

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載我們的綜合財務報表連同相關附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史事件、現況及預期未來發展的理解，以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的所有資料。

概覽

我們是一家領先的芯片設計公司，專注於BLDC電機驅動控制芯片的設計與研發，並在業界建立強大的市場地位。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的產品涵蓋典型電機驅動控制系統的全部核心器件，包括(i)電機主控芯片，如MCU和ASIC；(ii)電機驅動芯片，如HVIC；(iii) IPM；及(iv)功率器件，如MOSFET。

於往績記錄期，我們的財務表現實現良好的收入和利潤增長。我們的收入由2022年的人民幣323.0百萬元增加27.4%至2023年的人民幣411.4百萬元，並由截至2023年9月30日止九個月的人民幣281.6百萬元增加53.7%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣432.8百萬元。我們的毛利由2022年的人民幣185.2百萬元增加18.1%至2023年的人民幣218.7百萬元，並由截至2023年9月30日止九個月的人民幣149.2百萬元增加51.4%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣226.0百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日止九個月，我們實現毛利率52.2%，高於中國市場同業的平均毛利率水平。同期，我們實現淨利率42.5%。

影響我們經營業績的重大因素

我們的業務及經營業績受多項一般因素影響，該等因素影響我們充分利用我們的整體潛在市場規模增長的能力，包括：

- 中國及全球的整體經濟增長及狀況；
- 我們經營所在行業的技術進步；及
- 監管監督及政府政策。

財務資料

此外，我們的業務及經營業績一直並將繼續受公司特定因素影響，主要包括以下各項：

我們的產品組合

我們為電機驅動控制系統提供全面產品組合的能力是影響我們財務狀況及經營業績的主要因素之一。我們選擇戰略性專注於開發BLDC電機產品，而根據弗若斯特沙利文的資料，BLDC電機產品為中小型電機行業的首選產品。我們的產品在其性能及品質方面獲得終端客戶高度認可。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的銷量分別為229.9百萬顆、282.0百萬顆、202.3百萬顆及285.1百萬顆芯片產品。我們未來的成功取決於我們預測行業趨勢以及開發高性能及具備差異化芯片設計的產品以滿足各應用領域下游客戶不斷變化的需求的能力。

於往績記錄期，我們的收入主要來自銷售MCU、ASIC、HVIC、MOSFET及IPM。我們基於多項因素(包括成本、毛利率及市況)對各產品進行定價。於往績記錄期，由於核心產品的貢獻，我們實現了強勁的毛利率。於2022年及2023年及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的毛利率分別為57.3%、53.2%、53.0%及52.2%。特別是，MCU及ASIC銷售保持強勁毛利率，為我們的收入作出了重大貢獻。然而，我們的產品組合或會因我們所銷售的產品所在行業及市場的技術變革而波動。倘我們的產品組合出現任何重大變動，我們的毛利率將受各類型產品的毛利率變動影響。

我們的目標是進一步豐富我們的產品組合以及保持高度專注於高利潤率產品類別。通過不斷完善我們的產品組合及利用技術創新，我們致力於維持穩健的財務表現並推動長期增長。然而，產品需求波動、市場動態轉變及不斷演變的競爭壓力均可能影響我們的財務表現。

下游市場及終端客戶的需求

我們的業務表現受到下游市場規模及客戶對更高效電機驅動控制產品需求的影響。全球及中國BLDC電機主控及驅動芯片市場的整體增長主要受BLDC電機滲透率持續上升、下游行業持續增長、BLDC電機主控及驅動芯片的技術進步及創新以及政策支持的推動。根據弗若斯特沙利文的資料，全球BLDC電機主控及驅動芯片市場由2019年的人民幣129億元迅速增長至2023年的人民幣263億元，複合年增長率為19.4%，並預計將由2024年的人民幣307億元增長至2028年的人民幣585億元，複合年增長率為17.5%。下游市場需求可能受到多種因素的影響，包括宏觀經濟狀況、技術進步以及各行業終端客戶不斷變化的需求。此外，BLDC電機主控及驅動芯片行業正經歷著國產替代加速、高集成度及向更智能化產品發展等趨勢。

財務資料

我們的財務表現取決於我們創新及開發符合最新技術趨勢及客戶偏好的產品的能力。我們相信，我們多樣化的產品、業務強勁增長的良好往績記錄、我們不斷革新技術及適應不斷發展的技術的能力，再加上我們在BLDC電機主控及驅動芯片設計方面強大的研發能力，使我們有能力抓住全球及中國不斷增長的BLDC電機主控及驅動芯片行業的市場機遇。

持續投資研發、技術及產品開發

我們持續投入研發活動、開發新技術、設計新產品及提升現有產品性能對我們的成功至關重要。我們過往已於研發方面投入大量資源。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們錄得研發開支人民幣63.8百萬元、人民幣84.7百萬元、人民幣52.0百萬元及人民幣65.1百萬元。具體而言，我們的技術及產品開發的進展很大程度上取決於我們的研發人才。截至2024年9月30日，我們的研發團隊由199名成員組成，佔截至該日的僱員總人數的74.0%。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們研發人員的僱員薪酬佔我們的研發開支的75.3%、77.1%、68.7%及71.8%。由於我們相信我們的市場成功及財務表現很大程度上取決於我們維持技術領先的能力，我們將繼續投資於自主技術開發及創新，以提升我們在同業中的競爭優勢。

上游供應及產能

我們以fabless模式經營並將芯片製造外包予晶圓廠。由於上游供應鏈集中，我們的晶圓製造及封裝測試依賴多名主要供應商。於往績記錄期，我們與主要供應商建立了穩健的長期合作關係。請參閱「業務－我們的供應商－依賴若干供應商」。因此，我們與我們的晶圓渠道合作夥伴維持穩定的業務關係以及時獲得優質及具競爭力價格的晶圓的能力對我們的業務及經營業績至關重要。我們相信，我們有效的供應鏈管理能讓我們迅速推出及升級產品，以滿足客戶需求。我們亦透過利用不斷擴大的採購規模提高我們的供應採購議價能力。

然而，供應鏈中斷、原材料短缺及產能限制可能導致延遲交付，從而導致訂單減少或取消。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們依賴少數第三方晶圓廠夥伴製造我們的產品」。於往績記錄期，我們並無遭遇供應商的原材料或服務供應短缺。我們預期任何供應鏈限制均不會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

財務資料

我們維持及提高營運效率的能力

我們的盈利能力在一定程度上取決於我們管理成本及優化營運效率的能力。我們於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月產生銷售及經銷開支以及行政開支人民幣37.1百萬元、人民幣45.6百萬元、人民幣30.5百萬元及人民幣33.3百萬元，分別佔我們同期總收入的11.5%、11.1%、10.8%及7.7%。我們透過維持精簡的營運員工及實施嚴格的成本管理措施，設法提高營運效率。同時，我們通過詳細的預算管理及績效監控，致力加強營運開支的管理，使我們能夠有效管理間接成本。

儘管我們預期我們的研發開支、銷售及經銷開支以及行政開支的絕對金額未來將隨著我們的業務增長而持續增加，但我們致力透過規模經濟、優化資源分配及持續投資於僱員培訓及發展，進一步提升我們的營運效率。

我們行業的競爭格局

我們的財務表現可能會受到全球及中國BLDC電機主控及驅動芯片市場的競爭格局的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，海外公司在市場上佔據主導地位。然而，中國公司(包括我們)通過持續研發及開發新產品以滿足市場需求，實現了快速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年，我們在中國BLDC電機主控及驅動芯片市場排名第六(就市場份額而言)，是該行業最大的國內公司。要保持並提升我們的領先地位，就必須不斷創新、提高產品質量及運營效率。

競爭壓力可能會影響我們的收入增長、毛利率及整體財務表現。為了應對這些挑戰，我們將繼續專注於發揮我們的技術優勢、了解市場需求及鞏固我們的市場地位，以支持穩步增長及盈利。

編製及呈列基準

歷史財務資料按國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製，其包括國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)批准的所有準則及詮釋。於編製整個往績記錄期的歷史財務資料時，本集團已提早採納所有於2024年1月1日或之前開始的會計期間生效的國際財務報告準則。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外，其已於往績記錄期各年／期末按公允價值計量。

財務資料

主要會計政策、判斷及估計

我們已識別對編製財務資料而言屬重要的若干會計政策。我們部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。在各情況下，釐定該等項目需要管理層根據未來期間可能出現的資料及財務數據作出判斷。於往績記錄期，管理層的估計或假設及實際結果並無任何重大偏離，且我們並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設於可見將來不會出現任何重大變動。在審閱我們的財務資料時，閣下應考慮：(i) 我們的會計政策選擇；及(ii)條件及假設變動的結果。

我們相信，(i)本文件附錄一會計師報告附註2.3所詳述的有關確認與客戶的合同收入、存貨、現金及現金等價物、物業、廠房及設備以及折舊有關的重大會計資料及(ii)本文件附錄一會計師報告附註3所詳述的會計判斷及估計(包括陳舊及滯銷存貨撥備以及遞延稅項資產等)屬重大及／或涉及編製我們的財務報表所用的最重要的估計及判斷。

綜合損益表的主要組成部分

收入

於往績記錄期，我們的收入主要來自銷售產品，包括銷售MCU、ASIC、HVIC、MOSFET及IPM。我們一般於將產品控制權轉移予客戶時按總額基準確認收入。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)晶圓成本；(ii)封裝測試成本；(iii)其他銷售成本，主要包括半導體DEMO板及仿真器等其他產品的銷售成本；及(iv)存貨減值損失。

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減銷售成本，而我們的毛利率指我們的毛利除以我們的收入，按百分比列示。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)銀行利息收入；(ii)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的其他利息收入；(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入；(iv)政府補助及(v)其他非營業收益，主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動收益及匯兌收益。

財務資料

銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支主要包括(i)僱員薪酬，其主要包括支付予銷售人員的薪金、獎金及福利；(ii)宣傳廣告開支；(iii)以股份為基礎的付款；(iv)租賃物業開支；(v)差旅及辦公開支；(vi)展覽開支及(vii)其他，主要包括招待開支、諮詢費、樣品費及分配給銷售活動的折舊及攤銷。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)僱員薪酬，其主要包括支付予行政人員的薪金、獎金及福利；(ii)專業服務費用，包括我們的審計費用及諮詢費；(iii)税金及附加稅；(iv)與經營基礎設施有關的折舊及攤銷；(v)以股份為基礎的付款；(vi)租賃物業開支；(vii)辦公開支及(viii)其他，主要包括招待開支、差旅開支、專利費及保險費。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)僱員薪酬，其主要包括支付予研發人員的薪金、獎金及福利；(ii)研發材料成本；(iii)與研發活動有關的租賃物業開支；(iv)以股份為基礎的付款；(v)與研發活動相關的技術服務費；(vi)與研發基礎設施相關的折舊及攤銷及(vii)其他，主要包括差旅開支及低價值耗材成本。

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損或金融資產減值虧損撥回主要由於貿易應收款項及其他應收款項導致。

其他開支

我們的其他開支主要包括(i)匯兌損失；及(ii)因處置金融資產將以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的累計公允價值收益轉入其他收入及收益。

融資成本

我們的融資成本主要包括租賃負債的利息開支以及其他融資成本。

所得稅開支／(抵免)

我們的所得稅開支主要包括我們根據經營所在或所在各司法權區的相關法律及法規按適用稅率繳納的所得稅。

財務資料

我們須就成員公司所在及經營所在司法權區產生或源自該等司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。我們在不同司法權區須按不同稅率繳納所得稅。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已支付所有到期及適用於我們的相關稅項，且與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。本公司於中國的主要適用稅項及稅率載列如下：

於往績記錄期，我們就我們於中國的業務的所得稅撥備根據相關現行法律、詮釋及慣例，按法定稅率25%繳納我們的應課稅溢利。合資格為「高新技術企業」的企業可享有三年15%的優惠稅率。根據相關中國法律及法規，本公司與峰岩科技(上海)有限公司作為高新技術企業於往績記錄期分別享有該稅率，有關資格可每三年重續一次。

根據《新時期促進集成電路產業和軟件產業高質量發展的若干政策》(國發[2020]8號)，政府鼓勵發展的重點集成電路設計企業，自獲利年度起，第一年至第五年免徵企業所得稅，以後逐年減按10%的稅率徵收企業所得稅。本公司作為政府鼓勵的合資格重點集成電路設計企業，於往績記錄期獲豁免繳納所得稅。該資質每年須經中國相關稅務部門審核。

根據各項稅務優惠政策，峰崂科技(青島)有限公司符合小型微利企業資格，並可按優惠所得稅率繳納所得稅。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註11。

財務資料

審閱歷史經營業績

下表載列於所示期間我們按絕對金額計及佔我們總收入百分比的經營業績概要：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)
收入	322,973	100.0	411,359	100.0	281,568	100.0	432,827	100.0
銷售成本	(137,774)	(42.7)	(192,678)	(46.8)	(132,325)	(47.0)	(206,838)	(47.8)
毛利	185,199	57.3	218,681	53.2	149,243	53.0	225,989	52.2
其他收入及收益	58,967	18.3	84,376	20.5	56,277	20.0	62,043	14.3
銷售及經銷開支	(12,605)	(3.9)	(18,396)	(4.5)	(11,989)	(4.3)	(13,020)	(3.0)
行政開支	(24,543)	(7.6)	(27,193)	(6.6)	(18,487)	(6.6)	(20,353)	(4.7)
研發開支	(63,845)	(19.8)	(84,674)	(20.6)	(52,007)	(18.5)	(65,079)	(15.0)
金融資產減值虧損淨額	35	0.0	(143)	(0.0)	(112)	(0.0)	91	0.0
其他開支	(2)	(0.0)	(1,780)	(0.4)	(4)	(0.0)	(3,963)	(0.9)
融資成本	(62)	(0.0)	(490)	(0.1)	(395)	(0.1)	(396)	(0.1)
除稅前利潤	143,144	44.3	170,381	41.4	122,526	43.5	185,312	42.8
所得稅(開支)/抵免	(1,143)	(0.4)	4,466	1.1	1,481	0.5	(1,500)	(0.3)
年/期內利潤	<u>142,001</u>	<u>44.0</u>	<u>174,847</u>	<u>42.5</u>	<u>124,007</u>	<u>44.0</u>	<u>183,812</u>	<u>42.5</u>
其他綜合收益/(虧損)	320	0.1	(1,087)	(0.3)	(54)	(0.0)	(298)	(0.1)
年/期內綜合收益/(虧損)								
總額，扣除稅項	<u>142,321</u>	<u>44.1</u>	<u>173,760</u>	<u>42.2</u>	<u>123,953</u>	<u>44.0</u>	<u>183,514</u>	<u>42.4</u>

財務資料

收入

按產品劃分的收入

下表載列我們於所示期間按產品劃分的收入及佔總收入的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)
MCU	232,343	71.9	274,748	66.8	187,482	66.6	276,536	63.9
ASIC	19,697	6.1	48,254	11.7	34,123	12.1	58,526	13.5
HVIC	56,261	17.4	66,395	16.1	46,424	16.5	65,368	15.1
MOSFET	7,828	2.4	3,655	0.9	2,725	1.0	1,518	0.4
IPM	4,751	1.5	16,929	4.1	9,755	3.5	30,061	6.9
其他 ⁽¹⁾	2,093	0.6	1,378	0.3	1,059	0.4	818	0.2
總計	<u>322,973</u>	<u>100.0</u>	<u>411,359</u>	<u>100.0</u>	<u>281,568</u>	<u>100.0</u>	<u>432,827</u>	<u>100.0</u>

附註：

⁽¹⁾ 其他主要包括銷售其他產品(包括半導體DEMO板及仿真器等)的收入。

下表載列於往績記錄期我們主要產品的銷量(按顆數計)。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 千顆	2023年 千顆	2023年 千顆	2024年 千顆
MCU	72,145	97,135	65,836	99,491
ASIC	10,389	26,755	19,364	33,644
HVIC	126,280	128,743	97,392	121,483
MOSFET	18,207	6,755	5,757	1,701
IPM	2,863	22,572	13,947	28,819

於往績記錄期，我們的收入主要來自於2022年、2023年及截至2023年及2024年9月30日止九個月的銷售產品(主要包括MCU、ASIC、HVIC、MOSFET、IPM)，合計分別為人民幣323.0百萬元、人民幣411.4百萬元、人民幣281.6百萬元及人民幣432.8百萬元。

財務資料

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月比較：我們的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣281.6百萬元增加53.7%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣432.8百萬元，主要是由於來自MCU、ASIC、HVIC及IPM的收入增加。

- **MCU**：我們銷售MCU的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣187.5百萬元增加47.5%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣276.5百萬元，主要是由於MCU的銷量由截至2023年9月30日止九個月的65.8百萬顆增加至截至2024年9月30日止九個月的99.5百萬顆，原因是智能小家電、白色家電、工業等領域的市場需求增長。特別是，我們的MCU產品越來越多地應用於工業風扇，其低噪音和低振動性能符合市場需求，從而有助於銷售增長。
- **ASIC**：我們銷售ASIC的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣34.1百萬元增加71.5%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣58.5百萬元，主要是由於ASIC的銷量由截至2023年9月30日止九個月的19.4百萬顆增加至截至2024年9月30日止九個月的33.6百萬顆，原因是智能小家電(包括智能風扇、吹風機和掃地機器人)及白色家電等應用領域的下游市場對我們特定控制效果的ASIC產品的需求增長強勁。
- **HVIC**：我們銷售HVIC的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣46.4百萬元增加40.8%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣65.4百萬元，主要是由於(i) HVIC的銷量由截至2023年9月30日止九個月的97.4百萬顆增加至截至2024年9月30日止九個月的121.5百萬顆，原因是我們的HVIC產品在電動兩輪車、白色家電和無人機等應用領域的市場需求增加，這推動了我們HVIC的銷量，及(ii)我們HVIC的平均售價提高。
- **MOSFET**：我們銷售MOSFET的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣2.7百萬元減少44.3%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣1.5百萬元，主要是由於我們提供更多包含MOSFET功能的多功能集成芯片產品，導致MOSFET的銷量下降。
- **IPM**：我們銷售IPM的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣9.8百萬元增加208.2%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣30.1百萬元，主要是由於IPM的銷量由截至2023年9月30日止九個月的13.9百萬顆增加至截至2024年9月30日止九個月的28.8百萬顆，乃由於我們的IPM設計減少外部器件數量及縮小PCB面積，以具有競爭力的成本提供高性能，從而滿足了白色家電等應用對緊湊模塊不斷增長的下游需求。

財務資料

2023年與2022年比較：我們的收入由2022年的人民幣323.0百萬元增加27.4%至2023年的人民幣411.4百萬元，主要由於來自MCU、ASIC、HVIC及IPM的收入增加。

- **MCU**：我們銷售MCU的收入由2022年的人民幣232.3百萬元增加18.3%至2023年的人民幣274.7百萬元，主要是由於MCU的銷量由2022年的72.1百萬顆增加至2023年的97.1百萬顆，原因是智能小家電、白色家電、汽車等領域需求增長。特別是，在汽車領域，我們的MCU產品獲得了AEC-Q100資格並進入量產階段，使我們能夠擴大我們的終端客戶群，包括領先的汽車品牌和一級供應商。
- **ASIC**：我們銷售ASIC的收入由2022年的人民幣19.7百萬元增加145.0%至2023年的人民幣48.3百萬元，主要是由於ASIC的銷量由2022年的10.4百萬顆增加至2023年的26.8百萬顆，乃由於智能小家電(包括智能風扇和吹風機)及白色家電等應用領域的下游市場對我們特定控制效果的ASIC產品的需求增長強勁。
- **HVIC**：我們銷售HVIC的收入由2022年的人民幣56.3百萬元增加18.0%至2023年的人民幣66.4百萬元，主要是由於(i) HVIC的銷量由2022年的126.3百萬顆增加至2023年的128.7百萬顆，原因是我們的HVIC產品在工業、運動出行、智能小家電及白色家電等應用的下游需求增加及(ii)我們HVIC的平均售價提高。
- **MOSFET**：我們銷售MOSFET的收入由2022年的人民幣7.8百萬元減少53.3%至2023年的人民幣3.7百萬元，主要是由於我們提供更多包含MOSFET功能的多功能集成芯片產品及IPM，導致MOSFET的銷量下降。
- **IPM**：我們銷售IPM的收入由2022年的人民幣4.8百萬元增加256.3%至2023年的人民幣16.9百萬元，主要是由於我們的IPM銷量由2022年的2.9百萬顆大幅增加至2023年的22.6百萬顆，乃由於我們的IPM設計減少外部器件數量及縮小PCB面積，以具有競爭力的成本提供高性能，從而滿足了白色家電等應用對緊湊模塊不斷增長的下游需求。

財務資料

銷售成本

下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的銷售成本明細，按絕對金額計及佔總銷售成本百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)
銷售成本								
晶圓成本	95,683	69.4	135,760	70.5	92,556	69.9	148,261	71.7
封裝測試成本	41,613	30.2	55,330	28.7	38,590	29.2	55,226	26.7
其他銷售成本 ⁽¹⁾	226	0.2	302	0.2	219	0.2	216	0.1
小計	137,522	99.8	191,392	99.4	131,365	99.3	203,703	98.5
存貨減值	252	0.2	1,286	0.6	960	0.7	3,135	1.5
總計	137,774	100.0	192,678	100.0	132,325	100.0	206,838	100.0

附註：

(1) 其他銷售成本主要包括其他產品(包括半導體DEMO板及仿真器等)的銷售成本。

作為一家fabless公司，我們的銷售成本主要包括：(i)晶圓成本，這些晶圓由第三方晶圓廠使用我們的設計製造；及(ii)封裝測試成本，這些服務由第三方供應商提供。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣137.8百萬元、人民幣192.7百萬元、人民幣132.3百萬元及人民幣206.8百萬元。晶圓成本是我們銷售成本最大的組成部分，分別佔同期我們銷售成本的69.4%、70.5%、69.9%及71.7%。

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月比較：我們的銷售成本由截至2023年9月30日止九個月的人民幣132.3百萬元增加56.3%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣206.8百萬元，與我們的銷售擴張及業務增長基本一致。

2023年與2022年比較：我們的銷售成本由2022年的人民幣137.8百萬元增加39.9%至2023年的人民幣192.7百萬元，與我們的銷售擴展及業務增長基本一致。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按產品劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
					(未經審計)		(未經審計)	
銷售產品								
MCU	142,002	61.1	155,703	56.7	107,159	57.2	153,171	55.4
ASIC	11,931	60.6	25,303	52.4	17,371	50.9	34,491	58.9
HVIC	26,326	46.8	29,110	43.8	19,807	42.7	26,831	41.0
MOSFET	1,549	19.8	998	27.3	658	24.1	584	38.5
IPM	1,775	37.4	7,777	45.9	4,368	44.8	13,445	44.7
其他 ⁽¹⁾	1,868	89.2	1,076	78.1	840	79.3	602	73.6
小計	<u>185,451</u>	<u>57.4</u>	<u>219,967</u>	<u>53.5</u>	<u>150,203</u>	<u>53.3</u>	<u>229,124</u>	<u>52.9</u>
存貨減值	(252)		(1,286)		(960)		(3,135)	
總計	<u>185,199</u>	<u>57.3</u>	<u>218,681</u>	<u>53.2</u>	<u>149,243</u>	<u>53.0</u>	<u>225,989</u>	<u>52.2</u>

附註：

(1) 其他主要包括銷售其他產品(包括半導體DEMO板及仿真器等)的毛利。

如上所述，我們的毛利由截至2023年9月30日止九個月的人民幣149.2百萬元增加51.4%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣226.0百萬元，並由2022年的人民幣185.2百萬元增加18.1%至2023年的人民幣218.7百萬元。

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月比較：我們的毛利率總體保持穩定，於截至2023年9月30日止九個月及截至2024年9月30日止九個月分別為53.0%及52.2%。

- **MCU**：我們來自銷售MCU的毛利率由截至2023年9月30日止九個月的57.2%減少至截至2024年9月30日止九個月的55.4%，主要由於市場競爭加劇。為應對該等市場動態，我們戰略性地調整及降低該等產品的售價，以保持競爭力。
- **ASIC**：我們來自銷售ASIC的毛利率由截至2023年9月30日止九個月的50.9%增加至截至2024年9月30日止九個月的58.9%，主要由於ASIC晶圓的成本減少。

財務資料

- *HVIC*：我們來自銷售HVIC的毛利率保持穩定，截至2023年9月30日止九個月及截至2024年9月30日止九個月分別為42.7%及41.0%。
- *MOSFET*：我們來自銷售MOSFET的毛利率由截至2023年9月30日止九個月的24.1%增加至截至2024年9月30日止九個月的38.5%，主要由於毛利率通常相對較高的MOSFET產品的銷售佔比增加。
- *IPM*：我們來自銷售IPM的毛利率保持穩定，截至2023年9月30日止九個月及截至2024年9月30日止九個月分別為44.8%及44.7%。

2023年與2022年比較：我們的毛利率由2022年的57.3%減少至2023年的53.2%，主要由於市場競爭，導致我們下調若干產品的售價。

- *MCU*：我們來自銷售MCU的毛利率由2022年的61.1%減少至2023年的56.7%，主要由於市場競爭加劇。為應對該等市場動態，我們戰略性地調整及降低該等產品的售價，以保持競爭力。
- *ASIC*：我們來自銷售ASIC的毛利率由2022年的60.6%減少至2023年的52.4%，主要由於市場競爭加劇。為應對該等市場動態，我們戰略性地調整及降低該等產品的售價，以保持競爭力。
- *HVIC*：我們來自銷售HVIC的毛利率由2022年的46.8%減少至2023年的43.8%，主要由於毛利率較低的HVIC產品的銷售增加。
- *MOSFET*：我們來自銷售MOSFET的毛利率由2022年的19.8%增加至2023年的27.3%，主要由於毛利率通常相對較高的MOSFET產品的銷售佔比增加。
- *IPM*：我們來自銷售IPM的毛利率由2022年的37.4%增加至2023年的45.9%，主要由於毛利率通常較高的具備電機驅動控制功能的白色家電的IPM產品銷售增加。

財務資料

銷售及經銷開支

於2022年及2023年，以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的銷售及經銷開支分別為人民幣12.6百萬元、人民幣18.4百萬元、人民幣12.0百萬元及人民幣13.0百萬元，分別佔我們總收入的3.9%、4.5%、4.3%及3.0%。

下表載列於所示期間我們的銷售及經銷開支明細，分別以絕對金額及佔我們總銷售及經銷開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
					(未經審計)		(未經審計)	
銷售及經銷開支								
僱員薪酬	9,821	77.9	14,115	76.7	7,837	65.4	8,911	68.4
促銷及廣告費用	295	2.3	550	3.0	478	4.0	300	2.3
以股份為基礎的付款	516	4.1	978	5.3	1,860	15.5	1,480	11.4
租賃物業開支	355	2.8	474	2.6	353	2.9	346	2.7
差旅及辦公費用	709	5.6	1,206	6.6	766	6.4	1,139	8.7
展覽費用	329	2.6	90	0.5	83	0.7	125	1.0
其他 ⁽¹⁾	580	4.7	983	5.3	612	5.1	719	5.5
總計	12,605	100.0	18,396	100.0	11,989	100.0	13,020	100.0

附註：

(1) 其他主要包括招待開支、諮詢費、樣品費及分配給銷售活動的折舊及攤銷。

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月的比較：我們的銷售及經銷開支由截至2023年9月30日止九個月的人民幣12.0百萬元增加8.6%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣13.0百萬元，乃主要由於銷售及營銷人員薪金及人數增加導致僱員薪酬由截至2023年9月30日止九個月的人民幣7.8百萬元增加13.7%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣8.9百萬元。

2023年與2022年的比較：我們的銷售及經銷開支由2022年的人民幣12.6百萬元增加45.9%至2023年的人民幣18.4百萬元，乃主要由於(i)銷售及營銷人員薪金及人數增加導致僱員薪酬由2022年的人民幣9.8百萬元增加43.7%至2023年的人民幣14.1百萬元，及(ii)差旅及辦公費用由2022年的人民幣0.7百萬元增加70.1%至2023年的人民幣1.2百萬元，主要與我們加強銷售及營銷力度相關。

財務資料

行政開支

於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的行政開支分別為人民幣24.5百萬元、人民幣27.2百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣20.4百萬元，分別佔我們總收入的7.6%、6.6%、6.6%及4.7%。

下表載列於所示期間我們的行政開支明細，分別以絕對金額及佔我們行政開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)
行政開支								
僱員薪酬	12,031	49.0	14,525	53.4	8,504	46.0	10,922	53.7
專業服務費	4,526	18.5	3,749	13.8	2,870	15.5	2,104	10.3
稅金及附加稅	2,856	11.6	2,759	10.1	2,111	11.4	2,836	13.9
折舊及攤銷	801	3.3	1,140	4.2	827	4.5	773	3.8
以股份為基礎的付款	397	1.6	304	1.1	865	4.7	144	0.7
租賃物業開支	1,128	4.6	1,356	5.0	1,027	5.6	1,287	6.3
辦公費用	1,271	5.2	1,802	6.6	1,318	7.1	1,499	7.4
其他 ⁽¹⁾	1,533	6.2	1,558	5.8	965	5.2	788	3.9
總計	24,543	100.0	27,193	100.0	18,487	100.0	20,353	100.0

附註：

(1) 其他主要包括招待開支、差旅開支、專利費及保險費。

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月的比較：我們的行政開支由截至2023年9月30日止九個月的人民幣18.5百萬元增加10.1%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣20.4百萬元，乃主要由於行政人員人數及薪金不斷上升導致僱員薪酬由截至2023年9月30日止九個月的人民幣8.5百萬元增加28.4%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣10.9百萬元。

2023年與2022年的比較：我們的行政開支由2022年的人民幣24.5百萬元增加10.8%至2023年的人民幣27.2百萬元，乃主要由於(i)行政人員人數及薪金不斷上升導致僱員薪酬由2022年的人民幣12.0百萬元增加20.7%至2023年的人民幣14.5百萬元，及(ii)租賃物業開支由2022年的人民幣1.1百萬元增加20.2%至2023年的人民幣1.4百萬元，原因是為滿足擴大的行政團隊的需求而增加租賃物業。

財務資料

研發開支

於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣63.8百萬元、人民幣84.7百萬元、人民幣52.0百萬元及人民幣65.1百萬元，分別佔我們總收入的19.8%、20.6%、18.5%及15.0%。

下表載列於所示期間我們的研發開支明細，分別以絕對金額及佔我們總研發開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)	人民幣千元 (未經審計)	(%)
研發開支								
僱員薪酬	48,055	75.3	65,258	77.1	35,751	68.7	46,698	71.8
研發材料開支	5,102	8.0	3,852	4.5	2,183	4.2	5,348	8.2
租賃物業開支	2,725	4.3	3,479	4.1	2,580	5.0	2,654	4.1
以股份為基礎的付款	2,540	4.0	1,959	2.3	5,502	10.6	2,397	3.7
技術服務費	2,178	3.4	4,234	5.0	2,135	4.1	1,875	2.9
折舊及攤銷	1,937	3.0	3,628	4.3	2,492	4.8	3,897	6.0
其他 ⁽¹⁾	1,308	2.0	2,264	2.7	1,364	2.6	2,210	3.3
總計	<u>63,845</u>	<u>100.0</u>	<u>84,674</u>	<u>100.0</u>	<u>52,007</u>	<u>100.0</u>	<u>65,079</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括差旅開支及低價值耗材成本。

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月的比較：我們的研發開支由截至2023年9月30日止九個月的人民幣52.0百萬元增加25.1%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣65.1百萬元，乃主要由於研發人員人數及薪金不斷增加導致向我們的研發人員支付的僱員薪酬增加。由於我們的收入持續增長，且我們越來越注重研發效率，故我們的研發開支佔收入百分比由截至2023年9月30日止九個月的18.5%減少至截至2024年9月30日止九個月的15.0%。

2023年與2022年的比較：我們的研發開支由2022年的人民幣63.8百萬元增加32.6%至2023年的人民幣84.7百萬元，乃主要由於(i)主要由於研發人員人數及薪金不斷增加導致向我們的研發人員支付的僱員薪酬增加，及(ii)主要由於與汽車等新興下游應用相關的研發活動增加導致技術服務費增加。

財務資料

其他收入及收益

於2022年及2023年，以及截至2023年及2024年9月止九個月，我們的其他收入及收益分別為人民幣59.0百萬元、人民幣84.4百萬元、人民幣56.3百萬元及人民幣62.0百萬元，分別佔我們總收入的18.3%、20.5%、20.0%及14.3%。

下表載列於所示期間我們的其他收入及收益明細，分別以絕對金額及佔我們其他收入及收益總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
					(未經審計)		(未經審計)	
其他收入								
銀行利息收入	4,935	8.4	8,094	9.6	5,719	10.2	7,555	12.2
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的其他利息收入	2,977	5.0	9,110	10.8	5,545	9.9	14,380	23.2
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入	25,014	42.4	42,231	50.1	27,413	48.7	22,110	35.6
政府補貼	16,920	28.7	24,325	28.8	11,174	19.8	17,297	27.9
其他收入總額	49,846	84.5	83,760	99.3	49,851	88.6	61,342	98.9
其他收益								
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益	6,424	10.9	–	–	5,128	9.1	–	–
匯兌收益	2,373	4.0	–	–	761	1.3	–	–
其他	324	0.6	616	0.7	537	1.0	701	1.1
其他收益總額	9,121	15.5	616	0.7	6,426	11.4	701	1.1
總計	58,967	100.0	84,376	100.0	56,277	100.0	62,043	100.0

財務資料

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月的比較：我們的其他收入及收益由截至2023年9月30日止九個月的人民幣56.3百萬元增加10.2%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣62.0百萬元，乃主要由於(i)主要由於可轉讓大額存單增加導致我們的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的其他利息收入增加及(ii)與我們的業務營運及研發活動有關的政府補貼增加。

2023年與2022年的比較：我們的其他收入及收益由2022年的人民幣59.0百萬元增加43.1%至2023年的人民幣84.4百萬元，乃主要由於(i)銀行存款增加導致銀行利息增加，(ii)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的其他利息收入增加，主要由於可轉讓大額存單的購買增加，(iii)與我們的業務營運及研發活動有關的政府補貼增加及(iv)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入增加，主要與出售理財產品及結構性存款有關。

金融資產減值虧損

我們於截至2023年9月30日止九個月已確認金融資產減值虧損人民幣112,000元，以及於截至2024年9月30日止九個月已確認金融資產減值虧損撥回人民幣91,000元，乃主要由於年內貿易應收款項波動。我們於2023年已確認金融資產減值虧損人民幣143,000元，而於2022年則已確認金融資產減值虧損撥回人民幣35,000元，乃主要由於貿易應收款項增加。

其他開支

於2022年、2023年、截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的其他開支分別為人民幣2,000元、人民幣1,780,000元、人民幣4,000元及人民幣3,963,000元。於2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們錄得人民幣1,780,000元及人民幣3,963,000元其他開支，主要由於匯兌損失及因處置金融資產將以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的累計公允價值收益轉入其他收入及收益所致。

財務資料

融資成本

下表載列於所示期間我們的融資成本詳情，分別以絕對金額及佔我們總融資成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
					(未經審計)		(未經審計)	
融資成本								
以下項目的利息開支：								
租賃負債	275	443.5	443	90.4	347	87.8	219	55.3
其他融資成本	(213)	(343.5)	47	9.6	48	12.2	177	44.7
總計	<u>62</u>	<u>100.0</u>	<u>490</u>	<u>100.0</u>	<u>395</u>	<u>100.0</u>	<u>396</u>	<u>100.0</u>

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月的比較：我們的融資成本於截至2023年9月30日止九個月及截至2024年9月30日止九個月保持相對穩定，為人民幣395,000元及人民幣396,000元。

2023年與2022年的比較：我們的融資成本由2022年的人民幣62,000元增加690.3%至2023年的人民幣490,000元，乃主要由於我們的業務拓展導致租賃負債利息開支增加。

所得稅開支／(抵免)

下表載列於所示期間我們的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
					(未經審計)		(未經審計)	
所得稅開支／(抵免)								
即期	1,061	92.8	671	(15.0)	-	-	1,227	81.8
遞延	82	7.2	(5,137)	115.0	(1,481)	100.0	273	18.2
總計	<u>1,143</u>	<u>100.0</u>	<u>(4,466)</u>	<u>100.0</u>	<u>(1,481)</u>	<u>100.0</u>	<u>1,500</u>	<u>100.0</u>

財務資料

於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的實際稅率(按我們的所得稅開支／(抵免)除以除稅前利潤計算)分別為0.8%、抵免2.6%、抵免1.2%及0.8%，低於25%的法定稅率，乃主要由於我們及若干子公司享有優惠稅務待遇。請參閱本節「綜合損益表的主要組成部分－所得稅開支／(抵免)」及「附錄一－會計師報告」附註11。

我們於截至2024年9月30日止九個月已確認所得稅開支人民幣1.5百萬元，而於截至2023年9月30日止九個月已確認所得稅抵免人民幣1.5百萬元。我們於2022年已確認所得稅開支人民幣1.1百萬元，並於2023年已確認所得稅抵免人民幣4.5百萬元，乃主要由於研發開支超額抵扣產生臨時性差額。

年內或期內利潤

如上所述，我們的期內利潤由截至2023年9月30日止九個月的人民幣124.0百萬元增加48.2%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣183.8百萬元。我們的年內利潤由2022年的人人民幣142.0百萬元增加23.1%至2023年的人人民幣174.8百萬元。

流動資金及資本資源

概覽

我們的現金使用主要與經營活動及資本開支有關。我們過往透過經營活動及融資活動產生的現金來為我們的業務提供資金。截至2024年9月30日，我們擁有可用現金及現金等價物人民幣207.3百萬元。我們的可用現金及現金等價物包括現金及銀行結餘。更多詳情請參閱「附錄一－會計師報告」中的附註25。

展望未來，我們相信我們的流動資金需求將透過內部資源、經營活動產生的現金流量及[編纂][編纂]淨額來滿足。

有關我們營運資金的討論，請參閱本節「選定資產負債表項目」。

營運資金充足性

董事認為，經計及我們可動用的財務資源(包括手頭現金及現金等價物、經營活動所得現金及[編纂]估計[編纂]淨額)，我們擁有充足的營運資金以滿足我們現時(即[編纂]日期起計未來12個月)的需求。

財務資料

現金流量分析

下表載列於所示期間的選定現金流量表資料：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量淨額	34,833	111,343	65,967	120,095
投資活動(所用)／所得現金 流量淨額	(1,586,008)	28,061	(328,789)	(439,258)
融資活動所得／(所用)現金 流量淨額	1,677,946	(49,244)	(48,109)	(82,147)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	126,771	90,160	(310,931)	(401,310)
年初的現金及現金等價物	391,773	519,585	519,585	608,696
匯率變動影響，淨額	1,041	(1,049)	130	(54)
年末的現金及現金等價物	519,585	608,696	208,784	207,332

經營活動

我們的經營活動所得現金流量反映：我們的除稅前利潤就(i)非現金及非經營活動項目，例如銀行定期存款及可轉讓大額存單利息收入、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動收益或虧損、出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益、使用權資產折舊及物業、廠房及設備的折舊等；(ii)營運資金變動的影響，例如(其中包括)存貨、預付款項、按金及其他應收款項以及其他應付款項及應計費用；及(iii)已付所得稅三者作出調整。經營活動所得現金流量可能會受到多種因素的顯著影響，例如(a)年度及期間的除稅前利潤波動；及(b)在日常業務過程中，向客戶收取的貿易應收款項金額以及向供應商或其他交易對手支付的貿易應付款項金額，此亦為導致往績記錄期內年度經營活動產生的現金流量淨額之間的差額的主要原因。

截至2024年9月30日止九個月，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣120.1百萬元，乃主要由於我們的除稅前利潤人民幣185.3百萬元，就(i)非現金及非經營活動項目，例如以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的其他利息收入人民幣14.4百萬元、銀行定期存款利息收入人民幣2.8百萬元及出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益人民幣22.1百萬元；(ii)營運資金變動的影響，例如其他應付款項及應計費用減少人民幣38.5百萬元，部分被存貨減少人民幣2.9百萬元部分所抵銷，及(iii)已付所得稅人民幣1.2百萬元作出調整。

財務資料

截至2023年9月30日止九個月，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣66.0百萬元，乃主要由於我們的除稅前利潤人民幣122.5百萬元，就(i)非現金及非經營活動項目，例如銀行定期存款利息收入人民幣1.0百萬元、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣5.1百萬元以及出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益人民幣27.4百萬元；(ii)營運資金變動的影響，例如存貨增加人民幣26.7百萬元及其他應付款項及應計費用減少人民幣31.5百萬元，而部分被預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣18.7百萬元所抵銷；及(iii)已付所得稅人民幣0.4百萬元作出調整。

於2023年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣111.3百萬元，乃主要由於我們的除稅前利潤人民幣170.4百萬元，就(i)非現金及非經營活動項目，例如銀行定期存款利息收入人民幣1.8百萬元、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的其他利息收入人民幣9.1百萬元、出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益人民幣42.2百萬元以及使用權資產折舊人民幣4.1百萬元；(ii)營運資金變動的影響，例如存貨增加人民幣18.1百萬元及其他應付款項及應計費用減少人民幣18.9百萬元，而部分被預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣17.1百萬元所抵銷；及(iii)已付所得稅人民幣1.1百萬元作出調整。

於2022年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣34.8百萬元，乃主要由於我們的除稅前利潤人民幣143.1百萬元，就(i)非現金及非經營活動項目，例如銀行定期存款利息人民幣0.4百萬元、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣6.4百萬元、出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益人民幣25.0百萬元以及使用權資產折舊人民幣3.2百萬元；(ii)營運資金變動的影響，例如存貨增加人民幣95.8百萬元及預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣6.3百萬元，而部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣14.9百萬元所抵銷；及(iii)已付所得稅人民幣2.5百萬元作出調整。

投資活動

截至2024年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣439.3百萬元，乃主要來自購買理財產品及結構性存款人民幣3,031.8百萬元、購買定期存款人民幣239.1百萬元以及購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資人民幣494.1百萬元，而部分被出售理財產品及結構性存款的所得款項人民幣3,269.9百萬元所抵銷。

截至2023年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣328.8百萬元，乃主要來自購買理財產品及結構性存款人民幣4,015.5百萬元以及購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資人民幣341.3百萬元，而部分被出售理財產品及結構性存款的所得款項人民幣4,021.7百萬元以及出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益人民幣27.4百萬元所抵銷。

財務資料

於2023年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣28.1百萬元，乃主要來自出售理財產品及結構性存款的所得款項人民幣5,546.6百萬元，而部分被購買理財產品及結構性存款人民幣5,150.5百萬元、購買定期存款人民幣74.0百萬元以及購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資人民幣351.7百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,586.0百萬元，乃主要來自購買理財產品及結構性存款人民幣6,120.2百萬元以及購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資人民幣219.2百萬元，而部分被出售理財產品及結構性存款的所得款項人民幣4,659.8百萬元以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資減少人民幣108.9百萬元所抵銷。

融資活動

截至2024年9月30日止九個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣82.1百萬元，主要來自已付股息人民幣56.3百萬元、租賃付款人民幣3.3百萬元及回購股份人民幣20.0百萬元。

截至2023年9月30日止九個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣48.1百萬元，主要來自已付股息人民幣44.3百萬元及租賃付款的人民幣3.2百萬元。

於2023年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣49.2百萬元，主要來自已付股息人民幣44.3百萬元及租賃付款人民幣4.3百萬元。

於2022年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣1,677.9百萬元，主要來自發行股份的所得款項人民幣1,722.0百萬元，與A股發售相關，而部分被已付股息人民幣40.6百萬元及租賃付款人民幣3.4百萬元所抵銷。

財務資料

選定資產負債表項目

流動資產／負債淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債：

	截至12月31日		截至 9月30日	截至 11月30日
	2022年	2023年	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
流動資產				
存貨	156,227	172,999	166,990	171,662
貿易應收款項	1,428	5,771	2,698	9,778
預付款項、按金及其他應收款項	55,602	38,889	45,101	45,290
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	1,467,624	1,070,565	831,104	931,167
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債權投資	—	10,724	43,063	191,454
定期存款	27,417	62,802	121,115	128,619
現金及現金等價物	519,585	608,696	207,332	121,804
流動資產總額	2,227,883	1,970,446	1,417,403	1,599,774
流動負債				
貿易應付款項	8,324	12,270	9,280	11,422
合同負債	508	1,030	5,826	3,257
其他應付款項及應計費用	78,589	75,784	27,100	23,575
租賃負債	3,219	3,895	3,224	2,812
應付稅項	—	—	164	—
流動負債總額	90,640	92,979	45,594	41,066
流動資產淨額	2,137,243	1,877,467	1,371,809	1,558,708

財務資料

我們的流動資產淨額由截至2022年12月31日的人民幣2,137.2百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣1,877.5百萬元，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣397.1百萬元，而部分被現金及現金等價物增加人民幣89.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2023年12月31日的人民幣1,877.5百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣1,371.8百萬元，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣239.5百萬元、現金及現金等價物減少人民幣401.4百萬元，而部分被定期存款增加人民幣58.3百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2024年9月30日的人民幣1,371.8百萬元增加至截至2024年11月30日的人民幣1,558.7百萬元，主要由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資增加人民幣148.4百萬元以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣100.1百萬元，部分被現金及現金等價物減少人民幣85.5百萬元所抵銷。

存貨

我們的存貨包括(i)原料，主要包括晶圓廠製造的晶圓；(ii)製成品；(iii)外包加工材料，主要包括外包封裝、測試及額外加工的製造晶圓；及(iv)發出貨品。下表載列截至所示日期我們的存貨明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
原料	90,966	88,194	48,496
製成品	43,790	34,857	51,279
外包加工材料	21,471	49,948	64,507
發出貨品	—	—	2,708
總計	<u>156,227</u>	<u>172,999</u>	<u>166,990</u>

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣156.2百萬元增加10.7%至截至2023年12月31日的人民幣173.0百萬元，主要由於預期客戶需求增加，使得外包加工材料增加所致。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣173.0百萬元減少3.5%至截至2024年9月30日的人民幣167.0百萬元，主要由於銷量增加導致存貨減少。

財務資料

下表載列截至所示期間我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2022年	2023年	2024年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	287.3	311.8	224.4

附註：

- (1) 平均存貨周轉天數乃基於指定年度年初及年末／期初及期末存貨平均結餘除以相應年度／期間銷售成本，再乘以一年365天或九個月期間273天計算得出。

我們的存貨周轉天數由2022年的287.3天增加至2023年的311.8天，主要由於預期客戶需求增加而增加存貨所致。截至2024年9月30日止九個月，我們的存貨周轉天數由2023年的311.8天減少至224.4天，主要由於截至2024年9月30日止九個月，我們的銷售增加所致，這加快了我們的存貨周轉速度。

截至2024年11月30日，我們截至2024年9月30日的存貨人民幣92.3百萬元或其55.3%已動用或出售。

貿易應收款項

貿易應收款項結餘主要指就銷售我們的產品應收客戶款項。我們一般要求客戶在出貨日前預付貨款。我們按個例向若干客戶授予信貸期。我們一般向有限數量的客戶授予少於30天的信貸期。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項	1,472	5,949	2,781
預期信用損失撥備	(44)	(178)	(83)
總計	<u>1,428</u>	<u>5,771</u>	<u>2,698</u>

財務資料

我們的貿易應收款項結餘由截至2022年12月31日的人民幣1.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣5.8百萬元，主要由於我們的業務擴張。我們的貿易應收款項結餘由截至2023年12月31日的人民幣5.8百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣2.7百萬元，主要由於我們積極收回貿易應收款項。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項的賬齡分析(基於開票日期及扣除減值虧損撥備)：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
一年以內	1,428	5,771	2,698

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2022年	2023年	止九個月
			2024年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	2.4	3.2	2.7

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數乃基於相關年度年初及年末／期初及期末貿易應收款項(扣除減值撥備)平均結餘除以同年度／期間收入，再乘以一年365天或九個月期間273天計算得出。

我們的貿易應收款項周轉天數於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月維持穩定，分別為2.4天、3.2天及2.7天。

於往績記錄期，我們並無經歷任何與我們的貿易應收款項有關的重大損失，且我們的貿易應收款項的增加並未對我們的流動資金或現金流造成任何重大不利影響。

截至2024年11月30日，我們截至2024年9月30日的貿易應收款項總額人民幣2.6百萬元或96.6%已結清。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)就原料向供應商支付的預付款項；(ii)按金及其他應收款項；(iii)待抵扣增值稅及(iv)預付稅項。下表載列截至所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
預付款項	24,196	5,705	15,165
按金及其他應收款項	1,434	1,797	1,795
待抵扣增值稅	28,594	31,199	28,218
預付稅項	1,442	261	—
	<u>55,666</u>	<u>38,962</u>	<u>45,178</u>
減：其他應收款項減值	<u>(64)</u>	<u>(73)</u>	<u>(77)</u>
總計	<u>55,602</u>	<u>38,889</u>	<u>45,101</u>

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣55.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣38.9百萬元，主要由於與供應商結算預付款項使得預付款項減少所致。我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣38.9百萬元增加至截至2024年9月30日的人民幣45.1百萬元，主要由於我們的晶圓採購量增加使得預付款項增加，該增長與我們的業務增長一致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括理財產品及保本結構性存款。我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣1,467.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣1,070.6百萬元，並進一步減少至截至2024年9月30日的人民幣831.1百萬元，主要由於我們贖回理財產品及結構性存款，主要用於購買可轉讓大額存單。請參閱本節「選定資產負債表項目—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資」。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括就晶圓製造及芯片封裝測試應付供應商款項。我們的貿易應付款項不計息，通常於不超過開具發票後30天結算。由於貿易應付款項的到期期限較短，故其於往績記錄期各年末的公允價值與其相應的賬面值相若。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
1年以內	8,324	12,270	9,280

我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣8.3百萬元增加47.4%至截至2023年12月31日的人民幣12.3百萬元，主要由於預期銷售增加而導致我們增加晶圓採購。我們的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣12.3百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣9.3百萬元，主要由於採購額相對減少。

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2022年	2023年	止九個月
			2024年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	16.2	19.5	14.2

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃由年初及年末／期初及期末貿易應付款項的平均值除以我們當年／當期銷售成本總額，再乘以一年365天或九個月期間273天計算得出。

我們的貿易應付款項周轉天數於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月整體維持穩定，分別為16.2天、19.5天及14.2天，乃由於我們與供應商維持穩定的業務關係。

截至2024年11月30日，我們截至2024年9月30日的貿易應付款項已全數結清。

財務資料

合同負債

我們的合同負債包括在我們根據合同交付產品前，客戶依據銷售訂單支付的款項。

我們的合同負債由截至2022年12月31日的人民幣0.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1.0百萬元，並進一步增加至2024年9月30日的人民幣5.8百萬元，主要由於客戶需求上升導致客戶採購我們產品的預付款增加所致。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括(i)應付按金、(ii)應付薪資、(iii)應計費用及其他應付款項、(iv)一年內到期之應付分期款項及(v)其他應付稅項。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應付按金	49,302	38,430	10,572
應付薪資	21,085	27,652	6,900
應計費用及其他應付款項	4,871	3,934	3,977
一年內到期之應付分期款項	544	2,151	1,649
其他應付稅項	2,787	3,617	4,002
總計	<u>78,589</u>	<u>75,784</u>	<u>27,100</u>

我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣78.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣75.8百萬元，主要由於符合結算條件後歸還客戶按金導致應付按金減少所致。我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣75.8百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣27.1百萬元，主要由於(i)符合結算條件後歸還客戶按金導致應付按金減少；及(ii)截至2023年12月31日產生應付僱員年度花紅導致應付薪資所致。

租賃負債

我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣3.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣3.9百萬元，主要由於辦公室及倉庫擴建所致。我們的租賃負債由2023年12月31日的人民幣3.9百萬元減少至2024年9月30日的人民幣3.2百萬元，主要是由於我們支付租金所致。

財務資料

非流動資產／負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及負債：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	5,069	10,903	145,475
使用權資產	8,581	7,259	4,537
無形資產	3,016	8,295	5,845
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資	—	—	796
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	110,938	461,012	937,186
遞延稅項資產	1,755	10,099	12,289
其他非流動資產	15,689	25,674	31,984
非流動資產總額	145,048	523,242	1,138,112
非流動負債			
其他應付款項及應計費用	18,410	1,649	—
租賃負債	5,454	3,717	1,558
遞延收益	2,395	3,452	2,757
遞延稅項負債	973	773	607
非流動負債總額	27,232	9,591	4,922
資產淨值	2,255,059	2,391,118	2,504,999

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括我們的樓宇、機器設備、電子設備、傢具及固定裝置以及租賃物業裝修。下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
樓宇	—	—	134,082
機器設備	2,268	6,297	7,362
電子設備	2,435	3,889	3,512
傢具及固定裝置	14	14	14
租賃物業裝修	352	703	505
總計	5,069	10,903	145,475

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣5.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣10.9百萬元，主要由於用於外包封裝測試及我們的研發活動所需的機器設備及電子設備增加。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣10.9百萬元增加至截至2024年9月30日的人民幣145.5百萬元，主要由於我們在上海購買了一棟樓宇作研發及辦公用途，導致樓宇增加。

使用權資產

我們的使用權資產主要包括廠房及物業。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣8.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣7.3百萬元，並進一步減少至截至2024年9月30日的人民幣4.5百萬元，主要由於使用權資產折舊。

財務資料

無形資產

我們的無形資產主要包括軟件及IP授權。

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
軟件	2,630	8,058	5,658
IP授權	386	237	187
總計	<u>3,016</u>	<u>8,295</u>	<u>5,845</u>

我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣3.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣8.3百萬元，主要由於我們購買EDA軟件導致軟件增加所致。我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣8.3百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣5.8百萬元，主要由於我們無形資產攤銷所致。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資

我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資是可轉讓大額存單。我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資由截至2022年12月31日的人民幣110.9百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣461.0百萬元，並進一步增加至截至2024年9月30日的人民幣937.2百萬元，主要由於我們購買的可轉讓大額存單增加。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括長期應付按金及購買無形資產的應付分期款項。截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年9月30日，我們已確認其他應付款項及應計費用人民幣18.4百萬元、人民幣1.6百萬元及零。截至2022年12月31日的其他應付款項及應計費用乃主要是滿足結算條件後我們需要向若干客戶返還的客戶按金。截至2023年12月31日的其他應付款項及應計費用乃主要由於購買無形資產的應付分期款項。

租賃負債

我們的非流動租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣5.5百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣3.7百萬元，並隨後減少至截至2024年9月30日的人民幣1.6百萬元，主要由於我們支付租金。

財務資料

債務

下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日		截至 9月30日	截至 11月30日
	2022年	2023年	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
流動				
租賃負債	3,219	3,895	3,224	2,812
非流動				
租賃負債	5,454	3,717	1,558	7,506
總計	8,673	7,612	4,782	10,318

截至最後實際可行日期，我們並無任何銀行借款。

租賃負債

截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，我們與相應租賃負債有關的未付合同租賃付款總額(相關租賃期的剩餘部分的租賃付款現值)分別為人民幣8.7百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣4.8百萬元。請參閱本節「選定資產負債表項目－流動資產／負債淨額－租賃負債」及「選定資產負債表項目－非流動資產／負債－租賃負債」。

除上文所述者外，截至2024年11月30日，我們並無任何重大按揭、抵押、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)，或擔保或其他或有負債。董事確認，自2024年11月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大不利變動。

或有負債

截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，我們並無任何重大或有負債。截至最後實際可行日期，我們的或有負債並無重大變動或安排。

財務資料

資本開支

於往績記錄期，我們於2022年及2023年以及截至2024年9月30日止九個月分別產生資本開支人民幣16.1百萬元、人民幣25.3百萬元及人民幣148.1百萬元，主要包括就合作樓宇建造支付款項及物業、廠房及設備開支。

下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
購買物業、廠房及設備	3,601	7,305	143,373
添置其他無形資產	1,530	5,081	2,868
就合作樓宇建造支付款項	10,949	12,950	1,881
總計	16,080	25,336	148,122

我們預期以我們的經營現金流量為我們的未來資本開支提供資金。我們或會根據持續業務需求或根據市況及我們認為屬適當的其他因素就任何指定期間調整我們的資本開支。

資本承諾

下表載列我們於所示期間的資本承諾明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已訂約但未計提撥備：			
物業、廠房及設備	1,645	1,099	4,812
合作樓宇建造	10,949	99,919	98,038
總計	12,594	101,018	102,850

財務資料

資產負債表外安排

我們並無訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。我們亦無訂立任何財務擔保或其他相關承擔。此外，我們並無簽訂任何與我們的股權掛鉤並分類為擁有人權益的衍生合同。我們於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們進行租賃或對沖的任何未合併實體中並無擁有任何可變權益。

關聯方交易及結餘

於往績記錄期，我們不時訂立若干關聯方交易，主要與主要管理人員薪酬有關。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。董事相信，我們於往績記錄期與關聯方的交易乃於日常及一般業務過程中經公平磋商後進行，且彼等並無區分我們的經營業績或令我們的過往業績無法反映我們未來表現。

股息及股息政策

在本公司股東或董事(如適用)批准派發股息期間，向股東分派股息確認為負債。於往績記錄期，我們於2022年及2023年分別宣派股息人民幣40.6百萬元及人民幣44.3百萬元。

根據包括《中華人民共和國公司法》及《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅(2023年修訂)》及公司章程，我們於任何三個財政年度須支付的累計現金股息應不少於該等三個財政年度按照中國公認會計準則計算可供分派平均淨利潤的30%，惟須確保本公司可持續經營及長期發展不受影響，且並無重大資本開支計劃。未來利潤分配可以採取現金股息或股票股息或現金股息與股票股息相結合的方式進行。任何建議的股息分派均須由董事會酌情決定及經股東大會批准。董事會可於考慮我們的經營業績、財務狀況、運營需求、資本需求、股東利益及董事會可能認為相關的任何其他條件後建議未來的股息分配。

財務資料

[編纂]

[編纂]指[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用(例如酌情激勵費)。我們估計[編纂][編纂]將約為人民幣[編纂]元(或[編纂]港元，佔[編纂][編纂]總額[編纂]%(假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示[編纂]範圍的中間價)且並無行使[編纂])，其中(i)約人民幣[編纂]元與發行[編纂]直接相關，其後將於建議的[編纂]完成後予以資本化；及(ii)約人民幣[編纂]元預期將於綜合損益表支銷。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)[編纂]約人民幣[編纂]元及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元，其中包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元，及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]元。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們並無確認任何[編纂]。

可分配儲備

截至2024年9月30日，我們的綜合保留溢利金額為人民幣501.3百萬元，可供分配予我們的股東。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日或 截至該日止年度		截至9月30日 或截至該日 止九個月
	2022年	2023年	2024年 (未經審計)
毛利率	57.3%	53.2%	52.2%
淨利潤率	44.0%	42.5%	42.5%
權益回報率 ⁽¹⁾	10.6%	7.5%	10.0%
資產總額回報率 ⁽²⁾	9.8%	7.2%	9.7%
流動比率 ⁽³⁾	24.6	21.2	31.1

附註：

- (1) 權益回報率乃按各年度的淨利潤或期間的年化淨利潤除以權益總額的期初及期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (2) 資產總額回報率乃按各年度淨利潤或期間的年化淨利潤除以資產總額的期初及期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (3) 流動比率乃按各年度／期間流動資產除以流動負債計算。

財務資料

權益回報率

權益回報率由2022年的10.6%減少至2023年的7.5%，主要是由於2022年我們的A股提呈發售令權益總額增加。權益回報率由2023年的7.5%增加至截至2024年9月30日止九個月的10.0%，主要由於截至2024年9月30日止九個月的淨利潤增加所致。

資產總額回報率

資產總額回報率由2022年的9.8%減少至2023年的7.2%，主要是由於2022年我們的A股提呈發售令資產總額增加。資產總額回報率由2023年的7.3%增加至截至2024年9月30日止九個月的9.7%，主要由於截至2024年9月30日止九個月的淨利潤增加所致。

流動比率

流動比率由2022年的24.6減少至2023年的21.2，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣397.1百萬元，導致流動資產減少。

流動比率由截至2023年的21.2增加至截至2024年9月30日止九個月的31.1，主要是由於截至2024年9月30日止九個月其他應付款項及應計費用減少。

關於財務風險的定量及定性披露

信貸風險

我們僅與獲認可及可信賴的第三方進行交易。我們的政策是就期望按信貸條款進行交易的全部客戶執行信用驗證程序。由於我們的客戶基礎較為分散，故第三方貿易應收款項不存在重大集中信貸風險。此外，應收款項結餘持續受監管。就不以相關經營單位的功能貨幣計值的交易而言，未經信貸控制部門特別批准，我們不提供信貸條款。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。

流動資金風險

我們透過採用經常性流動資金計劃工具監察其資金短缺的風險。該工具會考慮其金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期日以及來自營運的預期現金流量。我們的目標在於透過運用營運產生的內部資金流量維持資金持續性與靈活性的平衡。

有關截至2022年及2023年12月31日及2024年9月30日的金融負債到期狀況，請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

財務資料

外幣風險

我們面臨交易貨幣風險。該等風險乃因為經營單位以我們的功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。有關在所有其他變量保持不變的情況下，美元匯率合理可能變動對往績記錄期各期間除稅前利潤的敏感度分析，請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2024年9月30日(即本文件附錄一會計師報告中所載綜合財務報表的最近資產負債表日期)以來，我們的財務、經營或前景未發生重大不利變動。

根據上市規則須作出的披露

除本文件另有披露外，董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉存在任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。