

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BLDC電機主控及驅動芯片行業建立強大的市場地位。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的產品組合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，我們在收入及利潤方面取得良好的財務表現。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，進一步增加45.9%至2024年人民幣600.3百萬元。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，並進一步增加44.5%至2024年人民幣316.0百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於2024年實現毛利率52.6%，高於中國市場同業的平均毛利率水平。於2024年，我們實現淨利率37.0%。

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2024年，我們的銷量分別為229.9百萬顆、282.0百萬顆及391.6百萬顆芯片產品。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、2023年及2024年，我們的毛利率分別為57.3%、53.2%及52.6%。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的能力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2024年，我們錄得研發開支人民幣63.8百萬元、人民幣84.7百萬元及人民幣116.7百萬元。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12月31日，我們的研發團隊由198名成員組成，佔截至該日的僱員總人數的73.3%。於2022年、2023年以及2024年，我們研發人員的僱員薪酬佔我們的研發開支的75.3%、77.1%及73.7%。由於我們相信我們的市場成功及財務表現將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2024年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45.6百萬元及人民幣60.3百萬元，分別佔我們同期總收入的11.5%、11.1%及10.0%。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。

我們設立兩項股權激勵計劃。我們的職工按以股份為基礎的付款的方式收取報酬，而職工則提供服務以換取權益工具。因此，於往績記錄期，我們的研發開支、銷售及經銷開支及行政開支中分別產生了以股份為基礎的付款。我們預期將繼續我們的股權激勵計劃，因此，未來將產生以股份為基礎的付款，未來以股份為基礎的付款的絕對金額及／或佔我們收入的百分比可能會增加。

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。

財務資料

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。

重要會計政策、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變動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，主要包括有關半導體DEMO板及仿真器等其他產品的銷售成本；及(iv)存貨減值損失。

財務資料

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。

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)促銷及廣告開支；(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貿易應收款項及其他應收款項所致。

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。

財務資料

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稅務司法權區的相關法律及法規按適用稅率繳納的所得稅。

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利潤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%繳納我們的應課稅利潤。具備「高新技術企業」資格的企業可享有三年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，且有關資質可每三年重續一次。

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，峰昭科技(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

下表載列我們於所示期間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					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
收入	322,973	100.0	411,359	100.0	600,325	100.0
銷售成本	(137,774)	(42.7)	(192,678)	(46.8)	(284,303)	(47.4)
毛利	185,199	57.3	218,681	53.2	316,022	52.6
其他收入及收益	58,967	18.3	84,376	20.5	83,307	13.9
銷售及經銷開支	(12,605)	(3.9)	(18,396)	(4.5)	(24,670)	(4.1)
行政開支	(24,543)	(7.6)	(27,193)	(6.6)	(35,621)	(5.9)
研發開支	(63,845)	(19.8)	(84,674)	(20.6)	(116,730)	(19.4)
金融資產減值虧損淨額	35	0.0	(143)	(0.0)	27	0.0
其他開支	(2)	(0.0)	(1,780)	(0.4)	(785)	(0.1)
融資成本	(62)	(0.0)	(490)	(0.1)	(513)	(0.1)
除稅前利潤	143,144	44.3	170,381	41.4	221,037	36.8
所得稅(開支)/抵免	(1,143)	(0.4)	4,466	1.1	1,325	0.2
年內利潤	<u>142,001</u>	<u>44.0</u>	<u>174,847</u>	<u>42.5</u>	<u>222,362</u>	<u>37.0</u>
其他綜合收益/(虧損)	<u>320</u>	<u>0.1</u>	<u>(1,087)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>58</u>	<u>0.0</u>
年內綜合收益總額，扣除稅項	<u>142,321</u>	<u>44.1</u>	<u>173,760</u>	<u>42.2</u>	<u>222,420</u>	<u>37.0</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，按絕對金額計及佔總收入的百分比明細：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
MCU	232,343	71.9	274,748	66.8	384,574	64.1
ASIC	19,697	6.1	48,254	11.7	84,748	14.1
HVIC	56,261	17.4	66,395	16.1	84,268	14.0
MOSFET	7,828	2.4	3,655	0.9	2,331	0.4
IPM	4,751	1.5	16,929	4.1	43,369	7.2
其他 ⁽¹⁾	2,093	0.6	1,378	0.3	1,035	0.2
總計	<u>322,973</u>	<u>100.0</u>	<u>411,359</u>	<u>100.0</u>	<u>600,325</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		
	2022年 千顆	2023年 千顆	2024年 千顆
MCU	72,145	97,135	139,903
ASIC	10,389	26,755	48,123
HVIC	126,280	128,743	157,843
MOSFET	18,207	6,755	2,692
IPM	2,863	22,572	43,088

於往績記錄期，我們的收入主要來自於2022年、2023年及2024年的銷售產品(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411.4百萬元及人民幣600.3百萬元。

財務資料

下表載列於往績記錄期我們主要產品的平均單位售價。

	截至12月31日止年度		
	2022年 (人民幣元)	2023年 (人民幣元)	2024年 (人民幣元)
MCU	3.23	2.84	2.75
ASIC	1.90	1.81	1.76
HVIC	0.45	0.52	0.53
MOSFET	0.43	0.54	0.87
IPM	1.66	0.75	1.01

2024年與2023年比較：我們的收入由2023年的人民幣411.4百萬元增加45.9%至截至2024年的人民幣600.3百萬元，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2023年的人民幣274.7百萬元增加40.0%至2024年的人民幣384.6百萬元，主要是由於MCU的銷量由2023年的97.1百萬顆增加至2024年的139.9百萬顆，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2023年的人民幣48.3百萬元增加75.6%至2024年的人民幣84.7百萬元，主要是[由於ASIC的銷量由2023年的26.8百萬顆增加至2024年的48.1百萬顆，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2023年的人民幣66.4百萬元增加26.9%至2024年的人民幣84.3百萬元，主要是由於(i) HVIC的銷量由2023年的128.7百萬顆增加至2024年的157.8百萬顆，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。
- **MOSFET**：我們銷售MOSFET的收入由2023年的人民幣3.7百萬元減少36.2%至2024年的人民幣2.3百萬元，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。

財務資料

- **IPM**：我們銷售IPM的收入由2023年的人民幣16.9百萬元增加156.2%至2024年的人民幣43.4百萬元，主要是由於(i) IPM的銷量由2023年的22.6百萬顆增加至2024年的43.1百萬顆，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，及(ii)我們IPM的平均售價提高。

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					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
銷售成本						
晶圓成本	95,683	69.4	135,760	70.5	203,153	71.5
封裝測試成本	41,613	30.2	55,330	28.7	77,263	27.2
其他銷售成本 ⁽¹⁾	226	0.2	302	0.2	305	0.1
小計	137,522	99.8	191,392	99.4	280,721	98.7
存貨減值	252	0.2	1,286	0.6	3,582	1.3
總計	137,774	100.0	192,678	100.0	284,303	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2024年，我們的銷售成本分別為人民幣137.8百萬元、人民幣192.7百萬元及人民幣284.3百萬元。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%及71.5%。

2024年與2023年比較：我們的銷售成本由2023年的人民幣192.7百萬元增加47.6%至2024年的人民幣284.3百萬元，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					
	2022年		2023年		2024年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 (%)	毛利 人民幣千元	毛利率 (%)	毛利 人民幣千元	毛利率 (%)
銷售產品						
MCU	142,002	61.1	155,703	56.7	214,245	55.7
ASIC	11,931	60.6	25,303	52.4	49,931	58.9
HVIC	26,326	46.8	29,110	43.8	34,272	40.7
MOSFET	1,549	19.8	998	27.3	884	37.9
IPM	1,775	37.4	7,777	45.9	19,542	45.1
其他 ⁽¹⁾	1,868	89.2	1,076	78.1	730	70.5
小計	185,451	57.4	219,967	53.5	319,604	53.2
存貨減值	(252)		(1,286)		(3,582)	
總計	185,199	57.3	218,681	53.2	316,022	52.6

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，以及進一步增加44.5%至2024年的人民幣316.0百萬元。

2024年與2023年比較：我們的毛利率於2023年為53.2%，而於2024年為52.6%，保持穩定。

- **MCU**：我們來自銷售MCU的毛利率由2023年的56.7%減少至2024年的55.7%，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2023年的52.4%增加至2024年的58.9%，主要由於提升產品設計以在生產階段優化成本效益。
- **HVIC**：我們來自銷售HVIC的毛利率由2023年的43.8%減少至2024年的40.7%，主要由於毛利率一般相對較低的HIVC產品銷售比例增加。

財務資料

- **MOSFET**：我們來自銷售MOSFET的毛利率由2023年的27.3%增加至2024年的37.9%，主要由於毛利率通常相對較低的MOSFET產品的銷售佔比減少。例如，在2024年，我們停止銷售在我們的MOSFET產品中毛利率相對較低的MOSFET產品型號。該型號的銷售額佔我們2023年MOSFET總銷售量的58.5%。我們於2024年停止銷售該產品型號，這導致2023年至2024年整體毛利率上升。
- **IPM**：我們來自銷售IPM的毛利率保持穩定，於2023年及2024年分別為45.9%及45.1%。

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。隨著2023年BLDC電機驅動控制芯片行業的生產工藝的進步，這些工藝的廣泛應用導致市場參與者之間的競爭加劇，尤其是在定價方面。競爭對手降低其產品價格以搶佔或捍衛市場份額。為應對該等市場動態，我們戰略性地調整及下調該等產品的售價，以保持競爭力，而這直接影響我們產品的毛利率。我們MCU產品的平均售價減少12.1%，從2022年的人民幣3.23元減少至2023年的人民幣2.84元。
- **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。隨著2023年BLDC電機驅動控制芯片行業的生產工藝的進步，這些工藝的廣泛應用導致市場參與者之間的競爭加劇，尤其是在定價方面。競爭對手降低其產品價格以搶佔或捍衛市場份額。為應對該等市場動態，我們戰略性地調整及下調該等產品的售價，以保持競爭力，而這直接影響我們產品的毛利率。我們ASIC產品的平均售價減少4.7%，從2022年的人民幣1.90元減少至2023年的人民幣1.81元。
- **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%，主要由於用於毛利率較低的運動出行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低的MOSFET產品的銷售佔比減少。例如，在我們的MOSFET產品中毛利率相對較低的MOSFET產品型號的銷售佔比由我們2022年MOSFET總銷售量的76.8%減少至2023年的58.5%，這導致2022年至2023年整體毛利率上升。

財務資料

- **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。

銷售及經銷開支

於2022年、2023年及2024年，我們的銷售及經銷開支分別為人民幣12.6百萬元、人民幣18.4百萬元及人民幣24.7百萬元，分別佔我們總收入的3.9%、4.5%及4.1%。

下表載列我們於所示期間的銷售及經銷開支明細，分別按絕對金額計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					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
銷售及經銷開支						
僱員薪酬	9,821	77.9	14,115	76.7	17,454	70.7
促銷及廣告開支	295	2.3	550	3.0	418	1.7
以股份為基礎的付款	516	4.1	978	5.3	3,385	13.7
租賃物業開支	355	2.8	474	2.6	456	1.9
差旅及辦公費用	709	5.6	1,206	6.6	1,627	6.6
展覽費用	329	2.6	90	0.5	141	0.6
其他 ⁽¹⁾	580	4.7	983	5.3	1,189	4.8
總計	12,605	100.0	18,396	100.0	24,670	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。

2024年與2023年的比較：我們的銷售及經銷開支由2023年的人民幣18.4百萬元增加34.1%至2024年的人民幣24.7百萬元，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2023年的人民幣14.1百萬元增加23.7%至2024年的人民幣17.5百萬元及(ii)以股份為基礎的付款由2023年的人民幣1.0百萬元增加至2024年的人民幣3.4百萬元。

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、2023年及2024年，我們的行政開支分別為人民幣24.5百萬元、人民幣27.2百萬元及人民幣35.6百萬元，分別佔我們總收入的7.6%、6.6%及5.9%。

下表載列我們於所示期間的行政開支明細，均按絕對金額計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					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
行政開支						
僱員薪酬	12,031	49.0	14,525	53.4	18,582	52.2
專業服務費用	4,526	18.5	3,749	13.8	5,046	14.2
稅金及附加稅	2,856	11.6	2,759	10.1	4,191	11.8
折舊及攤銷	801	3.3	1,140	4.2	1,288	3.6
以股份為基礎的付款	397	1.6	304	1.1	1,203	3.4
租賃物業開支	1,128	4.6	1,356	5.0	1,886	5.3
辦公開支	1,271	5.2	1,802	6.6	2,139	6.0
其他 ⁽¹⁾	1,533	6.2	1,558	5.8	1,286	3.6
總計	<u>24,543</u>	<u>100.0</u>	<u>27,193</u>	<u>100.0</u>	<u>35,621</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括招待開支、差旅開支、專利費及保險費。

2024年與2023年的比較：我們的行政開支由2023年的人民幣27.2百萬元增加31.0%至截至2024年的人民幣35.6百萬元，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2023年的人民幣14.5百萬元增加27.9%至2024年的人民幣18.6百萬元，以及專業服務費用由2023年的人民幣3.7百萬元增加至2024年的人民幣5.0百萬元。

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、2023年以及2024年，我們的研發開支分別為人民幣63.8百萬元、人民幣84.7百萬元及人民幣116.7百萬元，分別佔我們總收入的19.8%、20.6%及19.4%。

下表載列我們於所示期間的研發開支明細，均按絕對金額計及佔我們總研發開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
研發開支						
僱員薪酬	48,055	75.3	65,258	77.1	86,056	73.7
研發材料開支	5,102	8.0	3,852	4.5	7,183	6.2
租賃物業開支	2,725	4.3	3,479	4.1	3,656	3.1
以股份為基礎的付款	2,540	4.0	1,959	2.3	7,684	6.6
技術服務費	2,178	3.4	4,234	5.0	2,519	2.2
折舊及攤銷	1,937	3.0	3,628	4.3	5,945	5.1
其他 ⁽¹⁾	1,308	2.0	2,264	2.7	3,687	3.2
總計	63,845	100.0	84,674	100.0	116,730	100.0

附註：

(1) 其他主要包括差旅開支及低價值耗材成本。

2024年與2023年的比較：我們的研發開支由2023年的人民幣84.7百萬元增加37.9%至截至2024年的人民幣116.7百萬元，乃主要由於(i)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；(ii)研發材料開支由2023年的人民幣3.9百萬元增加至2024年的人民幣7.2百萬元；及(iii)以股份為基礎的付款由人民幣2.0百萬元增加至人民幣7.7百萬元。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2023年的20.6%減少至2024年的19.4%。

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)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)與汽車領域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、2023年以及2024年，我們的其他收入及收益分別為人民幣59.0百萬元、人民幣84.4百萬元及人民幣83.3百萬元，分別佔我們總收入的18.3%、20.5%及13.9%。

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細，分別按絕對金額計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					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
其他收入						
銀行利息收入	4,935	8.4	8,094	9.6	9,196	11.0
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	21,359	25.6
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	19,964	24.0
政府補貼	16,920	28.7	24,325	28.8	25,118	30.2
其他收入總額	49,846	84.5	83,760	99.3	75,637	90.8
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	—	—	6,864	8.2
匯兌收益	2,373	4.0	—	—	—	—
其他	324	0.6	616	0.7	806	1.0
其他收益總額	9,121	15.5	616	0.7	7,670	9.2
總計	58,967	100.0	84,376	100.0	83,307	100.0

財務資料

*2024年與2023年的比較：*我們的其他收入及收益由2023年的人民幣84.4百萬元減少1.3%至2024年的人民幣83.3百萬元，乃主要由於與處置理財產品及結構性存款有關的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減少，部分被(i)銀行存款增加導致銀行利息收入增加及(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)所抵銷。

*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2023年已確認金融資產減值虧損人民幣143,000元，以及於2024年已確認金融資產減值虧損撥回人民幣27,000元，乃主要收回若干預付款項、按金及其他應收款項。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年及2024年，我們的其他開支分別為人民幣2,000元、人民幣1,780,000元及人民幣785,000元。於2023年及2024年，我們錄得人民幣1,780,000元及人民幣785,000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

下表載列我們於所示期間的融資成本詳情，均按絕對金額計及佔我們總融資成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
融資成本						
以下項目的利息開支：						
租賃負債	275	443.5	443	90.4	283	55.2
其他融資成本	(213)	(343.5)	47	9.6	230	44.8
總計	62	100.0	490	100.0	513	100.0

2024年與2023年的比較：我們的融資成本由2023年的人民幣490,000元增加至2024年的人民幣513,000元，乃主要由於其他融資成本增加，即與我們購買軟件有關的融資成本利息開支增加，部分被租賃負債利息開支減少所抵銷，原因是我們於各期間的租金付款。

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)

下表載列我們於所示期間的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
所得稅開支／(抵免)						
即期	1,061	92.8	671	(15.0)	1,486	(112.2)
遞延	82	7.2	(5,137)	115.0	(2,811)	212.2
總計	1,143	100.0	(4,466)	100.0	(1,325)	100.0

財務資料

於2022年、2023年以及2024年，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%及抵免0.6%，低於25%的法定稅率，乃主要由於我們及若干附屬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2022年已確認所得稅開支人民幣1.1百萬元、於2023年已確認所得稅抵免人民幣4.5百萬元及於2024年的所得稅抵免人民幣1.3百萬元，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

我們的年內利潤由2022年的人民幣142.0百萬元增加23.1%至2023年的人民幣174.8百萬元，並進一步增加27.2%至於2024年人民幣222.4百萬元。

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12月31日，我們擁有可用現金及現金等價物人民幣297.4百萬元。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		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	34,833	111,343	184,730
投資活動(所用)／所得現金 流量淨額	(1,586,008)	28,061	(412,309)
融資活動所得／(所用)現金 流量淨額	1,677,946	(49,244)	(83,922)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	126,771	90,160	(311,501)
年初的現金及現金等價物	391,773	519,585	608,696
匯率變動影響，淨額	1,041	(1,049)	160
年末的現金及現金等價物	519,585	608,696	297,355

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。

於2024年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣184.7百萬元，乃主要由於我們的除稅前利潤人民幣221.0百萬元，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21.4百萬元、銀行定期存款利息收入人民幣4.2百萬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20.0百萬元；(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15.9百萬元，部分被存貨減少人民幣8.9百萬元部分所抵銷，及(iii)已付所得稅人民幣1.4百萬元作出調整。

財務資料

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

於2024年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣412.3百萬元，乃主要來自[購買理財產品及結構性存款人民幣3,460.3百萬元、購買定期存款人民幣318.8百萬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3,713.0百萬元所抵銷]。

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。

財務資料

融資活動

於2024年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣83.9百萬元，主要來自[已付股息人民幣56.3百萬元及回購股份人民幣20.0百萬元。

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，主要來自與我們的A股提呈發售相關的股份發行所得款項人民幣1,722.0百萬元，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。

選定資產負債表項目

流動資產／負債淨額

下表載列我們於截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025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)
流動資產				
存貨	156,227	172,999	160,483	174,070
貿易應收款項	1,428	5,771	5,638	8,795
預付款項、按金及其他應收款項	55,602	38,889	49,998	54,720
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	824,396	532,127
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	181,818	290,087
定期存款	27,417	62,802	116,493	115,174
現金及現金等價物	519,585	608,696	297,355	583,187
流動資產總額	2,227,883	1,970,446	1,636,181	1,758,160

財務資料

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
流動負債				
貿易應付款項	8,324	12,270	7,325	37,002
合同負債	508	1,030	1,275	3,093
其他應付款項及應計費用	78,589	75,784	66,461	94,333
租賃負債	3,219	3,895	3,640	4,307
應付稅項	—	—	253	—
流動負債總額	90,640	92,979	78,954	138,735
流動資產淨額	2,137,243	1,877,467	1,557,227	1,619,425

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12月31日的人民幣1,557.2百萬元，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246.2百萬元以及用於購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非流動債權投資的現金及現金等價物減少人民幣331.3百萬元，而部分被以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的流動債權投資增加人民幣171.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣1,557.2百萬元增加至截至2025年4月30日的人民幣1,619.4百萬元，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108.3百萬元以及現金及現金等價物增加人民幣285.8百萬元，部分被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292.3百萬元所抵銷。

財務資料

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)發出商品。下表載列我們於截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原料	90,966	88,194	56,628
製成品	43,790	34,857	46,460
外包加工材料	21,471	49,948	57,300
發出商品	—	—	95
總計	156,227	172,999	160,483

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7.2%至截至2024年12月31日的人民幣160.5百萬元，主要由於銷量增加導致存貨減少。

下表載列我們於截至所示日期的存貨賬齡分析。

截至2024年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	總結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品	40,409	3,987	2,064	—	46,460
原料	45,722	8,016	2,890	—	56,628
在製品	55,761	1,232	307	—	57,300
發出商品	95	—	—	—	95
總計	141,987	13,235	5,261	—	160,483
佔總存貨百分比	88.5%	8.2%	3.3%	—	100.0%

財務資料

截至2023年12月31日

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	超過3年 人民幣千元	總結餘 人民幣千元
製成品	29,355	3,531	1,971	—	34,857
原料	71,427	14,535	2,232	—	88,194
在製品	44,150	4,378	1,420	—	49,948
總計	<u>144,932</u>	<u>22,444</u>	<u>5,623</u>	<u>—</u>	<u>172,999</u>
佔總存貨百分比	83.8%	13.0%	3.3%	—	100.0%

截至2022年12月31日

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	超過3年 人民幣千元	總結餘 人民幣千元
製成品	38,179	5,547	64	—	43,790
原料	84,477	6,489	—	—	90,966
在製品	20,542	929	—	—	21,471
總計	<u>143,198</u>	<u>12,965</u>	<u>64</u>	<u>—</u>	<u>156,227</u>
佔總存貨百分比	91.7%	8.3%	0.0%	—	100.0%

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	287.3	311.8	214.1

附註：

- (1) 平均存貨周轉天數乃基於指定年度年初及年末存貨平均結餘除以相應年度銷售成本，再乘以一年365天計算得出。

財務資料

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。我們的存貨周轉天數由2023年的311.8天減少至2024年的214.1天，主要由於我們於2024年的銷售增加所致，這加快了我們的存貨周轉速度。我們較長的存貨周轉天數主要是因為我們將晶圓製造及芯片封裝測試外包給我們的供應商，而生產週期通常超過六個月。為緩解產能限制及供應中斷，我們通常會提前規劃採購，從而導致相對較高的存貨水平，進而導致較長的周轉天數。

截至2025年4月30日，我們截至2024年12月31日的存貨中人民幣130.4百萬元或81.2%已被動用或出售。

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		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	1,472	5,949	5,812
預期信用損失撥備	(44)	(178)	(174)
總計	1,428	5,771	5,638

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12月31日的人民幣5.6百萬元，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		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一年以內	1,428	5,771	5,638

財務資料

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		
	2022年	2023年	2024年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	2.4	3.2	3.5

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貿易應收款項(扣除減值撥備)平均結餘除以同年度收入，再乘以一年365天計算得出。

我們的貿易應收款項周轉天數於2022年、2023年及2024年維持穩定，分別為2.4天、3.2天及3.5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量造成任何重大不利影響。

截至2025年4月30日，我們截至2024年12月31日的貿易應收款項總額中人民幣5.3百萬元或93.9%已結清。

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		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預付款項	24,196	5,705	7,727
按金及其他應收款項	1,434	1,797	3,090
待抵扣增值稅	28,594	31,199	27,670
預付稅項	1,442	261	—
遞延[編纂]開支	—	—	[編纂]
	55,666	38,962	50,048
減：其他應收款項減值	(64)	(73)	(50)
總計	55,602	38,889	49,998

財務資料

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12月31日的人民幣50.0百萬元，主要由於遞延[編纂]開支增加。

截至2025年4月30日，我們截至2024年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項中人民幣28.9百萬元或57.7%已結清。

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12月31日的人民幣824.4百萬元，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」。

於往績記錄期，我們投資可轉讓大額存單、結構性存款以及較低程度的理財產品，主要目的是在確保流動性及資本保值的同時，從現金儲備中產生額外回報。我們主要選擇信譽良好的銀行及金融機構提供的產品，該等產品旨在於低風險的情況下提供穩定的回報。我們的可轉讓大額存單到期保本，利率固定。我們的結構性存款到期保本，其回報與若干金融資產組合的表現掛鉤。我們於理財產品的投資主要集中在低風險產品上，以確保本金的安全。

我們已建立以金融產品投資標準、核准及授權程序以及持續監控及管理為重心的全面資金管理框架，詳情概述如下：

投資標準

我們在選定金融產品進行投資時嚴格遵守以下標準：

- 我們審慎評估並確保金融產品、其發行機構以及我們購買此類產品的渠道的合法性及合規性。具體而言，我們的財務人員通過發行機構的官方渠道或網站，核實產品詳情的真實性、合法性及公開性。發行機構須持有正式牌照，在金融業內信譽良好且排名靠前。購買該等金融產品的交易須通過發行或分銷機構的官方分行或核准的線上平台開展，且我們的財務人員要求提供適當文件證明所有交易，以保障我們的權益；

財務資料

- 為減低集中風險並加強投資組合的分散性，我們將投資分配予多家機構，並將在任一金融機構的總風險限制在投資總額的40%以下。我們的財務總監根據不斷變化的市場狀況以及交易對手方的財務實力及信用狀況，定期審閱並調整我們對該等金融產品投資的風險限額；及
- 我們優先選擇內部控制架構健全、企業管治常規完善的機構所發行的金融產品，從而降低該等機構因內部不當行為或欺詐而產生的潛在風險。
- 如上述標準均符合，我們將比較可供選擇金融產品，並優先選擇收益率較高者，以優化投資回報。
- 我們已採納內部指引及考慮因素，用於在各類金融產品中作出選擇，包括可轉讓定期存款證、結構性存款及理財產品等投資。我們投資的可轉讓存款證及結構性存款必須為保本產品，而我們投資的理財產品必須為低風險產品，以確保本金安全。我們有選擇性地決定投資於這些產品，通常僅在我們有剩餘流動資金並尋求增量收益提升時進行。這些產品主要在低風險、由信譽卓著且具備強健內部控制的機構發行，並提供相關資產類別及風險概況的清晰說明時才會被選擇。我們在投資前會仔細評估發行機構的流動性、透明度及信用狀況。

核准及授權程序

我們已建立嚴格的金融產品投資核准程序，包括以下各項：

- 一般而言，我們的金融產品投資須在董事會及股東大會批准的年度限額及產品類別之規限下進行；
- 我們的財務部會比較潛在金融產品的各項因素，其中可能包括產品特性、定價、風險、流動性、發行人信用狀況、歷史表現及預期回報，並向我們的財務總監及首席執行官匯報以供審核及批准；
- 投資合同或協議均須經財務總監、法律部門及首席執行官詳盡審閱及批准；及
- 與購買金融產品有關的付款請求須以正式文件記錄，並在投資交易進行前獲財務總監及首席執行官進一步核准。

財務資料

持續監控及管理

為確保持續監控並妥善管理金融產品投資，我們的財務人員應將發行機構提供的所有此類投資的對賬表發送給我們的會計部門。該等報表由會計人員仔細審閱及核實，以確保準確性、監控持續的投資表現，並及時識別及處理任何不一致或不尋常之處。我們的財務人員對金融產品投資進行內部審閱，包括評估發行人財務實力、市場狀況，以及相對於我們風險及回報目標的表現。如出現負面發展或發行人信用狀況或產品風險概況發生變化，我們的財務總監會迅速重新評估我們的持倉並採取適當行動，包括可能進行撤資或重新配置資金。我們的會計人員保持所有投資決策及監察活動的全面記錄及文件，以便進行有效的內部審計及合規檢查。

於[編纂]後，我們擬嚴格按照內部政策繼續進行投資，例如銀行的理財產品、結構性存款及可轉讓大額存單等，若理財產品投資屬於上市規則第14章項下的須予公佈交易，本公司將遵守上市規則第14章項下的相關規定，包括公告、申報及／或股東批准規定(如適用)。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據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及應付票據不計息，通常於不超過開具發票後30天結算。由於貿易應付款項及應付票據的到期期限較短，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及應付票據賬齡分析：

	截至12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一年以內	8,324	12,270	7,325

我們的貿易應付款項及應付票據由截至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及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣12.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣7.3百萬元，主要由於我們於2024年支付的採購款項增加導致應付晶圓廠夥伴的款項減少。

財務資料

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
貿易應付款項及應付票據周轉天數 ⁽¹⁾	16.2	19.5	12.6

附註：

- (1) 貿易應付款項及應付票據周轉天數乃由年初及年末貿易應付款項的平均值除以當年我們的總銷售成本，再乘以一年365天計算得出。

我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數於2022年、2023年及2024年整體維持穩定，分別為16.2天、19.5天及12.6天，乃由於我們與供應商維持穩定的業務關係。

截至2025年4月30日，我們截至2024年12月31日的貿易應付款項及應付票據已全數結清。

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12月31日的人民幣1.3百萬元，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。

截至2025年4月30日，我們截至2024年12月31日的全部合同負債其後已確認為收入。

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(i)應付按金、(ii)應付薪資、(iii)應計費用及其他應付款項、(iv)一年內到期的應付分期款項及(v)其他應付稅項。

財務資料

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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付按金	49,302	38,430	4,832
應付薪資	21,085	27,652	37,483
應計費用及其他應付款項	4,871	3,934	17,855
一年內到期的應付分期款項	544	2,151	1,701
其他應付稅項	2,787	3,617	4,590
總計	78,589	75,784	66,461

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12月31日的人民幣66.5百萬元，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，部分被(i)僱員薪酬增加導致應付薪資增加；及(ii)與專業服務費用增加有關的應計費用及其他應付款項增加所抵銷。

截至2025年4月30日，我們截至2024年12月31日的其他應付款項及應計費用中人民幣59.0百萬元或88.8%已結清。

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。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣3.9百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣3.6百萬元，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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	5,069	10,903	147,636
使用權資產	8,581	7,259	16,150
無形資產	3,016	8,295	9,054
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	—	—	716
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	794,344
遞延稅項資產	1,755	10,099	15,603
其他非流動資產	15,689	25,674	29,567
非流動資產總額	145,048	523,242	1,013,070
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	12,434
遞延收益	2,395	3,452	4,928
遞延稅項負債	973	773	—
非流動負債總額	27,232	9,591	17,362
資產淨值	2,255,059	2,391,118	2,552,935

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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇	—	—	133,017
機器設備	2,268	6,297	7,443
電子設備	2,435	3,889	6,275
傢具及固定裝置	14	14	62
租賃物業裝修	352	703	839
總計	<u>5,069</u>	<u>10,903</u>	<u>147,636</u>

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12月31日的人民幣147.6百萬元，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，並增加至截至2024年12月31日的人民幣16.2百萬元，主要由於我們重續租賃及訂立其他租賃協議導致物業增加，部分被我們的使用權資產攤銷所抵銷。

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		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
軟件	2,630	8,058	4,833
IP授權	386	237	4,221
總計	3,016	8,295	9,054

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8.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣9.1百萬元，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12月31日的人民幣794.3百萬元，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、2023年及2024年12月31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，並隨後增加至截至2024年12月31日的人民幣12.4百萬元，主要由於我們重續租賃及訂立其他租賃協議。

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4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025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)
流動				
租賃負債	3,219	3,895	3,640	4,307
非流動				
租賃負債	5,454	3,717	12,434	10,915
總計	8,673	7,612	16,074	15,222

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、2023年及2024年12月31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16.1百萬元。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2025年4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。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠償還銀行貸款及其他借款。董事確認，自2025年4月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。

或有負債

截至2022年、2023年及2024年12月31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、2023年以及2024年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153.2百萬元，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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備	3,601	7,305	147,795
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	2,519
總計	16,080	25,336	153,182

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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提撥備：			
物業、廠房及設備	1,645	1,099	2,562
合作樓宇建造	10,949	99,919	64,952
總計	12,594	101,018	67,514

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、2023年及2024年分別宣派股息人民幣40.6百萬元、人民幣44.3百萬元及人民幣56.3百萬元。於2025年4月，本公司股東批准2024年度本公司每股普通股股息為人民幣0.78元。資金來源為本公司內部資源。

根據公司章程及《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)》，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企業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於未來分派股息。

財務資料

[編纂]開支

[編纂]開支指[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]開支將約為人民幣[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][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)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[編纂]完成後自權益中扣除；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]開支包括(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。於往績記錄期，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]元，全部與我們[編纂]的[編纂]及[編纂]直接相關，並將於[編纂]後自權益中扣除。

可分配儲備

截至2024年12月31日，我們的綜合保留利潤金額為人民幣537.7百萬元，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		
	2022年	2023年	2024年
毛利率	57.3%	53.2%	52.6%
淨利潤率	44.0%	42.5%	37.0%
權益回報率 ⁽¹⁾	10.6%	7.5%	9.0%
資產總額回報率 ⁽²⁾	9.8%	7.2%	8.6%
流動比率 ⁽³⁾	24.6	21.2	20.7

附註：

- (1) 權益回報率乃按各年度的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2024年的9.0%，主要由於2024年的淨利潤增加所致。

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7.2%增加至2024年的8.6%，主要由於2024年的淨利潤增加所致。

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減少至2024年的20.7，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及現金及現金等價物減少，該等減少主要因增加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所致。

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現金流量維持資金持續性與靈活性的平衡。

有關截至2022年、2023年及2024年12月31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]

近期發展及無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2024年12月31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。

截至2025年3月31日止三個月的未經審計財務資料

有關我們截至2025年3月31日止三個月的未經審計財務資料的說明，請參閱「概要－近期發展及無重大不利變動－近期發展－截至2025年3月31日止三個月的未經審計財務資料」。

根據上市規則須作出的披露

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。