

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會計準則編製。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

我們是中國領先的模擬芯片提供商。作為一家fabless公司，我們圍繞(i)汽車電子(ii)泛能源及(iii)消費電子等應用領域，提供豐富、高性能、高可靠性的產品及解決方案。我們的傳感器產品、信號鏈芯片和電源管理芯片三大核心品類構成了從(i)感知、(ii)信號處理到(iii)系統供電及功率驅動的完整系統鏈路，在真實世界與數字世界的連接和交互中發揮著關鍵作用。

我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的收入分別為人民幣1,670.4百萬元、人民幣1,310.9百萬元、人民幣1,960.3百萬元、人民幣848.9百萬元及人民幣1,523.7百萬元。

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普遍因素影響，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；
- 地緣政治關係；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

我們提供全面模擬芯片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。於往績記錄期，我們的主要產品類別包括(i)傳感器產品、(ii)信號鏈芯片及(iii)電源管理芯片。我們的產品以其卓越的性能及穩健可靠的品質而備受認可。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們(i)傳感器產品、(ii)信號鏈芯片及(iii)電源管理芯片的總銷量分別為1,430.9百萬顆、1,915.5百萬顆、3,001.3百萬顆、1,231.3百萬顆及2,160.1百萬顆。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終端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(i)傳感器產品、(ii)信號鏈芯片及(iii)電源管理芯片。我們基於多項因素對各產品進行定價，包括成本、毛利率及市況。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為48.5%、33.9%、28.0%、29.7%及32.9%。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，擴大我們的客戶群，並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。

財務資料

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模擬芯片產品需求的影響。全球及中國模擬芯片市場的整體增長主要受下游行業持續增長、人工智能基礎設施、新能源汽車電源系統及智能設備對高效解決方案日益增長的需求所推動。根據弗若斯特沙利文的資料，全球模擬芯片市場由2020年的人民幣3,839億元增加至2024年的人民幣5,657億元，複合年增長率為10.2%。預計該市場將由2024年的人民幣5,657億元進一步增長至2029年的人民幣8,035億元，複合年增長率為7.3%。在強勁的市場需求驅動下，中國模擬芯片市場實現快速擴張，2024年市場規模達到人民幣1,953億元，佔全球市場份額約35%。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，模擬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。根據弗若斯特沙利文的資料，受益於新能源汽車的蓬勃發展及汽車電子需求的快速增長，2024年中國汽車模擬芯片的市場規模達到人民幣371億元，預計到2029年將進一步增至人民幣858億元，複合年增長率為18.3%。隨著新能源及智能汽車、泛能源及智能消費電子的發展，中國的傳感器市場亦在快速增長。2024年，中國傳感器市場規模達到人民幣2,725億元，其中磁傳感器佔人民幣71億元。此外，預計到2029年，中國傳感器市場規模將達到人民幣6,013億元，複合年增長率為17.1%，其中預期磁傳感器的市場規模到2029年將增至人民幣190億元，乃所有傳感器分部中增長率最快。

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，我們多樣化的產品系列，業務增長的良好往績記錄，我們持續創新並適應不斷演變的技術進步的能力，再加上我們在模擬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模擬芯片行業的市場機遇。

我們行業內的競爭格局

我們的財務表現可能會受到全球及中國模擬芯片市場競爭格局的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，模擬芯片行業競爭激烈，外國公司憑藉其在半導體分部的先進技術專長、廣泛的產品組合及規模經濟，於行業中維持主導地位。這些行業領導者施加相當大的競爭壓力，例如在產品定價方面，會對包括我們在內的國內業者的定價策略及毛利率造成重大影響。根據弗若斯特沙利文的資料，近年，來自全球領導業者的價格競爭加劇，對國內模擬芯片公司的業務構成挑戰，使彼等適應我們的定價，並影響彼等的盈利能力。

財務資料

然而，根據弗若斯特沙利文的資料，儘管面臨競爭壓力，包括我們在內的中國公司，仍透過交付符合特定行業要求與客戶需求的量身訂做產品，展現顯著增長。根據弗若斯特沙利文的資料，於2024年，我們在中國市場的模擬芯片收入排名第14位，為同一市場的前五大國內業者之一。

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。為應對這些挑戰，我們將持續專注於運用我們的技術能力、了解客戶需求，以及鞏固我們的市場地位，以支持穩健的成長並改善我們的盈利能力。

上游供應及產能

我們以fabless模式經營，專注於芯片的研發及設計，同時將晶圓製造外包予可信賴的第三方合作夥伴。我們安排後續的芯片封裝測試予我們的封裝測試合作夥伴進行，或在較少情況下，在我們自己的工廠中進行。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。更多詳情請參閱「業務 – 採購及供應商 – 我們的供應商」。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，以應對客戶需求。我們亦尋求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，原材料短缺及製造限制可能導致延遲交付，從而導致訂單減少或取消。更多詳情請參閱「風險因素 – 與我們的業務及行業有關的風險 – 我們因依賴主要供應商而面臨集中度風險」。於往績記錄期，我們並無遭遇供應商的原材料或服務供應的任何嚴重短缺。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

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、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們錄得研發開支人民幣403.8百萬元、人民幣521.6百萬元、人民幣540.0百萬元、人民幣319.2百萬元及人民幣361.3百萬元。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2025年6月30日，我們的研發團隊由588名成員組成，佔截至該日的僱員總人數的47.9%。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們研發人員的僱員薪酬佔我們的研發開支的47.3%、49.6%、70.0%、52.1%及71.4%。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。

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。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們產生銷售及營銷開支人民幣70.0百萬元、人民幣117.4百萬元、人民幣188.9百萬元、人民幣85.5百萬元及人民幣110.0百萬元，分別佔我們同年／期總收入的4.2%、9.0%、9.6%、10.1%及7.2%，而我們的管理費用分別為人民幣169.1百萬元、人民幣245.1百萬元、人民幣286.9百萬元、人民幣139.5百萬元及人民幣143.2百萬元，分別佔我們同年／期總收入的10.1%、18.7%、14.6%、16.4%及9.4%。我們透過維持精簡的營運團隊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、銷售及營銷開支以及管理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。

財務資料

編製及呈列基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的國際財務報告會計準則編製。編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及業務合併中承擔的或有負債按其公允價值列賬(如本文件附錄一會計師報告附註2(f)及附註2(s)(ii)所述)。

編製符合國際財務報告會計準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。我們的管理層在應用國際財務報告會計準則時作出的對歷史財務資料及估計不確定性的主要來源有重大影響的判斷於本文件所載附錄一會計師報告附註3討論。

重大會計政策、判斷及估計

我們已識別對編製財務資料而言屬重大的若干會計政策。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)本文件附錄一所載會計師報告附註2所詳述的有關確認收入、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)本文件附錄一所載會計師報告附註3所詳述的會計判斷及估計(包括存貨的可變現淨值、商譽減值及遞延稅項資產等)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。

財務資料

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(i)傳感器產品、(ii)信號鏈芯片及(iii)電源管理芯片。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)材料成本、(ii)加工費用、(iii)其他成本及(iv)存貨減值虧損。

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。

其他淨收入

我們的其他淨收入主要包括(i)銀行利息收入、(ii)理財產品的投資收入、(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動、(iv)政府補助、(v)出售附屬公司或聯營公司的淨利潤、(vi)產能保證金利息收入、(vii)匯兌淨收益／(虧損)、(viii)增值稅減免、(ix)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資產生的股息收入、(x)或然應付代價公允價值變動及(xi)出售物業、廠房、無形資產及設備及使用權資產的(虧損)／利潤淨額。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員薪酬，主要包括支付予我們銷售及營銷人員的薪金、獎金及福利、(ii)以權益結算以股份為基礎的交易、(iii)促銷及廣告開支、(iv)差旅開支及(v)業務招待費。

管理費用

我們的管理費用主要包括(i)僱員薪酬，主要包括支付予我們行政人員的薪金、獎金及福利、(ii)以權益結算以股份為基礎的交易、(iii)與我們經營基礎設施有關的折舊及攤銷、(iv)專業服務費用，包括我們的審計費用及諮詢費、(v)辦公開支、(vi)認證服務費、(vii)租賃物業開支及(viii)差旅開支。

財務資料

研發開支

我們的研發開支包括(i)僱員薪酬，主要包括支付予我們研發人員的薪金、獎金及福利、(ii)以權益結算以股份為基礎的交易、(iii)材料及檢測驗證費用，主要包括研發材料成本、與我們研發活動相關的試驗費及耗材開支及(iv)與我們研發基礎設施相關的折舊及攤銷。

貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損主要來自貿易應收款項。

財務成本

我們的財務成本主要包括貸款及租賃負債的利息開支。

應佔聯營公司減值虧損及撥備

我們的應佔聯營公司減值虧損及撥備主要包括我們以權益法入賬的聯營公司之投資虧損，以及就我們於一間聯營公司襄陽臻芯傳感科技有限公司的投資確認的減值虧損。

所得稅

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。

財務資料

我們於中國的主要適用稅項及稅率載列如下：

於往績記錄期，我們就中國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，且有關資質可每三年重續一次。本公司於往績記錄期根據相關中國法律及法規享有該高新技術企業稅率。我們同於2024年10月收購的附屬公司麥歌恩電子(上海)有限公司、深圳麥歌恩科技有限公司及重慶睿歌微電子有限公司，亦於過往獲認證為高新技術企業，因此，自收購日至2024年12月31日按15%的所得稅率納稅。深圳麥歌恩科技有限公司、深圳麥歌恩微電子有限公司及重慶睿歌微電子有限公司符合小型微利企業資格以及於截至2025年6月30日止六個月按20%的稅率繳納所得稅。我們的附屬公司麥歌恩於2024年取得高新技術企業證書，自收購日至2025年6月30日按15%的稅率繳納所得稅。

香港利得稅按首2,000,000港元應課稅收入的8.25%及其餘應課稅收入的16.5%徵收。我們的海外附屬公司按相關國家現行的適當稅率繳納稅項。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註7。

財務資料

審閱歷史經營業績

下表載列我們於所示年度／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						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
收入	1,670,393	100.0	1,310,927	100.0	1,960,274	100.0	848,871	100.0	1,523,665	100
銷售成本	(860,119)	(51.5)	(866,865)	(66.1)	(1,410,928)	(72.0)	(597,092)	(70.3)	(1,022,993)	(67.1)
毛利	<u>810,274</u>	<u>48.5</u>	<u>444,062</u>	<u>33.9</u>	<u>549,346</u>	<u>28.0</u>	<u>251,779</u>	<u>29.7</u>	<u>500,672</u>	<u>32.9</u>
其他淨收入	119,944	7.2	158,195	12.1	98,529	5.0	41,023	4.8	41,680	2.7
銷售及營銷開支	(69,980)	(4.2)	(117,444)	(9.0)	(188,942)	(9.6)	(85,471)	(10.1)	(109,975)	(7.2)
管理費用	(169,111)	(10.1)	(245,083)	(18.7)	(286,872)	(14.6)	(139,516)	(16.4)	(143,234)	(9.4)
研發開支	(403,812)	(24.2)	(521,614)	(39.8)	(539,992)	(27.5)	(319,220)	(37.6)	(361,282)	(23.7)
貿易應收款項減值虧損	(6,711)	(0.4)	(574)	—	(13,466)	(0.7)	(8,052)	(0.9)	(3,743)	(0.2)
經營利潤／(虧損)	<u>280,604</u>	<u>16.8</u>	<u>(282,458)</u>	<u>(21.5)</u>	<u>(381,397)</u>	<u>(19.4)</u>	<u>(259,457)</u>	<u>(30.5)</u>	<u>(75,882)</u>	<u>(4.9)</u>
財務成本	(7,454)	(0.4)	(6,383)	(0.5)	(16,435)	(0.8)	(8,279)	(1.0)	(11,328)	(0.7)
應佔聯營公司減值虧損及撥備	(20,002)	(1.2)	(8,219)	(0.6)	(6,323)	(0.3)	(1,605)	(0.2)	(2,392)	(0.2)
除稅前利潤／(虧損)	<u>253,148</u>	<u>15.2</u>	<u>(297,060)</u>	<u>(22.6)</u>	<u>(404,155)</u>	<u>(20.5)</u>	<u>(269,341)</u>	<u>(31.7)</u>	<u>(89,602)</u>	<u>(5.8)</u>
所得稅	<u>(3,027)</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(8,275)</u>	<u>(0.6)</u>	<u>1,277</u>	<u>0.1</u>	<u>4,090</u>	<u>(0.5)</u>	<u>11,592</u>	<u>0.8</u>
年／期內利潤／(虧損)	<u>250,121</u>	<u>15.0</u>	<u>(305,335)</u>	<u>(23.2)</u>	<u>(402,878)</u>	<u>(20.4)</u>	<u>(265,251)</u>	<u>(31.2)</u>	<u>(78,010)</u>	<u>(5.0)</u>
年／期內其他全面收益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>106</u>	<u>—</u>	<u>(749)</u>	<u>—</u>	<u>(378)</u>	<u>—</u>	<u>2,424</u>	<u>0.2</u>
年／期內全面收益總額	<u><u>250,121</u></u>	<u><u>15.0</u></u>	<u><u>(305,229)</u></u>	<u><u>(23.2)</u></u>	<u><u>(403,627)</u></u>	<u><u>(20.4)</u></u>	<u><u>(265,629)</u></u>	<u><u>(31.2)</u></u>	<u><u>(75,586)</u></u>	<u><u>(4.8)</u></u>

財務資料

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整年／期內利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)作為額外的財務計量，該計量並非國際財務報告會計準則所規定或根據國際財務報告會計準則呈列。

下表為根據國際財務報告會計準則對呈列的年／期內利潤／(虧損)與經調整年／期內利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)進行的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
年／期內利潤／(虧損)	250,121	(305,335)	(402,878)	(265,251)	(78,010)
加：					
以權益結算以股份為基礎的交易	196,705	221,073	70,895	147,309	42,839
相關所得稅影響	(26,438)	(9,483)	(16,019)	(641)	(6,268)
經調整年／期內利潤／(虧損)(非國際 財務報告準則計量)	<u>420,388</u>	<u>(93,745)</u>	<u>(348,002)</u>	<u>(118,583)</u>	<u>(41,439)</u>

我們將經調整年／期內利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)定義為年／期內利潤／(虧損)，不包括以權益結算以股份為基礎的交易及相關所得稅影響。我們於往績記錄期持續作出以下調整。

- 以權益結算以股份為基礎的交易指與我們向關鍵僱員所授予獎勵相關的非現金僱員福利開支(經稅後調整)。任何特定期間的該等開支預期不會導致未來現金付款。
- 相關所得稅影響指與以權益結算以股份為基礎的交易相關的稅項影響。

我們相信，經調整年／期內利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)可提供有用的資料，讓投資者及其他人士以協助管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們的非國際財務報告準則計量並無國際財務報告會計準則規定的標準化涵義，且我們對經調整年內利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)的呈報可能無法與其他公司呈報的類似計量進行比較。使用經調整年／期內利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)作為分析工具有其局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告會計準則呈報的經營業績或財務狀況的分析分開考慮，或視為替代分析。

財務資料

收入

按產品劃分的收入

下表載列我們於所示年度／期間按產品劃分的收入明細，按絕對金額計及佔總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
傳感器產品	111,110	6.7	165,754	12.6	273,981	14.0	91,816	10.8	413,028	27.1
信號鏈芯片	1,045,665	62.6	705,306	53.8	963,251	49.1	454,838	53.6	585,789	38.4
電源管理芯片	509,762	30.5	427,808	32.6	703,171	35.9	299,417	35.3	519,443	34.1
其他 ⁽¹⁾	3,856	0.2	12,059	1.0	19,871	1.0	2,800	0.3	5,405	0.4
總計	<u>1,670,393</u>	<u>100.0</u>	<u>1,310,927</u>	<u>100.0</u>	<u>1,960,274</u>	<u>100.0</u>	<u>848,871</u>	<u>100.0</u>	<u>1,523,665</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 我們的定製服務及配套元件銷售收入。

下表載列於往績記錄期我們主要產品的銷量(以單位數目計)：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千顆	千顆	千顆	千顆	千顆
傳感器產品	53,171	62,960	291,531 ⁽¹⁾	57,412	624,066
信號鏈芯片	1,141,447	1,624,994	2,260,842	988,842	1,183,192
電源管理芯片	236,283	227,578	448,905	185,063	352,885
總計	<u>1,430,900</u>	<u>1,915,532</u>	<u>3,001,278</u>	<u>1,231,317</u>	<u>2,160,143</u>

附註：

(1) 包括我們於2024年10月完成收購麥歌恩後透過其銷售的155,905,000顆。

於往績記錄期，我們的收入主要來自銷售產品，包括(i)傳感器產品、(ii)信號鏈芯片及(iii)電源管理芯片。我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的收入分別為人民幣1,670.4百萬元、人民幣1,310.9百萬元、人民幣1,960.3百萬元、人民幣848.9百萬元及人民幣1,523.7百萬元。

財務資料

以下敏感度分析說明了假設影響我們盈利能力的其他因素維持不變，我們的產品平均售價及銷量的假設波動分別對我們所示年度／期間收入的影響。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	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
平均售價				
+5%/-5%	83,327/(83,327)	64,943/(64,943)	97,020/(97,020)	75,913/(75,913)
+10%/-10%	166,654/(166,654)	129,887/(129,887)	194,040/(194,040)	151,826/(151,826)
+15%/-15%	249,981/(249,981)	194,830/(194,830)	291,060/(291,060)	227,739/(227,739)
銷量				
+5%/-5%	83,327/(83,327)	64,943/(64,943)	97,020/(97,020)	75,913/(75,913)
+10%/-10%	166,654/(166,654)	129,887/(129,887)	194,040/(194,040)	151,826/(151,826)
+15%/-15%	249,981/(249,981)	194,830/(194,830)	291,060/(291,060)	227,739/(227,739)

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較：我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣848.9百萬元增加79.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,523.7百萬元，主要由於(i)傳感器產品、(ii)電源管理芯片及(iii)信號鏈產品的銷售收入增加，該增加主要由於汽車電子領域的需求持續增長、工業及自動化領域的需求增加，以及併入麥歌恩的業務及財務表現。

- 傳感器產品：我們銷售傳感器產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣91.8百萬元增加349.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣413.0百萬元，主要是由於(i)我們於2024年10月收購了麥歌恩，其是一家專注於設計和生產高性能磁傳感器的公司。由於併入麥歌恩的業務及財務表現，此收購有助於傳感器產品銷售數量的增加；(ii)下游終端客戶的需求復甦。
- 信號鏈芯片：我們銷售信號鏈芯片的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣454.8百萬元增加28.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣585.8百萬元，主要是由於下游應用的強勁需求導致信號鏈芯片的銷量由截至2024年6月30日止六個月的988.8百萬顆增加至截至2025年6月30日止六個月的1,183.2百萬顆。

財務資料

- **電源管理芯片：**我們銷售電源管理芯片的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣299.4百萬元增加73.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣519.4百萬元，主要是由於電源管理芯片的銷量由截至2024年6月30日止六個月的185.1百萬顆增加至截至2025年6月30日止六個月的352.9百萬顆(尤其是新能源汽車使用的柵極驅動器銷售增加以及泛能源行業需求復甦)。

2024年與2023年比較：我們的收入由2023年的人民幣1,310.9百萬元增加49.5%至2024年的人民幣1,960.3百萬元，主要由於(i)傳感器產品、(ii)信號鏈芯片及(iii)電源管理芯片的銷售收入增加，該增加主要由於終端客戶的需求不斷增加導致銷量增加，尤其是汽車電子領域。

- **傳感器產品：**我們銷售傳感器產品的收入由2023年的人民幣165.8百萬元增加65.3%至2024年的人民幣274.0百萬元，主要是由於(i)我們於2024年10月收購了麥歌恩，其是一家專注於設計和生產高性能磁傳感器的公司。由於併入麥歌恩的業務及財務表現，此收購有助於傳感器產品銷售數量的增加。自2023年至2024年傳感器產品的收入增長率低於銷量增長率，主要由於透過麥歌恩銷售的磁傳感器產品的價格相對更低及大批量銷售所致，及(ii)我們為汽車及消費電子客戶持續努力推出新傳感器產品。
- **信號鏈芯片：**我們銷售信號鏈芯片的收入由2023年的人民幣705.3百萬元增加36.6%至2024年的人民幣963.3百萬元，主要是由於我們的信號鏈芯片銷量由2023年的1,625.0百萬顆增加至2024年的2,260.8百萬顆，原因是(i)下游消費電子及汽車電子領域的需求增加，例如，麥克風信號調理ASIC芯片及隔離器銷售增加；及(ii)我們不斷努力透過持續的市場開發和推出新產品，擴大我們的客戶群和產品組合。
- **電源管理芯片：**我們銷售電源管理芯片的收入由2023年的人民幣427.8百萬元增加64.4%至2024年的人民幣703.2百萬元，主要是由於我們的電源管理芯片銷量由2023年的227.6百萬顆增加至2024年的448.9百萬顆，原因是年內新能源汽車行業穩步成長，使我們電源管理產品組合中的柵極驅動器銷售額同比大幅增加。

2023年與2022年比較：我們的收入由2022年的人民幣1,670.4百萬元減少21.5%至2023年的人民幣1,310.9百萬元，主要由於信號鏈芯片及電源管理芯片的收入減少，該減少主要由於全球領先公司的價格競爭加劇，導致我們相應調整產品定價。

財務資料

- 傳感器產品：**我們銷售傳感器產品的收入由2022年的人民幣111.1百萬元增加49.2%至2023年的人民幣165.8百萬元，主要是由於(i)我們的傳感器產品銷量由2022年的53.2百萬顆增加至2023年的63.0百萬顆，原因是成功將我們的新磁傳感器產品整合到若干終端客戶的產品中，推動2023年更高需求及訂單量，及(ii)傳感器產品的平均售價上升，主要由於相較於磁傳感器產品，溫濕度傳感器產品以及壓力傳感器產品的銷量更大，且溫濕度傳感器產品以及壓力傳感器產品的價格通常遠高於磁傳感器產品。
- 信號鏈芯片：**我們銷售信號鏈芯片的收入由2022年的人民幣1,045.7百萬元減少32.5%至2023年的人民幣705.3百萬元，主要是由於(i)客戶對於泛能源領域廣泛使用的隔離器及信號調理芯片等產品的需求減弱，因為泛能源領域的下游終端客戶正處於去庫存階段及(ii)我們的信號鏈芯片平均銷售價格因應對市場競爭加劇而下降。儘管信號鏈芯片的銷量自2022年至2023年有所增加，但該增加乃主要由於用於消費電子的若干產品(售價通常較低)的銷量增加。
- 電源管理芯片：**我們銷售電源管理芯片的收入由2022年的人民幣509.8百萬元減少16.1%至2023年的人民幣427.8百萬元，主要是由於(i)我們的電源管理芯片銷量由2022年的236.3百萬顆減少至2023年的227.6百萬顆，及(ii)電源管理芯片的平均售價由2022年的人民幣2.16元／顆減少至2023年的人民幣1.88元／顆，乃由於泛能源領域(尤其是光伏和儲能領域)的終端客戶正處於去庫存階段導致客戶需求減弱。

按應用領域劃分的收入

下表載列我們於所示年度／期間按應用領域劃分的收入明細，包括按絕對金額及佔總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
汽車電子	386,327	23.1	404,053	30.8	718,906	36.7	284,363	33.5	517,644	34.0
泛能源	1,157,432	69.3	771,141	58.8	975,539	49.8	447,975	52.8	802,602	52.7
消費電子	126,634	7.6	135,733	10.4	265,829	13.5	116,533	13.7	203,419	13.3
總計	<u>1,670,393</u>	<u>100.0</u>	<u>1,310,927</u>	<u>100.0</u>	<u>1,960,274</u>	<u>100.0</u>	<u>848,871</u>	<u>100.0</u>	<u>1,523,665</u>	<u>100.0</u>

財務資料

下表載列往績記錄期按應用領域劃分的產品銷量(以單位數目計)：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 ⁽¹⁾ 千顆	2023年 ⁽¹⁾ 千顆	2024年 ⁽¹⁾⁽²⁾ 千顆	2024年 千顆	2025年 千顆
汽車電子	130,087	163,962	362,802	132,632	311,936
泛能源	523,784	374,466	667,687	277,546	744,429
消費電子	777,029	1,377,103	1,970,789	821,139	1,103,778
總計	1,430,900	1,915,532	3,001,278	1,231,317	2,160,143

附註：

- (1) 不包括(i)傳感器產品、信號鏈芯片或電源管理芯片，或(ii)任何定製服務之外的產品。
- (2) 包括我們於2024年10月完成收購麥歌恩後透過其銷售的155,905,000顆傳感器產品。

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較：我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣848.9百萬元增加79.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,523.7百萬元，主要由於用於汽車電子、泛能源及消費電子三大應用領域的產品收入增加。

- **汽車電子**：我們銷售汽車電子產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣284.4百萬元增加82.0%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣517.6百萬元，主要是由於我們的汽車電子產品銷量由截至2024年6月30日止六個月的132.6百萬件增加至截至2025年6月30日止六個月的311.9百萬件，乃由於(i)受新能源汽車市場持續增長帶動的強勁需求；及(ii)針對滿足汽車市場各種性能及功能需求而定制的若干產品的產量及銷量，例如我們用於牽引電機安全的柵極驅動器。
- **泛能源**：我們銷售泛能源產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣448.0百萬元增加79.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣802.6百萬元，主要是由於由於工業自動化、光伏及伺服器電力供應行業等特定行業的市場需求持續復甦，我們的泛能源的產品銷量由截至2024年6月30日止六個月的277.5百萬件增加至截至2025年6月30日止六個月的744.4百萬件。

財務資料

- **消費電子：**我們銷售消費電子產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣116.5百萬元增加74.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣203.4百萬元，主要是由於消費電子的產品銷量由截至2024年6月30日止六個月的821.1百萬件增加至截至2025年6月30日止六個月的1,103.8百萬件，乃由於(i)消費電子行業的復甦，導致該行業客戶的需求增加及我們部分消費電子產品型號的銷售增加；及(ii)銷售用於消費電子行業的麥歌恩產品。

2024年與2023年比較：我們的收入由2023年的人民幣1,310.9百萬元增加49.5%至2024年的人民幣1,960.3百萬元，主要由於用於汽車電子、泛能源及消費電子三大應用領域的產品收入增加。

- **汽車電子：**我們銷售汽車電子產品的收入由2023年的人民幣404.1百萬元增加77.9%至2024年的人民幣718.9百萬元，主要由於我們的汽車電子產品銷量由2023年的164.0百萬顆增加至2024年的362.8百萬顆，原因是(i)新能源汽車市場增長所帶動的強勁需求；及(ii)我們推出若干專為汽車應用量身打造的新產品，以滿足汽車市場對各種性能及功能的需求。
- **泛能源：**我們銷售泛能源產品的收入由2023年的人民幣771.1百萬元增加26.5%至2024年的人民幣975.5百萬元，主要由於泛能源產品銷量由2023年的374.5百萬顆增加至2024年的667.7百萬顆，原因是若干特定行業(如工業及供電行業)市場需求的恢復。
- **消費電子：**我們銷售消費電子產品的收入由2023年的人民幣135.7百萬元增加95.8%至2024年的人民幣265.8百萬元，主要由於消費電子產品銷量由2023年的1,377.1百萬顆增加至2024年的1,970.8百萬顆，原因是(i)消費電子領域復甦導致該領域的客戶需求增加，及麥克風信號調理ASIC芯片增加，(ii)我們於2024年新推出的若干產品的收入增長及(iii)銷售消費電子領域所用的麥歌恩產品。

財務資料

2023年與2022年比較：我們的收入由2022年的人民幣1,670.4百萬元減少21.5%至2023年的人民幣1,310.9百萬元，主要由於泛能源產品收入減少。

- **汽車電子**：我們銷售汽車電子產品的收入由2022年的人民幣386.3百萬元增加4.6%至2023年的人民幣404.1百萬元，主要由於汽車電子產品銷量由2022年的130.1百萬顆增加至2023年的164.0百萬顆，原因是(i)儘管平均售價有所下降，但是汽車電子領域的發展及該領域客戶的需求增加，尤其是LED驅動器等產品銷售增加及(ii)我們不斷努力通過推出新產品擴大我們的客戶群及產品組合。
- **泛能源**：我們銷售泛能源產品的收入由2022年的人民幣1,157.4百萬元減少33.4%至2023年的人民幣771.1百萬元，主要由於若干特定行業(如工業、光伏及儲能行業)的需求減少，原因是該等行業經歷了一段時間的存貨調整及市場活動放緩。
- **消費電子**：我們銷售消費電子產品的收入由2022年的人民幣126.6百萬元增加7.2%至2023年的人民幣135.7百萬元，主要由於消費電子產品銷量由2022年的777.0百萬顆增加至2023年的1,377.1百萬顆，原因是消費電子領域的發展及該領域客戶的需求增加。

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列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
銷售成本										
材料成本	396,456	46.1	393,574	45.4	664,442	47.1	267,830	44.9	472,183	46.2
加工費用	357,262	41.5	289,001	33.3	527,614	37.4	223,014	37.4	423,401	41.4
其他成本	81,325	9.5	122,489	14.2	127,236	9.0	70,228	11.7	91,539	8.9
存貨減值虧損	25,076	2.9	61,801	7.1	91,636	6.5	36,020	6.0	35,870	3.5
總計	860,119	100.0	866,865	100.0	1,410,928	100.0	597,092	100.0	1,022,993	100.0

財務資料

作為一家fabless公司，我們的銷售成本主要包括(i)材料成本(主要包含晶圓與印刷電路板的成本)，(ii)加工費用(主要與芯片封裝測試有關)、(iii)其他成本(主要包括員工成本、質量檢測費用、IP授權費用以及折舊及攤銷)及(iv)存貨減值虧損。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣860.1百萬元、人民幣866.9百萬元、人民幣1,410.9百萬元、人民幣597.1百萬元及人民幣1,023.0百萬元。材料成本是我們銷售成本最大的組成部分，分別佔同年／期我們銷售成本的46.1%、45.4%、47.1%、44.9%及46.2%。材料成本增加，特別是自2024年以來，主要是由於產品組合變化，包括若干成本中材料成本相對於其他成本(如加工費用)佔比較高的產品。

下表載列我們於所示年度／期間按產品劃分的銷售成本明細，按絕對金額計及佔我們總銷售成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
銷售成本										
傳感器產品	49,506	5.8	79,509	9.2	153,987	10.9	47,541	8.0	218,873	21.4
信號鏈芯片	492,675	57.3	419,846	48.4	601,125	42.6	280,569	47.0	376,119	36.8
電源管理芯片	290,927	33.8	301,410	34.8	545,535	38.7	228,707	38.3	391,030	38.2
其他 ⁽¹⁾	1,935	0.2	4,299	0.5	18,645	1.3	4,255	0.7	1,101	0.1
存貨減值虧損	25,076	2.9	61,801	7.1	91,636	6.5	36,020	6.0	35,870	3.5
總計	860,119	100.0	866,865	100.0	1,410,928	100.0	597,092	100.0	1,022,993	100.0

附註：

(1) 其他主要包括我們的定製服務及配套元件銷售收入。

我們的銷售成本由2022年的人民幣860.1百萬元增加0.8%至2023年的人民幣866.9百萬元，並於2024年進一步增加62.8%至人民幣1,410.9百萬元，並由截至2024年6月30日止六個月的人民幣597.1百萬元增加71.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,023.0百萬元，與我們的銷售擴張及業務增長基本一致。我們的存貨減值虧損由2022年的人民幣25.1百萬元增加至2023年的人民幣61.8百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣91.6百萬元，主要由於我們確認賬齡產品的存貨減值。我們的存貨減值虧損維持相對穩定，截至2024年6月30日止六個月為人民幣36.0百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣35.9百萬元。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期按性質劃分的存貨減值虧損明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	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
按性質劃分的存貨減值：				
庫存超過兩年的存貨	7,405	43,938	27,389	26,132
賬面值低於可變現淨值	17,671	17,863	64,247	9,738
總計	<u>25,076</u>	<u>61,801</u>	<u>91,636</u>	<u>35,870</u>

以下敏感度分析說明了假設所有其他因素維持不變，我們的材料成本及加工費用的假設波動分別對我們所示銷售成本的影響。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	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
材料成本				
+5%/-5%	19,823/(19,823)	19,679/(19,679)	33,222/(33,222)	23,609/(23,609)
+10%/-10%	39,646/(39,646)	39,357/(39,357)	66,444/(66,444)	47,218/(47,218)
+15%/-15%	59,468/(59,468)	59,036/(59,036)	99,666/(99,666)	70,827/(70,827)
加工費用				
+5%/-5%	17,863/(17,863)	14,450/(14,450)	26,381/(26,381)	21,170/(21,170)
+10%/-10%	35,726/(35,726)	28,900/(28,900)	52,761/(52,761)	42,340/(42,340)
+15%/-15%	53,589/(53,589)	43,350/(43,350)	79,142/(79,142)	63,510/(63,510)

財務資料

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
存貨減值虧損前金額										
傳感器產品	61,604	55.4	86,245	52.0	119,994	43.8	44,275	48.2	194,155	47.0
信號鏈芯片	552,990	52.9	285,460	40.5	362,126	37.6	174,269	38.3	209,670	35.8
電源管理芯片	218,835	42.9	126,398	29.5	157,636	22.4	70,710	23.6	128,413	24.7
其他 ⁽¹⁾	1,921	49.8	7,760	64.4	1,226	6.2	(1,455)	(52.0)	4,304	79.6
小計	<u>835,350</u>	<u>50.0</u>	<u>505,863</u>	<u>38.6</u>	<u>640,982</u>	<u>32.7</u>	<u>287,799</u>	<u>33.9</u>	<u>536,542</u>	<u>35.2</u>
存貨減值虧損	<u>(25,076)</u>		<u>(61,801)</u>		<u>(91,636)</u>		<u>(36,020)</u>		<u>(35,870)</u>	
毛利及毛利率	<u>810,274</u>	<u>48.5</u>	<u>444,062</u>	<u>33.9</u>	<u>549,346</u>	<u>28.0</u>	<u>251,779</u>	<u>29.7</u>	<u>500,672</u>	<u>32.9</u>

附註：

(1) 其他主要包括我們的定製服務及配套元件銷售收入。

我們的毛利率由2022年的48.5%下降至2023年的33.9%，並進一步下降至2024年的28.0%。我們的三大類產品(即傳感器產品、信號鏈芯片及電源管理芯片)的毛利率於2022年至2023年持續下降及於2024年進一步下降。從2022年至2024年，毛利率的下降主要是由於全球領先的模擬芯片公司激烈的市場競爭，導致我們調整產品價格，以保持價格競爭力。然而，2023年至2024年整體毛利率下降的幅度較2022年至2023年下降幅度有所收窄，主要是由於我們採取的降本措施，包括提高生產效率和更有效地控制生產成本。

我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的29.7%增加至截至2025年6月30日止六個月的32.9%。毛利率增加主要是由於(i)下游市場需求增加；(ii)我們對產品組合進行了策略性優化，從而降低了毛利率較低產品的銷售貢獻；及(iii)實施成本降低措施，降低了我們的整體生產成本，包括材料成本、封裝及測試成本。我們信號鏈芯片的毛利率輕微下降，主要是因為我們採取競爭性定價以爭取市場份額並在價格方面保持競爭力。

財務資料

以下敏感度分析說明了假設影響我們盈利能力的其他因素維持不變，我們的產品平均售價及銷量、材料成本及加工費用的假設波動分別對我們所示年度／期間毛利的影響。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	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
平均售價				
+5%/-5%	83,327/(83,327)	64,943/(64,943)	97,020/(97,020)	75,913/(75,913)
+10%/-10%	166,654/(166,654)	129,887/(129,887)	194,040/(194,040)	151,826/(151,826)
+15%/-15%	249,981/(249,981)	194,830/(194,830)	291,060/(291,060)	227,739/(227,739)
銷量				
+5%/-5%	41,575/(41,575)	24,690/(24,690)	31,056/(31,056)	26,557/(26,557)
+10%/-10%	83,149/(83,149)	49,380/(49,380)	62,111/(62,111)	53,114/(53,114)
+15%/-15%	124,724/(124,724)	74,071/(74,071)	93,167/(93,167)	79,671/(79,671)
材料成本				
+5%/-5%	(19,823)/19,823	(19,679)/19,679	(33,222)/33,222	23,609/(23,609)
+10%/-10%	(39,646)/39,646	(39,357)/39,357	(66,444)/66,444	47,218/(47,218)
+15%/-15%	(59,468)/59,468	(59,036)/59,036	(99,666)/99,666	70,827/(70,827)
加工費用				
+5%/-5%	(17,863)/17,863	(14,450)/14,450	(26,381)/26,381	(21,170)/21,170
+10%/-10%	(35,726)/35,726	(28,900)/28,900	(52,761)/52,761	(42,340)/42,340
+15%/-15%	(53,589)/53,589	(43,350)/43,350	(79,142)/79,142	(63,510)/63,510

財務資料

銷售及營銷開支

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的銷售及營銷開支分別為人民幣70.0百萬元、人民幣117.4百萬元、人民幣188.9百萬元、人民幣85.5百萬元及人民幣110.0百萬元，分別佔我們總收入的4.2%、9.0%、9.6%、10.1%及7.2%。

下表載列我們於所示年度／期間的銷售及營銷開支明細，分別按絕對金額計及佔我們總銷售及營銷開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
僱員薪酬	55,396	79.2	78,963	67.2	137,533	72.8	55,136	64.5	90,529	82.3
以權益結算以股份為										
基礎的交易	2,553	3.6	12,728	10.8	16,870	8.9	17,545	20.5	2,724	2.5
促銷及廣告開支	6,406	9.2	10,952	9.3	14,786	7.8	5,142	6.0	6,351	5.8
差旅開支	2,914	4.2	7,632	6.5	9,535	5.0	3,873	4.5	5,378	4.9
業務招待費	1,819	2.6	4,219	3.6	5,347	2.8	2,233	2.6	2,249	2.0
其他 ⁽¹⁾	892	1.2	2,950	2.6	4,871	2.7	1,542	1.9	2,744	2.5
總計	<u>69,980</u>	<u>100.0</u>	<u>117,444</u>	<u>100.0</u>	<u>188,942</u>	<u>100.0</u>	<u>85,471</u>	<u>100.0</u>	<u>109,975</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括辦公室開支、專業服務費用及折舊及攤銷。

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較：我們的銷售及營銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣85.5百萬元增加28.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣110.0百萬元，主要是由於員工薪酬增加人民幣35.4百萬元，乃由於銷售人員數目增加(包括因收購麥歌恩所致)以及由於2025年上半年確認的金額僅限於限制性股票激勵計劃最後歸屬期的攤銷，以權益結算的股份支付費用減少而部分抵銷。

2024年與2023年比較：我們的銷售及營銷開支由2023年的人民幣117.4百萬元增加60.9%至2024年的人民幣188.9百萬元，主要是由於員工薪酬增加人民幣58.6百萬元，主要歸因於銷售人員人數由2023年的125人增加至2024年的191人，以支持我們的全球市場營運、新產品的推出及推廣以及與主要客戶的關係建立及維繫。

財務資料

2024年與2023年比較：我們的管理費用由2023年的人民幣245.1百萬元增加17.1%至2024年的人民幣286.9百萬元，主要是由於(i)員工薪酬增加人民幣32.7百萬元，主要歸因於行政人員薪金上升及行政人員由2023年的70人增加至2024年的99人，以支持我們的業務擴張及(ii)辦公開支增加人民幣19.9百萬元，原因是我們位於蘇州和上海的辦公大樓相關的公用設施及物業管理成本增加。

2023年與2022年比較：我們的管理費用由2022年的人民幣169.1百萬元增加44.9%至2023年的人民幣245.1百萬元，主要是由於(i)員工薪酬增加人民幣35.2百萬元，主要歸因於行政人員薪金上升及行政人員由2022年的52人增加至2023年的70人，以支持我們的業務擴張及(ii)折舊及攤銷增加人民幣11.1百萬元，原因是我們的租賃場所增加，導致管理費用項下確認的使用權資產折舊增加。

研發開支

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣403.8百萬元、人民幣521.6百萬元、人民幣540.0百萬元、人民幣319.2百萬元及人民幣361.3百萬元，分別佔我們總收入的24.2%、39.8%、27.5%、37.6%及23.7%。

下表載列我們於所示年度／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						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
僱員薪酬	191,150	47.3	258,922	49.6	377,853	70.0	166,366	52.1	258,006	71.4
以權益結算以股份為										
基礎的交易	165,759	41.0	172,872	33.1	35,807	6.6	102,797	32.2	33,547	9.3
材料及檢測驗證費用	36,221	9.0	72,297	13.9	100,191	18.6	40,717	12.8	47,890	13.3
折舊及攤銷	8,306	2.1	11,645	2.2	19,656	3.6	6,906	2.2	17,190	4.8
其他 ⁽¹⁾	2,376	0.6	5,878	1.1	6,485	1.2	2,434	0.7	4,649	1.2
總計	403,812	100.0	521,614	100.0	539,992	100.0	319,220	100.0	361,282	100.0

附註：

(1) 其他主要包括差旅開支。

財務資料

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較：我們的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣319.2百萬元增加13.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣361.3百萬元，主要歸因於員工薪酬增加人民幣91.6百萬元，主要由於研發人員薪酬上升及研發人員增加(包括(i)以進一步加強研發及產品應用，提升產品組合的完整性；及(ii)因收購麥歌恩所致)。

2024年與2023年比較：我們的研發開支由2023年的人民幣521.6百萬元增加3.5%至2024年的人民幣540.0百萬元，主要是由於(i)員工薪酬增加人民幣118.9百萬元，主要歸因於研發人員薪金上升及研發人員由2023年的424人增加至2024年的560人，以進一步加強研發及產品應用，提升產品組合的完整性及(ii)材料及檢測驗證費用增加人民幣27.9百萬元，主要歸因於2024年研發項目數量增加，導致研發項目評估材料和認證服務費支出增加。

2023年與2022年比較：我們的研發開支由2022年的人民幣403.8百萬元增加29.2%至2023年的人民幣521.6百萬元，主要是由於員工薪酬增加人民幣67.8百萬元，主要歸因於研發人員薪金上升及研發人員由2022年的326人增加至2023年的424人，以進一步加強研發及產品應用，提升產品組合的完整性。

財務資料

其他淨收入

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的其他淨收入分別為人民幣119.9百萬元、人民幣158.2百萬元、人民幣98.5百萬元、人民幣41.0百萬元及人民幣41.7百萬元，分別佔我們總收入的7.2%、12.1%、5.0%、4.8%及2.7%。

下表載列我們於所示年度／期間的其他收入明細，均按絕對金額計及佔我們總其他淨收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
其他淨收入										
銀行利息收入	23,208	19.3	36,794	23.3	38,121	38.7	16,931	41.3	3,944	9.5
理財產品的投資收入	49,653	41.4	66,613	42.1	36,187	36.7	15,324	37.4	15,134	36.3
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	13,695	11.4	3,639	2.3	4,417	4.5	3,441	8.4	12,547	30.1
政府補助	15,681	13.1	17,053	10.8	11,260	11.4	3,883	9.5	5,353	12.8
出售一間附屬公司或一間聯營公司 的淨利潤	9,674	8.1	2,000	1.3	-	-	-	-	-	-
產能保證金利息收入	6,129	5.1	6,226	3.9	4,591	4.7	2,295	5.6	1,382	3.3
匯兌淨收益／(虧損)	2,331	1.9	(2,078)	(1.3)	(602)	(0.6)	(1,603)	(3.9)	(1,238)	(3.0)
增值稅減免	-	-	26,694	16.9	5,398	5.5	-	-	6,503	15.6
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產投資產生 的股息收入	-	-	367	0.2	37	-	-	-	940	2.3
或然應付代價公允價值變動	-	-	-	-	(145)	(0.1)	-	-	(438)	(1.1)
出售物業、廠房及設備以及使用權資 產的(虧損)／利潤淨額	(384)	(0.3)	441	0.3	(1,025)	(1.0)	(175)	(0.4)	(4,865)	(11.7)
其他 ⁽¹⁾	(43)	-	446	0.2	290	0.2	927	2.3	2,418	5.8
總計	119,944	100.0	158,195	100.0	98,529	100.0	41,023	100.0	41,680	100.0

附註：

(1) 其他主要包括使用權資產的(虧損)／利潤淨額。

財務資料

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較：截至2024年6月30日止六個月，我們的其他淨收入保持相對穩定為人民幣41.0百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣41.7百萬元。

2024年與2023年比較：我們的其他淨收入由2023年的人民幣158.2百萬元減少37.7%至2024年的人民幣98.5百萬元，主要是由於(i)理財產品的投資收入減少，及(ii)增值稅減免減少。自2023年9月起，我們合資格享有適用於集成電路企業的優惠增值稅進項加計抵減政策，該等優惠政策由中國財政部及國家稅務總局頒佈。於2023年，增值稅進項加計抵減較2024年更高，此乃由於我們於上海購置辦公室樓宇及於蘇州建設辦公室樓宇，導致增值稅進項加計抵減更高所致。

2023年與2022年比較：我們的其他淨收入由2022年的人民幣119.9百萬元增加31.9%至2023年的人民幣158.2百萬元，主要是由於(i)增值稅進項加計抵減。於2023年頒佈的上述增值稅進項加計抵減政策，導致我們於2022年並無錄得任何有關增值稅進項加計抵減、(ii)理財產品投資收入及(iii)銀行存款增加產生銀行利息收入。

於往績記錄期，我們收到的政府補助主要指(i)我們自相關地方政府獲得的財政支持，以激勵我們的研發項目及(ii)中國地方部門根據各自的地方政府政策制定的工作補貼計劃。我們的政府補助通常屬非經常性，並無附帶未達成的條件或或然事項，而補助金額由相關政府機關酌情決定。有關更多詳情，請參閱「風險因素 – 未能獲得或維持任何政府補助或稅收優惠待遇可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況產生不利影響」。

貿易應收款項減值虧損

我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別確認貿易應收款項減值虧損人民幣6.7百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣13.5百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣3.7百萬元，主要是由於相關年度／期間末的貿易應收款項及應收票據及其他應收款項結餘變動影響預期信貸虧損撥備所致。

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較：我們的貿易應收款項減值虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣8.1百萬元減少53.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.7百萬元，主要是由於於2024年6月上半年先前確認的其他應收款項減值撥備撥回，乃由於該等應收款項其後已收回。

2024年至2023年比較：我們的貿易應收款項減值虧損由2023年的人民幣0.6百萬元增加至2024年的人民幣13.5百萬元，主要是由於我們於2024年擴大銷售所致。因此，截至2024年末，貿易及其他應收款項結餘較2023年年末大幅增加，導致基於賬齡分析的預期信貸虧損撥備更高。

財務資料

2023年與2022年比較：我們的貿易應收款項減值虧損由2022年的人民幣6.7百萬元減少至2023年的人民幣0.6百萬元，乃由於2023年末的貿易及其他應收款項結餘較2022年末並無大幅增長。因此，於2023年，基於賬齡分析的預期信貸虧損撥備相對較少。

財務成本

下表載列我們於所示年度／期間的財務成本詳情，均按絕對金額計及佔我們總財務成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
財務成本										
以下項目的利息：										
貸款	6,392	85.8	5,384	84.3	15,588	94.8	7,801	94.2	11,010	97.2
租賃負債	1,062	14.2	999	15.7	847	5.2	478	5.8	318	2.8
總計	<u>7,454</u>	<u>100.0</u>	<u>6,383</u>	<u>100.0</u>	<u>16,435</u>	<u>100.0</u>	<u>8,279</u>	<u>100.0</u>	<u>11,328</u>	<u>100.0</u>

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較：我們的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣8.3百萬元增加36.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣11.3百萬元，主要是由於我們的業務擴張(包括收購麥歌恩及為我們的附屬公司上海納矽購買辦公樓)導致貸款增加。

2024年與2023年比較：我們的財務成本由2023年的人民幣6.4百萬元增加157.5%至2024年的人民幣16.4百萬元，主要是由於我們的業務擴張(包括收購麥歌恩及為我們的附屬公司上海納矽購買辦公樓)導致貸款增加。

2023年與2022年比較：我們的財務成本由2022年的人民幣7.5百萬元減少14.4%至2023年的人民幣6.4百萬元，主要是由於2023年貸款利率減少導致貸款及租賃負債減少。

財務資料

應佔聯營公司減值虧損及撥備

我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月確認應佔聯營公司減值虧損及撥備為人民幣20.0百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣6.3百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣2.4百萬元，主要是由於相關年度／期間內若干聯營公司產生虧損以及就我們於聯營公司襄陽臻芯傳感科技有限公司的投資確認減值虧損。

所得稅

下表載列我們於所示年度／期間的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024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)	(%)	人民幣千元	(%)
所得稅										
即期稅項	26,805	885.5	1,793	21.7	4,124	(322.9)	831	(20.3)	2,116	(18.3)
遞延稅項	(23,778)	(785.5)	6,482	78.3	(5,401)	422.9	(4,921)	120.3	(13,708)	118.3
總計	<u>3,027</u>	<u>100.0</u>	<u>8,275</u>	<u>100.0</u>	<u>(1,277)</u>	<u>100.0</u>	<u>(4,090)</u>	<u>100.0</u>	<u>(11,592)</u>	<u>100.0</u>

於2022年，我們的實際稅率(按我們的所得稅開支除以除稅前利潤計算)為1.2%，低於25%的法定稅率，主要是由於我們及我們的附屬公司享有優惠稅務待遇。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註7。

我們的所得稅開支由2022年的人民幣3.0百萬元增加173.4%至2023年的人民幣8.3百萬元，主要是由於2023年遞延稅項撥回。於2024年，我們的所得稅開支變為稅項抵免淨額人民幣1.3百萬元(包括即期所得稅開支人民幣4.1百萬元，被遞延稅項抵免人民幣5.4百萬元抵銷)，較2023年減少115.4%，主要是由於我們的除稅前虧損增加。我們的所得稅優惠由截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元增加183.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣11.6百萬元，主要是由於以權益結算以股份為基礎的交易導致的遞延稅項增加。

財務資料

年／期內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們於2022年錄得利潤人民幣250.1百萬元，而於2023年及2024年則錄得虧損人民幣305.3百萬元及人民幣402.9百萬元。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得虧損人民幣265.3百萬元及人民幣78.0百萬元。我們於往績記錄期的虧損主要是由於(i)市場競爭加劇，導致我們調整產品價格以維持價格競爭力，(ii)我們在研發及市場拓展方面的龐大投資，及(iii)我們於A股上市後實施限制性股票激勵計劃的相關以權益結算以股份為基礎的交易。儘管我們仍錄得淨虧損，但淨虧損率(以期內虧損除以總收入計算)已由截至2024年6月30日止六個月的31.2%大幅下降至截至2025年6月30日止六個月的5.0%，主要是由於(i)下游市場需求增加；(ii)我們對產品組合進行了策略性優化，從而降低了毛利率較低產品的銷售貢獻；及(iii)實施成本降低措施，降低了我們的整體生產成本，包括材料成本、封裝及測試成本。此外，截至2024年6月30日止六個月至2025年同期，我們的銷售及營銷開支、管理開支及研發開支佔收入的百分比持續下降，這是由於(i)我們努力優化費用管理及提升營運效率，使資源分配更具成本效益；及(ii)以權益結算以股份為基礎的交易減少。我們計劃通過實施業務舉措來改善盈利能力，包括實現收入持續增長、管理毛利狀況及提升經營效率。更多詳情請參閱「業務－我們的行業與業務挑戰」。

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、投資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2025年6月30日，我們擁有可用現金及現金等價物人民幣713.1百萬元。截至2025年6月30日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(流動)為人民幣1,808.6百萬元。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(流動)包括低風險結構性存款。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註22(a)及17。

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]淨額的組合來滿足。

有關我們營運資金的討論，請參閱「－選定資產負債表項目」。

財務資料

營運資金充足性

考慮到[編纂][編纂]淨額及我們可動用的財務資源，包括現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及經營活動產生的現金流量，我們的董事認為我們擁有充足的營運資金以滿足我們目前的需求，即自本文件日期起計至少12個月。

現金流量分析

下表載列於所示年度／期間的選定現金流量表資料：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(228,831)	(139,409)	95,054	8,398	(307,665)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(3,971,619)	296,008	(1,099,795)	830,825	13,180
融資活動所得／(所用)現金淨額	5,389,880	332,157	266,812	(172,044)	(7,347)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,189,430	488,756	(737,929)	667,179	(301,832)
年／期初現金及現金等價物	77,738	1,264,617	1,751,191	1,751,191	1,012,215
匯率變動影響	(2,551)	(2,182)	(1,047)	(525)	2,584
年／期末現金及現金等價物	1,264,617	1,751,191	1,012,215	2,417,845	712,967

財務資料

經營活動

我們的經營活動所得現金流量反映：(i)我們的除稅前利潤／(虧損)，經調整以下項目：(a)非現金及非經營項目，例如折舊及攤銷、以權益結算以股份為基礎的交易、理財產品投資收入、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、定期存款的銀行利息收入、財務成本、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資所收股息、出售物業、廠房及設備及使用權資產的(虧損)／利潤淨額、出售附屬公司或聯營公司的淨利潤、應佔聯營公司虧損、聯營公司權益減值撥備、存貨撇減、貿易應收款項減值虧損、應付或然代價公允價值變動、非經營活動匯兌收益／(虧損)及非經營收入、(b)營運資金變動的影響，例如存貨及合同履約成本、貿易及其他應收款項、其他非流動資產、貿易及其他應付款項、合約負債、退回權利的退款負債、遞延收入及受限制銀行存款，及(ii)已付所得稅。經營活動所得現金流量可能會受到多種因素的顯著影響，例如在日常業務過程中向客戶收取貿易應收款項的時間以及向供應商或其他交易對手支付貿易應付款項的時間，此亦為導致往績記錄期內年度／期間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2025年6月30日止六個月，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣307.7百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣89.6百萬元，經以下調整：(i)非現金及非經營項目，包括人民幣117.0百萬元的折舊及攤銷(包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的折舊及攤銷)及人民幣42.8百萬元的與我們的限制性股票激勵計劃有關的以權益結算以股份為基礎的交易；(ii)營運資金變動影響，例如與我們的業務增長及收入增加保持一致的貿易及其他應收款項增加淨額人民幣262.6百萬元，以及由於為滿足因業務擴張及產量增加而導致的採購需求增加導致存貨及合同履約成本增加人民幣241.1百萬元，但部分被由於結構性存款到期導致的其他非流動資產減少人民幣111.3百萬元所抵銷；及(iii)已繳所得稅人民幣1.3百萬元。

於2024年，我們經營活動所得現金流量淨額為人民幣95.1百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣404.2百萬元，經以下調整：(i)非現金及非經營項目，包括人民幣157.5百萬元的折舊及攤銷(包括物業、廠房及設備，與我們的限制性股票激勵計劃有關的無形資產及使用權資產的折舊及攤銷)、人民幣70.9百萬元的以權益結算以股份為基礎的交易，以及人民幣36.2百萬元的理財產品投資收入，主要包括來自我們理財產品的利息收入；(ii)營運資金變動影響，例如貿易及其他應付款項增加人民幣135.3百萬元(與我們的由於業務擴展及生產增加導致採購需求增加一致)、存貨及合同履約成本減少人民幣88.4百萬元(主要由於合同履約成本減少，原因為(a)部分已產生成本已確認為我們的銷售成本，乃由於我們提供的定製服務已經檢查並獲客戶接受及(b)我們於2024年向合同履約成本提供撥備)，以及由於我們達成約定的採購目標後退還產能保證金導致的其他非流動資產減少人民幣77.3百萬元，但部分被我們根據全面評估逐案對少數主要客戶提供更靈活的信貸期而導致的貿易及其他應收款項增加人民幣80.1百萬元所抵銷；及(iii)已繳所得稅人民幣1.4百萬元。

財務資料

於2023年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣139.4百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣297.1百萬元，經以下調整：(i)非現金及非經營項目，包括人民幣221.1百萬元的與我們限制性股票激勵計劃有關的以權益結算以股份為基礎的交易、人民幣107.9百萬元的折舊及攤銷(包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的折舊及攤銷)，以及人民幣66.6百萬元的理財產品投資收入，主要包括來自我們理財產品的利息收入；(ii)營運資金變動影響，例如貿易及其他應付款項增加人民幣91.9百萬元以滿足因業務擴張及產量增加而導致的採購需求增加，以及由於我們達成約定的採購目標後退還產能保證金導致的其他非流動資產減少人民幣74.8百萬元，但部分被鑒於產品型號範圍擴大，我們增加了晶圓庫存而導致的存貨及合同履約成本增加人民幣238.5百萬元和因業務擴張導致的貿易及其他應收款項增加人民幣68.9百萬元所抵銷；及(iii)已繳所得稅人民幣1.9百萬元。

於2022年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣228.8百萬元，主要歸因於除稅前利潤人民幣253.1百萬元，經以下調整：(i)非現金及非經營項目，包括人民幣196.7百萬元的與我們限制性股票激勵計劃有關的以權益結算以股份為基礎的交易、人民幣65.5百萬元的折舊及攤銷(包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的折舊及攤銷)，以及人民幣49.7百萬元的理財產品投資收入，主要包括來自我們理財產品的利息收入；(ii)營運資金變動影響，例如貿易及其他應付款項增加人民幣137.6百萬元以滿足因業務擴張及產量增加而導致的採購需求增加，但部分被存貨及合同履約成本增加人民幣399.9百萬元、為確保生產能力並促進長期合作而向供應商支付的產能保證金增加而導致的其他非流動資產增加人民幣261.8百萬元和因業務擴張導致的貿易及其他應收款項增加人民幣163.6百萬元所抵銷；及(iii)已繳所得稅人民幣30.3百萬元。

改善經營現金淨額狀況及提高營運資金效率的措施

我們已採取下列措施，以改善經營現金淨額狀況及提高營運資金效率：(1)透過持續的產品創新及多渠道市場營銷增加產品銷售，以增加現金流入；(2)建立適用於所有客戶(包括直銷客戶及經銷商)的全面客戶信貸管理政策，以監察及加強應收款項回款，包括自經銷商取得資料，例如交易紀錄及其他相關資料，並在我們授出信貸條款之前由我們的銷售及法務部門審閱。此程序可讓我們建立符合客戶風險狀況的適當信貸限額。我們也持續監控客戶的付款模式及財務狀況，以主動找出潛在的信貸問題；(3)優化供應商協商及戰略夥伴關係，以延長信貸期；及(4)透過實施供應商對比機制提高採購效率，以降低採購成本，並加強存貨管理以減少長庫齡積壓。

財務資料

投資活動

截至2025年6月30日止六個月，我們投資活動所得現金淨額為人民幣13.2百萬元，主要來自出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣5,055.5百萬元，部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的付款人民幣4,809.0百萬元所抵銷。

於2024年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣1,099.8百萬元，主要來自購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的付款人民幣9,694.8百萬元(主要包括理財產品、基金投資的非上市單位及非上市投資)、收購附屬公司麥歌恩的付款人民幣740.4百萬元、購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款人民幣397.0百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣9,734.1百萬元及理財產品投資收入人民幣36.2百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣296.0百萬元，主要來自出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣14,222.5百萬元(主要包括理財產品、基金投資的非上市單位及非上市投資)及理財產品投資收入人民幣66.6百萬元，部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的付款人民幣13,088.0百萬元以及因我們辦公樓的建造和用作設計與生產的特殊設備而導致的購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款人民幣890.5百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣3,971.6百萬元，主要來自購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的付款人民幣12,530.2百萬元(主要包括理財產品)及購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款人民幣397.5百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣8,997.8百萬元所抵銷。

融資活動

截至2025年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣7.3百萬元，主要來自償還銀行貸款人民幣31.7百萬元，及支付[編纂]開支人民幣15.7百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣45.2百萬元所抵銷。

於2024年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣266.8百萬元，主要來自銀行貸款所得款項人民幣495.4百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣279.9百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣332.2百萬元，主要來自銀行貸款所得款項人民幣744.1百萬元，部分被購回股份的付款人民幣200.1百萬元及償還銀行貸款人民幣183.2百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣5,389.9百萬元，主要來自於A股上市以首次公開發售方式發行普通股，經扣除交易成本後為人民幣5,567.8百萬元及銀行貸款所得款項人民幣355.5百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣435.7百萬元所抵銷。

財務資料

選定資產負債表項目

流動資產淨值

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6月30日	截至8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	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
					(未經審計)
流動資產					
存貨及合同履約成本	605,471	827,794	832,556	1,053,456	1,205,814
合約資產	–	–	285	285	285
貿易及其他應收款項	389,707	470,231	646,981	923,755	883,897
定期存款	–	–	94,334	50,000	50,000
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產	3,463,590	2,249,639	2,080,083	1,808,649	1,753,967
受限制銀行存款	568	–	20,835	23,606	23,606
現金及現金等價物	1,264,617	1,751,191	1,013,079	713,114	510,731
流動資產總額	5,723,953	5,298,855	4,688,153	4,572,865	4,428,300
流動負債					
貿易及其他應付款項	266,149	287,059	627,878	584,874	596,690
合約負債	22,279	16,500	16,136	18,756	18,750
計息借款	21,350	264,100	62,382	69,565	69,546
租賃負債	16,438	15,554	7,822	7,644	7,793
即期稅項	458	324	3,666	4,520	4,916
退回權利的退款負債	–	–	39,178	36,650	36,650
流動負債總額	326,674	583,537	757,062	722,009	734,345
流動資產淨值	5,397,279	4,715,318	3,931,091	3,850,856	3,693,955

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣5,397.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣4,715.3百萬元，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1,214.0百萬元，部分被現金及現金等價物增加人民幣486.6百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣4,715.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣3,931.1百萬元，主要是由於現金及現金等價物減少人民幣738.1百萬元，部分被計息借款減少人民幣201.7百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣3,931.1百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣3,850.9百萬元，主要是由於現金及現金等價物減少人民幣300.0百萬元，主要由於使用現金及現金等價物採購原材料所致，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣276.8百萬元所抵銷，主要與我們的業務增長及收入增加一致。

我們的流動資產淨值由2025年6月30日的人民幣3,850.9百萬元減少至2025年8月31日的人民幣3,694.0百萬元，主要由於使用現金及現金等價物採購原材料導致現金及現金等價物減少人民幣202.4百萬元。

存貨及合同履約成本

存貨

我們的存貨包括(i)原材料，主要包括晶圓廠製造的晶圓；(ii)在製品；(iii)製成品；(iv)在途貨品；及(v)交付予客戶的貨物。下表載列我們於截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日		截至6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
原材料	126,878	301,711	202,684	313,669
在製品	256,126	225,850	296,680	383,015
製成品	204,143	274,302	313,571	340,391
在途貨品	2,307	269	4,314	1,618
交付予客戶的貨物	3,618	3,304	5,601	3,739
總計	593,072	805,436	822,850	1,042,432

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣593.1百萬元增加35.8%至截至2023年12月31日的人民幣805.4百萬元，主要是由於因為產品型號更豐富，所以我們相對應增加了晶圓的存貨。我們的存貨保持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣805.4百萬元及截至2024年12月31日為人民幣822.9百萬元。

財務資料

我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣822.9百萬元增加26.7%至截至2025年6月30日的人民幣1,042.4百萬元，主要是由於鑒於市場需求增加，我們增加了存貨。

下表載列截至所示日期的存貨(賬面值)賬齡分析：

	截至12月31日		截至6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
1年以內	579,100	737,023	769,506	1,011,411
超過1年但少於2年	25,188	93,951	88,957	69,856
超過2年但少於3年	3,343	3,884	14,595	30,165
超過3年	115	1,384	2,738	2,901
小計	607,746	836,242	875,796	1,114,333
存貨撥備	(14,674)	(30,806)	(52,946)	(71,901)
總計	593,072	805,436	822,850	1,042,432

我們已根據當前市況及銷售類似性質產品的過往經驗以及存貨的可變現淨值評估及計提存貨減值撥備。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註19(b)。

下表載列於所示年度／期間我們的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2025年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	172	294	211	166

附註：

- (1) 平均存貨週轉天數乃基於指定年度／期間之年／期初及年／期末存貨平均結餘除以相應年度／期間銷售成本，再乘以該年度／期間的天數計算得出。

財務資料

我們的存貨週轉天數由2022年的172天增加至2023年的294天，主要是由於我們的終端客戶進行了一段時間的存貨調整，導致對我們產品的需求下降，從而減慢了存貨週轉率。我們的存貨週轉天數由2023年的294天減少至2024年的211天，並進一步減少至2025年上半年的166天，主要是由於我們的銷售增加及加強存貨管理。

截至2025年8月31日，我們截至2025年6月30日的存貨人民幣636.7百萬元或57.1%已動用或出售。我們的董事確認，我們的存貨不存在可回收性問題，並鑒於後續的低利用率，已對此作出充足撥備。

合同履約成本

我們的合同履約成本指我們就向我們的客戶提供定製服務產生的成本。於我們的客戶檢查與驗收前，該等成本不會即時確認為銷售成本。我們的合同履約成本由截至2022年12月31日的人民幣12.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣22.4百萬元，原因是我們準備提供定製服務時產生更多成本。我們的合同履約成本由截至2023年12月31日的人民幣22.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣9.7百萬元，主要是由於(i)由於我們提供的定製服務已經過客戶的檢查和驗收，因此所產生的部分成本已確認為我們的銷售成本；(ii)我們已為2024年的合同履約成本作出撥備。我們的合同履約成本由截至2024年12月31日的人民幣9.7百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣11.0百萬元，主要是由於我們提供定製服務時產生更多成本。

財務資料

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項結餘主要指就銷售我們的產品應收客戶款項。我們一般授予客戶30至90天的信貸期。下表載列我們於截至所示日期的貿易及其他應收款項：

	截至12月31日		截至6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
貿易應收款項	188,465	179,207	392,573	578,023
應收票據	9,124	7,312	30,094	14,312
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據	22,513	11,199	22,727	33,070
其他應收款項	19,967	20,431	24,168	24,691
產能保證金 ⁽¹⁾	58,223	73,899	76,138	110,750
出售一間聯營公司的應收款項	—	30,000	—	—
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 應收款項	19,955	—	—	—
可收回增值稅	17,147	82,381	22,606	21,881
預付款項	42,218	56,963	51,855	110,802
其他	12,095	8,839	26,820	30,226
總計	389,707	470,231	646,981	923,755

附註：

- (1) 產能保證金指為確保供應商對我們訂單的產能而向其支付的保證金，當我們的實際採購量達到約定的採購目標時，該保證金可退還。

財務資料

我們的貿易及其他應收款項結餘由截至2022年12月31日的人民幣389.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣470.2百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣647.0百萬元，主要是由於(i)我們的業務擴張及(ii)我們根據全面評估，按個別情況授予少數主要客戶較靈活的信貸期。我們的貿易及其他應收款項結餘由截至2024年12月31日的人民幣647.0百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣923.8百萬元，與我們的收入增加保持一致。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析(基於到期日及扣除損失撥備)：

	截至12月31日		截至6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
1年內	197,392	186,208	420,527	590,166
超過1年但少於2年	197	311	2,120	2,168
超過2年但少於3年	—	—	20	1
總計	197,589	186,519	422,667	592,335

下表載列於所示年度／期間我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2022年	2023年	2024年	止六個月 2025年
貿易應收款項及應收票據週轉 天數 ⁽¹⁾	34	53	57	60

附註：

- (1) 貿易應收款項及應收票據週轉天數乃基於相關年度／期間之年／期初及年／期末的貿易應收款項(扣除減值撥備)平均結餘除以同年／期收入，再乘以該年度／期間計算得出。

財務資料

我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數由2022年的34天增加至2023年的53天，並進一步增加至2024年的57天，主要是由於來自直銷客戶的收入比例增加，而我們通常向彼等授予更長的信貸期。我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數進一步增加至60天，與我們的業務擴張及貿易應收款項金額相應增加保持一致。

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2025年8月31日，我們截至2025年6月30日的貿易應收款項及應收票據總額人民幣449.7百萬元或72.1%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(流動)主要包括低風險結構性存款，主要為目的是在確保流動性及資本保值的前提下，從現金儲備中產生額外回報。我們結構性存款的回報與若干金融資產組合的表現掛鉤。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(流動)由截至2022年12月31日的人民幣3,463.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣2,249.6百萬元、減少至截至2024年12月31日的人民幣2,080.1百萬元，並進一步減少至2025年6月30日的人民幣1,808.6百萬元，主要是由於結構性存款到期。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註17。

我們的投資政策及有關金融產品的策略主要包括：(i)我們通過將投資組合的到期日與預期經營現金需求相匹配來盡量減低財務風險，同時旨在為股東利益創造合理投資回報；(ii)不允許投資於高風險產品；(iii)擬議投資不得干擾我們的業務運營或資本支出；及(iv)我們投資的金融產品應保證回報且須由信譽良好的銀行發行。我們主要投資於中國內地主要商業銀行發行的低風險中短期金融產品。我們在全面考慮多項因素(包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、發行銀行的風險控制及信用評級、我們的營運資金需求以及預期利潤或潛在虧損)後，會逐案審核作出有關金融產品的投資決策。為監控及控制與金融產品投資組合相關的投資風險，我們已實施一套全面的內部程序來管理金融產品投資。經董事會授權並在財務總監監督下，由具備財務及現金管理能力且擁有投資基金及金融機構從業經驗的財務部門成員組成的資本管理部，負責根據現金管理政策及內部審批流程分析、評估及釐定有關金融產品的投資計劃。在修改現有投資組合前，相關提案須經財務總監及董事長批准。有關我們財務總監在此方面的專業資歷詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

[編纂]後，我們對金融產品的投資須遵守上市規則第十四章。

財務資料

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括就晶圓生產及芯片封裝測試服務應付供應商的款項。我們的貿易應付款項不計息及通常於一年內結算或按要求償還。下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日		截至6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
貿易應付款項	143,592	150,648	271,997	329,196
應計工資	109,153	103,115	191,372	148,531
其他應付稅項及附加費	11,493	28,766	32,971	20,015
其他應付款項	1,911	4,530	25,562	21,273
就收購附屬公司應付款項	—	—	105,976	65,859
總計	266,149	287,059	627,878	584,874

我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣266.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣287.1百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣627.9百萬元，主要由於(i)業務擴張及生產增加導致採購需求增加所致及(ii)根據最新行業發展及我們的業務增長與供應商爭取更有利的商業條款。我們的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣627.9百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣584.9百萬元，主要由於(i)應付薪資減少，因我們於2025年上半年完成支付員工的2024年度花紅及(ii)有關我們收購麥歌恩的應付收購附屬公司的款項減少所致。

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6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
1年以內	139,172	149,448	268,297	320,511
超過1年但少於2年	4,417	1,130	2,797	6,154
超過2年但少於3年	3	67	655	1,628
超過3年	—	3	248	903
總計	143,592	150,648	271,997	329,196

財務資料

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2025年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	46	62	55	53

附註：

- (1) 貿易應付款項週轉天數乃由期初及期末貿易應付款項的平均值除以我們年／期內銷售成本總額再乘以該年度／期間的天數計算得出或。

我們的貿易應付款項週轉天數由2022年的46天增加至2023年的62天，主要是由於調整供應商授予的信貸期限。我們的貿易應付款項週轉天數保持相對穩定，於2023年為62天及於2024年為55天以及於2025年上半年為53天。

董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大拖欠貿易或其他應付款項。

截至2025年8月31日，我們截至2025年6月30日的貿易應付款項人民幣238.6百萬元或72.5%已全數結清。

合約負債

我們的合約負債包括在我們根據合約交付產品前，依據銷售訂單自客戶收取的預付款項。

我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣22.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣16.5百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣16.1百萬元，主要由於客戶增長及我們穩固的合作關係導致我們產品銷售的預付款減少所致。我們的合約負債由截至2024年12月31日的人民幣16.1百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣18.8百萬元，主要由於客戶預付款增加，與我們於2025年上半年的銷量增長相符。

截至2025年8月31日，人民幣8.4百萬元或佔截至2025年6月30日的總合約負債的44.7%已確認為收入。

財務資料

計息借款

我們的即期計息借款由截至2022年12月31日的人民幣21.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣264.1百萬元，主要由於為業務營運取得其他銀行貸款所致。我們的即期計息借款由截至2023年12月31日的人民幣264.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣62.4百萬元，主要由於我們已於2024年償還部分貸款本金。我們的即期計息借款由截至2024年12月31日的人民幣62.4百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣69.6百萬元，主要由於部分長期借款到期後重新分類為短期借款所致。截至2022年12月31日，即期計息借款的實際年利率介乎為2.1%至3.8%。截至2023年12月31日，即期計息借款的實際年利率為2.1%至2.8%；截至2024年12月31日，即期計息借款的實際年利率為2.69%；而截至2025年6月30日，即期計息借款的實際年利率為2.69%。

我們於往績記錄期的即期計息借款主要用作業務營運。截至2025年8月31日，我們所有即期計息借款均為定息借款，須於一年內償還，及我們所有借款均以人民幣計值。

租賃負債

我們流動租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣16.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣15.6百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣7.8百萬元，主要是由於(i)我們支付租賃負債及(ii)若干租賃協議終止所致。我們的流動租賃負債維持相對穩定，截至2024年12月31日為人民幣7.8百萬元，而截至2025年6月30日為人民幣7.6百萬元。

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6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
非流動資產				
物業、廠房及設備	544,023	1,284,570	1,523,589	1,587,087
使用權資產	25,008	23,239	16,440	15,702
無形資產	28,128	45,019	390,732	359,442
商譽	—	—	504,142	504,142
於聯營公司及合營企業的權益	95,717	74,998	96,675	104,283
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	52,500	155,543	290,129	327,626
定期存款	50,000	50,000	—	80,214
其他非流動資產	304,545	200,513	137,840	18,520
遞延稅項資產	26,579	23,577	25,876	39,969
非流動資產總額	1,126,500	1,857,459	2,985,423	3,036,985
非流動負債				
計息借款	7,008	330,422	791,421	808,684
租賃負債	5,743	6,119	6,434	6,485
就收購附屬公司應付款項	—	—	55,037	34,978
遞延收益	12,514	16,425	31,244	36,603
遞延稅項負債	—	—	48,516	45,452
退回權利的退款負債	—	12,289	4,393	5,031
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	32,355	32,792
非流動負債總額	25,265	365,255	969,400	970,025

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通用設備、專用設備、汽車、樓宇、在建工程及租賃物業裝修。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6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
通用設備	15,871	15,834	33,514	29,521
專用設備	328,383	558,015	692,476	758,470
汽車	10	7	4	3
樓宇	–	–	730,270	723,251
在建工程	191,356	697,261	46,967	59,679
物業裝修	8,403	13,453	20,358	16,163
總計	544,023	1,284,570	1,523,589	1,587,087

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣544.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,284.6百萬元，主要由於在建辦公樓的在建工程增加。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣1,284.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,523.6百萬元，主要由於(i)在建樓宇增加，因(a)我們在上海購買了一棟樓宇作研發及辦公用途及(b)我們在蘇州繼續興建辦公室樓宇，導致建築物增加及在建工程減少，以及(ii)我們為產品設計及生產所購買的專用設備增加。我們的物業、廠房及設備維持相對穩定，截至2024年12月31日為人民幣1,523.6百萬元，而截至2025年6月30日為人民幣1,587.1百萬元。

使用權資產

我們的使用權資產主要包括租賃樓宇。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣25.0百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣23.2百萬元，截至2024年12月31日的人民幣16.4百萬元，並進一步減少至截至2025年6月30日的人民幣15.7百萬元，主要由於使用權資產折舊。

董事於各報告期末評估物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產是否出現任何減值跡象，如有任何減值跡象，則釐定該等資產的可收回金額，即其公允價值減出售成本及使用價值之較高者。基於我們的評估，我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月並無就物業、廠房及設備、使用權資產或無形資產作出任何減值。

財務資料

無形資產

我們的無形資產主要包括軟件、知識產權及專利。下表載列我們截至所示日期的無形資產明細：

	截至12月31日		截至6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
軟件	27,549	41,917	71,527	56,749
知識產權	579	3,102	2,306	1,908
專利	—	—	316,899	300,785
總計	28,128	45,019	390,732	359,442

我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣28.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣45.0百萬元，主要由於我們購買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45.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣390.7百萬元，主要由於我們收購麥歌恩(其授予我們其專利組合)所致。我們的無形資產由截至2024年12月31日的人民幣390.7百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣359.4百萬元，主要由於無形資產折舊。

商譽

截至2024年12月31日及2025年6月30日，我們錄得商譽人民幣504.1百萬元。我們收購的商譽主要來自於2024年10月對麥歌恩及上海萊睿及上海留詞的收購。有關更多詳情，請參閱「歷史及公司架構－重大收購、出售及合併－收購麥歌恩」。商譽不可用於所得稅抵扣。截至2025年6月30日，計算現金產生單位(「現金產生單位」)的使用價值時採用假設。截至2025年6月30日，麥歌恩現金產生單位的可收回金額超出其賬面金額人民幣220.9百萬元，故並無確認減值。根據我們的敏感性分析，我們認為關鍵假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面金額超出其可收回金額。我們的商譽減值測試的詳情載列如下：

商譽分配至本集團現金產生單位如下：

	於2024年 12月31日	於2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
麥歌恩集團	504,142	504,142

財務資料

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定。我們委聘獨立專業估值師協助計算。該等計算使用基於管理層批准的涵蓋五年期的財務預算的現金流量預測。五年期以後的現金流量採用0%的估計終期增長率推算。所使用的貼現率為稅前貼現率，並反映與相關行業、現金產生單位本身及宏觀環境有關的特定風險。估計可收回金額時使用的主要假設如下：

	於2024年 12月31日	於2025年 6月30日
預測期內年度收入增長率(i)：	10%至20%	10%至25%
毛利率	45.83%至49.19%	45.83%至49.19%
預測期後增長率	0%	0%
稅前貼現率	11.75%	12.02%

- (i) 用以釐定年度收入增長率價值的基準乃根據過去數年經歷的平均增長水平及未來五年的估計銷量及價格增長而釐定。

根據可收回金額扣除現金產生單位賬面值計算的餘額詳情載列如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 6月30日 人民幣千元
麥歌恩集團	<u>71,800</u>	<u>220,946</u>

財務資料

管理層已就商譽的減值測試進行敏感度分析。下表載列可分別單獨消除於2024年12月31日及2025年6月30日餘額的五年預測期內年增長率、毛利率及貼現率的假設變動：

	麥歌恩集團	
	於2024年 12月31日	於2025年 6月30日
五年預測期內收入的複合年增長率	-2.0%	-5.6%
毛利率	-2.1%	-6.0%
稅前貼現率	+6.2%	+54.2%

我們於各個報告日期對商譽進行減值測試。根據使用價值(「**使用價值**」)計算，現金產生單位的可收回金額高於其於2024年12月31日及2025年6月30日的賬面值。就評估現金產生單位的使用價值而言，我們董事認為，上述任何主要假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值(包括商譽)超過可收回金額。

計息借款

我們的非流動計息借款由截至2022年12月31日的人民幣7.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣330.4百萬元，主要由於我們的附屬公司上海納矽購買一幢辦公樓宇取得銀行融資所致。我們的非流動計息借款由截至2023年12月31日的人民幣330.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣791.4百萬元，主要由於我們於2024年就收購麥歌恩尋求融資所致。我們的非流動計息借款由截至2024年12月31日的人民幣791.4百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣808.7百萬元，主要由於我們於2025年上半年就收購麥歌恩根據現有融資額度作出的新增提取。截至2022年12月31日，非流動計息借款的實際年利率為3.8%；截至2023年12月31日，非流動計息借款的實際年利率為2.68%；截至2024年12月31日，非流動計息借款的實際年利率為2.69%，而截至2025年6月30日，非流動計息借款的實際年利率為2.69%。

於往績記錄期，我們的非流動計息借款主要用於業務營運，以及上海納矽購買一幢辦公樓及我們收購麥歌恩。截至2025年8月31日，我們所有非流動計息借款均為定息借款，及我們所有借款均以人民幣計值。

財務資料

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5.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣6.1百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣6.4百萬元，主要由於往績記錄期辦公室租賃安排增加所致。我們的非流動租賃負債保持相對穩定，截至2024年12月31日為人民幣6.4百萬元，而截至2025年6月30日為人民幣6.5百萬元。

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6月30日	截至8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	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
					(未經審計)
流動					
計息借款	21,350	264,100	62,382	69,565	69,546
租賃負債	16,438	15,554	7,822	7,644	7,793
非流動					
計息借款	7,008	330,422	791,421	808,684	779,929
租賃負債	5,743	6,119	6,434	6,485	7,767
總計	50,539	616,195	868,059	892,378	865,035

計息借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年6月30日及2025年8月31日，我們的未償還計息借款總額分別為人民幣28.4百萬元、人民幣594.5百萬元、人民幣853.8百萬元、人民幣878.2百萬元及人民幣849.5百萬元。有關更多詳情，請參閱「－選定資產負債表項目－流動資產淨值－計息借款」及「－選定資產負債表項目－非流動資產／負債－計息借款」。

董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在獲取銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難且並無拖欠銀行借款或違反契諾。

截至2025年8月31日，我們的銀行借款融資總額為人民幣930.0百萬元，其中7.2百萬元已動用。

財務資料

租賃負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年6月30日及2025年8月31日，我們與相應租賃負債有關的未付合約租賃付款總額(相關租賃期的剩餘部分的租賃付款現值)分別為人民幣22.2百萬元、人民幣21.7百萬元、人民幣14.3百萬元、人民幣14.1百萬元及人民幣15.6百萬元。有關更多詳情，請參閱「- 選定資產負債表項目 - 流動資產淨值 - 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8月31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2025年8月31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日以及2025年6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。

資本開支

下表載列我們於所示年度／期間的資本開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
支付購買物業、廠房及設備以及無形資產	397,543	890,496	397,026	179,152	144,376
收購附屬公司，扣除獲得現金	-	-	740,432	-	60,176

收購附屬公司，扣除獲得現金，指我們於2024年10月收購麥歌恩的資本支出。

我們預期以我們的經營現金流量，以及自有或自籌資金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。

財務資料

資本承諾

於所示日期，我們主要與收購物業、廠房及設備有關的資本承諾如下：

	截至12月31日		截至6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
已訂約購買物業、廠房及設備	94,503	27,661	38,913	69,439

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34。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。

財務資料

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、2024年以及截至2025年6月30日止六個月分別派付股息人民幣80.9百萬元、人民幣80.9百萬元、零及零。

根據公司章程，並按照《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(2025年修訂)》的規定，我們已採納一般年度股息政策，據此我們可透過現金股息、股票股息或現金與股票股息相結合的方式宣派股息。我們優先考慮現金股息。在符合特定條件的情況下，我們須分派現金股息，金額不少於該年度在作出法定儲備所需撥備後所實現可分派溢利的10%。上述特定條件包括：(i)我們於相關年度已實現正數可分派溢利；(ii)我們截至該年度的累計可分派溢利保持為正數；(iii)我們的核數師能夠就我們相關年度的財務報表發出無保留意見；(iv)我們擁有充足的資本資源、盈利能力及現金流量以支持我們的持續經營及長期營運；(v)我們預期在未來十二個月內不會有任何重大投資計劃或資本開支；及(vi)並無其他重大情況會導致我們的股東大會批准不分派現金股息的決議案。然而，任何股息分派建議均需經董事會酌情決定，並經股東大會批准。本公司董事會於日後可能會於考慮我們的經營業績、財務狀況、營運需求、資本需求、股東權益及董事會可能認為相關之任何其他條件後，建議分派股息。

據本公司中國法律顧問告知，根據中國公司法的規定，本公司僅可在彌補虧損和提取公積金後將所餘稅後利潤用於分派股息。

[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]將約為人民幣[編纂]百萬元(或[編纂]百萬港元，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[編纂]範圍的中位數)且並無行使[編纂])，其中(i)約人民幣[編纂]百萬元與發行[編纂]直接相關，其後將於建議[編纂]完成後於權益扣除；及(ii)約人民幣[編纂]百萬元將於截至2025年12月31日止年度綜合損益表支銷。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或所示年度／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6月30日 或截至該日 止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2025年
收入增長率	不適用	(21.5)%	49.5%	79.5% ⁽⁴⁾
– 汽車電子	不適用	4.6%	77.9%	82.0% ⁽⁴⁾
– 泛能源	不適用	(33.4)%	26.5%	79.2% ⁽⁴⁾
– 消費電子	不適用	7.2%	95.8%	74.6% ⁽⁴⁾
流動比率 ⁽¹⁾	17.5倍	9.1倍	6.2倍	6.3倍
負債與資產比率 ⁽²⁾	5.1%	13.3%	22.5%	22.2%
資產負債比率 ⁽³⁾	0.8%	9.9%	14.6%	15.1%

附註：

- (1) 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
- (2) 負債與資產比率按總負債除以總資產計算。
- (3) 資產負債比率以總負債除以總權益計算。
- (4) 與 2024 年同期相比。

流動比率

我們的流動比率由2022年的17.5倍降至2023年的9.1倍，並進一步降至2024年的6.2倍，主要由於貿易應付款項增加，符合往績記錄期不斷增長的採購需求。於2025年上半年，我們的流動比率保持相對穩定，為 6.3倍。此外，由於我們的流動負債基數相對較低，即使流動負債的輕微變動也可能導致我們的流動比率波動。儘管如此，我們的流動比率在整個往績記錄期保持在1.0以上，顯示流動資金處於健康水平。

負債與資產比率

我們的負債與資產比率從2022年的5.1%增加至2023年的13.3%，主要是由於我們的附屬公司上海納矽增加計息銀行借款，該附屬公司獲得一筆外部貸款，為購買辦公樓提供資金。我們的負債與資產比率從2023年的13.3%增加至2024年的22.5%，主要是由於我們於2024年收購麥歌恩，並獲得外部貸款為收購提供資金。於2025 年上半年，我們的流動比率保持相對穩定，為22.2%%

財務資料

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32(a)。

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、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的金融負債到期狀況，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32(b)。

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年度除稅後利潤／(虧損)的敏感度分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32(d)。

未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值

詳情請參閱本文件附錄二。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年6月30日(即本文件附錄一所載會計師報告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。

財務資料

麥歌恩的財務資料

我們於2024年10月完成收購麥歌恩。以下為麥歌恩於所示年度／期間營運業績的討論。

綜合收益表

下表載列麥歌恩自2022年1月1日起至2024年10月18日的綜合損益表，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告附註35所載麥歌恩綜合損益表。

	截至12月31日止年度				截至10月18日止期間			
	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	(%)
收入	268,559	100.0	289,931	100.0	229,584	100.0	335,937	100.0
銷售成本	(126,782)	(47.2)	(151,554)	(52.3)	(118,912)	(51.8)	(169,553)	(50.5)
毛利	141,777	52.8	138,377	47.7	110,672	48.2	166,384	49.5
其他淨收入	5,923	2.2	12,463	4.3	5,480	2.4	3,898	1.2
銷售及營銷開支	(14,354)	(5.3)	(18,218)	(6.3)	(14,868)	(6.5)	(20,211)	(6.0)
管理費用	(39,986)	(14.9)	(46,710)	(16.1)	(40,991)	(17.9)	(46,796)	(13.9)
研發開支	(59,001)	(22.0)	(69,755)	(24.1)	(55,177)	(24.0)	(58,369)	(17.4)
貿易及其他應收款項減值虧損	(2,350)	(0.9)	(1,982)	(0.7)	(1,608)	(0.7)	(1,544)	(0.5)
經營利潤	32,009	11.9	14,175	4.8	3,508	1.5	43,362	12.9
財務成本	(1,276)	(0.5)	(1,958)	(0.6)	(1,654)	(0.7)	(1,268)	(0.4)
除稅前利潤	30,733	11.4	12,217	4.2	1,854	0.8	42,094	12.5
所得稅	(1,102)	(0.4)	1,287	0.5	1,064	0.5	(156)	—
年／期內利潤	29,631	11.0	13,504	4.7	2,918	1.3	41,938	12.5
年／期內全面收益總額	29,631	11.0	13,504	4.7	2,918	1.3	41,938	12.5

財務資料

若干主要收益表項目的討論

收入

麥歌恩的收入主要包括來自銷售傳感器產品及其他的收入。下表載列於所示年度／期間麥歌恩的收入組成部分。

	截至12月31日止年度				截至10月18日止期間			
	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	(%)
銷售傳感器產品	256,626	95.6	284,195	98.0	226,688	98.7	331,443	98.7
其他	11,933	4.4	5,736	2.0	2,896	1.3	4,494	1.3
總計	<u>268,559</u>	<u>100.0</u>	<u>289,931</u>	<u>100.0</u>	<u>229,584</u>	<u>100.0</u>	<u>335,937</u>	<u>100.0</u>

麥歌恩的收入由2022年的人民幣268.6百萬元增加至2023年的人民幣289.9百萬元，並由截至2023年10月18日止期間的人民幣229.6百萬元增加至截至2024年10月18日止期間的人民幣335.9百萬元，主要由於(i)麥歌恩磁傳感器市場競爭力強；(ii)同時國產替代的背景下，市場對磁傳感器的需求不斷增長。

銷售成本

麥歌恩的銷售成本包括(i)材料成本、(ii)加工費用、(iii)其他成本及(iv)存貨減值虧損。

下表載列麥歌恩於所示年度／期間按性質劃分的銷售成本，按絕對金額計及佔麥歌恩銷售成本的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至10月18日止期間			
	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	(%)
材料成本	75,517	59.6	91,282	60.2	72,617	61.1	99,371	58.6
加工費用	45,780	36.1	53,705	35.4	42,724	35.9	62,045	36.6
其他成本	2,508	2.0	3,703	2.4	3,056	2.6	2,877	1.7
存貨減值虧損	2,977	2.3	2,864	2.0	515	0.4	5,260	3.1
總計	<u>126,782</u>	<u>100.0</u>	<u>151,554</u>	<u>100.0</u>	<u>118,912</u>	<u>100.0</u>	<u>169,553</u>	<u>100.0</u>

財務資料

麥歌恩的銷售成本由2022年的人民幣126.8百萬元增加至2023年的人民幣151.6百萬元，主要原因是(i)麥歌恩的業務擴張及(ii)晶圓採購成本較高。若干晶圓於2022年以高價採購，但以該等晶圓生產的產品於2023年出售，導致於2023年確認的成本較高。麥歌恩的銷售成本由截至2023年10月18日止期間的人民幣118.9百萬元增加至截至2024年10月18日止期間的人民幣169.6百萬元，主要由於麥歌恩的業務擴張。

毛利及毛利率

麥歌恩的毛利由2022年的人民幣141.8百萬元減少至2023年的人民幣138.4百萬元。麥歌恩的毛利由截至2023年10月18日止期間的人民幣110.7百萬元增加至截至2024年10月18日止期間的人民幣166.4百萬元。

下表載列所示年度／期間按產品劃分的麥歌恩的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度				截至10月18日期間			
	2022年 毛利 人民幣千元	2022年 毛利率 (%)	2023年 毛利 人民幣千元	2023年 毛利率 (%)	2023年 毛利 人民幣千元 (未經審計)	2023年 毛利率 (%)	2024年 毛利 人民幣千元	2024年 毛利率 (%)
銷售傳感器產品	137,052	53.4	137,247	48.3	109,580	48.3	165,335	49.9
其他	4,725	39.6	1,130	19.7	1,092	37.7	1,049	23.3
總計	<u>141,777</u>	<u>52.8</u>	<u>138,377</u>	<u>47.7</u>	<u>110,672</u>	<u>48.2</u>	<u>166,384</u>	<u>49.5</u>

麥歌恩的毛利率由2022年的52.8%下降至2023年的47.7%，主要因為(i)我們就光伏領域所用的傳感器產品採取更具競爭力的定價策略，以及(ii)我們於2023年銷售的低利潤產品佔比上升。麥歌恩的毛利率由截至2023年10月18日止期間的48.2%小幅上升至截至2024年10月18日止期間的49.5%，主要歸因於2024年晶圓採購成本較2023年有所下降。

其他淨收入

麥歌恩的其他淨收入包括銀行利息收入、理財產品公允價值變動、政府補貼、匯兌收益／(虧損)淨額、增值稅減免及出售物業、廠房及設備以及使用權資產的虧損淨額。於2022年及2023年，麥歌恩的其他淨收入分別為人民幣5.9百萬元及人民幣12.5百萬元。截至2023年10月18日止期間及2024年10月18日止期間，麥歌恩的其他淨收入分別為人民幣5.5百萬元及人民幣3.9百萬元。於2023年的其他淨收入金額與2022年及截至2024年10月18日止期間相比更高乃主要由於麥歌恩於該年度收取的政府補助增加。

財務資料

銷售及營銷開支

麥歌恩的銷售及營銷開支包括僱員薪酬、以權益結算以股份為基礎的交易、促銷及廣告開支、業務招待費、差旅開支以及折舊及攤銷。

下表載列麥歌恩於所示年度／期間銷售及營銷開支的主要組成部分，按絕對金額計及佔其銷售及營銷開支的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至10月18日止期間			
	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	(%)
僱員薪酬	9,379	65.3	12,943	71.0	10,656	71.7	12,530	62.0
以權益結算以股份為基礎的交易	1,553	10.8	210	1.2	175	1.2	715	3.5
促銷及廣告開支	969	6.8	1,110	6.1	859	5.8	4,031	19.9
業務招待費	610	4.2	1,100	6.0	872	5.9	929	4.6
差旅開支	784	5.5	1,200	6.6	965	6.5	962	4.8
折舊及攤銷	31	0.2	491	2.7	408	2.7	40	0.2
其他	1,028	7.2	1,164	6.4	933	6.2	1,004	5.0
總計	<u>14,354</u>	<u>100.0</u>	<u>18,218</u>	<u>100.0</u>	<u>14,868</u>	<u>100.0</u>	<u>20,211</u>	<u>100.0</u>

麥歌恩的銷售及營銷開支由2022年的人民幣14.4百萬元增加至2023年的人民幣18.2百萬元及由截至2023年10月18日止期間的人民幣14.9百萬元增加至截至2024年10月18日止期間的人民幣20.2百萬元，主要由於(i)麥歌恩的業務增長導致銷售人員數目及業務招待費增加及(ii)麥歌恩已增加市場推廣工作的開支以支持未來業務擴張。

財務資料

管理費用

麥歌恩的管理費用包括僱員薪酬、以權益結算以股份為基礎的交易、折舊及攤銷、專業服務費用、業務招待費、差旅開支及辦公室開支。

下表載列麥歌恩於所示年度／期間管理費用的主要組成部分，按絕對金額計及佔其管理費用的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至10月18日止期間			
	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	(%)
僱員薪酬	19,780	49.5	24,710	52.9	22,985	56.1	24,035	51.4
以權益結算以股份為基礎的交易	12,310	30.8	13,366	28.6	11,138	27.2	15,757	33.7
折舊及攤銷	1,690	4.2	1,280	2.7	947	2.3	662	1.4
專業服務費用	1,495	3.7	2,432	5.2	1,405	3.4	1,555	3.3
業務招待費	1,060	2.7	1,145	2.5	969	2.4	1,105	2.4
差旅開支	490	1.2	484	1.0	378	0.9	345	0.7
辦公室開支	1,492	3.7	1,587	3.4	857	2.1	959	2.0
其他	1,669	4.2	1,706	3.7	2,312	5.6	2,378	5.1
總計	<u>39,986</u>	<u>100.0</u>	<u>46,710</u>	<u>100.0</u>	<u>40,991</u>	<u>100.0</u>	<u>46,796</u>	<u>100.0</u>

麥歌恩的管理費用由2022年的人民幣40.0百萬元增加至2023年的人民幣46.7百萬元及由截至2023年10月18日止期間的人民幣41.0百萬元增加至截至2024年10月18日止期間的人民幣46.8百萬元，主要由於麥歌恩的業務擴張及其行政人員數目及薪金上升一致。

研發開支

麥歌恩的研發開支包括僱員薪酬、以權益結算以股份為基礎的交易、材料及檢測驗證費用、折舊及攤銷以及差旅開支。

財務資料

下表載列麥歌恩於所示年度／期間研發開支的主要組成部分，按絕對金額計及佔其研發開支的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至10月18日止期間			
	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	(%)
僱員薪酬	36,599	62.0	45,352	65.0	38,509	69.8	37,304	63.9
以權益結算以股份為基礎的交易	3,723	6.3	4,536	6.5	3,822	6.9	2,066	3.5
材料及檢測驗證費用	15,122	25.6	15,792	22.6	10,016	18.2	16,231	27.8
折舊及攤銷	1,780	3.0	2,579	3.7	2,040	3.7	2,037	3.5
差旅開支	365	0.6	578	0.8	462	0.8	573	1.0
其他	1,412	2.5	918	1.4	328	0.6	158	0.3
總計	<u>59,001</u>	<u>100.0</u>	<u>69,755</u>	<u>100.0</u>	<u>55,177</u>	<u>100.0</u>	<u>58,369</u>	<u>100.0</u>

麥歌恩的研發開支由2022年的人民幣59.0百萬元增加至2023年的人民幣69.8百萬元，主要由於研發人員數目及薪金上升。截至2023年及2024年10月18日止期間，麥歌恩的研發開支相對穩定，分別為人民幣55.2百萬元及人民幣58.4百萬元。

貿易及其他應收款項減值虧損

麥歌恩的貿易及其他應收款項減值虧損主要產生於貿易及其他應收款項。麥歌恩的貿易及其他應收款項減值虧損於2022年及2023年分別為人民幣2.4百萬元及人民幣2.0百萬元，而截至2023年及2024年10月18日止期間則分別為人民幣1.6百萬元及人民幣1.5百萬元，保持相對穩定。

財務成本

麥歌恩的財務成本包括(i)貸款及借款以及(ii)租賃負債的利息。麥歌恩的財務成本由2022年的人民幣1.3百萬元小幅增加至2023年的人民幣2.0百萬元，主要由於支持麥歌恩業務營運的貸款及借款增加。麥歌恩的財務成本由截至2023年10月18日止期間的人民幣1.7百萬元小幅減少至截至2024年10月18日止期間的人民幣1.3百萬元，主要由於償還麥歌恩的貸款及借款。

所得稅

麥歌恩的所得稅由2022年的人民幣1.1百萬元減少至2023年的負人民幣1.3百萬元，主要由於麥歌恩於2023年的除稅前利潤減少所致。麥歌恩的所得稅由截至2023年10月18日止期間的負人民幣1.1百萬元增加至截至2024年10月18日止期間的人民幣0.2百萬元，主要由於麥歌恩的除稅前利潤增加。

財務資料

年／期內利潤

由於上文所述，麥歌恩於2022年錄得利潤人民幣29.6百萬元及於2023年錄得利潤人民幣13.5百萬元及於截至2023年10月18日止期間錄得利潤人民幣2.9百萬元，而於截至2024年10月18日止期間錄得利潤人民幣41.9百萬元。

現金流量

下表載列於所示年度／期間的現金流量表資料節選：

	截至12月31日止年度		截至10月18日止期間	
	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
經營活動所得現金淨額	24,048	54,680	13,711	40,002
投資活動(所用)／所得現金淨額	(20,046)	(62,283)	(25,461)	21,015
融資活動所得／(所用)現金淨額	3,552	227	367	(24,525)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	7,554	(7,376)	(11,383)	36,492
年／期初的現金及現金等價物	11,326	18,880	18,880	11,504
年／期末的現金及現金等價物	18,880	11,504	7,497	47,996

財務資料

流動資產及流動負債

下表載列麥歌恩截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日		截至10月18日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
存貨	79,581	83,158	101,676
貿易及其他應收款項	65,374	65,066	88,959
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金 融資產(「以公允價值計量且其變動計入當 期損益」)	12,552	55,040	—
定期存款	—	—	10,000
現金及現金等價物	18,880	11,504	47,996
流動資產總額	176,387	214,768	248,631
流動負債			
貿易及其他應付款項	45,698	55,970	73,424
合約負債	637	2,483	998
計息借款	11,400	—	—
租賃負債	939	1,091	395
即期稅項	2,188	—	605
退回權利的退款負債	—	10,896	9,564
流動負債總額	60,862	70,440	84,986
流動資產淨值	115,525	144,328	163,645