

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於這僅為概要，故並不包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前應閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險，有關[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定[編纂][編纂]前應仔細閱讀該節。

概覽

我們採用fabless模式運營，專注於芯片研發和設計，同時將晶圓製造外包予外部晶圓廠以及大部分封裝測試外包予第三方封裝測試服務供應商。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。

根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年模擬芯片收入計，我們在中國模擬芯片市場的所有模擬芯片公司中位列第14名(佔市場份額0.9%)以及在中國模擬芯片公司中位列第五名。

我們的產品實現了真實世界和數字世界的連接和交互：

- 傳感器產品是「真實世界－數字世界」這條鏈路的源頭。通過感知真實世界中的物理量或環境變化(如溫度、壓力、電流等)，傳感器產品將這些信息轉化為電子信號，供電子設備系統的後端處理。我們的傳感器產品涵蓋磁傳感器、壓力傳感器和溫濕度傳感器三大類；
- 信號鏈芯片用於電子信號從輸入到輸出路徑中的收集、放大、傳輸及處理，確保電子信號的準確性和完整性，以滿足電子設備系統的功能需求。我們的信號鏈芯片包括傳感器信號調理芯片、隔離器、放大器、通用接口芯片以及MCU/SoC產品；及
- 電源管理芯片主要用於電子設備系統中的供電和功率驅動，保障電子設備系統的穩定供電和高效運行。我們的電源管理芯片包括柵極驅動、電機驅動、供電電源芯片、車燈LED驅動和功率路徑保護芯片。

為了更好地服務應用領域的終端客戶，我們會針對電子設備系統各種具體的功能需求，研發我們的產品。通過傳感器產品、信號鏈芯片及電源管理芯片的協同應用，我們能形成特定的解決方案，助力終端客戶實現其想要的特定功能或需求。

概 要

憑藉對技術的持續研發投入和對市場需求的理解，我們的產品已廣泛應用於汽車電子、泛能源、消費電子及新興領域等應用領域。

我們的競爭優勢

我們認為以下優勢使我們能夠把握未來良機及實現持續增長：

- **中國模擬芯片企業，圍繞關鍵下游應用場景構築豐富產品矩陣：**我們擁有超過3,600種產品型號的廣泛產品組合，涵蓋傳感器產品、信號鏈芯片、電源管理芯片，在數字隔離芯片和磁傳感器等產品領域具備強勁的市場地位。
- **於中國高壁壘汽車芯片領域的優勢：**我們已在技術要求嚴苛的汽車電子領域確立穩固地位。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於2024年汽車模擬芯片收入中國企業排名中位居首位。我們的車規級產品已被眾多國內領先新能源車企和全球一級客戶採用，並應用於2024年中國銷量前十的所有新能源車型。
- **以豐富的技術儲備實現強大的產品性能：**我們擁有從芯片設計到交付的端到端能力。根據弗若斯特沙利文的評估，我們的核心產品在關鍵性能指標上比肩國際競爭對手，某些情況下甚至超越其水準。這體現在我們在數字隔離芯片、傳感器信號調理ASIC芯片及磁電流傳感器芯片等產品領域的出色表現。
- **嚴格的質量管控體系，保證產品可靠性：**我們恪守嚴格的品質政策，涵蓋產品整個生命週期。我們的品質管理體系已獲得關鍵產業認證，包括符合ASIL-D等級功能安全標準的ISO 26262認證，且產品符合AEC-Q100車規級標準。我們採用可靠性測試標準，部分測試要求甚至達到業界標準的兩倍，以確保產品滿足客戶的嚴苛需求。
- **富有前瞻性及行業經驗的管理層，高素質的人才梯隊：**我們的管理團隊由具備深厚技術專長、平均擁有超過15年經驗的業界資深人士組成，成員曾任職於多家國際領先半導體公司。此團隊由高素質的人才梯隊提供支援，推動我們持續創新與成長。

我們的增長策略

我們計劃採取以下策略：(i)增加研發投資，推動各領域的技術創新，並保持技術優勢；(ii)持續進行產品開發，重點擴展車規級產品組合，以鞏固我們的行業地位；(iii)擴大全球市場營運，加速國際佈局；(iv)維持產業聚焦策略，深化與主要客戶的合作；及(v)追求產業整合，以擴大產品類別和市場覆蓋範圍。

概 要

我們的客戶及供應商

於往績記錄期，我們的客戶主要包括經銷商及直接客戶。於往績記錄期，我們各年度／期間的前五大客戶合共產生收入分別為人民幣730.8百萬元、人民幣563.5百萬元、人民幣722.5百萬元及人民幣439.3百萬元，分別佔我們總收入的43.8%、43.0%、36.9%及28.8%。此外，於往績記錄期，我們各年度／期間的最大客戶所產生的收入分別佔我們總收入的13.0%、16.6%、9.7%及9.5%。更多詳情請參閱「業務－我們的客戶」。

於往績記錄期，我們的供應商主要包括(i)晶圓廠；及(ii)提供芯片封裝測試服務的廠商。我們通常委聘信譽良好的供應商以確保我們的產品質量。於往績記錄期，我們向各年度／期間的前五大供應商採購的金額分別為人民幣1,049.0百萬元、人民幣854.9百萬元、人民幣952.5百萬元及人民幣931.2百萬元，分別佔我們採購總額的90.5%、86.8%、82.3%及86.4%。此外，於往績記錄期，我們向各年度／期間的最大供應商採購的金額分別佔我們的採購總額的40.1%、39.9%、32.8%及34.3%。有關我們的供應商及供應商集中度的更多詳情請參閱「業務－採購及供應商－我們的供應商」及「業務－採購及供應商－供應商集中度」。

歷史財務資料概要

綜合財務資料概要應與本文件附錄一所載會計師報告的綜合財務資料(包括隨附附註)及本文件「財務資料」所載資料一併閱讀。

概 要

綜合損益表概要

下表載列本公司於所示年度／期間的綜合損益表的主要項目：

	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	810,274	48.5	444,062	33.9	549,346	28.0	251,779	29.7	500,672	32.9
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)
管理開支	(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)	280,604	16.8	(282,458)	(21.5)	(381,397)	(19.4)	(259,457)	(30.5)	(75,882)	(4.9)
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)	253,148	15.2	(297,060)	(22.6)	(404,155)	(20.5)	(269,341)	(31.7)	(89,602)	(5.8)
所得稅	(3,027)	(0.2)	(8,275)	(0.6)	1,277	0.1	4,090	(0.5)	11,592	0.8
年／期內利潤／(虧損)	250,121	15.0	(305,335)	(23.2)	(402,878)	(20.4)	(265,251)	(31.2)	(78,010)	(5.0)
年／期內其他全面收益	-	-	106	-	(749)	-	(378)	-	2,424	0.2
年／期內全面收益總額	250,121	15.0	(305,229)	(23.2)	(403,627)	(20.4)	(265,629)	(31.2)	(75,586)	(4.8)

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。

概 要

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有關的非現金僱員福利開支。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／期內利潤／(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。

概 要

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(以絕對金額及佔我們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) 其他主要包括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平均售價。

	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
	人民幣元／顆	人民幣元／顆	人民幣元／顆	人民幣元／顆	人民幣元／顆
傳感器產品	2.09	2.63	0.94	1.60	0.66
信號鏈芯片	0.92	0.43	0.43	0.46	0.50
電源管理芯片	2.16	1.88	1.57	1.62	1.47

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。

概 要

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復甦，以及麥歌恩的業務及財務表現整合。

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。

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。

有關我們的傳感器產品、信號鏈芯片及電源管理芯片的收入變動原因詳情，請參閱「財務資料－審閱歷史經營業績－收入－按產品劃分的收入」。

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(以絕對金額及佔我們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	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審計)									
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>

概 要

下表載列我們於所示年度／期間按地理位置(以銷售貨品或提供服務的地點為準)劃分的收入明細(以絕對金額及佔我們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	(%)	人民幣千元	(%)
							(未經審計)			
中國 ⁽¹⁾	1,664,680	99.7	1,299,954	99.2	1,939,553	98.9	840,169	99.0	1,507,950	99.0
海外 ⁽²⁾	5,713	0.3	10,973	0.8	20,721	1.1	8,702	1.0	15,715	1.0
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) 包括(i)中國香港及(ii)中國台灣。

(2) 海外主要包括(i)日本及(ii)韓國。

我們的產品通過直銷和經銷銷售。於往績記錄期，我們的絕大部分收入來自經銷商。下表載列於所示期間按銷售渠道劃分的收入貢獻明細。

	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)			
經銷	1,400,970	83.9	976,727	74.5	1,402,262	71.5	618,122	72.8	1,223,643	80.3
直銷	269,423	16.1	334,200	25.5	558,012	28.5	230,749	27.2	300,022	19.7
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>

概 要

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間的毛利及毛利率：

	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。

我們於往績記錄期對存貨進行了徹底的審查及估值。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得存貨減值虧損人民幣25.1百萬元、人民幣61.8百萬元、人民幣91.6百萬元、人民幣36.0百萬元及人民幣35.9百萬元。於往績記錄期，存貨減值虧損增加主要是由於(i)往績記錄期市場競爭加劇導致產品價格下降，使存貨可變現價值減少；及(ii)本公司採取對長期庫齡存貨全額計提減值的做法。與長期庫齡存貨相關的減值虧損，尤其是在2023年，乃主要由於在2022年上半年之前，在利好的市況下，預期客戶需求將持續增長，我們主動提高了採購和生產水平。然而，半導體行業隨後於2022年下半年進入去庫存週期，導致銷售放緩，並造成若干製成品的長期庫齡。有關我們於往績記錄期按性質劃分的存貨減值虧損明細詳情，請參閱「財務資料－審閱歷史經營業績－銷售成本」。

概 要

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2024年進一步下降。於往績記錄期，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。

年／期內利潤／(虧損)

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。儘管我們仍錄得虧損淨額，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)以股份為基礎的付款開支減少。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」。

概 要

綜合財務狀況表概要

	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
非流動資產總額	1,126,500	1,857,459	2,985,423	3,036,985
流動資產總額	5,723,953	5,298,855	4,688,153	4,572,865
總資產	6,850,453	7,156,314	7,673,576	7,609,850
非流動負債總額	25,265	365,255	969,400	970,025
流動負債總額	326,674	583,537	757,062	722,009
總負債	351,939	948,792	1,726,462	1,692,034
流動資產淨值	5,397,279	4,715,318	3,931,091	3,850,856
資產淨值	6,498,514	6,207,522	5,947,114	5,917,816
股本	101,064	142,529	142,529	142,529
庫存股	—	(200,106)	(14,907)	(14,907)
儲備	6,396,430	6,264,079	5,814,722	5,785,424
本公司權益股東應佔權益總額	6,497,494	6,206,502	5,942,344	5,913,046
非控股權益	1,020	1,020	4,770	4,770
權益總額	6,498,514	6,207,522	5,947,114	5,917,816

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，主要是由於物業、廠房及設備之資本支出增加人民幣740.5百萬元，與(i)繼續在蘇州和上海建造辦公樓；及(ii)增加購買用於產品設計和生產的特殊設備有關。

概 要

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，此乃由於我們持續投資，以支持擴大生產、研發活動及外部戰略投資。作為回報，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，而我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(非流動)由人民幣155.5百萬元增加至人民幣290.1百萬元，主要是由於同期於投資基金的非上市單位的投資增加。

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，此乃主要由於使用現金及現金等價物採購原材料所致，但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。

截至2022年12月31日，我們的權益總額為人民幣6,498.5百萬元。截至2023年12月31日，我們的權益總額減少至人民幣6,207.5百萬元，主要由於2023年我們的年度虧損應佔保留利潤減少人民幣305.3百萬元、購回股份人民幣200.1百萬元及2023年已付股息人民幣80.9百萬元，部分被就以權益結算以股份為基礎的交易發行普通股人民幣70.6百萬元及以權益結算以股份為基礎交易的人民幣221.1百萬元所抵銷。截至2024年12月31日，我們的權益總額減少至人民幣5,947.1百萬元，主要由於年度虧損應佔保留利潤減少人民幣402.9百萬元、結算以權益結算以股份為基礎的交易人民幣72.0百萬元及以權益結算以股份為基礎的交易人民幣70.9百萬元。截至2025年6月30日，我們的權益總額減少至人民幣5,917.8百萬元，主要由於期間虧損應佔保留利潤減少人民幣78.0百萬元，部分被以權益結算以股份為基礎的交易人民幣42.8百萬元所抵銷。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的虧損淨額主要是由於(i)我們在研發及市場擴張上的重大投資，(ii)市場競爭加劇，迫使我们調整產品價格以保持價格競爭力，及(iii)在我們A股上市後實施限制性股票激勵計劃的相關付款。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告綜合權益變動表。

我們的計息借款由截至2022年12月31日的人民幣28.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣594.5百萬元，主要由於為業務營運取得其他銀行貸款及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。我們的計息借款進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣853.8百萬元，主要由於我們於2024年就收購麥歌恩尋求融資所致。截至2025年6月30日，我們的計息借款進一步增加至人民幣878.2百萬元，主要由於於2025年上半年產生的新借款所致。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量選定資料：

	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

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付款項淨值增加人民幣262.6百萬元，以及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。

概 要

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付款開支，以及人民幣36.2百萬元的理財產品投資收益；(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(主要由於產品銷量增加)，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。

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益，主要包括來自我們理財產品的利息收益；(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益，主要包括來自我們理財產品的利息收益；(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。

概 要

主要財務比率

	截至12月31日或 截至該日止年度		2024年	截至6月30日 或截至該日 止六個月 2025年
	2022年	2023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。

有關更多詳情，請參閱「財務資料 – 主要財務比率」。

競爭格局及我們的行業與業務挑戰

模擬芯片行業以其廣泛的應用及多樣化的產品組合為特點，形成眾多市場參與者的競爭格局。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年底，中國有超過400家模擬芯片設計公司，其中包括多家大型國際企業及近30家上市公司以實現有意義業務規模及長期成功。截至2024年年底，中國傳感器產品市場有超過10,000名參與者，包括近200家上市公司。儘管市場參與者眾多，但大型國際企業和少數國內頂尖上市公司仍佔據大部分市場份額。

我們主要在產品品質、滿足終端客戶需求的能力、行業經驗以及品牌及聲譽方面進行競爭。我們相信模擬芯片市場對為實現有意義的業務規模和長期成功的競爭者而言有很高的進入壁壘，包括專業技術、大量的研發投入、先發優勢、廣泛的產品組合、強大的客戶認可度，以及與晶圓廠建立的合作關係。然而，考慮到下游應用的廣泛範圍，例如汽車、能源及工業以及消費電子，每個領域都有其獨特的產品需求，因此規模較小的參與者能夠在特定的低端市場中競爭。因此，儘管市場集中於高端，但在低端應用中仍然存在廣泛的參與者。另一方面，汽車電子或泛能源等領域的進入壁壘總體上仍然很高。我們仍然專注於利用我們的創新能力、以客戶為中心的解決方案及營運效率來維持及提升我們在市場上的地位。

概 要

根據弗若斯特沙利文的資料，由於國際領導公司擁有較多的行業經驗、廣泛的產品組合及規模經濟，因此模擬芯片行業仍被其把持。這些國際公司施加相當大的競爭壓力，例如，在產品定價方面，可能會對包括我們在內的中國公司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，來自國際領導公司的價格競爭加劇，已對中國公司的業務造成挑戰，使得他們調整定價，並影響其盈利能力。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提供滿足特定行業要求及客戶需求的定製產品，展現顯著的成長。

歷史虧損分析

於往績記錄期，我們於2022年錄得利潤淨額人民幣250.1百萬元，但隨後我們於2023年及2024年分別產生虧損淨額人民幣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，我們分別錄得虧損淨額人民幣265.3百萬元及人民幣78.0百萬元。我們於2023年及2024年的虧損主要是由於：

- *市場競爭加劇*。我們的毛利率由2022年的48.5%下降至2023年的33.9%，並於2024年進一步下降至28.0%，主要由於定價壓力增加及競爭壓力不斷變化所致。領先國際公司在產品定價方面等方面施加相當大的競爭壓力，對中國公司及其利潤率造成重大影響；
- *大量投資於研發及其他業務方面*。我們在研發及其他方面(如業務發展、供應鏈基礎設施、產品質量管理及人才發展)進行投資。該等開支旨在加強我們的長期增長，但導致往績記錄期的開支增加；
- *以權益結算以股份為基礎的交易*。我們在A股上市後實施限制性股票激勵計劃。

儘管我們於截至2025年6月30日止六個月仍錄得虧損淨額，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營收的百分比持續下降，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)以股份為基礎的付款開支減少。

概 要

獲利路徑

我們的目標是透過推動收入持續成長、優化毛利結構及提升經營效率，在未來幾年達到獲利能力。

- **實現收入的持續增長。**我們計劃提高產品在汽車電子、能源、工業自動化和消費電子等領域的滲透率，同時擴大產品組合，抓住中國模擬芯片本土化程度不斷提高的機遇，推進全球拓展工作，實現海外營收的增長。此外，我們也致力於強化我們的技術和研發優勢；
- **管理毛利狀況。**我們專注於為特定的高價值、高壁壘應用領域(如汽車電子)開發量身定製的高價值、差異化產品。我們的目標是透過工藝創新、內部封裝測試能力，以及優化的供應鏈效率來提高成本效益；
- **提升經營效率。**我們期望透過優化銷售及營銷開支、研發開支及管理開支，有效管理開支。

有關更多詳情，請參閱「業務-我們的行業與業務挑戰」。

風險因素

我們認為我們的營運涉及若干風險與不確定性，其中部分風險與不確定性我們無法控制。我們已將該等風險與不確定性分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險，(ii)與在中國及其他司法權區開展業務有關的風險，及(iii)與[編纂]有關的風險。該等風險包括(其中包括)以下各項：

- 新的科技成果或趨勢可能會使我們的產品失去競爭力及過時。
- 我們依賴創始人、董事、高級管理層及其他關鍵員工(包括研發技術骨幹及技術工程師)的持續服務與貢獻。
- 我們經營所在的行業競爭激烈。如果我們無法與其他市場參與者競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。
- 我們於往績記錄期已產生虧損淨額，且我們可能於未來繼續產生虧損淨額。
- 我們的產品主要供下游行業及領域的終端客戶使用，而我們在這些行業及領域的終端客戶覆蓋範圍可能有限。對這些行業及領域或我們在這些行業及領域的終端客戶群造成不利影響的因素可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

概 要

- 由於多種因素，我們經營所在的市場規模及對我們的產品需求可能無法如我們預期般快速增加，這將對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 我們可能無法實施我們的預期增長計劃，而我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。
- 我們會受到半導體產業快速波動的影響。
- 我們可能無法為我們的產品獲得或維持充分的知識產權保護，或該等知識產權保護的範圍可能不夠廣泛。
- 收購、投資或戰略聯盟可能會失敗，並對我們的聲譽、業務及經營業績產生重大不利影響。我們可能無法有效整合或管理已收購的業務。

法律訴訟及不合規情況

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何我們認為會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽及合規情況產生重大不利影響的實際或待決法律、仲裁或行政訴訟(包括任何破產或接管程序)。詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規情況」。

收購麥歌恩

於2024年6月21日，本公司簽訂財產份額轉讓協議以收購上海萊睿13.51%合夥權益，而上海萊睿持有麥歌恩17.56%股權，以及收購上海留詞43.82%合夥權益，而上海留詞持有麥歌恩19.76%股權。於2024年10月14日，本公司訂立財產份額轉讓協議之補充協議，據此，本公司與蘇州納星收購上海萊睿及上海留詞的全部餘下合夥權益。於2024年6月21日，本公司訂立股份轉讓協議，據此，本公司向上海矽睿科技及上海萊睿分別收購其於麥歌恩62.68%及5.60%股權。

於2024年10月18日，我們獲得麥歌恩的控制權並將麥歌恩的業績合併入賬。同日，本公司啟動對麥歌恩的董事會改組，提名麥歌恩新董事會成員及部分高級管理層。有關提名於同日已獲麥歌恩股東批准，正式確認我們對麥歌恩董事會組成的控制權。

總代價為人民幣10億元，乃經各方公平磋商及麥歌恩估值報告所載列麥歌恩的股東權益總值後釐定。本公司收購麥歌恩的資金來自自有資金及長期貸款。

概 要

根據上市規則第4.05A條，收購麥歌恩根據上市規則第14章於上市申請當日被分類為主要交易。有關麥歌恩財務表現的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載麥歌恩的歷史財務資料。進一步詳情請參閱本文件「歷史及公司架構-重大收購、出售及合併-收購麥歌恩」。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，根據一致行動協議，以及王升楊先生作為瑞矽信息諮詢、納芯壹號、納芯貳號及納芯叁號之普通合夥人，王升楊先生、盛雲先生及王一峰先生、瑞矽信息諮詢、納芯壹號、納芯貳號及納芯叁號構成上市規則項下的單一最大股東集團且我們的單一最大股東集團合共持有本公司44,336,080股股份權益，約佔本公司投票權的31.13% (不包括本公司持有作為庫存股的118,216股A股)。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且並無根據我們限制性股票激勵計劃發行任何額外股份)，單一最大股東集團將有權合共行使本公司股東大會上[編纂]的投票權。[編纂]後，彼等將成為我們的單一最大股東集團，而本公司將不會有任何控股股東(定義見上市規則)。進一步詳情請參閱本文件「與單一最大股東集團的關係」。

[編纂]

概 要

過往於新三板掛牌及除牌

自2016年8月11日至2018年9月19日，本公司股份於新三板掛牌，股票代碼為838551，目的為改善本公司管理和企業管治，及提高其品牌知名度和競爭力。經考慮本集團業務經營及長期戰略發展規劃的需要並為我們的A股於上海證券交易所科創板上市及隨後的股本融資做準備，本公司董事會決議自願將股份從新三板除牌，已於2018年8月31日獲本公司當時股東正式批准。於2018年9月19日，我們的股份不再於新三板掛牌。本公司董事確認，自我們的股份於新三板掛牌之日起直至新三板除牌期間，本公司在所有重大方面一直遵守所有適用中國證券法律及法規及新三板規章制度，且並無遭受新三板、中國證監會或其他證券監管主管部門的任何重大行政處罰或受行政監管措施的規限。進一步詳情請參閱本文件「歷史及公司架構－本公司的重大股權變動－2. 過往於新三板掛牌及除牌」。

[編纂]

概 要

[編纂]

我們於上海證券交易所科創板上市

於2022年4月22日，我們的A股於上海證券交易所科創板上市，股票代碼為688052。董事確認，自我們的A股於上海證券交易所科創板上市之日起至截至最後實際可行日期，我們並無任何嚴重違反上海證券交易所科創板適用規則及其他適用中國證券法律及法規的情況。據董事所深知，截至最後實際可行日期，概無有關我們於上海證券交易所科創板的合規記錄的重大事宜須提請聯交所或[編纂]的潛在[編纂]垂注。我們的中國法律顧問認為，自我們的A股上市以來至最後實際可行日期，我們並無任何嚴重違反上海證券交易所科創板適用規則及其他適用中國證券法律及法規的情況。

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。

概 要

我們並無任何預設股息派付比率或正式的股息政策。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。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)。根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]按下述金額用於下述用途：

- [編纂]項淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預計將用於提升我們的底層技術能力及工藝平台。
- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預計將用於進一步豐富我們的產品組合，重點擴大汽車電子應用中的產品。
- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預計將用於擴展我們的海外銷售網絡及於海外市場推廣我們的產品。

概 要

- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預計將用於戰略投資及／或收購，以實現我們的長期增長策略。
- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預計將用於營運資金及一般企業用途。

更多詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[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[編纂][編纂]直接相關，其後將於[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。

美國財政部最終規則的影響

於2024年10月28日，美國財政部(「財政部」)頒佈《關於美國在受關注國家投資有關國家安全技術和產品的規定》(Provisions Pertaining to U.S. Investments in Certain National Security Technologies and Products in Countries of Concern)(「最終規則」)，以實施一項境外投資計劃，該計劃限制美國人士及美國控制的實體進行的投資。最終規則於2025年1月2日生效。

最終規則適用於美國人士對涉及國家安全技術及產品的半導體與微電子、量子信息技術及人工智能領域實體的若干投資。根據最終規則，受限交易涵蓋一系列投資活動，包括股權收購、債務融資及合營企業，其中部分交易被全面禁止，其餘交易則須履行申報義務。特定類別交易可獲豁免，包括符合特定條件的公開交易證券投資。

概 要

經諮詢我們有關美國外商投資法的法律顧問並考慮其意見後，我們的董事認為，由於(i)儘管美國人士對我們的投資可能構成最終規則下的「須予公佈交易」，但根據最終規則，該等投資並不構成「禁止交易」，因我們涉及芯片設計的業務未達到「禁止交易」標準中對先進芯片設計的標準；(ii)若美國人士於[編纂]中購入我們的H股被視為須予公佈交易，則向美國財政部申報該等須予公佈交易之責任由進行有關投資之美國人士承擔，而根據最終規則，我們並無申報義務；(iii)除美國人士(定義見最終規則)以外的人士作出的投資不受最終規則所規限；(iv)儘管美國人士對我們的投資可能構成最終規則項下的「須予公佈交易」，須予公佈交易的例外情況允許美國人士投資於公開交易的證券，惟須遵守最終規則的若干條件；及(v)此外，我們的主要股東、董事及高級管理層不被視為「美國人士」(定義見最終規則)，故最終規則對我們的業務營運、財務表現及[編纂]並無重大不利影響。

有關詳情，請參閱「監管概覽－美國財政部最終規則」及「業務－最終規則的影響」。

近期發展及無重大不利變動

近期營運及財務發展

於2025年6月30日之後，我們持續錄得收入增加及毛利率有所提升，此乃主要受汽車電子領域對產品的強勁需求驅動，以及泛能源領域的復甦。透過業務協同效應及市場拓展，麥歌恩的成功整合進一步促進收入的增長。我們若干新產品的毛利率持續表現出有所提升。

儘管如此，我們的業績仍受到許多不同因素的影響，包括(其中包括)市場對我們產品的需求、原材料價格的波動、我們提高產品平均售價的能力以及我們成本控制措施的有效性。鑒於我們在2023年及2024年均處於虧損狀態，我們預期截至2025年12月31日止年度我們無法轉虧為盈，乃由於下游市場需求的恢復速度預計需要時間，而且我們戰略舉措帶來的全面財務影響，包括推出新產品、確保來自主要客戶的大宗訂單及實施措施以改善我們的成本結構及營運效率，預計需要時間來完全實現。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們於往績記錄期已產生虧損淨額，且我們可能於未來繼續產生虧損淨額。」

概 要

截至2025年9月30日止九個月未經審計財務資料

我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,366.0百萬元增加73.2%至2025年同期的人民幣2,365.6百萬元。此增長主要受主要下游行業強勁需求所推動，包括汽車電子以及泛能源。

- **傳感器產品：**我們來自傳感器產品銷售的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣139.3百萬元增加360.0%至2025年同期的人民幣640.3百萬元。此大幅增加主要歸因於收購麥歌恩後合併其財務業績，同時亦受惠於我們磁傳感器產品對汽車電子行業主要客戶的銷量增加。
- **信號鏈芯片：**我們來自信號鏈芯片銷售的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣718.7百萬元增加25.0%至2025年同期的人民幣898.0百萬元。此增長主要由於泛能源行業客戶對我們產品的需求復甦。
- **電源管理芯片：**我們來自電源管理芯片銷售的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣496.7百萬元增加64.7%至2025年同期的人民幣818.1百萬元。此主要由於汽車電子以及泛能源行業對我們產品(尤其是我們的柵極驅動器產品)的需求增強。

我們的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣968.3百萬元增加65.0%至2025年同期的人民幣1,597.7百萬元，此與我們的收入增長大致一致。

由於上述原因，我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣397.7百萬元增加93.1%至2025年同期的人民幣767.8百萬元。我們的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的29.1%增加至2025年同期的32.5%。此增加主要由於我們的產品組合出現有利轉變，較高毛利產品(如某些磁傳感器產品)貢獻的收入比例較高。

我們的(i)銷售及營銷開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣135.1百萬元增加至2025年同期的人民幣175.4百萬元，(ii)同期內，行政開支由人民幣218.6百萬元增加至人民幣221.1百萬元，以及(iii)同期內，研發開支由人民幣495.7百萬元增加至人民幣561.6百萬元。該等開支的變動主要歸因於多項因素，包括(i)收購麥歌恩後合併其經營開支，以及(ii)因我們的員工隊伍擴大而導致員工薪酬增加。此等增加部分被期內確認的以股份為基礎的付款開支減少所抵銷，因為若干股權激勵計劃已達至其最終歸屬期。

概 要

主要由於上述原因，我們的虧損淨額狀況有所改善。我們的虧損淨額由截至2024年9月30日止九個月的人民幣407.7百萬元減少至2025年同期的人民幣140.5百萬元，而我們的淨虧損率由截至2024年9月30日止九個月的29.8%改善至截至2025年同期的5.9%。

截至2025年9月30日止九個月，我們的未經審計中期簡明綜合財務資料已由我們的申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。有關該財務資料的詳情，請參閱本文件附錄二A。

關於關稅的近期監管及行業發展

於2025年，美國政府宣佈對從中國進口的商品加徵一系列關稅。自2025年2月起，對所有從中國進口的商品徵收10%的基準關稅，之後於2025年3月和4月經陸續調整。於2025年4月，美國政府對自中國進口的商品徵收的關稅稅率提高到145%。

為應對美國挑起的關稅緊張局勢，中國實施了一系列措施，包括對美國商品徵收高達125%的額外關稅。此外，半導體行業最近出現了與這些關稅的應用或詮釋有關的發展。2025年4月11日，中國半導體行業協會發佈通知，闡明了與進口報關和關稅收費相關的半導體原產國判定規則。根據該通知，晶圓製造國將被視為原產國，而不論芯片在何處進行封裝。

於2025年5月，中美雙方達成協議，暫時延遲實施加徵關稅至少90天。截至本文件日期，上述關稅政策可能仍會進一步調整。有關更多詳情，請參閱「風險因素 – 我們可能面臨國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施相關風險，包括施加貿易限制及制裁，而我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響」。

無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自2025年6月30日（為我們最近期綜合財務報表截止日期）以來概無重大不利變動，且自2025年6月30日以來，亦無出現任何會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料構成重大不利影響的事件。