



GigaDevice

兆易創新科技集團股份有限公司

GigaDevice Semiconductor Inc.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：3986

2025
年 度 報 告



錄 目

公司資料	2
致股東的信	4
財務摘要	6
管理層討論與分析	7
企業管治報告	56
董事會報告	80
董事及高級管理人員簡歷	117
獨立核數師報告	124
綜合損益及其他全面收益表	134
綜合財務狀況表	136
綜合權益變動表	138
綜合現金流量表	140
綜合財務報表附註	143
釋義	249

公司中文名稱

兆易創新科技集團股份有限公司

公司英文名稱

GigaDevice Semiconductor Inc.

註冊地址，總部及中國主要營業地點

中國
北京市
海淀區
豐豪東路9號院
8號樓1至5層101室

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1915室

董事

執行董事

朱一明先生(董事長)
何衛先生(總經理)
胡洪先生

非執行董事

文恬女士¹
王志偉(WANG ZHIWEI)先生²

獨立非執行董事

周海濤先生
錢鶴博士
楊小雯女士
陳潔博士
鄭曉東先生

戰略與可持續發展委員會

朱一明先生(主任委員)
錢鶴博士
楊小雯女士

審計委員會

周海濤先生(主任委員)
錢鶴博士³
楊小雯女士
鄭曉東先生⁴

薪酬與考核委員會

陳潔博士(主任委員)
鄭曉東先生
周海濤先生

提名委員會

錢鶴博士(主任委員)
陳潔博士
鄭曉東先生⁴
王志偉(WANG ZHIWEI)先生²

監事⁵

文恬女士
葛亮先生
劉曉薇女士

法定代表人

何衛先生

聯席公司秘書

董靈燕女士
黃慧兒女士(FCG HKFCG(PE))

授權代表

胡洪先生
黃慧兒女士

公司網址

www.gigadevice.com

合規顧問

浩德融資有限公司
香港
中環
永和街21號

香港法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈
32樓3203至3209室

國際核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
根據會計及財務匯報局條例註冊的公眾利益實體
核數師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

H股股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

股份代號

上交所：603986
香港聯交所：3986

註：

1. 2025年6月10日，文恬女士獲委任為非執行董事（職工代表董事）。
2. 2025年6月10日，王志偉(WANG ZHIWEI)先生辭任董事；自2025年5月20日起，王志偉(WANG ZHIWEI)先生不再擔任提名委員會委員。
3. 2025年5月20日，錢鶴博士獲委任為審計委員會委員。
4. 2025年5月20日，鄭曉東先生獲委任為提名委員會委員；自同日起，其不再擔任審計委員會委員。
5. 本公司臨時股東會於2025年6月10日批准撤銷監事會，本公司自該日起不再設置監事會及監事。原監事會的相關職能由審計委員會承接。

2025年，在AI快速發展的驅動下，半導體行業步入上行通道。汽車電子化、工業智能化正在逐漸將AI植入社會經濟運行的底層脈絡，相應使半導體需求呈現較常規周期更強的韌性。這場技術變革亦帶動半導體全球供應鏈的區域化重構。在這輪以AI為先導的周期中，集團在受益於行業供給格局變化帶來的新機會的同時，更是通過自身的戰略高度聚焦、技術持續迭代以及組織效能持續提升，於報告期實現良好業績。2025年，集團實現營業收入92.03億元人民幣，同比增長25.12%；歸屬於上市公司股東的淨利潤16.48億元人民幣，同比增長49.47%。

2025年，集團存儲芯片業務營業收入同比增長26.41%，其中Flash業務線營業收入快速增長，特別在消費類以及車規市場進展良好；利基型DRAM產品佈局進一步完善，產品組合進一步優化，新推出的DDR4 8Gb市場推廣順利，收入貢獻大幅提升；定制化存儲業務有序推進，在AI手機、AI PC、機器人等多個領域實現重點客戶和項目的突破。2025年，集團MCU業務線所在行業競爭依然激烈，集團通過加強細分賽道的戰略規劃、推進AI MCU新產品和解決方案、提高研發效能等舉措，實現該業務條線的營業收入同比增長12.98%。

過去的一年，我們持續推進全球化戰略佈局，積極把握海外市場機遇，提升公司國際化品牌形象。2025年6月，我們國際總部在新加坡成立，新加坡公司承擔統籌國際運營、推進本地化產品創新、強化客戶與供應鏈協同等關鍵職能。2026年1月，公司H股股票在香港聯交所主板掛牌並上市交易，完成「A+H」雙資本平台的搭建，為集團全球化戰略提供全新引擎。

The background features a stylized blue and white graphic of a microchip with the text "GigaDevice" written across it. The overall theme is technology and innovation.

致股東的信

作為高科技企業，研發能力和技術創新是集團保持競爭優勢及市場領先地位的關鍵。我們不斷提高研發效能，打造底層通用技術及工程平台。近三年，集團研發投入持續增長，合計約人民幣37.27億元。截至2025末，集團累計擁有授權專利1,154件，其中發明專利934件。此外，作為Fabless的芯片設計公司，在產業鏈供需節奏變化、區域產業佈局調整等複雜形勢下，集團推動全球化供應鏈佈局，深化與供應商的戰略合作，不斷提升供應能力及生產效率，為集團各業務線的發展提供堅實保障。

2026年，我們將繼續全面擁抱AI，持續圍繞AI賦能產品創新、拓展產業機遇、提升組織效能，加速佈局未來。2026年，我們將繼續推進國際化發展戰略，加速拓展海外業務，提升我們全球品牌知名度；我們將繼續推動全球招聘、戰略性人才培養、優化激勵機制，進一步豐富人才儲備，激發組織活力。我們將繼續秉承「追求卓越、共同成長、開放創新、使命必達、正直誠信、勇於擔當」的價值觀，為股東創造可持續價值，與合作夥伴攜手共創半導體產業的新篇章！

朱一明

董事長兼執行董事

兆易創新科技集團股份有限公司

2026年3月30日

下文載列有關本集團於過往四個財政年度的業績以及資產及負債的摘要：

	2025年	截至12月31日止年度		
		2024年	2023年	2022年
		(人民幣千元)		
收入	9,203,463	7,355,978	5,760,823	8,129,992
銷售成本	(5,601,492)	(4,732,760)	(4,014,515)	(4,432,776)
毛利	3,601,971	2,623,218	1,746,308	3,697,216
營業利潤	1,748,873	1,150,491	135,883	2,274,271
稅前利潤	1,706,356	1,123,663	124,748	2,262,425
所得稅	(29,012)	(22,782)	36,393	(209,543)
年度利潤	1,677,344	1,100,881	161,141	2,052,882
以下各項應佔：				
本公司權益股東	1,648,022	1,102,543	161,141	2,052,882
非控股權益	29,322	(1,662)	—	—

	2025年	截至12月31日		
		2024年	2023年	2022年
		(人民幣千元)		
非流動資產	7,971,349	6,794,033	4,852,823	5,232,044
流動資產	13,425,233	12,434,797	11,602,957	11,414,643
流動負債	1,947,460	2,330,507	986,175	1,196,664
流動資產淨值	11,477,773	10,104,290	10,616,782	10,217,979
總資產減流動負債	19,449,122	16,898,323	15,469,605	15,450,023
非流動負債	226,285	219,546	270,032	262,883
資產淨值	19,222,837	16,678,777	15,199,573	15,187,140
權益總額	19,222,837	16,678,777	15,199,573	15,187,140
本公司股東應佔權益總額	19,007,782	16,498,505	15,199,573	15,187,140
非控股權益	215,055	180,272	—	—

行業概覽

2025年，公司所處集成電路行業在AI需求爆發下迎來強復蘇，全球市場規模創歷史新高。WSTS數據顯示，2025年全球半導體市場規模達7,720億美元，同比增長22%，其中邏輯芯片增長37%，存儲芯片增長28%，成為增長主力。在中國集成電路行業，依據中國半導體行業協會數據，中國本土集成電路市場規模預計達2,800億美元，設計環節收入規模約1,180億美元，同比增長約29.4%。在AI需求爆發以及汽車電子、消費電子溫和復蘇的帶動下，GPU、存儲芯片需求升溫、價格上漲，成為集成電路行業增長的主要驅動力。

在存儲業務領域，依據弗若斯特沙利文的數據，公司所處專用型存儲(包括NOR Flash、SLC NAND Flash、利基型DRAM)2025年全球市場規模預計為157億美元，其中利基型DRAM為99億美元，NOR Flash為31億美元，SLC NAND Flash為27億美元。DRAM產品方面，AI服務器等需求爆發帶動DDR5、HBM等主流存儲產品需求激增，國際頭部公司加速向新製程節點的HBM、DDR5等主流產品遷移，放棄或減少利基型產品的生產，帶來行業競爭格局的改善，利基型DRAM價格從而迎來大幅上漲。在SLC NAND Flash產品上，受益於AI需求的爆發，對主流的3D NAND(如eSSD)的需求大幅提升，從而驅動國際大廠削減2D NAND產能，將戰略重心轉向3D NAND，2D NAND形成明顯的供給缺口，SLC NAND Flash價格自第三季度開始迎來顯著上漲。NOR Flash方面，隨著端側AI的發展，代碼總量在不斷上升，短期來看，行業供應相對偏緊，從而帶動價格溫和上漲。

MCU業務方面，依據弗若斯特沙利文的數據，2025年全球MCU市場規模預測為210億美元。報告期內，MCU行業價格處於周期底部，但庫存水位已經較低。公司在32位MCU產品領域佔據國內領先地位，車規、工控、數字能源、白電等市場是公司重要的發力方向。

傳感器業務方面，全球觸控芯片市場總規模由2020年的25.9億美元溫和增長至2024年的29億美元。2024年全球指紋芯片市場規模達58.3億美元。

在模擬芯片業務領域，2025年全球市場規模預測為830.9億美元。

業務回顧

(一) 報告期內的主要業務情況

我們是一家多元芯片的集成電路設計公司。我們為客戶提供包括Flash、利基型DRAM、MCU、模擬芯片及傳感器芯片等多樣化芯片產品，可用於消費電子、汽車、工業應用、PC及服務器、物聯網、網絡通信等領域，同時為客戶提供包括相應算法、軟件在內的一整套系統及解決方案。

2025年，公司營業收入及利潤實現較好增長，主要得益於行業格局優化、公司戰略穩步落地及技術較快迭代形成的多重協同效應。行業層面，存儲行業周期向上，供需結構優化推動產品量價齊升。戰略層面，公司積極擁抱AI，發展定制化存儲、較高算力MCU和AI MCU等新業務、新產品，圍繞不同領域的客戶需求，提供與之相適應的解決方案。公司始終堅持以市場佔有率為核心的發展目標，持續深化多元化產品佈局，多領域需求增長與公司豐富的產品矩陣形成高效協同，為全年業績穩步攀升提供堅實支撐。公司保持了較快的技術迭代步伐，積極響應PC、服務器、汽車電子、端側AI等不同領域的客戶需求。報告期內，公司實現營業收入人民幣92.03億元，同比增長25.12%；歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣16.48億元，同比增長49.47%。

現將2025年度公司經營情況總結如下：

1. 存儲周期上行，利基型DRAM、SLC NAND、NOR Flash均不同程度受益；消費、汽車、工業、存儲與計算等下游實現較快增長

公司存儲芯片營收同比增長約26.41%，其中利基型DRAM及SLC NAND Flash受益於行業供給緊縮帶來價格較快上行，營收增速表現亮眼，NOR Flash收入延續穩健增長，價格在2025年下半年也開啟溫和上漲。

Flash產品方面，NOR Flash消費市場相對平穩，得益於汽車、工業、存儲與計算及手機／平板電腦領域的拉動，2025年實現了整體營收、出貨量的增長。SLC NAND Flash收入在2025年上半年同比有所下滑，主要源於價格和毛利率處於較低水平，但進入下半年，受益於海外大廠退出2D NAND，行業供給出現明顯缺口，SLC NAND Flash量價齊升，毛利率環比改善明顯，收入同比高增。下游客戶結構上，得益於消費、工業、存儲與計算的拉動，整體營收及出貨量實現較好增長。

利基型DRAM方面，隨著海外大廠加快淡出利基型DRAM市場，利基市場呈現顯著供不應求的局面，自2025年第二季度起，公司利基型DRAM產品量價齊升，毛利率季度環比改善明顯。收入結構上，DDR4產品佔比提升，其中新產品DDR4 8Gb在TV、工業等領域客戶導入成效顯著，收入貢獻快速提升，已成為利基型DRAM收入的重要組成部分。

定制化存儲解決方案方面，公司控股子公司青耘科技在2025年下半年已陸續有部分項目進入客戶送樣、小批量試產階段，在2026年有望進入量產階段並相應貢獻收入。

MCU產品方面，雖然行業競爭依然激烈，價格處於周期底部，但公司繼續提高研發效能，豐富產品料號，強化深耕優質消費及工業市場，出貨量的增長帶動MCU產品的營收同比增長12.98%。下游應用領域方面，消費、工業、汽車、存儲與計算及網通領域的營收均實現同比穩健增長。

傳感器芯片方面，受手機／平板電腦領域競爭加劇的影響，營收與毛利率同比有所下滑。

模擬芯片方面，公司原有模擬芯片收入實現同比約460%的增長，蘇州賽芯經營情況穩健，完成了2025年度扣非淨利潤不低於7,000萬元人民幣的業績承諾。通過與蘇州賽芯在技術、業務、資源及團隊等方面的有效整合，公司模擬業務的協同效應逐步顯現。

公司持續深耕汽車市場，進一步提升汽車產品的戰略定位，積極深化與國內外車廠和Tier 1的合作關係。公司車規Flash產品營收實現較好增長，累計出貨量已超3億顆，廣泛應用於智能座艙、輔助駕駛等關鍵場景，為智能汽車提供高可靠、高性能的存儲支持。在高算力MCU方面，GD32A7系列車規MCU陸續進入規模化量產階段，並獲得多個車型定點，GD32A全系車規MCU累計出貨超800萬顆，可充分滿足整車多層級應用需求。

2. 多元化的產品佈局，為增長提供多重動能

公司洞察行業趨勢，前瞻性佈局多元化產品組合，快速響應客戶需求，進一步增強客戶粘性，提高公司綜合競爭力和品牌影響力。

(1) 存儲產品

公司專用型存儲芯片包括NOR Flash、SLC NAND Flash和利基型DRAM三條產品綫，形成了豐富的產品矩陣，滿足客戶在不同應用中對容量、電壓以及封裝形式的多元需求，已在消費電子、工業、通訊、汽車電子等領域實現了全品類覆蓋。

NOR Flash方面，公司可提供多達13種產品容量選擇，覆蓋512Kb至2Gb，擁有5種不同電壓類型，20多種產品系列，5款溫度規格以及20多種封裝選項，針對不同市場應用需求分別提供高性能、低功耗、高可靠性、小封裝等多個產品系列。2025年，公司推出的新產品包括：專為1.2V SoC打造的雙電壓供電SPI NOR Flash產品，進一步強化公司在雙電壓供電閃存解決方案領域的戰略佈局，為市場提供先進嵌入式存儲解決方案，該產品可應用於智能可穿戴設備、醫療健康、物聯網、數據中心及邊緣AI等新興領域；雙電壓高性能xSPI NOR Flash產品，兼具高速數據傳輸能力與高可靠性，可廣泛適用於可穿戴設備、數據中心、邊緣AI及汽車電子等應用場景。在工藝製程迭代上，2025年公司為率先實現45nm節點SPI NOR Flash大規模量產的公司之一，存儲密度得到顯著改善，持續保持技術和市場的領先。

SLC NAND Flash方面，公司產品容量覆蓋1Gb~8Gb，採用3V/1.8V兩種電壓供電，具有高速、高可靠性、低功耗的特點，其中SPI NAND Flash在消費電子、工業、汽車電子等領域已經實現了全品類的產品覆蓋。2025年，公司推出了兼備更快讀取速度和壞塊管理功能的高速QSPI NAND Flash產品，可應用於工業、IoT等快速啟動應用場景。

公司利基型DRAM產品廣泛應用於網絡通信、電視、機頂盒、智能家居、工業等領域。2025年，公司DDR4 8Gb產品市場推廣順利，營收穩步增長；LPDDR4產品開始貢獻營收。公司控股子公司青耘科技完成核心團隊搭建，相關定制化存儲業務有序推進，在AI手機、AI PC、機器人等多個領域均有重點客戶和項目突破。

(2) MCU產品

MCU產品線是公司重要的戰略方向之一，公司已成功量產69個系列、超過700款MCU產品供市場選擇。2025年公司在MCU產品上持續拓寬技術實力，深耕專業領域：

在AI算法及解決方案上，公司直流拉弧檢測方案以高性能GD32H7系列MCU為強大算力硬件基礎，並提供了一整套的AI算法工具，使得檢測準確率大幅提升。公司基於無綫MCU產品打造的AI大語言模型方案，支持AI智能語音對話、翻譯、故事生成等功能，可廣泛應用於智能陪伴AI玩具、智能家居等場景。

較高算力MCU方面，報告期內，公司推出了GD32H78D/77D系列高性能32位通用微控制器，全新集成MIPI DSI接口，提供出色的多媒體處理能力，廣泛適用於高端嵌入式HMI、手持雲台、專業聲卡、便攜醫療設備、智能家居等豐富人機交互場景，為高性能嵌入式系統提供全面可靠的硬件平台。

在工業自動化、數字能源及人形機器人等領域，公司推出的產品包括：GDSCN832系列EtherCAT[®]從站控制器產品以及GD32H75E系列超高性能工業互聯MCU產品，集成先進的控制算法與硬件技術，顯著提升系統的實時性、靈活性與成本效益，可廣泛服務於工業機器人、協作機器人及自動化產綫中的運動控制系統；GD32F503/505高性能系列32位MCU產品，為高性能計算提供堅實基礎，可廣泛應用於數字電源、工業自動化、電機控制、掃地機、BMS、人形機器人等多元化場景。公司推出覆蓋功率控制、儲能系統、端側AI等應用領域的MCU和AFE解決方案，助力智慧能源產業向高效化、智能化加速升級。

在家電變頻技術領域，公司以專業化定制能力，為冰箱、洗衣機、油煙機等場景提供從底層驅動到上層應用的全鏈路技術支持。

報告期內，公司正式推出GD32C231系列入門型MCU，進一步擴充產品陣容，為小家電、BMS電池管理系統、小屏顯示設備、手持消費類產品、工業輔助控制、車載後裝等應用提供更具競爭力的解決方案。

(3) 傳感器產品

公司指紋識別產品已在多款旗艦、高、中階智能手機商用前置／後置／側邊電容和光學方案，是市場主流方案商之一。公司觸控產品涵蓋手機、平板及智能家居等人機交互領域。公司高精度氣壓傳感器為手機、穿戴、IoT等領域提供解決方案。2025年，公司推出自互容一體，電容式多點觸摸板控制芯片，並與合作夥伴共同推出高性能、高精度的觸摸板模組方案，截至目前，已有多家業界頭部企業採用了公司觸摸板方案並實現量產。公司GSL6188 MoC (Match-on-Chip) PC指紋識別傳感器成功通過Windows Hello增強型登錄安全性認證(Windows Hello Enhanced Sign-in Security)，標誌著公司在高安全生物識別芯片領域的軟硬件設計與系統集成能力已達到國際主流標準。在MEMS氣壓傳感器領域，公司已擁有前瞻性的產品組合佈局。公司普通型氣壓計作為面向手機市場的主力產品，已順利通過E911測試。在防水型氣壓計產品方面，部分產品型號已成功在國際知名廠商的產品中實現量產。

(4) 模擬產品

公司GD30系列模擬芯片已超過700款型號，覆蓋電源(包含存儲PMIC、通用DC-DC、充電芯片及LDO等)、電機驅動(無刷電機、有刷電機、步進電機驅動及電機SoC芯片)、電池管理(提供全集成BMS AFE芯片與可級聯BMS AFE芯片)、通用信號鏈(涵蓋高精度ADC、DAC、運算放大器、基準源、開關、接口及溫濕度傳感器)四大核心產品系列。公司通用型產品實現全行業廣泛覆蓋，專用型產品精準滿足特定行業定制需求，在服務器、電力、家電、儲能、清潔電器、輕型動力、人形機器人、3D打印機等多個細分市場深度落地。公司GD30系列模擬芯片與GD32系列MCU、存儲芯片協同搭配，為客戶提供高集成、高性能的整體解決方案。公司子公司蘇州賽芯的模擬芯片產品已成功應用於眾多知名終端客戶的產品與解決方案中。

3. 深化全球化戰略佈局，加快海外業務發展

公司持續推進產品創新、全球化供應鏈協同與生態佈局，積極把握海外市場機遇，更高效地響應全球客戶多元化的應用需求。

為深化全球化戰略佈局，加快海外業務發展，提升公司國際化品牌形象，進一步提升公司核心競爭力，2025年6月，公司國際總部在新加坡正式成立，新加坡公司將承擔起統籌國際運營、推進本地化產品創新、強化客戶與供應鏈協同等關鍵職能。以此為戰略起點，公司將加快國際市場拓展，構建更加開放、靈活、富有前瞻性的生態體系。2025年10月，公司正式啟用位於東京港區的全新辦公室，持續深耕日本市場，服務本地客戶、加強區域合作、進一步推動全球化進程。

經香港聯交所批准，公司H股股票於2026年1月13日在香港聯交所主板掛牌並上市交易，完成「A+H」雙資本平台構建的關鍵一步，標誌著公司資本平台與國際化戰略邁入新階段。公司將在全球化視野下持續夯實多元芯片產品佈局，把握AI、汽車電子、新型智能終端等多個領域的發展機遇，通過技術創新、生態協同與品牌建設形成系統化競爭力。

4. 供應鏈協同創新，提升供應鏈彈性

報告期內，全球半導體供應鏈呈現供需節奏變化、區域產業佈局調整、風險與機遇並存的複雜態勢。公司通過與供應商的深度戰略合作，應對多方面考驗的同時不斷提升供應能力及生產效率，強化風險預警機制，為各產品綫提供了堅實保障。

5. 踐行可持續發展，全方位提升ESG水平

公司積極採取各種舉措，在ESG治理及管理、應對氣候變化議題、聚焦清潔技術發展戰略、商業道德與反商業賄賂議題、人力資本發展議題及責任供應鏈議題上開展有針對性的工作，持續提升ESG管理水平。公司已正式加入聯合國全球契約組織(UNGC)，承諾支持並實施全球契約關於人權、勞工、環境和反腐敗的十項原則。

(二) 核心競爭力分析

1. 多元業務佈局與強大的研發能力

公司是一家多元佈局的芯片設計公司，涵蓋NOR Flash、SLC NAND Flash、利基型DRAM、MCU、模擬芯片及傳感器芯片。憑藉多元芯片設計與強大的研發能力，公司能夠開發完整的產品組合，強化核心競爭力並提升品牌影響力。

(1) 多元佈局、多級成長，釋放發展潛力

I. 多元產品的市場開拓協同效應

公司在Flash業務優勢基礎上，持續推進MCU、利基型DRAM、傳感器及模擬芯片業務領域新產品綫。公司通過外延併購和內部孵化等方式，加速新業務發展。公司不斷拓展芯片應用領域，產品下游應用場景已包括工業、汽車、消費電子(包括可穿戴產品、智能手錶、TWS耳機、家用電器等)、網絡通訊(包括無線路由器、基站及光模塊等)、PC及服務器以及物聯網等，實現了產品應用範圍的廣泛覆蓋。

II. 多元產品佈局形成不同業務、不同應用領域的交替爬坡

公司業務分為成熟業務、成長業務和孵化業務三大矩陣：

成熟業務方面，公司NOR Flash業務全球排名第二；成長業務方面，公司MCU出貨量創歷史新高，並將延續較快增長；利基型DRAM業務受益於行業競爭格局的改善，憑藉自身在產品力和客戶覆蓋等方面的優勢在報告期實現量價齊升。孵化業務方面，公司定制化存儲在AI手機、AI PC、汽車、機器人等若干領域的客戶拓展進展順利。

(2) 持續投入研發和技術創新

公司擁有強大的研發能力，並投入大量資源進行研發。2023年至2025年，公司的研發投入合計約人民幣37.27億元，研發投入持續增長。截至報告期末，公司擁有1,533名經驗豐富的研發員工，佔期末員工總數的65.71%。公司員工中碩士或以上學位人員佔比約58.81%。公司的研發人才庫為產品迭代及產品綜合解決方案更新奠定了堅實基礎。2025年，公司新增專利申請222件，其中發明專利申請198件，佔比達89%；全年獲得授權專利130件，其中發明專利103件，佔比79%。截至2025年底，公司累計擁有授權專利1,154件（發明專利934件，佔比81%），註冊商標283件，集成電路佈圖設計69件，軟件著作權52件及非軟件類版權12件。

2. 技術和產品優勢不斷增強

(1) 存儲產品

公司於2020年推出中國內地首款容量高達2Gb的高性能SPI NOR Flash產品，成為中國內地首家覆蓋512Kb到2Gb完整產品綫的廠商。2024年，公司推出中國內地首款低功耗系列SPI NOR Flash，以1.2V低電壓和超低功耗模式，顯著提升小容量電池設備續航能力。2025年，公司是率先實現45nm節點SPI NOR Flash大規模量產的公司之一，存儲密度得到顯著改善，持續保持技術和市場的領先。在汽車領域，公司SPI NOR Flash車規級產品2Mb~2Gb容量已全綫鋪齊，為市場提供全國產化車規級閃存產品。公司GD55LX02GE系列車規級SPI NOR Flash以出色的產品性能與可靠的產品質量，獲得「2025汽車電子•金芯獎卓越產品獎」。

公司NAND Flash產品聚焦於SLC NAND Flash，具有高效、高可靠性、低功耗的特點，主要針對工業控制、汽車電子、通信設備等對耐用性、穩定性、可靠性要求嚴格的應用場景。公司38nm和24nm兩種製程的產品全面量產，現階段公司以24nm為主要工藝製程，產品容量覆蓋1Gb~8Gb。報告期內，公司基於24nm製程的GD5F1GM9 (QSPI NAND Flash)獲得第二十屆「中國芯」之「優秀技術創新產品」獎。

公司利基型DRAM產品綫基本鋪齊，產品品類持續擴張，已包括DDR3L/DDR4/LPDDR4等，公司依託供應鏈優勢，在全球利基型DRAM市場中份額加速增長。AI的發展對存儲解決方案提出新的要求，公司控股子公司青耘科技緊貼客戶需求，積極開拓包括定制化存儲方案在內的新技術、新產品和新市場，從容量、帶寬、功耗等方面為客戶提供契合其推理需求的解決方案，重塑存儲新形態。報告期內，定制化存儲解決方案在部分客戶推出的先導項目證實了該技術在系統端和應用端的明顯優勢，使公司在行業處於領先地位並具備先發優勢。

(2) MCU產品

公司作為國內最大的32位MCU提供方，GD32MCU產品已成功量產69個產品系列、超過700款MCU產品，實現對高性能、主流型、入門級、低功耗、無線、車規、專用等產品的全面覆蓋。公司產品內核覆蓋ARM® Cortex®- M23、M3、M4、M33及M7。公司為全球首個推出並量產基於RISC-V內核的32位通用MCU產品的公司，也是推出國內首款M7內核高性能MCU產品的公司。

在汽車應用領域，公司推出的搭載超高性能M7內核的全新一代車規級MCU產品，集成了優異的性能、增強的安全等級以及豐富的外設接口，全面契合車身域控、車身控制、底盤應用等多種電氣化車用場景，進一步拓展了公司在汽車電子領域的產品佈局。

工藝製程上，目前公司MCU產品覆蓋110nm、55nm、40nm、22nm工藝製程，在行業處於領先地位。公司在向市場提供豐富產品系列的同時，以遍佈海內外的服務網絡為客戶提供優質便捷的本地化支持服務，公司在MCU領域的品牌價值和市場競爭力持續提升。

(3) 傳感器產品

公司專注於傳感器技術領域，以多維感知與邊緣智能的深度融合為技術核心，構建起覆蓋觸控交互、生物識別、氣壓檢測等應用場景的智能傳感器產品矩陣，提供「從感知到決策」的全鏈路解決方案，持續賦能終端設備向場景化、智能化方向發展。

(4) 模擬產品

公司GD30系列模擬芯片目前包括電源、電機驅動、電池管理及通用信號鏈等系列，超過700款型號的產品供市場選擇，廣泛應用於多種領域，典型應用場景包括無線基礎設施、通訊／網通、工業自動化、多相馬達控制、智能穿戴／家居、儲能、電力測量／監控、數據中心等。公司子公司蘇州賽芯模擬芯片包括電池保護產品、電池管理產品及SoC產品三大類，典型應用場景包括移動電源、智能穿戴及其它通用領域。

3. 穩定繁榮的全球合作生態及日益深化的全球佈局

公司圍繞以下三大支柱構建穩定而繁榮的體系：

(1) 龐大的優質客戶群

公司憑藉自身技術和多元產品組合及綜合解決方案能力，已與全球行業優質客戶建立深入合作，從而不斷增強公司技術水平和行業洞察力，在全球範圍內建立更高的品牌認知度。同時，公司利用龐大而優質的經銷商網絡拓展客戶群。

(2) 廣泛與深度的供應鏈協同和服務能力

公司整合下游客戶的不同產品和應用需求，與眾多的優質晶圓廠、封測代工提供商建立了互利互信、互相促進的合作夥伴關係，形成在全產業鏈的關鍵競爭優勢。同時，公司憑藉卓越的供應鏈能力、嚴格的質量管理體系以及覆蓋全球的服務網絡，確保及時響應客戶需求，並實現大規模的高效、高質量交付。

(3) 日益深化的全球佈局

公司在保持國內市場領先地位的同時，積極開拓海外市場，依托多年的海外佈局，公司品牌影響力持續提升，公司海外本地化銷售和服務團隊不斷完善，實現多元化市場區域佈局。公司在美國、韓國、日本、英國、德國及新加坡建立了專業的本地化銷售和服務網絡。公司亦已擴展海外供應鏈夥伴關係，以實現高質量、高效率的交付。

4. Fabless輕資產經營模式和管理運營優勢

自成立以來，公司採用靈活的Fabless輕資產經營模式，目前沒有自建產能。相較於IDM模式而言，Fabless更為靈活，使公司能夠適應現有產品和業務特點，充分利用優質的半導體產業鏈資源，集中主要精力用於產品研發和技術迭代，便於緊跟激烈的市場競爭環境，快速響應與調整、快速發展。

公司管理團隊擁有豐富的行業經驗和全球視野，共同推動公司的戰略願景。公司高度穩定的管理團隊成員平均擁有超過15年的行業經驗，兼具多元專業背景和豐富企業管理經驗，對於全球行業發展趨勢和客戶需求具有深刻洞察。公司經驗豐富的管理團隊成員，在維持公司創新前沿地位及熟練掌握科技領域方面發揮關鍵作用。

公司秉承「務實」精神，踐行「追求卓越、共同成長、開放創新、使命必達、正直誠信、勇於擔當」的企業價值觀和工程師文化。公司秉持人才第一，建立了完善的培養、激勵和晉升機制，打造了一支有能力、有前瞻性的管理團隊。公司深厚的文化底蘊，使命必達的精神，也成為推動公司不斷前行的強勁動力。

經營業績

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
收入	9,203,463	100.0%	7,355,978	100.0%
銷售成本	(5,601,492)	(60.9)%	(4,732,760)	(64.3)%
毛利	3,601,971	39.1%	2,623,218	35.7%
其他收入	376,386	4.1%	549,914	7.5%
銷售及分銷開支	(446,302)	(4.8)%	(370,907)	(5.0)%
行政開支	(655,371)	(7.1)%	(525,678)	(7.1)%
研發開支	(1,116,992)	(12.1)%	(1,122,389)	(15.3)%
貿易及其他應收款項減值虧損	(1,836)	(0.0)%	(3,667)	(0.0)%
物業、廠房及設備減值虧損	(7,080)	(0.1)%	–	–
無形資產減值虧損	(1,903)	(0.0)%	–	–
營業利潤	1,748,873	19.0%	1,150,491	15.6%
財務費用	(22,132)	(0.2)%	(19,253)	(0.3)%
分佔聯營公司溢利減虧損	(20,385)	(0.2)%	(7,575)	(0.1)%
稅前利潤	1,706,356	18.5%	1,123,663	15.3%
所得稅	(29,012)	(0.3)%	(22,782)	(0.3)%
年度利潤	1,677,344	18.2%	1,100,881	15.0%
以下各項應佔：				
本公司權益股東	1,648,022	17.9%	1,102,543	15.0%
非控股權益	29,322	0.3%	(1,662)	(0.0)%

1. 非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則會計準則規定或並非按國際財務報告準則會計準則呈列的非國際財務報告準則計量，包括調整後淨利潤(非國際財務報告準則計量)及調整後淨利潤率(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量。我們認為，這些非國際財務報告準則計量通過剔除某些項目的潛在影響，有助於實現不同期間經營業績的可比性。我們相信，這些計量能為投資者及其他利益相關方提供有用信息，使其能夠以與管理層相同的方式理解和評估我們的綜合財務報表。然而，我們所呈列的調整後淨利潤(非國際財務報告準則計量)及調整後淨利潤率(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列類似項目計量指標相比。此等非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則會計準則所呈報綜合財務報表或財務狀況的分析。我們將調整後淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為根據以股份為基礎的付款(非現金項目)及上市開支進行調整後的年度利潤。我們將調整後淨利潤率(非國際財務報告準則計量)定義為調整後淨利潤(非國際財務報告準則計量)佔總收入的百分比。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣千元，百分比除外)	
年度利潤	1,677,344	1,100,881
經調整：		
以股份為基礎的付款開支	135,982	159,034
上市開支	1,850	—
調整後淨利潤(非國際財務報告準則計量)	1,815,176	1,259,915
調整後淨利潤率(非國際財務報告準則計量)	19.7%	17.1%

2. 經營業績的主要組成部分

(1) 收入

於報告期內，我們的收入主要來自銷售專用型存儲芯片、MCU、模擬芯片及傳感器芯片。我們的收入已扣除銷售返利。

按產品劃分

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣千元，百分比除外)			
專用型存儲芯片	6,565,940	71.3%	5,194,173	70.6%
MCU	1,909,898	20.8%	1,690,547	23.0%
傳感器芯片	389,355	4.2%	448,300	6.1%
模擬芯片	332,844	3.6%	15,468	0.2%
其他 ¹	5,426	0.1%	7,490	0.1%
總計	9,203,463	100.0%	7,355,978	100.0%

¹ 主要包括技術服務。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	銷量 (千顆)	平均售價 (人民幣元)	銷量 (千顆)	平均售價 ² (人民幣元)
專用型存儲芯片	4,435,854	1.48	3,553,167	1.46
MCU	500,342	3.82	409,251	4.13
傳感器芯片	244,982	1.59	267,983	1.67
模擬芯片	2,137,581	0.16	131,183	0.12

我們的收入從截至2024年的人民幣7,356.0百萬元增加25.1%至2025年的人民幣9,203.5百萬元，主要由於(i)專用型存儲芯片銷售收入增長26.4%；(ii) MCU銷售收入增長13.0%；以及(iii) 模擬芯片銷售收入大幅增長。

專用型存儲芯片

我們的專用型存儲芯片收入由2024年的人民幣5,194.2百萬元增長26.4%至2025年的人民幣6,565.9百萬元且平均售價從2024年的每顆人民幣1.46元增至2025年的每顆人民幣1.48元，銷售量由2024年的3,553.2百萬顆增長24.8%至2025年的4,435.9百萬顆，該等增長主要因為(i)隨著各下游市場(特別是受國家對消費者補貼刺激的消費電子領域)對我們NOR Flash需求的進一步回升，市場需求逐步回暖，(ii)消費電子產品及AI驅動設備對NOR Flash的存儲容量需求持續增加，及(iii)海外頭部廠商加速向新制程節點的HBM、DDR5等主流產品遷移，放棄或減少利基型產品的生產，導致利基型DRAM面臨明顯的供給緊縮，推動了我們的利基型DRAM的銷量及售價均有所增加。

² 平均售價按同年收入除以有關銷量計算，即我們向客戶銷售產品的平均價格。

MCU

我們的MCU收入由2024年的人民幣1,690.5百萬元增加13.0%至2025年的人民幣1,909.9百萬元，主要由於銷量由2024年的409.3百萬顆增加22.3%至2025年的500.3百萬顆，主要由於(i)受到國家對消費者補貼激勵的消費電子市場；及(ii)主要面向工業應用(例如工業自動化、儲能及電池管理)及消費電子的新產品的推出，進一步推動了我們MCU的銷售。平均售價部分被由2024年的每顆人民幣4.13元降至2025年的每顆人民幣3.82元所抵銷，主要是由於在市場競爭加劇的情況下，我們提供更具競爭力的價格以進一步穩固及擴大市場份額。

傳感器芯片

我們的傳感器芯片收入由2024年的人民幣448.3百萬元下降13.1%至2025年的人民幣389.4百萬元，主要由銷量由2024年的268.0百萬顆下降8.6%至2025年的245.0百萬顆所驅動，原因是由於在市場競爭加劇的情況下，公司有選擇地側重毛利相對較高的業務。

模擬芯片

我們的模擬芯片收入由2024年的人民幣15.5百萬元大幅增至2025年的人民幣332.8百萬元，主要由於(i)我們現有模擬芯片以及我們於2024年底前收購的賽芯的模擬芯片的銷量增加，其總銷量由2024年的131.2百萬顆大幅增至2025年的2,137.6百萬顆，及(ii)平均售價從2024年的每顆人民幣0.12元增至2025年的每顆人民幣0.16元，主要由於在收購賽芯後，產品組合轉變。新組合包括賽芯設計的用於鋰離子電池保護的模擬芯片，平均售價更高。

其他

我們的其他收入由2024年的人民幣7.5百萬元減少27.6%至2025年的人民幣5.4百萬元，主要由於2025年提供技術服務的收入減少，因為部分此類收入尚未確認，這取決於服務遞交的進度。

按銷售渠道劃分

於報告期內，我們已建立銷售網絡，包括(i)分銷商銷售，及(ii)直銷。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣千元，百分比除外)			
分銷商銷售	8,354,422	90.8%	6,553,179	89.1%
直銷	849,041	9.2%	802,799	10.9%
總計	9,203,463	100.0%	7,355,978	100.0%

按地理位置³劃分

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣千元，百分比除外)			
中國大陸	2,788,545	30.3%	1,923,578	26.1%
中國香港	4,319,596	46.9%	3,374,412	45.9%
其他國家及地區 ⁴	2,095,322	22.8%	2,057,988	28.0%
總計	9,203,463	100.0%	7,355,978	100.0%

³ 地理位置僅基於我們客戶的註冊地點。

⁴ 於報告期內共包含22個國家／地區，主要包括中國台灣省、日本、韓國及新加坡。

(2) 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)晶圓成本；(ii)封裝及測試成本；(iii)其他，主要包括物業、廠房及設備(如掩膜)的折舊、無形資產(如許可的知識產權)的攤銷以及物流開支；及(iv)存貨減值。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣千元，百分比除外)			
晶圓成本	3,877,492	69.2%	3,262,675	69.0%
封裝及測試成本	1,512,670	27.0%	1,107,100	23.4%
其他	112,018	2.0%	190,850	4.0%
小計	5,502,180	98.2%	4,560,625	96.4%
存貨減值	99,312	1.8%	172,135	3.6%
總計	5,601,492	100.0%	4,732,760	100.0%

我們的銷售成本由2024年的人民幣4,732.8百萬元增加18.4%至2025年的人民幣5,601.5百萬元，主要由於晶圓成本增加18.8%及封裝測試成本增加36.6%，成本增加主要歸因於我們產品銷量的增加。我們的存貨減值由2024年的人民幣172.1百萬元減少42.3%至2025年的人民幣99.3百萬元，主要由於我們產品價格的逐步提升。

(3) 毛利及毛利率

我們的毛利由2024年的人民幣2,623.2百萬元增加37.3%至截至2025年的人民幣3,602.0百萬元，主要由於我們的總收入增長了25.1%，毛利率由2024年的35.7%增至2025年的39.1%。

按產品劃分

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)			
專用型存儲晶片	2,813,070	42.8%	2,091,500	40.3%
MCU	684,132	35.8%	621,085	36.7%
傳感器晶片	76,196	19.6%	73,797	16.5%
模擬晶片	123,023	37.0%	1,628	10.5%
其他	4,862	89.6%	7,343	98.0%
小計／整體	3,701,283	40.2%	2,795,353	38.0%
存貨減值	(99,312)	不適用	(172,135)	不適用
總計／整體	3,601,971	39.1%	2,623,218	35.7%

專用型存儲芯片

我們來自專用型存儲芯片的毛利由2024年的人民幣2,091.5百萬元增加34.5%至2025年的人民幣2,813.1百萬元，主要由於同期專用型存儲芯片的銷售收入增長了26.4%。專用型存儲芯片的毛利率由2024年的40.3%提升至2025年的42.8%，主要是由於市場價格提升。

MCU

我們來自MCU的毛利由2024年的人民幣621.1百萬元增加10.2%至2025年的人民幣684.1百萬元，主要由於同期MCU的銷售收入增長了13.0%。MCU的毛利率由2024年的36.7%降至2025年的35.8%，主要是由於在市場競爭加劇的情況下，我們提供更具競爭力的價格以進一步擴大市場份額。

傳感器芯片

我們來自傳感器芯片的毛利由2024年的人民幣73.8百萬元增加3.3%至2025年的人民幣76.2百萬元，主要由於我們的傳感器芯片的毛利率由2024年的16.5%增至2025年的19.6%。毛利率增長主要是由於我們戰略性的選擇參與市場上毛利率較高的業務，同時持續執行降本措施。

模擬芯片

我們的模擬芯片毛利由2024年的人民幣1.6百萬元大幅增至2025年的人民幣123.0百萬元，主要由於(i)同期模擬芯片的銷售收入大幅增加，及(ii)毛利率由2024年的10.5%增至2025年的37.0%。毛利率上升主要是由於在收購賽芯後，產品組合轉變。新組合包括賽芯設計的用於鋰離子電池保護的模擬芯片，平均售價更高。

其他

其他的毛利由2024年的人民幣7.3百萬元減少33.8%至2025年的人民幣4.9百萬元，主要由於其他收入下降了27.6%。

按銷售渠道劃分

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)			
分銷商銷售	3,344,239	40.0%	2,457,350	37.5%
直銷	357,044	42.1%	338,003	42.1%
小計／整體	3,701,283	40.2%	2,795,353	38.0%
存貨減值	(99,312)	不適用	(172,135)	不適用
總計／整體	3,601,971	39.1%	2,623,218	35.7%

2024年和2025年，本公司直銷的毛利率高於分銷商銷售，主因是大部分直接客戶的價格普遍高於分銷商的價格，而分銷商往往以批發價銷售。

按地理位置劃分

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)			
中國大陸 ⁵	910,769	32.7%	575,384	29.9%
中國香港	1,664,189	38.5%	1,109,122	32.9%
其他國家及地區 ⁶	1,126,325	53.8%	1,110,847	54.0%
存貨減值	(99,312)	不適用	(172,135)	不適用
總計	3,601,971	39.1%	2,623,218	35.7%

於報告期內，向中國香港和其他國家或地區銷售的毛利率通常高於中國大陸，主要由於該等地區不同的產品組合，而較高比例的產品(如NOR Flash)通常具有較高的毛利率。

⁵ 地理位置僅基於我們客戶的註冊地點。

⁶ 於報告期內共包含22個國家/地區，主要包括中國台灣省、日本、韓國及新加坡。

(4) 其他收入

我們的其他收入主要包括(i)主要來自銀行存款的利息收入，(ii)主要就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和負債的淨收益，(iii)政府補助；及(iv)將以外幣計值的貨幣性項目兌換為功能貨幣的匯兌差額。概無與政府補助有關的任何未達成的條件或或有事項。

於截至2025年12月31日止年度，我們的其他收入為人民幣376.4百萬元，佔截至2025年12月31日止年度我們總收入的4.1%。

(5) 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)銷售及營銷人員的薪金、報酬及福利、(ii)產品推廣活動佣金的專業服務費、(iii)廣告及推廣相關的營銷開支、(iv)差旅費及(v)其他(主要包括折舊及攤銷以及業務發展開支)。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣千元，百分比除外)			
薪金、報酬及福利	314,425	70.5%	266,018	71.8%
專業服務費	63,574	14.2%	56,587	15.3%
營銷開支	16,370	3.7%	13,888	3.7%
差旅費	21,647	4.9%	15,747	4.2%
其他	30,286	6.7%	18,667	5.0%
總計	446,302	100.0%	370,907	100.0%
佔總收入的百分比		4.8%		5.0%

(6) 行政開支

我們的行政開支主要包括：(i)從事行政職務人員的薪金、報酬及福利、(ii)與行政職務相關的財產及設備的折舊及攤銷、(iii)主要就專業服務及IT服務的服務費、(iv)稅項及附加費、(v)辦公室開支及(vi)其他(主要包括租賃開支、招聘開支及水電開支)。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣千元，百分比除外)			
薪金、報酬及福利	408,677	62.4%	307,791	58.6%
折舊及攤銷	83,281	12.7%	60,049	11.4%
服務費	58,744	9.0%	50,680	9.6%
稅項及附加費	41,784	6.4%	31,247	5.9%
辦公室開支	24,844	3.8%	19,569	3.7%
其他	38,041	5.7%	56,342	10.8%
總計	655,371	100.0%	525,678	100.0%
佔總收入的百分比		7.1%		7.1%

(7) 研發開支

我們的研發開支主要包括：(i)從事研發職能的人員的薪金、報酬及福利、(ii)與研發職能相關的財產及設備的折舊及攤銷、(iii)與研發活動相關的專業服務的服務費，及(iv)其他(主要包括材料費、測試開支、租賃開支及差旅費)。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣千元，百分比除外)			
薪金、報酬及福利	787,879	70.5%	742,591	66.2%
折舊及攤銷	217,191	19.4%	265,448	23.7%
服務費	58,259	5.2%	60,280	5.4%
其他	53,663	4.9%	54,070	4.7%
總計	1,116,992	100.0%	1,122,389	100.0%
佔總收入的百分比		12.1%		15.3%

(8) 所得稅

我們的所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。

我們須按實體基準就於本集團成員公司所在地及經營地之稅務司法管轄區所產生或獲得的溢利繳納所得稅。本集團於中國內地設立的實體於報告期內適用中國企業所得稅率25%。報告期內的香港利得稅撥備按該年度估計應課稅利潤的16.5%計算。於報告期內，本集團的一家於香港註冊成立的子公司適用兩級利得稅率制度，即首2,000,000港元的應課稅利潤按8.25%徵稅，剩餘應課稅利潤按16.5%徵稅。

我們可享有若干優惠稅率。我們與若干子公司被視為行業重點企業。根據重點企業企業所得稅優惠政策公告，我們與該等子公司於往績記錄期間可享有10%的優惠稅率。我們與該等子公司亦享有相當於報告期內產生的合資格研發成本120%的額外稅前扣除額。本集團若干子公司已獲得稅務機關頒發的「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)證書，並於報告期內享有15%的優惠稅率。該等子公司亦可享有相當於報告期內產生的合資格研發成本100%的額外稅前扣除額。

於報告期內及截至最後實際可行日期，我們已履行所有稅務責任且並無任何未決稅務糾紛。

(9) 年度利潤

由於上述原因，我們的年度利潤由截至2024年12月31日止十二個月的人民幣1,100.9百萬元增至截至2025年12月31日止十二個月的人民幣1,677.3百萬元。

3. 流動資金及資本資源

於報告期內，我們主要通過經營活動所得現金撥付營運資金。截至2025年及2024年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣9,161.9百萬元及人民幣9,104.2百萬元。

展望未來，我們相信流動資金需求將通過結合經營活動所得現金及全球發售所得款項淨額的方式滿足。

經計及現金及現金等價物、全球發售所得款項淨額及我們可獲得的經營活動所得現金，董事認為，我們的營運資金足以應付目前及未來至少12個月的現金需求。

4. 流動資產淨值／負債淨額

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債。

	截至12月31日	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
流動資產：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	101,603	120,000
存貨	3,065,974	2,346,368
貿易應收款項及應收票據	198,765	231,791
預付款項及其他流動資產	856,570	608,614
預付所得稅	16,051	14
銀行及手頭現金	9,186,270	9,128,010
流動資產總值	13,425,233	12,434,797
流動負債：		
貿易應付款項	812,929	733,599
應計費用及其他應付款項	574,401	522,731
合約負債	218,174	94,532
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3,366	–
銀行貸款	200,139	898,221
租賃負債	54,445	53,113
應付所得稅	84,006	28,311
流動負債總額	1,947,460	2,330,507
流動資產淨值	11,477,773	10,104,290

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣10,104.3百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣11,477.8百萬元，主要是由於(i)流動資產增加，主要包括存貨增加人民幣719.6百萬元，以及預付款項及其他流動資產增加人民幣248.0百萬元；及(ii)流動負債減少，主要包括銀行貸款減少人民幣698.1百萬元。

5. 現金流量

下表載列我們於所示年的現金流量。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
營運資金變動前之經營溢利	2,376,251	1,658,569
營運資金變動	(149,234)	368,892
(已付)／已退所得稅	(98,513)	4,769
經營活動所得現金淨額	2,128,504	2,032,230
投資活動所用的現金淨額	(1,390,657)	(669,335)
融資活動(所用)／所得的現金淨額	(516,861)	480,384
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	220,986	1,843,279
年初的現金及現金等價物	9,104,159	7,130,888
匯率變動的影響	(163,212)	129,992
年末的現金及現金等價物	9,161,933	9,104,159

經營活動

截至2025年12月31日止十二個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣2,128.5百萬元，主要包括稅前利潤人民幣1,706.4百萬元，經若干非現金及非經營項目調整。該等非現金及非經營項目的調整主要包括(i)折舊及攤銷人民幣501.2百萬元；(ii)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收益淨額人民幣152.3百萬元；及(iii)以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣136.0百萬元。該金額因營運資金變動而進一步調整，主要包括(i)預提及其他應付增加人民幣180.8百萬元；(ii)合同負債增加人民幣170.7百萬元；(iii)貿易應付款項增加人民幣164.0百萬元；及(vi)預付款項及其他流動資產及其他非流動資產減少人民幣105.3百萬元，部分被存貨增加人民幣735.1百萬元所抵銷。

投資活動

截至2025年12月31日止十二個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,390.6百萬元，主要包括(i)購買定期存款人民幣1,330.3百萬元，(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款人民幣1,048.6百萬元；及(iii)投資於聯營公司人民幣364.9百萬元，部分被贖回定期存款所得款項人民幣1,327.9百萬元所抵銷。

融資活動

截至2025年12月31日止十二個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣516.9百萬元，主要包括(i)償還銀行貸款人民幣1,097.7百萬元；(ii)派發股息人民幣225.6百萬元；及(iii)已付租賃租金的資本部分人民幣64.0百萬元，部分被(i)已行使購股權所得款項人民幣516.5百萬元；及(ii)銀行貸款所得款項人民幣400.0百萬元所抵銷。

6. 債務

下表列出截至所示日期的債務。

	截至12月31日	
	2025年 (人民幣千元)	2024年
流動部分		
銀行貸款	200,139	898,221
租賃負債	54,445	53,113
小計	254,584	951,334
租賃負債	42,571	48,023
總計	297,155	999,357

銀行貸款

截至2024年12月31日及2025年12月31日，我們的銀行貸款分別為人民幣898.2百萬元及人民幣200.1百萬元。我們的銀行貸款主要用於一般企業用途。

截至2025年12月31日，本公司未動用銀行信貸額度約為人民幣4,988.2百萬元。

租賃負債

下表列出截至所示日期的租賃負債。

	截至12月31日	
	2025年 (人民幣千元)	2024年
流動 租賃負債	54,445	53,113
非流動 租賃負債	42,571	48,023
總計	97,016	101,136

我們的租賃負債由截至2024年12月31日的人民幣101.1百萬元減少至截至2025年12月31日的人
民幣97.0百萬元，主要是由於我們支付租金所致。

或有負債

截至2025年12月31日，我們並無任何重大或有負債。

7. 資本開支及承擔

資本開支

下表載列於所示年度的資本開支。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款	1,048,564	499,018
資本開支總額	1,048,564	499,018

於報告期內，我們的資本開支主要用於物業、廠房及設備，例如掩膜及研發設備，以及無形資產，例如授權知識產權。

資本承擔

下表列出截至所示日期的資本承擔。

	截至12月31日	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
已訂約購買物業、廠房及設備以及無形資產	207,516	–
已訂約向股權證券注資	195,627	635,400
總計	403,143	635,400

8. 主要財務比率

	截至12月31日止年度／	
	截至12月31日	
	2025年	2024年
毛利率 ⁷	39.1%	35.7%
利潤率 ⁸	18.2%	15.0%
調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)	19.7%	17.1%
流動比率 ⁹	6.9	5.3
速動比率 ¹⁰	5.3	4.3
資產負債比率 ¹¹	10.2%	13.3%

9. 資產負債表外安排

我們並無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承擔，以擔保製造合作夥伴的付款責任。此外，我們並無訂立任何與我們股權掛鉤及分類為擁有人權益的衍生工具合約。於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃、對沖或研發服務的非綜合實體中，我們並無持有任何可變權益。

10. 可供分派儲備

截至2025年12月31日，本公司的可供分派儲備為人民幣8,407.2百萬元。

11. 上市開支

於2025年，我們的上市開支中約人民幣1.9百萬元已計入綜合損益表。

⁷ 毛利率按收入減銷售成本，除以收入，然後乘以100%計算。

⁸ 利潤率按淨利潤除以收入，然後乘以100%計算。

⁹ 流動比率按各年末流動資產總額除以流動負債總額計算。

¹⁰ 速動比率按各年末流動資產總額減存貨再除以流動負債總額計算。

¹¹ 資產負債比率乃按各年末總負債除以總資產，然後乘以100%計算。

主要風險及不確定因素

我們於日常業務過程中承受宏觀環境和行業波動、供應鏈、人才流失、匯兌損益、信貸、產品研發不及預期和併購整合不及預期的風險，亦因我們於其他實體的股本投資以及我們本身股票價格的變動而承受股票價格風險。

宏觀環境和行業波動風險

半導體行業面臨全球化的競爭與合作，會受到國內外宏觀經濟、行業法規和國際貿易摩擦等宏觀環境因素的影響。同時，半導體行業具有一定周期性波動特點。公司將繼續強化技術和產品核心競爭力、不斷深化技術預研和技術儲備；根據行業發展特點和未來趨勢，提前佈局，挖掘差異化，調整產品結構和客戶結構，應對市場變化做出快速反應，平緩宏觀環境和行業波動的衝擊。

供應鏈風險

公司的產品特點適合採用無晶圓廠(Fabless)運營模式。晶圓代工廠和封裝測試廠等供應鏈各環節的產能能否保障採購需求以及合理成本，存在不確定風險。為避免供應商風險，公司堅持供應鏈多元化和彈性管理的發展戰略，與多家知名供應商建立了長期良好的業務合作，以滿足公司快速成長的需要。

人才流失風險

作為集成電路設計企業，擁有穩定的高素質管理及技術團隊，對公司保持行業領先地位至關重要。為此，公司建立了完善的薪酬福利和激勵制度，向員工提供業內有競爭力的薪酬，並通過打造更好的企業文化，提高團隊凝聚力，提升員工的積極性和創新性。此外，公司推出股權激勵計劃，為公司長遠穩健發展提供了有效的激勵約束機制及人才保障。

匯兌損益風險

公司境外銷售佔比較高，且主要以美元結算，匯率大幅波動可能給公司運營帶來匯兌風險。公司已制定了《外匯套期保值業務管理制度》，並結合公司實際情況，穩妥開展外匯套期保值業務，以有效規避外匯市場風險，防範匯率大幅波動帶來的不良影響，控制公司財務費用波動。我們於必要時通過按即期匯率買賣外幣確保淨風險維持可接受的水平，藉以解決短期失衡情況。我們使用外匯遠期合約管理我們的貨幣風險，直至外幣應收款項或應付款項的結算日；於報告日期起計，該等外匯遠期合約的到期期限均不超過一年。用於經濟對沖外幣計值的貨幣性資產及負債的外匯遠期合約的公允價值變動於損益中確認。

信貸風險

信貸風險指因交易對手日後不履行合約責任而導致我們蒙受財務虧損的風險。我們的信貸風險主要歸因於貿易應收款項及其他應收款項。我們的管理層已實施信貸政策，持續監察此等信貸風險。我們因現金及現金等價物以及應收票據而承受的信貸風險有限，乃因交易對手為具有高信貸評級的銀行及金融機構，我們認為其信貸風險較低。

產品研發不及預期的風險

半導體行業面臨技術的持續快速變化，產品及技術不斷升級，新產品頻繁面世且技術標準不斷發展。公司所處集成電路設計行業的市場特點為持續的技術發展及創新，以解決日益複雜且多樣化的市場需求。為此公司需為現有及潛在客戶持續開發及引進創新產品，以維持行業競爭地位及繼續發展業務。公司持續投入人力資源及資金，近三年研發投入合計約人民幣37.27億元。公司在戰略層面積極擁抱AI，在產品研發上包括發展定制化存儲、較高算力MCU和AI MCU等新業務、新產品，圍繞不同領域的客戶需求，提供與之相適應的解決方案。公司的研發存在不達預期的風險，同時在產品研發成功的情形下，也存在可能無法及時應用公司開發的技術推出新產品以獲得先發優勢的風險。

併購整合不及預期的風險

在自身持續研發創新內生增長的同時，公司將戰略併購作為公司發展壯大的重要手段，不斷探索產業併購機會，尋求外延增長。公司H股上市募集資金用途即包括開展戰略及行業相關投資及收購：公司將持續在中國內地及海外尋求戰略及行業相關合作、投資及收購機會，以提升整體競爭力並驅動可持續發展。公司開展併購能否成功，取決於公司能否尋找到合適目標，並在併購後實施有效整合，因此存在併購整合不及預期對公司業務發展和經營狀況造成不利影響的風險。

重大投資

截至2025年12月31日，本集團持有長鑫科技之重大投資，其價值佔本集團總資產之5%以上。長鑫科技成立於2016年6月，是一家採用IDM業務模式的領先集成電路製造公司，總部位於中國安徽省合肥市，主要從事DRAM的研究、開發、生產與銷售。截至2025年12月31日，本公司持有長鑫科技1,085,672,415股或約1.80%的股份，相應投資成本為人民幣2,300.0百萬元。截至2025年12月31日的公允價值為人民幣2,855.6百萬元，佔本集團總資產比重為13.3%，截至2025年12月31日止年度，長鑫科技公允價值變動收益為人民幣22.0百萬元及股息收入為人民幣0元。我們將根據長鑫科技資本規劃和本公司戰略擇機調整投資規模。

除上文所披露者外，截至2025年12月31日，我們並無持有任何佔本集團總資產5%或以上的重大投資。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

自公司H股上市日期起至最後實際可行日期，本公司並無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購及出售事項。

資本資產投資的未來計劃

除本年度報告所披露者外，本集團沒有明確的購入資本資產計劃。

資產抵押

截至2025年12月31日，本集團並無任何重大資產抵押。

未來展望

(一) 行業格局和趨勢

1. 公司所處行業發展趨勢

集成電路作為半導體行業最重要的細分領域，其受人工智能及汽車電子等關鍵領域快速發展的推動，未來有望持續擴張，根據弗若斯特沙利文的數據，預計到2029年將達到9,003億美元。中國在全球芯片行業的重要性有望進一步提升，中國集成電路市場規模由2020年的1,252億美元增加至2025年(按收入預計)的2,419億美元，至2029年市場規模預期將擴大到3,920億美元，複合年增長率達12.83%，全球份額有望從40.8%提升至約43.5%。在此過程中，中國市場正受益於人工智能浪潮、汽車「電動化、智能化、網聯化」變革以及具身智能興起的多重產業機遇，持續鞏固其作為全球最大單一半導體行業市場的地位。

在存儲業務領域，依據弗若斯特沙利文的數據，公司所處專用型存儲(包括NOR Flash、SLC NAND Flash、利基型DRAM)受益於端側AI、汽車電子等領域的發展對存儲容量提升的帶動，2025年至2029年間，專用存儲市場將以7.1%的複合年增長率繼續擴張，2029年市場規模有望達到208.2億美元。其中，利基DRAM市場規模有望增長至132.1億美元，對應複合年增長率為7.4%；NOR Flash市場規模有望增長至41.8億美元，對應複合年增長率為7.6%；SLC NAND Flash市場規模有望增長至34.4億美元，對應複合年增長率為5.8%。專用型存儲行業增長的主要驅動因素包括：汽車「三化」驅動車規級存儲需求，隨著全球電動車市場規模持續擴張，車規級存儲芯片正成為繼消費類電子產品領域之後，又一重要增長引擎。AI時代給各類型存儲芯片企業帶來機遇，雲側與端側設備均存在海量的存儲產品需求，為整個存儲行業創造發展機遇。

在MCU業務領域，根據弗若斯特沙利文的數據，2025年全球MCU市場規模預測為210億美元，至2029年達到293億美元，複合年增長率為8.7%。端側AI的發展、汽車電子電氣化和工業高性能需求的增長，共同驅動MCU行業進一步增長。當前全球市場主要參與者仍以海外廠商為主，包括英飛凌、瑞薩電子、恩智浦、意法半導體等。公司在32位MCU產品領域佔據國內領先地位，車規、工控、數字能源、白電等市場是公司重要的發力方向。

在傳感器業務領域，全球觸控芯片市場總規模到2029年有望達到37.4億美元。全球指紋芯片市場規模到2029年有望達到88.9億美元。

在模擬芯片業務領域，隨著全球AI的發展、汽車三化滲透率持續提升，以及工業控制和消費電子智能化升級，預計全球模擬芯片市場將進一步增長，根據弗若斯特沙利文的預測，2025年全球市場規模預測為831億美元，至2029年有望達到1,128億美元，期間複合年增長率為7.9%，其中電源管理芯片未來市場規模預計將從2025年的497億美元增長至2029年的683億美元，複合年增長率為8.3%。

2. 行業格局及公司所處行業地位情況

(1) 存儲器產品領域：

在NOR Flash產品方面，依據弗若斯特沙利文的數據，2024年全球NOR Flash市場的競爭格局呈現出相對穩定和高度集中的特點，前3大企業合計約佔市場總規模的63.2%。其中，本公司市場份額約為18.5%，在全球企業中排名第二，也是排名最高的中國內地企業。依據Omdia數據，2025年第一季度，公司NOR Flash產品營收排名全球第二。

在SLC NAND Flash產品方面，全球市場份額高度集中於海外及中國台灣廠商。依據弗若斯特沙利文的數據，公司2024年市佔率排名全球第六，中國內地第一。

在DRAM產品方面，公司聚焦於利基DRAM市場（消費、工業、網通等），並已推出DDR4、DDR3L及LPDDR4等系列產品。依據弗若斯特沙利文的數據，全球利基型DRAM的市場份額高度集中在韓國、美國的海外頭部企業中。2024年，公司市佔率排名全球第七、中國內地第二。隨著海外大廠逐漸淡出利基型DRAM市場，公司迎來更多發展機遇。

- (2) MCU產品領域，全球MCU市場份額高度集中於海外大廠。依據弗若斯特沙利文的數據，公司2024年全球市佔率為1.2%，排名全球第八、中國內地第一。
- (3) 傳感器產品領域，公司2024年指紋傳感器芯片市佔率排名中國內地第二。

(二) 公司發展戰略

公司致力成為全球卓越的科技公司，並將圍繞這一目標展開以下戰略佈局：

1. 全面擁抱AI，把握行業發展的歷史性機遇

公司將以AI為戰略驅動，貫穿「產品—生態—增效」三位一體戰略，具體包括：

- (1) AI產品創新。公司將緊跟AI向智能終端滲透發展帶來的市場需求變化，通過內生和外延的方式前瞻佈局廣泛應用於端側AI的各種產品類別，如AI MCU或較高算力MCU、SoC、定制化存儲解決方案以及互聯等廣泛應用於端側AI場景的技術和產品，充分把握AI發展帶來的歷史性商業機遇。

- (2) AI生態拓展。公司將通過內部孵化、投資、併購、定制化服務、合作開發等方式，構建AI生態圈，打造適用於AI場景的多樣化產品和解決方案組合，與上下游合作夥伴緊密合作，進一步加強客戶黏性，構築強大的生態壁壘。
- (3) AI平台提效。公司將通用AI技術賦能內部各個部門，通過構建AI中台，即覆蓋研發、供應鏈和營銷等職能的全面AI賦能運營管理系統，全面提升運營效率，實現高級數據分析和智能化決策，賦能公司中長期發展。

2. 多元佈局、多級成長，助力公司穩健經營

- (1) 業務端：堅持存儲、MCU、模擬、汽車電子等多元產品綫佈局戰略，並不斷尋找新的增長曲線。
- (2) 應用端：拓展芯片應用領域，廣泛覆蓋消費電子、工業、汽車、網通、存儲與計算等市場。

3. 持續推進技術創新，不斷豐富產品矩陣，拓展新興領域

公司將在現有業務基礎上，持續提升研發效率，擴充產品組合，豐富解決方案。公司將繼續堅持以市佔率為核心的發展戰略，在鞏固消費電子、網通、智能家居等領域份額的基礎上，拓展並深耕工業、汽車、計算和具身智能等市場，進一步提升公司產品在多個下游的市佔率。

4. 尋求通過戰略性行業相關合作、投資及收購實現外延成長

公司將專注於AI、模擬、汽車電子等戰略領域，並針對具有高成長潛力及強大技術壁壘的項目進行針對性投資。

5. 加速推進國際化發展戰略，打造全球卓越科技品牌

公司將持續推進全球化戰略佈局，深度對接全球客戶需求，提升本地化服務能力，強化全球「產、銷、研、供、服」整體能力建設。

6. 深化全球頂尖人才戰略的實施，激發組織活力

公司將通過全球招聘、戰略性人才培養、激勵機制優化等方式，進一步豐富人才儲備，更好地激發組織活力。

(三) 經營計劃

展望2026年，WSTS預測2026年全球半導體市場規模達9,755億美元，同比增長26.3%。核心驅動因素為AI算力需求爆發，帶動存儲與邏輯芯片增長超30%。目前公司所經營的存儲產品均面臨供應緊張局面，價格相應上漲。2026年，在大力發展存儲業務的同時，公司亦需要在其他產品綫實現更均衡的發展，繼續把握行業機遇，全面提升市場佔有率，努力實現經營業績的進一步提升。

1. 立足現有優勢，持續提升市場佔有率

在Flash產品方面，公司繼續堅持以市佔率為核心，在鞏固消費、網通、國內工業市場等優勢領域的基礎上，繼續推動NOR Flash在汽車、計算、端側AI和海外市場市佔率的提升。在DRAM產品方面，公司利基型DRAM持續受益於行業頭部公司的減產和退出。2026年，公司將持續推進DDR4 8Gb等產品在TV、工業類(如電力)客戶、AI相關應用等重點領域的客戶導入，以及LPDDR4產品的量產、LPDDR5小容量產品的研發。在定制化存儲業務方面，2025年下半年已陸續有部分項目進入客戶送樣、小批量試產階段，2026年將持續推進產品在汽車座艙、AI PC、機器人等領域實現芯片量產並貢獻一定體量營收。

在MCU產品方面，公司將仍以工業、汽車和白電領域為主要發展方向。根據Omdia數據，國內工業MCU市場規模有15.6億美金，供應商以海外頭部廠商為主，公司將持續深耕該領域，通過資源和技術的投入，提升產品競爭力，不斷推出符合客戶要求、符合未來發展趨勢的產品。針對門檻較高、研發周期較長的汽車MCU領域，公司會保持戰略定力，加快產品研發和推出的節奏，並與國內、海外頭部Tier-1和車企保持良好緊密合作。公司還將積極把握國產替代機遇，在白電領域提升市場份額。2026年，公司將繼續提升新產品(H7、F5等以高性能MCU為主的產品)的市場開拓及營收佔比。

在模擬產品方面，繼續深化與賽芯的整合，實現模擬產品品類擴展、公司盈利能力提升、客戶粘性增強以及市場覆蓋度進一步提高。

2. 持續增強產能韌性

2026年，公司將持續強化國內外雙軌供應體系，提升產能韌性，實現多產品綫協同及數字化應用落地，賦能公司業務及供應鏈合作夥伴。

3. 深入推進高質量發展

在研發與技術層面，公司將持續發力提升研發效率，推動研發成果高效轉化；持續打磨底層技術，推動技術協同與創新提效，為公司發展注入強大動力。在銷售層面，公司將持續推進銷售專業性的變革，深耕行業客戶，打造行業生態圈。同時，公司將以AI應用提效、投併購加速產品技術佈局、建立進化型組織等多方面為抓手，全方位為公司的穩健前行保駕護航。此外，公司將繼續密切關注行業發展態勢和市場潛在投資機會，優化產業佈局，提升公司在半導體領域的綜合競爭力。

4. 構建A+H雙平台，做好募集資金管理，推進公司業務行穩致遠

公司於2026年1月13日於香港交易所上市。2026年及未來數年，公司將繼續按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的計劃，推進本次發行所得款項用途的落實，推進公司業務的長遠發展。

- (1) 持續投入研發：公司將繼續推動產品持續迭代及技術創新，進一步豐富及優化產品組合，把握AI發展帶來的機遇，並戰略性地擴展至新興市場，從而支持業務的持續發展。公司計劃進一步擴充高性能MCU、車規級Flash、定制化存儲解決方案等領域的專業人才，從而進一步鞏固公司在專用型存儲芯片及高性能MCU市場的競爭優勢，並更好地把握人工智能應用帶來的增長機遇。
- (2) 開展戰略及行業相關投資及收購：公司將持續在中國內地及海外尋求戰略及行業相關合作、投資及收購機會，以提升整體競爭力並驅動可持續發展。
- (3) 持續推進全球戰略，加強全球營銷及服務網絡，提升公司的全球影響力：公司將持續推進新加坡國際總部建設以拓展在東南亞、日本、美洲及歐洲等國家／區域的海外銷售，整合全球資源並提高公司的全球品牌知名度。
- (4) 持續提升公司營運效率：具體計劃包括(i)推動AI滲透到公司日常運營管理和研發工作中去，通過自主開發及市場採購的可用軟件相結合的方式，全面提高營運效率，實現深入數據分析及智能決策；及(ii)通過採購成熟軟件建立研發及供應鏈運營的數字化管理系統，增強公司端到端的協調及響應能力。

遵守企業管治守則

本公司一直致力於維持和提高公司的管治水平，從而提升本集團的透明度，以增加股東長遠回報。自公司H股上市日期起至最後實際可行日期，本公司一直遵守上市規則附錄C1《企業管治守則》（「企業管治守則」）的守則條文。本公司已按照守則所規定的企業管治政策的要求建立了企業管治制度。

董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治常規守則，確保本公司遵守企業管治守則的有效性及維持高標準的企業管治常規。

企業文化

公司的核心價值觀為：

「**追求卓越**」：敢於挑戰更高目標和標準，對標最優，不斷突破極限

「**共同成長**」：員工、公司、客戶、生態之間相互學習，共同成長，彼此成就

「**開放創新**」：保持開放心態，吸收優秀理念與做法並沉澱，引領公司進步

「**使命必達**」：以客戶為中心，以結果為導向，全力以赴、高效達成

「**正直誠信**」：正直做人、誠信做事，堅持做正確的事、堅持正確地做事

「**勇於擔當**」：主動補位、主動擔當，出現問題向內歸因並推動解決

本公司之核心價值觀為員工的操守及行為提供指引，確保其貫穿於本公司經營實務、工作場所政策和常規以及利益持份者關係中。考慮到企業文化體現於各類企業管治，如勞動力參與、員工培訓、法律及監管合規、員工安全、福利與支持，董事會認為本集團的企業文化、核心價值觀及戰略均保持一致。

董事會

自公司H股上市日期起至最後實際可行日期，董事會組成如下：

執行董事

朱一明先生
何衛先生
胡洪先生

非執行董事

文恬女士

獨立非執行董事

周海濤先生
錢鶴博士
楊小雯女士
陳潔博士
鄭曉東先生

董事會的職責

董事會對股東會負責，根據公司章程及《董事會議事規則》等規則行使職權。根據公司章程，董事會的主要職責包括：(1)負責召集股東會，並向股東會報告工作；(2)執行股東會的決議；(3)決定公司的經營計劃和投資方案；(4)制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；及(5)制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或者其他證券及上市方案等。

董事會負責履行的企業管治職能包括：(1)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並提出建議；(2)檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(3)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(4)制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊；及(5)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告之披露。於報告期內，董事會積極履行企業管治職責，具體實施的工作請參閱本企業管治報告中的披露。

董事會有自行接觸高級管理人員的獨立途徑，詢問有關管理方面的問題。董事會下設有專門委員會，為董事會提供決策支持，詳情請見以下「董事會專門委員會」一節。

董事會會議程序

董事會每年至少召開四次定期會議，大約每季度一次。

董事會會議由董事長召集，定期會議應於會議召開十四日以前通知全體董事。董事可現場或通過其它電子通訊方式出席會議。定期會議的會議相關文件至少提前三日提交全體董事及其他列席人員審閱。提議召開臨時董事會會議的，提前五日發出臨時董事會會議的通知。

董事會會議在審議有關議案或事項時，根據需要安排有關高級管理人員、職能部門負責人和專家等列席，對涉及的議案進行解釋、接受質詢或者提供諮詢意見。

董事會秘書負責在董事會會議通知發出後至董事會會議召開前與所有董事的溝通和聯絡，並及時補充董事對所議議案內容做出相應決策所需的資料。全體董事均可接觸董事會秘書。董事會秘書在董事會、董事長的領導下，主動掌握董事會決議的執行進展情況，對實施中的重要事項及時向董事會和董事長報告並提出建議。董事會的會議記錄由董事會秘書保存，董事可隨時查閱。

董事選任及任期

除職工代表董事以外的董事由本公司股東會選舉產生，職工代表董事由本公司職工代表大會選舉或罷免。董事任期均為三年，任期屆滿後，可以連選連任。根據中國相關法律法規，獨立非執行董事連續任職不得超過六年。

董事長與總經理

董事長由董事會全體董事的過半數選舉和罷免，任期三年，可連選連任。董事長負責領導董事會，並使其有效運作，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當的事項。

本公司設總經理一名，由董事會聘任或者解聘。總經理獲授權負責管理本集團業務，落實各項策略及負責本公司的日常營運，以達到整體商業目的。

於報告期內及截至最後實際可行日期，本公司董事長和總經理分別由不同人士擔任。

董事會獲取獨立意見機制

本公司深知董事會獲得獨立意見對良好企業管治及董事會效能至關重要。董事會已設立機制，確保董事會在需要時可獲得獨立意見，以提升決策的客觀性及成效。董事會亦每年檢討以下機制的實施及有效性：

1. 董事會組成：本公司董事會組成符合上市規則有關董事會須至少有三名獨立非執行董事且所委任的獨立非執行董事須至少佔董事會人數的三分之一的規定；
2. 獨立性評估：獨立非執行董事須在其獲委任時接受獨立性、資格及能力評核，以及在獲委任後就前述事項持續接受評核，並且每名獨立非執行董事必須及時通知本公司任何可能影響其獨立性的情況變動；

3. 董事會決策：於任何合約、交易或安排中，擁有重大權益的董事(包括獨立非執行董事)須放棄投票且不得就批准該等事項之任何董事會會議計入法定人數；所有董事均有權在董事會會議上對討論事項向管理層尋求進一步資料。為協助董事履職，董事必要時可尋求公司秘書協助以及外部獨立專業意見，相關費用由本公司承擔；
4. 董事長與獨立非執行董事的溝通：董事長每年至少與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，當中載有實現董事會多元化的方法。本公司認同並重視擁有多元化董事會成員的裨益，並認為提高董事會層面的多元化(包括性別多元化)是維持其競爭優勢及盡可能更好地吸引、挽留及激勵優秀人才的重要因素。在審核及評估董事的合適候選人時，提名委員會將考慮多個方面，包括但不限於：(a)多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、文化背景及教育背景、專業經驗、技能、地區和行業經驗、種族、知識及服務年期等；(b)資格，包括在本公司的業務所涉及的有關行業之中的成就及經驗及其他專業資格；(c)就可用時間投入而言，對於董事會的職責的承擔；(d)品格誠信方面的聲譽；(e)該候選人可以為董事會帶來的貢獻；及(f)對於董事會繼任有序予以落實的一項或多項計劃。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

董事會目前由三名女性董事及六名男性董事組成，年齡介乎32歲至68歲之間，具有均衡的知識與技能組合，包括但不限於整體管理與戰略發展、會計與企業管治，以及相關的行業經驗。彼等取得不同專業的學位，包括電子工程、材料科學、半導體物理與器件及法律等。考慮到本集團現有的業務模式和具體需求，以及董事的多元化背景，董事會的組成符合董事會多元化政策。董事會認為，本公司的董事會成員多元化政策可確保董事會將有候補的潛在繼任者以延續董事會既有的性別多元化。

提名委員會負責檢討董事會的架構及多元化，並挑選可提名為董事的人士。提名委員會將不時監控及評估董事會多元化政策的實施情況，以確保其持續有效性，並在必要時提出任何必要的修訂，向董事會建議該等修訂以供考慮及批准。提名委員會亦會在企業管治報告中納入董事會多元化政策的概要，並不時檢討該政策以確保其持續有效。

員工多元化

截至報告期末，本集團的員工性別多元化總體平衡，女性比例為35.41%，男性比例為64.59%。

本集團始終致力於為全體僱員締造包容及互助的工作環境，尊重個體之多樣性，並重視僱員尊嚴。本公司亦致力於促進僱員平等及多樣化，並在招聘、培訓與發展、薪酬，以及就業和晉升機會等方面提供平等機會。本公司以用人唯才為原則，在考慮人選時充分顧及多元化(包括但不限於性別、年齡、文化背景及教育背景、專業經驗、技能、地區和行業經驗、種族、知識及服務年限等)的裨益。

董事會會議及股東會

2025年，公司董事會共召開6次會議，審閱及批准定期報告、修訂內部治理制度、股權激勵條件達成等多項議案。公司董事會會議以現場結合通訊的方式召開。

2025年，公司股東會共召開3次會議，審閱及批准年度利潤分配方案、發行H股股票並在聯交所上市、變更境內審計機構等多項議案。公司股東會採取現場投票與網絡投票相結合的方式舉行。

以下是報告期內董事出席股東會及董事會會議記錄：

	股東會會議	董事會會議
執行董事		
朱一明	3/3	6/6
何衛	3/3	6/6
胡洪	3/3	6/6
非執行董事		
文恬 ¹	1/1	4/4
王志偉(WANG ZHIWEI) ²	2/2	2/2
獨立非執行董事		
周海濤	3/3	6/6
錢鶴	2/3	6/6
楊小雯	1/3	6/6
陳潔	2/3	6/6
鄭曉東	3/3	6/6

註：

1 2025年6月10日，文恬女士獲委任為非執行董事（職工代表董事）。

2 2025年6月10日，王志偉(WANG ZHIWEI)先生辭任董事。

本公司在報告期內所舉行的董事會會議次數、召開程序、記錄存檔、會議進行規則及有關事宜均符合有關的守則條文，有關出席率可顯示本公司各董事均勤勉盡責，並致力於為本公司及股東的整體利益做出貢獻。

董事培訓及持續專業發展

本公司管理層向董事適時提供恰當及充足的資料，讓他們知悉本公司的最新發展以便他們履行職責。

本公司為新任董事舉辦介紹公司的活動，提供就任須知以協助他們熟識本公司的管理、業務及管治常規。本公司亦鼓勵全體董事參加由合格機構舉辦的研討會及課程，以確保他們不斷提升技能及瞭解在執行職責時所需遵守的法規、上市規則、企業管治守則的最新發展或變動，以對董事會作出知情及相關貢獻。

於報告期內，董事接受的培訓如下：

報告期內董事培訓	類別 ^註
執行董事	
朱一明(董事長)	A和B
何衛(總經理)	A和B
胡洪	A和B
非執行董事	
文恬(於2025年6月10日委任)	A和B
王志偉(於2025年6月10日辭任)	A和B
獨立非執行董事	
周海濤	A和B
錢鶴	A和B
楊小雯	A和B
陳潔	A和B
鄭曉東	A和B

註：

- 參加本公司或外部機構安排的研討會、會議、論壇及／或培訓課程。
- 細閱本公司或外部各方提供的材料，例如與本公司業務更新、董事職責和責任、企業管治和監管更新以及其他適用監管規定有關的材料。

董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之守則。由於標準守則在公司H股上市日期前尚不適用，在向所有董事作出特定查詢後，各董事均確認彼等自公司H股上市日期起至最後實際可行日期已遵守標準守則。

獨立非執行董事的獨立性

於最後實際可行日期，本公司董事會的五名獨立非執行董事，即周海濤先生、錢鶴博士、楊小雯女士、陳潔博士及鄭曉東先生，已確認其於上市規則第3.13條所述的各項因素有關的獨立性。本公司亦已收到該等獨立非執行董事的年度獨立性聲明，再次確認其獨立地位。本公司認為，全體獨立非執行董事仍然具有上市規則第3.13條定義下的獨立性。

董事及高級管理人員的關係

董事和高級管理人員之間除在本公司的工作關係外，在財務、業務、親屬、其它重大方面無任何關係。

董事會專門委員會

戰略與可持續發展委員會

董事會已成立戰略與可持續發展委員會，並訂立其書面職權範圍。戰略與可持續發展委員會的主要職責是就本集團的長期發展策略、重大投資決策、可持續發展及ESG事務等進行研究並向董事會提出建議。戰略與可持續發展委員會由董事長兼執行董事朱一明先生、獨立非執行董事錢鶴博士及獨立非執行董事楊小雯女士組成，由朱一明先生擔任主任委員。報告期內，為進一步完善公司治理結構，增強公司核心競爭力和可持續發展能力，提升公司環境、社會及公司治理(ESG)管理水平，結合公司實際情況，經公司第五屆董事會第三次會議審議通過，將「戰略委員會」調整為「戰略與可持續發展委員會」。

戰略與可持續發展委員會的主要職責包括：(1)對公司長期發展戰略進行研究並提出建議；(2)對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資決策、融資方案進行研究並提出建議；(3)對《公司章程》規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；(4)對公司可持續發展，以及環境、社會及公司治理(ESG)等相關事項開展研究並提出相應建議，聽取ESG領導小組相關工作匯報；(5)審閱公司可持續發展、ESG事項相關報告，並向董事會匯報；(6)對其它影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；(7)對以上事項的實施進行檢查；(8)董事會授權的其它事項。戰略與可持續發展委員會已在本公司網站及香港聯交所網站上公開其職權範圍。

戰略與可持續發展委員會於報告期內共召開2次會議，其主要工作包括：就公司《2024年環境、社會和公司治理報告》《環境、社會和公司治理(ESG)管理辦法》以及公司於聯交所主板上市等重要事項作出決議，並聽取公司2025年ESG工作計劃、2025年戰略修編等重要工作報告。

以下是報告期內戰略與可持續發展委員會委員出席會議記錄：

戰略與可持續發展委員會	職位	出席／舉行之戰略 與可持續發展 委員會會議次數
朱一明先生(主任委員)	執行董事	2/2
錢鶴博士	獨立非執行董事	2/2
楊小雯女士	獨立非執行董事	2/2

審計委員會

董事會已成立審計委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及企業管治守則。審計委員會的主要職責為審核本集團的財務信息及其披露、監督及評估內外部審計工作和內部控制、向董事會提供建議及意見，並根據《公司法》行使原歸屬於監事會的職權及公司股票上市地證券監管規則規定的職權。審計委員會由三位獨立非執行董事組成，分別為：周海濤先生、錢鶴博士及楊小雯女士，由周海濤先生(具備合適專業資格的獨立非執行董事)擔任主任委員，其中，錢鶴博士於2025年5月20日獲委任為審計委員會委員，鄭曉東先生自同日起不再擔任審計委員會委員。

審計委員會的主要職責包括：(1)監督及評估外部審計工作；(2)審閱集團的財務資料；(3)監督集團財務匯報制度、風險管理及內部監控系統；(4)法律、法規、規章制度、上市規則及公司股票上市地證券監管規則建議的其他職責。審計委員會已在本公司網站及香港聯交所網站上公開其職權範圍。

審計委員會於報告期內共召開5次會議，其主要工作包括：就公司定期財務報告、A股募集資金存放與實際使用情況、內部控制評價、內部審計制度的修訂、聘任H股發行並上市審計機構、變更境內審計機構、開展外匯衍生品交易業務、2025年度審計方案等重要事項作出決議，並按季度聽取內部審計工作的匯報。

以下是報告期內審計委員會委員出席會議記錄：

審計委員會	職位	出席／舉行之審計 委員會會議次數
周海濤先生(主任委員)	獨立非執行董事	5/5
楊小雯女士	獨立非執行董事	5/5
錢鶴博士 ¹	獨立非執行董事	3/3
鄭曉東先生 ²	獨立非執行董事	2/2

註：

- 2025年5月20日，錢鶴博士獲委任為審計委員會委員。
- 自2025年5月20日起，鄭曉東先生不再擔任審計委員會委員。

此外，審計委員會已經審閱了本公司2025年度業績和年度報告。

薪酬與考核委員會

董事會已成立薪酬與考核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及企業管治守則。薪酬與考核委員會的主要職責是檢討董事及高級管理人員的薪酬待遇、花紅及其他報酬條款，並向董事會提出建議。薪酬與考核委員會由三位獨立非執行董事組成，分別為：陳潔博士、鄭曉東先生及周海濤先生，由陳潔博士擔任主任委員。

薪酬與考核委員會的主要職責包括：薪酬與考核委員會負責制定董事、高級管理人員的考核標準並進行考核，制定、審查董事、高級管理人員的薪酬決定機制、決策流程、支付與止付追索安排等薪酬政策與方案，並就下列事項向董事會提出建議：(1)董事、高級管理人員的薪酬；(2)就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；(3)因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；(4)考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；(5)檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償；(6)檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排；(7)確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定其本身的薪酬；(8)制定或變更股權激勵計劃、員工持股計劃，激勵對象獲授權益、行使權益條件成就；(9)董事、高級管理人員在擬分拆所屬子公司安排持股計劃；(10)法律法規、公司股票上市地證券監管規則規定及公司章程規定的其他事項。薪酬與考核委員會已在本公司網站及香港聯交所網站上公開其職權範圍。

薪酬與考核委員會於報告期內共召開4次會議，其主要工作包括：就公司高級管理人員2024年度績效考核與評價、2025年度高級管理人員薪酬標準與考核目標、股權激勵計劃條件成就與調整等事項作出決議。

以下是報告期內薪酬與考核委員會委員出席會議記錄：

薪酬與考核委員會	職位	出席／舉行之 薪酬與考核 委員會會議次數
陳潔博士(主任委員)	獨立非執行董事	4/4
鄭曉東先生	獨立非執行董事	4/4
周海濤先生	獨立非執行董事	4/4

此外，薪酬與考核委員會已經審閱了本公司董事和高級管理人員的2025年度薪酬確認以及2026年度薪酬方案等。

提名委員會

董事會已成立提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.27A條及企業管治守則。提名委員會的主要職責是就董事的委任及董事會繼任管理向董事會提出建議。提名委員會由三位獨立非執行董事組成，分別為：錢鶴博士、陳潔博士及鄭曉東先生，由錢鶴博士擔任主任委員，其中，鄭曉東先生於2025年5月20日獲委任為提名委員會委員，王志偉(WANG ZHIWEI)先生自同日起不再擔任提名委員會委員。

提名委員會的主要職責包括：提名委員會負責擬定董事、高級管理人員的選擇標準和程序，對董事、高級管理人員人選及其任職資格進行遴選、審核，並就下列事項向董事會提出建議：(1)至少每年檢討董事會的架構、人數及組成、協助董事會編製董事會技能表，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(2)物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；(3)提名、任免或重新任免董事以及董事繼任計劃；(4)聘任或者解聘高級管理人員；(5)評核獨立董事的獨立性；(6)支援公司定期評估董事會表現；(7)法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地證券監管規則規定和公司章程規定的其他事項。提名委員會已在本公司網站及香港聯交所網站上公開其職權範圍。

於報告期內執行的本公司的董事提名政策如下：提名委員會依據相關法律法規、公司股票上市地證券監管規則和《公司章程》的規定，結合本公司實際情況，研究公司的董事和高級管理人員的選擇程序、當選條件和任職期限等，形成決議後提交董事會審議。

以下是報告期內提名委員會委員出席會議記錄：

提名委員會	職位	出席／舉行之提名 委員會會議次數
錢鶴博士(主任委員)	獨立非執行董事	1/1
陳潔博士	獨立非執行董事	1/1
鄭曉東先生 ¹	獨立非執行董事	不適用
王志偉(WANG ZHIWEI)先生 ²	非執行董事	1/1

註：

- 2025年5月20日，鄭曉東先生獲委任為提名委員會委員，於其獲委任後至報告期末，提名委員會未召開會議。
- 自2025年5月20日起，王志偉(WANG ZHIWEI)先生不再擔任提名委員會委員。

風險管理及內部控制

我們未來的經營表現可能會受到與我們業務有關的風險所影響。其中一些風險為我們所特有，而其他風險則涉及經濟狀況以及我們經營所在的整體行業。

我們的董事會及高級管理層負責建立及維持充足的風險管理及內部控制系統。風險管理的目的在於識別可能影響我們的潛在事件，並將風險控制在我們的風險承受範圍內，而非消除未能實現業務目標的風險，且僅能就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。內部控制是為就達致營運的有效性、財務申報可靠性及遵守適用法律及法規提供合理保證的相關目標而設的程序。

風險管理及內部監控政策

我們設有嚴密的風險管理及內部監控系統。我們已採納並不斷改進我們的內部控制機制，以確保我們的業務運營符合相關法律法規以及所有內部政策。此外，我們已設立內部審核職能，以定期檢討風險管理政策及內部控制措施的實施情況，以確保其有效性及充分性。

我們的董事會負責監控我們的內部控制系統，審查其有效性，並將我們的風險維持在適當及有效的水平。我們的風險管理系統的目標包括：(i) 識別可能影響我們的潛在事件，確保相關風險控制在相對於我們目標的可接受及適當水平內；(ii) 促進與內部及外部持份者進行準確可靠的信息溝通；(iii) 確保我們的業務運作合規；(iv) 提高我們業務活動的效率與效益，從而降低達成營運目標的不確定性；及(v) 為重大風險建立危機管理計劃，以保護我們免受因災難性風險或人為錯誤而造成的重大損失。

我們的審計委員會負責審查與風險管理相關的法規及主要目標，必要時向董事會提交全面風險管理報告，審查風險管理策略及重大風險的解決方案，以及處理董事會授權的其他與全面風險管理相關的事項。我們的內部審計部門負責監督實施我們的風險管理政策及系統。其他部門及業務單位在風險管理工作中由內部審計部門進行協調及監督。

董事會每年對本公司於報告期間的風險管理及內部控制進行一次檢討，該檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。董事會認為本公司於報告期間內的風險管理及內部控制制度有效、充分。

公司秘書

截至本年報日期，本公司的聯席公司秘書為董靈燕女士及黃慧兒女士(FCG HKFCG(PE))。

聯席公司秘書為負責促進董事會程序，以及董事之間及董事與股東及管理層之間的溝通。董靈燕女士為黃慧兒女士於本公司的主要聯絡人。聯席公司秘書的履歷載於本年報的「董事及高級管理人員簡歷」一節。考慮到本公司H股於2026年1月13日在聯交所主板上市，董靈燕女士將於截至2026年12月31日止年度遵守香港上市規則第3.29條的規定。黃慧兒女士於報告期內已按照香港上市規則第3.29條要求參與相關專業培訓。

股票紅利政策

我們的宣派及股息支付受《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）》等中國法律法規以及公司章程所規限。我們已按照公司章程制定股票紅利政策。原則上，我們的利潤分派應重視對公眾股東的合理投資回報，以可持續發展及維護股東權益為目標。在本公司正常生產經營的資金需求得到滿足的前提下，若本公司外部經營環境或經營狀況未發生重大不利變化，且年內可分派利潤為正值，我們每年應以現金股息方式，分派不少於特定年度變現的可分派溢利的20%。除公司章程另有規定外，我們並無設定其他目標派付率。此外，在任何連續三年期間，所分派的現金股息總額不得少於該三個年度平均年度可分派溢利的60%。未來溢利分派可能以現金分紅或股票股利或結合現金分紅及股票股利的形式作出。任何建議股票紅利分派須由董事會酌情決定並經股東會批准。經考慮以下因素後，董事會可能建議於日後分派股票紅利：

- 行業特徵；
- 發展階段；
- 業務模式；

- 相關年度／期間的盈利能力；
- 是否有重大資本支出計劃；及
- 董事會可能視為相關的任何其他條件。

董事對財務報表的責任

董事確認其編製本公司截至2025年12月31日止年度合併財務報表的責任。本公司獨立核數師有關其財務報表的報告責任聲明載於獨立核數師報告內。

董事並不知悉有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司的持續經營能力。

核數師及其酬金

本公司2025年度的境內審計師為畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)及國際核數師為畢馬威會計師事務所。就本報告期，境內審計師及國際核數師為本公司提供的審計及非審計服務酬金(不含稅)明細如下：

服務類別	已付／應付費用 (不含增值稅) (人民幣千元)
審計及審計相關服務	3,396.0
非審計服務	330.0
總計	3,726.0

修改公司章程

於2026年3月30日，董事會決議變更公司註冊資本及修改公司章程。

2025年11月14日，本公司完成2021年股票期權與限制性股票激勵計劃第四個行權期的股份登記工作，新增股份571,379股，本公司發行的A股由667,277,972股增加至667,849,351股。2026年1月13日，本公司發行的28,915,800股H股股票(行使超額配售權之前)在聯交所主板掛牌並上市交易。2026年2月11日，本公司因悉數行使超額配售權而發行的4,337,300股H股股票在聯交所主板上市交易，本公司發行的H股由28,915,800股增加至33,253,100股。

綜上，本公司總股本由667,277,972股變更為701,102,451股；本公司註冊資本由人民幣667,277,972元變更為人民幣701,102,451元。

為反映上述本公司H股發行上市及註冊資本變更事項，本公司擬對公司章程進行修訂。修訂後的公司章程將於本公司即將舉行的年度股東會審議通過之日起生效。在此之前，現行公司章程繼續有效。

有關詳情，請參見本公司日期為2026年3月30日的公告。

除上文所披露者外，自公司H股上市日期起至最後實際可行日期，本公司概無對其公司章程作出重大修訂。

處理及發佈內幕消息

本集團已根據證券及期貨條例以及上市規則的有關規定，形成完善及適當的處理及公佈內幕消息的程序。根據該等程序，本集團禁止未經授權訪問和使用內幕消息，處理及發佈內幕消息的方式均須符合證券及期貨條例及上市規則的有關規定，以確保及時、準確、適當地向股東和監管機構披露相關信息。董事會亦定期審視該等程序的內容和實施情況。

股東通訊政策

本公司重視與股東的溝通，並已制定《股東通訊政策》，旨在公司與股東通訊相關的準則，以確保公司與其股東之間平等、及時、有效、透明、準確及公開的通訊為目標。報告期內，本公司通過在本公司網站及交易所網站刊發年度、半年度和季度報告、公告及新聞稿，舉辦業績發佈會及路演等通訊渠道，與股東保持積極有效和透明的溝通。

另外，股東會為股東提供一個有效與董事會交換意見的方式。公司對股東會進行適當的安排，以鼓勵股東的參與。在合適或需要的情況下，公司董事會成員、各專門委員會主任委員或其代表人、相關高級管理人員以及外部審計機構等會在股東會上解答股東的提問。股東會上就每項實際獨立的事項提呈獨立的決議案，並於交易所網站、公司網站公佈投票結果。

報告期內，本公司共召開1次年度股東會，2次臨時股東會。報告期內，本公司共召開3次網絡業績說明會、3次大型投資者電話交流會，就投資者關心的問題進行交流。本公司已對報告期內上述股東通訊政策的實施及有效性進行檢討並對檢討結果滿意。

董事會重視股東的觀點及意見。股東可隨時通過公司秘書向董事會傳達其詢問及意見，公司秘書的聯絡方式如下：

地址：北京市海淀區豐豪東路9號院中關村集成電路設計園8號樓

電郵：investor@gigadevice.com

電話號碼：8610-82881768

股東權利

召開臨時股東會

根據公司章程第50條，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或者不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東向審計委員會提議召開臨時股東會，應當以書面形式向審計委員會提出請求。

審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。

在股東會上提案

根據公司章程第55條，公司召開股東會，單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。

董事會欣然提呈董事會報告及本集團截至2025年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

董事名單

自公司H股上市日期起至最後實際可行日期的董事如下：

執行董事

朱一明先生(董事長)

何衛先生(總經理)

胡洪先生

非執行董事

文恬女士

獨立非執行董事

周海濤先生

錢鶴博士

楊小雯女士

陳潔博士

鄭曉東先生

董事簡歷詳情載於本年度報告「董事及高級管理人員簡歷」一節。各董事確認，(i)已於2025年6月10日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)明了根據上市規則作為上市發行人董事的責任。

業務審視

我們是一家多元芯片的集成電路設計公司。我們為客戶提供包括Flash、利基型DRAM、MCU、模擬芯片及傳感器芯片等多樣化芯片產品，可用於消費電子、汽車、工業應用、PC及服務器、物聯網、網絡通信等領域，包括相應算法、軟件在內的一整套系統及解決方案。

本集團於報告期間的主要業務分析載於「管理層討論與分析－業務回顧」一節。本集團於報告期間面臨的主要風險及不明朗因素載於本年度報告「管理層討論與分析－主要風險及不確定因素」一節和「企業管治報告－風險管理及內部控制」一節。本集團可能的未來發展的揭示載於本年度報告「管理層討論與分析－未來展望」一節。

股本結構

於報告期末，本公司的已發行股本總額為人民幣667,849,351元，為667,849,351股每股面值人民幣1.00元的股份。本公司於報告期末的股本結構如下：

股份類別	佔已發行股本的	
	股份數目	概約百分比
A股	667,849,351	100.00%

於最後實際可行日期，本公司的已發行股本總額為人民幣701,102,451元，為701,102,451股每股面值人民幣1.00元的股份。本公司於最後實際可行日期的股本結構如下：

股份類別	股份數目	佔已發行股本的 概約百分比
A股	667,849,351	95.26%
H股 ¹	33,253,100	4.74%
合計	701,102,451	100.00%

註：

1. 本公司自2026年1月13日起在香港聯交所主板上市，初始公開發售H股股份數目28,915,800股。於悉數行使超額配股權以發行及配發合共4,337,300股H股後，H股自2026年2月11日起增加至33,253,100股。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

截至2025年12月31日，由於本公司的H股尚未於聯交所上市，相關香港法律的披露規定（包括證券及期貨條例第XV部第7及第8分部及第352條），以及標準守則尚未適用於本公司及本公司的董事及最高行政人員。

於2026年1月13日，本公司的H股於聯交所主板上市。截至最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須於該條所述登記冊登記，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

姓名	權益性質	所持股份或 相關股份的 數目及描述 ¹	於相關類別 股份中的持股 概約百分比 ²	於本公司 已發行股本 總額中的持股 概約百分比 ²
朱一明先生 ³	實益擁有人	45,758,013股A股	6.85%	6.53%
	與其他人士共同持有的權益	13,053,500股A股	1.95%	1.86%
何衛先生 ⁴	實益擁有人	285,427股A股	0.04%	0.04%
胡洪先生 ⁵	實益擁有人	1,462,325股A股	0.22%	0.21%

附註：

1. 所示全部權益均為好倉。
2. 於最後實際可行日期，本公司的已發行股份總數為701,102,451股，包括667,849,351股A股及33,253,100股H股。
3. 香港贏富得有限公司已發出一致行動承諾。根據證券及期貨條例，朱一明先生及香港贏富得有限公司被視為於彼此所持有的股份中擁有權益。
4. 截至最後實際可行日期，何衛先生於以下股份中擁有權益：(i)其持有的195,907股A股；及(ii)根據2024年股票期權激勵計劃，授予其但尚未行權的89,520份股票期權，賦予其權利收取89,520股A股，惟須待歸屬後方可作實。
5. 截至最後實際可行日期，胡洪先生於以下股份中擁有權益：(i)其持有的319,445股A股；及(ii)根據2024年股票期權激勵計劃，授予其但尚未行權的1,142,880份股票期權，賦予其權利收取1,142,880股A股，惟須待歸屬後方可作實。

(ii) 於本公司相聯法團的權益

姓名	相聯法團名稱	權益性質	所持相聯法團 股份數目 ¹	於相聯法團 股本總額中的 持股權益 概約百分比
胡洪先生	青耘科技 ²	於受控法團的權益	6,000,000	19.62%

附註：

1. 所示全部權益均為好倉。
2. 截至最後實際可行日期，北京青耘智帆企業管理合夥企業(有限合夥)(「青耘智帆」)、北京青耘智凌企業管理合夥企業(有限合夥)(「青耘智凌」)及北京青耘智闊企業管理合夥企業(有限合夥)(「青耘智闊」)分別持有青耘科技7.36%、7.36%及4.91%的股權。胡洪先生為青耘智帆、青耘智凌及青耘智闊各自的普通合夥人。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須於該條所述登記冊登記，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

主要股東及其他人士的權益及淡倉

於2025年12月31日，由於本公司的H股尚未於聯交所上市，相關香港法律的披露規定(包括證券及期貨條例第XV部第2及3分部及第336條)，尚未適用於本公司及本公司的主要股東或其他人士。

據本公司所知，截至最後實際可行日期，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)已或將被視作或當做於股份或相關股份中持有根據證券及期貨條例第XV部第336條須於本公司存置的權益登記冊內記錄的權益及／或淡倉和根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有本公司任何類別股本(附有在任何情況下於本公司任何其他成員公司的股東會投票的權利)面值5%或以上的權益：

股東名稱	權益性質	所持股份或 相關股份的數目 及描述	好倉／淡倉	於相關類別 股份中的持股 概約百分比 ¹	於本公司 已發行股本 總額中的持股 概約百分比 ¹
香港贏富得有限公司 ²	實益擁有人	13,053,500股A股	好倉	1.95%	1.86%
	與其他人士共同 持有的權益	45,758,013股A股	好倉	6.85%	6.53%
Huatai Securities Co., Ltd. ³	受控法團權益	2,936,600股H股	好倉	8.83%	0.42%
		2,926,400股H股	淡倉	8.80%	0.42%
Huatai International Financial Holdings Company Limited ³	受控法團權益	2,936,600股H股	好倉	8.83%	0.42%
		2,926,400股H股	淡倉	8.80%	0.42%
Huatai Capital Investment Limited ³	實益擁有人	2,931,400股H股	好倉	8.82%	0.42%
		2,926,400股H股	淡倉	8.80%	0.42%

附註：

1. 於最後實際可行日期，本公司的已發行股份總數為701,102,451股，包括667,849,351股A股及33,253,100股H股。
2. 香港贏富得有限公司已發出一致行動承諾。根據證券及期貨條例，朱一明先生及香港贏富得有限公司被視為於彼此所持有的股份中擁有權益。
3. Huatai Securities Co., Ltd.間接持有Huatai International Financial Holdings Company Limited 100%權益，Huatai International Financial Holdings Company Limited直接持有Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited 100%權益及直接持有Huatai Capital Investment Limited 100%權益。Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited持有本公司5,200股H股(好倉)，Huatai Capital Investment Limited持有本公司2,931,400股H股(好倉)及2,926,400股H股(淡倉)，故Huatai International Financial Holdings Company Limited及Huatai Securities Co., Ltd.被視為於Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited及Huatai Capital Investment Limited合計持有的本公司2,936,600股H股(好倉)及2,926,400股H股(淡倉)中擁有權益。

除上文所披露者外，就本公司所知，截至最後實際可行日期，並無任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)在本公司股份及相關股份中持有根據證券及期貨條例第XV部第336條須於本公司存置的權益登記冊內登記的權益或淡倉及根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉。

A股股份變動及股東情況

截至報告期末，公司A股股份變動情況

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+, -)			本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	1,136,793	0.17	-	-1,132,228	-1,132,228	4,565	0.00
1、國家持股	-	-	-	-	-	-	-
2、國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-
3、其他內資持股	1,136,793	0.17	-	-1,132,228	-1,132,228	4,565	0.00
其中：境內非國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-
境內自然人持股	1,136,793	0.17	-	-1,132,228	-1,132,228	4,565	0.00
4、外資持股	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-
二、無限售條件流通股份	662,987,312	99.83	3,819,375	1,038,099	4,857,474	667,844,786	100.00
1、人民幣普通股	662,987,312	99.83	3,819,375	1,038,099	4,857,474	667,844,786	100.00
2、境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
三、股份總數	664,124,105	100.00	3,819,375	-94,129	3,725,246	667,849,351	100.00

1. 股份變動情況說明：報告期內，公司A股股份變動主要系公司股權激勵計劃的實施，包括股票期權行權登記、限制性股票解除限售並上市流通、限制性股票回購注銷等。
2. 有限售條件股份，系公司股權激勵計劃中限制性股票4,565股未滿足解除限售條件，公司將在履行恰當程序後回購注銷。

股東總數

截至報告期末，公司A股普通股股東總數為174,437戶。

截至報告期末，公司A股前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	報告期內增減	期末 持股數量	比例(%)	持有有限	質押、標記或凍結情況		股份性質
				售條件股份 數量	股份狀態	數量	
朱一明	0	45,758,013	6.85	0	無	0	境內自然人
香港中央結算有限公司	-3,872,966	41,330,370	6.19	0	無	0	其他
葛衛東	-1,695,301	17,026,669	2.55	0	無	0	境外自然人
InfoGrid Limited	0	13,053,500	1.95	0	無	0	境外法人
中國工商銀行股份有限公司 —華泰柏瑞滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	-470,627	11,019,205	1.65	0	無	0	其他

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	報告期內增減	期末 持股數量	比例(%)	持有有限 售條件股份 數量	質押、標記或凍結情況 股份狀態	數量	股份性質
中國建設銀行股份有限公司 — 華夏國證半導體芯片交易型 開放式指數證券投資基金	-3,509,264	7,961,457	1.19	0	無	0	其他
中國建設銀行股份有限公司 — 易方達滬深300交易型開放式 指數發起式證券投資基金	-40,060	7,873,013	1.18	0	無	0	其他
王萍	-70,168	7,556,682	1.13	0	無	0	境外自然人
招商銀行股份有限公司 — 銀河創新成長混合型 證券投資基金	2,700,000	6,200,000	0.93	0	無	0	其他
中國工商銀行股份有限公司 — 華夏滬深300交易型開放式 指數證券投資基金	749,478	6,004,520	0.90	0	無	0	其他

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售 條件流通股		股份種類及數量
	數量	種類	
朱一明	45,758,013	人民幣普通股	45,758,013
香港中央結算有限公司	41,330,370	人民幣普通股	41,330,370
葛衛東	17,026,669	人民幣普通股	17,026,669
InfoGrid Limited	13,053,500	人民幣普通股	13,053,500
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深300交易型開放式 指數證券投資基金	11,019,205	人民幣普通股	11,019,205
中國建設銀行股份有限公司－華夏國證半導體芯片交易型開放式 指數證券投資基金	7,961,457	人民幣普通股	7,961,457
中國建設銀行股份有限公司－易方達滬深300交易型開放式 指數發起式證券投資基金	7,873,013	人民幣普通股	7,873,013
王萍	7,556,682	人民幣普通股	7,556,682
招商銀行股份有限公司－銀河創新成長 混合型證券投資基金	6,200,000	人民幣普通股	6,200,000
中國工商銀行股份有限公司－華夏滬深300 交易型開放式指數證券投資基金	6,004,520	人民幣普通股	6,004,520

上述股東關聯關係或一致行動的說明

朱一明與香港贏富得有限公司(InfoGrid Limited)為一致行動人。除此之外，公司未知上述股東之間是否存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

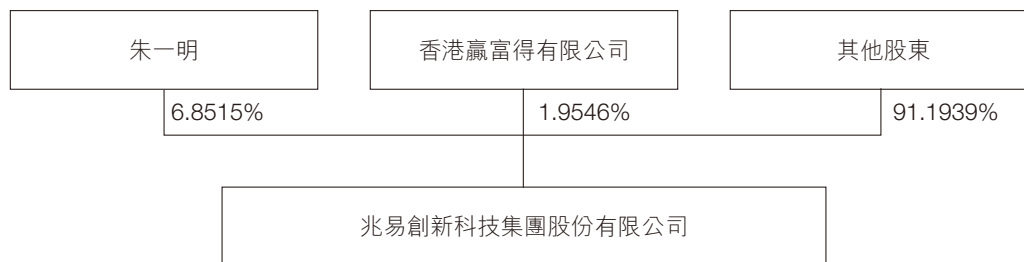
A股控股股東及實際控制人情況

控股股東情況：自然人

姓名	朱一明
國籍	中國
是否取得其他國家或地區居留權	是
主要職業及職務	兆易創新董事長

報告期內，公司不存在A股控股股東變更的情況

截至2025年12月31日，公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖

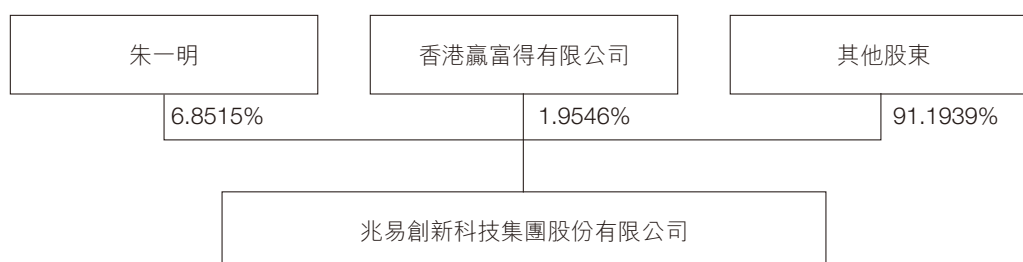


實際控制人情況：自然人

姓名	朱一明
國籍	中國
是否取得其他國家或地區居留權	是
主要職業及職務	兆易創新董事長
過去10年曾控股的境內外上市公司情況	不適用

報告期內，公司不存在A股實際控制人變更的情況

截至2025年12月31日，公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



公眾持股量

基於本公司從公開可獲得之資料及就本公司董事所知，自公司H股上市日期起至最後實際可行日期，本公司一直維持上市規則第19A.28B(2)條規定的公眾持股量。

股息

本集團截至2025年12月31日止年度的收益及本集團截至同日的財務狀況載於本年度報告財務報告部分。

董事會建議按照每股人民幣0.75元(含稅)向本公司權益分派實施股權登記日登記在冊的全體股東(扣除A股庫存股)派發截至2025年12月31日止年度現金末期股息(「末期股息」)，共計人民幣525.4百萬元(含稅)，自公司董事會審議通過之日起至實施權益分派的股權登記日期間，因股份增發、股份回購、股票期權行權等致使公司參與權益分派的總股本發生變動的，公司擬維持每股分派比例不變，相應調整派付總額。董事會將提請公司2025年年度股東會(「年度股東會」)批准上述議案。如獲年度股東會批准，本公司預計將於2026年6月24日或之前派發末期股息。

就本公司所知，概無股東放棄或同意放棄股息。

股息稅

根據自2008年1月1日起生效實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》以及國家稅務總局於2008年11月6日發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，本公司向名列於公司H股股東名冊上的非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。

任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，其應得之股息將被扣除企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以根據稅收協議(安排)等相關規定申請辦理退稅(如有)。

根據財政部、國家稅務總局於1994年5月13日發佈的《關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)的規定，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收個人所得稅。因本公司屬於外商投資企業，在派付末期股息時，本公司對名列於公司H股股東名冊上的個人股東將不代扣代繳中國個人所得稅。

根據中國財政部、中國國家稅務總局和中國證監會於2014年10月31日發佈的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)、於2016年11月5日發佈的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)：

就通過滬港通、深港通投資本公司H股之內地個人投資者而言，本公司將於派發末期股息時按照稅率20%代扣個人所得稅。個人投資在國外已繳納之預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算之主管稅務機關申請稅收抵免。就通過滬港通、深港通投資本公司H股之內地證券投資基金而言，本公司將按照上述規定於派發末期股息時代扣個人所得稅；及就通過滬港通、深港通投資本公司H股之內地企業投資者而言，本公司將不會於派發末期股息時代扣所得稅，應納稅款由內地企業投資者自行申報繳納。

股東務須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司的H股於2026年1月13日在聯交所主板上市，於報告期內及截至最後實際可行日期，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份)。

於最後實際可行日期，本公司持有作為庫存股份的603,020股A股，本公司並無持有任何H股庫存股份。庫存股份擬用作員工持股計劃或股權激勵等用途。

優先購買權

公司章程及相關中國法律並無有關授予股東優先購買權的條款。

募集資金用途

H股募集資金用途

本公司於2026年1月13日在聯交所主板上市，以每股162.00港元的發售價發行33,253,100股H股（包括超額配股權獲悉數行使後配發及發行的4,337,300股H股），扣除與全球發售有關的包銷佣金、費用及其他開支後，上市所得款項淨額約為5,307.9百萬港元。上市所得款項將按招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的計劃動用，即：

項目	百分比	用於相關用途的款項 (百萬港元)	截至最後實際 可行日期 已動用款項 (百萬港元)	截至最後實際 可行日期尚 未動用款項 (百萬港元)	悉數動用 尚未動用款項的 預期時間表 ^註
用於持續提升研發能力	40.0%	2,123.2	78.6	2,044.6	2030年底前
用於戰略性行業相關投資及收購	35.0%	1,857.8	—	1,857.8	2030年底前
用於全球戰略擴張及加強公司 全球影響力，包括加強全球 營銷及服務網絡	9.0%	477.7	20.8	456.9	2030年底前
用於提高營運效率	6.0%	318.5	0.2	318.3	2030年底前
用於營運資金及其他一般 企業用途	10.0%	530.7	—	530.7	2030年底前
總計	100.0%	5,307.9	99.6	5,208.3	

註：悉數動用尚未動用款項的預期時間表乃基於本集團的預測作出，具體將取決於現實及未來市況的發展情況。

本公司已將尚未動用的所得款項淨額存放於持牌商業銀行及／或其他授權金融機構的短期計息賬戶。本公司將遵守有關外匯登記及所得款項匯款的中國法律。

A股募集資金用途

經中國證監會《關於核准北京兆易創新科技股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2020]711號核准)，公司於2020年5月採用非公開發行股票方式，發行人民幣普通股(A股)21,219,077股，發行價格為人民幣203.78元/股，本次發行募集資金總額為人民幣432,402.35萬元，扣除承銷費用(不含增值稅)人民幣3,958.49萬元後，實際募集資金淨額為人民幣428,443.86萬元。本次募集資金扣除發行費用後原計劃用於「DRAM芯片研發及產業化項目」和補充流動資金。經公司於2024年11月26日召開的2024年第四次臨時股東會審議通過，公司調整前述「DRAM芯片研發及產業化項目」的用途及規模，並新增募投項目「汽車電子芯片研發及產業化項目」和補充流動資金。

截至報告期末，公司A股募集資金使用情況如下：

單位：人民幣元

項目名稱	項目性質	是否為 A股募集 說明書承諾		募集資金計劃 投資總額	2025年初 在研項目承諾 投入金額與 累計投入 金額的差額		截至報告期末 累計投入金額	截至報告期末 累計投入進度 (%)	達到預計 可使用 狀態日期	本年度 實現的效益	本項目 已實現的 效益/研發成果
		投資項目	是否涉及變更		本年投入金額	金額的差額					
DRAM芯片研發 及產業化項目	研發	是	是，項目未取消， 調整募資 投資總額	2,824,137,468.04	2,195,838,108.86	394,595,103.97	1,022,894,463.11	36.22	2028年12月	381,509,815.30	DDR3、DDR4 多個項目 實現量產
汽車電子芯片 研發及產業化項目	研發	否	是，新項目	706,441,198.10	706,441,198.10	43,386,926.58	43,386,926.58	6.14	2028年12月	建設期	建設期
補充流動資金1	其他	是	否	960,415,094.34	/	/	960,503,340.18	100.01	/	/	/
補充流動資金2	其他	否	是，新項目	205,399,215.92	/	/	205,399,215.92	100.00	/	/	/
合計	/	/	/	4,696,392,976.40	2,902,279,306.96	437,982,030.55	2,232,183,945.79	/	/	381,509,815.30	/

股權激勵計劃

截至最後實際可行日期，公司存續的股權激勵計劃包括2020年股票期權激勵計劃、2021年股票期權激勵計劃、2021年限制性股票激勵計劃、2023年股票期權激勵計劃及2024年股票期權激勵計劃。以下為各股權激勵計劃的主要條款概要。股權激勵計劃並不涉及本公司於H股上市後授出股票期權或限制性股票。因此，股權激勵計劃的條款毋須遵守上市規則第17章的規定。除另有披露者外，各股權激勵計劃的條款大致相同，並概述如下。

目的

股權激勵計劃的目的為完善本公司的激勵機制，以吸引和留住人才，並調動本公司董事(如適用)、高級管理人員(如適用)、管理層及核心骨幹人員的積極性，達到共同關注本公司長遠發展的目的。實施股權激勵計劃的目的為使股東利益與本公司及其核心團隊個人利益相一致。

管理

股權激勵計劃須經股東會的批准，受董事會的管理，及本公司監事會(如適用)及獨立董事的監督。

參與者

2021年限制性股票激勵計劃的參與者包括本公司高級管理、管理及核心及骨幹人員。2020年股票期權激勵計劃、2021年股票期權激勵計劃及2023年股票期權激勵計劃的參與者包括本公司管理、核心及骨幹人員。2024年股票期權激勵計劃的參與者包括本公司董事、高級管理、管理及核心及骨幹人員。

股權激勵計劃的參與者範圍不包括獨立董事、監事、單獨或合計持股5%以上的股東或實際控制人及其配偶、父母及子女。

股票期權及限制性股票的來源及最高數量

股權激勵計劃的相關股份為本公司發行的A股。2024年股票期權激勵計劃的相關股份亦可能包括本公司自二級市場回購的A股。

授予的每份股票期權均代表在行使期內以行使價購買一股A股的權利。股票期權有歸屬期，只有在符合規定的歸屬條件後才能歸屬。授出的每股限制性股票代表按授出價收取一股A股的權利。限制性股票設有禁售期，僅在滿足規定的解除限售條件後方可解除限售。

根據各股份獎勵計劃可授予的股票期權或限制性股票的最高數量如下：

股權激勵計劃	授出的股票期權／ 限制性股票的 最高數量
2020年股票期權激勵計劃	3,408,600
2021年股票期權激勵計劃	3,463,100
2021年限制性股票激勵計劃	2,202,600
2023年股票期權激勵計劃	10,813,400
2024年股票期權激勵計劃	6,781,400

股權激勵計劃的授出日期及期限

授予股票期權及限制性股票的日期應於股東批准股權激勵計劃後由董事會決定。首次授予股票期權及限制性股票應於股東批准該計劃後60日內公告。

股票期權激勵計劃的有效期自根據相關股票期權激勵計劃授予的相關股票期權完成登記之日起至根據相關股票期權激勵計劃授予的全部股票期權歸屬或註銷登記之日止，惟相關股票期權激勵計劃（2020年股票期權激勵計劃除外）的期限不得超過60個月，而2020年股票期權激勵計劃的期限不得超過61個月。

2021年限制性股票激勵計劃的有效期限為自2021年限制性股票激勵計劃授予的限制性股票登記完成之日起，至2021年限制性股票激勵計劃授予的限制性股票全部解除限售或回購註銷之日止，惟其期限不超過60個月。

董事及高級管理層的禁售

若承授人為本公司董事或高級管理層成員，

- (i) 在受僱於本公司期間，每年轉讓的股份不得超過其持有股份總數的25%；
- (ii) 該董事或高級管理層於終止受僱於本公司後六個月內不得轉讓其持有的任何股份；
- (iii) 於其購買股份後六個月內出售股份或在其出售股份後六個月內購買股份所獲得的收入應屬於本公司，並將由董事會沒收；及
- (iv) 若適用法律法規對前述禁售規定有任何變更，承授人應遵守經修訂法律法規。

授予股票期權及限制性股票的條件

股權激勵計劃下的股票期權及限制性股票將於符合下列條件的情況下授予所選參與者：

- (i) 就本公司而言，下列情況均未發生：
 - (1) 申報會計師已就本公司最近財政年度的會計師報告出具否定意見或無法表示意見的審計報告；
 - (2) 申報會計師已就最近財政年度的財務報告內部控制出具否定意見或無法表示意見的審計報告；
 - (3) 本公司上市後最近36個月內未依法律法規、公司章程或本公司公開承諾派發股票紅利；
 - (4) 適用法律法規禁止實施股份激勵；或
 - (5) 中國證監會確定的其他情況；及
- (ii) 就承授人而言，下列情況均未發生：
 - (1) 承授人於過去12個月內被證券交易所視為不適當人士；
 - (2) 承授人於過去12個月內曾被中國證監會及其派出機構視為不適當人士；
 - (3) 承授人於過去12個月內因重大違反適用法律法規被中國證監會及其派出機構行政處罰或者採取市場禁入措施；
 - (4) 根據中國公司法，承授人不符擔任董事或高級管理層的資格；

(5) 根據適用法律法規，承授人不得參與上市公司的任何股份激勵；或

(6) 中國證監會確定的其他情況。

股票期權歸屬

股票期權僅於符合上文「授予股票期權及限制性股票的條件」所述的條件，且達到各相關股票期權激勵計劃所規定的年度評估及績效目標時，方可歸屬。

股票期權將根據相關股票期權激勵計劃所規定的歸屬時間表歸屬如下：

- (i) 根據2020年股票期權激勵計劃，25%的股票期權分別於(i)登記完成之日起計13個月後的第一個交易日至登記完成之日起計25個月內的最後交易日；(ii)登記完成之日起計25個月後的第一個交易日至登記完成之日起計37個月內的最後交易日；(iii)登記完成之日起計37個月後的第一個交易日至登記完成之日起計49個月內的最後交易日；及(iv)登記完成之日起計49個月後的第一個交易日至登記完成之日起計61個月內的最後交易日之間的四個歸屬期內歸屬；
- (ii) 根據2021年股票期權激勵計劃及2023年股票期權激勵計劃，25%的股票期權分別於(i)登記完成之日起計12個月後的首個交易日至登記完成之日起計24個月內的最後交易日；(ii)登記完成之日起計24個月後的第一個交易日至登記完成之日起計36個月內的最後交易日；(iii)登記完成之日起計36個月後的第一個交易日至登記完成之日起計48個月內的最後交易日；及(iv)登記完成之日起計48個月後的第一個交易日至登記完成之日起計60個月內的最後交易日之間的四個歸屬期內歸屬；及

(iii) 根據2024年股票期權激勵計劃，20%、20%、30%及30%的股票期權分別於(i)登記完成之日起計12個月後的第一個交易日至登記完成之日起計24個月內的最後交易日；(ii)登記完成之日起計24個月後的第一個交易日至登記完成之日起計36個月內的最後交易日；(iii)登記完成之日起計36個月後的第一個交易日至登記完成之日起計48個月內的最後交易日；及(iv)登記完成之日起計48個月後的第一個交易日至登記完成之日起計60個月內的最後交易日之間的四個歸屬期內歸屬。

已授出及／或歸屬的股票期權數目及／或歸屬價格將於發生若干事項時予以調整，包括以資本公積轉增股本、派發股票紅利、股票拆細、配股及縮股等方式增加股本。在發生相關股票期權激勵計劃所載的特定事件(包括但不限於承授人終止受僱於本公司)時，本公司可註銷已授出但尚未歸屬的股票期權。

限制性股票解除限售

限制性股票僅於在達成上文「授予股票期權及限制性股票的條件」所載條件，以及達成2021年限制性股票激勵計劃所規定的年度評估及績效目標時解除限售。

根據2021年限制性股票激勵計劃，25%的限制性股票分別於(i)登記完成之日起計12個月後的第一個交易日至登記完成之日起計24個月內的最後交易日；(ii)登記完成之日起計24個月後的第一個交易日至登記完成之日起計36個月內的最後交易日；(iii)登記完成之日起計36個月後的第一個交易日至登記完成之日起計48個月內的最後交易日；及(iv)登記完成之日起計48個月後的第一個交易日至登記完成之日起計60個月內的最後交易日之間的四個解除限售期內解除限售。

授予及／或解除限售的限制性股票數目及／或授予價格將於發生若干事項時調整，包括以資本公積轉增股本、派發股票紅利、股票拆細、配股及縮股等方式增加股本。本公司可於2021年限制性股票激勵計劃所載的若干事項發生時(包括但不限於承授人終止受僱於本公司)，購回及撤銷登記已授出及禁售的限制性股票。

未行使股票期權

截至最後實際可行日期，根據董事會決議授予的股票期權激勵計劃項下未行使股票期權相關的A股數目為10,337,809股，約佔已發行股份總數(不包括庫存股份)的1.48%。授出無需支付對價。

下表載列截至最後實際可行日期根據股票期權激勵計劃授予本公司董事、高級管理層及其他僱員的未行使股票期權詳情：

姓名	職位	股票期權激勵計劃	授出(登記)日期	授出(登記)數目	截至	報告期內 已授予	報告期內 已歸屬	報告期內 已註銷	報告期內 已失效	截至
					2025年 1月1日 尚未行使					2025年 12月31日 尚未行使
董事及高級管理層										
何衛先生	執行董事、 副董事長 兼總經理	2024年股票期權 激勵計劃	2024年6月3日	111,900	111,900	-	22,380	-	-	89,520
胡洪先生	執行董事 兼副總經理	2024年股票期權 激勵計劃	2024年6月3日	1,428,600	1,428,600	-	285,720	-	-	1,142,880
孫桂靜女士	副總經理 兼財務負責人	2024年股票期權 激勵計劃	2024年6月3日	335,700	335,700	-	67,140	-	-	268,560
李寶魁先生	副總經理	2020年股票期權 激勵計劃	2021年2月23日	78,400	33,320	-	-	13,720	19,600	-
		2024年股票期權 激勵計劃	2024年6月3日	468,800	468,800	-	93,760	-	-	375,040
其他承授人										
除本公司董事、 高級管理層外的 其他承授人		2024年股票期權 激勵計劃	2024年6月3日	4,436,400	4,209,100	-	832,480	46,700	18,960	3,310,960
		2023年股票期權 激勵計劃	2023年8月21日	10,743,800	7,516,351	-	2,286,334	186,372	431,618	4,612,027
		2021年股票期權 激勵計劃	2021年9月1日	3,104,830	631,184	-	571,379	8,995	50,810	-
		2020年股票期權 激勵計劃	2021年2月23日	3,248,000	1,979,041	-	961,662	999,545	17,834	-
合計	/	/		23,956,430	16,713,996	-	5,120,855	1,255,332	538,822	9,798,987

於報告期內，合共5,120,855股股票期權已行使，其中，(i) 2024年股票期權激勵計劃合計1,301,480股已行使股票期權，每股股票期權緊接行使日期之前的加權平均收市價為每股人民幣112.88元；(ii) 2023年股票期權激勵計劃合計2,286,334股已行使股票期權，每股股票期權緊接行使日期之前的加權平均收市價為每股人民幣176.00元；(iii) 2021年股票期權激勵計劃合計571,379股已行使股票期權，每股股票期權緊接行使日期之前的加權平均收市價為每股人民幣227.50元；(iv) 2020年股票期權激勵計劃合計961,662股已行使股票期權，每股股票期權緊接行使日期之前的加權平均收市價為每股人民幣190.21元。

於報告期內，上述已行使的5,120,855股股票期權的行使價格分別為：2024年股票期權激勵計劃的行權價格為每股人民幣59.18元；2023年股票期權激勵計劃的行權價格為每股人民幣86.13元；2021年股票期權激勵計劃的行權價格為每股人民幣185.94元；2020年股票期權激勵計劃的行權價格為每股人民幣141.73元。

未行使限制性股票

截至最後實際可行日期，概無2021年限制性股票激勵計劃的承授人為本公司董事、高級管理層成員或關連人士。下表載列截至最後實際可行日期根據2021年限制性股票激勵計劃授出而尚未行使的限制性股票的詳情：

限制性股票 激勵計劃	承授人數目	登記日期	授出價 ¹ (按每股 股份而言)	未行使 限制性 股票數目	佔截至最後 實際可行日期 已發行股本 總額(不包括 庫存股份)的 概約百分比
2021年限制性股票激勵計劃	6	2021年9月8日	人民幣93.98元	4,565 ¹	0.001%

註：

1. 因激勵對象離職，未滿足解除限售條件，公司將在履行恰當程序後回購註銷。

截至2025年12月31日，概無已授予或將授予的相關股份或股票期權超過已發行股份總數(不包括庫存股份)的1%個人限額的任何參與者。

於報告期開始時及報告期結束時，根據股權激勵計劃授權限額可供日後授出之股票期權及獎勵數目為0，故報告期內可就股權激勵計劃授出的股票期權及獎勵而發行的股份數目除以該報告期已發行的股份總數(不包括庫存股份)的加權平均數並不適用。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無承授人為(i)本公司之董事、最高行政人員或主要股東或其各自聯繫人；(ii)包括授出日期的12個月期內根據上市規則第17.03D條獲授或將獲授超逾已發行股份(不包括庫存股份)1%個人限額的參與者；或(iii)於任何12個月期內獲授或將獲授超逾已發行股份0.1%的關連實體參與者或服務提供者。

董事認購股份或債權證之權利

自公司H股上市日期起至最後實際可行日期，本公司、本公司的附屬公司或同系附屬公司未訂立任何使本公司董事可通過購入本公司或其任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益的協議或安排。

董事在競爭業務中的權益

於2025年12月31日止年度及截至最後實際可行日期，董事或彼等各自之聯繫人概無在任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭(不論直接或間接)之業務中擁有權益，並須根據上市規則第8.10條之規定予以披露。

董事服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約。該等服務合約的主要詳情包括(a)服務年期；(b)終止條文；及(c)爭議解決條文。有關服務合約可根據公司章程及適用法律、規則及規例不時續訂。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務合約(不包括本集團任何成員公司於一年內屆滿或可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約)。

獲准許的彌償條文

本公司已就董事及高級管理人員可能面臨因企業活動產生的對第三方的法律責任，為董事及高級管理人員之職責作適當的投保安排。

董事在交易、安排或合約中的利益

於截至2025年12月31日止年度，除本年度報告所披露者外，董事或與彼等有關連的實體並無在本公司或其任何子公司或同系子公司所參與的對本公司業務有重大影響的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

僱員

截至2025年12月31日，我們擁有2,333名全職僱員，其中約97.73%的僱員位於中國。下表載列截至2025年12月31日按職能劃分的全職員工明細。

職能	截至2025年12月31日	
	數量	佔比%
銷售人員	359	15.39
技術人員	1,601	68.62
財務人員	53	2.27
營運人員	103	4.42
其他 ¹	217	9.30
總計	2,333	100

附註：

1. 主要包括人力資源人員、行政人員、法務與合規人員及知識產權人員等。

我們向僱員提供若干福利，包括社會保險及其他僱員福利。我們與僱員訂立個人僱傭合同，內容涵蓋工資、僱員福利、保密要求及解僱理由等事宜。我們的僱員薪酬乃根據其工作職位、技術技能及工作表現以及競爭力而釐定。

我們設計了一系列全面的培訓計劃，以符合我們的戰略方向及人才發展目標。該等項目結合了線上及面授的學習形式，以提升員工的工作相關技能，發掘彼等的潛力，並提升領導力、專業能力及綜合能力。我們根據業務發展需求持續優化我們的培訓管理政策，強調內部人才發展，建立有效率的人才渠道。

2025年，基於公司業務戰略發展需求，結合人才管理體系診斷，構建理清與業務同頻的公司人才戰略，進一步強化公司後續人才管理體系，明確人才管理的關鍵舉措。針對公司核心管理層，開展了系列領導力課程培訓，有效提升管理者的各項管理技能，驅動公司業績持續增長。2025年，依托一體化信息平台實現培訓數字化管理。迭代內外訓流程、整合內外部專家資源，深化通用課程開發與應用，篩選並培養內訓師，提升課程交付質量，不斷提升核心人才培養實效。通過這系列舉措著力推進學習型組織建設，為員工發展提供高效平台，為公司高質量發展夯實人才根基。

概無我們的僱員參加工會或集體談判協議。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。自公司H股上市日期起至最後實際可行日期，我們並未發生任何罷工、停工、勞資糾紛或其他對我們的業務及營運造成重大不利影響的行動。

薪酬政策

報告期內，公司以《高級管理人員薪酬管理制度》為基準，結合公司戰略及年度業務經營目標合理設定高級管理人員年度績效目標，年中對績效目標不斷進行檢視跟進，年度末根據績效考核目標及實際工作完成情況開展了績效述職，並對高級管理人員進行考評。基於考核結果與薪酬激勵緊密掛鉤原則進行了相應獎勵應用。

董事會薪酬與考核委員會研究並監督對高級管理人員的考核、激勵機制建立與實施，根據高級管理人員在公司的崗位、職務和工作業績，以及經營指標完成情況確定薪酬水平，並報董事會審議通過。

為支撐公司戰略及業務可持續性快速發展，以及組織經營績效目標的達成，公司持續不斷梳理優化現有薪酬福利體系，結合短期、中期、長期的激勵工具，激發員工潛能，不斷提升薪酬競爭力，確保對優秀人才吸引和保留，提升公司的組織能力。2025年，公司對標外部市場數據，以行業薪酬水平為參照，對薪酬體系進行了全面回顧，進一步鞏固薪酬競爭力水平，增強人才吸引力和保留力；為配合海外業務的快速拓展需要，進一步建立健全海外薪酬福利管理制度；為推動激勵能夠更精準地觸達員工層面，設計即時激勵的多項福利內容，持續迭代促進業務增長的多元化激勵機制，將公司業績與員工利益緊密聯結，促進關注公司高效和長遠發展。

董事、高級管理層薪酬及五名最高薪酬人士

本公司董事及高級管理層的薪酬以基本年度付款及與績效掛鉤的年度付款形式收取薪酬，包括袍金、薪金、股份酬金及其他實物福利。有關董事、高級管理層薪酬及五名最高薪酬人士的薪酬詳情，請參閱本年報綜合財務報表附註8及附註9。

2025年，公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員薪酬(不包含股份酬金及退休計劃供款)情況載列如下：

姓名	職務	任期起始日期	任期終止日期	報告期內 是否在	
				從公司獲得的 稅前薪酬總額 (人民幣萬元)	公司關聯方 獲取薪酬
朱一明	董事長	2012-12-19	2027-12-16	753.26	是
何衛	副董事長	2023-07-04	2027-12-16	159.25	否
	董事	2021-06-10	2027-12-16		
	總經理	2023-04-26	2027-12-16		
胡洪	董事	2022-12-16	2027-12-16	927.00	否
	副總經理	2022-10-27	2027-12-16		
文恬	職工代表董事	2025-06-10	2027-12-16	32.03	否
	監事會主席(離任)	2020-12-28	2025-06-10		
	職工代表監事(離任)	2020-11-11	2025-06-10		
周海濤	獨立董事	2024-12-16	2027-12-16	24.00	否
錢鶴	獨立董事	2021-12-17	2027-12-16	24.00	是
楊小雯	獨立董事	2024-12-16	2027-12-16	24.00	是
陳潔	獨立董事	2024-12-16	2027-12-16	24.00	否
鄭曉東	獨立董事	2023-09-12	2027-12-16	24.00	是
孫桂靜	副總經理、財務負責人	2021-12-17	2027-12-16	280.76	否
李寶魁	副總經理	2022-10-27	2027-12-16	473.55	否
董靈燕	董事會秘書	2024-12-16	2027-12-16	125.16	否
王志偉	董事(離任)	2015-12-18	2025-06-10	0	是
(WANG ZHIWEI)					
葛亮	監事(離任)	2018-12-18	2025-06-10	0	是
劉曉薇	監事(離任)	2024-12-16	2025-06-10	0	是

2025年，公司高級管理人員(不含擔任董事的高級管理人員)薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍(人民幣萬元)	高級管理人員人數
100-200	1
201-300	1
301-400	0
401-500	1

概無董事放棄或同意放棄任何酬金，且本集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

與客戶及供應商的關係

我們的供應商主要是集成電路製造的晶圓廠合作夥伴及集成電路測試及封裝的封測代工合作夥伴。於報告期內，我們向前五大供應商的採購額為人民幣5,014.1百萬元，佔我們於報告期內總採購額的69.5%。於報告期內，我們向最大供應商的採購額為人民幣1,688.2百萬元，佔我們於報告期內總採購額的23.4%。

我們的客戶是分銷商及直銷客戶(主要包括電子元件製造商及賣家)。於報告期內，我們向前五大客戶的銷售額為人民幣2,822.9百萬元，佔我們於報告期內總銷售額的30.7%。於報告期內，我們向最大客戶的銷售額為人民幣705.6百萬元，佔我們於報告期內總銷售額的7.7%。

合肥清輝集電企業管理合夥企業(有限合夥)(「清輝集電」)持有報告期內第三大供應商21.67%權益。合肥清輝長鑫企業管理合夥企業(有限合夥)(「清輝長鑫」)作為清輝集電的普通合夥人持有其0.01%權益。清輝長鑫由朱一明先生持有51%，而由朱一明先生控制的北京清輝鑫電企業管理有限公司(「清輝鑫電」)持有49%。朱一明先生亦為於合肥集鑫肆拾壹號企業管理合夥企業(有限合夥)(「集鑫肆拾壹號」)持有超過三分之一合夥權益的有限合夥人，而該公司作為有限合夥人又持有合肥集鑫肆拾號企業管理合夥企業(有限合夥)(「集鑫肆拾號」)超過三分之一的合夥權益。集鑫肆拾壹號及集鑫肆拾號均為報告期內第三大供應商的僱員持股平台。集鑫肆拾號作為有限合夥人於合肥集鑫企業管理合夥企業(有限合夥)(「合肥集鑫」)持有超過三分之一的合夥權益。截至最後實際可行日期，合肥集鑫持有報告期內第三大供應商已發行股本總額約8.37%。

除上述信息之外，據本公司董事所深知，本公司的董事、其聯繫人或本公司任何現有股東(據本公司董事所知，擁有本公司5%或以上股本)均未在本公司前五大供應商及前五大客戶中擁有任何須根據上市規則披露的權益。

退休金計劃

有關退休金計劃詳情載於本年報綜合財務報表附註6(b)。

銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團之銀行貸款及其他借款詳情列載於本年報綜合財務報表附註27。

發行債權證

截至2025年12月31日止年度，本集團概無發行任何債權證。

固定資產

本集團截至2025年12月31日止年度的固定資產變動列載於本年報綜合財務報表附註12。

儲備

本公司及本集團於截至2025年12月31日止年度之儲備變動情況列載於本年報綜合財務報表附註31(a)及綜合權益變動表。

捐款

於報告期內，本集團作出慈善、參與公益項目及其他捐款合共人民幣785.70萬元。

環境政策及表現

我們密切關注國內、外業務運營地環境保護政策，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《中華人民共和國能源法》等國家、地方法律法規要求。我們有效執行《環境因素識別與評價程序》、《能源、資源節約控制程序》及《固廢污染預防控制程序》等內部管理制度，將制定的環境目標、指標納入管理評審體系，切實將環境管理要求落實到位。本公司致力於通過規範化管理，持續提升資源利用效率、減少環境影響，並獲得並維護ISO14001環境管理體系認證。2025年，本公司未發生因違反環保法規遭處罰事件。

2025年，本公司持續深化環境管理工作，內部制定並完成能源、資源、廢棄物管理目標。本公司堅持以環境目標為導向，結合實際情況制定切實可行的方案與措施，確保管理要求與業務運營緊密結合。在廢棄物處理方面，本公司通過科學管理和優化流程，實現了廢棄物的高效處理與資源的循環再利用，進一步提升了資源利用率。同時，本公司積極探索綠色低碳技術的應用，努力減少企業經營活動對環境的負面影響。

本公司在環境保護、社會責任、關懷員工等方面的詳細情況請參閱本公司另行發佈的《2025年環境、社會和公司治理報告》。

遵守法律法規的情況

本公司所營運的業務主要受中國法律、規則及法規的監管。於報告期間，本公司已遵守對本公司有重大影響的相關法律、規則及法規。

重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本集團並無發生對經營活動產生重大影響的任何訴訟、仲裁事項。

主要附屬公司

本集團主要附屬公司之名稱，主要運營地點，註冊成立地點及已發行股本之詳情載於本年報綜合財務報表附註16。

關連交易

截至2025年12月31日止年度關聯方交易的詳情載於本年報綜合財務報表附註34。概無任何該等關聯方交易構成上市規則第14A章之需要在本年報中披露的「關連交易」或「持續關連交易」。

自公司H股上市日期起至最後實際可行日期，本集團概無根據上市規則須予披露的關連交易或持續關連交易。董事確認本公司已自H股上市日期起至最後實際可行日期期間符合上市規則第14A章的披露規定。

重大合約

本公司或其任何一家附屬公司沒有和控股股東或其任何一家附屬公司簽訂重大合同，且不存在關於控股股東或其任何一家附屬公司向本公司或其任何一家附屬公司提供服務的重大合同。

管理合約

除董事服務合約外，截至2025年12月31日止年度，本公司概無就本公司全部或大部分業務的管理或行政事宜訂立或存有合約。

股份掛鈎協議

除本年報所披露者外，截至2025年12月31日止年度，本公司並無訂立亦不存在可能導致本公司發行股份的任何股份掛鈎協議。

期後事項

除本年報綜合財務報表附註36所披露者外，自報告期末起至最後實際可行日期，本集團並無發生任何重大事項。

核數師

基於本公司業務發展情況及整體審計的需要，經本公司於2025年11月20日召開的臨時股東會批准，本公司的境內審計師由中興華會計師事務所(特殊普通合夥)變更為畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)。

鑒於本公司已於2026年1月13日於聯交所主板上市，根據相關規定，本公司須聘任境外會計師事務所按照相關審計準則的要求對本集團根據國際財務報告準則編製的綜合合併財務報表提供審計及相關專業服務。經本公司於2026年2月11日召開的臨時股東會批准，本集團聘任畢馬威會計師事務所為本集團2025年度境外審計機構，其任期自臨時股東會審議通過之日起生效。

除上述披露外，本公司於過去三年概無更換審計機構。

承董事會命
朱一明先生
董事長兼執行董事
2026年3月30日

董事及高級管理人員簡歷

董事

執行董事

朱一明先生，54歲，執行董事兼董事長。朱先生自本公司成立以來一直擔任董事兼董事長。彼於公司H股上市日2026年1月13日起任執行董事。彼主要負責本集團的整體戰略規劃、業務發展及企業管理。

除於本公司擔任的職務外，朱先生自2021年2月起一直擔任長鑫科技的董事長，並於2020年5月至2023年4月擔任長鑫科技的首席執行官。彼亦於2018年7月至2023年4月擔任長鑫存儲的首席執行官，於2018年7月至2022年2月擔任長鑫存儲的董事，及於2018年12月至2022年2月擔任長鑫存儲的董事長。

朱先生分別於1994年7月及1997年6月取得清華大學現代應用物理學士學位及工學碩士學位，並於2000年5月取得美國紐約州立大學石溪分校電子工程碩士學位。

何衛先生，59歲，執行董事、副董事長兼本公司總經理。何先生於2009年10月加入本集團，於營運部門工作至2012年12月。其後，彼於2012年12月至2018年7月期間擔任本公司副總經理，並於2018年7月至2023年4月期間擔任本公司代理總經理。彼於2021年6月獲委任為董事，於2023年7月獲委任為副董事長及於2023年4月獲委任為本公司總經理。彼於公司H股上市日2026年1月13日起任執行董事。彼主要負責本集團的戰略規劃及經營管理。

加入本集團前，何先生於2003年10月至2009年9月期間擔任中芯國際集成電路製造(北京)有限公司北京銷售部副總監，並於1994年4月至2003年9月擔任北京微電子技術研究所集成電路部副總監。

何先生分別於1989年7月及1994年3月取得清華大學材料科學學士學位及工學碩士學位。

胡洪先生，44歲，執行董事兼本公司副總經理。胡先生於2007年7月加入本集團，先後出任工程師、部門經理、總監及事業部負責人，直至2022年10月。彼於2022年10月獲委任為本公司副總經理及於2022年12月獲委任為董事。彼於公司H股上市日2026年1月13日起任執行董事。彼主要負責本集團的戰略規劃及經營管理。

胡先生分別於2005年7月及2007年7月取得清華大學電子科學與技術學士學位及碩士學位。

非執行董事

文恬女士，32歲，非執行董事。文女士於2020年3月加入本集團，自此一直於本集團合規法務部服務。彼於2020年11月至2025年6月擔任本公司職工代表監事，期間彼於2020年12月至2025年6月擔任本公司監事會主席。文女士於2025年6月獲委任為職工代表董事。彼於公司H股上市日2026年1月13日起任非執行董事。彼負責就本集團的營運及管理提供意見。

文女士於2017年7月在山西大學取得法學學士學位，並於2019年1月在澳大利亞新南威爾士大學取得國際商法和經濟法學碩士學位。彼於2021年4月獲中華人民共和國司法部頒發法律職業資格。

獨立非執行董事

周海濤先生，68歲，自2024年12月起出任獨立董事。彼於公司H股上市日2026年1月13日起任獨立非執行董事。彼負責監督董事會及向董事會提供獨立意見及判斷。

周先生自2009年12月起一直為信永中和會計師事務所的合夥人。彼於2007年2月至2009年12月為中和正信會計師事務所合夥人。在此之前，至2007年2月，周先生擔任北京中倫信會計師事務所副主任會計師，並於1995年8月至1996年8月為北京龍洲會計師事務所註冊會計師。在此之前，彼於北京首都影視文化研究所及北京輕工業學院(現稱北京工商大學)任職。自2024年10月起，彼亦擔任哈爾濱城林科技股份有限公司的獨立董事，並於2023年5月至2024年2月期間出任愛慕股份有限公司(603511.SH)的獨立董事。

周先生於1984年7月取得北京輕工業學院機械設計與製造學士學位。彼自1999年6月起成為中國註冊會計師協會會員。

錢鶴博士，63歲，自2021年12月起出任獨立董事。彼於公司H股上市日2026年1月13日起任獨立非執行董事。彼負責監督董事會及向董事會提供獨立意見及判斷。

錢博士自2009年1月起於清華大學任教，現為清華大學集成電路學院長聘教授。在此之前，彼自2006年6月至2008年12月擔任三星半導體(中國)研究所所長，並自1990年12月至2006年5月任職於中國科學院微電子研究所，出任研究所所長，直至離任。自2021年6月及2021年5月起，錢博士分別出任北京憶恆創源科技股份有限公司及有研半導體矽材料股份公司(688432.SH)的獨立董事。自2025年12月起，錢博士出任開普雲信息科技股份有限公司(688228.SH)獨立董事。自2026年1月起，錢博士亦出任粵港灣控股有限公司(1396.HK)的獨立非執行董事。

錢博士分別於1984年7月、1987年7月及1990年12月在西安交通大學取得半導體學士學位及半導體物理與器件碩士學位及工學博士學位。

楊小雯女士，63歲，自2024年12月起出任獨立董事。彼於公司H股自上市日2026年1月13日起任獨立非執行董事。彼負責監督董事會及向董事會提供獨立意見及判斷。

楊女士自2004年10月起為龍騰資本有限公司董事長及創始管理合夥人。彼自2014年4月及2009年12月起亦分別擔任南京龍駿投資管理有限公司及蘇州龍瑞創業投資管理有限公司的董事長及創始管理合夥人。楊女士自2020年11月起出任申萬宏源集團股份有限公司(000166.SZ、6806.HK)的獨立非執行董事及自2026年3月起出任中茵微電子(北京)股份有限公司的獨立董事。

楊女士於1993年5月在美國耶魯大學取得工商管理碩士學位。

陳潔博士，56歲，自2024年12月起出任獨立董事。彼於公司H股上市日2026年1月13日起任獨立非執行董事。彼負責監督董事會及向董事會提供獨立意見及判斷。

陳博士自2004年9月起在中國社會科學院法學研究所工作，現任中國社會科學院大學商法研究室主任、研究員、教授及博士生導師。陳博士自2022年9月起亦出任德邦物流股份有限公司(603056.SH)的獨立董事及自2022年7月起出任中國人壽保險股份有限公司(601628.SH、2628.HK)的獨立非執行董事。

陳博士於1992年7月在華東政法學院(現稱華東政法大學)取得法律學士學位，並分別於1999年7月及2002年7月在北京大學取得法律碩士及博士學位。彼亦於2002年9月至2004年9月在中國社會科學院進行博士後研究。



董事及高級管理人員簡歷

鄭曉東先生，48歲，自2023年9月起出任獨立董事，彼於公司H股上市日2026年1月13日起任獨立非執行董事。彼負責監督董事會及向董事會提供獨立意見及判斷。

鄭先生自2009年12月起擔任北京金誠同達律師事務所的管理合夥人。在此之前，彼在英國諾頓羅氏律師事務所擔任法律顧問，並在浙江天冊律師事務所擔任律師。鄭先生自2019年6月至2025年5月擔任北京福元醫藥股份有限公司(601089.SH)的獨立董事，及自2019年5月起至2025年5月擔任榮盛石化股份有限公司(002493.SZ)的獨立董事。

鄭先生於2002年6月在浙江大學取得法律學士學位，並於2004年3月在英國南安普敦大學取得海商法碩士學位。鄭先生於2006年2月獲中華人民共和國司法部頒發法律職業資格。

高級管理人員

何衛先生：簡歷詳見董事部分。

胡洪先生：簡歷詳見董事部分。

孫桂靜女士，51歲，本公司副總經理兼財務負責人。孫女士於2010年4月加入本集團，擔任本公司會計機構負責人至2021年11月，並於2021年12月獲委任為本公司副總經理兼財務負責人。彼主要負責本集團的財務營運及資金管理。

孫女士於1999年7月在天津師範大學取得企業管理學士學位，並於2024年11月在中歐國際工商學院取得高層管理人員工商管理碩士學位。孫女士於2007年5月獲財政部頒發中級會計師資格。

李寶魁先生，46歲，本公司副總經理。李先生於2011年11月加入本集團。他曾擔任MCU芯片設計總監至2022年10月，並自2022年3月起擔任MCU事業部負責人及自2022年10月起擔任本公司副總經理。彼主要負責本集團的產品設計與研發。

加入本集團前，李先生於2006年2月至2011年12月任職於炬力北方微電子有限公司，擔任集成電路設計部門經理。

李先生於2003年6月在浙江大學取得信息工程學士學位，於2006年3月在天津大學取得微電子及固態電子碩士學位，並於2025年4月在中歐國際工商學院取得高層管理人員工商管理碩士學位。

董靈燕女士，31歲，為本公司董事會秘書及聯席公司秘書。董女士於2024年6月加入本集團出任投資者關係經理，並於2024年12月獲委任為本公司董事會秘書。彼主要負責本集團的企業管治、資本運作、信息披露、投資者關係及證券事務。

加入本集團前，董女士於2020年2月至2024年6月任職於潤暉投資諮詢(北京)有限公司，先後擔任行業研究員、投資經理及助理副總裁。在此之前，彼亦曾於2017年7月至2020年2月擔任中國國際金融股份有限公司(601995.SH、3908.HK)研究部研究助理。

董女士於2017年6月在北京大學光華管理學院取得會計學學士學位。

聯席公司秘書

董靈燕女士：簡歷詳見高級管理人員部分。

黃慧兒女士，為卓佳專業商務有限公司企業服務總監。黃女士於公司秘書領域擁有逾20年經驗，為香港上市公司以及跨國、私人及離岸公司提供專業公司服務。

黃女士為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港公司治理公會（「**香港公司治理公會**」，前稱香港特許秘書公會）及英國特許公司治理公會（前稱特許秘書及行政人員公會）會員。黃女士持有香港公司治理公會頒發的執業者認可證明。

根據上市規則**13.51B(1)**披露董事及高級管理人員資料的變動

除前文所披露者外，自公司H股上市日期起至最後實際可行日期，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及高級管理人員資料並無變動。

致兆易創新科技集團股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計第134至248頁所載兆易創新科技集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及附註，包括重大主要會計政策資料及其他解釋資料。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告會計準則》真實而公平地反映 貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度 貴集團的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「《香港審計準則》」)進行審計。根據該等準則，我們的責任已於本報告核數師就審計綜合財務報表的責任一節作進一步闡述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行該守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證充足且適當，可為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

根據我們的專業判斷，關鍵審計事項為我們審計當前期間綜合財務報表最為重要的事項。該等事項是在我們審計綜合財務報表整體及就此形成意見時進行處理，而不會就該等事項提供單獨的意見。

銷售商品收入確認

參閱綜合財務報表附註4及附註2(t)的會計政策。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>截至2025年12月31日止年度，貴集團錄得收入人民幣9,203,463,000元，該收入主要來自銷售專用型存儲芯片、微控制單元、傳感器芯片及模擬芯片，且該收入主要源自銷售商品。</p> <p>當交付貨物的控制權已轉移至客戶時確認收入。根據協議及業務安排交付，收入一般在貨物交付至客戶或指定交付地點並經客戶或授權人員確認後確認。</p> <p>我們將銷售商品額的收入識別為關鍵審計事項，因為收入是貴集團的關鍵績效指標之一，因此管理層為達到特定目標或預期而操縱收入確認存在固有風險。</p>	<p>我們評估銷售商品收入確認的審計程序包括以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解及評估對銷售商品收入確認的關鍵內部控制的設計及運行有效性；• 檢查選取的銷售協議及／或銷售訂單中與商品控制權轉移相關的條款，並評估貴集團商品銷售的收入確認會計政策是否符合現行會計準則的要求；• 以抽樣方式將年內記錄的收入交易與相關銷售訂單、報關單(如適用)及收貨記錄進行對比，並評估相關收入是否已根據貴集團的收入確認會計政策確認；

關鍵審計事項(續)

銷售商品收入確認(續)

參閱綜合財務報表附註4及附註2(t)的會計政策。(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
	<ul style="list-style-type: none">• 以抽樣方式獲取 貴集團客戶的確認函，確認年內已確認的銷售交易及於報告期末的貿易應收款項及應收票據結餘；• 將於財政年度末前後記錄的特定收入交易與相關銷售訂單、報關單(如適用)及收貨記錄進行抽樣對比，以評估相關收入是否已在適當的會計期間確認；及• 查閱年後的銷售記錄，以確定是否發生任何重大銷售退貨，並檢查相關文件(如適用)，以評估相關收入調整是否已在適當的會計期間作出。

關鍵審計事項(續)

存貨撇減

參閱綜合財務報表附註20及附註2(l)的會計政策。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>貴集團的存貨主要包括原材料、在製品、製成品及其他合約成本。於2025年12月31日，貴集團存貨的原價值為人民幣3,364,981,000元，存貨撇減為人民幣299,007,000元。</p> <p>於報告期末，貴集團的存貨按成本與可變現淨值中的較低者計量。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減完成生產及銷售所需估計成本計算。在確定存貨的可變現淨值時，管理層需參考手頭銷售訂單、估計市場售價、估計完工成本及存貨賬齡情況等應用判斷及估計。</p> <p>我們將存貨撇減識別為關鍵審計事項，因為貴集團持有大量存貨，且管理層在確定存貨撇減時應用了重大判斷及估計。</p>	<p>我們評估存貨撇減的審計程序包括以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解及評估對存貨撇減的關鍵內部控制的設計及運行有效性；• 將年內的實際銷售與存貨的期初結餘進行比較，以評估是否存在任何管理層偏見的跡象；• 以抽樣方式將報告期末存貨的估計售價與手頭銷售訂單中的售價或財政年度結算日附近的實際售價進行比較，以評估估計售價的合理性；• 以抽樣方式將估計的存貨至完工時將要發生成本、估計的銷售費用與同類存貨的相關歷史數據進行比較，評價其合理性；• 根據貴集團的政策重新計算存貨撇減；及• 在存貨盤點期間，以抽樣方式進行實物檢查，以觀察存貨的數量及實物狀況，評估貴集團存貨的數量及狀態，以考慮存貨是否存在任何損壞。

關鍵審計事項(續)

商譽的潛在減值

參閱綜合財務報表附註15及附註2(f)及2(k)(ii)的會計政策。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>於2025年12月31日，已確認的商譽的賬面值為人民幣617,185,000元。</p>	<p>我們評估商譽潛在減值的審計程序包括以下各項：</p>
<p>管理層於各報告期末對商譽進行年度潛在減值評估。管理層將包含商譽的資產組的賬面值與相關現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額進行比較，以確定減值虧損金額(如有)。在進行減值評估時，管理層評估可收回金額，該金額根據公允價值減處置成本與使用價值兩者中的較高者確定。使用價值的確定涉及重大管理層判斷及估計，特別是收入增長率、終值增長率、淨利潤率及稅前貼現率。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 了解及評估對商譽減值測試的關鍵內部控制的設計及運行有效性； • 評估外部評估專家的能力、專業素養及客觀性； • 基於我們對 貴集團業務的了解，參考現行會計準則的要求評估估值方法的適當性，評估管理層對現金產生單位的識別以及將資產及負債分配至現金產生單位的情況； • 基於我們對行業、 貴集團過往表現、已批准的財務預算及可用市場數據的理解，評估編製貼現現金流預測時採用的收入增長率、終值增長率及淨利潤率的合理性；
<p>我們將商譽的潛在減值識別為關鍵審計事項，因用於評估商譽減值的關鍵假設涉及重大管理層判斷。該判斷本身具有不確定性，並可能受管理層偏見影響。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 聘請我們的內部估值專家協助我們評估編製貼現現金流預測時採用的估值方法的恰當性及稅前貼現率的合理性；

關鍵審計事項(續)

商譽的潛在減值(續)

參閱綜合財務報表附註15及附註2(f)及2(k)(ii)的會計政策。(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

- 對管理層編製的貼現現金流預測的計算中所採用的關鍵假設進行敏感性分析，並評估是否存在任何管理層偏見的跡象；
- 將過往年度計算貼現現金流預測時採用的關鍵假設與本年度的實際表現進行比較，以評估是否存在任何管理層偏見的跡象；
- 測試貼現現金流預測的計算準確性；及
- 參考現行會計準則的要求，評估綜合財務報表中關於商譽減值評估的披露。

綜合財務報表以外的其他資料及我們就此發出的核數師報告

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料，且我們不對其他資料發表任何形式的核證結論，作為吾等審計綜合財務報表工作的一部分。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。

倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告此一事實。我們就此並無須報告事項。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責 貴公司董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部控制，以確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時， 貴公司董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事獲審計委員會協助履行其監督 貴集團財務報告流程的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是合理確定整體而言該綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包含審核意見的核數師報告。本報告僅為閣下(作為整體)而編製，並無其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或負上任何責任。

合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據香港核數準則進行的審核工作總能發現所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

我們根據香港核數準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中保持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應這些風險設計及執行審核程序，以及獲得充足及適當的審核憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則出具非標準無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地反映相關交易及事項。
- 計劃及執行集團審核，以獲取有關 貴集團內實體或業務單位財務資料的充足適當審核憑證，作為對綜合財務報表形成意見的基礎。吾等負責指導、監督及審閱為進行集團審核而進行的審核工作。我們仍然對我們的審計意見全權負責。

我們就(其中包括)審核工作的計劃範圍和時間以及重大審核發現(包括我們在審核過程中發現的任何內部控制的重大缺失)與審計委員會進行溝通。

我們亦向審計委員會作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響我們獨立性的關係和其他事宜以及為消除威脅而採取的行動或相關的防範措施(如適用)，與審計委員會進行溝通。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

我們通過與審計委員會溝通，確定哪些是本期綜合財務報表審核工作的最重要事項，即關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為溫梓佑(執業證書編號：P05058)。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2026年3月30日

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	4	9,203,463	7,355,978
銷售成本		(5,601,492)	(4,732,760)
毛利		3,601,971	2,623,218
其他收入	5	376,386	549,914
銷售及分銷開支		(446,302)	(370,907)
行政開支		(655,371)	(525,678)
研發開支		(1,116,992)	(1,122,389)
貿易及其他應收款項減值虧損	32(a)	(1,836)	(3,667)
物業、廠房及設備減值虧損	12	(7,080)	–
無形資產減值虧損	14	(1,903)	–
營業利潤		1,748,873	1,150,491
財務費用	6(a)	(22,132)	(19,253)
分佔聯營公司溢利減虧損	17	(20,385)	(7,575)
稅前利潤	6	1,706,356	1,123,663
所得稅	7	(29,012)	(22,782)
年度利潤		1,677,344	1,100,881

第143至248頁的附註構成該等財務報表的一部分。有關應佔年度利潤的應付本公司權益股東股息的詳情載列於附註31(b)。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年度利潤		1,677,344	1,100,881
年內其他全面收益(除稅後)：	10		
不會重新分類至損益的項目：			
— 按公允價值計入其他全面收益的股本投資			
— 公允價值儲備變動淨額(不可收回)		367,663	193,470
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 將財務報表換算成呈列貨幣的匯兌差額		(28,725)	17,887
— 分佔聯營公司的其他全面收益		(2)	2
年內其他全面收益		338,936	211,359
年內全面收益總額		2,016,280	1,312,240
以下應佔溢利：			
本公司權益股東		1,648,022	1,102,543
非控股權益		29,322	(1,662)
		1,677,344	1,100,881
以下應佔全面收益總額：			
本公司權益股東		1,986,958	1,313,902
非控股權益		29,322	(1,662)
		2,016,280	1,312,240
每股盈利			
基本(人民幣元)	11(a)	2.48	1.66
攤薄(人民幣元)	11(b)	2.47	1.66

第143至248頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	1,355,313	1,089,489
使用權資產	13	99,872	97,984
無形資產	14	756,871	604,215
商譽	15	617,185	617,185
於聯營公司的權益	17	491,210	137,074
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的 股權證券	18	3,594,205	3,365,869
以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值 計量且其變動計入當期損益」)的金融資產	19	603,452	210,894
其他非流動資產	22(b)	168,176	402,268
遞延稅項資產	29(b)(ii)	285,065	269,055
		7,971,349	6,794,033
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	19	101,603	120,000
存貨	20	3,065,974	2,346,368
貿易應收款項及應收票據	21	198,765	231,791
預付款項及其他流動資產	22(a)	856,570	608,614
預付所得稅	29(a)	16,051	14
銀行及手頭現金	23(a)	9,186,270	9,128,010
		13,425,233	12,434,797
流動負債			
貿易應付款項	24	812,929	733,599
應計費用及其他應付款項	25	574,401	522,731
合約負債	26	218,174	94,532
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	19	3,366	–
銀行貸款	27	200,139	898,221
租賃負債	28	54,445	53,113
應付所得稅	29(a)	84,006	28,311
		1,947,460	2,330,507
流動資產淨額		11,477,773	10,104,290
總資產減流動負債		19,449,122	16,898,323

第143至248頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	28	42,571	48,023
遞延收入		42,493	49,732
其他非流動負債		47,593	2,000
遞延稅項負債	29(b)(ii)	93,628	119,791
		226,285	219,546
資產淨值		19,222,837	16,678,777
資本及儲備	31		
股本		667,849	664,124
儲備		18,339,933	15,834,381
本公司權益股東應佔權益總額		19,007,782	16,498,505
非控股權益		215,055	180,272
權益總額		19,222,837	16,678,777

董事會已於2026年3月30日批准及授權刊發載於第134至248頁之合併財務報表，並由以下人士代其簽署：

朱一明
董事

何衛
董事

第143至248頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

		本公司權益股東應佔											
		股本	股份溢價	庫存股份儲備	以股份為基礎 的付款儲備	匯兌儲備	公允價值儲備	其他儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額	
附註		人民幣千元 (附註31(c))	人民幣千元 (附註31(d)(i))	人民幣千元 (附註31(d)(ii))	人民幣千元 (附註31(d)(iii))	人民幣千元 (附註31(d)(iv))	人民幣千元 (附註31(d)(v))	人民幣千元 (附註31(d)(vi))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日的結餘		664,124	7,754,727	(244,848)	536,580	60,467	566,744	364,301	6,796,410	16,498,505	180,272	16,678,777	
截至2025年12月31日止年度 的權益變動：													
年度利潤		-	-	-	-	-	-	-	1,648,022	1,648,022	29,322	1,677,344	
其他全面收益		-	-	-	-	(28,725)	367,663	(2)	-	338,936	-	338,936	
年內全面收益總額		-	-	-	-	(28,725)	367,663	(2)	1,648,022	1,986,958	29,322	2,016,280	
受限制股份歸屬		30(b)	-	91,421	79,460	(91,421)	-	-	-	79,460	-	79,460	
行使購股權		31(d)(i)	3,819	560,304	111,340	(158,981)	-	-	-	516,482	-	516,482	
註銷股份		31(d)(ii)	(94)	(7,507)	7,601	-	-	-	-	-	-	-	
以權益結算以股份為基礎的付款開支 指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權證券減少		30	-	-	-	130,521	-	-	16,674	-	147,195	152,656	
有關未歸屬受限制股份的股息			-	-	117	-	-	-	-	117	-	117	
已批准及支付的股息		31(b)	-	-	-	-	-	-	(225,575)	(225,575)	-	(225,575)	
中國法定公積金的撥用			-	-	-	-	-	191	(191)	-	-	-	
應佔聯營公司其他儲備的變動			-	-	-	-	-	4,640	-	4,640	-	4,640	
			3,725	644,218	198,518	(119,881)	-	(188,484)	21,505	(37,282)	522,319	5,461	527,780
於2025年12月31日的結餘		667,849	8,398,945	(46,330)	416,699	31,742	745,923	385,804	8,407,150	19,007,782	215,055	19,222,837	

第143至248頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔										
	股本 人民幣千元 (附註31(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註31(d)(i))	庫存股份儲備 人民幣千元 (附註31(d)(ii))	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iv))	公允價值儲備 人民幣千元 (附註31(d)(v))	其他儲備 人民幣千元 (附註31(d)(vi))	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	666,906	7,935,988	(293,998)	444,071	42,580	453,712	336,885	5,613,429	15,199,573	-	15,199,573
截至2024年12月31日止年度 的權益變動：											
年度利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	1,102,543	1,102,543	(1,662)	1,100,881
其他全面收益	-	-	-	-	17,887	193,470	2	-	211,359	-	211,359
年內全面收益總額	-	-	-	-	17,887	193,470	2	1,102,543	1,313,902	(1,662)	1,312,240
受限制股份歸屬	30(b)	-	66,271	58,400	(66,271)	-	-	-	58,400	-	58,400
註銷股份	31(d)(i)	(2,782)	(247,532)	250,314	-	-	-	-	-	-	-
購買本身股份		-	-	(259,564)	-	-	-	-	(259,564)	-	(259,564)
以權益結算以股份為基礎的付款開支	30	-	-	158,780	-	-	-	-	158,780	254	159,034
非控股權益注資		-	-	-	-	-	-	-	-	4,500	4,500
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權證券減少		-	-	-	-	(80,438)	-	80,438	-	-	-
與收購一家子公司有關的非控股 權益增加		-	-	-	-	-	-	-	-	177,180	177,180
應佔聯營公司其他儲備的變動		-	-	-	-	-	27,414	-	27,414	-	27,414
		(2,782)	(181,261)	49,150	92,509	-	(80,438)	27,414	80,438	(14,970)	166,964
於2024年12月31日的結餘	664,124	7,754,727	(244,848)	536,580	60,467	566,744	364,301	6,796,410	16,498,505	180,272	16,678,777

第143至248頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動			
稅前利潤		1,706,356	1,123,663
就以下各項調整：			
折舊及攤銷	6(c)	501,202	467,339
出售物業、廠房及設備以及其他非流動資產虧損淨額	5	650	455
以權益結算以股份為基礎的付款開支	6(b)	135,982	159,034
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收益淨額	5	(152,308)	(23,961)
定期存款的利息收入		(22,458)	—
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權證券股息	5	(228)	(1,259)
物業、廠房及設備減值虧損		7,080	—
無形資產減值虧損		1,903	—
貿易及其他應收款項減值虧損		1,836	3,667
匯兌虧損／(收益)淨額		153,719	(97,197)
財務費用	6(a)	22,132	19,253
分佔聯營公司溢利減虧損		20,385	7,575
營運資金變動：			
存貨增加		(735,132)	(267,520)
貿易應收款項及應收票據增加		(34,964)	(47,454)
預付款項及其他流動資產及其他非流動資產減少		105,327	240,598
貿易應付款項增加		163,987	203,920
應計費用及其他應付款項增加		180,818	234,457
合約負債增加		170,730	4,891
經營所得現金		2,227,017	2,027,461
(已付)／退還所得稅	29(a)	(98,513)	4,769
經營活動所得現金淨額		2,128,504	2,032,230

第143至248頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
投資活動		
購買物業、廠房及設備以及無形資產付款	(1,048,564)	(499,018)
出售物業、廠房及設備所得款項	19,709	29,330
於聯營公司的投資	(364,895)	(91,499)
於指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權證券的投資	(131,848)	(1,529,668)
處置指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權證券所得款項	348,462	119,597
於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	(252,091)	(60,000)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權證券所得款項	7,749	-
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品	(70,288)	(420,000)
贖回以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品所得款項	90,000	2,100,000
已收來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的投資收入淨額	6,143	25,666
購買定期存款	(1,330,263)	-
贖回定期存款所得款項	1,327,894	-
定期存款利息收入	22,458	-
本集團收購前確認的非流動資產處置所得款項	-	27,277
收購前向被收購子公司提供的貸款	-	(130,000)
收購一家子公司(扣除已收購現金)	25 (15,123)	(241,020)
投資活動所用現金淨額	(1,390,657)	(669,335)

第143至248頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
融資活動			
銀行貸款所得款項	23(b)	400,000	1,269,193
償還銀行貸款	23(b)	(1,097,682)	(418,699)
已付租賃租金的資本部分	23(b)	(63,987)	(44,299)
已付租賃租金的利息部分	23(b)	(4,906)	(5,558)
購買自有普通股		–	(259,564)
購買被沒收的受限制股份	23(b)	(2,396)	(55,529)
獲行使股票期權所得款項		516,482	–
已付股息	31(b)	(225,575)	–
有關本公司H股首次上市已付開支		(21,474)	–
非控股權益注資		–	4,500
已付利息	23(b)	(17,323)	(9,660)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(516,861)	480,384
現金及現金等價物增加淨額		220,986	1,843,279
年初現金及現金等價物	23(a)	9,104,159	7,130,888
匯率變動的影響		(163,212)	129,992
年末現金及現金等價物	23(a)	9,161,933	9,104,159

第143至248頁的附註構成該等財務報表的一部分。



綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

1 公司資料

兆易創新科技集團股份有限公司(「本公司」)於2005年4月6日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為一家有限責任公司。本公司於2012年12月28日由有限責任公司改制為股份有限公司，於2016年8月18日在上海證券交易所首次上市，其後於2026年1月13日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。本公司及其子公司(「本集團」)主要從事專用型存儲芯片、微控制單元、傳感器芯片、模擬芯片以及一整套系統及解決方案的設計、研發及銷售。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則以及香港公司條例的適用披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團採納的重大會計政策披露如下。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效或可提早採納的新訂或經修訂國際財務報告準則會計準則。附註2(c)提供有關首次應用該等發展所產生會計政策的任何變動的資料，惟以該等變動與本集團於該等財務報表所反映的本會計期間有關者為限。

2 重大會計政策(續)

(b) 財務報表的編製基準

本公司截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表包括本集團及本集團於聯營公司的權益。

編製財務報表所使用的計量基礎為歷史成本基礎，惟以下資產與負債是按公允價值入賬(見下文所載的會計政策)：

- 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債(見附註2(g))
- 指定為透過其他全面收益按公允價值計量的股權證券(見附註2(g))

根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表時，管理層需要運用判斷、估計及假設，這些判斷、估計及假設會對政策的應用及資產、負債、收入及費用列報的金額產生影響。這些估計及相關假設基於歷史經驗及在各種情況下被認為屬合理的多項其他因素，所得結果用作判斷目前無法直接從其他來源確定的資產及負債的賬面值的依據。實際結果或有別於該等估計。

管理層對這些估計及相關假設進行持續評估。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的當期，則有關修訂會於該期間予以確認，倘修訂對當期及未來期間均有影響，則須於作出修訂的當期及未來期間予以確認。

管理層採用國際財務報告準則會計準則時作出的對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源在附註3中予以討論。

2 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動

本集團已將國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號(修訂本)，*匯率變動之影響—缺乏可兌換性*應用於本會計期間的該等財務報表。該等修訂本對該等財務報表並無重大影響，乃由於本集團並無進行任何其外幣不可兌換至另一種貨幣的外幣交易。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

(d) 子公司及非控股權益

子公司指本集團控制的實體。當本集團因參與實體而面對回報有所不同的風險或有權享有相關回報，並且有能力通過其對實體的權力而影響該等回報，則本集團控制該實體。子公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止當日計入綜合財務報表。

集團內公司間結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生任何未變現收益及開支(外幣交易的收益或虧損除外)，將予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值證據的情況下按與對銷未變現收益相同的方法對銷。

就每項業務合併而言，本集團可選擇按公允價值或非控股權益(「**非控股權益**」)分佔子公司可識別資產淨值的份額計量任何非控股權益。非控股權益在綜合財務狀況表的權益中呈列，獨立於本公司權益股東應佔權益。非控股權益應佔本集團業績於綜合損益及其他全面收益表賬面呈列，作為年內損益總額及全面收益總額在非控股權益與本公司權益股東之間的分配結果。

2 重大會計政策(續)

(d) 子公司及非控股權益(續)

本集團於子公司的權益變動倘不會導致失去控制權，則入賬列為股權交易。

倘本集團失去對一家子公司的控制權，則終止確認子公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他權益組成。任何產生的收益或虧損將於損益確認。失去控制權時，以公允價值計量於前子公司的任何保留權益。

在本公司的財務狀況表中，於子公司的投資按成本減減值虧損(請參閱附註2(k)(ii))列賬(已分類為持作出售除外)。

(e) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司可以對其發揮重大影響力但並非控制或共同控制其財務及經營政策的實體。

於聯營公司的權益以權益法入賬，除非分類為持作出售。其最初以成本確認，包括交易成本。隨後，綜合財務報表包括本集團分佔該等投資對象的損益及其他全面收益(「其他全面收益」)，直至失去重大影響力之日。

當本集團所佔的虧損超過其於該聯營公司的權益時，本集團的權益會減至零，並且不再確認進一步虧損，惟本集團須履行法定或推定義務，或代投資對象作出付款則除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法得出的投資賬面值，連同實質上組成本集團於該聯營公司的淨投資的任何其他長期權益(就有關其他長期權益應用預期信貸虧損模式後，倘適用)(請參閱附註2(k)(i))。

2 重大會計政策(續)

(e) 聯營公司(續)

與按權益法入賬投資對象進行交易所產生的未變現收益與投資對銷，惟以本集團於投資對象的權益為限。未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

在本公司的財務狀況表中，於一家聯營公司的投資使用權益法入賬(已分類為持作出售除外)。

(f) 商譽

收購業務產生的商譽按成本減累計減值虧損計量，並每年進行減值測試(請參閱附註2(k)(ii))。

(g) 其他投資

除對子公司、聯營公司及合營企業的投資外，本集團的證券投資政策載列如下。

證券投資於本集團承諾購買該等投資之日予以確認或於本集團承諾出售該等投資之日終止確認。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資除外，有關投資的交易成本直接於損益確認。有關本集團如何確定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註32(e)。該等投資其後根據其分類按以下方式入賬。

(i) 非股本投資

非股本投資主要為理財產品及私募股權基金並以公允價值計量且其變動計入當期損益。投資的公允價值變動(包括利息)於損益中確認。

2 重大會計政策(續)

(g) 其他投資(續)

(ii) 股本投資

於股權證券的投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初次確認時，本集團不可撤回地選擇指定投資為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可回撥)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。該等選擇乃按工具逐個作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘就特定投資做出該選擇，出售時，於公允價值儲備(不可回撥)累計的金額轉撥至保留盈利，而非通過損益賬回撥。來自股權證券(不論分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益)投資的股息，均於損益確認為其他收入(請參閱附註2(t)(ii)(a))。

(iii) 衍生金融工具

本集團持有衍生金融工具來管理其外匯風險。衍生工具以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量，其變動計入損益。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及累計減值虧損列賬(請參閱附註2(k)(ii))。

倘物業、廠房及設備項目中的重大部分有不同的可使用年期，則計作獨立項目(主要組成部分)。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損於損益確認。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

2 重大會計政策(續)

(h) 物業、廠房及設備(續)

折舊按物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本減估計剩餘價值(如有)計算，通常於損益確認如下：

當前及比較期間的估計可使用年期如下：

—樓宇	10至35年
—機器及設備	3至10年
—汽車	5年
—租賃裝修	按租期
—其他	3至5年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討，並於適當時作出調整。

(i) 無形資產(商譽除外)

研究活動的支出在產生時於損益確認。開發支出僅在支出能夠可靠計量、產品或過程在技術及商業上可行、未來經濟利益有可能獲得及本集團有意並有足夠資源完成開發及使用或出售所產生的資產時予以資本化。否則，開發支出在產生時於損益確認。資本化開發支出按成本減任何累計減值虧損計量直到其可以用於預期用途為止，此時會重新分類為專利及專利技術。每年對開發支出進行減值測試(請參閱附註2(k)(ii))。

具有有限可使用年期的其他無形資產(包括專利及專利技術)按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量(請參閱附註2(k)(ii))。

2 重大會計政策(續)

(i) 無形資產(商譽除外)(續)

攤銷按無形資產的估計可使用年期(如有)以直線法撇銷其成本減估計剩餘價值(如有)計算，通常於損益確認如下：

當前及比較期間的估計可使用年期如下：

— 專利及專利技術	2至8年
— 軟件及其他	3至5年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討，並於適當時作出調整。

(j) 租賃資產

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用可識別資產的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。當客戶既有權直接使用已識別資產，又有權從該使用中獲得幾乎所有的經濟利益時，即擁有控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債(租賃期為12個月或更短的租賃以及低價值項目租賃除外)。當本集團就低價值項目訂立租賃時，本集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘租賃未資本化，相關租賃付款於租賃期內按系統基準於損益確認。

2 重大會計政策(續)

(j) 租賃資產(續)

作為承租人(續)

當租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率無法即時釐定，則以相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款在產生時於損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本及拆卸及移除相關資產或復相關資產或其所在地原貌的估計成本，減任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(請參閱附註2(k)(ii))。折舊乃以直線法按租期計算。

當未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或當本集團根據殘值擔保估計預期應付的金額有變，或倘本集團是否將行使購買、續租或終止選擇權的評估發生變動，則重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

當發生租賃修訂時，租賃負債亦會重新計量，即租賃範圍或租賃合約原先並無規定的租賃代價出現變動(倘有關修訂並非作為單獨租賃入賬)。於該情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租期，使用經修訂貼現率於修訂生效日期重新計量。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後十二個月內結算的合約付款的本金部分。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具的信貸虧損

本集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括銀行及手頭現金、貿易應收款項及應收票據及其他應收款項)的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)確認虧損撥備。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損通常按合約及預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

固定利率金融資產及貿易及其他應收款項的預期現金缺口採用初始確認時確定的實際利率或其近似值折現。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內(或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：採用預期信貸虧損模型的項目在預計的整個存續期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具的信貸虧損(續)

計量預期信貸虧損(續)

本集團按等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即於金融工具的預期年期內發生的違約風險)自初始確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終按等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，本集團考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的相關信息。這包括根據本集團的過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

本集團假設，倘金融資產逾期，其信貸風險會顯著增加。

本集團認為金融資產於下列情況下屬違約：債務人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具的信貸虧損(續)

信貸風險顯著增加(續)

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

信貸減值金融資產

於各報告日期，本集團評估金融資產有否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產即被視為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的跡象包括以下可觀察事件：

- 債務人面臨重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期；
- 本集團根據其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人有可能破產或需要進行其他財務重組；或
- 發行人陷入財務困難導致證券失去活躍市場。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具的信貸虧損(續)

撇銷政策

倘日後回收不可實現，金融資產的賬面總值將撇銷。該情況通常出現在本集團釐定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還撇銷金額時。

過往撇銷資產的後續回收於回收期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，本集團審閱其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。每年對商譽進行減值測試。

就減值測試而言，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。業務合併產生的商譽分配至預期受益於合併協同效應的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，使用能反映現時市場對金錢的時間價值的評估及該資產或現金產生單位的特有風險的除稅前折現率折減至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產減值(續)

減值虧損於損益內確認。減值虧損首先用以調低分攤至現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例調低現金產生單位內其他資產的賬面值。

有關商譽的減值虧損將不予撥回。就其他資產而言，僅當所產生的賬面值不超過假設並無確認減值虧損而應釐定的賬面值(已扣除折舊或攤銷)方可撥回減值虧損。

(l) 存貨及其他合約成本

(i) 存貨

存貨是指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程中或提供服務時耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨按成本與可變現淨值中的較低者計量。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現時地點及達致現狀產生的其他成本。

可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減完成生產及銷售所需估計成本計算。

2 重大會計政策(續)

(l) 存貨及其他合約成本(續)

(ii) 其他合約成本

其他合約成本是取得客戶合約的增量成本或履行客戶合約的成本，其並無資本化為存貨(見附註2(l)(i))。

倘有關收入的成本將在未來報告期內確認，而成本預期可收回，取得合約的增量成本(如銷售佣金)會撥充資本。取得合約的其他成本在產生時支銷。

倘履行合約的成本與現有合約或可明確識別的預期合約直接有關；產生或提升將於未來用於提供商品或服務的資源；並預期可收回，則會撥充資本。否則，履行合約的成本(其並無撥充資本為存貨)在產生時支銷。

撥充資本的合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。當與資產有關的收入獲確認時，撥充資本的合約成本攤銷將於損益確認(見附註2(t)(i))。

(m) 合約負債

倘客戶於本集團確認相關收益之前支付不可退還代價，則確認合約負債(請參閱附註2(t)(i))。倘本集團擁有無條件權利可於本集團確認相關收益前收取不可退還代價，亦將確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應的應收款項(請參閱附註2(n))。

2 重大會計政策(續)

(n) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件收取代價的權利時及僅於代價支付需要一段時間才到期時予以確認。

不包含重大融資部分的貿易應收賬款按其交易價格進行初始計量。包含重大融資部分的貿易應收賬款以及其他應收款項按公允價值加交易成本進行初始計量。所有應收款項隨後均按攤銷成本列賬(請參閱附註2(k)(i))。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及其他可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資(該等投資所面對的價值變動風險並不重大)。現金及現金等價物就預信貸虧損進行評估(請參閱附註2(k)(i))。

(p) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項使用實際利率法按攤銷成本列賬，除貼現影響微少則作別論，於該情況下，則按發票金額列賬。

(q) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息支出根據附註2(v)確認。

2 重大會計政策(續)

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘本集團因僱員過往提供的服務而有支付該金額的現有法定或推定責任，且該責任能夠可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款責任根據相關當地法規提供及於提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員的購股權的授出日期公允價值採用估值模型計量。授予僱員的受限制股份的授出日期公允價值等於本公司於授出日期公開買賣股份的收市價。該金額一般確認為開支，並在獎勵的歸屬期內相應增加權益。確認為開支的金額予以調整，以反映預期滿足相關服務條件的獎勵數量，從而令最終確認的金額以歸屬日滿足相關服務條件的獎勵數量為基礎。

(iii) 終止福利

終止福利於本集團不再可撤回該等福利要約時及本集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

2 重大會計政策(續)

(s) 所得稅

所得稅開支包括當期稅項以及遞延稅項。其於損益確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關者則除外。

當期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及就之前年度應付或應收稅項作出的任何調整。當期應付或應收稅項金額為預期支付或收取的稅項金額的最佳估計，反映與所得稅有關的任何不確定性。其採用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。當期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

當期稅項資產及負債僅於符合若干標準時方可抵銷。

遞延稅項就作財務報告用途的資產及負債的賬面價值與作稅務用途金額之間的暫時差額確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 初始確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響、不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額的交易的資產或負債所產生的暫時差額；
- 有關於子公司及聯營公司投資的暫時差額，僅限本集團可控制該暫時差額的撥回時間及於可預見未來應不會撥回的情況；
- 初步確認商譽時所產生的應課稅暫時差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織公佈的第二支柱模型規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅有關的暫時差額。

2 重大會計政策(續)

(s) 所得稅(續)

本集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及可扣減暫時差額確認，惟以日後可能有應課稅溢利可能可用作抵銷該等資產。未來應課稅溢利按相關應課稅暫時差額撥回釐定。倘應課稅暫時差額金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據本集團個別子公司的業務計劃，考慮未來應課稅溢利，並就現有暫時差額的撥回作出調整。遞延稅項資產於各報告日期審閱，並在相關稅務利益不再可能實現的情況下予以扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，有關減少將被撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時方可抵銷。

2 重大會計政策(續)

(t) 收入及其他收入

當本集團於其日常業務過程中銷售商品及提供服務而產生收入時，本集團將該項收入分類為收入。

本集團的收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約的收入

當產品或服務控制權轉移予客戶，則收入按本集團預期獲得的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅)確認。

本集團的收入確認政策的進一步詳情如下：

(a) 銷售商品的收入

本集團與客戶就專用型存儲芯片、微控制單元、傳感器芯片及模擬芯片訂立的銷售合約載有不同的交付條款。視乎不同的交付條款，該等商品的控制權一般於該等商品交付予客戶或客戶指定人士，並由客戶或客戶指定人士驗收該等商品時轉移至客戶，本集團於該時間點確認收入。

(b) 提供服務的收入

本集團提供服務的收入來自在開發專用型存儲芯片、微控制單元、傳感器芯片及模擬芯片的過程中提供的技術支持服務。收入於向客戶提供服務並獲其確認時確認。

2 重大會計政策(續)

(t) 收入及其他收入(續)

(ii) 其他來源的收入及其他收入

(a) 股息

股息收入於本集團收取款項的權利確立當日於損益內確認。

(b) 利息收入

利息收入以實際利率法確認。實際利率為將於金融資產的預期使用壽命內估計的未來現金收入準確折現至該金融資產的賬面總值的比率。於計算利息收入時，將實際利率應用於資產的總賬面值(當資產並無信貸減值時)。然而，就初始確認後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入以金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再信貸減值，則恢復使用總額基準計算利息收入。

(c) 政府補助

倘有合理保證將收取政府補助且本集團符合補助所附條件，則政府補助初步於財務狀況表確認。

補償本集團所產生開支的補助於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為其他收入。

補償本集團資產成本的補助，於財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內攤銷，確認為其他收入。

2 重大會計政策(續)

(u) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為本集團公司各自的功能貨幣。

以外幣為單位的貨幣性資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。匯兌差額通常於損益內確認。

海外業務的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣(本集團的呈列貨幣)。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌儲備累計，惟匯兌差額分配至非控股權益除外。

(v) 借款成本

借款成本於產生期間支銷。

(w) 撥備及或有負債

一般情況下，撥備乃通過按稅前利率對預期未來現金流量進行折現而釐定，稅前利率反映當前對貨幣時間價值及負債特定風險的市場評估。

倘須付出經濟利益的可能性不大，或其金額無法可靠估計，則會將該責任披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性極低者除外。倘可能承擔的責任僅視乎一項或多項未來事項是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性極低者除外。

2 重大會計政策(續)

(x) 關聯方

- (a) 倘屬以下情況，則某人士或該人士的近親與本集團有關聯：
- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理成員。
- (b) 倘符合以下任何條件，即實體與本集團有關聯：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司。
 - (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團的成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或受共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理成員。
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理成員服務。

任何人士的近親是指預期在與該實體交易時可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

2 重大會計政策(續)

(y) 分部報告

經營分部及綜合財務報表所呈列各分部項目的金額，乃從為向本集團各項業務及地理位置進行資源分配及評估其業績而定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料當中識別出來。

個別重大經營分部不予合併以作財務報告用途，但當各分部具有類似經濟性質，以及產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用於分銷產品或提供服務的方法及監管環境的本質均屬類似時，則作別論。倘個別不重大的經營分部符合以上大部分條件，則可能合併。

3 會計判斷及估計

附註15、30及32(e)分別包含與商譽減值、以股份為基礎的付款及金融工具的公允價值有關的假設及其風險因素的資料。其他估計不確定因素的重大來源如下：

非流動非金融資產減值

倘情況顯示非流動非金融資產的賬面值不可收回，則資產可能會被視為「已減值」，且可能會根據附註2(k)(ii)所述非流動資產減值的會計政策確認為減值虧損。該等資產就減值作定期測試，或當事件出現或情況改變顯示可能不能收回該等資產的入賬賬面值時進行測試。倘已出現有關下跌，賬面值會減至可收回金額。可收回金額為公允價值減去出售成本與使用價值的較高者。在釐定使用價值時，資產產生的預期未來現金流量會貼現至其現值，其需要對有關收入水平及經營成本金額作重大判斷。本集團使用所有可隨時取得的資料釐定可收回金額的合理約數，包括根據合理及有支撐的假設作出的估計及對收入水平及經營成本金額的預測。該等估計的變動可能會對資產的可收回金額有重大影響，並可能會導致未來期間的額外減值費用或減值撥回。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

4 收入及分部報告

本集團的主要業務為專用型存儲芯片、微控制單元、傳感器芯片、模擬芯片以及一整套系統及解決方案的設計、研發及銷售。

(a) 收入

(i) 收入分類

客戶合約的收入按主要產品或服務線分類如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約的收入		
按主要產品或服務線分類：		
— 專用型存儲芯片	6,565,940	5,194,173
— 微控制單元	1,909,898	1,690,547
— 傳感器芯片	389,355	448,300
— 模擬芯片	332,844	15,468
— 其他	5,426	7,490
	9,203,463	7,355,978

4 收入及分部報告(續)

(a) 收入(續)

(i) 收入分類(續)

於年內，本集團的收入實質上按時間點確認。

本集團的客戶群多元化，截至2025年12月31日止年度並無(2024年：無)與之交易額超過本集團收入10%的客戶。有關信貸集中風險的詳情載於附註32(a)。

(ii) 預期於報告日期現有客戶合約所產生於未來確認的收入

本集團採用國際財務報告準則第15號第121段的實務權宜作法，且並未披露剩餘履約義務，乃由於本集團所有銷售合約的原預計期限均少於1年，惟於2025年12月31日，預期期限超過一年的銷售合同為人民幣146,995,000元，該合同將於日後予以確認(2024年12月31日：人民幣零元)。

(b) 分部報告

(i) 分部業績

國際財務報告準則第8號經營分部規定，須根據本集團的主要經營決策者就資源分配及績效評核所定期審閱的內部財務報告而識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團管理層會監察本集團按產品及服務劃分的整體經營業績，以就有關資源分配及表現評估作出決策，本集團已確定截至2025年及2024年12月31日止年度其僅有一項經營分部。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績(續)

截至2025年及2024年12月31日止年度，就資源分配及產品及服務表現評估向本集團管理層提供的按主要產品劃分的客戶合約收入及毛利或毛損分類載列如下：

	截至2025年12月31日止年度						
	專用型	微控制	傳感器	模擬	其他	減：	總計
	存儲芯片	單元	芯片	芯片		存貨撇減	
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6,565,940	1,909,898	389,355	332,844	5,426	—	9,203,463
毛利/(毛損)	2,813,070	684,132	76,196	123,023	4,862	(99,312)	3,601,971
	截至2024年12月31日止年度						
	專用型	微控制	傳感器	模擬	其他	減：	總計
	存儲芯片	單元	芯片	芯片		存貨撇減	
	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	人民幣千元	人民幣千元
收入	5,194,173	1,690,547	448,300	15,468	7,490	—	7,355,978
毛利/(毛損)	2,091,500	621,085	73,797	1,628	7,343	(172,135)	2,623,218

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 地區資料

本集團來自外部客戶的收入資料根據客戶註冊地呈列：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	2,788,545	1,923,578
香港	4,319,596	3,374,412
其他國家或地區	2,095,322	2,057,988
	9,203,463	7,355,978

本集團的非流動資產絕大部分位於或分配至中國內地的經營業務。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

5 其他收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
利息收入	280,531	334,447
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及 負債收益淨額	152,308	23,961
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 股權證券股息(附註18)	228	1,259
政府補助	60,396	51,589
匯兌差額(虧損)/收益淨額	(113,525)	130,595
出售物業、廠房及設備及其他非流動資產虧損淨額	(819)	(455)
其他	(2,733)	8,518
	376,386	549,914

6 稅前利潤

稅前利潤已扣除以下各項：

(a) 財務費用

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行貸款利息開支	16,923	9,633
租賃負債利息開支	4,906	5,558
未歸屬受限制股份購回責任利息開支	303	4,062
	22,132	19,253

6 稅前利潤(續)

(b) 員工成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	1,310,900	1,078,794
界定供款退休計劃供款(附註)	91,229	78,573
以權益結算以股份為基礎的付款開支(附註30)	135,982	159,034
	1,538,111	1,316,401

附註：

本公司及其於中國內地成立的子公司的僱員須參與由相應地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團按相應地方市政府協定的平均僱員薪金的一定百分比向計劃供款，作為僱員退休福利。

本集團在香港註冊成立的子公司須根據香港《強制性公積金計劃條例》作出強制性公積金供款。

本集團所有其他海外子公司均須根據有關國家／司法管轄區的法律法規遵守法定企業供款退休計劃。

除上述供款外，本集團並無支付其他退休福利的其他重大義務。

於報告期內，本集團並無使用沒收供款減少現有供款水平。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

6 稅前利潤(續)

(c) 其他項目

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
存貨成本#(附註20)	5,537,022	4,680,587
折舊費用：#		
—自有物業、廠房及設備(附註12)	269,805	283,815
—使用權資產(附註13)	56,602	44,402
	326,407	328,217
無形資產攤銷(附註14)#	174,795	139,122
	6,038,224	5,147,926
上市開支	1,850	—
核數師薪酬		
—審計服務	3,396	—
—非審計服務	330	—

存貨成本包括與折舊及攤銷費用有關的人民幣162,111,000元(2024年：人民幣132,650,000元)，該等款項亦計入上述單獨披露的總額中(就各類開支而言)。

7 綜合損益及其他全面收益表內所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表內稅項指

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項－中國內地(附註29(a))		
年內撥備	47,632	42,780
過往年度撥備不足	1,306	2,345
	48,938	45,125
即期稅項－海外(附註29(a))		
年內撥備	41,100	1,097
	90,038	46,222
遞延稅項(附註29(b)(i))		
暫時性差額產生及撥回	(61,026)	(23,440)
	29,012	22,782

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

7 綜合損益及其他全面收益表內所得稅(續)

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
稅前利潤	1,706,356	1,123,663
稅前利潤的稅項，按於有關司法管轄區溢利的 適用稅率計算(附註(i))	407,072	269,755
非應課稅收益的稅務影響	(13,947)	(17,669)
不可扣稅開支的稅務影響	2,457	11,509
稅率差額(附註(ii)及(iii))	(213,391)	(135,174)
研發開支額外扣除的稅務影響(附註(ii)及(iii))	(106,511)	(102,163)
待確認未使用稅項虧損及可抵扣暫時性差額的 稅務影響	(5,090)	(5,821)
額外扣減以權益結算以股份為基礎的付款開支的 稅務影響	(45,650)	–
過往年度的撥備不足	4,959	2,345
稅率變動對2025年1月1日遞延稅項的影響	2,180	–
合資格物業、廠房及設備及其他折舊額外扣減的 稅務影響	(3,067)	–
	29,012	22,782

7 綜合損益及其他全面收益表內所得稅(續)

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬(續)

附註：(續)

- (i) 本集團於中國內地成立的實體截至2025年12月31日止年度須按25%的中國企業所得稅稅率繳稅(2024年：25%)。

截至2025年12月31日止年度，香港利得稅撥備乃按年內估計應課稅溢利的16.5%(2024年：16.5%)計算。截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團一家子公司是利得稅兩級制下的公司，即首2,000,000港元(「港元」)應課稅溢利按8.25%的稅率徵稅，其餘應課稅溢利則按16.5%的稅率徵稅。

於其他司法管轄區註冊成立的子公司的稅項按有關國家適用所得稅稅率計算。

- (ii) 本公司及若干子公司已被視為行業中的重點企業。根據有關重點企業所得稅優惠政策的公告，本公司及該等子公司於截至2025年及2024年12月31日止年度享有10%的優惠稅率。本公司及該等子公司亦有權享有按截至2025年及2024年12月31日止年度所產生合資格研發成本的120%計算的額外稅項減免津貼。
- (iii) 本集團若干子公司獲稅務機關頒授「高新技術企業」(「高新技術企業」)證書，於截至2025年及2024年12月31日止年度享有15%的優惠稅率。該等子公司亦有權享有按截至2025年及2024年12月31日止年度所產生合資格研發成本的100%計算的額外稅項減免津貼。

(c) 支柱二所得稅

本集團為跨國企業(「MNE」)集團，於緊接本財政年度前四個財政年度中至少有兩個財政年度的年度綜合收入為750百萬歐元或以上(即範圍內MNE集團)，因此為經合組織全球反基礎侵蝕(「GloBE」)示範規則(支柱二)項下的範圍內MNE集團。

在香港，GloBE規則已通過《2025年稅務(修訂)(跨國企業集團的最低補繳稅)條例草案》實施，根據該條例，收入納入規則(「IIR」)及香港最低補繳稅(「HKMTT」)追溯適用於2025年1月1日或之後開始的財政年度。倘本集團於香港的司法管轄區實際稅率(「ETR」)低於15%(經計及法例規定的調整)，則本集團可能須繳納香港補稅。

本集團已應用暫時強制性例外規定，不確認及披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債，並於產生時將該稅項列作當期稅項。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

8 董事及監事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部，董事酬金披露如下。本公司董事及監事的酬金詳情載列如下：

	截至2025年12月31日止年度						
	薪金、津貼 實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	董事及 監事袍金 人民幣千元	小計 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元 (附註(i))	總計 人民幣千元
董事							
朱一明先生	2,993	4,540	71	-	7,604	-	7,604
何衛先生	1,128	465	53	-	1,645	1,149	2,794
王志偉先生 (於2025年6月10日辭任)	-	-	-	-	-	-	-
胡洪先生	3,010	6,260	68	-	9,338	13,604	22,942
文恬女士 (於2025年6月10日獲委任)	257	63	39	-	359	-	359
獨立董事							
周海濤先生	-	-	-	240	240	-	240
錢鶴先生	-	-	-	240	240	-	240
楊小雯女士	-	-	-	240	240	-	240
陳潔女士	-	-	-	240	240	-	240
鄭曉東先生	-	-	-	240	240	-	240
監事(附註ii)							
文恬女士(附註iii)	-	-	-	-	-	-	-
葛亮先生	-	-	-	-	-	-	-
劉曉薇女士	-	-	-	-	-	-	-
	7,388	11,328	231	1,200	20,146	14,753	34,899

8 董事及監事酬金(續)

	截至2024年12月31日止年度						
	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	董事及 監事袍金 人民幣千元	小計 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元 (附註(i))	總計 人民幣千元
董事							
朱一明先生	2,873	1,855	71	-	4,799	-	4,799
何衛先生	1,059	420	65	-	1,544	1,730	3,274
王志偉先生	-	-	-	-	-	-	-
胡洪先生	2,889	3,323	66	-	6,278	11,137	17,415
李紅女士 (於2024年12月16日辭任)	1,860	1,547	68	-	3,475	4,742	8,217
獨立董事							
周海濤先生 (於2024年12月16日獲委任)	-	-	-	11	11	-	11
錢鶴先生	-	-	-	154	154	-	154
楊小雯女士 (於2024年12月16日獲委任)	-	-	-	11	11	-	11
陳潔女士 (於2024年12月16日獲委任)	-	-	-	11	11	-	11
鄭曉東先生	-	-	-	154	154	-	154
張克東先生 (於2024年12月16日辭任)	-	-	-	144	144	-	144
梁上上先生 (於2024年12月16日辭任)	-	-	-	144	144	-	144
監事(附註ii)							
文恬女士	115	44	35	-	194	-	194
葛亮先生	-	-	-	-	-	-	-
劉曉薇女士 (於2024年12月16日獲委任)	-	-	-	-	-	-	-
胡靜女士 (於2024年12月16日辭任)	-	-	-	-	-	-	-
	8,796	7,189	305	629	16,919	17,609	34,528

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

8 董事及監事酬金(續)

附註：

- (i) 該等數字是指根據本公司的股權激勵計劃授予董事的購股權及受限制股份的估計價值。該等購股權及受限制股份的價值乃根據附註2(r)(ii)所載本集團有關以股份為基礎的付款交易的會計政策計量，且根據該政策，包括於歸屬前作廢的已授出股權工具撥回過往年度應記款項的調整。

該等實物福利的詳情(包括主要條款及已授出購股權及受限制股份數目)於附註30披露。

- (ii) 本公司臨時股東會於2025年6月10日批准撤銷監事會，自此本公司不再設有監事。
- (iii) 文恬女士於2025年6月10日辭任監事職務，並獲委任為董事。截至2025年12月31日止年度，其作為監事或董事的薪金已列示於「董事」項目中。
- (iv) 所有董事及監事的酬金均按彼等於本年度的各自實際任職期間計算。於年內，概無任何董事或監事因加入本公司或於加入本公司後獲得任何獎勵，或因離職獲得任何補償。

9 最高酬金人士

五名最高酬金人士中，一名(2024年：三名)為董事，其酬金已於附註8披露。其餘四名(2024年：兩名)人士的酬金總額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金及其他酬金	8,477	3,308
酌情花紅	11,255	2,458
退休計劃供款	261	132
以股份為基礎的付款	17,379	7,268
	37,372	13,166

9 最高酬金人士(續)

本集團五名最高酬金人士中四名(2024年：兩名)非董事人士的酬金介乎以下範圍：

	2025年 人數	2024年 人數
6,000,001港元至6,500,000港元	–	1
8,000,001港元至8,500,000港元	–	1
9,000,001港元至9,500,000港元	1	–
9,500,001港元至10,000,000港元	1	–
10,000,001港元至10,500,000港元	1	–
11,500,001港元至12,000,000港元	1	–

於年內，該等僱員概無因加入本集團或於加入本集團後而獲得任何獎勵，亦無因離職而獲得任何補償。

10 其他全面收益

與其他全面收益各組成部分相關的稅務影響

	截至2025年12月31日止年度		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元 (附註29(b)(i))	扣除稅項 後淨額 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權證券－公允價值 儲備的變動淨額(不可回撥)	452,172	(84,509)	367,663
將財務報表換算成呈列貨幣的匯兌差額	(28,725)	–	(28,725)
分佔聯營公司的其他全面收益	(2)	–	(2)
其他全面收益	423,445	(84,509)	338,936

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

10 其他全面收益(續)

與其他全面收益各組成部分相關的稅務影響(續)

	截至2024年12月31日止年度		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元 (附註29(b)(i))	扣除稅項 後淨額 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的權益證券－公允價值 儲備的變動淨額(不可回撥)	209,110	(15,640)	193,470
將財務報表換算成呈列貨幣的匯兌差額	17,887	—	17,887
分佔聯營公司的其他全面收益	2	—	2
其他全面收益	226,999	(15,640)	211,359

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利計算，並已就本公司發行的受限制股份的持有人有權享有的股息所產生的影響作出調整後(附註30(b))，按本公司各年度已發行普通股加權平均數計算，具體計算如下：

(i) 本公司普通權益股東應佔溢利

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本公司所有權益股東應佔溢利	1,648,022	1,102,543
減：受限制股份持有人有權收取的股息(附註30(b))	-	(364)
本公司普通權益股東應佔溢利	1,648,022	1,102,179

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

11 每股盈利(續)

(a) 每股基本盈利(續)

(ii) 普通股加權平均數

	2025年 千股	2024年 千股
年初已發行普通股	664,124	666,906
減：年初庫存股份(附註31(d)(ii))	(3,041)	(3,510)
年初發行在外普通股股份	661,083	663,396
已購回股份的影響	–	(1,236)
已行使購股權的影響(附註30(a)(ii))	1,809	–
受限制股份歸屬的影響(附註30(b)(ii))	566	559
年末普通股加權平均數	663,458	662,719

11 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利以及本公司普通股加權平均數(攤薄)計算，具體計算如下：

普通股加權平均數(攤薄)

	2025年 千股	2024年 千股
年末普通股加權平均數	663,458	662,719
本公司購股權計劃項下視為發行股份的影響 (附註30(a))	2,422	206
本公司受限制股份計劃項下視為發行股份的影響 (附註30(b))	472	1,326
年末普通股加權平均數(攤薄)	666,352	664,251

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

12 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2024年1月1日	569,829	1,236,004	2,004	68,556	149,202	2,025,595
添置	1,545	200,831	2,674	4,095	17,017	226,162
通過收購一家子公司添置	-	11,504	256	446	7,156	19,362
出售	-	(2,147)	(420)	-	(1,623)	(4,190)
匯兌調整	792	960	25	-	5	1,782
於2024年12月31日	572,166	1,447,152	4,539	73,097	171,757	2,268,711
累計折舊：						
於2024年1月1日	54,193	717,787	1,433	29,018	91,274	893,705
年內費用	15,449	225,141	495	13,313	29,417	283,815
通過收購一家子公司添置	-	227	-	-	3,397	3,624
出售時撥回	-	(1,407)	(399)	-	(906)	(2,712)
匯兌調整	65	717	2	-	6	790
於2024年12月31日	69,707	942,465	1,531	42,331	123,188	1,179,222
賬面值：						
於2024年12月31日	502,459	504,687	3,008	30,766	48,569	1,089,489

12 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2025年1月1日	572,166	1,447,152	4,539	73,097	171,757	2,268,711
添置	9,770	540,652	-	21,154	29,649	601,225
出售	-	(25,581)	-	(9,250)	(2,885)	(37,716)
匯兌調整	(1,196)	(1,340)	(50)	(367)	(87)	(3,040)
於2025年12月31日	580,740	1,960,883	4,489	84,634	198,434	2,829,180
累計折舊及減值虧損：						
於2025年1月1日	69,707	942,465	1,531	42,331	123,188	1,179,222
年內費用	15,924	207,899	792	19,015	26,175	269,805
資本化計入開發開支	-	54,579	-	441	-	55,020
減值虧損(附註(i))	-	7,077	-	-	3	7,080
出售時撥回	-	(24,026)	-	(9,250)	(2,710)	(35,986)
匯兌調整	(116)	(994)	(12)	(133)	(19)	(1,274)
於2025年12月31日	85,515	1,187,000	2,311	52,404	146,637	1,473,867
賬面值：						
於2025年12月31日	495,225	773,883	2,178	32,230	51,797	1,355,313

附註(i)：

於2025年，本集團已識別市場需求下滑且表現未達預期的產品，並對相關物業、廠房及設備以及無形資產進行減值測試，將該等資產撇減至其可收回金額，相關減值虧損已於損益中確認。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

13 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值對賬如下：

	租賃物業 人民幣千元 (附註(i))	土地使用權 人民幣千元 (附註(ii))	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2024年1月1日	180,516	5,224	16,102	201,842
添置	13,116	–	11,129	24,245
通過收購一家子公司添置	12,180	–	–	12,180
出售	(255)	–	–	(255)
匯兌調整	53	–	–	53
於2024年12月31日	205,610	5,224	27,231	238,065
累計折舊：				
於2024年1月1日	78,289	765	11,413	90,467
年內費用	38,232	104	6,066	44,402
通過收購一家子公司添置	5,451	–	–	5,451
出售時撥回	(255)	–	–	(255)
匯兌調整	16	–	–	16
於2024年12月31日	121,733	869	17,479	140,081
賬面值：				
於2024年12月31日	83,877	4,355	9,752	97,984

13 使用權資產(續)

	租賃物業 人民幣千元 (附註(i))	土地使用權 人民幣千元 (附註(ii))	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2025年1月1日	205,610	5,224	27,231	238,065
添置	62,107	–	4,056	66,163
出售	(33,099)	–	–	(33,099)
匯兌調整	(859)	–	–	(859)
於2025年12月31日	233,759	5,224	31,287	270,270
累計折舊：				
於2025年1月1日	121,733	869	17,479	140,081
年內費用	50,988	104	5,510	56,602
資本化計入開發開支	1,219	–	–	1,219
出售時撥回	(27,285)	–	–	(27,285)
匯兌調整	(219)	–	–	(219)
於2025年12月31日	146,436	973	22,989	170,398
賬面值：				
於2025年12月31日	87,323	4,251	8,298	99,872

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

13 使用權資產(續)

於損益中確認與租賃有關的開支項目的分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
使用權資產折舊費	56,602	44,402
租賃負債的利息開支(附註6(a))	4,906	5,558
有關短期租賃的開支	2,968	3,151

租賃現金流出總額及租賃負債到期分析的詳情，分別載於附註23(c)及28。

(i) 租賃物業

本集團已通過租賃協議取得物業作為辦公場所的使用權。租賃一般初步為2至6年。

(ii) 土地使用權

與土地使用權有關的土地均位於中國內地，租期為期50年。向相關政府部門收購該等物業權益前已作出一次性付款。

14 無形資產

	開發開支 人民幣千元	專利及 專有技術 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2024年1月1日	162,461	526,836	132,897	822,194
添置	133,727	–	124,960	258,687
通過收購一家子公司添置	–	39,252	8,255	47,507
(轉出)／轉入	(75,246)	75,246	–	–
出售	(2,630)	(283)	(26,326)	(29,239)
匯兌調整	–	17	–	17
於2024年12月31日	218,312	641,068	239,786	1,099,166
累計攤銷及減值虧損：				
於2024年1月1日	2,630	318,440	60,187	381,257
年內攤銷	–	94,294	44,828	139,122
通過收購一家子公司添置	–	–	3,795	3,795
出售時撥回	(2,630)	(283)	(26,326)	(29,239)
匯兌調整	–	16	–	16
於2024年12月31日	–	412,467	82,484	494,951
賬面值：				
於2024年12月31日	218,312	228,601	157,302	604,215

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

14 無形資產(續)

	開發開支 人民幣千元	專利及 專有技術 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2025年1月1日	218,312	641,068	239,786	1,099,166
添置	218,365	990	53,760	273,115
資本化計入開發開支	68,800	-	-	68,800
(轉出)／轉入	(184,902)	184,902	-	-
出售	-	(1,805)	(31,805)	(33,610)
匯兌調整	-	(25)	-	(25)
於2025年12月31日	320,575	825,130	261,741	1,407,446
累計攤銷及減值虧損：				
於2025年1月1日	-	412,467	82,484	494,951
年內攤銷	-	110,869	63,926	174,795
資本化計入開發開支	-	-	12,561	12,561
減值虧損(附註12(i))	-	1,903	-	1,903
出售時撥回	-	(1,805)	(31,805)	(33,610)
匯兌調整	-	(25)	-	(25)
於2025年12月31日	-	523,409	127,166	650,575
賬面值：				
於2025年12月31日	320,575	301,721	134,575	756,871

14 無形資產(續)

本集團以獨立項目確認各潛在產品的開發。一般而言，本集團需一至三年時間將各獨立項目項下已資本化的開發開支轉化為專利及專有技術，該轉化於本集團能夠運用該等專利及專有技術進行量產以滿足市場需求之時達成。本集團將上述項目分為不同產品類型，並每年對包含該等已資本化開發開支的每個類別進行減值測試。就減值測試而言，已資本化的開發開支連同相關開發開支分配至由預期產生現金流量的資產及負債組成的現金產生單位。包含已資本化的開發開支的現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。本集團已委聘獨立專業估價師協助進行計算。鑒於該等項目預期的整個生命週期，該等計算使用以管理層批准的為期5至8年財務預算為基礎的現金流量預測。估計可收回金額所用的關鍵假設如下：

	2025年	2024年
毛利率(附註(i))	21% – 48%	10% – 44%
稅前貼現率(附註(ii))	14.62% – 15.39%	16.07%

- (i) 毛利率乃根據現金產生單位的當前營運狀況及未來業務計劃，及本集團對半導體市場的過往經驗及預測而釐定。
- (ii) 稅前貼現率反映了與構成資本化開發開支的各現金產生單位相關的特定風險。

本集團於報告年度末對資本化開發開支進行年度減值測試。於進行減值測試時，本集團管理層亦考慮各項目項下將生產的潛在產品的商業可行性及其相關市場需求。根據本集團管理層進行的減值測試，包含資本化開發開支的現金產生單位的可收回金額高於其賬面值。本集團管理層認為，上述主要參數的合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

14 無形資產(續)

本集團管理層亦已對包括資本化開發開支的現金產生單位的減值測試進行敏感度分析，並確認關鍵參數的合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

15 商譽

	思立微現金 產生單位 人民幣千元 (附註15(a))	賽芯現金 產生單位 人民幣千元 (附註15(b))	福瑞思現金 產生單位 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2024年1月1日	1,305,479	–	3,092	1,308,571
通過收購一家子公司添置	–	207,083	–	207,083
於2024年及2025年12月31日	1,305,479	207,083	3,092	1,515,654
累計減值虧損：				
於2024年1月1日、2024年及 2025年12月31日	898,469	–	–	898,469
賬面值：				
於2025年12月31日	407,010	207,083	3,092	617,185
於2024年12月31日	407,010	207,083	3,092	617,185

15 商譽(續)

包含商譽的現金產生單位的減值測試

本集團於報告年度末對商譽進行年度減值測試。就於2024年及2025年12月31日的減值測試而言，2019年收購上海思立微電子科技有限公司(「思立微」)產生的商譽分配至思立微現金產生單位，2024年收購蘇州賽芯電子科技有限公司(「賽芯」)的商譽分配至賽芯現金產生單位，而2019年收購蘇州福瑞思信息科技有限公司產生的商譽分配至福瑞思現金產生單位。

(a) 思立微現金產生單位

思立微現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定。本集團委聘一名獨立專業估值師協助計算。此等計算使用以管理層批准並涵蓋五年期間的財務預算為基準的現金流預測進行。估計可收回金額的主要假設如下：

	2025年	2024年
於五年期間的年度收益增長率(附註(i))	-7% – 10%	3% – 16%
淨利潤率(附註(i))	6% – 14%	2% – 11%
五年期間後的增長率(附註(ii))	0%	0%
稅前貼現率(附註(iii))	12.17%	10.65%

(i) 年度收益增長率及淨利潤率以現金產生單位當前營運狀況及未來業務計劃，以及本集團的歷史經驗及對半導體市場的預測為基準。

(ii) 五年期間後的增長率不會超過相關行業的平均增長率。

(iii) 稅前貼現率反映與思立微現金產生單位有關的特定風險。

15 商譽(續)

包含商譽的現金產生單位的減值測試(續)

(a) 思立微現金產生單位(續)

根據本集團管理層進行的減值測試，現金產生單位的可收回金額高於其賬面值。本集團管理層亦已就商譽減值測試進行敏感性分析，並確定關鍵參數的合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

(b) 賽芯現金產生單位

賽芯現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定。本集團委聘一名獨立專業估值師協助計算。此等計算使用以管理層批准並涵蓋五年期間的財務預算為基準的現金流預測進行。估計可收回金額的主要假設如下：

	2025年	2024年
於五年期間的年度收益增長率(附註(i))	-1% – 8%	2% – 24%
淨利潤率(附註(i))	30% – 32%	27% – 29%
五年期間後的增長率(附註(ii))	0%	0%
稅前貼現率(附註(iii))	13.95%	15.26%

15 商譽(續)

包含商譽的現金產生單位的減值測試(續)

(b) 賽芯現金產生單位(續)

- (i) 年度收益增長率及淨利潤率以現金產生單位的當前營運狀況及未來業務計劃，以及本集團的歷史經驗及對半導體市場的預測為基準。
- (ii) 五年期間後的增長率不會超過相關行業的平均增長率。
- (iii) 稅前貼現率反映與賽芯現金產生單位有關的特定風險。

根據本集團管理層進行的減值測試，現金產生單位的可收回金額高於其賬面值。本集團管理層亦已就商譽減值測試進行敏感性分析，並確定關鍵參數的合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

16 於子公司的投資

下表僅載列對本集團業績、資產或負債有重大影響的子公司詳情。於2025年及2024年12月31日，本公司應佔下列子公司權益的實際百分比均相同。

公司名稱	註冊成立/設立地點	發行/註冊 及實收資本詳情	實際股權百分比		主要業務
			由本集團持有	由本公司持有	
GigaDevice Semiconductor (HK) Ltd. (iii)	香港 2008年8月4日	6,560,000股股份	100.00%	100.00%	芯片的銷售
上海思立微電子科技有限公司(i)(ii)	中國內地 2011年1月27日	人民幣160,000,000元	100.00%	100.00%	芯片的研發及銷售
上海格易電子有限公司(i)(ii)	中國內地 2012年2月16日	人民幣100,000,000元	100.00%	100.00%	芯片的研發及銷售
合肥格易集成電路有限公司(i)(ii)	中國內地 2014年3月13日	人民幣49,614,178元	100.00%	100.00%	芯片的技術開發及銷售
GigaDevice Semiconductor Singapore PTE. Ltd. (iii)	新加坡 2020年11月23日	20,000,000股 每股1美元的股份	100.00%	100.00%	電子元器件的批發
珠海橫琴芯存半導體有限公司(i)(ii)	中國內地 2024年7月11日	人民幣 100,000,000元	100.00%	100.00%	芯片的技術開發及銷售

16 於子公司的投資(續)

附註：

- (i) 該等實體的正式名稱為中文。該等實體名稱的英文翻譯僅供識別。
- (ii) 該等實體是中國內地的有限責任公司。
- (iii) 該等實體是中國內地以外的有限責任公司。

17 於聯營公司的權益

以下清單載列本集團聯營公司的詳情，所有聯營公司為未上市實體：

聯營公司名稱	成立地點	註冊及實收 資本詳情	本集團應佔所有權權益百分比		主要活動
			於12月31日		
			2025年	2024年	
合肥石溪兆易創智創業投資基金合夥企業(有限合夥)(i)(ii)	中國內地	註冊資本 人民幣1,100,000,000元 及實收資本 人民幣770,000,000元	27.27%	27.27%	股權投資及資產管理
合肥睿科微電子有限公司(i)	中國內地	註冊及實收資本 人民幣44,961,105元	9.52%	11.26%	設計、技術開發及 銷售集體電路產品
上海光羽芯辰科技有限公司(i)(ii)	中國內地	註冊資本 人民幣23,766,661元及 實收資本20,569,055元	9.40%	8.95%	銷售芯片
上海奧簡微電子科技有限公司(i)	中國內地	註冊及實收資本 人民幣10,526,316元	19.00%	19.00%	銷售芯片

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

17 於聯營公司的權益(續)

聯營公司名稱	成立地點	註冊及實收 資本詳情	本集團應佔所有權權益百分比		主要活動
			於12月31日		
			2025年	2024年	
合肥酷芯微電子股份有限公司 (「合肥酷芯」)(i)	中國內地	註冊及實收資本 人民幣30,886,218元	10.36%	-	設計、技術開發及 銷售集體電路產品

(i) 此等實體的正式名稱為中文。此等實體名稱的英文翻譯僅作識別之用。

(ii) 本公司直接投資合肥石溪兆易創智創業投資基金合夥企業(有限合夥)及上海光羽芯辰科技有限公司。

本集團得出結論認為上述實體均為其聯營公司，因為本集團能夠通過於該等實體中任命董事的方式來對其運營施加重大影響(而非控制)，從而行使重大影響力。

個別不重大的聯營公司彙集資料載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中的個別不重大聯營公司賬面總值	491,210	137,074
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本集團應佔聯營公司收益減去虧損的總金額	(20,385)	(7,575)

18 指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權證券

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於非上市股權證券的投資	3,559,524	3,170,572
於中國內地上市股權證券的投資	34,681	195,297
	3,594,205	3,365,869

非上市股權證券為對於中國內地成立的實體的主要投資。由於有關投資持有作策略用途，本集團將此等投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可回撥)計量的金融資產。於2025年12月31日，本集團對關聯方長鑫科技集團股份有限公司(一家主要從事設計、製造及銷售半導體產品的實體)投資人民幣2,855,552,000元(2024年12月31日：人民幣2,833,601,000元)。

截至2025年12月31日止年度，本集團就此等投資收取的股息為人民幣228,000元(2024年：人民幣1,259,000元)(見附註5)。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

19 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產		
— 非上市股權證券	346,174	210,894
— 於中國內地上市股權證券	205,098	—
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具	52,180	—
	603,452	210,894
流動資產		
— 理財產品	101,603	120,000
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動負債		
— 外匯遠期合約	3,366	—

非流動資產主要為對於中國內地成立的非上市私募股權基金及於中國內地上市的股權證券的投資，且以公允價值計量且其變動計入損益。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具主要包括：(1)倘發生特定或然事件，本集團可將其於若干聯營公司的投資售回予被投資方的認沽期權；及(2)按預定價格收購被投資方股份的權利。

理財產品由中國內地金融機構發行。

20 存貨

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	1,083,753	1,134,950
在製品	857,148	426,950
製成品	1,388,633	1,156,432
其他合約成本	35,447	859
	3,364,981	2,719,191
減：存貨減值	(299,007)	(372,823)
	3,065,974	2,346,368

確認為銷售成本並計入損益的存貨金額分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已消耗存貨賬面值	5,608,656	4,651,981
加：存貨減值淨值	(71,634)	28,606
	5,537,022	4,680,587

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

21 貿易應收款項及應收票據

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	192,625	212,601
減：虧損撥備(附註32(a))	(7)	(585)
	192,618	212,016
應收票據	6,147	19,775
按攤銷成本計量的金融資產	198,765	231,791

所有貿易應收款項及應收票據預期於一年內收回。

賬齡分析

截至報告期末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)基於發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
3個月內	192,488	211,221
超過3個月但少於1年	130	795
	192,618	212,016

有關本集團信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註32(a)。

22 預付款項及其他流動資產以及其他非流動資產

(a) 預付款項及其他流動資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他應收款項：		
— 收購一家子公司產生的來自非控股權益的應收款項 (附註(i))	157,359	171,561
— 按金	34,626	39,124
— 出售按公允價值計入其他全面收入計量的股權投資 產生的應收款項	13,660	—
— 其他	4,548	5,053
	210,193	215,738
減：虧損撥備(附註32(a))	(10,479)	(8,086)
按攤銷成本計量的金融資產	199,715	207,652
向第三方支付存貨預付款項	46,655	24,533
可扣減進項增值稅	202,675	108,454
其他非流動資產的即期部分(附註22(b))	313,006	250,000
有關本公司H股首次上市所產生開支的預付款項 (附註(ii))	59,636	—
其他	34,883	17,975
	856,570	608,614

所有預付款項及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

附註：

- (i) 來自非控股權益的應收款項由非控股權益在賽芯的股權及非控股權益擁有的物業作為擔保。
- (ii) 於2025年12月31日的結餘包括與本公司H股在聯交所首次上市相關的費用，及該結餘在本公司H股於2026年1月13日上市後轉入權益中的股份溢價。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

22 預付款項及其他流動資產以及其他非流動資產(續)

(b) 其他非流動資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
供應商產能預付款項(附註)	313,006	563,006
收購物業、廠房及設備以及無形資產的預付款項	166,658	89,262
其他	1,518	—
	481,182	652,268
減：其他非流動資產的即期部分(附註22(a))		
— 預計將於一年內結付的供應商產能預付款項	(313,006)	(250,000)
	168,176	402,268

附註：供應商產能的預付款項為確保一段時間內供應商產能而支付予供應商的按金，並將於隨後採購該等供應商的存貨時扣除。

23 銀行及手頭現金以及其他現金流資料

(a) 銀行及手頭現金包括：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
綜合財務狀況表中的銀行及手頭現金	9,186,270	9,128,010
減：存款產生的累計利息	(24,337)	(23,851)
綜合現金流量表中的現金及現金等價物	9,161,933	9,104,159

於2025年12月31日，銀行及手頭現金人民幣6,449,790,000元存放於中國內地金融機構（2024年12月31日：人民幣6,415,980,000元）。資金匯出中國內地受外匯管制的相關規則及法規規管。

(b) 融資活動產生的負債的對賬

下表詳列本集團融資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為過往或將來於本集團綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量的負債。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

23 銀行及手頭現金以及其他現金流資料(續)

(b) 融資活動產生的負債的對賬(續)

	銀行貸款 人民幣千元 (附註27)	未歸屬受限制 股份回購責任 人民幣千元 (附註25)	租賃負債 人民幣千元 (附註28)	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	898,221	82,140	101,136	1,081,497
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	400,000	-	-	400,000
償還銀行貸款	(1,097,682)	-	-	(1,097,682)
已付利息	(17,323)	-	-	(17,323)
已付租賃租金的利息部分	-	-	(4,906)	(4,906)
已付租賃租金的資本部分	-	-	(63,987)	(63,987)
購買被沒收的受限制股份	-	(2,396)	-	(2,396)
融資現金流量的變動總額	(715,005)	(2,396)	(68,893)	(786,294)
其他變動：				
財務費用(附註6(a))	16,923	303	4,906	22,132
租賃負債增加淨值	-	-	59,867	59,867
有關未歸屬受限制股份的股息 (附註31(d)(ii))	-	(117)	-	(117)
受限制股份歸屬(附註31(d)(ii))	-	(79,460)	-	(79,460)
其他變動總額	16,923	(79,274)	64,773	2,422
於2025年12月31日	200,139	470	97,016	297,625

23 銀行及手頭現金以及其他現金流資料(續)**(b) 融資活動產生的負債的對賬(續)**

	銀行貸款 人民幣千元 (附註27)	未歸屬受限制 股份回購責任 人民幣千元 (附註25)	租賃負債 人民幣千元 (附註28)	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	–	192,007	116,266	308,273
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	1,269,193	–	–	1,269,193
償還銀行貸款	(418,699)	–	–	(418,699)
已付利息	(9,660)	–	–	(9,660)
已付租賃租金的資本部分	–	–	(44,299)	(44,299)
已付租賃租金的利息部分	–	–	(5,558)	(5,558)
購買已作廢受限制股份	–	(55,529)	–	(55,529)
融資現金流量的變動總額	840,834	(55,529)	(49,857)	735,448
其他變動：				
財務費用(附註6(a))	9,633	4,062	5,558	19,253
通過收購一家子公司添置	47,754	–	7,180	54,934
租賃負債增加淨值	–	–	21,989	21,989
受限制股份歸屬(附註31(d)(ii))	–	(58,400)	–	(58,400)
其他變動總額	57,387	(54,338)	34,727	37,776
於2024年12月31日	898,221	82,140	101,136	1,081,497

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

23 銀行及手頭現金以及其他現金流資料(續)

(c) 租賃的現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃的金額包括以下各項：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於營運現金流量內	(2,968)	(3,151)
於融資現金流量內	(68,893)	(49,857)
	(71,861)	(53,008)

24 貿易應付款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付以下各方的貿易應付款項：		
— 第三方	641,638	620,126
— 關連方	171,291	113,473
以攤餘成本計量的金融負債	812,929	733,599

所有貿易應付款項預計將於一年內結算或按要求償還。

基於報告期末發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	755,001	732,588
1年後但2年內	56,953	66
2年後但3年內	32	7
3年後	943	938
	812,929	733,599

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

25 應計費用及其他應付款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付員工成本	367,903	291,238
未歸屬受限制股份回購責任	470	82,140
諮詢及技術費用應付款項	101,305	70,583
收購子公司的應付代價	—	15,123
其他	49,811	40,328
按攤銷成本計量的金融負債	519,489	499,412
其他應付稅項及徵費	54,912	23,319
	574,401	522,731

所有應計費用及其他應付款項預期於一年內結付或按要求償還。

26 合約負債

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
從客戶收取的預付款項		
— 第三方	258,983	93,161
— 關連方	4,784	1,371
	263,767	94,532
減：計入其他非流動負債的非流動部分	(45,593)	—
	218,174	94,532

截至2025年12月31日止年度合約負債變動載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日的結餘	94,532	88,091
因預先收取款項令合約負債增加	252,737	92,865
因於年內確認收入令合約負債減少	(83,502)	(86,424)
於12月31日的結餘	263,767	94,532

合約負債主要由本集團為履行履約責任而從客戶收取的代價產生。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

27 銀行貸款

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一年內償還的無擔保及無抵押銀行貸款	200,139	898,221

28 租賃負債

於報告期末，租賃負債應如下償還：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	54,445	53,113
1年後但2年內	32,601	35,038
2年後但5年內	9,970	12,985
	42,571	48,023
	97,016	101,136

29 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的稅項指：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初應付所得稅結餘(扣除預付所得稅)	28,297	(24,668)
年內撥備(附註7(a))	88,732	43,877
過往年度撥備不足(附註7(a))	1,306	2,345
(已付)／已退所得稅	(98,513)	4,769
自儲備扣除	48,656	-
通過收購一家子公司添置	-	1,946
匯兌調整	(523)	28
於年末應付所得稅結餘(扣除預付所得稅)	67,955	28,297
以下項目代表：		
應付所得稅	84,006	28,311
預付所得稅	(16,051)	(14)
	67,955	28,297

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

29 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各部分的變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債)部分以及其截至2025年12月31日止各年度的變動載列如下：

以下項目產生的遞延稅項：	未使用	集團間交易的	存貨減值	以股份為	租賃負債	使用權資產	與業務合併 有關的無形 資產的	金融資產	其他	淨額
	稅項虧損	未變現溢利		基礎付款			公允價值調整 及後續攤銷	公允價值變動		
	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	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
於2024年1月1日	165,682	39,936	36,490	3,871	16,069	(14,295)	(8,162)	(96,205)	1,990	145,376
於綜合損益表(扣除)／計入(附註7(a))	(37,659)	17,755	(842)	11,718	(3,033)	2,320	2,583	26,007	4,591	23,440
通過收購一子公司添置	-	11	2,605	-	-	45	(6,694)	-	146	(3,887)
自儲備扣除(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	(15,640)	-	(15,640)
匯兌調整	(23)	-	11	-	-	-	-	-	(13)	(25)
於2024年12月31日及2025年1月1日	128,000	57,702	38,264	15,589	13,036	(11,930)	(12,273)	(85,838)	6,714	149,264
於綜合損益表計入／(扣除)(附註7(a))	30,808	36,701	(11,260)	9,049	2,361	(3,015)	4,736	(16,875)	8,521	61,026
自儲備扣除(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	(84,509)	-	(84,509)
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股權證券減少	-	-	-	-	-	-	-	65,299	-	65,299
其他	-	-	-	31	-	-	-	-	-	31
匯兌調整	(3)	-	(12)	(11)	-	-	-	327	25	326
於2025年12月31日	158,805	94,403	26,992	24,658	15,397	(14,945)	(7,537)	(121,596)	15,260	191,437

29 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：(續)

(ii) 綜合財務狀況表的對賬

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
綜合財務狀況表中的遞延稅項資產淨值	285,065	269,055
綜合財務狀況表中的遞延稅項負債淨值	(93,628)	(119,791)
	191,437	149,264

(c) 並無確認的遞延稅資產

根據附註2(s)所載的會計政策，由於在相關稅務司法管轄區及實體中，將不可能產生可用以抵銷虧損的未來應課稅溢利，因此本集團並無就於2025年12月31日的累計稅項虧損人民幣25,308,000元(2024年12月31日：人民幣113,690,000元)確認遞延稅項資產。此等稅項虧損主要將於2026年至2030年期間大部分到期。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

30 以權益結算以股份為基礎的交易

自2020年以來，本集團進行若干以股份為基礎的付款計劃，據此本集團向直接對本集團整體業務表現及可持續發展作出貢獻的本集團合資格董事及其他僱員授出購股權或受限制股份。

(a) 購股權

(i) 授出購股權的條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	合約年期
已授予董事的購股權：			
— 2024年5月15日	2,009,300	包括表現及服務期條件	2至5年
已授予僱員的購股權：			
— 2021年1月15日	4,656,960	包括表現及服務期條件	2至5年
— 2021年7月26日	3,104,830	包括表現及服務期條件	2至5年
— 2023年7月21日	10,743,800	包括表現及服務期條件	2至5年
— 2024年5月15日	4,772,100	包括表現及服務期條件	2至5年
	25,286,990		

30 以權益結算以股份為基礎的交易(續)**(a) 購股權(續)***(ii) 購股權數目及加權平均行使價如下：*

	2025年		2024年	
	加權平均 行使價 人民幣元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 人民幣元	購股權數目 千份
年初發行在外	86.19	16,714	110.38	16,001
年內授出	—	—	59.18	6,781
年內行使	100.86	(5,120)	—	—
年內沒收及失效	121.02	(1,794)	119.79	(6,068)
年末發行在外	71.68	9,799	86.19	16,714
年末可行使		—		—

於2025年12月31日，發行在外的購股權行使價為人民幣86.13元或人民幣58.84元(2024年12月31日：人民幣142.07元、人民幣186.28元、人民幣86.47元或人民幣59.18元)，加權平均剩餘合約期限為31個月(2024年12月31日：23個月)。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

30 以權益結算以股份為基礎的交易(續)

(b) 受限制股份

(i) 受限制股份的條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件
已授予董事的受限制股份：		
—2021年1月15日	364,000	包括表現及服務期條件
已授予僱員的受限制股份：		
—2021年1月15日	3,558,844	包括表現及服務期條件
—2021年7月26日	1,416,942	包括表現及服務期條件
—2021年12月3日	258,300	包括表現及服務期條件
	5,598,086	

30 以權益結算以股份為基礎的交易(續)**(b) 受限制股(續)***(ii) 受限制股份的數目及加權平均認購價如下：*

	2025年		2024年	
	加權平均 認購價 人民幣元	受限制 股份數目 千股	加權平均 認購價 人民幣元	受限制 股份數目 千股
年初發行在外	76.63	1,071	77.28	2,484
年內歸屬(附註31(d)(ii))	76.54	(1,039)	71.77	(814)
年內沒收(附註31(d)(ii))	75.87	(32)	85.91	(599)
年末發行在外	-	-	76.63	1,071

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

31 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各部分的期初及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。年內本公司個別權益部分的變動詳情如下：

	股本	股份溢價	庫存股儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	公允價值 儲備	其他儲備	保留溢利	總計
附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註31(c))	(附註31(d)(i))	(附註31(d)(ii))	(附註31(d)(iii))	(附註31(d)(v))	(附註31(d)(vi))		
於2024年1月1日的結餘	666,906	7,935,988	(293,998)	413,243	276,060	334,516	4,780,383	14,113,098
截至2024年12月31日止年度的 權益變動：								
年內全面收入總額	-	-	-	-	217,525	-	329,280	546,805
受限制股份歸屬	30(b)	-	66,271	58,400	(66,271)	-	-	58,400
註銷股份	31(d)(ii)	(2,782)	(247,532)	250,314	-	-	-	-
購買自身股份		-	-	(259,564)	-	-	-	(259,564)
以權益結算以股份 為基礎的付款開支	30	-	-	158,681	-	-	-	158,681
指定為以公允價值計量且其 變動計入其他全面 收益的股權證券的減少		-	-	-	(43,624)	-	43,624	-
聯營公司其他儲備變動的 份額		-	-	-	-	15,146	-	15,146
		(2,782)	(181,261)	49,150	92,410	(43,624)	15,146	43,624
								(27,337)

31 資本、儲備及股息(續)

(a) 權益部分的變動(續)

附註	股本 人民幣千元 (附註31(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註31(d)(i))	庫存股儲備 人民幣千元 (附註31(d)(ii))	以股份為 基礎的		其他儲備 人民幣千元 (附註31(d)(vi))	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	
				付款儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iii))	公允價值 儲備 人民幣千元 (附註31(d)(v))				
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘	664,124	7,754,727	(244,848)	505,653	449,961	349,662	5,153,287	14,632,566	
截至2025年12月31日止年度的權益變動：									
年內全面收入總額	-	-	-	-	149,429	-	689,963	839,392	
受限制股份歸屬	30(b)	-	91,421	79,460	(91,421)	-	-	79,460	
購股權行使	31(d)(ii)	3,819	560,304	111,340	(158,981)	-	-	516,482	
註銷股份	31(d)(ii)	(94)	(7,507)	7,601	-	-	-	-	
以權益結算以股份為基礎的付款開支	30	-	-	-	127,529	-	6,812	134,341	
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權證券的減少		-	-	-	-	(6,451)	6,451	-	
有關未歸屬受限制股份的股息		-	-	117	-	-	-	117	
已批准及支付的股息	31(b)	-	-	-	-	-	(225,575)	(225,575)	
中國法定儲備劃撥		-	-	-	-	-	191	(191)	
聯營公司其他儲備變動的份額		-	-	-	-	-	(15,292)	(15,292)	
		3,725	644,218	198,518	(122,873)	(6,451)	(8,289)	(219,315)	489,533
於2025年12月31日的結餘	667,849	8,398,945	(46,330)	382,780	592,939	341,373	5,623,935	15,961,491	

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

31 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 於年內應付本公司權益股東的股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
建議於報告期末後派發末期股息 每股普通股人民幣0.75元 (2024年：每股普通股人民幣0.34元)	525,375	225,575

於報告期後宣派的末期股息並無於報告期末確認為負債。

(ii) 歸屬於上一財政年度但於本年度批准及派付的應付本公司權益股東的股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
上一財政年度末期股息，已於年內獲批准及 支付每股股份人民幣0.34元 (2024年：每股股份人民幣零元)	225,575	—

31 資本、儲備及股息(續)**(c) 股本***已發行股本*

	2025年		2024年	
	股份數目		股份數目	
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
已發行及繳足的普通股：				
於1月1日	664,124	664,124	666,906	666,906
行使購股權	3,819	3,819	—	—
註銷股份	(94)	(94)	(2,782)	(2,782)
於12月31日	667,849	667,849	664,124	664,124

(d) 儲備的性質及目的*(i) 股份溢價*

股份溢價為已收取代價淨額與本公司已發行股本面值之間的差額。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

31 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的(續)

(ii) 庫存股儲備

本公司庫存股儲備包括本公司持有的本公司股份成本及受限制股份購回義務產生的成本。該等庫存股可於行使購股權時，或就董事會可能認為符合本公司最佳利益的任何其他股份發行而重新發行。

	股份數目 千股	購回普通股 人民幣千元	未歸屬 受限制股份 購回責任 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	3,510	101,991	192,007	293,998
添置	3,127	259,564	–	259,564
受限制股份歸屬	(814)	–	(58,400)	(58,400)
受限制股份作廢	–	51,467	(51,467)	–
註銷股份	(2,782)	(250,314)	–	(250,314)
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,041	162,708	82,140	244,848
受限制股份歸屬	(1,039)	–	(79,460)	(79,460)
行使購股權	(1,301)	(111,340)	–	(111,340)
受限制股份作廢	–	2,143	(2,143)	–
註銷股份	(94)	(7,601)	–	(7,601)
有關未歸屬受限制股份的股息	–	–	(117)	(117)
於2025年12月31日	607	45,910	420	46,330

31 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的(續)

(iii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指購股權於授出日期的公允價值，以及根據附註2(r)(ii)所述，就以股份為基礎的付款採納的會計政策而確認的已授予本公司董事及本集團僱員的受限制股份。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括按附註2(u)所載會計政策處理，因換算功能貨幣並非人民幣的營運的財務報表而導致的匯兌差額。

(v) 公允價值儲備

公允價值儲備包括於各報告期末持有，並指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資公允價值的累計變動淨額(請參閱附註2(g))。

(vi) 其他儲備

其他儲備主要指：

- 中國法定儲備：本公司須按中國內地的法律及法規規定，將其稅後溢利的10%分配至一般儲備基金，直至累計金額達到註冊資本的50%。向此儲備轉移資金必須於向權益股東分派股息前進行。此儲備基金可用作抵銷累計虧損或增加本公司資本，除清盤外不得作分派；及
- 按比例應佔聯營公司資產淨值的變動。

31 資本、儲備及股息(續)

(e) 資本管理

本集團的資本管理主要目標為保障本集團持續經營的能力，使其可按風險水平及以合理成本獲取融資以就產品及服務作出相應定價，從而繼續為股東提供回報，並讓其他持份者獲益。

本集團主動及定期檢討及管理其資本架構，以於提高股東回報(可能須提高借貸水平)及以健全資本狀況帶來的優點及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變動調整資本架構。

本公司或其子公司不受外部施加的資本要求規限。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值

本集團於一般業務過程中面對信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

下述為本集團面對的此等風險及本集團用以管理此等風險的財務風險管理政策及實務。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約義務導致本集團產生財務損失的風險。本集團的信貸風險主要與貿易及其他應收款項有關。管理層已落實一項信貸政策，並會持續監察面對的此等信貸風險。由於對手方為具高信貸評級的銀行及金融機構，而本集團視彼等的信貸風險為低，因此本集團面對因銀行及手頭現金及應收票據導致的信貸風險有限。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

本集團並無提供使本集團面對信貸風險的任何擔保。

對於貿易應收款項及其他應收款項，會對要求就若干金額取得信貸的所有客戶及債務人進行個別信貸評估。此等評估以客戶及債務人過往到期還款的紀錄、當前還款能力為重心，並會考慮客戶及債務人特定資料，以及客戶及債務人營運所在的經濟環境的特定資料。本集團通常要求客戶在交付貨物前預先付款。本集團可授予若干分銷商及大型客戶七天至三個月不等的信貸期，視乎本集團對該等客戶進行信貸評估的結果而定。

本集團面對的信貸風險主要受各客戶的個別特徵而非其營運所在行業所影響，因此本集團特別依賴個別客戶，即為產生信貸風險高度集中的主因。於2025年12月31日，42%的貿易應收款項總額為應收本集團五大債務人者(2024年12月31日：42%)。

本集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項虧損撥備，全期預期信貸虧損使用撥備矩陣計算。由於本集團的歷史信貸虧損經驗並無顯示與不同客戶類別或地理區域的虧損模式有重大差異，因此並無於本集團不同客戶或地理區域間進一步分別以逾期狀況為基礎的虧損撥備。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

下表提供於2025年12月31日本集團面對的貿易應收款項信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於2025年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
3個月內	-	192,488	-
4至12個月	5.00	137	7
		192,625	7

	於2024年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
3個月內	0.25	211,764	543
4至12個月	5.00	837	42
		212,601	585

預期虧損率以過去三年的實際損失經驗為基準。此等虧損率會作出調整，以反映收集歷史數據期內的經濟狀況，與當前狀況及本集團對應收款項預期期限的經濟狀況看法之間的差異。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

以下載列有關於截至2025年12月31日止年度，貿易及其他應收款項的虧損撥備賬的變動：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日的結餘	8,671	3,518
已確認的信貸虧損	1,836	3,667
匯兌調整	(21)	–
通過收購一家子公司添置	–	1,486
於12月31日的結餘	10,486	8,671

(b) 流動資金風險

本集團的政策是定期監察其流動資金需求，以及遵守借款契諾及與融資機構間的關係，確保有充足的現金儲備，以及來自主要金融機構的易於實現且充足的承諾資金額度，以符合長短期的流動資金需求。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

下表呈列本集團非衍生及衍生金融負債於報告期末的剩餘合約到期狀況，其以合約未貼現現金流(包括使用合約利率或(如屬浮息)基於報告期末的當前利率計算的利息付款)，以及本集團可能被要求還款的最早日期為基準：

	於2025年12月31日				
	合約未貼現現金流出				賬面值 人民幣千元
	一年內或 按要求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年 但少於5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貿易應付款項	812,929	-	-	812,929	812,929
按攤餘成本計量的應計費用及 其他應付款項(附註)	151,586	-	-	151,586	151,586
銀行貸款	200,366	-	-	200,366	200,139
租賃負債	57,168	33,641	10,126	100,935	97,016
	1,222,049	33,641	10,126	1,265,816	1,261,670

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

	於2024年12月31日				
	合約未貼現現金流出				賬面值 人民幣千元
	一年內或 按要求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年 但少於5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貿易應付款項	733,599	–	–	733,599	733,599
按攤餘成本計量的應計費用 及其他應付款項(附註)	208,174	–	–	208,174	208,174
銀行貸款	909,366	–	–	909,366	898,221
租賃負債	56,927	36,485	13,393	106,805	101,136
	1,908,066	36,485	13,393	1,957,944	1,941,130

附註：應付員工成本於流動性風險中未計入「按攤餘成本計量的應計費用及其他應付款項」中，該披露與本公司A股財務報表保持一致。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

	於2025年12月31日	
	合約未貼現現金流出	
	1年內或按要求 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生結算總額：		
外匯遠期合約：		
— 流出	(873,002)	(873,002)
— 流入	869,636	869,636

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團的利率風險主要源自銀行貸款。按浮息及定息計息的工具分別令本集團面臨現金流利率風險及公允價值利率風險。本集團因應當前市場狀況定期審視管理利率風險的策略。以下載列由管理層監察的本集團利率風險概況。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

(i) 利率風險概況

下表詳列本集團借款於報告期末利率風險狀況詳情：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
定息借款：		
租賃負債	97,016	101,136
銀行貸款	200,139	207,703
浮息借款：		
銀行貸款	—	690,518
借款總額	297,155	999,357

(ii) 敏感度分析

於2025年12月31日，估計利率一般上調／下調100個基點，而所有其他變數維持不變，本集團除稅後溢利將減少／增加，而本集團保留溢利將減少／增加約人民幣零元(2024年12月31日：人民幣6,140,000元)。

上述敏感度分析顯示於報告期末面臨因本集團持有的浮息非衍生金融工具而產生的現金流量利率風險。對本集團除稅後溢利及保留溢利的影響按有關利率變動的利息開支年度化影響估計。所進行的分析與2024年的基準相同。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(d) 貨幣風險

本集團主要因買賣導致產生以外幣(即與交易相關的營運的功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘，而面臨貨幣風險。導致此風險的貨幣主要為美元(「美元」)。本集團於必要時通過按即期匯率買賣外幣確保淨風險維持可接受的水準，藉以解決短期失衡情況。

本集團使用外匯遠期合約管理其貨幣風險，直至外幣應收款項或應付款項的結算日；於報告日期起計，該等外匯遠期合約的到期期限均不超過一年。用於經濟對沖外幣計值的貨幣性資產及負債的外匯遠期合約的公允價值變動於損益中確認。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(i) 面臨貨幣風險

下表詳列本集團於報告期末所主要面臨，因實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。為作出呈列，風險金額以人民幣列示，其以年末日期即期匯率轉換。

	於12月31日的外幣美元風險	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	2,570,442	2,281,877
銀行現金	4,838,043	4,214,168
貿易應付款項	(18,720)	(29,453)
應計費用及其他應付款項	(24,126)	(35,861)
	7,365,639	6,430,731
外匯遠期合約	(873,002)	—
因確認資產及負債而產生的風險淨額	6,492,637	6,430,731

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表呈列倘本集團於報告期末有重大風險的匯率於當日出現變動，並假設所有其他風險變數維持不變，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)產生的瞬間變動。

	2025年		2024年	
	匯率 上升/(下跌)	除稅後溢利 及保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元	匯率 上升/(下跌)	除稅後溢利 及保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元
美元	1% (1%)	57,496 (57,496)	1% (1%)	57,132 (57,132)

敏感性分析假設認為匯率的變化已被應用於重新計量本集團持有的金融工具，這些金融工具在報告期末使本集團面臨外匯風險，包括本集團內以貸款人或借款人功能貨幣以外的貨幣計價的公司間應付款和應收賬款。這些分析排除了將外國業務財務報表折算為本集團列報貨幣所產生的差異。所進行的分析與2024年的基準相同。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量的本集團金融工具公允價值，其分類至國際財務報告準則第13號公允價值計量所定義的三層公允價值層級。分類公允價值計量的層級乃參考下列估值技巧所使用的輸入數據的可觀察程度及重要性而釐定：

- 第一層級估值： 僅使用第一層級輸入數據(即於計量日期的相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值。
- 第二層級估值： 使用第二層級輸入數據(即未能達到第一層級的可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據)計量的公允價值。不可觀察輸入數據為並無市場數據的輸入數據。
- 第三層級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(e) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

公允價值層級(續)

	2025年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2025年12月31日的公允價值計量分類為		
		第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權證券	3,594,205	34,681	-	3,559,524
以公允價值計量且其變動計入損益的 股權證券	551,272	-	-	551,272
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融工具	52,180	-	-	52,180
理財產品	101,603	101,603	-	-
外匯合約	(3,366)	-	(3,366)	-
	2024年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2024年12月31日的公允價值計量分類為		
		第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權證券	3,365,869	195,297	-	3,170,572
以公允價值計量且其變動計入損益的 股權證券	210,894	-	-	210,894
理財產品	120,000	-	-	120,000

本集團的政策為確認於報告期末發生的公允價值層級間轉移。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(e) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

公允價值層級(續)

於截至2025年12月31日止年度，指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權證券的第三層級估值餘額的變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權證券：		
於1月1日	3,170,572	1,453,024
增加	131,848	1,529,668
減少	(95,524)	(59,013)
其他全面收益中確認的未實現損益淨額	354,924	246,787
匯率調整	(2,296)	106
於12月31日	3,559,524	3,170,572

於截至2025年12月31日止年度，第一層級與第二層級間並無轉移，亦無轉入或轉出第三層級(2024年：無)。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(e) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

公允價值層級(續)

有關第三層級公允價值計量的資料

以下概述此等主要金融資產估值的重大不可觀察輸入數據，以及有關於2025年12月31日，公允價值計量對不可觀察輸入數據變動的敏感度：

	估值技巧	重大不可觀察 輸入數據
指定以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股權證券及以公允價值計量且 其變動計入損益的股權證券	市場法	缺乏市場流動性 折讓

於截至2025年12月31日止年度，本集團指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權證券及以公允價值計量且其變動計入損益的股權證券為對非上市實體的投資，其公允價值基於該等實體獲得最新一輪的股權融資或基於市場法實質性釐定。鑒於本集團未就缺乏市場流動性折讓進行開發，本集團管理層亦未進行或呈現任何關於敏感性分析的資料。

(ii) 非以公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2025年及2024年12月31日，本集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

33 承擔

於報告期末，並無於綜合財務報表作出撥備的未履行承擔如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已訂約收購的物業、廠房及設備以及無形資產	207,516	—
已訂約股權證券注資(附註)	195,627	635,400
	403,143	635,400

附註：本集團已訂立多項投資協議，以於未來期間投資若干私募股權基金。

34 關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬包括附註8所披露已向本公司董事支付的金額，以及附註9所披露已向若干最高薪酬僱員支付的金額，如下所示：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	28,710	24,284
定額供款退休計劃供款	430	469
以股份為基礎的付款	22,500	25,694
	51,640	50,447

薪金總額包括「員工成本」(請參閱附註6(b))。

34 關聯方交易(續)

(b) 關聯方及其與本集團的關係

關聯方姓名／名稱	與本集團的關係
上海奧簡微電子科技有限公司	聯營企業
合肥睿科微電子有限公司	聯營企業
上海光羽芯辰科技有限公司	聯營企業
長鑫科技集團股份有限公司	附註i
長鑫存儲技術有限公司及其子公司	附註ii
張克東先生	附註ii

附註：

- i. 本公司董事長朱一明先生目前擔任長鑫存儲技術有限公司母公司長鑫科技集團股份有限公司的董事長。
- ii. 本公司前獨立董事張克東先生於2024年12月16日辭任。

34 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的交易

本集團於年內訂立以下關聯方交易：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貨品銷售	259	16,059
購買材料及服務	1,192,978	1,025,458

上述關聯方交易不構成上市規則第14A章項下的關連交易或持續關連交易。

(d) 於報告期末與關聯方的結餘

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易性質：		
貿易應付款項	171,291	113,473
合約負債	4,785	1,371
應計費用及其他應付款項	20	—

綜合財務報表附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

35 公司層面財務狀況表

附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	514,349	508,922
使用權資產	20,194	38,117
無形資產	403,443	376,798
於子公司的投資	5,278,392	4,969,473
於聯營公司的權益	445,365	104,761
指定以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股權證券	3,139,118	3,032,956
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	518,780	190,882
其他非流動資產	18,642	393,812
遞延稅項資產	—	41,509
	10,338,283	9,657,230
流動資產		
存貨	1,208,489	954,530
貿易應收款項及應收票據	936,014	1,780,817
預付款項及其他流動資產	985,454	1,472,815
預付所得稅	9,561	—
銀行及手頭現金	4,179,918	2,804,213
	7,319,436	7,012,375
流動負債		
貿易應付款項	351,352	405,323
應計費用及其他應付款項	1,034,835	763,921
合約負債	32,599	23,943
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	3,366	—
銀行貸款	200,139	719,700
租賃負債	15,657	25,426
	1,637,948	1,938,313
流動資產淨額	5,681,488	5,074,062
總資產減流動負債	16,019,771	14,731,292

35 公司層面財務狀況表(續)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		544	14,173
遞延收入		18,575	26,819
遞延稅項負債		39,161	57,734
		58,280	98,726
資產淨值		15,961,491	14,632,566
資本及儲備	31		
股本		667,849	664,124
儲備		15,293,642	13,968,442
權益總額		15,961,491	14,632,566

36 報告期後的非調整事件

(a) 本公司H股上市

於2026年1月13日，本公司H股於香港聯交所上市，共發行33,253,100股H股(包括H股首次發售及行使超額配股權)。已收所得款項總額(扣除估計上市開支)為5,307,900,000港元(相當於人民幣4,804,541,000元)。

(b) 認購私募股權基金股權

經本公司董事於2026年3月3日批准，本公司訂立認購協議，向上海石溪兆易智芯創業投資基金合夥企業(有限合夥)投資人民幣400,000,000元。上述交易仍在進行中，尚未落實。

(c) 宣派股息

報告期末後本公司董事宣派末期股息。進一步詳情載於附註31(b)。

37 直接及最終控股方

於2025年12月31日，本公司董事認為朱一明先生為本公司的直接及最終控股方。

38 截至2025年12月31日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

直至該等財務報表發佈日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，其於截至2025年12月31日止年度尚未生效，亦未於該等財務報表中被採納。此等發展包括以下可能與本集團相關者：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具： 披露－涉及依賴自然能源生產電力的合約(修訂本)	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具： 披露－金融工具的分類及計量的修訂(修訂本)	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進－第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號非公共受託責任子公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號綜合財務報表及國際會計準則第28號 聯營公司及合營企業的投資－投資者與其聯營公司或 合營企業之間的資產出售或注資(修訂本)	待定

38 截至2025年12月31日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響 (續)

本集團正評估此等發展預期於初始應用期間產生的影響，目前其結論為採納有關項目不可能對本集團綜合財務報表產生重大影響，除以下情況外：

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並將追溯應用。

根據國際財務報告準則第18號，實體須(其中包括)於損益表內將所有收入及開支分為五個類別，即經營類、投資類、融資類、已終止經營業務類及所得稅類。實體亦須提供有關管理層界定的績效指標於財務報表的單一附註中的具體披露。

本集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，但預期不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。

在本年報內，除文意另有所指，否則下列詞語具有以下涵義：

「2020年股票期權激勵計劃」	指	股東會於2021年1月14日批准的本公司2020年股票期權與限制性股票激勵計劃項下的股票期權激勵計劃
「2021年限制性股票激勵計劃」	指	股東會於2021年7月26日批准的本公司2021年股票期權與限制性股票激勵計劃項下的限制性股票激勵計劃
「2021年股票期權激勵計劃」	指	股東會於2021年7月26日批准的本公司2021年股票期權與限制性股票激勵計劃項下的股票期權激勵計劃
「2023年股票期權激勵計劃」	指	股東會於2023年7月20日批准的本公司2023年股票期權激勵計劃
「2024年股票期權激勵計劃」	指	股東會於2024年5月14日批准的本公司2024年股票期權激勵計劃
「A股」	指	於上海證券交易所上市並以人民幣交易的本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股
「A股股東」	指	A股持有人
「ADC」	指	模數轉換器，一種將模擬信號(例如麥克風拾取的聲音或進入數碼相機的光線)轉換為數字信號的芯片
「AI」	指	人工智能
「AI PC」	指	人工智能個人電腦，搭載專用NPU，通過CPU+GPU+NPU異構計算架構與系統級AI集成，實現端側大模型推理能力

「AI手機」	指	支持雲端大模型能力本地化部署的智能手機，配備滿足AI計算需求的高性能移動端芯片，並集成深度學習框架與系統級AI功能
「模擬芯片」	指	一種處理和操控代表真實世界現象的連續、時變電訊號的芯片
「ARM®」	指	高級精簡指令集機器(advanced RISC machine)，一種以低功耗和高能源效率為核心目標的基於精簡指令集的處理器架構。ARM®為註冊商標
「公司章程」	指	本公司的公司章程(經不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外，僅就本年度報告而言，不包括中華人民共和國香港、中華人民共和國澳門及中華人民共和國台灣省
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「本公司」或「公司」或「兆易創新」	指	兆易創新科技集團股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別於聯交所主板(股份代號：3986)及上海證券交易所主板(股份代號：603986)上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予的涵義
「CPU」	指	中央處理器，為電子產品的運算及控制核心的集成電路
「青耘科技」	指	北京青耘科技有限公司，一家於2024年7月31日在中國成立的有限責任公司，並為本公司的非全資子公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「DC-DC」	指	一種將直流(DC)電源從一個電壓水平轉換到另一個電壓水平的電力轉換器
「DDR」	指	雙倍數據速率，一種電腦存儲技術，通過在時鐘週期的上升沿和下降沿傳輸數據，實現更快的數據傳輸速度
「董事」	指	本公司董事
「DRAM」	指	動態隨機存取存儲器，一種用於電腦及其他設備的易失性存儲器，用於存儲正在使用或處理的數據，需要定期刷新以維持所存儲的信息

「邊緣AI」	指	一種結合人工智能與邊緣計算能力的技術範式，將人工智能算法和模型直接部署在邊緣設備上，例如物聯網傳感器、智能手機、工業機器及其他本地計算設備
「邊緣計算」	指	將計算和數據儲存更接近數據源(如物聯網傳感器、智能手機、工業機器及其他本地計算設備等邊緣設備)的分佈式計算模式
「股權激勵計劃」	指	2020年股票期權激勵計劃、2021年股票期權激勵計劃、2021年限制性股票激勵計劃、2023年股票期權激勵計劃及2024年股票期權激勵計劃
「Flash」	指	一種非易失性半導體存儲芯片，即使在斷電時也能保留所儲存的資訊，並具有重複讀取、擦除和寫入的能力，被視為存儲產品的主要類別
「Gb」	指	千兆位，一個數字信息單位，相等於十億比特
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元，以港元認購及買賣並於聯交所上市的普通股
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元及港仙，香港的法定貨幣
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「IDM」	指	集成設備製造商
「國際財務報告準則會計準則」	指	由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則
「集成電路」	指	集成電路，一種微型電子器件或元件，利用半導體技術製造，將電路所需的所有晶體管、電阻器、電容器、電感器及其連接導線集成到一小塊半導體晶圓(如矽芯片或基板)上，然後焊接並封裝在外殼內，形成具有所需電路功能的電子器件
「物聯網」	指	通過互聯網彼此通訊及交換數據的互聯裝置網絡
「Kb」	指	千比特，一個數字信息單位，相等於一千比特
「最後實際可行日期」	指	2026年3月30日，即為確定本年度報告所載若干資料的最後實際可行日期
「LDO」	指	低壓差穩壓器，一種直流線性穩壓器電路，即使在電源電壓非常接近輸出電壓時也能運作
「H股上市日期」	指	本公司H股於聯交所主板上市的日期，即2026年1月13日
「上市規則」或「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「LPDDR」	指	低功耗雙倍數據速率，一種比其他隨機存取存儲器設計消耗更少電力的同步動態隨機存取存儲器

「Mb」	指	兆比特，一種數字信息計量單位，約等於一百萬比特
「MCU」	指	微控制器，即單一芯片上的小型獨立電腦，旨在管理嵌入式系統內的特定任務
「存儲芯片」	指	一種在電腦及其他數字設備中儲存數據或指令的電子零件
「NAND Flash」	指	一種非易失性閃存技術，以及基於該技術的產品，通常用於數據存儲
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「NOR Flash」	指	一種非易失性閃存技術，以及基於該技術的產品，通常用於數據存儲和代碼存儲
「封測代工」	指	外包半導體組裝及測試，半導體產品生產流程的關鍵階段外包予第三方服務供應商處理半導體器件的組裝、封裝及測試
「PC」	指	個人電腦
「PMIC」	指	電源管理集成電路，一種管理設備用電量及電池效率的芯片
「招股章程」	指	本公司日期為2025年12月31日的招股章程
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會

「報告期」	指	截至2025年12月31日止十二個月
「RISC-V」	指	基於既有精簡指令集電腦(RISC)原則的開放標準指令集架構
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「傳感器芯片」	指	一種小型集成裝置，旨在探測及量度其環境中的特定物理或化學特性，並將其轉換為電子訊號
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司資本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「思立微」	指	上海思立微電子科技有限公司，一家於2011年1月27日在中國成立的有限責任公司，並為本公司的全資子公司
「SLC」	指	單層式儲存單元(一種快閃存儲器)，每個儲存單元儲存一比特數據，與多層式儲存單元(MLC)(每個儲存單元儲存兩比特)、三層式儲存單元(TLC)(每個儲存單元儲存三比特)及四層式儲存單元(每個儲存單元儲存四比特)相比，其提供更高的耐用性和更快的性能，而所有這些儲存單元均以降低速度和耐用性為代價提供更高的儲存密度

「SoC」	指	單晶片系統，一種將電腦或其他電子系統的全部或大部分組件整合到單一晶片上的集成電路
「SPI NAND Flash」	指	一種非易失性存儲器，結合了NAND Flash的高密度儲存優勢與高效能串行外設接口(SPI)的數據傳輸能力，為嵌入式系統和物聯網設備提供緊湊且具成本效益的解決方案
「SPI NOR Flash」	指	一種非易失性存儲器，結合了NOR Flash的快速讀取速度和可靠性能，以及高效的SPI數據通訊，為嵌入式系統和物聯網設備提供緊湊、具成本效益和高性能的解決方案
「戰略與可持續發展委員會」	指	董事會戰略與可持續發展委員會
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予的涵義
「庫存股份」	指	具有香港上市規則賦予的涵義
「TWS」	指	真無線立體聲，一種無線音頻技術，無需任何實體電線連接音頻設備即可建立立體聲系統
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地，以及美國任何州份及哥倫比亞特區
「賽芯」或「蘇州賽芯」	指	蘇州賽芯電子科技有限公司，一家於2009年2月27日在中國成立的有限責任公司，並為本公司的非全資子公司
「%」	指	百分比