ESWIN



全球發售

北京奕斯偉計算技術股份有限公司

Beijing ESWIN Computing Technology Co., Ltd.

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

股份代號：01256

聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

中信证券　中信建投國際 CHINA SECURITIES INTERNATIONAL

整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

华泰国际 HUATAI INTERNATIONAL　广发证券 GF SECURITIES

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

華金證券國際 Huajin Securities International　CMBI 招銀国际

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

光源金融 LIGHTHOUSE FINANCIAL

重要提示：如閣下對本招股章程任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

Beijing ESWIN Computing Technology Co., Ltd.
北京奕斯偉計算技術股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

全球發售

全球發售的發售股份數目	：	**1,570,204,000股H股(視乎發售量調整權行使與否而定)**
香港發售股份數目	：	**157,022,000股H股(可予重新分配)**
國際發售股份數目	：	**1,413,182,000股H股(可予重新分配及視乎發售量調整權行使與否而定)**
最高發售價	：	**每股H股1.59港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)**
面值	：	**每股H股人民幣0.1元**
股份代號	：	**01256**

聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

中信证券　中信建投國際 CHINA SECURITIES INTERNATIONAL

整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

华泰国际 HUATAI INTERNATIONAL　广发证券 GF SECURITIES

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

華金證券國際 Huajin Securities International　CMBI 招銀国际

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

光源金融 LIGHTHOUSE FINANCIAL

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同本招股章程附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」一節所列文件，已根據香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期發售價將由保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)與我們於定價日協定。定價日預期為2026年10月7日(星期三)(香港時間)或之前，惟無論如何不得遲於2026年10月7日(星期三)(香港時間)中午十二時正。發售價將不高於每股發售股份1.59港元，且目前預計不會低於每股發售股份1.48港元。倘保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)與我們基於任何理由並未於2026年10月7日(星期三)(香港時間)中午十二時正前協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。

保薦人兼整體協調人(代表承銷商)可在認為適當及經本公司同意的情況下，於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前，隨時將香港發售股份數目及／或指示性發售價範圍下調至低於本招股章程所述者(1.48港元至1.59港元)。在此情況下，本公司將於作出有關調減的決定後，在切實可行的情況下盡快(惟無論如何不得遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午)在本公司網站**www.eswincomputing.com**及香港聯交所網站**www.hkexnews.hk**刊登公告，取消發售並按經修訂發售股份數目及／或經修訂發售價範圍以及《上市規則》第11.13條的規定(包括發行補充招股章程或新招股章程(倘適用))重新啟動發售。詳情載於本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」章節。

倘於上市日期上午八時正之前發生若干事件，則保薦人兼整體協調人(代表承銷商)可終止香港承銷商於香港承銷協議項下的責任。請參閱本招股章程「承銷」一節。

發售股份並無且將不會根據美國《證券法》或美國任何州證券法登記，亦不得在美國境內或向美國人士(定義見S規例)或以其名義或為其利益而發售、出售、質押或轉讓，惟獲豁免遵守美國《證券法》登記規定或不受其規限的交易則另作別論。發售股份僅可根據S規例於美國境外以離岸交易方式向非美國人士提呈發售、出售及交付。

重要通知

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們將不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程的印刷本。本招股章程已於聯交所網站**www.hkexnews.hk**及我們的網站**https://www.eswincomputing.com**登載。倘閣下需要本招股章程印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

2026年9月28日

致投資者的重要提示
全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程的印刷本。

本招股章程已於聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」部分，及我們的網站www.eswincomputing.com登載。倘閣下需要本招股章程印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下方式申請認購香港發售股份：

(1) 通過**白表eIPO**服務在**www.eipo.com.hk**提出網上申請；

(2) 通過**香港結算EIPO**渠道並以電子方式促使香港結算代理人代表閣下提出申請，包括指示閣下的**經紀**或**託管商**（須為香港結算參與者）根據閣下的指示通過香港結算FINI系統提交EIPO申請。

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的任何香港發售股份認購申請。本招股章程電子版本內容與按照香港法例第32章《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本的內容相同。

倘閣下為**中介**、**經紀**或**代理**，務請閣下提醒顧客、客戶或主事人（如適用）注意，本招股章程於上述網址可供網上查閱。

關於閣下可以電子方式申請認購香港發售股份程序的詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

閣下通過**白表eIPO**服務或**香港結算EIPO**渠道申請認購至少2,000股香港發售股份，並應為下表所載的其中一個數目。

倘閣下通過**白表eIPO**服務提出申請，閣下可參考下表所列閣下所選H股數量的應付金額。閣下必須在申請香港發售股份時全額支付申請時相應的應付最高金額。

倘閣下通過**香港結算EIPO**渠道提出申請，閣下的經紀或託管商或會根據香港適用法律及條例要求閣下按其指定的金額預先支付申請款項。閣下有責任遵守經紀或託管商就閣下申請香港發售股份所施加的任何有關預先支付規定。

申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付最高金額(2)	申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付最高金額(2)	申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付最高金額(2)	申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付最高金額(2)
	港元		*港元*		*港元*		*港元*
2,000	3,212.07	40,000	64,241.41	600,000	963,621.09	8,000,000	12,848,281.20
4,000	6,424.14	50,000	80,301.76	700,000	1,124,224.60	9,000,000	14,454,316.36
6,000	9,636.21	60,000	96,362.11	800,000	1,284,828.12	10,000,000	16,060,351.50
8,000	12,848.28	70,000	112,422.47	900,000	1,445,431.64	20,000,000	32,120,703.00
10,000	16,060.35	80,000	128,482.81	1,000,000	1,606,035.16	30,000,000	48,181,054.50
12,000	19,272.43	90,000	144,543.16	2,000,000	3,212,070.30	40,000,000	64,241,406.00
14,000	22,484.49	100,000	160,603.51	3,000,000	4,818,105.46	50,000,000	80,301,757.50
16,000	25,696.57	200,000	321,207.04	4,000,000	6,424,140.60	60,000,000	96,362,109.00
18,000	28,908.63	300,000	481,810.55	5,000,000	8,030,175.76	78,510,000(1)	126,089,819.63
20,000	32,120.71	400,000	642,414.05	6,000,000	9,636,210.90		
30,000	48,181.06	500,000	803,017.58	7,000,000	11,242,246.06		

附註：

(1) 閣下可申請的香港發售股份最高數目。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會計及財務匯報局(「會財局」)交易徵費。倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見《上市規則》)或股份過戶登記處(就通過香港股份過戶登記處申請渠道提出的申請而言)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別支付予證監會、聯交所及會財局。

申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

如果以下香港公開發售的預期時間表發生任何變動，我們將在香港於本公司網站www.eswincomputing.com及聯交所網站www.hkexnews.hk刊發公告。

香港公開發售開始.....2026年9月28日(星期一)
上午九時正

通過指定網站**www.eipo.com.hk**以**白表eIPO**服務
完成電子申請的截止時間(2).....2026年10月6日(星期二)
上午十一時三十分

開始辦理申請登記(3).....2026年10月6日(星期二)
上午十一時四十五分

(a)通過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成
白表eIPO申請付款；及(b)向香港結算
發出**電子認購指示**的截止時間(4).....2026年10月6日(星期二)
中午十二時正

倘閣下指示閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)根據閣下的指示通過香港結算的FINI系統代表閣下提交**電子認購指示**，則閣下應聯絡閣下的經紀或託管商，查詢作出有關指示的最早及截止時間(其可能按經紀或託管商而有所不同)。

截止辦理申請登記(3).....2026年10月6日(星期二)
中午十二時正

預期定價日.....2026年10月7日(星期三)
中午十二時正之前

有關最終發售價、國際發售的踴躍程度、
香港公開發售的申請水平及香港發售股份的
分配基準的公告將於聯交所
網站**www.hkexnews.hk**及本公司
網站**www.eswincomputing.com**(5)發佈..... 不遲於2026年10月8日(星期四)
下午十一時正

通過多種渠道公佈香港公開發售分配結果(包括獲接納申請人的身份證明文件號碼(如適用))，包括：

- 分別於本公司網站**www.eswincomputing.com**
及聯交所網站**www.hkexnews.hk**
發佈公告..... 不遲於2026年10月8日(星期四)
下午十一時正

- 香港公開發售的分配結果將可
  於**www.iporesults.com.hk**
  （或：**www.eipo.com.hk/eIPOAllotment**）
  使用「按身份證號碼搜索」功能查閱 .....2026年10月8日（星期四）
  下午十一時正至
  2026年10月14日（星期三）
  午夜十二時正

- 於上午九時正至下午六時正
  撥打分配結果查詢電話
  +852 2862 8555 ..... 2026年10月9日（星期五）至
  2026年10月14日（星期三）
  （星期六、星期日及香港公眾假期除外）

就全部或部分獲接納申請寄發H股股
票或寄存於中央結算系統(6)(8) .....2026年10月8日（星期四）
或之前

就香港公開發售的(i)（若最終發售價低於申請時
支付的價格（如適用））全部或部分獲接納申請
及(ii)全部或部分不獲接納申請寄發**白表**
電子退款指示／退款支票(7)(8) .....2026年10月9日（星期五）
或之前

預期H股開始在聯交所買賣.....2026年10月9日（星期五）
上午九時正

申請香港發售股份將於2026年9月28日（星期一）開始直至2026年10月6日（星期二）止，長於三天半的一般市場慣例。投資者務請注意，預期H股將於2026年10月9日（星期五）開始在聯交所買賣。

附註：

(1) 除另有註明外，所有日期及時間均指香港本地日期及時間。

(2) 於遞交申請截止日期上午十一時三十分後，閣下不得通過指定網站**www.eipo.com.hk**使用**白表eIPO**服務遞交閣下之申請。倘閣下於上午十一時三十分前已遞交申請並已通過指定網站獲得申請參考編號，閣下將可繼續辦理申請手續（通過完成支付申請股款）直至遞交申請截止日期中午十二時正，即截止辦理認購申請登記之時為止。

(3) 倘於2026年10月6日（星期二）上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港出現「黑色」暴雨警告信號、八號或以上熱帶氣旋警告信號及／或極端情況，則當日不會開始及截止辦理申請登記。詳情請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－E.惡劣天氣下的安排」一節所載。

(4) 通過香港結算EIPO渠道申請香港發售股份的申請人，應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－A. 申請香港發售股份－2.申請渠道」一節所載。

(5) 網站或網站所載任何資料並不構成本招股章程的一部分。

(6) 僅於全球發售成為無條件且「承銷－承銷安排及開支－終止理由」所述的終止權利未獲行使的情況下，H股股票方於上市日期上午八時正生效。投資者如在收取H股股票前或H股股票成為有效的所有權憑證之前按公開分配詳情買賣H股，則須自行承擔全部風險。

(7) 香港公開發售項下全部或部分不獲接納的申請，以及全部或部分獲接納但最終發售價低於申請時應付每股發售股份價格的申請，均會獲發**白表**電子退款指示／退款支票。申請人提供的申請人的部分身份證明文件號碼(或如屬聯名申請人提出的申請，則排名首位申請人的部分身份證明文件號碼)或會打印於退款支票(如有)上。有關資料亦可能轉交第三方作退款用途。銀行於兌現退款支票前可能會要求核實申請人的身份證明文件號碼。如申請人的身份證明文件號碼填寫有誤，或會導致退款支票無效或延遲兌現。

(8) 合資格親身領取的個人申請人不得授權任何其他人士代領。如閣下屬可親自領取的公司申請人，則必須委派授權代表攜同加蓋公司印章的授權書領取。個人申請人和授權代表須在領取時向我們的H股證券登記處出示認可的身份證明文件。未領取的H股股票將以普通郵遞方式寄送至相關申請列明的地址，郵誤風險概由申請人承擔。

通過**香港結算EIPO**渠道申請香港發售股份的申請人，應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－D.發送／領取H股股票及退回認購股款」一節以了解詳情。

已通過**白表eIPO**服務提出申請並使用單一銀行賬戶繳付其申請股款的申請人可能會以**白表**電子退款指示的形式收到向銀行賬戶發放的退回股款(如有)。通過**白表eIPO**服務提出申請並使用多個銀行賬戶繳付其申請股款的申請人，其退回股款(如有)可以退款支票形式(以申請人為收款人，或倘屬聯名申請，則以排名首位的申請人為收款人)通過普通郵遞方式寄發至其申請指示所示地址，郵誤風險概由他們自行承擔。

更多資料載於「如何申請香港發售股份－D.發送／領取H股股票及退回認購股款」一節。

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售的架構(包括其條件)及申請香港發售股份程序的詳情，請分別參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」。

倘若全球發售並無成為無條件或根據其條款予以終止，則全球發售將不會進行。在此情況下，本公司將在其後於切實可行情況下盡快發佈公告。

致潛在投資者的重要通知

本招股章程由我們僅就香港公開發售及香港發售股份而刊發，並不構成出售本招股章程所載根據香港公開發售提呈發售的香港發售股份以外任何證券的要約或購買上述任何證券的要約邀請。在任何其他司法管轄區或在任何其他情況下，本招股章程不得用作亦不構成要約或邀請。我們並未採取任何行動以允許在香港以外任何司法管轄區公開發售香港發售股份，亦未採取任何行動以允許在香港以外任何司法管轄區派發本招股章程。於其他司法管轄區派發本招股章程進行公開發售以及提呈發售及銷售香港發售股份須受限制，除非已根據該等司法管轄區適用證券法向有關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅依賴本招股章程所載資料作出投資決定。香港公開發售僅基於本招股章程所載資料及所作聲明而作出。我們並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程所載者不符的資料。對於任何並非本文件所載資料或所作聲明，閣下不應視為已獲我們、聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介人、任何承銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級人員、員工、代理或代表，或參與全球發售的任何其他各方授權而加以依賴。

頁次

預期時間表 iv

目錄 vii

概要 1

釋義 18

詞彙表 29

前瞻性陳述 34

風險因素 36

豁免 66

有關本招股章程及全球發售的資料 72

董事、監事及參與全球發售的各方 77

公司資料 82

行業概覽 84

監管概覽 101

歷史、發展及公司架構 120

業務 139

董事、監事及高級管理層 205

與單一最大股東的關係 220

關連交易 224

股本 228

主要股東 230

基石投資者 234

財務資料 243

未來計劃及所得款項用途 291

承銷 297

全球發售的架構 307

如何申請香港發售股份 313

附錄一　－　會計師報告 I-1

附錄二　－　未經審計備考財務資料 II-1

附錄三　－　公司章程概要 III-1

附錄四　－　法定及一般資料 IV-1

附錄五　－　送呈香港公司註冊處處長及展示文件 V-1

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此乃概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下於決定投資我們的H股前應閱讀整份招股章程。任何投資均附帶風險。與投資我們股份相關的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資我們的H股前應細閱該節。本節所用詞彙之定義，載於本招股章程「釋義」及「詞彙表」章節。

概覽

我們是中國一家基於RISC-V架構的芯片產品提供商。RISC-V是新一代精簡指令集計算(RISC)架構，其設計理念是開源、模塊化、可擴展及高能效。我們以RISC-V為基礎計算架構，專注於芯片、芯片組及／或板卡及相關核心軟件的研發和設計，將集成電路製造、封裝及測試外包予第三方服務供應商。

根據最終用戶應用場景，我們將專有產品分為人機交互及多媒體處理芯片產品及互連及計算芯片產品：

- 人機交互及多媒體處理芯片產品(包括以智能終端芯片產品行業為目標的人機交互芯片產品及多媒體處理芯片產品)主要應用於家居、辦公及便攜場景，使智能終端能夠管理基於屏幕的輸入／輸出並處理多媒體信號。根據弗若斯特沙利文的資料，智能終端芯片產品是整個芯片產品市場的子市場，其於2025年的全球市場規模為人民幣15,724億元，預計到2030年將增長至人民幣18,640億元。RISC-V在全球智能終端芯片產品市場中的滲透率於2025年增至3.7%，預計到2030年將達到15.7%。中國智能終端芯片產品市場於2025年的規模為人民幣2,877億元，預計到2030年將增至人民幣3,790億元。根據同一資料來源，RISC-V在中國智能終端芯片產品市場的滲透率於2025年增至6.9%，預計到2030年將達到26.7%。

- 互連及計算芯片產品(包括以具身智能芯片產品行業為目標的互連芯片產品及計算芯片產品)主要應用於汽車、機器人及工業場景，使汽車、機器人及工業設備等智能體感知、處理、執行，對物理環境作出行動。根據弗若斯特沙利文的資料，具身智能芯片產品是整個芯片產品市場的子市場，其於2025年的全球市場規模為人民幣3,556億元，預計到2030年將增至人民幣9,950億元。RISC-V在全球具身智能芯片產品市場中的滲透率於2025年增至9.4%，預計到2030年將達到23.8%。中國具身智能芯片產品市場於2025年的規模為人民幣1,297億元，預計到2030年將增至人民幣3,877億元。RISC-V在中國具身智能芯片產品市場的滲透率於2025年增至10.7%，預計到2030年將達到28.2%。

截至2026年3月31日，我們已成功將超過150款軟硬件集成產品推出市場。於往績記錄期間，我們服務全球220家客戶，其中包括多家全球頂尖公司。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年收入計，我們是中國最大的國產智能終端人機交互芯片產品提供商。截至2026年3月31日，我們累計擁有超過620個IP模塊、超過20個系列化

RISC-V內核及超過1,740項有關我們產品的專利申請。我們是RISC-V國際基金會(負責持有及維護RISC-V指令集架構的全球非牟利機構)的董事會成員，以及中國電子工業標準化技術協會RISC-V工作委員會的輪值會長單位。儘管取得上述成就，我們仍處於發展初期，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期一直處於虧損狀態，且預期於可見未來將產生淨虧損。

我們的產品範圍

銷售產品

人機交互及多媒體處理芯片產品

*人機交互芯片產品*主要支持與屏幕相關的輸入／輸出。其主要應用於電視、顯示器、筆記本電腦、手機及手錶的顯示屏。該產品包含多種芯片和與屏幕相關的配套軟件的組合，主要用於：(i)接收多媒體信號，並將時序信號和顯示資料輸出到DDIC(顯示驅動集成電路)(通過TCON(時序控制器))；將時序信號和顯示資料轉換為像素驅動信號，最後輸出到面板(通過DDIC)；及(ii)檢測用戶在屏幕上的觸控輸入(通過觸控控制器)，並將其轉換為設備可執行的指令，主要應用於手錶／手機及高端顯示器。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自適用於各種屏幕的人機交互芯片產品的銷售。

*多媒體處理芯片產品*主要通過電視SoC(系統級芯片)、Mini-LED控制芯片、Micro-LED控制芯片及MNT縮放芯片等技術，對多媒體信號(音頻／視頻／圖像信號)進行編碼、解碼、分析、編輯及增強，確定要顯示的內容，生成相應的圖像數據及顯示信號，並其後向人機交互芯片產品(如TCONs及DDICs等)傳遞，用於時序控制、像素驅動及最終顯示。在此過程中，PMIC(電源管理集成電路)確保供電高效且可靠。多媒體處理芯片產品主要用於高端商用顯示屏和監視器。該產品包含各種芯片及／或板卡，以及用於處理多媒體信號的配套軟件。

互連及計算芯片產品

*互連芯片產品*主要用作汽車、機器人及工業場景下的核心通信模塊。該產品通過搭載各類芯片及／或電路板與配套軟件，基於Wi-Fi、BLE及4G/5G等多種通信協議，可通過互連芯片實現無線信號的傳輸及／或接收。

*計算芯片產品*主要用作汽車、機器人及工業場景下的設備端數據處理與決策。該產品包含各類芯片及電路板，搭載配套軟件，提供從微控制器操作(通過MCU)到高效能神經處理(通過AI SoC)的全方位運算能力，以滿足複雜的處理及執行需求。

許可及服務

於往績記錄期間，我們通過(i)向客戶授予使用專有IP模塊(包括但不限於RISC-V內核)的許可(使其能夠為自己的產品量身定制自己的芯片、芯片組及板卡)以收取許可費或(ii)向客戶提供收費的與設計服務(即我們幫助客戶從初步設計藍圖到成品，完成

芯片設計的全過程，直至產品可投入製造）、軟件服務（即我們向客戶提供各種內部開發的工具鏈及配套軟件）及技術支持（即我們提供網絡相關支持，包括服務器及網絡維護）等相關的技術服務（幫助客戶實現與其自身產品相關的特定功能）來獲取部分收入。

定價

我們在各產品及服務線中均採用相同的定價框架及方法。在為我們芯片產品及服務設定價格時，我們主要考慮現行市況、競爭態勢、產品或服務類別、訂單量、客戶畫像、戰略重要性以及成本結構（包括原材料成本及其波動）。對於大多數客戶，我們可能根據框架協議或其他商業安排，就指示性價格區間及預期交易量達成一致，而具體定價及下單數量則根據相關期間內不時下達的採購訂單確定。對於採購量較大或商業潛力較強的客戶，我們可能提供有限的按採購量的價格調整空間。

競爭優勢

我們認為，以下優勢有助於我們的成功及令我們從競爭中脱穎而出：(i)RISC-V方向芯片產品已實現商業化；(ii)基於持續技術投入的技術資產積澱及系統化研發能力；(iii)RISAA平台與RDI，可提升開發效率並拓展應用前景；(iv)運用複用技術、客戶及供應鏈資源進行邊際成本遞減與價值倍增；及(v)戰略級人才引擎：國際化領軍團隊與創新人才培育體系。詳情請參閱「業務 — 競爭優勢」。

發展戰略

我們計劃執行以下戰略，推動我們未來的增長：(i)突出技術創新核心地位，強化軟硬件集成能力以提供高效的芯片產品；(ii)通過利用標準化的技術平台及深化供應鏈合作縮短開發週期、強化定制能力及複用機制，搶佔市場及實現規模效應；(iii)依託RISAA平台推動RISC-V產業繁榮，並增強價值鏈競爭力以便推動行業夥伴間的創新，並加速行業場景應用的落地；及(iv)通過招募傑出專家及提供長期激勵措施，持續打造具有全球視野和創新創造力的人才梯隊，為客戶創造價值，以賦能持續創新。詳情請參閱「業務 — 發展戰略」。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括AIoT、消費電子產品和科技公司及分銷商。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們於往績記錄期間各年度／期間來自五大客戶的總收入分別為人民幣1,588.7百萬元、人民幣1,792.2百萬元、人民幣2,175.0百萬元及人民幣410.6百萬元，分別佔各年度／期間收入的90.7%、88.5%、89.5%及83.1%。於往績記錄期間各年度／期間來自最大客戶的收入分別為人民幣1,437.9百萬元、人民幣1,555.2百萬元、人民幣1,569.8百萬元及人民幣194.2百萬元，佔我們各年度／期間收入的82.1%、76.8%、64.6%及39.3%。

我們的供應商主要包括製造商以及組裝和測試服務供應商。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們於往績記錄期間各年度／期間向五大供應商的採購總額分別為人民幣955.2百萬元、人民幣943.8百萬元、人民幣1,412.7百萬元及人民幣429.3百萬元，分別佔我們各年度／期間採購總額的44.5%、44.5%、

54.6%及64.4%。於往績記錄期間各年度／期間，我們向最大供應商的採購金額分別為人民幣266.4百萬元、人民幣291.4百萬元、人民幣484.8百萬元及人民幣158.1百萬元，佔我們各年度／期間採購總額的12.4%、13.7%、18.7%及23.7%。

有關詳情，請參閱「業務－我們的客戶」、「業務－我們的供應商」及「業務－客戶和供應商重疊」。

我們與客戶A的關係

客戶A是一家於中國註冊成立的領先物聯網供應商，提供智能交互產品和專業服務，在深圳證券交易所上市。客戶A購買我們的產品(主要是人機交互芯片產品)，將其集成到自身產品中，然後將最終產品銷售給最終客戶，主要是電子行業的大型原始設備製造商，供其用於電視、顯示器和智能手機等產品。

客戶A於2023年至2025年為我們最大的客戶，並於截至2026年3月31日止三個月為我們的第二大客戶。詳情請參閱「－客戶及供應商」。鑒於收入高度集中於客戶A，客戶A減少或終止與我們合作的任何決定均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與客戶A維持穩定關係，我們與客戶A的合作並無重大中斷或糾紛。

我們的董事認為，儘管我們的客戶集中，但本集團的業務模式仍具有可持續性。特別是，我們的董事認為客戶A大幅減少或終止與我們合作的風險相對較低。

首先，我們與客戶A擁有互利關係。我們非常熟悉客戶A的規格要求並積累了覆蓋全場景的全面產品矩陣，使我們成為少數能大規模支持客戶A在電視、顯示器、筆記本電腦、智能手機和手錶顯示屏等所有主要應用領域的合作夥伴之一。我們深厚的技術實力確保客戶A的顯示屏在低能耗、高速傳輸及響應增強方面表現卓越。我們協助客戶A贏取終端客戶的信任：對於高端智能手機，我們開發的專有算法獲得最終客戶高度認可，助力客戶A的商業化。我們作為合資格的國內供應商能夠支持客戶A的產能擴張以及供應鏈多元化戰略。即使將來出現替代方案，對客戶A而言，轉換至新的國內供應商的相關轉換成本仍然高昂，客戶A仍需要投入大量的時間、資源及精力以開發與新產品的兼容性。

其次，我們已積極實現客戶群多元化，以降低客戶集中的相關風險。憑藉我們的技術能力和行業經驗，我們已與智能交互行業的其他公司建立新的合作夥伴關係，我們相信這將有助於我們未來的增長，並隨著時間的推移減少對客戶A的依賴。我們亦實現人機交互及多媒體處理芯片產品組合多元化，以滿足與客戶A不同行業的其他行業成熟客戶的需求。除人機交互及多媒體處理芯片產品多元化外，我們積極擴展互連及計算芯片產品，服務汽車、機器人和產業領域的客戶。由於這種多元化，展望未來，於往績記錄期間，來自客戶A的收入貢獻比例總體上有所下降，預計未來將進一步下降。

詳情請參閱「業務－我們的客戶－我們與客戶A的關係」。

競爭

我們所處的智能終端和具身智能芯片產品(尤其是人機交互芯片產品)行業競爭激烈，隨著技術創新、客戶需求和偏好的變化、新產品和應用領域的頻繁推出而迅速發展。我們的產品主要包括以智能終端芯片產品行業為目標的人機交互及多媒體處理芯片產品，以及以具身智能芯片產品行業為目標的互連及計算芯片產品。根據弗若斯特沙利文的資料，於2025年，中國智能終端及具身智能芯片產品行業各自約有數百名參與者。我們與行業內的其他參與者競爭，這些參與者的業務還包括設計和開發與人機交互及多媒體處理芯片產品和互連及計算芯片產品相關的軟件和硬件。我們的RISC-V架構也面臨來自傳統ARM和x86架構的挑戰。儘管競爭激烈，我們憑藉多項具備成熟商業化成果的核心優勢、系統化的研發能力，以及模組化可重複使用的技術與資源，與同業形成差異化競爭，並維持強勁的競爭力，使我們成為按2025年收入計中國最大的國產智能終端人機交互芯片產品提供商，以及中國第三大國產RISC-V主控芯片產品提供商。詳情請參閱「行業概覽」及「業務－競爭」。若要了解我們在同行中的競爭力，請參閱「業務－競爭優勢」。

我們的單一最大股東

上市後，我們的單一最大股東集團將包括奕斯偉集團、奕理科技、奕想科技、奕明科技、王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生。除於奕斯偉集團的權益外，楊新元先生及劉還平先生各自均為獨立第三方。緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權未獲行使)及上市後，其將共同控制我們已發行股本總額的29.30%。

截至本招股章程日期，奕斯偉集團，一家專注於半導體產業發展和生態鏈建設的科技平台型公司，直接持有我們已發行股本總額的17.74%。奕斯偉集團亦作為奕理科技及奕想科技的獨家普通合夥人對其進行管理，而奕理科技及奕想科技作為我們的員工持股平台，截至最後實際可行日期分別持有我們已發行股本總額的12.72%及1.09%。

奕斯偉集團由奕明科技、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生分別持有52.4003%、7.2057%、4.3234%及3.9908%的股權。奕斯偉集團餘下股份由寧波盈泰泓投資合夥企業(有限合夥)、天津皓天中佳股權投資合夥企業(有限合夥)及方向明先生分別持有21.6068%、6.5929%及3.88%的股權。奕明科技由王先生作為其獨家普通合夥人持有63%的合夥份額，以及其他九名個人作為其有限合夥人持有，包括：(1)王波先生及胡巍浩先生，均為我們的執行董事；(2)何寧博士，我們的高級副總裁兼首席技術官；及(3)另外六名個人，均為本公司現任或前任僱員，或本公司聯屬公司現任僱員。概無奕明科技的有限合夥人持有10%或以上的合夥權益，且所有該等九名個人從未且預期不會對本公司的日常營運及管理行使控制權。米鵬先生為我們的執行董事、董事長兼首席執行官。根據王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生於2025年5月訂立

的協議，王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生將就奕斯偉集團董事會會議及股東會上的所有事項採取一致行動，相關協議持續完全有效。王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生分別承諾，在其持有奕斯偉集團股權期間，均不得終止該一致行動安排。因此，奕斯偉集團控制著本公司員工持股平台奕理科技及奕想科技的表決權，而王先生控制著奕斯偉集團奕明科技的表決權。

有關王先生的背景，請參閱「董事、監事及高級管理層－執行董事」一節。有關奕斯偉集團其他股東的詳情，請參閱「與單一最大股東的關係－單一最大股東」一節。

首次公開發售前投資

我們已進行多輪首次公開發售前投資。有關我們主要首次公開發售前投資者背景及首次公開發售前投資主要條款的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－首次公開發售前投資」。

申請H股於聯交所上市

我們已向聯交所申請批准根據全球發售將予發行的H股（包括因發售量調整權獲行使而可能發行的任何H股）及自非上市股份轉換的H股上市及買賣。經參照(i)我們截至2025年12月31日止年度的收入超過500百萬港元；及(ii)我們於上市時的預期市值（按指示性發售價範圍的低位數計算）超過40億港元，我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收益測試。

歷史財務資料概要

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			（人民幣千元）		
				（未經審計）	
收入	**1,752,185**	**2,025,379**	**2,431,237**	**417,480**	**494,213**
銷售成本	(1,481,957)	(1,667,839)	(1,978,325)	(383,517)	(420,852)
毛利	**270,228**	**357,540**	**452,912**	**33,963**	**73,361**
銷售及分銷開支	(166,952)	(143,956)	(234,830)	(38,977)	(59,242)
行政開支	(552,903)	(501,551)	(603,940)	(123,315)	(138,912)
研發開支	(1,444,738)	(1,336,952)	(1,041,639)	(275,307)	(251,824)
其他收入淨額	147,156	178,022	54,080	16,682	4,931
預期信貸虧損模型下的減值虧損，經扣除撥回金額	(804)	(2,455)	(1,986)	2,846	4,762
無形資產及商譽減值虧損	(72,089)	(56,571)	(90,861)	–	(85)
物業、廠房及設備減值虧損	(3,578)	(21,977)	(35,093)	(9,759)	(728)

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			(人民幣千元)		
				(未經審計)	
經營產生的虧損	**(1,823,680)**	**(1,527,900)**	**(1,501,357)**	**(393,867)**	**(367,737)**
融資成本	(22,596)	(19,508)	(14,801)	(4,800)	(5,950)
應佔聯營公司利潤減虧損	5,572	(415)	517	(509)	(1,161)
税前虧損	**(1,840,704)**	**(1,547,823)**	**(1,515,641)**	**(399,176)**	**(374,848)**
所得税抵免／(開支)	3,240	468	(203)	(100)	(75)
年內／期內虧損	**(1,837,464)**	**(1,547,355)**	**(1,515,844)**	**(399,276)**	**(374,923)**

非《國際財務報告準則》計量

為補充我們根據《國際財務報告準則》會計準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們使用經調整淨虧損(非《國際財務報告準則》計量)作為額外的財務計量(該等計量並非《國際財務報告準則》會計準則所要求或根據《國際財務報告準則》會計準則呈列)來對本公司進行評估。

我們將經調整淨虧損(非《國際財務報告準則》計量)定義為經加回以下各項的年內／期內虧損：(i)以權益結算的股份支付開支(屬非現金性質)；及(ii)與全球發售有關的上市開支。採用該非《國際財務報告準則》計量作為分析工具具有局限性，投資者不應將其視作獨立於我們根據《國際財務報告準則》會計準則呈報的經營業績或財務狀況而加以考慮或將其視作可替代該等經營業績或財務狀況分析。詳情請參閱「財務資料 － 非《國際財務報告準則》計量」。下表對所示年度／期間的非《國際財務報告準則》計量與根據《國際財務報告準則》會計準則編製的最近計量進行對賬。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			(人民幣千元)		
年內／期內虧損	(1,837,464)	(1,547,355)	(1,515,844)	(399,276)	(374,923)
加回：					
以權益結算的股份支付開支[1]	132,781	107,362	321,581	31,177	84,989
上市開支	–	–	33,481	9,304	2,758
經調整淨虧損(非《國際財務報告準則》計量)	**(1,704,683)**	**(1,439,993)**	**(1,160,782)**	**(358,795)**	**(287,176)**

附註：

(1) 以權益結算的股份支付開支與我們向員工和董事提供的股份獎勵有關。

我們於往績記錄期間產生淨虧損，主要歸因於以下原因：(i)研發需要大量前期投資；(ii)規模經濟效應尚未完全釋放；(iii)市場動態導致財務業績波動；及(iv)銷售成本和運營開支變動。詳情請參閱「財務資料 － 業務可持續性及盈利途徑 － 歷史虧損的原因」。

收入

按業務性質劃分的收入

下表載列我們於所示年度／期間按業務性質劃分的收入明細(按絕對金額及佔總收入的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
銷售產品										
人機交互芯片產品	1,519,445	86.7	1,690,930	83.5	1,855,718	76.3	331,873	79.5	227,625	46.0
多媒體處理芯片產品	116,108	6.6	100,706	5.0	150,617	6.2	13,253	3.2	14,219	2.9
互連芯片產品	42,459	2.5	103,134	5.0	60,298	2.5	21,421	5.1	11,127	2.3
計算芯片產品	375	0.0	72,262	3.6	319,779	13.2	44,740	10.7	222,984	45.1
其他雜項產品	23,024	1.3	13,302	0.7	3,078	0.1	679	0.2	12	0.0
小計	1,701,411	97.1	1,980,334	97.8	2,389,490	98.3	411,966	98.7	475,967	96.3
許可及服務	50,774	2.9	45,045	2.2	41,747	1.7	5,514	1.3	18,246	3.7
總收入	**1,752,185**	**100.0**	**2,025,379**	**100.0**	**2,431,237**	**100.0**	**417,480**	**100.0**	**494,213**	**100.0**

我們的收入於往績記錄期間有所增加，主要由於受宏觀經濟因素及動態市況推動，我們實施「以價換量」的市場戰略以獲得更多市場份額；及各種新量產產品的開發及發佈的綜合影響。詳情請參閱「財務資料－經營業績的討論」。

按銷售渠道劃分的收入

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
直銷	1,597,654	91.2	1,854,843	91.6	2,163,421	89.0	371,423	89.0	397,578	80.4
分銷	154,531	8.8	170,536	8.4	267,816	11.0	46,057	11.0	96,635	19.6
合計	**1,752,185**	**100.0**	**2,025,379**	**100.0**	**2,431,237**	**100.0**	**417,480**	**100.0**	**494,213**	**100.0**

有關按銷售渠道劃分的收入重大波動的詳情，請參閱「業務－銷售和營銷－我們的銷售渠道」。

按地理區域劃分的收入

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
中國大陸	192,003	11.0	389,699	19.2	651,966	26.8	109,642	26.3	338,078	68.4
中國香港	1,464,118	83.6	1,592,076	78.6	1,663,626	68.4	306,481	73.4	153,169	31.0
中國台灣	72,668	4.1	23,364	1.2	1,728	0.1	148	0.0	471	0.1
日本	23,396	1.3	15,303	0.8	11,381	0.5	1,080	0.3	1,178	0.2
美國	–	–	4,934	0.2	171	0.0	129	0.0	45	0.0
其他(1)	–	–	3	0.0	102,365	4.2	–	–	1,272	0.3
合計	**1,752,185**	**100.0**	**2,025,379**	**100.0**	**2,431,237**	**100.0**	**417,480**	**100.0**	**494,213**	**100.0**

附註：

(1) 「其他」主要指韓國、新加坡及英國。

有關按地理區域劃分的收入重大波動的詳情，請參閱「業務 — 我們的產品範圍 — 銷售產品 — 關鍵運營指標」。

毛利及毛利率

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的毛利分別為人民幣270.2百萬元、人民幣357.5百萬元、人民幣452.9百萬元、人民幣34.0百萬元及人民幣73.4百萬元。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的毛利率分別為15.4%、17.7%、18.6%、8.1%及14.8%。我們的毛利及毛利率的變動主要歸因於(i)鑒於市況波動，我們實施「以價換量」的市場戰略以獲得更多市場份額；(ii)2024年及2025年市場反彈及宏觀經濟狀況的變化；及(iii)我們的產品組合優化。

下表載列所示年度／期間按業務性質劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
產品銷售										
人機交互芯片產品	285,534	18.8	290,341	17.2	300,127	16.2	42,007	12.7	16,669	7.3
多媒體處理芯片產品	43,063	37.1	33,445	33.2	78,404	52.1	6,760	51.0	4,935	34.7

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
互連芯片產品	(110,014)	(259.1)	(11,173)	(10.8)	(30,247)	(50.2)	(23,698)	(110.6)	3,618	32.5
計算芯片產品	(211)	(56.2)	12,112	16.8	83,724	26.2	6,142	13.7	29,828	13.4
其他雜項產品	8,032	34.9	1,803	13.6	(5,289)	(171.8)	237	34.9	65	543.3
小計	226,404	13.3	326,528	16.5	426,719	17.9	31,448	7.6	55,115	11.6
許可及服務	43,824	86.3	31,012	68.8	26,193	62.7	2,515	45.6	18,246	100.0
合計	**270,228**	**15.4**	**357,540**	**17.7**	**452,912**	**18.6**	**33,963**	**8.1**	**73,361**	**14.8**

人機交互芯片產品的毛利率自2023年至2025年呈下降趨勢，主要由於我們實施「以價換量」的市場戰略，且該毛利率自截至2025年3月31日止三個月至2026年同期進一步下降，主要是由於需求波動、行業供應短缺以及供應商暫時性中斷。多媒體處理芯片產品的毛利率自2023年至2024年呈下降趨勢，主要由於我們實施「以價換量」的市場戰略；而2025年的毛利率有所上升，主要由於交付若干高價值、高利潤率的定制產品所致，但該毛利率隨後自截至2025年3月31日止三個月至2026年同期有所下降，主要受產品組合變動所推動，其中若干毛利率較低的產品的需求與銷量有所增加。我們於2023年至2025年錄得互連芯片產品的毛損率，主要由於若干早期版本產品的存貨撇減，截至2026年3月31日止三個月，有關產品毛利率已轉正，原因是早期版本虧損的產品已基本被淘汰，我們逐步推出了新產品，例如汽車互連芯片產品。截至最後實際可行日期，我們早期版本互連芯片產品未發生進一步減值。計算芯片產品的毛利率自2023年至2025年呈上升趨勢，主要由於若干計算芯片產品已完成產能提升階段，以及原材料、封裝及測試服務成本的下降，該毛利率自截至2025年3月31日止三個月至2026年同期維持相對穩定。有關按業務性質劃分的毛利及毛利率重大波動的詳情，請參閱「財務資料 — 綜合損益及其他全面收益表選定組成部分說明 — 毛利及毛利率」。

關鍵運營表現指標

我們定期監控芯片產品的銷量及平均售價，以評估我們的表現、識別影響業務的趨勢、制定業務計劃及作出戰略決策。於往績記錄期間，我們的財務狀況受銷量增加及平均售價波動的綜合影響所驅動。

按業務性質劃分的關鍵運營表現指標

下表載列於所示年度／期間按芯片產品類型劃分的部分關鍵運營指標。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
銷量(件，百分比除外)										
人機交互芯片產品	72,667,361	92.1	110,816,363	88.2	153,158,090	86.0	22,217,309	76.4	19,608,783	80.1
多媒體處理芯片產品	2,073,908	2.6	2,278,958	1.8	1,368,435	0.8	476,886	1.6	476,695	2.0
互連芯片產品	4,157,187	5.3	10,110,616	8.1	13,193,446	7.4	4,797,402	16.5	3,158,653	12.9
計算芯片產品	8,927	0.0	2,417,332	1.9	10,243,659	5.8	1,597,662	5.5	1,232,703	5.0
其他雜項產品	3,278	0.0	6,558	0.0	502	0.0	78	0.0	15	0.0
合計	**78,910,661**	**100.0**	**125,629,826**	**100.0**	**177,964,132**	**100.0**	**29,089,337**	**100.0**	**24,476,849**	**100.0**
平均售價(人民幣元)										
人機交互芯片產品	20.9		15.3		12.1		14.9		11.6	
多媒體處理芯片產品	56.0		44.2		110.1		27.8		29.8	
互連芯片產品	10.2		10.2		4.6		4.5		3.5	
計算芯片產品	42.0		29.9		31.2		28.0		180.9	
其他雜項產品	7,024.6		2,028.6		6,129.5		8,683.7		792.5	

有關按業務性質劃分的銷量及平均售價的詳細討論，請參閱「業務 — 我們的產品範圍 — 銷售產品 — 按產品類型劃分的關鍵指標」。

按銷售渠道劃分的關鍵運營表現指標

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
銷量(件，百分比除外)										
直銷	71,482,904	90.6	110,281,467	87.8	149,864,657	84.2	23,160,471	79.6	18,761,510	76.7
分銷	7,427,757	9.4	15,348,359	12.2	28,099,475	15.8	5,928,866	20.4	5,715,339	23.3
合計	**78,910,661**	**100.0**	**125,629,826**	**100.0**	**177,964,132**	**100.0**	**29,089,337**	**100.0**	**24,476,849**	**100.0**
平均售價(人民幣元)										
直銷	22.4		16.8		14.4		16.0		21.2	
分銷	20.8		11.1		9.5		7.8		16.9	

有關按銷售渠道劃分的銷量及平均售價的詳細討論，請參閱「業務 — 銷售和營銷 — 我們的銷售渠道」。

按地理區域劃分的關鍵運營表現指標

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
銷量(件，百分比除外)										
中國大陸	6,414,645	8.1	16,027,370	12.8	42,880,919	24.1	7,920,373	27.2	9,102,017	37.2
中國香港	69,656,256	88.3	109,093,882	86.8	134,734,821	75.7	21,144,454	72.7	15,220,598	62.2
中國台灣	2,690,054	3.4	367,680	0.3	18,540	0.0	1,080	0.0	7,080	0.0
日本	149,706	0.2	138,900	0.1	133,800	0.1	23,400	0.1	21,600	0.1
美國	–	–	1,993	0.0	63	0.0	30	0.0	18	0.0
其他[1]	–	–	1	0.0	195,989	0.1	–	–	125,536	0.5
合計	**78,910,661**	**100.0**	**125,629,826**	**100.0**	**177,964,132**	**100.0**	**29,089,337**	**100.0**	**24,476,849**	**100.0**
平均售價（人民幣元）										
中國大陸	29.9		24.3		15.2		13.8		37.1	
中國香港	21.0		14.6		12.3		14.5		10.1	
中國台灣	27.0		63.5		93.2		137.0		66.5	
日本	156.3		110.2		85.1		46.1		54.5	
美國	–		2,475.6		2,720.7		4,313.8		2,482.6	
其他[1]	–		3,209.5		522.3		–		10.1	

附註：

(1) 「其他」主要指韓國、新加坡及英國。

有關按地理區域劃分的運營指標重大波動的詳情，請參閱「業務 — 我們的產品範圍 — 銷售產品 — 關鍵運營指標」。

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
非流動資產總值	2,346,753	1,766,347	1,210,514	983,280
流動資產總值	4,005,674	3,098,046	2,767,585	3,178,139
資產總值	**6,352,427**	**4,864,393**	**3,978,099**	**4,161,419**
非流動負債總額	413,543	395,706	344,819	504,487
流動負債總額	869,718	841,458	947,529	1,262,278
負債總額	**1,283,261**	**1,237,164**	**1,292,348**	**1,766,765**
流動資產淨值	**3,135,956**	**2,256,588**	**1,820,056**	**1,915,861**
資產淨值	**5,069,166**	**3,627,229**	**2,685,751**	**2,394,654**

我們於2024年的流動資產淨值減少，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少及銀行定期存款減少，主要歸因於處置理財產品及定期存款以換取現金及現金等價物支持日常業務運營。截至2026年3月31日，我們的流動資產淨值增至人民幣1,915.9百萬元，主要歸因於我們的現金及現金等價物增加。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣5,069.2百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣3,627.2百萬元，主要歸因於我們的年內虧損人民幣1,547.4百萬元，部分被以權益結算的股份支付開支人民幣107.4百萬元所抵銷。截至2025年12月31日，我們的資產淨值進一步減至人民幣2,685.8百萬元，主要歸因於我們的年內虧損人民幣1,515.8百萬元，部分被(i)以權益結算的股份支付開支人民幣321.6百萬元；及(ii)注資人民幣250.0百萬元。截至2026年3月31日，我們的資產淨值進一步減至人民幣2,394.7百萬元，主要歸因於期內虧損人民幣374.9百萬元，部分被以權益結算的股份支付開支人民幣85.0百萬元所抵銷。

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			(人民幣千元)		
				(未經審計)	
經營活動(所用)／所得現金淨額	(1,250,818)	(780,654)	(1,171,001)	(228,436)	170,557
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,891,820)	1,612,268	(608,138)	(69,572)	317,719
融資活動(所用)／所得現金淨額	2,960,127	(63,163)	393,413	(16,988)	631,537
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(182,511)	768,451	(1,385,726)	(314,996)	1,119,813
年初／期初現金及現金等價物	981,766	808,060	1,587,739	1,587,739	188,274
匯率變動對以外幣持有的現金結餘的影響	8,805	11,228	(13,739)	(1,588)	(2,136)
年末／期末現金及現金等價物	**808,060**	**1,587,739**	**188,274**	**1,271,155**	**1,305,951**

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年3月31日止三個月，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣1,250.8百萬元、人民幣780.7百萬元、人民幣1,171.0百萬元及人民幣228.4百萬元，主要歸因於我們的虧損淨額狀況及為支持營運而產生的現金支出。截至2026年3月31日止三個月，我們錄得經營活動所得現金淨額人民幣170.6百萬元。有關實現經營現金流入淨額計劃的詳情，請參閱「－業務可持續性及盈利途徑」。

業務可持續性及盈利途徑

我們的業務實現可持續增長，但於往績記錄期間，我們錄得虧損。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們分別產生年內／期內虧損人民幣1,837.5百萬元、人民幣1,547.4百萬元、人民幣1,515.8百萬元、人民幣399.3百萬元及人民幣374.9百萬元，及分別產生經調整淨虧損(非《國際財務報告準則》計量)人民幣1,704.7百萬元、人民幣1,440.0百萬元、人民幣1,160.8百萬元、人民幣358.8百萬元及人民幣287.2百萬元。以下概述我們為實現盈利途徑而已採取的具體措施。

擴大我們的收入規模

我們預計，通過以下策略，我們的收入將進一步增長：(i)進一步為汽車、機器人及工業場景提供多元化產品線，並在完成產能提升階段後，提高現有產品的滲透率；(ii)深化與現有客戶的關係(尤其通過交叉銷售及定制化服務)，並通過滲透新興市場和行業進一步擴大客戶群；及(iii)利用行業利好因素及生態系統協同效應，發揮RISC-V架構的獨特優勢及我們的優勢。

提升毛利率狀況

我們未來的盈利水平取決於我們能否提升目前的利潤水平並推出具有高利潤的新產品。具體來說，我們希望通過優化銷售成本並實現規模經濟來提升毛利率狀況，這將通過增加高利潤、高附加值產品進行業務組合優化、技術提升來節約成本以及在確保品質的前提下供應鏈優化確保高性價比原材料得以實現。

優化經營開支

於往績記錄期間，我們產生了大量的經營開支，包括研發開支、行政開支及銷售及分銷開支，以開發、管理及推廣我們的系統級產品。未來，我們將繼續優化我們的研發以及銷售及行政職能以支持我們的長期業務增長。

基於上述，董事認為我們的業務是可持續發展的。詳情請參閱「財務資料－業務可持續性及盈利途徑」。

風險因素

我們的業務及全球發售涉及本招股章程「風險因素」所載的若干風險。閣下於決定投資我們的H股前應完整細閱該節。我們面臨的若干主要風險包括：(i)於往績記錄期間，少數客戶貢獻了我們絕大部分的收入，任何此類客戶的流失均會導致我們的收入大幅減少；(ii)我們在一個競爭激烈且不斷變化的市場中運營。我們面臨著來自新技術及現有技術的挑戰，例如x86和ARM架構，它們可能比我們的RISC-V架構更成熟。如果我們未能滿足不斷變化的客戶需求或趕上行業創新的步伐，或行業和市場對RISC-V架構的接受度有待提升，則經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。如果市場對RISC-V架構的趨勢動搖，或該等趨勢並無如預期般快速或積極地增長，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響；(iii)對我們產品的需求主要取決於智能終端和具身智能芯片產品行業的趨勢，以及對我們的產品及／或我們的客戶及其客戶的產品的需求；(iv)我們在往績記錄期間內錄得淨虧損和淨經營現金流出，而且我們可能在不久的將來繼續錄得淨虧損和淨經營現金流出；及(v)我們可能無法維持和預測符合我們產品需求的庫存水平，這可能導致我們面臨庫存過時或供應短缺的風險。

分銷

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們分別有20家、25家、36家及37家分銷合作夥伴，服務於國內和國際市場。分銷合作夥伴的數量有所增加是因為我們針對某些新興市場客戶的戰略決策所推動。為抓住這一增長機遇，我們與具有地區及行業影響力的部分分銷合作夥伴組群合作，有效滲透至有關市場。這種方式確保了精確的市場覆蓋，使我們能夠滿足快速增長行業中客戶的特殊需求。有關往績記錄期間按銷售渠道劃分的收入、銷量和平均售價及其波動原因的詳情，請參閱「業務－銷售和營銷」。

營運資金充足性

董事認為，經考慮下文所述我們可動用的財務資源，我們擁有充足的營運資金滿足目前需求，以及自本招股章程日期起計未來至少12個月的需求：(i)現金及現金等價物；(ii)可動用的股權融資及銀行融資；及(iii)全球發售估計所得款項淨額。

我們的現金消耗率是指(i)經營活動所用現金淨額；(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產；(iii)租賃付款的資本部分；(iv)租賃付款的利息部分；(v)償還銀行貸款及(vi)已付銀行貸款利息的平均每月金額。假設未來平均現金消耗率為人民幣67.8百萬元（即截至2026年7月31日止最近七個月的平均現金消耗率），我們估計(i)截至2026年7月31日的現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、限制性現金及未動用銀行融資將能夠維持我們自2026年7月31日起46.3個月的財務可行性；(ii)如果我們考慮全球發售估計所得款項淨額的10.0%（即分配給我們營運資金和其他一般公司用途的部分），則為49.1個月；或(iii)如果我們考慮全球發售的所有估計所得款項淨額，則為74.0個月。我們將繼續監控我們的營運資金、現金流和業務發展進度。有關詳情，請參閱「財務資料－營運資金充足性」。

全球發售統計數據

	基於發售價每股發售股份1.48港元	**基於發售價每股發售股份1.59港元**
H股市值(1)	15,031百萬港元	16,148百萬港元
股份市值(2)	32,548百萬港元	34,967百萬港元
未經審計		
備考經調整每股有形資產淨值(3)	0.22港元	0.22港元

附註：

(1) 該計算乃基於假設於股份分拆後，1,570,204,000股H股將根據全球發售予以發行以及8,585,990,770股非上市股份將轉換為H股（未計及發售量調整權獲行使後可能發行的H股）。

(2) 該計算乃基於11,835,442,270股已發行的非上市股份、轉換自非上市股份的8,585,990,770股H股及預計緊隨全球發售及股份分拆完成後將予發行的1,570,204,000股H股（未計及發售量調整權獲行使後可能發行的H股）。

(3) 截至2026年3月31日的每股備考經調整有形資產淨值乃經作出本招股章程附錄二中提及的調整後計算得出。

股息

我們並未宣派或派付任何股息。截至最後實際可行日期，我們並無任何正式的股息政策或預先釐定的股息派發比率。日後任何股息的宣派及派付將由董事會或股東會釐定，並受公司章程及中國《公司法》約束，且將取決於多種因素，包括我們的盈利、資本要求、整體財務狀況及合同限制。我們僅可自合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付股息。據中國法律顧問確認，根據中國法律，未來我們所實現的任何純利將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將純利的10%分配至法定公積金，直至法定公積金達到我們註冊資本的50%以上。可分配利潤為我們的稅後利潤減去任何累計虧損的收回及我們須作出的法定撥款。

法律程序及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未捲入我們認為會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽及合規造成重大不利影響的任何實際或待決法律、仲裁或行政程序(包括任何破產或接管程序)。

於往績記錄期間，我們曾捲入若干並不重大的不合規事件，包括(i)為若干員工辦理的社會保險未足額繳納及聘請第三方人力資源代理為若干員工足額繳納社會保險及住房公積金；(ii)未辦理租賃協議登記手續；及(iii)我們若干租賃物業的用途不符合規定。詳情請參閱「業務－員工－社會保險及住房公積金」及「業務－物業」。

董事認為(a)上述任何不合規事件均不構成重大或系統性問題及(b)考慮到該等不合規事件並不重大及我們已加強的內部控制措施屬充分且有效，且概無任何董事參與該等不合規事件，故該等不合規事件整體上並未對董事於第3.08及3.09條項下的適宜性或其合規經營本集團業務的能力及董事會對監管合規事宜的監督之有效性構成負面影響。董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守中國所有相關法律及法規。

未來計劃及所得款項用途

我們估計，經扣除我們就全球發售應付的承銷佣金、費用及估計開支後，假設發售量調整權未獲行使及發售價為每股發售股份1.54港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)，我們將收到的全球發售所得款項淨額約為2,267.3百萬港元。按照我們的戰略，我們擬將所得款項淨額用於以下用途，惟須根據我們不斷變化的業務需求及不斷變化的市場環境作出變動：(i)所得款項淨額的約35.0%(或793.6百萬港元)預計將通過開發新的及／或迭代現有芯片產品，用於加強我們的芯片產品；(ii)所得款項淨額的約30.0%(或680.2百萬港元)預計將通過投資RISAA平台的硬件及軟件能力，用於增強我們的軟硬件技術平台能力，完善開放、靈活且可互操作的研發體系；(iii)所得款項淨額的約15.0%(或340.1百萬港元)預計將用於潛在的戰略併購，以擴大我們的技術

能力和產品組合，從而增強我們的全球競爭力；(iv)所得款項淨額的約10.0%（或226.7百萬港元）預計將用於構建及擴大我們的營銷網絡，進一步推動RISC-V生態建設；(v)所得款項淨額的約10.0%（或226.7百萬港元）預計將用於營運資金及一般公司用途。詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

上市開支

假設發售量調整權未獲行使，並按發售價1.54港元（即發售價範圍每股發售股份1.48港元至1.59港元的中位數）計算，本公司應付的上市開支總額估計約為142.9百萬港元（或約人民幣123.0百萬元），約佔全球發售所得款項總額的5.9%。在該等估計上市開支總額中，(i)承銷相關開支（包括承銷佣金）預計約為74.1百萬港元；及(ii)非承銷相關開支約為68.8百萬港元，包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約為49.2百萬港元，及(b)其他費用及開支約為19.6百萬港元。

應付上市開支總額142.9百萬港元中，58.3百萬港元預計將通過損益支銷，而餘下84.6百萬港元則直接歸因於發行H股並將從權益中扣除。截至2026年3月31日，我們於往績記錄期間產生的上市開支為42.0百萬港元，已於損益中支銷，而預計16.3百萬港元將於往績記錄期後計入損益。

近期發展及無重大不利變動

董事確認，直至本招股章程日期，自2026年3月31日（即本招股章程附錄一中本集團編製最新合併財務資料的期末日）起，本集團財務、營運及貿易狀況概無任何重大不利變動，且自2026年3月31日起亦未發生對本招股章程附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響的事件。

儘管我們持續致力於擴大客戶群、提升產品競爭力及改善毛利率，我們預計截至2026年12月31日止年度將錄得淨虧損。我們的淨虧損歸因於多項因素，包括(i)研發需要大量前期投資；(ii)規模經濟效應仍在逐步實現；(iii)財務表現受市場動態影響而波動；及(iv)銷售成本和運營開支變動。有關具體計劃的詳情，請參閱「財務資料－業務可持續性及盈利途徑」。

在本招股章程中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。部分其他詞彙的涵義見「詞彙表」。

「會計師報告」	指	畢馬威會計師事務所編製的本公司會計師報告，其正文載於本招股章程附錄一
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，指直接或間接控制上述特定人士或受上述特定人士直接或間接控制或與上述特定人士受到直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「章程」或「公司章程」	指	本公司經不時修訂並將自上市日期起生效的公司章程，其概要載於本招股章程附錄三
「聯繫人」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放以辦理正常銀行業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「年複合增長率」	指	年複合增長率
「資本市場中介人」	指	參與全球發售的資本市場中介人，具有《上市規則》所賦予的涵義
「中央結算系統」	指	由香港結算設立並運作的中央結算及交收系統
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，但僅就本招股章程及作地域參考而言，不包括中華人民共和國香港、澳門特別行政區及中華人民共和國台灣地區
「緊密聯繫人」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義

「《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)
「《公司(清盤及雜項條文)條例》」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	北京奕斯偉計算技術股份有限公司，前稱北京奕斯偉計算技術有限公司，一家於2019年9月24日在中國成立的有限公司，於2022年6月27日改制為一家股份有限公司
「合規顧問」	指	浤博資本有限公司
「關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「關連交易」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「核心關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
「《企業所得稅法》」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》
「奕斯偉北京系統」	指	北京奕斯偉系統科技有限公司，一家根據中國法律於2022年12月14日成立的有限公司，並為本公司的全資子公司
「奕斯偉集團」	指	北京奕斯偉科技集團有限公司，前稱北京奕成科技有限公司及北京奕思致遠科技有限公司，一家於2016年3月21日根據中國法律成立的有限公司，並為我們的單一最大股東之一

「奕斯偉海寧」	指	海寧奕斯偉計算技術有限公司，前稱海寧奕斯偉集成電路設計有限公司，一家根據中國法律於2019年6月26日成立的有限公司，並為本公司的全資子公司
「奕斯偉合肥」	指	合肥奕斯偉計算技術有限公司，前稱合肥奕思偉科技有限公司及合肥奕斯偉集成電路有限公司，一家根據中國法律於2016年8月10日成立的有限公司，並為本公司的全資子公司
「奕斯偉南京」	指	南京奕斯偉計算技術有限公司，前稱南京奕斯偉集成電路有限公司，一家根據中國法律於2021年11月1日成立的有限公司，並為本公司的全資子公司
「奕斯偉西安」	指	西安奕斯偉計算技術有限公司，前稱西安奕斯偉集成電路有限公司，一家根據中國法律於2021年8月31日成立的有限公司，並為本公司的全資子公司
「聯交所參與者」	指	(a)根據《上市規則》可於香港聯交所或通過香港聯交所進行交易的人士；及(b)名列香港聯交所存置的名單、登記冊或名冊內作為可於香港聯交所或通過香港聯交所進行交易的人士
「極端情況」	指	由香港政府宣佈的因超強颱風或其他大規模自然災害而嚴重影響公眾復工或會給大眾帶來持續性安全隱憂的極端情況
「FINI」	指	「Fast Interface for New Issuance」，由香港結算營運的在線平台，強制用於獲准交易以及(如適用)收集及處理上市的認購及結算的指定資料
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家獨立專業市場研究及諮詢公司，為獨立第三方

「弗若斯特沙利文報告」	指	由我們委託並由弗若斯特沙利文為本招股章程編製的獨立市場研究報告
「《香港結算一般規則》」	指	《香港結算一般規則》(經不時修訂或修改),並在情況許可下,須包括《香港結算運作程序規則》
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司的統稱,或其中任何一家公司(視上下文文義所指),以及本公司及╱或其子公司及其前身(如有)所經營的業務
「廣州全盛威」	指	廣州全盛威信息技術有限公司,一家根據中國法律於2017年7月3日成立的有限公司,並為本公司的全資子公司
「《新上市申請人指南》」	指	香港聯交所發佈的《新上市申請人指南》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.1元的上市普通股,將以港元認購及買賣並將於香港聯交所上市
「H股證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「港元」	指	港元,香港法定貨幣
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司,為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「香港結算EIPO」	指	通過安排香港結算代理人代表閣下提出申請(包括指示閣下的經紀或託管商(為香港結算參與者)通過香港結算的FINI系統發出電子認購指示以代表閣下申請香港發售股份),申請將以香港結算代理人名義發行的香港發售股份,並將其直接存入中央結算系統,記存於閣下所指定香港結算參與者的股份戶口
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司,為香港結算的全資子公司

「《香港結算運作程序規則》」	指	不時生效的《香港結算運作程序規則》，當中載有與香港結算的服務及中央結算系統、FINI或任何其他由或通過香港結算設立、營運及／或以其他方式提供的平台、設施或系統的運作及功能有關的慣例、程序及行政或其他規定
「香港結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者、全面結算參與者或託管商參與者身份參與中央結算系統的參與者
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售按發售價初始提呈發售以供認購的157,022,000股H股（可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述者重新分配）
「香港公開發售」	指	按發售價（另加經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費）提呈發售香港發售股份以供香港公眾認購，須符合本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售」所述的條款及條件並受其所限
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「香港《收購守則》」或「《收購守則》」	指	證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「香港承銷商」	指	本招股章程「承銷－香港承銷商」一節所列的香港公開發售承銷商
「香港承銷協議」	指	由本公司、單一最大股東、聯席保薦人、保薦人兼整體協調人及香港承銷商就香港公開發售訂立的日期為2026年9月25日的承銷協議，進一步詳情載於本招股章程「承銷－承銷安排及開支－香港承銷協議」一節
「《國際財務報告準則》會計準則」	指	《國際財務報告準則》會計準則由國際會計準則理事會發佈
「《個人所得稅法》」	指	《中華人民共和國個人所得稅法》

「獨立第三方」	指	非本公司關連人士的任何人士或實體，具有《上市規則》所賦予的涵義
「國際發售股份」	指	本公司根據國際發售提呈發售的1,413,182,000股H股(可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述予以重新分配)及本公司因發售量調整權獲行使而可能配發及發行的任何額外H股
「國際發售」	指	如本招股章程「全球發售的架構－國際發售」一節所進一步概述，依據國際承銷協議條款及條件以及在該等條款及條件規限下，國際承銷商根據S規例以離岸交易方式在美國境外按發售價有條件配售國際發售股份
「國際承銷商」	指	預期將訂立國際承銷協議，以就國際發售進行承銷的一組國際承銷商
「國際承銷協議」	指	預期將由本公司及國際承銷商於2026年10月7日(星期三)或前後就國際發售而訂立的承銷協議，進一步詳情載於本招股章程「承銷－國際承銷協議」一節
「聯席賬簿管理人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所提及的聯席賬簿管理人
「聯席全球協調人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所提及的聯席全球協調人
「聯席牽頭經辦人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所提及的聯席牽頭經辦人
「聯席保薦人」及「保薦人兼整體協調人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所提及的聯席保薦人及保薦人兼整體協調人
「關鍵績效指標」	指	關鍵績效指標
「最後實際可行日期」	指	2026年9月18日，即為確定本招股章程刊發前其中所載若干數據的最後實際可行日期

「上市」	指	H股於香港聯交所主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會
「上市日期」	指	H股於香港聯交所上市並獲准買賣的日期，預期為2026年10月9日(星期五)或前後
「《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
「主板」	指	香港聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於香港聯交所GEM並與其並行運作
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「王先生」	指	王東升先生，我們的執行董事及單一最大股東之一
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會
「發售價」	指	每股發售股份的最終發售價(不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費)，發售股份將按此價格根據全球發售認購及發行，詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份連同因發售量調整權獲行使而可能配發及發行的任何額外H股

「發售量調整權」	指	預期將由我們根據國際承銷協議向國際承銷商授出的購股權，可由保薦人兼整體協調人(為其本身及代表國際承銷商)行使，據此，本公司可按發售價配發及發行最多合共235,530,000股額外H股(合共約佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份的15%)，以補足國際發售的超額需求(如有)，詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節
「整體協調人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所提及的整體協調人
「《境外上市試行辦法》」	指	中國證監會於2023年2月17日頒佈的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》，自2023年3月31日起生效，以及相關實施條例
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「中國《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「中國法律顧問」	指	本公司有關全球發售的中國法律顧問北京市競天公誠律師事務所
「中國《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「前身公司」	指	北京奕斯偉科技有限公司，前稱北京奕斯偉材料技術有限公司，西安奕斯偉材料科技有限公司和西安奕斯偉材料科技股份有限公司，為本公司成立前經營業務的實體
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者於全球發售前對本公司進行的投資，詳情載於本招股章程「歷史、發展及公司架構」

「首次公開發售前投資者」	指	本招股章程「歷史、發展及公司架構」所載於全球發售前對本公司進行投資的投資者
「定價協議」	指	保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港承銷商)與本公司於定價日訂立以記錄及釐定發售價的協議
「定價日」	指	釐定發售價的日期，預期為2026年10月7日(星期三)(香港時間)或之前，或本公司及保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)可能協定的較後時間，但無論如何不遲於2026年10月7日(星期三)中午十二時正
「招股章程」	指	就香港公開發售而刊發的本招股章程
「S規例」	指	美國《證券法》S規例
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國外匯管理局
「國家市場監督管理總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「國家税務總局」	指	中華人民共和國國家税務總局
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「《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	本公司股本中每股面值人民幣1元(股份分拆前)或人民幣0.1元(股份分拆完成時)的普通股，包括H股及非上市股份
「股份分拆」	指	本公司將每股面值人民幣1.00元的已註冊股份分拆為10股，每股面值人民幣0.10元的股份，其於2025年5月16日獲批准並於全球發售完成後生效
「股東」	指	股份持有人

「單一最大股東」	指	王先生、米鵬先生、楊新元先生、劉還平先生及奕斯偉集團、奕理科技、奕想科技及奕明科技
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「子公司」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	監事會
「往績記錄期間」	指	包含截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度及截至2026年3月31日止三個月的期間
「庫存股份」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「承銷商」	指	香港承銷商及國際承銷商
「承銷協議」	指	香港承銷協議及／或國際承銷協議(視文義而定)
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土及屬地、美國任何州和哥倫比亞特區
「非上市股份」	指	本公司發行的普通股，面值為每股人民幣1.00元，未在任何證券交易所上市，且緊隨上市後每股股份將拆細為十股，每股人民幣0.10元的股份
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「美國人士」	指	S規例界定的美國人士
「美國《證券法》」	指	1933年美國《證券法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「增值税」	指	增值税
「**白表eIPO**」	指	通過**白表eIPO**服務供應商指定網站**www.eipo.com.hk**於網上遞交申請並以申請人名義獲發行香港發售股份的申請程序

「**白表eIPO**服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「奕理科技」	指	北京奕理科技合夥企業(有限合夥)，一家於2019年10月29日在中國成立的有限合夥企業，為我們的單一最大股東之一
「奕明科技」	指	北京奕明科技合夥企業(有限合夥)，一家於2021年6月11日在中國成立的有限合夥企業，為我們的單一最大股東之一
「奕想科技」	指	北京奕想科技合夥企業(有限合夥)，一家於2021年6月10日在中國成立的有限合夥企業，為我們的單一最大股東之一
「%」	指	百分比

本詞彙表載有本招股章程所用與本公司及其業務有關的若干技術詞彙的釋義。該等釋義未必與行業標準釋義一致，且未必可與其他公司採納的類似術語比較。

「4k」	指	4K通常指3840x2160的分辨率
「8k」	指	8K通常指7680x4320的分辨率，其像素總數約為4K的四倍
「AI」	指	人工智能
「AI加速卡」	指	一款配備人工智能處理芯片的硬體卡，用於為深度學習模型的訓練及推理提供高性能算力
「AI SoC」	指	芯片上人工智能系統，一種集成CPU、AI加速器(如神經處理引擎)及其他必要組件的AI芯片，能高效執行圖像識別、語音處理及語義理解等AI任務
「AIoT」	指	人工智能物聯網，是物聯網與AI技術的結合
「AMOLED」	指	主動矩陣有機發光二極體，是一種顯示器技術，其每個像素都由獨立的薄膜電晶體驅動，具有自發光特性、高對比度和低功耗等優點
「ARM」	指	先進RISC機器，基於RISC原理的計算架構
「ASIL」	指	汽車安全完整性等級，一種用於界定組件對車輛安全的重要程度的風險分類系統
「BLE」	指	藍牙低能耗
「BOM」	指	物料清單，製造某種產品所需的原材料、組件及零件的綜合性清單；BOM成本指製造該產品所需的原材料、組件及零件的總成本
「CNN」	指	卷積神經網絡，是一類包含卷積層的深度神經網絡，最常用於分析視覺影像和電腦視覺任務

「CHPI」	指	時鐘嵌入式高速點對點接口，是一種高速差分接口協議，將時鐘信號嵌入傳輸數據中，以實現顯示時序控制器與源極驅動器之間的高速及穩定數據傳輸
「DDIC」	指	顯示驅動集成電路，一種接收來自TCON的圖像信號，並將其轉換為驅動信號的芯片，用於直接控制顯示面板像素的開／關狀態及色彩灰階
「DP」	指	顯示端口，一種主要用於將視頻信號源連接到顯示器的數字顯示接口，支持高分辨率和刷新率
「領域專用」	指	專屬於某一特定領域或知識範疇的專業性及獨有性內容
「EDA」	指	電子設計自動化，用於設計電子系統的軟件工具
「邊緣運算設備」	指	一種部署在網絡邊緣（靠近數據來源）的計算終端，能夠處理和分析數據，旨在降低網絡延遲並節省帶寬
「ESL MCU」	指	電子貨架標籤微控制器單元，一種專為電子貨架標籤設計的微控制器，經超低功耗信號處理與數據傳輸優化，可實現多年電池使用壽命
「無晶圓廠」	指	專注於集成電路研發與銷售，同時將芯片、芯片組及／或電路板製造、封裝及測試外包給專業製造商與服務供應商的集成電路設計公司；該詞彙有時亦用以指該商業模式
「HDMI」	指	高清多媒體接口，一種用於在設備之間傳輸高清視頻和音頻的數字接口
「HDR」	指	高動態範圍
「赫茲」	指	頻率單位
「IoT」	指	物聯網
「IP模塊」	指	知識產權模塊，就本招股章程中討論本公司的IP模塊時而言，指用於芯片設計的預先設計、預先驗證及可複用的功能模塊

「ISA」	指	指令集架構，通常用於定義軟件如何控制芯片
「LCD」	指	液晶顯示器
「LED」	指	發光二極管
「LLM」	指	大語言模型
「MCU」	指	微控制器單元，一種緊湊型控制集成電路，根據應用場景集成微處理器、存儲器、輸入／輸出接口及其他必要組件，常用於裝置的嵌入式實時控制
「Micro-LED控制芯片」	指	專為驅動Micro-LED顯示陣列而設計的組件，通過對每個微型像素的控制，實現高亮度及高對比度的圖像
「Mini-LED控制芯片」	指	專為驅動數千個獨立Mini-LED背光區域而設計的組件，以實現各區域亮度的精準控制
「MNT縮放芯片」	指	顯示器縮放芯片，一種對輸入圖像及視頻進行分辨率縮放、幀率轉換及畫質增強處理的組件，以適配顯示器的特性，確保畫面正確流暢地呈現。
「NPU」	指	神經處理單元，專用於加速人工智能和機器學習工作負載，特別是深度神經網絡推理的處理器
「OCR」	指	光學字符識別
「OFDMA」	指	正交頻分多址，一種用於無線／有線通信系統的數字調製方案，允許多個用戶在不同頻率子載波上同時傳輸數據
「OLED」	指	有機發光二極管，一種發光二極管，其電致發光層為有機化合物薄膜，在電流作用下發光
「OSD」	指	屏幕顯示
「功率密度」	指	每單位體積或單位面積消耗的功率量
「畫質」	指	圖像質量

「PMIC」	指	電源管理集成電路，一種將輸入電壓轉換為裝置組件(如TCON、DDIC及顯示面板電路)所需的輸出電壓的組件，亦可提供動態電源控制、充電保護及過壓／過流防護等功能
「RDI」	指	RISC-V數字基礎設施
「RF」或「射頻」	指	用於無線數據傳輸的一定頻率範圍內的電磁波
「RF芯片」	指	射頻芯片，一種在無線通信中處理射頻信號收發，並在射頻與基頻信號之間進行轉換的組件
「RISAA」	指	以RISC-V計算架構與AI技術為基礎的生態技術平台
「RISC」	指	精簡指令集計算，一種採用小型、高度優化指令集的計算機架構
「RISC-V」	指	第五代精簡指令集計算(RISC)架構，是一款開放、靈活、高效、創新的通用型指令集架構
「RISC-V主控芯片產品」	指	採用RISC-V作為主處理器架構的產品
「研發」	指	研究與開發
「SDK」	指	軟件開發套件
「SoC」	指	片上系統，是一種集成電路，將電腦或其他電子系統的所有組件(例如CPU、內存和外設接口)整合到單一芯片上的電路
「sq.m.」	指	平方米
「TCON」	指	時序控制器，一種接收來自SoC的多媒體信號，為DDIC生成精確的時序信號和顯示數據，確保圖像正常且按適當時序顯示的關鍵顯示組件
「觸控控制器」	指	一種通過觸摸屏傳感器陣列收集觸摸位置、壓力及相關信號，並將處理後的觸摸指令上報至主控制器的組件

「電視SoC」	指	電視系統級芯片，集成計算、視頻解碼、音頻處理、圖形渲染及各類音視頻接口管理功能的智能電視的核心芯片。其作為中央控制器，實現智能操作與流暢媒體播放
「TWT」	指	目標喚醒時間，Wi-Fi中的一種省電功能，它通過為設備安排特定喚醒時間，從而減少能耗
「V2X芯片」	指	車聯網芯片，一種實現車輛間(V2V)、車輛與基礎設施間(V2I)及車輛與行人間(V2P)的低延遲、高可靠性無線通信的組件
「Wi-Fi芯片」	指	一種實現設備之間符合Wi-Fi協議的數據傳輸與接收，進而實現無線網絡連通的組件
「x86」	指	計算機處理器中使用的一個計算架構系列，最初源自Intel 8086微處理器

我們於本招股章程載列前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述(包括但不限於有關我們對未來的意向、信念、期望或預測的陳述)即為前瞻性陳述。在本招股章程中,「旨在」、「預計」、「相信」、「可能」、「預期」、「今後」、「有意」、「應當」、「預測」、「尋求」、「應該」、「將會」、「會」、「願景」、「期望」、「目標」、「計劃」等詞語以及該等詞語的否定詞和其他類似表述,當涉及我們或管理層時,均旨在表達前瞻性陳述。此類陳述反映我們的管理層目前對未來事件、經營、流動資金及資金來源的觀點,其中若干觀點可能不會實現或可能改變。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設的影響,包括本招股章程所述的風險因素,而其中部分風險因素非我們所能控制,並可能導致我們的實際業績、表現或成就或行業業績與前瞻性陳述所述或暗示的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。閣下應審慎考慮,依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險和不確定因素。我們面臨的可能會影響前瞻性陳述準確性的風險及不確定因素,包括(但不限於)下列方面:

- 我們的經營及業務前景;
- 我們維持與客戶及供應商關係的能力,以及對其造成影響的行動及發展;
- 我們經營或打算經營所處行業及市場的未來發展、趨勢及狀況;
- 我們經營所在市場的整體經濟、政治及營商環境;
- 我們經營所處行業及市場的監管環境變化;
- 我們保持市場地位的能力;
- 我們競爭對手的行動及發展;
- 我們有效控制成本及優化定價的能力;
- 第三方根據合同條款及規定履約的能力;
- 我們留住高級管理人員及主要人員以及招募合資格員工的能力;
- 我們的業務策略及實現該等策略的計劃;
- 我們的質量控制體系的有效性;
- 利率、外匯匯率、股價、交易量、商品價格及整體市場趨勢的變動或波動,包括與中國及我們經營所處行業及市場有關的變動或波動;及
- 資本市場發展。

就性質而言，與該等及其他風險相關的若干披露僅為估計，倘該等不確定因素或風險中的一個或多個成為現實，則實際結果可能與相關估計、預期或預測以及歷史結果存在重大差異。具體而言(但不限於)，銷售額可能減少、成本可能增加、資本成本可能增加、資本投資可能延遲及預期表現改進可能無法完全實現。

在適用法律、規則及法規的規定下，我們概無且概不承擔因新資料、未來事件或其他事項而更新或以其他方式修訂本招股章程所載前瞻性陳述的義務。鑒於該等及其他風險、不確定因素及假設，本招股章程所討論的前瞻性事件及狀況未必會按我們預期的方式發生，或根本不會發生。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本節所述警告聲明以及「風險因素」一節所論述的風險及不確定因素均適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

於本招股章程中，我們或董事所作的意向陳述或提述均於本招股章程日期作出。任何該等資料可能因未來發展而出現變動。

投資H股涉及重大風險。在決定投資H股之前，閣下應審慎考慮本招股章程的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素，以及我們的財務報表及相關附註及「財務資料」一節。下文描述我們認為重大的風險。下述任何風險均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。在任何此類情況下，H股市價可能會下跌，而閣下可能會損失全部或部分投資。我們現時尚未知悉或目前視為並不重大的其他風險及不確定因素亦可能損害我們的業務經營。

該等因素為未必會發生的或有事件，且我們無法就任何有關或有事件發生的可能性發表意見。除非另有指明，否則所提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，不會於本招股章程日期後更新，並受限於本招股章程「前瞻性陳述」一節所載的警示聲明。

與我們的業務及行業有關的風險

於往績記錄期間，少數客戶貢獻了我們絕大部分的收入，任何此類客戶的流失均會導致我們的收入大幅減少。

我們的大部分業務在很大程度上依賴於少數客戶。具體而言，我們很大程度上依賴於單一客戶，客戶A是一家A股上市的領先物聯網供應商，提供智能交互產品和專業服務。於往績記錄期間各年度／期間來自最大客戶的收入分別佔我們於各年度／期間總收入的82.1%、76.8%、64.6%及39.3%。此外，於往績記錄期間各年度／期間來自五大客戶的收入分別佔我們於各年度／期間總收入的90.7%、88.5%、89.5%及83.1%。如果我們的任何主要客戶(尤其是我們的最大客戶)縮減或終止與我們的業務關係，或者我們無法與他們協商有利的合同條款，或者根本無法獲得新客戶或無法以有利或類似的條款獲得新客戶，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。詳情請參閱「業務－我們的客戶－五大客戶」。例如，客戶A曾在美國涉及與OLED產品相關的知識產權訴訟。截至2025年11月30日，該案件已妥善解決。倘客戶A再涉任何其他訴訟，我們對客戶A的銷售可能受到不利影響。我們與許多客戶簽訂的框架採購協議通常不會強制要求他們向我們採購一定數量的產品。未來，一旦損失現有客戶帶來的任何銷售額將可能會對我們的收入產生不利影響。我們的客戶或戰略合作夥伴亦可能會推遲他們的研發計劃，並且可能會決定推遲採用我們產品的新產品的生產和銷售計劃。該等推遲可能會導致對我們產品的需求被推遲，甚至完全消失。未來，該等客戶可能會決定購買比過去更少的產品，不將我們的產品納入其業務，推遲購買我們的產品，向我們的競爭對手購買產品，或者以其他方式改變購買模式。

我們預計，我們將繼續依賴相對有限數量的客戶來獲得大部分收入。我們自該等客戶產生的收入(無論單獨還是合計)可能不會於任何未來期間達到或超過歷史水平。若由於向任何該等客戶交付的計劃發生重大變動或銷售產品的價格下降而導致業務損失或取消，可能會導致我們的營業收入大幅減少。

若我們的客戶無法定期結清賬款或按時付款，我們的業務亦可能受到不利影響。倘我們的客戶面臨財務困難，他們亦可能取消當前或未來的產品項目，這可能會對我們的銷售和經營業績產生重大不利影響。倘主要客戶進入破產程序或類似程序，從而導致合同承諾受到暫緩執行的約束，並且存在進行法律或其他變更的可能性，則我們可能不得不錄得巨額虧損。未來，我們可能須就若干銷售交易錄得額外撥備或撇銷及╱或遞延收益，這可能會對我們的財務業績產生負面影響，且我們可能無法為我們向該等客戶提供的信貸購買信用保險或以我們認為足夠的金額購買信用保險。因此，由於我們的很大一部分收入來自有限數量的客戶，他們業務的任何損失或波動均可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們在一個競爭激烈且不斷變化的市場中運營。我們面臨著來自新技術及現有技術的挑戰，例如x86和ARM架構，它們可能比我們的RISC-V架構更成熟。如果我們未能滿足不斷變化的客戶需求或趕上行業創新的步伐，或行業和市場對RISC-V架構的接受度有待提升，則經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。如果市場對RISC-V架構的趨勢動搖，或該等趨勢並無如預期般快速或積極地增長，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們主要在中國內地及全球的智能終端和具身智能芯片產品行業競爭，該等市場的特點是競爭激烈且不斷變化，包括技術快速發展、新產品頻繁推出、客戶需求不斷變化、徵收新關稅或調整現行關稅或貿易壁壘以及新行業及監管標準和實務定期出現。該等市場的競爭格局不斷演變，因其受到整體經濟、政治、監管和社會條件及技術競爭進步的嚴重影響。由於新進入者可能建立自己的地位，該等市場的競爭性質將存在不斷演變的不確定性。競爭加劇可能導致我們的產品定價下降等。我們未來的成功將取決於我們開發卓越的產品，以及在技術進步方面保持相對於現有和任何新競爭對手的競爭力的能力。我們在保持競爭力方面仍面臨重大挑戰，且面臨來自其他競爭對手的競爭，其中一些競爭對手擁有比我們更多的資源。

我們正在尋求的市場機會(如RISC-V)處於初期發展階段，難以預測客戶對我們產品的需求或滲透率。我們面臨來自其他技術先進的x86和ARM架構提供商以及其他RISC-V架構提供商的激烈競爭，他們的活動直接影響和塑造競爭的節奏。這些競爭性的架構在市場上存在的時間更長，更為成熟，並受益於廣泛的採用率、成熟的生態系統以及開發者和行業的大力支持。相比之下，RISC-V架構仍處於開發和採用的相對早期階段。我們的RISC-V架構可能不會獲得推動我們增長所需的市場接受度。芯片、芯片組及╱或板卡製造商、開發者和最終用戶等行業參與者需要投入時間和資源，才能從現有技術過渡到新技術。該過程可能進展緩慢且具有不確定性，特別是在競爭技術已經在市場上站穩腳跟的情況下。如果RISC-V相關的生態系統未能實現發展或未能吸引主要利益相關方的足夠興趣和投資，則我們進行有效競爭的能力可能會受到嚴重損害。此外，行業發展及市場對RISC-V架構的採用速度可能不符合我們的預期。

我們必須繼續追蹤及預測客戶對我們的芯片產品的需求，以便設計和開發能夠滿足客戶需求的技術。如果我們的產品不能滿足客戶不斷變化及增加的需求，則客戶可能不會將我們的產品融入其自身的產品中，進而導致對我們產品的需求減少，除非我

們投入額外資源以滿足此類客戶的特定需求。為此，我們必須與客戶就新設計進行有效合作，有效應對競爭對手的技術變化或產品發佈，開發和交付下一代產品，並快速且經濟高效地適應不斷變化的市場條件和監管標準。我們必須繼續在研發方面進行大量投資，這可能需要數年時間才能完成(若能完成)，同時還要提高我們在知識產權、許可和客戶服務等領域的業務能力。我們的戰略方向可能不會促成為客戶創造價值的創新產品。詳情請參閱「－我們一直並打算繼續在研發方面投入大量資金，如果我們的研發工作未取得成功，我們的競爭地位將受到負面影響，而我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響」。如果我們無法有效地開發我們的技術、推出新的產品或跟上技術和行業的快速變化，我們的競爭地位將受到影響，且我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。此外，美國及其他政府徵收新關稅或調整現行關稅或貿易壁壘可能對客戶的需求產生負面影響，並進一步擾亂其業務週期及採購模式，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

對我們產品的需求主要取決於智能終端和具身智能芯片產品行業的趨勢，以及對我們的產品及／或我們的客戶及其客戶的產品的需求。

對我們產品的需求在很大程度上取決於智能終端和具身智能芯片產品行業，該等行業波動性較大、競爭激烈，且一代芯片、芯片組及／或板卡通常具有在生命週期內價格不斷下降的特點。此外，如果智能終端和具身智能芯片產品行業的增長放緩或下降，則對我們產品的需求可能會減少。

我們從產品中獲得的收入亦在很大程度上取決於客戶開發和採用新一代產品的速度。如果客戶對我們產品所依賴的技術需求減少，將直接對我們的收入金額產生不利影響。由於我們依賴於客戶的需求，我們面臨影響該等客戶的若干風險，其中任何一項均可能影響特定客戶的成敗。該等風險包括但不限於：(i)客戶在其特定行業面臨的競爭；(ii)客戶的工程和營銷能力；(iii)客戶產品的市場接受度；(iv)客戶運營所在地區的經濟和政治條件出現不利發展，特別是有關發展造成不利商業環境的情況；(v)影響客戶的供應和生產限制；(vi)徵收新關稅或調整現有關稅或貿易壁壘；(vii)客戶在開發產品時面臨的與我們的產品無關的技術挑戰；及(viii)客戶的財務及其他資源。

該等風險及我們無法控制的其他風險可能會對我們的成功所依賴的許多客戶產生不利影響，進而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們的供應商出現服務中斷可能會讓我們面臨供應鏈風險，從而對我們的業務造成不利影響。我們還依賴有限數量的第三方業務合作夥伴提供某些必要的材料、設備和服務，該等合作一旦中斷，可能對我們的業務運營及財務狀況產生負面影響。

我們的主要供應商主要為芯片製造商及組裝和測試服務提供商。於往績記錄期間，相關供應商產生的成本分別佔我們2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月的採購總額的77.4%、81.6%、87.1%及87.6%。詳情請參閱「業務－我們的

供應商－五大供應商」。我們的供應商的經營穩定性及業務策略均非我們所能控制，且我們可能不能與該等供應商維持穩定合作關係。尋找和確定替代或額外的供應商和經銷商通常耗時較長，可能導致產品開發延遲、服務中斷或額外成本，有時甚至根本無法找到此類替代方案。若供應商無法提供必要的產品開發材料、設備或服務，可能會影響我們提供所需的產品，導致我們更難以實施業務戰略。

此外，我們不自行製造芯片、芯片組及／或板卡，而是依賴有限數量的合作夥伴提供服務，這削弱了我們對質量、製造產量、開發、改進和交貨時間表的控制。由於我們的芯片、芯片組及／或板卡涉及複雜技術，若從現有製造商轉換為新的製造商，或者為我們製造芯片、芯片組及／或板卡的現有製造商的任何設施發生災難或其他業務中斷，引入新製造商將需要很長的時間才能完成，且可能導致我們存貨不足，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。於往績記錄期間，我們的其中一家封裝和測試供應商受到火災事故影響。詳情請參閱「財務資料－經營業績的討論」。於往績記錄期間，我們分別於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月與七家、七家、八家及七家遍佈國內外市場的製造商建立合作關係，確保靈活性、可擴展性和創新性。於往績記錄期間，我們未曾經歷與製造商合作中斷的情況。儘管如此，我們面臨現有製造商可能無法滿足我們未來對芯片、芯片組及／或板卡的需求或完全停止運營的風險。

除製造我們的芯片、芯片組及／或板卡外，我們已與多名第三方軟硬件合作夥伴建立合作關係，以進一步增強我們的芯片產品的功能，並推廣我們的產品在各行業的應用。我們依賴若干其他重要的第三方業務合作夥伴組裝、測試和包裝我們的芯片、芯片組及／或板卡。作為典型的外包組裝和測試供應商，該等業務合作夥伴會協助我們完成芯片、芯片組及／或板卡，並將完成的產品交付予我們。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們分別與20、18、23及22家組裝、測試及封裝合作夥伴展開合作。此外，我們依賴使用電子設計自動化(「EDA」)工具驗證芯片、芯片組及／或板卡的設計，並依賴我們的EDA合作夥伴提供所需的EDA服務，以支持我們設計芯片、芯片組及／或板卡。於往績記錄期間，就有關EDA服務而言，我們主要與六家、六家、六家及六家大型的EDA合作夥伴展開合作。若我們的任何合作夥伴無法按照議定的方式、質量和時間履行其各自的義務，或由於任何監管發展(包括(其中包括)國際關稅、貿易壁壘、出口管制或制裁問題)，而無法履行其義務，我們可能無法及時按照商業上可接受的條款找到合適的替代方案。若無法及時向該等第三方合作夥伴獲得足夠數量的優質供應品和其他組件，可能會對我們的業務運營及財務狀況產生負面影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在與這些合作夥伴的合作中未經歷任何實質性中斷。儘管如此，仍存在我們的合作夥伴可能隨時變更其合作模式的風險，而該等關係的任何潛在損失均可能對我們的業務產生不利影響。

此外，我們獲得所需服務或供應品的能力亦可能受到國際貿易、出口管制和制裁政策及措施、地緣政治和貿易保護措施(包括實施貿易限制和制裁)的不利影響。請參閱「－我們的業務、財務狀況以及經營業績可能會受地緣政治緊張局勢和國際貿易政策的重大不利影響」。

我們的業務增長及前景會因我們持續創新及升級技術和產品開發流程以及開拓新市場的能力而受到影響。

我們未來的成功很大程度上取決於我們持續創新及升級技術和產品開發流程的能力。產品的設計、開發、創新和升級通常是一個複雜、耗時且昂貴的過程，涉及大量研發投入，且無法保證投資回報。隨著下游行業的技術進步持續加速，下游市場對升級技術和流程不斷提出更高的要求和需求。我們可能不能夠及時或高效地開發和推出新的升級產品，且開發出新的升級產品後可能不能夠獲得市場認可並產生足夠的收入，以抵銷此類開發產生的成本及進一步實現盈利。如果未能及時創新及升級我們的技術和產品開發流程，可能會嚴重延遲我們開發新產品及增強型產品，從而導致失去競爭力和市場份額。

我們的增長亦取決於我們識別和開拓新市場的能力，我們在該等市場中的經驗有限，需要大量投資、資源和技術進步才能有效競爭。我們在該等市場的成功取決於多種因素，例如銷售和分銷工作、我們現有和新產品的競爭力、客戶對我們的產品以及集成我們產品的最終產品的偏好和接受度以及競爭格局。我們可能不會將在該等市場取得成功，且我們根據業務戰略服務及／或瞄準的市場將來可能不會實現增長。

我們一直並打算繼續在研發方面投入大量資金，如果我們的研發工作未取得成功，我們的競爭地位將受到負面影響，而我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。

我們一直大力投資於研發工作。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的研發開支佔我們總收入的百分比分別達到82.5%、66.0%、42.8%、65.9%及51.0%。我們所在的行業技術瞬息萬變，技術創新發展迅速。我們需要在研發方面投入大量資源(包括財務資源)來取得技術進步，以擴大我們的產品範圍，使我們的產品在市場上具有創新性和競爭力。因此，我們預計研發開支將保持高位。

然而，我們的研發支出可能不會產生相應的收益。我們一直專注於RISC-V內核、硬件及軟件以及工具鏈的深度集成和效率優化研發，同時充分考慮行業對人機交互、多媒體處理、互連及計算芯片產品的理解。我們的研發工作可能不會帶來預期效益。研發活動本身具有不確定性，我們可能無法獲得和保留足夠的資源(包括合資格的研發人員)。

我們在RISC-V內核、硬件、軟件及工具鏈上的研發工作可能無法奏效。我們可能不會按預期及時產生成果，且我們在將研發成果商業化方面仍可能遇到實際困難。市場可能不會以我們預期的程度接受軟硬件集成方法，這可能對我們的業務、前景、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。鑒於智能終端和具身智能相關技術已經並將

繼續快速發展，我們可能無法及時、高效及以具成本效益的方式升級我們的技術，甚至根本無法升級。我們所經營行業的新技術或會使我們開發或預計未來開發的產品變得過時或不具備商業可行性，從而限制我們收回相關產品開發成本的能力，這可能導致我們的收入、盈利能力和市場份額下降。

我們使用開源軟件及技術，可能對我們的業務構成特定風險。

我們在產品中使用開源軟件和技術，並預計未來將繼續使用開源軟件和技術。某些開源軟件和技術許可要求分銷商公開披露包含、結合或衍生自開源軟件的專有軟件的全部或部分源代碼。其亦可能要求允許對專有軟件進行修改，或以不利的條款或免費提供開源代碼的衍生作品。這可能導致我們的專有軟件和技術以源代碼形式提供及／或根據開源許可授權予他人，從而允許我們的競爭對手或其他第三方自由使用和修改我們的專有軟件和技術，而無需進行開發投入。該情況可能導致我們專有技術的競爭優勢喪失，並因此影響我們產品的銷售。開源軟件和技術許可的解釋，可能會對我們提供產品或保留專有知識產權所有權的能力施加意料之外條件，特別是考慮到我們所遵守的許多開源許可的條款尚未獲得法院解釋。此外，我們可能面臨第三方就我們使用相關開源軟件和技術開發且其中包括我們專有源代碼的衍生作品的所有權或要求發佈衍生作品，或以其他方式尋求執行適用開源許可的條款或指控違反適用開源許可而提出的申索。這些申索可能會導致昂貴的訴訟，並要求我們免費提供我們的專有軟件和技術源代碼、購買昂貴的許可或停止提供受影響的產品，除非及直至我們能夠重新設計產品以避免使用或基於任何開源軟件和技術，或以其他方式避免違反適用的開源軟件和技術許可或潛在的侵權。重新設計流程可能需要我們投入大量額外的研發資源，而且可能不會成功。

此外，與使用第三方商業軟件和技術相比，使用某些開源軟件和技術可能導致更大的安全和運營風險，因為開源許可方通常不就軟件和技術的來源提供保證或控制。開源軟件和技術通常不提供支持，而且我們無法確保相關開源軟件和技術的作者會實施或推送更新以解決安全風險，或者不會放棄進一步的開發與維護。若我們的產品依賴於其所使用的開源軟件和技術的順利運行，則此開源軟件和技術中任何未發現的錯誤或缺陷都可能阻礙我們產品的部署或損害其功能、導致新產品推出延後、產品失敗並損害我們的聲譽。此外，開源軟件和技術中未發現的錯誤或缺陷可能使其容易發生數據洩露或遭到網絡攻擊，並使我們的系統更容易遭到此類攻擊和發生洩漏。我們無法確保所有開源軟件和技術在與我們的軟件或產品一起使用之前都已獲識別或提交批准。任何此類風險都可能難以消除或管理，若不加以解決，可能會對我們的專有技術所有權、使用該等技術的系統和設備的安全性，或我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司未面臨任何與基於開源架構開發或發佈專有軟件及衍生軟件相關的索賠或爭議。詳情請參閱「業務－知識產權」。

我們的業務在極大程度上依賴於我們經驗豐富的管理層和研發人員的持續服務和努力，如果他們停止提供服務，或會嚴重影響我們的營運。

我們未來的表現依賴於我們經驗豐富的管理層提供的服務和貢獻，以監督和執行我們的業務計劃，發現和探尋新機遇和產品創新。我們亦依靠經驗豐富的管理層團隊來確保業務順利營運，包括維護客戶和供應商關係以及管理我們的營運。任何管理層停止提供服務均可能嚴重延遲或妨礙我們實現戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。我們的管理層團隊有時會因高管的聘用或離職而發生變化，這也可能擾亂我們的業務。聘用合適的替代人員並令其融入我們現有的團隊也需要耗費大量時間、培訓和資源，並可能影響我們既有的企業文化。

此外，對高技能人才的競爭往往極為激烈，我們或會耗費大量成本來吸引和挽留研發團隊中的高技能人才。一支穩定且經驗豐富的研發團隊對我們的產品開發、技術創新、生產效率和產品品質改進至關重要。我們未來的成功在很大程度上取決於我們吸引、培訓和挽留合格人才的能力，特別是在研發和開發具有RISC-V內核的芯片、芯片組及／或板卡方面具有專業知識的熟練工程師。然而，我們可能不能夠培養或挽留我們實現戰略目標所需的合格員工或其他高技能員工。

如果我們無法保護或提升我們的品牌和聲譽，我們的業務或會受到重大不利影響。關於我們、我們的產品、我們的股東、董事、管理層、員工、客戶、業務合作夥伴或其聯屬人士或我們整個行業的負面宣傳或謠言或會對我們的聲譽和業務產生不利影響。

我們必須維護和提升我們的品牌形象，同時提高市場對我們業務和產品聲譽的認知度。我們品牌的成功推廣將取決於我們所作努力，令市場廣泛接受我們的產品，吸引和留住客戶，保持我們目前的市場領導地位，並成功地將我們的產品與競爭對手區分開來。該等努力需要大量支出，且我們預計隨著市場競爭加劇和我們向新市場擴張，支出將會增加。此外，該等對品牌推廣的投資可能不會帶來更多的收入。即使令收入增加，但由此產生的收入可能仍不足以抵銷我們增加的開支。

此外，與涉及我們、我們的股東、董事、管理層、員工、客戶、業務合作夥伴或其聯屬人士、行業或與我們類似的產品或服務的事件或活動相關的負面宣傳，無論是否存在理據，均可能損害我們的聲譽並降低我們品牌的價值。例如，毫無根據和對辯式聲明或意見可能具有誤導性，並可能損害我們的業務和聲譽。鑒於我們經營所處行業的敏感性和複雜性，我們極容易受到此類聲明或意見的影響。如果我們未能以適當的方式回應此類聲明或意見，我們的商業聲譽、財務狀況和經營業績或會受到不利影響。聲譽受損和品牌資產損失或會降低對我們產品的需求，對我們未來的財務業績產生不利影響，或降低我們股份的交易價格。損害亦可能需要額外的資源來重建我們的聲譽並恢復品牌價值。如果我們無法成功提升和保護我們的聲譽，我們的業務營運、經營業績和財務狀況或會受到重大不利影響。

我們行業或終端市場的變化可能會影響我們的定價模式，並對我們的經營業績產生不利影響。

我們的定價模式面臨市場不斷變化所帶來的挑戰。隨著我們產品的市場不斷增長，隨著我們的競爭對手推出與我們競爭的新產品或降低價格，或者隨著我們進入新的垂直市場或國際市場，我們可能無法根據歷史定價模式吸引新客戶或留住現有客戶。因此，我們可能須降低價格、縮短合同期限或提供替代定價模式，這可能會對我們的收入、毛利率、盈利能力、財務狀況和現金流量產生不利影響。

此外，我們產品的價格取決於特定產品中包含的組件包，且不同產品的價格有很大差異。我們的產品具有不同的利潤狀況，具體因所交付組件的金額、數量和類型而異。如果我們調整業務組合或無法維持產品的毛利率，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。

若我們不能及時有效地支持我們的客戶，客戶對我們產品的滿意度可能會下降，這可能會對我們未來的業務運營、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們的成功取決於我們能否為客戶提供及時有效的支持。隨著業務的增長及客戶群的擴大，我們在為不同地區、行業和使用場景提供優質的客戶支持服務方面面臨的壓力與日俱增。無論是由於延遲、產品欠佳還是資源不足，未能滿足客戶對支持服務的期望均可能導致客戶不滿、對我們產品的信任度降低及損害我們的聲譽。

客戶滿意度對於留住現有客戶和獲取新客戶至關重要。如果我們無法及時有效地解決客戶的詢問、技術問題或疑慮，客戶可能會對我們提供可靠產品的能力失去信心。這可能會導致客戶流失率上升、經常性收入合同續簽率下降，以及追加銷售或交叉銷售其他產品和服務的機會減少。我們的持續成功取決於我們能否充分溝通並及時有效地交付我們的產品和技術，以支持客戶的設計和生產流程。如果我們無法與客戶溝通或無法充分支持其大規模生產流程，客戶可能會對我們的產品失去信心，並對我們的業務滿意度下降。由此導致的客戶參與度下降可能會對我們的業務運營、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們產品的實施和驗證過程可能較為漫長且難以預測，並面臨合同取消、延期、供應鏈短缺或無法成功實施的風險。

潛在客戶通常須測試和驗證我們的產品，然後才將其應用於任何特定設備。由於所涉及的複雜性，新客戶實施和驗證我們的芯片產品的過程可能耗費很長時間。因此，於實施和驗證階段，我們可能投入大量資源方可產生收入，這對我們預測經營業績和管理業務運營的能力構成風險。

除了商業化之前需要的大量前期投資外，客戶亦可能出於內部戰略轉變、徵收新關稅或調整現行關稅或貿易壁壘、關稅監管變化、國際貿易、出口管制或制裁，或我們無法控制的其他原因取消或推遲實施我們的產品。由於我們的行業涉及複雜技術，

在客戶的設備中實施產品可能並不順利，因此，在此過程中將需要更高成本及投入更多的財務和人力資源。此外，採用我們產品的設備銷量可能會下降，進而導致對我們產品的需求減少。上述任何因素均可能對我們的業務運營、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們產品的銷售結果將部分取決於客戶的銷售結果，進而可能取決於客戶對產品的有效集成以及與我們產品集成的產品的整體用戶體驗。

我們產品的銷售結果將取決於客戶的銷售結果，而後者可能取決於客戶是否有效地將我們的產品集成到他們的設備中。我們的產品涉及複雜技術，包含多項技術創新，通常需經過大量的測試和驗證，客戶通常還須投入大量資源來測試和驗證我們的產品，然後才能將其集成到任何特定設備中。由於該等集成週期，我們須先投入資源，才能通過任何產品實現收入。此外，銷售結果取決於整體用戶體驗，包括但不限於設計和客戶支持，這些因素均非我們所能控制。與我們產品集成的設備可能會因整體用戶體驗不佳而產生較差的銷售結果，進而影響我們產品的銷售結果。

我們在產品中使用的材料和其他組件的成本增加將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

若我們為生產產品而購買材料、組件和供應品的市場發生重大變化，可能會對我們的盈利能力產生不利影響。於往績記錄期間，原材料成本分別佔我們2023年、2024年、2025年以及截至2026年3月31日止三個月銷售成本總額的76.4%、77.5%、69.2%及83.7%。該等投入成本的任何大幅增加均可能對我們生產具競爭力和成本效益的產品的能力產生重大不利影響。我們正尋求調整向客戶收取的價格以抵銷該等潛在的成本增加。儘管如此，我們的毛利率至少在短期內仍可能因該等成本增加而受到負面影響。例如，我們於2023年經歷了多媒體處理芯片產品材料成本的增加，這對我們的毛利率產生了不利影響。競爭和市場壓力限制了我們通過向客戶漲價來抵銷成本增加的能力，即使我們能夠通過漲價來抵銷成本增加，在某些情況下，我們可能仍須延後一段時間方能做到。當原材料或組件價格快速上漲或大幅高於歷史水平時，若我們無法將價格上漲轉嫁予客戶，將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們使用的材料和組件的價格受到我們無法控制的多種因素的影響，包括全球供需動態、地緣政治緊張局勢、徵收新關稅或調整現行關稅或貿易壁壘、通脹壓力、貨幣波動、貿易政策和供應鏈中斷。某些組件(如用於芯片、芯片組及／或板卡的原材料)的短缺導致價格上漲和採購延遲，對包括我們行業在內的許多行業產生不利影響。如果此類供應鏈問題持續存在或變得更嚴重，我們可能會面臨更高的成本，且難以獲得運營所需的材料和組件。此外，我們對第三方供應商和製造商的依賴使我們面臨與其定價和生產決策相關的風險。如果我們的供應商提高價格、降低生產能力或未能滿足我們的質量或交付標準，我們可能會被迫尋找替代供應商，這可能會導致成本上升、生產延遲和運營中斷。此外，若無法有效管理成本增加或緩解供應鏈中斷，可能導致我們延遲開發和交付產品，損害我們的客戶關係及有損我們的聲譽。該等挑戰亦可能限制我們投資新技術和創新的能力，進一步影響我們的長期增長前景。

我們當前的目標客戶多為大型企業。這類企業具備強大的議價能力、嚴格的產品標準，可能擁有具備競爭潛力的內部產品。倘我們無法向該等客戶銷售我們的產品，我們的前景及經營業績將受到不利影響。

我們的許多現有客戶和潛在客戶均為大型跨國公司，相對於我們來說具有強大的談判能力，在某些情況下，可能有與我們的產品競爭的內部產品。這些大型跨國公司還擁有大量的開發資源，這可能使他們能夠獨立或與他人合作獲得或開發競爭性技術。滿足任何這些公司的技術要求並被他們選中提供芯片產品將需要我們投入大量的時間和資源。我們的芯片產品可能不會被該等或其他公司選中，我們可能不會從向該等主要潛在客戶銷售我們的產品中產生有意義的收入。倘我們的產品並無被該等大型公司選中，或倘該等公司開發或獲得競爭性技術，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們的業務、財務狀況以及經營業績可能會受地緣政治緊張局勢和國際貿易政策的重大不利影響。

近年來，國際貿易摩擦一直持續升級。若干外國司法管轄區已經或可能對若干國家、個人及法律實體採取多種形式的出口管制、經濟制裁或其他貿易相關措施(比如繁重關稅或嚴苛貿易條件)，不時在一定程度上禁止或限制其進出口活動。美國及其他司法管轄區或組織，包括歐洲聯盟、聯合國、英國及澳洲，已通過行政命令、立法或其他政府手段，對該等國家或目標行業類別、公司集團或人士及／或該等國家內的組織實施經濟制裁措施。

我們可能將來會受到地緣政治緊張局勢及不斷變化的監管環境的影響，且鑒於近期國際形勢高度不確定，我們可能存在未能遵守日益收緊的貿易政策的潛在風險。因政策立場的轉變、新關稅、貿易限制或監管框架變動，尤其是在貿易政策經常被用作外交手段且可能出現突然逆轉的環境下，這些不確定性可能會進一步加劇。特別是中美兩國之間持續的緊張局勢下頻繁的關稅舉措、報復性措施與政策驟變，已影響全球貿易流通與供應鏈。例如，國際貿易政策出現變動，政治緊張局勢(尤其是美國與中國之間)不斷加劇。美國政府已作出聲明及採取若干行動，或可能導致美國及國際對華貿易政策出現變動。詳情請參閱「監管概覽－中美貿易及投資監管框架－關稅」。於往績記錄期間，我們下游海外銷售中有限的部分可能受到相關行業關稅及貿易政策壓力的影響，而我們從美國進口的所有項目均涉及知識產權和服務，無需繳納額外關稅。此外，我們與美國的貿易量極小，因此當前關稅政策對我們的業務、財務狀況或經營業績的影響甚微。儘管如此，長期的貿易爭端可能會影響全球經濟形勢，可能會對我們的業務和增長前景產生影響。此外，關稅亦可能會影響我們行業價值鏈的上游供應商和下游客戶。對於供應商，進口材料或設備的成本上升可導致生產成本增加，可能擠壓利潤或提高我們的採購成本。就下游而言，因關稅相關的價格調整，全球業務範圍的客戶可能面臨更高成本，從而可能減少需求或激勵他們尋找替代供應商。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到負面影響。

我們的營運可能會受到我們經營所在及與我們有業務往來的國家的政府當局實施的貿易政策、制裁、出口管制及其他法規的負面影響，包括但不限於對經濟和勞動環境、關稅、稅項及其他成本增加的監管。除貿易政策措施外，美國及若干其他政府實施並可能採取了對中國科技公司有直接或間接影響的額外制裁、出口管制及其他監管措施。我們若干產品及技術或會受美國財政部外國資產控制辦公室(「OFAC」)負責執行的適用出口管制及經濟制裁法律法規(包括EAR與經濟及貿易制裁法規)規限。我們須根據有關適用法律法規開展相關業務活動。倘未能遵守適用制裁或出口管制規定可能使我們(及倘適用，我們負責員工或經理)面臨嚴厲懲罰，及在極端情況下，對負責個人進行刑事處罰。此外，獲得具體交易或部署所需的任何授權或許可可能耗時較長，無法確保獲批且可能導致銷售機遇延遲或喪失。

我們採用無晶圓廠業務模式，針對客戶特定需求設計軟硬件集成產品。構成我們產品基礎的芯片、芯片組及／或板卡建立於半導體上，關鍵材料包括半導體原材料以及封裝與測試服務。任何對半導體供應或有關服務的限制均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。具體而言，適用出口管制或經濟制裁法規變動，或現有法規範圍或執行力度或有關法規所針對國家、政府、個人、實體或技術的變動均可能延遲我們產品在國際市場的引入或部署，限制我們將產品出口至若干國家或終端用戶或向其提供相關服務的能力，或給我們或我們技術合作夥伴獲取對我們業務運營而言屬重大的技術、系統、設備、零部件或服務的能力帶來不利影響。未來，不同司法管轄區亦可能施加類似或更廣泛限制。我們已實施健全的緩解措施，以解決潛在的與全球半導體短缺、出口管制條例及國際貿易政策有關的風險。我們的供應鏈主要由國內製造商以及組裝和測試服務供應商組成。於往績記錄期間，我們的其中一家供應商和其中一名客戶被列入「實體清單」。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們自該供應商的採購額分別為人民幣129.8百萬元、人民幣128.4百萬元、人民幣257.5百萬元及人民幣62.2百萬元，分別佔我們同年採購總額的6.0%、6.1%、10.0%及9.3%。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們來自該客戶的收入分別為人民幣3.5百萬元、人民幣6.0百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣0.4百萬元，分別佔我們同年總收入的0.2%、0.3%、0.2%及0.1%。在可能涉及美國出口管制考慮的範圍內，我們的相關業務活動仍遵守適用法律，並未受到此類限制的重大影響。此外，我們通過與授權或其他有資格支持我們的製造和測試需求的供應商合作，根據不斷變化的監管要求定制我們的產品和產品規格，並在必要時根據特定交易或技術的性質和範圍獲得相關許可或批准，確保完全遵守適用的法律法規。具體而言，美國對全球範圍內受《美國出口管理條例》(EAR)規管的物項行使管轄權。視乎目的地國家、終端用戶及產品出口管制分類編號，轉讓、出口或再出口受EAR規管的物項，除非適用許可豁免，否則均須取得美國出口許可證。詳情請參閱「監管概覽－中美貿易及投資監管框架－制裁及出口管制」。

國際貿易政策及國際出口管制以及經濟制裁法律法規不斷演變，並定期將新的個人及實體加入受制裁目標名單。此外，新規定或限制可能生效，從而可能對我們的業務加強審查或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反制裁措施。我們的未來業務可能面臨制裁風險或我們的業務將符合美國當局或任何其他司法管轄區的預期和規

定。例如，於2024年10月28日，美國財政部(「美國財政部」)發佈了《關於美國在受關注國家投資特定國家安全技術和產品的規定》(「對外投資規則」)，於2025年1月2日生效。據我們就上述事項委聘的法律顧問所告知，由於我們的業務活動(屬於對外投資規則所針對的「受規管活動」)，我們可能會被視為對外投資規則所界定的「受規管外國人士」，收購我們的股權可能被視為「須予申報的交易」，而收購我們股權的美國人士可能需要根據對外投資規則向美國財政部進行申報。於2025年12月23日，美國財政部發佈了關於對外投資規則的補充常見問題與解答(「FAQ」)。據常見問題與解答及法律顧問告知並參考其意見，我們認為，在美國人士於本次全球發售中認購我們H股時(可解讀為收購日，即上市日期)，相關股份已屬公開上市交易證券，且假設美國人士不會獲得超出「標準少數股東保護」之外的其他權利，則美國人士於本次全球發售中認購我們H股的行為可能構成一項「豁免交易」。美國財政部可能不會與我們持相同觀點。詳情請參閱「監管概覽－中美貿易及投資監管框架－對外投資管制」。倘我們籌集資金的能力受到重大負面影響，這可能會對我們的業務、財務狀況和前景造成不利影響。

我們的經營業績受到季節性波動的影響。

我們的經營業績受到對我們消費電子產品需求的季節性波動的影響，而該等季節性波動受到消費電子行業市場趨勢的影響。特別是，由於春節等公共假期及假期前後客戶的備貨和銷售週期的影響，我們通常在一年中的第二和第四季度取得更高的銷售額。請參閱「財務資料－影響我們經營業績的主要因素－公司特定因素－季節性」。如果我們無法提高產品供應能力以滿足客戶需求，我們可能會失去潛在的銷售額，而客戶可能會尋求其他可滿足其需求的來源。如果我們無法在季節性或市場相關的需求低迷時期管理自身產能，則我們可能無法控制成本。若我們無法及時應對季節性或週期性需求的變化，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的運營歷史有限，因而難以預測未來的經營業績，且過往的增長未必反映未來表現。

我們於2019年開始運營。由於我們的運營歷史有限，我們準確預測未來經營業績的能力受到諸多不確定因素的影響，例如我們規劃未來增長的能力。自開始運營後，我們經歷了快速增長。但是，我們的過往業績可能無法為評估我們的業務、經營業績、財務狀況和前景提供有意義的依據，我們可能會遇到不可預見的費用、困難、複雜情況、延遲及其他已知和未知因素，且可能無法在未來期間取得良好業績。在未來期間，我們的收入增長可能會因多種原因而放緩甚至下降，包括對我們的產品和技術的需求放緩、競爭加劇、重大技術變化、我們整個潛在市場的增長率下降或我們未能繼續利用增長機會。如果我們對風險和未來收入增長的假設被證明是錯誤的，或者我們未能有效應對不確定因素和挑戰，則我們的經營和財務業績可能不符合我們的預測，且我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

隨著我們繼續發展，我們可能無法有效地管理增長和擴大業務，這可能會對我們的運營表現、財務狀況和經營業績產生負面影響。

我們的持續增長取決於我們有效管理和擴大業務的能力，包括調整業務流程、基礎設施和員工隊伍。然而，快速增長帶來重大挑戰，如果我們無法有效應對該等挑戰，則我們的運營表現及財務狀況可能會受到不利影響。若我們無法妥善管理增長，亦可能導致出現運營瓶頸、產品開發或交付延遲，以及難以維持一致的財務表現。若我們無法應對該等挑戰，我們在市場上的競爭地位可能會被削弱，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們計劃通過擴大並豐富我們的產品範圍，以及擴大和發展與現有客戶和新客戶的關係等方式，進一步發展我們的業務。我們未來的經營業績將在很大程度上取決於我們成功管理擴張和增長的能力。

為有效管理我們預期業務增長，我們亦須完善營運、財務和管理控制以及報告系統和程序。我們當前和計劃的人員配備、系統、政策、程序和控制可能不足以支持我們未來的營運。如果我們未能有效管理業務擴張，我們的成本和費用增長速度或會超出預期，及我們可能無法及時應對競爭挑戰或以其他方式成功執行我們的業務戰略。我們的產品組合未來或會繼續變化，影響我們的收入組合，這或會對我們的利潤率產生不利影響。我們的增長需要大量的財務資源，並將對我們的管理提出重大要求。如果我們未能有效管理業務和營運增長，我們的聲譽、整體前景和經營業績或會受到不利影響。

我們依賴專有技術，倘我們未能在全世界範圍內充分保護或強制執行我們的知識產權，我們的競爭地位及業務運營可能會受到不利影響。

我們的成功依賴於保護我們的芯片產品的技術。競爭對手或會訪問和使用它們，我們的營運和財務狀況或會受到不利影響。我們綜合利用專利、版權、商標和商業秘密法、員工和第三方保密協議以及類似方式來保護我們的技術。其他方或會披露、獲取或使用我們的技術或系統。軟件盜版也一直是且預計日後將會是軟件行業長期存在的問題。未經授權的第三方(包括我們的競爭對手)或會複製我們產品或進行逆向工程或獲取我們視為專有的信息。競爭對手亦可能獨立開發類似或更優質的產品。此外，由於部分外國法律對知識產權的保護不如其他國家的法律那般充分，因此監察未經授權軟件的使用相當困難。

為強制執行我們的知識產權而進行的訴訟，可能代價高昂且耗時，並可能分散我們的管理層對我們業務的時間及精力，也可能導致法院或政府機構宣佈我們的知識產權無效、範圍縮小或無法強制執行。

此外，我們無法確定正在審批的專利申請是否會獲發專利，或無法確定已頒發專利是否足夠廣泛以保護我們的技術。專利權利要求的範圍可能受到競爭對手的限制或質疑，而我們運營所在司法管轄區的專利法或解釋的變化可能會削弱我們保護發明的能力。

我們亦依賴未獲專利保護的商業秘密及專業技術。與員工及合作夥伴簽訂的保密協議可能會遭到違反，或可能無法防止我們的專有信息被披露、遭到第三方侵權或盜用，而且協議期限可能有限，或可能無法提供充分的補救措施。

我們可能面臨第三方就知識產權侵權所提出的訴訟，並可能導致我們承擔重大責任，並阻礙我們銷售產品。

本行業的專利保護存在重大不確定性，我們無法確保業務不會侵犯第三方的知識產權。倘我們從競爭對手招聘僱員，可能會面臨與商業秘密有關的索賠，或可能面對非實施實體的索賠，以尋求許可收益。由於專利申請需經數年方可發行，我們可能不知悉的未決專利申請日後可能導致我們構成獲授專利的侵權。

除非我們取得專利授權(有關授權未必可按合理條款獲得)、重新設計產品(有關重新設計未必成功)或停止銷售有關產品，否則潛在訴訟的不利結果可能迫使我們支付巨額許可費。我們亦可能須就客戶或合作夥伴因使用我們的產品而遭訴訟承擔彌償責任。

由於存在與分銷商行為及其可能違反分銷協議有關的風險，我們的業務或會受到不利影響。

第三方專業分銷商協助我們營銷、推廣和銷售部分產品。我們分銷商的表現、其銷售我們產品的能力和分銷網絡會影響我們的增長率，這或會對我們的收入和盈利能力產生直接影響。我們可能不能夠成功發現我們的分銷商不遵守其分銷協議條款的行為。我們的分銷商不遵守協議或會對我們的品牌聲譽產生不利影響並影響我們的銷量。

此外，我們可能面臨分銷商欺詐或其他不當行為風險。我們分銷商的欺詐或其他不當行為可能涉及對我們客戶進行未經授權的虛假陳述、盜用第三方知識產權和其他專有權利以及賄賂或其他非法付款。在任何此類事件中，我們可能因此對此類分銷商的欺詐或不當行為對我們的客戶承擔責任。無論是否有理據，任何申索均可能使我們面臨費用高昂的訴訟，並對我們的財務資源和管理人員的精力造成重大壓力，其中任何一項均可能導致客戶投訴、監管和法律責任，以及嚴重損害我們的聲譽。

如果我們未能維持既有分銷渠道，我們的業務、財務狀況和經營業績或會受到不利影響。

於往績記錄期間，我們從經銷商處獲得部分收入，分別人民幣154.5百萬元、人民幣170.5百萬元、人民幣267.8百萬元及人民幣96.6百萬元，分別佔我們2023年、2024年、2025年以及截至2026年3月31日止三個月總收入的8.8%、8.4%、11.0%及19.6%。我們維持和增加產品的能力將部分取決於我們維持有效分銷渠道的能力，可確保我們的產品及時交付予相關客戶。然而，我們對分銷商的控制相對有限，他們可能無法按照我們設想的方式分銷我們的產品。如果價格控制或其他因素大幅降低我們分銷商通過向客戶轉售我們的產品所能獲得的利潤，他們或會終止與我們的合作關係。如果一家或多家分銷商的銷量下降或一家或多家分銷商流失，而我們的產品銷量並無相應增加，或由於任何其他原因導致發生前述情況，則將損害我們的業務、經營業績、財務狀況和現金流。

我們可能無法成功實現全球擴張，而拓展國際業務或會使我們面臨額外的監管、經濟和政治風險；如果處理不當，或會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。

我們的目標是實現全球擴張。然而，我們可能無法成功實現此目標，而我們的成功將取決於我們擴大銷售能力和拓展與現有及新客戶業務關係的能力。例如，鑒於特定市場的監管和市場准入挑戰較高，我們可能無法於短期內積極探索該等市場，這或會限制我們成功達致此目標的能力。此外，我們面臨極為激烈的行業競爭，我們無法確定是否能夠達到預期的增長速度。我們的擴張戰略亦需要大量現金投資和管理資源，但我們的業務可能不能夠產生額外的產品銷量來支持我們的擴張。隨著我們的擴張，我們在開展國際業務時將面臨可能對我們的業務產生不利影響的風險，其中包括：

- 了解和遵守外國司法管轄區當地法律、法規和慣例的困難和成本，包括與行業和數據安全相關的法律法規以及與勞工和工會相關的法律；
- 管理和配備國際業務人員的困難，及與眾多國際地點相關的營運、差旅和網絡成本增加；
- 我們的產品獲得不同市場客戶認可的挑戰；
- 我們在競爭激烈的國際市場上有效定價產品的能力；
- 全球或地區健康危機；
- 徵收新關稅及／或調整現行關稅或貿易壁壘；
- 遵守美國商務部工業與安全局、美國財政部外國資產控制辦公室和其他相關制裁機構當前及未來實施的出口管制和經濟制裁的複雜性；
- 限制我們開發、進口或出口某些技術的能力的保護主義或國家安全政策；及
- 部分國家對知識產權的保護較為有限。

如果我們未能成功管理任何該等風險，均可能損害我們的國際業務，並對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。

我們新產品的商業化或會在未來導致我們自有產品之間產生潛在的內部競爭，並對我們的業務產生不利影響。

我們目前正在開發新產品。然而，在實踐中，客戶會從我們提供的不同產品中做出選擇，在各個方面權衡各自的利弊，包括但不限於高級功能的可用性、風險、適應性和成本等，且需求和要求差異巨大。因此，在廣泛意義上，我們新產品與既有產品或會相互競爭。此外，由於人們對產品優勢的認識不斷提高以及技術的進步，我們產品的功能和駕駛場景在未來或會進一步擴展。在產品定位、客戶群或應用情境方面，我們不同產品之間或會存在一些重疊。我們對新產品的推廣可能會對既有產品的銷量產生不利影響。如果我們銷售某些產品導致其他產品的銷量下滑，我們的整體增長或會受到限制，及我們的業務、財務狀況和經營業績或會受到不利影響。

我們或會面臨與我們的技術和產品相關的風險。

出售予客戶的基於RISC-V架構的芯片產品以及相關產品和服務，將安裝在各種消費電子產品、汽車和產業應用上。該等產品技術性極強，非常複雜，需要較高的製造標準，未來在開發的各個階段或會遇到缺陷、錯誤或可靠性問題。此外，我們芯片產品中的任何缺陷或重大故障均可能削弱客戶對RISC-V主控芯片產品的信心。我們可能無法及時發佈新產品、製造既有產品、糾正已出現的問題或無法以令客戶滿意的方式糾正此類問題。

我們基於RISC-V架構的芯片產品存在風險。我們產品中的某些錯誤或缺陷可能僅在經客戶測試、商業化和部署後才被發現，在此情況下，我們或會產生巨額額外的開發成本和產品召回、維修、更換成本或賠償。我們的聲譽或品牌可能因該等問題而受損，客戶可能不願購買我們的產品，這或會對我們留住既有客戶和吸引新客戶的能力產生不利影響，並可能對我們的財務業績產生不利影響。針對我們的產品所檢測的問題採取的補救措施，可能不夠及時，或會妨礙生產或可能無法讓客戶滿意。

數據隱私和數據安全法律(包括中國)正在迅速變化，對我們施加了重大合規要求，任何未能遵守或被認為未能遵守此類法律的行為，或對我們在數據處理方面的實務或政策的其他擔憂，均可能對我們的業務、財務狀況、聲譽和經營業績產生重大不利影響。

我們不會為研發目的從第三方收集個人資料。儘管如此，我們的營運仍須遵守數據隱私和安全法律法規。未能遵守中國日益增多的數據保護法律法規以及我們擬開展業務的司法管轄區的數據安全和隱私法律法規，以及來自我們的客戶、員工和與我們有業務往來的第三方的擔憂，亦可能損害我們的聲譽和經營業績。如果我們在全球範圍內拓展業務，我們將越來越受到各種法律、法規和標準的規限，例如《通用數據保護條例》，以及我們經營所在司法管轄區與數據隱私和安全相關的合同義務。許多司法管轄區有關數據隱私和安全問題的監管和法律框架在不斷演化和發展，並可能不時發生重大變化，包括以可能導致不同司法管轄區之間規定相衝突的方式發生。解釋和實施標準以及執行實務同樣處於不斷變化的狀態，在可預見的未來可能仍不確定。此外，該等法律、法規和標準的解釋和應用或會隨著時間的推移而變得不同且因司法管轄區而異，及它們的解釋和應用方式可能與我們既有實務不一致。我們將需要繼續加強內部控制和風險管理政策，以確保妥為遵守該等不斷變化的政策，而這需要投入大量資源和精力。我們或我們的合作夥伴在經營業務時發生盜竊、丟失或濫用數據行為可能導致安全成本大幅增加、我們的聲譽受損、監管程序、訴訟、罰款、調查、補救措施、彌償開支、我們的業務活動中斷或與就法律申索進行抗辯相關的其他成本增加。

我們受到我們運營所在的司法管轄區(如適用)有關隱私和數據保護的法律法規約束。詳情請參閱「監管概覽－網絡安全及數據保護法規」。此外，隨著我們的客戶擴大全球業務範圍，他們可能會在中國以外的其他國家或地區使用我們的產品，因此需

要遵守相關司法管轄區有關隱私和數據保護的法律法規。因此，我們可能需要升級我們的產品以幫助他們遵守此類法律法規。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們尚未受到中國有關監管部門或任何其他相關監管機構就我們遵守隱私和數據保護法律法規而實施的任何檢查、行動、強制行政措施或處罰。

除政府監管外，隱私維權機構和行業團體已經並可能在未來不時推出自我監管標準。此類標準以及其他行業標準可能在法律或合同上對我們適用，或者我們可以選擇遵守此類標準。我們預計，有關數據隱私和安全的新擬議法律法規會繼續出台，而我們尚無法確定這些未來的法律法規和標準可能會對我們的業務產生何種影響。新出台的法律、對現有法律法規與標準的修訂或重新解釋以及其他義務，可能導致我們產生額外成本並限制我們的業務運營。若發生如此情況，除了可能面臨罰款、訴訟、監管調查、公開譴責、其他索賠和處罰，以及補救措施的重大成本和聲譽受損外，如果立法或法規擴大到要求我們更改數據處理措施和政策，或者司法管轄區以對我們的業務、財務狀況及經營業績產生負面影響的方式解釋或實施其立法或法規，我們可能會受到重大不利影響。無法充分解決數據隱私或安全相關疑慮，或未能遵守與數據隱私和安全相關的適用法律法規、標準和其他義務，都可能需要投入大量資源和精力，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大影響。

我們可能未持有足夠的保險承保來保障我們的潛在責任或損失，因此，若發生任何此類責任或損失，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

我們面臨多種業務風險，且可能未持有足夠保險承保或未持有相關保險承保。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已取得並投購我們認為適合自身業務規模和類型，並符合中國標準商業慣例的保險保單。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們尚未投購產品責任險，也未持有任何業務中斷或訴訟保險。請參見「業務－保險」。未來可能會對我們提起產品責任索賠或其他訴訟，我們可能不能夠以可接受的條款購買產品責任險或其他相關保險。若我們因火災、爆炸、洪水或其他自然災害、網絡基礎設施、生產設施或業務運營中斷或任何重大訴訟而蒙受重大損失或負債，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。我們目前的保險範圍可能不足以防止我們遭受任何損失，而且我們無法確定我們是否能夠及時根據當前保險保單成功索賠，或根本無法索賠。如果我們被判定對未投保損失或超出我們保險覆蓋限額的承保損失金額和索賠負責，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

如果我們未能根據不斷變化的法律要求獲取並維持適用於我們業務的必要牌照、許可證、登記和備案，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到不利影響。

根據中國法律法規，我們須就營運取得或完成多項牌照、批文、登記、備案以及其他許可。作為一家快速發展的公司，我們不斷探索開展業務並抓住增長機會的新方法，而隨著我們發展和擴大業務範圍並從事多樣業務活動，我們可能需要取得額外的牌照、批文及其他要求。我們可能無法及時滿足或根本無法滿足相關要求，在此種情況下，我們可能會受到行政處罰，而且我們擴大業務和維持增長的能力可能會受到重大影響。

此外，我們持有的某些牌照、許可證或登記需要定期續期。如果我們未能在現有期限到期時維持或續期一份或多份牌照和證書，或未能及時獲得此類續期，我們的運營可能會中斷。此外，由於現有法律的解釋和實施不斷發展變化，以及更多法律法規的採納，中國政府可能認為我們持有的牌照、許可證、登記或備案不足，這可能會限制我們擴大業務範圍的能力，並使我們面臨罰款或其他監管行動。如果發生任何上述風險，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到不利影響。

我們面臨與訴訟和爭議有關的風險，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

我們可能會遭到競爭對手、員工、供應商、客戶、業務合作夥伴或政府實體針對我們提出的多類爭議或申索，涉及合同爭議、勞動爭議、知識產權侵權或涉及員工行為不當爭議。此類爭議和申索可能會導致訴訟並損害我們的聲譽，從而對我們的客戶群體產生不利影響。我們在正常業務過程中可能會牽涉到法律程序。訴訟會分散我們的精力且成本高昂，原因是其可能會令我們承擔法律費用，佔用我們的大部分資源，並分散管理團隊對日常運營的關注，以上任何一項都可能對我們的業務產生不利影響。如果對我們做出不利判決，我們可能需要花費大量資金來和解申索或支付損害賠償，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

任何投資或未來的收購都可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們於近年來對其他公司進行了投資。我們預計將繼續評估和考慮我們認為作為我們整體業務策略的一部分可擴大和鞏固我們市場地位的廣泛投資和收購機會。我們可能會就一項或多項此類交易進行討論或談判。這些交易涉及重大挑戰和風險，包括：

- 將被收購的人員、業務和產品整合到我們運營中的困難；
- 我們收購或投資的公司在技術、內部控制和財務報告方面可能存在問題；
- 中斷我們正在進行的業務，分散管理層和員工的注意力，以及增加開支；
- 我們投資或收購的企業失去熟練專業人員和現有客戶關係；
- 對於我們沒有獲得管理和運營控制權的投資，缺乏對控股合夥人或股東的影響力，可能會妨礙我們實現此類投資的戰略目標；
- 由於在新行業或其他領域的投資或收購，我們將面臨新的監管要求與合規風險；
- 我們收購或投資的任何公司(或其聯屬公司)在我們收購或投資之前發生的實際或指稱中的不當或不合規行為，可能導致針對該公司或我們進行負面宣傳、政府問詢或調查；

- 收購相關目標後可能對我們產生不利影響的不可預見或隱含的負債或成本；

- 合規事宜，包括與任何擬定投資及收購有關的中國和其他國家的反壟斷和競爭法律、規則及法規；

- 我們任何未決或其他未來擬定投資或收購無法完成的風險；

- 確定和完成投資與收購的成本；

- 使用大量現金和可能稀釋權益證券的發行；

- 發生其他無形資產的重大攤銷開支；

- 實現與上述收購和投資相關的協同效應和增長機會的預期效益存在不確定性，包括未能實現預期的成本節約與效率提升；及

- 估值風險，倘我們的估值假設被證實不準確，這可能產生支付過多款項，以及商譽及其他無形資產可能發生減值的風險。

於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月的商譽減值虧損分別為人民幣72.1百萬元、人民幣56.6百萬元、人民幣54.5百萬元及零，主要是因為智慧連接業務部現金產生單位及多媒體業務部現金產生單位在其業務表現評估後將不會產生最初估計的未來經濟效益。因此，我們的商譽由截至2023年12月31日的人民幣111.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣54.5百萬元，並進一步減少至截至2025年12月31日及2026年3月31日的零。現金產生單位的可回收金額乃根據相關資產的公允價值減出售成本與使用價值中的較高者並參考獨立估價師所開具的估價報告釐定。詳情請參閱「財務資料－對綜合財務狀況表中選定項目的討論－資產－商譽」。上述任何負面發展都可能影響我們現有的業務，並對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的單一最大股東對本集團具有重大影響力，其利益可能與其他股東的利益不一致。

我們的單一最大股東在決定有關公司交易或其他交易事項結果上，較其他股東具有重大影響力。緊隨全球發售完成後，單一最大股東將繼續為本集團的單一最大股東。單一最大股東的利益可能與其他股東的利益不一致。如果單一最大股東導致我們從事與其他股東利益相衝突的業務，其他股東可能會處於不利地位，其利益可能會受到損害。單一最大股東與其他股東之間的任何利益衝突，也可能對我們的運營(例如我們業務計劃的決策和實施)產生重大不利影響，進而可能影響我們的業務和經營業績。

我們可能會遭受自然災害、流行病、戰爭、恐怖主義或其他我們無法控制的因素。

自然災害(例如洪水、地震、沙塵暴、暴風雪、火災或洪水)、爆發大規模流行病或大流行病(例如新冠)或發生其他事件(例如戰爭、恐怖主義、環境事故、停電或通信中斷),都可能導致人員傷亡、資產損失,並可能對我們的業務造成重大不利影響。此類自然災害可能會對我們的業務產生全行業的不利影響,並進一步影響我們的財務狀況及經營業績。例如,COVID-19疫情對我們的下游行業產生了重大影響。具體而言,在疫情期間,由於對電子產品、遠程工作安排和線上娛樂的需求增加,消費電子分部的增長加快。隨著疫情限制解除和消費者支出模式逐步正常化,消費電子分部經歷了短暫的調整。此外,我們還可能直接受到與此類自然災害有關的干擾。如果我們的任何員工或我們業務合作夥伴的員工被懷疑患有任何流行病或大流行病,我們的運營也可能受到影響,因為此情況需要我們或他們隔離部分或全部患病員工或對我們運營所佔用的設施進行消毒。任何這些因素和其他我們無法控制的因素都可能對整體商業情緒和環境產生不利影響,導致我們開展業務的地區出現不確定性,業務遭受我們無法預測的損失,並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨外匯匯率波動的風險,這種波動可能對我們的融資安排、業務運營、經營業績及財務狀況產生不利影響。

隨著我們與客戶在全球發展業務,我們越發容易受到貨幣匯率波動的影響,尤其是其對我們融資安排的潛在影響。人民幣兑美元和其他貨幣的過往價值波動巨大,且未來可能還會繼續波動,其主要受到政治和經濟狀況變化以及中國政府採取的外匯政策等因素的影響。於2023年及2024年,我們分別錄得匯兑收益人民幣17.1百萬元及人民幣20.9百萬元及於2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月錄得匯兑損失人民幣27.1百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣13.9百萬元。有關貨幣風險敞口及敏感度分析的詳情,請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註33(d)。

我們面臨貨幣匯率波動導致的匯兑風險,這可能會妨礙我們預測未來業績和盈利的能力,並影響我們的經營業績。若我們需要將從本次全球發售中所得的任何外幣兑換成人民幣用於我們的運營,人民幣兑該等外幣的升值將對我們收到的人民幣金額產生不利影響。我們無法向閣下保證人民幣未來不會對外幣大幅升值或貶值。如果我們決定將人民幣兑換成外幣以支付我們的融資、H股股息或用於其他業務用途,外幣兑人民幣的升值將對外幣金額產生負面影響,從而對我們的財務狀況造成不利影響。因此,人民幣兑外幣的任何大幅波動都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況以及以外幣應支付的任何股息價值造成不利影響。

我們面臨與租賃物業相關的某些風險，其可能會影響我們的運營和搬遷成本。

截至最後實際可行日期，我們主要在中國內地租賃17處物業用於我們的業務運營(主要用作我們的總部和辦公空間)及3處物業作為我們的宿舍，總建築面積約為74,864.05平方米。對租賃物業或出租人對物業所有權的任何限制，都可能影響我們對辦公室的使用，或在極端情況下，甚至導致搬遷，進而可能對我們的業務運營產生不利影響。

根據適用的中國法律法規，所有租賃協議均須在當地土地房屋管理部門登記。截至最後實際可行日期，我們在中國的六處用於業務運營的租賃物業的租賃協議尚未向中國有關政府部門登記。倘我們未能在收到中國有關政府部門通知後在規定時間內糾正，則可能會被處以罰款。每份未登記租約的罰款金額介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元，由有關部門酌情決定。如果我們因未能登記租賃協議而被處以罰款，則可能無法向出租人追討此類損失。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未獲悉中國政府機關因我們未能登記租賃協議而向我們發出有關處罰的任何通知或指控。

此外，截至最後實際可行日期，我們一處目前用於辦公的租賃物業在其土地使用權證書上依法劃定的土地用途為工業用地。如果該物業的業主被政府部門要求糾正此類土地用途，我們可能需要搬遷並承擔搬遷費用和其他額外開支。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉政府機關發出任何此類整改要求。據我們的中國法律顧問告知，根據中國相關法律法規，因出租人未盡到確保實際用途與批准用途一致的責任而受到任何行政處罰或罰款由出租人(而非承租人)承擔。此外，如果我們無法繼續使用該等租賃物業，潛在搬遷不會導致業務中斷或過度負擔，原因是我們認為我們能夠在其他地區尋找替代租賃物業(如有必要)，同時不會對業務運營產生重大不利影響，且搬遷成本預計不會過高。

與我們的財務前景相關的風險

我們在往績記錄期間內錄得淨虧損和淨經營現金流出，而且我們可能在不久的將來繼續錄得淨虧損和淨經營現金流出。

自成立以來，我們已產生淨虧損。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的年內／期內虧損分別為人民幣1,837.5百萬元、人民幣1,547.4百萬元、人民幣1,515.8百萬元、人民幣399.3百萬元及人民幣374.9百萬元。於往績記錄期間，我們的財務表現波動主要歸因於宏觀經濟狀況及市場動態，其影響了我們產品的需求和定價。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年3月31日止三個月，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣1,250.8百萬元、人民幣780.7百萬元、人民幣1,171.0百萬元及人民幣228.4百萬元，以及於截至2026年3月31日止三個月，錄得經營活動現金流入淨額人民幣170.6百萬元。我們可能在不久的將來繼續錄得淨虧損和淨經營現金流出。

我們正戰略性地通過綜合手段(旨在擴大收入規模、提高可持續的利潤率及優化運營效率)實現盈利。我們預計，在可預見的未來，隨著我們繼續發展業務、與客戶攜手進行全球擴張、投資和創新我們的核心技術以及進一步拓寬我們的產品供給，我們

的銷售成本將進一步增加。我們未來實現盈利和產生正運營現金流的能力取決於許多因素，例如我們在下列方面的能力：(i)與客戶攜手設計、開發、製造以及商業化我們的產品與許可；(ii)維護和擴大我們的客戶群體；(iii)預測和應對定價壓力；(iv)應對行業競爭；(v)應對不斷變化的監管發展動態；及(vi)支持業務發展壯大並成為一家上市公司。

如果我們的收入沒有取得足夠增長，或者如果我們的研發以及其他運營開支增加後並無相應的收入增加，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。此外，如果我們的收入未能按充分的速率增長，我們可能無法縮減研發開支或運營開支(其中許多為固定開支)。因此，我們未來可能無法實現盈利或產生正經營現金流。

我們可能面臨因貿易應收款項產生的信貸風險。未能及時收取甚或根本無法收取我們的貿易應收款項，可能會對我們的業務、財務狀況、流動性和前景產生重大不利影響。

我們的貿易應收款項主要包括我們在正常業務過程中就產品應收客戶的款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣766.7百萬元、人民幣755.8百萬元、人民幣1,112.2百萬元及人民幣752.9百萬元。我們授予客戶的信貸期通常為自賬單日期起的30天至150天內。請參閱本招股章程「財務資料—對綜合財務狀況表中選定項目的討論－資產－貿易應收款項」。

我們可能無法按時收回全部或部分貿易應收款項，甚至根本無法收回有關款項。我們的客戶可能會面臨意外情況。我們的貿易應收款項週轉天數由2023年的150天減至2024年的137天，且於2025年維持相對穩定在140天，主要歸因於我們加強了信貸管理的工作。隨後，我們的貿易應收款項週轉天數增至截至2026年3月31日止三個月的170天，主要原因是大型智能計算中心解決方案的相關應收款項金額相對較高，已於3月末確認並於2026年7月結清；及一名客戶的若干款項因海外匯款流程而出現臨時延遲。此外，貿易應收款項的收回情況亦受我們項目的產品交付時間表(按情況事先議定)影響，具體情況可能會有較大波動。我們可能無法全額收到甚或根本無法收到相關客戶對未收回債務的支付，並可能面臨信貸風險。發生這類事件將對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法維持和預測符合我們產品需求的庫存水平，這可能導致我們面臨庫存過時或供應短缺的風險。

我們的業務擴張需要我們有效地管理大量庫存。我們的庫存主要包括處於最終測試階段或製造初期的芯片、芯片組及／或板卡。我們的庫存由截至2023年12月31日的人民幣328.6百萬元，隨後增至截至2024年12月31日的人民幣367.6百萬元、截至2025年12月31日的人民幣618.8百萬元及截至2026年3月31日的人民幣780.1百萬元。然而，由於我們無法控制的各種因素，包括由於整體宏觀經濟因素、市場狀況、徵收新關稅或調整現行關稅或貿易壁壘等各種因素導致的客戶需求變化，以及我們的產品成功與否所固有的不確定性，我們面臨庫存過時和庫存短缺的風險。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，存貨撇減的結餘分別為人民幣207.1百萬元、人民幣283.0百萬元、人民幣279.0百萬元及人民幣256.9百萬元，佔我們於相應年／期末的存貨淨額總額的63.0%、77.0%、45.1%及32.9%。該等大額存貨撇減主要是因為於往績記錄期間，因互連芯片產品(與某些早期版本互連功能相關)所使用某些特定存貨的累積及週轉天數延長而進行一次性撇減，因其存貨積壓及週轉天數延長。

隨著市場情緒恢復及銷售額增加，我們的存貨週轉天數由2023年的92天減至2024年的76天。我們的存貨週轉天數隨後增至2025年的91天，主要歸因於預期我們新量產的產品進行的戰略性儲存所致。於2026年首三個月，我們的存貨週轉天數增加至150天，主要原因是我們為因應其後銷售額增加而策略性地增加存貨，導致存貨結餘上升。我們無法確保始終維持與客戶需求相匹配的所需庫存，或存貨週轉天數在未來可能會增加。任何額外的存貨撇減或存貨週轉天數增加可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們定期跟蹤庫存，以確保庫存水平足以滿足客戶訂單。我們亦主動評估市場狀況的變化，並預先儲備戰略性原材料，以應對潛在的供應短缺。然而，我們無法準確預測該等趨勢和事件，並避免庫存短缺或積壓，亦無法保證我們的庫存管理措施能有效執行，避免出現嚴重的庫存過時、短缺或過剩。由於不可預見或突發事件，我們可能會面臨庫存週轉緩慢、無法迅速使用或出售庫存，或面臨庫存過時或供應短缺的風險，從而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況和前景造成不利影響。

我們可能無法以可接受的條款獲得額外融資，甚或根本無法獲得額外融資，而這可能會影響我們擴展業務或應對不可預測的或有事件的能力。

為發展業務並保持競爭力，我們可能不時需要額外資本以開展日常運營和業務擴展。我們獲得額外資本的能力受各種不確定因素的影響，包括：(i)我們的盈利能力、整體財務狀況和經營業績；(ii)我們在智能終端和具身智能芯片產品行業的市場地位和競爭力；(iii)我們在中國境內外的競爭對手開展融資活動的一般市場條件；及(iv)中國和國際的經濟、政治和其他條件。

我們可能無法及時或以可接受的條款獲得額外資本，甚或根本無法獲得額外資本。此外，根據未來的資本或其他業務需求，我們可能需要出售額外的股本證券或承擔額外債務。出售額外股本或股本掛鈎證券可能會攤薄我們股東的權益。額外的債務和相關利息開支可能導致債務償還義務增加，並由於某些經營和融資契約而限制我們的經營或向股東派付股息的能力。

我們已根據股權激勵計劃授出並可能繼續授出若干獎勵，這可能會導致以股份為基礎的薪酬開支上升，影響我們的財務狀況和經營業績。

我們採納了股權激勵計劃(包括以股份為基礎的薪酬)，以激勵和獎勵為我們的成功作出貢獻的合格人士，並令我們的董事、監事和員工受益。於2023年、2024年、2025年及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們產生的以權益結算的股份支付開支分別為人民幣132.8百萬元、人民幣107.4百萬元、人民幣321.6百萬元、人民幣31.2百萬元及人民幣85.0百萬元。我們認為，授出以股份為基礎的薪酬是我們能否吸引和留住關鍵人員和員工的關鍵。我們將來可能會繼續授予員工以股份為基礎的薪酬獎勵。因此，我們與以股份為基礎的薪酬相關的開支可能會增加，從而影響我們的財務狀況和經營業績。我們可能會不時重新評估股權激勵計劃下的授予的適用歸屬時間表、鎖定期或其他關鍵條款。如果我們選擇這樣做，在本次發售後的報告期內，我們以股份為基礎的薪酬開支可能會發生重大變動。

我們享有的若干政府激勵、政府補助和稅收優惠到期或變更，可能會對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們受益於稅收優惠和政府補助。《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例規定的法定企業所得稅稅率為25%，但若企業被認定為高新技術企業且該企業設在相關稅務機關頒佈的政策項下的中國若干西部地區，則減按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。如果我們不再享有稅收優惠待遇或相關中國法律法規發生變化，我們日後可能會產生更多的所得稅開支，進而對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月分別錄得了人民幣53.6百萬元、人民幣99.3百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣8.8百萬元的政府補助，主要包括專項補貼和其他補貼。請參閱「財務資料－綜合損益及其他全面收益表選定組成部分說明－其他收入淨額」。我們未來可能無法會繼續收到並受益於這類補助。

與在我們營運所在的司法管轄區開展業務相關的風險

根據中國政府部門發佈的有關海外發行和上市的新法律法規，我們可能須遵守額外監管要求。

2021年7月6日，中國有關政府部門發佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》。該意見強調，要加強對證券違法行為的管理和對境內公司境外上市的監管，並提出採取有效措施，推動相關監管制度建設，應對境內公司境外上市面臨的風險和事件。詳情請參閱「監管概覽－有關境外上市的法規」。《檔案規定》的解釋和實施可能會不斷發展，未遵守《檔案規定》可能會對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大影響。

我們未來的籌資活動可能需遵守中國證監會或中國其他政府部門的批准、備案或其他要求。

任何新規則或法規未來或會對我們或我們的融資活動施加額外的要求或限制。如果未來經決定我們須取得中國證監會或其他監管機構的批准、向其備案或辦理其他手續，我們可能無法及時甚或根本無法取得相關批准、完成相關備案程序或滿足其他相關要求。如果我們未能就我們未來的融資活動尋求中國證監會的批准或其他政府核准或完成備案程序，則可能面臨中國證監會或其他中國監管機構的制裁，這些監管機構可能會對我們處以罰款和處罰、限制我們在中國境內的經營活動、限制我們在中國境外派付股息的能力、延遲或限制我們將相關未來融資活動所得款項匯回中國或採取其他行動限制我們的融資活動，而這可能對我們的財務狀況和業務前景產生重大不利影響。

經濟、監管、政治和社會條件的變化可能對我們的經營業績、財務表現及業務前景產生重大不利影響。

我們的總部位於中國北京，目前我們的大部分業務均在中國開展。中國已經實施並可能繼續出台各種政策和措施，以鼓勵經濟增長，引導資源配置。中國的RISC-V主控芯片產品行業總體上受到一系列宏觀經濟因素的影響，包括國際、國家、地區和地方經濟狀況、貿易關係、就業水平、消費者需求和可支配支出。我們必須應對中國監管環境的變化，否則我們的業務可能會受到重大影響，我們持續經營業務的能力可能會受到影響。

閣下可能難以向我們和我們的管理層送達法律程序文件及執行判決。

我們是根據中國法律註冊成立的公司，且我們的大部分資產和子公司均位於中國。我們的大部分董事、監事和高級管理人員均居於中國境內，他們的大部分資產也位於中國境內。因此，向我們及我們在中國境外的大多數董事、監事和高級管理人員送達法律程序文件可能困難且耗時。此外，由於缺乏對其他司法管轄區的司法裁定和裁決的相互承認和執行，投資者還可能難以執行判決。

H股持有人將無法以違反《上市規則》為由提起訴訟，而必須倚賴聯交所執行其規則。《上市規則》和《香港收購守則》在香港不具有法律效力。

外匯法規可能會制約我們的業務和經營業績以及我們匯出股息的能力。

在中國，兑換人民幣須遵守適用的法律法規。我們或無足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。根據現行的中國外匯監管制度，我們在經常賬戶下開展的外匯交易(包括派付股息)無需事先取得國家外匯管理局的批准，但我們需要出示此類交易的書面證據，並在於中國境內持有外匯業務經營許可的指定外匯銀行進行此類交易。

根據現行外匯法規，全球發售完成後，我們將能夠以外幣派付股息而無需經國家外匯管理局事先批准，前提是須遵守特定程序要求。有關以外幣派付股息的外匯政策在未來可能不會繼續有效。此外，外匯不足可能限制我們向股東派付股息或滿足任何其他外匯要求、為我們的資本開支計劃提供資金的能力，甚至我們的經營業績、財務表現和業務前景也可能受到影響。

作為一家中國企業，我們須就我們的全球收入繳納中國稅項，並且須接受中國稅務機關對我們履行中國稅務法律法規的納稅義務情況的定期審查。

相關部門可能不時對中國稅務法律法規作出解釋和調整。中國稅務機關未來的審查或會導致罰款、其他處罰或行動，從而可能對我們的經營業績、財務表現和業務前景產生重大不利影響。

H股持有人可能須繳納中國所得稅。

根據現行的中國稅務法律法規，非中國居民個人和非中國居民企業就我們向其派付的股息以及出售或以其他方式處置H股所變現的收益負有不同的納稅義務。

根據《個人所得稅法》及其實施條例，非中國居民個人須就其在中國境內取得的收入按20%的稅率繳納中國個人所得稅。因此，我們必須從股息支付中預扣該稅項，除非中國與外國個人居住的司法管轄區之間簽訂的適用稅收協定減少或免除相關納稅義務。然而，根據財政部、國家稅務總局於1994年5月13日發佈的《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得可暫免徵個人所得稅。此外，根據《個人所得稅法》及其實施條例，H股非中國居民個人股東出售或以其他方式處置H股所得收益，須按20%的稅率繳納個人所得稅。但根據財政部、國家稅務總局於1998年3月30日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》(財稅字[1998]61號)，自1997年1月1日起，對個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。

截至最後實際可行日期，上述規定尚未明確規定非中國居民個人持有人轉讓於境外證券交易所上市的中國居民企業股票須繳納個人所得稅，且據我們所知，中國稅務機關在實踐中也未徵收此類個人所得稅。中國稅務機關或會改變上述做法，從而可能導致對非中國居民個人持有人出售H股所得收益徵收所得稅。

根據《企業所得稅法》及其實施條例，對於在中國境內未設立機構、場所，以及雖在中國境內設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業，我們派付的股息以及此類外國企業出售或以其他方式處置H股所得收益，須按10%的稅率繳納中國企業所得稅(除適用較低稅率外)。根據國家稅務總局於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)，向H股非中國居民企業股東派發股息的預扣稅率為10%，我們擬按10%的稅率從向H股非中國居民企業股東(包括香港結算代理人)派付的股息中代扣代繳稅款。根據適用的所得稅協定或安排，有權享受減免稅率的非中國居民納稅人，須向中國稅務機關申請退還任何超過適用協定稅率的預扣稅款，且該退稅須經中國稅務機關批准。

適用的中國稅務法律法規及其現行的解釋和應用可能會不斷發展變化。可能會徵收新稅項，而這可能對閣下投資H股的價值造成重大不利影響。

中國人工成本(包括工資)的上漲，以及未能遵守中國勞工法律法規，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

近年來，中國整體經濟和平均工資不斷增長，預計還將繼續增長。於2023年、2024年、2025年及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們分別錄得員工成本人民幣1,433.4百萬元、人民幣1,298.0百萬元、人民幣1,365.4百萬元、人民幣303.8百萬元及人民幣324.4百萬元。我們預計，我們的人工成本(包括工資和員工福利)日後將會上漲。如果我們不能將這些上漲的人工成本轉嫁予就我們的服務付費的客戶，我們的盈利能力和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們須遵守有關勞工及員工的全面法律法規體系。請參閱「監管概覽－有關就業與社會福利的法規」。於往績記錄期間，一些員工的社會保險並未根據中國法律足額繳納。此外，於往績記錄期間，我們聘用第三方人力資源機構為若干員工繳納社會保險及住房公積金。詳情請參閱「業務－員工－社會保險及住房公積金」。

倘我們任何僱傭做法違反中國的勞動相關法律法規，我們可能會陷入勞動糾紛或面臨政府調查。如果我們被視為違反了相關的勞動法律法規或因勞動法相關事件而受到調查，並因勞動法糾紛或調查而受到嚴厲處罰或產生巨額法律費用，我們可能須向我們的員工提供額外補償，而我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

與全球發售有關的風險

H股此前並無公開市場，其流通性及市價可能波動。

H股於全球發售前並無公開市場。發售價由我們與保薦人兼整體協調人(代表承銷商)協商確定，該發售價可能與全球發售後的H股市價差別顯著。我們已申請H股在香港聯交所上市及買賣。然而，在香港聯交所上市並不能保證H股將形成活躍且流通的交易市場；或即使形成交易市場，亦不能保證該市場在全球發售後將維持，或H股的市價不會在全球發售後下跌。

此外，H股的價格和交易量可能會波動。以下因素可能會影響H股的交易量和價格：

- 我們的收入和經營業績的實際或預期波動；
- 關於我們自身或競爭對手招聘或流失關鍵人員的消息；
- 我們所處行業的競爭發展、收購或戰略聯盟的公告；
- 財務分析師盈利預測或建議的變化；
- 潛在訴訟或監管調查；
- 影響我們或我們行業的一般市況或其他發展；

- 其他公司、其他行業的經營和股價表現，以及超出我們控制的其他事件或因素；及

- 發行在外H股的禁售或其他轉讓限制解除，或我們或其他股東出售或被認為出售額外的H股。

此外，證券市場不時經歷與相關公司經營業績無關或無直接關聯的重大價格和交易量波動。這些廣泛的市場和行業波動可能對H股的市價和交易量產生重大不利影響。

由於香港公開發售的申請期較一般市場慣例為長，申請人可能需要更長時間方可動用其申請款項，或面臨較長時間的不利市場發展風險。

H股的申請將於2026年9月28日(星期一)至2026年10月6日(星期二)期間進行，申請期較一般市場慣例的三個半日為長。視乎申請渠道及提交申請的時間，申請人可能需要在公佈配發結果及任何退款可供領取前，為其申請提供資金較長時間。因此，申請人可能面臨其資金較長時間無法使用的情況，並可能承擔機會成本或利息損失。此外，在我們的H股開始買賣前，申請人亦會面臨較長時間的不利市場發展風險。

我們H股的價格及交易量可能會波動，從而可能導致投資者蒙受重大損失。

我們H股價格及交易量可能會因超過我們控制的各種因素而大幅波動，包括香港和世界其他地區證券的一般市況。特別是，從事類似業務的其他公司的業務和業績及其股票的市價，都可能影響我們H股的價格及交易量。除市場和行業因素外，我們H股的價格及交易量還可能因特定業務原因而大幅波動，例如我們的收入、盈利、現金流、投資、開支的波動、監管發展、與供應商的關係、關鍵人員的調動或活動或競爭對手採取的行動。此外，過去在香港聯交所上市且在中國擁有大量業務和資產的其他公司的股票價格也曾出現波動，我們H股的價格變動可能與我們的表現並無直接關聯，而與香港、中國或世界其他地區的整體政治和經濟狀況有關。

我們H股的交易價格和交易量可能無法保持穩定或隨時間推移而增長，投資者可能蒙受重大損失。此外，H股交易價格和交易量的波動，也可能對我們未來通過發行額外股本證券進行籌資的能力造成負面影響。

全球發售中的H股購買者將遭受即時大幅攤薄，如果我們未來發行額外股份，則還可能遭受進一步攤薄。

發售股份的發售價高於緊接全球發售前的每股有形資產淨值。因此，全球發售中的發售股份購買者將遭受即時攤薄。為擴大業務，我們可能會考慮在未來發售和發行額外股份。如果我們將來以低於當時每股有形資產淨值的價格發行額外股份，發售股份的購買者所持股份的每股有形資產淨值可能被攤薄。

H股在全球發售後於公開市場的日後大量出售或預期大量出售，可能會對H股的價格產生重大不利影響。

儘管如本招股章程「承銷」所述，我們的單一最大股東出售H股受到限制，但全球發售後，如果我們的單一最大股東或其他現有股東未來於公開市場出售大量H股，或市場認為可能發生此類出售，則可能導致H股市價下跌，並可能嚴重損害我們未來通過發行H股籌資的能力。在上述限制到期後，我們的單一最大股東或其他現有股東可能會處置其持有的H股，或我們可能會根據我們董事獲授予的發行股份的一般授權發行H股。我們無法預測我們的單一最大股東或其他現有股東未來出售股份、可供我們的單一最大股東或其他現有股東出售的股份或本公司發行股份可能對H股市價造成的影響(如有)。我們的單一最大股東或我們出售或發行大量股份，或市場認為可能會發生此類出售或發行，都可能會對H股的現行市價造成重大不利影響。

我們可能需要額外資本，若無法取得足夠融資，可能會對我們的業務造成不利影響，而出售或發行額外H股或其他股本證券可能導致我們股東的權益被進一步攤薄。

儘管我們目前的現金及現金等價物以及全球發售所得款項淨額，可能不足以滿足我們未來的所有資本需求，特別是在我們持續擴展業務並把握未來增長與發展機會的情況下。倘若我們未能取得預期的全球發售所得款項淨額，或我們的實際資金需求超出當前預期，我們可能需要從外部來源籌集額外資金。無法保證在需要時能夠取得此類額外融資，亦無法保證融資金額充足、商業條款可接受，甚至根本無法獲得融資。如果我們未能籌得額外資金，我們可能被迫推遲、縮減或以其他方式調整業務擴張、資本開支或其他發展計劃，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，如果我們通過出售或發行額外H股或其他股本證券來籌集額外資金，我們股東的持股權益可能會進一步被攤薄。

全球發售後，我們可能無法在可預見的未來派發股息。

我們可能無法在可預見的未來派付任何現金股息。因此，閣下不應依賴H股投資作為未來股息收入的來源。

我們派付股息的能力取決於多種因素，包括我們能否產生足夠的盈利。宣派或派付股息的決定及其金額取決於多種因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流和財務狀況、營運和資本開支要求、根據中國公認會計準則或《國際財務報告準則》會計準則確定的可分配利潤、我們的公司章程和其他組織性文件、中國《公司法》和任何其他適用的中國法律法規、市況、我們的業務戰略和預測、合同限制和義務、稅項、監管限制以及董事會不時認為與宣佈或暫停派息相關的任何其他因素。因此，我們無法保證未來我們會否、何時及以何種形式派發股息。在上述任何因素的限制下，我們可能無法按照我們的股息政策派發股息。請參閱「財務資料－股息」。

本招股章程中所載來自官方政府來源的若干事實、預測和統計數據未必可靠，且市場機會估計未必準確。

本招股章程中的若干事實和其他統計數據，特別是與智能終端和具身智能芯片產品行業相關者，來自各種官方政府刊物。我們尚未獨立核實來自官方政府來源的信息和統計數據。我們無法向閣下保證相關事實和統計數據的準確性和可靠性。閣下應審慎考慮自身給予這些事實或統計數據的權重或重要性。

本招股章程所載市場機會估計，包括我們在相關市場中佔據重要份額的能力，存在很大的不確定性，且其基於的假設和估計未必準確。用於計算我們市場機會的變量可能會隨時間而變化，並且我們對市場機會的估計未必能按預期在客戶使用我們的產品和服務時實現。我們的任何市場擴張取決於許多因素，包括與我們的業務和競爭對手業務相關的成本、表現和市場認知的價值。與競爭對手相比，我們的業務可能無法以類似速度增長，甚至根本無法增長。我們的增長受許多因素影響，包括我們能否成功實施業務戰略，而這本身受到若干風險和不確定性的影響。

本招股章程中所載前瞻性陳述受風險和不確定性的影響。

本招股章程載有若干前瞻性陳述和信息，並使用若干前瞻性措辭，例如「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「打算」、「將」、「可能」、「計劃」、「考慮」、「預期」、「尋求」、「應該」、「能」、「會」、「繼續」和其他類似表述。敬請注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險和不確定性，且任何或所有相關假設都可能被證明不準確，因此，基於這些假設的前瞻性陳述也可能不正確。鑒於這些和其他風險和不確定性，本招股章程所載前瞻性陳述不應被視為我們對實現我們的計劃和目標的陳述或保證，且這些前瞻性陳述應結合各種重要因素加以考量，包括本節中列出的因素。根據《上市規則》的規定，我們不擬公開更新或以其他方式修改本招股章程中的前瞻性陳述，無論是由於新信息、未來事件還是其他原因。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性信息。本招股章程所載所有前瞻性陳述均受本警告聲明的約束。

投資者應細閱本招股章程全文，在未仔細考慮本招股章程中所載風險和其他信息的情況下，不應考慮本招股章程或已發佈媒體報告中的任何特定陳述。

全球發售僅基於本招股章程所載信息和陳述進行，據我們所知和所信，這些信息和陳述均真實準確。在就提呈發售的證券作出投資決策時，投資者不應依賴本招股章程中未包含的任何信息。

投資者應注意，第三方來源發佈的信息和意見可能基於過時、不完整或不準確的信息。這些來源也可能存在利益衝突，其意見可能不獨立或不客觀。媒體對本公司和全球發售的報道可能受到多種因素的影響，包括個別記者的偏見、媒體偏好和廣告商需求。

為籌備上市，我們已尋求在下列方面豁免嚴格遵守《上市規則》的相關條文。

有關管理層人員留駐香港的豁免

根據《上市規則》第8.12條，申請在聯交所作主要上市的新申請人，須有足夠的管理層人員在香港。此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。《上市規則》第19A.15條進一步規定，《上市規則》第8.12條的規定可於除考慮其他因素外，經考慮我們對維持與聯交所的經常聯繫方面所作的安排後予以豁免。

我們並無足夠的管理層人員留駐香港，以符合《上市規則》第8.12及19A.15條的規定。我們的總部、高級管理層、業務運營及資產主要位於香港境外。我們的大多數執行董事通常居於中國，鑒於他們在本公司的業務運營中發揮著非常重要的作用，他們繼續留駐本公司有重要業務的地方符合我們的最佳利益；將任何現有執行董事調至香港或另外任命執行董事通常居於香港對本公司而言屬不利或不合適，因此不符合本公司或股東的整體最佳利益。

因此，我們已向香港聯交所申請，且香港聯交所已同意我們豁免嚴格遵守《上市規則》第8.12及19A.15條的規定。我們將基於以下條件確保我們與聯交所之間的定期有效溝通：

(i) 根據《上市規則》第3.05條，我們已委任並將繼續維持兩名授權代表，他們將作為我們與聯交所的主要溝通渠道，確保本公司一直遵守《上市規則》。獲委任的兩名授權代表為米鵬先生及陳曦女士(「**授權代表**」)。陳曦女士居於香港，將可應聯交所的要求，在合理的時間範圍內在香港與聯交所會面。兩名授權代表均可隨時通過電話及電郵聯絡到，以即時處理聯交所的查詢。本公司已向聯交所提供兩名授權代表的聯絡資料，授權代表如有任何變動，其將立即通知聯交所；

(ii) 聯交所如欲就任何事宜聯絡董事，兩名授權代表均可隨時及時聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)。本公司已實施以下政策：(i)每名董事已向授權代表提供各自的有效電話號碼或其他通訊方式；(ii)如董事預計會出差或因其他原因不在辦公室，其將向授權代表提供住宿地的電話號碼，或通過其移動電話保持通訊線路暢通；及(iii)每名董事已向聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、電子郵件地址及(如有)傳真號碼，並將在董事聯絡資料發生任何變更時及時通知聯交所；

(iii) 根據《上市規則》第3.20條，每名董事已向聯交所及授權代表提供其聯絡資料。此舉將確保聯交所及授權代表在有需要時可隨時迅速聯絡全體董事；

(iv) 所有並非通常居於香港的董事已確認，其持有或可申請有效的訪港旅行證件，並將能夠在合理的時間內在香港與聯交所相關人員會面；

(v) 根據《上市規則》第3A.19條，我們已留任浤博資本有限公司為我們上市後的合規顧問，任期自上市日期起至我們於上市日期後首個完整財政年度的財務業績符合《上市規則》第13.46條的規定當日為止。合規顧問將作為與聯交所的額外溝通渠道，並可隨時回應聯交所的查詢。合規顧問的聯絡資料已向聯交所提供；

(vi) 授權代表、董事及本公司其他高級人員將及時提供合規顧問可能合理要求的資料及援助，以便合規顧問履行《上市規則》第三A章所載的職責。本公司、授權代表、董事及本公司其他高級人員與合規顧問之間將有足夠而有效的聯繫途徑，且在合理切實可行和法律允許的範圍內，我們會將聯交所與我們的一切通訊及接觸通知合規顧問。聯交所與董事可通過授權代表或合規顧問安排會面，或於合理時間內直接安排與董事會面。授權代表及／或合規顧問如有任何變動，我們將在切實可行的情況下盡快知會聯交所；

(vii) 我們將在上市後委任其他專業顧問(包括香港法律顧問)，協助我們處理聯交所可能提出的任何問題，並確保將與聯交所進行迅速有效的溝通；及

(viii) 本公司已指定員工作為上市後我們總部的通訊人員，負責與授權代表及本公司在香港的專業顧問(包括我們的香港法律顧問及合規顧問)保持日常溝通，以了解與聯交所的通訊及／或聯交所的查詢，並向執行董事匯報，以進一步促進聯交所與本公司之間的溝通。

有關聯席公司秘書的豁免

根據《上市規則》第3.28條及第8.17條以及《新上市申請人指南》第3.10章，申請在聯交所上市的新申請人必須委任一名公司秘書，該名人士必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

《上市規則》第3.28條附註1規定，聯交所認為下列學術或專業資格可獲接納：

(i) 香港公司治理公會會員；

(ii) 香港法例第159章《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及

(iii) 香港法例第50章《專業會計師條例》所界定的執業會計師。

《上市規則》第3.28條附註2進一步規定，聯交所在評估個人的「有關經驗」時考慮以下因素：

(i) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；

(ii) 該名人士對《上市規則》以及其他相關法律法規（包括《證券及期貨條例》、《公司條例》、《公司（清盤及雜項條文）條例》及《收購守則》）的熟悉程度；

(iii) 除《上市規則》第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及

(iv) 該名人士於其他司法管轄區的專業資格。

本公司已委任卜天女士及陳曦女士為我們的聯席公司秘書。有關他們的履歷詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層－聯席公司秘書」。

本公司認為，委任自2022年5月起擔任本公司董事會秘書且熟悉本公司日常事務的卜天女士為其聯席公司秘書符合本公司及本公司企業管治的最佳利益。卜天女士與董事會維持必要的聯繫，並與本公司管理層保持緊密的工作關係，從而以最有效及高效的方式履行聯席公司秘書職責，並採取必要的行動。然而，卜天女士目前並未具備《上市規則》第3.28條及第8.17條規定的任何資格，可能無法完全符合《上市規則》的要求。因此，我們已委任陳曦女士（香港公司治理公會會員，且完全符合《上市規則》第3.28條及第8.17條所規定的要求）擔任另一名聯席公司秘書，並向卜天女士提供協助，初步任期自上市日期起計三年，使卜天女士能夠獲得《上市規則》第3.28條附註2規定的「有關經驗」，從而完全符合《上市規則》第3.28條及第8.17條所規定的要求。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所已批准豁免嚴格遵守《上市規則》第3.28條及第8.17條的規定，即可委任卜天女士為本公司的聯席公司秘書。

豁免的初始有效期為自上市日期起計三年，且其授出所附條件為作為本公司聯席公司秘書的陳曦女士將與卜天女士緊密合作以共同履行公司秘書的職責及責任，並協助卜天女士獲取《上市規則》第3.28條及第8.17條規定的有關經驗。陳曦女士亦將協助卜天女士組織本公司董事會會議及股東會議，以及與公司秘書職責相關的本公司其他事宜。預計陳曦女士將與卜天女士密切合作並與卜天女士、本公司董事及高級管理

層保持定期聯絡。此外，自上市起三年期間，卜天女士將遵守《上市規則》第3.29條的年度專業培訓要求，並將提高其對《上市規則》的認識。卜天女士亦將獲得(a)合規顧問(尤其在遵守《上市規則》相關方面)；及(b)本公司香港法律顧問(有關本公司持續遵守《上市規則》及適用法律法規的事宜方面)的協助。

根據《新上市申請人指南》第3.10章，倘陳曦女士在上市日期後的三年期間內不再作為聯席公司秘書向卜天女士提供協助，或倘本公司嚴重違反《上市規則》，則該豁免將被立即撤回。

於初始三年期間屆滿前，本公司將會重新評估卜天女士的資格及經驗，以確定是否符合《上市規則》第3.28條及第8.17條所規定的要求及是否需要繼續獲取協助。我們將向聯交所證明並尋求聯交所確認，卜天女士於前三年在陳曦女士協助下，已掌握履行公司秘書職責所需的技能及《上市規則》第3.28條附註2所界定的有關經驗，從而無需再給予豁免。

有關非獲豁免持續關連交易的豁免

我們已進行若干交易，這些交易在上市後將構成《上市規則》第十四A章項下的持續關連交易。因此，我們已向聯交所申請，且聯交所已授予我們豁免，豁免就我們與關連人士之間的若干持續關連交易嚴格遵守《上市規則》第十四A章的某些規定。有關該等持續關連交易及豁免的進一步詳情，請參閱本招股章程「關連交易」一節。

有關現有股東的緊密聯繫人作為基石投資者認購發售股份的豁免

《上市規則》第10.04條規定，發行人的現有股東，如以其本身名義或通過代名人，認購或購買任何由新申請人或其代表發售的任何尋求上市的證券，必須符合《上市規則》第10.03(1)及(2)條所述的條件。《上市規則》附錄F1第1C(2)段規定(其中包括)，如事前未取得香港聯交所的書面同意，不得向申請人的現有股東或其緊密聯繫人(不論以其本身名義或通過代名人)進行分配，除非能符合《上市規則》第10.03及10.04條所載的條件。《新上市申請人指南》第4.15章規定，如現有股東或其緊密聯繫人在分配過程中因對申請人的影響力而獲得或被認為獲得特別優待的問題可以得到解決，聯交所將考慮同意並豁免遵守《上市規則》第10.04條，以允許申請人現有股東或其緊密聯繫人參與首次公開發售。

如本招股章程「基石投資者」一節進一步所述，(i)北京屹唐盛海股權投資基金合夥企業(有限合夥)及(ii)中信證券資產管理(香港)有限公司(統稱「**相關基石投資者**」)，各為一名本公司現有股東的緊密聯繫人，即(i)北京屹唐創欣創業投資中心(有限

合夥）及(ii)中信證券投資有限公司（統稱「**相關現有股東**」），彼等已分別與本公司、聯席保薦人及保薦人兼整體協調人訂立基石投資協議，據此各相關基石投資者已同意作為基石投資者參與全球發售，以認購本公司根據國際發售將予發行的發售股份。

我們已向聯交所申請且聯交所已授予豁免嚴格遵守《上市規則》第10.04條的規定，並已根據《上市規則》附錄F1第1C(2)段授出同意，准許各相關基石投資者作為基石投資者參與全球發售，以認購本公司根據國際發售將予發行的發售股份，惟須符合以下條件：

(i) 各相關現有股東於上市前持有本公司少於5%的投票權；

(ii) 各相關現有股東均非及將不會於緊接全球發售完成前或緊隨全球發售完成後成為本公司的核心關連人士或核心關連人士的緊密聯繫人；

(iii) 各相關現有股東(a)僅為本公司的少數金融投資者，不參與本公司的日常運營或管理；及(b)無權委任董事或擁有任何其他特殊權利，因此各相關現有股東不會對發售股份的分配施加影響；

(iv) 根據建議股份認購向各相關基石投資者作出的配發，不會影響本公司符合《上市規則》第8.08(1)條（經第19A.13A(1)條修訂）公眾持股量規定的能力；

(v) 於全球發售的發售股份分配中，概無因任何相關現有股東或任何相關基石投資者與本公司的關係而向其提供或將向其提供任何優先待遇，惟根據《新上市申請人指南》第4.15章所載原則對基石投資項下獲保證配發份額的優先待遇除外，且分配詳情將於本招股章程及配發結果公告中披露；

(vi) 各相關基石投資者的基石投資協議並不包含任何較其他基石投資協議對其更為有利的重大條款，分配詳情將於本招股章程及配發結果公告中披露；及

(vii) 本公司、整體協調人及聯席保薦人各自已根據《新上市申請人指南》第4.15章向聯交所提供書面確認。

作為關連客戶的基石投資者認購發售股份的同意書

《上市規則》附錄F1第1C(1)段規定，未經聯交所事先書面同意，不得向整體協調人、並非整體協調人的銀團成員或任何並非銀團成員的分銷商的「關連客戶」作出任何配發。《上市規則》附錄F1第1B段規定，就交易所參與者而言，「關連客戶」指與該交易所參與者屬同一集團的任何成員公司的客戶。

誠如本招股章程「基石投資者」一節進一步所述，中信證券資產管理(香港)有限公司(「**中信資管香港**」)已與本公司、聯席保薦人及保薦人兼整體協調人訂立基石投資協議，據此，中信資管香港(以酌情方式代表一名獨立第三方持有資產)已同意作為關連分銷商中信里昂證券有限公司的基石投資者參與全球發售，以認購本公司根據國際發售將予發行的發售股份。中信資管香港與中信里昂證券有限公司同屬一家公司集團成員。

我們已向聯交所申請且聯交所已根據《上市規則》附錄F1第1C(1)段授出同意，准許中信資管香港按以下基準及《新上市申請人指南》第4.15章第6段所載的條件作為基石投資者參與全球發售：

(i) 擬配售予中信資管香港的發售股份將代表獨立第三方持有，且分配詳情將披露於本招股章程及配發結果公告；

(ii) 中信資管香港的基石投資協議並無載有較任何其他基石投資協議更有利於中信資管香港的重大條款；

(iii) 除基石投資協議項下獲保證配發份額外，中信資管香港並無且不會因其中信里昂證券有限公司的關係而在國際發售的發售股份分配中獲得任何優先待遇；

(iv) 本公司、整體協調人、中信里昂證券有限公司及中信資管香港已各自按照《新上市申請人指南》第4.15章向聯交所提供書面確認；

(v) 中信里昂證券有限公司並無參與且將不會參與有關向中信資管香港分配發售股份的決策過程或相關討論；及

(vi) 基石投資詳情及分配詳情將於本招股章程「基石投資者」一節及配發結果公告中披露。

董事對本招股章程內容的責任

本招股章程載有遵照《上市規則》、《公司(清盤及雜項條文)條例》及香港法例第571V章《證券及期貨(在證券市場上市)規則》向公眾人士提供有關本集團資料的詳情，董事(包括本招股章程所述任何擬任董事)就本招股章程共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本招股章程所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事項，致使本招股章程所載任何陳述或本招股章程存在誤導成分。

中國證監會備案

中國證監會已於2026年6月4日發出備案通知，確認我們已根據《境外上市試行辦法》引入的新備案制度就全球發售、將若干非上市股份轉換為H股及申請H股於香港聯交所上市完成中國備案程序。

有關全球發售的資料

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。就香港公開發售的申請而言，本招股章程載有香港公開發售的條款及條件。全球發售包括香港公開發售與國際發售，分別初步提呈157,022,000股H股及1,413,182,000股H股，在各情況下均可按本招股章程「全球發售的架構」一節所載的基準重新分配。

聯席保薦人保薦發售股份在香港聯交所上市。根據香港承銷協議，香港公開發售由香港承銷商有條件承銷，其中一項條件為發售價由保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港承銷商)與我們協定。國際發售由保薦人兼整體協調人經辦並由國際承銷商承銷。國際承銷協議預期於定價日或前後訂立，惟須待H股價格確定以及本公司與保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)協定發售價後，方可作實。有關承銷商及承銷安排的詳情，請參閱本招股章程「承銷」一節。

香港發售股份僅基於本招股章程所載資料及所作聲明，並按照其中訂明的條款並在其條件的規限下提呈發售。概無任何人士獲授權提供有關全球發售的任何資料或作出本招股章程並無載列的任何陳述，而本招股章程並無載列的任何資料或陳述不得視為已獲本公司、聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介人、承銷商、我們或其任何聯屬人士或其各自的任何董事、高級人員、員工、顧問、代理或代表或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。於任何情況下，送交本招股章程及根據其所作的任何認購或收購概不表示自本招股章程日期起我們的事務並無變化，或截至其後任何時間本招股章程所載資料均屬正確。

有關全球發售的架構(包括其條件及有關發售量調整權的安排)的詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構」。

有關非上市股份轉換為H股的資料

本公司已申請將現有股東持有的合計8,585,990,770股非上市股份轉換為H股。詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構」及「股本」章節。非上市股份轉換的H股於上市後一年內不得交易。

非上市股份轉換為H股的相關備案程序已於2026年6月4日完成。

申請香港發售股份的程序

申請香港發售股份的程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

提呈發售及出售發售股份的限制

凡根據香港公開發售購買H股的人士均須(或因購買香港發售股份而被視為)確認其已了解本招股章程所述香港發售股份的發售及出售限制。

本公司並無採取任何行動以批准於香港境外公開提呈發售H股或於香港以外的任何司法管轄區派發本招股章程。因此(不限於以下所述者)，在未獲授權提呈發售或提出邀約的任何司法管轄區或向任何人士提呈發售或提出邀約認購即屬違法的任何情況下，本招股章程不得用作亦不構成要約或邀約。於其他司法管轄區派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份須受限制，且可能無法進行，除非已根據該等司法管轄區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免而獲准進行。具體而言，發售股份並無直接或間接於中國提呈發售及銷售，亦不會直接或間接於中國提呈發售或銷售。

承銷

上市由聯席保薦人保薦，而全球發售由保薦人兼整體協調人經辦。香港公開發售由香港承銷商按香港承銷協議的條款及條件悉數承銷。國際發售預計由國際承銷商悉數承銷。有關承銷商及承銷安排的詳情，請參閱本招股章程「承銷」一節。

申請H股於聯交所上市

我們已向聯交所申請批准根據全球發售將予發行的H股(包括因發售量調整權獲行使而可能發行的任何H股)及自非上市股份轉換的H股上市及買賣。經參照(i)我們截至2025年12月31日止年度的收入超過500百萬港元；及(ii)我們於上市時的預期市值(按指示性發售價範圍的低位數計算)超過40億港元，我們符合上市規則第8.05(3)條項

下的市值／收益測試。預期H股將於2026年10月9日(星期五)開始於聯交所買賣。本公司概無任何部分股份於任何其他證券交易所上市或買賣，且目前並無或近期亦不擬尋求有關上市或批准上市。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44B(1)條，若於截止辦理申請登記當日起計的3個星期屆滿前，或在聯交所或其代表於上述3個星期內知會本公司的較長時間(不超過6個星期)，H股於聯交所上市買賣的批准已被拒絕，則就任何申請而作出的任何配發將告無效。

H股將合資格獲納入中央結算系統

倘H股獲准於聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，可自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起在中央結算系統內記存、結算及交收。聯交所參與者間的交易須於任何交易日後第二個結算日於中央結算系統交收。所有中央結算系統活動均須按照不時生效的《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》進行。本公司已作出一切必要安排，以使H股獲准納入中央結算系統。鑒於交收安排或會影響投資者的權利及權益，故其應諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，以了解有關安排的詳情。

股東名冊及印花稅

根據全球發售所作申請而發行並由非上市股份轉換而成的所有H股將登記於H股證券登記處香港中央證券登記有限公司在香港存置的H股登記冊中。我們的股東名冊總冊將由我們存置於中國總部。

買賣於我們的H股登記冊登記的H股須繳納香港印花稅。香港印花稅按轉讓H股的對價或市價(如屬較高者)以0.1%從價稅率向買賣雙方徵收。換言之，H股的一般買賣交易須支付合共0.2%的印花稅。此外，目前須就轉讓H股的任何契據繳納固定印花稅5.00港元。

認購、購買及轉讓H股的登記

我們已指示H股證券登記處且其已同意不以任何特定持有人的名義登記任何H股的認購、購買或轉讓，除非及直至該持有人已就該等H股向H股證券登記處交付一份經簽署表格，該表格聲明：

- 持有人與我們及各股東協定，而我們亦與各股東協定，遵守及遵從中國《公司法》、《境外上市試行辦法》及我們的公司章程；

- 持有人與我們、各股東、董事、監事、經理及高級人員協定，而我們(為其本身及我們各董事、監事、經理及高級人員)與各股東協議，因公司章程或中國《公司法》或其他有關法律及行政法規所賦予或授予的任何權利或責任

所產生的所有與本公司事務有關的分歧及索賠，均提交仲裁，而一旦提交仲裁，則將視作授權仲裁法庭進行公開聆訊及公佈裁決結果。有關裁決將為最終及不可推翻；

- 持有人與我們及各股東協定，H股可由其持有人自由轉讓；及

- 持有人授權我們代其與各董事、監事、經理及高級人員訂立合同，據此，該等董事、監事、經理及高級人員承諾遵守及依從公司章程所規定彼等須向股東履行的責任。根據全球發售申請或購買H股的人士於提出申請或購買後，即被視為表明彼等並非本公司任何董事、監事或現有股東的聯繫人或上述任何人士的代名人。

應付H股持有人的股息

除非本公司另有訂明，否則將按本公司存置於香港的H股股東名冊上的記錄，以港元向股東支付H股股息，並以普通郵遞方式寄至各股東的登記地址，郵誤風險概由股東自行承擔。

建議諮詢專業税務意見

閣下如對認購、購買、持有、出售或買賣H股或行使H股附帶的任何權利的税務影響有任何疑問，應諮詢閣下專業顧問的意見。本公司、聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介人、承銷商、我們或其任何聯屬人士或其各自的任何董事、高級人員、員工、顧問、代理人或代表或參與全球發售的任何其他人士或各方，對任何人士因認購、購買、持有、出售或買賣H股或行使H股附帶的任何權利而產生的任何税務影響或負債，概不承擔任何責任。

語言

倘本招股章程英文版與中文譯本有任何歧義，概以其英文版為準，惟另有説明則除外。為方便參考，中國的法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的若干子公司)的中英文名稱已載於本招股章程。如有任何不一致之處，概以中文版本為準。

約整

本招股章程所載的若干金額及百分比數字已作約整，或約整至小數點後一位或兩位數。因此，若干表格所示總數未必是前述各項數字的算術總和。任何表格、圖表或其他地方中的總計與合計金額之間的差異均乃由約整造成。

貨幣換算

僅為方便閣下，本招股章程載有若干以人民幣、港元及美元計值金額之間按指定匯率進行的換算。

除非另有指明，否則本招股章程按以下匯率將人民幣換算為港元、人民幣換算為美元及港元換算為美元，反之亦然：

人民幣0.8606元兑1.0000港元

人民幣6.7521元兑1.0000美元

7.8458港元兑1.0000美元

概不表示任何人民幣、港元或美元金額可以或可能已於有關日期按上述匯率或任何其他匯率換算或根本無法換算。

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
王東升先生	中國北京市朝陽區 清林路1號院 1號樓5單元601室	中國
王波先生	4919 Portmarnoch Ct San Jose, CA, U.S.	美國
米鵬先生	中國北京市西城區 塔院胡同12號院 8號樓1單元301室	中國
胡巍浩先生	中國北京市懷柔區 楊宋鎮 香水城北區213室	中國
非執行董事		
李家慶先生	中國 北京市海淀區 科學院南路2號 融科資訊中心B座16層	中國
俞信華博士	中國上海市 普陀區祁順路 1388弄29號301室	中國
張帥先生	中國北京市海淀區 遠流清園 6號樓6單元802室	中國
劉飛虹女士	中國天津市南開區 華苑路綺華里 15號樓4號門202室	中國
獨立非執行董事		
朱賀華先生	香港 中半山 舊山頂道8A號 花園台 2座28樓A室	中國

姓名	地址	國籍
呂文棟博士	中國北京市海淀區 杏石口路50號 中間建築五區 17號樓1-301室	中國
張春博士	中國北京市海淀區 雙清苑 5號樓5單元502室	中國
張曉君博士	中國北京市海淀區 燕秀園四區 20號樓401室	中國

監事

姓名	地址	國籍
孫達飛先生	中國北京市西城區 菜市口大街 甲2號院1號樓 3單元15層1801室	中國
劉帥先生	中國北京市朝陽區 永安里中街 4號樓2單元501室	中國
王琪先生	中國北京市通州區 景海時代廣場公寓 1-217號	中國

有關董事及監事的進一步詳情，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理層」一節。

參與全球發售的各方

聯席保薦人	**中信證券(香港)有限公司** 香港 金鐘道88號太古廣場一座18樓 **中信建投(國際)融資有限公司** 香港中環 康樂廣場8號交易廣場二座18樓
保薦人兼整體協調人	**中信里昂證券有限公司** 香港 金鐘道88號太古廣場一座18樓 **中信建投(國際)融資有限公司** 香港中環 康樂廣場8號交易廣場二座18樓

整體協調人	**中信里昂證券有限公司** 香港 金鐘道88號太古廣場一座18樓 **中信建投(國際)融資有限公司** 香港中環 康樂廣場8號交易廣場二座18樓 **華泰金融控股(香港)有限公司** 香港 皇后大道中99號中環中心62樓 **廣發証券(香港)經紀有限公司** 香港灣仔 駱克道81號廣發大廈27樓
聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及資本市場中介人	**中信里昂證券有限公司** 香港 金鐘道88號太古廣場一座18樓 **中信建投(國際)融資有限公司** 香港中環 康樂廣場8號交易廣場二座18樓 **華泰金融控股(香港)有限公司** 香港 皇后大道中99號中環中心62樓 **廣發証券(香港)經紀有限公司** 香港灣仔 駱克道81號廣發大廈27樓 **華金證券(國際)有限公司** 香港中環 花園道3號 冠君大廈11樓1101室 **招銀國際融資有限公司** 香港中環 花園道三號冠君大廈45樓
聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及資本市場中介人	**中信里昂證券有限公司** 香港 金鐘道88號太古廣場一座18樓 **中信建投(國際)融資有限公司** 香港中環 康樂廣場8號交易廣場二座18樓 **華泰金融控股(香港)有限公司** 香港 皇后大道中99號中環中心62樓

	廣發証券(香港)經紀有限公司 香港灣仔 駱克道81號廣發大廈27樓
	華金證券(國際)有限公司 香港中環 花園道3號 冠君大廈11樓1101室
	招銀國際融資有限公司 香港中環 花園道三號冠君大廈45樓
	光源資本(香港)金融有限公司 香港銅鑼灣 禮頓道77號禮頓中心1119室
本公司法律顧問	*有關香港及美國法律* **Davis Polk & Wardwell** 香港中環 遮打道三號A 香港會所大廈十樓 *有關中國法律* **北京市競天公誠律師事務所** 中國北京市 朝陽區建國路77號 華貿中心3號寫字樓34層 *有關美國制裁及出口管制法律* **Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP** 1200 Seventeenth Street, NW Washington, DC 20036 The United States
聯席保薦人及承銷商的法律顧問	*有關香港及美國法律* **高偉紳律師行** 香港中環 康樂廣場一號 怡和大廈27樓 *有關中國法律* **北京市通商律師事務所** 中國北京市 建國門外大街1號 國貿寫字樓2座12-15層
申報會計師及審計師	**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

行業顧問	**弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司** 中國上海市 南京西路1717號 會德豐國際廣場2504室
合規顧問	**浤博資本有限公司** 香港中環 德輔道中71號 永安集團大廈 7樓710室
收款銀行	**招商永隆銀行有限公司** 香港 德輔道中45號

註冊辦事處、總部及中國主要營業地點	中國 北京市 北京經濟技術開發區 科創十街 18號院3號樓 1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1920室
公司網站	**https://www.eswincomputing.com** *(該網站所載資料並不構成本招股章程的一部分)*
聯席公司秘書	**卜天女士** 中國 北京市 北京經濟技術開發區 科創十街 18號院3號樓 1層101室 **陳曦女士*(ACG, HKACG)*** 香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期19樓1920室
授權代表	**米鵬先生** 中國 北京市 西城區 塔院胡同12號院 8號樓1單元301室 **陳曦女士*(ACG, HKACG)*** 香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期19樓1920室

戰略與投資委員會	王東升先生*(主席)* 王波先生*(副主席)* 米鵬先生 胡巍浩先生 李家慶先生 俞信華博士 張帥先生 劉飛虹女士
審計委員會	朱賀華先生*(主席)* 呂文棟博士 張曉君博士
提名委員會	朱賀華先生*(主席)* 王東升先生 張曉君博士
薪酬委員會	呂文棟博士*(主席)* 王東升先生 張春博士
H股證券登記處	**香港中央證券登記有限公司** 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心17樓 1712-1716號舖
主要往來銀行	**招商銀行股份有限公司北京分行營業部** 中國 北京市 西城區 復興門內大街156號 招商國際金融大廈

除非另有說明，否則本節及本招股章程其他章節所呈列的資料及統計數據乃摘錄自不同的官方政府出版物及其他出版物，以及獨立市場研究及諮詢公司弗若斯特沙利文受我們委託就本次全球發售所編製的行業報告。來自官方政府來源的資料尚未經過我們、聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、資本市場中介人、其各自的任何董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方獨立核實，亦無任何人士對其準確性發表任何聲明。

資料來源

我們委託獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文對全球及中國智能終端及具身智能芯片產品行業進行分析並編製報告，以於本招股章程使用，有關委託費用為人民幣1,280,000元。除非另有說明，否則本節所載數據及預測全部來自弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文報告由弗若斯特沙利文獨立編製，並不受我們或其他利益相關方的任何影響。

RISC-V計算行業分析

RISC-V是基於精簡指令集計算(RISC)原理的開放指令集架構(ISA)。RISC-V的設計理念是簡潔、模塊化及高度可擴展，使其適用於廣泛的應用場景。由於其開源特性，行業參與者可以自由使用、修改及分發該架構，而無需支付許可費，這促進各行業的創新及應用。主流計算架構包括x86、ARM及RISC-V三種，RISC-V目前佔的市場比重較低。以下載列三種架構的比較：

不同類型指令集架構的比較

	RISC-V	ARM	x86
著作權人及許可模式	開源和無許可費	ARM架構的著作權歸 ARM Limited所有，該IP以收取許可費的方式授權給半導體公司。	x86架構的著作權主要歸英特爾和AMD所有。英特爾是x86架構的原始開發者，持有其核心IP產權。
可定制性	模塊化設計，可選配擴展組件	固定核心設計，可定制性有限	固定ISA，無法定制
功耗	低	中	高
產品成本	低	中	高
產品成熟度	新興	成熟	成熟
主要應用	• 智能手機和平板電腦 • 個人電腦和筆記本電腦 • 汽車 • 物聯網 • 工業控制 • 服務器和雲計算等 • AI加速等	• 智能手機和平板電腦 • 物聯網 • 汽車 • 工業控制 • 服務器和雲計算等	• 個人電腦和筆記本電腦 • 服務器和雲計算等 • 高性能計算

資料來源：弗若斯特沙利文

RISC-V主控芯片產品的核心價值

- ***開放生態。***RISC-V主控芯片產品秉持開放且包容的生態，促進開發者、硬件製造商及最終用戶之間的密切協作。這種開放性激發各行業日益濃厚的興趣及採用，使RISC-V成為不斷發展的計算領域中的重要參與者。行業參與者，尤其是產品提供商，擺脫了x86或ARM架構的商業限制。作為一個開放系統，RISC-V主控芯片產品得益於廣泛的開發者群體，利用所有參與者均可直接獲取的IP模塊及代碼資源來加速創新。

- ***低功耗。***在AI領域，能效至關重要，RISC-V主控芯片產品在這方面表現優異，得益於其流程簡化的設計，其能夠在不犧牲性能的前提下實現低功耗。該簡化的架構，與先進的功率管理策略相結合，能大幅度降低功耗，有助於降低運營成本。該特性對於電力供應受限或需最大限度降低能耗的雲處理平台和便攜式設備至關重要。通過設計效率最大限度降低能源需求，RISC-V主控芯片產品支持可持續的AI發展，使設備能夠執行複雜任務，同時維持高能效及推廣環保責任。

- ***靈活性與可擴展性。***RISC-V架構的開放性、模塊化特徵使開發者能夠定制產品的設計，以滿足各種應用在性能、能效和功能方面的特定需求。這種程度的靈活性能夠有效地支持廣泛的應用場景，從超低功耗終端設備到高性能數據中心設備。此外，其與不斷擴大的軟硬件資源生態系統的兼容性，增強了開發的靈活性以及長期的適應性。

- ***低成本。***成本效益是RISC-V主控芯片產品的核心價值之一，使先進的AI技術能夠廣泛應用於各行各業。RISC-V是一種開放標準，行業參與者無須支付許可費使用。RISC-V遵循RISC原則，注重指令執行的簡單化、靈活性及效率。以更低的成本實現所需性能的特點，加速了AI驅動的創新，並在快速發展的技術領域中形成競爭力。隨著智能化算法及工作的不斷發展，RISC-V的架構優勢確保了新功能能夠在最小干擾的情況下得以集成，從而縮短產品上市時間並降低整體系統成本。

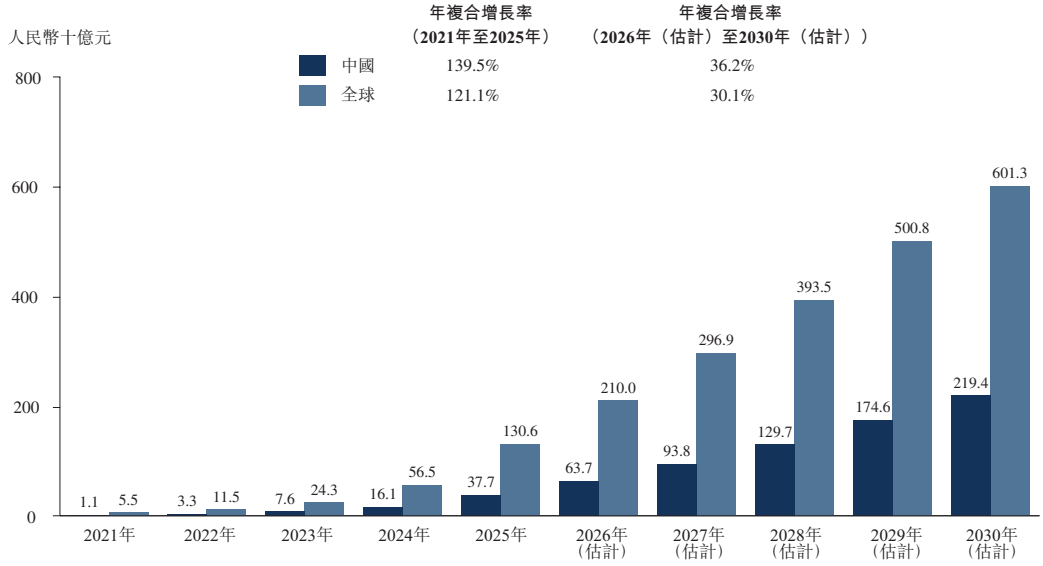
RISC-V主控芯片產品市場規模

RISC-V主控芯片產品是指將RISC-V架構用作產品中的主處理器，並廣泛應用於智能家居、智能汽車、工業自動化及智能計算等領域，提供較傳統架構更具成本效益及可定制的替代方案。RISC-V架構的持續創新為其快速普及奠定堅實的技術基礎。同時，智能終端和具身智能生態的快速發展極大地推動了這種新型計算架構芯片產品的需求增長。

因此，中國RISC-V主控芯片產品市場快速增長，由2021年的人民幣11億元增長至2025年的人民幣377億元，期間年複合增長率高達139.5%。展望未來，預計該市場將保持快速增長，到2030年將達到人民幣2,194億元，2026年至2030年的年複合增長率為36.2%。

全球RISC-V主控芯片產品市場由2021年的人民幣55億元增長至2025年的人民幣1,306億元，實現121.1%的年複合增長率。展望未來，預計該市場將保持強勁的增長勢頭，到2030年達到人民幣6,013億元，2026年至2030年的年複合增長率為30.1%，受高性能處理的普及及標準化工作所驅動。

中國及全球RISC-V主控芯片產品市場規模(2021年至2030年(估計))



資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

RISC-V主控芯片產品市場的市場驅動因素及趨勢

- ***RISC-V主控芯片產品與AI的持續融合。***AI驅動的高性能處理需求激增以及其在消費電子領域的廣泛應用，正推動RISC-V的採用，因其具備適應快速演進的AI算法的獨特能力。RISC-V的開放指令集使開發者能夠針對特定的AI任務(如增加特殊的數學運算或標準／自定義指令擴展)來調整硬件，從而加快技術的改進速度。此外，AI應用的多樣需求，與RISC-V的模塊化設計以及協作式開源軟件社群相契合。因此，RISC-V為AI應用提供了多功能的基礎，同時通過開放的社區資源和其共享的開發者工具促進創新。

- ***RISC-V主控芯片產品的滲透率持續提升。***在RISC-V核心優勢驅動下，RISC-V在智能終端與具身智能領域得到了加速採用，這些優勢包括無許可費的開放生態、低功耗、成本效益高的客制化，以及可擴展性以支持各種應用。這些優勢能夠幫助行業參與者更有效率地開發客制化產品，同時降低開發成本，從而推動RISC-V的滲透率提升。隨著RISC-V的採用不斷增加，RISC-V應用在智能終端和具身智能領域，與x86和ARM架構展開競爭。

- ***RISC-V生態的持續發展。***RISC-V生態正步入快速擴張階段，這得益於其開源基礎以及對各場景的適應能力。隨著谷歌、高通、英偉達、阿里巴巴和本公司等科技公司紛紛支持RISC-V國際基金會統一標準並增強開發工具，這一勢頭因行業投入力度不斷加大而進一步增強。此外，舉例而言，本公司亦提供RISAA生態技術平台，將RISC-V與領域專用IP模塊及開放式軟件工具相結合，使生態系統內的參與者能夠高效協作，從而推動RISC-V生態的發展。

RISC-V主控芯片產品市場的挑戰和威脅

- ***產品應用相對不成熟。***x86和ARM等成熟架構擁有較長的市場積澱以及成熟的生態系統，相較之下，RISC-V還處於實際應用和市場驗證的初期階段。用戶群體和更廣泛的市場對其的熟悉程度及功能的信任度尚未充分發展。這種認知不足的情況可能會延長技術評估週期和後續決策所需時間，或降低某些利益相關者探索和啟動早期部署的意願。

- ***缺乏相關人才。***人才短缺目前對RISC-V生態系統的發展構成挑戰。硬件專業知識的不足可能會延長高級組件的開發週期。在軟件方面，需要進一步開發以實現架構的深度優化。這種情況影響了商業化進程和生態系統的增長動力。社區倡議通過構建內部培訓通道和推動知識共享，加速專業技能提升。這些共同努力有助於逐步強化生態系統基礎。

RISC-V主控芯片產品市場的進入壁壘

- ***技術壁壘。***雖然RISC-V的開源特性消除了許可成本，但產品設計仍然非常複雜且技術要求很高。進入市場的公司必須在架構優化、指令集擴展、能源效率及安全性增強方面擁有強大的專業知識，以開發有競爭力的產品。ARM和x86已經擁有成熟的生態系統及完善的軟硬件兼容性，相比之下，RISC-V仍在不斷發展，確保不同軟件平台之間的無縫集成具有挑戰性。此外，在保持低功耗及成本效率的同時實現高性能需要廣泛的研究及開發。新進入者必須在精煉產品設計、優化性能及確保與現有軟件及硬件生態系統的兼容性方面進行大量投資，以便在市場上有效競爭。

- ***人才壁壘。***芯片、芯片組及／或板卡行業需要具有產品架構和微架構設計、驗證及製造專業知識的高技能勞動力。RISC-V作為一種相對較新的、快速發展的指令集，與ARM和x86等現有架構相比，缺乏深厚的人才儲備。精通RISC-V設計和優化的工程師很少，這使得招聘和培訓成為新市場進入者的重大挑戰。此外，產品開發涉及多個階段，從硬件設計和驗證到製造，每個階段都需要專業知識。新進入者必須分配大量資源來吸引經驗豐富的工程師，制定內部培訓計劃，並建立強大的研發團隊，以跟上芯片、芯片組及／或板卡行業的快速技術進步。

智能終端芯片產品行業分析

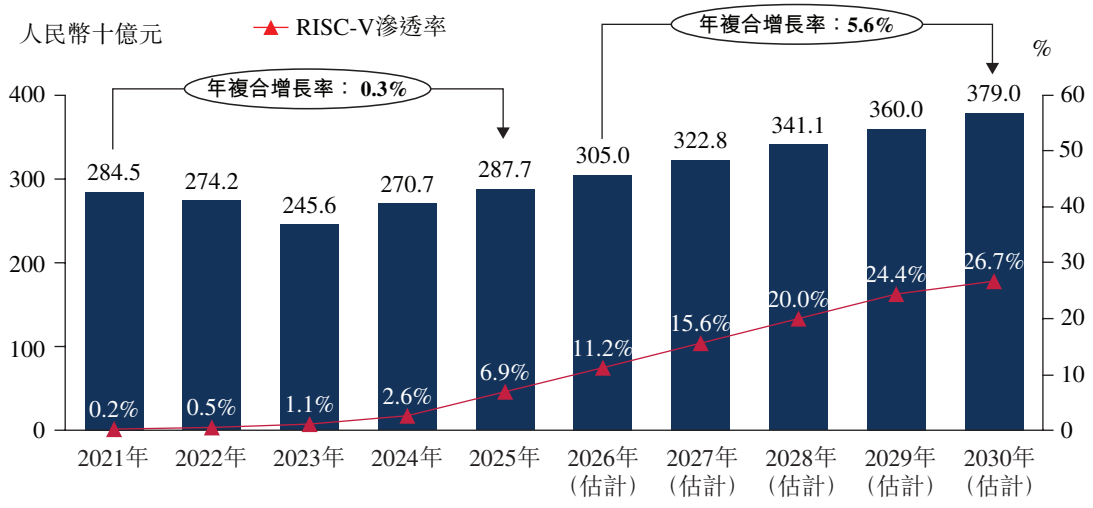
智能終端芯片產品的定義與分類

智能終端芯片產品乃為優化終端的人機交互、多媒體處理、智能感知及決策而設計。此類產品可支持終端處理多媒體信號、管控基於顯示屏的輸入與輸出作業，並涵蓋由芯片、芯片組及／或板卡與軟件構成的協作系統。具體而言，智能終端芯片產品主要應用於智能家居、智能辦公及智能便攜場景，其中人機交互芯片產品與多媒體處理芯片產品領域為我們的目標市場。

智能終端芯片產品市場規模

受智能便攜設備等高增長應用領域不斷增長的需求所驅動，中國智能終端芯片產品市場由2021年的人民幣2,845億元穩步增至2025年的人民幣2,877億元，年複合增長率為0.3%。預計該市場將以5.6%的年複合增長率由2026年的人民幣3,050億元增至2030年的人民幣3,790億元，這得益於消費電子中智能終端的進一步普及以及新興的智能家居產品，其中顯示、連接及控制功能的更高集成度提高了每個設備的芯片含量。2025年，中國智能終端芯片產品市場佔中國整體芯片產品市場的16.6%。隨著RISC-V架構在智能便攜設備和其他對性能及功耗敏感的應用中獲得認可，RISC-V在中國智能終端芯片產品市場的滲透率增至2025年的6.9%，預計到2030年將達到26.7%。於2025年，x86和ARM架構在中國智能終端芯片產品市場的滲透率分別為8%和85%。於2030年，x86和ARM架構在中國智能終端芯片產品市場的滲透率預計分別下降至4%和69%。

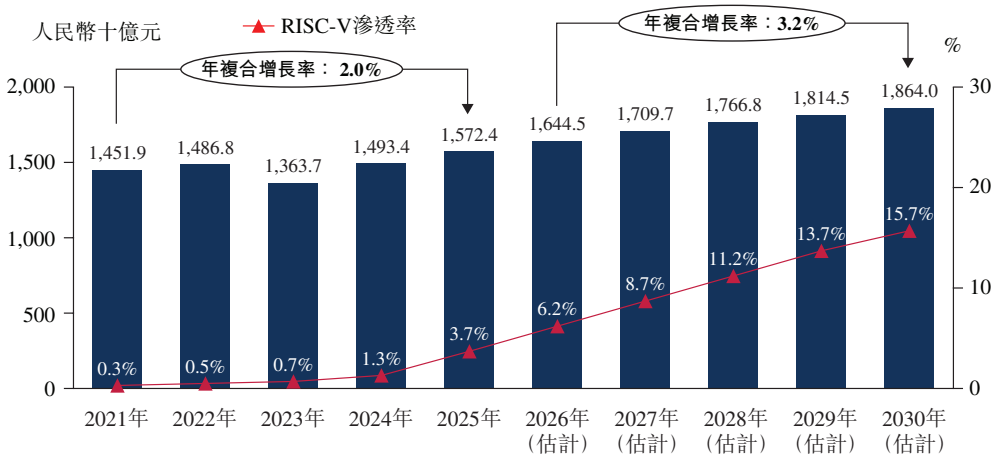
中國智能終端芯片產品市場規模（2021年至2030年（估計））



資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

全球智能終端芯片產品市場規模由2021年的人民幣14,519億元增至2025年的人民幣15,724億元，並預計於2030年增至人民幣18,640億元，2021年至2025年的年複合增長率為2.0%，而2026年至2030年的年複合增長率提升至3.2%。消費電子產品的逐步升級推動了市場規模的擴大，其中對連接性、多媒體處理及能源效率的要求不斷提高，提高了芯片的複雜性和每個設備的數量。RISC-V在全球智能終端芯片產品市場中的滲透率於2025年增至3.7%，預計到2030年將達到15.7%。於2025年，x86和ARM架構在全球智能終端芯片產品市場的滲透率分別為18%和79%。於2030年，x86和ARM架構在全球智能終端芯片產品市場的滲透率預計分別下降至11%和73%。

全球智能終端芯片產品市場規模(2021年至2030年(估計))

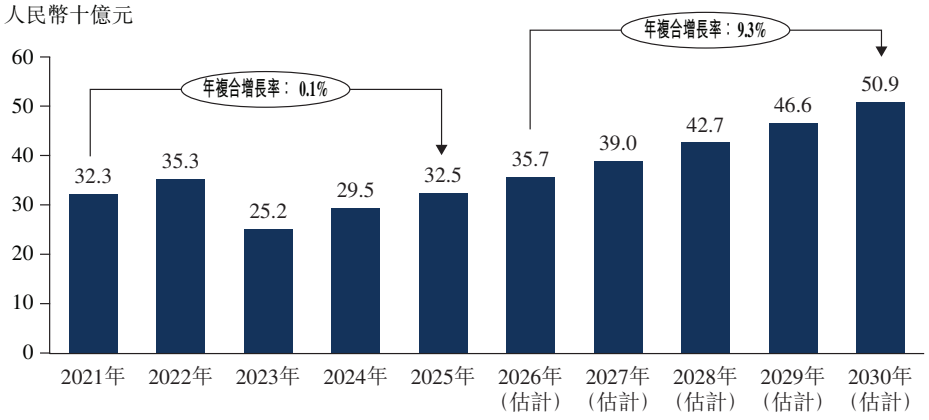


資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

智能終端人機交互芯片產品市場規模

中國智能終端人機交互芯片產品市場規模由2021年的人民幣323億元增至2025年的人民幣325億元，期間年複合增長率為0.1%。由於多屏幕和多形態終端的普及，這使得每個終端的顯示接口和控制器數量結構性增加。受電視、顯示器、智能手機和穿戴式裝置等產品的持續升級，以及對更高分辨率、更高刷新率和更先進面板技術的持續追求所驅動，該市場預計在預測期內將進入新一輪成長階段，由2026年的人民幣357億元增至2030年的人民幣509億元，年複合增長率為9.3%。增長由顯示與交互系統的功能複雜性提升所支撐，其中顯示驅動、時序控制及觸控輸入需採用獨立芯片，從而提升每個終端的芯片內容。

中國智能終端人機交互芯片產品市場規模(2021年至2030年(估計))

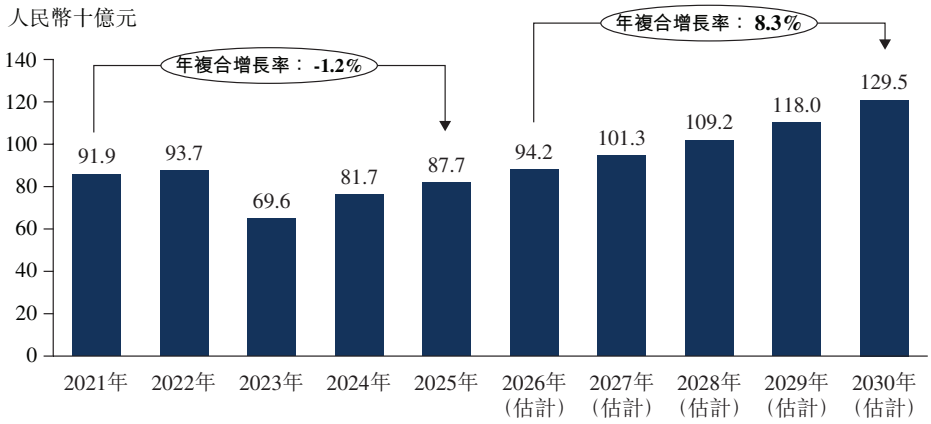


資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

全球智能終端人機交互芯片產品市場規模由2021年的人民幣919億元減至2025年的人民幣877億元，期間錄得年複合增長率為-1.2%。受每個終端顯示接口和控制器數量增加，以及對更高效能解決方案和面板端調校軟件需求增長所驅動，該市場預計在預測期內將進入穩定擴張階段，由2026年的人民幣942億元增至2030年的人民幣1,295

億元，年複合增長率為8.3%。潛在增長亦受高端顯示器、遊戲設備和高級手機的快速擴張所推動，其中低延遲顯示驅動和高觸控採樣率能夠直接轉化為用戶感知到的差異化體驗。此外，對精確面板控制與調校的需求持續提升，需採用專用芯片進行時序控制、信號調整及觸控協調，從而推升每個終端的整體芯片內容。

全球智能終端人機交互芯片產品市場規模(2021年至2030年(估計))

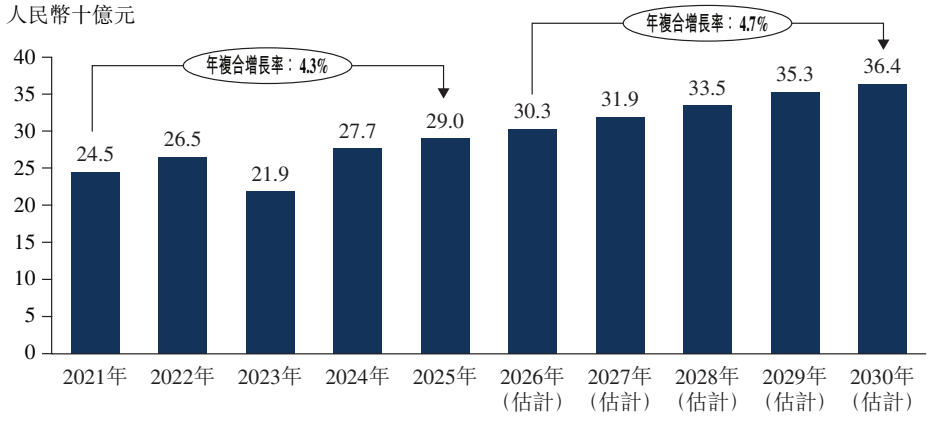


資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

智能終端多媒體處理芯片產品市場規模

由於智能家居和智能辦公需求呈現週期性波動，中國智能終端多媒體處理芯片產品市場規模由2021年的人民幣245億元維持穩定至2025年的人民幣290億元，期間年複合增長率為4.3%。於預測期內，該市場預計將由2026年的人民幣303億元增至2030年的人民幣364億元，年複合增長率為4.7%。這一增長主要得益於在電視、顯示器和高端商用顯示器向更高分辨率升級的同時，該趨勢向AI增強型多媒體的結構性轉變，這提高了與多媒體引擎緊密結合的NPU/GPU利用率。此外，多媒體功能的更緊密耦合，要求設備內部更高效地分配處理任務，進而增加對能夠支持並行工作負載及動態資源調度芯片的依賴。

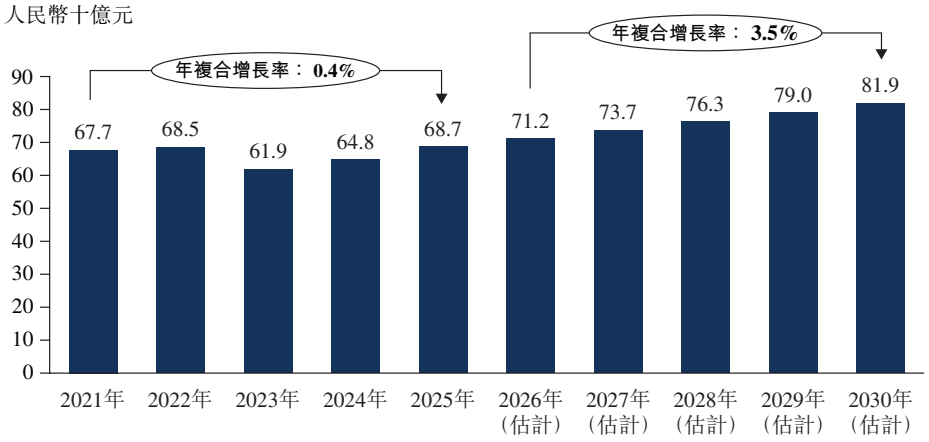
中國智能終端多媒體處理芯片產品市場規模(2021年至2030年(估計))



資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

全球智能終端多媒體處理芯片產品市場整體維持穩定，受終端消費者需求不足的限制，市場規模由2021年的人民幣677億元增至2025年的人民幣687億元，年複合增長率為0.4%。受產品快速迭代以及高規格電視、縮放器和LED控制解決方案的普及所驅動，市場在預測期內有望重回穩定增長階段，預計將由2026年的人民幣712億元增至2030年的人民幣819億元，年複合增長率為3.5%。另一項增長驅動力來自於Mini-LED技術的加速滲透，這不僅提升了系統層級的控制與校準需求，亦強化了端到端多媒體處理解決方案的價值，並推動每個終端的內容量持續增長。不同處理階段(如縮放、信號調整及校準)之間的協同日益緊密，需要更多專用芯片以管控數據流並確保輸出質量的一致性。

全球智能終端多媒體處理芯片產品市場規模(2021年至2030年(估計))



資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

其他智能終端芯片產品市場規模

其他智能終端芯片產品市場包括智能終端互連芯片及運算芯片產品，這些市場並非本公司的目標市場。中國智能終端互連芯片產品的市場規模由2021年的人民幣12億元略微下降至2025年的人民幣10億元，2021年至2025年期間的年複合增長率為-2.9%，預計到2030年將增長至人民幣12億元，2026年至2030年期間的年複合增長率為2.0%。中國智能終端運算芯片產品的市場規模由2021年的人民幣2,265億元略微下降至2025年的人民幣2,252億元，2021年至2025年期間的年複合增長率為-0.1%，預計到2030年將增長至人民幣2,905億元，2026年至2030年期間的年複合增長率為5.1%。

全球智能終端互連芯片產品的市場規模由2021年的人民幣45億元減少至2025年的人民幣37億元，年複合增長率為-5.1%，預計到2030年達人民幣37億元，2026年至2030年期間的年複合增長率為0.5%。

全球智能終端運算芯片產品的市場規模由2021年的人民幣12,876億元增長至2025年的人民幣14,123億元，年複合增長率為2.3%，預計到2030年將擴大至人民幣16,490億元，2026年至2030年期間的年複合增長率為2.8%。

智能終端芯片產品的市場驅動力和趨勢

- ***智能終端的自動化與個性化增強。***智能終端的設計日益趨向於自動化執行常規任務、減少人工干預，並提供更直觀的用戶體驗。通過先進的個性化技術，這些終端能夠適應個人偏好及使用模式。例如，現代智能家居系統可根據學習到的用戶習慣及特定場景，自動調節照明、溫度及其他環境設置，例如在工作時間調低恆溫器溫度或在日落時開燈。同時，由自然語言理解技術驅動的語音控制功能，使用戶能夠與設備進行無縫交互，使日常生活更加便捷高效。受便利性、效率及客製化體驗需求增長的驅動，智能終端的更換與升級預計將成為未來幾年智能終端市場擴張的關鍵因素。隨著技術不斷演進，智能自動化將進一步融入日常生活及產業的各個層面，這一進程可能加速，為創新及用戶互動開闢新途徑。

- ***RISC-V架構的加速滲透。***作為AI和智能應用適配的原生架構，RISC-V主控智能終端芯片產品有望加速滲透，這得益於其核心優勢，例如低成本、低功耗、開放生態及靈活性與可拓展性，這些優勢與AI背景下智能終端的需求相契合。RISC-V的低成本源於其無許可費許可模式和模塊化指令集架構，這消除了前期許可費，最大限度減少長期製造開銷，並符合對成本敏感的智能終端的經濟效益。此外，低功耗對於新興智能終端的應用至關重要，因為其可以在相同能耗下提供更高的計算能力。

智能終端芯片產品市場的挑戰和威脅

- ***智能終端需求相對成熟。***智能家居、智能辦公及智能便攜產品等成熟的智能終端芯片產品類別的需求相對成熟，帶來了飽和挑戰。需求飽和抑制了增量增長機會，同時加劇了傳統領域的競爭，定價壓力和差異化減弱限制了市場進入和創新，最終導致參與者陷入被動優化，而非開拓新的價值前沿。未來的突破預計將主要來自能夠重新定義市場格局的AI集成設備。

- ***隱私和數據安全考量。***隱私和數據安全考量對智能終端開發提出持續的挑戰。為個性化服務收集用戶信息需要審慎的數據管理。目前的執行方案仍可強化保護措施，如擴大加密技術應用範圍和持續開展安全更新。不斷發展的全球法規為數據流及隱私要求帶來合規複雜性。這些因素需要在安全投資和市場增長目標之間取得平衡。在影響創新節奏的同時，行業正努力積極解決這些挑戰。

智能終端芯片產品市場的進入壁壘

- ***技術壁壘。***智能終端芯片產品市場的技術壁壘高，企業須具備人機交互、多媒體處理等方面的專長。要在該市場中取得成功，參與者必須掌握低功耗設計技術、迅捷的多媒體信號處理能力，以及高效的屏幕輸入輸出管理技術，同時確保能夠與各類通訊協議無縫對接。此外，旨在提升人機交互及多媒體處理性能的AI驅動型技術升級，需要企業持續進行創新及研發投入。新進入者在獲取必要專利及

克服IP模塊限制方面面臨重大挑戰，而這些專利及模組往往又由成熟的參與者掌握。與此同時，現有參與者憑藉其專有技術、完備的知識產權組合以及高度優化的供應鏈，已在市場中佔據主導地位，導致缺乏雄厚技術基礎的新進者難以與之競爭。

- ***客戶壁壘。***智能終端芯片產品市場的客戶壁壘亦較高，原因是智能終端芯片產品已深度融入製造商涵蓋智能家居、智能辦公及便攜式消費電子產品等廣泛引用場景的生態系統。這種深度融合導致客戶從現有供應商轉向新供應商的難度極高。現有供應商提供全面的技術支持、完整的軟件開發套件(SDK)及強大的生態系統兼容性，確保與客戶現有平台及產品線順利融合。長期供應協議及全訂製或半訂製化解決方案進一步鞏固客戶忠誠度，並形成龐大的轉換成本。在許多情況下，客戶授權其戰略合作供應商使用自身的IP模塊及技術來開發定製解決方案，從而增強客戶黏性，並進一步提高更換供應商的門檻。因此，缺乏差異化技術優勢或明顯成本效益的新進入者，將面臨極為艱難的市場進入環境。

具身智能芯片產品行業分析

具身智能芯片產品的定義與分類

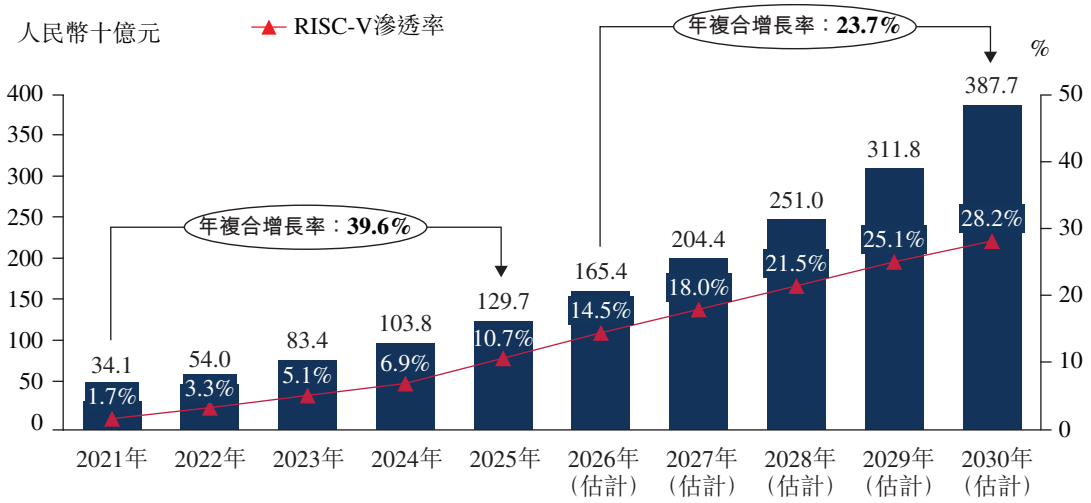
具身智能芯片產品旨在通過利用感知、控制、實時數據處理或自適應學習，使設備能夠實現自主的決策並與物理環境進行互動。具身智能芯片產品的核心在於，通過實體與環境之間的即時互動進行學習和演進，使具身智能能夠形成「感知－傳輸－處理－執行」的閉環。本公司的目標市場為互連芯片產品及計算芯片產品領域。

具身智能芯片產品主要應用於汽車、機器人及工業場景。例如，在汽車領域，具身智能芯片產品的目標是將汽車從簡單的交通工具升級為能夠與環境和用戶深度交互、並具備自主決策能力的「具身智能體」。

具身智能芯片產品市場規模

中國具身智能芯片產品市場表現出強勁的增長，由2021年的人民幣341億元增至2025年的人民幣1,297億元，年複合增長率為39.6%。預計該市場將由2026年的人民幣1,654億元增至2030年的人民幣3,877億元，年複合增長率為23.7%，反映出各行業持續增長的需求。於2025年，中國具身智能芯片產品市場佔據中國芯片產品總市場份額的7.5%。RISC-V在中國具身智能芯片產品市場的滲透率由2021年的1.7%增至2025年的10.7%，預計於2030年將達到28.2%。於2025年，x86和ARM架構在中國具身智能芯片產品市場的滲透率分別為40%和49%，於2030年，x86和ARM架構在中國具身智能芯片產品市場的滲透率預計將分別下降到31%和41%。

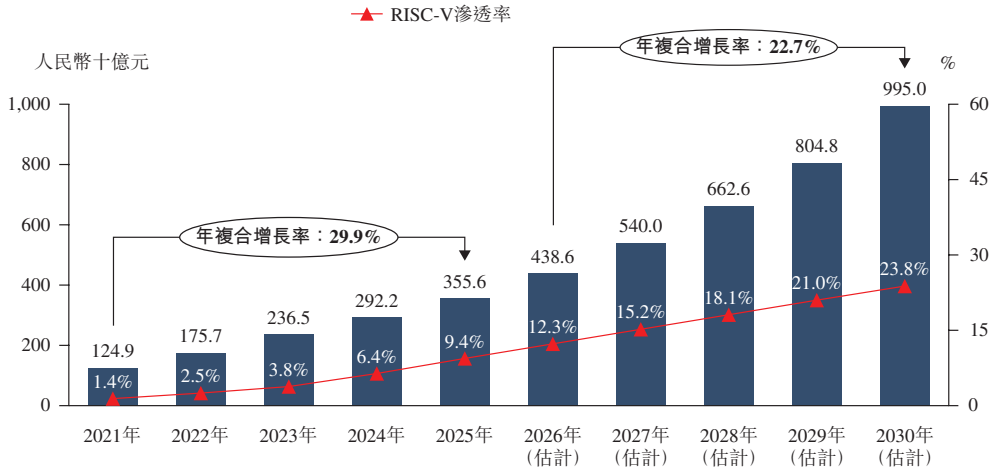
中國具身智能芯片產品市場規模(2021年至2030年(估計))



資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

受智能汽車、機器人和產業領域等智能技術加速普及所驅動，全球具身智能芯片產品市場由2021年的人民幣1,249億元強勁增至2025年的人民幣3,556億元，年複合增長率為29.9%。預計該市場將由2026年的人民幣4,386億元進一步增至2030年的人民幣9,950億元，年複合增長率為22.7%，反映出汽車、機器人以及產業領域持續增長的需求。RISC-V在全球具身智能芯片產品市場的滲透率由2021年的1.4%增至2025年的9.4%，預計於2030年將達到23.8%。於2025年，x86和ARM架構在全球具身智能芯片產品市場的滲透率分別為48%和43%，於2030年，x86和ARM架構在全球具身智能芯片產品市場的滲透率預計將分別下降到38%和38%。

全球具身智能芯片產品市場規模(2021年至2030年(估計))



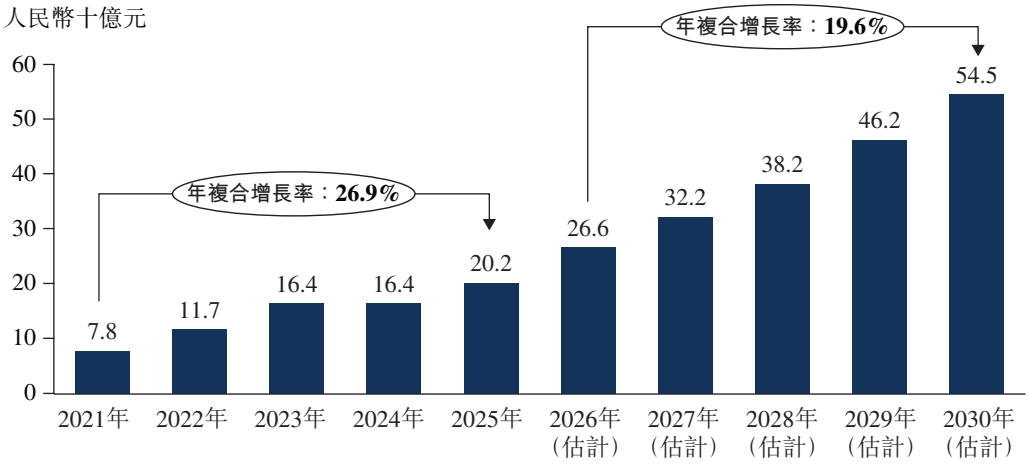
資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

具身智能互連芯片產品市場規模

受工業自動化、機器人部署及互連汽車生態系統快速擴張所驅動，中國具身智能互連芯片產品市場規模由2021年的人民幣78億元穩步增至2025年的人民幣202億元，

年複合增長率為26.9%。受國內汽車及物聯網終端迭代所推動，高速互連解決方案採用率有所提升，預計該市場規模將由2026年的人民幣266億元進一步增至2030年的人民幣545億元，年複合增長率為19.6%。

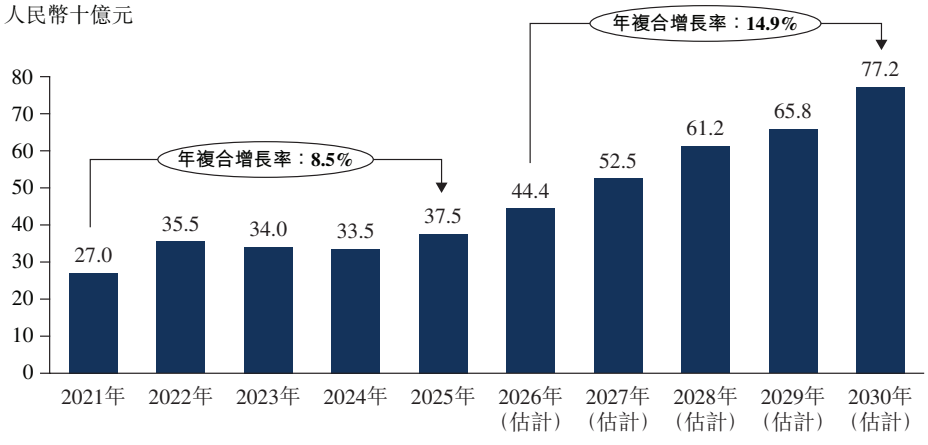
中國具身智能互連芯片產品市場規模（2021年至2030年（估計））



資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

儘管2022年至2024年期間出現小幅波動，但全球具身智能互連芯片產品市場規模由2021年的人民幣270億元增至2025年的人民幣375億元，年複合增長率為8.5%，主要得益於更多互聯及數據驅動型機器人與工業設備的應用，而該等設備需要可靠的Wi-Fi及4G/5G連接。在預測期內，該市場預計將由2026年的人民幣444億元穩步增至2030年的人民幣772億元，預計年複合增長率為14.9%，這是由於向軟件定義汽車及高級駕駛輔助系統的轉型，同時更廣泛的智能家電及智能終端互聯滲透持續推動主流Wi-Fi解決方案的規模增長。工業和機器人系統中越來越多地使用多設備連接進一步支撐了這一點，其中，傳感器、控制器和處理單元之間連續的數據交換都需要可靠的通信連接。

全球具身智能互連芯片產品市場規模（2021年至2030年（估計））

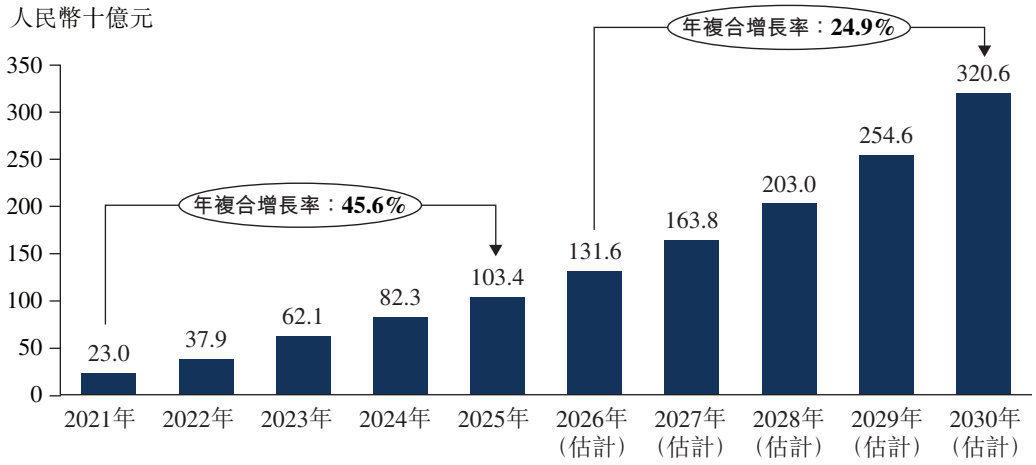


資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

具身智能計算芯片產品市場規模

中國具身智能計算芯片產品市場規模由2021年的人民幣230億元快速擴張至2025年的人民幣1,034億元，年複合增長率達45.6%，這得益於機器人行業對設備端AI推理及實時控制計算的需求提升。預計該市場將保持強勁增長態勢，規模將由2026年的人民幣1,316億元增至2030年的人民幣3,206億元，年複合增長率為24.9%，這是由於汽車及工業系統對控制平台和邊緣推理平台需求的持續增長。

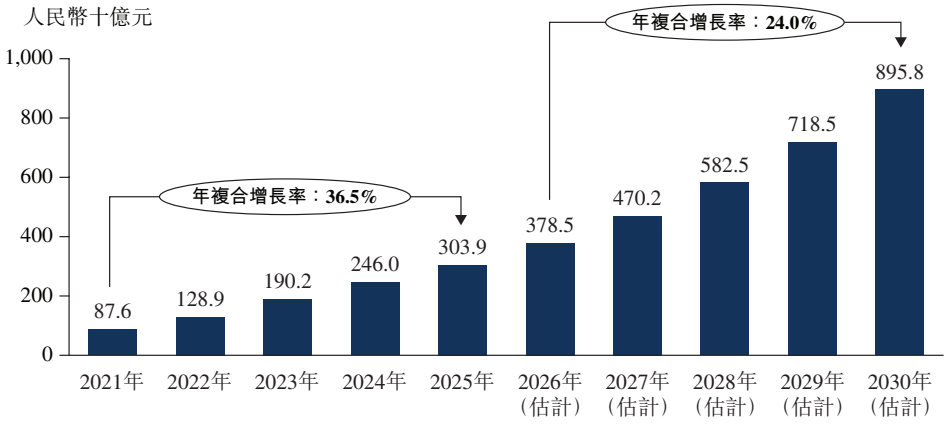
中國具身智能計算芯片產品市場規模（2021年至2030年（估計））



資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

全球具身智能計算芯片產品市場規模由2021年的人民幣876億元快速擴張至2025年的人民幣3,039億元，年複合增長率達36.5%，這主要得益於工業機器人的快速落地應用以及智能汽車的迅猛迭代發展。在預測期內，該市場預計將保持增長潛力，規模將由2026年的人民幣3,785億元增至2030年的人民幣8,958億元，年複合增長率為24.0%，這得益於工業及機器人處理與執行任務的能力升級，以及用於感知及決策支持的高性能AI計算。

全球具身智能計算芯片產品市場規模（2021年至2030年（估計））



資料來源：與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

其他具身智能芯片產品市場規模

其他具身智能芯片產品包括具身智能人機交互芯片產品，該領域並非本公司的目標市場。中國具身智能人機交互芯片產品市場規模由2021年的人民幣33億元增至2025年的人民幣61億元，2021年至2025年的年複合增長率達16.5%，預計於2030年達到人民幣125億元，2026年至2030年的年複合增長率達14.9%。

全球具身智能人機交互芯片產品市場規模由2021年的人民幣103億元增至2025年的人民幣142億元，年複合增長率達8.5%，預計於2030年擴張到人民幣220億元，2026年至2030年的年複合增長率達8.7%。

具身智能芯片產品的市場驅動力和趨勢

- ***對先進智能產品需求的不斷增長。***智能系統的發展正在重塑智能汽車、機器人和產業應用等關鍵領域的期望。在智能汽車領域，傳感技術、5G連接和計算能力的進步正在加速智能汽車的採用。交互式智能座艙、先進的駕駛員輔助系統和無縫連接等功能顯著提升了駕駛體驗，同時還滿足了人們對安全性和便利性日益增長的需求。技術進步和社會經濟需求的融合預計將推動對更智能、更自主的產品的持續需求，鼓勵未來幾年的持續更新和升級。這一趨勢可能會進一步擴大具身智能芯片產品市場，在個人、商業和產業領域創造新的機會。

- ***RISC-V架構的加速滲透。***RISC-V架構的開放生態、靈活性與可擴展性、低功耗及低成本等特點，使其成為需要硬件定制、節能高效、協同創新的具身智能系統的合適選擇。RISC-V的開放架構讓下游客戶能更加清晰地看到底層架構。這樣的設計經得起苛刻的安全性檢驗，使RISC-V在汽車應用中有更高的安全性。同時，開放生態促進了跨行業協作。此外，RISC-V的架構靈活性加速普及了自動系統，而取得授權許可難度降低後，行業參與者可以更低的成本打造具身智能應用的原型。

具身智能芯片產品市場的挑戰和威脅

- ***應用程序相對不成熟。***具身智能在應用層面相對不成熟，為大規模部署帶來實際挑戰。這種不成熟主要體現在對現實世界場景中動態環境變化的適應性不足、任務執行的穩健性有限及跨場景泛化能力不足。目前技術尚未完全解決融合多模態感知能力，實時動態決策和精細動作控制的協同閉環。然而，這些挑戰通過技術創新和產業協同逐步得到解決。

- ***快速的技術迭代和不斷變化的客戶需求。***技術迭代和客戶需求的快速演變對具身智能發展提出挑戰。在技術層面，算法效率及硬件兼容性等核心領域亟待突破，而技術迭代週期遠超傳統硬件開發速度，迫使企業必須持續保持高投入才能保持

競爭力。同時，客戶需求從基礎的任務執行轉向複雜場景下的人機協作，這給產品設計帶來系統性壓力。面對這些挑戰，企業必須培養持續創新和敏捷迭代的能力，才能在動態格局中開闢出可持續發展的道路。

具身智能芯片產品市場的進入壁壘

- ***技術壁壘。***具身智能芯片產品市場的技術壁壘高，需要企業具備涵蓋感知、傳輸、處理的完整閉環。此類產品須能夠支持實時數據處理能力、自適應學習功能，並能在各類嚴苛用例中保持可靠運行。新進入者須形成涵蓋多個技術領域的雄厚實力，包括處理硬件設計、低功耗優化，以及符合各類通訊協議。此外，他們還須克服IP模塊限制及專利壁壘，而這些模組及專利往往又由成熟的市場參與者所掌控。若缺乏堅實的技術基礎及持續創新能力，與已推出面向專業應用場景的成熟、可靠的一體化解決方案的現有參與者競爭時，新進入者將困難重重。

- ***客戶壁壘。***具身智能芯片產品市場的客戶壁壘亦較高，原因在於具身智能芯片已深度融入製造商涵蓋汽車、機器人及工業應用等領域的生態系統。該市場中的成熟供應商提供長期技術支持、完整的軟件開發套件(SDK)，以及專為滿足汽車OEM、機器人製造商及工業自動化客戶的特定需求而量身定制的開發服務。客戶往往授權其戰略合作供應商使用自身的IP模塊及技術來開發全定制或半定制化解決方案，從而增加客戶黏性，並為任何潛在的供應商更換設置重大障礙。轉向新供應商將需要大規模的軟件適配、嚴格的測試，以及對性能穩定性的全面驗證。此類高昂的轉換成本，疊加可能出現性能下降或可靠性問題的風險，使得客戶極不願意更換現有供應商。因此，缺乏久經考驗的可靠性、良好的往績或差異化技術優勢的新進入者，將難以在該市場中取代現有供應商。

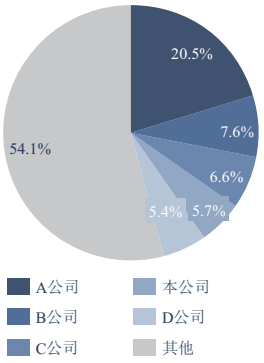
智能終端芯片產品及RISC-V行業的競爭分析

中國智能終端人機交互芯片產品公司的競爭格局

中國智能終端人機交互芯片產品市場相對分散，公司A、公司B及公司C等非本土廠商保持著現有的市場份額。國內主要的行業參與者正通過先進的技術、大規模生產能力和廣泛的行業合作夥伴關係建立強大的市場地位。

於2025年，智能終端人機交互芯片產品行業前五大參與者合共佔有45.9%的市場份額(以收入計)。本公司在中國所有智能終端人機交互芯片產品提供商中排名第四、在國內供應商中位居第一，在智能終端人機交互芯片產品行業佔有5.7%的市場份額。

2025年中國前五大智能終端人機交互芯片產品公司*(以收入計)



排名	公司	銷售收入(人民幣十億元)	市場份額	上市狀況	地區
1	公司A	6.7	20.5%	已上市(台灣證券交易所)	中國台灣
2	公司B	2.5	7.6%	已上市(台灣證券交易所)	中國台灣
3	公司C	2.2	6.6%	已上市(台灣證券交易所)	中國台灣
4	**本公司**	**1.9**	**5.7%**	**未上市**	**中國內地**
5	公司D	1.8	5.4%	未上市	中國內地
	其他	17.6	54.1%		
	合計	**32.5**	**100%**		

資料來源:公司報告、與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

**附註:* 具備人機交互能力的智能終端的產品提供商指整合硬件與軟件平台的參與者

A公司是一家台灣證券交易所上市公司,成立於1997年,主要提供智能終端用集成電路及系統。

B公司是一家台灣證券交易所上市公司,成立於2003年,主要提供智能終端用集成電路及控制芯片。

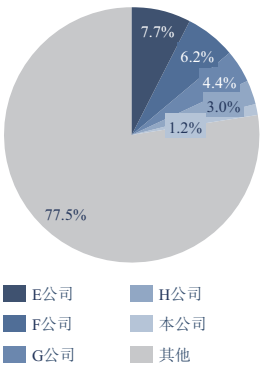
C公司是一家台灣證券交易所上市公司,成立於2004年,主要提供智能終端用集成電路芯片、傳感芯片及控制半導體產品。

D公司是一家國內私營企業,成立於2004年,主要提供芯片、芯片組及/或電路板,以及相關服務產品。

中國RISC-V主控芯片產品公司的排名

RISC-V主控芯片產品涵蓋了智能終端及具身智能方面的應用。於2025年,RISC-V行業前五大參與者合共佔有22.5%的市場份額(以收入計)。本公司在中國所有RISC-V主控芯片產品提供商中排名第五、在國內供應商中位居第三,在RISC-V主控芯片產品行業佔有1.2%的市場份額,預計該市場份額將會隨著我們最近發佈的量產產品進入市場而有所增加。

2025年中國前五大RISC-V主控芯片產品公司*(以收入計)



排名	公司	銷售收入(人民幣百萬元)	市場份額	上市狀況	地區
1	公司E	2,900	7.7%	已上市(納斯達克證券交易所)	荷蘭
2	公司F	2,350	6.2%	已上市(紐約證券交易所)	瑞士
3	公司G	1,658	4.4%	已上市(上交所)	中國內地
4	公司H	1,145	3.0%	已上市(上交所)	中國內地
5	**本公司**	**454**	**1.2%**	**未上市**	**中國內地**
	其他	29,234	77.5%		
	合計	**37,740**	**100.0%**		

資料來源：公司報告、與行業參與者的初步訪談、弗若斯特沙利文

**附註：* 收入不包括IP模塊授權相關收入。

公司E是一家在納斯達克證券交易所上市的境外公司，成立於2006年，主要提供汽車MCU、功率半導體及連接芯片。

公司F是一家在紐約證券交易所上市的境外公司，成立於1987年，主要提供功率IC、MEMS傳感器、汽車微控制器及無線連接芯片。

公司G是一家在A股交易所上市的國內公司，成立於2016年，主要提供無線音頻芯片、芯片組及／或板卡。

公司H是一家在A股交易所上市的國內公司，成立於2008年，主要提供物聯網解決方案。

概覽

我們在中國的業務經營受到中國政府廣泛的監督及監管。本節載列可能對我們業務造成重大影響的相關法律法規概要。

有關外商投資的法規

於1993年12月29日，全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常委會**」)頒佈《中華人民共和國公司法》(「**《公司法》**」)，於2023年12月29日最新修訂，並於2024年7月1日生效。《公司法》規範中國公司實體的成立、運營及管理，並將公司分為有限責任公司及股份有限公司。有關修訂主要涉及完善公司的設立與退出制度、優化公司的組織架構設置、調整公司的資本制度、強化控股股東及經營管理人員的責任、加強公司的社會責任等。除非中國外商投資法律另有規定，否則以《公司法》的規定為準。

外國投資者在中國的投資活動主要受商務部(「**商務部**」)及國家發展和改革委員會(「**國家發改委**」)不時頒佈及修訂的《鼓勵外商投資產業目錄》(「**鼓勵目錄**」)及《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(「**負面清單**」)，以及《中華人民共和國外商投資法》(「**《外商投資法》**」)及其實施細則和附屬條例的監管。

於2019年3月，全國人民代表大會(「**全國人大**」)頒佈《外商投資法》，並於2020年1月1日生效。通過立法，於投資保護及公平競爭上，《外商投資法》明確了外商投資准入、促進、保護及管理等方面的基本框架。根據《外商投資法》，對外商投資企業給予准入前國民待遇，惟於負面清單視為「限制」或「禁止」的行業中經營的外商投資企業除外，國務院應頒佈或批准外商投資准入特別管理措施清單。為確保《外商投資法》的有效實施，國務院於2019年12月頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「**實施條例**」)，並於2020年1月1日生效，進一步明確了國家鼓勵和促進外商投資，保護外商投資合法權益，規範外商投資管理，持續優化外商投資環境，推進更高水平對外開放。

於2024年9月6日，國家發改委和商務部聯合發佈了《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(「**2024年負面清單**」)，該清單自2024年11月1日起生效。根據《外商投資法》、實施條例及2024年負面清單，境外投資者不得投資負面清單中明確禁止的產業，而若投資於限制類產業，則境外投資必須符合負面清單中規定的特定條件。未列入負面清單的產業，一般視為「允許」境外投資。2024年負面清單列出了29個禁止或限制境外投資的產業。

根據國家發改委和商務部於2020年12月19日頒佈並於2021年1月18日生效的《外商投資安全審查辦法》，對影響或者可能影響國家安全的任何外商投資，依照本辦法的規定進行安全審查。投資關係國家安全的重要基礎設施、重要運輸服務以及其他重要

領域，並取得所投資企業的實際控制權，境外投資者或者境內相關當事人應當在實施投資前主動向設在國家發改委的由國家發改委和商務部牽頭的工作機制辦公室申報。於2019年12月30日，商務部與國家市場監督管理總局發佈了《外商投資信息報告辦法》，該辦法自2020年1月1日起施行。據此，自2020年1月1日起，外國投資者直接或者間接在中國境內進行投資活動，應由外國投資者或者外商投資企業通過企業登記系統以及國家企業信用信息公示系統向商務主管部門報送投資信息。

有關境外直接投資的法規

根據中華人民共和國國家外匯管理局(「**國家外匯管理局**」)於2009年7月13日頒佈並自2009年8月1日起生效的《境內機構境外直接投資外匯管理規定》，中國境內企業取得境外投資核准後，應就其境外直接投資辦理外匯登記。根據於2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，取消境外直接投資項下外匯登記核准行政審批，並由銀行直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記。

根據商務部於2014年9月6日頒佈並自2014年10月6日起生效的《境外投資管理辦法》，商務部和省級商務主管部門按照境外投資的不同情形，對企業境外投資實行備案和核准管理。企業境外投資涉及敏感國家和地區、敏感行業的，實行核准管理。企業其他情形的境外投資，實行備案管理。

根據國家發改委於2017年12月26日頒佈並自2018年3月1日起生效的《企業境外投資管理辦法》，中國境內企業直接或通過其控制的境外企業，以投入資產、權益或提供融資、擔保等方式，獲得境外所有權、控制權、經營管理權及其他相關權益的投資活動，須根據境外投資項目的相關條件獲得國家發改委的審批或向國家發改委提交備案。涉及敏感國家和地區、敏感行業的境外投資項目，實行核准管理；非敏感類境外投資項目，實行備案管理。中國境內地方企業及其控制的境外企業開展的非敏感類項目，中方投資額3億美元以上的，應向國家發改委備案；中方投資額3億美元(不含)以下的，應向省級政府發展改革部門備案。

有關外匯的法規

根據國務院於1996年1月29日頒佈並於2008年8月5日最新修訂且生效的《中華人民共和國外匯管理條例》，中國的外匯管理事項可分為經常項目(如貿易相關收支及利

息、股息支付)和資本項目(如直接投資股權、貸款及撤資)。經常項目或資本項目下的資金需完成相關外匯手續(如結匯或購匯),甚至在取得必要許可和合理審查後才能匯入或匯出。

國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈並於2018年10月10日最新修訂《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(「**59號文**」),其中部分內容於2019年12月30日被廢止),對外匯手續進行了重大修改及簡化。根據59號文,各種特殊目的外匯賬戶的開通(例如前期費用賬戶、外匯資本金賬戶及保證金賬戶)、外國投資者在中國境內人民幣款項的再投資及外資企業向外國股東匯出的外匯利潤及股息無須再經國家外匯管理局批准或核實,而同一實體可於不同省份開立多個資本金賬戶。於2015年2月,國家外匯管理局頒佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(部分內容於2019年12月30日廢止),規定銀行代替國家外匯管理局直接審核辦理境內直接投資和境外直接投資項下外匯登記,國家外匯管理局及其分局通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

於2013年5月10日,國家外匯管理局頒佈《外國投資者境內直接投資外匯管理規定》(「**21號文**」),該規定於2013年5月13日生效,於2018年10月10日修訂,並於2019年12月30日部分被廢止。21號文規定國家外匯管理局或其分局應通過登記方式管理外國投資者在中國境內的直接投資,銀行應根據國家外匯管理局或其分局提供的登記信息辦理中國境內直接投資的外匯業務。

根據於2015年3月30日頒佈、於2015年6月1日生效、於2019年12月30日部分廢止及於2023年3月23日最新修訂的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**第19號文**」),外商投資企業可根據其實際經營需要辦理外匯資本金意願結匯。外商投資企業不得將以人民幣結匯的外匯資本金用於:(1)外商投資企業經營範圍之外或法律及法規禁止的支出;(2)直接或間接用於證券投資(除法律法規另有規定外);(3)發放委託貸款(經營範圍許可的除外)、償還企業間借貸(含第三方墊款)或償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款;及(4)購買非自用房地產(房地產企業除外)。根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈及實施並於2023年12月4日部分修訂的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**第16號文**」)規定,意願結匯政策適用範圍擴展至外匯資本金、外債資金及境外上市調回資金;結匯所得人民幣資金不得用於超出企業經營範圍的支出,亦不得向非關聯方提供貸款(經營範圍另有許可除外)。

於2017年1月26日，國家外匯管理局發佈及於同日實施《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》(「**第3號文**」)，對境內實體向境外實體匯出利潤規定若干資本管制措施，包括：(1)銀行為境內機構辦理5萬美元以上利潤匯出業務，應按真實交易原則審核與本次利潤匯出相關的董事會利潤分配決議、稅務備案表原件及經審計的財務報表；及(2)境內機構利潤匯出前應先彌補以前年度虧損。此外，根據第3號文，境內機構辦理境外投資登記手續時應向銀行說明投資資金來源與資金用途(使用計劃)情況，並提供董事會決議、合同及其他證明材料。

於2019年10月23日，國家外匯管理局發佈《關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，於同日起生效(第8條第2款除外，該條款於2020年1月1日起生效)，並於2023年12月4日部分修訂。通知取消非投資性外商投資企業資本金境內股權投資限制。此外，取消境內資產變現賬戶資金結匯使用限制，放寬外國投資者保證金使用和結匯限制。允許試點地區符合條件的企業將資本金、外債和境外上市等資本項下收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料，其資金使用應當真實合規，並符合現行資本項目收入使用管理規定。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日發佈的《關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債資金和境外上市調回資金等資本項目收入用於境內支付時，無需事前向銀行提供真實性材料。有關銀行須按照相關規定進行抽查。

網絡安全及數據保護法規

於2015年7月1日，全國人大常委會頒佈了《中華人民共和國國家安全法》，該法於同日生效，據此，國家應維護國家網絡空間主權、安全和發展利益，且國家應建立國家安全審查和監管制度，對可能影響中國國家安全的外商投資、關鍵技術、網絡信息技術產品和服務以及其他重大事項和活動，進行審查。

於2016年11月7日，全國人大常委會頒佈了《中華人民共和國網絡安全法》(「**《網絡安全法》**」)，該法於2025年10月28日最新修訂並於2026年1月1日實施，適用於在中國境內建設、運營、維護和使用網絡以及網絡安全的監督管理。根據《網絡安全法》，網絡運營者是指網絡的所有者、管理者和網絡服務提供者，該等網絡運營者在開展經營和提供服務時，應遵守法律法規，履行網絡安全保護義務。例如，網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息，不得違反法律規定和雙方的約定收集、使用個人信息。

於2021年6月10日，全國人大常委會頒佈了《中華人民共和國數據安全法》(「**《數據安全法》**」)，該法於2021年9月1日生效。《數據安全法》主要載列有關建立數據安全管理基本制度的具體規定，包括數據分類分級管理制度、風險評估制度、監測預警機制和應急處置機制。此外，該法明確了開展數據活動及落實數據安全保護責任的組織及個人的數據安全保護義務，包括但不限於任何組織、個人收集數據，應當採取合法、正當的方式，不得竊取數據或者以其他非法方式獲取數據。開展數據處理活動應當加強風險監測，發現數據安全缺陷、漏洞等風險時，應當立即採取補救措施。

於2024年9月24日，國務院頒佈《網絡數據安全管理條例》，自2025年1月1日起生效，規定網絡數據處理者開展網絡數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當按照國家有關規定進行國家安全審查。此外，《網絡數據安全管理條例》亦就網絡數據處理者開展的網絡數據處理活動，在個人信息保護規則、重要數據安全保護、網絡數據跨境傳輸安全管理及網絡平台服務提供者責任方面提出其他具體規定。網絡數據處理者應當按照國家有關規定識別、申報重要數據。對確認為重要數據的，相關地區、部門應當及時向網絡數據處理者告知或者公開發佈。網絡數據處理者應當履行網絡數據安全保護責任。重要數據的處理者應當明確網絡數據安全負責人和網絡數據安全管理機構。網絡數據安全管理機構應當履行網絡數據安全保護責任。重要數據的處理者應當每年度對其網絡數據處理活動開展風險評估，並向省級以上有關主管部門報送風險評估報告。

於2021年12月28日，國家互聯網信息辦公室(「**網信辦**」)及其他十二個中國監管部門聯合修訂頒佈《網絡安全審查辦法》，自2022年2月15日起生效。《網絡安全審查辦法》規定，其中包括，(i)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當由網絡安全審查辦公室進行網絡安全審查，網絡安全審查辦公室設在網信辦，負責組織網絡安全審查；(ii)掌握超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查；及(iii)相關監管機關認為發行人存在影響或者可能影響國家安全的網絡產品或服務或數據處理活動，相關監管機構可主動發起網絡安全審查。

於2022年7月7日，網信辦頒佈了《數據出境安全評估辦法》(「**安全評估辦法**」)，該辦法於2022年9月1日生效。《安全評估辦法》適用於所有數據處理者，並規定任何數據處理者向境外接收者提供在中華人民共和國境內經營中收集和產生的重要數據，或根據相關法律應進行安全評估的個人信息時，應進行安全評估。《安全評估辦法》規定了數據處理者應在以下四種情況下通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報出境

數據傳輸安全評估。該等情況包括(i)向境外接收方提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者或處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外接收方提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外接收方提供10萬人個人信息或者1萬人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；或(iv)國家網信部門規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

於2022年12月8日，中華人民共和國工業和信息化部(「**工信部**」)頒佈了《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》(「**《工信部數據安全管理辦法》**」)，該辦法於2023年1月1日生效。《工信部數據安全管理辦法》適用於在中華人民共和國境內進行的工業和信息化領域數據處理活動，其中包括工業領域在研發設計、生產製造、經營管理、運營維護、平台運營過程中收集和產生的數據。因此，我們在中國境內對此類數據的處理活動(例如在我們的產品研發、設計和製造過程中收集和產生的數據)須遵守工信部數據安全管理辦法。《工信部數據安全管理辦法》規定，工業和電信數據處理者應當實施數據分類分級，並進一步規定了工業和信息化領域數據處理者的數據安全義務和責任，其中包括根據相應的數據分級採取保護措施，建立覆蓋數據全生命週期安全管理制度，根據需要配備數據安全管理人員，統籌負責數據處理活動的安全監督管理，協助行業監管部門開展工作。

於2024年3月22日，網信辦發佈了《促進和規範數據跨境流動規定》，自發佈之日起生效。該等規定為數據處理者提供了幾項豁免，使他們免予申報數據出境安全評估、通過個人信息保護認證或訂立個人信息出境標準合同。該等豁免包括關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者自當年1月1日起累計向境外提供不滿10萬人個人信息(不含敏感個人信息)的。此外，關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者自當年1月1日起累計向境外提供10萬人以上、不滿100萬人個人信息(不含敏感個人信息)或者不滿1萬人敏感個人信息的，應當依法與境外接收方訂立個人信息出境標準合同或者通過個人信息保護認證。規定亦明確提出未被相關部門、地區告知或者公開發佈為重要數據的，數據處理者不需要作為重要數據申報數據出境安全評估。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們尚未接獲通知被認定為關鍵信息基礎設施運營者，亦未收到有關網絡安全審查的任何問詢、通知、警告或處罰；《網絡安全審查辦法》中的「赴境外上市」一詞不適用於在香港上市，因此我們無需根據《網絡安全審查辦法》就擬於香港上市啟動網絡安全審查申報程序或履行其他額外強制性義務。

有關不正當競爭的法規

《中華人民共和國反不正當競爭法》於1993年9月2日由全國人大常委會頒佈，自1993年12月1日起生效，於2025年6月27日最新修訂並於2025年10月15日實施，規定了制止不正當競爭、維護市場秩序的基本措施。該等措施包括禁止旨在消除市場競爭對手的不公正做法，如誤導性促銷及傾銷。上述法律規定，嚴禁經營者向交易相對方

的工作人員、受交易相對方委託辦理相關事務的單位或個人行賄，或對交易相對方或人員施加不正當影響，以獲取商業機會或競爭優勢。然而，經營者在交易活動中，可以以明示方式向交易相對方支付折扣，或者向中間人支付佣金。經營者必須保留向交易對手及中介機構支付的準確付款記錄。

倘違反該法第七條規定，經營者進行賄賂，監督檢查部門有權沒收經營者違法所得。此外，視情節輕重，處人民幣十萬元以上至三百萬元以下的罰款。情節嚴重的，潛在後果為吊銷營業執照。《中華人民共和國反不正當競爭法》強調，中國致力於培育一個以誠信、公平以及遵守商業道德慣例為特徵的競爭性市場環境。

關於環境保護的法規

《中華人民共和國環境保護法》於1989年12月26日頒佈並生效，並於2014年4月24日最新修訂。《環境保護法》是為保護和改善生活和生態環境，防治污染和其他公害，保障公眾健康而制定的法律。根據《環境保護法》及中國其他相關法律法規的規定，環境保護部及地方環境保護部門負責對環境保護工作實施管理和監督。根據《環境保護法》，建設對環境有影響的項目，應當依法進行環境影響評價。

有關安全生產的法規

根據全國人大常委會於2002年6月29日頒佈並於2021年6月10日最新修訂的《中華人民共和國安全生產法》，在中國境內從事生產經營活動的單位應當建立健全安全生產責任制，改善安全生產條件，加強從業人員安全生產教育和培訓，為從業人員提供符合國家標準或者行業標準的勞動防護用品，履行《中華人民共和國安全生產法》等法律法規規定的安全生產相關義務。

有關租賃物業的法規

根據全國人大於2020年5月28日頒佈並於2021年1月1日實施的《中華人民共和國民法典》，所有權人對自己的不動產或者動產，依法享有佔有、使用、收益和處分的權利。承租人經出租人同意，可以將租賃物轉租給第三人。承租人轉租的，承租人與出租人之間的租賃合同繼續有效。承租人未經出租人同意轉租的，出租人可以解除租賃合同。此外，租賃物在承租人按照租賃合同佔有期限內發生所有權變動的，不影響租賃合同的效力。此外，根據《民法典》，倘抵押權設立前，抵押財產已經出租並轉移佔有的，原租賃關係不受該抵押權的影響。

根據住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日起施行的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃合同訂立後三十日內，出租人和承租人應當到租賃房屋所在地直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。由主管部門責令限期改正後仍未辦理相關租賃登記手續的，租賃協議雙方將被處以人民幣一千元以上至一萬元以下的罰款。此外，若出租人和承租人均未依照法律、行政法規完成租賃合同的租賃登記備案手續，不影響合同的效力。

有關稅項的法規

企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)(於2018年12月29日最新修訂並生效)及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「**企業所得稅法實施條例**」)(於2024年12月6日最新修訂)，所有中國境內企業(包括外商投資企業)按統一稅率25%徵收企業所得稅，但國家需要重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅，或符合條件的小型微利企業，減按20%的稅率徵收企業所得稅。

增值稅

根據《中華人民共和國增值稅法》(於2024年12月25日頒佈並於2026年1月1日實施)及《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則(2011修訂)》(於2011年10月28日頒佈並於2011年11月1日生效)，在中華人民共和國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，應當繳納增值稅(「**增值稅**」)。應納稅額為「銷項稅額」抵扣「進項稅額」。增值稅稅率一般為17%，在某些受限制情況下為11%或6%，視乎所涉及的情況而定。

根據於2018年5月1日生效的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

根據《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部、稅務總局及海關總署公告2019年第39號，於2019年4月1日生效)，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

有關股息分派的法規

《公司法》及《外商投資法》是規範中國外商投資企業股息分派的主要法律法規。根據上述法律規定的監管機制，中國外商投資企業僅可從根據中國會計準則及法規釐定的累計利潤(如有)中派付股息；中國公司(包括外商投資企業)須提取稅後利潤的至

少10%計入法定公積金，直至有關公積金達到其註冊資本的50%，但有關外商投資的法律條文另有規定的除外；且在彌補過往財政年度的任何虧損前不得分派任何利潤。過往財政年度保留的利潤可與當前財政年度的可供分配利潤一併分配。

有關產品質量的法規

根據全國人大常委會於1993年2月22日頒佈、於2018年12月29日最近修訂並於同日生效的《中華人民共和國產品質量法》，售出的產品有下列情形之一的，銷售者應當負責修理、更換、退貨：(i)不具備產品應當具備的使用性能而事先未作說明的；(ii)不符合在產品或者其包裝上註明採用的產品標準的；或(iii)不符合以產品說明、實物樣品等方式表明的質量狀況的。給購買產品的消費者造成損失的，銷售者應當賠償損失。根據《民法典》，因產品缺陷危及他人人身、財產安全的，生產者及銷售者應當承擔責任。被侵權人有權請求生產者、銷售者承擔停止侵害、排除妨礙、消除危險等侵權責任。

有關貨物進出口的法規

根據國務院於2001年12月10日頒佈並於2002年1月1日施行，於2024年3月10日最新修訂並於2024年5月1日施行的《中華人民共和國貨物進出口管理條例》，中國大陸政府一般允許貨物進出口，惟個人或實體在從事貨物進出口時仍需遵守法律或行政法規明確規定的禁止或限制。根據全國人大常委會於1994年5月12日頒佈，於1994年7月1日施行，於2025年12月27日最新修訂並於2026年3月31日實施的《中華人民共和國對外貿易法》，以及商務部於2021年5月10日最新修訂並於同日生效的《對外貿易經營者備案登記辦法》，中國大陸政府准許貨物與技術的自由進出口，保護與對外貿易有關的知識產權，法律及法規另有規定的除外。自2022年12月30日起，當局取消從事貨物或技術進出口的對外貿易經營者向商務部或其委託的機構辦理備案和登記手續的要求。

有關就業與社會福利的法規

勞動法與勞動合同

根據《中華人民共和國勞動法》(於2018年12月29日最新修訂並施行)、《中華人民共和國勞動合同法》(於2012年12月28日最新修訂並於2013年7月1日施行)和《中華人民共和國勞動合同法實施條例》(於2008年9月18日頒佈並施行)，用人單位應當依法建立和完善勞動規章制度，保障勞動者享有勞動權利、履行勞動義務。用人單位與勞動者建立的勞動關係，應當訂立書面勞動合同。勞動合同應當具備以下條款：勞動合同

期限；工作時間和休息休假；勞動報酬；社會保險；勞動保護、勞動條件和職業危害防護及法律、法規規定應當納入勞動合同的其他事項。違反上述法律法規可能導致處以罰款及其他行政處罰。對於嚴重違法情形的，可能追究刑事責任。

社會保險

根據《中華人民共和國社會保險法》(於2018年12月29日最新修訂並施行)、《社會保險費徵繳暫行條例》(於2019年3月24日最新修訂並施行)、《失業保險條例》(於1999年施行)和《工傷保險條例》(於2010年12月20日最新修訂並於2011年1月1日施行)，國家建立基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險等社會保險制度，保障公民在年老、疾病、工傷、失業、生育等情況下依法從國家和社會獲得物質幫助的權利。用人單位應當繳納工傷保險費和生育保險費。基本養老保險費、基本醫療保險費和失業保險費由用人單位和職工共同繳納。用人單位不辦理社會保險登記的，由社會保險行政部門責令限期改正；逾期不改正的，對用人單位處應繳社會保險費數額一倍以上三倍以下的罰款，對其直接負責的主管人員和其他直接責任人員處人民幣500元以上人民幣3,000元以下的罰款。

住房公積金

根據《住房公積金管理條例》(於2019年3月24日最新修訂並施行)，單位應當到住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，經住房公積金管理中心審核後，到受委託銀行為職工辦理住房公積金賬戶設立手續。單位及職工亦須按時足額繳存住房公積金，倘單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存。單位逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

如違反該條例的規定，單位不辦理住房公積金繳存登記或者不為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理的，處人民幣10,000元以上人民幣50,000元以下的罰款。

有關股權激勵計劃的法規

於2012年2月15日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(於同日生效)，取代國家外匯管理局於2007年3月頒佈的較早規定。根據該通知及其他相關規則，除若干例外情況外，參

與境外上市公司股權激勵計劃的境內個人或在華連續居住滿一年的非中國公民須向國家外匯管理局或其地方分支機構登記，並辦理若干其他手續。

股權激勵計劃的參與者(為中國居民)須聘任一家合資格中國代理機構(可以是相關境外上市公司的中國子公司或中國子公司選擇的另一家合資格機構)，代表其參與者辦理國家外匯管理局登記及與股權激勵計劃有關的其他手續。參與者亦須聘請一家境外委託機構，以處理有關購股權行使、購買與出售對應股票或權益及資金轉讓等事宜。此外，倘股權激勵計劃、中國代理機構或境外委託機構發生任何重大變更或出現其他重大變更，中國代理機構須就股權激勵計劃向國家外匯管理局辦理變更登記手續。中國代理機構須代表有權行使員工購股權的中國居民，就中國居民行使員工購股權有關的外幣支付向國家外匯管理局或其地方分支機構申請年度付匯額度。中國居民出售境外上市公司授出的股權激勵計劃下的股份所得外匯收入及境外上市公司派發的股息，須於派發予這些中國居民前匯入中國代理機構於中國開立的銀行賬戶。

有關知識產權的法規

著作權

根據於1990年9月7日頒佈、於2020年11月11日最新修訂並於2021年6月1日施行的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或者其他組織的作品，不論是否發表，依照本法享有著作權。著作權人享有的權利包括但不限於下列人身權和財產權：發表權、署名權、修改權、保護作品完整權、複製權、發行權、出租權、信息網絡傳播權、翻譯權和彙編權等。根據《著作權法》，軟件著作權的保護期為五十年。

商標

根據於1982年8月23日頒佈、於2019年4月23日最新修訂並於2019年11月1日施行的《中華人民共和國商標法》，以及國務院於2002年8月3日頒佈、於2014年4月29日修訂並於2014年5月1日施行的《中華人民共和國商標法實施條例》，經商標局核准註冊的商標為註冊商標，包括商品商標、服務商標和集體商標、證明商標；商標註冊人享有商標專用權，受法律保護。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。商標註冊人可申請續展，每次續展註冊的有效期為十年。就商標許可而言，許可人應當在許可合同有效期內向商標局備案並報送備案材料。未經許可，在同一種商品上使用與其註冊商標近似的商標，或者在類似商品上使用與其註冊商標相同或者近似的商標，容易導致混淆的，屬侵犯註冊商標專用權。

專利

根據於1984年3月12日頒佈、於2020年10月17日最新修訂並於2021年6月1日施行的《中華人民共和國專利法》(「**《專利法》**」)，以及於2023年12月11日最新修訂並於2024年1月20日施行的《中華人民共和國專利法實施細則》，發明和實用新型專利權被授予後，除《專利法》另有規定的以外，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利，即不得為生產經營目的製造、使用、許諾銷售、銷售、進口其專利產品，或者使用其專利方法以及使用、許諾銷售、銷售、進口依照該專利方法直接獲得的產品。外觀設計專利權被授予後，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利，即不得為生產經營目的製造、許諾銷售、銷售、進口其外觀設計專利產品。根據相關法規，認定侵權行為成立的，可以責令侵權人立即停止侵權行為、採取整改措施及賠償損失。

域名

根據工信部於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日施行的《互聯網域名管理辦法》，域名註冊由根據相關法規成立的域名服務代理機構辦理，申請人於成功註冊後成為域名持有人。

集成電路布圖設計

於2001年4月2日，國務院頒佈《集成電路布圖設計保護條例》(「**《保護條例》**」)。根據《保護條例》，集成電路布圖設計權利人對布圖設計享有專有權，只要其符合《保護條例》的規定，該條例保護集成電路布圖設計專有權，鼓勵集成電路技術的創新，促進科學技術的發展。布圖設計專有權經國務院知識產權行政部門登記產生，未經登記的布圖設計不受《保護條例》保護。布圖設計專有權的保護期為10年，自布圖設計登記申請之日或者在世界任何地方首次投入商業利用之日起計算，以較前日期為準。但是，無論是否登記或者投入商業利用，布圖設計自創作完成之日起15年後，不再受本條例保護。

有關境外上市的法規

於2021年7月6日，中國共產黨中央委員會辦公廳和國務院辦公廳頒佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，其中強調要加強對非法證券活動的管理和對中概股公司於境外上市的監管，並建議切實採取措施做好境外上市中概股公司風險及突發情況應對，推進相關監管制度體系建設，修改國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定，明確境內行業主管和監管部門職責。

於2023年2月17日，中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「**《境外上市試行辦法》**」)及相關實施指引，於2023年3月31日生效。《境外上市試行辦法》全面改革了中國境內企業直接或間接在境外發行證券和上市的監管制度，改為備案制。

根據《境外上市試行辦法》，中國境內企業直接或者間接到境外發行證券和上市，均須向中國證監會履行備案程序並報告相關信息。《境外上市試行辦法》規定，存在下列情形之一的，不得境外發行上市：(i)中國法律、行政法規或者國家有關規定明確禁止上市融資的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；(iii)擬境外發行上市的境內企業或者其控股股東、實際控制人最近3年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)擬境外發行上市的境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v)境內企業的控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的其他股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

發行人境外首次公開發行或者上市的，應當在境外提交發行上市申請文件後3個工作日內向中國證監會備案。發行人境外發行上市後，在同一境外市場發行證券的，應當在發行完成後3個工作日內向中國證監會備案。發行人境外發行上市後，在其他境外市場發行上市的，應當按照首次公開發行進行備案。此外，發行人境外發行上市後發生下列重大事項，應當自相關事項發生並公告之日起3個工作日內向中國證監會報告具體情況：(i)控制權變更；(ii)被境外證券監督管理機構或者有關主管部門採取調查、處罰等措施；(iii)轉換上市地位或者上市板塊；(iv)主動終止上市或者強制終止上市。發行人境外發行上市後主要業務經營活動發生重大變化，不再屬於備案範圍的，應當自相關變化發生之日起3個工作日內，向中國證監會提交專項報告及境內律師事務所出具的法律意見書，說明有關情況。

於2023年2月24日，中國證監會與其他相關政府部門頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》(「**《保密規定》**」)，於2023年3月31日施行。根據《保密規定》，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露涉及國家秘密、國家機關工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監

管機構等單位和個人提供會計檔案或會計檔案複製件的，應當按照國家有關規定履行相應程序。為境內企業境外發行上市提供相應服務的證券公司、證券服務機構在中國境內形成的工作底稿應當存放在中國境內。需要出境的，按照國家有關規定辦理審批手續。

有關H股全流通的法規

全流通是指H股公司的境內未上市股份(包括境外上市前境內股東持有的未上市內資股、境外上市後在境內增發的未上市內資股以及外資股東持有的未上市股份)到聯交所上市流通。於2019年11月14日，中國證監會發佈並於2023年8月10日修訂的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，准許若干合資格的H股公司以及擬上市的H股公司向中國證監會申請全流通。根據《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，境內未上市股份股東可自主協商確定申請流通的股份數量和比例，並委託H股公司向中國證監會備案。全流通申請經中國證監會備案後，H股公司應於申請所涉股份在中國結算完成轉登記後15日內向中國證監會報送相關情況報告。

根據中國證券登記結算有限責任公司深圳分行(「**中國結算深圳分行**」)於2025年6月頒佈並於2025年6月30日實施的《H股「全流通」業務指南》，H股公司應於公告發佈的現金股利分派日16:00前將現金股利全額以人民幣轉入中國結算深圳分行的銀行賬戶。中國結算深圳分行應於公告發佈的現金股利分派日後的三個H股「全流通」工作日內完成股利資金的清算，然後將股利資金發放給境內證券公司，由境內證券公司將股利資金發放給投資者。

根據中國證監會於2023年2月17日發佈並於2023年3月31日起施行的《境外上市試行辦法》的規定，境內企業直接境外發行上市的，持有其境內未上市股份的股東申請將其持有的境內未上市股份轉換為境外上市股份並到境外交易場所上市流通，應當符合中國證監會有關規定，並委託境內企業向中國證監會備案。

中國香港監管環境

有關我們於香港的業務及營運的法律法規概覽。

有關商業登記的法規

香港法例第310章《商業登記條例》(「《商業登記條例》」)

任何於香港經營業務的人士(公司或個人)均須根據《商業登記條例》於業務開始經營日期起計一個月內向稅務局申請商業登記證，並於營業地點展示有效的商業登記證。商業登記證將於提交所需文件及繳付相關費用後發出。商業登記證每年或每三年(倘經營業務人士選擇三年有效的商業登記證)換領。

有關稅務的法規

香港法例第112章《稅務條例》(「《稅務條例》」)

《稅務條例》是一部對香港的財產、收益和利潤徵稅的條例。《稅務條例》規定(其中包括),凡任何人(包括法團、合夥、受託人及團體)在香港經營任何行業、專業或業務,而從該行業、專業或業務獲得於香港產生或得自香港的利潤(售賣資本資產所得的利潤除外),則須就所有利潤繳納稅項。於最後實際可行日期,法團的標準利得稅稅率乃首2,000,000港元的應課稅利潤為8.25%,而超過2,000,000港元的應課稅利潤的任何部分則為16.5%。《稅務條例》亦載有有關(其中包括)獲准扣除的支出及開支、虧損抵銷及折舊免稅額的條文。

有關零售業務的法規

香港法例第26章《貨品售賣條例》

香港法例第26章《貨品售賣條例》(「《貨品售賣條例》」)對香港售貨合約的成立、履行及強制執行以及所售貨品所有權的轉讓作出規定。《貨品售賣條例》亦載列與根據香港售貨合約供應貨品的安全性及適用性有關的若干隱含條款或條件及保證條款,包括:

(i) 若憑貨品說明售貨,貨品必須與說明相符;

(ii) 凡賣方在業務運作中售貨,貨品必須具可商售品質,即貨品(a)對於通常購買該種貨品所作用途的適用性;(b)外觀及最終修飾的水準;(c)並無缺點(包括輕微缺點)的程度;(d)安全程度;及(e)耐用程度,是在顧及就該貨品所作的貨品說明、貨價(如屬有關者)及其他一切有關情況後可合理預期者;

(iii) 凡賣方在業務運作中售貨,而買方以明示或默示方式令賣方知悉,買方是為了某特定用途而購買該貨品,則根據合約供應的貨品在合理程度上適合該用途。

《貨品售賣條例》第55條規定,凡賣方違反保證條款,買方無權僅以該項違反保證條款為理由而拒絕收貨,但可因該項違反保證條款而要求降低或免收應付貨價,或向賣方提出因該項違反保證條款而要求損害賠償的訴訟。

香港法例第60章《進出口條例》

香港法例第60章《進出口條例》旨在對在香港輸入和輸出物品,對已經輸入香港或可能輸出香港的物品在香港境內的處理及運載,以及對任何附帶引起或與前述事項相關的事宜,作出規管及控制。

香港法例第362章《商品説明條例》(「《商品説明條例》」)

《商品説明條例》旨在禁止關於在營商過程中提供的貨品或該等貨品的供應商的虛假商品説明、虛假、具誤導性或不完整的資料、作虛假標記和錯誤陳述；賦權規定在貨品上標明或貨品附有與貨品有關的資料或説明事項，或規定在宣傳品內包含與貨品有關的資料或説明事項。根據《商品説明條例》，商品説明的定義涵蓋廣泛事項的顯示，包括但不限於貨品的以下方面：數量；製造、生產、加工或修復的方法；成分；對用途的適用性、強度、性能、性狀或準確度；是否有該等貨品可供應；符合任何人指明或承認的標準等。

有關打擊洗錢的法規

香港法例第615章《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(金融機構)條例》

《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(金融機構)條例》包括施行有關客戶盡職調查及記錄備存的規定，並授予相關監管機構權力以監督是否符合該條例的規定。此外，相關監管機構獲授權(i)確保設有適當保障措施以防止違反該條例的特定條文；及(ii)降低洗錢及恐怖分子集資風險。

中美貿易及投資監管框架

關税

中國來源商品於過去數年一直受到多項美國關税措施的影響，包括根據《1974年貿易法》第301條徵收的關税(「301條關税」)、根據《1962年貿易擴展法》第232條徵收的關税(「232條關税」)、根據《國際緊急經濟權力法》徵收的關税(「IEEPA關税」)，以及根據《1974年貿易法》第122條徵收的關税(「122條關税」)。然而，截至最後實際可行日期，美國關税對本集團向美國進口的影響僅限於根據第301條徵收的25%從價關税。我們來自美國銷售的收入於2023年、2024年及2025年分別佔總收入的0%、0.2%及0.01%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守適用的美國關税規定。此外，本集團目前並未以美國市場為目標市場，且預期美國市場不會佔我們收入的重要部分。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因中美關税發展而面臨來自客戶(包括美國及非美國客戶)的任何重大訂單取消或重新談判。因此，經我們有關美國制裁及出口管制的法律顧問建議，董事認為，截至最後實際可行日期，美國關税措施並未對本集團的業務營運及財務表現造成任何直接或間接的重大不利影響，且預期亦不會造成該等影響。基於對本公司所進行的盡職調查，以及對本公司有關美國制裁及出口管制的法律顧問所提供相關意見及分析的審閱，聯席保薦人並未注意到任何事項足以令其對董事上述觀點產生懷疑。

制裁及出口管制

近年來，美國通過由美國商務部工業與安全局(「BIS」)負責執行的《出口管理條例》(「EAR」)不斷擴大對中國的出口管制限制。該等法規旨在(其中包括)限制中國企業獲取敏感的美國技術。此外，BIS維持多個受加強出口管制限制的人員名單。其中一份名單為實體清單，列載若干外國主體(包括企業、研究機構、政府及私人組織、個人

及其他類型的法人），對其施加適用於受EAR規管項目的貿易限制及許可要求。本集團內概無任何實體被列入實體清單或美國政府維持的任何其他出口管制或制裁名單。我們亦不受任何可能對我們營運造成重大影響的特定禁止或限制措施所規限。儘管我們就無晶圓廠業務模式使用若干美國原產物項，包括分類為3D991、5D992.c的美國原產軟件，以及分類為ECCN編號3E991及EAR99項下的許可知識產權，但我們通常獲准在無須許可證且符合EAR的情況下接收及使用該等物項。該等工具在半導體行業廣泛採用，主要用於提高開發效率，並不構成我們的核心技術能力。

根據EAR，出口、再出口或於境內轉移任何受EAR規管的項目（包括商品、軟件及技術），可能須取得BIS的許可。視乎目的地國家、最終用戶及項目的出口管制分類編號（「ECCN」），轉移、出口或再出口受EAR規管的項目可能須取得美國出口許可，除非適用許可例外。於往績記錄期間，我們採購若干美國原產軟件（分類為3D991及5D992.c）及經許可知識產權（分類為ECCN 3E991及EAR99）。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們採購該等源自美國的軟件及經許可知識產權分別佔當年總採購額的8.3%、1.4%、0.4%及0.9%。這意味著，該等受EAR規管項目的出口、再出口及轉移須遵守EAR。根據我們有關美國制裁及出口管制的法律顧問意見，我們所採購的所有該等受EAR規管項目，基於其ECCN分類及相應的目的地管制，供應商均可在毋須取得美國出口許可的情況下向我們出口。此外，該等源自美國的項目僅由我們用於產品開發。我們並未將任何該等項目轉移予任何被列入實體清單的公司或人士，亦未在未取得許可或適用許可例外的情況下將其運往受管制目的地，亦未將其用於EAR第744部分所列之禁止用途或其他受限制最終用戶。我們確保接收及使用該等項目始終全面遵守適用法律法規。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在自美國或其他司法管轄區採購項目方面並未遇到任何重大困難。於往績記錄期間，我們其中一名供應商被列入實體清單。該供應商向我們提供晶圓製造（即代工）服務，而我們與其交易僅限於提供芯片設計文件以供其進行芯片製造。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們向該供應商的採購金額分別為人民幣129.8百萬元、人民幣128.4百萬元、人民幣257.5百萬元及人民幣62.2百萬元，分別佔同年總採購額的6.0%、6.1%、10.0%及9.3%。於往績記錄期間，我們其中一名客戶被列入實體清單，我們曾向該客戶供應互連芯片產品，而我們自該客戶產生的收入於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月分別為人民幣3.5百萬元、人民幣6.0百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣0.4百萬元，分別佔同年總收入的0.2%、0.3%、0.2%及0.1%。實體清單對向列名實體出口、再出口或於境內轉移受EAR規管項目施加許可要求。一般而言，向列名實體出口、再出口或於境內轉移任何受EAR規管項目均須取得許可。然而，實體清單並不限制任何人士自列名實體購買產品或服務，前提是該等購買不涉及向該等實體出口、再出口或於境內轉移受EAR規管項目。儘管我們於產品開發中使用若干分類為3D991、5D992.c、3E991及EAR99的源自美國的軟件及技術，但我們現有的芯片組產品及相關芯片設計文件本身並不受EAR規管。因此，我們向該實體清單供應商採購服務及向該實體清單客戶進行銷售均符合適用的美國出口管制要求。尤其是，我們

與該實體清單供應商的交易以及向該實體清單客戶的銷售均毋須根據EAR取得許可，亦未違反EAR。我們的採購、研發及擴展活動一直正常進行。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因出口管制及限制而遭遇任何重大訂單取消或重新協商的情況。因此，經我們有關美國制裁及出口管制的法律顧問建議，董事認為，截至最後實際可行日期，美國出口管制措施並未對本集團的業務營運及財務表現造成任何直接或間接的重大不利影響，且預期亦不會造成該等影響。

基於上述情況，並經我們有關美國制裁及出口管制的法律顧問建議，董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，就接收及使用受EAR規管的源自美國的項目而言，我們在所有重大方面均已遵守適用的出口管制法律及法規。基於對本公司所進行的盡職調查，以及對本公司有關美國制裁及出口管制的法律顧問所提供相關意見及分析的審閱，聯席保薦人並未注意到任何事項足以令其對董事上述觀點產生懷疑。

對外投資管制

於2023年8月9日，拜登政府發佈了一項行政命令以及一項擬議規則制定預先通知(「ANPRM」)，提供針對中國(包括香港及澳門)對外投資控制的概念框架。在ANPRM發佈之後，美國財政部於2024年6月21日發佈了一項關於美國對涉及中國的對外投資的擬議規則，該規則總體上遵循了ANPRM。

於2024年10月28日，美國財政部發佈了《對外投資規則》，以實施2023年8月9日的行政命令。《對外投資規則》於2025年1月2日生效。

《對外投資規則》對美國人士就與中國(包括香港及澳門)相關且從事與三個領域活動有關的實體進行的廣泛投資施加了投資禁止和申報要求，這三個領域分別是：(i)半導體與微電子；(ii)量子信息技術；及(iii)人工智能系統(統稱為「受規管活動」)。根據對外投資規則，與中國(包括香港及澳門)具有實質關聯且從事「受規管活動」的實體，被界定為「受規管外國人士」。

據我們的美國制裁及出口管制法律顧問所告知，由於我們的業務活動屬於《對外投資規則》所針對的「受規管活動」範圍，我們將被視為《美國對外投資規則》所定義的「受規管外國人士」。因此，倘美國人士參與「受規管交易」(包括收購我們的股權)，該交易將被視為「需申報交易」，該美國人士須根據《對外投資規則》向美國財政部提交通知。然而，據我們的美國制裁及出口管制法律顧問所告知，《對外投資規則》主要規管美國人士的某些投資活動，並不直接限制我們的業務運營、產品開發、採購活動或銷售活動。此外，於2025年12月23日，美國財政部就《最終規則》發佈補充常見問題解答(「常見問題解答」)。其中一項常見問題解答(X.4)規定，在無其他情況下，當美國人士

收購「受規管外國人士」的股權，且相關股權於收購時屬公開交易證券，相關證券符合31 C.F.R. §850.501(a)(1)(i)所定義的「公開交易證券」，無論投資協議於何時簽訂。於美國人士在本次全球發售中認購我們的H股時，該等股份將已在公開市場上市並可自由交易。鑒於上述常見問題指引，並經我們有關美國制裁及出口管制的法律顧問建議及在考慮其意見後，董事認為，倘若美國人士不會獲賦予超出「標準少數股東保障」以外的權利，則其於本次全球發售中認購我們H股的行為可構成「例外交易」。經考慮我們有關美國制裁及出口管制的法律顧問之意見後，董事認為，《對外投資規則》並無且將不會對我們的業務營運及財務表現造成任何直接或間接的重大不利影響，且預期亦不會造成該等影響。基於對本公司所進行的盡職調查，以及對本公司有關美國制裁及出口管制的法律顧問所提供相關意見及分析的審閱，聯席保薦人並未注意到任何事項足以令其對董事上述觀點產生懷疑。

2025年12月18日，美國總統簽署《2026財年國防授權法案》，其中包括《2025年全面對外投資國家安全法案》(「COINS法案」)。COINS法案在很大程度上將現行《對外投資規則》的核心內容法典化並作出若干修訂。儘管COINS法案已於2025年12月18日依法頒佈並生效，但其並非自動執行的法律，亦不會立即取代或修訂《對外投資規則》。反之，該法案為《對外投資規則》提供了法定依據，並要求美國財政部在法案通過後450天內，頒佈新的法規或經修訂的法規(相關法規屆時可能修訂或取代《對外投資規則》)，以實施該法案。

概覽

我們是中國一家基於RISC-V架構的芯片產品提供商。我們以RISC-V為基礎計算架構，專注於芯片、芯片組及／或板卡及相關核心軟件的研發和設計，將集成電路製造、封裝及測試外包予第三方服務供應商。

里程碑

以下是我們自開展業務以來的關鍵業務發展里程碑概述：

時間	里程碑
2019年	本公司創立於中國北京。
	我們成立一個專注於計算芯片產品的RISC-V計算架構、高速接口及基礎IP模塊研發的中央研究院。
2020年	我們與行業領先客戶達成定制化產品的合作，並從靈活的合作模式(從全定制產品到行業定制產品)中獲益。
2021年	我們確定邊緣及汽車為重點戰略，並強調以軟硬件集成產品業務模式創造價值。
	我們交付首個32位RISC-V IP模塊並完成圖像處理IP模塊研發。
	我們啟動用於高性能處理的RISC-V芯片、芯片組及／或板卡開發計劃。
2022年	我們的旗艦產品產生超過人民幣100百萬元的收入。
	我們啟動RISC-V汽車芯片、芯片組及／或板卡開發計劃。
	我們為行業頭部智能終端客戶量產定制的RISC-V多媒體處理芯片產品。
	我們獲得頭部電信運營商5G小基站射頻處理產品設計合同。
2023年	我們交付首個64位RISC-V IP模塊。
	我們獲得全定制V2X產品的設計合同。
2024年	我們舉辦首屆開發者夥伴大會，並正式推出RISAA生態技術平台。
	我們開始量產高性能RISC-V邊緣計算芯片產品和多用途計算芯片產品及智慧零售硬件產品。

時間	里程碑
2025年	我們的RISC-V多媒體主控產品(MNT Scaler)在一家頭部顯示器廠商量產。
	我們的車載RISC-V MCU產品在一家頭部汽車零部件供應商和一家頭部汽車廠商量產。
	我們與一家頭部電信運營商聯合開發的RISC-V視頻轉碼卡量產。
	我們OLED顯示驅動IC已實現量產，並獲一家領先的智能手機製造商採用。
2026年	我們啟動開發計劃，開發基於RISC-V架構的高性能AI SoC，面向大模型推理應用。
	我們的RISC-V AI SoC產品已獲一家領先的消費級存儲製造商採用，用於先進的個人存儲解決方案。

我們的主要子公司

以下載列於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的主要子公司的詳情。我們的所有主要子公司均在中國成立，並由本公司全資擁有。

子公司名稱	成立及開始營業日期	主要業務
奕斯偉合肥	2016年8月10日	人機交互、多媒體處理及計算(軟件)的研發；產品銷售與交付；供應鏈和工程團隊的運營
奕斯偉海寧	2019年6月26日	控制、RISC-V內核及智能座艙的研發；供應鏈和工程團隊的運營
奕斯偉西安	2021年8月31日	連接、多媒體處理、RISC-V內核及計算的研發；供應鏈和工程團隊的運營

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，奕斯偉合肥、奕斯偉海寧及奕斯偉西安的股權均無變動。

本公司的主要股權變動

我們的業務初創於2018年，由前身公司管理和運營。2019年，考慮混業經營不利於市場化融資和專業化發展，前身公司實施架構重組，分拆成四個不同法人主體(包括本公司及其他三家非本集團旗下的公司)，各公司承接不同主業(系統級產品、12英吋硅片、板級系統封測、顯示驅動芯片封測)，確保不同主業獨立發展，獨立融資，並積累各自領域的核心競爭力。本公司及其他三家公司的本次架構重組前，存續主體與派生新設主體股權結構一致。基於上述背景，本公司於2019年9月成立，作為新設主體承接前身公司芯片業務。在前身公司上述重組及本公司成立後，我們由奕斯偉集團、北京芯動能投資基金(有限合夥)、天津博思縱橫股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波三行智瀛創業投資合夥企業(有限合夥)及張家港博華創業投資合夥企業(有限合夥)分別擁有64.41%、15.66%、10.68%、4.98%及4.27%的股權。

於2022年6月，本公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣46,175,861元。於改制前後，我們通過首次公開發售前投資者的注資及股權轉讓完成多輪首次公開發售前投資。詳情請參閱下文「－首次公開發售前投資」。

收購、合併及出售

於整個往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、合併或出售。

員工持股平台

為表彰員工作出的貢獻及激勵其進一步促進我們的發展，北京奕理科技合夥企業(有限合夥)(「**奕理科技**」)及北京奕想科技合夥企業(有限合夥)(「**奕想科技**」)分別於2019年10月及2021年6月成立，為我們的員工持股平台。奕理科技和奕想科技均由奕斯偉集團作為獨家普通合夥人進行管理。奕理科技及奕想科技的所有有限合夥人均為我們的員工持股平台，而該等平台由我們的員工或前員工持有，且該等平台並無最終持有奕理科技及奕想科技30%或以上的權益。截至最後實際可行日期，平台下的所有購股權均已授權並行權，但承授人持有我們員工持股平台的合夥權益，仍須遵守我們股份激勵計劃項下的條款及條件。截至最後實際可行日期，我們的股份激勵計劃項下概無購股權或尚未行使的股份獎勵。

董事、監事及本公司高級管理層於奕理科技和奕想科技的合夥權益載列如下：

- 王先生是北京奕理十六號科技合夥企業(有限合夥)(「**奕理十六號**」)和北京奕理一號科技合夥企業(有限合夥)(「**奕理一號**」)的有限合夥人，分別持有36.8699%和28.2435%的合夥權益。奕理十六號和奕理一號是在中華人民共

和國成立的有限合夥企業，由奕斯偉集團作為普通合夥人進行管理，同時也是奕理科技的有限合夥人，分別持有14.2782%和22.7980%的合夥權益；

- 王波先生是北京奕理三號科技合夥企業(有限合夥)(「**奕理三號**」)的有限合夥人，持有56.8888%的合夥權益。奕理三號是在中華人民共和國成立的有限合夥企業，由奕斯偉集團作為普通合夥人進行管理，同時也是奕理科技的有限合夥人，持有9.9884%的合夥權益；

- 米鵬先生是奕理十六號和奕理一號的有限合夥人，分別持有10.7959%和10.2089%的合夥權益；

- 胡巍浩先生是奕理十六號和奕理一號的有限合夥人，分別持有12.2390%和6.5108%的合夥權益；

- 李洋女士是北京奕理二號科技合夥企業(有限合夥)(「**奕理二號**」)的有限合夥人，持有5.84288%的合夥權益。奕理二號是在中華人民共和國成立的有限合夥企業，由奕斯偉集團作為普通合夥人進行管理，同時也是奕理科技的有限合夥人，持有11.276%的合夥權益；

- 王琪先生是奕理十六號和奕理一號的有限合夥人，分別持有1.5235%和0.4659%的合夥權益；

- 劉帥先生是奕理一號的有限合夥人，持有0.1790%的合夥權益；

- 何寧博士是奕理一號的有限合夥人，持有8.5471%的合夥權益。

除上述披露外，本公司概無其他關聯人士或高級管理人員於奕理科技和奕想科技持有任何權益。

首次公開發售前投資

概覽

我們已進行以下多輪首次公開發售前投資，詳情載列如下。

輪次[3]	最後協議日期	對價最後付款日期	概約總對價	每股成本[1]	較發售價折讓[2]
			(人民幣元)	*(人民幣元)*	
A輪	2020年3月19日	2020年6月5日	1,000百萬	0.43	67.45%
B輪	2021年3月10日	2021年4月8日	2,500百萬	0.59	55.34%
C輪	2021年10月25日	2021年12月8日	2,500百萬	1.00	24.30%
D輪[4]	2025年4月8日	2025年4月21日	3,276百萬	1.14	13.70%

附註：

(1) 首次公開發售前投資者支付的每股成本乃根據相關首次公開發售前投資者作出的投資金額及其於緊接全球發售完成前持有的股份數目計算，經調整以反映隨後將資本儲備轉換為本公司註冊股本及股份分拆。

(2) 較發售價折讓乃根據指示性發售價範圍的中位數及本招股章程所載匯率計算。

(3) (i) A輪至B輪融資的估值增加主要是由於我們於期內的收入快速增長；(ii) B輪至C輪融資的估值增加主要是由於我們首個32位RISC-V主控硬件IP模塊的交付以及我們的圖像處理IP模塊的開發，以及開始RISC-V的AI芯片、芯片組及／或板卡的開發計劃；及(iii) C輪至D輪融資的估值增加主要是由於我們的旗艦產品收入重大突破、獲得頭部電信運營商射頻處理產品設計合同及全定制V2X芯片、芯片組及／或板卡產品的設計合同以及交付首個64位RISC-V主控硬件IP模塊。

(4) D輪融資包括於2023年6月結算投資人民幣3,026百萬元，以及於2025年4月結算進一步投資人民幣250百萬元，原因為一名首次公開發售前投資者經與本公司公平磋商，通過注資向本公司進一步投資約人民幣250百萬元，其對價已於2025年4月21日結清。考慮到本公司與首次公開發售前投資者的戰略合作關係，採用每股成本相同的估值是鑒於該安排有利於強化產業鏈的協同，並支持本公司長期發展。該投資已獲股東會一致通過。

首次公開發售前投資的其他主要條款

估值及對價的釐定依據.....	各輪首次公開發售前投資的對價乃由首次公開發售前投資者與本公司經公平磋商，並考慮投資時機、我們於訂立投資協議時的估值、我們的業務運營情況、本公司的財務表現以及我們的業務前景(如適用)後釐定。
禁售期	根據中國《公司法》，本公司於全球發售前發行的股份(包括首次公開發售前投資者持有的股份)將受限自上市日期起計一年的禁售期。
首次公開發售前投資所得款項用途	我們已將首次公開發售前投資所得款項用於本公司的主要業務，包括但不限於研發活動、本公司業務的增長及擴張以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，所有首次公開發售前投資募集資金均已獲動用。
首次公開發售前投資者為本公司帶來的戰略裨益 ..	於進行有關首次公開發售前投資時，董事認為，本公司可從首次公開發售前投資者於本公司的首次公開發售前投資所提供的額外資金及首次公開發售前投資者的行業知識中獲益。首次公開發售前投資表明首次公開發售前投資者對本公司的營運及發展充滿信心。

首次公開發售前投資者的特殊權利

首次公開發售前投資者獲授若干特殊權利，包括但不限於信息權、檢查權、優先認購權及反攤薄權。本公司授予的贖回權於2022年5月不可撤銷地終止。由奕斯偉集團授予的贖回權於本公司向聯交所提交首次上市申請前暫停，而其他特殊權利將於上市後終止。本公司並未提供任何擔保，且奕斯偉集團授予首次公開發售前投資者的贖回權亦無任何附帶協議，於往績記錄期間亦未就此記錄任何相應負債。由奕斯偉集團授

予首次公開發售前投資者的特殊權利將於下列任何一項贖回權恢復事件發生時自動恢復，以最早發生者為準：(i)監管機構未受理上市申請；(ii)上市申請未在12個月內獲監管機構批准；(iii)上市申請被退回。

聯席保薦人確認

基於(i)首次公開發售前投資的對價已於上市日期前超過120個完整日結算；及(ii)上文「－首次公開發售前投資者的特殊權利」所披露的首次公開發售前投資者獲授的特殊權利將於上市後終止，而贖回權則於本公司向聯交所首次提交上市申請前暫停，聯席保薦人確認，首次公開發售前投資符合聯交所發佈的《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

有關首次公開發售前投資者的資料

下文載列截至最後實際可行日期持有本公司2%或以上股權的各主要首次公開發售前投資者的詳情。據本公司所深知，除下文所披露者外，所有首次公開發售前投資者及其持有30%或以上權益的最終實益擁有人均為獨立第三方。

博芯創成、博思縱橫及博明偉業

天津博芯創成股權投資合夥企業(有限合夥)(「**博芯創成**」)、天津博思縱橫股權投資合夥企業(有限合夥)(「**博思縱橫**」)及天津博明偉業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**博明偉業**」)均為有限合夥企業，分別於2020年3月18日、2018年12月7日及2021年9月8日在中國成立。

博芯創成及博思縱橫的普通合夥人分別為深圳精創智造企業管理合夥企業(有限合夥)(「**深圳精創智造**」)及北京和諧欣榮投資中心(有限合夥)(「**北京和諧欣榮**」)。深圳精創智造及北京和諧欣榮均由李建光先生、牛奎光先生及王靜波先生最終控制。博芯創成及博思縱橫分別由另外四名及三名有限合夥人持有。其中，和諧成長二期(義烏)投資中心(有限合夥)(「**和諧成長**」)作為有限合夥人，分別持有博芯創成30.4%及博思縱橫79.5%的合夥權益。和諧成長的普通合夥人為北京和諧欣榮投資中心(有限合夥)，其共有八名有限合夥人，各自持有的和諧成長權益比例均未達到或超過30%。除前述情形外，博芯創成及博思縱橫的其他有限合夥人，概無持有30%或以上的合夥權益。據董事所深知，博芯創成及博思縱橫的各有限合夥人均為獨立第三方。

博明偉業的普通合夥人為天津煜輝管理諮詢有限公司，該公司為天津宸輝私募基金管理有限公司「**天津宸輝**」的全資子公司。天津宸輝由連萌、陳靜、崔廣福最終控制，除連萌外，概無個人股東於其中持有30%或以上的權益。博明偉業由另外兩名有限合夥人天津和諧海河股權投資合夥企業(有限合夥)「**天津和諧海河**」及深圳和諧成長三期科技發展股權投資基金合夥企業(有限合夥)「**深圳和諧成長三期**」各自持有49.8%的合夥權益。天津和諧海河的普通合夥人是天津煜輝管理諮詢有限公司(「**天津煜輝**」)。天津和諧海河有兩名有限合夥人，其中義烏和諧錦弘股權投資合夥企業(有

限合夥)(「**義烏和諧錦弘**」)持有99.99%的合夥權益。義烏和諧錦弘的普通合夥人是西藏錦凌企業管理有限公司(「**西藏錦凌**」)和義烏睿騰投資管理有限公司(「**義烏睿騰**」)。西藏錦凌的上層唯一股東為成都和諧雙馬投資有限公司(「**成都雙馬**」),成都雙馬的上層唯一股東為四川和諧雙馬股份有限公司(股份代碼:000935)。義烏睿騰由牛奎光、珠海和諧浩宇管理諮詢有限公司(「**和諧浩宇**」)分別持有38%及38%股權。和諧浩宇由(1)李建光持有40%股權;(2)牛奎光持有30%股權;(3)王靜波持有30%股權。義烏和諧錦弘有15名有限合夥人,其持有的合夥份額均小於30%。深圳和諧成長三期的普通合夥人是深圳精創智造。深圳精創智造的普通合夥人是西藏智造企業管理有限公司,有限合夥人是深圳寶成創科企業管理有限公司,二者均受李建光先生、牛奎光先生及王靜波先生最終控制。深圳和諧成長三期有18名有限合夥人,其持有的合夥份額均小於30%。據董事所深知,博明偉業的各有限合夥人均為獨立第三方。

博芯創成、博思縱橫及博明偉業的最終實益擁有人均為IDG資本的合夥人及/或高級管理人員,博芯創成、博思縱橫及博明偉業均由IDG資本控制。

北京芯動能

北京芯動能投資基金(有限合夥)(「**北京芯動能**」)為有限合夥企業,於2015年8月21日在中國成立。

北京芯動能的普通合夥人為北京益辰奇點投資中心(有限合夥),後者由北京芯動能投資管理有限公司持有60.6%的股權,並由其普通合夥人北京益辰投資中心(有限合夥)(「**益辰中心**」)持有39.4%的股權。北京芯動能投資管理有限公司由益辰中心持有45%的股權,概無其他股東持有該公司30%或以上的權益。益辰中心由寧波梅山保稅港區益嘉投資管理合夥企業(有限合夥)(「**益嘉**」)持有54.5%的股權,並由北京益新創業投資管理有限公司(「**北京益新**」)(其普通合夥人及益嘉的普通合夥人)持有45.5%的股權。獨立第三方王家恆先生為北京益新的最大股東,持有70%的權益,概無其他股東持有北京益新30%或以上的權益。北京芯動能的最大有限合夥人為京東方科技集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司,股份代號:000725)及國家集成電路產業投資基金股份有限公司,其各自持有北京芯動能約37.3%的合夥權益。國家集成電路產業投資基金股份有限公司由財政部持有約36.5%股權,概無其他股東持有該公司30%或以上的權益。餘下兩名有限合夥人概無持有北京芯動能30%或以上的合夥權益。據董事所深知,北京芯動能的各有限合夥人均為獨立第三方。

寧波莊宣及上海乾優

寧波莊宣投資合夥企業(有限合夥)(「**寧波莊宣**」)為有限合夥企業,於2020年8月28日在中國成立。

寧波莊宣的普通合夥人為寧波宣岳股權投資有限公司(「**寧波宣岳**」)。徐宣斌先生及莊祥仙先生分別持有寧波宣岳70%及30%的權益。寧波莊宣的最大有限合夥人為城市更新股權投資(青島即墨)合夥企業(有限合夥)(「**青島更新**」),其持有寧波莊宣約99.01%的合夥權益。青島更新的普通合夥人為寧波宣岳。青島更新的有限合夥人為國華人壽保險股份有限公司,其持有青島更新90.91%的權益並由天茂實業集團股份有限公司控制。天茂實業集團股份有限公司由新理益集團有限公司持有44.9%的股權,後者由劉益謙持有88.6%的股權。概無其他股東持有天茂實業集團股份有限公司30%或以上的權益。據董事所深知,寧波莊宣的各有限合夥人均為獨立第三方。

上海乾優電子有限公司是一家於2005年3月21日在中國成立的有限公司,由寧波盈泰泓投資合夥企業(有限合夥)(「**寧波盈泰泓**」)持有約99%的權益。寧波盈泰泓由寧波宣岳作為普通合夥人持有14.3%的合夥權益及國華人壽保險股份有限公司作為有限合夥人持有85.7%的合夥權益。

君聯資本

北京君聯晟源股權投資合夥企業(有限合夥)(「**君聯晟源**」)、珠海君聯永逸創業投資企業(有限合夥)(「**君聯永逸**」)及珠海君聯嘉運股權投資企業(有限合夥)(「**君聯嘉運**」)均為有限合夥企業,分別於2018年6月20日、2021年8月25日及2020年9月14日在中國成立。

君聯晟源及君聯嘉運的普通合夥人均為拉薩君祺企業管理有限公司,其為君聯資本管理股份有限公司(「**君聯資本**」)的全資子公司。君聯永逸的普通合夥人為北京君聯同道私募基金管理合夥企業(有限合夥),而北京君聯同道私募基金管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為君聯資本的全資子公司深圳君聯祺盛管理諮詢有限公司。君聯資本由北京君祺嘉睿企業管理有限公司控制,而北京君祺嘉睿企業管理有限公司分別由陳浩先生、朱立南先生、李家慶先生(我們的非執行董事)及王能光先生持有40%、20%、20%及20%的股權。除上文所披露者外,概無其他實體分別於君聯資本及北京君祺嘉睿企業管理有限公司持有30%或以上的權益。君聯晟源及君聯嘉運分別由其他21名及13名有限合夥人持有,而君聯永逸則由其他6名有限合夥人持有,這些合夥人包括個人及機構投資者。君聯晟源由全國社會保障基金理事會持有約35.71%的股權。君聯晟源、君聯嘉運及君聯永逸的最終實益擁有人概無持有30%或以上的合夥權益。據董事所深知,君聯晟源、君聯永逸及君聯嘉運的各有限合夥人均為獨立第三方。

國家產投基金二期

國家集成電路產業投資基金二期股份有限公司(「**國家產投基金二期**」)是一家於2019年10月22日在中國成立的股份有限公司,主要通過股權投資的方式投資集成電路產業價值鏈,主要投資於集成電路芯片製造以及芯片設計、封裝╱測試和相關設備╱材料。國家產投基金二期的單一最大股東為財政部,其持有約11.02%的股權,而其他股東包括集成電路行業企業、大型國有企業、若干金融機構及民營企業。

三行資本

寧波三行智瀛創業投資合夥企業(有限合夥)(「**三行智瀛**」)及徐州宜行天下創業投資合夥企業(有限合夥)(「**徐州宜行**」)均為有限合夥企業,分別於2018年12月26日及2021年2月26日在中國成立。三行智瀛及徐州宜行均由三行資本控制,三行資本是一家專注於泛半導體和儲能行業硬體核心科技的投資公司。

三行智瀛及徐州宜行的普通合夥人均為北京三行資本管理有限責任公司,其由我們的監事孫達飛先生及陸海先生持有65%及35%的股權。三行智瀛及徐州宜行分別由其他八名及三名有限合夥人持有,最終分別由個人和機構投資者組成。最終實益擁有人概無持有30%或以上的合夥權益。據董事所深知,三行智瀛及徐州宜行的各有限合夥人均為獨立第三方。

博華資本

張家港博華創業投資合夥企業(有限合夥)(「**博華創業**」)、張家港博華三期股權投資合夥企業(有限合夥)(「**博華三期**」)及張家港博華天辰股權投資合夥企業(有限合夥)(「**博華天辰**」)為分別於2018年5月11日、2020年9月21日及2021年2月2日在中國成立的有限合夥企業。上述所有實體均由博華資本控制,博華資本是一家專業私募股權投資公司,專注於投資具有良好增長前景的國內科技及醫療公司,且在管資產超過人民幣200億元。

博華創業的普通合夥人為張家港博觀投資合夥企業(有限合夥),而張家港博觀投資合夥企業(有限合夥)由北京博華資本有限公司(「**北京博華資本**」)(作為普通合夥人)及珠海博承投資合夥企業(有限合夥)(「**珠海博承**」)分別持有70%及30%的合夥權益。珠海博承的普通合夥人為北京博華資本,持有46%的合夥權益。珠海博承的其他有限合夥人概無持有30%以上的合夥權益。博華創業由其他13名有限合夥人(包括機構投資者)持有。最終實益擁有人概無持有30%或以上的合夥權益。據董事所深知,博華創業的各有限合夥人均為獨立第三方。

博華三期及博華天辰各自的普通合夥人均為張家港博華常青投資合夥企業(有限合夥),而張家港博華常青投資合夥企業(有限合夥)由北京博華資本(作為普通合夥人)及廣東先生(作為有限合夥人)分別持有70%及30%的合夥權益。北京博華資本由

徐文博先生、衛曉安先生、廣東先生及張俊才先生分別持有74%、10%、8%及8%的股權。博華三期及博華天辰分別由其他22名及3名有限合夥人(包括個人及機構投資者)持有。博華三期的有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。博華天辰的最大有限合夥人為深圳華安匯贏投資合夥企業(有限合夥),該公司最終由華安財產保險股份有限公司(概無股東持有其30%或以上的權益)控制。據董事所深知,博華三期及博華天辰的各有限合夥人均為獨立第三方。

資本化

本公司已申請H股全流通,以在上市後將部分非上市股份轉換為H股。非上市股份轉換為H股將涉及合共8,585,990,770股非上市股份,佔本公司上市後已發行股本總額的約38.05%(假設發售量調整權未獲行使)。

下表概述本公司截至最後實際可行日期及於全球發售完成後(假設發售量調整權未獲行使)的資本化:

股東姓名/名稱	截至最後實際可行日期所持股份總數	截至最後實際可行日期於本公司的概約股權百分比	於全球發售及股份分拆完成後持有非上市股份數量	於全球發售及股份分拆完成後持有H股數量[1]	於全球發售及股份分拆完成後所持股份總數	於全球發售及股份分拆完成後於本公司的概約股權百分比
奕斯偉集團	362,245,488	17.74%	3,622,454,880	–	3,622,454,880	16.47%
奕理科技	259,734,636	12.72%	2,597,346,360	–	2,597,346,360	11.81%
奕想科技	22,269,300	1.09%	222,693,000	–	222,693,000	1.01%
小計[1]、[2]	644,249,424	31.55%	6,442,494,240	–	6,442,494,240	29.30%
博芯創成	93,113,680	4.56%	–	931,136,800	931,136,800	4.23%
博思縱橫	59,297,746	2.90%	–	592,977,460	592,977,460	2.70%
博明偉業	30,080,268	1.47%	–	300,802,680	300,802,680	1.37%
小計[3]	182,491,694	8.94%	–	1,824,916,940	1,824,916,940	8.30%
寧波莊宣	113,727,540	5.57%	1,137,275,400	–	1,137,275,400	5.17%
上海乾優	23,134,248	1.13%	231,342,480	–	231,342,480	1.05%
小計[3]	136,861,788	6.70%	1,368,617,880	–	1,368,617,880	6.22%
北京芯動能	118,103,703	5.78%	–	1,181,037,030	1,181,037,030	5.37%
君聯晟源	50,579,938	2.48%	–	505,799,380	505,799,380	2.30%
君聯永逸	47,687,302	2.34%	–	476,873,020	476,873,020	2.17%
君聯嘉運	10,740,624	0.53%	–	107,406,240	107,406,240	0.49%
小計[3]	109,007,864	5.35%	–	1,090,078,640	1,090,078,640	4.96%
國家產投基金二期	105,280,938	5.16%	1,052,809,380	–	1,052,809,380	4.79%
三行智贏	55,335,600	2.71%	–	553,356,000	553,356,000	2.52%
徐州宜行	8,412,440	0.41%	–	84,124,400	84,124,400	0.38%
小計[3][10]	63,748,040	3.12%	–	637,480,400	637,480,400	2.90%

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期所持股份總數	截至最後實際可行日期於本公司的概約股權百分比	於全球發售及股份分拆完成後持有非上市股份數量	於全球發售及股份分拆完成後持有H股數量(1)	於全球發售及股份分拆完成後所持股份總數	於全球發售及股份分拆完成後於本公司的概約股權百分比
博華創業	37,893,562	1.86%	378,935,620	–	378,935,620	1.72%
博華三期	13,459,942	0.66%	134,599,420	–	134,599,420	0.61%
博華天辰	8,412,440	0.41%	84,124,400	–	84,124,400	0.38%
小計(3)	59,765,944	2.93%	597,659,440	–	597,659,440	2.72%
深圳天寶秋石投資企業(有限合夥)	33,649,836	1.65%	336,498,360	–	336,498,360	1.53%
蘇州汾湖投資集團有限公司	33,649,836	1.65%	168,249,180	168,249,180	336,498,360	1.53%
浙江海寧鵑湖創新投資有限公司	23,554,870	1.15%	–	235,548,700	235,548,700	1.07%
海寧市實業產業投資集團有限公司	10,094,966	0.49%	–	100,949,660	100,949,660	0.46%
小計(4)	33,649,836	1.65%	–	336,498,360	336,498,360	1.53%
珠海珠科長宜投資有限公司	21,933,534	1.07%	219,335,340	–	219,335,340	1.00%
廣州科創產業投資基金合夥企業(有限合夥)	8,773,402	0.43%	61,434,020	26,300,000	87,734,020	0.40%
小計(5)	30,706,936	1.50%	280,769,360	26,300,000	307,069,360	1.40%
無錫上汽金石創新產業基金合夥企業(有限合夥)	30,080,268	1.47%	300,802,680	–	300,802,680	1.37%
信郅(深圳)私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)	25,237,358	1.24%	–	252,373,580	252,373,580	1.15%
國開科技創業投資有限責任公司	5,013,378	0.25%	–	50,133,780	50,133,780	0.23%
小計(6)	30,250,736	1.48%	–	302,507,360	302,507,360	1.38%
北京瑞沂創業投資基金(有限合夥)	26,320,206	1.29%	131,601,030	131,601,030	263,202,060	1.20%
上海國鑫創業投資有限公司	17,546,804	0.86%	87,734,020	87,734,020	175,468,040	0.80%

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期所持股份總數	截至最後實際可行日期於本公司的概約股權百分比	於全球發售及股份分拆完成後持有非上市股份數量	於全球發售及股份分拆完成後持有H股數量[1]	於全球發售及股份分拆完成後所持股份總數	於全球發售及股份分拆完成後於本公司的概約股權百分比
廈門海通金圓股權投資合夥企業（有限合夥）	5,047,464	0.25%	–	50,474,640	50,474,640	0.23%
小計[7]	22,594,268	1.11%	87,734,020	138,208,660	225,942,680	1.03%
寧波天堂硅谷雲成企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）	10,295,262	0.50%	102,952,620	–	102,952,620	0.47%
武漢天堂硅谷雲韜股權投資合夥企業（有限合夥）	4,903,084	0.24%	49,030,840	–	49,030,840	0.22%
武漢天堂硅谷恒新創業投資基金合夥企業（有限合夥）	3,007,672	0.15%	30,076,720	–	30,076,720	0.14%
紹興柯橋天堂硅谷領新創業投資合夥企業（有限合夥）	1,804,603	0.09%	18,046,030	–	18,046,030	0.08%
合肥天堂硅谷安博通和泰股權投資合夥企業（有限合夥）	1,717,381	0.08%	17,173,810	–	17,173,810	0.08%
嘉興硅谷天堂昭晞投資管理合夥企業（有限合夥）	401,070	0.02%	4,010,700	–	4,010,700	0.02%
小計[8]	22,129,072	1.08%	221,290,720	–	221,290,720	1.01%
中國互聯網投資基金（有限合夥）	21,056,180	1.03%	–	210,561,800	210,561,800	0.96%
珠海金鎰全投資諮詢合夥企業（有限合夥）	19,050,844	0.93%	57,152,530	133,355,910	190,508,440	0.87%
蕪湖市瑞丞戰新產業壹號基金合夥企業（有限合夥）	17,546,804	0.86%	–	175,468,040	175,468,040	0.80%
北京屹唐創欣創業投資中心（有限合夥）	17,546,804	0.86%	–	175,468,040	175,468,040	0.80%
重慶兩江奕芯私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）	17,546,804	0.86%	175,468,040	–	175,468,040	0.80%

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期所持股份總數	截至最後實際可行日期於本公司的概約股權百分比	於全球發售及股份分拆完成後持有非上市股份數量	於全球發售及股份分拆完成後持有H股數量(1)	於全球發售及股份分拆完成後所持股份總數	於全球發售及股份分拆完成後於本公司的概約股權百分比
寧波梅山保稅港區睿雪光年投資管理合夥企業(有限合夥)	17,392,372	0.85%	–	173,923,720	173,923,720	0.79%
寧波梅山保稅港區奧聞投資管理合夥企業(有限合夥)	16,824,918	0.82%	84,124,590	84,124,590	168,249,180	0.77%
江蘇聿泉綠色產業股權投資基金(有限合夥)	16,824,918	0.82%	–	168,249,180	168,249,180	0.77%
武漢渤盛嘉旭股權投資合夥企業(有限合夥)	16,824,918	0.82%	–	168,249,180	168,249,180	0.77%
湖南財信精進股權投資合夥企業(有限合夥)	16,824,918	0.82%	–	168,249,180	168,249,180	0.77%
中信證券投資有限公司	16,824,918	0.82%	–	168,249,180	168,249,180	0.77%
北京高榕四期康騰股權投資合夥企業(有限合夥)	14,039,936	0.69%	–	140,399,360	140,399,360	0.64%
成都市天府新區高榕四期康永投資合夥企業(有限合夥)	2,784,982	0.14%	–	27,849,820	27,849,820	0.13%
小計(9)	16,824,918	0.82%	–	168,249,180	168,249,180	0.77%
重慶新奕生態鏈私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)	13,160,084	0.64%	131,600,840	–	131,600,840	0.60%
珠海橫琴知一晟遠投資合夥企業(有限合夥)	11,029,424	0.54%	–	110,294,240	110,294,240	0.50%
共青城眾衡投資管理合夥企業(有限合夥)	10,016,724	0.49%	–	100,167,240	100,167,240	0.46%
嘉興頎思股權投資合夥企業(有限合夥)	10,026,756	0.49%	100,267,560	–	100,267,560	0.46%
謝豪律	9,186,445	0.45%	–	91,864,450	91,864,450	0.42%
廣發乾和投資有限公司	8,773,402	0.43%	–	87,734,020	87,734,020	0.40%
建投投資有限責任公司	8,773,402	0.43%	87,734,020	–	87,734,020	0.40%

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期所持股份總數	截至最後實際可行日期於本公司的概約股權百分比	於全球發售及股份分拆完成後持有非上市股份數量	於全球發售及股份分拆完成後持有H股數量[1]	於全球發售及股份分拆完成後所持股份總數	於全球發售及股份分拆完成後於本公司的概約股權百分比
海寧鵑湖夢想科技投資合夥企業（有限合夥）	8,773,402	0.43%	–	87,734,020	87,734,020	0.40%
浙江浙商轉型升級母基金合夥企業（有限合夥）	8,412,440	0.41%	–	84,124,400	84,124,400	0.38%
中原前海股權投資基金（有限合夥）	8,412,440	0.41%	84,124,400	–	84,124,400	0.38%
共青城芯動能計算創業投資合夥企業（有限合夥）	7,018,714	0.34%	70,187,140	–	70,187,140	0.32%
嘉興鼎峰硅鑫創業投資合夥企業（有限合夥）	5,047,464	0.25%	–	50,474,640	50,474,640	0.23%
京信通信系統（廣州）有限公司	4,564,788	0.22%	–	45,647,880	45,647,880	0.21%
青島初芯光電產業投資基金合夥企業（有限合夥）	4,386,720	0.21%	–	43,867,200	43,867,200	0.20%
成都策源廣益電子信息股權投資基金合夥企業（有限合夥）	4,386,682	0.21%	–	43,866,820	43,866,820	0.20%
兆實聯科（珠海）基金管理合夥企業（有限合夥）	4,010,710	0.20%	–	40,107,100	40,107,100	0.18%
無錫睿勢四期創業投資合夥企業（有限合夥）	4,010,703	0.20%	–	40,107,030	40,107,030	0.18%
張惠珠	3,364,976	0.16%	–	33,649,760	33,649,760	0.15%
超高清視頻產業投資基金（廣州）合夥企業（有限合夥）	3,070,666	0.15%	–	30,706,660	30,706,660	0.14%
周暉	2,940,521	0.14%	29,405,210	–	29,405,210	0.13%
趙穎佳	2,685,165	0.13%	26,851,650	–	26,851,650	0.12%
青島春禾苗圃貳號創業投資基金合夥企業（有限合夥）	1,886,282	0.09%	–	18,862,820	18,862,820	0.09%
張岳洲	1,750,000	0.09%	–	17,500,000	17,500,000	0.08%

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期所持股份總數	截至最後實際可行日期於本公司的概約股權百分比	於全球發售及股份分拆完成後持有非上市股份數量	於全球發售及股份分拆完成後持有H股數量(1)	於全球發售及股份分拆完成後所持股份總數	於全球發售及股份分拆完成後於本公司的概約股權百分比
廣州雲從長贏投資有限公司.....	1,579,204	0.08%	–	15,792,040	15,792,040	0.07%
榮蘇江	1,071,039	0.05%	–	10,710,390	10,710,390	0.05%
廣州天遂企業管理諮詢合夥企業(有限合夥).....	175,446	0.01%	–	1,754,460	1,754,460	0.01%
其他公眾股東.....	–	–	–	1,570,204,000	1,570,204,000	7.14%
合計	**2,042,143,304**	**100%**	**11,835,442,270**	**10,156,194,770**	**21,991,637,040**	**100%**

附註：

(1) 請參閱「與單一最大股東的關係－單一最大股東」。

(2) 請參閱上文「－員工持股平台」。

(3) 請參閱上文「－有關首次公開發售前投資者的資料」。

(4) 浙江海寧鵑湖創新投資有限公司(「**浙江海寧鵑湖**」)為一家於中國成立的公司，由海寧市國有資本投資運營有限公司(「**海寧國有資本投資運營**」)間接全資擁有，而海寧國有資本投資運營由海寧市財政局及浙江省財開集團有限公司(「**浙江財開**」)分別持有90%及10%權益。浙江財開由浙江省財政廳全資擁有，彼等均為獨立第三方。海寧市實業產業投資集團有限公司(「**海寧實業投資**」)為一家於中國成立的公司，由海寧國有資本投資運營全資擁有。因此，浙江海寧鵑湖及海寧實業投資均為由浙江省當局控制的實體。

(5) 珠海珠科長宜投資有限公司(「**珠科長宜**」)為一家於中國成立的公司，由珠海市人民政府國有資產監督管理委員會(為獨立第三方)最終控制。廣州科創產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**廣州科創**」)為一家於中國成立的有限合夥企業。廣州科創的普通合夥人為廣州產投私募基金管理有限公司(「**廣州產投私募基金**」)，該公司持有0.01%的合夥權益。廣州科創有兩名有限合夥人，即廣州產業投資控股集團有限公司(「**廣州產投控股**」)及廣州產業投資資本管理有限公司(「**廣州產投資本**」)，兩間公司分別持有98%及1.99%的合夥權益。廣州產投私募基金及廣州產投資本均為廣州產投控股的附屬公司。廣州產投控股由廣州市人民政府辦公廳(為獨立第三方)控制。因此，珠科長宜及廣州科創均為由廣東省當局控制的實體。

(6) 信郅(深圳)私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**信郅**」)為一家於中國成立的有限合夥企業。信郅的普通合夥人為信郅(深圳)私募股權投資基金管理有限公司(「**信郅私募**」)，該公司持有約0.0263%的合夥權益。信郅有一名有限合夥人，即中國中信金融資產國際控股有限公司(「**中信金融資產**」)，該公司持有約99.9737%的合夥權益。信郅私募及中信金融資產均由中國中信金融資產管理股份有限公司(「**中信金融資產管理**」)(一間於聯交所上市的公司，股份代號：2799)控制。據本公司所深知及相關股東確認，中信金融資產管理由中國中信集團有限公司(一間由財政部控制的公司)及財政部控制。國開科技創業投資有限責任公司(「**國開科創**」)為一家於中國成立的公司，最終由國家開發銀行全資擁有，而國家開發銀行由財政部持有約36.5362%的權益。因此，信郅及國開科創均為由財政部控制的實體。

(7) 上海國鑫創業投資有限公司(「**上海國鑫**」)為一家於中國成立的公司，由上海市人民政府國有資產監督管理委員會(為獨立第三方)間接全資擁有的股權投資平台。廈門海通金圓股權投資合夥企業(有限合夥)(「**廈門海通金圓**」)為一家於中國成立的有限合夥企業。廈門海通金圓的普通合夥人為國泰海通開元投資有限公司(「**海通開元**」)，該公司持有1%的合夥權益。海通開元為國泰海通證券股份有限公司(「**國泰海通**」)(一間於聯交所(股份代號：2611)及上海證券交易所(股份代號：601211)上市的公司)的全資子公司。廈門海通金圓有兩名有限合夥人，即金圓資本管理(廈門)有限公司(「**金圓資本**」)及上海海通證券資產管理有限公司(「**海通證券**」)，這兩間公司分別持有50%及49%的合夥權益。金圓資本由廈門市財政局(為獨立第三方)全資擁有。海通證券由國泰海通全資擁有。據本公司所深知及經相關股東確認，國泰海通的最終實益擁有人為上海國際集團有限公司，後者為上海市國有資產監督管理委員會的全資子公司。因此，上海國鑫及廈門海通金圓均為由上海市政府機關控制的實體。

(8) 寧波天堂硅谷雲成企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)的唯一有限合夥人以及其他實體的所有普通合夥人均由硅谷天堂產業集團股份有限公司(一家在全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，股份代號：833044)控制。

(9) 所有實體均由北京高榕資本管理諮詢有限公司控制。

(10) 三行智瀛及徐州宜行(均為本公司監事孫達飛先生的緊密聯繫人士)將被視為本公司核心關連人士，因此其持有的H股將不計入公眾持股量。除上文所披露者外，各股東所持全部H股均將計入公眾持股量。

公眾持股量

於非上市股份轉換為H股及全球發售完成後(假設發售量調整權未獲行使)，(i)奕斯偉集團、奕理科技及奕想科技(我們的單一最大股東的成員公司)；(ii)三行智瀛及徐州宜行(為孫達飛先生(我們的監事之一)的緊密聯繫人)將被視為我們的核心關連人士，並且其持有的合共7,079,974,640股股份(佔已發行股份總數的32.19%)將不計入公眾持股量。

據董事所深知，於全球發售完成及非上市股份轉換為H股後，(i)7,948,510,370股H股預計將由我們的現任股東(並非我們的核心關連人士)持有且將計入公眾持股量；(ii)根據全球發售已發行的合共1,570,204,000股H股將計入公眾持股量。

基於上述原因，預計緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權未獲行使)，公眾持有的9,518,714,370股上市H股總數約佔上市後已發行股份總數的43.28%。

就指示性發售價範圍每股發售股份1.48港元、1.54港元及1.59港元(分別為發售價的低位數、中位數及高位數)而言，本公司股份的預期市值將超過300億港元。根據《上市規則》第19A.13A(1)條，公眾人士於上市時持有的H股最低數目佔H股所屬類別股份總數的百分比，應為以下兩者中的較高者：(i)令公眾人士持有的H股於上市時的

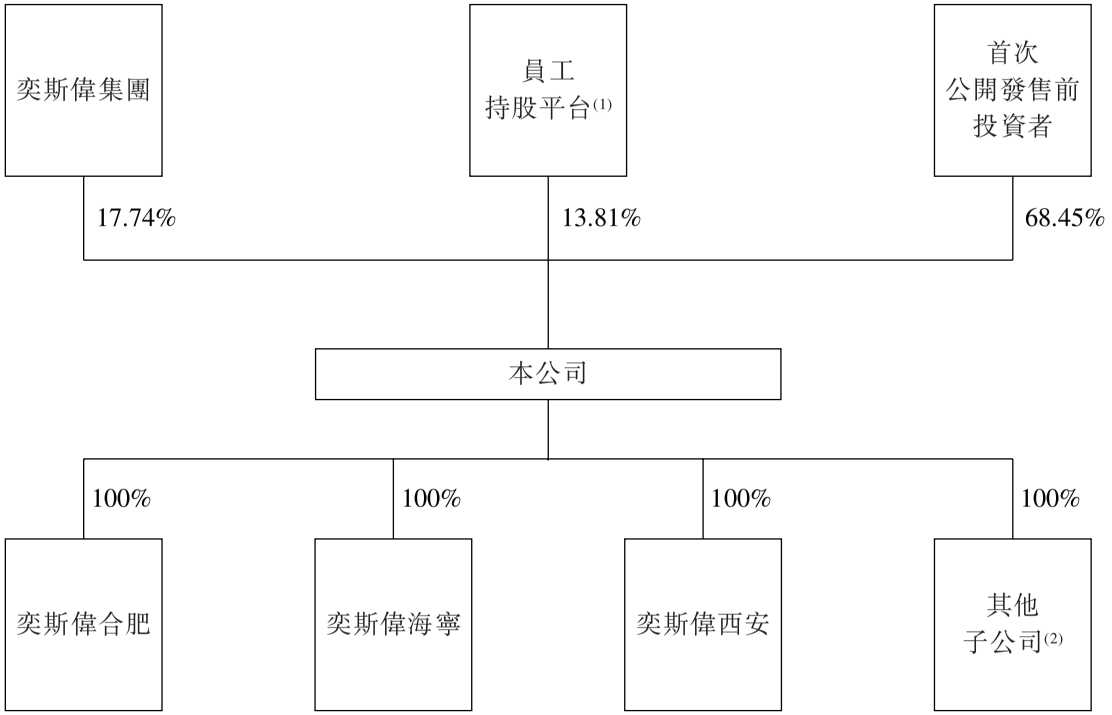
預期市值為4,500,000,000港元的百分比；及(ii)10%。根據《上市規則》第19A.13A(1)條，上市時須至少有14%、13%及13%(分別根據上述發售價)的已發行股份總數由公眾人士持有。因此，緊隨上市後本公司可符合第19A.13A(1)條規定的最低公眾持股量要求。

自由流通量

根據《上市規則》第19A.13C(1)條，尋求上市的股份類別中，於上市時由公眾持有且不受任何出售限制(不論根據合同、《上市規則》、適用法律或其他規定)的部分，必須(i)佔尋求上市的股份類別中已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%，且於上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(2)於上市時預期市值不少於600,000,000港元。預期緊隨全球發售完成後且假設發售量調整權未獲行使，經計及於上市時將不受禁售所限制的發售股份總數，根據發售價每股發售股份1.48港元(即指示性發售價範圍的低位數)計算的不受任何出售限制所規限的H股預期市值高於第19A.13C(1)(b)條規定的不得少於600,000,000港元的預期市值。因此，本公司從而將於上市時符合《上市規則》第19A.13C(1)(b)條項下的自由流通量規定。

緊接全球發售完成前的股權及公司架構

下圖載列緊接全球發售完成前本公司的簡化股權及公司結構：



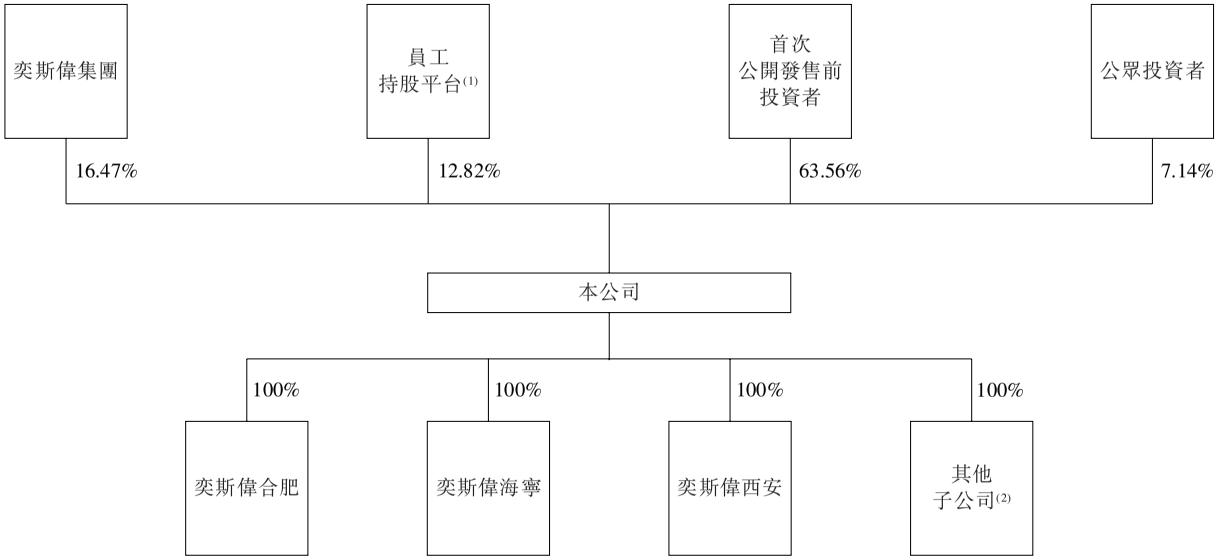
附註：

1. 指奕理科技及奕想科技。

2. 包括本公司其他17家全資擁有子公司。

緊隨全球發售完成後的股權及公司架構

下圖載列緊隨全球發售完成後本公司的簡化股權及公司結構(假設發售量調整權未獲行使):



附註:

1. 指奕理科技及奕想科技。

2. 包括本公司其他17家全資擁有子公司。

概覽

我們是中國一家基於RISC-V架構的芯片產品提供商。我們採用無晶圓廠(fabless)業務模式，以RISC-V為基礎計算架構，專注於芯片、芯片組及／或板卡及相關核心軟件的研發和設計，將集成電路製造、封裝及測試外包予第三方服務供應商。

根據最終用戶應用場景，我們將專有產品分為人機交互及多媒體處理芯片產品及互連及計算芯片產品：

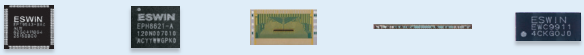
- 人機交互及多媒體處理芯片產品(包括以智能終端芯片產品行業為目標的人機交互芯片產品及多媒體處理芯片產品)使智能終端能夠管理基於屏幕的輸入／輸出並處理多媒體信號。

- 互連及計算芯片產品(包括以具身智能芯片產品行業為目標的互連芯片產品及計算芯片產品)使智能汽車、機器人及自動化工業設備等智能體感知、處理、執行，對物理環境作出行動。

截至2026年3月31日，我們已成功將超過150款軟硬件集成產品推出市場。於往績記錄期間，我們服務全球220家客戶，其中包括多家全球頂尖公司。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年收入計，我們是中國國內最大的智能終端人機交互芯片產品提供商。截至2026年3月31日，我們累計擁有超過620個IP模塊、超過20個系列化RISC-V內核及超過1,740項有關我們產品的專利申請。我們是RISC-V國際基金會(負責持有及維護RISC-V指令集架構的全球非牟利機構)的董事會成員，以及中國電子工業標準化技術協會RISC-V工作委員會的輪值會長單位。

我們的產品。多年來，在以客戶為中心方針指引下，我們開發出為多樣化應用場景及特定需求量身定制的數百種產品。

- *人機交互芯片產品*主要支持與屏幕相關的輸入／輸出。其主要應用於電視、顯示器、筆記本電腦、手機及手錶的顯示屏。該產品包含多種芯片和與屏幕相關的配套軟件的組合，主要用於：(i)接收多媒體信號，並將時序信號和顯示資料輸出到DDIC(通過TCON)；將時序信號和顯示資料轉換為像素驅動信號，最後輸出到面板(通過DDIC)；及(ii)檢測用戶在屏幕上的觸控輸入(通過觸控控制器)，並將其轉換為設備可執行的指令，主要應用於手錶／手機及高端顯示器。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自適用於各種屏幕的人機交互芯片產品的銷售。

我們的交付貨品	芯片／芯片組 ＋ 軟件	 單一或多個DDIC（顯示驅動IC）、TCON（時序控制器）、觸控控制器及PMIC（電源管理IC）組合，以及用於顯示控制、時序控制、觸控和電源管理的配套軟件。

我們的產品矩陣	主要場景	主要交付貨品
	電視屏幕	DDIC+TCON+PMIC及配套軟件
	顯示器屏幕	DDIC+TCON+PMIC及配套軟件
	筆記本電腦屏幕	DDIC+觸控控制器+TCON+PMIC及配套軟件
	手機屏幕	DDIC+PMIC+觸控控制器及配套軟件

*附註：*僅供說明用途，並未涵蓋所有產品矩陣的完整清單。

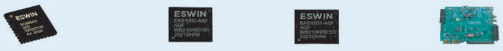
- *多媒體處理芯片產品*主要通過電視SoC、Mini-LED控制芯片、Micro-LED控制芯片及MNT縮放芯片等技術，對多媒體信號(音頻／視頻／圖像信號)進行編碼、解碼、分析、編輯及增強，確定要顯示的內容，生成相應的圖像數據及顯示信號，並其後向人機交互芯片產品(如TCONs及DDICs等)傳遞，用於時序控制、像素驅動及最終顯示。多媒體處理芯片產品主要用於高端商用顯示屏和監視器。該產品包含各種芯片及／或板卡，以及用於處理多媒體信號的配套軟件。

我們的交付貨品	芯片／芯片組／板卡 ＋ 軟件	 帶有配套軟件的一組芯片或電路板，用於處理多媒體信號，以提供卓越的播放品質和觀看體驗。

我們的產品矩陣	主要場景	主要交付貨品
	電視	電視SoC／板卡+ 配套軟件
		Mini-LED控制芯片+ 配套軟件
		Micro-LED控制芯片+ 配套軟件
	顯示器	MNT縮放芯片+ 配套軟件

*附註：*僅供說明用途，並未涵蓋所有產品矩陣的完整清單。

- *互連芯片產品*主要用作汽車、機器人及工業場景下的核心通信模塊。該產品通過搭載各類芯片及／或電路板與配套軟件，基於Wi-Fi、BLE及4G/5G等多種通信協議，可通過互連芯片實現無線信號的傳輸及／或接收。

我們的交付貨品	芯片／板卡 ＋ 軟件	 帶有配套軟件的一組芯片或電路板，能夠讓物體發送及接收信號。

我們的產品矩陣	主要場景	主要交付貨品
	工業／家用電器連接	Wi-Fi/BLE連接芯片／電路板+ 配套軟件
	工業設備／機器人	RF芯片／電路板+ 配套軟件
	汽車	V2X芯片+ 配套軟件

*附註：*僅供說明用途，並未涵蓋所有產品矩陣的完整清單。

- *計算芯片產品*主要用作汽車、機器人及工業場景下的設備端數據處理與決策。該產品包含各類芯片及電路板，搭載配套軟件，提供從微控制器操作(通過MCU)到高效能神經處理(通過AI SoC)的全方位運算能力，以滿足複雜的處理及執行需求。



我們的產品矩陣

主要場景	主要交付貨品
智慧零售	ESL MCU+配套軟件
工業設備／機器人	AI SoC芯片／板卡+配套軟件
汽車	汽車級MCU芯片／板卡+配套軟件

*附註：*僅供說明用途，並未涵蓋所有產品矩陣的完整清單。

支撐我們產品的模塊化技術平台。我們採用模塊化且可重複使用的技術平台，其中包括：

- *硬件構建模塊：*亦稱為IP模塊，為經過預先設計、可重複使用的組件，可直接集成至硬件設計中。該等模塊包含處理核心(如需要)及其他專用IP模塊。處理核心通常作為芯片、芯片組及／或板卡的「心臟」，負責處理核心計算任務，包含RISC-V處理核心及神經處理核心。其他IP模塊(如MNT縮放芯片的圖像處理模塊及PMIC的電源管理模塊)則負責各類專用任務。我們通過集成所有必要的IP模塊來設計芯片、芯片組及／或板卡，並將最終設計交付製造商投入生產。

- *軟件構建模塊：*包含基礎軟件(如操作系統、驅動程序及固件)及應用專用軟件算法，並經過嚴格性能測試。我們還提供工具鏈，協助開發人員更有效地調試問題、分析及提升性能。

在產品中採用RISC-V。我們採用RISC-V作為具有計算及／或控制需求的產品的基礎架構。RISC-V本質上是一套用於界定硬件處理核心如何響應機器語言中的軟件命令的規則集。與x86和ARM等傳統架構不同，該等架構由於其日益增加的複雜性而難以滿足智能應用不斷變化的需求，而RISC-V提供了一種精簡的模塊化設計。這與「軟件定義硬件」的方法高度一致，實現了更高的效率、靈活性及可擴展性。此外，作為開放標準架構，RISC-V在促進全球合作的同時降低了創新障礙與成本，為未來的發展釋放了全部潛力。此外，RISC-V不僅具備傳統處理能力，還能通過指令擴展與統一工具鏈，支持並行計算，以應對人工智能計算等高要求的處理任務，這使其能夠滿足雲端、邊緣及終端的多元化計算需求。請參閱「－RISAA平台 － 支撐我們產品的生態技術平台」。

在此市場擴張的基礎上，RISC-V目前的滲透率(2025年在智能終端領域為3.7%，在具身智能領域為9.4%)顯示出巨大的增長潛力。我們已做好準備，憑藉我們的軟硬件集成方法、將計算架構與特定應用相適配的定制能力以及支持更廣泛應用的生態系統合作關係，以把握這一機遇。為了與RISC-V領域的同行以及x86和ARM領域

的成熟參與者競爭，我們瞄準汽車、機器人和工業場景等高增長領域，應用RISC-V的開放標準框架，提供具有成本效益且適應性強的替代方案。該策略使我們能夠在鞏固RISC-V市場地位的同時，進一步擴大市場份額。

競爭優勢

RISC-V方向芯片產品已實現商業化

我們是中國的基於RISC-V架構的專注於開發以智能終端芯片產品行業為目標的人機交互及多媒體處理芯片產品，以及以具身智能芯片產品行業為目標的互連及計算芯片產品的芯片產品提供商。為鞏固我們的技術實力，我們將持續加強應用專用算法、IP模塊、軟件及芯片產品的開發和整合，以精準匹配快速迭代的新興場景需求。

我們堅定投入以RISC-V計算架構為基礎的創新。我們以前瞻的目光制定戰略，對場景對應的需求有著深刻洞見，能夠在引領市場趨勢的同時直擊並解決客戶的痛點，提供針對性的產品，讓基礎計算架構精準融入應用場景。

系統化研發能力：技術資產積澱及系統化研發能力

技術是我們核心優勢的基石。截至2026年3月31日，我們已經建立了一支超過1,000人的研發團隊，約佔僱員總人數比例的70%，其中持有碩士以上學位的研發人員佔比約為70%。截至同日，我們設有41個專項實驗室。於2023年、2024年、2025年及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的研發開支分別為人民幣1,444.7百萬元、人民幣1,337.0百萬元、人民幣1,041.6百萬元、人民幣275.3百萬元及人民幣251.8百萬元。前述技術能力已轉化為下列技術優勢：

- ***豐富的知識產權組合，快速實現商業化。***截至2026年3月31日，我們擁有620餘項IP模塊，為客戶提供標準化、模塊化、易複用的IP模塊資源庫，快速響應智能終端和具身智能行業快速迭代的芯片產品需求。截至最後實際可行日期，我們已申請1,790餘項專利申請，獲授超過750項專利。

- ***全流程設計與協同創新。***我們具備全流程設計的能力，涵蓋自處理核心設計到全面的系統級產品開發。同時，我們具備與製造及封測工藝端協同創新能力，與合作夥伴共同優化產品。

生態級賦能：RISAA平台與RDI

為推動RISC-V生態系統內進行創新、迭代及開發，我們推出了RISAA生態技術平台(「RISAA平台」)，鼓勵技術共享、協作與融合。藉助此平台，開發者無需從零構建複雜的系統，即可高效搭建定制芯片、芯片組及／或板卡，這顯著降低了研發門檻。

為了進一步加速RISC-V繁榮與產業化落地，我們率先提出了RISC-V數字基礎設施(「RDI」)產業概念，即所有採用RISC-V架構的數字基礎設施，包括多元應用場景的芯片、軟件、設備和系統。RDI鼓勵開發者將RISC-V應用於數字基礎設施的各個層面，從而推動其更廣泛的採用，並加速生態級增長。

效率提升：運用複用技術、客戶及供應鏈資源進行邊際成本遞減與價值倍增

通過複用技術、客戶及供應鏈資源，我們構建了可擴展的商業模式，實現了邊際成本遞減與價值倍增的雙重突破。

- 在技術端，我們通過自研IP模塊(包括RISC-V內核)在多個產品間的共享與複用，顯著降低研發開支，提升研發效率。

- 在客戶端，我們深入挖掘每位客戶在各種產品下的潛在需求。通過多產品在同一客戶的推廣及規模化使用，我們不僅降低了客戶開拓成本，還增強了客戶黏性。

- 在供應鏈端，我們充分整合供應商的資源，最大化發揮供應鏈協同效應，以獲得供應商的有力支持。這增強了我們產品的競爭力，確保供應穩定，並構建高效且穩定的供應鏈生態系統，最終降低我們的採購成本並實現規模經濟。

通過上述方法，我們在收入規模擴張中實現了邊際成本遞減與價值快速增長的良性循環，支撐經濟效益與戰略縱深，為智能化時代的持續增長奠定了堅實基礎。

戰略級人才引擎：國際化領軍團隊與創新人才培育體系

我們的創始及執行團隊凝聚了產業頂尖的戰略家與實踐者：創始人兼戰略與投資委員會主席王先生作為中國半導體顯示產業奠基人，攻克了「少屏」困局。現今，他負責企業戰略及決策，並帶領公司成為無晶圓廠(Fabless)及RISC-V領域的行業領軍者。聯合創始人兼副董事長王波先生有20餘年Intel研發與管理經驗，憑藉多年半導體行業積澱主攻海外市場開拓，協助戰略決策；董事長兼首席執行官米鵬先生深耕半導體領域20餘年，對財務管理、投融資及企業經營有深入理解和豐富實踐；總裁兼首席運營官胡巍浩先生深耕半導體領域近20年，曾從事產品研發等工作，對產品全流程開發及管理有深入理解和豐富實踐；CTO何寧博士是國家級創新領軍人才，攜20年半導體及產品研發經驗助力公司突破關鍵技術瓶頸，並引領RISC-V生態建設。

同時，我們構建了35歲以下佔比超過50%的年輕化梯隊，建立了集戰略決策、產業運營、技術攻堅為一體的人力資本體系。這種戰略遠見、產業深度與創新活力，使

我們兼具應對行業變革的敏捷性與實現技術突破的硬實力，為持續引領下一代智能化變革的軟硬件集成產品提供核心動能。

發展戰略

突出技術創新核心地位，強化軟硬件集成能力

於RISC-V行業，我們將始終秉持「以技術為基石」的核心價值觀，堅定不移推進開放架構的持續研發與創新。我們試圖攻克愈加複雜場景下的性能瓶頸，進一步加強產品「綠色、開放、融合」的特性，提升其泛用性與場景適配能力。

針對多元化場景需求，我們將持續加強專用算法、軟件及芯片產品的開發和整合，以精準匹配快速迭代的新興場景需求。我們致力為客戶提供高效、多樣、從定制化到通用的軟硬件集成產品。此外，我們將為客戶提供從基礎軟件到工具鏈的全面支持。

我們將利用代表性應用場景驅動技術與產品的快速迭代與更深入的市場滲透。展望未來，我們將繼續調整現有產品及技術組合，以適應不斷變化的市場動態，並利用RISC-V在人工智能應用的競爭優勢及增長勢頭。我們將專注於解決客戶在雲端及邊緣計算、汽車及工業等場景下的痛點，並通過提供更具競爭力的芯片、芯片組、板卡及設備提升客戶價值，最終實現更快速、更強勁的增長。

縮短開發週期、強化定制能力及複用機制，搶佔市場、實現規模效應

我們將繼續堅持以客戶為中心的核心價值觀並在產品開發過程中與客戶保持深度協同，持續優化創新合作機制，確保開發方向的精準性與前瞻性，使我們的產品能高效滿足客戶需求，具備持久的競爭力與創新價值。

我們將進一步加強可重複使用的技術、客戶與供應鏈資源。我們將繼續打造標準化技術平台，提升現有技術複用度，提高產品競爭力；深化與現有客戶合作並持續在更多細分應用場景推廣我們的產品。我們將持續深化與製造商、封裝測試提供商等重要環節供應鏈夥伴的戰略協同，通過深度合作與長期互動實現共贏，構建起強大穩定、富有韌性的供應鏈生態系統，為技術創新與產品交付提供堅實保障。

依託RISAA平台推動RISC-V產業繁榮，並增強價值鏈競爭力

我們將持續投資和迭代RISAA平台，以便不斷推動行業夥伴間的技術合作與創新，共建RISC-V產品矩陣，助力RISC-V邁入更高價值、更強生態的市場新藍海。同

時，我們將為RDI聚力聯盟發展提供開放的技術與生態支撐，加速行業場景應用的規模化落地，並不斷優化和增強RISC-V生態系統。

持續打造具有全球視野和創新創造力的人才梯隊，為客戶創造價值

未來，我們將始終秉持「以奮鬥者為本」的核心價值觀，始終高度重視人才梯隊建設，通過提供具有競爭力的薪酬體系與長期股權激勵，確保現有核心人才的穩定與成長。同時，我們將持續從全球範圍內引進頂尖的技術、市場、運營與管理專家，構建一支專業結構合理、富有創新性與前瞻性的國際化精英團隊。

通過打造以客戶價值為導向的人才引擎，我們將為智能化時代的創新發展注入源源不斷的動力。

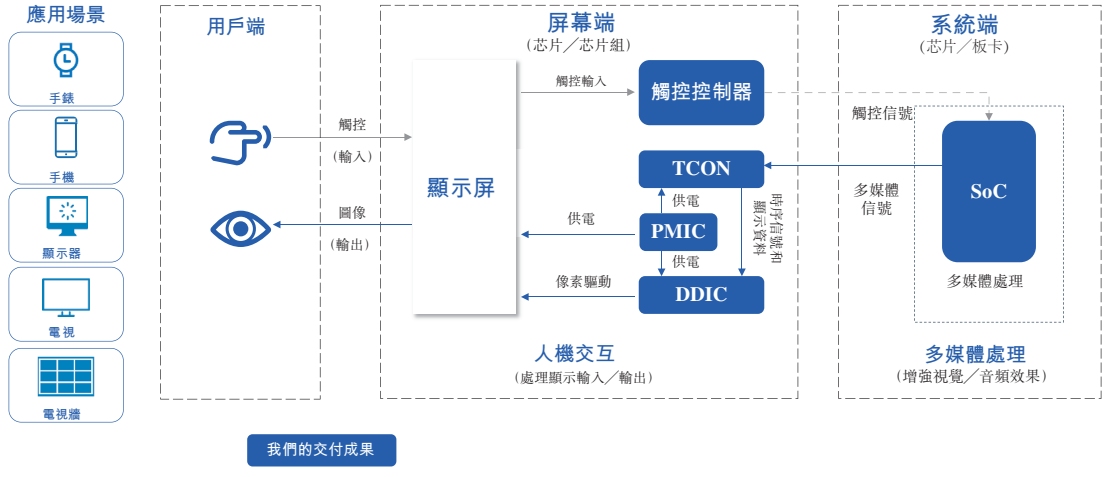
我們的產品範圍

銷售產品

我們通過銷售和交付我們的以智能終端芯片產品行業為目標的人機交互及多媒體處理芯片產品，以及以具身智能芯片產品行業為目標的互連及計算芯片產品來獲取收入。在我們的產品組合中，我們允許客戶從我們IP模塊(包括我們的RISC-V內核)、芯片、芯片組、電路板、軟件及整個方案的全棧產品中選擇任何組件或任何組件組合。

人機交互及多媒體處理芯片產品

人機交互及多媒體處理芯片產品管理與屏幕相關的輸入及／或輸出(「人機交互」)，並對多媒體(音頻／視頻／圖像)信號進行編碼、解碼、分析、編輯及強化(「多媒體處理」)。下圖載列典型交互顯示系統的概覽，供說明用途。



*附註：*僅供說明用途，並未涵蓋所有應用場景及交付成果的完整清單。

在典型交互顯示系統中，屏幕端芯片組(觸控控制器、TCON、PMIC、DDIC)及系統端SoC為獨立組件。用戶在顯示器表面進行觸控輸入，系統將此輸入轉換為控制指令，並把經處理的視覺畫面回傳至顯示器進行輸出。具體而言，

- 觸控控制器對觸摸屏傳感器陣列進行取樣，以檢測用戶的觸摸位置及相關參數，並將檢測到的觸控信息封裝為觸控信號，再將此觸控信號傳送至SoC作解讀；

- SoC接收及解析觸控信號，以決定經更新的屏幕顯示內容，並生成可於顯示器上顯示的新圖像數據；

- TCON為控制面板時序信號、顯示數據及圖像質量的組件，該組件接收來自SoC的多媒體信號，並生成所需的顯示控制信號，使圖像能夠按正確時序恰當顯示；

- DDIC接收時序信號及圖像數據，將其轉換為像素級驅動信號，並直接控制R/G/B子像素的開關狀態及色彩灰階；

- PMIC向TCON、DDIC及面板電路提供不同類型及等級的電源，確保能夠向顯示面板輸出精準的驅動信號；及

- 屏幕接收DDIC的顯示驅動信號，向用戶端輸出圖像，完成人機交互閉環流程，同時新的觸控輸入可再次由觸控控制器捕獲並轉送至SoC，以作下次更新之用。

基於主要功能和主要應用場景，我們的人機交互及多媒體處理芯片產品可分為兩個類別：人機交互芯片產品(通過屏幕端芯片組負責屏幕端輸入及／或輸出的芯片)及多媒體處理芯片產品(負責系統端多媒體信號處理的SoC)。

人機交互芯片產品

人機交互芯片產品支持用戶基於屏幕的輸入及向用戶的輸出功能，方式為(i)接收多媒體訊號，並將時序訊號和顯示資料輸出到DDIC(通過TCON)；將時序訊號和顯示資料轉換為像素驅動訊號，最後輸出到面板(通過DDIC)；(ii)檢測用戶在屏幕上的觸控輸入，並將其轉換為設備可執行的指令(通過觸控控制器)，該產品主要應用於手錶／手機及高端顯示器。

通過結合觸控偵測技術、圖像畫質增強算法、快速點對點數據連接與節能策略，我們的人機交互芯片產品能為屏幕相關互動帶來更易使用、更快響應且更吸引人的用戶體驗。我們的人機交互芯片產品以適用於屏端交互的各類芯片及／或板卡搭配軟件的組合形式提供，產品體系包含DDIC、TCON、觸控控制器及PMIC。有關DDIC、TCON、觸控控制器與PMIC如何協同實現屏端人機交互的詳情，請參閱「—人機交互及多媒體處理芯片產品」。我們的人機交互芯片產品生命週期通常長達七年。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來源為向客戶銷售人機交互芯片產品，相關產品應用於電視、顯示器、筆記本電腦、手錶及手機。人機交互芯片產品對收入的強

勁貢獻，源於我們在該領域的技術領先優勢；截至2026年3月31日，我們在人機交互領域已擁有發明專利逾210項(發明專利申請逾570項)，並累積IP模塊340個，此為技術領先的有力佐證。

受益於上述技術，我們的人機交互芯片產品在各類顯示屏應用場景中體現出強勁的競爭優勢：

- ***電視屏幕：***我們應用於電視屏的人機交互芯片產品，將DDIC、TCON與配套軟件相結合，可實時驅動8K/4K分辨率，對每個像素的色彩及亮度進行精準校準，並消除畫面延遲、畫質噪點等大尺寸屏幕常見問題。最終實現高清、流暢的動態顯示效果，以及大尺寸顯示面板上一貫逼真的視覺呈現。

- ***顯示器屏幕：***我們應用於顯示器屏的人機交互芯片產品，將DDIC、TCON、PMIC與自適應刷新率同步先進軟件相結合，可實現屏幕輸出與信號輸入的完美同步，同時在高負載運行狀態下保障穩定持續的供電輸出。該產品支持165赫茲及更高刷新率，大幅降低畫面撕裂與閃爍問題，為高速動態畫面顯示及精細作業場景提供穩定、清晰的視覺效果。

- ***筆記本電腦屏幕：***我們應用於筆記本電腦屏的人機交互芯片產品，將DDIC、TCON、PMIC與配套支持軟件相結合，可在超窄邊框及緊湊的空間內實現信號高效驅動與電量精準分配。最終實現畫面明亮銳利的顯示效果，同時顯著降低設備發熱、延長續航時間。

- ***手錶屏幕：***我們應用於智能手錶屏的人機交互芯片產品，採用經OLED優化的PMIC，融合紋波補償技術與低功耗設計，可實現顯示屏的高效驅動，減少視覺偽影，並實時穩定設備運行性能。該方案可呈現更清晰、穩定的畫面，同時降低設備功耗與發熱，有助於延長智能手錶續航時間，保障日常使用的穩定性。

- ***手機屏幕：***我們應用於手機屏的人機交互芯片產品，將專用於AMOLED(AMOLED為一種每個像素均由薄膜電晶體驅動，通常由專用DDIC進行控制的顯示屏技術)的DDIC、觸控控制器、PMIC與抗噪觸控及色彩補償軟件相結合，實現單一集成產品兼具超豐富的色彩表現、毫秒級觸控響應及智能節電功能。該產品在集成化產品架構中，實現廣色域覆蓋、低延遲觸控響應與高能效運行，可在強光環境及低功耗模式下保持良好的使用體驗。

多媒體處理芯片產品

多媒體處理芯片產品對多媒體信號(圖像、音頻及視頻)進行編碼、解碼、分析、編輯及增強，以改善視覺／音頻效果(主要通過電視SoC、迷你LED控制芯片、微型LED控制芯片和MNT定標器)，可提供卓越的圖像細節和精準的色彩，充分滿足用戶對卓越視聽質量的需求。在典型的顯示架構中，多媒體處理芯片產品接收並解碼輸入的多媒體信號(如來自觸控控制器的觸控信號)，確定待顯示的內容，並生成相應的影像資料及相關顯示信號，然後在適用情況下傳輸至下游人機交互芯片產品，如

TCONs及DDICs，用於時序控制、像素驅動及面板最終顯示。在此過程中，PMIC確保供電高效且可靠。我們的多媒體處理芯片產品以各類芯片及／或搭配支持性軟件的電路板形式提供。有關SoC如何處理多媒體信號的詳情，請參見「－人機交互及多媒體處理芯片產品」。我們的多媒體處理芯片產品的生命週期通常介於三到六年。

我們多媒體處理芯片產品的一個範例是為遊戲顯示器提供的產品。其支持144Hz的UHD，可帶來超流暢的視覺體驗，同時，憑藉我們自主研發的RISC-V內核與先進背光控制算法，其能實時分析輸入圖像信號，生成優化的背光控制信號，為創造更鮮活、更靈敏且更節能的視覺體驗。

互連及計算芯片產品

我們的互連及計算芯片產品可提供通訊、處理與控制核心能力，助力汽車、機器人、工業設備等客戶設備，對周邊環境實現實時智能感知、處理與響應。

互連芯片產品

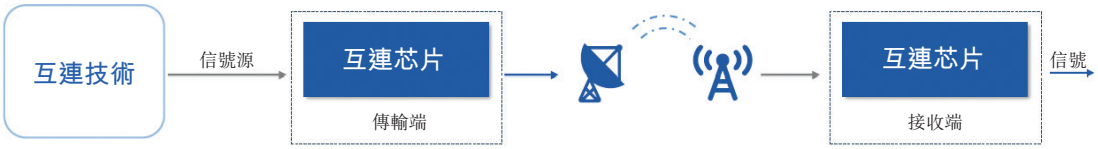
互連芯片產品基於Wi-Fi及4G/5G等多種通信協議傳輸及接收信號（通過互連芯片）。這使穩定、可靠的無線連接成為可能，具有高帶寬、低延時和支持多個設備的特點。我們的互連芯片產品以各類芯片及／或電路板搭配配套軟件的形式交付，主要包括Wi-Fi/BLE芯片／電路板，RF芯片／電路板及V2X芯片。我們的互連芯片產品的典型生命週期最長可達八年。

- Wi-Fi/BLE芯片／電路板實現設備之間符合Wi-Fi/BLE協議的數據傳輸與接收，進而實現無線網絡連通。

- RF芯片／電路板處理無線通信中RF信號的傳輸和接收，並在RF信號和基頻信號之間進行轉換。

- V2X芯片支持車輛間(V2V)、車輛與基礎設施間(V2I)及車輛與行人間(V2P)的低延遲、高可靠性無線通信。

下圖載列典型互連系統的概覽，僅供說明用途。



*附註：*僅供說明用途，並未涵蓋所有應用場景及交付成果的完整清單。

我們互連芯片產品的一個範例是為無人機賦能實時無線視頻與控制數據傳輸的產品。該產品基於我們自主研發的RISC-V內核、先進的信號處理及穩健的無線通訊協議，其提供高度可靠、低延遲且節能的數據鏈接。即使在嚴苛環境下，仍能確保精準控制與清晰穩定的即時視頻傳輸。

計算芯片產品

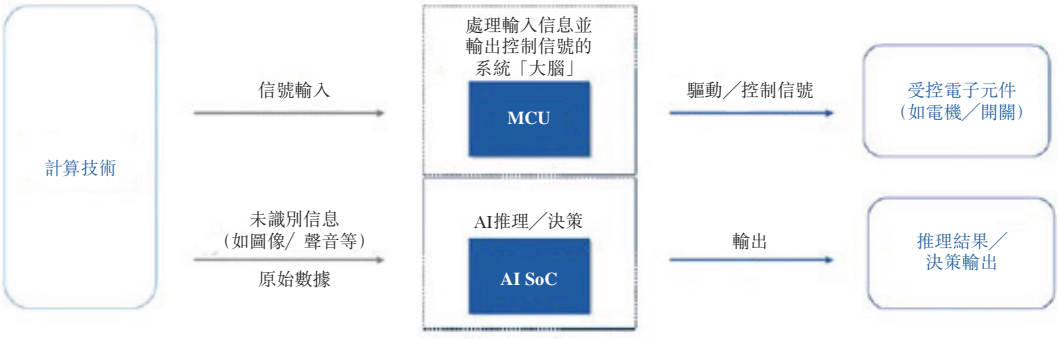
計算芯片產品可提供多種計算能力——從基於MCU的微控制運算，到基於AI SoC的高性能神經網絡處理——以此滿足各類複雜的計算需求。我們計算芯片產品主要應用於汽車、機器人、工業場景中的端側數據處理與決策環節。

這些產品在智能製造、工業物聯網、自動駕駛汽車等對高算力、高可靠性、快速響應及低功耗有嚴苛要求的領域具備顯著優勢。我們的計算芯片產品以各類芯片及電路板搭配配套軟件的形式交付，主要為MCU與AI SoC。我們的計算芯片產品的生命週期通常可長達八年。

- 在微控制運算場景中，作為控制核心的MCU接收信號輸入、執行實時控制邏輯，並輸出驅動／控制信號，推動下游電子元器件(如電機或開關)按指令運行。

- 在高要求計算任務中，AI SoC接收原始未識別信息，完成AI推理與決策(如感知、分類或預測等)，並輸出推理／決策結果，供系統調用。

下圖載列典型計算系統的概覽，僅供說明用途。



*附註：*僅供說明用途，並未涵蓋所有應用場景及交付成果的完整清單。

我們的計算芯片產品其中一項應用案例，為用於電子價簽專用款MCU。MCU將芯片硬件與單線通信及電源管理軟件相結合且針對超低功耗信號處理與數據傳輸進行了優化設計，可實現長達數年的電池續航壽命。

我們的計算芯片產品另一款代表為AI服務器專用的AI加速卡。該產品將加速卡電路板上的四款AI SoC芯片與主機端 SDK、雲端管理平台、推理框架及模型開發與部署工具鏈等軟件相結合。該產品配備高達256GB內存，可高效運行傳統深度學習模型及大型語言模型，適用於各類推理工作負載。

其他雜項產品

我們亦提供其他雜項產品，以滿足客戶的若干特定需求，主要是向客戶提供用於教育及工業應用場景的軟硬件集成解決方案。例如，於往績記錄期間，我們設計了一款整合邊緣運算設備，並配套管理軟件，能夠自動檢測吸煙、使用手機行為，並於

工業環境中檢測工人是否佩戴制服及安全頭盔。其他雜項產品的收入貢獻甚微，分別佔我們2023年、2024年及2025年及截至2025年及2026年3月31日止三個月總收入的1.3%、0.7%、0.1%、0.2%及0.0%。

關鍵運營指標

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售產品。下表載列於所示年度／期間按芯片產品類型劃分的部分關鍵運營指標。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
銷量(件，百分比除外)										
人機交互芯片產品	72,667,361	92.1	110,816,363	88.2	153,158,090	86.0	22,217,309	76.4	19,608,783	80.1
多媒體處理芯片產品	2,073,908	2.6	2,278,958	1.8	1,368,435	0.8	476,886	1.6	476,695	2.0
互連芯片產品	4,157,187	5.3	10,110,616	8.1	13,193,446	7.4	4,797,402	16.5	3,158,653	12.9
計算芯片產品	8,927	0.0	2,417,332	1.9	10,243,659	5.8	1,597,662	5.5	1,232,703	5.0
其他雜項產品	3,278	0.0	6,558	0.0	502	0.0	78	0.0	15	0.0
合計	**78,910,661**	**100.0**	**125,629,826**	**100.0**	**177,964,132**	**100.0**	**29,089,337**	**100.0**	**24,476,849**	**100.0**
平均售價(人民幣元)										
人機交互芯片產品	20.9		15.3		12.1		14.9		11.6	
多媒體處理芯片產品	56.0		44.2		110.1		27.8		29.8	
互連芯片產品	10.2		10.2		4.6		4.5		3.5	
計算芯片產品	42.0		29.9		31.2		28.0		180.9	
其他雜項產品	7,024.6		2,028.6		6,129.5		8,683.7		792.5	

自2023年至2025年，我們人機交互芯片產品的銷量有所增加，而平均售價有所下降。這主要歸因於我們實施「以價換量」的戰略。因此，儘管我們人機交互芯片產品的平均售價由2023年至2025年下降約42.1%，但同期該等產品的銷量大幅增加約110.8%，銷量增長超過平均售價的降幅，顯示我們「以價換量」戰略的有效性。自截至2025年3月31日止三個月至2026年同期，我們的人機交互芯片產品銷量及平均售價均有所下降，這主要歸因於存儲產品的強勁需求對供應端及需求端產生的獨立影響。在供應端方面，對存儲產品的強勁需求，加劇了對共享晶圓製造、封裝及測試產能以及若干上游原料的競爭加劇。這限制了我們用於消費電子產品的芯片供貨，並延長了其交付週期。同時，存儲產品價格走高推高了消費電子產品的整體BOM成本，促使下游客戶尋求降低我們人機交互芯片產品的價格。

自2023年至2024年，我們多媒體處理芯片產品的平均售價有所下降，而銷售量有所增加。這主要歸因於我們實施「以價換量」的市場戰略以應對去年宏觀經濟狀況波動，尤其是在銷量增長速度超過價格下降的情況下。我們的多媒體處理芯片產品的平均售價由2024年的人民幣44.2元大幅增至2025年的人民幣110.1元，主要是由於我們的產品組合變動，特別是為專注於消費電子及芯片的全球頂尖跨國企業定制的芯片產品貢獻率較高。該項目涉及定制化開發服務費及交付定制樣品及工程原件，由於涉及專項工程資源及項目特定的設計要求，其單位價值高於我們的標準芯片產品。由於該等

高價值產品於2025年的銷售佔比較大，因而推高了年內多媒體處理芯片產品的平均售價。儘管該特定項目為一次性，但我們與該客戶的業務關係預計將長期持續。我們的銷量較同期有所下降，主要是由於若干早期版本電視SoC產品的下游需求減少。截至2025年3月31日止三個月至2026年同期，我們多媒體處理芯片產品的平均售價有所上升，主要因為MNT縮放芯片單價較高，而產品需求增加。我們的銷量維持相對穩定。

自2023年至2024年，我們互連芯片產品的銷量有所增長，而平均售價保持相對穩定。這主要歸因於我們定制化要求水平更高的項目規模的擴展，因為我們的品牌在業內獲得了更高的知名度。自2024年至2025年，我們互連芯片產品的銷量均有所增長，而我們的平均售價則大幅下降，主要歸因於我們為維持健康的存貨水平而以毛虧損處置早期版本的產品。截至2025年3月31日止三個月至2026年同期，我們的互連芯片產品的平均售價及銷量均有所下降，主要由於若干定制互連芯片產品已接近生命週期末期。因此，該等已過時的早期版本產品的市場需求下降，我們以毛損處置相關產品以維持健康的庫存水平。此外，於往績記錄期間，我們就若干早期版本產品計提存貨減值並作出撥備。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，互連芯片產品的存貨撇減結餘分別為人民幣134.3百萬元、人民幣132.1百萬元、人民幣145.8百萬元及人民幣139.6百萬元，及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，我們就該等產品分別作出撥備人民幣122.7百萬元、人民幣15.8百萬元、人民幣38.1百萬元及人民幣1.8百萬元，導致互連芯片產品於2023年、2024年、2025年及截至2025年3月31日止三個月錄得毛虧損率。

自2023年至2024年，我們的計算芯片產品（包括MCU及AI SoC）的銷量有所增長，而我們的平均售價則有所下降，主要歸因於我們智慧零售計算芯片產品(MCU)的量產，其平均售價較低，但此類產品的需求高，此乃由於一名戰略客戶的入駐。自2024年至2025年，我們計算芯片產品的銷量均有所增長，主要歸因於我們智慧零售計算芯片產品(MCU)銷量增加。平均售價由2024年的每件人民幣29.9元上漲至2025年的每件人民幣31.2元，主要歸因於AI SoC產品的收入貢獻增加，其平均售價相對高於我們的MCU產品。截至2025年3月31日止三個月至2026年同期，我們計算芯片產品的銷量略有下降，主要因為我們的智慧零售計算芯片產品需求波動所致。平均售價由截至2025年3月31日止三個月的人民幣28.0元增至2026年同期的人民幣180.9元，主要是由於向客戶I（截至2026年3月31日止三個月我們的最大客戶）交付大規模智能計算中心解決方案所致。我們於行業活動中與客戶I結識，我們的合作建立在對RISC-V技術和基礎設施開發的共同理解之上。目前，我們正在與客戶I探討其他幾個潛在的智能計算中心項目，並打算在未來的項目上進行長期合作。我們於2026年初提供的解決方案旨

在支持大規模算力部署及集群運行，其特徵在於將AI SoC與配套的硬件和軟件進行整合，形成集成計算產品。由於向客戶I交付的產品構成一套硬件和軟件整合程度較高的一體化系統級解決方案的一部分，其單位售價高於2025年同期主要以單獨形式銷售的AI SoC，導致我們的整體平均售價上升。

總體而言，於往績記錄期間，我們的人機交互、互連及計算芯片產品的銷量有所增長，主要是因為我們於該等競爭激烈的產品類別採用「以價換量」戰略。此舉加快客戶滲透率，增加現有客戶的採購量，並擴大出貨量，此亦導致這些產品的平均售價下降。

我們將僅在有限情況下應用「以價換量」的市場戰略，包括對於具有戰略重要性的客戶或市場、在產品爬坡期，或在相對標準化且競爭激烈的市場領域。展望未來，我們的總體業務策略將主要側重於價值創造而非價格競爭。特別是，我們擬通過持續在研發方面的投入鞏固我們的市場地位，根據客戶的獨特需求定制芯片產品，並進一步提升我們在可靠性和性能的品牌認知度。

下表載列所示年度／期間按地理位置劃分的若干關鍵指標(包括絕對金額，以及佔本公司總收入、銷售量及毛利的百分比(如適用))。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
收入(人民幣千元，百分比除外)										
中國內地	192,003	11.0	389,699	19.2	651,966	26.8	109,642	26.3	338,078	68.4
中國香港	1,464,118	83.6	1,592,076	78.6	1,663,626	68.4	306,481	73.4	153,169	31.0
中國台灣	72,668	4.1	23,364	1.2	1,728	0.1	148	0.0	471	0.1
日本	23,396	1.3	15,303	0.8	11,381	0.5	1,080	0.3	1,178	0.2
美國	–	–	4,934	0.2	171	0.0	129	0.0	45	0.0
其他[1]	–	–	3	0.0	102,365	4.2	–	–	1,272	0.3
合計	**1,752,185**	**100.0**	**2,025,379**	**100.0**	**2,431,237**	**100.0**	**417,480**	**100.0**	**494,213**	**100.0**
銷量(件，百分比除外)										
中國內地	6,414,645	8.1	16,027,370	12.8	42,880,919	24.1	7,920,373	27.2	9,102,017	37.2
中國香港	69,656,256	88.3	109,093,882	86.8	134,734,821	75.7	21,144,454	72.7	15,220,598	62.2
中國台灣	2,690,054	3.4	367,680	0.3	18,540	0.0	1,080	0.0	7,080	0.0
日本	149,706	0.2	138,900	0.1	133,800	0.1	23,400	0.1	21,600	0.1
美國	–	–	1,993	0.0	63	0.0	30	0.0	18	0.0
其他[1]	–	–	1	0.0	195,989	0.1	–	–	125,536	0.5
合計	**78,910,661**	**100.0**	**125,629,826**	**100.0**	**177,964,132**	**100.0**	**29,089,337**	**100.0**	**24,476,849**	**100.0**
平均售價(人民幣元)										
中國內地	29.9		24.3		15.2		13.8		37.1	
中國香港	21.0		14.6		12.3		14.5		10.1	
中國台灣	27.0		63.5		93.2		137.0		66.5	
日本	156.3		110.2		85.1		46.1		54.5	
美國	–		2,475.6		2,720.7		4,313.8		2,482.6	
其他[1]	–		3,209.5		522.3		–		10.1	

附註：

(1) 「其他」主要指韓國、新加坡及英國。

自2023年至2024年，我們在中國內地及香港的收入及銷量有所增加，而平均售價有所下降。這主要歸因於我們為獲得市場份額而採取的「以價換量」的市場策略。自2024年至2025年，我們在中國內地及香港的收入及銷量有所增加，主要由於我們智慧零售計算芯片產品(其價格相對較低)的銷量增加所致。截至2025年3月31日止三個月至2026年同期，我們在中國內地的收入及銷量有所增加。截至2026年3月31日止三個月，我們在中國內地的收入佔比大幅上升，主要由於向截至2026年3月31日止三個月的最大客戶客戶I交付了一項大型智能計算中心解決方案。我們提供的解決方案旨在支持大規模算力部署及集群運營，以我們的AI SoC為核心，連同配套硬件及軟件，構成一體化計算產品。

許可及服務

於往績記錄期間，我們通過(i)向客戶授予使用專有IP模塊(包括但不限於RISC-V內核)的許可(使其能夠為自己的產品量身定制自己的芯片、芯片組及／或板卡)以收取許可費或(ii)向客戶提供收費的與設計服務(即我們幫助客戶從初步設計藍圖到成品，完成芯片設計的全過程，直至產品可投入製造)、軟件服務(即我們向客戶提供各種內部開發的工具鏈及配套軟件)及技術支持(即我們提供網絡相關支持，包括服務器及網絡維護)等相關的技術服務(幫助客戶實現與其自身產品相關的特定功能)來獲取部分收入。就IP模塊授權而言，我們通常根據相關授權的IP模塊的價值及預期使用情況收取費用，各項授權的費用通常約介於人民幣0.2百萬元至人民幣9.0百萬元之間。就設計服務而言，我們通常參考所耗費的工程工時、涉及的開發資源以及相關開發工作的複雜程度等因素來釐定服務費用，每個項目的費用通常約介於人民幣0.2百萬元至人民幣30.0百萬元之間。就軟件服務而言，我們通常按單位計費，每單位費用通常約介於人民幣13萬元至人民幣14萬元之間。就許可費安排而言，我們通常根據出貨量乘以每顆芯片的許可費率來收取費用。每顆芯片的許可費率通常會根據累計出貨量採取分級制，且一般每顆芯片約介於人民幣0.04元至人民幣0.59元之間。於往績記錄期間，我們為25名客戶提供了許可及技術服務。

我們授權予客戶的專有IP模塊主要涉及我們的自研RISC-V內核(基於RISC-V指令集的處理器內核)以及相關代碼及技術支持、工具鏈以及安全模塊。這些專有IP模塊專為多樣化應用場景設計，可滿足從低功耗到高性能的多樣化需求。我們擁有核心知識產權，涵蓋IP模塊設計、軟件優化，以及其他增強IP模塊性能的技術。

下文載列我們就許可及服務與客戶所訂立的主要條款。

- ***規格***：合同明確載列我們授權的IP模塊或其他技術的範圍及內容，以及客戶所需的任何技術服務。

- ***限制***：我們的客戶僅有權在合同具體載列的限制範圍內並以特定方式使用，且不得在該等約定範圍之外使用我們的技術。

- ***交付和驗收***：我們負責根據合同載列的條件、時間及地點交付我們的IP模塊或服務。我們的客戶通常獲授予15天至30天的期限，以檢查技術參數及其他指標，從而驗收我們的交付成果。

- ***支持***：我們一般提供為期12個月的免費技術支持服務，此後則按合同訂明的固定費率收取年度服務費。

- ***期限***：許可及服務合同的期限一般為五年。

- ***知識產權***：我們保留與所涉技術及服務相關的全部知識產權，而我們的客戶僅擁有合同限制範圍內的使用權。

- ***保密***：未經事先同意，合同雙方均不得向任何第三方披露與合同、技術及服務相關的任何機密數據及材料。

- ***終止***：合同一般可經雙方協商同意，或因另一方發生根本性違約或破產及清算而予以終止。

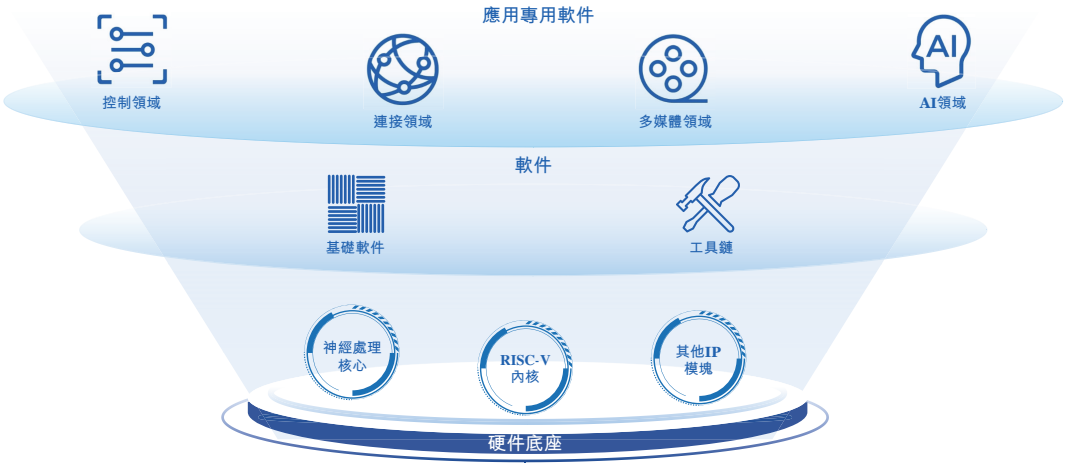
定價

我們在各產品及服務線中均採用相同的定價框架及方法。在為我們芯片產品及服務設定價格時，我們主要考慮現行市況、競爭態勢、產品或服務類別、訂單量、客戶畫像、戰略重要性以及成本結構(包括原材料成本及其波動)。對於大多數客戶，我們可能根據框架協議或其他商業安排，就指示性價格區間及預期交易量達成一致，而具體定價及下單數量則根據相關期間內不時下達的採購訂單確定。對於採購量較大或商業潛力較強的客戶，我們可能提供有限的按採購量的價格調整空間。

RISAA平台－支撐我們產品的生態技術平台

概覽

我們推出RISAA生態技術平台(「**RISAA平台**」)，這是一個由RISC-V、AI及其他基礎計算技術驅動的獨特平台，旨在標準化及豐富我們產品的應用。它使開發人員及生態系統參與者能夠基於我們現有的人機交互及多媒體處理和互連及計算芯片產品來創新及創建應用，而無需從頭開始構建複雜的系統。目前，我們的RISAA平台提供若干硬件構建模塊(例如神經處理核心)和軟件構建模塊(例如算法模型)，這些模塊能夠支持具身智能設備的人工智能開發。



硬件構建模塊

硬件構建模塊建立了提供系統運算與處理基礎的重要硬件架構或框架，使較高層的軟件和應用程式能夠運行。RISAA平台的硬件構建模塊包括處理器內核及其他IP模塊，為整個系統的功能和效率提供支持。

處理器內核

處理器內核包括RISC-V內核及神經處理引擎等神經處理器內核。採用RISC-V架構為我們在產品設計上提供了比傳統架構(如x86和ARM)更明顯的優勢。

- ***應用定義的定制能力。***憑藉對RISC-V ISA的深入了解，我們能夠作出超越表面層級的修改並在核心架構層級創建定制增強功能。

- ***輕量級架構，擺脫傳統負擔。***RISC-V在設計時充分考慮了簡潔性和高效性。RISC-V架構無需支持過時或冗餘的指令，從而降低了設計複雜度、功耗和成本。

- ***可擴展性與模塊化設計。***我們RISC-V架構所基於的模塊化設計理念，允許開發者為不同的應用構建不同級別的計算能力和特性。

- ***成本效益與開放生態系統。***與其他專有架構相比，RISC-V的開放性大幅降低許可和開發成本。此外，開放模式促進全球合作，吸引世界各地的開發者為RISC-V生態做出貢獻。

同時，我們的神經處理器內核專為提升計算與處理能力而設計，具備如下特性：

- ***提供廣泛的硬件加速能力***：我們的神經處理器內核(如NPU)針對CNN和LLM的典型算子提供硬件處理加速，如：卷積、矩陣乘、線性函數、非線性函數等。

- ***可擴展性***：我們的神經處理器內核包括基於RISC-V向量擴展的處理能力，可以高效地執行非硬件加速的算子，為AI處理能力的可擴展性提供保障。同時，神經處理器內核面向用戶的接口採用了標準化、參數化設計，用戶可以通過調整硬件的參數配置以及算子之間的級聯關係，更高效地適配各種神經網絡運算需求。

- ***高效的帶寬利用率***：我們的計算引擎採用了多級緩存設計，可提供極高的局部帶寬、靈活的訪存網絡用於硬件算子之間的高效數據交換。

其他專用IP模塊

專用IP模塊是針對特定應用程式所設計和優化的專用硬件。不同於處理器內核，其他專用IP模塊專注於提供針對特定用例的效能、效率和專門功能，方式是整合各種專用IP模塊，每個IP模塊都旨在滿足特定行業的關鍵應用需求。

這些IP模塊包括多種類型，其中包括：(i)提供精確可靠控制的各種控制IP模塊；(ii)專注於高級圖像渲染、色彩校準、顯示優化與時序控制的圖像處理IP模塊；(iii)提供節能電源產品以延長設備生命週期並降低能耗的電源管理IP模塊；(iv)提供高效可靠無線通信能力的無線通信IP模塊；(v)實現超高速數據傳輸和通信的高速接口IP模塊；(vi)支持先進通信系統強大射頻信號處理的射頻通信IP模塊；及(vii)提供精確、響應迅速且直觀的用戶接口的人機交互IP模塊。有關此類IP模塊已實現功能的詳情，請參閱「－我們的產品範圍－銷售產品」。

軟件構建模塊

我們的軟件構建模塊可讓硬件構建模塊無縫且可靠運作，確保不同的硬件組件能有效合作。

基礎軟件

通過提供統一的標準化層，基礎軟件可以簡化上層軟件開發、提高可複用性，並降低各種支持性硬件配置的複雜性。具體而言，我們的基礎軟件可協助進行以下工作：

- ***硬件抽象。***現代系統中的硬件可能差異很大。基礎軟件平台將這些差異分離出來，使開發人員更容易專注於建立應用程式，而無需對相關硬件產生擔憂。

- ***提高效率及可複用性。***通過提供一套共通的應用程式框架、工具及接口，基礎軟件平台可讓軟件元件在不同的裝置和情境中重複使用，節省時間及資源。

- ***支持廣泛的功能。***其包括關鍵元件，如確保硬件正常運作並能與軟件通訊的驅動程式及固件；管理程序、內存及硬件資源的操作系統(如安卓、RTOS及Linux)；定義基礎結構和規則以簡化開發，同時提供常見功能的應用程式框架；及實現元件之間的不間斷通訊及數據交換，同時為開發人員提供必要的工具及共享功能的中間件與系統基礎庫。

工具鏈

為加快生態系統參與者的開發進程，我們提供了一套工具鏈，以簡化RISC-V主控系統的開發流程。

我們的工具鏈包括：(i)集成開發環境，提供一個統一的平台，以高效地編程、調試和整合代碼；(ii)編譯器，將高級代碼轉換並優化為機器可讀二進制，以配合我們的芯片、芯片組及板卡有效運作；(iii)調試工具，配備斷點、逐步執行和內存檢查等功能，以識別並修復問題；(iv)效能分析工具，揭示瓶頸，並提供可見的洞察力，以提高效率和可擴展性；(v)仿真工具，模擬底層硬件來測試和調試；(vi)生產和發佈工具，自動化建立、版本管理及部署；(vii)安全工具，配置密鑰和加密，保障安全啟動和運行，及(viii)人工智能模型工具，支持在我們的產品進行人工智能模型的開發、優化、轉換和部署。

應用專用軟件算法

我們的應用專用軟件算法是一組可重複使用的軟件模塊，為賦能並優化專用IP模塊的運作所設計。

- ***控制領域。***我們已部署了一組支持性軟件，以便控制特定硬件，其中包括：(i)電機控制基礎庫，可協助開發人員輕鬆調整電機設定和控制參數；(ii)傳感器演算法基礎庫，可精確模擬多個傳感器的行為，以滿足客戶的精確度要求；(iii)安全協議庫，可用控制器執行加密算法；及(iv)深度睡眠／喚醒支持基礎庫，可讓裝置進入深度睡眠狀態，並在電源故障後快速恢復。

- ***連接領域。***我們開發了一系列軟件，幫助設備更好地與周圍環境連接，其中包括：(i) Wi-Fi通訊協定組合，用於Wi-Fi存取、認證和數據通訊；(ii) BLE通訊協定組合，支持BLE 5.0存取、認證和數據傳輸；(iii)網絡通訊協定組合，針對AIoT應用情境提供客製化協定組合；及(iv)雲端服務連線基礎庫，支持多種雲端服務連線。

- ***多媒體領域。***我們開發了一套專門為多媒體應用而設計的軟件組件，其中包括：(i)適用於各種多媒體專用接口確保實現無縫且高質量傳輸的協定組合；(ii)自主研發的畫質增強庫可對畫質硬件功能和參數進行精細調控；及(iii)支持多種媒體格式編解碼的音視頻編碼庫。

- ***AI領域。***我們開發了一整套為AI計算定制的軟件組件，其中包括：(i)針對我們的架構進行優化的各類數學庫和算子庫；(ii)AI算法模型庫，為開發者提供可直接使用的原型；及(iii)框架支持模塊，確保與主流深度學習框架實現順暢集成。

研發

我們在研發方面投入了大量資源，以提升我們的技術和產品能力。我們認為，強大的研發能力對於我們持續取得成功和開發創新產品以緊跟我們經營所在市場的快速發展和進步而言至關重要。

我們的研發人才和投資

截至2026年3月31日，我們擁有逾1,000名全職當量研發員工，約佔我們員工總數的70%，其中約70%擁有碩士或以上學位。有關於往績記錄期間所產生的研發開支詳情，請參閱「財務資料－綜合損益及其他全面收益表選定組成部分說明－研發開支」。

我們於2019年成立專注於RISC-V計算架構、高速接口及基礎IP模塊研發的中央研究院。我們的中央研究院由泰山研究院及珠峰研究院組成。泰山研究院主要專注於可復用通用IP模塊及技術開發，例如多媒體顯示接口、存儲接口、高速接口及圖像處理IP模塊。2025年3月，為加快通用技術商業化和提升產品能力，我們對泰山研究院組織架構進行調整。我們將負責高速接口和圖像處理IP模塊的研究團隊整合至互連及計算業務群，專注於汽車高速接口及汽車視覺產品，將負責多媒體顯示器及存儲接口的研究團隊整合至智能終端業務群，開發顯示器及相關接口產品。珠峰研究院主要專注於RISC-V架構，長期致力於RISC-V內核及其配套軟件工具的開發。該研究院已開發了20餘個涵蓋32位及64位架構的RISC-V內核，服務於嵌入式、高效能及高性能計算等通用應用。

我們的研發流程

我們建立了結構化且高效的研發機制，以適應快速發展的客戶需求。我們堅持審慎專注的發展策略，鞏固和延伸核心優勢，而非追求規模擴張。這使我們在保持穩健增長的同時亦可有效應對市場波動。下文說明我們研發項目開發過程的各個階段。

- ***提出概念***：根據市場需求提出產品概念。
- ***市場評估***：通過內部設立的市場委員會，評估和批准市場方向。
- ***技術評估***：通過內部設立的技術委員會，評估技術可行性並給出項目實施建議。
- ***項目批准***：正式立項並分配資源。

- ***設計與驗證***：端到端的架構與產品設計及驗證。
- ***試產***：完成產品的試生產。
- ***客戶驗證***：與客戶協同，對我們的產品進行測試和驗證。
- ***大規模生產***：最終階段，產品由此全面投產。

每種產品的開發週期根據其所涉及的複雜性及目標客戶的要求不同而變化。不太複雜的小型產品從概念到量產通常需要12個月左右的開發週期。相比之下，涉及更複雜設計和先進功能的大型產品可能需要長達2年或更長時間才能完成。下表載列我們於往績記錄期間的若干核心研發項目。有關其衍生的知識產權的更多詳情，請參閱「－知識產權」及本招股章程附錄四「法定及一般資料－有關我們業務的其他資料－知識產權」。

目標	內容	發佈日期	截至2026年3月31日進展	衍生的核心知識產權
高速電視接口顯示產品的商業化	開發4.2G高速接口技術，通過減少芯片面積來降低成本	2024年1月2日	已實現量產	與高速數據傳輸和顯示驅動相關的發明專利
完全國產化OLED智能手機顯示產品的商業化	OLED顯示畫質算法以及低功耗顯示技術的開發	2023年4月10日	已實現量產	與顯示驅動器有關的發明專利
遊戲顯示器縮放器產品的商業化	開發與集成HDMI及DisplayPort等高速數據接口技術，實現局部調光及OSD技術	2022年10月15日	已實現量產	與圖像處理有關的發明專利
國產車規級數據傳輸產品的商業化	開發符合汽車功能性安全與可靠性要求的高速信號傳輸產品	2022年9月19日	客戶已完成功能測試	與信號檢測和傳輸有關的發明專利
低功耗電子價格標籤產品的商業化	低功耗控制技術的開發	2022年4月11日	已實現量產	與數據傳輸和存儲介質有關的發明專利
基於RISC-V架構的人工智能加速計算芯片產品的商業化	人工智能加速計算引擎、AI軟件與工具鏈的開發	2021年2月8日	已實現量產	與人工智能加速計算的數據傳輸及處理有關的發明專利

知識產權

自我們成立以來，我們已內部開發了各種知識產權。截至2026年3月31日，我們在中國和海外獲授615項專利、71項版權以及166個商標。截至2026年3月31日，我們

亦在中國擁有4個域名。有關我們重大知識產權的詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—有關我們業務的其他資料—知識產權」。截至最後實際可行日期，我們已提交1,790餘項專利申請，獲授超過750項專利。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無與第三方發生任何重大知識產權糾紛或任何其他有關知識產權的未決法律訴訟。截至最後實際可行日期，經我們的中國法律顧問確認，除附錄四所列將於2027年到期的域名外，我們的主要發明專利的剩餘授權期限一般逾5年。

RISC-V為開源架構。然而，與開源軟件不同，RISC-V公司擁有其核心設計及相關組件，且並無義務共享。RISC-V架構僅開放指令集架構(ISA)規範，其僅界定軟件與處理器之間的交互及行為，並不包含處理器的底層實施詳情，例如其微架構、設計代碼或電路實現。RISC-V本身並不要求我們開放硬件及軟件實施的源代碼。然而，我們可能受所使用的若干開源軟件的開源義務所規限。於往績記錄期間，我們共有約200個處於研發階段或已進入量產階段的項目。約10.6%的項目受到相關開源軟件許可產生的義務所規限，該等義務要求，若我們對某些軟件組件進行修改，經修改的源代碼亦須進行開源。該等項目主要涉及我們的計算芯片產品。就該等特定產品而言，我們僅須按開源許可的規定開放相關經修改部分的源代碼，而非開放全部源代碼。該等已開源代碼被視為用以豐富產品生態系統的非核心技術信息。因此，該等部分軟件開源義務不會對我們的研發、生產或業務運營造成負面影響，亦不會導致我們的技術秘密洩露或知識產權受損。同時，我們已採取廣泛的法律、技術和管理措施以保護我們基於RISC-V的開放源代碼架構開發的專有軟件及源代碼：

- ***專利保護***：專有代碼中的關鍵技術，或基於開源組件的改進，在不違反開源許可的情況下獲得專利，從而形成強大的技術壁壘。

- ***模塊化產品***：系統被模塊化為獨立的組件，僅將非核心模塊開源，而核心代碼仍為專有的。

- ***訪問監控***：代碼存儲庫的訪問和操作均會被記錄，並定期審計以檢測和處理異常活動。

- ***嚴格遵守開源許可***：我們確保所有開源組件及其許可都經過識別，並嚴格遵守其條款。專有代碼與受copyleft許可約束的開源代碼實現有效隔離，以確保其得到適當的保護。

- ***合規審查過程***：開源合規審查團隊在採用、分發或開源之前評估所有開源組件，確保符合許可，從而避免任何意外洩漏專有代碼。

- ***知識產權所有權和保密協議***：核心員工需簽署知識產權所有權和保密協議，明確定義代碼所有權並約束其履行機密義務。

- ***競業限制***：根據離職後義務，核心員工離職後不得從事競爭性活動。

- ***客戶保密協議***：在向客戶分發專有許可和提供服務時，要簽署保密協議以保護專有代碼。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無面臨任何與基於開源架構開發或發佈專有軟件或衍生軟件相關的索賠或爭議。

我們亦在業務過程中向第三方採購知識產權，以便為客戶提供更優質的集成芯片產品。我們的知識產權採購協議的主要條款載列如下。

- ***授權授予。***在特定條款及條件的規限下，授權方授予我們使用其知識產權進行芯片產品研發、製造及分銷的權利。

- ***驗收與交付。***授權方應盡商業上合理的努力向我們交付授權技術。

- ***付款。***在特定條款及條件的規限下，我們應向授權方支付固定費用、權利金或兩者之組合。

- ***知識產權。***授權方保留授權技術的所有權利、所有權及權益。

- ***技術支持。***授權方應提供必要的技術支持及維護服務，以確保我們能正確使用授權技術。

- ***終止。***合約通常可在協議所載條款及條件遭嚴重違反的情況下，由雙方共同或由單方面終止。

銷售和營銷

概述

截至2026年3月31日，我們有225名員工負責市場規劃、產品規劃、客戶與銷售、產品推廣及技術支持。截至2026年3月31日，我們在全球共設有16個銷售和服務網點，包括位於北京、上海、深圳、廣州、青島、合肥、杭州、南京、成都、綿陽、福清及珠海的國內網點；以及位於英國、韓國、日本和美國的海外網點。各銷售和服務網點一般配置至多十名銷售專員，部分主要網點會因地區營運規模，配置數十名銷售專員。

- ***市場規劃。***我們的市場規劃團隊擔當策略樞紐，持續研究全球經濟趨勢、技術、行業動態及供應鏈，藉以識別目標市場並制訂中長期策略，同時通過行業峰會、展覽及客戶研討會推廣我們的產品。

- ***產品規劃。***我們的產品規劃團隊負責管理由概念設計至產品停產的完整產品生命週期，根據市場需求及技術趨勢制訂產品路線圖，協調跨部門意見，構建產品競爭力與獲利能力模型，並支援研發品質及供應鏈成本優化工作。

- ***客戶與銷售。***我們的銷售團隊構建以客戶價值為導向的銷售網絡，通過客戶畫像分析，量身定制策略，與研發團隊協作提供定制化端到端產品，建立規範化的客戶服務審查機制，並通過發展經銷商網絡擴大市場覆蓋範圍。

- ***產品推廣。***我們的產品推廣團隊將客戶技術需求與我們的技術能力相匹配，維護持續更新的技術資料庫以加快客戶諮詢回應及產品導入進度，舉辦技術研討會，並收集反饋以推動持續改善。

- ***技術支持。***我們的技術支持團隊由現場應用工程師組成，負責解決問題並支援集成工作，利用綜合知識庫及問題庫實現快速響應，通過失效分析實施預防性計劃，提供培訓，並組建跨部門專項小組以應對複雜挑戰。

我們的銷售渠道

在非國內和國內市場，我們建立了兩個主要銷售渠道：(i)直銷；及(ii)分銷。

下表載列所示年度／期間按銷售渠道劃分的若干關鍵指標，以絕對金額及佔我們總收入、銷量及毛利的百分比呈列(如適用)。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
收入(人民幣千元，百分比除外)										
直銷	1,597,654	91.2	1,854,843	91.6	2,163,421	89.0	371,423	89.0	397,578	80.4
分銷	154,531	8.8	170,536	8.4	267,816	11.0	46,057	11.0	96,635	19.6
合計	**1,752,185**	**100.0**	**2,025,379**	**100.0**	**2,431,237**	**100.0**	**417,480**	**100.0**	**494,213**	**100.0**
銷量(件，百分比除外)										
直銷	71,482,904	90.6	110,281,467	87.8	149,864,657	84.2	23,160,471	79.6	18,761,510	76.7
分銷	7,427,757	9.4	15,348,359	12.2	28,099,475	15.8	5,928,866	20.4	5,715,339	23.3
合計	**78,910,661**	**100.0**	**125,629,826**	**100.0**	**177,964,132**	**100.0**	**29,089,337**	**100.0**	**24,476,849**	**100.0**
平均售價(人民幣元)										
直銷	22.4		16.8		14.4		16.0		21.2	
分銷	20.8		11.1		9.5		7.8		16.9	

自2023年至2024年及2025年，我們的直銷收入和銷量均有所增長，而平均售價有所下降。這主要歸因於我們為獲取更多市場份額而採取了「以價換量」的市場戰略。截至2025年3月31日止三個月至2026年同期，我們的直銷收入及平均售價有所上升，而銷量則有所下降。這是由於我們來自客戶A的訂單出現暫時性波動，導致銷量下降。同期內，我們向客戶I提供單價較高的大規模智能計算中心解決方案，因而推動平均售價增加。

自2023年至2024年及2025年，我們的分銷收入及銷量均有所增長，而平均售價有所下降。這主要歸因於我們對產品組合進行了戰略調整及為擴大市場份額而採取了

「以價換量」的市場戰略。截至2025年3月31日止三個月到2026年同期，我們通過分銷銷售的收入和平均售價增加，而銷量減少。這主要是由於我們過往以毛損提供若干已過時的早期版本產品，並逐漸過渡到提供更多更高價值的產品。

直銷

直銷對於吸引客戶、展示產品能力和打造我們的品牌至關重要。特別是，我們利用直銷網絡來管理我們的主要客戶，這對介紹和展示我們先進而複雜的產品至關重要，因為這些產品需要更複雜的專業知識。通過與主要客戶的直接溝通，我們的團隊可以提供個性化支持，收集有關產品性能的見解，並始終領先於市場趨勢。我們的銷售團隊與客戶密切合作，以滿足他們的需求，並根據他們的直接反饋不斷改進我們的產品。

以下是我們標準直銷協議的主要條款：

- ***期限及續期：***我們的銷售合同通常最長為期兩年，並可根據客戶要求自動續期一年。

- ***工作範圍和項目細節：***合同通常會詳細說明我們向客戶提供的產品的類型和數量。除若干特殊的定制項目外，我們通常不會為客戶設置最低採購要求。

- ***定價：***產品的價格應由雙方真誠協商及約定，並定期審查和調整單價。除非雙方同意，否則價格一般不得上漲。

- ***預測和訂購：***買方應定期向我們提供預測，以便進行生產規劃，而產品的實際採購將根據採購訂單另行通知。

- ***交付：***我們通常負責遵守協議中規定的交付日期、規格和數量。

- ***付款：***買方須按照採購訂單或合同載列的規定及條件及時付款，通常為銀行匯款，並享有90天的信用條款。

- ***維護：***我們將提供全面的技術支持，包括提供手冊、圖紙、計劃和其他文件，並以具有競爭力的成本向客戶提供任何產品的升級、改進或改造。

- ***終止：***合同通常可以雙方共同終止，或因另一方發生重大違約時，在提前發出書面通知後單方面終止。

分銷

我們還建立了分銷商網絡，使我們能夠不斷擴大客戶覆蓋範圍。於2023年、2024年、2025年及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的分銷渠道分別佔總收入的8.8%、8.4%、11.0%、11.0%及19.6%。於往績記錄期間，我們的所有分銷商均為獨立第三方，且據我們所知，我們的分銷商彼此獨立。

下表載列我們於往績記錄期間與我們訂立分銷協議的分銷商數量的變化情況：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
於年初／期初	18	20	25	36
新增：	6	5	19	3
退出：	4	0	8	2
截至年末／期末	**20**	**25**	**36**	**37**

*附註：*由同一方最終控制的實體僅計算一次，概不重複計算。

我們聘請第三方分銷商銷售我們的產品，這符合行業慣例。我們與分銷商構成賣方與買方的關係，並且未經我們允許，分銷商不得聘用任何次級分銷商。因此，我們在產品交付給分銷商並被分銷商驗收時確認收入。我們並無權利或責任直接管理我們分銷商的存貨，惟僅不時監控彼等的存貨水平。我們不會為分銷商設定強制性銷售目標。於整個往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與分銷商一直保持穩固的關係，未發生重大糾紛或衝突。

於往績記錄期間，分銷商的數量有所增加，原因是我們針對某些新興市場客戶的戰略決策。為抓住各新興市場對智能轉型日益增長的需求，我們與具有地區及行業影響力的部分分銷商集團合作，有效滲透至有關市場。這種方式確保了精確的市場覆蓋，使我們能夠滿足快速增長行業中客戶的特殊需求。2025年分銷商退出的增加，主要由於(i)若干分銷商的分銷協議到期，其並未在合約期間內錄得大量銷售額，且該等協議其後並未續期；及(ii)次要原因是，若干中小型分銷商調整了業務重點及渠道策略。

我們建立了一套完善的分銷商管理機制，以確保高效合作，並保持對分銷渠道的控制。對內，我們遵循嚴格的資格審查流程招募分銷商，並遵循明確的政策和程序。對外，我們與合作夥伴簽訂詳細的分銷協議，其中列出關鍵條款。我們還會不時從分銷商那裡獲取預估的庫存水平，以了解他們潛在的採購需求，從而降低渠道壓貨的潛在風險。我們通常會根據其實際業務需求，提供兩至三個月的合理庫存緩衝。為防止渠道壓貨及避免在分銷商層面出現庫存積壓，我們允許分銷商根據實時需求進行採購，而無需滿足最低採購量要求。為維持市場秩序，我們不時與分銷商召開會議。倘若發現任何擾亂市場的定價行為，我們的銷售團隊將立即介入並採取糾正措施。具體而言，倘分銷商存在擾亂價格的違規行為，我們的銷售及市場部門可向其發出正式警告，並施加為期三至六個月的觀察期。在此期間，銷售及市場部門將對其經營情況進行密切監察及評估，並要求其於指定期限內完成整改。倘該分銷商未能於期限內完成整改，我們可視違規情節的嚴重性終止其分銷資格。

以下是我們標準分銷協議的主要條款：

- ***期限：***分銷協議通常為期兩年，經雙方同意後可續期一年。

- ***工作範圍和項目細節：***分銷協議通常規定產品類型和覆蓋的地理區域。

- ***定價：***產品的價格應由雙方真誠協商及約定。我們通常不會強制分銷商執行銷售價格，但會提供建議價格作為參考，分銷商不得以惡意低價傾銷的方式銷售我們的產品。

- ***風險分配：***所有重大風險，包括庫存風險，均在交付和驗收後轉移至分銷商。

- ***付款和交付：***每次收到採購訂單後，我們將在滿足合同條件後發貨。該訂單載明具體的付款條款，通常為銀行匯款，並享有60天的信用條款。

- ***產品維護和更換：***我們通常為分銷商提供長達36個月的售後服務保修期(根據產品類型而定)。經我們檢查和確認質量問題後，我們的分銷商有權要求維護或更換。

- ***產品退貨：***我們一般不接受產品退貨。然而，經我們檢驗並確認產品不符合約定的質量標準或規格後，我們的分銷商有權更換該等存在質量缺陷的產品。

- ***終止：***合約通常可由雙方共同終止，或在分銷商發生重大違約時或提前發出書面通知後由我們單方面終止。重大違約可能包括(其中包括)超出約定範圍或區域進行分銷、惡意低價傾銷，或對我們的產品進行逆向工程。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，尚未發生任何嚴重違反分銷協議或與分銷商發生糾紛的情況。

我們的客戶

我們與客戶的合作模式

我們提供不同的商業合作模式，以滿足客戶的不同需求。每種模式都提供量身定制的產品開發方法，兼顧定制化、可擴展性和成本效益。從全定制的產品到半定制和行業定制產品，這些模式使我們能夠滿足客戶的不同需求：

- ***全定制模式。***全定制模式為客戶提供全定制的產品，這些產品根據客戶的獨特需求設計和開發。這種模式特別適用於對性能、功能或系統集成有高度特殊需求，而標準產品及該等客戶現有的產品又無法滿足這些需求的客戶。

- ***半定制模式。***半定制模式利用標準化或現有平台，幫助滿足客戶的不同需求，同時使產品開發速度更快、成本更低。這種模式非常適合既需要一定程度的定制，又希望利用標準化或現有平台設計減少開發時間和成本的客戶。

- ***行業定制模式。***行業定制模式為客戶提供預先設計的產品，這些產品針對特定應用場景並基於行業標準及業界領先客戶的普遍需求進行優化。這種模式非常適合需要成熟、可靠的產品，且較少的開發時間和成本的客戶。

五大客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括尋求創新、可靠產品的AIoT、消費電子產品和科技公司，這些產品可使他們的設備更好地與環境互動，並執行更高級的任務。我們所服務的AIoT公司主要從事智能消費設備、先進顯示及傳感器技術的開發，以及提供邊緣AI及工業物聯網等解決方案，以構建AI驅動的生態系統。此外，我們的客戶還包括分銷商，他們採購我們的產品並轉售給需要我們的芯片產品的企業。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們於往績記錄期間各年度／期間來自五大客戶的總收入分別為人民幣1,588.7百萬元、人民幣1,792.2百萬元、人民幣2,175.0百萬元及人民幣410.6百萬元，分別佔相應年度／期間收入的90.7%、88.5%、89.5%及83.1%。於往績記錄期間各年度／期間來自最大客戶的收入分別為人民幣1,437.9百萬元、人民幣1,555.2百萬元、人民幣1,569.8百萬元及人民幣194.2百萬元，佔我們各年度／期間收入的82.1%、76.8%、64.6%及39.3%。

下表載列於往績記錄期間各年度／期間五大客戶的詳情：

排名	客戶	客戶類型	購買類型	背景	業務關係大致年限	收入	佔總收入的百分比
						(人民幣百萬元)	*%*
截至2023年12月31日止年度							
1.....	客戶A[1]	直銷	人機交互芯片產品	在中國註冊成立且於深圳證券交易所上市的領先的物聯網智能交互產品和專業服務提供商，按2025年收入計，業務規模超過人民幣2,000億元	六年	1,437.9	82.1
2.....	客戶B[2]	分銷商	人機交互芯片產品及多媒體芯片產品	在台灣成立且於台灣證券交易所上市的科技公司，專注於新材料，按2025年收入計，業務規模約為782億新台幣	四年	72.7	4.1
3.....	客戶C[3]	直銷	互連芯片產品	在中國註冊成立的數字化和信息技術服務提供商，註冊資本為人民幣12億元	兩年	29.1	1.7
4.....	客戶D[4]	分銷商	人機交互芯片產品	在中國成立的電子設備分銷商，註冊資本為人民幣5.0百萬元	兩年	24.6	1.4

排名	客戶	客戶類型	購買類型	背景	業務關係大致年限	收入	佔總收入的百分比
						(人民幣百萬元)	*%*
5.....	客戶E[5]	直銷	多媒體處理芯片產品	全球領先的消費電子和芯片跨國集團，在韓國交易所上市，2025年的業務規模約為33.6萬億韓圓	三年	24.5	1.4
截至2024年12月31日止年度							
1.....	客戶A[1]	直銷	人機交互芯片產品	在中國註冊成立且於深圳證券交易所上市的領先的物聯網智能交互產品和專業服務提供商，按2025年收入計，業務規模超過人民幣2,000億元	六年	1,555.2	76.8
2.....	客戶D[4]	分銷商	人機交互芯片產品	在中國成立的電子設備分銷商，註冊資本為人民幣5.0百萬元	兩年	107.3	5.3
3.....	客戶F[6]	直銷	計算芯片產品	在中國成立的顯示產品提供商，註冊資本為人民幣201.7百萬元	三年	66.0	3.3
4.....	客戶G[7]	直銷	互連芯片產品	在中國成立的顯示和語音集成電路設計公司，註冊資本為人民幣87.0百萬元	三年	33.0	1.6
5.....	客戶E[5]	直銷	多媒體處理芯片產品	全球領先的消費電子和芯片跨國集團，在韓國交易所上市，2025年的業務規模約為33.6萬億韓圓	三年	30.7	1.5
截至2025年12月31日止年度							
1.....	客戶A[1]	直銷	人機交互芯片產品	在中國註冊成立且於深圳證券交易所上市的領先的物聯網智能交互產品和專業服務提供商，按2025年收入計，業務規模超過人民幣2,000億元	六年	1,569.8	64.6
2.....	客戶F[6]	直銷	計算芯片產品	在中國成立的顯示產品提供商，註冊資本為人民幣201.7百萬元	三年	257.5	10.6
3.....	客戶D[4]	分銷商	人機交互芯片產品	在中國成立的電子設備分銷商，註冊資本為人民幣5.0百萬元	兩年	173.9	7.2

排名	客戶	客戶類型	購買類型	背景	業務關係大致年限	收入	佔總收入的百分比
						(人民幣百萬元)	*%*
4.....	客戶E[5]	直銷	多媒體處理芯片產品	全球領先的消費電子和芯片跨國集團，在韓國交易所上市，2025年的業務規模約為33.6萬億韓圓	三年	116.1	4.8
5.....	客戶H[8]	分銷商	人機交互芯片產品、互連芯片產品、計算芯片產品	在中國成立的領先一體化液晶顯示器解決方案提供商，註冊資本為人民幣5.0百萬元	四年	57.7	2.4
截至2026年3月31日止三個月							
1.....	客戶I[9]	直銷	計算芯片產品	在中國成立的科技公司，註冊資本為人民幣20.0百萬元	一年	194.2	39.3
2.....	客戶A[1]	直銷	人機交互芯片產品	在中國註冊成立且於深圳證券交易所上市的領先的物聯網智能交互產品和專業服務提供商，按2025年收入計，業務規模超過人民幣2,000億元	六年	107.5	21.7
3.....	客戶D[4]	分銷商	人機交互芯片產品	在中國成立的電子設備分銷商，註冊資本為人民幣5.0百萬元	兩年	43.1	8.7
4.....	客戶H[8]	分銷商	人機交互芯片產品、互連芯片產品、計算芯片產品	在中國成立的領先一體化液晶顯示器解決方案提供商，註冊資本為人民幣5.0百萬元	四年	37.6	7.6
5.....	客戶F[6]	直銷	計算芯片產品	在中國成立的顯示產品提供商，註冊資本為人民幣201.7百萬元	三年	28.1	5.7

附註：

(1) 客戶A將其所有子公司併入同一集團，該集團為全球領先的AIoT運營商。有關客戶A的背景及業務運營的詳情，請參閱下文「－我們與客戶A的關係」。

(2) 客戶B及供應商A指同一個實體。我們與其作為客戶的業務關係始於2021年。詳情請參閱「—客戶和供應商重疊」。客戶B是一家高科技新材料、設備和技術的綜合解決方案提供商，主要服務於台灣及其他地區的半導體器件、顯示器、光伏和綠色能源行業的領先企業。我們通過客戶B向下游顯示器和面板製造商提供各種人機交互芯片產品，實現顯示控制，定時控制和電源管理等功能。

(3) 客戶C主要為中國V2X和AIoT行業提供信息數字化解決方案。我們就汽車場景向客戶C提供定制化互連芯片產品。

(4) 客戶D主要作為分銷商在中國經營電子設備。我們通過客戶D向下游顯示器和面板製造商提供顯示控制、定時控制及電源管理等各種人機交互芯片產品。

(5) 客戶E是全球領先的消費電子產品製造商，客戶遍佈世界各地。我們提供定制化的多媒體處理芯片產品，包括電視Mini-LED背光信號處理及背光控制模塊，使電視實現高對比度、高清晰度顯示。

(6) 客戶F是中國數字藝術展示及教育數字化解決方案的提供商。我們提供計算芯片產品，以納入其智慧零售。

(7) 客戶G主要為中國圖像處理和智能識別行業的領先企業提供集成電路設計服務。我們為客戶G提供關於射頻收發器的定制化互連芯片產品。

(8) 客戶H主要為中國的電信及互聯網服務提供商提供物聯網解決方案及相關產品。我們為客戶H提供有關Wi-Fi連接的互連芯片產品，以實現智能家居產品的無線數據傳輸及控制。

(9) 客戶I為獨立第三方並為一家領先的國內大數據及AIDC算力運營服務提供商的附屬公司。客戶I主要從事為大規模智能計算中心提供計算基礎設施及相關服務，包括計算基礎設施的建設與運營，以及提供算力及相關技術服務。其為互聯網公司、電信運營商及大型AI模型開發商等多個行業的頭部客戶提供服務。我們向客戶I提供AI SoC產品及配套硬件和軟件，用於大規模智能計算中心解決方案。

據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的五大客戶於往績記錄期間各年度／期間均為獨立第三方。盡我們所知，截至最後實際可行日期，本公司董事、監事、其緊密聯繫人或任何股東於往績記錄期間各年度／期間(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於本公司五大客戶中擁有任何權益。

我們與客戶A的關係

背景

客戶A於2023年至2025年為我們的最大客戶，並於截至2026年3月31日止三個月為我們的第二大客戶。有關客戶A的收入貢獻詳情，請參閱「－五大客戶」。客戶A是一家於中國註冊成立的領先物聯網供應商，提供智能交互產品和專業服務，在深圳證券交易所上市。我們的創始人曾在2019年6月之前在客戶A擔任高級職位。於往績記錄期間，客戶A主要向我們採購人機交互芯片產品，為客戶A的智能交互產品顯示屏發揮關鍵作用。客戶A隨後將我們的產品與其自身組件集成，以創建高質量的顯示單元。這些半成品或成品隨後被銷售給終端客戶(主要是電子行業的大型原始設備製造商)，用於電視、顯示器和智能手機等產品。

協議的主要條款主要包括以下內容。

- ***期限：***協議有效期通常為一年且可自動延長；
- ***定價：***交付貨品的價格於框架採購協議項下的各份採購訂單中列明；
- ***付款：***我們通常要求在交付並接受交付貨品的月底後90天內付款；

- ***風險分擔：***所有重大風險於交付承運人時轉移至客戶A；

- ***保修期：***我們負責於保修期內提供維修或更換，保修期通常為交付驗收後的24至39個月（視產品類型而定）；

- ***終止：***通常可於下列情況下終止協議：(i)一方重大違約，且於另一方發出書面通知後30天內無正當理由未能糾正該行為；或(ii)一方破產、停業或被發現為逃避責任而轉讓財產或撤資。

我們對所有客戶（包括客戶A）採用動態定價政策，該政策反映研發複雜度、市場狀況、競爭對手定價、訂單量、客戶潛力以及軟硬件集成的複雜程度。於往績記錄期間，客戶A作為物聯網領域的全球領先者，其終端產品組合高度多元化，涵蓋高端電視、商用顯示及各類智能終端，並向我們採購了品類廣泛、技術規格多樣的人機交互芯片產品。其豐富的產品線需要高度差異化的技術要求，對我方產品提出的規格要求亦較其他客戶更為複雜和全面。因此，我們為客戶A提供了專為其高端電視顯示屏定制的先進高價值硬件組件，搭配更加深度整合的模塊。根據弗若斯特沙利文的資料，同等配置產品的單價與同期市場價格保持一致。於往績記錄期間，由於客戶A採購的高端產品比例較高，其人機交互芯片產品平均售價高於其他客戶。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，盡本公司所知，本公司獨立營運，與客戶A之間不存在資源共享（如設備、員工或銀行融資），不存在員工或核心管理層的調動或交叉任職，亦不存在任何其他業務交易或資金安排（無論是否有償）。本公司與客戶A保持完全獨立營運及管理。

我們的客戶集中於客戶A的原因

我們認為，客戶高度集中於客戶A乃歸因於以下因素：

- ***與市場領導者保持緊密合作的行業慣例：***供應商與市場領導者建立緊密合作乃行業慣例與商業優勢。根據弗若斯特沙利文的資料，可比行業的歷史趨勢進一步印證了這一慣例，即依託於主要客戶對於建立市場信譽及驅動長期增長至關重要。此外，為確保供應鏈的穩定性，市場領導者傾向於與關鍵合作夥伴維持長期合作關係。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，依賴行業領導者乃行業常態。例如，消費電子元件供應商嚴重依賴行業頭部企業來擴大規模。同樣地，對於像我們這樣的供應商而言，依託像客戶A這樣的行業領導者以確保有效商業化及市場滲透，此舉具備商業合理性及戰略優勢。此外，客戶A在行業價值鏈中的顯著市場份額，也為我們帶來了巨大的市場機遇，幫助我們確立了在上游行業的市場地位。

- ***專注於燈塔客戶的策略：***與具有重要市場領導地位的燈塔客戶進行全面擴展合作為我們於業務發展早期階段深思熟慮之舉。我們意識到，為單一燈

塔客戶提供卓越服務，並成功驗證該合作模式對我們的長期發展至關重要。此經驗使我們未來能夠將與現有客戶合作開發的成熟方法及最佳實踐運用到其他客戶身上，使我們能夠有效且自信地擴展業務。

- ***與客戶A的深度合作模式：***我們與客戶A的關係不能簡單定義為傳統的客戶與供應商的關係。於許多與客戶A的項目中，我們積極與最終客戶互動以了解其需求，包括開展各類技術討論，並將他們的反饋融入我們的產品設計、開發、推廣和交付過程中。在這種合作模式中，客戶A作為我們的密切合作夥伴而非傳統客戶。我們彼此緊密合作以滿足最終客戶的需求。於某些情況下，我們的技術能力受到高度重視，最終客戶特別要求我們參與項目。

風險緩解措施

鑒於收入高度集中於客戶A，客戶A減少或終止與我們合作的任何決定均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－於往績記錄期間，少數客戶貢獻了我們絕大部分的收入，任何此類客戶的流失均會導致我們的收入大幅減少」。然而，我們的董事認為，客戶A大幅減少或終止與我們合作的風險相對較低，乃由於我們受益於以下因素所帶來的互利關係：

- ***與客戶A的密切穩定關係：***於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與客戶A一直保持密切穩定的合作關係，未出現重大中斷或糾紛。該項長期合作使我們得以維持彼此的理解與信任，而這正是持續合作與成長的基礎。我們預計與客戶A的合作並無任何重大障礙，並計劃將這一合作模式推廣到其他客戶，以增強我們與客戶關係的廣度和深度。

- ***深度理解客戶A的技術規格。***我們極為熟悉客戶A的特定需求及要求。這種了解使我們能夠為客戶A創造價值，同時推動創新和營運效率的提升並探索前沿業務舉措。此外，我們與客戶A的深度合作模式(詳見上文)，突顯了我們在更廣泛的供應鏈中不可或缺的作用。這亦證明我們不僅能夠為客戶A創造價值，還能為客戶A的最終客戶創造價值，進一步擴大與客戶A的合作機會。

據我們所深知，由於若干相互關連的因素，我們與客戶A的合作關係不太可能終止或發生重大變動。

- ***具有全場景覆蓋的綜合產品矩陣。***經過多年的研發，我們為客戶A的產品構建了完整的人機交互芯片產品組合，涵蓋電視、顯示器、筆記本電腦、智能手機及汽車顯示屏，覆蓋所有主要應用場景。憑藉多年的穩定供應經驗及截至2026年3月31日140多個已量產及處於開發階段的項目，我們是業內少數能夠提供全場景、全產品線產品的企業之一。

- ***紮實的技術能力及深度技術合作。***截至2026年3月31日，我們在人機交互領域已累積超過210件發明專利(超過570項發明專利申請)及340項IP模塊。我們在低功耗、小型集成電路、高速傳輸及響應增強等領域的技術優勢使我們始終位居人機交互芯片產品技術的前沿。憑藉這些先進的技術，我們的產品在性能、功耗等關鍵指標上優於同類產品，不僅推動多項產品面向客戶A的銷售，亦將業務拓展至其他頭部面板廠商。

- ***頂尖最終客戶的強烈認可。***在向客戶A供貨的同時，因我們的技術能力，我們亦服務其最終客戶並獲得他們的認可，其中包括多家全球領先品牌，此舉有效提升了信任度並創造了價值。例如，在智能手機顯示屏方面，最終客戶發現高端智能手機屏幕面臨一項重大挑戰：因無法平衡高低灰度導致帶來實際困難。為解決該問題，我們的技術團隊率先研發出一種專有補償算法。這種創新解決了終端客戶對更高技術標準的高端產品需求，促進了客戶A與終端客戶之間的順暢合作。因此，最終客戶認可了我們的技術能力，並可能會指定我們為授權供應商，由此形成技術與關係壁壘，從而有效增強了我們合作關係的穩定性和持久性。

- ***供應鏈穩定性。***截至2026年3月31日，我們已與多家芯片、芯片組及／或板卡廠商保持穩固的合作關係，其中三家已與我們簽署長期採購協議。該等關係確保即便在全行業面臨半導體材料短缺的情況下，仍可實現產品的穩定交付，緩釋了眾多同業所面臨的供應鏈風險。

- ***深耕特定產業與區域垂直領域的深度合作。***我們為客戶A核心顯示業務的重要供應商。根據客戶A年報，其顯示業務於2025年佔其總收入的81%，而我們與客戶A的合作主要聚焦於該核心業務線。

    - 在客戶A的顯示業務中，電視為其核心分部。根據弗若斯特沙利文數據，於2025年，電視面板佔客戶A總出貨面積(即製造商生產線所出貨顯示面板的總表面積，這是行業通用的標準基準指標)的65%，並佔其2025年顯示業務收入約30%，對其經營及財務表現具有直接影響。人機交互芯片為電視面板的關鍵組件，而我們為客戶A電視面板業務人機交互芯片產品的最大單一供應商，並為其高端116吋UHD 180Hz旗艦型號的人機交互芯片之獨家供應商。該產品在產品特性方面處於領先及前沿地位，並已獲弗若斯特沙利文確認。根據弗若斯特沙利文數據，於2023年、2024年及2025年，客戶A向我們採購的人機交互芯片產品，分別約佔其電視面板人機交互產品採購總額的38.3%、44.4%及44.5%，反映其對我們的依賴程度持續提升。此外，根據弗若斯特沙利文數據，於2025年，客戶A向我們的採購約佔其供應中國客戶之電視面板所用人機交互芯片採購總量的約60%。

- 我們作為供應商的產品質量及可靠性亦獲客戶A認可。我們於客戶A的2025年質量工具應用大賽中榮獲金獎。該比賽為面向客戶A內部團隊及外部供應商的年度高規格賽事，且每年僅頒發一項金獎，充分體現客戶A對我們作為關鍵供應商的依賴。

- 客戶A與我們的深度合作亦延伸至其未來的技術路線圖。截至最後實際可行日期，我們已與客戶A合作開發93個項目，如CHPI技術及其他新興顯示技術，其中28個項目正在開發中，65個項目已量產。我們正與客戶A合作開發採用CHPI接口的人機交互芯片產品，這是客戶A從傳統點對點接口向新型接口芯片產品轉型的舉措之一。CHPI是一種應用於人機交互芯片產品的高速接口技術，可實現顯示時序控制器與源極驅動器之間高效及穩定的數據傳輸，尤其適用於高分辨率及高刷新率顯示器。我們於2022年與客戶A開展採用CHPI接口的人機交互芯片產品之聯合開發，並於2023年實現量產；至2025年，我們佔客戶A該類CHPI接口人機交互芯片產品採購總量逾40%。自此，我們與客戶A在CHPI技術領域的合作不斷深化。截至最後實際可行日期，我們已與客戶A開展三個基於CHPI技術的項目，其中兩個項目正在開發中，一個項目已實現量產。作為CHPI接口相關芯片產品的關鍵供應商，我們協助客戶A推進其接口遷移及產品開發策略，從而提升客戶黏性，並有助於我們的收入與客戶A實現協同增長。此外，我們與客戶A在新興顯示技術領域(例如筆記本電腦OLED)建立了深入的合作關係，目前正在開發相關的定制人機交互芯片產品。

- ***對標客戶A產能擴張及多元化戰略。***基於盡我們所知及客戶A年報所披露者，客戶A現正擴張其在半導體顯示屏產品方面的產能，這將引領未來數年採購需求的穩步增長。作為客戶A的戰略性重要人機交互及多媒體處理芯片產品國內供應商，我們處於有利位置，這使我們受益於客戶A的產能擴張並在其生態系統中維持我們的重要角色。而於2025年，我們來自客戶A的收入僅佔客戶A總採購額的約1.1%，由於客戶A的產能擴張及多元化戰略，我們預計在可預見的未來，客戶A採購的絕對金額將會增加。

- ***相對高轉換成本。***儘管我們的產品佔客戶A總採購額的比例較低，但即使將來出現替代方案，就客戶A而言，轉換至國內新供應商的相關轉換成本仍然高昂，客戶A仍需要投入大量的時間、資源及精力以開發與新供應商的兼容性，尤其是考慮到客戶A冗長的生產鏈。此過程將需要進行大量重新設計、重新測試以及對現有供應鏈的潛在干擾。尤其是，當前多數產品乃根據客戶A的需求規格進行全定制或半定制，因此無法直接替換。若引入新供應商，需啟動可靠性及量產兼容性以及供應鏈及庫存管理全流程驗證，於此期間將導致產品上市延遲及相關收入損失。引入新供應商後，包括客戶A在內的面板製造商通常需要投入6至12個月進行設計、3至6個月進行試產及3至6個月進行測試及驗證，從產能提升到大規模量產大約需12

至24個月。在此期間，終端客戶也會密切評估新供應商的質量。新供應商往往因對客戶A的要求及工藝細節理解有限，往往面臨良率偏低，導致廢品、返工及產能損失。此外，客戶A在過渡期必須同時維持現有及新供應商的安全庫存，導致庫存增加及運營資本佔用。該等時間、成本及技術整合壁壘提高了供應商轉換的風險與經濟成本。

- ***客戶群多元化：***我們已積極實現客戶群多元化，以降低客戶集中及依賴任何單一客戶的相關風險。憑藉我們的技術能力和行業經驗，我們已與智能交互行業的其他公司建立新的合作夥伴關係，我們相信這將有助於我們未來的增長，並隨著時間的推移減少對客戶A的依賴。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們服務的客戶數量分別為75家、113家、134家及78家，其中新增客戶數量分別為32家、62家、64家及14家。在各年度／期間的新客戶中，我們於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月分別新增27名、58名、58名及11名直接客戶，以及5名、4名、6名及3名新分銷商。我們亦正在多元化我們的產品組合，以滿足來自與客戶A所處行業不同且具備豐富經驗的客戶需求，並在多個下游垂直領域拓展合作。

  展望未來，我們預期來自其他主要客戶的收入貢獻比例將會增加。由於這種多元化，我們預期來自客戶A的收入貢獻比例將減少。

我們的董事堅信，我們的業務模式仍具有可持續性，與客戶A的長期合作將繼續推動我們的增長，同時我們也將在全球市場擴大我們的客戶群和產品供應。

我們的供應商

我們的供應商主要包括製造商以及組裝和測試服務供應商。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們分別與595家、558家、555家及262家供應商合作。下表載列我們於往績記錄期間按地理區域劃分的供應商明細。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
中國內地	535	500	494	233
中國台灣	17	19	15	6
日本	12	5	6	3
韓國	10	8	15	9
美國	9	17	6	5
中國香港	6	4	14	5
其他(1)	6	5	5	1
合計	**595**	**558**	**555**	**262**

附註：

(1) 「其他」主要包括英國、愛爾蘭、德國、法國、加拿大、印度及比利時。

與製造商的合作

我們已與領先的製造商建立了強大的戰略合作網絡，以支持我們芯片、芯片組及板卡製造需求。於往績記錄期間，我們分別於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月與七家、七家、八家及七家遍佈國內外市場的製造商建立合作關係，確保靈活性、可擴展性和創新性。這些製造商構成我們製造網絡的核心，為我們的發展提供可靠且與戰略相匹配的製造能力。

以下載列我們與主要製造商所達協議的主要條款：

- ***期限：***協議通常為期一年，並將自動續期。

- ***訂單和製造：***我們應發出正式採購訂單，詳細說明產品數量和規格。製造商應及時審查並回覆採購訂單，如未回覆即視為接受採購訂單。

- ***交付和驗收：***除另有規定外，製造商有權根據規格對產品進行包裝。交付和驗收標準應在採購訂單中明確規定。一般而言，在規定的驗收期內(通常為30至60天)未提出異議即視為驗收。

- ***付款：***我們應按照採購訂單及合同規定的付款條件及時付款，通常銀行匯款，並享有長達45天的信用期。

- ***知識產權：***我們有權獲得我們產品的所有知識產權，並保留我們提供的設計方案和相關材料的所有權和知識產權。

- ***終止：***協議通常可以雙方共同終止，或因另一方發生重大違約時，在提前發出書面通知後單方面終止。

與包裝、測試和組裝服務提供商的合作

在包裝、測試和組裝方面，我們主要依靠國內服務提供商，建立了結構合理的戰略合作夥伴網絡，以滿足我們多樣化的產品需求。我們從資質、技術技能、產品質量、工作場所安全和交付承諾等方面對潛在服務提供商進行評估。一旦他們成為我們的合格提供商，我們將繼續定期評估其表現。我們通常與服務提供商保持長期合作關係，我們的所有服務提供商均為獨立第三方。

以下載列我們與包裝、測試和組裝服務提供商所安排的主要條款：

- ***期限：***協議通常為期較長，以履行合同義務。

- ***採購訂單和交付時間表：***我們可自行決定下達包裝、測試和組裝服務採購訂單，詳細說明服務規範和交付時間表。服務提供商接受採購訂單後，應嚴格遵守採購訂單的條款。

- ***包裝和交付：***相關產品應採用適合其性質、運輸、氣候和儲存條件的包裝，費用由服務提供商承擔。服務提供商應遵守採購訂單中的交付細節。

- ***付款：***我們在收到服務提供商開具的合格發票後，應按照採購訂單規定的付款條件及時付款，通常銀行匯款，並享有最多90天的信用期。

- ***質量保證：***產品按照我們的規格以及國家、地方和行業標準驗收。如果在保修期內出現任何質量問題，服務提供商負責更換。

- ***終止：***如果服務提供商在我們發出書面通知後未能糾正違約行為，我們有權終止協議。

與EDA供應商的合作

以下載列我們與EDA供應商所安排的主要條款：

- ***期限：***協議通常長期有效。

- ***規格：***協議或訂單中載明相關軟體及其他設備或服務的明確規格。

- ***付款：***我們應根據協議或訂單中規定的付款條款及時支付款項。

- ***保修：***EDA供應商通常針對軟體及其他設備的質量提供約12個月的保修期。

- ***終止：***協議通常可以雙方共同終止，或因另一方發生重大違約時，在提前發出書面通知後單方面終止。

五大供應商

我們的主要供應商主要位於中國內地、韓國及中國台灣。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們於往績記錄期間各年度／期間向五大供應商採購的總額分別為人民幣955.2百萬元、人民幣943.8百萬元、人民幣1,412.7百萬元及人民幣429.3百萬元，分別佔我們各年度採購總額的44.5%、44.5%、54.6%及64.4%。於往績記錄期間各年度／期間，我們向最大供應商採購的金額分別為人民幣266.4百萬元、人民幣291.4百萬元、人民幣484.8百萬元及人民幣158.1百萬元，分別佔我們各年度／期間採購總額的12.4%、13.7%、18.7%及23.7%。

下表載列於往績記錄期間各年度／期間五大供應商的詳情：

排名	供應商	提供的產品／服務類型	背景	業務關係大致年限	信用條款	採購金額	佔採購總額的百分比
						(人民幣百萬元)	*%*
截至2023年12月31日止年度							
1.....	供應商A[1]	半導體材料	一家總部位於台灣且於台灣證券交易所上市，專注於新材料的科技公司，其為我們供應但不自行製造芯片、芯片組及／或板卡，按2025年收入計，業務規模約為782億新台幣	7年	60天；銀行匯款	266.4	12.4
2.....	供應商B	半導體材料	一家總部位於首爾的家用電器、電子元件及設備提供商，其為我們供應但不自行製造芯片、芯片組及／或板卡	6年	90天；銀行匯款	238.3	11.1
3.....	供應商C	組裝和測試服務及材料	一家總部位於安徽且於上海證券交易所上市的組裝和測試服務提供商，按2025年收入計，業務規模約為人民幣22億元	5年	60至90天；銀行匯款	193.5	9.0
4.....	供應商D	半導體材料	一家總部位於上海的芯片、芯片組及／或板卡所用原材料及元件製造商，於上海證券交易所及聯交所上市，按2025年收入計，業務規模為人民幣673億元	4年	30%預付；銀行匯款	129.8	6.0
5.....	供應商E	半導體材料	一家總部位於大田的電子元件及電信設備銷售商，其為我們供應但不自行製造芯片、芯片組及／或板卡	6年	90天；銀行匯款	127.3	5.9
截至2024年12月31日止年度							
1.....	供應商C	組裝和測試服務及材料	一家總部位於安徽且於上海證券交易所上市的組裝和測試服務提供商，按2025年收入計，業務規模約為人民幣22億元	5年	60至90天；銀行匯款	291.4	13.7

排名	供應商	提供的產品／服務類型	背景	業務關係大致年限	信用條款	採購金額	佔採購總額的百分比
						(人民幣百萬元)	*%*
2.....	供應商A[1]	半導體材料	一家總部位於台灣且於台灣證券交易所上市，專注於新材料的科技公司，其為我們供應但不自行製造芯片、芯片組及／或板卡，按2025年收入計，業務規模約為782億新台幣	7年	90天；銀行匯款	209.3	9.9
3.....	供應商F	半導體材料	一家總部位於安徽且在上海證券交易所上市的芯片、芯片組及／或板卡所用原材料及元件開發商，按2025年收入計，業務規模約為人民幣109億元	6年	30天；銀行匯款	178.0	8.4
4.....	供應商B	半導體材料	一家總部位於首爾的家用電器、電子元件及設備提供商，其為我們供應但不自行製造芯片、芯片組及／或板卡	6年	90天；銀行匯款	136.7	6.4
5.....	供應商D	半導體材料	一家總部位於上海的芯片、芯片組及／或板卡所用原材料及元件製造商，於上海證券交易所及聯交所上市，按2025年收入計，業務規模為人民幣673億元	4年	30%預付；銀行匯款	128.4	6.1
截至2025年12月31日止年度							
1.....	供應商C	組裝和測試服務及材料	一家總部位於安徽的組裝和測試服務提供商，在上海證券交易所上市，按2025年收入計，業務規模約為人民幣22億元	5年	60至90天；銀行匯款	484.8	18.7

排名	供應商	提供的產品／服務類型	背景	業務關係大致年限	信用條款	採購金額	佔採購總額的百分比
						(人民幣百萬元)	*%*
2.....	供應商F	半導體材料	一家總部位於安徽且在上海證券交易所上市的芯片、芯片組及／或板卡所用原材料及元件開發商，按2025年收入計，業務規模約為人民幣109億元	6年	35天；銀行匯款	325.0	12.6
3.....	供應商D	半導體材料	一家總部位於上海的芯片、芯片組及／或板卡所用原材料及元件製造商，於上海證券交易所及聯交所上市，按2025年收入計，業務規模達人民幣673億元	4年	預付款；銀行匯款	257.5	10.0
4.....	供應商G	半導體材料	一家於中國成立的計算機及其他電子設備製造商，於上海證券交易所及聯交所上市，按2025年收入計，業務規模為人民幣173億元	4年	預付款；銀行匯款	179.0	6.9
5.....	供應商H	半導體材料	一家於韓國成立的光學解決方案和汽車零部件服務提供商，註冊資本為1,077億韓圓	5年	60天；銀行匯款	166.4	6.4
截至2026年3月31日止三個月							
1.....	供應商I	智能計算服務器	一家於中國成立的科技企業，註冊資本為人民幣100.0百萬元	1年	30%預付；70%於驗收後支付；銀行匯款	158.1	23.7
2.....	供應商C	組裝和測試服務及材料	一家總部位於安徽且於上海證券交易所上市的組裝和測試服務提供商，按2025年收入計，業務規模約為人民幣22億元	5年	60至90天；銀行匯款	80.8	12.1

排名	供應商	提供的產品／服務類型	背景	業務關係大致年限	信用條款	採購金額	佔採購總額的百分比
						(人民幣百萬元)	*%*
3.....	供應商F	半導體材料	一家總部位於安徽且在上海證券交易所上市的芯片、芯片組及／或板卡所用原材料及元件開發商，按2025年收入計，業務規模約為人民幣109億元	6年	35天；銀行匯款	65.3	9.8
4.....	供應商G	半導體材料	一家於中國成立的計算機及其他電子設備製造商，於上海證券交易所及聯交所上市，按2025年收入計，業務規模為人民幣173億元	4年	預付款；銀行匯款	63.0	9.4
5.....	供應商D	半導體材料	一家總部位於上海的芯片、芯片組及／或板卡所用原材料及元件製造商，於上海證券交易所及聯交所上市，按2025年收入計，業務規模達人民幣673億元	4年	20%預付；80%於開票日期起45日內支付；銀行匯款	62.2	9.3

附註：

(1) 供應商A與客戶B指同一實體。我們與其作為供應商的業務關係始於2018年。詳情請參閱「－客戶和供應商重疊」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的供應商所定價格未出現任何重大波動，我們的供應商也未出現重大違約行為。於往績記錄期間，奕斯偉集團的一家子公司通過持有一家基金0.5149%的權益並擔任該基金的普通合夥人間接擁有供應商C不到1%權益，該基金中剩餘99.4851%的權益由獨立第三方持有並控制。該基金持有第一大股東99.9994%股份，而第一大股東持有供應商C 33.4%股份，其餘0.0006%由奕斯偉集團上述子公司持有。此外，於往績記錄期間，國家產投基金二期(我們的股東之一)持有供應商D 1.49%的權益，及持有供應商G不到10%權益。除上述外，盡我們所知，截至最後實際可行日期，本公司董事、監事、其緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有我們已發行股本5%以上者)概無於我們的五大供應商中擁有任何權益。

供應鏈和庫存管理

我們認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已有效管理供應鏈。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到任何重大供應鏈問題。

下表載列我們於往績記錄期間按地理區域劃分的採購額明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月	
	2023年		2024年		2025年		2026年	
	人民幣元	*%*	*人民幣元*	*%*	*人民幣元*	*%*	*人民幣元*	*%*
	(以千計，百分比除外)							
中國內地	1,003,776	46.7	1,344,907	63.4	1,927,130	74.5	593,679	89.0
韓國	443,763	20.7	351,320	16.6	236,600	9.1	37,611	5.7
中國台灣	404,794	18.8	299,061	14.1	323,796	12.5	20,787	3.1
中國香港	106,402	5.0	80,296	3.8	84,199	3.2	10,417	1.6
日本	88,110	4.1	9,504	0.4	1,319	0.1	225	0.0
美國	11,388	0.5	22,821	1.1	7,441	0.3	3,735	0.6
其他(1)	90,546	4.2	13,336	0.6	6,965	0.3	333	0.0
合計	**2,148,780**	**100.0**	**2,121,245**	**100.0**	**2,587,448**	**100.0**	**666,786**	**100.0**

附註：

(1) 「其他」包括英國、愛爾蘭、德國、法國、加拿大、印度及比利時。

我們正積極推行以下供應鏈和庫存管理策略：

- ***長期協議和批量採購：***我們通常會與供應商簽訂為期約3年的戰略合作協議，以確保其能提供相對穩定的資源。在某些情況下，例如工業供應短缺風險，我們還與供應商簽訂長期協議，鎖定價格和供應數量，並通過批量採購降低成本。

- ***供應鏈多元化：***我們積極拓展供應商渠道，減少對單一供應商的依賴，提高供應鏈的穩定性。我們確保各項主要採購需求至少有一個輔助供應商。此外，我們正推動從不同司法管轄區尋求原材料和其他材料的替代品，以減輕潛在的地緣政治限制。

- ***存貨管理優化：***我們結合日常庫存檢查，持續監控庫存和存貨水平。我們在庫存管理中採用先進的存貨管理系統，跟蹤製造商及合作夥伴的材料和在製品狀態，確保庫存保持在合理範圍內，避免庫存過多或短缺。

- ***市場預測和靈活調整：***我們根據市場預測定期調整採購計劃，確保及時應對需求波動。我們與供應商簽訂的協議通常規定每隔一兩年調整一次，以靈活適應市場變化。

我們認為，我們的運營並不依賴於任何特定的供應商。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們維持多家供應商，以避免過度依賴任何一家供應商，我們認為尋找合適的替代供應商不存在重大困難。我們通過積極的採購及風險管理措施來緩解原材料價格波動所帶來的風險。這些措施包括與主要供應商建立策略合作夥伴關係及框架協議，以鞏固價格穩定性，實現供應商多元化，避免過度依賴任何單一供應商，以及密切管控市場價格趨勢。此外，我們亦對存貨水平及未來預期需求進行協調分析，以優化採購決策並降低波動風險。具體而言，我們的生產管理部門定期與銷售及市場部門協作，整合在手訂單及客戶未來生產計劃，並綜合考慮過往出貨量及供應商產能，滾動更新生產及採購計劃，從而在維持安全庫存水平的同時控制成本波動。此外，由於我們產品中使用的原材料通常屬標準，並在業界廣泛應用，因此價格波動往往會對所有市場參與者產生類似的影響，不會使我們處於競爭劣勢。在適當且受市場狀況及客戶關係影響的情況下，我們可能會通過價格調整將原材料成本的上漲(尤其就產業整體上漲)轉嫁至下游客戶。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，存貨撇減結餘分別為人民幣207.1百萬元、人民幣283.0百萬元、人民幣279.0百萬元及人民幣256.9百萬元。存貨撇減水平相對較高，主要由於在2022年之前，我們曾預先備貨以建立較高的存貨水平(主要為互連芯片產品)。在此期間，行業需求激增及上游產能仍然緊張，造成我們芯片產品使用關鍵組件的可用性與及時供應存在不確定性。鑒於此等市場環境，我們提高存貨水平，旨在確保充足的供應，減輕生產中斷風險及支持及時的產品交付，因此，該等存貨增加是由我們的商業估計所驅動。自2022年起，隨著行業進入去庫存週期，市場需求顯著下降，且部分產品規格被新一代產品所取代，導致若干已過時的早期版本互連芯片產品出現積壓及週轉天數延長。我們於往績記錄期間各年度／期間就該等存貨作出撇減。具體而言，於往績記錄期間，存貨撇減主要由於我們就若干早期版本互連芯片產品計提的存貨撇減所致。為應對該等挑戰、降低存貨過時的風險並避免再次出現大量存貨積壓，我們進一步加強了存貨管理措施，尤其注重使採購及生產與預期市場需求保持一致、監控存貨庫齡及產品生命週期，以及促進滯銷存貨及時消耗。具體而言，我們已實施以下措施：

- ***月度銷售需求評估：***與相關業務單位召開定期採購與銷售會議，審議並確認三個月的滾動銷售計劃，並考慮手頭訂單、客戶採購期望及當前市場需求，確保採購與市場需求更加匹配。如有跡象顯示特定產品的需求減弱，我們可及時調整相關採購及生產計劃，以降低存貨過度積壓及過時的風險。

- ***強化生產管控：***將存貨降至最低水平的同時，嚴格調控採購與生產節奏以滿足銷售需求。根據產品包裝及檢測要求安排產品交付，避免存貨堆積。我們亦定期監控存貨庫齡及產品生命週期，尤其是可能進行技術或規格升級的產品，並對即將被更新迭代產品取代的產品更加審慎地進行存貨備貨。

- ***歷史庫存清理：***定期採購與銷售會議著重於滯銷存貨清理方案，加快存貨消耗並降低庫存陳舊率。如質量合格，我們亦會優先消耗庫齡較長的存貨。對於已識別的滯銷產品，我們亦會審查後續訂單及消耗進度，並在適當情況下減少或暫停進一步生產，以防止存貨進一步積累。

於往績記錄期間，儘管存貨週轉天數有所增加且存貨顯著撇減，但我們的董事認為，基於以下考量，我們的庫存管理措施仍然有效：(i)於往績記錄期間的存貨撇減主要歸因於市場需求波動導致的庫存消耗放緩。然而，該等撇減為預防性措施，並不反映我們的整體庫存管理能力惡化；(ii)我們已實施前述存貨水平監控措施，該等措施證明我們維持高效存貨管理並確保與市場需求保持一致的承諾；(iii)存貨撇減比例由截至2025年12月31日的45.1%降至截至2026年3月31日的32.9%；及(iv)2025年及截至2026年3月31日止三個月存貨週轉天數增加，主要由於我們為應對預期市場需求進行戰略性備貨，預計通過發貨交付，存貨水平將在年末回歸正常。得益於上文所述，存貨撥備計提由2023年的人民幣180.7百萬元減至2024年的人民幣101.9百萬元，並減至2025年的人民幣95.5百萬元，並於截至2026年3月31日止三個月轉為撥回人民幣0.3百萬元，表明我們加強存貨管理措施在降低新增存貨過時風險及促進歷史存貨逐步消耗方面的有效性。

客戶和供應商重疊

於往績記錄期間，就董事所知，於往績記錄期間各年度／期間，我們的五大客戶之三亦為我們的供應商，於往績記錄期間各年度／期間，我們的五大供應商之一亦為我們的客戶。下表列示了往績記錄期間主要客戶及供應商重疊。

客戶／供應商	年度／期間	收入		採購金額		重疊原因
		(人民幣百萬元)	*(佔總收入的百分比)*	*(人民幣百萬元)*	*(佔採購總額的百分比)*	
客戶A.....	2023年	1,437.9	82.1	26.2	1.2	有關我們對客戶A的銷售以及與客戶A的關係詳情，請參閱「－我們的客戶－我們與客戶A的關係」。我們向客戶A採購驗證服務(與我們跟客戶A就開發若干新智能手機顯示器的商業安排有關)，而這僅佔我們採購金額極小的一部分。我們向客戶A採購物業管理服務，主要是因為客戶A的物業管理分部是我們租賃辦公室的指定運營商。
	2024年	1,555.2	76.8	25.3	1.2	
	2025年	1,569.8	64.6	5.3	0.2	
	截至2026年3月31日止三個月	107.5	21.7	1.1	0.2	
客戶B／供應商A...	2023年	72.7	4.1	266.4	12.4	我們向客戶B／供應商A銷售多媒體處理電視SoC芯片產品以利用其已建立的分銷網絡及降低我們的獲客成本。我們考慮到其產品供應狀況、供應可靠性、產品質量、定價及交付能力，向客戶B／供應商A採購若干DDIC或DDIC元件。
	2024年	23.4	1.2	209.3	9.9	
	2025年	1.7	0.1	76.2	2.9	
	截至2026年3月31日止三個月	0.5	0.1	3.8	0.6	

客戶／供應商	年度／期間	收入		採購金額		重疊原因
		（人民幣百萬元）	*（佔總收入的百分比）*	*（人民幣百萬元）*	*（佔採購總額的百分比）*	
客戶E.....	2023年	24.5	1.4	–	–	我們已售出多媒體處理Mini-LED芯片產品。我們就人機交互DDI芯片產品向客戶E（一家全球電子行業領先集團）採購晶圓代工服務，該採購僅佔我們採購金額的極小部分。
	2024年	30.7	1.5	–	–	
	2025年	116.1	4.8	0.7	0.03	
	截至2026年3月31日止三個月	4.7	0.9	0.1	0.02	

在與重疊客戶及供應商進行銷售和採購時，由獨立業務團隊逐筆交易協商相關條款。我們在正常業務過程中與重疊客戶及供應商在公平交易的基礎上簽訂不同的銷售和採購協議。我們對重疊客戶及供應商的銷售和採購定價與其他客戶保持一致且性質相似，均按正常商業條款進行，並無附加優惠條件，既不相互關聯，亦無條件限制。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與重疊客戶及供應商保持穩定互利的關係。根據弗若斯特沙利文的資料，如上所述，客戶與供應商之間存在重疊現象，這符合行業慣例。

除客戶A、客戶B／供應商A及客戶E外，就董事所深知，概無五大客戶於往績記錄期間各年度／期間亦為我們的供應商，且概無五大供應商於往績記錄期間各年度／期間亦為我們的客戶。董事已確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們向重疊客戶及供應商作出的銷售及採購並無相互附帶條件、相互關聯或被視為一項交易。

無晶圓廠業務模式

我們採用無晶圓廠模式，在專注於產品的設計和研發的同時，將芯片、芯片組及／或板卡製造、封裝及測試外包予值得信賴的製造商、封裝、測試和組裝服務提供商。

我們認為無晶圓廠模式對我們的業績有利。通過將資源集中於芯片、芯片組及／或板卡和產品的設計和研發流程，我們可以快速響應不斷變化的市場需求並持續創新我們的產品。在設計和研發階段，我們主要使用全球和國內領先的EDA軟件供應商所提供EDA工具，以構成我們設計和驗證工作流程的核心。

於設計階段完成後，我們將產品中使用的芯片、芯片組及／或板卡製造外包予合資格製造商，並聘請封裝、測試和組裝服務提供商，根據我們的產品設計和測試計劃執行相應的服務，以確保產品符合所需的質量和條件。與知名製造商和封裝、測試

及組裝服務提供商合作，可使我們獲得製造技術和規模經濟，確保我們的芯片、芯片組及／或板卡採用最合適的製程和材料製造。此戰略合作夥伴關係在提高產品的性能和可靠性的同時，維持了精益且敏捷的運營結構並有效地分配我們的資源。

下表載列於往績記錄期間我們合作夥伴的數量及地理位置。

	截至12月31日的合作夥伴數量			截至3月31日的合作夥伴數量	
	2023年	2024年	2025年	2026年	主要地理位置
製造商	7	7	8	7	中國、台灣及東南亞
封裝、測試和組裝服務提供商	20	18	23	22	中國、台灣及韓國
EDA供應商	6	6	6	6	美國、歐洲及中國

質量控制

我們建立了全面的質量管理體系，該體系整合了開發流程、供應鏈管理流程和認證機構，實現了端到端的質量管理流程。在該體系中，我們遵循全面的質量保證程序，在整個開發、製造、交付和服務過程中監控產品的質量和一致性。我們已實施嚴格的質量控制措施，並建立全面的客戶反饋和投訴處理流程，以及時有效地解決客戶疑慮。

我們已實施全面的措施，以確保我們的供應商符合我們的產品質量要求。我們根據供應商是否符合我們的產品路線圖、封裝形式和技術要求來選擇潛在供應商。在達成初步合作意向後，我們會進行資格預審盡職調查。之後，我們的質量、技術和商務團隊會進行正式審核，包括現場文件審核和商業條款評估。通過審核程序的供應商會被列入我們的認可名單，如果供應商長期處於不活躍狀態、出現重大質量問題或遇到其他重大商業問題，則可能會從名單中除名。

在研發階段，我們從一開始就將質量要求融入流程。我們制定明確的目標和參數，與製造商密切合作驗證產品性能及生產兼容性，並恪守嚴格的質量要求。試驗開發完成後，我們會開展工藝驗證、開發測試程序，並完成可靠性測試及功能驗證。其後，我們會將芯片產品交付給客戶進行驗證。

在量產階段，質量控制的重點在於保持一致性、優化流程並遵守既定標準。測試團隊會對每個生產批次進行檢查，並分析其結果以確認合規性。常規的在製程檢查及出廠前的最終審核強化整個供應鏈的質量水平。

質量控制在生產後仍持續進行。我們與客戶保持密切溝通，以解決問題並將客戶回饋納入改進機制。通過分析生產後數據與客戶洞察，我們得以優化製程並提升績效。這種持續改進的承諾，使我們能快速響應市場需求，並維持高質量產品的卓越聲譽。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大合同取消、延期、供應鏈短缺和產品實施失敗的情況。我們於交付時嚴格監督第三方業務夥伴提供材料或服務的質量。隨後，如我們的客戶就我們自己的產品提出進一步的安全索賠，我們亦須承擔責任。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何來自客戶的重大安全索賠的情況。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司概無因任何產品安全問題(包括涉及最終用戶的事故、傷亡、虛假廣告事件或本公司芯片產品的任何重大缺陷或故障)而受到任何重大索賠或處罰，且本公司在所有重大方面一直遵守中國的相關法律法規。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大產品缺陷及重大產品退換貨事件。

數據隱私和信息技術系統

我們不會從客戶或其他第三方處收集個人信息。我們收集的數據主要包括技術數據(如設計、生產流程、研發日誌、實驗數據、專有技術、技術圖紙、程序及源代碼)以及運營數據(如客戶及供應商的基本資料、生產及銷售計劃、管理及財務數據)。我們僅從客戶及供應商收集類別有限的數據，主要包括(i)公佈的基本公司資料，包括實體名稱、註冊地址、統一社會信用代碼及成立日期；及(ii)供應商聯繫方式，包括聯絡人名稱及業務郵箱地址。這些數據均在提前獲取相關數據主體的同意後收集。所有該等數據均儲存至我們位於北京的數據中心。我們的數據處理不涉及任何消費者數據的跨境傳輸。在研發過程中，我們會按照適用的法律要求處理數據，脱敏數據和匿名個人信息，以確保數據安全。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－數據隱私和數據安全法律(包括中國)正在迅速變化，對我們施加了重大合規要求，任何未能遵守或被認為未能遵守此類法律的行為，或對我們在數據處理方面的實務或政策的其他擔憂，均可能對我們的業務、財務狀況、聲譽和經營業績產生重大不利影響」，以進一步了解與我們運營相關的數據隱私風險詳情。

在技術信息方面，我們採用定期審計、傳輸限制、制定數據備份和恢復計劃，同時定期識別和解決潛在風險等做法，確保數據安全和業務連續性。我們為員工提供數據安全培訓，並要求他們報告任何信息安全漏洞。這些系統、政策和程序共同構成一個堅實的框架，保護我們的數據安全，維護我們嚴格的信息安全標準。

我們使用並維護與業務增長同步發展的IT系統，確保滿足我們的各種運營需求。這些系統為銷售、研發、供應鏈管理、生產和售後服務等關鍵領域提供支持。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未遇到任何對我們的業務運營造成重大不利影響的重大IT系統故障或停機。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們使用開源軟件及技術，可能對我們的業務構成特定風險」。

為確保我們的第三方業務合作夥伴遵守網絡安全、數據隱私與保護要求，我們實施了一系列管理政策。在合作前階段，我們對第三方合作夥伴進行合規盡職調查，並審查其數據保護和網絡安全框架與技術能力，包括認證與過往的安全記錄。在我們的

協議中，我們明確定義了數據保護與網絡安全義務，涵蓋數據處理範圍、儲存安全性與違規責任，並要求其遵守相關法律及我們的內部安全政策。在日常運作中，我們為合作夥伴設定存取要求，例如強制性安全技術與員工安全培訓制度。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾經歷任何重大數據洩露、數據丟失或未經授權使用數據的情況。我們的中國法律顧問認為，網絡安全相關法律法規對我們的業務運營並無重大影響，且我們在中國境內始終在所有重大方面遵守有關網絡安全、數據隱私與保護的相關法律法規。

競爭

我們所處的智能終端和具身智能芯片產品(尤其是人機交互芯片產品)行業競爭激烈，隨著技術創新、客戶需求和偏好的變化、新產品和應用領域的頻繁推出而迅速發展。我們的產品主要包括以智能終端芯片產品行業為目標的人機交互及多媒體處理芯片產品，以及以具身智能芯片產品行業為目標的互連及計算芯片產品。我們與行業內的其他參與者競爭，這些參與者的業務還包括設計和開發與智能終端芯片產品和具身智能芯片產品相關的軟件和硬件。我們的RISC-V架構也面臨來自傳統ARM和x86架構的挑戰。我們在業務的各個方面都面臨與其他領先企業日益激烈的競爭，包括產品覆蓋範圍、產品設計、處理能力以及消費者體驗。

儘管競爭激烈，我們憑藉多項具備成熟商業化成果的核心優勢、系統化的研發能力，以及模組化可重複使用的技術與資源體系，與同業形成差異化競爭，並維持強勁的競爭力。於2025年，就收入計，在智能終端人機交互芯片產品行業，前三大國內參與者合共佔有14.6%的市場份額。我們在中國所有智能終端人機交互芯片產品提供商中排名第一，在智能終端人機交互芯片產品行業佔有5.7%的市場份額。於2025年，就收入計，在RISC-V主控芯片產品行業，前五大國內參與者合共佔有10.1%的市場份額。我們在中國所有RISC-V主控芯片產品提供商中排名第三，在RISC-V主控芯片產品行業佔有1.2%的市場份額，預計該市場份額將會隨著我們最近發佈的量產產品進入市場而有所增加。有關我們行業競爭格局的更多資料，請參閱「行業概覽」。

員工

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們僱用的全職員工總數分別為1,939名、1,776名、1,548名及1,518名。下表載列截至2026年3月31日按工作職能劃分的員工人數明細。

職能	截至2026年3月31日
研發	1,001
銷售和營銷	225
專業支持	292
合計	**1,518**

我們的大部分員工都在中國工作。我們和與我們簽署勞動合同的員工均有保密和知識產權權利歸屬的約定，這些約定的形式包括單獨合同或者勞動合同中的條款。這些約定規定員工須對我們的商業秘密負終身保密義務，員工在職期間創造的知識產權歸我們所有。我們還根據業務需要，對接觸本公司核心技術和商業機密的員工執行競業禁止條款。

根據中國法律法規的要求，我們參加省市政府組織的各種員工社會保障計劃，包括養老保險、生育保險、失業保險、工傷保險、醫療保險和住房公積金。根據中國法律法規，我們必須按照員工工資、獎金和若干津貼的指定比例向員工社會保障計劃繳款，最高金額由當地政府不時規定。

我們認為，我們與員工保持良好的工作關係，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未遇到任何重大勞資糾紛，亦未在招聘員工方面遇到任何困難。

社會保險及住房公積金

截至2026年3月31日，少數外國員工的社會保險並未根據中國法律足額繳納，因為這些員工已在本國繳納供款或不願在中國繳納供款。此外，我們聘用第三方人力資源機構為若干員工繳納社會保險及住房公積金，原因是這些員工自願決定不在我們子公司所在地繳納有關供款，因為他們主要出於個人或家庭原因已在其他城市或地區繳納有關供款。

倘任何社會保險主管部門認為我們繳納的社會保險不符合中國相關法律法規的要求，我們可能會被責令在規定期限內補繳欠繳的社會保險，並就逾期未繳的社會保險按每日0.05%的比率繳付滯納金。倘我們未能在規定期限內補繳，可能會被處以上述欠繳金額一倍至三倍的罰款。因此，倘我們未能在規定期限內補繳，可能對我們施加的最高罰款為人民幣29.3百萬元，即截至2026年3月31日，我們社會保險繳納不足額(約人民幣9.8百萬元)的三倍。截至最後實際可行日期，我們未曾因社會保險繳納不足而受到任何重大處罰或收到相關政府部門任何要求我們整改不足的通知。

此外，倘第三方人力資源機構未能為相關員工足額及／或及時繳納社會保險或住房公積金，或相關機構對該等安排的有效性提出質疑，我們可能面臨支付額外繳費、滯納金及／或相關政府部門處以罰款的風險。截至最後實際可行日期，我們的子公司已獲第三方人力資源機構出具之書面確認函，確認已就該等員工全額繳付社會保險和住房公積金，且該等員工已出具書面承諾，確認其知悉要求委託第三方人力資源機構代繳社會保險和住房公積金的法律風險，並自行承擔由此產生的所有法律責任。

針對若干外國員工社會保險繳納不足的情況，我們正逐步糾正有關安排。在此過程中，我們已考慮相關員工因個人顧慮而明確要求減少繳納供款的實際情況，並設法以審慎及有序的方式實施糾正程序，在確保合規的同時，維持穩定僱傭關係及正常業

務營運。我們計劃於上市後一年內完成該等不合規安排的整改。對於新入職的外籍員工，我們已加強內部控制，要求其自入職之日起參加社會保險。

就第三方的供款，我們計劃密切跟進，並在可行範圍內轉換為直接繳納。對於新入職員工，我們已停止新增第三方機構託管安排，並於其各自工作地直接辦理繳納。就通過第三方安排僱傭的現有員工，我們將優先選擇該等員工集中，且具備直接供款條件的城市，逐步將其過渡至由我們直接繳納。對於因特殊個人狀況暫無法完成轉換的極少數員工，我們已設立專屬台賬，持續跟進其相關情況，並將持續與他們溝通以進行整改。我們計劃於上市後兩年內完成該等不合規安排的整改。

我們一直逐步填補該缺口，並已委聘第三方人力資源機構處理付款事宜，且將繼續盡早完成相關補救措施。然而，倘若社會保險主管部門日後要求我們在規定期限內進行整改或繳納款項，我們將全力配合並及時結清所有應繳款項，以避免因該等不合規而遭受主管部門的行政處罰。此外，我們已採取下列內部控制措施，以防止未來發生違規事件：

- *人力資源管理政策*。優化我們的人力資源管理政策，其中明確規定必須根據適用地方規定繳納社會保險及住房公積金供款；

- *培訓*。加強我們的人員培訓，包括為員工提供各種合規相關主題的培訓；

- *提高對法律發展的認識*。定期了解中國法律法規有關社會保險及住房公積金的最新發展；

- *內部控制措施*。持續監控我們是否持續遵守社會保險和住房公積金供款法規，並監督任何必要措施的實施；及

- *諮詢*。定期向我們的中國法律顧問諮詢相關中國法律法規的意見，以便我們及時了解相關監管發展；並積極與地方的相關社會保險及住房公積金部門溝通，確保我們掌握有關社會保險及住房公積金的相關法律法規的最新信息。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因我們的社會保險及住房公積金繳款而被相關監管機構採取任何行政行動或處以罰款，亦未收到任何命令要求我們補足欠繳金額。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉我們的員工就我們的社會保險及住房公積金政策提出的任何重大申訴。

我們亦已從相關主管機關取得書面確認或信用報告或向其作出諮詢，該等材料或諮詢證實我們於往績記錄期間在該等特定行政區域未曾遭受任何行政處罰。據我們的

中國法律顧問告知，並根據相關政府網站的公開資料或與相關政府部門的諮詢結果，上述政府部門負責各區域的社會保險或住房公積金，且有權就該等事項提供諮詢。

基於上述情況及相關政府主管部門出具的確認函、信用報告或諮詢結果，我們的中國法律顧問認為，如果(i)我們按照相關政府機構的要求及時繳納社會保險和住房公積金；及(ii)有關社會保險及住房公積金的現行中國法律法規、政策落實做法和地方政府審查均無重大變化，且我們的員工未提出重大申訴，則我們的子公司因未足額繳納社會保險或聘請第三方繳納社會保險及住房公積金而受到重大行政處罰的風險較低。因此，我們並未就該等不合規情況計提任何撥備。董事認為，且中國法律顧問亦同意，該等不合規情況不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大或不利影響。

保險

根據中國法規，我們為中國員工提供社會保險，包括養老保險、失業保險、工傷保險、生育保險和醫療保險。

按照一般市場慣例，我們並未購買任何業務中斷保險或產品責任保險，根據中國法律，這些保險並非強制要求。我們並未為關鍵員工購買人壽保險、網絡或信息技術系統損壞保險或任何財產保險。請參閱本招股章程中「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能未持有足夠的保險承保來保障我們的潛在責任或損失，因此，若發生任何此類責任或損失，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響」一節。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就我們的業務提出任何重大保險索賠。

環境、社會及管治

ESG管治

董事會負責批准和監督我們的ESG願景、目標、戰略和管理指導方針的實施，以確保我們的運營符合ESG相關法規。董事會還審閱我們有關企業和ESG管治的年度報告，並審查董事及高級管理人員在ESG相關事宜上的持續專業發展。我們致力於促進和提高所有員工(包括董事和高級管理人員)的ESG意識。我們通過定期培訓和企業活動，為員工提供ESG相關知識的充分指導。同時，董事及高級管理人員亦參與有關香港上市公司規則及責任的培訓。他們充分了解聯交所對董事及高級管理人員的期望，即具備必要的技能和能力，了解ESG風險和機遇的影響，並檢查和監督為應對這些風險和機遇而制定的策略。

此外，我們將建立系統的ESG重要性問題評估機制，在產品開發及供應鏈管理中聚焦ESG關鍵因素。評估由我們的跨部門ESG工作組領導，其基於戰略相關性、利益相關方關注點以及社會及環境影響等三個維度識別優先問題。我們將相關關鍵問題納入戰略及風險管理系統，並持續優化ESG管理成效。我們的ESG工作組亦負責執行

我們與ESG相關的願景、戰略和指導方針，具體包括制定和審查詳細的規則和程序，評估我們與ESG相關的風險和內部控制系統，並就我們的ESG報告與外部ESG顧問協調，以確保準確及時地披露信息。我們的ESG工作組負責並及時向董事會報告ESG事宜。

環境

鑒於我們的業務性質，我們不會產生任何重大排放和廢物，亦不會造成嚴重污染。儘管如此，我們仍會監控可能在我們的業務、策略和財務業績中出現或對其產生影響的環境和氣候相關風險，作為我們重要議程的一部分。

應對ESG相關風險的策略

我們致力於持續完善ESG管理架構，並將ESG理念融入我們的整體發展戰略，以此推動技術創新與社會貢獻的協同發展。以下載列我們的重大ESG主題、策略及措施概述。

主題	策略	措施
氣候變化.....	氣候變化對全球生態系統及業務運營產生深遠影響。實現低碳轉型符合監管要求，並提高我們的市場競爭力及業務可持續性。	建立系統的氣候管理框架，加快業務結構綠色升級，並持續增強自身應對氣候變化能力。
能源管理.....	實施節能降耗措施，踐行綠色生產理念及可持續發展原則，體現了我們的社會責任及可持續發展理念。	全面落實綠色運營理念，建立能源監測體系，優化能源管理流程，並持續提高能源利用效率。
水管理	水資源短缺問題被廣泛認為是對業務運營穩定的威脅。節水措施可以降低生產成本，體現我們的環境責任。	將節約用水的原則融入日常運營，跟蹤用水情況，從源頭減少用水量，實施系統化的水資源管理措施。

主題	策略	措施
利益相關方溝通	建立有效的溝通機制，可以防範輿情風險，提高企業透明度，增強投資者和公眾對我們的信心，促進各方更加密切的溝通。	我們建立了系統化的溝通機制，如設立反饋電子郵件地址、舉辦研討會、與客戶和供應商保持密切聯繫等，以加強信息披露。
供應鏈管理	供應鏈風險直接影響公司的聲譽和運營。負責任的供應商選擇可以減少環境違規和勞資糾紛等風險，建立穩定的供應鏈，提高我們的整體可持續發展績效。	將可持續發展原則貫穿於整個供應鏈流程，建立全面的供應鏈管理體系，定期對供應商的資質和績效進行評估，構建更可持續的供應鏈生態系統。
產品及服務質量	卓越的產品質量和服務標準是公司可持續發展的核心，直接關係到客戶的信任和品牌價值，增強了我們的市場競爭力。	建立覆蓋產品全生命週期的質量管理體系，構建行業領先的質量保證框架，在每個階段進行嚴格的質量管理及合規性審查。
員工權利	保護勞動者權利是公司發展的關鍵。合規的僱傭常規降低法律風險，提高了員工滿意度，展示了我們的社會責任感。	建立具有競爭力的薪酬體系，不斷優化員工福利方案，增強員工歸屬感，實現員工與公司的共同成長。
員工發展	系統的員工培訓和發展體系提高了人力資本的質量，增強我們的長期創新能力及市場競爭力。	建立系統的員工培訓體系，結合內外部培訓以及線上線下培訓，支持員工個人及職業發展。
數據安全和隱私保護	穩健的數據安全和隱私保護體系，可以有效防範信息洩露風險，保護用戶數據和隱私安全，提升客戶信任度和滿意度，構築可持續發展的數字防線。	嚴格堅持數據收集最小化、去識別化存儲、權限分級三個原則，通過數字化系統全面落實安全管控措施。

主題	策略	措施
社會貢獻.....	積極履行社會責任不僅提升企業品牌價值，也創造共享價值，提升企業形象。	與大學建立深入的產學研合作，共同建立實驗室，開展聯合研究項目，為行業識別和培養新一代技術人才。
股東權利.....	完善的股東權利保護機制可以有效維護股東權利，提升公司在投資者心目中的形象，吸引更多的投資。	通過定期業績簡報、股東會等多渠道與股東保持密切溝通。
ESG治理.....	建立科學的ESG治理體系，能夠系統提升公司長期價值，增強投資者信心，實現可持續發展。	將ESG原則融入公司戰略和運營，建立涵蓋環境管理、社會責任、企業管治的標準化框架，實現可持續的ESG管治。
反賄賂及反腐敗....	健全的反賄賂及反腐敗機制是合規經營的基石。嚴格的內部控制制度和誠信文化可以有效降低法律風險，提升企業聲譽。	建立全面的合規框架，明確規定誠信要求，嚴禁任何形式的腐敗或賄賂行為。

指標和目標

在董事會的監督下，我們的ESG工作小組將根據《上市規則》附錄C2的披露要求以及上市後的其他相關規則和規定，在每個財政年度年初為每個重要關鍵績效指標設定目標。董事會將每年對重要關鍵績效指標的相關目標進行審查和評估，以確保這些目標切合我們的需求與情況。

董事會全面負責監督和確定影響我們的環境、社會和氣候相關風險和機遇，制定和採納我們的ESG政策和目標，並每年根據ESG目標審查我們的表現，如果發現與目標有重大差異，則對ESG策略進行適當修訂。我們計劃利用全面的內部控制系統，每年至少進行一次公司風險評估，內容涵蓋我們面臨的當前和潛在風險，包括但不限於破壞性力量(如氣候變化)導致的ESG風險和策略風險。我們會進一步將ESG相關問題(包括實體風險和轉型風險分析)納入我們的整體風險評估流程。

指標	單位	2023年	2024年	2025年
耗電量	總耗電量(兆瓦時)	7,917.6	8,309.2	6,607.7
	單位收入總耗電量(兆瓦時／人民幣百萬元)	4.5	4.1	2.7
用水量	用水總量(噸)	26,144.4	25,959.7	15,411.5
	單位收入用水總量(噸／人民幣百萬元)	14.9	12.8	6.3
數據服務器使用	數據服務器總使用量(兆瓦時)	1,695.0	2,537.0	2,569.0
	單位收入數據服務器總使用量(兆瓦時／人民幣百萬元)	1.0	1.3	1.1
廢紙	廢紙量(噸)	2.4	2.4	2.4

能源管理

我們一直把提高能效作為可持續發展的重要組成部分，全面貫徹綠色高效運營的理念。在辦公室運營方面，我們通過採用節能LED燈具及灯管、優化空調溫度設置、加強設備待機管理，有效降低日常能耗。同時，我們建立了能源監測系統，定期分析能耗數據，不斷優化能源管理策略。展望未來，我們將引進更多先進的節能技術和控制設備，不斷提高能源利用效率。根據2025年的電力消耗數據，我們計劃在2029年前將每百萬收入功率密度降低約5%。

水資源管理

我們非常重視用水效率，並將節約用水的理念融入我們的日常運營。在設施方面，我們在辦公室內全面安裝節水水龍頭、馬桶和其他電器，並定期檢查水管和固定裝置是否漏水，及時維修，從源頭減少用水量。在員工教育和指導方面，我們通過持續的節水宣傳和活動，培養員工良好的節水習慣和環保意識。根據2025年的用水量數據，我們計劃在2029年前將每百萬收入水密度降低約5%。

廢物管理

我們嚴格遵守適用的環境保護法律法規，保留固體廢物管理記錄，並確保所有有害廢物由具有相應資質的第三方妥善處置，從而確保環境安全。對於電子廢物，我們要求員工提交特定的處置清單，以跟蹤產生的電子廢物，並交由有資質的第三方處置商，以確保妥善處理。我們已採取一系列措施減少廢物的產生，優先採購環保的辦

公用品及選用包裝簡單的可重複使用產品。同時，我們定期組織員工學習相關法律法規，並通過培訓增強環保意識。展望未來，我們會繼續優化廢物管理流程，通過科技創新和加強管理，進一步減少對環境的影響，履行企業的環保責任，為可持續發展作出貢獻。基於2025年廢紙使用量數據，我們計劃到2029年將每百萬收入廢紙使用量減少約5%。

數據服務器使用情況

我們使用本地化部署的數據服務器集群來支持兩個核心業務場景。其承載各種辦公應用系統，保障日常行政、財務以及人力資源管理的數字化辦公需求。其亦運營專業研發平台，為技術產品創新提供高性能計算支撐。於2024年，我們開展了多個需要高智能計算能力的項目，這導致與2023年相比，數據服務器的使用量大幅增加。於2025年，數據服務器的使用量增長溫和，因為我們所開展的項目不需要額外的智能計算能力。在未來幾年裡，隨著行業對智能計算的需求逐漸增加，我們的數據服務器使用量預計會適度增長。我們計劃不斷優化服務器性能管理，並使用模塊化冷卻系統，在降低碳排放的同時提高數據中心的運營效率，符合我們的綠色運營政策。

RISC-V與ESG

我們正採用RISC-V計算架構，創新專用算法及IP模塊，並構建高效開放的軟硬件平台。我們的RISC-V內核在開放性、高效性、靈活性及低能耗等方面表現卓越。這能顯著提升我們RISC-V主控芯片產品的能效，降低能耗，從而助力更廣泛的綠色可持續發展進程。隨著RISC-V生態系統的發展，其在促進綠色和可持續發展產業方面的作用也在不斷擴大。

企業社會責任及管治

就業與福利

我們已設定系統化的用人機制，並遵循合法、公正、平等、自願、協商一致、誠實信用的原則，擇優錄用員工。我們亦將注重通過多元化的招聘渠道在組織內部實現多元化，並在聘用、培訓、福祉以及職業與個人發展方面平等對待和尊重全體員工。

我們努力提供具競爭力的薪酬以吸引和挽留優秀員工，並為員工提供具吸引力的福利與關懷，包括花紅和股份獎勵、節日關懷和社區活動，以及舒適的工作條件和設備。我們相信，平衡的生活方式對於實現積極主動的工作心態至關重要。因此，我們鼓勵員工通過參加體育鍛煉和娛樂活動來維持良好的身心健康。

我們培養友好和鼓舞人心的公司文化，我們相信這將吸引對我們的成功而言至關重要的優秀員工，我們為培訓和挽留這類員工作出了大量投資。我們提供充足的資源幫助他們取得成功，包括各種培訓以及寶貴的行業相關見解和機會。此外，我們還建立了系統的員工培訓體系，以支持員工的職業發展和企業戰略目標的實現。我們亦定期舉辦技術沙龍、知識產權培訓等專業活動，並持續更新線上學習資源庫，提供員工多元化的學習途徑。

工作場所安全

由於我們並無運營任何生產基地，因此不會面臨重大的健康、工作安全、社會或環境風險。儘管如此，我們採用並維護一系列規則、操作標準和其他輔助措施，為員工營造健康安全的環境，確保我們的運營符合適用的工作場所安全規範。我們通過年度體檢制度，定期監測員工的健康狀況，結合實驗室安全的專門訓練，全面保障員工的健康與安全。我們通過辦公室區域的監控設備，建立智慧型辦公室安全系統，並設置門禁系統，保障員工的人身及財產安全。我們通過配備急救箱和基本醫療服務，確保緊急醫療執行到位，以應對突發疾病及意外傷害。為確保遵守適用法律法規，如有必要，我們的人力資源部門會在諮詢法律顧問後調整我們的政策，以適應相關勞動和安全法律法規的任何重大變化。

反腐敗及反賄賂

我們已實施一套政策，以確保我們的運營符合我們運營所在司法管轄區適用的反賄賂及反腐敗法規。我們以「誠信、規範、透明、負責」為基本經營管理原則，將職業道德與反腐敗作為公司治理的重要基石。

為確保有效執行，我們已構建多維度的反腐敗執法制度。我們已設立專用的舉報郵箱及舉報熱線，並通過官方網站、內部電子辦公系統、公告欄等多種平台公開舉報渠道，同時建立保護機制，以防止舉報人遭受報復。我們的審計團隊負責調查舉報事件，並在必要時採取適當措施。我們亦為員工提供有關反賄賂及反腐敗政策的培訓，以便更好地執行有關政策。

供應鏈管理

供應鏈產生的ESG風險主要包括高能耗、高耗水量及污染物排放。為應對該等風險，我們的供應商採取了多項措施，如通過多級處理對廢水和廢氣進行深度淨化，以達到排放或回收標準；積極提高綠色用電比例，以減少碳排放；優化生產工藝，提高良率，降低返工能耗。此外，我們積極向上游供應商傳達環保要求，推動整個供應鏈的節能減排。該等舉措有效減輕供應鏈中與資源消耗及污染物排放有關的環境風險，符合ESG可持續性要求。

我們通過系統化管理促進供應商在ESG績效方面的改進。一是在供應商選擇程序中，我們嚴格執行綠色准入機制，對新供應商綠色產品管理能力審查覆蓋率100%，確保其生產流程、經營理念以及產品符合環保要求。此外，我們要求所有供應商通過EICC標準審核，以確保勞工權利和工作場所安全標準。我們不斷優化我們的供應商池，優先考慮與我們的可持續發展理念密切一致的合作夥伴。我們通過價值協同，降低供應鏈的ESG風險，並共同推動產業鏈綠色轉型。

物業

截至最後實際可行日期，我們未擁有任何物業。截至最後實際可行日期，我們主要在中國租賃17處物業用於我們的業務運營(主要用作我們的總部和辦公空間)及3處物業作為我們的宿舍，總建築面積約為74,864.05平方米。

我們認為，中國內地的物業供應充足，且我們的業務運營並不依賴現有租賃。我們認為，我們目前的設施足以滿足我們當前的需求。

未登記租賃協議

根據中國適用法律法規，租賃協議的出租人和承租人應自租賃協議簽訂之日起30日內向相關政府部門辦理租賃協議的登記手續。

截至最後實際可行日期，我們六處用於業務運營的租賃物業的租賃協議尚未根據適用中國法規向有關主管機關登記。由於若干租賃期限通常較短，且登記租賃協議需要出租人與承租人合作，而出租人通常不願意承擔行政負擔，實際上難以完成其餘租賃協議的登記。

據我們的中國法律顧問告知，未登記並不影響租賃協議的有效性及可執行性，但我們可能會因未登記且在收到中國有關政府部門通知後未在規定時間內糾正，而就每份此類租賃協議被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。因此，有關未能登記租賃協議的潛在最高罰款為人民幣0.05百萬元，我們的中國法律顧問認為，該等不合規情況不會對本公司的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。

截至最後實際可行日期，我們正與出租人積極溝通，並將採取一切切實可行的合理措施來為該等租賃協議辦理登記手續。當中兩份租賃協議預計將於2026年底前完成租賃登記。其餘四份未完成登記的租約，未辦理登記主要由於出租人提供的房屋所有權證涵蓋整棟建築物，並未就我方租賃面積進行分割，因而無法辦理登記。於現有租約到期後，我們將以新的可登記物業取代上述物業，預計將於2027年底前完成登記。我們計劃未來與出租人訂立新的租賃安排的同時須為相關租賃協議辦理登記手續。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們尚未收到任何整改通知或受到相關主管部門的任何行政處罰。董事認為，該等違規行為不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大或不利影響。

與許可用途不符

截至最後實際可行日期，我們用於業務運營的一項租賃物業的實際土地用途為辦公，與其工業用地土地使用權證所載的批准土地用途不符。這主要是因為出租人在按工業用地性質購置該地塊後，於其上建造了辦公樓。該樓宇竣工後已獲相關政府部門驗收及批准，其後一直作商務辦公用途使用。

據我們的中國法律顧問告知，根據中國相關法律法規，出租人(而非承租人)可能被責令在指定期限內整改，若有違法所得，可被處以違法所得一倍以上三倍以下、最高不超過人民幣30,000元的罰款。在法律執行實踐中，承租人亦可能被處以罰款。因此，就該租賃物業用途與許可用途不統一相關的潛在最高罰款為人民幣30,000元。若政府部門要求該物業擁有人整改有關土地用途，我們可能須搬遷並承擔搬遷費用及其他額外支出。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉政府部門要求作出任何有關整改，且未曾因該等不一致而受到任何行政處罰。鑑於並無發生任何影響該物業正常使用的處罰，且作為維持營運穩定及人員穩定性的審慎應變措施，我們一直積極在周邊地區尋找合適的替代物業。我們預計將於2027年前完成相關整改。此外，如果我們無法繼續使用這些租賃物業，潛在的搬遷不會導致業務中斷或不必要的負擔，因為我們認為我們能夠在其他地區尋求替代租賃物業(如有必要)，且不會對業務運營產生重大不利影響，預計搬遷成本並不重大。基於上述情況，我們的中國法律顧問認為，該等不合規情況不會對本公司的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。

執照、批文及許可證

下表載列我們在中國開展業務所需的重要執照及許可證詳情。

執照／許可證	持有執照／許可證的實體	授出日期	屆滿日期
可信信息安全評估交換	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2026年7月8日	2029年4月24日
北京市重點實驗室	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2026年5月6日	2029年5月5日
高新技術企業認證	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2024年12月19日	2027年12月18日
高新技術企業認證	合肥奕斯偉計算技術有限公司	2024年11月28日	2027年11月27日
北京市企業技術中心	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2022年4月19日	2027年11月1日
國家知識產權優勢企業	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2023年12月1日	2026年12月1日[1]
國家專精特新「小巨人」中小企業	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2024年7月1日	2027年6月30日
專精特新中小企業	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2022年10月1日	2028年12月1日
專精特新中小企業	合肥奕斯偉計算技術有限公司	2023年11月1日	2026年11月1日[1]
信息安全管理體系認證：ISO/IEC 27001:2022	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2026年6月2日	2029年6月1日
質量管理體系認證：ISO 9001:2015	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2020年8月25日	2029年8月24日

[1] 我們一直密切關注執照及許可證的屆滿日期，並預先安排續期事宜。針對即將到期的若干執照及許可證，我們已著手進行相關的續期準備工作／辦理續期手續。

執照／許可證	持有執照／許可證的實體	授出日期	屆滿日期
質量管理體系認證：ISO 9001:2015	北京奕斯偉系統科技有限公司	2020年8月4日	2029年8月24日
質量管理體系認證：ISO 9001:2015	海寧奕斯偉計算技術有限公司	2020年8月25日	2029年8月24日
質量管理體系認證：ISO 9001:2015	合肥奕斯偉計算技術有限公司	2020年8月25日	2029年8月24日
環境管理體系認證：ISO 14001:2015	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2020年8月25日	2029年4月30日
環境管理體系認證：ISO 14001:2015	北京奕斯偉系統科技有限公司	2023年8月25日	2029年4月30日
環境管理體系認證：ISO 14001:2015	海寧奕斯偉計算技術有限公司	2020年8月25日	2029年4月30日
環境管理體系認證：ISO 14001:2015	合肥奕斯偉計算技術有限公司	2020年8月25日	2029年4月30日
職業健康安全管理體系認證：ISO 45001:2018	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2022年11月14日	2029年8月3日
職業健康安全管理體系認證：ISO 45001:2018	北京奕斯偉系統科技有限公司	2023年8月4日	2029年8月3日
職業健康安全管理體系認證：ISO 45001:2018	海寧奕斯偉計算技術有限公司	2022年11月14日	2029年8月3日
職業健康安全管理體系認證：ISO 45001:2018	合肥奕斯偉計算技術有限公司	2022年11月14日	2029年8月3日
道路車輛功能安全：ISO 26262:2017	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2022年9月28日	2028年9月28日
有害物質過程管理體系認證：QC 080000:2017	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2021年11月29日	2027年11月28日
有害物質過程管理體系認證：QC 080000:2017	北京奕斯偉系統科技有限公司	2023年11月7日	2027年11月28日
有害物質過程管理體系認證：QC 080000:2017	合肥奕斯偉計算技術有限公司	2021年11月29日	2027年11月28日
中國合格評定國家認可委員會	北京奕斯偉計算技術股份有限公司	2023年8月3日	2029年8月2日

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已從中國有關政府部門取得開展實際經營業務所需的所有重要執照、許可證、批文及證書，且該等執照、許可證、批文及證書仍然具有十足效力。我們認為目前不存在任何可能導致我們的執照、批文、許可證、證書及書面確認被撤銷或註銷，或對我們業務營運構成法律障礙的情況。我們的中國法律顧問亦認為，只要我們遵守相關法律規定，並按照中國適用法律法規及有關部門的要求採取一切必要措施並提交相關申請，我們延長或重續此類執照不會存在任何重大法律障礙。

法律程序及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未捲入我們認為會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽及合規造成重大不利影響的任何實際或待決法律、仲裁或行政程序(包括任何破產或接管程序)。

於往績記錄期間，我們曾捲入若干並不重大的不合規事件，包括(i)為若干員工辦理的社會保險未足額繳納及聘請第三方人力資源代理為若干員工足額繳納社會保險及住房公積金；(ii)未辦理租賃協議登記手續；及(iii)我們若干租賃物業的用途不符合規定。詳情請參閱「－員工－社會保險及住房公積金」及「－物業」。

董事認為(a)上述任何不合規事件均不構成重大或系統性問題及(b)考慮到該等不合規事件並不重大及我們已加強的內部控制措施屬充分且有效，且概無任何董事參與該等不合規事件，故該等不合規事件整體上並未對董事於第3.08及3.09條項下的適宜性或其合規經營本集團業務的能力及董事會對監管合規事宜的監督之有效性構成負面影響。董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守中國所有相關法律及法規。

風險管理及內部控制

我們已建立及目前正維持風險管理及內部控制系統，其包括我們認為對業務經營而言屬合適的政策及程序。我們致力於不斷改進該等系統。我們已在業務經營的諸多方面採取並實施風險管理政策。我們的董事會負責建立並更新我們的內部控制系統，而我們的高級管理層則負責監督各子公司及職能部門的內部控制程序和措施的日常實施。

運營風險管理

運營風險指由於內部流程不完善或存在問題、人員失誤、信息技術系統故障或外部事件而導致直接或間接財務損失的風險。我們已制定一系列內部程序，以提高內部控制的有效性並管理此類風險。我們的審計團隊負責實施一系列有關運營風險管理的詳細方法及政策。我們的人力資源部門、財務部門、運營部門及法律部門密切配合，形成了一個全面的風險管理系統並共同對該系統負責。

合規風險管理

合規風險指由於我們未能遵守相關法律、法規、規則及指引而受到法律、經濟及監管制裁的風險，以及面臨重大財務及聲譽損失的風險。我們的法律部門負責評估各部門的相關規定，參與評估重大合規事件並審查業務合作夥伴的資質。此外，法律部門亦參與業務及運營部門報告的內部調查，逐步完善本集團的整體合規框架。

知識產權風險管理

作為一家技術密集型公司，我們在運營過程中可能會持續面臨其他方侵犯知識產權，或提出申索，指稱我們有此類侵權行為，或以其他方式主張其權利並敦促我們取得許可的風險。我們的知識產權管理部門負責管理我們的專利，包括我們的芯片、芯片組及／或板卡版圖設計。我們的法律部門亦負責我們的商標管理，並在各業務部門的共同努力下，帶頭管理技術機密。我們亦聘請外部知識產權顧問協助我們申請及維護知識產權。

信息安全與數據隱私風險管理

充分維護、儲存及保護我們的數據及其他相關信息對我們的成功至關重要。我們已就保護數據隱私和安全實施全面的內部政策，並確保我們的運營符合相關法律及法規的要求。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發現任何重大信息洩露或數據遺失的情況。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的信息技術系統並無遭受任何重大的第三方入侵、病毒、黑客攻擊、勒索軟件攻擊及其他網絡攻擊、信息或數據盜竊或其他類似威脅。

財務報告風險管理

我們已就財務報告風險管理採納全面的會計政策，以全面涵蓋財務人員的工作流程及運營，並確保財務報告(例如行政開支管理、固定資產及無形資產管理、存貨管理、發票及稅務管理、預算管理及財務報表管理)合規。我們的財務部門參與我們的合同的日常履行及其他業務，以確保執行有關政策。我們亦通過年度審計及定期諮詢，以及外部會計師的意見，加強財務及審計事項的合規性和專業性。

人力資源風險管理

我們已建立內部控制及風險管理政策，涵蓋人力資源管理的諸多方面，例如招聘、培訓、工作道德及法律合規。我們在招聘方面維持高標準，通過實施嚴格的程序確保新員工的質量，並針對不同部門員工的需求提供專門的培訓。我們亦會定期對員工進行績效評核，且員工薪酬以績效為基礎。我們定期監控內部風險管理政策的實施情況，以識別、管理並緩解與本集團各級員工可能不遵守行為守則、工作道德及違反內部政策或違法行為有關的內部風險。

反貪腐風險管理

反貪腐風險涉及可能損害我們利益的潛在不道德行為，例如賄賂。我們已實施徹底的反腐敗政策，並設立可匿名舉報不當行為的舉報機制。一般而言，我們已將反腐敗政策以及詳細規定和要求納入與供應商和客戶簽訂的協議中。我們亦在員工手冊中專設章節，明確闡述我們的反腐敗政策。我們的內部審計團隊對潛在違反有關政策和要求的情況承擔責任。

獎項及榮譽

獎項／榮譽	頒獎機構	頒獎年份
推動安徽省現代服務業高質量發展先進集體	安徽省現代服務業發展領導小組	2026年7月
2026全球獨角獸榜	胡潤研究院	2026年6月
2025年西安市工業和信息化優秀企業	西安市工業和信息化局	2026年4月
2025北京企業百強－北京專精特新百強	北京企業聯合會、北京市企業家協會	2025年12月
2025北京企業百強－北京高精尖百強	北京企業聯合會、北京市企業家協會	2025年12月
中國通信學會科學技術獎	中國通信學會	2025年12月
2025全球獨角獸企業500強－顛覆性技術獎	全球獨角獸企業500強評價委員會	2025年12月
第二十屆「中國芯」優秀技術創新產品	中國電子信息產業發展研究院	2025年11月
北京市新興領域100個「黨建強、發展強」黨建創新品牌	中共北京市委「兩新」工委	2025年10月
2025中國RISC-V生態大會金榜獎•RISC-V生態貢獻獎	芯榜	2025年9月
2025北京民營企業科技創新百強	北京市工商業聯合會	2025年9月
2025北京民營企業專精特新百強	北京市工商業聯合會	2025年9月
2025年中國新經濟獨角獸企業百強	艾媒諮詢	2025年9月
CMMI中國2025年度十大優秀實踐案例獎	CMMI研究院中國卓越中心、中關村智聯軟件服務業質量創新聯盟	2025年7月
北京國際開源社區：2025年首批開源先鋒企業	開放原子開源基金會	2025年7月
2024中國獨角獸企業	長城戰略諮詢	2025年7月
2025全球獨角獸榜	胡潤研究院	2025年6月
2025年中國獨角獸企業	中關村獨角獸企業發展聯盟	2025年3月
2024新經濟獨角獸企業100強	德本諮詢	2024年11月
2024新經濟獨角獸企業百強	艾媒諮詢	2024年10月

獎項／榮譽	頒獎機構	頒獎年份
2024賽迪科創獨角獸百強企業	賽迪顧問	2024年10月
2023年度北京民營企業科技創新百強	北京市工商業聯合會	2024年9月
2023年中國獨角獸企業	長城戰略諮詢	2024年6月
2024年北京獨角獸企業	中關村獨角獸企業發展聯盟	2024年4月
2024全球獨角獸企業	胡潤研究院	2024年4月
2023年度海寧服務業突出貢獻企業	海寧市委及人民政府	2024年2月
2023年IP先鋒獎	中國開放指令生態(RISC-V)聯盟	2024年1月
2023 Silicon 100	EE Times	2023年8月

董事會

董事會由12名董事組成，包括4名執行董事、4名非執行董事及4名獨立非執行董事。根據公司章程，董事由股東於股東會上選舉及委任，任期為三年，且可連選連任。

下表載列有關董事的主要資料。

姓名	年齡	職位／職銜	加入本公司的時間	獲委任為董事的日期	職責
執行董事					
王東升先生.....	69歲	執行董事、戰略與投資委員會主席	2019年9月24日	2019年10月21日	公司戰略及重大人事
王波先生.....	64歲	執行董事、副董事長、戰略與投資委員會副主席	2019年9月24日	2022年5月31日	海外重大客戶突破，協管公司戰略
米鵬先生.....	46歲	執行董事、董事長兼首席執行官	2019年9月24日	2020年4月17日	負責公司全面經營工作
胡巍浩先生.....	43歲	執行董事、總裁兼首席運營官	2019年9月24日	2025年4月24日	負責公司全面運營工作，並直接負責具身智能事業群
非執行董事					
李家慶先生.....	52歲	非執行董事	2020年4月17日	2020年4月17日	參與制定本公司的企業及業務戰略
俞信華博士.....	51歲	非執行董事	2019年10月21日	2019年10月21日	參與制定本公司的企業及業務戰略
張帥先生.....	41歲	非執行董事	2023年7月31日	2023年7月31日	參與制定本公司的企業及業務戰略
劉飛虹女士.....	41歲	非執行董事	2025年8月26日	2025年8月26日	參與制定本公司的企業及業務戰略

姓名	年齡	職位／職銜	加入本公司的時間	獲委任為董事的日期	職責
獨立非執行董事					
朱賀華先生.....	62歲	獨立非執行董事	2025年4月24日	2025年4月24日	負責向董事會提供獨立意見及判斷
呂文棟博士.....	58歲	獨立非執行董事	2023年7月31日	2023年7月31日	負責向董事會提供獨立意見及判斷
張春博士.....	54歲	獨立非執行董事	2023年7月31日	2023年7月31日	負責向董事會提供獨立意見及判斷
張曉君博士.....	42歲	獨立非執行董事	2023年7月31日	2023年7月31日	負責向董事會提供獨立意見及判斷

執行董事

王東升先生，69歲，為本公司執行董事、戰略與投資委員會主席。王先生於2019年9月創立本公司。自2019年10月至2025年4月，王先生擔任董事兼董事長。王先生於2025年4月獲調任為執行董事、戰略與投資委員會主席。

王先生深耕半導體產業40餘年。他是傑出的系統工程和財務專家，也是信息和通信技術領域開創型企業家。1993年，王先生領導創立了京東方科技集團股份有限公司(「**京東方**」，一家於中國註冊成立的領先物聯網供應商，提供智能交互產品和專業服務，並在深圳證券交易所上市，股份代號：000725)。其自創立京東方至2016年5月一直擔任董事長兼首席執行官，隨後繼續擔任董事長，任期至2019年6月其不再於京東方任職為止。自往績記錄期間起至2023年12月，王先生於京東方間接持有低於0.2%的權益。王先生帶領京東方攻克了中國「少屏」的困局，並成長為半導體顯示行業全球領軍企業，重塑全球半導體顯示產業競爭格局。2019年，他被國際信息顯示學會授予大衛•薩諾夫產業成就獎。

此外，自2019年11月起，他亦擔任奕斯偉集團董事長，並自2019年7月起擔任奕斯偉集團子公司西安奕斯偉材料科技股份有限公司的非執行董事。

王先生於1980年7月在中國畢業於杭州無線電工業學校(現杭州電子科技大學)財務會計專業。隨後，他於1987年6月在中國畢業於中國人民大學工業財務會計專業本科。1995年6月，他進一步於中國電子科技大學獲得工學碩士學位。

王波先生，64歲，為本公司執行董事兼副董事長。王波先生於2019年9月加入本公司，擔任首席運營官。自2022年5月起，王波先生擔任總裁，且自2023年5月起，擔任首席執行官。此外，其自2022年5月起一直擔任我們的董事及自2023年12月起一直擔任副董事長。王波先生於2025年4月獲調任為執行董事及戰略與投資委員會副主席。

王波先生在集成電路行業擁有約30年的從業經驗。在加入本公司之前，自1995年10月至2019年8月，王波先生於英特爾公司(一家於納斯達克上市的公司(股份代號：INTC))任職，最後擔任產品總監。

王波先生於1988年7月在中國通過函授教育獲得東北電力大學(前稱為東北電力學院)自動化工程學士學位。後在加州州立大學奇科分校深造，並於1995年5月在美國獲得電子工程碩士學位。

米鵬先生，46歲，為本公司執行董事、董事長兼首席執行官。米鵬先生於2019年9月加入本公司擔任首席財務官。米鵬先生自2023年5月起擔任總裁，自2024年12月起擔任首席執行官。米鵬先生自2020年4月以來一直擔任我們的董事並於2025年4月獲調任為執行董事、董事長兼首席執行官。米鵬先生亦於本公司若干子公司擔任董事或管理層。

米鵬先生擁有約25年的財務及企業經營管理經驗。在加入本公司之前，自2001年7月至2015年10月，米鵬先生在京東方多個部門及子公司工作，包括預算部部長、投資部部長等管理職位，以及其最後擔任的職務是企劃中心長。自2015年10月至2017年12月，米鵬先生擔任北京芯動能投資管理有限公司副總經理。自2018年1月至2019年9月，米鵬先生一直擔任前身公司的總經理。

除了於本公司的職務外，米鵬先生自2019年11月起亦擔任奕斯偉集團的非執行董事。

米鵬先生於2001年7月在中國獲得瀋陽理工大學(前稱為瀋陽工業學院)會計專業管理學學士學位。其於2011年6月在中國進一步獲得中國社會科學院研究生院經濟學碩士學位。

胡巍浩先生，43歲，為本公司執行董事、總裁兼首席運營官。胡巍浩先生於2019年9月加入本公司，擔任市場總監，其後自2020年8月起擔任顯示交互事業部總經理。胡巍浩先生自2022年6月起擔任首席市場營銷與銷售官，自2024年12月起擔任總裁兼首席運營官。胡巍浩先生於2025年4月獲委任為執行董事。

胡巍浩先生擁有約20年的半導體行業經驗。在加入本公司之前，自2005年7月至2009年6月，胡巍浩先生任職於三洋科技中心(深圳)有限公司(前身為深圳華強三洋技術設計有限公司，為松下電器控股株式會社(於東京證券交易所上市(股份代號：6752))的子公司)。自2009年6月至2017年9月，胡巍浩先生任職於京東方，最後職務為交互商業顯示開發部部長。自2017年10月至2019年9月，胡巍浩先生擔任前身公司營銷總監。自2026年5月起，胡先生擔任武漢元石智算科技有限公司(為奕斯偉集團的緊密聯繫人)董事。

胡巍浩先生於2005年7月在中國獲得電子科技大學電子科學與技術學士學位。後在清華大學深造，並於2025年6月在中國獲得高級管理人員工商管理碩士學位。

非執行董事

李家慶先生，52歲，於2020年4月加入本公司並擔任董事。2025年4月，李家慶先生獲調任為非執行董事。

李家慶先生於公司策略及治理方面擁有超過20年經驗。自2001年起，他一直任職於君聯資本管理股份有限公司(「**君聯資本**」，曾用名：北京君聯資本管理有限公司及北京聯想投資顧問有限公司)，目前擔任該公司總裁。

此外，李家慶先生曾於／現於以下上市公司擔任以下職務：

任期	上市公司	公司上市所在的證券交易所及其股份代號	所擔任的職務
2016年5月至2025年11月	江蘇海晨物流股份有限公司	深圳證券交易所，股份代號：300873	董事
2012年11月至2024年9月	好買財富管理股份有限公司	全國中小企業股份轉讓系統，股份代號：834418	董事
2016年10月至2026年6月	康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司	深圳證券交易所，股份代號：300759 聯交所，股份代號：3759	非執行董事
2017年7月至2024年4月	東方航空物流股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：601156	董事
2020年6月至2024年9月	優刻得科技股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：688158	董事
2023年2月至今	北京智譜華章科技股份有限公司	聯交所，股份代號：2513	非執行董事
2021年5月至今	北京海致科技集團股份有限公司	聯交所，股份代號：2706	非執行董事

李家慶先生分別於1996年7月及1999年7月獲得清華大學機械工程與企業管理雙學士學位以及管理學碩士學位，後在工程師學院(Collège des Ingénieurs)深造，並於2001年6月在法國獲得工商管理碩士學位。

俞信華博士，51歲，於2019年10月加入本公司並擔任董事。俞信華博士於2025年4月獲調任為非執行董事。

俞信華博士於投資領域擁有超過20年的經驗。自2005年以來，俞信華博士任職於IDG資本，現擔任合夥人。

俞信華博士於1997年6月獲得中國浙江大學材料學學士學位。其進一步獲得中國長江商學院工商管理碩士學位，並於2024年6月在新加坡獲得新加坡管理大學工商管理博士學位。

此外，俞信華博士曾於／現於以下上市公司擔任職務：

任期	上市公司	該公司上市的證券交易所及其股份代號	擔任職位
2019年12月至2022年9月	上海愛旭新能源股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：600732	董事
2016年4月至2023年8月	京東方華燦光電股份有限公司	深圳證券交易所，股份代號：300323	董事、董事會副主席
2023年1月至2024年8月	江蘇艾森半導體材料股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：688720	董事
2022年8月至2025年6月	瑞浦蘭鈞能源股份有限公司	聯交所，股份代號：0666	非執行董事
2023年8月至2025年9月	京東方華燦光電股份有限公司	深圳證券交易所，股份代號：300323	監事、監事會主席

此外，俞信華博士目前擔任多家企業的董事，包括高景太陽能股份有限公司、Newnagy Holdings, Inc.、欣旺達動力科技股份有限公司、珠海迪安娜投資有限公司、西安奇點能源股份有限公司、上海世禹精密設備股份有限公司、蘇州騰聖技術有限公司、芯盟科技有限公司、南京九州星際新材料有限公司、北京箭元科技有限責任公司、江蘇睿恩新能源科技有限公司、芯潮流(珠海)科技有限公司、上海述遠管理諮詢有限公司、山東齊氟新材料有限公司及上海芯光界智能科技有限公司。

張帥先生，41歲，於2023年7月加入本公司並擔任董事。張帥先生於2025年4月獲調任為非執行董事。

張帥先生於金融領域擁有豐富經驗。自2008年11月至2020年7月，張帥先生任職於國家開發銀行。張帥先生自2020年8月起任職於華芯投資管理有限責任公司，現任部門經理。

此外，張帥先生曾於／現於以下上市公司擔任職務：

任期	上市公司	該公司上市的證券交易所及其股份代號	擔任職位
2021年1月至2022年6月	蘇州晶方半導體科技股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：603005	董事

任期	上市公司	該公司上市的證券交易所及其股份代號	擔任職位
2021年1月至2023年12月.....	泰凌微電子(上海)股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：688591	董事
2021年6月至2024年8月.....	蘇州盛科通信股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：688702	董事
2021年7月至2023年4月.....	瑞芯微電子股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：603893	董事
2021年6月至2023年6月.....	兆易創新科技集團股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：603986；及聯交所，股份代號：3986	董事
2021年8月至2025年9月.....	深圳佰維存儲科技股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：688525	董事
2021年8月至今.....	北京賽微電子股份有限公司	深圳證券交易所，股份代號：300456	董事
2021年9月至2024年8月.....	廣州慧智微電子股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：688512	董事
2023年12月至今.....	北京華大九天科技股份有限公司	深圳證券交易所，股份代號：301269	董事

張帥先生於2006年7月在中國獲得北京航空航天大學電子與信息工程學士學位，後在南安普敦大學深造，並於2007年11月在英國獲得微電子系統設計碩士學位。

劉飛虹女士，41歲，於2025年8月加入本公司並擔任非執行董事。

劉飛虹女士於融資及投資管理擁有約20年經驗。自2007年11月至2010年2月，劉飛虹女士任職於中銀國際證券有限公司高端客戶服務部。自2010年2月至2011年1月，劉女士任職於上海國富投資管理有限公司。自2013年1月至2014年8月，劉飛虹女士任職於漢鎰資產管理股份有限公司(一家在全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，股份代號：831796)。自2014年至2016年，劉飛虹女士任職於天津鏵創融匯投資管理有限公司，最後擔任投資事業部副總經理。2016年2月至今，劉飛虹女士擔任珠海華金資本股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000532)首席投資官。2024年3月至今，劉女士擔任珠海華金創新投資有限公司董事長兼總經理。2024年6月至今，劉飛虹女士擔任珠海華發科技產業集團有限公司首席投資官。劉飛虹女士亦擔任珠海奕源科技有限公司(為奕斯偉集團的緊密聯繫人)董事職務。

此外，自2021年5月至2023年8月，劉飛虹女士曾任京東方華燦光電股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300323)獨立董事。

劉飛虹女士於2007年6月獲得中國西南財經大學金融工程學士學位。其於2011年7月畢業於中國上海財經大學計量經濟學專業。此外，於2016年12月，劉飛虹女士獲得中國南開大學會計碩士學位。

獨立非執行董事

朱賀華先生，62歲，於2025年4月獲委任為獨立非執行董事。

朱賀華先生於企業管治方面擁有超過30年的經驗。自1992年9月至1999年8月，朱賀華先生任職於荷蘭銀行亞洲企業融資有限公司，最後擔任香港業務負責人。隨後，他擔任香港多來米中文網聯席行政總裁兼聯合創始人。自2001年2月至2006年2月，其受僱於滙豐銀行集團，離職前擔任HSBC Markets (Asia) Limited企業融資總監。自2006年6月至2008年4月，其擔任Shanghai Century Acquisition Corporation的顧問。自2008年9月至2009年6月，其亦擔任聯合能源集團有限公司(0467.hk)董事長助理。自2012年9月至2018年2月，其擔任mReferral Corporation (HK) Limited行政總裁。自2014年1月起，他擔任Go Capital Limited合夥人，負責領導該基金的海外投資項目。在加入本公司之前，其曾就職於下列上市公司：

任期	上市公司	該公司上市的證券交易所及其股份代號	擔任職位
2009年8月至2011年10月	創益太陽能控股有限公司	曾於聯交所上市(股份代號：2468)，並於2018年8月退市	財務總監
2010年9月至2012年5月	中國金石礦業控股有限公司	聯交所，股份代號：1380	獨立非執行董事
2010年5月至2016年6月	直通電訊控股有限公司	聯交所，股份代號：8337	獨立非執行董事
2012年6月至2015年6月	濰柴動力股份有限公司	聯交所，股份代號：2338	獨立非執行董事
2016年6月至今	京東方精電有限公司	聯交所，股份代號：0710	獨立非執行董事
2019年6月至2025年8月	國聯民生證券股份有限公司	聯交所，股份代號：1456	獨立非執行董事
2022年9月至2026年5月	加幂科技有限公司	聯交所，股份代號：8198	獨立非執行董事

朱賀華先生於1986年5月獲得美國羅切斯特大學電氣工程學士學位，後在美國紐約市哥倫比亞大學深造，並於1990年5月在美國獲得工商管理碩士學位。

呂文棟博士，58歲，於2023年7月獲委任為本公司獨立董事，並於2025年4月獲調任為獨立非執行董事。

呂文棟博士於科技政策研究行業擁有約20年的經驗。呂文棟博士任職太原市科學技術委員會。自2004年10月至2006年6月，呂文棟博士在北京大學光華管理學院擔任博士後研究員職位。呂文棟博士自2006年12月起擔任對外經濟貿易大學商學院教授。

呂文棟博士曾於／現於以下上市公司擔任職位：

任期	上市公司	該公司上市的證券交易所及其股份代號	擔任職位
2018年5月至2024年5月	河南豫光金鉛股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：600531	獨立董事
2020年9月至2024年12月	華夏銀行股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：600015	獨立董事
2020年9月至今	河南平高電氣股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：600312	獨立董事
2024年11月至今	永信至誠科技集團股份有限公司	上海證券交易所，股份代號：688244	獨立董事

呂文棟博士於1990年8月獲得中國山西大學經濟管理學士學位，後在中國人民大學深造，並於1999年7月獲得工商管理碩士學位。其隨後於2004年6月獲得中國北京大學政治學理論與方法博士學位。

張春博士（曾用名：張曉春），54歲，於2023年7月獲委任為本公司獨立董事，並於2025年4月獲調任為獨立非執行董事。

張春博士於電子信息研究擁有25年左右的經驗。張春博士於2000年7月加入清華大學，並擔任清華大學一所研究所的所長。

張春博士分別於1995年7月和2000年6月獲得中國清華大學無線電技術與信息系統專業學士學位和電路系統專業博士學位。張春博士為電氣電子工程師學會高級會員。

張曉君博士，42歲，於2023年7月獲委任為本公司獨立董事，並於2025年4月獲調任為獨立非執行董事。

張曉君博士於會計行業擁有約10年的經驗。張曉君博士於2015年加入北京大學，現任北京大學光華管理學院會計系副教授，並兼任北京大學國際會計與財務研究

中心副主任。2025年6月，張曉君博士獲委任為彩訊科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300634)的獨立董事。

張曉君博士分別於2007年7月和2009年6月獲得中國上海財經大學會計與統計學學士學位和統計學碩士學位，並於2015年9月獲得新加坡南洋理工大學博士學位。

監事會

監事會由三名成員組成。我們監事的任期為三年，且可連選連任。監事會的職能包括監察本公司董事會及高級管理層的履職情況以及監察本公司的財務狀況。

下表載列有關監事的主要資料：

姓名	年齡	職位／職銜	加入本集團的時間	獲委任為監事的日期	職責
孫達飛先生.....	47歲	監事、監事會主席	2019年10月21日	2022年5月31日	負責監察董事及高級管理層的履職情況
劉帥先生.....	31歲	監事	2021年2月18日	2022年5月31日	負責監察董事及高級管理層的履職情況
王琪先生.....	34歲	職工代表監事	2019年9月24日	2022年5月10日	負責監察董事及高級管理層的履職情況

孫達飛先生，47歲，自2022年5月31日起擔任監事會主席。

孫達飛先生擁有超過20年的投融資相關經驗。自2003年5月至2007年5月，他擔任國家開發銀行評審專員。自2007年7月至2011年9月，他擔任蘇格蘭皇家銀行及荷蘭銀行北京分行董事、副總經理。自2011年至2015年，孫達飛先生在弘毅投資擔任投資總監。自2015年3月至今，他擔任北京三行資本管理有限責任公司創始人、CEO。

孫達飛先生分別於2000年7月和2003年3月獲得中國北京理工大學通信工程專業學士學位和通信與信息系統碩士學位，後在中國清華大學深造，並於2018年7月獲得工商管理碩士學位。

劉帥先生，31歲，自2022年5月31日起擔任我們的監事。

劉帥先生於會計及融資方面擁有約九年的經驗。自2017年10月至2019年5月，劉帥先生就職於普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)北京分所擔任審計師。自2019年6月至2021年2月，劉帥先生於北京汽車集團有限公司擔任財務分析專家。除此之外，自2021年2月至2022年5月，劉帥先生擔任本公司的財務業務夥伴。自2022年6月起，劉帥先生加入奕斯偉集團，擔任投資管理部門主管，負責投後管理工作。

劉帥先生於2017年6月獲得中國南開大學工商管理學士學位。

王琪先生，34歲，自2022年5月10日起擔任監事。王琪先生於2019年9月加入本公司，擔任法律業務合作夥伴。此外，自2024年10月起，其獲委任為首席法律官。

王琪先生擁有十餘年法律實務經驗。王琪先生自2014年8月至2017年6月擔任北京大成(重慶)律師事務所助理律師。自2017年6月至2019年6月，王琪先生任職於中國移動有限公司(於聯交所(股份代號：0941)及上海證券交易所(股份代號：600941)上市)的子公司中移物聯網有限公司。

王琪先生於2014年6月獲得中國重慶大學法學學士學位。王琪先生於2015年3月取得中華人民共和國司法部頒發的法律職業資格並在中國執業。

高級管理層

下表載列有關高級管理層的主要資料。

姓名	年齡	職位／職銜	加入本集團的時間	獲委任為高級管理層成員的日期	職責
米鵬先生.....	46歲	執行董事、董事長兼首席執行官	2019年9月24日	2019年9月24日	負責公司全面經營工作
胡巍浩先生.....	43歲	執行董事、總裁兼首席運營官	2019年9月24日	2023年12月10日	負責公司全面運營工作，並直接負責具身智能事業群
何寧博士.....	49歲	高級副總裁兼首席技術官	2020年11月3日	2023年7月12日	負責公司技術創新與管理、技術生態系統建設和技術相關業務經營工作
李洋女士.....	34歲	首席財務官	2019年9月24日	2023年12月10日	負責公司會計、預算和資金管理、財務風險控制工作

米鵬先生，46歲，為本公司執行董事、董事長兼首席執行官。有關其履歷詳情，請參閱上文「－董事會－執行董事」。

胡巍浩先生，43歲，為本公司執行董事、總裁兼首席運營官。有關其履歷詳情，請參閱上文「－董事會－執行董事」。

何寧博士，49歲，為本公司高級副總裁兼首席技術官。何寧博士於2020年11月加入本公司擔任系統戰略辦公室主任。何寧博士自2021年2月起擔任中央研究院院長，並自2023年7月起擔任首席技術官。

何寧博士擁有約20年的集成電路及系統解決方案研發經驗。加入本公司之前，自2006年10月至2015年8月，何寧博士任職於Qualcomm Technologies, Inc.（一家於納斯達克上市的公司，股份代號：QCOM），其最後擔任的職位為高級主任工程師。其後，自2015年8月至2017年7月，何寧博士於中興通訊股份有限公司（於聯交所（股份代號：0763）及深圳證券交易所（股份代號：000063）上市）子公司ZTE (TX) Inc.擔任集成電路總架構師。自2017年7月至2020年11月，何寧博士就職於深圳市金溢科技股份有限公司（於深圳證券交易所上市（股份代號：002869）），擔任副總裁兼首席技術官。

何寧博士現任RISC-V國際基金會董事會成員、中國電子工業標準化技術協會RISC-V工作委員會輪值理事長及中關村標準化協會副理事長。

何寧博士分別於1999年7月及2002年3月在中國取得電子科技大學圖像傳輸與處理學士及信號與信息處理碩士學位，後在美國亞利桑那州立大學深造，並於2006年12月取得電氣工程博士學位。

李洋女士，34歲，為本公司首席財務官。李洋女士於2019年9月加入本公司擔任會計師。李洋女士自2023年12月起擔任財務負責人，並自2025年4月起擔任首席財務官。

李洋女士於財務管理方面擁有豐富的經驗。在加入本公司之前，李洋女士於2017年7月至2018年4月在Cartera Commerce, Inc.擔任財務會計。之後，李洋女士於2018年8月至2019年4月期間於寧波方太廚具有限公司擔任內部審計師。

李洋女士分別於2014年7月及2015年5月獲得中國大連民族大學（前稱大連民族學院）經濟學學士學位及美國瓦爾帕萊索大學的工商管理學士學位，後在普渡大學深造，並於2017年5月獲得理學碩士學位。

董事、監事及高級管理層的權益

除上文所披露者外，於緊接本招股章程日期前三年內，概無本公司董事、監事或高級管理層成員於證券在香港或海外任何證券市場上市的任何上市公司擔任董事。

本公司董事、監事或高級管理層成員與本公司任何其他董事、監事及高級管理層成員並無關聯。

經我們的董事及監事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，截至最後實際可行日期，概無其他有關委任董事或監事的事宜須提請股東垂注，亦無有關董事或監事的資料須根據《上市規則》第13.51(2)(h)至(v)條予以披露。

聯席公司秘書

卜天女士，35歲，自2022年5月31日及2025年4月2日起分別擔任我們的董事會秘書及聯席公司秘書。

卜天女士從事證券、投融資工作近10年。加入本公司前，自2016年10月至2019年4月，其在京東方科技集團擔任投資者關係相關職務。於2019年4月，其加入我們的前身公司擔任投融資經理。自2019年9月起，其擔任本公司證券部總監，投融資中心負責人及董事會秘書等職務。

卜天女士於2015年11月獲得英國倫敦大學學院管理學碩士學位。

陳曦女士，已於2026年5月有條件獲委任為我們的聯席公司秘書，將自上市起生效。陳曦女士現為卓佳專業商務有限公司(一家全球專業服務供應商，專門提供綜合商業、企業及投資者服務)公司秘書服務部高級經理，陳女士於公司秘書領域擁有逾10年經驗。陳女士一直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。陳女士為特許秘書、特許治理專業人員以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。陳女士擁有香港理工大學會計學工商管理學士學位。

董事委員會

董事會將若干職責轉授予各委員會。根據相關中國法律及法規以及企業管治守則，本公司已成立四個董事委員會，即戰略與投資委員會、審計委員會、提名委員會及薪酬委員會。

戰略與投資委員會

本公司戰略與投資委員會由八名董事(即王先生、李家慶先生、俞信華博士、張帥先生、劉飛虹女士、王波先生、米鵬先生及胡巍浩先生)組成。王先生及王波先生分別擔任戰略與投資委員會主席和副主席。戰略與投資委員會的主要職責包括：(i)對本公司發展戰略進行定期審議並提出建議；(ii)審議並建議重大投資、融資及交易方案；(iii)審議對本公司發展具有重大影響的事項；(iv)處理董事會授權的其他事宜。

審計委員會

我們已成立審計委員會，其書面職權範圍符合《上市規則》第3.21條及《企業管治守則》第D.3段。審計委員會由三名董事(即朱賀華先生、呂文棟博士及張曉君博士)組成。朱賀華先生持有《上市規則》第3.10(2)條及第3.21條規定的適當專業資格，擔任審計委員會主席。審計委員會的主要職責包括：(i)向董事會提議委任或更換外聘審計師；(ii)審查本公司的財務資料及審閱財務報告及報表；(iii)審查本公司的財務報告制度、風險管理及內部控制系統；(iv)處理董事會授權的其他事宜。

提名委員會

我們已成立提名委員會，其書面職權範圍符合《企業管治守則》第B.3段。提名委員會由三名董事(即朱賀華先生、王先生及張曉君博士)組成。朱賀華先生擔任提名委員會主席。提名委員會的主要職責包括(其中包括)：(i)向董事會推薦董事、首席執行官及高級管理層的合適人選；(ii)審議董事會的架構、規模及組成；(iii)對本公司董事會履職情況進行定期評估；(iv)處理董事會授權的其他事宜。

薪酬委員會

我們已成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合《企業管治守則》第E.1段。薪酬委員會由三名董事(即呂文棟博士、王先生及張春博士)組成。呂文棟博士擔任薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括(其中包括)：(i)就本公司董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會提出建議；(ii)監督本公司薪酬制度的執行情況；及(iii)處理董事會授權的其他事宜。

董事確認

《上市規則》第8.10條

各董事確認，截至最後實際可行日期，其概無於與本公司業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有任何根據《上市規則》第8.10條須予披露的權益。

《上市規則》第3.09D條

各董事確認，其(i)已於2025年4月24日或2025年9月1日取得《上市規則》第3.09D條所指的法律意見，及(ii)了解其作為上市發行人董事於《上市規則》項下的責任。

《上市規則》第3.13條

各獨立非執行董事已確認(i)其對《上市規則》第3.13(1)至(8)條所述的各項因素的獨立性，(ii)截至最後實際可行日期，其過去或當時並無於本公司或其子公司業務中擁有財務或其他權益，亦無與本公司於《上市規則》項下的任何核心關連人士有任何關連，及(iii)於其獲委任時概無其他因素可能影響其獨立性。

董事及監事的薪酬

董事及監事以袍金、薪金、津貼、酌情花紅、以股份為基礎的報酬、退休福利計劃供款及其他實物福利形式收取薪酬。

有關董事、監事及本集團薪酬最高的五位人士於往績記錄期間的薪酬信息，請參閱會計師報告的附註8、附註8及附註9。

根據目前的報酬安排，我們估計截至2026年12月31日止年度，董事及監事的稅前報酬總額將約為人民幣98.1百萬元。

於往績記錄期間，本公司並無向董事、監事或五名最高薪酬人士支付或應付任何薪酬，作為其加入或入職本公司的獎勵，或作為其因本公司或任何子公司管理職位離職的補償。

於往績記錄期間，本公司董事或監事未曾放棄任何薪酬。除上文所披露者外，於往績記錄期間，本公司及任何子公司並無向董事、監事或五名最高薪酬人士支付或應付任何其他款項。

企業管治

根據《上市規則》附錄C1所載企業管治守則第二部分守則條文C.2.1，董事長與首席執行官的職責應有區分，不應由一人同時兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。我們的董事長與首席執行官並無區分，現時由米鵬先生兼任該兩個角色。董事會相信，由同一人兼任董事長及首席執行官的角色，可確保本公司領導貫徹一致，使本公司的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會使權力和授權平衡受損，此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。

董事會多元化政策

為提升董事會成效並維持高水準的企業管治，我們已採納董事會多元化政策，其中載列實現及維持董事會多元化的目標及方法。根據董事會多元化政策，我們在甄選董事會候選人時，通過考慮多項因素力求實現董事會多元化，包括但不限於性別、技能、年齡、職業經驗、知識、文化及教育背景及服務年資等因素。委任的最終決定將基於經選定候選人的才能及將對董事會作出的貢獻。

董事具備均衡的知識及技能組合，除行業經驗外，亦擁有整體管理及戰略發展、財務、會計及企業管治經驗。我們有四名具有不同行業背景的獨立非執行董事，佔董事會成員三分之一。本公司已評估董事會的架構、規模及組成，並認為董事會的架構屬合理，且董事於不同方面及領域的經驗及技能能夠使本公司維持高標準的運營。

此外，我們特別認識到性別多元化的重要性。我們已經並將繼續採取措施，於本公司各層級推廣性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層。展望未來，我們於甄選及推薦適當人選供董事會委任時，會繼續致力於加強董事會性別多元化。本公司亦有意促進中高層的性別多元化，使本公司於不同層面保持性別比例均衡。考慮到我們現有的業務模式、具體需要以及董事的不同背景，董事會的構成符合我們的董事會多元化政策。

提名委員會負責確保董事會成員的多元化。於上市後，提名委員會將不時審查董事會多元化政策以確保其持續有效，而我們將每年於企業管治報告中披露有關董事會多元化政策的實施情況。

合規顧問

我們已根據《上市規則》第3A.19及3A.23條委任浤博資本有限公司為我們的合規顧問。合規顧問將就對《上市規則》及其他適用法律、規則、守則及指引的遵守情況向我們提供指導及建議。根據《上市規則》第3A.23條，合規顧問將於若干情況下向本公司提供建議，包括：

(a) 刊發任何受規管的公告、通函或財務報告之前；

(b) 擬進行可能屬須予公佈或關連交易的交易，包括股份發行、銷售或轉讓庫存股份及股份購回；

(c) 我們擬以有別於本招股章程所述的方式動用全球發售所得款項或我們的業務活動、發展或業績偏離本招股章程內的任何預測、估計或其他資料；及

(d) 聯交所根據《上市規則》第13.10條就本公司上市證券價格或成交量的異常變動或任何其他事宜向本公司作出查詢。

根據《上市規則》第3A.24條，合規顧問將及時向本公司通報聯交所公佈的《上市規則》的任何修訂或補充。合規顧問亦將向本公司通報任何適用於我們的新訂或經修訂香港法例、規例或守則，並就《上市規則》及法律法規中適用的規定向我們提供建議。

合規顧問的委任年期將於上市日期開始，並預期於本公司就我們於上市後開始的首個完整財政年度的財務業績遵守《上市規則》第13.46條之日結束。

單一最大股東

上市後，我們的單一最大股東集團將包括奕斯偉集團、奕理科技、奕想科技、奕明科技、王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生。除於奕斯偉集團的權益外，楊新元先生及劉還平先生各自均為獨立第三方。緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權未獲行使)及上市後，其將共同控制我們已發行股本總額的29.30%。

截至本招股章程日期，奕斯偉集團，一家專注於半導體產業發展和生態鏈建設的科技平台型公司，直接持有我們已發行股本總額的17.74%。奕斯偉集團亦作為奕理科技及奕想科技的獨家普通合夥人對其進行管理，而奕理科技及奕想科技作為我們的員工持股平台，截至最後實際可行日期分別持有我們已發行股本總額的12.72%及1.09%。

奕斯偉集團由奕明科技、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生分別持有52.4003%、7.2057%、4.3234%及3.9908%的股權。奕明科技由王先生作為其獨家普通合夥人持有63%的合夥份額，以及其他九名個人作為其有限合夥人持有，包括：(1)王波先生及胡巍浩先生，均為我們的執行董事；(2)何寧博士，我們的高級副總裁兼首席技術官；及(3)另外六名個人，均為本公司現任或前任僱員，或本公司聯屬公司現任僱員。概無奕明科技的有限合夥人持有10%或以上的合夥權益，且所有該等九名個人從未且預期不會對本公司的日常營運及管理行使控制權。米鵬先生為我們的執行董事、董事長兼首席執行官。根據王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生於2025年5月訂立的協議，王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生將就奕斯偉集團董事會會議及股東會上的所有事項採取一致行動，相關協議持續完全有效。王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生分別承諾，在其持有奕斯偉集團股權期間，均不得終止該一致行動安排。因此，奕斯偉集團控制著奕理科技及奕想科技於本公司的表決權，而王先生控制著奕明科技於奕斯偉集團的表決權。

奕斯偉集團餘下股份由寧波盈泰泓投資合夥企業(有限合夥)(「**寧波盈泰泓**」)、天津皓天中佳股權投資合夥企業(有限合夥)(「**天津皓天**」)及方向明先生分別持有21.6068%、6.5929%及3.88%的股權。寧波盈泰泓、天津皓天及方向明先生均為被動金融投資者。寧波盈泰泓由寧波宣岳作為其普通合夥人管理，並由國華人壽保險股份有限公司及寧波宣岳分別持有85.7143%及14.2857%的股權。寧波宣岳為寧波莊宣(我們的首次公開發售前投資者之一)的普通合夥人。寧波盈泰泓及天津皓天各自最終由獨立第三方實益擁有。有關寧波宣岳及國華人壽保險股份有限公司的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－首次公開發售前投資－有關首次公開發售前投資者的資料－寧波莊宣及上海乾優」一節。天津皓天由義烏睿騰投資管理有限公司作為其普通合夥人管理，最終由李建光先生、牛奎光先生及王靜波先生控制。天津皓天由IDG資本控制，IDG資本控制的實體亦是我們的首次公開發售前投資者。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公

司架構－首次公開發售前投資－有關首次公開發售前投資者的資料－博芯創成、博思縱橫及博明偉業」。方向明先生為獨立第三方。奕明科技的九名個人有限合夥人及前述奕斯偉集團餘下股東從未且預期不會對本公司日常經營管理行使控制權，因此不被視為單一最大股東的一部分。

《上市規則》第8.10條

奕斯偉集團控股西安奕斯偉材料科技股份有限公司(「**奕斯偉材料**」)，該公司於上海證券交易所科創板上市(股份代號：688783)，專注於12英吋硅片的研發、生產與銷售。奕斯偉材料側重於上游晶圓製造，本公司則專注於芯片、芯片組及／或板卡(含配套必要軟件)產品的研發與設計。在產品與服務內容及定位方面，本公司與奕斯偉材料的業務存在明確的差異。截至最後實際可行日期，單一最大股東或董事概無擁有與本公司的業務構成或可能構成直接或間接競爭而根據《上市規則》第8.10條須予披露的任何業務的權益。

我們的業務獨立性

經考慮以下因素，董事信納，上市時及上市後我們能夠獨立於單一最大股東及其各自的緊密聯繫人開展業務。

經營獨立

本公司可全權對自身業務運營獨立作出所有決策，並可獨立開展自身業務運營。我們擁有自己的運營資源，包括但不限於客戶及供應商，以及可用於生產我們產品的自有註冊專利。我們的高級管理團隊獨立於單一最大股東及其各自的緊密聯繫人運營業務。我們亦能向獨立於單一最大股東且與單一最大股東無關聯的第三方獲得供應商、客戶及業務合作夥伴來源。基於以上所述，我們董事相信在運營上獨立於我們的單一最大股東及其各自的緊密聯繫人。

我們與奕斯偉集團及其緊密聯繫人進行了某些持續關連交易。詳情請參閱「關連交易」一節。考慮到這些交易與我們的業務、我們與奕斯偉集團的長期合作關係以及我們與業務合作夥伴的合作具有互補性，我們董事相信這些交易不會對本集團的經營獨立產生任何重大影響。除以下內容所披露者外：(i)本招股章程「關連交易」一節所載有關商標許可及物業管理服務的內容；(ii)本招股章程「董事、監事及高級管理層」一節所載有關王先生、米鵬先生、劉帥先生、劉飛虹女士及胡巍浩先生職能重疊的內容；及(iii)本招股章程附錄一所載會計師報告附註35所披露之關聯方交易的內容，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司與奕斯偉集團旗下其他企業之間，並無資源共享、員工或關鍵管理人員重疊或調動，亦無其他業務交易及融資安排。

管理獨立

我們的管理及營運決策由董事會集體作出。董事會有12名董事，包含四名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事。

我們董事具備確保董事會正常運作的相關經驗。截至最後實際可行日期，胡巍浩先生擔任武漢元石智算科技有限公司(「**武漢元石**」)(為奕斯偉集團的緊密聯繫人)董事。胡巍浩先生並無參與武漢元石的日常管理。儘管存在上述董事重疊，我們相信，基於以下原因，董事及高級管理層成員能夠獨立於單一最大股東及其各自的緊密聯繫人履行於本公司管理業務的職責：

(a) 我們的獨立非執行董事在不同領域擁有豐富的經驗。我們相信其將能夠行使獨立判斷，並在董事會的決策過程中提供公正的意見，保障股東的利益；

(b) 各董事知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求(除其他事項外)其為本公司的最佳利益行事，且不容許其作為董事的職責與其個人利益之間存在任何衝突；及

(c) 在召開董事會或股東會以審議一項擬進行的交易，而其中董事或單一最大股東或其各自的任何緊密聯繫人具有重大利益的情況下，相關董事或單一最大股東及其各自的緊密聯繫人須放棄就相關決議案投票且不得計入投票的法定人數。

財務獨立

我們的財務組織獨立於單一最大股東及其各自的緊密聯繫人。我們亦建立獨立的財務系統並根據我們自身的業務需要作出財務決策。此外，我們能夠無須依賴單一最大股東及其各自的緊密聯繫人所提供的任何擔保或抵押從獨立第三方處取得融資。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已從第三方投資者處獨立獲得首次公開發售前投資。有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構」。截至最後實際可行日期，我們均無應付或應收單一最大股東或其各自的緊密聯繫人的貸款、墊款及結餘，亦無任何由單一最大股東或其各自的緊密聯繫人提供或向其提供的抵押及擔保。

企業管治措施

董事認為，我們具有充足的企業管治措施管理單一最大股東與本公司之間的潛在利益衝突並保障股東的整體利益，理由如下：

- 倘須召開股東會以審議單一最大股東或其各自的任何緊密聯繫人於其中擁有重大權益的擬進行交易，則單一最大股東不得就決議案投票且不得計入投票的法定人數；

- 本公司已建立識別關連交易的內部控制機制。上市後，倘本公司與單一最大股東及其各自的聯繫人之間有任何擬進行的交易，我們將遵守公司章程

及《上市規則》的規定，包括報告、獨立非執行董事的年度審核、公告及獨立股東的批准(如適用)；

- 董事會由執行董事及獨立非執行董事均衡組成，包括至少三分之一的獨立非執行董事，以確保董事會能在決策過程中有效行使獨立判斷及向股東提供獨立意見。獨立非執行董事各自及共同擁有履行職責所需的必要知識及經驗。他們將審核本公司與單一最大股東之間是否存在任何利益衝突，並為保障少數股東的權益提供公正且專業的意見；

- 倘董事合理要求獨立專業人士(如財務顧問)提供意見，則委聘有關獨立專業人士的費用將由本公司承擔；及

- 我們已委任浤博資本有限公司為我們的合規顧問，以就我們遵守適用法律及《上市規則》(包括與董事職責及企業管治有關的各種規定)提供建議及指導，並及時告知我們《上市規則》或適用的香港法律法規的任何修訂或補充。

基於上述者，董事信納，已實施充足的企業管治措施，以於上市後管理本公司與單一最大股東之間可能出現的利益衝突及保障我們的少數股東權益。

概覽

我們已與將被視為我們關連人士(定義見《上市規則》第十四A章)的各方訂立若干協議。上市後，該等協議項下擬進行的交易將構成《上市規則》項下的持續關連交易。

關連人士概要

上市後，以下已與本公司訂立若干書面協議的締約方將成為本公司的關連人士：

關連人士名稱	關連關係
奕斯偉集團.....	我們的單一最大股東之一

持續關連交易概要

序號	交易	適用《上市規則》	尋求豁免	截至12月31日止年度的建議年度上限		
				2026年	2027年	2028年
				(人民幣百萬元)		
全面獲豁免持續關連交易						
1.....	商標使用許可協議	14A.52及14A.76(1)(a)	不適用	不適用	不適用	不適用
部分獲豁免的持續關連交易						
2.....	物業管理服務框架協議	14A.76(2)及14A.105	公告規定	8.0	8.4	8.8

全面獲豁免持續關連交易

商標使用許可協議

訂約方： 本公司(作為被許可方)；及

奕斯偉集團(作為許可方)。

主要條款

本公司於2025年4月24日及2025年4月28日與奕斯偉集團訂立自該日起生效的兩份商標使用許可協議(「**商標使用許可協議**」)。根據商標使用許可協議，奕斯偉集團同意授予本公司非獨家權利在十年期限(「**許可期**」)內免特許權使用費使用奕斯偉集團擁有的多個註冊商標(「**許可商標**」)。我們有權在各有效期內(包括續訂許可商標的有效期，惟該期間不得超過商標使用許可協議訂立日期起計十年)，並在商標使用許可協議規定的範圍內使用許可商標。有關我們認為對我們的業務而言屬或可能屬重大的許可商標的詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－有關我們業務的其他資料－知識產權－商標」一節。

許可商標為本公司日常經營所用商標的一部分，且與我們的業務具有互補性。本公司認為，考慮到與奕斯偉集團的長期合作關係及行政程序的便利性，許可商標的重續不存在法律障礙。待商標使用許可協議於許可期後重續或延長，本公司將審閱預期年度上限，並遵守《上市規則》第十四A章的相關規定。

歷史金額

於往績記錄期間，我們按免特許權使用費的方式使用許可商標。因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，奕斯偉集團授予本集團的許可商標有關的交易金額分別為零、零、零及零。

交易的理由及裨益

奕斯偉集團為我們的單一最大股東之一，且本公司於往績記錄期間的業務營運一直使用許可商標。我們認為，於全球發售完成後繼續使用許可商標符合本公司及股東的整體最佳利益。

《上市規則》的涵義

根據《上市規則》第14A.52條的規定，持續關連交易的協議期限不得超過三年，除非交易的性質要求協議的期限超過三年。董事認為，商標使用許可協議乃按正常商業條款訂立，協議期限較長將避免任何不必要的業務中斷，並有助確保長期穩定的業務發展及市場認可度的連續性，以及訂立此類期限的類似類型商標使用許可協議屬正常商業慣例。聯席保薦人認為訂立十年期的協議符合正常業務慣例，且並未知悉有任何事項會對董事上述觀點造成質疑。

由於使用許可商標的權利在免收特許權使用費的基礎上授予我們，因此商標使用許可協議下的交易符合《上市規則》第14A.76(1)條項下的最低限額，且將獲豁免遵守《上市規則》第十四A章項下的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

部分獲豁免的持續關連交易

物業管理服務框架協議

訂約方： 本公司及我們的子公司(作為客戶)；及

奕斯偉集團及子公司(作為服務提供商)。

主要條款

本公司與奕斯偉集團於2026年9月22日訂立一份物業管理服務框架協議(「**物業管理服務框架協議**」)，期限自上市日期起至2028年12月31日止。根據物業管理服務框架

協議，奕斯偉集團的若干子公司應為北京辦公室的公共區域提供一般物業服務，並向我們的子公司提供若干物業管理服務，包括但不限於辦公樓宇及住宅區的日常管理、水電供應、垃圾清理及空調服務。

歷史金額、年度上限及年度上限依據

本公司及我們的子公司就奕斯偉集團的子公司所提供的物業管理服務所產生的歷史交易金額截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月分別約為人民幣4.3百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣1.6百萬元。

物業管理服務框架協議項下擬議的交易費用年度上限為：截至2026年、2027年及2028年12月31日止年度分別約為人民幣8.0百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣8.8百萬元。

上述交易費用的建議年度上限乃參考以下因素釐定：(i)現有合同中根據不同服務類型所規定的預定費率；(ii)歷史交易金額；(iii)預期租賃面積；(iv)預期水電費率及用量。年度上限較歷史交易金額有所增加，主要是由於預期物業管理服務框架協議項下的服務範圍將擴大，以及自2025年8月起北京辦公室的物業管理服務開始由奕斯偉集團子公司提供(此前該服務由獨立第三方服務提供商提供，現已轉由奕斯偉集團子公司提供)。儘管物業管理服務提供商的變更將導致關連交易金額增加，但我們預期該交易將使單位面積的物業管理服務費降低約10%，從而使本集團能夠降低及控制成本，並提升服務質量。

交易的理由及裨益

於2022年，我們作為奕斯偉集團的子公司(主要從事工業園區物業管理服務)運營的工業園區承租人之一，租賃該工業園區內若干物業，以在西安開展若干業務運營。物業租賃協議於上市前簽訂，租賃物業根據《國際財務報告準則》第16號作為使用權資產入賬，因此，該等物業租賃協議根據《上市規則》第十四A章被視為本公司的一次性關連交易。該工業園區所有物業管理服務均由奕斯偉集團的一家子公司提供。因此，基於奕斯偉集團對所有承租人採取的相關租賃政策，我們委聘奕斯偉集團的子公司作為物業管理服務提供商，其條款與其他承租人(包括獨立第三方)基本相同。除前述情形外，奕斯偉集團與本公司在北京租用獨立第三方辦公園區的辦公場所時，涉及由奕斯偉集團子公司提供物業管理服務。服務費參照獨立第三方提供同類服務的市場報價確定。考慮到(i)服務提供商的資質，(ii)對本集團的優惠程度不低於可從獨立第三方獲得的條款的收費報價，(iii)所提供相關服務的質量，及(iv)奕斯偉集團及其子公司基於我們的長期業務關係而對業務及運營需求的全面了解，我們認為，上市後繼續採用該物業管理服務符合本公司及股東的整體最佳利益。

定價基礎

就物業管理服務收取的費用乃由本公司與奕斯偉集團及其子公司按公平磋商基準釐定，並參考多項因素，包括(i)奕斯偉集團為提供物業管理服務所產生的成本，包括

但不限於直接人工成本、物業管理相關成本及開支，及(ii)市場中獨立第三方就類似物業管理服務所收取的費用。董事(包括獨立非執行董事)認為，物業管理服務框架協議及相關合同項下的收費等條款公平合理，屬正常商業條款，且給予本公司的條款不遜於給予獨立第三方的條款。

本集團實施多項內部審批及監控程序，包括按需向其他同類服務的獨立供應商獲取報價，並考慮多項評估標準(包括供應商所在地、價格、質量、適用性、付款條款及其他)，以及將所獲取的報價與奕斯偉集團及其子公司的報價進行比較。

《上市規則》的涵義

就上述持續關連交易而言，就物業管理服務框架協議項下的持續關連交易根據《上市規則》第十四A章計算的最高適用百分比率預期為每年0.1%以上但不超過5%。因此，物業管理服務框架協議項下的持續關連交易獲豁免遵守《上市規則》第十四A章項下的獨立股東批准規定，但須遵守《上市規則》第十四A章項下的年度申報、年度審閱及公告規定。

豁免的申請和條件

就物業管理服務框架協議而言，我們已向聯交所申請，而聯交所已根據《上市規則》第14A.105條向我們授出豁免嚴格遵守《上市規則》第十四A章項下的公告規定，惟該等持續關連交易截至2028年12月31日止三個年度的總值不得超過上述相關年度金額。

董事意見

董事(包括獨立非執行董事)認為，上述物業管理服務框架協議項下擬進行的所有持續關連交易均已並將：(i)於我們的日常及一般業務過程中訂立；(ii)按一般商業條款或更佳條款訂立；及(iii)有關條款及其建議年度上限屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

聯席保薦人意見

根據本公司提供的文件、資料及數據以及參與盡職調查及與本公司的討論，聯席保薦人認為：(i)已尋求豁免的物業管理服務框架協議項下擬進行的持續關連交易已經及將會在本集團的日常及一般業務過程中，按一般商業條款或更佳條款訂立，而該等交易屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益；及(ii)物業管理服務框架協議項下的持續關連交易的建議年度上限屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

本節呈列全球發售完成前後有關我們股本的若干資料。

全球發售完成前

截至最後實際可行日期，本公司的已發行股本為人民幣2,042,143,304元，包括2,042,143,304股每股面值人民幣1.00元的非上市股。

全球發售完成後

緊隨全球發售、股份分拆及若干非上市股份轉換為H股完成後，並假設發售量調整權未獲行使，本公司的已發行股本將如下所列：

股份描述	股份數目	佔本公司股本總額的概約持股百分比
		(%)
已發行非上市股	11,835,442,270	53.82
由非上市股份轉換的H股	8,585,990,770	39.04
根據全球發售將予發行的H股	1,570,204,000	7.14
合計	**21,991,637,040**	**100.00**

緊隨全球發售、股份分拆及非上市股份轉換為H股完成後，並假設發售量調整權獲悉數行使，本公司的已發行股本將如下所列：

股份描述	股份數目	佔本公司股本總額的概約持股百分比
		(%)
已發行非上市股	11,835,442,270	53.25
由非上市股份轉換的H股	8,585,990,770	38.63
根據全球發售將予發行的H股	1,805,734,000	8.12
合計	**22,227,167,040**	**100.00**

地位

全球發售完成後，我們將僅擁有一類股份。H股及非上市股均為本公司股本中的普通股。然而，除若干合資格的中國境內機構投資者、通過滬港通或深港通投資的合資格中國投資者及依據中國有關法律法規或經任何主管部門批准有權持有我們H股的其他人士外，中國法人或自然人一般不可認購或買賣H股。非上市股及H股在所有其他方面享有同等地位。特別是，在本招股章程日期後宣派、派付或作出的所有股息或分派方面，非上市股及H股享有同等地位。所有與H股有關的股息將由我們以人民幣、港元或以H股的形式派付。

將我們的非上市股轉換為H股

根據中國證監會發佈的法規，我們非上市股份的持有人可自行選擇授權本公司向中國證監會申請將彼等各自的非上市股份轉換為H股，且該等經轉換股份可於境外證券交易所上市及買賣，但前提是已就該等經轉換股份的轉換、上市及買賣向國務院證券監督管理機構完成所需的申報。此外，有關轉換、買賣及上市須符合內部審批程序之要求，並在所有方面遵守國務院證券監督管理機構制定的規定以及相關境外證券交易所制定的規定、要求及程序。除本招股章程所披露者外及就董事所深知，我們並不知悉該等現有股東有意轉換彼等的非上市股份。

若任何非上市股轉換為H股並在聯交所以H股上市及買賣，該等轉換需在相關中國監管機構(包括中國證監會)備案並獲聯交所批准。根據下文所載有關非上市股轉換為H股的程序，我們將在全球發售後於建議進行任何轉換前申請將所有或任何部分的非上市股作為H股於聯交所上市，以確保轉換過程可於通知聯交所及交付股份於H股股東名冊登記後及時完成。由於聯交所通常會認為，我們在聯交所上市後，任何額外股份的上市僅屬行政事項，故我們在香港上市時毋須事先作出上市申請。該等股份的轉換或該等經轉換股份於境外證券交易所上市及買賣無須類別股東投票。我們首次上市後，經轉換股份在聯交所上市的任何申請均須事先以公告形式將任何建議轉換通知股東及公眾。

在完成所有必要申報並取得一切必要批准後，相關非上市股將在非上市股股東名冊上撤銷，且本公司將在存置在香港的H股股東名冊中重新登記這些股份，並指示H股證券登記處發出H股股票。在我們H股股東名冊上登記惟須符合下列條件：(i) H股證券登記處致函聯交所，確認相關H股已在H股股東名冊上妥善登記，並已正式派發H股股票；及(ii) H股獲准根據不時有效的《上市規則》及《香港結算一般規則》以及《香港結算運作程序規則》在聯交所進行買賣。

經轉換股份在本公司H股股東名冊重新登記前，有關股份不得作為H股上市。有關我們現有股東擬將非上市股份轉換為H股的詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構－資本化」。

股份轉讓的限制

根據中國《公司法》，我們於上市前發行的股份於上市日期起計一年內不得轉讓。

董事、監事及高級管理人員在任職期間每年轉讓的股份不得超過其各自所持本公司股份總數的25%，除非適用法律法規另有許可。上述人士所持本公司股份自其離任本公司董事、監事及高級管理人員後半年內不得轉讓。

股東會

有關需要召開股東會情況的詳情，請參閱本招股章程「附錄三－公司章程概要」。

就董事所知，假設發售量調整權未獲行使，緊隨全球發售、股份分拆及我們的非上市股份轉換為H股完成後，以下人士將於我們的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向我們及聯交所披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接於附有權利可於任何情況下在本公司股東會上投票的任何類別股本的10%或以上面值中擁有權益：

		截至最後實際可行日期		緊隨全球發售及股份分拆完成後（假設發售量調整權未獲行使）		
股東名稱／姓名	權益性質	股份數目	佔我們股本總額的概約持股百分比	股份數目	佔非上市股份／H股的概約持股百分比	佔我們股本總額的概約持股百分比
奕斯偉集團[1]	實益擁有人及於受控法團的權益	644,249,424	31.55%	6,442,494,240股非上市股份(L)	54.43%	29.30%
奕明科技[1]	於受控法團的權益	644,249,424	31.55%	6,442,494,240股非上市股份(L)	54.43%	29.30%
王先生[1]	於受控法團的權益	644,249,424	31.55%	6,442,494,240股非上市股份(L)	54.43%	29.30%
奕理科技[1]	實益擁有人	259,734,636	12.72%	2,597,346,360股非上市股份(L)	21.95%	11.81%
博芯創成[2]	實益擁有人	93,113,680	4.56%	931,136,800股H股(L)	9.17%	4.23%
博思縱橫[3]	實益擁有人	59,297,746	2.90%	592,977,460股H股(L)	5.84%	2.70%
珠海和諧致遠管理諮詢有限公司（「**和諧致遠**」）[2][3]	於受控法團的權益	152,411,426	7.46%	1,524,114,260股H股(L)	15.01%	6.93%
李建光[2][3]	於受控法團的權益	152,411,426	7.46%	1,524,114,260股H股(L)	15.01%	6.93%
北京芯動能[4]	實益擁有人	118,103,703	5.78%	1,181,037,030股H股(L)	11.63%	5.37%
京東方科技集團股份有限公司（「**京東方**」）[4]	於受控法團的權益	118,103,703	5.78%	1,181,037,030股H股(L)	11.63%	5.37%
國家集成電路產業投資基金股份有限公司（「**國家集成電路**」）[4]	於受控法團的權益	118,103,703	5.78%	1,181,037,030股H股(L)	11.63%	5.37%
北京益辰奇點投資中心（有限合夥）（「**益辰奇點**」）[4]	於受控法團的權益	118,103,703	5.78%	1,181,037,030股H股(L)	11.63%	5.37%

		截至最後實際可行日期		緊隨全球發售及股份分拆完成後（假設發售量調整權未獲行使）		
股東名稱／姓名	權益性質	股份數目	佔我們股本總額的概約持股百分比	股份數目	佔非上市股份／H股的概約持股百分比	佔我們股本總額的概約持股百分比
北京芯動能投資管理有限公司（「**芯動能投資**」）[4]	於受控法團的權益	118,103,703	5.78%	1,181,037,030股H股(L)	11.63%	5.37%
北京益辰投資中心（有限合夥）（「**益辰中心**」）[4]	於受控法團的權益	118,103,703	5.78%	1,181,037,030股H股(L)	11.63%	5.37%
寧波梅山保稅港區益嘉投資管理合夥企業（有限合夥）（「**益嘉**」）[4]	於受控法團的權益	118,103,703	5.78%	1,181,037,030股H股(L)	11.63%	5.37%
北京益新創業投資管理有限公司（「**北京益新**」）[4][5]	於受控法團的權益	125,122,417	6.13%	1,181,037,030股H股(L) 70,187,140股非上市股份(L)	11.63% 0.59%	5.37% 0.32%
王家恆[4][5]	於受控法團的權益	125,122,417	6.13%	1,181,037,030股H股(L) 70,187,140股非上市股份(L)	11.63% 0.59%	5.37% 0.32%
寧波梅山保稅港區益啟投資管理有限公司（「**益啟**」）[4]	於受控法團的權益	118,103,703	5.78%	1,181,037,030股H股(L)	11.63%	5.37%
國家產投基金二期	實益擁有人	105,280,938	5.16%	1,052,809,380股非上市股份(L)	8.90%	4.79%
三行智贏[6]	實益擁有人	55,335,600	2.71%	553,356,000股H股(L)	5.45%	2.52%
北京三行資本管理有限責任公司[6]	於受控法團的權益	63,748,040	3.12%	637,480,400股H股(L)	6.28%	2.90%
孫達飛[6]	於受控法團的權益	63,748,040	3.12%	637,480,400股H股(L)	6.28%	2.90%
陸海[6]	於受控法團的權益	63,748,040	3.12%	637,480,400股H股(L)	6.28%	2.90%
寧波莊宣	實益擁有人	113,727,540	5.57%	1,137,275,400股非上市股份(L)	9.61%	5.17%

		截至最後實際可行日期		緊隨全球發售及股份分拆完成後（假設發售量調整權未獲行使）		
股東名稱／姓名	權益性質	股份數目	佔我們股本總額的概約持股百分比	股份數目	佔非上市股份／H股的概約持股百分比	佔我們股本總額的概約持股百分比
城市更新股權投資（青島即墨）合夥企業（有限合夥）[7]	於受控法團的權益	113,727,540	5.57%	1,137,275,400股非上市股份(L)	9.61%	5.17%
國華人壽保險股份有限公司[7][8]	於受控法團的權益	136,861,788	6.70%	1,368,617,880股非上市股份(L)	11.56%	6.22%
天茂實業集團股份有限公司[7][8]	於受控法團的權益	136,861,788	6.70%	1,368,617,880股非上市股份(L)	11.56%	6.22%
寧波宣岳股權投資有限公司[7][8]	於受控法團的權益	136,861,788	6.70%	1,368,617,880股非上市股份(L)	11.56%	6.22%
徐宣斌[7][8]	於受控法團的權益	136,861,788	6.70%	1,368,617,880股非上市股份(L)	11.56%	6.22%
君聯資本管理股份有限公司[9]	於受控法團的權益	109,007,864	5.34%	1,090,078,640股H股(L)	10.73%	4.96%
陳浩先生[9]	於受控法團的權益	109,007,864	5.34%	1,090,078,640股H股(L)	10.73%	4.96%

附註：

(1) 截至最後實際可行日期，奕斯偉集團直接持有我們已發行股本總額的17.74%，且亦作為奕理科技及奕想科技的普通合夥人對其進行管理，而奕理科技及奕想科技作為我們的員工持股平台，分別持有我們已發行股本總額的12.72%及1.09%。奕斯偉集團由奕明科技持有52.4003%的股權，而王先生為奕明科技的獨家普通合夥人，擁有63%的合夥權益。因此，根據《證券及期貨條例》，王先生及奕明科技於奕斯偉集團所持有的股份中擁有權益。此外，根據《證券及期貨條例》，王先生、奕明科技及奕斯偉集團於奕理科技及奕想科技所持有的股份中擁有權益。

(2) 博芯創成由深圳精創智造企業管理合夥企業（有限合夥）（「**深圳精創智造**」）作為其普通合夥人持有。深圳精創智造由：(1)西藏和諧企業管理有限公司（「**西藏和諧**」）的全資子公司深圳寶成創科企業管理有限公司作為有限合夥人持有約99.9%的股權；及(2)和諧愛奇投資管理（北京）有限公司（「**北京愛奇**」）的全資子公司西藏智造企業管理有限公司作為普通合夥人持有約0.1%的股權。西藏和諧由和諧致遠持有約93.6%的股權，而和諧致遠由李建光持有40%的股權。北京愛奇由西藏和諧持有約73.8%的股權。因此，根據《證券及期貨條例》，和諧致遠及李建光被視為於博芯創成所持有的本公司股份中擁有權益。

(3) 博思縱橫由：(1)北京和諧欣榮作為普通合夥人持有約0.7%的股權；及(2)和諧成長二期（義烏）投資中心（有限合夥）（「**和諧成長**」）作為有限合夥人持有約79.5%的股權。北京和諧欣榮由：(1)和諧天明投資管理（北京）有限公司作為普通合夥人持有約0.1%的股權，而和諧天明投資管理（北京）有限公司由和諧致遠持有92.5%的股權；及(2)西藏愛奇惠德創業投資管理有限公司作為有限合夥人持有約99.9%的股權，而西藏愛奇惠德創業投資管理有限公司由和諧致遠持有92.3%的股權。和諧成長由北京和諧欣榮作為其普通合夥人持有。因此，根據《證券及期貨條例》，和諧致遠及李建光被視為於博思縱橫所持有的本公司股份中擁有權益。

(4) 北京芯動能由：(1)益辰奇點作為普通合夥人持有約0.4%的股權；(2)京東方科技集團股份有限公司(股份代號：000725)作為有限合夥人持有約37.3%的股權；(3)國家集成電路產業投資基金股份有限公司作為有限合夥人持有約37.3%的股權。益辰奇點由：(1)益辰中心作為普通合夥人持有約39.4%的股權；及(2)芯動能投資作為有限合夥人持有約60.6%的股權。芯動能投資由益辰中心持有45%的股權。益辰中心由：(1)北京益新持有約45.5%的權益，而北京益新由王家恆持有70%的股權；及(2)益嘉持有約54.5%的股權。益嘉由：(1)北京益新作為普通合夥人持有約18.6%的股權，而北京益新由王家恆持有70%的股權；及(2)王家恆作為有限合夥人持有約44.9%的股權。因此，根據《證券及期貨條例》，京東方、國家集成電路、益辰奇點、芯動能投資、益辰中心、益嘉、北京益新及王家恆被視為於北京芯動能所持有的本公司股份中擁有權益。

(5) 共青城芯動能計算創業投資合夥企業(有限合夥)(「**共青城芯動能**」)由：(1)張家港益辰投資合夥企業(有限合夥)(「**張家港益辰**」)作為普通合夥人持有約1.4%的股權；(2)應蓓蕾作為有限合夥人持有約61.6%的股權。張家港益辰由：(1)北京益新作為普通合夥人持有約10%的股權；及(2)王家恆持有約38%的股權。因此，根據《證券及期貨條例》，張家港益辰、北京益新及王家恆被視為於共青城芯動能所持有的本公司股份中擁有權益。

(6) 三行智瀛由北京三行資本管理有限責任公司作為普通合夥人持有其約0.3%的股權，且概無其他有限合夥人最終持有超過三分之一的合夥權益。北京三行資本管理有限責任公司(亦為徐州宜行的普通合夥人)由孫達飛及陸海持有65%及35%的股權。因此，北京三行資本管理有限責任公司、孫達飛及陸海被視為於三行智瀛及徐州宜行所持有的股份中擁有權益。

(7) 城市更新股權投資(青島即墨)合夥企業(有限合夥)(「**青島更新**」)於寧波莊宣持有約99.01%的合夥權益。國華人壽保險股份有限公司作為有限合夥人，持有青島更新90.9%的合夥權益。天茂實業集團股份有限公司持有國華人壽保險股份有限公司51%的股權。因此，青島更新、國華人壽保險股份有限公司及天茂實業集團股份有限公司被視為於寧波莊宣持有的股份中擁有權益。

(8) 寧波莊宣及青島更新的普通合夥人為寧波宣岳股權投資有限公司(「**寧波宣岳**」)。徐宣斌先生持有寧波宣岳70%的股權。此外，上海乾優電子有限公司由寧波盈泰泓投資合夥企業(有限合夥)持有約99%的股權，而寧波盈泰泓投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人寧波宣岳持有14.3%權益，及有限合夥人國華人壽保險股份有限公司持有85.7%權益。因此，寧波宣岳、徐宣斌先生、國華人壽保險股份有限公司及天茂實業集團股份有限公司被視為於寧波莊宣及上海乾優持有的股份中擁有權益。

(9) 君聯晟源及君聯嘉運的普通合夥人均為拉薩君祺企業管理有限公司，其為君聯資本管理股份有限公司(「**君聯資本**」)的全資子公司。君聯永逸的普通合夥人為北京君聯同道私募基金管理合夥企業(有限合夥)，而北京君聯同道私募基金管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為君聯資本的全資子公司深圳君聯祺盛管理諮詢有限公司。君聯資本由北京君祺嘉睿企業管理有限公司控制，而北京君祺嘉睿企業管理有限公司由陳浩先生持有40%的股權。因此，君聯資本管理股份有限公司及陳浩先生被視為於君聯晟源、君聯永逸及君聯嘉運所持有的股份中擁有權益。

基石配售

我們已與下文載列的基石投資者(各稱及統稱「**基石投資者**」)訂立基石投資協議(各稱及統稱「**基石投資協議**」),據此,基石投資者已同意遵照若干條件,按發售價認購或促使其指定實體(包括中國相關主管部門批准的合資格境內機構投資者)認購總金額1,161百萬港元(按根據相關基石投資協議釐定的匯率計算)可購入的有關數目發售股份(向下約整至最接近每手2,000股H股的完整買賣單位)(「**基石配售**」)。基石投資者投入的投資總額不包括基石投資者就其將予認購的發售股份將支付的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費。

假設發售價為1.48港元,即本招股章程所載發售價範圍的下限,則基石投資者將認購的發售股份總數(包括通過合資格境內機構投資者將認購的發售股份)將為784,792,000股發售股份,約佔(i)緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權未獲行使)發售股份的49.98%及我們已發行股本總額的3.57%;及(ii)緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權獲悉數行使)發售股份的43.46%及我們已發行股本總額的3.53%。

假設發售價為1.54港元,即本招股章程所載發售價範圍的中位數,則基石投資者將認購的發售股份總數(包括通過合資格境內機構投資者將認購的發售股份)將為756,674,000股發售股份,約佔(i)緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權未獲行使)發售股份的48.19%及我們已發行股本總額的3.44%;及(ii)緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權獲悉數行使)發售股份的41.90%及我們已發行股本總額的3.40%。

假設發售價為1.59港元,即本招股章程所載發售價範圍的上限,則基石投資者將認購的發售股份總數(包括通過合資格境內機構投資者將認購的發售股份)將為730,500,000股發售股份,約佔(i)緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權未獲行使)發售股份的46.52%及我們已發行股本總額的3.32%;及(ii)緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權獲悉數行使)發售股份的40.45%及我們已發行股本總額的3.29%。

我們相信,基石配售顯示基石投資者對本公司及其業務前景充滿信心,且基石配售將有助提升本公司形象。本公司通過本集團的業務網絡或通過全球發售的整體協調人介紹,於一般運營過程中結識各基石投資者。

基石配售將構成國際發售的一部份,除另行取得聯交所同意外,基石投資者及其各自的緊密聯繫人將不會認購全球發售的任何發售股份(根據基石投資協議進行者除外)。基石投資者將認購的發售股份(包括通過合資格境內機構投資者將認購的發售

股份)將在各方面與本公司全球發售後已發行的已繳足股款H股享有同等地位，且根據《上市規則》第19A.13A條將計入公眾持股量。緊隨全球發售完成後，(i)基石投資者或其緊密聯繫人將不會通過其基石投資於本公司內設任何董事會代表；及(ii)概無基石投資者及其緊密聯繫人將成為本公司的主要股東。除按最終發售價保證分配相關發售股份外，與其他公眾股東相比，基石投資者並無於其各自基石投資協議中享有任何優先權。在遵循《新上市申請人指南》第4.15章所載的原則下，除按發售價獲保證分配相關發售股份外，本公司與基石投資者之間並無附帶安排或協議，亦不存在因上市或與上市相關而直接或間接授予基石投資者的任何利益。

據本公司及最終實益擁有人所深知，並在作出合理查詢後，除「豁免」一節所披露者外，(i)各基石投資者及其最終實益擁有人獨立於本公司、單一最大股東、我們的董事、最高行政人員、現有股東及其各自的最終實益擁有人、任何附屬公司及各自的聯繫人；(ii)基石投資者及其最終實益擁有人彼此獨立，並作出獨立投資決定；(iii)概無基石投資者及其最終實益擁有人習慣於接受本公司或任何董事、最高行政人員、單一最大股東、主要股東、現有股東或其任何附屬公司或其各自的緊密聯繫人就以其名義登記或其以其他方式持有的股份進行收購、處置、投票或其他處置的指示；及(iv)根據基石投資協議認購發售股份概無直接或間接由本公司、單一最大股東、任何董事、本公司最高行政人員、主要股東、現有股東或其任何附屬公司或其各自的緊密聯繫人提供資金。

誠如各基石投資者確認，其於基石配售項下的認購將由其自有的內部財務資源、其股東的財務資源或為其投資者管理的資產(就基石投資者而言，為基金或投資管理人)提供融資，且具有足夠資金來結算其各自於基石配售項下的投資。各基石投資者已確認，已就基石配售取得所有必要批准，且相關基石配售無須獲得任何證券交易所(如相關)的特別批准。除下文所披露者外，各基石投資者及其最終實益擁有人均未在任何證券交易所上市。

基石投資者將認購的發售股份總數(包括通過合資格境內機構投資者將認購的發售股份)可能受到國際發售與香港公開發售之間發售股份重新分配的影響。倘香港公開發售中對H股的總需求屬於本招股章程中「全球發售的架構－香港公開發售－重新分配」一節所載的情況，經考慮《上市規則》附錄F1的規定後，本公司及整體協調人可絕對酌情決定(但無責任)根據基石投資協議的條款按比例減少基石投資者將認購的發售股份數目，以滿足香港公開發售項下的公眾需求。根據《上市規則》第18項應用指引第3.2段，全球發售初步提呈發售的發售股份總數中至少40%須分配予配售部分投資者(基石投資者除外)。由於本公司於香港公開發售初步提呈發售約10%的發售股份總數，故全球發售初步提呈發售的發售股份總數中不超過50%可分配予基石投資者(「**基石配售分配上限**」)。各基石投資者已於其各自的基石投資協議中同意，本公司、聯席保薦人及保薦人兼整體協調人有權全權及絕對酌情調整分配予基石投資者認購的發售

股份數目，以確保符合《上市規則》，包括基石配售分配上限。就《上市規則》第8.08(3)條而言，基石投資者認購發售股份，將不會導致上市時公眾人士持有的H股中超過50%由三名最大公眾股東實益擁有。待分配予基石投資者的發售股份的實際數目詳情，將在本公司於2026年10月8日或前後刊發的本公司分配結果公告中披露。

基石投資者已同意於本公司H股在聯交所開始買賣前就他們已認購的相關發售股份悉數付款。基石投資者認購的發售股份不會發生延遲交付或遞延結算代價。

基石投資者

下文所載有關我們基石投資者的資料乃由基石投資者就基石配售而提供。

屹唐盛海基金

北京屹唐盛海股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**屹唐盛海基金**」)為一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其中：(i)其普通合夥人兼執行事務合夥人北京亦莊國際產業投資管理有限公司(「**亦莊基金**」)持有0.05%的權益；及(ii)其有限合夥人北京亦莊國際投資發展有限公司(「**亦莊資本**」)持有99.95%的權益。亦莊基金最終由亦莊資本全資擁有，亦莊資本是北京經濟技術開發區財政國資局全資子公司。

北京屹唐創欣創業投資中心(有限合夥)(「**屹唐創欣創業基金**」)為本公司的現有股東，最終由亦莊資本全資擁有。屹唐盛海基金及屹唐創欣創業基金均最終由北京經濟技術開發區財政國資局實際控制。

合肥建投

合肥建投新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**合肥建投基金**」)為一家於中國成立及註冊的有限合夥企業。合肥建投基金的有限合夥權益由以下各方持有：(i)普通合夥人合肥國有資本創業投資有限公司(「**合肥國有資本創業投資**」)持有0.02%的權益；及(ii)合肥市建設投資控股(集團)有限公司(「**合肥市建設投資控股**」)持有99.98%的權益。合肥國有資本創業投資由合肥市建設投資控股全資擁有及控制，而合肥市建設投資控股則由合肥市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

海耀實業

海耀實業有限公司(「**海耀實業**」)為一家於2003年在香港註冊成立的公司，主要從事提供半導體進出口及電子元件測試服務。其為通富微電子股份有限公司(「**通富**」)

(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002156)的全資子公司。通富為一家集成電路封裝測試服務提供商，為全球客戶提供設計仿真和封裝測試一站式服務。於往績記錄期間，通富的一家子公司曾為本公司供應商。

頎中國際

頎中國際貿易有限公司(「**頎中國際**」)為一家於2009年2月9日在香港註冊成立的有限公司，由合肥頎中科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：688352)間接全資擁有。於往績記錄期間各年度／期間，合肥頎中科技股份有限公司的控股股東為本公司的五大供應商之一(即供應商C)。

GBAHIL

大灣區共同家園投資有限公司(「**GBAHIL**」)是一家於香港註冊成立的有限公司，由十名股東共同擁有，每名股東持有其13%以下股權。GBAHIL的業務涵蓋投資、投資控股，以及通過其附屬公司設立或管理私募股權基金，旨在把握粵港澳大灣區發展及建設國際科創中心建設的歷史機遇，聚焦技術創新、產業升級、美好生活、智慧城市及所有其他相關產業。

Mega Prime Development Limited(「**Mega Prime**」)是一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為GBA Homeland Limited的全資子公司，而GBA Homeland Limited由GBAHIL全資擁有。Mega Prime通過由大灣區發展基金管理有限公司(「**GBADFML**」)管理的全權委託賬戶認購發售股份。GBADFML是GBAHIL全資擁有的公司，並根據《證券及期貨條例》獲發牌在香港進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。截至最後實際可行日期，概無單一最終實益擁有人持有GBADFML 30%或以上的權益。GBADFML的內部投資委員會負責作出投資決策。

Poly Platinum Enterprises Limited(「**Poly Platinum**」)是一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Greater Bay Area Homeland Development Fund LP(「**GBA Fund**」)全資控股。GBA Fund是一隻於開曼群島成立的私募基金，擁有九名有限合夥人，其各自持股比例均低於16%。GBA Fund的普通合夥人為Greater Bay Area Homeland Development Fund (GP) Limited，該公司最終由GBAHIL全資控股。Poly Platinum及GBA Fund均由GBADFML全權委託管理。

中信資管香港

中信證券資產管理(香港)有限公司(「**中信資管香港**」)為中信證券國際有限公司的全資子公司，而中信證券國際有限公司為中信証券股份有限公司(一家於上海證券交易所(股份代號：600030)及聯交所(股份代號：6030)上市的公司)的全資子公司。中信資管香港成立於2007年3月1日，是中信証券的國際資產管理平台。

截至2026年8月，中信資管香港的資產管理規模超過350億美元，並向境內外機構及個人投資者提供涵蓋股票、固定收益及貨幣市場工具的全方位服務。其獲證券及期貨事務監察委員會發牌可於香港進行第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。中信資管香港將以代表投

資者(各為獨立第三方)管理基金的全權基金經理身份,以基石投資者身份認購發售股份。基金如下:CITIC Securities Asset Management (HK) Limited – Yuexiu,其由越秀金融國際控股有限公司(其為廣州越秀資本控股集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所(股份代號:000987)上市的公司)的全資子公司)全額出資。

鑒於(i)全球發售的整體協調人及承銷商之一中信里昂證券有限公司為中信証券股份有限公司的間接全資附屬公司;及(ii)中信資管香港作為與中信里昂證券有限公司屬同一集團公司的成員,中信資管香港就《上市規則》附錄F1第1B段而言屬中信里昂證券有限公司的「關連客戶」。本公司已向聯交所申請,而聯交所已根據《上市規則》附錄F1第1C(1)段授出同意容許我們向中信資管香港分配發售股份。中信資管香港為現有股東中信證券投資有限公司的緊密聯繫人。本公司已向聯交所申請,而聯交所已根據《上市規則》第10.04條授出豁免及根據《上市規則》附錄F1第1C(2)段授出同意,容許我們向中信資管香港分配發售股份。請參閱「豁免」。

德霖資源

德霖資源(香港)有限公司(「**德霖資源**」)是一家於2018年11月7日在香港註冊成立的有限公司,由獨立第三方王棹億全資持有。王棹億於2007年9月14日創辦北京德霖投資有限公司,並擔任其董事長。該公司的業務範圍包括投資管理、高端體育產業營運等領域。王棹億擁有空軍工程大學管理工程學士學位。

Orix

Eurus Holdings SPC(「**Eurus**」,為及代表OAAM Diversified Opportunities VI S.P.(「**OAAM DO VI**」)行事)正與本公司訂立基石投資協議。OAAM DO VI為Eurus創立並持有的獨立投資組合,而Eurus為一家於開曼群島金融管理局註冊為共同基金的獨立投資組合公司。Eurus的管理股份由Carnelian Hime Holding Limited(「**Carnelian**」)100%擁有,而Carnelian的控股股東為歐力士股份有限公司(東證:8591,紐交所:IX)。概無單一最終實益擁有人持有OAAM DO VI 30%或以上的權益。歐力士亞洲資產管理有限公司(「**歐力士亞洲資管**」)擔任OAAM DO VI的全權委託投資經理。歐力士亞洲資管最終由歐力士股份有限公司及另一名金融投資者(為獨立第三方)分別控制50%及50%的權益。

歐力士亞洲資管是歐力士股份有限公司於亞太地區之主要投資管理平台。歐力士集團(歐力士股份有限公司:東證:8591,紐交所:IX)成立於1964年,並已從最初的日本租賃發展成為一家全球性、多元化及獨特的企業集團。時至今日,該公司已在全球範圍內活躍於金融投資、人壽保險、資產管理、房地產、特許經營、環境及能源、汽車相關服務、工業╱ICT設備、船舶及飛機領域。自1971年擴展至日本外起,歐力士集團已在全球發展業務且現時在世界各地約30個國家及地區營運。

Grit No.1 Equity Fund

Grit No.1 Family OFC-Grit No.1 Equity Fund(「**Grit No.1 Equity Fund**」)是Grit No.1 Family OFC的子基金,Grit No.1 Family OFC代表並為其子基金行事,是一家於2025年4月30日在香港註冊成立的私人開放式基金型公司,作為受《證券及期貨條例》規管的傘式基金,主要從事基於基本面價值的股票投資活動。概無任何一方擁有Grit No.1 Equity Fund及Grit No.1 Family OFC 30%或以上權益。Grit No.1 Family OFC的投資管理人為沙礫資產管理股份有限公司(「**沙礫資產管理**」),該公司最終由獨立第三方蔡寧、裴丹丹、苑奇峰及謝隆昌分別持有33%、32%、30%及5%的股權。沙礫資產管理主要從事以股權及股票投資為基礎的基金管理業務,其投資團隊擁有橫跨多個行業及資本市場的豐富資源及經驗,致力於平衡回報與風險的基礎上追求長期資本增值。其投資組合包括二級市場股票及貨幣市場基金。

下表載列基石配售詳情:

按發售價1.48港元(即指示性發售價範圍的低位數)計算

基石投資者	投資金額[1] *(百萬港元)*	發售股份數目(向下約整至最接近每手2,000股H股的完整買賣單位)	佔發售股份總數的概約百分比		佔緊隨全球發售完成後已發行H股的概約百分比		佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數的概約百分比	
			假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使	假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使	假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使
屹唐盛海基金.....	348	234,994,000	14.97%	13.01%	2.31%	2.26%	1.07%	1.06%
合肥建投.....	173	116,944,000	7.45%	6.48%	1.15%	1.13%	0.53%	0.53%
海耀實業.....	155	104,728,000	6.67%	5.80%	1.03%	1.01%	0.48%	0.47%
頎中國際.....	75	50,674,000	3.23%	2.81%	0.50%	0.49%	0.23%	0.23%
GBAHIL.....	118	79,516,000	5.06%	4.40%	0.78%	0.77%	0.36%	0.36%
–*Mega Prime*.....	59	39,758,000	2.53%	2.20%	0.39%	0.38%	0.18%	0.18%
–*Poly Platinum* ...	59	39,758,000	2.53%	2.20%	0.39%	0.38%	0.18%	0.18%
中信資管香港.....	100	67,566,000	4.30%	3.74%	0.67%	0.65%	0.31%	0.30%
德霖資源.....	100	67,566,000	4.30%	3.74%	0.67%	0.65%	0.31%	0.30%
Orix.....	33	22,264,000	1.42%	1.23%	0.22%	0.21%	0.10%	0.10%
Grit No.1 Equity Fund.....	60	40,540,000	2.58%	2.25%	0.40%	0.39%	0.18%	0.18%
合計	**1,161**	**784,792,000**	**49.98%**	**43.46%**	**7.73%**	**7.55%**	**3.57%**	**3.53%**

附註:

1. 投資金額不包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費。上述計算僅供說明之用,乃根據本招股章程所披露的匯率計算;基石投資者將認購的發售股份數目視乎根據相關基石投資協議所釐定的匯率而定。就屹唐盛海基金、合肥建投及德霖資源而言,根據其各自的基石投資協議所載應付投資金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費,分別為351百萬港元、175百萬港元及101百萬港元。

2. 上表中按總額列示的金額與其中所列金額的總和之間的任何差異是由於四捨五入所致。

按發售價1.54港元(即指示性發售價範圍的中位數)計算

基石投資者	投資金額[1]	發售股份數目(向下約整至最接近每手2,000股H股的完整買賣單位)	佔發售股份總數的概約百分比		佔緊隨全球發售完成後已發行H股的概約百分比		佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數的概約百分比	
			假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使	假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使	假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使
	(百萬港元)							
屹唐盛海基金.....	348	226,574,000	14.43%	12.55%	2.23%	2.18%	1.03%	1.02%
合肥建投.....	173	112,754,000	7.18%	6.24%	1.11%	1.09%	0.51%	0.51%
海耀實業.....	155	100,976,000	6.43%	5.59%	0.99%	0.97%	0.46%	0.45%
頎中國際.....	75	48,858,000	3.11%	2.71%	0.48%	0.47%	0.22%	0.22%
GBAHIL.....	118	76,668,000	4.88%	4.25%	0.75%	0.74%	0.35%	0.34%
–*Mega Prime*.....	59	38,334,000	2.44%	2.12%	0.38%	0.37%	0.17%	0.17%
–*Poly Platinum* ...	59	38,334,000	2.44%	2.12%	0.38%	0.37%	0.17%	0.17%
中信資管香港.....	100	65,146,000	4.15%	3.61%	0.64%	0.63%	0.30%	0.29%
德霖資源.....	100	65,146,000	4.15%	3.61%	0.64%	0.63%	0.30%	0.29%
Orix.....	33	21,466,000	1.37%	1.19%	0.21%	0.21%	0.10%	0.10%
Grit No.1 Equity Fund.....	60	39,086,000	2.49%	2.16%	0.38%	0.38%	0.18%	0.18%
合計	**1,161**	**756,674,000**	**48.19%**	**41.90%**	**7.45%**	**7.28%**	**3.44%**	**3.40%**

附註:

1. 投資金額不包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費。上述計算僅供說明之用,乃根據本招股章程所披露的匯率計算;基石投資者將認購的發售股份數目視乎根據相關基石投資協議所釐定的匯率而定。就屹唐盛海基金、合肥建投及德霖資源而言,根據其各自的基石投資協議所載應付投資金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費,分別為351百萬港元、175百萬港元及101百萬港元。

2. 上表中按總額列示的金額與其中所列金額的總和之間的任何差異是由於四捨五入所致。

按發售價1.59港元(即指示性發售價範圍的高位數)計算

基石投資者	投資金額[1]	發售股份數目(向下約整至最接近每手2,000股H股的完整買賣單位)	佔發售股份總數的概約百分比		佔緊隨全球發售完成後已發行H股的概約百分比		佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數的概約百分比	
			假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使	假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使	假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使
	(百萬港元)							
屹唐盛海基金.....	348	218,736,000	13.93%	12.11%	2.15%	2.10%	0.99%	0.98%
合肥建投.....	173	108,854,000	6.93%	6.03%	1.07%	1.05%	0.49%	0.49%
海耀實業.....	155	97,484,000	6.21%	5.40%	0.96%	0.94%	0.44%	0.44%
頎中國際.....	75	47,168,000	3.00%	2.61%	0.46%	0.45%	0.21%	0.21%
GBAHIL.....	118	74,016,000	4.71%	4.10%	0.73%	0.71%	0.34%	0.33%

基石投資者	投資金額[1] *(百萬港元)*	發售股份數目(向下約整至最接近每手2,000股H股的完整買賣單位)	佔發售股份總數的概約百分比		佔緊隨全球發售完成後已發行H股的概約百分比		佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數的概約百分比	
			假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使	假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使	假設發售量調整權未獲行使	假設發售量調整權獲悉數行使
-*Mega Prime*.....	59	37,008,000	2.36%	2.05%	0.36%	0.36%	0.17%	0.17%
-*Poly Platinum* ...	59	37,008,000	2.36%	2.05%	0.36%	0.36%	0.17%	0.17%
中信資管香港.....	100	62,892,000	4.01%	3.48%	0.62%	0.61%	0.29%	0.28%
德霖資源.....	100	62,892,000	4.01%	3.48%	0.62%	0.61%	0.29%	0.28%
Orix.....	33	20,724,000	1.32%	1.15%	0.20%	0.20%	0.09%	0.09%
Grit No.1 Equity Fund.....	60	37,734,000	2.40%	2.09%	0.37%	0.36%	0.17%	0.17%
合計	**1,161**	**730,500,000**	**46.52%**	**40.45%**	**7.19%**	**7.03%**	**3.32%**	**3.29%**

附註：

1. 投資金額不包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費。上述計算僅供說明之用，乃根據本招股章程所披露的匯率計算；基石投資者將認購的發售股份數目視乎根據相關基石投資協議所釐定的匯率而定。就屹唐盛海基金、合肥建投及德霖資源而言，根據其各自的基石投資協議所載應付投資金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費，分別為351百萬港元、175百萬港元及101百萬港元。

2. 上表中按總額列示的金額與其中所列金額的總和之間的任何差異是由於四捨五入所致。

成交條件

各基石投資者根據相關基石投資協議認購發售股份(包括合資格境內機構投資者所認購者)的義務，須待(其中包括)下列成交條件達成後方可作實：

(a) 香港公開發售及國際發售的承銷協議已獲訂立並已生效，且不遲於承銷協議指定的日期及時間成為無條件(按其各自原有的條款或協議訂約方其後同意豁免或修改的條款)，且上述承銷協議均未遭終止；

(b) 發售價已根據本公司與保薦人兼整體協調人(為其自身及代表全球發售的承銷商)之間將簽署的承銷協議及定價協議而協定；

(c) 聯交所上市委員會已批准H股(包括基石投資者認購的H股)上市及買賣以及其他適用豁免及批准，且有關批准、許可或豁免於H股在聯交所開始買賣前並未被撤回；

(d) 中國證監會已接納中國證監會備案文件(定義見相關基石投資協議),並已於其網站上公佈該項中國證監會備案文件的備案結果,且相關接納通知及╱或備案結果在H股於聯交所開始買賣之前,並未因其他原因而被駁回、撤回、撤銷或宣告無效;

(e) 概無任何政府機關制定或頒佈相關法律,禁止完成全球發售或相關基石投資協議擬進行的交易,且亦無具管轄權的法院發出命令或禁制令阻止或禁止完成該等交易;

(f) 相關基石投資者於各自基石投資協議下各自所作的聲明、陳述、保證、承諾及確認,於現時(截至各基石投資協議日期)及將來(截至上市日期)在所有方面或所有重大方面(視情況而定)均屬準確、完整及真實,並無誤導或欺詐成分,且有關基石投資者概無嚴重違反各自的基石投資協議;

(g) 就某些基石投資協議而言,本公司根據相關基石投資協議所作的聲明、陳述、保證、承諾及確認,於現時(截至相關基石投資協議日期)及將來(截至上市日期)在所有重大方面均屬準確、完整及真實,並無誤導或欺詐成分,且本公司概無嚴重違反相關基石投資協議。

對基石投資者的限制

各基石投資者均已同意,其不會於上市日期(包括該日)起計六個月期間(「**禁售期**」)的任何時間,以任何方式直接或間接出售彼等根據相關基石投資協議購買的任何發售股份或持有發售股份之任何公司或實體的任何權益,惟於若干有限情況(例如轉讓予其任何全資附屬公司,受到與該基石投資者相同義務(包括禁售期限制)之約束以及相同管理或控制(視情況而定)的實體)除外。

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本招股章程附錄一會計師報告所載綜合財務報表及相關附註。我們的綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》會計準則編製，該準則在重大方面可能與其他司法管轄區的公認會計原則存在差異。閣下應閱讀會計師報告全文，不應僅依賴於本節所載資料。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現況及預測未來發展的經驗及理解，以及我們認為適合該等情況下的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果和發展是否符合我們的預期和預測取決於一系列我們無法控制的風險和不確定性。於評估我們的業務時，閣下請審慎考慮本招股章程提供的所有資料。

就本節而言，除非文義另有所指，否則對2023年、2024年及2025年的提述指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。除文義另有所指外，本節所述的財務資料乃按綜合基準呈列。

概覽

我們是中國一家基於RISC-V架構的芯片產品提供商。我們以RISC-V為基礎計算架構，專注於芯片、芯片組及／或板卡及相關核心軟件的研發和設計，將集成電路製造、封裝及測試外包予第三方服務供應商。截至2026年3月31日，我們已成功將超過150款軟硬件集成產品推出市場。於往績記錄期間，我們服務全球220家客戶，其中包括多家全球頂尖公司。

編製基準

本集團的歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的所有適用《國際財務報告準則》會計準則編製。按照《國際財務報告準則》會計準則編製歷史財務資料需要使用若干重大會計政策資料及估計。同時要求管理層在應用本集團的會計政策過程中作出判斷。涉及更高程度判斷或複雜性的領域，或假設和估計對歷史財務資料具有重大意義的領域在本招股章程附錄一會計師報告附註3中披露。

影響我們經營業績的主要因素

我們業務的發展和未來的成功取決於諸多因素。儘管該等因素都為我們的業務帶來了重大機遇，但同時也帶來了挑戰，為了維持我們的增長並改善我們的經營業績，我們必須成功應對這些挑戰。

一般因素

我們的業務及經營業績可能受到與我們運營所在行業發展有關的一般因素的影響，其中包括：(i)經濟增長及人均可支配收入；(ii)我們產品的快速發展和整體需求；(iii) RISC-V架構蓬勃發展的生態系統；(iv)原材料價格；(v)相關法律法規、政府政策及舉措；及(vi)發生不可抗力事件、疫情或大流行病的爆發、戰爭行為、社會及經濟混亂以及自然災害。

公司特定因素

推出先進及定制產品及技術的能力

我們的成功取決於持續升級我們的芯片產品，尤其是通過我們的RISC-V架構和軟硬件集成來保持競爭力。我們為客戶提供面向智能終端芯片產品行業的人機交互及多媒體處理芯片產品，以及面向具身智能芯片產品行業的互連及計算芯片產品。我們提供從構思到量產的一站式定制服務，而我們憑藉具成本效益的創新型技術實現價值交付的能力，將直接影響獲客和財務表現。

吸引新客戶並加深與現有客戶關係的能力

擴展客戶群體需要大量投資，但這對擴大我們的業務規模至關重要。同樣重要的是加深與現有客戶的合作，這有助於實現交叉銷售、增銷，及獲取寶貴的行業見解。我們保持這些合作關係，並根據此類見解提供定制化產品的能力，直接影響我們的經營業績。

我們的業務組合

不同類型收入來源的收入組合會影響我們的盈利能力。我們人機交互及多媒體處理芯片產品的利潤率過去一直高於互連及計算芯片產品的利潤率，主要是因為後者受到了對庫存進行的一次性撇減影響。因此，提高表現不佳產品的利潤率以及成功開發產品，對於我們的財務表現至關重要。

優化成本結構及提高運營效率的能力

實現盈利部分取決於通過與供應商的合作來控制材料成本，並管理經營開支。於往績記錄期間，研發開支是我們最大的經營開支，因此在保持研發效率的同時控制行政及銷售開支至關重要。隨著收入的增加，我們預計將通過規模經濟進一步提高運營效率。

管理供應鏈及戰略合作關係的能力

我們已與全球領先供應商建立長期合作關係，使我們能夠獲得穩定且優質的材料及部件，通過深入合作開發推動上游創新。這些合作舉措提升了我們的產品交付能力、成本結構以及適應市場變化的能力。

季節性

我們的業績會因消費電子趨勢而波動，由於下游消費電子需求具有季節性，通常在第二季度和第四季度達到峰值。在年中購物節、春節前年末購物節等大型促銷活動前夕，客戶一般會提早並增加採購我們的芯片產品以進行備貨，推動第二及第四季度需求上升，根據弗若斯特沙利文的資料，此情況在行業內並不罕見。該等波動具有季節性特徵，請勿依賴中期業績作為全年表現的指標。

重大會計政策資料及估計

我們的部分會計政策要求我們採用估計以及有關會計項目的複雜判斷，這對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括可能會對實體造成財務影響且在有關情況下被視為合理的對未來事件的預期)持續評估該等估計、假設及判斷。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且於往績記錄期間，我們並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來該等估計及假設不會發生任何重大變更。對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策資料、估計及判斷的詳情載於本招股章程附錄一所載會計師報告附註2及3。

業務可持續性及盈利途徑

我們的業務實現增長，但於往績記錄期間，我們錄得虧損。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們分別產生年內／期內虧損人民幣1,837.5百萬元、人民幣1,547.4百萬元、人民幣1,515.8百萬元、人民幣399.3百萬元及人民幣374.9百萬元，及分別產生經調整淨虧損(非《國際財務報告準則》計量)人民幣1,704.7百萬元、人民幣1,440.0百萬元、人民幣1,160.8百萬元、人民幣358.8百萬元及人民幣287.2百萬元。詳情請參閱「－經營業績的討論」以及「行業概覽－智能終端芯片產品行業分析－智能終端芯片產品市場規模」。

歷史虧損的原因

我們於往績記錄期間產生淨虧損，主要歸因於以下原因：

- *研發需要大量前期投資*。於往績記錄期間，我們大力投資開發專為我們的產品定制的RISC-V內核，同時提升先進的硬件和軟件設計能力，購置尖端設備，並培養高技能的員工隊伍，以滿足客戶的嚴格要求。尤其是，我們大力投資於(其中包括)RISC-V核心設計、端到端SoC設計、AI加速器及並行計算設計，以及全棧軟件與工具鏈開發。該等投資對確保我們能夠交付符合最新技術標準的高性能產品至關重要。我們的研發開支佔我們同年度／期間收入的82.5%、66.0%、42.8%、65.9%及51.0%。

- *規模經濟效應尚未完全釋放*。我們的運營開支(定義為研發開支、行政開支以及銷售及分銷開支的總額)佔總收入的百分比由2023年的約123.5%下降至2024年的97.9%，並進一步下降至2025年的77.3%，截至2025年3月31日

止三個月的約104.8%下降至2026年同期的約91.0%。儘管出現了這些積極的變化，但智能終端和具身智能芯片產品行業的技術發展和市場滲透仍需要時間。雖然規模經濟可以提供顯著的成本優勢，但實現這種效益是一個循序漸進的過程，尤其是對於已進行大量前期投資且經營所在行業不斷變化、快速發展的我們而言。

- *市場培育與客戶開發的上升週期*。於往績記錄期間，導致我們處於虧損狀態的重要因素之一為市場培育與客戶開發所需的固有上升週期。此過程往往是逐步推進採用的，因為其需通過試點項目和技術整合來建立認知、建立信任並展現價值。具體而言，我們RISC-V相關產品的市場滲透率目前相對較低，主要由於x86與ARM等成熟架構長期主導市場。根據弗若斯特沙利文的資料，芯片、芯片組及／或電路板在量產後通常需要一至兩年的爬坡期，在此期間，其採用率通常先從同一客戶的不同項目開始，然後逐步擴展至更廣泛的客戶群體，並實現大規模出貨。此與我們近期的爬坡趨勢相符：例如，我們於2024年初推出的智慧零售計算芯片產品的收入由2024年的人民幣66.0百萬元增至2025年的人民幣257.5百萬元，我們預計在2024年和2025年推出並量產的芯片產品將在2026年至2027年完成爬坡階段並進入規模增長階段。

- *減值政策*。於往績記錄期間，基於2023年宏觀經濟波動，我們採取了撥備政策，對所有存放超過一年的存貨進行全額撥備。尤其是，自2022年起，市場需求顯著下行，行業進入去庫存週期，且部分互連芯片產品的若干產品規格被新型號取代，迫使我們進行大量存貨撇減。因此，該審慎做法導致我們的毛利率於往績記錄期間相對較低。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，存貨撇減結餘分別為人民幣207.1百萬元、人民幣283.0百萬元、人民幣279.0百萬元及人民幣256.9百萬元。儘管如此，存貨撥備計提由2023年的人民幣180.7百萬元減至2024年的人民幣101.9百萬元，並減至2025年的人民幣95.5百萬元並在截至2026年3月31日止三個月內撥回人民幣0.3百萬元，證明我們的庫存管理措施取得成功。

- *銷售成本和運營開支變動*。於2023年、2024年及2025年及截至2025年、2026年3月31日止三個月，我們的銷售成本分別為人民幣1,482.0百萬元、人民幣1,667.8百萬元、人民幣1,978.3百萬元、人民幣383.5百萬元及人民幣420.9百萬元。銷售成本的上升部分是由於我們業務規模的擴大，導致採購量相應增加。此外，銷售成本的變動還歸因於就存貨作出的減值撥備變動。與此同時，我們的運營開支亦有所變動，包括與銷售、行政和研發活動相關的開支。

盈利途徑

我們正戰略性地通過綜合手段(旨在擴大收入規模、提升利潤率及優化運營效率)實現盈利。我們的最終目標是在鞏固智能終端和具身智能芯片產品行業領導地位的同時創建一個可擴展的商業模式，以支持可持續增長和盈利能力。下文概述我們已經實施和計劃實施的具體措施。

擴大我們的收入規模

於往績記錄期間，於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日三個月，我們的收入分別為人民幣1,752.2百萬元、人民幣2,025.4百萬元、人民幣2,431.2百萬元、人民幣417.5百萬元及人民幣494.2百萬元。我們預計，由於以下因素，我們的收入將進一步增長：

進一步多元化產品，並提升現有產品滲透率

多元化產品

我們致力於通過推進研發來提升系統級產品的能力，以提供更多元化的產品組合，從而推動銷量增長。截至2026年3月31日，我們已量產超過150款產品，且正在開發80多款產品。我們正在開發的所有產品均計劃在未來三年內推出。

我們正從早期市場發展及獲取客戶，到以高利潤、高價值情境為核心的高附加值產品健康成長期。展望未來，我們將持續擴大在高利潤、高價值情境中的市場佈局：

汽車應用場景

截至2026年3月31日，在適用於汽車應用場景的具身智能芯片產品中，有一款已進入量產階段，七款處於開發階段以及訂單存量約人民幣45.8百萬元。於往績記錄期間，我們面向汽車應用場景的在手訂單主要來自試生產訂單，通常在三個月內轉化為收入。我們正推進MCU的上市工作，該產品可結合各類傳感器監測車輛運行狀態，並實現對電機、水泵、雨刮器等多類車載部件的控制。截至最後實際可行日期，這些MCU（預計毛利率逾30%）已於特定車型完成驗證，並進入中國2個主要OEM的小批量生產階段，使其於預測期間成為關鍵的盈利驅動因素。憑藉汽車行業對卓越安全性、高度定制化能力及強大供應鏈安全的核心需求，我們預計未來幾年在汽車應用場景的滲透率將有所提升。這一發展趨勢的佐證是截至2026年7月31日的25家汽車領域潛在客戶數量，其中包括多家在聯交所上市的知名國資OEM。

我們的產品能有效應對這些需求：應用於汽車環境的許多芯片產品，已通過AEC-Q100認證，並符合ISO 26262 ASIL B功能安全標準。此外，專為汽車場景打造的計算芯片產品，正穩步推進ASIL-D認證，該認證是汽車電子領域最高安全等級之一。與此同時，憑藉RISC-V的開放性及我們的技術儲備，我們能精準滿足多元客戶需求。此外，我們獨有的國產化生產工藝與中國本土供應鏈，在面對全球供應鏈中斷時可提供無可比擬的安全保障與韌性。我們相信，綜合這些特性，我們能夠有效地深入汽車應用場景並獲取可觀份額，從而推動長期增長。

機器人應用場景

截至2026年3月31日，在適用於機器人場景的互連及計算芯片產品中，有六款處於量產階段、八款處於開發階段以及訂單積壓量超過人民幣12.8百萬元。於往績記錄期間，我們面向機器人場景的在手訂單通常在六個月內轉化為收入。該等產品主要以Wi-Fi芯片／電路板的多種形態交付。我們亦正推進MCU及AI SoC的上市工作，前者負責監控機器人電機運行狀態，後者則為決策流程提供算力支持。我們預計未來幾年

將提升在機器人應用場景的滲透率，利用該領域對高能源效率及強大運算能力的基本需求，以及對各種潛在應用的全面支持。這一發展趨勢的佐證是，截至2026年7月31日21個機器人領域的潛在客戶，其中包括專注於空中攝影及錄影的知名商用無人機製造商以及日本領先電機製造商和經銷商。

我們的計算芯片產品可提供算力支持，並搭配專為實時操作設計的節能控制器。此外，我們的互連及計算芯片產品搭載基礎構建模塊，可驅動機器人領域多種應用場景，從微控制單元(如通過MCU驅動機器人關節電機)到智能決策核心(如通過AI SoC構建機器人核心算力中樞)均能覆蓋。我們相信，憑藉這些優勢，我們能夠有效地深入機器人應用場景，抓住新機遇，並促進持續的收入增長。

工業應用場景

截至2026年3月31日，我們面向工業應用場景的互連及計算芯片產品中，已有21款進入量產、九款處於開發階段，在手訂單約人民幣362.9百萬元。於往績記錄期間，我們面向工業場景的在手訂單通常在六個月內轉化為收入。該等產品主要以射頻芯片／電路板(用於信號傳輸)、ESL MCU(兼具穩定性能與低功耗特性)以及計算服務器專用AI SoC的多種形態交付。利用我們在推動不同行業領域自動化與智能化轉型方面擁有的廣泛技術專長，我們預計在未來幾年工業應用場景將帶來大量收入貢獻。這一發展趨勢的佐證是，截至2026年7月31日，工業領域已有39家潛在客戶，其中包括領先的中資國有電信服務提供商以及一家總部位於法國、面向實體商業的物聯網和數據解決方案提供商。

例如，在智慧零售領域，我們已憑藉第一代ESL MCU打下堅實基礎，其以低功耗著稱，一經量產便被全球領先客戶採用。依託這一成功，我們正推出第二代ESL MCU，計劃於2026年量產，且預計毛利率約為30%，其可在嘈雜及更複雜的環境中穩定運行，進一步深耕智慧零售應用。同時，多款AI SoC產品已於2025年完成客戶驗證，截至最後實際可行日期，相關意向訂單金額已達2025年AI SoC收入的兩倍。具體而言，若干AI SoC產品(平均售價超過人民幣20,000元，預計毛利率超過50%)已通過中國某領先電信公司的板級驗證。隨著該產品預計於2026年量產，其出貨量的增長將顯著推動我們業務的增長。我們相信，綜合這些技術儲備，我們能夠有效地深入產業應用場景，開啟新的收入來源，並促進長期增長。

現有產品預期產量增長

根據弗若斯特沙利文的資料，芯片、芯片組及／或板卡經歷典型生命週期，包括量產後的初始產能爬坡階段，該階段一般需要兩至三年方能實現具意義的產量並達到銷售高峰。此產能爬坡期主要源於：持續優化支撐軟件以實現最佳效能，以及終端客戶所需的集成驗證流程，通常需時約一到兩年。因此，近期量產的產品在完成產能爬坡期後，預計將為收入帶來顯著貢獻。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們分別發佈並量產超過60、110、140及150款芯片產品。我們預計這些產品，特別是2024年及2025年量產的產品，將於2026年及2027年結束產能提升階段並實現規模化增長，推動收入大幅增長。例如，我們的互連及計算芯片產品通常需要兩至三年的產能提升階段，這符合行業慣例。該模式在我們於2024年初推出的智慧零售計算芯片產品中得以證明。於2024年，該產品產生收入人民幣66百萬元，並增至2025年的人民幣257百萬元。截至2026年3月31日，有關產品的訂單積壓達人民幣320百萬元以上。同樣，我們眾多互連及計算芯片產品於2024年及2025年推出，目前正處於產能提升階段。預計該等產品將自2026年及2027年起大幅擴展，從而有助於實現長期收入增長。

深化現有客戶關係，拓展客戶群體規模

深化現有客戶關係

加深與現有客戶關係是我們收入增長策略的基石。這些全球領先企業帶來穩定的收入來源，為我們的收入增長奠定堅實基礎。例如，於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，來自客戶A的收入分別維持穩定在人民幣1,437.9百萬元、人民幣1,555.2百萬元、人民幣1,569.8百萬元及人民幣107.5百萬元。客戶A的大力支持和擴大合作為我們未來的利潤擴張奠定了堅實的基礎。於往績記錄期間，2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月來自每位客戶的平均收入分別為人民幣23.4百萬元、人民幣17.9百萬元、人民幣18.1百萬元及人民幣6.3百萬元。來自每位客戶的平均收入下降，主要由於客戶基礎的多元化以及初期接入及業務爬坡階段新增多個採購金額相對較小的客戶。

於往績記錄期間，於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們的客戶保留率(定義為年末／期末總客戶減年內／期內新增客戶，再除以年初／期初總客戶)分別為57.3%、68.0%、61.9%及47.8%。大多數於往績記錄期間流失的客戶來自工業領域，該領域的項目合作關係於項目完成後自然終止。於往績記錄期間，客戶留存率出現波動，主要由於2024年新增客戶大幅增加。儘管留存客戶絕對數量持續上升，且我們的核心客戶黏性保持強勁，但很多新增客戶仍處於初期接入階段，需要時間成熟，導致2025年留存率有所下降，此為業務快速擴張階段的自然結果。展望未來，我們計劃通過加強交叉銷售工作及提供更定制化的項目，進一步提升客戶保留率。

交叉銷售

我們擬通過向忠實客戶群推出不同的或新的產品，並利用我們全面的產品組合將產品拓展至新場景，從而加強與現有客戶的交叉銷售活動。此外，由於在同一個客戶的多個產品線中實施該等產品，我們的客戶受益於標準化程度的提高及實施效率的提升，從而簡化生產，降低開發成本，並提高營運效率。這種方法不僅增強了客戶忠誠度，還創建了可擴展的商業模式，可將資源利用最大化並推動長期獲利。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，採用兩種或以上產品的客戶數量分別達24家、35家、51家及31家，此數據顯示客戶黏性持續增強，且潛在交叉銷售機會不斷提升，為我們的產品組合提供了有力支撐。

定制化

我們還將通過啟動更多定制化項目(包括聯合研發項目)來深化與關鍵客戶的關係。我們將與客戶緊密合作，根據其應用需求共同制定產品規格，協調開發里程碑與性能目標，並加速從產品定義到量產的進程。針對客戶具體用例量身定製產品，能夠建立更深層次的信任、提高透明度，並將我們的專業知識融入客戶的工作流程，從而實現更優的產品與市場的契合度，提高轉換成本。於往績記錄期間，我們定制化項目的客戶留存率(定義為：年末／期末定制化項目客戶總數減去年內／期內新增定制化項目客戶數，再除以年初／期初定制項目客戶總數)在2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月分別為61.5%、73.3%、77.8%及80.0%，遠高於整體客戶留存率。截至2026年3月31日，我們有40個定制化研發項目正在進行中，並預計進一步擴大我們的定制化項目規模，以進一步提升客戶忠誠度。

未來，我們計劃優先發展全定制項目，特別是在人機交互與計算領域，同時加大利用從先前項目中累積的可複用技術平台及IP，以提高開發效率並降低邊際研發成本。此舉預期可使我們取得意向訂單、縮短商業化週期並增強客戶黏性，從而增加我們的收入。我們相信，定制化研發項目亦可轉化為更長期的量產訂單及更穩定的利潤率。

進一步拓展客戶群

同時，我們正在通過滲透新興市場和行業(包括汽車、機器人及工業場景的客戶)擴展我們的客戶群。有關滲透該等新興市場的策略詳情，請參閱「－進一步多元化產品，並提升現有產品滲透率－多元化產品」。這包括有針對性的營銷活動和戰略合作夥伴關係，以觸及更多的目標客戶，提高市場佔有率。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們已分別服務75名、113名、134名及78名客戶，其中32名、62名、64名及14名分別為我們的新客戶。在各年度／期間的新客戶中，我們於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月分別新增27名、58名、58名及11名直接客戶，以及5名、4名、6名及3名新分銷商。此外，我們將通過吸引更多的OEM參與汽車互連及計算芯片產品，並與機器人和工業客戶合作開發RISC-V主控軟硬件集成產品，以擴展至高增長領域。這些方式將提高盈利能力，同時確保強勁的收入增長。

憑藉該等工作，客戶集中度持續下降，於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，來自客戶A的收入所佔比例分別佔總收入的82.1%、76.8%、64.6%及21.7%。同時，我們成功引進多家業界領先者，包括全球領先的ESL製造商、全球領先的顯示器製造商、全球知名的消費電子集團，以及中國電信服務供應商，使客戶基礎更為多元化。

利用行業利好因素及生態系統協同效應

智能終端和具身智能行業快速增長，加上RISC-V生態系統蓬勃發展及下游應用需求增長，帶來了強勁的行業利好因素。RISC-V主控產品在智能終端芯片產品市場的滲透率由2021年的0.3%增至2025年的3.7%，預計將進一步增至2030年的15.7%，且具身智能芯片產品市場的滲透率由2021年的1.4%增至2025年的9.4%，並預計到2030年將

達到23.8%，使RISC-V成為全球三大計算架構之一。詳情請參閱「行業概覽－智能終端芯片產品行業分析－智能終端芯片產品市場規模」及「行業概覽－具身智能芯片產品行業分析－具身智能芯片產品市場規模」。儘管2024年RISC-V的市場滲透率偏低，但所有該等積極進展均為RISC-V市場滲透和收入增長提供大量機會。我們已做好準備，憑藉針對不同應用場景的全面產品組合、將計算架構與特定應用相適配的定制能力以及支持更廣泛應用的生態系統合作關係，以把握這一機遇。

我們相信，憑藉RISC-V獨有的技術優勢及開放式架構，我們的產品能夠奪取目前由ARM及x86主導的市場份額。

- ***更輕巧高效。***RISC-V的設計著重於簡便與高效，其架構無需支持過時或冗長的指令，從而降低設計複雜度、功耗及成本。

- ***開放及模組化設計。***RISC-V架構的開放與模組化特性，使開發者能根據不同應用的效能、功耗及功能的具體需求，靈活定製產品。此高度彈性可高效支持多樣應用場景，從超低功耗終端設備到高效能數據中心設備皆能覆蓋，而傳統架構則難以實現。

- ***高度定制化能力。***用戶可針對特定領域的需求，開發出專屬指令擴展。因此，我們可開發出高度定制的RISC-V內核，以針對目標應用提供性能提升、能效及功能最優化的解決方案。

除此技術優勢外，RISC-V開源且開放的生態系統亦帶來顯著價值。

- ***成本優勢。***ARM或x86 IP架構僅向開發者收取專利費並提供許可，而RISC-V架構完全開放且免收專利費，開發者可自由採用，無需支付ARM或x86 IP架構的高額許可費用。

- ***強化協同效應。***開放模式促進全球協作，吸引世界各地開發者共同參與RISC-V生態系統建設，推動創新步伐加快，並持續擴充RISC-V開發所需的工具、軟件及資源庫。

- ***供應鏈穩定性。***ARM及x86通常須按年更新許可證，由於全球主導供應商可能隨時暫停或拒絕續簽許可證，在地緣政治局勢不確定的情況下，此模式面臨重大供應鏈風險。RISC-V的開放架構直接解決此風險。

我們相信，我們也有能力在RISC-V生態系統中超越同行。我們的戰略基於以下支柱：

- ***先發優勢***。我們早期即在產品供應中採用RISC-V架構，使我們對RISC-V技術的理解更深刻，並在多場景應用中積累了豐富經驗。

- ***可擴展儲備***。我們已積累龐大的RISC-V產品組合：我們已開發逾20款系列化RISC-V內核，數量居中國之首。相較同行，我們能以更快、更低成本的方式響應新需求、應用場景及機遇。

- ***領先地位***。我們在RISC-V生態系統中處於領先地位。作為RISC-V國際基金會理事單位及中國電子工業標準化技術協會RISC-V工作委員會的輪值會長單位，我們參與制定不斷演進的技術規範，使新標準與我們的架構願景同頻共振及支持我們RISC-V產品供應的長期增長。

提升毛利率狀況

我們未來的盈利水平取決於我們能否提升目前的利潤水平並推出具有高利潤的新產品。我們預期通過實施以下措施來提升毛利率狀況：

優化銷售成本並實現規模經濟

業務組合優化

於往績記錄期間，我們許多高價值的人機交互芯片產品以及高毛利率的計算芯片產品(如為手機屏幕和手錶屏幕提供動力的小型及中型DDIC和觸控控制器，以及為工業場景的計算伺服器提供動力的AI SoC產品)仍處於研發階段或初期增長階段。因此，這些產品對整體收入的貢獻有限，且產生較高的前期投入成本，導致毛利率相對較低。增加高利潤、高附加值產品在我們產品組合中的比例，將提高我們的毛利率。

業務組合優化策略的基礎，在於制定具體計劃來調整芯片產品的供應。例如，我們的若干高價值的人機交互芯片產品(即為手機屏幕和手錶屏幕提供動力的小型至中型DDIC及觸控控制器)仍處於增長階段。於往績記錄期間，其帶來的收入佔我們人機交互芯片產品總收入的1%至27%，且負毛利率介乎10%至60%。由於該等產品在2025年已得到領先手機製造商的驗證，我們預計其收入貢獻在未來將大幅增加，從而推動我們的收入和毛利率的提升。此外，許多高價值、高毛利率的AI SoC產品於往績記錄期間尚處於初步認證階段，僅佔我們計算產品總收入的8%至87%，毛利率介乎13%至39%。這些AI SoC芯片產品在2025年已得到客戶驗證，其出貨價值預計在2026年將顯著增加，從而進一步優化我們計算芯片產品的毛利率。我們計劃進一步聚焦此類高毛利率、高附加值的產品，特別是在高增長場景中，以持續優化我們的業務組合。隨著我們繼續擴大我們的高利潤產品組合，我們預計這一趨勢將進一步支持我們的長期財務業績。

轉向更高利潤、更高價值芯片產品的業務組合優化策略具備商業可行性，因為此類需求已得到我們訂單能見度的印證。於最後實際可行日期，我們的已確定訂單及指示性訂單已超過2026年的收入預測，其中約四分之一的確定及意向訂單與我們的更高毛利率、更高價值芯片產品有關，該等產品涉及小型及中型DDIC和觸控控制器，以及AI SoC芯片。展望未來，我們僅會在有限情況下採用「以價換量」的市場策略，例如面

向採購量龐大及／或具備戰略重要性的戰略重要客戶，或在競爭異常激烈的標準化市場中。未來，我們將把價值創造而非價格競爭放在首位，這與我們優化業務組合，轉向更高利潤、更高價值芯片產品的整體策略一致。

技術提升

我們擬依託自身技術能力，進一步降低銷售成本。截至2026年3月31日，我們已累積有逾620個IP模塊，顯著削減了外購IP模塊的授權費用。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，自研IP模塊的使用率分別為68%、89%、78%及69%。於往績記錄期間各年度／期間，獲授權IP模塊的利用率均達100%。在遵守適用條款及要求的前提下，所有相關自研IP模塊均可重新調整用途或重複使用。重複使用可發生在不同產品線之間或同一產品線連續幾代之間，但重新調整用途或重複使用的範圍會根據相關產品要求及應用場景而有所不同。我們估計，截至2026年3月31日，因重複使用現有IP所節省的銷售成本約為人民幣218百萬元，通過將重複使用的IP模塊數量乘以最初開發相關IP模塊所花費的成本計算得出。同時，我們計劃通過與製造廠商的創新，持續提升製造工藝與運營效率。例如，在封裝測試環節，通過以合金替代貴金屬，在保持產品原有性能與品質的前提下，實現物料清單成本約5%的降幅；在製造、封裝及／或測試環節，我們持續優化測試方法，以提升生產能力、縮短設備佔用時間，從而壓縮成本。

此外，重新調整自研IP模塊可減少我們對外部IP模塊的依賴，從而進一步節省許可成本。自研IP的關鍵優勢在於掌握核心技術，實現產品差異化，降低長期成本，並提高設計迭代速度及解決問題的效率。與需要持續支付單位版稅費的外部IP不同，自研IP只需一次性研發投入，從而可以顯著節省長期成本。對於大批量生產而言，支付給外部供應商的總版稅費可能遠遠超過自研的初始成本。因此，我們將更加專注於那些具有可複用潛力且可應用於廣泛用例的IP。

供應鏈優化：

為使銷售成本合理化並提高成本效益，我們已實施一系列戰略性的供應鏈優化措施：與供應商緊密合作，在不影響質量的前提下獲得具成本效益的原材料，並利用批量採購協議及長期合作夥伴關係來穩定定價。隨著我們規模的擴大與議價能力的提升，我們將繼續利用現有的供應商關係、批量採購及競爭性招標，積極協商以獲得更好的折扣。此外，長期的供應商合作夥伴關係也有助於我們的供應商充分熟悉我們的生產流程與技術，從而提高良率。根據弗若斯特沙利文的資料，良率每提高1%，物料清單成本降低約0.5%至1%。這些措施共同使我們得以更好地管理銷售成本，保持具競爭力的定價，並提高整體盈利能力。

於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，37.7%、30.3%、40.1%及51.5%的總採購額是根據批量採購協議進行的，據此我們採購超過1,000個半導體原材料或採購金額超過人民幣10百萬元。由2023年至2025年批量採購協議的波動主要是因為我們於以往年度進行多項戰略性採購，當時宏觀經濟形勢良好，對我們產

品的需求很高。2023年及2024年，為了應對不斷惡化的宏觀經濟形勢，我們減少批量採購協議，以便更好地管理庫存。於2025年，我們加強利用批量採購協議以更有效控制銷售成本。

截至最後實際可行日期，我們已簽訂超過300份批量採購協議。例如，就我們的人機交互及多媒體處理芯片產品而言，我們於2025年與一家用於若干LCD屏幕人機交互芯片產品的芯片、芯片組及板卡的原材料及零部件製造商簽訂批量採購協議，與我們的標準供應協議相比，單位採購價格降低約10%。

綜上所述，我們的董事認為，長期的供應商合作夥伴關係及批量採購策略將增強我們的議價能力，從而降低原材料成本，尤其是關鍵庫存。

優化經營開支

於往績記錄期間，我們產生了大量的經營開支，包括研發開支、行政開支及銷售及分銷開支，以開發、管理及推廣我們的系統級產品。未來，我們將繼續優化我們的研發以及銷售及行政職能以支持我們的長期業務增長。

- *研發開支*。於往績記錄期間，我們在研發方面分配了大量資源，專注於提升綜合研發能力，以支持與我們芯片產品有關的技術基礎開發。

  我們於研發初期階段專注於基礎創新。憑藉累積的IP模塊、硬件及軟件專業技術，我們現在建立三種交付模式，高效將研發成果轉化為收入：(i)依據客戶規格量身打造，具備高收入確定性的全定製模式；(ii)兼顧加快產品上市速度，降低開發成本的半定製模式；及(iii)定義產業標準並具備高度可重複使用性的行業定製模式。這種方法確保我們的研發工作具備目標性、可擴展性及可變現性。

  我們正從大量前期投資階段過渡至可擴展應用及優化階段。由於我們已建立穩健的核心IP模塊組合，未來研發活動將更專注於豐富及調整該等資產，以滿足多元客戶需求。其使我們能在降低人力與資源投入的前提下，持續擴展產品組合。為優化研發開支，我們計劃(i)在多款產品中複用現有技術，從而最大限度地降低額外研發開支，提升研發效率，並加快我們新產品上市的時間；(ii)通過改善勞動力結構和提高人員效率來優化員工成本；及(iii)專注於自研IP模塊、軟件、硬件和平台的多重應用。特別是，儘管技術迭代迅速，技術的重複使用將顯著帶來我們研發開支的穩定。利用RISC-V的具有高可擴展性的標準ISA，我們能夠調整和多元化我們IP模塊的應用場景，以適應不同的用途。我們核心IP區塊採用標準化設計，無需重建底層邏輯即可靈活調整以適應不同的過程節點和效能目標，同時我們亦將專注於共同的市場需求及客戶的普遍要求，從而實現跨場景的複用、快速的客戶驗證，以及顯著加快的商業化進程。

此外，我們將通過優先考慮具有高商業化潛力的研發項目、優化研發開支來加強我們的研發重點。例如，開啟聯合研發項目能夠使我們降低研發投資相關的風險，從而提升新產品的商業可行性。儘管如此，作為一家研發驅動的公司，我們認識到研發對鞏固我們在行業中競爭地位的重要性，我們將繼續投資於研發並且我們的研發開支將仍在我們的經營開支中佔較高比例，以支持我們未來的業務擴張。儘管如此，隨著我們進一步擴大收入規模，我們預期研發開支佔總收入的比例在長期內將會下降。有關我們未來研發重點的詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。

- *行政開支*。於往績記錄期間，我們行政開支波動主要歸因於我們優化員工結構以精簡運營以及與本次全球發售有關的專業費用。為優化行政開支，我們計劃整合區域辦公資源，減少低效辦公空間，降低與我們行政職能相關的租賃、公用事業及能源成本。我們將繼續積極監控我們的行政開支及提升運營效率。

- *銷售及分銷開支*。於往績記錄期間，銷售及分銷開支的波動主要歸因於我們根據薪酬政策，對員工激勵付款進行優化導致員工成本降低。我們計劃通過利用現有的客戶關係來降低客戶獲取成本，在戰略上專注於拓展與主要客戶的合作，並優化我們的商務差旅及相關開支。我們交叉銷售和復用客戶資源的能力將幫助我們優化銷售及分銷開支佔收入的百分比，展望未來，我們將進一步利用我們與客戶已建立的牢固直接關係及強大的溝通渠道，贏得更多合同。隨著收入進一步擴大，我們預期銷售及分銷開支佔總收入的比例，長期來看將會下降。

基於上述，董事認為我們的業務是可持續發展的。

綜合損益及其他全面收益表選定項目說明

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益及其他全面收益表選定項目，摘錄自本招股章程附錄一會計師報告所載綜合損益及其他全面收益表。我們於下表呈列的過往業績未必反映任何未來期間預期可達致的業績。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			(人民幣千元)		
				(未經審計)	
收入	**1,752,185**	**2,025,379**	**2,431,237**	**417,480**	**494,213**
銷售成本	(1,481,957)	(1,667,839)	(1,978,325)	(383,517)	(420,852)

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			(人民幣千元)		
				(未經審計)	
毛利	**270,228**	**357,540**	**452,912**	**33,963**	**73,361**
銷售及分銷開支	(166,952)	(143,956)	(234,830)	(38,977)	(59,242)
行政開支	(552,903)	(501,551)	(603,940)	(123,315)	(138,912)
研發開支	(1,444,738)	(1,336,952)	(1,041,639)	(275,307)	(251,824)
其他收入淨額	147,156	178,022	54,080	16,682	4,931
預期信貸虧損模型下的減值虧損，經扣除撥回金額	(804)	(2,455)	(1,986)	2,846	4,762
無形資產及商譽減值虧損	(72,089)	(56,571)	(90,861)	–	(85)
物業、廠房及設備減值虧損	(3,578)	(21,977)	(35,093)	(9,759)	(728)
經營產生的虧損	**(1,823,680)**	**(1,527,900)**	**(1,501,357)**	**(393,867)**	**(367,737)**
融資成本	(22,596)	(19,508)	(14,801)	(4,800)	(5,950)
應佔聯營公司利潤減虧損	5,572	(415)	517	(509)	(1,161)
稅前虧損	**(1,840,704)**	**(1,547,823)**	**(1,515,641)**	**(399,176)**	**(374,848)**
所得稅抵免／(開支)	3,240	468	(203)	(100)	(75)
年內／期內虧損	**(1,837,464)**	**(1,547,355)**	**(1,515,844)**	**(399,276)**	**(374,923)**

非《國際財務報告準則》計量

為補充我們根據《國際財務報告準則》會計準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們使用經調整淨虧損(非《國際財務報告準則》計量)作為額外的財務計量，該等計量並非《國際財務報告準則》會計準則所要求或根據《國際財務報告準則》會計準則呈列。

我們將經調整淨虧損(非《國際財務報告準則》計量)定義為經加回以下各項的年內虧損：(i)以權益結算的股份支付開支(屬非現金性質)；及(ii)與全球發售有關的上市開支。我們認為，該非《國際財務報告準則》計量有助於比較經營業績，並為投資者及其他人士了解及評估我們的經營業績提供有用信息，如同其以相同方式協助我們的管理層。然而，我們呈列的該年內／期內非《國際財務報告準則》計量或與其他公司所呈列類似命名的計量不一致。採用該非《國際財務報告準則》計量作為分析工具具有局限性，投資者不應將其視作獨立於我們根據《國際財務報告準則》會計準則呈報的經營業績或財務狀況而加以考慮或將其視作可替代該等經營業績或財務狀況分析。

下表對所示年度的非《國際財務報告準則》計量與根據《國際財務報告準則》會計準則編製的最近計量進行對賬。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			(人民幣千元)		
年內／期內虧損	(1,837,464)	(1,547,355)	(1,515,844)	(399,276)	(374,923)
加回：					
以權益結算的股份支付開支[(1)]	132,781	107,362	321,581	31,177	84,989
上市開支	–	–	33,481	9,304	2,758
經調整淨虧損(非《國際財務報告準則》計量)	**(1,704,683)**	**(1,439,993)**	**(1,160,782)**	**(358,795)**	**(287,176)**

附註：

(1) 以權益結算的股份支付開支與我們向員工和董事提供的股份獎勵有關。

綜合損益及其他全面收益表選定組成部分說明

收入

按類型劃分的收入

我們擁有開放而靈活的業務模式，通過該模式我們可以(i)向客戶銷售優質的芯片產品，或(ii)許可使用我們的技術、專有技術，並提供若干服務。下表載列我們於所示年度／期間按類型劃分的收入明細(按絕對金額及佔總收入的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
銷售產品										
人機交互及多媒體處理芯片產品	1,635,553	93.3	1,791,636	88.5	2,006,335	82.5	345,126	82.7	241,844	48.9
人機交互芯片產品	1,519,445	86.7	1,690,930	83.5	1,855,718	76.3	331,873	79.5	227,625	46.0
多媒體處理芯片產品	116,108	6.6	100,706	5.0	150,617	6.2	13,253	3.2	14,219	2.9
互連及計算芯片產品	65,858	3.8	188,698	9.3	383,155	15.8	66,840	16.0	234,123	47.4
互連芯片產品	42,459	2.5	103,134	5.0	60,298	2.5	21,421	5.1	11,127	2.3

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
計算芯片產品.....	375	0.0	72,262	3.6	319,779	13.2	44,740	10.7	222,984	45.1
其他雜項產品.....	23,024	1.3	13,302	0.7	3,078	0.1	679	0.2	12	0.0
小計.....	1,701,411	97.1	1,980,334	97.8	2,389,490	98.3	411,966	98.7	475,967	96.3
許可及服務.....	50,774	2.9	45,045	2.2	41,747	1.7	5,514	1.3	18,246	3.7
總收入	**1,752,185**	**100.0**	**2,025,379**	**100.0**	**2,431,237**	**100.0**	**417,480**	**100.0**	**494,213**	**100.0**

銷售產品

於往績記錄期間，我們的銷售產品收入增加，主要由於在市場競爭加劇的背景下，我們的「以價換量」策略獲得市場份額及各種新量產產品的開發及發佈。我們實施「以價換量」的市場策略以應對2023年消費電子行業整體疲軟的局面。在2024年及2025年市場復甦的背景下，該策略已帶來顯著的財務效益。此外，我們正利用「以價換量」的市場策略，推動RISC-V在行業內的採用增加。詳情請參閱「－經營業績的討論」。

在我們提供人機交互及多媒體處理芯片產品過程中，2023年至2025年人機交互及多媒體處理芯片產品的收入增長主要歸因於受宏觀經濟因素及動態市況推動，我們實施「以價換量」的市場戰略以獲得更多市場份額；及我們提升了豐富產品組合的能力，以滿足客戶在更多不同應用場景下的需求。互連及計算芯片產品的收入增長主要歸因於我們對產品組合進行了調整，及宏觀經濟因素推動下游需求變化。

未來，我們將在特定情況下應用「以價換量」的市場策略。例如，對於具有戰略重要性的客戶或市場，我們也可能提供更具競爭力的初始價格，以推動早期採用，並在增長階段培養需求。在競爭激烈的標準化細分市場中，我們可能會使用「以價換量」的市場策略來維持市場份額。與此同時，我們將繼續開發差異化的產品和服務，以創造價值，避免惡性價格競爭。

展望未來，我們的核心策略將從價格競爭轉向價值創造。作為一家以設計為核心的無晶圓廠公司，我們的競爭力在於研發創新和產品差異化。我們將：(i)投資於研究和開發，以為目標領域提供在性能、功耗和定制化方面具有獨特優勢的產品；(ii)將客戶需求深度融入我們的產品和服務中，以提高客戶留存率，並構建持久的競爭壁壘；及(iii)樹立我們的品牌，使其成為可靠性和高性能的代名詞。

許可及服務

我們的收入主要來自於(i)向客戶提供包括但不限於RISC-V內核在內的專有IP模塊許可，並收取許可費，使客戶能開發專為其自身產品定制的芯片、芯片組及／或板卡，或(ii)向客戶提供收費技術服務(包括開發服務、軟件服務及技術支援等)，協助客戶實現自身產品的特定功能。

按銷售渠道劃分的收入

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
直銷	1,597,654	91.2	1,854,843	91.6	2,163,421	89.0	371,423	89.0	397,578	80.4
分銷	154,531	8.8	170,536	8.4	267,816	11.0	46,057	11.0	96,635	19.6
合計	**1,752,185**	**100.0**	**2,025,379**	**100.0**	**2,431,237**	**100.0**	**417,480**	**100.0**	**494,213**	**100.0**

有關按銷售渠道劃分的收入重大波動的詳情，請參閱「業務 － 銷售和營銷 － 我們的銷售渠道」。

按地理區域劃分的收入

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
中國大陸	192,003	11.0	389,699	19.2	651,966	26.8	109,642	26.3	338,078	68.4
中國香港	1,464,118	83.6	1,592,076	78.6	1,663,626	68.4	306,481	73.4	153,169	31.0
中國台灣	72,668	4.1	23,364	1.2	1,728	0.1	148	0.0	471	0.1
日本	23,396	1.3	15,303	0.8	11,381	0.5	1,080	0.3	1,178	0.2
美國	–	–	4,934	0.2	171	0.0	129	0.0	45	0.0
其他[1]	–	–	3	0.0	102,365	4.2	–	–	1,272	0.3
合計	**1,752,185**	**100.0**	**2,025,379**	**100.0**	**2,431,237**	**100.0**	**417,480**	**100.0**	**494,213**	**100.0**

附註：

(1) 「其他」主要指韓國、新加坡及英國。

有關按地理區域劃分的收入重大波動的詳情，請參閱「業務 － 我們的產品範圍 － 銷售產品 － 關鍵運營指標」。

銷售成本

下表載列於所示年度／期間我們的銷售成本明細，以絕對金額及佔按類型劃分的總銷售成本的百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
產品銷售										
人機交互及多媒體處理芯片產品	1,306,956	88.2	1,467,850	88.1	1,627,804	82.3	296,359	77.3	220,239	52.3
互連及計算芯片產品	168,051	11.3	185,956	11.1	334,967	16.9	84,159	21.9	200,613	47.7
小計	1,475,007	99.5	1,653,806	99.2	1,962,771	99.2	380,518	99.2	420,852	100.0
許可及服務	6,950	0.5	14,033	0.8	15,554	0.8	2,999	0.8	–	–
合計	**1,481,957**	**100.0**	**1,667,839**	**100.0**	**1,978,325**	**100.0**	**383,517**	**100.0**	**420,852**	**100.0**

下表載列於所示年度／期間我們的銷售成本明細，以絕對金額及佔按性質劃分的總銷售成本的百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
材料成本	1,132,671	76.4	1,292,537	77.5	1,369,875	69.2	266,898	69.6	352,287	83.7
封裝及測試成本	134,919	9.1	229,068	13.7	412,314	20.8	71,077	18.5	66,857	15.9
存貨撇減	180,719	12.2	101,866	6.1	95,520	4.8	36,361	9.5	(284)	(0.1)
其他	33,648	2.3	44,368	2.7	100,616	5.2	9,181	2.4	1,992	0.5
合計	**1,481,957**	**100.0**	**1,667,839**	**100.0**	**1,978,325**	**100.0**	**383,517**	**100.0**	**420,852**	**100.0**

就按性質劃分的銷售成本而言，材料成本是我們最大的成本組成部分。我們於往績記錄期間採購的材料主要包括我們產品配備芯片、芯片組及／或電路板所需的基礎材料，主要是半導體材料。於往績記錄期間，我們亦錄得巨額存貨撇減，這主要因為往績記錄期間市場動態變化導致與若干早期版本互連功能相關的互連及計算芯片產品的若干過時存貨因其積壓及週轉天數延長而撇減。因此，儘管我們已見證並合理認為該等存貨在往績記錄期間之後具有可再售價值，但我們仍根據適用的會計政策作出存貨撇減。

毛利及毛利率

毛利等於收入減去銷售成本。於往績記錄期間，我們的毛利及毛利率的增長主要歸因於(i)於2023年、2024年及2025年，鑒於市況波動，我們實施「以價換量」的市場戰略以獲得更多市場份額；(ii)2024年及2025年市場反彈及宏觀經濟狀況的變化；及(iii)我們的產品組合優化。

按業務性質劃分的毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間按業務性質劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
銷售產品										
人機交互及多媒體處理										
芯片產品	328,597	20.1	323,786	18.1	378,531	18.9	48,767	14.1	21,604	8.9
人機交互芯片產品	285,534	18.8	290,341	17.2	300,127	16.2	42,007	12.7	16,669	7.3
多媒體處理芯片產品	43,063	37.1	33,445	33.2	78,404	52.1	6,760	51.0	4,935	34.7
互連及計算芯片產品	(102,193)	(155.2)	2,742	1.5	48,188	12.6	(17,319)	(25.9)	33,511	14.3
互連芯片產品	(110,014)	(259.1)	(11,173)	(10.8)	(30,247)	(50.2)	(23,698)	(110.6)	3,618	32.5
計算芯片產品	(211)	(56.2)	12,112	16.8	83,724	26.2	6,142	13.7	29,828	13.4
其他雜項產品	8,032	34.9	1,803	13.6	(5,289)	(171.8)	237	34.9	65	543.3
小計	226,404	13.3	326,528	16.5	426,719	17.9	31,448	7.6	55,115	11.6
許可及服務	43,824	86.3	31,012	68.8	26,193	62.7	2,515	45.6	18,246	100.0
合計	**270,228**	**15.4**	**357,540**	**17.7**	**452,912**	**18.6**	**33,963**	**8.1**	**73,361**	**14.8**

互連及計算芯片產品的毛利率相對較低主要歸因於就若干早期版本互連芯片產品計提撇減，於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的金額分別為人民幣102.5百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣22.6百萬元、人民幣22.1百萬元及人民幣0.03百萬元，這對我們互連及計算芯片產品的利潤率產生了不成比例的影響，尤其是在2023年。

研發開支

下表載列我們於所示年度／期間的研發開支明細，以絕對金額及佔我們研發開支總額的百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
研發開支										
員工成本	890,769	61.7	798,643	59.7	703,257	67.5	182,590	66.3	178,346	70.8
已用消耗品及材料	117,668	8.1	140,342	10.5	60,696	5.8	12,384	4.5	13,923	5.5
攤銷及折舊	400,242	27.7	362,999	27.2	252,613	24.3	76,362	27.7	52,292	20.8
其他	36,059	2.5	34,968	2.6	25,073	2.4	3,971	1.5	7,263	2.9
合計	**1,444,738**	**100.0**	**1,336,952**	**100.0**	**1,041,639**	**100.0**	**275,307**	**100.0**	**251,824**	**100.0**

我們認為，持續投資於研發對於我們未來的發展至關重要。我們將繼續投資於研發，包括招募更多的技術人才，取得必要的許可證、設施及設備，擴展我們有力產品的應用場景，以及根據客戶不斷變化的需求，開發具有更佳性能和更高能效的新產品，以支持我們未來的發展。然而，隨著我們持續增加收入規模並優化開支利用的管理和效率以實現盈利，我們預計未來幾年研發開支佔總收入的比例將會下降。

行政開支

下表載列於所示年度／期間我們的行政開支明細，以絕對金額及佔行政開支總額的百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*%*
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
行政開支										
員工成本	400,205	72.4	366,313	73.1	438,001	72.5	87,221	70.7	94,089	67.7
專業服務費	24,686	4.5	11,706	2.3	46,238	7.7	11,444	9.3	2,609	1.9
攤銷及折舊	61,340	11.1	60,559	12.1	63,541	10.5	13,079	10.6	30,026	21.6
商務差旅及辦公開支	49,758	9.0	41,537	8.3	35,130	5.8	7,787	6.3	8,128	5.9
稅項及附加	3,571	0.6	4,680	0.9	7,233	1.2	1,306	1.1	1,545	1.1
其他	13,343	2.4	16,756	3.3	13,797	2.3	2,478	2.0	2,515	1.8
合計	**552,903**	**100.0**	**501,551**	**100.0**	**603,940**	**100.0**	**123,315**	**100.0**	**138,912**	**100.0**

由於我們的收入持續增長及我們正在尋求調整優化員工薪酬計劃，並加強費用管理以實現盈利，我們預計，長期來看，隨著運營效率提升和規模經濟效益顯現，我們的行政開支佔總收入的百分比將會下降。

銷售及分銷開支

下表載列於所示年度／期間我們的銷售及分銷開支明細，以絕對金額及佔我們銷售及分銷開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
銷售及分銷開支										
員工成本	132,030	79.1	116,509	80.9	202,459	86.2	32,850	84.3	51,004	86.1
專業服務費	5,826	3.5	4,267	3.0	1,664	0.7	268	0.7	310	0.5
攤銷及折舊	2,694	1.6	2,426	1.7	3,367	1.4	799	2.0	771	1.3
商務差旅開支	11,525	6.9	12,438	8.6	10,786	4.6	2,339	6.0	2,043	3.4
其他	14,877	8.9	8,316	5.8	16,554	7.1	2,721	7.0	5,114	8.7
合計	**166,952**	**100.0**	**143,956**	**100.0**	**234,830**	**100.0**	**38,977**	**100.0**	**59,242**	**100.0**

我們計劃繼續在銷售及分銷方面投入資金，以推廣我們的品牌，維持並加深與現有客戶的關係並吸引新客戶。我們預計，長期來看，隨著品牌知名度提升、客戶群穩固及規模經濟效益顯現，我們的銷售及分銷開支佔總收入的百分比將會下降。

其他收入淨額

下表載列我們於所示年度／期間其他收入的明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
					(以千計，百分比除外)					
							(未經審計)			
政府補助	53,554	36.4	99,285	55.8	38,352	71.0	5,625	33.7	8,775	178.0
利息收入	28,261	19.2	34,470	19.4	38,670	71.5	11,310	67.8	1,913	38.8
銀行定期存款的投資收入	22,660	15.4	13,854	7.8	1,451	2.7	775	4.7	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入	18,027	12.3	10,541	5.9	320	0.6	–	–	2,232	45.2
匯兑收益／(虧損)	17,102	11.6	20,878	11.7	(27,071)	(50.1)	(899)	(5.4)	(13,917)	(282.2)
出售物業、廠房及設備以及使用權資產的收益／(虧損)	5,590	3.8	(491)	(0.3)	1,916	3.5	(113)	(0.7)	6,179	125.3
其他	1,962	1.3	(515)	(0.3)	442	0.8	(16)	(0.1)	(251)	(5.1)
合計	**147,156**	**100.0**	**178,022**	**100.0**	**54,080**	**100.0**	**16,682**	**100.0**	**4,931**	**100.0**

預期信貸虧損模型下的減值虧損，經扣除撥回金額

我們根據相關會計政策，基於我們貿易及其他應收款項的預期信貸虧損計提貿易及其他應收款項的減值虧損準備。於往績記錄期間，我們分別於2023年、2024年及2025年確認金融資產減值虧損淨值人民幣0.8百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣2.0百萬元。截至2025年及2026年3月31日止三個月分別撥回人民幣2.8百萬元及人民幣4.8百萬元。

無形資產及商譽減值虧損

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月分別確認無形資產及商譽減值虧損人民幣72.1百萬元、人民幣56.6百萬元、人民幣90.9百萬元、零及人民幣85千元，主要原因是對若干歷史收購業務的績效表現進行評估後，其產生的效益未達最初預期。因此，我們錄得減值虧損以反映價值的減少。詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註6。

物業、廠房及設備減值虧損

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月分別確認物業、廠房及設備減值虧損人民幣3.6百萬元、人民幣22.0百萬元、人民幣35.1百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣0.7百萬元，主要由於某些業務部門的一些機器和設備陳舊且終止運行。在每年年末，我們評估該等資產的可回收金額為零，因此將這些機器的賬面價值減記至可回收金額。詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註6。

融資成本

我們的融資成本包含租賃負債及銀行貸款利息。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們分別錄得融資成本人民幣22.6百萬元、人民幣19.5百萬元、人民幣14.8百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣6.0百萬元。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註6(a)。

應佔聯營公司利潤減虧損

於2024年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們分別錄得應佔聯營公司虧損淨額人民幣0.4百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣1.2百萬元，並於2023年及2025年則分別錄得應佔聯營公司利潤淨額人民幣5.6百萬元及人民幣0.5百萬元。波動主要由我們投資企業的盈虧所導致。

所得稅抵免／開支

我們於2023年及2024年分別錄得所得稅抵免人民幣3.2百萬元及人民幣0.5百萬元，以及於2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月分別錄得所得稅開支人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元。

年內／期內虧損

由於上述原因，我們於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月分別錄得虧損人民幣1,837.5百萬元、人民幣1,547.4百萬元、人民幣1,515.8百萬元、人民幣399.3百萬元及人民幣374.9百萬元。

稅項

香港

根據利得稅兩級制，我們合資格子公司的首2百萬港元的利得稅稅率為8.25%，高於2百萬港元的利潤按16.5%徵稅。我們不符合利得稅兩級制資格的子公司，將繼續按16.5%的統一稅率繳納利得稅。

中國

我們在中國內地成立及運營的子公司，須就其各自根據《企業所得稅法》調整後的法定財務報表所列示的應納稅所得額繳納企業所得稅。根據《企業所得稅法》，我們在中國內地成立的子公司一般適用25%或15%的法定企業所得稅稅率，持有「高新技術企業」證書的子公司則可享有15%的所得稅優惠稅率，惟須符合認可標準。

其他國家

我們於韓國註冊成立的子公司須按年度應課稅利潤9%至24%的累進稅率繳納韓國利得稅。於其他司法管轄區註冊成立的子公司按相關國家的適當現行稅率徵稅。

經營業績的討論

截至2026年3月31日止三個月與截至2025年3月31日止三個月的比較

收入

我們的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣417.5百萬元增加18.4%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣494.2百萬元，主要歸因於計算芯片產品銷量。

- ***產品銷售。***產品銷售產生的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣412.0百萬元增加15.5%至2026年同期的人民幣476.0百萬元，歸因於互連及計算芯片產品的收入增長。

  我們的人機交互及多媒體處理芯片產品收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣345.1百萬元減至2026年同期的人民幣241.8百萬元，主要由於我們的人機交互芯片產品銷量下降所致。人機交互芯片產品收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣331.9百萬元減至2026年同期的人民幣227.6百萬元，主要原因是(i)我們的其中一家封裝和測試供應商受到火災事故影響，進而導致這一期間人機交互芯片產品的一次性出貨量短缺，相當於我們計劃出貨量的20.7%，但並未對我們的履約能力造成重大影響。於2026年第二季度，我們的出貨量及相關收入顯著回升，於該期間我們完成了客戶交付。截至最後實際可行日期，受影響供應商已恢復相關生產線，已確認的損失約為人民幣2.5百萬元。該等損失不在保險範圍內，且該供應

商已同意承擔該等損失；及(ii)對存儲產品的強勁需求，加劇了對共享晶圓製造、封裝及測試產能及上游原料的競爭，導致消費電子芯片產能趨緊，交貨週期延長。為降低供應受限風險，我們與多家領先供應商保持長期合作關係，以實現供應來源多元化並增強供應鏈韌性。我們的多媒體處理芯片產品收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣13.3百萬元小幅增至2026年同期的人民幣14.2百萬元，主要是由於我們的兩款新MNT縮放芯片產品開始量產且銷量逐步攀升，這些產品的單位售價高於我們以往的產品，推動了收入增長，儘管量產初期主要由於單位生產成本較高，其毛利率相對較低。

此外，我們互連及計算芯片產品銷售收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣66.8百萬元大幅增至2026年同期的人民幣234.1百萬元，這主要歸因於我們若干計算芯片產品的銷售。在我們的互連及計算芯片產品中，我們的互連芯片產品收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣21.4百萬元減至2026年同期的人民幣11.1百萬元，主要由於已接近產品生命週期末期的若干互連芯片產品出貨量下降所致。我們的計算芯片產品收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣44.7百萬元增至2026年同期的人民幣223.0百萬元，主要歸因於一項大規模智能計算中心解決方案的交付，在此方案下，我們將AI SoC與配套的硬件和軟件作為集成計算產品一併提供。

- ***許可及服務。***許可及服務產生的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣5.5百萬元增至2026年同期的人民幣18.2百萬元，主要歸因於我們的IP模塊許可業務增長。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年3月31日止三個月的人民幣383.5百萬元增加人民幣37.3百萬元或9.7%至2026年同期的人民幣420.9百萬元。

- ***產品銷售。***產品銷售產生的銷售成本由截至2025年3月31日止三個月的人民幣380.5百萬元增加10.6%至2026年同期的人民幣420.9百萬元，與我們的收入增長相符。

- ***許可及服務。***我們的許可及服務產生的銷售成本由截至2025年3月31日止三個月的人民幣3.0百萬元減至2026年同期的零，主要由於該收入完全來自現有IP模塊的許可，而相關成本已列作前期研發成本。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2025年3月31日止三個月的人民幣34.0百萬元增加人民幣39.4百萬元或116.0%至2026年同期的人民幣73.4百萬元。我們的毛利率由截至2025年3月31日止三個月的8.1%增至2026年同期的14.8%，歸因於產品銷售以及許可及服務的毛利率均有所提高。

- ***產品銷售。***產品銷售的毛利率由截至2025年3月31日止三個月的7.6%增至2026年同期的11.6%，主要歸因於以下因素：

- 人機交互及多媒體處理芯片產品的毛利率由截至2025年3月31日止三個月的14.1%減至2026年同期的8.9%。在我們的人機交互及多媒體處理芯片產品中，因為需求及成本兩方面因素，人機交互芯片產品的毛利率由截至2025年3月31日止三個月的12.7%減至2026年同期的7.3%。在需求方面，存儲產品價格上漲推高了消費電子產品的整體BOM成本，促使下游客戶尋求降低我們人機交互芯片產品的價格，從而對我們的毛利率造成了壓力。在成本方面，晶圓製造價格同比上漲，而封裝及測試以及部分原材料成本亦有所增加。鑒於下游需求疲軟，我們無法將該等成本上漲完全轉嫁予客戶，導致毛利率下降。多媒體處理芯片產品的毛利率由截至2025年3月31日止三個月的51.0%減至2026年同期的34.7%，主要是由於我們的兩款新MNT縮放芯片產品開始量產且銷量逐步攀升，而這些產品的毛利率低於我們之前的產品。

- 互連及計算芯片產品的毛虧損率由截至2025年3月31日止三個月的25.9%轉變為2026年同期的毛利率14.3%，主要是由於互連芯片產品毛利率提高。在我們的互連及計算芯片產品中，我們互連芯片產品的毛虧損率由截至2025年3月31日止三個月的110.6%轉變為2026年同期的毛利率32.5%，主要歸因於2026年錄得較低的存貨撇減。截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們計算芯片產品的毛利率保持相對穩定，分別為13.7%及13.4%。

- ***許可及服務。***我們的許可及服務的毛利率由截至2025年3月31日止三個月的45.6%增至2026年同期的100.0%，主要因為我們授權的IP模塊的成本已經在先前期間作為研發成本進行支銷。

研發開支

我們的研發開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣275.3百萬元減少8.5%至2026年同期的人民幣251.8百萬元，主要因為若干資產已於2025年底前悉數折舊及攤銷。因此，我們的研發開支佔總收入的百分比由截至2025年3月31日止三個月的65.9%降至2026年同期的51.0%。

行政開支

我們的行政開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣123.3百萬元增加12.6%至2026年同期的人民幣138.9百萬元，主要是由於員工成本及攤銷及折舊增加，這與我們的業務擴張相一致。我們的行政開支佔總收入的百分比由截至2025年3月31日止三個月的29.5%略微減少至2026年同期的28.1%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣39.0百萬元增加52.0%至2026年同期的人民幣59.2百萬元，主要是由於以股份為基礎的薪酬增加，導致員工成本上漲。我們的銷售及分銷開支佔總收入的百分比由截至2025年3月31日止三個月的9.3%增至2026年同期的12.0%，同樣是歸因於以股份為基礎的付款增加。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2025年3月31日止三個月的人民幣16.7百萬元減少70.4%至2026年同期的人民幣4.9百萬元，主要是由於：(i)利息收入減少，因為我們在研發和業務運營中使用了更多的內部資源；及(ii)與匯率波動有關的匯兑損失增加。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2025年3月31日止三個月的人民幣399.3百萬元減少6.1%至2026年同期的人民幣374.9百萬元。

截至2025年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2024年的人民幣2,025.4百萬元增加20.0%至2025年的人民幣2,431.2百萬元，主要得益於下游市場需求復甦，加上市場對我們新產品的接納度及採用率不斷增加。

- ***產品銷售。***產品銷售產生的收入由2024年的人民幣1,980.3百萬元增加20.7%至2025年的人民幣2,389.5百萬元，主要歸因於人機交互及多媒體處理芯片產品與互連及計算芯片產品的收入雙雙增長。

  我們的人機交互及多媒體處理芯片產品收入由2024年的人民幣1,791.6百萬元增至2025年的人民幣2,006.3百萬元，主要是由於隨著消費電子行業下游市場需求的復甦，更多款產品步入量產階段，擴大了我們的收入來源。在我們的人機交互及多媒體處理芯片產品中，人機交互芯片產品收入由2024年的人民幣1,690.9百萬元增至2025年的人民幣1,855.7百萬元，主要歸因於我們採納的「以價換量」的市場策略，我們多媒體處理芯片產品收入由2024年的人民幣100.7百萬元增至2025年的人民幣150.6百萬元，主要是由於我們於2025年初提供了若干高價值產品。

  此外，在某些新量產產品(例如我們的智慧零售計算芯片產品)需求增長的帶動下，互連及計算芯片產品銷售收入由2024年的人民幣188.7百萬元大幅增至2025年的人民幣383.2百萬元。在我們的互連及計算芯片產品中，我們互連芯片產品收入由2024年的人民幣103.1百萬元降至2025年的人民幣60.3百萬元，主要歸因於市場需求波動，我們計算芯片產品收入由2024年的人民幣72.3百萬元增至2025年的人民幣319.8百萬元，主要由於我們智慧零售計算芯片產品銷量有所增加。

- ***許可及服務。***許可及服務產生的收入由2024年的人民幣45.0百萬元減少7.3%至2025年的人民幣41.7百萬元，主要推動因素是客戶對我們定制化服務的需求發生波動。

銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣1,667.8百萬元增加至2025年的人民幣1,978.3百萬元，增幅為人民幣310.5百萬元或18.6%，與我們的收入增長一致。

- ***產品銷售。***產品銷售產生的銷售成本由2024年的人民幣1,653.8百萬元增加18.7%至2025年的人民幣1,962.8百萬元，主要是由於資源消耗隨我們銷量的增長而增加。

- ***許可及服務。***我們的許可及服務產生的銷售成本由2024年的人民幣14.0百萬元增至2025年的人民幣15.6百萬元，主要是由於新技術的探索需要額外的投資。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2024年的人民幣357.5百萬元增至2025年的人民幣452.9百萬元，增幅為人民幣95.4百萬元，或26.7%。

我們的毛利率由2024年的17.7%增至2025年的18.6%，主要是因為佔我們收入大部分的產品銷售的利潤率增長。

- ***產品銷售。***我們產品銷售的毛利率由2024年的16.5%增至2025年的17.9%，主要歸因於以下各項：

  - 人機交互及多媒體處理芯片產品的毛利率由2024年的18.1%增至2025年的18.9%，主要歸因於某些高度定制化的多媒體處理芯片產品於2025年錄得相對較高的利潤率。在我們的人機交互及多媒體處理芯片產品中，我們人機交互芯片產品的毛利率由2024年的17.2%略降至2025年的16.2%，主要是由於(i)若干中大型DDIC的市場價格普遍下跌及(ii)我們採取「以價換量」的市場策略的綜合影響。而我們多媒體處理芯片產品的毛利率由2024年的33.2%上升至2025年的52.1%，主要是由於我們於2025年初提供若干高價值、高利潤率的定制產品。

  - 互連及計算芯片產品的毛利率由2024年的1.5%增至2025年的12.6%，主要歸因於我們智慧零售計算芯片產品的原材料及包裝、組裝和測試服務的成本於2025年初下降，以及我們持續實現智慧零售計算芯片產品的量產。在我們的互連及計算芯片產品中，我們互連芯片產品的毛損率由2024年的10.8%增至2025年的50.2%，主要歸因於若干早期版本產品的存貨撇減，以及為維持健康的存貨水平而以具競爭力的價格處置早期版本的產品。而我們計算芯片產品的毛利率由2024年的16.8%增至2025年的26.2%，主要是由於計算芯片產品的原材料成本以及封裝、組裝和測試服務成本下降。

- ***許可及服務。***我們許可及服務的毛利率由2024年的68.8%降至2025年的62.7%，主要歸因於我們探索並投資於新技術，導致成本上漲。

研發開支

我們的研發開支由2024年的人民幣1,337.0百萬元減少22.1%至2025年的人民幣1,041.6百萬元，主要是由於我們優化研發員工和研發活動以提高研發效率，從而降低員工成本以及所使用的消耗品和材料。我們的研發開支佔總收入的百分比由2024年的66.0%降至2025年的42.8%，主要是由於隨著我們的技術能力日趨成熟，我們能夠在多個產品中重複利用現有技術，從而減少額外的研發開支、提高研發效率並縮短新產品的上市時間。於同期，隨著研究工作朝著目標更明確的方向邁進，我們亦優化了研發團隊和項目。

行政開支

我們的行政開支由2024年的人民幣501.6百萬元增加20.4%至2025年的人民幣603.9百萬元，主要是由於以股份為基礎的薪酬增加，導致員工成本上漲，以及於2025年初產生的上市開支。我們的行政開支佔總收入的百分比於2024年及2025年保持穩定，均為24.8%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2024年的人民幣144.0百萬元增加63.1%至2025年的人民幣234.8百萬元，主要是由於以股份為基礎的薪酬增加，導致員工成本上漲。我們的銷售及分銷開支佔總收入的百分比由2024年的7.1%增至2025年的9.7%，同樣是因為以股份為基礎的付款增加。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由2024年的人民幣178.0百萬元減少69.6%至2025年的人民幣54.1百萬元，主要是由於2024年有關一次性激勵政策的政府補助有所減少。

年內虧損

由於上述原因，我們年內虧損由2024年的人民幣1,547.4百萬元減少2.0%至2025年的人民幣1,515.8百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2023年的人民幣1,752.2百萬元增加15.6%至2024年的人民幣2,025.4百萬元，主要是因為2024年市場環境改善所帶來的市場需求增加，以及我們提供的產品在新應用領域落地。

- ***產品銷售。***我們產品銷售產生的收入由2023年的人民幣1,701.4百萬元增加16.4%至2024年的人民幣1,980.3百萬元，主要是因為(i)市場情緒改善，令我們的主要客戶銷量有所增長；及(ii)面向客戶推出及豐富已量產產品數量。

隨著2024年人機交互及多媒體處理和互連及計算芯片產品產業的持續擴大及市場情緒的恢復，下游對更高效的產品的需求持續增長。因此，我們的人機交互及多媒體處理芯片產品收入由2023年的人民幣1,635.6百萬元增至2024年的人民幣1,791.6百萬元。具體而言，我們的人機交互芯片產品收入由2023年的人民幣1,519.4百萬元增至2024年的人民幣1,690.9百萬元，主要歸因於我們受益於「以價換量」策略的銷量增長，超過了價格下調的影響。同期，我們的多媒體處理芯片產品收入由人民幣116.1百萬元減至人民幣100.7百萬元，乃由於上一年度為應對宏觀經濟波動，我們採取「以價換量」的市場策略。

此外，我們見證了互連及計算芯片產品的銷售收入由2023年的人民幣65.9百萬元大幅增至2024年的人民幣188.7百萬元，此乃由於2024年市場情緒恢復，且我們提供更多產品以進一步滿足客戶的需求。具體而言，我們的互連芯片產品收入由2023年的人民幣42.5百萬元增至2024年的人民幣103.1百萬元，主要歸因於我們定制化要求水平更高的高價值項目的擴展，因為我們的品牌在業內獲得了更高的知名度。同期，我們的計算芯片產品收入由人民幣0.4百萬元增至人民幣72.3百萬元，主要歸因於我們智慧零售計算芯片產品的量產。

- ***許可及服務。***我們的許可及服務產生的收入由2023年的人民幣50.8百萬元減少11.3%至2024年的人民幣45.0百萬元，主要受我們客戶對我們服務需求的變化所推動。

銷售成本

我們的總銷售成本由2023年的人民幣1,482.0百萬元增加12.5%至2024年的人民幣1,667.8百萬元，這與我們的收入增長相一致。

- ***產品銷售。***我們產品銷售產生的銷售成本由2023年的人民幣1,475.0百萬元增加12.1%至2024年的人民幣1,653.8百萬元，主要是因為銷量增長導致用於生產產品的材料成本相應增加。

- ***許可及服務。***我們的許可及服務產生的銷售成本由2023年的人民幣7.0百萬元顯著增加至2024年的人民幣14.0百萬元，主要是由服務收入貢獻比例上升導致的員工成本增加所致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2023年的人民幣270.2百萬元增至2024年的人民幣357.5百萬元。

我們的毛利率由2023年的15.4%增至2024年的17.7%，是因為我們的收入結構及其相應毛利率發生改變。

- ***產品銷售。***我們產品銷售的毛利率由2023年的13.3%增至2024年的16.5%，主要歸因於以下各項：

- 人機交互及多媒體處理芯片產品的毛利率由2023年的20.1%略微下降至2024年的18.1%，且於同期，我們的人機交互芯片產品及多媒體處理芯片產品的毛利率均有所下降，主要歸因於(i)若干中大型DDIC的市場價格普遍下跌及(ii)基於市場情況，我們實施「以價換量」的市場戰略以獲得更多市場份額的綜合影響。

- 互連及計算芯片產品的毛損率由2023年的155.2%變為2024年的毛利率1.5%。我們的互連芯片產品的毛損率由259.1%提升至10.8%，主要歸因於我們定制化要求水平更高的高價值項目的擴展，因為我們的品牌在業內獲得了更高的知名度，以及2024年整體市場需求復甦導致根據適用的會計政策於2024年就用於若干早期版本的存貨計提撥備人民幣3.8百萬元，較2023年的人民幣102.5百萬元有所減少。我們的計算芯片產品於2023年錄得毛虧損，並於2024年轉為毛利，主要歸因於我們智慧零售計算芯片產品的量產。

- ***許可及服務。***我們的許可及服務的毛利率由2023年的86.3%降至2024年的68.8%，主要歸因於與許可使用權類業務相比，產生相對較高員工成本的服務類業務的收入貢獻更高。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣1,444.7百萬元減少7.5%至2024年的人民幣1,337.0百萬元，主要是由於我們優化員工結構導致員工成本減少。我們的研發開支佔總收入的百分比由2023年的82.5%降至2024年的66.0%，主要是由於我們於2024年更具針對性的研發舉措，因此對人員及研發項目進行了調整。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣552.9百萬元減少9.3%至2024年的人民幣501.6百萬元，主要是由於(i)我們優化員工結構令員工成本減少，及根據我們的薪酬政策對激勵付款進行了調整；及(ii)支付的專業服務費減少。由於我們持續增加收入並提升行政效率，我們的行政開支佔總收入的百分比由2023年的31.6%降至2024年的24.8%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2023年的人民幣167.0百萬元減少13.8%至2024年的人民幣144.0百萬元，主要是由於員工成本減少，歸因於根據我們的薪酬政策對激勵付款進行了調整。由於我們持續增加收入並提升銷售及分銷效益，我們的銷售及分銷開支佔總收入的百分比由2023年的9.5%降至2024年的7.1%。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由2023年的人民幣147.2百萬元增加21.0%至2024年的人民幣178.0百萬元，主要是由於地方政府的一次性補貼計劃令政府補助增加。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2023年的人民幣1,837.5百萬元減少15.8%至2024年的人民幣1,547.4百萬元。

對綜合財務狀況表中選定項目的討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
非流動資產總值	2,346,753	1,766,347	1,210,514	983,280
流動資產總值	4,005,674	3,098,046	2,767,585	3,178,139
流動負債總額	869,718	841,458	947,529	1,262,278
非流動負債總額	413,543	395,706	344,819	504,487
資產淨值	**5,069,166**	**3,627,229**	**2,685,751**	**2,394,654**

流動資產及負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日			截至3月31日	截至7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2026年
			(人民幣千元)		*(未經審計)*
流動資產					
存貨	328,646	367,638	618,814	780,096	830,052
貿易應收款項	766,665	755,805	1,112,155	752,941	785,560
預付款項及其他應收款項	136,206	353,543	410,574	319,171	616,479
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	963,273	–	400,114	–	160,059
限制性現金	21,482	33,321	37,654	19,980	19,433
銀行定期存款	981,342	–	–	–	–
現金及現金等價物	808,060	1,587,739	188,274	1,305,951	947,928
流動資產總值	**4,005,674**	**3,098,046**	**2,767,585**	**3,178,139**	**3,359,511**

	截至12月31日			截至3月31日	截至7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2026年
					(未經審計)
			(人民幣千元)		
流動負債					
貿易應付款項	298,987	339,742	321,720	291,183	342,627
應提費用及其他應付款項	499,960	396,260	354,008	288,607	353,392
合同負債	17,574	69,251	36,485	37,678	43,410
銀行貸款	–	–	190,250	606,241	629,288
租賃負債	53,184	36,177	44,953	38,476	44,369
即期税項	13	28	113	93	209
流動負債總額	**869,718**	**841,458**	**947,529**	**1,262,278**	**1,413,295**
流動資產淨值	**3,135,956**	**2,256,588**	**1,820,056**	**1,915,861**	**1,946,216**

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣3,136.0百萬元降至截至2024年12月31日的人民幣2,256.6百萬元，主要由於流動資產減少。流動資產的減少主要歸因於銀行定期存款由截至2023年12月31日的人民幣981.3百萬元降至截至2024年12月31日的零以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2023年12月31日的人民幣963.3百萬元降至截至2024年12月31日的零，主要歸因於處置理財產品及定期存款以換取現金及現金等價物支持日常業務運營。該情況部分被流動負債的減少所抵銷，其主要歸因於應提費用及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣500.0百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣396.3百萬元，此乃由於購買設備及服務應付款項減少以及租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣53.2百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣36.2百萬元所致。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣2,256.6百萬元減至截至2025年12月31日的人民幣1,820.1百萬元，主要由於受到流動資產減少及流動負債增加的綜合影響。流動資產的減少主要歸因於為支持我們的營運而動用現金，導致現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣1,587.7百萬元減至截至2025年12月31日的人民幣188.3百萬元，部分被貿易應收款項由截至2024年12月31日的人民幣755.8百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣1,112.2百萬元所抵銷，此乃由於若干大量應收款項的結算流程所致，截至2026年2月28日該等應收款項隨後已結清。流動負債的增加主要歸因於銀行貸款增加人民幣190.3百萬元以支持我們的營運。

本集團的流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣1,820.1百萬元增至截至2026年3月31日的人民幣1,915.9百萬元，主要由於流動資產的增幅超過流動負債的增幅。流動資產增加主要歸因於現金及現金等價物由截至2025年12月31日的人民幣188.3百萬元增至截至2026年3月31日的人民幣1,306.0百萬元，這由我們理財活動的臨時變動以及銀行貸款所得款項增加所致；部分被因若干大額應收款項順利結清導致的貿易應收款項由截至2025年12月31日的人民幣1,112.2百萬元減少至截至2026年3月31日的人民幣752.9百萬元，以及因我們理財活動的變動導致以公允價值計量且其變動計入當

期損益的金融資產由截至2025年12月31日的人民幣400.1百萬元減少至截至2026年3月31日的零所抵銷。流動負債增加主要歸因於銀行貸款由截至2025年12月31日的人民幣190.3百萬元增至截至2026年3月31日的人民幣606.2百萬元，以支持我們的營運。

我們的流動資產淨值由截至2026年3月31日的人民幣1,915.9百萬元增至截至2026年7月31日的人民幣1,946.2百萬元，主要因為流動資產的增加超過流動負債的增加。流動資產增加主要歸因於預付款項及其他應收款項由截至2026年3月31日的人民幣319.2百萬元增加至截至2026年7月31日的人民幣616.5百萬元，以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2026年3月31日的零增加至截至2026年7月31日的人民幣160.1百萬元，部分被現金及現金等價物由截至2026年3月31日的人民幣1,306.0百萬元減少至截至2026年7月31日的人民幣947.9百萬元所抵銷。流動負債增加主要歸因於應提費用及其他應付款項由截至2026年3月31日的人民幣288.6百萬元增加至截至2026年7月31日的人民幣353.4百萬元，以及貿易應付款項由截至2026年3月31日的人民幣291.2百萬元增加至截至2026年7月31日的人民幣342.6百萬元。

資產

物業、廠房及設備

下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備明細。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
物業、廠房及設備				
機器設備	236,070	237,589	154,004	144,816
辦公設備	23,681	15,014	11,160	10,642
租賃物業裝修	163,149	141,819	121,615	117,882
在建工程	28,812	22,058	10,841	13,109
合計	**451,712**	**416,480**	**297,620**	**286,449**

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣451.7百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣416.5百萬元，主要是由於處置相關租賃物業裝修及辦公設備所致。截至2025年12月31日，我們的物業、廠房及設備進一步減少至人民幣297.6百萬元，主要是由於年內計提折舊人民幣151.0百萬元，以及主要由於若干人機交互芯片產品的性能而確認減值虧損人民幣35.1百萬元所致。我們的物業、廠房及設備進一步減少至截至2026年3月31日的人民幣286.4百萬元，主要由於我們的設備及租賃物業裝修的折舊。有關物業、廠房及設備所採用的減值測試，請參閱本招股章程附錄一附註2。

使用權資產

我們的使用權資產主要指辦公場所及員工宿舍的租賃。由於折舊撥備及提前終止部分租賃，我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣425.3百萬元降至截至2024年12月31日的人民幣370.2百萬元。我們的使用權資產隨後降至截至2025年12月31日的人民幣335.3百萬元及截至2026年3月31日的人民幣266.7百萬元。有關使用權資產所採用的減值測試，請參閱本招股章程附錄一附註2。

無形資產

我們的無形資產包括從第三方收購的非專利技術、軟件及許可權。我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣475.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣362.1百萬元，並進一步減少至截至2025年12月31日的人民幣229.7百萬元及截至2026年3月31日的人民幣208.4百萬元，主要歸因於現有無形資產的攤銷。於往績記錄期間，於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們分別確認無形資產減值虧損零、零、人民幣36.4百萬元及人民幣0.1百萬元，主要與我們自與Socionext Inc.(「SNI」)訂立的安排所收購的資產表現欠佳有關。有關無形資產所採用的減值測試，請參閱本招股章程附錄一附註2及附註6(c)。

商譽

預計將出現潛在的顯著市場增長，我們(i)於2019年與北京奕斯偉信息技術有限公司簽訂業務合作協議，通過幾個階段收購與智能連接業務相關的資產，以提升我們的互連芯片產品；及(ii)於2020年與SNI簽訂業務合作協議，收購與電視芯片、芯片組及板卡有關的資產，以增強我們多媒體處理芯片產品的技術能力。然而，由於此後宏觀經濟條件及行業的發展未達到預期，我們收購的業務公允價值相應下降且低於收購時的估計。尤其是，我們的商譽由截至2023年12月31日的人民幣111.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣54.5百萬元，並進一步減少至截至2025年12月31日及2026年3月31日的零，主要歸因於根據獨立第三方基於所收購業務的公允價值進行估值而作出的減值撥備。因收購北京奕斯偉信息技術有限公司而產生的商譽已分配至我們的智慧連接業務部現金產生單位，因收購多媒體業務而產生的商譽已分配至我們的多媒體業務部現金產生單位。商譽的賬面值分配具體載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
智慧連接業務部現金產生單位...	15,983	–	–	–
多媒體業務部現金產生單位.....	95,083	54,495	–	–
	111,066	54,495	–	–

於各報告年度末，管理層已就商譽進行減值檢討。現金產生單位的可回收金額乃根據相關資產的公允價值減出售成本與使用價值中的較高者並參考獨立估價師所開具的估價報告釐定。該等計算使用基於管理層批准的五或六年期財務預算作出的現金流量預測。董事根據各現金產生單位的歷史經驗及對未來行業變化的預期預測收入增長率及毛利率，並根據各現金產生單位特有的其他因素進行調整。預測期間後的現金流量採用基於相關行業增長預測的最終增長率推算，且不超過相關行業的平均最終增長率。所採用的折現率為稅前折現率，並反映時間價值的市場評估以及與各現金產生單位相關的特定風險。

上述現金產生單位的使用價值計算所採用的關鍵假設如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
智慧連接業務部現金產生單位				
預測期間的年收入增長率	25%-92%	24%-77%	/	/
毛利率	38%-42%	30%-46%	/	/
最終增長率	0%	0%	/	/
稅前折現率	13%	13%	/	/
多媒體業務部現金產生單位				
預測期間的年收入增長率	22%-167%	48%-146%	19%-109%	/
毛利率	29%-37%	26%-37%	26%-41%	/
最終增長率	0%	0%	0%	/
稅前折現率	12%	12%	10.38%	/

智慧連接業務部及多媒體業務部的包含商譽的現金產生單位淨空值列示如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
智慧連接業務部現金產生單位				
淨空值	–	–	–	–
多媒體業務部現金產生單位				
淨空值	72,982	–	–	–

根據所進行的減值測試，截至2023年及2024年12月31日，智慧連接業務部現金產生單位的可回收金額已分別減至人民幣175,408,000元及人民幣67,878,000元。由於在評估該現金產生單位的經營業績後，其被認定為不再產生最初估計的未來經濟利益，因此分別確認商譽減值虧損人民幣72,089,000元及人民幣15,983,000元。

根據所進行的減值測試，截至2024年及2025年12月31日，多媒體業務部現金產生單位的可回收金額已分別減至人民幣176,738,000元及人民幣24,598,000元。鑒於根據經營業績評估得出的未來現金流量預測的最佳估計，該現金產生單位無法產生最初預測的收益，因此分別確認商譽減值虧損人民幣40,588,000元及人民幣54,495,000元。

管理層已就商譽減值測試進行敏感性分析。下表分別載列可單獨消除剩餘淨空值的毛利率及稅前折現率的假設變化：

於2023年12月31日	多媒體業務部現金產生單位
毛利率	-1.9%
稅前折現率	1.2%

在評估現金產生單位的使用價值時，現金產生單位的可收回金額高於其截至2023年12月31日的賬面價值，管理層認為，上述任何關鍵假設的任何合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面價值(包括商譽)超出可收回金額。

其他非流動資產

我們的其他非流動資產主要指(i)與我們與合作夥伴進行產能預留相關的製造產能保證金預付款項；(ii)物業、廠房及設備以及許可權的預付款項；(iii)租賃按金；及(iv)其他。

我們的其他非流動資產由截至2023年12月31日的人民幣764.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣441.1百萬元，主要歸因於(i)製造產能保證金預付款項減少，主要因該等款項預期將於一年內收回，因此根據合同條款重新分類為其他應收款項；及(ii)物業、廠房及設備以及許可權的預付款項減少，因該等資產由預付款項階段轉為確認為資產，導致相應預付款項金額減少。我們的其他非流動資產進一步減少至截至2025年12月31日的人民幣329.0百萬元及截至2026年3月31日的人民幣204.1百萬元，主要由於根據合同條款將該等製造產能保證金重新分類為其他應收款項，導致製造產能保證金預付款項減少。

存貨

我們的存貨主要包括(i)製成品，主要包括處於最後測試階段的芯片、芯片組及／或板卡；(ii)在製品，主要包括處於製造初期階段的芯片、芯片組及／或板卡；(iii)原材料，主要包括電子元件及材料；及(iv)其他合同成本。

下表載列我們截至所示日期的存貨明細。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
原材料	175,771	176,753	262,350	301,237
在製品	152,431	197,051	257,524	275,266
製成品	196,130	254,296	345,117	425,351
其他合同成本	11,391	22,575	32,853	35,129
減：存貨撇減	(207,077)	(283,037)	(279,030)	(256,887)
存貨總額	**328,646**	**367,638**	**618,814**	**780,096**

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣328.6百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣367.6百萬元，主要歸因於2024年市場復甦而採購的新存貨，部分被存貨撇減人民幣283.0百萬元所抵銷。我們的存貨大幅增至截至2025年12月31日的人民幣618.8百萬元，並進一步增至截至2026年3月31日的人民幣780.1百萬元，主要歸因於我們對材料進行戰略性儲備，導致成品和原材料增加。鑒於我們預計新產品類型將量產，以及現有產品銷量將進一步增長，我們已主動擴大採購與生產計劃，以確保供應鏈韌性及按時交付。有關詳情，請參閱本招股章程附錄一附註18。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，存貨撇減的結餘分別為人民幣207.1百萬元、人民幣283.0百萬元、人民幣279.0百萬元及人民幣256.9百萬元。存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本主要包括芯片、芯片組及／或板卡及設備的物料清單成本及加工費。可變現淨值為日常業務過程中的估計

售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。於往績記錄期間，我們定期評估存貨減值，倘存貨到期或損壞，或其價格下跌，且其可變現價值大幅減少，我們會作出撥備以將存貨撇減至可變現淨值。

下表載列我們於往績記錄期間的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
存貨週轉天數(1)	92	76	91	150

附註：

(1) 按該年度／期間年初／期初與年末／期末存貨結餘的平均數除以相關年度／期間銷售成本，再乘以該年度／期間天數計算。

隨著市場情緒恢復及銷售額增加，我們的存貨週轉天數由2023年的92天減至2024年的76天。在此期間，我們強勁的銷售動能，加上優化的供應鏈執行，使我們得以以極高的效率將存貨轉化為收入。我們的存貨週轉天數隨後於2025年增至91天及增至截至2026年3月31日止三個月的150天，主要由於我們戰略性積累原材料和成品。這是一項主動措施，旨在保障供應鏈安全，並確保即將到來的交付能夠順利完成。隨著市場環境和產品推出的持續成熟，我們預期存貨週轉狀況將趨於穩定。

下表載列截至所示日期我們的存貨賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
一年內	308,326	367,638	618,814	743,821
超過一年	20,320	–	–	36,275(1)
合計	**328,646**	**367,638**	**618,814**	**780,096**

附註：

(1) 截至2026年3月31日，由於下游需求減少，我們賬齡超過一年的存貨主要由人機交互領域的中大型DDIC產品構成，且我們已按其後續訂單履約情況計提撥備。

我們於往績記錄期間見證了存貨撇減的增加。該撇減主要是因為於往績記錄期間前為支持業務擴張而增加備貨，而2023年市場狀況低迷影響到整個市場，從而導致庫存積壓。此種低迷的市場狀況不僅影響到我們的營運，亦普遍影響到業內所有公司。為應對該等挑戰並防止此類狀況再次發生，我們已實施一系列的庫存管理政策。詳情請參閱「業務－我們的供應商－供應鏈和庫存管理」。於實施該等政策後，我們的存貨週轉天數由2023年的92天減至2024年的76天。此外，存貨撥備由2023年的人民幣180.7百萬元、2024年的人民幣101.9百萬元減少至2025年的人民幣95.5百萬元，並於截至2026年3月31日止三個月內出現人民幣0.3百萬元的撥回。因此，儘管於往績記錄

期間由於策略性堆積存貨週轉天數隨後有所增加且發生顯著的存貨撇減，董事仍認為我們的庫存管理政策屬有效。

截至2026年7月31日，人民幣490.3百萬元的存貨(佔截至2026年3月31日存貨的62.8%)隨後已使用。經全面評估目前的手頭存貨後，我們認為已根據相關會計政策作出充分撥備，且無更多減值問題。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指來自客戶未償還的應收款項。下表載列截至所示日期我們按性質劃分的貿易應收款項的明細。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
貿易應收款項	774,269	766,379	1,124,748	760,978
減：預期信貸虧損模型下的虧損準備撥備	(7,604)	(10,574)	(12,593)	(8,037)
貿易應收款項總額	**766,665**	**755,805**	**1,112,155**	**752,941**

我們的貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣766.7百萬元降至截至2024年12月31日的人民幣755.8百萬元。我們的貿易應收款項增至截至2025年12月31日的人民幣1,112.2百萬元，並減至截至2026年3月31日的人民幣752.9百萬元，主要由於2025年年底確認的若干大量應收款項的結算流程所致，截至2026年3月31日該等應收款項隨後已結清。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項之賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
一年內	766,430	732,219	1,108,289	750,979
一年以上	235	23,586	3,866	1,962
合計	**766,665**	**755,805**	**1,112,155**	**752,941**

2024年我們一年以上的貿易應收款項增加，主要歸因於我們的一位客戶正在進行融資活動，該客戶於2023年成立，目前仍處於上升期。該等款項隨後已悉數結清。經考慮以下因素：(i)我們已根據預期信貸虧損模式就相關金額計提減值撥備；(ii)與其他客戶之間並無重大持續糾紛；及(iii)我們持續實施嚴格的信貸管理及催收政策，以監察貿易應收款項，董事認為，我們的貿易應收款項並無重大可收回性問題。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
貿易應收款項總週轉天數....	150	137	140	170

附註：

(1) 貿易應收款項週轉天數等於年初／期初和年末／期末貿易應收款項結餘(扣除準備)的平均值除以相關年度／期間的收入，再乘以該年度／期間的天數。

我們的貿易應收款項週轉天數由2023年的150天減至2024年的137天，並於2025年維持穩定於140天，主要由於我們加強了信貸管理和催收工作。我們的貿易應收款項週轉天數增至截至2026年3月31日止三個月的170天，主要原因是大型智能計算中心解決方案的相關應收款項金額相對較高，已於3月末確認並於2026年7月結清；及一名客戶的若干款項因海外匯款流程而出現臨時延遲。

截至2026年7月31日，我們截至2026年3月31日的貿易應收款項總額中的人民幣618.2百萬元(或81.2%)隨後已結清。

預付款項及其他應收款項

下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項的明細。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
預付供應商款項.....	50,660	102,649	129,106	100,749
就本公司H股的建議首次公開發售所產生的預付費用.....	–	–	8,155	9,085
其他應收第三方款項.....	18,653	160,052	166,986	156,069
增值税應收款項.....	67,358	90,924	106,405	53,374
減：預期信貸虧損模型下的虧損準備撥備.....	(465)	(82)	(78)	(106)
合計.....	**136,206**	**353,543**	**410,574**	**319,171**

我們的預付款項及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣136.2百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣353.5百萬元，主要歸因於：(i)其他應收第三方款項增加；及(ii)對我們產品的下游需求增加，導致向供應商的預付款項增加。我們的預付款項及其他應收款項進一步增至截至2025年12月31日的人民幣410.6百萬元，主要歸因

於隨著業務持續增長，我們增加了原材料採購，令向供應商支付的預付款項增加。我們的預付款項及其他應收款項減少至截至2026年3月31日的人民幣319.2百萬元，主要由於增值稅應收款項減少。

截至2026年7月31日，我們截至2026年3月31日的預付款項及其他應收款項中的人民幣140.2百萬元(或43.9%)隨後已結清。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括我們的理財產品和結構性存款。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2023年12月31日的人民幣963.3百萬元減至截至2024年12月31日的零，乃由於我們的理財策略所致。截至2025年12月31日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增至人民幣400.1百萬元，主要由於為現金管理目的購買短期理財產品。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減至截至2026年3月31日的零，主要由於我們為支持營運而處置理財產品。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註21。

我們與理財產品有關的投資策略旨在通過合理、保守地將投資組合期限與預期經營現金需求相匹配，以最大限度地降低財務風險。我們主要投資於低風險的理財產品，擬進行的投資不得干擾我們的日常運營和業務前景。我們會綜合考慮多種因素，包括但不限於宏觀經濟環境、整體市況及投資的預期利潤或潛在虧損等，根據具體情況作出有關理財產品的投資決定。投資於理財產品及結構性存款前須事先取得管理團隊的批准。

我們將遵守《上市規則》第十四章的相關要求，並於上市後(於必要且適當的情況下)披露投資或其他須予公佈的交易詳情。

負債

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括於日常業務過程中產生的應付供應商款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們的貿易應付款項分別為人民幣299.0百萬元、人民幣339.7百萬元、人民幣321.7百萬元及人民幣291.2百萬元，主要是由於我們產品的下游需求波動導致從供應商的採購發生變化。

下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
一年內	298,938	338,847	320,861	290,325
一年以上	49	895	859	858
貿易應付款項總額	**298,987**	**339,742**	**321,720**	**291,183**

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應付款項週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
貿易應付款項週轉天數	89	70	61	66

附註：

(1) 貿易應付款項週轉天數按期初及期末貿易應付款項結餘的平均值除以相關年度／期間的銷售成本並乘以該年度／期間的天數計算。

我們的貿易應付款項週轉天數由2023年的89天減至2024年的70天，並進一步減至2025年的61天，主要是由於我們在2024年市場反彈後向供應商付款以保留其產能。我們的貿易應付款項週轉天數略增至截至2026年3月31日止三個月的66天。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何貿易應付款項付款的重大違約。

截至2026年6月30日，我們截至2026年3月31日的貿易應付款項中的人民幣287.5百萬元(或98.7%)隨後已結清。

應提費用及其他應付款項

下表載列我們截至所示日期的應提費用及其他應付款項。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
應付員工成本	181,728	174,774	173,179	120,209
應付其他稅費	25,302	20,052	16,838	8,931
購買設備及服務應付款項	213,662	158,184	122,542	131,229
供研發項目可免除借款	45,000	–	–	–
其他	34,268	43,250	41,449	28,238
合計	**499,960**	**396,260**	**354,008**	**288,607**

我們的應提費用及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣500.0百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣396.3百萬元，這主要是由於供研發項目可免除借款的減少，以及我們在2024年履行付款義務後，設備和服務採購應付款項的減少。我們的應提費用及其他應付款項進一步減至截至2025年12月31日的人民幣354.0百萬元，主要歸因於結算應付員工成本及結算採購設備和服務的應付款項。我們的應提費用及其他應付款項進一步減至截至2026年3月31日的人民幣288.6百萬元，主要歸因於結算年末獎金相關應付員工成本減少。

截至2026年7月31日，截至2026年3月31日的應提費用及其他應付款項中的人民幣189.1百萬元（或65.5%）隨後已結清。

合同負債

合同負債指在確認收入之前收到的付款。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們分別錄得人民幣17.6百萬元、人民幣69.3百萬元、人民幣36.5百萬元及人民幣37.7百萬元的合同負債。於2024年合同負債大幅增加，主要歸因於主要客戶就若干定制化項目支付的預付款項。

截至2026年7月31日，我們截至2026年3月31日的合同負債中的人民幣5.7百萬元（或15.1%）隨後已確認為收入。結算率相對較低，主要是由於我們的合同負債主要為設計服務的預付款項，其中部分服務的開發週期為一至兩年，且尚未達到收入確認的合同交付里程碑。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示年度／期間的部分主要財務比率。

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至3月31日止三個月／截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
資產負債比率(1)	0.2	0.3	0.3	0.4
流動比率(2)	4.6	3.7	2.9	2.5
速動比率(3)	4.2	3.2	2.3	1.9

附註：

(1) 資產負債比率等於負債總額除以資產總值。

(2) 流動比率等於流動資產除以流動負債。

(3) 速動比率等於流動資產（不包括存貨）除以流動負債。

流動資金及資本資源

概覽

於往績記錄期間，我們依賴股東出資作為流動資金的主要來源。我們亦從我們芯片產品的銷售中產生現金。於全球發售後，我們擬定以均衡的方式通過股權融資活動和債務融資活動，為未來資本需求提供資金。我們預計未來為我們的運營提供資金的情況將不會有任何變化。隨著業務的發展和擴大，我們預期通過增加現有商業化產品的銷售收入、推出新產品、優化成本結構以及提升經營效率，改善我們的經營現金流量。

現金流量

下表載列於所示年度／期間的現金流量概要。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			(人民幣千元)		
				(未經審計)	
經營活動(所用)／所得現金淨額	(1,250,818)	(780,654)	(1,171,001)	(228,436)	170,557
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,891,820)	1,612,268	(608,138)	(69,572)	317,719
融資活動所得／(所用)現金淨額	2,960,127	(63,163)	393,413	(16,988)	631,537
現金及現金等價物(減少)／增加淨額.....	(182,511)	768,451	(1,385,726)	(314,996)	1,119,813
年初／期初現金及現金等價物	981,766	808,060	1,587,739	1,587,739	188,274
匯率變動對以外幣持有的現金結餘的影響	8,805	11,228	(13,739)	(1,588)	(2,136)
年末／期末現金及現金等價物	808,060	1,587,739	188,274	1,271,155	1,305,951

經營活動

於往績記錄期間，我們錄得淨經營現金流出，並計劃通過以下措施改善現金流。我們致力於加速商業化並擴展收入來源。隨著RISC-V市場持續成長，且我們的管線產品逐步進入量產階段，我們計劃進一步拓展客戶群，涵蓋汽車、機器人及工業應用等多元的高增長、高價值應用情境，因此推動強勁的收入增長，並從核心運營中產生可持續的現金流入。我們亦將積極管理營運資金動態，以縮短現金轉換週期。例如，我們將實施更嚴格的信用管控政策，審慎評估客戶的信用狀況，並積極追蹤應收款項，以確保及時實現現金流。我們將通過優化銷售預測及生產規劃機制，強化存貨管理。通過密切監控市場需求，我們旨在維持原材料及成品的最佳存貨水平，在確保供應鏈韌性的同時，避免過度佔用資本。此外，在維持技術優勢的同時，我們將致力於提升研發效率。隨著業務規模擴大，我們將進一步受益於可複用性及規模經濟，從而提升成本效益。

截至2026年3月31日止三個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣170.6百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣374.8百萬元，通過非現金及非經營項目作出調整，而有關項目主要包括(i)攤銷和折舊人民幣97.9百萬元；及(ii)以權益結算的股份支付開支人民幣85.0百萬元。該金額隨營運資金變動而進一步調整，主要包括(i)貿易應收款項減少人民幣363.8百萬元；(ii)預付款項及其他應收款項以及其他非流動資產減少人民幣258.9百萬元；(iii)存貨增加人民幣161.3百萬元；及(iv)其他營運負債減少人民幣95.8百萬元。

於2025年，我們經營活動所用現金淨流出為人民幣1,171.0百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣1,515.6百萬元（通過非現金及非經營項目作出調整），而有關項目主要包括(i)攤銷和折舊人民幣424.6百萬元；及(ii)以權益結算的股份支付開支人民幣321.6百萬元。該金額隨營運資金變動而進一步調整，主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣358.4百萬元，(ii)存貨增加人民幣251.2百萬元；及(iii)其他營運負債減少人民幣33.9百萬元。

於2024年，我們經營活動所用現金淨流出為人民幣780.7百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣1,547.8百萬元（通過非現金及非經營項目作出調整），而有關項目主要包括(i)固定資產與無形資產的攤銷和折舊人民幣486.5百萬元；及(ii)以權益結算的股份支付開支人民幣107.4百萬元。該金額隨營運資金變動而進一步調整，主要包括(i)其他營運負債增加人民幣93.0百萬元；及(ii)合同負債增加人民幣51.7百萬元。

於2023年，我們經營活動所用現金淨流出為人民幣1,250.8百萬元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣1,840.7百萬元（通過非現金及非經營項目作出調整），而有關項目主要包括(i)固定資產與無形資產的攤銷和折舊人民幣490.4百萬元；及(ii)以權益結算的股份支付開支人民幣132.8百萬元。該金額隨營運資金變動而進一步調整，主要包括(i)貿易應付款項減少人民幣126.3百萬元；及(ii)貿易應收款項增加人民幣89.7百萬元，部分被(i)存貨減少人民幣88.9百萬元；及(ii)預付款項及其他應收款項以及其他非流動資產減少人民幣64.2百萬元所抵銷。

投資活動

截至2026年3月31日止三個月，投資活動所得現金淨額為人民幣317.7百萬元，主要乃由於出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣2,300.0百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款人民幣1,900.0百萬元所抵銷。

於2025年，投資活動所用現金淨流出為人民幣608.1百萬元，主要乃由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款人民幣800.0百萬元，以及購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款人民幣313.7百萬元；部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣400.0百萬元，以及銀行定期存款到期所得款項人民幣100.0百萬元所抵銷。

於2024年，投資活動所得現金淨流入為人民幣1,612.3百萬元，主要乃由於出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣3,446.0百萬元，以及銀行定期存款到期所得款項人民幣1,640.0百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款人民幣2,486.0百萬元以及銀行定期存款付款人民幣660.0百萬元所抵銷。

於2023年，投資活動所用現金淨流出為人民幣1,891.8百萬元，主要乃由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款人民幣5,130.0百萬元及到期銀行定期存款付款人民幣2,082.4百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣4,420.0百萬元及銀行定期存款到期所得款項人民幣1,431.7百萬元所抵銷。

融資活動

截至2026年3月31日止三個月，融資活動所得現金淨額為人民幣631.5百萬元，主要乃由於銀行貸款所得款項人民幣647.0百萬元；部分被租賃付款的本金部分人民幣8.9百萬元所抵銷。

於2025年，融資活動所得現金淨流入為人民幣393.4百萬元，主要乃由於本公司的權益股東出資人民幣250.0百萬元及銀行貸款所得款項人民幣190.0百萬元；部分被租賃付款的本金部分人民幣23.9百萬元所抵銷。

於2024年，融資活動所用現金淨流出為人民幣63.2百萬元，乃由於(i)租賃付款的本金部分人民幣43.7百萬元；及(ii)租賃付款的利息部分人民幣19.5百萬元。

於2023年，融資活動所得現金淨流入為人民幣2,960.1百萬元，主要乃由於本公司的權益股東出資人民幣3,026.5百萬元。

營運資金充足性

董事認為，經考慮下文所述我們可動用的財務資源，我們擁有充足的營運資金滿足目前需求，以及自本招股章程日期起計未來至少12個月的需求：(i)現金及現金等價物；(ii)可動用的股權融資及銀行融資；及(iii)全球發售估計所得款項淨額。

董事確認，我們於往績記錄期間並無嚴重拖欠貿易及非貿易應付款項的情況。

我們的現金消耗率是指(i)經營活動所用現金淨額；(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產；(iii)租賃付款的本金部分；(iv)租賃付款的利息部分；(v)償還銀行貸款及(vi)已付銀行貸款利息的平均每月金額。我們將該等項目視為我們運營效率的關鍵指標，反映了可能對我們的現金流產生重大影響的支出，例如代表大量現金流出的資本支出以及融資租賃負債的成本，所有該等支出都可能定期發生。於2023年、2024年及2025年，我們的歷史現金消耗率分別為人民幣154.2百萬元、人民幣99.8百萬元及人民幣126.9百萬元，主要反映我們對研發活動、銷售及分銷活動以及行政活動的投入。截至2026年3月31日止三個月，由於經營活動所得現金淨額，我們的現金消耗率轉為正現金流，截至2026年7月31日止七個月，我們的現金消耗率為人民幣67.8百萬元。

截至2026年7月31日，我們的現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、限制性現金及未動用銀行融資為人民幣3,140.4百萬元。假設發售量調整權未獲行使，且發售價為每股發售股份1.48港元(即本招股章程中指示性發售價範圍的低位數)，我們估計將在全球發售中獲得約2,183.9百萬港元的所得款項淨額。

假設未來平均現金消耗率為人民幣67.8百萬元(即截至2026年7月31日止最近七個月的平均現金消耗率)，我們估計(i)截至2026年7月31日的現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、限制性現金及未動用銀行融資將能夠維持我們自2026年7月31日起46.3個月的財務可行性；(ii)如果我們考慮全球發售估計所得款項淨額的10.0%(即分配給我們營運資金和其他一般公司用途的部分)，則為49.1個月；或(iii)如果我們考慮全球發售的所有估計所得款項淨額，則為74.0個月。我們將繼續監控我們的營運資金、現金流和業務發展進度。

資本開支

我們的資本開支包括我們就物業、廠房及設備以及無形資產的付款。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們的資本開支分別為人民幣533.4百萬元、人民幣354.0百萬元、人民幣313.7百萬元及人民幣84.6百萬元。

我們預計將通過現金及現金等價物、現有銀行借款和全球發售所得款項淨額為資本開支提供資金。我們目前的資本開支計劃在未來任何時期都可能發生變化，且我們可能會根據未來的現金流量、經營業績和財務狀況、業務計劃、市場條件和其他各種因素調整資本開支。亦請參閱「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。

負債

下表載列截至所示日期的財務負債明細。

	截至12月31日			截至3月31日	截至7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2026年
					(未經審計)
			(人民幣千元)		
即期					
租賃負債	53,184	36,177	44,953	38,476	44,369
銀行貸款	–	–	190,250	606,241	629,288
非即期					
銀行貸款	–	–	–	231,300	557,600
租賃負債	403,897	369,284	336,125	266,863	259,204
合計	**457,081**	**405,461**	**571,328**	**1,142,880**	**1,490,461**

截至2026年7月31日，我們已承諾但未動用的銀行融資為人民幣2,013.0百萬元。

租賃負債

租賃負債指我們租賃協議項下未償還租賃付款的現值。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日及7月31日，我們分別錄得即期租賃負債人民幣53.2百萬元、人民幣36.2百萬元、人民幣45.0百萬元、人民幣38.5百萬元及人民幣44.4百萬元，而截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日及7月31日的非即期租賃負債分別為人民幣403.9百萬元、人民幣369.3百萬元、人民幣336.1百萬元、人民幣266.9百萬元及人民幣259.2百萬元。租賃負債的波動主要歸因於新增租賃以支持我們的運營以及提前終止某些現有租賃以優化我們的成本結構的綜合影響。

銀行貸款

截至2025年12月31日以及2026年3月31日及7月31日，我們分別錄得銀行貸款人民幣190.3百萬元、人民幣837.5百萬元及人民幣1,186.9百萬元，以支持我們的運營。

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何未償還債務的重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績記

錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲取銀行貸款及其他借款方面概無遇到任何困難，亦並無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾。董事進一步確認，自2026年7月31日起至最後實際可行日期，我們的負債並無重大變動。

除上文財務負債所披露者外，截至最後實際可行日期，我們於截至2026年7月31日(即我們作出負債聲明的最後實際可行日期)並無任何重大未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兑負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。

合同義務

資本開支相關承諾

我們的資本承諾與物業、廠房及設備及無形資產的資本開支相關。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們已簽約但尚未產生的資本開支分別為人民幣73.2百萬元、人民幣57.5百萬元、人民幣51.5百萬元及人民幣63.3百萬元。我們預計將使用經營所得現金、將自全球發售收取的所得款項淨額及我們可用的銀行借款履行我們的資本承諾。

或有負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們並無任何重大或有負債。截至最後實際可行日期，我們的或有負債並無重大變動或安排。

資產負債表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

關聯方交易

我們不時與我們的關聯方訂立交易。董事確認，於往績記錄期間的所有重大關聯方交易均按公平基準開展，且不會改變我們於往績記錄期間的經營業績，或導致於往績記錄期間的過往業績無法反映我們對未來表現的預期。我們所有的關聯方交易均為貿易性質。有關於往績記錄期間我們關聯方交易的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註35(c)。

有關市場風險的定性及定量披露

我們面臨多種市場及其他財務風險，包括市場風險、信貸風險及流動性風險。我們管理和監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關情況的綜合討論，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註33。

股息

我們並未宣派或派付任何股息。截至最後實際可行日期，我們並無任何正式的股息政策或預先釐定的股息派發比率。日後任何股息的宣派及派付將由董事會或股東會釐定，受公司章程及中國《公司法》約束，且將取決於多種因素，包括我們的盈利、資本要求、整體財務狀況及合同限制。我們僅可自合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付股息。據中國法律顧問確認，根據中國法律，未來我們所實現的任何純利將須首

先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將純利的10%分配至法定公積金，直至法定公積金達到我們註冊資本的50%以上。可分配利潤為我們的税後利潤減去任何累計虧損的收回及我們須作出的法定撥款。

可供分派儲備

截至2026年3月31日，本公司並無可供分派予權益股東的留存收益。

上市開支

假設發售量調整權未獲行使，並按發售價1.54港元(即發售價範圍每股發售股份1.48港元至1.59港元的中位數)計算，本公司應付的上市開支總額估計約為142.9百萬港元(或約人民幣123.0百萬元)，約佔全球發售所得款項總額的5.9%。在該等估計上市開支總額中，(i)承銷相關開支(包括承銷佣金)預計約為74.1百萬港元；及(ii)非承銷相關開支約為68.8百萬港元，包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約為49.2百萬港元，及(b)其他費用及開支約為19.6百萬港元。

應付上市開支總額142.9百萬港元中，58.3百萬港元預計將於損益中支銷，而餘下84.6百萬港元則直接歸因於發行H股並從權益中扣除。截至2026年3月31日，我們於往績記錄期間產生的上市開支為42.0百萬港元，已於損益中支銷，而預計16.3百萬港元將於往績記錄期後計入損益。

未經審計備考經調整有形資產淨值報表

有關備考經調整有形資產淨值報表的詳情，請參閱本招股章程附錄二。

無重大不利變動

董事確認，直至本招股章程日期，自2026年3月31日(即本招股章程附錄一中本集團編製最新合併財務資料的期末日)起，本集團財務、營運及貿易狀況概無任何重大不利變動，且自2026年3月31日起亦未發生對本招股章程附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響的事件。

《上市規則》規定的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何根據《上市規則》第13.13至13.19條規定須予披露的其他情況。

未來計劃

有關我們未來計劃的詳盡說明，請參閱「業務 — 發展戰略」。

所得款項用途

我們估計，經扣除我們就全球發售應付的承銷佣金、費用及估計開支後，假設發售量調整權未獲行使及發售價為每股發售股份1.54港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)，我們將收到的全球發售所得款項淨額約為2,267.3百萬港元。

按照我們的戰略，我們擬將所得款項淨額用於以下用途，惟須根據我們不斷變化的業務需求及不斷變化的市場環境作出變動：

- 配合我們突出技術創新核心地位，強化硬軟件集成能力的發展戰略，我們計劃動用所得款項淨額的約35.0%(或793.6百萬港元)用於開發及迭代我們的人機交互及多媒體處理芯片產品和互連及計算芯片產品，其中包括：

  - o 所得款項淨額的約15.0%(或340.1百萬港元)將用於開發新的人機交互及多媒體處理芯片產品及／或迭代現有人機交互及多媒體處理芯片產品。

    具體而言，我們計劃將10.7%的資源投入於人機交互芯片產品，以強化研發人員能力、IP及物料資源，其中8.3%用於現有產品的迭代優化，並投入2.4%開發新產品。隨著數字經濟的蓬勃發展，我們預見在各產業的數字化進程中，對交互技術的需求將持續攀升。我們計劃針對人機交互及多媒體處理芯片產品進行新一代研發及／或現有產品迭代，重點優化信號傳輸速率、觸控辨識靈敏度及電源管理效能，以實現更低延遲、更高響應速度及更優異的整體表現。所得款項的一部分將用於支付約40名專業研發人員(包括約15名新員工)的薪酬，預計年薪範圍為人民幣70萬元至人民幣80萬元，以進一步增強我們的技術能力。這包括擁有碩士或更高學位，且具備豐富的現場經驗的高級集成電路設計工程師和高級算法開發工程師，主要負責人機交互芯片及算法的設計及開發，以及擁有學士或更高學位的高級軟體開發工程師和系統應用工程師，主要負責軟體整合的開發及測試。我們亦計劃採購約50個涉及實體接口、存儲、編碼及其他技術領域的IP模塊。我們預計該投資將於2026年、2027年及2028年分別佔總投資比例的4.2%、3.8%及2.7%。

    此外，我們計劃將4.3%的資源投入多媒體處理芯片產品，其中2.5%用於迭代現有產品，包括背光控制系統及高端顯示主控制器；另1.8%則用於開發其他衍生顯示主控制器的新產品。我們的多媒體處理芯片產品的研發重點聚焦於特定計算單元，涵蓋影像信號及顯示處理單元等關鍵技術。我們計劃進一步強化AI技術能力，並將AI技術與多媒體處理芯片產品深度整合以提升系統效能。所得款項的一部分將用於

支付約15名專業研發人員(包括約5名新員工)的薪酬，預計年薪範圍為人民幣60萬元至人民幣70萬元，以進一步增強我們的技術能力。這包括擁有碩士或更高學位，且具備豐富的現場經驗的高級集成電路設計工程師和高級算法開發工程師，主要負責多媒體處理芯片及算法的設計及開發，以及擁有學士或更高學位的高級軟體開發工程師和系統應用工程師，主要負責軟體整合的開發及測試。我們亦計劃採購約15個涉及接收／傳輸技術及實體接口的IP模塊。該投資預計將於2026年、2027年及2028年分別佔總投資額的1.1%、1.9%及1.3%。

o 所得款項淨額的約20.0%(或453.5百萬港元)將用於開發新的互連及計算芯片產品及／或迭代現有互連及計算芯片產品。

我們計劃將2.9%的資源投入互連芯片產品，以強化研發人員及資源配置；其中2.5%用於迭代現有產品(涵蓋智能家電及城市等)，0.4%用於開發車聯網(V2X)等新產品。我們的互連技術的研發重點聚焦於連接能力與計算能力的整合。所得款項的一部分將用於支付約10名專業研發人員(包括約5名新員工)的薪酬，預計年薪範圍為人民幣60萬元至人民幣80萬元，以進一步增強我們的技術能力。這包括擁有碩士或更高學位，並具備豐富的現場經驗的高級集成電路設計工程師、高級通信協議開發人員及高級算法開發工程師，主要負責互連芯片、算法及通信協議的設計及開發，以及擁有學士或更高學位的高級軟體開發工程師和系統應用工程師，主要負責軟體整合的開發及測試。我們亦計劃採購約15個涉及控制器、實體接口及DPD技術的IP模塊。該投資預計將於2026年、2027年及2028年分別佔總投資額的1.1%、1.1%及0.7%。

我們計劃將17.1%的資源投入計算芯片產品，以強化研發人員及資源配置。其中，8.9%用於迭代現有產品，涵蓋邊緣計算、汽車及工業應用領域；8.2%用於開發雲計算、機器人等新產品。我們計算芯片產品的研發重點聚焦於算法、邊緣服務器及AI產品的推進，以提升基於RISC-V架構的硬件效能，加速AI能力的場域應用。所得款項的一部分將用於支付約90名專業研發人員(包括約30名新員工)的薪酬，預計年薪範圍為人民幣70萬元至人民幣1.5百萬元，以進一步增強我們的技術能力。這包括擁有碩士或更高學位，並具備豐富的現場經驗的高級架構設計工程師、高級芯片設計工程師、高級AI算法開發工程師及高級編譯器開發工程師，主要負責計算芯片、算法及編譯器的設計及開發，以及擁有學士或更高學位的高級軟體開發工程師和系統應用工程師，主要負責軟體整合的開發及測試。我們亦計劃採購約50個涉及安全、控制器、編解碼、感測器及其他技術的IP模塊。該投資預計於2026年至2028年分別佔總投資額的8.0%、4.5%及4.6%。

我們認為這些投資將顯著多元化我們的產品組合，確保我們的技術優勢，並在軟硬件集成產品領域建立強大的技術壁壘。該投資將助力我們落實以技術創新為優先、強化硬軟件集成能力的業務戰略。我們預計該投資雖將於短期內推高研發支出並引致經營性現金流出增加，但隨著技術能力持續提升，長期來看將有效改善收入表現及毛利率。

- 配合我們縮短開發週期、強化定制能力及複用機制，搶佔市場、實現規模效應的發展戰略，我們計劃動用所得款項淨額的約30.0%（或680.2百萬港元）用於增強我們的軟硬件技術平台能力，完善開放、靈活且可複用的研發體系，其中包括：

  o 所得款項淨額的約10.0%（或226.7百萬港元）將用於RISAA平台硬件組件（包括核心處理能力及其他IP模塊）的開發。

  具體而言，我們計劃將5.0%的資源投入RISAA基礎平台功能建設，其中0.9%用於採購新型設備與軟件，4.1%用於進一步組建由約50名專業研發人員組成的研發團隊，其中包含15名新聘人員，該等新聘人員預計年薪範圍為人民幣70萬元至人民幣90萬元。該類人才涵蓋具備碩士及以上學歷、擁有豐富行業經驗的資深RISC-V核心架構設計工程師，主要負責RISC-V運算核心的研發工作。該投資重點強化RISC-V架構的通用控制能力，以拓展核心產品組合、優化工具鏈開發環境並強化軟件生態系統，從而為我們的業務運營及產品提供基礎支撐。我們計劃完成多項基礎性RISC-V技術的研發，涵蓋流水線設計、程式碼密度優化、安全架構、功能安全、實時響應能力及數字信號處理性能等關鍵領域。我們將進一步拓展RISC-V核心技術在應用級、車規級、伺服器級及AI等多元領域的應用範疇。我們擬進一步增強RISC-V IP開發能力，以實現靈活高效的客製化開發與自主可控。我們將通過客製化RISC-V核心、神經計算引擎及其他計算技術，強化從應用場景到底層架構的精準映射能力。該投資預計將於2026年、2027年及2028年分別佔總投資額的1.8%、1.9%及1.3%。

  我們計劃將5.0%的資源投入專用IP模塊的開發，其中0.2%用於採購新型設備與軟件（包括示波器、頻譜分析儀），4.8%用於進一步組建由約60名專業研發人員組成的研發團隊，其中包含15名新聘人員，該等新聘人員預期年薪範圍為人民幣70萬元至90萬元。這些人員包括具備碩士及以上學位且擁有豐富行業經驗的資深AI核心架構設計工程師，主要負責AI計算核心的開發。基於現有基礎平台，我們計劃進一步開發領域專用計算單元及IP模塊，以實現計算資源與應用場景的精準匹配，從而最大化能源效率。該等IP模塊將應用於我們內部的互連芯片產品、多媒體處理芯片產品及人機交互芯片產品，以維持硬件技術能力的競爭優勢。該投資預計將於2026年、2027年及2028年分別佔總投資額的1.8%、1.9%及1.3%。

o 所得款項淨額的約20.0%(或453.5百萬港元)將用於RISAA平台包括基礎軟件、工具鏈及應用專用軟件算法在內的軟件構建模塊的開發與升級。

具體而言,我們計劃將10.0%的資源投入基礎軟件與工具鏈的功能建設,其中7.3%用於採購新型設備與軟件(EDA及其他開發軟件),2.7%用於進一步組建由約40名專業研發人員組成的研發團隊,其中包含10名新聘人員,該等新聘人員,預期年薪範圍為人民幣70萬元至90萬元。這些人員包括具備碩士及以上學位且擁有豐富行業經驗的資深嵌入式系統軟件工程師、資深Linux/ BSP開發工程師及資深系統虛擬化工程師,主要負責不同軟件系統及雲應用的開發與適配。我們將通過完整的工具鏈加速生態系統參與者的開發流程,簡化RISC-V核心主控系統的開發作業流程。基礎軟件與工具鏈的可複用性,可顯著提升硬件開發效率、確保功能與性能的可靠實現,並強化我們在RISAA平台生態系統開發領域的競爭優勢。我們預計該投資將於2026年、2027年及2028年分別佔總投資額的3.5%、3.8%及2.7%。

我們計劃將10.0%的資源投入專用算法的開發,以進一步組建由約125名專業研發人員組成的研發團隊,其中包含30名新聘人員,該等新聘人員預期年薪範圍為人民幣80萬元至90萬元,從而強化研發競爭力並提升專用算法的效能。這些人員包括具備碩士及以上學位且擁有豐富行業經驗的資深編譯器開發工程師及資深AI系統軟件開發工程師,主要負責編譯器的開發及AI架構的適配性。該投資重點打造支援RISC-V+AI應用開發的全套工具與框架體系,以滿足不同產業及場景的客製化需求。通過專用算法的開發,我們將構建全棧產品的客製化平台,從而提升客戶黏性、強化產業適應能力,並增加產品附加價值。我們預計該投資將於2026年、2027年及2028年分別佔總投資額的3.5%、3.8%及2.7%。

這些投資將助力我們進一步增強RISAA平台的技術能力,從而更好地應對智能轉型時代指數級增長的市場需求,推進我們強化技術可複用性及提升客製化能力的戰略目標,並依託RISAA平台推動RISC-V產業繁榮,深化生態系統協作。我們預計該投資雖將於短期內推高研發支出並引致經營性現金流出增加,但隨著技術能力持續提升,長期來看將有效改善收入表現及毛利率。

- 為推進RISC-V產業繁榮及強化價值鏈競爭力的發展戰略,我們預計所得款項淨額的約15.0%(或340.1百萬港元)將用於潛在的戰略併購,有望與我們現有的業務產生協同效應,以擴大我們的技術能力和產品組合。通過戰略性整合潛在目標,我們旨在實現有效的資源配置、鞏固市場領導地位及進一步增強核心競爭力。我們不打算通過併購進入新的業務領域,而是打算確定具有高發展潛力且與我們的業務具有協同作用的目標。

具體而言，我們目標公司的主要業務將主要集中於計算芯片產品及多媒體處理芯片產品。就計算目標公司而言，我們預期其業務將主要涵蓋用於邊緣計算、汽車及工業應用、邊緣服務器、AI相關計算、雲計算及機器人領域的芯片。就多媒體目標公司而言，我們預期其業務將包括背光控制系統、高端顯示控制器以及圖像及顯示處理芯片。

該等收購將在兩大方面高度補充我們現有的業務及研發佈局。首先，在產品及技術協同方面，目標公司的成熟產品將直接補充我們的產品組合，迅速填補我們在產業邊緣計算及汽車控制、高端顯示及圖像處理領域的缺口。目標公司在特定架構及產業應用方面的技術專長，將與我們在RISC-V架構優化、邊緣計算效率及AI算法領域的核心研發產生深度共鳴。這將大幅縮短我們的研發週期，加速新項目的商業化，並為我們的智能終端及具身AI應用提供強大的底層支撐。其次，在市場及渠道協同方面，目標公司已建立的客戶資源及分銷網絡將與我們現有的市場佈局互補。這將有助於我們快速滲透雲計算、機器人及高端產業控制等新興場景。

我們計劃收購一至兩家目標公司的大多數權益，該等公司須擁有兩年以上歷史、業務規模介於人民幣100百萬元至人民幣500百萬元之間、能夠產生經營現金流入且無重大累計虧損。根據弗若斯特沙利文的資料，我們行業中存在數百家符合我們標準的目標實體。我們計劃在未來三年內實施併購計劃。截至最後實際可行日期，我們尚未就任何業務或資產收購訂立任何具有約束力的口頭或書面承諾，且我們尚未確定任何潛在目標。

- 就我們建立全球視野並為客戶創造價值的發展戰略而言，所得款項淨額的約10.0%（或226.7百萬港元）將用於構建及擴大我們的全球商業化網絡，進一步推動RISC-V生態建設。我們計劃投資完善全球銷售和服務場地佈局。我們擬通過組建銷售和客戶服務團隊及探索合作機會，加強我們的全球市場影響力和品牌建設。這些舉措將推動我們軟硬件集成產品在全球市場的商業化和實施。具體而言，我們計劃將7.6%的資源投入全球商業化網絡建設，並組建全球業務拓展團隊。目前，我們已設立十二個國內以及四個海外銷售及服務場地。未來，我們將重點加強現有海外中心的能力，同時拓展全球業務版圖。我們計劃在日本、中國台灣、新加坡及美國設立六個新銷售和服務網點。我們計劃為銷售團隊及客戶服務團隊招募約20名新員工，預計年薪範圍為人民幣60萬元至人民幣70萬元，主要招募擁有學士或更高學位，並具備豐富的現場經驗的高級銷售經理，以提高我們的服務質量，並支援全球現有及新設的中心。該投資預計將於2026年、2027年及2028年分別佔總投資額的3.0%、2.7%及1.9%。我們計劃將2.4%的資源投入全球市場拓展，通過商業廣告及推廣活動強化品牌全球佈局。具體而言，我們計劃每年至少舉辦兩場大型產業博覽會，以深化品牌認知度並促進業界交流，同時每年至少舉辦兩場產品發佈會，以鞏固市場能見度。該投資預計將於2026年、2027年及2028年分別佔總投資額的0.6%、1.1%及0.7%。

我們預計投資雖將於短期內推高銷售及分銷費用，但隨著品牌價值持續提升，長期來看將有效改善收入表現及毛利率。

- 所得款項淨額的約10.0%(或226.7百萬港元)預計將用於營運資金及一般公司用途。

倘發售價定為每股發售股份1.59港元(即指示性發售價範圍的高位數)，全球發售所得款項淨額將增加約83.4百萬港元。倘發售價定為每股發售股份1.48港元(即指示性發售價範圍的低位數)，全球發售所得款項淨額將減少約83.4百萬港元。發售價可能定為高於或低於本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數。

倘發售量調整權獲悉數行使，假設發售價為每股發售股份1.54港元(即指示性發售價範圍的中位數)，我們將收到的所得款項淨額約為2,616.5百萬港元。倘發售量調整權獲悉數行使，我們擬按上述比例將額外所得款項淨額用於上述用途。

倘我們的所得款項淨額不足以為上述用途提供資金，我們擬通過多種途徑(包括手頭現金、銀行貸款及其他借款)籌集所需資金餘額。

倘全球發售所得款項淨額並未立即用於上述用途，在有關法律法規允許的情況下，我們僅會將該等所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或其他授權金融機構(定義見《證券及期貨條例》或其他司法管轄區適用法律法規)的短期計息賬戶。如上述建議所得款項用途有任何更改，我們將遵守《上市規則》項下的所有披露規定。

香港承銷商

中信里昂證券有限公司
中信建投(國際)融資有限公司
華泰金融控股(香港)有限公司
廣發証券(香港)經紀有限公司
華金證券(國際)有限公司
招銀國際融資有限公司
光源資本(香港)金融有限公司

承銷安排及開支

香港承銷協議

根據香港承銷協議，本公司正按本招股章程及香港承銷協議所載的條款及條件，按發售價提呈發售香港發售股份以供認購。

待(a)上市委員會批准H股(包括因發售量調整權獲行使而可能發行的任何額外H股)在聯交所主板上市及買賣，且該批准其後並未在H股開始於聯交所買賣前遭撤回；及(b)香港承銷協議所載若干其他條件獲達成後，香港承銷商已各別但非共同同意根據本招股章程及香港承銷協議所載條款及條件，促使認購人或其自身按他們各自的適用比例認購香港公開發售項下提呈發售但未獲認購的香港發售股份。香港承銷協議須待(其中包括)國際承銷協議已簽立並成為無條件且並未根據其條款終止，方可作實。

終止理由

倘於上市日期上午八時正前任何時間發生下文所載任何事件，聯席保薦人及保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港承銷商)有權全權及絕對酌情決定，並於向本公司發出書面通知後，即時終止香港承銷協議：

(i) 下列事件出現、發生、存在或生效：

(a) 於或影響香港、中國、美國、英國、歐洲聯盟(或其任何成員國)、日本、新加坡、韓國或與本集團或全球發售有關的其他司法管轄區(各稱「**相關司法管轄區**」，統稱「**相關司法管轄區**」)的任何法院或任何主管機關頒佈任何新法律或法規，或現行法律或法規出現任何變動或涉及潛在變動的發展，或任何事件或一系列事件或情況可能導致現行法律或法規出現變動或涉及潛在變動的發展，或其詮釋或應用出現任何變動或涉及潛在變動的發展；或

(b) 於或影響任何相關司法管轄區的任何地方、國家、地區或國際金融、政治、軍事、工業、經濟、財政、法律、監管、貨幣、信貸或市場狀況或市場情緒、稅務、股本證券或貨幣匯率或管制或任何貨幣或交易結算系統，或外商投資法規(包括但不限於港元、美元或人民幣兌任

何外幣貶值、港元價值與美元價值掛鈎或人民幣與任何一種或多種外幣掛鈎的制度變動)或其他金融市場(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信貸市場的狀況及市場情緒)或影響發售股份投資的任何變動或涉及潛在變動的發展,或可能導致變動或潛在變動的任何事件或一系列事件或情況;或

(c) 於或影響任何相關司法管轄區的任何事件或一系列事件,或屬不可抗力性質的情況(包括但不限於任何政府行為、宣佈地區性、國家性或國際性緊急狀態或戰爭、災難、危機、經濟制裁、罷工、勞資糾紛、其他行業行動、停工、火災、爆炸、洪災、海嘯、地震、火山爆發、內亂、暴亂、叛亂、公眾騷亂、政府運作癱瘓、戰爭行為、流行病、疫情、疾病爆發或升級、突變或惡化、交通事故或交通中斷或延誤、地方、國家、地區或國際間敵對行動的爆發或升級(無論是否宣戰或已宣戰)、天災或恐怖主義活動(不論是否已有人或組織宣稱對此負責));或

(d) 對(i)聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所、東京證券交易所、新加坡證券交易所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場或倫敦證券交易所一般股份或證券的買賣;或(ii)本公司於證券交易所或場外市場上市或報價的任何證券的買賣,實施或宣佈任何中止、暫停或限制(包括但不限於施加或規定最低或最高價格限制或價格範圍);或

(e) 於或影響任何相關司法管轄區實施或宣佈任何全面中止銀行活動,或於或影響任何相關司法管轄區商業銀行或外匯買賣或證券交收或結算服務、程序或事宜出現任何中斷;或

(f) 未經保薦人兼整體協調人事先書面同意,本公司根據《公司(清盤及雜項條文)條例》或《上市規則》,或應聯交所及╱或證監會的任何規定或要求,刊發或被要求刊發招股章程或與發售及出售發售股份相關的其他文件的補充或修訂;或

(g) 任何主管機關或其他監管或政治機構或組織開始對本集團成員公司或本集團任何成員公司的董事或高級管理層成員採取任何公開行動或展開任何公開調查,或宣佈有意採取任何該等行動;或

(h) 以任何形式直接或間接對本集團任何成員公司或任何單一最大股東,或由任何相關司法管轄區或對任何相關司法管轄區實施制裁或出口管制,或由或為任何相關司法管轄區以任何形式直接或間接撤回於香港承銷協議日期存在的交易權利;或

(i) 債權人就本集團任何成員公司的債務或本集團任何成員公司須承擔責任的債務,於其所述到期日前提出任何有效付款或償還要求;或

(j) 招股章程(或就擬進行的發售、配發、發行、認購或出售任何發售股份而使用的任何其他文件)、中國證監會備案文件或全球發售的任何方面不符合《上市規則》或任何其他適用法律;或

(k) 針對本集團任何成員公司或任何單一最大股東或招股章程所列任何董事或高級管理層成員的任何訴訟、糾紛、法律行動或申索,或監管或行政調查或行動遭威脅、提起或宣佈;或

(l) 本集團任何成員公司或任何董事違反《上市規則》或適用法律;或

(m) 招股章程「風險因素」一節所載任何風險出現任何變動或潛在變動,或任何該等風險實現,

而聯席保薦人及保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港承銷商)全權及絕對酌情認為任何該等情況(個別或共同):

i. 已經或將會或可能直接或間接對本公司或本集團整體的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、狀況或境況(財務或其他方面)或表現產生重大不利影響;

ii. 已經或將會或可能對全球發售的成功或香港公開發售項下的申請水平或國際發售項下的認購意向水平產生重大不利影響;或

iii. 導致或將會或可能導致按預期履行或實施香港承銷協議、香港公開發售或全球發售的任何重大部分,或進行香港公開發售及╱或全球發售,或進行全球發售的推介,或按照發售文件所載的條款及方式交付或分派發售股份成為不切實際、不明智、不適宜或不可能;或

iv. 已經或將會或可能導致香港承銷協議的任何部分(包括承銷)無法根據其條款履行,或阻止根據全球發售或其承銷處理申請及╱或付款;或

(ii). 聯席保薦人及保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港承銷商)獲悉:

(a) 由或為或代表本公司發行或所用的與香港公開發售有關的任何發售文件、中國證監會備案文件及╱或任何通知、公告、廣告、通信或其他文件所載的任何聲明(包括其任何補充或修訂)(「**全球發售文件**」)於發佈時或已經在任何重大方面屬失實、不正確、不準確或有誤導性,或任何此類文件所載任何估計、預測、意見表達、意向或期望發佈時或已經在任何方面屬不夠公允或具有誤導性,或者基於不真實、不誠實或不合理的假設,或者屬惡意提供;或

(b) 任何已發生的或已被發現的事件若在緊接本招股章程日期前就已發生或已被發現，則相關事件將構成任何全球發售文件的重大遺漏或錯誤陳述；或

(c) 出現違反本公司或單一最大股東於香港承銷協議或國際承銷協議中作出的任何陳述、保證及承諾的情況，或出現導致該等陳述、保證及承諾在任何方面屬失實、不正確或具有誤導性的任何事件或情況；或

(d) 根據香港承銷協議中的賠償，導致或可能導致任何賠償方承擔任何責任的任何事件、行為或遺漏；或

(e) 違反本公司或任何單一最大股東成員或任何基石投資者(如適用)對香港承銷協議、國際承銷協議或基石投資協議所承擔的任何義務或承諾；或

(f) 存在任何涉及潛在變動、構成或具有重大不利影響的變動或發展；或

(g) 招股章程所列的本公司董事長、任何董事或任何高級管理層成員尋求退任、遭免職或離職；或

(h) 招股章程所列的本公司任何董事或任何高級管理層成員被指控犯有可起訴的罪行，或被法律禁止，或以其他方式被取消參與公司管理或擔任董事的資格；或

(i) 本公司撤銷招股章程(及／或任何其他與根據全球發售認購或出售任何發售股份相關的文件)或全球發售；或

(j) 於上市日期或之前，上市委員會拒絕或並無授出批准根據全球發售(包括根據任何發售量調整權獲行使)已發行及將予發行的H股上市及買賣(惟受慣常條件限制者除外)，或已授出批准，惟該批准其後被撤回、取消、附設條件(惟受慣常條件限制者除外)、廢除或擱置；或

(k) 任何人士已撤回其對於刊發招股章程時以其各自登載的形式及內容列入其報告、函件及／或法律意見(視情況而定)及提述其姓名的同意；或

(l) 本公司出於任何理由被禁止根據全球發售的條款發售、配發、發行或銷售任何發售股份；或

(m) 任何人士已撤回或尋求撤回其對被列名於任何發售文件內或刊發任何發售文件的同意；或

(n) 本集團任何成員公司被下令或呈請清盤或清算；或本集團任何成員公司與債權人達成任何債務重整協議或安排，或訂立債務償還安排；或

本集團任何成員公司作出清盤決議或委任臨時清算人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司全部或部分資產或業務；或本集團任何成員公司發生任何類似事項；或

(o) (A)中國證監會發出的中國證監會備案文件受理通知書及／或中國證監會網站上刊載的中國證監會備案文件結果遭駁回、撤回、廢除或宣告無效；或(B)除事先取得保薦人兼整體協調人書面同意外，本公司根據中國證監會規則或應中國證監會之規定或要求，就中國證監會備案文件發行或須發行補充文件或修訂文件；或(C)中國證監會備案文件未能符合中國證監會任何規則或任何其他適用法律；或

(p) (i)在累計投標過程中下達或確認的訂單的大部分或(ii)任何基石投資者根據與有關基石投資者簽訂的基石投資協議作出的投資承諾已被撤回、終止或取消，或未按照規定的時間和方式或其他方式收到或結算相關訂單及／或投資承諾的付款，

則在各種情況下，聯席保薦人及保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港承銷商)可全權及絕對酌情決定，並在向本公司發出書面通知後，立即終止香港承銷協議。

彌償

本公司已同意就聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港承銷商及資本市場中介人可能遭受或招致的若干損失(包括因其履行於香港承銷協議項下的義務以及本公司違反香港承銷協議而產生的損失)作出彌償。

國際承銷協議

關於國際發售，預期本公司及單一最大股東將與(其中包括)國際承銷商訂立國際承銷協議。根據國際承銷協議及視乎發售量調整權行使與否而定，國際承銷商將(受國際承銷協議所載若干條件所規限)個別而非共同同意促使認購人或自行按其各自適用比例認購根據國際發售初步提呈發售的國際發售股份。預計國際承銷協議可按與香港承銷協議相若的理由終止。潛在投資者須注意，倘並未訂立國際承銷協議，全球發售將不會進行。請參閱本招股章程「全球發售的架構－國際發售」。

根據《上市規則》向聯交所作出的承諾

本公司作出的承諾

根據《上市規則》第10.08條，本公司已向聯交所承諾，其不會於自上市日期起計六個月內進一步發行任何股份或可轉換為本公司股本證券的證券(不論是否屬已上市

類別），亦不得訂立任何協議以作出有關發行（不論該等股份或證券發行是否將於自上市日期起計六個月內完成），惟根據全球發售、發售量調整權獲行使或《上市規則》第10.08條訂明的情況除外。

單一最大股東作出的承諾

根據《上市規則》第10.07(1)條，各單一最大股東成員已向聯交所及本公司承諾，其本身不得（並須促使有關登記持有人不得）進行下列事項：自本招股章程披露其於本公司的持股量當日起至上市日期起計滿六個月之日止期間出售或訂立任何協議出售本招股章程所列示由其實益擁有的任何證券；或以其他方式就上述證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔。

根據《上市規則》第10.07(2)條附註(3)，各單一最大股東已向聯交所及本公司進一步承諾，自於本招股章程中披露其於本公司的持股量當日起至上市日期起計滿六個月之日止期間：

(i) 如其按《上市規則》第10.07(2)條附註(2)規定，將其名下實益擁有的任何本公司證券質押或押記予認可機構（定義見香港法例第155章《銀行條例》）以取得真誠商業貸款，其將立即通知本公司該項質押／押記事宜以及所質押／押記的證券數目；及

(ii) 如其接到承押人／承押記人的指示（不論是口頭或書面），指任何該等用作質押／押記的本公司證券將被沽售，其將立即將該等指示內容通知本公司。

我們將於獲任何單一最大股東知會上文第(i)及(ii)段所述事宜（如有）後盡快通知聯交所，並在符合《上市規則》的規定下，盡快根據《上市規則》第2.07C條以刊發公告形式披露有關事宜。

根據香港承銷協議作出的承諾

(A) 本公司作出的承諾

根據香港承銷協議，本公司已向各聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、資本市場中介人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港承銷商承諾，除根據全球發售（包括根據發售量調整權）外，於香港承銷協議日期起至上市日期起計滿六個月當日（包括該日）期間（「**首六個月期間**」）的任何時間，在未經聯席保薦人及保薦人兼整體協調人（為其本身及代表香港承銷商）事先書面同意的情況下及除非符合《上市規則》的規定，否則我們不會：

(a). 直接或間接、有條件或無條件配發、發行、出售、接納認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、出讓、按揭、押記、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以供認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以配發、發行或出

售或以其他方式轉讓或處置或設立產權負擔，或同意轉讓或處置或設立產權負擔，或購回本公司股本或任何其他證券的任何法定或實益權益或任何前述者的任何權益(包括但不限於可轉換為或可交換或可行使為或代表有權收取本公司任何股本或其他證券的任何證券，或可購買本公司任何股本或其他證券的任何認股權證或其他權利(如適用))，或就發行存託憑證而將本公司任何股本或其他證券(如適用)存入存託機構；或

(b). 訂立任何掉期或其他安排，向他人全部或部分轉讓本公司H股或任何其他證券的所有權(法定或實益)的任何經濟後果，或前述任何股份或證券的任何權益(包括但不限於可轉換為或可交換或可行使為或代表有權收取任何H股的任何證券，或可購買任何H股的任何認股權證或其他權利)；或

(c). 訂立與上文第(i)或(ii)段所述任何交易具有相同經濟效益的任何交易；或

(d). 要約或同意進行或宣佈有意進行上文(i)、(ii)或(iii)段中列明的任何交易，

在各種情況下，不論前述任何交易是否以交付股本或該等其他證券、以現金或其他方式結算(不論有關股本或其他證券的發行能否在首六個月期間內完成)。本公司進一步同意，倘本公司於首六個月期間屆滿日期起計六個月期間(「**第二個六個月期間**」)獲准訂立上文(i)、(ii)或(iii)項所述的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何該等交易，其將採取所有合理措施以確保有關發行或處置將不會，且概無本公司其他行動將會造成本公司任何H股或其他證券的混亂或虛假市場。

單一最大股東已向各聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、資本市場中介人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港承銷商承諾會促使本公司遵守上述承諾。

(B)　單一最大股東作出的承諾

各單一最大股東謹此向本公司、聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、資本市場中介人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港承銷商各自承諾，未經聯席保薦人及保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港承銷商)事先書面同意：

(a). 其將不會並將促使相關登記持有人、以信託方式代其持有股份的任何代名人或受託人及其控制的公司不會於首六個月期間內任何時間：(i)直接或間接、有條件或無條件地出售、要約出售、接受認購、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、押記、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以出售或以其他方式轉讓或處置或設立產權負擔，或同意轉讓或處置或設立產權負擔於任何H股或本公司其他證券或當中任何權益(包括但不限於可轉換為或可交換或可行使為或代表有權收取任何H股或任何該等其他證券(如

適用）的任何證券，或購買任何H股或任何該等其他證券（如適用）的任何認股權證或其他權利，或前述各項中的任何權益），或就發行存託憑證而將任何H股或本公司其他證券存入存託機構；或(ii)訂立任何掉期或其他安排，向他人全部或部分轉讓任何H股或本公司其他證券或當中任何權益的所有權（法定或實益）的任何經濟後果（包括但不限於可轉換為或可交換或可行使為或代表有權收取任何H股或任何該等其他證券（如適用）的任何證券，或購買任何H股或任何該等其他證券（如適用）的任何認股權證或其他權利，或前述各項中的任何權益）；或(iii)訂立與上文(i)或(ii)段所指明任何交易具有相同經濟效益的任何交易；或(iv)要約或同意或宣佈有意進行上文(i)、(ii)或(iii)段所指明的任何交易，在各種情況下，不論上文(i)、(ii)或(iii)段所指明的任何交易是否以交付H股或本公司其他證券，或以現金或其他方式結算，以及不論該等交易是否將於首六個月期間內完成；及

(b). 直至首六個月期間屆滿，倘其訂立上文(i)、(ii)或(iii)段所指明的任何交易，或要約或同意或訂約或公開宣佈有意進行任何該等交易，則其將採取一切合理措施，以確保該等處置不會造成本公司證券的混亂或虛假市場。

香港承銷商於本公司的權益

除其各自於香港承銷協議下的責任外，截至最後實際可行日期，香港承銷商概無直接或間接於本集團任何成員公司的任何股份或任何證券中擁有權益（無論合法或實益擁有），或擁有任何認購或購買，或提名他人認購或購買本集團任何成員公司的任何股份或任何證券的權利或購股權（無論可否依法強制執行）。

於全球發售完成後，香港承銷商及他們的聯屬公司可能因履行他們各自於香港承銷協議項下的責任而持有若干部分股份。

佣金及開支

承銷商及資本市場中介人將收取所有發售股份（包括因發售量調整權獲行使而將予發行的任何發售股份）發售價總額的2.4%作為承銷佣金（「**固定費用**」），並將從中撥付任何分承銷佣金及其他費用。此外，本公司可自行決定支付總額不超過所有發售股份（包括因發售量調整權獲行使而將予發行的任何發售股份）發售價總額1.0%的酌情激勵費（「**酌情費用**」）。應付固定費用及酌情費用的比例約為41.2:58.8（基於酌情費用將獲悉數支付）。

就重新分配至國際發售的任何未獲認購香港發售股份而言，概不會向香港承銷商支付承銷佣金，但會按國際發售適用費率向相關國際承銷商支付承銷佣金。

聯席保薦人的獨立性

各聯席保薦人均符合《上市規則》第3A.07條所載的獨立性準則。

承銷團成員活動

香港公開發售及國際發售的承銷商(統稱「**承銷團成員**」)以及其聯屬人士可能各自進行不構成承銷過程一部分的各項活動(如下文進一步描述)。

承銷團成員及其聯屬人士為與全世界多個國家有聯繫的多元化金融機構。該等實體為其本身及其他人士從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。於承銷團成員及其各聯屬人士的各種日常業務活動過程中，其可能為其本身及其客戶購買、出售或持有各類投資，並積極買賣證券、衍生工具、貸款、商品、貨幣、信貸違約掉期及其他金融工具。該等投資及交易活動可能涉及或關於本公司的資產、證券及／或工具及／或與本公司有關的人士及實體，亦可能包括就本集團的貸款及其他債務為對沖目的而訂立的掉期及其他金融工具。

就股份而言，承銷團成員及其聯屬人士的活動可包括擔任股份買家及賣家的代理人、以主事人身份(包括在全球發售中作為股份初始買家的貸款人，而有關融資或會以股份作擔保)與該等買家及賣家進行交易、自營交易股份及進行場外或上市衍生工具交易或上市或非上市證券交易(包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券)，而該等交易的相關資產包括股份。該等交易可與選定交易對手以雙邊協議或買賣方式進行。該等活動可能需要該等實體進行直接或間接涉及購買及出售股份的對沖活動，而有關活動或會對股份的交易價格產生負面影響。所有該等活動可於香港及世界其他地區發生，並可能導致承銷團成員及其聯屬人士於股份、包含股份的多種證券或指數、可能購買股份的基金單位或有關任何上述項目的衍生工具中持有好倉及／或淡倉。

就承銷團成員或其聯屬人士於聯交所或任何其他證券交易所發行任何以股份為其相關證券的上市證券而言，有關證券交易所的規則可能要求該等證券的發行人(或其聯屬人士或代理人之一)擔任該等證券的做市商或流通量提供者，而於大多數情況下，這亦將導致股份的對沖活動。

本公司將不會委任穩定價格操作人，且預計將不會就全球發售進行穩定價格活動。

務須注意，進行任何此等活動時，承銷團成員須遵守若干限制，包括以下各項：

(a) 承銷團成員不得就分銷發售股份進行任何交易(包括發行或訂立有關發售股份的任何購股權或其他衍生交易，不論是於公開市場或其他地方)，以將任何發售股份的市價穩定或維持於與當時的公開市場價格不同的水平；及

(b) 承銷團成員必須遵守所有適用法律法規，包括《證券及期貨條例》有關市場失當行為的條文，當中包括禁止內幕交易、虛假交易、操控價格及操縱證券市場的條文。

若干承銷團成員或其各自的聯屬人士過往不時且預期日後會向本公司及其各聯屬人士提供投資銀行及其他服務，而該等承銷團成員或其各自的聯屬人士已就此收取或將收取常規費用及佣金。

此外，承銷團成員或其各自的聯屬人士可能向投資者提供融資以為其認購全球發售中的發售股份提供資金。

香港公開發售

初步提呈發售的發售股份數目

本公司初步提呈發售157,022,000股股份(相當於全球發售項下初步可供認購發售股份總數的約10%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數的約0.71%(假設發售量調整權未獲行使))供香港公眾人士按發售價認購。

香港公開發售可供香港公眾人士以及香港機構及專業投資者認購。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)及定期投資股份及其他證券的企業實體。

香港公開發售須待本節「一 全球發售的條件」所載條件達成後,方告完成。

分配

香港公開發售的發售股份將僅根據香港公開發售所接獲的有效申請水平向投資者作出分配。分配基準可能視乎申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可能包括抽籤(如適用),即部分申請人所獲分配的股數或會高於其他申請相同數目香港發售股份的申請人,而未中籤的申請人可能不會獲分配任何香港發售股份。

僅就分配而言,香港公開發售項下可供認購的香港發售股份總數(計入下文所述的任何重新分配)將平均分為兩組:甲組及乙組(任何零碎股份將分配至甲組)。甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份總認購價格為5百萬港元或以下(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)的申請人。乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份總認購價格為5百萬港元以上(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)但不超過乙組總值的申請人。

投資者謹請留意,甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘其中一組(而非兩組)的任何香港發售股份未獲認購,則該等未獲認購的香港發售股份將轉撥至另一組以滿足該組的需求並作出相應分配。僅就緊接本段前的上一段而言,香港發售股份的「價格」指申請時應付的價格(不考慮最終釐定的發售價)。申請人僅可從甲組或乙組(而非兩組)獲分配香港發售股份。香港公開發售的重複或疑屬重複申請及認購超過78,510,000股香港發售股份(即根據香港公開發售初步可供認購的157,022,000股發售股份的約50%)的任何申請將不予受理。

重新分配

在下段所述的分配上限規限下,保薦人兼整體協調人可酌情將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售,以滿足香港公開發售項下的有效申請。此外,倘香港公

開發售未獲悉數認購，而國際發售股份獲悉數認購或超額認購，保薦人兼整體協調人將有酌情權(但無任何責任)按彼等認為適當的有關金額將全部或任何未認購香港發售股份重新分配至國際發售。

在各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將分配至甲組及乙組，而分配至國際發售的發售股份數目將按保薦人兼整體協調人視為合適的方式相應減少。根據《新上市申請人指南》第4.14章，倘(a)國際發售股份已獲悉數認購或超額認購，而香港發售股份亦已獲悉數認購或超額認購(不論倍數)；或(b)國際發售股份認購不足，而香港發售股份已獲悉數認購或超額認購(不論倍數)，則最多可將78,508,000股發售股份可由國際發售重新分配至香港公開發售，使香港公開發售項下可供認購的發售股份總數增至最多235,530,000股發售股份，相當於全球發售項下初步可供認購發售股份數目的約15.0%(於任何發售量調整權獲行使前)，且最終發售價應根據指南第4.14章定為指示性發售價範圍的低位數(即每股發售股份1.48港元)。鑒於首次分配發售股份至香港公開發售及國際發售遵循《新上市申請人指南》第4.14章第2段所載機制B及《上市規則》第18項應用指引第4.2(b)段的規定，故無需強制回補或重新分配機制將香港公開發售項下的發售股份數目增加至全球發售項下提呈發售的發售股份總數的若干百分比。

倘香港公開發售及國際發售均認購不足，全球發售將不會進行，除非承銷商將根據本招股章程及承銷協議的條款及條件，認購或促使認購人認購全球發售項下未獲認購的提呈發售的發售股份(按彼等各自適用的比例)。

申請

香港公開發售的每名申請人均須於遞交的申請內作出承諾及確認，申請人本身及為其利益提出申請的任何人士並無亦不會申請、認購或表示有意申請國際發售項下的任何國際發售股份。倘該承諾及／或確認遭違反及／或失實(視情況而定)，則國際發售項下有關申請人的申請將不獲受理。

H股於證券交易所的上市由聯席保薦人保薦。香港公開發售的申請人須於申請時(取決於申請渠道)繳付最高發售價每股香港發售股份1.59港元，另加每股香港發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費。倘若最終確定的發售價低於最高發售價每股發售股份1.59港元的，將會不計利息對成功申請者進行適當的退款。詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

國際發售

初步提呈發售的發售股份數目

國際發售將包括初步提呈發售1,413,182,000股股份，相當於全球發售項下初步可供認購發售股份總數的約90%(可予重新分配及視乎發售量調整權行使與否而定)及緊隨全球發售完成後已發行股份總數的約6.43%(假設發售量調整權未獲行使)。

分配

國際發售將包括向預期對該等發售股份有龐大需求的機構及專業投資者以及其他投資者選擇性推銷發售股份。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)以及定期投資股份及其他證券的企業實體。國際發售的發售股份分配將按本節「—全球發售的定價」所述「累計投標」程序及根據多項因素進行，該等因素包括需求程度及時間、有關投資者於相關行業的投資資產或股本資產總規模，以及預期有關投資者是否會於上市後增購發售股份及／或持有或出售其發售股份。上述分配旨在通過分銷股份建立穩固的專業及機構股東基礎，使本集團及股東整體獲益。

重新分配

根據國際發售將予發行或出售的發售股份總數可能因發售量調整權獲悉數或部分獲行使及／或原本納入香港公開發售的任何未獲認購發售股份的重新分配而改變。

發售量調整權

為使保薦人兼整體協調人可靈活增加國際發售項下可供購買的發售股份數目，以滿足額外的市場需求，本公司預計將向國際承銷商授出發售量調整權，可由保薦人兼整體協調人(為其本身及代表國際承銷商)全權酌情決定於上市日期前第二個營業日或之前行使，並於其後立即失效，以要求本公司按發售價配發及發行最多合共235,530,000股額外H股(相當於全球發售項下初步提呈發售股份總數的約15%)，以補足國際發售的任何超額需求。倘發售量調整權獲悉數行使，股東的股權將被攤薄約1.06%。

發售量調整權將不會與我們H股於聯交所上市後在二級市場進行的任何H股穩定價格活動相關，亦毋需遵守香港法例第571W章《證券及期貨條例》的《證券及期貨(穩定價格)規則》。不得於二級市場購買我們的H股以補足國際發售的任何超額需求，而僅在發售量調整權獲全部或部分行使時才可補足。

倘發售量調整權獲悉數行使，則自配售配發及發行額外H股的額外所得款項淨額將根據本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節內所披露的分配細目按比例予以分配。

本公司將於配發結果公告中披露是否行使了發售量調整權及達至何種程度，並會於公告中確認，倘屆時沒有行使發售量調整權，發售量調整權將失效，並且不能於未來任何日期行使。

全球發售的定價

釐定發售價

國際承銷商正洽詢有意投資者對購入國際發售中發售股份的踴躍程度。有意專業及機構投資者將須指明其準備以不同價格或特定價格購買國際發售項下發售股份的數目。該過程稱為「累計投標」，預期將一直進行直至遞交香港公開發售申請截止日期當日或該日前後為止。全球發售項下各項發售的發售股份定價由保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)與本公司於定價日(預期為2026年10月7日(星期三))協議，而根據各項發售將予分配的發售股份數目將於其後短期內釐定。

發售價範圍

香港公開發售每股發售股份的發售價將與國際發售每股發售股份的發售價相同，發售價是根據由保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)及本公司所釐定的每股發售股份的港元價格釐定。

除非如下文所述本公司於不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午另行公佈，否則發售價不會高於每股發售股份1.59港元，且預期不低於每股發售股份1.48港元。有意投資者謹請注意，擬於定價日釐定的發售價可(儘管預期不會)低於本招股章程所述的指示性發售價範圍。

下調指示性發售價範圍及／或發售股份數目

保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)可在其認為適當的時候，根據累計投標程序中有意專業及機構投資者所表現的踴躍程度，經本公司同意後，於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前任何時間，調減發售股份數目及／或將指示性發售價範圍調至低於本招股章程所述者。在此情況下，我們將在決定有關調減後在實際可行的情況下盡快且無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午促使在聯交所網站**www.hkexnews.hk**及本公司網站**www.eswincomputing.com**刊載有關調減的通知。刊發該通知後，經修訂的發售股份數目及／或指示性發售價範圍將為最終及具決定性，倘保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)與本公司協議，發售價將於該經修訂的發售價範圍內釐定。該通知亦將包括本招股章程當前所載營運資金聲明及全球發售統計資料的確認或修改(如適用)以及因任何有關調減而可能重大變更的任何其

他財務數據。本公司亦將於決定作出相關變更後，盡快發佈補充招股章程，向投資者更新全球發售項下提呈發售的發售股份數目及／或發售價的變動。全球發售必須首先予以取消，隨後根據補充招股章程在FINI上重新進行發售。

於遞交香港發售股份的申請前，申請人應考慮以下可能性，即有關調減發售股份數目及／或指示性發售價範圍的任何公告可能不會於遞交香港公開發售申請截止日期前刊發。倘並未刊發任何有關通知，則發售股份數目將不會調減及／或保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)與本公司所協議的發售價在任何情況下均不會超出本招股章程所述發售價範圍。

倘發售股份數目減少，保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)可酌情決定重新分配香港公開發售及國際發售中提呈發售的發售股份數目。在若干情況下，在香港公開發售中提呈發售的發售股份以及在國際發售中提呈發售的發售股份可由保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)在該等發售之間酌情重新分配。

有關發售價及分配基準的公告

最終發售價、全球發售的踴躍程度、分配結果及香港發售股份的分配基準預期於2026年10月8日(星期四)在聯交所網站**www.hkexnews.hk**及本公司網站**www.eswincomputing.com**刊發。

全球發售的條件

發售股份所有申請須待下列條件達成後，方可獲接納(其中包括)：

(a) 上市委員會批准根據全球發售將予發行的H股於聯交所主板上市及交易，且有關批准其後並未在H股於聯交所開始買賣前遭撤回或撤銷；

(b) 保薦人兼整體協調人(為其本身及代表承銷商)與本公司協議發售價；

(c) 於定價日或前後簽立及交付國際承銷協議；及

(d) 香港承銷商於香港承銷協議項下的責任及國際承銷商於國際承銷協議項下的責任均成為及仍為無條件責任，且並未根據各自協議條款或以其他方式終止，上述各項均須於各自承銷協議指定日期及時間或之前達成(除非該等條件於該等日期及時間或之前已有效豁免，則另作別論)。

香港公開發售及國際發售分別須待另一項發售成為無條件且並無根據其條款終止方告完成。

倘上述條件未能於指定日期及時間前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並將隨即通知聯交所。本公司將於香港公開發售失效翌日分別在本公司網

站**www.eswincomputing.com**及聯交所網站**www.hkexnews.hk**刊登有關該失效的通知。在此情況下，所有申請股款將按本招股章程「如何申請香港發售股份－D.發送／領取H股股票及退回認購股款」一節所載條款不計息退還。同時，所有申請股款將存放於收款銀行或根據《銀行業條例》(香港法例第155章)獲發牌照的其他香港銀行開立的獨立銀行賬戶。

發售股份的H股股票只有在2026年10月9日(星期五)上午八時正成為有效證明，前提是全球發售在當時或之前於所有方面均已成為無條件。

股份交易

假設香港公開發售於2026年10月9日(星期五)上午八時正或之前已成為無條件，預計H股將於2026年10月9日(星期五)上午九時正開始於聯交所交易。

H股將以每手買賣單位2,000股進行買賣，H股股份代號將為01256。

致香港公開發售股份投資者的重要通知

全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序，以下為申請程序。

本招股章程已於聯交所網站www.hkexnews.hk「*披露易>新上市>新上市資料*」及我們的網站www.eswincomputing.com登載。

本招股章程內容與根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的招股章程相同。

A. 申請香港發售股份

1. 可申請的人士

倘閣下或閣下代為申請的受益人符合下列各項條件，則可申請香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；及
- 擁有香港地址*(僅適用於白表eIPO服務)*。

除非《上市規則》允許或聯交所授予我們的豁免及／或同意，否則倘閣下或閣下代為申請的受益人為下列人士，即不得申請任何香港發售股份：

- 現有股東或緊密聯繫人；或
- 董事或其任何緊密聯繫人。

2. 申請渠道

香港公開發售期間將於香港時間2026年9月28日(星期一)上午九時正開始，至2026年10月6日(星期二)中午十二時正結束。

申請香港發售股份可使用以下其中一個申請渠道：

申請渠道	平台	投資者對象	申請時間
白表eIPO服務	**www.eipo.com.hk**	擬收取實體H股股票的投資者。成功申請的香港發售股份將以閣下本身名義配發及發行。	香港時間2026年9月28日(星期一)上午九時正至2026年10月6日(星期二)上午十一時三十分。悉數支付申請款項的最後期限為香港時間2026年10月6日(星期二)中午十二時正。
香港結算EIPO渠道	閣下的經紀或託管商(須是香港結算參與者)將按閣下的指示，通過香港結算的FINI系統代為提交**電子認購指示**。	不擬收取實體H股股票的投資者。成功申請的香港發售股份將以香港結算代理人名義配發及發行，並直接存入中央結算系統，記存於閣下所指定香港結算參與者的股份戶口。	有關可作出指示的最早時間及最後期限，經紀或託管商的安排或各有不同，請向閣下的經紀或託管商查詢作實。

白表eIPO服務及**香港結算EIPO**渠道均存在能力上的限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到最後申請日期方申請香港發售股份。

通過**白表eIPO**服務提出申請者，一經通過**白表eIPO**服務就閣下本身或為閣下利益發出申請香港發售股份的申請指示並完成支付相關股款，即被視為已提出實際申請。閣下倘是由他人代為發出**電子認購指示**，則將被視為已聲明前後只有一套**電子認購指示**是為閣下利益發出。閣下倘若是另一人士的代理，則將被視為已聲明只為所代理人士的利益發出一套**電子認購指示**，以及閣下是經正式授權以代理身份發出有關指示。

為免生疑問，倘若根據**白表eIPO**服務發出超過一份申請指示，並取得不同申請參考編號，但並無就某特定參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

倘若通過**白表eIPO**服務提出申請，閣下將被視為已授權**白表eIPO**服務供應商根據本招股章程所載的條款及條件(按**白表eIPO**服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

一經指示閣下的經紀或託管商通過**香港結算EIPO**渠道代閣下申請香港發售股份，閣下(倘若屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已指示及授權香港結算安排香港結算代理人(以相關香港結算參與者代理人的身份行事)代表閣下申請香港發售股份，並代表閣下作出本招股章程及其任何補充文件所述的全部事項。

通過**香港結算EIPO**渠道申請香港公開發售股份時，閣下向香港結算發出申請指示又或由他人為閣下利益而向香港結算發出申請指示(此情況下將由香港結算代理人代表閣下提出申請)，而在香港公開發售結束時有關申請指示並未被撤銷或以其他方式失效，即視作已經提出實際申請。

香港結算代理人僅作為閣下的代名人行事，香港結算及香港結算代理人均毋須就香港結算或香港結算代理人為代表閣下申請香港發售股份而採取的任何行動又或就任何違反本招股章程條款及條件的情況而對閣下或任何其他人士負責。

3. 申請所需資料

提交申請時必須提供以下資料：

個人申請人

- 身份證明文件所示全名[2]
- 身份證明文件的發出國家或司法管轄區
- 身份證明文件種類，按以下優先次序排第：
  - i. 香港身份證；或
  - ii. 國民身份證明文件；或
  - iii. 護照；及
- 身份證明文件號碼

公司申請人

- 身份證明文件所示全名[2]
- 身份證明文件的發出國家或司法管轄區
- 身份證明文件種類，按以下優先次序排第：
  - i. 法人機構識別編碼註冊文件；或
  - ii. 公司註冊證明書；或
  - iii. 商業登記證；或
  - iv. 其他同等文件；及
- 身份證明文件號碼

附註：

1. 倘若通過**白表eIPO**服務提出申請，閣下須提供有效的電郵地址、聯絡電話號碼及香港地址。閣下亦須聲明所提供的身份資料符合下文附註2的規定。若未能提供香港身份證號碼，必須確認閣下並非香港身份證持有人。聯名申請人人數不得超過四人。若閣下為商號，則申請人必須以個別成員的名義填寫。

2. 申請人必須使用身份證明文件上顯示之全名提交申請，姓氏、名字、中間名及其他名稱(如有)必須按身份證明文件所示的相同順序輸入。如身份證明文件同時包含中英文名稱，則兩者皆須提供，否則以中文或英文名稱作申請皆可。申請人必須按照優先次序排第選用文件：個人申請人如擁有有效香港身份證(包括香港居民及香港永久性居民)，必須在認購香港發售股份時使用香港身份證號碼；公司申請人如擁有法人機構識別編碼註冊文件，則須以法人機構識別編碼註冊文件編號作申請。

3. 倘若申請人為受託人，則需要提供受託人的客戶識別信息(如上所述)。倘若申請人為投資基金(集體投資計劃)，則需要如上提供已在經紀處開設交易賬戶的資產管理公司或個別基金(按適用情況)的客戶識別信息。

4. 根據市場慣例，FINI上聯名申請人的人數上限為4人。倘若以代名人身份提出申請，閣下須提供每名實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)每名聯名實益擁有人的：(i)身份證明文件所示全名、身份證明文件的發出國家或司法管轄區、身份證明文件種類；及(ii)身份證明文件號碼。如未能填妥此項資料，有關申請將視作為閣下的利益提交。

5. 倘若以非上市公司身份提出申請而(i)該公司主要從事證券買賣業務；及(ii)閣下對該公司可行使法定控制權，是項申請將視作為閣下的利益提出，閣下須於申請時提供上述所需資料。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所或任何其他證券交易所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上的已發行股本(不包括無權獲分派特定金額以外利潤或資本的任何部分股本)。

倘若閣下是在獲得有效授權書的情況下通過**香港結算EIPO**渠道提出申請，則我們及保薦人兼整體協調人(作為我們的代理)可酌情考慮是否在我們認為合適的條件下(包括出示授權人的授權證明)接納有關申請。

未能提供任何所需資料均可能導致閣下的申請被拒。

4. 可申請的香港發售股份數目

每手買賣單位.....	：	2,000股H股
可申請的香港發售股份數目及申請成功配發股份時應付的款項.....	：	香港發售股份僅可按指定的每手買賣單位申請。有關就每手買賣單位應付的款項請見下表。 每股H股的最高發售價為1.59港元。

倘閣下通過**香港結算EIPO**渠道提出申請，閣下的經紀或託管商或會根據香港適用法律及條例要求閣下按其指定的金額預先支付申請款項。閣下有責任遵守經紀或託管商就閣下申請香港發售股份所施加的任何有關預先支付規定。一經指示閣下的經紀或託管商通過**香港結算EIPO**渠道代表閣下申請香港發售股份，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為指示及授權香港結算安排香港結算代理人(以相關香港結算參與者代理人的身份行事)從閣下的經紀或託管商指定的銀行的相關代理人銀行戶口中撥付最終發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。

倘若通過**白表eIPO**服務提出申請，請參照下表計算就所選H股數目應付的金額。申請香港發售股份時必須全數支付相關的應付最高金額。

申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付最高金額[2]	申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付最高金額[2]	申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付最高金額[2]	申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付最高金額[2]
	港元		*港元*		*港元*		*港元*
2,000	3,212.07	40,000	64,241.41	600,000	963,621.09	8,000,000	12,848,281.20
4,000	6,424.14	50,000	80,301.76	700,000	1,124,224.60	9,000,000	14,454,316.36
6,000	9,636.21	60,000	96,362.11	800,000	1,284,828.12	10,000,000	16,060,351.50
8,000	12,848.28	70,000	112,422.47	900,000	1,445,431.64	20,000,000	32,120,703.00
10,000	16,060.35	80,000	128,482.81	1,000,000	1,606,035.16	30,000,000	48,181,054.50
12,000	19,272.43	90,000	144,543.16	2,000,000	3,212,070.30	40,000,000	64,241,406.00
14,000	22,484.49	100,000	160,603.51	3,000,000	4,818,105.46	50,000,000	80,301,757.50
16,000	25,696.57	200,000	321,207.04	4,000,000	6,424,140.60	60,000,000	96,362,109.00
18,000	28,908.63	300,000	481,810.55	5,000,000	8,030,175.76	78,510,000[1]	126,089,819.63
20,000	32,120.71	400,000	642,414.05	6,000,000	9,636,210.90		
30,000	48,181.06	500,000	803,017.58	7,000,000	11,242,246.06		

附註：

(1) 閣下可申請的香港發售股份數目上限。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會計及財務匯報局(「會財局」)交易徵費。倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見《上市規則》)或股份過戶登記處(就通過香港股份過戶登記處申請渠道提出的申請而言)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別支付予證監會、聯交所及會財局。

5. 禁止重複申請

除非閣下作為代名人且於申請時提供本節「– *A.申請香港發售股份 –3.申請所需資料*」一段要求的相關投資者的資料，否則閣下及閣下的聯名申請人概不得為閣下利益提出超過一份申請。倘若閣下被懷疑提交或致使提交超過一項申請，則閣下的所有申請均會遭拒絕受理。

通過(i)**白表eIPO**服務；(ii)**香港結算EIPO**渠道；或(iii)同時通過該兩個渠道重複提出申請均被禁止，亦不受理。倘若閣下已通過**白表eIPO**服務或**香港結算EIPO**渠道提出申請，閣下或閣下為其利益而提出申請的人士不得申請任何國際發售股份。

6. 申請條款及條件

一經通過**白表eIPO**服務或**香港結算EIPO**渠道申請香港發售股份，閣下(或在某些情況下將是由香港結算代理人代表閣下作出以下事項)：

(i) 承諾簽立所有相關文件，並指示及授權我們及／或保薦人兼整體協調人作為我們的代理為閣下簽立任何文件，並代表閣下處理一切必要事務，以便根據公司章程的規定，以閣下或香港結算代理人的名義登記閣下獲分配的任何香港發售股份，及(倘若閣下通過**香港結算EIPO**渠道提出申請)代表閣下將所配發的香港發售股份直接存入中央結算系統，寄存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口；

(ii) 確認閣下已閱讀並了解本招股章程及**白表eIPO**服務的指定網站(或閣下與閣下經紀或託管商訂立的協議(視乎情況而定))所載的條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；

(iii) (倘若閣下通過**香港結算EIPO**渠道提出申請)同意閣下的經紀或託管商與香港結算訂立的參與者協議所載列的安排、承諾及保證，並遵從《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》去發出申請香港發售股份的申請指示；

(iv) 確認閣下知悉本招股章程內有關發售及銷售H股的限制，而該等限制並不適用於閣下或閣下代為申請的受益人；

(v) 確認閣下已細閱本招股章程及其任何補充文件，提出申請(或安排提出閣下的申請(視乎情況而定))時也僅依據當中載列的資料及陳述，而不會依賴任何其他資料或陳述；

(vi) 同意相關人士[1]、H股過戶登記處及香港結算均毋須對本招股章程以及其任何補充文件並未載列的任何資料及陳述負責；

1 相關人士包括聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、其任何或本公司各自的董事、高級職員、員工、合夥人、代理、顧問及任何其他參與全球發售的人士。

(vii) 同意就本節「— *G. 個人資料 −3. 目的及4. 轉交個人資料*」項下的目的向我們、相關人士、H股過戶登記處、香港結算、香港結算代理人、聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或遵照其他法例、規則或規定披露申請詳情及閣下的個人資料，以及任何其他可能須提供的有關閣下及閣下為其利益而提出申請人士的個人資料；

(viii) 同意（在不影響閣下的申請（或香港結算代理人的申請（視乎情況而定））一經接納後閣下可能擁有的任何其他權利下）閣下不會因無意的失實陳述而撤銷申請；

(ix) 同意在《公司（清盤及雜項條文）條例》第44A(6)條的規限下，由閣下或香港結算代理人代表閣下提出的申請一經接納即不可撤回，而申請獲接納與否將以H股過戶登記處按本節「*−B. 公佈結果*」一段訂明的時間及方式公佈抽籤結果作為憑證；

(x) 確認閣下知悉本節「— *C. 閣下不獲分配香港發售股份的情況*」一段所述的情況；

(xi) 同意閣下的申請或香港結算代理人的申請、任何對申請的接納及由此產生的合同均受香港法例規管及按其詮釋；

(xii) 同意遵守《公司條例》、《公司（清盤及雜項條文）條例》、公司章程以及香港以外任何地區適用於閣下的申請的法例，且我們或相關人士一概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本招股章程所載的條款及條件項下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境內及／或境外的任何法例；

(xiii) 確認(a)閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請並非由本公司、本公司或其任何子公司的任何董事、最高行政人員、主要股東或現有股東或其各自的任何緊密聯繫人直接或間接出資；及(b)閣下並非慣於亦不會慣於接收本公司、本公司或其任何子公司的任何董事、最高行政人員、主要股東或現有股東或其各自的任何緊密聯繫人就有關以閣下名義登記的股份或由閣下以其他方式持有的股份的收購、出售、投票表決或以其他方式進行的處置作出的指示；

(xiv) 保證閣下提供的資料真實及準確；

(xv) 確認閣下明白我們及保薦人兼整體協調人將依賴閣下的聲明及陳述，以決定是否向閣下分配任何香港發售股份，而倘若閣下作出虛假聲明，則可能被檢控；

(xvi) 同意接納所申請數目或根據申請分配予閣下但數目較少的香港發售股份；

(xvii) 聲明及表示此乃閣下為閣下本身或閣下為其利益而提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；

(xviii) (如本申請是為閣下本身的利益提出)保證閣下不曾亦不會為閣下的利益直接或間接向香港結算發出**電子認購指示**或通過**白表eIPO**服務供應商或交由作為閣下代理的任何人士或任何其他人士而提出其他申請;及

(xix) (倘若閣下作為代理為另一人士的利益提出申請)保證(1)閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會向香港結算或**白表eIPO**服務供應商發出**電子認購指示**提出其他申請;及(2)閣下獲正式授權作為該人士的代理代為發出**電子認購指示**。

B. 公佈結果

分配結果

閣下可通過以下渠道查看是否成功獲分配任何香港發售股份:

平台		日期／時間
通過**白表eIPO**服務或**香港結算EIPO**渠道提出申請:		
網站	通過「配發結果」頁面於**www.iporesults.com.hk**(或:**www.eipo.com.hk/eIPOAllotment**),使用「身份識別號碼搜尋」功能查閱。	2026年10月8日(星期四)下午十一時正至2026年10月14日(星期三)午夜十二時正全日24小時(香港時間)
	載有(i)使用**白表eIPO**服務及**香港結算EIPO**渠道提出而全部或部分成功的申請人以及(ii)向其有條件配發的香港發售股份數目的完整名單將於**www.iporesults.com.hk**(或:**www.eipo.com.hk/eIPOAllotment**)頁面展示	
	聯交所網站**www.hkexnews.hk**及我們的網站**www.eswincomputing.com**,當中將載有上述H股過戶登記處網站連結。	不遲於2026年10月8日(星期四)下午十一時正(香港時間)
電話分配	+852 2862 8555－由H股過戶登記處提供的分配結果電話查詢熱線	2026年10月9日(星期五)至2026年10月14日(星期三)上午九時正至下午六時正(星期六、星期日及香港公眾假期除外)

倘若閣下通過**香港結算EIPO**渠道提出申請,則亦可由2026年10月7日(星期三)下午六時正(香港時間)起向閣下的經紀或託管商查詢。

香港結算參與者於2026年10月7日(星期三)下午六時正(香港時間)起全日24小時均可登入FINI查看分配結果，如有任何資料不符，須盡快知會香港結算。

分配公告

我們預期將於2026年10月8日(星期四)下午十一時正或之前(香港時間)於聯交所網站**www.hkexnews.hk**及我們的網站**www.eswincomputing.com**公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售的申請認購水平及香港發售股份的分配基準。

C. 閣下不獲分配香港發售股份的情況

須注意，在下列情況中，閣下或閣下為其利益提出申請的人士將不獲分配香港發售股份：

1. 倘閣下的申請遭撤回：

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請可根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A(6)條撤回。

2. 倘我們或我們的代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

我們、保薦人兼整體協調人、H股過戶登記處及彼等各自的代理或代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供原因。

3. 倘香港發售股份的分配無效：

倘若聯交所並無在下列期間內批准H股上市，香港發售股份的分配即告無效：

- 截止辦理申請登記起計三個星期內；或
- 如聯交所在截止辦理申請登記日期後三個星期內知會我們延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長時間內。

4. 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請。有關重複申請的定義，請參閱本節「— *A. 申請香港發售股份 — 5.禁止重複申請*」一段；
- 閣下的申請指示並不完整；
- 閣下並無妥為付款(或確認資金(視乎情況而定))；
- 承銷協議並無成為無條件或被終止；
- 我們或保薦人兼整體協調人相信接納閣下的申請將導致其或我們違反適用的證券法或其他法例、規則或規定。

5. 倘若配發H股的股款結算失敗：

根據香港結算參與者與香港結算協定的安排，香港結算參與者須於抽籤進行前已在其指定銀行中預留充足的申請資金。香港發售股份抽籤完畢後，收款銀行會從香港結算參與者的指定銀行收取用於結算每名香港結算參與者實際獲配發的香港公開發售股份所需的金額。

股款有結算失敗風險。萬一發生代表閣下結算配發H股股款的香港結算參與者(或其指定銀行)結算款項失敗的極端情況，香港結算將聯絡違約香港結算參與者及其指定銀行確定結算失敗的原因，並要求該違約香港結算參與者糾正或促使糾正結算失敗的問題。

然而，倘若上述結算責任確定未能履行，受影響的香港發售股份將重新分配至國際發售。閣下通過經紀或託管商申請的香港發售股份可能會受影響(視乎結算失敗的程度)。在極端情況下，閣下會因該香港結算參與者結算股款失敗而不獲分配任何香港發售股份。閣下若因股款結算失敗而不獲分配香港發售股份，我們、相關人士、H股過戶登記處及香港結算現時及日後一概不負責。

D. 發送／領取H股股票及退回認購股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張H股股票(通過**香港結算EIPO**渠道作出的申請所獲發的H股股票則如下文所述存入中央結算系統)。

我們不就H股發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。

只有在全球發售已成為無條件以及「承銷」一節所述的終止權利未有行使的情況下，H股股票方會於2026年10月9日(星期五)上午八時正(香港時間)成為有效證明。投資者如在獲發H股股票前或H股股票成為有效的所有權憑證前買賣H股，須自行承擔一切風險。

我們保留權利在申請股款過戶前保留任何H股股票及(如適用)任何多收申請股款。

下表載列相關程序及時間：

	白表eIPO服務	香港結算EIPO渠道
發送／領取H股股票[2]		
申請認購10,000,000股或以上香港發售股份	親身前往H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)領取。	H股股票將以香港結算代理人的名義發出，並存入中央結算系統，記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口。
	時間：2026年10月9日(星期五)上午九時正至下午一時正(香港時間)。	閣下毋須採取任何行動。
	如閣下為個人申請人，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為公司申請人，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印鑒的公司授權書領取。	
	個人及授權代表均須於領取時出示H股過戶登記處接納的證明文件。	
	註： 如沒有在指定領取時間親身領取H股股票，有關股票將以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。	
申請認購10,000,000股以下香港發售股份	H股股票將以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔	
	日期：2026年10月8日(星期四)	

2 除於2026年10月8日(星期四)上午香港有八號或以上熱帶氣旋警告信號、黑色暴雨警告及／或超強颱風後發出的「極端情況」公告生效，導致相關H股股票無法及時發送至香港結算外，本公司將根據雙方協定的應急安排，促使H股過戶登記處安排送出有關證明文件及H 股股票。請參閱本節「*－E.惡劣天氣下的安排*」。

	白表eIPO服務	香港結算EIPO渠道
多收申請股款的退款機制		
日期	2026年10月9日(星期五)	視乎閣下與閣下經紀或託管商之間的安排
負責人士	H股過戶登記處	閣下的經紀或託管商
通過單一銀行賬戶繳付申請股款	向閣下指定的銀行賬戶發出**白表**電子退款指示	閣下的經紀或託管商將根據閣下與其協定的安排向閣下指定的銀行賬戶退款
通過多個銀行賬戶繳付申請股款	退款支票將通過普通郵遞方式寄往申請指示所示地址,郵誤風險由閣下承擔	

E. 惡劣天氣下的安排

開始或截止辦理認購申請

在下列情況下,2026年10月6日(星期二)當天將不會開始或截止辦理認購申請:

香港在2026年10月6日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間有以下各項生效:

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號;
- 黑色暴雨警告信號;及╱或
- 極端情況,

(統稱「**惡劣天氣信號**」)。

有關認購申請將改於下一個營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正開始辦理及╱或於中午十二時正截止辦理,而該營業日在上午九時正至中午十二時正期間均沒有天氣信號生效。

有意投資者務須注意,延遲開始╱截止辦理認購申請可能會令上市日期有所延誤。如本招股章程「預期時間表」一節所述的日期有變,我們會於聯交所網站**www.hkexnews.hk**及我們的網站**www.eswincomputing.com**登載有關新時間表的公告。

倘惡劣天氣信號於2026年10月8日(星期四)懸掛,H股過戶登記處會作出適當的安排,將H股股票發送至中央結算系統證券存管處的服務櫃檯,以供在2026年10月9日(星期五)買賣。

倘惡劣天氣信號於2026年10月8日(星期四)懸掛,則就申請認購10,000,000股以下香港發售股份而言,實體H股股票將於惡劣天氣信號減弱或取消後(例如2026年10月8日(星期四)下午或2026年10月9日(星期五)當日)郵局重新營業時以普通郵遞方式寄出。

倘惡劣天氣信號於2026年10月9日(星期五)懸掛，則就申請認購10,000,000股或以上香港發售股份而言，實體H股股票及／或退款支票(如適用)可於惡劣天氣信號減弱或取消後(例如2026年10月9日(星期五)下午或2026年10月12日(星期一)當日)親身前往H股過戶登記處的辦事處領取。

有意投資者務須注意，若選擇收取以本身名義發出的實體H股股票，收到H股股票的時間或會較遲。

F. H股獲准納入中央結算系統

倘若聯交所批准H股於聯交所上市及買賣，而我們亦符合香港結算的H股收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，自H股開始買賣日期或香港結算選擇的其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者之間的交易須於交易日後第二個結算日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》。

我們已作出一切讓H股獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

閣下應就交收安排的詳情諮詢閣下的經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到閣下的權利及權益。

G. 個人資料

以下個人資料收集聲明適用於本公司、H股過戶登記處、收款銀行及相關人士所收集及持有有關閣下的任何個人資料，如同其適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料一樣。有關個人資料可包括客戶識別編碼及閣下的身份資料。一經向香港結算發出申請指示，即等同確認閣下已閱讀、明白及同意以下個人資料收集聲明的所有條款。

1. 個人資料收集聲明

此項個人資料收集聲明是向香港公開發售股份的申請人和持有人說明有關本公司及其H股過戶登記處有關個人資料和香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》方面的政策和慣例。

2. 收集閣下個人資料的原因

香港發售股份申請人及登記持有人以本身名義申請香港發售股份或轉讓或受讓香港發售股份時或尋求H股過戶登記處的服務時，必須確保其向本公司或其代理及H股過戶登記處提供的個人資料屬準確及最新的資料。

未能提供所要求的資料或提供不準確的資料可能導致閣下申請香港發售股份被拒或延遲，或導致本公司或H股過戶登記處無法落實轉讓或提供服務。此舉也可能妨礙或延遲登記或轉讓閣下成功申請的香港發售股份及／或寄發閣下應得的H股股票。

香港發售股份申請人及持有人所提供的個人資料如有任何錯誤，須立即通知本公司及H股過戶登記處。

3. 目的

閣下的個人資料可被採用及以任何方式持有、處理及／或保存，以作下列用途：

a. 處理閣下的申請及退款支票及**白表**電子退款付款指示(如適用)、核實是否符合本招股章程載列的條款和申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；

b. 遵守香港及其他地區的適用法律及規定；

c. 以H股持有人(包括香港結算代理人(如適用))的名義登記新發行股份或轉讓或受讓股份；

d. 存置或更新本公司股東名冊；

e. 核實股份申請人及持有人的身份以及辨識任何重複的H股申請；

f. 便利香港發售股份抽籤程序；

g. 確定H股持有人的受益權利，例如股息、供股和紅股等；

h. 分發本公司及其子公司的通訊；

i. 編製H股持有人的統計數據和資料；

j. 披露有關資料以便就權益索償；及

k. 與上述有關的任何其他附帶或相關目的及／或使本公司及H股過戶登記處能履行對H股申請人及持有人及／或監管機構承擔的責任及／或H股申請人及持有人不時同意的任何其他目的。

4. 轉交個人資料

本公司及H股過戶登記處所持有關於香港發售股份申請人及持有人的個人資料將會保密，但本公司及H股過戶登記處可以在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交(無論在香港境內或境外)有關個人資料：

a. 本公司委任的代理，例如財務顧問、收款銀行和海外主要股份過戶登記處；

b. 香港結算或香港結算代理人，彼等將會就根據其規則及程序，在各情況下，提供服務或設施或執行其職能以及操作FINI及中央結算系統(包括香港發售股份申請人要求將有關股份存於中央結算系統)等目的，而使用有關個人資料及將之轉交H股過戶登記處；

c. 向本公司或H股過戶登記處提供與其各自業務營運有關的行政、電訊、電腦、付款或其他服務的任何代理人、承包商或第三方服務供應商；

d. 聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或遵照其他法例、規則或規定(包括就聯交所執行《上市規則》及證監會執行其法定職能等目的)；及

e. 香港發售股份持有人與其進行或擬進行交易的任何人士或機構，例如彼等的銀行、律師、會計師或經紀等。

5. 個人資料的保留

本公司及H股過戶登記處將按收集個人資料所需的用途保留香港發售股份申請人及持有人的個人資料。無需保留的個人資料將會根據香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》銷毀或處理。

6. 查閱和更正個人資料

香港發售股份申請人及持有人有權確定本公司或H股過戶登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關該資料的副本及更正任何不準確資料。本公司和H股過戶登記處有權就處理任何查閱資料的要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應按本招股章程「公司資料」一節所披露的或不時通知的本公司及H股過戶登記處註冊地址，送交本公司的公司秘書或H股過戶登記處的私隱事務合規主任。

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出載於第I-1至I-64頁的報告文本,以供載入本招股章程。

KPMG

就歷史財務資料致北京奕斯偉計算技術股份有限公司董事及中信證券(香港)有限公司及中信建投(國際)融資有限公司的會計師報告

緒言

本所謹此就北京奕斯偉計算技術股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-64頁),此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況報表,以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及2026年3月31日止三個月(「相關期間」)各年的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及重大會計政策資料概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-64頁所載的歷史財務資料為本報告不可或缺的一部分,其擬備以供收錄於貴公司就其H股於香港聯合交易所有限公司主板首次上市而刊發的日期為2026年9月28日的招股章程(「招股章程」)內。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基礎編製真實而中肯的歷史財務資料,並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見,並向閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德準則並計劃及執行工作,以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關該實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實及中肯反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下的適當程序，但並非對該實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所取得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及列報基準，真實及中肯地反映了貴公司及貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的財務狀況，以及貴集團於相關期間的財務表現及現金流量。

就匯報期末段相應財務資料作出的審閱

我們已審閱貴集團匯報期末段相應財務資料，其包括截至2025年3月31日止三個月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及其他解釋資料(「匯報期末段相應財務資料」)。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列匯報期末段相應財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對匯報期末段相應財務資料發表意見。我們已按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱主要包括向負責財務及會計事宜的人士作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們保證我們將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信匯報期末段相應財務資料在各重大方面未有按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註32(b)，其中載明貴公司並無就相關期間派付任何股息。

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9月28日

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於相關期間的綜合財務報表(歷史財務資料以此作為依據)乃經畢馬威會計師事務所按照貴公司另行簽訂的委聘條款並根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核(「相關財務報表」)。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	*4*	1,752,185	2,025,379	2,431,237	417,480	494,213
銷售成本		(1,481,957)	(1,667,839)	(1,978,325)	(383,517)	(420,852)
毛利		270,228	357,540	452,912	33,963	73,361
銷售及分銷開支		(166,952)	(143,956)	(234,830)	(38,977)	(59,242)
行政開支		(552,903)	(501,551)	(603,940)	(123,315)	(138,912)
研發開支		(1,444,738)	(1,336,952)	(1,041,639)	(275,307)	(251,824)
其他收益淨額	*5*	147,156	178,022	54,080	16,682	4,931
預期信貸虧損模型下的減值虧損，經扣除撥回金額		(804)	(2,455)	(1,986)	2,846	4,762
無形資產及商譽減值虧損	*6(c)*	(72,089)	(56,571)	(90,861)	–	(85)
物業、廠房及設備減值虧損	*6(c)*	(3,578)	(21,977)	(35,093)	(9,759)	(728)
經營產生的虧損		(1,823,680)	(1,527,900)	(1,501,357)	(393,867)	(367,737)
融資成本	*6(a)*	(22,596)	(19,508)	(14,801)	(4,800)	(5,950)
應佔聯營公司利潤減虧損	*16*	5,572	(415)	517	(509)	(1,161)
稅前虧損	*6*	(1,840,704)	(1,547,823)	(1,515,641)	(399,176)	(374,848)
所得稅抵免／(開支)	*7(a)*	3,240	468	(203)	(100)	(75)
年內／期內虧損		(1,837,464)	(1,547,355)	(1,515,844)	(399,276)	(374,923)
年內／期內其他全面收益(除稅及重新分類調整後)：						
隨後可能重新分類至損益的項目：						
－以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產－其他儲備變動淨額		12	–	–	–	–
－換算海外子公司財務報表的匯兑差額		925	(1,944)	2,786	1,922	(1,163)
年內／期內其他全面收益		937	(1,944)	2,786	1,922	(1,163)
年內／期內全面收益總額		(1,836,527)	(1,549,299)	(1,513,058)	(397,354)	(376,086)
每股虧損						
－基本及攤薄(人民幣元)	*10*	(0.96)	(0.77)	(0.74)	(0.20)	(0.18)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	*11*	451,712	416,480	297,620	286,449
使用權資產	*12*	425,284	370,211	335,324	266,661
無形資產	*13*	475,077	362,057	229,718	208,416
商譽	*14*	111,066	54,495	–	–
於聯營公司之權益	*16*	17,744	17,329	18,846	17,685
銀行定期存款	*22*	101,507	104,659	–	–
其他非流動資產	*17*	764,363	441,116	329,006	204,069
		2,346,753	1,766,347	1,210,514	983,280
流動資產					
存貨	*18*	328,646	367,638	618,814	780,096
貿易應收款項	*19*	766,665	755,805	1,112,155	752,941
預付款項及其他應收款項	*20*	136,206	353,543	410,574	319,171
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	*21*	963,273	–	400,114	–
限制性現金	*22*	21,482	33,321	37,654	19,980
銀行定期存款	*22*	981,342	–	–	–
現金及現金等價物	*22*	808,060	1,587,739	188,274	1,305,951
		4,005,674	3,098,046	2,767,585	3,178,139
流動負債					
貿易應付款項	*23*	298,987	339,742	321,720	291,183
應提費用及其他應付款項	*24*	499,960	396,260	354,008	288,607
合同負債	*25*	17,574	69,251	36,485	37,678
銀行貸款	*26*	–	–	190,250	606,241
租賃負債	*27*	53,184	36,177	44,953	38,476
即期稅項	*30*	13	28	113	93
		869,718	841,458	947,529	1,262,278
流動資產淨值		3,135,956	2,256,588	1,820,056	1,915,861
資產總值減流動負債		5,482,709	4,022,935	3,030,570	2,899,141

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
銀行貸款	*26*	–	–	–	231,300
租賃負債	*27*	403,897	369,284	336,125	266,863
遞延收益	*28*	3,722	15,922	8,694	6,324
遞延税項負債	*30*	674	–	–	–
其他非流動負債	*29*	5,250	10,500	–	–
		413,543	395,706	344,819	504,487
資產淨值		5,069,166	3,627,229	2,685,751	2,394,654
資本及儲備					
股本	*32(c)*	2,020,210	2,020,210	2,042,143	2,042,143
儲備	*32(d)*	3,048,956	1,607,019	643,608	352,511
權益總額		5,069,166	3,627,229	2,685,751	2,394,654

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動資產					
物業、廠房及設備	*11*	237,087	212,948	146,002	138,443
使用權資產	*12*	58,501	48,798	31,894	30,058
無形資產	*13*	470,719	360,342	228,491	207,337
商譽	*14*	95,083	54,495	–	–
於子公司的權益	*15*	990,657	1,040,538	1,179,459	1,204,195
於聯營公司之權益	*16*	17,744	17,329	18,846	17,685
銀行定期存款	*22*	101,507	104,659	–	–
其他非流動資產	*17*	607,780	508,383	390,303	260,920
		2,579,078	2,347,492	1,994,995	1,858,638
流動資產					
存貨	*18*	250,995	305,777	501,559	629,758
貿易應收款項	*19*	836,136	833,794	1,226,407	850,235
預付款項及其他應收款項	*20*	1,665,171	2,665,253	3,703,267	3,703,283
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	*21*	963,273	–	400,114	–
限制性現金	*22*	12,332	17,541	15,456	10,300
銀行定期存款	*22*	981,342	–	–	–
現金及現金等價物	*22*	772,649	1,541,061	127,861	1,273,566
		5,481,898	5,363,426	5,974,664	6,467,142
流動負債					
貿易應付款項	*23*	184,615	147,688	213,385	132,184
應提費用及其他應付款項	*24*	1,225,509	2,008,217	2,793,652	2,878,246
合同負債	*25*	11,412	68,793	36,471	37,663
銀行貸款	*26*	–	–	190,250	606,241
租賃負債	*27*	9,402	9,321	7,570	7,658
		1,430,938	2,234,019	3,241,328	3,661,992
流動資產淨值		4,050,960	3,129,407	2,733,336	2,805,150
資產總值減流動負債		6,630,038	5,476,899	4,728,331	4,663,788

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
銀行貸款	*26*	–	–	–	231,300
租賃負債	*27*	54,211	45,141	28,055	26,107
遞延收益	*28*	2,844	15,860	5,965	3,999
其他非流動負債	*29*	5,250	10,500	–	–
		62,305	71,501	34,020	261,406
資產淨值		6,567,733	5,405,398	4,694,311	4,402,382
資本及儲備					
股本	*32(c)*	2,020,210	2,020,210	2,042,143	2,042,143
儲備	*32(d)*	4,547,523	3,385,188	2,652,168	2,360,239
權益總額		6,567,733	5,405,398	4,694,311	4,402,382

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	股本	資本儲備	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計虧損	權益總額
		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2023年1月1日的結餘		46,176	5,198,997	74	369,888	(1,868,720)	3,746,415
2023年的權益變動							
年內虧損		–	–	–	–	(1,837,464)	(1,837,464)
年內其他全面收益		–	–	937	–	–	937
年內全面收益總額		–	–	937	–	(1,837,464)	(1,836,527)
股東注資	*32(c)*	6,988	3,019,509	–	–	–	3,026,497
資本儲備轉為股本		1,967,046	(1,967,046)	–	–	–	–
以權益結算的股份支付開支	*31*	–	–	–	132,781	–	132,781
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘		2,020,210	6,251,460	1,011	502,669	(3,706,184)	5,069,166
2024年的權益變動							
年內虧損		–	–	–	–	(1,547,355)	(1,547,355)
年內其他全面收益		–	–	(1,944)	–	–	(1,944)
年內全面收益總額		–	–	(1,944)	–	(1,547,355)	(1,549,299)
以權益結算的股份支付開支	*31*	–	–	–	107,362	–	107,362
於2024年12月31日的結餘		2,020,210	6,251,460	(933)	610,031	(5,253,539)	3,627,229

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

	附註	股本	資本儲備	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計虧損	權益總額
		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2025年1月1日的結餘		2,020,210	6,251,460	(933)	610,031	(5,253,539)	3,627,229
2025年的權益變動							
年內虧損		–	–	–	–	(1,515,844)	(1,515,844)
年內其他全面收益		–	–	2,786	–	–	2,786
年內全面收益總額		–	–	2,786	–	(1,515,844)	(1,513,058)
注資	*32(c)*	21,933	228,066	–	–	–	249,999
以權益結算的股份支付開支	*31*	–	–	–	321,581	–	321,581
於2025年12月31日及2026年1月1日的結餘		2,042,143	6,479,526	1,853	931,612	(6,769,383)	2,685,751
2026年的權益變動							
期內虧損		–	–	–	–	(374,923)	(374,923)
期內其他全面收益		–	–	(1,163)	–	–	(1,163)
期內全面收益總額		–	–	(1,163)	–	(374,923)	(376,086)
以權益結算的股份支付開支	*31*	–	–	–	84,989	–	84,989
於2026年3月31日的結餘		2,042,143	6,479,526	690	1,016,601	(7,144,306)	2,394,654
（未經審計）							
於2025年1月1日的結餘		2,020,210	6,251,460	(933)	610,031	(5,253,539)	3,627,229
2025年的權益變動							
期內虧損		–	–	–	–	(399,276)	(399,276)
期內其他全面收益		–	–	1,922	–	–	1,922
期內全面收益總額		–	–	1,922	–	(399,276)	(397,354)
以權益結算的股份支付開支	*31*	–	–	–	31,177	–	31,177
於2025年3月31日的結餘		2,020,210	6,251,460	989	641,208	(5,652,815)	3,261,052

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動						
稅前虧損		(1,840,704)	(1,547,823)	(1,515,641)	(399,176)	(374,848)
就下列各項作出調整：						
攤銷及折舊		490,399	486,528	424,625	108,343	97,857
預期信貸虧損模型下的減值虧損，經扣除撥回金額		804	2,455	1,986	(2,846)	(4,762)
無形資產及商譽減值虧損	*6*	72,089	56,571	90,861	–	85
物業、廠房及設備減值虧損	*6*	3,578	21,977	35,093	9,759	728
融資成本	*6*	22,596	19,508	14,801	4,800	5,950
匯兑(收益)／虧損淨額	*5*	(17,102)	(20,878)	27,071	899	13,917
以權益結算的股份支付開支	*31*	132,781	107,362	321,581	31,177	84,989
應佔聯營公司(利潤)／虧損	*16*	(5,572)	415	(517)	509	1,161
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損	*5*	(5,590)	491	(1,916)	113	(6,179)
銀行定期存款的投資收入	*5*	(22,660)	(13,854)	(1,451)	(775)	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入	*5*	(18,027)	(10,541)	(320)	–	(2,232)
營運資金變動：						
存貨減少／(增加)		88,872	(38,992)	(251,176)	(72,864)	(161,282)
限制性現金減少／(增加)		3,744	(11,839)	(4,333)	9,833	17,674
貿易應收款項(增加)／減少		(89,731)	7,890	(358,369)	296,501	363,770
預付款項及其他應收款項以及其他非流動資產減少／(增加)		64,167	(25,135)	131,553	(107,644)	258,922
貿易應付款項(減少)／增加		(126,331)	40,755	(18,022)	(25,719)	(30,537)
合同負債增加／(減少)		7,202	51,677	(32,766)	(8,743)	1,193
其他營運負債(減少)／增加		(11,066)	92,971	(33,943)	(72,639)	(95,754)
經營(所用)／所得現金		(1,250,551)	(780,462)	(1,170,883)	(228,472)	170,652
已付所得稅	*30*	(267)	(192)	(118)	36	(95)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(1,250,818)	(780,654)	(1,171,001)	(228,436)	170,557

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
投資活動						
購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款		(533,366)	(353,953)	(313,703)	(68,587)	(84,628)
出售物業、廠房及設備所得款項		58	363	249	15	1
收購聯營公司權益的付款		(2,280)	–	(1,000)	(1,000)	–
出售聯營公司權益所得款項		4,929	–	–	–	–
銀行定期存款的付款		(2,082,362)	(660,000)	–	–	–
銀行定期存款到期所得款項		1,431,654	1,640,000	100,000	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的付款		(5,130,000)	(2,486,000)	(800,000)	–	(1,900,000)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項		4,420,000	3,446,000	400,000	–	2,300,000
銀行定期存款的投資收入		21,280	12,044	6,110	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入		15,113	13,814	206	–	2,346
業務合併項下支付的收購對價		(36,846)	–	–	–	–
投資活動(所用)／所得現金淨額		(1,891,820)	1,612,268	(608,138)	(69,572)	317,719
融資活動						
銀行貸款所得款項		–	–	190,000	–	647,000
已付利息		–	–	–	–	(2,246)
租賃付款的本金部分	*22(c)*	(43,774)	(43,655)	(23,880)	(9,928)	(8,874)
租賃付款的利息部分	*22(c)*	(22,596)	(19,508)	(14,551)	(4,800)	(3,413)
從貴公司權益股東獲得的出資		3,026,497	–	249,999	–	–
上市開支付款		–	–	(8,155)	(2,260)	(930)
融資活動所得／(所用)現金淨額		2,960,127	(63,163)	393,413	(16,988)	631,537
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(182,511)	768,451	(1,385,726)	(314,996)	1,119,813
年初／期初現金及現金等價物		981,766	808,060	1,587,739	1,587,739	188,274
匯率變動對以外幣持有的現金結餘的影響		8,805	11,228	(13,739)	(1,588)	(2,136)
年末／期末現金及現金等價物		808,060	1,587,739	188,274	1,271,155	1,305,951

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除特別說明外，以人民幣元呈列)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

北京奕斯偉計算技術股份有限公司(「貴公司」)於2019年9月24日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。2022年6月，貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要從事人機交互及多媒體處理芯片產品、互連及計算芯片產品的設計、研發及銷售。

貴公司及貴集團子公司的財務報表(須遵守法定要求)乃根據適用於其註冊成立及／或成立所在國家及地區的實體的相關會計規章制度編製而成。貴公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃按照中國財政部發佈的企業會計準則(「中國公認會計準則」)編製而成，並經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審計。貴公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃按照中國公認會計準則編製而成，並經北京鼎中諸和會計師事務所(普通合夥)審計。截至本報告發佈之日，貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。

截至本報告日期，貴公司在下列主要子公司(均為私營公司)擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立地、營業地點和註冊成立日期	註冊資本及實繳資本詳情	貴集團持有的所有權權益比例	主要業務
成都奕斯偉計算技術有限公司(i) (ii).....	中國成都 2016年12月28日	人民幣135,000,000元／人民幣135,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發
合肥奕斯偉計算技術有限公司(i) (iii) (iv)....	中國合肥 2016年8月10日	人民幣15,000,000元／人民幣11,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發
北京奕斯偉信息技術有限公司(i) (ii).....	中國北京 2018年11月2日	人民幣17,377,513元／人民幣17,377,513元	100%	無實質性業務活動
海寧奕斯偉計算技術有限公司(i) (ii).....	中國海寧 2019年6月26日	人民幣30,000,000元／人民幣30,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發
奕斯偉科技(香港)有限公司(v)	香港 2017年7月3日	100,000港元／100,000港元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的分銷
蘇州奕斯偉計算技術有限公司(i) (ii).....	中國蘇州 2021年3月1日	人民幣10,000,000元／人民幣1,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發
上海奕斯偉計算技術有限公司(i) (ii).....	中國上海 2021年6月28日	人民幣10,000,000元／人民幣10,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發
西安奕斯偉計算技術有限公司(i) (ii).....	中國西安 2021年8月31日	人民幣100,000,000元／人民幣96,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發
南京奕斯偉計算技術有限公司(i) (ii).....	中國南京 2021年11月1日	人民幣10,000,000元／人民幣2,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發

公司名稱	註冊成立地、營業地點和註冊成立日期	註冊資本及實繳資本詳情	貴集團持有的所有權權益比例	主要業務
深圳奕斯偉計算技術有限公司(i) (ii).....	中國深圳 2022年7月13日	人民幣1,000,000元／人民幣1,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發
杭州奕斯偉計算技術有限公司(i) (ii).....	中國杭州 2022年10月21日	人民幣1,000,000元／人民幣500,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發
北京奕斯偉系統科技有限公司(i) (ii).....	中國北京 2022年12月14日	人民幣10,000,000元／人民幣10,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的分銷
成都奕斯偉芯片設計有限公司(i) (vi)	中國成都 2017年7月12日	人民幣100,000,000元／人民幣100,000,000元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發
珠海奕斯偉計算技術有限公司(i)(iv).....	中國珠海 2025年5月21日	人民幣250,000,000元／人民幣零元	100%	芯片、芯片組及／或板卡的設計及研發

附註：

(i) 該等實體根據中國的法律法規註冊為有限責任公司。該等實體的官方名稱為中文，英文名稱僅供識別。

(ii) 該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃按照中國財政部發佈的企業會計準則編製而成，並經中興華會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(iii) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃按照中國財政部發佈的企業會計準則編製而成，並經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(iv) 該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃按照中國財政部發佈的企業會計準則編製而成，並經中興華會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(v) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃按照香港會計師公會發佈的香港私人公司財務報告準則之會計準則編製而成，並經李智輝會計師事務所審計。

(vi) 該實體並無就截至2023年12月31日止年度編製法定財務報表，且該實體於2024年10月註銷。

貴集團旗下所有公司均已採納12月31日作為財政年度的結束日期。

歷史財務資料已按國際會計準則理事會頒佈的所有適用《國際財務報告準則》予以擬備。所採納的重大會計政策資料的詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂的《國際財務報告準則》。為編製本歷史財務資料，貴集團已於有關期間採納全部適用的新訂及經修訂的《國際財務報告準則》，自2026年1月1日起的會計期間尚未生效的新準則或解釋除外。自2026年1月1日起的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註37。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

下文載列的會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

匯報期末段相應財務資料乃依據與歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及匯報期末段相應財務資料以人民幣列示，除另有說明外，所有價值均四捨五入至最接近的千元(人民幣千元)。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所使用的計量基準為歷史成本基準，但以下資產和負債如下文會計政策所述按其公允價值列賬則除外：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(請參閱附註2(f))
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(請參閱附註2(f))

(b) 採用估計及判斷

編製符合《國際財務報告準則》會計準則的歷史財務資料時，管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素作出，其結果構成了對無法從其他途徑實時得知的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計不同。

該等估計和相關假設按持續基準予以審閱。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

管理層在應用《國際財務報告準則》會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源於附註3論述。

(c) 子公司及非控股權益

子公司為受貴集團控制的實體。如果貴集團因其參與某一實體事務而可獲取或有權收取可變回報並可通過其對該實體擁有的權力影響該等回報，則貴集團控制該實體。子公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日均包含於綜合財務報表中。

集團內結餘及交易，以及集團內交易產生的任何未變現收益及開支(外匯交易收益或虧損除外)均予以抵銷。集團內交易產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

就各業務合併而言，貴集團已選擇按佔子公司可識別淨資產之非控股權益的比例而計量任何非控股權益。非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，獨立於貴公司權益股東應佔的權益。貴集團業績的非控股權益乃於綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表列作貴公司非控股權益及權益股東之間的年內損益總額及全面收益總額的分配結果。

貴集團於子公司擁有權益之變動並無導致貴集團對子公司失去控制權則以權益交易列賬。

當貴集團失去對子公司的控制權時，其終止確認該子公司的資產及負債，以及任何相關的非控股權益和其他權益組成部分。任何所產生收益或虧損於損益中確認。於前子公司保留的任何權益在失去控制權時按公允價值計量。

於貴公司財務狀況表中，對子公司的投資按成本減減值虧損列賬(請參閱附註2(j)(ii))。

(d) 聯營公司

聯營公司是指貴集團或貴公司對其管理(包括參與財務和經營政策決策)具有重大影響，但不控制或共同控制其管理層的實體。

於聯營公司之權益以權益法入賬，除非該權益分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)。其最初以成本確認，包括交易成本。隨後，財務報表包括貴集團分佔該等被投資公司的損益及其他全面收益，直至失去重大影響力之日。

當貴集團應佔聯營公司的虧損超出應佔權益時，貴集團的權益將調減至零，並且不再確認其他虧損，但如貴集團已承擔法定或推定責任，或代表被投資公司付款則除外。就此而言，貴集團的權益是按權益法計算的投資賬面值加上實質上屬於貴集團對聯營公司投資淨額一部分的任何其他長期權益(如適用，將預期信貸虧損模式應用於該等其他長期權益後)(請參閱附註2(j)(i))。

貴集團與其聯營公司交易所產生的未變現損益，以貴集團所佔被投資公司的權益為限予以抵銷，但如未變現虧損證明所轉讓資產出現減值，則即時於損益中確認。

(e) 商譽

收購業務產生的商譽按成本減去累計減值虧損後列賬，並且每年接受減值測試(請參閱附註2(j)(ii))。

(f) 其他證券投資

貴集團於債務及股本證券的投資(不包括於子公司及聯營公司的投資)政策載列如下。

證券投資於貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初步以公允價值加上直接應佔交易成本列賬，但以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資(交易成本直接於損益確認)除外。有關貴集團釐定金融工具公允價值的方式說明，請參閱附註33(e)。該等投資其後根據其分類，以下列方式入賬。

(i) 非股權投資

非股權投資均分類至下列其中一個計量類別：

- 以攤銷成本入賬，倘投資為持作收取合同現金流量，即純粹為本金及利息付款。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入以及匯兑收益及虧損於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益確認(請參閱附註2(s)(ii)(a))。

- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益－可重新分類，倘投資的合同現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於通過同時收取合同現金流量及出售來實現目的的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)以及匯兑收益及虧損於損益確認，並按攤銷成本計量的金融資產的相同方式計算。公允價值與攤銷成本的差額於其他全面收益確認。當投資終止確認時，於其他全面收益中累計的金額從權益重新分類至損益。

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量(可重新分類)的標準。投資(包括利息)的公允價值變動於損益確認。

(ii) 股本投資

於股本證券的投資被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非該投資並非持作買賣用途，且於初始確認時，貴集團不可撤銷地選擇指定該投資以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可撥轉)，以致公允價值後續變動在其他全面收益中確認。該等選擇乃按個別工具基準進行，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可進行。若就某項特定投資作出有關選擇，則於出售時，公允價值儲備中的累計金額(不可撥轉)轉撥至保留溢利，而非通過損益回收。無論於股本證券的投資是否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，其股息均在損益中確認為其他收入。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括相關廠房和設備租賃產生的使用權資產)按成本減去累計折舊和減值虧損列賬(請參閱附註2(j)(ii))：

如果物業、廠房及設備項目的重要部分具有不同可使用年期，則將其作為獨立項目(主要組成部分)入賬。

處置物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損於損益中確認。

折舊乃按物業、廠房及設備項目之成本減去其估計剩餘價值(如有),在其估計可使用年期採用直線法以下列方式撇銷計算:

	估計可使用年期
機器設備	3至5年
辦公設備	3至5年
租賃物業裝修	未屆滿租期及估計可使用年期(以較短者為準)

對折舊方式、可使用年期及剩餘價值進行年度審查並視需要作出調整。

(h) 無形資產(商譽除外)

研究活動開支在產生時於損益內確認。開發開支僅在開支能夠可靠地計量、產品或流程在技術及商業上可行、未來經濟利益可能產生及貴集團有意及有足夠資源完成開發及使用或出售該資產的情況下方會資本化。否則,其於產生時於損益內確認。資本化開發開支隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團收購的無形資產(包括非專有技術)具有有限的可使用年期,按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損計量(請參閱附註2(j)(ii))。

內部產生商譽及品牌開支於其產生期間確認為費用。

攤銷的計算方法為採用直線法撇銷無形資產於其估計可使用年期內的成本減其估計剩餘價值(如有),並一般於損益中確認。

非專有技術、許可權及軟件的估計可使用年期乃參考預期服務年期或預期受益年期(以最短者為準)釐定。估計可使用年期如下:

類目	估計可使用年期
非專有技術	3至5年
軟件	3至10年
許可權	2至10年

對攤銷方式、可使用年期及剩餘價值進行年度審查並視需要作出調整。

(i) 租賃資產

在合同開始時,貴集團會評估該合同是否屬於或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利,則合同為租賃或包含租賃。如客戶既有權指示已確定資產的使用,又有權從該使用中獲得絕大部分經濟利益,則控制權被轉移。

(i) 作為承租人

當合同包含租賃組成部分和非租賃組成部分時,貴集團選擇不將非租賃組成部分分開,並將每個租賃組成部分和任何關聯的非租賃組成部分作為所有租賃的單一租賃組成部分進行列賬。

在租賃開始日,貴集團確認使用權資產和租賃負債,但不包括租賃期不超過12個月的短期租賃和低價值資產租賃。當貴集團就一項低價值資產訂立租約時,貴集團決定是否以逐項租賃為基準對該租賃進行資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租賃期內系統地確認為開支。

當租賃資本化時,租賃負債按租賃期內應付租賃付款的現值進行初始確認,並使用租賃中隱含的利率進行折現,如果無法輕易確定該利率,則採用相關的增量借款利率。初始確認後,租賃負債按攤銷成本計量,利息開支採用實際利率法計算。不依賴指數或利率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中,因此在其產生的會計期間自損益中扣除。

當租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額加上於開始日或之前支付的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本還包括拆除和移除相關資產或恢復相關資產或其所在場所的成本估算，折現至其現值，減去獲得的任何租賃激勵。使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值虧損列賬(請參閱附註2(j)(ii))。折舊乃以直線法按未屆滿租期計算。

當指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化，或貴集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計發生變化，或重新評估貴集團是否有合理把握行使購買、延期或終止選擇權而發生變化時，租賃負債將被重新計量。租賃負債按此方式重新計量時，會對使用權資產的賬面值進行相應調整，如果使用權資產賬面值已減為零，則計入損益。

當租賃範圍或租賃對價發生變動，而該變動未在租賃合同中作出初始規定(「租賃修改」)且未作為單獨租賃列賬時，租賃負債亦將被重新計量。在這種情況下，租賃負債按修改後的租賃款項和租賃期限，使用修改後的折現率在修改生效日重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合同付款的本金部分。

(ii) 作為出租人

若貴集團作為出租人，其於租賃開始時釐定每項租賃為融資租賃或經營租賃。若租賃將與相關資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。否則，該租賃分類為經營租賃。

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，貴集團按相對獨立售價基準將合同中的對價分配至各組成部分。

倘貴集團為中間出租人，則分租乃參考總租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘總租賃為貴集團應用附註2(i)(i)所述豁免的短期租賃，則貴集團將分租租賃分類為經營租賃。

(j) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具的信貸虧損

貴集團就以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項)確認預期信貸虧損的虧損撥備。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產無需進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估值。信貸虧損按合同金額及預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘貼現影響屬重大，則固定利率金融資產、貿易應收款項及其他應收款項的預期現金差額將使用初始確認時釐定的實際利率或其近似值貼現。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限為貴集團面臨信貸風險的最長合同期。

預期信貸虧損按下列任何一種基準計量：

– 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的預期虧損；及

– 整個存續期預期信貸虧損：預期信貸虧損模型適用的項目在預期存續期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

貿易應收款項的虧損撥備始終按等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

釐定金融工具的信貸風險是否自初步確認以來顯著增加時及在計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮相關且無需過多的成本或投入便可獲得的合理可靠資料。這包括基於貴集團的過往經驗和審慎信貸評估得出的定量及定性資料及分析(包括前瞻性資料)。

貴集團假設，倘金融資產超過合同到期日，則其信貸風險顯著增加。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量，以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整。

信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團會評估一項金融資產是否發生信貸減值。若發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量產生不利影響的事件時，則金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人發生重大財務困難；
- 違反合同，如違約或超過合同到期日；
- 貴集團按貴集團不會以其他方式考慮的條款重組貸款或墊款；或
- 債務人很可能將會破產或進行其他財務重組。

撇銷政策

若實際上並無收回的可能性，則金融資產的總賬面值會被撇銷。這種情況通常發生在貴集團確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還將予撇銷的金額。

倘過往已撇銷的資產在其後收回，則於收回期間於損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴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，以確定是否存在任何減值跡象。

就減值測試而言，將資產集合分組為可從持續使用中產生現金流入的最小資產組別，其現金流入大致上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。因業務合併產生的商譽被分配至現金產生單位或現金產生單位組別(預期將從合併協同效益中獲益)。

資產或現金產生單位的可回收金額為其使用價值及其公允價值減銷售成本兩者中的較高者。在評估使用價值時，採用反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前折現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可回收金額，則確認減值虧損。

減值虧損將於損益中確認。分配減值虧損時，首先減少已分配至現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例減少現金產生單位中其他資產的賬面值。

有關商譽的減值虧損不會被撥回。就其他資產而言，減值虧損只有在所產生的賬面值不超過在未確認減值虧損的情況下扣除折舊或攤銷而釐定的賬面值時才會被撥回。

(k) 存貨

存貨指日常業務過程中持作出售的資產，在生產過程中以供出售的資產，或在生產過程中或提供服務時所消耗的材料或供應品形式。

存貨按成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本乃採用加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、轉換成本及使存貨達至其現時地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成估計成本及進行銷售所需的估計成本。

售出存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收入的期間確認為開支。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨損失均於發生撇減或損失的期間確認為開支。任何存貨撇減撥回金額於發生撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額減少。

(l) 合同負債

合同負債在客戶於貴集團確認相關收入(請參閱附註2(s)(i))前支付不予退還對價時確認。若貴集團在確認相關收入前有無條件收取不予退還對價的權利，則合同負債亦將予以確認。在該情況下，亦須確認相應應收款項(請參閱附註2(m))。

倘合同包括重大融資部分，合同餘額包含實際利率法計量的累計利息(請參閱附註2(s))。

(m) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團擁有無條件權利可收取對價時予以確認。若對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。

不含重要融資成分的貿易應收款項最初按其交易價計量。包含重要融資成分的貿易應收款項及其他應收款項最初按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後採用實際利率法按攤銷成本列賬，包含信貸虧損準備(見附註2(j)(i))。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時兑換為已知數額現金且所面臨的價值變動風險並不重大的短期高流動性投資(於購入時期限不超過三個月)。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按要求償還及屬於貴集團現金管理必不可少的一部分的銀行透支。根據附註2(j)(i)所載政策，就預期信貸虧損對現金及現金等價物進行評估。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初按公允價值確認。於初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現影響甚小，在此情況下，則按發票金額列賬。

(p) 員工福利

(i) 短期員工福利及界定供款退休計劃的供款

短期員工福利在提供相關服務時支銷。倘貴集團現時因員工過往提供的服務而有支付該等金額的法律或推定義務且該等義務能夠可靠地估計，則就預計將支付的金額確認負債。

向界定供款退休計劃供款的義務在提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

貴集團實行股份激勵計劃，據此，作為貴集團權益工具的對價，貴集團將獲得合資格參與者的服務。作為授予權益工具之交換而收到的服務之公允價值在損益表中確認，且權益中以股份為基礎的付款儲備相應地增加。

購股權

購股權計劃項下預計開支總金額乃參考按期權定價模式計算的所授出購股權的公允價值釐定。

總開支乃於歸屬期間確認，即所有規定歸屬條件獲滿足的期間。於各期間結束時，貴集團根據非市場歸屬及服務條件修訂其對預期將歸屬的期權數目的估計。其於損益中確認對原有估計修訂的影響(如有)，並相應地調整權益。權益金額將於以股份為基礎的付款儲備確認，直至以期權獲行使(當其計入在股本中確認的已發行股份金額時)或期權過期(當其直接結轉至保留利潤時)為止。

(iii) 離職福利

離職福利在貴集團不再能撤銷給予的該等福利與貴集團確認涉及支付離職福利的重組成本的較早者發生時確認。

(q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益內確認，惟與業務合併，或直接於權益或其他全面收入內確認的項目有關者除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的預計應付或應收稅項，以及就過往年度應付或應收稅項的任何調整。當期應付或應收稅項的金額是對預期支付或收到的稅款的最佳估計，反映了與所得稅有關的不確定性。其採用報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率進行計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅於滿足若干標準時，方予以抵銷即期稅項資產及負債。

遞延稅項乃就資產與負債就財務報告目的而言的賬面值與就稅務目的所用的數額的暫時差異而確認。

以下情況不確認遞延稅項：

- 於非業務合併及並不影響會計或應課稅損益，且不產生同等的應課稅及可抵扣暫時差異的交易中初步確認資產或負債的暫時差異；
- 與子公司、聯營公司及合資企業的投資相關的暫時差異，惟以貴集團能夠控制暫時差異撥回的時間，以及該等差異可能在可預見的未來不會撥回為限；
- 初步確認商譽產生的應課稅暫時差異；及
- 與因實施經濟合作與發展組織所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。

貴集團就其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項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差異予以確認，惟以可能獲得用以抵銷該等稅項虧損、稅項抵免及可扣減暫時差異的未來應課稅溢利為限。未來應課稅溢利根據相關應課稅暫時差異的撥回確定。倘應課稅暫時差異的金額不足以完全確認遞延稅項資產，則根據貴集團各子公司的業務計劃，考慮未來應課稅溢利並對現有的暫時差異撥回進行調整。遞延稅項資產將於各報告日期進行審閱，並減少至不再可能實現相關稅項優惠的程度，當未來應課稅溢利的可能性提高時，這種減少就會被撥回。

遞延稅項資產及負債僅於滿足若干標準時予以抵銷。

(r) 撥備及或有負債

一般而言，撥備乃通過反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險評估的稅前折現率預期未來現金流而釐定。

當相關產品或服務出售時，根據歷史保修數據及可能結果與其相關概率的加權，確認保修撥備。

虧損性合同的撥備乃按終止合同的預期成本及繼續履行合同的預期成本淨額(以較低者為準)的現值計量，其乃根據履行合同項下責任的增量成本及與履行該合同直接相關的其他成本的分配而釐定。在計提撥備前，貴集團確認與該合同相關的資產的任何減值虧損(請參閱附註2(j)(ii))。

倘需要經濟利益流出的可能性不大，或者該金額不能可靠估計，該義務應作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極小。只有一項或多項未來事件的發生或不發生才能確認其存在的潛在義務，亦作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極小。

倘結算撥備所需的部分或全部開支預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額以撥備的賬面值為限。

(s) 收入和其他收益

貴集團在日常業務期間因銷售貨物或提供服務產生的收入，列入收益。

貴集團的收入及其他收益確認政策詳情如下：

(i) 客戶合同收入

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時按貴集團預期有權收取的承諾對價金額(代第三方收取的相關金額除外)確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

(a) 產品銷售收入

貴集團與客戶簽訂的銷售合同／訂單通常包含各種貿易條款。根據不同的貿易條款，貨物的控制權通常在交付和驗收貨物時或承運人收到貨物時轉移至客戶，此時貴集團確認收入。

(b) 提供服務所得收入

收入於客戶擁有及驗收服務時確認。

(ii) 來自其他來源的收入及其他收益

(a) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」指將金融資產預計年期內估計未來現金收入準確貼現至金融資產總賬面值之比率。在計算利息收入時，將實際利率應用於資產的總賬面值(當資產並無發生信貸減值時)。然而，就初始確認後發生信貸減值的金融資產而言，利息收入通過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本來計算。倘資產不再出現信貸減值，則恢復使用總額基準計算利息收入。

(b) 政府補助

當可合理保證貴集團將會收到政府補助且貴集團將滿足補助所附條件時，便會於財務狀況表中初步確認政府補助。用於補償貴集團已產生開支的補助於開支產生的同一期間系統性地於損益確認為收益。補償貴集團資產成本的補助確認為遞延收益，其後按資產的使用年期通過確認為其他收益的方式於損益中確認。

(t) 外幣折算

外幣交易按交易日的匯率折算成貴集團公司的相應功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告日的匯率折算為功能貨幣。以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日的匯率折算。外幣匯兑差額通常於損益中確認。

海外業務的資產及負債(包括收購產生的商譽及公允價值調整)按報告日的匯率折算為人民幣。海外業務的收益及開支按交易日匯率折算成人民幣。

外幣匯兑差額於其他全面收益中確認，並累積於匯兑儲備中。

(u) 借貸成本

因收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售之資產)而直接應佔之借貸成本均撥作該等資產之部分成本。其他借貸成本則在產生期間計為費用。

(v) 關聯方

(a) 倘屬以下情況，則某人士或該人士的近親與貴集團有關聯：

(i) 擁有貴集團的控制權或共同控制權；

(ii) 對貴集團具有重大影響力；或

(iii) 身為貴集團或貴集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與貴集團有關聯：

(i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、子公司及同系子公司之間相互關聯)。

(ii) 某一實體為另一實體的聯營公司或合資企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合資企業)。

(iii) 兩間實體均為同一第三方的合資企業。

(iv) 某一實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。

(v) 該實體為以貴集團或與貴集團有關聯的實體的員工福利而設的離職後福利計劃。

(vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制。

(vii) (a)(i)中所述個人對實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的關鍵管理人員。

(viii) 該實體，或其所屬集團的任何成員公司，向貴集團或貴集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

一名人士的近親指在與該實體從事交易時可能會影響該人或受該人影響的家庭成員。

(w) 分部報告

經營分部，以及在財務報表中報告的各分部項目金額，從定期提供給貴集團最高行政管理層以對貴集團各業務線和地理位置進行資源分配和績效評估的財務資料中確定。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則個別重大經營分部不會進行合算。個別非重要經營分部若滿足上述大部分標準，則可以匯總。

3 會計判斷及估計

附註14及33包含有關商譽減值、衡量貿易應收款項的預期信貸虧損準備以及金融工具公允價值的假設及其風險因素的資料。其他估計不確定性的重大來源如下：

(i) 除金融資產之外的非流動資產減值

倘情況顯示除金融資產之外的非流動資產賬面金額可能無法收回，則該資產可能被視為發生「減值」，並可根據附註2(j)(ii)所述的非流動資產減值會計政策確認減值虧損。該等資產會定期或在發生事件或情況變化顯示賬面金額可能無法收回時作減值測試。當出現有關下跌，賬面金額會減記至可回收金額。可回收金額為公允價值減出售成本之金額與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，資產產生的預計未來現金流折現為現值，這需要對收入水平以及經營成本金額進行重大判斷。貴集團利用所有現時所得資料，釐定可回收金額的合理概約金額，包括根據對收入水平及經營成本金額的合理有力假設及預測所作出的估計。該等估計的變動可能對資產的可回收金額產生重大影響，並可能導致未來期間減值支出或減值撥回增加。

(ii) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務過程中的估計銷售價格扣除估計完工成本以及進行銷售必要的估計成本。估計技術上已過時及／或滯銷的存貨項目的銷售價格時，予以特別考慮。

管理層於報告期末重新評估該等估計，以確保存貨以成本及可變現淨值兩者中較低者列示。

(iii) 無形資產以及物業、廠房及設備的使用年期

無形資產的攤銷以及物業、廠房及設備的折舊乃經計及估計殘值後，按各自資產的估計使用年期以直線法進行。貴集團定期檢討資產的估計使用年期，以釐定報告期內記錄的折舊及攤銷開支金額。使用年期基於類似資產的行業經驗，並經計及預期的技術變革。倘先前估計發生重大變動，則會調整未來期間的折舊及攤銷開支。

(iv) 以股份為基礎的薪酬安排及其公允價值計量

貴集團參考權益工具於授出之日的公允價值，計量向員工作出的以股份為基礎的付款成本。估計公允價值需要確定對於授出權益工具而言最適當的估值模式，這取決於授出的條款及條件。釐定以股份為基礎的付款的公允價值受相關股權價值、股價預期波動率及無風險利率等重要假設的影響。以股份為基礎的付款詳情載於附註31。

4 收入及分部報告

貴集團主要從事人機交互及多媒體處理芯片產品及互連及計算芯片產品的設計、研發與銷售。

(a) 收入

(i) 收入分類

貴集團與客戶簽訂的合同的收入於相關期間內的某一時間點確認。

與客戶簽訂的合同的收入按主要產品或服務項目分類如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
《國際財務報告準則》第15號範圍內與客戶簽訂的合同的收入					
按服務項目劃分					
銷售產品					
－人機交互及多媒體處理芯片產品	1,635,553	1,791,636	2,006,335	345,126	241,844
－互連及計算芯片產品	65,858	188,698	383,155	66,840	234,123
許可及服務	50,774	45,045	41,747	5,514	18,246
	1,752,185	2,025,379	2,431,237	417,480	494,213

於相關期間，交易金額佔貴集團相關年度收入超過10%的貴集團客戶載列如下。貴集團的信貸風險集中度詳情載於附註33(a)。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
客戶A	1,437,876	1,555,248	1,569,757	288,338	107,487
客戶B	*	*	257,498	42,596	*
客戶C	*	*	*	*	194,196

* 指該客戶的收入總額低於各年度／期間總收入的10%。

貴集團利用《國際財務報告準則》第15號第121段中便於實務操作的方法，並無披露剩餘履約義務，此乃由於貴集團所有銷售合同的原預期期限均少於1年。

(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，要求根據內部財務報告識別和披露經營分部資料，該等報告由貴集團的主要經營決策者為資源分配和表現評估目的定期審查。按此基準，就作出有關資源分配和表現評估的決定而言，貴集團管理層對貴集團整體經營業績進行檢討，貴集團已確定於相關期間其僅有一個經營分部。

(ii) 地域資料

貴集團的業務主要分佈在中國內地。

有關貴集團來自外部客戶的收入的地理位置資料乃根據客戶註冊地或所在地列示。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審計)*	*人民幣千元*
按客戶地理位置分拆					
中國內地	192,003	389,699	651,966	109,642	338,078
中國香港	1,464,118	1,592,076	1,663,626	306,481	153,169
中國台灣	72,668	23,364	1,728	148	471
海外	23,396	20,240	113,917	1,209	2,495
	1,752,185	2,025,379	2,431,237	417,480	494,213

貴集團的非流動資產大部分位於或分配至中國內地的業務。位於海外的非流動資產並不重大。

5 其他淨收益

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審計)*	*人民幣千元*
政府補助	53,554	99,285	38,352	5,625	8,775
利息收入	28,261	34,470	38,670	11,310	1,913
銀行定期存款投資收入	22,660	13,854	1,451	775	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入	18,027	10,541	320	–	2,232
匯兑收益／(虧損)	17,102	20,878	(27,071)	(899)	(13,917)
出售物業、廠房及設備以及使用權資產的收益／(虧損)	5,590	(491)	1,916	(113)	6,179
其他	1,962	(515)	442	(16)	(251)
	147,156	178,022	54,080	16,682	4,931

6 稅前虧損

稅前虧損乃於扣除以下各項後得出：

(a) 融資成本

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審計)*	*人民幣千元*
銀行借款利息	–	–	250	–	2,537
租賃負債利息	22,596	19,508	14,551	4,800	3,413
	22,596	19,508	14,801	4,800	5,950

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審計)*	*人民幣千元*
薪金、工資及其他福利	1,217,563	1,112,306	974,094	253,823	222,830
界定供款退休計劃供款	83,015	78,346	69,746	18,782	16,593
以權益結算的股份支付開支*(附註31)*	132,781	107,362	321,581	31,177	84,989
	1,433,359	1,298,014	1,365,421	303,782	324,412

(i) 界定退休金供款計劃

貴集團的員工須參加由子公司註冊地當地市政府管理及運作的界定退休金供款計劃。貴集團按各當地市政府所協定平均員工薪金的特定百分比計算計劃的供款資金，為員工的退休福利提供資金。

貴集團所有其他海外子公司均須遵守所屬國家／司法管轄區的法定企業退休金供款計劃。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的進一步重大義務。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審計)*	*人民幣千元*
已售存貨成本*	1,481,957	1,667,839	1,978,325	383,517	420,852
無形資產攤銷	326,782	289,073	237,185	60,855	45,692
折舊費					
– 物業、廠房及設備	104,536	150,578	150,968	36,588	44,135
– 使用權資產	59,081	46,877	36,472	10,900	8,030
非金融資產減值虧損					
– 無形資產*(附註13)*	–	–	36,366	–	85
– 商譽*(附註14)*	72,089	56,571	54,495	–	–
– 物業、廠房及設備*(附註11)*	3,578	21,977	35,093	9,759	728
上市開支	–	–	33,481	9,304	2,758

* 存貨成本包括分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及2025年及2026年3月31日止三個月與員工成本、折舊及攤銷開支有關的人民幣33,256,000元、人民幣70,835,000元、人民幣 125,893,000元、人民幣18,760,000元(未經審計)及人民幣13,450,000元，該等開支亦納入於上文或附註6(b)就各類開支分別披露的總金額內。

7 於綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審計)*	*人民幣千元*
即期稅項					
年內／期內撥備	53	207	203	100	75
遞延稅項					
暫時差額的產生及撥回	(3,293)	(675)	–	–	–
所得稅(抵免)／開支	(3,240)	(468)	203	100	75

(b) 按適用稅率計算的稅項(抵免)／開支與會計虧損之間的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
稅前虧損	(1,840,704)	(1,547,823)	(1,515,641)	(399,176)	(374,848)
按15%的稅率計算的名義稅項*(附註(i)及(ii))*	(276,106)	(232,173)	(227,346)	(59,877)	(56,227)
外國司法管轄區和按中國法定稅率計算的子公司之間不同稅率的影響*(附註(i)及(iv))*	(17,846)	(21,140)	(17,496)	(6,915)	(4,380)
不可扣稅開支	15,819	3,314	6,546	576	325
研發開支加計扣除的稅務*(附註(iii))*	(162,813)	(166,530)	(129,406)	(36,402)	(30,022)
未確認的暫時差額及稅項虧損	437,706	416,061	367,905	102,718	90,379
實際稅項(抵免)／開支	(3,240)	(468)	203	100	75

附註：

(i) 貴公司及貴集團於中國內地成立的子公司於有關期間均須繳納25%的中國企業所得稅，惟下文附註所披露的稅項減免除外。

(ii) 《中華人民共和國企業所得稅法》允許企業申請「高新技術企業」認證，該認證使合格公司在符合認證標準的前提下有權享有15%的所得稅優惠稅率。

貴公司於2021年12月及2024年12月獲得高新技術企業認證，符合資格成為高新技術企業，截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個日曆年度及2026年3月31日止三個月有權享有15%的優惠稅率。

(iii) 根據中國內地的相關稅務規則，根據有關期間100%的相關開支，允許加計扣除合格的研發開支。

(iv) 根據中國所得稅法及其相關條例，符合小型微利企業資格的實體享有2.5%或5%的所得稅優惠稅率。截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度及2026年3月31日止三個月，若干子公司符合小型微利企業資格並有權享有所得稅優惠稅率。

於各報告期的香港利得稅撥備按年內估計應課稅溢利的16.5%計算，惟根據利得稅兩級稅率制度，即首2百萬港元應課稅溢利按8.25%的稅率徵稅，而餘下的應課稅溢利按16.5%的稅率徵稅的子公司除外。

貴公司於韓國註冊成立的子公司須按年度應課稅溢利9%至24%的累進稅率繳納韓國利得稅。

於其他司法管轄區註冊成立的子公司按相關國家的適當現行稅率徵稅。

8 董事及監事酬金

貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及2025年及2026年3月31日止三個月董事及監事酬金的詳情如下：

	截至2023年12月31日止年度						
	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休金計劃供款	董事及監事薪酬	小計	以股份為基礎的付款 *(附註i)*	合計
	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*
執行董事							
王東升先生	1,892	–	63	–	1,955	28,140	30,095
王波先生	1,638	–	–	–	1,638	5,543	7,181
米鵬先生	1,292	–	63	–	1,355	1,911	3,266
小計	4,822	–	126	–	4,948	35,594	40,542
非執行董事							
王家恆先生(於2023年7月31日離職)	–	–	–	–	–	–	–
方向明先生(於2023年7月31日離職)	–	–	–	–	–	–	–
李家慶先生	–	–	–	–	–	–	–
俞信華先生	–	–	–	–	–	–	–
張帥先生(於2023年7月31日獲委任)	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事							
呂文棟先生(於2023年7月31日獲委任)	–	–	–	50	50	–	50
張春先生(於2023年7月31日獲委任)	–	–	–	50	50	–	50
張曉君女士(於2023年7月31日獲委任)	–	–	–	50	50	–	50
小計	–	–	–	150	150	–	150
監事							
孫達飛先生	–	–	–	–	–	–	–
劉帥先生	–	–	–	–	–	282	282
王琪先生	466	41	57	–	564	128	692
小計	466	41	57	–	564	410	974
合計	5,288	41	183	150	5,662	36,004	41,666

	截至2024年12月31日止年度						
	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休金計劃供款	董事及監事薪酬	小計	以股份為基礎的付款 *(附註i)*	合計
	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*
執行董事							
王東升先生	1,834	–	22	–	1,856	28,218	30,074
王波先生	1,638	–	–	–	1,638	3,006	4,644
米鵬先生	1,537	–	66	–	1,603	894	2,497
小計	5,009	–	88	–	5,097	32,118	37,215
非執行董事							
李家慶先生	–	–	–	–	–	–	–
俞信華先生	–	–	–	–	–	–	–
張帥先生	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事							
呂文棟先生	–	–	–	120	120	–	120
張春先生	–	–	–	120	120	–	120
張曉君女士	–	–	–	120	120	–	120

	截至2024年12月31日止年度						
	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休金計劃供款	董事及監事薪酬	小計	以股份為基礎的付款 *(附註i)*	合計
	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*
小計	–	–	–	360	360	–	360
監事							
孫達飛先生	–	–	–	–	–	–	–
劉帥先生	–	–	–	–	–	111	111
王琪先生	573	40	66	–	679	56	735
小計	573	40	66	–	679	167	846
合計	5,582	40	154	360	6,136	32,285	38,421

	截至2025年12月31日止年度						
	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休金計劃供款	董事及監事薪酬	小計	以股份為基礎的付款 *(附註i)*	合計
	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*
執行董事							
王東升先生	1,804	–	–	–	1,804	51,707	53,511
王波先生	1,707	–	33	–	1,740	5,702	7,442
米鵬先生	1,540	–	68	–	1,608	8,701	10,309
胡巍浩先生(於2025年4月24日獲委任)	1,152	–	51	–	1,203	9,727	10,930
小計	6,203	–	152	–	6,355	75,837	82,192
非執行董事							
李家慶先生	–	–	–	–	–	–	–
俞信華先生	–	–	–	–	–	–	–
張帥先生	–	–	–	–	–	–	–
劉飛虹女士(於2025年8月26日獲委任)	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事							
呂文棟先生	–	–	–	120	120	–	120
張春先生	–	–	–	120	120	–	120
張曉君女士	–	–	–	120	120	–	120
朱賀華先生(於2025年4月24日獲委任)	–	–	–	83	83	–	83
小計	–	–	–	443	443	–	443
監事							
孫達飛先生	–	–	–	–	–	–	–
劉帥先生	–	–	–	–	–	82	82
王琪先生	576	160	68	–	804	1,184	1,988
小計	576	160	68	–	804	1,266	2,070
合計	6,779	160	220	443	7,602	77,103	84,705

	截至2026年3月31日止三個月						
	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休金計劃供款	董事及監事薪酬	小計	以股份為基礎的付款 *(附註i)*	合計
	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*
執行董事							
王東升先生	454	–	–	–	454	8,468	8,922
王波先生	426	–	12	–	438	1,248	1,686
米鵬先生	208	144	17	–	369	2,059	2,428
胡巍浩先生	206	216	17	–	439	2,692	3,131
小計	1,294	360	46	–	1,700	14,467	16,167
非執行董事							
李家慶先生	–	–	–	–	–	–	–
俞信華先生	–	–	–	–	–	–	–

	截至2026年3月31日止三個月						
	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休金計劃供款	董事及監事薪酬	小計	以股份為基礎的付款 *(附註(i))*	合計
	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*
張帥先生	–	–	–	–	–	–	–
劉飛虹女士	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事							
呂文棟先生	–	–	–	30	30	–	30
張春先生	–	–	–	30	30	–	30
張曉君女士	–	–	–	30	30	–	30
朱賀華先生	–	–	–	30	30	–	30
小計	–	–	–	120	120	–	120
監事							
孫達飛先生	–	–	–	–	–	–	–
劉帥先生	–	–	–	–	–	13	13
王琪先生	84	74	17	–	175	341	516
小計	84	74	17	–	175	354	529
合計	1,378	434	63	120	1,995	14,821	16,816

	截至2025年3月31日止三個月(未經審計)						
	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休金計劃供款	董事及監事薪酬	小計	以股份為基礎的付款 *(附註(i))*	合計
	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*
執行董事							
王東升先生	454	–	–	–	454	5,902	6,356
王波先生	409	–	–	–	409	253	662
米鵬先生	387	–	17	–	404	111	515
小計	1,250	–	17	–	1,267	6,266	7,533
非執行董事							
李家慶先生	–	–	–	–	–	–	–
俞信華先生	–	–	–	–	–	–	–
張帥先生	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事							
呂文棟先生	–	–	–	30	30	–	30
張春先生	–	–	–	30	30	–	30
張曉君女士	–	–	–	30	30	–	30
小計	–	–	–	90	90	–	90
監事							
孫達飛先生	–	–	–	–	–	–	–
劉帥先生	–	–	–	–	–	21	21
王琪先生	144	14	17	–	175	155	330
小計	144	14	17	–	175	176	351
合計	1,394	14	34	90	1,532	6,442	7,974

附註：

(i) 指根據貴集團購股權計劃授予董事／監事的購股權的估計價值。該等購股權價值乃根據貴集團有關以股份為基礎的付款交易的會計政策計量。該等實物福利的詳情(包括已授出購股權的主要條款及數目)於附註31(a)披露。

(ii) 於相關期間，貴集團並無向非執行董事支付任何薪金。

於相關期間，貴集團並無支付或應付任何款項予以下載列於附註9的董事、監事或任何最高薪酬人士，作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。於相關期間，概無有關董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年、2026年3月31日止三個月，五名最高薪酬人士的董事、監事及其他僱員數目載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人數	*人數*	*人數*	*人數* *(未經審計)*	*人數*
董事及監事	2	2	1	1	1
其他僱員	3	3	4	4	4
	5	5	5	5	5

董事及監事的酬金於附註8中披露。其餘最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
薪金、津貼及實物福利	4,391	4,826	3,484	1,451	491
酌情花紅	132	480	452	183	423
退休金計劃供款	194	199	273	61	69
以股份為基礎的付款	12,300	5,398	68,561	3,268	21,876
	17,017	10,903	72,770	4,963	22,859

該等並非貴集團董事或監事且位於五名最高薪酬人士之列的人士酬金範圍如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人數	*人數*	*人數*	*人數* *(未經審計)*	*人數*
1,000,001港元至1,500,000港元	–	–	–	4	–
3,500,001港元至4,000,000港元	–	2	–	–	–
4,000,001港元至4,500,000港元	–	1	–	–	–
5,000,001港元至5,500,000港元	1	–	–	–	1
5,500,001港元至6,000,000港元	1	–	–	–	1
6,000,001港元至6,500,000港元	–	–	–	–	1
7,500,001港元至8,000,000港元	1	–	–	–	–
8,000,001港元至8,500,000港元	–	–	–	–	1
16,500,001港元至17,000,000港元	–	–	1	–	–
17,000,001港元至17,500,000港元	–	–	1	–	–
20,500,001港元至21,000,000港元	–	–	1	–	–
24,000,001港元至24,500,000港元	–	–	1	–	–

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損於有關期間的計算乃基於貴公司普通權益股東應佔年內／期內虧損及已發行普通股的加權平均數目。

正如附註32(c)所披露的一樣，貴公司於2023年8月通過將資本儲備中的人民幣1,967,046,000元轉換為股本，就每股已發行股份發行37股股份(共1,967,046,000股股份)。因此，自2023年1月1日起，已就該等資本化發行追溯調整普通股的加權平均數目。

加權平均普通股數目

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千股	*千股*	*千股*	*千股*	*千股*
				(未經審計)	
於1月1日已發行的普通股	46,176	2,020,210	2,020,210	2,020,210	2,042,143
已發行普通股的影響*(附註32(c))*	4,024	–	14,622	–	–
資本化發行的影響*(附註32(c))*	1,857,400	–	–	–	–
於12月31日／3月31日普通股的加權平均數	1,907,600	2,020,210	2,034,832	2,020,210	2,042,143

(b) 每股攤薄虧損

於有關期間並無潛在攤薄普通股發行在外。因此，於有關期間內各年度／期間每股攤薄虧損與相應年度／期間的每股基本虧損相同。

11 物業、廠房及設備

貴集團

	機器設備	辦公設備	租賃物業裝修	在建工程	合計
	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*
成本：					
於2023年1月1日	217,461	77,838	69,839	28,147	393,285
添置	172,164	8,358	11,063	114,792	306,377
處置	(2,012)	(1,495)	–	–	(3,507)
自物業、廠房及設備轉出	6,859	–	107,268	(114,127)	–
匯兑調整	163	548	–	–	711
於2023年12月31日及2024年1月1日	394,635	85,249	188,170	28,812	696,866
添置	110,531	4,011	695	22,944	138,181
處置	(28,652)	(1,370)	–	–	(30,022)
自物業、廠房及設備轉出	25,856	–	3,120	(28,976)	–
匯兑調整	(670)	(410)	–	–	(1,080)
於2024年12月31日及2025年1月1日	501,700	87,480	191,985	22,780	803,945
添置	43,316	3,761	380	20,670	68,127
處置	(6,358)	(7,521)	–	–	(13,879)
自物業、廠房及設備轉出	17,765	–	14,122	(31,887)	–
匯兑調整	13	432	–	–	445
於2025年12月31日及2026年1月1日	556,436	84,152	206,487	11,563	858,638
添置	8,186	502	20,344	4,844	33,876
處置	(8,945)	(1,198)	–	–	(10,143)
自物業、廠房及設備轉出	2,576	–	–	(2,576)	–
匯兑調整	(402)	(722)	–	–	(1,124)
於2026年3月31日	557,851	82,734	226,831	13,831	881,247

	機器設備	辦公設備	租賃物業裝修	在建工程	合計
	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*
累計折舊：					
於2023年1月1日	77,336	49,074	11,609	–	138,019
年內扣除	77,620	13,504	13,412	–	104,536
出售時撥回	(1,896)	(1,264)	–	–	(3,160)
匯率調整	159	254	–	–	413
於2023年12月31日及2024年1月1日	153,219	61,568	25,021	–	239,808
年內扣除	113,126	12,436	25,016	–	150,578
出售時撥回	(22,835)	(1,333)	–	–	(24,168)
匯率調整	(526)	(205)	–	–	(731)
於2024年12月31日及2025年1月1日	242,984	72,466	50,037	–	365,487
年內扣除	108,427	7,835	34,706	–	150,968
出售時撥回	(4,565)	(7,445)	–	–	(12,010)
匯率調整	23	136	–	–	159
於2025年12月31日及2026年1月1日	346,869	72,992	84,743	–	504,604
期內扣除	19,181	877	24,077	–	44,135
出售時撥回	(6,938)	(1,198)	–	–	(8,136)
匯率調整	(361)	(579)	–	–	(940)
於2026年3月31日	358,751	72,092	108,820	–	539,663
減值損失：					
於2023年1月1日	1,822	–	–	–	1,822
年內撥備	3,578	–	–	–	3,578
出售時撥回	(54)	–	–	–	(54)
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,346	–	–	–	5,346
年內撥備	21,126	–	129	722	21,977
出售時撥回	(5,345)	–	–	–	(5,345)
於2024年12月31日及2025年1月1日	21,127	–	129	722	21,978
年內撥備	35,093	–	–	–	35,093
出售時撥回	(657)	–	–	–	(657)
於2025年12月31日及2026年1月1日	55,563	–	129	722	56,414
期內撥備	728	–	–	–	728
出售時撥回	(2,007)	–	–	–	(2,007)
於2026年3月31日	54,284	–	129	722	55,135
賬面淨值：					
於2023年12月31日	236,070	23,681	163,149	28,812	451,712
於2024年12月31日	237,589	15,014	141,819	22,058	416,480
於2025年12月31日	154,004	11,160	121,615	10,841	297,620
於2026年3月31日	144,816	10,642	117,882	13,109	286,449

貴公司

	機器設備	辦公設備	租賃物業裝修	在建工程	合計
	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*
成本：					
於2023年1月1日	83,086	15,128	52,904	4,852	155,970
添置	99,674	2,058	9,907	49,218	160,857
處置	–	(50)	–	–	(50)
自物業、廠房及設備轉出	6,488	–	27,856	(34,344)	–
於2023年12月31日及2024年1月1日	189,248	17,136	90,667	19,726	316,777
添置	38,630	597	298	15,680	55,205
處置	(10,687)	(163)	–	–	(10,850)
自物業、廠房及設備轉出	24,631	–	2,650	(27,281)	–
於2024年12月31日及2025年1月1日	241,822	17,570	93,615	8,125	361,132
添置	9,834	1,819	319	18,104	30,076
處置	(3,199)	(650)	–	–	(3,849)
自物業、廠房及設備轉出	16,919	–	–	(16,919)	–
於2025年12月31日及2026年1月1日	265,376	18,739	93,934	9,310	387,359
添置	161	340	20,344	4,751	25,596
處置	(6,023)	(17)	–	–	(6,040)
自物業、廠房及設備轉出	2,576	–	–	(2,576)	–
於2026年3月31日	262,090	19,062	114,278	11,485	406,915
累計折舊：					
於2023年1月1日	17,816	6,049	4,811	–	28,676
年內扣除	34,349	4,841	8,294	–	47,484
出售時撥回	–	(48)	–	–	(48)
於2023年12月31日及2024年1月1日	52,165	10,842	13,105	–	76,112
年內扣除	53,200	4,006	16,587	–	73,793
出售時撥回	(7,106)	(157)	–	–	(7,263)
於2024年12月31日及2025年1月1日	98,259	14,691	29,692	–	142,642
年內扣除	51,408	3,533	27,155	–	82,096
出售時撥回	(1,871)	(639)	–	–	(2,510)
於2025年12月31日及2026年1月1日	147,796	17,585	56,847	–	222,228
期內扣除	10,138	213	22,260	–	32,611
出售時撥回	(4,086)	(17)	–	–	(4,103)
於2026年3月31日	153,848	17,781	79,107	–	250,736
減值損失：					
於2023年1月1日	–	–	–	–	–
年內撥備	3,578	–	–	–	3,578
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,578	–	–	–	3,578
年內撥備	4,691	–	129	722	5,542
出售時撥回	(3,578)	–	–	–	(3,578)
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,691	–	129	722	5,542
年內撥備	13,814	–	–	–	13,814
出售時撥回	(227)	–	–	–	(227)
於2025年12月31日及2026年1月1日	18,278	–	129	722	19,129
期內撥備	545	–	–	–	545
出售時撥回	(1,938)	–	–	–	(1,938)
於2026年3月31日	16,885	–	129	722	17,736
賬面淨值：					
於2023年12月31日	133,505	6,294	77,562	19,726	237,087
於2024年12月31日	138,872	2,879	63,794	7,403	212,948
於2025年12月31日	99,302	1,154	36,958	8,588	146,002
於2026年3月31日	91,357	1,281	35,042	10,763	138,443

減值虧損

如附註2(j)(ii)所披露，每當事件或情況變化表明貴集團的物業、廠房及設備可能無法收回其記錄的賬面金額時，貴集團便對其進行減值測試。於相關期間，鑒於若干現金產生單位的未來前景不佳，貴集團管理層已估計有減值跡象的各有關現金產生單位可收回金額。各現金產生單位的可收回金額按以下項目中的較高者釐定：公允價值減處置成本，或使用價值(該使用價值通過編製相關現金產生單位的現金流量預測得出，而有關預測乃源自管理層批准的最新財務預測)。

現金流量於截至2023年及2024年12月31日止年度及2025年3月31日止三個月(未經審計)按12%的折現率進行折現。現金流量於截至2025年12月31日止年度及2026年3月31日止三個月按10.38%進行折現。所採用的折現率為稅前利率，且已反映相關現金產生單位的特定風險。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年3月31日止三個月，分別有人民幣3,578,000元、人民幣21,977,000元、人民幣35,093,000元、人民幣9,759,000元(未經審計)及人民幣728,000元的減值虧損於「物業、廠房及設備減值虧損」內確認，因為若干現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額。

12 使用權資產

貴集團

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：				
於1月1日	492,529	536,678	496,596	461,551
添置	124,734	1,949	36,204	–
處置	(81,157)	(40,937)	(72,905)	(83,144)
匯率調整	572	(1,094)	1,656	(1,615)
於12月31日／3月31日	536,678	496,596	461,551	376,792
累計折舊：				
於1月1日	88,545	111,394	126,385	126,227
年內／期內扣除	59,081	46,877	36,472	8,030
出售時撥回	(36,461)	(31,451)	(36,903)	(23,294)
匯率調整	229	(435)	273	(832)
於12月31日／3月31日	111,394	126,385	126,227	110,131
賬面淨值：				
於12月31日／3月31日	425,284	370,211	335,324	266,661

貴公司

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：				
於1月1日	108,395	91,390	83,556	66,572
添置	1,798	–	761	–
處置	(18,803)	(7,834)	(17,745)	–
於12月31日／3月31日	91,390	83,556	66,572	66,572
累計折舊：				
於1月1日	25,864	32,889	34,758	34,678
年內／期內扣除	9,556	9,703	8,312	1,836
出售時撥回	(2,531)	(7,834)	(8,392)	–
於12月31日／3月31日	32,889	34,758	34,678	36,514
賬面淨值：				
於12月31日／3月31日	58,501	48,798	31,894	30,058

貴集團通過租賃協議租賃的物業均為其辦公樓宇。租期通常為5至20年。租賃均不包括可變租賃付款。

與於貴集團損益內確認的租賃相關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審計)*	*人民幣千元*
使用權資產折舊費用	59,081	46,877	36,472	10,900	8,030
短期租賃相關開支	4,111	1,074	2,316	743	590
租賃負債利息 *(附註6(a))*	22,596	19,508	14,551	4,800	3,413

租賃現金流出總額的詳情載於附註22(d)。

13 無形資產

貴集團

	非專有技術	軟件	許可權	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：				
於2023年1月1日	456,247	155,683	506,840	1,118,770
添置	–	173,569	71,470	245,039
於2023年12月31日及2024年1月1日	456,247	329,252	578,310	1,363,809
添置	–	1,948	174,105	176,053
處置	(104,561)	–	–	(104,561)
於2024年12月31日及2025年1月1日	351,686	331,200	752,415	1,435,301
添置	–	39,308	101,904	141,212
處置	–	(1,395)	(132)	(1,527)
於2025年12月31日及2026年1月1日	351,686	369,113	854,187	1,574,986
添置	–	1,164	23,311	24,475
於2026年3月31日	351,686	370,277	877,498	1,599,461
累計攤銷：				
於2023年1月1日	232,522	108,213	212,736	553,471
年內扣除	76,805	46,389	203,588	326,782
於2023年12月31日及2024年1月1日	309,327	154,602	416,324	880,253
年內扣除	49,658	56,899	182,516	289,073
出售時撥回	(96,654)	–	–	(96,654)
於2024年12月31日及2025年1月1日	262,331	211,501	598,840	1,072,672
年內扣除	47,332	58,631	131,222	237,185
出售時撥回	–	(1,395)	(132)	(1,527)
於2025年12月31日及2026年1月1日	309,663	268,737	729,930	1,308,330
期內扣除	5,657	15,587	24,448	45,692
於2026年3月31日	315,320	284,324	754,378	1,354,022
減值損失：				
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	7,907	–	572	8,479
出售時撥回	(7,907)	–	–	(7,907)
於2024年12月31日及2025年1月1日	–	–	572	572
年內撥備	36,366	–	–	36,366
於2025年12月31日及2026年1月1日	36,366	–	572	36,938
期內撥備	–	85	–	85

	非專有技術	軟件	許可權	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年3月31日	36,366	85	572	37,023
賬面淨值：				
於2023年12月31日	139,013	174,650	161,414	475,077
於2024年12月31日	89,355	119,699	153,003	362,057
於2025年12月31日	5,657	100,376	123,685	229,718
於2026年3月31日	–	85,868	122,548	208,416

貴公司

	非專有技術	軟件	許可權	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：				
於2023年1月1日	287,118	147,118	496,584	930,820
添置	–	172,553	71,081	243,634
於2023年12月31日及2024年1月1日	287,118	319,671	567,665	1,174,454
添置	–	1,751	173,505	175,256
於2024年12月31日及2025年1月1日	287,118	321,422	741,170	1,349,710
添置	–	38,887	101,738	140,625
處置	–	(1,395)	(132)	(1,527)
於2025年12月31日及2026年1月1日	287,118	358,914	842,776	1,488,808
添置	–	1,257	23,298	24,555
於2026年3月31日	287,118	360,171	866,074	1,513,363
累計攤銷：				
於2023年1月1日	85,957	101,561	205,073	392,591
年內扣除	63,723	45,181	201,668	310,572
於2023年12月31日及2024年1月1日	149,680	146,742	406,741	703,163
年內扣除	48,083	56,141	181,409	285,633
於2024年12月31日及2025年1月1日	197,763	202,883	588,150	988,796
年內扣除	47,332	58,111	130,667	236,110
出售時撥回	–	(1,395)	(132)	(1,527)
於2025年12月31日及2026年1月1日	245,095	259,599	718,685	1,223,379
期內扣除	5,657	15,627	24,425	45,709
於2026年3月31日	250,752	275,226	743,110	1,269,088
減值損失：				
於2023年1月1日及2023年及2024年12月31日以及2025年1月1日	–	–	572	572
年內撥備	36,366	–	–	36,366
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年3月31日	36,366	–	572	36,938
賬面淨值：				
於2023年12月31日	137,438	172,929	160,352	470,719
於2024年12月31日	89,355	118,539	152,448	360,342
於2025年12月31日	5,657	99,315	123,519	228,491
於2026年3月31日	–	84,945	122,392	207,337

14 商譽

貴集團

	商譽
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日以及2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日	228,650
累計減值損失：	
於2023年1月1日	45,495
年內扣除	72,089
於2023年12月31日及2024年1月1日	117,584
年內扣除	56,571
於2024年12月31日及2025年1月1日	174,155
年內扣除	54,495
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年3月31日	228,650
賬面值：	
於2023年12月31日	111,066
於2024年12月31日	54,495
於2025年12月31日及2026年3月31日	–

貴公司

	商譽
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日以及2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日	132,797
累計減值損失：	
於2023年1月1日	37,714
年內扣除	–
於2023年12月31日及2024年1月1日	37,714
年內扣除	40,588
於2024年12月31日及2025年1月1日	78,302
年內扣除	54,495
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年3月31日	132,797
賬面值：	
於2023年12月31日	95,083
於2024年12月31日	54,495
於2025年12月31日及2026年3月31日	–

於2023年1月1日的商譽來自i)貴集團通過於2019年完成的業務合作協議收購北京奕斯偉信息技術有限公司(以下簡稱「智能連接業務」)；及ii)貴公司通過於2020年完成的業務合作協議收購Socionext Inc.的多媒體業務的營運業務及資產組合(以下簡稱「多媒體業務」)。

對包含商譽的現金產生單位的減值測試

因收購北京奕斯偉信息技術有限公司而產生的商譽已分配至貴集團的智能連接業務部現金產生單位，因收購多媒體業務而產生的商譽已分配至貴集團的多媒體業務部現金產生單位。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，商譽的賬面值分配具體載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
智能連接業務部現金產生單位	15,983	–	–	–
多媒體業務部現金產生單位	95,083	54,495	–	–
	111,066	54,495	–	–

於各報告年度末，管理層已就商譽進行減值檢討。現金產生單位的可回收金額乃根據相關資產的公允價值減出售成本與使用價值中的較高者並參考獨立估價師所開具的估價報告釐定。該等計算使用基於管理層批准的五或六年期財務預算作出的現金流量預測。貴集團董事根據各現金產生單位的歷史經驗及貴集團對未來行業變化的預期預測收入增長率及毛利率，並根據各現金產生單位特有的其他因素進行調整。預測期間後的現金流量採用基於相關行業增長預測的最終增長率推算，且不超過相關行業的平均最終增長率。所採用的折現率為稅前折現率，並反映時間價值的市場評估以及與各現金產生單位相關的特定風險。

上述現金產生單位的使用價值計算所採用的關鍵假設如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
智能連接業務部現金產生單位				
預測期間的年收入增長率	25%-92%	24%-77%	/	/
毛利率	38%-42%	30%-46%	/	/
最終增長率	0%	0%	/	/
稅前折現率	13%	13%	/	/
多媒體業務部現金產生單位				
預測期間的年收入增長率	22%-167%	48%-146%	19%-109%	/
毛利率	29%-37%	26%-37%	26%-41%	/
最終增長率	0%	0%	0%	/
稅前折現率	12%	12%	10.38%	/

智能連接業務及多媒體業務的包含商譽的現金產生單位淨空值列示如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
智能連接業務部現金產生單位				
淨空值	–	–	–	–
多媒體業務部現金產生單位				
淨空值	72,982	–	–	–

根據所進行的減值測試，於2023年及2024年12月31日，智能連接業務部現金產生單位的可回收金額已分別減至人民幣175,408,000元及人民幣67,878,000元。由於在評估該現金產生單位的經營業績後，其被認定為不再產生最初估計的未來經濟利益，因此分別確認商譽減值損失人民幣72,089,000元及人民幣15,983,000元。

根據所進行的減值測試，於2024年及2025年12月31日，多媒體業務部現金產生單位的可回收金額已分別減至人民幣176,738,000元及人民幣24,598,000元。鑒於根據經營業績評估得出的未來現金流量預測的最佳估計，該現金產生單位無法產生最初預測的收益，因此分別確認商譽減值損失人民幣40,588,000元及人民幣54,495,000元。

管理層已就商譽減值測試進行敏感性分析。下表分別載列可單獨消除剩餘淨空值的毛利率及稅前折現率的假設變化：

於2023年12月31日	多媒體業務部現金產生單位
毛利率	-1.9%
稅前折現率	1.2%

在評估現金產生單位的使用價值時，現金產生單位的可收回金額高於其截至2023年12月31日的賬面價值，管理層認為，上述任何關鍵假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面價值(包括商譽)超出可收回金額。

15 於子公司之投資

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於子公司之投資，按成本計	990,657	1,040,538	1,179,459	1,204,195
	990,657	1,040,538	1,179,459	1,204,195

子公司的詳情載列於附註1。

16 於聯營公司之權益

貴集團及貴公司

貴集團於聯營公司的權益(在財務報表中採用權益法入賬)詳情如下：

聯營公司名稱	業務結構形式	註冊成立及營業地點	已發行及繳足股本詳情	貴集團的實際權益	貴公司持股比例	主營業務
芯創智(北京)微電子有限公司	註冊成立	北京	人民幣11,000,000元	32.1%	32.1%	科技推廣與應用服務
北京聚力開源生態技術有限公司	註冊成立	北京	人民幣11,080,000元	20.6%	20.6%	科技推廣與應用服務
北京瑞偲創新科技產業有限公司	註冊成立	北京	人民幣5,000,000元	20.0%	20.0%	專業技術服務

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
財務報表內個別非重要聯營公司之賬面總值	17,744	17,329	18,846	17,685
貴集團應佔該等聯營公司(虧損)／利潤及全面收益總額之總額	5,572	(415)	517	(1,161)

17 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
產能保證金預付款項	522,924	353,915	175,158	32,086
機器設備及許可權的預付款項	176,714	45,154	113,440	154,886
租賃押金	53,849	40,625	37,698	14,326
其他	11,414	1,828	3,087	2,914
	764,901	441,522	329,383	204,212
減：預期信貸虧損模型下的虧損準備撥備	(538)	(406)	(377)	(143)
	764,363	441,116	329,006	204,069

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
產能保證金預付款項	300,934	300,934	157,052	20,605
機器設備及許可權的預付款項	71,026	2,247	48,139	80,235
租賃押金	23,757	23,757	23,001	2,657
向子公司提供的貸款	202,704	181,353	160,324	155,511
其他	9,597	330	2,017	1,939
	608,018	508,621	390,533	260,947
減：預期信貸虧損模型下的虧損準備撥備	(238)	(238)	(230)	(27)
合計	607,780	508,383	390,303	260,920

18 存貨

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
原材料	175,771	176,753	262,350	301,237
在製品	152,431	197,051	257,524	275,266
製成品	196,130	254,296	345,117	425,351
其他合同成本	11,391	22,575	32,853	35,129
	535,723	650,675	897,844	1,036,983
減：存貨撇減	(207,077)	(283,037)	(279,030)	(256,887)
	328,646	367,638	618,814	780,096

貴集團確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
已售出存貨之賬面值	1,301,238	1,565,973	1,882,805	421,137
存貨撇減	180,719	101,866	95,520	(285)
	1,481,957	1,667,839	1,978,325	420,852

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
原材料	125,160	126,214	126,027	131,027
在製品	127,304	179,263	243,549	269,879
製成品	193,454	247,853	341,313	416,185
其他合同成本	4,550	21,418	29,911	32,337
	450,468	574,748	740,800	849,428
減：存貨撇減	(199,473)	(268,971)	(239,241)	(219,670)
	250,995	305,777	501,559	629,758

19 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項	774,269	766,379	1,124,748	760,978
減：預期信貸虧損模型下的虧損準備撥備	(7,604)	(10,574)	(12,593)	(8,037)
	766,665	755,805	1,112,155	752,941

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項	753,449	683,314	1,019,487	665,104
應收子公司款項	90,113	159,868	218,134	191,928
減：預期信貸虧損模型下的虧損準備撥備	(7,426)	(9,388)	(11,214)	(6,797)
	836,136	833,794	1,226,407	850,235

所有貿易應收款項預計將於一年內收回。有關貴集團的信貸政策及自貿易應收款項產生的信貸風險的詳情載於附註33(a)。

(a) 賬齡分析

於各報告期末，貿易應收款項基於交易日期及扣除虧損準備的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年以內	766,430	732,219	1,108,289	750,979
一年以上	235	23,586	3,866	1,962
	766,665	755,805	1,112,155	752,941

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年以內	835,901	810,208	1,223,960	844,988
一年以上	235	23,586	2,447	5,247
	836,136	833,794	1,226,407	850,235

貿易應收款項全部均以人民幣計值，而由於該等即期應收款項的短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相若。

20 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
預付供應商款項	50,660	102,649	129,106	100,749
就貴公司H股的建議首次公開發售所產生的預付費用*(附註(i))*	–	–	8,155	9,085
其他應收第三方款項	18,653	160,052	166,986	156,069
可收回增值税	67,358	90,924	106,405	53,374
	136,671	353,625	410,652	319,277
減：預期信貸虧損模型下的虧損準備撥備	(465)	(82)	(78)	(106)
	136,206	353,543	410,574	319,171

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
預付供應商款項	13,185	20,549	23,872	17,944
預付子公司款項	414,408	564,420	742,939	783,155
就貴公司H股的建議首次公開發售所產生的預付費用*(附註(i))*	–	–	8,155	9,085
應收子公司款項	1,150,370	1,970,254	2,671,154	2,677,225
向子公司提供的貸款	47,278	47,278	47,278	47,278
其他應收第三方款項	1,447	1,861	145,033	137,851
可收回增值税	38,626	60,909	64,848	30,757
	1,665,314	2,665,271	3,703,279	3,703,295
減：預期信貸虧損模型下的虧損準備撥備	(143)	(18)	(12)	(12)
	1,665,171	2,665,253	3,703,267	3,703,283

(i) 結餘將於貴公司H股於聯交所首次公開發售及上市後轉撥至權益內的資本儲備。

所有預付款項及其他應收款項預計將於一年內收回或確認為開支或轉撥至權益。

21 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團及貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
理財產品和結構性存款	963,273	–	400,114	–

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資指截至各報告期末以可變回報向銀行購買並將於一年內到期的理財產品和結構性存款。

22 現金及現金等價物、銀行定期存款、限制性現金及其他現金流量信息

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
銀行現金結餘	829,542	1,621,060	225,928	1,325,931
減：限制性現金	(21,482)	(33,321)	(37,654)	(19,980)
現金及現金等價物	808,060	1,587,739	188,274	1,305,951

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
銀行現金結餘	784,981	1,558,602	143,317	1,283,866
減：限制性現金	(12,332)	(17,541)	(15,456)	(10,300)
現金及現金等價物	772,649	1,541,061	127,861	1,273,566

限制性現金主要指在指定銀行作為海關擔保的若干存款。

(b) 銀行定期存款

貴集團及貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
銀行定期存款：				
－非即期	101,507	104,659	–	–
－即期	981,342	–	–	–
	1,082,849	104,659	–	–

(c) 融資活動所產生的負債對賬

下表載列貴集團融資活動所產生負債的變動詳情(包括現金及非現金變動)。融資活動產生的負債為現金流量已或未來現金流量將於貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	銀行貸款	租賃負債	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	–	426,967	426,967
融資現金流變動：			
已付租金的本金部分	–	(43,774)	(43,774)
已付租金的利息部分	–	(22,596)	(22,596)
融資現金流變動總額	–	(66,370)	(66,370)
其他變動：			
利息開支*(附註6(a))*	–	22,596	22,596
年內訂立新租約的租賃負債增加	–	124,734	124,734
提前終止租期	–	(50,846)	(50,846)
其他變動總額	–	96,484	96,484
於2023年12月31日	–	457,081	457,081

	銀行貸款	租賃負債	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年1月1日	–	457,081	457,081
融資現金流變動：			
已付租金的本金部分	–	(43,655)	(43,655)
已付租金的利息部分	–	(19,508)	(19,508)
融資現金流變動總額	–	(63,163)	(63,163)
其他變動：			
利息開支*(附註6(a))*	–	19,508	19,508
年內訂立新租約的租賃負債增加	–	1,949	1,949
提前終止租期	–	(9,914)	(9,914)
其他變動總額	–	11,543	11,543
於2024年12月31日	–	405,461	405,461

	銀行貸款	租賃負債	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年1月1日	–	405,461	405,461
融資現金流變動：			
銀行貸款所得款項	190,000	–	190,000
已付租金的本金部分	–	(23,880)	(23,880)
已付租金的利息部分	–	(14,551)	(14,551)
融資現金流變動總額	190,000	(38,431)	151,569
其他變動：			
利息開支*(附註6(a))*	250	14,551	14,801
期內訂立新租約的租賃負債增加	–	36,204	36,204
提前終止租期	–	(36,707)	(36,707)
其他變動總額	250	14,048	14,298
於2025年12月31日	190,250	381,078	571,328

	銀行貸款	租賃負債	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年1月1日	190,250	381,078	571,328
融資現金流變動：			
銀行貸款所得款項	647,000	–	647,000
已付銀行貸款利息	(2,246)	–	(2,246)
已付租金的本金部分	–	(8,874)	(8,874)
已付租金的利息部分	–	(3,413)	(3,413)
融資現金流變動總額	644,754	(12,287)	632,467
其他變動：			
利息開支*(附註6(a))*	2,537	3,413	5,950
提前終止租期	–	(66,865)	(66,865)
其他變動總額	2,537	(63,452)	(60,915)
於2026年3月31日	837,541	305,339	1,142,880

(d) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表中的金額指已付租金，並包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
歸屬於經營現金流	(5,571)	(5,100)	(2,334)	(1,404)	(605)
歸屬於融資現金流	(66,370)	(63,163)	(38,431)	(14,728)	(12,287)

23 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項	298,987	339,742	321,720	291,183

所有貿易應付款項預期於一年內結清或按要求償還。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，基於發票日期作出的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	298,938	338,847	320,861	290,325
1年以上	49	895	859	858
	298,987	339,742	321,720	291,183

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付第三方款項	76,704	131,910	164,639	106,765
應付子公司款項	107,911	15,778	48,746	25,419
	184,615	147,688	213,385	132,184

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，基於發票日期作出的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	184,615	140,234	213,385	132,184
1年以上	–	7,454	–	–
	184,615	147,688	213,385	132,184

24 應提費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付員工成本	181,728	174,774	173,179	120,209
應付其他稅費	25,302	20,052	16,838	8,931
購買設備及服務應付款項	213,662	158,184	122,542	131,229
供研發項目可免除借款*(附註)*	45,000	–	–	–
其他	34,268	43,250	41,449	28,238
	499,960	396,260	354,008	288,607

附註： 於2023年1月1日之前，貴公司一家子公司獲當地省政府授予供研發項目可免除借款，且貴集團將已收到的資金人民幣45,000,000元確認為2023年12月31日的一項流動負債。於2024年5月，可免除貸款的預先設定條件已獲滿足，該貸款隨後轉為補貼，人民幣45,000,000元作為政府補貼計入貴集團其他淨收入(附註5)。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付員工成本	45,291	45,655	45,661	30,965
應付其他稅費	6,870	6,258	5,670	3,358
購買設備及服務應付款項	175,254	131,797	107,358	99,800
應付子公司款項	975,753	1,799,748	2,601,385	2,723,210
其他	22,341	24,759	33,578	20,913
	1,225,509	2,008,217	2,793,652	2,878,246

25 合同負債

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
自客戶收取的預付款項	17,574	69,251	36,485	37,678

合同負債變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於1月1日的結餘	10,372	17,574	69,251	36,485
年內／期內確認年初／期初列入合同負債的收入導致合同負債減少	(10,372)	(17,574)	(67,189)	(6,863)
預收款項導致合同負債增加	17,574	69,251	34,423	8,056
於12月31日／3月31日的結餘	17,574	69,251	36,485	37,678

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
自客戶收取的預付款項	11,412	68,793	36,471	37,663

合同負債變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於1月1日的結餘	8,879	11,412	68,793	36,471
年內／期內確認年初／期初列入合同負債的收入導致合同負債減少	(8,879)	(11,412)	(66,733)	(6,863)
預收款項導致合同負債增加	11,412	68,793	34,411	8,055
於12月31日／3月31日的結餘	11,412	68,793	36,471	37,663

合同負債主要來自貴集團履行履約義務之前自客戶收到的對價。所有合同負債預計將於一年內確認為收入。

26 銀行貸款

貴集團及貴公司

銀行貸款償還計劃分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內或按要求	–	–	190,250	606,241
1年後但2年內	–	–	–	25,700
2年後但3年內	–	–	–	205,600
	–	–	–	231,300
	–	–	190,250	837,541

所有銀行貸款均無擔保及無抵押。

27 租賃負債

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，應償還之租賃負債如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	53,184	36,177	44,953	38,476
1年後但2年內	33,222	25,625	27,865	24,495
2年後但5年內	76,509	76,016	78,053	65,829
5年以上	294,166	267,643	230,207	176,539
	403,897	369,284	336,125	266,863
	457,081	405,461	381,078	305,339

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	9,402	9,321	7,570	7,658
1年後但2年內	9,070	9,233	7,628	7,618
2年後但5年內	29,035	30,414	20,427	18,489
5年以上	16,106	5,494	–	–
	54,211	45,141	28,055	26,107
	63,613	54,462	35,625	33,765

28 遞延收益

貴集團的遞延收益主要包括各類有條件的研發項目政府補助，其將於研發項目支出發生並滿足有關條件的相同期間確認為收入。有關期間的結餘變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於年初／期初	14,575	3,722	15,922	8,694
年內／期內已收取政府補助	6,014	16,063	4,670	562
年內／期內攤銷	(16,867)	(3,863)	(11,898)	(2,932)
於年末／期末	3,722	15,922	8,694	6,324

貴公司

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於年初／期初	8,868	2,844	15,860	5,965
年內／期內已收取政府補助	6,014	16,063	1,294	562
年內／期內攤銷	(12,038)	(3,047)	(11,189)	(2,528)
於年末／期末	2,844	15,860	5,965	3,999

29 其他非流動負債

貴集團及貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
已收產能保證金	5,250	10,500	–	–

其他非流動負債主要來自貴集團在履行履約義務前，從客戶預收的款項。

30 於綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審計)*	*人民幣千元*
於1月1日即期稅項的淨結餘	227	13	28	28	113
年內／期內撥備*(附註7(a))*	53	207	203	100	75
已付所得稅	(267)	(192)	(118)	36	(95)
於12月31日／3月31日即期稅項的淨結餘	13	28	113	164	93

(b) 已確認的遞延稅資產及負債

(i) 遞延稅資產及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項(資產)／負債組成部分及年內變動情況如下：

來自下列各項的遞延稅項：

	重估非專有技術	使用權資產	租賃負債	其他	合計
	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2023年1月1日	3,898	92,146	(92,146)	64	3,962
於損益內(計入)／扣除	(3,341)	7,729	(7,729)	48	(3,293)
於儲備扣除	–	–	–	5	5
於2023年12月31日及2024年1月1日	557	99,875	(99,875)	117	674
於損益內(計入)／扣除	(557)	(12,404)	12,404	(118)	(675)
於儲備扣除	–	–	–	1	1
於2024年12月31日及2025年1月1日	–	87,471	(87,471)	–	–
於損益內(計入)／扣除	–	(2,463)	2,463	–	–
於2025年12月31日及2026年1月1日	–	85,008	(85,008)	–	–
於損益內(計入)／扣除	–	(21,902)	21,902	–	–
於2026年3月31日	–	63,106	(63,106)	–	–

(c) 尚未確認的遞延稅項資產

根據附註2(q)載列的會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團並未就其金額為人民幣6,461,758,000元、人民幣8,787,546,000元、人民幣11,070,862,000元及人民幣11,541,128,000元的累計稅項虧損及臨時差額確認遞延稅項資產，原因是相關稅務管轄區及實體將不太可能獲得能抵扣可動用虧損的未來應課稅溢利。因在中國內地運營產生的稅項虧損可結轉至抵銷後續年度的應課稅溢利，最多自其產生年度起計十年。

31 以權益結算的股份支付交易

自2019年起至有關期間結束，貴集團採取多個股份激勵計劃(「相關計劃」)，據此，貴集團獲授權向貴集團合格員工授予激勵股份，而合格員工直接向貴集團的整體業務表現及可持續發展作出貢獻。相關計劃項下可供獎勵的最高股份數目為282,004,000股，該等股份由北京奕理科技合夥企業(有限合夥)及北京奕想科技合夥企業(有限合夥)(統稱為「ESOP平台」)持有。ESOP平台由貴公司的單一最大股東控制及管理。

該等計劃載列若干服務條件及非市場表現條件。向參與者發出的獎勵應在二至五年服務計劃表或首次公開發售成功完成後的三年禁售期後(以較遲者為準)歸屬。倘受讓人的僱傭關係終止或在相關計劃項下的指定股份可歸屬前未能滿足列明的非市場表現條件，對於已向ESOP平台支付行使價的員工，其於ESOP平台的股份須按初始價格加每年4%單利的對價，轉讓予ESOP平台的普通合夥人指定的人士。

由於首次公開發售條件被視為歸屬條件，貴集團參考首次公開發售成功的可能性及時限估計，釐定於各獎勵股份授出日期的以權益結算的股份支付開支。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團評估可能在可預見的未來將實現首次公開發售條件，並由此確認股份支付開支。

(a) 購股權數目變動如下

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月	
	2023年		2024年		2025年		2026年	
	經調整加權平均行使價(人民幣元)	*經調整購股權數目*	*加權平均行使價(人民幣元)*	*購股權數目*	*加權平均行使價(人民幣元)*	*購股權數目*	*加權平均行使價(人民幣元)*	*購股權數目*
於年初／期初尚未行使	0.18	142,895,694	0.19	149,583,466	0.21	174,125,728	0.21	276,263,853
於年內／期內授出	0.30	6,777,338	0.30	25,121,116	0.22	111,362,815	0.25	6,191,813
於年內／期內沒收	0.25	(89,566)	0.30	(578,854)	0.26	(9,224,690)	0.21	(6,588,972)
於年末／期末尚未行使	0.19	149,583,466	0.21	174,125,728	0.21	276,263,853	0.22	275,866,694

*附註：*為反映2023年8月的資本轉換，加權平均行使價及購股權數目已自相關期間初作出調整。

(b) 有關期間於綜合損益及其他全面收益表中確認的以權益結算的股份支付開支

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元(未經審計)*	*人民幣千元*
銷售開支	27,070	17,175	95,390	7,320	26,278
行政開支	57,794	47,744	153,628	12,575	39,229
研發支出	47,917	42,443	72,563	11,282	19,482

購股權的公允價值採用二項式期權定價模型計算。

購股權的價值因若干主觀假設的不同變量而異。計算購股權的公允價值所採用的變量及假設乃基於貴集團的最佳估計。購股權的公允價值及釐定授出購股權公允價值所用的關鍵假設如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	*2024年*	*2025年*	*2026年*
購股權的公允價值	人民幣9.71元	人民幣8.80至9.04元	人民幣9.90至10.14元	人民幣10.43至10.67元
行使價	人民幣0.30元	人民幣0.11至0.35元	人民幣0.11至0.35元	人民幣0.11至0.35元
預期波幅	44.04%	44.51%	60.05%	47.88%
無風險利率	2.26%	1.05%	1.03%	1.03%
預期股息率	0%	0%	0%	0%

預期波幅乃基於選定可比較公司於獎勵股份預期期限內的歷史波幅。無風險利率乃基於截至各別估值日期中國國債曲線的市場收益率及國家風險差異。

32 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司於有關期間權益個別組成部分的變動詳情載列如下：

	股本	資本儲備	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計虧損	權益總額
	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2023年1月1日的結餘	46,176	5,396,085	(12)	362,333	(876,431)	4,928,151
2023年的權益變動：						
年內虧損	–	–	–	–	(1,519,708)	(1,519,708)
年內其他全面收益	–	–	12	–	–	12
年內全面收益總額	–	–	12	–	(1,519,708)	(1,519,696)
注資	6,988	3,019,509	–	–	–	3,026,497
資本儲備轉為股本	1,967,046	(1,967,046)	–	–	–	–
以權益結算的股份支付開支	–	–	–	132,781	–	132,781
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘	2,020,210	6,448,548	–	495,114	(2,396,139)	6,567,733
2024年的權益變動：						
年內虧損	–	–	–	–	(1,269,697)	(1,269,697)
年內全面收益總額	–	–	–	–	(1,269,697)	(1,269,697)
以權益結算的股份支付開支	–	–	–	107,362	–	107,362
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘	2,020,210	6,448,548	–	602,476	(3,665,836)	5,405,398
2025年的權益變動：						
期內虧損	–	–	–	–	(1,282,667)	(1,282,667)
期內全面收益總額	–	–	–	–	(1,282,667)	(1,282,667)
注資	21,933	228,066	–	–	–	249,999
以權益結算的股份支付開支	–	–	–	321,581	–	321,581
於2025年12月31日及2026年1月1日的結餘	2,042,143	6,676,614	–	924,057	(4,948,503)	4,694,311
2026年的權益變動：						
期內虧損	–	–	–	–	(376,918)	(376,918)
期內全面收益總額	–	–	–	–	(376,918)	(376,918)
以權益結算的股份支付開支	–	–	–	84,989	–	84,989
於2026年3月31日的結餘	2,042,143	6,676,614	–	1,009,046	(5,325,421)	4,402,382

(b) 股息

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年3月31日止三個月，貴公司並未宣派或支付任何股息。

(c) 股本

(i) 已發行股本

	普通股數目	股本
	千股	*人民幣千元*
已發行及已繳足		
於2023年1月1日的結餘	46,176	46,176
發行新股*(i)*	6,988	6,988
資本儲備轉為股本*(ii)*	1,967,046	1,967,046
於2023年及2024年12月31日的結餘	2,020,210	2,020,210
發行新股*(iii)*	21,933	21,933
於2025年12月31日及於2026年3月31日	2,042,143	2,042,143

附註：

(i) 截至2023年12月31日止年度，貴公司收到注資人民幣3,026,497,000元。該注資分別增加股本人民幣6,988,000元及資本儲備人民幣3,019,509,000元。

(ii) 貴公司通過於2023年8月將資本儲備人民幣1,967,046,000元轉換為股本，已發行1,967,046,000股股份（各已發行股份的37股股份）。

(iii) 截至2025年12月31日止年度，貴公司收到注資人民幣249,999,000元。該注資分別增加股本人民幣21,933,000元及資本儲備人民幣228,066,000元。

(iv) 關於首次公開發售前的投資事宜，若干首次公開發售前投資者獲批北京奕斯偉科技集團有限公司（「奕斯偉集團」）的若干「首次公開發售前投資者的特殊權利」（詳見本招股章程「歷史、發展及公司架構」一節的定義），包括股份贖回權等。

貴公司的董事已確認(i)貴公司無須履行奕斯偉集團授予的上述特殊權利，包括股份贖回權；及(ii)在奕斯偉集團違約的情況下，貴公司亦未為奕斯偉集團授予的上述特殊權利提供任何擔保。因此，在歷史財務資料中，未就奕斯偉集團授予的這些特殊權利對首次公開發售前投資者所涉及的金融負債進行記錄。

(d) 儲備的性質和目的

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括以下方面：i)就改制為股份有限公司收到的淨資產與已發行的每股面值總金額之間的差額；ii)貴公司股東籌集及出資的對價總額超出股本的部分；及iii)與確認及終止贖回負債相關的金額。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備是指已根據附註2(p)(ii)中就以股份為基礎的付款所採納的會計政策確認的授予貴公司員工的購股權的授予日期公允價值部分。

(iii) 其他儲備

其他儲備主要指因換算以人民幣以外的貨幣為功能貨幣的外國運營的財務報表所產生的外匯差額。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，以通過對產品和服務進行與風險水準相稱的定價及確保以合理成本獲得融資，持續為股東提供回報，並為其他利益相關方提供利益。

貴集團積極並定期審查和管理其資本結構，以便在較高的借款水準可能帶來的較高股東回報與健全的資本狀況所帶來的優勢和安全保障之間保持平衡，並根據經濟條件的變化對資本結構進行調整。

33 金融風險管理及金融工具公允價值

貴集團在日常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。

下文呈列貴集團所承受的上述風險及貴集團為管理該等風險所採用的財務風險管理政策及實務。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未履行其合同責任而導致貴集團產生財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要歸因於現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項。由於交易對手為貴集團管理層給予最低信貸評級的銀行及金融機構，貴集團認為其信貸風險較低，因此貴集團承擔來自現金及現金等價物的信貸風險有限。貴集團不提供任何可能使貴集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項

貴集團面臨的信貸風險主要受每個客戶的個別特徵(而非客戶經營所在的行業)影響，因此，貴集團的重大信貸集中風險主要在貴集團面對重大個別客戶風險時產生。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貿易應收款項總額的94%、89%、95%及83%分別來自貴集團的五大債務人。

對所有需要超過一定數額信貸的客戶進行個人信用評估。該等評估側重於客戶支付到期款項的過往記錄及現時的支付能力，並考慮客戶的特定資料及客戶經營所處經濟環境的相關資料。貿易應收款項在開票日期後30至150天內到期。通常情況下，貴集團不會從客戶獲得抵押品。

貴集團按相等於存續期預期信貸虧損(使用撥備矩陣計算)的金額計量貿易應收款項虧損準備。由於貴集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同的客戶群體存在損失模式的顯著差異，基於逾期狀況的虧損準備並未進一步區分貴集團不同的客戶群體。

其他應收款項

貴集團考慮其他應收款項初次確認後違約的可能性以及各報告期的信貸風險是否在整個期間持續大幅上升。為評估信貸風險是否大幅上升，貴集團將其他應收款項於報告日期發生違約的風險與於初次確認日期的違約風險作對比。貴集團考慮可用的可合理支撐評估結論的前瞻性資料。高級管理層將持續監控其他應收款項餘額，貴集團的壞賬風險敞口並不重大。鑒於貴集團與該等債務人合作及向其收款的歷史，貴集團的按金及其他應收款項的壞賬風險並不重大，且貴集團有強大能力履行合同現金流量責任。

下表載列貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日就貿易應收款項所面臨的信貸風險及預期信貸虧損資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
少於一年	0.98	774,008	7,578
超過一年	10.00	261	26
		774,269	7,604

	於2024年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
少於一年	1.07	740,172	7,953
超過一年	10.00	26,207	2,621
		766,379	10,574

	於2025年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
少於一年	1.07	1,120,280	11,991
超過一年	13.47	4,468	602
		1,124,748	12,593

	於2026年3月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
少於一年	1.01	758,625	7,646
超過一年	16.62	2,353	391
		760,978	8,037

預期虧損率按過去幾年的實際虧損經驗計算。該等比率乃為反映歷史數據收集期間的經濟狀況、目前狀況與貴集團對應收款項預期存續期的經濟狀況預期之間的差異而加以調整。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年3月31日止三個月的貿易應收款項虧損準備賬目的變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於1月1日的結餘	7,133	7,604	10,574	10,574	12,593
年內／期內確認的減值虧損	471	2,970	2,019	(2,974)	(4,556)
於12月31日／3月31日的結餘	7,604	10,574	12,593	7,600	8,037

(b) 流動性風險

貴集團的政策為定期監控其流動資金需求，以確保貴集團維持足夠的現金儲備及獲大型金融機構提供充足的承諾資金額度，以應付其短期及長期的流動資金需求。

下表顯示貴集團的金融負債於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的剩餘合同到期情況，該等資料乃根據合同未貼現現金流量(包括使用合同利率或(倘屬浮動)根據各報告期末現行的利率計算的利息付款)及貴集團可能被要求付款的最早日期計算得出：

	於2023年12月31日					
	合同未貼現現金流量					
	一年內或按要求	超過一年但少於兩年	超過兩年但少於五年	五年以上	合計	賬面值
	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
貿易應付款項*(附註23)*	298,987	–	–	–	298,987	298,987
應提費用及其他應付款項*(附註24)*	499,960	–	–	–	499,960	499,960
租賃負債*(附註27)*	72,778	51,123	122,732	387,933	634,566	457,081
	871,725	51,123	122,732	387,933	1,433,513	1,256,028

	於2024年12月31日					
	合同未貼現現金流量					
	一年內或按要求	超過一年但少於兩年	超過兩年但少於五年	五年以上	合計	賬面值
	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*
貿易應付款項*(附註23)*	339,742	–	–	–	339,742	339,742
應提費用及其他應付款項*(附註24)*	396,260	–	–	–	396,260	396,260
租賃負債*(附註27)*	53,917	42,208	118,668	348,377	563,170	405,461
	789,919	42,208	118,668	348,377	1,299,172	1,141,463

	於2025年12月31日					
	合同未貼現現金流量					
	一年內或按要求	超過一年但少於兩年	超過兩年但少於五年	五年以上	合計	賬面值
	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*
貿易應付款項*(附註23)*	321,720	–	–	–	321,720	321,720
應提費用及其他應付款項*(附註24)*	354,008	–	–	–	354,008	354,008
銀行貸款*(附註26)*	190,250	–	–	–	190,250	190,250
租賃負債*(附註27)*	61,116	42,728	115,075	294,623	513,542	381,078
	927,094	42,728	115,075	294,623	1,379,520	1,247,056

	於2026年3月31日					
	合同未貼現現金流量					
	一年內或按要求	超過一年但少於兩年	超過兩年但少於五年	五年以上	合計	賬面值
	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*
貿易應付款項*(附註23)*	291,183	–	–	–	291,183	291,183
應提費用及其他應付款項*(附註24)*	288,607	–	–	–	288,607	288,607
銀行貸款*(附註26)*	606,241	25,700	205,600	–	837,541	837,541
租賃負債*(附註27)*	51,369	36,252	94,476	223,822	405,919	305,339
	1,237,400	61,952	300,076	223,822	1,823,250	1,722,670

(c) 利率風險

利率風險是金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而產生波動的風險。貴集團的利率風險主要來自銀行存款、定期存款、計息借款及租賃負債。按浮息及定息計息的工具分別令貴集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。貴集團根據當前市況定期檢討其利率風險管理策略。貴集團的利率風險概況(受管理層監察)載於下文。

(i) 利率風險敞口

下表詳列貴集團租賃負債、銀行定期存款以及現金及現金等價物於各報告期末的概況。

	於2023年12月31日	於2024年12月31日	於2025年12月31日	於2026年3月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
定息工具：				
－租賃負債	(457,081)	(405,461)	(381,078)	(305,339)
－銀行定期存款	1,082,849	104,659	–	–
淨敞口	625,768	(300,802)	(381,078)	(305,339)
浮息工具：				
－銀行存款	808,060	1,587,739	188,274	1,305,951
－銀行貸款	–	–	(190,250)	(837,541)
淨敞口	808,060	1,587,739	(1,976)	468,410

(ii) 敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，所有其他變量保持不變，利率普遍上升／下降100個基點，估計貴集團的稅後虧損及累計虧損將出現如下減少／增加。

	基點增加／(減少)	年內虧損(減少)／增加	年內累計虧損(減少)／增加
		人民幣千元	*人民幣千元*
於2023年12月31日			
基點	100	(8,081)	(8,081)
基點	(100)	8,081	8,081
於2024年12月31日			
基點	100	(15,877)	(15,877)
基點	(100)	15,877	15,877
於2025年12月31日			
基點	100	20	20
基點	(100)	(20)	(20)
於2026年3月31日			
基點	100	(4,684)	(4,684)
基點	(100)	4,684	4,684

(d) 貨幣風險

貴集團面臨的貨幣風險主要來自產生以外幣(即交易相關業務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的銷售及採購。造成該風險的貨幣主要為美元、日圓、韓圓、英鎊。貴集團對該風險的管理方式如下：

(i) 貨幣風險敞口

下表詳列貴集團於各報告期末所面臨以相關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敞口。就呈報目的而言，所承受風險的金額已按年末日期的即期匯率換算為人民幣列示。此並不包括將海外業務的財務報表換算為貴集團的呈報貨幣所產生的差額。

	於2023年12月31日的外幣風險敞口			
	美元	韓圓	日圓	英鎊
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項	687,389	–	–	–
其他應收款項	8,853	2,981	–	–
銀行現金	305,512	723	1,004	2,868
貿易應付款項	(219,464)	–	–	–
應提費用及其他應付款項	(98,216)	(484)	(1,039)	–
已確認資產及負債產生的淨敞口	684,074	3,220	(35)	2,868

	於2024年12月31日的外幣風險敞口			
	美元	韓圓	日圓	英鎊
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項	596,533	–	–	–
預付款項及其他應收款項	8,986	2,626	–	–
銀行現金	1,083,587	2,013	1,406	7,119
貿易應付款項	(220,572)	–	–	–
應提費用及其他應付款項	(35,808)	(524)	(10)	–
已確認資產及負債產生的淨敞口	1,432,726	4,115	1,396	7,119

	於2025年12月31日的外幣風險敞口			
	美元	韓圓	日圓	英鎊
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項	834,260	–	–	3
預付款項及其他應收款項	7,029	2,697	–	–
銀行現金	78,893	2,738	1,602	3,607
貿易應付款項	(160,947)	–	–	–
應提費用及其他應付款項	(23,764)	(526)	(13)	–
已確認資產及負債產生的淨敞口	735,471	4,909	1,589	3,610

	於2026年3月31日的外幣風險敞口			
	美元	韓圓	日圓	英鎊
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項	209,307	–	–	–
預付款項及其他應收款項	9,805	2,523	–	–
銀行現金	110,546	2,312	1,433	5,086
貿易應付款項	(109,976)	–	2	–
應提費用及其他應付款項	(15,531)	(295)	(4)	–
已確認資產及負債產生的淨敞口	204,151	4,540	1,431	5,086

(ii) 敏感度分析

下表列示假設所有其他風險變量保持不變，倘貴集團於報告期末面對重大風險敞口的匯率於有關日期發生變化，貴集團的除税後虧損(及累計虧損)發生的即時變化。

	於12月31日						於3月31日	
	2023年		2024年		2025年		2026年	
	匯率 上升／(下跌)	年內虧損 減少／(增加)	匯率 上升／(下跌)	年內虧損 減少／(增加)	匯率 上升／(下跌)	年內虧損 減少／(增加)	匯率 上升／(下跌)	年內虧損 減少／(增加)
		人民幣千元		*人民幣千元*		*人民幣千元*		*人民幣千元*
美元	1%	6,841	1%	14,327	1%	7,355	1%	2,042
	(1%)	(6,841)	(1%)	(14,327)	(1%)	(7,355)	(1%)	(2,042)
韓圓	1%	32	1%	41	1%	49	1%	45
	(1%)	(32)	(1%)	(41)	(1%)	(49)	(1%)	(45)
日圓	1%	–	1%	14	1%	16	1%	14
	(1%)	–	(1%)	(14)	(1%)	(16)	(1%)	(14)
英鎊	1%	29	1%	71	1%	36	1%	51
	(1)%	(29)	(1)%	(71)	(1%)	(36)	(1%)	(51)

(e) 公允價值計量

公允價值層級

公允價值分類為《國際財務報告準則》第13號－公允價值計量所界定的三層公允價值層級。參照估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性將公允價值計量分為以下層級：

- 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(即未能達致第一層級的可觀察輸入數據)且並非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。

(i) 以公允價值計量的金融資產

下表呈列貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具之公允價值，分類為三個公允價值層級。

		於2023年12月31日的公允價值計量分為		
	於2023年12月31日的公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	963,273	–	–	963,273

		於2025年12月31日的公允價值計量分為		
	於2025年12月31日的公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	400,114	–	–	400,114

年內該等以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產餘額的變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於年初／期初	250,359	963,273	–	400,114
購買	5,130,000	2,486,000	800,000	–
公允價值變動	18,027	10,541	320	(114)
出售	(4,435,113)	(3,459,814)	(400,206)	(400,000)
於年末／期末	963,273	–	400,114	–

於有關期間，第一級及第二級間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。貴集團的政策為於產生公允價值層級轉移的報告期末確認轉移。

有關第三級公允價值計量的資料

理財產品

貴集團設有一個以財務經理為首的團隊，對分類為公允價值層級第三級的理財產品進行估值。該團隊直接向財務部負責人匯報工作。該團隊定期編製公允價值計量變動的估值分析，並由財務部負責人審批。

以下為這些理財產品估值的重要不可觀察輸入數據的摘要，以及公允價值計量對2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日不可觀察輸入數據變動的敏感性資料：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據
理財產品	貼現現金流量法	利息收益率

由於週期短及預期回報率低(每年為1.45%至3.10%)，貴集團認為理財產品的公允價值接近成本。貴集團管理層認為，貴集團對預期回報率波動的風險敞口如下：

利息收益率增加／(減少)1%將導致於2023年12月31日及於2025年12月31日的理財產品的公允價值分別增加／(減少)人民幣1,439,000元及人民幣61,000元。

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其公允價值概無重大差異。

34 承諾

於報告期末，已簽約但尚未確認為負債的重大資本支出如下：

	於12月31日			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
就收購物業、廠房及設備以及無形資產已訂約	73,239	57,489	51,511	63,299

35 重大關聯方交易

(a) 關鍵管理人員薪酬

貴集團關鍵管理人員的薪酬(包括分別於附註8及附註9所披露支付予貴公司董事和監事以及若干最高薪酬員工的金額)如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
薪金、津貼及實物利益	7,523	7,976	9,254	1,992	1,770
酌情花紅	87	94	550	70	673
董事及監事袍金	150	360	443	90	120
以股份為基礎的付款	41,431	34,126	83,635	8,075	15,884
	49,191	42,556	93,882	10,227	18,447

薪酬總額已納入附註6(b)中的「員工成本」。

(b) 關聯方及關係

關聯方名稱	與貴集團的關係
奕斯偉集團	對貴公司有重大影響力的股東
西安奕斯偉科技產業發展有限公司	奕斯偉集團的子公司
浙江欣暉科技有限公司	奕斯偉集團的子公司
珠海奕源科技有限公司	奕斯偉集團的子公司

(c) 與關聯方的交易

貴集團於有關期間訂立了以下重大關聯方交易：

(i) 與奕斯偉集團及其子公司的交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
已確認使用權資產	100,807	–	–	–	–
租賃負債付款	24,545	28,505	14,252	7,126	7,126
租賃負債的利息開支	16,446	15,889	11,273	3,880	2,733
辦公室維修相關費用	7,801	7,762	6,931	2,106	1,465
商標維持費用	–	–	461	–	11
許可證及服務收入	–	–	31	–	12

(d) 於各報告期末與關聯方的結餘

(i) 應收或應付奕斯偉集團及其子公司

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未經審計)*	*人民幣千元*
貿易性質：					
租賃負債	354,552	341,936	315,248	338,689	244,905
應提費用及其他應付款項	2,571	1,961	3,443	1,746	4,722
貿易應收款項	–	–	15	–	17

36 期後事項

2026年3月31日之後及直至本報告日期，概無任何重大期後事項。

37 於相關期間已頒佈但尚未生效之修訂本、新訂準則及詮釋之潛在影響

直至本報告刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干於相關期間尚未生效且並無於歷史財務資料中採納之修訂本。該等變動包括：

	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18號，財務報表的呈列和披露	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的披露	2027年1月1日
《國際會計準則》第21號（修訂本）－折算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
《國際會計準則》第28號（修訂本）－於聯營公司及合資企業投資的公允價值選擇權的修訂	2027年1月1日
《國際財務報告準則》第20號，監管資產及監管負債	2029年1月1日
《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號（修訂本）－投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或出資	待定

貴集團正評估該等發展性修訂本、新訂準則及詮釋於首次應用期間預期帶來的影響。目前，貴集團認為，除以下事項外，採用上述發展性修訂本、新訂準則及詮釋不大可能對綜合財務報表造成重大影響。

《國際財務報告準則》第18號，財務報表的呈列和披露

《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》，旨在提升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號將於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯性應用。

根據《國際財務報告準則》第18號，除其他變動外，實體須將所有收入和費用在損益表及其他全面收益表中歸為五個類別，即經營類、投資類、融資類、終止經營類及所得稅類。實體亦須在財務報表的單一附註中，就管理層所界定業績指標提供具體披露。

貴集團不計劃提前採用《國際財務報告準則》第18號。該準則將影響財務報表的呈列，預計不會對貴集團的財務業績及狀況產生重大影響。

期後財務報表

貴公司及其子公司並無就2026年3月31日後的任何期間編製經審計財務報表。

以下資料概不構成本招股章程附錄一所載由本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出會計師報告的一部分，並僅就參考用途而載入本招股章程。未經審計備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

A. 未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下為根據《上市規則》第4.29條編製的本集團未經審計備考經調整有形資產淨值報表，並載於下文以說明全球發售對於2026年3月31日本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於2026年3月31日進行。

未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且由於其假設性質，其未必能真實反映若全球發售於2026年3月31日或任何未來日期已完成的情況下本集團的財務狀況。

	於2026年3月31日本集團綜合有形資產淨值[1]	全球發售估計所得款項淨額[2]	未經審計備考經調整有形資產淨值	未經審計備考經調整每股有形資產淨值	
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣元[3]*	*港元[4]*
基於發售價每股H股1.48港元計算	2,186,238	1,915,713	4,101,951	0.19	0.22
基於發售價每股H股1.59港元計算	2,186,238	2,059,291	4,245,529	0.19	0.22

附註：

(1) 於2026年3月31日本集團綜合有形資產淨值乃自於2026年3月31日本集團權益總額人民幣2,394,654,000元(摘錄自附錄一所載會計師報告)扣除無形資產人民幣208,416,000元後計算得出。

(2) 全球發售估計所得款項淨額乃基於指示性發售價每股H股1.48港元(即最低發售價)及每股H股1.59港元(即最高發售價)以及根據全球發售將予發行的1,570,204,000股H股計算，並已扣除本集團已付或應付的估計承銷費用及其他與全球發售有關的開支(不包括已於往績記錄期間計入損益的上市開支)，且未計及因發售量調整權獲行使而可能發行的任何H股。全球發售估計所得款項淨額已按1港元兑人民幣0.8606元的匯率換算為人民幣。概不表示港元金額已經、本應或可能按該匯率或任何其他匯率換算為人民幣，反之亦然。

(3) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃經作出前段所述調整後並按緊隨全球發售完成後已發行21,991,637,040股股份的基準計算得出，且未計及因發售量調整權獲行使而可能發行的任何H股。

(4) 以人民幣計值的未經審計備考經調整每股有形資產淨值按人民幣1元兑1.1620港元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可能按該匯率或任何其他匯率換算為港元，反之亦然。

(5) 並無作出任何調整，以反映本集團於2026年3月31日後的任何交易結果或所進行的其他交易。

B. 未經審計備考財務資料報告

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就本集團備考財務資料發出的報告全文,以供載入本招股章程。

KPMG

獨立申報會計師就編製備考財務資料的鑒證報告

致北京奕斯偉計算技術股份有限公司列位董事

我們已完成核證工作,以就由北京奕斯偉計算技術股份有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製的貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)備考財務資料作出報告,並僅作說明用途。該未經審計備考財務資料包括貴公司所刊發日期為2026年9月28日的招股章程(「招股章程」)附錄二的A部分所載於2026年3月31日的未經審計備考經調整有形資產淨值報表及有關附註。董事編製備考財務資料所依據的適用準則載於招股章程附錄二A部分。

備考財務資料由董事編製,以說明貴公司H股的建議發售(「全球發售」)對貴集團於2026年3月31日的財務狀況的影響,猶如全球發售已於2026年3月31日進行。作為此過程的一部分,有關貴集團於2026年3月31日的財務狀況的資料乃由董事摘錄自招股章程附錄一所載會計師報告所載貴集團的歷史財務資料。

董事對備考財務資料的責任

董事負責根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)第4.29段,並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」),編製備考財務資料。

我們的獨立性和質量管理

我們已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則所規定的獨立性及其他道德規範,該等規範乃基於誠信、客觀、專業勝任能力以及應有謹慎、保密性及專業行為的基本原則而制定。

本所採用《香港質量管理準則》第1號「會計師事務所對執行財務報表審計或審閱或其他鑒證業務或相關服務業務實施的質量管理」,並要求事務所設計、執行及營運一個質量管理系統,包括關於要遵守道德要求、專業準則及適用法律及監管規定的政策或程序。

申報會計師的責任

我們的責任為根據《上市規則》第4.29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見並向閣下匯報我們的意見。對於我們先前就編製備考財務資料所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除於刊發報告當日對該等報告的收件人所負的責任外，我們概不承擔任何責任。

我們乃根據香港會計師公會頒佈的《香港核證委聘準則》第3420號「就招股章程內的備考財務資料編備提交報告的審驗應聘服務」進行委聘工作。該準則要求申報會計師須規劃及實行程序，以就董事是否已根據《上市規則》第4.29段的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料，取得合理鑒證。

就是次委聘而言，我們概不負責就於編製備考財務資料時所採用的任何歷史財務資料更新或重新發出任何報告或意見，我們於是次委聘過程中，亦無就編製備考財務資料時所採用的財務資料進行審計或審閱。

投資通函所載的備考財務資料，僅旨在說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如於經選定較早日期事件已發生或交易已進行，僅作說明用途。故此，我們概不保證該等事件或交易於2026年3月31日的實際結果將與所呈列者相同。

就備考財務資料是否已按適用準則妥為編製而作出報告的合理鑒證業務，涉及進行程序評估董事在編製備考財務資料時所用的適用準則，有否提供合理基準，以顯示直接歸因於該事件或交易的重大影響，以及就下列各項獲得充分而適當的憑證：

- 相關備考調整是否已對該等準則產生適當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已適當應用該等調整。

所選程序視乎申報會計師的判斷，並考慮到申報會計師對貴集團性質的理解、與已編製備考財務資料有關的事件或交易，以及其他相關委聘狀況。

此委聘亦涉及評估備考財務資料的整體呈列情況。

我們相信，我們所取得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

我們就備考財務資料所作的程序並非按照美國公認的核證準則或其他準則及慣例、美國公眾公司會計監督委員會的審計準則或任何海外標準進行，故不應假設我們的工作已根據該等準則及慣例進行而加以依賴。

我們對貴公司H股發行所得款項淨額的合理性、該等所得款項淨額的應用或有關用途實際是否將如本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述作實不發表評論。

意見

我們認為：

(a) 備考財務資料已按所述基準妥為編製；

(b) 有關基準與貴集團的會計政策一致；及

(c) 有關調整就根據《上市規則》第4.29(1)段所披露的備考財務資料而言屬恰當。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港
2026年9月28日

本附錄載有本公司公司章程的主要條文摘要，其將於本公司H股於香港聯交所上市之日起生效。本附錄主要目的在於為潛在投資者提供本公司公司章程的概覽。因此，其未必載有對於潛在投資者而言重要的所有信息。

股份及註冊資本

股份採取股票的形式。本公司發行的股份應以人民幣計值。每股股份面值人民幣0.1元。

股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同種類的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同類別股份，每股的發行條件和價格應當相同，且任何認購人所認購的同次發行的股份，每股應當價格相同。

股份增減和回購

股份增加

依照法律法規的規定，本公司可根據其經營和發展的需要以及股東會的決議案，採用下列方式增加其資本：

(1) 向非特定目標投資者發行股份；

(2) 向特定目標投資者發行股份；

(3) 向現有股東配發紅股；

(4) 以公積金轉增股本；

(5) 採用法律、行政法規、本公司股票上市地證券交易所監管規則規定以及中國證監會及香港聯交所批准的任何其他方式。

股份減少

本公司可以減少其註冊資本。本公司減少註冊資本，應按照《公司法》及其他有關法規、本公司股票上市地監管規則、其他證券監管規則以及公司章程規定的程序辦理。

購回股份

本公司不得購回其股份。但是，有下列情形之一的除外：

(1) 減少本公司註冊資本；

(2) 與持有本公司股份的其他公司合併；

(3) 將股份用於員工持股計劃或作為股權激勵；

(4) 股東因對股東會作出的合併或分立決議持異議，要求本公司收購其股份；

(5) 將股份用於轉換上市公司發行的可換股公司債券；

(6) 為維護本公司價值及股東利益所必需；

(7) 法律、行政法規、部門規章、監管文件及本公司股票上市地證券交易所的監管規則規定的其他情形。

本公司收購其股份，可以通過公開的集中交易方式，或法律、行政法規、中國證監會和聯交所認可的其他方式進行。

本公司因上述第(1)及(2)項所載任何情形收購其股份的，應當經股東會決議。本公司因上述第(3)、(5)及(6)項所載情形收購其股份的，可以依照公司章程或股東會的授權，經三分之二或以上董事出席的董事會會議決議。

本公司收購股份後，屬於第(1)項情形的，應當自收購之日起十日內註銷；屬於第(2)及(4)項情形的，應當在六個月內處置或者註銷；屬於第(3)、(5)及(6)項情形的，本公司合計持有的本公司股份數目不得超過本公司已發行股份總額的10%，並應當在三年內處置或者註銷。

本公司根據上文第(3)、(5)及(6)項所載情形收購其股份，在符合本公司股票上市地監管規則及其他證券監管規則的前提下，應通過公開的集中交易方式進行。

股份轉讓

本公司股份可依法轉讓。

本公司不得接受其股份作為質押的標的。

本公司公開發售股份前已發行的股份，自本公司股份在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。

本公司董事、監事及高級管理層須向本公司申報所持有的本公司股份及有關變動情況。其在任職時釐定的期間內每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的25%。由上述人士持有的本公司股份，自本公司股份在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人士離職後六個月內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

股東和股東會

股東名冊

本公司應建立股東名冊，股東名冊為證明股東持有本公司股份的充分證據。香港上市H股的股東名冊正本的存放地為香港，供股東查閱，但本公司可根據適用法律法規及本公司股票上市地證券監管規則的規定，暫停辦理股東登記手續。

本公司召開股東會、分配股息、開始清算或從事其他需要確認股東身份的活動時，由董事會或股東會召集人確定股權登記日。股權登記日收市後登記在冊的股東為享有相關權利及權益的股東。

股東的權利及義務

本公司股東享受下列權利：

(1) 依照其持股比例領取股息和其他分配；

(2) 依法請求、召集、主持、參加或委派股東代理人參加股東會，並行使表決權(除非個別股東受本公司股票上市地證券交易所的監管規則規定必須就特定事項放棄投票權)；

(3) 對本公司的經營進行監督，提出建議及質詢；

(4) 依照法律、行政法規、本公司股票上市地監管規則以及公司章程的規定轉讓、授出或質押其所持有的股份；

(5) 查閱及複製公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議及財務會計報告，符合規定的股東可查閱公司的會計賬簿及憑證；

(6) 本公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加本公司剩餘資產的分配；

(7) 股東對股東會就本公司合併或分立採納的任何決議投反對票，有權要求本公司回購其股份；

(8) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地其他證券監管規則或公司章程規定的任何其他權利。

本公司股東承擔下列義務：

(1) 遵守法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地其他證券監管規則及公司章程，並保守本公司商業機密；

(2) 依其所認購的股份數目和認購方式繳納股款；

(3) 除法律法規規定外，不得退股；

(4) 不得濫用其股東權利損害本公司或者其他股東的利益；不得濫用本公司法人獨立地位或股東有限責任損害本公司債權人的利益；

(5) 法律、行政法規、本公司股票上市地的其他證券監管規則或公司章程規定應當承擔的任何其他義務。

股東會的一般規定

股東會是本公司的權力機構，依法行使下列職權：

(1) 決定公司的經營方針和投資計劃；

(2) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定董事、監事的報酬事項；

(3) 審議批准董事會的報告；

(4) 審議批准監事會的報告；

(5) 審閱批准由本公司提出的年度財務預算及決算；

(6) 審批本公司的利潤分配方案和虧損彌補方案；

(7) 決定本公司註冊資本的任何增加或減少；

(8) 決定發行公司債券；

(9) 決定本公司的合併、分立、解散或清算或變更本公司形式事宜；

(10) 修改公司章程；

(11) 決定聘用及解聘會計師事務所；

(12) 審議及批准第39條規定的擔保事項；

(13) 審議本公司在一年內購買或出售重大資產超過本公司最近期經審計資產總值30%的事項；

(14) 審議批准募集所得款項用途的變更；

(15) 審議股份激勵計劃及員工持股計劃；

(16) 審議第23條規定的股份回購事項；

(17) 審議及批准法律、行政法規、部門規章、香港《上市規則》、本公司股份上市地其他證券監管規則或公司章程的規定須由股東會決定的其他事項。

股東會分為股東週年大會和股東特別大會。股東會須每財政年度召開一次，並應於上一財政年度完結之後的六個月之內舉行。

股東特別大會應不時召開，本公司應在下列事項發生之日起兩個月內召開股東特別大會：

(1) 董事人數不足中國《公司法》所規定的法定人數，或公司章程所規定總人數的三分之二時；

(2) 本公司未彌補的虧損達股本總額的三分之一時；

(3) 單獨或合共持有本公司股份10%或以上的股東提出請求召開此類大會；

(4) 董事會認為必要時；

(5) 監事會提議時；

(6) 法律、行政法規、部門規章、香港《上市規則》、本公司股份上市地其他監管規則或公司章程規定的其他情形。

股東會的召集

股東會應由董事會依法召集。

過半數獨立非執行董事有權向董事會提議召開股東特別大會。對獨立非執行董事要求召開股東特別大會的提議，董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到提議後10日內作出同意或不同意召開股東特別大會的書面反饋意見。

董事會同意召開股東特別大會的，董事會將在作出董事會決議後5日內發出召開股東特別大會的通知；董事會不同意召開股東特別大會的，應當說明理由並作出公告。

監事會有權向董事會提議召開股東特別大會，並應以書面形式向董事會提出相關要求。董事會應當依據法律、行政法規、香港《上市規則》、本公司股份上市地其他監管規則及公司章程的規定，自收到提議之日起10日內作出同意或不同意召開股東特別大會的書面反饋意見。

董事會同意召開股東特別大會的，董事會將在作出董事會決議後的5日內發出召開股東特別大會的通知，通知中對原提議的任何變更均須經監事會批准。

董事會不同意召開股東特別大會的，或者在收到提議後10日內未作出反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東會會議職責，監事會可以自行召集和主持股東特別大會。

單獨或合計持有本公司股份10%或以上(以一股一票表決權計算，不包括庫存股)的股東有權請求董事會召開股東特別大會，並應以書面向董事會提出請求。董事會應依法律、行政法規、香港《上市規則》、本公司股份上市地其他監管規則及公司章程的規定，在收到請求後10日內作出同意或不同意召開股東特別大會的書面反饋意見。

若董事會同意召開股東特別大會，董事會將在作出董事會決議後五日內發出召開股東特別大會的通知，通知中對原提議的任何變更均須經相關股東批准。

若董事會不同意召開股東特別大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有本公司10%或以上股份的股東有權向監事會提議召開股東特別大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開股東特別大會的，監事會應在收到請求後五日內發出召開股東特別大會的通知，通知中對原請求的任何變更均須經相關股東批准。

監事會未在規定期限內發出股東會會議通知的，視為監事會不能召集和主持會議，連續90日或以上單獨或者合計持有本公司10%或以上投票股份的股東可以自行召集和主持會議。

股東會提案與通知

於股東會召開前，董事會、監事會以及單獨或合計持有本公司至少1%股份的股東可以向本公司提出提案。

單獨或合計持有本公司至少1%股份的股東可以提出臨時提案，並在股東會召開十日前以書面形式提交召集人。臨時提案應有明確的主題和具體的決議。召集人應在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，載明臨時提案的內容，並將臨時提案提交股

東會審議。但臨時提案應符合法律、行政法規、香港《上市規則》、本公司股份上市地其他監管規則及公司章程的規定或屬於股東會的職權範圍。

除上述規定外，召集人發出會議通知後，不得修改會議通知中列出的議案或增加新的議案。

召集人應至少在股東週年大會召開21日前以刊發公告方式通知全體股東，至少在股東特別大會召開15日前以刊發公告方式通知全體股東。

召開股東會

股權登記日登記在冊的所有股東或其受委代表，均有權出席股東會，並依照有關法律、法規、本公司股份上市的證券交易所的監管規則及公司章程行使表決權。股東可親自出席或委託受委代表代為出席股東會並投票。

股東為法人的，其法定代表或法定代表授權的受委代表有權出席本公司股東會。出席會議的法定代表應出示本人身份證及能證明其法定代表資格的有效證明。法定代表授權委託受委代表出席會議的，出席會議的受委代表應出示本人身份證及股東的法定代表作為法人依法出具的授權委託書，並在授權範圍內行使表決權。

股東出具的委託他人出席股東會的委託書應當載明下列內容：

(1) 委託人姓名、委託人持有的本公司股份類別及數目；

(2) 受委代表姓名；

(3) 委託人是否有表決權；

(4) 對股東會議程上審議的每項事宜投贊成票、反對票或棄權票的具體指示；

(5) 委託書的日期及有效期；

(6) 委託股東的簽名(或印章)；委託股東為法人／其他組織的，應加蓋法人／其他組織的印章。

股東會須由董事長主持。董事長無法或未能履行其職責的，會議由副董事長主持。副董事長無法或未能履行其職責的，由過半數董事共同推選的一名董事主持會議。

監事會自行召集的股東會應由監事會主席主持。監事會主席無法或未能履行其職責的，由過半數的監事共同推選一名監事主持會議。

股東自行召集的股東會應由召集人或其推舉的代表主持。

股東會有會議記錄，會議記錄由董事會秘書或本公司秘書負責，包括以下內容：

(1) 會議日期、地點、議程、召集人姓名；

(2) 會議主席、出席或無表決權出席會議的董事、監事、首席執行官及其他高級管理人員的姓名；

(3) 出席會議的股東及受委代表人數、相關股東持有的有表決權的股份總數及佔本公司股份總數的比例；

(4) 每項提案的審議及批准過程、討論要點以及表決結果；

(5) 股東的質詢或建議及相應的答覆或說明；

(6) 律師及計票人以及監票人姓名；

(7) 根據公司章程應記入會議記錄的其他內容。

股東會的表決和決議

股東會上的股東決議案分為普通決議案及特別決議案。

於股東會上作出的普通決議案須獲持有過半數表決權的出席股東(包括其受委代表)採納。

於股東會上作出的特別決議案須獲持有至少三分之二表決權的出席股東(包括其受委代表)採納。

下列事宜應於股東會上以普通決議案通過：

(1) 董事會及監事會的工作報告；

(2) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(3) 董事會及監事會成員的任免及其報酬以及支付方式；

(4) 本公司的年度財務預算及決算；

(5) 本公司年度報告；

(6) 法律、行政法規、香港《上市規則》、本公司股份上市地的其他監管規則或公司章程未要求以特別決議案通過的任何其他事宜。

下列事宜應於股東會上以特別決議案通過：

(1) 增加或減少本公司註冊資本；

(2) 本公司的分立、分拆、合併、解散和清算；

(3) 修訂本公司的公司章程；

(4) 股份回購；

(5) 公司章程確定的利潤分配政策的調整或變更；

(6) 本公司於一年內購買或出售重大資產或提供擔保的金額超過本公司最新經審計資產總值的30%；

(7) 股權激勵計劃；

(8) 本公司控制權的轉移；

(9) 法律、行政法規、香港《上市規則》或公司章程規定的任何其他事宜，以及於股東會上以普通決議案通過的對本公司有重大影響而需要以特別決議案通過的事宜。

股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數目行使表決權，每一股份有一票表決權。

董事會

董事

本公司董事為自然人。有下列情形之一的，不能擔任本公司董事：

(1) 無民事行為能力或者限制民事行為能力的人士；

(2) 曾因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產、擾亂社會主義市場經濟秩序等犯罪被判刑，刑罰執行完畢或者被剝奪政治權利執行期滿未逾五年的，或者因犯罪被剝奪政治權利並宣告緩刑，而緩刑執行完畢未逾兩年的人士；

(3) 擔任破產清算的公司或企業的董事或者廠長或經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司或企業破產清算完結之日起未逾三年的人士；

(4) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司或企業的法定代表並負有個人責任的人士，且自該公司或企業被吊銷營業執照或該公司或企業被責令關閉之日起未逾三年的人士；

(5) 因數額相對較大的債務到期未清償而被人民法院認定為失信方的人士；

(6) 目前被中國證監會禁止進入證券市場，且被證券交易所公開認定為不適合擔任本公司董事，而期限尚未屆滿的人士；

(7) 法律、行政法規、部門規章、香港《上市規則》或本公司股份上市的證券交易所的監管規則規定的其他事宜。

任何違反本章程細則規定的董事的選舉及任命，其選舉、任命或僱用均屬無效。董事在其任期內出現任何上述情況的，該董事應被免職。

董事應由股東會選舉及罷免，並可在任期屆滿前由股東會解聘。董事任期為三年。董事任期屆滿，可重選連任。但獨立非執行董事的連續任期不得超過九年。

董事會

董事會由執行董事、非執行董事及獨立非執行董事組成。獨立非執行董事人數不得少於3名，且應佔董事會成員人數的三分之一以上。

董事會應行使下列職權：

(1) 召集股東會，向股東會報告工作；

(2) 執行股東會的決議；

(3) 決定本公司的經營計劃和投資方案；

(4) 制訂本公司的年度財務預算方案及決算方案；

(5) 制訂本公司的利潤分配方案和彌補應計虧損方案；

(6) 制訂本公司增加或者減少股本及發行債券或其他證券及上市方案；

(7) 在遵守本公司股份上市的證券交易所的監管規則的規定的前提下，制訂重大收購、購買本公司股票或者合併、分立、解散及變更本公司形式的方案，以及因第22條第(1)、(2)分段規定的原因本公司回購其自身股份的方案；

(8) 根據公司章程的規定及股東會的授權，決定因第22條第(3)、(5)及(6)分段所述原因購回本公司自身股份；

(9) 在股東會授權範圍內，決定本公司對外投資、收購及出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關連交易、捐款等事項；

(10) 決定本公司內部管理機構的設置；

(11) 聘任或者解聘首席執行官及董事會秘書，並根據首席執行官的提名，聘任或者解聘本公司其他高級管理人員(董事會秘書除外)，並釐定其報酬和獎懲事項；

(12) 制定本公司的基本管理制度；

(13) 制訂本公司公司章程的修訂方案；

(14) 管理本公司的信息披露；

(15) 向股東會提請聘請或更換為本公司提供審計的會計師事務所；

(16) 聽取本公司首席執行官及其他高級管理人員的工作匯報並檢查其工作；

(17) 有關本公司對外投資事宜，如不符合第40條規定的股東會審核標準，且單一項目投資額在人民幣10百萬元(含)以內，且所有項目年度累計投資額在人民幣20百萬元(含)以內的，由董事會授權董事長決定。董事長應提前向戰略與投資委員會主席報告。超出上述投資金額範圍的，須提交董事會審議。其中，依公司章程規定須經股東會審議的對外投資活動，經董事會批准後，須提交股東會審議；

(18) 本公司提供的所有擔保均須經董事會審議。其中，依公司章程規定須經股東會審議的擔保，應經董事會批准後提交股東會審議；

(19) 法律、行政法規及部門規章、香港《上市規則》、本公司股份上市地的監管規則或公司章程規定的其他職權。

董事會設董事長一名，並設副董事長一名，由董事會以全體董事過半數選出。

董事長應行使下列職權：

(1) 主持股東會，召集和主持董事會會議；

(2) 監督及檢查董事會決議的執行；

(3) 行使董事會授予的任何其他職權。

董事會會議分為定期會議和臨時會議。

董事會每年至少召開四(4)次定期會議，由董事長召集，於會議召開十四(14)日以前書面通知全體董事。

持有十分之一以上表決權的股東、三分之一以上的董事、二分之一以上的獨立非執行董事或監事會可提議召開董事會臨時會議。董事長應自接到提議後10日內，召開及主持董事會會議。

董事會會議應有過半數的董事(包括代理人)出席方可舉行。董事會的決議須經全體董事的過半數通過。有關法律、行政法規、部門規章、香港《上市規則》及本公司股票上市地其他監管規則對董事會決議事項另有規定的，從其規定。

董事會決議的表決，實行一人一票。

董事會專門委員會

本公司董事會設立戰略與投資委員會、審計委員會、提名委員會以及薪酬委員會。專門委員會對董事會負責，依照公司章程和董事會授權履行職責，提案應當提交董事會審議決定。專門委員會成員全部由董事組成，其中，審計委員會、提名委員會及薪酬委員會中獨立非執行董事佔多數，並擔任召集人。審計委員會的召集人為獨立非執行董事，並具備適當會計或相關財務管理專業知識，符合上市地監管規則的要求。董事會負責制定專門委員會工作規程，規範專門委員會的運作。戰略與投資委員會設立戰略與投資委員會常務組，由本公司執行董事組成，並負責在董事會休會期間對本公司策略、投資及團隊建設方面提供指導和管理。

執行委員會及高級管理人員

本公司設立執行委員會，負責策略執行及日常經營管理活動。執行委員會設主席一名、副主席一至兩名以及成員若干。

首席執行官擔任執行委員會主席，總裁擔任執行委員會副主席。執行委員會其他委員由執行委員會主席提名，經董事會提名委員會審核，由戰略與投資委員會確定，並向本公司董事會報告。董事會秘書兼任本公司執行委員會秘書。

首席執行官和董事會秘書由董事長提名，經提名委員會及戰略與投資委員會審核，並由董事會任命或解任。其他高級管理人員(不包括首席執行官及董事會秘書)由

首席執行官提名，經提名委員會及戰略與投資委員會審核，並由董事會任命或解任。

執行委員會和首席執行官每屆任期三年，連聘可以連任。

首席執行官對董事會負責，行使下列職權：

(1) 主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；

(2) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；

(3) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；

(4) 制定本公司的基本管理制度；

(5) 制定本公司的具體規章；

(6) 提請董事會聘任或者解聘本公司除董事會秘書以外的其他高級管理人員；

(7) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的管理人員；

(8) 行使公司章程或董事會授予的其他職權。

首席執行官列席董事會會議。

本公司聘任一名董事會秘書，負責企業管治、投資者關係及其他事宜。

董事會秘書由董事長提名，經提名委員會及戰略與投資委員會審核，並由董事會聘任或者解聘。

董事會秘書應遵守法律、行政法規、部門規章及公司章程的有關規定。

監事會

監事

公司章程規定的不得擔任董事的情形，同樣適用於監事。

董事、首席執行官和其他高級管理人員不得兼任監事。

監事應當遵守法律、行政法規、股票上市地證券交易所的上市規則和公司章程的規定，履行忠實和勤勉的義務，不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔本公司的財產。

公司章程規定的關於董事的忠實義務和勤勉義務的規定，同時適用於監事。

監事每屆任期三年。監事任期屆滿，連選可以連任。

監事會

本公司設監事會，其成員三名，其中一名監事由員工代表選任，兩名監事由股東委任。

監事會職工代表由本公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。非職工代表出任的監事由股東會選舉或更換。

本公司監事會設主席一名。監事會主席由全體監事的過半數選舉產生。監事會主席召集及主持監事會會議。監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由過半數監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

監事會須履行以下職責：

(1) 對董事會編製的本公司定期報告進行審核並提出書面意見；

(2) 檢查本公司財務狀況；

(3) 對董事及高級管理人員履行職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規及公司章程的董事及高級管理人員提出免職建議；

(4) 當董事及高級管理人員的行為損害本公司的利益時，要求董事及高級管理人員予以糾正；

(5) 提請召開臨時股東會，在董事會未能履行《公司法》規定的召集和主持股東會職責時召集和主持股東會；

(6) 向股東會會議提出提案；

(7) 依照中國《公司法》第一百八十九條的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；

(8) 發現本公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由本公司承擔；

(9) 要求董事及高級管理人員提交有關其職責執行情況的報告；

(10) 公司章程規定或股東會授予的其他職權。

監事會每六個月至少召開一次會議。監事可以提議召開臨時監事會會議。召開監事會定期會議和臨時會議，監事會應當分別提前10日和5日發出書面會議通知。情況緊急，需要盡快召開監事會臨時會議的，可以隨時通過口頭或電話方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

監事會會議應當由過半數監事出席方可舉行。監事會的決議案須經監事過半數表決通過。

監事會決議的表決，實行一人一票。

財務會計制度、利潤分配和審計

財務會計制度

本公司應根據法律、行政法規、部門規章、香港《上市規則》及本公司股票上市地的其他監管規則，以及中國有關部門的規定，制定本公司的財務會計制度。香港《上市規則》或本公司股票上市地的相關監管規則對財務會計制度另有規定的，從其規定。

本公司應根據有關法律、行政法規、部門規章、香港《上市規則》及本公司股票上市地其他證券監管規則編製年報等財務會計報告。除法定會計賬簿外，公司不得另行設立其他會計賬簿。本公司資產不得以任何個人名義開立任何賬戶存儲。

本公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入法定公積金。本公司法定公積金累計額為其註冊資本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但公司章程規定不按持股比例分配的除外。

公司違反前款規定，在彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司；給公司造成損失的，股東及負有責任的董事、監事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

法定公積金轉為增加資本時，所留存的該項公積金將不少於轉增前公司註冊資本的25%。

內部審計

公司實行內部審計制度，配備專職審計人員，對公司財務收支和經濟活動進行內部審計監督。

公司內部審計制度和審計人員的職責，應當經董事會批准後實施。審計負責人向董事會負責並報告工作。

會計師事務所的聘任

公司聘用符合《證券法》、香港《上市規則》及公司股票上市所在地其他證券監管規則規定的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期一年，可以續聘。

公司聘用、解聘會計師事務所，由股東會批准。董事會不得在股東會決定前委任會計師事務所。

合併、分立、增資、減資、解散和清算

合併、分立、增資及減資

本公司合併可以採取吸收合併或新設合併兩種形式。

一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。

公司合併時，合併各方的債權、債務，由合併後的存續公司或者新設公司承繼。

本公司分立，其財產作相應的分割。

本公司分立時，必須編製資產負債表及財產清單。本公司應當自作出分立決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在報紙上或者國家企業信用信息公示系統公告。

本公司減少註冊資本時，必須編製資產負債表及財產清單。

本公司應當自股東會作出減少註冊資本決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在報紙上或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，有權要求本公司清償債務或者提供相應的擔保。

解散與清算

當發生以下任何情況，本公司須解散：

(1) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；

(2) 股東會決議解散本公司；

(3) 因本公司合併或分立而需要解散；

(4) 依法被吊銷營業執照，或本公司被責令關閉或被撤銷；

(5) 本公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有本公司10%以上表決權的股東，可以請求人民法院解散本公司。

本公司解散或者清算，須經股東會特別決議批准。本公司出現前款規定的解散事由，應當在十日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

依照前述條文修改公司章程，須經出席股東會的股東所持表決權三分之二以上通過。

清算組應當自成立之日起十日內通知債權人，並於六十日內在報章上公告。債權人應當自接到通知之日起三十日內，未接到通知的自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。

修改公司章程

有下列情形之一的，本公司應當修改其公司章程：

(1) 《公司法》或有關法律、行政法規、香港《上市規則》及本公司股票上市地其他證券監管規則修改後，公司章程規定的事項與修改後的法律、行政法規以及香港《上市規則》的規定相抵觸；

(2) 本公司的情況發生變化，與公司章程記載的事項不一致；

(3) 股東會決定修改公司章程。

股東會決議通過的公司章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及本公司登記事項的，依法辦理變更登記。

有關本公司的其他資料

本公司註冊成立

本公司於2019年9月24日在中國成立為有限公司，並於2022年6月27日根據中國法律改制為股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣2,042,143,304元。

我們的香港註冊營業地點位於香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1920室。我們已根據《公司條例》第16部登記為非香港公司。居於香港的陳曦女士已獲委任為我們於香港接收法律程序文件及通知的授權代表。

由於本公司於中國成立，我們須遵守中國相關法律法規。中國法律法規相關方面及我們的公司章程的概要分別載於本招股章程「監管概覽」及附錄三。

本公司的股本變動

於2025年4月22日，本公司的註冊資本由人民幣2,020,209,770元增至人民幣2,042,143,304元；及

經我們於2025年5月16日召開的股東會批准，緊隨上市後，本公司的普通股將按一比十基準分拆，股份面值將由每股人民幣1元變為每股人民幣0.1元。因此，緊隨全球發售後(假設股份分拆已完成且發售量調整權未獲行使)，本公司的註冊資本為人民幣2,256,512,104元，分為22,565,121,040股每股面值為人民幣0.1元的股份。

子公司的股本變動

公司資料的概要及我們子公司的詳情載於本招股章程附錄一所載會計師報告。

以下載列於緊接本招股章程日期前兩年內本公司子公司的股本變動：

- 於2024年11月6日，成都奕斯偉計算技術有限公司的註冊資本由人民幣100百萬元增至人民幣135百萬元；
- 於2025年5月21日，珠海奕斯偉計算技術有限公司於中國註冊成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣250百萬元；
- 於2025年7月3日，珠海橫琴奕斯偉計算技術有限公司於中國註冊成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣25百萬元。

除上文所披露者外，我們子公司的股本於緊接本招股章程日期前兩年內並無變動。

股東決議

根據於2025年3月、4月及5月舉行的臨時股東會，股東決議批准以下事項(其中包括)：

(a) 發行H股，並將該等H股於聯交所上市；

(b) 根據全球發售將予發行的H股數量，以及授予承銷商超額配股權，以發行不超過根據全球發售發行H股數量15%的股份；

(c) 待全球發售完成後，若干現有股東持有的非上市股份將轉換為H股；

(d) 待全球發售完成後，批准及採納公司章程(於上市日期生效)，並授權董事會根據相關監管機構的任何意見修改公司章程(如必要)；及

(e) 授權董事會處理有關H股發行和上市的一切相關事宜。

有關我們業務的其他資料

重大合同概要

於緊接本招股章程日期前兩年內，本集團已訂立以下重大或可能屬重大的合同(並非於日常業務過程中訂立的合同)：

(a) 本公司、北京屹唐盛海股權投資基金合夥企業(有限合夥)、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於351百萬港元的等值人民幣的H股；

(b) 本公司、合肥建投新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於175百萬港元的等值人民幣的H股；

(c) 本公司、海耀實業有限公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於155百萬港元的等值美元的H股；

(d) 本公司、頎中國際貿易有限公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於75百萬港元的H股；

(e) 本公司、大灣區發展基金管理有限公司(為及代表Mega Prime Development Limited的管理賬戶行事)、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於59百萬港元的等值美元的H股；

(f) 本公司、大灣區發展基金管理有限公司(為及代表Poly Platinum Enterprises Limited行事)、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於59百萬港元的等值美元的H股；

(g) 本公司、中信證券資產管理(香港)有限公司(以代表投資者管理基金的全權基金經理身份行事)、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於100百萬港元的H股；

(h) 本公司、德霖資源(香港)有限公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司以及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於101百萬港元的H股；

(i) 本公司、Eurus Holdings SPC(為及代表OAAM Diversified Opportunities VI S.P.行事)、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於33百萬港元的等值美元的H股；

(j) 本公司、Grit No.1 Family OFC-Grit No.1 Equity Fund、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司以及中信建投(國際)融資有限公司訂立的日期為2026年9月24日的基石投資協議，涉及以發售價認購總額相當於60百萬港元的H股；及

(k) 香港承銷協議。

知識產權

截至最後實際可行日期，本集團已註冊或申請註冊對其業務而言屬重大的以下知識產權。

商標

截至最後實際可行日期，我們已取得許可權以使用下列我們認為對我們業務而言屬重大或可能屬重大的商標：

序號	商標	類別	擁有人	註冊編號	註冊地點	註冊日期	屆滿日期
1	ESWIN	7、9、35、37、42	奕斯偉集團	306174559	香港	2023年2月22日	2033年2月21日
2	奕斯伟	7、9、35、37、42	奕斯偉集團	306174568	香港	2023年2月22日	2033年2月21日
3	ESWIN RISAA	9、35、38、41、42	奕斯偉集團	306593950	香港	2024年6月26日	2034年6月25日

專利

截至最後實際可行日期，我們擁有以下重要專利，詳情如下：

序號	專利描述	類別	註冊所有人	註冊地點	專利編號	授權日期	屆滿日期
1.....	用於直接存儲器訪問裝置的數據搬運方法	發明	本公司	美國	US 12174766 B2	2024年12月24日	2043年3月15日
2.....	用於對多個通道信息執行數據處理的處理裝置及系統	發明	本公司	中國	ZL 202210168418.8	2024年4月26日	2042年2月23日
3.....	處理器啟動方法、異構處理器系統及處理器啟動裝置	發明	本公司	中國	ZL 202111518040.1	2024年4月12日	2041年12月13日
4.....	源極驅動系統、其信號同步方法及顯示裝置	發明	本公司、奕斯偉合肥	中國	ZL 202210325724.8	2023年3月21日	2042年3月29日

序號	專利描述	類別	註冊所有人	註冊地點	專利編號	授權日期	屆滿日期
5.....	過驅動方法及裝置、顯示設備、電子設備及存儲介質	發明	本公司	美國	US 12039938 B2	2024年7月16日	2043年1月18日
6.....	發射機、收發機及其信號傳輸方法	發明	本公司、奕斯偉南京	美國	US 12057877 B2	2024年8月6日	2043年2月8日
7.....	一種射頻衰減裝置、方法及射頻通信設備	發明	中國移動通信有限公司研究院、本公司、中國移動通信集團有限公司*	中國	ZL 202211697520.3	2024年4月2日	2042年12月28日
8.....	自動增益控制系統及控制方法、射頻接收機	發明	本公司、廣州全盛威	中國	ZL 202210185341.5	2023年3月21日	2042年2月28日
9.....	一種智能設備控制方法、裝置及系統	發明	本公司	中國	ZL 202210751855.2	2024年3月22日	2042年6月29日
10.....	用於對多個通道執行數據處理的處理裝置、方法及系統	發明	本公司	中國	ZL202210167581.2	2025年9月5日	2042年2月23日
11.....	一種通信方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	本公司、廣州全盛威	中國	ZL202211249911.9	2026年1月30日	2042年10月12日
12.....	用於調整指令流水線的方法和裝置、內存和存儲介質	發明	本公司	美國	US12517757B2	2026年1月6日	2044年5月31日
13.....	指令標記電路和處理器	發明	奕斯偉西安、本公司	中國	ZL202410471560.9	2025年7月25日	2044年4月18日

序號	專利描述	類別	註冊所有人	註冊地點	專利編號	授權日期	屆滿日期
14.....	控制器及處理中斷請求的系統	發明	奕斯偉西安、本公司	中國	ZL202411525272.3	2025年8月22日	2044年10月29日
15.....	算力調度方法、系統、電子設備及計算機可讀存儲介質	發明	奕斯偉海寧、本公司	中國	ZL 202110812523.6	2024年12月31日	2041年7月19日
16.....	背光控制的方法和背光控制器及顯示裝置	發明	奕斯偉海寧、本公司	美國	US 12165603 B2	2024年12月10日	2043年1月12日
17.....	驅動系統、驅動方法、計算機系統以及非暫時性計算機可讀介質	發明	奕斯偉海寧、本公司	美國	US 11973140 B2	2024年4月30日	2042年7月31日
18.....	安全防禦方法、協處理器以及處理裝置	發明	本公司	美國	US 12212559 B2	2025年1月28日	2043年8月7日
19.....	防禦共享存儲側信道攻擊的處理方法、裝置及電子設備	發明	本公司	美國	US 12259974 B2	2025年3月25日	2043年8月23日
20.....	處理模塊、指令處理方法及芯片系統	發明	奕斯偉西安、本公司	中國	ZL 202411074814.X	2025年10月28日	2044年8月6日
21.....	顯示驅動器、顯示驅動方法、設備及計算機可讀存儲介質	發明	本公司	中國	ZL 202410816213.5	2026年1月6日	2044年6月24日

序號	專利描述	類別	註冊所有人	註冊地點	專利編號	授權日期	屆滿日期
22.....	指令處理方法、裝置、電子設備及計算機可讀存儲介質	發明	本公司	中國	ZL202210715607.2	2026年4月17日	2042年6月22日
23.....	指令執行方法、裝置、電子設備及計算機可讀存儲介質	發明	本公司	中國	ZL202210611690.9	2026年4月17日	2042年5月31日
24.....	程序流水線的控制方法、處理裝置和存儲介質	發明	本公司	中國	ZL202211447401.2	2026年5月19日	2042年11月18日
25.....	安全防禦方法和電子設備	發明	本公司	美國	US12632540B2	2026年5月19日	2044年5月6日
26.....	內存訪問指令的處理器和方法，以及電子設備	發明	本公司	美國	US12639234B2	2026年5月26日	2044年12月2日
27.....	多核處理器系統及其控制方法	發明	本公司	中國	ZL202211185041.3	2026年7月21日	2042年9月27日

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊以下重大專利，詳情如下：

序號	專利描述	類別	申請人	申請地點	申請日期
1.....	搬運數據的方法、直接存儲器訪問裝置以及計算機系統	發明	本公司	中國	2021年12月30日

序號	專利描述	類別	申請人	申請地點	申請日期
2.....	用於存取數據的裝置、方法、處理裝置及計算機系統	發明	本公司	中國	2022年2月23日
3.....	板書字跡提取方法和相關裝置	發明	本公司	中國	2022年4月29日
4.....	用於板書顯示的處理設備、系統和方法	發明	本公司	中國	2022年4月29日
5.....	安全防禦方法、協處理器以及處理裝置	發明	本公司	中國	2022年8月24日
6.....	多核處理器系統及其控制方法	發明	本公司	中國	2022年9月27日
7.....	傳輸方法、裝置、設備、可讀存儲介質及程序產品	發明	本公司、廣州全盛威	中國	2022年11月2日
8.....	指令執行方法、共享緩存、計算機系統及存儲介質	發明	本公司	中國	2022年11月18日
9.....	指紋識別模組、指紋識別方法及裝置	發明	本公司	中國	2022年12月16日
10.....	緩衝處理方法及探聽過濾器、多處理器系統、存儲介質	發明	本公司	中國	2022年12月19日
11.....	訪存指令的處理方法、處理裝置和數據處理設備	發明	本公司	中國	2022年12月28日

序號	專利描述	類別	申請人	申請地點	申請日期
12.....	安全防禦方法和電子裝置	發明	本公司	美國	2022年12月29日
13.....	電子設備、多操作系統的運行方法、裝置和存儲介質	發明	本公司	中國	2023年2月13日
14.....	神經網絡處理器和電子設備	發明	本公司	中國	2023年3月31日
15.....	計算機系統的操作方法、處理器、電子設備和存儲介質	發明	本公司	中國	2023年4月23日
16.....	姿態識別裝置、方法、電子設備及存儲介質	發明	本公司	中國	2023年4月24日
17.....	指令處理方法、處理器及存儲介質	發明	本公司	中國	2023年4月24日
18.....	AI導播方法及裝置、系統	發明	本公司	中國	2023年5月18日
19.....	中斷處理的方法、中斷控制器、電子裝置和存儲介質	發明	本公司	中國	2023年5月31日
20.....	操作處理器的方法、處理器、電子裝置和存儲介質	發明	本公司	中國	2023年5月31日
21.....	處理方法、系統、電子系統和存儲介質	發明	本公司	中國	2023年5月31日

序號	專利描述	類別	申請人	申請地點	申請日期
22.....	一種觸控系統的數據處理方法、陣列處理單元及觸控系統	發明	本公司	中國	2023年7月7日
23.....	處理網絡擁塞的方法、裝置、設備、網絡系統和存儲介質	發明	奕斯偉北京系統、本公司	中國	2023年9月6日
24.....	處理指令的方法、處理器、電子裝置及存儲介質	發明	本公司	中國	2023年11月3日
25.....	互斥鎖裝置、共享資源的互斥訪問方法、主機及系統	發明	本公司	中國	2024年3月7日
26.....	訪存指令的處理器、方法和電子設備	發明	本公司	中國	2024年3月14日
27.....	處理指令的方法、處理器、電子裝置及儲存介質	發明	本公司	美國	2024年11月1日
28.....	處理裝置、處理指令的方法及電子裝置	發明	奕斯偉西安、本公司	美國	2024年11月6日
29.....	資料處理方法與裝置，以及儲存介質	發明	本公司	美國	2024年11月7日
30.....	指令處理方法、裝置及儲存介質	發明	奕斯偉西安、本公司	美國	2024年11月19日
31.....	互斥裝置、共用資源的互斥存取方法與系統及主機	發明	本公司	美國	2024年11月27日

序號	專利描述	類別	申請人	申請地點	申請日期
32	控制器、處理器、時序控制器的控制方法及系統	發明	本公司	中國	2025年2月25日
33	處理系統、處理方法、芯片和存儲介質	發明	本公司、北京奕斯偉系統科技有限公司	中國	2025年3月4日
34	管理緩存的裝置、方法、電子設備以及存儲介質	發明	本公司	中國	2025年3月5日
35	指令塊處理裝置、方法、設備及芯片	發明	本公司	中國	2025年5月14日
36	SOC互聯系統、用於SOC互聯系統的方法、設備及存儲介質	發明	本公司	美國	2025年7月22日
37	顯示驅動器、芯片及電子設備	發明	成都奕斯偉計算技術有限公司、本公司	中國	2025年8月5日
38	顯示驅動系統及顯示驅動方法、顯示設備	發明	本公司	中國	2025年10月23日
39	芯片通訊接口、芯片系統及計算機可讀存儲介質	發明	本公司	中國	2025年11月28日

序號	專利描述	類別	申請人	申請地點	申請日期
40.....	路由系統、神經網絡系統、路由方法、芯片及電子設備	發明	本公司、成都奕斯偉計算技術有限公司	中國	2026年1月6日
41.....	指令處理裝置、方法及芯片	發明	本公司	中國	2026年3月20日
42.....	指令流水線的處理方法和裝置、電子設備	發明	本公司	中國	2026年3月31日
43.....	指令處理方法及裝置、處理器、電子設備和存儲介質	發明	本公司	中國	2026年3月31日
44.....	總線協議轉換裝置、片上系統及芯片	發明	本公司	中國	2026年6月10日
45.....	處理器、電子設備及處理器調試安全控制方法	發明	本公司	中國	2026年6月12日
46.....	物理內存保護匹配單元、轉譯後備緩衝區控制模塊及方法	發明	本公司	中國	2026年6月24日
47.....	處理器、緩存管理方法、裝置、片上系統及可讀介質	發明	本公司	中國	2026年7月1日

域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能重大的互聯網域名：

序號	域名	註冊所有人	註冊日期	屆滿日期
1.....	eswincomputing.com	本公司	2020年10月20日	2027年10月20日
2.....	eswinic.cn	本公司	2017年8月30日	2027年8月30日
3.....	eswinic.com	本公司	2017年8月30日	2027年8月30日
4.....	eswintech.com	本公司	2019年8月6日	2027年8月6日

除上文所述外，截至最後實際可行日期，概無對我們的業務屬重大或可能屬重大的其他知識產權。

有關董事、監事、高級管理層及主要股東的其他資料

董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的權益

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，緊隨全球發售完成後（假設發售量調整權未獲行使），據董事所知，董事、監事及最高行政人員概無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、相關股份或債權證中擁有(i)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉（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(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條例所指登記冊的權益或淡倉；或(iii)根據《上市規則》所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份的權益

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，緊隨全球發售完成後且並無計及因發售量調整權獲行使而可能發行的任何股份，董事概不知悉任何其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）將於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於本公司及本集團任何其他成員公司的已發行附投票權股份中擁有10%或以上權益。

董事及監事服務合同的詳情

各董事及監事已與本公司訂立服務合同或委任函。

除上文所披露者外，我們並無與任何董事或監事(其各自以董事或監事的身份)訂立亦不擬訂立任何服務合同(不包括於一年內屆滿或本集團任何成員於一年內終止而毋須支付任何賠償(法定賠償除外)的協議)。

董事及監事的薪酬

除截至2025年12月31日止三個年度及截至2026年3月31日止三個月的本招股章程「董事、監事及高級管理層」及附錄一所載會計師報告附註8所披露者外，概無董事或監事自我們收取實物利益作為其他薪酬。

免責聲明

(a) 除本招股章程「主要股東」一節及本節所披露者外，H股一經於聯交所上市，概無董事、監事或最高行政人員於本公司或我們任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條須於該條例所指登記冊內登記的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會我們及聯交所的權益或淡倉；

(b) 除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，概無董事或監事知悉任何人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)將於緊隨全球發售、股份分拆及非上市股份轉換為H股完成後(不計及因發售量調整權獲行使而可能配發及發行的任何H股)於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向我們披露的權益或淡倉，或直接或間接於本集團任何成員公司10%或以上已發行附投票權股份中擁有權益；

(c) 概無董事、其各自的緊密聯繫人(定義見《上市規則》)或擁有本公司已發行股份數目5%以上的股東於本集團於往績記錄期間各年度五大客戶或五大供應商中擁有任何權益；及

(d) 概無董事、監事或本附錄「專家資格」所列的任何一方：

i. 於我們的發起，或於緊接本招股章程日期前兩年內我們所收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有權益；或

ii. 於本招股章程日期存續且對我們業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益。

其他資料

遺產稅

董事已獲告知，本公司或其任何子公司並無須根據中國法律承擔重大遺產稅責任的可能性。

訴訟

截至最後實際可行日期，我們概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或索償，而據董事所知，本集團任何成員公司亦無尚未了結、對其構成威脅或面臨的重大訴訟、仲裁或索償會對本集團的經營業績或財務狀況整體造成重大不利影響。

籌備開支

截至最後實際可行日期，本公司並無產生任何重大籌備開支。

發起人

於緊接轉制為股份有限公司前，截至2022年6月27日，本公司的發起人均為本公司股東。於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就全球發售及本招股章程所述相關交易向發起人支付、配發或給予且亦無擬支付、配發或給予任何現金、證券或其他福利。

H股持有人的稅項

出售、購買及轉讓於我們香港股東名冊分冊內登記的H股須繳納香港印花稅。向買家及賣家各自徵收的現行稅率為所出售或轉讓股份的對價或公允價值(以較高者為準)的0.1%。

無重大不利變動

董事確認，自2026年3月31日(即本集團最近期綜合財務報表的編製日期)起至本招股章程日期止，本集團財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動。

專家資格

於本招股章程內提供意見及／或建議的專家(定義見《上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》)的資格如下：

名稱	資格
中信證券(香港)有限公司	根據《證券及期貨條例》從事第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

名稱	資格
中信建投(國際)融資有限公司	根據《證券及期貨條例》從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
北京市競天公誠律師事務所.....	本公司有關中國法律的法律顧問
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
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司.....	獨立行業顧問
Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP	本公司有關美國制裁及出口管制法律的法律顧問

截至最後實際可行日期，概無任何名列上文的專家於本公司或其任何子公司中擁有任何股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論能否依法執行)。

專家同意書

本附錄「專家資格」所提及的各專家已就本招股章程的刊發發出書面同意書，表示同意按本招股章程所載的形式及內容載列其報告及／或函件(視情況而定)及引述其名稱，且並未撤回其各自的同意書。

聯席保薦人的獨立性

各聯席保薦人均符合《上市規則》第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

根據本公司與聯席保薦人訂立的聘函，就聯席保薦人為本公司在聯交所上市所提供的保薦人服務而言，我們向聯席保薦人應支付的費用總額為1百萬美元。

約束力

倘根據本招股章程提出申請，則本招股章程應具有效力，使所有相關人士均須在適用範圍內受《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A及44B條的所有條文(罰則條文除外)約束。

雙語招股章程

本招股章程的中英文版乃依據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條的豁免條文而分別刊發。

其他事項

(a) 在緊接本招股章程日期前兩年內：(i)我們概無發行或同意發行繳足或部分繳足的任何股份或借貸資本以換取現金或現金以外的對價；及(ii)本公司概無就發行或出售任何股份而給予任何佣金、折扣、經紀費或其他特殊條款；

(b) 本公司的股份或借貸資本概無附帶期權或有條件或無條件同意附帶期權；

(c) 我們並無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份；

(d) 並無放棄或同意放棄未來股息的安排；

(e) 並無就任何優先購買權的行使或認購權的可轉讓性制定的程序；

(f) 於過去12個月我們的業務並無出現可能對或已經對我們的財務狀況造成重大影響的中斷情況；

(g) 除本招股章程「監管概覽」一節所披露者外，並無任何影響我們從香港境外匯出利潤或將資本匯回香港的限制；

(h) 本公司現時概無股權或債務證券(如有)在任何證券交易所或交易系統上市或買賣，現時亦無尋求或同意尋求在香港聯交所以外的任何證券交易所上市或批准上市；

(i) 本公司並無任何發行在外的可換股債務證券或債權證；

(j) 本公司為股份有限公司，並受中國《公司法》規限；及

(k) 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》規定有關董事及監事進行證券交易的操守守則。

送呈香港公司註冊處處長的文件

隨附本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

(a) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－有關我們業務的其他資料－重大合同概要」所述的各份重大合同副本；及

(b) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－其他資料－專家同意書」所述的書面同意書。

展示文件

下列文件的副本將自本招股章程日期起計14日內於聯交所網站**www.hkexnews.hk**及本公司網站**https://www.eswincomputing.com**刊發：

(a) 公司章程；

(b) 畢馬威會計師事務所編製的會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；

(c) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年3月31日止三個月的本集團經審計綜合財務報表；

(d) 畢馬威會計師事務所就本集團未經審計備考財務資料編製的報告，全文載於本招股章程附錄二；

(e) 本招股章程「附錄四－法定及一般資料－有關我們業務的其他資料－重大合同概要」一節所載的重大合同；

(f) 本招股章程「附錄四－法定及一般資料－其他資料－專家同意書」一節所載的書面同意書；

(g) 本招股章程「附錄四－法定及一般資料－有關董事、監事、高級管理層及主要股東的其他資料－董事及監事服務合同的詳情」所述的服務合同及委任函；

(h) 我們的中國法律顧問北京市競天公誠律師事務所就本集團於中國法律項下的一般公司事項及物業權益等出具的法律意見；

(i) Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP就美國制裁及出口管制出具的法律備忘錄；

(j) 本招股章程「行業概覽」所述的由弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司出具的行業報告；及

(k) 以下中國法律及其非正式英文譯本：

(i) 中國《公司法》；

(ii) 中國《證券法》；及

(iii) 《境外上市試行辦法》。

ESWIN

北京奕斯偉計算技術股份有限公司

Beijing ESWIN Computing Technology Co., Ltd.