

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

BaTeLab
BaTeLab Co., Ltd.
蘇州貝克微電子股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：2149)

**截至2025年6月30日止六個月
中期業績公告**

財務概要

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	291,701	290,554	0.4
毛利	150,970	148,959	1.4
除稅前利潤	77,148	67,116	14.9
期內利潤	77,148	67,116	14.9

本公司的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣290.6百萬元增加0.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣291.7百萬元。

本公司的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣149.0百萬元增加1.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣151.0百萬元，毛利率由截至2024年6月30日止六個月的51.3%增加至截至2025年6月30日止六個月的51.8%。

本公司的除稅前利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣67.1百萬元增加14.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣77.1百萬元。

本公司的期內利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣67.1百萬元增加14.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣77.1百萬元。

中期股息

董事會不建議派發截至2025年6月30日止六個月的中期股息。

中期業績

蘇州貝克微電子股份有限公司(「**本公司**」,「**公司**」或「**我們**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)謹此宣佈本公司截至2025年6月30日止六個月(「**報告期**」)的未經審核中期業績。

損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	291,701	290,554
銷售成本		<u>(140,731)</u>	<u>(141,595)</u>
毛利		150,970	148,959
其他收入、收益及虧損	5	6,834	17,082
分銷成本		(3,903)	(2,960)
行政開支		(15,243)	(21,773)
研究及開發開支		<u>(56,364)</u>	<u>(70,812)</u>
經營利潤		82,294	70,496
融資成本	6(a)	<u>(5,146)</u>	<u>(3,380)</u>
除稅前利潤	6	77,148	67,116
所得稅	7	<u>—</u>	<u>—</u>
期內利潤及全面收益總額		<u><u>77,148</u></u>	<u><u>67,116</u></u>
每股盈利	8		
基本(人民幣元)		1.274	1.119
攤薄(人民幣元)		<u>1.266</u>	<u>1.119</u>

財務狀況表

於2025年6月30日

(以人民幣列示)

		於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		61,082	62,114
使用權資產	9	1,682	4,033
無形資產		575	619
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益(「以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益」)的金融資產	10	30,000	30,000
其他非流動資產	11	35,193	61,073
		<u>128,532</u>	<u>157,839</u>
流動資產			
存貨		381,586	315,402
貿易及其他應收款項	12	72,098	51,503
預付款項	13	536,303	396,291
已抵押銀行存款	14	60,166	51,757
現金及現金等價物		636,439	636,020
		<u>1,686,592</u>	<u>1,450,973</u>
流動負債			
貸款及借款		362,144	320,173
貿易及其他應付款項	15	259,691	277,667
租賃負債		1,797	3,986
		<u>623,632</u>	<u>601,826</u>
流動資產淨值		<u>1,062,960</u>	<u>849,147</u>
資產總值減流動負債		<u>1,191,492</u>	<u>1,006,986</u>

財務狀況表(續)

於2025年6月30日

(以人民幣列示)

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	附註 人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
租賃負債	522	1,061
遞延稅項負債	921	921
	<u>1,443</u>	<u>1,982</u>
資產淨值	<u>1,190,049</u>	<u>1,005,004</u>
資本及儲備		
股本	16 63,000	60,000
儲備	1,127,049	945,004
權益總額	<u>1,190,049</u>	<u>1,005,004</u>

中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

1 一般資料

蘇州貝克微電子股份有限公司(「本公司」)於2010年11月12日在中華人民共和國(「中國」)江蘇省蘇州市註冊成立為一家有限公司。於2021年11月，本公司由有限公司改制為股份有限公司。本公司股份於2023年12月28日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司主要從事高性能模擬集成電路設計產品的研發與銷售。

董事認為，本公司的直接控股公司為蘇州貝克瓦特電子有限公司，一家於中國註冊成立的公司，而其最終控股方為李真先生、李一先生及張廣平先生。

中期財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

該等中期財務報表未經審核。

2 編製基準

截至2025年6月30日止六個月之中期財務報表已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之《香港會計準則》第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定編製。該等中期財務報表應與本公司截至2024年12月31日止年度之年度財務報表(已根據香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》會計準則編製)以及本公司於中期報告期間公佈的任何公開公告一併閱讀。

3 主要會計政策

中期財務報表乃按歷史成本基準編製，惟以公允價值(如適用)計量的若干金融工具除外。

中期財務報表所用的會計政策與編製本公司截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟下文所述者除外。

應用經修訂《香港財務報告準則》會計準則

於本中期期間內，本公司已首次應用以下由香港會計師公會頒佈且於2025年1月1日開始之本公司年度期間強制生效之《香港財務報告準則》會計準則修訂本，以編製本公司財務報表。

《香港會計準則》第21號(修訂本)

缺乏可兌換性

於本中期期間應用所有《香港財務報告準則》會計準則修訂本對本公司於本期間及過往期間之財務表現及財務狀況以及載於該等中期財務報表之披露資料並無構成重大影響。

4 收入及分部報告

(a) 收入

(i) 收入的分類

客戶合約收入按主要產品分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
《香港財務報告準則》第15號範圍內的 客戶合約收入		
—銷售模擬IC圖案晶圓	<u>291,701</u>	<u>290,554</u>

所有收入均於某一時間點確認。

(ii) 於報告日期存續的客戶合約預期在未來確認的收入。

本公司已就模擬IC圖案晶圓銷售合約採用《香港財務報告準則》第15號第121(a)段的實務權宜作法(倘本公司履行原定期限為一年或以下的模擬IC圖案晶圓銷售合約項下的剩餘履約義務，則本公司即可採用該實務權宜作法)。

(b) 分部報告

《香港財務報告準則》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，該等報告由本公司的主要經營決策者為資源分配和業績評估目的定期審查。在此基礎上，本公司釐定其僅有一個經營分部，即銷售模擬IC圖案晶圓。

有關地區的資料

本公司的所有收入均來自於中國內地銷售模擬IC圖案晶圓，且本公司所使用的主要非流動資產位於中國內地。因此，並未就報告期間提供按地區劃分的分析。

5 其他收入、收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	6,456	8,045
政府補助(附註)	5,817	6,338
租金收入	373	387
匯兌(虧損)/收益淨額	(5,812)	2,312
	<u>6,834</u>	<u>17,082</u>

附註：政府補助主要包括政府為鼓勵在IC行業和高科技發展方面所開展的研發項目和活動、本公司股份首次上市的獎勵以及進項增值稅加計抵減而提供的補助。該補助並無附帶任何其他特定條件。

6 稅前利潤

稅前利潤已扣除以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
(a) 融資成本：		
以下各項的利息		
—貸款及借款	5,086	3,227
—租賃負債	60	153
利息開支總額	<u>5,146</u>	<u>3,380</u>
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	16,378	21,246
界定供款退休計劃的供款(附註)	3,186	585
以權益結算的以股份為基礎的付款	825	—
	<u>20,389</u>	<u>21,831</u>

附註：本公司的僱員須參加由地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本公司按地方市政府協定的僱員平均薪金的一定比例向該計劃作出供款，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，本公司概無其他與該計劃相關的退休金福利付款的重大責任。

6 稅前利潤(續)

(c) 其他項目：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
存貨成本	181,825	197,327
折舊：		
—自有物業、廠房及設備	3,312	2,219
—使用權資產	1,284	1,630
貿易及其他應收款項的減值虧損	1,084	3,517
研究及開發開支(附註)	56,364	70,812
無形資產攤銷	44	26

附註：研發開支包括員工成本及折舊，分別為人民幣10,048,000元及人民幣1,271,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣11,967,000元及人民幣517,000元)。

7 所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅(「企業所得稅」)法》(「《企業所得稅法》」)，本公司應繳納企業所得稅的稅率為25%(除另有說明外)。

根據《國務院關於印發新時期促進集成電路產業和軟件產業高質量發展若干政策的通知》，自獲利年度起，首兩年本公司可免繳企業所得稅，並在其後三年(「免稅期」)按25%的法定稅率減半繳納企業所得稅。本公司已於2023年進入首個應課稅年度，因此於2023年及2024年享受免稅待遇。

於2025年5月，本公司已獲得政府批准，成為國家鼓勵的集成電路設計企業。根據《關於促進集成電路產業和軟件產業高質量發展企業所得稅政策的公告》，自獲利年度起，企業可於第一至第五個年度免繳企業所得稅，並於其後年度按10%的優惠稅率徵稅。本公司已於2023年進入首個應課稅年度，於2024年至2027年享受免稅待遇，並於其後年度享受10%的所得稅稅率。

此外，根據相關法規，本公司有權從彈性收入中就所產生的符合條件的研發開支進行100%的加計扣除。

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據截至2025年6月30日止六個月本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣77,148,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣67,116,000元)及已發行普通股的加權平均數目60,550,000股普通股(截至2024年6月30日止六個月：60,000,000股)。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據截至2025年6月30日止六個月本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣77,148,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣67,116,000元)及普通股加權平均數目60,922,000股(截至2024年6月30日止六個月：60,000,000股)計算，並已就本公司僱員限制性股票單位計劃下所有攤薄潛在普通股的影響作出調整。

9 使用權資產

截至2025年6月30日止六個月，本公司修改租賃協議(2024年：簽訂新租賃協議)，因此確認使用權資產扣除人民幣1,067,000元(截至2024年6月30日止六個月：使用權資產添置人民幣494,000元)。

10 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於一家有限合夥企業(「有限合夥」)的投資	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

於2025年6月30日，該項投資指作為有限合夥人於風險投資合夥企業的29.4%有限合夥權益(2024年12月31日：29.4%)。本公司將其於有限合夥的投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，原因為該投資乃出於戰略目的而持有。截至2025年6月30日止六個月，概無就該投資獲得任何股息(截至2024年12月31日止年度：零)。

11 其他非流動資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
建築以及物業、廠房及設備的預付款項	35,193	36,548
投資按金(附註)	<u>-</u>	<u>24,525</u>
	<u>35,193</u>	<u>61,073</u>

附註：投資按金為本公司就投資半導體製造項目支付的按金。

12 貿易及其他應收款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方款項：		
應收票據(扣除虧損準備)	83	—
貿易應收款項(扣除虧損準備)	<u>71,057</u>	<u>50,541</u>
	71,140	50,541
其他應收款項及按金(扣除虧損準備)	<u>958</u>	<u>962</u>
	<u>72,098</u>	<u>51,503</u>

所有貿易及其他應收款項預計於一年內收回或確認為開支。

截至報告期末，基於發票日期及扣除虧損準備後的貿易應收款項及應收票據(其被計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	49,667	20,482
1至2個月	5,964	20,132
2至3個月	3,602	9,415
3個月以上	<u>11,907</u>	<u>512</u>
	<u>71,140</u>	<u>50,541</u>

13 預付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
向供應商支付的預付款項	535,907	396,053
其他	<u>396</u>	<u>238</u>
	<u>536,303</u>	<u>396,291</u>

所有預付款項預計於一年內收回或確認為開支。

14 已抵押銀行存款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已抵押銀行存款	<u>60,166</u>	<u>51,757</u>

於2025年6月30日及2024年12月31日，本公司的銀行存款已抵押作為簽發銀行承兌匯票的擔保，該等存款將於清償有關應付票據後解除抵押。

15 貿易及其他應付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付第三方款項：		
貿易應付款項	4,359	4,897
應付票據	<u>243,188</u>	<u>211,666</u>
	247,547	216,563
合約負債	1,281	40,138
其他應付款項及應計項目	<u>10,863</u>	<u>20,966</u>
貿易及其他應付款項	<u>259,691</u>	<u>277,667</u>

- (a) 預期所有貿易及其他應付款項均將於一年內結清或確認為收入，或須按要求償還。
- (b) 截至各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據(其被計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	195,133	110,802
3個月後但6個月內	<u>52,414</u>	<u>105,761</u>
	247,547	216,563

16 資本、儲備及股息

(a) 資本

	普通股數目 千股	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股 已發行及繳足：				
於2024年1月1日(經審核)、 2024年6月30日(未經審核)及 2024年12月31日(經審核)	60,000	60,000	530,648	590,648
配售股份(附註)	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>	<u>104,072</u>	<u>107,072</u>
於2025年6月30日(未經審核)	<u><u>63,000</u></u>	<u><u>63,000</u></u>	<u><u>634,720</u></u>	<u><u>697,720</u></u>

附註：於2025年5月28日，本公司向不少於六名承配人配售3,000,000股H股，配售價為每股配售股份40.00港元，所得款項總額總計為120,000,000港元(相當於人民幣110,293,000元)，所得款項淨額為116,580,000港元(相當於人民幣107,072,000元)。

所有已發行股份於所有方面與當時所有已發行股份具有同等地位。

(b) 股息

報告期內，本公司概無派付或宣派任何股息。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

市場概覽

2025年上半年全球模擬集成電路(或模擬IC)行業總體延續復甦的趨勢。國際頭部的模擬公司在2025年初實現了營收的回升。全球製造業電氣化、智能化發展持續推進，同時結合一些新興應用的興起，持續催生高性能模擬芯片的需求，帶動電源管理與信號鏈產品價值量提升，為模擬芯片行業的長期增長提供不竭動力。

2025年上半年外部貿易環境的劇烈波動，給全球化程度較深的芯片行業帶來了不小的挑戰。對於中國大陸模擬芯片行業來說，貿易衝突增加了業績波動的風險。但是隨著外部貿易環境不確定性提升，國內相關協會發聲呼籲減少對國際芯片的依賴，有望加速進口替代進程。

業務概覽

本公司仍然持續聚焦的高端工業級模擬IC圖案晶圓市場，適應了行業需求，憑藉在產品、業務及技術方面持續打造的核心競爭力，在報告期內穩住了業績優勢。

報告期內，公司持續優化基於機器學習的半自動化芯片設計方法，積極推出工業類新產品，有效推進以客戶需求為導向的業務拓展戰略，持續鞏固了差異化競爭優勢與盈利水平。

報告期內，本公司實現收入約人民幣291.7百萬元，同比增加0.4%，毛利率約為51.8%。

主要業務及產品

本公司是中國領先的工業級模擬IC圖案晶圓提供商之一。基於自研電子設計自動化(「EDA」)和可復用知識產權(「IP」)庫，可交付的產品是附著完整電路、下遊客戶通過標準易行的封裝測試後即可快速製成單個IC芯片的模擬IC圖案晶圓。

本公司聚焦於模擬IC產品的研究和開發(「研發」)和銷售，依託在模擬IC領域深厚的技術積澱，以及「EDA+IP+設計」全流程的高效設計平台，公司擁有以能源管理、信號鏈為核心的產品矩陣，並向全線工業級模擬芯片延展。截至本報告期末，公司產品銷售型號逾850款，可廣泛賦能工業自動化、工業物聯網、工業照明、汽車電子、醫療、儀表、通信、電力、儲能及消費電子等多個應用領域。

截至2025年6月30日，公司擁有累計發明專利數量123件，新增了模擬計算機芯片相關技術專利以擴充研發實力。目前積累了超過600款IP模塊，並在與晶圓代工廠進行業務合作的同時擴充了工業、汽車、通信等多樣化終端應用範圍。

公司自主研發的IP模塊涵蓋了12個模擬IC設計核心功能且適用於九種核心工藝技術。基於現有九種技術平台研發的產品，或性能高、適用性廣泛、或精度高、功耗低，在報告期內共同為公司貢獻了持續穩定的營收。

未來展望

展望未來，新能源汽車、數據中心、綠色能源管理等領域國產化需求預計將持續深化。但同時外部競爭也將進一步加劇，並且外部貿易環境的變化也將產生深遠的影響。公司將仍然以市場需求為導向，在不斷提升產品覆蓋面和產品競爭力的同時，也將進一步提升全產業鏈的佈局能力，確保公司在複雜的外部環境下能夠充分應對來自各個方面包括供應鏈的挑戰。

財務回顧

收入

按業務線劃分的收入

於報告期內，本公司產生的收入主要來自銷售電源管理產品及信號鏈產品。下表載列於所示期間，本公司按業務線劃分的收入明細(按絕對金額及佔總收入的百分比呈列)：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
銷售電源管理產品	263,108	90.2	256,504	88.3
銷售信號鏈產品	<u>28,593</u>	<u>9.8</u>	<u>34,050</u>	<u>11.7</u>
合計	<u><u>291,701</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>290,554</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

按銷售渠道劃分的收入

下表載列於所示期間，本公司按銷售渠道劃分的收入明細(按絕對金額及佔總收入的百分比呈列)：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
向分銷商銷售	225,100	77.2	261,423	90.0
直銷	<u>66,601</u>	<u>22.8</u>	<u>29,131</u>	<u>10.0</u>
合計	<u><u>291,701</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>290,554</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

本公司的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣290.6百萬元增加0.4%至報告期內的人民幣291.7百萬元，主要得益於工業類新產品的持續推出、重要客戶的深度拓展及不斷開拓新客戶等。

以下為按業務線劃分及按銷售渠道劃分的收入變化的具體情況：

本公司銷售電源管理產品所得收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣256.5百萬元增加2.6%至報告期內的人民幣263.1百萬元，主要是得益於新產品的推出及客戶需求的增長。

本公司銷售信號鏈產品所得收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣34.1百萬元減少16.1%至報告期內的人民幣28.6百萬元，主要是由於客戶對信號鏈產品的需求變化導致。

本公司向分銷商銷售所得收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣261.4百萬元減少13.9%至報告期內的人民幣225.1百萬元，是由於公司減少了向部分經銷商的銷售，改為直銷模式。

本公司直銷所得收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣29.1百萬元增加128.9%至報告期內的人民幣66.6百萬元，主要是由於公司拓展了新的直銷客戶，直銷收入有所增長。

銷售成本

本公司的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣141.6百萬元減少0.6%至報告期內的人民幣140.7百萬元，銷售成本變化不大。

毛利及毛利率

由於上述原因，本公司的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣149.0百萬元增加1.3%至報告期內的人民幣151.0百萬元，毛利率由截至2024年6月30日止六個月的51.3%增加至報告期內的51.8%，變化不大。公司向客戶提供小批量多品種產品，毛利及毛利率很大程度上取決於產品組合的變化。

以下為按業務線劃分的產品組合的毛利及毛利率明細：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
銷售電源管理產品	135,067	51.3	129,803	50.6
銷售信號鏈產品	15,908	55.6	19,156	56.3
合計	150,975	51.8	148,959	51.3

本公司銷售電源管理產品的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣129.8百萬元增加4.1%至報告期內的人民幣135.1百萬元，毛利率由截至2024年6月30日止六個月的50.6%增加至報告期內的51.3%。毛利及毛利率維持相對穩定，因為公司向客戶提供小批量多品種產品，毛利及毛利率很大程度上取決於產品組合的變化。

本公司銷售信號鏈產品的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.2百萬元減少16.7%至報告期內的人民幣16.0百萬元，毛利率由截至2024年6月30日止六個月的56.3%減少至報告期內的55.6%。由於客戶需求變化，公司信號鏈產品的銷售收入有所降低，毛利略有減少，總體變化不大。

其他收入、收益及虧損

本公司於報告期內的其他收入、收益及虧損主要包括(i)銀行存款的利息收入；及(ii)政府補助。本公司的其他收入及淨收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣17.1百萬元減少60.2%至報告期內的人民幣6.8百萬元，主要是由於公司港幣存款利率下降導致利息收入減少，公司已及時進行資金規劃調整。

分銷成本

本公司於報告期內的分銷成本主要包括(i)我們銷售及營銷人員的僱員福利開支，主要包括薪金、福利以及以股份為基礎的付款；及(ii)差旅及招待開支。本公司的分銷成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.0百萬元增加33.3%至報告期內的人民幣4.0百萬元，主要是由於公司努力拓展直銷客戶，分銷成本有所增加。

行政開支

本公司於報告期內的行政開支主要包括(i)我們的高級管理層(「高級管理層」)、業務運營及行政人員的僱員福利開支，主要包括薪金及福利；(ii)審計及律師等中介費用；(iii)折舊及攤銷；(iv)諮詢及代理費；(v)差旅及招待開支；及(vi)辦公開支。本公司的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣21.8百萬元減少30.3%至報告期內的人民幣15.2百萬元，主要是由於公司上市後穩定運行，中介費用、諮詢及代理費有所減少。

研發開支

本公司於報告期內的研發開支主要包括(i)研發項目的材料成本；及(ii)僱員福利開支，其主要包括研發人員的薪金及福利。本公司的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣70.8百萬元減少20.3%至報告期內的人民幣56.4百萬元，主要是研發項目的材料成本及僱員福利開支有所減少。其中，用於研發的材料費減少了人民幣14.6百萬元，同比減少26.0%，主要是由於研發效率提高，晶圓驗證測試次數減少；職工薪酬總額減少了人民幣1.9百萬元，同比減少16.0%，主要是由於公司薪酬制度變化。

融資成本

本公司於報告期內的融資成本主要包括(i)貸款及借款利息，其主要包括短期銀行貸款利息；及(ii)租賃負債利息。本公司的融資成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.4百萬元增加50.0%至報告期內的人民幣5.1百萬元，主要是由於短期銀行貸款增加。

除稅前利潤

由於上述原因，本公司的除稅前利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣67.1百萬元增加14.9%至報告期內的人民幣77.1百萬元，主要是由於公司提高管理效能，降低了行政開支，同時研發開支有所減少。

所得稅

本公司截至2024年6月30日止六個月的所得稅開支為零，本公司報告期內的所得稅開支為零，主要是由於本公司於2024年及2025年本公司享受所得稅優惠、研發開支加計扣除等稅收優惠。

期內利潤

由於上述原因，本公司的期內利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣67.1百萬元增加14.9%至報告期內的人民幣77.1百萬元，主要是由於公司提高管理效能，降低了行政開支，同時研發開支有所減少。

非《香港財務報告準則》指標

為補充本公司根據《香港財務報告準則》會計準則呈列的歷史財務資料，本公司亦使用經調整淨利潤(非《香港財務報告準則》指標)作為額外的財務指標，該指標並非《香港財務報告準則》所要求或根據《香港財務報告準則》會計準則呈列。本公司認為這項非《香港財務報告準則》指標消除了若干項目的潛在影響，從而有助於比較不同期間的經營表現。本公司認為這項指標為投資者和其他人士提供了有用的資料，以與幫助本公司管理層相同的方式幫助其了解及評估本公司的經營業績。然而，本公司對經調整淨利潤(非《香港財務報告準則》指標)的呈列可能無法與其他公司所呈列類似名稱的指標進行比較。使用這項非《香港財務報告準則》指標作為分析工具具有局限性，股東不應將其與根據《香港財務報告準則》會計準則報告的經營業績或財務狀況分開考慮，或作為有關經營業績或財務狀況的分析的替代。

本公司將經調整淨利潤(非《香港財務報告準則》指標)定義為通過加回上市開支及以股份為基礎的付款調整後的期內利潤。上市開支為與上市有關的開支。以股份為基礎的付款屬非現金性質。

下表將所呈列的期內經調整淨利潤(非《香港財務報告準則》指標)與期內利潤進行對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
期內利潤	77,148	67,116
加：		
上市開支	-	-
以股份為基礎的付款	878	-
	<u>78,026</u>	<u>67,116</u>
經調整淨利潤(非《香港財務報告準則》指標)	<u>78,026</u>	<u>67,116</u>

風險因素

市場風險

市場風險乃因市場價格變動而使盈利能力受損或影響達成業務目標的能力的風險。本公司管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。管理營運風險之責任基本上由各個功能之分部及部門肩負。本公司之主要功能經由本身之標準營運程序、權限及匯報框架作出指引。管理層將會定期識別及評估主要營運風險，以便採取適當風險應對措施。

投資風險

投資風險乃界定為任何某項投資相對其預期回報發生虧損的可能性。投資框架的主要考慮因素為平衡各類投資之風險及回報，因而風險評估乃投資決策過程中的重要一環。本公司已設立適當的授權制度，並會於批准投資前進行詳細分析。本公司的投資進度會定期更新，並將會提交至董事會。

人力供應及留聘人才的風險

本公司可能面臨無法吸引及留聘具備適當及所需技能、經驗及才能之主要人員及人才的風險，該等主要人員及人才均是達致本公司業務目標所需之因素。本公司將為合適人選及人員提供具吸引力的薪酬待遇。

財務風險

本公司亦面臨利率風險、信貸風險及流動資金風險等財務風險。

針對上述對本公司業務而言屬重要及有潛在影響的風險，本公司設有若干風險管理程序，以將有關風險降到最低，且目的乃為管理而非消除未能實現業務目標的風險。

外匯風險

本公司的財務報表以人民幣列示，本公司開展業務所使用的其他貨幣之間的匯率波動可能影響本公司的財務狀況和經營業績。本公司目前並無外幣對沖政策。但本公司的管理層會通過進行定期檢討管理外幣風險，並將在有需要時考慮對沖重大外幣風險敞口。

資本管理

本公司資本管理的主要目標是確保本公司持續經營的能力，並保持健康的資本比率，以支持業務發展並使股東價值最大化。

本公司根據經濟形勢以及相關資產的風險特徵的變化管理資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，本公司可以調整對股東的利潤分配或發行新股。本公司不受外部強制性資本要求約束。本公司的資本架構主要由本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及各類儲備)組成。於截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，資本管理目標、政策或程序未發生重大變化。

本公司採用資本負債率來管理資本。本公司於2025年6月30日的資本負債率，即本公司貸款及借款以及租賃負債總額除以所有權益股東應佔權益部分再乘以100.0%計算得出，總計約為30.6%(於2024年6月30日：32.4%)。

資金流動性及財政資源

本公司於報告期內維持優良財務狀況及充足的流動資金。於2025年6月30日，本公司之流動資產為人民幣1,686.6百萬元，較於2024年12月31日的人民幣1,451.0百萬元增加16.2%，主要是由於存貨、預付款項和現金及現金等價物的增加。其中，現金及現金等價物(主要以美元、港元及人民幣計量)為人民幣633.7百萬元，較於2024年12月31日的人民幣636.0百萬元減少0.4%，主要是由於隨著公司規模擴大，預付款項增加。

於2025年6月30日，本公司有銀行貸款人民幣362.1百萬元(於2024年12月31日：人民幣320.2百萬元)，且都須於一年內償還。

資本開支

本公司於報告期內的資本開支包括添置物業、廠房及設備以及其他非流動資產的開支。本公司於報告期內支付非流動資產的預付款項，該等預付款項在本公司的財務狀況表中被分類為其他非流動資產，這影響了本公司於報告期內的資本開支。截至2025年6月30日及截至2024年6月30日止六個月，本公司的資本開支分別為人民幣1.0百萬元及人民幣32.0百萬元。在過去，我們主要通過經營所得現金、上市募集資金及銀行借款為資本開支提供資金。

預計隨著業務持續增長，本公司的資本開支於未來將有所增加。本公司預計將通過經營所得現金、銀行借款及與上市有關的全球發售所得款項淨額為未來的資本開支提供資金。

資本承擔

本公司於報告期末的資本承擔主要與已簽訂合同但未計提撥備的物業、廠房及設備的添置有關。截至2025年6月30日及截至2024年12月31日，本公司的資本承擔分別為人民幣65.9百萬元及人民幣66.4百萬元。

資產抵押

截至2025年6月30日，本公司合共人民幣60.2百萬元的銀行存款已抵押以作為簽發銀行承兌匯票的擔保。該等存款將於清償有關應付票據後解除抵押。除以上所述外，截至2025年6月30日，本公司並無抵押任何資產。

貸款及借款

本公司的未償還銀行貸款總額由截至2024年12月31日的人民幣320.2百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣362.1百萬元，主要是為滿足其日常經營活動資金需求。本公司的業務擴張令融資活動增加，用於支援營運資金，如支付原材料、僱員薪金及福利以及辦公開支。

截至2025年6月30日，本公司的計息借款為人民幣361.9百萬元，全部為無擔保、無抵押借款(主要以人民幣計量)，實際利率介乎每年2.60%至3.45%之間。所有借款將於一年內到期。本公司的銀行借款協議載有商業銀行貸款常用的標準條款、條件及契諾。

截至2025年6月30日，本公司擁有未動用銀行融資人民幣695.1百萬元。

或有負債

截至2025年6月30日，本公司並無或有負債(於2024年12月31日：零)。

物業、廠房及設備

本公司的物業、廠房及設備主要包括設備和器械、乘用車、辦公設備及傢俱、在建工程及租賃物業裝修。本公司的在建工程主要包括(i)本公司購買的研發設備，該等設備已交付予本公司且尚待安裝。當作擬定用途的研發設備所需的準備工作大致完成時，本公司將會將其從在建工程轉移至設備和器械；及(ii)對本公司位於蘇州的研發中心進行裝修。本公司的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣62.1百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣61.1百萬元。

使用權資產

本公司的使用權資產指長期租賃物業的賬面值。初始租期通常為兩至三年。本公司的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣4.0百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣1.7百萬元，主要是租金減少，導致使用權資產減少，同時隨著租期的增加，使用權資產累計折舊增加，使用權資產淨額減少。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

截至2025年6月30日，本公司以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，主要是指公司出於戰略發展考慮，作為有限合夥人持有一家有限責任合夥企業29.4%的份額。

存貨

本公司的存貨主要包括(i)原材料，包括未測試的代工廠製造晶圓；及(ii)製成品。本公司的存貨由截至2024年12月31日的人民幣315.4百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣381.6百萬元，主要是由於根據本公司的客戶需求及公司對市場需求的判斷而儲備的存貨。

貿易及其他應收款項

本公司於報告期內的貿易應收款項主要指就銷售模擬IC圖案晶圓產品所產生的應收客戶款項。本公司的其他應收款項及按金主要指用於差旅及零星採購的或有現金以及租賃押金。本公司的貿易應收款項由截至2024年12月31日的人民幣50.5百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣71.1百萬元，主要由於對信用好的客戶適當延長了賬期，因此提高了客戶的下單意願及訂單量。

預付款項

本公司於報告期內的預付款項主要為向供應商支付用於購買原材料的預付款項。本公司的預付款項由截至2024年12月31日的人民幣396.3百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣536.3百萬元，主要是由於隨著本公司業務規模的擴大，對於原材料的採購需求增長。

貿易及其他應付款項

本公司於報告期內的貿易及其他應付款項主要包括(i)貿易應付款項，主要與應付予芯片電性測試服務供應商的款項有關；(ii)應付票據，主要與應付予本公司晶圓渠道合作夥伴的款項有關；(iii)合約負債，主要來自客戶在本公司提供模擬IC圖案晶圓產品之前支付的預付款項，以及委託研發協議收到的預付款項；及(iv)其他應付款項及應計項目。本公司的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣277.7百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣259.7百萬元，主要是截至2024年12月31日確認了合約負債的待結轉銷項稅額人民幣5.3百萬元。

僱員及薪酬政策

截至2025年6月30日，本公司擁有112名全職僱員，均位於中國。下表載列截至2025年6月30日本公司按職能劃分的僱員人數：

職能	僱員人數
董事長及高級管理層	3
研發	68
銷售及營銷	10
業務運營及行政	31
	<hr/>
合計	112

本公司依託於全棧式設計平台構建了完善的研發體系及培訓機制，從實習期培養、入職培訓到定期專業研討，公司「從0到1」培養研發團隊，努力創造多元化激勵機制和友好的工作環境，建立了一支穩定、不斷做出貢獻的僱員團隊，保證了人才的可持續拓展。

本公司為員工提供全面薪酬福利，通常參照市場條件及個人能力制定，並由管理層定期審查。本公司為僱員提供相對具有競爭力的薪金、績效獎金及其他激勵。本公司定期根據僱員達成規定績效目標的能力等標準，對其表現進行評審。因此，本公司通常能夠吸引及留住合格僱員，並保持穩定的核心管理團隊。

遵守相關法律及法規

董事會認為遵循法律及法規為企業成功的基石，並十分關注其重要性，故一直嚴格遵守國家相關法律及法規，主要包括中國境內有關IC產業、網絡安全、數據保護、知識產權、勞動、產品責任方面的法律、法規。本公司已分配充足資源，確保持續遵守適用法律及法規，並透過有效的溝通與監管機構維持良好關係。

就董事會及管理層所知，本公司已在所有重大方面遵守對本公司業務及營運有重大影響的有關法律法規。在報告期內，本公司無重大違反或不遵守適用法律法規的情況。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司日期為2023年12月18日的招股章程之「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，截至2025年6月30日，本公司並無其他重大投資及資本資產的計劃。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購及出售

於報告期內，本公司並無任何重大投資。截至2025年6月30日止六個月，本公司並無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄C1第二部分所載的企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文（「守則條文」）作為其自身之企業管治守則。

本公司於報告期內已經遵守企業管治守則的所有適用條文，惟下述偏離守則條文第C.2.1條除外。守則條文第C.2.1條規定董事會主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。張廣平先生自2025年6月27日起兼任本公司董事長及總經理。儘管與守則條文第C.2.1條有所偏離，惟鑒於張廣平先生對本公司業務擁有豐富知識及經驗，董事會認為，本公司董事長及總經理的角色由一人同時兼任有利於確保本公司內部統一領導及有效執行行政職能。董事會相信，現行安排下的權力與權限平衡不會受到損害，符合本公司及股東的整體利益。

有關本公司企業管治常規更多資料將載於本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告中的「企業管治及其他資料」一節。

本公司將繼續定期審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並保持本公司的高標準企業管治常規。

遵守標準守則

本公司已採納一套條款不遜於上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)所載的規定標準的有關本公司董事及監事進行證券交易的行為守則。經向本公司全體董事及監事作出具體查詢後，董事及監事已確認彼等於報告期內已遵守標準守則。

審計委員會審閱中期業績

本公司審計委員會(「**審計委員會**」)已審閱本公司報告期內未經審核中期業績，並與本公司管理層及審計師討論本公司採納的會計原則及實務，風險管理及內部監控及財務匯報等事宜。審計委員會認為，有關報表符合適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出適當披露。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售或轉讓庫存股份(定義見上市規則))。截至2025年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

報告期後重大事項

於2025年6月30日後直至本公告日期，就董事所知，概無發生任何對本公司造成重大影響的事項。

中期股息

董事會不建議派發截至2025年6月30日止六個月的中期股息(截至2024年12月31日止年度：零)。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告已於本公司網站(www.batelab.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊載。本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告(其載有上市規則所規定之所有資料)將適時寄發予已要求收取其印刷版之股東並於上述網站刊載。

承董事會命
蘇州貝克微電子股份有限公司
董事長
張廣平先生

中國，蘇州，2025年8月22日

於本公告日期，董事會包括執行董事張廣平先生、李真先生及李一先生；非執行董事孔建華先生；及獨立非執行董事趙鶴鳴先生、溫承革先生、馬明先生及康元書女士。