

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，故並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂]於我們的B類普通股前，務請閱讀本文件全文。任何[編纂]均附帶風險。[編纂]於我們股份的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂]於我們的B類普通股前，務請細閱該節。本節所用多個詞彙均在本文件「釋義」及「技術詞彙表」章節界定。

我們的使命

賦能智能駕駛，讓人類生活更安全、更美好。

我們的願景

讓每一輛乘用車都搭載我們的智能駕駛解決方案。

概覽

我們是市場領先的乘用車高級輔助駕駛(ADAS)和高階自動駕駛(AD)解決方案供應商，擁有專有的軟硬件技術。我們的解決方案整合了領先的算法、專用的軟件和先進的處理硬件，為高級輔助和高階自動駕駛提供核心技術，從而提高駕駛員和乘客的安全性和體驗感。依託已大規模部署的前裝量產解決方案，我們成為了智能汽車轉型及商業化的關鍵推動者。根據灼識諮詢的資料，自我們2021年大規模量產解決方案起，按年度裝機量計算，我們是首家且每年均為最大的提供前裝量產的高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案的中國公司。我們擁有龐大的全球客戶群，包括行業領先的OEM和一級供應商。作為市場領導者，我們抓住行業的巨大發展機會，業務在過去三年中實現顯著的規模性增長。



附註：

1. 根據灼識諮詢的資料，按實現量產計。
2. 截至最後實際可行日期，按汽車解決方案計。
3. 根據灼識諮詢的資料，自我們於2021年大規模部署解決方案起，按年度高級輔助駕駛和高階自動駕駛裝機量計算。
4. 截至2023年12月31日。

概 要

汽車智能化轉型是一個大趨勢，正在重塑汽車、出行和道路運輸行業，這些市場2023年全球規模達13.0萬億美元。得益於近年來快速的技術發展及高漲的消費者需求，高級輔助駕駛功能在當今汽車中變得越來越普遍。根據灼識諮詢的資料，2023年全球及中國的高級輔助駕駛滲透率均超過50%。同時，行業參與者仍不懈努力，致力於更廣泛地採用自動化水平不斷提高的高階自動駕駛。我們相信對高階自動駕駛解決方案的需求在未來幾年將繼續大幅增長。根據灼識諮詢的資料，全球高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案市場規模在2023年已達人民幣619億元，並預計將以49.2%的複合年增長率在2030年增長至人民幣10,171億元。

然而，要實現高級輔助駕駛和高階自動駕駛支持的智能汽車的大規模應用，需要解決一些核心挑戰。高級輔助駕駛和高階自動駕駛系統高度複雜，因而需要具備高處理能力、高可靠性、低延遲及低能耗的方案，且需要具有高性價比。因此，高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案需要軟件及硬件的協同設計，以實現駕駛功能必需的系統級性能及可靠性。在車輛上搭載該等解決方案還需在保證性能的同時實現最優能效。此外，高級輔助駕駛和高階自動駕駛的大規模應用需要走開放平台的路徑，讓所有產業鏈參與者均可被技術賦能，開發符合其需求的功能及產品，同時縮短車型上市時間。

我們針對這些行業根本性的挑戰來設計我們解決方案的架構，從而為這場智能汽車革命提供核心的技術賦能。我們提供全場景的智能駕駛解決方案，覆蓋從主流的高級輔助駕駛到高階自動駕駛。經過九年的開發、測試和迭代改進，我們的軟硬一體的解決方案已成功通過驗證、實現商業化落地，並獲得大規模量產部署。憑藉我們的產品成熟度、技術優勢及商業成功，我們已成為當之無愧的市場領導者。如下文所概述，我們解決方案矩陣的全面性及獨特性使我們能夠快速滲透市場，實現高客戶黏性，並佔據產業鏈的重要部分。

我們提供全面的高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案組合，即Horizon Matrix Mono、Horizon Matrix Pilot及Horizon Matrix SuperDrive，以滿足客戶從主流高級輔助駕駛到高階自動駕駛的不同需求：

- **Horizon Mono**。Horizon Mono是我們的主動安全高級輔助駕駛解決方案，旨在提高日常駕駛的安全性及舒適性，可實現自動緊急制動(AEB)及智能大燈(IHB)等安全功能，提高乘客及道路使用者的安全性，亦可實現自適應巡航控制(ACC)及交通擁堵輔助(TJA)等舒適功能，提升駕駛體驗。
- **Horizon Pilot**。Horizon Pilot是我們的高速自動領航(NOA)解決方案，提供安全、高效的駕駛體驗。除了增強的主動安全功能外，Horizon Pilot還能完成更高階的駕駛任務，如自動上／下匝道、交通擁堵時自動匯入／匯出、自動變道、高速公路自動駕駛等。這些功能可提升終端用戶尤其是長途通勤時的駕乘體驗。同時，Horizon Pilot還提供先進的停車輔助功能，例如自動泊車輔助系統(APA)及自動記憶泊車(VPA)等功能。

概 要

- **Horizon SuperDrive**。Horizon SuperDrive是我們領先的高階自動駕駛解決方案，配備了我們領先的處理硬件，旨在於所有城市、高速公路和泊車場景中實現流暢和擬人的自動駕駛功能。預計Horizon SuperDrive將能夠應對各種複雜的道路狀況，採用更積極和更具互動性的駕駛風格，實現諸如優雅避障、擬人的柔和制動、動態速度控制、平穩的無保護左轉等功能。

我們的高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案建基於全面的技術棧，包括用於駕駛功能的算法、底層處理硬件，以及促進軟件開發和定制的各種工具。我們的基礎核心關鍵技術，即算法、BPU、地平線天工開物、地平線踏歌及地平線艾迪，亦具備單獨商業化的潛力。

- **算法**。我們的算法專門為廣泛駕駛場景而構建和優化，在我們的專有軟硬件協同設計解決方案中扮演重要角色。我們的全方位算法能力涵蓋感知、環境建模、規劃及控制以及駕駛功能，能夠滿足各個層面的高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案的開發要求。
- **BPU**。BPU是我們專門為汽車應用（包括高級輔助駕駛和高階自動駕駛功能）量身定制的專有處理架構。我們把對先進軟件和算法的深入理解融入BPU架構，使處理硬件在運行算法時具有出色的性能、高能效和低延遲。
- **地平線天工開物**。地平線天工開物是我們的靈活的算法開發工具鏈，包含一系列即用型模塊和參考算法。憑藉對用戶極為友好的界面和豐富的輔助工具，地平線天工開物使用戶能夠在我們的處理硬件上準確高效地部署算法和軟件。
- **地平線踏歌**。地平線踏歌是一套面向高階自動駕駛的安全、簡單且易於使用的嵌入式中間件。地平線踏歌提供標準化車規級服務和工具，以幫助加快開發、集成和驗證工作，從而大幅推動和加速量產進程。
- **地平線艾迪**。地平線AIDI艾迪是我們的軟件開發平台，旨在高效完成模型的自動迭代改進。通過提供各種工具和應用程序界面以及簡化的工作流程，AIDI艾迪幫助軟件開發人員優化從部署、訓練、驗證、評估到迭代的整個軟件開發流程。

概 要



我們採取軟硬協同的開發理念，並認為該理念對實現最佳運算效率和最優成本至關重要，因此是實現高階自動駕駛未來的正確技術途徑。我們還認為，通過提供靈活合作的商業模式及開放易用的開發工具，我們的生態合作夥伴能夠加速高階自動駕駛解決方案的大規模開發和量產。該等關鍵理念支持我們的產品設計及技術架構，使我們的解決方案具有以下明顯的差異化優勢：

- 系統性能。我們協同開發並優化軟件及硬件，以確保在整合時達到最佳系統性能。
- 高效率，高性價比。由於我們採取軟硬協同的開發理念，我們的解決方案非常高效，在提供出色的處理性能的同時，做到了低功耗和低延遲，這對於車規級部署至關重要。此外，我們的解決方案具有高性價比，為大規模採用奠定了基礎。
- 開放平台。我們提供一系列基礎模型、工具鏈、框架和參考解決方案，使我們的客戶和生態合作夥伴能夠開發出滿足定制化需求的應用軟件，幫助他們顯著縮短開發週期並降低開發成本。

我們獨特的解決方案和開放的平台戰略為我們贏得了越來越多的忠誠客戶和生態合作夥伴。我們直接與OEM合作，也通過一級供應商與OEM合作，以將我們的軟硬一體的高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案安裝到量產的車輛中。截至最後實際可行日期，我們的軟硬一體的解決方案已獲得24家OEM（31個OEM品牌）採用，裝備於超過230款車型。所有十大中國OEM均已選擇我們的解決方案用於彼等乘用車型的量產。僅在2023年，我們就獲得了超過100款新車型定點。下表載列採用了我們解決方案的部分對外公佈的主流OEM及一級供應商，以及部分生態合作夥伴。該等生態合作夥伴與我們合作以應對從軟件開發到一體化解決方案的挑戰。

概 要

部分OEM和品牌形象客戶



部分一級供應商客戶



部分生態合作夥伴



我們擁有高度靈活及可擴展的業務模式。我們的客戶能夠在我們從算法到軟件和開發工具，再到處理硬件的全棧產品中選擇任何解決方案或組件的任何組合。這種靈活性幫助我們不斷獲得新客戶並擴大市場份額。此外，我們的業務模式具有高度可擴展性。我們通常憑藉我們OEM客戶的提名已定點車型上量來擴大我們的解決方案的部署。此外，在彼等其中一款車型中使用我們的解決方案取得成功的OEM客戶亦通常會將與我們的合作擴展至更多車型。此外，我們有機會從我們的產品組合中向客戶銷售更領先的解決方案及更多組件。這有助於我們構建穩定的在手訂單。請參閱「業務－我們的產品及服務」。

於往績記錄期，我們靈活及可擴展的業務模式令我們的業務大幅增長，並為我們日後的持續成功奠定基礎。我們的收入由2021年的人民幣466.7百萬元增加人民幣439.0百萬元或94.1%至2022年的人民幣905.7百萬元，並進一步增加人民幣645.9百萬元或71.3%至2023年的人民幣1,551.6百萬元。我們的毛利由2021年的人民幣331.0百萬元增至2022年的人民幣627.7百萬元，並進一步增至2023年的人民幣1,094.3百萬元。於2021年、2022年及2023年，我們分別擁有70.9%、69.3%及70.5%的較高且穩定的毛利率。

我們的競爭優勢

我們認為，以下優勢有助於我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 公認的市場領導者，並取得重大商業成功，具有極高的壁壘；
- 植根中國的技術能力和經驗確保我們在當今及未來的最大市場中獲勝；

概 要

- 擁有高黏性的龐大優質客戶群；
- 軟硬協同的一體化解決方案；
- 開放的技術平台助力打造繁榮的產業生態；
- 高度靈活及可擴展的業務模式；及
- 富有遠見且經驗豐富的管理團隊、世界級的人才和致勝文化。

有關詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

我們的增長策略

我們計劃執行以下策略以推動我們的未來增長：

- 繼續投資技術並豐富我們的解決方案組合，以抓住行業發展機遇；
- 贏得現有及新客戶的更多量產合同；
- 繼續豐富我們的產業生態；
- 吸引頂尖人才並擴大我們的團隊；及
- 繼續賦能全球合作夥伴。

有關詳情，請參閱「業務－我們的增長策略」。

客戶及供應商

於往績記錄期，我們的大部分收入來自我們的汽車解決方案。於2021年、2022年及2023年，我們五大客戶產生的收入總額分別為人民幣283.1百萬元、人民幣482.1百萬元及人民幣1,067.0百萬元，分別佔我們收入的60.7%、53.2%及68.8%。同年，我們來自最大客戶的收入分別為人民幣115.2百萬元、人民幣145.3百萬元及人民幣627.3百萬元，分別佔我們收入的24.7%、16.0%及40.4%。於往績記錄期，我們的五大客戶包括OEM及一級供應商客戶。除大眾汽車集團及上汽（均為本公司股東）外，據我們所知，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的五大客戶均為獨立第三方。除酷睿程及上汽外，我們的董事、彼等的聯繫人或我們的任何股東（據董事所知擁有我們已發行股本的5%以上）概無於我們的任何五大客戶中擁有任何權益。

概 要

於2021年、2022年及2023年，我們向五大供應商的採購總額分別為人民幣251.6百萬元、人民幣890.2百萬元及人民幣1,177.9百萬元，分別佔採購總額的52.0%、61.8%及50.2%。同年，向我們最大供應商的採購額分別為人民幣100.7百萬元、人民幣226.3百萬元及人民幣458.5百萬元，分別佔我們採購總額的20.8%、15.7%及19.5%。於往績記錄期，我們的五大供應商包括製造商、組裝及測試服務提供商，以及IP供應商及EDA供應商。於往績記錄期，我們並無出現供應商設定的價格大幅波動或供應商嚴重違約的情況。截至最後實際可行日期，概無董事、彼等的聯繫人或我們的任何股東（據董事所知擁有我們已發行股本的5%以上）於我們的五大供應商中擁有任何權益。

我們與大眾汽車集團的合作關係

我們通過於2023年成立的合營企業酷睿程(北京)科技有限公司(「酷睿程」)與大眾汽車集團(「大眾汽車」)的聯屬公司進行戰略合作，以把握未來在中國定制高階自動駕駛解決方案的機會。酷睿程從事研發、製造高階自動駕駛應用軟件及高階自動駕駛系統，並提供產品的售後服務、培訓、諮詢、測試及技術服務。在短期內，酷睿程的主要客戶將為大眾汽車集團，其產品將應用於在中國銷售的大眾汽車。大眾汽車和我們分別於酷睿程持有60%及40%的股權。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們與大眾汽車集團的合作關係－酷睿程－我們與大眾汽車集團的合營企業」。

不同投票權架構

本公司設有不同投票權架構。根據我們的不同投票權架構，我們的股本包括A類普通股及B類普通股。就需要於本公司股東大會投票表決的任何事項而言，每股A類普通股賦予持有人行使十票的權利，而每股B類普通股則賦予持有人行使一票的權利，惟須遵守上市規則第8A.24條保留事項應按每股一票投票表決的規定。

下表載列不同投票權受益人在[編纂]完成後享有的實益權益及通過彼等的控制實體持有的投票權（假設[編纂]未獲行使及按中位數轉換）：

	所持A類 普通股數目	佔已發行 股本實益 權益的概約 百分比	投票權的 概約百分比 ⁽¹⁾
余博士 ⁽²⁾	1,733,612,127	[編纂]%	[編纂]%
黃博士 ⁽²⁾	390,777,143	[編纂]%	[編纂]%

概 要

附註：

- (1) 基於每股B類普通股賦予股東每股一票的投票權及每股A類普通股賦予股東每股十票的投票權。
- (2) 有關不同投票權受益人的股權架構詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－資本化」一節的附註1及附註2。

本公司採用不同投票權架構，使不同投票權受益人可對本公司行使投票控制權。不同投票權受益人目光長遠，實施長期策略，其遠見及領導能使本公司長期受益。考慮到不同投票權受益人對本集團的貢獻，該安排符合本公司及其股東的整體最佳利益。

有意[編纂]務請留意[編纂]不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將能夠行使其更高的投票權來影響本公司事務及股東決議案的結果。

有意[編纂]務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否[編纂]本公司。有關本公司採用不同投票權架構的風險詳情，請參閱「風險因素－與不同投票權架構有關的風險」。除A類普通股所附帶的不同投票權外，兩類股份所附帶的權利屬一致。有關A類普通股及B類普通股的權益、優先權、特權及限制的進一步資料，進一步詳情請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2 組織章程細則」。

控股股東

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及按中位數轉換），1,733,612,127股A類普通股（約佔(i)我們已發行股本於股東大會上投票權的[編纂]%（有關保留事項的決議案除外）及(ii)我們已發行股本於股東大會上投票權的[編纂]%（針對有關保留事項的決議案））將由Everest Robotics Limited持有，而Everest Robotics Limited由Bigsur Robotics Limited持有99%及由Horizon Robotics, Inc.持有1%。Horizon Robotics, Inc.由余博士全資擁有。Bigsur Robotics Limited由Rock Street Trust的受託人全資擁有，而Rock Street Trust為余博士（作為財產授予人）為余博士及其家族利益而設立的家族信託。因此，余博士、Everest Robotics Limited及Horizon Robotics, Inc.將於[編纂]後共同構成本公司的一組控股股東。

概 要

[編纂]前投資

我們已進行多輪[編纂]前投資。有關[編纂]前主要投資者的背景及[編纂]前投資的主要條款的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資」。

[編纂]前股權激勵計劃及可轉換借款的攤薄影響

根據2018年股份激勵計劃授出的購股權及股份獎勵項下的所有B類普通股[已]於[編纂]前發行予本公司與獨立專業受託人公司設立的僱員持股平台。因此，[編纂]後行使尚未行使的購股權及股份獎勵不會對股東的股權產生任何攤薄影響，亦不會對每股盈利產生任何影響。

根據指示性[編纂]範圍，於[編纂]完成後，發放予CARIAD Estonia AS的可轉換借款項下的所有本金金額及應計利息（「轉換金額」）將自動及強制轉換為B類普通股，惟[編纂]後，CARIAD Estonia AS佔本公司的實益權益總額的[編纂]%。本公司將於[編纂]以現金償還餘下轉換金額（如有）。因此，[編纂]後轉換可轉換借款不會對股東的股權產生任何攤薄影響，亦不會對每股盈利產生任何影響。

歷史財務資料概要

合併損益表概要

下表載列我們於所示各年度的合併損益表。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
來自客戶合同的收入	466,720	905,676	1,551,607
銷售成本	(135,734)	(277,963)	(457,297)
毛利	330,986	627,713	1,094,310
研發開支	(1,143,642)	(1,879,888)	(2,366,255)
行政開支	(319,003)	(373,909)	(443,366)
銷售及營銷開支	(211,390)	(298,500)	(327,249)
金融資產減值損失淨額	(5,098)	(13,039)	(20,793)
其他收入	14,483	43,662	66,222
其他虧損淨額	(1,669)	(238,055)	(33,391)
經營虧損	(1,335,333)	(2,132,016)	(2,030,522)
財務收入	28,239	104,528	167,473
財務成本	(16,592)	(7,548)	(8,651)

概 要

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
財務收入淨額	11,647	96,980	158,822
採用權益法入賬的分佔投資業績	(2,530)	(34,298)	(112,074)
優先股及計入損益的			
其他金融負債的公允價值變動	(763,984)	(6,655,367)	(4,760,354)
除所得稅前虧損	(2,090,200)	(8,724,701)	(6,744,128)
所得稅優惠	26,650	4,273	5,075
年內虧損	(2,063,550)	(8,720,428)	(6,739,053)
下列各方應佔虧損：			
本公司擁有人	(2,061,293)	(8,719,410)	(6,739,021)
非控股權益	(2,257)	(1,018)	(32)
經調整經營虧損 (非國際財務報告			
 準則計量) ⁽¹⁾	(1,138,964)	(1,958,318)	(1,686,991)
經調整虧損淨額 (非國際財務報告			
 準則計量) ⁽²⁾	(1,103,197)	(1,891,363)	(1,635,168)

附註：

- (1) 經調整經營虧損為非國際財務報告準則計量。我們將經調整經營虧損 (非國際財務報告準則計量) 定義為通過加回(i)以股份為基礎的付款 (非現金性質) 及(ii)與[編纂]有關的[編纂]調整的年度經營虧損。經調整經營虧損並非國際財務報告準則所規定或呈列的計量方法。使用經調整經營虧損作為分析工具存在局限性，且閣下不應將其視為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析的替代品，或優於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況。有關詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則」。
- (2) 經調整虧損淨額為非國際財務報告準則計量。我們將經調整虧損淨額 (非國際財務報告準則計量) 定義為通過加回(i)以股份為基礎的付款 (屬非現金性質)、(ii)與[編纂]有關的[編纂]及(iii)優先股及其他金融負債的公允價值變動 (非現金項目) 而調整的年度虧損。於[編纂]完成後，所有優先股將自動轉換為普通股，而可轉換借款的所有本金及應計利息將自動及強制轉換為普通股，惟須受特定實益權益上限所規限。所有優先股及其他金融負債將於轉換後重新分類至權益，且日後不再按公允價值計量。經調整虧損淨額並非國際財務報告準則所規定或呈列的計量方法。使用經調整虧損淨額作為分析工具存在局限性，且閣下不應將其視為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析的替代品，或優於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況。有關詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則」。

概 要

非國際財務報告準則計量

下表為呈列的年內非國際財務報告準則計量與根據國際財務報告會計準則編製的可比指標的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
經調整經營虧損(非國際財務報告準則計量)的對賬：			
經營虧損.....	(1,335,333)	(2,132,016)	(2,030,522)
加回：			
以股份為基礎的支付.....	196,369	173,698	341,751
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整經營虧損.....	<u>(1,138,964)</u>	<u>(1,958,318)</u>	<u>(1,686,991)</u>
經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)的對賬：			
年內虧損.....	(2,063,550)	(8,720,428)	(6,739,053)
加回：			
以股份為基礎的支付.....	196,369	173,698	341,751
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
優先股及其他金融負債的 公允價值變動.....	763,984	6,655,367	4,760,354
經調整虧損淨額.....	<u>(1,103,197)</u>	<u>(1,891,363)</u>	<u>(1,635,168)</u>

為補充根據國際財務報告準則呈列的合併損益表，我們使用經調整經營虧損(非國際財務報告準則計量)及經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)作為非國際財務報告準則計量，國際財務報告準則對其並無規定或並非根據國際財務報告準則呈列。有關詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量指標」。於往績記錄期，我們的經調整經營虧損(非國際財務報告準則計量)及經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)佔收入的百分比大幅收窄。

概 要

合併財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表的選定資料。

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	683,445	1,091,548	2,335,798
流動資產總值	9,913,442	8,803,680	13,538,075
資產總值	10,596,887	9,895,228	15,873,873
非流動負債總額	84,836	182,343	287,144
流動負債總額	18,905,972	27,151,422	40,252,113
負債總額	18,990,808	27,333,765	40,539,257
負債淨額	(8,393,921)	(17,438,537)	(24,665,384)

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣8,992.5百萬元、人民幣18,347.7百萬元及人民幣26,714.0百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們亦分別錄得負債淨額人民幣8,393.9百萬元、人民幣17,438.5百萬元及人民幣24,665.4百萬元。我們的流動負債淨額及負債淨額主要歸因於優先股及按公允價值計入損益的其他金融負債，其賬面值由我們業務的公允價值決定。我們預期於[編纂]後達致資產淨值狀況，原因是優先股將因自動轉換為普通股而由金融負債重新分類為權益。有關詳情，請參閱「財務資料－合併財務狀況表選定項目的討論－流動資產及負債」。

合併現金流量表概要

下表載列我們於所示各年度的現金流量。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
經營活動所用現金淨額	(1,111,016)	(1,557,285)	(1,744,508)
投資活動所用現金淨額	(1,384,168)	(214,506)	(667,286)
融資活動所得現金淨額	6,299,413	212,412	7,218,868
現金及現金等價物增加／ (減少) 淨額	3,804,229	(1,559,379)	4,807,074

概 要

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
年初現金及現金等價物	4,296,055	8,050,034	6,608,657
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(50,250)	118,002	(56,090)
年末現金及現金等價物	8,050,034	6,608,657	11,359,641

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或於所示各年度的主要財務比率。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收入增長	不適用	94.1%	71.3%
毛利增長	不適用	89.6%	74.3%
毛利率	70.9%	69.3%	70.5%

盈利路徑

儘管我們快速發展，我們於往績記錄期錄得虧損。於2021年、2022年及2023年，我們分別產生年內虧損人民幣2,063.6百萬元、人民幣8,720.4百萬元及人民幣6,739.1百萬元，而經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）分別為人民幣1,103.2百萬元、人民幣1,891.4百萬元及人民幣1,635.2百萬元。於往績記錄期，我們的收入大幅增加，於2021年、2022年及2023年分別為人民幣466.7百萬元、人民幣905.7百萬元及人民幣1,551.6百萬元。於往績記錄期，我們的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）佔收入的百分比大幅收窄。未來幾年，我們計劃通過擴大收入規模、維持毛利率水平、提升經營槓桿及酷睿程的經營提升來實現收支平衡並實現盈利。於往績記錄期，我們的有關虧損主要是由於：

- 需要大量前期投資；
- 規模經濟效應尚未釋放；
- 採用權益法入賬的分佔投資業績；及
- 優先股及其他金融負債的公允價值變動。

概 要

擴大我們的收入規模

我們是一家快速發展的公司。於往績記錄期，我們的收入大幅增加，於2021年、2022年及2023年分別為人民幣466.7百萬元、人民幣905.7百萬元及人民幣1,551.6百萬元，2022年及2023年的收入增長率分別為94.1%及71.3%。由於以下因素，我們預計我們的收入將進一步增長：

- *乘借行業東風*。受益於消費者對智能汽車的接受度及偏好、更高的駕駛安全標準以及強勁的技術發展，預計未來中國及全球智能汽車市場將保持顯著的增長勢頭。展望未來，受益於先進的算法、專用軟件和先進的處理硬件，我們有望保持這一勢頭，並延續我們的收入增長軌跡。
- *利用大量的訂單儲備*。我們已獲得大量未量產車型訂單儲備。截至2023年12月31日，尚未實現量產的車型佔我們已獲得定點的所有車型的50%以上。該等尚未實現量產的車型在未來的商業化可進一步支持我們未來幾年的收入增長。
- *吸引新客戶*。我們計劃利用我們靈活的業務模式及行業領先的開放平台，來進一步擴大我們的客戶群規模。
- *與現有客戶擴大合作*。我們的未來增長取決於我們維持及加深與現有客戶關係的能力。通過致力於拓展及深化該等關係，我們可以隨著客戶配備我們解決方案的車型的產量增加我們解決方案的裝機量。此外，在彼等其中一款車型中使用我們的解決方案取得成功的OEM亦通常會將與我們的合作擴展至更多車型。此外，我們有機會從我們的產品組合中向客戶提供更先進的解決方案及更多組件。
- *拓展新地域市場*。我們計劃將我們的業務擴展到中國以外的市場，並將我們的解決方案帶給全球合作夥伴。我們擬通過與全球OEM及一級供應商合作以開拓全球市場（尤其是日本、韓國及歐洲）以增強我們的國際影響力。
- *推出價格更高的新解決方案，以滿足對智能汽車激增的需求*。我們計劃推出具有更先進技術的新解決方案。我們認為，更先進的高階自動駕駛技術使我們能夠收取更高的價格，從而進一步推動我們的收入增長。

概 要

維持毛利率狀況

我們未來的盈利水平亦取決於我們能否維持目前的利潤水平並推出具有高利潤的新解決方案。具體而言，我們預期將通過實施(i)持續創新、(ii)供應鏈管理和完善及(iii)業務組合優化來優化我們的毛利率。

提升經營槓桿

於往績記錄期，我們產生大量經營開支(包括研發開支、行政開支以及銷售及營銷開支)，以開發、管理及推廣汽車解決方案。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。

酷睿程的經營提升

我們通過酷睿程與全球行業巨頭大眾汽車集團進行戰略合作，以把握未來在中國制定高階自動駕駛解決方案的機會。酷睿程於2023年11月成立，目前仍處於起步階段，並無產生收入。自酷睿程成立以來，我們一直承擔其虧損，分佔使用權益法入賬的投資虧損。由於酷睿程仍在不斷發展，我們預期將繼續承擔有關虧損份額。受益於與大眾汽車集團(酷睿程的最大股東及客戶)的協同效應，酷睿程擁有明確的市場化策略，可通過完成大眾汽車集團的訂單有效推動收入增長。因此，我們相信酷睿程將能持續將其產品部署至量產汽車，尤其是大眾汽車集團的汽車。此外，我們作為酷睿程的股東，亦將提供敏捷的研發流程及本土經驗，積極參與其業務運營。

更多詳情，請參閱「財務資料－盈利路徑」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載的若干風險。閣下於決定[編纂]我們的股份前，應仔細閱讀該節的全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們在競爭激烈的市場中經營，並受到不斷變化的環境的影響。倘我們未能以及時且具成本效益的方式改進現有解決方案及引入新解決方案來滿足不斷變化的客戶需求或行業創新的步伐，則我們的競爭地位將受到影響，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；

概 要

- 我們持續並計劃繼續對研發進行大量投資，倘若我們的研發工作不成功，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；
- 我們無法保證未來市場將充分採用高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案從而支撐我們的增長，我們亦無法保證行業發展以及高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案的市場接受度將朝著對我們有利的方向發展。倘智能汽車及高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案的市場停滯不前，或該等趨勢未如預期般迅速或正面增長，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響；
- 第三方合作夥伴的必要服務中斷可能會使我們面臨供應鏈風險，從而損害我們的業務；
- 我們依賴數量有限的第三方業務合作夥伴提供若干基本材料、設備及服務；
- 我們的客戶集中度較高，目前我們從有限數量的客戶中獲得大部分收入。儘管我們的客戶數量正在擴大，且我們預計我們的集中度將隨著客戶數量的增加而下降，但仍存在客戶集中的風險，倘我們失去任何主要客戶或無法向彼等銷售產品，我們的收入可能會受到不利影響；及
- 於往績記錄期，我們產生了虧損及經營現金流出以及流動負債淨額及負資產，而我們無法保證我們將會有盈利或隨後維持盈利。

營運資金充足

董事認為，經考慮我們可動用的財務資源，包括(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)[編纂]的估計[編纂]淨額，我們擁有充足的營運資金滿足目前需求，以及自本文件日期起計未來至少12個月的需求。

經就我們的營運資金向管理層作出合理查詢後，聯席保薦人並無發現任何事項會合理導致聯席保薦人對董事的觀點產生疑問。

概 要

[編纂]

股息

我們未曾就我們的股份宣派或派付定期現金股息。股息的任何宣派及派付以及金額均將受細則及開曼公司法規限。董事會可酌情決定派付中期股息及建議股東派付末期股息，並將視乎多項因素而定，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合同限制。

倘我們於未來派付股息，為向股東分派股息，我們將於一定程度上倚賴中國附屬公司分派的任何股息。中國附屬公司向我們作出的任何股息分派均須繳納中國預扣稅。此外，中國法規目前僅允許中國公司以根據組織章程細則以及中國會計準則及法規釐定的可供分派累計除稅後利潤派付股息。請參閱本文件「財務資料－股息」。

概 要

法律訴訟及合規

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

據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們所從事的業務營運在所有重大方面均符合適用的中國法律法規。

未來計劃及[編纂]用途

假設並無[編纂]獲行使及[編纂]為[編纂]港元（即文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），我們的[編纂]淨額，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，將約為[編纂]港元，產生[編纂]總額為[編纂]港元，[編纂]為[編纂]港元。

我們擬將[編纂]淨額用作以下用途，惟須視乎我們持續發展的業務需求及不斷變化的市況而有所調整。

- [編纂]淨額約[編纂]%或約[編纂]港元將於未來五年期間分配用於研發用途；
- [編纂]淨額約[編纂]%或約[編纂]港元將分配用於銷售及營銷相關開支；
- [編纂]淨額約[編纂]%或約[編纂]港元將分配用於我們合營企業未來的戰略投資，從而拓寬及增強我們的技術能力；及
- 約[編纂]%或約[編纂]港元將分配用於一般公司用途及營運資金需求。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，基於[編纂]為[編纂]港元（即我們的[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），本公司應付的[編纂]總額估計約為[編纂]港元（或約人民幣[編纂]元），約佔[編纂]總額的約[編纂]%。在該等估計[編纂]總額中，(i)[編纂]相關開支（包括[編纂]）預計約為[編纂]港元，及(ii)非[編纂]相關開支約為[編纂]港元，包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元及(b)其他費用及開支約[編纂]港元。

在應付[編纂]總額[編纂]港元中，[編纂]港元預期將透過損益表支銷，而餘下金額[編纂]港元直接歸屬於股份發行及權益扣減。截至2023年12月31日，我們產生透過損益表支銷的[編纂]港元及預期[編纂]港元將於往績記錄期後自損益表扣除。

[編纂]

近期發展

截至2024年1月31日，我們擁有現金及現金等價物人民幣10,306.7百萬元及未動用銀行貸款人民幣701.0百萬元。

概 要

無重大不利變動

董事確認，直至最後實際可行日期，我們的財務、經營或交易狀況自2023年12月31日（即載於本文件附錄一的本集團最近期經審計合併財務資料的編製日期）起並無重大不利變動。自2023年12月31日以來，概無發生會對本文件附錄一會計師報告所述資料產生重大影響的事件。