

---

## 概 要

---

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽，本概要作為整體受到本文件的限制，故閣下須連同本文件其他章節所載更詳盡資料及財務資料一併閱讀。由於本節僅為概要，故並無包含所有可能對閣下而言屬重要的資料，閣下於作出[編纂]決定前，應仔細閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。與[編纂]有關的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]前務請細閱該節。本節所用多個詞彙的定義載於本文件「釋義」及「技術詞彙表」兩節。

### 我們的願景

人工智能賦能千行百業。

### 我們的使命

用人工智能解決複雜問題、創造新的可能性，引領人類社會的智能化轉型。

### 概覽

我們是一家中國領先的人工智能技術、產品空間智能解決方案提供商，於透過結合先進產品與服務開發高精度人工智能解決方案方面具備獨特技術實力，特別專注於城市交通管理領域。我們致力於應用計算機視覺、高精度及多模態感知技術、先進軟件及大模型算法，以使人工智能能夠更有效、更優越地感知及理解世界。憑藉我們專有的高精度、計算機視覺及多模態感知技術，我們致力開發及持續迭代於視覺及認知能力方面具有明顯優勢的AI算法及工具，讓人工智能以高度智能的方式「看見」及「理解」複雜的空間區域。

憑藉我們解決發展智慧交通中的制約因素以及數字化相關挑戰的雄厚技術實力，我們向客戶提供結合了先進軟硬件的全棧式AI解決方案。我們的技術優勢植根於無縫融合的核心基礎算法及大規模場景衍生數據集，從而建立系統層面的AI能力，使我們的產品在相關項目中展現出卓越性能。我們的解決方案賦能城市顯著提升交通安全及運行效率，擁有於動態交通狀況中降低擁堵及事故率、同時優化泊車位利用率及繳費準確率的成功往績。該等成就進一步使我們能夠迅速確定及把握智慧城市基礎設施發展的相關新興變現機會。

## 概 要

於往績記錄期間，在專注於智慧交通行業的同時，我們正在積極探索全球各地城市的應用場景，包括機場、學校、工業園區、商業區域及自然保護區，以把握全球高精度AI解決方案市場的機遇，而在公眾對安全及可靠性、應急響應及運行效率日益增長需求的帶動下，該等行業增長迅速。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們在中國智慧交通行業內的所有空間智能解決方案提供商中排名第四，佔有6.6%的市場份額。根據同一資料來源，按2024年的收入計，我們在中國智慧交通行業內的所有空間智能路側解決方案提供商中排名第一，佔有19.3%的市場份額。全球高精度AI解決方案市場由2019年的人民幣477億元增長至2024年的人民幣2,225億元，2019年至2024年的複合年增長率為36.1%，且預計將於2029年達到人民幣14,330億元，2025年至2029年的複合年增長率為42.2%。

下圖重點列出彰顯我們業界領導地位的關鍵成就。



附註：

- (1) 按2024年收入計。
- (2) 截至2025年6月30日。
- (3) 截至2025年6月30日止六個月。

於往績記錄期間，我們先進且可擴展的商業模式帶來業務可持續增長，並為我們於可預見未來取得預期持續成功奠定堅實基礎，儘管相較2024年同期，2025年上半年出現若干波動。我們的收入由2022年的人民幣538.4百萬元增長14.7%至2023年的人民幣617.6百萬元；並進一步增長13.1%至2024年的人民幣698.7百萬元。截至2025年6月30日止六個月，我們的收入由2024年同期的人民幣210.3百萬元減少至人民幣102.9百萬元。截至2025年6月30日止六個月的收入有所下降，主要由於該既定年度上半年，我們根據相關協議完成相應里程碑後確認收入的項目數量有所波動。請亦參閱「財務資料—經營業績同期比較—截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較」。

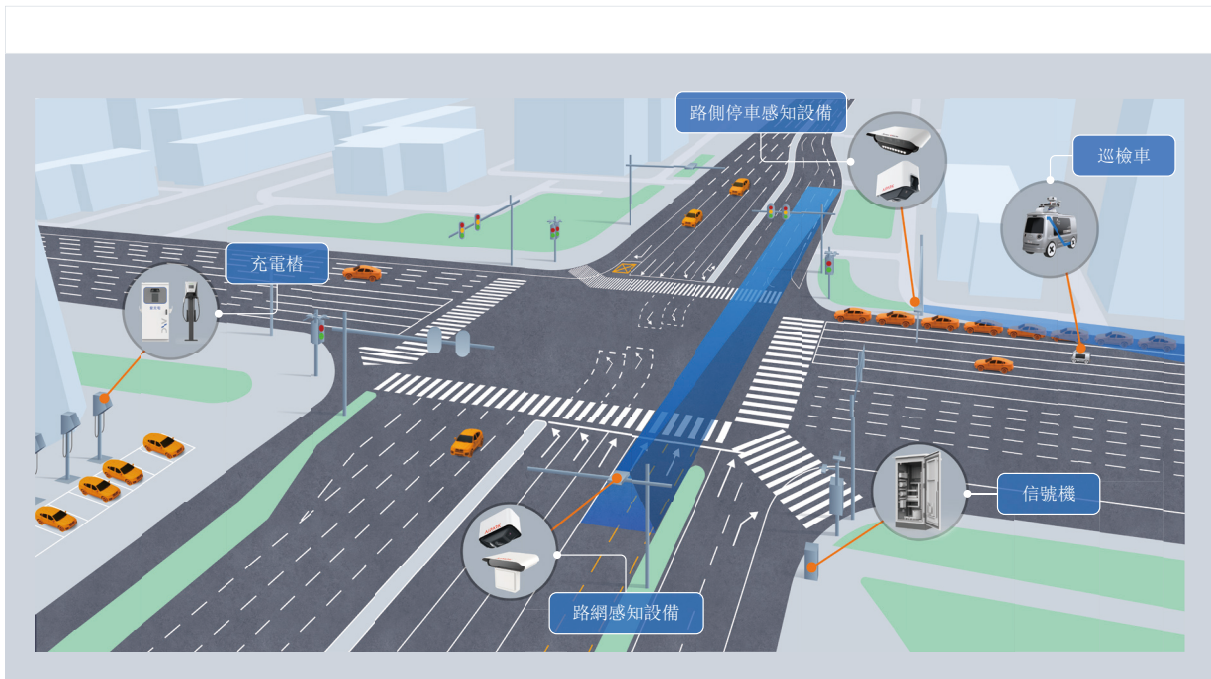
## 概 要

### 我們的主要變現場景

我們為客戶提供全棧空間智能解決方案，適用於從路側停車場到全息路口和高速公路等不同的交通場景，並進一步拓展到更多樣化的公共空間，包括機場、學校、工業區、商業空間及自然保護區。特別是，我們的解決方案基於其在特定交通場景中的應用，主要分為三大類，包括(i)路網空間智能解決方案，(ii)路側空間智能解決方案，及(iii) AIoT 空間智能解決方案。

透過將我們的解決方案應用於特定交通場景，我們能夠通過持續迭代，利用真實世界交通數據增強人工智能模型的認知能力，進而將我們的技術競爭力轉化為更多變現機會。

下圖說明我們有關交通的主要產品及服務及其變現場景。



## 概 要

主要變現場景	描述	重大成就／標桿項目
路網空間智能解決方案	<p>我們使用商標名稱 AITS (愛通行) 推廣我們的路網空間智能解決方案。在這一方案中，我們採用專有技術和感知設備，對城市道路網絡、高速公路和十字路口的動態交通提供全面管理。因此，我們有效地為客戶提供全面的智能空間解決方案，適用於路側路網場景，促進車路協同無縫銜接，以及安全高效地使用自動駕駛車輛。</p> <p>憑藉本公司專有的智能路網技術 (即「IRN」) 所體現的強大認知能力，以及先進的信息捕獲和分析技術，我們的解決方案能夠以智能和自動化的方式實現實時分析及及時響應，並對交通流量 (包括涉及車輛、行人及自動駕駛汽車之間複雜互動的交通流量) 進行調整及可靠預測。因此，客戶可受益於交通效率提升、擁堵緩解及安全性的提升，從而改善交通狀況。</p> <p>此解決方案計劃中所使用的先進設備主要包括雷視融合一體機、全場景感知攝像機、行人感知攝像機等。</p>	截至 2025 年 6 月 30 日，我們擁有 32 個城市級綜合交通管理項目，包括但不限於廣州、張家口、天津及北京。

## 概 要

主要變現場景	描述	重大成就／標桿項目
路側空間智能解決方案	<p>我們於2015年推出了AIPARK(愛泊車)，為客戶提供人工智能技術驅動的路側空間智能管理。鑒於路側空間涉及機動車輛與非機動車輛以及其他相關因素的狀態(涵蓋高度多樣化且處於不斷變化中的主體)，故其成為最複雜和最具挑戰性的城市交通場景之一。這使得其比傳統的停車場管理或普通道路／高速公路交通場景更具挑戰性。由於與停車付費交易場景密切相關，這一領域的空間管理一直受到公眾的高度關注，從而推動了對準確和高效解決方案的市場需求。我們的產品能夠支持電子付款及結算等廣泛的功能。因此，我們的產品能改善路側停車管理的效果與效率，從而緩解交通擁堵，並提升道路運行效率。</p> <p>我們的解決方案利用我們專有的感知設備，促進對指定地點發生的停車活動的高度自動化和智能化管理，同時通過賦能客戶對所涉及的已停放和通行車輛狀態進行技術支持的研究、預測和快速響應，確保附近道路的安全和防止擁堵。此外，依託我們在與電動汽車充電有關的長期技術開發投入及從涉及電動汽車充電的綜合解決方案項目中獲得的實踐經驗，我們推出我們自研的城市級停充一體化平台，我們將其命名為「泊充管家」。該平台涵蓋全套技術與產品，包括慢充樁、快充樁及支持城市級泊車充電解決方案的先進系統。特別是，透過在我們的充電樁中整合多種功能模組，其能夠以智能化的方式實現全方位任務操作，包括車牌識別自動落鎖、充電離場自動付費及實時對車身周圍異常情況進行監控。</p>	<p>截至2025年6月30日，我們在中國60多個城市提供路側空間智能解決方案，其中包括為北京、廣州、鄭州、揭陽及天津等16個城市提供的41項城市級路側空間智能解決方案。</p>

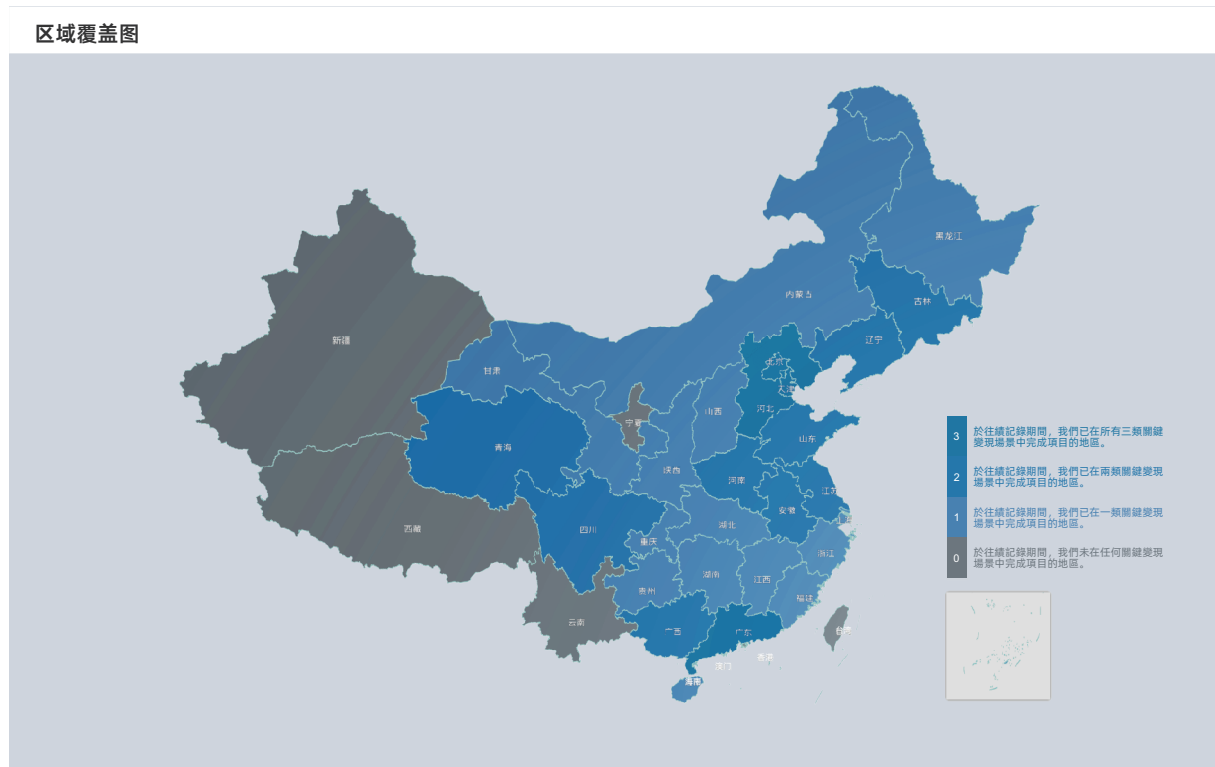
## 概 要

主要變現場景	描述	重大成就／標桿項目
AIoT空間智能解決方案	<p>我們以商標名稱領航者推廣路側和路網以外空間的智能空間解決方案，包括機場、學校、工業區、商業空間和自然保護區。</p> <p>藉助我們專有的AI算法和智能硬件，我們能夠幫助客戶快速發現、識別和研究在這些場所發生的各種交通事件，並協助他們對可能影響居民及／或行人安全或高效使用相關空間的情況作出及時響應。我們為此解決方案部署的智能設備包括我們自有的道路巡檢無人車，該設備是具備低速場景自動駕駛、自主決策與路徑規劃，以及道路目標檢測與行為識別功能的智能無人車。我們的技術驅動的解決方案能夠有效減少人為錯誤，並通過優化人員配置提高整體管理效率。</p>	<p>截至2025年6月30日，我們已為中國25個城市的超過447個項目提供AIoT空間智能解決方案，包括張家口、保定。</p>

於往績記錄期間，我們按單個項目基準向中國各地客戶提供空間智能解決方案以及其他產品及服務。我們已成功在北京、上海、廣州、深圳以及鄭州、天津和南京等一線和二線城市實施多個標桿項目。通過持續的市場推廣工作，我們正在鞏固自身在行業內的領先地位和先發優勢。這種迅速拓展的商業化進程夯實了我們的市場領先地位。截至最新可行日期，我們的業務已覆蓋超過70個城市，且我們已在中國各地部署了解決方案，並在中國的重點地區建立了我們的競爭優勢，具備巨大的商業潛力，可產生持續的收入。

## 概 要

下圖說明截至最新可行日期我們的解決方案所涵蓋的地區，以及我們在每個地區提供的解決方案數量。



我們持續積極投資擴展海外市場佈局及服務技術能力，藉由處理大量複雜且具挑戰性專案的成功經驗，得以高效地使相關產品及解決方案適應不同地區市場的多元情境與需求。特別是認識到基於全球AI技術發展與數字化轉型驅動下全球AI市場的強勁增長，同時為配合全球擴張業務戰略，我們於2025年8月成立全球技術服務中心(GTS中心)。我們的GTS中心為核心組織，負責向全球交付空間智能解決方案，並針對不同國家或地區客戶需求提供全週期服務。這為我們奠定了堅實基礎，使我們能夠有效獲取並服務海外客戶，從而處於有利地位，把握其中商機。

### 我們的繁榮生態系統及優質客戶群

我們已建立一個繁榮的生態系統。我們與公共運輸運營管理機構及公司、頂尖AI與自動駕駛公司以及知名學術機構(包括清華大學、香港大學及香港城市大學)建立了業務關係及開展合作。例如，我們與研究機構和頂尖大學合作開展研發項目，以實現知識共享、技術發展和產品迭代。此類合作確保我們始終處於行業技術前沿，從而能夠敏銳洞察行業發展方向。

---

## 概 要

---

此外，我們與多家高科技AI企業合作。通過為這些企業提供優質及專有的硬件、軟件及算法，我們的產品與解決方案成為這些高科技企業運營的核心組成部分，從而提升了品牌在行業內的認知度與信任度。2024年，我們成功獲批准設立博士後科研工作站，這使我們能夠招收並培養博士後研究人員，進一步助力我們提升競爭力，推動產品迭代與升級。這些舉措進一步為我們的產品和解決方案在各種場景中的應用開辟了新機遇，從而擴大了我們的市場份額和影響力，並產生網絡效應。

我們獨特的產品與解決方案為我們贏得了不斷擴大和忠誠的客戶群。我們的客戶粘性強。由於我們長期積累的行業技術方案和經過市場驗證的經驗，我們非常了解客戶在實時和高精度感知方面的痛點。我們的算法驅動的空間智能解決方案能夠有效應對複雜場景帶來的挑戰，幫助客戶有效化解業務運營中的痛點，並提升其運營效率。我們的全棧服務模式為客戶提供一站式解決方案，全面滿足其流量管理需求。這種提供全生命周期服務的能力使我們成為空間智能產業值得信賴的合作夥伴，使我們能夠進入各個行業垂直領域，並吸引新客戶。與此同時，隨著我們持續開發新產品和解決方案，並不斷迭代升級現有產品以滿足新老客戶的需求，我們有機會拓展至新的應用場景。

於往績記錄期間，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們分別擁有257名、179名、120名及59名客戶。此外，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，10名、10名、20名及35名客戶與我們保持不少於五年的合作關係，這與我們的戰略價值主張相契合。

### 我們的核心技術

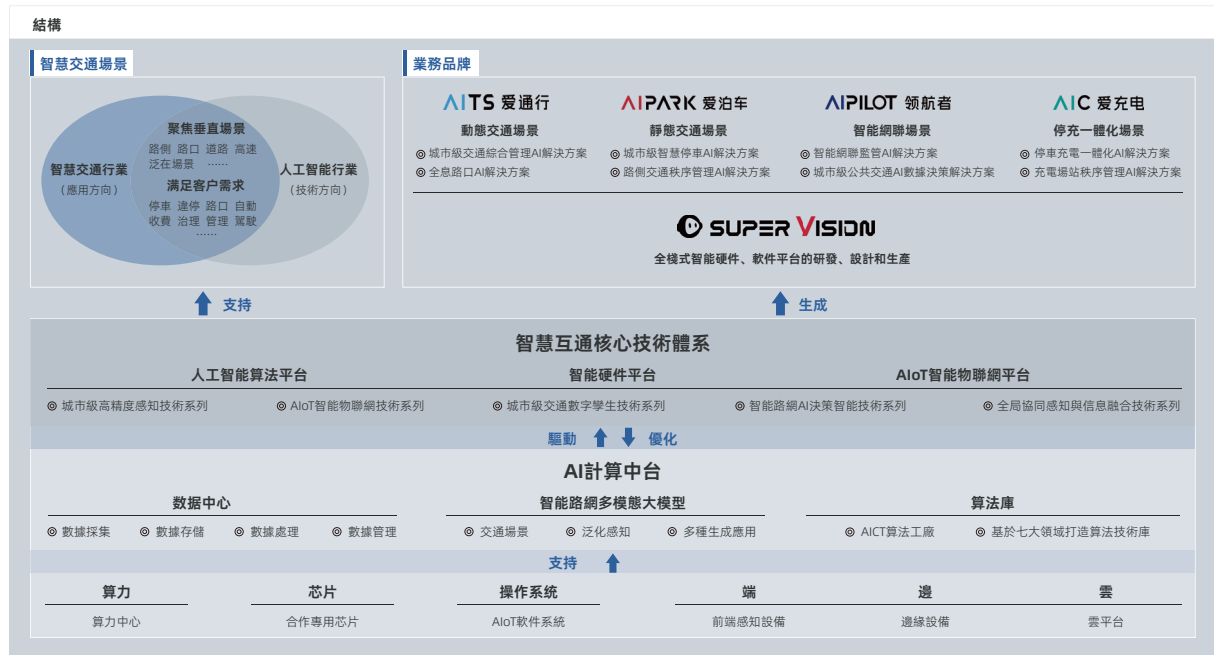
我們認為，我們成功的往績記錄及領先的市場地位，是由我們自下而上的持續科學創新、對大量高精度數據及應用場景的紮實分析所推動；我們擁有專利的高精度人工智能架構，能夠透過在算法層面的人工智能根本性突破，提供備受推崇的空間智能解決方案；以及以場景為核心的解決方案的廣泛部署和持續迭代，這些方案將大量智能設備與先進軟件完美無縫地結合在一起。

通過在核心AI技術領域的持續創新，我們引領空間智能解決方案行業的發展。這些創新建立在我們在關鍵領域的持續突破上，包括高精度感知、多模態計算機視覺及端邊雲協作。特別是，藉助我們的AI算法和多模態大模型開發能力，我們能夠將包含移動物體間複雜交互的海量高精度真實世界數據與基於大模型的預測分析能力相結合，驅動技術平台的自我學習能力，並為客戶生成易於使用的解決方案。

此外，結合我們強大的硬件開發能力以及行業特定領域的豐富實踐經驗，我們能夠確保通過我們的高端處理硬件充分發揮先進算法和複雜軟件的潛力，實現系統層面的性能優化。

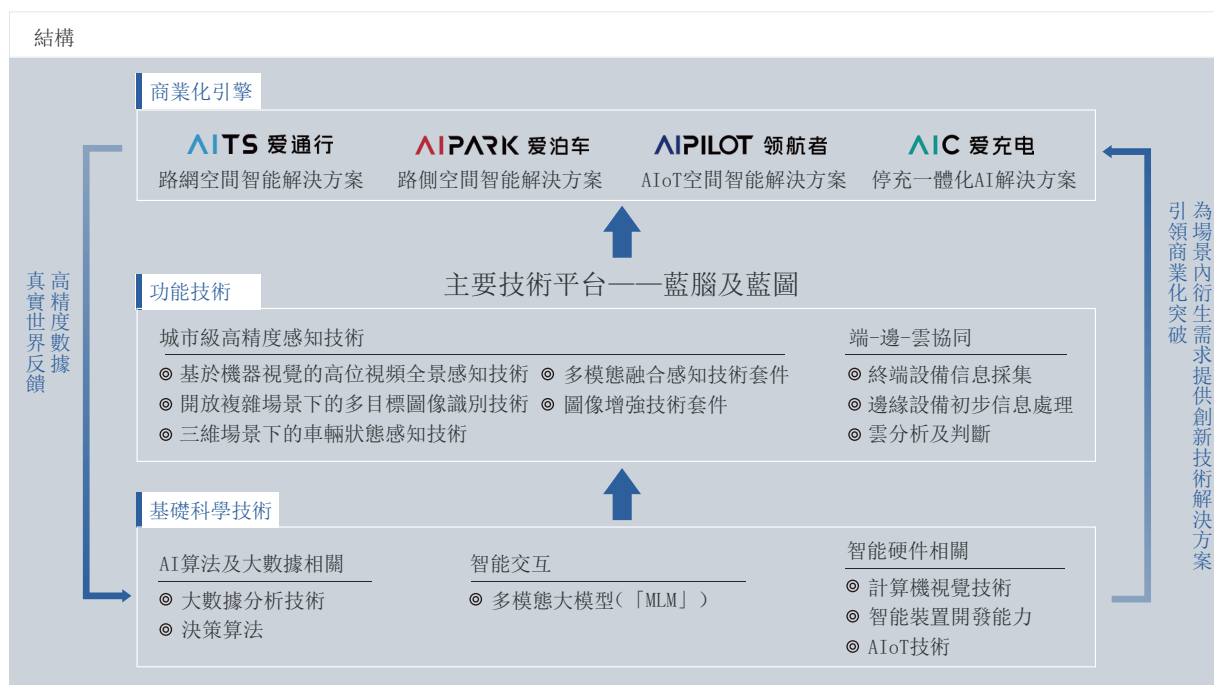
## 概要

以下流程圖說明我們的核心技術基礎設施的詳情。



憑藉我們強大的技術變現能力，我們成功地建立了從科技到解決方案的全面組合，鞏固了我們在提供針對路側停車、路網及多樣化公共空間的智能空間解決方案方面的領先地位。

以下流程圖說明我們基於基礎技術所開發的空間智能解決方案，該等技術已應用於特定交通場景：



---

## 概 要

---

通過在核心人工智能基礎設施(其建基於我們在高精度感知、多模態電腦視覺以及邊緣到雲端協同等關鍵領域的持續突破)方面的持續創新。特別是，利用我們的工智能算法及多模態大模型開發能力，我們能夠將包含移動物體間複雜交互的海量高精度真實世界數據與基於大模型的預測分析能力相結合，從而推動技術平台的自學習能力，並為客戶生成易於使用的解決方案。

下表詳細載列我們在基礎科技方面的主要優勢，該等優勢使我們的產品及解決方案具備差異化競爭力。

關鍵技術	主要貢獻	我們的競爭優勢與成就
計算機視覺	驅動我們的智能感知設備持續迭代，並支持高精度數據採集和分析的底層技術，這對於保持我們在大數據分析能力方面的優勢至關重要。	我們的計算機視覺系統有效地結合了基於海量高精度數據訓練的深度學習與我們的專有算法，從而實現了不同光照條件下的實時物體檢測，並具備準確識別和快速分析能力。我們的技術在複雜多變的條件下保持高精度，同時能夠低延遲地處理大量圖片及/或視頻流，從而有效解決戶外空間帶來的挑戰，例如天氣、光照、視角限制以及移動物體的類型和速度的複雜性。
多模態大模型 (「MLM」)	底層技術實現我們智能感知設備的互聯，並以軟硬件一體化形式提供高性能視頻分析能力。	我們的多模態大模型(MLM)能夠處理來自各種模態的數據，例如文本、圖像和視頻。通過採用深度學習算法，該模型整合了這些不同模態的數據以形成統一的表示，從而促進後續的處理和分析。MLM具備跨模態數據融合的能力，能夠高效地整合來自不同來源的信息。通過融合來自各種模態的信息，該模型能夠更好地理解複雜場景中的信息並做出相應的決策和應對。

---

## 概 要

---

關鍵技術	主要貢獻	我們的競爭優勢與成就
決策算法	驅動我們的軟硬件產品持續迭代，進一步推動我們優化綜合解決方案族的底層技術。	<p>我們的專有算法實現了高度智能的場景感知認知，並結合我們的智能設備和其他先進的軟件產品，動態優化實時空間管理效率。特別地，其多層場景智能基於時間線和當地特定的交通特徵，將交叉路口狀況細分為50多個精細化場景，從而能夠針對每種獨特情況自動調整控制策略。此外，通過全息數據融合，其將實時感知數據與歷史模式相結合，以實現更快的響應時間。我們的算法以機器學習為核心，不斷完善其決策模型，形成一個良性循環，每次部署都能提高在各種空間管理場景中的預測準確性和控制有效性，使我們能夠始終優於競爭對手。</p> <p>我們應用於智能空間網絡領域的決策算法，已於2024年榮獲「中國發明協會發明創業獎創新獎一等獎」及「中國發明協會「發明創業獎項目獎」金獎」。</p>

## 概 要

關鍵技術	主要貢獻	我們的競爭優勢與成就
多目視覺和多模態感知智能硬件技術	確保智能設備能夠最大限度地發揮我們AI算法和整體解決方案功能的關鍵技術。	我們基於人工智能和深度學習開發了這項硬件產品技術，該技術能夠實現自動化環境感知、自動計算與識別、自動邏輯分析與處理以及自動結果數據上傳。這些系列的自動化感知智能設備配備了高性能AI計算芯片，並集成了各種類型的傳感器單元，如單目視覺、雙目立體視覺、多目視覺、毫米波雷達和激光雷達。通過在AI芯片上運行不同的AI算法模型和業務邏輯分析軟件，它們可以自動感知環境、計算和識別、分析和處理業務邏輯，並上傳結果數據，從而滿足各種業務場景中自動化和無人化應用的需求。
端—邊—雲協同	確保以可負擔的成本實現最佳處理效率的關鍵技術。	我們採用端—邊—雲協同結構，我們認為這對於以可負擔的成本確保最佳處理效率至關重要。該結構深度集成(i)配備用於智能感知設備和交通引導設備的基本算法的終端；(ii)能夠進行執行級判斷、數據感知提升和存儲的邊緣計算設備；及(iii)我們為解決方案構建的兩個主要雲平台，即藍腦和藍圖。藍腦旨在處理和過濾數據；藍圖旨在實現對海量AIoT設備的集中管理。這種協同機制通過多層處理有效地分散了跨不同設備收集的海量數據的處理壓力。一方面，它降低了集中式數據傳輸和處理的壓力和成本；另一方面，它提高了數據處理的效率和準確性，形成系統級的AI能力。

---

## 概 要

---

關鍵技術	主要貢獻	我們的競爭優勢與成就
大數據分析	確保各項空間智能解決方案持續開發和優化的底層核心功能。	我們的大數據分析技術使我們能夠簡化不同的功能模型，實現高度自動化的端到端數據處理，並支持後續的自主學習AI能力。其高效地涵蓋從數據採集和清洗到分析，再到資產化的整個過程。該技術能力消除了部署瓶頸，擴大了數據覆蓋範圍，提高了治理精度，並打破了數據孤島，從而最大限度地實現了數據價值的流轉。

### 競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢助力我們取得成功並為我們的持續增長奠定基礎：

- 我們是快速增長的智慧交通空間智能市場的先行者；
- 我們以人工智能技術為中心的先進專利技術平台；
- 我們不斷增長的忠誠客戶群；
- 我們具有強大的網絡效應的繁榮生態系統；
- 我們具備優質產品及可持續增長的穩健及可擴展的業務模式；及
- 我們擁有一支富有遠見及經驗豐富的管理團隊以及具有競爭思維的敬業專家。

### 增長策略

我們計劃實施以下策略：

- 持續拓展並深耕我們的生態系統及國內業務；
- 積極探索產品創新以滿足客戶需求，並擴展應用場景及垂直領域；
- 進一步發展國際業務及擴張國際業務；

---

## 概 要

---

- 持續提升我們的研發能力及持續投資高精度人工智能技術；及
- 吸引人工智能領域的人才。

### 客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括採購我們解決方案的(i)政府及機構客戶與國有企業；及(ii)私營企業。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，(i)前五大客戶分別貢獻了我們總收入的約49.2%、57.1%、50.1%及73.7%；及(ii)最大客戶分別佔我們總收入的20.5%、17.9%、17.6%及34.5%。於截至2025年6月30日止六個月，我們五大客戶及最大客戶的收入貢獻率相對較高，主要由於同期內我們五大客戶及最大客戶收入跌幅在比例上低於我們總收入整體跌幅所致。於往績記錄期間及截至最新可行日期，董事、彼等的聯繫人或任何股東(擁有或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上者)概無於前五大客戶中擁有任何權益。

我們的供應商主要包括：(i)用於開發、組裝及生產我們產品的材料、零部件的供應商及製造商；及(ii)分包商，其所涉及服務為我們認為不在我們的專業範圍內、予以分包將更具效率的服務，分包旨在降低我們的運營成本並專注於我們的核心業務。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，(i)我們自前五大供應商的採購額分別佔我們總採購額的19.5%、24.9%、27.8%及38.3%；及(ii)我們自最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的7.2%、12.3%、8.3%及10.9%。於往績記錄期間及截至最新可行日期，董事、彼等的聯繫人或任何股東(擁有或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上者)概無於前五大供應商中擁有任何權益。

### 競爭格局

空間智能市場競爭激烈。其特點在於技術變革日新月異、不斷轉變的用戶偏好以及頻繁推出新服務及產品。作為空間智能行業的領先企業，我們在感知精度、算法創新到硬件研發等多個方面表現出色。根據弗若斯特沙利文的資料，我們在中國路側空間智能解決方案供應商中位居首位，市場份額達19.3%。然而，我們面臨來自從事人工智能解決方案開發及商業化的其他公司的競爭。我們於未來亦或會面臨新進入者的競爭，而導致競爭程度加劇。例如，擁有大量財務資源、尖端技術能力及廣泛分銷渠道的成熟科技公司或會開發與我們構成直接競爭的解決方案。

---

## 概 要

---

隨著推出新技術及新市場參與者進入，我們預期於未來所面臨的競爭將持續加劇。此外，我們的若干競爭對手可能擁有比我們更多的資源、更悠久的企業經營歷史或更廣泛的客戶群及關係。此外，我們亦面臨對高技能人才的競爭，包括管理層、軟件工程師以及其他具備深厚行業知識的研發、銷售及營銷人員。我們的增長部分取決於我們挽留現有人才及吸引更多高技能人才的能力。

### 知識產權

我們的成功及競爭優勢部分取決於我們開發及保護核心技術及知識產權的能力。我們在中國擁有大量知識產權組合，包括專利、註冊商標、軟件著作權及域名。具體而言，截至2025年6月30日，我們已申請合共1,225項國內外專利(包括977項發明專利)及擁有338項專利(包括3項國際專利)，且我們已累計取得合共340項軟件著作權。截至同日，我們亦於美國獲授2項專利，及於海外司法權區(包括新加坡及香港)獲授4項註冊商標。截至最新可行日期，我們共有917項專利申請。有關更多資料，請參閱本文件「業務－知識產權」及「附錄六－法定及一般資料－有關本公司業務的進一步資料－2.知識產權」。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」章節所載的若干風險。閣下應在決定投資本公司前細閱整個「風險因素」章節。我們面臨的主要風險包括(但不限於)：

- 我們在競爭激烈的市場運營，面臨不斷演變的競爭格局。我們的業務面臨快速的技術變革，倘我們未能通過及時且以具成本效益的方式改進現有解決方案及推出新解決方案以滿足不斷變化的客戶需求或跟上行業創新的步伐，我們或將無法於相關市場有效競爭。
- 替代技術及解決方案的發展或會對空間智能解決方案及服務的需求產生不利影響。
- 我們的過往經營業績未必能反映我們未來的表現。
- 倘我們無法開發及推出能夠持續滿足客戶需求的產品及解決方案，或我們的解決方案及服務需求出現任何流失或下滑，我們未來的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位將受到重大不利影響。

---

## 概 要

---

- 我們依賴第三方就我們業務的多個方面提供若干技術及服務，而該等第三方未能履行其義務，或其合作出現任何中斷，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 我們可能無法為我們的候選產品及解決方案獲得或維持足夠的知識產權保護，或有關知識產權的保護範圍未必足夠廣泛。
- 我們的研發及業務運營在很大程度上取決於高級管理層及主要技術人員的持續服務，以及我們在控制勞工成本的同時招聘、培訓、激勵或挽留合資格人員或足夠勞動力的能力。
- 我們一直並計劃繼續投資於研發，而倘我們的研發工作不成功，我們的競爭地位將會受到負面影響，而我們的業務、經營業績及財務狀況將會受到不利影響。
- 我們的風險管理及內部控制系統可能不夠充分或有效。
- 倘我們的客戶未能或延遲結算應付予我們的款項，或我們未能就全部或任何部分貿易應收款項及應收票據以及合約資產開票，則我們的未來營運、營運資金及現金流量狀況可能受到不利影響。
- 我們已經歷且日後可能會繼續經歷經營現金流出淨額、貿易應收款項及應收票據週轉天數增加及大量未開票貿易應收款項，均可能使我們面臨流動資金風險。
- 我們的空間智能解決方案業務受季節性因素影響。

### 歷史財務資料概要

下表載列往績記錄期間歷史財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載未經審計中期財務資料。下文所載財務數據概要應與本文件「財務資料」章節、附錄一所載會計師報告及附錄一A所載未經審計中期財務資料連同相關隨附附註一併閱讀。我們的綜合歷史財務資料乃按國際財務報告準則編製。

## 概 要

### 綜合損益及全面收益／(虧損)表概要

下表載列我們於所示年度／期間之綜合損益及全面收益／(虧損)表概要，以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6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入	538,399	100.0%	617,609	100.0%	698,736	100.0%	210,251	100.0%	102,885	100.0%
銷售成本	(410,795)	76.3%	(463,500)	75.0%	(489,603)	70.1%	(158,897)	75.6%	(89,343)	86.8%
毛利	127,604	23.7%	154,109	25.0%	209,133	29.9%	51,354	24.4%	13,542	13.2%
其他收入及收益	29,450	5.5%	19,454	3.1%	19,106	2.7%	8,373	4.0%	7,810	7.6%
銷售及分銷開支	(152,887)	28.4%	(109,758)	17.8%	(79,911)	11.4%	(42,534)	20.2%	(28,217)	27.4%
行政開支	(83,111)	15.4%	(78,379)	12.7%	(97,189)	13.9%	(56,133)	26.7%	(54,627)	53.1%
研發開支	(108,730)	20.2%	(85,959)	13.9%	(78,562)	11.2%	(33,227)	15.8%	(31,580)	30.7%
金融資產及合約資產的										
減值虧損淨額	(8,438)	1.6%	(926)	0.1%	(20,317)	2.9%	(15,946)	7.6%	(14,658)	14.2%
其他開支及虧損	(2,229)	0.4%	(1,247)	0.2%	(3,989)	0.6%	(1,772)	0.8%	(1,419)	1.4%
財務成本	(6,960)	1.3%	(6,783)	1.1%	(4,845)	0.7%	(2,519)	1.2%	(1,866)	1.8%
發行予投資者的金融工具的										
公允價值變動	(154,263)	28.7%	(147,234)	23.8%	(231,936)	33.2%	(87,131)	41.4%	(162,784)	158.2%
分佔聯營公司利潤及虧損	(280)	0.1%	26	0.0%	954	0.1%	830	0.4%	388	0.4%
除稅前虧損	(359,844)	66.8%	(256,697)	41.6%	(287,556)	41.2%	(178,705)	85.0%	(273,411)	265.7%
所得稅開支	(432)	0.1%	(20)	0.0%	(162)	0.0%	(160)	0.1%	9	0.0%
年內／期內虧損	<u>(360,276)</u>	<u>66.9%</u>	<u>(256,717)</u>	<u>41.6%</u>	<u>(287,718)</u>	<u>41.2%</u>	<u>(178,865)</u>	<u>85.1%</u>	<u>(273,402)</u>	<u>265.7%</u>
以下各項應佔：										
母公司擁有人	(353,542)	65.7%	(259,325)	42%	(288,131)	41.2%	(179,100)	85.2%	(271,298)	263.7%
非控股權益	(6,734)	1.3%	2,608	0.4%	413	0.1%	235	0.1%	(2,104)	2.0%
	<u>(360,276)</u>	<u>66.9%</u>	<u>(256,717)</u>	<u>41.6%</u>	<u>(287,718)</u>	<u>41.2%</u>	<u>(178,865)</u>	<u>85.1%</u>	<u>(273,402)</u>	<u>265.7%</u>

## 概 要

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得淨虧損人民幣360.3百萬元、人民幣256.7百萬元、人民幣287.7百萬元、人民幣178.9百萬元及人民幣273.4百萬元。過往淨虧損狀況主要是由於(其中包括)對發行予投資者的金融工具的公允價值變動的會計處理的影響，其指我們發行予[編纂]前投資者的金融工具的價值，其於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別為人民幣154.3百萬元、人民幣147.2百萬元、人民幣231.9百萬元、人民幣87.1百萬元及人民幣162.8百萬元。我們預期於截至2025年12月31日止年度將錄得淨虧損，主要因為我們的主要項目多數計劃於2024年完工，且預期將於2025年簽訂多份新合約，同時我們預期該等項目的收入將主要於未來一至兩年確認，導致我們於2025年將無法抵銷相關成本，從而導致出現淨虧損狀況。

### 按業務類型劃分的收入

於往績記錄期間，我們產生的收入主要來自以下業務：(i)路網空間智能解決方案、(ii)路側空間智能解決方案、(iii)AIoT空間智能解決方案，及(iv)其他(主要包括技術服務、停車位運營服務及維護服務)。詳情請參閱本文件「業務—我們的業務」章節。

下表載列我們於所示年度/期間按業務類型劃分的收入明細，以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6月30日止六個月				
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
							(未經審計)				
路網空間智能解決方案	62,795	11.7%	191,120	30.9%	168,421	24.1%	47,052	22.4%	1,722	1.7%	
路側空間智能解決方案	227,337	42.2%	284,132	46.0%	467,066	66.8%	131,061	62.3%	89,610	87.1%	
AIoT空間智能解決方案	205,393	38.1%	109,097	17.7%	19,395	2.8%	13,660	6.5%	8,139	7.9%	
其他 <sup>(1)</sup>	42,874	8.0%	33,260	5.4%	43,854	6.3%	18,478	8.8%	3,414	3.3%	
<b>總計</b>	<b>538,399</b>	<b>100.0%</b>	<b>617,609</b>	<b>100.0%</b>	<b>698,736</b>	<b>100.0%</b>	<b>210,251</b>	<b>100.0%</b>	<b>102,885</b>	<b>100.0%</b>	

附註：

- (1) 主要包括來自我們提供技術服務(例如互聯網及公用事業配套設施安裝)、停車位運營服務及維護服務的收入。

## 概 要

於往績記錄期間，我們按項目基準從三個業務類型產生收入。針對三大業務類型，我們就交付予客戶的解決方案建設項目收取按項目計費的費用。有關定價政策，請參閱「業務—定價政策」。此外，我們亦會就路側空間智能解決方案及AIoT空間智能解決方案向客戶提供的若干維護項目收取按項目計費的費用。具體而言，在運營路側空間智能解決方案及AIoT空間智能解決方案業務時，於項目建設及開發完成後，我們會在認為適當的時候與相關客戶訂立維護服務安排，並根據相關協議載列的固定金額向客戶收取年度費用。根據相關協議，於提供維護服務時，我們為客戶提供硬件檢測及加固、軟件及IT基礎設施維護以及相關配套服務。

下表載列我們於所示年度／期間按項目類型劃分來自不同業務類型的收入明細，以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6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
							(未經審計)		(未經審計)	
<b>解決方案建設項目</b>										
—路網空間智能解決方案	62,795	11.7%	191,120	30.9%	168,421	24.1%	47,052	22.4%	1,722	1.7%
—路側空間智能解決方案	213,496	39.7%	247,140	40.0%	445,528	63.8%	118,724	56.5%	80,994	78.7%
—AIoT空間智能解決方案	199,529	37.0%	105,568	17.1%	17,430	2.5%	12,759	6.0%	7,588	7.4%
<b>小計</b>	<b>475,820</b>	<b>88.4%</b>	<b>543,828</b>	<b>88.0%</b>	<b>631,379</b>	<b>90.4%</b>	<b>178,535</b>	<b>84.9%</b>	<b>90,304</b>	<b>87.8%</b>
<b>維護項目</b>										
—路側空間智能解決方案	13,841	2.6%	36,992	6.0%	21,538	3.1%	12,337	5.9%	8,616	8.4%
—AIoT空間智能解決方案	5,864	1.1%	3,529	0.6%	1,965	0.3%	901	0.4%	551	0.5%
<b>小計</b>	<b>19,705</b>	<b>3.7%</b>	<b>40,521</b>	<b>6.6%</b>	<b>23,503</b>	<b>3.4%</b>	<b>13,238</b>	<b>6.3%</b>	<b>9,167</b>	<b>8.9%</b>
<b>其他<sup>(1)</sup></b>	<b>42,874</b>	<b>7.9%</b>	<b>33,260</b>	<b>5.4%</b>	<b>43,854</b>	<b>6.2%</b>	<b>18,478</b>	<b>8.8%</b>	<b>3,414</b>	<b>3.3%</b>
<b>總計</b>	<b>538,399</b>	<b>100.0%</b>	<b>617,609</b>	<b>100.0%</b>	<b>698,736</b>	<b>100.0%</b>	<b>210,251</b>	<b>100.0%</b>	<b>102,885</b>	<b>100.0%</b>

附註：

- (1) 主要包括我們提供技術服務(例如互聯網及公用事業配套設施安裝)、停車位運營服務及維護服務所得收入。

## 概 要

### 按業務類型劃分的毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間按業務類型劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	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
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
							(未經審計)		(未經審計)	
路網空間智能解決方案	17,379	27.7%	56,177	29.4%	58,300	34.6%	11,175	23.8%	229	13.3%
路側空間智能解決方案	58,225	25.6%	67,761	23.8%	133,790	28.6%	30,776	23.5%	10,762	12.0%
AIoT空間智能解決方案	46,565	22.7%	23,728	21.7%	6,220	32.1%	4,863	35.6%	2,224	27.3%
其他 <sup>(1)</sup>	5,435	12.7%	6,443	19.4%	10,823	24.7%	4,540	24.6%	327	9.6%
<b>總計</b>	<b>127,604</b>	<b>23.7%</b>	<b>154,109</b>	<b>25.0%</b>	<b>209,133</b>	<b>29.9%</b>	<b>51,354</b>	<b>24.4%</b>	<b>13,542</b>	<b>13.2%</b>

附註：

- (1) 主要包括我們提供技術服務(例如互聯網及公用事業配套設施安裝)、停車位運營服務及維護服務所得收入。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表的節選資料，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告及本文件附錄一A所載未經審計中期財務資料：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產總值	319,034	281,677	156,922	157,151
流動資產總值	1,127,298	1,189,405	1,004,851	965,054
<b>資產總值</b>	<b>1,446,332</b>	<b>1,471,082</b>	<b>1,161,773</b>	<b>1,122,205</b>
非流動負債總額	101,872	81,559	67,064	87,888
流動負債總額	2,064,220	2,350,756	2,313,087	2,509,708
<b>負債總額</b>	<b>2,166,092</b>	<b>2,432,315</b>	<b>2,380,151</b>	<b>2,597,596</b>
<b>流動資產/(負債)淨額</b>	<b>(936,922)</b>	<b>(1,161,351)</b>	<b>(1,308,236)</b>	<b>(1,544,654)</b>
<b>負債淨額</b>	<b>(719,760)</b>	<b>(961,233)</b>	<b>(1,218,378)</b>	<b>(1,475,391)</b>
股本	213,053	213,053	213,053	213,053
儲備	(918,202)	(1,162,283)	(1,419,841)	(1,674,750)
非控股權益	(14,611)	(12,003)	(11,590)	(13,694)
<b>總虧絀</b>	<b>(719,760)</b>	<b>(961,233)</b>	<b>(1,218,378)</b>	<b>(1,475,391)</b>

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

我們過往的資金需求主要透過經營所得現金、股東注資以及銀行貸款及借款來滿足。下表載列於所示年度/期間的現金流量資料概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得/(所用)					
現金流量淨額	(163,652)	21,093	(60,617)	(125,636)	(88,464)
投資活動所得/(所用)					
現金流量淨額	(151,165)	148,242	(1,194)	(1,699)	(39)
融資活動所得/(所用)					
現金流量淨額	27,989	(25,437)	(25,017)	(8,384)	24,321
現金及現金等價物(減少)/ 增加淨額	(286,828)	143,898	(86,828)	(135,719)	(64,182)
年初/期初現金及現金等價 物	493,187	206,359	350,257	350,257	263,429
年末/期末現金及現金等價 物	<u>206,359</u>	<u>350,257</u>	<u>263,429</u>	<u>214,538</u>	<u>199,247</u>

## 概 要

### 關鍵財務比率

下表載列於所示年度/期間的若干關鍵財務比率：

	截至12月31日/ 截至該日止年度			截至6月30日/ 截至該日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
毛利率 <sup>(1)</sup>	23.7%	25.0%	29.9%	24.4%	13.2%
流動比率 <sup>(2)</sup>	0.5	0.5	0.4	/	0.4
速動比率 <sup>(3)</sup>	0.4	0.4	0.3	/	0.3

附註：

- (1) 毛利率按各自年度/期間的毛利除以收入計算得出。
- (2) 流動比率按截至相關日期的流動資產總值除以流動負債總額計算得出。
- (3) 速動比率按截至相關日期的流動資產總值減存貨除以流動負債總額計算得出。

### 非國際財務報告準則計量

我們將經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)界定為按年內/期內的淨虧損，並加回已發行予投資者之金融工具公允價值變動、以股份為基礎的付款以及[編纂]開支進行調整。

為補充我們根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表，我們亦採用經調整虧損(非國際財務報告準則計量)作為新增財務指標，該指標既非依國際財務報告準則要求編製，亦未按該準則呈列。我們認為該非國際財務報告準則計量可透過剔除若干項目的潛在影響，有助於營運表現的跨期間及跨公司比較。我們認為該計量按有助於我們管理層相同的方式為投資者及其他人士了解及評估我們的綜合經營業績提供有用資料。然而，我們呈列的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)或無法與其他公司採用類似名稱的指標直接比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其孤立看待，亦不可取代依據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析。

## 概 要

下表為經調整虧損(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則計算及呈列的財務計量(即年內/期內虧損)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	(未經審計)
<b>年內/期內虧損與經調整虧損(非國際財務報告準則計量)的對賬</b>					
年內/期內虧損	(360,276)	(256,717)	(287,718)	(178,865)	(273,402)
加：					
發行予投資者的金融工具的公允價值變動	154,263	147,234	231,936	87,131	162,784
以股份為基礎的付款	19,032	15,421	30,557	15,209	16,389
[編纂]開支	–	–	4,643	–	8,033
<b>經調整虧損(非國際財務報告準則計量)</b>	<b>(186,981)</b>	<b>(94,062)</b>	<b>(20,582)</b>	<b>(76,525)</b>	<b>(86,196)</b>

## 近期發展

於往績記錄期間後及直至最新可行日期，我們的業務運營保持穩定。於往績記錄期間後及直至最新可行日期，我們獲取一項新項目，合約總價值約為人民幣187.7百萬元，其中25%已於簽訂協議時支付予我們，其餘部分將於後續不同階段支付，時間跨度從完工驗收直至2028年9月最終結算及保修期屆滿。

## 股息

本公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。我們目前並無任何具體的股息政策，亦無任何預先釐定的股息支付率。未來任何股息的宣派及派付將由董事會釐定，並須遵守組織章程細則及中國公司法，且將取決於多項因素，包括我們的財務表現及業務經營、資本需求、合約限制等。本公司僅可從合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付股息。

經我們的中華人民共和國法律顧問確認，根據中華人民共和國法律，我們未來取得的任何淨利潤必須首先用於彌補過往累計虧損，其後我們須將淨利潤的至少10%分配至

---

## 概 要

---

法定公積金，直至法定公積金累計金額達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往財政年度的所有累計虧損；及(ii)我們已按上文所述分配足夠的淨利潤至法定公積金。基於上文，經慮及我們截至2025年6月30日所產生的累計虧損，我們無法在彌補該等累計虧損之前派付任何股息。

### [編纂]前投資

本公司透過認購本公司經增加註冊資本的方式獲[編纂]前投資者提供多輪投資，包括A輪融資、B輪融資、B+輪融資、C輪融資、C+輪融資、D輪融資及E輪融資。此外，一些投資者通過自當時的現有股東購買本公司的註冊資本或股份加入本公司。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」章節。

### 持續關連交易

我們已進行若干交易，該等交易於[編纂]後將構成上市規則第14A章項下的非豁免持續關連交易。有關該等交易的進一步詳情，連同豁免嚴格遵守上市規則第14A章相關規定的申請，載於本文件「關連交易」一節。

### 一致行動協議

閔博士及劉先生擁有相同的價值觀及目標，以及對我們前景的信念。根據閔博士與劉先生於2017年9月25日訂立的表決委託協議及於2019年12月31日訂立的一致行動協議，彼等(i)承認並確認彼等在行使本公司股東權利時的一致行動關係，並同意在持有任何股份期間繼續保持該一致行動關係；(ii)同意劉先生在行使其作為本公司股東的投票權以及參與本集團的營運及管理、對外投資及所有重大事項(包括但不限於戰略規劃、僱員持股計劃、孖展買賣、引入戰略投資者、增資、公開發行及國際發展)時將遵循閔博士的指示，倘經協商後彼等存在任何分歧，劉先生於行使股份的投票權時應遵循閔博士的決定；及(iii)同意劉先生未經閔博士事先書面同意的情況下，不得轉讓、處置、質押、增減所持股份。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—一致行動協議」。

### 建議A股上市

為進入中國股票市場及籌備於上海證券交易所科創板的A股上市申請，本公司已分別於2021年1月、2022年6月及2023年9月作出嘗試。經本公司確認，公司尚未提交任何構成向中國證監會提交的上市申請的備案。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—建議A股上市」。

## 概 要

### 我們的控股股東

緊隨完成[編纂](假設[編纂]未獲行使)後，閔博士、海南感知智能、海南超級眼、北京智能美好、海南智慧出行、海南互通友聚、海南美好生活、石家莊照晨及劉先生將共同有權行使164,808,372股H股附帶的投票權，約佔我們已發行股份總數的[編纂]%，據此，根據上市規則，彼等將於[編纂]完成後立即被視為本公司之控股股東集團。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」。

[編纂]

### [編纂]統計數據

	基於[編纂] [編纂]港元	基於[編纂] [編纂]港元
股份[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整每股H股有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值乃根據[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)預期將予發行的[編纂]股計算。
- (2) 母公司擁有人應佔每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經前段所述調整後，並基於於2025年增資完成及[編纂]結束時，已發行及流通在外的股份數為[編纂]股計算得出，假設2025年增資及[編纂]已於2025年6月30日完成(此為編製[編纂]財務資料的目的)，且未計入[編纂]行使可能發行的股份，亦未計入本公司可能發行或購回的任何股份。

有關進一步詳情，請參閱本文件「附錄二A—未經審計[編纂]財務資料—A.本公司擁有人應佔未經審計[編纂]本集團經調整綜合有形資產淨值報表」。

---

## 概 要

---

### [編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股H股[編纂]港元(即本文件所述的指示性[編纂]範圍的中位數)，我們預期自[編纂]獲得的合計[編纂]淨額(經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用、[編纂]及估計開支後)將約為[編纂]港元。根據我們的策略，我們擬將[編纂]淨額用作下列用途：

- [編纂]%或約[編纂]港元將分配予加強我們對前沿技術的研究、改進我們的產品及解決方案的開發以及推進我們的專有技術平台以擴展業務應用場景，包括：
  - (i) [編纂]%或約[編纂]港元將用於支持我們開發多模態感知硬件及其他智能感知裝置；
  - (ii) [編纂]%或約[編纂]港元將用於支持我們的行業特定大模型算法，著重於應用導向算法及基於影像的大模型開發；及
  - (iii) [編纂]%或約[編纂]港元將用於支持我們開發智能路網綜合應用平台。
- [編纂]%或約[編纂]港元將用於為我們的海外業務擴張提供資金及強化我們的銷售及營銷團隊。
- [編纂]%或約[編纂]港元將用於為我們生產流程正朝向更高程度的自動化與智能化轉型。我們計劃投資於生產設施及設備的升級改進及(在我們認為適當時)擴充產能提供資金，以因應進一步發展以智能及高度自動化設備及技術為支撐的先進產能的策略。我們計劃優化營運效率，同時增強我們迅速把握客戶需求不斷演變所帶來的市場機遇的能力。
- [編纂]%或約[編纂]港元將分配予營運資金及一般公司用途。

上述[編纂]淨額的分配，將根據本文件所述的指示性[編纂]範圍中位數與最終釐定的[編纂]高低而調整。

## 概 要

倘[編纂]獲悉數行使，並假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們將獲得的[編纂]淨額約為[編纂]港元。我們擬按上述比例將額外[編纂]淨額用於上述用途。

倘[編纂]淨額並未即時應用於上述用途及在適用法律及法規允許的範圍內，只要被認為符合本公司的最佳利益，我們只會將該等資金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的適用法律及法規)的短期計息賬戶。倘上述[編纂]擬定用途有任何重大改變，我們將會作出適當公告。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費、[編纂]及其他費用。按[編纂]每股股份[編纂]港元計算，我們有關[編纂]的[編纂]開支為約人民幣[編纂]元([編纂]港元)，相當於[編纂]總額的[編纂]%。[編纂]開支包括(i)[編纂]相關開支(包括[編纂])約人民幣[編纂]元([編纂]港元)及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)，包括(a)我們的法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)。

於往績記錄期間，我們產生了[編纂]開支人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中人民幣[編纂]元([編纂]港元)乃於我們的綜合損益表內扣除及人民幣[編纂]元([編纂]港元)乃歸屬於股份發行並將自權益中扣除。我們預計於往績記錄期間後將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預計將於綜合損益表內扣除及約人民幣[編纂]元([編纂]港元)歸屬於股份發行及將於[編纂]時自權益內扣除。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

### 無重大不利變動

經董事進行其認為適當的充分盡職調查工作，並經審慎考慮後，董事確認直至本文件日期，我們的財務或營運狀況或前景自2024年12月31日(即最新綜合財務報表截止日期)以來並無重大不利變動，且自2025年6月30日起並無任何事件可能對本文件附錄一所載會計師報告的資料構成重大影響。