

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料，且應連同本文件其他章節所載更詳盡資料一併閱讀，方屬完整。閣下於決定[編纂]前，應細閱整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是誰

我們是中國領先、全球佈局的電驅動解決方案供應商。我們提供綜合及定制化的電驅動系統及解決方案，為全球多元化的應用場景提供動力。

電驅動系統作為數字指令與物理運動之間的關鍵連結，將電能轉化為精準的機械運動，使機械設備能夠以高可控性與高可靠性執行關鍵任務。隨著人類的進步，技術創新和工業自動化的持續發展與演變，電驅動系統的應用將進一步擴大，為我們的產品與解決方案帶來新的市場機遇。我們致力於探索動力之美，拓展人類邊界。

我們的產品及解決方案具有高精度、高效率、大扭矩的特點，並已廣泛應用於多個基礎工業領域。於往績記錄期間，我們的電驅動解決方案已廣泛應用於兩大核心領域：工業控制及新能源汽車。工業控制領域存在多種應用場景，這些場景可進一步分為特種精密電驅系統及工業自動化解決方案。我們不僅為風力發電等有大量需求的成熟行業提供解決方案，亦支持了開創性的科學探索，包括為ALMA大型射電天文望遠鏡項目提供電驅動系統，成功拍攝了首張M87黑洞影像。此外，我們正積極拓展至新一代技術，如具身機器人，憑藉精密運動控制賦能前沿創新。根據灼識諮詢的資料，以2024年的銷售收入計，我們是中國工業控制領域第二大專用電驅動解決方案供應商；以2024年的銷量計，我們亦為中國第六大乘用車電驅動系統的第三方供應商。

電驅動系統屬複雜的裝置，通常由三大層級構成：控制層、驅動層及執行層。控制層如同大腦，處理指令並作出決策；驅動層如同關節，負責管理能量以最大限度地提高效率，並提供電機所需的精確動力；而執行層如同肌肉，將電能轉化為物理運動。根據灼識諮詢的資料，我們是中國少數能夠提供涵蓋三大層級的一體化解決方案的電驅動供應商之一。

概 要

下圖展示了我們於往績記錄期間的主要產品及其主要應用場景：



我們的產品與解決方案通常根據客戶需求進行定制。我們擅長將定制化設計轉化為可規模化、大批量生產的產品，而不影響精度或性能，這使我們能夠在多個應用場景中保持領先地位。根據灼識諮詢的資料：

- 以2024年相關解決方案銷售收入計，我們在空氣動力領域專用電驅動解決方案供應商中排名第二；
- 以2024年相關解決方案銷售收入計，我們在全電注塑機領域專用電驅動解決方案供應商中排名第二；及
- 以2024年相關解決方案銷售收入計，我們在液壓注塑機領域專用電驅動解決方案供應商中排名第三。

全球化始終伴隨我們的發展。我們始於一家中外合資企業，在二十多年的發展過程中，我們成功將國際最佳實踐與當地市場專業知識相結合。我們在中國這個全球最大工業市場營運並獲得獨特的經驗和技術能力，現正反哺全球市場。截至2025年6月30日，我們在意大利擁有一個研發中心，在意大利、美國和英國分別擁有三個銷售代

概 要

表處。我們的產品銷售至意大利、荷蘭、比利時、美國、韓國及印度等多個國家與地區的客戶，直接與海外電驅解決方案的領先供應商在其本土市場競爭。

市場機遇

我們的電驅動系統與解決方案涵蓋廣泛的應用場景，使我們在具前景的市場中具備可觀的增長潛力。受全球「再工業化」、全球工業產業智能化升級、國產替代浪潮、可持續交通滲透、綠色能源革命、具身智能的快速迭代、新興應用場景爆發的趨勢所驅動，全球及中國電驅動解決方案市場高速增長。根據灼識諮詢的資料，以銷售收入計，中國工業控制領域和可持續出行領域的電驅動解決方案的整體市場規模由2020年的人民幣1,121億元增至2024年的人民幣2,217億元，年複合增長率為18.6%。預計到2029年將達到人民幣4,129億元，預計2024年至2029年的年複合增長率為13.2%。

作為中國處於工業創新前沿的技術領先製造商之一，我們的戰略定位助力我們能抓住以下市場機會：

領先的研發能力：自成立以來，我們一直堅持不懈開展研發工作，以在自動化和智能生產方面保持技術突破。我們建立了「意大利+中國」雙中心研發架構。我們的研發舉措並非僅限於對現有設計的簡單優化，更是聚焦於五大基礎技術領域－電力電子、先進磁學、機械工程、實時控制以及熱與流體動力學，以應對自動化和智能生產的挑戰。我們對該等基礎技術領域的掌握，不僅推動了產品整體性能的持續提升，亦大幅增強了我們的定制化能力。這一深厚的知識積累使我們能夠超越僅限於漸進式設計調整的範疇，針對具體挑戰開發出優化且高度可操作的解決方案。

我們以數據增強的全域優化算法、針對不同應用場景提供定制化解決方案的能力以及系統化的研發能力而自豪。我們亦擁有無框架直驅電機技術、高轉矩密度技術、高速恒功率技術、寬範圍弱磁控制技術、真空環氧浸漆工藝、新型雙氣隙模塊化永磁電機技術、新能源汽車扁線繞組技術、電控電源系統共芯片協同控制技術、低噪聲低振動傳動齒輪技術、共殼體集成技術等多項行業領先的關鍵核心技術及工藝。作為行業領導企業之一，我們參與制定了五項國家及三項行業標準，包括GB/T 6439-2024

概 要

交流伺服系統通用技術規範、GB/T 44294-2024 電主軸電動機通用技術規範及JB/T 14054-2021 永磁無刷力矩電動機通用技術條件。截至2025年6月30日，我們已獲得392項專利授權（其中包括104項發明專利）。

由於國產替代已成為市場主流趨勢和關鍵成長動力，我們相信自身領先的研發能力和技術優勢將使我們能夠抓住這一機會。由於國產替代通常發生在高端、技術複雜的領域，而這些領域中很少有企業具備有效競爭所需的專業知識，因此國產替代尤為可行。通過進軍這些高端領域，我們期望積極將此趨勢轉化為國內市場乃至國際市場的可持續市場份額增長。

無縫供應鏈管理：我們深深扎根於中國製造業生態系統，為我們提供了進入世界最具成本效益且反應迅速的供應鏈的無與倫比的機會。在用於我們製造流程的核心部件和重要原材料（如永磁體、漆包線、硅鋼片、殼體、法蘭、鋁型材、PCB控制器）採購方面，我們已與國內外知名供應商形成穩定合作。為減輕原材料價格波動的影響，我們採用長期合同、季度鎖價等方式控制成本波動。我們的供應鏈運行平穩，有效支撐了產品的按期交付需求。

強大的生產製造能力：我們的產品以自主生產為主。我們根據業務戰略，圍繞客戶的相對聚集地區，建立杭州灣、株洲、天津和贛州的四大國內製造基地，形成產品各有側重、產業能力互補的格局。截至2025年6月30日止六個月，將截至2025年6月30日止六個月的產能乘以二，我們的工業控制分部電驅動系統年產能為142,800套，而新能源汽車分部動力年產能為309,200套。我們在戰略性佈局的生產設施中全面運用及部署智能製造技術與先進裝備互聯互通，實現從設計、生產、管理、服務全生命週期質量管控與製造高柔性、快響應。這使得產品質量始終保持穩定，使我們能夠在行業內保持領先地位。

概 要

競爭優勢

我們認為，以下優勢使我們能夠充分利用未來機會並實現持續增長：

- 領先中國，比肩全球的卓越技術能力；
- 廣泛及快速發展的應用場景佈局；
- 植根於對全球卓越持續追求的完備全球市場佈局；
- 一流的客戶群體及堅固的客戶壁壘；
- 規模化生產定制產品的柔性能力；及
- 富有全球視野的管理團隊及高素質的人才儲備。

未來戰略

我們計劃實施以下戰略：

- 繼續加大研發創新投入，保持技術領先；
- 繼續深化全球化戰略；
- 複用現有技術研發及生產製造能力，持續擴展新應用場景；
- 結合產學研合作機制及全球化戰略，進一步構建頂尖人才團隊；及
- 實現橫向的產能擴張和縱向的產業鏈佈局。

我們的研發方法

我們開發了創新研發平台，大規模數據驅動全域優化算法(GOA)，徹底革新了傳統單點優化的設計範式。該技術以客戶終極目標(如特定工況循環下的效率、扭矩密度、NVH性能、成本約束等)為全局導向，從根本上摒棄了局部妥協的設計思路。

概 要

最終，在嚴苛的性能目標與成本邊界之間實現精妙平衡，輸出兼具極致性能表現與最優商業價值的電驅動系統解決方案。該技術不僅有效解決了行業核心痛點，更構築了公司在電驅動系統正向設計與優化領域的核心競爭壁壘。

為高效駕馭這一海量設計空間，本公司的GOA平台創新性地採用科學界廣泛驗證的「遺傳算法」框架。該框架通過智能迭代與種群進化機制，將原本難以處理的萬億級參數組合，高效收斂聚焦至可管理且最具潛力的數萬級別核心解集。依托我們的高性能計算(HPC)平台，我們實現了對這些核心方案的大規模並行評估。其核心驅動力在於完全自主可控的快速有限元求解引擎－該引擎針對電驅系統特性深度優化，僅需數分鐘即可完成一組參數組合所對應的高保真電磁與機械性能仿真計算，其計算效率較業內普遍採用的某國際主流商業有限元軟件提升一個數量級(10倍以上)。

基於此超高效的計算能力，我們能夠在極短時間內生成由數萬個經嚴格仿真的候選方案構成的帕累托前沿圖集。該圖集直觀展現了效率、成本、扭矩密度、NVH等關鍵性能指標之間的權衡關係。客戶可據此清晰、靈活地選擇最契合其戰略目標的方案，無論是追求峰值性能的產品、極致成本優化的產品，還是綜合性價比最優的產品，均能精準匹配。

研發

我們已在意大利和中國建立了基於通用化、平台化和模塊化設計理念的雙研發中心。通過掌握產品共通性，同時通過定制接口實現特定場景的適配，我們建立了一個以客戶為本、富有遠見的工業研發生態系統。在「生產一代、儲備一代、研發一代、規劃一代」的「四層次」創新策略指引下，我們策略性地規劃研發路線圖，以保持我們在行業中的研發領先地位。

自2001年成立以來，研發一直是我們的基石。2018年，我們設立了意大利研發中心，以促進與世界級科研機構和海外行業專家的交流與互動。2019年，我們收購了意大利的OSAI ITA，增強了我們在電機驅動和控制器方面的能力。2022年，我們在浙江省成立創新中心，促進了核心技術的交叉融合、產品概念的轉化以及跨越多樣化應用的產業協同效應，同時使我們能夠更深入地了解客戶，並發現新的市場機會。於2024年，我們收購了意大利的NGTEC，以獲取尖端的機器人技術，並進一步鞏固我們在工業自動化領域的技術優勢。

概 要

截至2025年6月30日，我們擁有366名研發人員，佔截至同日僱員總數的26.1%。我們的研發團隊由多位業界公認的領軍人物及專家領導，其平均擁有超過20年的行業經驗，並曾在多家行業頭部公司擔任管理職務，具備成熟的領導能力。我們研發團隊的核心技術專家亦擁有豐富的行業經驗，負責帶領我們的重大科技項目。截至2025年6月30日，我們71.6%以上的研發人員擁有本科或以上學歷。

生產

我們在位於杭州灣、株洲、天津及贛州的四個生產設施自主生產絕大部分產品，以確保始終如一地及時交付高質量產品，滿足客戶需求。

我們服務於擁有廣泛定制需求的多種下遊應用，在開發滿足客戶特定需求的定製解決方案的同時，採用平台化與模塊化製造方式，以提升生產效率與規模。通過戰略性地平衡定制工程與標準模塊化架構，我們在實現規模化生產效益、降低成本的同時，亦不影響定制能力。這種將靈活設計與工業化生產相結合的協同模式，使我們能夠大範圍交付價格具有競爭力、針對應用場景優化的產品，最終通過提升各定制規模的運營效率及創優增值，鞏固市場地位。

我們的客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括新能源汽車整車廠及工業企業。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間各期間前五大客戶產生的收入分別佔我們相應期間總收入的53.0%、46.2%、55.3%及64.7%，而我們於往績記錄期間各期間最大客戶產生的收入分別佔我們相應期間總收入的33.6%、23.6%、21.7%及26.8%。

於往績記錄期間，我們採購的主要材料包括永磁體、漆包線、硅鋼片、殼體、法蘭、鋁型材及PCB控制器。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，向往績記錄期間各期間前五大供應商的採購額分別佔相應期間總採購額的37.8%、20.3%、21.8%及27.6%，而向往績記錄期間各期間最大供應商的採購額分別佔相應期間總採購額的16.2%、5.6%、7.1%及9.0%。

概 要

競爭

中國的電驅動解決方案行業競爭激烈。我們面臨來自國內外市場參與者的雙重競爭。根據灼識諮詢的資料，電驅動解決方案行業的中國市場規模預計將由2024年的人民幣384億元增至2029年的人民幣856億元，年複合增長率為13.2%。我們認為，我們與競爭對手形成差異化的能力取決於諸多因素，包括但不限於我們領先的研發能力、無縫供應鏈管理及強大的生產製造能力。請參閱「行業概覽」及「風險因素－我們在所處行業面臨激烈競爭，倘若我們無法有效競爭，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」。

歷史財務資料概要

選定綜合損益及其他全面收益表

下表載列於所示期間的選定綜合損益表項目，摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益及其他全面收益表：

	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
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
收入	1,376,177	1,242,819	1,500,397	575,510	909,190
銷售成本	(1,262,138)	(1,065,655)	(1,258,379)	(477,431)	(776,107)
毛利	114,039	177,164	242,018	98,079	133,083
其他收入及收益	35,726	37,310	47,587	24,614	22,645
銷售及營銷開支	(31,575)	(39,410)	(48,559)	(23,712)	(25,835)
行政開支	(122,259)	(132,585)	(144,825)	(67,831)	(77,340)
研發成本	(96,989)	(120,214)	(121,155)	(61,782)	(65,909)
金融資產及合同資產(減值虧損)／					
減值虧損撥回淨值	(3,358)	200	(102,802)	530	787
融資成本	(22,402)	(30,594)	(24,505)	(12,137)	(13,123)
其他開支	(1,602)	(1,623)	(25,468)	(1,578)	(214)

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
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
稅前虧損.....	(128,420)	(109,752)	(177,709)	(43,817)	(25,906)
所得稅(開支)／抵免.....	(1,600)	(2,446)	755	(49)	4,645
年內／期內虧損.....	<u>(130,020)</u>	<u>(112,198)</u>	<u>(176,954)</u>	<u>(43,866)</u>	<u>(21,261)</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人.....	(79,628)	(34,279)	(163,389)	(38,249)	(16,177)
非控股權益.....	(50,392)	(77,919)	(13,565)	(5,617)	(5,144)

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合損益表，我們亦將息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）及經調整息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）用作額外財務措施，這並非香港財務報告準則的規定，亦非根據香港財務報告準則呈列。

管理層將息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）及經調整息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）用作補充措施以分析及比較我們產生經營現金流量的能力。我們認為，該等計量指標為[編纂]及其他人士提供有用信息，有助於彼等按其協助我們管理層所採用之相同的方式了解並評估我們的綜合損益表。然而，我們所呈列的息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）及經調整息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似項目計量指標相比。將此等非香港財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，因此，此等非香港財務報告準則計量不應被視為獨立於或可替代我們根據香港財務報告準則所呈報綜合損益或財務狀況表的分析。

概 要

我們通過加回(i)融資成本；(ii)物業、廠房及設備折舊；(iii)投資物業折舊；(iv)其他無形資產攤銷；及(v)使用權資產折舊將息稅折舊攤銷前利潤(非香港財務報告準則計量)定義為經調整年內／期內稅前虧損。我們通過加回(i)與困境客戶有關的撇銷；及(ii)以股份為基礎的付款開支將經調整息稅折舊攤銷前利潤(非香港財務報告準則計量)定義為經調整年內／期內息稅折舊攤銷前利潤。下表顯示我們於所示期間的息稅折舊攤銷前利潤(非香港財務報告準則計量)及經調整息稅折舊攤銷前利潤(非香港財務報告準則計量)：

	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
				(未經審計)	
	(人民幣千元，百分比除外)				
稅前虧損.....	(128,420)	(109,752)	(177,709)	(43,817)	(25,906)
加：					
融資成本.....	22,402	30,594	24,505	12,137	13,123
物業、廠房及設備折舊.....	54,937	62,908	70,431	33,201	42,974
投資物業折舊.....	452	452	452	226	225
其他無形資產攤銷.....	6,311	7,252	9,200	4,017	4,185
使用權資產折舊.....	5,837	5,716	5,372	3,300	3,325
息稅折舊攤銷前利潤					
(非香港財務報告準則計量).....	(38,481)	(2,830)	(67,749)	9,064	37,926
加：					
與困境客戶有關的撇銷.....	-	-	121,539	-	-
以股份為基礎的付款開支.....	8,247	917	1,012	506	506
經調整息稅折舊攤銷前利潤					
(非香港財務報告準則計量).....	(30,234)	(1,913)	54,802	9,570	38,432
經調整息稅折舊攤銷前利潤率					
(非香港財務報告準則計量) ⁽¹⁾ ...	(2.2)%	(0.2)%	3.7%	1.7%	4.2%

附註：

- (1) 經調整息稅折舊攤銷前利潤率(非香港財務報告準則計量)等於經調整息稅折舊攤銷前利潤(非香港財務報告準則計量)除以收入再乘以100%。

詳情請參閱「財務資料－主要綜合損益表項目說明－非香港財務報告準則計量」。

概 要

收入

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收入明細：

	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	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
新能源汽車										
解決方案.....	557,237	40.5	374,704	30.1	731,719	48.8	208,885	36.3	549,218	60.4
特種精密電驅系統	479,716	34.9	549,463	44.2	482,795	32.2	233,888	40.6	217,777	24.0
工業自動化										
解決方案.....	298,307	21.7	276,515	22.2	241,420	16.1	113,519	19.7	116,764	12.8
其他 ⁽¹⁾	40,917	2.9	42,137	3.5	44,463	2.9	19,218	3.4	25,431	2.8
合計.....	<u>1,376,177</u>	<u>100.0</u>	<u>1,242,819</u>	<u>100.0</u>	<u>1,500,397</u>	<u>100.0</u>	<u>575,510</u>	<u>100.0</u>	<u>909,190</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 其他主要包括售後維修及保養服務、廢料銷售、滯銷及過時庫存處置，以及出租位於寧波高新區的閒置辦公空間所產生的租金收入。

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣575.5百萬元增加人民幣333.7百萬元至2025年同期的人民幣909.2百萬元，增幅為58.0%，主要由於新能源汽車解決方案業務的收入增長。我們的收入由2023年的人民幣1,242.8百萬元增加人民幣257.6百萬元至2024年的人民幣1,500.4百萬元，增幅為20.7%，主要得益於新能源汽車解決方案業務的收入增加，而此影響部分被工業自動化解決方案及特種精密電驅系統業務的收入下降所抵銷。我們的收入由2022年的人民幣1,376.2百萬元減少人民幣133.4百萬元至2023年的人民幣1,242.8百萬元，減幅為9.7%，主要是由於新能源汽車解決方案及工業自動化解決方案業務的收入減少，而此影響部分被特種精密電驅系統業務的收入增長所抵銷。

概 要

毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們按業務線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/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
新能源汽車解決方案	(65,541)	(11.8)%	(77,857)	(20.8)%	(7,820)	(1.1)%	(22,242)	(10.6)%	8,086	1.5%
特種精密電驅系統	139,825	29.1%	190,686	34.7%	183,042	37.9%	88,615	37.9%	92,108	42.3%
工業自動化解決方案	15,368	5.2%	36,589	13.2%	37,459	15.5%	20,692	18.2%	14,555	12.5%
其他 ⁽¹⁾	24,387	59.6%	27,746	65.8%	29,337	66.0%	11,014	57.3%	18,334	72.1%
合計	<u>114,039</u>	<u>8.3%</u>	<u>177,164</u>	<u>14.3%</u>	<u>242,018</u>	<u>16.1%</u>	<u>98,079</u>	<u>17.0%</u>	<u>133,083</u>	<u>14.6%</u>

附註：

- (1) 其他主要包括售後維修及保養服務、廢料銷售、滯銷及過時庫存處置，以及出租位於寧波高新區的閒置辦公空間所產生的租金收入。

我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣98.1百萬元增加人民幣35.0百萬元至2025年同期的人民幣133.1百萬元，增幅為35.7%，主要歸因於新能源汽車解決方案業務的毛利有所好轉。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為17.0%及14.6%。我們的毛利由2023年的人民幣177.2百萬元增加人民幣64.9百萬元至2024年的人民幣242.0百萬元，增幅為36.6%，主要歸因於新能源汽車解決方案業務的毛損減少。因此，我們的毛利率由2023年的14.3%增至2024年的16.1%。我們的毛利由2022年的人民幣114.0百萬元增加人民幣63.1百萬元至2023年的人民幣177.2百萬元，增幅為55.4%，主要歸因於特種精密電驅系統及工業自動化解決方案業務的毛利增長。由於同期該等業務的收入佔比提高及毛利率改善，我們的毛利率由2022年的8.3%提升至2023年的14.3%。

合併財務狀況表中選定項目

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表選定資料，摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告：

概 要

	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)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	666,020	863,670	980,265	1,039,861
投資物業	4,970	4,518	4,066	3,841
其他無形資產	38,630	46,236	43,467	41,119
使用權資產	117,913	118,719	119,165	116,420
商譽	24,133	24,133	26,156	26,156
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資 ...	25,997	30,517	33,834	16,004
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20,000	28,690	13,972	16,637
遞延稅項資產	8,508	9,917	12,605	13,741
合同資產	-	1,906	3,373	4,030
其他非流動資產	31,381	2,474	3,998	2,982
非流動資產總值	937,552	1,130,780	1,240,901	1,280,791
流動資產				
存貨	313,532	274,476	329,426	306,070
貿易應收款項及應收票據	578,034	492,036	636,479	644,421
預付款項、其他應收款項及其他資產	31,203	52,936	51,048	41,600
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	36,113	25,903	20,449	21,512
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資	94,303	33,954	3,885	13,641
受限制銀行存款	15,677	15,098	13,414	16,398
現金及現金等價物	63,147	37,329	46,216	45,042
流動資產總值	1,132,009	931,732	1,100,917	1,088,684

概 要

	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)			
流動負債				
計息銀行借款.....	474,820	548,532	515,301	574,692
貿易應付款項及應付票據.....	757,120	619,146	766,790	740,556
其他應付款項及應計項目.....	69,261	171,949	151,836	141,966
合同負債.....	25,184	24,161	21,727	20,315
撥備.....	3,069	4,200	7,189	7,121
租賃負債.....	4,709	4,110	5,187	4,791
應付稅項.....	3,139	1,000	21	62
流動負債總額.....	<u>1,337,302</u>	<u>1,373,098</u>	<u>1,468,051</u>	<u>1,489,503</u>
流動負債淨額.....	<u>(205,293)</u>	<u>(441,366)</u>	<u>(367,134)</u>	<u>(400,819)</u>
總資產減流動負債.....	<u>732,259</u>	<u>689,414</u>	<u>873,767</u>	<u>879,972</u>
非流動負債				
計息銀行借款.....	233,263	276,621	326,658	366,611
租賃負債.....	5,613	8,616	11,076	9,959
員工界定福利義務.....	4,451	4,809	5,842	5,663
撥備.....	5,552	8,460	5,808	11,672
遞延收入.....	46,355	58,221	68,469	66,335
遞延稅項負債.....	10,392	11,085	12,282	3,822
非流動負債總額.....	<u>305,626</u>	<u>367,812</u>	<u>430,135</u>	<u>464,062</u>
資產淨值.....	<u>426,633</u>	<u>321,602</u>	<u>443,632</u>	<u>415,910</u>

概 要

截至2025年8月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣405.8百萬元，較截至2025年6月30日的人民幣400.8百萬元增加人民幣5.0百萬元。

截至2025年6月30日，我們錄得流動負債淨額人民幣400.8百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣367.1百萬元增加了人民幣33.7百萬元。該增加主要由於(i)計息銀行借款增加人民幣59.4百萬元；及(ii)存貨減少人民幣23.4百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據減少人民幣26.2百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣367.1百萬元，較截至2023年12月31日的人民幣441.4百萬元減少了人民幣74.2百萬元。該減少主要由於(i)與新能源汽車產品銷售增長相關的貿易應收款項及應收票據增加人民幣144.4百萬元；及(ii)存貨增加人民幣55.0百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣147.6百萬元所抵銷，主要與我們的新能源汽車解決方案業務銷售增長及產能擴張導致其原材料採購增加有關。

截至2023年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣441.4百萬元，較截至2022年12月31日的人民幣205.3百萬元增加了人民幣236.1百萬元。該增加主要由於(i)其他應付款項及應計項目增加人民幣102.7百萬元；(ii)計息銀行借款增加人民幣73.7百萬元；(iii)貿易應收款項及應收票據減少人民幣86.0百萬元；(iv)以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資減少人民幣60.3百萬元；及(v)存貨減少人民幣39.1百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據減少人民幣138.0百萬元所抵銷，主要原因是我們的原材料採購有所減少。

合併現金流量表中選定項目

下表載列於所示期間的選定現金流量表資料：

	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
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
經營所得／(所用) 現金.....	(64,820)	10,932	(130,352)	(144,307)	(44,510)
已收利息.....	1,817	2,099	4,768	2,994	3,937
已付所得稅.....	(3,322)	(5,146)	(4,555)	(1,236)	(224)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額.....	(66,325)	7,885	(130,139)	(142,549)	(40,797)
投資活動所用現金流量淨額.....	(127,931)	(111,180)	(147,654)	(84,127)	(54,843)
融資活動所得現金流量淨額.....	216,467	77,280	286,681	255,206	94,008

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
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	22,211	(26,015)	8,888	28,530	(1,632)
年初／期初現金及現金等價物	40,507	63,147	37,329	37,329	46,216
外匯匯率變動的影響淨額.....	429	197	(1)	(1)	458
年末／期末現金及現金等價物	63,147	37,329	46,216	65,858	45,042

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至6月30日止六個月／ 截至6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
流動比率 ⁽¹⁾	0.85	0.68	0.75	不適用	0.73
速動比率 ⁽²⁾	0.61	0.48	0.53	不適用	0.53
毛利率 ⁽³⁾	8.3%	14.3%	16.1%	17.0%	14.6%
經調整息稅折舊攤銷前利潤率 (非香港財務報告準則計量) ⁽⁴⁾	(2.2)%	(0.2)%	3.7%	1.7%	4.2%

附註：

- (1) 流動比率等於流動資產總值除以同一日期的流動負債總額。
- (2) 速動比率等於流動資產總額減去存貨再除以同一日期的流動負債總額。
- (3) 毛利率等於年內／期內毛利除以收入再乘以100%。
- (4) 經調整息稅折舊攤銷前利潤率(非香港財務報告準則計量)按經調整息稅折舊攤銷前利潤(非香港財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。有關稅前虧損與經調整息稅折舊攤銷前利潤的對賬，請參閱「財務資料－主要綜合損益表項目說明－非香港財務報告準則計量」。

概 要

風險因素

我們認為我們的運營涉及若干風險及不確定因素，其中部分超出我們的控制範圍。我們已將該等風險及不確定性分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在我們經營所在司法管轄區開展業務有關的風險；及(iii)有關[編纂]的風險。該等風險包括(其中包括)以下內容：

- 我們的業務受電驅動解決方案行業狀況及發展所影響。倘我們無法及時適應該等變化，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響；
- 我們的產品及解決方案為多個下遊行業及領域的終端客戶所使用，而對我們產品及解決方案的需求取決於其相應終端產品及終端市場的趨勢與發展情況。任何對這些行業及領域造成不利影響的因素，都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；
- 我們在所處行業面臨激烈競爭，倘若我們無法有效競爭，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；
- 如果我們不能及時響應技術變化並推出適應客戶需求及技術進步的產品和解決方案，或者我們的研發投資沒有產生預期的結果，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響；
- 如果我們無法留住現有客戶或吸引新客戶，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；
- 若我們無法有效管理增長或執行策略，則我們的業務及前景可能會受到重大不利影響；
- 我們面臨與營運境外業務及附屬公司有關的風險，並可能在擴展海外業務及營運時面臨挑戰及固有風險；
- 就我們的新能源汽車解決方案業務而言我們面臨客戶集中風險；
- 價格波動和生產原材料供應不足可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。如果原材料價格上漲，我們的利潤可能會有所降低；

概 要

- 我們須遵守經濟制裁和進出口管制法律法規，而這可能會使我們面臨法律責任，並削弱我們在海外市場的競爭力。

詳情請參閱「風險因素」。

法律程序及監管合規

法律程序

我們在日常業務過程中不時受到法律訴訟、調查及索賠的影響。截至最後實際可行日期，我們未曾捲入我們認為會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽產生重大不利影響的任何未決或面臨威脅的法律、仲裁或行政程序。

合規

我們須遵守中國監管部門發佈的多項監管規定及指引。於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們並無捲入任何重大不合規事件。董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面均遵守中國的所有相關法律法規。

控股股東

截至最後實際可行日期，任文傑先生（本公司執行董事、董事長兼總經理）及其配偶胡瑾女士於合共78,735,865股股份中擁有權益，佔我們已發行股份總數的49.48%。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]及[編纂]購股權計劃項下的購股權未獲行使），任文傑先生及其配偶胡瑾女士將共同有權行使本公司已發行股份總數[編纂]的表決權。因此，任文傑先生、胡瑾女士、寧波泓銳及僱員激勵平台於[編纂]後被視為本公司的一組控股股東。有關我們的公司架構及控股股東的持股的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－公司架構」及「與控股股東的關係」。

概 要

持續關連交易

我們已訂立並預計將於[編纂]完成後繼續進行若干交易，該等交易於[編纂]後將構成我們根據《上市規則》第十四A章項下的完全獲豁免或部分獲豁免持續關連交易。詳情請參閱「關連交易－部分獲豁免持續關連交易的豁免申請」。

重大收購、出售及合併

於2019年11月，本公司與Prima Electro簽訂(1)股份購買協議，據此本公司以6百萬歐元的對價認購OSAI ITA 60%的股權；及(2)股東協議，據此Prima Electro向我們授予OSAI ITA 剩餘40%股權的購買權及我們向Prima Electro授予OSAI ITA 剩餘40%股權的出售權。2022年7月，Prima Electro根據股東協議行使其認沽權利，我們以4,547,645歐元的對價向Prima Electro認購OSAI ITA 剩餘40%的股權。收購OSAI ITA 60%的股權已於2019年12月12日依法完成交割並悉數結清，且收購OSAI ITA 剩餘40%的股權已於2022年8月1日依法完成交割並悉數結清。2022年，兩步收購完成後，本公司擁有OSAI ITA 100%的股權。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－重大收購、出售及合併」。

[編纂]

概 要

[編纂]

股息及股息政策

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息。截至最後實際可行日期，我們並未制定具體的股息政策或預先確定的股息支付比率。股息宣派須由董事會酌情決定並經股東批准。未來，董事會可能會在考慮多項因素後建議派付股息，該等因素包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況、合約及適用法律限制以及他們於有關時間認為相關的其他因素。任何股息宣派及支付將受我們的組織章程文件以及適用的中國法律及法規規限，同時須取得股東的批准。

根據中國《公司法》，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，其後我們須提取純利的10%列入法定公積金。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)所有的過往累計虧損均已彌補；及(ii)我們已按上文所述提取足夠的純利列入法定公積金。當法定公積金累計結餘超過註冊資本的50%時，我們可停止提取純利。

概 要

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]（即本文件所述[編纂]範圍的中位數）並假設[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金、費用及其他估計開支，我們估計我們將收到[編纂]淨額約[編纂]。

- [編纂]淨額約[編纂]（或[編纂]），預計將用於產能擴張，以滿足電驅動解決方案行業快速增長的市場需求；
- [編纂]淨額約[編纂]（或[編纂]），預計將用於研發活動；
- [編纂]淨額約[編纂]（或[編纂]），預計將被分配用於戰略投資及／或收購；
- [編纂]淨額約[編纂]（或[編纂]），預計將被分配用於拓展我們的全球銷售渠道及提升品牌影響力，以最大化市場覆蓋並更好地把握市場機遇；
- [編纂]淨額約[編纂]（或[編纂]），預計將被分配用於營運資金及其他一般公司用途。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金、已付及應付予專業人士的法律及其他專業費用以及他們就[編纂]及[編纂]而提供服務的印刷及其他開支。我們預計將產生總計約[編纂]與[編纂]有關的[編纂]開支，約佔[編纂]總額的[編纂]（基於[編纂]每股H股[編纂]（即我們[編纂]指示性價格範圍的中位數），並假設[編纂]未獲行使），其中(a)[編纂]開支（包括[編纂]佣金及其他開支）預計約為[編纂]；及(b)[編纂]開支預計約為[編纂]，包括(1)法律顧問及會計師費用及開支約[編纂]，及(2)其他費用及開支約[編纂]。在[編纂]的預計[編纂]開支中，約[編纂]預計將於合併損益表中確認為行政開支，約[編纂]預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。於往績記錄期間，我們將[編纂]的[編纂]開支錄入截至2025年6月30日的合併財務狀況表中，作為預付款項、其他應收款及其他資產。

概 要

近期發展

董事已確認，直至最後實際可行日期，自2025年6月30日（即最新經審計財務報表截止日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動，且自2025年6月30日以來並無任何事項會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響。