

財務資料

閣下應將以下有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析與本文件附錄一會計師報告及附錄一A簡明綜合財務報表所載我們截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至該等日期止年度各年及截至2025年6月30日以及截至該日期止六個月的綜合財務報表以及隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表是根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製，該等準則在重大方面可能與其他司法管轄區的公認會計原則不同。閣下應閱讀整份會計師報告及簡明綜合財務報表，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們當前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們根據經驗及對過往趨勢、當前狀況及預期未來發展的看法，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致我們的預期及預測，則視乎多項並非我們所能控制或預見之風險及不明朗因素而定。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的所有資料（包括「風險因素」及「業務」章節）。

概覽

我們是汽車E/E架構演進進程的先行者、領先者和推動者。憑藉我們在智能汽車系統全域集成方面的專業技術，我們打造從硬件平台、底層軟件、應用生態到服務架構與光通信模塊的全棧解決方案。我們的產品組合包括車載計算解決方案及區域控制器解決方案。在車載計算解決方案下，我們為整車廠提供智能座艙域控制器、艙駕融合域控制器及Autosee OS軟件平台等多種選擇。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，我們2024年在中國智能座艙域控制器領域位居全國第二。

呈列基準

我們的綜合財務報表是根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。我們在編製整個往績記錄期間的綜合財務資料時已採納所有自2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則以及相關過渡條文。我們的綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟以公允價值計量的若干金融資產及負債除外。

財務資料

影響我們財務狀況及經營業績的因素

我們的業務表現及經營業績受到影響我們整個潛在市場的一般因素的影響。該等因素包括中國及全球的整體經濟增長、智能汽車技術的發展、原材料成本、監管、稅務及地緣政治環境等。任何該等一般因素的變化均可能影響對我們解決方案及產品的需求以及我們的經營業績。

除上述一般因素外，我們認為我們的經營業績更直接受到以下特定因素的影響：

- 我們深化與現有客戶關係及擴大客戶群的能力；
- 我們擴展及優化產品及解決方案組合的能力；
- 我們致力於技術創新及保持我們在產品性能及質量方面的領先地位；及
- 我們有效管理成本和開支、提高運營效率的能力。

我們深化與現有客戶關係及擴大客戶群的能力

我們的收入由2022年的人民幣368.6百萬元大幅增加至2023年的人民幣2,297.7百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣2,655.6百萬元，以及維持穩定於截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,046.7百萬元及截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,039.0百萬元。我們的業務增長主要是由我們深化與現有客戶關係及擴大客戶群的能力所推動。

首先，我們未來的增長取決於我們保持及深化與現有客戶關係的能力。我們的客戶主要包括在其車輛上安裝我們的產品及解決方案的整車廠。我們與主流整車廠的關係，已從傳統的供應商與採購商關係，演變為聚焦於共同定義產品和共創用戶體驗的夥伴關係。我們為客戶提供從芯片平台選型、解決方案設計到人工智能產品賦能、驗證、生產、交付及售後服務的全方位支持。我們在客戶產品開發的最初階段便與其深入合作，通過審慎的芯片平台選擇和量身定制的解決方案設計，確保我們的解決方案與其車輛平台緊密結合。此方法極大提升了實施效率，並提升整體用戶體驗。我們強大的端到端行業協作能力使我們能夠更迅速地應對市場變化，並持續提供兼具領先競爭力及成本優勢的智能解決方案。我們的下一代產品，例如增強現實導航、三維駕

財務資料

駛艙交互和人工智能助手，為整車廠提供獨特的優勢，有助於其車輛在市場上脫穎而出。這些創新有助於整車廠通過智能體驗而非僅僅依靠價格優勢來實現差異化競爭，並進一步加強我們與整車廠客戶的關係。

其次，我們致力於發掘、吸引及留住新客戶，以擴大我們的客戶群。利用我們的深厚專業知識及強大的研發能力，我們力求吸引行業領先的整車廠客戶。在我們持續優化與現有客戶的合作的同時，我們正積極開拓中國和海外市場的新客戶關係。通過提供先進的解決方案和可靠的交付，我們建立了客戶信任和長期合作夥伴關係。隨著我們持續推出具競爭力的新解決方案及產品、提升品牌影響力及擴大我們的銷售及服務網絡，我們預期未來將吸引更多整車廠客戶並實現進一步收入增長。

我們擴展及優化產品及解決方案組合的能力

研發的持續進步對我們業務的長期發展至關重要。具體而言，我們將迭代升級我們新一代的艙駕融合域控制器。通過結合端側AI部署，實現多功能芯片功能，我們致力於讓智能座艙和智能駕駛功能更易於使用且更經濟實惠，最終提供超越行業標準的用戶體驗。我們同時推進中央計算平台建設，利用強大計算能力支持系統功能的動態分配及靈活管理。

此外，我們為不同車型所售產品的毛利率存在差異，反映生產成本、技術創新、定價策略、市場需求及競爭等因素。我們的產品及收入組合的調整亦可能影響總毛利率，並進而影響業務表現的其他方面。

我們致力於技術創新及保持我們在產品性能及質量方面的領先地位

我們的財務表現較大地依賴於我們保持技術領先地位的能力，而此種能力源於對研發的持續投入。這些研發工作鞏固了我們提供以技術為中心的用戶體驗的能力。

我們在車載計算解決方案及區域控制器解決方案的研發方面投入了大量資金。我們的研發開支由2022年的人民幣341.2百萬元增至2023年的人民幣406.6百萬元，並隨後減至2024年的人民幣367.7百萬元。我們的研發開支保持相對穩定，於截至2024年6月30日止六個月為人民幣141.5百萬元及於截至2025年6月30日止六個月為人民幣142.0百萬元。我們預計未來研發開支仍將保持較高水平。

財務資料

我們期望不斷增強我們的研發能力，使我們能夠提供行業領先的產品和解決方案，滿足整車廠客戶的各種需求。我們堅信，在我們成功實施研發路線圖的同時，不斷升級及優化我們的產品及解決方案至關重要。我們亦有意繼續大力投資吸引及留住關鍵人才，以加強我們的技術優勢，支持我們的業務增長及推動我們的整體長期發展。倘我們未能持續創新，我們的市場地位及經營業績可能受到不利影響。

我們有效管理成本和開支、提高運營效率的能力

實現及維持盈利能力部分取決於我們通過提高經營槓桿及效率管理成本及開支的能力。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的營業成本分別為人民幣333.7百萬元、人民幣1,894.5百萬元、人民幣2,226.0百萬元、人民幣871.9百萬元及人民幣870.7百萬元。

隨著產量增加，我們控制原材料成本的能力已經並將繼續對我們的財務業績產生重大影響。我們預計，隨著銷量增長，我們將能夠降低平均單位成本並實現規模經濟，從而提高毛利率。我們亦計劃利用我們的內部生產能力，提高原材料使用效率，優化成本結構，並進一步加強我們的財務表現。

我們的營運效率亦取決於我們精簡營運的能力。對經營開支實施嚴格控制以實現最佳效率，是我們成功的關鍵所在。於整個往績記錄期間，我們的行政開支佔總收入的百分比於2023年至2024年大幅下滑，隨後保持穩定，而銷售及營銷開支佔總收入的百分比維持較低水平。隨著我們業務的增長和規模擴大，我們預期將受益於營運槓桿的增加並實現結構性成本節約。我們相信，業務持續增長及市場份額擴大能夠使我們受惠於規模經濟。

重大會計政策及關鍵會計估計及判斷

我們的若干會計政策要求我們應用與會計項目相關的估計及假設以及複雜的判斷。我們使用的估計及假設以及我們在應用會計政策時作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層將根據過往經驗及在當時的情況下被認為屬合理的其他因素（包括對未來事件的預期）不斷評估有關估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們的管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，我們亦未對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預計於可預見的將來，該等估計及假設不會有任何重大變化。

財務資料

以下為我們認為對我們至關重要，或涉及編製財務報表時使用的最重要估計、假設及判斷的會計政策討論。對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的其他重大會計政策、估計、假設及判斷詳情分別載於本文件附錄一所載會計師報告附註3及附錄一A簡明綜合財務報表附註2。

收入

我們在客戶接受我們的產品或解決方案時確認車載計算解決方案及區域控制器解決方案的銷售收入。

我們來自該等銷售的收入可能涉及可變代價安排，具體取決於交付給整車廠或其供應商的智能座艙部件數量。當涉及可變代價時，我們會最佳估計交易價格，但不會將任何受限制的估計可變代價金額納入交易價格。

與銷售相關的保修服務不單獨出售，作為我們所售產品符合約定規格的擔保。我們根據歷史經驗和管理層的最佳估計確定保修撥備，並於往績記錄期間的各期間內進行更新。

研發開支

我們對研究活動的支出在其發生期間確認為開支。當我們無法確認內部產生的無形資產時，我們將開發支出在發生期間計入損益。

政府補助

我們僅於存在合理保證能夠遵守相關條件並能夠收到補助時，才確認政府補助。

我們將與收入相關的政府補助，在變為應收款項的期間在損益內確認，作為對已發生費用或損失的補償，或作為無需產生未來相關成本的即時財務支持。此類補助在「其他收入」項下列示。

財務資料

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者計量。我們採用加權平均法確定存貨成本。可變現淨值是指存貨的估計售價減去至完工的所有估計成本及作出銷售的必要成本。進行銷售所需的成本包括可直接歸屬於該銷售的增量成本以及為完成銷售我們必須發生的非增量成本。

我們將存貨撇減至可變現淨值的金額以及存貨損失，在發生撇減或損失的期間確認為開支。我們將存貨撇減的任何撥回於撥回期間內確認為開支減少。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值計量

我們附有優先權的實繳資本被計量為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其使用布萊克－斯科爾斯期權定價模型並依據重大不可觀察輸入值進行確定。我們在確定相關輸入值時運用判斷和估計。與這些因素相關的假設變動可能導致附有優先權的實繳資本的公允價值發生重大調整。

物業、廠房及設備

我們將物業、廠房及設備確認為持作生產或供應貨物或服務或持作行政用途的有形資產。除在建工程外，我們按成本減累計折舊及其後累計減值虧損（如有）將物業、廠房及設備列入綜合財務狀況表。為生產、供應或行政用途而建造的樓宇按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括為使資產能夠直接以我們擬定方式經營而將資產帶到所需位置及條件的任何成本，包括測試相關資產是否正常運行的成本。資產準備好投入使用時，該等資產開始按與其他物業資產的相同基準予以折舊。

我們採用直線法，在資產的估計可使用年限內計提折舊以撇銷其成本，惟在建物業除外。我們於往績記錄期間各期間末審閱估計可使用年限、殘值及折舊方法，並對任何估計變動採用前瞻性會計處理。

於處置物業、廠房及設備項目時，或預期其持續使用將不會產生未來經濟利益時，我們終止確認該項目。我們釐定物業、廠房及設備項目處置或報廢產生的任何收益或虧損，作為銷售所得款項與該資產賬面值之間的差額，並於損益確認。

財務資料

無形資產

我們單獨收購的具有限可使用年限的無形資產按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。我們的有關無形資產於其估計可使用年限按直線法確認攤銷。我們於往績記錄期間各期間結束審閱估計可使用年限及攤銷方法，並對任何估計變動採用前瞻性會計處理。單獨收購具無限可使用年限的無形資產按成本減去任何累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產減值

於往績記錄期間各期間末，我們審閱物業、廠房及設備、使用權資產、具有限可使用年限的無形資產及合約成本賬面值，以釐定是否存在減值跡象。若存在減值跡象，我們將估算相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)程度。

我們個別估計物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額。無法個別估計可收回金額時，我們估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額定義為公允價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，我們採用反映當前市場對貨幣時間價值評估及資產或現金產生單位特定風險的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值，前提是該等風險尚未反映於未來現金流量中。

若資產或現金產生單位之可收回金額低於其賬面值，我們將賬面值減至其可收回金額。我們不會將資產賬面值減至低於下列三者之最高者：其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零。我們即時於損益確認任何減值虧損。

財務資料

經營業績主要組成部分的說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表（各項目以絕對金額及佔收入的百分比列示）。

	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	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
收入	368,577	100.0	2,297,665	100.0	2,655,571	100.0	1,046,691	100.0	1,039,011	100.0
營業成本	(333,690)	(90.5)	(1,894,526)	(82.5)	(2,225,957)	(83.8)	(871,907)	(83.3)	(870,710)	(83.8)
毛利	34,887	9.5	403,139	17.5	429,614	16.2	174,784	16.7	168,301	16.2
其他收入	4,364	1.2	48,199	2.1	37,578	1.4	8,988	0.9	21,129	1.0
其他收益及虧損	308	0.1	(93)	-	5,511	0.2	(67)	-	1,534	0.2
預期信用損失模型下										
的減值虧損	(1,176)	(0.3)	(13,050)	(0.6)	(18,189)	(0.7)	16,167	1.5	12,711	1.2
銷售及營銷開支	(16,333)	(4.4)	(31,798)	(1.4)	(51,709)	(1.9)	(25,551)	(2.4)	(21,326)	(2.1)
行政開支	(78,870)	(21.4)	(77,464)	(3.4)	(94,979)	(3.6)	(41,365)	(4.0)	(39,599)	(3.8)
研發開支	(341,162)	(92.6)	(406,584)	(17.7)	(367,664)	(13.8)	(141,510)	(13.5)	(141,993)	(13.7)
附有優先權的實繳資本										
的公允價值變動	(100,712)	(27.3)	(92,379)	(4.0)	(157,817)	(5.9)	(48,617)	(4.6)	(248,042)	(23.9)
應佔聯營公司業績	-	-	-	-	(2,530)	(0.1)	-	-	(1,622)	(0.2)
財務成本	(14,911)	(4.0)	(31,167)	(1.4)	(32,954)	(1.2)	(21,230)	(2.0)	(13,022)	(1.3)
除稅前虧損	(513,605)	(139.3)	(201,197)	(8.8)	(253,139)	(9.5)	(78,401)	(7.5)	(261,929)	(25.2)
所得稅開支	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期內虧損及本公司										
擁有人應佔期內										
全面開支總額	(513,605)	(139.3)	(201,197)	(8.8)	(253,139)	(9.5)	(78,401)	(7.5)	(261,929)	(25.2)
每股虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
基本及攤薄										
(人民幣元)	(6.00)	-	(1.99)	-	(2.48)	-	(0.77)	-	(2.57)	-

經調整虧損（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呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量指標，其並非國際財務報告準則規定或按其呈列。我們相信，該等非國際財務報告準則計量有助於通過去除若干項目的

財務資料

潛在影響，比較不同期間的經營表現。我們認為，有關計量為投資者及其他人士提供有用資料，以按其協助管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）可能無法與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。將該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報之經營業績或財務狀況作出的分析。

我們將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）界定為不包括附有優先權的實繳資本公允價值變動的影響的年／期內虧損。有關調整已於往績記錄期間貫徹作出。下表載列所示期間我們的年／期內虧損與經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）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
				(未經審計)	(未經審計)
	(人民幣千元)				
年／期內虧損	(513,605)	(201,197)	(253,139)	(78,401)	(261,929)
加：					
附有優先權的實繳資本的公允價值變動	100,712	92,379	157,817	48,617	248,042
經調整虧損（非國際財務報告準則計量）	<u>(412,893)</u>	<u>(108,818)</u>	<u>(95,322)</u>	<u>(29,784)</u>	<u>(13,887)</u>

收入

我們自車載計算解決方案及區域控制器解決方案產生收入。下表載列於所示期間按業務分部劃分的收入明細：

	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	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
車載計算解決方案	368,577	100.0	2,297,665	100.0	2,655,571	100.0	1,046,691	100.0	1,036,734	99.8
區域控制器解決方案	-	-	-	-	-	-	-	-	2,277	0.2
總計	<u>368,577</u>	<u>100.0</u>	<u>2,297,665</u>	<u>100.0</u>	<u>2,655,571</u>	<u>100.0</u>	<u>1,046,691</u>	<u>100.0</u>	<u>1,039,011</u>	<u>100.0</u>

財務資料

車載計算解決方案。我們開發及供應車載計算解決方案，作為汽車信息娛樂、人機交互及車載互聯的中央計算單元。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們來自車載計算解決方案的收入分別為人民幣368.6百萬元、人民幣2,297.7百萬元、人民幣2,655.6百萬元、人民幣1,046.7百萬元及人民幣1,036.7百萬元。

區域控制器解決方案。我們開發及供應車規級區域控制器解決方案，作為汽車電子電氣架構的分佈式計算和控制節點。我們於2022年、2023年及2024年並無從區域控制器解決方案中獲得收入。截至2025年6月30日止六個月，我們來自區域控制器解決方案的收入達人民幣2.3百萬元。

營業成本

我們的營業成本主要包括(i)原材料、(ii)勞工成本及(iii)製造成本。下表載列於所示期間我們按性質劃分的營業成本明細：

	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	%	金額	%	金額	%	金額 (未經審計)	% (未經審計)	金額 (未經審計)	% (未經審計)
	(人民幣千元，百分比除外)									
原材料成本.....	310,279	93.0	1,858,374	98.1	2,161,581	97.1	826,881	94.8	849,267	97.5
勞工成本.....	13,117	3.9	21,112	1.1	42,683	1.9	35,900	4.1	8,552	1.0
製造成本.....	10,293	3.1	15,040	0.8	21,692	1.0	9,126	1.0	12,891	1.5
總計.....	333,690	100.0	1,894,526	100.0	2,225,957	100.0	871,907	100.0	870,710	100.0

毛利及毛利率

下表載列於往績記錄期間按產品線劃分的我們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	毛率	毛利/毛損	毛率	毛利/毛損	毛率	毛利/毛損 (未經審計)	毛率 (未經審計)	毛利/毛損 (未經審計)	毛率 (未經審計)
	(人民幣千元，百分比除外)									
車載計算解決方案.....	34,887	9.5	403,139	17.5	429,614	16.2	174,784	16.7	169,175	16.3
區域控制器解決方案..	-	-	-	-	-	-	-	-	(874)	-
總計.....	34,887	9.5	403,139	17.5	429,614	16.2	174,784	16.7	168,301	16.2

財務資料

其他收入

我們的其他收入主要包括增值稅抵扣及優惠、政府補助、銀行結餘之利息收入。下表載列於所示期間其他收入組成部分的明細：

	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	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
增值稅加計扣除及激勵 ⁽¹⁾ ...	-	-	26,307	54.6	23,976	63.8	6,086	67.7	14,699	69.7
政府補助.....	4,220	96.7	21,145	43.9	9,530	25.4	2,048	22.8	2,891	13.7
銀行結餘之利息收入.....	144	3.3	747	1.5	1,224	3.3	854	9.5	1,098	5.0
其他 ⁽²⁾	-	-	-	-	2,848	7.6	-	-	2,441	11.6
總計	4,364	100.0	48,199	100.0	37,578	100.0	8,988	100.0	21,129	100.0

附註：

- (1) 增值稅加計扣除及激勵指中國政府當局退稅（在收到付款時予以確認）。
- (2) 主要包括租金收入。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損主要包括出售物業、廠房及設備的收益或虧損及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動收益。截至2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們分別產生其他虧損人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元，而截至2022年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們錄得其他收益人民幣0.3百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣1.5百萬元。

預期信用損失模型下的減值虧損

我們的減值虧損指應收若干客戶的貿易應收款項減值虧損或減值虧損撥回（倘我們預期信用損失會減少）。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們分別錄得減值虧損人民幣1.2百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣18.2百萬元，而截至2024年及2025年6月30日止六個月，錄得減值虧損撥回淨額分別為人民幣16.2百萬元及人民幣12.7百萬元。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支包括(i)銷售及營銷人員的僱傭薪酬及福利；(ii)營銷及業務開發開支；及(iii)其他。下表載列我們於所示期間的銷售及營銷開支明細：

	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	%	金額	%	金額	%	金額 (未經審計)	% (未經審計)	金額 (未經審計)	% (未經審計)
	(人民幣千元，百分比除外)									
僱傭薪酬及福利.....	10,623	65.0	17,273	54.3	22,505	43.5	11,516	45.1	11,736	55.0
營銷及業務開發開支..	5,647	34.6	14,441	45.4	28,344	54.8	13,943	54.6	8,876	41.6
其他 ⁽¹⁾	64	0.4	84	0.3	860	1.7	93	0.4	714	3.3
總計	16,333	100.0	31,798	100.0	51,709	100.0	25,551	100.0	21,326	100.0

附註：

(1) 主要包括辦公開支及水電費用。

行政開支

我們的行政開支包括(i)行政人員的僱傭薪酬及福利、(ii)折舊及攤銷、(iii)專業服務費用、(iv)辦公開支及(v)其他。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	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	%	金額	%	金額	%	金額 (未經審計)	% (未經審計)	金額 (未經審計)	% (未經審計)
	(人民幣千元，百分比除外)									
僱傭薪酬及福利.....	57,152	72.5	51,765	66.8	50,363	53.0	23,249	56.2	24,783	62.6
折舊及攤銷.....	6,112	7.7	6,855	8.8	14,678	15.5	4,510	10.9	5,986	15.1
專業服務費用.....	9,343	11.8	9,853	12.7	19,818	20.9	9,397	22.7	4,298	10.9
辦公開支.....	4,325	5.5	3,882	5.0	8,276	8.7	3,801	9.2	1,315	3.3
其他 ⁽¹⁾	1,939	2.5	5,110	6.6	1,844	1.9	408	1.0	3,216	8.1
總計	78,870	100.0	77,464	100.0	94,979	100.0	41,365	100.0	39,599	100.0

附註：

(1) 主要包括水電費用。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)研發人員的僱傭薪酬及福利、(ii)技術服務費、(iii)材料及消耗品、(iv)折舊及攤銷及(viii)其他。下表載列於所示期間我們的研發開支明細：

	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	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
僱傭薪酬及福利.....	109,634	32.1	148,763	36.6	191,628	52.1	89,027	62.9	92,673	65.3
技術服務費.....	201,469	59.1	226,209	55.6	139,565	38.0	36,283	25.6	33,809	23.8
材料及消耗品.....	15,868	4.7	13,869	3.4	19,000	5.2	8,422	6.0	6,916	4.9
折舊及攤銷.....	10,065	3.0	9,740	2.4	10,956	3.0	4,870	3.4	5,781	4.1
其他 ⁽¹⁾	4,126	1.2	8,002	2.0	6,516	1.8	2,908	2.1	2,814	2.0
總計.....	<u>341,162</u>	<u>100.0</u>	<u>406,584</u>	<u>100.0</u>	<u>367,664</u>	<u>100.0</u>	<u>141,510</u>	<u>100.0</u>	<u>141,993</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 主要包括差旅開支、辦公開支及水電費。

附有優先權的實繳資本的公允價值變動

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得附有優先權的實繳資本的公允價值變動人民幣100.7百萬元、人民幣92.4百萬元、人民幣157.8百萬元、人民幣48.6百萬元及人民幣248.0百萬元。附有優先權的實繳資本的公允價值變動與我們的估值增加有關。

應佔聯營公司業績

於2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們錄得應佔聯營公司業績分別為人民幣2.5百萬元及人民幣1.6百萬元，主要指我們應佔一家被投資公司的虧損。

財務資料

財務成本

我們的財務成本主要包括(i)租賃負債利息及(ii)銀行借款利息。下表載列我們於所示期間的財務成本明細：

	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	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
租賃負債利息.....	2,183	14.6	2,712	8.7	1,823	5.5	720	3.4	127	1.0
銀行借款利息.....	12,728	85.4	28,455	91.3	31,131	94.5	20,510	96.6	12,895	99.0
總計	<u>14,911</u>	<u>100.0</u>	<u>31,167</u>	<u>100.0</u>	<u>32,954</u>	<u>100.0</u>	<u>21,230</u>	<u>100.0</u>	<u>13,022</u>	<u>100.0</u>

除稅前虧損

由於上述原因，於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們錄得除稅前虧損分別為人民幣513.6百萬元、人民幣201.2百萬元、人民幣253.1百萬元、人民幣78.4百萬元及人民幣261.9百萬元。

所得稅開支

於往績記錄期間，我們的中國附屬公司的法定稅率為25%。我們合資格享受多項優惠稅收待遇或扣減，例如「高新技術企業」的15%優惠稅率。經計及該等優惠稅收待遇及扣減的影響，我們的所得稅開支於往績記錄期間為零。

年內虧損

由於上述原因，我們於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的虧損淨額分別為人民幣513.6百萬元、人民幣201.2百萬元、人民幣253.1百萬元、人民幣78.4百萬元及人民幣261.9百萬元。

財務資料

經營業績同期比較

截至2024年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月的比較

收入

我們的收入整體上穩定，截至2024年6月30日止六個月為人民幣1,046.7百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣1,039.0百萬元。

- 車載計算解決方案收入總體上維持穩定，於截至2024年6月30日止六個月為人民幣1,046.7百萬元，2025年同期為人民幣1,036.7百萬元。
- 截至2024年6月30日止六個月，我們並無自區域控制器解決方案產生收入。我們於截至2025年6月30日止六個月開始商業化區域控制器解決方案，並錄得收入人民幣2.3百萬元。

營業成本

我們的營業成本總體上維持穩定，截至2024年6月30日止六個月為人民幣871.9百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣870.7百萬元。

毛利及毛利率

基於上述因素，我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣174.8百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣168.3百萬元。

我們的毛利率於截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月整體保持穩定，分別為16.7%及16.2%。

- 車載計算解決方案的毛利率大致保持穩定，截至2024年6月30日止六個月為16.7%及截至2025年6月30日止六個月為16.3%。
- 我們於截至2025年6月30日止六個月錄得區域控制器解決方案的毛損。由於這是一條相對較新的業務線，我們在區域控制器解決方案的生產方面產生了大量的前期成本。我們在本期間的產量相對較低，且尚未實現規模經濟，導致本期間出現毛損。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.0百萬元增加135.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣21.1百萬元，主要由於增值稅加計抵扣及優惠增加。

其他收益及虧損

於截至2024年6月30日止六個月，我們錄得其他虧損人民幣0.07百萬元，而截至2025年6月30日止六個月，則錄得其他收益人民幣1.5百萬元。

預期信用損失模型下的減值虧損

我們錄得的減值虧損撥回分別為截至2024年6月30日止六個月的人民幣16.2百萬元及截至2025年6月30日止六個月的人民幣12.7百萬元，主要由於貿易應收款項減值虧損減少，這與貿易應收款項的減少基本一致。由於我們的業務季節性因素，我們通常在年末有較大額的貿易應收款項結餘，並根據截至年末的減值分析中就貿易應收款項計提減值虧損撥備。由於我們在下一年逐步收回年末貿易應收款項，包括那些已作出減值虧損撥備的貿易應收款項，我們最終在下一年中期確認減值虧損撥回。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣25.6百萬元減少16.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣21.3百萬元，主要反映營銷及業務開發開支減少。截至2024年6月30日止六個月，我們產生了更高的營銷及業務開發開支，因為我們在此期間拓展進入海外市場並就業務發展策略聘請了若干專業服務。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣41.4百萬元減少4.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣39.6百萬元，主要由於我們於截至2024年6月30日止六個月產生較高的專業服務費用，因為我們在此期間聘請了各種專業服務以支持我們的融資活動。

財務資料

研發開支

截至2024年6月30日止六個月，我們的研發開支大致保持穩定，為人民幣141.5百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣142.0百萬元，反映出隨著研發團隊增長，僱傭薪酬及福利有所增加，以及技術服務費有所減少。

附有優先權的實繳資本的公允價值變動

我們的附有優先權的實繳資本的公允價值變動由截至2024年6月30日止六個月的人民幣48.6百萬元大幅增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣248.0百萬元，主要與我們的估值增加有關。

應佔聯營公司業績

截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月，我們應佔聯營公司業績分別為零及人民幣1.6百萬元，主要是我們應佔一家被投資公司的虧損。

財務成本

我們的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣21.2百萬元大幅減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.0百萬元，主要由於銀行借款利息開支減少，與我們借款金額減少一致。

除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣78.4百萬元大幅增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣261.9百萬元。

所得稅開支

截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們並無產生所得稅開支。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣78.4百萬元大幅增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣261.9百萬元。

財務資料

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2,297.7百萬元增加15.6%至2024年的人民幣2,655.6百萬元。該增長主要受若干車型的車載計算解決方案銷量因其市場接受度高而增加所帶動。

營業成本

我們的營業成本由2023年的人民幣1,894.5百萬元增加17.5%至2024年的人民幣2,226.0百萬元，主要由於受原材料成本增加推動，這與銷量增加一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2023年的人民幣403.1百萬元增至2024年的人民幣429.6百萬元。

我們的毛利率由2023年的17.5%略微下降至2024年的16.2%，主要由於車載計算解決方案的毛利率下降。有關減少主要是由於我們若干車輛型號的車載計算解決方案銷量因其市場接受度高而大幅增加，同時由於相關整車廠面臨行業競爭加劇，將定價壓力轉嫁予供應商，導致我們略微降低該等車輛型號車載計算解決方案的平均售價。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣48.2百萬元減少22.0%至2024年的人民幣37.6百萬元，主要由於我們收到的政府補助金額減少，該等補助為地方政府為獎勵我們對當地經濟發展的支持及貢獻而提供的激勵。

其他收益及虧損

我們於2023年錄得其他虧損人民幣0.09百萬元，而於2024年則錄得其他收益人民幣5.5百萬元。2024年的其他收益主要包括根據業務需求出售若干生產線及設備的收益。

預期信用損失模型下的減值虧損

我們的減值虧損由2023年的人民幣13.1百萬元增加39.4%至2024年的人民幣18.2百萬元，主要是由於2024年某面臨經營困難的整車廠的貿易應收款項減值虧損增加。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2023年的人民幣31.8百萬元增加62.6%至2024年的人民幣51.7百萬元，主要是由於(i)我們於該期間拓展至海外市場及為業務發展策略聘請若干專業服務，令營銷及業務開發開支增加；及(ii)僱傭薪酬及福利隨著我們的整體業務增長而增加。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣77.5百萬元增加22.6%至2024年的人民幣95.0百萬元，主要是由於(i)我們就業務營運聘請專業服務，導致專業服務費用增加；及(ii)折舊及攤銷增加，因我們搬遷至新辦公場所並錄得固定資產折舊上升及裝修成本攤銷增加。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣406.6百萬元減少9.6%至2024年的人民幣367.7百萬元。我們通過擴大研發團隊增強了內部研發實力，導致研發人員的整體僱傭薪酬及福利增加，而技術服務費則有所減少。

附有優先權的實繳資本的公允價值變動

我們的附有優先權的實繳資本的公允價值變動由2023年的人民幣92.4百萬元大幅增加至2024年的人民幣157.8百萬元，主要與我們的估值增加有關。

應佔聯營公司業績

於2023年及2024年，我們應佔聯營公司業績分別為零及人民幣2.5百萬元，主要為我們應佔一家被投資公司的虧損。

財務成本

我們的財務成本保持相對穩定，於2023年及2024年分別為人民幣31.2百萬元及人民幣33.0百萬元。我們的財務成本主要包括租賃負債利息及銀行借款利息，兩者在2023年及2024年均保持相對穩定。

除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損由2023年的人民幣201.2百萬元增加25.8%至2024年的人民幣253.1百萬元。

財務資料

所得稅開支

我們於2023年及2024年並無產生所得稅開支。

年內虧損

由於上述原因，我們的淨虧損由2023年的人民幣201.2百萬元增加25.8%至2024年的人民幣253.1百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣368.6百萬元大幅增加至2023年的人民幣2,297.7百萬元。我們的車載計算解決方案收入增加受新能源汽車行業的整體擴張及對汽車智能化的需求增加所帶動。具體而言：(i)我們過往獲得定點項目的若干車型於2023年開始量產，為我們帶來銷量增長；及(ii)就若干過往開始量產的車型而言，由於該等車型獲得強勁的市場認可及歡迎，我們的銷量於2023年大幅增長。

營業成本

我們的營業成本由2022年的人民幣333.7百萬元大幅增加至2023年的人民幣1,894.5百萬元，主要受原材料成本增加推動，這與我們的銷量增加一致。由於我們擴充生產線，我們於本期間的製造成本亦增加。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由2022年的人民幣34.9百萬元大幅增加至2023年的人民幣403.1百萬元，主要得益於我們收入的快速增長。

我們的毛利率由2022年的9.5%增加至2023年的17.5%，主要是由於多個車型開始量產，讓我們得以實現規模經濟，並更有效地分攤製造成本。因此，車載計算解決方案的收入增長速度超過營業成本的增長速度。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣4.4百萬元大幅增加至2023年的人民幣48.2百萬元，主要由於增值稅額外抵扣及優惠增加以及政府補助增加，該等補助為地方政府為獎勵我們對當地經濟發展的支持及貢獻而提供的激勵。

其他收益及虧損

我們於2022年及2023年分別錄得其他收益人民幣0.3百萬元及其他虧損人民幣0.09百萬元。

預期信用損失模型下的減值虧損

於2022年及2023年，我們分別錄得預期信用損失模型下的減值虧損人民幣1.2百萬元及人民幣13.1百萬元。我們的貿易應收款項由2022年至2023年大幅增加，導致2023年的減值虧損增加。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣16.3百萬元大幅增至2023年的人民幣31.8百萬元，主要是由於(i)我們加強銷售及營銷活動以支持我們的業務增長，令營銷及業務開發開支增加，及(ii)隨著我們業務整體增長，僱傭薪酬及福利增加。

財務資料

行政開支

於2022年及2023年，我們的行政開支保持相對穩定，分別為人民幣78.9百萬元及人民幣77.5百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣341.2百萬元增加19.2%至2023年的人民幣406.6百萬元。隨著我們整體業務的增長，我們擴大了內部研發能力，導致內部研發團隊的僱傭薪酬及福利增加。同時，我們聘請更多技術服務支持研發活動，推動技術服務費增加。

附有優先權的實繳資本的公允價值變動

我們的附有優先權的實繳資本的公允價值變動由2022年的人民幣100.7百萬元減少12.3%至2023年的人民幣92.4百萬元，主要由於我們2022年的估值增幅大於2023年。

財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣14.9百萬元大幅增加至2023年的人民幣31.2百萬元，主要由於銀行借款利息開支增加。

除稅前虧損

由於上文所述，我們的除稅前虧損由2022年的人民幣513.6百萬元大幅減少60.8%至2023年的人民幣201.2百萬元。

所得稅開支

我們於2022年及2023年並無產生所得稅開支。

年內虧損

由於上文所述，我們於2022年及2023年產生淨虧損人民幣513.6百萬元及人民幣201.2百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干主要項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表摘要。

	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)			(未經審計)
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	88,775	137,242	155,570	150,683
使用權資產	6,993	10,320	7,905	6,734
無形資產	11,209	16,237	20,512	20,011
於聯營公司的權益	–	–	12,470	10,848
預付款項、按金及其他				
應收款項	790	8,874	66,314	121,489
非流動資產總值	107,767	172,673	262,771	309,765
流動資產				
存貨	130,543	315,907	110,753	114,709
貿易應收款項	197,129	1,158,588	1,153,489	655,959
應收票據	23,633	424,232	785,378	764,120
合約成本	11,620	64,839	4,644	39,639
預付款項、按金及其他應收				
款項	34,283	13,488	27,852	57,901
應收關聯方款項	65	1,217	11,269	20,901
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	–	–	–	6,420
受限制現金	7,271	33,316	111,251	3,645
現金及現金等價物	44,667	75,654	185,454	149,618
流動資產總值	449,211	2,087,241	2,390,090	1,812,912
資產總值	556,978	2,259,914	2,652,861	2,122,677
負債及權益				
負債				
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	104,565	237,494	208,398	163,411
借款	166,539	911,014	1,298,264	985,069
應計費用及其他應付款項	118,050	165,399	162,990	158,136
應付關聯方款項	619,535	1,443,275	1,219,563	1,067,610

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)			(未經審計)
租賃負債.....	2,524	2,136	2,696	2,510
合約負債.....	24,263	794	3	11
附有優先權的實繳資本.....	—	—	—	1,932,737
流動負債總額.....	1,035,476	2,760,112	2,891,914	4,309,484
流動負債淨額.....	(586,265)	(672,871)	(501,824)	(2,496,572)
資產總值減流動負債.....	(478,498)	(500,198)	(239,053)	(2,186,807)
非流動負債				
借款.....	40,609	69,208	—	—
租賃負債.....	432	4,274	2,092	962
附有優先權的實繳資本.....	953,642	1,099,021	1,684,695	—
非流動負債總額.....	994,683	1,172,503	1,686,787	962
負債淨額.....	(1,473,181)	(1,672,701)	(1,925,840)	(2,187,769)
權益				
股本.....	23,263	25,478	29,442	29,442
儲備.....	(1,496,444)	(1,698,179)	(1,955,282)	(2,217,211)
權益總額.....	(1,473,181)	(1,672,701)	(1,925,840)	(2,187,769)

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、機械、傢俱及設備、租賃物業裝修及在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣88.8百萬元增加54.6%至截至2023年12月31日的人民幣137.2百萬元，主要由於機械及租賃物業裝修增加。我們的物業、廠房及設備進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣155.6百萬元，主要由於在建工程增加。我們的物業、廠房及設備保持相對穩定，截至2024年12月31日為人民幣155.6百萬元及截至2025年6月30日為人民幣150.7百萬元。

財務資料

存貨

我們的存貨包括(i)原材料；(ii)在製品；及(iii)製成品。原材料主要包括用於生產及研發的材料。在製品是指仍在生產過程中的部分完成品。製成品是指準備在我們的生產工廠轉運的產品及已交付客戶但未驗收的產品。下表載列我們截至所示日期的存貨及於所示期間的存貨周轉天數明細：

	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)			(未經審計)
原材料	9,270	12,264	17,296	17,335
在製品	8,996	174,978	28,301	53,875
製成品	112,277	128,665	65,156	43,499
總計	130,543	315,907	110,753	114,709
	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月
				2025年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	83	43	35	23

附註：

- (2) 存貨周轉天數按相關期間的存貨平均結餘除以相關期間的營業成本再乘以全年期間365天及六個月期間180天計算。

下表載列截至所示日期我們基於收到貨物日期計算的存貨賬齡分析：

	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)			(未經審計)
6個月內	122,489	309,631	92,320	95,563
6至12個月	8,054	6,277	18,433	19,146
總計	130,543	315,907	110,753	114,709

財務資料

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣130.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣315.9百萬元，這是受在製品增加推動。此增加是由於我們在2023年底為確保我們能夠在春節前滿足整車廠日益增長的採購量而大幅提升產量。我們的存貨截至2024年12月31日減少至人民幣110.8百萬元，這主要是受在製品及製成品減少推動。在製品減少是由於上文所述的2023年產量提升所致。製成品減少則反映我們努力加速推進客戶驗收我們貨物的流程，這降低了手頭持有的製成品。我們的存貨截至2025年6月30日增加至人民幣114.7百萬元，主要受在製品增加推動。此增加符合生產週期的季節性規律。通常而言，年末生產活動更為活躍，推動在製品更快向製成品流轉。因此，年中在製品水平普遍高於年末。

我們的存貨周轉天數由2022年的83天減少至2023年的43天，主要由於本期間我們的營業成本大幅增加，增幅超過存貨的增幅。我們的存貨周轉天數由2023年的43天進一步減少至2024年的35天，主要由於本期間我們的營業成本增加，而我們的存貨因上文所述原因減少。我們的存貨周轉天數由2024年的35天減少至截至2025年6月30日止六個月的23天，主要因為此期間存貨平均結餘大幅下降。

截至2025年10月31日，我們截至2025年6月30日的存貨中的人民幣109.5百萬元或95.5%隨後已售出或動用。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括我們於日常業務過程中就已售出的產品應收客戶的未收取款項。信貸期一般介乎60天至90天。貿易應收款項一般根據各自合約的條款結算。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項賬齡分析（基於收入確認日期計算）及於所示期間的貿易應收款項周轉天數。

	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)			(未經審計)
90天內	195,520	1,145,443	1,146,515	608,563
91至180天	592	13,133	3,595	31,133
181至365天	625	–	456	16,072
1至2年	392	12	2,923	191
總計	197,129	1,158,588	1,153,489	655,959
	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	2025年
	(未經審計)			
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	104	108	159	158

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數按相關期間貿易應收款項平均結餘除以相關期間的總收入再乘以全年期間365天及六個月期間180天計算。

我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣197.1百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣1,158.6百萬元，這與我們的車載計算解決方案銷量大幅增加一致。我們的貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣1,158.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣1,153.5百萬元，並進一步減少至截至2025年6月30日的人民幣656.0百萬元。此減少主要是由於我們加強收款力度及客戶結構優化，乃由於客戶群向更多行業領先的整車廠轉型，而整車廠通常按更短的付款週期結算。

財務資料

我們截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的貿易應收款項周轉天數分別為104天、108天、159天及158天。我們截至2023年12月31日的貿易應收款項周轉天數大幅短於其他期間是由於本期間我們的收入大幅增加，而2023年貿易應收款項的平均結餘相對較低，此主要受期初結餘極低影響。

我們已根據歷史結算記錄對可收回性進行定期評估，並根據前瞻性資料調整評估。我們按月審閱我們的貿易應收款項結餘，並與客戶跟進逾期貿易應收款項。我們並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強措施。應收貿易款項為免息。

我們的董事認為，未收取貿易應收款項不存在重大可收回性問題，且鑒於截至最後實際可行日期的目前情況，我們的減值撥備屬充足，經考慮(i)我們定期評估以密切監控我們的信貸風險並識別大幅增加的信貸風險，並在適用的情況下及時為預期信用損失計提撥備，(ii)我們已採取嚴格的內部措施來加強貿易應收款項的管理和催收，及(iii)我們的客戶(主要是行業內知名的成熟公司)的可靠程度及過往結算記錄。

截至2025年10月31日，我們截至2025年6月30日的全部貿易應收款項已於其後結清。

應收票據

我們的應收票據指銀行承兌匯票及商業承兌匯票，所有賬齡均少於六個月，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日分別為人民幣23.6百萬元、人民幣424.2百萬元、人民幣785.4百萬元及人民幣764.1百萬元。應收票據由2022年12月31日增加至2023年12月31日及進一步增加至2024年12月31日，主要是由於相關年度內對若干整車廠客戶的銷售增加，而票據為主要的結算方式。我們的若干應收票據已轉讓予銀行，換取現金(即貼現)，或轉讓予我們的供應商作為付款(即背書)。詳情請分別參閱本文件附錄一所載會計師報告附註22及附錄一A簡明綜合財務報表附註14。

截至2025年10月31日，我們截至2025年6月30日的應收票據中的人民幣629.0百萬元或82.0%已於其後結清。

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(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產指我們對金融機構發行的理財產品的投資。截至2022年、2023年及2024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均為零，而截至2025年6月30日則為人民幣6.4百萬元。

財務資料

根據公允價值計量的輸入數據的可觀察程度及輸入數據的重要性，該等金融資產的公允價值計量分類為第2級。我們採用折現現金流量估值法，即現金流量是根據理財產品的合約條款估計，並按反映交易對手信貸風險的比率貼現。

於往績記錄期間，我們根據財富管理目標購買及贖回理財產品，以提高我們的可用資本回報。我們根據我們的風險管理及投資策略按公允價值基準管理及評估投資表現。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要指銀行現金。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣44.7百萬元、人民幣75.7百萬元及人民幣185.5百萬元。現金及現金等價物增加主要是由於融資活動的所得款項，且銀行借款增加。我們的現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣185.5百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣149.6百萬元，主要與採購設備及償還若干銀行借款相關。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要為購買原材料產生的應付款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項及應付票據：

	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)			(未經審計)
貿易應付款項.....	82,090	149,383	191,199	159,069
應付票據.....	22,475	88,111	17,199	4,342
總計.....	<u>104,565</u>	<u>237,494</u>	<u>208,398</u>	<u>163,411</u>

貿易應付款項

貿易應付款項主要指就採購原材料應付第三方款項。於往績記錄期間，我們的供應商通常於收到增值稅發票後授予我們90天的信貸期。

財務資料

下表載列我們的貿易應付款項截至所示日期按購買日期計算的賬齡分析及於所示期間的周轉天數：

	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)			(未經審計)
90天內	57,556	136,168	178,979	149,521
90至180天	16,950	2,799	3,464	1,555
181至365天	4,664	9,978	1,373	5,848
1至2年	2,273	181	6,983	520
超過2年	647	257	400	1,625
總計	82,090	149,383	191,199	159,069

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(未經審計)			(未經審計)
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	77	22	28	36

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數按相關期間貿易應付款項平均結餘除以相關期間的營業成本再乘以全年期間365天及六個月期間180天計算。

我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣82.1百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣149.4百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣191.2百萬元，原因是我們採購更多原材料用於生產車載計算解決方案，這與我們的銷量大幅增加一致。我們的貿易應付款項由截至2024年12月31日的人民幣191.2百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣159.1百萬元，主要因為季節性因素，由於我們在年中的採購及生產通常較慢。

我們的貿易應付款項周轉天數由2022年的77天大幅減少至2023年的22天，主要由於：(i) 2022年，受芯片短缺及COVID-19疫情擾動影響，新能源汽車市場經歷下行壓力，導致銷量下滑及存貨周轉放緩，從而延長了對供應商的付款賬期；及(ii) 2023年，市場強勁復甦，使得銷量增長及存貨周轉加速。因此，我們加速了對供應商的款項結算，降低了貿易應付款項的周轉天數。我們的貿易應付款項周轉天數由2024年的28天增加至截至2025年6月30日止六個月的36天，主要因我們與若干供應商協商獲得了更優惠的付款條款。

財務資料

截至2025年10月31日，我們截至2025年6月30日的貿易應付款項中的人民幣72.6百萬元或45.6%已於其後結算。

應付票據

我們的應付票據指向供應商發行的銀行承兌匯票及商業承兌匯票。我們的應付票據由截至2022年12月31日的人民幣22.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣88.1百萬元，與我們2023年的銷量大幅增加一致。我們的應付票據由截至2023年12月31日的人民幣88.1百萬元大幅減少80.5%至截至2024年12月31日的人民幣17.2百萬元，並進一步減少至截至2025年6月30日的人民幣4.3百萬元。我們配合行業慣例大幅減少了商業承兌匯票的使用，並加速了對供應商的款項結算。

應計費用及其他應付款項

我們的應計費用及其他應付款項主要包括(i)應付工資；(ii)其他應付稅項；(iii)應計費用；(iv)質保撥備；及(v)其他應付款項。下表載列截至所示日期我們應計費用及其他應付款項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
				(未經審計)
				(人民幣千元)
應付工資.....	34,720	45,525	45,229	43,788
應計費用.....	24,632	42,808	42,010	51,358
質保撥備.....	2,622	19,406	23,308	20,099
其他應付稅項.....	2,137	4,474	5,109	4,405
其他應付款項.....	53,939	53,186	47,334	38,486
總計	118,050	165,399	162,990	158,136

我們的應計費用及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣118.1百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣165.4百萬元，主要由於應付工資及應計費用增加，而這源於我們的整體業務增長以及僱員人數增加。截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年6月30日，我們的應計費用及其他應付款項大致保持穩定，分別為人民幣165.4百萬元、人民幣163.0百萬元及人民幣158.1百萬元。

財務資料

應付關聯方款項

應付關聯方款項主要包括應付博世的款項，而該公司為我們的股東，且於整個往績記錄期間內是我們的最大供應商。有關詳情，請參閱「業務－供應商－我們與博世的關係」。應付關聯方款項為採購PCBA及相關服務應付博世的款項，屬於貿易性質。應付關聯方款項由截至2022年12月31日的人民幣619.5百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣1,443.3百萬元，主要由於隨著我們的銷售量大幅增加而向博世作出的採購量增加。我們應付關聯方的款項由截至2023年12月31日的人民幣1,443.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣1,219.6百萬元，主要是因為我們加速結算應付款項所致，這符合行業慣例。截至2025年6月30日，我們應付關聯方的款項進一步減少至人民幣1,067.6百萬元，主要反映季節性，因年中採購與生產通常較為緩慢。

合約負債

我們的合約負債主要指就產品銷售向客戶收取的預付款項。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們分別錄得合約負債人民幣24.3百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣3,000元及人民幣11,000元。我們的合約負債於2022年12月31日至2023年12月31日有所減少，是由於我們於交付相關產品動用客戶有關預付款項。

附有優先權的實繳資本

我們附有優先權的實繳資本為向[編纂]投資者發行的普通股，該等普通股賦予該等[編纂]投資者若干優先權。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們錄得附有優先權的實繳資本分別為人民幣953.6百萬元、人民幣1,099.0百萬元、人民幣1,684.7百萬元及人民幣1,932.7百萬元。波動主要與發行新的附有優先權的實繳資本及我們的估值增加有關。附有優先權的實繳資本為無抵押及無擔保。附有優先權的實繳資本的公允價值變動於年內損益扣除。截至2022年、2023年及2024年12月31日，附有優先權的實繳資本分類為非流動負債，乃由於並無觸發贖回權。於2025年9月30日，附有優先權的實繳資本股東同意終止若干優先權，包括贖回權、清算權、反攤薄權及績效承諾。因此，附有優先權的實繳資本由負債重新分類至權益。有關詳情，請參閱附錄一會計師報告附註31。

我們附有優先權的實繳資本的公允價值計量涉及專業判斷之運用，並使用若干基準、假設及不可觀察輸入數據（如不同事件的預期可能性）本質上屬主觀性及不確定性。有關第3級估值之公允價值計量詳情，請分別參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31及附錄一A簡明綜合財務報表附註20。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示年度／期間及截至所示日期的主要財務比率：

	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	2025年
	毛利率(%) ⁽¹⁾	9.5	17.5	16.2
流動比率 ⁽²⁾	0.43	0.76	0.83	0.42
速動比率 ⁽³⁾	0.31	0.64	0.79	0.39

附註：

- (1) 毛利率等於年／期內毛利除以收入再乘以100%。
- (2) 流動比率按年／期末流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 速動比率按年／期末流動資產減存貨再除以流動負債計算。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要使用來自銷售產品的收入、銀行借款以及[編纂]投資收取的所得款項來為我們的現金需求撥資。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣44.7百萬元、人民幣75.7百萬元、人民幣185.5百萬元及人民幣149.6百萬元。展望未來，我們相信，我們的流動資金需求將通過綜合使用銷售產品及提供服務的收入、不時從資本市場籌集的資金及[編纂][編纂]淨額來支付。

財務資料

流動資產／負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)				
				(未經審計)	(未經審計)
流動資產					
存貨	130,543	315,907	110,753	114,709	225,396
貿易應收款項	197,129	1,158,588	1,153,489	655,959	615,256
應收票據	23,633	424,232	785,378	764,120	391,359
合約成本	11,620	64,839	4,644	39,639	43,031
預付款項、按金及其他					
應收款項	34,283	13,488	27,852	57,901	71,727
應收關聯方款項	65	1,217	11,269	20,901	20,642
以公允價值計量且其					
變動計入當期損益的					
金融資產	—	—	—	6,420	7,705
受限制現金	7,271	33,316	111,251	3,645	3,645
現金及現金等價物	44,667	75,654	185,454	149,618	332,393
流動資產總值	449,211	2,087,241	2,390,090	1,812,912	1,711,154
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	104,565	237,494	208,398	163,411	191,214
借款	166,539	911,014	1,298,264	985,069	972,645
應計費用及其他應付款項	118,050	165,399	162,990	158,136	177,147
應付關聯方款項	619,535	1,443,275	1,219,563	1,067,610	1,027,203
租賃負債	2,524	2,136	2,696	2,510	2,405
合約負債	24,263	794	3	11	6,472
附有優先權的實繳資本	—	—	—	1,932,737	—
流動負債總額	1,035,476	2,760,112	2,891,914	4,309,484	2,377,086
流動資產／(負債)淨值	(586,265)	(672,871)	(501,824)	(2,496,572)	(665,932)

財務資料

我們的流動負債淨額由截至2025年6月30日的人民幣2,496.6百萬元減少至截至2025年10月31日的人民幣665.9百萬元，主要由於(i)附有優先權的實繳資本減少人民幣1,932.7百萬元及(ii)現金及現金等價物增加人民幣182.8百萬元，惟部分被應收票據減少人民幣372.8百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣501.8百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣2,496.6百萬元，主要由於(i)附有優先權的實繳資本增加人民幣1,932.7百萬元；(ii)貿易應收款項減少人民幣497.5百萬元，部分被應付關聯方款項減少人民幣152.0百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣672.9百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣501.8百萬元，主要由於(i)應付關聯方款項減少人民幣223.7百萬元；(ii)應收票據增加人民幣361.1百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣109.8百萬元，部分被(i)借款增加人民幣387.3百萬元及(ii)存貨減少人民幣205.2百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣586.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣672.9百萬元，主要由於(i)借款增加人民幣744.5百萬元；(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣132.9百萬元；及(iii)應付關聯方款項增加人民幣823.7百萬元，部分被(i)應收票據增加人民幣400.6百萬元及(ii)貿易應收款項增加人民幣961.5百萬元所抵銷。

現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量：

	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)	(未經審計)
	(人民幣千元)				
營運資金變動前經營					
現金流量.....	(381,784)	(37,545)	(12,301)	(8,986)	6,893
營運資金變動.....	131,673	(660,172)	(999,982)	(872,199)	(343,207)
已收利息.....	144	747	1,224	854	1,098
經營活動所用現金淨額 ..	(249,967)	(696,970)	(1,011,059)	(880,331)	(335,216)

財務資料

	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)	(未經審計)
	(人民幣千元)				
投資活動(所用)／所得					
現金淨額.....	(9,275)	(108,517)	(200,175)	(71,574)	36,444
融資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	262,643	836,474	1,321,034	900,564	262,936
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額....	3,401	30,987	109,800	(51,341)	(35,836)
年／期初現金及現金					
等價物.....	41,266	44,667	75,654	75,654	185,454
現金及現金等價物的匯兌					
(虧損)／收益.....	—	—	—	—	—
年／期末現金及現金					
等價物.....	44,667	75,654	185,454	24,313	149,618

經營活動所用現金淨額

截至2022年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣250.0百萬元。同期，我們的除稅前虧損為人民幣513.6百萬元。我們的除稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額，主要歸因於若干非經營性項目，主要包括(i)附有優先權的實繳資本公允價值變動人民幣100.7百萬元；(ii)財務成本人民幣14.9百萬元；及(iii)物業、廠房及設備折舊人民幣9.5百萬元；以及若干營運資金項目變動，主要包括(i)應付關聯方款項增加人民幣192.8百萬元及(ii)應計費用及其他應付款項增加人民幣73.4百萬元，部分被(i)貿易應收款項增加人民幣106.3百萬元及(ii)存貨增加人民幣107.8百萬元所抵銷。

財務資料

截至2023年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣697.0百萬元。同期，我們的除稅前虧損為人民幣201.2百萬元。我們的除稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要歸因於若干非經營性項目，主要包括(i)附有優先權的實繳資本公允價值變動人民幣92.4百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣16.2百萬元；及(iii)財務成本人民幣31.2百萬元；以及若干營運資金項目變動，主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣1,011.4百萬元，(ii)應收票據增加人民幣406.3百萬元，及(iii)存貨減少人民幣188.6百萬元，部分被應付關聯方款項增加人民幣823.7百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣1,011.1百萬元。同期，我們的除稅前虧損為人民幣253.1百萬元。除稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要歸因於若干非經營性項目，主要包括(i)附有優先權的實繳資本公允價值變動人民幣157.8百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣27.5百萬元；及(iii)財務成本人民幣33.0百萬元；以及若干營運資金項目變動，主要包括(i)應收票據減少人民幣752.1百萬元及(ii)應付關聯方款項減少人民幣223.7百萬元，部分被存貨減少人民幣205.9百萬元所抵銷。

截至2025年6月30日止六個月，我們經營活動所用的現金淨額為人民幣335.2百萬元。同期，我們的除稅前虧損為人民幣261.9百萬元。我們的除稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要歸因於若干非經營性項目，主要包括(i)物業、廠房及設備折舊人民幣13.4百萬元及(ii)附有優先權的實繳資本公允價值變動收益人民幣248.0百萬元，以及若干營運資金項目變動，主要包括(i)應收票據增加人民幣569.2百萬元及(ii)應付關聯方款項減少人民幣152.0百萬元，部分被(i)貿易應收款項減少人民幣510.2百萬元所抵銷。

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2022年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣9.3百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備人民幣16.7百萬元，部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣6.7百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣108.5百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備人民幣77.4百萬元，部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣2.0百萬元所抵銷。

財務資料

截至2024年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣200.2百萬元，主要由於(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,342.6百萬元，及(ii)配置受限制現金人民幣110.0百萬元，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的所得款項人民幣1,343.3百萬元所抵銷。

截至2025年6月30日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣36.4百萬元，主要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2,403.9百萬元，部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣2,408.9百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2022年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣262.6百萬元，主要由於借款所得款項人民幣191.2百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣836.5百萬元，主要由於借款所得款項人民幣1,271.2百萬元。

截至2024年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,321.0百萬元，主要由於借款所得款項人民幣1,805.3百萬元。

截至2025年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣262.9百萬元，主要由於借款所得款項人民幣934.6百萬元。

債項

	截至12月31日			截至	截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日	10月31日
				2025年	2025年
				(未經審計)	(未經審計)
	(人民幣千元)				
流動負債					
借款	166,539	911,014	1,298,264	985,069	972,645
租賃負債	2,524	2,136	2,696	2,510	2,405
附有優先權的實繳資本	—	—	—	1,932,737	—
非流動負債					
借款	40,609	69,208	—	—	—
租賃負債	432	4,274	2,092	962	205
附有優先權的實繳資本	953,642	1,099,021	1,684,695	—	—
總債務	1,163,746	2,085,653	2,987,747	2,921,278	975,255

財務資料

銀行借款

於往績記錄期間，我們的銀行借款主要用於撥付我們因業務擴張而增加的營運資金需求。截至2025年10月31日，我們有未動用銀行融資人民幣637.4百萬元。下表載列我們截至所示日期的銀行借款：

	截至12月31日			截至	截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日	10月31日
				2025年	2025年
				(未經審計)	(未經審計)
				(人民幣千元)	
借款					
銀行借款－無抵押及					
無擔保.....	–	–	150,044	2,229	–
銀行借款－有抵押.....	22,258	431,828	771,848	275,195	–
銀行借款－有擔保.....	123,145	394,113	376,372	707,645	972,645
其他借款.....	61,745	154,281	–	–	–
借款總額.....	207,148	980,222	1,298,264	985,069	972,645

租賃負債

我們的租賃負債與我們主要為辦公室及生產設施租賃的物業有關。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日及10月31日，我們的流動及非流動租賃負債合共為人民幣3.0百萬元、人民幣6.4百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣2.6百萬元。於往績記錄期間，我們的租賃負債波動歸因於我們租賃辦公室及生產設施以支持我們的業務擴張以及該等租賃的屆滿。租賃負債為無抵押及無擔保。

債務聲明

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，據我們所知，概無上述債務的債權人向我們提出違約申索。董事亦確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無在取得借款、拖欠還款、應付關聯方、出租人、金融機構或投資者的款項方面出現困難。

財務資料

除上文披露者外，截至2025年10月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信貸（無論上述各項有無擔保或抵押），亦概無擔保或其他或有負債。

或有負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日及10月31日，我們並無任何重大或有負債、對本公司任何成員公司待決或可能面臨的任何重大訴訟或索賠的擔保。董事已確認，自2025年10月31日起及直至最後實際可行日期，本公司的或有負債並無任何重大變動。

資本開支

我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月的資本開支分別為人民幣16.7百萬元、人民幣77.4百萬元、人民幣66.4百萬元及人民幣39.6百萬元，主要指購買物業、廠房及設備。我們擬以現有現金結餘、銷售產品所得收入、銀行借款以及[編纂][編纂]撥付未來資本開支。更多詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。我們可根據我們的持續業務需求重新分配用於資本開支的資金。

合約責任

資本承擔

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們已訂約但尚未撥備的資本承擔分別為人民幣1.9百萬元、人民幣11.8百萬元、人民幣129.0百萬元及人民幣98.3百萬元。該等資本承擔反映我們就購置長期資產已訂約但尚未撥備的資本開支。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們尚未進行任何資產負債表外交易。

關聯方交易

於往績記錄期間，應付關聯方款項（貿易性質）主要指應付博世（既為我們的股東，亦為我們的供應商）的款項。請參閱「綜合財務狀況表若干主要項目的討論－應付

財務資料

關聯方款項」。此外，我們還產生應付關聯方款項（非貿易性質）。例如，我們自若干關聯方收取臨時性免息預付款項，且該等款項於往績記錄期間結清。截至2025年6月30日，我們亦錄得應付車聯之家（我們的僱員持股平台之一及單一最大股東集團成員）的款項人民幣10.6百萬元。我們就向僱員授出受限制股份代表車聯之家收取代價，且我們預期於上市前結清有關款項。此外，截至2025年6月30日，我們的銀行借款人民幣707.6百萬元由楊先生擔保，且我們預期於上市前結清有關款項。有關詳情，請分別參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41及附錄一A簡明綜合財務報表附註24。董事確認，該等關聯方交易各項均於正常業務過程中進行，並按公平原則及正常商業條款進行。

關於市場風險的定量及定性披露

我們在正常業務過程中面臨各種市場風險，包括信貸風險及流動性風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。有關我們所面臨風險的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

上市開支

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，與[編纂]有關的估計上市開支總額約為人民幣[編纂]元（假設[編纂]未獲行使），佔[編纂][編纂]總額約[編纂]港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）的[7.5]%。截至2025年6月30日，我們並無產生上市開支。我們預期將產生上市開支約人民幣[編纂]元，其中人民幣[37.8]百萬元預期將於我們的綜合全面收益表扣除，人民幣[編纂]元將從股權中扣除。[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元（主要包括[編纂]佣金）預期將於[編纂]完成後列作股權扣減。非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元，主要包括法律顧問及會計師費用及開支人民幣[編纂]元以及其他費用及開支人民幣[編纂]元。

股息

於往績記錄期間及之後，我們並無就股份宣派或支付股息。我們目前預期將保留所有未來盈利，以用於我們業務的運營及擴張，且預期在可預見將來不會派付任何現金股息。未來任何股息的宣派及派付將由我們的董事會決定並受我們的公司章程及中國公司法的規限，並將取決於多項因素，包括我們的盈利及財務狀況、經營需求、資本需求及董事可能認為相關的任何其他條件。根據中國現行法規，中國公司僅可根據

財務資料

其公司章程及中國會計準則及規例，從累計可分配稅後利潤中(扣除對累計虧損的任何彌補及按規定作出對法定及其他儲備的撥款後)進行股息派付。根據中國法律顧問的意見，根據中國法律及法規，本公司須在彌補累計虧損並計提規定儲備金後，方可宣派及派付股息。因此，無法保證每年或任一年度均能宣派或分配特定金額或任何金額的股息。

營運資金確認

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的負經營現金流量分別為人民幣250.0百萬元、人民幣697.0百萬元、人民幣1,011.1百萬元、人民幣880.3百萬元及人民幣335.2百萬元。負經營現金流量可能會給我們的業務帶來一定的風險，包括與營運資金充足性相關的風險。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們於往績記錄期間產生淨虧損及經營現金流出淨額」。

我們計劃採取多項措施以提升盈利能力。請參閱「業務－業務可持續性及盈利路徑」。儘管於往績記錄期間錄得經營現金流出，但我們於往績記錄期間後通過銀行借款及[編纂]融資進一步補充營運資金。考慮到我們可用的財務資源，包括我們的手頭現金及現金等價物、未動用銀行融資、內部產生的資金及[編纂]的估計[編纂]淨額，董事認為，我們擁有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起計未來12個月的需求。董事確認，我們於往績記錄期間及直至本文件日期並無任何嚴重拖欠支付貿易及非貿易應付款項及借款的情況，或違反借款契約。於向我們的管理層就我們的營運資金作出合理查詢後，聯席保薦人並不知悉有任何可能對我們董事的意見產生質疑的材料。

可供分派儲備

截至2025年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表

以下載列根據上市規則第4.29(1)段編製的本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產減負債報表，以說明建議[編纂]對截至2025年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審計綜合有形資產減負債的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

財務資料

本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產減負債報表僅為說明目的而編製，由於其假設性質使然，未必能真實反映倘[編纂]已於2025年6月30日或日後任何日期完成的情況下本公司擁有人應佔本集團的綜合有形資產減負債。

以下本公司擁有人應佔本集團未經審計經調整綜合有形資產減負債報表，乃根據源自本集團未經審計簡明綜合財務報表（其文本載於本文件附錄一）的截至2025年6月30日的本公司擁有人應佔本集團未經審計綜合有形資產減負債所編製，並作出如下調整：

	截至2025年 6月30日本公司 擁有人應佔本集團 未經審計綜合 有形資產減負債		截至2025年 6月30日本公司 擁有人應佔本集團 未經審計[編纂]經 調整綜合有形 資產減負債		截至2025年6月30日本公司擁有人 應佔每股本集團未經審計[編纂] 經調整綜合有形資產減負債	
	人民幣千元 (附註1)	[編纂]估計 [編纂]淨額 人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註5)	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)	
按[編纂]每股股份						
[編纂]計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份						
[編纂]計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 截至2025年6月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產減負債乃基於本公司擁有人應佔本集團未經審計綜合有形負債淨額人民幣[(2,187,769,000)]元計算，並就截至2025年6月30日本公司擁有人應佔本集團無形資產人民幣[20,011,000]元（摘錄自本文件附錄一A所載本集團未經審計簡明綜合財務報表）作出調整。
- [編纂]估計[編纂]淨額乃基於按[編纂]每股新股份36.09港元及30.54港元（即分別為指示性[編纂]範圍的上限及下限）將予發行的59,359,600股新股份，經扣除預期本集團將於2025年6月30日後產生的估計上市開支（包括[編纂]費用及其他相關開支）。計算該等估計[編纂]並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份，或本公司根據本公司的授權可能發行或購回的任何股份，詳見本文件附錄四「法定及一般資料」。就計算[編纂]估計[編纂]而言，港元乃按1.00港元兌人民幣0.9103元的匯率換算，其為參考中國人民銀行公佈的2025年11月24日的匯率。概不表示港元已經、將會或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣，或根本無法兌換為人民幣，反之亦然。

財務資料

3. 截至2025年6月30日，本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產減負債乃按[161,424,330]股股份（即緊隨[編纂]完成後預期將予發行的股份數目）計算。計算預期將予發行的股份並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份，或本公司根據本公司的授權可能發行或購回的任何股份，詳見本文件附錄四「法定及一般資料」。
4. 本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產減負債乃按1.00港元兌人民幣0.9103元的匯率由人民幣換算為港元，其為參考中國人民銀行公佈的2025年11月24日的現行匯率。概不表示人民幣已經、可能已經或可以按該匯率或任何其他匯率或根本無法換算為港元，反之亦然。
5. 並無就本集團截至2025年6月30日以下各方應佔的未經審計[編纂]經調整綜合有形資產減負債作出任何調整以反映本集團於2025年6月30日後的任何交易結果或訂立的任何交易。
6. 截至2025年6月30日，本集團具有優先權的實收資本的賬面值為人民幣[(1,932,737,000)]元，並確認為金融負債。2025年9月30日，附有優先權的實繳資本的若干優先權被終止，相關金融負債被終止確認（「終止確認」），詳情載於本文件附錄一A所載本集團未經審計簡明綜合財務報表的[附註20]。倘終止確認假設為於2025年6月30日進行，則本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產減負債，按[編纂]每股[編纂]港元計算，其將由約人民幣[編纂]元的有形資產減負債增至約人民幣[編纂]元的有形資產淨值，或倘按[編纂]每股[編纂]港元計算，則由約人民幣[編纂]元的有形資產減負債增至約人民幣[編纂]元的有形資產淨值，用於計算的股份數目將由[編纂]股增加至[編纂]股。本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值，按[編纂]每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元計算，將分別增至人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。

無重大不利變動

董事確認，除「概要－近期發展」所披露者外，直至本文件日期，自2025年6月30日（即本文件附錄一A簡明綜合財務報表所載的報告期間的截止日期）以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動，且自2025年6月30日以來概無發生對本文件附錄一A簡明綜合財務報表所載資料有重大影響的事件。

上市規則第13.13至13.19條項下的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。