

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，並應與本文件其他章節所載的更詳細資料及財務資料一併閱讀，以保證其完整性。由於此為概要，故並無包含對閣下而言可能重要的所有資料，且我們務請閣下在做出[編纂]決定前仔細閱讀整份文件。任何[編纂]均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前應仔細閱讀該節。

概覽

我們的業務可追溯至2010年，是中國領先的衛星時空數字解決方案提供商之一。我們通過構建「一個底座、多重能力、多種應用」的技術體系，整合硬件、軟件和數據分析能力，依託衛星通信、定位、導航及授時技術，我們為各個應用領域提供衛星時空數字解決方案。我們的解決方案支持空天地海信息一體化及管理，使終端用戶能夠實時獲取、分析和應用數據，從而實現智能化、精準化的運營管理。於往績記錄期間，我們的業務覆蓋中國25個省、自治區和直轄市。主要客戶包括全國性通信運營商等央企及其他地方性國企。根據弗若斯特沙利文，按2024年收入計，我們為中國領先的衛星時空數字解決方案提供商之一，並於數字交通及數字海洋兩大領域中排名第二。

業務模式及收入結構

我們的業務圍繞兩大收入來源架構：

- **技術解決方案收入**：我們的收入來自(i)為各個應用領域提供基於通信、定位、導航及授時技術的平台服務，(ii)軟件授權，(iii)定制化技術開發，以及(iv)其他服務。
- **終端設備收入**：我們的收入主要來自北斗智能硬件產品（包括北斗車載智能終端、北斗船載智能終端、海洋通信終端、北斗智能海洋防災減災終端及北斗智能穿戴產品）的銷售。

概 要

下表載列我們於所示年度／期間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	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
提供技術										
解決方案.....	247,464	59.0	345,808	66.3	355,450	59.6	215,808	85.7	140,681	58.5
終端設備.....	170,894	40.8	174,291	33.4	240,705	40.3	35,713	14.2	99,735	41.4
其他	850	0.2	1,346	0.3	593	0.1	312	0.1	146	0.1
總計	<u>419,208</u>	<u>100.0</u>	<u>521,445</u>	<u>100.0</u>	<u>596,748</u>	<u>100.0</u>	<u>251,833</u>	<u>100.0</u>	<u>240,562</u>	<u>100.0</u>

核心應用場景

我們的衛星時空數字解決方案主要服務於四大核心應用場景：

- **數字交通**：我們為商用車輛提供北斗車載智能通信與定位終端，使終端用戶可通過數字平台開展安全管理、位置分析及運行監測。
- **數字海洋**：我們提供北斗船載智能定位與通信終端，包括「北斗+5G」近海設備及「北斗+天通」遠海設備，使終端用戶可通過數字平台開展安全管理、位置分析及運行監測。
- **數字城市**：我們提供電動自行車管理系統及北斗穿戴智能終端，使終端用戶可通過數字平台開展安全管理、位置分析及運行監測。
- **數字低空**：我們提供北斗無人機管理及低空交通管理智能解決方案，使終端用戶可通過數字平台開展安全管理、位置分析及運行監測。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自數字交通及數字海洋業務領域，數字城市業務的貢獻相對較小。然而，我們並無錄得數字低空業務的收入。於2025年5月，我們就開發低空全域大數據中心軟件平台訂立一項合作協議。該平台旨在為無人機提供實時的定位服務。於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們已就該領域收取預付款項。董事認為，數字低空業務領域為我們未來衛星時空數字解決方案的主要應用行業之一。

概 要

我們的核心技術

我們的技術體系以衛星時空數字底座為核心，融合衛星通信、定位、導航及授時等關鍵能力，形成「一個底座、多重能力、多種應用」的技術體系，以支撐數字交通、數字海洋、數字城市及數字低空等應用場景。該體系吸納了「雲端協同」及「通導遙一體化」理念，實現從數據採集至智能決策的全流程貫通，進一步提升感知、連接與管理效率。

我們的核心技術優勢主要體現在以下四大支柱：

- (i) **邊緣智能終端與多源傳感組合導航技術**：研發集成北斗高精度定位與多源傳感組合導航能力的低功耗終端，實現於複雜環境下的連續定位及邊緣智能處理。
- (ii) **衛星+5G一體化通信技術**：構建融合天基衛星網絡與地基5G網絡的通信架構，實現全域連接及數據可靠傳輸。
- (iii) **時空數據引擎與AI分析能力**：基於衛星及感知數據建立數字孿生模型，利用AI算法分析及優化行業運行與決策。
- (iv) **自動化驗證與優化系統**：建立閉環測試體系，模擬多場景運行環境，提升平台及產品的穩定性與適應性。

上述技術基礎構成了我們競爭力的重要支撐，同時保障了衛星時空數字解決方案的可擴展性。

市場機遇

中國國家政策持續推動北斗衛星導航系統（「北斗」）在關鍵基礎設施領域的應用，符合國家科技自主創新的發展目標。自2020年以來，相關政策措施鼓勵在交通運輸、海洋作業、城市管理及低空經濟等領域廣泛應用基於衛星的通信、定位、導航與授時的智能設備。2025年，國家發展和改革委員會發佈《中華人民共和國衛星導航條例（公開徵求意見稿）》，以建立統一的全國監管框架，為行業有序發展提供制度保障。

上述政策進展直接支持包括本集團在內的行業參與者的發展。於往績記錄期間，我們的業務覆蓋中國境內25個省、自治區及直轄市，累計終端設備出貨量超過1百萬台。我們的終端設備及技術解決方案積極助力「交通強國」、「海洋強國」、「數字中國建設」及「低空經濟」等國家戰略。為回應上述舉措，我們積極推動北斗解決方案在交通、海洋、城市及低空等應用場景的落地推廣，協助終端用戶提升安全性、運行效率及管理能力。

概 要

根據弗若斯特沙利文的資料，政策驅動行業擴展，中國衛星時空數字解決方案行業的市場規模近年持續增長，受下游應用需求穩定增長所推動。隨著國家數字化戰略的推進、北斗的廣泛應用，以及AI及IoT等新興技術的融合，市場規模由2020年人民幣3,649億元增長至2024年人民幣5,224億元，複合年增長率為9.4%。預計在政策持續支持及應用場景擴展的推動下，行業市場規模將於2024年至2029年間以9.9%的複合年增長率繼續擴張。

我們的優勢

我們相信，以下競爭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：

- 中國領先的衛星時空數字解決方案提供商
- 多場景服務能力與豐富經驗增強了解決方案的可靠性與可信度
- 強大的技術能力構築獨特的市場地位
- 強力政策支持市場潛力勃發
- 具備深厚北斗技術專長和強大商業洞察力的管理團隊

詳情請參閱本文件「業務－優勢」一節。

我們的戰略

我們計劃進一步實施以下戰略：

- 深化衛星技術研發，成為應用的創新標桿
- 深化合作夥伴關係，拓展現有應用中的客戶規模
- 推進數字城市與數字低空行業應用
- 完善時空大數據底座，創新業務模式
- 在行業價值鏈中物色併購機會

詳情請參閱本文件「業務－我們的戰略」一節。

概 要

我們的客戶

我們的收入主要來自技術解決方案的提供及終端設備的銷售。客戶包括全國性通信運營商等央企及其他地方性國企。於往績記錄期間，所有客戶均位於中國。來自五大客戶的收入分別佔2022財年、2023財年、2024財年及2025年前六個月總收入的約66.9%、68.5%、64.5%及74.8%。來自最大客戶的收入分別佔同期總收入的約22.1%、19.9%、19.8%及21.8%。於最後實際可行日期，本公司董事、彼等的緊密聯繫人或據董事所知持有或曾持有本公司已發行股本5%或以上權益的任何股東，概無於本公司五大客戶中擁有任何權益。

我們的供應商

我們的供應商對保持產品質量、交付可靠性和成本效率至關重要。我們與提供關鍵組件和服務的合格供應商建立了長期合作關係，該等關鍵組件及服務包括定位通信模塊、終端設備、衛星時空解決方案及設備所需的數據流量及技術服務。向五大供應商的採購額分別佔2022財年、2023財年、2024財年及2025年前六個月總採購成本的約77.5%、84.9%、89.5%及66.4%。向最大供應商的採購額分別佔同期總採購成本的約38.7%、34.2%、44.8%及39.6%。於最後實際可行日期，本公司董事、彼等的緊密聯繫人或據董事所知持有或曾持有本公司已發行股本5%或以上權益的任何股東，概無於本公司五大供應商中擁有任何權益。

風險因素

我們的業務及[編纂]面臨本文件「風險因素」一節所載的若干風險。在決定投資[編纂]前，閣下應閱讀該節的全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的業務增長與前景受我們持續創新升級我們的技術及解決方案開發流程的能力以及開拓新市場的能力所影響。
- 我們的業務成功取決於能否維持並拓展我們的客戶群，以及能否說服我們的客戶及終端用戶增加對我們技術解決方案及終端設備的採用。如果我們無法擴大客戶群，或終端用戶對我們技術解決方案及終端設備的採用率下降，我們的業務可能受到損害。
- 如果我們無法成功推出新功能或產品，或無法對我們的現有解決方案及設備進行改進，我們的業務和經營業績可能會遭受不利影響。
- 我們近期的增長未必能反映我們未來的增長趨勢，且未來我們可能無法維持當前的收入增長率。

概 要

- 於整個往績記錄期間內，我們持續產生淨經營現金流出，且在近期未來可能繼續產生淨經營現金流出。
- 我們可能面臨因貿易應收款項產生的信用風險。若未能及時收回我們的貿易應收款項或完全無法收回，可能對我們的業務、財務狀況、流動性及前景造成重大不利影響。

我們的單一最大股東集團

於最後實際可行日期，李勇先生連同其擔任執行合夥人的智能雲商、福信投資及中新福信，為本公司單一最大股東集團且控制本公司股東大會約28.48%的表決權。緊隨[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）及[編纂]後，我們的單一最大股東集團將控制本公司股東大會約[編纂]%的表決權。詳情請參閱本文件「與單一最大股東集團的關係」一節。

[編纂]投資

我們已完成[多]輪[編纂]投資。有關進一步資料，請參閱「歷史、發展與公司架構—[編纂]投資」一節。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的歷史財務資料概要，乃摘自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載歷史財務資料概要應與本文件中的歷史財務資料（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

概 要

節選綜合全面收益表

以下所載我們於往績記錄期間的節選綜合全面收益表數據乃摘錄自本文件附錄一所載的歷史財務資料。

	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
	(人民幣千元)				
收入	419,208	521,445	596,748	251,833	240,562
收入成本					
銷售／服務成本.....	(267,153)	(346,477)	(381,555)	(163,442)	(150,318)
存貨撥備淨額.....	(12,826)	(1,818)	(524)	(1,144)	(475)
毛利	139,229	173,150	214,669	87,247	89,769
其他收入.....	3,780	6,061	6,885	2,160	8,046
其他收益及虧損淨額 ...	(195)	28	105	118	985
銷售開支.....	(7,500)	(11,239)	(14,548)	(5,338)	(8,250)
行政及其他營運開支 ...	(13,336)	(16,123)	(19,710)	(8,235)	(10,033)
研發開支.....	(34,018)	(33,157)	(30,141)	(13,025)	(14,321)
資產減值撥回撥備／ (撥備) 淨額.....	1,915	(6,844)	(16,379)	(8,100)	(3,480)
融資成本.....	(5,210)	(7,544)	(10,992)	(5,049)	(6,505)
所得稅前利潤.....	84,665	104,332	129,889	49,778	56,211
所得稅開支.....	(9,781)	(12,488)	(17,726)	(7,028)	(7,101)
年／期內利潤及 全面收益總額.....	74,884	91,844	112,163	42,750	49,110

概 要

毛利及毛利率

下表載列我們於往績記錄期間各業務線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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
技術解決方案....	111,401	45.0	141,250	40.8	150,672	42.4	82,004	38.0	62,270	44.3
終端設備.....	40,359	23.6	33,417	19.2	64,385	26.7	6,283	17.6	27,939	28.0
其他.....	295	34.7	301	22.4	136	22.9	104	33.3	35	24.0
存貨撥備淨額....	(12,826)		(1,818)		(524)		(1,144)		(475)	
總計.....	<u>139,229</u>	<u>33.2</u>	<u>173,150</u>	<u>33.2</u>	<u>214,669</u>	<u>36.0</u>	<u>87,247</u>	<u>34.6</u>	<u>89,769</u>	<u>37.3</u>

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選定資料明細：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動資產總額 ^{附註1}	591,704	863,887	1,084,595	1,238,845
流動負債總額.....	267,458	393,026	535,340	517,614
非流動資產總額....	175,685	200,133	261,171	238,058
非流動負債總額....	6	19,900	16,843	38,976
流動資產淨值 ^{附註1}	324,246	470,861	549,255	721,231
資產淨值.....	499,925	651,094	793,583	920,313

^{附註1}：於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及應收票據呈增長趨勢，部分與我們於往績記錄期間經營收入的增長趨勢一致，部分由於若干客戶，尤其是大型國有企業的付款週期延長，該等企業的內部付款審批及資金安排流程在近期變得更加冗長。

於最後實際可行日期，約人民幣177.5百萬元（或我們於2025年6月30日貿易應收款項及應收票據之22.3%）已於其後結算。有關我們貿易應收款項及應收票據之進一步詳情，以及我們監控及收回該等應收款項之措施，請參閱「我們的綜合財務狀況表中選定項目的討論－貿易應收款項及應收票據」一節。

概 要

節選綜合現金流量表資料

下表載列於往績記錄期間的綜合現金流量表概要：

	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	2025年
	(人民幣千元)			
稅前利潤.....	84,665	104,332	129,889	56,211
非現金及非經營性項目 的調整.....	23,686	19,529	27,620	10,527
營運資本變動.....	(175,164)	(119,619)	(295,202)	(114,054)
經營活動(所用)/產生的 現金.....	(66,813)	4,242	(137,693)	(47,316)
已付稅款.....	(9,110)	(11,286)	(14,195)	(14,259)
經營活動所用的 現金淨額.....	(75,923)	(7,044)	(151,888)	(61,575)
投資活動所用的現金淨額....	(4,284)	4,326	(1,641)	(27)
融資活動產生的現金淨額....	34,410	144,651	88,818	112,005
現金及現金等價物淨(減少)/ 增加額.....	(45,797)	141,933	(64,711)	50,403
於年/期初的現金及 現金等價物.....	242,090	196,293	338,226	273,515
於年/期末的 現金及現金等價物.....	196,293	338,226	273,515	323,918

主要財務比率

下表載列於所示日期或所示年度或期間的若干主要財務比率。

	於12月31日/截至12月31日止年度			於6月30日/ 截至6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
毛利率.....	33.2%	33.2%	36.0%	37.3%
資產負債率.....	22.6%	31.6%	34.7%	33.3%
流動比率.....	2.2	2.2	2.0	2.4
速動比率.....	1.9	2.0	1.9	2.3

有關以上財務比率的計算方法，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

股息

於往績記錄期間，我們維持於各財政年度結束後向股東分派年度末期股息的一致做法。2022財年，我們派付截至2021年12月31日止年度的末期股息約人民幣10.6百萬元。2023財年，我們派付2022財年的末期股息約人民幣11.3百萬元。2024財年，我們派付2023財年的末期股息約人民幣11.7百萬元。2025年前六個月，我們宣派2024財年的末期股息約人民幣12.4百萬元。於往績記錄期間並無宣派中期股息。我們將於[編纂]前以現金結算所有應付股息。

概 要

我們沒有固定的股息政策或預先確定的股息分派比率。股息的宣派、派付及金額將取決於我們的財務狀況、盈利及資本需求，並須由董事會酌情決定，同時受限於公司章程及中國相關法律法規。過去的股息分派不應視為未來股息分派的指引。

可分配儲備

於2025年6月30日，我們保留盈利為人民幣410.2百萬元，該盈利可分配予權益股東，但須受本公司現有公司章程及中國公司法規限。

[編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們預期將產生[編纂][編纂]，約佔[編纂][編纂]總額的[編纂]% (按指示性[編纂]範圍的中位數計算，並計及任何酌情獎勵費(如適用))，其中[編纂]將在[編纂]後從資本儲備中扣除。差額[編纂]包括已計入及預期將計入綜合損益及其他全面收益表的金額。

於往績記錄期間，我們未產生任何[編纂]，且我們預期於2025年6月30日後將產生2025財年的[編纂]，其中[編纂]預期將計入綜合損益及其他全面收益表，而[編纂]將根據相關會計準則在[編纂]後入賬列為從權益中扣除。

我們於往績記錄期間產生及預期將為本次[編纂]產生的[編纂] (按指示性[編纂]範圍的中位數計算，並計及任何酌情獎勵費(如適用)) 將包括(i)[編纂]的保薦人及[編纂]費用及開支，及(ii)[編纂]的[編纂]開支，其中包括(a)[編纂]的法律顧問及會計師費用，及(b)[編纂]的其他費用及開支。

法律訴訟及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團或任何董事均未面臨或威脅面臨可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政程序。董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們符合所有重大方面的所有相關法律及法規。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何董事認為單獨或總體上將對我們的業務產生重大運營或財務影響的不合規事件。

[編纂]統計數據

	基於[編纂] [編纂]	基於[編纂] [編纂]
我們股份的[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]
於2025年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核 [編纂]經調整每股綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]

概 要

附註：

- (1) 該計算基於以下假設：假設[編纂]未獲行使，緊隨[編纂]完成後預計已發行股份數為[編纂]股。
- (2) 本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整每股綜合[編纂]，乃經本文件附錄二A「未經審核[編纂]財務資料」所述調整後得出，並基於已發行股份[編纂]股（相當於2025年6月30日的124,368,898股已發行股份，另加已發行[編纂]），且假設[編纂]已於2025年6月30日完成，但不計及本公司因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司可能發行或回購的任何股份。

未來計劃及[編纂]用途

我們擬將[編纂][編纂]淨額用於以下用途（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所述[編纂]範圍的中位數），並經扣除[編纂]費用及佣金以及與[編纂]有關的其他估計開支）：

- 約[編纂]，或約[編纂]（折合[編纂]）將用於技術研發（包括建設及裝修研發中心），以及提升我們的研發基礎設施。
- 約[編纂]的[編纂]，或約[編纂]（折合[編纂]），將用於提升AI算力能力。
- 約[編纂]，或約[編纂]（折合[編纂]），將用於開發及拓展新業務應用及模式，及強化現有客戶關係及深化合作夥伴關係。
- 約[編纂]，或約[編纂]（折合[編纂]）將用於戰略投資及併購。
- 約[編纂]，或約[編纂]（折合[編纂]）將用作營運資金及一般公司用途。

近期發展及重大不利變動

近期發展

在數字低空領域，我們已就開發低空全域大數據中心軟件平台訂立一項合作協議。該平台旨在為無人機提供實時的定位服務。依託北斗系統高精度定位技術，該平台可確保無人機飛行控制及起降的精確性。

重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除上述披露外，自2025年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告的報告期末）以來，本集團的財務、經營或貿易狀況、負債、或然負債或前景並無任何重大不利變動，且自2025年6月30日以來，亦無任何可能對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事項發生。