
概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節為概要，故並不包含所有可能對閣下而言屬重要的資料。在決定[編纂]前，閣下應細閱整份文件。此外，任何[編纂]均存在風險。「風險因素」一節列明[編纂]我們[編纂]所存在的部分特定風險。

我們的使命和願景

以精準時空智能，加速物理AI發展。

關於我們

我們助力智能機器自主、智能地解答三大核心問題：「我在哪兒，我怎麼動，以及我的姿態如何」。

作為時空智能領域的全球領導者及技術引領者，我們賦能智能機器精準而靈敏地感知、定位並與物理世界交互。隨著人工智能從數字世界邁向物理現實，需要一個新的連接層來鏈接感知、決策與執行。這正是時空智能的本質，也是我們的解決方案的根基。

我們的全棧解決方案涵蓋慣性芯片、先進模組和集成系統，為汽車、機器人、工程機械和可再生能源系統等領域的物理AI應用注入可靠的時空智能基石。

我們在發展最為迅速、對可靠性要求更高的汽車行業率先確立了領先的市場地位。根據灼識諮詢的資料，我們是全球第一家將車規級MEMS組合時空智能解決方案量產應用於智能駕駛領域的企業。以2024年時空智能解決方案裝車量計算，我們是全球汽車產業最大的時空智能解決方案提供商，市場份額為27.6%。這一領導地位得益於我們對核心技術的持續投入、嚴謹的工程體系，以及滿足全球主流車企嚴苛驗證要求的大規模量產能力。

概 要



我們的核心競爭力在於全棧自研的技術生態，自主掌握了時空智能從底層芯片能力、算法與軟件，到產品設計與精密工程的全鏈技術環節。

- **芯片層：**我們的慣性芯片兼具自動駕駛級精度與車規級安全可靠。MEMS慣性芯片堪稱「濃縮在芯片上的微工廠」，可直接在矽片上集成陀螺儀與加速度計。依託核心物理原理，微型機械持續運轉，實現高精度、高可靠、高耐久的運動測量。通過專有自研MEMS架構，具備邊緣智能以實現實時信號處理的智能ASIC以及先進的陶瓷氣密封裝工藝，確保即使在嚴苛環境下，仍能穩定輸出六自由度的高保真運動感知數據。
- **算法及軟件層：**我們的Asensing定位引擎算法應用先進的計算技術並持續優化以實現汽車領域、機器人系統及可再生能源系統等不同應用領域的高精度定位、測速、授時與姿態輸出，而我們的模塊化Spati Fusion軟件架構支持跨平台部署，使客戶能夠快速、低投入地部署時空智能功能。

概 要

- **工程製造層：**憑藉我們優秀的產品設計，我們已搭建全數字化垂直整合製造體系，可以具競爭力的成本規模化產出高性能慣性傳感器，年產能超300萬套。依託精密工程與智能製造，我們確保產品質量與可靠性持續穩定，並讓解決方案實現卓越精準度。

這些要素構成了自我強化的技術閉環，使得我們能基於真實案例驅動持續優化，隨需求敏捷擴展，在多樣化應用場景中確保穩定的性能輸出。隨著我們的業務發展，我們意識到本地化及全球供應鏈具有同等戰略重要性。憑藉多年的研究及工程專業知識，我們已建立從慣性芯片到系統集成（自研或與國內合作夥伴共同打造）的全棧自研能力。同時，我們繼續加強與海外合作夥伴的合作，始終秉持開放的全球創新。

根據灼識諮詢的資料，我們是全球少數幾家能將先進時空智能技術與深厚工程能力相結合的公司，實現了性能領先與成本效益的兼顧。通過垂直整合和數智化製造，我們掌握了從芯片設計與封裝、模組標定校準到系統組裝以及最終測試的每一個生產環節，確保了大規模量產的一致性、可追溯性和高良率。截至2025年9月30日，我們已獲得國際及國內超過30家頂級主機廠量產項目，並已在數百萬智能駕駛單元中驗證了我們產品的車規級可靠性。這種在複雜現實環境下保持持續高精度輸出的能力，是我們的關鍵差異化優勢和壁壘。

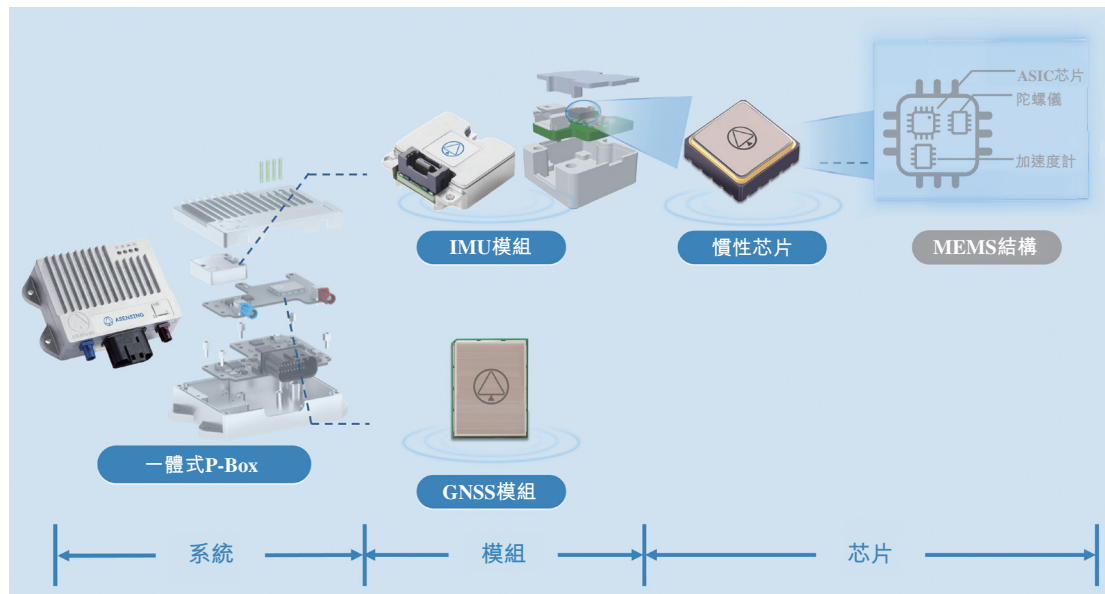
憑藉在汽車領域的成功經驗，我們正快速將技術拓展至機器人、工程機械、可再生能源系統等新興領域。我們的解決方案是賦予智能體時空智能的「前庭」系統，使人形機器人能夠平衡行走，工業機械能夠自主運行，可再生能源系統能夠精確對準部件。我們致力於通過在全球範圍內提供可擴展、安全且經濟高效的時空智能解決方案，推動物理AI變革。

我們的產品

我們為全球時空智能市場提供一套全面且經市場驗證的全棧產品體系。該產品體系採用三層遞進式架構：芯片、模組和系統。每一層的產品均可單獨提供，也可在前一層基礎上進行構建：我們的慣性芯片構成基礎，IMU模組將這些芯片集成到緊湊而高精度的傳感單元中；系統層則融合芯片與模組。基於這種分層架構的全棧式時空智能解決方案，我們為物理AI應用（涵蓋汽車、機器人系統、工程機械及可再生能源系統等領域）提供了基礎能力。

概 要

- **芯片層**旨在作為我們產品組合的核心感知基礎，將物理運動轉換為經處理的數字信號，為時空智能應用提供必需的基礎輸入數據。該類芯片採用單芯片集成架構，將六自由度MEMS慣性傳感器與專用ASIC融為一體。這種高度集成的設計打造出結構緊湊、能效優異且可靠性卓越的傳感核心，既簡化了下游模組設計，更實現了從芯片源頭對系統性能與綜合成本的雙重優化。
- **模組層**旨在提供標準化、經校準且可靠的定位與姿態信息流。這些模組作為通用化功能單元，將核心芯片技術封裝於電子模組中，並搭載專用固件與標準化接口。該產品線主要包括基於慣性芯片構建的IMU模組（可輸出高頻運動信息）及採用先進RTK算法提供高精度絕對位置參考的GNSS模組。這種模塊化架構使客戶能夠直接採用經驗證的車規級組件，快速適配各類特定應用場景，大幅縮短產品研發周期。
- **系統層**構成我們產品體系的全集成層級，將我們的芯片和模組與先進的算法和軟件相結合，以一體式P-Box的形式為客戶提供全面的解決方案。P-Box是高度集成的即插即用硬件解決方案，將我們的模組與先進算法融合於單一封裝體內。我們的系統在複雜環境中確保了高精度、高可靠性和強適應性，同時大幅降低客戶的開發投入，並實現與主流平台的無縫集成。此外，客戶亦可選擇「1+1」組合方案交付模式，在此模式下，我們向需要定制化規格的OEM客戶提供IMU模組及GNSS模組連同算法與軟件，為其量身打造專屬時空智能解決方案。



概 要

下表列示了所示各年度／期間按產品類別劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)				(未經審計)			
系統	224,130	61.3	296,267	72.2	185,903	77.4	112,398	23.7
模組	114,239	31.2	96,680	23.6	44,039	18.3	338,996	71.5
慣性芯片	-	-	-	-	-	-	1,448	0.3
技術服務	11,072	3.0	1,011	0.2	655	0.3	12,944	2.7
其他 ⁽¹⁾	16,441	4.5	16,466	4.0	9,739	4.0	8,381	1.8
總計	365,882	100.0	410,424	100.0	240,336	100.0	474,167	100.0

附註：

(1) 其他主要包括配件的收入。

我們的技術

我們已構建覆蓋慣性傳感與系統集成全鏈條的綜合技術體系，從慣性芯片設計與研發至先進封裝、標定校準、算法及軟件架構。我們可借該一體化佈局提供高精度、可靠及可擴展的解決方案，同時在安全性、抗干擾性與適配性方面構築起強大的競爭壁壘。我們的核心技術包括以下各項：

- **慣性芯片設計與研發**。我們的六自由度MEMS慣性芯片集成了陀螺儀、加速度計及自研ASIC，加上全鏈條功能安全加持，在精度、抗振性及可靠性上實現突破。
- **封裝與標定校準**。我們的自研陶瓷封裝可確保產品在超十年全生命週期內經久耐用，同時先進標定校準方法可對全溫域複雜的非線性誤差進行精準修正，保障產品在惡劣環境下穩定運行。
- **系統安全技術體系**。我們是首批將ISO 26262功能安全與ISO 21448 SOTIF融入定位系統，並在主流ADAS平台驗證及由高標準完整性驗證框架提供支撐的公司之一。

概 要

- **先進算法**。我們的自研Asensing定位引擎算法具有GNSS-INS緊耦合及深耦合特性，經混合濾波架構升級優化，可實現厘米至分米級定位精度，在複雜城區場景下具備出色的抗干擾穩定性。
- **軟件架構**。我們的自研Spati Fusion軟件架構具備車規級精度與跨場景適配能力，兼具「一次開發、全域部署」效率及軟硬件協同優化，實現部署提速與性能最大化。

更多詳情請參閱「業務——核心技術」。

我們的優勢

我們的優勢包括：

- 定義時空智能標準的市場領導者；
- 慣性芯片賦能時空智能解決方案規模化落地；
- 以卓越產品設計鑄就行業領先的產品性能；
- 精密工程與智能製造實現規模化優質交付，兼具成本競爭力；
- 深度賦能全球行業領導者，共建全周期戰略夥伴生態；及
- 前瞻管理層與敏捷創新的團隊文化。

更多詳情請參閱「業務 — 我們的競爭優勢」。

我們的戰略

我們的戰略包括：

- 加大研發投入，構築技術護城河；
- 推動時空智能全球規模化落地；
- 抓住物理AI時代發展機遇；
- 強化平台化運營，提升製造能力；
- 吸引及留住全球頂尖人才；及
- 開展戰略投資與併購。

更多詳情請參閱「業務 — 我們的戰略」。

概 要

競爭格局

在汽車、機器人系統、工程機械及可再生能源系統領域物理AI應用激增的推動下，時空智能解決方案的全球市場正在迅速擴張。我們與一系列國內外時空智能解決方案提供商競爭，包括高性能慣性芯片、定位模組及集成系統的開發商。我們在技術領先、產品性能、汽車級質量和可靠性、成本效益以及生態系統合作夥伴關係深度等核心維度面臨競爭。更多詳情請參閱「行業概覽」。

根據灼識諮詢的資料，按2024年搭載時空智能解決方案的裝車量排名，我們是全球最大的時空智能解決方案提供商，市場份額為27.6%。此外，隨著解決方案呈現小型化與模塊化趨勢，高精度車規級慣性芯片的性能對整個解決方案的潛力愈發具有決定性影響。根據同一資料來源，我們是中國首家實現完全自主的百萬級規模製造能力的公司，亦擁有行業領先的標定與測試工藝，及隨著年產能超過300萬套，截至最後實際可行日期，我們的產能於同行中位居首位。

我們的客戶及供應商

客戶構成

於往績記錄期間，我們的客戶主體為整車製造商。2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，往績記錄期間各年度的前五大客戶合計產生收入分別為人民幣309.2百萬元、人民幣350.4百萬元及人民幣421.2百萬元，佔我們同期總收入的比例分別為84.4%、85.3%和88.8%。2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們自最大客戶錄得的收入分別為人民幣154.4百萬元、人民幣192.8百萬元及人民幣286.2百萬元，分別佔同年／同期的約42.2%、47.0%及60.4%。於往績記錄期間，我們每年的前五大客戶均為獨立第三方。

我們的供應商

我們的主要供應商主要是國內半導體產業鏈中的重要供應商，專門從事芯片設計、製造、生產設備及電子元器件。採購品類主要分為晶圓流片服務與電子器件原材料。2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月期間，各期間我們向前五大供應商的採購額分別為人民幣94.2百萬元、人民幣147.1百萬元和人民幣192.0百萬元。於往績記錄期間，各期間前五大供應商的採購額佔我們總採購額的比例分別為43.8%、47.0%和50.4%。於往績記錄期間，我們每年的前五大客戶均為獨立第三方。

概 要

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間財務資料的財務數據概要，該等資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。下文載列的財務數據概要應與我們在本文件中的財務報表（包括相關附註）一併閱讀，並經參考後對其整體進行保留。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

合併損益表概要

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)				(未經審計)			
收入	365,882	100.0	410,424	100.0	240,336	100.0	474,167	100.0
銷售成本.....	(316,392)	(86.5)	(349,226)	(85.1)	(180,100)	(74.9)	(370,176)	(78.1)
毛利	49,490	13.5	61,198	14.9	60,236	25.1	103,991	21.9
銷售及營銷開支	(44,735)	(12.2)	(27,693)	(6.7)	(15,094)	(6.3)	(15,240)	(3.2)
一般及行政開支	(131,455)	(35.9)	(83,425)	(20.3)	(56,476)	(23.5)	(59,429)	(12.5)
研發開支.....	(245,777)	(67.2)	(175,183)	(42.7)	(114,140)	(47.5)	(95,816)	(20.2)
金融資產減值虧損								
淨額	(8,042)	(2.2)	(1,604)	(0.4)	(410)	(0.2)	(1,872)	(0.4)
其他收入.....	4,837	1.3	7,919	1.9	7,157	3.0	7,297	1.5
經營虧損.....	(375,682)	(102.7)	(218,788)	(53.3)	(118,727)	(49.4)	(61,069)	(12.9)
其他虧損及收益淨額 ...	(3,002)	(0.9)	(16,934)	(4.1)	12,727	5.3	41,452	8.7
財務收入.....	2,380	0.7	1,039	0.3	792	0.3	742	0.2
財務成本.....	(312,897)	(85.5)	(171,880)	(41.9)	(111,927)	(46.6)	(229,264)	(48.3)
財務成本淨額.....	(310,517)	(84.8)	(170,841)	(41.6)	(111,135)	(46.3)	(228,522)	(48.1)
除所得稅前虧損	(689,201)	(188.4)	(406,563)	(99.0)	(217,135)	(90.4)	(248,139)	(52.3)
所得稅開支.....	-	-	(26)	(0.0)	(22)	(0.0)	(37)	(0.0)
年／期內虧損	(689,201)	(188.4)	(406,589)	(99.0)	(217,157)	(90.4)	(248,176)	(52.3)

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）、經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，該等計量既非國際財務報告準則所要求，亦非根據國際財務報告準則所呈列。我們相信，該等非國際財務報告準則計量通過消除管理層認為無法體現我們核心經營表現的若干項目的潛在影響，有助比較不同期間及不同公司間的營運表現。該等計量為[編纂]及其他人士提供有用資料，以便按協助管理層的相同方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）、經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）的呈列未必可與其他公司所呈列類似名稱的計量比較。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具時有其局限，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為(i)以股份為基礎的薪酬；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動；(iii)衍生工具的公允價值變動；(iv)贖回金額的利息開支及經修訂估計現金流量影響；及(v)[編纂]開支的年／期內虧損。我們將經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）定義為於所示年度／期間經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）佔收入的百分比。此外，我們將經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為加回(i)借款及租賃負債的利息開支、(ii)所得稅開支及(iii)折舊及攤銷，以及扣除財務收入而進行調整的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）。我們將經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）定義為經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）佔所示年度／期間收入的百分比。

下表載列我們於所示年度／期間的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則會計準則呈報的對應財務數據的對賬。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
年／期內虧損	(689,201)	(406,589)	(217,157)	(248,176)
加：				
以股份為基礎的薪酬	38,499	39,711	906	15,604
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動	2,431	(28,513)	(12,955)	(44,643)
衍生工具的公允價值變動	-	43,514	-	-

概 要

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
贖回款項的利息開支及估計現金				
流量變動的影響.....	302,230	169,459	110,420	225,389
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
非國際財務報告準則計量：				
年／期內經調整淨虧損.....	<u>(346,041)</u>	<u>(182,418)</u>	<u>(118,786)</u>	<u>(49,959)</u>
經調整淨虧損率(%).....	<u>(94.6)</u>	<u>(44.4)</u>	<u>(49.4)</u>	<u>(10.5)</u>
加：				
借款的利息開支.....	7,362	1,567	819	3,502
租賃負債的利息開支.....	3,305	854	688	373
所得稅開支.....	-	26	22	37
折舊及攤銷.....	50,340	55,423	43,080	37,766
減：				
財務收入.....	(2,380)	(1,039)	(792)	(742)
非國際財務報告準則計量：				
經調整EBITDA (非國際財務 報告準則計量).....	<u>(287,414)</u>	<u>(125,587)</u>	<u>(74,969)</u>	<u>(9,023)</u>
經調整EBITDA利潤率(%) (非國際財務報告準則計量).....	<u>(78.6)</u>	<u>(30.6)</u>	<u>(31.2)</u>	<u>(1.9)</u>

合併財務狀況表關鍵項目

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
	(未經審計)		
非流動資產總額.....	333,997	312,052	551,372
流動資產總額.....	496,205	518,711	1,159,061
總虧絀.....	(1,074,099)	(1,441,801)	(1,662,850)
非流動負債總額.....	1,757,923	1,917,164	2,800,217
流動負債總額.....	146,378	355,400	573,066
流動資產淨額.....	349,827	163,311	585,995

概 要

銀行及手頭現金

下表載列我們截至所示日期的銀行及手頭現金：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審計)
受限制現金.....	62	1,141	225,957
定期存款.....	-	-	90,000
現金及現金等價物.....	114,091	140,624	440,706
總計	114,153	141,765	756,663

合併現金流量表概要

下表載列我們於所示年度／期間經選定現金流量數據：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審計)	
經營活動所用現金淨額.....	(338,858)	(28,505)	(36,872)	(320,492)
投資活動(所用)／				
所得現金淨額.....	(64,869)	12,883	14,744	(128,169)
融資活動所得現金淨額.....	435,129	42,163	17,988	748,751
現金及現金等價物增加／				
(減少)淨額.....	31,402	26,541	(4,140)	300,090
年／期初現金及現金等價物.	82,687	114,091	114,091	140,624
現金及現金等價物匯率				
變動影響.....	2	(8)	(8)	(8)
年／期末現金及現金等價物.	114,091	140,624	109,943	440,706

概 要

主要財務比率

下表載列我們於年度／期間及截至所示日期的選定財務指標：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審計)	
盈利能力指標				
毛利率(%) ⁽¹⁾	13.5	14.9	25.1	21.9
淨虧損率(%) ⁽²⁾	(188.4)	(99.0)	(90.4)	(52.3)
經調整淨虧損率(%) ⁽³⁾	(94.6)	(44.4)	(49.4)	(10.5)
經調整EBITDA利潤率 (%) ⁽⁴⁾	(78.6)	(30.6)	(31.2)	(1.9)

附註：

- (1) 毛利率等於期內毛利除以收入。
- (2) 淨虧損率等於期內淨虧損除以收入。
- (3) 經調整淨虧損率等於期內經調整淨虧損除以收入。有關經調整淨虧損率的詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。
- (4) 經調整EBITDA利潤率等於經調整EBITDA除以期內收入。有關經調整EBITDA利潤率的詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。

風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]本公司股份前，應細閱該節全文。我們面臨的一些主要風險包括：

- 我們經營所在的行業競爭激烈。倘未能成功與現有或潛在競爭對手競爭，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。
- 我們正在且預計在可預見未來繼續對新解決方案及技術開發進行大量投資。該等新舉措本身存在風險，我們可能無法從中實現預期收益。
- 倘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以滿足不斷變化的客戶需求或跟進行業創新步伐，或未能管理與客戶的關係，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亦可能受到重大不利影響。

概 要

- 我們的客戶集中度一直很高，目前我們從數量有限的客戶產生大部分收入。倘失去任何主要客戶或被阻止向其銷售產品，或未能令客戶基礎多元化，我們的收入可能會受到不利影響。
- 我們可能無法成功執行增長策略或管理增長，因而我們的業務可能會受到不利影響。
- 我們解決方案的銷售業績亦將部分取決於客戶的銷售業績，而客戶的銷售業績可能取決於客戶的有效整合及與我們解決方案相整合之客戶產品的整體用戶體驗。
- 來自客戶的持續定價壓力以及行業日益激烈的競爭可能導致收入及利潤率低於預期，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 我們易受原材料及關鍵部件供應短缺以及成本增加的影響，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們的產品主要由若干行業及領域的終端客戶使用。具體而言，我們未來的增長主要取決於未來數年ADAS市場的持續擴張以及其他市場（尤其是有關機械人系統的市場）的成功商業化。對該等行業及領域造成不利影響的因素亦可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 倘未能提前規劃新時空智能技術及解決方案，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

與單一最大股東集團的關係

截至最後實際可行日期，我們的創始人兼董事會主席李先生有權通過以下方式行使本公司約30.25%的投票權：(i)其直接持有78,203,430股股份（佔本公司投票權約16.82%）；及(ii)導遠企業及導遠二號持有62,459,577股股份（佔本公司投票權約13.43%），李先生為兩者的普通合夥人。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），李先生、導遠企業及導遠二號持有的股份將佔本公司投票權的[編纂]%。因此，李先生、導遠企業及導遠二號將於[編纂]後為我們的單一最大股東集團。

概 要

[編纂]前投資者

自本公司成立以來，我們已吸引若干[編纂]前投資者，截至最後實際可行日期，已完成八輪融資以籌集資金用於業務發展。有關[編纂]前投資者的身份及背景、融資額及所得款項用途的更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」。

[編纂]

[編纂]開支

[編纂]開支是指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]及其他費用。[編纂]的估計[編纂]開支總額（基於[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使）約為人民幣[編纂]元（相當於約[編纂]港元），約佔[編纂]的[編纂]%。估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]開支（包括但不限於[編纂]及費用）約人民幣[編纂]元（約[編纂]港元），及(ii)[編纂]開支約人民幣[編纂]元（約[編纂]港元），其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元（約[編纂]港元），以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元（約[編纂]港元）。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]元（相當於約[編纂]港元），其中，人

概 要

人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)已於合併損益表扣除，人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)直接歸屬於發行新股份，並將於[編纂]完成後自權益扣除。我們估計將產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，其中，人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)已於合併損益表扣除，人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)直接歸屬於發行新股份，並將於[編纂]完成後自權益扣除。這一計算方法可根據實際產生或即將產生的金額進行調整。上述[編纂]開支為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能與該估計不同。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，並假設[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]、費用及開支後，我們估計自[編纂]將收取的[編纂]約為[編纂]港元。

根據我們的戰略，我們擬將[編纂]用於以下用途，並可能因業務發展需要及[編纂]變化而作出調整：

- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]港元，預計將用於增強我們的研發能力及升級生產智能製造工藝，以持續鞏固我們在時空智能領域的技術領先地位，並佈局下一代前沿技術。我們相信，此項投入將使我們能夠把握推動時空智能技術迭代與價值增長的核心趨勢與應用場景。
- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]港元，將用於投資升級我們的先進芯片封裝測試及時空智能模組生產製造能力。具體而言，我們計劃升級及擴大我們的芯片封裝測試產能。針對新的生產場地，我們計劃購置新設備，優化現有產線佈局，有效滿足因收入快速增長及未來預期的慣性芯片銷售所帶來

概 要

的產能增長需求。我們亦計劃升級我們的時空智能模組生產線，從而擴大其產能以支持我們的全球擴張。我們將購置新的生產及測試設備，並進一步提升生產自動化水平，以應對日益增長的訂單需求。

- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]港元，預計將用於提升我們的解決方案服務能力並加速全球擴張。我們以客戶為中心的理念驅動我們為多樣化的技術環境提供實用、高度靈活及適應性強的解決方案。我們已成功協助客戶完成眾多ADAS項目，促進端到端系統開發並提供全面的時空智能解決方案。
- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]港元，預計將用於進一步整合上下游產業資源並探索戰略合作夥伴關係。我們將尋求潛在的投資及收購機會，投資或收購行業內供應鏈中的領先公司。在其他相關上下游行業，我們將通過投資與收購構建產業生態，進一步整合產業資源，增強供應鏈安全，並加強我們在新興下游領域的佈局。截至最後實際可行日期，我們尚未與任何特定收購目標進行談判，亦未確定任何此類目標。
- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]港元，將撥作營運資金及一般企業用途。

有關我們的未來計劃及[編纂]用途的更多詳情，包括倘[編纂]釐定為高於或低於[編纂]中位數的水平，則對[編纂]分配的調整，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

股息

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無宣派或派付任何股息。

未來任何股息的宣派及派付將須於股東會上取得股東批准，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，包括我們產品的成功商業化以及我們的盈利、資金需求、整體財務狀況及合約限制。概不保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。目前，我們無意於[編纂]後採納正式的股息政策或固定的股息分派比率。經我們的中國法律顧問確認，任何我們未來作出的淨利潤均須根據中國法律用於彌補我們的過往累計虧損，其後我們須將利潤的10%分配至我們的法定公積金，直至有關

概 要

公積金達到我們的註冊資本50%以上。因此，我們僅能於(i)已彌補我們的所有過往累計虧損；及(ii)我們已將足夠的利潤分配至上述法定公積金後方可宣派股息。鑒於我們於本文件所披露的累計虧損，於可預見未來我們不大可能合資格以利潤派付股息。

無重大不利變動

董事已確認，自2025年9月30日（即本文件「附錄一 — 會計師報告」所載我們最近期合併財務報表的結束日期）起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動。