

財務資料

閣下應將以下討論及分析與載本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述基於我們根據經驗及對歷史趨勢、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作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測取決於多項風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」章節。

就本節而言，除非文義另有所指，所引述的2023年及2024年指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。除非文義另有所指，本節所述財務資料乃按綜合基準闡述。

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國領先並具有全球競爭力的新能源汽車動力總成測試平台。我們透過三個主要業務分部進行營運。我們的新能源汽車動力總成測試服務在自有測試設備的支持下，於整個汽車價值鏈中提供一體化的測試、工程諮詢及技術開發的服務。我們的智能駕駛業務包括智能駕駛測試服務及製造高精度定位產品。就測試而言，我們已開發多元化的專業場景，以滿足整車ADAS性能測試要求；就產品而言，我們提供涵蓋慣性導航、衛星導航及高精度定位的產品組合，為智能駕駛系統的智能感知層提供支撐。此外，我們亦向國內外市場提供動力總成智能測試設備，用於對關鍵動力總成部件進行自動化檢測及質量評估。

我們的收益由2023年的人民幣351.8百萬元增加至2024年的人民幣423.4百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣296.6百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣386.5百萬元。於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣138.9百萬元、人民幣113.2百萬元、人民幣92.1百萬元及人民幣83.8百萬元。

有關我們業務策略、競爭優勢及技術實力的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。

財務資料

編製基準

本集團於往績記錄期的綜合財務報表(歷史財務資料據此編製)乃按照與IASB頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策編製。歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干以公允價值計入其他全面收益的金融資產除外，該等資產乃按公允價值列賬。按照國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料須採用若干關鍵會計估計，亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料屬重大假設及估計的範疇，已於本文件附錄一所載會計師報告附註[4]中披露。

在編製歷史財務資料時，我們已於整個報告期間內貫徹採納所有於往績記錄期生效的新準則、準則的修訂本及詮釋。新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋已頒佈惟於往績記錄期尚未生效，且我們並無提早採納。該等準則、修訂本或詮釋預計不會對本集團於當前或未來報告期間及可預見的將來產生重大影響。

詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

影響我們表現的主要因素

以下因素為已經影響，且預期將持續影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素：

一般因素

我們的經營業績已經受到，且預期將繼續受到多項因素的重大影響，其中不少因素並非我們所能控制，包括以下各項：

- 宏觀經濟發展；
- 汽車行業電動化及智能化轉型的步伐；
- 原材料成本；
- 中國市場以及我們業務營運所在市場的競爭格局；
- 國際貿易政策的變動、地緣政治局勢的發展以及法律法規的變動。

財務資料

公司特定因素

除上述一般因素外，我們認為，我們的營運更直接受到以下若干特定因素的影響：

深化客戶關係及拓展客戶基礎的能力

於往績記錄期，我們的收益於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為人民幣351.8百萬元、人民幣423.4百萬元、人民幣296.6百萬元及人民幣386.5百萬元，主要乃受我們加強與現有客戶的合作關係及擴展客戶網絡的能力的驅動。

我們未來的增長在很大程度上取決於我們維持及進一步深化與現有客戶長期合作關係的能力。我們主要向汽車製造商及零部件供應商提供高精度定位產品、測試服務及測試設備。憑藉多年經驗以及參與大量汽車行業具代表性的標誌性項目，我們已贏得客戶的認可及信賴。

我們的未來發展亦有賴於持續開拓新客戶。依託我們經驗豐富的銷售團隊、先進的技術能力以及深厚的工程經驗，我們相信能夠進一步提升於我們業務分部的市場份額。

開發及商業化解決方案組合的能力

我們於動力總成測試及智能駕駛領域已取得顯著進展，成功開發及商業化多款高性能服務及產品。

同時，我們持續優化產品及服務組合，透過先進算法及技術提升產品的精確度及可靠性。我們的研發費用於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為人民幣42.4百萬元、人民幣49.9百萬元、人民幣36.5百萬元及人民幣34.9百萬元。於2025年9月30日，我們擁有115名研發人員，約佔我們僱員總數的19.8%。我們預期未來將維持穩定的研發投入水平。

我們致力於持續提升研發能力，以提供具行業領先水平的動力總成測試服務及設備組合，並進一步完善我們的智能駕駛技術及產品組合。我們擬持續投資於技術升級及創新，並吸引及挽留關鍵人才，以鞏固我們的技術優勢、支援業務增長及實現長遠可持續發展。

維持技術領先地位的能力

我們高度重視技術創新，研發開支於往績記錄期內持續穩步增長。2024年，我們的研發費用達人民幣49.9百萬元，與2023年相比增長17.8%，主要用於開發更先進的感知算法、提升系統整合能力及探索新興技術。

財務資料

透過持續創新，我們得以維持在產品性能及品質方面的領先地位。舉例而言，我們自主研發的緊耦合一體化導航系統PBOX INS5050C，融合了慣性導航、多源衛星定位、車輪速度及車輛動力學數據，實現了高頻率及高度一致的定位數據，並能滿足高階自動駕駛系統對冗餘定位及功能安全的嚴格要求。

管理成本及提升營運效率的能力

有效的成本及費用管理，配合營運效率的提升，對我們的盈利能力及可持續增長至關重要。我們於從原材料採購、生產製造到銷售及營銷的整個價值鏈中實施成本管理，並不斷優化業務流程以提升效率。

具體而言，我們透過與供應商建立長期穩定的合作關係及優化採購策略來降低採購成本。於生產製造方面，我們引入先進設備及管理實踐以提升效率並降低生產成本。於銷售及營銷方面，我們透過實施精準的市場定位及具針對性的營銷策略以提高成本效益。

應對季節性因素的能力

我們各業務分部的收益包含一定程度的季節性因素，下半年產生的收益佔比較高。主要原因在於我們的客戶主要為大型汽車製造商，其預算審批及項目招投標通常集中於上半年進行，而預算執行、項目完成及最終驗收程序則主要於下半年進行。此外，我們通常會在年底前加強客戶拜訪及設備調試工作，以確保順利交付及驗收。相比之下，我們的經營開支在每個季度內相對平均及持續地發生。因此，我們的淨溢利通常主要於下半年實現及反映。

我們透過提前資源規劃、優化服務調度及多元化的業務組合，主動緩解季節性影響。我們深化戰略客戶夥伴關係並加強需求預測。我們亦於每年下半年與主要客戶進行前瞻性需求評估，以識別潛在業務機會並持續跟進。

財務資料

關鍵會計政策及估計

我們的部分會計政策要求我們運用若干估計及假設，以及涉及會計科目的複雜判斷。我們在應用會計政策時所使用的估計及假設，以及所作出的判斷，對我們的財務狀況及經營業績具有重大影響。我們的管理層會根據歷史經驗及其他因素(包括在相關情況下被認為屬合理的對未來事件的預期)，持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期，我們的管理層所作出的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且我們亦未對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見將來不會出現任何重大變動。

下文載列我們認為對我們屬至關重要，或於編製財務報表時涉及最重大估計、假設及判斷的會計政策之討論。其他對理解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策資料、估計、假設及判斷，已詳細載列於本文件附錄一所載會計師報告附註4。

收益確認

收益於貨品或服務的控制權轉移予客戶時，或隨著其轉移而予以確認。客戶指與我們訂立合同，以購買我們日常業務活動為換取代價所產出的貨品或服務的一方。

倘客戶可單獨或連同可隨時取得的其他資源從中受益，且轉移該貨品或服務的承諾可與合同中的其他承諾明確區分，則該貨品或服務屬可識別。就該等安排而言，我們按各履約責任的相對單獨售價將收益分配至各項履約責任。我們一般根據向客戶收取的價格釐定單獨售價。倘單獨售價並非可直接觀察，則會視乎可得可觀察資料的情況，採用預期成本加利潤法或經調整市場評估法作出估計。在估計各項可識別履約責任的相對售價時，需作出若干假設及估計，而該等假設及估計的判斷變動可能會影響收益確認。

當合同任何一方已履行合同時，我們會根據本實體的表現與客戶付款之間的關係，於綜合財務狀況表中將合同列示為合同資產或合同負債。

倘我們向客戶轉移貨品前客戶已支付代價，或我們已取得無條件收取代價的權利，則於收款或錄得應收款項(以較早者為準)時列報合同負債。合同負債指我們因已向客戶收取代價(或代價金額已到期應收)，而須向客戶轉移貨品或服務的責任。

財務資料

收益按合同所協定的交易價格計量。披露為收益的金額已扣除退貨、商業折讓及代第三方收取的款項。

我們的收益主要來自以下來源：

(i) 新能源汽車動力總成測試服務

我們使用自有測試設備提供新能源汽車動力總成測試服務。隨著我們提供測試服務，履約責任將隨時間推移達成，並於交付測試服務數據時按投入法所計量的進度確認收益。

(ii) 智能駕駛

智能駕駛主要包括高精度定位產品的銷售，以及針對ADAS的測試服務。

高精度定位產品的銷售收益於上述產品的控制權轉移予客戶的時間點確認。具體而言，當產品已根據銷售合同運送至指定地點，且客戶已完成檢驗並接納該等產品時，即確認銷售額。

我們提供ADAS的測試設施。隨著我們提供測試服務，履約責任將隨時間推移達成，並按產出法所計量的進度確認收益。

(iii) 動力總成智能測試設備

我們於市場上製造及銷售設備及相關零部件，並自新能源汽車動力總成測試設備、變速箱、發動機、渦輪增壓器、油泵／水泵及其他相關產品的銷售中產生收益。

上述產品銷售收益於相關產品的控制權轉移予客戶的時間點確認。具體而言，當產品已根據銷售合同運送至指定地點，且客戶已完成檢驗並接納該等產品時，即確認銷售額。

財務資料

物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出。

其後產生的成本僅在我們很可能發生與該項目有關的未來經濟利益流入，且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面價值或(視情況而定)確認為一項獨立資產。作為獨立資產入賬的任何組成部分，其賬面價值將於被替換時終止確認。所有其他維修及保養支出，均於產生的財務期間計入損益。

折舊使用直線法計算，於其估計可使用年期內將其成本分配至其剩餘價值，詳情如下：

房屋及建築物	20年
機器設備	5至10年
運輸設備	8年
辦公設備	3至5年
租賃物業裝修	估計可使用年期或餘下租期(以較短者為準)

倘資產的賬面價值高於其估計可收回金額，該資產的賬面價值將即時撇減至其可收回金額。

出售收益及損失，按所得款項與賬面值的差額釐定，並於綜合損益表「其他收益／(損失)淨額」項下確認。

在建工程指未完成的建設工程以及正在建設或待安裝的設備，按成本減減值損失列賬。成本包含直接建設成本，包括建設工程於建設期間應佔的借款成本。在相關資產竣工並可作擬定用途前，在建工程不計提折舊。

存貨撥備

存貨以成本與可變現淨值的較低者列賬。可變現淨值指於日常業務過程中的估計售價，減估計完工成本及銷售所需的估計成本。儘管我們已就預期將產生的存貨撇減損失作出最佳估計並就撇減計提撥備，惟有關撇減評估仍可能因市場狀況變化而出現重大變動。

財務資料

綜合損益表

下表列示於所示期間的綜合損益表概要(以絕對金額及佔收益百分比呈現)：

	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	佔收益 百分比	人民幣千元	佔收益 百分比	人民幣千元 (未經審計)	佔收益 百分比	人民幣千元 (未經審計)	佔收益 百分比
收益	351,820	100.0	423,435	100.0	296,637	100.0	386,494	100.0
銷售成本	(212,969)	(60.5)	(310,194)	(73.3)	(204,532)	(69.0)	(302,728)	(78.3)
毛利	138,851	39.5	113,241	26.7	92,105	31.0	83,766	21.7
銷售及營銷費用	(16,028)	(4.6)	(21,653)	(5.1)	(14,339)	(4.8)	(12,227)	(3.2)
一般及行政費用	(57,773)	(16.4)	(60,493)	(14.3)	(54,319)	(18.3)	(45,431)	(11.8)
研發費用	(42,358)	(12.0)	(49,904)	(11.8)	(36,537)	(12.3)	(34,907)	(9.0)
金融及合同資產減值損失淨額	(22,663)	(6.4)	(7,310)	(1.7)	(3,400)	(1.1)	(27,151)	(7.0)
其他收入	8,274	2.4	6,674	1.6	3,413	1.2	2,339	0.6
其他收益/(損失)淨額	(1,838)	(0.5)	(4,359)	(1.0)	(1,891)	(0.6)	14,203	3.7
經營溢利/(虧損)	6,465	1.8	(23,804)	(5.6)	(14,968)	(5.0)	(19,408)	(5.0)
融資收入	4,134	1.2	679	0.2	632	0.2	107	0.0
融資成本	(34,151)	(9.7)	(40,992)	(9.7)	(30,749)	(10.4)	(26,647)	(6.9)
融資成本淨額	(30,017)	(8.5)	(40,313)	(9.5)	(30,117)	(10.2)	(26,540)	(6.9)
除所得稅前虧損	(23,552)	(6.7)	(64,117)	(15.1)	(45,085)	(15.2)	(45,948)	(11.9)
所得稅抵免	7,642	2.2	18,364	4.3	15,388	5.2	16,692	4.3
年內/期內虧損	(15,910)	(4.5)	(45,753)	(10.8)	(29,697)	(10.0)	(29,256)	(7.6)
以下人士應佔：								
本公司擁有人	(16,009)	(4.6)	(46,737)	(11.0)	(29,379)	(9.9)	(29,282)	(7.6)
非控股權益	99	0.0	984	0.2	(318)	(0.1)	26	(0.0)
	(15,910)	(4.5)	(45,753)	(10.8)	(29,697)	(10.0)	(29,256)	(7.6)

財務資料

經營業績的主要部分描述

收益

於往績記錄期，我們的收益來自(i)新能源汽車動力總成測試服務；(ii)智能駕駛；及(iii)動力總成智能測試設備。

我們的收益由2023年的人民幣351.8百萬元增加至2024年的人民幣423.4百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣296.6百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣386.5百萬元。

下表列示我們於所示年度／期間按產品及解決方案劃分的收益明細(以絕對金額及佔收益總額百分比列示)：

	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	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
					(未經審計)		(未經審計)	
新能源汽車動力								
總成測試服務	162,535	46.2	232,085	54.8	173,027	58.3	197,561	51.1
智能駕駛	11,786	3.3	39,435	9.3	20,850	7.0	73,712	19.1
動力總成智能測試設備	176,852	50.3	150,541	35.6	101,150	34.1	112,176	29.0
其他 ⁽¹⁾	647	0.2	1,374	0.3	1,610	0.6	3,045	0.8
總計	<u>351,820</u>	<u>100.0</u>	<u>423,435</u>	<u>100.0</u>	<u>296,637</u>	<u>100.0</u>	<u>386,494</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括銷售備件。

新能源汽車動力總成測試服務

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，新能源汽車動力總成測試服務業務收益分別為人民幣162.5百萬元、人民幣232.1百萬元、人民幣173.0百萬元及人民幣197.6百萬元，分別佔我們同年／期收益總額的46.2%、54.8%、58.3%及51.1%。

智能駕駛

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，智能駕駛收益分別為人民幣11.8百萬元、人民幣39.4百萬元、人民幣20.9百萬元及人民幣73.7百萬元，分別佔我們同年／期收益總額的3.3%、9.3%、7.0%及19.1%。

財務資料

動力總成智能測試設備

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，動力總成智能測試設備業務收益分別為人民幣176.9百萬元、人民幣150.5百萬元、人民幣101.2百萬元及人民幣112.2百萬元，分別佔我們同年／期收益總額的50.3%、35.6%、34.1%及29.0%。

其他

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，其他收益分別為人民幣0.6百萬元、人民幣1.4百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣3.0百萬元，分別佔我們同年／期收益總額的0.2%、0.3%、0.6%及0.8%。

按地域市場劃分的收益

於往績記錄期，我們的貨品銷售收益來自(i)中國內地及(ii)其他。下表列示我們於所示年度／期間按地域市場劃分的收益明細(以絕對金額及百分比列示)：

	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	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
					(未經審計)		(未經審計)	
中國內地	340,815	96.9	409,862	96.8	292,284	98.5	360,485	93.3
其他 ⁽¹⁾	11,005	3.1	13,573	3.2	4,353	1.5	26,009	6.7
總計	<u>351,820</u>	<u>100.0</u>	<u>423,435</u>	<u>100.0</u>	<u>296,637</u>	<u>100.0</u>	<u>386,494</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括德國、馬來西亞、波蘭及匈牙利。

財務資料

銷售成本

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣213.0百萬元、人民幣310.2百萬元、人民幣204.5百萬元及人民幣302.7百萬元。於往績記錄期，我們的銷售成本主要包括(i)原材料、(ii)職工福利費、(iii)生產費用及(iv)其他，主要包括其他業務項下產生的原材料、職工福利費及生產費用。下表載列於所示年度／期間按性質劃分的銷售成本明細(以絕對金額及佔收益百分比呈現)：

	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	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
					(未經審計)		(未經審計)	
原材料	65,639	30.8	86,510	27.9	57,292	28.0	96,102	31.7
職工福利費	43,991	20.7	55,046	17.7	38,364	18.8	45,699	15.1
生產費用	102,830	48.3	167,365	54.0	107,561	52.6	158,869	52.5
其他 ⁽¹⁾	509	0.2	1,273	0.4	1,315	0.6	2,058	0.7
總計	212,969	100.0	310,194	100.0	204,532	100.0	302,728	100.0

附註：

(1) 其他主要包括我們其他業務項下所產生的原材料、職工福利費及生產費用。

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣213.0百萬元、人民幣310.2百萬元、人民幣204.5百萬元及人民幣302.7百萬元。我們的銷售成本於往績記錄期持續上升，與業務增長一致。

下表列示我們於所示年度／期間按產品及解決方案劃分的銷售成本明細(以絕對金額及佔銷售成本總額的百分比列示)：

	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	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
					(未經審計)		(未經審計)	
新能源汽車動力								
總成測試服務	103,295	48.5	176,526	56.9	119,343	58.3	164,463	54.3
智能駕駛	5,522	2.6	33,251	10.7	20,770	10.2	54,344	18.0
動力總成智能測試								
設備	103,643	48.7	99,144	32.0	63,104	30.9	81,863	27.0
其他 ⁽¹⁾	509	0.2	1,273	0.4	1,315	0.6	2,058	0.7
總計	212,969	100.0	310,194	100.0	204,532	100.0	302,728	100.0

附註：

(1) 其他主要包括銷售備件。

財務資料

新能源汽車動力總成測試服務

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們新能源汽車動力總成測試服務業務的銷售成本分別為人民幣103.3百萬元、人民幣176.5百萬元、人民幣119.3百萬元及人民幣164.5百萬元，分別佔我們同年／期銷售成本總額的48.5%、56.9%、58.3%及54.3%。

智能駕駛

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月各期間，我們智能駕駛的銷售成本分別為人民幣5.5百萬元、人民幣33.3百萬元、人民幣20.8百萬元及人民幣54.3百萬元，分別佔我們同年／期銷售成本總額的2.6%、10.7%、10.2%及18.0%。

動力總成智能測試設備

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們動力總成智能測試設備業務的銷售成本分別為人民幣103.6百萬元、人民幣99.1百萬元、人民幣63.1百萬元及人民幣81.9百萬元，分別佔我們同年／期銷售成本總額的48.7%、32.0%、30.9%及27.0%。

毛利及毛利率

我們的毛利指收益減銷售成本。我們的毛利率則指毛利除以收益，以百分比表示。於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得毛利人民幣138.9百萬元、人民幣113.2百萬元、人民幣92.1百萬元及人民幣83.8百萬元。於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利率分別為39.5%、26.7%、31.0%及21.7%。下表載列於所示年度／期間按業務分部劃分的毛利及毛利率的明細：

	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	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元 (未經審計)	百分比 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	百分比 (未經審計)
新能源汽車動力								
總成測試服務	59,240	36.5	55,559	23.9	53,684	31.0	33,098	16.8
智能駕駛	6,264	53.2	6,184	15.7	80	0.4	19,368	26.3
動力總成智能測試								
設備	73,209	41.4	51,397	34.1	38,046	37.6	30,313	27.0
其他 ⁽¹⁾	138	21.3	101	7.3	295	18.3	987	32.4
總計	138,851	39.5	113,241	26.7	92,105	31.0	83,766	21.7

附註：

(1) 其他主要包括銷售備件。

財務資料

銷售及營銷費用

於往績記錄期，我們的銷售及營銷費用主要包括(i)職工福利費、(ii)折舊攤銷費、(iii)業務招待費、(iv)中介服務費、(v)差旅費及(vi)其他，主要包括營銷費用、會議費用、電話及通訊費用。我們於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的銷售及營銷費用分別為人民幣[16.0]百萬元、人民幣[21.7]百萬元、人民幣[14.3]百萬元及人民幣[12.2]百萬元，分別佔同年／期收益總額的[4.6]%、[5.1]%、[4.8]%及[3.2]%。下表列示於所示年度／期間我們的銷售及營銷費用明細(以絕對金額及佔銷售及營銷費用總額的百分比列示)：

	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	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元 (未經審計)	百分比 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	百分比 (未經審計)
職工福利費	9,428	58.8	14,122	65.2	10,811	75.4	10,165	83.1
折舊攤銷費	261	1.6	266	1.2	197	1.4	207	1.7
業務招待費	2,016	12.6	2,429	11.2	1,207	8.4	635	5.2
中介服務費	374	2.3	1,052	4.9	1	0.0	134	1.1
差旅費	1,552	9.7	1,975	9.1	1,076	7.5	414	3.4
其他 ⁽¹⁾	2,397	15.0	1,809	8.4	1,047	7.3	672	5.5
總計	16,028	100.0	21,653	100.0	14,339	100.0	12,227	100.0

附註：

(1) 其他主要包括營銷費用、會議費用、電話及通訊費用。

財務資料

一般及行政費用

於往績記錄期，我們的一般及行政費用由以下各項構成(i)職工福利費；(ii)折舊攤銷費；(iii)業務招待費；(iv)中介服務費；(v)辦公費；(vi)差旅費；及(vii)其他，主要包括水電費、服務費及招聘費用。我們於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的一般及行政費用分別為人民幣57.8百萬元、人民幣60.5百萬元、人民幣54.3百萬元及人民幣45.4百萬元，分別佔我們同年／期收益總額的16.4%、14.3%、18.3%及11.8%。下表載列於所示年度／期間我們的一般及行政費用明細(以絕對金額及佔一般及行政費用總額的百分比列示)：

	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	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
					(未經審計)		(未經審計)	
職工福利費	34,526	59.8	33,494	55.4	31,650	58.3	25,929	57.1
折舊攤銷費	7,737	13.4	8,611	14.2	9,656	17.8	6,687	14.7
業務招待費	1,213	2.1	1,168	1.9	800	1.5	722	1.6
中介服務費	3,113	5.4	3,317	5.5	2,042	3.8	2,970	6.5
辦公費	2,961	5.1	2,808	4.6	1,853	3.4	1,375	3.0
差旅費	2,599	4.5	2,166	3.6	1,123	2.1	731	1.6
其他 ⁽¹⁾	5,624	9.7	8,929	14.8	7,195	13.1	7,017	15.5
總計	57,773	100.0	60,493	100.0	54,319	100.0	45,431	100.0

附註：

(1) 其他主要包括水電費、服務費及招聘費用。

財務資料

研發費用

於往績記錄期，我們的研發費用由以下各項構成：(i)職工福利費；(ii)折舊攤銷費；(iii)研發材料費；及(iv)其他，主要包括水電費及檢驗費用等。我們於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的研發費用分別為人民幣42.4百萬元、人民幣49.9百萬元、人民幣36.5百萬元及人民幣34.9百萬元，分別佔我們同年／期收益總額的12.0%、11.8%、12.3%及9.0%。於往績記錄期，我們的研發費用主要用於建立一支專責開發及優化高精度定位技術的研發團隊，以及投資於研發設備及平台，以支持我們開發高精度定位產品。該等費用突顯了我們以創新推動產品與解決方案發展所投入的大量投資與極大專注。於往績記錄期，我們並無將研發費用資本化。下表列示於所示年度／期間我們研發費用的明細(以絕對金額及佔研發費用總額的百分比列示)：

	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	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
職工福利費	32,411	76.5	40,042	80.2	29,735	81.4	27,948	80.1
折舊攤銷費	6,567	15.5	6,825	13.7	4,771	13.1	4,405	12.6
研發材料費	2,207	5.2	1,072	2.1	954	2.6	1,407	4.0
其他 ⁽¹⁾	1,173	2.8	1,965	4.0	1,077	2.9	1,147	3.3
總計	<u>42,358</u>	<u>100.0</u>	<u>49,904</u>	<u>100.0</u>	<u>36,537</u>	<u>100.0</u>	<u>34,907</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括水電費及檢驗費用。

財務資料

金融及合同資產減值損失淨額

於往績記錄期，我們的金融及合同資產減值損失淨額主要包括以下各項的減值損失：(i)應收賬款及應收票據；(ii)合同資產；及(iii)其他應收款。於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們錄得的金融及合同資產減值損失淨額分別為人民幣22.7百萬元、人民幣7.3百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣27.2百萬元。下表載列於所示年度／期間我們金融及合同資產減值損失淨額的明細：

	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	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
					(未經審計)		(未經審計)	
減值(損失)/撥回								
淨額：								
應收賬款及應收								
票據	(23,175)	102.3	(6,449)	88.2	(3,006)	88.4	(25,227)	92.9
合同資產	404	(1.8)	183	(2.5)	(76)	2.2	(94)	0.3
其他應收款	108	(0.5)	(1,044)	14.3	(318)	9.4	(1,780)	6.8
總計	<u>(22,663)</u>	<u>100.0</u>	<u>(7,310)</u>	<u>100.0</u>	<u>(3,400)</u>	<u>100.0</u>	<u>(27,151)</u>	<u>100.0</u>

其他收入

於往績記錄期，我們的其他收入主要包括：(i)政府補助；(ii)增值稅加計扣除；及(iii)個人所得稅(「**個稅**」)手續費返還。於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得其他收入人民幣[8.3]百萬元、人民幣[6.7]百萬元、人民幣[3.4]百萬元及人民幣[2.3]百萬元。下表載列於所示年度／期間我們其他收入的明細：

	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	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
					(未經審計)		(未經審計)	
政府補助	7,994	96.6	5,115	76.6	2,360	69.1	1,414	60.5
增值稅加計扣除	194	2.3	1,462	21.9	976	28.6	827	35.4
個人所得稅(個稅)								
手續費返還	86	1.1	97	1.5	77	2.3	98	4.1
總計	<u>8,274</u>	<u>100.0</u>	<u>6,674</u>	<u>100.0</u>	<u>3,413</u>	<u>100.0</u>	<u>2,339</u>	<u>100.0</u>

財務資料

其他收益／(損失)淨額

於往績記錄期，我們的其他收益／(損失)淨額主要包括：(i)出售聯營公司的損失淨額；(ii)出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益／損失淨額；(iii)匯兌(損失)／收益；及(iv)其他。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得虧損人民幣1.8百萬元、虧損人民幣4.4百萬元、虧損人民幣1.9百萬元及收益人民幣14.2百萬元。下表載列於所示年度／期間我們的其他收益／(損失)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	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
					(未經審計)		(未經審計)	
出售聯營公司的損失淨額	(297)	16.2	-	-	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益／損失淨額	(1,578)	85.6	942	(21.6)	(204)	10.8	1,527	10.8
匯兌(損失)／收益	(43)	2.3	(5,138)	117.9	(1,624)	85.9	12,679	89.3
其他	80	(4.1)	(163)	3.7	(63)	3.3	(3)	(0.1)
總計	(1,838)	100.0	(4,359)	100.0	(1,891)	100.0	14,203	100.0

財務資料

融資成本淨額

於往績記錄期，我們的融資收入主要包括銀行存款利息收入。同期，我們的融資成本主要包括以下各項的利息費用：(i)借款；(ii)租賃負債；及(iii)以貼現票據方式形成的金融工具。我們的融資成本淨額於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為人民幣30.0百萬元、人民幣40.3百萬元、人民幣30.1百萬元及人民幣26.5百萬元。下表載列於所示年度／期間我們融資成本淨額的明細：

	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	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
					(未經審計)		(未經審計)	
融資收入								
銀行存款利息收入	4,134	(13.8)	679	(1.7)	632	(2.1)	107	(0.4)
融資收入總額	4,134	(13.8)	679	(1.7)	632	(2.1)	107	(0.4)
融資成本								
借款利息費用	(25,899)	86.3	(31,525)	78.2	(23,192)	77.0	(22,334)	84.1
租賃負債利息費用	(8,092)	27.0	(6,677)	16.6	(5,287)	17.6	(3,570)	13.5
貼現票據相關金融工具的利息費用	(160)	0.5	(2,790)	6.9	(2,270)	7.5	(743)	2.8
融資成本總額	(34,151)	113.8	(40,992)	101.7	(30,749)	102.1	(26,647)	100.4
融資成本淨額	(30,017)	100.0	(40,313)	100.0	(30,117)	100.0	(26,540)	100.0

所得稅抵免

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的所得稅抵免分別為人民幣7.6百萬元、人民幣18.4百萬元、人民幣15.4百萬元及人民幣16.7百萬元。我們須就自本集團成員公司註冊成立及營運所在稅務司法權區內產生或來源於此的溢利，按實體基準繳納所得稅。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註12。

財務資料

中國內地

我們及我們位於中國的附屬公司於往績記錄期內須按中國稅務法律法規就附屬公司的應課稅溢利按25%的適用稅率繳納中國企業所得稅，惟下文披露者除外：

- 我們於2023年取得高新技術企業資格，並自2023年起三年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。
- 我們的附屬公司上海華依汽車檢測技術於2022年獲認定為高新技術企業，有效期為三年。
- 我們的附屬公司霍塔浩福自動化測試於2022年獲認定為高新技術企業，有效期為三年。
- 我們的附屬公司華依汽車軟件於2022年獲認定為高新技術企業，有效期為三年。
- 我們的附屬公司華依汽車混合動力系統技術於2023年獲認定為高新技術企業，有效期為三年。該等獲認定為高新技術企業的附屬公司均可享有15%的優惠企業所得稅稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈，並自2018年起施行的一項政策，從事研發活動的企業於計算當前年度應課稅溢利時，可申請金額為合資格研發費用100%的加計扣除。

我們的附屬公司上海華依智駕智能科技有限公司於2024年獲認定為「小型微利企業」。於合資格年度內，該附屬公司就其應課稅溢利享有2.5%的實際優惠企業所得稅稅率。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註12。

德國

根據德國相關稅法規定，於往績記錄期內，對德國所產生的應課稅收入已應用15%的企業所得稅率。

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們已向相關主管機關辦理所有所需的稅務申報，且並無與該等稅務機關存在任何尚未解決或潛在的爭議。

財務資料

各期間經營業績比較

截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月的比較

收益

我們的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣296.6百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣386.5百萬元，主要乃由於我們的智能駕駛業務及新能源汽車動力總成測試服務業務有所增長。

新能源汽車動力總成測試服務

我們新能源汽車動力總成測試服務業務的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣173.0百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣197.6百萬元，主要由於(i)我們服務範圍的擴大，及(ii)我們服務能力的提升。

智能駕駛

我們智能駕駛的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣20.9百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月人民幣73.7百萬元，主要乃由於：(i)若干指定產品逐步展開試產；及(ii)2024年僅進行有限規模的量產，而於2025年量產規模顯著擴大。

動力總成智能測試設備

我們動力總成智能測試設備業務的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣101.2百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣112.2百萬元，主要乃由於測試台架平均合同價值(其構成我們動力總成智能測試設備業務的主要收益來源)上升。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣204.5百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣302.7百萬元，該增長與收益增長相符。

新能源汽車動力總成測試服務

我們新能源汽車動力總成測試服務業務的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣119.3百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣164.5百萬元，主要乃由於(i)新建測試實驗室數目增加。

財務資料

智能駕駛

我們智能駕駛的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣20.8百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣54.3百萬元，主要乃由於：(i)我們的產品組合持續擴展，智能駕駛系統的銷量上升；及(ii)為滿足客戶不斷演進的功能及性能需求，我們實施了技術方案升級並提升了硬件配置。

動力總成智能測試設備

我們動力總成智能測試設備業務的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣63.1百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣81.9百萬元，主要乃由於用於生產測試設備的主要原材料的成本增加。

毛利及毛利率

截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣92.1百萬元及人民幣83.8百萬元。我們的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的31.0%減少至截至2025年9月30日止九個月的21.7%，主要由於新啟用實驗室及生產線所導致的折舊及公用事業費用增加。

新能源汽車動力總成測試服務

我們新能源汽車動力總成測試服務業務的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的31.0%減少至截至2025年9月30日止九個月16.8%，主要乃由於我們測試服務仍處於早期開發階段，收益增幅未能完全抵銷相關成本。

智能駕駛

我們智能駕駛的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的0.4%增加至截至2025年9月30日止九個月的26.3%，此乃由於量產高精度定位產品比例提升且良品率大幅改善帶動單位製造成本下降。

動力總成智能測試設備

我們動力總成智能測試設備業務的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的37.6%減少至截至2025年9月30日止九個月的27.0%，主要乃由於銷售若干設備貢獻的收益減少，而其毛利率相對較高。

財務資料

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2024年9月30日止九個月的人民幣14.3百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣12.2百萬元，主要乃由於：(i)客戶基礎的穩定性提升；及(ii)我們於市場開拓活動中實施成本控制措施，包括精簡人員及提升營運效率。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由截至2024年9月30日止九個月的人民幣54.3百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣45.4百萬元，主要乃由於自2024年以來業務的穩定營運，使我們得以放緩人員增長、縮減辦公空間租賃，並推行員工優化措施以提升營運效率。

研發費用

我們的研發費用由截至2024年9月30日止九個月的人民幣36.5百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣34.9百萬元，主要乃由於：(i)我們推行人力資源優化計劃，包括精簡人手及提升營運效率；及(ii)因分配予研發人員的辦公空間減少而令設施租賃費用下降。

金融及合同資產減值損失淨額

我們的金融及合同資產減值損失淨額由截至2024年9月30日止九個月的人民幣3.4百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣27.2百萬元，主要歸因於國內市場環境持續疲弱，對應收賬款的回收造成不利影響，並導致預期信用損失增加。

其他收入

我們的其他收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣3.4百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣2.3百萬元，主要乃由於政府補助減少。

其他收益／(損失)淨額

我們的其他收益／(損失)淨額由截至2024年9月30日止九個月的損失人民幣1.9百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的收益人民幣14.2百萬元，主要乃由於因採購進口原材料及設立德國附屬公司而進行的業務相關資金調撥所產生的匯兌波動。

融資成本淨額

我們的融資成本淨額由截至2024年9月30日止九個月的人民幣30.1百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣26.5百萬元，主要乃由於銀行貸款市場利率的下行趨勢令我們的利息費用有所減少。

財務資料

所得稅抵免

我們的所得稅抵免由截至2024年9月30日止九個月的人民幣15.4百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣16.7百萬元，主要乃由於可抵扣虧損增加。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2024年9月30日止九個月的人民幣29.7百萬元收窄至截至2025年9月30日止九個月的人民幣29.3百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度的比較

收益

我們的收益由2023年的人民幣351.8百萬元增加至2024年的人民幣423.4百萬元，主要乃由於(i)我們的服務範圍擴大，及(ii)我們的服務能力增強。

新能源汽車動力總成測試服務

我們的新能源汽車動力總成測試服務業務收益由2023年的人民幣162.5百萬元增加至2024年的人民幣232.1百萬元，主要乃由於(i)我們的服務範圍擴大，及(ii)我們的市場佔有率穩步增長。

智能駕駛

我們的智能駕駛收益由2023年的人民幣11.8百萬元增加至2024年的人民幣39.4百萬元，主要乃由於我們由2023年的於定點研發階段轉向於2024年就若干指定產品開始試產，並其後於年內進行有限規模的量產。

動力總成智能測試設備

我們的動力總成智能測試設備業務收益由2023年的人民幣176.9百萬元下降至2024年的人民幣150.5百萬元，主要乃由於市場競爭加劇導致平均合同價值下降。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣213.0百萬元增加至2024年的人民幣310.2百萬元，與我們的收益增長一致。

新能源汽車動力總成測試服務

我們的新能源汽車動力總成測試服務業務銷售成本由2023年的人民幣103.3百萬元增加至2024年的人民幣176.5百萬元，主要由於折舊及攤銷增加，以及職工福利費隨收益增長而上升所致。

財務資料

智能駕駛

我們的智能駕駛銷售成本由2023年的人民幣5.5百萬元增加至2024年的人民幣33.3百萬元，主要由於我們的高精度定位產品製造業務進入量產階段，導致折舊及攤銷以及職工福利費增加。

動力總成智能測試設備

我們的動力總成智能測試設備業務銷售成本於2023年維持在人民幣103.6百萬元，相對穩定；而於2024年則維持在人民幣99.1百萬元。

毛利及毛利率

於2023年及2024年，我們的毛利分別為人民幣138.9百萬元及人民幣113.2百萬元。我們的毛利率由2023年的39.5%降至2024年的26.7%，主要乃由於我們的新能源汽車動力總成測試服務業務及高精度定位產品業務的收益增幅未能完全抵銷相關成本。

新能源汽車動力總成測試服務

我們的新能源汽車動力總成測試服務業務毛利率由2023年的36.5%減少至2024年的23.9%，主要乃由於我們測試服務業務仍處於開發階段，而收益增長未能抵銷銷售成本的增加。

智能駕駛

我們的智能駕駛毛利率由2023年的53.2%減少至2024年的15.7%，主要原因為：(i)於2023年，我們的高精度定位產品製造業務仍處於初期階段，投入運作的設備數量有限，相關製造及人力成本相對較低；及(ii)於2024年，隨著我們進入量產階段，製造及人力成本有所上升，而產能尚未完全獲得充分利用。

動力總成智能測試設備

我們的動力總成智能測試設備業務毛利率由2023年的41.4%減少至2024年的34.1%，主要乃由於市場競爭加劇導致平均合同價值下降。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由2023年的人民幣16.0百萬元增加至2024年的人民幣21.7百萬元，主要乃由於隨著我們加強市場佈局的同時(i)銷售及營銷團隊有所擴充；及(ii)員工薪酬有所上升。

財務資料

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由2023年的人民幣57.8百萬元增加至2024年的人民幣60.5百萬元，主要乃由於業務擴張初期階段的較高營運需求，導致員工人數及相關員工成本增加。

研發費用

我們的研發費用由2023年的人民幣42.4百萬元增加至2024年的人民幣49.9百萬元，主要乃由於我們於產品開發及技術創新方面的持續投入所產生的核心研發人員員工成本有所增加。

金融及合同資產減值損失淨額

我們的金融及合同資產減值損失淨額由2023年的人民幣22.7百萬元減少至2024年的人民幣7.3百萬元，主要乃由於我們加強應收賬款的催收工作令應收賬款的賬齡結構有所改善。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣8.3百萬元減少至2024年的人民幣6.7百萬元，主要乃由於政府補助的減少。

其他收益／(損失)淨額

我們的其他損失淨額由2023年的人民幣1.8百萬元增加至2024年的人民幣4.4百萬元，主要乃由於為設立德國附屬公司及採購進口原材料而調撥的跨境資金的外匯匯率波動。

融資成本淨額

我們的融資成本淨額由2023年的人民幣30.0百萬元增加至2024年的人民幣40.3百萬元，主要乃由於隨著我們的業務營運及資本投資進一步擴展，計息銀行借款及其他借款有所增加。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免由2023年的人民幣7.6百萬元增加至2024年的人民幣18.4百萬元，主要乃由於可抵扣虧損增加。

年內／期內虧損

基於上述原因，我們的期內虧損由2023年的人民幣15.9百萬元增加至2024年的人民幣45.8百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表主要項目的討論

下表載列摘錄自本文件附錄一所載綜合財務報表中，綜合財務狀況表於所示日期的經選定資料。

	於12月31日		於2025年
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	9月30日 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產總額	1,364,896	1,443,136	1,421,654
流動資產總額	745,568	743,999	874,403
總資產	2,110,464	2,187,135	2,296,057
非流動負債總額	377,501	314,183	286,639
流動負債總額	690,126	885,267	949,846
總負債	1,067,627	1,199,450	1,236,485
淨資產	1,042,837	987,685	1,059,572

非流動資產及負債

下表載列於所示日期我們的非流動資產及負債：

	於12月31日		於2025年
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	9月30日 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	1,030,643	1,205,580	1,181,850
使用權資產	139,389	108,469	94,779
無形資產	55,712	64,206	61,807
遞延所得稅資產	46,618	60,187	74,834
以公允價值計入其他全面收益的金 融資產	—	—	5,000
預付款項、其他應收款及其他 資產	92,534	4,694	3,384
非流動資產總額	1,364,896	1,443,136	1,421,654

財務資料

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
非流動負債			
長期借款	239,021	208,869	204,726
遞延所得稅負債	22,785	17,753	15,609
租賃負債	104,639	74,446	53,946
撥備	1,962	1,187	1,782
遞延收益	9,094	11,928	10,576
	<u>377,501</u>	<u>314,183</u>	<u>286,639</u>
非流動負債總額	377,501	314,183	286,639
非流動資產淨額	987,395	1,128,953	1,135,015

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括房屋及建築物、機器設備、運輸設備、辦公設備、租賃物業裝修及在建工程。我們的物業、廠房及設備由於2023年12月31日的人民幣1,030.6百萬元增加至於2024年12月31日的人民幣1,205.6百萬元，主要乃由於我們為支持擴大產能及業務規模而開發生產設施及相關設備。物業、廠房及設備由於2024年12月31日的人民幣1,205.6百萬元減少至於2025年9月30日的人民幣1,181.9百萬元，主要乃由於(i)期內計提的折舊費用；及(ii)處置若干已過時或非核心設備。

使用權資產

我們的使用權資產主要包括樓宇、廠房及倉庫、設備及車輛。我們的使用權資產由於2023年12月31日的人民幣139.4百萬元減少至於2024年12月31日的人民幣108.5百萬元，並進一步減少至於2025年9月30日的人民幣94.8百萬元，主要乃由於(i)終止及其後重續若干用於營運的物業租賃；及(ii)確認折舊費用。

無形資產

我們的無形資產主要包括軟件、牌照及其他，以及商譽。無形資產由於2023年12月31日的人民幣55.7百萬元增加至於2024年12月31日的人民幣64.2百萬元，主要由於持續投入科研及新技術改進。無形資產由於2024年12月31日的人民幣64.2百萬元減少至於2025年9月30日的人民幣61.8百萬元，主要乃由於攤銷及技術相關開支的增加，這與行業慣例一致。

財務資料

遞延所得稅資產

我們的遞延所得稅資產主要包括稅項虧損、租賃負債、金融資產損失撥備及保修撥備。我們的遞延所得稅資產由於2023年12月31日的人民幣46.6百萬元增加至於2024年12月31日的人民幣60.2百萬元，並進一步增加至於2025年9月30日的人民幣74.8百萬元，主要由於於往績記錄期因撥備、融資成本及經營費用的增加而確認額外可抵扣暫時性差額及稅項虧損。

以公允價值計入其他全面收益的金融資產(非流動部分)

我們以公允價值計入其他全面收益的非流動金融資產指為長期戰略目的而持有的非上市公司股權投資。以公允價值計入其他全面收益的金融資產由於2023年12月31日及2024年12月31日的零增加至於2025年9月30日的人民幣5.0百萬元，主要歸因於[我們為加強於供應鏈層面的策略合作而作出的於上海上禹智途汽車科技有限公司的投資。我們作出人民幣10.0百萬元的出資並取得10.0%股權，而我們已於2025年4月支付首期款項人民幣5.0百萬元。

長期借款

我們的長期借款主要由以下兩部分組成：(i)無抵押及無擔保的銀行借款；及(ii)來自金融機構的借款。我們的長期借款由於2023年12月31日的人民幣239.0百萬元減少至於2024年12月31日的人民幣208.9百萬元，並進一步由於2024年12月31日的人民幣208.9百萬元減少至於2025年9月30日的人民幣204.7百萬元，主要乃由於就開發物業、廠房及設備所取得銀行貸款的提取及按期償還。

遞延所得稅負債

我們的遞延所得稅負債指歸屬於使用權資產的暫時性差額。我們的遞延所得稅負債由於2023年12月31日的人民幣22.8百萬元減少至於2024年12月31日的人民幣17.8百萬元，並進一步減少至於2025年9月30日的人民幣15.6百萬元，主要乃由於因使用權資產折舊而確認的應課稅暫時性差額。

租賃負債(非流動部分)

我們的租賃負債主要來自辦公室場所及測試設施等項目的租賃合約。我們的租賃負債由2023年12月31日的人民幣104.6百萬元減少至2024年12月31日的人民幣74.4百萬元，並進一步減少至2025年9月30日的人民幣53.9百萬元，有關減少主要由於根據租賃協議支付租賃款項以及終止中國境內營運設施的租賃協議所致。

財務資料

我們的流動負債淨額由於2025年9月30日的人民幣75.4百萬元增加至[編纂]的[編纂]，主要由於為應付業務增長所帶來的資本開支需求而增加借款。

我們的流動負債淨額由於2024年12月31日的人民幣141.3百萬元減少至於2025年9月30日的人民幣75.4百萬元，主要由於流動資產總額增長(特別是與我們高精度定位產品業務的增長相關的存貨及應收賬款)超過同期流動負債總額的增幅。

於2023年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣55.4百萬元；而於2024年12月31日則轉為流動負債淨額人民幣141.3百萬元，流動負債淨額增加人民幣196.7百萬元。流動負債大幅攀升主要由於(i)動用私募配售所籌集的所得款項；及(ii)為滿足項目資金需求而增加銀行借款。

存貨

存貨主要包括原材料、在產品、製成品及在途貨物。下表載列於所示日期我們存貨的明細：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
原材料	46,349	80,763	96,688
在產品	49,715	35,541	50,607
製成品	—	9,765	2,197
在途貨物	—	749	—
	<u>96,064</u>	<u>126,818</u>	<u>149,492</u>
減：存貨減值撥備	<u>(1,275)</u>	<u>(762)</u>	<u>(762)</u>
總計	<u>94,789</u>	<u>126,056</u>	<u>148,730</u>

我們的存貨由於2023年12月31日的人民幣94.8百萬元增加至於2024年12月31日的人民幣126.1百萬元，並進一步增加至於2025年9月30日的人民幣148.7百萬元，主要乃由於我們為應對較高的銷售量預期及為確保能及時履行客戶訂單而增加採購及存貨備貨。

財務資料

下表載列於所示日期的存貨賬齡分析：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	77,366	96,312	109,402
一年以上	17,423	29,744	39,328
總計	94,789	126,056	148,730

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	150	132	125

附註

- (1) 存貨周轉天數乃按某年存貨的年初結餘及年末結餘的平均值除以相關年度的銷售成本再乘以該期間的天數(即一個曆年為365天，而截至2025年9月30日止九個月為273天)計算。

我們的存貨周轉天數由於2023年12月31日的150天降至於2024年12月31日的132天，並進一步降至2025年9月30日的125天，主要歸因於檢測服務收益貢獻的增加，而該等服務毋須進行存貨備貨。

於[編纂]，[編纂](或佔於2025年9月30日的存貨的[編纂])的存貨已被使用、耗用或出售。

財務資料

應收賬款及應收票據

我們的應收賬款及應收票據指於日常業務過程中，就銷售商品或提供服務向客戶收取的款項。下表載列於所示日期我們的應收賬款及應收票據明細：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應收賬款	412,649	505,401	664,064
應收票據	–	8,706	7,560
減：減值撥備	(68,668)	(75,117)	(97,939)
總計	343,981	438,990	573,685

我們的應收賬款及應收票據由於2023年12月31日的人民幣344.0百萬元，增加至於2024年12月31日的人民幣439.0百萬元，並進一步增加至於2025年9月30日的人民幣573.7百萬元，主要反映應收賬款增加，而這歸因於(i)銷售量增加；及(ii)我們向獲授信貸期客戶的銷售額增加。

我們一般要求我們的客戶於產品或服務交付時結清款項。就少數客戶而言，於往績記錄期內我們與其進行信貸銷售，並通常向該等客戶授予自我們發出相關銷售發票之日起計為期90天的信貸期。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的減值撥備分別為人民幣68.7百萬元、人民幣75.1百萬元及人民幣97.9百萬元。

我們一直嚴格監控尚未收回的應收款項。鑒於我們於往績記錄期從相關客戶處收取應收賬款時並無遇到任何重大違約情況，我們認為我們能夠收回餘下應收賬款。當無合理預期可收回時，應收賬款予以撇銷。無合理預期可收回的跡象包括(但不限於)債務人未能與我們達成還款計劃安排，以及有跡象顯示出現嚴重財務困難。我們已對應收賬款進行減值分析以計量預期信用損失，並認為於往績記錄期已就應收賬款計提足夠減值撥備。

財務資料

下表載列於所示期間的應收賬款周轉天數：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
應收賬款周轉天數 ⁽¹⁾	398	400	419

附註：

- (1) 應收賬款及應收票據周轉天數乃按某年應收賬款的年初結餘及年末結餘的平均值除以相關年度的收益再乘以該期間的天數(即一個曆年為365天，而截至2025年9月30日止九個月為273天)計算。

雖然我們的標準付款條款通常規定於交付或驗收時結清款項，但在實際操作中，由於若干客戶普遍採用的分期付款安排、驗收程序及保留金等，導致我們的收款週期可能較長。我們的應收賬款周轉天數維持相對穩定，於2023年12月31日及2024年12月31日分別為398天及400天。我們的應收賬款周轉天數由於2024年12月31日的400天增加至於2025年9月30日的419天，主要乃由於我們作為業務擴展戰略的一部分，向客戶授予相對較長的信貸期。

下表載列於所示日期的應收賬款及應收票據賬齡分析：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	243,376	329,213	412,678
一至兩年	104,065	118,146	174,142
兩至三年	33,436	32,246	35,253
三年以上	31,772	34,502	49,551
總計	<u>412,649</u>	<u>514,107</u>	<u>671,624</u>

於[編纂]，[編纂](佔於2025年9月30日應收賬款的[編纂])已收取。

財務資料

預付款項、其他應收款及其他資產

我們的流動預付款項、其他應收款及其他資產主要包括：(i)其他應收款(包括按金、向員工支付的墊款及其他)；(ii)預付款項(包括就材料作出的預付款項以及就物業、廠房及設備作出的預付款項)；(iii)可抵扣的進項增值稅及(iv)預付所得稅。

下表載列於所示日期我們的流動預付款項、其他應收款及其他資產詳情：

	於12月31日		於2025年
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	9月30日 人民幣千元 (未經審計)
其他應收款			
– 按金	8,414	8,191	11,085
– 向員工支付的墊款	129	271	1,298
– 其他	231	232	423
	<u>8,774</u>	<u>8,694</u>	<u>12,806</u>
減：信用損失撥備	<u>(1,100)</u>	<u>(2,144)</u>	<u>(3,924)</u>
	7,674	6,550	8,882
預付款項			
– 就材料作出的預付款項	16,229	9,278	14,829
– 就物業、廠房及設備作出的 預付款項	92,534	4,694	3,384
	<u>108,763</u>	<u>13,972</u>	<u>18,213</u>
減：非流動部分	<u>(92,534)</u>	<u>(4,694)</u>	<u>(3,384)</u>
	16,229	9,278	14,829
可抵扣進項增值稅	65,857	39,512	39,027
預付所得稅	1,590	–	84
	<u>67,447</u>	<u>39,512</u>	<u>39,111</u>
總計	<u><u>91,350</u></u>	<u><u>55,340</u></u>	<u><u>62,822</u></u>

我們的預付款項、其他應收款及其他資產由於2023年12月31日的人民幣91.4百萬元減少39.5%至於2024年12月31日的人民幣55.3百萬元，主要乃由於(i)部分物料預付款項於收到該等物料時予以抵銷；及(ii)我們已獲退還超額進項增值稅抵免額。我們的預付款項及其他應收款由於2024年12月31日的人民幣55.3百萬元增加13.6%至於2025年9月30日的人民幣62.8百萬元，主要乃由於：(i)我們採購的長交期物料及預製組件有所增加及(ii)就辦公場所租賃支付的按金增加。

財務資料

合同資產

我們的合同資產指因向客戶完成與交付實施及開發服務而產生的金額，該等金額須待客戶根據合同條款完成驗收及付款。

我們的合同資產由於2023年12月31日的人民幣15.8百萬元減少至於2024年12月31日的人民幣13.3百萬元，主要乃由於我們於動力總成智能測試設備業務項下收回較多的質保留存款。我們的合同資產由於2024年12月31日的人民幣13.3百萬元增加至於2025年9月30日的人民幣15.3百萬元，主要乃由於隨著測試台銷售增加，保修按金相應上升。

以公允價值計入其他全面收益的金融資產(流動部分)

我們以公允價值計入其他全面收益的金融資產包括應收票據。我們的金融資產由於2023年12月31日的人民幣23.5百萬元減少至於2024年12月31日的人民幣15.3百萬元，並進一步減少至2025年9月30日的人民幣12.3百萬元，主要由於來自大型國有及主要股份制商業銀行的應收票據增加，該等票據於背書付款時已全數終止確認。

受限制現金

我們的受限制現金主要包括向銀行繳存的合同履約保證金。我們的受限制現金由於2023年12月31日的人民幣4.7百萬元增加至於2024年12月31日的人民幣7.9百萬元，與我們的業務增長一致。我們的受限制現金由於2024年12月31日的人民幣7.9百萬元減少至於2025年9月30日的人民幣0.9百萬元，主要乃由於隨著相關項目按期完成，從中釋放的保證金增加。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要指銀行存款及手頭現金。於往績記錄期，我們的現金及現金等價物由於2023年12月31日的人民幣171.5百萬元減少至於2024年12月31日的人民幣87.1百萬元，並進一步減少至於2025年9月30日的人民幣60.6百萬元，主要乃由於我們於2023年進行的私人配售所得款項逐步分配予生產及研發活動。

財務資料

應付賬款及其他應付款

我們的應付賬款及其他應付款包括：(i)應付賬款，指就購買材料或服務而應付的款項；(ii)員工持股計劃回購義務；(iii)應付票據；(iv)應付增值稅及其他稅項；(v)應計費用；(vi)應付薪酬及福利；及(vii)僱員報銷款項。下表載列於所示日期應付賬款及其他應付款的明細：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
應付賬款			
– 就購買材料或服務而應付的款項	130,772	150,816	182,713
員工持股計劃回購義務	–	–	5,990
應付票據	–	17,098	–
應付增值稅及其他稅項	11,740	13,037	5,391
應計費用	1,023	167	1,296
應付薪酬及福利	824	627	504
僱員報銷款項	707	2,333	292
	<u>145,066</u>	<u>184,078</u>	<u>196,186</u>

我們的應付賬款及其他應付款由於2023年12月31日的人民幣145.1百萬元增加至於2024年12月31日的人民幣184.1百萬元，並進一步增加至於2025年9月30日的人民幣196.2百萬元，主要乃由於(i)我們於日常生產及經營活動中對原材料的需求增加及(ii)我們業務規模的擴展。

我們的應付賬款由2023年12月31日的人民幣130.8百萬元增加至2024年12月31日的人民幣150.8百萬元，並進一步增加至2025年9月30日的人民幣182.7百萬元。

財務資料

供應商一般就購買原材料或服務授予我們30天的信貸期。相關應付賬款通常於一年內結清。下表載列於所示日期的應付賬款賬齡分析：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
一年內	115,767	126,214	122,364
一年以上	15,005	24,602	60,349
總計	130,772	150,816	182,713

下表載列於所示期間的應付賬款周轉天數：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
應付賬款周轉天數 ⁽¹⁾	204	166	150

附註：

- (1) 應付賬款周轉天數乃按年度應付賬款的期初結餘與期末結餘的平均值除以相關年度已使用的銷售成本再乘以該期間的天數(即一個曆年為365天，而截至2025年9月30日止九個月為273天)計算。

我們的應付賬款周轉天數由於2023年12月31日的204天減少至於2024年12月31日的166天，並進一步減少至於2025年9月30日的150天，主要乃由於：(i) 相關項目完成及驗收所致的付款進度變化；及(ii) 我們高精度定位產品製造業務的收益貢獻增加，而該業務項下供應商向我們授予的信貸期一般較短。

於[編纂]，於2025年9月30日尚未償還的應付賬款當中[編纂](佔尚未償還應付賬款[編纂])已於其後結清。

借款

我們的借款主要包括：(i)無抵押及無擔保銀行借款；(ii)來自金融機構的借款；(iii)長期借款的流動部分；(iv)應付利息；及(v)尚未到期且附帶追索權的貼現銀行承兌匯票。於往績記錄期，我們的借款由於2023年12月31日的人民幣486.7百萬元增加至於2024年12月31日的人民幣644.4百萬元，並進一步增加至於2025年9月30日的人民幣711.9百萬元，主要乃由於為支持業務擴張而對營運資金及項目融資的需求水平增加。

財務資料

合同負債

我們的合同負債主要指在相關產品或服務尚未交付的情況下客戶就已產生的履約義務而預付的款項。於往績記錄期，我們的合同負債由於2023年12月31日的人民幣15.8百萬元減少至於2024年12月31日的人民幣10.0百萬元，並進一步減少至於2025年9月30日的人民幣6.0百萬元，主要乃由於我們動力總成智能測試設備業務項下向客戶收取的預收款項減少。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	2025年 9月30日 止九個月
毛利率 ⁽¹⁾	39.5	26.7	21.7
淨虧損率 ⁽²⁾	(4.5)	(10.8)	(7.6)
資本負債比率 ⁽³⁾	0.8	1.0	0.9
流動比率 ⁽⁴⁾	1.1	0.8	0.9
速動比率 ⁽⁵⁾	0.9	0.7	0.8

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年內／期內收益再乘以100%。
- (2) 淨虧損率等於虧損淨額除以年內／期內收益再乘以100%。
- (3) 資本負債比率等於負債總額(包括借款及租賃負債)除以權益總額。
- (4) 流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。
- (5) 速動比率等於流動資產總額減存貨除以流動負債總額。

流動資金及資本資源

我們過往主要以經營活動所得款項及融資活動所得現金淨額為現金需求提供資金。

於[編纂]後，我們擬主要透過業務營運所得現金及[編纂][編纂]為未來的資本需求提供資金。我們預期未來為營運提供資金的融資可得性不會出現任何重大變動。

財務資料

於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日以及[編纂]，我們的現金及現金等價物分別為人民幣171.5百萬元、人民幣87.1百萬元、人民幣60.6百萬元及[編纂]。於[編纂]，本公司尚未動用的銀行融資額度達[編纂]。董事認為，經考慮[編纂][編纂]以及我們可動用的財務資源(包括現金及現金等價物、銀行借款及經營活動所得現金流量)，我們擁有充足的營運資金以應付現時所需，即自本文件日期起計至少十二個月的需求。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們概無就任何尚未償還債務、應付賬款及非貿易應付款項出現違約。

現金流量

下表載列於所示年度／期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		截至2024年	截至2025年
	2023年	2024年	9月30日	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	止九個月	止九個月
			人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
經營活動(所用)/ 所得現金淨額	(25,268)	41,972	1,379	(30,426)
投資活動所用現金淨額	(562,132)	(157,832)	(111,820)	(81,571)
融資活動所得現金淨額	687,855	31,317	40,469	85,469
現金及現金等價物增加/(減少)				
淨額	100,455	(84,543)	(69,972)	(26,528)
年初/期初現金及現金等價物	71,329	171,547	171,547	87,105
匯率變動對現金及現金等價物的				
影響	(237)	101	(29)	66
年末/期末現金及現金等價物	<u>171,547</u>	<u>87,105</u>	<u>101,546</u>	<u>60,643</u>

財務資料

經營活動(所用)／所得現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣30.4百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣45.9百萬元，並經以下各項調整：(i)物業、廠房及設備折舊人民幣85.4百萬元；(ii)使用權資產折舊人民幣20.2百萬元；(iii)金融及合同資產減值損失人民幣27.2百萬元；及(iv)融資成本人民幣26.5百萬元。

於2024年，經營活動所得現金淨額為人民幣42.0百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣64.1百萬元，並經以下各項調整：(i)物業、廠房及設備折舊人民幣91.5百萬元；(ii)使用權資產折舊人民幣20.0百萬元；及(iii)融資成本人民幣40.3百萬元。

於2023年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣25.3百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣23.6百萬元，並經以下各項調整：(i)物業、廠房及設備折舊人民幣53.8百萬元；(ii)使用權資產折舊人民幣20.0百萬元；(iii)金融及合同資產減值損失人民幣22.7百萬元；及(iv)融資成本人民幣30.0百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣81.6百萬元，主要包括(i)購買物業、廠房及設備的人民幣76.5百萬元及(ii)購入以公允價值計入其他全面收益的金融資產人民幣5.0百萬元。

於2024年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣157.8百萬元，主要是由於(i)購買物業、廠房及設備人民幣148.5百萬元；及(ii)購買無形資產人民幣13.7百萬元，部分被就收購非流動資產收取的政府補助人民幣4.4百萬元抵銷。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣562.1百萬元，主要是由於(i)購買物業、廠房及設備人民幣548.6百萬元；及(ii)購買無形資產人民幣16.8百萬元，部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣2.5百萬元抵銷。

融資活動所得現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣85.5百萬元，主要包括(i)非控股權益出資所得款項人民幣100.0百萬元；及(ii)借款所得款項人民幣574.7百萬元，部分被償還借款人民幣529.9百萬元所抵銷。

於2024年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣31.3百萬元，主要包括借款所得款項人民幣698.7百萬元，部分被償還借款人民幣581.0百萬元所抵銷。

財務資料

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣687.9百萬元，主要由於(i)借款所得款項人民幣751.7百萬元；及(ii)發行普通股所得款項人民幣566.1百萬元，部分被償還借款人民幣537.3百萬元所抵銷。

債務

下表載列於所示日期我們債務的詳情：

	於12月31日		於2025年	於[編纂]
	2023年	2024年	9月30日	於[編纂]
	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)
借款				
銀行借款	692,207	810,179	878,397	[編纂]
來自金融機構的借款	33,477	36,165	37,677	[編纂]
未到期且附有追索權的貼現 銀行承兌票據	—	6,912	507	[編纂]
	<u>725,684</u>	<u>853,256</u>	<u>916,581</u>	<u>[編纂]</u>
租賃負債	<u>147,154</u>	<u>120,927</u>	<u>89,754</u>	<u>[編纂]</u>
總計	<u>872,838</u>	<u>974,183</u>	<u>1,006,335</u>	<u>[編纂]</u>

借款

於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日以及[編纂]，我們的借款分別為人民幣725.7百萬元、人民幣853.3百萬元、人民幣916.6百萬元及[編纂]。

銀行借款

於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日以及[編纂]，我們的銀行借款分別為人民幣692.2百萬元、人民幣810.2百萬元、人民幣878.4百萬元及[編纂]。於[編纂]，我們的未動用銀行融資額度為[編纂]。我們的銀行貸款均以人民幣計值。於往績記錄期內，我們銀行貸款的實際利率介乎2.8%至5.0%。

財務資料

來自金融機構的借款

我們來自金融機構的借款由2023年12月31日的人民幣33.5百萬元增加至2024年12月31日的人民幣36.2百萬元，主要是由於我們建設測試實驗室的資本開支需求增加所致。我們來自金融機構的借款由2024年12月31日的人民幣36.2百萬元增加至2025年9月30日的人民幣37.7百萬元，主要是由於我們業務擴張令資本開支需求增加所致。我們來自金融機構的借款隨後於[編纂]減少至人民幣[編纂]，主要是由於業務模式趨於穩定令我們的融資需求減少。

未到期且具追索權的已貼現銀行承兌票據

於2023年12月31日，我們未到期且具追索權的已貼現銀行承兌票據為零，於2024年12月31日為人民幣6.9百萬元，於2025年9月30日為人民幣0.5百萬元，而於[編纂]為人民幣[編纂]元，反映所收票據的不同到期日。

租賃負債

我們的租賃負債主要包括就辦公場所及測試設施等項目訂立的租賃合同。我們的租賃負債由於2023年12月31日的人民幣147.2百萬元減少至於2024年12月31日的人民幣120.9百萬元，並進一步減少至於2025年9月30日的人民幣89.8百萬元，主要乃由於因降本增效計劃而終止了若干租賃協議。我們的租賃負債其後於[編纂]增加至人民幣[編纂]，主要乃由於為擴建測試設施而簽立及續新租賃協議。

於[編纂]，我們的租賃負債中，人民幣[編纂]及人民幣[編纂]分別列作流動負債及非流動負債。

債務聲明

除上文所披露者外，於[編纂](即釐定本公司債務狀況的最後實際可行日期)，我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或或有負債。董事確認，自[編纂]起至最後實際可行日期止，我們的債務狀況並無任何重大變動。

或然負債

於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日以及[編纂]，我們並無任何重大或然負債。董事確認，於最後實際可行日期，我們的或有負債並無任何重大變動或安排。

財務資料

資本開支

我們於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月的已付資本開支分別為人民幣565.3百萬元、人民幣162.2百萬元及人民幣79.4百萬元，乃購置物業、廠房及設備以及無形資產的付款。我們主要以借款、銷售所得現金及股權融資撥付資本開支所需資金。

我們擬以借款、銷售所得現金及股權融資為未來資本開支及長期投資提供資金。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。我們亦無訂立任何財務擔保或其他承諾來擔保第三方的付款義務。此外，我們概無訂立任何與我們股權掛鉤及分類為所有者權益的衍生工具合同。此外，我們亦未於任何已轉讓予未合併實體的資產保留任何持續或或然權益，以作為向該等實體提供信貸、流動資金或市場風險支持。我們概無於為我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或參與我們的租賃、對沖或研發服務的未合併實體擁有任何可變權益。

重大關聯方交易

我們不時與我們的關聯方訂立交易。有關我們於往績記錄期重大關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

董事認為，本文件附錄一中會計師報告附註34所載的各項關聯方交易，均為有關各方之間於日常業務過程中按公平原則並按正常商業條款進行。董事亦認為，我們於往績記錄期的關聯方交易不會扭曲我們的經營業績，亦不會令我們的歷史業績不能反映我們的未來表現。

財務風險披露

我們面臨多項財務風險，包括市場風險、信用風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃著重於金融市場之不可預測性，並盡力將可能對我們財務表現造成的不利影響降至最低。於往績記錄期內，我們並無使用任何衍生金融工具以對沖若干風險敞口。進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

財務資料

市場風險

外匯風險

外匯風險乃源自以相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的未來商業交易以及已確認資產及負債。我們及我們的主要附屬公司均於中國註冊成立，並以人民幣為功能貨幣。

外匯風險指因匯率波動而產生的風險。我們主要於中國內地營運，主要業務活動均以人民幣計值，因此我們在日常業務過程中所承受的因外匯匯率波動所產生的市場風險並不重大。

現金流量及公允價值利率風險

除現金及現金等價物以及受限制現金外，我們並無任何重大計息資產。我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。

我們的利率風險主要源自借款。按浮動利率計息的借款使我們面臨現金流量利率風險。按固定利率計息的借款則使我們面臨公允價值利率風險。借款的利率及還款條款披露於本文件附錄一所載會計師報告附註29。於往績記錄期，我們並無使用任何利率掉期合同或其他金融工具以對沖利率風險。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的借款均為固定利率。

價格風險

我們並無面臨重大股本證券價格風險。

信用風險

信用風險源自現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款及應收票據、合同資產、其他應收款及以公允價值計入其他全面收益的應收票據。上述各類金融資產的賬面價值代表我們就相應類別金融資產面臨的最高信用風險敞口。

風險管理

為管理該風險，現金及現金等價物及受限制現金主要存放於中國內地的國有或信譽良好的金融機構，該等機構均為高信用質量的金融機構。

財務資料

為管理來自應收賬款及應收票據的風險，我們已制定政策，以確保向信貸記錄良好的交易對手給予信貸期，且管理層對交易對手進行持續信貸評估。應收賬款及應收票據已根據共同信用風險特徵及賬齡分組，以計量預期信用損失。應收賬款及應收票據於無法合理預期收回時撇銷。應收賬款及應收票據的減值損失於經營溢利內呈列為減值損失淨額。隨後收回過往已撇銷的款項計入同一項目。

就其他應收款而言，管理層會定期進行整體評估並根據過往結算記錄及以往經驗對其他應收款的可收回性進行個別評估。

流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態特性，我們的政策為定期監察流動資金風險，並維持足夠的現金及現金等價物，以滿足我們的流動資金需要。

股息及股息政策

於最後實際可行日期，我們並無制定固定的股息派付比率。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，於往績記錄期內，本公司或構成本集團的其他實體概無派付或宣派任何股息。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註35。任何未來股息的宣派及派付將由董事酌情決定，並將視乎我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴展計劃、法律、監管及其他合同限制，以及董事認為相關的其他因素而定。宣派股息應根據章程細則進行。股東可於股東大會上批准董事會所建議的任何股息宣派。

營運資金確認

董事認為，經考慮[編纂][編纂]及我們可動用的財務資源(包括現金及現金等價物、銀行借款及經營活動所得現金)，我們擁有充足的營運資金以應付現時所需，即自本文件日期起計至少未來十二個月的需求。

可供分派儲備

於2025年9月30日，我們擁有可供分派予股東的儲備人民幣973.4百萬元。

財務資料

[編纂]費用

[編纂]費用指就[編纂]所產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預期將產生約[編纂]港元的[編纂]費用，約佔[編纂][編纂](乃按指示性[編纂]範圍的[編纂]計算，並假設[編纂]及[編纂]未獲行使的[編纂])。我們於往績記錄期已產生及預期將產生的[編纂]費用包括[編纂]相關費用約[編纂]港元及非[編纂]相關費用約[編纂]港元(包括(a)保薦費約[編纂]港元；(b)法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元；及(c)其他費用及開支約[編纂]港元)。在我們預期產生的[編纂]費用總額中，約[編纂]港元將直接歸屬於股份發行，並將於[編纂]時自權益中扣除，而餘下約[編纂]港元將予以支銷。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

有關詳情，請參閱「附錄二 – 未經審計[編纂]財務資料」。

無重大不利變動

董事已確認，截至本文件日期，除本文件另行披露者外，自2025年9月30日(即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的截止日)起我們的財務或營運狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來亦無任何事件可能對本文件附錄一會計師報告所載資訊構成重大影響。

根據上市規則須作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，並無出現我們須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。