

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱整份文件。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱該節。閣下作出投資決定前應考慮該等因素。

概覽

我們是誰

我們是服務整車廠(OEM)及人形機器人開發商的領先一體化系統解決方案供應商。我們首創「Tier 0.5」業務模式，超越傳統Tier 1模式，在產品開發全過程與客戶緊密合作，以實現更靈活的開發體驗及更佳的产品集成度。歷經數十年持續創新與轉型，我們正拓展至新興領域，例如液冷系統部件。在各個行業中，我們致力為客戶提供更安全、更舒適、更智能、更綠色的技術和產品。

我們擁有多元化的產品組合，涵蓋汽車核心部件與人形機器人部件。我們的汽車部件業務從減震系統起步，產品矩陣逐步拓展至內飾功能件、底盤系統、汽車電子產品及熱管理系統。我們完備的產品組合提供對汽車性能至關重要的核心零部件，令我們穩居新能源汽車生態前沿。我們的人形機器人部件依託汽車零部件產品積累的技术研發而成，例如能將電能轉化為精準機械運動的電子驅動系統。通過這些共性技術，我們供應執行器及其他人形機器人部件。我們在多個細分領域保持領先地位，各項業務線均取得突出成績。下表載列我們的核心業務亮點摘要：



概 要

附註：

- (1) 根據灼識諮詢的資料，按2024年收入計。
- (2) 根據灼識諮詢的資料。
- (3) 按相同年度的研發開支除以收入計算。

我們的里程碑

我們作為汽車零部件供應商起步，於汽車行業深耕逾40年，在多個行業週期中始終走在前沿。我們服務全球主流的整車廠，為其車輛帶來顯著的配套價值，並多次憑藉戰略眼光及技術創新，屢次把握行業增長的關鍵窗口期，與下游客戶同頻共進。我們的主要發展里程碑包括：

- **合資時代(1983年–2010年)**。自20世紀80年代和90年代中國汽車行業起步及發展初期，合資車企(JV)模式主導市場，我們是首批抓住合資車企零部件國產化的歷史機遇的企業之一。我們從最初的減震系統逐漸延伸至內飾功能件，為後續的產品線拓展奠定基礎。進入2000年後，隨著中國汽車行業邁入高速增長階段，我們持續投入研發，並於2004年切入底盤系統領域以及於2009年進入汽車電子領域。我們透過與合資車企合作進入全球整車廠的供應鏈體系。
- **新能源汽車變革(2010年–2018年)**。自2010年以來，隨著汽車智能化及電動化轉型新趨勢的逐步興起，我們把握住這一變革性機遇及拓展了產品組合，納入智能剎車系統(ABS)及電動助力轉向系統(EPS)。同時，我們亦推出了新能源汽車(NEV)的解決方案。我們的新解決方案迅速獲得一家美國領先新能源車企(「客戶A」)的認可，並於2016年獲納入其供應鏈。
- **中國品牌崛起(2018年–2022年)**。自2018年以來，中國新能源車企穩步崛起，銷量快速增長，加快自主研發節奏。憑藉在服務合資車企方面積累的深厚技術與經驗，我們迅速順應時代潮流，推出適用新能源汽車的零部件產品。此外，2020年，我們亦開始提供熱管理系統產品；2022年，公司進一步進入空氣懸架系統，成功實現產品線的持續跨越升級。
- **中國品牌走向全球(2022年至今)**。自2022年以來，中國整車廠加速全球化佈局，國際整車廠則持續推進其在中國供應鏈的本土化進程。有鑑於此，我們密切關注中國整車廠的全球化發展及滿足海外整車廠的本土化供應需求。我們在波蘭、墨西哥、美國、巴西、泰國和馬來西亞設立生產基地，覆蓋核心運營市場。我們持續完善生產體系與服務模式，具備了本土化交付能力與靈活的供應鏈體系，並獲得客戶認可。
- **跨越汽車領域(2023年至今)**。近年，具身智能作為一項變革性前沿技術應運而生，迅速從試驗探索逐步邁向規模化商用。我們認為這為公司帶來了戰略機遇，具有巨大的市場潛力。我們設立機器人執行器事業部，聚焦人形機器人應用。目前已佈局執行器、靈巧手電機模組、傳感器、機身結構件、足部減震器及電子柔性皮膚等多條核心產品線。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

通過與全球領先科技企業及頭部整車廠的長期合作，我們將已獲驗證的技術能力拓展至液冷部件等更廣泛的前沿領域。該等舉措是公司技術平台的自然延伸與跨領域應用，為公司下一階段發展提供增長動力。

我們致力於構建全球競爭力，同時靈活響應本地市場需求。截至2025年12月31日，我們的業務足跡遍佈11個國家、42個城市，海外員工超過1,800人，為全球市場客戶提供服務與支持。截至同日，我們在全球設有100餘個製造工廠、4個研發中心、6個技術支持中心、8個銷售公司及4個海外倉儲中心。於往績記錄期間，我們超過20.0%的收入來自海外市場，產品銷往全球主要汽車市場。

於往績記錄期間，我們實現了較快的收入增長。2023年至2025年，我們的收入分別為人民幣197億元、人民幣266億元及人民幣296億元，複合年增長率達22.5%。該等增長展現了我們強勁的增長動力，並印證了我們業務模式在全球市場的可擴展性。

我們保持穩定的股息政策，並在持續增長的同時，堅定維護股東利益。於2023年、2024年及2025年，我們分別宣派股息人民幣646.5百萬元、人民幣901.9百萬元及人民幣851.5百萬元，各年以全年宣派股息除以同年淨利潤計算的股息支付率約為30.0%。

我們的優勢

我們認為，正是憑藉以下競爭優勢，我們才得以取得成功，並在競爭對手中脫穎而出：

- 在我們所經營的行業中展現出領先地位；
- Tier 0.5模式先行者；
- 系統級正向研發能力；
- 強大的平台化解決方案優勢；
- 全球化、自動化的製造網絡；
- 人形機器人領域的綜合能力；及
- 經驗豐富的管理團隊與以效率為導向的管理體系。

請參閱「業務 — 我們的優勢」。

我們的戰略

面向全球、著眼未來，我們制定了以下發展戰略，以實現我們的使命：

- 「科技拓普」戰略；
- 平台化戰略；
- 全球化戰略；
- 數智製造戰略；及
- 戰略收購戰略。

請參閱「業務 — 我們的戰略」。

概 要

銷售及營銷

於往績記錄期間，我們主要通過商務談判及參與招標方式開發業務，並由遍布全球的內部銷售及營銷團隊提供支持。該團隊利用其行業知識與客戶及合作夥伴以及公司內部運營團隊保持密切合作，在中國及海外市場推廣我們的產品及解決方案。

我們通過考慮生產成本、技術差異化、客戶需求、供應鏈狀況、採購策略、預期毛利率及競爭格局(包括可比產品的價格)來釐定產品定價。由於我們產品及規格的多樣性，我們產品組合的定價差異顯著。

我們通過多元化的營銷活動維護及提升我們的品牌，包括參加行業論壇、技術會議及展覽以展示我們的產品及解決方案。我們亦通過官網、微信及其他線上渠道推廣我們的產品及案例研究，並與媒體合作發佈有關技術創新及產品升級的信息。通過將優質產品與優化營銷渠道相結合，我們旨在加強品牌影響力，吸引優質潛在客戶。

我們的生產

我們的生產製造體系旨在效率、靈活性及可靠性之間實現平衡，並以系統級的製造能力及數字化生產管理為支撐。我們已在各生產基地逐步實施數智製造戰略，將產品設計、工藝工程及製造執行進行一體化整合。通過應用虛擬仿真、自動化設備及數據驅動的生產管理，我們能夠在早期階段優化工廠佈局、生產線配置及工藝參數，從而提升生產一致性及質量穩定性，並支持從試生產到規模化量產的高效爬坡。上述能力使我們能夠在保持產品性能穩定及製造可靠性的同時，有效響應客戶多樣化需求。

我們已在中國及海外戰略性地區建立廣泛的製造網絡，以支持我們多元化的產品組合及全球客戶基礎。截至2025年12月31日，我們在中國28個城市及海外14個城市運營61個生產基地，設有逾100個生產工廠。在中國，我們的生產基地主要分佈於寧波、重慶及武漢等主要汽車產業集群，從而能夠與整車廠客戶保持地理上的接近性，並實現供應鏈各環節的高效協同。在海外，我們已在美國、巴西、馬來西亞、波蘭、墨西哥及泰國等國家設立生產工廠，以更好地服務國際客戶並支持全球平台車型項目的拓展。上述製造佈局使我們能夠提供本地化生產支持、提升交付效率，並增強我們在不同地區及不同整車平台中服務客戶的能力。

競爭

我們所處的全球汽車零部件行業競爭激烈，不同細分市場的集中度各異，其中部分細分領域集中度較高，而其他領域則相對分散。詳情請參閱「行業概覽 — 全球汽車零部件行業分析」。我們主要與其他大型汽車零部件製造商競爭。我們認為，我們的主要競爭優勢包括我們全球佈局的設施、產品質量及可靠性、技術驅動的市場地位、多元化的產品組合及具競爭力的定價。我們亦以我們的量產經驗、產品性能、製造效率、穩定供應能力、對客戶需求的反應以及不斷擴大的銷售及營銷網絡進行競爭。

概 要

我們的客戶及供應商

我們主要向整車廠銷售汽車零部件產品，這些客戶負責乘用車的設計、開發及製造。我們的現有客戶包括國內及國際新能源整車廠，同時也涵蓋傳統整車廠。於2023年、2024年及2025年，來自我們五大客戶的收入分別佔總收入的63.4%、67.1%及65.8%。在同一期間，來自我們最大客戶的收入分別佔總收入的39.8%、28.4%及25.7%。

我們主要採購鋼材、鋁材、橡膠、聚合物纖維、泡沫、織物以及塑料和注塑件等原材料及零部件。我們與供應商保持穩定的合作關係，以確保原材料供應及交付的穩定性。於2023年、2024年及2025年，來自我們五大供應商的採購額分別佔總採購額的25.0%、22.6%及20.5%。在同一期間，來自我們最大供應商的採購額分別佔總採購額的12.4%、9.4%及7.3%。

風險因素

投資我們的H股涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素超出我們的控制範圍。該等風險載於本文件「風險因素」。我們面臨的部分主要風險包括：

- 汽車行業及汽車零部件行業競爭極為激烈，我們可能無法持續維持我們的市場地位；
- 客戶的銷售、生產和市場需求變化可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們的絕大部分收入來自少數主要客戶。若我們無法留住該等現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到影響；
- 倘我們的產品無法適應汽車行業的演進，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；
- 隨著我們將產品擴展至新興行業，我們的研發工作可能無法取得預期成果；
- 我們的成功部分取決於我們能否維持及／或提升我們的製造能力，並順應市場趨勢製造高品質產品；及
- 來自客戶的定價壓力可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們可能面臨與地緣政治及國際貿易緊張局勢相關的風險，例如關稅、出口管制、經濟制裁及投資限制等，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受到重大不利影響。

主要財務資料概要

下文載列的歷史財務資料摘錄自本文件「附錄一 — 會計師報告」所載的綜合財務資料（連同隨附附註），並應與該等資料以及本文件「財務資料」所載資料一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

綜合損益表概要

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | |
| 收入 | 19,700,561 | 26,600,328 | 29,581,459 |
| 銷售成本 | (15,402,886) | (21,308,301) | (24,090,644) |
| 毛利 | 4,297,675 | 5,292,027 | 5,490,815 |
| 銷售開支 | (232,583) | (274,040) | (276,659) |
| 行政開支 | (548,093) | (626,470) | (775,814) |
| 研發開支 | (986,403) | (1,224,243) | (1,496,041) |
| 經營利潤 | 2,646,117 | 3,565,025 | 3,229,855 |
| 除所得稅前利潤 | 2,462,290 | 3,421,260 | 3,151,599 |
| 年內利潤 | 2,150,016 | 3,003,687 | 2,782,666 |
| 以下人士應佔年內利潤： | | | |
| 母公司擁有人 | 2,150,642 | 3,000,606 | 2,779,071 |
| 非控股權益 | (626) | 3,081 | 3,595 |

我們的年度利潤由2023年的人民幣2,150.0百萬元增加至2024年的人民幣3,003.7百萬元，主要由於毛利大幅增加人民幣994.4百萬元，而毛利增加主要由於新能源汽車市場擴張帶動我們的收入顯著增長。儘管我們的毛利於2025年進一步增加人民幣198.8百萬元，我們的年度利潤仍減少至人民幣2,782.7百萬元，主要由於：(i)因擴充研發團隊並加強研發力度，研發開支增加人民幣271.8百萬元；及(ii)因擴充海外行政團隊，行政開支增加人民幣149.3百萬元。

收入

按業務分部劃分

下表載列於所示年度按業務分部劃分我們的收入明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | |
| 產品銷售 | | | | | | |
| 減震系統 | 4,299,080 | 21.8% | 4,402,384 | 16.6% | 4,255,569 | 14.4% |
| 內飾功能件 | 6,576,508 | 33.4% | 8,433,567 | 31.7% | 9,672,496 | 32.7% |
| 底盤系統 | 6,122,225 | 31.1% | 8,202,682 | 30.8% | 8,722,484 | 29.5% |
| 汽車電子 | 180,633 | 0.9% | 1,820,105 | 6.8% | 2,768,612 | 9.4% |
| 熱管理系統 | 1,547,736 | 7.9% | 2,139,651 | 8.0% | 2,091,305 | 7.1% |
| 機器人執行器系統 | 1,854 | — ⁽²⁾ | 13,427 | 0.1% | 13,591 | — ⁽²⁾ |
| 其他 ⁽¹⁾ | 967,588 | 4.9% | 1,581,737 | 6.0% | 2,049,912 | 6.9% |
| 小計 | 19,695,624 | 100.0% | 26,593,553 | 100.0% | 29,573,969 | 100.0% |
| 租金收入 | 4,937 | — ⁽²⁾ | 6,775 | — ⁽²⁾ | 7,490 | — ⁽²⁾ |
| 總計 | 19,700,561 | 100.0% | 26,600,328 | 100.0% | 29,581,459 | 100.0% |

附註：

- (1) 主要指銷售廢棄物料、消耗品及模具。
- (2) 少於0.05%。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

按地域劃分

下表載列於所示年度按地域劃分的我們的收入明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | |
| 中國 | 13,844,488 | 70.3% | 20,314,943 | 76.4% | 23,320,623 | 78.8% |
| 海外 ⁽¹⁾ | 5,856,073 | 29.7% | 6,285,385 | 23.6% | 6,260,836 | 21.2% |
| 總計 | 19,700,561 | 100.0% | 26,600,328 | 100.0% | 29,581,459 | 100.0% |

附註：

(1) 主要包括美國、德國、荷蘭、墨西哥、加拿大、韓國、巴西及英國。

毛利及毛利率

按業務分部劃分

下表載列於所示年度按業務分部劃分的我們的毛利及毛利率。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | |
| 產品銷售 | | | | | | |
| 減震系統 | 972,490 | 22.6% | 884,289 | 20.1% | 820,040 | 19.3% |
| 內飾功能件 | 1,246,287 | 19.0% | 1,455,403 | 17.3% | 1,551,621 | 16.0% |
| 底盤系統 | 1,340,738 | 21.9% | 1,583,737 | 19.3% | 1,573,380 | 18.0% |
| 汽車電子 | 33,569 | 18.6% | 336,696 | 18.5% | 433,478 | 15.7% |
| 熱管理系統 | 277,575 | 17.9% | 349,990 | 16.4% | 327,234 | 15.6% |
| 機器人執行器系統 | 1,491 | 80.4% | 6,735 | 50.2% | 3,745 | 27.6% |
| 其他 ⁽¹⁾ | 422,735 | 43.7% | 670,549 | 42.4% | 775,974 | 37.9% |
| 小計 | 4,294,885 | 21.8% | 5,287,399 | 19.9% | 5,485,472 | 18.5% |
| 租金收入 | 2,790 | 56.5% | 4,628 | 68.3% | 5,343 | 71.3% |
| 總計 | 4,297,675 | 21.8% | 5,292,027 | 19.9% | 5,490,815 | 18.6% |

附註：

(1) 主要指銷售廢棄物料、消耗品及模具的毛利及毛利率。

按地域劃分

下表載列於所示年度按地域劃分的我們的毛利及毛利率。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | |
| 中國 | 2,859,898 | 20.7% | 3,855,152 | 19.0% | 4,215,704 | 18.1% |
| 海外 ⁽¹⁾ | 1,437,777 | 24.6% | 1,436,875 | 22.9% | 1,275,111 | 20.4% |
| 總計 | 4,297,675 | 21.8% | 5,292,027 | 19.9% | 5,490,815 | 18.6% |

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

附註：

(1) 主要包括美國、德國、荷蘭、墨西哥、加拿大、韓國、巴西及英國。

綜合財務狀況表概要

| | 截至12月31日 | | |
|----------|------------|------------|------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | |
| 非流動資產總額 | 17,277,911 | 18,860,659 | 20,489,987 |
| 流動資產總額 | 13,491,860 | 18,683,213 | 23,444,609 |
| 流動負債總額 | 11,223,875 | 13,038,533 | 18,642,815 |
| 流動資產淨額 | 2,267,985 | 5,644,680 | 4,801,794 |
| 總資產減流動負債 | 19,545,896 | 24,505,339 | 25,291,781 |
| 非流動負債總額 | 5,731,593 | 4,922,084 | 1,157,227 |
| 資產淨額 | 13,814,303 | 19,583,255 | 24,134,554 |

我們的資產淨額由截至2023年12月31日的人民幣13,814.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣19,583.3百萬元，主要由於(i)我們2024年度的全面收益總額人民幣2,917.0百萬元；及(ii)透過非公開發行方式發行新股份人民幣3,498.4百萬元，部分被2024年已宣派股息人民幣646.5百萬元所抵銷。我們的資產淨額進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣24,134.6百萬元，主要由於(i)我們2025年度的全面收益總額人民幣2,927.6百萬元；及(ii)行使我們可換股債券的換股權人民幣2,525.6百萬元，部分被2025年已宣派股息人民幣901.9百萬元所抵銷。

綜合現金流量表概要

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | |
| 經營活動所得現金淨額 | 3,365,629 | 3,236,069 | 4,482,091 |
| 投資活動所用現金淨額 | (3,410,259) | (3,727,763) | (3,015,050) |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額 | (71,428) | 2,187,198 | (919,483) |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | (116,058) | 1,695,504 | 547,558 |
| 年初現金及現金等價物 | 2,410,213 | 2,313,938 | 3,942,267 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 19,783 | (67,175) | 211,423 |
| 年末現金及現金等價物 | 2,313,938 | 3,942,267 | 4,701,248 |

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的主要財務比率。

| | 截至12月31日止年度／截至12月31日 | | |
|-----------|----------------------|-------|-------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 毛利率(%) | 21.8 | 19.9 | 18.6 |
| 淨利潤率(%) | 10.9 | 11.3 | 9.4 |
| 流動比率 | 1.2 | 1.4 | 1.3 |
| 資產負債比率(%) | 54.5 | 37.7 | 21.6 |

詳情請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

我們在上海證券交易所上市

自2015年起，本公司已於上海證券交易所上市。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在任何方面均未出現嚴重違反上海證券交易所規則及其他適用的中國證券法律法規的情況，且據董事作出一切合理查詢後所深知，並無任何與我們在上海證券交易所的合規記錄有關的重大事宜須提請投資者注意。根據上海證券交易所網站備案文件及公開可得資料，我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並無重大違反上海證券交易所的適用規則或中國其他適用證券法律法規的情況。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查及本公司中國法律顧問的意見，聯席保薦人並未發現任何事宜導致其不同意董事就本公司於上海證券交易所合規記錄所作的確認。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司由以下人士持有：(i)約57.88%由邁科香港持有，而邁科香港由本公司執行董事兼董事長鄔先生全資擁有；及(ii)約0.52%由鄔先生直接持有。因此，截至最後實際可行日期，我們的控股股東，即鄔先生及邁科香港，合共於本公司已發行股本中擁有約58.40%的權益。

緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，且自最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本並無其他變動，我們的控股股東將合共持有本公司已發行股本的約[編纂]%。因此，鄔先生及邁科香港緊隨[編纂]後將繼續為我們的控股股東。

有關我們控股股東的進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

持續關連交易

我們已訂立且預期將繼續進行若干交易，該等交易於[編纂]後將根據上市規則第14A章構成持續

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

關連交易。因此，我們已向聯交所申請，而聯交所[已授予]有關上市規則第14A章項下我們與關連人士之間非獲豁免持續關連交易的相關豁免。有關詳情，請參閱「關連交易」。

[編纂]統計數據

下表統計數據乃基於[編纂]已完成及假設根據[編纂]發行[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）。

| | 基於每股H股 股份[編纂] [編纂]港元 | 基於每股H股 股份[編纂] [編纂]港元 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 我們股份的市值 ⁽¹⁾ | [編纂]港元 | [編纂]港元 |
| 未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾ | [編纂]港元 | [編纂]港元 |

附註：

- (1) 我們股份的估計市值乃按以下各項合計計算：(i)於[編纂]完成後將予發行的[編纂]股H股的估計市值（假設[編纂]未獲行使），及(ii)截至最後實際可行日期已發行的1,737,835,580股A股的市值（根據A股的收市價計算）。
- (2) 未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值乃在作出「財務資料 — 未經審計[編纂]經調整有形資產淨值陳述」所述調整後，並基於假設[編纂]未獲行使，預期於[編纂]完成後隨即發行[編纂]股H股計算。

股息及股息政策

本公司就截至2023年、2024年及2025年12月31日止財政年度分別宣派股息人民幣646.5百萬元、人民幣901.9百萬元及人民幣851.5百萬元，股息分派率分別為30.1%、30.1%及30.6%。股息分派率按我們就某一財政年度已付股息除以同年本公司擁有人應佔年度淨利潤計算。於最後可行日期，本公司已全數支付截至2023年及2024年12月31日止財政年度所宣派的股息。我們預期將以內部資源清償就截至2025年12月31日止財政年度所宣派的股息，並於[編纂]前完成支付。請參閱本文件附錄一會計師報告附註46。於[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的任何股息。根據我們的組織章程細則，我們的董事會經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其屆時可能認為相關的其他因素後，可在未來宣派股息。任何股息的宣派及派付以及股息的金額都將受到我們的章程文件、適用的中國法律以及股東批准的限制。

根據組織章程細則以及中國適用法律法規，我們計劃至少每年向股東分派一次現金股息，惟須由董事酌情決定。根據適用法律法規及我們的組織章程細則，我們的股息政策通常為就任何特定年度向我們的股東派發不少於我們可分派利潤30%的現金股息。本公司可以現金、股票或兩者相結合的方式分配股息，但優先採取現金利潤分配方式（如符合資格）。請參閱「附錄五—組織章程細則概要—財務會計制度、利潤分配和審計—利潤分配」。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

我們未來宣派股息可能與我們歷史上宣派股息不一致，並將須受我們股東的批准限制。請參閱本文件「風險因素—與[編纂]有關的風險—我們的過往股息未必可作為我們未來股息政策的指標，也無法保證我們日後會否和何時派付股息」。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，並經扣除我們就[編纂]已付及應付之[編纂]佣金及其他預估開支後，且假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所示每股[編纂]指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元之中位數），我們估計將自[編纂]收取[編纂]淨額約為[編纂]港元。我們擬將[編纂][編纂]淨額按下列用途及金額使用：

- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將透過持續研發投資用於擴展產品組合。
- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於人形機器人零部件之生產，以滿足全球客戶之生產及定制需求，並提升與客戶之供應鏈協同效率。
- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於擴展汽車零部件產能及提升生產線數字化水平。
- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於汽車產業鏈相關之戰略投資及收購。
- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於一般企業用途及補充營運資金。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]

[編纂]指就[編纂]所產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計，我們的[編纂]（包括[編纂]的[編纂]佣金）將約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），（包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），當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（[編纂]港元）以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）），上述開支約佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%，（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），且並無行使[編纂]）。在[編纂]總額中，估計約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預計將於損益表中列支，而餘下約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預計於[編纂]時直接從權益中扣減確認。

近期發展

作為我們汽車電子業務線下的新產品，我們的車載製氧機採用真空變壓吸附(VPSA)制氧技術，由車載電源直接供電，為各種車載應用場景提供穩定濃度不低於90%的連續醫用級氧氣。我們的產

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

品已完成海拔0至5,000米的高原測試，並獲得中國汽車技術研究中心頒發的車載氧艙認證。我們的車載制氧機於2026年3月投入量產，進一步豐富及擴大了我們汽車電子業務線下的產品組合，代表我們業務的近期發展。

無重大不利變動

我們的董事確認，自2025年12月31日（即本集團最新經審計綜合財務資料編製日期）起至本文件日期止，我們的財務或營運狀況並無重大不利變動，亦無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料顯示的資料造成重大影響的事件。