

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前應閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。部分有關投資[編纂]的特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們是誰

我們是全球領先的移動智能化科技平台公司，致力於推動智慧出行及更廣泛智能應用的發展。在智能汽車領域，我們已經構建起了覆蓋智能座艙和智能駕駛的平台化產品和服務體系。截至最後實際可行日期，我們的產品和服務已經覆蓋全球80多家整車廠，觸及主要汽車市場。截至同日，我們與2025年前十大整車廠的九家(按全球銷量計)，以及2025年前十五大整車廠(按中國銷量計)均有業務合作。我們進一步將在智能汽車行業驗證的核心技術與平台能力持續外延，積極拓展至更廣泛的智能應用，包括無人配送車與智能機器人等。



附註：

(1) 以2025年收入計。

(2) 智能座艙域控制器、智能駕駛域控制器及中間件。

我們的業務

我們聚焦於智能座艙和智能駕駛，持續開發系統化的智能硬件和領先的軟件算法，為全球客戶提供安全、舒適、高效的智慧出行解決方案和服務。此外，依託系統級技術底座和工程化經驗，我們

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

正拓展自身能力，打造一個面向更廣泛智能應用的平台。請參閱「業務 — 概覽 — 我們的業務」及「我們的產品」。



市場機遇

全球汽車行業日益重視軟件及智能化，智能座艙及智能駕駛解決方案在單車價值量的佔比不斷提高。通過增強的HMI功能及內容生態系統，智能座艙提供更佳的個性化體驗及更強的情感價值，從而提升整車價值。另一方面，智能駕駛是提升出行效率的關鍵。提高智能駕駛的安全性預期將擴大其應用範圍並提高其滲透率。因此，智能座艙和智能駕駛滲透率提升疊加功能持續升級所帶來的單車價值量擴張，將共同推動汽車智能化市場規模持續增長。根據弗若斯特沙利文的資料，全球智能座艙解決方案市場預計將以20.3%的複合年增長率從2025年的人民幣3,705億元增至2030年的人民幣9,350億元。全球智能駕駛解決方案市場規模預計將以21.2%的複合年增長率從2025年的人民幣4,583億元增至2030年的人民幣11,970億元。

我們作為智能化浪潮的引領者，已在複雜系統架構與智能技術工程化方面構建起堅實基礎，以把握該等市場機遇。請參閱「業務 — 概覽 — 市場機遇」。

我們的全球化佈局

我們致力於推進全球化佈局，持續加快業務拓展、產能佈局和運營體系建設，從而提升我們在全球智慧出行市場的國際競爭力。

我們持續拓展全球化的客戶佈局。截至最後實際可行日期，以2025年的銷量計，全球前十大整車廠中有九家已採用我們的產品及服務。根據本土國際化戰略，我們在全球各主要汽車市場推進研發、製造和供應鏈的本地化佈局。我們在中國、新加坡、日本、德國等地建立了研發中心，並形成覆蓋亞洲、歐洲及其他主要市場的研發與製造網絡，服務於當地的整車廠。

概 要

我們全球化的客戶基礎、供應鏈和生產設施佈局為把握全球智能汽車解決方案行業的持續增長機遇奠定了堅實基礎。

請參閱「業務 — 概覽 — 我們的全球化佈局」。

研發

研發對維持我們的市場領先地位及支持業務的可持續發展至關重要，確保我們能夠持續響應不斷變化的下游需求和應用場景。我們主要在中國、新加坡、日本及德國設立研發中心，覆蓋亞洲、歐洲及其他主要汽車市場。我們戰略性地將我們的研發中心和團隊設在靠近主要客戶和研發人才的地方，這有利於定點前研發工作和持續的技術支持。該鄰近性使我們能夠參與早期解決方案設計，快速響應不斷變化的技術要求，並提供及時的現場支持，這對於與整車廠保持深厚、長期的合作關係至關重要。請參閱「業務 — 研發」。

銷售及營銷

我們相信，持續按時交付滿足並超越客戶期望的高質量產品是我們最有效的銷售及營銷方法。因此，我們的銷售及營銷活動專注於維持及擴大我們與客戶的戰略關係範圍，因為我們旨在成為並保持與客戶的長期戰略合作夥伴地位。請參閱「業務 — 銷售及營銷」。

生產

我們所有的產品均在內部生產設施中自行生產，以確保能夠持續按時交付高質量的產品，滿足客戶需求。我們已建立成熟且高效的生產線適配機制，能夠使我們快速調整生產線以滿足客戶的生產要求。

我們將智能製造融入生產的各環節，顯著提高生產效率和產品良率。我們建立一系列智能生產線和先進設備，並輔以集成信息系統以實現自動化製造。我們是中國智能汽車解決方案行業中首家獲得智能製造能力成熟度模型（「CMMM」）四級智能製造能力成熟度認證的企業。從需求預測、下單到物料規劃、庫存管理、生產排程及發貨，我們已實現端到端數字化管理，廣泛使用製造執行系統（「MES」）、倉儲管理系統（「WMS」）、企業資源規劃（「ERP」）及高級規劃與排程（「APS」）以及其他系統，以實現從訂單到發貨的高良率及敏捷、準時交付。請參閱「業務 — 生產」。

客戶及供應商

我們的客戶

我們的客戶主要為整車廠。

於2023年、2024年及2025年，我們對五大客戶的銷售額分別為人民幣11,906.4百萬元、人民幣16,370.0百萬元及人民幣18,076.6百萬元，分別佔各自期間銷售總額的54.3%、59.3%及55.5%。於2023年、2024年及2025年，我們對最大客戶的銷售額分別為人民幣4,996.5百萬元、人民幣6,604.3百

概 要

萬元及人民幣4,727.8百萬元，分別佔各自期間銷售總額的22.8%、23.9%及14.5%。請參閱「風險因素 — 我們產生的絕大部分收益來自數目有限的主要客戶」。截至最後實際可行日期，據董事所深知，我們的董事、其緊密聯繫人或我們任何現有股東（據董事所知，擁有我們超過5%的股本）於往績記錄期間的任何期間內均無於我們五大客戶中擁有任何須根據上市規則披露的權益。請參閱「業務 — 銷售及營銷 — 我們的客戶」。

我們的供應商

我們的供應商主要是芯片、顯示模組、PCBA及各種電子元件的供應商。我們已與這些主要供應商建立及保持穩定且長期的合作關係。

於2023年、2024年及2025年，我們自五大供應商的採購額分別為人民幣4,524.2百萬元、人民幣8,112.4百萬元及人民幣10,541.4百萬元，分別佔各自期間採購總額的28.8%、39.1%及41.1%。於2023年、2024年及2025年，我們自最大原材料供應商的採購額分別為人民幣1,264.8百萬元、人民幣2,729.3百萬元及人民幣3,642.2百萬元，分別佔各自期間採購總額的8.0%、13.1%及14.2%。截至最後實際可行日期，據董事所深知，我們的董事、其緊密聯繫人或我們任何現有股東（據董事所知，擁有我們超過5%的股本）於往績記錄期間的任何期間內均無於我們五大供應商中擁有任何須根據上市規則披露的權益。請參閱「業務 — 採購、庫存及物流 — 我們的供應商」。

我們的優勢

我們相信，下列優勢使我們能夠把握未來行業機遇並實現持續增長：(i)全球智能汽車解決方案的先行者和領軍者，具備優勢地位把握多元化智能應用帶來的新興機遇；(ii)覆蓋整車智能化全鏈路及其他智能應用的平台化體系；(iii)聚焦智能化前沿技術，持續推動解決方案迭代升級的能力；(iv)我們的開放生態系統聯接產業夥伴推動協同價值創造；(v)依託領先的工程化能力，加速智能解決方案從研發到量產落地；及(vi)具備遠見與強執行力的管理團隊，引領我們在行業變革中持續創造價值。請參閱「業務 — 我們的優勢」。

我們的戰略

我們將實施以下戰略：(i)深入拓展全球佈局；(ii)推動智能汽車解決方案持續升級迭代；(iii)深入推動車規級智能化技術能力外溢，規模化落地無人配送車與智能機器人等更廣泛的智能應用；及(iv)構建以創新驅動戰略為核心的技術平台化增長引擎。請參閱「業務 — 我們的戰略」。

競爭

我們在競爭激烈的智能汽車解決方案行業運營。根據弗若斯特沙利文的資料，智能座艙域控制器市場前五大市場參與者佔市場總額的49.4%（按中國收入計），而在第三方智能駕駛域控制器市場則佔52.4%（按中國收入計）。在中國，我們通常與其他大型汽車電子零部件製造商競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年收入計，我們在中國智能座艙域控制器市場排名第一，在中國第三方智能駕駛域控制器市場排名第一。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

歷史財務資料概要

下表載列了我們於往績記錄期間的綜合財務報表中的財務數據摘要。下文所載財務數據摘要應與本文件附錄一的會計師報告所載的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，並以其為準。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

經營業績

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	(以人民幣千元計，百分比除外)					
收益	21,908,003	100.0%	27,618,064	100.0%	32,557,178	100.0%
銷售成本	<u>(17,532,147)</u>	<u>(80.0)%</u>	<u>(22,128,490)</u>	<u>(80.1)%</u>	<u>(26,348,977)</u>	<u>(80.9)%</u>
毛利	4,375,856	20.0%	5,489,574	19.9%	6,208,201	19.1%
其他收入及收益	449,624	2.1%	511,979	1.9%	576,314	1.8%
銷售及營銷開支	(194,448)	(0.9)%	(237,630)	(0.9)%	(268,025)	(0.8)%
行政開支	(567,947)	(2.6)%	(626,011)	(2.3)%	(773,917)	(2.4)%
研發開支	(1,982,331)	(9.0)%	(2,255,848)	(8.2)%	(2,642,071)	(8.1)%
金融資產及合約資產減值						
虧損淨額	(236,393)	(1.1)%	(222,035)	(0.8)%	(27,905)	(0.1)%
其他開支	(274,833)	(1.3)%	(498,041)	(1.8)%	(533,200)	(1.7)%
財務成本	(35,615)	(0.2)%	(33,129)	(0.1)%	(29,587)	(0.1)%
分佔聯營公司利潤及虧損	4,269	0.0%	(29,197)	(0.1)%	60,526	0.2%
除稅前利潤	1,538,182	7.0%	2,099,662	7.6%	2,570,336	7.9%
所得稅抵免/(開支) . . .	<u>3,392</u>	<u>0.0%</u>	<u>(81,591)</u>	<u>(0.3)%</u>	<u>(97,415)</u>	<u>(0.3)%</u>
年內利潤	<u>1,541,574</u>	<u>7.0%</u>	<u>2,018,071</u>	<u>7.3%</u>	<u>2,472,921</u>	<u>7.6%</u>

收益

按產品劃分

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	(以人民幣千元計，百分比除外)					
智能座艙產品	15,802,084	72.1%	18,229,913	66.0%	20,585,275	63.2%
智能駕駛產品	4,485,228	20.5%	7,313,790	26.5%	9,700,095	29.8%
其他業務 ⁽¹⁾	<u>1,620,691</u>	<u>7.4%</u>	<u>2,074,361</u>	<u>7.5%</u>	<u>2,271,808</u>	<u>7.0%</u>
總計	<u>21,908,003</u>	<u>100.0%</u>	<u>27,618,064</u>	<u>100.0%</u>	<u>32,557,178</u>	<u>100.0%</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

附註：

- (1) 主要包括來自定制研發服務及網聯服務的收入。截至2025年底，我們的無人配送車及AI Cube尚未產生任何收入。

於往績記錄期間，我們的收益持續增長，且大部分收益來自我們的智能座艙產品。與此同時，來自智能駕駛產品的收益貢獻穩步增長。我們預期，受(其中包括)(i)智能駕駛的快速發展及更廣泛應用；(ii)自動駕駛功能在不同車型細分市場的滲透率不斷提高；及(iii)政策支持及消費者接受度不斷提高所推動，我們智能駕駛產品的貢獻將於未來繼續增加。

毛利及毛利率

按產品劃分

	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
	(以人民幣千元計，百分比除外)					
智能座艙產品	3,163,080	20.0%	3,483,491	19.1%	3,876,328	18.8%
智能駕駛產品	714,363	15.9%	1,456,527	19.9%	1,586,481	16.4%
其他業務 ⁽¹⁾	498,413	30.8%	549,556	26.5%	745,392	32.8%
總計／合計	4,375,856	20.0%	5,489,574	19.9%	6,208,201	19.1%

附註：

- (1) 主要包括來自定制研發服務及網聯服務的毛利。

請參閱「財務資料 — 各期間經營業績比較」。

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(以人民幣千元計)		
非流動資產總值	4,338,925	5,049,014	6,412,481
流動資產總值	13,675,161	16,434,311	23,432,838
流動負債總額	8,722,675	10,852,807	13,584,093
流動資產淨值	4,952,486	5,581,504	9,848,745
資產總值減流動負債	9,291,411	10,630,518	16,261,226
非流動負債總額	1,231,275	864,978	698,548
資產淨值	8,060,136	9,765,540	15,562,678
權益總額	8,060,136	9,765,540	15,562,678

請參閱「財務資料 — 選定資產負債表項目」。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(以人民幣千元計)		
營運資金變動前經營利潤	2,656,816	3,384,952	3,785,589
營運資金變動	(1,458,072)	(1,794,346)	(734,648)
已收利息	14,025	13,576	14,168
已付所得稅	(71,726)	(110,671)	(181,348)
經營活動所得現金流量淨額	1,141,043	1,493,511	2,883,761
投資活動所用現金淨額	(749,835)	(1,472,071)	(5,572,917)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(273,459)	(427,267)	3,373,617
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	117,749	(405,827)	684,461
年初現金及現金等價物	1,036,825	1,133,160	721,166
匯率變動影響淨額	(21,414)	(6,167)	10,819
年末現金及現金等價物	1,133,160	721,166	1,416,446

請參閱「財務資料 — 現金流量」。

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 ⁽¹⁾	20.0%	19.9%	19.1%
淨利潤率 ⁽²⁾	7.0%	7.3%	7.6%
淨資產收益率 ⁽³⁾	21.1%	22.6%	19.5%
流動比率 ⁽⁴⁾	156.8%	151.4%	172.5%
槓桿比率 ⁽⁵⁾	13.6%	12.2%	8.7%

附註：

- (1) 毛利率按年內毛利除以相應年度收益再乘以100%計算。
- (2) 淨利潤率按年內淨利潤除以相應年度收益再乘以100%計算。
- (3) 淨資產收益率按年內淨利潤除以平均權益總額再乘以100%計算。平均權益總額為年初及年末權益總額結餘之和除以二。
- (4) 流動比率按截至年末流動資產總值除以截至相應年度末流動負債總額再乘以100%計算。
- (5) 槓桿比率按截至年末計息銀行借款及租賃負債總額除以截至相應年度末權益總額再乘以100%計算。

概 要

單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，本公司由德賽集團持有約25.33%及由姜捷先生直接持有0.03%。德賽集團由德恆實業全資擁有。德恆實業由(其中包括)德恆勤、德恆誠、德恆學、德恆勇及德恆和分別持有約65.09%、14.74%、7.84%、5.22%及2.00%。德恆勤、德恆誠、德恆學、德恆勇及德恆和各自的普通合夥人為德恆匯，而德恆匯由姜捷先生持有54.10%。此外，姜捷先生為德恆勤的有限合夥人，持有其中約32.33%的合夥權益。有關本集團[編纂]前的簡化公司架構圖，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且並無根據2025年股票期權激勵計劃發行額外股份)，德賽集團及姜捷先生將合共持有約[編纂]%的本公司已發行股本總額。[編纂]後，德賽集團、德恆實業、德恆勤、德恆誠、德恆學、德恆勇、德恆和、德恆匯及姜捷先生將共同構成單一最大股東集團。

風險因素

我們面臨包括「風險因素」章節載列的該等風險。由於不同投資者於釐定風險重要性時有不同詮釋及標準，閣下於決定[編纂]H股前，須閱讀整個「風險因素」章節。我們面臨的部分主要風險包括：

- 下游行業的銷售、生產及市場需求變動，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。
- 我們可能未能跟上技術的快速變更及不斷演變的行業標準，或未能及時開發及推出新產品或增強型產品。
- 我們經營所在行業競爭激烈。
- 我們的產品的開發週期可能較長，且我們的研發工作無法保證能產生我們預期的結果。
- 我們產生的絕大部分收益來自數目有限的主要客戶。

未來計劃及[編纂]用途

假設每股H股的[編纂]為[編纂]港元(即本文件所載[編纂]範圍的中位數)，我們估計於扣除與[編纂]相關[編纂]及其他估計開支後，將可自[編纂]收到[編纂]淨額約[編纂]百萬港元(假設[編纂]未獲行使)。我們擬按下文所載用途及金額使用[編纂]。

- 約[編纂]%(或[編纂])將用於研發計劃；
- 約[編纂]%(或[編纂])將用於擴充我們的產能；
- 約[編纂]%(或[編纂])將用於戰略及行業相關投資及收購；及
- 約[編纂]%(或[編纂])將用於營運資金及其他一般公司用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

[編纂]統計數據

下表所列統計數據乃基於假設(i)[編纂]已完成及[編纂]新[編纂][編纂]股H股，(ii)[編纂]的[編纂]未獲行使，及(iii)並無根據2025年股票期權激勵計劃發行額外股份：

	按[編纂]每股H 股[編纂]港元計算	按[編纂]每股H 股[編纂]港元計算
H股的[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
A股的市值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
總[編纂] ⁽³⁾	[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 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) H股的[編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後預期將[編纂]的[編纂]股H股計算(假設[編纂]未獲行使且未根據2025年股權激勵計劃增發股份)。
- (2) A股的市值乃基於緊接最後實際可行日期前五個營業日每股A股人民幣105.18元的A股平均收市價及截至最後實際可行日期596,809,294股A股股本總額並排除截至最後實際可行日期我們持作庫存股份的2,858,773股A股計算。為便於說明，A股的市值已按人民幣1元兌1.1371港元的匯率換算為港元。
- (3) 本公司的[編纂]總額乃基於緊隨[編纂]完成後預計將[編纂]的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使且未根據2025年股權激勵計劃增發股份)及截至最後實際可行日期596,809,294股A股股本總額並排除截至最後實際可行日期我們持作庫存股份的2,858,773股A股(合計[編纂]股股份)。
- (4) 未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃經本文件附錄二所載調整後，並以[編纂]股已發行股份(假設[編纂]已於2025年12月31日完成)為基準計算得出，惟並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份、本公司因行使購股權或根據股權激勵計劃不時授出或可能授出的受限制股份的歸屬而可能發行的任何股份，或本公司於最後實際可行日期後可能發行或購回的任何股份。
- (5) 除上文所披露者外，概無調整以反映我們於2025年12月31日後訂立的任何交易結果或其他交易。

[編纂]開支

[編纂]開支指專業費用、[編纂]及與[編纂]及[編纂]有關的費用。我們的[編纂]開支估計約為[編纂]港元(包括[編纂])，佔[編纂][編纂]總額的[編纂](假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)及[編纂]未獲行使且未根據2025年股權激勵計劃增發股份)。在我們的[編纂]開支中，約[編纂]港元直接歸屬於[編纂]股份，並將於[編纂]完成時於權益中扣除，而約[編纂]港元將會於我們的綜合損益表中扣除。我們預期將產生的[編纂]開支包括約[編纂]港元的[編纂]相關開支及費用(包括[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)、約[編纂]百萬港元的非[編纂]相關

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

開支及費用(包括聯席保薦人、法律顧問及申報會計師的費用)以及約[編纂]港元的其他非[編纂]相關費用及開支。於往績記錄期間，我們並無產生[編纂]開支。

以上[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

股息政策

我們的股息宣派及派付須遵守中國法律法規，包括《中華人民共和國公司法》、《上市公司監管指引第3號 — 上市公司現金分紅(2025年修訂)》及公司章程。

我們已根據公司章程的規定製定股息政策。原則上，我們的利潤分配應強調為公眾股東提供合理的投資回報，以可持續發展及保障股東權益為目標。在滿足公司正常生產經營資金需求的情況下，若公司外部經營環境或經營狀況未發生重大不利變化，且當年可供分配利潤為正數，我們每年應以現金股息形式分配不低於當年實現的可供分配利潤的20%。除公司章程所規定者外，我們並無設定其他派息率目標。未來利潤分配可採用現金股息或股票股息或現金股息與股票股息相結合的形式。任何建議的股息分派均須經董事會酌情決定，並於股東會上獲批准。

於2023年、2024年及2025年，我們分別宣派股息人民幣305.4百萬元、人民幣466.2百萬元及人民幣665.9百萬元。請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註11。

於深圳證券交易所上市

自2017年12月起，A股已在深圳證券交易所上市。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司在所有重大方面均已遵守適用於其A股上市的所有法律及法規。就董事所深知，概無與本公司於深圳證券交易所的合規記錄有關的重大事宜須提請香港聯交所或[編纂]潛在投資者垂注。誠如中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並無被中國證監會、深圳證券交易所或其他中國證券監管機構處以任何重大行政處罰或監管措施。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查，聯席保薦人並未獲悉任何重大事項，合理致使彼等對董事就本公司於深圳證券交易所的合規記錄所作的確認表示異議。

無重大不利變動及近期發展

我們的董事確認，截至本文件日期，自2025年12月31日以來我們的財務狀況並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。