

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未載有可能就閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂]股份前應閱覽文件全文。任何投資均涉及風險。[編纂]股份的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]股份前應細閱該節。本節所用各項表述的定義載於本文件「釋義」及「技術詞彙表」章節。

概覽

我們是中國知名的汽車製造商，在汽車開發、設計及製造方面擁有深厚專業知識。憑藉先進的充換電技術，我們主要專注於服務B端客戶，通常為企業或機構客戶而非個人消費者。根據灼識諮詢的資料，按2024年銷量計，我們在到B端新能源汽車市場排名第八。除汽車外，我們提供摩托車，涵蓋中大排量車型。根據灼識諮詢的資料，按2024年摩托車出口量計，我們在中國摩托車製造商中排名第九。我們的產品組合亦涵蓋發電機組、水泵及高壓清洗機等多元化通用機械，使我們滿足廣泛市場需求。於往績記錄期間，我們主要自製造及銷售汽車及摩托車產生收入，佔往績記錄期間各年度總收入的85%以上。

我們相信，智能駕駛、智能座艙與Robotaxi是「AI+Mobility」的核心領域，因為這些解決方案精準聚焦了AI在現代交通領域中能夠發揮最大功能價值、商業價值與戰略價值的關鍵場景。因此，我們在未來增長戰略中邁出第一步，開發及商業化智能駕駛解決方案。未來，我們計劃逐步將解決方案範圍拓展至智能座艙與Robotaxi領域。於2025年第四季度，我們通過提供非常規工程服務，自技術解決方案產生收入人民幣350.1百萬元，2025年的毛利率為30.4%。有關詳情，見「業務－我們的產品及解決方案」。

我們的競爭優勢

我們認為，以下核心競爭優勢讓我們可進一步鞏固市場領導地位：(i)在汽車及摩托車領域兼具獨特規模優勢；(ii)全面的汽車及摩托車研發實力及全方位的產品組合；(iii)可擴展平台潛力及生態系統協同效應；(iv) AI原生能力提供全面解決方案；(v)全球視野及服務能力；及(vi)核心管理團隊及研發團隊推動持續創新。有關詳情，見「業務－我們的優勢」。

我們的發展戰略

為實現我們的願景和使命，我們計劃採取以下戰略：(i)汽車及摩托車業務的持續產品優化及戰略擴張；(ii)提升AI能力及解決方案；(iii)推動產業鏈整合；(iv)強化我們與主要戰略性客戶的全面合作；(v)加速國際擴張；及(vi)拓展至「AI+ 機器人」。有關詳情，見「業務－戰略」。

概 要

主要營運數據

下表呈列於往績記錄期間按地區及產品類型劃分的汽車業務主要營運數據明細分析。

	2023年						2024年						2025年							
	收入		毛利	毛利率	銷量	平均售價 ²	收入		毛利	毛利率	銷量	平均售價	收入		毛利	毛利率	銷量	平均售價	客戶數目	
	人民幣						人民幣						人民幣							
	千元	%	%			千元	%	千元	%			千元	%	千元	%			客戶數目		
內燃機...	622,889	49.5	(71,845)	(11.5)	12,671	49	1,019,897	50.0	60,047	5.9	19,103	53	1,976,852	55.3	57,531	2.9	43,749	45	215	
亞洲	559	0.0	(42)	(7.4)	3	186	7	352,933	17.3	12,665	3.6	6,464	55	1,099,964	30.7	57,212	5.2	24,194	45	57
歐洲	588,034	46.7	117,676	20.0	4,361	135	390,821	19.2	49,959	12.8	3,529	111	446,012	12.5	(45,376)	(10.2)	3,850	116	155	
其他 ¹	47,788	3.8	(874)	(1.8)	703	68	276,165	13.5	3,990	1.4	4,156	66	54,397	1.5	1,988	3.7	862	63	19	
總計.....	1,259,269	100.0	44,915	3.6	17,738	71	2,039,816	100.0	126,656	6.2	33,252	61	3,577,224	100.0	71,354	2.0	72,655	49	446	
新能源	2,431,823	99.9	(240,926)	(9.9)	24,556	99	434	2,133,238	99.9	(77,680)	(3.6)	24,504	87	2,689,748	97.1	101,263	3.8	32,947	82	627
汽車...	3,526	0.1	389	11.0	14	252	8	2,837	0.1	(128)	(4.5)	21	135	2.9	7,858	9.8	666	120	8	
總計.....	2,435,349	100.0	(240,537)	(9.9)	24,570	99	442	2,136,075	100.0	(77,808)	(3.6)	24,525	87	2,770,000	100.0	109,121	3.9	33,613	82	635

附註：

1. 其他包括非洲、北美洲、南美洲及大洋洲。
2. 平均售價按總收入除以銷量計算。

我們於2025年在歐洲錄得負毛利率，原因為我們戰略性轉移我們與若干市場的主要重心，並主動下調不再為業務重心地區的價格以加速去庫存。展望未來，我們將策略性撤出持續存在不確定性的現有市場，同時針對其餘歐洲市場採取因地制宜的策略。我們的新能源汽車銷售於2025年實現正數毛利率，主要受產品組合向高毛利車型（如曹操60）的有利轉變所推動，該等車型佔整體銷售的較高比例。於往績記錄期間，汽車平均售價由2023年的人民幣99千元減少至2024年的人民幣87千元，並進一步減少至2024年的人民幣82千元，主要由於我們根據當地市況調整不同地區的定價策略所致。

概 要

於往績記錄期間，摩托車的平均售價維持相對穩定，約為人民幣6千元。下表呈列於往績記錄期間按地區及產品類型劃分的摩托車業務主要營運數據明細分析。

	2023年						2024年						2025年						
	收入		毛利		平均售價 ¹		收入		毛利		平均售價		收入		毛利		平均售價		
	人民幣 千元	%	毛利 千元	%	銷量	客戶 數目	人民幣 千元	%	毛利 千元	%	銷量	客戶 數目	人民幣 千元	%	毛利 千元	%	銷量	客戶 數目	
傳統	727,049	35.8	45,643	6.3	65,535	11	893	644,235	30.2	44,190	6.9	59,553	746	557,305	22.5	22,485	4.0	35,083	643
燃料	513,080	25.3	83,394	16.3	76,303	7	145	469,367	22.0	74,444	15.9	80,904	102	607,763	24.5	101,156	16.6	108,582	65
	391,345	19.3	60,192	15.4	106,225	4	47	421,250	19.7	51,979	12.3	116,104	38	518,674	20.9	64,437	12.4	139,738	48
	134,854	6.6	22,243	16.5	26,056	5	102	187,438	8.8	28,650	15.3	39,949	94	272,471	11.0	33,743	12.4	61,783	100
	209,817	10.3	24,491	11.7	55,603	4	21	360,714	16.9	39,693	11.0	84,204	21	473,344	19.1	61,425	13.0	94,815	21
	52,624	2.6	9,895	18.8	6,872	8	23	52,727	2.5	7,437	14.1	7,860	23	48,123	1.9	6,018	12.5	7,280	16
總計.....	2,028,767	100.0	245,860	12.1	336,594	6	1,231	2,135,725	100.0	246,393	11.5	388,574	6	2,477,678	100.0	289,263	11.7	447,281	893

附註：

1. 其他包括歐洲及大洋洲。
2. 平均售價按總收入除以銷量計算。
3. 新能源摩托車於我們的摩托車業務所佔比例相對較小，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別佔總收入的0.7%、0.5%及0.3%。於往績記錄期間，新能源汽摩托車的所有收入均來自海外市場。

概 要

產品銷售、營銷及分銷

我們委聘具備豐富銷售經驗及強大市場影響力的分銷商。於2023年、2024年及2025年，我們向分銷商的總銷售額分別為人民幣5,747.3百萬元、人民幣6,323.3百萬元及人民幣8,811.9百萬元，分別佔相應年度收入的85.8%、90.8%及89.2%。於往績記錄期間及直至最後可行日期，據我們所深知，除吉利集團為我們的聯屬人士外，分銷商均為獨立第三方，且分銷商與我們之間不存在僱傭、融資或家族關係。有關詳情，見「業務－產品銷售、營銷及分銷」。

我們的供應商及客戶

於2023年、2024年及2025年，於各年度來自前五大供應商的總採購額分別為人民幣3,859.4百萬元、人民幣2,355.9百萬元及人民幣3,375.8百萬元，分別佔總採購額的57.0%、35.2%及39.2%。同年，來自最大供應商的採購額分別為人民幣3,386.9百萬元、人民幣1,963.4百萬元及人民幣2,647.5百萬元，分別佔總採購額的50.1%、29.3%及30.8%。

於2023年、2024年及2025年，於各年度來自前五大客戶的總收入分別為人民幣2,783.3百萬元、人民幣2,919.3百萬元及人民幣3,802.6百萬元，分別佔收入的41.5%、41.9%及38.5%。同年，來自最大客戶的收入分別為人民幣2,249.3百萬元、人民幣2,144.4百萬元及人民幣2,925.3百萬元，分別佔收入的33.6%、30.8%及29.6%。

據我們所深知，除吉利集團為我們的聯屬人士外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，前五大客戶及前五大供應商均為獨立第三方，且概無董事、其緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有已發行股本5%以上者)於任何前五大客戶或前五大供應商中擁有任何權益。於往績記錄期間及直至最後可行日期，前五大客戶及前五大供應商各自互相獨立。有關詳情，請參閱「業務－我們的客戶」及「業務－供應商管理」。

業務可持續性

於2023年、2024年及2025年，我們分別產生虧損淨額人民幣262.2百萬元、人民幣328.9百萬元及人民幣321.2百萬元。此外，撇除應佔合營企業及聯營企業利潤，於往績記錄期間的虧損淨額會分別為人民幣675.9百萬元、人民幣817.1百萬元及人民幣763.9百萬元。我們錄得該等虧損的主要原因為(i)於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年的毛利率相對較低，分別為4.1%、6.9%及8.0%，其主要歸因於汽車業務。具體而言，市場經濟激烈導致汽車定價受壓及銷量相對較低，進而令單位採購及製造成本因規模經濟有限及固定成本分攤效率低下而增加。該等因素一併導致毛利率下降，原因是我們致力於建立市場地位及實現營運規模所致；(ii)自2025年以來，我們已就技術解決方案作出重大前期投資，截至最後可行日期，技術解決方案仍處於商業化的開始階段。

就汽車業務而言，我們將(i)透過加強銷售網絡、提升品牌知名度及優化產品組合，推動收入及銷量增長；及(ii)透過規模經濟、高效成本管理以及專注於高利潤車型，提升毛利率。汽車業務的毛利率由2023年的(5.3)%上升至2024年的1.2%，並進一步上升至2025年的2.8%，足證我們於落實該等措施方面已取得重大進展。展望未來，我們亦將透過整合智能駕駛及／或輔助駕駛系統以及智能座艙方面的技術實力，進一步提升車輛的競爭力，從而改善汽車業務的毛利率。就摩

概 要

托車業務而言，我們於2023年、2024年及2025年的毛利率相對穩定且健康，分別為12.1%、11.5%及11.7%。與汽車業務一般，我們計劃透過擴大產品組合及客戶群，維持摩托車銷售的穩定及健康增長，並透過規模經濟提升毛利率。就技術解決方案而言，在重大里程碑及戰略合作的幫助下，我們正按部就班加速商業化進程。我們的商業化呈強勁走勢，於2025年自技術解決方案錄得收入人民幣350.1百萬元。此外，我們已與主要戰略合作夥伴簽訂多份諒解備忘錄，列述智能駕駛及／或輔助駕駛系統解決方案的銷售的框架並確立未來合作的商業模式。有關詳情，見「財務資料－盈利方式」。

我們與吉利集團的關係

吉利集團為我們的聯屬人士，是我們的重要戰略業務合作夥伴。在往績記錄期間各年度，吉利及其聯屬人士共計為我們的最大供應商及最大客戶。具體而言，我們主要從吉利的若干聯屬人士採購整車、整車成套件、汽車零部件及服務，並向吉利的若干其他聯屬人士銷售車輛、整車成套件、汽車零部件及服務。於2023年、2024年及2025年，吉利集團的總計採購金額分別為人民幣3,386.9百萬元、人民幣1,963.4百萬元及人民幣2,647.5百萬元，分別佔我們採購總額的50.1%、29.3%及30.8%。同年，來自吉利集團的收入分別為人民幣2,249.3百萬元、人民幣2,144.4百萬元及人民幣2,925.3百萬元，分別佔我們收入的33.6%、30.8%及29.6%。於往績記錄期間，我們自吉利集團所進行採購及所產生收入佔總採購及總收入的百分比整體均呈跌勢。此外，我們亦預期將向吉利集團提供智能駕駛及／或輔助駕駛系統解決方案。董事已確認，在往績記錄期間，我們與吉利集團之間的銷售與採購並非互為條件、相互關聯或被視為一項交易。我們按公平基準以合理公平的定價條款與吉利集團就交易進行磋商。有關詳情，請見「業務－我們與吉利集團的關係」。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們與吉利集團保持穩定的關係，且我們與吉利集團的合作並無重大中斷或爭議。我們預期將繼續維持與吉利集團的關係。有關我們與吉利集團關係涉及的風險，見「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－未能維持與主要業務合作夥伴的關係可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況帶來不利影響」。董事認為，鑒於彼此之間存在互惠互利的關係，吉利集團終止與我們的業務關係或發生重大變動的可能性較低。

競爭

全球及中國新能源乘用車及摩托車市場競爭激烈，此趨勢受快速進步的技術及不斷變化的消費者偏好加劇。價格競爭、創新週期、品牌聲譽及上市速度是塑造競爭格局的關鍵因素。有關詳情，見「行業概覽」。

「AI+Mobility」領域同樣競爭激烈。全球科技公司及傳統汽車行業參與者等主要參與者可能擁有雄厚的財務資源、先進的研發能力、多元化的產品組合及穩固的客戶群。在此領域取得成功的關鍵在於AI及產品開發方面的持續創新。見「行業概覽」。有關相關風險，見「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法在中國的出行市場成功競爭」。

過往財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間合併財務資料的財務數據概要，有關概要摘

概 要

錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載合併財務數據概要應與本文件所載合併財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。我們的合併財務資料根據國際財務報告準則編製。

合併損益表概要

下表載列我們於所示年度的合併損益表概要(以絕對金額及佔總收入百分比列示)。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
			<i>(千單位，百分比除外)</i>			
收入.....	6,698,322	100.0	6,963,852	100.0	9,876,042	100.0
銷售成本.....	(6,426,071)	(95.9)	(6,481,472)	(93.1)	(9,080,972)	(92.0)
毛利.....	272,251	4.1	482,380	6.9	788,070	8.0
其他收入及收益.....	202,890	3.0	158,833	2.3	672,520	6.8
銷售及營銷費用.....	(375,086)	(5.6)	(337,820)	(4.9)	(296,386)	(3.0)
管理費用.....	(423,397)	(6.3)	(338,158)	(4.9)	(403,847)	(4.1)
研發費用.....	(214,781)	(3.2)	(406,576)	(5.8)	(821,801)	(8.3)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的 公允價值收益淨額.....	-	-	-	-	46,463	0.5
投資性房地產的公允價值 收益/(損失).....	10,684	0.2	(95,587)	(1.4)	(51,753)	(0.5)
金融資產減值損失淨額.....	(18,303)	(0.3)	(3,561)	(0.1)	(80,567)	(0.8)
其他費用.....	(87,100)	(1.3)	(139,219)	(2.0)	(358,718)	(3.6)
財務費用.....	(123,445)	(1.8)	(93,336)	(1.3)	(72,450)	(0.7)
應佔合營企業及聯營企業 利潤.....	413,770	6.2	488,247	7.0	442,704	4.5
除稅前虧損.....	(342,517)	(5.1)	(284,797)	(4.1)	(135,765)	(1.4)
所得稅費用.....	80,345	1.2	(44,100)	(0.6)	(185,435)	(1.9)
年內虧損.....	(262,172)	(3.9)	(328,897)	(4.7)	(321,200)	(3.3)
以下人士應佔：						
母公司擁有人.....	24,213	0.4	40,017	0.6	84,408	0.9
非控股權益.....	(286,385)	(4.3)	(368,914)	(5.3)	(405,608)	(4.1)
	(262,172)	(3.9)	(328,897)	(4.7)	(321,200)	(3.3)
母公司普通股權持有人 應佔每股收益 基本及稀釋.....	0.01		0.01		0.02	

概 要

收入

下表載列我們於所示年度按產品類別劃分的收入明細(以絕對金額及佔總收入百分比列示)。有關我們的收入模式及定價政策的詳情，見「業務 — 我們的產品及解決方案」。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(千單位，百分比除外)					
汽車.....	3,694,618	55.2	4,175,891	60.0	6,347,224	64.3
摩托車.....	2,028,767	30.3	2,135,725	30.7	2,477,678	25.1
技術解決方案.....	-	-	-	-	350,076	3.5
其他						
-通用機械.....	400,252	6.0	428,136	6.1	397,733	4.0
-雜項.....	574,685	8.5	224,100	3.2	303,331	3.1
總計.....	6,698,322	100.0	6,963,852	100.0	9,876,042	100.0

於往績記錄期間，收入由2023年的人民幣6,698.3百萬元增加至2024年的人民幣6,963.9百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣9,876.0百萬元，主要由於來自汽車及摩托車銷售的收入增加。於2025年第四季度，我們通過提供非經常性工程服務自技術解決方案產生收入人民幣350.1百萬元。有關詳情，見「財務資料—經營業績主要組成部分的描述」。

毛利及毛利率

毛利按收入總額減銷售成本計算。毛利與收入總額的比率稱為毛利率。下表載列我們於所示年度按產品類別劃分的毛利及毛利率明細。

	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
	(千單位，百分比除外)					
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
汽車.....	(195,623)	(5.3)	48,852	1.2	180,476	2.8
摩托車.....	245,856	12.1	246,388	11.5	289,263	11.7
技術解決方案.....	-	-	-	-	106,445	30.4
其他						
-通用機械.....	75,291	18.8	88,838	20.7	82,996	20.9
-雜項.....	146,727	25.5	98,302	43.9	128,890	42.5
總計.....	272,251	4.1	482,380	6.9	788,070	8.0

概 要

摩托車板塊的毛利由2023年的人民幣245.9百萬元增加至2024年的人民幣246.4百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣289.3百萬元，與銷量增幅一致。於往績記錄期間，摩托車板塊的毛利率保持相對穩定。汽車板塊的毛利由2023年的負人民幣195.6百萬元增加至2024年的人民幣48.9百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣180.5百萬元。汽車業務產生的虧損總額主要由於製造及原材料成本上漲，加上目標市場的競爭加劇，對我們構成沉重的定價壓力。汽車板塊的毛利率由2023年的(5.3)%上升至2024年的1.2%，並進一步上升至2025年的2.8%，主要由於通過採購削減成本及出口量增加所致。此外，技術解決方案於2025年錄得毛利人民幣106.4百萬元，毛利率為30.4%。有關詳情，見「財務資料－經營業績主要組成部分的描述」。

合併財務狀況表概要

下表載列截至所示日期合併財務狀況表的選定資料，有關資料摘錄自本文件附錄一所載的合併財務報表。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	13,268,797	13,627,903	20,522,378
流動資產總值	8,530,283	8,085,759	9,017,434
資產總值	21,799,080	21,713,662	29,569,812
非流動負債總額	2,135,248	1,540,051	2,249,508
流動負債總額	7,702,662	8,508,369	9,906,357
負債總額	9,837,910	10,048,420	12,155,865
資產淨值	11,961,170	11,665,242	17,413,947

流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣827.6百萬元減少至截至2024年12月31日的負債淨額人民幣422.6百萬元，主要由於(i)貿易應付款項及應付票據增加；及(ii)存貨減少所致，部分被受限制現金增加所抵銷。流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣422.6百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣888.9百萬元，主要由於(i)其他應付款項及應計款項增加；及(ii)存貨減少所致，部分被現金及現金等價物增加所抵銷。

截至2023年12月31日，我們錄得資產淨值人民幣11,961.2百萬元，主要由於非控股權益注資人民幣366.0百萬元所致，部分被年內虧損人民幣286.4百萬元所抵銷。截至2024年12月31日，我們錄得資產淨值人民幣11,665.2百萬元，主要由於年內虧損人民幣328.9百萬元所致，部分被應佔聯營企業其他綜合收益人民幣115.0百萬元所抵銷。截至2025年12月31日，我們錄得資產淨值人民幣17,413.9百萬元，主要由於收購附屬公司人民幣4,099.8百萬元所致，部分被年內虧損人民幣321.2百萬元所抵銷。有關往績記錄期間流動資產及流動負債的詳細討論，見「財務資料－合併財務狀況表中若干主要項目的討論」。

概 要

合併現金流量表概要

下表載列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
	(人民幣千元)		
經營活動所得／(所用)現金淨額 ..	(238,842)	525,211	1,298,361
投資活動所得／(所用)現金淨額 ..	(298,598)	269,312	(1,127,433)
籌資活動所得／(所用)現金淨額 ..	(231,376)	(454,563)	992,144
現金及現金等價物增加／(減少)			
淨額.....	(768,816)	339,960	1,163,072
年初現金及現金等價物.....	1,743,112	986,333	1,321,676
匯率變動對現金及現金等價物的 影響.....	12,037	(4,617)	32,966
年末現金及現金等價物.....	986,333	1,321,676	2,517,714

於往績記錄期間，經營現金流出淨額主要由於無形資產攤銷及折舊、存貨、貿易應收款項及應收票據以及應付款項的波動，以及經營虧損所致。有關往績記錄期間合併現金流量數據的詳細討論，見「財務資料－現金流量分析」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載的若干風險。閣下於決定[編纂]股份前應仔細閱讀該節全文。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們可能無法在中國的出行市場成功競爭；(ii)倘我們未能打造及強化我們的品牌，可能會對我們的業務及前景帶來不利影響；(iii)我們可能無法及時推出或多元化產品，以滿足不斷變化的客戶需求、偏好及消費模式；(iv)未能持續吸引新客戶及挽留現有客戶、管理我們與該等客戶的關係可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響；(v)倘提升或維護我們的生產設施，或設立新生產基地出現任何延誤或困難，均可能會擾亂生產及交付；(vi)我們依賴供應商，倘未能準時、按規定品質及成本交付產品的關鍵零部件，可能會擾亂我們的生產；(vii)我們的分銷商可能積壓過多或過時的存貨，任何過量存貨積壓均可能影響分銷商的未來訂單量；(viii)我們可能面臨貿易應收款項的信貸風險；(ix)國際貿易政策、地緣政治與貿易保護措施、出口管制及經濟或貿易制裁的變動可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

概 要

主要財務比率

下表載列於所示年度的若干主要財務比率。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
計息債務比率 ¹	10.6%	9.3%	11.1%
資產負債比率 ²	45.1%	46.3%	41.1%
收入增長率 ³	(22.4)%	4.0%	41.8%
毛利率 ⁴	4.1%	6.9%	8.0%
淨虧損比率 ⁵	3.9%	4.7%	3.3%
股本回報率 ⁶	不適用*	(3.1)%	(3.1)%
資產回報率 ⁷	不適用*	(1.5)%	(1.3)%
流動比率 ⁸	1.1	1.0	0.9
負債權益比率 ⁹	0.8	0.9	0.7

* 截至2022年12月31日的相關數字未能提供。

附註：

- 計息債務比率按計息債務(包括計息銀行貸款及其他借款、租賃負債及應付債券)除以資產總值計算得出。
- 資產負債比率按負債總額除以資產總值計算得出。
- 收入增長率指某一期間的收入與過往同期收入相比的百分比變動。
- 毛利率按某一期間的毛利除以收入計算得出。
- 淨虧損比率按某一期間的淨虧損除以收入計算得出。
- 股本回報率按期內淨利潤/虧損除以期內權益股東應佔平均權益計算得出。
- 資產回報率按期內淨利潤/虧損除以期內平均資產總值計算得出。
- 流動比率按相關期間完結時的流動資產除以流動負債計算得出。
- 負債權益比率按有關期間完結時的計息債務總額除以權益總額計算得出。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即文件所述[編纂]範圍的中位數)，經扣除[編纂]費用及[編纂]以及我們就[編纂]應付的其他估計開支(假設[編纂]未獲行使)，我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元。

根據我們的戰略，我們擬按以下金額將[編纂][編纂]用作以下用途：(i)約[編纂]%或[編纂]港元將用於實施AI驅動戰略、增強研發能力、開發及升級產品與解決方案，以及增強技術能力；(ii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於上游產業鏈資源的戰略整合，包括建立產業基金及深化與業務夥伴的合作，以產生協同效應並使我們的產品與解決方案更加創新；(iii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於加強中國及海外市場的銷售及服務網絡，並提升我們的全球品牌影響力；(iv)約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般企業用途。有關詳情，請見「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

[編纂]

在上海證券交易所上市及在香港聯交所[編纂]的理由

我們的A股自2010年11月起在上海證券交易所上市。董事確認，截至最後可行日期，我們並無於任何重大方面嚴重違反上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律及法規的情況，且就董事作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於往績記錄期間在上海證券交易所的合規記錄的重大事項應提請[編纂]垂注。

中國法律顧問告知我們，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無遭中國證券監管機構施加任何重大行政處罰或監管措施，在所有重大方面均已遵守適用於我們的A股上市相關法律及法規，且董事就我們於往績記錄期間及直至最後可行日期的合規記錄所作確認屬準確及合理。根據獨家保薦人進行的獨立盡職審查及中國法律顧問的意見，獨家保薦人並不知悉任何可能令其對董事確認本公司於上海證券交易所的合規記錄任何重大方面產生質疑的事項。

本公司正尋求H股於香港[編纂]，以推進本公司的全球戰略布局，加速擴展海外業務，提升國際品牌知名度，進一步為本公司業務發展及擴展提供資金，並進一步強化我們的核心競爭力。有關更多詳情，見本文件「業務」及「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

香港上市規則項下的單一最大股東組別

於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，滿江紅基金將有權行使本公司約[編纂]%的投票權。根據香港上市規則及新上市申請人指南第1.1C章，滿江紅基金及滿江紅企管(滿江紅基金的普通合夥人)被視為本公司單一最大股東組別。有關詳情，見「歷史、發展及公司架構—我們的單一最大股東組別」一節。

關連交易

我們於日常及一般業務過程中與將成為我們關連人士(定義見香港上市規則第十四A章)的實體訂立若干交易。[編纂]後，我們與關連人士之間的若干該等交易將持續進行，因此將構成香港上市規則第十四A章項下的持續關連交易。我們已就該等交易向香港聯交所申請且香港聯交所已[授出]若干豁免嚴格遵守上市規則第十四A章。有關進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」。

[編纂]

股利

於往績記錄期間，我們或任何附屬公司概無派付或宣派股利。於往績記錄期間後及直至本文件日期，我們並無向股東宣派任何股利。

截至最後可行日期，我們並無正式股利政策或固定派息率。中國法律規定，股利僅可從我們的可供分派利潤中派付。可供分派利潤指我們依照中國法律彌補過往累計虧損(如有)及減去我們須作出的法定及其他儲備撥款後的除稅後利潤。根據組織章程，未來董事會於計及我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用的融資來源以及其當時可能認為相關的其他因素後可宣派股利。任何股利的宣派及派付以及金額將受我們的章程文件、中國適用法律及股東批准規限。據中國法律顧問告知，根據中國公司法及相關會計準則，股利分派僅可從可供分派利潤(即按中國公司法規定抵銷累計虧損及調撥儲備後的保留盈利)中進行。截至往績記錄期間完結時，本公司錄得負數保留盈利，表明其累計虧損尚未完全抵銷。因此，本公司不得宣派或分派股利，除非及直至該等累計虧損已悉數彌補。

概 要

法律訴訟及合規

截至最後可行日期，我們並無涉及任何重大待決法律、仲裁或行政訴訟(包括任何破產或接管程序)而我們認為會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽及合規情況產生重大不利影響。

根據中國法律顧問的意見，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們於主要業務營運中並無涉及任何重大不合規事件，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

[編纂]

[編纂]主要包括(i)[編纂]開支(例如[編纂]費用及[編纂])；及(ii)[編纂]開支，包括就提供與[編纂]及[編纂]有關的服務向法律顧問及申報會計師支付的專業費用以及其他費用及開支。假設全數支付[編纂]，[編纂]的估計[編纂]總額(按[編纂]範圍中位數計算且假設[編纂]未獲行使)約為[編纂]港元，佔[編纂]淨額約[編纂]%。在該等估計[編纂]總額中，我們預期支付[編纂]開支[編纂]港元、法律顧問及申報會計師專業費用[編纂]港元以及其他費用及開支[編纂]港元。[編纂]中[編纂]港元的估計金額預期將通過損益表支銷，預期估計金額[編纂]港元將於[編纂]後直接確認為權益的扣減。於往績記錄期間，我們產生[編纂][編纂]港元，其中[編纂]港元已自截至2025年12月31日止年度的合併損益表扣除，而發行股份直接應佔的[編纂][編纂]港元已於截至2025年12月31日的合併財務狀況表確認，並預期於[編纂]完成後入賬列作自權益扣減。

將千里智駕合併入賬

於2025年6月，本公司透過江河啟興與第三方於中國成立合營企業千里智駕。江河啟興為一間於中國成立的有限合夥企業，其唯一普通合夥人為我們的全資附屬公司智騏鑫旺。為提升本公司「AI+Mobility」解決方案並確保對千里智駕的控制權，(1)於2025年9月，江河啟興的合夥人一致同意修訂江河啟興合夥協議，令智騏鑫旺取得江河啟興的主要公司事宜的控制權；及(2)江河啟興於2025年9月28日與其股東訂立代理協議。根據代理協議及日期為2025年10月15日的股東批准，透過江河啟興，本公司就股東委託事項及董事會委託事項控制千里智駕60%的投票權，並對其董事會行使有效控制。因此，江河啟興及千里智駕各自已成為本公司的附屬公司，其財務業績已自2025年10月15日起於本公司賬目中合併入賬。有關更多詳情，見「歷史、發展及公司架構—主要收購、出售及合併事項」。

無重大不利變動

董事已確認，直至文件日期，自2025年12月31日(即本文件附錄一所載會計師報告所呈報期間的結算日)以來，我們的財務、營運或經營狀況、債務、或然負債或前景並無發生重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響。