
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，故未包含對閣下而言可能屬重要的全部資料。閣下在決定投資[編纂]前務請閱讀本文件全文。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前務請細閱該節。閣下作出投資決定前應考慮該等因素。

概覽

我們是誰

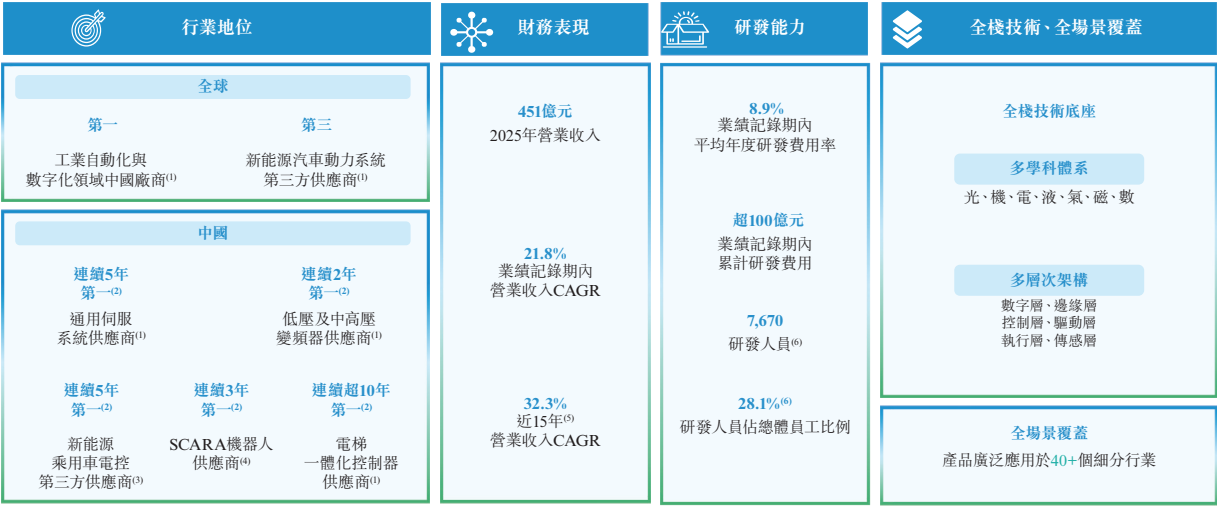
我們是一家全球領先、創新驅動的工業科技集團。順應工業智能發展和能源變革的時代浪潮，依託在自動化、數字化、智能化領域的深厚技術積澱和持續前沿創新，我們已構建起橫跨工業自動化與數字化、新能源汽車動力系統、智能機器人、數字能源等技術同源、協同發展的業務生態，致力於為全球客戶提供智能、高效、綠色、安全的綜合產品和解決方案，以技術突破與應用，「推進工業文明、共創美好生活」。

我們以自主創新為引擎，構建起覆蓋多學科、強工藝、跨場景的多層次技術體系，並形成了涵蓋核心零部件及軟硬一體解決方案的全棧開發和交付能力。基於對客戶需求和行業場景的敏銳洞察，我們已形成應用於超過40個細分行業的綜合工業科技產品和解決方案組合，涉及工業領域的控制、驅動、執行、傳感及機器人等，以及新能源汽車領域的電驅及電源系統等。憑藉高效定製化與快速的全流程響應，以及平台化、模塊化兼備的全場景解決方案能力，我們贏得了全球客戶的高度信賴，並在多個領域取得領先的市場地位。根據弗若斯特沙利文數據，按2025年營業收入計，我們是全球工業自動化與數字化領域排名第一的中國廠商，並在全球新能源汽車動力系統第三方供應商中位列前三。

歷經二十餘載深耕，我們憑藉著非凡的戰略力和持續變革的決心，依託於卓越的技術遷移能力，成功實現從工業自動化與數字化向新能源汽車動力系統的業務版圖擴張與突破，構建起穿越行業週期的持續增長動能。在人工智能驅動產業變革與全球能源轉型的宏大背景下，全球工業科技正在面臨百年不遇的發展機遇。我們將立足全球視野，通過AI等前沿技術的賦能應用，持續打造自動化、數字化及智能化深度融合的工業場景解決方案，並推動新能源汽車動力系統產品向平台化、智能化延伸；我們還將加速佈局智能機器人、數字能源等新興業務，構建面向未來的工業科技生態。

概 要

下圖展示了我們的主要業務亮點：



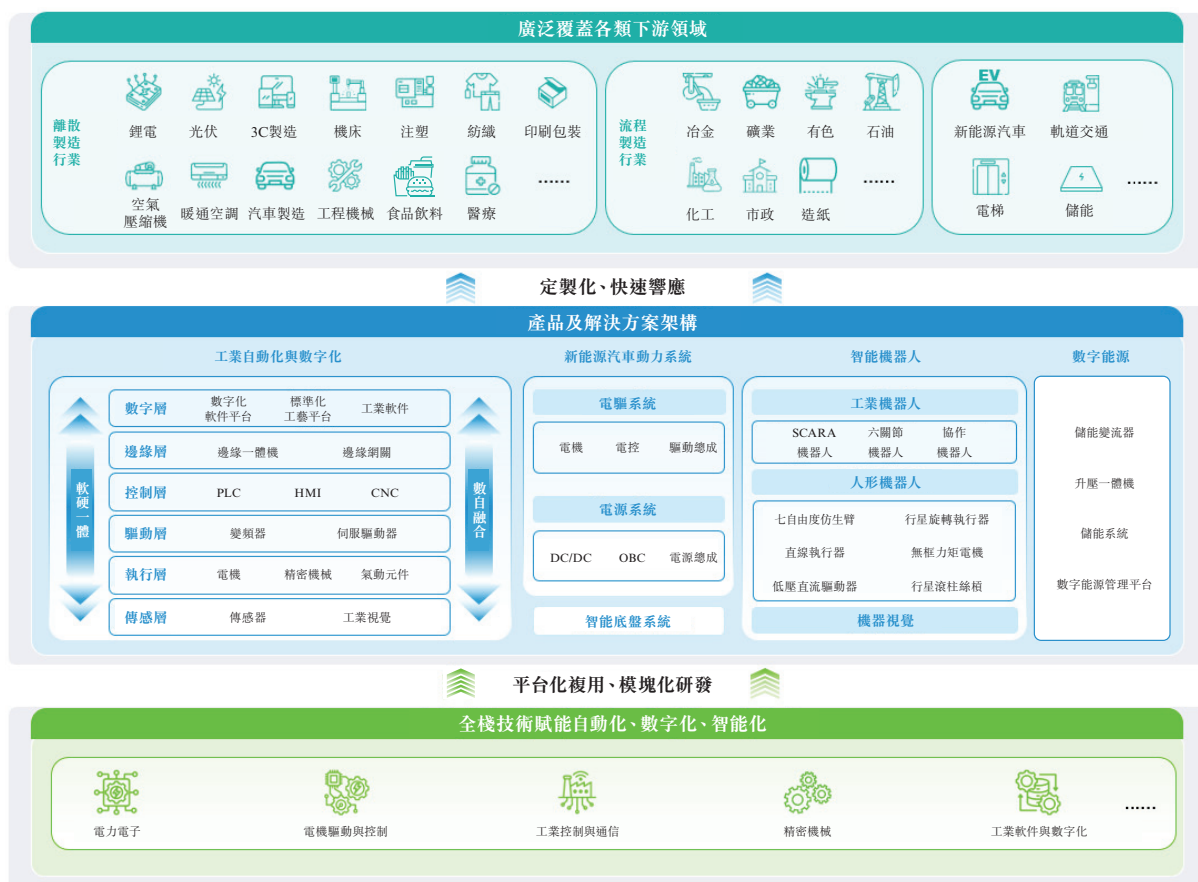
附註：

- 根據弗若斯特沙利文統計，按2025年收入計。
- 根據弗若斯特沙利文統計，基於截至2025年的期間。
- 根據弗若斯特沙利文統計，按2025年裝機量計。
- 根據弗若斯特沙利文統計，按2025年銷量計。
- 2010年至2022年的收入根據中國企業會計準則編製，而2023至2025財政年度的收入則根據《國際財務報告準則》編製。
- 截至2025年12月31日。

我們的業務

基於覆蓋自動化、數字化及智能化的底層技術平台，我們構建了工業自動化與數字化、新能源汽車動力系統兩大核心業務，以及智能機器人、數字能源等新興業務，為全球客戶提供全棧產品與全場景解決方案，賦能全球工業轉型升級。

概 要



縮寫：3C指電腦、通訊和消費性電子；SCARA指選擇順應性裝配機械手臂；DC/DC指直流—直流轉換器；OBC指車載充電機；PLC指可編程邏輯控制器；HMI指人機界面；CNC指計算機數控；DOF指自由度。

工業自動化與數字化

我們聚焦工業領域的自動化、數字化、智能化，在「數字層、邊緣層、控制層、驅動層、執行層與傳感層」形成貫通式佈局，涵蓋變頻器、伺服系統、控制系統(PLC/HMI/CNC)、高性能電機、精密機械、氣動元件、傳感器、工業視覺、電梯核心零部件等產品及解決方案，以及全場景智能化工業控制軟件平台、雲邊端一體化的數字化平台。詳情請參閱「我們的產品和解決方案矩陣—工業自動化與數字化。」

新能源汽車動力系統

我們致力於為新能源乘用車、新能源商用車提供高品質的電驅和電源系統解決方案，並逐步開展智能底盤系統相關的產品研發和業務拓展。

智能機器人

我們的智能機器人業務涵蓋工業機器人與人形機器人兩大主要領域。在工業機器人領域，我們提供SCARA機器人、六關節機器人、協作機器人以及機器視覺等相關產品。在人形機器人領域，我們圍繞核心零部件及場景化解決方案開展業務，產品涵蓋七自由度仿生臂、行星旋轉執行器、直線執行器、無框力矩電機、低壓直流驅動器、行星滾柱絲槓等核心零部件。

概 要

數字能源

我們的數字能源業務聚焦能源領域「源、網、荷、儲、碳」場景，主要提供儲能變流器、升壓一體機、儲能系統等核心產品，並通過數字能源管理平台，構建起覆蓋能源管理、能源優化及能源運營的數字化工具。

我們的優勢

- 中國工業科技領域領導者。
- 具備全棧技術、完整產品矩陣與極高定製化能力的綜合解決方案平台。
- 以客戶為中心的極致快速全流程響應。
- 跨領域和行業的擴張能力。
- 遠見卓識且經驗豐富的管理團隊。

我們的策略

- 打開核心業務增長空間。
- 深化全球佈局，為世界級龍頭公司築基。
- 加快新興領域業務發展。
- AI能力體系建設。
- 持續投入ESG，深化可持續發展。

競爭

我們主要在工業自動化與數字化以及新能源汽車動力系統行業開展業務。在工業自動化與數字化領域，我們的競爭對手包括國內外工業技術及解決方案供應商。在新能源汽車動力系統領域，我們主要與國內外電驅系統、電力電子及其他動力部件供應商競爭。請參閱「行業概覽」。我們持續投資於尖端技術並優化產品組合，以鞏固在核心業務線的領先地位，同時探索推動智能機器人和數字能源解決方案發展的創新應用。

我們的客戶及供應商

我們的客戶主要為汽車主機廠以及工業製造商、系統集成商、經銷商等。2023年、2024年及2025年，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣7,121.4百萬元、人民幣10,972.6百萬元及人民幣13,522.7百萬元，分別佔我們總收入的23.43%、29.64%及29.99%。截至同年度，來自我們最大客戶的收入分別為人民幣2,336.5百萬元、人民幣5,612.7百萬元及人民幣3,676.8百萬元，分別佔我們總收入的7.69%、15.16%及8.16%。

我們主要採購功率半導體、芯片、線材及永磁材料作為原材料和零部件。我們與供應商保持穩定的合作關係，確保物料供應和交付的穩定性。2023年、2024年及2025年，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣2,859.0百萬元、人民幣3,886.7百萬元及人民幣3,991.8百萬元，分別佔我們總採購

概 要

額的15.1%、16.0%及13.1%。截至同年度，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣1,073.2百萬元、人民幣1,680.8百萬元及人民幣1,541.3百萬元，分別佔我們總採購額的5.7%、6.9%及5.0%。

風險因素

投資我們的H股涉及若干風險及不確定性，其中部分風險及不確定性均非我們所能控制。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：

- 我們的產品及解決方案由多個下游行業客戶廣泛應用，其市場需求在很大程度上取決於相關終端產品及終端市場的趨勢及發展。對上述下游行業造成不利影響的因素，可能會削弱對我們產品及解決方案的需求，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 倘我們不能及時應對技術變革並開發滿足不斷變化的客戶需求的產品及解決方案，或倘我們的研發投資未能產生預期結果，我們的業務可能會受到不利影響。
- 我們所在的行業競爭激烈，倘我們不能有效競爭，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。
- 倘我們不能挽留現有客戶或吸引新客戶，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。
- 倘我們未有效管理我們的增長或執行我們的增長策略，尤其是在擴展進入新產品及行業領域方面，則我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。
- 我們的業務運營取決於我們能否按在商業上合理的條款持續獲取充足數量的所需原材料。倘若原材料價格上漲或供應短缺，可能會對我們的供應鏈造成干擾，增加生產成本，以及導致向客戶延遲交付。
- 倘若我們產品及解決方案中存在缺陷、未能滿足客戶質量要求，或發生產品退回等情形，可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們的業務依賴於我們的關鍵管理人員及技術人才，未能吸引、挽留及激勵該等人員可能會對我們的業務及創新能力造成不利影響。
- 我們在製造基地的產能擴張及設備升級方面可能面臨風險。

主要財務資料概要

下文所載歷史財務資料概要乃摘錄自並應與本文件「附錄一 —— 會計師報告」所載綜合財務資料（連同隨附附註）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。

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	30,392,392	37,013,308	45,085,253
銷售成本	(20,767,055)	(26,694,061)	(32,405,051)
毛利	9,625,337	10,319,247	12,680,202
銷售及分銷開支	(1,574,384)	(1,480,878)	(1,535,569)
行政開支	(1,503,237)	(1,781,614)	(2,107,732)
研發開支	(2,624,148)	(3,147,081)	(4,255,774)
稅前利潤	5,000,242	4,608,835	5,433,395
年內利潤	4,775,572	4,346,397	5,172,694

收入

按業務線劃分

下表載列我們於所示年度按業務線劃分的收入明細。

	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)					
工業自動化與數字化	19,365,950	63.7%	18,727,221	50.6%	22,245,402	49.3%
新能源汽車動力系統	9,366,813	30.8%	16,079,756	43.4%	20,322,582	45.1%
新興業務	1,017,667	3.3%	1,550,093	4.2%	1,795,019	4.0%
其他 ⁽¹⁾	641,962	2.2%	656,238	1.8%	722,250	1.6%
合計	30,392,392	100.0%	37,013,308	100.0%	45,085,253	100.0%

附註：

(1) 主要包括軌道交通業務產生的收入。

我們的收入從2023年的人民幣30,392.4百萬元增加21.8%至2024年的37,013.3百萬元，並進一步增加21.8%至2025年的人民幣45,085.3百萬元，主要受新能源汽車動力系統業務的增長所驅動。

按地理區域劃分的收入

於2023年、2024年及2025年，我們絕大部分收入來自中國內地。下表載列我們於所示年度按地區(按客戶註冊所在司法管轄區確定)劃分的收入明細。

	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)					
中國內地	28,652,573	94.3%	34,973,974	94.5%	42,436,361	94.1%
境外 ⁽¹⁾	<u>1,739,819</u>	<u>5.7%</u>	<u>2,039,334</u>	<u>5.5%</u>	<u>2,648,892</u>	<u>5.9%</u>
合計	<u>30,392,392</u>	<u>100.0%</u>	<u>37,013,308</u>	<u>100.0%</u>	<u>45,085,253</u>	<u>100.0%</u>

概 要

附註：

(1) 主要包括亞洲及歐洲的部分國家及地區。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度按業務線劃分的毛利及毛利率。

	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)					
工業自動化與數字化	7,710,933	39.8%	7,216,888	38.5%	8,917,101	40.1%
新能源汽車動力系統	1,310,073	14.0%	2,355,837	14.7%	2,951,401	14.5%
新興業務	404,573	39.8%	492,506	31.8%	508,758	28.3%
其他 ⁽¹⁾	199,758	31.1%	254,016	38.7%	302,942	41.9%
合計	9,625,337	31.7%	10,319,247	27.9%	12,680,202	28.1%

附註：

(1) 主要是指我們軌道交通業務。

於往績記錄期間，我們的整體毛利率降低，主要由於新能源汽車動力系統的收入貢獻增加，其毛利率相較於工業自動化及數字化業務的毛利率相對較低。

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)		
非流動資產總值	17,710,102	26,728,138	28,305,656
流動資產總值	31,247,462	30,450,686	43,008,738
流動負債總額	19,643,828	23,373,963	29,894,058
流動資產淨值	11,603,634	7,076,723	13,114,680
資產總值減流動負債	29,313,736	33,804,861	41,420,336
非流動負債總額	4,312,743	5,375,731	4,285,526
資產淨值	25,000,993	28,429,130	37,134,810

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣25,001.0百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣28,429.1百萬元，主要歸因於我們於2024年的利潤為人民幣4,346.4百萬元，部分被2024年確認為派發的股息人民幣1,204.7百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣28,429.1百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣37,134.8百萬元，主要歸因於(i)2025年的利潤為人民幣5,172.7百萬元，及(ii)附屬公司發行A股所得的淨收益人民幣3,532.1百萬元，部分被2025年確認為派發的股息人民幣1,104.4百萬元所抵銷。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度的節選現金流量表。

	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	3,369,917	7,200,440	6,681,025
投資活動所用現金淨額	(454,477)	(10,550,521)	(5,535,672)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(322,848)	(1,833,115)	2,891,617
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,592,592	(5,183,196)	4,036,970
年初現金及現金等價物	5,964,100	8,537,082	3,337,008
年末現金及現金等價物	8,537,082	3,337,008	7,383,529

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示年度的關鍵財務比率。

	截至12月31日止年度／截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
速動比率 ⁽¹⁾	1.3	1.0	1.2
淨利率 ⁽²⁾	15.7%	11.7%	11.5%
權益回報率 ⁽³⁾	21.2%	16.3%	15.8%

附註：

- (1) 速動比率按截至所示日期的流動資產總值減去存貨及合同履約成本後，再除以流動負債總額計算。
- (2) 純利率按年內純利除以同年的收入計算。
- (3) 權益回報率按年內純利除以該年度期初及期末總權益平均值計算得出。

詳情請參閱「財務資料—主要財務比率」。

[編纂]統計數據

下表載列的所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成且根據[編纂]股H股；(ii)自最後實際可行日期至[編纂]期間，本公司已發行股本並無任何變動；及(iii)[編纂]的[編纂]未獲行使：

	基於[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	基於[編纂]每股 股份[編纂]港元計算
H股市值	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
A股市值 ⁽¹⁾	人民幣182,486.8百萬元	人民幣182,486.8百萬元
未經審計[編纂]經調整每股綜合 有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

概 要

附註：

- (1) 基於緊接最後實際可行日期前五個營業日的A股的平均收市價每股股份人民幣67.422元及截至最後實際可行日期2,706,636,087股A股的總股本計算(不包括庫存股份)。
- (2) 本公司擁有人應佔未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃經本文件附錄二「未經審計[編纂]財務資料」一節所述調整後，並基於已發行[編纂]股股份(相當於截至2025年12月31日已發行2,706,993,804股股份，不包括截至2025年12月31日或可收回的809,392股庫存股份及2,007,888股受限制股份，加上[編纂])，假設[編纂]已於2025年12月31日完成，不計及因[編纂]獲行使而可能配發及[編纂]的任何股份計算得出。
- (3) 概無對未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出調整以反映本集團於2025年12月31日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

股息及股息政策

於2023年、2024年及2025年，本公司分別宣派股息人民幣957.6百萬元、人民幣1,204.7百萬元及人民幣1,104.4百萬元。

根據我們的組織章程細則及適用的法律法規，在足額提取法定及任意公積金後，且在現金流量足以滿足我們正常運營及發展計劃的前提下，本公司將以現金股息的形式分配利潤，金額不少於該年度實現的可分配利潤的10%。此外，任何連續三個年度內以現金股息形式分配的利潤總額將不少於該三個年度期間實現平均可分配利潤的30%。任何特定年度的特定股息支付比例將由董事會於考慮我們的年度盈利能力及未來資金計劃提出建議，並須經股東大會批准。

未來利潤分配可以採取現金股息或股票股息或現金股息與股票股息相結合的方式進行。任何建議的股息分派均須由董事會酌情決定及經股東大會批准。董事會可於考慮我們的經營業績、財務狀況、運營需求、資本需求、股東利益及董事會可能認為相關的任何其他條件後建議於未來分派股息。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及經扣除[編纂]及我們就[編纂]應付的費用及估計開支後，[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，我們估計將收到[編纂]淨額約[編纂]港元。我們擬將[編纂]淨額按以下金額用作以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於我們生產基地的建設、擴張與升級；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於現有產品的持續迭代升級與戰略新產品的開發；及
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於營運資金及一般公司用途。

概 要

[編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。假設[編纂]未獲行使及按[編纂]每股[編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數)計算，估計由我們承擔的[編纂]約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，包括：(i)[編纂]費用人民幣[編纂]元([編纂]港元)；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]元([編纂]港元)，有關開支可進一步分類為：(a)法律顧問及會計師費用及開支人民幣[編纂]元([編纂]港元)；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中人民幣[編纂]元([編纂]港元)已經或預期將計入我們的綜合損益表，而其中人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將於[編纂]完成後自權益扣除。假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，且[編纂]未獲行使，預期[編纂]將佔[編纂]總額的[編纂]%。上述[編纂]乃最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

近期發展及無重大不利變動

截至2026年3月31日止三個月，我們的收入較2025年同期有所增長，反映出我們業務營運的穩步增長。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的編製日期)起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況並無發生重大不利變動，且並無發生會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料所示資料的事件。

我們於深圳證券交易所上市

本公司自2010年9月起已於深圳證券交易所創業板上市。董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在任何重大方面均無違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的重大不合規情況；且據董事在作出一切合理查詢後所深知，並無任何有關我們於深圳證券交易所合規記錄的重大事項須提請投資者垂注。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，本公司在所有重大方面均已遵守我們所適用的A股上市相關法律法規。根據聯席保薦人所進行的獨立盡職調查，聯席保薦人並未發現任何事項，會令其對董事關於本公司在深圳證券交易所合規記錄的確認在任何重大方面表示異議。

中國證監會備案

我們[已]於[•][取得]中國證監會就[編纂]及H股於聯交所[編纂]發出的備案通知。就[編纂]而言，毋須取得中國法律法規下的其他批准。