

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，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料，且應連同本文件其他章節所載更詳盡資料一併閱讀，方屬完整。閣下於決定[編纂]前，應細閱整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。閣下於決定[編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是誰

我們是中國電驅動解決方案市場的知名企業，業務遍及海外。我們提供綜合及定制化的電驅動系統及解決方案，為全球眾多應用場景提供動力。

我們的產品及解決方案具有高精度、高效率、大扭矩的特點，並已廣泛應用於多個基礎工業領域。於往績記錄期間，我們的電驅動解決方案已廣泛應用於兩大核心領域：工業控制及新能源汽車。工業控制領域存在多種應用場景，這些場景可進一步分為特種精密電驅系統及工業自動化解決方案。我們亦積極拓展至新一代技術，如具身機器人，憑藉精密運動控制賦能創新。根據灼識諮詢的資料，以2025年的銷售收入計，我們是中國工業控制領域第三大專用電驅動解決方案供應商；以2025年的收入及銷量計，我們均是中國第七大乘用車電驅動系統的第三方供應商。

電驅動系統屬複雜的裝置，通常由三大層級構成：控制層、驅動層及執行層。控制層如同大腦，處理指令並作出決策；驅動層如同關節，負責管理能量以最大限度地提高效率，並提供電機所需的精確動力；而執行層如同肌肉，將電能轉化為物理運動。根據灼識諮詢的資料，中國僅有有限數量的電驅動供應商能夠提供涵蓋三大層級的一體化解決方案。這主要是由於需要大量的研發投資、先進的生產能力及專業的技術專長來支持該等跨多個應用場景的一體化解決方案。我們即在具備有關能力的供應商之列。

概 要

下圖展示了我們於往績記錄期間的主要產品及其主要應用場景：



我們的產品與解決方案通常根據客戶需求進行定制。我們能將定制化設計轉化為可規模化、大批量生產的產品，同時確保精度和性能，這使我們能夠在多個應用場景中保持穩固的地位。根據灼識諮詢的資料：

- 以2024年相關解決方案銷售收入計，我們在空氣動力領域專用電驅動解決方案供應商中排名第二；
- 以2024年相關解決方案銷售收入計，我們在全電注塑機領域專用電驅動解決方案供應商中排名第二；及
- 以2024年相關解決方案銷售收入計，我們在液壓注塑機領域專用電驅動解決方案供應商中排名第三。

我們始於一家中外合資企業，在之後的二十多年里，我們已將國際實踐與當地市場經驗相結合。通過在中國的營運，我們積累了可應用於海外市場的經驗和技術能力。截至2025年12月31日，我們在意大利擁有一個研發中心，在意大利、美國和英國分別擁有三個銷售代表處。我們的產品銷售至意大利、荷蘭、比利時、美國、韓國及印度等多個國家與地區的客戶，直接與海外電驅解決方案的領先供應商在其本土市場競爭。

市場機遇

我們的電驅動系統與解決方案涵蓋廣泛的應用場景，使我們在具前景的市場中具備可觀的增長潛力。根據灼識諮詢的資料，以銷售收入計，中國工業控制領域和可持續出行領域的電驅動解決方案的整體市場規模由2021年的人民幣1,130億元增至2025年的人民幣2,571億元，預計到2030年將達到人民幣4,856億元，預計2025年至2030年的複合年均增長率為13.6%。

概 要

作為中國處於工業創新前沿的技術領先製造商之一，憑藉我們強大的研發能力、無縫供應鏈管理及強大的生產製造能力，我們的戰略定位助力我們能抓住以下市場機會：

競爭優勢

我們認為，以下優勢使我們能夠充分利用未來機會並實現持續增長：(1)領先中國，比肩全球的卓越技術能力；(2)廣泛及快速發展的應用場景佈局；(3)植根於對全球卓越持續追求的完備全球市場佈局；(4)一流的客戶群體及堅固的客戶壁壘；(5)規模化生產定制產品的柔性能力；及(6)富有全球視野的管理團隊及高素質的人才儲備。

未來戰略

我們計劃實施以下戰略：(1)繼續加大研發投入，保持技術領先；(2)繼續深化全球化戰略；(3)複用現有技術研發及生產製造能力，持續擴展新應用場景；(4)結合產學研合作機制及全球化戰略，進一步構建頂尖人才團隊；及(5)實現橫向的產能擴張和縱向的產業鏈佈局。

我們的研發

自2001年成立以來，研發一直是我們的基石。我們開發了創新研發平台，大規模數據驅動全域優化算法(GOA)，徹底革新了傳統單點優化的設計範式。該技術以客戶終極目標(如特定工況循環下的效率、扭矩密度、NVH性能、成本約束等)為全局導向，從根本上摒棄了局部妥協的設計思路。最終，在嚴苛的性能目標與成本邊界之間實現精妙平衡，輸出兼具極致性能表現與最優商業價值的電驅動系統解決方案。該技術不僅有效解決了行業核心痛點，更構築了公司在電驅動系統正向設計與優化領域的核心競爭壁壘。

2018年，我們設立了意大利研發中心，以促進與世界級科研機構和海外行業專家的交流與互動。2019年，我們收購了意大利的OSAI ITA，增強了我們在電機驅動和控制器方面的能力。2022年，我們在浙江省成立創新中心，促進了核心技術的交叉融合、產品概念的轉化以及跨越多個應用的產業協同效應，同時使我們能夠更深入地了解客戶，並發現新的市場機會。於2024年，我們收購了意大利的NGTEC，進一步鞏固我們在工業自動化領域的技術優勢。截至2025年12月31日，我們擁有385名研發人員，佔截至同日僱員總數的28.5%。我們的研發團隊由多位業界公認的領軍人物及專家領導，其平均擁有超過20年的行業經驗，並曾在多家行業頭部公司擔任管理職務，具備成熟的領導能力。截至2025年12月31日，我們71.9%以上的研發人員擁有本科或以上學歷。

生產

我們在位於杭州灣、株洲及贛州的三個生產設施自主生產絕大部分產品，以確保始終如一地及時交付產品，滿足客戶需求。我們服務於擁有廣泛定制需求的多種下游應用，在開發滿足客戶特定需求的定製解決方案的同時，採用平台化與模塊化製造方式，以提升生產效率與規模。通過戰略性地平衡定制工程與標準模塊化架構，我們在實現規模化生產效益、降低成本的同時，亦不影響定制能力。

概 要

我們的客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括新能源汽車整車廠及工業企業。於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間各期間前五大客戶產生的收入分別佔我們相應期間總收入的46.2%、55.3%及56.4%，而我們於往績記錄期間各期間最大客戶產生的收入分別佔我們相應期間總收入的23.6%、21.7%及23.7%。

於往績記錄期間，我們採購的主要材料包括永磁體、漆包線、硅鋼片、殼體、法蘭、鋁型材及PCB控制器。於2023年、2024年及2025年，向往績記錄期間各期間前五大供應商的採購額分別佔相應期間總採購額的20.3%、21.8%及22.4%，而向往績記錄期間各期間最大供應商的採購額分別佔相應期間總採購額的5.6%、7.1%及7.1%。

競爭

中國的電驅動解決方案行業競爭激烈。我們面臨來自國內外市場參與者的雙重競爭。根據灼識諮詢的資料，中國工業控制電驅動解決方案行業的市場規模預計將由2025年的人民幣430億元增至2030年的人民幣874億元，複合年均增長率為15.3%。我們認為，我們與競爭對手形成差異化的能力取決於諸多因素，包括但不限於我們強大的研發能力、無縫供應鏈管理及強大的生產製造能力。請參閱「行業概覽」及「風險因素－我們在所處行業面臨激烈競爭，倘若我們無法有效競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響」。

歷史財務資料概要

選定綜合損益及其他全面收益表

下表載列於所示期間的選定綜合損益表項目，摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益及其他全面收益表：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
收入	1,242,819	1,500,397	1,624,520
銷售成本	(1,065,655)	(1,258,379)	(1,352,382)
毛利	177,164	242,018	272,138
其他收入及收益	37,310	47,587	45,504
銷售及營銷開支	(39,410)	(48,559)	(54,593)
行政開支	(132,585)	(144,825)	(164,595)
研發成本	(120,214)	(121,155)	(134,936)
金融資產及合同資產減值虧損撥回／ (減值虧損) 淨值	200	(102,802)	(1,185)
融資成本	(30,594)	(24,505)	(24,221)
其他開支	(1,623)	(25,468)	(564)
稅前虧損	(109,752)	(177,709)	(62,452)
所得稅(開支)／抵免	(2,446)	755	566
年內虧損	(112,198)	(176,954)	(61,886)
以下各方應佔：			
母公司擁有人	(34,279)	(163,389)	(53,866)
非控股權益	(77,919)	(13,565)	(8,020)

概 要

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合損益表，我們亦將息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）及經調整息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）用作額外財務措施，這並非香港財務報告準則的規定，亦非根據香港財務報告準則呈列。詳情請參閱「財務資料－主要綜合損益表項目說明－非香港財務報告準則計量」。下表顯示我們於所示期間的息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）及經調整息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）的計算。

	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)		
稅前虧損.....	(109,752)	(177,709)	(62,452)
加：			
融資成本.....	30,594	24,505	24,221
物業、廠房及設備折舊.....	62,908	70,431	84,462
投資物業折舊.....	452	452	452
其他無形資產攤銷.....	7,252	9,200	9,877
使用權資產折舊.....	5,716	5,372	5,779
減：			
利息收入.....	(2,099)	(4,768)	(6,606)
息稅折舊攤銷前利潤 (非香港財務報告準則計量).....	(4,929)	(72,517)	55,733
加：			
以股份為基礎的付款開支.....	917	1,012	3,407
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整息稅折舊攤銷前利潤 (非香港財務報告準則計量).....	(4,012)	(71,505)	75,890
經調整息稅折舊攤銷前利潤率 (非香港財務報告準則計量) ⁽¹⁾	(0.3)%	(4.8)%	4.7%

附註：

- (1) 經調整息稅折舊攤銷前利潤率（非香港財務報告準則計量）等於經調整息稅折舊攤銷前利潤（非香港財務報告準則計量）除以收入再乘以100%。

收入

下表載列於所示期間我們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	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
(人民幣千元，百分比除外)						
新能源汽車解決方案.....	374,704	30.1	731,719	48.8	823,414	50.7
特種精密電驅系統.....	549,463	44.2	482,795	32.2	509,944	31.4
工業自動化解決方案.....	276,515	22.2	241,420	16.1	238,578	14.7
其他 ⁽¹⁾	42,137	3.5	44,463	2.9	52,584	3.2
合計.....	1,242,819	100.0	1,500,397	100.0	1,624,520	100.0

概 要

附註：

- (1) 其他主要包括售後維修及保養服務、廢料銷售、滯銷及過時庫存處置，以及出租位於寧波高新區的閒置辦公空間所產生的租金收入。

於往績記錄期間，我們的收入由2023年的人民幣1,242.8百萬元增至2025年的人民幣1,624.5百萬元，複合年均增長率為14.3%。該增長主要得益於我們新能源汽車解決方案業務的擴張。

我們的產品已銷售至40多個國家及地區的客戶，而中國內地是我們的主要市場。下表載列於所示期間我們基於客戶所在地按地理區域劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
中國內地.....	934,631	75.2	1,217,906	81.2	1,340,996	82.6
意大利	133,125	10.7	107,514	7.2	139,667	8.6
歐洲 (不包括意大利) ⁽¹⁾	88,628	7.1	93,180	6.2	76,573	4.7
美國	58,749	4.7	46,857	3.1	35,377	2.2
韓國	12,179	1.0	14,757	1.0	16,838	1.0
其他國家及地區 ⁽²⁾	15,507	1.3	20,183	1.3	15,069	0.9
合計	1,242,819	100.0	1,500,397	100.0	1,624,520	100.0

附註：

- (1) 主要包括比利時、奧地利、德國及荷蘭。
(2) 主要包括印度及以色列。

毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們按業務線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／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)					
新能源汽車解決方案	(77,857)	(20.8)%	(7,820)	(1.1)%	7,642	0.9%
特種精密電驅系統	190,686	34.7%	183,042	37.9%	198,454	38.8%
工業自動化解決方案	36,589	13.2%	37,459	15.5%	33,140	14.0%
其他 ⁽¹⁾	27,746	65.8%	29,337	66.0%	32,902	62.6%
合計	177,164	14.3%	242,018	16.1%	272,138	16.8%

附註：

- (1) 其他主要包括售後維修及保養服務、廢料銷售、滯銷及過時庫存處置，以及出租位於寧波高新區的閒置辦公空間所產生的租金收入。

概 要

於往續記錄期間，我們的毛利有所增長，主要於2025年受我們的新能源汽車解決方案業有所好轉，且毛損減少，以及我們的特種精密電驅系統業務的毛利增長所帶動。相應地，我們的毛利率由2023年的14.3%增至2024年的16.1%，並於2025年進一步增至16.8%。

下表載列於所示期間我們按客戶所在地理區域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
	(人民幣千元，百分比除外)					
中國內地.....	60,674	6.5%	132,641	10.9%	161,857	12.1%
意大利	54,473	40.9%	48,235	44.9%	60,631	43.4%
歐洲 (不包括意大利) ⁽¹⁾	29,239	33.0%	29,829	32.0%	24,794	32.4%
美國	25,164	42.8%	20,473	43.7%	15,090	42.7%
韓國	2,504	20.6%	3,813	25.8%	4,448	26.4%
其他國家及地區 ⁽²⁾	5,110	33.0%	7,027	34.8%	5,318	35.3%
合計	177,164	14.3%	242,018	16.1%	272,138	16.8%

附註：

- (1) 主要包括比利時、奧地利、德國及荷蘭。
- (2) 主要包括印度及以色列。

年內虧損

我們於2023年、2024年及2025年分別錄得虧損淨額人民幣112.2百萬元、人民幣177.0百萬元及人民幣61.9百萬元。我們的年內虧損自2023年至2024年增加人民幣64.8百萬元，增幅為57.7%，主要是由於(i)金融資產及合同資產減值虧損增加，反映了陷入財務困境的客戶相關撇銷；及(ii)其他開支增加，部分被新能源汽車解決方案業務增長所推動的收入增長所抵銷。我們的年內虧損自2024年至2025年減少人民幣115.1百萬元或65.0%，主要是由於(i)新能源汽車解決方案業務及特種精密電驅系統業務所得收入增長；及(ii)金融資產及合同資產減值虧損減少，原因是2024年錄得的困境客戶相關撇銷並未再次發生。詳情請參閱「財務資料－各期間經營業績比較」。

合併財務狀況表中選定項目

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表選定資料，摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	1,130,780	1,240,901	1,265,891
流動資產總值	931,732	1,100,917	1,088,620
流動負債總額	1,373,098	1,468,051	1,547,634
流動負債淨額	(441,366)	(367,134)	(459,014)
總資產減流動負債	689,414	873,767	806,877
資產淨值	321,602	443,632	380,442

概 要

流動負債淨額

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣441.4百萬元、人民幣367.1百萬元、人民幣459.0百萬元及人民幣479.7百萬元。有關期間的波動主要歸因於我們計息銀行借款、貿易應收款項及應收票據、存貨以及貿易應付款項及應付票據的變動，反映了我們新能源汽車解決方案業務的擴張以及相關採購及融資活動。

資產淨值

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣321.6百萬元增加人民幣122.0百萬元或37.9%至截至2024年12月31日的人民幣443.6百萬元，主要歸因於發行股份人民幣300.0百萬元，部分被2024年年內虧損人民幣177.0百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣443.6百萬元減少人民幣63.2百萬元或14.2%至截至2025年12月31日的人民幣380.4百萬元，主要由於：(i)年內虧損人民幣61.9百萬元；及(ii)2025年，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資公允價值變動（扣除稅項）人民幣13.4百萬元，部分被匯兌差額人民幣5.1百萬元、出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資後轉撥公允價值儲備人民幣3.6百萬元及股份支付開支人民幣3.4百萬元所抵銷。

合併現金流量表中選定項目

下表載列於所示期間的選定現金流量表資料：

	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) 現金流量淨額.....	7,885	(130,139)	102,733
投資活動所用現金流量淨額.....	(111,180)	(147,654)	(110,926)
融資活動所得現金流量淨額.....	77,280	286,681	49,553
現金及現金等價物(減少)／增加淨額.....	(26,015)	8,888	41,360
年初現金及現金等價物	63,147	37,329	46,216
外匯匯率變動的影響淨額.....	197	(1)	118
年末現金及現金等價物	37,329	46,216	87,694

於2024年，我們的經營活動現金淨流出為人民幣130.1百萬元，主要由於困境客戶的未收回貿易應收款項，及在此期間新能源汽車解決方案業務擴張帶來的營運資金需求增加。有關現金流的詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

我們的董事認為，考慮到我們可動用的財政資源（包括經營活動產生的現金流量，銀行融資及[編纂]估計[編纂]淨額），我們擁有充足的營運資金以滿足當前自本文件日期起未來12個月的需求以及於實現淨利潤盈虧平衡及錄得經營現金流入前為業務提供資金。根據上文所述以及獨家保薦人所進行的獨立盡職調查，獨家保薦人並無發現任何足以使其不同意董事會對營運資金充足性的見解的事項。

概 要

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
流動比率 ⁽¹⁾	0.68	0.75	0.70
速動比率 ⁽²⁾	0.48	0.53	0.53
資本負債比率 ⁽³⁾	2.61	1.93	2.55
毛利率 ⁽⁴⁾	14.3%	16.1%	16.8%
經調整息稅折舊攤銷前利潤率 (非香港財務報告準則計量) ⁽⁵⁾ . . .	(0.3)%	(4.8)%	4.7%

附註：

- (1) 流動比率等於流動資產總值除以同一日期的流動負債總額。
- (2) 速動比率等於流動資產總額減去存貨再除以同一日期的流動負債總額。
- (3) 資本負債比率等於負債總額(包括計息銀行借款及租賃負債)除以同日的權益總額。
- (4) 毛利率等於年內毛利除以收入再乘以100%。
- (5) 經調整息稅折舊攤銷前利潤率(非香港財務報告準則計量)按經調整息稅折舊攤銷前利潤(非香港財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。有關稅前虧損與經調整息稅折舊攤銷前利潤(非香港財務報告準則計量)的對賬，請參閱「財務資料－主要綜合損益表項目說明－非香港財務報告準則計量」。

風險因素

我們認為我們的運營涉及若干風險及不確定因素，其中部分超出我們的控制範圍。我們已將該等風險及不確定性分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在我們經營所在司法管轄區開展業務有關的風險；及(iii)有關[編纂]的風險。更多詳情，請參閱「風險因素」。

控股股東

截至最後實際可行日期，任文傑先生(本公司執行董事、董事長兼總經理)及其配偶胡瑾女士於合共78,735,865股股份中擁有權益，佔我們已發行股份總數的49.48%。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]及[編纂]購股權計劃項下的購股權未獲行使)，任文傑先生及其配偶胡瑾女士將共同有權行使本公司已發行股份總數[編纂]的表決權。因此，任文傑先生、胡瑾女士、寧波泓銳及僱員激勵平台於[編纂]後被視為本公司的一組控股股東。有關我們的公司架構及控股股東的持股的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－公司架構」及「與控股股東的關係」。

重大收購、出售及合併

於2019年11月，本公司與Prima Electro簽訂(1)股份購買協議，據此本公司以6百萬歐元的對價認購OSAI ITA 60%的股權；及(2)股東協議，據此Prima Electro向我們授予OSAI ITA剩餘40%股權的購買權及我們向Prima Electro授予OSAI ITA剩餘40%股權的出售權。2022年7月，Prima Electro根據股東協議行使其認沽權利，我們以4,547,645

概 要

歐元的對價向Prima Electro認購OSAI ITA剩餘40%的股權。收購OSAI ITA 60%的股權已於2019年12月12日依法完成交割並悉數結清，且收購OSAI ITA剩餘40%的股權已於2022年8月1日依法完成交割並悉數結清。2022年，兩步收購完成後，本公司擁有OSAI ITA 100%的股權。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－重大收購、出售及合併」。

[編纂]

股息及股息政策

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息。截至最後實際可行日期，我們並未制定具體的股息政策或預先確定的股息支付比率。股息宣派須由董事會酌情決定並經股東批准。未來，董事會可能會在考慮多項因素後建議派付股息，該等因素包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況、合約及適用法律限制以及他們於有關時間認為相關的其他因素。任何股息宣派及支付將受我們的組織章程文件以及適用的中國法律及法規規限，同時須取得股東的批准。

概 要

根據中國《公司法》，未來我們所實現的任何淨利潤將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須提取淨利潤的10%列入法定公積金。經我們的中國法律顧問確認，我們將僅可在滿足以下條件後宣派或派付股息(i)所有的過往累計虧損均已彌補；及(ii)我們已按上文所述提取足夠的淨利潤列入法定公積金。當法定公積金累計結餘超過註冊資本的50%時，我們可停止提取淨利潤。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]（即本文件所述[編纂]範圍的中位數）並假設[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金、費用及其他估計開支，我們估計我們將收到[編纂]淨額約[編纂]。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

- [編纂]淨額約50%（或[編纂]），預計將用於產能擴張，以滿足電驅動解決方案行業快速增長的市場需求；
- [編纂]淨額約20%（或[編纂]），預計將用於研發活動；
- [編纂]淨額約10%（或[編纂]），預計將被分配用於戰略投資及／或收購；
- [編纂]淨額約10%（或[編纂]），預計將被分配用於拓展我們的全球銷售渠道及提升品牌影響力，以最大化市場覆蓋並更好地把握市場機遇；
- [編纂]淨額約10%（或[編纂]），預計將被分配用於營運資金及其他一般公司用途。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金、已付及應付予專業人士的法律及其他專業費用以及他們就[編纂]及[編纂]而提供服務的印刷及其他開支。我們預計將產生總計約[編纂]與[編纂]有關的[編纂]開支，約佔[編纂]總額的[編纂]（基於[編纂]每股H股[編纂]（即我們[編纂]指示性價格範圍的中位數），並假設[編纂]未獲行使），其中(a)[編纂]開支（包括[編纂]佣金及其他開支）預計約為[編纂]；及(b)[編纂]開支預計約為[編纂]，包括(1)法律顧問及會計師費用及開支約[編纂]，及(2)其他費用及開支約[編纂]。在[編纂]的預計[編纂]開支中，約[編纂]預計將於合併損益表中確認，約[編纂]預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。於往績記錄期間，我們錄得[編纂]的[編纂]開支，其中[編纂]於2025年作為行政開支錄入合併損益表，及[編纂]錄入截至2025年12月31日的合併財務狀況表中，作為預付款項、其他應收款及其他資產。

概 要

COVID-19疫情的影響

於COVID-19疫情期間，我們採取了多項措施以減輕COVID-19的影響。除2022年總部辦公室及株洲工廠三次臨時關閉（每次持續時間均少於兩週）外，我們通過遠程工作安排、強化工作場所安全規範，以及與供應商及承包商的有效協調，維持了營運連續性。具體而言，杭州灣工廠已於2022年6月完成數字化轉型。請參閱「業務－生產」。此外，因應政府防疫措施及不斷變化的COVID-19發展，我們通過實施線上方案，減少了商務差旅及其他現場業務開發活動。

基於以下考量，我們的董事認為，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，COVID-19對我們的業務及財務狀況並無構成任何重大不利影響：(i)我們在確保及時充足的供應方面並無遇到困難；(ii)客戶解決方案的開發及部署未受到重大干擾；及(iii) COVID-19疫情未導致重大勞動力短缺。儘管如此，我們仍計劃保持警惕，並根據未來COVID-19疫情發展密切監控及評估市場狀況。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨與自然災害、衛生疫情及其他疾病爆發相關的風險。」。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期後，我們持續通過三大主要業務線開展主營業務，提供電驅動系統及解決方案。在此期間，我們的商業模式、收入結構及成本結構均未發生重大變化。

董事已確認，直至最後實際可行日期，自2025年12月31日（即最新經審計財務報表截止日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無任何事項會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響。

國際貿易、關稅、制裁、出口管制及境外投資規則

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的產品從中國及意大利出口。兩地的出口業務均獨立進行。

我們直接受美中關稅波動的影響有限。美國市場在我們的收入（於2023年、2024年及2025年，分別佔我們總收入不足5%）及供應鏈（於2023年、2024年及2025年，分別佔我們原材料總成本不足0.001%）中所佔比例微小。我們步入正軌的歐洲業務提供了競爭韌性，且我們正在執行多元化和本地化計劃，以進一步緩解此類風險。

於往績記錄期間，我們與受國際制裁的地區及實體進行的交易有限。據我們的國際制裁法律顧問告知，除本文件所披露者外，截至最後實際可行日期，據我們所知，於往績記錄期間我們的所有客戶及供應商均：(i)不受出口管制限制；或(ii)未被列入美國、歐盟、英國、聯合國及澳大利亞制裁制度下的受限制或受制裁方名單。此外，據我們的國際制裁法律顧問告知，於往績記錄期間：(i)我們未從事任何構成違反國際制

概 要

裁的一級被制裁活動；(ii)我們被視為從事次級被制裁活動的風險較低，或我們的活動導致相關人士受到制裁的風險相當低；(iii)本集團任何成員均未被指定為受制裁目標，亦未位於、註冊成立、組織或居住於全面受制裁國家；及(iv)本公司並非受制裁交易商。

我們已加強我們的內部控制，以主動管理該等風險。我們的內部控制將於[編纂]前分階段實施。

關於美國財政部發佈的《關於美國在受到關切的國家投資於特定的國家安全技術和產品的規定》(「**最終規則**」)，並於2025年1月2日生效，據我們有關美國外商投資法律的法律顧問告知，我們的業務未涉及該最終規則所針對的行業。因此，我們的業務活動不屬於最終規則下的「禁止活動」及「通知活動」範圍。[編纂]後，美國人士在聯交所[編纂]我們的公開[編纂]股份亦將根據最終規則獲得豁免，惟並未賦予相關美國人士超出標準少數股東保護的任何權利。

詳情請參閱「業務 — 國際貿易、關稅、制裁、出口管制及境外投資規則」。