

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。其並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料，並受整份文件全文所規限，且應與本文件全文一併閱讀。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請閱覽整份文件。任何投資均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。本節所用各種表述定義分別見本文件附錄七及附錄八「釋義」及「技術詞彙表」。

閣下應注意，截至最後實際可行日期，收購豫北轉向尚未完成。因此，本集團於2023年、2024年及2025年的歷史經營業績及財務狀況並不包括豫北轉向的資料。此外，本集團於2023年、2024年及2025年的合併財務數據僅包括伯特利的資料。有關收購豫北轉向的更多資料，請參閱「歷史、發展及公司架構—重大收購、出售事項及合併—收購豫北轉向」。為遵循適用法規及披露規定，並為呈列評估收購豫北轉向財務影響所需的關鍵數據，本文件載有豫北轉向於2023年、2024年及2025年的經審計歷史財務資料(見附錄一B「目標集團會計師報告」)，以及對豫北轉向於2023年、2024年及2025年歷史財務資料的討論及分析(見「財務資料—豫北轉向的財務資料」)。

概覽

我們是誰

我們是一家領先的汽車智能底盤系統中國供應商，根據弗若斯特沙利文，於2025年，我們在中國電子駐車制動系統(「EPB」)及線控制動系統(「BbW」)市場的市場份額均於中國品牌供應商中排名第一，按收入計，分別為14.2%及8.6%。

自2004年成立以來，我們專注於汽車智能底盤系統的研發、製造及提供，構建了涵蓋汽車制動系統(X軸)、轉向系統(Y軸)、懸架系統(Z軸)到智能駕駛系統的核心技術全棧自研能力，具備自主研發、匹配驗證到大規模生產的端到端能力。根據弗若斯特沙利文，我們是少數能夠提供底盤XYZ軸全系解決方案並實現系統級整合的中國品牌供應商之一，亦是最早一批實現核心汽車智能底盤技術大規模生產和平台化佈局的中國品牌供應商之一。在汽車電動化、智能化持續發展的浪潮中，我們所提供的解決方案能夠有效支持將智能駕駛的決策指令轉化為穩定、高效、敏捷的底盤運動與控制響應，是實現高階自動駕駛的執行基礎，對保障駕乘安全性、舒適性至關重要。

此外，根據弗若斯特沙利文，汽車智能底盤系統與具身機器人的核心技術高度同源，同時存在顯著的產業協同。憑藉我們在汽車智能底盤系統領域積累的專業知識及經驗，我們處於有

概 要

利位置，能夠把握相關機遇。在2025年，我們已將汽車智能底盤系統研發和製造中積累的專有技術應用於前景廣闊的具身機器人行業，開始推進具身機器人核心部件(如電機、絲槓及機器人關節模組)的開發。

我們的市場定位

我們是中國核心汽車智能底盤技術研發及商業化的先驅，以下市場地位均能印證這一優勢。根據弗若斯特沙利文資料，我們是(i)中國品牌首家及全球第二家實現EPB量產的供應商；(ii)全球率先實現雙控EPB系統(「D-EPB」)量產的供應商；(iii)中國品牌首家實現電子穩定控制系統(「ESC」)量產的供應商；(iv)中國品牌首家推出並量產One-Box線控制動的供應商；(v)中國品牌首家實現具備制動冗餘功能的One-Box線控制動系統量產的供應商；(vi)全球首家實現全乾式電子機械制動系統(「EMB」)技術突破並量產的供應商；及(vii)全球首家為EMB線控制動系統獲得最高安全證書(即汽車安全完整性等級D(「ASIL-D」))的供應商。於2025年，我們在中國EPB及BbW市場的市場份額均於中國品牌供應商中排名第一。

我們在競爭激烈的全球汽車智能底盤系統行業中營運，該行業正向可協同縱向(X軸)與橫向(Y軸)控制、並不斷強化垂向(Z軸)功能集成的統一底盤解決方案轉型。請參閱「行業概覽」。

我們的財務表現

於往績記錄期間，我們的收入及盈利能力持續增長。於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得收入人民幣7,195.9百萬元、人民幣9,635.6百萬元及人民幣11,711.7百萬元，自2023年至2025年的複合年增長率為27.6%。我們於2023年、2024年及2025年分別錄得利潤人民幣910.7百萬元、人民幣1,222.0百萬元及人民幣1,320.7百萬元，自2023年至2025年的複合年增長率為20.4%。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢對我們成功有所貢獻，並使我們有別於競爭對手：(i)中國汽車智能底盤系統供應商中的領軍者；(ii)精準卡位藍海市場，增長勢能強勁；(iii)全面的產品組合和解決方案協同效應提升客戶價值與營運效率；(iv)敏捷高效的服務鑄就深厚客戶壁壘；(v)垂直整合與精細管理構築成本及效率優勢；及(vi)富有遠見且專業經驗豐富的管理團隊。請參閱「業務 — 我們的競爭優勢」。

我們的戰略

我們秉持全球化及面向未來之視野，已制定以下發展策略以實現我們的使命：(i)深化創新，推進底盤XYZ軸系統商業化，構建一體化線控底盤系統；(ii)堅持並推進全球擴張；(iii)穩步擴充產能，升級製造工藝，利用數字化賦能智能製造；(iv)拓展具身機器人領域；(v)聚焦核心業務增長，有選擇地進行投資與整合；及(vi)致力於ESG及可持續發展。請參閱「業務 — 我們的戰略」。

我們的產品

我們是一家中國領先的汽車智能底盤系統供應商。我們專注研發、製造及提供機械制動產品、智能電控產品和機械轉向產品。我們專注於提供汽車智能底盤系統解決方案，並致力於實現制動、轉向、懸架及智能駕駛系統的集成與協同。截至最後實際可行日期，我們的產品組合主要包括

概 要

以下各項：(i)我們的機械制動產品主要包括機械盤式制動器與卡鉗，以及輕量化底盤零部件；(ii)我們的智能電控產品主要包括EPB、BbW(包括WCBS及EMB)、EPS、ADAS及ESC；及(iii)機械轉向產品包括機械轉向管柱、機械轉向中間軸及機械轉向器。我們多樣化的產品使我們能夠向汽車主機廠提供適用於不同車型類別和技術配置的配套方案。我們的主要業務模式包括：與客戶合作確定技術解決方案，隨後進行招標流程，並針對特定車型和平台開展定製化開發及量產。依託我們積累的技术專長，我們能夠為每個汽車主機廠客戶提供量身定製的集成解決方案。此外，利用我們在汽車智能底盤系統精密製造方面的技術專長，我們正在積極拓展至機器人運動控制系統的核心部件，例如電機、絲槓及機器人關節模組。

研發

我們強大而全面的研發能力構成我們持久競爭優勢的基石，並鞏固我們的行業領導地位。在創新驅動發展的核心戰略指引下，我們構建了以強大中央平台、多點協同創新及全球佈局為特色的研發生態系統，使我們能夠在汽車智能底盤系統領域實現持續突破。特別是，我們擁有涵蓋全系列產品的同步研發能力，使我們能夠針對不同車型設計量身定製的產品，並在整個研發過程中與OEM緊密合作。截至2025年12月31日，我們擁有約1,535名研發人員，佔我們員工總數的24.1%。截至2025年12月31日，我們及四家子公司成功獲得國家高新技術企業認證，我們還參與了多項國家級及省部級重點科研項目。

我們的生產

我們全面且先進的生產能力是我們業務的基礎。憑藉我們精密的製造技術及大規模生產能力，我們交付始終如一的高質量產品，並靈活高效地響應不斷變化的市場需求。我們擁有涵蓋鑄造、機加工及裝配等全流程的完整生產製造能力。透過分工明確的架構、專業化生產及精細化運營管理，我們形成了成本控制優勢。我們高度重視自動化生產設備及生產信息系統的應用。自2016年起，我們建立了自動化卡鉗生產線，並致力於不斷提升我們的自動化及數字化水平。此外，我們具備獨立的製造工藝設計能力，並實現對生產流程的垂直管控。此等能力使我們能夠持續優化產品性能及效率。我們在原材料採購、庫存管理、物流及供應鏈方面的強大管理能力，使我們能夠加快交付、降低成本並提升整體效率。

客戶與供應商

我們已建立了廣泛且持續增長的全球客戶基礎。我們的客戶主要包括國內外領先的汽車製造商。於2023年、2024年及2025年，來自往績記錄期間各年度五大客戶的收入分別佔我們總收入的72.9%、76.0%及74.4%，來自往績記錄期間各年度最大客戶的收入分別佔我們總收入的38.7%、45.1%及39.0%。

概 要

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要為關鍵原材料供應商，包括(i)金屬原材料，如鋁錠及鑄鐵；(ii)基礎機械部件；及(iii)電子材料。於2023年、2024年及2025年，我們向於往績記錄期間各年度五大供應商的採購額分別佔我們總採購額的29.2%、28.9%及23.0%，向往績記錄期間各年度最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的8.4%、6.7%及5.6%。

風險因素

[編纂]我們的H股涉及若干風險及不確定性，其中部分風險並非我們所能控制。請參閱「風險因素」。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們的業務取決於汽車行業的發展。汽車銷售、生產及市場需求的不利變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；(ii)我們在競爭激烈的行業中運營，可能無法持續維持我們在市場上的領先地位；(iii)我們面臨客戶集中風險；(iv)我們的OEM客戶並無義務按預期價格滿足預測採購量，實際訂單可能低於預期；(v)汽車行業持續的定價壓力和降低成本舉措可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響；(vi)若我們未能成功使我們的產品適應汽車行業的持續變化及技術進步，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響；及(vii)我們面臨與產品國際銷售及國際業務相關的風險。倘我們無法有效管理該等風險，我們的經營業績、財務狀況、業務及前景可能受到重大不利影響。

主要財務資料概要

下文所載歷史財務資料概要應與本文件附錄一A所載會計師報告中包括的我們截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至該等日期的經審計合併財務資料以及隨附附註一併閱讀。我們的合併財務資料已根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公認會計原則編製。

本集團綜合損益表概要

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-----------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | |
| 收入 | 7,195,851 | 100.0 | 9,635,551 | 100.0 | 11,711,707 | 100.0 |
| 銷售成本 | (5,820,901) | (80.9) | (7,861,800) | (81.6) | (9,649,539) | (82.4) |
| 毛利 | 1,374,950 | 19.1 | 1,773,751 | 18.4 | 2,062,168 | 17.6 |
| 其他收入 | 375,444 | 5.2 | 528,442 | 5.5 | 444,425 | 3.8 |
| 其他(虧損)及收益淨額 ... | (4,147) | (0.1) | 44,220 | 0.5 | 21,565 | 0.2 |
| 研發開支 | (449,781) | (6.3) | (575,517) | (6.0) | (605,497) | (5.2) |
| 一般及行政開支 | (178,455) | (2.5) | (239,724) | (2.5) | (306,452) | (2.6) |
| 銷售開支 | (32,230) | (0.4) | (39,889) | (0.4) | (60,295) | (0.5) |
| 金融資產減值虧損 | | | | | | |
| 淨額(確認)/撥回 | (38,762) | (0.5) | (85,805) | (0.9) | 8,915 | 0.1 |
| 財務成本 | (30,061) | (0.4) | (10,150) | (0.1) | (35,705) | (0.3) |
| 除所得稅前利潤 | 1,016,958 | 14.1 | 1,395,328 | 14.5 | 1,529,124 | 13.1 |
| 所得稅開支 | (106,259) | (1.4) | (173,331) | (1.8) | (208,447) | (1.8) |
| 年內利潤 | 910,699 | 12.7 | 1,221,997 | 12.7 | 1,320,677 | 11.3 |

概 要

本集團收入

下表載列於所示期間按業務分部劃分的收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | |
| 機械制動產品 | 3,348,526 | 46.5 | 4,427,473 | 45.9 | 5,144,981 | 43.9 |
| 智能電控產品 | 3,276,860 | 45.5 | 4,507,786 | 46.8 | 5,826,441 | 49.7 |
| 機械轉向產品 | 480,634 | 6.7 | 556,507 | 5.8 | 570,912 | 4.9 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 89,831 | 1.3 | 143,785 | 1.5 | 169,373 | 1.5 |
| 總計 | 7,195,851 | 100.0 | 9,635,551 | 100.0 | 11,711,707 | 100.0 |

(1) 其他主要包括備件及模具。

下表載列於所示期間按地理位置劃分的收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-----------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | |
| 中國內地 | 6,321,695 | 87.9 | 8,519,344 | 88.4 | 10,261,304 | 87.6 |
| 其他國家／地區 | 874,156 | 12.1 | 1,116,207 | 11.6 | 1,450,403 | 12.4 |
| 總計 | 7,195,851 | 100.0 | 9,635,551 | 100.0 | 11,711,707 | 100.0 |

本集團銷售成本

下表載列於所示期間我們的銷售成本明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | |
| 材料成本 | 4,719,670 | 81.1 | 6,618,023 | 84.2 | 7,952,141 | 82.4 |
| 直接人工 | 386,623 | 6.6 | 511,525 | 6.5 | 702,048 | 7.3 |
| 生產成本 | 576,055 | 9.9 | 528,170 | 6.7 | 737,161 | 7.6 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 138,553 | 2.4 | 204,082 | 2.6 | 258,189 | 2.7 |
| 總計 | 5,820,901 | 100.0 | 7,861,800 | 100.0 | 9,649,539 | 100.0 |

(1) 其他主要包括物流費用、保修成本、倉儲費及包裝費。

概 要

本集團毛利及毛利率

下表載列於所示期間按業務分部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，毛利率以百分比列示除外) | | | | | |
| 機械制動產品 | 680,219 | 20.3 | 800,329 | 18.1 | 791,287 | 15.4 |
| 智能電控產品 | 612,681 | 18.7 | 860,606 | 19.1 | 1,160,831 | 19.9 |
| 機械轉向產品 | 55,104 | 11.5 | 60,943 | 11.0 | 52,618 | 9.2 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 26,946 | 30.0 | 51,873 | 36.1 | 57,432 | 33.9 |
| 整體／總計 | <u>1,374,950</u> | 19.1 | <u>1,773,751</u> | 18.4 | <u>2,062,168</u> | 17.6 |

(1) 其他主要包括備件及模具。

下表載列於所示期間按地理位置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，毛利率以百分比列示除外) | | | | | |
| 中國內地 | 1,061,698 | 16.8 | 1,404,135 | 16.5 | 1,747,851 | 17.0 |
| 其他國家／地區 | 313,252 | 35.8 | 369,616 | 33.1 | 314,317 | 21.7 |
| 整體／總計 | <u>1,374,950</u> | 19.1 | <u>1,773,751</u> | 18.4 | <u>2,062,168</u> | 17.6 |

本集團合併財務狀況表概要

| | 截至12月31日 | | |
|-------------|-----------|-----------|------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | |
| 非流動資產 | 3,028,359 | 3,530,723 | 4,288,469 |
| 流動資產 | 7,718,390 | 9,255,314 | 12,987,213 |
| 非流動負債 | 459,992 | 520,267 | 3,073,428 |
| 流動負債 | 4,232,949 | 5,325,506 | 5,787,534 |
| 資產淨值 | 6,053,808 | 6,940,264 | 8,414,720 |

本集團合併現金流量表概要

| | 截至12月31日止年度 | | |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | |
| 經營活動所得現金流量淨額 | 678,331 | 1,057,721 | 866,962 |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (841,430) | (706,217) | (3,756,410) |
| 融資活動所得／(所用)現金流量淨額 | 162,073 | (515,518) | 2,596,065 |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (1,026) | (164,014) | (293,383) |
| 年初現金及現金等價物 | 2,163,749 | 2,169,879 | 2,005,420 |
| 匯率變動所產生之影響，淨額 | 7,156 | (445) | (5,389) |
| 年末現金及現金等價物 | <u>2,169,879</u> | <u>2,005,420</u> | <u>1,706,648</u> |

概 要

豫北轉向的財務資料概要

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|---------------------------|---------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | |
| 收入 | 3,028,834 | 100.0 | 2,974,505 | 100.0 | 3,138,997 | 100.0 |
| 銷售成本 | (2,790,427) | (92.1) | (2,691,964) | (90.5) | (2,766,598) | (88.1) |
| 毛利 | 238,407 | 7.9 | 282,541 | 9.5 | 372,399 | 11.9 |
| 其他收入 | 57,905 | 1.9 | 75,479 | 2.5 | 54,706 | 1.7 |
| 其他(虧損)及收益淨額 | (3,762) | (0.1) | 88 | 0.0 | (3,672) | (0.1) |
| 研發開支 | (81,437) | (2.7) | (79,832) | (2.7) | (125,966) | (4.0) |
| 一般及行政開支 | (99,504) | (3.3) | (107,564) | (3.6) | (117,327) | (3.8) |
| 銷售開支 | (65,640) | (2.2) | (65,126) | (2.2) | (76,626) | (2.4) |
| 金融資產減值虧損確認淨額 .. | (8,966) | (0.3) | (18,470) | (0.6) | (37) | (0.0) |
| 財務成本 | (6,793) | (0.2) | (6,774) | (0.2) | (7,969) | (0.3) |
| 應佔聯營公司及 合營企業業績淨額 | 55,259 | 1.8 | 58,233 | 2.0 | 59,700 | 1.9 |
| 除所得稅前利潤 | 85,469 | 2.8 | 138,575 | 4.7 | 155,208 | 4.9 |
| 所得稅抵免/(開支) | 4,525 | 0.2 | (4,313) | (0.2) | 1,744 | 0.1 |
| 年內利潤 | <u>89,994</u> | <u>3.0</u> | <u>134,262</u> | <u>4.5</u> | <u>156,952</u> | <u>5.0</u> |

本集團主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的主要財務比率：

| | 截至12月31日 / 截至12月31日止年度 | | |
|--------------------------------|------------------------|-------|-------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 權益回報率(%) ⁽¹⁾ | 17.1 | 18.8 | 17.2 |
| 總資產回報率(%) ⁽¹⁾ | 9.4 | 10.4 | 8.8 |
| 流動比率(倍) ⁽¹⁾ | 1.8 | 1.7 | 2.2 |
| 速動比率(倍) ⁽¹⁾ | 1.6 | 1.5 | 1.9 |
| 資產負債比率(%) ⁽¹⁾ | 43.7 | 45.7 | 51.3 |

(1) 計算方法請參閱「財務資料—主要財務比率」。

我們於上海證券交易所上市

自2018年4月27日起，我們的A股已於上海證券交易所上市。我們的董事確認，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大不遵守上海證券交易所規則及中國其他適用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，概無任何有關我們於上海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告知我們，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無受到中國證券監管機關施加的任何重大行政處罰或監管措施，

概 要

且我們在所有重大方面均已遵守適用於我們的A股上市相關法律法規。根據獨家保薦人所進行的獨立盡職調查，獨家保薦人並無注意到任何事項，致使其對董事就本公司於上海證券交易所的合規記錄所作確認產生懷疑。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，袁董事長於約23.07%的A股中擁有權益，包括(i)袁董事長直接持有的約18.24%的A股，及(ii)由伯特利投資管理持有約4.83%的A股，其中上海恆麓(由袁董事長的配偶潘女士全資擁有的公司)為伯特利投資管理的執行合夥人，並持有其約6.70%的合夥權益。因此，袁董事長、伯特利投資管理、上海恆麓及潘女士構成我們的單一最大股東集團。袁董事長的背景及履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層—執行董事」。

緊隨[編纂]完成後，我們的單一最大股東集團將合共持有約[編纂]%的股份(不包括因轉換未行使的2025年可轉換公司債券而將予發行的A股，並假設[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期與[編纂]之間，本公司的已發行股本並無其他變動)。因此，[編纂]後，彼等將仍為我們的單一最大股東集團。

[編纂]統計數據

下表所載所有統計數字均基於以下假設：(i)[編纂]已完成，且於[編纂]中已發行及出售[編纂]股H股，(ii)[編纂]未獲行使，及(iii)緊隨[編纂]完成後已發行及發行在外的股份為[編纂]股：

| | 按每股[編纂] [編纂]港元 的[編纂]算 | 按每股[編纂] [編纂]港元 的[編纂]算 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 我們的股份市值 ⁽¹⁾ | [編纂]港元 | [編纂]港元 |
| 我們的H股市值 ⁽¹⁾ | [編纂]港元 | [編纂]港元 |
| 未經審計[編纂]經調整綜合 有形資產淨值每股股份 ⁽²⁾ | [編纂]港元 | [編纂]港元 |

(1) 市值的計算乃基於以下各項得出：(i)根據[編纂]預期將予發行的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)；及(ii)已發行的897,639,587股A股，按截至最後實際可行日期我們A股的收市價每股A股人民幣32.86元(相等於約37.59港元)計算，假設[編纂]未獲行使，則緊隨[編纂]完成後預期已發行股份合共為[編纂]股。

(2) 未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值每股股份，乃於作出「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」所述調整後達致。

股息

於2023年、2024年及2025年，已宣派及派付股息分別為人民幣139.6百萬元、人民幣147.3百萬元及人民幣211.6百萬元。截至最後實際可行日期，我們已就2025年宣派及派付股息合共人民幣230.5百萬元。請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註17。我們過往的股息分派記錄不應被用作釐定未來我們可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。未來任何股息的分派及金額將由董事會酌情決定(須經公司股東批准程序)，並可能基於多項因素，包括但不限於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、現金流量及整體財務狀況、合約限制、稅項以及董事會不時認為相關的其他因素，同時亦須遵守我們的組織章程細則及組織章程文件，以及適用法律法規。我

概 要

們應在每個財政年度分配現金股息一次，前提是(i)符合現金股息的適用分派條件；及(ii)並無重大投資計劃或重大資本開支安排。一般而言，連續三個年度的已分派現金股息總額不得少於該三個年度綜合財務報表中平均年度可供分派利潤的30%。在情況允許下，董事會亦可酌情分派中期股息。未來任何股息的宣派及派付可能與歷史股息的宣派及派付情況相符，亦可能並不相符。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支後，並假設[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，我們擬將[編纂][編纂]按下述金額用於下述用途：(i)[編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]港元，將用於加強我們的研發能力，強化我們在汽車制動、轉向、懸架等汽車智能底盤系統領域的核心優勢，並依託核心技術遷移佈局具身機器人等新興業務領域，進一步完善我們的產品矩陣；(ii)[編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]港元，預計將用於投資國內產能擴張，以支撐汽車智能底盤系統領域高速增長的需求，並建立新興業務領域的能力；(iii)[編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]百萬港元，預計將用於擴展我們的全球製造佈局，提升本地化服務支持能力，以更高效響應海外客戶需求，支撐國際業務持續拓展；及(iv)[編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]港元將用於營運資金及一般企業用途。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

近期發展及並無重大不利變動

主要經營及財務數據

我們是一家於上海證券交易所上市的公眾公司，並已發佈首個季度報告，當中載有我們根據中國公認會計準則編製的截至2026年3月31日止三個月的未經審計合併財務報表。

截至2026年3月31日止三個月，我們的機械制動產品銷量達5,219,178件。截至2026年3月31日止三個月，我們的智能電控產品及機械轉向產品銷量分別達1,657,598套及807,731套，較2025年同期分別增加13.4%及11.2%。截至2026年3月31日止三個月，我們獲得138個新定點項目，較2025年同期增加15.0%。同期，我們有21個定點項目進入量產階段。截至2026年3月31日止三個月，我們的財務業績保持相對穩定。然而，我們過往的經營及季度合併財務業績未必能反映我們未來的任何表現。

概 要

收購豫北轉向

於2026年2月25日，本公司與豫北轉向系統(新鄉)股份有限公司(「豫北轉向」)的現有股東(均為獨立第三方)訂立股份轉讓協議，據此，各現有股東有條件同意轉讓而本公司有條件同意分別收購彼等於豫北轉向30.4365%、15.0817%、3.6364%及1.8182%的股權(「收購事項」)。根據各方於2026年4月28日訂立的補充協議，對價分別為人民幣669,602,185元、人民幣331,797,815元、人民幣80,000,000元及人民幣40,000,000元，將以現金結算。截至最後實際可行日期，收購事項尚未完成。待完成後，豫北轉向將由本公司持有50.9727%權益，並成為本集團的非全資子公司。

豫北轉向是一級汽車零部件供應商，主要從事汽車轉向系統及關鍵零部件的研發、生產及銷售。其主要產品包括EPS、液壓助力轉向系統及轉向系統部件，於技術、市場覆蓋及規模方面與我們目前的汽車轉向產品具有強勁的協同效應。預期收購事項將整合豫北轉向與我們的互補技術優勢及資源，進一步提升及擴展我們於汽車安全系統領域的產品組合，並加強我們的客戶服務能力及整體競爭力。截至最後實際可行日期，豫北轉向在河南、湖北及江蘇省營運六個生產設施，載於「業務—我們的生產—生產設施」。收購事項符合我們的發展策略，並有利於本公司及其股東的整體利益。收購事項構成本集團於往績記錄期間後的一項重大收購。請參閱「歷史、發展及公司架構—重大收購、出售事項及合併—收購豫北轉向」。

下表概述豫北轉向於往績記錄期間的經營業績。請參閱「財務資料—豫北轉向的財務資料」。

| | 截至12月31日止年度 | | |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | | (人民幣千元) | |
| 收入..... | 3,028,834 | 2,974,505 | 3,138,997 |
| 銷售成本..... | (2,790,427) | (2,691,964) | (2,766,598) |
| 毛利..... | 238,407 | 282,541 | 372,399 |
| 除所得稅前利潤..... | 85,469 | 138,575 | 155,208 |
| 年內利潤..... | 89,994 | 134,262 | 156,952 |

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，並無任何我們認為截至最後實際可行日期會對豫北轉向的擬定收購事項造成重大不利影響的待決或威脅提起的訴訟或其他程序。根據我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期間，豫北轉向並未因違反在中國適用的中國法律法規而受到任何重大行政處罰，且截至最後實際可行日期，其已就其在中國的營運從相關監管機構取得所有必要的重大牌照、批准及許可。

概 要

無重大不利變動

本公司董事確認，自2025年12月31日(即本文件附錄一A所載會計師報告的報告期末)起及直至最後實際可行日期，我們的業務、財務狀況及經營業績並無任何重大不利變動，且自2025年12月31日以來，並無任何事件會對本文件附錄一A所載會計師報告中的資料造成重大影響。

連同豫北轉向之經擴大集團備考財務資料概要

下表載列經擴大集團及豫北轉向基於本文件附錄一A及一B所載本集團截至2025年12月31日經審計合併財務狀況表的經擴大集團(連同豫北轉向)的資產、負債及權益。連同豫北轉向之經擴大集團的未經審計備考合併資產及負債狀況表僅為說明用途而編製，且因其假設性質，未必能真實反映經擴大集團於2025年12月31日或任何未來日期的財務狀況。請參閱本文件附錄二。

| | 截至2025年12月31日 |
|--------------|------------------|
| | (人民幣千元) |
| | (未經審計) |
| 非流動資產 | 6,548,786 |
| 流動資產 | 15,408,458 |
| 非流動負債 | 4,265,006 |
| 流動負債 | 8,388,645 |
| 流動資產淨值 | 7,019,813 |
| 資產淨值 | 9,303,593 |

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)，則應由我們支付的[編纂]估計合共約為[編纂]港元，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。[編纂]總額包括(i)[編纂](包括[編纂]、[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]港元；及(ii)非[編纂]費用約[編纂]港元，主要包括(a)支付予法律顧問及會計師的費用約[編纂]港元，及(b)其他費用、開支以及支付予其他專業人士的費用約[編纂]港元。於[編纂]總額中，預計約人民幣[編纂]元([編纂]港元)將於綜合損益表內扣除，及約人民幣[編纂]元([編纂]港元)將於[編纂]完成後自權益中扣減。上述[編纂]為最新實際可行預估金額，僅供參考，實際金額可能與該預估金額不同。