

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料。由於其屬概要，故並未包括可能對閣下屬重要的所有資料，其全文受本招股章程限定，並應與本招股章程全文一併閱讀。在決定投資發售股份前，閣下應閱讀整份招股章程。

任何投資均存在風險。投資發售股份的部分特定風險載列於「風險因素」。在決定投資發售股份前，閣下應仔細閱讀該節。

### 概覽

我們是一家行業領先，專注於計算機視覺技術，賦能百業的人工智能軟件公司。根據沙利文的報告，按2020年的收入計，我們是亞洲最大的人工智能軟件公司，同時是中國最大的計算機視覺軟件提供商，市場份額達11%。我們利用我們的人工智能軟件平台，協助客戶增強生產力，激發創造力，提升其經營效率，並由此奠定了我們在行業的領先地位。截至2021年6月30日，我們軟件平台的客戶數量已超過2,400家，其中包括超過250家《財富》500強企業及其他上市公司，119個城市以及30餘家汽車企業，同時我們賦能了超過4.5億部手機及200多款手機應用程序。

堅持從事原創的前沿研究，是我們的立身之本。自成立以來，公司在全球競賽中已獲得70多項冠軍，發表了600多篇頂級學術論文，並擁有8,000多項人工智能專利及專利申請。我們打造了行業內前所未有的通用人工智能基礎設施，實現了多功能超高精度AI模型的大規模量產；我們開發的人工智能軟件平台可將AI模型快速部署在海量場景上，並實現自身規模的不斷拓展。根據沙利文的報告，憑藉卓越的技術及規模效應，我們已於智慧商業、智慧城市、智慧生活及智能汽車領域取得市場領先地位，服務商業空間管理、住宅物業管理、城市管理、製造、基礎設施、交通、移動設備及應用、醫療及汽車。

我們的企業文化根植於深厚的學術底蘊。2014年公司成立於香港，創始團隊源於2001年在香港創立的香港中文大學多媒體實驗室，成員包括湯曉鷗教授及實驗室的核心成員。截至2021年6月30日，公司計有40位教授引領我們的研發工作，並擁有逾5,000名各類僱員，其中約三分之二為科學家及工程師。豐富的人才資源為公司從研發到生產的全棧式人工智能創新體系奠定了基礎，使公司能日益增強我們在行業內領先的AI能力，進一步助力我們的商業化成功。

### AI模型是人工智能軟件的基石，是數字化轉型的基礎

根據沙利文的報告，人工智能軟件預計是未來十年增長最快的商業領域之一。2025年全球人工智能軟件的市場規模將達到1,218億美元，自2020年起的複合年增長率為31.9%。中

---

## 概 要

---

國計算機視覺軟件市場預期將按43.5%的複合年增長率從2020年的人民幣167億元增長至2025年的人民幣1,017億元。人工智能模型是人工智能軟件的基石，而人工智能模型是一種可以將輸入的非結構化數據轉化為有價值的結構化信息的算法應用。隨著各行各業數字化轉型加速，終端設備數量激增，人工智能模型正被廣泛部署於客戶所在地、雲端和設備上。如何規模化、低成本地生產高性能的人工智能模型，已成為人工智能行業的主要技術壁壘。基於我們的創新和技術突破，我們建立了首個能夠大規模量產高性能人工智能模型的基礎設施，並且通過我們的軟件平台在眾多應用場景中實現了人工智能模型和應用的快速、免代碼編寫部署。隨著我們的人工智能模型在處理現實世界數據和驅動各種人工智能應用方面變得更加精密和準確，它們成為推動各行業數字化轉型的基石。

### 基於我們專有的人工智能基礎設施(SenseCore)，集中量產人工智能模型

我們專有的人工智能基礎設施SenseCore使工業級人工智能模型生產成為可能。SenseCore建立於三大支柱之上，即：(i)大規模超算；(ii)海量數據處理及數據脫敏技術；及(iii)開發人員的共享平台及生產工具。同時，SenseCore具有以下主要特點，使我們卓爾不群：

- 對最先進的超大人工智能模型實施訓練，以實現其高性能及高準確性
- 低成本生產特定場景人工智能模型，實現模型升級的規模經濟
- 行業領先的自動機器學習技術，高效易用
- 行業領先的隱私計算及數據脫敏技術
- 跨芯片、跨設備及跨雲平台的適應性
- 面向多垂直行業提供全面的人工智能應用組合

通過使用SenseCore賦能人工智能模型生產全流程，相較於行業需耗時數週，我們的研發及工程團隊可以將開發時長縮短至數小時。隨著我們不斷提升SenseCore的技術和生產能力，2019年、2020年及2021年上半年，我們的研發人員每人年均生產的商用模型數量從0.44個提高到3.45個並繼續提高到5.24個。截至2021年6月30日，我們已開發超過22,000個用於不同應用的商用人工智能模型，涉及多個垂直行業。

### 通過軟件平台實現人工智能模型的快速部署及商業化

我們基於SenseCore為客戶開發並提供具有模塊化靈活性的標準軟件平台。我們的軟件

---

## 概 要

---

平台可以與客戶的已有設備或IT基礎設施無縫銜接，同時AI模型可通過我們的軟件平台部署在邊緣端及雲端。

- **面向智慧商業的SenseFoundry-Enterprise (商湯方舟企業開放平台)：**商湯方舟企業開放平台(以下簡稱「企業方舟」)用於實現互聯、高效及可擴展的企業運營，為客戶帶來更好的業務成果。企業方舟是一個一站式軟件平台，其嵌入了9,300多個人工智能模型，支持各種應用，能夠滿足客戶跨行業數據感知和流程自動化的業務需求。企業方舟令客戶能夠以免代碼、模塊化、靈活及可擴展的方式部署。企業方舟已廣泛應用於諸多垂直行業，包括商業空間管理、住宅物業管理、製造、基礎設施、交通、金融服務。於2021年上半年，我們服務了635個智慧商業客戶。
- **面向智慧城市的SenseFoundry (商湯方舟城市開放平台)：**商湯方舟城市開放平台(以下簡稱「城市方舟」)內含14,000多個人工智能模型，將城市視覺信息即時轉化成運營洞察、事件警報及管理行動。城市方舟用於對公共設施狀況的檢測及追蹤自然災害的影響。城市方舟亦配備了SenseCore的在線增量訓練引擎，通過該引擎向城市提供AI-as-a-Service。城市方舟促進城市管理由人力密集型向人機交互型、由經驗導向型向數據驅動型、由被動處置型向主動發現型轉變。城市方舟已成為數字城市運營的操作系統，並提高了城市的安全性、效率、便利性及環境質量。截至2021年6月30日，城市方舟已經在國內外119個城市部署，主要為市政府及相關部門等公共部門的終端用戶服務。
- **面向智慧生活的SenseME、SenseMARS及SenseCare平台：**我們已構建賦能IoT設備及驅動元宇宙(Metaverse)的多層基礎設施，以提升終端用戶體驗。SenseME軟件平台內含超過3,500個人工智能模型，憑藉包括SDK、人工智能傳感器及ISP芯片在內的全系列產品，賦能廣泛的IoT設備，賦予該等設備感知智能及內容增強的能力。我們的SenseMARS軟件平台內含超過3,500個人工智能模型支持全新的元宇宙體驗。通過賦能200多款手機、AR及VR設備、智慧大屏及消費級無人機，SenseME及SenseMARS實現了真實世界及虛擬世界的連接。截至2021年6月30日，SenseME及SenseMARS累計賦能超過4.5億部手機及200多款手機應用程序。SenseCare軟件平台提供多種人工智能工具，賦能診斷、治療及康復等醫療服務。我們已就五個SenseCare模塊取得三項國家藥監局認證及兩個CE認證。
- **面向智能汽車的SenseAuto (商湯絕影智能汽車平台)：**我們的絕影智能汽車平台(以下簡稱為「絕影」)內含約1,400個人工智能模型，能夠為汽車廠商提供ADAS系統、智能座艙系統及AI-as-a-Service，幫助客戶開發並增強自動駕駛能力。自2017年起，

---

## 概 要

---

我們成為本田的戰略合作夥伴，為其提供自動駕駛相關的人工智能技術。此外，我們還推出了L4級的自動駕駛產品SenseAuto Robobus，為車輛運營商提供無人巴士。我們還開發了車路協同產品SenseAuto Connect，實現車輛和道路、交通信號燈及路側設備的智能互動。截至2021年6月30日，我們已與30餘家車企合作，並已獲選為50多個車型的供應商，在未來數年內，向其2,000多萬輛汽車供應絕影產品。我們於2021年獲CB Insights Research選為「最具價值未上市汽車科技公司」。

利用我們的軟件平台，我們實現了規模經濟效益，加快了人工智能模型的部署及商業化進度。此外，我們還通過各軟件平台，將SenseCore的能力作為通用的AI-as-a-Service提供給客戶，使其無需深厚的專業知識、巨大的投入即可輕鬆生產出符合自身業務需求的人工智能模型。為進一步增強SenseCore的生產能力，並將AI-as-a-Service擴展至更多垂直行業，我們正在上海建設一個大型人工智能計算與賦能數據中心(AIDC)，設計算力為每秒3.74百億億次浮點運算，並使我們的總算力達到每秒4.91百億億次浮點運算。預期該AIDC將於2022年初投入使用，屆時會成為亞洲最大的超算中心之一。我們相信該AIDC及我們計劃建設的其他算力平台不僅能加快我們的創新步伐及提高我們的競爭力，同時將孕育出一個開放且快速發展的生態系統，進一步加強我們與客戶的聯繫。

自2014年註冊成立以來，我們實現了強勁的業績增長。我們的收入由2018年的人民幣1,853.4百萬元增至2019年的人民幣3,026.6百萬元，並進一步增至2020年的人民幣3,446.2百萬元，並由2020年上半年的人民幣861.2百萬元增至2021年上半年的人民幣1,651.8百萬元。毛利率由2018年的56.5%增至2019年的56.8%，並進一步增至2020年的70.6%，並由2020年上半年的72.1%增至2021年上半年的73.0%。2018年、2019年、2020年及2021年上半年研發開支分別為人民幣848.7百萬元、人民幣1,916.0百萬元、人民幣2,453.9百萬元及人民幣1,771.7百萬元。2018年、2019年、2020年及2021年上半年虧損淨額分別為人民幣3,432.7百萬元、人民幣4,967.7百萬元、人民幣12,158.3百萬元及人民幣3,712.9百萬元。我們歷史期內的虧損淨額亦主要源於優先股的公允價值虧損。

除去管理層認為的與我們經營表現無關的科目的影響，2018年、2019年、2020年及2021年上半年我們錄得的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則指標)分別為人民幣150.0百萬元、人民幣1,155.2百萬元、人民幣707.7百萬元及人民幣578.3百萬元。請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們於業務紀錄期產生大量經營虧損和淨虧損，未來可能無法實現或持續保持盈利能力，且我們於業務紀錄期已出現負權益或淨虧損」。

## 我們的使命

堅持原創，讓AI引領人類進步。

## 我們的願景

以人工智能實現物理世界和數字世界的連接，促進社會生產力可持續發展，並為人們帶來更好的虛實結合生活體驗。

## 我們的優勢

我們相信，以下競爭優勢有助於我們的成功：

- AI領域的技術先驅與行業領導者
- 強大的人工智能基礎設施
- 全面且具有強大擴展性的軟件平台
- 跨行業跨區域的成功商業化拓展
- 行之有效的AI人才發展計劃
- 富有遠見卓識的管理團隊，以及年輕而充沛的人才儲備
- 充滿活力的人工智能生態系統
- 秉持數據安全、隱私和道德倫理方面的人工智能可持續發展高標準

## 我們的戰略

我們將專注於實施以下核心戰略，以實現我們的使命及願景：

- 不斷吸引更多AI研究人才，拓展研究領域
- 持續加大對SenseCore人工智能基礎設施及模型開發的投資
- 擴展應用場景和垂直行業
- 不斷拓展我們的商業版圖：賦能更多設備、提供更多產品服務、開拓更多市場
- 投資於可持續性技術

## 我們的業務模式

我們的收入主要來源於我們軟件平台的銷售，其中包括軟件許可、人工智能軟硬一體產品及相關服務。軟件平台交付的方式主要包括(i)向安裝於客戶設備或客戶自有服務器的軟件發放許可；及(ii)提供結合人工智能芯片及／或人工智能傳感器、使得AI模型得以高效運行的軟硬一體產品及相關服務。以上兩種方式均能使我們的AI模型及應用與客戶的設備或IT基礎設施有效結合。硬件由第三方生產，其中部分硬件由我們設計。

軟件平台的價格主要參考以下因素：(i)所提供的AI模型的數目及模型複雜程度；(ii)軟件平台所賦能的物聯網設備的數目及類型；(iii)運行AI模型所需的硬件及計算資源；及(iv)部署及運維服務。通過我們的軟件平台，我們也將SenseCore的多種能力作為通用的AI-as-a-Service提供予客戶，用於其定制化的模型生產。隨著更大規模更多元化地使用我們的AI應用，客戶將向我們採購更多的產品及服務，為我們帶來經常性收入。

我們的收入還來源於提供研發服務，主要根據不同項目所需要的自有技術及耗用的研發資源進行定價。

## 競爭格局

鑒於其有效運用海量數據的能力，預期人工智能軟件於軟件支出中的佔比將愈發顯著。根據沙利文的報告，預計全球人工智能軟件市場規模將由2020年的305億美元增長至2025年的1,218億美元，複合年增長率為31.9%；預期中國人工智能軟件市場將按41.5%的複合年增長率從2020年的人民幣295億元增長至2025年的人民幣1,671億元，成為全球主要市場中增長最快的市場。計算機視覺軟件為全球人工智能軟件市場的最大板塊。根據沙利文的報告，預計中國計算機視覺軟件市場於2025年將達至人民幣1,017億元，自2020年起的複合年增長率為43.5%。

根據沙利文的報告，以2020年收入計算，我們是亞洲最大的人工智能軟件公司，同時也是中國最大的計算機視覺軟件公司，市場份額達11%。具體而言：

- 以2020年軟件相關收入計算，我們是中國面向企業應用領域最大的計算機視覺軟件公司，市場份額達14%。
- 以2020年軟件相關收入計算，我們是中國面向城市管理應用領域最大的計算機視覺軟件公司，市場份額達12%。

---

## 概 要

---

- 以2020年軟件相關收入計算，我們是中國面向消費者應用領域第二大的計算機視覺軟件公司，市場份額達9%。
- 我們在自動駕駛技術以及與中國及全球車企合作方面具有領先能力。

人工智能軟件市場競爭激烈。根據沙利文的報告，我們在中國計算機視覺軟件市場的競爭對手可分類為(i)以計算機視覺為中心的軟件公司；(ii)計算機視覺相關硬件供應商；及(iii)雲服務供應商。有關我們經營所在行業的競爭格局的更多詳情，請參閱「行業概覽」。

### 風險因素

我們的業務面臨風險，包括「風險因素」一節所載風險。由於不同投資者在釐定風險重要性時可能有不同的解釋及標準，在決定投資股份前，閣下應完整閱讀「風險因素」一節。我們面臨的部分重要風險包括：

- 我們面臨與國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施相關的風險，以及我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。本公司其中一間附屬公司北京商湯於2019年10月遭美國商務部工業和安全局列入實體清單，此限制其購買或以其他方式取得若干商品、軟件及技術的能力。
- 倘若我們無法不斷開發及創新產品及服務，以滿足客戶持續變化的對功能、性能、可靠性、設計及安全性方面的需要，我們可能無法留住現有客戶、吸引新客戶或提升銷售額。
- 倘若我們無法有效競爭，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- 我們於業務紀錄期產生大量經營虧損和淨虧損，未來可能無法實現或持續保持盈利能力，且我們於業務紀錄期已出現負權益或淨虧損。
- 無論我們或其他第三方實際或被視為、有意或無意的行為導致人工智能技術的缺陷或濫用，都可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。
- 我們受有關隱私和數據保護的複雜且不斷變化的法律、法規及政府政策所約束。實際或聲稱未能遵守隱私和數據保護法律、法規及政府政策可能會損害我們的聲

---

## 概 要

---

響，阻止當前和潛在客戶使用我們的產品和服務，並可能使我們承擔重大的法律、財務及營運後果。

- 我們的經營歷史有限，因此難以評估業務及前景，歷史增長率可能無法反映我們的未來表現。
- 倘人工智能技術商業化的增長或人工智能及其他產品及服務在我們關注的垂直行業的使用未達到預期，或倘我們產品及服務的價格或利潤率於未來下降，將對業務、增長及前景產生重大影響。
- 於業務紀錄期內我們錄得經營活動現金淨流出。倘我們無法改善營運現金流及我們未能持續以可接受的條款獲得足夠的資本為運營提供資金，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。
- 倘本公司向新的垂直領域擴張或嘗試開發新產品及服務失敗，我們的業務、前景及增長勢頭可能會受到重大不利影響。

### 關鍵運營數據

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們已生成的人工智能模型的總數分別為2,994個、4,146個、13,819個及22,196個。

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們總算力分別為每秒0.3百億億次浮點運算、每秒0.7百億億次浮點運算、每秒0.8百億億次浮點運算及每秒1.2百億億次浮點運算。

**智慧商業：**我們的客戶數量由2018年的539名增加至2019年的834名，進一步增加至2020年的848名，及由2020年上半年的532名增加至2021年上半年的635名。

**智慧城市：**服務的城市數量由截至2018年12月31日的21個增加至截至2019年12月31日的47個，並進一步增加至截至2020年12月31日的94個及截至2021年6月30日的119個。

**智慧生活：**我們的客戶數量由2018年的126名增加至2019年的211名，並進一步增加至2020年的236名，及由2020年上半年的152名增加至2021年上半年的155名。

**智能汽車：**我們的客戶數量由2018年的9名增加至2019年的19名，並進一步增加至2020年的25名，及由2020年上半年的9名增加至2021年上半年的13名。



# 概 要

## 歷史財務資料概要

下表載列來自我們於業務紀錄期的綜合財務資料的財務數據概要，摘錄自附錄一所載會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應連同本文件中綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃按照國際財務報告準則編製。

## 綜合全面收益表節選項目

下表載列所示期間我們的綜合全面收益表概要：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
	(未經審計)									
收入	1,853.4	100.0	3,026.6	100.0	3,446.2	100.0	861.2	100.0	1,651.8	100.0
銷售成本	(806.6)	(43.5)	(1,307.4)	(43.2)	(1,014.1)	(29.4)	(240.3)	(27.9)	(446.7)	(27.0)
<b>毛利</b>	<b>1,046.8</b>	<b>56.5</b>	<b>1,719.2</b>	<b>56.8</b>	<b>2,432.1</b>	<b>70.6</b>	<b>620.9</b>	<b>72.1</b>	<b>1,205.1</b>	<b>73.0</b>
研發開支	(848.7)	(45.9)	(1,916.0)	(63.3)	(2,453.9)	(71.3)	(1,219.5)	(141.6)	(1,771.7)	(107.3)
銷售開支	(204.7)	(11.0)	(453.2)	(15.0)	(536.5)	(15.6)	(238.1)	(27.6)	(292.4)	(17.7)
行政開支	(452.5)	(24.4)	(765.7)	(25.3)	(1,589.5)	(46.1)	(1,037.5)	(120.5)	(1,443.0)	(87.4)
金融資產減值虧損淨額	(60.7)	(3.3)	(278.1)	(9.2)	(522.0)	(15.1)	(227.2)	(26.4)	(178.7)	(10.8)
其他收入	206.7	11.2	252.8	8.4	352.8	10.2	42.2	4.9	123.6	7.5
其他(虧損)/利得淨額	(25.7)	(1.4)	(165.5)	(5.5)	505.3	14.7	(108.2)	(12.6)	206.4	12.5
<b>經營虧損</b>	<b>(338.8)</b>	<b>(18.3)</b>	<b>(1,606.5)</b>	<b>(53.1)</b>	<b>(1,811.7)</b>	<b>(52.6)</b>	<b>(2,167.4)</b>	<b>(251.7)</b>	<b>(2,150.7)</b>	<b>(130.2)</b>
財務收入淨額	75.8	4.1	118.2	3.9	62.4	1.8	27.8	3.2	74.8	4.5
應佔使用權益法核算的										
投資虧損	(11.2)	(0.6)	(3.1)	(0.1)	(6.1)	(0.2)	(2.0)	(0.2)	(3.4)	(0.2)
優先股及其他金融負債的										
公允價值虧損	(3,182.0)	(171.7)	(3,681.5)	(121.6)	(10,563.6)	(306.5)	(3,341.6)	(388.0)	(1,713.6)	(103.7)
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(3,456.2)</b>	<b>(186.5)</b>	<b>(5,172.9)</b>	<b>(170.9)</b>	<b>(12,319.0)</b>	<b>(357.5)</b>	<b>(5,483.2)</b>	<b>(636.7)</b>	<b>(3,792.9)</b>	<b>(229.6)</b>
所得稅抵免	23.5	1.3	205.2	6.8	160.7	4.7	150.4	17.5	80.0	4.8
<b>年度/期間虧損</b>	<b>(3,432.7)</b>	<b>(185.2)</b>	<b>(4,967.7)</b>	<b>(164.1)</b>	<b>(12,158.3)</b>	<b>(352.8)</b>	<b>(5,332.8)</b>	<b>(619.2)</b>	<b>(3,712.9)</b>	<b>(224.8)</b>
以下應佔虧損：										
本公司擁有人	(3,427.8)	(184.9)	(4,962.5)	(164.0)	(12,158.2)	(352.8)	(5,323.8)	(618.2)	(3,702.6)	(224.2)
非控股權益	(4.9)	(0.3)	(5.2)	(0.1)	(0.1)	—	(9.0)	(1.0)	(10.3)	(0.6)
	<b>(3,432.7)</b>	<b>(185.2)</b>	<b>(4,967.7)</b>	<b>(164.1)</b>	<b>(12,158.3)</b>	<b>(352.8)</b>	<b>(5,332.8)</b>	<b>(619.2)</b>	<b>(3,712.9)</b>	<b>(224.8)</b>

## 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用EBITDA/經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)與經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)作為額外

---

## 概 要

---

的財務指標，有關指標並非國際財務報告準則所規定，亦非按照國際財務報告準則呈列。我們相信，該等非國際財務報告準則指標消除了管理層認為不能反映我們經營表現的項目的潛在影響，有助於將不同期間及不同公司之間的經營表現進行比較。我們相信，該等指標可為投資者及其他人士提供有用的資料，以與幫助管理層的相同方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的EBITDA／經調整EBITDA與經調整虧損淨額，未必可與其他公司呈列的類似名稱指標進行比較。該等非國際財務報告準則指標用作分析工具存在局限性，閣下不應將其孤立於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況考慮或替代有關分析。

我們將EBITDA定義為就財務收入及折舊與攤銷開支作出調整後的期間除所得稅前虧損。我們將優先股及其他金融負債的公允價值虧損與以股份為基礎的薪酬開支加回EBITDA，得出經調整EBITDA。我們於業務紀錄期已持續進行以下調整，以遵守聯交所發出的指引信HKEX-GL103-19：

- 優先股及其他金融負債的公允價值變動主要指我們發行的優先股、可轉換負債及認股權證負債的公允價值變動，與我們的估值變動有關。優先股及其他金融負債的公允價值變動並非與我們日常經營活動產生收入的能力直接相關，我們預期不會錄得優先股及其他金融負債的任何進一步公允價值變動，原因為(i)可轉換負債已於業務紀錄期轉換為優先股負債；(ii)優先股負債由於上市後自動轉換為普通股，將由負債重新劃分為權益；及(iii)認股權證負債已於截至2021年6月30日止六個月期間結清。
- 以股份為基礎的薪酬開支指就我們首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售前僱員持股計劃產生的非現金僱員福利開支。於任何特定期間，有關開支預期不會導致日後的現金支出，且不反映我們的核心經營業績。
- 對優先股股東的股份支付費用指就優先股股東產生的非現金開支。有關開支預期不會導致日後的現金支出，屬非經常性開支，且不反映我們的核心經營業績。

## 概 要

下表載列所示期間的EBITDA／經調整EBITDA及期間除所得稅前虧損與EBITDA／經調整EBITDA的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
(未經審計)					
<b>除所得稅前虧損與經調整EBITDA</b>					
<b>(非國際財務報告準則計量)對賬</b>					
除所得稅前虧損 .....	(3,456.2)	(5,172.9)	(12,319.0)	(5,483.2)	(3,792.9)
加：					
財務收入淨額 .....	(75.8)	(118.2)	(62.4)	(27.8)	(74.8)
折舊及攤銷.....	159.5	377.5	569.7	276.2	301.4
<b>EBITDA (非國際財務報告準則計量) ...</b>	<b>(3,372.5)</b>	<b>(4,913.6)</b>	<b>(11,811.7)</b>	<b>(5,234.8)</b>	<b>(3,566.3)</b>
加：					
優先股及其他金融負債的公允價值虧損	3,182.0	3,681.5	10,563.6	3,341.6	1,713.6
以股份為基礎的薪酬開支.....	15.1	131.0	887.0	840.5	1,421.0
對優先股股東的股份支付費用.....	85.6	—	—	—	—
<b>經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) .....</b>	<b>(89.8)</b>	<b>(1,101.1)</b>	<b>(361.1)</b>	<b>(1,052.7)</b>	<b>(431.7)</b>

我們將經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)定義為期間虧損淨額，經加回優先股及其他金融負債的公允價值虧損與以股份為基礎的薪酬開支而調整。基於上文所述的相同原因，我們於業務紀錄期持續進行調整，以遵守聯交所發出的指引信HKEX-GL103-19。下表載列我們於所呈列期間的經調整虧損淨額與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務指標(即期間虧損淨額)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
(未經審計)					
<b>虧損淨額與經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)對賬</b>					
年度／期間虧損淨額 .....	(3,432.7)	(4,967.7)	(12,158.3)	(5,332.8)	(3,712.9)
加：					
優先股及其他金融負債的公允價值虧損	3,182.0	3,681.5	10,563.6	3,341.6	1,713.6
以股份為基礎的薪酬開支.....	15.1	131.0	887.0	840.5	1,421.0
對優先股股東的股份支付費用.....	85.6	—	—	—	—
<b>經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量) .....</b>	<b>(150.0)</b>	<b>(1,155.2)</b>	<b>(707.7)</b>	<b>(1,150.7)</b>	<b>(578.3)</b>

於業務紀錄期，我們於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月內錄得淨虧損人民幣3,432.7百萬元、人民幣4,967.7百萬元、人民幣12,158.3百萬元及人民幣3,712.9百

## 概 要

萬元。我們錄得淨虧損主要由於(i)優先股及其他金融負債的公允價值虧損；(ii)我們持續擴充研發團隊導致研發開支增加；及(iii)對我們的僱員以股份為基礎的薪酬開支。我們預期於2021年虧損淨額及經調整虧損淨額將大幅增加，主要由於：(i)優先股及其他金融負債的公允價值虧損增加，主要因為預計我們於2021年的估值增加超過2020年；及(ii)我們投資於研發所致。我們預計可能於短期內繼續產生淨虧損，因為在快速增長的人工智能軟件市場中我們仍然處於拓展業務及營運的階段，並且我們也在持續投資於研發。同時，通過改善我們的成本結構及提升規模經濟，我們的營運槓桿已有所改善。憑藉我們專有的通用人工智能基礎設施SenseCore，我們預期將提高我們的研究效率，降低生產人工智能模型的邊際成本。有關詳情，請參閱「業務 — 業務可持續發展」。

### 收入

下表載列於所示期間我們的收入按來源劃分的絕對金額及佔收入的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
	(未經審計)									
收入										
智慧商業.....	853.9	46.1	1,203.1	39.8	1,485.0	43.1	406.6	47.2	647.1	39.2
智慧城市 <sup>(1)</sup> .....	530.4	28.6	1,270.7	41.9	1,368.9	39.7	231.3	26.9	786.3	47.6
智慧生活.....	330.3	17.8	413.5	13.7	433.9	12.6	155.8	18.1	147.8	8.9
智能汽車.....	138.8	7.5	139.3	4.6	158.4	4.6	67.5	7.8	70.6	4.3
總計.....	<b>1,853.4</b>	<b>100.0</b>	<b>3,026.6</b>	<b>100.0</b>	<b>3,446.2</b>	<b>100.0</b>	<b>861.2</b>	<b>100.0</b>	<b>1,651.8</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 智慧城市的終端用戶主要為市政府及相關部門。

## 概 要

下表載列所示期間我們的收入按地理位置劃分的絕對金額及佔收入的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
	(未經審計)									
中國內地.....	1,533.7	82.8	2,551.4	84.3	2,684.1	77.9	457.7	53.1	1,413.0	85.5
東北亞.....	201.4	10.9	188.9	6.2	443.7	12.9	227.2	26.4	203.0	12.3
東南亞.....	84.9	4.5	257.3	8.5	192.2	5.5	94.7	11.0	21.7	1.3
其他 <sup>(1)</sup> .....	33.4	1.8	29.0	1.0	126.2	3.7	81.6	9.5	14.1	0.9
	<u>1,853.4</u>	<u>100.0</u>	<u>3,026.6</u>	<u>100.0</u>	<u>3,446.2</u>	<u>100.0</u>	<u>861.2</u>	<u>100.0</u>	<u>1,651.8</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他地區主要指中國香港及中東。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括硬件成本及分包服務費。硬件成本主要為已售存貨成本，包括服務器、組件及半導體。分包服務費主要為就將若干基礎安裝及維護服務外包予第三方而支付的費用。

下表載列所示期間我們的銷售成本按性質劃分的絕對金額及佔銷售成本的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
	(未經審計)									
硬件成本及分包服務費.....	766.8	95.1	1,228.2	93.9	909.5	89.7	204.9	85.3	383.0	85.7
服務器運營及雲服務費.....	10.3	1.3	32.2	2.5	1.4	0.1	0.2	0.1	0.9	0.2
僱員福利開支.....	4.1	0.5	13.8	1.1	57.0	5.6	17.9	7.4	24.1	5.4
其他開支.....	25.4	3.1	33.2	2.5	46.2	4.6	17.3	7.2	38.7	8.7
總計.....	<u>806.6</u>	<u>100.0</u>	<u>1,307.4</u>	<u>100.0</u>	<u>1,014.1</u>	<u>100.0</u>	<u>240.3</u>	<u>100.0</u>	<u>446.7</u>	<u>100.0</u>

## 概 要

### 綜合財務狀況表節選項目

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債明細：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
非流動資產總額	3,193.4	5,716.9	6,752.5	7,977.6
流動資產總額	13,754.8	18,231.2	31,726.1	24,254.0
<b>總資產</b>	<b>16,948.2</b>	<b>23,948.1</b>	<b>38,478.6</b>	<b>32,231.6</b>
總虧損	(5,364.4)	(10,654.3)	(20,932.6)	(22,961.0)
非流動負債總額	19,165.1	27,746.6	49,588.7	53,287.1
流動負債總額	3,147.5	6,855.8	9,822.5	1,905.5
<b>總負債</b>	<b>22,312.6</b>	<b>34,602.4</b>	<b>59,411.2</b>	<b>55,192.6</b>
總虧損及負債	16,948.2	23,948.1	38,478.6	32,231.6
流動資產淨值	10,607.3	11,375.4	21,903.6	22,348.5
非控股權益	3.7	135.9	135.6	125.4

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債明細：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>流動資產</b>				
存貨	117.3	430.1	715.5	667.2
合約資產	5.0	0.8	22.5	21.6
貿易、其他應收款項及預付款項	1,467.2	4,678.1	4,583.5	4,036.8
應收優先股股東款項	1,391.5	878.9	8,593.1	—
受限制現金	2,139.0	4,284.3	493.4	477.5
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產	—	—	—	2,186.4
定期存款	1,407.7	1,286.1	5,890.2	7,938.7
現金及現金等價物	7,227.1	6,672.9	11,427.9	8,925.8
<b>流動資產總額</b>	<b>13,754.8</b>	<b>18,231.2</b>	<b>31,726.1</b>	<b>24,254.0</b>
<b>流動負債</b>				
借款	1,557.2	3,356.5	593.6	212.4
貿易及其他應付款項	887.1	3,103.3	1,724.5	1,438.5
應付優先股股東款項	494.8	92.2	5,206.0	—
租賃負債	131.1	123.0	109.5	109.6
合約負債	70.2	152.9	244.1	138.6
即期所得稅負債	1.5	20.2	33.2	6.4
優先股負債	—	—	1,897.6	—
其他金融負債	5.6	7.7	14.0	—
<b>流動負債總額</b>	<b>3,147.5</b>	<b>6,855.8</b>	<b>9,822.5</b>	<b>1,905.5</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>10,607.3</b>	<b>11,375.4</b>	<b>21,903.6</b>	<b>22,348.5</b>

## 概 要

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及負債明細：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 .....	585.2	1,893.9	1,906.5	2,226.1
使用權資產 .....	454.8	404.2	335.9	278.6
無形資產 .....	39.6	139.7	108.0	93.5
合約資產 .....	0.3	3.3	2.7	1.4
使用權益法核算的投資 .....	60.7	59.1	70.3	67.0
遞延所得稅資產 .....	39.9	261.2	450.3	538.9
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產 .....	1,851.4	2,901.4	3,738.6	4,500.6
長期應收款項 .....	96.9	46.2	127.5	221.1
其他非流動資產 .....	64.6	7.9	12.7	50.4
<b>非流動資產總額</b> .....	<b>3,193.4</b>	<b>5,716.9</b>	<b>6,752.5</b>	<b>7,977.6</b>
<b>非流動負債</b>				
借款 .....	—	—	423.0	409.5
租賃負債 .....	334.6	295.7	184.1	134.4
遞延所得稅負債 .....	8.3	5.5	7.6	10.4
合約負債 .....	—	—	9.3	19.2
遞延收入 .....	61.4	59.1	349.6	385.9
優先股負債 .....	18,506.2	27,105.7	48,288.0	52,037.0
長期應付款項 .....	—	—	66.1	32.3
其他金融負債 .....	254.6	—	—	—
其他非流動負債 .....	—	280.6	261.0	258.4
<b>非流動負債總額</b> .....	<b>19,165.1</b>	<b>27,746.6</b>	<b>49,588.7</b>	<b>53,287.1</b>

我們於截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日為淨負債，這主要是因為我們根據融資安排發行的優先股負債的公允價值增加導致。由於可轉換可贖回優先股負債於上市後將自動轉換為普通股，這部分負債將轉為權益，因此我們預期將於上市後變為淨資產。

## 概 要

### 綜合現金流量表節選項目

下表載列所示期間營運資金變動前的經營現金流量與經營活動所用現金淨額的對賬，以及我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
營運資金變動前的經營現金流量與 經營活動所用現金淨額的對賬					
營運資金變動前的經營現金流量 ...	(81.5)	(692.1)	73.9	(764.2)	(386.7)
加：					
營運資金變動 .....	(666.1)	(2,176.1)	(1,289.6)	(378.1)	(411.5)
已付所得稅 .....	(2.1)	(1.2)	(13.1)	(12.4)	(32.7)
<b>經營活動所用現金淨額 .....</b>	<b>(749.7)</b>	<b>(2,869.4)</b>	<b>(1,228.8)</b>	<b>(1,154.7)</b>	<b>(830.9)</b>
投資活動所用現金淨額 .....	(3,108.0)	(1,628.0)	(7,070.5)	(1,146.1)	(5,111.5)
融資活動所得現金淨額 .....	8,798.9	3,772.6	13,185.7	679.8	3,536.3
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額 .....	4,941.2	(724.8)	4,886.4	(1,621.0)	(2,406.1)
年度／期間末的現金及 現金等價物 .....	7,227.1	6,672.9	11,427.9	5,161.1	8,925.8

於業務紀錄期，我們於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月的經營現金淨流出分別為人民幣749.7百萬元、人民幣2,869.4百萬元、人民幣1,228.8百萬元及人民幣830.9百萬元。我們於業務紀錄期錄得經營活動所用現金流量淨額，乃主要由於我們就研發工作作出大額投資以提升我們的產品及服務，以及由於貿易及其他應收款項因我們的業務於業績紀錄期迅速發展而增加所導致的營運資金變動所致。隨著我們持續擴充業務及投資於研發，我們預計於截至2021年12月31日止年度將錄得經營現金流出淨額。

未來，我們期望通過(i)以發展客戶群、擴大產品及服務項目及加強全球市佔率推動收入持續增長；(ii)改善經營槓桿(因為我們預期我們的收入增長將逐漸超過費用增加)；及(iii)改善營運資金效率，改善我們的經營現金淨流出狀況。

我們預期維持足夠的營運資金以滿足我們目前及不久將來的需求。截至2021年6月30日，我們的現金結餘總額為人民幣19,528.4百萬元，包括現金及現金等價物人民幣8,925.8百萬元、定期存款人民幣7,938.7百萬元、結構性存款人民幣2,186.4百萬元及受限制現金人民幣477.5百萬元。我們的現金結餘總額遠超過截至2021年6月30日止六個月我們經營活動所用現金淨額人民幣830.9百萬元。此外，我們預期於上市後將淨負債狀況轉變為淨資產，原因是可轉換可贖回優先股將由金融負債重新指定為權益。我們預期主要通過改善營運資金管理以及擴大收入改善我們的經營現金流出。我們繼續利用我們領先的行業地位，與客戶磋商



## 概 要

更具吸引力的合約條款，並已實施更嚴格的客戶信用期限審批程序。例如，我們對客戶的信用狀況進行個別評估，並檢查客戶的營業執照及財務記錄。我們根據各種因素向客戶授予信用期，包括其個人財務狀況及我們過往與其的合作，並可能會在協商的信用期長於預期的情況下提高批准要求。我們亦在交付我們的產品及服務之前根據我們的內部審查程序實施信用檢查。同時，我們與供應商進行協商，且近期已獲若干供應商授予更優惠的付款條款。未來，我們計劃與更多信用狀況良好的客戶發展關係。我們亦預期以更高效的方式回籠我們的貿易應收款項，並已實施相關措施，如將貿易應收款項的現金回籠表現作為我們銷售經理的主要績效指標之一。此外，我們預期將增加新興收入來源的收入貢獻，如智慧生活及智能汽車，導致我們收入結構隨著我們開發、升級及商業化新產品及服務發生轉變。有關詳情，請參閱「概要—近期發展」。憑藉我們的標準化軟件平台，我們已實現規模經濟，從而帶來相對較高且不斷增長的毛利率。隨著我們提高營運效率，包括研發效率，在營運開支水平上創造顯著的規模經濟，我們預期隨著時間的推移提高純利率。因此，更高的純利率將有助於增加經營現金流量。

### 關鍵財務比率

下表載列所示期間我們的關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年 (未經審計)	2021年
收入增長率(%)	不適用	63.3	13.9	不適用	91.8
毛利增長率(%)	不適用	64.2	41.5	不適用	94.1
毛利率 <sup>(1)</sup> (%)	56.5	56.8	70.6	72.1	73.0
經調整純利率(非國際財務報告 準則計量) <sup>(2)</sup> (%)	(8.1)	(38.2)	(20.5)	(133.6)	(35.0)
經調整EBITDA利潤率(非國際財務 報告準則計量) <sup>(3)</sup> (%)	(4.8)	(36.4)	(10.5)	(122.2)	(26.1)

附註：

- (1) 毛利率等於期間毛利除以收入，再乘以100%。
- (2) 經調整純利率(非國際財務報告準則計量)等於期間經調整溢利/(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)除以收入，再乘以100%。
- (3) 經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)等於期間經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以收入，再乘以100%。

### 業務可持續發展

自2014年創始以來，我們的收入及客戶均實現強勁增長。我們的收入由2018年的人民幣1,853.4百萬元增長至2019年的人民幣3,026.6百萬元，並進一步增長至2020年的人民幣3,446.2

---

## 概 要

---

百萬元，複合年增長率達36.4%；及由2020年上半年的人民幣861.2百萬元增長至2021年上半年的人民幣1,651.8百萬元，收入同比增長率達91.8%。我們的毛利率由2018年的56.5%增長至2019年的56.8%，並進一步增長至2020年的70.6%，及由2020年上半年的72.1%增長至2021年上半年的73.0%。

另一方面，我們於2018年、2019年、2020年及2021年上半年分別錄得年度／期間經營虧損人民幣338.8百萬元、人民幣1,606.5百萬元、人民幣1,811.7百萬元及人民幣2,150.7百萬元。經營虧損主要因為我們對研發能力進行投資，我們於2018年、2019年、2020年及2021年上半年的研發開支分別為人民幣848.7百萬元、人民幣1,916.0百萬元、人民幣2,453.9百萬元及人民幣1,771.7百萬元。消除了不能反映我們經營業績的非現金項目的影響後，我們同期經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)分別為人民幣150.0百萬元、人民幣1,155.2百萬元、人民幣707.7百萬元及人民幣578.3百萬元。

我們擁有健康的現金結餘，可以支撐我們的營運及未來業務擴張。截至2021年6月30日，我們的現金結餘總額為人民幣19,528.4百萬元，包括現金及現金等價物人民幣8,925.8百萬元、定期存款人民幣7,938.7百萬元、結構性存款人民幣2,186.4百萬元及受限制現金人民幣477.5百萬元。我們的現金結餘總額足以覆蓋我們經營活動所用現金流量淨額，為我們的持續業務營運提供充足的流動資金。

日後我們擬通過(i)持續的收入增長及(ii)改善我們的經營槓桿維持我們業務的可持續發展及增長，並實現盈利。

### 持續的收入增長

我們在這十年增長最快速的商業領域之一經營業務。根據沙利文的報告，預期全球人工智能軟件的市場規模於2025年將達到1,218億美元，自2020年起的複合年增長率為31.9%。作為一家赋能百業的領先人工智能軟件公司及按2020年收入計亞洲最大的人工智能軟件公司，我們有能力於日後創造高額、可持續的收入增長。我們的增長驅動力來自以下三個方面：(i)客戶擴張，(ii)服務擴張及(iii)地域擴張。

- **客戶擴張：**我們擬進一步發展我們的客戶群，加深客戶關係。由於我們的標準軟件平台普遍適用於相關垂直行業，我們預期能夠於我們目前覆蓋的相同或類似垂直行業以低成本吸攬新客戶。此外，由於我們的SenseCore能夠高效、大規模生產複雜的人工智能模型，我們有能力以時間及成本高效的方式進軍新的垂直行業。我們擬繼續與啟始客戶合作，彼等擁有可以支援模型生產的深厚行業知識及豐富場景數據。我們亦擬通過更多以我們人工智能模型賦能的物聯網設備觸達更多的終端用戶。
- **服務擴張：**我們將繼續擴張我們的產品及服務項目。我們會定期以增強功能和新功能升級我們的軟件平台。我們亦預期利用我們廣泛的人工智能模型庫及深入的

---

## 概 要

---

行業覆蓋，實現跨領域創新，創造更具競爭力的跨行業人工智能應用，更好服務於不同垂直行業的複雜需求。我們亦將向更多的行業及客戶推廣基於我們AIDC基礎設施的AI-as-a-Service，令其能夠以較少的努力、專業知識及投資生產適合其業務所需的人工智能模型。此外，由於我們軟件平台的定價由(i)提供的人工智能模型數量及複雜性，(ii)獲賦能的物聯網設備數量及類型，(iii)運行人工智能模型所需的硬件及計算資源以及(iv)部署及維護服務所驅動，因此我們相信，我們產品及服務的持續升級及擴張將有助於我們收入進一步增長。

- **地域擴張：**我們計劃通過加強我們的銷售及營銷能力，以及增進與目標地域(尤其是東北亞、東南亞及中東地區)的領先公司及城市的戰略合作，實現更強勢的全球佈局。相關的潛在風險，請參閱「風險因素—國際業務面臨各種風險及不確定性。倘我們無法管理國際市場擴張帶來的風險，財務業績及未來前景可能會受到不利影響」。於2018年、2019年、2020年及2021年上半年，我們來自中國大陸以外市場的收入分別為人民幣319.7百萬元、人民幣475.2百萬元、人民幣762.1百萬元及人民幣238.8百萬元。我們預期於不久的將來，隨著全球COVID-19疫情逐步得以遏制，我們的全球業務影響力將會有所增加。

### 改善經營槓桿

由於我們將提供人工智能軟件作為戰略重心，我們於業務紀錄期毛利快速增長，並享有高毛利率。於2018年、2019年、2020年及2021年上半年，我們的毛利分別為人民幣1,046.8百萬元、人民幣1,719.2百萬元、人民幣2,432.1百萬元及人民幣1,205.1百萬元，對應的毛利率分別為56.5%、56.8%、70.6%及73.0%。

自創業伊始，我們高瞻遠矚地選擇大力投資研發，並持續構建我們的專有通用人工智能基礎設施SenseCore。受益於SenseCore，我們已實現人工智能模型的高效大規模生產。我們的研發人員於2019年、2020年及2021年上半年分別開發合共1,152個、9,673個及8,377個商業人工智能模型，相當於同期每人年均研發0.44個、3.45個及5.24個人工智能模型。日後我們將利用SenseCore不斷提高的生產力及技術，致力於創造規模經濟，縮短人工智能模型部署及商業化的上市時間，從而隨著業務發展實現經營槓桿的改善。具體而言：

- 隨著我們持續提升SenseCore的技術及生產能力，我們預期將受益於人工智能模型生產效率的提高，人工智能模型生產的邊際成本將有所下降。因此，我們預期更具成本效益的人工智能模型生產將有助於改善經營槓桿。
- 我們預期我們的行政開支將隨著我們的業務增長而增長，這主要由於預期僱員福利開支會有所增加所致。我們預期將繼續評估及監督我們行政開支的有效性

---

## 概 要

---

率，以改善我們的經營槓桿。因此，我們預期於不久的將來，我們的行政開支佔收入的百分比將維持相對穩定，但從長遠來看會有所下降。

- 我們預期我們的銷售開支將隨著我們的業務增長而增長，這主要由於預期僱員福利開支會有所增加所致。隨著我們縮短人工智能模型的上市時間，幫助我們更快、以更低成本獲得新客戶，我們預期我們的銷售開支將於收入中維持一個相對穩定的百分比。

### 不同投票權架構及不同投票權受益人

#### 不同投票權架構

我們建議採用不同投票權架構，緊隨全球發售完成後生效。根據該架構，我們的股本將由A類股份及B類股份組成。就提呈股東大會的任何決議案而言，A類股份的持有人有權就每股股份投10票，而B類股份的持有人有權就每股股份投一票，惟就有限數量的保留事項的決議案而言，每股股份享有一票投票權。

儘管不同投票權受益人並不擁有本公司股本的大部分經濟利益，但不同投票權架構將使不同投票權受益人可對我們行使投票控制權。不同投票權受益人目光長遠，實施長期策略，其遠見及領導能使本公司長期受益。

我們的不同投票權受益人為湯教授、徐立博士、王博士及徐冰先生。

- (i) 湯教授將實益擁有6,906,080,602股A類股份，並將間接控制1,891,820,000股B類股份並擁有該等權益，佔有關本公司股東大會決議案的本公司投票權約70.22%<sup>1</sup> (或70.07%<sup>2</sup>) (有關保留事項的決議案除外，就此每股股份享有一票投票權)。湯教授實益擁有的A類股份及間接控制的B類股份由湯教授全資擁有的公司Amind持有。
- (ii) 徐立博士將實益擁有286,317,668股A類股份及565,386,529股B類股份，佔有關本公司股東大會決議案的本公司投票權約3.39%<sup>1</sup> (或3.39%<sup>2</sup>) (有關保留事項的決議案除外，就此每股股份享有一票投票權)。徐立博士實益擁有的A類股份由徐立博士全資擁有的公司XWorld持有，B類股份透過SenseTalent持有。

---

## 概 要

---

- (iii) 王博士將實益擁有232,171,633股A類股份及302,140,243股B類股份，佔有關本公司股東大會決議案的本公司投票權約2.60%<sup>1</sup> (或2.59%<sup>2</sup>) (有關保留事項的決議案除外，就此每股股份享有一票投票權)。王博士實益擁有的A類股份由王博士全資擁有的公司Infinity Vision持有，B類股份透過SenseTalent持有。
- (iv) 徐冰先生將實益擁有104,190,097股A類股份及252,236,581股B類股份，佔有關本公司股東大會決議案的本公司投票權約1.28%<sup>1</sup> (或1.28%<sup>2</sup>) (有關保留事項的決議案除外，就此每股股份享有一票投票權)。徐冰先生實益擁有的A類股份由徐冰先生全資擁有的公司Vision Worldwide持有，B類股份透過SenseTalent持有。

附註：

- (1) 假設(i)超額配股權未獲行使；及(ii)緊隨全球發售完成後，由Amind、XWorld、Infinity Vision及Vision Worldwide所持有的每股普通股獲轉換為A類股份，而除Amind、XWorld、Infinity Vision及Vision Worldwide以外的股東所持有的每股普通股及每股優先股獲轉換為一股B類股份。
- (2) 假設(i)超額配股權獲悉數行使；及(ii)緊隨全球發售完成後，由Amind、XWorld、Infinity Vision及Vision Worldwide所持有的每股普通股獲轉換為A類股份，而除Amind、XWorld、Infinity Vision及Vision Worldwide以外的股東所持有的每股普通股及每股優先股獲轉換為一股B類股份。

有關詳情，請參閱「股本—不同投票權架構」。

有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必始終與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果有重大影響。有意投資者務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否投資本公司。有關本公司所採用不同投票權架構的風險的進一步資料，請參閱「風險因素—與不同投票權架構有關的風險」。

### 不同投票權受益人

湯教授、徐立博士、王博士及徐冰先生為本公司的聯合創始人。湯教授、徐立博士、王博士及徐冰先生共同吸引了頂尖的科學家、工程師和商業人才，帶領本集團成為取得商業成功及應用於各行各業的領先人工智能軟件公司。具體而言，

- (a) 湯教授為我們的創始人、執行董事並一直以彼の遠見及創新為本集團的領導者。湯教授一直為本公司吸引人才、投資者、客戶及合作夥伴的引領者。彼個人負責組

---

## 概 要

---

建創始團隊及招聘高級管理人員，並專注於本集團的研究及創新戰略設計以及推動與領先的大學及學術機構合作，建立研究夥伴關係。這些前沿的學術及應用研究推動著本公司的技術創新及業務增長。鑒於本公司業務的科學研究中心性質，湯教授的遠見及洞察力對本公司而言不可或缺。

- (b) 徐立博士為我們的聯合創始人、董事會執行主席、執行董事兼首席執行官。彼主要負責本公司的遠見及策略、業務發展及日常運營。彼在培養合作、高效及包容的企業文化方面亦發揮重要作用。徐立博士在推動本公司的商業化策略，實現高度可持續性業務增長方面發揮了關鍵作用。在徐立博士的領導下，本公司已具備大規模生產人工智能模型的能力，並建立了一個廣泛的商業化模型庫，進而賦能予逾2,400名客戶打造人工智能集成產品、工作流程及營運。彼已成功引領本公司擴大產品及技術，並且使其產品及技術適用於不同行業及不同地區，及將本公司轉型為領先的人工智能軟件公司。彼亦推動通用人工智能基礎設施的發展，以支持AI模型的高效批量生產，這是我們業務成功的基礎。彼負責本集團的業務管理、財務、人才開發，及通過指導本集團的投資策略開發本集團的生態系統。
- (c) 王博士為我們的聯合創始人、執行董事兼本集團首席科學家，在推動電腦視覺和深度學習領域多項技術突破方面發揮了重要作用。作為我們的首席科學家，彼監督及指導本集團的研究團隊開發專有技術，包括SenseCore及軟件平台。彼率先開發本公司業務部門採用的新技術，例如智慧生活、智能汽車等，為全球汽車原始設備製造商、手機製造商及移動應用開發商提供服務。王博士亦領導與工業及學術合作夥伴的研發合作。彼對本公司建立行業領先的全棧AI能力、鞏固我們的商業化成功至關重要。
- (d) 徐冰先生為我們的聯合創始人、執行董事兼董事會秘書。彼主要負責本公司的企業發展戰略及監督融資和戰略投資。於本公司的初始階段，彼一直監督不同部門的工作，包括財務、業務營運、人力資源、公共關係及市場營銷。近年來，彼領導本集團的融資活動，並成功向全球的戰略及資深投資者籌集逾52億美元，包括SoftBank、春華、Silver Lake、IDG、國調基金、上海國際集團、賽領及鼎暉。成功

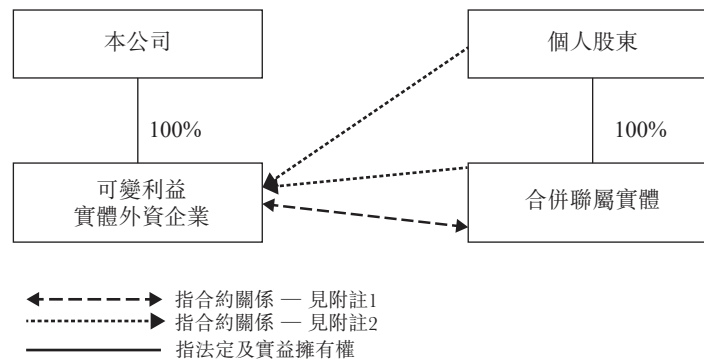
## 概 要

籌款為本公司開發全棧AI能力及業務擴張提供充足資金，使本公司的創新獲得資本市場的廣泛認可。此外，徐冰先生連同徐立博士指導本集團的投資戰略，有選擇性地投資可補充及擴展我們技術能力的公司。

有關彼等履歷的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

### 合約安排

由於我們目前經營所在行業的若干領域的外商投資受到中國現行法律法規的限制，故我們不直接擁有合併聯屬實體的任何股權。我們通過合約安排控制合併聯屬實體，根據合約安排，我們獲取當前由合併聯屬實體經營的業務的實際控制權及其產生的所有經濟利益。詳情請參閱「合約安排」。以下簡圖說明合約安排的重要方面：



附註：

- (1) 可變利益實體外資企業提供業務支持、技術及諮詢服務，以換取合併聯屬實體提供的服務費。
- (2) 可變利益實體外資企業通過(i)行使全體股東於合併聯屬實體的權利的授權委託協議；(ii)收購合併聯屬實體的全部或部分股權的獨家購買權；及(iii)以合併聯屬實體股權作出的股權質押擁有對合併聯屬實體的實際控制權。

### 我們的控股股東

緊隨全球發售完成後，假設(a)超額配股權未獲行使；及(b) Amind、XWorld、Infinity Vision及Vision Worldwide持有的每股普通股轉換為一股A類股份，而除Amind、XWorld、Infinity Vision及Vision Worldwide以外的股東持有的每股普通股與每股優先股轉換為一股B類股份，則創始人兼執行董事湯教授將通過Amind實益擁有6,906,080,602股A類股份及間接控制1,891,820,000

---

## 概 要

---

股B類股份並擁有該等權益。湯教授將擁有我們已發行股本總額約26.43%，且彼將有權於股東大會上行使本公司約70.22%投票權（有關保留事項的任何決議案除外，就此每股股份可投一票）。因此，於上市後，湯教授及Amind將成為我們的控股股東。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

### 我們的首次公開發售前投資者

我們自成立以來獲得十二輪首次公開發售前投資。我們擁有廣泛且多元化的首次公開發售前投資者基礎，包括SoftBank、春華、Silver Lake、IDG、國調基金、上海國際集團、賽領及鼎暉。詳情請參閱「歷史及公司架構 — 首次公開發售前投資」。

### 申請於聯交所上市

我們正在申請以上市規則第八A章所述的不同投票權架構上市，並符合上市規則第8A.06(1)條的市值規定，當中要求尋求以不同投票權架構上市的新申請人於上市時市值至少為400億港元。我們亦正在根據上市規則第8.05(3)條申請上市，並符合市值／收入測試，當中乃參考(i)我們截至2020年12月31日止年度的收入約人民幣34.5億元，大幅超過第8.05(3)條規定的5億港元；及(ii)我們於上市時的預期市值（按指示性發售價範圍下限計算），大幅超過第8.05(3)條規定的40億港元。

我們已向上市委員會申請批准已發行B類股份（包括由相關普通股及優先股轉換的B類股份）以及根據(i)全球發售，(ii)超額配股權獲行使而將予發行的B類股份及(iii)轉換A類股份時可予發行的B類股份上市及買賣。

本公司概無任何部分股份或借貸資本於任何其他證券交易所上市或買賣，且現時並無尋求亦不擬於近期尋求該等上市或上市許可。所有B類股份將登記於本公司的香港股東名冊分冊，以使該等股份可於聯交所買賣。

### 全球發售

本招股章程乃就香港公開發售（作為全球發售的一部分）而刊發。全球發售（可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定）包括：

- (i) 根據「全球發售的架構 — 香港公開發售」所述，於香港初步提呈發售150,000,000股發售股份（可予重新分配）的香港公開發售；及



## 概 要

- (ii) 根據「全球發售的架構 — 國際發售」所述，(a)根據S規例以離岸交易方式於美國境外(包括向香港的專業及機構投資者)；及(b)根據第144A條所規定的毋須根據美國證券法進行登記的豁免及其限制，或者根據另一毋須遵守美國證券法的登記要求的豁免，或於不受美國證券法約束的交易中，於美國向合資格機構買家初步提呈發售1,350,000,000股發售股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)的國際發售。

假設(a)超額配股權未獲行使，發售股份將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約4.51%；及(b)假設Amind、XWorld、Infinity Vision及Vision Worldwide持有的每股普通股轉換為一股A類股份，而除Amind、XWorld、Infinity Vision及Vision Worldwide以外的股東持有的每股普通股與每股優先股轉換為一股B類股份，倘超額配股權獲悉數行使，發售股份將佔緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後已發行股份總數約5.1%。

### 發售統計數字

下表的所有統計數字乃假設(i)全球發售經已完成，以及根據全球發售已發行1,500,000,000股B類股份；(ii)於全球發售完成後有33,282,400,000股已發行及發行在外的股份；及(iii)超額配股權未獲行使。

	根據發售價 每股發售股份 3.85港元計算	根據發售價 每股發售股份 3.99港元計算
股份市值 <sup>(1)</sup> .....	128,137百萬 港元	132,797百萬 港元
每股股份的未經審計備考經調整綜合有形資產淨值 <sup>(2)</sup> ..	1.29港元	1.30港元

附註：

- (1) 市值乃根據預期將於緊隨全球發售完成後已發行的7,528,760,000股A類股份及25,753,640,000股B類股份計算(不計及因超額配股權獲行使而可能發行的股份)。
- (2) 截至2021年6月30日的每股股份的未經審計備考經調整綜合有形資產淨值已作出本招股章程附錄二所述的調整，按照31,644,495,623股已發行股份計算，當中假設全球發售及轉換優先股已於2021年6月30日完成，但並無計及根據首次公開發售前僱員持股計劃發行的1,637,904,377股股份(受歸屬條件的規限)及於超額配股權獲行使時或根據首次公開發售前僱員持股計劃授出的購股權獲行使時可能發行的股份以及本公司可能根據一般授權及購回授權而發行或購回的任何股份。

## 上市開支

上市開支指就全球發售產生的專業費用、包銷佣金及其他費用。我們預期產生上市開支約224.9百萬港元，相當於全球發售所得款項總額約3.8%（按指示性發售價範圍的中位數計算，並假設超額配股權未獲行使）。我們於業務紀錄期產生及預期將產生的上市開支包括包銷費用約116.7百萬港元及非包銷費用約108.2百萬港元（包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約59.2百萬港元以及其他費用及開支約49.0百萬港元）。於我們預期將產生的上市開支總額中，約125.6百萬港元將直接由發行股份產生並予以資本化，餘下99.3百萬港元將於上市後支銷。董事預計該等開支不會對我們於2021年的經營業績造成重大影響。

## 未來計劃及所得款項用途

假設發售價為每股發售股份3.92港元（即所示發售價範圍每股發售股份3.85港元至3.99港元的中位數），經扣除全球發售的包銷佣金及其他估計開支後，並假設超額配股權未獲行使，我們估計將自全球發售收取的所得款項淨額約為5,655百萬港元。與我們的戰略一致，我們擬將全球發售所得款項用作以下用途：

### 研究及開發

- 約60.0%或3,393百萬港元用於增強研發能力，包括：

#### *投資於SenseCore*

- 約10.0%或566百萬港元將用於擴大大公司AIDC的算力。
- 約10.0%或566百萬港元將用於加強人工智能芯片的設計能力及開發自有的人工智能芯片解決方案。
- 約15.0%或848百萬港元將用於提升與人工智能模型有關的能力。

#### *產品開發及其他人工智能技術研究*

- 約25.0%或1,414百萬港元將用於進一步開發產品，並增強其他人工智能研發能力，以維持行業領先地位。

---

## 概 要

---

### 業務擴展

- 約15.0%或848百萬港元將用於投資新興商業機會以及提高產品及服務在國內外各垂直行業及企業層面的採用率及滲透率。

### 潛在戰略投資及收購機會

- 約15.0%或848百萬港元將用於尋求戰略投資及收購機會，以就產品及服務開發，以及開發及行業滲透實施我們的長期發展策略，並培養我們充滿活力的人工智能生態系統，以進一步擴大我們的業界影響力。

### 營運資金及一般企業用途

- 約10.0%或566百萬港元將用作營運資金及一般企業用途。

有關我們動用全球發售所得款項的計劃詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

### 股息政策

我們目前並無預定的派息率。於業務紀錄期，本公司並無宣派或支付股息。

在公司法及組織章程細則的規限下，董事可不時宣派股息並授權以合法可用資金派付股息。本公司亦可通過普通決議案宣派股息，惟股息金額不得超過董事建議的金額。公司法允許在償付能力測試及公司組織章程大綱及細則的條文(如有)規限下，可以股份溢價賬支付股息和分派。除上述情況外，並無關於派付股息的法定條文。根據在開曼群島被視為具有說服力的英國判例法，股息僅可以溢利派付。詳情請參閱「本公司組織章程概要 — 股息及分派」。

據我們的中國法律顧問確認，根據中國相關法律，我們中國附屬公司未來賺取的任何純利須首先用於彌補歷史累計虧損，之後我們須將純利的10%分配至法定一般儲備基金，直到該基金超過我們註冊資本的50%。因此，我們將只有在(i)所有歷史累計虧損已彌補；及(ii)我們已按上文所述將充足的純利分配至法定一般儲備基金後，才能宣派股息。

### COVID-19疫情的影響

COVID-19疫情損害了中國及全球的整體經濟。我們的經營業績已經並可能繼續直接或間接受到疫情帶來的不確定性的影響。受COVID-19疫情影響，我們的業務運營面臨挑戰。我們在及時獲得充足物資供應，現場交付並部署人工智能軟硬一體產品及服務方面亦遇到一定困難。我們採取一系列措施應對疫情保護僱員，包括臨時關閉辦公室、實施遠程工作安排及限制或暫停出行。有關措施暫時降低了我們業務的能力及效率，並產生了額外成本。我們於其他收入中確認COVID-19疫情政府補貼，於2020年及截至2021年6月30日止六個月分別為人民幣12.5百萬元及人民幣2.9百萬元。

儘管受到COVID-19疫情的負面影響，我們的收入繼續增長，主要是政策和客戶行為出現對行業有利的變化，但2020年的增速低於2019年。2020年疫情對中國的影響尤其明顯。隨著疫情持續衝擊海外市場，我們國際業務的增長受到影響，而中國在2021年上半年實現增長復蘇。此外，我們跨行業和跨區域覆蓋使我們面對不確定性時更具韌性，整個週期的業務表現保持隱定。廣泛的覆蓋為我們在COVID-19疫情期間的業務連續性和穩定增長奠定了堅實的基礎。

長遠來看，COVID-19疫情預計將加快企業及城市管理的數字化轉型，為人工智能行業帶來更多機遇，尤其是中國的新國策「新基建」旨在推動5G網絡、大數據中心及人工智能等的發展。此外，隨著中國與多個其他國家應對疫情採取各種保持社交距離的措施，諸多企業及城市管理者在業務及城市管理方面轉向自動化解決方案，以降低所需的人工干預程度。該趨勢為我們的人工智能軟件平台創造了新的需求。我們亦迅速應對公共空間管理及醫療需求的激增，推出用於非接觸式測溫及醫學影像分析的升級軟件產品。然而，COVID-19疫情仍存在重大不確定因素。有關詳情，請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們及業務合作夥伴的業務運營受到COVID-19疫情的不利影響，未來可能繼續受到COVID-19疫情的影響」。自2021年7月底以來，中國多個省份再現COVID-19的delta變體。截至最後實際可行日期，中國幾乎所有城市都已放寬或取消國內出行限制，社會活動、工作及生產回復正常。疫情再現並無對我們的業務營運及財務表現造成任何重大影響。無法保證疫情持續於未來不會對我們產品及服務的需求造成影響。例如，COVID-19疫情持續可能導致城市管理者專注於遏制及抗擊疫情，因此須分撥預算及對年度預算規劃造成影響。對我們產品及服務的需求可能有所下降，可能會對我們的業務營運、財務表現及流動資金狀況造成不利影響。

## 近期發展

### 監管發展

我們高度重視與我們的業務、若干收購事項及權益投資活動有關的網絡安全、數據安全、隱私保護及潛在的壟斷問題。我們已採取以下措施以確保我們遵守該等適用的中國法律及法規：

- **網絡安全、數據隱私及個人信息保護**

最近中國政府機構已頒佈(其中包括)《個人信息保護法》及《數據安全法》，以確保網絡安全、數據及個人信息保護，表明隨著相關監督監管力度不斷加大，規管該等領域的相關法律及法規亦在不斷完善。具體而言，網信辦已提出《網絡安全審查辦法(修訂草案徵求意見稿)》(「修訂草案」)及《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「管理條例草案」)，徵求公眾意見，當中對潛在網絡安全審查範圍提出指引。有關相關法律及法規的詳情，請參閱「監管概覽 — 有關網絡安全及數據保護的法規」。亦有新聞報導稱中國政府未來可能會推出數據稅。於業務紀錄期，我們已實施有關保護網絡安全、數據隱私及個人信息的全面內部政策及措施。請參閱「業務 — 數據隱私及個人信息保護」。

於業務紀錄期及直至最後實際可行日期，不存在任何由主管政府部門或第三方針對本集團提起的、未決的或可能提起的將對本集團業務產生重大不利影響的數據或個人信息泄露、違反數據保護和隱私法律法規的重大事件、或者調查或其他法律程序。截至最後實際可行日期，我們並無牽涉相關監管機構對網絡安全審查進行的任何調查或就此收到任何調查、通知、警告或處罰。我們及我們的中國法律顧問認為，假設管理條例草案及修訂草案以其當前形式生效，其不會對我們的業務經營、全球發售或上市產生重大不利影響，理由如下(i)如「業務 — 數據隱私及個人信息保護」所披露，我們已經實施全面措施以確保持續遵守相關法律法規；(ii)截至本招股章程日期，我們並未就數據及網絡安全受到任何政府機構實施重大罰款、強制整改或其他處罰；(iii)截至本招股章程日期，不存在任何由主管政府部門或第三方針對本集團提起的、未決的或可能提起將對我們的業務營運產生重大不利影響的數據或個人信息泄露、違反數據保護和隱私法律法規的重大事件、或者調查或其他法律程序；及(iv)我們將繼續密切關注數據安全方面的法律法規及監管發展，並遵守最新的監管

---

## 概 要

---

規定。根據上述事實及分析以及下文詳述的聯席保薦人進行的盡職調查，聯席保薦人並未注意到任何導致其對本公司及其中國法律顧問的觀點的合理性產生懷疑的情況，即管理條例草案及修訂草案如果以各自的現行形式生效，將不會對本公司擬上市及業務營運產生重大不利影響。有關盡職調查工作包括但不限於(i)與聯席保薦人的中國法律顧問進行討論，有關法律顧問審閱了相關證明文件並同意上文所披露本公司中國法律顧問的觀點及分析；(ii)注意到本公司中國法律顧問上述意見的基準，包括本公司已實施上述全面措施；(iii)與本公司管理層討論上述近期監管發展；及(iv)與本公司的中國法律顧問及聯席保薦人的中國法律顧問討論(其中包括)其意見的基礎及上述近期監管發展的潛在影響及最新狀況。

### • 反壟斷

於業務紀錄期，我們已投入合規資源且作出大量努力以確保我們的業務營運及收購及投資活動遵守有關反壟斷的適用中國法律及監管規定。我們已委聘外聘合規顧問就適用的中國監管規定及相關事宜提供意見，並在須主動申報反壟斷的情況下與中國相關監管機構保持溝通。

就我們的業務營運而言，我們並非互聯網平台，不受平台經濟壟斷風險的影響。另一方面，於業務紀錄期，我們並無採取壟斷行為以在中國開展及擴大業務。就我們的收購及投資活動而言，於業務紀錄期，我們開展了一些金融資產投資的收購和投資活動，並根據外聘合規顧問的意見向相關政府機關作出所需的聲明(如有)及將繼續如此行事(如適用)。

截至最後實際可行日期，我們並無面臨政府機關或第三方提起的任何反壟斷調查、訴訟懲罰。此外，我們將繼續關注與反壟斷有關的適用中國法律及法規最新進展。

鑒於上述，我們的中國法律顧問認為，於業務紀錄期及截至最後實際可行日期，本集團並無因違反適用中國法律而面臨適用政府機關或第三方進行的相關重大調查或懲罰。我們將繼續採取健全的方法及措施，高度重視法律及監管合規，並且我們將持續監測有關網絡安全及反壟斷的不斷演變的中國法律及法規，採取適當的相關措施。

---

## 概 要

---

基於上述，中國法律顧問告知，與此有關的適用中國法律及法規將仍然不斷發展，且相關政府機關可能更嚴格執行各自的監管規定，要求本集團遵守相關適用法律及法規；而有關網絡安全及反壟斷的中國監管環境的該等最新變動並不會對本集團的業務及本次發售造成迫在眉睫的重大不利影響，而受從嚴的監管審查及不斷演變的相關法律及法規的詮釋、應用及強制執行的不確定因素所規限，本集團可能需要投入額外資源及精力，包括調整或優化適用的業務流程及投資活動以應對該演變。

### 近期業務發展

我們持續開發及升級產品及服務，並且於業務紀錄期後在市場上實現其商業化：

- **AIaaS雲服務**：我們計劃於2022年初在上海臨港AIDC落成後將SenseCore的技術能力進一步開放給學術界和產業界合作夥伴，以全面提高AI的生產力。
- **AI ISP芯片**：我們於2021年開始開發AI ISP芯片，目標客戶主要為手機製造商及其他物聯網設備公司。
- **L2+ ADAS產品**：我們正為傳統及新能源車企開發L2+ ADAS產品，且預裝我們L2+ ADAS產品的車型預計將在2022年實現量產。

### 無重大不利變動

董事確認，截至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況、債務、抵押、或有負債、擔保或前景自2021年6月30日（即附錄一所載會計師報告中報告的期間結束日期）起並無發生重大不利變動，且自2021年6月30日起並無發生任何將對附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。