

財務資料

以下討論與分析應與「附錄一 — 會計師報告」中的合併財務報表及附註一併閱讀。我們的合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論和分析包含涉及風險和不確定性的前瞻性陳述。該等陳述基於我們鑒於我們的經驗和對歷史趨勢、當前條件和預期未來發展的觀點，以及我們認為在當時情況下合適的其他因素所作的假設和分析。然而，我們的實際業績可能與前瞻性陳述中所預測者有重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述中所預測者有重大差異的因素包括但不限於本文件中「風險因素」和「前瞻性陳述」及其他部分所討論的因素。

概覽

我們是中國智能駕駛及智能座艙解決方案供應商，為駕駛體驗的關鍵環節提供包括領航、泊車和艙內功能在內的解決方案。堅持智能駕駛發展的漸進式路線，我們逐步開發不同級別自動化的智能駕駛解決方案，結合智能座艙解決方案及車路協同，我們力爭成為汽車智能化解決方案行業的領導者。具體而言，我們的解決方案包括：

- **智能駕駛解決方案。**我們的智能駕駛解決方案主要包括iSafety和iPilot系列。我們基於ADAS技術開發的iSafety解決方案具有以下特點：(i)種類豐富且高性價比的功能，提升汽車智能化及安全性；及(ii)與各種車型、SoC平台和其他部件高度兼容。憑藉在更高水平智能駕駛技術方面的技術能力，我們提供iPilot解決方案，以滿足整車廠及一級供應商的各種定制需求，使其車輛在更廣泛的應用場景中實現更創新的自動駕駛功能。此外，我們正在開發ADS功能，預計將在2025年第一季度交付我們的iRobo解決方案（該解決方案目前正處於測試階段）。我們的iRobo解決方案可在特定區域及運行場景下支持全自動駕駛。
- **智能座艙解決方案。**我們的智能座艙解決方案以座艙內感知和座艙內交互為核心，主要產品包括DMS、OMS及其他解決方案。在我們自研的專有感知算法的支持下，我們的智能座艙解決方案能夠實現高穩定性和高準確性，同時執行各種功能，豐富車內用戶體驗，提高汽車安全性。

財務資料

- **車路協同。**利用我們的核心技術以及我們在智能駕駛和座艙解決方案方面的豐富經驗（已經得到了大規模驗證），我們提供的車路協同集成了雷達和攝像頭等自研傳感器設備和先進的V2X技術。我們的合作通常涉及交通基礎設施領域的客戶，從而提高交通安全和交通效率，並改善對交通流量的控制。同時，我們還幫助客戶管理工業園區和停車場的通行。

於往績記錄期間，我們的收入實現快速增長。我們的收入從2021年的人民幣175.2百萬元增加至2022年的人民幣279.4百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣476.2百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為64.9%。我們的收入亦由截至2023年6月30日止六個月的人民幣163.8百萬元增加44.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣236.7百萬元。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月淨虧損分別為人民幣139.8百萬元、人民幣220.8百萬元、人民幣207.2百萬元、人民幣132.8百萬元及人民幣112.0百萬元。我們的淨虧損率於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別為79.8%、79.0%、43.5%、81.1%及47.3%。

呈列基準

我們的歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。歷史財務資料已根據歷史成本法編製，並就按公允價值計量的金融資產及金融負債（均按公允價值列賬）的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料時需要運用若干關鍵會計估計，管理層於應用我們的會計政策的過程中亦需行使判斷。涉及較高度判斷或複雜性的領域，或假設及估計對歷史財務資料具重要意義的領域，於本文件附錄一所載會計師報告的附註4披露。

影響我們經營業績的關鍵因素

我們業務的成功和增長取決於許多因素。儘管該等因素各自為我們的業務帶來重大機遇，其亦構成重大挑戰，我們須成功應對方能優化經營業績並保持增長。

財務資料

我們成功開發和商業化解決方案以及優化解決方案組合的能力

我們業務的成功取決於我們開發具有競爭力的智能駕駛解決方案、智能座艙解決方案和車路協同的能力，以及與下游整車廠及一級供應商合作實現商業化的能力。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自向汽車整車廠及一級供應商銷售智能駕駛解決方案。我們的收入由2021年的人民幣175.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣279.4百萬元及2023年的人民幣476.2百萬元，及由截至2023年6月30日止六個月的人民幣163.8百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣236.7百萬元。該增加主要是由於(i)隨著智能駕駛解決方案市場需求的增加，我們自整車廠獲得的定點數量亦有所增加，(ii) iSafety及iPilot解決方案的交付項目增加，及(iii)我們的智能座艙解決方案和車路協同實現商業化。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們已分別與14、20、21及22家整車廠就20、36、51及41款車型開展持續的定點，並分別與9、19、26及29家整車廠就22、53、64及94款車型進行了量產。

受製造成本、技術進步、定價能力、市場需求和競爭解決方案可得性等多種因素的影響，我們的毛利率因業務線而異。請參閱「一經營業績主要組成部分的說明－毛利和毛利率」。此外，於往績記錄期間，我們的一些業務線（如車路協同）實現了高增長率，從而影響我們的收入組合。解決方案組合和收入組合的變化也會影響我們的整體毛利率，進而影響我們業務表現的其他方面。

我們的毛利率由2021年的9.7%提高至2022年的12.0%及2023年的14.3%，及由截至2023年6月30日止六個月的8.3%提高至截至2024年6月30日止六個月的14.1%，這主要是由於(i)隨著我們擴大業務規模，實現了規模效應及(ii)毛利率較高的交付項目增加。

我們深化與現有客戶關係和擴大客戶群的能力

我們未來的增長取決於我們與現有客戶保持和加深關係以及擴大客戶群的能力。我們的客戶主要是中國的汽車整車廠及一級供應商。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，來自我們前五大客戶的收入合共分別為人民幣136.8百萬元、人民幣119.1百萬元、人民幣175.6百萬元及人民幣94.0百萬元，分別佔我們總收入的78.0%、42.7%、37.0%及39.8%。有關詳情，請參閱「業務－我們的客戶－主要客戶」。

財務資料

與現有客戶關係的變化可能會影響我們的經營業績和財務狀況。我們與往績記錄期間內各年度／期間的前五大客戶保持著緊密及可持續的業務關係。我們致力於深化與現有客戶的關係。憑藉我們領先的技術和多樣化的解決方案組合，我們相信我們能夠繼續為客戶提供有競爭力的智能駕駛解決方案、智能座艙解決方案和車路協同，並進一步加強與客戶的合作。

此外，我們還致力於發掘和吸引新客戶，以擴大我們的客戶群。憑藉我們在智能駕駛領域的深刻洞察和強大的研發能力，我們致力於以創新的解決方案吸引新的整車廠客戶，以滿足最終用戶不斷變化的需求。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們已分別與14、20、21及22家整車廠就20、36、51及41款車型開展持續的定點，並分別與9、19、26及29家整車廠就22、53、64及94款車型進行了量產。隨著我們不斷優化解決方案並擴大銷售網絡，我們預計未來將吸引更多的整車廠客戶。

為了擴大客戶群，我們的銷售開支可能會因推廣和營銷活動而增加。我們的銷售開支主要包括僱員福利開支及與銷售和營銷人員相關的股份支付費用以及服務費。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售開支分別為人民幣51.7百萬元、人民幣63.4百萬元、人民幣72.7百萬元、人民幣33.1百萬元及人民幣32.0百萬元，分別佔我們總收入的29.5%、22.7%、15.3%、20.2%及13.5%。於往績記錄期間，由於我們持續提升營運效率，銷售開支佔我們總收入的百分比有所下降。

我們有效投資於技術和人才的能力

我們的財務業績取決於我們在汽車智能化解決方案行業保持領先地位的能力。根據灼識諮詢的資料，於2023年，按L0級至L2+級解決方案的收入計，我們在所有國內智能駕駛解決方案供應商中排名第七，而在中國所有新興科技公司中排名第四，市場份額為0.6%。我們的市場份額受到我們保持解決方案性能領先地位的能力的影響，而此種能力進一步取決於我們在研發方面的有效投資。尤其是，我們致力於通過研發投入來提高我們的智能駕駛技術能力，我們相信這將進一步推動我們未來的收入增長。

我們必須持續有效地投資於技術和人才，以開發和推出創新的解決方案，滿足客戶不斷變化的需求。尤其是，2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣82.2百萬元、人民幣139.3百萬元、人民

財務資料

幣149.8百萬元、人民幣81.4百萬元及人民幣63.3百萬元。我們亦計劃將大部分[編纂]淨額用於增強我們的研發實力。有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途－[編纂]用途」。同時，我們計劃持續在吸引和留任關鍵人才方面作出投入，以加強我們的技術優勢並支持我們的業務增長。截至2024年6月30日，我們的研發團隊由304名專職僱員組成，其中53.9%擁有學士學位，28.9%擁有碩士或以上學位。

我們有效管理成本和開支、提高運營效率的能力

我們未來的盈利能力在很大程度上取決於我們控制製造成本的能力，而製造成本受多種因素影響，如產量和原材料等。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣158.2百萬元、人民幣245.8百萬元、人民幣408.2百萬元、人民幣150.2百萬元及人民幣203.3百萬元，分別佔我們總收入的90.3%、88.0%、85.7%、91.7%及85.9%。我們的銷售成本主要包括所使用的原材料及部件。我們的生產所使用的關鍵原材料及部件包括電子元件、車規級芯片、PCB及攝像頭模組。我們相信，隨著智能駕駛及座艙解決方案產量的增加，我們可以實現規模效應，從而降低製造成本佔總收入的比例。此外，我們還計劃繼續利用數字智能和自動化來優化我們的運營效率和成本結構。

季節性

受汽車行業市場趨勢的影響，我們智能駕駛及智能座艙解決方案業務的經營業績會受到對我們的解決方案需求的季節性波動的影響。鑒於我們的汽車行業客戶通常會於年底前交付更多車型，這可能會對我們每年第四季度的相關解決方案交付產生影響。我們相關解決方案的交付通常會在下半年增加，根據灼識諮詢的資料，這與中國汽車行業的整體情況基本一致。這種波動具有季節性，因此季度或半年業績並不代表我們全年的經營業績。相關風險請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的業務受季節性波動影響」。

關鍵會計政策、估計和判斷

編製歷史財務資料需要使用會計估計，顯然，會計估計甚少與實際結果相符。管理層在應用我們的會計政策時亦需作出判斷。我們會對估計及判斷作出持續評估，而有關估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素作出，包括就可能對我們產生財務影響且在當時情況下被認為合理的未來事件的預期。有關該等估計及判斷的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

財務資料

我們的管理層已識別以下其認為對編製財務報表至關重要的會計政策、估計及判斷：

收入確認

當商品或服務的控制權轉移予客戶，即確認收入。客戶是指與我們訂約以購買我們日常活動產出的商品或服務以換取對價的一方。

與客戶訂立的合同可能包括多項履約責任。就該等安排而言，我們根據各項履約責任相對獨立的售價分配收入。我們通常根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價屬不可直接觀察，則視乎可觀察資料的可獲得性採用預期成本加利潤率或經調整市場評估法估計。於估計每項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，而對該等假設及估計判斷的變動可能會影響收入確認。

倘訂約一方已履約，我們則視乎實體履約與客戶付款之間的關係於合併資產負債表將合同呈列為合同資產或合同負債。

倘客戶支付對價或我們有權收取無條件對價金額，則在我們向客戶轉移商品或服務之前，我們於付款或應收款項入賬時（以較早者為準）呈列合同負債。合同負債指我們向客戶轉移我們已自客戶收取對價（或應收對價金額）的產品或服務的責任。

收入按合同約定的交易價格計量。披露為收入的金額已扣除退貨、貿易補貼及代第三方收取的金額。

解決方案銷售

我們製造並在市場上銷售智能駕駛解決方案，並通過銷售駕駛輔助解決方案(iSafety)、智能導航輔助解決方案(iPilot)、智能座艙解決方案及其他相關解決方案產生收入。

銷售上述解決方案的收入於上述解決方案的control權轉移至客戶的時間點確認。具體而言，當解決方案已根據銷售合同運送至特定地點且客戶已檢查及接納解決方案時，即確認銷售額。

財務資料

服務及車路協同

我們向客戶提供服務及車路協同。我們於達成履約責任及客戶接受約定交付品的時間點確認收入。在客戶接受約定交付品之前，我們無權強制執行付款。

其他

其他主要指銷售配件及提供維修服務產生的收入。該收入於某一時間點確認。

租賃

我們租賃若干樓宇、廠房及倉庫。租賃合同一般按一至四年的固定期限訂立，但可能具有下文所述的延續選擇權。

租賃條款根據個別情況磋商，包括各種不同的條款及條件。除出租人持有的租賃資產所包含的抵押權益外，租賃協議並無規定任何契諾。租賃資產不得作為借款用途的抵押。

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率（此為本集團租賃的普遍情況），則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而須支付的利率。

為釐定增量借款利率，我們：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；
- 使用累加法，首先就我們所持有租賃的信用風險（最近並無第三方融資）調整無風險利率；及
- 對租賃進行特定調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘個別承租人（透過近期融資或市場數據）取得支付情況與租賃相近的易於觀察的攤銷貸款利率，則本集團成員公司以該利率作為釐定增量借款利率的出發點。

財務資料

使用權資產一般於資產的可使用年期與租期之間的較短者按直線法折舊。倘我們合理確定行使購買選擇權，則使用權資產按相應資產的可使用年期進行折舊。

與樓宇短期租賃相關的付款按直線法於損益內確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下而無購買選擇權的租賃。

金融資產減值

金融資產的虧損撥備乃根據違約風險及預期虧損率的假設計提。我們行使判斷作出假設，並根據我們的過往記錄、現行市況及各往績記錄期間末的前瞻性估計選擇減值計算所用輸入數據。所用關鍵假設及輸入數據的詳情於本文件附錄一所載會計師報告附註3.1的表格披露。

存貨撥備

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列示。可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價減去至完工時估計將產生的成本及估計銷售所需成本後的金額。儘管我們的管理層已對預計將產生的存貨撇減損失作出最佳估計並計提撇減撥備，撇減評估仍可能因市場情況的變化而出現重大變動。

確認股份支付開支

如本文件附錄一所載會計師報告附註29所披露，我們向僱員授出股份實質上被視作股份支付交易。該等交易導致確認股份支付開支。本公司董事已使用貼現現金流量法及倒推估值法釐定授出的權益工具的公允價值。對假設的重大估計（例如無風險利率、預期波幅、股息收益率及因缺少市場流通性而折現）乃基於管理層的最佳估計作出。

財務資料

經營業績

下表概述所示年度／期間的經營業績：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審計)										
收入	175,174	100.0	279,358	100.0	476,206	100.0	163,834	100.0	236,675	100.0
銷售成本	(158,173)	(90.3)	(245,788)	(88.0)	(408,184)	(85.7)	(150,173)	(91.7)	(203,254)	(85.9)
毛利	17,001	9.7	33,570	12.0	68,022	14.3	13,661	8.3	33,421	14.1
銷售開支	(51,717)	(29.5)	(63,374)	(22.7)	(72,735)	(15.3)	(33,118)	(20.2)	(32,015)	(13.5)
一般及行政開支 ..	(45,454)	(25.9)	(54,769)	(19.6)	(74,294)	(15.6)	(30,836)	(18.8)	(50,196)	(21.2)
研發開支	(82,201)	(46.9)	(139,349)	(49.9)	(149,826)	(31.5)	(81,389)	(49.7)	(63,310)	(26.7)
金融資產減值										
虧損淨額	(2,196)	(1.3)	(7,517)	(2.7)	(6,116)	(1.3)	(4,603)	(2.8)	(6,595)	(2.8)
其他收入	23,908	13.6	4,734	1.7	27,922	5.9	3,160	1.9	6,259	2.6
其他收益淨額	2,016	1.2	6,334	2.3	1,338	0.3	822	0.5	2,501	1.1
經營虧損	(138,643)	(79.1)	(220,371)	(78.9)	(205,689)	(43.2)	(132,303)	(80.8)	(109,935)	(46.4)
財務成本淨額	(704)	(0.4)	(287)	(0.1)	(1,406)	(0.3)	(496)	(0.3)	(2,113)	(0.9)
所得稅前虧損	(139,347)	(79.5)	(220,658)	(79.0)	(207,095)	(43.5)	(132,799)	(81.1)	(112,048)	(47.3)
所得稅開支	(450)	(0.3)	(172)	(0.1)	(60)	(0.0)	(33)	(0.0)	—	—
年內／期內虧損 ..	(139,797)	(79.8)	(220,830)	(79.0)	(207,155)	(43.5)	(132,832)	(81.1)	(112,048)	(47.3)
以下各方應佔年內／										
期內虧損：										
本公司擁有人 ..	(132,220)	(75.5)	(214,864)	(76.9)	(197,238)	(41.4)	(125,830)	(76.8)	(108,135)	(45.7)
非控股權益	(7,577)	(4.3)	(5,966)	(2.1)	(9,917)	(2.1)	(7,002)	(4.3)	(3,913)	(1.6)

財務資料

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合併財務報表，我們亦使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，而有關計量並非國際財務報告準則規定或根據國際財務報告準則呈列的計量。我們認為，該等非國際財務報告準則計量與相應的國際財務報告準則計量的一併呈列可消除項目的潛在影響，方便不同期間及不同公司的經營表現對比。

我們認為，該等計量為投資者及其他人士提供有用資料，幫助彼等以與我們管理層相同的方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）可能無法與其他公司呈列的類似計量進行比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或將其視為對我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的替代分析。我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回股份支付費用及[編纂]調整的年內／期內淨虧損，以及將經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）定義為經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）除以收入。該等調整於往績記錄期間持續進行。

下表為所示年內／期間的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）與根據國際財務報告準則呈列的年內／期內淨虧損或虧損的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年內／期內虧損.....	<u>(139,797)</u>	<u>(220,830)</u>	<u>(207,155)</u>	<u>(132,832)</u>	<u>(112,048)</u>
加：					
股份支付費用 ⁽¹⁾	8,802	14,960	22,401	11,200	15,311
[編纂].....	—	—	—	—	14,298
經調整淨虧損（非國際 財務報告準則計量）....	<u>(130,995)</u>	<u>(205,870)</u>	<u>(184,754)</u>	<u>(121,632)</u>	<u>(82,439)</u>
經調整淨虧損率（非國際 財務報告準則計量） ⁽²⁾ ...	<u>(74.8)%</u>	<u>(73.7)%</u>	<u>(38.8)%</u>	<u>(74.2)%</u>	<u>(34.8)%</u>

附註：

- (1) 股份支付費用是指授予特定僱員以股份為基礎的獎勵所產生的非現金開支。其主要代表我們從僱員處獲得服務作為我們權益工具的對價的安排。預計股份支付費用不會導致未來的

財務資料

現金支付。股份支付費用記錄在我們的銷售開支、一般及行政開支以及研發開支下；上表中的股份支付費用為各類有關開支下記錄的總和。

- (2) 經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）等於年內／期內經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）除以年內／期內收入，再乘以100%。

我們的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）由2021年的人民幣131.0百萬元增加至2022年的人民幣205.9百萬元，並於2023年減少至人民幣184.8百萬元。經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）由截至2023年6月30日止六個月的人民幣121.6百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣82.4百萬元。

我們的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）於2022年增加主要是由於：(i) 研發開支增加，主要是由於研發團隊擴張導致僱員福利開支增加；及(ii) 其他收入減少（原因是我們收到的地方政府一次性財政補貼出現波動），但部分被毛利的大幅增加所抵銷。

我們於2023年的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）減少，主要是由於：(i) 毛利大幅增加；及(ii) 我們的其他收入增加，乃由於我們自當地政府獲得若干一次性財政補貼，部分被以下各項所抵銷：(i) 一般及行政開支增加，主要由於行政團隊擴張導致僱員福利開支增加；及(ii) 銷售開支增加，主要由於股份支付費用以及折舊及攤銷增加，與我們的業務發展相一致。

自截至2023年6月30日止六個月至2024年同期，我們的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）減少主要是由於(i) 我們的毛利大幅增加及(ii) 我們的研發開支減少，乃由於我們受益於早期的研發成果，優化了研發團隊結構，以及於截至2024年6月30日止六個月產生的非項目特定的研發成本（分類為研發開支）減少。

我們的經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）於2023年及截至2024年6月30日止六個月相對較低，主要是由於我們於該等期間的收入增加，反映我們的業務增長。

財務資料

經營業績主要組成部分的說明

收入

我們的收入從2021年的人民幣175.2百萬元增加至2022年的人民幣279.4百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣476.2百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為64.9%，總體上反映了我們業務的快速增長。我們的收入亦由截至2023年6月30日止六個月的人民幣163.8百萬元增加44.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣236.7百萬元，與我們的業務增長一致。於往績記錄期間，儘管我們從海外市場產生一小部分收入，但我們絕大部分收入來自中國市場，因為我們大部分客戶位於中國。

按業務線劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自智能駕駛解決方案、智能座艙解決方案和車路協同。就智能駕駛解決方案及智能座艙解決方案業務而言，我們通常確認來自銷售解決方案以及提供解決方案及服務的收入，而就車路協同業務而言，我們主要確認來自提供解決方案及服務的收入。下表載列所示年度／期間按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審計)										
智能駕駛解決方案	173,019	98.8	267,312	95.7	386,150	81.1	142,617	87.0	182,279	77.0
<i>iSafety</i> 解決方案	173,007	98.8	231,501	82.9	334,780	70.3	125,307	76.5	152,867	64.6
<i>iPilot</i> 解決方案	12	0.0	35,811	12.8	51,370	10.8	17,310	10.5	29,412	12.4
智能座艙解決方案	696	0.4	1,565	0.6	18,346	3.8	4,089	2.5	30,540	12.9
車路協同	-	-	722	0.3	71,454	15.0	16,965	10.4	23,626	10.0
其他 ⁽¹⁾	1,459	0.8	9,759	3.4	256	0.1	163	0.1	230	0.1
總計	<u>175,174</u>	<u>100.0</u>	<u>279,358</u>	<u>100.0</u>	<u>476,206</u>	<u>100.0</u>	<u>163,834</u>	<u>100.0</u>	<u>236,675</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要指銷售配件及提供維修服務所產生的收入。

財務資料

智能駕駛解決方案

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自向整車廠及一級供應商銷售各類智能駕駛解決方案。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，智能駕駛解決方案的收入分別為人民幣173.0百萬元、人民幣267.3百萬元、人民幣386.2百萬元、人民幣142.6百萬元及人民幣182.3百萬元，分別佔我們總收入的98.8%、95.7%、81.1%、87.0%及77.0%。來自智能駕駛解決方案的收入的整體增長主要歸因於(i)隨著智能駕駛解決方案市場需求的增加，我們自整車廠獲得的定點數量亦有所增加；及(ii) iSafety及iPilot解決方案交付的項目增加。

智能座艙解決方案

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，智能座艙解決方案的收入分別為人民幣0.7百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣18.3百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣30.5百萬元，分別佔我們總收入的0.4%、0.6%、3.8%、2.5%及12.9%。此類收入由2022年至2023年以及由截至2023年6月30日止六個月至2024年同期大幅增加主要由於(i)我們開發了越來越多元化的、能夠滿足各種客戶需求的智能座艙解決方案，及(ii)於2021年及2022年，在最初的原型樣品階段僅交付了數量有限的項目，而我們自2023年下半年以來逐漸擴大該業務。

車路協同

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，車路協同的收入分別為零、人民幣0.7百萬元、人民幣71.5百萬元、人民幣17.0百萬元及人民幣23.6百萬元，分別佔總收入的零、0.3%、15.0%、10.4%及10.0%。與2022年相比，2023年此類收入大幅增加主要是由於隨著我們的車路協同變得更加成熟和多樣化，與我們於2022年就該業務首次開始交付時所交付的少量小型項目相比，我們於2023年交付更多大型項目。同樣地，截至2023年6月30日止六個月至2024年同期，我們的車路協同收入有所增加。於2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們的車路協同業務項下分別有七個、六個及四個新典型項目。

財務資料

銷售成本

下表載列所示年度／期間按性質劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審計)										
所用原材料及耗材	135,710	77.5	206,277	73.8	349,681	73.4	122,734	74.9	164,416	69.5
僱員福利開支	4,296	2.5	12,299	4.4	16,084	3.4	7,040	4.3	13,995	5.9
存貨減值撥備	4,494	2.6	5,347	1.9	6,235	1.3	4,747	2.9	9,119	3.9
委託加工開支	5,024	2.9	2,543	0.9	4,969	1.0	2,295	1.4	3,133	1.3
外包安裝費	3,337	1.9	8,082	2.9	4,087	0.9	1,109	0.7	1,466	0.6
其他	5,312	3.0	11,240	4.0	27,128	5.7	12,248	7.5	11,125	4.7
總計	<u>158,173</u>	<u>90.3</u>	<u>245,788</u>	<u>88.0</u>	<u>408,184</u>	<u>85.7</u>	<u>150,173</u>	<u>91.7</u>	<u>203,254</u>	<u>85.9</u>

我們的銷售成本主要包括原材料及耗材的採購成本，分別佔我們於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月總收入的77.5%、73.8%、73.4%、74.9%及69.5%。於整個往績記錄期間，原材料及耗材的採購成本主要隨著我們的收入增長而增加，該等增加主要是由於我們解決方案的交付量增加。

財 務 資 料

我們的銷售成本主要與交付智能駕駛解決方案的成本有關，其次是智能座艙解決方案及車路協同的成本。因此，我們各主要業務線的銷售成本在很大程度上受到特定年度內該等解決方案交付量變化的影響。下表載列於所示年度／期間我們按業務線劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審計)										
智能駕駛解決方案	154,523	97.7	240,358	97.8	333,056	81.6	131,219	87.4	156,989	77.3
<i>iSafety</i>	154,521	97.7	212,670	86.5	295,086	72.3	114,528	76.3	137,137	67.5
<i>iPilot</i>	2	0.0	27,688	11.3	37,970	9.3	16,691	11.1	19,852	9.8
智能座艙解決方案	708	0.4	853	0.3	17,270	4.2	4,503	3.0	28,933	14.2
車路協同	–	–	648	0.3	57,316	14.1	14,322	9.5	16,741	8.2
其他	2,942	1.9	3,929	1.6	542	0.1	129	0.1	591	0.3
總計	<u>158,173</u>	<u>100.0</u>	<u>245,788</u>	<u>100.0</u>	<u>408,184</u>	<u>100.0</u>	<u>150,173</u>	<u>100.0</u>	<u>203,254</u>	<u>100.0</u>

財務資料

毛利和毛利率

下表載列所示年度／期間按業務線劃分的毛利和毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	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)										
(未經審計)										
智能駕駛解決方案	18,496	10.7%	26,954	10.1%	53,094	13.7%	11,398	8.0%	25,290	13.9%
<i>iSafety</i>	18,486	10.7%	18,832	8.1%	39,694	11.9%	10,779	8.6%	15,730	10.3%
<i>iPilot</i>	10	85.2%	8,122	22.7%	13,400	26.1%	619	3.6%	9,560	32.5%
智能座艙解決方案	(12)	(1.7)%	712	45.5%	1,076	5.9%	(414)	(10.1)%	1,607	5.3%
車路協同	-	-	74	10.2%	14,138	19.8%	2,643	15.6%	6,885	29.1%
其他 ⁽¹⁾	(1,483)	(101.6)%	5,830	59.7%	(286)	(111.7)%	34	20.9%	(361)	(157.0)%
總計	<u>17,001</u>	<u>9.7%</u>	<u>33,570</u>	<u>12.0%</u>	<u>68,022</u>	<u>14.3%</u>	<u>13,661</u>	<u>8.3%</u>	<u>33,421</u>	<u>14.1%</u>

附註：

- (1) 其他主要是指銷售配件及提供維修服務的毛利及毛利率。該等活動於往績記錄期間僅貢獻了較少的一部分收入。由於我們僅根據實際經營需要開展上述活動，因此其他業務的毛利及毛利率於往績記錄期間波動較大。

我們的毛利率由2021年的9.7%上升至2022年的12.0%，以及2023年的14.3%，主要是由於(i)隨著我們擴大業務規模，實現了規模效應及(ii)毛利率較高的智能駕駛解決方案及車路協同業務解決方案（如*iPilot*解決方案）貢獻的收入增加。同樣地，我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的8.3%增加至截至2024年6月30日止六個月的14.1%。我們*iSafety*解決方案的毛利率由2021年的10.7%下降至2022年的8.1%，乃由於產品組合的變化及早期產品系列的單價下降。因為我們於2023年推出利潤率相對較高的新產品系列，我們*iSafety*解決方案的毛利率由2022年的8.1%增加至2023年的11.9%。我們認為，2021年*iPilot*解決方案的毛利率不具代表性，因為我們於2021年才開始交付*iPilot*解決方案，且2021年來自*iPilot*解決方案的收入僅為人民幣12,000元。該

財務資料

年度我們iPilot解決方案的毛利率相對較高，主要是由於我們大力開發該等原型樣品且市場上可比產品的供應有限，因此能夠以相對較高的售價出售予客戶。我們iPilot解決方案的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的3.6%大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的32.5%，乃由於我們升級iPilot解決方案的產品規格及性能，提升了我們的售價及毛利率。

同時，我們的智能座艙解決方案於往績記錄期間的毛利率經歷了重大波動。該業務分部於2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月的毛利率並不具代表性，因為在該等期間的原型樣品階段我們僅交付了數量有限的項目。2022年的毛利率相對較高主要是由於我們大力開發該等原型樣品且該等製成品的供應有限，導致售價相對較高。雖然我們自2023年下半年以來逐漸擴大該業務，但仍未實現規模效應。

我們車路協同的毛利率於2022年至2023年期間以及於截至2023年6月30日止六個月至2024年同期期間均顯著增加，主要是由於該分部於2023年下半年愈發成熟，且此後我們獲得並交付更多毛利率相對較高的大型項目。

於往績記錄期間，我們智能座艙解決方案的毛利率普遍低於我們的智能駕駛解決方案，主要是因為我們的智能駕駛解決方案業務更為成熟且我們已開始從該分部的規模經濟中獲益，而我們仍在逐步擴大智能座艙解決方案業務，並戰略性地降低售價以把握市場機會。於往績記錄期間，我們車路協同的毛利率相對較高，主要是由於該分部的項目普遍規模較大且覆蓋面廣。此外，我們能夠利用就智能駕駛解決方案開發的技術以開發我們的車路協同，因此通過該協同效應實現相對較高的毛利率。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)僱員福利開支、(ii)服務費、(iii)股份支付費用、(iv)辦公及差旅費及(v)廣告和宣傳開支。下表載列所示年度／期間的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審計)										
僱員福利開支	25,535	49.4	29,887	47.2	29,883	41.1	15,290	46.2	11,532	36.0
服務費	7,221	14.0	8,947	14.1	10,475	14.4	4,065	12.3	3,348	10.5
辦公及差旅費	7,874	15.2	9,874	15.6	10,156	13.9	4,539	13.7	3,930	12.3
股份支付費用	1,073	2.1	3,176	5.0	6,698	9.2	3,348	10.1	8,923	27.9
廣告和宣傳開支	3,195	6.2	4,174	6.6	5,790	8.0	2,324	7.0	691	2.2
折舊及攤銷	850	1.6	1,903	3.0	3,579	4.9	1,693	5.1	1,586	5.0
銷售活動消耗的物料	1,545	3.0	1,140	1.8	2,186	3.0	409	1.2	1,246	3.9
其他	4,424	8.5	4,273	6.7	3,968	5.5	1,450	4.4	759	2.4
總計	<u>51,717</u>	<u>100.0</u>	<u>63,374</u>	<u>100.0</u>	<u>72,735</u>	<u>100.0</u>	<u>33,118</u>	<u>100.0</u>	<u>32,015</u>	<u>100.0</u>

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售開支分別為人民幣51.7百萬元、人民幣63.4百萬元、人民幣72.7百萬元、人民幣33.1百萬元及人民幣32.0百萬元，分別佔總收入的29.5%、22.7%、15.3%、20.2%及13.5%。於往績記錄期間，隨著我們不斷提高運營效率，我們的銷售開支佔總收入的百分比有所下降。

其中，銷售開支項下的僱員福利開支從2021年的人民幣25.5百萬元增加至2022年的人民幣29.9百萬元，主要是由於銷售和營銷團隊的擴大，與2022年相比，於2023年維持相對穩定在人民幣29.9百萬元。銷售開支項下的僱員福利開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣15.3百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.5百萬元，我們受益於穩定的客戶關係，進而優化我們的銷售及營銷團隊。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的服務費分別為人民幣7.2百萬元、人民幣8.9百萬元、人民幣10.5百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣3.3百萬元，且主要包括維保費及售後技術支持服務費。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支，(ii)服務費，(iii)折舊及攤銷，(iv)辦公及差旅費，及(v)股份支付費用。下表載列所示年度／期間的一般及行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
僱員福利開支.....	24,313	53.5	30,073	54.9	43,829	59.0	18,370	59.6	20,440	40.7
[編纂].....	-	-	-	-	-	-	-	-	14,298	28.5
服務費.....	4,457	9.8	5,986	10.9	7,931	10.7	1,866	6.1	2,847	5.7
折舊及攤銷.....	3,561	7.8	5,935	10.8	7,156	9.6	3,580	11.6	4,105	8.2
辦公及差旅費.....	4,965	10.9	5,025	9.2	6,327	8.5	2,805	9.1	2,215	4.4
股份支付費用.....	4,267	9.4	4,986	9.1	5,689	7.7	2,845	9.2	3,678	7.3
租金、水電及物業管理費....	1,059	2.3	737	1.3	1,246	1.7	278	0.9	1,009	2.0
其他.....	2,832	6.3	2,027	3.8	2,116	2.8	1,092	3.5	1,604	3.2
總計.....	<u>45,454</u>	<u>100.0</u>	<u>54,769</u>	<u>100.0</u>	<u>74,294</u>	<u>100.0</u>	<u>30,836</u>	<u>100.0</u>	<u>50,196</u>	<u>100.0</u>

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的一般及行政開支分別為人民幣45.5百萬元、人民幣54.8百萬元、人民幣74.3百萬元、人民幣30.8百萬元及人民幣50.2百萬元，分別佔總收入的25.9%、19.6%、15.6%、18.8%及21.2%。由於我們持續努力提高行政效率，我們一般及行政開支佔總收入的百分比於2021年至2023年有所下降。截至2023年6月30日止六個月至2024年同期，我們的一般及行政開支佔總收入的百分比有所增加，主要是歸因截至2024年6月30日止六個月產生的[編纂]。得益於武漢及南京辦公室租金因政府為減輕COVID-19疫情給中小型企業帶來的影響所實施的若干政策而有所減少，我們於截至2023年6月30日止六個月的租金、水電及物業管理費相對較低。

財務資料

於整個往績記錄期間，一般及行政開支的僱員福利開支有所增加，主要是由於我們的行政團隊的擴大所致。於往績記錄期間，我們的一般及行政開支的服務費主要為審計費、法律服務費及其他服務費用。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)僱員福利開支及(ii)服務費。下表載列所示年度／期間的研發開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審計)										
僱員福利開支.....	53,714	65.3	94,136	67.6	90,907	60.7	49,352	60.6	40,784	64.4
服務費.....	10,411	12.7	16,871	12.1	26,949	18.0	16,761	20.6	9,762	15.4
折舊及攤銷.....	3,809	4.6	6,910	5.0	9,834	6.6	5,025	6.2	4,912	7.8
股份支付費用.....	3,462	4.2	6,798	4.9	10,014	6.7	5,007	6.2	2,710	4.3
辦公及差旅費.....	2,726	3.3	3,624	2.6	3,448	2.3	2,002	2.5	816	1.3
租金、水電及物業										
管理費.....	894	1.1	1,682	1.2	2,590	1.7	854	1.0	1,386	2.2
其他.....	7,185	8.8	9,328	6.6	6,084	4.0	2,388	2.9	2,940	4.6
總計.....	<u>82,201</u>	<u>100.0</u>	<u>139,349</u>	<u>100.0</u>	<u>149,826</u>	<u>100.0</u>	<u>81,389</u>	<u>100.0</u>	<u>63,310</u>	<u>100.0</u>

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣82.2百萬元、人民幣139.3百萬元、人民幣149.8百萬元、人民幣81.4百萬元及人民幣63.3百萬元，分別佔總收入的46.9%、49.9%、31.5%、49.7%及26.7%。

其中，研發開支的僱員福利開支從2021年的人民幣53.7百萬元增加至2022年的人民幣94.1百萬元，主要是由於研發團隊擴大。於2023年，與2022年相比，該等僱員福利開支為人民幣90.9百萬元，維持相對穩定。開支項目由截至2023年6月30日止六個月的人民幣49.4百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣40.8百萬元，乃由於

財務資料

我們受益於早期的研發成果，優化了研發團隊結構，以及於截至2024年6月30日止六個月進行的一般研發活動減少。我們將一般研發活動成本錄為研發開支，將特定項目研發活動成本錄為銷售成本。

於往績記錄期間，我們的服務費亦有所增加。該等服務費主要與開發若干項目以支持我們技術能力的持續提升及解決方案組合的擴展（例如V2X平台建設項目及車輛管理平台技術開發項目）有關。我們研發開支項下的服務費由截至2023年6月30日止六個月的人民幣16.8百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.8百萬元，主要歸因於我們受益於早期的研發成果，於該期間減少了就該等服務對第三方的委聘。儘管如此，隨著我們的解決方案組合變得更加全面，我們預計將繼續產生該等服務費，以優化我們研發活動的效率。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要是貿易應收款項及應收票據的減值虧損。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得的金融資產減值虧損淨額分別為人民幣2.2百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣6.1百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣6.6百萬元。自2021年至2022年及自截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月有關減值虧損的增加主要是由於貿易應收款項及應收票據撥備增加，主要與我們的業務規模擴張一致。

其他收入

我們的其他收入主要包括政府補助，於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣23.9百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣27.9百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣6.3百萬元。該等政府補助主要是地方政府提供的財政補貼。我們於往績記錄期間的其他收入波動主要是由於(i)我們分別於2021年及2023年收到地方政府對新居民企業的一次性財政補貼人民幣12.5百萬元和人民幣12.5百萬元及(ii)我們於2021年、2023年及截至2024年6月30日止六個月分別收到增值稅退稅人民幣3.5百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣3.0百萬元。已確認的補助不存在未滿足的條件或其他或有事項。

財務資料

其他收益淨額

我們的其他收益淨額主要包括按公允價值計量且其變動計入損益（「按公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產的公允價值收益淨額。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的其他收益淨額分別為人民幣2.0百萬元、人民幣6.3百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣2.5百萬元。下表載列所示年度／期間的其他收益淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的公允價值 收益淨額.....	2,689	8,054	3,786	1,414	2,385
外匯虧損淨額.....	(174)	(96)	(198)	(148)	(204)
租賃終止產生的收益／ (虧損)淨額.....	8	61	(13)	22	—
物業、廠房及設備處置 虧損淨額.....	—	(2)	(47)	(2)	(54)
捐贈支出.....	(118)	(175)	(50)	—	—
其他	(389)	(1,508)	(2,140)	(464)	374
總計	2,016	6,334	1,338	822	2,501

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益淨額分別為人民幣2.7百萬元、人民幣8.1百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣2.4百萬元，主要與我們的結構性存款及理財產品投資有關。有關按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值計量詳情，請參閱「一 若干關鍵資產負債表項目的討論 — 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」及本文件附錄一會計師報告附註24。

財務資料

財務成本淨額

我們的財務收入指現金及現金等價物的利息收入，而財務成本主要包括銀行借款和租賃負債的利息開支。下表載列所示年度／期間的財務收入和財務成本明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
財務收入：					
現金及現金等價物的					
利息收入.....	65	909	1,760	890	1,606
其他利息收入.....	147	325	207	124	63
小計	212	1,234	1,967	1,014	1,669
財務成本：					
銀行借款的利息開支 ..	(472)	(858)	(2,139)	(1,082)	(3,039)
租賃負債的利息開支 ..	(444)	(663)	(1,234)	(428)	(743)
小計	(916)	(1,521)	(3,373)	(1,510)	(3,782)
財務成本淨額	(704)	(287)	(1,406)	(496)	(2,113)

於2021年、2022年及2023年，財務收入分別為人民幣0.2百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣2.0百萬元。這一增長趨勢主要是由於與利率相對較高的存款有關的現金及現金等價物的利息收入增加。我們的財務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元，主要由於於該等期間現金存款結餘增加。

財務成本從2021年的人民幣0.9百萬元增加至2022年的人民幣1.5百萬元及2023年的人民幣3.4百萬元，及由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.8百萬元，主要是由於(i)2021年至2023年銀行借款的利息開支增加，與我們計息銀行借款的增加一致；及(ii)租賃負債的利息開支增加，與我們因業務擴張而新租賃辦公室和工廠有關。

財務資料

所得稅開支

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的所得稅開支分別為人民幣0.5百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣60,000元、人民幣33,000元及零。

除下文所披露者外，根據現行法律、解釋及慣例，本公司及其中國附屬公司於往績記錄期間須就應課稅利潤按25%的法定所得稅率繳稅：

本公司於2020年及2023年獲認證為國家高新技術企業，因此自2020年起至2023年後三年內可享有15%的優惠所得稅稅率。此外，本集團的附屬公司南京佑駕科技有限公司於2020年及2023年亦獲認證為國家高新技術企業，因此自2020年起至2023年後三年內亦享有15%的優惠所得稅稅率。同時，於往績記錄期間，本集團若干中國附屬公司符合中國企業所得稅法項下的「小型微利企業」資格，根據相關法律規定就其各自部分的應課稅收入享有20%的優惠所得稅稅率。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。

同期經營業績比較

截至2024年6月30日止六個月與截至2023年6月30日止六個月的比較

收入

收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣163.8百萬元增加44.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣236.7百萬元。該增長的主要原因是我們的智能駕駛解決方案和智能座艙解決方案的收入增加。

- 我們的智能駕駛解決方案收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣142.6百萬元增加27.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣182.3百萬元，主要是由於我們的客戶數量和iSafety及iPilot解決方案交付的項目增加所致。
- 我們的智能座艙解決方案收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣30.5百萬元，主要是由於在最初的原型樣品階段僅交付了數量有限的項目，而我們自2023年下半年以來逐漸擴大該業務。

財務資料

- 我們的車路協同收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.0百萬元增加39.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣23.6百萬元，主要是由於我們提供的車路協同更加成熟及多樣化，截至2024年6月30日止六個月，我們交付的大型項目較2023年同期增加。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣150.2百萬元增加35.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣203.3百萬元，主要與收入增長一致。

毛利和毛利率

由於上述原因，毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣33.4百萬元。

我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的8.3%增加至截至2024年6月30日止六個月的14.1%，主要歸因於毛利率較高的iPilot解決方案的收入貢獻增加。

- 我們的智能駕駛解決方案的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的8.0%提高至截至2024年6月30日止六個月的13.9%，主要是由於：(i)憑藉研發能力，我們的產品組合日趨成熟且更加全面，我們能夠以更高的效率交付更多智能駕駛解決方案及擴大業務規模，實現規模效應；及(ii)我們優化了產品規格及性能，iPilot解決方案的毛利率增加。
- 截至2023年6月30日止六個月，我們的智能座艙解決方案的毛損率為10.1%，而截至2024年6月30日止六個月的毛利率為5.3%。由於我們在2023年上半年的原型樣品階段僅交付了數量有限的項目，因此該期間的毛損率不具代表性。
- 我們的車路協同的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的15.6%上升至截至2024年6月30日止六個月的29.1%，主要是由於我們提供的車路協同更加成熟及多樣化，截至2024年6月30日止六個月，我們交付更多大型項目，而相關項目的毛利率相對較高。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣33.1百萬元略微減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣32.0百萬元，主要歸功於僱員福利開支減少人民幣3.8百萬元，該減少主要是因為我們受益於穩定的客戶關係，進而優化我們的銷售及營銷團隊結構，部分被股份支付費用增加人民幣5.6百萬元所抵銷，該增加主要是由於於2023年攤銷股權激勵。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣30.8百萬元增加62.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣50.2百萬元，主要歸因於截至2024年6月30日止六個月產生的[編纂]。

研發開支

我們的研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣81.4百萬元減少22.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣63.3百萬元，乃由於我們受益於早期的研發成果，優化了研發團隊結構，以及於截至2024年6月30日止六個月產生的非項目特定的研發成本(分類為研發開支)減少。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元增加43.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.6百萬元，主要是由於我們的貿易應收款項及應收票據撥備增加，主要與我們的業務規模擴張一致。

其他收入

我們的其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.2百萬元增加98.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.3百萬元，主要原因是截至2024年6月30日止六個月，我們收到人民幣3.0百萬元的增值稅退稅。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.8百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元，主要歸因於我們投資結構性存款及理財產品產生的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值收益淨額增加人民幣1.0百萬元。

財務資料

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2.1百萬元，主要是由於銀行借款的利息開支增加，與我們的計息銀行借款增加一致，部分被現金及現金等價物的利息收入增加抵銷，主要由於該期間現金存款結餘增加所致。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣132.8百萬元減少15.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣112.0百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

收入

收入從2022年的人民幣279.4百萬元增加70.4%至2023年的人民幣476.2百萬元。該增長的主要原因是我們的智能駕駛解決方案和車路協同的收入增加。

- 我們的智能駕駛解決方案收入由2022年的人民幣267.3百萬元增加44.5%至2023年的人民幣386.2百萬元，主要是由於：(i)我們自整車廠獲得的定點數量增加，這與智能駕駛解決方案的市場需求增加一致；及(ii) iPilot解決方案的交付收入增加。
- 我們的智能座艙解決方案收入由2022年的人民幣1.6百萬元大幅增加至2023年的人民幣18.3百萬元，主要是由於在最初的原型樣品階段僅交付了數量有限的項目，而我們於2023年逐漸擴大該業務。
- 我們的車路協同收入由2022年的人民幣0.7百萬元大幅增加至2023年的人民幣71.5百萬元，主要是由於隨著我們的車路協同變得更加成熟和多樣化，與我們於2022年就該業務首次開始交付時所交付的少量小型項目相比，我們於2023年交付更多大型項目。於2022年及2023年，我們的車路協同業務分別有七個及六個典型項目。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本從2022年的人民幣245.8百萬元增加66.1%至2023年的人民幣408.2百萬元，主要與收入增長一致。

毛利和毛利率

由於上述原因，毛利從2022年的人民幣33.6百萬元大幅增加至2023年的人民幣68.0百萬元。

我們的毛利率從2022年的12.0%增加至2023年的14.3%，主要歸因於毛利率較高的車路協同收入貢獻增加。

- 我們的智能駕駛解決方案的毛利率由2022年的10.1%提高至2023年的13.7%，主要是由於：(i)憑藉研發能力，我們的產品組合日趨成熟且更加全面，我們能夠以更高的效率交付更多智能駕駛解決方案及擴大業務規模，實現規模效應；及(ii)毛利率較高的iPilot解決方案的交付項目增加。
- 我們的智能座艙解決方案的毛利率由2022年的45.5%降至2023年的5.9%。我們的智能座艙解決方案業務於2022年的毛利率不具代表性，因為該業務於2022年處於原型樣品階段，在此期間我們僅交付了數量有限的項目。2022年的毛利率相對較高主要是由於我們投入大量精力開發該等原型樣品且該等製成品的供應有限，導致售價相對較高。雖然我們於2023年逐漸擴大該業務，但尚未實現規模效應。
- 我們的車路協同的毛利率由2022年的10.2%上升至2023年的19.8%。隨著於2023年我們的車路協同變得更加成熟和多樣化，我們獲得並交付了毛利率相對較高的更多大型項目。

銷售開支

我們的銷售開支從2022年的人民幣63.4百萬元增加14.8%至2023年的人民幣72.7百萬元，主要原因是錄得我們銷售及營銷人員的股份支付費用的增加。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支從2022年的人民幣54.8百萬元增加35.6%至2023年的人民幣74.3百萬元，主要原因是行政團隊擴大導致僱員福利開支增加。

研發開支

我們的研發開支從2022年的人民幣139.3百萬元增加7.5%至2023年的人民幣149.8百萬元，主要是由於(i)與開發若干項目以支持我們技術能力的持續提升及解決方案組合的擴展(例如V2X平台建設項目及車輛管理平台技術開發項目)有關的服務費增加；(ii)折舊及攤銷隨我們的業務擴張而增加；及(iii)錄得給予研發人員的股份支付費用的增加。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額於2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣7.5百萬元及人民幣6.1百萬元。

其他收入

我們的其他收入從2022年的人民幣4.7百萬元大幅增加至2023年的人民幣27.9百萬元，主要原因是(i)我們在2023年收到地方政府對新居民企業的一次性財政補貼；及(ii)在2023年收到增值稅退稅。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額從2022年的人民幣6.3百萬元減少78.9%至2023年的人民幣1.3百萬元，主要是由於與我們的結構性存款及理財產品投資相關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益淨額減少。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額從2022年的人民幣0.3百萬元大幅增加至2023年的人民幣1.4百萬元，主要是由於(i)銀行借款的利息開支增加，與我們的計息銀行借款增加一致；及(ii)租賃負債的利息開支增加，與我們隨著業務擴張而新租賃的辦公室和工廠有關，部分被與利率相對較高的存款有關的現金及現金等價物的利息收入增加抵銷。

財務資料

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損從2022年的人民幣220.8百萬元減少6.2%至2023年的人民幣207.2百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入從2021年的人民幣175.2百萬元增加59.5%至2022年的人民幣279.4百萬元。該增長主要歸因於智能駕駛解決方案的銷售額增加。

- 我們的智能駕駛解決方案收入由2021年的人民幣173.0百萬元增加了54.5%至2022年的人民幣267.3百萬元，主要是由於我們自整車廠獲得的定點數量增加，這與智能駕駛解決方案的市場需求增長一致。
- 我們的智能座艙解決方案收入由2021年的人民幣0.7百萬元大幅增長至2022年的人民幣1.6百萬元，因為我們正處於智能座艙解決方案業務的原型樣品階段，而隨著該業務日趨成熟，2022年交付的項目數量較2021年有所增加。
- 我們的車路協同2021年的收入為零，2022年為人民幣0.7百萬元，主要是由於我們於2022年開始交付該業務的項目。

銷售成本

我們的銷售成本從2021年的人民幣158.2百萬元增加55.4%至2022年的人民幣245.8百萬元，主要與收入增長一致。

毛利和毛利率

由於上述原因，我們的毛利從2021年的人民幣17.0百萬元增加97.5%至2022年的人民幣33.6百萬元。

我們的毛利率從2021年的9.7%升至2022年的12.0%，主要是由於我們出售了若干配件。我們通常會根據實際存貨需要和市場狀況進行此類交易，以管理存貨。

- 智能駕駛解決方案的毛利率保持相對穩定，於2021年為10.7%，於2022年為10.1%。

財務資料

- 我們的智能座艙解決方案的毛利率由2021年的毛損率1.7%變為2022年的毛利率45.5%。由於我們於2021年及2022年的原型樣品階段僅交付了數量有限的項目，因此我們認為這項業務於2021年及2022年的毛利率並不具代表性。
- 我們的車路協同於2021年的毛利率為零，於2022年為10.2%，主要是由於我們於2022年開始交付該業務的項目。

銷售開支

我們的銷售開支從2021年的人民幣51.7百萬元增加22.5%至2022年的人民幣63.4百萬元，主要原因是(i)我們的銷售和營銷團隊擴大導致僱員福利開支增加；及(ii)錄得我們銷售及營銷人員的股份支付費用的增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支從2021年的人民幣45.5百萬元增加20.5%至2022年的人民幣54.8百萬元，主要原因是(i)行政團隊擴大導致僱員福利開支增加，及(ii)業務擴張導致辦公設備、軟件以及辦公室裝修的折舊及攤銷增加。

研發開支

我們的研發開支從2021年的人民幣82.2百萬元增加69.5%至2022年的人民幣139.3百萬元，主要原因是(i)我們的研發團隊擴大導致僱員福利開支增加；及(ii)與開發若干項目以支持我們技術能力的持續提升及解決方案組合的擴展（例如V2X平台建設項目及車輛管理平台技術開發項目）有關的服務費增加。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額從2021年的人民幣2.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣7.5百萬元，主要是由於我們的貿易應收款項及應收票據撥備隨著業務規模擴張而增加。

其他收入

我們的其他收入從2021年的人民幣23.9百萬元減少80.2%至2022年的人民幣4.7百萬元，主要原因是我們在2021年收到地方政府對新居民企業的一次性財政補貼及增值稅退稅。

財務資料

其他收益淨額

我們的其他收益淨額從2021年的人民幣2.0百萬元大幅增加至2022年的人民幣6.3百萬元，主要是由於與我們的結構性存款及理財產品投資相關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益淨額增加。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額從2021年的人民幣0.7百萬元減少59.2%至2022年的人民幣0.3百萬元，主要是由於與利率相對較高的存款相關的現金及現金等價物的利息收入增加，部分被(i)銀行借款的利息開支增加，與我們的計息銀行借款增加一致；及(ii)租賃負債的利息開支增加，與我們因業務擴張而新租賃的辦公室及工廠有關所抵銷。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損從2021年的人民幣139.8百萬元增加58.0%至2022年的人民幣220.8百萬元。

若干關鍵資產負債表項目的討論

下表載列截至所示日期的合併財務狀況表概要：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(人民幣千元)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	14,152	24,984	35,697	40,510
使用權資產	14,682	13,899	32,535	50,829
無形資產	3,778	9,161	10,340	15,883
投資物業	—	5,013	4,771	4,650
其他非流動資產	7,927	5,028	12,358	28,994
非流動資產總值	40,539	58,085	95,701	140,866

財務資料

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(人民幣千元)			
流動資產				
存貨	122,770	168,485	144,961	129,595
受限制現金	—	20,010	1,690	1,690
貿易應收款項及應收票據	100,890	217,670	333,585	398,360
其他流動資產	35,037	40,833	66,878	69,214
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	38,438	23,558	36,462	7,008
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	135,187	44,581	210,597	120,901
現金及現金等價物	272,824	243,785	197,934	220,125
流動資產總值	705,146	758,922	992,107	946,893
資產總值	745,685	817,007	1,087,808	1,087,759
非流動負債				
租賃負債	6,569	6,143	19,095	12,243
遞延收入	3,888	14,870	12,885	11,876
借款	—	—	18,800	45,031
非流動負債總額	10,457	21,013	50,780	69,150
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	32,186	111,196	130,098	149,505
合同負債	3,928	24,029	5,405	3,210
借款	26,600	55,560	77,860	137,221
租賃負債	8,898	7,997	15,196	15,773
其他應付款項及應計費用	246,556	53,139	55,395	56,563
流動負債總額	318,168	251,921	283,954	362,272
負債總額	328,625	272,934	334,734	431,422
權益				
實收資本	32,162	36,139	—	—
股本	—	—	360,000	360,000
儲備	791,919	1,105,785	780,675	795,986
累計虧損	(397,478)	(612,342)	(407,175)	(515,310)
非控股權益	(9,543)	14,491	19,574	15,661
權益總額	417,060	544,073	753,074	656,337
權益與負債總額	745,685	817,007	1,087,808	1,087,759

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括生產設備、運輸、計算機和電子設備、辦公室裝修和在建工程。物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣14.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣25.0百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣35.7百萬元，隨後增加至2024年6月30日的人民幣40.5百萬元，主要是由於我們的生產設備和在建工程隨著我們的業務擴張而增加。

使用權資產

我們的使用權資產是為運營租賃的辦公室和廠房的賬面價值。該等租賃的期限通常為一至四年。租賃條款逐個磋商，包含不同的條款和條件。在確定租賃期限和評估不可撤銷期的時長時，我們採用合同的定義，並確定合同可執行的期限。有關往績記錄期間使用權資產變動的詳細說明，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16。

截至2021年及2022年12月31日，使用權資產保持相對穩定，分別為人民幣14.7百萬元及人民幣13.9百萬元。使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣13.9百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣32.5百萬元，主要與根據我們的業務擴張新租賃的辦公室和工廠有關。我們的使用權資產於截至2024年6月30日進一步增加至人民幣50.8百萬元，乃由於我們於2024年6月取得廣州生產基地的土地使用權。

財務資料

存貨

我們的存貨主要包括(i)原材料，(ii)成品，及(iii)合同履約成本。原材料主要包括(i)用於生產的材料，如電子元件、車規級芯片、PCB和攝像頭模組，及(ii)在產生時計入費用的主要用於試生產或研發活動的原材料。成品主要包括為履行客戶訂單在我們的生產設施中準備轉運，或正在轉運的智能駕駛及座艙產品。合同履約成本指截至所示日期正在進行的項目的成本，該等成本會於相關項目交付後確認為銷售成本。下表載列截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(人民幣千元)			
原材料	61,202	62,353	64,718	60,832
半成品	7,795	7,887	6,799	8,450
成品	41,984	40,682	64,944	52,540
合同履約成本	23,976	72,002	26,732	26,867
小計	134,957	182,924	163,193	148,689
減：存貨撥備	(12,187)	(14,439)	(18,232)	(19,094)
總計	122,770	168,485	144,961	129,595

我們的存貨從截至2021年12月31日的人民幣122.8百萬元增加到截至2022年12月31日的人民幣168.5百萬元，主要與我們的業務擴張一致。我們的存貨隨後由截至2022年12月31日的人民幣168.5百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣145.0百萬元，主要是由於我們於2023年交付了幾個截至2022年12月31日仍在進行中的車路協同項目，導致合同履約成本有所下降。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣145.0百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣129.6百萬元，主要歸因於2024年上半年我們交付的項目和收入增加導致成品減少。

財務資料

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及截至2024年6月30日，我們絕大部分的存貨餘額的賬齡為一年內。下表載列所示日期基於確認日期的存貨賬齡分析：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(人民幣千元)			
1年內	134,957	158,291	142,296	136,536
1年以上	0	24,633	20,897	12,153
總計	134,957	182,924	163,193	148,689

下表載列所示年度／期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(天)			
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	194	216	140	123

附註：

- (1) 存貨周轉天數等於相關期間存貨期初餘額和期末餘額的平均數除以同期銷售成本，再乘以該期間的天數（即一個財政年度為365天或六個月期間為182天，視情況而定）。

我們的存貨周轉天數從2021年的194天增加到2022年的216天，主要原因是截至2022年12月31日仍在進行的車路協同業務項目交付相關的合同履約成本增加。我們的存貨周轉天數從2022年的216天減少到2023年的140天，主要是因為我們在相關項目交付後將截至2022年12月31日的若干合同履約成本確認為2023年的銷售成本。我們的存貨周轉天數由2023年的140天減少至截至2024年6月30日止六個月的123天，主要是由於成品交付量的增長，該增長與我們的業務增長及存貨管理優化一致。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別計提存貨撥備人民幣12.2百萬元、人民幣14.4百萬元、人民幣18.2百萬元及人民幣19.1百萬元。我們按成本與可變現淨值兩者中的較低者列示存貨。可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價減去至完工時估計將產生的成本及估計銷售所需成本後的金額。有關

財務資料

詳情，請參閱「一 關鍵會計政策、估計和判斷 – 存貨撥備」。我們定期審閱存貨狀況，並於每年年底審閱存貨的可收回性及賬齡。我們就經識別為過時、滯銷或不可再收回的存貨作出撥備，並會參考該等貨品的最新市場售價及之後的交付情況。

考慮到(i)我們全面的解決方案組合需要各種不同複雜程度的硬件；(ii)我們策略性地維持充足供應以滿足需求及支持我們的業務增長；(iii)截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，我們的大部分存貨賬齡在一年以內，並在其後已或預期於一年內結清；(iv)我們已就賬齡超過一年且並無明確使用計劃的原材料存貨計提全額撥備，且餘下的原材料存貨仍在生產及適合用於生產；(v)我們已對成品的可變現淨值作出撥備，並就我們並無明確銷售計劃的一小部分成品計提全額撥備；及(vi)我們已實施有效的存貨管理系統以監察我們的存貨水平及可收回性，我們認為於往績記錄期間已就存貨計提足夠減值撥備且我們的存貨並無重大可收回性問題。

截至2024年10月31日，截至2024年6月30日的存貨人民幣50.5百萬元（或約39.0%）已隨後出售或使用。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據是我們在正常業務過程中因銷售商品或提供服務而應收客戶的款項。下表載列截至所示日期的貿易應收款項及應收票據：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(人民幣千元)			
貿易應收款項.....	86,867	201,146	309,044	383,861
應收票據.....	18,381	26,414	38,446	33,964
減：減值撥備.....	(4,358)	(9,890)	(13,905)	(19,465)
總計	100,890	217,670	333,585	398,360

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2021年12月31日的人民幣100.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣217.7百萬元及進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣333.6百萬元，並隨後增加至截至2024年6月30日的人民幣398.4百萬元，主要是由於我們於整個往績記錄期間的業務增長所致。

財務資料

我們採用國際財務報告準則第9號規定的貿易應收款項及應收票據減值的簡化方法來衡量預期信用虧損，即對所有貿易應收款項及應收票據採用整個存續期預期虧損撥備。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別確認減值撥備人民幣4.4百萬元、人民幣9.9百萬元、人民幣13.9百萬元及人民幣19.5百萬元，我們認為截至相關日期的撥備乃屬充足。

我們於往績記錄期間授予客戶的信用期一般為一年之內。我們的貿易應收款項及應收票據通常根據相關合同的條款進行結算。於往績記錄期間，我們大部分貿易應收款項及應收票據的未償還時間少於一年。下表載列根據截至所示日期的確認日期對貿易應收款項及應收票據（包括相關減值撥備）的賬齡分析：

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
不超過1年	97,833	214,510	323,236	390,402
1至2年	5,011	9,333	16,704	18,792
2至3年	2,404	2,714	4,662	4,827
3年以上	—	1,003	2,888	3,804
總計	105,248	227,560	347,490	417,825

下表載列所示年度／期間貿易應收款項及應收票據的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(天)			

貿易應收款項及

應收票據周轉天數 ⁽¹⁾ ...	191	217	220	294
-----------------------------	-----	-----	-----	-----

附註：

- (1) 貿易應收款項及應收票據周轉天數等於相關期間貿易應收款項及應收票據期初餘額和期末餘額的平均值除以同期總收入，再乘以該期間的天數（即一個財政年度為365天或六個月期間為182天，視情況而定）。

財務資料

我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由2021年的191天增加至2022年的217天，主要是由於我們與整車廠及一級供應商的合作增加，而與車主的合作減少，導致客戶群結構發生變動，而其中部分整車廠及一級供應商由於在市場上具有強大的影響力，通常會獲得長達九個月的信用期。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數於2022年及2023年保持在相對穩定水平，分別為217天及220天。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由2023年的220天增加至截至2024年6月30日止六個月的294天，主要是乃由於受到對我們的解決方案需求的季節性波動的影響，2024年上半年我們貿易應收款項的增幅超過收入的增幅。請參閱「一 影響我們經營業績的關鍵因素 — 季節性」。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的貿易應收款項及應收票據的減值撥備分別為人民幣4.4百萬元、人民幣9.9百萬元、人民幣13.9百萬元及人民幣19.5百萬元。就貿易應收款項及應收票據而言，我們已透過考慮多項因素（包括歷史違約率、現有市況及前瞻性資料）評估預期信用虧損。為確保計提充足的預期信用虧損，我們的管理層已執行以下程序：(a)評估預期信用虧損所採納的相關會計政策及過往判斷；(b)與客戶保持定期溝通，以確認應收款項的結餘；(c)考慮當前及未來經濟狀況（包括該等貿易應收款項及應收票據的歷史回收率），並審閱貿易應收款項及應收票據預期信用虧損模型中使用的前瞻性宏觀經濟數據；(d)根據客戶的財務及非財務狀況以及其他外部因素及考慮因素檢查可收回性。

我們的董事認為，基於(i)我們定期評估以密切監控我們的信用風險及就預期減值作出適當撥備、(ii)我們對貿易應收款項及應收票據管理實施嚴格內部控制及(iii)我們主要客戶的可信度，彼等均於業內信譽良好且擁有良好的往績記錄，就我們的貿易應收款項及應收票據而言並無重大可收回性問題，且鑒於截至最後實際可行日期的當時情況，我們已計提足夠的減值撥備。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1(b)。

截至2024年10月31日，截至2024年6月30日的貿易應收款項及應收票據人民幣130.1百萬元（或約32.7%）已隨後結清。

財務資料

其他流動資產

其他流動資產主要指(i)產品及服務採購預付款，如向供應商預付原材料款；(ii)與進項增值稅(「**增值稅**」)有關的可抵扣增值稅，用於進一步支付增值稅時抵扣，及(iii)與辦公空間租賃有關的按金。下表載列截至所示日期我們的其他流動資產的明細：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(人民幣千元)			
其他應收款項				
按金	701	2,246	4,712	6,607
其他	1,196	1,651	2,142	1,960
員工墊款	791	982	961	1,351
減：信用虧損撥備	(126)	(307)	(720)	(813)
	2,562	4,572	7,095	9,105
預付款				
產品及服務採購	6,924	13,490	32,918	35,303
預付[編纂]	—	—	—	2,019
其他資產				
可抵扣增值稅	23,088	20,191	24,163	20,023
其他	2,463	2,580	2,702	2,764
總計	35,037	40,833	66,878	69,214

其他流動資產從截至2021年12月31日的人民幣35.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣40.8百萬元及進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣66.9百萬元，並隨後小幅增加至截至2024年6月30日的人民幣69.2百萬元，主要是由於(i)我們採購產品及服務的預付款增加，該預付款是為了確保及時和穩定的供應以應對客戶根據其採購訂單增加的需求，及(ii)我們的辦公室和工廠的租賃按金增加，這與我們於往績記錄期間的業務擴張相一致。

員工墊款指向員工預付的款項，用以支付彼等代表本集團產生的開支，如差旅開支及辦公用品採購開支。

財務資料

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括結構性存款及中國主要信譽良好的商業銀行發行的低風險理財產品組成。我們根據業務需要和投資策略，以公允價值為基礎管理和評估投資表現。我們努力增加閒置現金和銀行結餘的回報，將投資[編纂]流動性高、風險低及到期日通常不超過一年的結構性存款及理財產品上，使我們因該等投資而面臨的風險得到控制。

我們的財務部門負責提出、分析和評估對此類產品的潛在投資。我們的管理層，包括財務部門，在管理企業運營的財務方面擁有豐富的經驗。尤其是，我們的董事會秘書兼首席財務官聞奇先生在會計及財務方面擁有約20年經驗。此外，我們財務部門的所有該等投資方案均須經我們的授權人員審核及批准。尤其是，在投資金額超過人民幣50百萬元的理財產品之前，該方案須經聞奇先生審核及批准，倘有關投資金額超過人民幣100百萬元，則須獲得我們的董事長兼總經理劉國清先生的批准。請參閱「一財務風險管理」。上市後，我們擬根據我們的內部政策及上市規則第14章項下的適用規定繼續投資於結構性存款及理財產品。

我們與此類產品相關的投資策略側重於通過合理、保守地將投資組合的到期日與預期營運現金需求相匹配來最大限度地降低財務風險，同時獲得理想的投資回報。我們在做出投資決策時，會充分考慮多種因素，包括但不限於宏觀經濟環境、總體市場狀況、發行金融機構的風險控制和信用、自身營運資金狀況、投資的預期盈利或潛在虧損。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值計量詳情，尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據（包括重要的不可觀察輸入數據），以及不可觀察輸入數據與公允價值的關係，已於本文件附錄一會計師報告附註3.3中披露。

財務資料

下表載列截至所示日期按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(人民幣千元)			
投資於銀行發行的結構				
性存款及理財產品	135,187	44,581	210,597	120,901

我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產從截至2021年12月31日的人民幣135.2百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣44.6百萬元，其後於截至2023年12月31日增加至人民幣210.6百萬元，及隨後減少至截至2024年6月30日的人民幣120.9百萬元。我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的波動，主要與截至所示日期我們的結構性存款及理財產品投資餘額的變動有關。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要包括用於購買原材料的貿易應付款項。下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據：

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
貿易應付款項.....	31,279	111,196	130,098	149,505
應付票據.....	907	—	—	—
總計	32,186	111,196	130,098	149,505

財務資料

我們的貿易應付款項及應付票據從截至2021年12月31日的人民幣32.2百萬元大幅增加到截至2022年12月31日的人民幣111.2百萬元及進一步增加到人民幣130.1百萬元，並隨後增加至截至2024年6月30日的人民幣149.5百萬元，這主要是由於我們隨著業務擴張而增加了原材料採購。於往績記錄期間，我們的供應商通常於增值稅發票日期後給予我們30至90天的信用期。下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
1年內	31,695	105,913	100,802	121,188
1至2年	482	5,281	26,539	24,966
2年以上	9	2	2,757	3,351
總計	32,186	111,196	130,098	149,505

下表載列所示年度／期間貿易應付款項及應付票據的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(天)			

貿易應付款項及應付

票據的周轉天數 ⁽¹⁾	67	106	108	125
------------------------------	----	-----	-----	-----

附註：

- (1) 貿易應付款項及應付票據的周轉天數等於相關期間貿易應付款項及應付票據期初餘額和期末餘額的平均值除以同期總銷售成本，再乘以該期間的天數（即一個財政年度為365天或六個月期間為182天，視情況而定）。

我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數從2021年的67天增加至2022年的106天，主要是由於隨著我們規模擴大、採購需求增加，我們的議價能力也隨之增強，若干供應商給予我們更長的信用期。我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數在2022年及2023年保持相對穩定，分別為106天及108天。我們的貿易應付款項及應付票據的周轉天數由2023年的108天增加至截至2024年6月30日止六個月的125天，主要是由於進一步增加我們的議價能力及若干供應商授出的信用期。

截至2024年10月31日，截至2024年6月30日的貿易應付款項及應付票據人民幣79.4百萬元（或約53.1%）已隨後結清。

財務資料

合同負債

合同負債指在尚未提供相關貨物或服務的情況下客戶支付的預付款。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的合同負債分別為人民幣3.9百萬元、人民幣24.0百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣3.2百萬元。我們合同負債的波動主要是由於我們於2022年收到客戶的預付款，並於2023年及2024年上半年交付相關項目後確認收入。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括應付工資及福利、應付增值稅及其他稅款、應計開支、質保撥備及其他。下表載列截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(人民幣千元)			
應付工資及福利	24,740	29,131	24,507	15,383
應付增值稅及其他稅款 ..	4,175	4,584	5,026	3,985
應計開支	7,129	10,950	7,900	7,485
應付長期資產款項	359	1,412	3,520	6,186
預收融資款	200,000	—	—	—
質保撥備	3,518	5,605	9,297	10,765
應計[編纂]	—	—	—	7,799
其他	6,635	1,457	5,145	4,960
總計	246,556	53,139	55,395	56,563

我們的其他應付款項及應計費用從截至2021年12月31日的人民幣246.6百萬元大幅減少至截至2022年12月31日的人民幣53.1百萬元，主要是由於在2022年增資完成後，我們於2021年收到的預收融資款減少人民幣200百萬元。我們的其他應付款項及應計費用於截至2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日維持相對穩定，分別為人民幣53.1百萬元、人民幣55.4百萬元及人民幣56.6百萬元。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期或所示年度／期間的主要財務比率：

	截至12月31日及截至該日止年度			截至2024年 6月30日 及截至該日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	
毛利率 ⁽¹⁾	9.7%	12.0%	14.3%	14.1%
淨虧損率 ⁽²⁾	(79.8)%	(79.0)%	(43.5)%	(47.3)%
流動比率 ⁽³⁾	2.22倍	3.01倍	3.49倍	2.61倍
經調整淨虧損率 (非國際財務報告 準則計量) ⁽⁴⁾	(74.8)%	(73.7)%	(38.8)%	(34.8)%
資產負債比率 ⁽⁵⁾	2.27倍	2.99倍	3.25倍	2.52倍

(1) 毛利率等於所示年度／期間的毛利除以收入再乘以100%。

(2) 淨虧損率等於所示年度／期間的虧損淨額除以收入再乘以100%。

(3) 流動比率等於截至所示日期的流動資產總值除以流動負債總額。

(4) 經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量)等於經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)除以所示年度／期間收入，再乘以100%。

(5) 資產負債比率等於截至所示日期的資產總值除以負債總額。

有關影響我們於往績記錄期間毛利率的因素討論，請參閱「－經營業績」。

我們的淨虧損率於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月分別為79.8%、79.0%、43.5%及47.3%。我們的淨虧損率於2023年及截至2024年6月30日止六個月相對較低，主要是由於(i)毛利率的提高，及(ii)由於運營效率的提高，我們的運營費用佔總收入的比例有所下降。

我們的流動比率從截至2021年12月31日的2.22倍增加至截至2022年12月31日的3.01倍，主要原因是在2022年增資完成後，與我們於2021年收到的預收融資款有關的其他應付款項及應計費用減少，從而導致我們的流動負債減少，但隨著我們的業務擴張，原材料採購量增加，導致我們的貿易應付款項及應付票據增加，從而部分抵銷流

財務資料

動負債的減少。我們的流動比率從截至2022年12月31日的3.01倍增加至截至2023年12月31日的3.49倍，主要原因是我們的流動資產增加，這歸因於(i)隨著我們的業務增長，我們的貿易應收款項及應收票據增加；及(ii)與我們的結構性存款及理財產品投資有關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加。我們的流動比率由截至2023年12月31日的3.49倍減少至截至2024年6月30日的2.61倍，主要歸因於(i)與我們的結構性存款及理財產品投資有關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少及(ii)計息銀行借款增加，乃由於我們更好地利用債務融資資源優化債務結構，部分被貿易應收款項及應收票據增加所抵銷，這與我們的業務增長一致。

有關於往績記錄期影響經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）的因素討論，請參閱「一 非國際財務報告準則計量」。

我們的資產負債比率從截至2021年12月31日的2.27倍增加至截至2022年12月31日的2.99倍，主要原因是(i)隨著我們的業務增長，我們的貿易應收款項及應收票據增加，及(ii)在2022年增資完成後，與我們於2021年收到的預收融資款有關的其他應付款項及應計費用減少，部分被與我們的結構性存款及理財產品投資有關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少所抵銷。我們的資產負債比率從截至2022年12月31日的2.99倍增加至截至2023年12月31日的3.25倍，主要原因是(i)隨著我們的業務增長，我們的貿易應收款項及應收票據增加；及(ii)與我們的結構性存款及理財產品投資有關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加。我們的資產負債比率由截至2023年12月31日的3.25倍減少至截至2024年6月30日的2.52倍，主要是由於(i)長期借款及計息銀行借款增加，乃由於我們更好地利用債務融資資源優化債務結構及(ii)與我們的結構性存款及理財產品投資有關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少。

財 務 資 料

流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至2024年	截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)				(未經審計)
流動資產					
存貨	122,770	168,485	144,961	129,595	134,997
受限制現金	–	20,010	1,690	1,690	4,842
貿易應收款項及應收票據	100,890	217,670	333,585	398,360	466,752
其他流動資產	35,037	40,833	66,878	69,214	89,368
按公允價值計量且其變動計入					
其他綜合收益的金融資產	38,438	23,558	36,462	7,008	13,497
按公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產	135,187	44,581	210,597	120,901	55,864
現金及現金等價物	272,824	243,785	197,934	220,125	179,067
流動資產總值	705,146	758,922	992,107	946,893	944,387
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	32,186	111,196	130,098	149,505	177,891
合同負債	3,928	24,029	5,405	3,210	5,586
借款	26,600	55,560	77,860	137,221	178,380
租賃負債	8,898	7,997	15,196	15,773	15,738
其他應付款項及應計費用	246,556	53,139	55,395	56,563	43,001
流動負債總額	318,168	251,921	283,954	362,272	420,596
流動資產淨值	386,978	507,001	708,153	584,621	523,791

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2024年6月30日的人民幣584.6百萬元減少10.4%至截至2024年10月31日的人民幣523.8百萬元，主要是由於(i)與我們的結構性存款及理財產品投資有關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣65.0百萬元，(ii)流動借款增加人民幣41.2百萬元，乃由於我們通過更好地利用債務融資資源優化債務結構，及(iii)現金及現金等價物減少人民幣41.1百萬元，乃由於我們於該期間花費現金支持我們的日常營運，部分被貿易應收款項及應收票據隨業務增長而增加的人民幣68.4百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣708.2百萬元減少17.4%至截至2024年6月30日的人民幣584.6百萬元，主要是由於(i)與我們的結構性存款及理財產品投資有關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣89.7百萬元及(ii)流動借款增加人民幣59.4百萬元，乃由於我們通過更好地利用債務融資資源優化債務結構，部分被貿易應收款項及應收票據隨業務增長而增加的人民幣64.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值從截至2022年12月31日的人民幣507.0百萬元增加39.7%至截至2023年12月31日的人民幣708.2百萬元，主要原因是(i)隨著我們的業務增長，貿易應收款項及應收票據增加人民幣115.9百萬元，及(ii)與我們的結構性存款及理財產品投資相關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣166.0百萬元。

我們的流動資產淨值從截至2021年12月31日的人民幣387.0百萬元增加31.0%至截至2022年12月31日的人民幣507.0百萬元，主要原因是(i)隨著我們的業務增長，貿易應收款項及應收票據增加人民幣116.8百萬元及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣193.4百萬元，主要是由於在2022年增資完成後，我們於2021年收到的預收融資款減少所致，部分被以下因素抵銷：(i)與我們的結構性存款及理財產品投資相關的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣90.6百萬元及(ii)隨著我們的業務增長，貿易應付款項及應付票據增加人民幣79.0百萬元。

流動性及資本資源

營運資金效率

董事認為，且聯席保薦人同意，考慮到我們的可用資源，包括手頭的現金及現金等價物、經營現金流量、可用銀行融資以及[編纂]的預計所得款項淨額，我們有足夠的營運資金滿足我們目前的需求以及自本文件日期起未來12個月的需求。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要以經營所得現金、銀行借款及[編纂]投資所得款項滿足我們的現金需求。截至2024年10月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣179.1百萬元，及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣55.9百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列所示年度／期間的節選現金流量表資料：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
營運資金變動前的經營虧損.....	(121,327)	(186,842)	(150,302)	(101,565)	(67,299)
營運資金變動.....	(130,516)	(69,380)	(127,943)	(13,822)	(18,934)
已收利息.....	213	1,234	1,967	1,015	1,669
已付所得稅.....	(450)	(172)	(60)	(60)	(15)
經營活動所用現金淨額	(252,080)	(255,160)	(276,338)	(114,432)	(84,579)
投資活動(所用)／所得現金淨額 ..	(55,405)	75,411	(188,357)	(47,975)	32,653
融資活動所得現金淨額	535,336	150,589	418,870	44,458	74,105
現金及現金等價物增加					
／(減少)淨額.....	<u>227,851</u>	<u>(29,160)</u>	<u>(45,825)</u>	<u>(117,949)</u>	<u>22,179</u>
年初／期初現金及現金等價物	45,001	272,824	243,785	243,785	197,934
匯率變動對現金及現金等					
價物的影響.....	<u>(28)</u>	<u>121</u>	<u>(26)</u>	<u>68</u>	<u>12</u>
年末／期末現金及現金等價物	<u><u>272,824</u></u>	<u><u>243,785</u></u>	<u><u>197,934</u></u>	<u><u>125,904</u></u>	<u><u>220,125</u></u>

經營活動所用現金淨額

我們經營活動所用現金淨額主要指我們的年度／期間所得稅前虧損，並經以下項目調整：(i)非現金及非經營性項目(如折舊及攤銷、以股份為基礎的薪酬以及存貨撥備)，(ii)營運資金變動的影響(如存貨、貿易應收款項及應收票據、預付款項、其他應收款項及其他資產的變動)，以及(iii)其他現金項目(如已收利息及已付所得稅)。

財務資料

截至2024年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣84.6百萬元，表示我們錄得所得稅前虧損人民幣112.0百萬元，經非現金及非經營項目以及營運資金變動調整（主要包括(i)按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減少人民幣29.5百萬元，主要是由於於2024年上半年分類為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的應收票據減少；及(ii)貿易應付款項及應計費用增加人民幣19.4百萬元，主要是由於原材料採購增加與業務擴張相一致，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣68.2百萬元所抵銷與我們的業務增長一致）。

2023年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣276.3百萬元，表示我們錄得所得稅前虧損人民幣207.1百萬元，經非現金及非經營項目以及營運資金變動調整（主要包括貿易應收款項及應收票據隨著業務增長增加人民幣120.1百萬元）。

2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣255.2百萬元，表示我們錄得所得稅前虧損人民幣220.7百萬元，經非現金及非經營項目以及營運資金變動調整（主要包括貿易應收款項及應收票據隨著業務增長增加人民幣127.7百萬元，部分被貿易應付款項增加人民幣79.0百萬元所抵銷），主要是由於我們的業務擴張，導致原材料採購量增加。

2021年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣252.1百萬元，表示我們錄得所得稅前虧損人民幣139.3百萬元，經非現金及非經營項目以及營運資金變動調整（主要包括(i)存貨增加人民幣82.2百萬元，主要由於我們於2021年採購並維持相對較高水平的半導體芯片庫存，以確保我們的生產不會因任何供應緊張而中斷，請參閱「業務－COVID-19疫情及全球半導體芯片短缺的影響」及(ii)按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產增加人民幣35.2百萬元），主要是由於2021年分類為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的應收票據增加，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

我們預計我們的經營現金流出淨額將隨著我們的經營業績同步改善，主要透過以下方式：(i)抓住汽車智能化解決方案行業的快速增長；(ii)利用我們現有的定點，實現類似車型的量產；(iii)通過持續以快速回應的方式提供定制化且具成本效益的解決方案來進一步加強與現有客戶的關係；(iv)通過強化銷售及營銷能力及增進與國際領先整車廠及一級供應商的戰略合作夥伴關係，擴大我們的客戶群並拓展新地區；(v)完善我們的解決方案，並於2025年推出iPilot 4；(vi)通過優化成本結構、提升規模經濟以及利用智能設施提高生產效率，提高毛利率；及(vii)提高營運資金效率及改善存貨周轉以及應收款項及應付款項週期。詳情請參閱「業務－業務可持續性」。

有關我們虧損狀況的分析，請參閱「－同期經營業績比較」及「業務－業務可持續性」。

財務資料

投資活動所用／所得現金淨額

截至2024年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣32.7百萬元，主要歸因於投資結構性存款及理財產品產生的現金淨額人民幣92.1百萬元，部分被與我們廣州生產基地及一個擬建生產基地有關的土地使用權購買額人民幣42.0百萬元所抵銷。

2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣188.4百萬元，主要是由於結構性存款及理財產品投資所用現金淨額人民幣162.2百萬元。

2022年，我們的投資活動所得現金淨額人民幣75.4百萬元，主要來自於結構性存款及理財產品投資所得的現金淨額人民幣98.7百萬元，部分被購買人民幣17.2百萬元的物業、廠房及設備所抵銷。

2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣55.4百萬元，主要是由於結構性存款及投資理財產品所用現金淨額人民幣41.1百萬元，以及購買物業、廠房及設備人民幣11.9百萬元。

融資活動產生的現金淨額

截至2024年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣74.1百萬元，主要歸因於來自銀行借款所得款項人民幣168.5百萬元，部分被償還銀行借款人民幣82.9百萬元所抵銷。

2023年，融資活動產生的現金淨額為人民幣418.9百萬元，主要歸因於(i)自普通股股東收到的股本人民幣348.5百萬元；(ii)銀行借款所得款項人民幣104.8百萬元；及(iii)非控股權益投資所得款項人民幣50.0百萬元，部分被償還銀行借款人民幣63.7百萬元所抵銷。

2022年，融資活動產生的現金淨額為人民幣150.6百萬元，主要歸因於(i)自普通股股東收到的股本人民幣105.9百萬元；及(ii)銀行借款所得款項人民幣57.0百萬元。

2021年，融資活動產生的現金淨額為人民幣535.3百萬元，主要歸因於(i)自普通股股東收到的股本人民幣526.0百萬元；及(ii)銀行借款所得款項人民幣32.9百萬元，部分被償還銀行借款人民幣17.7百萬元所抵銷。

財務資料

債項

下表載列截至所示日期的債項明細：

	截至12月31日			截至2024年	截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)				(未經審計)
流動					
借款	26,600	55,560	77,860	137,221	178,380
租賃負債	8,898	7,997	15,196	15,773	15,738
非流動					
借款	—	—	18,800	45,031	32,250
租賃負債	6,569	6,143	19,095	12,243	7,831
債項總額	42,067	69,700	130,951	210,268	234,199

借款

截至2021年、2022年及2023年12月31日、2024年6月30日及2024年10月31日，我們的借款總額分別為人民幣26.6百萬元、人民幣55.6百萬元、人民幣96.7百萬元、人民幣182.3百萬元及人民幣210.6百萬元。我們的借款餘額增加主要由於我們的業務擴張對應的現金需求增加及我們持續通過提高債務融資資源利用及以較低成本籌集資金等方式優化我們的債務結構。我們主要向中國的知名商業銀行借款。截至2024年10月31日，我們所有借款均以人民幣計價，實際年利率介於3.00%至4.90%，到期日為2024年11月至2026年9月。截至同日，大部分借款由劉國清博士獨自擔保，若干借款則由劉國清博士和楊廣先生及王啟程先生等其他人士共同擔保。我們預期將於建議上市前解除所有上述個人擔保。

財務資料

下表載列截至所示日期我們分類為(i)無質押及有擔保及(ii)有質押及有擔保的借款明細：

	截至12月31日			截至2024年	截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日	10月31日
			(人民幣千元)		(未經審計)
無質押及有擔保	17,050	9,560	96,660	131,868	165,780
有質押及有擔保	9,550	46,000	–	20,000	20,000
無質押及無擔保	–	–	–	30,384	24,850
總計	26,600	55,560	96,660	182,252	210,630

截至2024年10月31日，我們人民幣20.0百萬元的借款以我們的知識產權作質押。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。截至2024年10月31日，我們未動用銀行融資為人民幣45.0百萬元。

租賃負債

我們的租賃負債與我們租賃主要用作辦公室和工廠的物業有關。截至2021年、2022年及2023年12月31日、2024年6月30日及2024年10月31日，我們分別確認租賃負債總額人民幣15.5百萬元、人民幣14.1百萬元、人民幣34.3百萬元、人民幣28.0百萬元及人民幣23.6百萬元。租賃負債波動主要由於用作辦公室和工廠的租賃隨著我們的業務擴張策略而發生變動。

或有負債

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們並無任何重大或有負債。董事確認，自2024年6月30日起至最後實際可行日期，本公司的或有負債未發生任何重大變化。

債項聲明

董事確認，(i)截至最後實際可行日期，本集團在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難及(ii)於往績記錄期間及直至本文件日期，(a)本集團並無遇到任何償還貿易及非貿易應付款項、銀行貸款及其他借款方面的重大違約及(b)我們並無任何未償還債務的重大契諾，亦無違反任何契諾。

財務資料

除上文所披露者外，截至2024年10月31日（即釐定我們債項的最後實際可行日期），我們並無任何未償還的按揭、抵押、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債項、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。董事確認，自2024年10月31日起至本文件日期，我們的債項未發生重大變化。

資本支出

我們於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月的資本支出分別為人民幣14.3百萬元、人民幣23.2百萬元、人民幣27.2百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣59.7百萬元。下表載列所示年度／期間的資本支出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
購買物業、廠房及設備	11,942	17,151	24,540	6,832	11,145
購買無形資產	2,350	6,098	2,648	824	6,518
購買土地使用權	—	—	—	—	42,017
總計	14,292	23,249	27,188	7,656	59,680

於往績記錄期間，我們的資本支出主要與收購我們生產基地的土地使用權、建設我們的生產設施以及購買研發及辦公設備有關。有關我們擴張計劃的詳情，請參閱「業務－我們的戰略－不斷提升智能化生產能力，加快商業化進程」及「業務－我們的生產」。我們預計將通過現有手頭現金、銀行貸款和[編纂]淨額為我們的資本支出提供資金。我們可能會根據我們的發展計劃或市場條件以及我們認為合適的其他因素，調整任何特定年度的資本支出。

財務資料

資本承擔

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的資本承擔主要與物業、廠房及設備有關。請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。下表載列截至所示日期我們的資本承擔：

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
已簽約但未撥備：				
物業、廠房及設備	—	67	9,416	4,606
無形資產	—	—	1,000	1,008
總計	—	67	10,416	5,614

財務風險管理

我們的業務活動使我們面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量和公允價值利率風險以及價格風險）、信用風險和流動性風險。我們的風險管理主要由財務部門根據本公司董事會批准的政策進行控制。我們的財務部門與我們的營運單位密切合作，以識別、評估及對沖財務風險。董事會提供全面風險管理的書面原則，以及涵蓋特定領域的政策，如外匯風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具及非衍生金融工具的使用以及過剩流動資金的投资。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

市場風險

外匯風險

外匯風險來自未來商業交易以及以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。本公司及其主要附屬公司於中國註冊成立，其功能貨幣為人民幣。

我們主要面臨人民幣／美元匯率變動的風險。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，倘美元兌人民幣升值／貶值10%，而所有其他變量保持不變，則由於折算美元計價的現金及現金等價物產生的匯兌收益／虧損，截至該等日期止年度／期間的所得稅前虧損將分別減少／增加人民幣72,000元、人民幣(356,000)元、人民幣(513,000)元及人民幣(914,000)元。

財務資料

現金流量和公允價值利率風險

除現金及現金等價物以及受限制現金外，我們並無重大計息資產。我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。

我們的利率風險主要來自借款。按浮動利率取得的借款使我們面臨現金流量利率風險。按固定利率取得的借款使我們面臨公允價值利率風險。借款利率及還款條款於本文件附錄一會計師報告附註31披露。於往績記錄期間，我們並無使用任何利率掉期合同或其他金融工具對沖其利率風險。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，倘我們按浮動利率取得的借款利率上升／下降100個基點，則截至該日止年度／期間的所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣39,000元、人民幣49,000元、人民幣168,000元及人民幣114,000元。

價格風險

我們面臨按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的價格風險，有關金融資產包括結構性存款及理財產品投資。我們並無面臨商品價格風險。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.3。

信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及其他非流動資產。上述各類金融資產的賬面價值指我們就相應類別金融資產承受的最大信用風險。

風險管理

為管理該風險，現金及現金等價物及受限制現金主要存放於中國內地的國有或信譽良好的金融機構，該等機構均為高信用質量的金融機構。

為管理貿易應收款項及應收票據以及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產所產生的風險，我們已制定政策以確保向具有適當信用記錄的對手方作出信用條款，且管理層會持續對對手方進行信用評估。貿易應收款項及應收票據已根據

財務資料

共同信用風險特徵及賬齡進行分組，以計量預期信用虧損。貿易應收款項及應收票據於無法合理預期收回時撇銷。貿易應收款項及應收票據的減值虧損於經營利潤內呈列為減值虧損淨額。先前已撇銷的金額其後收回時計入同一項目。

就其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗及前瞻性資料對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。

金融資產減值

現金及現金等價物以及受限制現金

為管理現金及現金等價物以及受限制現金所產生的風險，我們僅與中國內地的國有或信譽良好的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。該等工具因違約風險較低，且交易對手方有能力在短期內履行其合同現金流量責任，被視為具有較低的信用風險。現金及現金等價物以及受限制現金亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，而已識別信用虧損並不重大。

貿易應收款項、應收票據及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

我們應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用虧損，其對所有貿易應收款項及應收票據使用整個存續期預期虧損撥備。為計量預期信用虧損，貿易應收款項及應收票據已根據共同信用風險特徵及賬齡進行分組。

預期虧損率乃基於各往績記錄期間內交易對手方的信用評級及銷售付款情況以及交易對手方違約的可能性而釐定。歷史虧損率經調整以反映影有關響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已確定GDP為最相關因素，並根據該等因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

個別已減值的貿易應收款項與面臨非預期財務困難的客戶有關。我們預期部分或全部應收款項金額難以收回，並已確認減值虧損。

其他應收款項

於初始確認時未發生信用減值的其他應收款項分類為第一階段，而預期信用虧損則按12個月預期信用虧損計量。倘其他應收款項的信用風險自初始確認後已顯著增

財務資料

加，則該金融資產轉入「第二階段」，但尚未被視為已發生信用減值。預期信用虧損按整個存續期預期信用虧損計量。倘任何金融資產出現信用減值，則轉入「第三階段」，並將預期信用虧損作為整個存續期預期信用虧損計量。

於往績記錄期間，我們的管理層會考慮初始確認資產時的違約概率以及信用風險是否持續顯著增加。為評估信用風險是否顯著增加，本集團將截至報告日期的資產違約風險與截至初步確認日期的違約風險進行比較。特別是考慮以下指標：

- 其他應收款項的信用風險在該期間內經歷顯著增加（或減少）以致在第一階段、第二階段或第三階段之間進行轉移，以及隨後12個月至整個存續期預期信用虧損之間的「遞升」（或「遞減」）；
- 所確認新金融工具的額外撥備，以及期內終止確認的其他應收款項的解除；及
- 與年內撤銷資產有關撥備終止確認及撤銷的其他應收款項。

其他非流動資產

我們的其他非流動資產包括長期應收款項，即在三年期內收取的銷售所得款項。對於包含重大融資成分的長期應收款項，我們選擇採用簡化方法（即在初始確認時及整個存續期間按等於整個存續期預期信用虧損的金額）計量虧損撥備。

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1(b)。

流動性風險

審慎的流動性風險管理指維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態性質，我們的政策為定期監控我們的流動性風險，並維持充足的現金及現金等價物以滿足我們的流動資金需求。

財務資料

下表根據合同到期日將本集團的金融負債分析為相關到期組別。表中披露的金額為合同未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，12個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

	少於一年	一至兩年	兩至五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2021年12月31日				
借款(包括應付利息).....	27,941	—	—	27,941
貿易應付款項及應付票據.....	32,186	—	—	32,186
其他應付款項及應計費用 (不包括應付薪金及福利 及增值稅、其他應付稅項 及擔保撥備).....	214,123	—	—	214,123
租賃負債.....	9,520	5,042	1,710	16,272
總計	283,770	5,042	1,710	290,522
	少於一年	一至兩年	兩至五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2022年12月31日				
借款(包括應付利息).....	56,595	—	—	56,595
貿易應付款項及應付票據.....	111,196	—	—	111,196
其他應付款項及應計費用 (不包括應付薪金及福利 及增值稅、其他應付稅項 及擔保撥備).....	13,819	—	—	13,819
租賃負債.....	8,463	4,345	2,063	14,871
總計	190,073	4,345	2,063	196,481

財務資料

	少於一年	一至兩年	兩至五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2023年12月31日				
借款 (包括應付利息)	78,545	19,118	—	97,663
貿易應付款項及應付票據	130,098	—	—	130,098
其他應付款項及應計費用 （不包括應付薪金及福利 及增值稅、其他應付稅項 及擔保撥備）	16,565	—	—	16,565
租賃負債	16,485	14,831	4,915	36,231
總計	241,693	33,949	4,915	280,557
	少於一年	一至兩年	兩至五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2024年6月30日				
借款 (包括應付利息)	138,983	47,460	—	186,443
貿易應付款項及應付票據	149,505	—	—	149,505
其他應付款項及應計費用 （不包括應付薪金及福利及 增值稅、其他應付稅項及 擔保撥備）	26,430	—	—	26,430
租賃負債	16,742	11,960	552	29,254
總計	331,660	59,420	552	391,632

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何未完成的資產負債表外安排。

財務資料

關聯方交易

於往績記錄期間，我們進行了多項關聯方交易，據此，其中包括：(i)向若干關聯方出售服務及商品，(ii)接受若干關聯方為我們的借款提供擔保，及(iii)向作為本公司關聯方的主要管理人員支付薪酬等。於往績記錄期間，我們與關聯方的結餘絕大部分屬於貿易性質。我們預計非貿易性質的關聯方結餘將於擬上市前結清。

請參閱本文件附錄一會計師報告附註37。我們的董事相信，該等交易是在日常和慣常的業務過程中按正常商業條款及公平基準進行，並沒有扭曲我們的經營業績，亦無導致我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

股息

於往績記錄期間及之後，我們並無就股份宣派或支付股息。我們目前預計保留所有未來收益，用於業務運營和擴張，預計在可預見未來不會支付現金股息。未來任何股息的宣派和支付將由我們的董事會決定，並受我們的組織章程細則和中國公司法的約束，同時還將取決於一系列因素，包括我們的盈利和財務狀況、運營要求、資本要求以及我們的董事可能認為相關的任何其他條件。據我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，我們未來的任何淨利潤都必須用於彌補我們歷史上的累計虧損，之後我們將有義務將利潤的10%分配給我們的法定共同儲備基金，直到該基金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們只有在(i)彌補所有歷史累計虧損，以及(ii)按上述規定向法定共同儲備基金分配足夠的利潤之後，才能宣派股息。此外，根據我們的股息政策，任何建議分派股息須符合以下條件：(i)我們認為有關分派不會影響我們的業務可持續性、(ii)我們的核數師於建議年度出具標準無保留意見的審計報告及(iii)未來12個月內並無重大投資計劃或重大資本支出(募集資金投資項目除外)。目前，本公司並無任何預定股息分派比率。

可分配儲備

截至2024年6月30日，我們沒有任何可分配儲備。

財務資料

未經審計備考經調整合併有形資產淨值

詳情請參閱本文件附錄二未經審計備考財務資料。

[編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金和其他費用。我們將承擔的[編纂]估計約為人民幣[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)[編纂]相關開支人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其進一步分類為：(a)法律顧問及會計師的費用及開支人民幣[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)，假設[編纂]未獲行使及按[編纂]每股[編纂]（即[編纂]範圍的中位數）計算，其中約人民幣[編纂]元([編纂]港元)已經或預期將扣除自我們的合併損益表，以及約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將於[編纂]完成後從權益中扣除。假設按[編纂]每股[編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數）計算及[編纂]未獲行使，[編纂]預期將佔[編纂]總額的約[編纂]%。上述[編纂]為最新的實際可行的預計，僅供參考，且實際數額可能會與本預計不同。

無重大不利變化

在進行我們董事認為適當的充分盡職調查工作並經過適當和審慎的考慮後，我們的董事確認，直至本文件日期，自2024年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所報告期間的結束日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景未發生重大不利變化，且自2024年6月30日以來，未發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事件。

上市規則規定的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，不存在根據上市規則第13.13至13.19條須作出披露的情況。