

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故其並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前應閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前應細閱該章節。

概覽

我們是一家三維激光雷達(LiDAR)解決方案的全球領導者。我們設計、開發、製造及銷售先進的激光雷達產品。我們的激光雷達產品廣泛應用於以下方面(i)配備高級駕駛輔助系統的乘用車或商用車，及(ii)提供客運及貨運移動服務的自動駕駛車隊、機器人及其他非汽車行業，例如自動導引車／自主移動機器人、配送機器人、農業車輛、港口與堆場自動化等廣泛的工業應用以及靜態應用。憑藉先進的ASIC及其他激光雷達技術、專有的自主設計及生產能力以及平台化架構，我們向不斷擴大的ADAS及機器人市場提供兼顧性能、質量及成本的激光雷達產品。

根據灼識諮詢的資料顯示，就商業化及財務表現而言，我們是全球領先的激光雷達公司。我們為激光雷達從技術創新到大規模生產及廣泛應用鋪平道路，推動智能汽車演進。

- 我們的收入規模和出貨量證明了我們的業界地位。根據灼識諮詢的資料顯示，按收入計，我們於2022年、2023年及2024年均為全球第一大激光雷達供應商。根據灼識諮詢的資料顯示，截至2022年9月，我們成為全球首家單月出貨量達到1萬台的激光雷達公司；截至2024年12月，我們成為全球首家單月出貨量突破10萬台的激光雷達公司。
- 我們已在全球激光雷達行業取得了穩健的財務表現，根據灼識諮詢的資料顯示，我們於2022年、2023年及2024年達到全球激光雷達公司中最高的毛利率和毛利。值得注意的是，2024年，我們成為全球首家實現全年淨利潤（非公認會計準則計量）的激光雷達公司。此外，根據灼識諮詢的資料顯示，我們於2023年及2024年均錄得全年正經營現金流量，使我們成為首家產生正營運現金流量的激光雷達上市公司。

概 要

就我們各個細分市場而言：

- 根據灼識諮詢的資料顯示，按收入規模計，我們於2024年在全球ADAS市場排名第三。截至2025年3月31日，我們在ADAS市場獲得數量最多的量產定點，囊括全球22家主機廠的120款車型。我們是理想汽車（香港聯交所股份代號：2015；納斯達克股份代號：LI）、極氪（紐交所股份代號：ZK）及零跑汽車（香港聯交所股份代號：9863）等領先主機廠的激光雷達供應商。值得注意的是，我們與一家歐洲頂級汽車製造商達成一項獨家量產定點，啟動了一項多年期計劃，該計劃將延續到下個十年，涵蓋燃油車及電動車平台，根據灼識諮詢的資料顯示，我們成為第一家為全球汽車平台供貨的中國激光雷達供應商。根據灼識諮詢的資料顯示，自2022年7月我們開始批量出貨直至2024年12月31日，我們在全球ADAS市場累計出貨量排名第二。
- 根據灼識諮詢的資料顯示，按收入規模計，我們於2022年、2023年及2024年各年在全球機器人市場排名第一。憑藉種類繁多的機械式激光雷達產品，我們早已在機器人市場建立領導地位。根據灼識諮詢的資料顯示，截至2024年12月，我們成為全球首家在機器人應用領域單月出貨量突破2萬台的激光雷達公司。我們也是全球無人出租車領域（機器人市場的一個細分領域）的全球領先企業，按收入計，於2022年、2023年及2024年的市場份額均超過55%。根據灼識諮詢的資料顯示，於往績記錄期，我們是全球十大自動駕駛公司中九家公司的主要激光雷達解決方案提供商。

我們認為，激光雷達滲透率進一步提升的三個關鍵因素是：性能、質量及成本。我們目前的市場地位體現出我們有效解決該等關鍵因素的能力。視乎情況或應用而定，我們的客戶有不同的需求。我們的ADAS客戶通常對上述三大關鍵因素均有嚴格的要求，尤其是對成本的要求。就機器人市場而言，我們的客戶視乎應用而展現不同程度的成本敏感度，包括無人出租車、割草機器人、配送機器人、自主移動機器人及人形機器人。例如，我們的無人出租車客戶對成本不太敏感，因為優先考慮的是更高的性能及質量，這對於全自動駕駛解決方案的成功開發和安全運行至關重要。我們設計及製造激光雷達以增強這三個要素，同時在不同應用及行業中取得我們認為的最佳平衡，這使我們在每個細分市場持續取得成功。

行業趨勢與機遇

由於我們提供極具競爭力的產品及價格，以把握快速增長的激光雷達市場機遇，我們相信我們的增長軌跡將持續。根據灼識諮詢的資料顯示，全球激光雷達行業的收入由2020年的3億美元增加至2024年的16億美元，年複合增長率為57.8%，並預計2029年將增加至173億美元，年複合增長率為61.7%。特別是，中國的激光雷達行業的市場規模及增長率已經大幅超越其他地區。

概 要

ADAS市場

根據灼識諮詢的資料顯示，ADAS市場激光雷達的收入從2020年的1億美元增加至2024年的10億美元，年複合增長率為104.1%，預計2029年將達到120億美元，年複合增長率為63.6%。

機器人市場

機器人市場的欣欣向榮，將會顯著帶動激光雷達解決方案的需求，再促進整體行業的增長。根據灼識諮詢的資料顯示，激光雷達在機器人市場的收入由2020年的2億美元增加至2024年的6億美元，年複合增長率為29.4%，並預計於2029年達到51億美元，年複合增長率為56.3%。

我們創新且行業領先的技術實力

我們的ASIC路徑

我們設計及製造激光雷達，以增強性能、質量及成本這三個要素，並利用我們的ASIC路徑（將數百甚至數千個分立部件整合並集成至一個或幾個芯片中），為不同應用和行業的最佳平衡設定基準。

自發展初期以來，我們一直致力於激光雷達關鍵部件的自主研發。根據灼識諮詢的資料顯示，早在2017年，我們已率先在激光雷達行業成立專門的ASIC研發團隊。根據灼識諮詢的資料顯示，自2023年起，我們已實現業內最高的ASIC整合率。我們的第四代ASIC整合了決定激光雷達功能和性能的所有七個關鍵部件，包括激光器、探測器、激光驅動器、模擬前端、模數轉換器、數字信號處理器和控制器。根據灼識諮詢的資料顯示，我們仍然是業內唯一一家自主研發所有七個關鍵部件的激光雷達公司。我們豐富的知識儲備為一個卓越的行業里程碑奠定了基礎：根據灼識諮詢的資料顯示，我們是首家成功為發射模塊和接收模塊（激光雷達產品的核心）實施ASIC路徑的公司。我們的ASIC路徑足以簡化產品架構、優化設計，從而提升了性能、質量及成本這三個要素。

自2020年10月推出第一代ASIC以來，我們始終致力於推動激光雷達技術的發展，並已成功發佈四代ASIC，每一代ASIC都具有更高的整合水平和更先進的專有技術，賦能發展具有更佳性能、更高品質的激光雷達產品，並降低生產成本，令我們取得商業化的成功。

概 要

我們引領行業趨勢的基於ASIC的架構

我們採用ASIC路徑，開發出一種創新且獨特的基於ASIC的架構，該架構具有先進技術，包括高度整合的發射／接收模塊架構、業內首款用於遠距離車載激光雷達的VCSEL及業內首個基於ASIC的一維電子掃描。有關我們基於ASIC的架構的詳細資料，請參閱「業務 — 概覽 — 我們創新且行業領先的技術實力 — 我們引領行業趨勢的基於ASIC的架構」。

在我們的ASIC路徑的支持下，我們已開發出一系列行業領先的產品。我們於2021年7月推出旗艦產品AT128，並於2022年7月實現SOP。根據灼識諮詢的資料顯示，AT128是首款利用基於ASIC的整合128個VCSEL激光陣列的激光雷達產品，可實現真正的128線掃描。在AT128之前，類似的技術架構僅能夠實現適度的16線掃描。此外，雖然大多數同行僅將ASIC路徑應用於其ADAS激光雷達產品，但我們已取得突破，將基於ASIC的架構成功遷移至機械式激光雷達產品OT128，使其在提供高可靠的性能的同時，可大規模部署，以供無人出租車商業化之用。

憑藉我們的ASIC路徑，我們開發了強大的產品線，包括AT1440系列、ET系列和JT系列，迅速獲得市場認可，在產品上市後不久甚至上市前就贏得了國內外的量產定點，從而推動了我們的持續增長。我們將繼續升級技術，以提供更具性價比的產品。

我們創新性的平台化架構

我們自2017年起就較早引入平台級思維。我們的平台化不僅實現了每個系列內部的架構共享，也實現了不同產品系列之間的架構共享。例如，AT和ET產品系列中70%的零部件可以共用，這顯著縮短了產品開發週期，降低了供應鏈成本和研發成本，並通過設計的一致性提升了客戶滿意度和忠誠度。我們在激光雷達技術方面積累了廣泛的專業知識，可以在系統層面有效利用，以支持多樣化產品的開發，並促進我們下一代激光雷達的持續創新。

我們開創性的自主製造

在智能電動汽車銷量及增加ADAS滲透率不斷增長的趨勢下，OEM客戶對激光雷達產品的需求也穩步增長。這對激光雷達供應商的交貨及時性、成本效率和產品質量帶來更高的要求。在這種情況下，我們首創的自主製造能力成為我們的另一大優勢，也幫助我們在長期內獲得了巨大的競爭優勢 — 成本效率、品質控制、創新速度和供應鏈彈性得到提升。根據灼識諮詢的資料顯示，我們是首家採用自主製造的公司，也是

概 要

市場上唯一一家從成立至今一直堅持採用這種方法的激光雷達公司。我們已將我們的激光雷達設計及製造整合至一個不可分割的無縫流程中，使我們能夠提供高品質的車規級產品。隨着激光雷達行業持續快速發展，我們的自主高度自動化及整合生產能力為我們提供即時的試驗反饋，以迭代我們的激光雷達設計及製造工藝，從而實現快速的產品開發及快速的迭代週期。此外，自主製造使我們能夠以可承受的成本更好地控制產品質量、確保產品一致性、提高製造效率及保護製造工藝技術。專業知識進一步增強我們的自主製造能力，並有助於建立一個良性循環，以鞏固我們的優勢。

我們目前營運兩處生產設施，分別為杭州的赫茲工廠及上海的麥克斯韋全球研發智造中心，用於生產及組裝我們的激光雷達產品。我們的主要量產工廠赫茲工廠於2023年9月投入運營。麥克斯韋全球研發智造中心於2023年12月開始試運營，作為我們的先進研發及智能製造中心，主要專注於新產品設計、測試和校準。我們的核心生產工序自動化率達100%，顯著提高了生產效率並降低了生產成本。有關我們的製造設施的更多資料，請參閱「業務－生產流程及供應鏈」。

我們的財務業績

我們已開始將我們的技術商業化。於往績記錄期，我們的出貨量及收入均快速增長。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們分別確認約80,400台、222,100台、501,900台、59,100台及195,800台已出貨激光雷達的收入。我們的淨收入由2022年的人民幣1,202.7百萬元增加56.1%至2023年的人民幣1,877.0百萬元，及於2024年進一步增加10.7%至人民幣2,077.2百萬元。截至2025年3月31日止三個月，我們的淨收入較2024年同期的人民幣359.1百萬元增加46.3%至人民幣525.3百萬元（72.4百萬美元）。此外，我們的淨虧損於往績記錄期收窄。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們分別產生淨虧損人民幣300.8百萬元、人民幣476.0百萬元、人民幣102.4百萬元、人民幣106.9百萬元及人民幣17.5百萬元（2.4百萬美元）。於2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們的經調整淨虧損（非公認會計準則財務計量）分別為人民幣195.5百萬元、人民幣241.3百萬元及人民幣69.1百萬元。於2024年及截至2025年3月31日止三個月，我們分別實現經調整淨利潤（非公認會計準則計量）人民幣13.7百萬元及人民幣8.6百萬元（1.2百萬美元）。有關我們非公認會計準則財務計量的更多信息，請參閱「－非公認會計準則計量」。

概 要

我們的優勢

我們認為，以下優勢使我們能夠充分利用為ADAS及機器人市場提供激光雷達解決方案的機會：

- 激光雷達行業公認的領導者；
- 與行業領先參與者建立牢固的全球合作夥伴關係；
- 以創新性激光雷達技術為後盾的經商業化驗證的解決方案；
- 強大的自動化自主製造實現快速發展及高質量；及
- 富有遠見的管理層團隊，在創新及商業化方面擁有良好的往績記錄。

增長策略

我們的業務目標是鞏固本身目前在先進汽車市場提供激光雷達解決方案的主導地位，並將領導地位延伸至新興的機器人市場。我們策略的關鍵要素包括：

- 發揮技術和製造專業知識，鞏固我們的領導地位；
- 進一步擴大在機器人市場的足跡以服務更多行業及應用場景；
- 加強及擴大與行業翹楚的合作夥伴關係；及
- 持續投資於自主製造，以更具競爭力價格交付高性能可靠的產品。

概 要

我們的產品

基於我們的專有技術，我們已開發及生產全系列激光雷達產品，可實現廣泛應用。我們的激光雷達產品具有行業領先的探測距離、分辨率、抗干擾能力和可靠性，可滿足短距離、中距離和遠距離應用需求。下表列示我們經挑選的主要產品系列：

	AT系列	ET系列 ⁽¹⁾	FT系列 ⁽¹⁾	Pandar系列	OT系列	XT系列	QT系列	JT系列
								
應用領域.....	ADAS—遠距離探測	ADAS—遠距離探測	ADAS—盲點探測	機器人—遠距離探測	機器人—遠距離探測	機器人—中距離探測	機器人—盲點探測	機器人—短距離三維探測
推出日期.....	2021年7月	2023年4月	2022年11月	2017年4月	2024年9月	2020年10月	2020年1月	2025年1月
工作原理.....	ToF ⁽⁴⁾	ToF	ToF	ToF	ToF	ToF	ToF	ToF
類型.....	半固態	半固態	固態	機械	機械	機械	機械	機械
線數.....	最大1440	最大512	—	最大128	128	最大32	最大128	最大256
探測距離 ⁽²⁾ ...	最大300米	最大400米	最大30米	最大200米	最大200米	最大80米	最大20米	最大60米
點雲頻率.....	最多12.29百萬點/秒	最多5.60百萬點/秒	最多0.49百萬點/秒	最多3.46百萬點/秒	3.46百萬點/秒	最多0.64百萬點/秒	最多0.86百萬點/秒	最多1.15百萬點/秒
FOV ⁽⁵⁾ (垂直).....	最大25.4°	最大25°	最大140°	40°	40°	最大40.3°	最大105.2°	最大189°
FOV (水平)...	最大140°	120°	最大180°	360°	360°	360°	360°	360°
分辨率 (垂直).....	最佳0.0125°	最佳0.05°	最佳0.6°	最佳0.125°	最佳0.125°	最佳1°	最佳0.4°	—
分辨率 (水平) ⁽³⁾ ...	最佳0.02°	最佳0.05°	最佳0.6°	最佳0.1°(10 Hz 幀率)	最佳0.1°	0.18°(10 Hz 幀率)	最佳0.4°(10 Hz 幀率)	—
抗干擾能力...	√	√	√	√	√	√	√	√
智能點雲引擎、基於ASIC的	√	√	√	√	√	√	√	√
一維電								
子掃描.....	√	√	√	X	√	√	√	√
VCSEL技術...	√	√	√	X	√	X	√	√
ASIC路徑....	√	√	√	X	√	√	√	√
最低功耗.....	8 W	11 W	<6 W	18 W	29 W	10 W	10 W	<8W

概 要

附註：

- (1) 規格可按客戶需求定制。
- (2) 探測距離數據為10%反射率情況下的數據。反射率是指從表面反射的光的能量與照射表面的光的能量之比。
- (3) 分辨率信息是在10 Hz的幀率情況下。
- (4) ToF指一種測量感測器與物體之間距離的方法，基於激光脈沖發射及被物體反射後返回感測器之間的時間差。
- (5) FOV指視場角。

不同投票權架構及控股股東集團

本公司已採納不同投票權架構，據此，本公司的股本包括B類普通股及A類普通股。就提呈本公司股東大會的任何決議案，每股B類普通股持有人有權行使一票投票權，而每股A類普通股持有人有權行使十票投票權，惟有關少數保留事項的決議案除外，就此類決議案而言，每股股份有權行使一票投票權。

下表載列於[編纂]完成後各不同投票權受益人將持有的所有權及投票權：

	A類 普通股數目	B類 普通股數目	已發行股本 概約百分比 ⁽¹⁾	投票權 概約百分比 ⁽²⁾
李一帆博士.....	8,879,636	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
孫愷博士.....	9,228,622	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
向少卿先生.....	8,890,603	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%

附註：

- (1) 假設[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期至[編纂]完成期間內並無根據2021年計劃進一步發行股份。
- (2) 假設(i)[編纂]未獲行使，(ii)於最後實際可行日期至[編纂]完成期間並無根據2021年計劃進一步發行股份及(iii)並無A類普通股轉換為B類普通股，不包括截至最後實際可行日期向存管處發行用於根據2021年計劃授予的獎勵獲行使或歸屬時未來批量發行美國存托股份而預留的624,747股B類普通股。計算基準為每股A類普通股的股東有權行使十票投票權（除有關保留事項的決議案外，就此類決議案而言，每股股份有權行使一票投票權）及每股B類普通股的股東有權行使一票投票權。

緊隨[編纂]完成後，本公司不同投票權受益人將為我們的聯合創始人李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生，彼等將合共控制26,998,861股A類普通股，以及[編纂]股B類普通股。假設(i)[編纂]未獲行使；(ii)並無根據2021年計劃進一步發行股份；及(iii)

概 要

概無A類普通股被轉換為B類普通股，且不包括截至最後實際可行日期向存管處發行用於根據2021年計劃授予的獎勵獲行使或歸屬時未來批量發行美國存托股份而預留的624,747股B類普通股，不同投票權受益人的持股比例相當於：(a)我們已發行在外股份的約[編纂]%；(b)就除保留事項外的股東決議而言，本公司投票權的約[編纂]%；及(c)就有關保留事項的股東決議而言，約[編纂]%。有關進一步詳情，請參閱「股本－不同投票權架構」。

自2014年共同創立本公司以來，我們的聯合創始人一直就本公司運營及重大決策一致行動。我們的聯合創始人訂立一份日期為2025年4月24日的一致行動安排契據，據此，彼等確認彼此過往一致行動的關係，並確認及同意應一致行動，以鞏固對本公司的控制。李博士透過其全資擁有實體Asian LBJ Limited全資擁有的ALBJ Limited持有本公司權益。孫博士透過其全資擁有實體Rock Ocean Limited全資擁有的Fermat Star Limited持有本公司權益。向先生直接持有其B類普通股，並透過其全資擁有實體Balamb Limited全資擁有的Galbadia Limited持有其本公司A類普通股。因此，李博士、孫博士、向先生、ALBJ Limited、Asian LBJ Limited、Fermat Star Limited、Rock Ocean Limited、Galbadia Limited及Balamb Limited構成本公司的控股股東集團。我們的控股股東集團確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務外，彼等並無於直接或間接與我們的業務構成競爭或可能構成競爭且根據上市規則第8.10條須予披露的業務中擁有任何權益。我們的董事認為，我們有能力獨立於我們的控股股東及其緊密聯繫人經營我們的業務。有關控股股東的進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

我們的聯合創始人在機器人、光子學及物理學領域擁有深厚的專業知識。彼等已通過構建產品和解決方案成功地將其專業知識商業化，這些產品和解決方案已獲得部分具有全球最嚴格要求的客戶驗證。彼等負責指導公司的技術發展、長期戰略和業務的持續增長。彼等深入參與本公司業務營運及多個部門之管理。彼等的領導能力，加上彼等於各自領域的深厚專業知識，使本公司能夠積極解決全行業的痛點，通過致力於創新和自我轉型實現有機增長。憑藉彼等的遠見卓識及卓越貢獻，彼等將本公司推向新的高度，奠定其全球市場領導者的地位。

概 要

儘管不同投票權受益人並無於本公司股本中持有大多數經濟權益，但本公司的不同投票權架構令不同投票權受益人能夠對本公司行使投票控制權。這使本公司得以受益於著眼於長期前景及戰略而控制本公司的不同投票權受益人的持續遠見及領導能力。

有意[編纂]務請留意[編纂]於具不同投票權架構的公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的權益未必經常與股東的整體利益一致，而不同投票權受益人將處於對本公司事務及股東決議案結果施加重大影響力的位置。有意[編纂]須經審慎周詳考慮後，方可作出[編纂]於本公司的決定。有關本公司所採納的不同投票權架構所涉及風險的進一步資料，請參閱「風險因素－與不同投票權架構有關的風險－我們的雙重股權架構可能導致代表我們B類普通股的美國存托股份不符合納入部分股票市場指數的資格，從而對B類普通股及／或美國存托股份的交易價格及流動性產生不利影響」。

由於我們正在尋求作為具有不同投票權架構的[編纂]進行[編纂]，因此我們須遵守：(a)上市規則第八A章（包括上市規則第8A.44條）規定的若干股東保護措施和治理保障措施，有關規定要求我們的不同投票權架構將上市規則第八A章若干規則的要求納入我們的細則使之生效；及(b)上市規則附錄A1所載的細則規定。我們的細則目前不符合上述上市規則規定的部分規定，我們承諾於[編纂]股東大會上提出修改細則的決議案，以符合這些要求。

李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生（作為承諾股東）將於[編纂]前向本公司不可撤銷地承諾，將親自或委派代表出席[編纂]股東大會以及[編纂]後及直至所有建議決議案獲股東批准為止可能召開的任何股東大會，並投票贊成建議決議案。此外，我們承諾於[編纂]股東大會上尋求股東批准修訂我們的細則，以將法定人數要求、股東大會延期要求、董事類別權利相關權力修訂及合意管轄澄清納入細則。該等建議修訂的詳情載於本文件「豁免及免除－有關本公司組織章程細則的規定」一節。

此外，除若干特定例外情況外，我們承諾於我們的細則正式修訂之前全面遵守未符合的上市規則細則規定、股東大會延期要求、董事類別權利相關權力修訂及合意管轄澄清，以便緊隨[編纂]後，我們將受限於並將全面遵守有關規定，猶如該等規定已於[編纂]後納入我們的現有細則。各承諾股東將於[編纂]前不可撤銷地承諾促使本公司於[編纂]後及現有細則正式修訂前履行過渡期間守規承諾。進一步詳情請參閱「豁免及免除－有關本公司組織章程細則的規定」及「股本－不同投票權架構」章節。

概 要

我們的客戶及供應商

截至2025年3月31日，我們已服務覆蓋約50個國家及地區的ADAS及機器人市場之客戶。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年度以及截至2025年3月31日止三個月，來自我們前五大客戶的收入分別佔我們同年／期總收入的53.1%、67.5%、59.9%及68.3%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年度以及截至2025年3月31日止三個月，來自我們最大客戶的收入分別佔我們同年／期總收入的24.3%、28.4%、33.7%及24.0%。有關詳情，請參閱「業務－我們的客戶」。於往績記錄期，我們各年度／期間最大客戶及前五大客戶產生的收入出現波動，主要是由於我們客戶構成的變化。在我們發展的早期階段，我們的銷售額主要來自機器人及自動駕駛行業的客戶。自2022年下半年以來，隨着我們首款車規級ADAS激光雷達產品的量產，向汽車OEM的銷量大幅增長。因此，我們的主要客戶逐漸從自動駕駛公司轉向汽車客戶。此外，由於不同OEM項目進入量產的時間和規模不同，我們的主要客戶組合及組合及其各自的收入貢獻於往績記錄期內各不相同，導致於往績記錄期各年度／期間我們最大及前五大客戶產生的收入出現波動。

我們的供應商主要包括我們激光雷達產品的原材料及關鍵部件供應商。截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年3月31日止三個月，我們前五大供應商的費用分別佔我們同年／期總採購額的34.5%、26.6%、27.4%及23.3%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年3月31日止三個月，我們自最大供應商的採購費用分別佔我們同年／期總採購額的12.3%、8.5%、9.3%及6.3%。有關詳情，請參閱「業務－生產流程及供應鏈－我們的供應商」。於往績記錄期，我們自往績記錄期各年度／期間最大及前五大供應商的採購百分比下降，乃主要由於我們調整產品組合。隨着我們不斷推出新款激光雷達型號，所需的部件及供應商亦隨之改變。我們亦不斷根據質量、成本及交付表現調整我們的供應商基礎，這進一步導致於往績記錄期各年度／期間我們最大及前五大供應商的應佔採購額出現波動。

概 要

競爭

ADAS和機器人市場的激光雷達應用的關鍵下游市場發展日新月異，競爭激烈，正在開發多個潛在應用。因此，儘管我們相信我們擁有市場領先的激光雷達技術，仍面臨眾多為這些應用開發激光雷達產品的公司的競爭，其中部分可能與我們的產品類似。我們的主要競爭對手包括也提供激光雷達產品的Tier 1供應商和現有的激光雷達公司。請參閱「行業概覽－ADAS市場中的激光雷達應用－全球激光雷達在ADAS市場應用的競爭格局」及「－激光雷達在機器人市場的應用－全球激光雷達在機器人市場應用的競爭格局」。

我們相信，我們在市場上處於有利的戰略地位，可憑藉我們在性能、質量及成本方面均表現出色的先進激光雷達技術、車規級製造工藝和強大的研發能力，在競爭中勝出。此外，隨着生產規模的擴大和技術的進步，我們預計單位產品成本會持續下降。

風險因素

我們的運營及[編纂]涉及若干風險及不確定性，部分風險及不確定性超出我們的控制範圍，並可能影響閣下[編纂]我們的決定或閣下的[編纂]價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」，我們強烈建議閣下於[編纂]我們的股份前通篇閱讀有關風險因素。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們過往錄得虧損，且未來可能持續虧損。
- 有限的經營歷史使我們難以評估我們的未來前景以及我們可能遇到的風險和挑戰。
- 我們用於車輛的激光雷達產品非常複雜，可能存在缺陷或其表現無法達到預期。該等缺陷或故障可能會降低我們新產品的市場採用率，損害我們的聲譽，使我們面臨產品責任及其他索賠，並對我們的經營業績產生不利影響。
- 倘我們的激光雷達產品未獲汽車客戶或其供應商選擇，我們的業務將受到重大不利影響。
- 我們現有及擬拓展的客戶多為具有強大談判能力、嚴格的產品標準及具有潛在競爭力的內部解決方案的大型公司客戶。倘我們未能有效維繫與該等客戶的合作關係，我們的前景及經營業績將受到不利影響。

概 要

- 我們按計劃及按規模開發、製造及交付高質量及對客戶具吸引力的激光雷達產品的能力仍在不斷發展。
- 我們持續開發及商業化自研ASIC的努力可能不會成功。
- 根據美國政府新設針對中國的對外投資計劃，於本次[編纂]中[編纂]我們股份的美國人士將須向美國財政部提交申報，未能遵守該等申報要求可能面臨民事及刑事處罰；該對外投資計劃可能會對我們獲得資本的能力、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 當前國際貿易與投資局勢緊張，政治緊張局勢升溫，特別是中美之間的局勢，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績，以及我們進入國際資本市場的能力造成不利影響。
- 我們在競爭激烈的市場中運營，部分市場參與者擁有更多資源。我們可能無法成功地與他們競爭。
- 倘激光雷達的市場應用未能繼續發展，或發展速度低於我們預期，我們的業務將受到不利影響。
- 我們具有不同投票權的雙重股權架構限制 閣下對公司事務施加影響的能力，並可能阻礙他人推動任何持有我們的B類普通股或美國存托股份的股東可能視為有利的控股權變更交易。

進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」。

概 要

歷史財務資料概要

下表載列往績記錄期及截至適用期間止的合併財務資料概要（摘錄自本文件附錄一所載會計師報告）。以下載列的合併財務資料概要應與本文件的合併財務報表（包括相關附註）及「財務資料」一節一併閱覽，以保證其完整性。我們的合併財務資料乃根據美國公認會計準則編製。

合併經營報表概要

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月				
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年		
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(未經審計)										
	(以千元計，百分比除外)										
淨收入	1,202,670	100.0	1,876,989	100.0	2,077,157	100.0	359,120	100.0	525,302	72,389	100.0
營業成本 ⁽¹⁾	(730,683)	(60.8)	(1,215,611)	(64.8)	(1,192,572)	(57.4)	(219,898)	(61.2)	(306,067)	(42,177)	(58.3)
毛利	471,987	39.2	661,378	35.2	884,585	42.6	139,222	38.8	219,235	30,212	41.7
銷售及營銷開支 ⁽¹⁾	(104,835)	(8.7)	(148,798)	(7.9)	(193,032)	(9.3)	(41,964)	(11.7)	(50,546)	(6,965)	(9.6)
一般及行政開支 ⁽¹⁾	(201,007)	(16.7)	(320,144)	(17.1)	(316,913)	(15.3)	(68,767)	(19.1)	(54,087)	(7,453)	(10.3)
研發開支 ⁽¹⁾	(555,179)	(46.2)	(790,547)	(42.1)	(855,641)	(41.2)	(194,402)	(54.1)	(183,306)	(25,260)	(34.9)
其他經營收益淨額	10,817	0.9	26,520	1.4	276,093	13.3	27,456	7.6	35,256	4,858	6.7
經營開支總額	(850,204)	(70.7)	(1,232,969)	(65.7)	(1,089,493)	(52.5)	(277,677)	(77.3)	(252,683)	(34,820)	(48.1)
經營虧損	(378,217)	(31.4)	(571,591)	(30.5)	(204,908)	(9.9)	(138,455)	(38.6)	(33,448)	(4,608)	(6.4)
利息收入	58,734	4.9	99,813	5.3	104,401	5.0	32,795	9.1	20,521	2,828	3.9
利息開支	—	—	(3,069)	(0.2)	(12,827)	(0.6)	(2,286)	(0.6)	(5,007)	(690)	(1.0)
外匯收益／(虧損) 淨額	20,858	1.7	(452)	0.0	14,577	0.7	1,493	0.4	1,024	141	0.2
其他(虧損)／收益淨額	(2,161)	(0.2)	34	0.0	(2,476)	(0.1)	(212)	(0.1)	(694)	(96)	(0.1)
所得稅前淨虧損及											
分佔權益法投資虧損	(300,786)	(25.0)	(475,265)	(25.3)	(101,233)	(4.9)	(106,665)	(29.7)	(17,604)	(2,425)	(3.4)
所得稅收益／(開支)	66	0.0	(658)	0.0	(1,130)	(0.1)	(248)	(0.1)	67	9	0.0
分佔權益法投資虧損	(45)	(0.0)	(45)	0.0	(13)	0.0	(12)	0.0	(12)	(2)	0.0
淨虧損	(300,765)	(25.0)	(475,968)	(25.4)	(102,376)	(4.9)	(106,925)	(29.8)	(17,549)	(2,418)	(3.3)

概 要

附註：

(1) 以股份為基礎的薪酬開支分配如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		
				(以千元計)		
以股份為基礎的						
薪酬開支：						
營業成本.....	8,037	16,245	6,932	2,249	1,935	267
銷售及營銷開支.....	6,291	20,682	12,972	2,782	4,158	573
一般及行政開支.....	48,998	63,326	27,776	14,948	4,193	578
研發開支.....	41,893	134,371	68,384	17,821	15,900	2,191
總計	<u>105,219</u>	<u>234,624</u>	<u>116,064</u>	<u>37,800</u>	<u>26,186</u>	<u>3,609</u>

非公認會計準則計量

評估我們的業務時，我們考慮並使用經調整經營虧損（非公認會計準則計量）及經調整淨利潤／（虧損）（非公認會計準則計量），以補充對經營表現的審閱及評估。我們認為，此等非公認會計準則計量有助於比較不同時期以及與同行公司的經營業績。因此，我們認為，此等計量為[編纂]及其他人士提供有用資料，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的合併經營業績。我們呈列的經調整經營虧損（非公認會計準則計量）及經調整淨利潤／（虧損）（非公認會計準則計量）未必與其他公司呈列的類似計量可資比較。使用此等非公認會計準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將此等計量視為獨立於我們根據美國公認會計準則所呈報的經營業績或作為其分析的替代品。

我們將經調整經營虧損（非公認會計準則計量）及經調整淨利潤／（虧損）（非公認會計準則計量）分別定義為就以股份為基礎的薪酬開支的影響作出調整後的經營虧損及淨虧損，均屬非現金性質。

概 要

下表載列於所示期間經調整經營虧損（非公認會計準則計量）及經調整淨利潤／（虧損）（非公認會計準則計量）分別與經營虧損及淨虧損的對賬。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		
				(以千元計)		
經營虧損.....	(378,217)	(571,591)	(204,908)	(138,455)	(33,448)	(4,609)
加：以股份為基礎的薪酬						
開支，扣除稅項.....	105,219	234,624	116,064	37,800	26,186	3,609
經調整經營虧損						
（非公認會計準則計量）....	<u>(272,998)</u>	<u>(336,967)</u>	<u>(88,844)</u>	<u>(100,655)</u>	<u>(7,262)</u>	<u>(1,001)</u>
淨虧損	(300,765)	(475,968)	(102,376)	(106,925)	(17,549)	(2,418)
加：以股份為基礎的薪酬						
開支，扣除稅項.....	105,219	234,624	116,064	37,800	26,186	3,609
經調整淨利潤／（虧損）						
（非公認會計準則計量）....	<u>(195,546)</u>	<u>(241,344)</u>	<u>13,688</u>	<u>(69,125)</u>	<u>8,637</u>	<u>1,190</u>

淨收入

我們的淨收入來自(i)銷售激光雷達產品及其他產品，以及(ii)提供工程設計、開發及驗證服務以及其他服務。我們的淨收入由2022年的人民幣1,202.7百萬元增加至2023年的人民幣1,877.0百萬元，再進一步增加至2024年的人民幣2,077.2百萬元。淨收入亦由截至2024年3月31日止三個月的人民幣359.1百萬元增加至2025年同期的人民幣525.3百萬元（72.4百萬美元）。該等增加乃由產品收入增長所帶動，歸因於ADAS及機器人激光雷達產品的出貨量增加致使激光雷達的銷量增加。

概 要

毛利及毛利率

我們的毛利由2022年的人民幣472.0百萬元增長至2023年的人民幣661.4百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣884.6百萬元。毛利亦由截至2024年3月31日止三個月的人民幣139.2百萬元增加至2025年同期的人民幣219.2百萬元（30.2百萬美元）。該等增加主要是因為於往績記錄期我們的收入持續增長，這是由我們激光雷達產品需求增加所推動的。我們的毛利率由2022年的39.2%下降至2023年的35.2%，主要是由於(i)2023年針對ADAS市場的激光雷達產品量產後產品組合發生變化；及(ii)我們的ADAS業務仍處於爬升階段，導致相對成本較高。我們的毛利率由2023年的35.2%增加至2024年的42.6%，以及由截至2024年3月31日止三個月的38.8%上升至2025年同期的41.7%，主要是由於ADAS及機器人激光雷達產品的產品迭代及規模經濟效應帶來的有效成本優化。

淨虧損

我們的淨虧損於往績記錄期收窄。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們分別產生淨虧損人民幣300.8百萬元、人民幣476.0百萬元、人民幣102.4百萬元、人民幣106.9百萬元及人民幣17.5百萬元（2.4百萬美元），主要是由於產生大額經營開支，尤其是為支持我們的長期增長而持續投資於研發以及銷售及營銷活動。我們的經營開支總額由2022年的人民幣850.2百萬元增加至2023年的人民幣1,233.0百萬元，並於2024年仍維持在人民幣1,089.5百萬元，其後由截至2024年3月31日止三個月的人民幣277.7百萬元小幅下降至2025年同期的人民幣252.7百萬元（34.8百萬美元）。特別是，研發開支於2022年至2024年持續上升，由2022年的人民幣555.2百萬元增加至2023年的人民幣790.5百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣855.6百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支（包括就我們[編纂]確認的以股份為基礎的薪酬開支）增加以及由於隨着我們繼續投資於改進技術及開發新款雷達激光產品，我們的研發人員人數有所增加。我們的研發開支由截至2024年3月31日止三個月的人人民幣194.4百萬元小幅下降至2025年同期的人民幣183.3百萬元（25.3百萬美元），但仍是經營開支的大部分組成。此外，銷售及營銷開支由2022年的人民幣104.8百萬元大幅增加至2023年的人民幣148.8百萬元，並於2024年進一步增加至人民幣193.0百萬元，以及由截至2024年3月31日止三個月的人民幣42.0百萬元增加至2025年同期的人民幣50.5百萬元（7.0百萬美元），主要是由於我們擴大銷售及營銷團隊以及增加於品牌推廣及營銷活動的投資。有關詳情，請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分的說明」。

概 要

合併資產負債表概要

	截至12月31日			截至2025年3月31日	
	2022年	2023年	2024年		
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以千元計)				
流動資產總額.....	3,135,111	4,397,609	4,682,656	4,555,906	627,822
非流動資產總額.....	704,285	1,264,934	1,306,955	1,271,476	175,214
資產總額.....	3,839,396	5,662,543	5,989,611	5,827,382	803,036
流動負債總額.....	955,538	1,335,101	1,628,940	1,122,351	154,665
非流動負債總額.....	42,125	465,124	428,940	427,897	58,966
負債總額.....	997,663	1,800,225	2,057,880	1,550,248	213,631
流動資產淨額.....	2,179,573	3,062,508	3,053,716	3,433,555	473,157
資產淨額.....	2,841,733	3,862,318	3,931,731	4,277,134	589,405
夾層權益總額.....	5,986,910	—	—	—	—
股東（虧絀）／權益總額.....	(3,145,177)	3,862,318	3,931,731	4,277,134	589,405
負債、夾層權益及股東 （虧絀）／權益總額.....	3,839,396	5,662,543	5,989,611	5,827,382	803,036

流動資產淨額

我們的流動資產淨額由截至2022年12月31日的人民幣2,179.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣3,062.5百萬元，主要由於(i)短期投資增加人民幣640.1百萬元；及(ii)現金及現金等價物增加人民幣641.3百萬元，主要由於我們於2023年第一季度完成在納斯達克首次公開發售所得款項，惟部分被(i)存貨減少人民幣151.0百萬元；(ii)應計費用及其他流動負債增加人民幣141.8百萬元；及(iii)短期借款增加人民幣111.7百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額保持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣3,062.5百萬元，截至2024年12月31日為人民幣3,053.7百萬元。

我們的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣3,053.7百萬元增加至截至2025年3月31日的人民幣3,433.6百萬元（473.2百萬美元），主要歸因於(i)應付關聯方款項減少人民幣330.0百萬元；及(ii)應計費用及其他流動負債減少人民幣156.0百萬元，惟部分被短期投資減少人民幣331.7百萬元所抵銷。

概 要

資產淨額

我們分別於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日錄得資產淨額為人民幣2,841.7百萬元、人民幣3,862.3百萬元、人民幣3,931.7百萬元及人民幣4,277.1百萬元（589.4百萬美元）。我們的資產淨額相等於上述各日期的股東（虧絀）／權益總額，但於2022年12月31日，資產淨額相等於夾層權益總額人民幣5,986.9百萬元及股東虧絀總額人民幣3,145.2百萬元之和。有關參照合併股東（虧絀）／權益變動表的資產淨額波動情況的討論，請參閱下文「一 股東（虧絀）／權益總額」。

股東（虧絀）／權益總額

截至2022年12月31日，我們錄得股東虧絀總額為人民幣3,145.2百萬元，主要由於2022年度錄得淨虧損。截至2023年12月31日，我們的股東權益總額為人民幣3,862.3百萬元，主要由於(i)就我們的首次公開發售而發行普通股產生額外實繳資本；及(ii)於我們的首次公開發售後將可贖回股份重新分類為普通股。截至2024年12月31日，我們的股東權益總額增加至人民幣3,931.7百萬元，主要由於就以股份為基礎的薪酬確認額外實繳資本及於行使購股權及歸屬受限制股份單位後發行普通股。截至2025年3月31日，我們的股東權益總額進一步增加至人民幣4,277.1百萬元（589.4百萬美元），主要由於結算與我們於2021年的重組有關的應收認購款項。

有關主要資產負債表項目及各營運資金項目重大變動的詳細討論，請參閱「財務資料－若干主要資產負債表項目的討論」及「財務資料－流動資金及資本資源」。

概 要

合併現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)					
	(以千元計)					
經營活動(所用)／所得						
現金淨額.....	(696,015)	57,261	63,503	(328,622)	(256,990)	(35,411)
投資活動所得／(所用)						
現金淨額.....	1,119,646	(1,060,393)	955,876	244,859	267,227	36,825
融資活動所得／(所用) 現金淨額	15,176	1,590,356	250,675	90,996	(22,242)	(3,065)
現金及現金等價物						
淨增加／(減少).....	438,807	587,224	1,270,054	7,233	(12,005)	(1,651)
外幣匯率變動對現金及現金等價物						
以及受限制現金的影響.....	25,118	57,623	14,382	1,686	(361)	(52)
年／期初現金及現金等價						
物以及受限制現金	449,352	913,277	1,558,124	1,558,124	2,842,560	391,715
年／期末現金及現金等價						
物以及受限制現金	913,277	1,558,124	2,842,560	1,567,043	2,830,194	390,012

我們於2022年錄得經營現金流出淨額人民幣696.0百萬元，主要由於我們的淨虧損。我們截至2024年及2025年3月31日止三個月分別錄得經營現金流出淨額人民幣328.6百萬元及人民幣257.0百萬元(35.4百萬美元)，主要由於季節性因素，因為我們於每年的第一季度支付年度花紅及向供應商結清更多的付款。我們於2023年及2024年分別錄得經營現金流入淨額人民幣57.3百萬元及人民幣63.5百萬元。更多詳情請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

概 要

美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬

務請注意，合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該原則在若干方面有別於國際財務報告準則。可贖回股份的分類及計量、以股份為基礎的薪酬、[編纂]開支及應收股東款項為四項重大對賬項目。

有關美國公認會計準則與國際財務報告準則之間主要對賬項目的主要區別的詳細討論，請參閱「財務資料－美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬」。

業務可持續性

我們是一家激光雷達解決方案的全球領導者。我們的產品可廣泛應用於ADAS及機器人市場。受激光雷達解決方案需求增長的推動，我們實現了快速財務增長。得益於我們的ASIC的路徑，我們有效地優化成本及規模，淨虧損在往績記錄期收窄，從而於2024年及截至2025年3月31日止三個月實現了正經調整淨利潤（非公認會計準則計量），如下表所示。此外，我們於2023年及2024年均錄得淨經營現金流入。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)					
	(以千元計)					
淨收入	1,202,670	1,876,989	2,077,157	359,120	525,302	72,389
毛利	471,987	661,378	884,585	139,222	219,235	30,212
淨虧損	(300,765)	(475,968)	(102,376)	(106,925)	(17,549)	(2,418)
以股份為基礎的薪酬開支，						
扣除稅項.....	105,219	234,624	116,064	37,800	26,186	3,609
經調整淨利潤／(虧損)						
(非公認會計準則計量)	(195,546)	(241,344)	13,688	(69,125)	8,637	1,190
經營活動(所用)所得						
現金淨額.....	(696,015)	57,261	63,503	(328,622)	(256,990)	(35,411)

概 要

我們相信，由我們的ASIC路徑支持的行業領先技術創新、強勁的自主製造能力以及多元化的藍籌客戶群，已為我們的業務增長及可持續發展奠定堅實的基礎。我們已通過並將持續通過以下方式提高盈利能力：

- **推動收入增長。**隨着全球激光雷達行業持續蓬勃發展以及激光雷達在機器人領域的多樣化應用，我們計劃利用該市場增長，通過以下措施來增加我們的收入：
 - **出貨量增長加速。**我們預計將在未來幾年繼續擴大客戶群、批量生產我們生產管線中量產定點車型並擴大我們的出貨量。
 - **加強及擴大與業內領先企業的合作夥伴關係。**我們計劃通過與我們的行業領先客戶就面向ADAS及機器人市場的下一代激光雷達產品進行密切合作，加強及擴大與彼等的合作夥伴關係。我們還計劃通過擴大與現有客戶（尤其是大客戶）的合作來加深我們的合作夥伴關係。
 - **持續升級及擴充激光雷達產品組合。**我們將升級現有型號及推出新產品，利用平台化架構以具成本效益的方式滿足不斷增長及演變的需求。我們的平台化架構亦有利於客戶的無縫過渡，提高客戶忠誠度。
- **提高成本效益。**我們計劃通過以下措施提高成本效益：
 - **繼續利用ASIC路徑。**我們設計了專有的ASIC，以集成數百個分立部件的功能，並大大簡化傳統的TX/RX架構。透過ASIC，我們可通過替換數百個分立非定制化部件來優化成本，以提升製造效率，並利用供應鏈提高性價比。ASIC路徑簡化了產品架構、優化了設計，並定位於大規模生產。
 - **利用平台化架構降低成本。**我們的平台設計使我們能夠最大限度地共享技術成果、材料供應鏈及製造生產線。我們的平台思維不僅體現在同系列架構設計上，還體現在跨系列、跨類別的架構設計上。通過平台方式，我們計劃繼續利用我們在激光雷達技術方面積累的廣泛專業知識，以具有成本效益的方式支持開發各種產品。

概 要

- 憑藉強大的自主製造能力實現規模經濟。我們大量投資於我們的自主製造能力，於我們的核心生產流程中實現100%的自動化率。我們將通過獲得更多量產定點以實現規模經濟，繼續提高內部廠房的產能利用率。在此之餘，我們會提升組裝、校準及測試流程的自動化水平，同時精簡製造流程。
- **提高經營效率。**我們將利用我們積累的專業知識提高研發效率。除規模經濟效益外，我們計劃通過持續評估營銷策略的有效性優化銷售及營銷開支。我們亦旨在通過提高出差效率及維持可持續的團隊規模來改善我們的行政開支結構。總體而言，隨着我們的商業化策略推動業務增長，我們的絕對經營開支預計將會增加，但我們預期將受益於成本效率提升及經營槓桿的提高。這預期將導致經營開支佔淨收入的百分比持續下降，從而支持我們的長期可持續性發展。

有關更多詳情，請參閱「業務 — 業務可持續性」。

COVID-19的影響

2019年底出現的COVID-19疫情對全球公共衛生及經濟造成廣泛衝擊。在疫情高峰時期，中國及全球均受到重大影響。為此，各國紛紛採取各種措施以遏制病毒傳播。

於2022年，由於當時生效的限制性措施，我們的生產暫時中斷。我們位於上海的生產設施暫停營運約兩個月。在此期間，我們繼續承擔若干固定成本，包括僱員薪金、生產設備折舊及工廠租金，從而增加了營運成本。請參閱「財務資料 — 經營業績 — 一般及行政開支」。在供應方面，疫情高峰期間的反覆爆發導致全球供應鏈及物流中斷。為減輕供應短缺的潛在影響，我們積極物色及建聯替代供應商，並增加安全庫存水平。由於該等積極措施，我們的供應鏈在COVID-19疫情期間並無遭受任何重大衝擊。疫情亦促使許多公司（包括我們、我們的供應商及我們的客戶）對工作安排作出臨時調整，例如遠程工作及出行限制。為減緩有關挑戰，我們在採購、製造及銷售中實施應對措施，以盡量減少運營中斷。

概 要

自2022年底以來，中國已大幅放寬疫情相關限制措施，且營商環境已逐步常態化。值得注意的是，我們的業務在COVID-19疫情期間保持韌性，2021年至2022年的淨收入增長了66.9%。除上文所述者外，COVID-19疫情於往績記錄期並未對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

近期發展

經進行董事認為適當的充分盡職調查工作並經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2025年3月31日（即我們最近合併財務報表的結算日）起並無重大不利變動，且自2025年3月31日起並無發生對本文件附錄一所載會計師報告所示資料有重大影響的事件。

中美貿易緊張局勢

美國政府已於2025年實施一系列行政措施，大幅升級對中國原產商品（包括激光雷達產品）的貿易限制。於2025年2月1日，根據題為「對中華人民共和國的合成阿片類藥物供應鏈徵收關稅」的第14195號行政命令，對自中國的所有進口產品徵收10%的廣泛關稅，自2025年2月4日起生效。於2025年3月3日，這項所謂的芬太尼相關關稅進一步提高至20%。其後，美國於2025年4月2日頒佈了題為「透過對等關稅調整貿易行為以糾正導致美國每年商品貿易長期巨額逆差的問題」的第14257號行政命令，對所有國家的進口產品實施10%的最低關稅稅率，並針對包括中國在內的貿易嚴重失衡國家，建立特定國家的附加關稅制度。幾天之內，多種中國產品的特定國家關稅就提高到84%，隨後更升至125%，再加上20%的所謂芬太尼關稅，使大多數中國進口產品的關稅稅率達到145%。2025年5月12日，中美雙方在日內瓦進行雙邊談判後，宣佈達成為期90天的關稅回撤協議，將針對特定國家的關稅降至10%的基線，為期90天。此舉暫時降低了激光雷達產品的綜合關稅負擔。於2025年8月11日，在持續談判期間，雙方宣佈將期限額外延長90天至2025年11月10日。目前仍不清楚美國或其他政府是否會採取進一步行動。詳情請參閱「監管概覽－美國的法律法規－關稅規定」。

儘管我們部分美國客戶最近因近期激光雷達產品關稅的波動而同意支付適用關稅，我們一般負責就我們在美國的大部分激光雷達銷售支付進口稅及關稅。在往績記錄期及2025年2月之前，我們銷往美國的激光雷達產品須繳納25%的關稅。於2025年4月1日（我們向美國證交會提交20-F表格年度報告之日），我們銷往美國的激光雷達須繳

概 要

納45%的關稅。此後關稅持續上調。據我們的關稅顧問所告知，截至最後實際可行日期，我們銷往美國的激光雷達產品須繳納70%的關稅，請參閱「監管概覽－美國的法律法規－關稅規定」。然而，此關稅稅率仍須待美國政府的進一步調整而定。

於往績記錄期，我們對美國的銷售佔淨收入總額的百分比有所下降，原因是我們的ADAS激光雷達產品在中國的出貨量持續增長。於2022年、2023年、2024年及截至2025年3月31日止三個月，我們對美國的銷售產生的收入分別為人民幣358.5百萬元、人民幣748.1百萬元、人民幣280.9百萬元及人民幣67.4百萬元（9.3百萬美元），分別佔我們有關期間總收入的29.8%、39.9%、13.5%及12.8%。

考慮到(i)中美之間的最新一輪關稅上調於2025年2月方才開始；及(ii)於整個往績記錄期我們對美國的銷售比例下降，董事認為關稅上調在此期間並未對我們的營運、財務表現及供應鏈造成重大不利影響。

董事認為，就我們所深知及基於目前可獲得的資料，在可見未來美國關稅上調（包括在最壞情況下，恢復2025年4月對我們產品實施歷來最高的關稅率）將不會對我們的業務或經營業績造成重大不利影響。該結論乃基於以下原因：

- (i) 於往績記錄期，由於我們的ADAS激光雷達產品在中國的出貨量持續增長，我們對美國的銷售佔淨收入總額的百分比有所下降。在中國ADAS市場的預期增長及快速發展的帶動下，我們預期這趨勢將會持續。我們相信，隨著越來越多國內OEM採用激光雷達技術，加上我們在中國的強大市場地位，我們的國內業務增長速度將超越美國業務，從而減少我們對美國市場的依賴，並降低我們面臨的美國特定貿易風險。此外，我們預期我們來自其他海外市場（如歐洲）的收入將會增加，因該等地區的客戶興趣不斷增加及市場發展，我們相信這將進一步增強我們整體收入結構的韌性；
- (ii) 我們已開始在東南亞建立海外生產設施，旨在支持海外客戶特定的激光雷達產品的生產。我們相信，該海外產能將使我們的生產佈局多元化，從而減輕美國關稅對中國出口產品的長期影響；及
- (iii) 我們已實施一系列積極措施，以減低不斷變化的關稅和國際貿易格局帶來的風險，詳見「業務－關稅上調的影響」。

概 要

根據聯席保薦人進行的盡職審查，聯席保薦人並未發現任何事項足以合理地導致其不同意董事認為在可見未來美國關稅上調將不會對本公司的業務或經營業績造成重大不利影響的意見。

截至最後實際可行日期，近期的中美關稅上調仍然高度不穩定和難以預測，稅率變化和時間表不明確加劇了不確定性。為減輕關稅上調的潛在影響，我們已採取多種措施。詳情請參閱「業務－關稅上調的影響」。然而，由於我們的業務受海外市場變化的影響、中國、美國或任何其他政府採取的關稅措施以及其他貿易緊張局勢或不利的貿易政策，可能直接影響我們產品的成本及／或適銷性以及全球經濟的整體狀況。美國與中國之間持續的國際貿易及政治緊張局勢以及該等緊張局勢的任何升級均可能對我們的業務及營運造成重大負面影響。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－當前國際貿易與投資局勢緊張，政治緊張局勢升溫，特別是中美之間的局勢，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績，以及我們進入國際資本市場的能力造成不利影響」。

截至2025年6月30日止六個月未經審計財務報表概要

我們為於納斯達克上市的上市公司，且我們已向美國證交會提供6-K表格，其中包括於2025年6月30日及截至該日止六個月根據美國公認會計準則編製的未經審計財務資料。我們已將於2025年6月30日及截至該日止六個月的未經審計簡明合併財務報表納入本文件附錄一A。我們於2025年6月30日及截至該日止六個月的未經審計簡明合併財務報表已根據美國公認會計準則編製，並已由申報會計師根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

董事會成員（包括審計委員會成員）已收到及審閱本文件附錄一A所載本集團於2025年6月30日及截至該日止六個月的未經審計簡明合併財務報表。我們已遵守上市規則附錄C1第二部分的守則條文，並未違反我們的組織章程細則或開曼群島法律法規或有關我們根據上市規則第13.48(1)條規定分發中期報告責任的其他監管規定。根據上市規則第13.48(1)條的附註，我們無意根據上述規則單獨分發截至2025年6月30日止六個月的中期報告。

概 要

以下載列本集團於2025年6月30日及截至該日止六個月的財務資料乃摘錄自本文件附錄一A所載截至2025年6月30日止六個月的未經審計簡明合併財務報表。僅為方便閣下，本節中所有人民幣兌美元的財務資料均按1.00美元兌人民幣7.1636元的匯率換算，即美國聯邦儲備局H.10統計資料所載2025年6月30日的午間買入匯率。

我們的淨收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣818.0百萬元增加50.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,231.7百萬元（171.9百萬美元）。具體而言，激光雷達產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣759.9百萬元增加58.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,205.6百萬元（168.3百萬美元）。該增加主要是由於高級駕駛輔助系統激光雷達產品出貨量增加（特別是在中國強勁需求的推動下），以及我們的機器人激光雷達銷量增長所致。截至2025年6月30日止六個月，我們售出約547,900台激光雷達產生收入，而2024年同期的銷量為約145,600台。

我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣346.0百萬元增加50.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣519.7百萬元（72.5百萬美元），主要受收入增長推動。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利率保持穩定，分別為42.3%及42.2%。

經營虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣234.2百萬元收窄95.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣10.6百萬元（1.5百萬美元），此乃受益於毛利增加以及銷售及營銷、一般及行政以及研發方面的經營開支減少。

截至2025年6月30日止六個月，我們錄得淨利潤人民幣26.5百萬元（3.7百萬美元），較截至2024年6月30日止六個月的淨虧損人民幣179.0百萬元大幅改善。

詳情請參閱「附錄一A－未經審計簡明合併財務報表」，而有關選定項目波動的討論，請參閱「財務資料－近期發展及無重大不利變動－截至2025年6月30日止六個月未經審計財務報表概要」。

股息政策

根據開曼群島法律的若干規定，董事會可酌情決定是否分派股息。此外，股東可通過普通決議宣派股息，但股息不得超過董事會建議的金額。在任何一種情況下，所有股息均受開曼群島法律的若干限制所規限，即本公司僅可自溢利或股份溢價賬派付股息，而倘派付股息會導致本公司在日常業務過程中無法償還到期債務，則在任何情況均不得派付股息。即使我們決定派付股息，其形式、頻率及金額將取決於我們的未

概 要

來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及董事會可能認為相關的其他因素。我們目前並無計劃在可預見的未來就我們的普通股支付任何現金股息。我們目前擬保留大部分（若非全部）可用資金及任何未來盈利以經營及擴展我們的業務。我們尚未制定任何正式的股息政策或預定派息比率。

我們是一家在開曼群島註冊成立的控股公司。我們可能依賴中國內地附屬公司的股息應付現金需求，包括向股東支付股息。中國內地法規可能限制我們中國內地附屬公司向我們派付股息。請參閱「監管概覽－有關股息分派的法規」。倘我們支付任何普通股股息，則我們將向存管處（作為該等普通股的登記持有人）支付美國存托股份相關普通股的股息，而存管處其後向美國存托股份持有人按該等美國存托股份持有人持有的美國存托股份相關普通股的比例支付有關金額，惟受存托協議的條款所規限，包括根據存托協議應付的費用及開支。我們普通股的現金股息（如有）將以美元支付。

[編纂]

概 要

[編纂]

[編纂]開支

按指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，估計與[編纂]相關的[編纂]開支總額（假設[編纂]未獲行使）約為[編纂]百萬港元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。估計[編纂]開支總額將包括(i)[編纂]相關開支約[編纂]百萬港元；及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]百萬港元，其中包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]百萬港元；及(b)其他費用及開支約[編纂]百萬港元。我們於往績記錄期並無產生任何[編纂]開支。我們預計於往績記錄期後將產生約[編纂]百萬港元的[編纂]開支，其中約[編纂]百萬港元於[編纂]後將扣除自我們的合併經營及綜合損益表，約[編纂]百萬港元將從權益中扣除。

[編纂]用途

我們預計，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，經扣除我們應付的預計[編纂]費用及預計[編纂]開支，並假設[編纂]未獲行使，我們將自[編纂]獲得[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。

根據我們的戰略，我們計劃將[編纂][編纂]用於下列用途：

- [編纂]約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)預計將分配用作研發投資；
- [編纂]約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)預計將分配用作投資我們的生產能力，以確保持續交付高性能、高可靠性的產品，滿足客戶不斷變化的需求；

概 要

- [編纂]約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元) 預計將分配用作業務發展，以加速我們的業務擴張；及
- [編纂]約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元) 預計將分配用作營運資金及一般企業用途，以支持我們的業務運營及增長。

倘[編纂]的[編纂]並非即時用於上述用途，或倘我們無法按擬定的方式實施我們計劃的任何部分，則我們可以短期計息存款方式將該等資金存入持牌銀行及／或證券及期貨條例或相關司法權區適用法律所界定的其他認可金融機構。在此情況下，我們將遵守上市規則項下的適當披露規定。

進一步詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。