

財務資料

以下討論和分析應與本文件「附錄一 — 會計師報告」所載歷史財務資料連同隨附附註以及本文件其他章節所載選定歷史財務資料一併閱讀。歷史財務資料乃根據國際財務報告準則予以編製。

以下討論和分析包含涉及風險和不確定性的前瞻性陳述。此等陳述乃基於我們根據經驗和對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設和分析而作出。然而，實際結果可能與前瞻性陳述所預測者有重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測者有重大差異的因素包括(但不限於)「風險因素」、「前瞻性陳述」及本文件其他章節所討論者。

概覽

我們是智能汽車科技解決方案提供商，提供汽車行業關鍵領域(主要包括汽車電子和汽車安全)的先進產品和解決方案。我們的業務專注於汽車零部件的研發、製造和銷售，於2024年全球汽車零部件行業中排名第四十一，根據弗若斯特沙利文公司的資料，按收入計，我們是中國和全球第二大被動汽車安全產品供應商。

依託我們平台化和模塊化的技術體系、全球化的研發、生產和銷售網絡，我們致力推動全球汽車行業智能化和電動化轉型。我們已搭建高度全球化平台，真正做到與全球整車廠同步研發、同步配置生產基地、全球供應鏈和銷售網絡。截至2025年4月30日，我們在全球設有超過25個研發中心和逾60個生產基地，覆蓋亞洲、歐洲和北美的主要汽車市場。我們的境外銷售額佔截至2025年4月30日止四個月總收入的74.9%。此外，我們從2021年至2024年連續四年在中國跨國公司100大及跨國指數中排名第一，反映我們的運營規模。

我們堅信，對全球化平台和智能汽車科技的長期投入，為我們與行業夥伴攜手一同適應智能化和電動化趨勢奠定重要基礎。我們在全球擁有強大的客戶網絡。我們部分附屬公司的前身與若干客戶的業務合作關係可追溯超過百年歷史。截至2025年4月30日，我們的客戶覆蓋超過100個全球汽車品牌，包括中國和全球的十大整車廠。藉由

財務資料

我們在汽車電子和汽車安全領域的技術能力和跨域覆蓋解決方案以及我們全球化的客戶網絡形成推力，賦能國內外整車廠客戶，打造「更智能、更安全、更環保」的出行體驗。

我們通過內生發展和戰略收購，從一家僅在中國提供單品類汽車零部件的公司，轉型升級至具有跨域覆蓋的產品和強大技術能力的面向國內外客戶的智能汽車科技解決方案提供商。

我們於往績記錄期內實現整體穩定增長。我們的收入由2022年的人民幣49,793.4百萬元增加人民幣5,935.1百萬元或11.9%至2023年的人民幣55,728.5百萬元，並進一步增加人民幣135.1百萬元或0.2%至2024年的人民幣55,863.6百萬元。我們的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣17,989.0百萬元增加人民幣1,718.3百萬元或9.6%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣19,707.3百萬元。我們的毛利由2022年的人民幣5,542.0百萬元增加至2023年的人民幣8,056.9百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣9,063.7百萬元。我們的毛利由截至2024年4月30日止四個月的人民幣2,796.7百萬元增加至截至2025年4月30日止四個月的人民幣3,513.7百萬元。我們的毛利率由2022年的11.1%上升至2023年的14.5%，並進一步上升至2024年的16.2%。我們的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的15.5%上升至截至2025年4月30日止四個月的17.8%。

呈列基準

我們的歷史財務資料已根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則編製。歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、衍生金融工具、持作出售資產以及與持作出售資產直接相關的負債乃按其賬面值與公允價值的較低者列賬（如本文件附錄一會計師報告附註2(f)及2(m)所闡釋）。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要我們的管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。管理層在應用國際財務報告準則會計準則時作出的對歷史財務資料有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於本文件附錄一會計師報告附註3討論。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的業務和經營業績受到影響汽車行業整體表現的一般因素的影響，這些因素包括：

- 我們目標市場的宏觀經濟形式；
- 影響汽車行業發展的相關法律法規、政府政策和舉措；及
- 近年來智能駕駛和智能輔助駕駛技術的發展，推動了汽車電子和安全產品需求的增長。

任何該等一般行業條件的不利變化都可能對我們的產品和服務的需求及／或我們提供產品和服務的方式產生重大不利影響，並對我們的經營業績產生重大不利影響。

除一般因素外，我們認為以下公司特定因素亦對我們的經營業績產生重大影響。

維繫和吸引客戶並把握市場機會的能力

我們的業務增長取決於我們擴展客戶群和維繫與現有客戶關係的能力。我們為全球優質整車廠客戶提供服務，包括中國和全球的十大整車廠。借助我們在廣泛地拓展運營方面的豐富經驗，我們高效優化全球各區域的資源配置，為整車廠客戶提供全球範圍內的頂尖研發、供應鏈和生產解決方案，同時確保作出快速高效的本地化響應。

我們的未來增長將取決於我們識別並把握新能源汽車日益普及、中國自主品牌市場佔有率不斷上升及中國整車廠逐漸向國際擴展等重大市場機遇的能力。得益於我們在本土化及工廠協同網絡方面的優勢，尤其是聚焦領先的國內品牌及新能源汽車製造商，我們已成功加強了我們在中國市場的影響力。我們對汽車電動化的持續研發投入及深耕亦使我們能夠大幅擴展產品組合及獲取訂單。值得注意的是，於2023年，我們獲得了新800V高壓平台項目全生命週期定點，價值超過人民幣130億元。⁽¹⁾

附註：(1) 定點價值是根據項目初期的一系列假設計算，並受多種因素影響，包括量產車型的實際市場需求及解決方案價格等。

財務資料

作為一家成熟運作的中國智能汽車科技解決方案提供商，我們在賦能中國整車廠的國際擴展方面具有得天獨厚的優勢。我們在主要汽車市場設有生產場地設施和研發中心，使得我們能夠有效滿足客戶需求並提供快速響應。憑藉我們的技術優勢以及對中國及全球市場的全面了解，加上我們在國內建立的穩固關係，我們有望不斷獲得中國整車廠的海外項目訂單。

研發能力及效率

我們在開發和提升新技術、產品和解決方案方面的研發能力是我們業務營運和財務業績的基礎。我們在智能座艙、智能駕駛解決方案、智能網聯解決方案及新能源汽車高壓快充以及汽車安全等汽車電子關鍵領域維持大量研發投入。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的研發支出（包括資本化和支銷部分）分別為人民幣3,033.9百萬元、人民幣3,648.0百萬元、人民幣3,685.7百萬元、人民幣1,348.6百萬元和人民幣1,574.2百萬元。我們致力於對研發活動進行長期投資，我們以往的研發投資不斷轉化為成功的商業投資，使我們能夠從研發活動的規模經濟中獲益。

我們從底層開始自主開發、設計和生產電池管理系統和域控制器等核心產品的硬件，同時開發相應的核心軟件。通過採用「平台化及模塊化」的研發策略，我們注重自研發階段開始的項目全生命週期的成本效益。因此，我們產品的底層技術平台的適配性強，並可在各整車廠車型平台上廣泛複用，從而極大降低研發成本，縮短開發週期，使我們能快速滿足客戶產品迭代需求。我們的全球研發團隊共享統一的先進開發工具鏈，實現了不同地區專家之間的協作。這種高效的跨地域研發協作不僅使我們能夠滿足本地客戶需求，亦使我們能夠充分利用中國本地資源帶來的成本效益。我們的全球研發網絡覆蓋中國、歐洲、北美、日本及東南亞，讓我們能與全球整車廠同步進行研發及生產。這一廣泛的網絡與我們全面的供應鏈管理能力相結合，使我們能夠跨地區優化資源配置，並在全球範圍內開發產品及解決方案。

我們堅持不懈的研發投入已使我們在汽車電動化及智能技術創新方面取得具競爭力的地位，並成為業內首批實現800V高壓平台及5G-V2X智能網聯等技術量產的公司之一。此外，我們還致力於積極參與行業標準制定及開發為智能駕駛時代量身定制的新型安全產品，推動汽車安全解決方案的創新。我們的戰略重點是研發汽車智能化等

財務資料

技術，我們相信這些技術在未來幾年將具有巨大的商業潛力。技術領先地位鞏固了我們的市場地位，並通過滿足整車廠客戶在快速轉型的行業中對高度集成解決方案不斷發展的需求推動我們的財務業績。

維持及提升成本及營運效率的能力

我們的財務表現與我們為適應汽車零部件行業的競爭格局和供應鏈複雜性而實施的全球成本優化策略密切相關。利用我們高效協作的全球平台，我們採取了一系列戰略舉措，以提高我們的成本競爭力及營運效率：

- **供應鏈管理**：我們致力於通過我們由綜合採購系統支持的全球供應商網絡提升我們的全球供應鏈能力。為優化採購及物流成本，我們在全球範圍內尤其是客戶所在的市場採購原材料。我們在不同國家和地區的採購人員為大多數材料及零部件制定本地採購策略，而對芯片組等關鍵零部件維持統一的採購策略。就核心原材料而言，我們與多家供應商保持戰略合作關係，以確保品質的一致性及供應的穩定性，同時利用大規模採購實現規模經濟效益；及
- **生產**：我們在全球範圍內優化生產效率的能力對我們的財務業績至關重要。我們不斷通過戰略舉措提高成本效益，包括：(i)通過將部分生產轉移至成本效益高的地區優化全球產能配置及通過基於平台的生產規劃提高歐洲和美洲的產能利用率；(ii)實施精益生產及自動化生產流程；(iii)全球生產場地與設備的元件及管理流程標準化；及(iv)利用中國的管理人才和智能製造專業技術，提升海外工廠的運營效率。

已收購業務整合

我們已通過幾項重要收購事項來推行國際化戰略，包括於2016年收購汽車安全系統解決方案的全球領導者Key Safety Systems、於2018年收購全球最大的安全氣囊供應商之一Takata的核心業務以及早前於2012年收購普瑞及於2016年收購TechniSat Digital GmbH的汽車信息板塊。將已收購業務成功整合到我們現有的業務中，對我們的業務發展及戰略實施至關重要。此外，我們可能會不時實施戰略重組措施，以保持市場競爭力、優化內部集團資源及提升營運效率。該等整合的財務影響反映在我們行政開支項下的重組成本中，於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日

財務資料

止四個月分別為人民幣233.1百萬元、人民幣239.7百萬元、人民幣621.4百萬元、人民幣32.2百萬元和人民幣76.5百萬元。此外，我們確認了收購TechniSat Digital GmbH（後更名為Preh Car Connect GmbH）的汽車信息板塊、合併KSS Holdings及通過KSS Holdings收購已清算的Takata Corporation的業務（不包括其相位穩定硝酸鉍業務）產生的商譽，並於截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年4月30日分別錄得商譽人民幣5,421.1百萬元、人民幣5,547.0百萬元、人民幣7,216.3百萬元和人民幣7,301.5百萬元。收購事項可能涉及重大風險和不確定性。請參閱「風險因素－我們的業務及行業有關的風險－對我們的業務、產品、技術、生產力或專有技術進行擴張和收購或投資，可能會給我們帶來風險和不確定性」。

匯率波動

我們的銷售額、營運成本、其他開支以及借款及貸款目前主要以人民幣、美元及歐元計價，而我們的財務報表則以人民幣列報。因此，匯率波動，尤其是美元及歐元兌人民幣的匯率波動，可能會影響我們的盈利能力和財務業績，亦會導致我們以外幣計價的資產及負債產生匯兌收益或損失。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們已分別確認匯兌淨收益人民幣381.9百萬元、人民幣179.6百萬元、人民幣216.8百萬元、人民幣99.6百萬元和匯兌淨虧損人民幣22.1百萬元。作為一家擁用國內外業務的公司，我們未來的經營業績將繼續受到匯率波動的影響。我們定期監察我們外幣交易的規模以及我們以外幣計價的資產及負債的結餘，並可能進行外匯對沖交易，以盡量減少匯率風險。

重大會計政策、判斷及估計

收入確認

我們將銷售商品或提供服務產生的收益分類為收入。

收入於產品或服務的控制權轉移給客戶時確認，按本集團預期有權獲得的承諾對價金額計算，不包括代表第三方收取的金額。收入不包括增值稅或其他銷售稅項，並已扣除任何貿易折扣。

財務資料

銷售產品

銷售汽車零部件

當我們將汽車零部件的控制權轉移給客戶（即客戶接受貨物）或履行合同中的履約義務時，確認收入。

銷售衡器

當我們將衡器的控制權轉移給客戶（即客戶接受貨物或確認交易完成）／履行合約中的履約義務時，確認收入。

提供研發服務

研發銷售是指我們就與研發服務有關的合同和獨立可識別的履約義務收取對價的權利。收入於客戶驗收合格並提交開發成果時確認。

銷售模具

批量生產之前，我們有時會為客戶進行模具開發活動。模具收入在我們將模具的控制權轉移給客戶、取得客戶的驗證報告及相關產品批量生產的同意或履行合同中的履約義務時確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值損失列賬（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(n)）。物業、廠房及設備的成本包括其購買價格以及使資產達到其擬定用途的工作狀態及地點的任何直接應佔成本。與已確認的物業、廠房及設備項目有關的後續支出，在未來經濟利益很可能超過現有資產最初評估的性能標準並流入本集團時，計入該資產的賬面值。所有其他後續支出均於其產生期間於損益中確認為開支。

在建工程指在建和待安裝的樓宇及各種機械、廠房及設備，按成本減減值損失列賬（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(n)）。成本包括直接建造成本及建造期間的利息費用。

財務資料

在建工程於資產基本達到擬定用途時轉入物業、廠房及設備。在建工程不計提折舊。

在使物業、廠房及設備項目達到其必要的位置及狀態以使其能夠以管理層擬定的方式營運時，可能會產生若干項目。出售任何該等項目的所得款項及相關成本均於損益確認。

報廢或處置物業、廠房及設備項目產生的收益或虧損按處置所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或處置當日於損益確認。任何相關重估盈餘均自重估儲備轉入保留利潤，而非重新分類至損益。

物業（自有土地除外）、廠房及設備項目之折舊乃使用直線法於其下列估計可使用年期撇銷其成本減估計殘值（如有）：

自有土地：.....	不折舊
樓宇及樓宇改良：.....	10至50年
機器設備：.....	5至15年
汽車：.....	2至20年
其他設備：.....	3至5年
租賃資產改良：.....	其可使用年期 及租賃期限的較短者

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同使用年期，則該項目的成本將按合理基礎在各部分之間分配，而各部分單獨折舊。資產的使用年期及殘值（如有）每年均會進行審閱。

商譽

商譽指

- (i) 已轉讓對價的公允價值、被收購方的任何少數股東權益金額及本集團先前所有於被收購方的股權的公允價值的總和；超出
- (ii) 被收購方於收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值淨額的部分。

財務資料

當(ii)大於(i)時，超出部分立即於損益中確認為議價採購收益。

商譽按成本減累計減值損失列賬。業務合併產生的商譽被分配至預計將自合併的協同效應中受益的各現金產生單位或現金產生單位組別，並每年進行減值測試（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(n)）。

年內處置現金產生單位時，在計算處置損益時會計入已購買商譽的任何應佔金額。

無形資產（商譽除外）

研究活動支出於產生期間確認為開支。若產品或工序在技術和商業上可行，且我們具備充足的資源和完成開發的意圖，則開發活動的支出會予以資本化。資本化支出包括材料成本、直接人工成本以及適當比例的經常性支出及借貸成本（若適用）（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(z)）。資本化開發成本按成本減累計攤銷和減值損失列賬（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(n)）。其他開發支出於產生期間確認為開支。

我們收購的其他無形資產按成本減累計攤銷（若估計可使用年期為有限）和減值損失列賬（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(n)）。內部產生商譽和品牌的支出於產生期間確認為開支。

存貨

存貨指在一般業務過程中持作出售的資產、就該等銷售而生產中的資產或以材料或供應品形式在生產過程或提供服務中耗用的資產。

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬，具體如下：

成本以加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、兌換成本及使存貨達到當前地點及狀態所產生的其他成本。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及達成銷售所需估計成本。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收入的期間確認為開支。

財務資料

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損於撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額於撥回產生期間確認為削減已確認為開支的存貨金額。

收回退回貨品的權利乃就從客戶收回附帶退貨權的產品之權利確認。其根據本文件附錄一會計師報告附註2(x)(i)所載政策計量。

合同成本

合同成本指未資本化為存貨（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(o)(i)）、物業、廠房及設備（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(i)）或無形資產（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(j)）的從客戶獲得合同的增量成本或完成與客戶訂立合同的成本。

獲得合同的增量成本指在未獲得合同的情況下本不會產生的本集團為從客戶獲得合同而產生的該等成本（例如增量銷售佣金）。倘成本與將於未來報告期間確認的收入相關且預期將可收回成本，則獲得合同的增量成本於產生時資本化。獲得合同的其他成本於產生時支銷。

倘成本直接與現有合同或可特別認定的預計合同相關；產生或增加日後將用於提供貨品或服務的資源；及預期將被收回，則完成合同的成本會資本化。直接與現有合同或可特別認定的預計合同有關的成本可能包括直接勞務、直接材料、成本分攤、可明確向客戶收取的成本及僅因本集團訂立合同而產生的其他成本（例如付款予分包商）。未資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產的完成合同的其他成本於產生時支銷。

已資本化合同成本按成本減累計攤銷及減值損失列賬。當合同成本資產的賬面值超過(i)本集團預期因交換資產相關貨品或服務而將收取的對價餘額減(ii)尚未確認為開支的直接與提供該等貨品或服務相關的任何成本的淨額時，確認減值損失。

已資本化合同成本攤銷於確認資產相關收入時自損益扣除。收入確認的會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註2(x)。

財務資料

貿易及其他應收款項

不含重大融資成分的貿易應收款項初始按其交易價計量。含有重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後採用實際利率法按攤餘成本列賬，並包括信用損失撥備（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(n)(i)）。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項按攤餘成本列賬，惟貼現影響並不重大的情況除外。於該情況下，貿易及其他應付款項按發票金額列賬。

換算外幣

年內外幣交易按於交易日期適用的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告期末適用的外幣匯率換算。匯兌收益及虧損於損益內確認，惟用作對沖海外業務淨投資的外幣借款所產生的該等匯兌收益及虧損則於其他綜合收益內確認。請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(h)(ii)。

以外幣的歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用於交易日期適用的外幣匯率換算。交易日期為本公司首次確認相關非貨幣資產或負債的日期。按公允價值列賬以外幣計值的非貨幣資產及負債使用於計量公允價值當日適用的外幣匯率換算。

海外業務的業績按與交易日適用外幣匯率相若的匯率換算為呈報貨幣。

我們換算外國公司財務報表的匯兌差額乃因匯率波動而產生。當本集團內所有適用實體（其採用的功能貨幣與本公司呈列貨幣不同）的業績及財務狀況換算為本公司呈列貨幣時，即產生匯兌差額。該等差額於其他全面收益確認為海外業務的貨幣換算差額。

財務資料

於其他全面收益錄得的正匯兌差額由2022年的人民幣388.3百萬元減少50.0%至2023年的人民幣194.1百萬元，主要由於2023年美元兌人民幣的升值幅度低於2022年。我們於2024年的其他全面收益錄得負匯兌差額人民幣820.1百萬元，主要由於歐元、巴西雷亞爾及日圓兌人民幣貶值所致。於其他全面收益錄得的正匯兌差額由截至2024年4月30日止四個月的負匯兌差額人民幣278.8百萬元增加353.8%至截至2025年4月30日止四個月的正匯兌差額人民幣707.7百萬元，主要由於2024年日圓及歐元兌人民幣貶值，隨後於2025年歐元兌人民幣升值所致。

財務狀況表項目，包括因合併所收購海外業務而產生的商譽，按報告期末的收市外幣匯率換算為呈報貨幣。所產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認，並在匯兌儲備中單獨計入權益。

在出售海外業務確認出售損益時，與該海外業務相關的匯兌差額的累計金額從權益重新分類為損益。

在出售部分股權投資或其他原因導致境外經營權益比例降低，但未喪失對海外業務控制權的情況下，出售海外業務相關的外幣換算差額歸屬少數股東權益且未轉入當期損益。當海外業務為合營企業或合營企業的部分股權時，與海外業務相關的外幣換算差額按照出售海外業務的比例轉入當期損益。

財務資料

有關我們合併損益表主要組成部分的說明

下表概述我們於所示期間的經營業績：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審計)	
收入	49,793,352	55,728,476	55,863,577	17,989,043	19,707,287
銷售成本	(44,251,367)	(47,671,536)	(46,799,848)	(15,192,368)	(16,193,602)
毛利	5,541,985	8,056,940	9,063,729	2,796,675	3,513,685
其他收入	121,150	149,695	224,375	49,477	73,575
銷售和營銷開支	(432,763)	(437,151)	(584,386)	(169,056)	(273,638)
行政開支	(2,572,252)	(2,921,968)	(3,556,039)	(914,489)	(1,123,233)
研發費用	(2,138,848)	(2,541,498)	(2,584,929)	(859,999)	(1,107,696)
貿易及其他應收款項減值					
轉回／(損失)	15,762	(35,991)	(32,434)	(11,303)	(16,157)
其他淨收益	309,229	230,393	176,633	21,119	27,463
經營利潤	844,263	2,500,420	2,706,949	912,424	1,093,999
財務費用	(477,528)	(889,772)	(827,840)	(258,956)	(397,806)
分佔按權益法核算的被投資方					
利潤／(損失)，扣除稅項 ..	113,083	151,633	116,640	33,754	(626)
稅前利潤	479,818	1,762,281	1,995,749	687,222	695,567
所得稅	(246,557)	(522,189)	(669,467)	(203,692)	(205,039)
年度／期間利潤	233,261	1,240,092	1,326,282	483,530	490,528
每股收益					
基本 (人民幣元)	0.29	0.78	0.69	0.25	0.28
稀釋 (人民幣元)	0.29	0.78	0.69	0.25	0.28

財務資料

非國際財務報告準則計量

於往績記錄期，我們於估計經營業績時採用並非國際財務報告會計準則規定或呈列的息稅折舊與攤銷前淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，以補充我們根據國際財務報告會計準則呈列的合併財務報表。我們相信，非國際財務報告準則計量為投資者及其他人士提供有用的信息，以通過協助我們的管理層相同的方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的息稅折舊與攤銷前淨利潤（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

下表載列我們於所示期間的息稅折舊與攤銷前淨利潤（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度利潤的對賬：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年度／期間利潤.....	233,261	1,240,092	1,326,282	483,530	490,528
加：					
利息支出.....	932,114	1,120,903	1,130,409	379,307	398,911
所得稅.....	246,557	522,189	669,467	203,692	205,039
折舊.....	1,838,917	1,828,286	2,100,468	631,780	733,342
無形資產攤銷.....	1,048,577	1,076,617	1,086,557	317,113	378,252
減：					
利息收入.....	(95,002)	(75,592)	(105,127)	(42,032)	(39,121)
息稅折舊與攤銷前 淨利潤（非國際財務報告 準則計量）.....	4,204,424	5,712,495	6,208,056	1,973,390	2,166,951

財務資料

收入

按產品線劃分的收入

我們的收入主要來自於提供(i)汽車安全解決方案，包括安全氣囊、智能方向盤、安全帶和集成式安全解決方案；及(ii)汽車電子解決方案，包括汽車智能解決方案、新能源管理系統解決方案和人機交互產品。下表載列我們於所示期間按產品線劃分的收入金額和佔總收入的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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)			
汽車安全解決方案	34,428,001	69.1	38,576,839	69.2	38,658,739	69.2	12,480,056	69.4	12,349,571	62.7
— 安全氣囊和										
智能方向盤	22,860,557	45.9	25,050,050	45.0	25,364,285	45.4	8,090,146	45.0	8,240,608	41.8
— 安全帶、集成式安全										
解決方案和其他	11,567,444	23.2	13,526,789	24.3	13,294,454	23.8	4,389,910	24.4	4,108,962	20.9
汽車電子解決方案	15,365,351	30.9	17,151,637	30.8	16,996,416	30.4	5,508,987	30.6	5,447,346	27.6
— 汽車智能解決方案 . .	4,754,564	9.5	5,712,348	10.3	6,670,397	11.9	2,091,480	11.6	2,064,295	10.5
— 新能源管理系統	2,322,658	4.7	2,440,518	4.4	2,187,497	3.9	555,377	3.1	854,696	4.3
— 人機交互產品	8,288,129	16.6	8,998,771	16.1	8,138,522	14.6	2,862,130	15.9	2,528,355	12.8
其他 ⁽¹⁾	-	-	-	-	208,422	0.4	-	-	1,910,371	9.7
— 汽車部件	-	-	-	-	179,949	0.3	-	-	1,637,447	8.3
— 其他產品	-	-	-	-	28,473	0.1	-	-	272,923	1.4
合計	<u>49,793,352</u>	<u>100.0</u>	<u>55,728,476</u>	<u>100.0</u>	<u>55,863,577</u>	<u>100.0</u>	<u>17,989,043</u>	<u>100.0</u>	<u>19,707,287</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他解決方案主要包括香山的產品和解決方案。

於往績記錄期，我們的收入持續增長，來自汽車電子解決方案和汽車安全解決方案的收入佔比保持相對穩定，分別為27.6%至30.9%和62.7%至69.2%。

汽車安全解決方案

我們的汽車安全解決方案主要包括安全氣囊、智能方向盤、安全帶和集成式安全解決方案。我們來自汽車安全解決方案的收入從2022年的人民幣34,428.0百萬元增加至2023年的人民幣38,576.8百萬元，乃由於我們大部分汽車安全產品及解決方案銷售

財務資料

額增加。我們來自汽車安全解決方案的收入於2023年及2024年維持相對穩定。我們的汽車安全解決方案產生的收入保持相對穩定，截至2024年及2025年4月30日止四個月分別為人民幣12,480.1百萬元及人民幣12,349.6百萬元。

汽車電子解決方案

我們的汽車電子解決方案主要包括汽車智能解決方案、新能源管理系統解決方案和人機交互產品。由於我們大部分汽車電子產品和解決方案的銷售額增長，我們來自汽車電子解決方案的收入從2022年的人民幣15,365.4百萬元增加至2023年的人民幣17,151.6百萬元。我們的汽車電子解決方案產生的收入從2023年的人民幣17,151.6百萬元下降至2024年的人民幣16,996.4百萬元，主要由於人機交互產品和電動出行解決方案的銷售額下降，部分下降被汽車智能解決方案銷售額的增加所抵銷。我們的汽車電子解決方案產生的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣5,509.0百萬元減少至截至2025年4月30日止四個月的人民幣5,447.3百萬元，乃由於向我們其中一名主要歐洲客戶銷售人機交互產品的銷售量減少。

按地理區域劃分的收入

於往績記錄期，我們的收入主要來自中國和海外市場，如亞洲其他地區、歐洲、中東和非洲及美洲。下表載列我們於所示期間按由客戶位置決定的地理區域劃分的收入金額和佔總收入的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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)			
中國	11,686,912	23.5	13,232,954	23.8	14,156,943	25.3	3,908,904	21.7	4,937,493	25.1
海外：										
— 亞洲其他地區 ⁽¹⁾	5,235,648	10.5	6,036,723	10.8	5,263,446	9.4	1,724,777	9.6	1,700,034	8.6
— 歐洲、中東和非洲 ⁽²⁾ ..	20,561,937	41.3	22,528,817	40.4	22,668,924	40.6	7,656,174	42.6	8,207,587	41.6
— 美洲 ⁽³⁾	12,308,854	24.7	13,929,982	25.0	13,774,264	24.7	4,699,188	26.1	4,862,173	24.7
合計	<u>49,793,352</u>	<u>100.0</u>	<u>55,728,476</u>	<u>100.0</u>	<u>55,863,577</u>	<u>100.0</u>	<u>17,989,043</u>	<u>100.0</u>	<u>19,707,287</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 主要包括日本、韓國、印度及泰國。
- (2) 主要包括德國、羅馬尼亞、匈牙利、葡萄牙及意大利。
- (3) 主要包括美國、墨西哥及巴西。

財務資料

於往績記錄期，我們來自中國的收入有所增加，主要歸因於平均售價的提高，這主要是因為我們在中國銷售的產品組合得到改善。我們來自亞洲其他地區的收入於2023年有所增加，主要歸因於(i)來自安全帶、集成式安全解決方案及其他類別的收入增加；及(ii)該地區的整體市場需求有所回升，尤其是韓國市場的銷售收入顯著增長。我們來自亞洲其他地區的收入於2024年有所下降，主要歸因於：(i)來自安全氣囊和智能方向盤的收入下降；及(ii)日本客戶需求下降。我們來自亞洲其他地區的收入其後由截至2024年4月30日止四個月至截至2025年4月30日止四個月有所減少，主要由於安全帶、集成式安全解決方案和其他類別的銷售額比例較高，而該類別在亞洲其他地區的的平均售價通常較低所致。2023年，我們來自歐洲、中東和非洲的收入增加，主要由於歐洲輕型汽車產量整體增加所致。我們來自歐洲、中東和非洲的收入由截至2024年4月30日止四個月至截至2025年4月30日止四個月進一步有所增加，主要由於安全帶、集成式安全解決方案和其他類別的平均售價及銷量增加所致。我們來自美洲的收入於往績記錄期保持相對穩定。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)材料成本；(ii)員工成本；及(iii)其他，主要包括折舊與攤銷、運輸成本和質保金。下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本金額和佔總銷售成本的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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)			
材料成本.....	31,437,833	71.0	34,235,630	71.8	33,312,864	71.2	10,662,651	70.2	11,258,907	69.5
員工成本.....	5,783,920	13.1	6,692,194	14.0	7,127,422	15.2	2,361,778	15.5	2,316,583	14.3
其他 ⁽¹⁾	7,029,614	15.9	6,743,712	14.1	6,359,562	13.6	2,167,939	14.3	2,618,112	16.2
合計.....	<u>44,251,367</u>	<u>100.0</u>	<u>47,671,536</u>	<u>100.0</u>	<u>46,799,848</u>	<u>100.0</u>	<u>15,192,368</u>	<u>100.0</u>	<u>16,193,602</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 其他主要包括折舊與攤銷、運輸成本和質保金。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的銷售成本分別為人民幣44,251.4百萬元、人民幣47,671.5百萬元、人民幣46,799.8百萬元、人民幣15,192.4百萬元和人民幣16,193.6百萬元，分別佔各期間收入的88.9%、

財務資料

85.5%、83.8%、84.5%和82.2%。於往績記錄期，由於我們提升成本競爭力和運營效率的策略取得了積極成果，且我們持續受益於規模效益，故銷售成本佔收入的百分比持續下降。

毛利和毛利率

按產品線劃分的毛利和毛利率

下表載列我們於所示期間按產品線劃分的毛利和毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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)			
汽車安全解決方案	2,936,173	8.5	4,855,048	12.6	5,737,396	14.8	1,778,189	14.2	1,957,420	15.9
－安全氣囊和										
智能方向盤	2,002,057	8.8	3,441,495	13.7	3,802,233	15.0	1,201,253	14.8	1,554,973	18.9
－安全帶、集成式安全										
解決方案和其他	934,116	8.1	1,413,553	10.5	1,935,163	14.6	576,936	13.1	402,447	9.8
汽車電子解決方案	2,605,812	17.0	3,201,892	18.7	3,270,969	19.2	1,018,487	18.5	1,124,442	20.6
－汽車智能解決方案	864,631	18.2	1,189,609	20.8	1,169,367	17.5	423,413	20.2	395,442	19.2
－新能源管理系統	281,963	12.1	113,429	4.6	190,992	8.7	21,619	3.9	115,193	13.5
－人機交互	1,459,218	17.6	1,898,854	21.1	1,910,611	23.5	573,455	20.0	613,807	24.3
其他 ⁽¹⁾	-	-	-	-	55,364	26.6	-	-	431,824	22.6
－汽車部件	-	-	-	-	45,175	25.1	-	-	344,101	21.0
－其他產品	-	-	-	-	10,189	35.8	-	-	87,723	32.1
總毛利／整體毛利率	<u>5,541,985</u>	11.1	<u>8,056,940</u>	14.5	<u>9,063,729</u>	16.2	<u>2,796,675</u>	15.5	<u>3,513,685</u>	17.8

附註：

(1) 其他主要包括香山產品和解決方案的毛利和毛利率。

於往績記錄期，我們汽車安全解決方案和汽車電子解決方案的毛利和毛利率持續增長。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月的毛利分別為人民幣5,542.0百萬元、人民幣8,056.9百萬元、人民幣9,063.7百萬元、人民幣2,796.7百萬元和人民幣3,513.7百萬元。

財務資料

我們的整體毛利率從2022年的11.1%上升到2023年的14.5%，並進一步增加至2024年的16.2%。我們的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的15.5%上升至截至2025年4月30日止四個月的17.8%。我們毛利的增加主要由於我們努力提升成本競爭力和運營效率。於往績記錄期，我們提升運營效率的措施主要包括：

- 對於高成本地區（包括美國、羅馬尼亞和德國的工廠）的汽車安全業務，通過精簡和集中產能，同時利用精細化運營和自動化系統提升這些地區的運營效率；
- 從戰略上，將部分海外產能遷移至成本效益更高的國家或地區，以利用規模優勢，並提升運營效率。例如，降低美國和歐洲的產能後，我們的寧波工廠專注於生產全球供應的安全帶組件，如鎖扣和卷收器，而我們的菲律賓工廠則集中生產安全氣囊組件，如布料和氣袋；
- 在某些海外市場，就核心零部件（如壓鑄件等）而言，通過轉向更具成本效益的供應商來優化我們的供應鏈結構；
- 通過引入鎂合金等核心零部件的多個供應商，多元化我們的供應商基礎，降低核心零部件採購成本；及
- 通過整合同一洲際航線的貨運量，並基於物料計劃需求整合出貨貨物等，提高集裝箱利用率，從而降低國際運輸成本。

按地理區域劃分的毛利和毛利率

下表載列我們於所示期間按地理區域劃分的毛利和毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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
(以人民幣千元計，百分比除外)										
(未經審計)										
中國	1,770,527	15.1	2,292,823	17.3	2,786,974	19.7	820,180	21.0	1,080,263	21.9
海外：										
— 亞洲其他地區 ⁽¹⁾	429,346	8.2	902,078	14.9	827,603	15.7	227,095	13.2	233,520	13.7
— 歐洲、中東和非洲 ⁽²⁾	2,532,850	12.3	3,357,569	14.9	3,136,158	13.8	1,063,407	13.9	1,275,933	15.5
— 美洲 ⁽³⁾	809,261	6.6	1,504,470	10.8	2,312,994	16.8	685,993	14.6	923,969	19.0
合計	<u>5,541,985</u>	<u>11.1</u>	<u>8,056,940</u>	<u>14.5</u>	<u>9,063,729</u>	<u>16.2</u>	<u>2,796,675</u>	<u>15.5</u>	<u>3,513,685</u>	<u>17.8</u>

財務資料

附註：

- (1) 主要包括日本、韓國、印度及泰國。
- (2) 主要包括德國、羅馬尼亞、匈牙利、葡萄牙及意大利。
- (3) 主要包括美國、墨西哥及巴西。

於往績記錄期，我們來自中國、亞洲其他地區及歐洲、中東和非洲地區的毛利波動與這些地區收入的波動基本一致。

我們的中國業務毛利率於往績記錄期持續上升，這是因為我們改善了產品組合並提高了製造效率。我們來自亞洲其他地區的毛利率於往績記錄期持續上升，這主要是因為我們優化了供應鏈，提高了原材料採購的成本效率並降低了運輸成本。我們來自歐洲、中東和非洲地區的毛利率於2023年因相同原因有所上升，然後於2024年有所下降，這主要是因為市場需求轉為利潤率較低的若干產品，導致在歐洲、中東和非洲其他地區銷售的產品組合發生變動。於截至2025年4月30日止四個月，我們來自歐洲、中東和非洲地區的毛利率較2024年同期有所上升，主要歸因於香山併表後汽車安全解決方案平均售價增加及產品需求增加導致議價能力提升。

我們來自美洲的毛利和毛利率於2023年有所上升，這主要是因為我們優化了供應鏈，提高了原材料採購的成本效率並降低了運輸成本。2024年，我們來自美洲的毛利和毛利率隨著我們議價能力的提升而持續上升。截至2025年4月30日止四個月，我們來自美洲的毛利和毛利率較2024年同期有所上升，主要歸因於香山併表使產品組合改善及議價能力提升。

其他收入

我們的其他收入主要指為表彰我們的技術創新和先進製造而授予的政府補助。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的其他收入分別為人民幣121.2百萬元、人民幣149.7百萬元、人民幣224.4百萬元、人民幣49.5百萬元和人民幣73.6百萬元。

財務資料

銷售和營銷開支

我們的銷售和營銷開支主要包括(i)銷售和營銷人員的員工成本；(ii)樣品費用；及(iii)業務開發費用。下表載列我們於所示期間的銷售和營銷開支明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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)			
員工成本.....	269,554	62.3	280,812	64.2	325,329	55.7	110,560	65.4	148,916	54.4
樣品費用.....	59,364	13.7	51,769	11.8	141,911	24.3	33,533	19.8	54,554	20.0
業務開發費用.....	87,133	20.1	86,839	19.9	99,228	17.0	19,197	11.4	64,094	23.4
折舊與攤銷.....	16,712	3.9	17,731	4.1	17,918	3.0	5,766	3.4	6,074	2.2
合計.....	<u>432,763</u>	<u>100.0</u>	<u>437,151</u>	<u>100.0</u>	<u>584,386</u>	<u>100.0</u>	<u>169,056</u>	<u>100.0</u>	<u>273,638</u>	<u>100.0</u>

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)行政人員的員工成本；(ii)與我們收購事項有關的重組開支；(iii)服務和保險成本；及(iv)與我們辦公室日常維護有關的維護費。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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)			
員工成本.....	1,315,600	51.1	1,481,452	50.7	1,457,241	41.0	506,991	55.4	583,657	52.0
重組開支.....	233,102	9.1	239,672	8.2	621,371	17.5	32,212	3.5	76,473	6.8
服務和保險成本.....	302,398	11.8	305,047	10.4	347,841	9.8	93,487	10.2	130,120	11.6
維護費.....	155,099	6.0	165,319	5.7	175,306	4.9	53,233	5.8	63,863	5.7
折舊與攤銷.....	139,078	5.4	132,791	4.5	127,765	3.6	43,869	4.8	54,574	4.8
差旅開支.....	31,467	1.2	55,197	1.9	76,395	2.1	21,727	2.4	24,687	2.2
稅金及附加.....	141,060	5.5	160,251	5.5	232,189	6.5	71,485	7.8	83,857	7.5
其他 ⁽¹⁾	254,448	9.9	382,239	13.1	517,931	14.6	91,485	10.1	106,002	9.4
合計.....	<u>2,572,252</u>	<u>100.0</u>	<u>2,921,968</u>	<u>100.0</u>	<u>3,556,039</u>	<u>100.0</u>	<u>914,489</u>	<u>100.0</u>	<u>1,123,233</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括減值損失以及辦公和租賃開支。

財務資料

研發費用

我們的研發費用主要包括(i)與研發人員有關的員工支出；(ii)研發活動的材料成本；及(iii)若干輔助開發活動的外包開支。下表載列我們於所示期間的研發費用明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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)			
員工支出.....	1,408,879	65.9	1,600,416	63.0	1,686,544	65.2	579,413	67.4	780,332	70.5
材料成本.....	228,633	10.7	318,693	12.5	303,665	11.7	88,636	10.3	87,987	7.9
外包開支.....	164,915	7.7	217,257	8.5	205,626	8.0	59,579	6.9	77,517	7.0
維護開支.....	68,778	3.2	83,495	3.3	84,962	3.3	30,692	3.6	33,593	3.0
差旅和辦公費.....	41,890	2.0	65,667	2.6	77,169	3.0	23,487	2.7	31,023	2.8
模具費.....	21,840	1.0	36,680	1.4	30,335	1.2	8,659	1.0	6,776	0.6
其他.....	203,913	9.5	219,290	8.6	196,628	7.6	69,534	8.1	90,468	8.2
合計.....	<u>2,138,848</u>	<u>100.0</u>	<u>2,541,498</u>	<u>100.0</u>	<u>2,584,929</u>	<u>100.0</u>	<u>859,999</u>	<u>100.0</u>	<u>1,107,696</u>	<u>100.0</u>

貿易及其他應收款項減值轉回／（損失）

我們的貿易及其他應收款項減值轉回或損失與預期信用損失有關。我們於2022年錄得貿易及其他應收款項減值轉回人民幣15.8百萬元，並於2023年及2024年分別錄得貿易及其他應收款項減值損失人民幣36.0百萬元及人民幣32.4百萬元。我們於截至2024年4月30日止四個月錄得貿易及其他應收款項減值損失人民幣11.3百萬元，並於截至2025年4月30日止四個月錄得貿易及其他應收款項減值損失人民幣16.2百萬元。

財務資料

其他淨收益

我們的其他淨收益或損失主要包括(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現及未變現收益淨額，見「有關我們合併財務狀況表選定項目的討論—其他金融資產」，及(ii)處置與均勝群英有關的聯營公司權益。下表載列我們於所示期間的其他淨收益或損失明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審計)	
其他淨(損失)/收益					
處置物業、廠房及					
設備以及使用權資產的					
(損失)/收益.....	(1,756)	12,413	3,348	(158)	(696)
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產的					
已變現及未變現收益淨額....	113,168	188,450	63,171	19,511	23,982
處置聯營公司權益.....	–	21,999	108,604	–	–
捐款.....	(2,509)	(1,748)	(989)	(365)	(412)
其他 ⁽¹⁾	200,326	9,279	2,499	2,131	4,589
其他淨收益.....	<u>309,229</u>	<u>230,393</u>	<u>176,633</u>	<u>21,119</u>	<u>27,463</u>

附註：

- (1) 其他主要包括2022年退稅和2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月的其他非經營收益。

財務資料

財務費用

我們的財務費用主要包括(i)貸款和借款利息，(ii)租賃負債利息，(iii)利息收入及(iv)匯兌淨收益。下表載列我們於所示期間的財務費用明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
財務費用					
貸款和借款利息	919,334	1,131,004	1,111,583	373,843	382,802
減：資本化利息開支	(26,451)	(51,982)	(36,199)	(12,323)	(1,959)
租賃負債利息	39,231	41,881	55,025	17,787	18,068
利息收入	(95,002)	(75,592)	(105,127)	(42,032)	(39,121)
匯兌淨(收益)/虧損	(381,906)	(179,630)	(216,827)	(99,604)	22,084
其他	22,322	24,091	19,385	21,285	15,932
合計	477,528	889,772	827,840	258,956	397,806

所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括根據稅務法律和法規計算的相關年度的當期稅項開支以及遞延所得稅資產／負債的變化。本集團須就本公司及其附屬公司註冊或經營所在地的稅務司法管轄區產生或所得的利潤按單個法律實體繳納所得稅。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的所得稅開支分別為人民幣246.6百萬元、人民幣522.2百萬元、人民幣669.5百萬元、人民幣203.7百萬元和人民幣205.0百萬元。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，除若干附屬公司有權享有適用於高新技術企業的優惠稅率15%外，本公司及其位於中國的附屬公司一直按25%的法定所得稅率繳納企業所得稅。

我們的海外附屬公司須按當地機構規定的類似法定稅款納稅。有關我們海外附屬公司所得稅率的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註7。

財務資料

經營業績

截至2025年4月30日止四個月與截至2024年4月30日止四個月相比

收入

我們的收入於截至2024年及2025年4月30日止四個月分別由人民幣17,989.0百萬元增加人民幣1,718.3百萬元或9.6%至人民幣19,707.3百萬元。

按產品線劃分的收入

我們的汽車安全解決方案產生的收入保持相對穩定，截至2024年及2025年4月30日止四個月分別為人民幣12,480.1百萬元及人民幣12,349.6百萬元。

我們的汽車電子解決方案產生的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣5,509.0百萬元減少人民幣51.7百萬元或0.9%至截至2025年4月30日止四個月人民幣5,447.3百萬元，主要歸因於向我們其中一名主要歐洲客戶銷售人機交互產品的銷售量減少。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年4月30日止四個月的人民幣15,192.4百萬元增加人民幣1,001.2百萬元或6.6%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣16,193.6百萬元，主要由於香山併表所致。該增加部分被我們汽車電子解決方案的銷售成本由人民幣4,490.5百萬元減少人民幣167.6百萬元或3.7%至人民幣4,322.9百萬元及我們汽車安全解決方案的銷售成本由人民幣10,686.7百萬元減少人民幣294.5百萬元或2.76%至人民幣10,392.2百萬元所抵銷。

毛利和毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2024年4月30日止四個月的人民幣2,796.7百萬元增加人民幣717.0百萬元或25.6%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣3,513.7百萬元。

我們的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的15.5%增加至截至2025年4月30日止四個月的17.8%。我們的毛利率增加主要是由於(i)營運效率提升和成本控制措施；及(ii)香山併表帶來更有利的毛利狀況並推動整體毛利率改善。

財務資料

具體而言：

- 我們汽車安全解決方案的毛利由截至2024年4月30日止四個月的人民幣1,778.2百萬元增加人民幣179.2百萬元或10.1%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣1,957.4百萬元，主要由於我們的定價策略和產品組合優化的有效性使我們的大多數汽車安全解決方案產品的毛利更高。安全帶、集成式安全解決方案和其他的毛利由截至2024年4月30日止四個月的人民幣576.9百萬元下降至截至2025年4月30日止四個月的人民幣402.4百萬元，主要由於相關產品平均售價普遍較低的亞洲其他地區的銷售比例上升，導致收入減少。我們汽車安全解決方案的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的14.2%增加至截至2025年4月30日止四個月的15.9%，主要由於從亞洲等具價格競爭力的地區進行採購及實施全球集採策略，並通過預先採購承諾獲取最優惠的原材料價格。安全氣囊和智能方向盤的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的14.8%提升至截至2025年4月30日止四個月的18.9%，原因是實施先進管理系統及標準化生產流程後，營運效率有所提升。安全帶、集成式安全解決方案和其他的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的13.1%下降至截至2025年4月30日止四個月的9.8%，原因是安全帶、集成式安全解決方案和其他在亞洲其他地區的銷售比例上升，而據弗若斯特沙利文確認，由於當地市場動態、強調成本敏感性及偏好小型經濟型車輛，故平均售價相對低於其他市場。
- 我們汽車電子解決方案的毛利由截至2024年4月30日止四個月的人民幣1,018.5百萬元增加人民幣105.9百萬元或10.4%至截至2025年同期的人民幣1,124.4百萬元，毛利率由截至2024年4月30日止四個月的18.5%增加至2025年同期的20.6%。該等增加乃主要由於產品組合向高利潤率人機交互產品和新能源管理系統解決方案的有利轉變，以及在我們採取策略性重組措施及有效的成本控制措施後，生產效率有所改善。我們汽車智能解決方案的毛利率略有下降，主要由於電子元件原材料價格波動，以及新項目產能爬坡階段利潤率相對較低。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣49.5百萬元增加人民幣24.1百萬元或48.7%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣73.6百萬元，主要由於政府補助增加，主要歸因於香山併表。

銷售和營銷開支

我們的銷售和營銷開支由截至2024年4月30日止四個月的人民幣169.1百萬元增加人民幣104.5百萬元或61.8%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣273.6百萬元，主要由於(i)員工成本增加，主要由於香山併表及整合其銷售及市場推廣團隊，及(ii)業務開發費用增加，主要由於加強了與潛在客戶的合作以及推廣我們的產品和解決方案。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年4月30日止四個月的人民幣914.5百萬元增加人民幣208.7百萬元或22.8%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣1,123.2百萬元，主要由於香山併表後員工成本增加所致，包括為支持運營擴展的額外人員和相關福利。

研發成本

我們的研發成本由截至2024年4月30日止四個月的人民幣860.0百萬元增加人民幣247.7百萬元或28.8%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣1,107.7百萬元，主要由於香山併表後員工成本增加，導致研發人員增加及僱員相關成本增加，以及我們持續投入以增強競爭優勢。

貿易及其他應收款項減值損失

我們的貿易及其他應收款項減值損失由截至2024年4月30日止四個月的人民幣11.3百萬元增加人民幣4.9百萬元或43.4%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣16.2百萬元，主要由於香山併表，首次將香山的應收款項納入我們的合併財務報表導致預期信用損失撥備一次性增加，而先前並無就此作出集團層面的撥備。

財務資料

其他淨收益

我們的其他淨收益由截至2024年4月30日止四個月的人民幣21.1百萬元增加至截至2025年4月30日止四個月的人民幣27.5百萬元，主要由於截至2025年4月30日止四個月，以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資確認的公允價值收益較2024年同期為高。

財務費用

我們的財務費用由截至2024年4月30日止四個月的人民幣259.0百萬元增加人民幣138.8百萬元或53.6%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣397.8百萬元，主要由於匯率波動造成匯兌虧損所致。

所得稅

我們的所得稅費用於截至2024年4月30日止四個月維持相對穩定於人民幣203.7百萬元，而2025年同期則為人民幣205.0百萬元。

期間利潤

基於上述原因，我們的期間利潤由截至2024年4月30日止四個月的人民幣483.5百萬元增加人民幣7.0百萬元或1.4%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣490.5百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度相比

收入

我們的收入於2023年及2024年維持相對穩定，分別為人民幣55,728.5百萬元及人民幣55,863.6百萬元。

按產品線劃分的收入

我們的汽車安全解決方案產生的收入於2023年及2024年分別為人民幣38,576.8百萬元及人民幣38,658.7百萬元，保持相對穩定。

我們的汽車電子解決方案產生的收入於2023年及2024年分別為人民幣17,151.6百萬元及人民幣16,996.4百萬元，保持相對穩定，主要由於(i)人機交互產品銷售量下降，主要由於向海外市場若干主要客戶的銷售額減少導致若干項目停產以及某些項目延遲啟動生產；及(ii)電動出行解決方案銷售量下降。此乃主要由於(a)歐洲若干國家新

財務資料

能源汽車的補貼減少，導致整體新能源汽車市場及終端客戶需求受到影響；及(b)一名主要歐洲客戶正進行生產迭代，導致產品交付計劃出現變動，部分下降被汽車智能解決方案銷售額的增加所抵銷，尤其是在歐洲。

銷售成本

我們的銷售成本於2023年及2024年分別為人民幣47,671.5百萬元及人民幣46,799.8百萬元，保持相對穩定，其中汽車電子解決方案的銷售成本於2023年及2024年分別為人民幣13,949.7百萬元及人民幣13,725.4百萬元，保持相對穩定；汽車安全解決方案的銷售成本於2023年及2024年分別為人民幣33,721.8百萬元及人民幣32,921.3百萬元，保持相對穩定。

毛利和毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2023年的人民幣8,056.9百萬元增加人民幣1,006.8百萬元或12.5%至2024年的人民幣9,063.7百萬元。

我們的毛利率由2023年的14.5%上升至2024年的16.2%。毛利率上升的主要原因是我們努力提高成本競爭力和營運效率。

具體而言：

- 我們汽車安全解決方案的毛利從2023年的人民幣4,855.0百萬元增加至2024年的人民幣5,737.4百萬元，增加了人民幣882.4百萬元，增幅為18.2%，主要歸因於我們大部分汽車安全解決方案毛利的增加，這與其各自的收入增長基本一致。安全帶、集成式安全解決方案和其他的毛利由2023年的人民幣1,413.6百萬元增加至2024年的人民幣1,935.2百萬元，主要由於材料成本下降。我們汽車安全解決方案的毛利率從2023年的12.6%上升至2024年的14.8%，因為(i)我們在全球網絡中，特別是在海外市場，實施了先進的管理系統和流程，從而提高了效率；(ii)我們繼續改進生產流程，並在全球生產設施中標準化製造流程；及(iii)我們優化了某些海外市場的供應鏈結構。安全帶、集成式安全解決方案和其他的毛利率上升，主要是由於銷量增加，加上效率提高及供應鏈改善，降低了單位成本。安全氣囊和智能方向盤的毛利率上升，主要是由於與客戶協商的定價更優惠，以及工藝改進帶來的成本效益。
- 我們的汽車電子解決方案的毛利於2023年及2024年分別為人民幣3,201.9百萬元及人民幣3,271.0百萬元，保持相對穩定。我們的汽車電子解決方案的毛利率由2023年的18.7%增加到2024年的19.2%，乃由於：(i)具有更高利

財務資料

潤率的人機交互產品的銷售額增加；及(ii)新能源管理系統解決方案的毛利率主要因2024年多元客戶所需的產品組合的整體毛利率較2023年上升而增加，部分被汽車智能解決方案的毛利率減少（主要由於一名主要歐洲客戶正進行產品迭代，其要求我們更新我們自有產品）所抵銷。因此，較我們穩定的銷售額而言，我們經更新產品的銷售額正處於利潤率相對較低的爬坡期，原因是我們於經更新產品生產初期產生固定成本。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣149.7百萬元增加人民幣74.7百萬元或49.9%至2024年的人民幣224.4百萬元，主要由於我們於2023年底獲得資格享有先進製造公司的稅收優惠待遇。

銷售和營銷開支

我們的銷售和營銷開支由2023年的人民幣437.2百萬元增加人民幣147.2百萬元或33.7%至2024年的人民幣584.4百萬元，主要由於(i)主要因我們盡力滿足客戶對更先進樣品的需求導致的樣品費用增加；(ii)主要因向我們的銷售和營銷僱員支付的平均薪金應銷售額增長而增加導致的員工成本增加；及(iii)主要因我們加大拜訪潛在客戶及推廣我們的產品和解決方案的力度導致的業務開發費用增加。

行政開支

我們的行政開支從2023年的人民幣2,922.0百萬元增加至2024年的人民幣3,556.0百萬元，增加了人民幣634.0百萬元，增幅為21.7%，主要歸因於(i)重組費用的增加（主要與我們進行組織調整以提高運營效率以及我們的收購活動有關）；及(ii)稅金及附加的增加（主要由於從2024年開始適用於我們在羅馬尼亞附屬公司的稅收處理）。

研發成本

我們的研發成本於2023年及2024年分別為人民幣2,541.5百萬元及人民幣2,584.9百萬元，保持相對穩定。

貿易及其他應收款項減值損失

我們的貿易及其他應收款項減值損失於2023年及2024年分別為人民幣36.0百萬元及人民幣32.4百萬元，保持相對穩定。

財務資料

其他淨收益

我們的其他淨收益由2023年的人民幣230.4百萬元減少至2024年的人民幣176.6百萬元，主要由於2023年以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資較2024年顯示出更高的價值增長。

財務費用

我們的財務費用從2023年的人民幣889.8百萬元下降至2024年的人民幣827.8百萬元，減少了人民幣62.0百萬元，降幅為7.0%，主要歸因於(i)由於貨幣匯率波動導致的淨匯兌收益增加；及(ii)隨著我們銀行存款餘額的增加，利息收入相應增加。

所得稅

我們的所得稅費用由2023年的人民幣522.2百萬元增加人民幣147.3百萬元或28.2%至2024年的人民幣669.5百萬元，與我們的經營利潤增長基本一致。

年度利潤

基於上述原因，我們的年度利潤由2023年的人民幣1,240.1百萬元增加人民幣86.2百萬元或7.0%至2024年的人民幣1,326.3百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度相比

收入

我們的收入由2022年的人民幣49,793.4百萬元增加人民幣5,935.1百萬元或11.9%至2023年的人民幣55,728.5百萬元，與我們的業務增長一致。

按產品線劃分的收入

汽車安全解決方案的收入由2022年的人民幣34,428.0百萬元增加人民幣4,148.8百萬元或12.1%至2023年的人民幣38,576.8百萬元，主要由於我們的議價能力提升導致我們的汽車安全產品及解決方案的平均售價有所提高。

來自汽車電子解決方案的收入由2022年的人民幣15,365.4百萬元增加人民幣1,786.3百萬元或11.6%至2023年的人民幣17,151.6百萬元，主要由於我們汽車智能解決方案銷售額增長，主要由於我們的產品度過爬坡階段而對我們產品的需求穩步增長。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣44,251.4百萬元增加人民幣3,420.1百萬元或7.7%至2023年的人民幣47,671.5百萬元，主要由於材料成本增加，與我們的收入增加基本一致。

具體而言，我們汽車電子解決方案的銷售成本由2022年的人民幣12,759.5百萬元增加人民幣1,190.2百萬元或9.3%至2023年的人民幣13,949.7百萬元，與我們汽車電子解決方案的收入增加基本一致。

我們有關汽車安全解決方案的銷售成本由2022年的人民幣31,491.8百萬元增加人民幣2,230.0百萬元或7.1%至2023年的人民幣33,721.8百萬元，基本與我們來自汽車安全解決方案的收入增加一致。

毛利和毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2022年的人民幣5,542.0百萬元增加人民幣2,514.9百萬元或45.4%至2023年的人民幣8,056.9百萬元。

我們的毛利率由2022年的11.1%上升至2023年的14.5%。毛利率上升的主要原因是我們努力提高成本競爭力和營運效率。

具體而言：

- 我們汽車安全解決方案的毛利從2022年的人民幣2,936.2百萬元增加至2023年的人民幣4,855.0百萬元，增加了人民幣1,918.8百萬元，增幅為65.3%，主要歸因於我們大部分汽車安全解決方案毛利的增加，這與其各自的收入增長基本一致。我們汽車安全解決方案的毛利率由2022年的8.5%上升至2023年的12.6%，(i)主要由於我們與客戶就安全氣囊和智能方向盤，以及安全帶、集成式安全解決方案和其他，協商釐定了更優惠的價格；及次要原因是(ii)由於我們不斷致力提高製造的成本效益，輔以策略性供應鏈措施，例如物色具競爭力的全球供應商、採用本地化採購降低物流成本與風險、實施全球產能規劃，以及通過持續優化成本結構減少材料成本，從而提升成本效益。
- 我們的汽車電子解決方案的毛利從2022年的人民幣2,605.8百萬元增加至2023年的人民幣3,201.9百萬元，增加了人民幣596.1百萬元，增幅為22.9%，主要歸因於我們的人機交互和汽車智能解決方案毛利的增加，這與彼等各自的收入增長基本一致。汽車電子解決方案的毛利率由2022年的

財務資料

17.0%上升至2023年的18.7%，主要是由於(i)利潤率較高的先進汽車智能產品和人機交互產品的銷售額增加；(ii)由於我們努力管理原材料採購的成本效益及多元化我們的供應商基礎而降低材料成本；及(iii)國際運輸成本降低。有關增加部分被新能源管理系統解決方案的毛利率減少所抵銷，而這主要源於一名主要客戶的歐洲業務對若干具有相對較高技術需求（如大充電功率和高充電速度）的新能源管理系統項目的需求。該客戶的需求主要由於其自身的銷售增長所致。該項目所需的產品於2023年的利潤率相對較低，原因是我們已從產品開發階段過渡至量產階段。此乃主要歸因於以下兩個因素：(i)所涉及的技術水平較高導致產品設計更精密及生產流程更複雜，與技術含量較低的產品相比，導致我們開始進入量產時的良品率偏低。良品率偏低導致生產成本上升，使該等產品在此階段的單位成本相對較高；及(ii)該等產品於2023年仍處於爬坡階段，導致產量較低。這意味著固定成本被分攤至單位的數目較少，與已長期量產的產品相比，進一步推高了單位成本。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣121.2百萬元增加人民幣28.5百萬元或23.6%至2023年的人民幣149.7百萬元，主要由於基於資產的政府補助和高科技企業的政府補貼增加。

銷售和營銷開支

我們的銷售和營銷開支保持相對穩定，2022年為人民幣432.8百萬元，2023年為人民幣437.2百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣2,572.3百萬元增加人民幣349.7百萬元或13.6%至2023年的人民幣2,922.0百萬元。增加主要由於(i)主要因表現相關花紅增加導致的員工成本增加；(ii)主要因公共衛生事件結束後取消出行限制導致的差旅開支增加；(iii)稅金及附加增加，主要由於銷售額增加導致附加增加；及(iv)其他增加，主要由於我們的存貨減值損失增加，主要與整體汽車市場環境的波動有關，這導致我們整車廠客戶的某些車型銷售額增長放緩，進而導致需求減少。

財務資料

研發費用

我們的研發費用由2022年的人民幣2,138.8百萬元增加人民幣402.7百萬元或18.8%至2023年的人民幣2,541.5百萬元。增加主要由於(i)因我們擴大和提升研發團隊以及增加業務活動以支持業務增長導致的員工成本增加；(ii)主要因我們使用的耗材隨著研發活動的增加而增加導致的材料成本增加；及(iii)主要因外包的配套開發項目數量增加導致的外包開支增加。

貿易及其他應收款項減值轉回／(損失)

我們在2022年錄得貿易及其他應收款項減值轉回人民幣15.8百萬元，而在2023年錄得貿易及其他應收款項減值損失人民幣36.0百萬元。於2022年，貿易及其他應收款項的減值轉回指由於我們努力加強應收款項收回，收回先前已減值的若干應收款項。於2023年確認的貿易及其他應收款項減值損失與我們基於貿易及其他應收款項餘額的減值政策一致。

其他淨收益

我們的其他淨收益由2022年的人民幣309.2百萬元減少人民幣78.8百萬元或25.5%至2023年的人民幣230.4百萬元。減少主要是由於2022年確認退稅所致。

財務費用

我們的財務費用由2022年的人民幣477.5百萬元增加人民幣412.2百萬元或86.3%至2023年的人民幣889.8百萬元。增加主要由於(i)全球主要基準利率上升導致浮動利率貸款利率上升，進而導致貸款和借款利息增加；及(ii)匯率波動導致匯兌淨收益減少。

所得稅

我們的所得稅費用由2022年的人民幣246.6百萬元增加人民幣275.6百萬元或111.8%至2023年的人民幣522.2百萬元，與我們的經營利潤增長基本一致，特別是由於我們海外市場的經營業績有所改善。

年度利潤

基於上述原因，我們的年度利潤由2022年的人民幣233.3百萬元大幅增加人民幣1,006.8百萬元至2023年的人民幣1,240.1百萬元。

財務資料

有關我們合併財務狀況表選定項目的討論

下表載列截至所示日期我們合併財務狀況表的組成部分：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	13,356,202	13,814,128	16,061,449	16,617,706
投資物業	—	—	20,895	20,307
使用權資產	1,189,408	1,143,990	1,657,153	1,693,335
無形資產	3,941,526	4,207,511	5,380,349	5,652,949
於聯營公司的權益	1,977,502	2,185,497	57,774	59,247
於合營企業的權益	109,797	109,817	109,786	109,786
商譽	5,421,070	5,547,002	7,216,315	7,301,520
預付款項及其他資產	823,164	1,682,305	1,671,264	2,032,031
貿易及其他應收款項	377,688	355,473	304,029	332,627
其他金融資產	707,483	213,590	245,974	624,959
衍生金融工具	189,820	79,168	34,807	9,364
遞延所得稅資產	1,042,547	1,185,982	1,317,538	1,399,256
非流動資產合計	29,136,207	30,524,463	34,077,333	35,853,087
流動資產				
衍生金融工具	81,776	104,103	55,628	56,590
存貨	7,436,464	7,836,849	9,091,939	9,651,427
貿易及其他應收款項	10,133,224	11,068,868	11,354,548	11,742,883
預付款項及其他資產	1,453,691	1,895,533	1,955,668	2,155,617
其他金融資產	465,786	280,724	560,482	1,040,749
受限制現金	1,559,425	922,792	869,892	1,164,888
現金及現金等價物	3,845,521	4,253,516	5,979,070	5,347,044
持作出售資產	—	—	221,308	20,824
流動資產合計	24,975,887	26,362,385	30,088,535	31,180,022

財務資料

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動負債				
貸款和借款.....	6,969,046	7,638,528	8,495,857	10,746,856
衍生金融工具.....	339	3,671	16,146	32,744
貿易及其他應付款項.....	12,404,293	13,542,303	15,215,428	15,878,566
合同負債.....	681,942	658,424	733,725	706,144
租賃負債.....	128,506	133,189	197,373	234,829
即期稅項.....	229,778	265,327	234,931	218,847
預計負債.....	461,310	389,166	752,338	555,895
與持作出售資產直接相關的負債..	—	—	94,031	—
流動負債合計.....	20,875,214	22,630,608	25,739,829	28,373,881
流動資產淨額.....	4,100,673	3,731,777	4,348,706	2,806,141
總資產減流動負債.....	33,236,880	34,256,240	38,426,039	38,659,228
非流動負債				
貸款和借款.....	12,467,739	11,960,008	15,185,426	14,814,861
設定受益計劃義務.....	1,097,687	1,210,280	1,108,255	1,185,530
貿易及其他應付款項.....	519,583	522,734	447,680	496,785
租賃負債.....	651,639	619,135	771,122	784,905
遞延收益.....	102,952	101,280	151,418	162,329
預計負債.....	328,567	284,310	249,318	256,014
遞延所得稅負債.....	365,035	432,121	667,277	727,937
非流動負債合計.....	15,533,202	15,129,868	18,580,496	18,428,361
淨資產.....	17,703,678	19,126,372	19,845,543	20,230,867
資本和儲備				
股本.....	1,368,085	1,408,702	1,408,702	1,408,702
儲備.....	10,884,815	12,170,332	12,149,380	12,104,333
歸屬於本公司權益股東權益合計..	12,252,900	13,579,034	13,558,082	13,513,035
少數股東權益.....	5,450,778	5,547,338	6,287,461	6,717,832
權益總計.....	17,703,678	19,126,372	19,845,543	20,230,867

投資物業以及物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)機器設備；(ii)樓宇和樓宇改良；(iii)在建工程；(iv)其他設備；(v)土地和土地改良；(vi)租賃資產改良；及(vii)汽車。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
機器設備.....	4,614,462	4,423,048	5,764,484	5,795,578
樓宇和樓宇改良.....	3,725,859	3,736,053	4,674,601	4,813,872
在建工程.....	2,148,642	2,761,083	2,754,534	3,031,936
其他設備.....	1,438,865	1,443,929	1,389,563	1,405,415
土地和土地改良.....	1,356,235	1,379,939	1,349,044	1,440,716
租賃資產改良.....	61,396	57,995	98,604	98,752
汽車.....	10,743	12,081	30,619	31,437
投資物業.....	—	—	20,895	20,307
合計.....	13,356,202	13,814,128	16,082,344	16,638,013

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣13,356.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣13,814.1百萬元，主要是由於新生產線正在建設中導致在建工程增加。截至2024年12月31日，我們的物業、廠房及設備進一步增加至人民幣16,082.3百萬元，主要歸因於(i)機器設備的增加；及(ii)建築物及建築改良的增加，這兩者都是因為我們在合肥的工廠和研發大樓的建設完成。截至2025年4月30日，我們的物業、廠房及設備增加至人民幣16,638.0百萬元，主要歸因於添置新的機器及設備以擴大我們的生產能力。

我們的投資物業從截至2022年及2023年12月31日的零增加至截至2024年12月31日的人民幣20.9百萬元，並於截至2025年4月30日維持相對穩定，為人民幣20.3百萬元，主要由於租賃予第三方的物業和我們香山併表產生的自有物業。

使用權資產

我們的使用權資產主要指樓宇和樓宇改良、土地使用權、汽車以及機器設備的賬面值。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣1,189.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣1,144.0百萬元，主要是由於匯率波動所致。截至2024年12月31日，我們的使用權資產增加至人民幣1,657.2百萬元，主要是由於租賃香山物業以及我們於2024年就德國的辦公空間訂立新租約。截至2025年4月30日，我們的使用權資產增加至人民幣1,693.3百萬元，主要歸因於我們就樓宇及額外運輸設備訂立新租約。

財務資料

無形資產

我們的無形資產主要包括(i)資本化研發支出；(ii)專利和技術；(iii)軟件和ERP相關無形資產；(iv)商標；及(v)客戶關係。我們的資本化研發支出指我們就若干預期將應用於我們業務中的平台技術產生的研發成本。

下表載列截至所示日期我們的無形資產明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
資本化研發支出	3,279,931	3,605,460	4,099,845	4,385,812
專利和技術	112,419	78,385	415,965	435,665
軟件和ERP相關無形資產	281,862	290,676	380,160	362,712
商標	118,178	111,212	281,955	279,051
客戶關係	148,659	120,928	202,030	189,291
其他	477	850	394	418
合計	3,941,526	4,207,511	5,380,349	5,652,949

我們的無形資產從2022年12月31日的人民幣3,941.5百萬元增加至2023年12月31日的人民幣4,207.5百萬元，及增加至2024年12月31日的人民幣5,380.3百萬元，並進一步增加至截至2025年4月30日的人民幣5,652.9百萬元，主要歸因於(i)隨著我們在某些平台技術研發上投入了更多的研發成本，資本化的研發支出增加；及(ii)專利和技術、商標及客戶關係的增加（主要由於我們香山併表所致）。

於聯營公司的權益

於2022年及2023年12月31日，我們於聯營公司的權益主要包括對均勝群英和香山的投資。由於該等聯營公司的利潤貢獻，我們於聯營公司的權益從2022年12月31日的人民幣1,977.5百萬元增加至2023年12月31日的人民幣2,185.5百萬元。隨後，由於截至2023年12月31日我們的聯營公司均勝群英於2024年12月18日成為我們的附屬公司，我們於聯營公司的權益於2024年12月31日減少至人民幣57.8百萬元。截至2025年4月30日，我們於聯營公司的權益維持相對穩定，為人民幣59.2百萬元。請參閱本文件附錄一會計師報告附註14和37。

財務資料

於合營企業的權益

我們於合營企業的權益主要指於合營企業的投資。截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年4月30日，我們於合營企業的權益保持穩定，為人民幣109.8百萬元。

商譽

我們的商譽因本集團收購TechniSat Digital GmbH (其後命名為Preh Car Connect GmbH) 的汽車信息板塊、合併KSS Holdings和通過KSS Holdings收購已清算的Takata Corporation的業務 (相位穩定硝酸銨業務除外) 而產生。我們的商譽由截至2022年12月31日的人民幣5,421.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣5,547.0百萬元，及增加至截至2024年12月31日的人民幣7,216.3百萬元，並進一步增加至截至2025年4月30日的人民幣7,301.5百萬元，主要是由於香山併表所致。請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

我們每年都會對業務合併產生的商譽進行減值測試。為進行減值審閱，現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算確定。這些計算使用基於管理層所批准涵蓋五年預測期間的財務預算的現金流量預測。五年期間後的現金流量使用估計最終增長率0%推算。所用折現率為稅前折現率，反映與相關行業、現金產生單位本身及相關地區宏觀環境有關的特定風險。請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。主要假設載列如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
預測期間收入年增長率 (平均)			
— 汽車安全系統 — 美洲區	9%	7%	3%
— 汽車安全系統 — 歐洲、中東和非洲	1%	1%	2%
— 汽車安全系統 — 中國	9%	6%	7%
— 汽車安全系統 — 中國以外其他亞洲區	4%	8%	8%
— 汽車電子系統 — 歐洲、中東和非洲	13%	6%	4%
— 汽車零部件	—	—	2%/10%

財務資料

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
長期增長率			
— 汽車安全系統－美洲區.....	0%	0%	0%
— 汽車安全系統－歐洲、中東和非洲.....	0%	0%	0%
— 汽車安全系統－中國.....	0%	0%	0%
— 汽車安全系統－中國以外其他亞洲區.....	0%	0%	0%
— 汽車電子系統－歐洲、中東和非洲.....	0%	0%	0%
— 汽車零部件.....	—	—	0%
稅前折現率			
— 汽車安全系統－美洲區.....	20.97%	22.53%	20.59%
— 汽車安全系統－歐洲、中東和非洲.....	17.64%	14.04%	12.02%
— 汽車安全系統－中國.....	14.55%	13.63%	13.24%
— 汽車安全系統－中國以外其他亞洲區.....	8.97%	11.88%	12.54%
— 汽車電子系統－歐洲、中東和非洲.....	15.30%	14.59%	14.48%
— 汽車零部件.....	—	—	11.94%

汽車安全系統－美洲區的可收回金額估計將分別超過其於2022年、2023年及2024年12月31日的賬面價值約人民幣176百萬元、人民幣401百萬元和人民幣259百萬元。

汽車安全系統－歐洲、中東和非洲的可收回金額估計將分別超過其於2022年、2023年及2024年12月31日的賬面價值約人民幣292百萬元、人民幣1,318百萬元、人民幣421百萬元。

汽車安全系統－中國的可收回金額估計將分別超過其於2022年、2023年及2024年12月31日的賬面價值約人民幣925百萬元、人民幣258百萬元、人民幣360百萬元。

汽車安全系統－中國以外其他亞洲區的可收回金額估計將分別超過其於2022年、2023年及2024年12月31日的賬面價值約人民幣298百萬元、人民幣10百萬元和人民幣225百萬元。

汽車電子系統－歐洲、中東和非洲的可收回金額估計將分別超過其於2022年、2023年及2024年12月31日的賬面價值約人民幣1,137百萬元、人民幣1,088百萬元和人民幣948百萬元。

汽車零部件的可收回金額估計將超過其於2024年12月31日的賬面值約人民幣33百萬元。

財務資料

管理層已考慮並評估主要假設的合理可能變動，並未識別出任何可能導致各現金產生單位的賬面價值超過其各自可收回金額的情況。

倘各主要假設按以下方式發生變動，而所有其他變數保持不變，則各現金產生單位的可收回金額將等於其賬面價值。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
預測期間收入年增長率(平均)			
— 汽車安全系統－美洲區.....	8.77%	6.45%	1.87%
— 汽車安全系統－歐洲、中東和非洲...	0.63%	(0.29)%	0.89%
— 汽車安全系統－中國.....	7.96%	5.72%	5.63%
— 汽車安全系統－中國以外 其他亞洲區.....	3.65%	7.98%	6.73%
— 汽車電子系統－歐洲、中東和非洲...	9.20%	3.29%	1.30%
— 汽車零部件.....	—	—	1.54%/8.82%
長期增長率			
— 汽車安全系統－美洲區.....	(1.19)%	(5.14)%	(4.25)%
— 汽車安全系統－歐洲、中東和非洲...	(1.60)%	(5.87)%	(1.31)%
— 汽車安全系統－中國.....	(3.14)%	(1.05)%	(1.15)%
— 汽車安全系統－中國以外 其他亞洲區.....	(0.62)%	(0.03)%	(0.72)%
— 汽車電子系統－歐洲、中東和非洲...	(20.37)%	(13.63)%	(9.42)%
— 汽車零部件.....	—	—	(2.47)%/ (0.99)%
稅前折現率			
— 汽車安全系統－美洲區.....	21.61%	24.87%	22.79%
— 汽車安全系統－歐洲、中東和非洲...	18.60%	17.50%	12.98%
— 汽車安全系統－中國.....	16.48%	14.28%	13.99%
— 汽車安全系統－中國以外其他亞洲區...	9.44%	11.90%	13.05%
— 汽車電子系統－歐洲、中東和非洲...	24.07%	21.33%	19.66%
— 汽車零部件.....	—	—	12.58%

財務資料

預付款項及其他資產

預付款項及其他資產的流動部分包括購買原材料、購買模具、待攤費用、合同成本及其他。預付款項及其他資產的非流動部分主要包括(i)向整車廠支付的款項，即整車廠在訂立新項目時要求我們支付的初始款項，符合行業規範；(ii)預付設備相關的長期資產款項；及(iii)預付保險的待攤費用。

下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他資產明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動				
向整車廠支付的款項	359,086	376,168	496,678	555,790
預付長期資產款項	406,040	631,346	165,589	253,558
合同成本及其他	58,038	674,791	1,008,997	1,222,683
	823,164	1,682,305	1,671,264	2,032,031
流動				
購買原材料	80,414	88,362	112,302	120,668
購買模具	45,889	84,110	83,259	98,886
待攤費用	162,884	236,006	207,914	211,602
合同成本及其他	1,164,504	1,487,055	1,552,193	1,724,461
	1,453,691	1,895,533	1,955,668	2,155,617
合計	2,276,855	3,577,838	3,626,932	4,187,648

我們的預付款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣2,276.9百萬元增加57.1%至截至2023年12月31日的人民幣3,577.8百萬元，主要是由於預付採購生產設備相關的長期資產款項增加；及(ii)待攤費用增加，主要是由於預付保險費用增加。

我們的預付款項及其他資產從2023年12月31日的人民幣3,577.8百萬元進一步增加1.4%，至2024年12月31日的人民幣3,626.9百萬元，主要歸因於(i)合同成本及其他項目增加；及(ii)隨著我們與整車廠客戶開展更多聯合開發項目以獲取定點，支付給整車廠的款項增加，部分被長期資產預付款減少所抵銷（因部分預付設備已完成交付驗收並投入運營）。

我們的預付款項及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣3,626.9百萬元進一步增加15.5%至截至2025年4月30日的人民幣4,187.6百萬元，主要歸因於合同成本和其他增加。

財務資料

我們的合同成本及其他主要指合同履約成本。於往績記錄期，我們合同成本及其他的即期及非即期部分持續增加，主要由於(i)我們的客戶訂單有所增加；及(ii)我們與整車廠客戶開展了更多聯合開發項目以獲取定點，這從定點到量產的時間相對較長，導致在此期間確認了合同履約成本。

截至2025年8月31日，我們截至2025年4月30日的預付款項及其他資產中的約人民幣1,121.6百萬元或26.8%已結清。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括(i)應收第三方和關聯方貿易應收款項；(ii)應收票據；及(iii)其他應收款，主要包括應收退稅款和應收股利。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動				
貿易應收款項				
－ 第三方	7,705,690	8,172,633	8,812,749	9,284,747
－ 關聯方	30,626	14,145	18,194	13,254
應收票據	637,601	657,866	720,182	592,691
將讓售應收款項	40,149	18,879	112,093	45,361
減：呆賬撥備	(135,431)	(154,717)	(152,703)	(148,460)
貿易應收款項及應收票據	8,278,635	8,708,806	9,510,515	9,787,593
其他應收款				
－ 可收回稅項及應收退款	1,044,734	1,369,754	1,380,344	1,410,292
－ 應收對價	–	366,430	–	33,401
－ 應收股利	209,202	235,102	–	–
－ 存款和預付款項	99,344	89,336	173,908	199,320
－ 預收關聯方款項	114,462	12,862	–	–
－ 員工墊款	21,980	29,507	78,714	84,175
－ 其他	364,867	257,071	211,067	228,102
其他應收款	1,854,589	2,360,062	1,844,033	1,955,290
	10,133,224	11,068,868	11,354,548	11,742,883

財務資料

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
(人民幣千元)				
非流動				
其他應收款				
－ 應收賠償款.....	159,551	119,205	56,586	64,783
－ 海外附屬公司以前年度 多繳稅款.....	204,536	224,955	243,501	267,045
－ 其他	13,601	11,313	3,942	799
	377,688	355,473	304,029	332,627
流動和非流動貿易及其他				
應收款項合計	10,510,912	11,424,341	11,658,577	12,075,510

我們的貿易及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣10,510.9百萬元增加8.7%至截至2023年12月31日的人民幣11,424.3百萬元，與業務增長基本一致。

我們的貿易及其他應收款項維持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣11,424.3百萬元及截至2024年12月31日為人民幣11,658.6百萬元。

我們的貿易及其他應收款項由截至2024年12月31日的人民幣11,658.6百萬元增加3.6%至截至2025年4月30日的人民幣12,075.5百萬元，主要反映了我們業務營運的一般過程。

下表載列截至所示日期我們基於收入確認日期的貿易應收款項（扣除損失準備）的賬齡分析：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
(人民幣千元)				
1年以內	7,610,468	8,001,845	8,742,035	9,222,943
1至2年	114,688	178,943	78,469	65,591
2至3年	6,242	5,210	7,481	9,084
3年以上	4,918	780	2,958	383
	7,736,316	8,186,778	8,830,943	9,298,001
減：壞賬準備.....	(135,431)	(154,717)	(152,703)	(148,460)
合計	7,600,885	8,032,061	8,678,240	9,149,541

財務資料

下表載列於所示期間我們貿易應收款項及應收票據的週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(天數)			
貿易應收款項及 應收票據週轉天數 ⁽¹⁾	56.1	54.9	58.7	58.8

附註：

- (1) 年度／期間的貿易應收款項及應收票據週轉天數等於相關年度／期間期初和期末貿易應收款項及應收票據餘額的平均數除以相關年度／期間的收入，再乘以相關年度／期間的天數，即每年為360天或四個月期間為120天。

我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數維持相對穩定，2022年為56.1天、2023年為54.9天、2024年為58.7天及2025年4月30日為58.8天。

截至2025年8月31日，我們截至2025年4月30日的貿易應收款項及應收票據中的約人民幣8,913.9百萬元或91.1%已結清。

其他金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的流動金融資產主要包括(i)理財產品為主要代表的金融產品；(ii)寧波均普智能製造股份有限公司的上市股本證券；及(iii)定期存款。以公允價值計量且其變動計入當期損益的非流動金融資產主要包括(i)權益工具；(ii)設定受益計劃再保險；及(iii)出售均勝群英51%股權剩餘對價。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產由截至2022年12月31日的人民幣465.8百萬元減少39.7%至截至2023年12月31日的人民幣280.7百萬元，主要是由於贖回理財產品。截至2024年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產增加99.7%至人民幣560.5百萬元，主要是由於持作收取合同現金流量的定期存款增加，而該等現金流量僅代表本金和利息付款。截至2025年4月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產增加85.7%至人民幣1,040.7百萬元，主要是由於理財產品投資增加。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的非流動金融資產由截至2022年12月31日的人民幣707.5百萬元減少69.8%至截至2023年12月31日的人民幣213.6百萬元，主要是我們於2022年出售均勝群英51%股權剩餘對價人民幣562.2百萬元，其金額

財務資料

可根據若干付款條件予以調整。在滿足這些條件之前，該剩餘對價按公允價值確認。這些付款條件在2023年獲達成，因此對價重新分類為應收對價。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的非流動金融資產由截至2023年12月31日的人民幣213.6百萬元增加15.2%至截至2024年12月31日的人民幣246.0百萬元，主要是由於與我們所作新投資有關的權益工具增加所致。以公允價值計量且其變動計入當期損益的非流動金融資產由截至2024年12月31日的人民幣246.0百萬元增加154.1%至截至2025年4月30日的人民幣625.0百萬元，主要是由於作為我們多元化投資組合努力的一部分而增加可轉讓存單。

我們的現金管理策略旨在優化閒置資金的效率，產生投資回報，並管理投資和財務風險。在這一策略的指導下，我們投資於中國知名商業銀行提供的低風險、高流動性和安全性較高的理財產品。我們亦根據多項因素逐案作出股權投資決策，包括被投資方的經營歷史、被投資方及其所在行業的增長潛力，以及被投資方與我們現有業務產生協同效應的潛力。我們密切關注我們被投資方公司的運營和財務表現。我們已制定一套全面的內部政策和指導方針，據此，我們的財務部門負責分析和評估金融資產方面的潛在投資。我們的管理層在管理金融投資方面擁有豐富經驗。在作出任何重大投資前，議案須經我們的財務總監、法務總監及董事會主席審批，並經董事會批准。

[編纂]後，我們計劃繼續嚴格遵照我們的內部政策和章程進行投資，若於理財產品方面的投資屬上市規則第十四章項下的須予公佈交易，則本公司將遵守上市規則第十四章項下的相關規定，包括公告、申報及／或股東批准的規定（如適用）。

遞延所得稅資產

我們的遞延所得稅資產由截至2022年12月31日的人民幣1,042.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,186.0百萬元，主要是由於根據適用會計準則修訂要求更改了租賃相關暫時差額的列報方法。我們的遞延所得稅資產由截至2023年12月31日的人民幣1,186.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,317.5百萬元，主要由於香山併表所致。我們的遞延所得稅資產由截至2024年12月31日的人民幣1,317.5百萬元增加至截至2025年4月30日的人民幣1,399.3百萬元，主要由於確認額外使用權資產，導致遞延稅項資產及遞延稅項負債同時增加。

財務資料

存貨

我們的存貨主要包括原材料、在產品和產成品。下表載列截至所示日期我們存貨的明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
原材料	5,350,805	5,533,273	5,875,174	6,352,785
在產品	1,365,458	1,639,809	1,988,080	2,151,711
產成品	1,091,563	1,126,232	1,773,126	1,763,905
	7,807,826	8,299,314	9,636,380	10,268,401
減：減值損失準備	(371,362)	(462,465)	(544,441)	(616,974)
合計	<u>7,436,464</u>	<u>7,836,849</u>	<u>9,091,939</u>	<u>9,651,427</u>

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣7,436.5百萬元增加5.4%至截至2023年12月31日的人民幣7,836.8百萬元，與我們的收入增長基本一致。我們的存貨進一步由截至2023年12月31日的人民幣7,836.8百萬元增加16.0%至截至2024年12月31日的人民幣9,091.9百萬元，主要由於香山併表所致。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣9,091.9百萬元增加6.2%至截至2025年4月30日的人民幣9,651.4百萬元，主要由於我們的採購策略導致原材料增加所致。

下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
	(人民幣千元)			2025年
1年以內	7,164,789	7,579,385	8,990,178	9,535,886
1至2年	254,731	311,975	221,040	273,397
2至3年	147,249	143,213	129,919	159,669
3年以上	241,057	264,740	295,243	299,449
	7,807,826	8,299,314	9,636,380	10,268,401
減：減值損失準備	(371,362)	(462,465)	(544,441)	(616,974)
合計	<u>7,436,464</u>	<u>7,836,849</u>	<u>9,091,939</u>	<u>9,651,427</u>

財務資料

下表載列於所示期間我們存貨的週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(天數)			
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	56.0	57.7	65.1	69.4

附註：

- (1) 年度／期間的存貨週轉天數等於相關年度／期間期初和期末存貨餘額（不包括合同成本）的平均數除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數，即每年為360天或四個月期間為120天。

我們的存貨週轉天數由2022年的56.0天增加至2023年的57.7天及2024年的65.1天，並進一步增加至截至2025年4月30日止四個月的69.4天，主要是由於(i)我們優化了涉及跨地區調整供應商的供應網絡，導致運輸中的原材料暫時增加；(ii)我們為新工廠儲備原材料以滿足客戶訂單需求；及(iii)我們已香山併表截至2024年12月31日的存貨的期末餘額，但因香山併表而僅計入其自2024年12月18日至該年末的銷售成本。

截至2025年8月31日，我們截至2025年4月30日的存貨中的約人民幣7,586.6百萬元或78.6%已動用或售出。

持作出售資產

我們的持作出售資產從截至2022年及2023年12月31日的零增加至截至2024年12月31日的人民幣221.3百萬元，主要由於根據我們精簡和集中高成本地區產能的戰略計劃出售工廠。截至2025年4月30日，我們的持作出售資產減少至人民幣20.8百萬元，主要由於部分完成該等出售。

財務資料

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項及應付票據、應計工資、福利和獎金、其他應付款和應計費用、其他應付稅項以及代表降價的銷售折扣。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項詳情：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動				
貿易應付款項及應付票據.....	8,921,461	9,710,411	10,945,151	11,120,697
應計費用.....	510,161	445,195	543,652	520,435
銷售折扣.....	472,459	503,460	646,185	908,022
應計工資、福利和獎金	1,205,880	1,441,458	1,600,075	1,680,607
其他應付稅項.....	530,486	710,438	678,290	472,415
應付股利.....	—	900	15,615	377,448
其他	763,846	730,441	786,460	798,942
	12,404,293	13,542,303	15,215,428	15,878,566
非流動				
索賠責任.....	248,652	231,230	185,909	191,954
其他長期應付職工薪酬	181,747	237,994	240,610	270,241
其他	89,184	53,510	21,161	34,590
	519,583	522,734	447,680	496,785
合計	12,923,876	14,065,037	15,663,108	16,375,351

我們的貿易及其他應付款項從2022年12月31日的人民幣12,923.9百萬元增加至2023年12月31日的人民幣14,065.0百萬元，並進一步增加至2024年12月31日的人民幣15,663.1百萬元，並進一步增加至截至2025年4月30日的人民幣16,375.4百萬元，主要歸因於貿易及票據應付款的增加，這與我們的業務增長基本一致。

財務資料

下表載列於所示期間我們貿易應付款項及應付票據的週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(天數)			

貿易應付款項及

應付票據週轉天數 ⁽¹⁾	65.8	70.4	79.4	81.8
-------------------------------	------	------	------	------

附註：

- (1) 年度／期間的貿易應付款項及應付票據週轉天數等於相關年度／期間期初和期末貿易應付款項及應付票據餘額的平均數除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數，即每年為360天或四個月期間為120天。

我們的貿易應付款項及應付票據週轉天數由2022年的65.8天增加至2023年的70.4天及2024年的79.4天，並進一步增加至截至2025年4月30日止四個月的81.7天，主要由於(i)我們的供應鏈管理調整，其包括擴大我們於中國及東南亞的產能而減少於勞工成本更高的地區的生產；及(ii)香山併表截至2024年12月31日的貿易應付款項及應付票據餘額，但僅計入其自2024年12月18日至該年末的銷售成本。

截至2025年8月31日，我們截至2025年4月30日的貿易應付款項及應付票據中的約人民幣8,233.0百萬元或74.0%已結清。

截至2025年8月31日，我們截至2025年4月30日的貿易及其他應付款項中的約人民幣10,344.0百萬元或62.1%已結清。

合同負債

我們的合同負債主要包括客戶預付的模具及研發服務款項。我們的合同負債由截至2022年12月31日的人民幣681.9百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣658.4百萬元，主要由於模具及研發服務預付款項減少。截至2024年12月31日，我們的合同負債增加至人民幣733.7百萬元，主要由於我們的銷量增長。截至2025年4月30日，我們的合同負債維持相對穩定，為人民幣706.1百萬元。

截至2025年8月31日，我們截至2025年4月30日的合同負債中的約人民幣236.1百萬元或33.4%已隨後確認為收入。

財務資料

與持作出售資產直接相關的負債

我們與持作出售資產直接相關的負債由截至2022年及2023年12月31日的零增加至截至2024年12月31日的人民幣94.0百萬元，主要由於我們計劃出售工廠的負債。截至2025年4月30日，我們與持作出售資產直接相關的負債減少至零，主要由於於相關出售完成或結算後終止確認該等負債所致。請參閱「一 有關我們合併財務狀況表選定項目的討論－持作出售資產」。

流動資金和資本資源

我們的主要流動資金來源一直且預期將繼續為經營產生的現金以及可用的信貸融資和銀行借款。我們的流動資金需求主要涉及為我們的運營成本需求和資本支出提供資金。我們自經營產生現金流量的能力取決於我們未來的經營表現，而經營表現則取決於整體經濟、金融、競爭、市場和其他因素，其中許多因素超出我們控制的範圍。有關可能影響我們運營的若干因素的討論，請參閱「風險因素」。

流動資產淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產和負債的組成部分：

	截至12月31日			截至 4月30日	截至 8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	(人民幣千元)				(未經審計)
流動資產					
衍生金融工具	81,776	104,103	55,628	56,590	50,993
存貨	7,436,464	7,836,849	9,091,939	9,651,427	9,695,130
貿易及其他應收款項	10,133,224	11,068,868	11,354,548	11,742,883	11,632,902
預付款項及其他資產	1,453,691	1,895,533	1,955,668	2,155,617	2,276,500
其他金融資產	465,786	280,724	560,482	1,040,749	670,014
受限制現金	1,559,425	922,792	869,892	1,164,888	905,749
現金及現金等價物	3,845,521	4,253,516	5,979,070	5,347,044	5,510,260
持作出售資產	—	—	221,308	20,824	20,973
流動資產合計	24,975,887	26,362,385	30,088,535	31,180,022	30,762,521

財務資料

	截至12月31日			截至 4月30日	截至 8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	(人民幣千元)				(未經審計)
流動負債					
貸款和借款.....	6,969,046	7,638,528	8,495,857	10,746,856	11,970,181
衍生金融工具.....	339	3,671	16,146	32,744	24,501
貿易及其他應付款項.....	12,404,293	13,542,303	15,215,428	15,878,566	14,920,337
合同負債.....	681,942	658,424	733,725	706,144	824,999
租賃負債.....	128,506	133,189	197,373	234,829	214,088
即期稅項.....	229,778	265,327	234,931	218,847	327,418
預計負債.....	461,310	389,166	752,338	555,895	453,575
與持作出售資產直接 相關的負債.....	—	—	94,031	—	—
流動負債合計.....	20,875,214	22,630,608	25,739,829	28,373,881	28,735,099
流動資產淨額.....	4,100,673	3,731,777	4,348,706	2,806,141	2,027,422

我們的流動資產淨額由截至2025年4月30日的人民幣2,806.1百萬元減少27.8%至截至2025年8月31日的人民幣2,027.4百萬元，主要由於貸款和借款增加所致，惟部分被預付款項、其他資產以及現金及現金等價物增加所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣4,348.7百萬元減少35.5%至截至2025年4月30日的人民幣2,806.1百萬元，主要是由於貸款和借款增加所致，惟部分被我們增加採購原材料而引致的存貨上升和符合我們的銷售增長的貿易及其他應收款項增加所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2023年12月31日的人民幣3,731.8百萬元增加16.5%至截至2024年12月31日的人民幣4,348.7百萬元，主要是由於因香山併表而現金及現金等價物及存貨增加所致，惟部分被普遍符合我們的業務增長的貿易及其他應付款項以及貸款和借款增加所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2022年12月31日的人民幣4,100.7百萬元減少9.0%至截至2023年12月31日的人民幣3,731.8百萬元。減少主要是由於普遍符合我們的業務增長的貿易及其他應付款項增加，惟部分被現金及現金等價物增加所抵銷。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間來自我們的合併現金流量表的選定現金流量表資料：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
經營活動產生的現金淨額.....	2,169,820	3,929,016	4,601,804	658,581	693,850
投資活動所用的現金淨額.....	(2,674,845)	(2,828,170)	(1,988,237)	(942,774)	(2,024,329)
籌資活動(所用)／產生的現金淨額	(230,945)	(726,052)	(871,541)	1,837,936	605,107
現金及現金等價物					
(減少)／增加淨額.....	(735,970)	374,794	1,742,026	1,553,743	(725,372)
年／期初的現金及現金等價物....	4,549,246	3,845,521	4,253,516	4,253,516	5,979,070
匯率變動的影響.....	32,245	33,201	(16,472)	(13,098)	93,346
年／期末的現金及現金等價物....	3,845,521	4,253,516	5,979,070	5,794,161	5,347,044

經營活動產生的現金淨額

於截至2025年4月30日止四個月，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣693.9百萬元，主要歸因於我們的稅前利潤人民幣695.6百萬元，經調整後包括(i)主要由折舊人民幣733.3百萬元、利息支出人民幣398.9百萬元和無形資產攤銷人民幣378.3百萬元構成的非現金及非經營項目；及(ii)營運資本的變化(主要源於貿易及其他應收款項和其他資產增加人民幣852.0百萬元、貿易及其他應付款項以及應計費用增加人民幣655.2百萬元、存貨增加人民幣632.0百萬元以及受限制銀行存款增加人民幣440.0百萬元)。

於2024年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣4,601.8百萬元，主要歸因於我們的稅前利潤人民幣1,995.7百萬元，經調整後包括(i)主要由折舊人民幣2,100.5百萬元、利息支出人民幣1,130.4百萬元和無形資產攤銷人民幣1,086.6百萬元構成的非現金及非經營項目；及(ii)營運資本的變化(主要源於貿易及其他應付款項和應計項目的增加人民幣1,851.5百萬元、貿易及其他應收款項和其他資產增加人民幣1,377.1百萬元以及存貨增加人民幣1,337.1百萬元)。

財務資料

於2023年，我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣3,929.0百萬元，主要歸因於我們的所得稅前利潤人民幣1,762.3百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金和非經營性項目，主要包括折舊人民幣1,828.3百萬元、利息開支人民幣1,120.9百萬元和無形資產攤銷人民幣1,076.6百萬元；及(ii)運營成本變動，主要是由於貿易及其他應收款項以及其他資產增加人民幣1,736.5百萬元，以及貿易及其他應付款項以及應計費用增加人民幣1,115.5百萬元所致。

於2022年，我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣2,169.8百萬元，主要歸因於我們的所得稅前利潤人民幣479.8百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金和非經營性項目，主要包括折舊人民幣1,838.9百萬元、無形資產攤銷人民幣1,048.6百萬元和利息開支人民幣932.1百萬元；及(ii)運營成本變動，主要是由於貿易及其他應收款項以及其他資產增加人民幣2,165.0百萬元、貿易及其他應付款項以及應計費用增加人民幣1,796.9百萬元，以及存貨增加人民幣1,083.5百萬元所致。

投資活動所用的現金淨額

於截至2025年4月30日止四個月，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣2,024.3百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的付款人民幣1,300.4百萬元，及(ii)購買其他金融資產人民幣2,459.9百萬元，部分被出售其他金融資產所得款項人民幣1,664.3百萬元所抵銷。

於2024年，我們投資活動使用的現金淨額為人民幣1,988.2百萬元，主要歸因於(i)購置物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的付款人民幣3,212.6百萬元，(ii)購買一間附屬公司少數股東權益支付的定金人民幣469.7百萬元；及(iii)購買其他金融資產的付款人民幣458.9百萬元，部分被以下所抵銷：(i)退回購買一間附屬公司少數股東權益支付的定金人民幣774.0百萬元，(ii)收購附屬公司，扣除收購的現金人民幣499.1百萬元；(iii)處置均勝群英權益的所得款項淨額人民幣340.0百萬元，(iv)出售其他金融資產的所得款項人民幣281.2百萬元；及(v)出售物業、廠房及設備及使用權資產的所得款項人民幣145.4百萬元。

於2023年，我們的投資活動所用的現金淨額為人民幣2,828.2百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產的付款人民幣3,770.4百萬元；及(ii)購買其他金融資產的付款人民幣884.0百萬元，惟部分被(i)處置其他金融資產所得款項人民幣1,047.4百萬元，及(ii)出售於均勝群英的權益所得款項淨額人民幣810.0百萬元所抵銷。

財務資料

於2022年，我們的投資活動所用的現金淨額為人民幣2,674.8百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產的付款人民幣3,303.9百萬元；及(ii)購買其他金融資產的付款人民幣1,395.4百萬元，惟部分被處置其他金融資產所得款項人民幣1,681.0百萬元所抵銷。

籌資活動所用的現金淨額

截至2025年4月30日止四個月，我們的籌資活動產生的現金淨額為人民幣605.1百萬元，主要來自銀行貸款所得款項人民幣6,314.1百萬元，部分被(i)償還銀行貸款人民幣4,907.6百萬元，(ii)已付銀行貸款利息人民幣376.7百萬元，及(iii)購買附屬公司少數股東權益的付款人民幣270.3百萬元所抵銷。

於2024年，我們籌資活動使用的現金淨額為人民幣871.5百萬元，主要歸因於(i)償還銀行貸款人民幣12,477.4百萬元，(ii)購買附屬公司少數股東權益的支付款項人民幣2,091.5百萬元，及(iii)支付銀行貸款利息人民幣1,142.7百萬元，部分被(i)銀行貸款所得款項人民幣13,945.6百萬元，及(ii)出售附屬公司部分權益所得款項人民幣1,475.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們的籌資活動所用的現金淨額為人民幣726.1百萬元，主要歸因於(i)償還銀行貸款人民幣8,727.2百萬元；及(ii)支付銀行貸款利息人民幣904.0百萬元，惟部分被銀行貸款所得款項人民幣8,413.4百萬元所抵銷。

於2022年，我們的籌資活動所用的現金淨額為人民幣230.9百萬元，主要歸因於(i)償還銀行貸款人民幣5,664.9百萬元；及(ii)支付銀行貸款利息人民幣762.9百萬元，惟部分被銀行貸款所得款項人民幣5,710.0百萬元所抵銷。

運營成本確認

考慮到我們可動用的財務資源，包括手頭現金及現金等價物、長期銀行存款及[編纂]的估計[編纂]淨額，董事認為我們擁有充足的運營成本，可應付目前及本文件日期起計未來12個月的需要。

財務資料

債務

下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日			截至 4月30日	截至 8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	(人民幣千元)				(未經審計)
流動					
貸款和借款.....	6,969,046	7,638,528	8,495,857	10,746,856	11,970,181
租賃負債.....	128,506	133,189	197,373	234,829	214,088
非流動					
貸款和借款.....	12,467,739	11,960,008	15,185,426	14,814,861	13,897,068
租賃負債.....	651,639	619,135	771,122	784,905	762,524
合計	20,216,930	20,350,860	24,649,778	26,581,451	26,843,861

貸款和借款

我們的貸款和借款包括有抵押和無抵押銀行貸款，實際年利率介於0.46%至9.28%之間。截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年4月30日以及2025年8月31日，我們的貸款和借款總餘額分別為人民幣19,436.8百萬元、人民幣19,598.5百萬元、人民幣23,681.3百萬元、人民幣25,561.7百萬元和人民幣25,867.2百萬元。

於2018年，我們收購Takata的核心業務和資產（不包括相位穩定硝酸鉍業務）。為向該項收購提供資金，我們訂立若干銀團貸款，並於2021年進行再融資。該等貸款以均勝安全系統的大量資產作抵押，我們的附屬公司主要從事汽車安全業務，並構成本集團大部分資產。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，這些銀團貸款的未償還餘額分別為人民幣6,970.9百萬元、人民幣7,025.4百萬元、人民幣6,177.8百萬元和人民幣6,032.4百萬元。我們的銀行借款協議包含商業銀行貸款慣用的標準條款、條件和契約。請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。截至2025年8月31日，我們未使用的合同銀行授信額度為人民幣1,377.4百萬元。

財務資料

租賃負債

我們的租賃負債為租賃資產的財務責任。截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年4月30日以及2025年8月31日，我們確認的租賃負債總額（包括流動和非流動租賃負債）分別為人民幣780.1百萬元、人民幣752.3百萬元、人民幣968.5百萬元、人民幣1,019.7百萬元和人民幣976.6百萬元。於整個往績記錄期，我們的租賃負債總額保持相對穩定。

除上文所述者外，截至2025年8月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般商業匯票除外）、承兌信用證（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押），或擔保或其他或有負債。

截至最後實際可行日期，我們的債務中並無重大限制性契諾可能嚴重限制我們獲得未來融資的能力，且於往績記錄期及直至最後實際可行日期亦無任何債務違約或違反契諾。董事進一步確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團在取得銀行貸款和其他借款方面並無遇到任何困難，在支付貿易和非貿易應付款項、銀行貸款和其他借款方面並無任何重大違約，亦無任何重大違反契諾的情況。

董事進一步確認，自2025年8月31日起直至本文件日期，我們的債務並無任何重大變動。

資本承擔

下表載列截至所示日期我們的資本承擔詳情：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
就收購物業、廠房及設備、 無形資產以及其他長期資產 已訂約.....	462,675	635,969	529,035	645,735
合計	<u>462,675</u>	<u>635,969</u>	<u>529,035</u>	<u>645,735</u>

財務資料

資本支出

我們將資本支出計算為添置在建工程、機器設備、樓宇和樓宇改良以及其他設備。我們於往績記錄期的資本支出反映我們為支持未來預期增長而進行的擴展投資。下表概述於所示年度或期間我們的資本支出：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
在建工程.....	1,246,470	1,178,396	1,475,426	496,532
機器設備.....	308,807	387,777	559,544	42,956
樓宇和樓宇改良.....	21,509	132,977	60,889	14,653
其他設備.....	225,176	184,739	200,863	40,058
土地和土地改良.....	43,770	30,594	34	3,660
租賃資產改良.....	3,249	14,633	33,172	11,307
汽車.....	1,979	10,239	8,315	2,889
合計.....	1,850,960	1,939,355	2,338,243	612,055

或有負債

截至2025年4月30日，我們並無任何重大或有負債。

資產負債表外安排

截至2025年4月30日，我們並無任何未完成的資產負債表外安排。

重大關聯方交易

有關往績記錄期內關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。

我們不時與關聯方進行交易。董事認為，本文件附錄一會計師報告附註36所載的各項關聯方交易均在日常業務過程中按公平原則及相關各方之間的正常商業條款進行。董事亦認為，我們於往績記錄期內的關聯方交易不會扭曲我們的往績記錄結果，也不會導致我們的歷史業績不能反映我們的未來表現。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率概要：

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日			截至4月30日 止四個月／ 截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
毛利率(%).	11.1	14.5	16.2	17.8
息稅折舊與攤銷前淨利潤率 (非國際財務報告 準則計量)(%).	8.4	10.3	11.1	11.4
貿易應收款項及 應收票據週轉天數	56.1	54.9	58.7	58.8
流動比率.	1.2	1.2	1.2	1.1
速動比率.	0.8	0.8	0.8	0.8
資本負債比率(%).	67.3	66.4	69.1	69.9

附註：

- (1) 毛利率按期內毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 息稅折舊與攤銷前淨利潤率(非國際財務報告準則計量)按息稅折舊與攤銷前淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。
- (3) 年度／期間貿易應收款項及應收票據週轉天數相等於有關年度／期間貿易應收款項及應收票據期初及期末結餘的平均數除以有關年度／期間的收入，再乘以有關年度／期間的天數，即每年360天或4個月期間120天。
- (4) 流動比率按流動資產除以截至有關期末的流動負債計算。
- (5) 速動比率按流動資產減存貨除以截至有關期末的流動負債計算。
- (6) 資本負債比率按總負債除以期內總資產再乘以100%計算。

我們的毛利率由2022年的11.1%增加至2023年的14.5%，並增加至2024年的16.2%，主要由於我們努力提高成本競爭力和營運效率。我們的毛利率進一步增加至截至2025年4月30日止四個月的17.8%，主要由於香山併表而提升運營效率並降低成本所致。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的流動比率維持穩定於1.2，而截至2025年4月30日則為1.1。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的速動比率維持穩定於0.8。

財務資料

我們的資本負債比率由截至2022年12月31日的67.3%減少至截至2023年12月31日的66.4%，主要由於總資產增加，而總資產增加則主要由於(i)貿易及其他應收款項增加人民幣913.4百萬元；及(ii)預付款項及其他資產增加人民幣1,301.0百萬元；部分被總負債增加（主要由於貿易及其他應付款項增加人民幣1,141.1百萬元）所抵銷。我們的資本負債比率則從截至2023年12月31日的66.4%上升至截至2024年12月31日的69.1%，主要歸因於我們的總負債增加，這主要由於(i)我們的貸款及借款增加人民幣4,082.7百萬元，及(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣1,598.1百萬元；部分被我們的總資產增加所抵銷，這主要由於(i)物業、廠房及設備增加人民幣2,247.3百萬元，(ii)商譽增加人民幣1,669.3百萬元，及(iii)存貨增加人民幣1,255.1百萬元。我們的資本負債比率則從截至2024年12月31日的69.1%上升至截至2025年4月30日的69.8%，主要歸因於貸款及借款增加，原因為我們利用低利率增強流動資金及支持我們的業務需求，包括增持香山股份、股份回購、再融資、生產擴張及海外業務。

金融風險管理

我們面臨各種金融風險，包括信用風險、流動性風險、利率風險和貨幣風險，詳情載於下文。我們對這些風險進行管理和監控，以確保及時有效地實施適當的措施。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

信用風險

信用風險指交易對手方不履行合同義務而給本集團造成財務損失的風險。我們的信用風險主要來自應收賬款、合同資產或其他金融資產，包括如果客戶或其他合同方不履行合同義務，應收款項將延遲收回或根本無法收回的風險。我們因現金及受限制銀行存款和應收票據而承受的信用風險有限，因為交易對手方均為信譽良好的銀行和金融機構，對此我們認為信用風險較低。

我們不提供任何會使我們面臨信用風險的擔保。

流動性風險

本集團內的個別經營實體負責自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資和籌集貸款以滿足預期的現金需求，但當借款超過某些預定的授權水平時，須經母公司董事會批准。我們的政策是定期監察其流動資金需求和其遵守借貸契約的情況，確保其保

財務資料

持足夠的現金和隨時可變現的有價證券儲備，以及從主要金融機構獲得充足的承諾融資額度，以滿足短期和長期的流動資金需求。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。我們的利率風險主要來自銀行貸款。浮動利率和固定利率的計息金融工具分別使我們面臨現金流量利率風險和公允價值利率風險。

貨幣風險

如果銷售、採購、應收款項和借款的計值貨幣與本集團公司各自的功能貨幣不匹配，我們就會面臨外幣交易風險。本集團公司的功能貨幣主要為歐元(EUR)、人民幣元(CNY)和美元(USD)。這些交易的主要計值貨幣為羅馬尼亞列伊(ROU)、墨西哥比索(MXN)、日圓(JPY)、泰銖(THB)、英鎊(GBP)、韓圓(KRW)、俄羅斯盧布(RUB)、波蘭茲羅提(PLN)、匈牙利福林(HUF)、烏拉圭比索(UYU)、阿根廷比索(ARS)、新加坡元(SGD)、瑞典克朗(SEK)、瑞士法郎(CHF)和捷克克朗(CZK)。

股利和股利政策

本公司於截至2022年、2023年及2024年12月31日止財政年度以及截至2025年4月30日止四個月宣派股利人民幣136.8百萬元、人民幣365.5百萬元、人民幣360.0百萬元及零，派息率分別為34.7%、33.7%、37.5%及零。派息率按我們就某一財政年度支付的股利除以該年度歸屬於本公司權益股東的年度可分配淨利潤計算。截至最後實際可行日期，我們已悉數派付就截至2022年、2023年及2024年12月31日止財政年度所宣派的股利。請參閱本文件附錄一會計師報告附註33(b)。於[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的任何股利。我們可以通過股份或現金，或股份與現金相結合的方式分配股利。根據我們的章程，我們的董事會經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求和可用性以及其屆時可能認為相關的其他因素後，可在未來宣派股利。任何股利的宣派和派付以及股利的金額都將受到我們的章程文件、適用的中國法律以及股東批准的限制。

根據章程以及中國和香港的適用法律法規，我們計劃至少每年向股東分派一次現金股利，惟須由董事酌情決定。根據適用法律法規和我們的章程，我們的股利政策通常為就任何特定年度向我們的股東派發不少於我們可分派利潤30%的現金股利。本公司可以現金、股票或兩者相結合的方式分配股利，但優先採取現金利潤分配方式（如符

財務資料

合資格)。本公司主要採取現金分紅的利潤分配政策。分派股利時，董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、我們的經營模式、盈利水平、償還債務的能力、是否有重大資金支出安排和投資者回報等因素，評估本公司所處發展階段及重大資金支出安排，並按照本公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策。我們所處發展階段由本公司董事會根據具體情形確定。本公司累計未分配利潤超過本公司股本總數120%時，本公司可以採取股票股利的方式分配利潤。請參閱「附錄五—章程概要—財務會計制度、利潤分配和審計—利潤分配」。

我們未來宣派股利可能與我們歷史上宣派股利不一致，並將須受我們股東的批准限制。請參閱本文件「風險因素—與[編纂]有關的風險—我們的過往股息未必可作為我們未來股息政策的指標，也無法保證我們日後會否和何時派付股息」。

可供分配儲備

截至2025年4月30日，本公司的未分配利潤為人民幣189.7百萬元。未分配利潤指可供分配給股東的可供分配儲備。

[編纂]開支

[編纂]開支包括與[編纂]有關的專業費用、[編纂]和其他費用。我們預計[編纂]開支約為[編纂]百萬港元(根據[編纂]範圍的中位數計算，並假設[編纂]及[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%。我們估計[編纂]開支包括[編纂]費約[編纂]港元和[編纂]費約[編纂]港元。在[編纂]開支總額中，約[編纂]港元將直接因[編纂]我們的股份而產生，並將於[編纂]完成後從股權中扣除。餘下[編纂]港元的[編纂]開支將在我們的合併全面收益表中支銷，其中[編纂]港元已於截至2025年4月30日止四個月確認。董事預計這些開支不會對我們的經營業績產生重大影響。

財 務 資 料

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值

有關我們未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值的詳情，請參閱本文件附錄二。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2025年4月30日（即本文件附錄一會計師報告所報告期間末）以來，我們的財務或貿易狀況、債務、按揭、或有負債、擔保或前景並無發生重大不利變動。

上市規則規定的披露

我們確認，截至最後實際可行日期，並無出現根據上市規則第13.13條至第13.19條須予披露的情況。