

## 財務資料

閣下應將以下有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載我們截至2020年、2021年、2022年12月31日以及截至該等日期止年度各年及截至2023年6月30日以及截至該日期止六個月的綜合財務報表以及隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製，該等準則在重大方面可能與其他司法管轄區的公認會計原則不同。閣下應閱讀整份會計師報告，而不僅僅是依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映我們對未來事件及財務表現的當前看法。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的看法以及我們認為在當時的情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測取決於諸多風險及不確定性，其中多項因素及不確定性並非我們所能控制或預見。在評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件所提供的資料，包括「風險因素」及「業務」各節。

### 概覽

我們是中國專注自動駕駛域控制器的自動駕駛解決方案提供商。我們擁有已商業化的L2級至L2+級自動駕駛解決方案，並正為整車廠(OEM)開發L2至L4級自動駕駛解決方案。我們的收入從2020年的人民幣47.7百萬元大幅增加至2021年的人民幣178.3百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣1,325.9百萬元，複合年化增長率為427.2%。我們的收入從截至2022年6月30日止六個月的人民幣359.2百萬元增加51.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣543.2百萬元。在大規模商業化的相對早期階段，我們自2020年以來一直虧損，且我們預期於2023年產生虧損淨額及經營現金流出淨額。有關詳情，請參閱「業務－業務可持續性」。作為一級供應商，我們就新能源汽車(NEV)及燃油車(ICE)向OEM提供多種自動駕駛車載解決方案及產品。我們的自動駕駛域控制器解決方案通常包括(i)自動駕駛域控制器；(ii)我們從第三方供應商採購並整合至我們解決方案的相關傳感器；(iii)集成軟件、算法及功能；及(iv)傳感器應用、車載系統整合以及功能測試及驗證等相關服務。

我們已商業化兩條支持L2級至L2+級自動駕駛功能的自動駕駛域控制器產品線，覆蓋廣泛的乘用車價格段及全駕駛場景，包括高速公路、環路、複雜城市道路、鄉村道路及停車場。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期，我們的收入大部分來自向整車廠(OEM)銷售我們的自動駕駛解決方案及產品，合共交付自動駕駛域控制器約130,000台。其中大部分為向吉利集團提供的SuperVision™，SuperVision™乃基於Mobileye的技術以及向Mobileye收購的自動駕駛域控制器的基礎版本。截至最後實際可行日期，我們已獲得與15家知名OEM客戶相關的定點函，如吉利汽車、長城汽車、奇瑞汽車及東風汽車等，預計他們將向我們採購自動駕駛域控制器及iFC產品。

### 呈列基準

我們的綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。我們在編製整個往績記錄期的綜合財務資料時已採納所有自2020年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則以及相關過渡條文。我們的綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟以公允價值計量的若干金融資產及負債除外。

### 影響我們財務狀況及經營業績的因素

我們的業務及經營業績受到影響我們整個潛在市場的一般因素的影響，包括中國及全球的整體經濟增長、自動駕駛解決方案及產品的廣泛採用、智能出行技術的發展、原材料成本、監管、稅務及地緣政治環境以及自動駕駛解決方案及產品的競爭格局等。任何該等一般因素的變化均可能影響對我們解決方案及產品的需求以及我們的經營業績。

除上述一般因素外，我們認為我們的經營業績更直接受到以下特定因素的影響：

- 我們深化現有客戶關係及擴大客戶群的能力；
- 我們成功開發及商業化自動駕駛解決方案及產品以及優化自動駕駛解決方案及產品組合的能力；
- 我們不斷創新技術能力以保持我們在產品性能及質量方面的領先地位的能力；及
- 我們有效管理成本與開支及提高經營效率的能力。

## 財務資料

### 我們深化現有客戶關係及擴大客戶群的能力

我們的收入由2020年的人民幣47.7百萬元大幅增至2021年的人民幣178.3百萬元，並進一步增至2022年的人民幣1,325.9百萬元，及由截至2022年6月30日止六個月的人民幣359.2百萬元增加51.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣543.2百萬元。該增長主要是由我們深化現有客戶關係及擴大客戶群的能力所推動。

首先，我們未來的增長取決於我們與現有客戶保持及深化關係的能力。我們的客戶主要包括在其車輛上安裝我們自動駕駛解決方案及產品的OEM。吉利集團為我們2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月的最大客戶。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，我們來自吉利集團的收入分別為人民幣94.5百萬元、人民幣1,277.5百萬元及人民幣516.0百萬元，佔同期總收入約53.0%、96.4%及95.0%。我們致力於擴大與現有客戶的合作。例如，繼極氫001之後，吉利集團高端電動車品牌的第二款車型極氫009於2023年1月量產，也搭載了SuperVision™。吉利集團旗下的另外兩個品牌極星和Smart預計將自2023年起在全球為其未來的電動車型安裝SuperVision™。此外，憑藉我們的先進空中下載(OTA)技術，我們將能夠為OEM客戶及最終用戶提供更好的自動駕駛體驗，進一步深化我們與現有OEM客戶的合作。再者，我們將繼續增強我們的行業洞察力，開發技術，以提高我們的產品性能，並提供更多創新的解決方案及產品。現有客戶關係的變化可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大影響。例如，據公開資料及我們基於與Mobileye的溝通知所，Mobileye與極星可能與其他系統集成商合作，將Mobileye新一代自動駕駛解決方案(包括Chauffeur™)加入我們同意開發的某款極星車型。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們很大部分收入來自於向吉利集團銷售及由Mobileye提供基於自動駕駛域控制器基礎版本的SuperVision™，因此面臨集中風險，倘來自該等客戶或產品的收入損失或大幅減少，可能會對我們的經營業績產生重大不利影響」。

其次，我們致力於識別、吸引及留住新客戶，以擴大我們的客戶群。利用我們在自動駕駛方面的深入洞察及強大的研發能力，我們致力於吸引行業領先的OEM客戶。我們專注於發掘新的OEM客戶，利用我們的解決方案及產品以及技術能力滿足OEM客戶不斷變化的需求。截至最後實際可行日期，我們已獲得與15家知名OEM客戶相關的定點函，如吉利汽車、長城汽車、奇瑞汽車及東風汽車等。隨著我們持續開發及推出具有市場競爭力的解決方案及產品、推廣我們的品牌及擴大我們的銷售及服務網絡，我們有望吸引更多的OEM客戶及實現未來收入增長。

---

## 財務資料

---

由於我們在競爭激烈的市場運營，我們需要開展推廣及營銷活動，以擴大我們的客戶群。我們的銷售開支主要包括與銷售及營銷人員相關的僱員福利開支及以股份為基礎的付款以及廣告及宣傳開支。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的銷售開支分別為人民幣3.0百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣27.7百萬元、人民幣16.1百萬元及人民幣13.6百萬元。我們預計，隨著業務持續擴張，我們的銷售開支未來將繼續增長。

### 我們成功開發及商業化自動駕駛解決方案及產品以及優化自動駕駛解決方案及產品組合的能力

我們自動駕駛解決方案及產品研發項目的持續推進，以及與下游OEM合作實現商業化的過程，對我們的持續業務增長至關重要。我們目前正開發iDC High及iFC 3.0解決方案。我們的iDC High是一個支持全場景自動駕駛體驗的高算力解決方案，預計2024年交付。我們亦預計2024年推出下一代智能前視攝像頭iFC 3.0。有關我們產品開發進展的更多資料，請參閱「業務－我們的自動駕駛解決方案及產品－我們的自動駕駛解決方案及產品」。我們未來數年的經營業績將受到（其中包括）(i)我們的解決方案及產品的開發狀況、(ii)成功適配客戶車型及(iii)產品量產及商業化的影響。倘我們無法成功完成研發項目、獲得客戶的定點函、收到確認的客戶訂單或實現產品的商業化，或倘我們在上述任何一項工作中遇到重大延誤或成本超支，我們的業務及前景可能受到重大不利影響。

此外，由於製造成本、技術進步、定價能力、市場需求及競爭產品的可用性等多種因素，我們的毛利率因業務分部及產品線而異。一般而言，我們的自動駕駛相關研發服務的毛利率較高。詳情請參閱「－我們經營業績的主要組成部分的說明－毛利及毛利率」。此外，我們的部分產品線（例如SuperVision™）曾出現並可能會出現較高的增長率，從而影響我們的收入組合。我們的產品組合及收入組合的變動亦可能影響我們的整體毛利率並進而影響業務表現的其他方面。

## 財務資料

於2020年及2021年，我們的毛利率保持相對穩定，分別為20.1%及20.6%。我們的毛利率由2021年的20.6%下降至2022年的8.3%，主要是由於我們於2021年10月開始量產我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目後，從銷售自動駕駛域控制器解決方案產生較大比例的收入，且與其他業務分部（如自動駕駛相關研發服務及銷售PCBA產品）相比，其毛利率較低。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的6.4%上升至截至2023年6月30日止六個月的7.6%，主要由於我們在產品量產後逐漸取得較好的規模經濟效益，且與供應商的議價能力日漸增強。

### 我們不斷創新技術能力以保持我們在產品性能及質量方面的領先地位的能力

根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年銷售自動駕駛域控制器所得收入計，經計及OEM自研的域控制器，我們是中國第四大自動駕駛域控制器提供商，市場份額為8.6%。我們的財務表現在很大程度上取決於我們保持領先地位的能力，而這進一步取決於我們對研發的持續投入。我們在自動駕駛技術的研發方面投入大量資金。我們的研發開支由2020年的人民幣44.1百萬元增至2021年的人民幣54.9百萬元，並進一步增至2022年的人民幣104.0百萬元，複合年化增長率為53.6%。我們的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.4百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣104.0百萬元。截至2023年6月30日，我們有250名研發人員，佔僱員總數的74.2%。我們預計未來仍將保持重大的研發開支。我們致力於通過對研發的投資以提升我們的自動駕駛技術能力，我們相信此舉將進一步推動我們未來的收入增長。

我們希望不斷增強我們的研發能力，使我們能夠提供行業領先的自動駕駛解決方案及產品，滿足OEM客戶的各種需求。我們認為，在我們成功實施研發路線圖時，尤其是在核心算法及靈活的軟件中間件上，我們須不斷升級及優化我們的自動駕駛解決方案及產品。我們計劃繼續大力投資開發及升級我們的技術。我們亦有意繼續大力投資吸引及留住關鍵人才，以加強我們的技術優勢，支持我們的業務增長及推動我們的整體長期增長。倘我們未能持續創新，我們的市場地位及經營業績可能受到不利影響。

除內部研發能力外，我們亦與Mobileye合作向我們OEM客戶推出了SuperVision™。繼我們現有合作夥伴關係取得成功後，我們正積極在全球探索新的合夥機會，以增強我們的技術能力。與我們現有及潛在業務合作夥伴的成功合作安排將對我們的經營業績產生影響。

---

## 財務資料

---

### 我們有效管理成本與開支及提高經營效率的能力

我們實現及保持盈利的能力部分取決於我們通過提高經營槓桿及效率控制成本與開支的能力。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的銷售成本主要包括所用原材料及耗材，分別為人民幣27.4百萬元、人民幣103.2百萬元、人民幣1,128.2百萬元、人民幣313.7百萬元及人民幣482.4百萬元。我們生產自動駕駛產品所用的主要原材料及耗材包括車規級芯片、傳感器、電子元件及PCB、機械零件、緊固件及包裝材料。我們在繼續增加產量的同時有效控制原材料及耗材成本的能力已經並將繼續顯著影響我們的財務業績。我們預計，隨著銷量隨時間的增加，我們將能夠降低平均單位成本並實現規模經濟，從而提高毛利率。此外，我們亦計劃利用我們的內部生產能力減少外包材料的使用，並利用替代原材料優化成本結構及改善財務表現。

我們的經營效率亦受到我們精簡業務營運的能力影響。控制經營開支以實現最佳經營效率對我們的成功至關重要。隨著我們業務規模的增長，我們預計將從顯著的經營槓桿中受益，並實現結構性成本節約。我們認為，我們業務的持續增長及市場份額的擴大可以使我們受益於規模經濟。

### 重大會計政策及關鍵會計估計及判斷

我們的部分會計政策要求我們應用與會計項目有關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時使用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層將根據過往經驗及在當時的情況下被認為屬合理的其他因素(包括對未來事件的預期)不斷評估有關估計、假設及判斷。於往績記錄期，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且我們亦未對該等估計或假設進行任何重大變更。我們預計於可預見未來該等估計及假設不會發生任何重大變化。

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表時使用的最重大估計、假設及判斷的會計政策的討論。其他對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及附註4。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策

#### 收入確認

我們在(或因)履約責任達成時，即特定履約責任的相關商品或服務控制權轉移至客戶時確認收入。

倘符合下列其中一項標準，則控制權於一段時間內轉移，而收入亦參考完全達成相關履約責任的進度於一段時間內確認：

- 客戶在我們履約時同時收取並使用我們履約時所提供的利益；
- 我們的履約形成或增強於我們履約時由客戶控制的資產；或
- 我們的履約並無形成對我們具替代用途的資產，且我們對迄今完成的履約付款具有可執行權利。

否則，收入於客戶取得指定商品或服務的控制權的時間點確認。

確定我們的收入應按總額還是按淨額呈報乃基於對多項因素的持續評估。於確定我們是作為委託人還是代理人向客戶提供商品或服務時，我們需要首先確定向客戶轉移指定商品或服務前由誰控制該等商品或服務。我們遵循委託人－代理人考慮因素的會計指引，以評估在將指定商品或服務轉移至客戶前我們是否控制該等商品或服務，其指標包括但不限於(a)該實體是否主要負責履行提供指定服務的承諾；(b)在指定服務轉移至客戶前，該實體是否存在庫存風險；及(c)該實體是否有權決定指定商品或服務的價格。管理層一併考慮上述因素，因為並無任何因素可被單獨視為推定或決定性因素，並當須根據各種不同情況評估指標時作出判斷。

我們主要向OEM提供自動駕駛相關研發服務，以開發有關OEM儲備車型自動駕駛解決方案及產品的軟件、硬件、算法及功能，而當有關研發成功驗證後，OEM將委託我們生產及銷售有關自動駕駛解決方案及產品。除上述與自動駕駛解決方案及產品有關的核心業務外，我們通過使用表面貼裝技術(SMT)為若干客戶生產及銷售已裝配印刷線路板(PCBA)產品。

---

## 財務資料

---

以下為我們主要收入來源的會計政策說明：

(a) 銷售自動駕駛解決方案及產品及PCBA產品

銷售自動駕駛解決方案及產品產生的收入主要包括我們向OEM銷售主要產品（自動駕駛域控制器及iFC產品）的收入，該收入於我們通過將產品控制權轉讓予客戶以滿足履約義務的時間點（一般於驗收產品後）確認。就於某一時間點確認收入的PCBA產品而言，我們於控制權轉移時確認收入，控制權轉移通常發生於標準商業條款項下裝運至客戶及所有權及虧損風險轉移後。收入按與客戶訂立的合約所訂明的代價減增值稅計量，並根據合約條款及歷史模式就任何可變代價（即價格優惠或年度價格調整）作出調整。

(b) 提供自動駕駛相關研發服務

我們向OEM提供自動駕駛相關研發服務，包括(i)自動駕駛分部的軟件及硬件開發；(ii)自動駕駛算法及功能開發；及(iii)功能安全諮詢及驗證服務。我們在履約責任達成及客戶接受約定的交付物的時間點確認收入。在客戶接受約定的交付物前，我們對付款並無任何可執行權利。

### 公允價值計量

為說明用於確定公允價值的輸入數據的可靠性，我們已將金融工具分為會計準則規定的三個級別。

- 第1級：於活躍市場交易的金融工具（如公開交易的衍生工具及權益證券）的公允價值基於報告期末的市場報價。我們持有的金融資產所用的市場報價為當前報價。該等工具計入第1級。
- 第2級：未在活躍市場交易的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值使用估值技術確定，有關技術最大限度地利用可觀察的市場數據，並盡可能少地依賴實體特定的估計。倘計算一項工具的公允價值所需的所有重大輸入數據均為可觀察，則該工具計入第2級。
- 第3級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察的市場數據，則該工具計入第3級。非上市權益證券屬此種情況。



---

## 財務資料

---

我們的政策是於往績記錄期各年／期末確認各公允價值層級的轉入及轉出。

### **存貨**

原材料、半成品、在製品及製成品按成本與可變現淨值孰低列示。成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的可變及固定間接支出，後者根據正常運營能力進行分配。成本根據加權平均成本分配予各個存貨項目。採購存貨的成本於扣除回扣及折扣後確定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。

### **按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具**

倘合約載有購買我們的權益工具以獲取現金或其他金融資產的責任，則會產生贖回金額現值的金融負債。即使我們的購買責任以交易對手行使贖回權為條件，附有優先權的金融工具仍初步按贖回金額的現值確認為金融負債，其後按攤銷成本計量，利息計入財務成本。

當且僅當我們的責任獲解除、取消或到期時，我們才終止確認金融負債。終止確認的金融工具賬面值計入權益。

### **關鍵會計估計及判斷**

編製綜合財務資料需要使用會計估計，顧名思義，會計估計很少與實際結果相符。我們不斷對估計及判斷進行評估。估計及判斷乃基於歷史經驗及可能會對實體產生財務影響並在當時的情況下被認為屬合理的其他因素（包括對未來事件的預期）。

### **按公允價值計入損益的金融資產的公允價值**

未在活躍市場交易的金融資產的公允價值通過使用估值技術確定。我們使用判斷選擇各種方法，並作出主要基於各報告期末存在的市場狀況的假設。該等假設及估計的變化可能會對該等投資各自的公允價值產生重大影響。

---

## 財務資料

---

### 確認以股份為基礎的付款開支

如本文件附錄一會計師報告附註27所述，根據股份獎勵計劃進行的若干股份轉讓及股份授予已導致以股份為基礎的付款開支。

我們已聘請一名獨立估值師確定授予僱員的權益激勵工具的總公允價值。採用貼現現金流量法及反向求解法確定本公司的總權益價值，然後採用權益分配模型確定權益激勵工具的公允價值。對無風險利率、波幅及股息率等假設的重大估計乃基於管理層的最佳估計作出。進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註27。

由於權益結算以股份為基礎的付款計劃中授予的獎勵以[編纂]（「[編纂]」）為條件，我們已於往績記錄期各年／期末計算以股份為基礎的付款開支時估計[編纂]的概率及[編纂]日期。由於[編纂]條件被視為歸屬條件，我們亦需要考慮[編纂]何時可能發生。倘服務條件下的服務期於[編纂]前結束，則歸屬期將於[編纂]日期結束；倘服務條件下的服務期於[編纂]後結束，則歸屬期將根據服務條件結束。截至2023年6月30日，我們評估認為未來很可能達成績效條件（即[編纂]）。

我們亦須估計授予的受限制股份於歸屬期結束時的預期沒收率（「沒收率」），以確定計入損益的以股份為基礎的付款開支金額。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，本集團授予管理層及僱員的受限制股份沒收率經評估分別為15%至30%、25%至45%、25%至45%及25%至45%。

### 存貨撇減

我們的管理層於各報告日期檢討存貨狀況，並對被確定為過時、滯銷或不再可回收或適合用於生產的存貨進行撥備。我們對產品逐項進行存貨檢討，並參考最新市場價格及當前市場狀況進行撥備。

---

## 財務資料

---

### **所得稅及遞延所得稅**

在日常業務過程中，有諸多交易及事項的最終稅項確定存在不確定性。在確定所得稅撥備時，我們需要作出重大判斷。若該等事宜的最終稅務結果與初始入賬的金額不同，則有關差額將影響作出有關確定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

我們估計於可預見未來很可能產生足夠的應課稅利潤可用於抵銷可扣減虧損時，確認遞延所得稅資產。遞延所得稅資產的確認主要涉及管理層對存在稅項虧損的公司產生應課稅利潤的時間及金額的判斷及估計。由於未來應課稅收入的不可預測性，並無就有關稅項虧損確認遞延所得稅資產。

### **保修撥備**

我們根據銷售商品時與客戶簽訂的合約，為所有新商品提供產品保修。我們通過將保修服務的預期單位成本乘以銷量，為售出的商品計提保修儲備，其中包括維修或更換保修項目的預計成本的最佳估計。該等估計主要基於對未來申索的性質、頻率及平均成本的估計。鑒於我們相對較短的銷售歷史，該等估計存在固有的不確定性，且過往或預計保修經驗的變化可能導致未來保修撥備出現重大變化。預計於未來12個月內計提的保修儲備部分計入綜合資產負債表的應計保修撥備及其他流動負債，而其餘結餘計入其他非流動負債。保修成本作為銷售成本的一部分計入綜合全面虧損表。我們定期重新評估應計保修的充足性。

## 財務資料

### 我們經營業績的主要組成部分的說明

下表載列我們於所示期間的綜合全面收益表（各項目以絕對金額及佔收入的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
收入	47,655	100.0%	178,258	100.0%	1,325,882	100.0%	359,171	100.0%	543,212	100.0%
銷售成本	(38,059)	(79.9)%	(141,475)	(79.4)%	(1,215,309)	(91.7)%	(336,069)	(93.6)%	(502,173)	(92.4)%
毛利	9,596	20.1%	36,783	20.6%	110,573	8.3%	23,102	6.4%	41,039	7.6%
銷售開支	(3,046)	(6.4)%	(9,403)	(5.3)%	(27,681)	(2.1)%	(16,096)	(4.5)%	(13,565)	(2.5)%
行政開支	(8,591)	(18.0)%	(29,715)	(16.7)%	(41,517)	(3.1)%	(14,203)	(4.0)%	(38,382)	(7.1)%
研發開支	(44,141)	(92.6)%	(54,948)	(30.8)%	(104,047)	(7.8)%	(46,430)	(12.9)%	(103,987)	(19.1)%
金融資產(減值淨額)/ 減值虧損撥回	(90)	(0.2)%	(1,453)	(0.8)%	(3,717)	(0.3)%	(1,471)	(0.4)%	2,989	0.6%
其他收入	3,716	7.8%	3,421	1.9%	4,710	0.4%	473	0.1%	4,224	0.8%
其他收益/(虧損)淨額	(387)	(0.8)%	4,929	2.8%	(628)	(0.0)%	(567)	(0.2)%	6,133	1.1%
經營虧損	(42,943)	(90.1)%	(50,386)	(28.3)%	(62,307)	(4.7)%	(55,192)	(15.4)%	(101,549)	(18.7)%
財務收入	9	0.0%	94	0.1%	100	0.0%	85	0.0%	2,034	0.4%
財務成本	(10,893)	(22.9)%	(413,907)	(232.2)%	(280,169)	(21.1)%	(245,325)	(68.3)%	(233)	(0.0)%
財務(成本)/收入淨額	(10,884)	(22.9)%	(413,813)	(232.1)%	(280,069)	(21.1)%	(245,240)	(68.3)%	1,801	0.3%
除稅前虧損	(53,827)	(113.0)%	(464,199)	(260.4)%	(342,376)	(25.8)%	(300,432)	(83.6)%	(99,748)	(18.4)%
所得稅開支	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年/期內虧損	(53,827)	(113.0)%	(464,199)	(260.4)%	(342,376)	(25.8)%	(300,432)	(83.6)%	(99,748)	(18.4)%
其他全面收入/(虧損): 其後可能重新分類至 損益的項目 貨幣換算差額	3	0.0%	(6)	(0.0)%	-	-	-	-	-	-
本公司擁有人應 佔年內虧損及全面 虧損總額	(53,824)	(112.9)%	(464,205)	(260.4)%	(342,376)	(25.8)%	(300,432)	(83.6)%	(99,748)	(18.4)%

## 財務資料

### 經調整虧損（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會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用國際財務報告準則會計準則並無要求或並非根據國際財務報告準則會計準則呈列的經調整虧損（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們認為，呈列非國際財務報告準則計量有助於比較各年度的經營表現，並為[編纂]及其他人士提供有用的資料，以便以與管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。

我們亦認為，非國際財務報告準則計量適合用於評估我們的經營表現。作為一種分析工具，使用該非國際財務報告準則計量存在局限性，且閣下不應將其視為獨立於我們根據國際財務報告準則會計準則所列報的經營業績或財務狀況或代替我們對有關經營業績或財務狀況的分析。此外，該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相比較。

我們將經調整虧損（非國際財務報告準則計量）界定為年內虧損撇除(i)股份為基礎的付款、(ii)按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具的財務成本，及(iii)[編纂]開支。我們的管理層將股份為基礎的付款及按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具的財務成本視為非現金項目。於往績記錄期，我們就本公司於[編纂]前融資中向[編纂]前投資者發行附有優先權的普通股而錄得具有優先權的金融工具，該等普通股賦予該等[編纂]前投資者若干優先權（包括贖回權）。我們已不再就先前授予[編纂]前投資者的優先權記錄任何有關的財務成本，原因是我們及相關[編纂]前投資者已共同同意終止有關優先權。

下表載列我們於所示期間的非國際財務報告準則計量與根據國際財務報告準則會計準則編製的最接近計量的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
非國際財務報告準則計量					
年／期內虧損	(53,827)	(464,199)	(342,376)	(300,432)	(99,748)
加：					
股份為基礎的付款	8,554	17,708	44,026	22,127	43,220
按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具的財務成本	9,604	412,362	279,420	244,680	—
[編纂]開支	—	—	2,056	—	10,367
經調整虧損（非國際財務報告準則計量）	<u>(35,669)</u>	<u>(34,129)</u>	<u>(16,874)</u>	<u>(33,625)</u>	<u>(46,161)</u>

## 財務資料

### 收入

我們的收入來自(i)銷售自動駕駛解決方案及產品，(ii)提供自動駕駛相關研發服務，以及(iii)銷售PCBA產品。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣47.7百萬元、人民幣178.3百萬元、人民幣1,325.9百萬元、人民幣359.2百萬元及人民幣543.2百萬元。下表載列我們於所示期間的收入明細(以絕對金額及佔總收入的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
自動駕駛解決方案 及產品										
— 自動駕駛域控 制器解決方案	-	-	86,010	48.2%	1,249,834	94.3%	335,959	93.5%	515,535	94.9%
— 智能前視攝像頭	440	0.9%	144	0.1%	3,115	0.2%	796	0.3%	5,321	1.0%
小計	440	0.9%	86,154	48.3%	1,252,949	94.5%	336,755	93.8%	520,856	95.9%
自動駕駛相關研發 服務	4,826	10.1%	34,503	19.4%	37,956	2.9%	5,460	1.5%	12,083	2.2%
銷售PCBA產品	42,389	89.0%	57,601	32.3%	34,977	2.6%	16,956	4.7%	10,273	1.9%
總計	<u>47,655</u>	<u>100.0%</u>	<u>178,258</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,325,882</u>	<u>100.0%</u>	<u>359,171</u>	<u>100.0%</u>	<u>543,212</u>	<u>100.0%</u>

---

## 財務資料

---

### **銷售自動駕駛解決方案及產品**

於往績記錄期，銷售自動駕駛解決方案及產品產生的收入分別為人民幣0.4百萬元、人民幣86.2百萬元、人民幣1,252.9百萬元、人民幣336.8百萬元及人民幣520.9百萬元，分別佔同期我們總收入的0.9%、48.3%、94.5%、93.8%及95.9%。我們的自動駕駛解決方案及產品可分為兩類，即自動駕駛域控制器解決方案及智能前視攝像頭。我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目於2021年10月開始量產。詳情請參閱「業務－我們的自動駕駛解決方案及產品－我們的自動駕駛解決方案及產品－自動駕駛域控制器－SuperVision™」。自此，銷售SuperVision™成為我們的主要收入來源。此外，我們的部分收入來自銷售智能前視攝像頭，即我們的iFC系列產品。

### **提供自動駕駛相關研發服務**

於往績記錄期，我們亦自提供自動駕駛相關研發服務產生收入。我們的研發服務主要專注於三個方面：(i)自動駕駛分部的軟件及硬件開發；(ii)自動駕駛算法及功能開發；以及(iii)功能安全諮詢及驗證。於往績記錄期，提供自動駕駛相關研發服務產生的收入分別為人民幣4.8百萬元、人民幣34.5百萬元、人民幣38.0百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣12.1百萬元，分別佔同期我們總收入的10.1%、19.4%、2.9%、1.5%及2.2%。

### **銷售PCBA產品**

於往績記錄期，我們亦自向第三方銷售PCBA產品產生收入。於往績記錄期，自銷售PCBA產品產生的收入分別為人民幣42.4百萬元、人民幣57.6百萬元、人民幣35.0百萬元、人民幣17.0百萬元及人民幣10.3百萬元，分別佔同期我們總收入的89.0%、32.3%、2.6%、4.7%及1.9%。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)所用原材料及耗材，主要包括車規級芯片、傳感器、電子元件及PCB、機械零件、緊固件及包裝材料；(ii)設計及測試開支，主要包括提供自動駕駛相關研發服務產生的開支以及提供自動駕駛解決方案時的軟件驗證及刷新開支；(iii)僱員福利開支(包括薪金及花紅)；(iv)股份為基礎的付款；(v)折舊及攤銷開支；及(vi)其他，主要包括差旅費、運費、稅金及附加、存貨減值撥備及作生產用途的短期租賃相關開支。下表載列我們於所示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			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
所用原材料及耗材 <sup>(1)</sup>										
— 向Mobileye採購 自動駕駛域控制 器的基礎版本	-	-	50,395	35.6%	783,828	64.5%	211,834	63.0%	430,887	80.4%
— 其他所用原材料 及耗材	27,370	71.9%	52,823	37.3%	344,324	28.3%	101,891	30.4%	78,473	15.7%
	27,370	71.9%	103,218	73.0%	1,128,152	92.8%	313,725	93.4%	482,360	96.1%
設計及測試開支										
— 提供自動駕駛 解決方案時的軟 件驗證及刷新 <sup>(2)</sup>	-	-	15,241	10.8%	28,225	2.3%	4,723	1.4%	6,003	1.2%
— 提供自動駕駛 相關研發服務	2,014	5.3%	7,812	5.5%	13,855	1.1%	2,362	0.7%	3,608	0.7%
— 其他設計及開發 開支	36	0.1%	42	0.0%	23	0.0%	14	0.0%	13	0.0%
	2,050	5.4%	23,095	16.3%	42,103	3.5%	7,099	2.1%	9,624	1.9%
僱員福利開支	3,112	8.2%	6,986	4.9%	25,608	2.1%	8,102	2.4%	4,945	1.0%
股份為基礎的付款	738	1.9%	1,618	1.1%	4,916	0.4%	2,518	0.7%	147	0.0%
折舊及攤銷開支	3,099	8.1%	4,130	2.9%	5,511	0.5%	2,650	0.8%	2,334	0.5%
其他	1,690	4.4%	2,428	1.7%	9,018	0.7%	1,975	0.6%	2,763	0.6%
<b>總計</b>	<b>38,059</b>	<b>100.0%</b>	<b>141,475</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,215,309</b>	<b>100.0%</b>	<b>336,069</b>	<b>100.0%</b>	<b>502,173</b>	<b>100.0%</b>



## 財務資料

附註：

- (1) 於往績記錄期，我們原材料及耗材成本的很大部分來自從Mobileye採購SuperVision™的自動駕駛域控制器的基礎版本。
- (2) 於2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，與SuperVision™有關的軟件驗證及刷新的設計及測試開支分別為100.0%、99.5%、99.0%及93.1%。

### 毛利及毛利率

下表載列我們於往績記錄期按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023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)									
自動駕駛解決方案 及產品										
— 自動駕駛域控 制器解決方案	-	-	4,549	5.3%	92,866	7.4%	21,099	6.3%	37,320	7.2%
— 智能前視攝像頭	212	48.1%	75	52.0%	482	15.5%	(61)	(7.7)%	(609)	(11.4)%
小計	212	48.1%	4,624	5.4%	93,348	7.5%	21,038	6.2%	36,711	7.0%
自動駕駛相關研發服 務	405	8.4%	23,625	68.5%	13,229	34.9%	(171)	(3.1)%	4,292	35.5%
銷售PCBA產品	8,979	21.2%	8,534	14.8%	3,996	11.4%	2,235	13.2%	36	0.3%
總計	<u>9,596</u>	<u>20.1%</u>	<u>36,783</u>	<u>20.6%</u>	<u>110,573</u>	<u>8.3%</u>	<u>23,102</u>	<u>6.4%</u>	<u>41,039</u>	<u>7.6%</u>

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為20.1%、20.6%、8.3%、6.4%及7.6%。於2020年及2021年，我們的毛利率分別維持在相對穩定的20.1%及20.6%。我們的毛利率由2021年的20.6%下降至2022年的8.3%，主要是由於我們於2021年10月量產我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目後，從銷售自動駕駛域控制器解決方案銷售產生較大比例的收入，且與其他業務分部相比，其毛利率較低。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的6.4%增至截至2023年6月30日止六個月的7.6%，主要由於我們在產品量產後逐漸取得較好的規模經濟，且與供應商的議價能力日益增強。

## 財務資料

於2021年及2022年銷售自動駕駛域控制器解決方案的毛利率分別為5.3%及7.4%。毛利率上升主要是由於我們於2021年10月量產我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目後，逐步實現了更強大的規模經濟效應且與供應商的議價能力不斷增強。自動駕駛域控制器解決方案的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的6.3%增加至截至2023年6月30日止六個月的7.2%，主要是由於隨著我們的自動駕駛域控制器解決方案銷售增加，我們與供應商的議價能力亦日益增強。

智能前視攝像頭的毛利率保持相對穩定，於2020年及2021年分別為48.1%及52.0%，而於2022年下降至15.5%。智能前視攝像頭的毛利率於2020年及2021年相對較高及於2022年有所下降主要是由於我們於2021年8月量產iFC 2.0前銷售樣品產生了很大一部分收入。銷售樣品的毛利率一般相對較高，因為樣品的銷售量通常為一顆，且樣品產品的每顆售價相對較高，以反映製造每顆樣品所用及獲分配的較高原材料成本及員工成本。有關樣品銷售的客戶主要為OEM（包括吉利集團），而其中大多數在我們開始量產後繼續向我們購買iFC 2.0。截至2022年及2023年6月30日止六個月，智能前視攝像頭的毛利率分別為負7.7%及負11.4%，主要是由於我們向數量有限的OEM客戶銷售iFC產品。為確保我們的產品能夠融入該等OEM客戶的供應鏈，我們已戰略性地調整售價。通過獲得該等OEM的青睞，我們相信我們不僅可提升市場聲譽，且更容易吸引新的OEM客戶。隨著我們的產品聲譽穩步提升，我們將不斷調整定價策略，以利用我們日益上升的議價能力。

自動駕駛相關研發服務的毛利率由2020年的8.4%上升至2021年的68.5%，並於2022年下降至34.9%。截至2022年6月30日止六個月，自動駕駛相關研發服務的毛利率為負3.1%。截至2023年6月30日止六個月，自動駕駛相關研發服務的毛利率則為35.5%。該等變動主要是由於我們的毛利率因不同的研發項目而有所不同，而我們於2021年及2023年上半年從若干個與開發自動駕駛解決方案有關的研發項目中獲得很大一部分收入，其毛利率相對較高，及我們於2022年上半年從一個與開發單攝像頭ADAS解決方案有關的研發項目中獲得很大一部分收入，其毛利率則相對較低。我們的研發服務按個別項目基準收費。於釐定各研發項目的價格時，我們通常會考慮(i)研發項目是否與我們現有的研發活動有關，從而需要較少成本及開支，(ii)我們與研發服務客戶的戰略合作關係，(iii)特定客戶就研發項目實現未來批量生產的潛力，及(iv)研發服務客戶的預算。考慮到上述因素，我們收取的服務費因不同的研發項目而異，從而影響我們不同研發項目的毛利率。

## 財務資料

PCBA產品的毛利率由2020年的21.2%下降至2021年的14.8%，並於2022年進一步下降至11.4%。PCBA產品的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的13.2%下降至截至2023年6月30日止六個月的0.3%。毛利率下降主要是由於(i)截至2023年6月30日止六個月並無確認向若干客戶銷售毛利率相對較高的PCBA產品所產生的收入；及(ii)為應對日益激烈的市場競爭，我們戰略性地調整向PCBA產品主要客戶交付的PCBA產品的價格所致。

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)向銷售及營銷人員的股份為基礎的付款；(ii)銷售及營銷人員的僱員福利開支(包括薪金及花紅)；(iii)與產品的售後質量保證有關的保修；(iv)廣告及宣傳開支；(v)就銷售及營銷目的之商務拓展費用；(vi)就銷售及營銷目的之差旅費用；(vii)分配至銷售及營銷部的折舊及攤銷開支；及(viii)其他雜項開支，如培訓開支及就銷售及營銷目的之短期租賃相關開支。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們產生的銷售開支分別為人民幣3.0百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣27.7百萬元、人民幣16.1百萬元及人民幣13.6百萬元，分別佔我們同期收入的6.4%、5.3%、2.1%、4.5%及2.5%。下表載列我們於所示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			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
股份為基礎的付款	641	21.0%	5,437	57.8%	15,895	57.4%	12,496	77.6%	4,698	34.6%
僱員福利開支	1,547	50.8%	2,103	22.4%	4,410	15.9%	2,160	13.4%	2,507	18.5%
保修	-	-	198	2.1%	3,746	13.5%	553	3.4%	4,274	31.5%
廣告及宣傳開支	633	20.8%	865	9.2%	2,157	7.8%	394	2.4%	1,115	8.2%
商務拓展費用	22	0.7%	231	2.5%	736	2.7%	183	1.1%	641	4.7%
差旅費用	124	4.1%	287	3.1%	467	1.7%	202	1.3%	226	1.7%
折舊及攤銷開支	37	1.2%	48	0.5%	41	0.1%	23	0.1%	31	0.2%
其他	42	1.4%	234	2.5%	229	0.8%	85	0.5%	73	0.5%
<b>總計</b>	<b>3,046</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,403</b>	<b>100.0%</b>	<b>27,681</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,096</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,565</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)行政人員的僱員福利開支(包括薪金及花紅)；(ii)向行政人員的股份為基礎的付款；(iii)向外部顧問、會計師及法律顧問支付的專業費用；(iv)折舊及攤銷開支；(v)[編纂]開支；(vi)銀行手續費；(vii)電費開支；(viii)就行政目的之差旅費用；(ix)培訓費用；及(x)其他雜項開支，如就行政目的之短期租賃及所用辦公用品相關開支。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們產生的行政開支分別為人民幣8.6百萬元、人民幣29.7百萬元、人民幣41.5百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣38.4百萬元，分別佔我們同期收入的18.0%、16.7%、3.1%、4.0%及7.1%。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6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
僱員福利開支	4,460	51.9%	10,363	34.9%	18,521	44.6%	7,810	55.0%	11,868	30.9%
股份為基礎的付款	560	6.5%	4,588	15.4%	10,992	26.5%	1,627	11.5%	10,649	27.7%
專業費用	915	10.7%	10,499	35.3%	3,964	9.5%	1,966	13.8%	1,917	5.0%
折舊及攤銷開支	1,376	16.0%	1,100	3.7%	2,370	5.7%	1,199	8.4%	1,366	3.6%
[編纂]開支	–	0.0%	–	0.0%	2,056	5.0%	–	0.0%	10,367	27.0%
銀行手續費	22	0.3%	677	2.3%	839	2.0%	444	3.1%	95	0.2%
電費開支	183	2.1%	365	1.2%	389	0.9%	175	1.2%	201	0.5%
差旅費用	73	0.8%	870	2.9%	377	0.9%	149	1.1%	475	1.2%
培訓費用	331	3.9%	122	0.4%	104	0.3%	32	0.2%	54	0.2%
其他	671	7.8%	1,131	3.8%	1,905	4.6%	801	5.7%	1,390	3.7%
<b>總計</b>	<b>8,591</b>	<b>100.0%</b>	<b>29,715</b>	<b>100.0%</b>	<b>41,517</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,203</b>	<b>100.0%</b>	<b>38,382</b>	<b>100.0%</b>

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)研發人員的僱員福利開支(包括薪金及花紅)；(ii)向研發人員的股份為基礎的付款；(iii)就研發目的之設計及開發開支；(iv)就研發目的之折舊及攤銷開支；(v)所用原材料及耗材；(vi)就研發目的之差旅費用；及(vii)其他雜

## 財務資料

項開支，如就研發目的之短期租賃相關開支及業務發展開支。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們產生的研發開支分別為人民幣44.1百萬元、人民幣54.9百萬元、人民幣104.0百萬元、人民幣46.4百萬元及人民幣104.0百萬元。下表載列我們於所示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			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
僱員福利開支	23,864	54.1%	32,418	59.0%	62,406	60.0%	25,910	55.8%	57,789	55.6%
股份為基礎的付款	6,615	15.0%	6,065	11.0%	12,223	11.7%	5,487	11.8%	27,725	26.7%
設計及開發開支	8,328	18.9%	6,213	11.3%	14,677	14.1%	8,205	17.7%	10,783	10.4%
折舊及攤銷開支	3,044	6.9%	5,237	9.5%	6,031	5.8%	2,591	5.6%	4,978	4.8%
所用原材料及耗材	465	1.1%	2,706	4.9%	4,235	4.1%	2,704	5.8%	480	0.5%
差旅費用	696	1.6%	1,166	2.1%	2,978	2.9%	1,023	2.2%	1,104	1.0%
其他	1,129	2.6%	1,143	2.1%	1,497	1.4%	510	1.1%	1,128	1.0%
<b>總計</b>	<b>44,141</b>	<b>100.0%</b>	<b>54,948</b>	<b>100.0%</b>	<b>104,047</b>	<b>100.0%</b>	<b>46,430</b>	<b>100.0%</b>	<b>103,987</b>	<b>100.0%</b>

### 金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額主要指貿易應收款項及應收票據減值虧損。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們分別錄得金融資產減值虧損淨額人民幣0.1百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣1.5百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們分別錄得金融資產減值虧損撥回人民幣3.0百萬元。

### 其他收入

我們的其他收入主要包括政府為研發支出及生產基地提供的補貼。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別產生其他收入人民幣3.7百萬元、人民幣3.4百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣4.2百萬元。已確認的補貼並無任何附帶條件尚未達成，亦不會受到其他或然事項的影響。

## 財務資料

### 其他收益／(虧損)淨額

我們的其他收益／(虧損)淨額主要包括(i)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益淨額，這與我們的理財產品收益相關；(ii)匯兌虧損淨額；(iii)衍生金融工具的公允價值虧損或收益淨額；(iv)出售物業、廠房及設備及無形資產的收益或虧損淨額；(v)附屬公司清算虧損；及(vi)其他。截至2020年及2022年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們產生的其他虧損淨額分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.6百萬元，而截至2021年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，我們錄得其他收益淨額人民幣4.9百萬元及人民幣6.1百萬元。

於2021年，我們就清算我們的德國附屬公司產生損失人民幣9,000元。我們於2018年7月在德國初步建立我們的業務，當時我們成立了一家附屬公司，主要目標是與當地機構合作對高級自動駕駛技術(L3級以上)進行初步研究。然而，經過約兩年的運營後，經考量(i)我們主要專注於自動駕駛解決方案及產品的大規模商業化，及(ii)該技術在短期內不可行且其在協助我們的自動駕駛解決方案及產品商業化方面的潛力有限，我們決定解散該德國附屬公司。於2020年3月，我們向主管部門遞交解散申請，該德國附屬公司隨後於2021年11月被清算並註銷。於清算前，該德國附屬公司並無涉及任何重大不合規事件，亦未受到任何監管查詢或調查。

下表載列我們於所示期間的其他收益及虧損明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審計)				
按公允價值計入損益的					
金融資產的公允價值					
收益淨額	493	3,890	7,729	4,213	5,110
匯兌(虧損)／收益淨額	(870)	(212)	(6,284)	(2,945)	884
衍生金融工具的公允價值					
(虧損)／收益淨額	—	1,518	(2,252)	(2,252)	—

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審計)				
出售物業、廠房及設備以及 無形資產的收益／ (虧損)淨額	24	(266)	(73)	13	88
附屬公司清算虧損	-	9	-	-	-
其他	(34)	(10)	252	404	51
<b>總計</b>	<b>(387)</b>	<b>4,929</b>	<b>(628)</b>	<b>(567)</b>	<b>6,133</b>

### 財務收入

我們的財務收入主要包括銀行現金的利息收入。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得財務收入人民幣9,000元、人民幣94,000元、人民幣100,000元、人民幣85,000元及人民幣2,034,000元。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括(i)銀行借款的利息開支；(ii)按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具的財務成本，這與[編纂]前投資者持有的贖回及其他優先權有關；及(iii)租賃負債的利息及財務費用。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得財務成本人民幣10.9百萬元、人民幣413.9百萬元、人民幣280.2百萬元、人民幣245.3百萬元及人民幣0.2百萬元。

於往績記錄期，我們就本公司於[編纂]前融資中向[編纂]前投資者發行附有優先股的普通股(該等普通股向[編纂]前投資者授予贖回權等若干優先權)，錄得附有優先權的金融工具。附有優先權的金融工具於相關[編纂]前投資者出資後被記錄為金融負債，原因為我們對觸發授予[編纂]前投資者的贖回權的任何事件並無控制權，因此不將向[編纂]前投資者發行的股份視為權益。初始確認的公允價值指預期於贖回時(假設於金融工具的發行日期)支付予投資者的金額的現值。就先前向[編纂]前投資者授予的優先權而言，我們已不再記錄任何有關財務成本，這是因為我們與相關[編纂]前投資者已互相達成協議終止有關優先權。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的財務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
按攤銷成本計量附帶 優先權的金融工具 的財務成本	9,604	88.2%	412,362	99.6%	279,420	99.7%	244,680	99.8%	-	-
銀行借款的利息開支	910	8.4%	1,254	0.3%	484	0.2%	512	0.2%	137	58.8%
租賃負債的利息及 財務費用	379	3.5%	291	0.1%	265	0.1%	133	0.0%	96	41.2%
<b>總計</b>	<b>10,893</b>	<b>100.0%</b>	<b>413,907</b>	<b>100.0%</b>	<b>280,169</b>	<b>100.0%</b>	<b>245,325</b>	<b>100.0%</b>	<b>233</b>	<b>100.0%</b>

### 年／期內虧損

由於上述原因，我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月的虧損淨額分別為人民幣53.8百萬元、人民幣464.2百萬元、人民幣342.4百萬元、人民幣300.4百萬元及人民幣99.7百萬元。

### 所得稅開支

本公司於2019年獲得高新技術企業（「高新技術企業」）資格認定，因此可以於2019年起計的三年內享受優惠稅率15%，並且該期限已重續，可以於2022年起計的未來三年內繼續享受優惠稅率。

我們的附屬公司符合小型微利企業認定並享受優惠所得稅政策。於往績記錄期，附屬公司實際企業所得稅稅率為20%。自2022年起，知辛電子科技（蘇州）有限公司不再符合小型微利企業的資格。

根據國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業自2018年起有權將其研發產生開支的175%（其後自2021年起提高至200%）記為可抵扣稅費。



## 財務資料

下表載列於往績記錄期按適用企業所得稅稅率計算的預期所得稅及除所得稅前虧損與實際企業所得稅的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審計)				
除所得稅前虧損	(53,827)	(464,199)	(342,376)	(300,432)	(99,748)
按適用所得稅稅率25%					
計算的所得稅抵免	(13,457)	(116,050)	(85,593)	(75,108)	(24,937)
以下各項的稅務影響：					
優惠稅率	5,394	46,658	34,541	29,924	11,019
不可扣稅開支	1,455	61,888	42,010	36,732	67
有關研發開支的加計扣除	(2,831)	(5,208)	(10,450)	(4,479)	(9,952)
動用先前未確認稅項虧損	(99)	-	(304)	-	(2,432)
並無確認遞延所得稅資產					
的暫時性差額	1,350	2,054	8,147	3,757	6,839
並無確認遞延所得稅資產					
的稅項虧損	8,188	10,658	11,649	9,174	19,396
所得稅開支	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，不可扣稅開支分別為人民幣1.5百萬元、人民幣61.9百萬元、人民幣42.0百萬元、人民幣36.7百萬元及人民幣67,000元，主要指按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具的財務成本的稅務影響。

## 財務資料

### 外匯波動的影響

於2020年、2021年及2022年，我們的外匯虧損淨額分別為人民幣0.9百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣6.3百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們的外匯收益淨額為人民幣0.9百萬元。我們的外匯虧損淨額主要指發票日期與結算日期之間的匯率波動產生的虧損。於往績記錄期，我們的外匯虧損或收益淨額波動主要是由於我們與Mobileye及吉利集團的交易面臨人民幣兌美元匯率變動的風險。我們向Mobileye作出的採購及應付Mobileye款項均以美元計值，而向吉利集團作出的銷售及應收吉利集團款項則以人民幣計值。Mobileye授予我們的信貸期為自發票日期起計30天，即以美元計值的應付款項通常預期於短期內結算，而人民幣兌美元匯率不會出現重大波動。然而，由於美元升值，我們於截至2022年12月31日止年度錄得外匯虧損淨額人民幣6.3百萬元。

下表載列於往績記錄期各期末，在所有其他變量保持不變的情況下，我們的除所得稅前虧損（由於換算以美元計值的金融資產及負債產生匯兌收益／虧損）對人民幣兌美元匯率的假設變動的敏感度。

	除所得稅前虧損			
	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
倘美元兌人民幣升值10%	減少人民幣 1.6百萬元	增加人民幣 0.6百萬元	增加人民幣 9.5百萬元	增加人民幣 8.0百萬元
倘美元兌人民幣貶值10%	增加人民幣 1.6百萬元	減少人民幣 0.6百萬元	減少人民幣 9.5百萬元	減少人民幣 8.0百萬元

## 財務資料

下表載列於往績記錄期各期間，在所有其他變量保持不變的情況下，我們的毛利及毛利率（由於以美元計值交易的匯兌波動）對人民幣兌美元匯率的假設變動的敏感度。

	毛利／毛利率			
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
倘美元兌人民幣升值10%	增加人民幣 3.2百萬元／ 5.0個百分點	減少人民幣 0.9百萬元／ 1.0個百分點	減少人民幣 70.6百萬元／ 5.3個百分點	減少人民幣 34.4百萬元／ 6.4個百分點
倘美元兌人民幣貶值10%	減少人民幣 3.2百萬元／ 5.7個百分點	增加人民幣 0.9百萬元／ 1.1個百分點	增加人民幣 70.6百萬元／ 5.4個百分點	增加人民幣 34.4百萬元／ 6.4個百分點

有關我們外匯風險的詳情，請參閱「風險因素－與政府法規有關的風險－匯率變動可能導致出現外匯虧損」。

## 歷史經營業績討論

### 截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月的比較

#### 收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣359.2百萬元增加51.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣543.2百萬元。收入增加主要是由於自動駕駛解決方案及產品的銷售額增加。

- 銷售自動駕駛域控制器解決方案的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣336.0百萬元增加53.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣515.5百萬元，主要是由於隨著我們的業務擴張，SuperVision™的銷量顯著增加。
- 銷售智能前視攝像頭的收入由截至2022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2023年6月30日止六個月的人民幣5.3百萬元，主要是由於隨著我們的業務擴張，iFC 2.0的銷量顯著增加。

## 財務資料

- 截至2022年及2023年6月30日止六個月，提供自動駕駛相關研發服務的收入分別為人民幣5.5百萬元及人民幣12.1百萬元。該增加主要是由於我們按項目基準確認自動駕駛相關研發服務的收入，而截至2023年6月30日止六個月的增加與我們自特定研發項目確認的收入有關。
- 銷售PCBA產品的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣17.0百萬元減少39.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣10.3百萬元，主要是由於我們戰略性地專注於核心業務（銷售自動駕駛解決方案及產品）。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣336.1百萬元增加49.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣502.2百萬元，主要是由於SuperVision™及iFC 2.0產品取得成功，導致我們的自動駕駛解決方案及產品銷量增加。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣23.1百萬元增加77.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣41.0百萬元，總體上是由我們快速增長的收入推動。

- 自動駕駛域控制器解決方案的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣21.1百萬元增加76.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣37.3百萬元。毛利增加主要是由於SuperVision™的銷售快速增長。
- 截至2022年6月30日止六個月，智能前視攝像頭的毛利為負人民幣0.1百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為負人民幣0.6百萬元。變動主要是由於我們戰略性地調低售價以就智能前視攝像頭的銷售與若干OEM客戶建立合作關係。
- 截至2022年6月30日止六個月，我們的自動駕駛相關研發服務的毛利為負人民幣0.2百萬元。截至2023年6月30日止六個月，自動駕駛相關研發服務的毛利為人民幣4.3百萬元。該增加乃由於我們按項目基準確認自動駕駛相關研發服務的毛利，而截至2023年6月30日止六個月的增加與自特定研發項目確認的毛利有關。
- PCBA產品的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.2百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣36,000元。毛利減少主要是由於我們戰略性地專注於核心業務（銷售自動駕駛解決方案及產品）。

---

## 財務資料

---

我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的6.4%增加至截至2023年6月30日止六個月的7.6%，主要是由於自動駕駛域控制器解決方案的毛利率增加。

- 自動駕駛域控制器解決方案的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的6.3%增加至截至2023年6月30日止六個月的7.2%。毛利率增加主要是由於隨著我們的自動駕駛域控制器解決方案銷售持續增加，我們與供應商的議價能力日益增強。
- 截至2022年6月30日止六個月，智能前視攝像頭的毛利率為負7.7%，而截至2023年6月30日止六個月為負11.4%。毛利率下降主要是由於我們戰略性地調低售價以就智能前視攝像頭的銷售與若干OEM客戶建立合作關係。
- 截至2022年6月30日止六個月，自動駕駛相關研發服務的毛利率為負3.1%。截至2023年6月30日止六個月，自動駕駛相關研發服務的毛利率為35.5%。我們自動駕駛相關研發服務的毛利率因項目而異。
- PCBA產品的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的13.2%下降至截至2023年6月30日止六個月的0.3%。毛利率下降主要是由於我們並無向部分PCBA客戶交付我們的PCBA產品，該等客戶於截至2022年6月30日止六個月的毛利率較高。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣16.1百萬元減少15.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣13.6百萬元，主要是由於我們截至2023年6月30日止六個月錄得股份為基礎的付款人民幣4.7百萬元，而截至2022年6月30日止六個月為人民幣12.5百萬元。有關減少部分被保修增加人民幣3.7百萬元所抵銷。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣14.2百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣38.4百萬元，主要是由於(i)[編纂]開支增加人民幣10.4百萬元，(ii)向行政人員支付的股份為基礎的款項增加人民幣9.0百萬元及(iii)僱員福利開支增加人民幣4.1百萬元，此乃由於行政團隊擴大以及平均薪金上漲。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.4百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣104.0百萬元，主要是由於(i)研發人員相關僱員福利開支增加人民幣31.9百萬元，因為研發團隊擴大至截至2023年6月30日的250名成員以及平均薪金上漲，及(ii)向研發人員支付的股份為基礎的付款增加人民幣22.2百萬元。

### 金融資產(減值淨額)/減值虧損撥回

截至2022年6月30日止六個月及截至2023年6月30日止六個月，我們分別錄得金融資產減值虧損淨額人民幣1.5百萬元及金融資產減值虧損撥回淨額人民幣3.0百萬元。該變動主要是由於我們收回的貿易應收款項及應收票據增加。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2022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2023年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元，主要是由於政府為支持我們的業務擴張而就我們的研發支出、生產基地提供的補貼增加。

### 其他收益/(虧損)淨額

我們截至2022年6月30日止六個月錄得其他虧損淨額人民幣0.6百萬元及截至2023年6月30日止六個月錄得其他收益淨額人民幣6.1百萬元。該變動主要是由於(i)我們截至2023年6月30日止六個月錄得匯兌收益淨額人民幣0.9百萬元，而截至2022年6月30日止六個月錄得外匯虧損淨額人民幣2.9百萬元，及(ii)截至2022年6月30日止六個月，我們錄得衍生金融工具公允價值虧損淨額人民幣2.3百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為零。

### 財務收入

我們的財務收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣85,000元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.0百萬元，主要是由於與我們的通知存款及短期定期存款有關的銀行現金利息收入增加。

---

## 財務資料

---

### 財務成本

我們的財務成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣245.3百萬元大幅減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元，主要是由於按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具的財務成本減少人民幣244.7百萬元，該減少與本公司於[編纂]前融資中向[編纂]前投資者發行的向[編纂]前投資者授予若干優先權（包括贖回權）的普通股涉及的附有優先權的金融工具有關。於2022年，我們與相關[編纂]前投資者已互達成協議終止有關優先權，導致按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具的財務成本減少。

### 期內虧損

由於上述原因，我們的虧損淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣300.4百萬元減少66.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣99.7百萬元。

### 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

我們的收入由2021年的人民幣178.3百萬元大幅增加至2022年的人民幣1,325.9百萬元。收入增加主要是由於自動駕駛解決方案及產品的銷售額增加。

- 銷售自動駕駛域控制器解決方案的收入由2021年的人民幣86.0百萬元大幅增加至2022年的人民幣1,249.8百萬元，主要是由於SuperVision™的銷量顯著增加。我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目於2021年10月開始量產。
- 銷售智能前視攝像頭的收入由2021年的人民幣0.1百萬元大幅增加至2022年的人民幣3.1百萬元，主要是由於iFC 2.0於2021年8月開始量產後銷量顯著增加。
- 提供自動駕駛相關研發服務的收入保持相對穩定，於2021年及2022年分別為人民幣34.5百萬元及人民幣38.0百萬元。
- 銷售PCBA產品的收入由2021年的人民幣57.6百萬元減少39.3%至2022年的人民幣35.0百萬元，主要是由於我們戰略性地專注於核心業務（銷售自動駕駛解決方案及產品）。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣141.5百萬元大幅增加至2022年的人民幣1,215.3百萬元，主要是由於所用原材料及耗材增加人民幣1,024.9百萬元。該增加亦與我們的自動駕駛解決方案及產品銷量增加有關，主要是由於SuperVision™及iFC 2.0產品取得成功。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣36.8百萬元大幅增加至2022年的人民幣110.6百萬元，總體上是由我們快速增長的收入推動。

- 自動駕駛域控制器解決方案的毛利由2021年的人民幣4.5百萬元大幅增加至2022年的人民幣92.9百萬元。毛利增加主要是由於SuperVision™銷售快速增長。
- 智能前視攝像頭的毛利由2021年的人民幣0.1百萬元增加至2022年的人民幣0.5百萬元。毛利增加主要是由於iFC 2.0於2021年8月開始量產後的銷售增長。
- 自動駕駛相關研發服務的毛利由2021年的人民幣23.6百萬元減少至2022年的人民幣13.2百萬元。有關減少主要是由於我們不同研發項目的毛利各不相同，而我們2021年有很大一部分收入來自一個與開發先進自動駕駛算法相關的研發項目，該項目的毛利相對較高。
- PCBA產品的毛利由2021年的人民幣8.5百萬元減少至2022年的人民幣4.0百萬元。毛利減少主要是由於我們戰略性地專注於核心業務（銷售自動駕駛解決方案及產品）。

我們的毛利率由2021年的20.6%下降至2022年的8.3%，主要是由於量產我們與Mobileye合作的SuperVision™項目（毛利率相較其他業務分部較低）後，我們於2022年自銷售自動駕駛域控制器解決方案產生的收入佔比較大。

- 自動駕駛域控制器解決方案的毛利率由2021年的5.3%上升至2022年的7.4%。毛利率上升主要是由於我們於2021年10月量產我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目後，逐步實現了更強大的規模經濟，且與供應商的議價能力不斷增強所致。



## 財務資料

- 智能前視攝像頭的毛利率由2021年的52.0%下降至2022年的15.5%。毛利率下降主要是由於我們於2021年8月量產iFC 2.0前自銷售產品樣品產生了很大一部分收入，而銷售樣品的毛利率一般相對較高，因為樣品的銷售量通常約為一顆，且樣品產品的每顆售價相對較高，以反映製造每顆樣品所用及獲分配的較高原材料成本及員工成本。
- 自動駕駛相關研發服務的毛利率由2021年的68.5%下降至2022年的34.9%。有關減少主要是由於我們不同研發項目的毛利率各不相同，而我們2021年的很大一部分收入來自一個與開發先進自動駕駛算法相關的研發項目，該項目的毛利率相對較高。
- PCBA產品的毛利率由2021年的14.8%下降至2022年的11.4%。毛利率下降主要是由於(i)我們策略性地調整交付予主要客戶的PCBA產品價格，以應對白熱化的市場競爭；及(ii)我們原材料的平均價格於2021年至2022年有所上漲。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2021年的人民幣9.4百萬元大幅增加至2022年的人民幣27.7百萬元，主要是由於(i)向銷售及營銷人員支付的股份為基礎的付款增加人民幣10.5百萬元，(ii)僱員福利開支增加人民幣2.3百萬元，乃由於銷售及營銷人員的平均薪金增長所致。

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣29.7百萬元增加39.7%至2022年的人民幣41.5百萬元，主要是由於(i)僱員福利開支增加人民幣8.2百萬元，因為行政團隊擴大以及平均薪金上漲，及(ii)向行政人員支付的股份為基礎的付款增加人民幣6.4百萬元。上述增加被專業費用減少人民幣6.5百萬元部分抵銷。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣54.9百萬元大幅增加至2022年的人民幣104.0百萬元，主要是由於(i)研發人員相關僱員福利開支增加人民幣30.0百萬元，因為研發團隊由2021年的126人擴大至2022年的245人以及平均薪金上漲，(ii)於2022年的設計及開發開支較2021年增加人民幣8.5百萬元，該等開支與進行更多測試及驗證活動相關，及(iii)向研發人員支付的股份為基礎的付款增加人民幣6.2百萬元。

---

## 財務資料

---

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2021年的人民幣1.5百萬元增加至2022年的人民幣3.7百萬元，主要是由於我們的貿易應收款項及應收票據的虧損撥備增加，這主要與因業務擴張導致我們的貿易應收款項及應收票據結餘增加一致。

### 其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣3.4百萬元增加37.7%至2022年的人民幣4.7百萬元，主要是由於政府為支持我們的業務擴張而就我們的研發支出、生產基地及維持研發人員數量的能力提供的補貼增加。

### 其他收益／(虧損)淨額

我們於2021年錄得其他收益淨額人民幣4.9百萬元，而於2022年則錄得其他虧損淨額人民幣0.6百萬元。該變動主要是由於(i)匯兌虧損淨額增加人民幣6.1百萬元及(ii)於2022年錄得衍生金融工具公允價值虧損淨額人民幣2.3百萬元，而於2021年則錄得衍生金融工具公允價值收益淨額人民幣1.5百萬元，乃與2022年結算外匯遠期合約有關；部分被按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益淨額增加人民幣3.8百萬元所抵銷。

### 財務收入

我們的財務收入於2021年及2022年保持相對穩定，分別為人民幣94,000元及人民幣100,000元。

### 財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣413.9百萬元減少32.3%至2022年的人民幣280.2百萬元，主要是由於按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具的財務成本減少人民幣132.9百萬元，該減少與本公司於[編纂]前融資中向[編纂]前投資者發行的向[編纂]前投資者授予若干優先權(包括贖回權)的普通股涉及的附有優先權的金融工具有關。於2022年，我們與相關[編纂]前投資者已互相達成協議終止有關優先權，導致按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具的財務成本有所減少。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的虧損淨額由2021年的人民幣464.2百萬元減少26.2%至2022年的人民幣342.4百萬元。

---

## 財務資料

---

### 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入由2020年的人民幣47.7百萬元大幅增加至2021年的人民幣178.3百萬元。收入增加主要是由於自動駕駛解決方案及產品的銷售額增加。

- 我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目於2021年10月開始量產。於2021年，自動駕駛域控制器解決方案產生的收入為人民幣86.0百萬元。
- 銷售智能前視攝像頭的收入由2020年的人民幣0.4百萬元減少至2021年的人民幣0.1百萬元，此乃由於我們於2021年量產iFC 2.0前主要銷售iFC產品樣品。iFC產品樣品的價格及銷量按項目的具體情況逐個釐定，且可能會有重大差異。
- 提供自動駕駛相關研發服務的收入由2020年的人民幣4.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣34.5百萬元，主要是由於我們於2021年的很大一部分收入來自一個與開發先進自動駕駛算法相關的研發項目。
- 銷售PCBA產品的收入由2020年的人民幣42.4百萬元增加35.9%至2021年的人民幣57.6百萬元，主要是由於面向若干客戶的銷量增加。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣38.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣141.5百萬元，主要是由於我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目及iFC 2.0於2021年開始量產後，導致所用原材料及耗材增加人民幣75.8百萬元。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由2020年的人民幣9.6百萬元大幅增加至2021年的人民幣36.8百萬元，總體上是由我們的收入快速增長所推動。

- 我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目於2021年10月開始量產。於2021年，銷售自動駕駛域控制器解決方案的毛利為人民幣4.5百萬元。

---

## 財務資料

---

- 智能前視攝像頭的毛利保持相對穩定，於2020年及2021年分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元。
- 自動駕駛相關研發服務的毛利由2020年的人民幣0.4百萬元大幅增加至2021年的人民幣23.6百萬元。有關增加主要是由於我們於2021年的很大一部分收入來自一個與開發先進自動駕駛算法相關的研發項目，且該項目的毛利相對較高。
- PCBA產品的毛利由2020年的人民幣9.0百萬元減少至2021年的人民幣8.5百萬元。有關減少主要是由於我們策略性地調整交付予PCBA產品主要客戶的PCBA產品價格以應對白熱化的市場競爭。

我們的毛利率保持相對穩定，於2020年及2021年分別為20.1%及20.6%。

- 於2021年，銷售自動駕駛域控制器解決方案的毛利率為5.3%。
- 智能前視攝像頭的毛利率保持相對穩定，於2020年及2021年分別為48.1%及52.0%。
- 自動駕駛相關研發服務的毛利率由2020年的8.4%上升至2021年的68.5%。有關上升主要是由於我們於2021年的很大一部分收入來自一個與開發先進自動駕駛算法相關的研發項目，且該項目的毛利率相對較高。
- PCBA產品的毛利率由2020年的21.2%下降至2021年的14.8%。有關下降主要是由於我們策略性地調整交付予PCBA產品主要客戶的PCBA產品價格以應對白熱化的市場競爭。

### 銷售開支

我們的銷售開支由2020年的人民幣3.0百萬元大幅增加至2021年的人民幣9.4百萬元，主要是由於向銷售及營銷人員支付的股份為基礎的付款增加人民幣4.8百萬元，乃由於銷售及營銷團隊隨著我們的業務增長而擴大以及平均薪金增長所致。

### 行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣8.6百萬元大幅增加至2021年的人民幣29.7百萬元，主要是由於(i)我們為支持業務增長而增加使用諮詢及其他專業服務，導致專業費用增加人民幣9.6百萬元，主要包括向一名第三方服務提供商（就我們的B+輪及C輪

---

## 財務資料

---

融資提供諮詢服務) 華泰聯合證券有限責任公司(「華泰聯合」) 支付的專業費用人民幣9.4百萬元，該公司致力於為企業、機構投資者及政府等提供綜合金融服務，及(ii) 僱員福利開支增加人民幣5.9百萬元，這是因為行政團隊擴大及平均薪金上漲。

董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除華泰聯合為我們的聯席保薦人之一華泰金融控股(香港) 有限公司的關聯方，並除上文及「董事、監事及高級管理層－董事會－非執行董事」分節所披露者外，就本公司所知，我們(包括我們的附屬公司、董事、股東、高級管理層及任何彼等各自的聯繫人) 與華泰聯合(包括其董事、股東、高級管理層及任何彼等各自的聯繫人) 之間過往或現時概無任何關係、交易或安排(家族、僱傭、股權、信託、融資或其他方面)。

### 研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣44.1百萬元增加24.5%至2021年的人民幣54.9百萬元，主要是由於與研發人員有關的僱員福利開支增加人民幣8.6百萬元，這是因為我們的研發團隊隨著研發能力的不斷進步而由2020年的102人擴大至2021年的126人。

### 金融資產減值虧損淨額

於2020年及2021年，我們分別錄得金融資產減值虧損淨額人民幣0.1百萬元及人民幣1.5百萬元。該增加主要是由於我們的貿易應收款項及應收票據的虧損撥備增加，與同期因業務擴張導致的貿易應收款項及應收票據結餘增幅一致。

### 其他收入

我們的其他收入保持相對穩定，於2020年及2021年分別為人民幣3.7百萬元及人民幣3.4百萬元。

### 其他收益／(虧損) 淨額

我們於2020年及2021年分別錄得其他虧損淨額人民幣0.4百萬元及其他收益淨額人民幣4.9百萬元。有關波動主要是由於按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益淨額增加人民幣3.4百萬元。

---

## 財務資料

---

### 財務收入

我們的財務收入由2020年的人民幣9,000元大幅增加至2021年的人民幣94,000元，主要是由於我們的銀行現金利息增加。

### 財務成本

我們的財務成本由2020年的人民幣10.9百萬元大幅增加至2021年的人民幣413.9百萬元，主要是由於按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具的財務成本增加人民幣402.8百萬元，與本公司於[編纂]前融資中向[編纂]前投資者發行向[編纂]前投資者授予若干優先權(包括贖回權)的普通股涉及的附有優先權的金融工具有關。

### 年內虧損

由於上述原因，我們於2020年及2021年分別產生虧損淨額人民幣53.8百萬元及人民幣464.2百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16,983	14,745	30,704	38,708
使用權資產	6,599	39,352	37,408	35,461
無形資產	7,829	6,964	4,859	4,316
按公允價值計入損益的金融資產	–	3,000	3,000	3,502
其他非流動資產	2,228	6,208	19,932	19,237
	<u>33,639</u>	<u>70,269</u>	<u>95,903</u>	<u>101,224</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	9,484	47,006	271,974	162,081
其他流動資產	7,193	10,782	45,178	60,313
貿易應收款項及應收票據	15,248	111,289	289,358	126,890
按公允價值計入損益的金融資產	24,443	242,832	182,408	250,591
衍生金融工具	–	1,451	–	–
受限制現金	300	833	835	300
現金及現金等價物	16,912	32,042	365,745	146,687
	<u>73,580</u>	<u>446,235</u>	<u>1,155,498</u>	<u>746,862</u>
<b>資產總值</b>	<b><u>107,219</u></b>	<b><u>516,504</u></b>	<b><u>1,251,401</u></b>	<b><u>848,086</u></b>
<b>權益</b>				
實繳資本	7,569	9,087	–	–
股本	–	–	10,211	204,214
庫存股份	(142,366)	(465,516)	–	–
儲備	148,937	492,791	681,550	532,508
累計虧損	(130,497)	(594,696)	(25,294)	(125,207)
<b>總(虧絀)/權益</b>	<b><u>(116,357)</u></b>	<b><u>(558,334)</u></b>	<b><u>666,467</u></b>	<b><u>611,515</u></b>

## 財務資料

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	4,962	3,367	1,572	798
合約負債	–	15,773	6,750	9,626
撥備	–	132	3,281	5,187
遞延收入	300	1,217	883	717
按攤銷成本計量的附有優先權的 金融工具	162,219	897,731	–	–
	<u>167,481</u>	<u>918,220</u>	<u>12,486</u>	<u>16,328</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	6,778	90,440	438,417	128,384
其他應付款項及應計費用	10,574	27,275	53,879	55,704
合約負債	11,675	753	26,545	29,949
借款	25,029	35,538	49,004	–
租賃負債	2,039	2,546	3,341	2,482
撥備	–	66	1,262	3,724
	<u>56,095</u>	<u>156,618</u>	<u>572,448</u>	<u>220,243</u>
<b>負債總額</b>	<b><u>223,576</u></b>	<b><u>1,074,838</u></b>	<b><u>584,934</u></b>	<b><u>236,571</u></b>
<b>總(虧絀)／權益及負債</b>	<b><u>107,219</u></b>	<b><u>516,504</u></b>	<b><u>1,251,401</u></b>	<b><u>848,086</u></b>
<b>流動資產淨值</b>	<b><u>17,485</u></b>	<b><u>289,617</u></b>	<b><u>583,050</u></b>	<b><u>526,619</u></b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括機器及模具、車輛、電子設備及其他、傢俱、租賃物業裝修及在建工程。



## 財務資料

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣30.7百萬元增加26.1%至截至2023年6月30日的人民幣38.7百萬元，主要是由於在建工程增加，這與我們的業務擴張一致。我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣14.7百萬元大幅增加至截至2022年12月31日的人民幣30.7百萬元，主要是由於我們量產及提供服務時使用的機器及模具以及電子設備及其他增加，這與我們的業務擴張一致。我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣17.0百萬元減少13.2%至截至2021年12月31日的人民幣14.7百萬元，主要是因為累計折舊增加。

### 使用權資產

我們的使用權資產指為我們經營及研發活動購入土地使用權及租賃樓宇的賬面值。土地使用權租賃的固定期限為30年，而樓宇租賃的固定期限通常為三至五年。租賃條款按個別基準磋商，並包含不同的條款及條件。在釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，我們會參照合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

使用權資產使用直線法計提折舊，折舊年限為估計可使用年期與租期之間較短者。此外，在承租人控制範圍內發生重大事件或情況出現重大變動時，我們會重新評估是否合理確定會行使延期選擇權，或不會行使終止選擇權。於往績記錄期，概無此類觸發事件。有關往績記錄期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14。

我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣37.4百萬元減少5.2%至截至2023年6月30日的人民幣35.5百萬元，主要是由於使用權資產正常折舊導致租賃減少。我們的使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣6.6百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣39.4百萬元，主要歸因於我們於2021年11月在蘇州收購土地使用權用於建設研發總部，導致土地使用權增加人民幣33.9百萬元。截至2021年12月31日及截至2022年12月31日，我們的使用權資產保持相對穩定，分別為人民幣39.4百萬元及人民幣37.4百萬元。

### 其他非流動資產

我們的其他非流動資產主要指(i)合約履行成本，指就履行我們的自動駕駛相關研發服務訂單而產生但尚未確認為銷售成本的一年以上的成本，(ii)物業、廠房及設備的預付款項，及(iii)我們向一名客戶預付的資本化前期費用，作為履行自動駕駛產品訂單的先決條件。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們分別錄得其他非流動資產

## 財務資料

人民幣2.2百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣19.9百萬元。有關增加主要歸因於我們的業務擴展導致資本化前期費用增加。我們的其他非流動資產由截至2022年12月31日的人民幣19.9百萬元減少3.5%至截至2023年6月30日的人民幣19.2百萬元，主要是由於資本化前期費用減少，該減少主要歸因於就移交相關貨品將部分前期費用攤銷至銷售淨額。

### 存貨

我們的存貨包括(i)原材料；(ii)半成品；(iii)在製品；及(iv)製成品。原材料主要包括用於量產及研發的材料。半成品是指可能來自其他原材料或半成品的最終產品的材料或組成部分。在製品是指仍在生產過程中的部分完成品。製成品是指準備在我們的生產工廠轉運的產品及已交付客戶但未驗收的產品。下表載列我們截至所示日期的存貨明細及於所示期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
原材料	5,730	7,325	36,700	101,248
半成品	1,731	464	624	96
在製品	1,512	113	3,180	2,218
製成品	511	39,249	231,640	58,888
	9,484	47,151	272,144	162,450
減：原材料減值撥備	—	(145)	(170)	(369)
<b>總計</b>	<b>9,484</b>	<b>47,006</b>	<b>271,974</b>	<b>162,081</b>
	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	91	122	82	58

附註：

- (1) 存貨周轉天數按相關期間期末存貨結餘除以相關期間的銷售成本再乘以全年期間365天及六個月期間180天計算。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們存貨基於收貨日期的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
1年內	9,097	46,821	270,989	159,136
1至2年	387	40	976	2,610
2至3年	–	290	17	585
3年以上	–	–	162	119
<b>總計</b>	<b>9,484</b>	<b>47,151</b>	<b>272,144</b>	<b>162,450</b>

我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣9.5百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣47.0百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣272.0百萬元。該增加主要由推出SuperVision™及iFC 2.0產品及因需求強勁而增加其各自的產量所驅動。我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣272.0百萬元減少40.4%至截至2023年6月30日的人民幣162.1百萬元，主要是由於製成品（主要與2023年初就於2022年底的已交付製成品確認銷售成本有關）減少人民幣172.8百萬元，部分被為履行若干訂單準備的原材料增加人民幣64.5百萬元所抵銷。

我們的存貨周轉天數由2020年的91天增加至2021年的122天，這是由於我們於2021年第四季度開始量產我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目，導致2021年年末存貨結餘相對較高，而2021年的銷售成本相對較低。我們的存貨周轉天數進一步減少至2022年的82天及截至2023年6月30日止六個月的58天。2021年至2022年減少的原因是2022年SuperVision™的交付驗收量增加。2022年至2023年上半年減少的主要原因是2023年初就於2022年底的已交付製成品確認銷售成本，導致截至2023年6月30日止六個月的期末存貨結餘相對較低，而由於我們於2023年上半年成功交付驗收若干金額的SuperVision™及iDC Mid，該半年的總銷售成本並不低。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的存貨中的人民幣117.4百萬元或72.4%已於其後出售或動用。

## 財務資料

### 其他流動資產

我們的其他流動資產主要包括(i)其他應收款項，如樓宇租賃保證金及海關保證金；(ii)於我們的日常業務過程中產生的預付款項，如向我們的供應商支付的原材料預付款項及資本化前期費用；(iii)合約履行成本，指就履行我們的自動駕駛相關研發服務訂單直接產生的一年內的尚未確認為銷售成本的成本（如勞工成本）。當訂單履約責任達成及客戶接受約定的交付物時，該等合約履行成本會被攤銷至銷售成本；(iv)與[編纂]有關的遞延[編纂]開支；及(v)可抵扣增值稅進項稅額，指可用於抵扣與購買物業、廠房及設備、無形資產及原材料相關的進一步增值稅稅款的增值稅進項稅額。下表載列截至所示日期我們的其他流動資產明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
其他應收款項淨額	927	2,937	1,512	2,706
預付款項	323	1,192	11,670	13,351
合約履行成本淨額	1,255	5,417	28,246	31,601
遞延[編纂]開支	–	–	1,754	9,444
可抵扣增值稅進項稅額	4,688	1,236	1,996	3,211
<b>總計</b>	<b>7,193</b>	<b>10,782</b>	<b>45,178</b>	<b>60,313</b>

我們的其他流動資產由截至2022年12月31日的人民幣45.2百萬元增加33.5%至截至2023年6月30日的人民幣60.3百萬元，主要是由於(i)與委聘[編纂]的代理、法律顧問及其他專業服務提供商有關的遞延[編纂]開支增加人民幣7.7百萬元；及(ii)合約履行成本淨額增加人民幣3.4百萬元，主要涉及我們於2022年就提供自動駕駛相關研發服務訂立的訂單履行。

我們的其他流動資產由截至2021年12月31日的人民幣10.8百萬元大幅增加至截至2022年12月31日的人民幣45.2百萬元，主要是由於(i)隨著我們的業務擴張，2022年訂立的合約增加，令合約履行成本淨額增加人民幣22.8百萬元；及(ii)隨著我們的業務擴張，預付款項增加人民幣10.5百萬元，主要指原材料預付款項及資本化前期費用。

## 財務資料

我們的其他流動資產由截至2020年12月31日的人民幣7.2百萬元增加49.9%至截至2021年12月31日的人民幣10.8百萬元，主要是由於(i)合約履行成本淨額增加人民幣4.2百萬元；(ii)其他應收款項淨額增加人民幣2.0百萬元，主要是由於我們因業務擴張而增加進口材料令海關保證金增加，部分被2021年解決方案及產品銷售增加產生更多增值稅銷項稅額導致增值稅銷項稅額增幅超過增值稅進項稅額增幅，令可抵扣增值稅進項稅額減少人民幣3.5百萬元所抵銷。

### 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主要包括(i)應收票據，指賬齡少於六個月的銀行承兌票據；及(ii)貿易應收款項，指應收第三方的應收款項。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及應收票據明細。

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
應收票據	254	904	750	7,775
減值撥備	—	—	—	—
	<u>254</u>	<u>904</u>	<u>750</u>	<u>7,775</u>
貿易應收款項				
應收第三方款項	15,201	112,041	293,978	121,438
減值撥備	(207)	(1,656)	(5,370)	(2,323)
	<u>14,994</u>	<u>110,385</u>	<u>288,608</u>	<u>119,115</u>
<b>總計</b>	<b><u>15,248</u></b>	<b><u>111,289</u></b>	<b><u>289,358</u></b>	<b><u>126,890</u></b>

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括我們於日常業務過程中就已售出的產品及已提供的服務應收客戶的未收取款項。我們與企業客戶的交易條款主要為賒賬形式。賬期一般介乎30天至90天。貿易應收款項一般根據相關合約的條款結算。

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項賬齡分析（基於收入確認日期）及於所示期間的貿易應收款項周轉天數。

	截至12月31日			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
3個月內	14,117	111,462	273,481	36,349
3至6個月	1,084	194	20,031	38,626
6至12個月	–	385	466	46,034
12個月以上	–	–	–	429
<b>總計</b>	<b>15,201</b>	<b>112,041</b>	<b>293,978</b>	<b>121,438</b>

  

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	116	229	81	40

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數按相關期間期末貿易應收款項結餘除以相關期間的總收入再乘以全年期間365天及六個月期間180天計算。

我們的貿易應收款項（扣除減值撥備）由截至2020年12月31日的人民幣15.0百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣110.4百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣288.6百萬元，這與我們的業務擴張一致，主要由於SuperVision™的推出令我們的銷售額增加。我們的貿易應收款項（扣除減值撥備）由截至2022年12月31日的人民幣288.6百萬元大幅減少至截至2023年6月30日的人民幣119.1百萬元，主要由於(i)客戶結清2022年第四季度應計銷售；及(ii)因市場的季節性波動，2023年上半年的銷售與2022年下半年相比有所減少。亦請參閱「業務－季節性」。

我們的貿易應收款項周轉天數由2020年的116天增加至2021年的229天，乃由於我們於2021年第四季度開始量產我們首個SuperVision™項目，導致2021年我們貿易應收款項的期末結餘相對較高，而2021年的總收入相對較低。我們的貿易應收款項周轉天數進一步減少至2022年的81天及截至2023年6月30日止六個月的40天。2022年的周

---

## 財務資料

---

轉天數相對較長主要與SuperVision™的銷售增加一致。2023年上半年的周轉天數相對較短，主要是由於(i)我們的客戶結清2022年第四季度應計銷售；及(ii)因市場的季節性波動，2023年上半年的銷售與2022年下半年相比有所減少，導致截至2023年6月30日止六個月的期末貿易應收款項結餘相對較低，而由於2023年上半年成功交付驗收若干金額的SuperVision™及iDC Mid，該半年的總收入並不低。

我們已根據歷史結算記錄對可收回性進行定期評估及個別評估，並就前瞻性資料作出調整。我們按月度審閱我們的貿易應收款項結餘，並與客戶跟進逾期貿易應收款項。我們參考按照前瞻性基準對預期虧損進行的評估來將貿易應收款項確認為發生減值及作出呆賬撥備。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的貿易應收款項減值撥備分別為人民幣0.2百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣2.3百萬元。我們並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項不產生利息。

我們的董事認為，未收取貿易應收款項不存在重大可收回性問題，且鑒於截至最後實際可行日期的現行情況，我們的減值撥備屬充足，經考慮(i)我們定期評估以密切監控我們的信貸風險並識別信貸風險的顯著增加，並在適用的情況下及時為預期信貸虧損提供撥備金，(ii)我們已採取嚴格的內部措施來加強貿易應收賬款的管理和催收，及(iii)我們的客戶（主要是行業內知名的成熟公司）的可靠程度及過往結算記錄。有關我們的貿易應收款項減值撥備的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(b)(ii)及附註19。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應收款項中的人民幣59.1百萬元或48.6%已於其後結清。

### 應收票據

我們的應收票據指賬齡少於六個月的銀行承兌票據，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣7.8百萬元。應收票據於2022年12月31日至2023年6月30日大幅增加，主要是由於2023年上半年與若干OEM客戶的合作增加，而票據為主要的結算方式。截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的應收票據中的人民幣2.8百萬元或36.2%已於其後結清。

## 財務資料

### 按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產（「按公允價值計入損益的金融資產」）包括 (i) 按公允價值計入損益的流動金融資產，指我們持有的銀行發行的理財產品投資；及 (ii) 按公允價值計入損益的非流動金融資產，指我們於一項附有優先權的非上市投資的投資。我們進行投資以提高多出流動資金部分的回報。我們根據風險管理及投資策略按公允價值管理及評估投資表現。[編纂]後按公允價值計入損益的金融資產投資須遵守上市規則第十四章。

根據公允價值計量的輸入數據的可觀察程度及輸入數據的重要性，該等金融資產的公允價值計量分類為第3級。第3級輸入數據為資產或負債的無法以觀察所得的輸入數據。在評估其價值時，董事參照證監會於2017年5月所頒佈的《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》中適用於聯交所上市公司董事的指引，採取以下程序；(i) 審閱相關協議的條款；及(ii) 尋求合資格外部估值師的協助（如適用）。基於上述程序，董事認為，金融資產的估值為公平合理，且我們的財務報表已得到妥當編製。

有關公允價值估計的詳情於本文件附錄一所載會計師報告附註3.3披露。該報告乃由申報會計師根據香港會計師公會發出的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」進行報告。申報會計師對本集團於往績記錄期的整體歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-1至I-3頁。

就第3級金融資產的估值而言，聯席保薦人已就本集團於第3級公允價值計量以內計量的金融資產（即附有優先權的非上市投資及銀行發行的理財產品投資（「按公允價值計入損益的第3級金融資產」））的估值進行相關盡職調查工作，包括：(i) 審閱獨立第三方估值師（「估值師」）就按公允價值計入損益的第3級金融資產編製的估值報告及相關文件，以了解其各項估值所採用的假設、方法及考慮因素；(ii) 與本集團的管理團隊進行討論，以了解本集團所採納的管理我們投資決策的內部政策；及(iii) 參考本文件附錄一所載會計師報告中的會計師報告及相關附註，並與申報會計師討論以了解彼等為呈報本集團於往績記錄期的整體歷史財務資料而對按公允價值計入損益的金融資產進行的相關工作。根據聯席保薦人進行的盡職調查，並無發現任何事項令聯席保薦人對董事所持有的關於我們金融資產的估值及財務報表的重大方面的觀點產生疑問。



## 財務資料

截至2023年6月30日，我們投資理財產品的金額為人民幣250.6百萬元。我們購買的理財產品由大型、信譽良好的金融機構發行或出售，風險一般相對較低。截至2023年6月30日，我們持有的該等理財產品的預期回報率介乎0.5%至3.0%。理財產品相關資產主要包括貨幣工具、債券、債券基金、央行間票據及我們認為風險較低且流動性良好的固定收益產品及短期金融工具。據我們所知，截至最後實際可行日期，我們截至2023年6月30日購買的理財產品的所有未償還結餘已於到期日或要求贖回日當天或之後不久於發行金融機構的營業時間內收回或可贖回，並獲得預期投資收益。我們一般不會持有理財產品超過一年。

作為我們投資策略的一環，我們將持續使用現金盈餘購買低風險理財產品。我們的財務部門負責建議、分析及評估於理財產品及其他金融資產的潛在投資。投資方案須經獲授權人員批准，方可作實。經批准後，我們的財務部門負責購買有關理財產品，並每月查看相關理財產品的表現。我們有關金融產品的投資策略重點在於通過將投資組合的到期日或出售與預期經營現金需求合理保守匹配，將財務風險最小化，與此同時產生預想中的投資回報以給股東帶來利益。

於評估理財產品投資方案時，必須符合多項準則，包括但不限於(i)不得投資於高風險產品；(ii)投資活動的主要目標為安全、具流動性及回報合理；(iii)擬議投資不得干預我們的業務運營或資本開支；以及(iv)理財產品應由合資格金融機構發行。

下表載列截至所示日期按公允價值計入損益的金融資產：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>非流動資產</b>				
附有優先權的非上市投資	—	3,000	3,000	3,502

## 財務資料

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>流動資產</b>				
銀行及金融機構發行的 理財產品投資	24,443	242,832	182,408	250,591
<b>總計</b>	<b>24,443</b>	<b>245,832</b>	<b>185,408</b>	<b>254,093</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們按公允價值計入損益的金融資產分別為人民幣24.4百萬元、人民幣245.8百萬元、人民幣185.4百萬元及人民幣254.1百萬元。於往績記錄期，我們根據財富管理目標購買及贖回理財產品，以提高我們的可用資本回報。

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要指銀行現金（扣除受限制現金）。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣16.9百萬元、人民幣32.0百萬元及人民幣365.7百萬元。現金及現金等價物增加主要是由於我們收到[編纂]前投資的所得款項。我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣365.7百萬元減少59.9%至截至2023年6月30日的人民幣146.7百萬元，主要關於僱員薪金付款、購買若干理財產品以及償還銀行借款，且與我們現金管理政策相符。

## 財務資料

### 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為購買用於量產的原材料產生的應付款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項及應付票據：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
貿易應付款項	6,778	83,930	291,910	118,803
應付票據	–	6,510	146,507	9,581
<b>總計</b>	<b>6,778</b>	<b>90,440</b>	<b>438,417</b>	<b>128,384</b>

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要指就採購原材料應付第三方的款項。於往績記錄期，我們的供應商通常於收到增值稅發票後授予我們30天至60天的信用期。

下表載列我們的貿易應付款項截至所示日期按購買日期呈列的賬齡分析及於所示期間的周轉天數：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
不超過1年	6,724	83,906	291,826	118,469
1至2年	54	24	84	334
<b>總計</b>	<b>6,778</b>	<b>83,930</b>	<b>291,910</b>	<b>118,803</b>

## 財務資料

	截至6月30日			
	截至12月31日止年度			止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	65	217	88	43

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數按相關期間期末貿易應付款項結餘除以相關期間的銷售成本再乘以全年期間365天及六個月期間180天計算。

我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣6.8百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣83.9百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣291.9百萬元，原因是我們為配合我們業務擴展的量產而採購更多材料。我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣291.9百萬元減少59.3%至截至2023年6月30日的人民幣118.8百萬元，主要原因是(i)我們結清截至2022年12月31日的很大一部分貿易應付款項，及(ii)因市場的季節性波動，2023年上半年的銷售與2022年下半年相比有所減少，令我們的原材料採購金額減少。

我們的貿易應付款項周轉天數由2020年的65天增加至2021年的217天，主要是由於我們於2021年第四季度開始量產我們首個與Mobileye合作的SuperVision™項目，導致我們於2021年的年末貿易應付款項結餘相對較高，而2021年的總銷售成本相對較低。我們的貿易應付款項周轉天數進一步減少至2022年的88天及截至2023年6月30日止六個月的43天。2022年的周轉天數相對較長，主要是由於原材料採購增加，此乃針對供應鏈不穩定並與我們的業務擴張一致，而2023年上半年的周轉天數相對較短，主要是由於(i)截至2022年12月31日我們已結算大部分貿易應付款項，及(ii)因市場的季節性波動，2023年上半年的銷售與2022年下半年相比有所減少，令我們的原材料採購金額減少，導致我們於2023年上半年的期末貿易應付款項結餘相對較低，而由於在2023年上半年成功交付驗收若干金額的SuperVision™及iDC Mid，總銷售成本並不低。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應付款項中的人民幣113.1百萬元或95.2%已於其後結算。

## 財務資料

### 應付票據

我們的應付票據指向供應商發行的銀行承兌票據。我們的應付票據由截至2020年12月31日的零增加至截至2021年12月31日的人民幣6.5百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣146.5百萬元。我們的應付票據增加主要由於向供應商發出的銀行承兌票據增加，與我們的業務擴張一致。我們的應付票據由截至2022年12月31日的人民幣146.5百萬元減少93.5%至截至2023年6月30日的人民幣9.6百萬元，主要是因終止經營若干業務（就此我們以票據作為主要付款方法）所致。截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的應付票據中的人民幣9.6百萬元或100%已於其後結算。

### 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(i)應付若干僱員的工資及福利；(ii)我們日常業務過程中產生的應計費用；(iii)其他應付稅項，如關稅及增值稅；(iv)購買物業、廠房及設備應付款項；(v)應計[編纂]開支；及(vi)其他，主要指應向Mobileye（就開發SuperVision™中所用軟件提供研發服務）支付的款項。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
應付工資及福利	6,949	9,707	20,539	19,193
應計費用	2,925	3,225	5,089	3,261
其他應付稅項	290	332	8,830	5,269
購買物業、廠房及設備應付款項	52	327	1,656	1,714
應計[編纂]開支	–	–	3,811	4,417
其他	358	13,684	13,954	21,850
<b>總計</b>	<b>10,574</b>	<b>27,275</b>	<b>53,879</b>	<b>55,704</b>

## 財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣53.9百萬元增加3.4%至截至2023年6月30日的人民幣55.7百萬元，主要是由於其他（主要指我們向吉利集團提供若干研發服務應付Mobileye的款項）增加人民幣7.9百萬元，據此我們向吉利集團收取服務費，該等服務費應付予Mobileye，由Mobileye就其在SuperVision™中使用的軟硬件提供部分研發服務，部分被與關稅有關的其他應付稅項減少人民幣3.6百萬元所抵銷。有關應付Mobileye的款項的安排納入吉利集團與本公司訂立的SuperVision™的框架採購協議。請參閱「業務－我們的客戶－我們與吉利集團的關係－SuperVision™的框架採購協議的主要條款」。當我們自吉利集團收取尚未支付予Mobileye的該等服務費時，借記銀行現金及貸記其他應付款項及應計費用。向Mobileye支付該等款項後，我們借記其他應付款項及應計費用以及貸記銀行現金。於往績記錄期，我們分別自吉利集團收取零、人民幣26.5百萬元、人民幣21.9百萬元及人民幣16.8百萬元，並代表吉利集團分別向Mobileye支付零、人民幣12.9百萬元、人民幣22.5百萬元及人民幣8.0百萬元。截至2023年10月31日，截至2023年6月30日代表吉利集團的應付款項均未隨後結算。吉利集團向我們提供預付款，而我們向Mobileye付款的時間表則遵循里程碑式的方式，即在實現特定項目里程碑後付款。有關我們與吉利集團及Mobileye的關係，請參閱「業務－我們的客戶－我們與吉利集團的關係」及「業務－我們的供應商－我們與Mobileye的關係」。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣27.3百萬元大幅增加至截至2022年12月31日的人民幣53.9百萬元，主要是由於(i)應付工資及福利增加人民幣10.8百萬元，與本公司整體擴展導致員工人數及僱員福利增加一致；(ii)與關稅有關的應付稅項增加人民幣8.5百萬元；及(iii)與[編纂]有關的應計[編纂]開支增加人民幣3.8百萬元。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2020年12月31日的人民幣10.6百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣27.3百萬元，主要是由於其他項增加人民幣13.3百萬元，而該增加主要是由於2021年向吉利集團提供的若干研發服務增加，據此我們向吉利集團收取更多服務費，該等服務費應付予Mobileye，由Mobileye就其在SuperVision™中使用的軟硬件提供部分研發服務。

### 合約負債

我們的合約負債包括(i)流動合約負債，主要為客戶就我們為期一年內且尚未全面履行的研發服務墊付的款項。與我們的流動合約負債有關的收入應於一年內確認；及(ii)非流動合約負債，主要為客戶就我們為期一年以上且尚未全面履行的研發服務墊付的款項。

---

## 財務資料

---

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別錄得流動合約負債人民幣11.7百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣26.5百萬元及人民幣29.9百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別錄得非流動合約負債為零、人民幣15.8百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣9.6百萬元。變動主要與相關服務合約下議定可交付成果的控制權轉移有關。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的合約負債中的人民幣10.1百萬元或25.4%已確認為收入。

### 撥備

於往績記錄期，我們的撥備主要涉及(i)待執行的虧損合同；及(ii)產品保修。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別錄得撥備零、人民幣0.2百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣8.9百萬元。該增加主要與我們的業務擴張一致。具體而言，於往績記錄期的保修撥備金額乃根據銷售若干相關自動駕駛解決方案及產品產生的總收入的1%計算，並計及客戶授予的任何產品責任豁免。此外，截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月產生的實際保修費用合共約為人民幣1.7百萬元，已由往績記錄期作出的撥備充分覆蓋。截至2023年6月30日，未動用撥備約為人民幣8.9百萬元，我們認為該金額足以覆蓋向客戶提供的若干自動駕駛解決方案及產品的剩餘保修期。我們的管理層已持續審閱已作出撥備金額的估計，並作出調整以反映當前的最佳估計。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。

### 按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具

於往績記錄期，我們就本公司於[編纂]前融資中向[編纂]前投資者發行向[編纂]前投資者授予若干優先權（包括贖回權）的附有優先權的普通股，錄得附有優先權的金融工具。附有優先權的金融工具於[編纂]前投資者出資後記錄為金融負債，原因為我們無法控制向[編纂]前投資者授予的贖回權的任何觸發事件，因此不將向[編纂]前投資者發行的附有優先權的普通股視為權益。就先前向[編纂]前投資者授予的優先權而言，我們已不再記錄任何有關財務成本，這是因為我們與相關[編纂]前投資者已互達成協議終止有關優先權。

## 財務資料

截至2020年及2021年12月31日，我們分別就Pre-A輪至C1輪融資錄得按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具人民幣162.2百萬元及人民幣897.7百萬元。截至2022年12月31日及2023年6月30日，我們並無錄得按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具，乃由於2022年我們終止了有關金融工具的優先權。

有關我們發行按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具的討論，請參閱本文件「歷史及公司架構」一節。有關按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具的進一步資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29。

### 主要財務比率

下表載列於所示年度／期間及截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至6月30日 止六個月／ 截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	毛利率 <sup>(1)</sup>	20.1	20.6	8.3
經調整淨利潤率／(虧損率) (非國際財務報告準則計量) <sup>(2)</sup>	(74.8)	(19.1)	(1.3)	(8.5)
流動比率 <sup>(3)</sup>	1.3	2.8	2.0	3.4
速動比率 <sup>(4)</sup>	1.1	2.5	1.5	2.7

附註：

- (1) 毛利率等於年／期內毛利除以收入再乘以100%。
- (2) 經調整淨利潤率／(虧損率)(非國際財務報告準則計量)等於年／期內經調整利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%。
- (3) 流動比率按年／期末流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (4) 速動比率按年／期末流動資產減去存貨再除以流動負債計算。

### 流動性及資本來源

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們主要使用來自銷售產品及提供服務的收入以及[編纂]前投資所得款項來滿足我們的現金需求。我們的現金及現金等價物指銀行現金(經扣減受限制現金)。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023



## 財務資料

年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣16.9百萬元、人民幣32.0百萬元、人民幣365.7百萬元及人民幣146.7百萬元。展望未來，我們相信，我們的流動資金需求將通過綜合使用銷售產品及提供服務的收入、不時從資本市場籌集的資金及[編纂] [編纂]來予以滿足。

### 流動資產／負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債淨值：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)			2023年	2023年
	(未經審計)				
<b>流動資產</b>					
存貨	9,484	47,006	271,974	162,081	249,614
其他流動資產	7,193	10,782	45,178	60,313	67,066
貿易應收款項及應收票據	15,248	111,289	289,358	126,890	262,559
按公允價值計入損益的					
金融資產	24,443	242,832	182,408	250,591	181,048
衍生金融工具	–	1,451	–	–	–
受限制現金	300	833	835	300	306
現金及現金等價物	16,912	32,042	365,745	146,687	57,555
<b>流動資產總值</b>	<b>73,580</b>	<b>446,235</b>	<b>1,155,498</b>	<b>746,862</b>	<b>818,148</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項及應付票據	6,778	90,440	438,417	128,384	166,209
其他應付款項及應計費用	10,574	27,275	53,879	55,704	63,321
合約負債	11,675	753	26,545	29,949	29,637
借款	25,029	35,538	49,004	–	77,998
租賃負債	2,039	2,546	3,341	2,482	2,372
撥備	–	66	1,262	3,724	4,773
<b>流動負債總額</b>	<b>56,095</b>	<b>156,618</b>	<b>572,448</b>	<b>220,243</b>	<b>344,310</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>17,485</b>	<b>289,617</b>	<b>583,050</b>	<b>526,619</b>	<b>473,838</b>

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至2023年6月30日的人民幣526.6百萬元減少至截至2023年10月31日的人民幣473.8百萬元，主要是由於流動負債增幅超過流動資產增幅所致。我們的流動負債增加主要是由於(i)借款增加人民幣78.0百萬元以支持我們的日常營運；及(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣37.8百萬元，主要是由於原材料採購增加，這與截至2023年10月31日止四個月的客戶訂單增加一致。我們的流動資產增加主要是由於(i)存貨增加人民幣87.5百萬元，主要為2023年10月已交付若干客戶但尚未驗收的製成品增加；及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣135.7百萬元，主要為與截至2023年10月止四個月成功驗收若干製成品相關的貿易應收款項增加，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣89.1百萬元（主要用於增加原材料採購，因為客戶訂單增加及新增在建工程）；及(ii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣69.5百萬元（主要由於我們贖回若干理財產品）所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣583.1百萬元減至截至2023年6月30日的人民幣526.6百萬元，主要是由於流動資產的減幅超過流動負債的減幅。流動資產減少主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣219.1百萬元，主要與支付僱員薪酬、購買若干理財產品及償還銀行借款有關（均符合我們的現金管理政策）；(ii)貿易應收款項及應收票據減少人民幣162.5百萬元，主要原因是客戶結清2022年第四季度應計銷售額及2023年上半年的銷售額較2022年下半年下降；及(iii)存貨減少人民幣109.9百萬元，主要原因是就2022年底的已交付製成品確認銷售成本。流動負債減少主要是由於(i)貿易應付款項及應付票據減少人民幣310.0百萬元，主要原因是我們結清截至2022年12月31日的大部分貿易應付款項，2023年上半年的銷售額較2022年下半年下降令原材料採購金額減少及終止經營若干業務（就此我們以票據作為主要付款方法）；及(ii)我們悉數結清未償還的借款導致借款減少人民幣49.0百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣289.6百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣583.1百萬元，主要是由於(i)我們從C輪融資中獲得的籌資令現金及現金等價物增加人民幣333.7百萬元；(ii)我們為應對解決方案及產品需求增加而累積存貨令存貨增加人民幣225.0百萬元；(iii)貿易應收款項及應收票據因為應收第三方的貿易應收款項增加而增加人民幣178.1百萬元，這與我們的業務擴張一致，其中部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣348.0百萬元所抵銷，原因是我們為進行生產採購更多材料以配合我們於2022年的業務擴張。

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣17.5百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣289.6百萬元，主要是由於我們於2021年購買了更多的理財產品，按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣218.4百萬元；及(ii)貿易應收款項及應收票據因為應收第三方款項增加而增加人民幣96.0百萬元，與我們的業務擴張一致，部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣83.7百萬元所抵銷，原因是我們為進行量產採購更多材料以配合我們於2021年的業務擴張。

### 現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
營運資金變動前的營運					
現金流量	(27,249)	(25,185)	(3,820)	(27,238)	(57,988)
營運資金的變動	3,405	(37,813)	(61,847)	(921)	(24,928)
利息收入	9	94	100	85	2,034
經營活動所用現金淨額	(23,835)	(62,904)	(65,567)	(28,074)	(80,882)
投資活動(所用)／					
所得現金淨額	(33,138)	(256,339)	41,439	(14,039)	(80,170)
融資活動所得(所用)					
現金淨額	70,828	334,601	355,909	77,094	(58,566)
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額	<b>13,855</b>	<b>15,358</b>	<b>331,781</b>	<b>34,981</b>	<b>(219,618)</b>
年／期初現金及現金					
等價物	3,066	16,912	32,042	32,042	365,745
現金及現金等價物匯兌					
(虧損)／收益	(9)	(228)	1,922	632	560
年／期末現金及現金					
等價物	<b>16,912</b>	<b>32,042</b>	<b>365,745</b>	<b>67,655</b>	<b>146,687</b>

## 財務資料

### 經營活動所用現金淨額

截至2023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80.9百萬元。同期，我們的除所得稅前虧損為人民幣99.7百萬元。我們的除所得稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要歸因於若干非經營性項目，主要包括以股份為基礎的付款開支人民幣43.2百萬元；及若干營運資金項目的變動，主要包括(i)貿易應收款項及應收票據減少人民幣165.5百萬元及(ii)存貨減少人民幣109.7百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據減少人民幣310.0百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣65.6百萬元。同期，我們的除所得稅前虧損為人民幣342.4百萬元。我們的除所得稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要歸因於若干非經營性項目，主要包括(i)財務成本淨額人民幣280.1百萬元及(ii)以股份為基礎的付款開支人民幣44.0百萬元；及若干營運資金項目的變動，主要包括(i)存貨增加人民幣225.0百萬元，(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣181.8百萬元，以及(iii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣348.0百萬元。

截至2021年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣62.9百萬元。同期，我們的除所得稅前虧損為人民幣464.2百萬元。我們的除所得稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要歸因於若干非經營性項目，主要包括(i)財務成本淨額人民幣413.8百萬元及(ii)以股份為基礎的付款開支人民幣17.7百萬元；及若干營運資金項目的變動，主要包括(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣97.5百萬元，(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣83.7百萬元，以及(iii)存貨增加人民幣37.7百萬元。

截至2020年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣23.8百萬元。同期，我們的除所得稅前虧損為人民幣53.8百萬元。我們的除所得稅前虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要歸因於若干非經營性項目，主要包括(i)財務成本淨額人民幣10.9百萬元及(ii)以股份為基礎的付款開支人民幣8.6百萬元；及若干營運資金項目的變動，主要包括合約負債增加人民幣11.0百萬元。

### 投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2023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80.2百萬元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產付款人民幣1,345.4百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣1,281.8百萬元所抵銷。

## 財務資料

截至2022年12月31日止年度，我們投資活動所得現金淨額為人民幣41.4百萬元，主要由於出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣2,008.9百萬元，部分被(i)按公允價值計入損益的金融資產付款人民幣1,940.7百萬元，及(ii)物業、廠房及設備付款人民幣24.4百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣256.3百萬元，主要由於(i)按公允價值計入損益的金融資產付款人民幣848.7百萬元，及(ii)土地使用權付款人民幣34.0百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣631.2百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣33.1百萬元，主要由於(i)按公允價值計入損益的金融資產付款人民幣65.2百萬元，及(ii)物業、廠房及設備付款人民幣2.9百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣41.3百萬元所抵銷。

### 融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣58.6百萬元，主要由於償還借款人民幣48.9百萬元。

截至2022年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣355.9百萬元，主要由於權益持有人出資所得款項人民幣346.0百萬元。

截至2021年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣334.6百萬元，主要由於權益持有人出資所得款項人民幣327.7百萬元。

截至2020年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣70.8百萬元，主要由於(i)權益持有人出資所得款項人民幣58.9百萬元，及(ii)借款所得款項人民幣27.0百萬元。

### 債務

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
				2023年	2023年
	人民幣千元				
	(未經審計)				
<b>流動負債</b>					
借款	25,029	35,538	49,004	–	77,998
租賃負債	2,039	2,546	3,341	2,482	2,372

## 財務資料

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
				2023年	2023年
	人民幣千元				(未經審計)
	27,068	38,084	52,345	2,482	80,370
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	4,962	3,367	1,572	798	886
<b>債務總額</b>	<b>32,030</b>	<b>41,451</b>	<b>53,917</b>	<b>3,280</b>	<b>81,256</b>

### 借款

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及10月31日，我們的借款分別為人民幣25.0百萬元、人民幣35.5百萬元、人民幣49.0百萬元、零及人民幣78.0百萬元。於往績記錄期，我們借款主要用於為業務擴展推動的營運資金需求增加提供資金。截至2023年10月31日，我們的未動用銀行融資為人民幣650.0百萬元。下表載列截至所示日期我們的借款：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
				2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審計)
<b>計入流動負債的借款</b>					
銀行借款	25,000 <sup>(1)</sup>	35,500 <sup>(2)</sup>	-	-	77,875 <sup>(4)</sup>
其他貸款	-	-	48,857 <sup>(3)</sup>	-	-
應付利息	29	38	147	-	123
<b>借款總額</b>	<b>25,029</b>	<b>35,538</b>	<b>49,004</b>	<b>-</b>	<b>77,998</b>

附註：

- (1) 包括(a)來自一家中國銀行的短期借款，本金額為人民幣23.0百萬元，實際年利率為4.16%。銀行借款由宋陽先生擔保；及(b)來自一家中國銀行的短期借款，本金額為人民幣2.0百萬元，實際年利率為4.79%。該等銀行借款由我們其中一家附屬公司知辛電子擔保。我們已於2021年悉數償還上述銀行借款及相關利息，並相應解除擔保。

## 財務資料

- (2) 來自一家中國銀行的短期借款，本金額為人民幣35.5百萬元，實際年利率為3.86%。銀行借款由宋陽先生擔保。我們已於2022年悉數償還上述銀行借款及相關利息，並相應解除擔保。
- (3) 一家中國銀行支付的進口押匯，總額為人民幣48.9百萬元，實際年利率為2.4%。該等貸款屬無抵押及無擔保。我們已於2023年悉數償還上述銀行貸款。
- (4) 包括(a)來自一家中國銀行的短期借款，本金額為4.35百萬美元，實際年利率為5.80%；及(b)來自一家中國銀行的短期借款，本金額為6.5百萬美元，實際年利率為5.75%。該等銀行借款為無抵押及無擔保。

### 租賃負債

我們的租賃負債與我們主要為辦公室及製造工廠租賃的物業有關。下表載列我們截至所示日期的租賃負債詳情：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
				2023年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
流動	2,039	2,546	3,341	2,482	2,372
非流動	4,962	3,367	1,572	798	886
<b>總計</b>	<b>7,001</b>	<b>5,913</b>	<b>4,913</b>	<b>3,280</b>	<b>3,258</b>

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，據我們所知，概無上述債務的債權人對我們提出違約索賠。我們董事亦確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在取得借款方面未曾遭遇困難，在償還借款、應付關聯方、出租人、金融機構或投資者款項方面亦並無出現重大拖欠情況。

除上文披露者外，截至2023年10月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、借貸資本、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(正常貿易票據除外)、承兌信貸(無論上述各項有無擔保或抵押)，亦概無擔保或其他或有負債。

## 財務資料

### 或有負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及10月31日，我們並無任何重大或有負債、對本公司任何成員公司待決或可能面臨的任何重大訴訟或索賠的擔保。我們董事已確認，自2023年10月31日起及直至最後實際可行日期，本公司的或有負債並無任何重大變動。

### 資本開支

下表載列我們於所示年度／期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
			(人民幣千元)		
				(未經審計)	
土地使用權付款	—	34,021	—	—	—
物業、廠房及設備付款	2,904	4,097	24,437	9,404	15,092
無形資產付款	7,812	2,506	1,506	690	1,603
<b>總計</b>	<b>10,716</b>	<b>40,624</b>	<b>25,943</b>	<b>10,094</b>	<b>16,695</b>

我們於2020年、2021年及2022年的資本開支分別為人民幣10.7百萬元、人民幣40.6百萬元及人民幣25.9百萬元，主要由於土地使用權付款及購買物業、廠房及設備所致。截至2023年6月30日止六個月，我們的資本開支為人民幣16.7百萬元，主要由於物業、廠房及設備付款所致。

我們擬以現有現金結餘、按公允價值計入損益的金融資產、銷售產品及提供服務所得收入、銀行借款以及[編纂][編纂]撥付未來資本開支。有關更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。我們可能會根據我們的持續業務需求重新分配用於資本開支的資金。

### 合約責任

#### 資本承擔

截至2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們已訂約但尚未撥備的資本承擔分別為人民幣0.4百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣137.3百萬元。該等資本承擔反映我們就購置物業、廠房及設備已訂約但尚未撥備的資本開支。



---

## 財務資料

---

### 資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易。

### 關聯方交易

除支付或應付予我們的主要管理人員的薪酬外，我們於往績記錄期並無與關聯方進行任何重大交易。董事認為，向我們的主要管理人員支付薪酬乃於正常業務過程中按公平基準進行，並無令我們的經營業績失真，亦無令我們的歷史業績不能反映我們的未來業績。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註36及附註37(a)。

### 有關市場風險的定量及定性披露

我們在日常業務過程中面臨各種市場風險，包括信貸風險及流動性風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關我們所面臨風險的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

### [編纂]開支

按[編纂]的中位數每股[編纂][編纂]港元計算，[編纂]的估計[編纂]開支總額約為人民幣[編纂]元，相當於[編纂][編纂]總額約[編纂]港元(人民幣[編纂]元)的[編纂]%。截至2023年6月30日，我們已產生[編纂]開支人民幣21.9百萬元，其中人民幣12.5百萬元已計入我們的綜合全面收益表以及人民幣9.4百萬元已確認為遞延[編纂]開支，預期將在[編纂]完成後直接確認為權益中的扣除項。我們預期會產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元預期將計入我們的綜合全面收益表以及人民幣[編纂]元將自權益中扣除。[編纂]相關開支金額約人民幣[編纂]元(主要包括[編纂]佣金)預期將在[編纂]完成後作為權益中的扣除項入賬。非[編纂]相關開支金額約人民幣[編纂]元主要包括法律顧問及會計師費用及開支人民幣[編纂]元以及其他費用及開支人民幣[編纂]元。

---

## 財務資料

---

### 股息

於往績記錄期，我們並無就我們的股份宣派或派付任何股息。我們目前預期將保留所有未來盈利，以用於我們業務的運營及擴展，且預期在可預見將來不會派付任何現金股息。未來任何股息的宣派及派付將由董事會釐定，並須遵守組織章程細則及中國公司法，且將取決於多項因素，包括我們的盈利及財務狀況、經營要求、資本要求及我們董事可能視為相關的任何其他條件。經我們的中國法律顧問確認，我們未來所獲得的任何淨利潤均須根據中國法律用於彌補我們過往的累計虧損，其後我們須將利潤的10%分配予我們的法定公積金，直至有關公積金達到我們的註冊資本50%以上為止。因此，我們僅於(i)已彌補我們的所有過往累計虧損；及(ii)已按照上述將足夠的利潤分配予法定公積金後才可以宣派股息。鑒於我們於本文件所披露的累計虧損，我們不大可能合資格於可見將來以利潤支付股息。

### 營運資金確認

考慮到我們可用的財務資源，包括手頭的現金及現金等價物，按公允價值計入損益的流動金融資產、內部經營產生的資金，可使用的信貸額度以及估計[編纂][編纂]，董事認為，我們有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起12個月的需求。董事確認，於往績記錄期，我們並無嚴重拖欠支付任何貿易及非貿易應付款項。

### 可供分派儲備

截至2023年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]經調整綜合有形資產淨值報表

下文載列根據上市規則第4.29條編製的本公司權益持有人應佔[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表，以說明[編纂]對截至2023年6月30日本公司權益持有人應佔經審計綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行(假設[編纂]未獲行使)。

編製本公司權益持有人應佔[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表乃僅供說明用途，且由於其假設性質使然，可能未必真實反映倘[編纂]已於2023年6月30日或任何未來日期完成，[編纂]後本公司權益持有人應佔的綜合有形資產淨值。

## 財務資料

以下本公司權益持有人應佔[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表乃根據自本文件附錄一會計師報告摘錄的截至2023年6月30日權益持有人應佔本集團經審計綜合資產淨值編製，並作出如下調整：

	截至2023年 6月30日		截至2023年 6月30日	
	本公司權益 持有人應佔		本公司權益 持有人應佔	
	本集團經 審計綜合 有形資產淨值	[編纂] 估計 [編纂]	本集團[編纂] 經調整綜合 有形資產淨值	本公司權益持有人 應佔本集團[編纂] 經調整綜合每股有形資產淨值
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣 港元 (附註3) (附註4)
按[編纂]每股 H股[編纂]港元 計算	<u>607,199</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u> <u>[編纂]</u>
按[編纂]每股 H股[編纂]港元 計算	<u>607,199</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u> <u>[編纂]</u>

附註：

- 截至2023年6月30日本公司權益持有人應佔本集團經審計綜合有形資產淨值摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，乃基於截至2023年6月30日本公司權益持有人應佔本集團經審計綜合資產淨值約人民幣611,515,000元，並就截至2023年6月30日的無形資產約人民幣4,316,000元作出調整計算。
- [編纂]估計[編纂]乃分別基於[編纂]以及指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元及每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限及下限)計算，經扣除[編纂]費用及其他相關開支(不包括已於截至2023年6月30日的綜合全面收益表入賬的人民幣12,423,000元[編纂]開支)，且並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何H股，或者本公司根據一般授權可能配發及發行或者購回的任何股份。

---

## 財務資料

---

- (3) 本公司權益持有人應佔本集團[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃經以上各段所述的調整後並基於已發行[編纂]股股份（假設[編纂]已於2023年6月30日進行）確定，且並未計入因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何H股，或者本公司根據一般授權可能配發及發行或者購回的任何股份。
- (4) 就該[編纂]經調整綜合有形資產淨值而言，以人民幣列示的金額已按人民幣1.00元兌[1.0897]港元的匯率換算為港元。並不表示有任何人民幣金額已經、可能已經或可能按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (5) 並未作出調整，以反映本集團於2023年6月30日後的任何交易結果或其他交易。

### 無重大不利變動

經進行董事認為屬適當的充足盡職調查工作及經周密審慎考慮之後，董事確認，截至本文件日期，自2023年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所載的報告期間的截止日期）以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動，且自2023年6月30日以來概無發生對本文件附錄一會計師報告所載資料有重大影響的事件。

### 上市規則第13.13至13.19條規定的披露事項

董事確認，截至最後實際可行日期，並無出現須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。