香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co., Ltd.
常州星宇車燈股份有限公司

(「**本公司**」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)／證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。 閣下閱覽本文件，即代表 閣下知悉、接納並向本公司、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問或承銷團成員表示同意：

(a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；

(b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的任何獨家保薦人、整體協調人、顧問或承銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；

(c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在實際最終的上市文件內全部或部分轉載；

(d) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》作出更新或修訂；

(e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不旨在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；

(f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦無意構成該等勸誘；

(g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或承銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或招攬投資者提出購買任何證券的要約；

(h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；

(i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州份證券法例註冊；

(j) 由於本文件的登載或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制， 閣下同意了解並遵守任何該等適用於 閣下的限制；及

(k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據呈交香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾派發。

重要提示

閣下對本文件任何內容如有任何疑問，應徵求獨立專業意見。

Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co., Ltd.
常州星宇車燈股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]

[編纂]的[編纂]數目	：	**[編纂](視乎[編纂]行使與否而定)**
[編纂]數目	：	**[編纂](可予[編纂])**
[編纂]數目	：	**[編纂](可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)**
最高[編纂]	：	**每股H股[編纂](須於申請時以港元繳足，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費，多繳股款可予以退還)**
面值	：	**每股H股人民幣1.00元**
[編纂]	：	**[編纂]**

獨家保薦人、[編纂]及[編纂]

华泰国际
HUATAI INTERNATIONAL

[編纂]

[●]

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。本文件連同本文件附錄五「送呈公司註冊處處長及展示文件」所述的文件，已按照公司(清盤及雜項條文)條例(第32章)第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

[編纂]預期將由**[編纂]**(為其本身及代表**[編纂]**)與本公司於**[編纂]**或**[編纂]**(為其本身及代表**[編纂]**)與本公司可能協定的較後日期通過協議釐定，惟無論如何不得遲於**[編纂]**中午十二時正。**[編纂]**將不超過每股**[編纂][編纂]**港元，而現時預期不低於每股**[編纂][編纂]**港元。**[編纂]**申請人須於申請時(視乎申請渠道而定)支付**[編纂]**每股**[編纂][編纂]**港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費，倘**[編纂]**低於每股**[編纂][編纂]**港元，多繳股款可予以退還。倘因任何原因，**[編纂]**(為其本身及代表**[編纂]**)與本公司未能於**[編纂]**中午十二時正之前協定**[編纂]**，則**[編纂]**(包括**[編纂]**)將不會進行並將告失效。

[編纂](為其本身及代表**[編纂]**)經我們同意，可於遞交**[編纂]**申請截止當日上午或之前，隨時將根據**[編纂][編纂]**的**[編纂]**數目及╱或指示性**[編纂]**下調至低於本文件所訂明者。在該情況下，有關下調根據**[編纂][編纂]**的**[編纂]**數目及╱或指示性**[編纂]**的通知將於實際可行情況下盡快但無論如何不遲於遞交**[編纂]**申請截止日期當日上午刊登於本公司網站**www.xyl.cn**及聯交所網站**www.hkexnews.hk**。我們其後將於可行情況下盡快公佈有關安排的詳情。有關進一步資料，請參閱本文件「**[編纂]**的架構」。

倘於[編纂]上午八時正前出現若干理由，[編纂](為其本身及代表[編纂])可終止[編纂]在[編纂]下的責任。有關該等情況的進一步詳情載於「[編纂]」。

[編纂]未曾亦不會根據**[編纂]**或美國任何**[編纂]**登記，亦不可在美國境內或向為美國人士(定義見**[編纂]**)或為其利益**[編纂]**，惟獲豁免遵守**[編纂]**及適用美國**[編纂]**的登記規定或並非受該等登記規定規限的**[編纂]**除外。**[編纂]**乃根據**[編纂]**以**[編纂]**方式向美國境外的非美國人士**[編纂]**。

[編纂]

重要提示

[編纂]

重要提示

[編纂]

重要提示

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

目　錄

本文件由本公司僅就[**編纂**]*及*[**編纂**]*而刊發，並不構成出售本文件所載根據*[**編纂**][**編纂**]*任何證券的要約或購買上述任何證券的要約邀請。在任何其他司法權區或在任何其他情況下，本文件不得用於營銷，亦不構成要約或邀請。除香港外，我們未採取任何行動以獲准在任何司法權區*[**編纂**][**編纂**]*，亦未採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法權區派發本文件。在其他司法權區派發本文件及*[**編纂**]*均受限制，且除非根據該等司法權區的適用證券法獲有關證券監管機構登記或授權或獲豁免，否則概不得派發本文件及提呈發售及出售發售股份。*

閣下應僅依賴本文件所載資料作出[**編纂**]*決定。我們並無授權任何人士向　閣下提供與本文件所載相異的資料。　閣下不應將任何並非載於本文件的資料或聲明視作已獲我們、獨家保薦人、*[**編纂**]*、彼等各自的任何董事或參與*[**編纂**]*的任何其他人士或各方授權而加以依賴。*

頁次

預期時間表 iv

目錄 vii

概要 1

釋義 19

技術詞彙表 29

前瞻性陳述 37

風險因素 38

豁免嚴格遵守上市規則 61

有關本文件及[編纂]的資料 66

董事及參與[編纂]的各方 69

公司資料 72

行業概覽 74

監管概覽 88

歷史、發展及公司架構 101

業務 109

與控股股東的關係 167

關連交易 171

董事及高級管理層 173

目　錄

主要股東 189
股本 190
財務資料 192
未來計劃及[編纂] 241
[編纂] 245
[編纂]的架構 255
如何申請[編纂] 263
附錄一　－　會計師報告 I-1
附錄二　－　[編纂]財務資料 II-1
附錄三　－　公司章程概覽 III-1
附錄四　－　法定及一般資料 IV-1
附錄五　－　送呈公司註冊處處長及展示文件 V-1

概　要

本概要旨在向　閣下提供本文件所載資料的概覽，應與本文件全文一併閱讀。由於其僅為概要，故並無載列所有可能對　閣下而言屬重要的資料。　閣下在決定[編纂]前，務請細閱整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。　閣下在決定[編纂]前，務須細閱該節。本節使用的各種詞彙在本文件「釋義」及「技術詞彙表」中定義或解釋。

概覽

我們利用在技術創新及智能製造領域的能力，為全球整車製造商設計、製造及銷售汽車照明產品及相關電子零部件。按2025年的銷售收入計，我們是中國最大的汽車照明產品提供商，亦是全球汽車照明市場的主要參與者之一。截至2026年3月31日，我們與全球前十大整車製造商(按2025年集團層面銷量計)中的九家建立了配套合作關係，彰顯我們在全球汽車照明行業的強大市場地位。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年銷售收入計，我們在整體汽車照明市場位列中國第一、全球第七，在中國的市場份額為11.6%，全球市場份額為4.6%。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年銷售額計，我們在全球及中國的智能汽車照明市場均排名第一，在中國的市場份額為28.4%。

截至2026年3月31日，我們在中國和塞爾維亞運營12座工廠，並在全球範圍內運營16個研發中心，服務亞洲、歐洲及美洲主要市場的汽車客戶。我們著力推動研發、銷售及生產運營的全球化佈局。通過構建完善的人才生態體系、持續投入技術創新並推動數智化轉型，我們不斷鞏固在汽車照明市場的競爭優勢，並基於光學、機械、電子、軟件及材料等領域的技術沉澱，積極向具身智能等新興領域進行開拓。

下表展示我們截至2026年3月31日穩固的市場地位和業務亮點：



附註：

(1) 根據弗若斯特沙利文的資料，此排名按2025年銷售收入計算。

(2) 我們於2022年牽頭制定ISO/TS 5385：2022標準，該標準成為中國汽車照明行業首個獲批的ISO標準。

我們的關鍵里程碑

下圖展示了我們自成立以來的關鍵里程碑：



附註：

(1) 指我們首款HID前照燈實現量產。

(2) 指我們的客戶結構中合資品牌／中高端車型佔比持續增加。

(3) 根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年汽車照明業務收入計算。

我們的業務及產品

我們專注於汽車照明產品的設計、開發、製造和銷售，以汽車照明為核心拓展智能汽車視覺系統，並探索智能製造能力在具身智能領域的應用。我們的汽車照明產品主要是根據個別整車製造商的具體要求及車輛平台規格而開發的定制化解決方案。我們亦提供若干可應用於同一客戶多個車型的模塊化及平台化控制器產品。根據產品功能及車輛電子架構要求，我們提供純硬件產品或軟硬件一體化解決方案。我們的應用層軟件主要為內部開發，而若干基礎軟件組件或開發工具則從第三方供應商採購或獲授權使用。

汽車照明是汽車迭代升級的重要進階選項，是智能汽車時代下為數不多辨識度極高的零部件之一，也是消費者購車決策中考量的關鍵因素。我們的汽車照明產品組合覆蓋前部車燈、後部車燈、其他車燈及控制器，旨在提供以安全為導向、具交互性及智能化的用戶體驗，同時支持多樣化車內應用及定制化功能。

我們的核心產品矩陣載列如下：



本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

下表載列於所示年度／期間按產品類別劃分的收入、毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度												截至3月31日止三個月							
	2023年				2024年				2025年				2025年				2026年			
	收入		毛利	毛利率	收入		毛利	毛利率	收入		毛利	毛利率	收入		毛利	毛利率	收入		毛利	毛利率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元* (未經審計)	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
汽車照明產品																				
前部車燈	5,242,916	51.2	1,111,770	21.2	7,223,256	54.5	1,502,923	20.8	8,040,376	52.7	1,734,470	21.6	1,584,755	51.2	334,779	21.1	1,941,494	56.6	388,141	20.0
後部車燈	3,433,768	33.5	770,897	22.5	4,442,853	33.5	842,900	19.0	5,546,860	36.4	1,027,962	18.5	1,154,405	37.3	196,291	17.0	1,154,336	33.7	213,784	18.5
其他車燈	904,826	8.8	137,279	15.2	757,737	5.7	105,860	14.0	628,189	4.1	77,423	12.3	158,471	5.1	23,832	15.0	137,924	4.0	37,473	27.2
控制器	34,503	0.3	8,918	25.8	76,854	0.6	28,913	37.6	215,500	1.4	60,257	28.0	29,002	1.0	7,631	26.3	57,504	1.7	15,371	26.7
小計	**9,616,013**	**93.8**	**2,028,864**	**21.1**	**12,500,700**	**94.3**	**2,480,596**	**19.8**	**14,430,925**	**94.6**	**2,900,112**	**20.1**	**2,926,633**	**94.6**	**562,533**	**19.2**	**3,291,258**	**96.0**	**654,769**	**19.9**
其他(1)	632,433	6.2	67,470	10.7	752,234	5.7	48,737	6.5	825,741	5.4	87,108	10.5	167,877	5.4	20,660	12.3	138,616	4.0	8,734	6.3
總計	**10,248,446**	**100.0**	**2,096,334**	**20.5**	**13,252,934**	**100.0**	**2,529,333**	**19.1**	**15,256,666**	**100.0**	**2,987,220**	**19.6**	**3,094,510**	**100.0**	**583,193**	**18.8**	**3,429,874**	**100.0**	**663,503**	**19.3**

附註：

(1) 其他主要指銷售原材料、三角警示牌及其他汽車零部件。

於往績記錄期間，我們的收入增長主要由汽車照明產品的銷售帶動，該等產品為我們的主要產品，佔我們總收入的93.8%至96.0%。我們其他照明產品的銷量及收入略有下降，原因為車內照明需求有所減少，且部分小燈(如前霧燈)已不再為法定要求，相關功能已部分整合至前部車燈中。有關往績記錄期間按產品類別劃分的收入、毛利及毛利率變動的詳情，請參閱「財務資料—我們經營業績主要組成部分的說明」及「財務資料—經營業績」。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

下表載列於所示年度／期間按智能汽車照明產品及非智能汽車照明產品類別劃分的收入、毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度												截至3月31日止三個月							
	2023年				2024年				2025年				2025年				2026年			
	收入		毛利	毛利率	收入		毛利	毛利率	收入		毛利	毛利率	收入		毛利	毛利率	收入		毛利	毛利率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元* (未經審計)	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
汽車照明產品																				
智能汽車照明	29,123	0.3	7,296	25.1	1,742,651	13.1	340,680	19.5	2,573,354	16.9	507,008	19.7	279,067	9.0	57,902	20.7	672,415	19.6	134,148	20.0
非智能汽車照明	9,552,387	93.2	2,012,650	21.1	10,681,195	80.6	2,111,003	19.8	11,642,071	76.3	2,332,847	20.0	2,618,564	84.6	497,000	19.0	2,561,339	74.7	505,250	19.7
控制器	34,503	0.3	8,918	25.8	76,854	0.6	28,913	37.6	215,500	1.4	60,257	28.0	29,002	1.0	7,631	26.3	57,504	1.7	15,371	26.7
小計	**9,616,013**	**93.8**	**2,028,864**	**21.1**	**12,500,700**	**94.3**	**2,480,596**	**19.8**	**14,430,925**	**94.6**	**2,900,112**	**20.1**	**2,926,633**	**94.6**	**562,533**	**19.2**	**3,291,258**	**96.0**	**654,769**	**19.9**
其他(1)	632,433	6.2	67,470	10.7	752,234	5.7	48,737	6.5	825,741	5.4	87,108	10.5	167,877	5.4	20,660	12.3	138,616	4.0	8,734	6.3
總計	**10,248,446**	**100.0**	**2,096,334**	**20.5**	**13,252,934**	**100.0**	**2,529,333**	**19.1**	**15,256,666**	**100.0**	**2,987,220**	**19.6**	**3,094,510**	**100.0**	**583,193**	**18.8**	**3,429,874**	**100.0**	**663,503**	**19.3**

附註：

(1) 其他主要指銷售原材料、三角警示牌及其他汽車零部件。

隨著新能源汽車市場的快速發展及對智能汽車照明零部件需求的不斷增長，我們經歷了(i)產品組合轉變及產品結構調整，轉向平均售價較高的智能汽車照明產品，及(ii)智能汽車照明產品銷量增加。儘管更加專注於智能汽車照明產品的生產，非智能汽車照明產品產生的收入自2023年至2025年仍然實現持續增長，即2023年至2024年增長11.8%及2024年至2025年增長9.0%，此乃由價格輕微上漲及傳統汽車照明市場需求所推動。有關往績記錄期間按智能／非智能類別劃分的收入以及毛利及毛利率變動詳情，請參閱「財務資料－我們經營業績主要組成部分的說明」及「財務資料－經營業績」。

我們的整體毛利率由2023年的20.5%輕微下降至2024年的19.1%，其後輕微上升至2025年的19.6%。毛利率由截至2025年3月31日止三個月期間的18.8%呈上升趨勢至截至2026年3月31日止三個月期間的19.3%。

自2011年於上海證券交易所上市以來，我們的收入錄得持續增長。於往績記錄期間，我們的收入及利潤均實現持續增長。收入由2023年的人民幣10,248.4百萬元增加29.3%至2024年的人民幣13,252.9百萬元。於2025年，我們的收入合計為人民幣15,256.7百萬元，較2024年增長15.1%。截至2025年及2026年3月31日止三個月期間，我們的收入由人民幣3,094.5百萬元增加10.8%至人民幣3,429.9百萬元。我們的淨利潤於2023年、2024年及2025年，分別為人民幣1,102.1百萬元、人民幣1,408.3百萬元及人民幣1,624.1百萬元，於往績記錄期間呈現持續增長。截至2025年及2026年3月31日止三個月期間，我們的淨利潤亦由人民幣322.1百萬元增加10.3%至人民幣355.2百萬元。

我們的經營業績及財務狀況一直且預期將繼續受到以下主要因素的影響：(i)我們經營所在行業的發展；(ii)維持及吸引客戶及把握市場機遇的能力；(iii)研發能力及產品升級；(iv)我們控制成本及提高運營效率的能力；(v)我們對貿易應收款項及應收票據的管理；及(vi)存貨管理。我們的利潤於整個往績記錄期間增長，主要受銷量及平均售價提升以及產品組合向平均售價較高的智能汽車照明產品轉移所推動。智能汽車照明產品對我們總收入的總貢獻亦顯著增加，由2023年的0.3%增加至2024年的13.1%，並增加至2025年的16.9%，由截至2025年3月31日止三個月的9.0%增至截至2026年3月31日止三個月的19.6%。這主要是由於：(i) NEV市場的持續增長，驅動了對智能照明產品需求的爆發性增長；(ii)我們於技術與產品創新及升級方面的持續努力，尤其是透過參與汽車照明產品於車型早期的預研與設計階段，加強並深化與中國及全球現有及新客戶的合作；及(iii)我們提升快速整合生產能力以適應更全面的智能汽車照明產品生產需求的能力。詳情請參閱「財務資料－影響我們經營業績的關鍵因素」及「財務資料－經營業績」。

於往績記錄期間，汽車照明產品功能及結構日趨複雜，導致我們大部分主要產品的平均售價有所上升。同時，該等功能及結構的複雜性亦導致生產成本增加，通常涉及為採購結構更複雜及價值更高的零部件產生更高的原材料成本、更多的加工成本，導致毛利率有所下降。

2023年毛利率較高主要歸因於該年度智能汽車照明產品的平均售價較高，當中包含早期開發成本、樣品價格及測試成本。2024年毛利率略微下降主要乃由於：(i)智能汽車照明產品實現量產後價格有所下降，(ii)客戶對更多元化及複雜功能與結構的要求不斷增加，導致生產成本上升，從而收窄傳統後部車燈產品所產生的毛利率。2025年毛利率維持與2024年相近的水平，並略有上升，主要由於2025年前部車燈產品(尤其是智能前部車燈產品)的毛利率較高。截至2025年及2026年3月31日止三個月期間，毛利率亦由18.8%輕微上升至19.3%，主要歸因於其他照明產品因產品結構優化而毛利率較高，以及後部車燈產品毛利率輕微上升。有關往績記錄期間按產品類別及智能／非智能類別劃分的毛利率變動詳情，請參閱「財務資料－我們經營業績主要組成部分的說明」及「財務資料－經營業績」。

按地理位置劃分的收入

下表載列於所示年度／期間我們按地理國家劃分的收入明細(以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
中國	9,902,650	96.6	12,733,379	96.1	14,599,245	95.7	2,921,876	94.4	3,234,841	94.3
其他：	345,796	3.4	519,555	3.9	657,421	4.3	172,634	5.6	195,033	5.7
－德國	146,235	1.4	239,273	1.8	299,971	2.0	64,642	2.0	112,316	3.3
－捷克共和國	34,483	0.3	84,462	0.6	143,501	0.9	32,589	1.1	40,545	1.2
－巴西	61,318	0.6	51,703	0.4	16,852	0.1	7,802	0.3	3,667	0.1
－塞爾維亞	8,915	0.1	18,423	0.1	29,082	0.2	6,189	0.2	7,089	0.2
－其他國家(1)	94,845	1.0	125,694	1.0	168,015	1.1	61,412	2.0	31,416	0.9
總計	**10,248,446**	**100.0**	**13,252,934**	**100.0**	**15,256,666**	**100.0**	**3,094,510**	**100.0**	**3,429,874**	**100.0**

附註(1)： 其他國家指上文未列出的國家，主要來自歐洲、美洲及亞洲(不包括中國)。

有關按地理位置劃分的收入詳情，請參閱「財務資料－收入」。

下表載列於所示年度／期間我們主要產品(i)按產品類別及(ii)按智能及非智能汽車照明產品劃分的銷量及平均售價明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量(件(千件))	*平均售價(1)(人民幣元／件)*	*銷量(件(千件))*	*平均售價(1)(人民幣元／件)*	*銷量(件(千件))*	*平均售價(1)(人民幣元／件)*	*銷量(件(千件))*	*平均售價(1)(人民幣元／件)*	*銷量(件(千件))*	*平均售價(1)(人民幣元／件)*
							(未經審計)			
汽車照明產品										
前部車燈	11,071	473.6	12,592	573.6	13,085	614.5	2,926	541.6	3,063	633.6
後部車燈	15,858	216.5	17,488	254.1	19,043	291.3	4,272	270.2	3,831	301.3
其他車燈	43,009	21.0	37,744	20.1	27,403	22.9	8,319	19.0	5,635	24.5
控制器(2)	108	320.2	536	143.4	1,340	160.8	191	151.8	348	165.2
總計	**70,046**		**68,360**		**60,871**		**15,708**		**12,877**	

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量（件（千件））	平均售價[1]（人民幣元／件）	銷量（件（千件））	平均售價[1]（人民幣元／件）	銷量（件（千件））	平均售價[1]（人民幣元／件）	銷量（件（千件））	平均售價[1]（人民幣元／件）	銷量（件（千件））	平均售價[1]（人民幣元／件）
							（未經審計）			
汽車照明產品										
智能汽車照明	7	4,141.0	479	3,636.8	1,583	1,625.8	86	3,260.8	295	2,282.5
非智能汽車照明	69,931	136.6	67,345	158.6	57,948	200.9	15,431	169.7	12,234	209.3
控制器[2]	108	320.2	536	143.4	1,340	160.8	191	151.8	348	165.2
總計	**70,046**		**68,360**		**60,871**		**15,708**		**12,877**	

附註：

(1) 平均售價已扣除税項。

(2) 我們提供種類繁多的控制器，涵蓋廣泛的價格範圍。

有關於往績記錄期間我們按產品類別及智能／非智能類別劃分的銷量及平均售價變動的詳情，請參閱「財務資料－我們經營業績主要組成部分的説明」及「財務資料－經營業績」。

我們正積極探索具身智能領域，旨在運用及轉移我們在智能汽車照明光學、智能製造技術及垂直整合資源方面的綜合研發能力。我們聚焦核心零部件研發製造及具身智能機器人在工業應用場景的部署，在該新興行業尋求增長機遇。我們已完成頭部模組、關節模組、控制器及相關零部件的結構件的開發與驗證，並在「照明」、「投影」及「顯示」領域提供系統的光學技術解決方案。直至最後實際可行日期，我們已向客戶交付首批具身智能模組樣件。

我們的優勢

我們認為，以下優勢推動了我們的成功：(1)我們是中國汽車照明產品行業中專注的市場參與者，在國內擁有強大的市場認可度；(2)創新驅動發展，打造行業標桿性產品；(3)依託持續研發投入及穩定創新成果，具備強大的端到端自主研發能力；(4)通過垂直整合實現提效、提質及成本控制；(5)數智化能力深度整合至運營管理；(6)擁有強大的研發、銷售及製造網絡，服務全球客戶；及(7) 成熟的企業文化以及經驗豐富的管理團隊。

我們的戰略

我們計劃專注於以下關鍵戰略：(1)鞏固國內市場龍頭地位，同時擴大全球市場份額；(2)深化我們的國際佈局並提升全球競爭力；(3)推動汽車照明技術創新；(4)持續加強我們整個價值鏈的數智化能力；及(5)推進具身智能業務的開發與創新。

生產

截至2026年3月31日，我們經營三個主要生產基地，涵蓋12家工廠，其中11家位於中國，1家位於塞爾維亞，形成了一個強大的製造網絡，使我們能為亞洲、歐洲及美洲等關鍵汽車市場提供高效供應。於2026年5月，我們的重慶生產基地開始試產，重點生產前部車燈及後部車燈產品，以加強我們服務中國西南部客戶的能力。

原材料及供應商

我們的主要原材料包括電子元器件(LED、芯片、印刷電路板(「**PCB**」)、電容及電阻等)、車燈電子件(綫束等)及樹脂材料(PC、PMMA及PP等)。由於我們向供應商採購原材料與國際大宗商品(包括原油和半導體硅片／有色金屬)價格高度相關，並受該等價格波動影響，我們實施全面的風險管理策略來減輕有關波動的影響。請參閱「業務 — 風險管理及內部控制」。

我們設有嚴格的供應商選擇、評估及管理流程，以確保所有供應商均符合我們的質量及績效標準。於往績記錄期間，我們主要供應商主要包括原材料及零部件供應商。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們各年度／期間向五大供應商的總採購額分別約佔我們總採購額的22.5%、23.4%、25.0%及24.6%，而向最大供應商的採購額分別約佔我們總採購額的9.6%、7.8%、8.6%及8.4%。我們於往績記錄期間各年度／期間的五大供應商均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(擁有或據董事所知擁有超過5%已發行股本)於往績記錄期間各年度／期間的任何五大供應商中擁有任何權益。

銷售及營銷

我們始終堅持面向客戶的直接銷售模式，這使我們能夠更精準地預測並滿足客戶需求，並為每一家客戶提供周到完善的服務體驗。於往績記錄期間，我們的全部收入均來源於直接銷售，且我們的客戶主要包括汽車製造商。

我們致力於通過密切追蹤行業發展趨勢、積極進行技術創新和快速響應客戶需求，為全球整車製造商提供全方位、高質量的解決方案；我們通過汽車照明行業的長期深耕，實現了全面客戶覆蓋，涵蓋中國自主汽車品牌、全球知名汽車品牌，以及傳統燃油車品牌與新能源汽車品牌。在中國自主汽車品牌方面，我們與一汽紅旗、奇瑞、賽力斯、吉利、江淮、北汽新能源、理想、蔚來及小鵬等深度合作，推動中國汽車產業的不斷進步。在國際知名汽車品牌方面，我們與寶馬、

大眾、豐田、日產、本田、賓利及一家北美知名新能源車企等合作，並獲得全球客戶頒發的獎項。根據弗若斯特沙利文的資料，我們與全球前十大整車製造商(按2025年集團層面銷量計)中的九家建立業務關係，展示了我們在全球汽車照明行業的牢固市場地位。

於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們各年度╱期間五大客戶合計分別約佔我們總收入的68.2%、69.5%、64.7%及58.6%，而向最大客戶的銷售額分別約佔我們總收入的36.6%、23.3%、19.5%及17.2%。我們於往績記錄期間各年度╱期間的五大客戶均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(擁有或據董事所知曾擁有超過5%已發行股本)於往績記錄期間各年度╱期間的任何五大客戶中擁有任何權益。

我們的行業及競爭格局

我們主要在汽車照明行業經營，該行業增長迅速且競爭相對激烈。自2022年以來，全球及中國汽車照明行業正快速從傳統車燈產品主導的模式轉變為由智能車燈產品驅動的模式。2020年至2025年，中國汽車照明市場由人民幣887億元擴大至人民幣1,194億元，複合年增長率為6.1%，預期至2030年將達人民幣1,679億元，2025年至2030年的複合年增長率為7.1%。中長期而言，智能車燈產品預期將在汽車照明領域實現快速滲透。全球智能汽車照明市場預計將由2025年的人民幣285億元增長至2030年的人民幣2,019億元，複合年增長率為48.0%。與此同時，中國智能汽車照明市場預計將由2025年的人民幣102億元擴張至2030年的人民幣865億元，複合年增長率為53.2%，成為行業增長的核心驅動力。

隨著汽車照明行業的技術壁壘及規模化經濟優勢日益明顯，全球市場越趨集中。領先汽車照明製造商通過技術改進、產品質量及成本效益優勢不斷鞏固其主導地位。相比之下，小型零部件製造商由於技術儲備不足、生產規模有限且供應鏈整合能力相對較弱，可能難以和領先製造商競爭。

我們的競爭優勢得益於豐富的行業經驗、牢固的市場地位及為客戶提供全面解決方案的能力等因素。我們的國際化佈局、多樣化的產品組合、優質的客戶關係、強大的研發能力、技術專長及富有遠見的管理團隊進一步鞏固了我們的市場領先地位。因此，我們相信，我們有能力保持領先地位，並抓住汽車照明行業的未來機遇。

詳情請參閱「行業概覽」。

歷史財務資料概要

下表呈列我們截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的綜合財務資料概要。本概要摘錄自我們於本文件附錄一會計師報告中所載的財務資料。下文所載財務數據概要應與我們的綜合財務資料及相關附註及「財務資料」章節一併閱讀。

綜合損益表

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
收入	**10,248,446**	**100.0**	**13,252,934**	**100.0**	**15,256,666**	**100.0**	**3,094,510**	**100.0**	**3,429,874**	**100.0**
銷售成本	(8,152,112)	(79.5)	(10,723,601)	(80.9)	(12,269,446)	(80.4)	(2,511,317)	(81.2)	(2,766,371)	(80.7)
毛利	**2,096,334**	**20.5**	**2,529,333**	**19.1**	**2,987,220**	**19.6**	**583,193**	**18.8**	**663,503**	**19.3**
其他收入	145,988	1.4	196,758	1.4	172,097	1.1	40,228	1.3	44,418	1.3
其他收益及虧損淨額	(5,933)	(0.1)	(28,237)	(0.2)	3,394	0.0	(1,338)	(0.0)	(11,674)	(0.3)
投資收入	56,388	0.6	47,201	0.3	44,094	0.3	9,972	0.3	8,860	0.3
按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損(「ECL」)(撥備)/撥回	(98,501)	(1.0)	(56,957)	(0.4)	(288)	(0.0)	18,777	0.6	23,806	0.7
銷售開支	(46,828)	(0.5)	(55,787)	(0.4)	(62,495)	(0.4)	(11,309)	(0.4)	(10,739)	(0.3)
行政開支	(332,760)	(3.2)	(377,980)	(2.9)	(440,178)	(2.9)	(86,933)	(2.8)	(103,817)	(3.0)
研發開支	(610,244)	(6.0)	(655,493)	(4.9)	(883,712)	(5.8)	(185,966)	(6.0)	(228,990)	(6.7)
財務成本	(1,352)	0.0	(6,410)	0.0	(6,903)	0.0	(4,373)	(0.1)	(3,548)	(0.1)
除税前利潤	**1,203,092**	**11.7**	**1,592,428**	**12.0**	**1,813,229**	**11.9**	**362,251**	**11.7**	**381,819**	**11.2**
所得税開支	(100,961)	(0.9)	(184,145)	(1.4)	(189,145)	(1.2)	(40,138)	(1.3)	(26,662)	(0.8)
年內/期內利潤	**1,102,131**	**10.8**	**1,408,283**	**10.6**	**1,624,084**	**10.7**	**322,113**	**10.4**	**355,157**	**10.4**

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整息税折舊攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該等計量並非國際財務報告準則所規定或按國際財務報告準則呈列。

我們認為，該非國際財務報告準則計量透過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們認為，該等計量為[**編纂**]及其他人士提供有用資料，協助彼等以與管理層相同的方式理解及評估綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整息税折舊攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)未必與其他公司呈列的類似名稱計量可資比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限，　閣下不應視其為獨立於或可取代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。

我們將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為經加回以下項目的經調整淨利潤：(i)根據僱員持股計劃授出股份所產生且屬非現金開支的以股份為基礎的付款開支，及(ii)與本公司[**編纂**]有關的[**編纂**]開支。

我們將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為下表所示。「經調整淨利潤」及「經調整息稅折舊攤銷前利潤」這兩個詞彙並非國際財務報告準則所界定，該等詞彙與其他公司使用的其他類似名稱的計量方式未必相若。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
年內／期內利潤	**1,102,131**	**1,408,283**	**1,624,084**	**322,113**	**355,157**
加回：					
以股份為基礎的付款	–	1,626	22,605	5,110	8,766
[**編纂**]開支	–	–	[**編纂**]	–	[**編纂**]
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	**1,102,131**	**1,409,909**	**1,647,655**	**327,223**	**364,545**
加回：					
財務成本	1,352	6,410	6,903	4,373	3,548
所得稅開支	100,961	184,145	189,145	40,138	26,662
物業、廠房及設備折舊	416,351	501,645	566,237	133,973	152,143
使用權資產折舊	25,224	24,265	24,697	15,370	6,358
無形資產攤銷	17,692	34,736	43,789	602	11,307
減：					
銀行存款利息收入	(17,933)	(14,290)	(9,567)	(2,183)	(1,399)
經調整息稅折舊攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)	**1,645,778**	**2,146,820**	**2,468,859**	**519,496**	**563,164**
經調整息稅折舊攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)	**16.1%**	**16.2%**	**16.2%**	**16.8%**	**16.4%**

綜合財務狀況表概要

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3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動資產	4,809,359	4,987,086	5,747,443	5,878,310
流動資產	9,965,059	11,956,981	13,597,783	13,235,599
流動負債	4,955,030	6,153,325	7,354,246	6,952,899
流動資產淨值	**5,010,029**	**5,803,656**	**6,243,537**	**6,282,700**
總資產減流動負債	9,819,388	10,790,742	11,990,980	12,161,010
非流動負債	683,184	613,477	592,731	587,989
權益總額	**9,136,204**	**10,177,265**	**11,398,249**	**11,573,021**

有關我們於往績記錄期間綜合財務狀況表主要項目及流動資產淨值波動的詳情，請參閱「財務資料－綜合財務狀況表若干組成部分的討論」。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣5,010.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣5,803.7百萬元，主要由於：(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣1,710.8百萬元，反映我們的業務擴張；(ii)存貨增加人民幣383.8百萬元，主要為製成品，乃因產量增加及與新項目相關所致；部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣1,199.8百萬元(反映我們的業務擴張)；及(ii)現金及現金等價物及受限制銀行存款減少人民幣81.1百萬元所抵銷。流動資產淨值進一步由截至2024年12月31日的人民幣5,803.7百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣6,243.5百萬元，主要由於：(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣1,040.7百萬元，反映我們的業務增長；(ii)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣322.2百萬元，來自閒置資金的短期理財產品；(iii)現金及現金等價物及受限制銀行存款增加人民幣349.8百萬元；部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣1,118.7百萬元；及(ii)存貨減少人民幣54.2百萬元所抵銷。截至2026年3月31日，我們的流動資產淨值為人民幣6,282.7百萬元，與截至2025年12月31日的人民幣6,243.5百萬元相比維持相若水平。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們均處於資產淨值狀況。

我們的權益總額由截至2023年12月31日的人民幣9,136.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣10,177.3百萬元，主要由於：(i)年內利潤人民幣1,408.3百萬元，部分被2024年向本公司股東宣派的股息人民幣397.3百萬元所抵銷。

我們的權益總額由截至2024年12月31日的人民幣10,177.3百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣11,398.2百萬元，主要由於(i)年內利潤人民幣1,624.1百萬元；(ii)年內其他綜合收益人民幣123.1百萬元；部分被(i)股份回購人民幣161.2百萬元；及(ii) 2025年向本公司股東宣派的股息人民幣426.5百萬元所抵銷。

我們的權益總額由截至2025年12月31日的人民幣11,398.2百萬元增加至截至2026年3月31日的人民幣11,573.0百萬元，主要由於：(i)期內利潤人民幣355.2百萬元，部分被(i)期內其他綜合虧損人民幣81.2百萬元；及(ii)股份回購人民幣111.0百萬元所抵銷。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
經營活動所得現金淨額	665,791	818,750	2,335,836	427,340	391,472
投資活動所得／(所用)現金淨額	447,940	(585,255)	(1,398,055)	(244,515)	(556,276)
融資活動所用現金淨額	(550,628)	(377,027)	(570,236)	(10,131)	(115,517)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	563,103	(143,532)	367,545	172,694	(280,321)
年初／期初現金及現金等價物	**1,407,872**	**2,014,837**	**1,925,079**	**1,925,079**	**2,348,069**
外匯匯率變動的影響	43,862	53,774	55,445	(15,139)	12,162
年末／期末現金及現金等價物	**2,014,837**	**1,925,079**	**2,348,069**	**2,082,634**	**2,079,910**

主要財務比率

下表載列於所示年度／期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
毛利率[(1)]	20.5%	19.1%	19.6%	19.3%
經調整息稅折舊攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)[(2)]	16.1%	16.2%	16.2%	16.4%
淨利潤率[(3)]	10.8%	10.6%	10.7%	10.4%
股本回報率(ROE)[(4)]	12.1%	13.8%	14.2%	3.1%

附註：

(1) 毛利率等於年內／期內毛利除以年內／期內收入再乘以100%。

(2) 經調整息稅折舊攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)等於年內未扣除淨利息開支、所得稅開支、折舊及攤銷的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以年內／期內收入再乘以100%。

(3) 淨利潤率等於年內／期內淨利潤除以年內／期內收入再乘以100%。

(4) 股本回報率等於年內／期內淨利潤除以截至年末／期末的總權益再乘以100%計算。

[編纂]統計數據

[編纂]

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，周女士直接擁有本公司已發行股本總額的42.00%，並透過星宇投資間接擁有本公司已發行股本總額的6.19%。孫娥小女士亦直接持有本公司6.11%的權益。

周女士為孫娥小女士的唯一直系子女，根據《收購守則》，孫娥小女士與周女士被視為一致行動人士。因此，周女士、星宇投資及孫娥小女士被視為本公司的一組控股股東。截至最後實際可行日期，周女士及其他控股股東直接及間接控制本公司54.3%的表決權。

緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使)，周女士及其他控股股東將直接及間接繼續控制本公司[**編纂**]%的表決權。

有關控股股東的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

持續關連交易

我們已訂立並預期將繼續進行若干交易，該等交易將於[**編纂**]後根據上市規則第14A章構成本公司的獲完全豁免持續關連交易。詳情請參閱本文件「關連交易」。

股息及股息政策

本公司於2023年、2024年及2025年宣派及派付股息分別為人民幣312.4百萬元、人民幣397.3百萬元及人民幣426.5百萬元，我們亦於2026年4月10日就截至2025年12月31日止年度宣派股息人民幣508.8百萬元，該等股息已於2026年5月悉數派付。[**編纂**]完成後，股東將有權收取我們所宣派的任何股息。我們可以採用股份、現金或股份與現金相結合的方式派發股息。根據公司章程細則，董事會經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其當時可能認為相關的其他因素後，在股東會批准後，可於日後宣派股息。任何宣派及派付股息以及股息金額將受我們的公司章程文件、適用中國及香港法律法規及股東審批所規限。

我們擬至少每年向我們的股東派發現金股息，惟須由董事根據我們的公司章程細則，以及中國與香港的適用法律及法規酌情決定。在符合適用法律及法規以及我們的公司章程細則的前提下，我們的股息政策為，就任何特定年度而言，向我們的股東派發的現金股息通常不少於我們當年實現可分配利潤的30%。本公司可以現金、股票或現金與股票相結合的方式派發股息，並於符合條件的情況下優先以現金形式分配利潤。本公司主要採用以現金股息為主的利潤分配政策。於股息分配時，董事會須考慮我們從事的行業特點、發展階段、業務模式、盈利水平、償債能力、是否存在重大資本開支安排以及投資者回報等因素。董事會應評估我們所在的發展階段及重大資本開支安排，並根據我們的公司章程細則規定的程序，制訂差異化的現金股息政策。

風險因素

我們的業務及[**編纂**]涉及若干風險，該等風險載於本文件「風險因素」一節。 閣下在決定是否[**編纂**]前，務請細閱該章節全文。我們面對的部分主要風險包括：(1)我們依賴整車製造商，並面臨宏觀經濟環境、汽車行業的衰退或重大變動風險，以及其他我們無法控制的因素；(2)激烈的行業競爭可能影響我們保持市場地位的能力；(3)與未能跟上技術發展或新興行業標準，或未能成功投資新技術及產品有關的風險；(4)客戶集中風險，及倘我們無法留住現有客戶或吸引新客戶的潛在負面影響；(5)依賴我們的全球管理團隊及高技能人才，及在招募及留住該等人才方面面臨挑戰；(6)我們的過往業績未必能反映未來表現，及我們在管理未來增長方面可能面臨困難；(7)業務擴張及相關合規要求產生的風險；(8)依賴供應鏈穩定及關鍵供應商；及(9)來自客戶的定價壓力，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

[**編纂**]開支

[**編纂**]開支指就[**編纂**]產生的專業費用、[**編纂**]及其他費用。我們估計，我們的[**編纂**]開支總額(包括[**編纂**])約為人民幣[**編纂**]百萬元，約佔[**編纂**][**編纂**]總額的[**編纂**]%(假設[**編纂**]為每[**編纂**][**編纂**]港元，即本文件所載指示性[**編纂**]的[**編纂**]，且[**編纂**]未獲行使)。於往績記錄期間，我們產生[**編纂**]開支人民幣[**編纂**]百萬元，其中人民幣[**編纂**]百萬元於綜合損益表中確認為行政開支，人民幣[**編纂**]百萬元則直接歸屬於[**編纂**]的發行，預期將於[**編纂**]後於權益中扣除。估計[**編纂**]開支約人民幣[**編纂**]百萬元預計將計入我們的綜合損益表，且約人民幣[**編纂**]百萬元預計將於[**編纂**]時從權益中扣除。[**編纂**]開支包括人民幣[**編纂**]百萬元的[**編纂**]相關開支，以及人民幣[**編纂**]百萬元的非[**編纂**]相關開支(包含法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣[**編纂**]百萬元，以及其他費用及開支人民幣[**編纂**]百萬元)。我們的董事預期，該等開支不會對我們於2026年的財務業績構成重大不利影響。上述[**編纂**]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

[**編纂**]

假設[**編纂**]為每[**編纂**][**編纂**]港元，即[**編纂**]的[**編纂**]，我們將自[**編纂**]收到的[**編纂**]淨額(經扣除我們就[**編纂**]已付和應付的[**編纂**]及其他估計開支後)估計約為[**編纂**]百萬港元。我們目前擬將該等[**編纂**]淨額按下述金額用於下列擬定用途：

- 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**])預計將用於提升我們的國際生產佈局，主要包括建設：(i)我們位於常州的智能汽車電子及視覺系統產業中心項目；(ii)我們塞爾維亞生產基地二期；及(iii)重慶生產基地的額外生產線。

- 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**])預計將用於我們在以下領域的研發項目：(i)基於DLP、微型發光二極管(「**Micro-LED**」)及集成感知融合技術的智能汽車照明及相關系統的應用，(ii)適用於智能汽車照明的耐候性及環保材料，及(iii)智能汽車照明軟件解決方案及開發平台的構建及提升；

- 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於提升我們的數字化基礎設施；

- 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於進一步加強我們在具身智能領域的研發；及

- 餘額約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用作營運資金及一般企業用途。

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[**編纂**]」。

我們於上海證券交易所上市及於聯交所[編纂]的原因

自2011年起，本公司於上海證券交易所上市。自我們於上海證券交易所上市及直至最後實際可行日期，我們已在任何重大方面遵守上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律及法規，且據董事經作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於上海證券交易所的合規記錄的重大事項須提請[**編纂**]垂注。我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未受到中國證監會或上海證券交易所施加的任何重大行政處罰或監管措施且本公司已在所有重大方面遵守上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律及法規。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查，獨家保薦人並未注意到可能導致其不同意本公司董事與本公司在上海證券交易所的合規記錄有關的確認的任何事項。

本公司尋求在聯交所[**編纂**]，旨在推進全球化戰略、提升品牌國際影響力、利用國際資本市場、拓寬融資渠道，並支持高質量發展。有關詳情，請參閱「業務－我們的戰略」及「未來計劃及[**編纂**]」。

近期發展及並無重大不利變動

董事已確認，直至最後實際可行日期，自2026年3月31日(即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的結算日)以來，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動，且自2026年3月31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。

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們於2026年4月10日就截至2025年12月31日止年度宣派股息人民幣508.8百萬元，該等股息已於2026年5月悉數派付。我們亦持續擴充生產能力。於2026年5月，我們的重慶生產基地開始試產，進一步加強我們服務中國西南部客戶的能力。於2026年6月10日，我們採納2026年僱員持股計劃。詳情請參閱「附錄四—法定及一般資料—僱員持股計劃」。

釋　義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。若干技術詞彙載述於本文件「技術詞彙表」一節。

「A股」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，於上海證券交易所上市及以人民幣買賣
「會計師報告」	指	於往績記錄期間的會計師報告，全文載於本文件附錄一
「聯屬人士」	指	直接或間接控制任何指定人士或受該指定人士直接或間接控制或與該指定人士受直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計和財務匯報局
「章程」或「公司章程」	指	本公司的公司章程(經不時修訂)，其將自[**編纂**]起生效，及其概要載於本文件附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理日常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「複合年增長率」	指	複合年增長率

[**編纂**]

「中國」	指	中華人民共和國，及僅就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣
「重慶星宇」	指	重慶星宇車燈有限公司，於2025年9月16日在中國成立的有限公司，為我們的全資子公司

「CNAS」	指	中國合格評定國家認可委員會
「《公司條例》」	指	《公司條例》(第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	公司(清盤及雜項條文)條例(第32章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	常州星宇車燈股份有限公司，於2000年5月18日在中國成立的股份有限公司，其A股已於上海證券交易所上市(601799.SH)
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	周女士、星宇投資及孫娥小女士，作為一組控股股東。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事會副主席」	指	董事會副主席
「董事」	指	本公司董事
「《企業所得稅法》」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》
「僱員持股計劃」	指	A股僱員持股計劃
「ESG」	指	環境、社會及管治
「極端情況」	指	香港政府公佈的超強颱風或其他大規模自然災害引致的極端情況，長時間嚴重影響在職公眾復工能力或帶來安全顧慮
「《備案規則》」	指	《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》

[編纂]

「佛山星宇」	指	佛山星宇車燈有限公司，於2013年1月16日在中國成立的有限公司，為我們的全資子公司

[編纂]

「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的子公司，或按文義所指，就本公司成為其現時子公司的控股公司之前的期間，則指該等子公司，猶如彼等為相關時間本公司的子公司
「新上市申請人指南」或「上市指南」	指	香港聯交所發出的新上市申請人指南(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，將以港元[編纂]及[編纂]，並將於聯交所[編纂]

[編纂]

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣

[編纂]

「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(具有上市規則賦予該詞的涵義)的任何實體或人士

[編纂]

[編纂]

「吉林星宇」	指	吉林省星宇車燈有限公司，於2013年4月23日在中國成立的有限公司，為我們的全資子公司

[編纂]

「最後實際可行日期」	指	2026年7月22日，即本文件刊發前為確定當中載列的若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM且與其並行運作
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「周女士」	指	周曉萍女士，本公司執行董事、董事會主席兼總經理

「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「不競爭承諾」	指	周女士於2011年1月簽訂的不競爭承諾
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「全國人大」	指	全國人民代表大會

[編纂]

「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「中國法律顧問」	指	北京市君合律師事務所，我們的中國法律顧問

[編纂]

[編纂]

「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「申報會計師」	指	國衛會計師事務所有限公司
「塞爾維亞第納爾」	指	塞爾維亞第納爾，塞爾維亞共和國法定貨幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家市場監督管理總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「全國人大常委會」	指	全國人民代表大會常務委員會
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「塞爾維亞」	指	塞爾維亞共和國
「塞爾維亞法律顧問」	指	Kopilović & Kopilović Law Firm，我們有關塞爾維亞法律的法律顧問
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「獨家保薦人」或「保薦人」	指	華泰金融控股(香港)有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「戰略與ESG委員會」	指	董事會戰略與ESG委員會
「子公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「《收購守則》」	指	證監會頒佈的公司收購及合併守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「往績記錄期間」	指	包括截至2025年12月31日止三個財政年度及截至2026年3月31日止三個月的期間

[編纂]

「UNECE」	指	聯合國歐洲經濟委員會(UNECE)是聯合國的一個區域性機構，負責制定與協調國際技術法規及標準。該委員會於1947年成立，旨在促進其成員國之間的經濟合作與一體化
「美國」	指	美利堅合眾國，其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

[編纂]

「增值税」	指	增值税

[編纂]

「星航進出口」	指	常州星航進出口貿易有限公司，於2023年2月20日在中國成立的有限公司，為我們的全資子公司

「星輝數字技術」	指	常州星輝數字技術有限公司，於2024年10月31日在中國成立的有限公司，為我們的全資子公司
「星一投資」	指	常州星一投資管理有限公司，於2010年11月4日在中國成立的有限公司，由周曉萍女士全資擁有
「特拉華星宇」	指	星宇車燈(特拉華)有限公司，於2026年1月5日在美國特拉華州成立的有限公司，為我們的間接全資子公司
「歐洲星宇」	指	星宇車燈(歐洲)有限公司，於2012年11月7日在德國慕尼黑成立的有限公司，為我們的全資子公司
「香港星宇」	指	星宇車燈(香港)有限公司，於2013年11月6日在香港註冊成立的私人股份有限公司，為我們的全資子公司
「星宇智能」	指	常州星宇智能汽車電子科技有限公司，於2016年6月30日在中國成立的有限公司，為我們的全資子公司
「星宇投資」	指	常州星宇投資管理有限公司，於2010年2月25日在中國成立的有限公司，由周曉萍女士全資擁有
「日本星宇」	指	星宇車燈日本株式會社，於2019年8月19日在日本成立的有限公司，為我們的全資子公司
「墨西哥星宇」	指	星宇車燈(墨西哥)有限公司，於2023年8月8日在墨西哥科阿韋拉州成立的有限公司，為我們的間接全資子公司
「北卡羅萊納星宇」	指	星宇車燈(北卡羅萊納)有限公司，於2026年1月12日在美國北卡羅萊納州成立的有限公司，為我們的間接全資子公司

「星宇機器人」	指	常州星宇智能機器人有限公司，於2025年10月10日在中國成立的有限公司，為我們控股70%的子公司
「塞爾維亞星宇」	指	星宇車燈(塞爾維亞)有限公司，於2019年10月30日在塞爾維亞成立的有限公司，為我們的全資子公司
「美國星宇」	指	星宇車燈(美國)有限公司，於2023年11月3日在美國德克薩斯州成立的有限公司，為我們的間接全資子公司
「星宇智行」	指	上海星宇智行技術有限公司，於2023年2月16日在中國成立的有限公司，為我們的全資子公司
「%」	指	百分比

於本文件中，除文義另有所指外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」及「主要股東」等詞彙應具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

本文件所載若干金額和百分比數字已約整。因此，若干表格列作總計的數字可能並非其前列數字的算術總和。任何表格或圖表中所示總數與所列數額總和之間的任何差異乃因約整所致。

於本文件，「」符號表示某些自然人、法人、企業、政府機關、機構、實體、組織、部門、設施、法律及法規等的名稱已翻譯為中文或英文(視情況而定)，或翻譯為本文件中包含的其他語言，僅供識別之用。如有任何不一致之處，應以中文名稱或其原始語言名稱為準。*

技術詞彙表

本詞彙表載有本文件所用有關本公司及其業務的若干詞彙的釋義。部分釋義可能與該等詞彙的業內標準定義或使用並不一致。

「自適應矩陣／ADB」	指	自適應矩陣／自適應遠光燈(ADB)系統能夠根據道路環境、前方車輛、對向來車以及交通標誌等實時信息，自動調整遠光燈的照射範圍和亮度
「ADAS」	指	高級駕駛輔助系統(ADAS)是通過傳感器、控制器和算法，對駕駛過程提供感知、預警和輔助控制，以提升行車安全性和駕駛舒適性的車輛系統
「ADS」	指	駕駛自動化系統(ADS)指在特定運行條件下，能夠持續執行全部或部分駕駛任務，且無需人類駕駛員持續監督的車輛自動化系統
「AFS」	指	自適應前部車燈系統(AFS)，能夠根據轉向、車速等信息自動調整光型方向與範圍的自適應前部車燈系統
「AGV」	指	自動導引車(AGV)是一種用於物料搬運的移動機器人，它根據預定路徑或導引系統進行導航
「氣密檢測」	指	檢驗車燈總成密封性能是否達標的關鍵測試，防止水分、灰塵進入
「ALS」	指	自動前照燈調平系統(ALS)可以使車輛根據載重變化，自動調整前照燈的照射高度，確保燈光既照亮路面，又不會對其他駕駛員產生眩目
「APS」	指	高級計劃與排程(APS)是一種基於資源可用性、產能約束及需求要求來優化生產計劃和排程的系統
「ASIL-B」	指	汽車安全完整性等級B (ASIL-B)，根據汽車安全標準定義的功能安全分類等級，表示中等程度的安全完整性要求

技術詞彙表

「BI」	指	商業智能(BI)匯聚各系統數據，提供實時儀表板與多維度分析，支持數據驅動的決策與績效優化
「CMMM」	指	智能製造能力成熟度模型(CMMM)是由全國信息技術標準化技術委員會制定的國家標準，能夠幫助企業利用先進的數據管理理念和方法，建立、評估和持續改善數據管理能力，從而推動企業向信息化、數字化和智能製造方向發展
「CRM」	指	客戶關係管理(CRM)是一種集中管理客戶、訂單及售後信息的系統，支持快速客戶響應、銷售線索管理與需求閉環跟蹤，提升服務質量與客戶黏性
「DFM/DFA」	指	面向製造的設計／面向裝配的設計(DFM/DFA)是兩種旨在優化成本、質量和效率的設計方法，在產品設計階段即考慮可製造性和裝配性要求
「DLP」	指	數字光處理(DLP)是一種基於數字微鏡器件(DMD)技術的投影顯示技術
「EDO」	指	設備數字化運營(EDO)，實現生產設備全生命週期管理，支持預防性維護與故障處理，保障設備可靠性並降低停機風險
「具身智能」	指	指透過在實體中整合感知、認知與行動而湧現的智能，使系統能夠從與環境的現實交互中學習並適應
「EMC」	指	電磁兼容性(EMC)指電氣與電子設備於其電磁環境中正常運作，且不會產生或承受不可接受的電磁干擾的能力
「EMS」	指	能源管理系統(EMS)，監測與分析工廠能源消耗，支持能源管理精細化、成本控制及低碳生產

技術詞彙表

「ERP」	指	企業資源規劃(ERP)，整合銷售、供應鏈、生產、存貨及財務，實現全流程資源統籌、訂單與生產計劃聯動及財務自動核算，支持高效運營與管理決策
「霧燈」	指	一種用於在霧、雨、雪等低能見度天氣下改善近距離照明的車燈
「摩擦焊接」	指	一種固態連接工藝，利用工件間相對運動產生的摩擦熱，結合壓力，在不熔化材料的情況下形成高強度接合
「格柵燈」	指	安裝於車輛前格柵區域的照明或顯示車燈，主要用於造型展示、品牌識別或信息提示
「HCM」	指	指前部車燈控制器模組(HCM)，用於管理與控制前部車燈功能的控制模塊
「HD」	指	高清晰度(HD)指具備高解析度光線分佈與精準光束控制的照明系統，可實現更銳利的照明圖案，並提升能見度
「HID」	指	高強度氣體放電燈(HID)是一種照明技術，其透過電弧穿過充滿氣體的腔室來產生高強度光線，常用於汽車前照燈及工業照明
「高可靠電子控制」	指	通過軟硬件設計優化，實現長時間、低故障、強抗干擾運行的電子控制技術體系，適用於汽車行業場景
「IML」	指	模內注塑(IML)是一種模內裝飾技術，用於製造具有複雜圖案或紋理的車燈燈罩或飾件
「注塑」	指	一種通過將熔融的塑料材料在高壓下注射到密閉的金屬模具型腔內，經冷卻固化後，獲得與模具型腔形狀一致的塑料製品的成型工藝
「智能車燈」	指	智能車燈通過先進光學硬件與智能軟件算法的融合，實現自適應照明、光束模式控制及信息顯示

「智能光毯」	指	智能光毯是一種智能照明功能，可動態調整車前照射區域，形成能夠引導行車軌跡或適應路況的帶狀照明區域
「智能投影前照燈」	指	根據傳感器識別的信息，在燈光控制器特殊算法的決策下，自動投射出不同光學效果的前部車燈
「ISA」	指	國際半導體照明聯盟(ISA)，固態照明領域的國際行業組織
「ISD」	指	指智能交互信號顯示(ISD)，一般用於車輛與外界環境或其他道路使用者之間的信息傳遞和交互
「ISO」	指	國際標準化組織(ISO)，一個獨立、非政府的國際機構，負責制定和發佈國際標準，以確保產品和服務的質量、安全、效率及互操作性
「ISS」	指	智慧安防系統(ISS)，整合視頻監控與出入管理，實現關鍵生產區域的持續監控與異常預警，提升工廠安全與運營穩定性
「變道光毯」	指	一項照明功能，於變道操作期間，光毯會向目標車道動態延伸或流動，透過動態照明提示為駕駛者提供視覺輔助
「鐳雕」	指	利用高強度聚焦激光束在焦點處使基材表面發生刻蝕或表面膜層蒸發，以顯出所需的圖形、文字
「激光焊接」	指	一種利用高能量密度的激光束作為熱源，將兩個或多個工件在精密控制下熔融並連接在一起的先進焊接技術
「L2級ADAS」或「L2級智能駕駛」或「L2級輔助駕駛」	指	指在特定條件下，可同時控制轉向與加減速，但駕駛員仍需全程監控駕駛環境並隨時接管車輛的系統
「LCU」	指	指燈光控制單元(LCU)，一種用於管理車輛照明功能的照明控制模塊

技術詞彙表

「LED」	指	發光二極管，一種在電流通過時發光的半導體二極管
「燈罩」	指	車燈總成前部的透明或半透明罩殼，是光學系統的重要組成部分
「LiDAR」	指	激光雷達(LiDAR)為一種感測技術，透過雷射脈衝測量距離，並生成周遭環境精確的三維立體影像
「光導」	指	一種利用全反射原理傳導光線的透明塑料件，是現代車燈實現均勻、細長、動態燈光效果的核心光學元件
「車燈分總成裝配」	指	將車燈的各個部件組裝成一個完整車燈分總成單元的過程
「LIMS」	指	實驗室信息管理系統(LIMS)，通過自動化數據採集、可追溯性管理及報告歸檔，標準化試驗檢測流程，提升數據準確性並降低產品質量風險
「MES」	指	製造執行系統(MES)，銜接生產計劃與現場執行，實現實時生產監控、工藝管控與質量保障，支持精益生產
「Micro-LED」	指	微型發光二極管(Micro-LED)，採用微米級芯片的LED技術，每個像素由獨立的LED芯片構成，具有極高的亮度、對比度和能效，廣泛應用於高精度顯示、智能投影和車燈系統等領域
「Mini-LED」	指	迷你發光二極管(Mini-LED)，一種較小尺寸的LED技術，通常用於背光源或顯示系統，具有更高的像素密度和更精確的局部調光能力，提升了顯示效果的亮度、對比度和色彩準確度
「單目視覺感知算法」	指	一種基於單個攝像頭輸入的感知算法，通過圖像分析，實現對道路環境、車輛、行人及交通標識等目標的檢測、識別與理解

技術詞彙表

「多色注塑成型」	指	一種注塑工藝，能同時或順序注入不同顏色或材質的注塑成型工藝，直接做出多彩或拼接結構的產品
「微納雕刻」	指	一種製造微米和納米級表面結構以控制部件的光學、功能或裝飾特性的精密製造工藝
「NEV」	指	新能源車輛
「定點」	指	指整車製造商選定某供應商來供應某款零部件，以集成至特定車型，通常以定點信(Nomination Letter)的方式確認
「乘用車照明前裝市場」	指	汽車照明產品由整車製造商(OEM)統一採購並在整車生產裝配過程中安裝的市場，與用於車輛後期改裝或更換的售後市場相區分
「OLED」	指	有機發光二極管(OLED)，一種顯示技術，其中有機材料在通電時直接發光，無需背光即可實現超薄、柔性、高對比度的屏幕
「光學薄膜」	指	光學薄膜指應用於光學系統中的薄膜材料，用於調節光的透射、反射、擴散或偏振等光學特性
「OTA」	指	空中下載技術(OTA)指無須透過實體連線，以無線方式將軟件、固件或配置更新無線傳送到設備或車輛
「OTS」	指	指工裝樣件，即使用正式生產工裝(模具、夾具、檢具等)製造的樣件，通過系統性檢驗確認其符合設計規範與量產要求
「PCB」	指	印刷電路板(PCB)，一種在絕緣基板上通過蝕刻或印刷導電路徑，以機械支撐並電氣連接電子零部件的板件
「PLM」	指	產品生命週期管理(PLM)，支撐車燈研發全流程數字化協同與數據管控，實現產品需求、設計、工藝及項目的集中管控，提升研發協同效率與設計精確度，保障研發向生產順暢轉化

「PPAP」	指	指生產件批准程序，是量產前針對生產件的正式批准程序
「精密光學」	指	研究和製造高精度光學元件和組件的領域，涉及設計、加工、測試和應用各種光學元件，如透鏡、棱鏡和模組等
「QA檢測－AOI&ICT」	指	一種質量保證流程，利用自動光學檢測(AOI)識別外觀與裝配缺陷，並結合在線測試(ICT)以驗證電氣連續性、功能及檢測開路或短路
「QA檢測－電檢」	指	一種驗證電子零部件或組件電氣功能與性能的質量保證流程
「QA檢測－光檢」	指	一種通過光學檢測設備對產品進行質量檢查的質量保證環節
「QMS」	指	質量管理系統(QMS)，是一套體系化、文件化的管理框架，旨在確保組織的產品和服務持續滿足客戶要求及適用的法律法規
「RCM」	指	指後部車燈控制器模組(RCM)，一種用於管理與控制後部車燈功能的控制模塊
「RCS」	指	機器人控制系統(RCS)，一種用於協調與管理移動機器人集群的調度控制系統
「SCADA」	指	監控與數據採集系統(SCADA)，採集實時設備與環境數據，實現透明化生產監控，並為其他系統提供基礎數據支撐
「SMT」	指	表面貼裝技術(SMT)，一種用於將電子零部件直接安裝到印刷電路板表面的技術
「軟件算法平台」	指	一個支持軟件算法開發與運行的平台
「SRM」	指	供應商關係管理(SRM)，通過數字化交互管理供應商准入、採購協同及績效評價，提升供應鏈透明度、成本效益與供應穩定性

技術詞彙表

「堆垛機」	指	自動化立體倉庫中的核心存取設備，在高層貨架的巷道內沿軌道高速運行，負責將託盤貨物存入或取出貨位
「亮度無級控制」	指	亮度無級控制指照明系統可以平滑、連續地調節，而非在預設的幾檔亮度間切換，以實現更細膩的氛圍營造或視覺適應
「表面處理」	指	通過一系列物理、化學或物理化學方法，在車燈零部件的基材表面形成一層具有特定功能或裝飾性塗／鍍層，或直接改變基材表面微觀結構的工藝總稱
「第三空間」	指	在汽車設計中，第三空間指除家庭(第一空間)、辦公室(第二空間)之外，將車輛內部打造為舒適、個性化的生活化空間
「WCS」	指	倉庫控制系統(WCS)，一種用於管理與協調倉庫自動化設備的控制系統
「WMS」	指	倉庫管理系統(WMS)，一種用於管理與控制倉庫運營(包括存貨、存儲及物流活動)的系統

前瞻性陳述

本文件載有若干前瞻性陳述，而基於其性質，該等陳述會受重大風險及不確定因素的影響。任何表達或涉及討論預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現的陳述(通常但並非總是通過使用「將」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「日後」、「應當」、「可能」、「尋求」、「應」、「擬」、「計劃」、「預測」、「或會」、「願景」、「目標」、「宗旨」、「目的」、「時間表」、「預測」、「旨在」、「有意」、「認為」、「將會」、「繼續」及「展望」等詞彙)均並非歷史事實，而是具有前瞻性的，且可能涉及估計及假設，並受風險(包括本文件所詳述的風險因素)、不確定因素及其他因素影響，而其中若干因素超出我們的控制範圍且難以預測。因此，該等因素可能導致實際業績或結果與該等陳述所表達者存在重大差異。該等假設及因素基於我們目前可得的資料，且可能被證實為不準確。 閣下務請注意依賴任何前瞻性陳述相關的已知及未知風險及不確定性。

可能影響實際業績的風險、不確定性及其他因素(其中許多超出我們的控制範圍)包括但不限於：(i)我們經營所在國家及地區的宏觀環境、行業及市場、區域及全球的經濟、法律及政治變化；及利率、外匯匯率、股價或其他比率或價格的變化或波動；(ii)我們成功實施業務計劃策略、目標、宗旨及與業務合作夥伴維持良好關係的能力以及客戶需求及期望的變化；(iii)我們控制成本及維持營運效率的能力；(iv)我們的股息政策、財務狀況及表現、債務水平及資金需求；(v)我們可能追求的各種業務機會以及競爭對手的行動及發展；及(vi)本文件「風險因素」一節所述的所有其他風險及不確定性。

任何前瞻性陳述僅截至作出該陳述之日為止，而除上市規則所規定者外，我們並無責任更新任何前瞻性陳述以反映作出該陳述之日後的事件或情況或反映意外事件的發生。本警示性聲明適用於本文件內的所有前瞻性陳述。

*[**編纂**][**編纂**]涉及重大風險。 閣下於[**編纂**][**編纂**]前，應仔細考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。以下描述我們認為對我們構成重大風險的事項，任何一項都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們目前未知或認為不重要的其他風險和不確定因素，亦可能對我們的業務、財務狀況及營運業績造成不利影響。 閣下應根據我們面臨的挑戰(包括本節所討論者)考慮我們的業務及前景。[**編纂**]交易價格或會因任何該等風險而下跌，而 閣下可能會損失全部或部分[**編纂**]。*

該等因素為可能發生或可能不會發生的或有事項，我們無法就任何此類或有事項發生的可能性發表意見。除非另有說明，所提供資料截至最後實際可行日期，並不會在本文件日期後更新，且受本文件「前瞻性陳述」一節中的警示聲明所約束。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務依賴整車製造商。汽車行業和宏觀經濟環境的任何衰退或重大變動，以及其他我們無法控制的因素，都可能對我們的業務和財務表現造成負面影響。

我們的主要客戶為整車製造商，我們的表現取決於汽車行業的增長及整體狀況。對我們產品的需求受客戶及我們產品所涉及特定車型的銷售表現所影響。車型推出週期縮短、技術進步、行業標準不斷演變及消費者偏好變化等因素共同導致產品升級加快，並可能影響產品需求。我們的客戶亦面臨定價壓力及持續的成本降低要求，這可能導致我們產品的平均售價出現波動或下降。汽車行業對整體經濟狀況(包括利率、通脹、消費支出及地緣政治發展)較為敏感。汽車生產及銷售亦可能受到監管要求、政府政策及激勵措施、貿易限制、環保標準、信貸可用性及成本、原材料及關鍵零部件、勞動力狀況、能源價格及物流中斷，以及消費者對汽車配置及動力系統偏好轉變的影響。全球或我們經營所在主要市場的汽車行業出現不利發展、來自新進入者(包括NEV製造商)的競爭加劇，或影響我們主要客戶的不利經濟狀況，均可能導致相關車型產量減少，並對我們產品的需求造成不利影響，進而可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成不利影響。

我們處於競爭相對激烈的行業，可能難以持續保持市場地位。

我們主要在競爭相對激烈的汽車照明市場經營業務。我們與多間生產和銷售類似產品的其他中國或國際公司競爭。除其他因素外，我們的產品在價格、質量、技術創新、設計及性能、製造及銷售能力、交付及客戶服務等方面具有競爭力。我們的部分競爭對手規模比我們更大，並擁有更豐富的財務及其他資源。我們的部分競爭對手亦可能在特定產品方面，或由於與若干客戶的長期關係或擁有權益而具有競爭優勢。我們成功競爭的能力很大程度上取決於我們在技術進步、質量及服務等領域維持優勢的能力，以及就我們的產品實現差異化並領先競

爭對手的能力。我們繼續投資於科技與創新，這對我們的長遠發展至關重要。我們維持先進的研發能力及改進現有產品的能力，同時成功開發並推出獨特的新產品及強化產品，以預測客戶與消費者不斷變化的偏好，並把握新興技術的機遇，這對我們保持競爭力亦至關重要。若我們未能或較競爭對手遜色於預測市場發展趨勢、開發創新產品、工藝或材料應用，或未能適應新技術或不斷演變的監管規定、行業標準或客戶需求，我們或會處於競爭劣勢。

此外，競爭可能使我們更難獲得新項目，繼而可能對我們的收入及利潤構成壓力，並對我們的利潤率造成不利影響。因此，保持領先於競爭對手的能力對我們未來的成功至關重要。倘我們未能繼續保持我們現有的生產及質量優勢，並持續創新以開發能有效與競爭對手抗衡的新穎且具吸引力的產品，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

倘我們未能跟上技術發展或未能使我們的產品及技術適應新興行業標準，或倘我們對新技術的投資被證明不成功或無效，我們的業務可能會受到重大不利影響。

汽車行業及汽車智能化技術正快速發展，我們的業務前景取決於我們能否以符合成本效益的方式識別不斷變化的客戶需求、開發及推出新產品並增強現有產品。汽車智能化產品的市場接受程度可能受到功能性、成本考慮、用戶偏好及消費者認知等因素的影響。快速的技術發展及新興行業標準可能要求我們在技術升級及工藝改進方面進行額外投資。未能及時適應可能導致產品過時、市場份額流失及對我們的業務造成不利影響。我們的研發重點關注汽車照明產品的智能化升級及向新興業務的拓展。我們計劃進一步開發智能照明產品，包括投影前照燈、交互照明、座艙照明及照明控制器，以及域控制器、攝像頭監測系統(CMS)及具身智能機器人組件等新產品。新技術的開發涉及重大技術挑戰、資本投資及執行風險，我們無法保證我們的研發工作將符合市場需求或產生具商業價值的產品。行業的快速創新及不斷演變的標準亦可能要求我們調整研發方向、修改現有技術或中止若干項目，這可能增加成本並影響我們的競爭力。

倘我們於新產品及技術的投資證實為不成功或無效，我們的業務可能會受到重大不利影響。

技術創新是我們成功的關鍵。於往績記錄期間，我們投入了大量研發資金，此舉對我們未來的增長及發展前景至關重要。於2023年、2024年、2025年及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的研發開支分別為人民幣610.2百萬元、人民幣655.5百萬元、人民幣883.7百萬元、人民幣186.0百萬元及人民幣229.0百萬元，分別佔各年度╱期間總收入的6.0%、4.9%、5.8%、6.0%及6.7%。

然而，無法保證我們的研發項目能達到預期成果，或在預計時間及預算內完成。若我們未能將研發成果商業化，我們或會蒙受重大沉沒成本。即使新開發的產品能如期推出，亦無法保證會獲客戶接納及達到預期的銷售目標或利潤。此外，我們的部分研發開支用於開發通用技術，而非特定產品。儘管這項投資對長遠創新及能力建設很重要，但其未必能夠即刻提升我們產品在市場上的競爭力，

或者產生預期的利益或回報。此外，無法保證我們的現有或潛在競爭對手不會開發出與我們的產品相似、更優勝或價格更具競爭力的產品。在此情況下，我們可能會失去市場份額。由於開發新產品的時間框架及該等產品的市場窗口持續時間存在不確定性，即使我們已投入大量資源開發該產品，仍可能因該產品不再具商業價值而被迫放棄。

於任何經營期間，倘我們的研發及技術投資因市況或競爭壓力而導致成本增加，或倘我們的研發未能達致預期成果，我們的財務表現或會受到不利影響。

我們目前或會面臨客戶集中風險。倘無法留住現有客戶或吸引新客戶，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

為支持收入增長，我們力求留住主要現有客戶並吸引新客戶。由於汽車照明產品通常為特定車型設計，且汽車製造行業相對集中，客戶集中屬行業普遍特點。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們各年度／期間五大客戶的收入合共分別佔我們總收入的68.2%、69.5%、64.7%及58.6%。因此，我們的業務受該等主要客戶的經營表現、流動性及採購策略的顯著影響，該等關係的任何中斷均可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們無法保證主要客戶將繼續就新車型採購我們的產品，或就現有或未來項目維持合作。我們留住或吸引客戶的能力取決於多項因素，包括定價競爭力、新產品及新功能的市場接受程度、我們持續的研發能力、行業整合以及整體經濟及汽車行業狀況。客戶的業務模式、財務狀況或採購偏好的變化，以及汽車照明市場或宏觀經濟環境的轉變，均可能導致對我們產品的需求減少。如果我們現有客戶的訂單大幅減少，且無法按可比條款獲得新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務在很大程度上依賴於管理層團隊及高技能人才的專業能力與敬業精神。我們在招聘及留任該等人才方面或會遇到困難，這可能會阻礙我們的技術發展及業務增長。

我們的業務依賴管理團隊及技術熟練人員的持續服務。在各司法權區中留住人才面臨挑戰，包括文化差異、不同的法律法規要求以及對合資格專業人才的激烈競爭。我們無法保證能夠及時、以可接受成本或根本無法留住關鍵人員或招聘到合適的替補人員。技術熟練人員的短缺可能延誤產品開發，限制我們響應市場需求的能力，並影響我們國際業務的有效管理。由於我們創新及保持競爭力的能力依賴於吸引及留住高素質人才，任何未能做到此點的情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的過往業績未必能反映未來業務、財務狀況及經營業績，且我們可能無法有效管理未來的增長。

本文件所載的歷史財務資料預期不會反映我們未來的財務表現。有關財務資料無意代表或預測任何未來年度／期間的經營業績。我們未來的增長在一定程度上是基於我們對市場前景的前瞻性評估。我們不能保證我們的評估總是正確，

亦不能保證我們能按計劃發展業務。我們的擴張計劃可能會受到多項我們無法控制的因素影響。該等因素包括整體經濟狀況及我們經營所在行業的競爭格局以及相關法規政策及我們產品的供求變化。

管理我們的增長將需要大量支出及資源分配。由於預計未來成本及開支或會持續上升，我們需要有效地管理業務增長並保持盈利。我們還需要擴充、培訓、管理及激勵我們的員工團隊，並處理好與供應商、客戶及其他業務夥伴的關係。我們亦預計會繼續投資於現有及計劃中的生產擴張項目以及研發活動。所有這些努力都涉及風險，需要大量管理工作、技能及額外支出，這可能會影響我們加強營運、審計、人力資源、財務及管理控制的能力。倘隨著我們的發展而未能達到必要的組織效率水平，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

我們依賴供應鏈的穩定性以及多家供應商。

我們的成功部分取決於我們管理供應鏈的能力，以確保能及時且高質量地製造及交付產品。我們向第三方供應商採購產品的原材料及零部件。於2023年、2024年及2025年，我們使用的原材料及耗材分別為人民幣66億元、人民幣89億元及人民幣103億元，分別佔我們銷售成本總額的81.3%、83.0%及84.3%。截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們使用的原材料及耗材分別為人民幣21億元及人民幣23億元，分別佔相關期間銷售成本總額的83.8%及83.5%。請參閱「財務資料－我們經營業績主要組成部分的說明－銷售成本」。因此，我們的產量及生產成本取決於能否以具競爭力的價格採購原材料及零部件。然而，受外部因素影響，如商品價格波動、供需變化、物流及加工成本、我們對供應商的議價能力、通貨膨脹、政府法規及政策、地緣政治緊張局勢或衛生流行病，我們所用的原材料及零部件受價格波動影響。無法保證我們的原材料價格將來不會大幅上升或波動。因此，我們可能無法在我們所要求的有利商業條件下獲得該等原材料及零部件的充足供應，或根本無法獲得，這可能會影響我們滿足客戶需求的能力。此外，上述短缺可能導致材料成本增加，對我們未來的盈利能力產生負面影響。

此外，我們的供應商可能因各種我們無法控制的原因而未能滿足我們的需求，包括火災、自然災害、極端天氣、生產問題、疫情、罷工、運輸中斷或政府監管。供應商的財務困難(包括破產)亦可能導致供應中斷。更換供應商可能需要較長的準備時間。我們可能無法在合理時間內找到數量充足、品質合適或價格可接受的替代供應商，甚至可能完全無法找到。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

來自客戶的定價壓力可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們設計、開發及製造複雜且優質的產品，主要供應予汽車行業的整車製造商。整車製造商每年與供應商就現有車型重新協商更低的定價，乃行業內的普遍做法，且行業競爭將影響我們在定價方面的議價能力。我們客戶的採購訂單通常要求在生產期間逐步下調零部件價格，而價格方案一般每年重新協商一次，以反映行業的定價趨勢。由於我們的行業競爭相對激烈，我們的整車製造商客戶對其供應商(包括我們)亦具有重大影響力。價格亦可能作出調整，以反映產品內容／成本及其他商業因素的變化。倘整車製造商繼續實施成本削減措施，我們作為其

供應商所面臨的定價壓力可能會超乎預期地加劇。我們的財務表現很大程度上取決於我們能否相應調整定價模式，並透過產品設計改良、供應鏈管理及提升製造效率行動來控制產品成本。我們亦致力透過投資於產品開發、設計能力及新產品計劃，以回應及預測客戶和消費者的需求，從而提升財務表現。倘我們無法維持毛利率及實現產品成本控制以抵銷客戶施加或市場影響的價格下調，這可能會對我們的財務狀況、經營業績和現金流量造成不利影響。

我們可能無法有效或完全無法實施業務計劃及策略，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務計劃及策略乃基於我們對未來事件的假設，而該等事件可能涉及若干風險，並本身存在不確定性。該等假設未必正確，可能會影響我們業務計劃及策略的商業可行性。因此，我們無法保證我們的業務計劃及策略能如期成功實施，甚至可能根本無法實施。

我們日後或會尋求透過合作、策略性投資、併購及建立夥伴關係來拓展業務。這些舉措的成功取決於合適目標及機會的供應與競爭，以及財政資源，包括可用現金及融資能力。倘若我們未能有效及高效地實施業務計劃及策略，便可能無法擴展業務、管理增長、按預期把握市場機遇或在業內保持競爭力。此外，未來的合作、戰略投資、併購及合作夥伴關係可能會令我們面臨潛在風險，包括管理層的注意力及資源從現有業務轉移，以及無法產生足夠收入以抵銷成本及開支。這些舉措還可能導致槓桿比率上升、分擔目標業務的潛在法律責任及與商譽及其他無形資產相關的減值支出增加。因此，我們無法向　閣下保證我們能夠實現任何投資、合夥或合作的戰略目標、在合夥管理決策中達到預期的控制水平或從該等業務擴張中獲得預期的投資回報。若我們未能有效執行擴張計劃，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

法規、國際貿易政策、關稅的變動，以及政治緊張局勢升溫，或會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

由於全球經濟相互關聯，世界某個地區的政策變化可能會對全球市場造成即時且重大的不利影響。我們經營或銷售產品所在的司法權區的重大政治、貿易或監管變動(例如源自現時美國聯邦政府的變動)難以預測，並可能對我們造成重大不利影響。例如，美國國會、特朗普政府或任何新政府頒佈的關稅政策修訂，已經影響並可能在未來影響(其中包括)美國及全球經濟、國際貿易關係、美國監管環境、通脹及其他領域。

於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們於往績記錄期間的營運均遵守適用的出口管制、制裁及關稅規定。詳情請參閱「業務－出口管制、制裁及關稅」。然而，貿易政策引發的政治緊張局勢升溫，可能會削弱主要國際經濟體之間的貿易額、投資及其他經濟活動。該等發展，或對任何可能發生的情況的預期，都可能對全球經濟狀況及全球金融市場穩定性造成重大不利影響，繼而對我們的業

務及經營業績造成重大影響。因此，該等發展促使我們需要增加投資，以監察政策動向及探討應對策略，從而減輕對我們營運的影響。政府當局實施的經濟制裁及貿易限制措施(包括關稅)，或其他貿易緊張局勢或不利的貿易政策，可能會影響我們產品的成本及╱或市場銷售能力，原因是在無需承受額外關稅的情況下，其他國家及地區的同業或可因此擴大市場份額，並提升其價格競爭力。當前的國際貿易緊張局勢和政治緊張局勢，以及此類緊張局勢的任何升級，都可能對我們繼續向全球客戶銷售產品及進一步拓展客戶群的能力造成重大不利影響。此外，由於我們的業務與客戶終端產品在市場上的表現密切相關，若我們的客戶受到貿易保護或出口管制等限制性措施的影響，我們的表現及收入將會受到不利影響。地緣政治局勢亦可能導致對外國投資及技術交流的限制增加，從而提高合規要求並為投資者帶來不確定性。任何該等因素均可能對我們及客戶的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的生產流程可能容易受到干擾，從而增加生產成本。我們能否維持工廠的最佳使用率，以及以具成本效益的方式擴充產能，均存在不確定性及風險。

我們在自有生產設施製造多種產品及零部件，並力求根據市場需求調整產能及提高生產效率。我們的營運涉及原材料採購、庫存管理、生產流程、物流及銷售的協調。該等任何環節中斷，包括設備故障、惡劣天氣、自然災害或其他不可預見事件，均可能導致生產停頓、庫存損失或交付延遲，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們以符合成本效益的方式生產產品的能力取決於準確預測客戶需求、保持生產設施的最優利用率以及擴大產能以實現規模經濟。然而，產能優化及擴張涉及風險及不確定性，包括需求波動、建設及運營成本增加、項目延遲，並需要大量資本投資及時間。此外，我們設施發生的事故可能導致財產損失、環境責任、營運暫停、訴訟或負面宣傳，任何該等情況均可能對我們的業務及財務表現造成重大不利影響。

我們的產品中未被發現的缺陷、錯誤或漏洞或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的產品結構複雜，且為特定車型設計，可能包含難以檢測或修正的錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題。任何實際或被認為存在的產品故障、服務中斷或質量問題，均可能削弱客戶信心，導致保修索賠、產品退貨、訂單延遲或取消、成本增加及聲譽受損。處理此類問題可能需要投入大量額外資源，並可能中斷生產。我們亦可能面臨客戶、終端用戶或其他方的投訴、責任索賠或訴訟，以及負面宣傳，無論該等指控是否屬實，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們設計或製造流程中的缺陷，或第三方供應的組件缺陷，可能導致產品召回或責任索賠。我們無法保證保險保障足以彌補潛在損失或訴訟費用。產品故障亦可能導致交付延遲、返工或更換費用，特別是考慮到汽車產品的長生命週期。

任何重大召回事件或產品責任索賠均可能損害我們的品牌及聲譽，並對我們的業務及財務表現造成重大不利影響。

概不保證我們能夠取得、保有、更新或重續在監管環境下適用於我們業務的所有必要牌照、許可證、證書及批准。

根據適用於我們營運的法律及法規，我們已取得並保有各類批准、牌照、許可證及認證，方可經營業務。詳情請參閱「業務－牌照和批准」。遵守該等法律及法規或需承擔龐大開支並為我們帶來負擔，而任何違規行為均可能令我們須承擔法律責任。此外，隨著新法律及法規的引入及頒佈，以及現有法律及法規的詮釋及應用的完善，我們無法保證能夠持續及時地維持或取得所有必要的批准、牌照、許可證及認證。

此外，倘我們因新法律及法規的頒佈或其他原因而須續期現有牌照或許可證或取得新牌照或許可證，亦不能保證我們將能夠符合所需條件及規定，或及時取得所有必要的批准、牌照、許可證及認證。此外，由於現行法律的詮釋及實施不斷演變，加上其他法律及法規的採納，我們持有的牌照、許可證、資格、註冊或備案可能會被政府主管部門視為不足。倘我們未能取得必要的政府批准，或在取得有關批准時出現重大延誤，我們的營運可能會受到嚴重影響，並可能面臨地方當局的罰款或處罰，這對我們的業務、財務狀況及經營業績或會造成重大不利影響。

維護我們的品牌形象對我們的成功至關重要，任何未能做到這一點的情況都可能嚴重損害我們的聲譽及品牌，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們認為，維護及提升品牌形象對業務的成功至關重要。知名品牌對提升我們對客戶的吸引力至關重要。由於我們在競爭相對激烈的市場中營運，品牌維護及提升直接影響我們維持市場地位的能力。我們品牌的成功推廣將取決於我們營銷工作的有效性及我們從滿意客戶獲得的口碑推薦量。我們可能會因推廣品牌而產生額外開支。然而，我們無法保證該等活動現時及將來會成功，或我們能夠達到預期的品牌推廣效果。

如果(例如)我們的產品未能達到客戶的期望、含有缺陷或出現故障，我們的品牌、聲譽及產品銷售可能會受到損害。此外，有關針對我們的監管或法律行動的負面宣傳可能會損害我們的聲譽及品牌形象，削弱客戶對我們的信心，並降低對我們產品的長期需求。

此外，涉及我們、我們的股東、董事、高級管理人員、僱員及業務夥伴，或我們所屬行業整體的負面宣傳及指控，可能會對我們的品牌形象及聲譽造成重大不利影響，並導致市場對我們提供的產品的認可度及信任度下降，從而引致銷售額及收入減少、可能失去業務夥伴，以及流失具備專業技能的高質素人才。此外，此類負面宣傳可能源自第三方的惡意騷擾或不正當競爭行為，這些情況均非我們所能控制。該等負面宣傳亦可能導致管理層分心，以及政府調查或其他形式的審查，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的產品的開發週期可能較長，並且我們需面對與複雜項目規劃和實施相關的風險。

我們的產品的規劃及實施過程複雜，貫穿整個汽車開發週期，涵蓋多個階段，例如造型設計、數碼建模、工裝及模具開發、樣品試製、測試及驗證、工裝樣件(「**OTS**」)認可、試生產及生產件批准程序(「**PPAP**」)。我們的產品的開發週期可能漫長，需要大量前期投資。單個項目的開發週期通常介乎12至30個月。此外，於我們的產品的開發過程中或會出現各種挑戰，尤其包括技術或流程處理問題。因此，我們可能會面臨額外的開支及更大的質量風險。倘我們無法解決有關問題，該產品的開發可能會失敗，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

此外，即使我們就特定車型被指定為供應商並相應地進行項目開發，整車製造商通常不會向其供應商承諾最低採購量，亦不會承諾相關研發項目下的產品最終將會商業化。該等項目能否商業化及量產，通常取決於整車製造商對相關車型的商業化計劃及其實際要求的變動。因此，我們無法保證我們可適時成功將各項目的該等開發成果商業化，亦無法保證該商業化將實現有利的利潤率，倘未能實現，可能對我們的盈利能力造成不利影響，且存在無法收回最初開發投資的風險。

我們可能無法充分保護或執行我們的知識產權，亦無法防止未經授權方複製或反向工程拆解我們的產品，而捍衛和保護我們的知識產權所付出的努力可能成本高昂。

我們的產品及業務的成功，部分取決於我們能否取得專利及其他知識產權，以及能否在我們營運的司法權區內為產品維持足夠的法律保障。

我們無法向　閣下保證，我們目前正在申請的專利能夠以提供足夠防禦保護或競爭優勢的方式獲批，亦無法保證我們獲批的任何專利不會受到質疑、宣告無效或被規避。我們目前獲批的專利及日後可能獲批或註冊的任何專利，可能無法提供足夠廣泛的保護，或在針對涉嫌侵權者的訴訟中被證明可強制執行。我們無法向　閣下保證，我們已採取的措施能防止未經授權使用我們的技術或對我們的技術進行反向工程拆解。我們實施的保密程序及合約限制可能不充足或有效。

防止未經授權使用我們的知識產權和其他專有技術既昂貴又困難，尤其是在國際層面。未經授權方可能試圖複製或反向工程拆解我們的技術或我們視為專有產品的若干部分。未來或需透過訴訟以執行或維護我們的知識產權，防止未經授權方複製或反向工程拆解我們的產品，釐清我們專有權利的有效性及範圍，或阻止在我們營運地區的侵權產品。任何該等訴訟(不論由我們或第三方提出)均可能導致高昂成本及管理資源的分散，而上述任何一項均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。即使我們在訴訟中取得有利結果，亦可能無法獲得足夠的補償。

我們可能面臨第三方就侵犯專有技術及知識產權提出的申索，倘未能妥善解決，可能會對我們的業務造成不利影響。

我們所處的行業涉及大量專利，且知識產權的範圍、有效性及可執行性存在不確定性。我們無法保證我們的業務經營沒有或不會侵犯、盜用或以其他方式違反第三方知識產權。我們可能面臨侵權索賠或訴訟，包括因僱員或競爭對手的前僱員涉嫌使用未經授權的軟件或專有技術而引起的索賠或訴訟。倘該等索賠以對我們不利的方式解決，我們可能面臨重大損害賠償、影響我們經營的禁令、我們的知識產權被宣告無效或代價高昂的補救措施(如產品重新設計)。

專利申請可能長時間處於待決狀態，從而產生無意侵權的風險。倘我們被認定侵犯有效知識產權，我們可能被要求按商業上不利的條款取得許可、支付特許權使用費、暫停產品銷售或重新設計受影響的產品。我們亦可能面臨客戶或業務合作夥伴的賠償索賠。任何無法開發非侵權技術或按可接受條款取得許可的情況，以及與知識產權糾紛相關的時間、成本及管理層精力分散，均可能對我們的業務、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

我們的專利申請可能不會獲批成為專利，這可能會對我們阻止他人商業開發與我們類似的解決方案的能力造成重大不利影響。

我們無法確定我們是否為已提交特定專利申請主題的首位發明人，或是否為提交該類專利申請的第一方。倘另外一方已提交涵蓋與我們所開發的相同主題的專利申請，而該申請相對於我們的專利申請具有優先權，我們可能無權獲得專利申請所尋求的保護，包括阻止第三方將相同或類似技術商業化。此外，若審查機構認為有充分理由，例如專利申請中的權利要求涵蓋的申請主題不符合專利保護資格或缺乏新穎性，或相關內容被視為缺乏足夠細節而無法實施該發明或已存在過往工藝，則專利權利要求的保護範圍可能會被限制或縮小。因此，我們無法確定我們提交的專利申請會獲批成為專利，亦無法確定已獲批的專利範圍是否足夠廣泛以保護我們的技術，或以其他方式提供保護以阻止類似技術的競爭對手。此外，就其發明人身份、範圍、有效性或可執行性而言，授權專利並非決定性的。我們的競爭對手可能會質疑或試圖使我們已頒發的專利無效，或繞過我們已頒發的專利進行設計，這可能會對我們的業務、前景、財務狀況或經營業績造成不利影響。此外，執行專利、保密及發明協議或其他知識產權所涉及的成本，可能令積極的執行變得不切實際。

專利法律及法規的變動可能會降低專利的整體價值，從而削弱我們保護技術的能力。

多個司法權區的專利保護範圍尚不確定。在我們營運所在國家及地區專利法或其解釋的變更可能會削弱我們保護發明、取得、維護、捍衛及強制執行我們知識產權的能力，更廣泛而言，可能會影響我們的知識產權價值或縮小我們的專利權範圍。我們無法預測我們當前正在尋求或日後可能尋求的專利申請是否將在任何特定司法權區獲頒發為專利，或任何未來獲授專利的權利要求是否將提供足夠保護以阻止競爭對手的競爭。專利申請中權利要求的範圍可能在專利獲授前大幅縮減，且可能於授權之後被重新解釋。

即使我們目前或未來擁有的專利申請獲授權為專利，其獲授權的形式亦可能無法為我們提供任何實質的保護、阻止競爭對手或其他第三方與我們競爭，或以其他方式為我們帶來任何競爭優勢。因此，我們專利權的授權、範圍、有效性、可強制執行性及商業價值具有高度的不確定性。

除專利技術外，我們在生產及營運流程中依賴非專利專有技術、商業秘密、工藝流程、專業知識以及版權。

我們可能未能就我們的專有信息達成必要的保護性協議，即使達成協議，這些協議亦可能被違反，或未能有效防止我們的專有信息被披露、第三方侵權或盜用；這些協議可能受到限制，且在未經授權披露或使用專有信息的情況下，可能無法提供足夠的補救措施。我們對第三方製造商及合作夥伴所使用的商業機密保護措施控制有限，若發生任何未經授權披露此類信息的情況，我們可能會喪失未來的商業機密保護。此外，我們的專有信息可能會以其他方式被競爭對手或第三方知悉或自行開發。倘我們的僱員、顧問、承包商、科學顧問及其他第三方在為我們工作時使用他人擁有的知識產權，則可能會與相關或由此衍生的專有技術及發明的權利產生爭議。可能需要耗費高昂且漫長的訴訟來執行及確定我們的專有權利範圍，而未能取得或維持對我們專有信息的保護可能會對我們的業務競爭地位造成不利影響。

然而，我們無法保證該等措施能有效減輕相關風險，或完全避免知識產權糾紛或競爭的產生。

存在第三方可能獲取並不當使用我們的專有信息從而導致我們競爭劣勢的風險。我們可能無法偵測或防止此類信息的未經授權使用，或及時採取適當措施以執行我們的知識產權。

我們依賴業務夥伴及其他業界參與者，而與彼等的業務合作存在各種風險。

戰略業務關係為並將繼續為我們業務增長及成功的重要因素。我們與其他業界參與者(例如研究中心)建立了聯盟及合作夥伴關係。倘我們無法維持與業務夥伴的現有關係，或倘我們未能按商業上可接受的條款(或完全無法)物色及磋商對我們未來擴張或成功至關重要的額外關係，我們或需投入更高成本自行開發及提供相關能力，且可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。若我們的合作夥伴未能按照協定的時間表完成或遇到產能限制，我們的產品的開發或交付可能會出現延誤。我們亦可能在任何聯合開發項目的預算或資金方面出現分歧。未來亦存在與合作夥伴發生潛在糾紛的風險，包括涉及知識產權方面的爭議。此外，若我們現有的合作夥伴協議被終止，我們可能無法按商業上可接受的條款及條件及時取得替代協議。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨與貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項相關的信貸風險。

我們因貿易應收款項及應收票據以及按金及其他應收款項而面臨信貸風險，截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣4,398.1百萬元、人民幣6,108.9百萬元、人民幣7,149.6百萬元及人民幣7,000.5百萬元。於相關年度／期間，我們的平均貿易應收款項週轉天數分別為77天、103天、106天及112天。

貿易應收款項及應收票據週轉情況的波動及延長可能會對我們的現金流量及流動資金狀況造成重大不利影響。詳情請參閱「財務資料－綜合財務狀況表若干組成部分的討論－貿易應收款項及應收票據」。儘管我們已盡力對交易對手進行信貸評估，但無法向　閣下保證所有交易對手日後不會對我們發生違約。因此，我們面臨交易對手可能無法履行其於合約下對我們的責任的風險。

我們面對存貨管理的風險。

我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們的存貨分別為人民幣2,245.4百萬元、人民幣2,629.3百萬元、人民幣2,575.0百萬元及人民幣2,318.0百萬元，其中製成品分別佔64.9%、75.4%、75.2%及69.2%。我們於相關年度／期間的存貨週轉天數分別為101天、82天、76天及80天。

倘我們未能有效管理存貨，我們可能面臨存貨儲存成本上升、存貨過時風險加劇、存貨價值下跌及重大存貨撇銷的風險。我們無法保證我們的存貨水平能迅速滿足客戶需求，這可能會對我們的收入造成負面影響。我們亦無法保證所有庫存都能在合理時間內作為產品出售。上述任何事件均可能會對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。另一方面，倘我們低估對產品的需求，或倘供應商未能及時供貨，我們可能會面臨存貨短缺，從而可能導致客戶流失及收入下降，任何一種情況均可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

倘因我們無法控制的因素(包括發生火災或爆炸等災難性事件)導致任何損壞或變質，我們可能會蒙受損失，而該等損失可能無法及時獲得充分補償。我們的業務表現及財務狀況可能會因此受到不利影響。

停工、勞動力成本上升及其他與勞工相關的事宜可能對我們的業務運營造成不利影響。

倘我們的僱員參與罷工或其他停工行動，我們的營運可能會受到嚴重干擾及／或勞動力成本持續上升，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，我們營運所在地區的勞動力成本近年來持續上升，並有可能繼續增加，這可能會進一步增加我們的生產成本。導致勞動力成本上升的因素包括通脹壓力、最低工資法的變更以及對技術工人需求的增加。此外，法例規定的監管變更或僱員福利提升可能會進一步增加這些成本。我們行業對熟練勞動力的競爭非常激烈，我們可能需要提供更具吸引力的薪酬待遇，以挽留及吸引合資格人才。鑒於我們營運所在市場的競爭壓力，我們未必能夠透過提高產品售價將這些增加的成本轉嫁給客戶。在此情況下，我們的利潤率可能會下降，而我們的財務狀況及經營業績亦可能會受到重大不利影響。

根據《勞動合同法》，勞務派遣旨在作為一種補充的僱傭形式，而基本形式應為用人企業及組織直接僱傭。此外，於2014年3月1日起生效的《勞務派遣暫行規定》訂明，僱主使用的派遣勞工人數不得超過其勞動力總數的10%。於往績記錄期間，本公司及若干中國子公司所用的派遣勞工人數超過勞動力總數的10%。截至2026年5月31日，本公司及若干中國子公司已將派遣勞工人數降至勞動力總數的10%以下。於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們並未就此事宜接獲相關政府部門發出的任何整改通知，亦未受到相關政府部門施加的任何行政處罰。然而，我們無法向　閣下保證，主管部門將不會要求我們於指定期限內對有關安排作出整改。倘我們未能於指定期限內整改，則可能須按每名超額使用的派遣勞工處以人民幣5,000元至人民幣10,000元的罰款。

未能根據適用法律法規為我們的僱員繳納社會保險及住房公積金或會使我們受到處罰。

我們須遵守中國勞動法律法規，並須為我們的僱員向各項社會福利計劃作出供款，包括住房公積金、養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險。有關部門可檢查僱主的合規情況，任何未能根據適用規定悉數作出供款的行為均可能導致行政處罰。於往績記錄期間，我們未有根據適用的地方規定為若干僱員悉數繳納社會保險及住房公積金供款，或安排透過第三方代理機構為若干僱員繳納供款。然而，我們無法向　閣下保證，主管部門不會要求我們繳付任何未足額繳納的供款並處以滯納金或罰款。倘我們因不遵守相關中國法律法規而受到調查或重大行政處罰，或產生重大法律費用，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。請參閱「業務－僱員」。

我們的生產有賴於以合理的價格穩定、及時且充足能源供應。

我們依賴穩定的能源供應(主要包括電力及水)來維持生產。我們的產量及生產成本受能源價格及供應影響。能源價格受多項我們可能無法控制的因素影響，包括通脹、供應商產能限制、整體經濟狀況、商品價格波動、其他行業對能源的需求以及本地及國家監管要求。此外，無法保證未來不會出現意外及嚴重的能源短缺，亦無法保證我們能夠將任何成本增加轉嫁予客戶。電力消耗政策的不利變動，尤其是導致能源價格上升的變動，可能會對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景造成負面影響。倘我們無法相應調整產品價格，該等成本的大幅波動可能會嚴重影響我們的盈利能力，從而可能削弱我們的競爭優勢。未能將增加的成本轉嫁給客戶可能會導致我們的利潤率下降。倘能源供應受到自然災害、惡劣天氣、設備故障、運輸中斷或其他不利因素影響，我們或未能以商業上合理的價格尋得替代供應來源，或無法維持生產所需全部能源供應，以致產能下降或停產。出現任何該等事件均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們現有的整車製造商客戶未必會以指定數量或指定價格購買我們的產品。

在取得若干整車製造商的定點後，我們會開發定制產品，以應用於整車製造商客戶的特定車型上。我們通常會與整車製造商客戶簽訂採購通用條款或主合約，當中列明一般及重要條款，如產品通用範圍、個別合約及╱或訂單處理原則、技術標準、資格認證與保修要求、交貨原則、賠償條款及通用條款。就採購量、定價等細節而言，我們的整車製造商客戶可能會根據其相關車型的生產計劃提供估算，並會不時與我們簽訂個別合約或發出指明定價的採購訂單，而整車製造商或會保留調整採購量及交付安排的權利，這可能導致我們的收入存在不確定性。此外，整車製造商可能會遇到車型開發的延誤或取消，這可能會導致時間表延長，甚至放棄某些車型。因此，若整車製造商客戶的實際生產訂單與其預測不符，或即使量產開始但向我們下達的訂單及向我們提供的價格出現重大差異，我們可能會錄得少於預期的收入。若實際生產訂單或銷售量低於預期，我們可能無法及時或完全取消過剩供應，導致存貨積壓，增加儲存成本及可能造成報廢，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們有若干建設項目需要大量前期投資，且涉及較長的建造週期。若無審慎的項目選擇及有效的風險管理，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

我們目前有數個在建建設項目，例如智能製造產業園電子工廠以及智能汽車電子及視覺系統產業中心項目。於項目開發的早期階段，該等項目的建設及運營或需投入大量前期資金及資源。該等項目能否成功完成取決於多項非我們所能控制的因素，包括但不限於監管審批、氣候狀況及供應鏈情況。該等流程的任何延誤或中斷均可能導致成本超支、項目延期或取消，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，這些資本密集型項目的投資回報期較長，可能會影響我們的流動資金及盈利能力。我們無法向 閣下保證我們能時刻準確評估項目可行性、妥善管理施工風險或迅速應對市場變化，而這些因素可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

未能為客戶提供高質量維護及售後支持服務，可能會損害我們與客戶的關係，進而影響業務。

隨著我們不斷擴展業務並支援客戶群，我們需要持續提供高效的售後支持及有效的維護，以滿足客戶大規模的需求。我們可能無法招聘或留住足夠的有經驗的合資格支援人員，以支援產品的客戶。因此，我們可能無法迅速作出回應，以應對客戶對技術支援或維護協助需求的短期增加。我們亦可能無法調整維護服務及技術支援的未來範圍及交付方式，以應對競爭對手提供的技術服務變動所帶來的競爭。

如果客戶對售後支持及維護的需求增加，我們可能會面臨成本上升，從而影響我們的經營業績。尤其是，我們可能會擴展至一些國家及地區，由於當地消費者保護法規及市場慣例更為嚴格，導致提供維護及售後支持服務的成本較高。如果我們無法提供高效的客戶維護及售後支持，我們的業務可能會受到影響。我們吸引新終端客戶的能力很大程度上取決於我們的商業聲譽及現有客戶的正面推薦。任何實際或被認為未能維持高質量的維護及售後支持服務均會損害我們的業務。

我們的僱員及業務夥伴可能蓄意或疏忽地作出不當行為，或違反我們的內部政策及法規，這可能影響我們的服務質量，導致客戶流失或令我們須承擔法律責任。

若我們的僱員及業務夥伴未能按照我們的標準行事，我們將面臨影響產品質量的風險。我們無法保證我們的僱員及業務夥伴不會作出任何蓄意或疏忽的不當行為。

此外，我們可能面臨僱員及業務夥伴進行欺詐或其他非法行為的風險。我們的僱員及業務夥伴的欺詐或其他非法行為可能包括向客戶作出未經授權的失實陳述、侵佔第三方知識產權及其他專有權利、濫用敏感客戶資料以及參與賄賂或其他非法付款活動。在任何此類情況下，我們可能會對客戶或其他第三方承擔責任。

任何索償(不論該等索償是否具法律理據)均可能使我們面臨高昂的訴訟費用，影響我們的業務、財務狀況及經營業績，並可能分散管理層的注意力。任何索償均可能引致客戶或其他第三方投訴、監管或法律責任，或損害我們的聲譽。

任何政府補助、退稅或稅務優惠待遇的終止、減少或延遲支付，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們曾獲若干政府補助及津貼。於2023年、2024年、2025年及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們確認的政府補助分別為人民幣118.2百萬元、人民幣175.0百萬元、人民幣158.5百萬元、人民幣36.3百萬元及人民幣41.2百萬元。此外，我們及我們部分子公司有權享受稅務優惠待遇。例如，本公司已獲認證為高新技術企業，並於往績記錄期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。根據《塞爾維亞公司所得稅法》及基於本集團於塞爾維亞共和國的投資規模，我們於塞爾維亞的子公司將自其首個盈利年度起計享有為期十年的公司所得稅豁免。請參閱「財務資料－我們經營業績主要組成部分的說明－所得稅開支」。中國政府機關及其他司法權區政府機關授予我們的稅務優惠待遇須接受審查，並可能於日後被調整或撤銷。我們無法保證我們目前享有的稅務優惠待遇將成功續期。

我們無法保證地方政府及稅務機關將來不會改變立場，終止任何補助及津貼或我們現時的稅務優惠。終止政府補助及／或我們現行的任何稅務優惠可能會對我們的淨利潤造成不利影響。

我們的經營業績曾並可能持續受不同期間波動的影響。

我們的經營業績曾出現並可能持續出現不同期間波動。根據過往記錄，與該年度其餘季度相比，我們在第四季度產量及銷量通常較多，這是因為我們的整車制造商客戶傾向於在該年度第四季度交付更多產品。此外，我們無法保證客戶的檢驗及驗收過程不會出現任何延誤。客戶對我們產品的任何輕微延遲驗收，均可能導致年內不同季度甚至不同年度經營業績的比例出現重大變動。由於我們的收入確認在不同期間存在此類波動，在單一財政年度內不同年度之間比較收入及經營業績未必具有意義，亦不能依賴這些比較來評估或預測我們在特定年度或期間的未來財務表現。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 季節性」。

我們或會因業務營運及擴展計劃而產生重大資本開支，這可能會對我們的短期現金流量、流動資金及盈利能力造成不利影響。

我們可能就我們的業務營運及擴展計劃產生重大資本開支，包括投資於我們的生產基地以擴大我們的產品供應及升級我們的生產技術。請參閱「財務資料－資本開支」。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們的資本開支分別為人民幣1,040.6百萬元、人民幣679.1百萬元、人民幣868.0百萬元及人民幣260.9百萬元。該等重大資本開支存在固有風險，因我們的投資可能未能成功或帶來預期收益或會對我們的盈利能力造成重大影響。即使我們達成該等投資的目標，我們的短期現金流量及流動資金仍可能受到不利影響。儘管我們擬探索其他安排以降低任何未來擴張的資本密集度，但無法保證這將會成功。我們某些產品的市場仍然相對較新，因此我們無法確定相關的努力及投資能否為我們帶來足夠的財務回報。此外，我們的技術調整、升級以及新產品及服務可能未必成功。該等新產品的早期投資及開發未必能為我們帶來長期成功或財務回報。

我們面臨與租賃相關的若干風險。

截至最後實際可行日期，我們的若干租賃協議尚未在中國相關房地產管理部門登記及備案。儘管未能登記及備案本身並不會導致租賃協議失效，但若出租人及承租人在接獲相關中國政府部門通知後未能在規定期限內糾正有關違規情況，則可能面臨罰款。相關政府部門可對每份未登記的租賃處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。我們無法向　閣下保證，在我們被要求進行登記時，出租人將會配合併及時完成登記手續。

我們、我們的董事、管理層、僱員及股東及其聯屬公司可能面臨訴訟、合約糾紛、僱傭相關爭議及其他法律及行政程序或罰款。

截至最後實際可行日期，我們並無參與任何重大法律或行政訴訟。然而，未來我們可能會捲入因業務經營而引起的訴訟、合約糾紛、僱傭相關事宜、監管調查或其他訴訟程序。該等事宜可能耗費成本及時間，需要管理層投入大量精力，並可能導致和解、判決、處罰或罰款。任何相關的負面宣傳，無論索賠的理據如何，均可能損害我們產品的市場接受度，並對我們的業務、財務狀況、經營業績或流動資金造成重大不利影響。

我們的董事、管理層、股東或僱員亦可能面臨訴訟或監管行動，包括股東或集體訴訟。不利的結果可能導致重大損害賠償、我們的業務實踐發生變更或聲譽受損，且即使我們最終勝訴，亦可能產生巨額法律開支或賠償義務。此外，專利糾紛或其他知識產權訴訟可能中斷我們的營運、限制特定技術的使用，並對我們的業務表現造成不利影響。

我們可能無法獲得充足的保險保障以覆蓋業務風險。

我們已購買保險以覆蓋部分潛在風險及責任，例如財產保險及僱主保險。有關進一步詳情，請參閱「業務－保險」。然而，中國及我們經營所在其他司法權區的保險公司可能只提供有限的業務保險產品。因此，我們未必能夠就我們於中國及海外營運所面對的所有類型風險購買任何保險，且我們的保險保障未必足以賠償可能產生的所有損失，尤其是業務或營運方面的損失。這種潛在的保險保障不足可能會令我們面臨索賠和損失的風險。任何業務中斷、訴訟、監管行動、流行病爆發、惡劣天氣情況或自然災害，都可能使我們面臨巨額成本及資源調配問題。無法保證我們的保險保障足以彌補任何損失，亦無法保證我們能根據現有保單及時成功索償損失，甚至根本無法索償。倘我們蒙受任何保單未涵蓋的損失，或賠償金額遠低於我們的實際損失，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們可能受與網絡安全及數據隱私相關的適用法律法規所規限。

我們可能受與網絡安全及數據隱私相關的法律法規所規限，包括對收集、使用及儲存保密資料的限制。此外，我們可能會受到僱員或第三方不當行為的影響，例如不當使用我們於營運中獲取的資料、盜用或非法披露在業務運營中獲取的機密資料。因此，我們可能需要投入大量資源發展我們的安全措施，以對抗潛在外洩造成的網絡安全及數據隱私問題。

此外，網絡安全及數據隱私的法規要求不斷演變，可能會有不同的詮釋或重大變更，導致我們在該方面的責任範圍存在不確定性。我們無法保證相關法律或法規的詮釋或實施不會對我們造成不利影響。我們亦可能受到有關網絡安全及數據隱私事宜的新法律法規所規限。倘我們未能有效處理數據隱私及保護問題，我們可能會面臨法律訴訟、監管行動或處罰，從而可能進一步對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的信息技術系統若出現故障或中斷，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們已部署各類信息技術系統，以實現全價值鏈智能化運營主要範疇的數字化。我們依賴我們的信息技術系統提升運營效率並及時向客戶交付產品。請參閱「業務—信息技術」。然而，這些系統運作中出現的任何故障或中斷，或因此類故障或中斷而導致的數據遺失(包括因人為錯誤、蓄意破壞、網絡攻擊或任何實際或潛在的安全漏洞而導致我們的機密資料外洩)，均可能中斷我們的運營、暫時或永久癱瘓我們的平台、導致欺詐性資金轉移、損害我們與客戶及其他商業夥伴的關係，並使我們蒙受高昂成本及損失、承擔法律責任、面臨監管處罰、承受財務風險及聲譽損害，其中任何一項均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，無法聘用或留任能夠持續為我們的信息技術系統提供服務的訓練有素的僱員，可能會導致信息技術系統效率低下或運作中斷，從而對我們的高效營運能力造成不利影響。

為應對各類ESG風險，我們或會產生額外成本，這可能對我們的財務表現造成重大不利影響。

為識別、管理及減輕ESG風險，我們或會產生額外成本及開支，因而可能影響我們的財務表現。該承諾可能會導致大量額外成本，並可能影響我們的盈利能力。詳情請參閱「業務－環境、社會及管治」。

此外，ESG相關的監管要求不斷增加，包括我們營運所在司法權區的各種ESG披露規定，可能導致合規成本上升及客戶留存不確定性增加，上述所有均可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

未來發生的任何不可抗力事件(如自然災害、戰爭或傳染病爆發)可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

洪水、地震、沙塵暴、暴雪、火災、乾旱等自然災害，SARS、埃博拉、寨卡、COVID-19等大規模傳染病疫情或重大疫病爆發，以及戰爭、動亂、恐怖主義活動或其他無法控制的不可抗力事件，均可能對我們的業務造成不利影響。任何上述事件均可能引致中斷、財產損毀、生產延誤、故障、系統癱瘓、技術平台故障或網絡故障，所有這些都可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。特別是，該等自然災害、傳染病爆發及其他不利的公共衛生事件可能會損壞我們的技術基礎設施或信息技術系統，或影響我們員工的生產力，從而嚴重干擾我們的業務運營，並可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

與在我們營運所在國家開展業務有關的風險

我們營運所在國家及地區的法律制度存在不確定性，或會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們主要通過在中國的實體開展業務，並在全球範圍內經營，包括在塞爾維亞的一個主要生產基地，以及在德國、日本、墨西哥、美國及香港的子公司。我們經營所在司法權區的法律制度存在顯著差異，且不斷變化。部分市場的法律法規可能正在演變、解釋不一致或發展不完善，且執法實踐可能有所不同。因此，可能難以評估法律風險、預測行政或法院訴訟結果或強制執行合約或仲裁權利。

此外，部分監管政策或解釋可能未能及時公佈或具有追溯效力。我們可能在應對法律訴訟或加強的監管審查時產生巨額成本及管理層精力分散。我們經營所在司法權區採納新法律或更嚴格執行現有法規，可能要求我們付出額外的合規努力、限制我們的業務活動或對我們行業的增長造成不利影響，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能須就海外發售及未來集資活動，遵守中國證監會或其他中國政府機關的批准、備案或其他要求。

2023年2月17日，中國證監會頒佈《備案規則》及其實施指引。《備案規則》於2023年3月31日起生效，主要訂明須進行備案的活動範圍、須履行備案義務的實體，以及備案程序。我們須於提交[**編纂**]申請後根據《備案規則》向中國證監會備案，而我們能否及時完成備案程序或獲得本次[**編纂**]的批准，甚至最終能否完成備案程序或獲得批准均存在不確定性。

倘中國證監會或其他中國監管機構日後頒佈新規則或解釋，進一步規定我們須就本次[**編纂**]或未來集資活動取得彼等批准或完成所需備案或其他監管程序，則無法保證我們能夠獲得有關批准要求的豁免(即使屆時已設立相關程序可獲得有關豁免)。有關該等批准、備案或其他要求的任何不可預見情況或負面宣傳，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績以及股份交易價格造成重大不利影響。

[編纂]在向我們及我們的董事及管理層送達法律程序文件或執行外國判決時可能會遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的部分資產及子公司位於中國及塞爾維亞。我們的大部分董事及高級管理層均居住於中國。該等董事及高級管理層的資產亦可能位於中國。中國及塞爾維亞並未與大部分其他司法權區訂立相互承認及執行法院判決的條約。因此，任何該等中國或塞爾維亞境外司法權區法院作出的判決，可能難以在中國或塞爾維亞獲得承認與執行。向中國或塞爾維亞境外的董事及高級管理層送達法律程序文件亦可能比較困難且耗時較長。

我們受貨幣兑換監管制度所規限。

人民幣兑換須遵守中國適用法律及法規。概不保證在某一種匯率下，我們將有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。根據中國現行外匯管制制度，我們進行的經常賬戶外匯交易(包括派發股息)無需事先獲得國家外匯管理局批准，但我們須出示相關交易的文件證明，並在中國境內擁有經營外匯業務牌照的指定銀行進行有關交易。然而，除非法律另有許可，否則資本賬戶下的外匯交易通常需要報請國家外匯管理局或其當地分支機構批准或辦理登記。

因此，在[**編纂**]完成後，根據現行外匯法規，我們無法保證能獲得足夠外幣以滿足所有外幣需求。任何外匯不足可能會限制我們獲取足夠外匯以向股東派付股息、滿足任何其他外匯要求或為資本開支計劃提供資金的能力，甚至可能影響我們的業務、經營業績及財務狀況。此外，我們無法保證中國或外國當局日後不會頒佈新法規，進一步限制人民幣匯入或匯出中國。

我們可能會受到稅率變更、境內外新稅法出台的影響，或面臨額外的稅務負債風險。

作為一家在中國註冊成立的公司，我們須遵守中國稅務法律法規，任何不合規行為均可能導致罰款、處罰、訴訟或其他不利後果，從而影響我們的業務、財務狀況及經營業績。我們亦在多個海外司法權區經營，可能面臨複雜且不斷變化的稅收制度，包括企業所得稅、進口關稅及優惠稅務待遇資格方面的不確定性。例如，我們的塞爾維亞子公司有權在指定期限內獲得企業所得稅豁免，但概不保證該優惠待遇將持續。

稅法、解釋、稅率或我們盈利的地域組合的變化可能會提高我們的實際稅率，或要求我們增加稅務撥備。我們亦須接受國內外稅務機關的稅務審計及檢查，其結果存在不確定性。任何不利的裁定，包括超過先前撥備金額的稅務負債，均可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

我們為一間中國企業，須就我們的全球收入繳納中國內地稅項。[編纂]或須就出售H股的任何收益及H股股息繳納中國內地所得稅。

根據《企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅實施條例》，在遵守中國內地與非中國內地投資者居住司法權區之間的任何適用稅務協定或類似安排(當中訂明不同的所得稅安排)的前提下，就應付予在中國內地並無設立機構或營業場所，或雖在中國內地設有機構或營業場所但相關收入與其機構或營業場所並無實際關連的非中國內地居民企業投資者的源自中國內地的股息，通常適用稅率為10%的中國內地預扣稅。倘該等投資者轉讓股份所實現的任何收益被視為源自中國內地的收入，則須繳納稅率為10%的中國內地所得稅，除非稅務協定或類似安排另有規定。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國內地居民的外國個人投資者支付的源自中國內地的股息一般須繳納稅率為20%的中國內地預扣稅，而該等投資者轉讓股份所實現的源自中國內地的收益一般須繳納稅率為20%的中國內地所得稅，在兩種情況下，均須遵守中國內地適用稅務協定及法律項下的任何減免或豁免。根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，向非中國內地居民H股個人持有人支付的股息一般須按10%的預扣稅率繳納中國個人所得稅，稅率取決於個人持有人居住的司法權區之間是否存在稅務安排，以及中國內地與香港之間的稅務安排。居住在未與中國內地訂立稅務協定的司法權區的非中國內地居民個人持有人，須就從本公司收取的股息繳納20%的預扣稅。

倘就轉讓[**編纂**]所實現的收益或向我們非中國內地居民[**編纂**]支付的股息徵收中國內地所得稅， 閣下於[**編纂**]的[**編纂**]價值可能會受到影響。此外，其居住司法權區與中國內地訂有稅務協定或安排的股東，未必符合資格享有該等稅務協定或安排項下的優惠。

與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國內地及香港的[編纂]及監管規定，且兩個[編纂]市場各有不同特點。

由於我們於上海證券交易所上市並將於香港主板[**編纂**]，我們將須遵守兩個司法權區的[**編纂**]規則(如適用)及其他監管制度，除非獲得豁免或已獲批豁免。因此，在持續遵守兩個司法權區的所有上市規則時，我們可能需要投入額外的成本及資源。A股和H股市場的特點可能有所不同。我們的A股在上海證券交易所上市及買賣。[**編纂**]後，我們的A股將繼續在上海證券交易所買賣，而我們的H股則會在聯交所[**編纂**]。根據中國內地現行法律法規，在未獲相關監管機構批准的情況下，我們的H股與A股既不可互換亦不可替代，且H股市場與A股市場之間並無[**編纂**]機制。由於[**編纂**]特點不同，H股和A股市場的[**編纂**]量、流動性和[**編纂**]基礎存在差異，散戶和機構[**編纂**]的參與程度亦有所不同。因此，H股與A股的交易表現未必可以相提並論。儘管如此，A股價格波動或會對H股價格造成不利影響，反之亦然。由於H股與A股市場的特性不同，A股的歷史價格未必能反映H股的表現。因此， 閣下在評估[**編纂**][**編纂**]決策時，不應過分依賴我們A股的交易記錄。

我們的H股過往並無[編纂]，且我們的H股可能無法形成或維持活躍的[編纂]。

[**編纂**]前，我們的H股並無[**編纂**]。我們無法向 閣下保證，[**編纂**]完成後，我們的H股將會形成並維持一個具充足流動性及[**編纂**]量的[**編纂**]。此外，我們H股的[**編纂**]乃[**編纂**](為其本身及代表[**編纂**])與我們磋商的結果，未必反映我們H股於[**編纂**]完成後的[**編纂**][**編纂**]。倘我們的H股於[**編纂**]完成後未能形成活躍的[**編纂**]，則我們H股的[**編纂**]及流動性可能會受到重大不利影響。

[編纂]後，我們H股的流動性、[編纂]量及[編纂]或會出現波動，可能導致 閣下蒙受重大損失。

我們H股的[**編纂**]及[**編纂**]可能因應多項並非我們所能控制的因素(包括香港及世界其他地方證券市場的整體狀況)而大幅波動。聯交所及其他證券市場不時出現重大的[**編纂**]及[**編纂**]波動，而有關波動與任何特定公司的運營表現無關。從事類似業務的其他公司的業務及表現以及股份[**編纂**]，亦可能影響我們H股的[**編纂**]及[**編纂**]。除市場及行業因素外，我們H股的[**編纂**]及[**編纂**]可能因特定業務原因而大幅波動，例如我們收入、盈利、現金流量、投資、開支的波動、與業務合作夥伴的關係、主要人員的調動或活動，競爭對手採取的行動，或監管發展。此外，在聯交所[**編纂**]的其他公司的股份過往亦曾出現價格波動，而我們的H股可能會出現與我們的業務表現並無直接關係的價格變動。

未來在[編纂][編纂]或預期[編纂]H股可能對我們H股的[編纂]及我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響，或可能導致 閣下的股權被攤薄。

我們H股的[**編纂**]及我們日後按我們認為合適的時間及價格籌集股本的能力，可能會因股東日後在[**編纂**][**編纂**]我們的H股或與我們的H股相關的其他證券、或發行新股或其他證券，或認為可能會發生該等[**編纂**]或發行而受到負面影響。此外，若我們於未來發行更多證券，我們股東的股權可能會被攤薄。此外，我們可能會根據任何現有或未來購股權激勵計劃發行股份，這將進一步攤薄股東在本公司的權益。我們發行的新股或股權掛鈎證券亦可能賦予優先於H股所賦予的權利和特權。該等股東於市場[**編纂**]股份及該等股份可供日後出售，可能會對我們H股的[**編纂**]造成負面影響。

此外，儘管在[**編纂**]中[**編纂**]股份的[**編纂**]在出售其[**編纂**]的H股方面不受任何限制，但出於法律及監管、業務及市場或其他原因，彼等可能已有在[**編纂**]完成後立即或一定期間內出售持有的部分或全部H股的安排或協議。有關出售可於[**編纂**]後短期內或任何時間或期間內進行。任何[**編纂**]該等[**編纂**]根據有關安排或協議[**編纂**]的H股可能對我們H股的[**編纂**]產生不利影響，且任何大規模[**編纂**]可能對我們H股的市價產生重大不利影響，並可能導致我們H股的[**編纂**]大幅波動。

倘資源不足以應付現金要求，我們可能通過出售債務證券或取得信貸融資尋求額外融資。債務的產生將導致償債責任增加，並可能引致經營及融資契諾，其中包括限制我們的經營或我們派付股息的能力。履行該等債務責任亦可能對我們的運營造成重大負擔。倘我們未能履行債務責任或無法遵守任何相關債務契諾，我們可能違反有關債務責任，且我們的流動資金及財務狀況可能會受到重大不利影響。

[編纂]H股的決定不應基於我們就A股在上海證券交易所上市而發佈的任何資料，該等資料乃根據監管規定編製。

由於我們的A股在上海證券交易所上市，我們須遵守中國內地的定期報告及其他信息披露規定。因此，我們會不時在上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體上，公開披露與我們相關的資料。然而，我們就A股上市所公佈的資料乃基於中國內地證券機構的監管規定、行業標準及市場慣例，與[**編纂**]所適用的規定有所不同。於上海證券交易所或其他媒體渠道披露的往績記錄期間的財務及經營資料的呈列方式，可能與本文件所載之財務及經營資料無法直接比較。因此，提請我們H股的潛在[**編纂**]注意，在就是否[**編纂**]我們的H股作出[**編纂**]決策時，應僅依賴本文件所載的財務、營運及其他資料。 閣下申請於[**編纂**]中[**編纂**]我們的H股，即表示 閣下同意不會依賴本文件及我們就[**編纂**]在香港發出的任何正式公告所載資料以外的任何資料。

本文件中所包含的若干事實、預測及其他統計數據，均源自政府官方刊物。

本文件中有關中國和全球經濟以及我們經營所處行業的若干事實、預測和統計數據乃從我們認為屬可靠的政府官方刊物取得。然而，我們無法保證該等來源的質量或可靠性。董事認為，上述資料的來源為適當來源，並已合理審慎地摘錄和轉載該等資料。彼等相信該等資料並非虛假或具誤導性，亦無遺漏任何重大事實致使該等資料屬虛假或具誤導性。本集團、獨家保薦人或參與[**編纂**]的任何其他各方並無獨立核實政府官方來源的資料。由於收集資料方法可能有缺陷或無效，或已公佈資料與市場慣例之間存在差異以及因其他理由，本經營業績中有關中國和全球經濟以及我們經營所處行業的統計數據可能不準確或不可與就其他經濟體編製的統計數據進行比較，故　閣下不應過分依賴該等統計數據。此外，該等事實、預測和統計數據涉及風險和不確定因素，並可能因多項因素而發生變化，因此不應對此過分依賴。　閣下應權衡該等事實或統計數據的比重或重要性，而不應對其過分依賴。

我們的歷史股息未必能反映我們未來的股息政策，亦無法保證我們日後會否及何時派發股息。

於往績記錄期間，我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別支付股息人民幣312.4百萬元、人民幣397.3百萬元及人民幣426.5百萬元。我們亦於2026年4月10日就截至2025年12月31日止年度宣派股息人民幣508.8百萬元，該等股息已於2026年5月悉數派付。

然而，我們無法保證未來任何一年會宣派或派發任何金額的股息。根據中國適用法律及法規，派付股息或會受到若干限制，而我們根據企業會計準則計算的利潤，在若干方面可能與根據國際財務報告準則計算的利潤有所差異。任何未來股息的宣派、派發及金額均由董事會酌情決定，並須考慮多項因素，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本開支需求、市場狀況、我們的戰略計劃及業務發展前景、股息派付的監管限制，以及董事會認為相關的其他因素，且須經股東會批准。任何宣派及派付股息以及股息金額均須受我們的章程文件及中國及香港適用法律及法規所規限。有關詳情，請參閱「財務資料－股息及股息政策」。除非從我們合法可供分派的利潤及儲備中撥付，否則不得宣派或派付股息。我們的歷史股息不應被視為我們未來股息政策的指標。

閣下應仔細閱讀整份經營業績，且我們強烈提醒 閣下切勿依賴報章報道或其他媒體所載有關我們、我們的股份或[編纂]的任何資料。

強烈建議 閣下仔細閱讀整份文件，並請注意切勿依賴任何報章報道或任何其他媒體報道所載但並無於我們的經營業績內披露或與我們的經營業績所載資料不一致的資料。於[**編纂**]完成前，可能存在有關本集團和[**編纂**]的報章和媒體報導。有關報章及媒體報導可能包括若干並未載於本文件的資料，包括若干營運及財務資料及預測、估值及其他資料。董事謹此向潛在[**編纂**]強調，我們對該等資料的準確性或完整性概不承擔任何責任，且該等資料並非源自我們的董事或管理團隊，亦未獲其授權。董事對報章或其他媒體就本集團或H股所發表的任何資料的適當性、準確性、完整性及可靠性，或就任何預測、觀點或意見的公平性或適當性，概不作出任何聲明。倘若任何該等資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們對此不負任何責任，且我們的[**編纂**]不應依賴該等資料。

本文件所載的前瞻性陳述存在風險和不確定因素。

本文件載有與我們的業務策略、經營效率、競爭地位、現有業務增長機遇、管理計劃和目標、若干[**編纂**]資料和其他事項有關的前瞻性陳述。若干該等前瞻性陳述會使用「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「預測」、「潛在」、「持續」、「預期」、「擬」、「可能」、「或會」、「計劃」、「尋求」、「將」、「將會」、「應」等字眼以及該等詞彙的反義詞和其他類似表述作識別。該等前瞻性陳述包括(其中包括)與我們的未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動資金和資本資源有關的前瞻性陳述，乃反映董事和管理層的最佳判斷的必要估計，並涉及可能令實際結果嚴重偏離前瞻性陳述所提出者的多項風險和不確定因素。因此，該等前瞻性陳述應連同多項重要因素(包括本節所載者)一併考慮。故此，該等陳述並非未來表現的保證，且[**編纂**]不應過度依賴該等陳述。

為籌備[**編纂**]，我們已尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則。

管理層人員留駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條，我們須有足夠的管理層人員留駐香港，一般指至少須有兩名執行董事通常居於香港。根據上市規則第19A.15條，經考慮(其中包括)申請人與聯交所保持定期溝通的安排，第8.12條的規定可予豁免。

鑒於(i)本集團的大部分業務營運乃於香港境外管理及進行；及(ii)我們的執行董事及高級管理層主要不居於香港，本公司認為安排兩名執行董事常居於香港無論是通過重新安置現有執行董事或額外委任執行董事，均不符合本公司及股東的最佳利益。因此，本公司並無且於可見將來亦不會有足夠的管理層人員留駐香港，以符合上市規則第8.12條的規定。

因此，根據上市規則第19A.15條，我們已向聯交所申請且聯交所[已授出]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條的規定，惟須符合以下條件。我們將通過如下安排確保聯交所與我們之間有定期及有效溝通：

(i) **授權代表**：就上市規則第3.05條而言，我們已委任李樹軍先生及區偉強先生(「**區先生**」)為授權代表(「**授權代表**」)。本公司兩名授權代表將作為本公司與聯交所之間的主要溝通渠道。因此，本公司的授權代表將能夠在合理通知下與聯交所的相關成員會面，並可通過電話及／或電郵隨時聯絡。本公司的每位授權代表均可隨時迅速聯絡全體董事(包括我們的獨立非執行董事)。授權代表如有任何變動，我們亦將即時知會聯交所；

(ii) **董事**：每位董事向本公司授權代表及聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼及電郵地址，如某位董事預計出差或因其他原因不在辦公室，其將根據上市規則第3.20條向授權代表提供彼等住宿地點的電話號碼。我們通常不居於香港的每位董事均持有或可申請有效旅行證件赴港，並可在合理時間內與聯交所相關成員會面；

(iii) **合規顧問**：我們已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司(「**新百利**」)作為我們的合規顧問(「**合規顧問**」)。除授權代表及董事外，合規顧問亦將(其中包括)自[**編纂**]起至本公司就緊隨[**編纂**]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定當日，擔任與聯交所溝通的額外渠道。我們將確保本公司、授權代表、董事及其他高級職員與合規顧問之間有充分且有效的溝通方式，並將根據第3A.23條附註使合規顧問充分獲悉聯交所與

我們之間的所有溝通及往來。我們將就授權代表及╱或合規顧問的任何變動即時知會聯交所；及

(iv) **法律顧問**：我們亦將於[**編纂**]後聘請香港法律顧問，以就上市規則及香港其他適用法律法規項下產生的持續合規要求及其他事項提供意見。

豁免委任聯席公司秘書

根據上市規則第3.28條及第8.17條，公司秘書必須為聯交所認為在學歷或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。上市規則第3.28條附註1規定，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：(i)香港公司治理公會會員；(ii)法律執業者條例所界定的律師或大律師；及(iii)專業會計師條例所界定的執業會計師。

根據上市規則第3.28條附註2，聯交所將考慮該人士在以下方面的相關經驗：(i)任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的職責；(ii)對上市規則及其他相關法律法規(包括《證券及期貨條例》、《公司條例》、公司(清盤及雜項條文)條例及《收購守則》)的熟悉程度；(iii)除上市規則第3.29條的最低要求外，是否曾經及╱或將會參加相關培訓；及(iv)於其他司法權區的專業資格。

根據上市指南第3.10章，有關豁免(如授出)將適用於固定三年期間(「**豁免期**」)，並附帶以下條件：(i)擬委任的公司秘書在豁免期須獲得擁有上市規則第3.28條所規定的資格或經驗且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及(ii)若發行人嚴重違反上市規則，有關豁免可予撤銷。

我們已委任高鵬先生(「**高先生**」)為我們的聯席公司秘書之一。高先生於2021年9月加入本集團，在資產管理、會計及財務以及資本市場方面擁有豐富經驗，惟目前並不具備上市規則第3.28條及第8.17條規定的任何資格。我們已委任區先生(「**區先生**」)協助高先生擔任我們的聯席公司秘書。區先生為香港會計師公會及英格蘭及威爾士特許會計師公會資深會員，因此符合上市規則第3.28條附註1的資格要求及遵守上市規則第8.17條的規定。有關高先生及區先生資格的進一步資料，請參閱「董事及高級管理層」。

聯席公司秘書將共同履行公司秘書的職責及責任。本公司的主要業務活動位於香港境外，因此，本公司認為，由熟悉我們營運並能與董事會及高級管理層建立良好穩固關係的人士履行公司秘書職責，符合本公司及本集團企業管治的最佳利益。作為本公司副總經理、首席財務官及董事會秘書，高先生熟悉本集團的內部運作、財務狀況及管理，並在董事會及企業管理事宜方面擁有豐富經驗。

本公司相信，憑藉高先生處理本公司企業行政事宜的知識、職位及經驗，彼有能力履行聯席公司秘書的職能，並將提升本集團企業管治的效能及效率。此外，高先生將獲得以下人士協助：(1)自[**編纂**]起首個完整財政年度內的本公司合規顧問，特別是在香港企業管治常規及合規事宜方面；及(2)本公司的香港法律顧問，就本公司持續遵守上市規則及適用的香港法律法規的事宜提供意見。

因此，我們已向聯交所申請，而聯交所[已授出]豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定，以便高先生可獲委任為本公司的聯席公司秘書。豁免於豁免期內有效，條件是區先生作為本公司的聯席公司秘書，將與高先生緊密合作，並在彼履行聯席公司秘書職責及獲得上市規則第3.28條規定的相關經驗以及熟悉上市規則及其他適用香港法律法規的要求方面，向高先生提供協助。倘區先生停止以聯席公司秘書身份向高先生提供協助，或我們嚴重違反上市規則，則豁免將立即撤銷。

本公司將進一步確保高先生獲得相關培訓及支持，以增進彼對上市規則及聯交所上市發行人公司秘書職責的了解，並接收有關適用香港法律、法規及上市規則最新變動的最新資訊。於三年期間屆滿前，我們將須證明及獲聯交所確認高先生於三年期內在區先生的協助下已獲取上市規則第3.28條附註2項下的有關經驗且能夠履行公司秘書的職能，因而將不再需要進一步的豁免。

[**編纂**]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
周曉萍女士	中國 江蘇省常州市 天寧區 翠竹新村 115-3幢	中國
周宇恆先生	中國 江蘇省常州市 天寧區 翠竹新村 115-3幢	中國
李樹軍先生	中國 內蒙古自治區 鄂爾多斯市 達拉特旗樹林召鎮 錦尼西街南 第二十二街坊243號	中國
徐惠儀先生	中國 江蘇省常州市 天寧區 新天地花苑 1幢乙單元504室	中國
非執行董事		
王世海先生	中國 上海市 長寧區 錦屏路 10弄8號105室	中國

董事及參與[編纂]的各方

姓名	地址	國籍
獨立非執行董事		
馬培林先生	中國 江蘇省江陰市 黃山湖公寓 4號樓2502室	中國
韓踐女士	中國 北京市 海淀區 褐石園 27號樓1單元102室	美國
李翔先生	中國 江蘇省南京市 鼓樓區 漢口路22號	中國
伍穎恩女士	中國 香港 香港仔 海怡半島 21座24樓G室	中國

參與[編纂]的各方

獨家保薦人及[編纂]

華泰金融控股(香港)有限公司
香港
皇后大道中99號
中環中心62樓

[編纂]

本公司的法律顧問

有關香港法律：
君合律師事務所
香港中環
干諾道中1號
友邦金融中心7樓

有關中國法律：
北京市君合律師事務所
中國北京市
建國門北大街8號
華潤大廈20層

有關塞爾維亞法律：
Kopilović & Kopilović Law Firm
Kneginje Zorke 11a
Belgrade, Serbia

獨家保薦人及[編纂]的法律顧問

有關香港法律：
競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港
中環皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈
32樓3203至3209室

有關中國法律：
競天公誠律師事務所
中國北京市
朝陽區建國路77號
華貿中心
3號寫字樓34層

核數師及申報會計師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師
註冊公共利益實體核數師
香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司
中國
上海市
靜安區
南京西路1717號
會德豐國際廣場2504室

[編纂]

公司資料

註冊辦事處	中國 江蘇省常州市 新北區 漢江路398號
中國總部及主要營業地點	中國 江蘇省常州市 新北區 秦嶺路182號
香港主要營業地點	香港 九龍長沙灣 大南西街1008號 華匯廣場7樓A5室
公司網站	**www.xyl.cn** *(此網站所載資料並不構成本文件的一部分)*
聯席公司秘書	**高鵬先生** 中國 江蘇省常州市 新北區 秦嶺路182號 **區偉強先生** 香港 九龍長沙灣 大南西街1008號 華匯廣場7樓A5室
授權代表	**李樹軍先生** 中國 江蘇省常州市 新北區 秦嶺路182號 **區偉強先生** 香港 九龍長沙灣 大南西街1008號 華匯廣場7樓A5室
審計委員會	李翔先生*(主席)* 馬培林先生 王世海先生
提名委員會	馬培林先生*(主席)* 韓踐女士 徐惠儀先生

薪酬與考核委員會	韓踐女士*(主席)* 李翔先生 周宇恆先生
戰略與ESG委員會	周曉萍女士*(主席)* 王世海先生 韓踐女士

[編纂]

主要往來銀行	**中國建設銀行股份有限公司** **常州新北支行** 中國 江蘇省常州市 新北區 漢江路370號

本節及本文件其他章節所載的資料及統計數據摘錄自我們委託編製的弗若斯特沙利文報告，以及各類官方政府出版物及其他公開出版物。我們委聘弗若斯特沙利文就[**編纂**]*編製弗若斯特沙利文報告，該報告為一份獨立行業報告。我們認為該等資料的來源屬該等資料的恰當來源，且我們已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具誤導性，或遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或具誤導性。來自官方政府來源的資料未經我們、獨家保薦人、*[**編纂**]*、彼等各自的董事及顧問，或*[**編纂**]*所涉及的任何其他人士或各方獨立核實，且未就其準確性作出任何聲明。*

資料來源

我們委託獨立市場研究公司弗若斯特沙利文對汽車照明及具身智能市場進行分析並編製報告。本文件所披露的弗若斯特沙利文的資料摘錄自弗若斯特沙利文報告。我們已同意就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付費用人民幣580,000元(含税)。

該筆款項的支付並不取決於我們是否成功[**編纂**]或報告的結果。弗若斯特沙利文報告採用了從各種來源獲得的一手和二手研究。一手研究包括訪問汽車照明及具身智能市場的主要行業參與者及其他與我們業務相關的專家。二手研究包括審閱公司報告、獨立研究報告、行業組織公開報告、弗若斯特沙利文專有研究數據庫的數據以及政府數據庫及其他公開資料。預測數據乃根據歷史數據分析並結合宏觀經濟數據及特定行業相關因素繪製得出。除另有説明外，本節所載的所有數據及預測均源自弗若斯特沙利文報告、各類政府官方刊物及其他出版物。

於編撰及製備本報告時，弗若斯特沙利文已採用下列假設：

- 於預測期內，中國及全球其他主要市場的社會、經濟及政治環境將維持穩定，這將確保相關行業持續穩定發展；
- 政府對汽車照明及具身智能市場的政策沒有重大變化。弗若斯特沙利文認為，編製本報告時所使用的基本假設，包括用於未來預測的假設，均為事實、正確且不具誤導性。

弗若斯特沙利文已對數據進行獨立分析，但其審閱結論的準確性主要取決於所收集資料的準確性。

汽車行業概覽

全球及中國汽車行業發展現狀

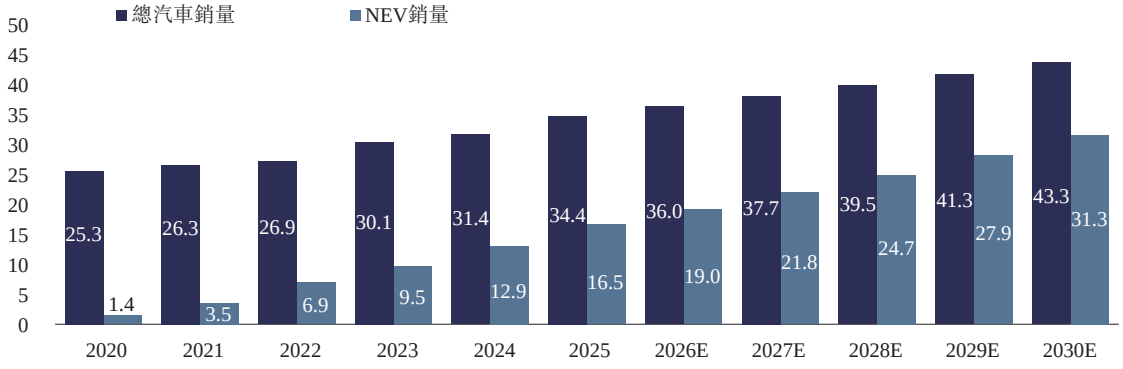
2020-2025年全球汽車銷量從76.7百萬輛增長至98.8百萬輛，複合年增長率達5.2%。於2022年，受全球經濟增長放緩、地緣政治衝突、關鍵部件短缺以及疫情相關中斷的影響，全球汽車銷量曾短暫下滑。隨著全球汽車供應鏈逐步恢復及全球經濟反彈，全球汽車銷量重回增長軌道。展望未來，2025-2030年，隨著新能源汽車(NEV)滲透率提高、智能化與網聯化技術推動產品升級與消費結構優化、新興市場需求持續增長以及供應鏈韌性增強，預計全球汽車銷量將增長至125.5百萬輛，複合年增長率為4.9%。

2020-2025年中國汽車銷量從25.3百萬輛增長至34.4百萬輛，複合年增長率達6.3%。NEV銷量由1.4百萬輛大幅增長至16.5百萬輛，複合年增長率達64.5%，滲透率達47.9%。受惠於NEV滲透率上升、換車需求、消費升級及出口擴大，預計到2030年中國汽車銷量將達43.3百萬輛(複合年增長率為4.7%)，其中NEV銷量為31.3百萬輛(複合年增長率為13.7%)，滲透率達72.3%。NEV將成為中國汽車市場的主要增長驅動力。

中國汽車行業按銷量劃分的市場規模，2020-2030E

複合年增長率	2020-2025	2025-2030E
總汽車銷量	6.3%	4.7%
NEV銷量	64.5%	13.7%

單位：百萬輛

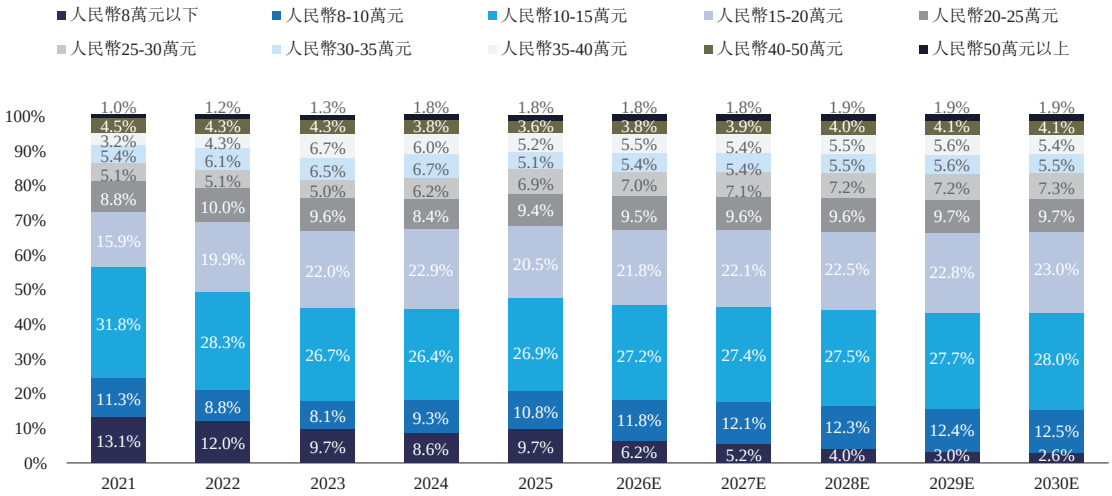


資料來源：中國汽車工業協會、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

附註：含出口銷量。

從中國乘用車各價格區間銷量結構來看，人民幣200,000元以上乘用汽車銷量佔比趨於穩定，預計未來將穩定佔據中國乘用汽車銷量市場約三分之一的份額。

按價格劃分的中國乘用車銷量份額(單位：%)，2021–2030E



資料來源：中國汽車工業協會、弗若斯特沙利文報告

汽車行業支持性政府政策

汽車及零部件行業受行業政策、標準及法規規管。該等政策支持NEV發展，推動技術及綠色升級，並鼓勵汽車照明行業向高質量、數字化及智能化方向發展。

汽車行業支持性政府政策

政策名稱	頒佈日期	頒佈機構	主要內容
《節能與新能源汽車技術路線圖3.0》	2025年10月	中國汽車工程學會	2040年，新能源汽車滲透率達80%以上，加快推進汽車產業全面電動化進程。
GB 5920-2024《汽車和掛車光信號裝置及系統》	2024年9月	國家市場監督管理總局、國家標準化管理委員會	首次在國家標準中引入光信號投射功能，系統規定光信號投射單元的定義、技術要求及適用範圍。
《重點用能產品設備能效先進水平、節能水平和准入水平（2024年版）》	2024年1月	工業和信息化部、國家發展和改革委員會等部門	綜合考慮相關產業技術水平和發展階段，對標國內外同類產品設備先進能效水平，將有關產品設備能效水平劃分為先進水平、節能水平、准入水平三檔，其中LED筒燈、非定向自鎮流LED燈、道路和隧道照明用LED灯具三類產品名列其中。
《產業結構調整指導目錄（2024年本）》	2023年12月	國家發展和改革委員會	將隨動前照燈系統等汽車關鍵零部件列入鼓勵類。
《製造業可靠性提升實施意見》	2023年6月	工業和信息化部等部門	聚焦機械、電子、汽車等行業，實施基礎產品可靠性「築基」工程，築牢核心基礎零部件、核心基礎元器件、關鍵基礎軟件、關鍵基礎材料及先進基礎工藝的可靠性水平。
《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》	2021年3月	全國人民代表大會	加快補齊基礎零部件及元器件、基礎軟件、基礎材料、基礎工藝和產業技術基礎等瓶頸短板；同時，完善高效照明產品推廣機制。

資料來源：政府網站、弗若斯特沙利文報告

汽車照明行業概覽

汽車照明產品是指安裝於車輛外部或內部，發出可見光，以實現道路照明、車輛識別、行駛狀態信號傳遞、環境感知輔助及信息交互功能的裝置。汽車照明產品作為汽車核心零部件之一，具備較高的單車價值(指裝配於單輛汽車上的汽車照明產品的平均總價值)，且隨著HD、DLP等新型照明技術的應用，其技術複雜度和單車配套價值量持續提升。

汽車照明產品類型豐富，覆蓋不同光源技術、安裝位置及智能化水平；具體而言，汽車照明產品基於光源可分類為鹵素燈、氙氣燈、LED燈、OLED和Micro-LED燈；基於安裝位置可分類為前部車燈、後部車燈和其他車燈；基於智能化程度可分類為傳統照明產品和智能照明產品。其中，智能照明產品憑藉其在主動安全、人車交互及場景化體驗上的核心價值，正逐步成為汽車照明技術升級與產品創新的重要方向。

智能汽車照明產品是指基於先進光學硬件與智能軟件算法，通過軟硬件協同運作實現自適應照明、光形控制及信息表達功能的汽車照明系統。其產品功能已逐步拓展至智能照明與交互顯示等應用領域，成為提升智能出行體驗的重要組成部分。目前，智能汽車照明產品主要包括具備高像素光控能力的HD及DLP前部照明系統，以及支持動態交互和個性化光效的OLED燈和ISD燈。

汽車照明行業已逐步由傳統功能性照明發展成為智能化、像素化及互動式產品，其核心技術包括以下三類。

汽車照明產品技術概覽

核心技術	技術概覽
像素級光源及投影成像技術	• Micro-LED燈擁有10,000至100,000像素 • DLP燈擁有數百萬像素
算法控制及網絡架構技術	• 通過「感知－決策－執行」算法閉環及多傳感器數據融合，精準調整光型及投影 • 主流網絡架構正向基於汽車以太網的集中式域控轉變 • 採用AI算法實現個性化照明 • 支持系統級空中下載技術（「**OTA**」）升級
跨域協同技術	• 深度融入車路雲系統，依託V2X (車聯網) 實現實時通信功能。

資料來源：《2025年智能車燈產業白皮書》、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

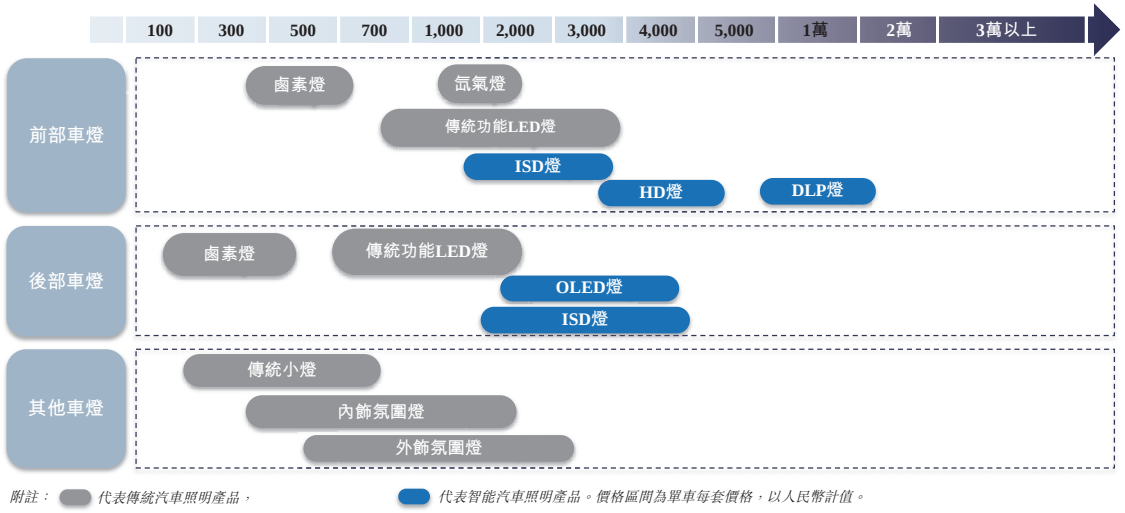
NEV行業的快速發展正從技術演化路徑、產品需求及競爭市場格局等多個維度對汽車照明領域產生深遠且系統性的影響。NEV電子電氣架構升級及智能化帶來的技術進步推動算法賦能的智能汽車照明的發展。同時，NEV封閉式前臉設計拓展了集成式造型及功能性照明的應用範圍，而消費者對品牌辨識度及交互體驗的需求增長推動貫穿式車燈、智能迎賓燈及高清交互式前部車燈加速滲透，從而提升了單車照明價值。此外，NEV產業鏈開放度提升及產品迭代加快，使本土企業能夠憑藉快速響應、成本優勢及模組化交付切入中高端汽車照明市場，國產替代進一步深化。

海外及中國汽車照明行業概覽

作為全球第二大及第三大汽車市場，北美及歐洲銷售穩定且供應鏈成熟，吸引了全球照明供應商。2025年，北美市場由歐洲、日本及韓國企業主導，而歐洲則由法雷奧、馬瑞利及海拉等本土企業為主，佔據約50%的區域份額。該等市場的單車照明價值高於中國，歐洲的價格高出15%至30%，北美則高出逾50%，使其成為中國供應商的主要高價值目標市場。憑藉較強的供應鏈競爭力，中國企業於2025年在北美及歐洲的滲透率分別為3%及4%，通過技術及全球佈局，預計其市場份額將實現快速增長。

作為全球最大的汽車市場，中國的汽車照明行業正經歷快速智能化升級。預計到2030年，中國智能照明市場份額將由2025年的8.6%上升至51.5%。技術進步持續推高單車照明價值。前部車燈正由LED轉向像素級智能頭燈(HD、DLP)；後部車燈正由鹵素燈升級為LED及OLED；而其他車燈則越來越多地融入氛圍照明及交互功能，整體提升車燈系統價值。

中國汽車照明產品價格分析，2025



資料來源：專家訪談、弗若斯特沙利文報告

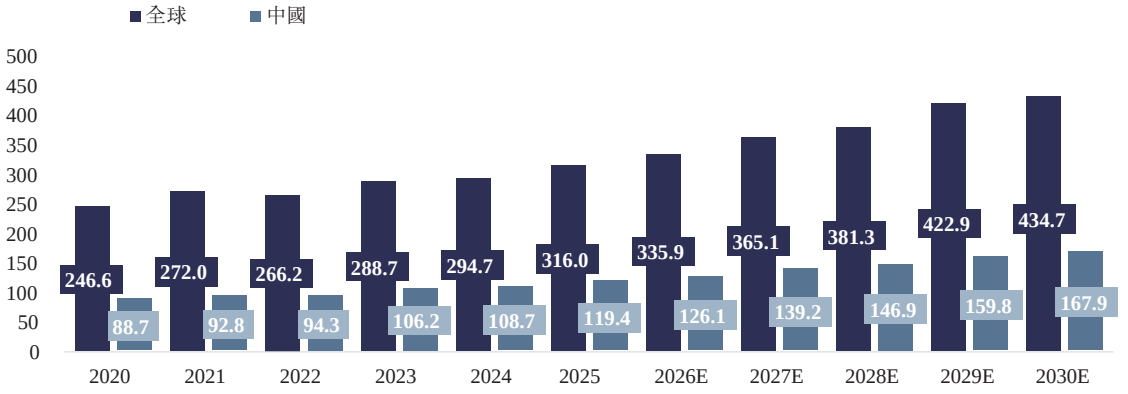
汽車照明行業市場規模

於2020年至2025年，受汽車銷量回升、NEV滲透率上升及LED加速普及推動，全球汽車照明市場由人民幣2,466億元增至人民幣3,160億元，複合年增長率為5.1%。得益於在汽車及NEV領域的領先地位、智能化升級、先進技術以及具備製造、成本及研發優勢的完整產業鏈，中國市場增長更為迅猛，由人民幣887億元增至人民幣1,194億元，複合年增長率為6.1%。隨著電動化及智能化的不斷深化，智能照明的滲透率將會加速增長。預計到2030年，全球及中國市場將分別達至人民幣4,347億元及人民幣1,679億元，2025年至2030年的複合年增長率分別為6.6%及7.1%。

全球及中國汽車照明行業市場規模(按收入計)，2020–2030E

複合年增長率	2020-2025	2025-2030E
全球	5.1%	6.6%
中國	6.1%	7.1%

單位：人民幣十億元



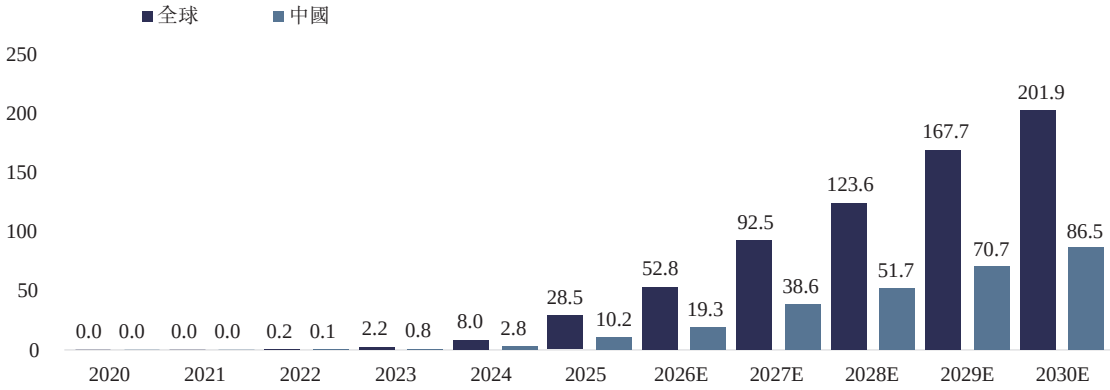
資料來源：專家訪談、國際汽車製造商協會、中國汽車工業協會、弗若斯特沙利文報告

從結構演進看，2022年以來，全球和中國汽車照明行業正由傳統照明產品主導加速向智能照明產品驅動轉型。進入中長期發展階段，智能照明產品將在汽車照明行業實現快速滲透，全球汽車智能照明產品市場規模將從2025年的人民幣285億元增長至2030年的人民幣2,019億元，複合年增長率達48.0%，中國市場規模將從2025年的人民幣102億元增長至2030年的人民幣865億元，複合年增長率達53.2%，成為推動行業增長的核心驅動力。

全球及中國智能汽車照明市場規模(按收入計)，2020–2030E

複合年增長率	2020-2025	2025-2030E
全球	/	48.0%
中國	/	53.2%

單位：人民幣十億元



資料來源：專家訪談、國際汽車製造商協會、中國汽車工業協會、弗若斯特沙利文報告

附註：智能汽車照明產品包括HD、DLP、ISD及OLED車燈。

按產品類型劃分，於2020年至2025年，全球前部車燈、後部車燈及其他車燈的市場規模分別由人民幣1,058億元、人民幣917億元及人民幣491億元增至人民幣1,311億元、人民幣1,062億元及人民幣787億元，複合年增長率分別為4.4%、3.0%及9.9%。受NEV銷量及智能照明滲透率上升推動，預計到2030年，該等細分市場將分別達至人民幣1,956億元、人民幣1,448億元及人民幣943億元，2025年至2030年的複合年增長率分別為8.3%、6.4%及3.7%。同期，中國前部車燈、後部車燈及其他車燈的市場規模分別由人民幣381億元、人民幣326億元及人民幣180億元擴大至人民幣479億元、人民幣405億元及人民幣310億元，複合年增長率分別為4.7%、4.4%及11.5%，預計到2030年，將分別達至人民幣749億元、人民幣556億元及人民幣375億元，2025年至2030年的複合年增長率分別為9.4%、6.5%及3.9%。

按產品類型劃分的全球及中國汽車照明市場規模，2020-2030E

單位：人民幣十億元		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2020-2025 複合年增長率	2025-2030E 複合年增長率
全球	前部車燈	105.8	112.4	108.6	119.8	121.5	131.1	138.7	155.2	164.7	188.1	195.6	4.4%	8.3%
	後部車燈	91.7	100.4	96.2	101.7	102.0	106.2	113.1	122.2	128.2	141.4	144.8	3.0%	6.4%
	其他車燈	49.1	59.3	61.4	67.2	71.2	78.7	84.0	87.8	88.4	93.4	94.3	9.9%	3.7%
中國	前部車燈	38.1	39.7	39.4	43.4	43.6	47.9	50.4	60.5	64.2	72.5	74.9	4.7%	9.4%
	後部車燈	32.6	32.7	32.5	35.5	36.1	40.5	41.7	43.8	46.4	50.2	55.6	4.4%	6.5%
	其他車燈	18.0	20.4	22.3	27.2	29.0	31.0	34.0	34.9	36.3	37.1	37.5	11.5%	3.9%

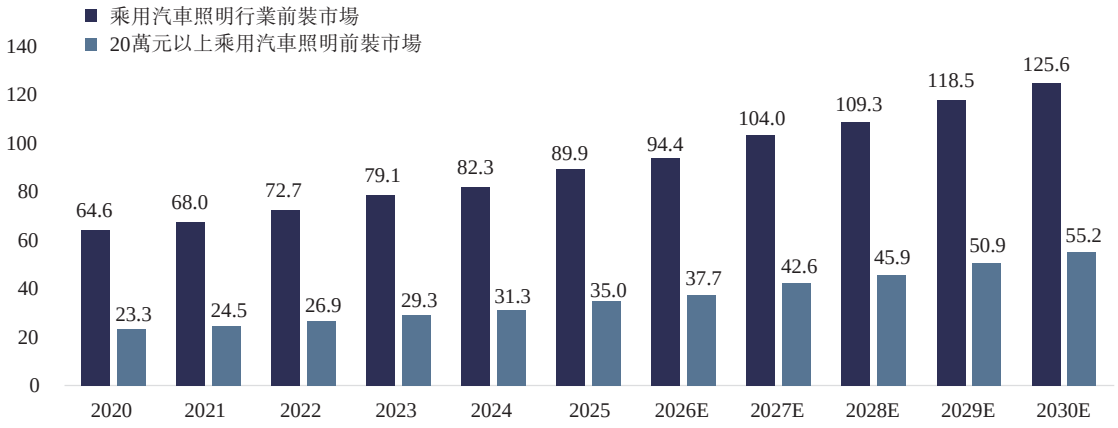
資料來源：專家訪談、國際汽車製造商協會、弗若斯特沙利文報告

前裝汽車照明產品指整車製造商於車輛生產期間採購及安裝的照明產品，有別於售後市場，為汽車照明供應商主要聚焦的核心細分市場。於2020年至2025年，中國乘用車汽車照明前裝市場由人民幣646億元穩步增長至人民幣899億元，複合年增長率為6.8%，高於中國整體汽車照明市場6.1%的複合年增長率，乃主要受智能前部車燈及後部車燈加速滲透推動，預計到2030年，其將達至人民幣1,256億元，2025年至2030年複合年增長率為6.9%。同時，20萬元以上乘用車汽車照明前裝市場由人民幣233億元擴大至人民幣350億元，2020年至2025年的複合年增長率為8.5%，得益於中高端智能電動車銷量持續上升及智能照明技術應用加速，預計到2030年，其將進一步增長至人民幣552億元，2025年至2030年的複合年增長率為9.5%。

按收入劃分的中國乘用汽車照明行業前裝領域市場規模，2020-2030E

複合年增長率	**2020-2025**	**2025-2030E**
乘用汽車照明行業前裝市場	6.8%	6.9%
20萬元以上乘用汽車照明前裝市場	8.5%	9.5%

單位：人民幣十億元



資料來源：專家訪談、中國汽車工業協會、弗若斯特沙利文報告

汽車照明行業競爭格局

汽車照明供應商排名

2025年全球汽車照明行業前十大企業合計佔有68.1%的市場份額，中國汽車照明行業前五大企業合計佔有35.2%的市場份額。本公司按收入計在全球汽車照明行業排名第七，市場份額4.6%，為全球排名最高的中國企業；在中國汽車照明行業排名第一，市場份額11.6%。

按銷售額劃分的全球汽車照明市場份額，2025

排名	公司	國家	收入（人民幣：100百萬元）	市場份額，2025
1	A公司(1)	日本	410.5	13.0%
2	B公司(2)	法國	328.2	10.4%
3	C公司(3)	德國	299.6	9.5%
4	D公司(4)	意大利	254.2	8.0%
5	E公司(5)	日本	213.3	6.8%
6	F公司(6)	韓國	206.2	6.5%
7	**本公司**	中國	144.3	4.6%
8	H公司(8)	奧地利	115.1	3.6%
9	G公司(7)	中國	95.8	3.0%
10	I公司(9)	法國	86.0	2.7%

資料來源：上市公司年報、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

按銷售額劃分的中國汽車照明市場份額，2025

排名	公司	國家	收入（人民幣：100百萬元）	市場份額，2025
1	**本公司**	中國	138.6	11.6%
2	G公司(7)	中國	81.4	6.8%
3	C公司(3)	德國	74.9	6.3%
4	B公司(2)	法國	68.2	5.7%
5	D公司(4)	意大利	56.7	4.7%

資料來源：上市公司年報、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

2025年，全球智能汽車照明市場前五大企業合計佔有38.0%的市場份額，而中國智能汽車照明市場前五大企業合計佔有65.6%的市場份額。隨著智能照明技術的進步以及智能產品日益被整車製造商採用，全球及中國汽車智能照明市場呈現更加多元化的競爭格局，市場結構及集中度正在快速演變。本公司按收入計在全球及中國均排名第一，市場份額分別為10.2%及28.4%。

按銷售額劃分的全球汽車智能照明市場份額，2025

排名	公司	國家	收入（人民幣：100百萬元）	市場份額，2025
1	**本公司**	中國	29.1	10.2%
2	D公司(4)	意大利	27.8	9.8%
3	B公司(2)	法國	25.6	9.0%
4	C公司(3)	德國	14.3	5.0%
5	G公司(7)	中國	11.4	4.0%

資料來源：上市公司年報、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

按銷售額劃分的中國汽車智能照明市場份額，2025

排名	公司	國家	收入（人民幣：100百萬元）	市場份額，2025
1	**本公司**	中國	29.1	28.4%
2	D公司(4)	意大利	15.7	15.3%
3	G公司(7)	中國	11.4	11.1%
4	B公司(2)	法國	8.8	8.6%
5	C公司(3)	德國	2.2	2.1%

資料來源：上市公司年報、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

2025年中國乘用汽車照明前裝行業前五大企業合計佔有42.6%的市場份額，本公司按收入計佔據15.4%的市場份額，位居第一。2025年中國20萬元以上乘用汽車照明前裝行業前五大企業合計佔有62.3%的市場份額，本公司按收入計佔據26.0%的市場份額，位居第一。

按銷售額劃分的中國乘用車照明前裝領域市場份額，2025

排名	公司	國家	收入（人民幣：100百萬元）	市場份額，2025
1	**本公司**	中國	138.6	15.4%
2	G公司(7)	中國	77.5	8.6%
3	C公司(3)	德國	68.6	7.6%
4	B公司(2)	法國	53.1	5.9%
5	D公司(4)	意大利	45.4	5.1%

資料來源：上市公司年報、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

按銷售額劃分的中國20萬元以上乘用車照明前裝領域市場份額，2025

排名	公司	國家	收入（人民幣：100百萬元）	市場份額，2025
1	**本公司**	中國	91.0	26.0%
2	G公司(7)	中國	38.0	10.8%
3	C公司(3)	德國	34.3	9.8%
4	B公司(2)	法國	32.5	9.3%
5	D公司(4)	意大利	22.7	6.5%

資料來源：上市公司年報、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

附註：

(I)汽車智能照明產品主要包含HD、DLP、ISD及OLED燈等產品(基於行業通行的裝車量及量產規模所推算之收入計算)；(II)部分表格所列總數與各細分項目數值加總存在小數位差異，該差異系各分項數據按指定精度四捨五入後累加所致，不影響相關數據的真實性、準確性及完整性；(III)所列國家指該公司總部所在的國家；(IV) A公司至I公司汽車照明產品收入數據乃基於公開可得資料(如收入報告及其他可查閱的資料)進行估算，並已盡我們所能通過與行業專業人士及專家的諮詢進行核實。因此，該數據可能與上述公司的經審計財務數據存在差異；(V)公開可得資料包括上市公司的財務報告、公開的行業報告以及類似文件。

(1) A公司成立於1915年，總部位於日本，是東京證券交易所上市公司，其業務涵蓋汽車照明產品、車載電子、電控與傳感器系統。(2) B公司成立於1923年，總部位於法國，是巴黎泛歐證券交易所上市公司，其業務涵蓋汽車照明產品、動力系統及智能駕駛解決方案。(3) C公司成立於1899年，總部位於德國，是法蘭克福證券交易所上市公司，其業務涵蓋汽車照明產品、車身電子、能源管理與傳感器系統。(4) D公司成立於1919年，總部位於意大利的非上市公司，其業務涵蓋汽車照明產品、電子系統及動力系統。(5) E公司創立於1920年，總部位於日本，是東京證券交易所上市公司，其業務涵蓋汽車照明產品、電子零部件與車載電子。(6) F公司成立於1954年，總部位於韓國，是韓國證券交易所上市公司，其業務涵蓋汽車照明產品及車身控制模塊。(7) G公司是2018年正式轉制成立的中國國有企業，總部位於中國，是上海證券交易所上市公司全資子公司，其業務涵蓋汽車照明產品、燈光控制器和數字投影技術。(8) H公司成立於1938年，總部位於奧地利的非上市公司，其業務涵蓋汽車照明產品及燈光控制器。(9) I公司成立於1946年，總部位於法國，是巴黎泛歐證券交易所上市公司，其業務涵蓋汽車照明系統、汽車工具／模具及動力總成系統。

汽車照明供應商與汽車製造商的供應關係

汽車照明供應商與汽車製造商之間通常以車型項目為載體形成深度配套關係，貫穿產品開發、驗證、量產及供應全流程，保障業務的長期穩定與持續增長。截至2025年本公司已與全球前十大整車製造商(按集團層面銷量計)中的九家建立汽車照明產品的穩定供應關係，相關客戶合計銷量佔2025年全球汽車銷量的約50.1%，充分展現本公司客戶結構的高度優質性與全球化配套能力，進一步鞏固其在全球汽車照明市場的核心供應商地位。

汽車照明行業原材料價格波動的影響

汽車照明產品的上游原材料主要包括電子元器件、專用車燈電子零部件及樹脂，佔總成本的80%至85%。於2023年至2026年上半年，受石化供應、地緣政治、半導體供需影響，PP、PC等工程塑料及LED光源、集成電路等電子元器件採購價格整體呈先降後震盪走勢；同時，由於高透光光學材料需求增加及質量要求提升、銅價持續波動及車輛電氣化程度加深導致線束複雜程度提高，PMMA光學材料及線束的價格整體上行。具體而言，PP平均價格由2023年的人民幣7,531.0元／噸回落後震盪至2026年上半年的人民幣8,285元／噸，PMMA平均價格由人民幣14,574.8元／噸增至人民幣15,624.0元／噸。

儘管上游材料價格小幅波動，但其波動幅度仍屬可控。展望未來，受石化供應格局、半導體供需變化及金屬價格波動影響，汽車照明產品主要原材料價格預計仍將動態波動，但不具備大幅單邊波動的基礎，對行業參與者成本及售價的整體影響整體可控。

原材料價格波動對歷史及未來的最終產品售價影響有限。主要原因是汽車照明產品具有較高的技術附加值，其定價主要受研發及設計、光學性能、智能功能配置等因素影響。此外，汽車照明製造商通常與主要原材料供應商簽訂中長期合作協議或年度框架定價協議。通過適當的價格談判及成本傳導機制，可以緩衝原材料價格波動對終端產品價格的影響，從而削弱原材料價格波動對產品最終售價的直接傳導。

汽車照明行業的進入壁壘

客戶壁壘：作為車輛智能系統的關鍵部件，汽車照明產品需與整車平台及電子電氣架構深度匹配。現有供應商憑藉與整車製造商的緊密合作，具有先發優勢。新進入者缺乏協同開發經驗，且需2至3年的認證及審核期，難以快速獲取項目及量產交付。

技術壁壘：汽車照明技術體系已由傳統光學及結構設計演進至多學科融合。智能照明產品(如HD、DLP)對光控精度、響應速度及系統協同性要求極高，且需與先進駕駛輔助系統(「**ADAS**」)及車載軟件平台深度融合，技術門檻顯著提高，新進入者難以快速追趕。

成本壁壘：汽車照明產品生產需要高精度注塑、真空鍍膜、自動化組裝及光學檢測專用產線，單條產線投資可達上億元人民幣。前期資金投入大，意味著只有擁有穩定訂單且具備大規模產能的企業才能有效攤薄成本並實現盈利，中小型廠商難以實現規模經濟。

認證壁壘：作為安全駕駛的關鍵部件，汽車照明產品必須符合國家技術法規、行業標準、質量管理及功能安全認證，流程複雜且週期較長。整車製造商對產品的可靠性、一致性及安全性的要求極高，供應商必須通過嚴格審查才能成為合格供應商。

汽車照明市場的驅動因素

政策驅動：全球政策推動汽車照明行業技術升級。歐洲逐步放寬對駕駛輔助及信號燈投影的監管，批准前大燈、倒車燈及轉向燈的投影功能，推動光學模組及算法升級。北美批准ADB技術應用，允許投射轉向箭頭等靜態提示，而SAE標準則對車外照明及動畫進行規範，為智能照明提供框架。中國制定ADB測試規則並允許駕駛輔助投影，加速行業向智能化及像素化照明轉型。新興市場監管框架的完善亦為行業發展提供制度保障。該等新標準提高了技術門檻，推動全行業升級及結構優化。

NEV銷量快速增長帶動單車照明價值提升：NEV在設計、電氣架構及車身造型上具較高靈活性，更傾向採用ISD、HD、DLP及OLED等智能照明產品，推動單車照明系統價值大幅提升。

本土供應商快速崛起，行業主導地位持續強化：中國本土製造商在光學設計、電子控制及系統集成方面持續取得技術突破，逐步進入高端車型供應鏈。在高端智能及像素化前大燈領域已形成領先於外資企業的量產能力及應用規模，行業主導地位持續強化。

智能化及軟件定義汽車加速落地，催生智能照明新賽道：隨著中國汽車ADAS及軟件定義汽車的發展，支持OTA升級及場景化互動的智能照明產品正快速滲透，逐步由高端車型選配演變為更多級別車型的標準配置，行業潛力巨大。

全球汽車照明市場空間持續釋放，海外佈局逐步深化：全球整車製造商正加速電動化轉型，形成對智能照明產品的強勁需求。中國企業憑藉產業鏈優勢加速出海，通過建設海外生產基地或收購外國汽車照明業務，深化佈局。

汽車照明行業的發展趨勢

技術持續進步：汽車照明技術迭代迅速。Micro LED、OLED等新型光源逐步應用於量產車型。隨著智能控制能力提升、模組化供應鏈優化及高端車型DLP和HD車燈滲透率不斷上升，照明系統的功能性、安全性及智能化進一步提升。

市場需求分化：汽車照明產品需求明顯分化。傳統燃油及入門級車型以功能照明為主，對成熟、具性價比的傳統LED照明產品保持穩定需求；中高端及NEV車型則看重造型、互動體驗及功能集成方面的綜合價值，推動智能照明產品的滲透率持續上升。

本土供應商加速切入中高端整車製造商供應鏈：隨著中國乘用車加速走向全球化市場，本土製造商正加速切入此前由外資企業主導的中高端車型配套領域，實現由低端替代向高端突破演進，並將重心由「配套跟隨」向「技術引領」轉變。

製造模式升級：中國汽車照明企業通過製造執行系統(「**MES**」)、數字孿生、機器人集群及AI升級生產模式，建設智慧工廠及柔性產線，實現多車型照明產品同時生產及快速切換，提高產能利用率及交付效率。

垂直整合深化：汽車照明廠商正由傳統車燈供應商轉型為智能照明及汽車電子解決方案提供商。通過向上游延伸至光源模組、控制器及算法，強化成本管控及穩定交付能力。業務模式正由單一硬件供貨轉變為提供涵蓋控制器、算法及系統集成的綜合解決方案。

具身智能行業概覽

發展背景及定義

智能汽車與具身智能高度相關，而具身智能是未來物理AI的關鍵物理載體，通過汽車領域切入佈局具身智能，已成為由技術共性及增長需求驅動的新行業趨勢。主要汽車零部件供應商正通過轉移其於系統工程、可靠性及大規模製造方面的核心優勢，競逐機器人領域，以創造新的增長驅動力及競爭優勢。同時，汽車行業的高可靠性標準、成本控制能力及系統工程經驗符合具身智能可規模化商業化的要求，預計將加速行業成熟及大規模應用。

具身智能是人工智能與多個科學領域融合的前沿領域。其核心在於智能體透過物理形體與真實環境進行交互，並在感官反饋的支持下進行學習及執行任務。

具身智能零部件行業市場規模

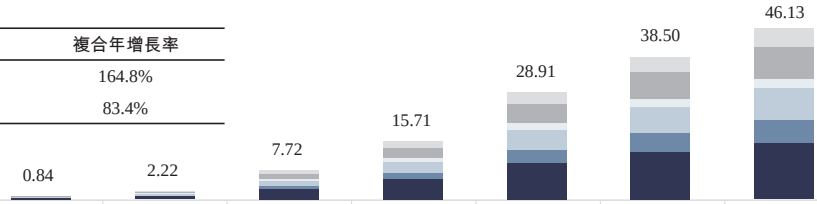
中國具身智能行業正迅速擴張，其中人形機器人為關鍵的增長驅動力。於2020年至2023年，該領域處於研發階段，規模較小；於2024年至2025年，其由技術驗證轉向初步商業化，呈現高速增長；2025年實現爆發式擴張，出貨12,750台並實現小批量量產，標誌著其由實驗室研究轉向行業落地。於2026年至2030年，在國產核心部件替代、應用場景拓寬、標準及供應鏈成熟的支持下，市場預計將進入大規模擴張期；同時，核心部件及模組市場將實現快速擴張、技術進步及成本下降，並由需求驅動增長轉向全產業鏈協同。

關鍵增長驅動力包括國內核心部件的技術成熟度與成本優勢不斷提升、量產人形機器人需求日益增長，以及向高性能、高可靠性與低功耗方向的迭代加速，從而拓展更廣泛的應用場景。

按收入劃分的中國人形機器人核心零部件及模塊市場規模，2024-2030E

單位：人民幣十億元

期間	複合年增長率
2024-2025	164.8%
2025-2030E	83.4%



	2024	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
系統模塊	0.10	0.27	0.91	1.82	3.26	4.25	5.01
結構件模塊	0.15	0.40	1.39	2.87	5.29	7.16	8.65
電池與線束	0.05	0.13	0.46	0.91	1.63	2.13	2.50
控制器	0.17	0.46	1.55	3.09	5.54	7.23	8.52
傳感器	0.05	0.16	0.68	1.57	3.42	4.97	6.42
執行器	0.31	0.80	2.74	5.45	9.78	12.76	15.03
整體規模	0.84	2.22	7.72	15.71	28.91	38.50	46.13

資料來源：行業專家訪談、弗若斯特沙利文報告

附註：根據全國機器人標準化技術委員會標準體系框架，核心零部件包括執行器、傳感器、控制器、電池與綫束；模塊包括結構件模塊、系統模塊等。其中，執行器包括減速器、絲杠、電機等；傳感器包括視覺、觸覺、聽覺、力覺等；控制器包括芯片、控制器、編碼器等。結構件模塊包括人頭模組、電子皮膚、靈巧手、軀幹結構、上肢與下肢結構等；系統模塊包括基礎軟件、應用軟件、開發與測試等環節。

目前，中國具身智能傳感器、結構模組及核心部件市場整體處於技術驗證及原型合作早期階段，尚未形成穩定或可量化的競爭格局。大多數企業仍處於原型機搭載、客戶定點測試及小規模技術合作階段，尚未形成競爭市場。

中國法律、法規及政策

我們須遵守各項中國法律、規則及法規，該等法律、規則及法規影響我們業務的眾多方面。本節概述我們認為與我們業務及營運相關的主要中國法律、法規及重要政策。

與汽車車燈製造業相關的主要監管機構及政策

我們在行業內的業務活動實施主要受國家發改委及工信部監督及管理。

根據國家發改委於2017年1月25日頒佈並實施的《戰略性新興產業重點產品和服務指導目錄(2016年版)》，新型LED照明應用產品以及有機發光二極管(OLED)材料及裝置已被列入該目錄。

根據國家發改委於2023年12月27日頒佈並於2024年2月1日生效的《產業結構調整指導目錄(2024年本)》，自適應前部車燈系統等關鍵汽車零部件已被列為鼓勵類項目。

有關公司設立及外商投資的法律及法規

根據全國人大常委會於2023年12月29日最新修訂並於2024年7月1日生效的《中華人民共和國公司法》(「**《公司法》**」)，該法適用於境內公司及外商投資企業的設立、運作及管理；外商投資法律另有規定的，依照其規定。

外國投資者在中國的投資活動主要受商務部及國家發改委於2024年9月6日頒佈並自2024年11月1日起生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(「**負面清單**」)，以及於2025年12月15日頒佈並自2026年2月1日起生效的《鼓勵外商投資產業目錄(2025年版)》(「**鼓勵清單**」)規管。負面清單集中列明外商投資准入的特別管理措施(限制或禁止類)，鼓勵目錄則列明外商投資鼓勵類產業。我們目前從事的業務不屬於負面清單範圍，不受特別管理措施規限。

由全國人大頒佈的《中華人民共和國外商投資法》(「**《外商投資法》**」)及由國務院頒佈的《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「**《外商投資法實施條例》**」)，是規管中國外商投資的主要法律法規。根據《外商投資法》及《外商投資法實施條例》，中國對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。對於國務院頒佈或批准的負面清單以外的行業，外商投資與國內投資應同等對待。

商務部及國家市場監督管理總局於2019年12月30日發佈《外商投資信息報告辦法》，自2020年1月1日起生效。外國投資者直接在中國境內或間接開展投資活動，應根據辦法通過提交初始報告、變更報告、註銷報告、年度報告等方式向商務主管部門報送投資信息。

有關強制性產品認證及產品質量的法律及法規

根據國務院於2023年7月20日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國認證認可條例》，列入目錄的產品未經認證，擅自出廠、銷售、進口或者在任何其他經營活動中使用的，責令限期改正，處50,000元以上200,000元以下的罰款；未經認證的違法產品貨值金額不足10,000元的，處貨值金額兩倍以下的罰款；有任何違法所得的，沒收違法所得。根據國家市場監督管理總局於2023年8月10日最新修訂的《強制性產品認證目錄描述與界定表》，機動車外部照明及光信號裝置屬於強制性產品認證(CCC)目錄範圍。

根據國家市場監督管理總局於2026年1月7日發佈的《關於調整強制性產品認證目錄內部分產品認證模式的公告》，自2027年1月1日起，包括機動車外部照明及光信號裝置在內的16種產品應當取得CCC認證證書並標註CCC認證標誌後，方可生產、銷售、進口或者在其他經營活動中使用。對於自我聲明有效期內已經出廠且不再生產的，無需轉換，且該等產品可繼續銷售。

根據全國人大常委會於2018年12月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國產品質量法》，生產者禁止生產、銷售不符合保障人體健康和確保人身、財產安全適用標準和要求的產品。因產品存在缺陷造成人身、財產損害的，受害人可以向產品的生產者或銷售者要求賠償。生產、銷售不符合標準的產品的生產者、銷售者可能被責令停止生產或銷售該等產品，並可能被沒收違法生產、銷售的產品及罰款。

有關生產安全的法律及法規

根據全國人大常委會於2021年6月10日最新修訂並自2021年9月1日起生效的《中華人民共和國安全生產法》(「《**安全生產法**》」)，在中國從事生產經營活動的單位，必須遵守《安全生產法》和其他有關安全生產的法律及法規。為確保安全生產，單位應當加強管理，建立健全安全生產責任制和規章制度，改善安全生產條件，推進安全生產標準化建設，提高安全生產水平。違反《安全生產法》可能導致罰款、責令停產停業，若造成嚴重後果甚至可能須承擔刑事責任。

有關網絡安全、數據安全及隱私保護的法律及法規

根據全國人大常委會於2021年6月10日頒佈並自2021年9月1日起生效的《中華人民共和國數據安全法》，國家建立數據分類分級保護制度，對數據實行分類分級保護。開展數據處理活動應當依照法律法規的規定，建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，採取相應的技術措施和其他必要措施，保障數據安全。

《民法典》規定自然人的個人信息受法律保護，並為隱私及個人信息侵權索賠提供了主要法律依據。2021年8月20日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》(於2021年11月1日生效)，該法要求(其中包括)處理個人信息應具有明確、合理的目的，應當限於實現處理目的所必要的最小範圍，採取對個人權益影響最小的方式，不得進行與處理目的非直接關聯的個人信息處理。

根據國家互聯網信息辦公室及多個中國監管部門於2021年12月28日最新修訂並自2022年2月15日起生效的《網絡安全審查辦法》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當進行網絡安全審查。掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。網絡安全審查工作機制成員單位認為影響或者可能影響國家安全的網絡產品和服務以及數據處理活動，網絡安全審查辦公室應按程序報中央網絡安全和信息化委員會辦公室批准後，依照相關規定進行審查。

2022年12月8日，工信部頒佈《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》(「**《數據安全辦法》**」)，自2023年1月1日起生效。《數據安全辦法》要求工業和信息化領域數據處理者建立全生命週期數據安全管理體系，指定數據安全管理人員，合理確定操作權限，制定應急預案並開展應急演練及相關培訓。

有關境外直接投資的法律及法規

根據商務部於2014年9月6日最新修訂、並於2014年10月6日生效的《境外投資管理辦法》，企業的境外投資須經商務部及其省級商務主管部門的核准或備案。投資敏感國家、地區或行業須經核准；所有其他境外投資均須備案。

根據國家發改委於2017年12月26日頒佈並自2018年3月1日起生效的《企業境外投資管理辦法》，中國企業通過投入資產、權益或提供融資、擔保等方式，獲得境外所有權、控制權、經營管理權及其他相關權益的投資活動，無論直接或間接控制境外企業，均需根據境外投資項目的有關條件，取得國家發改委的核准或備案。涉及敏感國家、地區或敏感行業的境外投資項目，由國家發改委核准；其他非敏感境外投資項目，實行備案管理。涉及敏感國家、地區或行業的境外投資項目須經國家發改委核准。非敏感項目須進行備案：其中中國內地投資額在300百萬美元或以上的項目向國家發改委備案，低於此金額的項目向國家發改委的省級商務主管部門備案。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日發佈並自2015年6月1日起施行的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，取消了對外商直接投資外匯登記的行政審批，授予銀行直接審核辦理外商直接投資外匯登記的權利。國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對境外直接投資外匯登記實施間接監管。

有關進出口貿易的法律及法規

根據海關總署於2021年11月19日頒佈並自2022年1月1日起生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，進口或出口貨物的收貨人、發貨人或報關企業僅需向海關申請備案，不再需要向海關總署註冊。備案信息將通過「中國海關企業進出口信用信息公示平台」予以公示。

有關知識產權的法律及法規

專利

根據全國人大常委會於2020年10月17日最新修訂並自2021年6月1日起生效的《中華人民共和國專利法》(「**《專利法》**」)、國務院於2023年12月11日最新修訂並自2024年1月20日起生效的《中華人民共和國專利法實施細則》，專利分為發明、實用新型和外觀設計三種類型。發明專利權的期限為二十年，實用新型專利權的期限為十年，外觀設計專利權的期限為十五年，均自申請日期起計算。發明或實用新型專利權獲授予後，除《專利法》另有規定以外，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利。

商標

根據全國人大常委會於2019年4月23日最新修訂並自2019年11月1日起生效的《中華人民共和國商標法》，以及國務院於2014年4月29日最新修訂並自2014年5月1日起生效的《中華人民共和國商標法實施條例》，經商標局核准註冊的商標為註冊商標，商標註冊人享有商標專用權，受法律保護。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。

著作權

根據全國人大常委會於2020年11月11日最新修訂並自2021年6月1日起生效的《中華人民共和國著作權法》，以及國務院於2013年1月30日最新修訂並自2013年3月1日起生效的《中華人民共和國著作權法實施條例》，中國公民、法人或者非法人組織的作品，不論是否發表，依照法律享有著作權。著作權人享有多項人身權和財產權，包括發表權、署名權、複製權及信息網絡傳播權。

根據國務院於2013年1月30日最新修訂並自2013年3月1日起生效的《計算機軟件保護條例》，以及國家版權局於2002年2月20日最新修訂並於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》，中國公民、法人或者非法人組織對其所開發的軟件，不論是否發表，享有著作權。軟件版權自軟件開發完成之日起產生。法人或者非法人組織的軟件版權，保護期為50年，截止於軟件首次發表後第50年的12月31日，但軟件自開發完成之日起50年內未發表的，不再受保護。

域名

根據工信部於2017年8月24日頒佈並自2017年11月1日起生效的《互聯網域名管理辦法》，工信部對全國的域名服務實施監督管理。任何組織和個人不得妨礙互聯網域名系統的安全和穩定運行。

有關環境保護及消防的法律及法規

環境影響評價

根據全國人大常委會於2014年4月24日最新修訂並自2015年1月1日起生效的《中華人民共和國環境保護法》，以及全國人大常委會於2018年12月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國環境影響評價法》，對於任何可能對環境產生影響的建設項目，單位需根據其可能對環境造成影響的嚴重程度，編製環境影響報告書、環境影響報告表或者填報環境影響登記表。

固體廢物

根據全國人大常委會於2020年4月29日最新修訂並自2020年9月1日起施行的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，任何產生、收集、貯存、運輸、利用、處置固體廢物的單位或者個人，應當採取措施防止或者減少固體廢物對環境所造成的污染，對所造成的環境污染依法承擔責任。

竣工驗收

根據國務院於2017年7月16日最新修訂並自2017年10月1日起生效的《建設項目環境保護管理條例》，編製環境影響報告書或環境影響報告表的建設項目竣工後，建設單位應當編製驗收報告，並依法公開驗收報告，但國家規定需要保密的情形除外。環境保護設施未經驗收或者驗收不合格的，建設項目不得投入生產或者使用。

水污染及排污

根據國務院於2021年1月24日頒佈並自2021年3月1日起施行的《排污許可管理條例》，以及生態環境部於2019年12月20日最新修訂並施行的《固定污染源排污許可分類管理名錄(2019年版)》，僅納入登記管理的排污單位無需申請排污許可證。法律規定實行排污許可管理的企業事業單位和其他生產經營者，必須申請取得排污許可證；未取得排污許可證的，不得排放污染物。

消防設計審批及備案

《中華人民共和國消防法》(「**《消防法》**」)於2021年4月29日最新修訂並施行。《消防法》規定，建設工程的消防設計、施工必須符合國家消防技術標準(視乎情況而定)。根據住房和城鄉建設部於2023年8月21日最新修訂並自2023年10月30日起生效的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，屬於該暫行規定所定義的特殊建設工程的，應當進行消防設計審查和消防驗收；特殊建設工程以外的其他建設工程，應當辦理驗收程序。

有關不動產的法律及法規

根據全國人大常委會於2019年8月26日最新修訂並自2020年1月1日起生效的《中華人民共和國土地管理法》，土地的所有權和使用權的登記，依照有關不動產登記的法律、行政法規執行，依法登記的土地的所有權和使用權受法律保護，任何單位和個人不得侵犯。

根據全國人大常委會於2019年8月26日最新修訂並自2020年1月1日起生效的《中華人民共和國城市房地產管理法》，房屋租賃，出租人和承租人應當簽訂書面租賃合同，約定租賃期限、租賃用途、租賃價格、修繕責任等條款，以及雙方的其他權利和義務，並向房產管理部門登記備案。

根據中國住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃合同訂立後30日內，房屋租賃當事人應當到租賃房屋所在地中華人民共和國直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)行政主管部門辦理房屋租賃登記備案。違反上述規定的，由直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門責令限期改正；逾期不改正的，處以人民幣1,000元以上人民幣1萬元以下罰款。

根據《民法典》，當事人未依照法律、行政法規規定辦理租賃合同登記備案手續的，不影響合同的效力。

有關勞動及社會保險的法律及法規

根據全國人大常委會於2018年12月29日最新修訂並施行的《中華人民共和國勞動法》，以及全國人大常委會於2012年12月28日最新修訂並自2013年7月1日起生效的《中華人民共和國勞動合同法》，建立勞動關係應訂立勞動合同。用人單位應當依法建立和完善勞動規章制度，保障勞動者享有勞動權利、履行勞動義務。

根據全國人大常委會於2018年12月29日最新修訂並施行的《中華人民共和國社會保險法》，以及國務院於2019年3月24日最新修訂並施行的《社會保險費徵繳暫行條例》，確立了基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險等社會保險制度。企業必須向當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，參加社會保險。企業及其僱員應當足額且及時繳納社會保險費。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收0.05%的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。

根據國務院於2019年3月24日最新修訂並施行的《住房公積金管理條例》，企業應在住房公積金管理中心登記，為其僱員繳存住房公積金並開立住房公積金賬戶。企業須代表其僱員足額且及時繳存住房公積金。倘僱主未能在規定期限內繳存住房公積金，可能會被責令在特定期限內繳存，若仍未繳存，則可申請法院強制執行。

根據國家稅務總局於2018年11月16日頒佈並生效的《關於實施進一步支持和服務民營經濟發展若干措施的通知》，各級稅務機關不得組織包括民營企業在內的納稅人以前年度的欠稅集中清繳。根據國家稅務總局辦公廳於2018年9月13日發佈的《關於穩妥有序做好社會保險費徵管有關工作的通知》，稅務機關不得自行開展以前年度的社會保險費欠費清查。國務院辦公廳於2019年4月1日頒佈、2019年5月1日起生效的《關於印發<降低社會保險費率綜合方案>的通知》，在社會保險費徵收體制改革過程中，強調不得自行對企業的歷史社會保險費欠費開展集中清繳。

根據最高人民法院於2025年7月31日制定並於2025年9月1日施行的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》，僱主與僱員之間約定不繳納社會保險費或任何僱員承諾放棄此類繳納的任何協議，將被人民法院認定為無效。於往績記錄期間，本公司未與相關僱員訂立任何放棄此類繳納的協議。

有關稅收的法律及法規

企業所得稅

根據全國人大常委會於2018年12月29日最新修訂並施行的《企業所得稅法》以及國務院於2024年12月6日最新修訂並於2025年1月20日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，「居民企業」是指在中國境內依法設立，或者依照

外國(地區)法律設立但其實際管理機構在中國境內的企業。企業所得稅稅率為25%；需要中國政府重點扶持的高新技術企業，可適用15%的減低企業所得稅稅率。

增值稅

根據全國人大常委會於2024年12月25日頒佈、於2026年1月1日生效並同時廢止《中華人民共和國增值稅暫行條例》的《中華人民共和國增值稅法》，在中國境內銷售貨物、服務、無形資產、不動產以及進口貨物的所有單位和個人(包括個體工商戶)，均為增值稅納稅人，應當依法繳納增值稅。除國家另有規定外，納稅人銷售貨物、加工修理修配服務、有形動產租賃服務，稅率為13%；銷售交通運輸、郵政、基礎電信、建築、不動產租賃服務，銷售不動產，轉讓土地使用權，銷售或進口規定貨物，稅率為9%；銷售其他服務、無形資產，稅率為6%。除國務院另有規定外，納稅人出口貨物，稅率為零。

有關外匯的法律及法規

根據國務院於2008年8月5日最新修訂並施行的《中華人民共和國外匯管理條例》，境內機構和境內個人從事境外直接投資，或者從事境外證券、衍生產品發行和交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記手續。

根據國家外匯管理局於2024年4月3日頒佈並於2024年5月6日生效的《資本項目外匯業務指引(2024年版)》，對於境外上市的境內公司，其募集資金原則上應以人民幣或外匯形式及時調回境內。該等資金的使用應與本文件、公司債券發行說明書、股東通函以及董事會和股東會決議等公開披露文件的內容一致。境內公司如將境外募集資金用於境外直接投資、境外證券投資或跨境放款，應遵守相關外匯管理規定。

有關境內企業境外發行證券及上市的法律及法規

2023年2月17日，中國證監會頒佈了《備案規則》及相關指引，自2023年3月31日起生效。根據《備案規則》，中國境內企業(無論直接或間接進行境外證券發行／上市)應當在向境外監管機構提交首次公開發行或上市申請後三個工作日內，向中國證監會完成備案手續。不合規行為(如未完成備案、隱瞞重要事實或偽造備案文件)可能導致對公司及其控股股東、實際控制人和直接負責的主管人員處以行政處罰(包括責令改正、警告及罰款)。

根據中國證監會會同有關部門於2023年2月24日聯合頒佈並於2023年3月31日生效的《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露任何涉及國家秘密及國家

機關工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。為境內企業境外發行上市提供相應服務的證券公司、證券服務機構在中國形成的工作文件應當存放在境內。跨境轉移應當按照國家有關規定辦理審核批准手續。

根據中國人民銀行與國家外匯管理局於2025年12月26日聯合發佈並將於2026年4月1日生效的《關於境內企業境外上市資金管理有關問題的通知》，境內企業應於首次境外上市之日或超額配售完成之日起30個工作日內，在主管銀行完成登記。所籌集資金可調回境內或存放境外，惟資金用途須與相關披露文件保持一致。境內股東增減境外持股亦須遵守相關登記與賬戶管理規定。

有關中國反制裁制度的法律及法規

2021年6月10日，全國人大常委會頒佈了《中華人民共和國反外國制裁法》，並於同日生效。該法是中國反制裁制度的管轄法律，其主要目的在於反制外國政府實施的侵害中國國家安全及中國公民與組織合法權益的「外國歧視性限制措施」。2021年1月9日，商務部制定了《阻斷外國法律與措施不當域外適用辦法》(「**《阻斷辦法》**」)，並於同日生效。如第二條所示，《阻斷辦法》旨在阻斷禁止或限制中國公民與第三國公民進行交易的外國法律與措施的不當域外適用。2020年9月19日，商務部發佈了《不可靠實體清單規定》，並於同日生效。根據該規定第二條，外國實體可能因以下原因被列入不可靠實體清單：1)危害中國國家主權、安全、發展利益；2)違反正常的市場交易原則，中斷與中國企業、組織及個人的正常交易，或者對中國企業、組織及個人採取歧視性措施，嚴重損害中國公民合法權益。

塞爾維亞的法律、法規及政策

本節概述塞爾維亞的若干法律法規，這些法律法規與我們在塞爾維亞的子公司作為外國投資者尤其相關，特別是在公司架構、外國投資、產品安全、產品責任、數據隱私、海關、貿易、環境保護及稅務領域。本節旨在提供一般性概述，而非對適用於提供商汽車照明產品提供商的所有相關塞爾維亞法規進行完整或詳盡的描述。塞爾維亞共和國的法律由塞爾維亞共和國國民議會頒佈。

有關公司架構的法律

在塞爾維亞，公司的設立、組織和運營受《公司法》(ZAKON O PRIVREDNIM DRUŠTVIMA，*「Sl. glasnik RS」，第36/2011號、第99/2011號、第83/2014號(其他法律)、第5/2015號、第44/2018號、第95/2018號、第91/2019號、第109/2021號及第19/2025號*)(「**塞爾維亞公司法**」)管轄。該法律規定了適用於公司實體的一般法律框架，包括有關注冊成立、公司治理、資本架構及管理的規則。

塞爾維亞星宇根據《塞爾維亞公司法》以有限責任公司(塞爾維亞文：društvo sa ograničenom odgovornošću，縮寫：d.o.o.)形式設立。根據塞爾維亞法律，有限責任公司可由一名或多名成員設立，其成員對公司債務的責任通常限於其各自的出資額。有限責任公司具有獨立法人資格，並以其全部資產對其債務承擔責任。除法律明確規定的情況外，其成員對公司債務不承擔超出其出資額的個人責任。有限責任公司的資本劃分為所有權權益而非股份，公司由一名或多名董事管理。

有關外國投資及外匯的法律

外國投資者原則上被允許在與國內投資者基本相同的條件下於塞爾維亞投資，包括設立新公司、收購現有企業或參與合資企業。對於汽車照明產品製造業的外資所有權一般無限制。

規範外國投資的主要法律是《投資法》(ZAKON O ULAGANJIMA，*「Sl. glasnik RS」，第89/2015號及95/2018號*)(「**投資法**」)。該法律為塞爾維亞的投資活動提供了框架，並規定了若干基本原則，包括國內外投資者待遇平等、投資自由、防止徵收的保護，以及在適用法規下轉移利潤和資本的權利。根據該法律，只要滿足法定要求，外國投資者可以在與國內投資者相同的條件下在塞爾維亞設立或收購公司。公司的成立和業務活動的註冊需在塞爾維亞商業登記署(SBRA)進行。

塞爾維亞的外匯交易受《外匯業務法》(Zakon o deviznom poslovanju「Sl. glasnik RS」，*第62/2006號、31/2011號、119/2012號、139/2014號、30/2018號及19/2025號*)(「**外匯業務法**」)管轄。該法律確立了外幣交易、跨境支付、外幣賬戶以及與進出口相關的結算的法律框架。根據塞爾維亞法律，公司需將超過規定門檻的外幣流入和流出報告給塞爾維亞國家銀行(「**NBS**」)。此外，該法律規定，根據適用法規，若干外國投資或貸款安排可能需要獲得特定的許可或批准。

有關工業領域及產品安全的法律

塞爾維亞產品的技術要求和合格評定受《產品技術要求及合格評定法》(ZAKON O TEHNIC˘KIM ZAHTEVIMA ZA PROIZVODE I OCENJIVANJU USAGLAŠENOSTI，*「Sl. glasnik RS」，第49/2021號*)(「**產品技術要求及合格評定法**」)管轄。該法律規定了製造商在將產品(包括汽車照明產品)投放市場前確保其符合適用技術要求的義務。在實踐中，採用與相關歐洲標準協調一致的SRPS EN標準來評估是否符合規定的技術要求。

一般產品安全事宜受《一般產品安全法》(ZAKON O OPŠTOJ BEZBEDNOSTI PROIZVODA，*「Sl. glasnik RS」，第41/2009號及77/2019號*)(「**一般產品安全法**」)管轄。根據塞爾維亞法律，含潛在有害物質的產品受監管。這些法規嚴格遵循歐盟在該領域的相關指令。因此，製造商必須確保其零部件和製成品均符合有害物質限制和產品安全要求。

對產品安全法規實施的監督由主管市場檢查部門執行。此類部門有權檢查投放市場的產品、技術文件、標識、合格聲明以及是否符合適用的安全要求。若發現不合規情況，監管措施可能包括禁止銷售、將產品撤出市場，以及對製造商和負責人處以高額罰款。

有關產品責任的法律

《一般產品安全法》亦規管塞爾維亞的產品責任。根據該法律，只有安全的產品方可投放市場。製造商和分銷商必須評估產品風險、提供適當的警告和使用說明，並在必要時採取糾正措施，包括若產品對消費者健康和安全構成風險時，將產品撤出市場或召回。

該法律確立了產品被視為安全或不安全的標準，以及對製造商和分銷商施加的義務。產品必須符合其描述、質量標準、功能性和預定用途。

有關數據隱私的法律

塞爾維亞的個人數據保護受《個人數據保護法》(ZAKON O ZAŠTITI PODATAKA O LIC˘NOSTI，*「Sl. glasnik RS」，第87/2018號*)(「**個人數據保護法**」)規管。該法律規範與僱員、客戶、供應商及其他個人相關的個人數據處理，並規定了數據主體的權利以及數據控制者及數據處理者的義務。

對於從事汽車照明產品製造的公司，該法律於以下方面適用：(i)處理僱員個人數據，包括與僱傭、工資計算、職業健康與安全合規及相關義務有關的數據；及(ii)處理消費者個人數據，包括數據存儲、訪問和保護。根據該法律，公司必須建立透明且明確界定的個人數據存儲、訪問和保護程序，並採用僱員可查閱的隱私政策。

有關海關及外貿法規的法律

塞爾維亞已建立了一套規範貨物進出口及過境的海關及外貿制度。規範海關事務的主要法律是《海關法》(CARINSKI ZAKON，*「Sl. glasnik RS」，第95/2018號、91/2019號(修訂法案)、144/2020號、118/2021號及138/2022號*)(「**塞爾維亞海關法**」)。該法律規管(其中包括)海關程序、海關估價、貨物分類、貨物原產地、關稅及可用的海關減免措施。所有貨物均按海關關稅制度進行分類，適用的待遇取決於貨物的關稅分類、估價及原產地。

外貿活動進一步受《對外貿易經營法》(ZAKON O SPOLJNOTRGOVINSKOM POSLOVANJU，*「Sl. glasnik RS」，第36/2009號、36/2011號(修訂法案)、88/2011號及89/2015號(修訂法案)*)(「**對外貿易經營法**」)規管。該法律秉持自由進出口原則，同時允許在必要時為保護公共安全、人身健康、環境或確保履行塞爾維亞的國際義務而施加限制。根據產品性質，若干貨物可能需符合特定技術要求，特別是涉及電氣或電子零部件或有害物質的貨物。

貨物原產地規則與適用優惠關稅待遇相關。在滿足相關條件並提供適當原產地證明的情況下，可根據塞爾維亞與包括但不限於歐盟、中歐自由貿易協定(CEFTA)、歐洲自由貿易聯盟(EFTA)及其他若干國家簽訂的自由貿易協定適用優惠關稅稅率，從而降低符合資格的照明產品的關稅成本。

有關環境法規的法律

塞爾維亞的環境事務受一系列適用於製造活動的環境保護法律規管。

《環境保護法》(ZAKON O ZAŠTITIŽIVOTNE SREDINE，*「Sl. glasnik RS」，第135/2004號、36/2009號、36/2009號(修訂法案)、72/2009號(修訂法案)、43/2011號(共和國議會決議)、14/2016號、76/2018號、95/2018號(修訂法案)、95/2018號(修訂法案)及94/2024號(修訂法案)*)(「**環境保護法**」)確立了環境治理的基本原則，包括可持續發展、「污染者付費」原則、預防性行動以及法人實體的環境責任。製造公司須以預防或最大限度減少不利環境影響的方式組織其運營，並實施適當的技術、組織及監測措施。

《環境影響評估法》(ZAKON O PROCENI UTICAJA NAŽIVOTNU SREDINU，*「Sl. glasnik RS」，第94/2024號*)(「**環境影響評估法**」)亦規定，根據項目的規模、地點和性質，若干生產設施可能需要進行強制性環境影響評估或篩選程序以確定是否需要此類評估。該評估對空氣、水體、土壤、噪聲水平及人體健康的潛在影響進行評估。在建造或擴建生產設施前，必須獲得批准。

《空氣保護法》(ZAKON O ZAŠTITI VAZDUHA，*「Sl. glasnik RS」，第51/2025號*)適用於可能產生排放的工業過程，包括金屬加工、塗層、塗漆及汽車照明產品製造通常涉及的化學物質的使用。公司必須遵守適用的排放限值、應用規定的技術並為排放源獲取相關許可，同時根據所使用的設備和流程承擔監測和報告義務。

與廢物相關的事宜受《廢物管理法》(ZAKON O UPRAVLJANJU OTPADOM，*「Sl. glasnik RS」，第109/2025號*)(「**廢物管理法**」)規管。鑒於汽車照明產品製造過程會產生工業廢物、包裝廢物、電子廢物及潛在危險廢物，該法適用於汽車照明產品製造商。根據該法律，生產商須對廢物進行妥善分類、確保安全儲存、留存相關記錄，並將廢物轉移給獲授權的處理商。

塞爾維亞的環境立法正隨著其入盟進程持續完善。有關廢棄電氣電子設備、危險物質、能效及排放方面的監管標準，預計將日趨嚴格。

有關稅務法規的法律

塞爾維亞已建立了適用於公司實體的稅務框架。對於在塞爾維亞從事製造和貿易活動的公司，稅務考量主要涉及公司所得稅和增值稅。此外，塞爾維亞締結了廣泛的避免雙重徵稅協定網絡，這可能與跨境支付相關。

公司所得稅

塞爾維亞的公司所得稅受《公司所得稅法》(ZAKON O POREZU NA DOBIT PRAVNIH LICA，*「Sl. glasnik RS」，第25/2001號、80/2002號、80/2002號(修訂法案)、43/2003號、84/2004號、18/2010號、101/2011號、119/2012號、47/2013號、108/2013號、68/2014號(修訂法案)、142/2014號、91/2015號(權威釋義)、112/2015號、113/2017號、95/2018號、86/2019號、153/2020號、118/2021號及94/2024號*)(「**公司所得稅法**」)規管。公司所得稅對法人的應課稅利潤徵收。稅基通過調整會計利潤確定，公司所得稅稅率為單一稅率15%。居民公司須就其全球收入繳納公司所得稅，而非居民公司僅須就歸屬於其在塞爾維亞常設機構的收入納稅。

《公司所得稅法》亦規管轉讓定價和預提稅事宜。向關聯非居民實體作出的付款，如股息、利息和特許權使用費，通常需按20%的法定稅率繳納預提稅，除非根據適用的避免雙重徵稅協定適用較低稅率或豁免。塞爾維亞已締結了廣泛的避免雙重徵稅協定網絡，這可能降低對若干類別跨境收入(包括股息、利息和特許權使用費)的預提稅。

塞爾維亞提供一系列稅務優惠，根據投資的性質、規模和地點，可顯著降低實際公司所得稅負擔。這些優惠包括針對研發的加速稅務優惠。具體而言，凡固定資產投資超過10億塞爾維亞第納爾(「**塞爾維亞第納爾**」)，並於投資期內僱傭至少100名無固定期限僱員的外商投資企業，將自首個盈利年度起享受為期十年的公司所得稅豁免。塞爾維亞星宇將合資格自其首個盈利年度起十年內豁免繳納公司所得稅。

增值稅

增值稅受《增值稅法》(ZAKON O POREZU NA DODATU VREDNOST，*「Sl. glasnik RS」，第84/2004號、86/2004號(更正)、61/2005號、61/2007號、93/2012號、108/2013號、6/2014號(貨幣金額統一調整)、68/2014號(修訂法案)、142/2014號、5/2015號(貨幣金額統一調整)、83/2015號、5/2016號(貨幣金額統一調整)、108/2016號、7/2017號(貨幣金額統一調整)、113/2017號、13/2018號(貨幣金額統一調整)、30/2018號、4/2019號(貨幣金額統一調整)、72/2019號、8/2020號(貨幣金額統一調整)、153/2020號、138/2022號、94/2024號及109/2025號*)(「**增值稅法**」)規管。增值稅對業務過程中提供的貨物和服務以及貨物進口徵收。在塞爾維亞進行應課稅供應的外國實體通常必須進行增值稅註冊並任命一名稅務代表，無論其營業額多少，除非適用特定的法定豁免。如果外國供應商未任命稅務代表，則貨物或服務的塞爾維亞接收方可能需承擔增值稅。

塞爾維亞的標準增值稅稅率為20%。貨物出口、國際運輸及與出口直接相關的服務適用0%的增值稅稅率，並有權扣除進項增值稅。若干交易免徵增值稅但無權扣除進項增值稅，包括但不限於股份和證券交易、保險和再保險服務，以及住宅和商業物業租賃。

概覽

本集團的歷史可追溯至2000年。預見到汽車照明產品的快速增長及激增需求，我們的創始股東周女士及其父親周八斤先生整合資源成立了常州星宇車燈有限公司(本公司前身)，專注於製造及銷售汽車照明產品。自本公司成立以來，周女士一直擔任本公司總經理及董事，並自2007年起擔任董事會主席，而周八斤先生自2000年至2010年擔任本公司監事及監事會主席。歷經25年的發展，我們已成為中國最大的綜合性汽車照明產品供應商及全球汽車照明市場的主要參與者之一。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年收入計，我們在整體汽車照明市場的中國市場排名第一、全球市場排名第七，市場份額分別為11.6%(中國)及4.6%(全球)。

本公司於2007年10月改制為股份有限公司，其後於2011年2月在上海證交所上市(「**A股上市**」)(601799.SH)。

我們的業務里程碑

以下載列自我們成立以來直至最後實際可行日期的主要業務發展里程碑：

年份	業務里程碑
2000年	本集團的前身常州星宇車燈有限公司成立。
2006年	我們成功獲得CNAS的認證，星宇車燈實驗室成為國家認證的實驗室。
2007年	我們改制為股份有限公司。
2008年	我們開始量產HID車燈。
2010年	我們的技術中心被認定為「國家級企業技術中心」。
2011年	本公司於上海證交所上市(601799.SH)。
2015年	我們提升了客戶組合中知名合資汽車品牌及中高端車型的佔比。
2016年	我們首款LED前照燈開始量產。
2018年	我們設立了首個海外研發中心－德國沃爾夫斯堡研發中心。
2019年	我們開始量產自適應矩陣式LED前照燈，並開始建設塞爾維亞生產基地。
2021年	我們實現了新能源汽車品牌在我們客戶組合中的比例提升。

年份	業務里程碑
2022年	我們開始探索具身智能領域，並牽頭發佈中國汽車照明行業首個ISO標準項目。
2023年	我們開始量產DLP智能投影前照燈。本公司獲評「國家級綠色工廠」，並在北美設立子公司。
2024年	根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，我們的汽車照明業務在中國市場份額排名第一，全球排名第七。
2025年	我們開始量產HD智能投影前照燈。我們獲得CMMM(四級)認證。

我們的企業發展

(1) 於2000年5月成立本公司

2000年5月18日，本公司根據中國法律以有限公司形式成立，名為常州星宇車燈有限公司，初始註冊資本為人民幣1.00百萬元。成立時，周女士及周八斤先生分別持有我們的註冊資本及股權的60%及40%。

(2) 於2007年10月改制為股份有限公司

本公司於2007年8月及9月分別進行了股權轉讓及增資。為籌備A股上市，根據2007年10月20日本公司舉行的股東會上通過的決議，本公司改制為股份有限公司，並更名為常州星宇車燈股份有限公司。此次改制後，本公司的股權結構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	持股比例
周曉萍	95,703,000	57.00%
周八斤	53,425,780	31.82%
深圳市東方嘉信創業投資有限公司	5,037,000	3.00%
深圳市創新投資集團有限公司	3,358,000	2.00%
張榮謙	3,190,100	1.90%
耿小紅	3,190,100	1.90%
徐惠儀	1,595,050	0.95%
王占銀	1,595,050	0.95%
葛志堅	805,920	0.48%
總計	**167,900,000**	**100.00%**

(3) 於2011年2月在上海證交所上市

在2008至2010年之間，本公司進行了若干次轉股及增資。此後於2011年2月，經中國證監會批准，本公司完成A股的首次公開發售並在上海證交所上市(601799.SH)，據此共發行60,000,000股新A股，佔緊接A股上市後本公司當時已發行股份236,760,000股的25.34%。

(4) 2016年非公開發行

2016年8月，本公司完成了一次非公開發行，據此以每股人民幣41.09元的發行價，向七名特定投資者非公開發行合共36,505,232股A股，募集資金總額為人民幣1,499,999,982.88元。非公開發行完成後，本公司股份總數由239,650,000股增加至276,155,232股，新發行股份佔非公開發行後所增加的已發行股本總額的13.22%。非公開發行後，本公司的股權結構如下：

	非公開發行前		非公開發行後	
股東姓名／名稱	所持股份數目	持股比例	所持股份數目	持股比例
周曉萍	103,002,120	42.98%	103,002,120	37.30%
周八斤	37,535,380	15.66%	37,535,380	13.59%
星宇投資	17,676,000	7.38%	17,676,000	6.40%
七名特定投資者(2)	0	0%	36,505,232	13.22%
其他A股股東	81,436,500	33.98%	81,436,500	29.49%
總計	**239,650,000(1)**	**100.00%**	**276,155,232**	**100.00%**

附註：

(1) 本公司已發行股份總數自2011年A股公開上市以來發生變化，主要由於2011年至2016年間僱員限制性激勵股份的發行及註銷。

(2) 七名特定投資者包括：①常州產業投資集團有限公司(一家國有私募股權公司)；②中融基金管理有限公司(現國聯基金管理有限公司)(一家基金管理有限責任公司)；③安徽中安資本投資基金有限公司(一家私募股權基金)；④廣發證券資產管理(廣東)有限公司(一家私募股權基金)；⑤華鑫證券有限責任公司(一家證券有限責任公司)；⑥青島城投金融控股集團有限公司(現青島城投金控股集團有限公司)(一家國有私募股權基金)；⑦中國長城資產管理公司(現中國長城資產管理股份有限公司)(一家國有私募股權基金)。所有七名特定投資者均為獨立第三方。

(5) 可轉換債券發行

於2020年10月，本公司公開發行了本金額為人民幣1,500,000,000元、期限為六年的可轉換債券(「**債券**」)，以投資(其中包括)智能製造產業園模具工廠等。債券於2020年11月16日在上海證交所上市(債券代碼：113040.SH)。債券的轉換期為2021年4月28日至2026年10月21日。債券的初始轉換價格為每股人民幣158.00元，該價格是在考慮了債券交易均價後確定，並受發行通函披露的調整機制約束。債券已於2021年8月3日贖回並自上海證交所除牌。截至贖回日，本金總額為人民幣1,492,650,000元的債券已轉換為本公司股份，佔債券本金總額的99.51%。

(6) 有關控股股東的持股變動

周八斤先生直接持有本公司12.22%的權益及星宇投資40.00%的權益，星宇投資持有本公司6.19%的股份。在周八斤先生於2025年2月逝世後，經過夫妻共同財產分割及繼承程序，其持有的本公司權益由其唯一子女周女士及配偶孫娥小女士均等分配，其在星宇投資的40.00%權益最終由周女士取得。周女士、星宇投資及孫娥小女士被視為本公司的一組控股股東(「**控股股東**」)。截至最後實際可行日期，周女士直接持有本公司42.00%的權益，並通過星宇投資間接持有本公司6.19%的權益。孫娥小女士亦直接持有本公司6.11%的權益。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

本公司的資本化

截至最後實際可行日期，本公司的股權結構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	持股比例
周曉萍	119,977,973	42.00%
星宇投資	17,676,000	6.19%
孫娥小	17,457,654	6.11%
其他A股股東	130,567,792	45.70%
總計	**285,679,419(1)**	**100.00%**

附註：

(1) 包括本公司根據股東批准的回購授權而回購並持有作為庫存股的2,470,765股A股，約佔最後實際可行日期已發行A股總數的0.8649%。

我們的主要子公司

截至最後實際可行日期，我們共有16家中國及海外子公司，其主要職能包括生產、銷售、市場營銷及研發等。下表載列截至最後實際可行日期我們的主要子公司的主要業務活動、成立日期及地點：

實體名稱	本集團應佔權益	主要業務活動	成立日期及地點
佛山星宇.....	100%	汽車照明產品的研發、生產及銷售	2013年1月16日 中國
塞爾維亞星宇.....	100%	汽車照明產品的研發、生產及銷售	2019年10月30日 塞爾維亞共和國

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們並未進行任何重大收購、出售或合併。

僱員持股計劃

為吸引、留任及激勵本公司僱員，並使本公司、股東及本公司僱員的利益趨於一致，本公司自2011年A股上市以來採納了多期僱員激勵計劃及方案。目前我們有三項有效的僱員持股計劃，分別為於2024年12月2日採納的2024年僱員持股計劃、於2025年11月20日採納的2025年僱員持股計劃及於2026年6月10日採納的2026年僱員持股計劃。

我們於上海證交所的上市以及於聯交所[編纂]的理由

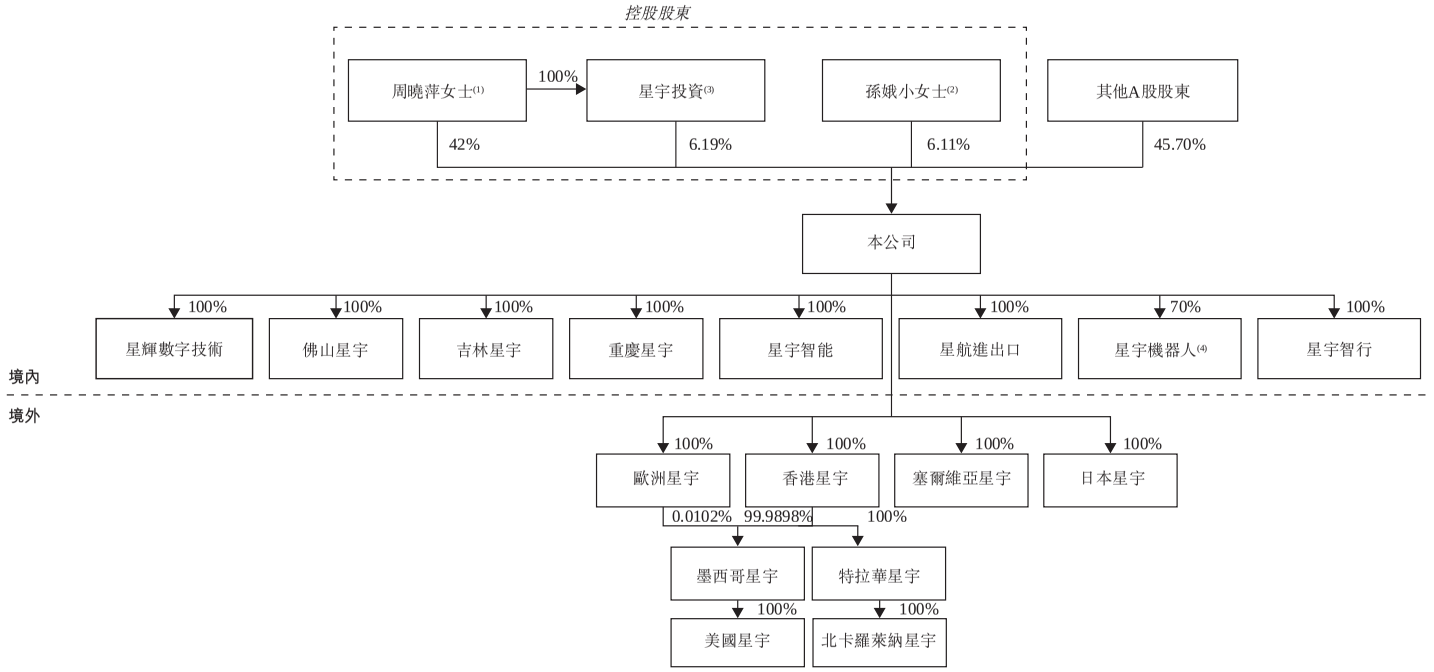
本公司目前於上海證交所上市。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守上海證交所規則及其他中國適用證券法律法規，且據我們的董事經作出一切合理查詢後所知，就我們在上海證交所的合規記錄而言，並無重大事項需要提請[**編纂**]垂注。我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未受到中國證監會或上海證券交易所施加的任何重大行政處罰或監管措施，且本公司已於所有重大方面遵守上海證交所規則及其他中國適用證券法律法規。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查，獨家保薦人並無發現會導致其不同意董事就本公司於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在上海證券交易所的合規記錄作出的確認的事項。

本公司尋求在聯交所[**編纂**]，為深化國際化戰略，提升品牌國際影響力，藉助國際資本市場，多元化融資渠道，助力我們的高質量發展。有關更多詳情，請參閱「業務－我們的戰略」及「未來計劃及[**編纂**]」。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

緊接[編纂]前的公司架構

下圖顯示緊接[**編纂**]完成前(假設本公司已發行股本在最後實際可行日期至[**編纂**]之間並無其他變動)本集團的股權及公司架構：



附註：

1. 周女士為本公司的執行董事、董事會主席兼總經理。

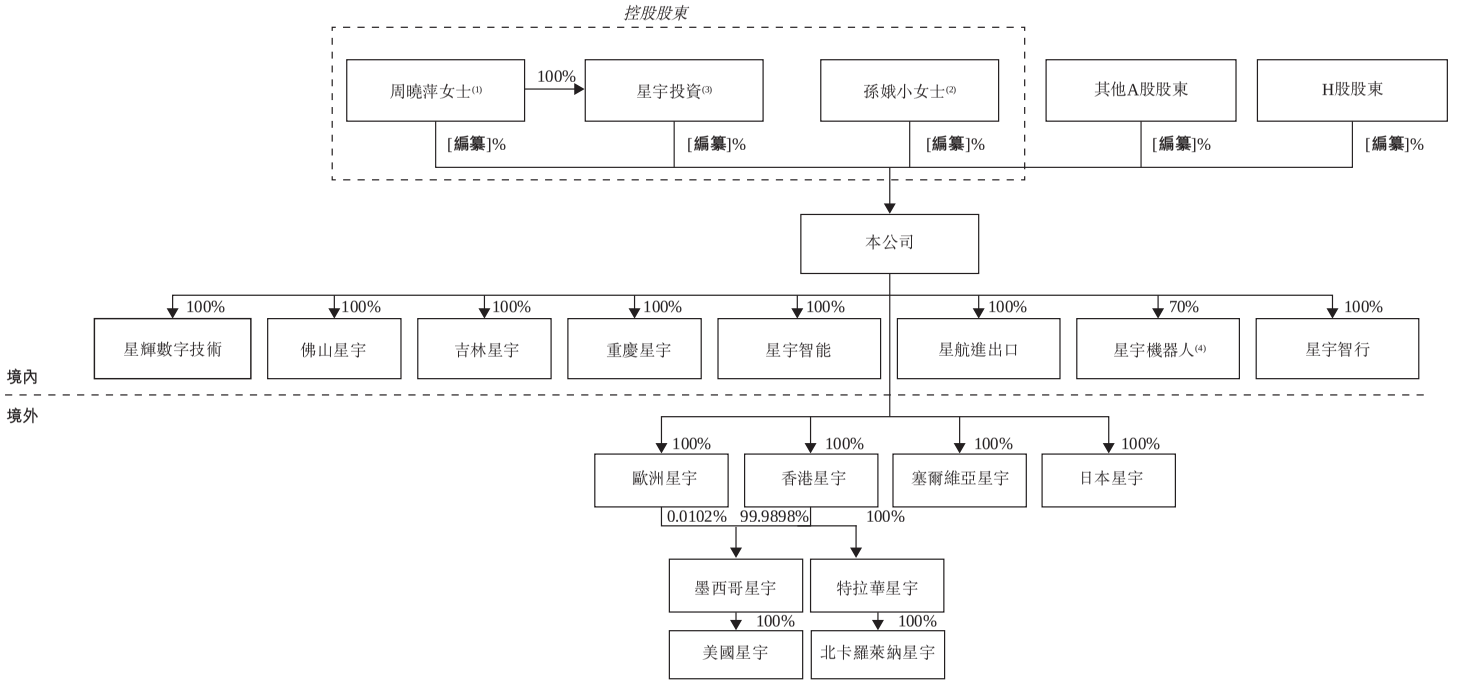
2. 孫娥小女士為周女士的母親，並與周女士一致行動。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

3. 截至最後實際可行日期，星宇投資由周女士100%擁有，且為本公司的控股股東之一。除持有本公司的權益外，星宇投資及其控制的子公司並未從事與本公司主營業務相同或相類似的任何業務。

4. 本公司於2026年1月將於星宇機器人持有的30%的股權轉讓予本公司的一家供應商節卡機器人股份有限公司(「**節卡機器人**」)。截至最後實際可行日期，節卡機器人的最終控股實益擁有人為李明洋先生，而本公司持有節卡機器人1.0495%的股權。由於星宇機器人為2025年10月新成立且非重大子公司，節卡機器人根據上市規則第14A章為獨立第三方。

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖說明緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使，且本公司已發行股本在最後實際可行日期至[**編纂**]之間並無其他變動)本集團的股權及公司架構：



附註： 有關附註(1)至(4)，請參閱本節「－緊接[**編纂**]前的公司架構」。

公眾持股量

上市規則第19A.13A條規定，倘新申請人為上市時擁有其他上市股份的中國發行人，這通常意味著尋求上市的H股於上市時由公眾人士持有的部分必須：(a)佔發行人H股所屬類別(不包括庫存股份)已發行股份總數至少10%；或(b)預期市值不少於3,000,000,000港元。

我們的A股在上海證券交易所上市。緊隨[**編纂**]完成後，並根據[**編纂**]，[**編纂**]持有的H股[**編纂**]預期約為[**編纂**]百萬港元(按[**編纂**]每股H股[**編纂**]港元計算)、[**編纂**]百萬港元(按[**編纂**]每股H股[**編纂**]港元計算)及[**編纂**]百萬港元(按[**編纂**]每股H股[**編纂**]港元計算)。[**編纂**]

據董事所深知及確信，並基於現有股權架構，預期概無H股由我們的核心關連人士持有。因此，[**編纂**]股H股將佔緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使，且於最後實際可行日期與[**編纂**]日期之間本公司的已發行股本並無其他變動，不包括截至最後實際可行日期的庫存股份)我們已發行股本總數約[**編纂**]%。在此基礎上，我們將能夠滿足上市規則第19A.13A (2)條項下的[**編纂**]公眾持股量規定。

自由流通量

根據上市規則第19A.13C條，於上市時擁有其他上市股份的中國發行人必須確保尋求上市的H股於上市時由公眾持有且不受任何出售限制(不論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)規限的部分(a)佔上市時H股所屬類別的已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少5%，且於上市時的預期市值不少於50,000,000港元，或(b)預期市值不少於600,000,000港元。

預期緊隨[**編纂**]完成後，由公眾持有且於[**編纂**]時不受任何出售限制的聯交所[**編纂**]的[**編纂**]不少於[**編纂**]港元(基於[**編纂**]的下限且假設[**編纂**]未獲行使)。因此，本公司將能夠符合上市規則第19A.13C條的規定。

概覽

我們是誰

我們利用技術創新及智能製造領域的能力，為全球整車製造商供應汽車照明產品及相關電子零部件。按2025年的銷售收入計，我們是中國最大的汽車照明產品提供商，亦是全球汽車照明市場的主要參與者之一。截至2026年3月31日，我們與全球前十大整車製造商(按2025年集團層面銷量計)中的九家建立了配套合作關係，彰顯我們在全球汽車照明行業的強大市場地位。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年銷售收入計，我們在整體汽車照明市場位列中國第一、全球第七，在中國的市場份額為11.6%，全球市場份額為4.6%。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年銷售額計，我們在全球及中國的智能汽車照明市場均排名第一，在中國的市場份額為28.4%。

截至2026年3月31日，我們在中國和塞爾維亞運營12座工廠，並在全球範圍內運營16個研發中心，服務亞洲、歐洲及美洲主要市場的汽車客戶。我們著力推動研發、銷售及生產運營的全球化佈局。通過構建完善的人才生態體系、持續投入技術創新並推動數智化轉型，我們不斷鞏固在汽車照明市場的競爭優勢，並基於光學、機械、電子、軟件及材料等領域的技術沉澱，積極向具身智能等新興領域進行開拓。

下表展示我們截至2026年3月31日穩固的市場地位和業務亮點：



附註：

(1) 根據弗若斯特沙利文的資料，此排名按2025年銷售收入計算。

(2) 我們於2022年牽頭制定ISO/TS 5385：2022標準，該標準成為中國汽車照明行業首個獲批的ISO標準。

我們的關鍵里程碑

下圖展示了我們自成立以來的關鍵里程碑：



附註：

(1) 指我們首款HID前照燈量產。

(2) 指我們的客戶結構中合資品牌／中高端車型佔比持續增加。

(3) 根據弗若斯特沙利文的資料，按汽車照明業務於2024年的收入計算。

我們的業務及產品

我們專注於汽車照明產品的設計、開發、製造和銷售，以汽車照明為核心拓展智能汽車視覺系統，並探索智能製造能力在具身智能領域的應用。我們的汽車照明產品主要是根據個別整車製造商的具體要求及車輛平台規格而開發的定制化解決方案。我們亦提供若干可應用於同一客戶多個車型的模塊化及平台化控制器產品。根據產品功能及車輛電子架構要求，我們提供純硬件產品或軟硬件一體化解決方案。我們的應用層軟件主要為內部開發，而若干基礎軟件組件或開發工具則從第三方供應商採購或獲授權使用。我們的產品主要包括以下類別：

汽車照明產品

汽車照明是車輛迭代的重要升級特徵，亦是智能車輛時代中辨識度極高的部件，經常影響消費者的購買決策。我們的汽車照明產品組合包括：(1)前部車燈，例如常規LED前部車燈、自適應矩陣式LED前照燈及智能投影前照燈(包括HD及DLP解決方案)，該等產品已演化為智能感知及動態配光系統；(2)後部車燈，具備增強的信號顯示及交互能力，包括可編程燈光效果及定制化動畫，例如貫穿式尾燈、尾部ISD交互燈及動態OLED尾燈；(3)其他車燈，包括地毯投影燈、智能氛

圍照明系統及座艙照明產品，旨在透過動態亮度調節及與車輛系統整合來提升車內體驗；及(4)控制器，包括HCM、RCM、LCU、HD及DLP控制器以及智能駕駛控制器，用以集中管理照明功能、實現安全保護及故障診斷，並與整車系統進行對接。

具身智能

我們在積極探索具身智能領域的機遇，旨在利用及遷移我們在智能汽車照明光學、智能製造技術和垂直一體化資源方面的綜合研發能力，聚焦核心零部件研發製造，以及具身智能機器人在工業應用場景的調配，旨在該新興領域尋求增長機遇。我們已完成頭部模組、關節模組、控制器及相關零部件的結構件開發與驗證，並在光學領域提供系統的「照明」、「投影」及「顯示」技術解決方案。直至最後實際可行日期，我們已向客戶交付首批具身智能模組樣件。

我們的客戶

我們通過汽車照明行業的長期深耕，實現了從中國自主汽車品牌到全球知名汽車品牌、從傳統車輛品牌到新能源汽車品牌的客戶全面覆蓋。在中國自主汽車品牌方面，我們與一汽紅旗、奇瑞、賽力斯、吉利、江淮、北汽新能源、理想、蔚來及小鵬等整車製造商深度合作，推動中國汽車產業的不斷進步。在國際知名汽車品牌方面，我們與寶馬、大眾、豐田、日產、本田、賓利及一家北美知名新能源車企等合作，並獲得全球客戶頒發的獎項。根據弗若斯特沙利文的資料，公司與全球前十大整車製造商(按2025年集團層面車輛銷量計)中的九家建立業務合作關係，樹立了公司在全球汽車照明行業的牢固市場地位。

我們的汽車照明設計和開發活動貫穿整車開發的整個周期，包括造型設計、產品工程、模具開發、原型製造、測試及驗證、工裝樣件認可、試生產及生產件批准程序。單個項目開發周期一般約在12個月~30個月不等。因此，我們鞏固了與客戶的長期合作關係，使我們成為眾多車企認證的戰略供應商。隨著全球汽車行業持續快速發展，產品週期縮短及技術迭代速度加快，我們相信，我們在長期、整合的客戶合作經驗將持續支持我們的競爭地位。

我們的市場機遇

我們為整車製造商提供汽車照明產品，車輛需求量增長疊加行業智能化轉型，為我們的業務帶來巨大的發展機遇：

- **全球汽車市場持續擴大**：根據弗若斯特沙利文的資料，預計到2030年全球車輛銷量增長至125.5百萬輛，2025-2030年複合年增長率達4.9%，中國作為全球最大的汽車市場，預計將持續引領行業發展，而北美、歐洲預計將分別保持第二、三大市場地位。展望未來，隨著新能源汽車滲透率持續提高、車輛智能化與網聯化技術的進步推動產品升級與消費結構優化，汽車產業前景長期向好，為汽車照明行業可持續健康發展奠定堅實基礎。憑藉公司在

汽車照明領域的牢固地位，以及堅定執行的全球化戰略，我們佔據有利地位以抓住全球各區域汽車市場增長所帶來的業務機遇，實現經營業績及市場份額的提升。

- **汽車照明智能化與個性化發展**：隨著汽車行業向電動化和智能化的方向快速轉型，汽車照明在智能技術的進步及底層技術迭代的基礎上向智能視覺系統進化。根據弗若斯特沙利文的資料，中國智能汽車照明產品的市場規模佔汽車照明總市場的8.6%，預期至2030年將大幅上升至51.5%。由於智能汽車照明產品逐漸普及並預計將為駕駛員和其他道路使用者提供更豐富的智能體驗和場景交互，從而不斷提升整車製造商和消費者對汽車照明的重視程度與需求。我們計劃憑藉長期研發投入形成的技術優勢進一步抓住智能汽車照明增長帶來的需求，實現平均售價和盈利能力的雙提升。

我們的業績

自2011年在上海證券交易所上市以來，我們的收入始終保持增長。於往績記錄期間，我們的收入及利潤實現持續增長。我們的收入由2023年的人民幣10,248.4百萬元增長29.3%至2024年的人民幣13,252.9百萬元。於2025年，我們的收入總額為人民幣15,256.7百萬元，較2024年相應期間增加15.1%。截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的收入由人民幣3,094.5百萬元增至人民幣3,429.9百萬元，增長了10.8%。我們的淨利潤於2023年及2024年分別為人民幣1,102.1百萬元及人民幣1,408.3百萬元，於2025年為人民幣1,624.1百萬元。截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的淨利潤由人民幣322.1百萬元增至人民幣355.2百萬元，增長率為10.3%。

競爭優勢

我們是中國汽車照明產品行業的技術深耕者，在國內擁有強大的市場認可度。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年銷售額計，我們是中國最大的汽車照明製造商及全球汽車照明市場的第七大參與者，在中國和全球的市場份額分別約為11.6%、4.6%。在客戶合作方面，我們與全球前十大整車製造商(按2025年集團層面車輛銷量計)中的九家建立了穩定合作關係。由於汽車照明產品是車輛的法規強制安全件，整車製造商對供應商的選擇非常謹慎，會全面考慮其研發實力、質量穩定性和綜合服務能力。作為在中國市場佔據領先地位、同時也在全球範圍內具有重要影響力的汽車照明製造商，我們憑藉研發能力、產品品質與服務效率與客戶建立了長期的合作關係。該等關係支撐我們提高客戶留存率，並持續擴大客戶群。在供應商方面，我們的市場地位使我們能夠建立一個穩定、可擴展且具備成本效益的供應鏈，通過長期合作與共同發展使我們與供應商構建了穩定的夥伴關係。

我們是智能汽車照明領域的行業領先者，在HD、DLP及ISD等先進技術方向積累了深厚的技術儲備和豐富的項目經驗。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年銷售額計，我們在全球和中國智能汽車照明市場均排名第一，其在中國的市場份額為28.4%，顯著領先於其他市場參與者。在鞏固公司的品牌認可度與客

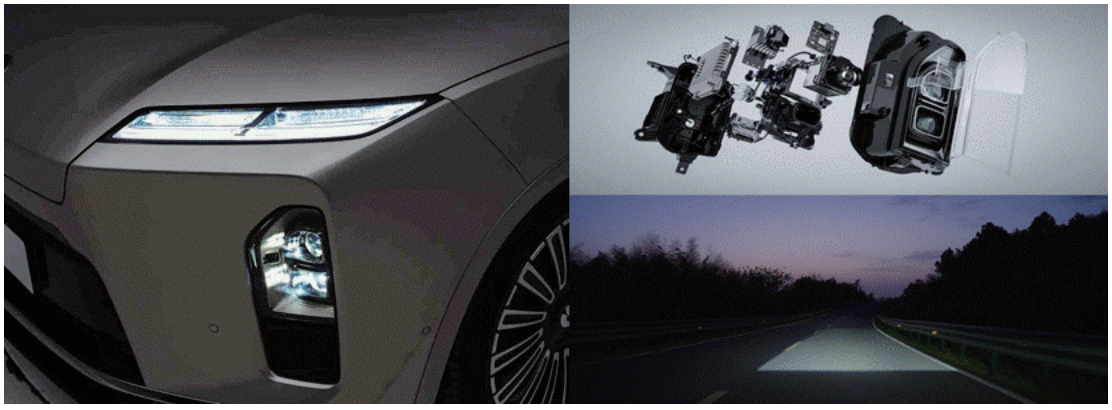
戶關係的同時，我們不斷推動智能汽車照明產品與技術的迭代，保持我們在技術創新的前沿地位。

經營規模和行業地位使得我們能夠把握全球汽車照明市場擴張帶來的增長機遇。根據弗若斯特沙利文的資料，預計中國和全球的汽車照明市場規模將至2030年分別達到人民幣1,679億元、4,347億元，2025年至2030年的複合年增長率約為7.1%及6.6%。我們相信，作為中國最大的汽車照明產品提供商，我們佔據有利地位以充分利用自身競爭優勢，實現全球市場份額的進一步提升。

創新驅動發展，打造行業標桿性產品

汽車照明作為車輛與行人、外部環境交互的核心視覺接口，其角色已完成從單一照明功能部件向車輛智能化核心部件的戰略轉型。我們始終聚焦於汽車照明領域，推動技術與應用場景的創新，推出具有行業引領性的標桿產品。

HD智能投影前照燈



我們在HD汽車照明領域具備領先的技術優勢。2025年，我們為一家領先的中國新能源汽車品牌開發了雙萬像素級HD前照燈。該產品具備25,600像素投影交互功能，其視場角與亮度均達到先進水平，並已取得良好的市場反響。

DLP智能投影前照燈



我們亦是DLP汽車照明領域的領先參與者。於往績記錄期間，我們推出了雙百萬像素級DLP智能投影前照燈。該等產品支持多種迎賓燈光效果及智能互動照明功能，其後已獲不同汽車品牌旗下多個高端新能源車型採用。

貫穿式車燈



我們在汽車照明設計及美學方面持續投入，推出一系列具備強大市場影響力的產品。於往績記錄期間，我們的貫穿式車燈已獲全球多款熱門車型採用。

我們的燈光控制器是汽車照明前沿功能落地的核心支撐部件，深度銜接車輛電子系統，且是行業內稀少的具備平台化架構、能適配多品類汽車照明產品的解決方案。我們已完成從功能定義汽車架構至軟件定義汽車架構的轉變，控制器產品組合依託自研軟件架構與算法模塊，穩定支撐燈效與智能交互等進階功能，且我們的智能駕駛控制產品進一步達成與L2級駕駛輔助功能的系統層兼容。另外，透過在車輛平台開發階段與整車製造商的早期合作，我們能夠緊密配合車輛電子架構及適用的功能安全要求，藉此提升開發效率、縮短開發週期，並提高我們汽車照明解決方案的整體價值。

強大的全流程自研能力，依靠持續的研發投入與穩定的研發產出支撐

我們不斷吸引和凝聚具深厚技術背景的人才，打造了一支技術精湛且經驗豐富的研發團隊。截至2026年3月31日，我們共擁有2,128名研發人員，佔公司員工總數的27.6%，其中500名以上員工具有碩士或以上學位。高素質人才梯隊已成為我們長期增長的基石。

我們高度重視研發投入，年平均研發開支於往績記錄期間為人民幣7億元以上。截至2026年3月31日，我們在中國、德國、日本、美國和塞爾維亞運營16個研發中心。我們的研發活動涵蓋光學、機械、電子、軟件及材料五個核心領域，我們從客戶需求深入洞察出發，開發造型概念和汽車照明應用場景共創。面對多場景的應用需求，我們亦聯合上游供應商開發適用於汽車照明的特種高分子材料。我們的試驗中心取得了CNAS的認證，可按照適用監管標準及客戶規格開展測試。另外，我們被認定為國家級企業技術中心及國家級工業設計中心，並建有中國人力資源和社會保障部認定的博士後科研工作站。

我們持續產出優秀的研發成果。截至2026年3月31日，我們擁有超過2,800項授權專利，其中超過500項為發明專利。截至同日，我們亦已獲得第二十屆中國專利獎銀獎和第二十二屆中國專利獎優秀獎。我們亦擁有超過400項軟件版權。我們高度重視理論研究和技術實踐，在權威期刊和IEEE國際會議上發表了多篇學術論文，涵蓋領域廣泛，從而推動汽車照明行業的整體技術進步。

我們積極參與汽車照明領域的行業標準制定，是中國汽車工業協會車用車燈委員會副理事長單位，汽車信號燈標準工作組組長單位，是中國汽車燈光行業首個ISO國際標準的起草單位。截至2026年3月31日，我們主導和參與了17項國際、國家和行業標準的制定和修訂，強調了我們在構建行業標準及技術規範方面發揮的積極作用。

垂直一體化驅動提效、提質與成本控制

汽車照明產品的設計、開發和製造是一個高度複雜、橫跨多個學科的系統工程，我們透過垂直一體化運營模式建立了對電子、模具及設備等核心領域的內部能力。通過長期的研發與持續創新，我們在這些領域建立廣泛且深入的專業能力的同時，實現了跨職能的高效協同。由此，我們能夠持續優化生產效率、提升產品質量並有效控制成本。具體情況如下：

電子領域

作為業內一家自建電子工廠的汽車照明製造商，我們組建了超過400人的專業電子研發和工藝工程團隊，深度參與汽車照明項目的整個生命週期。我們亦擁有自主研發的光源模組與控制器自動化組裝線，實現了關鍵工序100%自動化檢測，保障產品一致性與可靠性。通過貫穿電子研發、工藝設計到自主製造的全鏈路控制，確保達成技術、產品質量和成本效益的最優解決方案。

模具領域

通過二十餘年在模具領域的持續投入及專業技術，我們構建起了先進的自主模具設計與製造能力，團隊規模超過400人，能夠使我們在產品設計開發之初就與下游客戶、內部團隊緊密協作並依需求靈活調整方案。於往績記錄期間，我們在技術含量較高的多色燈罩與光學件模具方面的自製比例高達90%。與外購模具相比，除有效控制成本外，我們的模具設計工時能夠縮減約20%，模具成型周期縮短約10%，效率更高，模具質量更可靠。

設備領域

憑藉逾二十年經驗，截至2026年3月31日，我們已建立起覆蓋汽車照明製造全工序的智能設備與自動化產線的研發能力，團隊規模超過290人。截至最後實際可行日期，我們在汽車照明組裝環節的設備自製率已超過90%，涵蓋塗膠、焊接、電檢、尺寸檢測及視覺檢測等關鍵工藝，能夠全面支持各類產品的生產需求。我們的自製智能設備與產線不僅有助於控制成本，而且使得不同設備之間的信息交互及工序銜接更為順暢，顯著提升了管理效率與生產效率。

數智化能力深度賦能公司運營管理

自2022年起，我們全面推動公司層面的數字化變革，聚焦全價值鏈業務流程優化與數字化標桿工廠建設兩條主要方向。我們根據市場競爭狀況和自身發展情況持續優化研發、採購、生產、銷售及服務等核心業務流程，組建近百名專業人士的數字技術團隊，利用信息技術手段整合數據，提升數據利用率，為生產、經營賦能。我們的數字化標桿工廠獲得了相關部門的充分認可，獲評工信部智能製造示範工廠、國家級綠色工廠、國家級智能製造優秀場景等榮譽，並取得了CMMM(四級)認證。

得益於此類舉措，我們的產品開發週期於往績記錄期間縮短約30%。我們在十多家製造工廠推動的數智化轉型亦已顯著降低存貨週轉天數，由2023年的101天減少至2024年的82天，再減少至2025年的76天，並於截至2026年3月31日止三個月的穩定至80天。憑藉IoT平台的高級計劃與排程系統(「**APS**」)，我們得以優化生產規劃及資源配置，提升生產響應能力及資源利用率。於2025年，我們整體生產排程的達成率均超過99.5%。此外，我們已開發數百個商業智能(「**BI**」)儀表板與數字化可視面板，實時展示關鍵指標，並覆蓋全價值鏈業務流程。我們的數智化轉型已融入日常作業流程，支持快速高效的決策。

自2025年起，我們在數字化變革的基礎上，積極挖掘AI工具對於公司運營管理和製造業場景的巨大價值，推動AI應用在十餘個工業AI使用案例中的落地以及在智能審核、視覺檢測及工藝算法自動調優等場景的應用落地。例如，我們運用基於AI的預測性維護及八步問題解決報告(8D報告)自動評估，將質量管理由被動應對升級為主動預防。數字化變革與人工智能應用的深度融合為公司帶來先進的數智化能力，持續、全面賦能公司的運營管理。

強大的研發、銷售及製造網絡服務全球客戶

我們在全球範圍內與領先整車製造商進行合作，通過完善的研發、銷售和製造體系滿足不同地區客戶的多樣化需求。

- **全球研發網絡**：截至2026年3月31日，我們在德國、日本、美國、塞爾維亞和中國運營16個研發中心。我們的全球研發平台通過統一的數字化協同體系實現跨地域合作，能夠在跟進全球汽車照明科技趨勢的同時，充分利用中國工程人才紅利。

- **廣泛的銷售網絡**：在公司發展的過程中，我們形成了強大、穩定及多元化的客戶群，並逐步建立起完善的海外銷售網絡。截至2026年3月31日，我們在亞洲、歐洲及北美合計設有24個辦事處、8個物流中心，以便高效響應客戶需求。

- **國際製造佈局**：為進一步強化我們的國際製造能力並滿足海外客戶日益增長的需求，於2022年，我們已於塞爾維亞啟動我們首個海外製造基地的運營，為歐洲的整車製造商提供本地化製造支持。

優秀的企業文化、擁有遠見卓識的管理層

在聚焦主業、持續創新的同時，充分注重僱員關懷和企業社會責任，彙聚了一批具有共同理想和信念的資深僱員，這極大地增進了我們的團隊穩定性和凝聚力，為我們的長期發展奠定了堅實的基礎。

我們擁有一支深諳汽車照明行業並具備獨到的戰略眼光的管理團隊。我們的創始人周曉萍女士深耕行業30餘年，憑藉她在戰略規劃與企業管理上展現出的卓越才能，帶領公司成為中國汽車照明領域的領軍企業。周女士是江蘇省第十四屆人民代表大會代表、中國照明電器協會副理事長、中國汽車工業協會車燈委員會常務副理事長，曾被授予江蘇省勞動模範、江蘇省優秀企業家等榮譽稱號。2025年，周女士被國際半導體照明聯盟(ISA)授予全球半導體照明產業發展杰出貢獻獎，以表彰她在汽車半導體照明領域所作出的持續創新與卓越貢獻。

我們除了自主培養的人才，引進的人才也擁有豐富的行業經驗。在公司管理團隊的領導下，我們抓住了全球新能源汽車發展的歷史性機遇，並積極地推動本公司業務向具身智能領域拓展。我們將充分利用管理團隊的行業經驗和戰略眼光，以及我們在光學、機械、電子、軟件及材料領域的技術積累，在汽車照明、汽車電子和具身智能領域持續深耕。

我們的戰略

鞏固國內龍頭地位，提升全球市場份額

憑借對汽車照明技術的一貫投入，我們旨在通過保持我們作為中國領先汽車照明公司的地位來鞏固我們的市場地位。我們不斷錨定核心客戶的需求，在常州啟動智能汽車電子及視覺系統產業中心的建設，在重慶等地推進新建生產基地，持續提升產能規模。我們在全國產能佈局的持續擴張預計將增強交付能力，從而支持我們在中國汽車照明市場的市場份額進一步擴大。

根據弗若斯特沙利文的資料，全球汽車照明市場規模於2025年至2030年的複合年增長率預計為6.6%，2030年市場規模達人民幣4,347億元。我們瞄準目前外資廠商主導的海外車燈市場，將通過長期服務全球優質客戶、構建全球化生產及運營體系、全方位技術創新等策略，持續提高我們在全球汽車照明市場的佔有率，來鞏固領先地位並實現長期增長。

深化我們的佈局並提升國際競爭力

我們計劃持續推動公司全球化佈局，從而輻射全球客戶實現近地化配套。塞爾維亞是我們佈局海外產能的基點，該生產基地一期工廠已實現規模化生產，我們將進一步推動塞爾維亞二期工廠建設，升級製造能力並進一步擴大產能，製造能力從後部車燈向前部車燈製造升級，進一步提升公司在歐洲車燈市場的份額。同時，我們積極關注北美市場，推動北美產能落地，未來有望成為公司出海戰略新的增長點。此外，我們計劃將產品出口及技術解決方案拓展至中東、印度及南美等地區，以期進一步提升海外營收佔比，鞏固我們作為全球公認的汽車照明公司的地位。

推動汽車照明行業技術創新

我們將密切關注行業趨勢，持續提升車燈產品技術含量，加大技術創新投入力度，進一步提升未來車燈產品的安全、智能、環保、定制化屬性。我們在以下方面持續引領行業技術創新：

- 推進包括Micro-LED萬級／DLP百萬級像素智能投影前部車燈技術、迷你發光二極管(「**Mini-LED**」)超高像素智能顯示交互燈技術、多模式智能光學系統集成技術、感知閉環智能車燈技術等前沿車燈技術更新；

- 進一步開發先進光學設計與精密製造工藝技術，並進行高可靠電子控制與軟件算法平台建設；

- 關注以可持續發展為導向的創新，引領車燈專用環保材料開發，推動全球節能環保汽車照明產品變革。

持續提升公司全鏈數智化能力

我們以「2030年實現全價值鏈數字貫通與智慧運營」為目標，持續打造數智化生態，構建以AI賦能的業務模式：

- **數智化研發**：我們在研發協作中推行數字化全生命週期運行，搭建研發與工藝數據智能管理、全球車燈研發數據中心與數字孿生等平台，進一步提升研發效率與設計質量。

- **數智化製造**：我們極其重視智能製造帶來的生產效率變革。通過10多家工廠的數智化建設，我們持續積累標準化工廠運營程序與平台部署能力，使新工廠得以快速實現「即插即用」式投產，並能「因地制宜」進行定制化部署，從而確保於國際製造佈局中實現高效且可擴展的實施。

- **數智化決策**：我們持續將人工智能技術應用於決策系統，透過採集並整合採購、銷售、財務、人力資源及能源管理等各領域數據，逐步推進運營與管理決策的自動化與智能化。

推進具身智能業務的開發與創新

我們持續整合及轉移透過核心汽車照明業務累積的橫跨光學、機械、電子、軟件及材料的綜合技術能力，持續加強具身智能核心模組領域研發，重點聚焦光學技術及核心模塊升級等。

- **具身機器人模型訓練場景搭建**：我們致力於利用我們自有的工廠智能製造場景提供針對性的模型訓練環境，持續生成高質量的訓練數據，加速推進具身智能機器人在工業場景的落地應用，推動更廣泛的行業應用。

- **多措並舉推動商業化落地**：目前我們與行業領先的機器人公司攜手共建智能機器人公司，並聯合相關高校開展了機器人傳感器的研發，持續深化在具身智能領域的戰略佈局。經計及我們現有的技術沉澱及產能優勢，我們計劃通過戰略合作、產學研協同及股權投資等多元化路徑進行具身智能的全面佈局，推動核心零部件送樣及商業訂單落地，不斷探索具身智能領域的創新應用場景。

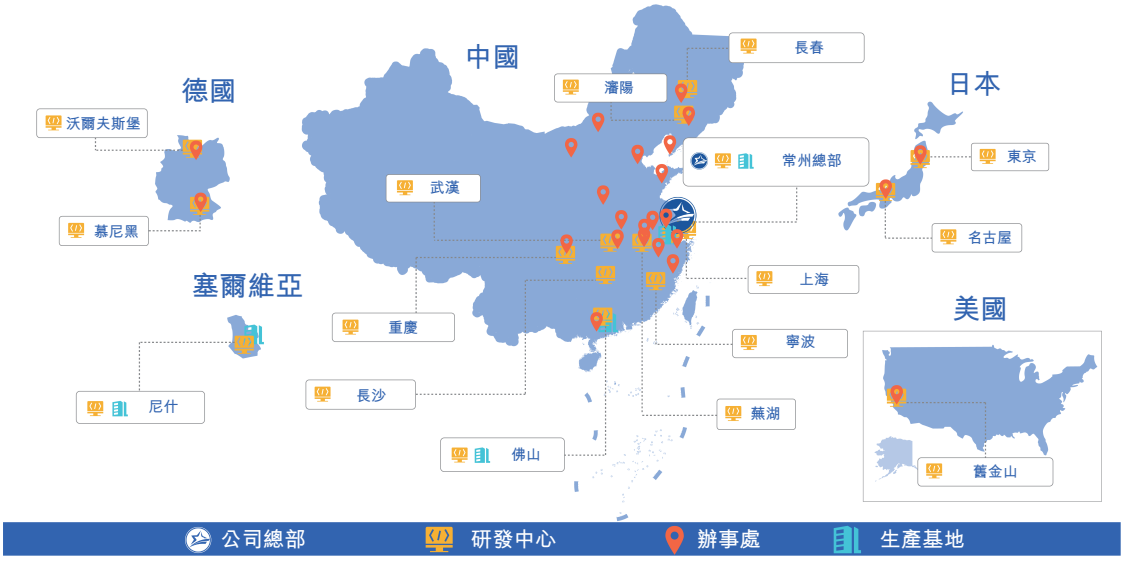
我們的業務

我們是中國最大的汽車照明產品提供商，亦是全球市場的主要參與者之一。經過我們數十年的營運積澱，我們已建立起綜合運營佈局。截至2026年3月31日，我們運營3個主要生產基地，涵蓋12家工廠，其中11家位於中國，1家位於塞爾維亞，形成了一個強大的製造網絡，助力我們以高效的方式服務於亞洲、歐洲及美洲等關鍵汽車市場。

我們的生產基地還兼具本地化的運營支持中心職能，涵蓋了製造工廠及倉庫設施及物流樞紐，旨在服務周邊的整車製造商客戶。時至今日，我們已成為許多國內外領先整車製造商的戰略供應商。我們優先提供本地化服務，相信這不僅能助力我們加快響應速度、優化物流流程，還能提高開發與製造的精準度，從而確保符合客戶的規範與需求。

我們的國際化生產佈局可支撐模塊化生產及本地化交付，助力我們靈活且具成本效益地響應整車製造商的開發週期，同時滿足客戶不斷變化的需求。

下圖載列截至最後實際可行日期我們在中國境內外的運營佈局圖：



附註：

(1) 上圖並未反映所示國家或地區的實際地理位置。

於往績記錄期間，我們主要從事廣泛應用於多家整車製造商的汽車照明產品的一體化研發、製造及銷售。我們的產品主要包括前部車燈、後部車燈、其他車燈和控制器。有關我們按產品類別及地理位置劃分的收入明細的更多詳情，請參閱「財務資料 — 收入」。

我們的產品

汽車照明系統

汽車照明系統是整車架構中的關鍵組成部分，在日常駕駛中承載著至關重要的安全功能。隨著汽車行業繼續向智能化、電動化深度演進，汽車照明系統已從基礎的功能部件升級為車輛平台的重要技術標誌。在智能汽車時代，照明系統成為外觀設計中最具辨識度的元素之一。其同時也作為車輛信息娛樂系統與外部世界的主要交互界面。此外，照明亦在消費者選擇中扮演關鍵角色，因其直接展現車輛的科技特徵與品牌形象。

我們的產品組合全面覆蓋前部車燈、後部車燈、其他車燈及控制器，貫穿車內外完整的用戶使用場景。我們致力於為用戶提供集安全、智能與個性化於一體的綜合照明體驗。在行車安全維度，我們持續通過光學設計創新與智能控制技術，提升前部車燈的照明精度與交互體驗，同時優化後部車燈產品的警示效能與動態信號表達，切實保障各類駕駛環境下的行車安全。

我們亦聚焦於為用戶打造舒適、定製化的「第三空間」。通過氛圍燈與其它光學部件的顏色與亮度變化，我們不僅實現了基礎的功能照明，更將光轉化為情感交互的載體，支持多情景模式切換、音樂律動光效及可定製色彩選項等功能，為用戶帶來更豐富、更具沉浸感的車內娛樂與生活體驗。我們將繼續圍繞「安全、智能、個性化」的核心方向，深化照明系統與整車電子架構、感知系統、人機交互界面的融合，推動照明系統從功能執行向智能交互演進，助力汽車品牌打造差異化產品體系，也為終端用戶創造更安全、更愉悅的出行生活。

從早期研發到規模化生產，我們與客戶緊密合作，共同研發設計系統解決方案，致力於提供滿足客戶需求的環境友好型系統解決方案。我們與客戶的密切合作增強了我們對客戶需求的理解並促進創新，使我們能夠交出更有效和定製化的解決方案，從而提高客戶滿意度和忠誠度。此外，該合作開發模式讓我們持續面對多樣化的技術與市場需求挑戰，有力推動自身能力提升與管理優化，使我們能夠洞悉行業趨勢，並率先開發出新解決方案與產品，從而搶佔新興市場。

時至今日，我們已與多家全球領先的整車製造商建立長期穩定的業務關係。截至最後實際可行日期，我們與全球前十大整車製造商(按2025年集團層面銷量計)中的九家都建立了業務關係。特別是，我們與某頭部中國新能源車廠聯合開發並量產DLP百萬像素投影前照燈，集成常規照明、ADB模塊及百萬像素投影模組等多項功能，並實現高精度照明、動態光毯投影、視頻投影功能，為智能汽車照明技術領域的一項重大突破。截至最後實際可行日期，我們的DLP技術已被多個汽車品牌的更多高端乘用車車型採用。

我們的汽車照明產品組合

我們的汽車照明產品組合主要包括前部車燈、後部車燈、其他車燈及控制器。

- ***前部車燈。***我們的前部車燈產品已由常規照明零部件，逐漸演進為智能感知與動態配光系統。我們的代表性產品包括常規LED前照燈、自適應矩陣式LED前照燈、智能投影前照燈(包括HD及DLP解決方案)及前部ISD交互燈。

- ***後部車燈。***我們後部車燈產品的信號顯示功能及智能交互能力已顯著升級，可支持交互式燈光信號、可編程燈光效果及定製化動畫效果，提高了車輛辨識度並彰顯了品牌特徵。我們的代表性產品包括貫穿式尾燈、尾部ISD交互燈、動態OLED尾燈等。

- ***其他車燈。***我們的其他車燈產品通過動態亮度調節、定製化迎賓燈效、與車身系統聯動等方式，營造車內外更具人文關懷和情感表達的氛圍，有利於調節司機與乘客的心理狀態，提升道路使用者的整體體驗。我們的代表性產品包括投影地毯燈、智能氛圍燈系統、座艙照明產品等。

- ***控制器。***控制器是統籌接收整車及傳感器指令、控制燈光功能，具備安全保護與故障診斷能力且銜接整車系統的核心部件。我們的代表性產品包括HCM、RCM及LCU等車燈控制器、HD及DLP控制器，以及智能駕駛控制器。

於往績記錄期間，前部車燈產品的單位售價介乎約人民幣170元至人民幣6,700元；後部車燈產品的單位售價介乎約人民幣70元至人民幣2,200元；其他車燈產品的單位售價介乎約人民幣7元至人民幣160元；控制器的單位售價介乎約人民幣70元至人民幣3,600元。

下表列示代表性汽車照明產品及其各種應用場景：

常規LED前照燈



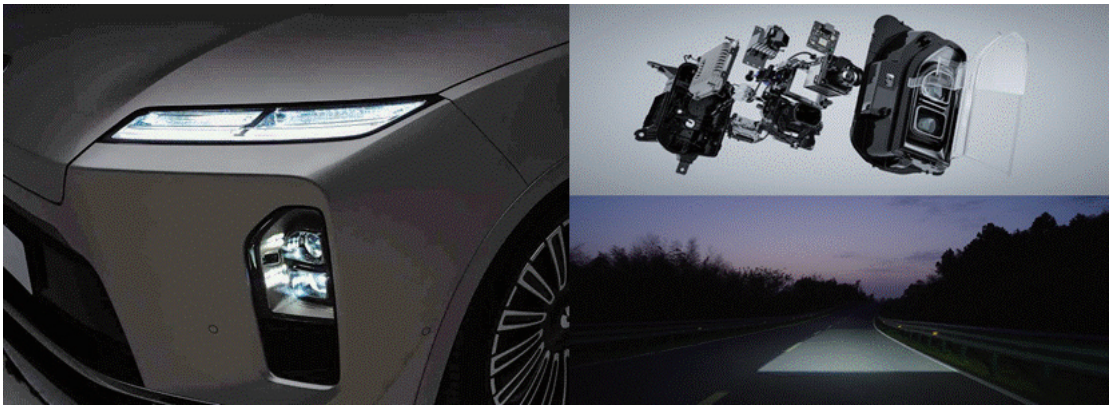
我們的LED前照燈採用發光二極管作為光源，與傳統鹵素燈和氙氣燈相比，具有更低的能耗、更長的使用壽命和更快的響應速度。其緊湊的尺寸及靈活的設計支持定製化的汽車外觀造型，且隨著成本持續下降，LED前照燈正被越來越廣泛地應用於各類車型。

自適應矩陣式LED前照燈



我們的自適應矩陣式LED前照燈集成了ADB技術，能夠根據實時路況精確控制單個LED以動態調節光束模式。這使得系統能夠在保持遠光照明的同時，選擇性地調暗或關閉特定LED以減少對其他道路使用者的眩光，從而提高能見度及駕駛安全性。

HD智能投影前照燈



我們的HD智能投影前照燈支持高清投影及動態照明功能，通過實時車道照明等特性提升用戶體驗及夜間駕駛安全。該系統將照明精度顯著提升至25,600像素，並通過投影成像實現交互功能。其亦支持OTA升級，實現功能的不斷增強及人車交互的改善。

DLP智能投影前照燈



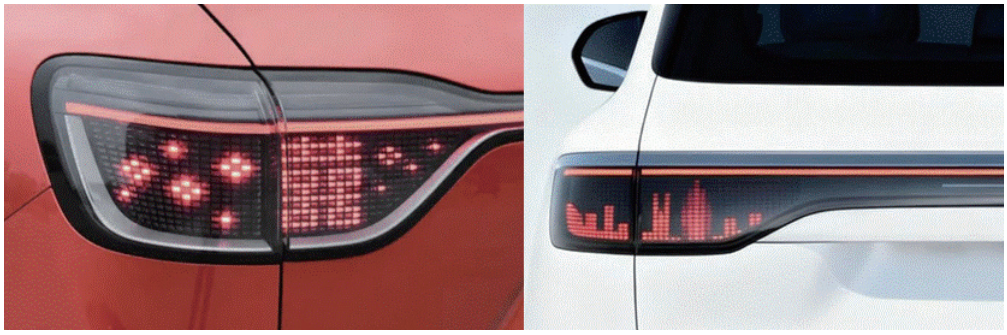
我們的DLP智能投影前照燈集成了先進硬件、交互功能及可升級性，代表了新一代智能照明系統。配備高清投影技術，支持車道指引、禮讓行人提示及定製化投影等功能，提升了駕駛安全與用戶交互。該系統亦支持OTA升級，可持續擴展功能，強化了車型的高端與智能化定位。

貫穿式車燈



我們的貫穿式車燈採用橫跨車輛全寬的連續照明設計，集成了位置燈、制動燈及轉向燈等功能。該設計增強了視覺衝擊力、感知車輛寬度及夜間識別度，並已被高端及主流車型廣泛採用。

ISD交互燈產品



我們的ISD交互燈產品由可獨立控制的LED像素構成，能夠動態顯示圖形、文字及動畫，實現超越傳統固定燈形的可定製燈光模式。該產品與整車電子架構及自動駕駛系統深度集成，支持OTA升級以持續增強功能。ISD交互照明可實現與道路使用者的視覺溝通，例如禮讓行人提示及駕駛提示，從而提升安全性與交互性。

OLED尾燈



我們的OLED尾燈產品採用超薄面板一體成型，勾勒出獨特的立體造型，可實現像素級獨立控光，整面均勻發光，無顆粒暗區，光影過渡柔和通透，賦予整車科技豪華質感。作為數字交互燈光系統，支持用戶自定義圖案與動態特效，燈光秀、充電提示等場景化顯示讓車輛以光為語言與環境實時溝通，成為詮釋智能豪華的情感載體。

投影地毯燈



我們的投影地毯燈通過提供場景化的交互提升用戶體驗。當用戶靠近或離開車輛時，系統會自動投射定製化的迎賓光毯及動態動畫，並配合燈光與音效，營造令人難忘的上下車體驗，同時輔以額外功能。

氛圍燈及車內照明產品



我們的投影地毯燈通過場景化的投影交互提升用戶體驗。當用戶靠近或離開車輛時，系統會自動顯示個性化的迎賓光毯及動態動畫，並配合燈光與音效，打造獨特的上下車體驗，以及提供額外的輔助功能。

控制器產品



我們的控制器產品包括(1)前部車燈控制器模組、(2)燈光控制單元、(3) DLP/HD控制器及(4)智能駕駛控制器。該等產品是先進汽車照明及駕駛輔助功能的核心組件。它們支持像素化自適應遠光燈、自適應前部車燈系統(「AFS」)及自動前照燈調平系統(「ALS」)等自適應功能，以及外部交互與信息顯示功能，並符合包括汽車安全完整性等級B(「ASIL-B」)在內的相關監管及安全標準。我們的控制器基於可擴展的平台化架構設計，可實現跨車型的參數化軟件配置，簡化開發流程，並支持OTA升級以持續優化功能。我們的DLP/HD控制器為高分辨率投影模組提供電源、通訊、邏輯控制及診斷監控。同時，我們的智能駕駛控制器集成了高清攝像頭及視覺感知算法，以支持自適應巡航控制及車道保持輔助等L2級ADAS功能，為乘用車提供具成本效益的解決方案。

研發

我們致力於技術創新，這對於提升我們的競爭力、為客戶創造價值以及推動我們的銷售及盈利能力增長至關重要。我們已經並將會繼續大力投資於研發活動。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月期間，我們的研發開支總額分別為人民幣610.2百萬元、人民幣655.5百萬元、人民幣883.7百萬元及人民幣229.0百萬元，分別佔相應年度／期間我們收入的6.0%、4.9%、5.8%及6.7%。

我們的研發系統

我們的全球研發系統採用「1+N」分層架構，將技術研究和產品開發融為一體。該系統包括(i)位於常州的研發總部，專注於整體研發體系和能力建設，以及領導應用創新和產品開發與導入；及(ii)位於中國其他城市，以及德國、塞爾維亞、美國及日本的15個研發中心。該系統涵蓋從技術立項階段到產品開發階段的整個創新鏈。這種結構化體系使我們能夠將研究成果快速轉化為規模化的優質產品，並被證明在支撐我們成長與競爭力提升方面卓有成效。

我們的常州研發總部在推動於跨多個行業廣泛應用的核心技術方面發揮重要作用。具體而言，我們總部的星宇研究院在推動創新及技術進步方面發揮著至關重要的作用，其重點在於探索最新技術，例如數字投影前照燈、飛行汽車照明及智能視覺交互系統。除研究院外，常州研發總部長期致力於整合光學、機械、電子、軟件及材料一體化創新架構，以提升產品性能並增強競爭力。

所有16個研發中心均通過統一的數字化協同平台實現互聯，支持實時數據共享、跨區域項目協作與全流程標準化研發管理。整個研發系統依託產品生命週期管理(「**PLM**」)系統進行統籌，實現從概念到量產的全流程數字化協同與管控。各區域研發中心緊鄰客戶端分佈，能夠快速承接常州研發總部的研發成果，實時響應客戶端項目需求。通過與業務部門的緊密結合，該等中心確保研發成果順利商業化，並使產品不斷符合市場需求。

我們不僅專注於技術研究，亦設立專注於製造工藝的生產技術研發部門，以及專門負責智能裝備與模具的內部部門。這使我們能形成涵蓋核心工藝與生產設備的垂直整合能力，為高效產品開發與穩定量產提供堅實支持。

與第三方合作

我們亦重視與中國大學及研究院所開展的合作。我們積極與浙江大學合作成立自由曲面光學聯合研究項目、與長春理工大學合作開展光學折衍射技術研究、與江南大學合作進行造型設計和場景交互共創，以進一步提升智能汽車照明系統的設計自由度、成像質量、光語表達豐富度及智能交互體驗。我們亦與相關國家重點實驗室密切合作，共同探索智能汽車照明、衍射投影及自適應光束控制領域的新技術以克服高精度光形分佈、複雜自由曲面集成以及動態智能光效控制等關鍵挑戰。除此之外，我們亦被認定為國家級工業設計中心、國家級企業技術中心，並建有中國人力資源和社會保障部認定的「博士後科研工作站」，以及江蘇省智能汽車照明系統重點實驗室、江蘇省汽車照明工程技術研究中心等多個高水平科研平台。

關於我們與整車製造商及其他第三方的合作，該等安排通常以項目為基礎，並受合作或開發協議約束，該等協議訂明(其中包括)工作範圍、開發期、各方的角色與責任以及保密義務。對於與整車製造商客戶的共同開發項目，我們通常根

據客戶規格進行產品設計與開發，該等項目產生的所有知識產權通常歸客戶所有。對於與第三方(包括人形機器人製造商、大學及研究機構)的合作，知識產權的所有權根據相關合約安排確定，可能由雙方共同擁有或由我們擁有，具體取決於合作性質。該等合作安排通常不涉及重大的盈虧分攤機制，而應付予第三方的費用通常根據約定的服務範圍或開發工作釐定。該等協議的主要條款載列如下：

- **期限。**該等協議通常按固定期限或相關開發項目的持續時間訂立，期限一般為一至兩年，並可經訂約雙方相互同意後予以延長或續期。

- **角色及職責。**視乎項目性質，我們的訂約方通常負責訂明技術規格、功能要求、車輛整合要求、項目目標或研究範圍，而我們通常負責產品設計、工程開發、測試、驗證、工裝開發、生產準備及技術支援。在聯合開發項目中，訂約雙方根據協定的工作分配安排共同承擔開發職責。

- **定價。**代價通常按逐個項目基準釐定，並可採取固定開發費用、按里程碑付款、按時服務費或成本分攤安排的形式。付款時間表通常與指定開發里程碑、可交付成果或項目驗收的完成掛鈎。

- **商業權利及知識產權。**根據該等協議開發的知識產權，將按照具體合約安排進行分配。視乎合作性質而定，(i)新開發的知識產權可能歸屬於我們；(ii)可能由我們與訂約方共同擁有；或(iii)若開發工作是基於客戶提供的技術、規格或資源進行，則可能歸屬於客戶。就共同擁有的知識產權而言，任何一方通常可為其自身業務目的使用共同開發的技術，而向第三方許可、轉讓或以其他方式商業化該等知識產權，則通常須獲得另一方的事先書面同意。若知識產權歸屬於客戶，未經客戶事先同意，我們一般不得將包含該等知識產權的產品商業化、許可或供應予第三方。直至最後實際可行日期，我們與一名第三方開發商擁有一項共同擁有的專利。

- **保密。**訂約方一般須對合作中取得的所有技術、商業及其他專有信息予以保密，且未經事先書面同意，不得向第三方披露該等信息，惟適用法律或法規規定者除外。保密義務通常在協議終止或屆滿後繼續有效。

- **終止。**該等協議一般可經雙方協定終止，亦可因任何一方重大違約、無力償債或無法履行合約義務、不可抗力事件或其他指定終止事件而終止。終止一般不影響已產生的權利及義務，包括旨在於終止後繼續有效的保密及知識產權條文。

我們的研發人才及認證

截至2026年3月31日，我們僱用2,128名研發人員，包括全球領先的行業專家，其中逾500名擁有碩士或以上學歷。我們的三名任職於國際標準化組織／道路車輛技術委員會(ISO/TC22)的專家，每年均在工信部的組織下，積極參與UNECE／世界車輛法規協調論壇(WP.29)轄下的照明及光信號工作組(GRE)會議，並代表中國提交提案。我們同時也是汽車照明與光信號全球技術法規(GTB)戰略工作組成員，參與汽車照明行業未來法規研究。由我們發起的中國汽車照明行業首個ISO標準項目《道路車輛－外部照明裝置的防霧塗層－技術條件》獲國際標準化組織全票通過，正式批准發佈，該標準項目填補了汽車照明領域國際標準的空白。截至2026年3月31日，我們主導和參與了17項國際、國家和行業標準的編製和修訂。

此外，我們的測試中心取得了CNAS的認證，具備開展國家法規及客戶技術規格所要求的各類檢測的能力。截至2026年3月31日，我們在全球擁有超過2,800項專利，並已啟動專利合作條約(PCT)國際專利佈局，從而加強對我們技術成果商業化的知識產權保護，並支持我們的市場拓展工作。

我們的研發流程

我們的研發工作聚焦於具備實際應用前景、可實現商業化的成果。大多數研發項目直接對接客戶具體車型或新一代核心技術，確保我們的研發成果能夠快速轉化為量產產品或先進製造工藝。這種以結果為導向、以客戶為中心的研發體系，是我們在高價值智能汽車照明產品領域保持領先地位的關鍵驅動力。

我們的研發流程主要涵蓋技術研發以及產品開發兩個關鍵階段。



在技術研究階段：(1)在技術立項階段，我們的研發團隊分析市場趨勢及適用監管標準，以界定產品定位及關鍵績效目標，並制定技術路線圖以支持項目立項決策；(2)在原型設計階段，我們開展涵蓋造型、光學性能、結構配置、電子硬件及軟件系統的跨學科設計，並進行集成驗證以確保功能性與可靠性；(3)在技術驗證階段，原型產品需經過全面測試，包括光學性能驗證、環境耐久性測試及強制性認證，以確保符合適用標準；及(4)在技術推廣階段，我們通過技術交流及產品定義討論與客戶互動，以獲取項目定點並支持產品持續迭代。在產品開發階段：(1)在項目立項階段，我們將客戶需求轉化為詳細的設計規範，制定項目計劃並組建跨職能團隊，以確保高效的項目執行；(2)在產品設計階段，我們完成產品與系統設計、工藝策劃及設備設計，並進行多部門驗證以確保可製造性與質量；及(3)在產品開發階段，我們與供應商協調開發模具、設備及零部件，進行樣件試製及OTS認可，並完成測試與認證，以支持量產。

我們的研發舉措

我們在汽車照明領域的研發活動聚焦於集成照明、電子與感知系統，尤其著重精密光學、照明控制演算法及視覺交互技術。我們著力解決與眩目控制、光束分佈精度及光學信號清晰度相關的關鍵技術挑戰，以提升行車安全性，同時積極探索感知閉環智能照明系統。我們的研發工作還致力於提升光型均勻度、材料耐用性與環境耐受度，以及增強熱學及機械可靠性，縮小零部件尺寸及降低功耗，並優化整體成本效益。我們正在推進多項專注於下一代智能汽車照明技術的重大研發舉措。我們正基於DLP、Micro-LED及集成感知融合等技術，對智能照明系統進行迭代研發與應用，包括建立試產線、開發驗證工具及進行試生產，以期推進下一代產品的商業化。與此同時，我們正在開發耐候及環保材料，以提升產品可靠性並支持可持續創新。我們亦在加強我們的智能汽車照明軟件解決方案及開發平台，預期將提高開發效率並縮短產品開發週期。該等舉措目前處於不同的開發階段，我們預計在未來兩至三年內逐步實現關鍵里程碑，包括試產就緒、平台升級及材料驗證。直至最後實際可行日期，我們在DLP及Micro-LED技術方面已取得重大里程碑，並於2026年成功將該等升級技術商業化應用於客戶最新的NEV產品線中。

我們在具身智能領域的研發

我們不斷整合及利用我們多年來透過核心業務所累積的光學、機械、電子、軟件及材料的綜合實力，連同我們的車規級一體化及垂直整合製造能力，持續加強我們在具身智能產品領域的研發及製造能力。我們已完成頭部模組及相關零部件的開發與驗證，現已能夠提供涵蓋照明、顯示及投影技術的系統性光學解決方案。

我們的具身智能機器人組件主要包括：(1)頭部交互模組，其集成了OLED顯示屏、攝像頭、激光雷達(「**LiDAR**」)、語音模組、中央控制單元及隱藏式照明技術，以實現感知、決策及交互功能，並可根據客戶需求進行定製；(2)光學模組，其利用DLP、Micro-LED及激光投影系統，支持環境標註、空間引導及多模態人機交互，增強機器人的任務協調及表達能力；及(3)機器人蒙皮及結構件，其將模內注塑(「**IML**」)、多色注塑成型及微納雕刻技術與光學及溫度傳感器、照明及發熱模組相結合，以實現環境交互及狀態反饋，同時表面處理技術及功能性塗層可提升耐用性、光學性能及外觀質量。

截至最後實際可行日期，我們已與若干國內領先的人形機器人製造商展開研發合作，共同開發機器人頭部交互模組、光學系統及相關關節驅動組件，其中部分合作夥伴已完成樣機交付並進入測試或試點階段。

我們的技術

經過多年持續的研發活動，我們已成功將研發成果轉化為一系列專有技術，使我們能夠有效地在市場中競爭。我們的核心技術包括：

- *Micro-LED萬級像素智能投影前照燈技術：*可實現像素級動態配光、防眩目遠光及道路投影功能，已量產的解決方案可支持高達25,600像素，顯著提升夜間行車安全與交互體驗。

- *DLP百萬級像素智能投影前照燈技術：*支持高達130萬像素的投影分辨率，可實現超清迎賓動畫、導航信息地面投影，影音娛樂及動態交互遊戲。

- *Mini-LED超高像素智能顯示交互照明技術：*單燈可支持超過100,000獨立可控像素，實現可編程動態後部車燈及高清車外交互燈語。

- *多模式智能光學系統集成技術：*將AFS、ADB及DLP高度整合至單一前照燈模塊內，在有限空間、高性能與成本效益之間實現最佳平衡，並已在多款旗艦車型量產應用。

- *感知閉環智能車燈技術：*車燈內置攝像頭及傳感器，以實現環境自適應燈光、基於燈光的環境感知以及與ADAS系統深度交互，目前處於行業領先市場推廣階段。

- *先進光學設計與精密製造工藝技術：*涵蓋自由曲面光學設計、超薄光導設計、多色注塑成型、高效增透鍍膜及模內注塑工藝，確保頂級光學效果與量產一致性。

- *高可靠性電子控制與軟件算法平台：*包括域控級車燈控制器(HCM/RCM/LCU)及支持OTA升級的智能車燈軟件系統，可實現全車燈光集中控制與定制化光效定義。

生產

截至2026年3月31日，我們經營3個主要生產基地，涵蓋12家生產工廠，其中11家位於中國，1家位於塞爾維亞，形成了一個強大的製造網絡，使我們能為亞洲、歐洲及美洲等關鍵汽車市場提供高效供應。於2026年5月，我們的重慶生產基地開始試產，重點生產前部車燈及後部車燈產品，以加強我們服務中國西南部客戶的能力。

我們在常州、佛山以及塞爾維亞尼什的三個生產基地整合工廠集群、倉儲設施及物流樞紐，以優化供應鏈效率並為鄰近市場提供服務。截至2026年3月31日，我們的生產基地配備超過500台先進加工設備，其中300多台為注塑機，並由58條先進表面貼裝技術(「**SMT**」)生產線及470多條專門裝配線提供支持。此外，截至2026年3月31日，我們擁有逾1,600台正在運行的工業與協作機器人。

於2023年、2024年及2025年，我們的總產能分別約為13.8百萬件、15.0百萬件及14.5百萬件前部車燈產品及18.0百萬件、20.4百萬件及20.6百萬件後部車燈產品。

截至2026年3月31日，我們的生產員工團隊由4,657名僱員組成，支持我們國際生產網絡的運營。我們在境外運營中優先僱用本地人員組成生產團隊，這使我們能夠利用當地人才庫，並為我們運營所在區域的經濟發展作出貢獻。僱用本地人員亦有助於加強區域關係，並確保我們的員工團隊熟悉當地慣例及文化細微差別，從而提高生產效率及職場和諧度。

下表載列截至2026年3月31日與我們主要生產基地相關的若干資料：

生產基地	投產時間	總建築面積	描述
		(平方米)	
中國			
常州生產基地.....	2000年	421,733	總部集群，包括多個工廠，可生產前部車燈、後部車燈、其他車燈以及控制器。
佛山生產基地.....	2015年	46,171	我們的華南生產基地主要負責為當地客戶生產前部車燈、後部車燈及其他車燈。
塞爾維亞			
塞爾維亞生產基地.	2022年	41,547	我們的首個海外工廠，主要生產後部車燈及其他車燈。

下表載列所示年度／期間按生產基地劃分的產能及產量：

	截至12月31日止年度									截至3月31止三個月		
	2023年			2024年			2025年			2026年		
生產基地	產能	產量	主要供應區域	產能	產量	主要供應區域	產能	產量	主要供應區域	產能	產量	主要供應區域
	(千件)											
中國												
常州生產基地.....	24,656	22,183	中國、德國、巴西	28,232	26,411	中國、德國、巴西	27,113	24,757	中國、德國、巴西	6,778	4,875	中國、德國、巴西
佛山生產基地.....	4,504	3,638	中國	4,553	3,541	中國	5,258	4,291	中國	1,315	718	中國
塞爾維亞												
塞爾維亞生產基地.....	2,663	299	捷克共和國、德國、西班牙	2,663	1,259	捷克共和國、德國、西班牙	2,663	1,699	捷克共和國、德國、西班牙	666	475	捷克共和國、德國、西班牙

下表載列所示年度╱期間按主要產品類別劃分的產能及產量：

	截至12月31日止年度									截至3月31止三個月		
	2023年			2024年			2025年			2026年		
	產能	產量	利用率	產能	產量	利用率	產能	產量	利用率	產能	產量	利用率
	(千件，百分比除外)											
中國												
前部車燈	13,807	11,051	80.0%	15,003	12,948	86.3%	14,471	12,618	87.2%	3,618	2,520	69.7%
後部車燈	15,354	14,769	96.2%	17,782	17,004	95.6%	17,900	16,430	91.8%	4,475	3,072	68.6%
塞爾維亞												
後部車燈	2,663	299	11.2%	2,663	1,259	47.3%	2,663	1,699	63.8%	666	475	71.3%

附註：

(1) 我們各年度的產能按每年300個工作日、每日24工作小時及生產速度計算。截至2026年3月31日止三個月的產能按75個工作日、每日24工作小時及生產速度計算。工作時間已計及維護、模具更換及設備調整所需的時間。生產速度取決於製程瓶頸。例如，前部車燈及後部車燈以燈罩的注塑產能作為基準。生產週期時間及合格率等因素按照公司標準化的生產效率目標進行計算。

(2) 我們的各年度╱期間產能利用率乃按實際產量除以產能計算。

(3) 於2025年，我們在中國的產量略微下降，主要是由於汽車產品線迭代期間客戶訂單暫時減少所致。

(4) 截至2026年3月31日止三個月的利用率下降主要歸因於季節性因素。由於農曆新年假期期間有效生產及銷售天數較少，日曆年的第一季度通常是中國汽車銷售的最疲弱時期。此外，汽車製造商通常會在第四季度集中進行促銷活動及銷售激勵措施，以達成其年度銷售目標。由於汽車零部件的產量通常隨汽車產銷量而波動，我們的產量及相應的利用率在該期間有所下降。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們不斷升級現有工廠，以應對不斷增長的需求以及汽車照明系統及相關光電組件不斷變化的規格及要求。關鍵舉措包括提升國內核心設施的自動化與數字化水平，同時通過自主研發模具、柔性生產線及AI驅動的質量控制系統優化生產流程。

我們正在戰略要地新建工廠，以支持本地化供應鏈，並為全球整車製造商客戶縮短交付週期。我們正加速推進智能汽車及視覺系統產業中心項目，推動我們重慶生產基地的試產，並推進塞爾維亞生產基地的二期擴建，以實現為歐洲整車製造商生產全品類車燈。我們的智能汽車及視覺系統產業中心主要專注於生產我們的智能汽車照明產品，該中心將配備比我們的其他生產基地更高水平的數字化及智能製造。該中心是我們常州生產基地的一部分。請參閱「未來計劃及[**編纂**]」。

項目	狀態	計劃產能	規模	供應地區	地點
智能汽車及視覺系統產業中心.....	• 建設工程已動工；一期預計於2027年上半年投產。	一期產能：每年約4.1百萬件前部車燈產品及5.5百萬件後部車燈產品。	266,132平方米	中國內地地區（華南除外）	中國常州
重慶生產基地.	• 試產已於2026年5月開始。	每年約3.0百萬個照明單元，包括每年1.5百萬件前部車燈產品及1.5百萬件後部車燈產品。	27,803平方米	主要為中國西南地區	中國重慶
塞爾維亞生產基地二期.....	• 土地收購已完成，廠房現正處於規劃及設計階段；預計於2028年投產。	初步規劃產能約為每年6.0百萬個照明單元(待最終確定)；不同照明產品之間的產能組合尚在評估中	34,000平方米	主要為歐洲國家	塞爾維亞帕利盧拉

生產流程

我們的所有工廠均遵守既定的生產規範及流程，以確保我們運營的一致性、質量及效率。

生產標準化

我們致力於實現高度的標準化，以確保產品輸出穩定、質量可靠並提升生產效率。我們所有的工廠均嚴格執行統一的工藝標準和操作程序，確保我們的運營在產品質量、一致性與生產效率方面保持統一水準。通過這一標準化體系，我們能夠在不進行大規模生產線改造或作出龐大資本投資的前提下，快速引進新產品，顯著縮短新車型項目的產能爬坡周期，並靈活響應市場與客戶多樣化的需求，持續擴展產品組合，同時保持運營效率和成本優勢。

由於關鍵零部件的基本結構類似，生產線僅需少量工裝或程序調整即可快速切換生產不同定制化產品，大幅縮短換型時間。這一點在車型快速迭代或產品退市時尤為重要，有助於實現生產線的平滑過渡，且停機時間極短，無需進行大規模改造，從而優化設備利用率並降低市場波動帶來的風險。同時，標準化為自動化設備的廣泛應用創造了條件，使機器人、視覺檢測系統及自動裝配系統得以穩定高效運行，並減少人工干預。我們在產品設計階段就貫徹「面向自動化生產」的理念，遵循面向製造的設計╱面向裝配的設計(「**DFM/DFA**」)原則，並持續優化生產線佈局與工藝裝備，以滿足高水平自動化製造的技術要求。

生產自動化

根據弗若斯特沙利文的資料，我們已在中國汽車照明行業構建了一流的智能製造體系，該體系以高度自動化、全流程數字化及物聯網技術深度融合為特點。該體系實現了先進的效率、一致性與質量，並能快速響應新能源汽車時代典型的多樣化、高頻次車型變換需求。

我們在製造流程中廣泛部署自動化生產線與工業及協作機器人，以承擔高重複性、高精度或對操作環境有嚴格要求的工序(如多色注塑成型、自動塗膠噴漆、激光焊接、摩擦焊接及真空鍍膜)，大幅降低人為誤差並確保產品一致性。

生產標準化與自動化相結合，已大幅簡化了我們的品質控制程序，包括：(i)關鍵工序智能檢測；(ii)自動化生產線應用；(iii)全流程IoT監控；(iv)系統集成與數據貫通；(v)物流與倉儲自動化；(vi)智能排產與資源優化；及(vii)工業AI應用場景落地。

上述系統與設備已獲得多項權威認可，包括獲工信部評為智能製造示範工廠、國家級智能製造優秀場景、兩化體系AAA級優秀企業，以及CMMM(四級)證書。

倉儲

截至2026年3月31日，我們在國內主要生產基地已全面部署自動化倉儲系統，核心包括：(1)多層立體高架庫結合無人化天軌物流系統，及(2) AGV(自動導引車)與堆垛機，實現全流程無人化出入庫操作。

我們嚴格執行先進先出(FIFO)原則，系統自動按批次管理存貨，確保原材料與成品100%可追溯。

我們將WMS倉庫管理系統與MES製造執行系統深度整合，以實現從計劃到執行的全流程物料協同管控。

此外，BI儀表板及數字化可視面板會實時展示訂單完成率、超額存貨及呆滯物料等關鍵指標，為快速作出採購與生產排程決策提供支持。

生產設備及機械

除了向第三方供應商採購設備及機械外，我們還能夠獨立開發設備，並能夠採購零部件並進行設備的內部加工及組裝。

生產流程中涉及的設備及機械詳情載列如下：

設備及機械	功能
注塑成型系統.....	一種利用塑料成型模具將熱塑性材料粒子製造成各種特定形狀塑料零件的主要成型設備。
硬化／防霧油漆噴塗系統.....	一種集成了精密噴塗、化學固化和功能塗層技術的自動化工業製造系統。
真空鍍鋁表面處理設備.....	一種專用設備，該設備在密閉腔體內形成真空環境，通過物理氣相沉積(PVD)技術在塑料注塑件基材表面鍍上一層極薄的鋁膜，形成鏡面效果，提升塑料件表面反射率。
鐳雕設備.....	一種利用高能激光束在邊框雕刻永久性的圖形或標記，滿足不同客戶的造型個性化需求。
工業及協作機器人.	工業及協作機器人能夠在車燈製造中實現端到端自動化，是提升產能及品質的核心設備。
自動組裝設備.....	車燈自動化組裝產線以「精密協同、全流程閉環」為核心，覆蓋從零部件上線到成品出庫的完整工藝流程。

我們對工廠進行仔細和及時維護。每件主要生產設備或機械均按照預定的時間表進行定期檢查、保養及維護。我們已建立並將不斷更新內部維護程序，該等程序乃針對我們的生產設備或機械的獨特特性及要求而制定。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因設備或機械故障或損壞而導致生產流程長時間暫停或業務運營出現重大中斷。

人工智能

我們已引進人工智能技術，以提升生產效率、產品質量控制及內部管理能力。我們的主要應用領域包括(i)電子元器件安裝精準檢測；(ii)點檢操作規範性監控；(iii)設備預測性維護；(iv)車燈造型設計智能化輔助；(v)質量管理體系報告智能化支持；及(vi)企業服務台智能化優化。

原材料及供應商

原材料及採購

我們的原材料主要包括電子元器件(LED、芯片、PCB板、電容及電阻等)、車燈電子件(綫束等)、樹脂材料(PC、PMMA及PP等)。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月期間，我們的原材料及耗材成本分別為人民幣66億元、人民幣89億元、人民幣103億元及人民幣23億元，分別佔我們於相應年度╱期間營業成本總額的81.3%、83.0%、84.3%及83.5%。鑒於我們向供應商採購原材料與國際大宗商品(包括原油和半導體矽片╱有色金屬)價格高度相關且具波動，我們實施全面的風險管理策略來減輕有關波動的影響。

我們的供應鏈管理貫穿從需求到交付的全流程。供應鏈管理部門通過供應商關係管理(「**SRM**」)系統執行詢價、競價與核價，並綜合考慮價格、質量及交貨期等因素甄選供應商。我們會對已確定的原材料啟動定期價格談判，結合全面的市場調研及競標流程，與供應商商定合理價格。針對新材料的研發，我們同樣通過SRM系統開展新供應商開發，涵蓋從內部評估、潛在供應商評審、體系導入、准入審核到新項目競標、開發直至量產的全過程。我們的供應商准入均須符合上述程序，這使我們能夠在特定原材料嚴重短缺或價格劇烈波動時，靈活啟用替代材料或切換供應商。

為管理原材料價格波動風險，我們定期審視原材料價格，對標大宗商品走勢及市場行情，並及時作出調整。我們依據銷量確定產量，並以此覆蓋我們的主要原材料的採購需求。採購計劃通過SRM系統同步至供應商，供應商根據計劃執行交付。此外，我們會基於庫存結構、未來銷售預期及市場趨勢，主動調整安全庫存水平，從而保障供應鏈的穩定性與運作彈性。我們亦與技術團隊合作識別替代材料並優化產品設計，包括推動原材料的本地化及引入合格的第二來源供應商。我們與供應商保持持續的商業談判以穩定採購成本，包括提前鎖價及定期定價機制等安排，並利用集中採購以增強議價能力。此外，我們與供應商緊密合作以優化生產流程並提高成本效益。我們亦與客戶保持溝通，就原材料價格的重大波動提供預警，並在適當時推動價格調整討論。

我們的供應商

我們設有嚴格的供應商選擇、評估及管理流程，以確保所有供應商均符合我們的質量及績效標準。我們評估供應商的專業資格、財務狀況、經營業績、行業聲譽、ESG承諾等。我們亦定期評估供應商的表現，重點關注原材料質量、交付表現、成本競爭力以及供應商所提供產品的技術規格(如適用)等標準。

與供貨商的協定

我們通常通過非獨家供應合約從供應商處採購原材料。我們積極採取供應商管理政策，包括保持兩家或以上的供應商、提前確保庫存及擁有替代供應商，以確保原材料的穩定供應。我們也會通過招投標的形式，尋找潛在合適的供應商，確保採購價格和質量有競爭力。我們已與擁有充足原材料供應及可靠供應管道的供應商建立長期合作關係。

我們通常與供應商簽訂框架供應協議和定期採購訂單，其主要條款載列如下：

- ***期限。***一般為兩年，定期價格表將另行協定。
- ***產品規格。***我們會於發送給供應商的每個採購訂單中標明產品名稱、製造商或品牌、規格、價格、數量、交貨時間及其他詳情。
- ***付款及信用期。***付款條款及信用期(通常在30天至90天)一般於每份採購訂單中單獨列明。
- ***物流。***我們負責及時向供應商付款，而供應商負責將合格的產品送達我們指定的倉庫。
- ***質量保證。***我們通常按照我們的規格以及國家、地方及行業標準驗收產品。若保修期內出現質量問題，供應商應負責更換。
- ***退回及更換。***在收貨時檢驗不合格或在生產過程中其後發現有缺陷的產品，可予以退回或更換。就個別缺陷而言，供應商一般須更換有缺陷的產品。就批次質量問題而言，供應商須核實缺陷、接收受影響產品的退回並承擔相關損失。供應商通常須在通知後的特定期限內收回退回的產品，否則該等產品可被處置，相關費用由供應商承擔。
- ***終止。***協議通常可經雙方通知後或於一方違反協議時終止。

主要供應商

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括原材料及零部件供應商。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們各年度／期間向五大供應商的總採購額分別約佔我們總採購額的22.5%、23.4%、25.0%及24.6%，而向最大供應商的採購額分別約佔我們總採購額的9.6%、7.8%、8.6%及8.4%。

我們通過為相同的商品或服務與多個供應商合作並實施策略採購實踐，從而使供應商基礎多樣化。此外，我們亦定期開展市場分析，發展供應商關係及制定應急計劃，以提升供應鏈彈性。

我們於往績記錄期間各年度／期間的五大供應商均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(擁有或據董事所知擁有超過5%已發行股本)於往績記錄期間各年度／期間的任何五大供應商中擁有任何權益。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無出現與供應商供應有關的任何重大供應短缺、原材料質量問題、中斷、糾紛或延誤，亦無出現任何重大違反或提早終止我們與供應商的合約安排的情況。

銷售及營銷

我們始終堅持面向客戶的直接銷售模式，這使我們能夠更精準地預測並滿足客戶需求，為我們的客戶提供周到完善的服務。於往績記錄期間，我們的全部收入均來源於直接銷售。截至2026年3月31日，我們已建立覆蓋24個辦事處的廣泛銷售與營銷網絡，業務範圍遍及亞洲、歐洲及美洲。除中國外，產品主要銷往捷克共和國、日本、德國、西班牙及巴西等國家和地區。目前，我們的海外銷售以後部車燈和其他車燈為主，並依據公司戰略，將持續拓展前部車燈及相關電子業務。

我們與客戶的關係建立在全流程協作基礎上，貫穿中標前、設計開發、量產到售後服務的各階段。中標前，我們通過市場信息收集、技術演示、項目評估及造型共創積極爭取機會，並最終通過詢價流程獲取項目。中標後，我們組建跨職能項目團隊，與客戶全程緊密協同，覆蓋從造型設計、光學／結構／電子開發，到模具製造、樣件試製、試驗驗證，直至PPAP的完整開發周期(通常為12至30個月)。我們通過統一的數字化系統，確保車燈產品在功能、性能、成本與交付等方面全面響應客戶個性化需求。進入量產階段後，我們成立由市場、生產及物流部門成員組成的專業團隊，直接與客戶對接，提供批量定製化生產的產品。售後服務由市場部領導的項目團隊負責，該團隊提供持續的技術及服務支持。

我們始終與客戶保持密切溝通，深入理解其實際需求與市場動態。依托對國際市場和客戶趨勢的敏銳洞察，我們能夠精準定位產品方向，與客戶開展戰略合作，共同推進新品開發，及時解決生產中的技術挑戰，並提供高質量的售後服務。同時，我們重視收集客戶的直接反饋，持續優化業務流程與運營體系，致力於為全球客戶提供卓越的端到端服務體驗，不斷提升行業影響力與品牌聲譽。

我們的國際足跡

我們的海外市場對我們的業務發展至關重要。我們自2005年起從事出口銷售。自此開啟了持續國際化之路。從最早開始建立境外子公司、辦事處、海外工廠、物流中心以及研發中心，我們逐步發展為全球主要的汽車照明產品製造商之一。如今，我們擁有完善的國際化網絡，集研發、製造及銷售於一體，並將繼續積極拓展佈局，尋求新商機。

我們的客戶

我們的客戶主要包括整車製造商，該等製造商同時生產NEV及內燃機汽車(「ICE」)型號。下表載列於往績記錄期間我們按NEV及ICE汽車型號劃分的收入明細(以絕對金額及所示年度／期間合計總額百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
NEV型號	1,685,065	16.4	4,620,663	34.9	7,035,157	46.1	1,217,977	39.4	1,711,961	49.9
ICE汽車型號	8,563,381	83.6	8,632,271	65.1	8,221,509	53.9	1,876,533	60.6	1,717,913	50.1
總計	**10,248,446**	**100.0**	**13,252,934**	**100.0**	**15,256,666**	**100.0**	**3,094,510**	**100.0**	**3,429,874**	**100.0**

於往績記錄期間，來自NEV型號的收入貢獻持續增加，而來自ICE汽車型號的收入則維持相對穩定，但佔我們總收入的百分比有所下降。我們認為，此趨勢主要由於中國NEV市場的快速增長、NEV製造商客戶對智能化及差異化汽車照明解決方案的需求不斷增加，以及我們在NEV領域的持續拓展所致。

於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們各年度／期間五大客戶合計分別約佔我們總收入的68.2%、69.5%、64.7%及58.6%，而向最大客戶的銷售額分別約佔我們總收入的36.6%、23.3%、19.5%及17.2%。我們的主要結算方式包括銀行承兑票據及銀行轉賬。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

下表載列於往績記錄期間各年度／期間我們前五大客戶的基本資料：

客戶	業務關係概約年限	背景和主要業務活動	地點	購買的主要產品	信用期	截至2026年3月31日止三個月	
						交易額	佔總收入比例
						(人民幣千元)	*(%)*
客戶B.....	10年以上	一家領先乘用車公司，並於聯交所上市。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	60天	590,326.2	17.2
客戶A.....	10年以上	一家國有特大型汽車企業集團	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	30–60天	554,093.2	16.2
客戶C.....	3年	一家於上海證券交易所及聯交所上市的新能源汽車領先企業。	中國	前部車燈、後部車燈、其他車燈、控制器	60天	351,999.0	10.3
客戶H	6年	一家領先的中國汽車製造商，經營多品牌組合，涵蓋新能源汽車及ICE汽車車型。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	60天	303,701.6	8.9
客戶E.....	5年	全球領先的電動汽車及清潔能源公司，核心業務是設計、製造和銷售電動汽車、儲能系統及太陽能產品，並於納斯達克全球精選市場上市。	美國	後部車燈、其他車燈	90天	210,539.8	6.1

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

客戶	業務關係概約年限	背景和主要業務活動	地點	購買的主要產品	信用期	截至2025年12月31日止年度	
						交易額	佔總收入比例
						(人民幣千元)	*(%)*
客戶A.....	10年以上	一家國有特大型汽車企業集團。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	30-60天	2,970,693	19.5
客戶B.....	10年以上	一家領先乘用車公司，並於聯交所上市。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	60天	2,966,328	19.4
客戶C.....	3年	一家於上海證券交易所及聯交所上市的新能源汽車領先企業。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	60天	2,647,049	17.4
客戶D	4年	一家專注於家庭用戶的豪華智能電動車企業，是領先的造車新勢力代表之一，並於納斯達克全球精選市場及聯交所上市。	中國	前部車燈、後部車燈	90天	658,102	4.3
客戶E.....	5年	全球領先的電動汽車及清潔能源公司，核心業務是設計、製造和銷售電動汽車、儲能系統及太陽能產品，並於納斯達克全球精選市場上市。	美國	後部車燈	90天	631,883	4.1

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

客戶	業務關係概約年限	背景和主要業務活動	地點	購買的主要產品	信用期	截至2024年12月31日止年度	
						交易額	佔總收入比例
						(人民幣千元)	*(%)*
客戶A.....	10年以上	一家國有特大型汽車企業集團。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	30-60天	3,091,882	23.3
客戶B.....	10年以上	一家領先乘用車公司，並於聯交所上市。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	60天	2,711,181	20.5
客戶C.....	3年	一家於上海證券交易所及聯交所上市的新能源汽車領先企業。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	60天	2,035,740	15.4
客戶D	4年	一家專注於家庭用戶的豪華智能電動車企業，是領先的造車新勢力代表之一，並於納斯達克全球精選市場及聯交所上市。	中國	前部車燈、後部車燈	90天	816,069	6.2
客戶F.....	10年以上	中國汽車行業的重要參與企業，由中國一家領先整車製造商與日本一家領先整車製造商聯合設立。	中國	前部車燈、後部車燈、其他車燈	30天	544,191	4.1

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

客戶	業務關係概約年限	背景和主要業務活動	地點	購買的主要產品	信用期	截至2023年12月31日止年度	
						交易額	佔總收入比例
						(人民幣千元)	*(%)*
客戶A.....	10年以上	一家國有特大型汽車企業集團。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	30-60天	3,752,280	36.6
客戶B.....	10年以上	一家領先乘用車公司，並於聯交所上市。	中國	前部車燈、後部車燈、控制器	60天	1,539,779	15.0
客戶F	10年以上	中國汽車行業的重要參與企業，由中國一家領先整車製造商與日本一家領先整車製造商聯合設立。	中國	前部車燈、後部車燈、其他車燈	30天	739,409	7.2
客戶G	10年以上	由中國一家領先整車製造商與日本一家領先整車製造商設立的合資企業。	中國	前部車燈、後部車燈、其他車燈	60天	520,836	5.1
客戶D	4年	一家專注於家庭用戶的豪華智能電動車企業，是領先的造車新勢力代表之一，並於納斯達克全球精選市場及聯交所上市。	中國	前部車燈、後部車燈	90天	436,715	4.3

於往績記錄期間各年度／期間，我們的五大客戶均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(擁有或據董事所知擁有超過5%已發行股本)於往績記錄期間各年度／期間的任何五大客戶中擁有任何權益。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無客戶要求終止其與我們的協議。

供應商和客戶重疊

客戶／供應商	年度／期間	收入	採購額	毛利率
		(人民幣千元)	*(人民幣千元)*	*(%)*
客戶A.	2023年	3,752,280	2,275	22.5
	2024年	3,091,882	22,910	21.2
	2025年	2,970,693	64,395	20.1
	截至2026年3月31日止三個月	720,648	25,353	19.5

於往績記錄期間，客戶A亦為我們的供應商。我們主要向客戶A採購車燈控制器，用於生產售予客戶A的汽車照明產品。根據客戶A的技術與採購要求，我們向客戶A採購客戶指定控制器，並將其整合至售予客戶A的相應照明產品中。採購該等控制器純粹為滿足客戶A的產品規格要求，並不涉及任何其他活動。

於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們向客戶A的採購佔我們各年度／期間總採購額不足1%。於往績記錄期間，售予客戶A的產品平均毛利率為20.8%。我們與客戶A的所有採購安排均按公平原則進行磋商。

董事確認，所有向主要客戶的銷售均於日常和一般業務過程中按正常商業條款進行。根據弗若斯特沙利文的資料，我們向客戶採購及銷售符合行業標準。

銷售合約的主要條款

我們通常與主要客戶簽訂框架協議，該等客戶根據框架協議基於實際需求下訂單。儘管合約條款各不相同，但通常包括以下主要條款：

- ***期限。***通常介乎二到五年。視乎客戶業務的性質，若干合約可自動續約。
- ***質量控制。***產品質量應符合我們客戶指定的特定標準，或符合適用的國家、地方或行業標準。
- ***價格。***在主銷售協議為框架協議的情況下，通常在每個採購訂單中指定產品的價格。
- ***付款條款。***我們通常會在發票開具後為客戶提供30至90天的信用期。
- ***保密性。***我們通常會與客戶訂立保密條款，並且此類義務應在協議終止後的一段時間內繼續存在。

- ***交貨及運輸。***我們的交貨選項包含由客戶指定物流提供商提貨，以及由我們指定第三方物流提供商進行送貨上門。

- ***保修。***我們通常根據產品及銷售協議規定保修期。在保修期內，我們的客戶可以要求我們免費更換或修理有缺陷的零部件。保修期滿後，我們提供維修及保養服務，並根據所需的服務向客戶提供有償零部件。我們的框架協議通常不包含最低採購承諾。當發現有缺陷的部件或潛在質量問題時，我們會安排檢查並在24小時內進行現場維修、返工或更換。在緊急情況下，客戶可自行進行維修，相關費用將根據相關協議由我們承擔。

- ***終止。***該等協議通常可根據當中訂明的若干條件經過事先書面通知予以終止。

售後服務

我們認為，優質售後服務的可及性是客戶作出購買決定的重要考慮因素。我們的銷售網絡是客戶接受售後服務的主要聯繫點，包括產品的交付及有缺陷產品退貨、換貨，以及確保正確安裝我們的產品及驗證我們產品的應用條件的培訓。我們相信，有效的售後服務能提升整個價值鏈的產品價值，並有助提高客戶及終端用戶的滿意度。收到客戶投訴後，我們的服務團隊通常會進行現場評估，以確定根本原因，並及時實施解決方案以恢復產品運行，隨後進行內部分析及設計改進以防再次發生。我們履行「三包」義務，並根據客戶要求維持召回及應急響應機制、標準化的退貨程序及靈活的更換安排。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何對我們的聲譽、營運或財務狀況造成重大不利影響的客戶退貨、投訴、產品召回或產品責任索賠。我們亦為銷售人員提供定期培訓及績效評估，實施數字化可追溯系統以實現生產及售後活動的端到端追蹤，並進行客戶滿意度調查以收集反饋，支持持續的產品改進及未來的合作機會。

定價

在產品定價方面，我們綜合考慮客戶具體需求、生產成本、研發投入、產品市場稀缺性、技術差異化程度、供應鏈狀況、採購策略及相關銷售區域競爭環境(包括整體市場格局與競品定價水平)等多重因素，基於車型等級和產品類別，與客戶協議定價。

營銷

我們通過參加國內外汽車展覽、行業會議及監管會議，以及定期進行客戶演示及線上線下互動，提升企業知名度及品牌認知度。這些舉措使我們能夠展示在技術、質量、交付及成本控制方面的能力。我們採取「以客戶為中心」的方針，通過聯合團隊在研發前期項目早期階段與客戶接觸，提供綜合解決方案並加強長期合作。我們亦針對不同細分市場的客戶採取針對性的溝通策略，利用展覽平

台推廣我們的最新產品及技術，並利用企業博物館及產品展廳促進更深層次的技術交流，增進客戶對我們[**編纂**]的了解。

質量控制

為了提升我們的整體質量管理水平，我們有力推動並落實質量管理體系(主要涵蓋IATF 16949質量管理體系、車輛網絡安全管理體系ISO/SAE 21434、功能安全體系ISO 26262，以及Automotive SPICE)，以提供符合要求的產品和服務，滿足客戶及法律法規要求，履行客戶的需求和期望，從而增強我們的競爭力，提升整體經營績效。

此外，我們編撰了質量手冊(「**質量手冊**」)，其中包括包裝管理、不合格產品控制、存貨管理及產品交付控制的程序及政策。我們嚴格遵守質量手冊，並在此基礎上發佈年度質量政策。各部門根據該等政策制定質量改進戰略及目標。質量管理部門實時跟蹤該等質量目標的實施情況，評估發展情況並採取相應措施。同時，我們構建了貫穿產品全生命週期的五層質量防護網絡，包括(i)設計與規劃階段的質量預控、(ii)供應商全週期質量控制、(iii)原材料及組件的全過程檢驗、(iv)生產過程中的精準質量監控及(v)售後質量複查與持續優化。

我們的質量政策旨在確保持續改進並遵守內部和客戶標準。我們指定員工來動態跟蹤這些目標，調查改進和惡化的原因，並採取必要的措施。我們還定期召開質量審查會議和缺陷報告會議，對重大質量問題進行回顧性分析，以防止發生和再次發生此類問題。

倉儲物流

我們致力於開發高效透明的物流供應鏈，以確保客戶滿意度並提高存貨效率。我們不斷完善和標準化我們位於不同地區的自營倉庫內的倉儲和配送系統，同時也有效管理第三方物流提供商。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有四個自營倉庫，在塞爾維亞地區擁有一個自營倉庫。此外，我們在中國有32個第三方倉庫，在斯洛文尼亞地區有1個第三方倉庫。該等倉庫戰略性地設在客戶周邊，以提高服務交付，更好地滿足客戶需求。

與第三方倉儲及物流服務提供商的協議的主要條款概述如下：

- *期限*。一般為一年。

- *主要權利及義務*。一般而言，第三方倉儲服務提供商負責倉儲服務，包括根據我們的指示進行貨物分揀、入庫、儲存及發貨等。我們的第三方物流服務提供商一般負責按照我們的發貨要求安排運輸，確保貨物安全、及時、完整送達，提供追蹤及現場交接服務，並按要求完成系統對接、收貨確認及結算。我們一般負責產品包裝，並指定人員與該等提供商進行對賬、付款及協調等。

- *付款*。一般按月結算。

- *品質*。第三方倉儲服務提供商須確保完善的倉庫管理，並遵守我們規定的倉庫管理規定及評估標準。第三方物流服務提供商須確保合規運營及司機管理，保持車輛安全及就緒狀態，遵守現場裝貨及倉庫規則，在運輸過程中妥善固定及處理貨物，並按照我們的要求確保安全、及時及無損交付。

- *終止*。我們一般可根據經營情況通過發出一個月事先通知單方面終止該等協議。

我們使用運輸管理系統(TMS)，該系統將從下訂單到產品交付的在線操作標準化，促進了從工廠到客戶的無縫協調。TMS使我們縮短供應鏈週期，減少成品存貨並提高存貨週轉率，同時實現本公司、承運商和客戶之間的信息共享和透明度。

我們已全面部署並深度應用倉庫管理系統(「**WMS**」)，將倉庫操作標準化，提高存貨管理的準確性、可追溯性和響應能力。物聯網(IoT)與其他智能技術(如自動存取系統)的集成有助於創建智能物流園區，從而提高物流效率和服務質量。

我們還引入了集中競價模式，以聘請高質量的運輸服務提供商，並輔以全面的管理和績效指標系統，以確保服務質量。通過持續改進，我們不斷提高交付及時性、準確性和客戶滿意度，同時控制成本。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未遇到任何對我們的業務運營造成重大不利影響的重大延誤或貨物處理不當，亦未與我們的倉儲或物流服務提供商發生任何重大糾紛。

存貨管理

我們的供應鏈管理協調有序，旨在實現訂單下達、採購管理、產品製造、運輸等各流程之間的協同效應和理想的資源分配。我們管理並保持足夠的存貨水平以支持生產。我們根據預測供應、市場條件及對採購數量和採購價格波動的估計來確定採購策略。基於此類分析，我們為不同類型的存貨設定不同的合理和安全的存貨水平，以應對客戶需求的變化和原材料價格的波動。

我們的管理層重視存貨管理，並每季度舉行會議，回顧我們遇到的存貨管理問題，提出改進計劃和目標，並在下一次季度會議上重新評估這些計劃和目標。此外，我們對存貨管理工作流程設定嚴格的規則和標準，包括(i)存貨的安排和放置，(ii)環境和安全要求，(iii)存儲，(iv)出庫，(v)處理不合格產品，(vi)存儲和檢查，(vii)存貨管理及(viii)移交流程。我們還通過企業資源規劃(「**ERP**」)、MES和WMS系統實現存貨管理的數字化和標準化，從而提高我們存貨管理流程的效率和準確性。

我們於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月的存貨週轉天數分別為101天、82天、76天及80天。

信息技術

我們以實現全價值鏈數字貫通與智慧運營為目標，持續推動數字化變革，設立了「全價值鏈業務流程優化」與「數字化標桿工廠建設」兩條主要方向。

在業務流程方面，我們推動研發、運營和決策的數字化，建立了PLM、ERP、客戶關係管理(「**CRM**」)、SRM、實驗室信息管理系統(「**LIMS**」)、智慧安防系統(「**ISS**」)及BI等專業應用與決策支持系統。

在工廠數字化建設領域，我們以MOM為核心，構築了涵蓋MES、WMS、質量管理系統(「**QMS**」)、設備數字化運營(「**EDO**」)、能源管理系統(「**EMS**」)及監控與數據採集系統(「**SCADA**」)的全面數字化製造體系。我們積極探索AI工具對於製造業場景的巨大價值，持續投入並取得了系列成效，推動AI在公司運營提效、產品視覺檢測、合規審查等多領域落地。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無發生任何對我們的業務運營造成重大不利影響的信息技術系統故障或停機。

季節性

我們的經營業績於不同報告年度中季節之間存在波動，主要是由於下游汽車製造商客戶的銷售存在季節性集中。因此，我們的產量及銷量過往於每個日曆年的第四季度均錄得溫和增長。由於整車製造商通常力求在日曆年報告週期結束前實現年度銷售及交付目標，並可能在該期間加快生產排程、物流安排及交易商庫存補充，此情況大致符合行業慣例。此外，促銷活動及銷售激勵措施亦往往集中於年底。

消費者的購買模式亦可能加劇此趨勢。在中國，購車者往往偏好於農曆新年假期前完成購買及提車。此外，企業及政府客戶的車隊採購通常與年度預算週期保持一致。因此，對汽車零部件(包括我們的產品)的需求在第四季度可能相對較高。

請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的經營業績曾並可能持續受不同期間波動的影響」。

知識產權

我們依賴專有技術及生產知識來維持我們的競爭地位，並通過持續的研發活動創造知識產權。我們的常規政策是為具有商業重要性的開發項目在中國及其他相關司法權區提交專利申請。我們的知識產權主要通過專利、商標、商業秘密及其他法律保護方式得到保護，涵蓋專有技術、產品設計及製造工藝。截至2026年3月31日，我們持有超過2,800項專利的全球知識產權組合，涵蓋光學系統、機械結構、感知融合、智能駕駛、汽車電子及智能設備等關鍵領域。我們在中國的知識產權組合包括超過490項發明專利、240項外觀設計專利及超過2,000項實用新型專利。我們亦在德國、日本及塞爾維亞等司法權區持有超過20項海外專利，主要為發明專利。截至同日，我們已在中國提交超過4,400項專利申請、超過70項海外專利申請及超過40項有效PCT申請。

截至2026年3月31日，包括我們的品牌「」及「」在內，我們在中國擁有51個註冊商標，在海外擁有2個註冊商標。

我們採取一系列內部控制政策和措施來保護我們的知識產權和商業秘密。我們積極為技術創新申請專利，並利用專利保護維護我們的合法權益。同時，我們的知識產權團隊積極採取合理措施，以發現可能侵犯我們知識產權的行為。一旦發現任何競爭對手可能侵犯專利，我們會對競爭產品進行全面分析和比較。對於確認侵犯我們專利的產品，我們通常會及時採取法律行動、收集證據並提起相關訴訟，以積極主動的做法彰顯我們保護知識產權和保持市場競爭優勢的決心。我們依靠保密協議來保護我們在非專利專有技術和難以申請專利的製造過程中的權益。我們與僱員、供應商和其他戰略合作夥伴簽訂的所有合約都需經內部法務團隊的審查和批准，以確保合約中載有足夠的保護條款，防止未經授權的披露。

據我們所深知、盡悉及確信，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的知識產權概無受到任何第三方提出的重大知識產權申索，且我們亦無牽涉任何指稱侵犯任何知識產權的重大法律訴訟、爭議或申索。

數據隱私及安全

中國

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)我們已獲取有關機構客戶的資料(例如其名稱、地址及聯絡詳情)以及與我們產品相關的運營數據，惟須獲得我們客戶的授權；(ii)除在運營過程中從我們僱員收集的必要數據外，我們並無獲取、收集、儲存及╱或擁有任何個人數據；及(iii)我們的跨境數據傳輸僅限於與我們在不同辦公地點之間的營運直接相關的產品資料。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾遭遇任何重大信息安全事故、數據洩露事件。

我們已制定並實施涵蓋數據隱私及安全保護的全面的內部政策，以確保數據及信息安全，並確保遵守所有適用的中國法律法規。我們的內部控制措施主要包括：(i)制定有關數據及電子文件的管理、保存及定期銷毀以及計算機設備使用的細則、政策及程序；(ii)建立涵蓋數據管理、數據審計、數據安全執行及其他相關方面的數據安全治理結構；(iii)嚴格遵循最小權限原則，根據僱員的個人職責及業務需要分配系統訪問權限；(iv)實施數據分類分級保護措施，維護相應的管理清單，並根據業務發展及數據使用場景定期審閱及更新該清單；(v)向僱員提供有關信息安全規章制度的培訓。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守有關數據隱私及安全的適用中國法律法規。我們的中國法律顧問認為，上述董事就有關我們合規記錄的確認屬準確合理。

塞爾維亞

於往績記錄期間，(i)我們主要在僱傭關係及場所安全措施的背景下處理個人數據，包括基本的僱員識別數據、出入記錄及視頻監控數據，以及在有限情況下為門禁控制目的處理生物識別數據；(ii)我們並未就核心業務營運進行任何重大的客戶個人數據處理；(iii)我們並未將任何個人數據轉移至塞爾維亞共和國境外；及(iv)我們涉及運營數據的跨境傳輸，該等數據不構成個人數據，因此不受塞爾維亞共和國數據保護法規的約束。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的董事認為，且我們的塞爾維亞法律顧問已確認，(i)我們未曾收到任何數據主體請求、監管查詢或來自公共重要性信息及個人數據保護專員的通訊；(ii)我們未曾遭遇任何重大信息安全事故、數據洩露事件；及(iii)我們未曾受到任何與數據保護有關的重大行政、監管或司法程序、申索、處罰或執法行動的約束。

我們的塞爾維亞法律顧問已確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期內，僱員的個人數據已獲得充分保障，且該等個人數據並未提供或披露予第三方，除非法律規定或為履行我們的法律及業務義務所必需。僱員的個人數據僅為法律允許的業務目的(包括僱傭關係管理)進行處理。

我們的董事認為，我們已採納塞爾維亞《個人數據保護法》規定的有關個人數據保護的充分且有效的內部政策及程序，包括任命數據保護官及編製相關文件(如個人數據保護規則手冊及數據保護影響評估)。我們的內部控制措施包括根據工作職責分配訪問權限、對敏感區域實施門禁控制及安全措施，以及對數據處理活動進行內部審查。

我們的董事認為，且我們的塞爾維亞法律顧問已確認，除下文所述合規缺陷外，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期已在所有重大方面遵守塞爾維亞適用的數據私隱及數據保護法律法規。我們的塞爾維亞法律顧問告知，我們尚未提供充分的支持性證據以證明若干數據保護文件及程序已被正式採納。因此，我們可能並未完全遵守塞爾維亞適用的數據保護法律法規下的若干程序性規定。

於2026年6月4日，我們通過採納及實施更新的數據保護文件(包括個人數據保護規則手冊、任命數據保護官、數據保護影響評估及個人數據處理通知)來解決該等缺陷。我們的董事認為，且我們的塞爾維亞法律顧問已確認，在實施上述補救措施後，本集團預期將完全遵守塞爾維亞適用的數據隱私及數據保護法律法規。

出口管制、制裁及關稅

於往績記錄期間，我們的產品分別於中國及塞爾維亞進行生產。我們的銷售並無涉及受美國財政部海外資產控制辦公室實施制裁的國家或實體。此外，經參照美國《出口管理條例》(「**該條例**」)最低限度規則及外國直接產品規則作出分析，我們的所有自產產品均不受該條例規管。我們雖然曾與一間於中國註冊、受美國商務部工業與安全局頒佈的實體清單關聯方規則所規限的公司開展一項樣品交易，惟相關貨品不受該條例約束，且有關交易發生於實體清單關聯方規則生效日期之前，故此該項樣品交易並無違反該條例。據此，我們的銷售活動均符合美國適用出口管制法律。

除此以外，我們透過國內代理商採購若干用於車燈產品及車燈控制器的美國品牌模擬芯片以及美國品牌軟件，有關貨品依據美國出口管制法律無須取得出口許可證。我們亦曾與五名列入實體清單或受實體清單管制的供應商開展採購業務，由於該條例並未限制向實體清單所列實體進行採購，因此有關交易並無觸犯該條例。因此，我們的採購活動同樣遵守美國適用出口管制法律。

更進一步，由於我們並未直接從美國進口任何原材料，中美貿易緊張局勢及不利的關稅安排對我們業務造成的影響極為有限。儘管我們透過中國分銷商間接採購小批量美國品牌芯片，惟相關採購成本並未因有關關稅出現重大變動。此外，我們對美國的出口於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，分別僅佔我們總收入的0.3%、0.2%、0.3%及0.1%。

就此而言，我們的董事確認，於往績記錄期間，我們向供應商採購原材料以及向客戶銷售產品並未受到適用出口管制、制裁及關稅所引致的任何限制。請參閱「風險因素－法規、國際貿易政策、關稅的變動，以及政治緊張局勢升溫，或會對我們的業務及經營業績造成不利影響」。

競爭

我們主要在汽車照明行業經營，該行業競爭相對激烈。隨著汽車照明行業的技術壁壘及規模化經濟優勢日益明顯，全球市場越趨集中。領先汽車照明製造商通過技術改進、產品質量及成本效益優勢不斷鞏固其主導地位。相比之下，小型零部件製造商由於技術儲備不足、生產規模有限且供應鏈整合能力相對較弱，可能難以和領先製造商競爭。

根據弗若斯特沙利文的資料，2025年全球規模以上汽車照明企業數量約為780家，而中國該等企業數量約為195家。隨著行業的發展，行業參與者總數逐年下降，行業集中度持續提升。

請參閱「行業概覽—汽車照明行業概覽—汽車照明行業競爭格局—汽車照明供應商排名」及「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險 — 我們處於競爭相對激烈的行業，可能難以持續保持市場地位」。

我們的競爭優勢得益於豐富的行業經驗、牢固的市場地位及為客戶提供全面解決方案的能力等因素。我們的國際化佈局、多樣化的產品組合、優質的客戶關係、強大的研發能力、技術專長及富有遠見的管理團隊進一步鞏固了我們的市場領先地位。因此，我們相信，我們有能力保持領先地位，並抓住汽車照明行業的未來機遇。

僱員

截至2026年3月31日，我們共有全職僱員7,501名。其中，6,959名在中國，542名在海外，主要分佈在塞爾維亞、德國以及日本。下表載列截至同一日期按職能劃分的僱員明細：

	截至2026年3月31日	
業務職能	**僱員人數**	**百分比**
		(%)
生產	4,657	62.1%
研發	2,128	28.4%
銷售	162	2.2%
服務	100	1.3%
管理	454	6.0%
總計	**7,501**	**100.0%**

我們採取以人為本的方針，注重改善僱員的工作環境，實現其個人價值，提高其生活質量，促進其職業發展，這亦是我們發展戰略的重要組成部分。我們將僱員視為我們的核心資產，並努力提高本公司的士氣和凝聚力。

我們制定了全面的勞動管理政策，包括及時與僱員簽訂勞動合同、按時足額支付薪酬、依法發放社會福利，並提供完善的休假及節假日福利。在內部管理方面，我們建立了與整體業務目標掛鈎的績效評估制度，並對管理人員進行考核；同時設立了符合當地法規的培訓體系，既為僱員提供在職培訓，也鼓勵他們在業餘時間主動進修，以提升個人能力。

在企業文化和員工關懷方面，我們致力於培育健康、積極、互助的工作環境，通過定期舉辦職工子女才藝大賽、太極比賽、運動會等多種社交與娛樂活動，有效增強了團隊凝聚力。為進一步激勵中高級管理層及核心人才，本公司已分別於2024年12月2日、2025年11月20日及2026年6月10日採納2024年僱員持股計劃、2025年僱員持股計劃及2026年僱員持股計劃。相關僱員持股計劃的詳情載於「附錄四－法定及一般資料－僱員持股計劃」。

我們亦依法參與經營所在司法權區的社會保障計劃，為僱員提供相應保障。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司運營穩定，未發生任何導致業務嚴重受損或影響企業形象的罷工、抗議或其他重大勞資糾紛。我們的工會成立於2007年，主要負責僱員福利政策的審議、職工代表大會的組織以及與僱員管理制度相關的溝通協調工作。目前，我們的勞資關係和諧，未出現相關糾紛。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾經歷任何重大停工、罷工或其他重大勞資問題。

勞務派遣安排

此外，截至2026年3月31日，我們僱用派遣勞工，該等勞工主要於旺季期間提供臨時及非核心勞務。截至2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，本公司分別有1,682名、3,339名、2,984名及2,015名僱員，而佛山星宇根據勞務派遣安排僱用的僱員分別有60名、168名、120名及26名。派遣勞工的比例超過了勞務派遣暫行規定及其他適用法規所訂的法定上限(即用工總量的10%)。截至2026年2月28日，佛山星宇已通過減少所僱用的派遣勞工人數整改此項不合規情況，而截至2026年5月31日，本公司派遣僱員的比例已降至10%以下。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因該等安排而接獲相關主管部門的任何整改通知，亦未受到任何行政處罰。據我們的中國法律顧問告知，根據相關中國法律法規，主管部門可要求我們於限期內整改該等安排。倘我們未能於限期內整改，則超逾法定比例的每名派遣勞工，我們可能被處以人民幣5,000元至人民幣10,000元的罰款。

我們的中國法律顧問認為，該等勞務派遣安排將不會對我們的持續經營活動造成重大不利影響，原因為：(1)基於對本公司及佛山星宇所在地主管部門的訪談，該等主管部門確認：(i)上述有關勞務派遣的不合規情況不構成重大違反法律法規；及(ii)主管部門通常不會要求本公司及其在中國的相關控股子公司強制降低勞務派遣用工比例；(2)於往績記錄期間，本公司及佛山星宇並無因勞動用工而受到任何行政處罰；(3)截至2026年5月31日，本公司及佛山星宇已實施整改措施，且派遣人員數目佔其僱員總數不足10%。基於獨家保薦人進行的盡職調查，獨家保薦人並無發現任何事宜，致使其不同意上述觀點。

我們已制定內部控制措施以防止未來發生類似事件，包括指定人力資源部門定期核實派遣僱員比例，並定期就相關法規進行培訓以確保合規。倘派遣僱員比例在任何時候接近我們僱員總數的10%，我們將暫停新的派遣招聘。

社會保險及住房公積金

根據相關中國法律法規，僱主有義務為其僱員繳納社會保險及住房公積金。於往績記錄期間，我們未有完全按照適用的當地要求為若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金。根據董事的估計，我們社會保險及住房公積金的繳納差額(包括第三方代理繳納的部分)於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月分別約佔我們總收入的1.4%、1.0%、0.8%及0.7%。

此外，於往績記錄期間，我們若干僱員的社會保險及住房公積金繳納乃通過第三方代理進行，而該等第三方代理未能足額繳納。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，該等第三方代理代我們繳納的社會保險及住房公積金相應金額，分別佔我們同期社會保險及住房公積金繳納總額的5.7%、6.1%、7.1%及6.5%。

根據適用的中國法律法規，若僱主未有足額繳納社會保險，相關部門可責令僱主在規定期限內補繳未繳金額，並按每日0.05%的費率繳納滯納金。據我們的中國法律顧問告知，若相關部門認為第三方代理機構為我們的僱員繳納的社會保險未有嚴格遵守相關中國法律法規的規定，我們仍可能被要求補繳、支付滯納金及╱或受到相關部門就我們未能完全履行作為僱主的義務而施加的處罰，或被責令整改該不合規情況。截至2026年3月31日，於往績記錄期間我們因社會保險繳納不足所產生的最高潛在滯納金估計佔我們往績記錄期間總收入的約0.28%。倘我們未能在相關社會保險主管部門要求的規定期限內繳納，我們可能面臨按欠繳總額一至三倍處以罰款的風險。

根據《關於實施進一步支持和服務民營經濟發展若干措施的通知》、《關於穩妥有序做好社會保險費徵管有關工作的通知》及《關於印發〈降低社會保險費率綜合方案〉的通知》，不得自行對企業歷史社會保險繳納情況進行集中清繳，稅務機關不得主動對以往年度未繳社會保險進行庫存檢查。請參閱「監管概覽」。

對於住房公積金，我們的中國法律顧問亦告知，就透過第三方代理機構繳納事宜，住房公積金管理中心可責令在規定期限內改正。逾期不改正的，處人民幣10,000元以上人民幣50,000元以下的罰款。根據相關中國法律法規，倘本公司及第三方代理機構未能按要求足額繳納住房公積金，住房公積金管理中心可責令限期繳存。逾期仍不繳存的，可以申請中國人民法院強制執行。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無收到相關主管部門的任何警告通知，亦未受到任何行政處罰或其他紀律處分，且我們並無任何僱員就社會保險及住房公積金繳納事宜提出或發起任何集體投訴或舉報。

據我們的中國法律顧問告知，假設有關社會保險及住房公積金繳納的適用政策、法律法規及地方執行規定並無重大變動，且並無僱員集體投訴或舉報，則我們就上述事項被集中追繳款項或遭受重大行政處罰的風險相對較低。

鑒於上述情況，並考慮到(i)該等不合規行為的性質及原因；(ii)我們承諾在要求時及時補繳，以避免任何相關罰款；(iii)我們中國法律顧問的意見；及(iv)上文概述的相關政府政策，我們的董事認為，該不合規事項不構成重大或系統性的違規事件，且將不會對我們的業務運營或整體財務狀況產生重大不利影響。基於上述內容，並未就此事項計提任何撥備。

為確保持續合規，我們已採納多項加強的內部控制措施。我們正在與我們的僱員進行溝通，以期獲得他們的理解與配合，逐步提高適用的繳納基數。此外，我們正對我們的運營實施補救措施，以減少透過第三方代理機構繳納社保的僱員人數，包括根據僱員需求及本公司的經營狀況在相關地區成立子公司。我們承諾，倘收到相關政府主管部門(如有)要求我們整改、及時繳納或支付因社會保險及住房公積金繳納不足而產生的未付金額的通知，我們將在切實可行的情況下儘快按規定履行義務，並與相關主管政府部門充分合作，從而使我們不會因該等不足而受到重大行政處罰。

據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除上述有關本公司使用勞務派遣及繳納社會保險及住房公積金的事宜外，我們已於所有重大方面遵守中國相關社會保障計劃的規定。我們的董事認為，且我們的塞爾維亞法律顧問已確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在營運中已遵守塞爾維亞共和國有關社會保障義務的法規。基於中國法律顧問的意見、塞爾維亞法律顧問的確認及獨家保薦人進行的盡職調查，獨家保薦人並無發現任何事宜致使其不同意上述董事的觀點。

物業

中國

截至最後實際可行日期，於本集團擁有的全部地塊中，我們在中國擁有13幅地塊的土地使用權，總佔地面積約861,661平方米。所有該等地塊均已正式獲得土地使用權證。

截至最後實際可行日期，本集團在中國擁有17項物業，總建築面積約547,559平方米，所有該等物業已取得相關物業權證。我們通常使用自有物業作為生產設施及辦公樓。我們亦出租部分自有物業以產生租賃收入。

截至最後實際可行日期，我們在中國租賃18項主要用於辦公、倉儲及生產的物業，租賃建築面積合計約為103,087平方米。

截至最後實際可行日期，我們尚未完成八項在中國租賃物業的租賃協議登記，其中一項正在辦理登記手續。該等租賃物業的主要用途為倉儲、辦公及生產。根據適用的中國法律法規，若我們在收到主管部門通知後未能在規定期限內整改該不合規情況，每份未登記租約可能被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。就上述未登記租賃而言，我們可能面臨的最高潛在罰款為人民幣100,000元。

塞爾維亞

截至2026年3月31日，於塞爾維亞星宇擁有的全部地塊中，我們在塞爾維亞擁有七幅地塊的土地使用權，總佔地面積約125,200平方米。所有該等地塊均已獲得相關土地使用權證。

截至2026年3月31日，我們擁有九項位於塞爾維亞的物業，總建築面積合共約為44,300平方米，用作生產及研發，所有該等物業均已取得相關物業權證。截至2026年3月31日，我們未於塞爾維亞租賃任何物業。

其他海外國家和地區

截至最後實際可行日期，我們在德國租賃兩項物業、在美國租賃兩項物業，並在日本租賃六項物業，用作研發及經營用途。

截至2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，我們並無任何單一物業的賬面值佔我們資產總值的15%或以上。根據香港聯交所上市規則第5章及公司(豁免公司及招股書遵從條文)公告第6(2)條，本文件獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關將土地或建築物的一切權益納入公司(清盤及雜項條文)條例附表3第34(2)段所述的估值報告的規定。

保險

我們認為我們的投保範圍屬充分，並與適用於我們業務的行業慣例一致。我們的資產、僱員安全和其他相關項目／風險均由商業保險承保，主要包括法定社會保險、汽車保險、僱主責任險及財產保險。我們將繼續審查和評估我們的風險組合，並對我們的保險計劃進行必要和適當的調整，以符合我們的營運需求和現行行業慣例。於往績記錄期間，我們並無就我們的業務提出任何重大保險索償。

但是，概不保證我們不會遭受超出我們保單限額或相關承保範圍的損失或索賠。進一步詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘我們未能維持有效的質量管理體系，尤其是在生產擴張期間，我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績或會受到不利影響」。

環境、社會及管治

我們已將環境、社會及管治(「**ESG**」)深度融入我們的戰略、決策及運營，制定了《社會責任管理制度》，系統識別對我們業務運營具有重大影響的ESG事宜，並制定相關政策、程序及控制措施，同時加強指標管理，以支持可持續運營。

ESG管治架構

我們已建立完善的ESG管治架構：董事會作為最高決策機構，負責制定ESG政策及策略、評估運營風險並監督目標進度，並透過戰略與ESG委員會直接領導ESG舉措。ESG工作小組作為執行機構，負責制定及實施行動計劃、管理日常ESG風險、監察及匯報目標進度，並推動ESG全面融入日常經營管理。

ESG風險與機遇管理

公司制定《風險管理政策》，持續迭代風險管理、內部控制及重要性評估機制。基於行業特性與運營實際，我們識別了若干重要ESG議題，並制定了相應的緩解及應對措施，主要包括以下方面：

重要ESG議題	風險與機遇分析	緩解及應對措施
氣候變化.....	因氣候變化引發的物理風險與轉型風險，可能造成資產減值、運營成本增加、市場偏好變化等。同時，開發和提供低碳產品及服務，使本集團更好地適應市場需求，獲得額外增長機會。	我們正逐步完善並積極推進碳中和目標和轉型計劃，建立完善的溫室氣體排放核算與管理體系，推進節能降碳工藝和設備升級，逐步提高可再生能源使用比例。進一步詳情請參閱「－應對氣候變化」。

重要ESG議題	風險與機遇分析	緩解及應對措施
排放與廢棄物管理	排放與廢棄物管理不足可能造成環境污染，而監管收緊將會增加合規成本。提高資源利用效率及推動回收利用，有助於長期降低成本及建立負責任的品牌形象。	我們持續完善廢氣、廢水及固體廢物處理，加強循環利用，從源頭減少污染物和廢棄物的產生，減少我們生產及營運所產生的環境影響。
產品質量與安全	產品質量風險可能影響客戶滿意度、損害聲譽或面臨合規風險、市場准入風險等；而高質量的產品能夠創造新的市場機會。	我們在研發到生產的全產品生命週期執行嚴格質量控制，加強產品質量風險評估，識別改進空間，交付高品質產品。
可持續供應鏈	原材料短缺、成本上升及交付延遲威脅業務連續性及競爭力，而更深度的供應鏈協同則能推動創新及產品優化，以獲取長期優勢。	我們已打造供應商全生命週期管理體系，將ESG納入供應商的准入、採購和評估環節，並構建有韌性和可持續的供應鏈。
商業道德與反腐敗	欺詐防範、反貪污、公平競爭和反壟斷及不道德行為等管理不當，可能帶來合規風險、經營風險及聲譽風險。	我們將商業道德與反腐敗要求覆蓋到公司董事、全體僱員及供應鏈，以及加強舉報機制和舉報人保護。

環境

環境管理

我們已制定多項內部環境管理政策及措施，以確保環境管理有效實施。2023年，本公司被評為國家級綠色工廠。於往績記錄期間，我們的主要生產基地100%獲得了ISO 14001環境管理體系認證，且該等實體未因違反環境法律法規而受到環境主管部門的任何行政處罰。

排放物

我們針對生產運營過程中產生的廢水、廢氣、固體廢物及其他排放物制定了《污染物排放管理制度》等內部管理制度，從源頭控制並定期監測，確保達標排放。我們已設定污染物減量目標，以2025年為基準，到2050年實現單位產值的空氣污染物排放量、廢水排放量及廢棄物產生量下降20%。於往績記錄期間，我們在多項關鍵指標上均有改善。空氣排放強度(百萬立方米／人民幣百萬收入)由2023年的0.3下降至截至2026年3月31日止三個月的0.2；廢水排放強度(噸／人民幣百萬收入)由2023年的40.5下降至截至2026年3月31日止三個月的25.1；且100%有害廢棄物已按適用規例進行處置。

能源管理

根據能源管理體系標準，我們發佈了《能源管理手冊》及相關程序文件，對能源管理體系運轉的全流程提出了管理要求，其中秦嶺路工廠通過ISO 50001能源管理體系認證。我們計劃到2030年實現可再生能源(含綠電購買協議、綠證)採購及使用比例達30%，並分解為可執行、可追蹤的年度里程碑：2026年16%、2027年19%、2028年22%、2029年26%、2030年30%。於往績記錄期間，我們實施了多元化的措施，以擴大可再生能源在我們生產及營運中的應用：(i)在生產廠房建設光伏發電設施；(ii)塞爾維亞生產基地實現100%直接水力發電供電；及(iii)購買及註銷國際綠色證書作為補充，以進一步提高綠色電力使用比例。2025年，我們的光伏發電總量達18,601.2兆瓦時，直接水電供應達15,305.3兆瓦時，註銷的綠色證書達6,616兆瓦時，致使清潔能源使用率達12.2%。

下表列示本集團於往績記錄期間的能源及資源消耗情況：

		截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
指標	**單位**	**2023年**	**2024年**	**2025年**	**2026年**
電力用量	兆瓦時	223,600.3	289,287.4	332,919.4	70,732.2
清潔能源使用量	兆瓦時	24,073.2	33,920.8	40,522.5	7,001.4
清潔能源使用率	%	10.8	11.7	12.2	9.9

應對氣候變化

我們已制定《碳排放管理手冊》，載明我們的碳政策、目標及體系要求，並將氣候目標達成情況納入高級管理層的績效考核及激勵機制。常州及塞爾維亞生產基地均在2025年CDP氣候變化評估中獲得管理級別B級評級。

氣候相關風險與機遇的管理

我們已制定碳排放管理體系下的《風險與機遇控制程序》，每年識別氣候風險與機遇，並每年向董事會匯報。我們已識別因極端天氣導致運營中斷等物理風險，因碳減排政策及技術發展所引致的合規及市場風險等轉型風險，以及由能源效率提升及低能耗產品研發所驅動的綠色市場機遇。本公司通過靈活的生產調度安排、應急儲備、對環保技術的投資以及碳中和目標來應對該等風險。

指標與目標

我們積極支持《巴黎協定》的目標，以2023年為溫室氣體(「**溫室氣體**」)排放基準年，我們設定了以下氣候相關目標：到2030年實現單位產值的碳排放密度下降40%；到2040年實現自身運營層面的淨零排放；到2050年實現全價值鏈碳中和。

下表載列我們於往績記錄期間的溫室氣體排放情況：

指標	單位	截至12月31日止年度 2023年	2024年	2025年	截至3月31日止三個月 2026年
溫室氣體排放					
範圍1溫室氣體排放....	噸二氧化碳當量	395.9	560.9	606.6	158.5
範圍2溫室氣體排放....	噸二氧化碳當量	116,843.1	149,542.7	158,656.2	33,815.6
範圍3溫室氣體排放(1)..	噸二氧化碳當量	20,317.9	14,226.2	11,434.5	╱(2)
溫室氣體排放密度					
範圍1和範圍2排放密度.....	噸二氧化碳當量╱人民幣百萬收入	11.4	11.3	10.4	9.9
範圍1、2及範圍3排放密度.....	噸二氧化碳當量╱人民幣百萬收入	13.4	12.4	11.2	╱

註：

(1) 範圍3溫室氣體排放量包括類別4上游運輸配送、類別5運營產生的廢棄物、類別6商務旅行、類別7僱員通勤、類別9下游運輸配送。2023年範圍3排放覆蓋常州生產基地，2024年範圍3覆蓋範圍已擴展至我們的塞爾維亞生產基地，我們將逐步拓展範圍3排放的覆蓋範圍。

(2) 由於範圍3排放涉及廣泛的數據收集及計算，我們於其後各年度的上半年委聘專業第三方服務提供商完成上一年的溫室氣體清單。因此，2026年首三個月的範圍三溫室氣體排放量及排放強度數據並無披露。

社會

職業健康與安全

我們成立健康、安全及環境(「**HSE**」)委員會，制定《健康安全環保責任制度》、《職業健康管理制度》等一系列制度及安全管理體系。職業健康與安全表現已納入績效考核，且我們持續改進員工工作場所的健康與安全情況。公司已通過ISO 45001職業健康安全管理體系認證。

於往績記錄期間，公司運營中未發生任何重大傷害事故、重大職業健康與安全違法違規事件，且死亡人數為零。

產品責任

我們緊跟國家重大戰略和行業發展趨勢，制定《研發管理手冊》以加強研發項目全生命週期管理並增強自主創新能力。我們高度重視汽車照明產品可回收性設計，聚焦消費後回收材料(PCR)、工業後回收材料(PIR)及生物基材料三大方向持續攻堅。我們採用了《禁限用物質的使用規範》以保障材料可回收性及無害

化，《帶油漆PC廢料粉碎技術要求》以明確廢料回收處理標準，覆蓋可回收性設計核心環節。2025年，我們已成功開發PCR材料6款、PIR材料2款。

反貪污

我們制定《監察管理制度》《內部控制檢查監督制度》《陽光工程承諾書》等政策，加強業務流程管控和審計監察。我們對不當行為零容忍，設立多種舉報渠道。我們嚴格保護舉報者的機密性，並禁止任何形式的報復。往績記錄期間，公司未發生涉及貪污腐敗的訴訟案件。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守適用於我們業務運營的中國環境、職業健康與安全以及反賄賂及反貪污法律法規。我們的中國法律顧問認為，上述董事就有關我們合規記錄的確認屬準確合理。

塞爾維亞

我們對不當行為採取零容忍態度，並已在塞爾維亞的營運中設立多個舉報渠道。我們嚴格保護舉報者的機密性，並禁止任何形式的報復，此舉完全符合《舉報者保護法》。於往績記錄期間，我們於塞爾維亞並無涉及貪污的法律程序。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守適用於我們在塞爾維亞共和國業務運營的環境、職業健康與安全以及反賄賂及反貪污法律法規。我們的塞爾維亞法律顧問認為，上述董事就有關我們合規記錄的確認屬準確合理。

牌照和批准

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已取得在經營所在司法權區開展業務所需的所有重要及必要牌照、批准、許可證及證書，且該等牌照、許可證、批准及證書均為有效及存續。

下表載列我們的重要牌照及許可證詳情：

序號	持有者	證書名稱	發行機關	有效期
1	本公司.....	報關單位備案證明	常州海關	長期
2	本公司.....	排污許可證	常州市生態環境局	2026年4月3日－2031年4月2日
3	本公司.....	排污許可證	常州市生態環境局	2025年12月15日－2030年12月14日
4	本公司.....	排污許可證	常州市生態環境局	2024年6月27日－2029年6月26日
5	佛山星宇.....	排污許可證	佛山市生態環境局	2025年5月20日－2030年5月19日

序號	持有者	證書名稱	發行機關	有效期
6	常州星航進出口....	報關單位備案證明	常州海關	長期
7	塞爾維亞星宇.....	佔用許可證決定書	尼什市城市建設管理局	並無時限

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在續新上述重要牌照、許可證或批准方面並未遇到任何重大困難。只要我們的業務運營沒有發生重大不利變化，且我們遵守適用的法律、法規及規則，我們預期在該等牌照、許可證、批准及證書於未來屆滿時續新不會有任何重大法律障礙。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們就中國及塞爾維亞的主要業務營運，在各重大方面均已遵守上海證券交易所的規則及其他適用法律法規。我們的中國法律顧問及塞爾維亞法律顧問認為，上述董事就有關我們合規記錄的確認屬準確合理。

監管合規和法律程序

法律訴訟

在日常業務過程中，我們可能會不時面臨各種法律或行政索償以及訴訟。無論結果如何，訴訟或任何其他法律或行政程序都可能導致大量成本並分散我們的資源，包括管理層的時間和精力。截至最後實際可行日期，我們和我們的主要子公司概無牽涉任何我們認為可能對我們的資產和負債或損益具有重大意義的法院、仲裁或行政訴訟，據我們所知，目前亦無待決或面臨該等訴訟。請參閱「風險因素－我們、我們的董事、管理層、僱員及股東及其聯屬公司可能面臨訴訟、合約糾紛、僱傭相關爭議及其他法律及行政程序或罰款」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾且並未涉及任何導致罰款、執法行動或其他處罰的重大不合規事件，而可能單獨或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險管理及內部控制

我們在運營過程中面臨各種風險。我們已制定一套內部控制及風險管理政策及程序，以應對與業務有關的已識別潛在營運、財務、法律及市場風險。我們亦定期覆核該等程序，以確保其有效性。我們的政策及程序涉及管理採購及生產以及監控我們的銷售業績及產品質量。

為監控[**編纂**]後風險管理政策及企業管治措施的持續實施情況，我們已採取或將繼續採取多項措施。(1)我們已成立審計委員會以審閱及監督我們的財務申報程序及內部控制系統。(2)我們已採納政策以確保遵守上市規則，包括與風險管理、關連交易及信息披露有關的方面。(3)我們為董事及高級管理層舉辦有關上

市規則規定及彼等作為香港上市公司董事職責的培訓課程。(4)我們亦定期為高級管理層及僱員提供有關職業行為要求及道德標準的培訓，並將合規要求納入我們的僱員紀律及監督框架。(5)我們已就識別、計量及管理價格及貨幣風險制定明確的指引及程序，包括在結構化框架內進行對沖活動。(6)我們加強各工廠的申報及記錄系統，包括集中質量控制及安全管理系統，並進行定期檢查。(7)我們已制定應急程序，以處理與質量有關的重大問題及產品退貨。(8)我們就質量保證及產品安全程序安排強化培訓。(9)我們亦派發僱員手冊，以加強對遵守適用法律法規的意識。

獎項及認可

於往績記錄期間，我們就我們的產品、技術和創新獲得獎項及認可。下表載列我們於往績記錄期間獲得的主要獎項及認可：

年度	獎項／認可	頒獎單位
2023年至2025年 ...	第八屆、第九屆及第十屆鈴軒獎量產電子電氣類金獎	鈴軒獎組委會
2025年	2025年度上市公司內部控制最佳實踐	中國上市公司協會
2023年	2023年度上市公司公司治理最佳實踐	中國上市公司協會
2023年及2025年 ...	中國輕工業照明電器行業十強企業	中國輕工業聯合會 中國照明電器協會
2025年	智能製造能力成熟度(四級)證書	上海計算機軟件技術開發中心
2024年	全國五一勞動獎狀	中華全國總工會
2024年	第十一屆中國LED首創獎金獎	第十一屆中國LED首創獎組委會
2024年	守合約重信用企業公示證書	江蘇省企業信用管理協會
2024年	第九屆中國汽車零部件行業大獎—量產類大獎	世界新汽車技術合作生態協會

年度	獎項／認可	頒獎單位
2024年	兩化融合管理體系證書	兩化融合管理體系評定工作委員會
2024年	CNAS實驗室認可證書	CNAS
2023年	國家知識產權示範企業（2022年10月－2025年9月）	國家知識產權局
2023年	國家級工業設計中心(2024年－2027年)	工信部
2023年	綠色工廠	工信部
2023年	2023年度工業和信息化部智能製造示範工廠	工信部
2023年	中國輕工業科技百強企業	中國輕工業聯合會
2023年	中國紅十字奉獻獎章	中國紅十字會
2023年	高新技術企業	江蘇省科技廳；江蘇省財政局；國家税務總局江蘇省税務局
2023年	2022年度江蘇省科學技術獎三等獎	江蘇省人民政府
2021年	國家製造業單項冠軍示範企業	中華人民共和國工業和信息化部；中國工業經濟聯合會

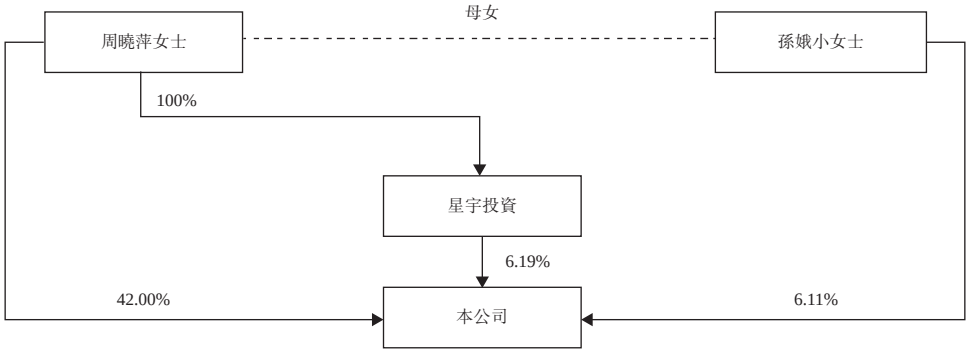
我們的控股股東

周曉萍女士及周八斤先生為本公司創始股東，其中周女士擔任董事會主席、執行董事兼總經理，負責本集團的整體戰略規劃、運營及管理。於2010年2月星宇投資由周女士及周八斤先生成立，其分別持有60%及40%權益，由周女士擔任唯一董事。

自往績記錄期間起至2025年2月，周女士直接持有本公司35.89%權益，並與周八斤先生通過星宇投資間接持有本公司6.19%權益。周八斤先生亦直接持有本公司12.22%的權益。

於2025年2月，周八斤先生逝世。繼婚姻財產分割、繼承程序及股份轉讓後，其持有的本公司12.22%權益由周女士及孫娥小女士均等分配，其在星宇投資的40%權益最終轉讓予周曉萍女士。

截至最後實際可行日期，周女士直接持有本公司已發行股本總額約42.00%的權益，並透過星宇投資間接持有本公司6.19%權益。孫娥小女士亦直接持有本公司6.11%的權益。周女士、孫娥小女士、星宇投資與本公司之間的持股關係狀況如下：



周女士為孫娥小女士的唯一直系子女，根據《收購守則》，孫娥小女士被視為周女士的一致行動人士。因此，周女士、星宇投資及孫娥小女士被視為本公司的一組控股股東。截至最後實際可行日期，周女士及其他控股股東直接及間接控制本公司54.3%的表決權。緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使)，周女士及其他控股股東將直接及間接繼續控制本公司[**編纂**]%的表決權。

控股股東於其他業務的權益

我們的控股股東確認，截至最後實際可行日期，除本公司業務外，彼等概無於與我們的業務直接或間接構成或可能構成競爭且須根據上市規則第8.10條作出披露的其他業務中擁有任何權益。

不競爭承諾

周女士已於2011年1月簽立若干不競爭承諾(已於各年度及半年度報告中重述)(「**不競爭承諾**」)，為本公司及股東的利益，據此，周女士承諾：

(a) 截至不競爭承諾日期，周女士及其控制及投資的企業並無以任何形式從事與本集團主要業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務或活動。

(b) 只要本公司於中國境內證券交易所公開上市，周女士將採取有效措施，並將確保其控制及投資的企業亦採取有效措施，不在中國內地採取以下行動：(i)以任何形式直接或間接從事與本集團主要業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務或活動，或於任何業務中持有任何權益；(ii)以任何形式支持本集團以外的任何人士從事與本集團現時或日後經營的任何主要業務構成或可能構成競爭的業務或活動；及(iii)以任何其他方式，不論直接或間接，干預與本集團現時或日後經營的主要業務構成或可能構成競爭的任何業務或活動。

獨立於控股股東

經考慮以下因素後，董事認為我們能夠於[**編纂**]後獨立於控股股東及／或其各自的緊密聯繫人開展業務：

管理獨立性

本公司由董事會及高級管理層管理。[**編纂**]後，董事會由九名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。我們相信，董事及高級管理層能夠獨立履行彼等於本公司的職責，且本公司能夠獨立於我們的控股股東及彼等各自的緊密聯繫人管理其業務，原因如下：

(i) 周女士作為董事會主席、執行董事及總經理，其將大部分時間用於履行其於本集團所擔任職務的職責；

(ii) 各董事均知悉其作為董事的受信責任，當中要求(其中包括)其為本公司的權益及最佳利益行事，且不容許其個人利益與本公司最佳利益相衝突；

(iii) 我們的日常管理及運營由我們的執行董事及高級管理層執行，彼等均於本公司經營所處行業擁有豐富經驗，因此將能夠作出符合本集團最佳利益的商業決策；

(iv) 倘本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，擁有權益的董事須就該等事項放棄投票，且不得計入出席董事會相關會議的法定人數內；

(v) 於[**編纂**]後，我們將設有四名獨立非執行董事(佔董事會三分之一以上)，以平衡董事會人數，並確保董事會僅在適當考慮獨立及公正意見後作出決定。我們相信，獨立非執行董事個別及共同擁有必要知識及經驗，以向本公司提供專業及經驗豐富的建議。董事認為，我們的獨立非執行董事能夠保護本公司及股東的整體利益；

(vi) 作為一家A股上市公司，我們已按照上海證券交易所規則的相關要求，制定及採用全面的內部控制及管理制度。我們已在本公司管理層團隊之間以及管理層團隊與董事會之間建立明確的匯報路徑；及

(vii) 我們已採納企業管治方法及充足有效的控制機制以管理本集團與控股股東之間的利益衝突(如有)，這將支持我們的獨立管理。進一步詳情請參閱「－企業管治」。

根據上文所述，董事認為，我們的董事會連同高級管理層能夠獨立於控股股東及╱或其各自的緊密聯繫人履行其於本集團的管理職責。

經營獨立性

本集團擁有充分權力，就我們自身的業務營運作出所有決定並執行有關決定，我們的業務發展、人員配備、物流、行政、財務、內部審計、IT、銷售及營銷或公司秘書職能並不依賴控股股東及彼等各自的緊密聯繫人。我們已建立自身的組織架構，各部門均為專門部門，並劃分指定職責範圍。我們可獨立接觸供應商及客戶。我們持有開展及經營我們的主要業務所需的所有相關牌照、證書、設施及知識產權，且我們就資本及僱員而言擁有足夠營運能力以獨立經營。

基於以上所述，董事相信，我們能夠獨立於控股股東及╱或其各自的緊密聯繫人經營業務。

財務獨立性

本集團擁有獨立財務制度，並根據其本身的業務需要制定財務決策。我們擁有自己的內部控制及會計系統及財務部門，以就現金收支履行獨立的庫務職能、獨立的會計及報告職能以及獨立的內部控制職能。我們的控股股東或彼等各自的緊密聯繫人概無干預我們的資金使用。我們擁有充足的內部資源及信貸狀況以支持我們的日常營運，且我們能夠自獨立第三方獲取融資，而毋須依賴控股股東或彼等各自的緊密聯繫人提供的任何擔保或抵押。截至最後實際可行日期，我們並無來自控股股東或彼等各自的任何緊密聯繫人的任何未償還借款或擔保。

基於以上所述，董事認為，我們能夠對控股股東及╱或其各自的緊密聯繫人保持財務獨立性。

企業管治

本公司將遵守載列良好企業管治原則的上市規則附錄C1企業管治守則(「**企業管治守則**」)的條文。董事認識到良好企業管治對保障股東利益的重要性。我們將採取以下措施以維護良好的企業管治標準及避免本公司與控股股東之間的潛在利益衝突。

(a) 倘董事會會議就任何董事或其各自的緊密聯繫人擁有重大權益的事項召開，該等董事須就有關決議案放棄投票，且不得計入投票的法定人數；

(b) 倘將召開股東會以考慮控股股東或其各自的緊密聯繫人於其中擁有重大利益的擬議交易，則控股股東或其各自的緊密聯繫人將不得就決議案投票且不得計入投票的法定人數內；

(c) 作為[**編纂**]籌備工作的一部分，我們已修訂公司章程細則以遵守上市規則，該等修訂將於[**編纂**]後生效。具體而言，公司章程細則訂明，董事須就批准該董事或其各自的緊密聯繫人於當中擁有重大利益的合約、交易或安排的決議案放棄投票，且該名董事亦不得計入出席董事會會議的法定人數；

(d) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。於[**編纂**]後，倘本公司與控股股東及╱或彼等各自的任何緊密聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守適用的上市規則；

(e) 我們承諾董事會由執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)均衡組成。於[**編纂**]後，我們將設有四名獨立非執行董事，且我們相信我們的獨立非執行董事(i)具有充足經驗，(ii)並無可能嚴重干擾其行使獨立判斷的業務或其他關係，及(iii)將能夠提供公正的外部意見，以保障股東的整體利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱「董事及高級管理層」；

(f) 倘董事合理要求獨立專業人士(例如財務顧問)提供意見，則委聘有關獨立專業人士的費用將由本公司承擔；及

(g) 我們已委聘新百利為我們的合規顧問，其將就遵守上市規則(包括有關企業管治的各項規定)向我們提供意見及指引。

基於上文所述，董事信納，我們已採取足夠的企業管治措施，以管理本公司與控股股東之間的利益衝突，並於[**編纂**]後保障少數股東的權益。

概覽

[**編纂**]後，我們與關連人士訂立的若干交易(如下文所載)將構成上市規則第14A章項下本公司的完全豁免持續關連交易。

關連人士

關連人士名稱	關連關係
星宇投資.....	星宇投資為我們的控股股東之一
星一投資.....	星一投資為由我們的控股股東之一周曉萍女士全資擁有的公司

我們的持續關連交易

交易性質	交易對手方	適用上市規則	所尋求的豁免	年度上限
獲全面豁免持續關連交易				
1. 辦公設施租賃.....	星宇投資	14A.76(1)	不適用	不適用
2. 辦公設施租賃.....	星一投資	14A.76(1)	不適用	不適用

獲全面豁免持續關連交易

我們已與關連人士按一般商業條款訂立以下交易，該等交易將於[**編纂**]後繼續進行：

(1) 2025年12月31日，本公司與星宇投資訂立了一份物業租賃協議(「**星宇租賃協議**」)。根據星宇租賃協議，星宇投資向本公司租賃若干物業作辦公室用途，為期三年，自2026年1月1日起計。租金定為每年人民幣9,600元(含稅)且定價符合當地類似物業市場價格；及

(2) 2025年12月31日，本公司與星一投資訂立了一份物業租賃協議(「**星一租賃協議**」，連同星宇租賃協議，統稱「**租賃協議**」)。根據星一租賃協議，星一投資向本公司租賃若干物業作辦公室用途，為期三年，自2026年1月1日起計。租金定為每年人民幣9,600元(含稅)且定價符合當地類似物業市場價格。

由於根據上市規則第14A章計算的租賃協議項下持續關連交易相關適用百分比率合計將應低於0.1%，根據上市規則第14A.76(1)條，上述租賃將完全豁免遵守上市規則第14A章項下所有申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東的批准規定。

董事的確認

董事(包括獨立非執行董事)認為：(i)租賃協議項下的持續關連交易已經及╱或將於我們的日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，予以關連人士的價格現時且將不會優於附近類似物業及類似辦公設施租金的現行市價，條款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益，及(ii)本公司將遵守上市規則第14A章項下的相關規定。

董事會

我們的董事會於[**編纂**]時將由九名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事任期為三(3)年，並可於任期屆滿時合資格膺選連任。根據相關中國法律法規，獨立非執行董事連續任期不得超過六(6)年。下表載列有關我們董事的若干資料。

姓名	年齡	加入本集團的日期	委任為董事日期	職位	職責	與其他董事及高級管理層的關係
周曉萍女士...	65歲	2000年5月	2000年5月18日	執行董事、董事會主席兼總經理	整體戰略規劃、營運及管理	周宇恆先生之母
周宇恆先生...	40歲	2013年4月	2025年4月10日	執行董事、董事會副主席兼副總經理	業務營運、信息技術及數字化轉型	周曉萍女士之子
李樹軍先生...	47歲	2015年11月	2026年1月15日(執行董事職位於[**編纂**]後生效)	執行董事兼常務副總經理	業務營運及人力資源管理	無
徐惠儀先生...	58歲	2000年5月	2022年4月15日	執行董事(職工董事)	營銷及客戶關係	無
王世海先生...	49歲	2010年2月	2025年4月10日	非執行董事	向董事會提供建議及專業判斷	無
馬培林先生...	59歲	2022年4月	2022年4月15日	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無
韓踐女士.....	53歲	2022年4月	2022年4月15日	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無
李翔先生.....	48歲	2022年4月	2022年4月15日	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無
伍穎恩女士...	45歲	2026年1月15日([**編纂**]後生效)	2026年1月15日([**編纂**]後生效)	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無

除周曉萍女士及周宇恆先生為母子外，概無董事及高級管理層成員與其他董事或高級管理層成員有關聯。

執行董事

周曉萍女士，65歲，為本公司執行董事、董事會主席及總經理。彼主要負責本集團的整體戰略規劃、營運及管理。

作為本集團創始人，周女士於汽車照明行業擁有超過30年的經驗，可追溯至其於1993年擔任常州市星宇車燈廠的廠長一職。本公司由周女士與周八斤先生於2000年5月共同創立。此後，周女士擔任總經理兼董事，並自2007年至今擔任董事會主席。周女士為我們的控股股東之一，亦為本公司戰略與ESG委員會主席。

周女士於本集團旗下公司擔任以下董事及高級管理層職務：

公司	主要業務	角色	服務期限
香港星宇....	投資	執行董事	2013年11月起至今
吉林星宇....	汽車照明產品生產及銷售	董事長兼總經理	2013年4月至2023年4月

周女士於下列公司各自解散或註銷時或前一年內為該等公司的董事及高級管理層成員，載列如下：

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	職位	終止方式	註銷日期	註銷理由
上海瑞冕實業有限公司.....	中國	諮詢服務	執行董事	註銷	2020年7月29日	停止業務運營
常州帕特隆汽車安全系統有限公司.....	中國	汽車電子零部件製造	董事兼總經理	註銷	2016年8月24日	停止業務運營

周女士於1990年獲得白求恩醫科大學(2000年併入吉林大學)醫學學士學位，並於2006年7月獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。於2021年7月，周女士亦獲得清華大學工商管理碩士學位。

周女士自2023年1月起擔任江蘇省第十四屆人大代表，並自2003年10月起擔任常州市新北區工商業聯合會主席。

周宇恆先生，40歲，為本公司執行董事兼副總經理。彼於2013年加入本集團，自2019年至今擔任副總經理。彼於2025年4月獲委任為董事並於2025年9月獲委任為董事會副主席。周先生主要負責本集團的業務營運、信息技術及數字化轉型。

加入本集團前，周先生於2012年至2013年就職於中國建設銀行江蘇分行，任客戶經理。

周宇恆先生於本集團旗下公司擔任以下董事及高級管理層職務：

公司	主要業務	角色	服務期限
星宇智能.....	尚未開始實質性運營	執行董事兼總經理	2016年6月起至今
星輝數字科技....	軟件開發及信息技術服務	執行董事	2024年10月起至今
重慶星宇.....	汽車照明產品製造及銷售	董事	2025年9月起至今
星宇機器人.....	智能機器人研發、製造及銷售	執行董事	2025年10月起至今

周先生於2008年7月取得上海交通大學自動化專業學士學位，並於2010年取得英國謝菲爾德大學管理碩士學位。

李樹軍先生，47歲，為本公司常務副總經理，彼於2026年1月15日獲委任為本公司執行董事且於[**編纂**]後生效。彼主要負責業務營運及人力資源管理。

李樹軍先生於2015年11月加入本集團。彼於2016年4月至2024年5月任首席財務官，於2016年4月至2022年4月任董事會秘書，並自2019年8月起任副總經理，並自2024年2月至今任常務副總經理。

李樹軍先生為會計專家，持有中國註冊會計師證書(「**註冊會計師**」)以及英格蘭及威爾士特許會計師協會證書。加入本集團前，李先生於2010年至2015年任職於內蒙古滿世煤炭集團股份有限公司，擔任首席財務官及董事會秘書。於2015年3月至2015年10月彼擔任滿世投資集團有限公司首席財務官。李先生亦曾於2017年至2023年擔任阿爾特汽車技術股份有限公司(300825.SZ)獨立董事。

李樹軍先生於下列公司解散或註銷時或前一年內為該等公司的監事，載列如下：

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	職位	終止方式	註銷日期	註銷理由
江蘇盱眙滿世太陽能科技有限公司.....	中國	太陽能發電電池組件及薄膜太陽能幕牆的製造及銷售	監事	註銷	2016年5月16日	停止業務運營

李樹軍先生於2019年11月獲得香港中文大學專業會計學碩士學位。

徐惠儀先生，58歲，為本集團的執行董事。彼主要負責營銷及客戶關係。彼於2025年10月獲委任為我們的職工董事。

徐先生於汽車照明行業擁有豐富經驗，並已於該領域工作超過30年。徐先生加入常州市星宇車燈廠，曾先後擔任技術員、副廠長等職。徐先生自本公司於2000年註冊成立起於本公司任職。自2000年至今，彼曾擔任本公司市場部部長、總經理助理、副總經理及董事等多個職位。

徐先生亦於本集團旗下公司擔任以下董事及高級管理層職務：

公司	主要業務	角色	服務期限
吉林星宇....	汽車照明產品生產及銷售	董事、執行董事兼總經理	2013年4月起至今

徐先生就讀於北京師範大學繼續教育學院應用英語專業，且於2002年5月畢業。

非執行董事

王世海先生，49歲，擔任非執行董事，彼於2025年4月10日獲委任為董事。

王先生擁有豐富的投融資經驗。其於2009年至今擔任國投招商投資管理有限公司及國投創新投資管理有限公司的副總裁、執行董事兼董事總經理。王先生於2016年至2022年亦曾擔任北京高能時代環境技術股份有限公司(前稱為中國科學院高能物理研究所，603588.SH)的獨立董事。

王世海先生於以下公眾上市公司和目前處於首次公開發售進程中的公司擔任董事職務：

公司	主要業務	職務	任職期間
寧波菲仕技術股份有限公司.....	電子機械及設備的製造及銷售	董事	自2016年1月至今
蘇州綠的諧波傳動科技股份有限公司(688017.SH).....	通用設備製造	董事	自2016年6月至今

王先生於1999年7月畢業於山東財經學院(現稱山東財經大學)，獲投資經濟學學士學位，於2006年6月畢業於上海交通大學，獲工商管理碩士學位。王先生於2023年11月從中國證券投資基金業協會獲得私募股權基金從業資格。

獨立非執行董事

馬培林先生，59歲，自2022年4月15日起擔任本公司獨立非執行董事。

馬先生擁有豐富的企業管理經驗。自1992年9月至今，馬先生於雙良集團有限公司及其子公司擔任會計經理、首席財務官、董事及行政總裁等多個職務。於2000年至2025年期間，馬先生亦曾於雙良節能系統股份有限公司(600481.SH)先後擔任董事、董事會副主席及監事會主席職務。馬先生現亦於多家不同領域的公司擔任或曾擔任董事或獨立董事職務。

馬先生曾於以下公司解散或註銷時或其前一年內擔任該等公司的董事、監事及╱或總經理：

公司名稱	註冊地點	主要業務	職務	終止方式	註銷日期	註銷原因
江蘇利士德化工有限公司.....	中國	化學產品製造	董事	註銷	2017年11月15日	停止業務運營
江蘇雙良重工裝備有限公司.....	中國	非標準化焦化設備生產	董事	註銷	2013年7月25日	停止業務運營
深圳市中拓投資有限公司.....	中國	工業投資管理	監事	吊銷	2005年2月1日	未完成年檢被吊銷營業執照
中實實業有限公司...	中國	機械及設備銷售	監事	吊銷	2001年12月10日	未完成年檢被吊銷營業執照
廣西乾良礦業有限公司.....	中國	礦業投資業務	執行董事兼總經理	註銷	2025年4月8日	停止業務運營
內蒙古德銀潤生新能源科技有限公司.....	中國	新能源技術研發及諮詢	執行董事兼總經理	註銷	2019年9月19日	停止業務運營
江蘇雙良技術服務有限公司.....	中國	空調、鍋爐、停車設備檢測及維修	董事	註銷	2007年9月14日	停止業務運營

於1999年至2001年及2001年至2005年，馬先生擔任中實實業有限公司(「**中實實業**」)及深圳市中拓投資有限公司(「**中拓投資**」)的監事。該兩家實體的營業執照分別於2001年12月10日及2005年2月1日因未能完成所需的年度合規檢查而被吊銷，且截至最後實際可行日期均未註銷。馬先生確認：(i)該兩家實體於營業執照被吊銷前均具備償債能力；(ii)彼並無任何不當行為，亦未因該兩家實體被吊銷營業執照而承擔任何個人責任；(iii)由於彼並未參與亦不負責該等實體分別於2001年及2005年被吊銷營業執照後的任何運營或註銷程序，故其並不知悉中拓投資或中實實業在營業執照被吊銷後有任何持續的業務運營。

馬先生於1990年7月畢業於內蒙古財經學院，獲經濟學學士學位。彼於2006年7月獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。彼於1997年取得會計從業資格證書。

韓踐女士，53歲，自2022年4月15日起擔任本公司獨立非執行董事。

韓女士於2022年4月加入本集團。在此之前，彼曾於北京大學任職。彼亦擔任中歐國際工商學院管理學教授。韓女士曾於2018年9月至2024年7月擔任美的集團(000333.SZ、00300.HK)獨立董事，亦曾於2022年8月至2025年6月擔任達達集團有限公司(1)的獨立董事。目前，韓女士於以下公司擔任獨立董事職務：

公司	主要業務	職務	任職期間
北京值得買科技股份有限公司(300785.SZ)	互聯網生活服務	獨立董事	自2025年5月至今
金茂物業服務發展股份有限公司(00816.HK).	房地產管理服務	獨立非執行董事	自2022年3月至今
盈峰環境科技集團股份有限公司(000967.SZ)	設備生產及製造	獨立非執行董事	自2026年2月至今

附註：

(1) 達達集團有限公司已於2025年6月完成私有化進程。

韓女士於1995年7月畢業於中國人民大學，獲英美文學學士學位；於2005年1月畢業於康奈爾大學，獲博士學位。彼擔任世界經濟論壇(WEF)專家委員會成員。

李翔先生，48歲，自2022年4月15日起擔任本公司獨立非執行董事。

李翔先生於2009年獲中國註冊會計師協會授予的中國註冊會計師資格，擁有超過20年會計及財務管理學術經驗。自2005年至2019年，李先生任職於南京大學，隨後於南京財經大學擔任會計學教授以及會計學院院長。

李翔先生亦曾於多家公眾上市公司擔任獨立董事，包括但不限於：2015年至2022年擔任江蘇省農墾農業發展股份有限公司(601952.SH)獨立董事；2016年至2019年擔任東華能源股份有限公司(002221.SZ)獨立董事；2017年至2023年擔任南京埃斯頓自動化股份有限公司(002747.SZ)獨立董事；2017年至2020年擔任基蛋生物科技股份有限公司(603387.SH)獨立董事；2019年至2025年擔任南京海辰藥業股份有限公司(300584.SZ)獨立董事，以及自2026年6月8日起至今擔任南京諾唯贊生物科技股份有限公司(688105.SH)獨立董事。

李翔先生曾於以下實體解散或註銷時或其前一年內擔任該等實體的普通合夥人及／或董事：

公司名稱	註冊地點	主要業務	職務	終止方式	註銷日期	註銷原因
南京深睿想企業管理諮詢中心(普通合夥).....	中國	企業管理諮詢	普通合夥人	註銷	2022年6月13日	停止業務運營
南京艾睿斯拓企業管理諮詢有限公司.....	中國	企業管理諮詢	執行董事	註銷	2022年8月15日	停止業務運營

李翔先生於2005年9月畢業於南京大學，獲會計學博士學位。

伍穎恩女士，45歲，於2026年1月15日獲委任為本公司獨立非執行董事，於[**編纂**]後生效。

伍女士在外商投資企業及國有企業擁有約20年工作經驗，在企業管治、戰略規劃及運營、環境、社會及管治管理以及人力資源管理方面具備豐富經驗。伍女士於思科系統(中國)網絡技術有限公司任職14年，最後職位為管理層角色。伍女士目前於以下公眾上市公司及目前處於首次公開發售過程的公司擔任相關職務：

公司	主要業務	職務	任職期間
山高新能源集團有限公司(1250.HK)	清潔能源發電	董事會秘書、香港辦事處聯席總裁兼可持續發展委員會成員	自2022年至今
京投軌道交通科技控股有限公司(1522.HK) ...	軌道交通建設及運營	獨立非執行董事	自2025年4月至今
思格新能源(上海)股份有限公司.....	清潔能源發電	獨立非執行董事	自2025年2月至今

伍女士於2003年12月畢業於香港大學，獲法律學士學位；於2004年6月獲香港大學頒授法學專業證書(PCLL)；於2007年7月畢業於清華大學，獲法學碩士學位；於2018年11月畢業於香港中文大學，獲工商管理碩士學位。

周曉萍女士、李樹軍先生、馬培林先生及李翔先生先前曾於其後上文述被註銷的實體中擔任職位，彼等各自確認，據彼等各自所知：(i)相關被註銷公司在被註銷前均具備償債能力；及(ii)彼等並無作出任何不當行為，亦未就相關公司的註銷承擔任何個人責任。

高級管理層

下表載列本集團高級管理層的若干相關資料。

姓名	年齡	加入本集團日期	獲委任為高級管理層成員日期	職務	職責	與其他董事及高級管理層的關係
周曉萍女士...	65歲	2000年5月	2000年5月	執行董事、董事會主席兼總經理	整體戰略規劃、營運及管理	周宇恆先生的母親
周宇恆先生...	40歲	2013年4月	2019年8月26日	執行董事、董事會副主席及副總經理	業務營運、信息技術及數字化轉型	周曉萍女士之子
李樹軍先生...	47歲	2015年11月	2019年8月26日	執行董事及常務副總經理	業務營運及人力資源管理	無
劉樹廷先生...	50歲	2015年6月	2016年4月15日	副總經理	生產質量管理、環境、健康及安全管理	無
林樹棟先生...	48歲	2021年6月	2022年4月15日	副總經理	研發、技術、研究院院長	無
陳留俊先生...	45歲	2001年3月	2019年8月26日	副總經理	生產、質量管理及物流管理	無
李鋼先生.....	47歲	2003年2月	2025年4月10日	副總經理	營銷及項目管理	無
曹進先生.....	45歲	2023年2月	2025年4月10日	副總經理	生產技術、智能裝備及模具	無
高鵬先生.....	43歲	2021年9月	2022年4月15日	副總經理、首席財務官、董事會秘書	財務、資本市場及法務管理	無

周曉萍女士，65歲，擔任本公司執行董事、董事會主席及總經理。其詳細履歷請參閱本節「－董事－執行董事」。

周宇恆先生，40歲，擔任本公司執行董事及副總經理。其詳細履歷請參閱本節「－董事－執行董事」。

李樹軍先生，47歲，為本公司常務副總經理並已獲委任為執行董事，於[**編纂**]後生效。其詳細履歷請參閱本節「－董事－執行董事」。

劉樹廷先生，50歲，擔任本公司副總經理。彼於2015年6月加入本集團。

劉先生擁有超過20年汽車行業經驗。於1999年至2015年，劉先生就職於中國第一汽車股份有限公司及天津一汽豐田汽車有限公司(現一汽豐田汽車有限公司)。於2016年4月至今，彼擔任本公司副總經理。

劉先生於1999年6月畢業於武漢汽車工業大學(已合併為武漢理工大學)，獲工學學士學位。

林樹棟先生，48歲，擔任本公司副總經理。於2021年加入本集團，彼現亦擔任我們的研究院院長。林先生為工程師，長期從事研發及技術領域相關工作。2002年至2021年，彼於一汽－大眾汽車有限公司擔任專業技術人員。

林先生於2002年7月畢業於哈爾濱工業大學，獲工學學士學位。

陳留俊先生，45歲，擔任本公司副總經理，至今全程任職於本集團。陳先生於2001年加入本集團，彼於2010年至2014年任生產部副部長，2014年至2017年任後部車燈工廠廠長，2017年至2019年任總經理助理。陳先生自2019年至今擔任本公司副總經理。

陳先生於2014年1月畢業於南京農業大學，獲工商管理學士學位。

李鋼先生，47歲，擔任本公司副總經理。彼於2003年至2009年加入本集團，先後擔任產品開發部負責人、技術總監及市場部負責人。彼其後自2009年到2012年4月於上汽大眾汽車有限公司擔任研發中心電子電氣部(EPE)照明分部代理團隊負責人。於2012年，李先生重新加入本公司。

李先生於2000年7月獲得常州工學院機械製造工藝與裝備(模具設計與製造)專科學位，並於2005年7月於江蘇大學獲工商管理學士學位。

曹進先生，45歲，擔任本公司副總經理。彼於2023年加入本集團。加入本集團前，彼任職於上海海立(集團)股份有限公司(600619.SH)，曾任智能製造總工程師及技術部部長等職務。

曹先生於2000年6月畢業於合肥工業大學，獲工學學士學位；於2006年12月畢業於上海交通大學，獲工學碩士學位；於2017年6月畢業於上海交通大學，獲工學博士學位。

高鵬先生，43歲，擔任本公司副總經理、首席財務官及董事會秘書。高先生為融資及投資領域專家，於2021年9月加入本集團。加入本集團前，2008年7月至2021年9月任職於國泰君安證券股份有限公司(現稱國泰海通證券股份有限公司(601211.SH、2611.HK))投資銀行部，擔任高級執行董事。高先生亦擔任國投招商投資管理有限公司董事。

高先生於2005年7月畢業於北京師範大學，獲經貿學士學位；於2008年7月畢業於該校，獲經濟學碩士學位。

董事及高級管理層的權益

除上文所披露者外，於本文件日期前三年內，概無本公司董事及高級管理層曾擔任任何其證券在香港或海外任何證券市場上市的公眾公司的董事。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無本公司董事或高級管理層與本公司其他董事或高級管理層存在關聯關係。

聯席公司秘書

高鵬先生，43歲，擔任本公司聯席公司秘書。高先生的詳細履歷請參閱上文「－高級管理層」。

區偉強先生，擔任本公司聯席公司秘書之一。彼為亞利安會計事務所有限公司董事，該公司為香港一間提供企業會計及企業秘書服務的公司。彼擁有超過15年公司秘書實務及會計經驗，並一直擔任香港多家上市公司的公司秘書。

區先生為香港會計師公會以及英格蘭及威爾士特許會計師協會資深會員。彼持有香港中文大學社會科學學士學位及香港城市大學工商管理碩士學位。

董事會委員會

本公司董事會將若干職責委派予各委員會。根據中國相關法律法規、企業管治守則及上市規則，本公司設立了四(4)個董事會委員會，分別為審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略與ESG委員會。

審計委員會

我們已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治守則的規定，設立審計委員會並制訂書面職權範圍。審計委員會由三(3)名董事組成，分別為李翔先生、馬培林先生及王世海先生。李先生作為本集團獨立非執行董事，擔任審計委員會主席，並具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條所要求的適當專業資格。審計委員會的主要職責為覆核及監督本集團的財務申報程式及內部控制系統。

薪酬與考核委員會

我們已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載企業管治守則的規定，設立薪酬與考核委員會並制訂書面職權範圍。薪酬與考核委員會由三(3)名董事組成，分別為韓踐女士、李翔先生及周宇恆先生，其中韓女士擔任薪酬與考核委員會主席。薪酬與考核委員會的主要職責為覆核並向董事會建議本公司董事及其他高級管理層的薪酬待遇、花紅及應付予彼等的其他補償。

提名委員會

我們已根據上市規則附錄C1所載企業管治守則的規定，設立提名委員會並制訂書面職權範圍。提名委員會由三(3)名董事組成，分別為馬培林先生、韓踐女士及徐惠儀先生，其中馬先生擔任提名委員會主席。提名委員會主要負責物色、篩選並向董事會推薦合資格董事候選人，以及監督董事會業績評估程式。

戰略與ESG委員會

我們已設立戰略與ESG委員會。戰略與ESG委員會由三(3)名董事組成，分別為周曉萍女士、王世海先生及韓踐女士，其中周女士擔任戰略與ESG委員會主席。戰略與ESG委員會的主要職責為向本公司董事會建議本公司的長期發展戰略以及重大投資及項目。

企業管治

我們致力推行高水準的企業管治，我們相信此對保障股東權益至關重要。為實現此目標，我們預期於[**編纂**]後遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的規定，惟下述周曉萍女士同時擔任董事會主席及總經理的情況除外。

根據企業管治守則第2部的守則條文第C.2.1條，在聯交所上市的公司應遵守董事長與總經理的職責應予分開且不得由同一人兼任的要求，但可選擇偏離該要求。我們並未分設獨立的董事長及總經理。目前由周女士同時擔任該兩項職務。作為本集團的創始人，周女士對本集團的運營及發展歷程具有深入了解，對本集團的發展、戰略及業務運營至關重要。考慮到管理層的延續性及業務戰略的實施，董事會認為由同一人兼任董事長及總經理有利於確保本集團領導層的一致性，並能更有效率地制訂本集團的整體戰略規劃，且將不會損害本公司董事會與管理層之間的權責平衡，理由為：(a)董事會有充足的制衡，原因為董事會作出的決策須經至少過半數董事批准，且董事會包含四名獨立非執行董事，(b)周女士及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，該責任要求彼等為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事；及(c)董事會(由經驗豐富且具才幹的人士組成，並定期會面以討論影響本公司經營的事宜)的運作確保權責之間的平衡。此外，本集團的整體戰略及其他主要業務、財務及運營政策乃經董事會及高級管理層層面的深入討論後共同作出。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將本公司董事長與總經理的角色分離。

董事會多元化政策

本公司董事會將採納董事會多元化政策，以提升董事會層面的多元化。根據董事會多元化政策，提名委員會在覆核及評估合適的董事候選人時，將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。

本公司董事會自[**編纂**]後將由三名女性董事及六名男性董事組成，其中絕大多數持有碩士或以上學位。本公司董事具備均衡的知識及技能組合，包括整體管理及戰略發展、質量保證及控制、財務及會計以及企業管治，並擁有與本集團運營及業務相關的行業經驗。彼等持有不同專業的學位，涵蓋經濟學、會計學、工商管理及工程學。這一多元化的學術背景使董事會能夠從多個角度應對挑戰及把握機遇，促進創新解決方案及全面戰略的制訂。[**編纂**]後我們將有四名來自不同背景的獨立非執行董事，佔董事會成員的三分之一以上。此外，本公司董事會在年齡及性別方面亦具備多元化代表性。考慮到本公司現有的業務模式及特定需求以及董事的不同背景，董事會的組成符合董事會多元化政策的要求。

董事確認函

各董事確認：(i)已取得上市規則第3.09D條所指的法律意見；及(ii)明白其作為上市發行人董事根據上市規則所承擔的義務。

各獨立非執行董事確認：(i)就上市規則第3.13(1)至(8)條所指的各項因素而言，其具備獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，其於本公司或其子公司的業務概無擁有任何過往或現有財務或其他權益，亦與本公司任何核心關連人士無上市規則所指的任何關聯；及(iii)於其獲委任時，並無其他可能影響其獨立性的因素。

截至最後實際可行日期，據董事所知、所悉及所信，經作出一切合理查詢後，並無任何與董事相關的其他事宜須提請股東注意，亦無任何與董事相關的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

除本文件「與控股股東的關係」及「附錄四－法定及一般資料－權益披露」一節所披露者外，概無董事及其各自聯繫人擁有與本公司業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何其他業務或權益(而該等業務須根據上市規則第8.10(2)條予以披露)。

董事及高級管理層的薪酬

本公司董事及高級管理層從本集團獲得的薪酬包括薪金、花紅、社會保障計劃及住房公積金供款計劃、以股份為基礎的薪酬及其他福利。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，本公司支付或應付予董事的薪酬總額分別約為人民幣2.7百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣0.7百萬元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，本公司支付予五名最高薪酬人士(不包括支付予一名董事的薪酬金額，該名董事為五名最高薪酬人士之一)的薪酬總額分別為人民幣5.0百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣5.6百萬元及人民幣1.7百萬元。

於往績記錄期間，本公司並無向董事或五名最高薪酬人士支付任何作為其加入本集團的引誘或入職時的薪酬。於往績記錄期間，概無董事或前任董事因辭任本集團任何成員公司的董事或與管理本集團任何成員公司事務相關的任何其他職位而獲得或應獲任何補償。此外，於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

除上文所披露者及「財務資料」、「附錄一－會計師報告」所披露者外，本集團並無就往績記錄期間向董事及高級管理層支付或應付任何其他款項。

有關就往績記錄期間董事薪酬的進一步資料以及五名最高薪酬人士的相關資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註13。

合規顧問

本公司根據上市規則第3A.19條的規定，委任新百利為本公司的合規顧問。合規顧問將就本公司遵守上市規則及其他適用法律、規則、守則及指引提供指導及建議。根據上市規則第3A.23條的規定，合規顧問將在以下情況向本公司提供建議：

- 發佈任何監管公告、通函或財務報告前；
- 倘擬進行可能構成須予披露交易或關連交易的交易，包括股份發行、銷售或轉讓庫存股及股份回購；
- 倘我們計劃以有別於本文件所詳述的方式動用[**編纂**][**編纂**]，或倘本公司的業務活動、發展或業績偏離本文件中的任何預測、估計或其他資料；及
- 倘聯交所就本公司[**編纂**]的價格或[**編纂**]量異常波動、可能出現的虛假市場或根據上市規則第13.10條的規定就其他事宜向本公司作出查詢。

合規顧問的委任期限自[**編纂**]起至本公司就[**編纂**]後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條的規定為止，該委任可經雙方協議後予以延長。

主要股東

據董事所知，截至最後實際可行日期及緊隨[**編纂**]完成後以及假設本公司已發行股本於最後實際可行日期至[**編纂**]期間並無其他變動，僅以下人士將於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部條文須向我們及聯交所披露的權益，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下於本公司股東會上投票的任何類別股本面值的10%或以上權益：

			截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後		
股東名稱	**權益性質**	**股份說明**	**股份數目**	**於本公司的概約股權百分比(1)**	**權益數目**	**於A股的概約股權百分比(1)**	**於本公司的概約股權百分比(1)**
周曉萍女士....	實益擁有人	A股	119,977,973	42.00%	119,977,973	42.00%	[編纂]%
	於受控法團的權益(2)	A股	17,676,000	6.19%	17,676,000	6.19%	[編纂]%
	與其他人士共同持有的權益(3)	A股	17,457,654	6.11%	17,457,654	6.11%	[編纂]%
星宇投資.....	實益擁有人(2)	A股	17,676,000	6.19%	17,676,000	6.19%	[編纂]%
孫娥小女士....	實益擁有人	A股	17,457,654	6.11%	17,457,654	6.11%	[編纂]%
	與其他人士共同持有的權益(3)	A股	119,977,973	42.00%	119,977,973	42.00%	[編纂]%

附註：

(1) 該計算乃基於截至最後實際可行日期已發行A股總數285,679,419股，其中包括本公司庫存股賬戶持有的2,470,765股A股。

(2) 星宇投資的全部股權由周女士持有。根據《證券及期貨條例》，周女士被視為於星宇投資持有的股份中擁有權益。

(3) 周女士為孫娥小女士的唯一直系子女。根據《收購守則》，周女士及孫娥小女士被視為彼此的一致行動人士。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

除上文及本文件「附錄四－法定及一般資料－有關董事及高級管理層的進一步資料－權益披露」一節所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨[**編纂**]完成後及假設[**編纂**]未獲行使的股份或相關股份中擁有(i)根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或(ii)將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下於本公司股東會上投票的任何類別股本的10%或以上權益。

[編纂]完成前

截至最後實際可行日期，本公司已發行股本總額為人民幣285,679,419元，包括285,679,419股A股(包括本公司庫存股賬戶持有的2,470,765股A股)，每股面值人民幣1.00元，全部於上海證券交易所主板上市。

[編纂]完成後

緊隨[**編纂**]完成後，假設(i)[**編纂**]未獲行使，且(ii)自最後實際可行日期至[**編纂**]期間本公司已發行股本無任何變動，本公司股本如下：

股份說明	股份數目	佔總股本概約百分比
已發行A股股份	285,679,419	[編纂]%
根據[**編纂**]將予發行的H股股份	[編纂]	[編纂]%
總計	[編纂]	**100.0%**

緊隨[**編纂**]完成後，假設(i)[**編纂**]獲悉數行使，且(ii)自最後實際可行日期至[**編纂**]期間本公司已發行股本無任何變動，本公司股本如下：

股份說明	股份數目	佔總股本概約百分比
已發行A股股份	285,679,419	[編纂]%
根據[**編纂**]將予發行的H股股份	[編纂]	[編纂]%
總計	[編纂]	**100.0%**

我們的股份

緊隨[**編纂**]完成後，本公司股份將包括A股及H股。A股與H股均為本公司股本中的普通股，且視為同一類別股份。滬港通已建立中國內地與香港之間的股票互聯互通機制。我們的A股可由中國內地[**編纂**]、合資格境外[**編纂**]或合資格境外戰略[**編纂**][**編纂**]及[**編纂**]，且須以人民幣交易。由於我們的A股為滬股通的合資格證券，其亦可根據滬港通的規則及限額由香港及其他海外[**編纂**][**編纂**]及[**編纂**]。我們的H股可供香港及其他海外[**編纂**]以及合資格境內[**編纂**][**編纂**]或[**編纂**]。倘我們的H股為港股通的合資格證券，則其亦可根據滬港通或深港通的規則及限額由中國內地[**編纂**][**編纂**]或[**編纂**]。

A股與H股在所有方面享有同等地位，尤其就本文件日期後宣派、支付或作出的一切股息或分派享有同等權利。我們就H股宣派的所有股息將以港元支付，而就A股宣派的所有股息將以人民幣支付。除現金外，股息亦可以股份形式分派。我們的H股持有人將以H股形式收取股份股息，而我們的A股持有人將以A股形式收取股份股息。

我們的A股不會為[編纂]及在聯交所[編纂]而轉換為H股

A股與H股通常不可互換或互換，且於[**編纂**]後，我們的A股與H股的市場價格可能有所不同。中國證監會發佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》不適用於在中國內地及聯交所雙重[**編纂**]的公司。截至最後實際可行日期，中國證監會並無相關規則或指引規定A股股東可將其持有的A股轉換為H股以在聯交所[**編纂**]及[**編纂**]。

就[編纂]取得A股股東批准

我們已取得A股股東批准發行H股及尋求於聯交所進行H股[**編纂**]。該批准於2026年1月15日舉行的本公司股東會上取得，並受以下條件規限：

(i) [**編纂**]*規模*。建議初步發行的H股數目不得超過(x)根據[**編纂**]將發行的H股擴大後已發行股份總數的約[**編纂**]%([**編纂**]獲行使前)，及(y)倘[**編纂**]獲行使，則不超過H股總數的[**編纂**]%。

(ii) *發售方式*。[**編纂**]方式為香港[**編纂**]供[**編纂**]及向機構與[**編纂**]進行[**編纂**]。

(iii) *目標*[**編纂**]。H股將發行予香港[**編纂**]，以及國際[**編纂**]、合資格境內[**編纂**]及於[**編纂**]中，根據中國相關法律法規有權投資境外證券的其他境內合資格[**編纂**]。

(iv) [**編纂**]*基準*。H股的[**編纂**]將在適當考慮本公司現有股東利益、[**編纂**]認可度及發行風險等因素後，按照國際慣例，透過訂單需求及採用[**編纂**]方法的簿記建檔過程，並參考境內外可比公司估值水平，結合境內外資本市場狀況確定。

(v) *有效期*。H股的發行及於香港聯交所[**編纂**]須於2026年1月15日股東會決議之日起24個月內完成。

除[**編纂**]外，本公司並無其他已獲批准的股份[**編纂**]計劃。

股東會

有關需要召開本公司股東會情況詳情，請參閱本文件「附錄三－公司章程概覽」。

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一所載會計師報告中載列的經審計綜合財務報表，連同隨附的附註一併閱讀。我們的財務資料已根據國際財務報告準則編製，其在重大方面可能有別於其他司法權區的公認會計原則。

以下討論及分析載有反映我們現時對未來事件及財務表現看法的前瞻性陳述。該等陳述基於我們依據經驗以及對過往事件、現時狀況及預期未來發展的看法，以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測視乎多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」各節。

除文義另有所指外，本節所述財務資料乃按綜合基準呈列。

概述

根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年的銷售收入計，我們是中國最大的汽車照明產品提供商，亦是全球汽車照明市場的主要參與者之一。我們致力於汽車照明產品的製造、銷售及服務，旨在憑藉我們在技術創新及智能製造方面的能力，提供以安全為導向、互動及智能的用戶體驗，同時支持多樣化的車載應用及定制功能。

我們於往績記錄期間實現收入及利潤的持續增長。我們的收入由2023年的人民幣10,248.4百萬元增加29.3%至2024年的人民幣13,252.9百萬元，並進一步增加15.1%至2025年的人民幣15,256.7百萬元。我們的收入亦由截至2025年3月31日止三個月的人民幣3,094.5百萬元增加人民幣335.4百萬元(或10.8%)至截至2026年3月31日止三個月的人民幣3,429.9百萬元。我們的毛利由2023年的人民幣2,096.3百萬元增加20.7%至2024年的人民幣2,529.3百萬元，並進一步增加18.1%至2025年的人民幣2,987.2百萬元。我們的毛利由截至2025年3月31日止三個月的人民幣583.2百萬元增加至截至2026年3月31日止三個月的人民幣663.5百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們的毛利率分別為20.5%、19.1%及19.6%，而截至2025年3月31日及2026年3月31日止三個月分別為18.8%及19.3%。

編製基準

國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，我們已採納往績記錄期間的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則。自2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋載於附錄一會計師報告附註2。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟於往績記錄期間及中期比較財務資料涵蓋期間各期末，指定為按公允價值計入其他綜合收益的權益投資、按公允價值計入其他綜合收益的債務投資、按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入損益的金融負債按公允價值計量。

影響我們經營業績的關鍵因素

具體因素

行業發展與下游市場需求

我們的業務專注於汽車照明產品的研發、生產及銷售，預期將持續受到汽車市場變動及客戶需求的影響。

近年來，汽車照明行業呈現穩定增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2020年至2025年，全球汽車照明市場由人民幣2,466億元擴大至人民幣3,160億元，複合年增長率為5.1%。同期，中國市場由人民幣887億元增至人民幣1,194億元，複合年增長率為6.1%。隨著全球及中國汽車行業電動化及智能化的深化，智能照明的應用將加速。預計到2030年，全球及中國市場將分別達到人民幣4,347億元及人民幣1,679億元。憑藉我們強大的技術能力及牢固的市場地位，我們能有效把握不斷增長的市場需求(尤其是對智能照明產品的需求)所帶來的市場機遇，我們於2023年、2024年及2025年分別實現總收入人民幣102億元、人民幣133億元及人民幣153億元。

我們所處的行業亦具競爭性。隨著汽車照明行業的技術壁壘及規模經濟效應日益顯著，中國及全球市場持續整合。同時，汽車照明行業的競爭可能會對我們的收入及利潤構成壓力，並對我們的利潤率產生不利影響。為鞏固及深化與客戶的關係，我們維持著穩健的中國及國際網絡，涵蓋研發中心、生產基地及銷售辦事處，這對於確保及擴大我們在國內外市場的影響力至關重要。因此，我們憑藉強大的品牌知名度、多元化的產品組合、先進的技術、精益的生產及優質的客戶基礎，處於有利位置以鞏固我們的市場領導地位並把握新興商機。展望未來，我們相信我們具備良好條件，能夠捕捉未來市場機遇，實現持續增長。

維持及吸引客戶與把握市場機遇的能力

我們的業務增長乃由我們擴大客戶群及維持與現有客戶關係的能力所推動。我們服務全球優質整車製造商。我們在不同地區高效優化資源配置，使我們能夠在中國市場及海外為整車製造商提供卓越研發、供應鏈及生產解決方案，同時確保快速有效的本地響應。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年按集團層面銷量計，我們已與全球十大整車製造商中的九家建立業務關係。

我們未來增長將取決於識別及把握重大市場機遇的能力，包括新能源汽車滲透率的提高、中國國產品牌市場份額的上升以及中國整車製造商的國際擴張。通過利用本地化方面的競爭優勢及協同工廠網絡，我們已成功加強在中國的市場地位，尤其專注於領先的國內品牌及新能源整車製造商。我們在汽車照明產品及相關零部件方面的持續研發投入及深耕，亦使我們得以大幅擴展產品組合及獲得訂單。

研發能力及產品升級

我們的研發能力從根本上對我們的業務運營及財務表現至關重要。我們正式牽頭啟動並發佈了中國首個汽車照明ISO標準項目。我們於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的研發開支分別為人民幣610.2百萬元、人民幣655.5百萬元、人民幣883.7百萬元、人民幣186.0百萬元及人民幣229.0百萬元，佔相關年度／期間收入的6.0%、4.9%、5.8%、6.0%及6.7%。我們致力於對研發活動進行長期投入，而過往的研發投入持續轉化為商業成功，使我們能夠受惠於研發活動的規模經濟。

我們的研發涵蓋光學、機械、電子、軟件、材料五大方面，我們從客戶需求深入洞察出發，開展造型創意設計和車燈應用場景共創設計的同時，經過嚴謹的光學系統設計與仿真，在參數化軟件算法的驅動下，封裝至精密設計的結構部件中，從而實現照明、投影交互和顯示的智能汽車照明解決方案。面對多場景的應用需求，我們還聯合上游供應商開發適用於車燈應用的特種高分子材料。

我們已經並將繼續在人才、技術及研發方面進行重大投資，以鞏固我們在技術及毛利率方面的領先地位，從而穩固我們的市場領導地位並提供卓越的客戶體驗。展望未來，我們預期將繼續投資研發及招募頂尖技術人才，專注創新策略及新興領域，以提升我們的競爭力，並為客戶提供更優質產品及體驗。

我們控制成本及提高運營效率的能力

我們管理成本及提高效率的能力將影響我們的經營業績。汽車車燈產品的設計、開發和製造是一個高度複雜、多學科交叉的系統過程，通過我們的垂直整合營運模式，我們已在關鍵領域建立了內部能力。作為行業內少數擁有自營電子工廠的汽車照明製造商之一，我們已建立(i)貫穿汽車照明項目全生命週期的專業電子研發及工藝工程團隊；(ii)配備先進的自動化裝配線，在關鍵工藝階段實現100%自動化檢測；(iii)先進的內部模具設計及製造能力，其中高技術含量的多色燈罩及光學件模具的內部自製率達到95%，顯著高於行業平均水平。截至最後實際可行日期，我們在車燈組裝環節的裝備自製率已超過90%，能夠全面支持各類產品的生產需求並有效節約成本。

在業務流程方面，我們推動研發、運營和決策的數字化，建立了全環節數字化體系。該體系的核心價值是優化資源配置、提升部門協同效率，為生產、經營和管理決策提供支撐並控制運營成本。

於往績記錄期間，2023年、2024年及2025年，我們的銷售成本維持於穩定水平，分別佔我們總收入的79.5%、80.9%及80.4%，以及分別佔截至2025年3月31日及2026年3月31日止三個月的81.2%及80.7%。隨著我們進一步擴大生產，我們將繼續實施各項成本控制措施並保持供應鏈、生產、研發等各個環節穩定高效。我們還將進一步積極釋放我們的垂直一體化體系下的自主研發和生產優勢，擴大規模經濟效益，從而維持收入高增長。

我們對貿易應收款項及應收票據的管理

我們管理貿易應收款項及應收票據水平的能力將影響我們的現金水平及流動資金以及我們的財務狀況。我們重視應收款項的管理，並已建立全面有效的系統管理及跟蹤我們的貿易應收款項及應收票據，以及相應的客戶信貸管理及評估制度。該系統整合了預防性控制(例如信貸評估)與主動流程管理。例如，我們的高級管理層定期審查我們未償還結餘的可收回性，我們設有專門部門負責持續監控客戶的信用狀況以及經營及財務狀況。我們於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月的貿易應收款項週轉天數分別為77天、103天、106天及112天。我們相信，隨著我們繼續加強客戶合作夥伴關係並增強應收款項管理機制，我們將保持高效應收款項管理，從而支持我們的業務流動性。

存貨管理

有效存貨管理對維持我們生產可持續性及靈活性以及使我們能夠迅速應對市場需求波動至關重要。我們根據供應預測、市場分析以及對採購年度及價格波動的估計制定採購策略，並定期監控存貨結餘及消耗，使我們能夠維持合理及安全的存貨水平，以應對客戶需求變化及原材料價格波動。

我們的供應鏈、生產基地及倉庫的一體化使我們能夠靈活及適應性地管理我們的存貨，從而降低積壓成本並提高存貨管理效率，從而使我們能夠快速響應不同地區客戶的需求。我們於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月的存貨週轉天數分別為101天、82天、76天及80天。

我們還通過整合ERP、MES和WMS系統實現存貨管理的數字化和標準化，不僅提升了存貨管理效率，還保證了存貨核算的準確。

一般因素

我們的業務及經營業績已經並預期將持續受到多項因素的重大影響，其中許多因素非我們所能控制，包括以下各項：(i)宏觀經濟狀況的發展；(ii)與汽車照明相關的政府政策及法規；(iii)中國及全球不斷變化的消費模式及習慣；(iv)汽車照明產品及汽車行業的持續增長及不斷變化的競爭格局；及(v)近年來智能駕駛及自動駕駛技術的發展，推動了對汽車電子及智能汽車照明產品的需求增長。

重大會計政策及關鍵會計估計與判斷

我們已識別出對編製我們的財務資料屬重大的若干會計政策。有關我們的重大會計政策、判斷及估計的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註3及4，該等政策、判斷及估計屬關鍵及╱或涉及我們在編製財務報表時使用的最重要估計及判斷。

我們經營業績主要組成部分的說明

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益表項目的絕對金額及佔我們收入的百分比。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
							(未經審計)			
收入	**10,248,446**	**100.0**	**13,252,934**	**100.0**	**15,256,666**	**100.0**	**3,094,510**	**100.0**	**3,429,874**	**100.0**
銷售成本	(8,152,112)	(79.5)	(10,723,601)	(80.9)	(12,269,446)	(80.4)	(2,511,317)	(81.2)	(2,766,371)	(80.7)
毛利	**2,096,334**	**20.5**	**2,529,333**	**19.1**	**2,987,220**	**19.6**	**583,193**	**18.8**	**663,503**	**19.3**
其他收入	145,988	1.4	196,758	1.4	172,097	1.1	40,228	1.3	44,418	1.3
其他收益及虧損淨額	(5,933)	(0.1)	(28,237)	(0.2)	3,394	0.0	(1,338)	(0.0)	(11,674)	(0.3)
投資收入	56,388	0.6	47,201	0.3	44,094	0.3	9,972	0.3	8,860	0.3
按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損的(撥備)／撥回	(98,501)	(1.0)	(56,957)	(0.4)	(288)	(0.0)	18,777	0.6	23,806	0.7
銷售開支	(46,828)	(0.5)	(55,787)	(0.4)	(62,495)	(0.4)	(11,309)	(0.4)	(10,739)	(0.3)
行政開支	(332,760)	(3.2)	(377,980)	(2.9)	(440,178)	(2.9)	(86,933)	(2.8)	(103,817)	(3.0)
研發開支	(610,244)	(6.0)	(655,493)	(4.9)	(883,712)	(5.8)	(185,966)	(6.0)	(228,990)	(6.7)
財務成本	(1,352)	0.0	(6,410)	0.0	(6,903)	0.0	(4,373)	(0.1)	(3,548)	(0.1)
除税前利潤	**1,203,092**	**11.7**	**1,592,428**	**12.0**	**1,813,229**	**11.9**	**362,251**	**11.7**	**381,819**	**11.2**
所得税開支	(100,961)	(0.9)	(184,145)	(1.4)	(189,145)	(1.2)	(40,138)	(1.3)	(26,662)	(0.8)
年內／期內利潤	**1,102,131**	**10.8**	**1,408,283**	**10.6**	**1,624,084**	**10.7**	**322,113**	**10.4**	**355,157**	**10.4**

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整息税折舊攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該等計量並非國際財務報告準則所規定或按國際財務報告準則呈列。

我們認為，該非國際財務報告準則計量透過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們認為，該等計量為投資者及其他人士提供有用資料，協助彼等以與管理層相同的方式理解及評估綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整息税折舊攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)未必與其他公司呈列的類似名稱計量可資比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限， 閣下不應視其為獨立於或可取代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。

我們界定經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)如下表所示。「經調整淨利潤」及「經調整息税折舊攤銷前利潤」這兩個詞彙並非國際財務報告準則所界定，該等詞彙與其他公司使用的其他類似名稱的計量方式未必相若。

我們將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為經加回以下項目的經調整淨利潤：(i)根據人僱員持股計劃授出股份所產生且屬非現金開支的以股份為基礎的付款開支，及(ii)與本公司[**編纂**]有關的[**編纂**]開支。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
年內╱期內利潤	**1,102,131**	**1,408,283**	**1,624,084**	**322,113**	**355,157**
加回：					
以股份為基礎的付款	–	1,626	22,605	5,110	8,766
[**編纂**]開支	–	–	966	–	622
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	**1,102,131**	**1,409,909**	**1,647,655**	**327,223**	**364,545**
加回：					
財務成本	1,352	6,410	6,903	4,373	3,548
所得稅開支	100,961	184,145	189,145	40,138	26,662
物業、廠房及設備折舊	416,351	501,645	566,237	133,973	152,143
使用權資產折舊	25,224	24,265	24,697	15,370	6,358
無形資產攤銷	17,692	34,736	43,789	602	11,307
減：					
銀行存款利息收入	(17,933)	(14,290)	(9,567)	(2,183)	(1,399)
經調整息稅折舊攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)	**1,645,778**	**2,146,820**	**2,468,859**	**519,496**	**563,164**
經調整息稅折舊攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)	**16.1%**	**16.2%**	**16.2%**	**16.8%**	**16.4%**

收入

於往績記錄期間，我們的收入來自汽車照明產品及其他的銷售。我們在往績記錄期間經歷了穩定的收入增長。於2023年、2024年及2025年，我們於該等相關年度的收入分別為人民幣10,248.4百萬元、人民幣13,252.9百萬元及人民幣15,256.7百萬元。截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的收入亦由人民幣3,094.5百萬元增至人民幣3,429.9百萬元。

按產品類別劃分的收入

下表載列於所示年度／期間我們按(i)各產品類別及(ii)智能及非智能產品劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
汽車照明產品										
前部車燈	5,242,916	51.2	7,223,256	54.5	8,040,376	52.7	1,584,755	51.2	1,941,494	56.6
後部車燈	3,433,768	33.5	4,442,853	33.5	5,546,860	36.4	1,154,405	37.3	1,154,336	33.7
其他車燈	904,826	8.8	757,737	5.7	628,189	4.1	158,471	5.1	137,924	4.0
控制器	34,503	0.3	76,854	0.6	215,500	1.4	29,002	1.0	57,504	1.7
小計	**9,616,013**	**93.8**	**12,500,700**	**94.3**	**14,430,925**	**94.6**	**2,926,633**	**94.6**	**3,291,258**	**96.0**
其他[1]	632,433	6.2	752,234	5.7	825,741	5.4	167,877	5.4	138,616	4.0
總計	**10,248,446**	**100.0**	**13,252,934**	**100.0**	**15,256,666**	**100.0**	**3,094,510**	**100.0**	**3,429,874**	**100.0**

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	收入		收入		收入		收入		收入	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
汽車照明產品										
智能汽車照明	29,123	0.3	1,742,651	13.1	2,573,354	16.9	279,067	9.0	672,415	19.6
非智能汽車照明	9,552,387	93.2	10,681,195	80.6	11,642,071	76.3	2,618,564	84.6	2,561,339	74.7
控制器	34,503	0.3	76,854	0.6	215,500	1.4	29,002	1.0	57,504	1.7
小計	**9,616,013**	**93.8**	**12,500,700**	**94.3**	**14,430,925**	**94.6**	**2,926,633**	**94.6**	**3,291,258**	**96.0**
其他[1]	632,433	6.2	752,234	5.7	825,741	5.4	167,877	5.4	138,616	4.0
總計	**10,248,446**	**100.0**	**13,252,934**	**100.0**	**15,256,666**	**100.0**	**3,094,510**	**100.0**	**3,429,874**	**100.0**

附註(1)： 其他主要指銷售原材料、三角警示牌及其他汽車零部件。

下表載列於所示年度／期間我們按(i)各產品類別及(ii)智能及非智能產品劃分的主要產品銷量及平均售價明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量（件（千））	平均售價[1]（人民幣元／件）	銷量（件（千））	平均售價[1]（人民幣元／件）	銷量（件（千））	平均售價[1]（人民幣元／件）	銷量（件（千））	平均售價[1]（人民幣元／件）	銷量（件（千））	平均售價[1]（人民幣元／件）
							（未經審計）			
汽車照明產品										
前部車燈	11,071	473.6	12,592	573.6	13,085	614.5	2,926	541.6	3,063	633.6
後部車燈	15,858	216.5	17,488	254.1	19,043	291.3	4,272	270.2	3,831	301.3
其他車燈	43,009	21.0	37,744	20.1	27,403	22.9	8,319	19.0	5,635	24.5
控制器[2]	108	320.2	536	143.4	1,340	160.8	191	151.8	348	165.2
總計	**70,046**		**68,360**		**60,871**		**15,708**		**12,877**	

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量（件（千））	*平均售價[1]（人民幣元／件）*	*銷量（件（千））*	*平均售價[1]（人民幣元／件）*	*銷量（件（千））*	*平均售價[1]（人民幣元／件）*	*銷量（件（千））*	*平均售價[1]（人民幣元／件）*	*銷量（件（千））*	*平均售價[1]（人民幣元／件）*
							（未經審計）			
汽車照明產品										
智能汽車照明	7	4,141.0	479	3,636.8	1,583	1,625.8	86	3,260.8	295	2,282.5
非智能汽車照明	69,931	136.6	67,345	158.6	57,948	200.9	15,431	169.7	12,234	209.3
控制器[2]	108	320.2	536	143.4	1,340	160.8	191	151.8	348	165.2
總計	**70,046**		**68,360**		**60,871**		**15,708**		**12,877**	

附註：

(1) 平均售價已扣除税項。

(2) 我們提供種類繁多的控制器，涵蓋廣泛的價格範圍。

於往績記錄期間，我們的收入增長主要受以下因素推動：

- 汽車照明產品的銷售，此為我們的主要產品，佔我們總收入的93.8%至96.0%。

- 我們的汽車照明產品主要包括前部車燈、後部車燈、其他車燈及控制器，銷售額由2023年的人民幣9,616.0百萬元增加至2024年的人民幣12,500.7百萬元，同比增長30.0%，並進一步增加至2025年的人民幣14,430.9百萬元，實現連續每年增長15.4%。截至2026年3月31日止三個月，我們來自汽車照明產品的收入較截至2025年3月31日止三個月增加12.5%，由人民幣2,926.6百萬元增至人民幣3,291.3百萬元。

- 隨著NEV市場的快速發展及智能汽車照明組件需求的不斷增長，我們經歷了(i)產品結構向平均售價更高的智能汽車照明產品轉變，以及(ii)智能汽車照明產品銷量的增加。智能前部車燈產品的單價通常約為人民幣1,800元至人民幣6,700元，而常規前部車燈產品的單價通常約為人民幣170元至人民幣2,400元，反映出相較於智能前部車燈產品處於較低的價格區間。智能後部車燈產品的單價通常約為人民幣480元至人民幣2,200元，亦遠高於常規後部車燈產品的單價(通常約為人民幣70元至人民幣1,900元)。就產品結構而言，智能汽車照明產品按收入計算的貢獻從2023年的0.3%大幅增加至2024年的13.1%，其後進一步增至2025年的16.9%，且由截至2025年3月31日止三個月的9.0%增至截至2026年3月31日止三個月的19.6%。由於我們更專注於生產智能汽車照明產品，我們的其他車燈產品銷量略有下降，但非智能汽車照明產品產生的收入由2023年至2025年仍實現了持續增長，即從2023年至2024年增長11.8%，從2024年至2025年增長9.0%，這得益於價格的輕微上漲以及傳統汽車照明市場的需求。與截至2025年及2026年3月31日止三個月期間相比，非智能汽車照明產品產生的收入輕微下降2.2%，主要由於受客戶汽車銷量下降影響，若干類型的非智能後部車燈及小燈銷量減少。

- 我們的汽車照明收入的增長亦反映出我們業務定位與若干業內同行之間的結構性差異。於往績記錄期間，汽車照明市場的發展主要由NEV的快速增長及智能汽車技術滲透率的不斷提升所推動，特別是在中國。2025年，中國NEV銷量達到約16.5百萬輛，同比增長27.9%，顯著高於整體汽車市場的增長率。

- 我們受惠於在智能汽車照明產品方面的早期技術投資及累積的項目經驗。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年我們在中國智能汽車照明市場佔有約28.4%的市場份額，使我們能夠把握國內汽車製造商日益採用智能照明系統所帶來的增長機遇。

- 我們的收入增長進一步受到我們客戶組合的支持，當中包括快速增長的國內汽車品牌及NEV製造商，例如賽力斯、蔚來、小鵬、理想汽車以及一家領先的美國NEV製造商。該等製造商積極採用智能照明技術，

以提升車輛差異化及用戶體驗。相比之下，若干可資比較的汽車照明製造商與特定的下游汽車製造商或地區市場關係更為緊密，因此可能更易受該等客戶銷售表現波動的影響。例如，與合資品牌或海外製造商相關聯的汽車照明供應商，在此期間由於該等品牌在中國的汽車銷量下滑，因而面臨需求疲弱。此外，部分全球照明製造商過往專注於常規照明產品，或由於車輛平台架構及客戶產品策略的限制，在拓展智能照明應用方面步伐較慢。

銷量及平均每單位售價(「**ASP**」)的年度變動分析：

(1) 智能汽車照明產品與非智能汽車照明產品的平均售價：

於往績記錄期間，非智能汽車照明產品(包括常規前部車燈、後部車燈及其他車燈)的平均售價呈現穩定持續增長，由2023年的人民幣136.6元升至2025年的人民幣200.9元，並略微增至截至2026年3月31日止三個月的人民幣209.3元，主要由於客戶對功能更複雜、性能更高的多元化常規汽車照明產品的需求不斷增長。

智能汽車照明產品(由智能前部車燈及智能後部車燈組成)的平均售價由2023年至2025年呈下降趨勢(由人民幣4,141.0元降至人民幣1,625.8元)，並於截至2026年3月31日止三個月輕微回升至人民幣2,282.5元。2023年智能汽車照明產品平均售價較高，主要由於在智能照明產品的開發階段(量產前)，我們將首年產生的研發、測試及樣品成本計入價格，而該等成本於該年度由客戶承擔。自2024年起，我們實現智能汽車照明產品的量產，導致平均售價由2023年至2024年下降。此外，2024年，智能前部車燈及智能後部車燈的銷量佔智能汽車照明產品總銷量的比例分別約為67%及33%；在我們開始量產智能後部照明產品後，該比例於2025年逆轉為智能前部車燈佔30%及智能後部車燈佔70%。鑒於智能前部車燈的平均售價(約人民幣1,800元至人民幣6,700元)遠高於智能後部車燈的平均售價(約人民幣480元至人民幣2,200元)，因此智能汽車照明產品的整體平均售價於2024年至2025年呈下降趨勢。截至2026年3月31日止三個月，當我們的智能前部車燈銷量佔所有智能汽車照明產品銷量超過50%時，由於智能前部車燈的平均售價高於智能後部車燈，智能汽車照明產品的平均售價被推至高於2025年的水平。

(2) 主要汽車照明產品的平均售價：

於往績記錄期間，前部車燈及後部車燈產品的平均售價均逐年上升(前部車燈的平均售價由人民幣473.6元升至人民幣633.6元，後部車燈的平均售價由人民幣216.5元升至人民幣301.3元)，主要由於：(i)隨著我們於往績記錄期間的產品結構變化，智能照明產品貢獻的收入大幅增加，以及(ii)常規前部及後部照明產品的平均售價穩定持續增長。

其他車燈產品的平均售價於2023年至2024年保持穩定，並於2025年及截至2026年3月31日止三個月略有上升，原因為客戶需求增長，帶動技術密集型及高價值小燈的銷售增加。

我們於2023年的控制器銷售非常有限，僅專注於少數幾種高價值類型的控制器，導致該年度的平均售價較高。於2024年，我們提供更多元化的控制器產品類型，價格範圍廣泛，導致平均售價相應下降。於2025年及截至2026年3月31日止三個月，控制器平均售價保持穩定，分別為人民幣160.8元及人民幣165.2元。

(3) 其他車燈產品及非智能汽車照明產品的銷量下降：

與其他主要產品銷量增加相反，我們的其他車燈產品銷量於往績記錄期間呈下降趨勢，主要可歸因於(i)車內照明產品需求下降；(ii)前霧燈銷量減少，原因為前霧燈不再為法定強制要求，且相關功能已部分整合至前部車燈中。非智能照明產品銷量下降主要由於其他車燈產品的銷量減少所致。

按地理位置劃分的收入

下表載列於所示年度╱期間我們按地理國家劃分的收入明細(以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示)：

	2023年		2024年		2025年		截至3月31日止三個月			
							2025年		2026年	
	收入		收入		收入		收入		收入	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元* (未經審計)	*%*	*人民幣千元*	*%*
中國	9,902,650	96.6	12,733,379	96.1	14,599,245	95.7	2,921,876	94.4	3,234,841	94.3
其他	345,796	3.4	519,555	3.9	657,421	4.3	172,634	5.6	195,033	5.7
–德國	146,235	1.4	239,273	1.8	299,971	2.0	64,642	2.0	112,316	3.3
–捷克	34,483	0.3	84,462	0.6	143,501	0.9	32,589	1.1	40,545	1.2
–巴西	61,318	0.6	51,703	0.4	16,852	0.1	7,802	0.3	3,667	0.1
–塞爾維亞	8,915	0.1	18,423	0.1	29,082	0.2	6,189	0.2	7,089	0.2
–其他國家[1]	94,845	1.0	125,694	1.0	168,015	1.1	61,412	2.0	31,416	0.9
總計	**10,248,446**	**100.0**	**13,252,934**	**100.0**	**15,256,666**	**100.0**	**3,094,510**	**100.0**	**3,429,874**	**100.0**

附註(1)： 其他國家指上文未列出的國家，主要來自歐洲、美洲及亞洲(不包括中國)。

我們錄得來自中國及海外的收入。於整個往績記錄期間，我們來自中國及海外的收入持續增加，主要由於我們在中國市場的持續滲透及持續的國際擴張。

下表載列於中國及海外國家的銷量及平均售價：

	截至3月31日止三個月									
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量(1)(件(千))	平均售價(2)(人民幣元/件)	銷量(1)(件(千))	平均售價(2)(人民幣元/件)	銷量(1)(件(千))	平均售價(2)(人民幣元/件)	銷量(1)(件(千))	平均售價(2)(人民幣元/件)	銷量(1)(件(千))	平均售價(2)(人民幣元/件)
中國	65,001	142.2	61,061	194.8	53,501	255.0	13,890	196.7	10,604	287.2
海外國家	4,938	68.3	6,763	78.3	6,029	95.3	1,627	101.8	1,925	97.7
總計	**69,939**		**67,824**		**59,530**		**15,517**		**12,529**	

附註：

(1) 由於控制器並無對外銷售海外市場，因此下文所列銷量及平均售價僅涵蓋前部車燈、後部車燈及其他車燈。

(2) 平均售價已扣除税項。

我們僅於中國銷售智能汽車照明產品，而約95%的收益均來自中國內地銷售。我們於中國的產品的平均售價於往績記錄期間呈逐年上升趨勢，與我們主要汽車照明產品的整體銷售表現一致，主要歸因於我們作出產品組合調整、高價值智能照明產品佔比上升以及常規照明產品售價穩步上調。有關銷量及平均售價的年度變動分析，請參閱上文。

海外銷售的平均售價遠低於中國：原因是我們於往績記錄期間的海外銷售集中於低價值的常規後部車燈及其他車燈，並無銷售高價值智能汽車照明產品。海外銷售平均售價自2023年至2025年仍呈現輕微上升趨勢，主要由於市場對複雜款式常規後部車燈及其他照明產品的需求逐年增加。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)所用原材料及消耗品，(ii)僱員開支，及(iii)折舊和攤銷。於往績記錄期間，我們的銷售成本與收入增長一致。下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的銷售成本：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
							(未經審計)			
銷售成本										
所用原材料及消耗品	6,626,752	81.3	8,901,778	83.0	10,347,207	84.3	2,103,867	83.8	2,309,537	83.5
僱員開支	636,431	7.8	671,308	6.3	704,223	5.7	152,290	6.1	165,278	6.0
折舊和攤銷	361,233	4.4	435,007	4.1	494,274	4.0	115,235	4.6	134,762	4.9
其他(1)	527,696	6.5	715,508	6.6	723,742	6.0	139,925	5.5	156,794	5.6
總計	**8,152,112**	**100.0**	**10,723,601**	**100.0**	**12,269,446**	**100.0**	**2,511,317**	**100.0**	**2,766,371**	**100.0**

附註(1)： 其他主要包括水電費、倉儲運輸費及服務費。

我們的銷售成本於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月分別為人民幣8,152.1百萬元、人民幣10,723.6百萬元、人民幣12,269.4百萬元、人民幣2,511.3百萬元及人民幣2,766.4百萬元，分別佔各相關年度收入的79.5%、80.9%、80.4%、81.2%及80.7%。於往績記錄期間，我們的銷售成本佔收入的百分比維持在一致且穩定的水平。

毛利及毛利率

我們的毛利於2023年、2024年及2025年分別為人民幣2,096.3百萬元、人民幣2,529.3百萬元及人民幣2,987.2百萬元，截至2025年及2026年3月31日止三個月期間分別為人民幣583.2百萬元及人民幣663.5百萬元。我們的毛利率於2023年、2024年及2025年分別為20.5%、19.1%及19.6%，截至2025年及2026年3月31日止三個月期間分別為18.8%及19.3%。

下表載列於所示年度／期間我們按(i)各產品類別及(ii)智能及非智能產品劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026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	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
汽車照明產品										
前部車燈	1,111,770	21.2	1,502,923	20.8	1,734,470	21.6	334,779	21.1	388,141	20.0
後部車燈	770,897	22.5	842,900	19.0	1,027,962	18.5	196,291	17.0	213,784	18.5
其他車燈	137,279	15.2	105,860	14.0	77,423	12.3	23,832	15.0	37,473	27.2
控制器	8,918	25.8	28,913	37.6	60,257	28.0	7,631	26.3	15,371	26.7
小計	**2,028,864**	**21.1**	**2,480,596**	**19.8**	**2,900,112**	**20.1**	**562,533**	**19.2**	**654,769**	**19.9**
其他[1]	67,470	10.7	48,737	6.5	87,108	10.5	20,660	12.3	8,734	6.3
總計	**2,096,334**	**20.5**	**2,529,333**	**19.1**	**2,987,220**	**19.6**	**583,193**	**18.8**	**663,503**	**19.3**

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026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	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
汽車照明產品										
智能汽車照明	7,296	25.1	340,680	19.5	507,008	19.7	57,902	20.7	134,148	20.0
非智能汽車照明	2,012,650	21.1	2,111,003	19.8	2,332,847	20.0	497,000	19.0	505,250	19.7
控制器	8,918	25.8	28,913	37.6	60,257	28.0	7,631	26.3	15,371	26.7
小計	**2,028,864**	**21.1**	**2,480,596**	**19.8**	**2,900,112**	**20.1**	**562,533**	**19.2**	**654,769**	**19.9**
其他[1]	67,470	10.7	48,737	6.5	87,108	10.5	20,660	12.3	8,734	6.3
總計	**2,096,334**	**20.5**	**2,529,333**	**19.1**	**2,987,220**	**19.6**	**583,193**	**18.8**	**663,503**	**19.3**

附註(1)： 其他主要為原材料銷售、三角警示牌及其他汽車零部件。

於往績記錄期間，毛利率的變動受多種因素影響，包括但不限於行業競爭、智能汽車照明產品的收入貢獻、成本控制措施及其他因素。

(1) 主要產品毛利率年度變動分析

(a) 前部車燈產品：於往績記錄期間，前部車燈產品的毛利率保持相對穩定，並由2024年的20.8%輕微上升至2025年的21.6%。前部車燈產品的毛利率由截至2025年3月31日止三個月的21.1%下降至2026年同期的20.0%，由於在2026年首三個月，智能前部車燈在前部車燈產品所產生的收入及毛利中佔較高比例，而智能前部車燈的銷售成本較高，導致前部照明產品的整體毛利率略微下降。

(b) 後部車燈產品：於往績記錄期間，後部車燈產品的毛利率呈下降趨勢，由2023年的22.5%降至2024年的19.0%，並於2025年進一步輕微下降至18.5%，並於截至2026年3月31日止首三個月保持穩定於18.5%。於2023年，我們的智能後部車燈產品有限，大多為研發階段的樣品及測試產品，定價較高且毛利率較高。隨著2024年產品結構調整及智能照明產品量產，智能後部車燈產品的價格及毛利率均有所下降。此外，客戶對更多元化及複雜功能與結構的需求增加，導致生產成本上升，壓縮了常規後部車燈產品的毛利率。因此，後部車燈的毛利率於2024年下降。於2025年，常規後部車燈的毛利率保持穩定，同時開發及生產了更多元化的智能後部車燈產品，包括在市場競爭壓力下毛利率相對較低的新型後部車燈產品。2025年後部車燈產品的毛利率較2024年略有下降。

(c) 控制器：我們控制器產品的毛利率由2023年的25.8%上升至2024年的37.6%，主要歸因於我們通過合格率提升及生產工藝優化實現日益有效的成本控制。於2025年，隨著產品結構調整，我們需要根據不同客戶的需求提供更多元化的控制器產品。不同類型控制器的成本及毛利率差異顯著，導致銷售成本相對較高，並使控制器毛利率於2025年降至28.0%，儘管收入及銷量均有所增加。控制器毛利率於截至2025年及2026年3月31日止三個月期間保持穩定，分別為26.3%及26.7%。

(d) 其他車燈產品：於往績記錄期間，其他車燈產品的毛利率呈下降趨勢，於2023年、2024年及2025年分別為15.2%、14.0%及12.3%。2024年的下降主要歸因於年內小燈價格較低。2025年的進一步下降主要與客戶需求變化及小燈產品調整有關，年內銷售了更多毛利率較低的小燈。其他車燈產品的毛利率於截至2026年3月31日止三個月增至27.2%，遠高於2025年的毛利率及2025年首三個月的毛利率。於2026年首三個月，我們在其他車燈產品類別下經歷了產品結構優化，新增了若干高毛利其他車燈產品。儘管其他車燈產品的整體銷售額減少，但在2026年，該等高毛利其他車燈產品推高了整體毛利率。

(2) 按智能及非智能汽車照明產品劃分的毛利率年度變動分析

(a) 智能汽車照明產品：智能汽車照明產品的毛利率由2023年的25.1%下降至2024年的19.5%。鑒於2023年為我們智能汽車照明產品的早期研發階段，2023年智能照明產品的定價包含早期開發成本及相關樣品與測試費用，體現為年內智能照明產品的平均單價較高，因而產生較高的2023年毛利率。智能汽車照明產品於2024年實現量產，毛利率因而下降至正常水平的19.5%。智能汽車照明產品的毛利率於2025年維持在19.7%，並於截至2026年3月31日止三個月維持在20.0%。

(b) 非智能汽車照明產品：非智能汽車照明產品的毛利率由2023年的21.1%輕微下降至2024年的19.8%，其後於2025年及截至2026年3月31日止三個月分別維持相對穩定於20.0%及19.7%。2024年的下降主要歸因於常規後部車燈及其他車燈產品的毛利率下降。

行政開支

我們的行政開支主要包括：(i)行政人員的僱員開支、(ii)稅金及附加費、(iii)折舊及攤銷、(iv)服務費、修理費及諮詢費及(v)辦公費、業務發展及差旅費。於2023年、2024年、2025年、截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的行政開支分別為人民幣332.8百萬元、人民幣378.0百萬元、人民幣440.2百萬元、人民幣86.9百萬元及人民幣103.8百萬元，分別佔相關年度／期間收入的3.2%、2.9%、2.9%、2.8%及3.0%。下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
行政開支										
僱員開支	161,440	48.6	171,257	45.4	184,420	41.9	42,964	49.4	49,176	47.4
稅金及附加費	55,967	16.8	63,289	16.7	77,606	17.6	16,323	18.8	22,327	21.5
折舊及攤銷	46,589	14.0	54,926	14.5	67,650	15.4	15,425	17.7	18,643	18.0
服務費、修理費及諮詢費	21,322	6.4	23,768	6.3	24,716	5.6	3,751	4.3	4,513	4.3
辦公費、業務發展及差旅費	17,025	5.1	19,803	5.2	26,103	5.9	3,142	3.6	3,024	2.9
水電費	6,061	1.8	5,718	1.5	5,783	1.3	2,168	2.5	952	0.9
材料消耗	3,313	1.0	3,345	0.9	3,003	0.7	728	0.9	286	0.3
其他(1)	21,043	6.3	35,874	9.5	50,897	11.6	2,432	2.8	4,896	4.7
總計	**332,760**	**100.0**	**377,980**	**100.0**	**440,178**	**100.0**	**86,933**	**100.0**	**103,817**	**100.0**

附註(1)： 其他主要指銀行手續費、租金及物業管理費、捐款及保安費。

銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)銷售人員的僱員開支，(ii)材料消耗，(iii)服務開支，及(iv)業務發展、營銷及差旅費。於2023年、2024年、2025年、截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的銷售開支分別為人民幣46.8百萬元、人民幣55.8百萬元、人民幣62.5百萬元、人民幣11.3百萬元及人民幣10.7百萬元，分別佔相關年度／期間收入的0.5%、0.4%、0.4%、0.4%及0.3%。下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
銷售開支										
僱員開支	25,954	55.4	24,596	44.1	23,627	37.8	6,679	59.1	6,131	57.1
材料消耗	8,169	17.4	11,611	20.8	18,121	29.0	155	1.4	466	4.3
服務開支	2,809	6.0	7,399	13.3	9,284	14.9	1,255	11.1	1,876	17.5
業務發展、營銷及差旅費	7,010	15.0	5,962	10.7	5,763	9.2	743	6.6	785	7.3
折舊及攤銷	230	0.5	1,302	2.3	1,523	2.4	1,201	10.6	405	3.8
租賃及倉儲開支	1,067	2.3	2,771	5.0	1,212	1.9	998	8.8	438	4.1
其他(1)	1,589	3.4	2,146	3.8	2,965	4.8	278	2.4	638	5.9
總計	**46,828**	**100.0**	**55,787**	**100.0**	**62,495**	**100.0**	**11,309**	**100.0**	**10,739**	**100.0**

附註(1)： 其他主要指辦公開支、維修費及水電費。

我們的客戶主要集中於整車製造商，這促使我們可以精準定位和服務於核心目標客戶群體，並將銷售費用佔比維持於較低水平。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)我們研發人員的僱員開支，(ii)所用原材料及消耗品，(iii)折舊及攤銷，及(iv)樣品費及測試費。於2023年、2024年、2025年、截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的研發開支分別為人民幣610.2百萬元、人民幣655.5百萬元、人民幣883.7百萬元、人民幣186.0百萬元及人民幣229.0百萬元，分別佔相關年度／期間收入的6.0%、4.9%、5.8%、6.0%及6.7%。下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的研發開支明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審計)			
研發開支										
僱員開支	355,744	58.3	390,555	59.6	466,294	52.8	110,686	59.5	125,505	54.8
所用原材料及消耗品	108,615	17.8	89,653	13.7	176,164	19.9	35,876	19.3	51,944	22.7
折舊及攤銷	48,490	7.9	64,479	9.8	71,198	8.1	16,829	9.1	15,981	7.0
樣品費和測試費	41,372	6.8	44,047	6.7	77,008	8.7	11,808	6.3	23,081	10.1
服務及諮詢費	11,174	1.8	19,596	3.0	42,921	4.8	1,995	1.1	569	0.2
差旅及辦公開支	16,237	2.7	17,697	2.7	19,441	2.2	3,564	1.9	4,201	1.8
其他[(1)]	28,612	4.7	29,466	4.5	30,686	3.5	5,208	2.8	7,709	3.4
總計	**610,244**	**100.0**	**655,493**	**100.0**	**883,712**	**100.0**	**185,966**	**100.0**	**228,990**	**100.0**

附註(1)： 其他主要為修理費、租賃開支及物業管理費。

按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損撥備╱(撥回)

我們的按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損撥備產生自貿易應收款項及應收票據、按金以及其他應收款項。於2023年、2024年及2025年，我們確認的預期信貸虧損金額分別為人民幣98.5百萬元、人民幣57.0百萬元及人民幣0.3百萬元。截至2025年及2026年3月31日止三個月期間，我們撥回的預期信貸虧損分別為人民幣18.8百萬元及人民幣23.8百萬元。

其他收入

下表載列我們於所示年度╱期間按性質劃分的其他收入明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
其他收入					
政府補助	118,162	174,994	158,470	36,336	41,178
銀行存款利息收入	17,933	14,290	9,567	2,183	1,399
其他(1)	9,893	7,474	4,060	1,709	1,841
總計	**145,988**	**196,758**	**172,097**	**40,228**	**44,418**

附註(1)： 其他主要指自供應商收取的賠償。

政府補助主要包括(i)與工廠及研發中心建設以及高科技項目運營相關的補貼及獎勵，及(ii)各種形式的增值稅退稅。該等補貼及獎勵當中部分附帶特定條件，主要要求將資金用於指定項目建設、研究項目或就業扶持項目。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已達成所收取政府補助所附的所有重大條件，且並無尚未履行的合規事項或收取後未達成條件的補助。該等補貼及獎勵部分為非持續性，但我們基於持續進行建設及╱或開發智能項目，亦持續獲得政府補貼，政府授予的該等補貼及獎勵與我們在研發投入及技術及產品升級方面的持續努力一致。

銀行存款利息收入主要包括使用實際利率法計算的分類為按攤銷成本計量的金融資產的定期存款的利息收入。

其他收益及虧損淨額

下表載列於所示年度／期間我們按性質劃分的其他收益及虧損淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
其他收益及虧損淨額					
匯兑(虧損)／收益淨額	(2,308)	(13,958)	7,364	(271)	(11,090)
處置物業、廠房及設備虧損	(889)	(13,002)	(1,100)	(481)	(209)
處置使用權資產收益／(虧損)	–	1,296	(259)	–	–
其他[1]	(2,736)	(2,573)	(2,611)	(586)	(375)
總計	**(5,933)**	**(28,237)**	**3,394**	**(1,338)**	**(11,674)**

附註(1)： 其他主要指非運營開支。

財務成本

我們的財務成本包括：(i)貼現應收票據利息；及(ii)租賃負債利息。於2023年、2024年及2025年，我們錄得的財務成本分別為人民幣1.4百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣6.9百萬元；截至2025年及2026年3月31日止三個月期間，我們亦錄得的財務成本分別為人民幣4.4百萬元及人民幣3.5百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支包括當期所得稅及遞延所得稅。於2023年、2024年及2025年，我們的所得稅開支分別為人民幣101.0百萬元、人民幣184.1百萬元及人民幣189.1百萬元。截至2025年及2026年3月31日止三個月期間，我們的所得稅開支分別為人民幣40.1百萬元及人民幣26.7百萬元。我們於不同司法權區適用不同的稅率。請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。

中國企業所得稅

根據《企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，本集團於往績記錄期間的法定稅率為25%(本公司合資格享有繳納15%稅率的優惠稅項除外)，而我們於中國經營的若干子公司合資格享有若干免稅期及優惠，並於往績記錄期間獲豁免繳納企業所得稅。有關詳情如下：

於往績記錄期間，本公司持續獲認定為高新技術企業，並享有15%的優惠企業所得稅稅率，而我們於中國的子公司適用25%的中國企業所得稅稅率。

根據中國的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定其於該期間的應課稅利潤時，有權就其產生的研發開支申請200%的稅前扣除開支。

香港利得稅

於往績記錄期間，香港利得稅乃按估計應課稅利潤以16.5%的稅率計算。

塞爾維亞公司所得稅

根據塞爾維亞公司所得稅法，固定資產投資額達到10億第納爾，且於投資期間新增就業崗位超過100個的外商投資企業自其首個盈利年度起10年內免徵公司所得稅。於塞爾維亞共和國經營的塞爾維亞星宇符合該優惠政策的資格。

於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的現行稅率計算。

經營業績

截至2025年3月31日止三個月期間與2026年3月31日止三個月期間的比較

收入

我們的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣3,094.5百萬元增加10.8%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣3,429.9百萬元，主要歸因於我們的主要產品汽車照明產品所得收入增加。

我們的汽車照明產品收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣2,926.6百萬元增加12.5%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣3,291.3百萬元，主要由於前部車燈產品(尤其是2026年的智能前部車燈產品)的增加。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年3月31日止三個月的人民幣2,511.3百萬元增加10.2%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣2,766.4百萬元，與我們的收入增長大致一致。

毛利及毛利率

基於上述原因，我們的毛利由截至2025年3月31日止三個月的人民幣583.2百萬元增加13.8%至截至2026年3月31日止三個月期間的人民幣663.5百萬元，主要歸因於智能照明產品的增加。我們的毛利率由截至2025年3月31日止三個月的18.8%輕微增加至截至2026年3月31日止三個月的19.3%。

由截至2025年3月31日止三個月至2026年同期，其他小燈產品的產品結構優化帶動其他車燈產品的毛利率顯著提高。同時，儘管前部車燈產品的毛利率略有下降，但後部車燈產品於2025年底及2026年初相較截至2025年3月31日止三個月保持了較高的毛利率。該等因素共同帶動整體毛利率由截至2025年3月31日止三個月的18.8%輕微上升至截至2026年3月31日止三個月的19.3%。

行政開支

我們的一般及行政開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣86.9百萬元增加19.4%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣103.8百萬元，主要由於(i)業務擴張帶動行政人員數量增加，導致僱員開支增加；(ii)稅金及附加費增加，反映業務擴張情況；及(iii)常州智能汽車電子及視覺系統產業中心項目的土地攤銷、新購固定資產及數字化系統增加，帶動折舊及攤銷增加。我們的一般及行政開支佔

收入的百分比於截至2025年及2026年3月31日止三個月期間保持相對穩定，分別為2.8%及3.0%。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣11.3百萬元減少5.0%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣10.7百萬元，主要由於(i)若干倉庫租賃結束及部分倉庫免租期屆滿，導致租賃及倉儲開支以及折舊減少；及(ii)2026年初內部組織架構調整，銷售人員數量略有減少，導致僱員福利開支減少；該等減少部分被(i)客戶基礎擴大，推動促進銷售的服務開支增加；及(ii)業務擴張導致物料消耗、服務費及其他諮詢費增加所抵銷。

研發開支

我們的研發開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣186.0百萬元增加23.1%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣229.0百萬元，主要歸因於(i)研發活動所用原材料及耗材增加；(ii)支持研發活動的研發人員數量及其薪資及報酬增加；及(iii)與研發活動相關的樣品費及測試費增加，全部均由於研發中的產品數量不斷增加所致，並彰顯我們在新產品開發、產品性能提升方面的持續努力及對技術創新的投入。

其他收入

我們的其他收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣40.2百萬元略微增加10.4%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣44.4百萬元，變動主要由於我們因稅務而確認的政府補助收入增加所致。

其他虧損淨額

我們於截至2025年3月31日止三個月錄得其他虧損淨額人民幣1.3百萬元，及於截至2026年3月31日止三個月錄得其他虧損淨額人民幣11.7百萬元，主要由於外匯項目結算匯率與財政期間結束時報告匯率之間的匯率波動所致。

貨幣項目結算產生的匯兑差額及貨幣項目的重新換算所產生的匯兑差額於相關期間在損益中確認。歐元及塞爾維亞第納爾是與我們運營相關的主要外幣。歐元兑人民幣匯率在2025年首三個月呈上升趨勢，而在2026年首三個月則大幅下跌，導致我們在2026年首三個月的匯兑虧損增加。

財務成本

我們的財務成本由截至2025年3月31日止三個月的人民幣4.4百萬元減少18.9%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣3.5百萬元，主要由於我們並無如前期般貼現應收票據，因為並無現金流量需求。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣40.1百萬元減少33.6%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣26.7百萬元，主要受惠於我們可扣稅研發開支增加。我們的所得稅開支佔除所得稅前利潤的百分比由截至2025年3月31日止三個月的11.1%降至截至2026年3月31日止三個月的7.0%。

期內利潤及全面收益總額

基於上述原因，我們的淨利潤由截至2025年3月31日止三個月的人民幣322.1百萬元增加10.3%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣355.2百萬元。

2024年12月31日與2025年12月31日的比較

收入

我們的收入由2024年的人民幣13,252.9百萬元增加15.1%至2025年的人民幣15,256.7百萬元，主要由於我們汽車照明業務的增長。

我們的汽車照明產品收入由2024年的人民幣12,500.7百萬元增加15.4%至2025年的人民幣14,430.9百萬元，主要歸因於(i)銷量增加及(ii)產品結構向平均售價較高的智能汽車照明產品轉變。智能汽車照明產品的收入貢獻由2024年的13.1%增加至2025年的16.9%，反映了更高規格照明系統的日益普及。

智能汽車照明產品的銷量由2024年的0.48百萬件增加至2025年的1.58百萬件，增長230.5%，主要由於智能後部車燈產品(如ISD及OLED解決方案)開始量產。儘管智能後部車燈產品的平均售價普遍低於智能前部車燈產品，但其銷量的大幅增長，加上智能照明系統相較於常規產品的整體價值更高，共同促進了收入增長。受價格輕微上漲及傳統汽車照明市場需求的推動，非智能汽車照明產品產生的收入由2024年至2025年持續實現9.0%的增長。

銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣10,723.6百萬元增加14.4%至2025年的人民幣12,269.4百萬元，與我們的收入增長基本一致。

毛利及毛利率

綜上所述，我們的毛利由2024年的人民幣2,529.3百萬元增加18.1%至2025年的人民幣2,987.2百萬元。整體毛利率由2024年的19.1%輕微上升至2025年的19.6%，主要歸因於前部車燈產品的增長。

於往績記錄期間，汽車照明產品的功能及結構日益複雜，導致整體產品的平均售價上升。同時，該等功能及結構的複雜性亦導致生產成本(例如材料及工藝成本)增加，從而令毛利率下降。因此，儘管我們主要產品的整體平均售價於2025年上升，但其他車燈及控制器的毛利率仍然下降。請參閱「我們經營業績主要組成部分的說明 — 毛利及毛利率 — 按主要產品及按智能及非智能汽車照明產品劃分的毛利率年度變動分析」。2025年前部車燈(尤其是智能照明產品)毛利率的上升，導致2025年毛利率輕微上升。

行政開支

我們的行政開支由2024年的人民幣378.0百萬元增加16.5%至2025年的人民幣440.2百萬元，主要由於：(i)因業務擴張導致行政人員數量增加，導致僱員開支增加；(ii)反映我們業務擴張的稅金及附加費增加；及(iii)我們新購置的固定資產及數字系統帶動折舊及攤銷增加。

銷售開支

我們的銷售開支由2024年的人民幣55.8百萬元增加12.0%至2025年的人民幣62.5百萬元，主要由於業務規模擴大、材料消耗增加。

研發開支

我們的研發開支由2024年的人民幣655.5百萬元增加34.8%至2025年的人民幣883.7百萬元，主要歸因於：(i)研發活動所用原材料及耗材增加，(ii)支持研發活動的研發員工數量及其薪酬增加，主要由於2025年新設立兩個研發分中心及進行中的研發項目有所增加，及(iii)與研發活動相關的樣品費及測試費增加。這些增加均體現了我們對研發投入的一貫重視與專注，以支持技術升級的擴展與創新及智能產品性能的提升，以及我們持續努力加強在技術領域的競爭優勢。

其他收入

我們的其他收入由2024年的人民幣196.8百萬元略微減少至2025年的人民幣172.1百萬元。

其他收益及虧損淨額

我們於2024年錄得其他虧損淨額人民幣28.2百萬元，並於2025年錄得其他收益淨額人民幣3.4百萬元。我們於2025年錄得其他收益，主要由外匯項目結算匯率與財務期間末報告匯率之間的匯率波動導致。於2024年，我們錄得虧損，主要由於(i)匯率波動及(ii)處置部分閒置資產。

貨幣項目結算及重新換算貨幣項目所產生的匯兑差額，於相關期間確認計入損益。歐元及塞爾維亞第納爾為與本集團經營相關的主要外幣。歐元及塞爾維亞第納爾於2023年至2024年貶值，並於2025年升值，與本集團於往績記錄期間的匯兑損益走勢呈現一致的波動曲線。

財務成本

我們的財務成本由2024年的人民幣6.4百萬元增加7.7%至2025年的人民幣6.9百萬元，主要由於當市場利率有利時，我們的票據貼現增長。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2024年的人民幣184.1百萬元增加2.7%至2025年的人民幣189.1百萬元。我們的所得稅開支佔除稅前利潤的百分比於2024年及2025年分別穩定維持在11.6%及10.4%。

年內利潤及全面收益總額

綜上所述，我們的淨利潤由2024年的人民幣1,408.3百萬元增加15.3%至2025年的人民幣1,624.1百萬元。

2024年與2023年的比較

收入

我們的收入由2023年的人民幣10,248.4百萬元增加29.3%至2024年的人民幣13,252.9百萬元，主要由於我們業務的顯著增長。

我們的車燈產品收入由2023年的人民幣9,616.0百萬元增加30.0%至2024年的人民幣12,500.7百萬元，主要由於智能車燈產品的銷量及平均售價增長，尤其是我們的前部車燈產品(如DLP燈)於2024年大量交付。智能車燈產品銷量由2023年的7,000件增加至2024年的48萬件。智能車燈產品按收入計算的合計貢獻從2023年的0.3%大幅增加至2024年的13.1%。這些由以下因素驅動：(i) NEV市場的持續增長，驅動了對智能照明產品需求的爆發性增長；(ii)我們於技術與產品創新及升級方面的持續努力，尤其是透過參與汽車照明產品於車型早期的預研與設計階段，加強並深化與中國及全球現有及新客戶的合作；及(iii)我們提升快速整合生產能力以適應更全面的智能車燈產品生產需求的能力。受傳統汽車市場需求的推動，我們的非智能車燈產品在2023年至2024年也實現了持續增長，增長率為11.8%。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣8,152.1百萬元增加31.5%至2024年的人民幣10,723.6百萬元，與我們的收入增長基本一致。

毛利及毛利率

綜上所述，我們的毛利由2023年的人民幣2,096.3百萬元增加20.7%至2024年的人民幣2,529.3百萬元。我們的毛利率由2023年的20.5%減少至2024年的19.1%。具體而言：

我們的毛利由2023年至2024年增長了20.7%，主要由於：(i)我們對市場需求的快速響應及產品組合的調整，包括適應及升級以滿足新能源汽車需求並引入更多平均售價及銷量更高的高端產品；及(ii)我們透過提供智能汽車照明產品組合，成功維持並吸引了現有客戶及新能源汽車客戶。

同時，我們的毛利率由2023年的20.5%輕微下降至2024年的19.1%。於往績記錄期間，汽車照明產品日益複雜的功能及結構導致整體產品的平均售價上升，主要歸因於前部車燈產品及後部車燈產品之平均售價上升。然而，智能照明產品(包括智能前部車燈及智能後部車燈)之平均售價下降(請參閱上文有關平均售價之分析)，及其他照明產品及控制器之平均售價亦下降。同時，該等功能及結構的複雜性亦導致生產成本上升，通常涉及採購結構更複雜及價值更高之零部件導致原材料成本上升、更高之加工成本，從而導致毛利率下降。2024年毛利率下降主要由於智能照明產品、非智能後部車燈及其他照明產品的毛利率下降。請參閱「我們經營業績主要組成部分的說明 — 毛利及毛利率 — 按主要產品及按智能及非智能汽車照明產品劃分的毛利率年度變動分析」。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣332.8百萬元增加13.6%至2024年的人民幣378.0百萬元，主要由於：(i)為支持業務擴張，行政人員數量增加而產生的僱員開支增加；(ii)新辦公室以及行政設施及軟件的折舊及攤銷增加；及(iii)反映我們業務擴張的稅金及附加費。

銷售開支

我們的銷售開支由2023年的人民幣46.8百萬元增加19.1%至2024年的人民幣55.8百萬元，主要由於(i)服務開支增加以促進銷售，此乃由於客戶群體擴大所致，(ii)業務擴張導致材料消耗增加，以及(iii)租賃及倉儲開支增加。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣610.2百萬元增加7.4%至2024年的人民幣655.5百萬元，主要歸因於：(i)支持研發活動的研發員工數量及其薪金及報酬增加及(ii)購買研發設備及軟件導致的折舊及攤銷增加，顯示我們為支持產品創新及提升產品競爭優勢而持續投入的專注研發努力。我們的研發開支佔收入的百分比從2023年的6.0%下降至2024年的4.9%，主要由於2023年至2024年期間，我們的研發開支增長速度低於收入增長。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣146.0百萬元增加34.8%至2024年的人民幣196.8百萬元，主要由於2024年我們建造工廠及研發中心而獲授予的政府補貼及獎勵有所增加。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由2023年的人民幣5.9百萬元增加至2024年的人民幣28.2百萬元，主要由於：(i)匯率大幅波動導致外幣項目結算匯率與財務期間末報告匯率之間的差異所導致的虧損；及(ii)於2024年處置部分閒置資產產生虧損。

財務成本

我們的財務成本由2023年的人民幣1.4百萬元增加374.1%至2024年的人民幣6.4百萬元，主要由於我們在市場利率有利時貼現票據。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣101.0百萬元增加至2024年的人民幣184.1百萬元。我們的所得稅開支佔除所得稅前利潤的百分比由2023年的8.4%增加至2024年的11.6%，主要是由於2024年與研發相關的稅收優惠佔除所得稅前利潤的比例較低。

年內利潤及全面收益總額

綜上所述，我們的淨利潤由2023年的人民幣1,102.1百萬元增加27.8%至2024年的人民幣1,408.3百萬元。

綜合財務狀況表若干組成部分的討論

非流動資產及非流動負債

下表載列截至所示日期我們非流動資產及非流動負債的組成部分：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動資產				
物業、廠房及設備	3,879,971	4,033,788	4,117,356	4,278,679
使用權資產	425,408	377,846	479,280	471,629
無形資產	70,097	84,961	81,099	71,307
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	335,844	353,556	656,374	621,058
按公允價值計入損益(「**按公允價值計入損益**」)的金融資產	–	–	70,000	70,000
預付款項	76,606	109,267	326,320	341,308
遞延所得稅資產	21,433	27,668	17,014	24,329
非流動資產總值	**4,809,359**	**4,987,086**	**5,747,443**	**5,878,310**
非流動負債				
租賃負債	24,350	10,850	14,304	11,283
遞延收入	634,820	559,682	522,033	501,683
遞延所得稅負債	24,014	42,945	56,394	75,023
非流動負債總額	**683,184**	**613,477**	**592,731**	**587,989**

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括：(i)廠房及機械；(ii)樓宇；(iii)辦公設備；(iv)汽車；(v)在建工程；及(vi)其他。下表載列截至所示日期我們物業、廠房及設備的明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
樓宇	1,265,401	1,483,615	1,580,580	1,618,697
廠房及機械	1,665,210	1,913,615	1,866,125	1,952,874
辦公設備	164,131	190,859	331,847	330,976
汽車	4,753	5,070	6,306	6,644
在建工程	732,413	375,155	255,291	284,188
其他	48,063	65,474	77,207	85,300
總計	**3,879,971**	**4,033,788**	**4,117,356**	**4,278,679**

我們的物業、廠房及設備由2023年的人民幣3,880.0百萬元增加至2024年的人民幣4,033.8百萬元，主要是由於在智能製造產業園建立新的組件及電子設施以提升我們汽車照明組件的內部生產能力，以及為新項目購置額外的生產設備(包括注塑機及SMT機)。隨後於2025年進一步略微增加至人民幣4,117.4百萬元，原因是對現有建設及研發項目持續投入。截至2026年3月31日，我們的物業、廠房及設備增加至人民幣4,278.7百萬元，主要歸因於隨著業務擴張，對智能製造產業園建設的投資增加以及購置更多機械及設備。

使用權資產

我們的使用權資產包括：(i)租賃土地；及(ii)租賃物業。下表載列截至所示日期我們使用權資產的明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
租賃土地	386,298	350,871	452,632	448,496
租賃物業	39,110	26,975	26,648	23,133
總計	**425,408**	**377,846**	**479,280**	**471,629**

我們的使用權資產主要包括土地使用權及長期租賃。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣425.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣377.8百萬元，主要是由於使用權資產折舊；隨後截至2025年12月31日增加至人民幣479.3百萬元，主要由於我們於常州新北區就智能汽車電子及視覺系統產業中心項目新租賃了土地。截至2026年3月31日，我們的使用權資產保持穩定，為人民幣471.6百萬元。

遞延收入

遞延收入指我們收取的與資產相關的政府補助，將根據該等政府補助的條款及條件，按相關資產的預計使用年限以年度平均分攤的方式確認至損益。我們的遞延收入截至2023年12月31日為人民幣634.8百萬元，截至2024年12月31日為人民幣559.7百萬元，截至2025年12月31日為人民幣552.0百萬元，及截至2026年3月31日為人民幣501.7百萬元。2023年遞延收入金額較高，主要乃由於當年收取若干大額政府補助。

流動資產淨值

	截至12月31日			截至3月31日	截至5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)
流動資產					
存貨	2,245,407	2,629,252	2,575,032	2,317,970	2,364,490
貿易應收款項及應收票據	4,398,136	6,108,933	7,149,614	7,000,450	6,610,401
預付款項、按金及其他應收款項	59,898	72,818	55,162	80,848	107,390
按公允價值計入損益的金融資產	1,156,956	1,122,399	1,444,626	1,726,947	1,093,351
現金及現金等價物以及受限制銀行存款	2,104,662	2,023,579	2,373,349	2,109,384	2,280,047
流動資產總值	**9,965,059**	**11,956,981**	**13,597,783**	**13,235,599**	**12,455,679**
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	3,939,537	5,139,349	6,258,045	5,960,705	5,899,862
應計費用及其他應付款項	862,938	854,548	858,153	805,709	723,395
合約負債	7,465	3,381	36,580	4,028	6,709
租賃負債	12,972	16,789	13,083	12,106	16,487
撥備	59,249	72,495	101,739	127,886	120,293
應付稅項	72,869	66,763	86,646	42,465	4,920
流動負債總額	**4,955,030**	**6,153,325**	**7,354,246**	**6,952,899**	**6,771,666**
流動資產淨值	**5,010,029**	**5,803,656**	**6,243,537**	**6,282,700**	**5,684,013**

我們的流動資產淨值由截至2026年3月31日的人民幣6,282.7百萬元減少9.5%至截至2026年5月31日的人民幣5,684.0百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據減少人民幣390.1百萬元，反映應收款項收回有所加強；(ii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣633.6百萬元，原因為若干結構性存款及理財產品到期；部分被(i)現金及現金等價物及受限制銀行存款增加人民幣170.7百萬元；(ii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣60.8百萬元，乃由於我們採購了更多信用期較短的電子元器件，以及若干供應商要求以現金結算而非票據結算，致使付款期縮短；及(ii)截至2026年5月31日應付稅項減少，導致應計費用及其他應付款項減少人民幣82.3百萬元所抵銷。

截至2026年3月31日，我們的流動資產淨值為人民幣6,282.7百萬元，與截至2025年12月31日的人民幣6,243.5百萬元相比維持相若水平。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣5,803.7百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣6,243.5百萬元，主要由於：(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣1,040.7百萬元，反映我們的業務增長；(ii)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣322.2百萬元，乃主要由於閒置資金購買的短期理財產品；及(iii)現金及現金等價物及受限制銀行存款增加人民幣349.8百萬元；部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣1,118.7百萬元，及(ii)存貨減少人民幣54.2百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣5,010.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣5,803.7百萬元，主要由於：(i)反映我們業務擴張的貿易應收款項及應收票據增加人民幣1,710.8百萬元；(ii)存貨(主要因產量增加及新項目相關的製成品)增加人民幣383.8百萬元；部分被(i)反映我們業務擴張的貿易應付款項及應付票據增加人民幣1,199.8百萬元；及(ii)現金及現金等價物以及受限制銀行存款減少人民幣81.1百萬元所抵銷。

存貨

我們的存貨由(i)原材料；(ii)在製品；及(iii)製成品組成。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3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
存貨				
原材料	542,600	470,115	493,722	529,058
在製品	244,769	176,164	144,804	184,329
製成品	1,458,038	1,982,973	1,936,506	1,604,583
總計	**2,245,407**	**2,629,252**	**2,575,032**	**2,317,970**

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣2,245.4百萬元增加17.1%至截至2024年12月31日的人民幣2,629.3百萬元，主要由於2024年業務增長期間產量增加導致製成品存貨增加。存貨水平截至2025年12月31日輕微下降至人民幣2,575.0百萬元，並進一步下降至截至2026年3月31日的人民幣2,318.0百萬元，主要由於製成品的銷售及交付。我們持續努力實施存貨優化管理政策，使我們能夠實現存貨動態目標及實際監控控制，從而進一步提高了我們的存貨管理效率。

於往績記錄期間，大部分的存貨賬齡少於一年。持有期超過一年的存貨主要包括模具。以下是我們存貨的賬齡分析：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
6個月內	1,925,031	2,276,190	2,035,957	1,419,071
6個月至1年	123,553	124,222	145,409	516,269
1年至3年	88,799	133,846	285,084	318,346
3年以上	108,024	94,994	108,582	64,284
	2,245,407	**2,629,252**	**2,575,032**	**2,317,970**

下表載列於所示年度╱期間我們的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
存貨週轉天數*(附註)*	101	82	76	80

附註： 我們乃按相關年度╱期間存貨的年初及年末結餘平均值除以該年度的銷售成本，再乘以360╱90天(財政年度╱季度)計算存貨週轉天數。

我們的存貨週轉天數由2023年的101天減少至2024年的82天及2025年的76天，並於截至2026年3月31日略微增加至80天，主要由於本集團透過整合ERP、MES及WMS系統，實現管理流程的數字化與標準化，從而實施並執行了存貨優化管理措施。對於賬齡超過一年的存貨，約73%為模具，該等模具專為客戶產品目的而設計，並涵蓋於銷售合約內。根據相關類型產品的銷售合約安排，模具將分不同階段交付予客戶。根據本集團的定期減值測試，該等模具的成本已充分涵蓋於售價內。因此，該等工裝無需計提減值撥備。

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日存貨中人民幣1,154.4百萬元，或49.8%的部分已被使用、消耗或售出。

貿易應收款項及應收票據

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項總額	3,227,344	4,754,372	4,747,500	4,266,831
減：信貸虧損撥備	(161,402)	(237,726)	(237,564)	(213,342)
貿易應收款項淨額	**3,065,942**	**4,516,646**	**4,509,936**	**4,053,489**
應收票據總額	1,353,040	1,592,683	2,640,119	2,947,394
減：信貸虧損撥備	(20,846)	(396)	(441)	(433)
應收票據淨額	**1,332,194**	**1,592,287**	**2,639,678**	**2,946,961**
貿易應收款項及應收票據	**4,398,136**	**6,108,933**	**7,149,614**	**7,000,450**

我們的貿易應收款項及應收票據主要指因客戶在日常業務過程中購買我們所售商品而產生的未償還款項，扣除信貸虧損撥備。我們的貿易應收款項及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣4,398.1百萬元增加38.9%至截至2024年12月31日的人民幣6,108.9百萬元，並進一步增加17.0%至截至2025年12月31日的人民幣7,149.6百萬元。貿易應收款項及應收票據金額隨時間增加，主要歸因於我們的業務規模擴大以及對擴大的客戶群銷售增長。截至2026年3月31日，我們的貿易應收款項及應收票據自2025年底起略微減少至人民幣7,000.5百萬元，主要由於我們加強了應收款項的收回，且部分汽車公司亦響應國家政策指引，於2025年底前縮短了其付款週期。

我們通常授予貿易應收款項的信用期為向客戶開具發票後30至90天，而應收票據的信貸期則不超過6個月。下表載列截至所示日期，按收入確認日期並扣除預期信貸虧損撥備後，我們的貿易應收款項及應收票據賬齡分析：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項				
30天內	1,018,348	1,493,058	1,772,731	2,042,124
31至60天	1,056,592	1,676,273	1,662,542	830,831
61至90天	802,347	1,001,865	822,856	627,441
91至365天	188,027	345,425	248,496	530,024
365天以上	628	25	3,311	23,069
總計	**3,065,942**	**4,516,646**	**4,509,936**	**4,053,489**

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應收票據				
3個月內	780,806	1,501,601	1,758,878	1,658,449
3至6個月	551,388	90,686	880,800	1,288,512
	1,332,194	**1,592,287**	**2,639,678**	**2,946,961**

我們致力於嚴格控制未償還應收款項。我們的高級管理層定期審閱未償還結餘的可收回性，並在適當時就這些貿易應收款項及應收票據作出減值撥備。我們已細化客戶信用管理並實施詳細的應收款項控制措施，以加強貿易應收款項及應收票據的回收及管理。於往績記錄期間，我們並無就貿易應收款項及應收票據錄得任何重大虧損，且貿易應收款項及應收票據的增加並無對我們的流動資金或現金流量造成任何重大不利影響。

下表載列於所示年度／期間我們的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3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
貿易應收款項週轉天數*(附註)*	77	103	106	112
應收票據週轉天數*(附註)*	44	40	50	73
貿易應收款項及應收票據週轉天數*(附註)*	121	143	156	185

附註： 我們計算貿易應收款項及應收票據週轉天數的方法為：用該年度／期間貿易應收款項及應收票據的期初與期末結餘的平均值，分別除以該年度的相應收入，再乘以360／90天(財政年度／期間)。

我們的貿易應收款項週轉天數由2023年的77天增加至2024年的103天，並增加至2025年的106天，主要由於下游整車製造商客戶競爭加劇，導致支付週期普遍增長。貿易應收款項週轉天數進一步增加至112天，原因是一年第一季度的銷售通常較低，加上第一季度的春節長假，導致期內貿易應收款項週轉天數較長。根據弗若斯特沙利文的資料，經計及授予客戶的一般信用期後，於2024年及2025年錄得相對較長的貿易應收款項周轉天數，大致符合汽車照明行業的市場慣例。

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日的貿易應收款項及應收票據中人民幣3,390.2百萬元，或47.0%已結清。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的貿易應收款項及應收票據並無出現任何重大可收回性問題。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項包括(i)就物業、廠房及設備及使用權資產作出的預付款項的非流動部分；及流動部分包括(ii)預付款項；(iii)其他資產；(iv)已付按金及使用權資產；(v)其他應收款項；及(vi)其他可收回稅項。下表載列截至所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動部分				
物業、廠房及設備及使用權資產預付款項	76,606	109,267	326,320	341,308
流動部分：				
預付款項	43,330	48,865	43,307	65,526
其他資產	9,114	12,482	2,331	1,904
其他可收回稅項	3,890	9,295	4,765	7,078
已付按金	4,791	1,983	7,925	7,818
其他應收款項	653	2,707	118	2,046
	61,778	75,332	58,446	84,372
減：信貸虧損撥備	(1,880)	(2,514)	(3,284)	(3,524)
	59,898	72,818	55,162	80,848
總計	**136,504**	**182,085**	**381,482**	**422,156**

我們的預付款項、按金及其他應收款項的流動部分由截至2023年12月31日的人民幣59.9百萬元增加21.6%至截至2024年12月31日的人民幣72.8百萬元，其後減少24.2%至截至2025年12月31日的人民幣55.2百萬元，並於截至2026年3月31日增至人民幣80.8百萬元。

我們的預付款項、按金及其他應收款項的非流動部分由截至2023年12月31日的人民幣76.6百萬元增加42.6%至截至2024年12月31日的人民幣109.3百萬元，並進一步增加198.6%至截至2025年12月31日的人民幣326.3百萬元，主要由於2025年第四季度業務擴張導致購置新土地及大型設備的預付款項增加。截至2026年3月31日，我們的預付款項、按金及其他應收款項的非流動部分略微增加4.6%至人民幣341.3百萬元。

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日的預付款項、按金及其他應收款項中人民幣236.1百萬元或55.5%已結清。

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產包括並非持作買賣的上市及非上市權益工具。該等投資涉及聯交所的按公允價值計入其他綜合收益計量的股本證券的戰略性投資，以及出於長期戰略目的而於相關行業營運的公司的非上市股本證券報價。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們分別錄得按公允價值計入其他綜合收益的金融資產人民幣335.8百萬元、人民幣353.6百萬元、人民幣656.4百萬元及人民幣621.1百萬元。2024年至2025年的增加，主要是由於2025年於上市股本證券的投資增加。

我們已委任專門團隊監察與我們戰略投資相關的價格風險，並將於必要時考慮對沖該等風險敞口。我們的董事通過持有一個具有不同風險及回報特徵的投資組合來管理此風險敞口，並將於必要時考慮對沖價格風險。[**編纂**]後，我們擬嚴格遵照我們的內部政策及程序、公司章程細則以及上市規則第十四章項下的合規要求，繼續進行投資。

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，於往績記錄期間由結構性存款及銀行發行的理財產品以及債務投資利息構成。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們分別錄得按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,157.0百萬元、人民幣1,122.4百萬元、人民幣1,514.6百萬元及人民幣1,796.9百萬元。

2023年至2024年的減少，乃主要由於若干結構性存款及理財產品到期，而2024年至2025年以及2025年底至2026年3月31日的增加，則主要由於2025年及2026年首三個月我們與多家商業銀行訂立多項新的結構性存款及理財產品合約。

我們的現金管理策略旨在優化閒置資金的使用效率、創造投資收益，並管控投資及財務風險。在此策略的指導下，當現金流量充足時，我們投資於中國知名商業銀行發行的低風險、高流動性(期限不超過12個月)及高安全性結構性存款及理財產品。我們已制定一套完備的內部政策及指引，據此，我們的財務部門負責分析及評估金融資產的潛在投資。我們的管理層具備豐富的金融投資管理經驗。進行任何重大投資前，投資建議須經我們的財務總監審閱及批準，如涉及任何重大投資決定，須按照我們的內部政策及程序、公司章程細則等規定進行決策並按規定經董事會及╱或股東會審批。

[**編纂**]後，我們擬嚴格遵照我們的內部政策及程序、公司章程細則以及上市規則第十四章項下的合規要求，繼續進行投資。

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，由貿易應付款項及應付票據構成，主要指我們應付原材料供應商的付款。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項及應付票據的明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項及應付票據				
貿易應付款項	1,954,545	2,691,143	3,095,133	2,506,487
應付票據	1,984,992	2,448,206	3,162,912	3,454,218
總計	**3,939,537**	**5,139,349**	**6,258,045**	**5,960,705**

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣3,939.5百萬元，增加30.5%至截至2024年12月31日的人民幣5,139.3百萬元，其後進一步增加21.8%至截至2025年12月31日的人民幣6,258.0百萬元，主要由於原材料應付款項的增加，這與我們的業務擴張相一致。貿易應付款項及應付票據減少至截至2026年3月31日的人民幣5,960.7百萬元，主要由於我們採購更多智能照明產品的電子元器件致使貿易應付款項的付款期縮短，而該等元器件通常具有較短的付款信用期，且部分供應商選擇現金結算而非票據結算。

貿易應付款項一般於出具發票後30至90天內結清。下表載列於所示日期我們貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
30天內	1,789,936	1,189,508	1,613,912	2,361,923
31至60天	641,596	1,596,660	1,807,925	910,318
61至90天	412,888	796,286	981,275	891,660
91至365天	1,075,071	1,554,575	1,842,853	1,796,142
365天以上	20,046	2,320	12,080	662
總計	**3,939,537**	**5,139,349**	**6,258,045**	**5,960,705**

下表載列於所示年度／期間我們的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3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
貿易應付款項				
週轉天數*(附註)*	76	78	85	91
應付票據				
週轉天數*(附註)*	80	74	82	108
貿易應付款項及應付票據				
週轉天數*(附註)*	156	152	167	199

附註： 我們計算貿易應付款項及應付票據週轉天數的方法為：用相關年度／期間貿易應付款項及應付票據的期初與期末結餘的平均值，除以該年度的相應銷售成本，再乘以360／90天(財政年度／季度)。

我們的貿易應付款項週轉天數於2023年及2024年維持相對穩定，分別為76天及78天。於2025年，我們的貿易應付款項週轉天數增加至85天，主要由於我們於2025年根據採購量調整付款方式，而供應商相應調整信用期。該天數於截至2026年3月31日進一步增至91天，原因是一年第一季度的銷售成本通常較低，加上第一季度的春節長假，導致期內貿易應付款項週轉天數較長。應付票據週轉天數在2026年第一季度亦有所增加，主要由於我們對部分供應商提高了票據承兑比例。

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日的貿易應付款項及應付票據中的人民幣2,713.2百萬元，或45.5%已結清。

應計費用及其他應付款項

我們的應計費用及其他應付款項主要包括：(i)應計開支；(ii)應計薪金；(iii)與購置物業、廠房及設備相關的其他應付款項；(iv)應付股息；(v)其他應付税項；及(vi)其他應付款項。下表載列截至所示日期我們的應計費用及其他應付款項明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應計費用及其他應付款項				
應計開支	502,601	511,889	455,388	422,746
應計薪金	196,783	200,126	201,345	130,656
有關購置物業、廠房及設備的其他應付款項	119,873	96,112	124,465	180,401
其他應付税項	32,557	36,400	72,173	67,493
其他應付款項	9,486	7,861	2,626	2,259
已收按金	1,638	2,160	2,156	2,154
總計	**862,938**	**854,548**	**858,153**	**805,709**

我們的應計費用及其他應付款項保持相對穩定，於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日分別為人民幣862.9百萬元、人民幣854.5百萬元、人民幣858.2百萬元及人民幣805.7百萬元。

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日的應計費用及其他應付款項中人民幣394.0百萬元，或48.9%已結清。

流動資金及資本資源

我們現金的主要用途是為我們的原材料採購、研發、銷售及營銷活動以及其他營運資金需求及資本開支提供資金。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要以業務營運所得款項撥付我們的現金需求。[**編纂**]後，我們相信我們的流動資金需求將繼續由該等來源及[**編纂**][**編纂**]淨額的組合滿足。我們預期未來可用於為營運提供資金的融資不會有任何重大變化。

現金流量

下表載列於所示年度／期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
經營活動所得現金淨額	665,791	818,750	2,335,836	427,340	391,472
投資活動所得／(所用)現金淨額	447,940	(585,255)	(1,398,055)	(244,515)	(556,276)
融資活動所用現金淨額	(550,628)	(377,027)	(570,236)	(10,131)	(115,517)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	563,103	(143,532)	367,545	172,694	(280,321)
年初／期初現金及現金等價物	**1,407,872**	**2,014,837**	**1,925,079**	**1,925,079**	**2,348,069**
外匯匯率變動的影響	43,862	53,774	55,445	(15,139)	12,162
年末／期末現金及現金等價物	**2,014,837**	**1,925,079**	**2,348,069**	**2,082,634**	**2,079,910**

經營活動所得現金淨額

截至2026年3月31日止三個月，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣391.5百萬元，主要為除稅前利潤人民幣381.8百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金及非經營項目，主要為非流動資產折舊及攤銷人民幣169.8百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應收款項及應收票據減少人民幣145.4百萬元、貿易應付款項及應付票據減少人民幣290.9百萬元、存貨減少人民幣253.9百萬元，以及預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣115.8百萬元。

於2025年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣2,335.8百萬元，主要指除稅前利潤人民幣1,813.2百萬元，並經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣634.7百萬元；及(ii)營運資金變動，主要源於貿易應收款項及應收票據增加人民幣1,029.3百萬元，及貿易應付款項及應付票據增加人民幣1,111.6百萬元以及預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣173.1百萬元。

於2024年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣818.8百萬元，主要指除稅前利潤人民幣1,592.4百萬元，並經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣560.6百萬元；及(ii)營運資金變動，主要源於貿易應收款項及應收票據增加人民幣1,767.1百萬元，貿易應付款項及應付票據增加人民幣1,199.8百萬元，存貨增加人民幣410.2百萬元和應計費用及其他應付款項減少人民幣170.2百萬元。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣665.8百萬元，主要指除稅前利潤人民幣1,203.1百萬元，並經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣459.3百萬元；及(ii)營運資金變動，主要源於貿易應收款項及應收票據增加人民幣2,036.1百萬元，貿易應付款項及應付票據增加人民幣822.3百萬元，及遞延收入增加人民幣115.8百萬元。

投資活動所得／(所用)現金淨額

截至2026年3月31日止三個月，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣556.3百萬元，主要歸因於：(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣2,036.5百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣259.2百萬元，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1,760.8百萬元所抵銷。

於2025年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,398.1百萬元，主要由於：(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣7,211.2百萬元和按公允價值計入其他綜合收益的金融資產人民幣288.9百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣619.2百萬元和購買使用權資產人民幣211.5百萬元，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6,861.5百萬元所抵銷。

於2024年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣585.3百萬元，主要由於：(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣5,357.3百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣621.8百萬元，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5,438.3百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣447.9百萬元，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7,982.0百萬元；部分被(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣6,459.3百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣996.2百萬元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

截至2026年3月31日止三個月，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣115.5百萬元，主要歸因於股份回購付款人民幣111.0百萬元。

我們於2025年用於融資活動的現金淨額為人民幣570.2百萬元，主要歸因於：(i)向本公司股東派付的股息人民幣426.5百萬元，及(ii)為僱員激勵目的回購股份的付款人民幣161.2百萬元。

於2024年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣377.0百萬元，主要源於向本公司股東派付股息人民幣397.3百萬元，部分被人民幣38.9百萬元的收取僱員授予股份價款所抵銷。

於2023年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣550.6百萬元，主要源於：(i)向本公司股東派付股息人民幣312.4百萬元，及(ii)為本公司的股份回購付款人民幣220.0百萬元。

管理流動資金風險的措施

現金轉換週期及管理流動資金風險的措施

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月的現金轉換週期分別為66天、73天、65天及66天(計算方法為：同一年度╱期間的貿易應收款項及應收票據週轉天數加上存貨週轉天數，再減去貿易應付款項及應付票據週轉天數)。

賬齡分析顯示，我們能夠在授出的信用期(即出具發票後30至90天內)收回大部分貿易應收款項。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，客戶並無出現任何重大延遲或拖欠付款的情況。我們一直維持充足的現金及現金等價物作為營運資金，且於往績記錄期間並無借取任何貸款或動用任何為營運資金目的而授出的信貸融資。

由於相關業務的動態性質，我們的政策為定期監察我們的流動資金風險，並維持充足的流動資產(如現金及現金等價物及定期存款)或維持充足的融資安排，以滿足我們的流動資金需求。由於我們的營運資金主要來自我們的營運及銷售，我們已內部建立一套全面有效的系統，用於管理及追蹤我們的貿易應收款項及應收票據，並設有相應的客戶信用管理及評估制度。該系統整合了預防性控制措施(如信用評估)與主動的流程管理。我們亦設有專門部門，負責持續監察客戶及供應商的信用狀況以及營運及財務狀況，實施評級制度、差異化的付款及收款策略。我們的生產以訂單為基礎進行管理，並採用滾動庫存機制，以壓縮原材料及製成品的庫存天數。

本集團監控並將我們的營運資金及現金維持在充足水平，並減輕現金流量波動的影響。截至最後實際可行日期，我們並無未償還貸款及借款，亦無動用營運資金信貸融資。同時，除對營運資金流量的控制外，我們仍維持多元化的資金來源，例如與金融機構保持密切關係以確保充足的信貸額度，從而有效防範及控制流動資金風險。展望未來，我們擬繼續實施措施以提高營運資金效率及支持我們的經營現金流量狀況。

亦請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們面臨與貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項相關的信貸風險」。

債項

截至2023年、2024年及2025年12月31日、2026年3月31日及2026年5月31日，我們的債項包括租賃負債。下表載列截至所示日期我們的債項明細：

	截至12月31日			截至3月31日	截至5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)
流動					
租賃負債	12,972	16,789	13,083	12,106	16,487
非流動					
租賃負債	24,350	10,850	14,304	11,283	32,494
總計	**37,322**	**27,639**	**27,387**	**23,389**	**48,981**

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何銀行借款。我們獲銀行授予信貸額度。截至2026年5月31日，我們的已承諾未動用銀行信貸額度設施為人民幣14,009百萬元。

我們的租賃負債總額(包括流動及非流動部分)由2023年12月31日的人民幣37.3百萬元減少至2024年12月31日的人民幣27.6百萬元，並於2025年12月31日維持穩定於人民幣27.4百萬元，主要由於往績記錄期間若干租賃到期，且並未訂立新的重大租賃。我們的租賃負債總額進一步減少至截至2026年3月31日的人民幣23.4百萬元，主要由於我們的部分樓宇租賃於2026年陸續到期，且無需續約或訂立新租約，導致租賃負債減少。我們的租賃負債總額由2026年3月31日至5月31日期間增加至人民幣49.0百萬元，主要由於我們重慶生產基地的租賃開始生效。

除上文披露的截至2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日的債項外，我們並無任何重大按揭、抵押、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、承兑負債(日常業務產生的應付票據除外)，或其他重大或然負債(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)。我們的董事確認，自2026年5月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。

截至最後實際可行日期，我們的債項並無任何重大限制性契諾可能嚴重限制我們取得未來融資的能力，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的債項並無任何違約或違反契諾的情況。我們的董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，在支付貿易及非貿易應付款項、銀行貸款及其他借款方面亦無任何重大違約，或任何重大違反契諾的情況。

或然負債

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無或然負債。

主要財務比率

下表載列於所示年度／期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
毛利率[1]	20.5%	19.1%	19.6%	19.3%
經調整息税折舊攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)[2]	16.1%	16.2%	16.2%	16.4%
淨利潤率[3]	10.8%	10.6%	10.7%	10.4%
股本回報率(ROE)[4]	12.1%	13.8%	14.2%	3.1%

附註：

(1) 毛利率等於年內／期內毛利除以年內／期內收入再乘以100%。

(2) 經調整息税折舊攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)等於年內／期內經調整未扣除淨利息開支、所得税開支、折舊及攤銷的利潤除以年內／期內收入再乘以100%。

(3) 淨利潤率等於年內／期內淨利潤除以年內／期內收入再乘以100%。

(4) 股本回報率等於年內／期內淨利潤除以年末／期末總權益再乘以100%。

毛利率

於往績記錄期間，影響我們毛利率的因素討論，請參閱「－經營業績」。

經調整息税折舊攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)

於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們的經調整息税折舊攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)維持穩定在16.1%、16.2%、16.2%及16.4%。

淨利潤率

於往績記錄期間，我們的淨利潤率保持穩定。於往績記錄期間，影響我們淨利潤率的因素討論，請參閱「－經營業績」。

股本回報率(ROE)

我們的股本回報率由2023年的12.1%增加至2024年的13.8%，並進一步增加至2025年的14.2%，截至2026年3月31日止三個月的股本回報率為3.1%，由於僅反映單一季度回報結果，這與我們在往績記錄期間利潤的增加一致。有關詳情，請參閱「—影響我們經營業績的關鍵因素」及「業務—季節性」。

資本開支

下表概述我們於所示年度╱期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
物業、廠房及設備	996,196	621,785	619,166	259,207
使用權資產	–	4,770	211,468	–
無形資產	44,437	52,586	37,335	1,704
總計	**1,040,633**	**679,141**	**867,969**	**260,911**

我們主要以我們業務經營所產生現金為該等開支提供資金。於[**編纂**]後，我們將繼續產生資本開支以擴展業務。我們計劃主要以經營所產生現金流量及自[**編纂**][**編纂**]淨額撥付我們的計劃資本開支。參閱「未來計劃及[**編纂**]」。我們可能會根據我們的發展計劃或根據市況和我們認為合適的其他因素調整任何特定年度的資本開支。

資本承擔

下表載列我們於所示日期的資本承擔詳情：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
物業、廠房及設備	497,801	411,852	635,659	524,812

關聯方交易

有關於往績記錄期間關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註37。我們的董事認為，各項關聯方交易由有關方於日常業務過程中按公平基準及一般商業條款進行，且沒有歪曲往績記錄業績或令歷史業績不能反映未來表現。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外安排。

金融風險披露

我們於日常業務過程中面臨各類財務及市場風險(包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監察該等風險敞口，以確保及時有效地採取適當措施。有關我們所面臨的風險詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。

市場風險

貨幣風險

我們主要面臨來自未來商業交易，以及已確認資產與負債的外匯風險。本公司及其於中國境內的主要子公司的功能貨幣為人民幣，大部分交易均以人民幣計值。於塞爾維亞營運的子公司的功能貨幣為塞爾維亞第納爾，彼等的大部分交易均以塞爾維亞第納爾計值。我們主要面臨人民幣兑塞爾維亞第納爾匯率波動帶來的外匯風險。我們目前並無就外幣資產及負債制定外匯對沖政策。我們將密切監察其外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

於往績記錄期間，我們並無任何以功能貨幣以外貨幣計值的重大財務資產或財務負債。因此，管理層預計不會產生任何重大貨幣風險。

利率風險

我們面臨與租賃負債相關的公允價值利率風險。我們亦面對按公允價值計入損益的固定利率的金融資產的浮息銀行結餘有關的現金流利率風險。我們透過根據利率水平及走勢，評估任何利率變動可能產生的影響，以管理自身的利率風險敞口。

其他價格風險

我們透過投資按公允價值計入其他綜合收益的股本證券，面臨股價風險。對於在香港聯合交易所有限公司上市、且按公允價值計入其他綜合收益計量的股本證券，我們的管理層透過持有具不同風險的投資組合，管理此類風險敞口。此外，我們亦基於長遠戰略目的，投資於若干相關行業經營的被投資方的非上市股本證券，該等投資已指定為按公允價值計入其他綜合收益計量。我們已委任專責團隊監控價格風險，並將於有需要時考慮對沖所承受的風險敞口。我們的董事透過持有具不同風險及回報狀況的投資組合，管理此類風險敞口，並將於有需要時考慮對沖所承受的風險敞口。

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的交易對手未能履行其合約責任，致令對本集團造成財務虧損的風險。我們的信貸風險敞口主要源於貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、銀行結餘及受限制銀行存款。我們並無持有任何抵押品或其他信貸增強工具，以覆蓋與我們的金融資產相關的信貸風險。

貿易應收款項及應收票據

為盡量降低信貸風險，我們的管理層已委聘專責團隊，負責制定信貸限額及信貸審批。亦已制定其他監察程序，以確保採取後續行動以收回逾期債務。此外，我們於應用國際財務報告準則第9號後，採用預期信貸虧損模式進行減值評估，對於重大結餘按個別基準評估，其餘結餘則按撥備矩陣進行減值評估。

我們按地區劃分的貿易應收款信貸風險主要集中於中國。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，本集團存在信貸風險集中，來自本集團貿易應收款項的最大債務人分別佔貿易應收款項總額的34.0%、36.3%、22.1%及18.7%及貿易應收款項的前五大債務人分別佔各年度╱期間貿易應收款項總額的69.3%、76.4%、61.5%及61.1%。為盡量降低信貸風險，我們的管理層已委聘專責團隊，負責制定信貸限額及信貸審批。

按金及其他應收款項

對於按金及其他應收款項，我們的管理層定期基於歷史結算記錄、以往經驗，以及屬合理及支持性前瞻性資料的定量及定性資料，定期對按金及其他應收款項的可收回性作出個別評估。管理層認為，該等款項自初步確認以來的信貸風險並無顯著增加，且我們已基於12個月預期信貸虧損計提。

現金及現金等價物及受限制銀行存款

現金及現金等價物以及受限制銀行存款的信貸風險有限，原因是交易對手均為信用評級機構給予高信用評級的知名銀行。我們參考外部信用評級機構公佈的各信用評級等級違約概率及違約虧損率的有關資料評估現金及現金等價物及受限制銀行存款的12個月預期信貸虧損。基於平均損失率計算，現金及現金等價物以及受限制銀行存款的12個月預期信貸虧損被視為不重大，因此並無確認任何虧損撥備。

流動資金風險

管理流動資金風險方面，我們監察及維持現金及現金等價物於管理層視為充足的水平，以提供我們經營所需資金，並減少現金流量波動的影響。

股息及股息政策

於往績記錄期間，我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別支付的股息總額為人民幣312.4百萬元、人民幣397.3百萬元及人民幣426.5百萬元。我們於2026年4月10日就截至2025年12月31日止年度宣派股息人民幣508.8百萬元，該等股息已於2026年5月悉數派付。

[**編纂**]完成後，股東將有權收取我們所宣派的任何股息。我們可以採用股份或現金，或股份與現金相結合的方式派發股息。根據公司章程細則，董事會經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其當時可能認為相關的其他因素後，可於日後宣派股息。任何宣派及派付股息以及股息金額將受我們的公司章程文件、適用中國及香港法律法規及股東審批所規限。我們擬至少每年向股東分派現金股息。根據我們的公司章程文件、適用的中國法律並經股東批准，我們的股息政策一般為向股東分派不少於任何特定年度可分派利潤30%的現金股息。

營運資金確認

經計及我們的可動用財務資源，包括我們的持有現金及現金等價物、經營現金流量、可動用銀行融資及[**編纂**]的估計[**編纂**]淨額，董事認為我們擁有足夠的營運資金可滿足我們現時及自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

可供分派儲備

截至2026年3月31日，我們的可供分配予股東的保留盈利約為人民幣7,266.1百萬元。

[編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計，我們的[編纂]開支總額(包括[編纂])約為人民幣[編纂]百萬元，約佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%(假設[編纂]為每[編纂][編纂]港元，即本文件所載指示性[編纂]的[編纂]，且[編纂]未獲行使)。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元於綜合損益表中確認為行政開支，人民幣[編纂]百萬元則直接歸屬於[編纂]的發行，預期將於[編纂]後於權益中扣除。估計將有[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，計入我們的綜合損益表，且另有約人民幣[編纂]百萬元預計將於[編纂]時從權益中扣除。[編纂]開支包括人民幣[編纂]百萬元的[編纂]開支，以及人民幣[編纂]百萬元的非[編纂]相關開支(包含法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣[編纂]百萬元，以及其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元)。我們的董事預期，該等開支不會對我們於2026年的財務業績構成重大不利影響。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

[編纂]經調整綜合有形資產淨值

請參閱「附錄二－[編纂]財務資料」。

根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。

無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，自2026年3月31日(即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的結算日)以來，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動，且自2026年3月31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。

未來計劃

有關未來計劃的詳細討論，請參閱本文件「業務－我們的策略」。

[編纂]

假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]港元，即[**編纂**]的[**編纂**]，我們將自[**編纂**]收到的[**編纂**]淨額(經扣除我們就[**編纂**]已付和應付的[**編纂**]及其他估計開支後)約為[**編纂**]百萬港元。我們目前擬將該等[**編纂**]淨額按下述金額用於下列擬定用途：

- 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於擴大我們的國際生產佈局，其中：

  (i) 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於常州智能汽車電子及視覺系統產業中心項目。該中心的總體規劃包括四座工廠、兩座倉庫及一座辦公樓，為生產營運、物料儲存及綜合行政功能提供一體化支持。截至最後實際可行日期，該項目已開始地基施工。該項目一期預期於2027年上半年建成，並將於本集團已取得的常州地塊上進行建設。該項目旨在支持我們產能的擴展，包括年產4.1百萬件前部車燈及5.5百萬件後補車燈產品，我們相信這將成為未來收入增長的驅動力。預計此舉將解決因需求增長而產生的潛在產能限制，提升營運效率，並為支持我們長期、穩定且可持續的發展奠定更堅實的基礎。該項目一期的資本開支總額預期為約[**編纂**]億港元，將以[**編纂**]淨額及我們內部資源共同撥付。

  (ii) 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於塞爾維亞生產基地的二期建設。二期建設預期於2026年下半年動工，且於2027年下半年建成，並將在本集團已取得的塞爾維亞地塊上進行建設。截至最後可行日期，該項目正處於規劃及設計階段。此擴建計畫旨在通過強化歐洲地區的本地化生產能力，以支持我們的國際發展戰略，規劃年產能為6百萬件汽車照明單元。通過更緊密地配合核心歐洲客戶的需求部署產能，並回應日益增長的區域訂單需求，塞爾維亞生產基地的二期建設預期將提升供應響應能力、改善交付效率，並強化我們在歐洲汽車市場的競爭力。該項目的資本開支總額預期約為[**編纂**]百萬港元，將以[**編纂**]淨額及我們內部資源共同撥付。

(iii) 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於重慶生產基地的額外生產線建設。該項目已於2026年5月試運營，並在租賃土地上進行。該項目支持我們聚焦中國西南地區新能源汽車市場的戰略佈局，旨在建立整合研發、製造及配套服務的本地化供應鏈，尤其是規劃年產能(為3百萬件)。通過強化與區域關鍵客戶的鄰近性，並實現價值鏈的高效協作，已規劃的重慶基地預期將鞏固我們在當地市場的競爭地位。該項目的資本開支總額預期約為[**編纂**]百萬港元，將以[**編纂**]淨額及我們內部資源共同撥付。

- 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於以下研發項目，其中：

(i) 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於基於DLP、Micro-LED及集成感知融合技術的智能汽車照明及相關系統的迭代研發與應用。相關[**編纂**]預期將用於聘請及培養高端研發人才、建立中試生產線、開發驗證模具、產品性能及參數測試、試產物料及相關設備投資。該等措施將加強我們開發及產業化下一代智能汽車照明產品的能力，並豐富我們的產品組合。該項目的資本開支總額預期約為[**編纂**]百萬港元，將以[**編纂**]淨額及我們內部資源共同撥付。

(ii) 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於研發專為智能汽車照明量身打造的耐候環保材料。此項投資旨在提升自主材料技術能力，增強產品在多元運作環境中的可靠性，並支持長期永續創新。我們亦計劃招聘人才以組建一支強大的材料研究團隊。該項目的資本開支總額預期約為[**編纂**]百萬港元，將以[**編纂**]淨額及我們內部資源共同撥付。

(iii) 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於建設與升級智能汽車照明軟件解決方案及開發平台。相關[**編纂**]預期將用於採購測試設備及測試軟件、招聘軟硬件開發人員，以及支付測試及培訓開支。該等提升措施將改善我們汽車照明軟件的效率及可配置性，縮短產品開發週期，並增強我們交付軟件賦能智能照明解決方案的能力，預期將支持我們智能照明業務的長期增長。該項目的資本開支總額預期約為[**編纂**]百萬港元，將以[**編纂**]淨額及我們內部資源共同撥付。

- 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於提升我們的數字化基礎設施，其中：

  (i) 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於優化及升級我們整個價值鏈的核心數字化平台。我們計劃分階段實施該升級，包括統一本集團及其區域子公司的核心業務流程及數據接口標準、部署全球工業互聯網平台、升級ERP、MES及PLM等核心企業系統、推出統一的CRM平台及供應鏈協同入口以及建立集中數據治理及決策支持系統。該等升級預期可通過提升我們對不同區域產能、存貨水平及供應鏈資源的監控能力，從而提高營運效率，並通過促進研發中心與營運團隊之間更及時、高效地同步產品設計、工程及製造信息，以加強跨區域協作。該項目預期於2026年至2029年期間，在常州的租賃及自有物業內實施。該項目的資本開支總額預期約為[**編纂**]百萬港元，將以[**編纂**]淨額及我們內部資源共同撥付。

  (ii) 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預期將用於建設全球汽車照明研發數據中心及數字孿生平台、建設超級計算及智能計算中心，以及提升我們的雲原生數字平台及核心IT能力。該等項目預期於2026年至2029年期間，在常州的租賃及自有物業內實施。該等項目的資本開支總額預期約為[**編纂**]百萬港元，並將以[**編纂**]淨額及我們的內部資源共同撥付。截至最後實際可行日期，全球汽車照明研發數據中心及數字孿生平台尚處於規劃階段，正進行產品圖紙等非結構化數據的分析，而超級計算及智能計算中心亦處於規劃階段，正就場地安排及未來三年的算力進行評估。全球汽車照明研發數據中心及數字孿生平台預期將提升研發效率，減少實體原型數量，而超級計算及智能計算中心則預期可支持人工智能在製造過程中的生產調度及視覺檢測等場景的應用，並通過降低研發成本及縮短開發週期產生效益。

- 約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)預計將用於進一步加強我們在具身智能領域的研發投入。分配予具身智能的[**編纂**]將用於建立面向未來的創新機制，以支持我們的長期技術發展藍圖。我們計劃組建一支專業的研發團隊，匯聚少數頂尖專家與經驗豐富的工程骨幹，以推進我們在具身智能領域的研發。具體而言，我們計劃聘請約三位具身智能領域的業界頂尖專家及50名中高級研發工程師，2026年至2029年期間人員相關投資總預算約為[**編纂**]百萬港元。同時，我們計劃

購置試點及試驗生產線和設備，以加速具身智能解決方案的產品驗證及產業化。我們還將通過共建聯合測試中心加強與頂尖高校及科研機構的合作，以提升基礎研發能力，並促進前沿技術向商業應用的轉化。

- 餘額約[**編纂**]百萬港元(佔[**編纂**]淨額的[**編纂**]%)，預計將用作營運資金及一般企業用途。

預計分配至上述各項用途的[**編纂**]將於[**編纂**]後四年內動用。

倘[**編纂**]的[**編纂**]淨額不足以支持本集團的業務戰略，董事會可能延緩實施相關業務戰略的進度，直至我們擁有充足的內部資源。董事會在確定實施進度時，亦可能考慮其他因素，例如本集團的長期資金需求以及維持穩健營運資金水平的需要。

倘[**編纂**]定於[**編纂**]，即每股[**編纂**][**編纂**]港元，本集團從[**編纂**]獲得的[**編纂**]淨額將增加約[**編纂**]百萬港元。本集團擬按比例將增加的[**編纂**]淨額用於上述用途。倘[**編纂**]定於[**編纂**]，即每股[**編纂**][**編纂**]港元，本集團從[**編纂**]獲得的[**編纂**]淨額將減少約[**編纂**]百萬港元。本集團擬按比例削減用於上述用途的[**編纂**]淨額。

倘[**編纂**][**編纂**]淨額未即時作上述用途，或本集團未能按擬定方式實施未來計劃的任何部分，在適用法律及法規允許的範圍內，本集團會將[**編纂**]淨額存入持牌商業銀行及╱或其他認可金融機構(定義見《證券及期貨條例》或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶。在此情況下或倘上述擬定[**編纂**]發生任何重大變更，我們將遵守上市規則的相關披露要求。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

以下為獨立申報會計師國衛會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所編製以供載入本文件的報告全文。

致常州星宇車燈股份有限公司董事及華泰金融控股(香港)有限公司的歷史財務資料會計師報告

緒言

我們報告第I-4至I-100頁所載常州星宇車燈股份有限公司(「**貴公司**」)及其子公司(統稱「**貴集團**」)的歷史財務資料，包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日的財務狀況表以及 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年及截至2026年3月31日止三個月(「**往績記錄期間**」)的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「**歷史財務資料**」)。第I-4至第I-100頁所載歷史財務資料屬本報告不可或缺的一部分，以供載入 貴公司就 貴公司於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板[**編纂**]刊發日期為[●]的文件(「**文件**」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註3所載的編製基準，編製並真實而公平地列報歷史財務資料，並負責董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部控制，以確保其不存在因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任乃就歷史財務資料發表意見，並向 閣下呈報意見。我們按照香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港投資通函呈報工作準則第200號「有關投資通函內歷史財務資料的會計師報告」執行工作。該準則要求我們遵從道德規範，並規劃及執行我們的工作，從而取得合理保證歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執行程序以獲取歷史財務資料所載金額及披露資料的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註3所載編製基準，編製並真實而公平地列報歷史財務資料相關的內部控制，以按情況設計適當的程序，但並非就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的憑證屬充分適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註3所載的編製基準編製，真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務業績及現金流量。

過渡期比較財務資料審閱

我們已審閱 貴集團的過渡期比較財務資料，當中包括截至2025年3月31日止三個月的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋性資料(統稱「**過渡期比較財務資料**」)。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3所載的編製基準編製過渡期比較財務資料。我們的責任乃根據我們的審閱工作，就過渡期比較財務資料作出結論。我們的審閱工作乃按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行。審閱工作主要包括向負責財務及會計事宜的相關人員作出查詢，並執行分析程序及其他審閱程序。審閱工作的範圍遠較根據香港審計準則進行的審計為小，故此我們無法保證可識別於審計過程中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱工作，我們並無察覺任何事項，令我們相信就會計師報告而言，該過渡期比較財務資料並無在所有重大方面按照歷史財務資料附註3所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註14，當中載列 貴公司就往績記錄期間派付股息的有關資料。

●

執業會計師
香港

●

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料屬本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)已由國衛會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元(人民幣千元)。

綜合損益及其他綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	5	10,248,446	13,252,934	15,256,666	3,094,510	3,429,874
銷售成本		(8,152,112)	(10,723,601)	(12,269,446)	(2,511,317)	(2,766,371)
毛利		2,096,334	2,529,333	2,987,220	583,193	663,503
其他收入	6	145,988	196,758	172,097	40,228	44,418
其他收益及虧損淨額	7	(5,933)	(28,237)	3,394	(1,338)	(11,674)
投資收入	8	56,388	47,201	44,094	9,972	8,860
按攤銷成本計值的金融資產的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)(撥備)／撥回	9	(98,501)	(56,957)	(288)	18,777	23,806
銷售開支		(46,828)	(55,787)	(62,495)	(11,309)	(10,739)
行政開支		(332,760)	(377,980)	(440,178)	(86,933)	(103,817)
研發開支		(610,244)	(655,493)	(883,712)	(185,966)	(228,990)
財務成本	10	(1,352)	(6,410)	(6,903)	(4,373)	(3,548)
除稅前利潤	11	1,203,092	1,592,428	1,813,229	362,251	381,819
所得稅開支	12	(100,961)	(184,145)	(189,145)	(40,138)	(26,662)
年內／期內利潤		1,102,131	1,408,283	1,624,084	322,113	355,157
應佔年內／期內利潤：						
貴公司權益持有人		1,102,131	1,408,283	1,624,084	322,113	355,157
非控股權益		–	–	–	–	–
		1,102,131	1,408,283	1,624,084	322,113	355,157

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)	
其他綜合收益╱(虧損)：						
將不會重新分類至損益的項目：						
按公允價值計入其他綜合收益(「**按公允價值計入其他綜合收益**」)之權益工具投資公允價值變動		9,099	878	83,222	53,195	(49,137)
其後可能重新分類至損益的項目：						
換算海外業務產生的匯兑差額		35,719	(11,332)	39,879	19,102	(32,043)
年內╱期內其他綜合收益╱(虧損)，扣除税項		44,818	(10,454)	123,101	72,297	(81,180)
年內╱期內全面收益總額		1,146,949	1,397,829	1,747,185	394,410	273,977
應佔年內╱期內全面收益總額：						
貴公司權益持有人		1,146,949	1,397,829	1,747,185	394,410	273,977
非控股權益		–	–	–	–	–
		1,146,949	1,397,829	1,747,185	394,410	273,977
年內╱期內 貴公司權益持有人應佔每股盈利(單位為每股人民幣)	*15*					
－基本		3.87	4.96	5.73	1.14	1.26
－攤薄		3.87	4.96	5.71	1.13	1.25

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	*16*	3,879,971	4,033,788	4,117,356	4,278,679
使用權資產	*17*	425,408	377,846	479,280	471,629
無形資產	*18*	70,097	84,961	81,099	71,307
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	*22*	335,844	353,556	656,374	621,058
按公允價值計入損益(「**按公允價值計入損益**」)的金融資產	*23*	–	–	70,000	70,000
預付款項	*21*	76,606	109,267	326,320	341,308
遞延所得稅資產	*31*	21,433	27,668	17,014	24,329
		4,809,359	4,987,086	5,747,443	5,878,310
流動資產					
存貨	*19*	2,245,407	2,629,252	2,575,032	2,317,970
貿易應收款項及應收票據	*20*	4,398,136	6,108,933	7,149,614	7,000,450
預付款項、按金及其他應收款項	*21*	59,898	72,818	55,162	80,848
按公允價值計入損益的金融資產	*23*	1,156,956	1,122,399	1,444,626	1,726,947
現金及現金等價物及受限制銀行存款	*24*	2,104,662	2,023,579	2,373,349	2,109,384
		9,965,059	11,956,981	13,597,783	13,235,599
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	*25*	3,939,537	5,139,349	6,258,045	5,960,705
應計費用及其他應付款項	*26*	862,938	854,548	858,153	805,709
合約負債	*27*	7,465	3,381	36,580	4,028
租賃負債	*28*	12,972	16,789	13,083	12,106
撥備	*29*	59,249	72,495	101,739	127,886
應付稅項		72,869	66,763	86,646	42,465
		4,955,030	6,153,325	7,354,246	6,952,899

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產淨額		5,010,029	5,803,656	6,243,537	6,282,700
總資產減流動負債		9,819,388	10,790,742	11,990,980	12,161,010
非流動負債					
租賃負債	*28*	24,350	10,850	14,304	11,283
遞延收益	*30*	634,820	559,682	522,033	501,683
遞延所得稅負債	*31*	24,014	42,945	56,394	75,023
		683,184	613,477	592,731	587,989
淨資產		9,136,204	10,177,265	11,398,249	11,573,021
權益					
股本	*32*	285,679	285,679	285,679	285,679
儲備		8,850,525	9,891,586	11,112,570	11,284,342
貴公司權益持有人應佔權益		9,136,204	10,177,265	11,398,249	11,570,021
非控股權益		–	–	–	3,000
權益總額		9,136,204	10,177,265	11,398,249	11,573,021

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	貴公司權益持有人應佔									
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	匯兑儲備	法定儲備	保留盈利	總額
	(附註32)	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*		
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	285,679	4,176,293	–	–	–	14,655	(4,129)	179,346	3,869,879	8,521,723
年內利潤	–	–	–	–	–	–	–	–	1,102,131	1,102,131
年內其他綜合收益										
–按公允價值計入其他綜合收益之權益工具投資的公允價值變動	–	–	–	–	–	9,099	–	–	–	9,099
–換算海外業務產生的匯兑差額	–	–	–	–	–	–	35,719	–	–	35,719
年內全面收益總額	–	–	–	–	–	9,099	35,719	–	1,102,131	1,146,949
購回股份	–	–	(220,031)	–	–	–	–	–	–	(220,031)
宣派股息	–	–	–	–	–	–	–	–	(312,437)	(312,437)
於2023年12月31日	285,679	4,176,293	(220,031)	–	–	23,754	31,590	179,346	4,659,573	9,136,204

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

截至2024年12月31日止年度

	貴公司權益持有人應佔									
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	匯兑儲備	法定儲備	保留盈利	總額
	(附註32)	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*		
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年1月1日	285,679	4,176,293	(220,031)	–	–	23,754	31,590	179,346	4,659,573	9,136,204
年內利潤	–	–	–	–	–	–	–	–	1,408,283	1,408,283
年內其他綜合收益／(虧損)										
–按公允價值計入其他綜合收益之權益工具投資的公允價值變動	–	–	–	–	–	878	–	–	–	878
–換算海外業務產生的匯兑差額	–	–	–	–	–	–	(11,332)	–	–	(11,332)
年內全面收益／(虧損)總額	–	–	–	–	–	878	(11,332)	–	1,408,283	1,397,829
股份獎勵計劃項下授出股份	–	–	–	38,880	–	–	–	–	–	38,880
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	1,626	–	–	–	–	1,626
以股份為基礎的付款的稅項影響	–	–	–	–	2	–	–	–	–	2
宣派股息	–	–	–	–	–	–	–	–	(397,276)	(397,276)
於2024年12月31日	285,679	4,176,293	(220,031)	38,880	1,628	24,632	20,258	179,346	5,670,580	10,177,265

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

截至2025年12月31日止年度

	貴公司權益持有人應佔									
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	匯兑儲備	法定儲備	保留盈利	總額
	(附註32)	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*		
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年1月1日	285,679	4,176,293	(220,031)	38,880	1,628	24,632	20,258	179,346	5,670,580	10,177,265
年內利潤	–	–	–	–	–	–	–	–	1,624,084	1,624,084
年內其他綜合收益										
–按公允價值計入其他綜合收益之權益工具投資的公允價值變動	–	–	–	–	–	83,222	–	–	–	83,222
–換算海外業務產生的匯兑差額	–	–	–	–	–	–	39,879	–	–	39,879
年內全面收益總額	–	–	–	–	–	83,222	39,879	–	1,624,084	1,747,185
股份回購	–	–	(161,186)	–	–	–	–	–	–	(161,186)
股份獎勵計劃項下授出股份	–	–	–	38,842	–	–	–	–	–	38,842
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	22,605	–	–	–	–	22,605
股份獎勵計劃項下已歸屬股份	–	3,858	24,867	(15,552)	(13,173)	–	–	–	–	–
於出售投資時將投資重估儲備轉撥至保留盈利	–	–	–	–	–	(42,694)	–	–	42,694	–
宣派股息	–	–	–	–	–	–	–	–	(426,462)	(426,462)
於2025年12月31日	285,679	4,180,151	(356,350)	62,170	11,060	65,160	60,137	179,346	6,910,896	11,398,249

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

截至2025年3月31日止三個月(未經審計)

	貴公司權益持有人應佔									
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	匯兑儲備	法定儲備	保留盈利	總額
	(附註32)	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*		
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年1月1日	285,679	4,176,293	(220,031)	38,880	1,628	24,632	20,258	179,346	5,670,580	10,177,265
期內利潤	–	–	–	–	–	–	–	–	322,113	322,113
期內其他綜合收益										
–按公允價值計入其他綜合收益之權益工具投資的公允價值變動	–	–	–	–	–	53,195	–	–	–	53,195
–換算海外業務產生的匯兑差額	–	–	–	–	–	–	19,102	–	–	19,102
期內全面收益總額	–	–	–	–	–	53,195	19,102	–	322,113	394,410
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	5,110	–	–	–	–	5,110
於2025年3月31日	285,679	4,176,293	(220,031)	38,880	6,738	77,827	39,360	179,346	5,992,693	10,576,785

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

截至2026年3月31日止三個月

	貴公司權益持有人應佔											
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	匯兑儲備	法定儲備	保留盈利	小計	非控股權益	總額
	(附註32)	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*	*(附註44)*				
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年1月1日	285,679	4,180,151	(356,350)	62,170	11,060	65,160	60,137	179,346	6,910,896	11,398,249	–	11,398,249
期內利潤	–	–	–	–	–	–	–	–	355,157	355,157	–	355,157
期內其他綜合虧損												
–按公允價值計入其他綜合收益之權益工具投資的公允價值變動	–	–	–	–	–	(49,137)	–	–	–	(49,137)	–	(49,137)
–換算海外業務產生的匯兑差額	–	–	–	–	–	–	(32,043)	–	–	(32,043)	–	(32,043)
期內全面收益／(虧損)總額	–	–	–	–	–	(49,137)	(32,043)	–	355,157	273,977	–	273,977
股份回購	–	–	(110,971)	–	–	–	–	–	–	(110,971)	–	(110,971)
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	8,766	–	–	–	–	8,766	–	8,766
出售子公司部分權益惟並未喪失控制權	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3,000	3,000
於2026年3月31日	285,679	4,180,151	(467,321)	62,170	19,826	16,023	28,094	179,346	7,266,053	11,570,021	3,000	11,573,021

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
經營活動					
除税前利潤	1,203,092	1,592,428	1,813,229	362,251	381,819
就下列各項作出調整：					
物業、廠房及設備折舊	416,351	501,645	566,237	133,973	152,143
使用權資產折舊	25,224	24,265	24,697	15,370	6,358
無形資產攤銷	17,692	34,736	43,789	602	11,307
出售物業、廠房及設備的虧損	889	13,002	1,100	481	209
出售使用權資產的(收益)／虧損	–	(1,296)	259	–	–
存貨撇減撥備／(撥回)	13,067	26,331	10,500	(402)	(437)
按攤銷成本計值的金融資產的預期信貸虧損撥備／(撥回)	98,501	56,957	288	(18,777)	(23,806)
投資收入	(56,388)	(47,201)	(44,094)	(9,972)	(8,860)
以股份為基礎的付款	–	1,626	22,605	5,110	8,766
利息收入	(17,933)	(14,290)	(9,567)	(2,183)	(1,399)
財務成本	1,352	6,410	6,903	4,373	3,548
營運資金變動前的經營現金流量	1,701,847	2,194,613	2,435,946	490,826	529,648
存貨減少／(增加)	58,854	(410,177)	43,720	125,200	253,857
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少	(2,036,066)	(1,767,118)	(1,029,312)	155,113	145,361
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)	92,035	24,165	(173,088)	89,316	(115,762)
受限制銀行存款(增加)／減少	(8,561)	(8,675)	73,220	–	(4,194)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)	822,313	1,199,812	1,111,628	(325,191)	(290,934)
應計費用及其他應付款項增加／(減少)	38,263	(170,168)	8,320	(33,977)	(52,041)
合約負債(減少)／增加	(9,281)	(4,084)	33,199	306	(32,527)
撥備增加／(減少)	8,866	13,246	29,244	(3,923)	26,147
遞延收入增加／(減少)	115,759	(75,138)	(37,649)	(29,923)	(16,999)
經營所得現金	784,029	996,476	2,495,228	467,747	442,556
已付所得税	(118,238)	(177,726)	(159,392)	(40,407)	(51,084)
經營活動所得現金淨額	665,791	818,750	2,335,836	427,340	391,472

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
投資活動					
已收利息	17,933	14,290	9,567	2,183	1,399
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產已收股息	–	773	1,595	–	532
購買按公允價值計入損益的金融資產	(6,459,270)	(5,357,331)	(7,211,229)	(1,421,350)	(2,036,546)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	7,982,028	5,438,316	6,861,501	1,327,019	1,760,830
購買按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	(60,000)	(15,000)	(288,891)	–	(30,000)
出售按公允價值計入其他綜合收益的金融資產所得款項	–	–	82,013	–	6,000
購買物業、廠房及設備	(996,196)	(621,785)	(619,166)	(147,073)	(259,207)
出售物業、廠房及設備所得款項	7,882	9,810	15,358	454	2,420
購買使用權資產	–	(4,770)	(211,468)	–	–
出售使用權資產所得款項	–	3,028	–	–	–
購買無形資產	(44,437)	(52,586)	(37,335)	(5,748)	(1,704)
投資活動所得／(所用)現金淨額	447,940	(585,255)	(1,398,055)	(244,515)	(556,276)
融資活動					
已付股息	(312,437)	(397,276)	(426,462)	–	–
已付利息	(255)	(5,349)	(6,264)	(4,373)	(3,548)
償還租賃負債	(17,905)	(13,282)	(15,166)	(5,758)	(3,998)
購回股份付款	(220,031)	–	(161,186)	–	(110,971)
股份獎勵計劃項下授出股份	–	38,880	38,842	–	–
出售子公司部分權益惟並未喪失控制權	–	–	–	–	3,000
融資活動所用現金淨額	(550,628)	(377,027)	(570,236)	(10,131)	(115,517)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	563,103	(143,532)	367,545	172,694	(280,321)
年初／期初現金及現金等價物	1,407,872	2,014,837	1,925,079	1,925,079	2,348,069
外匯匯率變動的影響	43,862	53,774	55,445	(15,139)	12,162
年初／期末現金及現金等價物	2,014,837	1,925,079	2,348,069	2,082,634	2,079,910

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	*16*	3,056,336	3,226,709	3,267,467	3,458,835
使用權資產	*17*	316,872	299,031	400,694	395,389
於子公司的權益	*43*	294,448	314,400	440,463	409,156
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	*22*	259,947	274,947	294,018	318,018
按公允價值計入損益的金融資產	*23*	–	–	70,000	70,000
無形資產	*18*	63,756	80,981	76,960	68,002
預付款項	*21*	51,394	79,778	322,156	329,934
		4,042,753	4,275,846	4,871,758	5,049,334
流動資產					
存貨	*19*	2,071,585	2,447,464	2,383,182	2,120,410
貿易應收款項及應收票據	*20*	4,486,000	6,100,235	7,098,567	6,957,563
預付款項、按金及其他應收款項	*21*	49,175	66,840	50,910	59,080
按公允價值計入損益的金融資產	*23*	1,156,956	1,122,399	1,367,853	1,616,863
現金及現金等價物及受限制銀行存款	*24*	1,955,353	1,851,002	2,078,442	1,879,868
		9,719,069	11,587,940	12,978,954	12,633,784
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	*25*	3,876,878	5,010,652	6,047,571	5,806,711
應計費用及其他應付款項	*26*	821,293	825,918	831,681	772,585
合約負債		7,465	3,381	36,566	2,944
租賃負債		12,972	16,789	11,586	11,014
撥備	*29*	58,580	71,973	100,216	123,451
應付稅項		74,183	67,742	86,223	39,363
		4,851,371	5,996,455	7,113,843	6,756,068
流動資產淨額		4,867,698	5,591,485	5,865,111	5,877,716
總資產減流動負債		8,910,451	9,867,331	10,736,869	10,927,050

		於12月31日			於3月31日
	附註	**2023年**	**2024年**	**2025年**	**2026年**
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動負債					
租賃負債		24,350	8,174	14,304	11,283
遞延收益	*30*	532,718	462,199	419,143	402,518
遞延稅項負債	*31*	24,014	42,771	50,758	74,943
		581,082	513,144	484,205	488,744
淨資產		8,329,369	9,354,187	10,252,664	10,438,306
權益					
股本	*32*	285,679	285,679	285,679	285,679
儲備	*44*	8,043,690	9,068,508	9,966,985	10,152,627
權益總額		8,329,369	9,354,187	10,252,664	10,438,306

歷史財務資料附註

1. 一般資料及歷史財務資料編製基準

常州星宇車燈股份有限公司(「**貴公司**」)於2000年5月18日在中華人民共和國(「**中國**」)成立為有限責任公司。於2007年10月， 貴公司根據《公司法》改制為股份有限公司。於2011年2月， 貴公司於上海證券交易所上市(股份代號：601799.SH)。 貴公司的註冊辦事處地址為中國江蘇省常州市新北區漢江路398號，主要營業地點為中國江蘇省常州市新北區秦嶺路182號。

貴公司及其子公司(統稱「**貴集團**」)主要從事車燈產品的設計、開發、製造及銷售。

2. 應用國際財務報告準則

國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言， 貴集團已採納往績記錄期間的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則。自2026年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋載列如下。

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本報告日期， 貴集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通脹呈列貨幣[2]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的出售或注入資產[1]
國際會計準則第28號(修訂本)	對聯營公司及合營企業投資的公允價值選擇權修訂[2]
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露[2]
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債[3]

1 於待定日期或其後開始的年度期間生效。

2 於2027年1月1日或其後開始的年度期間生效。

3 於2029年1月1日或其後開始的年度期間生效。

除下文所述的新訂國際財務報告準則外， 貴公司董事預計，應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則於可預見未來將不會對 貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載列對財務報表中的呈列及披露的規定，將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。該新訂國際財務報告準則，在沿襲國際會計準則第1號多項規定的同時，引入了新要求，要求在損益表中呈列特定類別及界定的小計金額；在財務報表附註中披露由管理層界定的業績計量指標，以及改進在財務報表中披露信息的匯總及分拆方式。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」和國際財務報告準則第7號「金融工具：

披露」。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦作出細微修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前採用。除對損益表的呈列及財務報表的披露有所影響外，預計採用新訂準則將不會對 貴集團的財務狀況及業績造成重大影響。

3. 重大會計政策資料

歷史財務資料編製基準

歷史財務資料按國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。就編製歷史財務資料而言，倘該等資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料亦包括聯交所證券上市規則及香港《公司條例》規定的適用披露。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的法定財務報表乃根據中國財政部發佈的企業會計準則編製，並由中國註冊執業會計師天衡會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

編製基準

如以下會計政策所闡釋，歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具則除外。

歷史成本一般根據貨物及服務交換所得代價的公允價值計算。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債的公允價值時， 貴集團會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時將會考慮的資產或負債特徵。在該等歷史財務資料中計量及╱或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，惟屬國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎的付款交易、國際財務報告準則第16號「租賃」入賬的租賃交易及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如，國際會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」中的使用價值)除外。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者利用資產最高及最佳用途或出售予另一名將利用資產最高及最佳用途的市場參與者而產生經濟利益的能力。

就於隨後年度按公允價值交易的金融工具以及將使用不可觀察輸入資料計量公允價值的估值技術而言，估值技術會校準以使估值技術結果與交易價格相等。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據對公允價值計量的整體重要性分類為第一級、第二級或第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債而言可直接或間接觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策列示如下。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括 貴公司及 貴公司及其子公司控制實體的財務報表。倘屬以下情況，則 貴公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

倘事實及情況表明上述三項控制因素之其中一項或多項出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。

當 貴集團於投資對象的表決權未能佔大多數時， 貴集團認為其仍可對投資對象行使權力，惟表決權足以賦予其實際能力單方面掌控投資對象的相關業務。在評估 貴集團於投資對象的表決權是否足以賦予其權力時， 貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團持有表決權之規模相對於其他選票持有人持有表決權的規模及分散性；
- 貴集團、其他選票持有人或其他各方持有的潛在表決權；其他合約安排產生的權利；及
- 於需要作出決定時，表明 貴集團當前擁有或並無擁有指導相關活動的能力的任何額外事實及情況(包括於先前股東會上的投票模式)。

貴集團於獲得子公司控制權時將子公司綜合入賬，並於失去子公司控制權時終止入賬。具體而言，於本年度內收購或出售子公司的收入及開支，自 貴集團獲得控制權當日起至 貴集團失去子公司控制權當日止，計入綜合損益及其他綜合收益表。

子公司的財務報表於需要時作出調整，以使其會計政策與 貴集團會計政策一致。

所有集團內資產及負債、權益、收入、支出及現金流量(與 貴集團成員公司間的交易有關)均於綜合賬目時悉數對銷。

業務合併

業務為一組具整合性的活動及資產，包括一項投入及一項實質性過程，能共同顯著促進創造產出的能力。倘收購過程對持續產出的能力至關重要，

包括對具備執行相關過程所需技能、知識或經驗的組織勞動力，或對持續產出的能力有重大貢獻並被視為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續產出的能力出現延遲的情況下不可取代，則該等過程被視為實質性。

收購業務按收購法入賬。業務合併所轉讓的代價按公允價值計量，乃按收購日期 貴集團所轉讓的資產、 貴集團對被收購方的前權益持有人所承擔的負債及 貴集團為交換被收購方的控制權而發行的股本權益的公允價值之和計算。與收購有關的成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債按其公允價值確認，惟以下各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；

- 與被收購方以股份為基礎的付款安排有關或以 貴集團以股份為基礎的付款安排取代被收購方以股份為基礎的付款安排有關的負債及權益工具，乃於收購日期按國際財務報告準則第2號計量(見下文會計政策)；

- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售的資產(或出售組別)根據該準則計量；及

- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見國際財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如所收購的租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租賃期於收購日期起計12個月內終止；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條款相比租賃的有利或不利條款。

商譽按所轉讓的代價、於被收購方中的任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方股權的公允價值(如有)之和超出所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期的淨額部分計量。倘經過重新評估後，所收購的可識別資產及所承擔的負債淨額超出所轉讓的代價、於被收購方中的任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方權益的公允價值(如有)之和，則超出部分即時於損益中確認為議價購買收益。

非控股權益(即現時所有權權益及在清盤情況下賦予其持有人權利按比例分佔相關子公司的資產淨值)初步按非控股權益分佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例或按公允價值計量。

倘 貴集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排，則或然代價按其於收購日期的公允價值計量，並計入於業務合併轉讓的代價的一部分。符合資格為計量期間調整的或然代價公允價值變動將予追溯調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在的事實及情況的額外資料所作出的調整。

不合資格為計量期間調整的或然代價的後續會計處理取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算

於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價於後續報告日期重新計量至公允價值，相關收益或虧損於損益內確認。

當業務合併分階段實現時， 貴集團對先前所持有的被收購方的股權進行重新計量至收購日期(即 貴集團取得控制權之日)的公允價值，由此產生的收益或虧損(如有)應於適當情況時在損益或其他全面收入中予以確認。於收購日期前因於被收購方的權益所產生且先前已於其他綜合收益確認並根據國際財務報告準則第9號「金融工具」計量的金額，按與 貴集團直接出售過往持有的股本權益所需的相同基準入賬。

倘業務合併的最初入賬於合併發生的報告期末尚未完成，則 貴集團將報告未完成列賬項目的臨時金額。該等臨時金額乃於計量期間內作出追溯調整，而新增資產或負債則獲確認以反映關於在收購日期已存在的事實及情況的新資訊(倘已知)將對於該日期已確認的金額所產生之影響。

於子公司的權益

於子公司的權益按成本減累計減值虧損(如有)於 貴公司財務狀況表列式。

來自客戶合約的收益

貴集團於完成履約責任時(或就此)確認收入，即與特定履約責任有關的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批貨品或服務)，或一系列大致相同的明確貨品或服務。

控制權隨時間轉移，倘滿足以下其中一項標準，則收益按完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 客戶於 貴集團履約時同時收取並消耗 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團履約創造或強化了於 貴集團履約時由客戶控製的資產；或
- 貴集團履約並未創造對 貴集團有替代用途的資產，且 貴集團對迄今已完成的履約付款擁有可強制執行權利。

否則，收益於客戶取得明確貨品或服務的控制權時確認。

合約資產主要與 貴集團就已完成但未開具發票的項目收取代價的權利有關，因有關權利取決於 貴集團日後的履約。合約資產在有關權利成為無條件時轉撥至貿易應收款項。

有關 貴集團與客戶合約收益相關的會計政策的資料載於歷史財務資料附註5。

租賃

貴集團根據國際財務報告準則第16號的定義於合約開始評估該合約是否屬於或包含租賃。除非該合約的條款及條件其後出現變動，否則該合約將不予重新評估。

貴集團作為承租人

將代價分配至合約各組成部分

就包含租賃部分及一個或多個額外租賃或非租賃部分的合約而言，貴集團將合約(包括同時包括租賃土地及非租賃建築組成部分的收購物業所有權權益合約)中的代價按租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的獨立總價格分配至各租賃部分，除非有關分配無法可靠作出。

非租賃部分與租賃部分分開，並採用其他適用準則入賬。

短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的資產的租賃，貴集團應用短期租賃確認豁免。貴集團亦對低價值資產(如平板電腦及個人電腦、小型辦公傢具及電話)租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準或另一種更能體現耗用租賃資產經濟利益的時間模式的系統化基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債初始計量的金額；
- 於開始日或之前支付的任何租賃款額，減已收取的任何租賃獎勵；
- 貴集團產生的任何初步直接成本；及
- 貴集團於拆除及移除相關資產、恢復其所在地或恢復相關資產至租賃條款及條件所規定之狀況時將產生之成本估計。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的重新計量作出調整。

貴集團可合理確定於租賃期結束時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產，由開始日期至可用年限期末折舊。否則，使用權資產按其估計可用年限及租期兩者之較短者以直線法折舊。

貴集團在綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。於初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日，貴集團按於該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款現值時，倘租賃所隱含的利率未能即時釐定，則貴集團於租賃開始日期採用增量借貸利率。增量借貸利率取決於租賃期、貨幣及租賃開始日期，並根據一系列輸入數據釐定。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 可變租賃付款(取決於指數或利率)，於開始日期初步使用指數或利率計量；
- 剩餘價值擔保下 貴集團預期應付金額；
- 購買選擇權行使價(倘 貴集團合理確定行使選擇權)；及
- 終止租賃的罰款付款(倘租賃條款反映 貴集團行使終止租賃的選擇權)。

於開始日期後，租賃負債按利息增加及租賃付款調整。

貴集團於下列情況下重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期已變動或評估行使購買權時出現變動，在此情況下，相關租賃負債於重新評估當日按經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 租賃付款因市場租金覆核後市場租金率變動而變動，在此情況下，相關租賃負債會以初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 租賃合約有所修訂，而租賃修訂不作為單獨的租賃入賬。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

倘出現以下情況，則 貴集團將租賃修訂入賬為獨立租賃：

- 修訂透過加入一項或多項相關資產的使用權而增加租賃範圍；及
- 租賃代價按與範圍增加的單獨價格相稱的金額增加以及該單獨價格的任何適用調整反映特定合約的情況。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言， 貴集團基於經修訂租賃的租期，使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債減任何應收租賃優惠。

貴集團透過對相關使用權資產作出相應調整將重新計量租賃負債入賬。

當經修訂合約包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分， 貴集團會根據租賃組成部分的相關單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額將經修訂合約內的代價分配至各租賃組成部分。

外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該結算日的匯率重新換算。按公允價值列賬且以外幣計值的非貨幣

項目按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。當非貨幣項目的公允價值收益或損失在損益中確認時，該收益或損失的任何匯兑部分也在損益中確認。當非貨幣項目的公允價值收益或虧損在其他綜合收益中確認時，該收益或虧損的任何匯兑部分也在其他綜合收益中確認。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不會重新換算。

由結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兑差額於其產生期間在損益中確認，但於可預見將來不擬結算或不大可能結算的應收或應付海外業務的貨幣項目的匯兑差額(因此構成海外業務淨投資的一部分)，於其他綜合收益中初步確認並於處置 貴集團於海外業務的權益時由權益重新分類至損益。

就呈列綜合財務報表而言， 貴集團業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為 貴集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按該期間的平均匯率換算，除非該期間匯率大幅波動，在此情況下，則採用交易日當日的匯率。所產生的匯兑差額(如有)乃於其他綜合收益中確認，並於換算儲備項下的權益累計。

於出售海外業務(即出售 貴集團於海外業務的全部權益，或涉及失去對子公司(包括海外業務)的控制權的出售，或出售部分合營安排或聯營公司(包括海外業務)的權益，而保留權益成為金融資產)時， 貴公司權益持有人應佔該業務於權益內累計的所有匯兑差額重新分類至損益。

借款成本

所有借款成本於產生期間在損益中確認。

政府補助

除非合理保證 貴集團將遵守政府補助所附帶的條件並將收到補助，否則政府補助將不予確認。

政府補助於 貴集團將相關補助旨在補償的成本確認為開支的期間，按系統性基礎於損益中確認。具體而言，主要條件為 貴集團應購買、建造或以其他方式取得非流動資產的政府補助，於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產使用期間按系統及合理基礎轉入損益。

僱員福利

退休福利成本

向定額供款退休福利計劃的付款於僱員已提供使彼等有權享受供款的服務時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非有另一項國際財務報告準則規定或允許將福利計入資產成本則作別論。

僱員應計福利(如工資及薪金、年假及病假)於扣除已付金額後確認為負債。

其他長期僱員福利確認的負債乃按 貴集團就僱員截至報告日期止所提供服務預期將作出的估計未來現金流出的現值計量。因服務成本、利息及重新計量而產生的負債賬面值的任何變動於損益確認，惟倘另一項國際財務報告準則會計準則規定或允許將該等項目納入資產成本則作別論。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易－授予僱員的股份獎勵

向僱員所作出以權益結算以股份為基礎的付款，乃按權益工具於授出日期的公允價值計量。

於授出日期釐定(所有非市場歸屬條件均不予考慮)的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值，於歸屬期內根據 貴集團對最終將會歸屬的權益工具的估計按直線法支銷，並在權益(以股份為基礎的付款儲備)內作出相應增加。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬權益工具數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)於損益確認，致使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

已授出股份獎勵歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的款額將轉撥至持作股份獎勵計劃的股份。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前利潤不同，乃因其他年度的應課稅收入或可扣稅開支及從未課稅或扣稅的項目所致。 貴集團的即期稅項負債乃按報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基之間的暫時性差額確認為遞延所得稅。遞延所得稅負債一般會就所有應課稅暫時性差額確認。而遞延所得稅資產則一般就所有可扣減暫時性差額予以確認，但以可能出現可利用該等可扣減暫時性差額抵銷扣稅的應課稅利潤時為限。倘該暫時性差額乃源自一項交易(業務合併除外)中初始確認資產及負債，而該差額並無影響應課稅利潤或會計利潤，且於交易時不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額，則不會確認該等遞延所得稅資產及負債。此外，倘暫時性差額因初步確認商譽而產生，則不會確認遞延所得稅負債。

遞延所得稅負債乃就與於子公司及聯營公司的投資以及於合營企業的權益有關的應課稅暫時性差額確認，但倘 貴集團可控制暫時性差額的撥回及暫時性差額很可能不會於可見將來撥回則除外。與該等投資及權益有關的可扣減暫時性差額產生的遞延所得稅資產，僅於可能存在充足應課稅利潤而須動用暫時性差額利益，且彼等預期於可預見將來撥回時確認。

遞延所得稅資產賬面值乃於各報告期末審閱，並扣減至再無足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產。

遞延所得稅資產及負債乃按預期於清償負債或變現資產的期間應用的稅率，根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

遞延所得稅負債及資產的計量反映 貴集團於報告期末預期遵循以收回或結清其資產及負債賬面值的方式的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘與於其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關者除外，於該情況下，即期及遞延稅項亦將分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。就因對業務合併進行初步會計處理而產生的即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃為持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的有形資產(下文所述永久業權土地及在建工程除外)。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

在建工程乃按成本減減值虧損列賬。當有關資產可供使用時即開始折舊。

用於生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按管理層擬定的方式運營所需的位置及狀況而直接應佔的任何成本，包括測試有關資產是否正常運作的成本，及就合資格資產而言，根據 貴集團會計政策資本化的借款成本。

折舊乃為撇銷資產在估計可使用年期減剩餘價值的成本以直線法確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末覆核，任何估計變動影響按前瞻基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用該資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生的任何利益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值的差額釐定，並於損益中確認。

物業、廠房及設備的折舊乃按直線法於其估計可使用年期內撇銷成本減去估計剩餘價值，如下所示：

樓宇	20至40年
廠房及機械	3至20年
辦公設備	3至5年
汽車	4至7年
其他	4至10年

資產的估計剩餘價值、折舊方法及估計可使用年期會於各報告日期予以覆核，並於適當時作出調整。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限可用年限的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可用年限的無形資產乃以直線法按其估計可用年限確認攤銷。估計可用年限及攤銷方法乃於各報告期末進行覆核，任何估計變動的影響按前瞻基準列賬。單獨收購的具無限可用年限的無形資產乃按成本減任何其後的累計減值虧損入賬。

無形資產的估計可使用年限如下：

軟件	2至5年
非專利技術	10年

內部產生的無形資產－研發開支

研究活動所產生的支出在其發生的期間確認為開支。

由開發活動(或一項內部項目的開發階段)產生的內部產生的無形資產，僅會在達致以下所有條件後方會予以確認：

- 具備完成無形資產，令其可供使用或出售的技術可行性；
- 有意完成該無形資產並使用或出售該無形資產；
- 能夠使用或出售無形資產；
- 能夠確定無形資產日後產生潛在經濟利益的方式；
- 能獲得完成開發並使用或出售無形資產的足夠技術、財務及其他資源；及
- 能夠可靠計量無形資產於開發階段產生的開支。

內部產生的無形資產的初步確認金額為該無形資產首次符合上述確認標準當日所產生的開支總額。倘並無內部產生的無形資產可確認，開發開支於其產生期間自損益確認。

初步確認後，內部產生的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報，基準與單獨收購的無形資產相同。

業務合併中收購的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並初步按收購日期的公允價值(視為其成本)確認。

初步確認後，業務合併中收購具有限可用年限的無形資產根據個別收購無形資產的相同基準，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損申報。業務合併中收購的具無限可用年限的無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售或預期不會從其使用或出售中產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益及虧損以出售所得款項淨額與該資產賬面值間的差額計算，並於資產終止確認時於損益確認。

現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

- 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- 現金等價物，其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨成本乃採用加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減去所有估計完成成本以及進行銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本，包括營銷、銷售及分銷將產生的成本。

撥備

倘 貴集團因歷史事件而現時須承擔法定或推定責任，且 貴集團可能需要履行有關責任，而責任金額能可靠估計時，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為於報告期末履行現時責任所需代價的最佳估算，當中已計及責任所附帶的風險及不確定因素。當撥備使用估計履行現時責任的現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響屬重大)。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的其中一方時確認。

於初次確認時，除根據國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」作初始計量並來自客戶合約的貿易應收款項外，金融資產及金融負債按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本，於初始確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或從當中扣除(如適用)。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計年期或(如適用)較短期間內將估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認時賬面淨值的利率。

金融資產

所有以常規方式購買或出售金融資產均按交易日基準確認及終止確認。常

規買賣指須於市場法規或慣例通常規定的時間框架內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後視乎該金融資產的分類按攤銷成本或公允價值整體計算。

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有之金融資產；及
- 合約條款令其於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件的債務工具其後按公允價值計入其他綜合收益計量：

- 金融資產乃於一項目標為同時收取合約現金流量及出售該金融資產的業務模式中持有；及
- 合約條款於指定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

所有其他金融資產其後均按公允價值計入損益計量，惟於初始確認金融資產時，倘若權益工具既非持作交易，亦非收購方於適用國際財務報告準則第3號一「業務合併」的業務合併中確認之或有代價，則 貴集團可予不可撤銷地選擇於其他綜合收益中呈列股本投資公允價值的其後變動。

若符合以下條件，則金融資產為持作交易：

- 收購的主要目的為於短期內出售；或
- 初次確認時，其為 貴集團共同管理的一組已識別金融工具的一部分，且有短期盈利的近期實際模式；或
- 其為一項衍生工具，惟非指定且有效的對沖工具之衍生工具除外。

此外， 貴集團可不可撤銷地將須按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益計量的金融資產指定為按公允價值計入損益計量，前提是此舉可消除或大幅減少會計錯配。

攤銷成本及利息收入

對於其後按攤銷成本及按公允價值計入其他綜合收益計量的債務工具，利息收入採用實際利率法確認。除已於其後作出信貸減值之金融資產外，利息收入以金融資產的賬面總值，運用實際利率計算。對於其後出現信貸減值的金融資產，自下一個報告期起利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率確認。若出現信貸減值的金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，在確定資產不再出現信貸減值後，自報告期期初起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率確認。

指定按公允價值計入其他綜合收益的權益工具

按公允價值計入其他綜合收益的權益工具投資乃其後按公允價值計量，其自公允價值變動所產生的收益及虧損於其他綜合收益中確認，並累計於投資重估儲備；毋須進行減值評估。有關累計收益或虧損不會於出售股本投資後重新分類至損益，並將轉撥至保留盈利。

當 貴集團確認收取股息的權利時，該等股本工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示為收回部分投資成本。

按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益或指定為按公允價值計入其他綜合收益的計量標準的金融資產按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產減值

貴集團按照國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項以及現金及現金等價物及受限制銀行存款)，均採用預期信貸虧損模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指預期將於報告日期後12個月內可能發生違約事件所導致的全期預期信貸虧損部分。評估根據 貴集團歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人的特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對過往事件及當前狀況及未來經濟狀況預測的評估而作出調整。

貴集團就貿易應收款項及應收票據確認12個月預期信貸虧損及全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言， 貴集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認後顯著增加，則 貴集團會確認全期預期信貸虧損。有關應否確認全期預期信貸虧損的評估乃視乎自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著增加而進行。

(i) 信貸風險顯著增加

在評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時， 貴集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與於初始確認日期金融工具發生的違約風險進行比較。在進行評估時， 貴集團會考慮合理且有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及無需過多的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括 貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及 貴集團核心業務相關的實際及預測經濟資料的各種外部來源。

尤其是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差顯著增加、債務人的信貸違約掉期價格；
- 預計會導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重轉差；

- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力大幅下降。

無論上述評估結果如何，貴集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘債務工具於報告日期即被確定為信貸風險較低，則貴集團假設債務工具的信貸風險自初始確認後不會顯著增加。滿足下列條件時，債務工具的信貸風險視為較低：(i)違約風險較低；(ii)借款人於近期內履行其合約現金流量義務的能力較強；及(iii)經濟和業務狀況的不利變化可能在長期內，但並非必然地，降低借款人履行其合約現金流量義務的能力。貴集團將一項債務工具的信貸風險視為較低，條件是其內部或外部信貸評級達到全球認可定義的「投資級」。

貴集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，若有內部產生或從外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)悉數付款(不計及貴集團持有的任何抵押品)，則貴集團認為發生違約事件。

無論上述評估結果如何，倘金融資產發生逾期超過90天，貴集團均認為已發生違約，除非貴集團有合理及可靠資料證明該等情況適用更加寬鬆的違約標準。

(iii) 信貸減值的金融資產

當一項或多項事件對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產即存在信貸減值。金融資產存在信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而給予借款人在其他情況下不會作出的讓步；或
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能的時(例如交易對手已清算或已進入破產程序)，貴集團會撇銷金融資產。根據貴集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，已撇銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。撇銷構成終止確認事項。任何其後收回款項於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量是違約概率、違約虧損率(即違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率的評估基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的相關風險為權重確定。 貴集團使用可行權宜方法，運用撥備陣矩估計貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損，當中考慮過往信貸虧損經驗，根據債務人特定因素、整體經濟狀況及前瞻性資料，包括毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的適當的貨幣時間價值。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付 貴集團之所有合約現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的差額(按初始確認時釐定的實際利率貼現)。

貿易應收款項及應收票據的全期預期信貸虧損乃經考慮逾期資料及有關信貸資料(如前瞻性宏觀經濟資料)後按集體基準考慮。

就集體評估而言，於制定分組時， 貴集團經考慮下列特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘可得)。

管理層定期覆核分組方法，確保各組別的組成項目仍然具有相似的信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產之賬面總值計算，除非金融資產存在信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產之攤銷成本計算。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，但貿易應收款項及應收票據及其他應收款項除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

終止確認／修改金融資產

貴集團僅於自資產收取現金流量的合約權利到期時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之間的差額於損益中確認。

倘重新磋商或以其他方式修改合約現金流量，則金融資產進行修改。

終止確認於權益工具的投資， 貴集團已選擇於初始確認時按公允價值計入其他綜合收益計量該投資，按公允價值計入其他綜合收益的儲備的先前累計的累計收益或虧損不會重新分類至損益，但會轉撥至保留盈利。

當金融資產的合約條款被修改時， 貴集團在評估修改後的條款是否導致對原始條款作出實質性修改時，會考慮所有相關事實及情況(包括定性因素)。倘定性評估並無定論，如新條款項下現金流量的貼現現值(包括任何已付費

用扣除任何已收費用，並使用原實際利率貼現)與原金融資產餘下現金流量的貼現現值相差至少10%，則 貴集團認為該等條款大不相同。

就不會導致金融資產終止確認的不重大修訂而言，有關金融資產的賬面值將會按金融資產的原有實際利率(或就已購買或原有信貸減值金融資產的信貸經調整實際利率)貼現的經修訂合約現金流量的現值計算。所產生的交易成本或費用已調整至經修訂金融資產的賬面值，並於餘下年期內予以攤銷。對金融資產賬面值的任何調整於修改日期在損益中確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的釋義分類為金融負債或權益。

權益工具

股本工具是指在扣除所有負債後證明實體對資產的剩餘權益的任何合約。 貴集團發行的權益工具按已收所得款項確認，扣除直接發行成本。

購回 貴公司自身權益工具於權益確認，並直接在權益中扣除。並無就購買、出售、發行或註銷 貴公司自身權益工具於損益確認任何收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任已被解除、取消或到期時， 貴集團方終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用歷史財務資料附註3所述的 貴集團會計政策時， 貴公司董事須就無法輕易從其他來源得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於歷史經驗及認為屬有關的其他因素。實際結果可能與此等估計有所不同。

有關估計及相關假設將被持續審閱。倘會計估計的修訂僅影響該報告期間，則會計估計的修訂於修訂估計的報告期間確認，或倘修訂影響當前及未來報告年度，則於修訂的報告期間及未來報告年度確認。

估計不確定因素的主要來源

以下為於報告期末關於未來的主要假設及其他估計不確定因素的主要來源，可能具有於下一個財政年度引致資產及負債之賬面值須作重大調整的重大風險。

貿易應收款項及應收票據預期信貸虧損撥備

貿易應收款項及應收票據使用撥備矩陣評估預期信貸虧損。具有重大結餘及信貸減值的貿易應收款項及應收票據會個別評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備矩陣易受估計變動影響。有關預期信貸虧損及 貴集團貿易應收款項及應收票據的資料於歷史財務資料附註20披露。

按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產的公允價值計量

貴集團於往績記錄期間作出多項投資，詳情載於附註22及23。 貴集團將該等金融工具列賬為按公允價值計入其他綜合收益的金融資產及按公允價值計入損益的金融資產。對於在活躍市場並無報價的該等投資，其公允價值使用估值方法進行估算。制定有關估值方法及輸入數據時須作出判斷及估計。任何估計及假設發生變動，均可能影響該等工具的公允價值。進一步披露載於附註40。

5. 收入及分部資料

(i) 收入

來自客戶合約的收入明細

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
貨品種類：					
汽車照明產品.....	9,616,013	12,500,700	14,430,925	2,926,633	3,291,258
其他*.....	632,433	752,234	825,741	167,877	138,616
	10,248,446	13,252,934	15,256,666	3,094,510	3,429,874
收入確認時間					
於某一時點.....	10,248,446	13,252,934	15,256,666	3,094,510	3,429,874

* 其他主要指銷售原材料、三角警告牌及其他汽車零部件。

貴集團來自外部客戶的收入(按外部客戶業務所在國家／地區劃分)如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
中國.....	9,902,650	12,733,379	14,599,245	2,921,876	3,234,841
其他.....	345,796	519,555	657,421	172,634	195,033
	10,248,446	13,252,934	15,256,666	3,094,510	3,429,874

客戶合約履約義務

汽車照明產品銷售

貴集團向整車製造商製造及銷售汽車照明產品。就尚未確認收入的銷售已收預付款確認合約負債。

貴集團的汽車照明產品銷售一般可分為直銷及出口銷售。在直銷模式下，貴集團於產品發貨及驗收時確認銷售收入；對於出口銷售，貴集團於汽車照明產品發貨至終端客戶並取得出口報關單及提單時確認銷售收入。

其他貨品銷售

貴集團向客戶銷售其他貨品。就尚未確認收入的銷售已收預付款確認合約負債。

貴集團於產品發貨及驗收時確認銷售收入。

銷售退貨

根據 貴集團與客戶訂立的銷售合約，倘交付予彼等的產品不符合預先指定的質量要求，彼等方可退貨或要求退款；否則，未經管理層同意，貴集團不接受產品退貨或換貨。

分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

汽車照明產品在不到一年的時間內交付。根據國際財務報告準則第15號的許可，未披露分配至該等未履行合約的交易價格。

(ii) 分部資料

就分配資源及評估表現向 貴公司執行董事(即主要經營決策者(「**主要經營決策者**」))呈報的資料特別集中於按 貴集團主要業務類別劃分的收入分析。 貴集團的主要業務類別為製造及買賣汽車照明產品。除 貴集團整體業績及財務表現外，概無定期向主要營運決策者提供其他獨立財務資料以作資源分配及表現評估。因此，僅呈列實體範圍的披露，包括主要客戶及地區資料。

地區資料

有關 貴集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。非流動資產不包括遞延所得稅資產及金融工具。

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
中國	3,923,003	4,066,370	4,443,585	4,625,066
塞爾維亞	528,893	539,401	560,413	537,812
其他	186	91	57	45
	4,452,082	4,605,862	5,004,055	5,162,923

主要客戶資料

於報告期間，來自佔 貴集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
客戶A	3,752,280	3,091,882	2,970,693	720,648	554,093
客戶B	1,539,779	2,711,181	2,966,328	810,133	590,326
客戶C	不適用#	2,035,740	2,647,049	326,109	351,999

於報告期間，相應收入並無佔 貴集團總收入超過10%。

6. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
政府補助*(附註)*	118,162	174,994	158,470	36,336	41,178
銀行存款利息收入	17,933	14,290	9,567	2,183	1,399
其他	9,893	7,474	4,060	1,709	1,841
	145,988	196,758	172,097	40,228	44,418

附註： 該金額主要指中國政府為鼓勵在中國經營業務而提供的激勵補貼。該等補助並無附加未履行條件。

7. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
匯兑(虧損)／收益淨額	(2,308)	(13,958)	7,364	(271)	(11,090)
出售物業、廠房及設備的虧損	(889)	(13,002)	(1,100)	(481)	(209)
出售使用權資產的收益／(虧損)	–	1,296	(259)	–	–
其他	(2,736)	(2,573)	(2,611)	(586)	(375)
	(5,933)	(28,237)	3,394	(1,338)	(11,674)

8. 投資收入

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產股息收入	–	773	1,595	–	532
結構性存款及理財產品投資收入	56,388	46,428	42,499	9,972	8,328
	56,388	47,201	44,094	9,972	8,860

9. 按攤銷成本計值的金融資產的預期信貸虧損撥備／(撥回)

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
貿易應收款項	92,833	76,771	(524)	(18,748)	(24,036)
應收票據	5,422	(20,450)	45	(62)	(8)
其他應收款項	246	636	767	33	238
	98,501	56,957	288	(18,777)	(23,806)

10. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
應收票據貼現利息	255	5,349	6,264	4,219	3,350
租賃負債利息	1,097	1,061	639	154	198
	1,352	6,410	6,903	4,373	3,548

11. 除税前利潤

於報告期間的除税前利潤已扣除／(計入)下列項目後得出：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
董事及監事酬金*(附註13)*	3,256	3,393	4,324	925	731
其他員工成本：					
工資、津貼、花紅及實物福利	1,128,941	1,207,705	1,261,392	290,341	406,587
退休金計劃供款及社會福利	32,435	38,206	43,579	10,351	10,803
以股份為基礎的付款	–	1,602	22,258	5,034	8,766
	1,161,376	1,247,513	1,327,229	305,726	426,156
員工成本總額	1,164,632	1,250,906	1,331,553	306,648	426,887
減：於存貨的資本化	(621,494)	(664,498)	(657,212)	(146,319)	(246,075)
	543,138	586,408	674,341	160,329	180,812
分析為：					
計入行政開支	161,440	171,257	184,420	42,964	49,176
計入銷售開支	25,954	24,596	23,627	6,679	6,131
計入研發開支	355,744	390,555	466,294	110,686	125,505
	543,138	586,408	674,341	160,329	180,812
物業、廠房及設備折舊	416,351	501,645	566,237	133,973	152,143
使用權資產折舊	25,224	24,265	24,697	15,370	6,358
無形資產攤銷撥備／(撥回)	17,692	34,736	43,789	602	11,307
折舊及攤銷開支總額	459,267	560,646	634,723	149,945	169,808
減：於存貨的資本化	(363,958)	(439,939)	(494,352)	(116,490)	(134,779)
	95,309	120,707	140,371	33,455	35,029

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
分析為：					
計入行政開支	46,589	54,926	67,650	15,425	18,643
計入銷售開支	230	1,302	1,523	1,201	405
計入研發開支	48,490	64,479	71,198	16,829	15,981
	95,309	120,707	140,371	33,455	35,029
確認為銷售成本的存貨成本	7,951,362	10,397,391	11,987,669	2,462,733	2,705,696
存貨撇減撥備／(撥回)	13,067	26,331	10,500	(402)	(437)
[**編纂**]開支	–	–	[**編纂**]	–	[**編纂**]

12. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
即期稅項：					
中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)	110,221	171,456	168,183	30,155	12,120
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(334)	310	4,153	1,054	828
遞延所得稅	(8,926)	12,379	16,809	8,929	13,714
	100,961	184,145	189,145	40,138	26,662

中國企業所得稅

根據《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，除須遵守下文所載的稅務豁免實體外，中國子公司的企業所得稅稅率為25%。

貴公司根據有關稅務條例及規例於2020年12月及2023年11月被認定為「高新技術企業」，因此於往績記錄期間有權享受15%的優惠企業所得稅稅率。此資格須每三年接受中國有關稅務機關的審核。

根據《財政部、國家稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商發展有關稅費政策的公告》(財稅[2023]12號)，常州星輝數字技術有限公司及上海星宇智行技術有限公司符合小型微利企業條件，於2023年1月1日至2027年12月31日期間就其應課稅收入的25%適用20%的優惠所得稅稅率。

香港利得稅

根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元(「**港元**」)利潤之稅率為8.25%，而超過2百萬港元利潤之稅率為16.5%。

塞爾維亞公司所得稅

根據塞爾維亞《企業所得稅法》，固定資產投資額達到10億塞爾維亞第納爾(「**塞爾維亞第納爾**」)，且於投資期間新增就業崗位超過100個的外商投資企業，自首個獲利年度起，免征公司所得稅10年。於塞爾維亞經營的星宇車燈(塞爾維亞)有限公司(「**塞爾維亞星宇**」)符合資格獲得該特許權。

於其他司法權區產生的稅項乃按有關司法權區的現行稅率計算。

貴集團屬於支柱二立法模板的範圍。 貴集團已應用支柱二所得稅項產生的遞延稅項資產與負債的確認與有關資料披露的強制性例外豁免，並將於支柱二所得稅項產生時列作當期稅項。支柱二立法已於 貴集團經營所在的若干司法權區內獲頒佈。

惟 貴集團經營所在的其他司法權區內頒佈支柱二立法，不會對 貴集團承擔支柱二所得稅項的整體風險產生重大影響。

於報告期間的所得稅開支與綜合損益及其他綜合收益表的除稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
除稅前利潤	1,203,092	1,592,428	1,813,229	362,251	381,819
按國內所得稅率計稅	189,162	252,844	284,086	57,262	59,245
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(334)	310	4,153	1,054	828
就稅務目的而言毋須應課稅收入的稅務影響	–	(116)	(239)	(33)	(218)
就稅務目的而言不可扣稅開支的稅務影響	1,333	2,632	1,739	1,056	123
開支加計扣除	(74,402)	(76,178)	(99,647)	(21,504)	(25,614)
未確認的可扣減暫時性差額的稅務影響	–	4,161	–	–	–
動用先前未確認的可扣減暫時性差額	(18,743)	–	(5,171)	–	(6,823)
未確認稅項虧損的稅務影響	3	–	–	–	–
動用先前未確認的稅項虧損	–	(1)	(6,424)	–	(879)
撥回先前已確認的稅項虧損	3,942	493	10,648	2,303	–
	100,961	184,145	189,145	40,138	26,662

13. 董事及監事薪酬及僱員薪酬

董事及監事薪酬

於報告期間已付或應付 貴公司董事及監事薪酬如下：

	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	花紅	退休金計劃供款及社會福利	以股份為基礎的付款	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2023年12月31日止年度						
董事：						
周曉萍女士(「**周女士**」)	–	1,100	–	–	–	1,100
高國華先生	–	–	–	–	–	–
俞志明先生(「**俞先生**」)	–	404	60	22	–	486
徐惠儀先生(「**徐先生**」)	–	464	41	22	–	527
獨立董事：						
馬培林先生(「**馬先生**」)	180	–	–	–	–	180
韓踐女士(「**韓女士**」)	180	–	–	–	–	180
李翔先生(「**李先生**」)	180	–	–	–	–	180
監事：						
徐小平先生	–	343	53	22	–	418
王世海先生(「**王先生**」)	–	–	–	–	–	–
劉玲玲女士(「**劉女士**」)	–	155	16	14	–	185
	540	2,466	170	80	–	3,256

	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	花紅	退休金計劃供款及社會福利	以股份為基礎的付款	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2024年12月31日止年度						
董事：						
周女士	–	1,100	–	–	–	1,100
高國華先生	–	–	–	–	–	–
俞先生	–	376	119	22	–	517
徐先生	–	423	112	22	–	557
獨立董事：						
馬先生	180	–	–	–	–	180
韓女士	180	–	–	–	–	180
李先生	180	–	–	–	–	180
監事：						
徐小平先生	–	351	80	22	24	477
王先生	–	–	–	–	–	–
劉女士	–	157	27	18	–	202
	540	2,407	338	84	24	3,393

	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	花紅	退休金計劃供款及社會福利	以股份為基礎的付款	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2025年12月31日止年度						
董事：						
周女士	–	1,100	–	–	–	1,100
周宇恆先生(「**周先生**」)*(附註(i))*	–	611	115	31	–	757
高國華先生*(附註(iii))*	–	–	–	–	–	–
俞先生*(附註(iii))*	–	404	115	20	–	539
徐先生	–	399	115	30	–	544
王先生*(附註(ii))*	–	–	–	–	–	–
獨立董事：						
馬先生	180	–	–	–	–	180
韓女士	180	–	–	–	–	180
李先生	180	–	–	–	–	180
監事：						
徐小平先生*(附註(v))*	–	–	75	31	347	453
王先生*(附註(ii))*	–	–	–	–	–	–
劉女士*(附註(v))*	–	140	36	19	–	195
李淼先生*(附註(iv))*	–	141	36	19	–	196
	540	2,795	492	150	347	4,324

	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	花紅	退休金計劃供款及社會福利	以股份為基礎的付款	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2025年3月31日止三個月（未經審計）						
董事：						
周女士	–	275	–	–	–	275
高國華先生	–	–	–	–	–	–
俞先生	–	108	24	8	–	140
徐先生	–	107	24	8	–	139
獨立董事：						
馬先生	45	–	–	–	–	45
韓女士	45	–	–	–	–	45
李先生	45	–	–	–	–	45
監事：						
徐小平先生	–	86	16	8	76	180
王先生	–	–	–	–	–	–
劉女士	–	39	6	5	–	50
	135	615	70	29	76	925

	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	花紅	退休金計劃供款及社會福利	以股份為基礎的付款	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2026年3月31日止三個月						
董事：						
周女士	–	275	–	–	–	275
周先生	–	157	23	9	–	189
徐先生	–	106	18	8	–	132
王先生	–	–	–	–	–	–
獨立董事：						
馬先生	45	–	–	–	–	45
韓女士	45	–	–	–	–	45
李先生	45	–	–	–	–	45
	135	538	41	17	–	731

附註：

(i) 周先生已獲委任為 貴公司董事，自2025年4月10日起生效。

(ii) 王先生已辭任 貴公司監事，並獲重新委任為 貴公司董事，自2025年4月10日起生效。

(iii) 高國華先生及俞先生已辭任 貴公司董事，自2025年4月10日起生效。

(iv) 李淼先生已獲委任為 貴公司監事，自2025年4月10日起生效，並已辭任 貴公司監事，自2025年9月19日起生效。

(v) 徐小平先生及劉女士辭任 貴公司監事，自2025年9月19日起生效。

上述董事及監事薪酬乃就彼等管理 貴公司及 貴集團事務提供的服務而支付。

於報告期間，概無 貴公司董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬安排。

僱員薪酬

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，貴集團五名最高薪酬僱員分別包括1名、1名、1名、1名(未經審計)及1名董事，其薪酬詳情載於上文。剩餘人士於報告期間的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
薪金、津貼及實物福利	4,105	4,207	3,574	909	865
花紅	718	671	966	242	210
退休金計劃供款及社會福利	198	200	212	80	47
以股份為基礎的付款	–	60	831	114	574
	5,021	5,138	5,583	1,345	1,696

薪酬介乎以下範圍的非 貴公司董事最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
零至人民幣1,000,000元	1	–	–	4	4
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	2	3	2	–	–
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	1	1	2	–	–
	4	4	4	4	4

於報告期間，貴集團概無向 貴集團五名最高薪酬人士中任何一名支付薪酬，作為加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。

14. 股息

截至2023年12月31日止年度

於2023年4月20日，貴公司向其股東宣派每10股人民幣11元的股息，合共約人民幣314,247,000元。原本宣派分派的股息約為人民幣314,247,000元。於附註33所述的後續股份購回後，可分派股息減少至約人民幣312,437,000元。該等股息已於截至2023年12月31日止年度內派付。

截至2024年12月31日止年度

於2024年4月18日， 貴公司向其股東宣派每10股人民幣12元的股息，合共約人民幣340,522,000元。該等股息於截至2024年12月31日止年度派付。

於2024年9月6日， 貴公司向其股東宣派每10股人民幣2元的股息，合共約人民幣56,754,000元。該等股息於截至2024年12月31日止年度派付。

截至2025年12月31日止年度

於2025年4月10日， 貴公司向其股東宣派每10股人民幣13元的股息，合共約人民幣369,600,000元。該等股息於截至2025年12月31日止年度派付。

於2025年9月19日， 貴公司向其股東宣派每10股人民幣2元的股息，合共約人民幣56,862,000元。該等股息於截至2025年12月31日止年度派付。

截至2026年3月31日止三個月

於2026年3月19日， 貴公司建議向其股東派發每10股人民幣18元的股息，合共約人民幣508,874,000元。繼於2026年3月及4月進行股份回購後，可分派股息減少至約人民幣508,837,000元。於2026年4月10日， 貴公司宣派該等股息，並於2026年5月支付。

15. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利(「**每股盈利**」)乃按 貴公司權益持有人應佔利潤除以年內╱期內已發行普通股(不包括股份獎勵計劃的股份)加權平均數計算。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2025年**	**2026年**
				(未經審計)	
就每股基本盈利而言 貴公司權益持有人應佔年內╱期內利潤*(人民幣千元)*.....	1,102,131	1,408,283	1,624,084	322,113	355,157
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數*(千股)*.....	284,956	283,768	283,678	283,768	281,953
每股基本盈利*(每股人民幣元)*.....	3.87	4.96	5.73	1.14	1.26

(b) 攤薄

貴公司授出的股份獎勵可能對每股盈利產生攤薄效應。攤薄後每股盈利的計算方法是：假設 貴公司授出的股份獎勵所產生的所有潛在攤薄普通股均已轉換(共同構成計算每股攤薄盈利的分母)，則對已發行普通股的加權平均數進行調整，該調整乃根據庫存股法釐定。

此外， 貴公司權益持有人應佔利潤(分子)已就授出的股份獎勵的影響作出調整。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2025年**	**2026年**
				(未經審計)	
就每股基本及攤薄盈利而言 貴公司權益持有人應佔年內╱期內利潤*(人民幣千元)*	1,102,131	1,408,283	1,624,084	322,113	355,157
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數*(千股)*	284,956	283,768	283,678	283,768	281,953
就股份獎勵計劃作出的調整	–	45	600	540	895
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數*(千股)*	284,956	283,813	284,278	284,308	282,848
每股攤薄盈利*(每股人民幣元)*	3.87	4.96	5.71	1.13	1.25

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	廠房及機器	辦公設備	汽車	其他	在建工程	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：							
於2023年1月1日	1,541,569	2,385,713	135,091	16,231	69,078	597,390	4,745,072
添置	39,541	350,607	132,728	2,416	21,998	354,729	902,019
轉讓	100,034	118,047	1,376	–	8,253	(227,710)	–
出售	–	(16,988)	(1,012)	(2,104)	(704)	–	(20,808)
匯兑調整	10,965	1,053	147	24	22	8,004	20,215
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,692,109	2,838,432	268,330	16,567	98,647	732,413	5,646,498
添置	30,218	354,133	117,458	2,482	32,489	155,890	692,670
轉讓	301,391	203,979	160	–	–	(505,530)	–
出售	–	(47,643)	(4,178)	(561)	(1,090)	–	(53,472)
匯兑調整	(6,053)	(6,681)	(35)	(96)	(19)	(7,618)	(20,502)
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,017,665	3,342,220	381,735	18,392	130,027	375,155	6,265,194
添置	23,947	173,865	177,754	3,260	27,586	261,155	667,567
轉讓	175,848	113,300	90,084	–	4,817	(384,049)	–
出售	–	(80,631)	(6,800)	(539)	(1,699)	–	(89,669)
匯兑調整	14,366	20,471	1,126	39	89	3,030	39,121
於2025年12月31日及2026年1月1日	2,231,826	3,569,225	643,899	21,152	160,820	255,291	6,882,213
添置	8,123	152,297	39,494	930	13,745	119,715	334,304
轉讓	64,437	25,360	–	–	–	(89,797)	–
出售	–	(12,078)	(2,367)	(500)	(1,022)	–	(15,967)
匯兑調整	(6,906)	(8,717)	(3,039)	(24)	(181)	(1,021)	(19,888)
於2026年3月31日	2,297,480	3,726,087	677,987	21,558	173,362	284,188	7,180,662

	樓宇	廠房及機器	辦公設備	汽車	其他	在建工程	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
累計折舊：							
於2023年1月1日	338,718	925,550	51,958	10,806	39,273	–	1,366,305
年內支出	87,867	261,909	52,584	2,001	11,990	–	416,351
出售	–	(14,337)	(378)	(1,007)	(684)	–	(16,406)
匯兑調整	123	100	35	14	5	–	277
於2023年12月31日及2024年1月1日	426,708	1,173,222	104,199	11,814	50,584	–	1,766,527
年內支出	107,647	287,387	89,530	2,062	15,019	–	501,645
出售	–	(31,624)	(2,810)	(535)	(1,044)	–	(36,013)
匯兑調整	(305)	(380)	(43)	(19)	(6)	–	(753)
於2024年12月31日及2025年1月1日	534,050	1,428,605	190,876	13,322	64,553	–	2,231,406
年內支出	116,254	301,711	125,868	2,016	20,388	–	566,237
出售	–	(28,570)	(4,848)	(517)	(1,349)	–	(35,284)
匯兑調整	942	1,354	156	25	21	–	2,498
於2025年12月31日及2026年1月1日	651,246	1,703,100	312,052	14,846	83,613	–	2,764,857
期內支出	28,072	80,919	37,142	562	5,448	–	152,143
出售	–	(9,502)	(1,936)	(475)	(971)	–	(12,884)
匯兑調整	(535)	(1,304)	(247)	(19)	(28)	–	(2,133)
於2026年3月31日	678,783	1,773,213	347,011	14,914	88,062	–	2,901,983
賬面淨值：							
於2023年12月31日	1,265,401	1,665,210	164,131	4,753	48,063	732,413	3,879,971
於2024年12月31日	1,483,615	1,913,615	190,859	5,070	65,474	375,155	4,033,788
於2025年12月31日	1,580,580	1,866,125	331,847	6,306	77,207	255,291	4,117,356
於2026年3月31日	1,618,697	1,952,874	330,976	6,644	85,300	284,188	4,278,679

貴公司

	樓宇	廠房及機器	辦公設備	汽車	其他	在建工程	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：							
於2023年1月1日	1,107,708	2,126,336	116,289	14,280	65,939	504,317	3,934,869
添置	32,644	297,304	126,453	2,416	19,132	215,183	693,132
轉讓	100,034	91,798	824	–	7,985	(200,641)	–
出售	–	(16,907)	(1,012)	(1,989)	(704)	–	(20,612)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,240,386	2,498,531	242,554	14,707	92,352	518,859	4,607,389
添置	28,343	335,594	105,090	2,421	30,857	115,988	618,293
轉讓	301,391	–	–	–	–	(301,391)	–
出售	–	(38,342)	(4,132)	(561)	(1,090)	–	(44,125)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,570,120	2,795,783	343,512	16,567	122,119	333,456	5,181,557
添置	19,853	144,817	150,523	3,260	24,850	177,592	520,895
轉讓	175,848	99,115	6,889	–	–	(281,852)	–
出售	–	(25,290)	(5,013)	(484)	(1,284)	–	(32,071)
於2025年12月31日及2026年1月1日	1,765,821	3,014,425	495,911	19,343	145,685	229,196	5,670,381
添置	6,823	152,062	38,892	679	13,745	106,592	318,793
轉讓	64,242	23,713	–	–	–	(87,955)	–
出售	–	(8,328)	(2,343)	(500)	(1,022)	–	(12,193)
於2026年3月31日	1,836,886	3,181,872	532,460	19,522	158,408	247,833	5,976,981

	樓宇	廠房及機器	辦公設備	汽車	其他	在建工程	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
累計折舊：							
於2023年1月1日	269,543	846,141	46,282	9,658	37,914	–	1,209,538
年內支出	67,405	230,453	46,859	1,752	11,289	–	357,758
出售	–	(14,260)	(378)	(921)	(684)	–	(16,243)
於2023年12月31日及2024年1月1日	336,948	1,062,334	92,763	10,489	48,519	–	1,551,053
年內支出	87,277	250,687	81,459	1,892	13,939	–	435,254
出售	–	(27,080)	(2,800)	(535)	(1,044)	–	(31,459)
於2024年12月31日及2025年1月1日	424,225	1,285,941	171,422	11,846	61,414	–	1,954,848
年內支出	95,299	249,869	107,938	1,895	18,421	–	473,422
出售	–	(20,076)	(3,631)	(465)	(1,184)	–	(25,356)
於2025年12月31日及2026年1月1日	519,524	1,515,734	275,729	13,276	78,651	–	2,402,914
期內支出	22,806	65,432	31,703	541	5,398	–	125,880
出售	–	(7,288)	(1,914)	(475)	(971)	–	(10,648)
於2026年3月31日	542,330	1,573,878	305,518	13,342	83,078	–	2,518,146
賬面淨值：							
於2023年12月31日	903,438	1,436,197	149,791	4,218	43,833	518,859	3,056,336
於2024年12月31日	1,145,895	1,509,842	172,090	4,721	60,705	333,456	3,226,709
於2025年12月31日	1,246,297	1,498,691	220,182	6,067	67,034	229,196	3,267,467
於2026年3月31日	1,294,556	1,607,994	226,942	6,180	75,330	247,833	3,458,835

17. 使用權資產

貴集團

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：			
於2023年1月1日	452,202	18,563	470,765
添置	–	50,552	50,552
撇銷	–	(17,989)	(17,989)
匯兑調整	2,699	–	2,699
於2023年12月31日及2024年1月1日	454,901	51,126	506,027
添置	4,500	2,538	7,038
出售	(31,204)	–	(31,204)
匯兑調整	(1,466)	–	(1,466)
於2024年12月31日及2025年1月1日	426,731	53,664	480,395
添置	108,430	16,545	124,975
出售	–	(22,992)	(22,992)
匯兑調整	3,466	–	3,466
於2025年12月31日及2026年1月1日	538,627	47,217	585,844
添置	206	–	206
匯兑調整	(1,682)	–	(1,682)
於2026年3月31日	537,151	47,217	584,368

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
累計折舊：			
於2023年1月1日	58,776	14,466	73,242
年內支出	9,685	15,539	25,224
撇銷	–	(17,989)	(17,989)
匯兌調整	142	–	142
於2023年12月31日及2024年1月1日	68,603	12,016	80,619
年內支出	9,592	14,673	24,265
出售	(2,220)	–	(2,220)
匯兌調整	(115)	–	(115)
於2024年12月31日及2025年1月1日	75,860	26,689	102,549
年內支出	9,829	14,868	24,697
出售	–	(20,988)	(20,988)
匯兌調整	306	–	306
於2025年12月31日及2026年1月1日	85,995	20,569	106,564
期內支出	2,843	3,515	6,358
匯兌調整	(183)	–	(183)
於2026年3月31日	88,655	24,084	112,739
賬面淨值：			
於2023年12月31日	386,298	39,110	425,408
於2024年12月31日	350,871	26,975	377,846
於2025年12月31日	452,632	26,648	479,280
於2026年3月31日	448,496	23,133	471,629

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
與短期租賃有關的開支	20,771	5,162	5,252	964	853
租賃現金流出總額	38,676	18,444	20,418	6,875	5,049
使用權資產添置	50,552	7,038	124,975	–	206

貴集團為其營運租賃多個辦公室。租賃合約按2至5年的固定期限訂立。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷年期長度時， 貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

貴公司

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：			
於2023年1月1日	332,578	18,563	351,141
添置	–	50,552	50,552
撇銷	–	(17,989)	(17,989)
於2023年12月31日及2024年1月1日	332,578	51,126	383,704
添置	4,500	–	4,500
於2024年12月31日及2025年1月1日	337,078	51,126	388,204
添置	108,430	16,545	124,975
出售	–	(22,992)	(22,992)
於2025年12月31日及2026年1月1日	445,508	44,679	490,187
添置	206	–	206
於2026年3月31日	445,714	44,679	490,393
累計折舊：			
於2023年1月1日	47,558	14,466	62,024
年內支出	7,258	15,539	22,797
撇銷	–	(17,989)	(17,989)
於2023年12月31日及2024年1月1日	54,816	12,016	66,832
年內支出	7,794	14,547	22,341
於2024年12月31日及2025年1月1日	62,610	26,563	89,173
年內支出	7,977	13,331	21,308
出售	–	(20,988)	(20,988)
於2025年12月31日及2026年1月1日	70,587	18,906	89,493
期內支出	2,379	3,132	5,511
於2026年3月31日	72,966	22,038	95,004

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
賬面淨值：			
於2023年12月31日	277,762	39,110	316,872
於2024年12月31日	274,468	24,563	299,031
於2025年12月31日	374,921	25,773	400,694
於2026年3月31日	372,748	22,641	395,389

18. 無形資產

貴集團

	軟件	非專利技術	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：			
於2023年1月1日	96,348	28,100	124,448
添置	40,825	660	41,485
匯兑調整	12	–	12
於2023年12月31日及2024年1月1日	137,185	28,760	165,945
添置	49,607	–	49,607
匯兑調整	(48)	–	(48)
於2024年12月31日及2025年1月1日	186,744	28,760	215,504
添置	35,380	4,500	39,880
撇銷*(附註)*	(2,622)	–	(2,622)
匯兑調整	79	–	79
於2025年12月31日及2026年1月1日	219,581	33,260	252,841
添置	1,607	–	1,607
匯兑調整	(134)	–	(134)
於2026年3月31日	221,054	33,260	254,314

	軟件	非專利技術	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
累計攤銷：			
於2023年1月1日	75,805	2,342	78,147
年內支出	14,838	2,854	17,692
匯兑調整	9	–	9
於2023年12月31日及2024年1月1日	90,652	5,196	95,848
年內支出	31,382	3,354	34,736
匯兑調整	(41)	–	(41)
於2024年12月31日及2025年1月1日	121,993	8,550	130,543
年內支出	40,341	3,448	43,789
撇銷*(附註)*	(2,622)	–	(2,622)
匯兑調整	32	–	32
於2025年12月31日及2026年1月1日	159,744	11,998	171,742
期內支出	10,445	862	11,307
匯兑調整	(42)	–	(42)
於2026年3月31日	170,147	12,860	183,007
賬面淨值：			
於2023年12月31日	46,533	23,564	70,097
於2024年12月31日	64,751	20,210	84,961
於2025年12月31日	59,837	21,262	81,099
於2026年3月31日	50,907	20,400	71,307

附註：

截至2025年12月31日止年度，成本金額約為人民幣2,622,000元的軟件因已不再使用並已被替代而予以撇銷。

貴公司

	軟件	非專利技術	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本：			
於2023年1月1日	95,564	28,100	123,664
添置	33,504	660	34,164
於2023年12月31日及2024年1月1日	129,068	28,760	157,828
添置	49,560	–	49,560
於2024年12月31日及2025年1月1日	178,628	28,760	207,388
添置	32,576	4,500	37,076
撇銷*(附註)*	(2,622)	–	(2,622)
於2025年12月31日及2026年1月1日	208,582	33,260	241,842
添置	1,607	–	1,607
於2026年3月31日	210,189	33,260	243,449
累計攤銷：			
於2023年1月1日	75,145	2,342	77,487
年內支出	13,731	2,854	16,585
於2023年12月31日及2024年1月1日	88,876	5,196	94,072
年內支出	28,981	3,354	32,335
於2024年12月31日及2025年1月1日	117,857	8,550	126,407
年內支出	37,649	3,448	41,097
撇銷*(附註)*	(2,622)	–	(2,622)
於2025年12月31日及2026年1月1日	152,884	11,998	164,882
期內支出	9,703	862	10,565
於2026年3月31日	162,587	12,860	175,447
賬面淨值：			
於2023年12月31日	40,192	23,564	63,756
於2024年12月31日	60,771	20,210	80,981
於2025年12月31日	55,698	21,262	76,960
於2026年3月31日	47,602	20,400	68,002

附註：

截至2025年12月31日止年度，成本金額約為人民幣2,622,000元的軟件因已不再使用且已被替代而予以撇銷。

19. 存貨

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
原材料	542,600	470,115	493,722	529,058
在製品	244,769	176,164	144,804	184,329
製成品	1,458,038	1,982,973	1,936,506	1,604,583
	2,245,407	2,629,252	2,575,032	2,317,970

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
原材料	418,352	392,947	400,035	429,431
在製品	237,586	160,066	133,296	173,198
製成品	1,415,647	1,894,451	1,849,851	1,517,781
	2,071,585	2,447,464	2,383,182	2,120,410

20. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項總額	3,227,344	4,754,372	4,747,500	4,266,831
減：信貸虧損撥備	(161,402)	(237,726)	(237,564)	(213,342)
貿易應收款項淨額	3,065,942	4,516,646	4,509,936	4,053,489
應收票據總額	1,353,040	1,592,683	2,640,119	2,947,394
減：信貸虧損撥備	(20,846)	(396)	(441)	(433)
應收票據淨額	1,332,194	1,592,287	2,639,678	2,946,961
貿易應收款項及應收票據	4,398,136	6,108,933	7,149,614	7,000,450

貿易應收款項

於2023年1月1日， 貴集團貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)約為人民幣1,301,863,000元。

貴集團一般授予開票後30至90日的信貸期。 貴集團將評估各潛在客戶的信貸質素，並為各客戶釐定評級及信貸限額。

於各報告期末，貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)按驗收貨品日期(與各收入確認日期相若)呈列的賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
30天內	1,018,348	1,493,058	1,772,731	2,042,124
31至60天	1,056,592	1,676,273	1,662,542	830,831
61至90天	802,347	1,001,865	822,856	627,441
91至365天	188,027	345,425	248,496	530,024
超過365天	628	25	3,311	23,069
	3,065,942	4,516,646	4,509,936	4,053,489

貿易應收款項信貸虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於年初╱期初	73,634	161,402	237,726	237,564
已確認╱(撥回)預期信貸虧損	92,833	76,771	(524)	(24,036)
撇銷	(5,200)	(228)	(208)	(2)
匯兑調整	135	(219)	570	(184)
於年末╱期末	161,402	237,726	237,564	213,342

貴集團應用簡化方法計算貿易應收款項預期信貸虧損。與並非與其他人士分擔類似信貸風險的客戶有關的貿易應收款項將個別評估減值撥備，例如已知有財務困難或對收回有重大疑問的客戶。餘下貿易應收款項將分組並共同評估減值撥備。根據集體法，於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具類似虧損模式客戶組別的賬齡分析。該計算反映了結餘賬齡、爭議存在、近期的歷史支付模式、有關交易對手方信譽的任何其他可用資料以及宏觀經濟的影響。

以下載列有關 貴集團使用撥備矩陣的貿易應收款項信貸風險的資料：

	即期及逾期1年內	逾期1至2年	逾期2至3年	逾期3至4年	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日					
按集體基準：					
預期信貸虧損率	5.0%	10.0%	不適用	不適用	5.0%
賬面總值	3,226,647	697	–	–	3,227,344
預期信貸虧損	161,332	70	–	–	161,402
於2024年12月31日					
按集體基準：					
預期信貸虧損率	5.0%	10.0%	30.0%	不適用	5.0%
賬面總值	4,754,338	5	29	–	4,754,372
預期信貸虧損	237,717	1	8	–	237,726
於2025年12月31日					
按集體基準：					
預期信貸虧損率	5.0%	10.0%	30.0%	50.0%	5.0%
賬面總值	4,743,816	3,670	5	9	4,747,500
預期信貸虧損	237,191	367	2	4	237,564
於2026年3月31日					
按集體基準：					
預期信貸虧損率	5.0%	10.0%	不適用	不適用	5.0%
賬面總值	4,266,825	6	–	–	4,266,831
預期信貸虧損	213,341	1	–	–	213,342

於往績記錄期間，該時間段的預期信貸虧損率並無重大變化，主要是由於貿易應收款項的歷史違約率以及債務人的經濟狀況及表現、償付能力以及行為並無重大變化，而預期信貸虧損率乃據此釐定。

應收票據

於2023年1月1日， 貴集團應收票據(扣除信貸虧損撥備)約為人民幣1,158,462,000元。

於各報告期末， 貴集團應收票據按確認日期及扣除信貸虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
3個月內	780,806	1,501,601	1,758,878	1,658,449
3至6個月	551,388	90,686	880,800	1,288,512
	1,332,194	1,592,287	2,639,678	2,946,961

應收票據信貸虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於年初／期初	15,424	20,846	396	441
已確認／(撥回)預期信貸虧損	5,422	(20,450)	45	(8)
於年末／期末	20,846	396	441	433

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項總額	3,308,201	4,742,352	4,735,572	4,309,162
減：信貸虧損撥備	(320,395)	(384,404)	(376,683)	(398,560)
貿易應收款項淨額	2,987,806	4,357,948	4,358,889	3,910,602
應收票據總額	1,519,040	1,742,683	2,740,119	3,047,394
減：信貸虧損撥備	(20,846)	(396)	(441)	(433)
應收票據淨額	1,498,194	1,742,287	2,739,678	3,046,961
貿易應收款項及應收票據	4,486,000	6,100,235	7,098,567	6,957,563

21. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動部分：				
物業、廠房及設備以及使用權資產預付款項	76,606	109,267	326,320	341,308
流動部分：				
預付款項*(附註)*	43,330	48,865	43,307	65,526
其他資產	9,114	12,482	2,331	1,904
其他可收回稅項	3,890	9,295	4,765	7,078
已付按金	4,791	1,983	7,925	7,818
其他應收款項	653	2,707	118	2,046
	61,778	75,332	58,446	84,372
減：信貸虧損撥備	(1,880)	(2,514)	(3,284)	(3,524)
	59,898	72,818	55,162	80,848
	136,504	182,085	381,482	422,156

附註： 預付款項主要包括預付電費、預付及遞延[**編纂**]開支。

於各報告期末，倘該等金融資產並無逾期且並無資料顯示金融資產信貸風險自初步確認以來顯著增加，則計入按金及其他應收款項的金融資產預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損計量。否則，按全期預期信貸虧損計量。於各報告期末進行減值分析。

按金及其他應收款項的信貸虧損撥備變動如下：

	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損（無信貸減值）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	89	1,548	1,637
轉讓	(1)	1	–
已確認預期信貸虧損	13	233	246
撇銷	–	(4)	(4)
匯兑調整	1	–	1
於2023年12月31日及2024年1月1日	102	1,778	1,880
轉讓	(15)	15	–
(撥回)／已確認預期信貸虧損	(18)	654	636
匯兑調整	(2)	–	(2)
於2024年12月31日及2025年1月1日	67	2,447	2,514
轉讓	(24)	24	–
已確認預期信貸虧損	179	588	767
匯兑調整	3	–	3
於2025年12月31日及2026年1月1日	225	3,059	3,284
已確認預期信貸虧損	36	202	238
匯兑調整	2	–	2
於2026年3月31日	263	3,261	3,524

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動部分：				
物業、廠房及設備以及使用權資產預付款項	51,394	79,778	322,156	329,934
流動部分：				
預付款項	30,543	47,000	41,156	45,698
其他資產	8,735	12,393	2,232	1,888
已付按金	4,640	1,252	5,499	5,179
其他應收款項	25,774	27,939	20,418	35,876
其他可收回稅項	–	28	–	–
	69,692	88,612	69,305	88,641
減：信貸虧損撥備	(20,517)	(21,772)	(18,395)	(29,561)
	49,175	66,840	50,910	59,080
	100,569	146,618	373,066	389,014

22. 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
按公允價值列賬的權益工具	335,844	353,556	656,374	621,058

貴集團將下表所列投資指定為按公允價值計入其他綜合收益的權益工具，原因為 貴集團擬長期持有權益工具。該等投資屬策略性投資，貴集團認為此分類更為恰當。詳情如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
公司A	–	–	141,218	119,886
公司B	–	–	114,301	84,141
公司C	75,897	78,609	106,836	99,012
公司D	100,000	100,000	100,000	100,000
公司E	25,705	40,705	46,309	46,309
公司F	30,000	30,000	30,000	30,000
公司G	28,242	28,242	29,675	29,675
公司H	20,000	20,000	27,025	27,025
公司I	20,000	20,000	20,010	20,010
公司J	20,000	20,000	20,000	50,000
公司K	10,000	10,000	10,000	10,000
公司L	6,000	6,000	6,000	–
公司M	–	–	5,000	5,000
	335,844	353,556	656,374	621,058

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
按公允價值列賬的權益工具	259,947	274,947	294,018	318,018

23. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
結構性存款及理財產品*(附註(i))*	1,156,956	1,122,399	1,444,626	1,726,947
債務投資利息*(附註(ii))*	–	–	70,000	70,000
	1,156,956	1,122,399	1,514,626	1,796,947
流動及非流動部分的金額分析：				
流動	1,156,956	1,122,399	1,444,626	1,726,947
非流動	–	–	70,000	70,000
	1,156,956	1,122,399	1,514,626	1,796,947

附註：

(i) 於報告期間，貴集團與中國知名銀行訂立若干結構性存款及理財產品合約，該等合約將於12個月內到期。

(ii) 貴集團於2025年11月簽署一項投資協議，認購於中國註冊成立的有限合夥企業2.88%權益，總投資成本為人民幣70,000,000元。

債務投資利息被分類為非流動，原因為管理層預期於往績記錄期間各報告期結束後十二個月後方會變現該金融資產。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
結構性存款及理財產品	1,156,956	1,122,399	1,367,853	1,616,863
債務投資利息	–	–	70,000	70,000
	1,156,956	1,122,399	1,437,853	1,686,863
流動及非流動部分的金額分析：				
流動	1,156,956	1,122,399	1,367,853	1,616,863
非流動	–	–	70,000	70,000
	1,156,956	1,122,399	1,437,853	1,686,863

24. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
現金及現金等價物	2,014,837	1,925,079	2,348,069	2,079,910
受限制銀行存款	89,825	98,500	25,280	29,474
	2,104,662	2,023,579	2,373,349	2,109,384

現金及現金等價物包括存放於銀行按每日銀行存款浮動利率計息的現金，以及為滿足 貴集團短期現金承諾而按市場利率計息的短期存款。

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日，銀行結餘包括以人民幣計值的金額約為人民幣1,903,230,000元、人民幣1,743,540,000元、人民幣2,103,800,000元及人民幣1,907,757,000元，該等金額須遵守中國政府頒佈的相關外匯管理規則及法規。

現金及現金等價物以及受限制銀行存款的減值評估詳情載於歷史財務資料附註39。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
現金及現金等價物	1,865,528	1,752,502	2,053,162	1,850,394
受限制銀行存款	89,825	98,500	25,280	29,474
	1,955,353	1,851,002	2,078,442	1,879,868

25. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項	1,954,545	2,691,143	3,095,133	2,506,487
應付票據	1,984,992	2,448,206	3,162,912	3,454,218
	3,939,537	5,139,349	6,258,045	5,960,705

以下為於各報告期末按確認日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
30天內	1,789,936	1,189,508	1,613,912	2,361,923
31至60天	641,596	1,596,660	1,807,925	910,318
61至90天	412,888	796,286	981,275	891,660
91至365天	1,075,071	1,554,575	1,842,853	1,796,142
超過365天	20,046	2,320	12,080	662
	3,939,537	5,139,349	6,258,045	5,960,705

貴集團購買貨品及服務的信貸期通常介乎開具發票後30至90天。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項	1,926,282	2,614,787	2,980,797	2,456,112
應付票據	1,950,596	2,395,865	3,066,774	3,350,599
	3,876,878	5,010,652	6,047,571	5,806,711

26. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應計費用	502,601	511,889	455,388	422,746
應計薪金	196,783	200,126	201,345	130,656
與收購物業、廠房及設備有關的其他應付款項	119,873	96,112	124,465	180,401
其他應付税項	32,557	36,400	72,173	67,493
其他應付款項	9,486	7,861	2,626	2,259
已收按金	1,638	2,160	2,156	2,154
	862,938	854,548	858,153	805,709

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應計費用	497,528	504,388	447,603	411,840
應計薪金	190,219	192,132	191,293	119,811
與收購物業、廠房及設備有關的其他應付款項	97,787	94,858	117,983	170,118
其他應付稅項	30,420	30,213	70,136	66,522
其他應付款項	3,739	2,219	2,566	2,194
已收按金	1,600	2,108	2,100	2,100
	821,293	825,918	831,681	772,585

27. 合約負債

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
銷售照明產品	7,465	3,381	36,580	4,028

於2023年1月1日， 貴集團的合約負債約為人民幣16,746,000元。

倘 貴集團於生產活動開始前收取按金，將於合約開始時產生合約負債，直至就相關合約確認的收入超過按金金額為止。 貴集團通常於接受合約時收取按金。

由於 貴集團一般將於一年或更短時間內交付貨品以履行相關合約負債的餘下履約責任，故於報告期初的所有合約負債已於各財務報告期間確認為收入。

貴集團將該等合約負債分類為流動，原因為 貴集團預期該等合約負債將於報告期末後12個月內的正常經營週期內結算。

28. 租賃負債

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付租賃負債：				
一年內	12,972	16,789	13,083	12,106
一年以上但不超過兩年的期間內	14,213	7,235	9,293	8,776
兩年以上但不超過五年的期間內	10,137	3,615	5,011	2,507
	37,322	27,639	27,387	23,389
減：流動負債項下12個月內到期結算的金額	(12,972)	(16,789)	(13,083)	(12,106)
非流動負債項下12個月後到期結算的金額	24,350	10,850	14,304	11,283

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率分別介乎3.65%至4.30%、3.10%至4.30%、3.10%至4.30%及3.10%至4.30%。

29. 撥備

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
保修撥備：				
於年初╱期初	50,383	59,249	72,495	101,739
額外撥備	61,648	135,398	161,068	33,061
撥備的使用	(52,782)	(122,152)	(131,824)	(6,914)
於年末╱期末	59,249	72,495	101,739	127,886

管理層根據過往的保修索償資料，以及近期可能顯示過往成本資料與未來索償有所不同的趨勢，來估算相關的未來保修索償撥備。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
保修撥備	58,580	71,973	100,216	123,451

30. 遞延收益

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
與資產相關的政府補助	634,820	559,682	522,033	501,683

與資產相關的政府補助變動如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於年初／期初	519,061	634,820	559,682	522,033
已收政府補助	173,700	–	23,440	–
已確認收入	(63,317)	(72,217)	(67,995)	(16,999)
匯兑調整	5,376	(2,921)	6,906	(3,351)
於年末／期末	634,820	559,682	522,033	501,683

與資產相關的補助將於相關資產的估計可使用年期內按等額每年分期於損益確認，惟須符合補助所附條件及政府確認接受。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
與資產相關的政府補助	532,718	462,199	419,143	402,518

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

31. 遞延所得稅

貴集團

遞延所得稅資產

	預期信貸虧損	存貨撇減	按公允價值計入其他綜合收益的公允價值變動	撥備	稅項虧損	應計費用	來自政府補助的遞延收益	集團內公司間交易的未實現利潤	以股份為基礎的付款	租賃負債	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	13,853	5,477	–	7,635	17,406	3,574	65,824	3,910	–	625	118,304
遞延所得稅計入/(抵免)年內損益	13,376	136	–	1,319	2,540	3,356	16,627	(729)	–	5,242	41,867
匯兌調整	–	12	–	–	(38)	–	–	–	–	–	(26)
於2023年12月31日及2024年1月1日	27,229	5,625	–	8,954	19,908	6,930	82,451	3,181	–	5,867	160,145
遞延所得稅計入/(抵免)年內損益	8,042	102	–	1,972	7,825	(1,151)	(11,002)	(989)	244	(2,263)	2,780
遞延所得稅計入以股份為基礎的付款儲備	–	–	–	–	–	–	–	–	2	–	2
匯兌調整	–	(1)	–	–	(145)	–	–	–	–	–	(146)
於2024年12月31日及2025年1月1日	35,271	5,726	–	10,926	27,588	5,779	71,449	2,192	246	3,604	162,781
遞延所得稅計入/(抵免)年內損益	421	189	–	4,335	(10,111)	2,540	(6,833)	(478)	1,178	182	(8,577)
匯兌調整	–	2	–	–	203	–	–	–	–	–	205
於2025年12月31日及2026年1月1日	35,692	5,917	–	15,261	17,680	8,319	64,616	1,714	1,424	3,786	154,409
遞延所得稅(抵免)/計入期內損益	(3,543)	148	–	3,922	3,955	(928)	(2,588)	374	1,305	(470)	2,175
遞延所得稅計入期內其他綜合收益	–	–	2,987	–	–	–	–	–	–	–	2,987
匯兌調整	–	(1)	23	–	(103)	–	–	–	–	–	(81)
於2026年3月31日	32,149	6,064	3,010	19,183	21,532	7,391	62,028	2,088	2,729	3,316	159,490

遞延所得稅負債

	加速稅項折舊	按公允價值計入損益的公允價值變動	按公允價值計入其他綜合收益的公允價值變動	使用權資產	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	123,130	1,849	2,586	614	128,179
遞延所得稅抵免╱(計入)年內損益	29,513	(1,556)	–	4,984	32,941
遞延所得稅抵免年內其他綜合收益	–	–	1,606	–	1,606
於2023年12月31日及2024年1月1日	152,643	293	4,192	5,598	162,726
遞延所得稅抵免╱(計入)年內損益	16,946	67	–	(1,854)	15,159
遞延所得稅抵免年內其他綜合收益	–	–	173	–	173
於2024年12月31日及2025年1月1日	169,589	360	4,365	3,744	178,058
遞延所得稅抵免年內損益	8,072	21	–	139	8,232
遞延所得稅抵免年內其他綜合收益	–	–	7,498	–	7,498
匯兌調整	–	1	–	–	1
於2025年12月31日及2026年1月1日	177,661	382	11,863	3,883	193,789
遞延所得稅抵免╱(計入)期內損益	22,341	150	–	(538)	21,953
遞延所得稅計入期內其他綜合收益	–	–	(5,642)	–	(5,642)
匯兌調整	–	2	82	–	84
於2026年3月31日	200,002	534	6,303	3,345	210,184

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延所得稅資產及負債已抵銷。就財務呈報而言，遞延所得稅結餘分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於綜合財務狀況表中確認的遞延所得稅資產淨值	21,433	27,668	17,014	24,329
於綜合財務狀況表中確認的遞延所得稅負債淨額	(24,014)	(42,945)	(56,394)	(75,023)
	(2,581)	(15,277)	(39,380)	(50,694)

有關未確認遞延稅項資產的暫時性差額

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
未動用稅項虧損	38,938	38,931	38,172	34,656
可扣減暫時性差額	421,983	449,719	415,245	369,761
	460,921	488,650	453,417	404,417

貴公司

遞延所得稅資產

	預期信貸虧損	存貨撇減	撥備	應計費用	來自政府補助的遞延收益	以股份為基礎的付款	租賃負債	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	13,340	5,463	7,441	2,886	63,456	–	625	93,211
遞延所得稅計入年內損益	13,177	148	1,346	2,775	16,452	–	5,242	39,140
於2023年12月31日及2024年1月1日	26,517	5,611	8,787	5,661	79,908	–	5,867	132,351
遞延所得稅計入／(抵免)年內損益	7,924	102	2,009	(977)	(10,578)	244	(2,263)	(3,539)
遞延所得稅計入以股份為基礎的付款儲備	–	–	–	–	–	2	–	2
於2024年12月31日及2025年1月1日	34,441	5,713	10,796	4,684	69,330	246	3,604	128,814
遞延所得稅計入／(抵免)年內損益	513	191	4,465	2,173	(6,459)	1,178	182	2,243
於2025年12月31日及2026年1月1日	34,954	5,904	15,261	6,857	62,871	1,424	3,786	131,057
遞延所得稅(抵免)／計入期內損益	(3,466)	146	3,922	(1,172)	(2,493)	1,305	(470)	(2,228)
於2026年3月31日	31,488	6,050	19,183	5,685	60,378	2,729	3,316	128,829

遞延所得稅負債

	加速稅項折舊	按公允價值計入損益的公允價值變動	按公允價值計入其他綜合收益的公允價值變動	使用權資產	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	116,645	1,849	2,586	614	121,694
遞延所得稅抵免／(計入)年內損益	29,637	(1,556)	–	4,984	33,065
遞延所得稅抵免年內其他綜合收益	–	–	1,606	–	1,606
於2023年12月31日及2024年1月1日	146,282	293	4,192	5,598	156,365
遞延所得稅抵免／(計入)年內損益	17,007	67	–	(1,854)	15,220
於2024年12月31日及2025年1月1日	163,289	360	4,192	3,744	171,585
遞延所得稅抵免／(計入)年內損益	8,034	(54)	–	139	8,119
遞延所得稅抵免年內其他綜合收益	–	–	2,111	–	2,111
於2025年12月31日及2026年1月1日	171,323	306	6,303	3,883	181,815
遞延所得稅抵免／(計入)期內損益	22,348	147	–	(538)	21,957
於2026年3月31日	193,671	453	6,303	3,345	203,772

就財務狀況表呈列而言，若干遞延所得稅資產及負債已抵銷。就財務呈報而言，遞延所得稅結餘分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於財務狀況表中確認的遞延所得稅負債淨額	(24,014)	(42,771)	(50,758)	(74,943)

32. 股本

貴集團與 貴公司

	股份數目	股本
	千股	*人民幣千元*
已發行及已繳足股本：		
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日、2025年1月1日、2025年12月31日、2026年1月1日及2026年3月31日	285,679	285,679

33. 股份獎勵

受限制股份計劃

獎勵股份的公允價值乃根據 貴公司股份於相應授出日期的市價釐定，將按有關歸屬期列為開支。

於評估該等獎勵股份的公允價值時，並未計及該等股份於歸屬期內的預期股息及其他特徵。

於截至2024年及2025年12月31日止年度已授出獎勵股份的加權平均公允價值分別為每股人民幣61.00元及人民幣60.17元。

	股份獎勵計劃所持股份數目	尚未歸屬獎勵股份數目	總計
	千股	*千股*	*千股*
於2023年1月1日	–	–	–
新增	1,911	–	1,911
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,911	–	1,911
已授出股份獎勵	(540)	540	–
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,371	540	1,911
新增	1,302	–	1,302
已授出股份獎勵	(571)	571	–
已歸屬股份獎勵	–	(216)	(216)
於2025年12月31日及2026年1月1日	2,102	895	2,997
新增	886	–	886
於2026年3月31日	2,988	895	3,883

以下為(i)股東於2024年12月2日批准的2024年僱員持股計劃(「**2024年僱員持股計劃**」)及(ii)股東於2025年11月20日批准的2025年僱員持股計劃(「**2025年僱員持股計劃**」，連同2024年僱員持股計劃統稱為「**僱員持股計劃**」)的主要條款概要。各僱員持股計劃的條款大致相若，並概述如下。

(i) 目的

僱員持股計劃旨在建立 貴集團、股東與核心僱員的命運共同體及事業共同體，完善彼等之間的利益共享機制，調動及提升團隊成員的凝聚力、積極性及創造力。僱員持股計劃將激勵核心僱員為將 貴公司打造成為行業傑出領導者而長期奮鬥，不斷完善企業管治，並促進 貴公司的長期、可持續及健康發展。

(ii) 管理

僱員持股計劃經股東會批准後由 貴公司董事會(「**董事會**」)執行。全體參與者(「**參與者**」)會議擁有管理該等計劃的全部權力。由參與者會議選舉產生的管理委員會獲授權監督僱員持股計劃的日常管理。

(iii) 參與

參與者將包括 貴集團的高級及中層管理人員、技術專家及員工以及其他核心僱員。2024年僱員持股計劃及2025年僱員持股計劃的參與者人數將分別不得超過63名及68名。

(iv) 股份來源及數目上限

僱員持股計劃的相關股份應為 貴公司從公開市場購回並轉讓予僱員持股計劃的A股。授出的每份獎勵(「**獎勵**」)指獲得僱員持股計劃項下相應部分A股的權利。該等獎勵須遵守禁售期，並僅在達成規定的解鎖條件後方可解鎖。根據各僱員持股計劃可授出的獎勵所涉股份數目上限如下：

僱員持股計劃	根據僱員持股計劃授出的股份數目上限	參與者人數
2024年僱員持股計劃	540,000	不超過63名
2025年僱員持股計劃	571,200	不超過68名

(v) 授予日期及計劃年期

各僱員持股計劃的年期為72個月，自有關將最後一批相關A股轉入相關僱員持股計劃項下股份賬戶的公開公告日期(「**開始日期**」)起計。倘僱員持股計劃於屆滿時未獲延長，其將自動終止。於2024年12月19日及2025年12月24日， 貴公司分別刊發公告，宣佈與2024年僱員持股計

劃及2025年僱員持股計劃相關的所有A股已相應轉入2024年僱員持股計劃及2025年僱員持股計劃的股份賬戶。

倘於72個月屆滿時未獲延長，各僱員持股計劃將自動終止。經出席參與者會議的參與者三分之二(含)或以上批准及董事會批准，任何一項僱員持股計劃均可於其有效期屆滿前提早終止或延長。倘任何一項僱員持股計劃項下的所有A股均已解鎖、出售及分派，該計劃亦應提早註銷。

(vi) 業績指標及禁售

待董事會下屬薪酬委員會就各參與者分別於2024年僱員持股計劃下2024年至2026年評估期內及2025年僱員持股計劃下2025年至2027年評估期內的履職及表現情況作出綜合績效評估後，參與者持有的獎勵應分三期解鎖，比例分別為40%、30%及30%，自相應僱員持股計劃的開始日期起計滿12個月、24個月及36個月後分期開始。已解鎖的獎勵應以下列方式的組合進行分派：

- 由管理委員會按參與者會議授權出售，所得款項按比例分派予相關參與者；
- 安排將已解鎖授出獎勵的相關部分A股非交易過戶至參與者的個人股份賬戶；或
- 上述的組合。

因 貴公司派發股息、資本公積金轉增股本等事件而根據僱員持股計劃自相關A股衍生的股份，亦須遵守上述禁售安排。

(vii) 授予價格

參與者須按每股人民幣72元的價格支付2024年僱員持股計劃的授予價格，及按每股人民幣68元的價格支付2025年僱員持股計劃的授予價格。

(viii) 股息及參與者權利

根據此等僱員持股計劃，參與者應按其實際出資比例享有股份的實益權益，包括但不限於分紅權、配股權及轉增權。除非適用法律法規另有允許或經管理委員會批准，該等獎勵不得轉讓、質押、抵押、用於償還債務或作任何其他類似處置。

股份回購

截至2023年12月31日止年度， 貴公司回購1,911,151股 貴公司股份，總金額約人民幣220,031,000元。截至2024年12月31日止年度， 貴公司並無回購 貴公司股份。截至2025年12月31日止年度及截至2026年3月31日止三個月， 貴公司分別回購1,301,946股及886,243股 貴公司股份，總金額分別約為人民幣161,186,000元及人民幣110,971,000元。

34. 承諾

貴集團於各報告期末有以下資金承諾：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
物業、廠房及設備	497,801	411,852	635,659	524,812

35. 退休福利計劃

中國內地

貴公司及其中國子公司的僱員受當地慣例和法規界定的退休及養老金計劃保障。貴公司及子公司需要向退休及養老金計劃繳納一定比例的薪酬開支。合資格中國員工的供款額乃根據適用薪酬開支的一定比例計算。貴集團對退休福利計劃的唯一義務是繳交指定供款。

中國內地之外

貴集團每月向中國內地之外不同地區的相關政府機構設立的各定額供款計劃供款。貴集團有關該等計劃的責任僅限於各報告期末的應付供款。該等計劃供款乃於產生時支銷。

36. 資產質押

於各報告期末，為擔保 貴集團發行銀行承兑匯票、信用證及擔保函而質押予多家銀行的資產概述如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應收票據	329,567	319,670	554,653	554,653
受限制銀行存款	89,825	98,500	25,280	25,280
	419,392	418,170	579,933	579,933

37. 重大關聯方交易

貴集團

與關聯方的交易

於報告期間，除歷史財務資料另行披露外，貴集團有下列重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
來自常州星宇投資管理有限公司的租金收入	9	9	9	2	2
來自周女士控制的公司的租金收入	9	9	9	2	2
向周女士有重大影響的公司採購商品	124	141	17	–	17

貴集團主要管理人員的酬金

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
董事袍金	540	540	540	135	135
薪金、津貼及實物福利	6,277	6,327	7,300	1,596	1,460
花紅	975	1,306	1,531	260	226
退休金計劃供款及社會福利	212	216	367	77	71
以股份為基礎的付款	–	204	3,856	646	1,128
	8,004	8,593	13,594	2,714	3,020

有關董事及監事薪酬的進一步詳情，載於歷史財務資料附註13。

貴公司

擔保

為滿足塞爾維亞星宇的業務發展需要，塞爾維亞星宇已與塞爾維亞尼什市政府訂立「塞爾維亞共和國公有建設用地轉讓協議」。尼什市政府擬將塞爾維亞的一處不動產(地籍編號為16156/7、16156/11、16153/70、16154/63及16154/66，總面積6,024.00平方米)轉讓予塞爾維亞星宇。 貴公司為塞爾維亞星宇提供擔保，擔保期限至2030年12月31日，擔保金額約為303,000歐元(「**歐元**」)。

38. 資本風險管理

貴集團的資金管理旨在確保 貴集團旗下實體的持續經營能力，同時通過優化債務及股本結餘為股東謀求最大回報。 貴集團的整體策略於整個報告期間保持不變。

貴集團的資本架構由現金及現金等價物及 貴公司權益持有人應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、保留盈利及其他儲備)組成。

貴集團的管理層定期覆核資本架構。作為該覆核的一環， 貴集團管理層會考慮資本成本及各類資本涉及的風險。基於 貴集團管理層的建議， 貴集團通過派付股息保持整體資本架構的平衡。

39. 金融工具

金融工具類別

	按公允價值計入其他綜合收益	按公允價值計入損益	攤銷成本	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日				
金融資產				
貿易應收款項及應收票據	–	–	4,398,136	4,398,136
按金及其他應收款項	–	–	3,564	3,564
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	335,844	–	–	335,844
按公允價值計入損益的金融資產	–	1,156,956	–	1,156,956
現金及現金等價物以及受限制銀行存款	–	–	2,104,662	2,104,662
	335,844	1,156,956	6,506,362	7,999,162
金融負債				
貿易應付款項及應付票據	–	–	3,939,537	3,939,537
應計費用及其他應付款項	–	–	830,381	830,381
租賃負債	–	–	37,322	37,322
	–	–	4,807,240	4,807,240

	按公允價值計入其他綜合收益	按公允價值計入損益	攤銷成本	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年12月31日				
金融資產				
貿易應收款項及應收票據	–	–	6,108,933	6,108,933
按金及其他應收款項	–	–	2,176	2,176
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	353,556	–	–	353,556
按公允價值計入損益的金融資產	–	1,122,399	–	1,122,399
現金及現金等價物以及受限制銀行存款	–	–	2,023,579	2,023,579
	353,556	1,122,399	8,134,688	9,610,643
金融負債				
貿易應付款項及應付票據	–	–	5,139,349	5,139,349
應計費用及其他應付款項	–	–	818,148	818,148
租賃負債	–	–	27,639	27,639
	–	–	5,985,136	5,985,136

	按公允價值計入其他綜合收益	按公允價值計入損益	攤銷成本	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年12月31日				
金融資產				
貿易應收款項及應收票據	–	–	7,149,614	7,149,614
按金及其他應收款項	–	–	4,759	4,759
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	656,374	–	–	656,374
按公允價值計入損益的金融資產	–	1,514,626	–	1,514,626
現金及現金等價物以及受限制銀行存款	–	–	2,373,349	2,373,349
	656,374	1,514,626	9,527,722	11,698,722
金融負債				
貿易應付款項及應付票據	–	–	6,258,045	6,258,045
應計費用及其他應付款項	–	–	785,980	785,980
租賃負債	–	–	27,387	27,387
	–	–	7,071,412	7,071,412

	按公允價值計入其他綜合收益	按公允價值計入損益	攤銷成本	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年3月31日				
金融資產				
貿易應收款項及應收票據	–	–	7,000,450	7,000,450
按金及其他應收款項	–	–	6,340	6,340
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	621,058	–	–	621,058
按公允價值計入損益的金融資產	–	1,796,947	–	1,796,947
現金及現金等價物以及受限制銀行存款	–	–	2,109,384	2,109,384
	621,058	1,796,947	9,116,174	11,534,179
金融負債				
貿易應付款項及應付票據	–	–	5,960,705	5,960,705
應計費用及其他應付款項	–	–	738,216	738,216
租賃負債	–	–	23,389	23,389
	–	–	6,722,310	6,722,310

金融風險管理的目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、按公允價值計入其他綜合收益的金融資產、按公允價值計入損益的金融資產、現金及現金等價物以及受限制銀行存款、貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項以及租賃負債。金融工具的詳情於各項附註中披露。

下文載有該等金融工具涉及的風險以及如何降低有關風險的政策。 貴集團管理層會監管有關風險，確保及時有效地採取相應措施。

市場風險

貨幣風險

貴集團主要面臨來自未來商業交易，以及已確認資產與負債的外匯風險。 貴公司及其於中國境內的主要子公司的功能貨幣為人民幣，大部分交易均以人民幣計值。於塞爾維亞營運的子公司的功能貨幣為塞爾維亞第納爾，彼等的大部分交易均以塞爾維亞第納爾計值。 貴集團主要面臨人民幣兑塞爾維亞第納爾匯率波動帶來的外匯風險。 貴集團於報告期間並無就外幣資產及負債制定外匯對沖政策。 貴集團將密切監察其外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

於報告期間， 貴集團並無任何以功能貨幣以外貨幣計值的重大財務資產或財務負債。因此，管理層預計不會產生任何重大貨幣風險。

管理層認為匯率風險的敏感度並不重大，故並未呈列匯率風險的敏感度分析。

利率風險

貴集團面臨與租賃負債相關的公允價值利率風險。 貴集團亦面臨與按公允價值計入損益的浮動利率的金融資產及銀行結餘有關的現金流利率風險。 貴集團透過根據利率水平及走勢，評估任何利率變動可能產生的影響，以管理其利率風險敞口。

管理層認為按公允價值計入損益的金融資產及銀行結餘的利率風險的敏感度並不重大，故並未呈列按公允價值計入損益的金融資產及銀行結餘的利率風險的敏感度分析。

其他價格風險

貴集團透過投資按公允價值計入其他綜合收益的股本證券，面臨股價風險。對於在聯交所上市、且按公允價值計入其他綜合收益計量的股本證券， 貴集團管理層透過持有具不同風險的投資組合，管理該風險敞口。此外， 貴集團亦基於長遠戰略目的，投資於若干相關行業經營的被投資方的非上市股本證券，該等證券已指定為按公允價值計入其他綜合收益計量。 貴集團已委任專責團隊監控價格風險，並將於有需要時考慮對沖所承受的風險敞口。 貴公司董事透過持有具不同風險及回報狀況的投資組合，管理此類風險敞口，並將於有需要時考慮對沖所承受的風險敞口。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，倘股權價格上升╱下跌10%而所有其他變量保持不變，該年度除税後其他綜合收益將分別增加╱減少約人民幣28,433,000元、人民幣29,934,000元、人民幣42,856,000元及人民幣42,440,000元，而投資重估儲備以外的權益則保持不變。

敏感度分析乃假設價格變動已於報告日期發生，並已應用於 貴集團於該日期的投資後釐定。管理層認為，由於報告期末的敞口未能反映年度內的敞口，故該敏感度分析未能反映內在價格風險。

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團的交易對手未能履行其合約責任，致令對 貴集團造成財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險敞口主要源於貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、現金及現金等價物以及受限制銀行存款。 貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強工具，以覆蓋與其金融資產相關的信貸風險。

貴集團已根據預期信貸虧損模式對金融資產及其他項目進行減值評估。有關 貴集團信貸風險管理、最高信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

貿易應收款項及應收票據

為盡量降低信貸風險， 貴集團管理層已委聘負責釐定信貸限額及信貸批准的團隊。亦已制定其他監察程序，以確保採取後續行動以收回逾期債務。此外， 貴集團於應用國際財務報告準則第9號後，採用預期信貸虧損模式進行減值評估，對於重大結餘按個別基準評估，其餘結餘則按撥備矩陣進行減值評估。

貴集團按地區劃分的貿易應收款項信貸風險主要集中於中國。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日， 貴集團存在信貸風險集中情況，貿易應收款項總額中分別有34.0%、36.3%、22.1%及18.7%來自 貴集團最大債務人，而貿易應收款項總額中分別有69.3%、76.4%、61.5%及61.1%來自 貴集團前五大債務人。為盡量降低信貸風險， 貴集團的管理層已委聘負責釐定信貸限額及信貸批准的團隊。

按金及其他應收款項

對於按金及其他應收款項，管理層基於歷史結算記錄、以往經驗，以及屬合理及支持性前瞻性資料的定量及定性資料，定期對按金及其他應收款項的可收回性作出個別評估。管理層認為，該等款項自初步確認以來的信貸風險並無顯著增加，且 貴集團已基於12個月預期信貸虧損計提減值撥備。於報告期間， 貴集團根據下列附註評估按金及其他應收款項的預期信貸虧損。

現金及現金等價物以及受限制銀行存款

現金及現金等價物以及受限制銀行存款的信貸風險有限，原因是交易對手均為信用評級機構給予高信用評級的知名銀行。 貴集團參考外部信用評級機構公佈的各信用評級等級違約概率及違約虧損率的有關資料評估現金及現金等價物以及受限制銀行存款的12個月預期信貸虧損。基於平均損失率計算，現金及現金等價物以及受限制銀行存款的12個月預期信貸虧損被視為不重大，因此並無確認任何虧損撥備。

下表詳細列載 貴集團金融資產的信貸風險敞口，該等資產需進行預期信貸虧損評估：

	附註	**12個月或全期預期信貸虧損**	**於12月31日**			**於3月31日**
			2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
			人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項及應收票據....	*20*	全期預期信貸虧損（撥備矩陣）	4,580,384	6,347,055	7,387,619	7,214,225
按金及其他應收款項.....	*21及附註*	12個月預期信貸虧損	2,046	1,333	4,491	3,979
		全期預期信貸虧損	3,398	3,357	3,552	5,885
現金及現金等價物.....	*24*	12個月預期信貸虧損	2,014,837	1,925,079	2,348,069	2,084,104
受限制銀行存款.....	*24*	12個月預期信貸虧損	89,825	98,500	25,280	25,280

附註：

為內部信貸風險管理之目的， 貴集團使用逾期信息評估交易對手的信貸風險。

按金及其他應收款項

	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損（無信貸減值）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日			
預期信貸虧損率	5.0%	52.3%	34.5%
總賬面值	2,046	3,398	5,444
預期信貸虧損	102	1,778	1,880
於2024年12月31日			
預期信貸虧損率	5.0%	72.9%	53.6%
總賬面值	1,333	3,357	4,690
預期信貸虧損	67	2,447	2,514
於2025年12月31日			
預期信貸虧損率	5.0%	86.1%	40.8%
總賬面值	4,491	3,552	8,043
預期信貸虧損	225	3,059	3,284
於2026年3月31日			
預期信貸虧損率	5.0%	70.8%	35.7%
總賬面值	5,260	3,261	9,864
預期信貸虧損	263	4,604	3,524

流動資金風險

管理流動資金風險方面，貴集團監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以提供貴集團經營所需資金，並減少現金流量波動的影響。

下表詳列貴集團金融負債的餘下合約到期情況。該表乃根據金融負債的未貼現現金流量按貴集團可被要求付款的最早日期編製。

	加權平均利率	按要求或1年內	超過1年但少於5年	超過5年	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日						
非衍生金融負債						
貿易應付款項及應付票據		3,939,537	–	–	3,939,537	3,939,537
應計費用及其他應付款項		830,381	–	–	830,381	830,381
租賃負債	4.02%	12,972	26,202	–	39,174	37,322
		4,782,890	26,202	–	4,809,092	4,807,240

	加權平均利率	按要求或1年內	超過1年但少於5年	超過5年	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年12月31日						
非衍生金融負債						
貿易應付款項及應付票據		5,139,349	–	–	5,139,349	5,139,349
應計費用及其他應付款項		818,148	–	–	818,148	818,148
租賃負債	4.02%	16,857	11,763	–	28,620	27,639
		5,974,354	11,763	–	5,986,117	5,985,136

	加權平均利率	按要求或1年內	超過1年但少於5年	超過5年	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年12月31日						
非衍生金融負債						
貿易應付款項及應付票據		6,258,045	–	–	6,258,045	6,258,045
應計費用及其他應付款項		785,980	–	–	785,980	785,980
租賃負債	3.77%	13,739	14,609	–	28,348	27,387
		7,057,764	14,609	–	7,072,373	7,071,412

	加權平均利率	按要求或1年內	超過1年但少於5年	超過5年	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年3月31日						
非衍生金融負債						
貿易應付款項及應付票據		5,960,705	–	–	5,960,705	5,960,705
應計費用及其他應付款項		738,216	–	–	738,216	738,216
租賃負債	3.05%	13,013	12,060	–	25,073	23,389
		6,711,934	12,060	–	6,723,994	6,722,310

40. 公允價值計量

公允價值層級

下表列示 貴集團於報告期末計量的金融工具的公允價值，按照國際財務報告準則第13號「公允價值計量」的定義將公允價值劃分為三個層級。公允價值計量層級乃參照下列估值技術所使用輸入數據的可觀察程度及重要程度劃分：

- 第一層級評估：僅使用第一層級輸入數據(即於計量日期相同資產及負債在活躍市場上的未調整報價)計量公允價值
- 第二層級評估：使用第二層級輸入數據(即與第一層級不符的可觀察輸入數據)計量公允價值，且不使用不可觀察的重要輸入數據。不可觀察的輸入數據為無法取得市場資料的輸入數據
- 第三層級評估：使用不可觀察的重要輸入數據計量公允價值

於估算資產或負債的公允價值時， 貴集團在可用範圍內使用可觀察市場數據。倘無法取得第一層級輸入數據， 貴集團則利用其本身的內部專業知識或委聘第三方合資格估值師進行估值。估值乃於各中期及年度報告日期編製，並由管理層審閱及批准。

按公允價值計量的金融工具的公允價值

下表呈列根據公允價值層級於綜合財務狀況表以循環基準按公允價值計量的金融工具：

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日				
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
－非上市股本證券*(附註(ii))*	–	–	335,844	335,844
按公允價值計入損益的金融資產				
－結構性存款及理財產品*(附註(iii))*	–	–	1,156,956	1,156,956
	–	–	1,492,800	1,492,800
於2024年12月31日				
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
－上市股本證券*(附註(i))*	78,610	–	–	78,610
－非上市股本證券*(附註(ii))*	–	–	274,946	274,946
按公允價值計入損益的金融資產				
－結構性存款及理財產品*(附註(iii))*	–	–	1,122,399	1,122,399
	78,610	–	1,397,345	1,475,955

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年12月31日				
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
－上市股本證券*(附註(i))*	362,355	–	–	362,355
－非上市股本證券*(附註(ii))*	–	–	294,019	294,019
按公允價值計入損益的金融資產				
－結構性存款及理財產品*(附註(iii))*	–	–	1,444,626	1,444,626
－債務投資利息*(附註(iv))*	–	–	70,000	70,000
	362,355	–	1,808,645	2,171,000
於2026年3月31日				
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
－上市股本證券*(附註(i))*	303,039	–	–	303,039
－非上市股本證券*(附註(ii))*	–	–	318,019	318,019
按公允價值計入損益的金融資產				
－結構性存款及理財產品*(附註(iii))*	–	–	1,726,947	1,726,947
－債務投資利息*(附註(iv))*	–	–	70,000	70,000
	303,039	–	2,114,966	2,418,005

截至2024年12月31日止年度，自第三層級轉入第一層級的金額約為人民幣83,579,000元。該等轉移歸因於該年度期間若干股本證券的首次公開發售成功。除上文所述外，於報告期間，第一層級與第二層級之間並無轉移，或轉入或轉出第三層級。 貴集團的政策為於造成轉移的事件或狀況變動的當日確認各公允價值層級分層間的轉移。

附註：

(i) 上市股本證券的公允價值乃參考彼等於各報告期末在活躍市場中的交易報價釐定。

(ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，非上市股本證券的公允價值分別約人民幣335,844,000元、人民幣274,946,000元、人民幣294,019,000元及人民幣318,019,000元已參考近期交易價格(例如被投資方進行的近期融資交易)釐定。

不可觀察的輸入數據為股權最近一輪融資的認購價。最近一輪股權融資的認購價愈高，公允價值愈高。倘 貴集團所持金融資產的各項不可觀察的輸入數據上升或下跌10%，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及2026年3月31日止三個月的除稅前其他綜合收益將分別增加／減少約人民幣33,584,000元、人民幣27,495,000元、人民幣29,402,000元及人民幣31,802,000元。

(iii) 結構性存款及理財產品的公允價值方法，乃採用貼現現金流量法，並使用基於不可觀察市場輸入數據的預期回報釐定。

未來現金流量採用預期回報率進行估算，該回報率作為重大不可觀察輸入數據，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日分別為2.50%、介乎2.00%至2.50%、1.50%至1.70%以及1.30%至2.00%之間。預期回報率愈高，公允價值愈高。倘 貴集團持有的金融資產各自的不可觀察輸入數據上升或下跌10%，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年3月31日止三個月的除所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣219,000元、人民幣254,000元、人民幣215,000元及人民幣305,000元。

(iv) 於2025年12月31日及2026年3月31日，非上市債務投資的公允價值分別約人民幣70,000,000元及人民幣70,000,000元已參考近期交易價格(例如被投資方進行的近期融資交易)釐定。

不可觀察的輸入數據為該債務投資最近一輪融資的認購價。最近一輪債務投資融資的認購價愈高，公允價值愈高。倘 貴集團所持金融資產的各項不可觀察的輸入數據上升或下跌10%，截至2025年12月31日止年度及2026年3月31日止三個月的除所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣7,000,000元及人民幣7,000,000元。

(iv) 基於重大不可觀察輸入數據(即第三層級)的公允價值計量的金融工具變動如下：

	按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	按公允價值計入損益的金融資產	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	264,055	2,623,326	2,887,381
購買	60,000	6,459,270	6,519,270
公允價值變動	10,705	56,388	67,093
出售	–	(7,982,028)	(7,982,028)
匯兑調整	1,084	–	1,084
於2023年12月31日及2024年1月1日	335,844	1,156,956	1,492,800
購買	15,000	5,357,331	5,372,331
公允價值變動	7,683	46,428	54,111
出售	–	(5,438,316)	(5,438,316)
轉至第一層級	(83,581)	–	(83,581)
於2024年12月31日及2025年1月1日	274,946	1,122,399	1,397,345
購買	5,000	7,211,229	7,216,229
公允價值變動	14,073	42,499	56,572
出售	–	(6,861,501)	(6,861,501)
於2025年12月31日及2026年1月1日	294,019	1,514,626	1,808,645
購買	30,000	273,993	303,993
公允價值變動	–	8,328	8,328
出售	(6,000)	–	(6,000)
於2026年3月31日	318,019	1,796,947	2,114,966

41. 重大非現金交易

除於綜合財務報表其他位置披露者外，貴集團於報告期間內訂立了以下重大非現金交易：

截至2023年12月31日止年度

截至2023年12月31日止年度，貴集團就使用租賃物業訂立了新的租賃協議。於租賃開始時，貴集團就截至2023年12月31日止年度確認使用權資產約人民幣50,552,000元及租賃負債約人民幣50,552,000元。

截至2024年12月31日止年度

截至2024年12月31日止年度，貴集團就使用租賃物業訂立了新的租賃協議。於租賃開始時，貴集團就截至2024年12月31日止年度確認使用權資產約人民幣2,538,000元及租賃負債約人民幣2,538,000元。

截至2025年12月31日止年度

截至2025年12月31日止年度，貴集團就使用租賃物業訂立了新的租賃協議。於租賃開始時，貴集團就截至2025年12月31日止年度確認使用權資產約人民幣16,545,000元及租賃負債約人民幣16,545,000元。

42. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量，已分類至或將分類至綜合現金流量表中融資活動產生的現金流量。

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	3,578
融資現金流量變動	
－償還租賃負債	(17,905)
非現金變動	
－年內來自訂立新租賃的租賃負債增加	50,552
－租賃負債利息*(附註10)*	1,097
	51,649
於2023年12月31日及2024年1月1日	37,322
融資現金流量變動	
－償還租賃負債	(13,282)
非現金變動	
－年內來自訂立新租賃的租賃負債增加	2,538
－租賃負債利息*(附註10)*	1,061
	3,599

	租賃負債 *人民幣千元*
於2024年12月31日及2025年1月1日	27,639
融資現金流量變動	
－償還租賃負債	(15,166)
非現金變動	
－年內來自訂立新租賃的租賃負債增加	16,545
－租賃負債利息*(附註10)*	639
－提前終止租賃	(2,270)
	14,914
於2025年12月31日及2026年1月1日	27,387
融資現金流量變動	
－償還租賃負債	(4,196)
非現金變動	
－租賃負債利息*(附註10)*	198
於2026年3月31日	23,389
於2024年12月31日及2025年1月1日	27,639
融資現金流量變動	
－償還租賃負債	(5,912)
非現金變動	
－租賃負債利息*(附註10)*	154
於2025年3月31日(未經審計)	21,881

43. 主要子公司詳情

貴集團

子公司名稱	註冊成立／成立地點	已發行及已繳足股本	於2023年12月31日	於2024年12月31日	於2025年12月31日	於2026年3月31日	主營業務	*附註*
直接持有								
常州星航進出口貿易有限公司	中國	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	貨物進出口	*iii*
吉林省星宇車燈有限公司	中國	人民幣185,000,000元	100%	100%	100%	100%	生產及銷售車燈產品	*iii*
上海星宇智行技術有限公司	中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	100%	100%	研發	*iii*
星宇車燈日本株式會社	日本	91,020,000日圓	100%	100%	100%	100%	研發	*iii*
星宇車燈(塞爾維亞)有限公司	塞爾維亞共和國	4,210,368,871.30塞爾維亞第納爾	100%	100%	100%	100%	生產及銷售車燈產品	*i*
星宇車燈(歐洲)有限公司	德意志聯邦共和國	100,000歐元	100%	100%	100%	100%	研發及銷售車燈產品	*iii*
星宇車燈(香港)有限公司	香港	62,800,000港元	100%	100%	100%	100%	投資	*iii*
佛山星宇車燈有限公司	中國	人民幣195,000,000元	100%	100%	100%	100%	研發、生產及銷售車燈產品	*ii*
常州星宇智能機器人有限公司	中國	人民幣100,000,000元	–	–	100%	70%	生產及銷售智能機器人	*iii*

附註：

(i) 該子公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表分別由Premium Audit d.o.o及FinExpertiza d.o.o. Belgrade進行審計。

(ii) 該子公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表由天衡會計師事務所(特殊普通合夥)進行審計。

(iii) 於報告期間，並無為該等實體編製經審計財務報表。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於子公司的權益	294,448	314,400	440,463	409,156
應收子公司款項計入：				
－貿易應收款項及應收票據	59,702	49,306	49,615	58,554
－預付款項、押金及其他應收款項	6,710	6,047	5,136	7,978
	66,412	55,353	54,751	66,532
應付子公司款項計入：				
－貿易應付款項及應付票據	10,588	29,348	248,568	294,559
－應計費用及其他應付款項	–	128	20,379	34,979
	10,588	29,476	268,947	329,538

44. 儲備

(a) 儲備的性質及用途

資本儲備

貴集團的資本儲備指 貴公司收取的代價淨額與已發行股本面值之間的差額。

持作股份獎勵計劃的股份

持作股份獎勵計劃的股份指 貴公司根據股份獎勵計劃從市場購回自身股份的成本，該等股份於歸屬並轉讓予僱員前，將從股東權益中扣除。

注資儲備

注資儲備指僱員就參與股份獎勵計劃而向 貴公司支付的代價。

以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備用於確認 貴集團根據以股份為基礎之激勵計劃發行予僱員的股份於授出日期的公允價值，該等股份尚未根據以權益結算以股份為基礎的付款所採用的會計政策歸屬或行使。

投資重估儲備

投資重估儲備包括所有按公允價值計入其他綜合收益計量的權益工具所產生的累計公允價值變動，該等變動於其他綜合收益中確認，並在處置時直接轉入保留盈餘，而不會重新分類至損益。

匯兑儲備

匯兑儲備包括換算以人民幣以外的功能貨幣列值的業務的財務資料所產生的所有外匯差額。

法定儲備

根據 貴集團中國境內公司的公司章程細則及相關法定規定，應按中國會計規則及法規釐定的稅後利潤的10%計提法定儲備金，直至該儲備金餘額達到註冊資本的50%為止。該儲備金可用於彌補累計虧損或增加中國境內公司的資本，惟轉增後的餘額不得低於其註冊資本的25%，且除於清算情況外不得分派。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(b) 權益組成部分的變動

截至2023年12月31日止年度

	貴公司權益持有人應佔								
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	285,679	4,176,293	–	–	–	14,655	179,346	3,175,045	7,831,018
年內利潤	–	–	–	–	–	–	–	1,021,720	1,021,720
年內其他綜合收益									
－按公允價值計入其他綜合收益之權益工具投資的公允價值變動	–	–	–	–	–	9,099	–	–	9,099
年內全面收益總額	–	–	–	–	–	9,099	–	1,021,720	1,030,819
股份回購	–	–	(220,031)	–	–	–	–	–	(220,031)
已宣派股息	–	–	–	–	–	–	–	(312,437)	(312,437)
於2023年12月31日	285,679	4,176,293	(220,031)	–	–	23,754	179,346	3,884,328	8,329,369

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

截至2024年12月31日止年度

	貴公司權益持有人應佔								
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年1月1日	285,679	4,176,293	(220,031)	–	–	23,754	179,346	3,884,328	8,329,369
年內利潤	–	–	–	–	–	–	–	1,381,586	1,381,586
年內全面收益總額	–	–	–	–	–	–	–	1,381,586	1,381,586
股份獎勵計劃項下授出股份	–	–	–	38,880	–	–	–	–	38,880
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	1,626	–	–	–	1,626
以股份為基礎的付款的稅項影響	–	–	–	–	2	–	–	–	2
已宣派股息	–	–	–	–	–	–	–	(397,276)	(397,276)
於2024年12月31日	285,679	4,176,293	(220,031)	38,880	1,628	23,754	179,346	4,868,638	9,354,187

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

截至2025年12月31日止年度

	貴公司權益持有人應佔								
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年1月1日	285,679	4,176,293	(220,031)	38,880	1,628	23,754	179,346	4,868,638	9,354,187
年內利潤	–	–	–	–	–	–	–	1,412,717	1,412,717
年內其他綜合收益									
－按公允價值計入其他綜合收益之權益工具投資的公允價值變動	–	–	–	–	–	11,961	–	–	11,961
年內全面收益總額	–	–	–	–	–	11,961	–	1,412,717	1,424,678
股份回購	–	–	(161,186)	–	–	–	–	–	(161,186)
股份獎勵計劃項下授出股份	–	–	–	38,842	–	–	–	–	38,842
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	22,605	–	–	–	22,605
股份獎勵計劃項下已歸屬股份	–	3,858	24,867	(15,552)	(13,173)	–	–	–	–
已宣派股息	–	–	–	–	–	–	–	(426,462)	(426,462)
於2025年12月31日	285,679	4,180,151	(356,350)	62,170	11,060	35,715	179,346	5,854,893	10,252,664

截至2025年3月31日止三個月(未經審計)

	貴公司權益持有人應佔							
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年1月1日	285,679	4,176,293	(220,031)	38,880	1,628	23,754	179,346	4,868,638	9,354,187
期內利潤	–	–	–	–	–	–	–	364,869	364,869
期內全面收益總額	–	–	–	–	–	–	–	364,869	364,869
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	5,110	–	–	–	5,110
於2025年3月31日	285,679	4,176,293	(220,031)	38,880	6,738	23,754	179,346	5,233,507	9,724,166

截至2026年3月31日止三個月

	貴公司權益持有人應佔								
	股本	資本儲備	持作股份獎勵計劃的股份	注資儲備	以股份為基礎的付款儲備	投資重估儲備	法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年1月1日	285,679	4,180,151	(356,350)	62,170	11,060	35,715	179,346	5,854,893	10,252,664
期內利潤	–	–	–	–	–	–	–	287,847	287,847
期內全面收益總額	–	–	–	–	–	–	–	287,847	287,847
股份回購	–	–	(110,971)	–	–	–	–	–	(110,971)
以股份為基礎的付款	–	–	–	–	8,766	–	–	–	8,766
於2026年3月31日	285,679	4,180,151	(467,321)	62,170	19,826	35,715	179,346	6,142,740	10,438,306

45. 報告期後事件

於2026年4月10日， 貴公司宣派每10股人民幣18元的股息。該等股息於2026年5月支付，合共約人民幣508,837,000元。

於2026年4月， 貴公司回購4,000股本公司股份，總金額約人民幣477,000元。

於2026年6月， 貴公司根據2026年僱員持股計劃向不超過70名僱員授予799,975股股份，該等股份將於歸屬條件達成後建議歸屬。

46. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團旗下的任何公司均未就於2026年3月31日後的任何期間編製經審計財務報表。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

本附錄載有本次[**編纂**]並[**編纂**]後適用的本公司公司章程的主要條款摘要。本附錄主要目的在於為有意[**編纂**]提供本公司的公司章程概覽，故可能未有盡錄對於有意[**編纂**]而言重要的信息。

股份發行

公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同類別的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同類別股份，每股的發行條件和價格應當相同；認購人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

股份增減、回購和轉讓

股份增減

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規的規定，經股東會分別作出決議，可以採用下列方式增加資本：

(一) 向不特定對象發行股份；

(二) 向特定對象發行股份；

(三) 向股東派送紅股；

(四) 以公積金轉增股本；

(五) 法律、行政法規規定以及公司股票上市地證券監管機構規定的其他方式。

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，應當按照《公司法》以及其他有關規定和公司章程規定的程序辦理。

股份回購

公司不得收購本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

(一) 減少公司註冊資本；

(二) 與持有本公司股份的其他公司合併；

(三) 將股份用於僱員持股計劃或者股權激勵；

(四) 股東因對股東會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份的；

(五) 將股份用於轉換公司發行的可轉換為股票的公司債券；

(六) 公司為維護公司價值及股東權益所必需。

公司收購本公司股份，可以通過公開的集中交易方式，或者法律、行政法規和公司股票上市地證券監管機構認可的其他方式進行。公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

公司因上述第(一)項、第(二)項的原因收購本公司股份的，應當經股東會決議；公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應當在符合適用公司股票上市地證券監管規則的前提下，經三分之二以上董事出

席的董事會會議決議。收購本公司股份後，公司應當按照《證券法》、公司股票上市地證券監管機構及聯交所的規定履行信息披露義務。公司依照上文收購本公司股份後，屬於第(一)項情形的，應當自收購之日起10日內註銷；屬於第(二)項、第(四)項情形的，應當在6個月內轉讓或者註銷。公司依照上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定收購的本公司股份，公司合計持有的本公司股份數不得超過本公司已發行股份總額的10%，並應當在三年內轉讓或者註銷。

股份轉讓

公司公開發行A股股份前已發行的股份，自公司股票在上交所上市交易之日起1年內不得轉讓。

公司董事、總經理以及其他高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司的股份及其變動情況，在就任時確定的任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的25%；所持公司股份自公司股票上市交易之日起1年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

公司股票上市地證券監管規則對公司股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。

公司董事、高級管理人員、持有公司股份5%以上的股東，將其所持有的本公司股票或者其他具有股權性質的證券在買入之日起6個月內賣出，或者在賣出之日起6個月內又買入的，由此獲得的收益歸公司所有，公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因包銷購入售後剩餘股票而持有5%以上股份的，以及有中國證監會規定的其他情形除外。公司股票上市地證券監管規則另有規定的，從其規定。

前款所稱董事、高級管理人員、自然人股東持有的股票或者其他具有股權性質的證券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人賬戶持有的股票或者其他具有股權性質的證券。

公司董事會不按照本條第一款規定執行的，股東有權要求董事會在30日內執行。公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。

公司董事會不按照本條第一款的規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。

股東和股東會

股東

公司依據證券登記結算機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東按其所持有股份的類別享有權利，承擔義務；持有同一類別股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

公司股東享有下列權利：

(一) 依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；

(二) 請求召開、召集、主持、參加或者委派代理人參加股東會，並行使相應的表決權；

(三) 對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；

(四) 依照法律、行政法規及公司章程的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；

(五) 查閱、複製公司章程、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、財務會計報告，符合規定的股東可以查閱公司的會計賬簿、會計憑證；

(六) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；

(七) 對股東會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；

(八) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他權利。

股東要求查閱、複製公司有關資料的，應當遵守《公司法》《證券法》等法律、行政法規的規定。

公司股東承擔下列義務：

(一) 遵守法律、行政法規和公司章程；

(二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股款；

(三) 除法律、法規規定的情形外，不得抽回其股本；

(四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益，不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；

(五) 法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程規定應當承擔的其他義務。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠

償責任。公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

股東會的一般規定

公司股東會由全體股東組成。股東會是公司的權力機構，行使下列職權：

(一) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事，決定有關董事的報酬事項；

(二) 審議批准董事會的報告；

(三) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(四) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；

(五) 對發行公司債券作出決議；

(六) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；

(七) 修改公司章程；

(八) 對公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所作出決議，以及確定其薪酬；

(九) 審議批准公司章程規定的擔保事項；

(十) 審議公司在1年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；

(十一) 審議批准變更募集資金用途事項；

(十二) 審議股權激勵計劃和僱員持股計劃；

(十三) 對董事會設立戰略與ESG、審計、提名、薪酬與考核等專門委員會作出決議；

(十四) 決定因公司章程規定的特定情形收購本公司股份的事項。

(十五) 審議法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定應當由股東會決定的其他事項。

股東會可以授權董事會對發行公司債券作出決議。

除法律、行政法規、公司股票上市地證券監管機構規定或證券交易所規則另有規定外，上述股東會的職權不得通過授權的形式由董事會或其他機構和個人代為行使。

股東會分為年度股東會和臨時股東會。年度股東會每年召開1次，並於上一個會計年度結束後的6個月內舉行。

有下列情形之一的，公司在事實發生之日起2個月以內召開臨時股東會：

(一) 董事人數不足《公司法》規定的法定最低人數，或者少於公司章程所定人數的2/3時；

(二) 公司未彌補的虧損達實收股本總額的1/3時；

(三) 單獨或者合併持有公司10%以上股份的股東書面請求時；

(四) 董事會認為必要時；

(五) 審計委員會提議召開時；

(六) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他情形。

股東會的召集

經全體獨立董事過半數同意，獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東會。對獨立董事要求召開臨時股東會的提議，董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到提議後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知。

審計委員會有權向董事會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到提議後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得審計委員會的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到提議後10日內未作出反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東會會議職責，審計委員會可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。

審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

股東會的提案與通知

公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合併持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東會通知中未列明或不符合公司章程規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。

召集人將在年度股東會召開21日前以公告方式通知各股東，臨時股東會將於會議召開15日前以公告方式通知各股東。公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。

股東會的通知包括以下內容：

(一) 會議的時間、地點和會議期限；

(二) 提交會議審議的事項和提案；

(三) 以明顯的文字說明：股東均有權出席股東會及參加表決，並可以書面委託代理人代其出席會議和參加表決，該股東代理人不必是公司的股東；

(四) 有權出席股東會股東的股權登記日；

(五) 會務常設聯繫人姓名，電話號碼；

(六) 網絡或其他方式的表決時間及表決程序。

發出股東會通知後，無正當理由，股東會不應延期或取消，股東會通知中列明的提案不應取消。一旦出現延期或取消的情形，召集人應當在原定召開日前至少2個工作日公告並說明原因。

股東會的召開

股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東會。並依照有關法律、法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程在股東會上發言並行使表決權。

股東可以親自出席股東會，也可以委託代理人代為出席和表決，代理人無需是公司的股東。

股東會要求董事、高級管理人員列席會議的，董事、高級管理人員應當列席會議並接受股東的質詢。在符合公司股票上市地證券監管規則的情況下，前述人士可以通過網絡、視頻、電話或其他具有同等效果的方式列席會議。

股東會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務，由副董事長代為履行董事長職務；董事長、副董事長均不能履行職務或不履行職務的，由半數以上董事共同推舉的1名董事主持。

審計委員會自行召集的股東會，由審計委員會召集人主持。審計委員會召集人不能履行職務或不履行職務時，由過半數的審計委員會成員共同推舉的1名審計委員會成員主持。

股東自行召集的股東會，由召集人或其推舉代表主持。

召開股東會時，會議主持人違反議事規則使股東會無法繼續進行的，經現場出席股東會有表決權過半數的股東同意，股東會可推舉1人擔任會議主持人，繼續開會。

公司制定股東會議事規則，詳細規定股東會的召集、召開和表決程序，包括通知、登記、提案的審議、投票、計票、表決結果的宣佈、會議決議的形成、會議記錄及其簽署、公告等內容，以及股東會對董事會的授權原則、授權內容應明確具體。股東會議事規則應作為公司章程的附件，由董事會擬定，股東會批准。

股東會的表決和決議

股東會決議分為普通決議和特別決議。

股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的過半數通過。

股東會作出特別決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的2/3以上通過。

下列事項由股東會以普通決議通過：

(一) 董事會的工作報告；

(二) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(三) 董事會成員的任免及其報酬和支付方法；

(四) 除法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則規定或者公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東會以特別決議通過：

(一) 公司增加或者減少註冊資本；

(二) 發行公司債券；

(三) 公司的分立、分拆、合併、解散和清算；

(四) 公司章程的修改；

(五) 公司在1年內購買、出售重大資產或者向他人提供擔保的金額超過公司最近一期經審計總資產30%的；

(六) 回購本公司股票；

(七) 股份激勵計劃；

(八) 調整或變更公司利潤分配政策；

(九) 法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的，以及股東會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。在所適用的股票上市地證券監管規則允許的情況下，在投票表決時，有兩票或者兩票以上的表決權的股東(包括股東代理人)，不必把所有表決權全部投贊成票、反對票或者棄權票。

股東會審議影響中小投資者利益的重大事項時，對中小投資者表決應當單獨計票。單獨計票結果應當及時公開披露。

公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東會有表決權的股份總數。

股東買入公司有表決權的股份違反《證券法》第六十三條第一款、第二款規定的，該超過規定比例部分的股份在買入後的三十六個月內不得行使表決權，且不計入出席股東會有表決權的股份總數。

根據適用的法律法規及《香港上市規則》，若任何股東需就某決議事項放棄表決權、或限制任何股東只能夠投票支持(或反對)某決議事項，則該等股東或其代表在違反有關規定或限制的情況投下的票數不得計入有表決權的股份總數。

董事會、獨立董事、持有百分之一以上有表決權股份的股東或者依照法律、行政法規或者國務院證券監督管理機構的規定設立的投資者保護機構，可以作為徵集人，自行或者委託證券公司、證券服務機構，公開請求上市公司股東委託其代為出席股東會，並代為行使提案權、表決權等股東權利。徵集股東表決權應當向被徵集人充分披露具體投票意向等信息。禁止以有償或者變相有償的方式徵集股東表決權。除法定條件外，公司及股東會召集人不得對徵集表決權提出最低持股比例限制。

董事和董事會

董事

公司董事包括執行董事、非執行董事和獨立董事(即獨立非執行董事)。非執行董事指不在公司擔任經營管理職務的董事。

董事由股東會選舉或更換，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。董事任期3年，任期屆滿根據公司股票上市地證券監管規則可連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，履行董事職務。

董事可以由高級管理人員兼任，但兼任高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的1/2。

董事應當遵守法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，對公司負有忠實義務，應當採取措施避免自身利益與公司利益衝突，不得利用職權牟取不正當利益。

董事應當遵守法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，對公司負有勤勉義務，執行職務應當為公司的最大利益盡到管理者通常應有的合理注意。

獨立董事

公司設獨立董事。獨立董事是指不在公司擔任除董事外的其他職務，並與其所受聘的上市公司及其主要股東不存在可能妨礙其進行獨立客觀判斷的關係的董事；同時，獨立董事也應符合《香港上市規則》中對「獨立非執行董事」的相關要求。

公司董事會成員中獨立董事至少3名且佔董事會成員的比例不得低於1/3，

其中至少1名獨立董事必須具備公司股票上市地證券監管規則所規定適當的專業資格，或為具備適當的會計或相關的財務管理專長的會計專業人士。

董事會

董事會由9名董事組成，其中獨立董事4名，非獨立董事5名。董事會設董事長1人，副董事長1人。

董事會行使下列職權：

(一) 召集股東會，並向股東會報告工作；

(二) 執行股東會的決議；

(三) 決定公司的經營計劃和投資方案；

(四) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(五) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；

(六) 制訂公司重大收購、收購本公司股票、合併、分立、解散或變更公司形式的方案；

(七) 在股東會授權範圍內，決定對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；

(八) 決定公司內部管理機構的設置；

(九) 選舉董事長及副董事長，決定聘任或者解聘公司總經理；根據董事長提名，決定聘任或解聘董事會秘書及其他管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘公司副經理、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；

(十) 制訂公司的基本管理制度；

(十一) 制訂公司章程細則的修改方案；

(十二) 管理公司資料披露事項；

(十三) 向股東會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；

(十四) 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；

(十五) 制訂董事會各專門委員會的設立方案，確定其組成人員，並報股東會批准；

(十六) 董事會發現控股股東有侵佔公司資產行為時應啟動對控股股東所持公司股份「佔用即凍結」的機制，即發現控股股東侵佔資產的應立即要求限期清償，否則即申請司法凍結，凡不能以現金清償的，通過變現股權償還侵佔資產；

(十七) 在公司董事、高級管理人員協助、縱容控股股東或其關聯企業侵佔公司資產時，董事會視其情節輕重對直接責任人給予處分和對負有嚴重責任的董事提請股東會予以罷免；

(十八) 決定因公司章程細則第二十六條第(三)項、第(五)項、第(六)項情形收購本公司股份的事項；

(十九) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則、公司章程細則或者股東會授予的其他職權。

董事會制訂董事會議事規則，以確保董事會落實股東會決議，提高工作效率，保證科學決策。董事會議事規則作為公司章程細則的附件，由董事會制訂，股東會批准。

董事會應當確定對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等權限，建立嚴格的審查和決策程序；重大投資項目應當組織有關專家、專業人員進行評審，並報股東會批准。在不違反法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程細則其他規定的情況下，公司董事會關於交易的審批權限參照《香港上市規則》規定。

董事長行使下列職權：

(一) 主持股東會和召集、主持董事會會議；

(二) 督促、檢查董事會決議的執行；

(三) 簽署公司股票、公司債券及其他證券；

(四) 簽署董事會重要文件和其他應由公司法定代表人簽署的其他文件；

(五) 行使法定代表人的職權；

(六) 在發生特大自然災害等不可抗力的緊急情況下，對公司事務行使符合法律規定和公司利益的特別處置權，並在事後向公司董事會和股東會報告；

(七) 董事會授予的其他職權。

董事會每年至少召開4次會議，由董事長召集；就董事會定期會議，應於會議召開前14日以書面方式通知全體董事。

有下列情形之一的，董事長應自接到提議後10日內召集臨時董事會會議：

（一）董事長認為必要時；

（二）1/3以上董事聯名提議時；

（三）審計委員會提議時；

（四）代表1/10以上表決權的股東提議時；

（五）1/2以上獨立董事提議時；

（六）證券監管部門要求召開時；

（七）公司章程細則規定的其他情形。

董事會召開臨時董事會會議，應當於會議召開前5個工作日以書面方式通知全體董事。情況緊急，需要儘快召開董事會臨時會議的，可以隨時通過電話或者其他口頭方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。除公司章程細則及其附件另有規定外，董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。

董事會決議的表決，實行一人一票。

董事會專門委員會

公司董事會設置審計委員會，行使《公司法》規定的監事會的職權。

審計委員會由三至五名董事組成，均須為非執行董事，其中獨立董事應當過半數，並且由獨立董事中會計專業人士擔任召集人(主席)。

除審計委員會之外，公司董事會根據股東會決議，設立戰略與ESG委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會等專門委員會。

董事會秘書

董事會設董事會秘書。董事會秘書是公司高級管理人員，對董事會負責。

公司董事或者高級管理人員可以兼任公司董事會秘書。公司聘請的會計師事務所的註冊會計師和律師事務所的律師不得兼任公司董事會秘書。

董事會秘書由董事長提名，經董事會聘任或者解聘。董事兼任董事會秘書的，如某一行為需由董事、董事會秘書分別作出時，則該兼任董事及公司董事會秘書的人不得以雙重身份作出。

總經理及其他高級管理人員

公司設總經理1名，由董事會決定聘任或解聘。

公司設副總經理若干名，由董事會決定聘任或解聘。

董事可受聘兼任總經理、副總經理或者其他高級管理人員，但兼任總經理、副總經理或者其他高級管理人員職務的董事不得超過公司董事總數的1/2。

公司總經理、副總經理、財務負責人、董事會秘書為公司高級管理人員。

總經理對董事會負責，行使下列職權：

(一) 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；

(二) 組織實施公司年度計劃和投資方案；

(三) 擬訂公司內部管理機構設置方案；

(四) 擬訂公司的基本管理制度；

(五) 制訂公司的具體規章；

(六) 提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人；

(七) 決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的管理人員；

(八) 擬訂公司職工的工資、福利、獎懲，決定公司職工的聘用和解聘；

(九) 行使公司章程細則或董事會授予的其他職權。

總經理列席董事會會議。非公司董事總經理在董事會上沒有表決權。

公司高級管理人員應當忠實履行職務，維護公司和全體股東的最大利益。公司高級管理人員因未能忠實履行職務或違背誠信義務，給公司和社會公眾股股東的利益造成損害的，應當依法承擔賠償責任。

財務會計制度

公司依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，制訂公司的財務會計制度。

A股定期報告披露：公司在每一會計年度結束之日起4個月內向中國證監會派出機構和上交所報送並披露年度報告，在每一會計年度上半年結束之日起2個月內向中國證監會派出機構和上交所報送並披露中期報告。

H股定期報告披露：公司H股的定期報告包括年度報告及中期報告。公司應當在每個會計年度結束之日起3個月內披露年度業績的初步公告，並於每個會計年度結束之日起4個月內且在股東周年大會召開日前至少21天編製完成年度報告並予以披露。公司應當在每個會計年度的首6個月結束之日起2個月內披露中期業績的初步公告，並在每個會計年度的首6個月結束之日起3個月內編製完成中期報告並予以披露。

上述年度報告、中期報告按照有關法律、行政法規、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所的規定進行編製。

公司除法定的會計賬簿外，將不另立會計賬簿。公司的資金，不以任何個人名義開立賬戶存儲。

公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公積金後，是否提取任意公積金由股東會決定。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但公司章程細則規定不按持股比例分配的除外。

股東會違反《公司法》向股東分配利潤的，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司；給公司造成損失的，股東及負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

公司須在香港為H股股東委任一名或以上的收款代理人。收款代理人應當代有關H股股東收取及保管公司就H股分配的股息及其他應付的款項，以待支付予該等H股股東。公司委任的收款代理人應當符合法律法規及公司股票上市地證券監管規則的要求。

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為公司註冊資本的規模。公積金彌補公司虧損，先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照有關規定使用資本公積金。

法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

公司股東會對利潤分配方案作出決議後，或者公司董事會根據年度股東會審議通過的下一年中期股息條件和上限制訂具體方案後，公司董事會須在股東會召開後2個月內完成股息(或股份)的派發事項。

內部審計

公司實行內部審計制度，配備專職審計人員，對公司財務收支和經濟活動進行內部審計監督。公司實行內部審計制度，明確內部審計工作的領導體制、職責權限、人員配備、經費保障、審計結果運用和責任追究等。公司內部審計制度經董事會批准後實施，並對外披露。

公司內部審計機構對公司業務活動、風險管理、內部控制、財務資料等事項進行監督檢查。

會計師事務所的聘任

公司聘用符合《證券法》《香港上市規則》規定的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期1年，可以續聘。

公司聘用會計師事務所必須由股東會決定，董事會不得在股東會決定前委任會計師事務所。

公司保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

會計師事務所的審計費用或其確定方式由股東會決定。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前30天事先通知會計師事務所，公司股東會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。

會計師事務所提出辭聘的，應當向股東會說明公司有無不當情形。

合併、分立、增資和減資

公司合併可以採取吸收合併和新設合併。

一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。

公司合併支付的代價不超過本公司淨資產10%的，可以不經股東會決議，但公司章程細則另有規定的除外。

公司依照前款規定合併不經股東會決議的，應當經董事會決議。

公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表和財產清單。公司應當自股東會作出合併決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在《中國證券報》或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自首次公告之日起45日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司合併時，合併各方的債權、債務由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

公司分立，其財產作相應的分割。

公司分立，應當編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出分立決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在《中國證券報》或者國家企業信用信息公示系統上公告。

公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。

公司需要減少註冊資本時，必須編製資產負債表及財產清單。

公司應當自股東會作出減少註冊資本決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在《中國證券報》或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自首次公告之日起45日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司合併或者分立，登記事項發生變更的，應當依法向公司登記機關辦理變更登記；公司解散的，應當依法辦理公司註銷登記；設立新公司的，應當依法辦理公司設立登記。

公司增加或者減少註冊資本，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。

解散和清算

有下列情形之一的，公司應當解散並依法進行清算：

(一) 公司章程細則規定的解散事由出現；

(二) 股東會決議解散；

(三) 因公司合併或者分立需要解散；

(四) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；

(五) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散公司。公司出現前款規定的解散事由，應當在10日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司有上述第(一)項情形的，可以通過修改公司章程細則而存續。依照前款規定修改公司章程細則，須經出席股東會會議的股東所持表決權的2/3以上通過。

公司因上述第(一)項、第(二)項、第(四)項、第(五)項規定而解散的，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組人員由董事或者股東會確定的任何其他人員組成。逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，認為公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請破產清算。

公司經人民法院宣告破產後，清算組應當將清算事務移交給人民法院。人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告公司終止。

修改公司章程細則

有下列情形之一的，公司將修改公司章程細則：

(一) 《公司法》或有關法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則修改後，章程規定的事項與修改後的法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則的規定相抵觸；

(二) 公司的情況發生變化，與章程記載的事項不一致；

(三) 股東會決定修改公司章程細則的。

股東會決議通過的公司章程細則修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

有關本公司及子公司的進一步資料

註冊成立

我們的前身常州星宇車燈有限公司由周曉萍女士及周八斤先生於2000年5月18日設立，主要從事提供汽車照明產品。於2007年10月10日，其改製為股份有限公司並更名為常州星宇車燈股份有限公司。本公司已於2011年2月於上海證券交易所完成首次公開發行及A股上市(601799.SH)。有關A股上市的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－我們的企業發展－於2011年2月在上海證交所上市」章節。

我們的註冊地址位於中國江蘇省常州市新北區漢江路398號。本公司已於2026年1月15日根據《公司條例》第16條向香港公司註冊處提交註冊為非香港公司的申請，而我們在香港的主要營業地點為香港九龍長沙灣大南西街1008號華匯廣場7樓A5室。區偉強先生已獲委任為本公司於香港接收法律程序文件的獲授權代表。本公司在香港接收法律程序文件的地址與上文所述我們在香港的主要營業地點相同。

鑒於本公司於中國成立，其營運須遵守中國的相關法律法規。中國相關法律法規及公司章程載於本文件「監管概覽」。

本公司股本變動

緊接文件日期前兩年內，本公司股本並無變動。

子公司的股本變動

緊接本文件日期前兩年內，我們子公司的股本发生以下变动：

塞爾維亞星宇.....	於2025年1月，塞爾維亞星宇的註冊資本增至4,210,368,871.30塞爾維亞第納爾，且已悉數繳足。
墨西哥星宇.....	於2024年3月，墨西哥星宇的註冊資本增至4,877,516.00墨西哥披索，其中4,877,016.00墨西哥披索已支付。

除上文所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，本公司的子公司的股本並無變動。

股東決議案

根據2026年1月15日召開的股東會，正式通過(其中包括)下列決議案：

(a) 本公司[**編纂**]每股面值人民幣1.00元的H股，且該等H股於香港聯交所[**編纂**]；

(b) 在行使[**編纂**]前將發行的H股數量不得超過本公司完成[**編纂**]經擴大後股本的[**編纂**]%，並授予[**編纂**]不超過上述待發行H股數目[**編纂**]%的[**編纂**]；

(c) 授權董事會或其授權人士處理包括[**編纂**]、H股於香港聯交所[**編纂**]及[**編纂**]等在內的所有相關事宜；及

(d) 須待[**編纂**]完成後，有條件採納經修訂的公司章程細則，該細則將於[**編纂**]生效，並授權董事會根據[**編纂**]需要，依據相關法律法規要求對公司章程細則進行必要的修訂。

有關我們業務的進一步資料

重要合約摘要

緊接本文件日期前兩年內，本集團任何成員訂立的、具有或可能具有重大意義的合約(非日常業務過程中訂立的合約)如下：

(a) 香港[**編纂**]

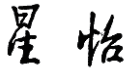
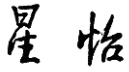
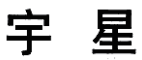
知識產權

商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務具有或可能具有重大意義的商標：

序號	商標	註冊地	擁有人	類別	編號	屆滿日期
1	NDAS	中國	本公司	7	19491713	2037.05.13
2	NDAS	中國	本公司	11	19491866	2037.05.13
3	NDAS	中國	本公司	12	19492249	2037.05.13
4		中國	本公司	2	19551440	2037.05.20
5		中國	本公司	10	19552070	2037.05.20
6		中國	本公司	24	19553624	2037.05.20
7		中國	本公司	28	19554070	2037.05.20
8		中國	本公司	19	19552957	2037.05.27
9		中國	本公司	29	19554224	2037.05.27
10		中國	本公司	31	19554450	2037.05.27

序號	商標	註冊地	擁有人	類別	編號	屆滿日期
11		中國	本公司	32	19554482	2037.05.27
12		中國	本公司	45	19555973	2037.05.27
13		中國	本公司	9	19551855	2027.06.27
14		中國	本公司	1	19551533	2027.08.20
15		中國	本公司	13	19552134	2027.08.20
16		中國	本公司	21	19553183	2027.08.20
17		中國	本公司	27	19553936	2027.08.20
18		中國	本公司	34	19554658	2027.08.20
19		中國	本公司	36	19554850	2027.08.20
20		中國	本公司	37	19554976	2027.08.20
21		中國	本公司	42	19555715	2027.08.20
22		中國	本公司	43	19555849	2027.08.20
23		中國	本公司	41	23038550	2028.02.27
24		中國	本公司	11	4659500	2028.03.13

序號	商標	註冊地	擁有人	類別	編號	屆滿日期
25		中國	本公司	3	19551633	2028.11.20
26		中國	本公司	5	19551691	2028.11.20
27		中國	本公司	11	5418787	2029.05.06
28		中國	本公司	11	1334506	2029.11.13
29		中國	本公司	7	6829767	2030.04.20
30		中國	本公司	11	6126955	2030.04.27
31		中國	本公司	12	6829764	2030.05.06
32		中國	本公司	7	6829765	2030.05.06
33		中國	本公司	11	6480838	2030.06.20
34		中國	本公司	11	6829766	2030.07.13
35		中國	本公司	12	6829761	2030.08.27
36		中國	本公司	7	6829763	2030.08.27
37		中國	本公司	11	6829768	2030.09.27
38		中國	本公司	11	44230344	2031.10.06
39		中國	本公司	11	6480839	2032.01.20
40		中國	本公司	11	9676830	2032.09.06

序號	商標	註冊地	擁有人	類別	編號	屆滿日期
41	星宇梦 XINGYU DREAM	中國	本公司	11	66681339	2033.02.06
42	星宇梦 XINGYU DREAM	中國	本公司	41	66687865	2033.04.13
43		中國	本公司	12	10483513	2033.07.27
44		中國	本公司	11	10483547	2033.09.20
45	XL	中國	本公司	11	10398135	2034.05.13
46	XYL	中國	本公司	11	11882137	2034.05.27
47		中國	本公司	7	10483578	2034.06.06
48	UTASNOVA	中國	本公司	11	3564522	2035.01.13
49	XYL	中國	本公司	11	13103565	2035.01.13
50	星苑	中國	本公司	11	3564521	2035.09.13
51	星悦	中國	本公司	11	792473	2035.11.20

軟件版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務具有或可能具有重大意義的軟件版權：

序號	軟件版權	註冊地	版權擁有人	註冊編號	註冊日期
1	一種車輛緊急車道保持駕駛輔助的算法軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0401473	2024.03.18
2	一種輔助駕駛撥杆變道應用軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0401907	2024.03.18
3	預測自主駕駛車輛偏離車道並報警的算法軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0402726	2024.03.18
4	一種智能遠光燈駕駛輔助系統軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0406745	2024.03.19
5	指令換道功能道路測試數據分析軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0453452	2024.04.01
6	汽車後霧燈在線配光檢測系統軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0498734	2024.04.12
7	一種自適應巡航系統的目標選擇軟件[簡稱：OSL]V1.0	中國	本公司	2024SR0555661	2024.04.24
8	適用於單顆LED控制的信號燈測試自動化程序軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0713031	2024.05.24
9	基於域控制器的應用程序A/B雙分區升級軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0713495	2024.05.24
10	LED排列組合生成器軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0900419	2024.07.01
11	前格柵燈亮度均勻性檢測系統軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0900424	2024.07.01
12	基於域控制器的汽車緊急事件數據記錄軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0997639	2024.07.15

序號	軟件版權	註冊地	版權擁有人	註冊編號	註冊日期
13	智能交互格柵左燈控制軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0997938	2024.07.15
14	汽車尾部轉向燈模塊控制軟件V1.0	中國	本公司	2024SR0998029	2024.07.15
15	車燈透鏡瑕疵檢測算法軟件V1.0	中國	本公司	2024SR1195688	2024.08.16
16	HD高精度自適應車頭燈軟件V1.0	中國	本公司	2024SR1196121	2024.08.16
17	一種基於視覺感知交通限速牌識別算法軟件V1.0	中國	本公司	2024SR1196622	2024.08.16
18	適用於燈具控制器燈具恒流通道故障測試自動化程序V1.0	中國	本公司	2024SR1248722	2024.08.27
19	適用於單顆LED控制的信號燈測試自動化程序V2.0	中國	本公司	2024SR1359553	2024.09.12
20	基於Can通訊前燈控制系統V1.1	中國	本公司	2024SR1374182	2024.09.13
21	MiniLed智能車燈顯示信號自動生成算法軟件V1.0	中國	本公司	2024SR1395454	2024.09.19
22	基於車燈PWM迎賓信號採集及使用的功能軟件V1.0	中國	本公司	2024SR1414986	2024.09.24
23	汽車尾部轉向燈模塊控制軟件V1.5	中國	本公司	2024SR1426658	2024.09.25
24	前照燈狀態及反饋時間自動化測試軟件V1.0	中國	本公司	2024SR1543274	2024.10.16
25	交互式信號燈隨寫隨畫控制軟件[簡稱：前交互式信號燈控制軟件]V1.1	中國	本公司	2024SR1551854	2024.10.17
26	基於lin通訊前燈控制系統V1.1	中國	本公司	2024SR1555037	2024.10.18

序號	軟件版權	註冊地	版權擁有人	註冊編號	註冊日期
27	基於MCU的高像素LED燈具控制軟件V1.0	中國	本公司	2024SR1668765	2024.11.01
28	基於後組合燈控制軟件[簡稱：後組合燈上位機]V1.0	中國	本公司	2024SR1811869	2024.11.18
29	OLED尾燈顯示信號自動生成算法軟件V1.0	中國	本公司	2024SR2234480	2024.12.30
30	汽車前大燈控制系統[簡稱：前大燈]V1.0	中國	本公司	2024SR2234737	2024.12.30
31	基於OLED的動態顯示尾燈控制軟件V1.0	中國	本公司	2024SR2235221	2024.12.30
32	ISD智能交互車燈控制軟件V1.0	中國	本公司	2024SR2235468	2024.12.30
33	車燈生產線的追溯系統V1.0	中國	本公司	2025SR0230544	2025.02.10
34	HD車燈自閉環數據存儲管理軟件V2.0	中國	本公司	2025SR0539564	2025.03.28
35	一種基於車燈自動化生產線的智能製造數字孿生系統V1.0	中國	本公司	2025SR0728775	2025.05.06
36	車燈CAN通訊點亮控制軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1234462	2025.07.11
37	ADB與HD雙模組智能交互車燈控制軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1235505	2025.07.11
38	ADB智能車燈控制軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1238294	2025.07.11
39	密封膠密封質量檢測算法軟件[簡稱：F2FLD]V1.0	中國	本公司	2025SR1314413	2025.07.21

序號	軟件版權	註冊地	版權擁有人	註冊編號	註冊日期
40	自主駕駛車輛自動緊急制動算法軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1447602	2025.08.05
41	AI_CMS電子後視鏡狀態切換和狀態監測功能軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1448253	2025.08.05
42	車載ISD智能控制系統V1.0	中國	本公司	2025SR1493992	2025.08.08
43	智能投影車燈標定軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1613388	2025.08.25
44	工業視覺生產流程監測軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1613435	2025.08.25
45	AI_CMS電子後視鏡故障查詢與上報功能軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1613443	2025.08.25
46	ISD動畫下載存儲自動化測試平台V1.0	中國	本公司	2025SR1613449	2025.08.25
47	智能車燈交互技術的像素特徵提取軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1822137	2025.09.19
48	車燈控制器動態燈光自動測試系統V1.0	中國	本公司	2025SR1822148	2025.09.19
49	顯示化發光前格柵燈軟件V1.0	中國	本公司	2025SR1822149	2025.09.19
50	汽車智能燈效配置系統V1.0	中國	本公司	2025SR1828076	2025.09.19

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務具有或可能具有重大意義的版權：

序號	版權	註冊地	版權擁有人	註冊編號	註冊日期
1	夜間智能輔助駕駛系統	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00023219	2016.03.22
2	DMD LED HEADLAMP	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00025217	2016.03.28
3	INTELLIGENT LED HEADLAMP	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00025219	2016.03.28
4	ARRAY LED HEADLAMP	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00025214	2016.03.28
5	FULL LED HEADLAMP	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00025216	2016.03.28
6	DMD DIGITAL MICROMIRROR DEVICE	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00025218	2016.03.28
7	MATRIX LED HEADLAMP	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00025215	2016.03.28
8	NDAS	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00028700	2016.04.08
9	ADS智能遠光系統	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00028701	2016.04.08
10	adaptive driving beam	中國	本公司	蘇作登字－2016-F–00028727	2016.04.08
11	星宇股份(中英版)	中國	本公司	國作登字－2021-F–00240157	2021.10.19
12	XINGYU	中國	本公司	國作登字－2021-F–00240154	2021.10.19
13	星宇股份(中塞版)	中國	本公司	國作登字－2021-F–00240155	2021.10.19
14	星宇雲	中國	本公司	國作登字－2022-F–10234734	2022.11.10
15	星宇三十週年	中國	本公司	國作登字－2023-F–00172319	2023.08.11
16	星光璀璨宇您同行	中國	本公司	國作登字－2023-F–00172318	2023.08.11
17	星光	中國	本公司	國作登字－2023-B–00172317	2023.08.11
18	蘋果樹	中國	本公司	國作登字－2023-F–00172316	2023.08.11
19	星宇職工子女託管班班徽	中國	本公司	國作登字－2025-F–00011383	2025.01.10
20	iVISION智眸大燈產品標識	中國	本公司	國作登字－2025-F–00284181	2025.09.25

專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務具有或可能具有重大意義的專利：

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
1	一種基於霍爾傳感器的自適應前照燈光型切換模組	中國	本公司	ZL201710007227.2	2017.01.05	2037.01.05
2	抑制溫度漂移的斷路關斷系統	中國	本公司	ZL201710043959.7	2017.01.19	2037.01.19
3	矩陣式LED前照燈驅動器故障監測系統及監測方法	中國	本公司	ZL201710092128.9	2017.02.21	2037.02.21
4	一種透射式激光LED複合遠近光、輔助遠光模組	中國	本公司	ZL201710095374.X	2017.02.22	2037.02.22
5	一種基於圖像處理的車燈反射鏡調整裝置及方法	中國	本公司	ZL201710186555.3	2017.03.27	2037.03.27
6	一種基於DLP的像素式自適應汽車前照燈控制系統	中國	本公司	ZL201710255961.0	2017.04.19	2037.04.19
7	一種LED前照燈的控制系統及其控制方法	中國	本公司	ZL201710481125.4	2017.06.22	2037.06.22
8	車用日行、位置、轉向燈的複用驅動電路及其驅動方法	中國	本公司	ZL201710499625.0	2017.06.27	2037.06.27
9	一種雙透鏡LED前霧燈	中國	本公司	ZL201710589687.0	2017.07.19	2037.07.19
10	一種一體式單模塊控制全LED前燈電路	中國	本公司	ZL201710594850.2	2017.07.20	2037.07.20
11	一種用於車燈的LED保護電路	中國	本公司	ZL201710610074.0	2017.07.25	2037.07.25
12	運用熱敏電阻PTC隨溫度升高提升電流至穩定的電路	中國	本公司	ZL201710679040.7	2017.08.10	2037.08.10
13	一種緊湊型LED前照燈遠光模組	中國	本公司	ZL201710705322.X	2017.08.17	2037.08.17
14	一種開關電源單串LED短路檢測反饋電路	中國	本公司	ZL201710733916.1	2017.08.24	2037.08.24
15	一種用於單色成型機的雙層旋轉注塑模具結構	中國	本公司	ZL201710747721.2	2017.08.28	2037.08.28
16	一種新型投射式前燈模組	中國	本公司	ZL201710762915.X	2017.08.30	2037.08.30
17	一種車燈透鏡自聚焦檢測裝置及其使用方法	中國	本公司	ZL201710767708.3	2017.08.31	2037.08.31
18	一種用於汽車前照燈的光學模組支撐減震系統	中國	本公司	ZL201710820058.4	2017.09.13	2037.09.13

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
19	一種車燈透鏡太陽光聚焦點檢測裝置及其使用方法	中國	本公司	ZL201710905142.6	2017.09.29	2037.09.29
20	一種汽車LED車燈的故障診斷反饋系統	中國	本公司	ZL201711024124.3	2017.10.27	2037.10.27
21	一種用於汽車啟停狀態下車燈開啟電路	中國	本公司	ZL201711068974.3	2017.11.03	2037.11.03
22	一種利用全反射的光導結構及採用該光導結構的照明裝置	中國	本公司	ZL201711076496.0	2017.11.06	2037.11.06
23	一種用於前照燈模組的透明擋板	中國	本公司	ZL201711133720.5	2017.11.16	2037.11.16
24	一種LED車燈的過溫保護控制電路及其控制方法	中國	本公司	ZL201810133025.7	2018.02.09	2038.02.09
25	一種LED尾燈電路的故障監測系統及監測處理方法	中國	本公司	ZL201810160537.2	2018.02.27	2038.02.27
26	一種帶有角燈功能的LED光源的遠近光一體模組	中國	本公司	ZL201810245765.X	2018.03.23	2038.03.23
27	一種大功率低損耗可調恒流電源控制模組	中國	本公司	ZL201810396396.4	2018.04.28	2038.04.28
28	一種汽車尾燈的無線電能傳輸系統	中國	本公司	ZL201810440941.5	2018.05.10	2038.05.10
29	一種通過雙向側進光的光導實現均勻發光的後組合燈	中國	本公司	ZL201810440943.4	2018.05.10	2038.05.10
30	一種防光型抖動的擋板裝置	中國	本公司	ZL201810445564.4	2018.05.11	2038.05.11
31	一種直流電源輸出保護電路	中國	本公司	ZL201810476725.6	2018.05.18	2038.05.18
32	一種基於TOF手勢識別的多功能方向盤人車交互系統	中國	本公司	ZL201810497789.4	2018.05.23	2038.05.23
33	一種具有微結構的厚壁件透鏡模具及其加工方法	中國	本公司	ZL201810683348.3	2018.06.28	2038.06.28
34	一種用於CAN信號處理發送的控制裝置及其控制方法	中國	本公司	ZL201810760593.X	2018.07.12	2038.07.12
35	一種矩陣式LED遠光光學系統	中國	本公司	ZL201810815981.3	2018.07.24	2038.07.24
36	一種具有動態投影功能的迎賓燈	中國	本公司	ZL201811028723.7	2018.09.05	2038.09.05
37	一種變量噴塗條幅在ABB機器人仿真軟件上的實現方法	中國	本公司	ZL201811194681.4	2018.10.15	2038.10.15

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
38	一種汽車車燈設計用防霧性能的驗證裝置	中國	本公司	ZL201811578523.9	2018.12.24	2038.12.24
39	前照燈、前照燈的減振控制方法和車輛	中國	本公司	ZL201910061665.6	2019.01.23	2039.01.23
40	LED光源車燈遠近光一體模組和具有其的車輛	中國	本公司	ZL201910209233.5	2019.03.19	2039.03.19
41	觸控式汽車用照明裝置和具有其的車輛	中國	本公司	ZL201910241979.4	2019.03.28	2039.03.28
42	車燈增流電路和車輛	中國	本公司	ZL201910297079.1	2019.04.15	2039.04.15
43	大電流多輸入防倒灌低壓降防反接電路、LED驅動器和車輛	中國	本公司	ZL201910306321.7	2019.04.17	2039.04.17
44	一種動態流水燈及汽車燈	中國	本公司	ZL201910349105.0	2019.04.28	2039.04.28
45	一種基於CAN總線控制的車燈檢測裝置及其檢測方法	中國	本公司	ZL201910448718.X	2019.05.28	2039.05.28
46	點陣屏車燈和具有其的車輛	中國	本公司	ZL201910451419.1	2019.05.28	2039.05.28
47	具備LED光導功能的車燈組件和具有其的車輛	中國	本公司	ZL201910520352.2	2019.06.17	2039.06.17
48	音樂律動OLED多功能後尾燈及其控制方法	中國	本公司	ZL201910728964.0	2019.08.08	2039.08.08
49	車輛後尾燈自適應控制系統、方法和車輛	中國	本公司	ZL201910729103.4	2019.08.08	2039.08.08
50	一種透射式可控溫的激光激發遠程熒光材料的測試裝置	中國	本公司	ZL201910929473.2	2019.09.29	2039.09.29
51	一種車輛駕駛危險預警系統及其控制方法	中國	本公司	ZL201910999043.8	2019.10.21	2039.10.21
52	一種LED多模塊聚光單元拼接型遠近光系統	中國	本公司	ZL201911042877.6	2019.10.30	2039.10.30
53	一種基於多自由度裝置的高精度燈具振動模擬系統和方法	中國	本公司	ZL201911290082.7	2019.12.16	2039.12.16
54	一種車寬指示燈控制系統及控制方法	中國	本公司	ZL202010267249.4	2020.04.08	2040.04.08
55	一種基於Micro LED技術的前照燈系統及其控制方法	中國	本公司	ZL202010314906.6	2020.04.21	2040.04.21

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
56	一種立面產品IMR轉印注塑的方法和模具結構	中國	本公司	ZL202010342624.7	2020.04.27	2040.04.27
57	一種具有倒車警示功能的燈具及其控制方法	中國	本公司	ZL202010471510.2	2020.05.29	2040.05.29
58	基於高速採集板卡的車燈動態電流時序檢測裝置及檢測法	中國	本公司	ZL202010472889.9	2020.05.29	2040.05.29
59	一種用於車燈的雙曲面准直透鏡設計方法	中國	本公司	ZL202010972703.6	2020.09.16	2040.09.16
60	一種激光遠近光的車輛前照燈及其使用方法	中國	本公司	ZL202011181756.2	2020.10.29	2040.10.29
61	一種AFS前照燈及其控制方法	中國	本公司	ZL202011259674.5	2020.11.12	2040.11.12
62	一種帶自適應功能的LED雙光模組	中國	本公司	ZL202011277165.5	2020.11.16	2040.11.16
63	具有面部識別和慣性測量的駕駛員情緒檢測裝置及方法	中國	本公司	ZL202011315081.6	2020.11.20	2040.11.20
64	一種多通道恒流輸出與高邊輸出的控制器	中國	本公司	ZL202011320305.2	2020.11.23	2040.11.23
65	低照度環境下交通圖像增強方法和裝置	中國	本公司	ZL202011330199.6	2020.11.24	2040.11.24
66	一種車載照明智能控制芯片	中國	本公司	ZL202011336006.8	2020.11.25	2040.11.25
67	車輛及其車輛照明燈控制系統和方法	中國	本公司	ZL202011343129.4	2020.11.25	2040.11.25
68	一種帶圖像處理器的汽車格柵燈	中國	本公司	ZL202011372058.0	2020.11.30	2040.11.30
69	一種採用LED光源的新型倒車燈反射鏡光學設計方法	中國	本公司	ZL202011507218.8	2020.12.18	2040.12.18
70	一種雙色產品防沖融注塑模具系統及其注塑方法	中國	本公司	ZL202011613889.2	2020.12.30	2040.12.30
71	燈具的振動試驗監測系統、監測方法	中國	本公司	ZL202110088401.7	2021.01.22	2041.01.22
72	一種車用燈具互連實現故障監控的電路	中國	本公司	ZL202110237721.4	2021.03.04	2041.03.04
73	汽車燈具預點亮工序中的檢測裝置及其控制方法	中國	本公司	ZL202110451150.4	2021.04.26	2041.04.26
74	一種基於加速度傳感器的車燈控制系統及控制方法	中國	本公司	ZL202110618964.2	2021.06.03	2041.06.03

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
75	一種三模組聯動調光機構	中國	本公司	ZL202110941698.7	2021.08.17	2041.08.17
76	一種新型便攜式程序升級方法	中國	本公司	ZL202111117889.8	2021.09.24	2041.09.24
77	均勻三維立體發光的內配鏡及車燈及內配鏡的製造方法	中國	本公司	ZL202111155615.8	2021.09.29	2041.09.29
78	車內智能環境燈驅動器及驅動方法	中國	本公司	ZL202111430841.2	2021.11.29	2041.11.29
79	一種折衍射混合透鏡設計方法及透鏡	中國	本公司	ZL202111441846.5	2021.11.30	2041.11.30
80	雙色模具的封膠鑲件結構及其使用方法	中國	本公司	ZL202111489902.2	2021.12.08	2041.12.08
81	一種燈光追蹤人手的矩陣閱讀燈及其控制方法	中國	本公司	ZL202111562444.0	2021.12.20	2041.12.20
82	一種汽車車燈故障智能運維系統及預測方法	中國	本公司	ZL202111578790.8	2021.12.22	2041.12.22
83	一種鎖扣固定式光學結構	中國	本公司	ZL202210140329.2	2022.02.16	2042.02.16
84	一種汽車輔助駕駛預警控制裝置及其判斷方法	中國	本公司	ZL202210404675.7	2022.04.18	2042.04.18
85	一種反射式帶狀氛圍燈照亮寬度的評價方法	中國	本公司	ZL202210507775.2	2022.05.11	2042.05.11
86	應用於車燈的輔助照明裝置及其使用方法	中國	本公司	ZL202210512963.4	2022.05.12	2042.05.12
87	一種高像素前照燈的投影角度調節方法	中國	本公司	ZL202210610970.8	2022.06.01	2042.06.01
88	透鏡組件及使用該透鏡組件的汽車燈	中國	本公司	ZL202210807562.1	2022.07.09	2042.07.09
89	應用於車燈的動態投影模組及其設計方法	中國	本公司	ZL202210866159.6	2022.07.22	2042.07.22
90	一種電動汽車輔助駕駛節能控制系統的控制方法	中國	本公司	ZL202210876657.9	2022.07.25	2042.07.25
91	一種車用全息投影照明結構	中國	本公司	ZL202210914737.9	2022.08.01	2042.08.01
92	智能駕駛車輛的多傳感器下線標定系統及其方法	中國	本公司	ZL202210914738.3	2022.08.01	2042.08.01
93	一種上下坡車載激光雷達調節系統及其方法	中國	本公司	ZL202211017307.3	2022.08.23	2042.08.23

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
94	一種基於電磁感應的LED貼片方法	中國	本公司	ZL202211063356.0	2022.09.01	2042.09.01
95	一種激光雷達標定牆面平整度檢測方法及檢測設備	中國	本公司	ZL202211089070.X	2022.09.07	2042.09.07
96	基於激光技術的定制尾燈、車輛	中國	本公司	ZL202211187434.8	2022.09.28	2042.09.28
97	一種三相橋式逆變器電路的MOSFET短路故障檢測系統及方法	中國	本公司	ZL202211202994.6	2022.09.29	2042.09.29
98	一種高像素前照燈的檢測裝置及方法	中國	本公司	ZL202211219407.4	2022.09.30	2042.09.30
99	一種基於壓合、振動方向的汽車燈具振動摩擦焊接方法	中國	本公司	ZL202211245432.X	2022.10.12	2042.10.12
100	激光雷達探測近距離高反物出現膨脹的處理方法	中國	本公司	ZL202211271752.2	2022.10.18	2042.10.18
101	車燈故障檢測電路及其使用方法	中國	本公司	ZL202211271894.9	2022.10.18	2042.10.18
102	一種車載毫米波雷達集成燈組散熱結構以及散熱方法	中國	本公司	ZL202211271989.0	2022.10.18	2042.10.18
103	聚光效果好的厚壁光學模組及車燈系統	中國	本公司	ZL202211321807.6	2022.10.27	2042.10.27
104	一種汽車車燈ALS和AFS自動校正系統及校正方法	中國	本公司	ZL202211326277.4	2022.10.27	2042.10.27
105	反射式光學模組及使用其的照明裝置及車輛	中國	本公司	ZL202211346460.0	2022.10.31	2042.10.31
106	一種UART控制器及數據傳輸有效性檢測方法	中國	本公司	ZL202211357271.3	2022.11.01	2042.11.01
107	一種汽車像素車燈的增加亮度對比度系統及方法	中國	本公司	ZL202211405331.4	2022.11.10	2042.11.10
108	汽車室內燈觸模式開關性能自動化檢測系統及檢測方法	中國	本公司	ZL202211471742.3	2022.11.23	2042.11.23
109	一種偏光結構及汽車燈具	中國	本公司	ZL202211495956.4	2022.11.28	2042.11.28
110	智能駕駛預設錨框的確定裝置、方法及存儲介質	中國	本公司	ZL202211569394.3	2022.12.08	2042.12.08
111	一種汽車交互燈故障診斷系統及診斷方法	中國	本公司	ZL202310054930.4	2023.02.03	2043.02.03

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
112	一種汽車燈具域控制器檢測裝置及其其控制方法	中國	本公司	ZL202310067204.6	2023.02.06	2043.02.06
113	實現變焦距掃描成像的激光雷達控制系統及其控制方法	中國	本公司	ZL202310183522.9	2023.03.01	2043.03.01
114	成像鏡頭及使用其的信號投影燈	中國	本公司	ZL202310184672.1	2023.03.01	2043.03.01
115	車輛自適應巡航控制裝置及控制方法	中國	本公司	ZL202310190923.7	2023.03.02	2043.03.02
116	遠近光燈自動控制方法、控制系統及具有該系統的車輛	中國	本公司	ZL202310209827.2	2023.03.07	2043.03.07
117	全反射結構及使用其的光學模組和車燈	中國	本公司	ZL202310228784.2	2023.03.10	2043.03.10
118	一種汽車域控制器及通勤道路上車輛自動建圖和定位方法	中國	本公司	ZL202310295808.6	2023.03.24	2043.03.24
119	車輛智能駕駛的單目測距方法、裝置、設備、介質及車輛	中國	本公司	ZL202310309920.0	2023.03.28	2043.03.28
120	交通信號燈的檢測方法、系統、設備、介質及車輛	中國	本公司	ZL202310387288.1	2023.04.12	2043.04.12
121	複合透鏡及其製造方法、車燈以及該複合透鏡製造模組	中國	本公司	ZL202310405735.1	2023.04.17	2043.04.17
122	基於雙波長的TOF激光雷達系統及其抗干擾方法	中國	本公司	ZL202310431185.0	2023.04.21	2043.04.21
123	一種車用激光燈具的檢測系統及檢測方法	中國	本公司	ZL202310438185.3	2023.04.23	2043.04.23
124	一種SPI通信數據收發異常檢測控制系統及檢測方法	中國	本公司	ZL202310438188.7	2023.04.23	2043.04.23
125	一種自適應遠光燈鎖付與電檢裝置	中國	本公司	ZL202310465408.5	2023.04.27	2043.04.27
126	一種車輛防碰撞系統及控制方法	中國	本公司	ZL202310495424.9	2023.05.05	2043.05.05
127	一種汽車車燈調光電機與支架安裝一致性保障機構	中國	本公司	ZL202310822372.1	2023.07.06	2043.07.06
128	車輛前燈ADB處理方法、處理系統、設備及其介質	中國	本公司	ZL202310930616.8	2023.07.26	2043.07.26

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
129	CAN數據報文發送校驗方法、裝置、計算機設備及存儲介質	中國	本公司	ZL202310935846.3	2023.07.28	2043.07.28
130	汽車LED矩陣大燈的ADB功能測試方法及其系統	中國	本公司	ZL202310945491.6	2023.07.31	2043.07.31
131	用於實現功能複用的透鏡結構、光學系統及車燈	中國	本公司	ZL202311006654.0	2023.08.11	2043.08.11
132	一種用於車燈鍍膜的工裝及製作方法	中國	本公司	ZL202311082625.2	2023.08.28	2043.08.28
133	一種基於追蹤眼球動態的燈具控制系統及燈具控制方法	中國	本公司	ZL202311082627.1	2023.08.28	2043.08.28
134	車輛輔助駕駛的橫縱向聯合控制系統及控制方法	中國	本公司	ZL202311086242.2	2023.08.28	2043.08.28
135	一種利用場景仿真調試驗證車道線擬合偏差問題的方法	中國	本公司	ZL202311096887.4	2023.08.29	2043.08.29
136	提高SMT高精度貼裝黑色外沿LED效率的方法及貼裝系統	中國	本公司	ZL202311140201.7	2023.09.06	2043.09.06
137	一種基於前後幀圖像關聯的目標檢測方法及檢測系統	中國	本公司	ZL202311144258.4	2023.09.06	2043.09.06
138	用於實現功能複用的發光裝置、光學系統及車燈	中國	本公司	ZL202311147426.5	2023.09.07	2043.09.07
139	一種模擬HIL台架的智能駕駛域控制器測試驗證方法	中國	本公司	ZL202311172970.5	2023.09.12	2043.09.12
140	密封膠密封質量檢測方法、裝置、設備及其介質	中國	本公司	ZL202311175354.5	2023.09.13	2043.09.13
141	一種具有自適應報警時距的車道偏離報警方法及系統	中國	本公司	ZL202311223420.1	2023.09.21	2043.09.21
142	一種車輛UDS服務報文異常檢測方法及檢測系統	中國	本公司	ZL202311545659.0	2023.11.20	2043.11.20
143	一種激光雷達系統及其感興趣區域分辨率提升方法	中國	本公司	ZL202410339522.8	2024.03.25	2044.03.25
144	一種基於CNN卷積神經網絡的智能室內燈檢測裝置及方法	中國	本公司	ZL202410353973.7	2024.03.27	2044.03.27

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
145	一種ADAS功能測試台架及測試方法	中國	本公司	ZL202410431413.9	2024.04.11	2044.04.11
146	貫穿式汽車燈具發光質量的檢測方法、設備及其介質	中國	本公司	ZL202410517492.5	2024.04.28	2044.04.28
147	一種車載激光雷達外參標定系統及方法	中國	本公司	ZL202410519238.9	2024.04.28	2044.04.28
148	車輛傳感器外參準確性的在線監測方法	中國	本公司	ZL202410574023.7	2024.05.10	2044.05.10
149	一種車輛輔助駕駛橫向控制的進彎控制方法	中國	本公司	ZL202410592346.9	2024.05.14	2044.05.14
150	一種基於交疊面積變化的汽車近光光型特徵點的檢測方法	中國	本公司	ZL202410674965.2	2024.05.29	2044.05.29
151	一種基於視覺引導的透氣膜自動貼附方法	中國	本公司	ZL202410677807.2	2024.05.29	2044.05.29
152	一種基於CAN總線的車載診斷自動化測試方法	中國	本公司	ZL202410751580.1	2024.06.12	2044.06.12
153	一種前照燈的智能遠光控制方法、控制系統及車輛	中國	本公司	ZL202410791803.7	2024.06.19	2044.06.19
154	一種車載平面型並聯雙透鏡天線罩的製作方法	中國	本公司	ZL202410940506.4	2024.07.15	2044.07.15
155	一種自適應車燈防眩目視線差糾正算法及系統	中國	本公司	ZL202410993703.2	2024.07.24	2044.07.24
156	一種基於燈光控制器的燈具端角度調節控制系統及方法	中國	本公司	ZL202411141354.8	2024.08.20	2044.08.20
157	基於CMS輔助的車輛路徑規劃及避障方法	中國	本公司	ZL202411366275.7	2024.09.29	2044.09.29
158	一種大燈上下視差糾正方法及高清矩陣大燈控制系統	中國	本公司	ZL202411421497.4	2024.10.12	2044.10.12
159	一種激光雷達運動場景下點雲性能測試系統及測試方法	中國	本公司	ZL202411442270.8	2024.10.16	2044.10.16
160	一種智能車燈自閉環系統的多目標匹配優化方法和系統	中國	本公司	ZL202411734205.2	2024.11.29	2044.11.29

序號	專利名稱	註冊地	專利人	專利編號	申請日期	屆滿日期
161	一種基於傳統圖像處理的車燈透鏡瑕疵檢測方法和系統	中國	本公司	ZL202411755556.1	2024.12.03	2044.12.03
162	一種車燈雙燈標定和融合系統和方法	中國	本公司	ZL202411910603.5	2024.12.24	2044.12.24
163	電子後視鏡的AI輔助功能自動化測試系統及方法	中國	本公司	ZL202411947140.X	2024.12.27	2044.12.27
164	一種自適應巡航防溜坡補償和超車輔助控制系統及方法	中國	本公司	ZL202510061941.4	2025.01.15	2045.01.15
165	一種智能自閉環車燈光毯投影圖像照度均勻性的優化方法	中國	本公司	ZL202510322532.5	2025.03.19	2045.03.19
166	一種智能信號交互車燈控制信號的生成方法	中國	本公司	ZL202311038469.X	2023.08.17	2043.08.17
167	一種基於駕駛意圖預測的智能前照燈控制方法及控制系統	中國	本公司	ZL202511861374.7	2025.12.11	2045.12.11

域名

截至最後實際可行日期，我們擁有以下我們認為對業務具有或可能具有重大意義的域名：

序號	域名	登記擁有人
1	xyl.cn	本公司

有關我們董事及高級管理層的進一步資料

服務合約詳情

我們[已]與各董事訂立服務合約，內容有關(其中包括)(i)服務期限，(ii)可根據彼等各自的條款終止，及(iii)爭議解決條文。服務合約可根據我們的公司章程細則及適用法律、規則及規例不時重續。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員訂有或擬訂立服務合約(不包括可由相關僱主於一年內屆滿或終止且無需支付補償(法定補償除外)的合約)。

董事及高級管理層薪酬

我們的董事及高級管理層以薪金、花紅、社會保障計劃及住房公積金計劃供款、以股份為基礎的薪酬及其他福利的形式從本集團收取薪酬。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，支付或應付予我們的董事的薪酬總額分別約為人民幣2.7百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣0.73百萬元。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，本集團並未向我們的董事支付或應付其他薪酬或福利。

權益披露

本公司董事及最高行政人員的權益

除「主要股東」一節及下文所披露者外，緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使且我們的已發行股本並無變動)，我們的董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有之唯一權益及╱或淡倉(《證券及期貨條例》第XV部所指涵義)，將須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所的權益及╱或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》相關條文其被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須記入相關登記冊的權益及╱或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益及╱或淡倉，如下文所示：

姓名	職位	權益性質	股份數量及說明	緊接[編纂]前於本公司股份的概約權益百分比(%)	緊隨[編纂]後於本公司股份的概約權益百分比(%)
徐惠儀先生..	執行董事	實益擁有人	106,800股A股	0.0374%	[**編纂**]%
李樹軍先生..	執行董事兼常務副總經理	實益擁有人	54,000股A股(1)	0.0189%	[**編纂**]%

附註：

(1) 截至最後實際可行日期，李樹軍先生在根據2024年僱員持股計劃、2025年僱員持股計劃及2026年僱員持股計劃認購份額所對應的相關A股中擁有權益。

主要股東於本集團成員公司中的權益

截至最後實際可行日期，除下文所披露者外，我們的董事概無知悉任何其他人士(我們的董事或本公司總經理除外)於緊隨[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]項下並無發行新股，且最後實際可行日期至[**編纂**]期間本公司已發行股本並無其他變動)，在我們的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或將於本集團任何其他成員公司的已發行有表決權股份中擁有直接或間接10%或以上的權益。

我們的子公司	主要股東名稱	權益概約百分比
星宇機器人.....	節卡機器人股份有限公司	30%

僱員持股計劃

下文概述：(i)於2024年12月2日獲我們股東批准的2024年僱員持股計劃(「**2024年僱員持股計劃**」)，(ii)於2025年11月20日獲我們股東批准的2025年僱員持股計劃

(「**2025年僱員持股計劃**」)及(iii)於2026年6月10日獲我們股東批准的2026年僱員持股計劃(「**2026年僱員持股計劃**」，連同2024年僱員持股計劃及2025年僱員持股計劃統稱「**僱員持股計劃**」)的主要條款，該等計劃截至最後實際可行日期尚未行使。僱員持股計劃的條款並不受限於上市規則第17章關於我們[**編纂**]後涉及發行新股的股份計劃的規定。除另行披露外，各項僱員持股計劃的條款基本相似，茲概述如下。

(i) 目的

僱員持股計劃的目的，旨在建立本集團、股東與核心僱員之間的命運共同體與職業共同體，完善共同利益分享機制，調動和提升團隊的凝聚力、積極性與創造力。僱員持股計劃將激勵核心僱員長期致力於將本公司打造為行業卓越領導者，持續完善公司治理，並促進本公司長期、可持續及健康發展。

(ii) 管理

僱員持股計劃須經股東會批准後，由董事會負責執行。全體持有人會議(「**持有人**」)對僱員持股計劃擁有完全的管理權限。其成員由持有人會議選舉產生的管理委員會，獲授權監督僱員持股計劃的日常管理工作。

(iii) 持有

持有人包括本集團的高級及中級管理層、技術專家與員工以及其他核心僱員。2024年僱員持股計劃、2025年僱員持股計劃及2026年僱員持股計劃的持有人人數分別不超過63名、68名及70名。

(iv) 股份來源及最高數目

僱員持股計劃所涉股份為本公司從公開市場回購並存入僱員持股計劃相關名義下的指定股票賬戶的A股。每項授予的獎勵代表享有僱員持股計劃相關A股相應部分的權利(「**獎勵**」)。該等獎勵及其所涉A股並非為本公司任何新股的認購期權，且不會對本公司股本構成任何攤薄影響。該等獎勵設有禁售期，僅當滿足規定的解鎖條件後方可解鎖。各僱員持股計劃可授予的獎勵所對應的股份最高數目如下：

僱員持股計劃	**根據僱員持股計劃授出的股份數目上限**	**持有人數量**
2024年僱員持股計劃	540,000	不超過63名
2025年僱員持股計劃	571,200	不超過68名
2026年僱員持股計劃	799,975	不超過70名

(v) 授予日期及計劃期限

各僱員持股計劃的期限為72個月，自相關僱員持股計劃項下最後一批相關A股轉入股票賬戶的公告日期(「**起始日期**」)起計算。若僱員持股計劃於到期時未獲延長，則將自動終止。我們已於2024年12月19日、2025年12月24日及2026年7月

10日發佈公告，2024年僱員持股計劃、2025年僱員持股計劃及2026年僱員持股計劃所涉全部A股已分別轉入2024年僱員持股計劃、2025年僱員持股計劃及2026年僱員持股計劃的股票賬戶。

若未在72個月期限屆滿時獲延長，各僱員持股計劃將自動終止。任何僱員持股計劃可在其有效期限屆滿前，經出席持有人大會的持有人三分之二以上(含)同意並經本公司董事會批准後提前終止或延長。若任一僱員持股計劃項下所有A股均已解鎖、出售及分配，則該計劃亦將提前終止。

(vi) 績效目標及限售安排

根據董事會下設薪酬委員會對每位持有人履行情況及表現的綜合表現評估(評估期分別為2024年至2026年(2024年僱員持股計劃)、2025年至2027年(2025年僱員持股計劃)及2026年至2028年(2026年僱員持股計劃))，持有人所持獎勵將分三批解鎖，比例分別為40%、30%及30%，自相應僱員持股計劃的起始日期起分別滿12個月、24個月及36個月後開始解鎖。解鎖後的獎勵將通過以下方式組合進行分配：

(a) 由持有人大會授權的管理委員會出售，所得款項按比例分配給相關持有人；

(b) 將對應解鎖授出獎勵所對應的A股相關部分按非交易過戶至持有人個人股票賬戶；或

(c) 上述(a)與(b)方式的組合。

因本公司實施派發股息、資本公積轉增股本等事件而從僱員持股計劃項下A股衍生獲得的股份，亦須遵守上述鎖定安排。

(vii) 授予價格

持有人須按每股人民幣72元(2024年僱員持股計劃)、每股人民幣68元(2025年僱員持股計劃)及每股人民幣71元(2026年僱員持股計劃)支付授予價格。

(viii) 股息及持有人權利

根據該等僱員持股計劃，持有人有權按其實際出資份額享有股份的財產性權益，包括但不限於分紅權、配股權、轉增股本權等。除非適用法律法規允許或經管理委員會批准，獎勵不得轉讓、質押、抵押、用於清償債務或進行任何其他類似處置。

(ix) 授出獎勵的詳情

2024年僱員持股計劃

截至最後實際可行日期，根據2024年僱員持股計劃，該計劃所涉及的A股總數為326,880股，約佔本公司[**編纂**]完成前(假設[**編纂**]未獲行使，且最後實際可行日期至[**編纂**]期間已發行股本並無變動)已發行股本總額約0.11%。

下表列示截至最後實際可行日期，根據2024年僱員持股計劃已授予高級管理層及其他持有人的尚未行使股份數目及狀況：

姓名	職位	授予日期	授予價格（人民幣元／股）	已授出尚未行使獎勵所涉及的A股數目	緊隨[編纂]完成前已發行股份的概約百分比	緊隨[編纂]完成後已發行股份的概約百分比(1)
高級管理層						
徐小平	監事(3)	2024年12月17日	72	4,800	[0.0017%]	[編纂]%
李樹軍	執行董事、常務副總經理	2024年12月17日	72	7,200	[0.0025%]	[編纂]%
劉樹廷	副總經理	2024年12月17日	72	7,200	[0.0025%]	[編纂]%
林樹棟	副總經理	2024年12月17日	72	7,200	[0.0025%]	[編纂]%
陳留俊	副總經理	2024年12月17日	72	7,200	[0.0025%]	[編纂]%
曹進	智能製造主管(4)	2024年12月17日	72	7,200	[0.0025%]	[編纂]%
李鋼	技術部門總監(4)	2024年12月17日	72	7,200	[0.0025%]	[編纂]%
高鵬	董事會秘書、副總經理及首席財務官	2024年12月17日	72	7,200	[0.0025%]	[編纂]%
小計				55,200	[0.0192%]	[編纂]%
其他持有人						
作為核心僱員的其他持有人(55人)	–	2024年12月17日	72	268,800	[0.0941%]	[編纂]%
總計				324,000(2)	[0.1135%]	[編纂]%

附註：

(1) 計算基於假設本公司自最後實際可行日期至[**編纂**]期間，概無根據[**編纂**]發行任何新股份，且已發行股本並無其他變動。

(2) 根據績效考核結果，2024年僱員持股計劃項下首批213,120股股份已於2025年12月17日解鎖。但由於績效考核結果，3名持有人於首期解禁中合計有2,880股股份未能解鎖，該等股份已暫時留存於2024年僱員持股計劃項下賬戶內。

(3) 根據2025年第一次臨時股東會批准的決議案，公司已於2025年9月19日廢除監事會，其職能及權力由審計委員會承接。

(4) 李鋼先生及曹進先生均於2025年4月出任本公司副總經理。

2025年僱員持股計劃

截至最後實際可行日期，根據2025年僱員持股計劃，該計劃所涉及的A股總數為571,200股，約佔本公司[**編纂**]完成前(假設最後實際可行日期至[**編纂**]期間已發行股本並無變動)已發行股本總額約0.20%。

下表列示截至最後實際可行日期，根據2025年僱員持股計劃已授予高級管理層及其他持有人的尚未行使股份數目及狀況：

姓名	職位	授予日期	授予價格（人民幣元／股）	已授出尚未行使獎勵所涉及的A股數目	緊隨[編纂]完成前已發行股份的概約百分比	緊隨[編纂]完成後已發行股份的概約百分比(1)
高級管理層						
李樹軍	執行董事、常務副總經理	2025年12月22日	68	12,000	[0.0042%]	[編纂]%
劉樹廷	副總經理	2025年12月22日	68	12,000	[0.0042%]	[編纂]%
林樹棟	副總經理	2025年12月22日	68	12,000	[0.0042%]	[編纂]%
陳留俊	副總經理	2025年12月22日	68	12,000	[0.0042%]	[編纂]%
李鋼	副總經理	2025年12月22日	68	12,000	[0.0042%]	[編纂]%
曹進	副總經理	2025年12月22日	68	12,000	[0.0042%]	[編纂]%
高鵬	董事會秘書、副總經理及首席財務官	2025年12月22日	68	12,000	[0.0042%]	[編纂]%
小計				84,000	[0.0294%]	[編纂]%
其他持有人						
作為核心僱員的其他持有人(61人)	–	2025年12月22日	68	487,200	[0.1705%]	[編纂]%
總計				571,200	[0.1999%]	[編纂]%

附註：

(1) 計算基於假設本公司自最後實際可行日期至[**編纂**]期間，概無根據[**編纂**]發行任何新股份，且已發行股本並無其他變動。

2026年僱員持股計劃

截至最後實際可行日期，根據2026年僱員持股計劃，該計劃所涉及的A股總數為799,975股，約佔本公司[**編纂**]完成前(假設最後實際可行日期至[**編纂**]期間已發行股本並無變動)已發行股本總額約0.28%。

下表載列截至最後實際可行日期，根據2026年僱員持股計劃已授予高級管理層及其他持有人的尚未行使股份數目及狀況：

姓名	職位	授予日期	授予價格(人民幣元／股)	已授出尚未行使獎勵所涉及的A股數目	[緊隨[編纂]完成前已發行股份的概約百分比]	緊隨[編纂]完成後已發行股份的概約百分比(1)
高級管理層						
李樹軍	執行董事、常務副總經理	2026年7月8日	71	30,000	[0.0105%]	[**編纂**]%
劉樹廷	副總經理	2026年7月8日	71	30,000	[0.0105%]	[**編纂**]%
林樹棟	副總經理	2026年7月8日	71	30,000	[0.0105%]	[**編纂**]%
陳留俊	副總經理	2026年7月8日	71	30,000	[0.0105%]	[**編纂**]%
李鋼	副總經理	2026年7月8日	71	30,000	[0.0105%]	[**編纂**]%
曹進	副總經理	2026年7月8日	71	30,000	[0.0105%]	[**編纂**]%
高鵬	董事會秘書、副總經理及首席財務官	2026年7月8日	71	30,000	[0.0105%]	[**編纂**]%
小計				210,000	[0.0735%]	[**編纂**]%
其他持有人						
作為核心僱員的其他持有人(63人)	–	2026年7月8日	71	589,975	[0.2065%]	[**編纂**]%
總計				799,975	[0.2800%]	[**編纂**]%

附註：

(1) 計算基於假設本公司自最後實際可行日期至[**編纂**]期間，概無根據[**編纂**]發行任何新股份，且已發行股本並無其他變動。

免責聲明

(a) 除本章節及「歷史、發展及公司架構」章節所披露外，概無董事或下文「－其他資料－專家資格及同意」所指的任何專家，在緊接本文件日期前兩年內已由或擬由本集團任何成員公司收購或處置、或租賃予其的任何資產的推廣中或於任何資產中擁有任何直接或間接權益。

(b) 除與[**編纂**]相關外，概無董事或下文「－其他資料－專家資格及同意」所指的任何專家，於本文件日期存續且對本集團業務屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

(c) 於本文件日期前兩年內，並未向本公司任何發起人支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益，亦無計劃基於[**編纂**]或所述相關交易向任何發起人支付、配發或給予任何該等現金證券或利益。

(d) 除「業務」章節所披露外，概無本公司董事或其緊密聯繫人(定義見上市規則)或現有股東(據董事所知，持有我們已發行股本5%以上者)，於本集團各年度五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

其他資料

遺產稅

我們董事已獲告知，本集團不大可能承擔任何重大遺產稅責任。

訴訟

據我們董事所深知，目前並無待決訴訟或索賠對本集團任何成員公司構成重大影響或造成威脅。

獨家保薦人

獨家保薦人已根據上市規則第3A.07條聲明其獨立性。

獨家保薦人已代表我們向聯交所提交申請，以尋求批准根據[**編纂**](包括可能因行使[**編纂**]而發行的任何H股)將發行的H股[**編纂**]及[**編纂**]。所有為使股份能夠存入[**編纂**]而作的必要安排均已就緒。

根據本公司與獨家保薦人簽訂的委聘函，我們已同意向獨家保薦人支付[**編纂**]美元，以擔任本公司於聯交所[**編纂**]的保薦人。

專家資格及同意書

根據上市規則所定義，就本文件提供意見的專家資格如下：

名稱	資格
華泰金融控股(香港)有限公司	根據香港《證券及期貨條例》獲發牌的持牌法團，可進行該條例定義的受規管活動第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第3類(槓桿式外匯交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)、第7類(提供自動化交易服務)及第9類(資產管理)業務
北京市君合律師事務所	中國法律顧問
國衛會計師事務所有限公司	根據專業會計師條例(香港法例第50章)註冊的執業會計師及根據會計及財務匯報局條例(香港法例第588章)註冊的公眾利益實體核數師
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	獨立行業顧問
Kopilovic' & Kopilovic' Law Firm	塞爾維亞法律顧問

截至最後實際可行日期，上文所列專家均未持有本公司或任何子公司的股權權益，亦無權(無論是否具法律強制執行力)認購或提名人士認購本集團任何成員公司的證券。

各位專家已分別給予書面同意書，且迄今並無撤回有關同意書，允許刊發本文件連同其報告、函件、意見或意見概要(視情況而定)的副本，及以本文件所載形式及內容，及引述其名稱。

約束效力

倘根據本文件提出申請，本文件將產生約束效力，使所有相關人士受《公司條例》第44A及44B條所有規定(懲罰條例除外)的約束(於適用範圍內)。

發起人

緊接文件日期前兩年內，並未就本文件所述[**編纂**]及相關交易向發起人支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益，亦無計劃支付、配發或給予該等利益。

初步開支

本公司並未因[**編纂**]的目的而產生重大初步開支。

無重大不利變動

我們的董事確認，直至文件日期，自本文件附錄一所載會計師報告所述報告期間結束日2026年3月31日以來，我們的財務、經營或交易狀況或前景並無任何重大不利變動。

其他事項

(a) 除本節及本文件「財務資料」章節所披露者外，緊接文件日期前兩年內：

(i) 本公司或任何子公司並未發行或同意發行或擬發行任何貸款資本或債權證以換取現金，或以非現金或其他方式繳足或部分繳足；

(ii) 本公司或任何子公司並無任何股份或貸款資本附有購股權，或同意(無論附帶條件與否)附有購股權；及

(iii) 並未就本公司或任何子公司任何股份或貸款資本的發行或出售授予或同意授予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

(b) 本公司或任何子公司並無創辦人、管理層、遞延股份，亦無任何債權證；

(c) 本公司或任何子公司並無任何股份、貸款資本或債權證附有購股權，或同意(無論附帶條件與否)將附有購股權；

(d) 本公司並未就認購或同意認購，或促使或同意促使認購本公司或任何子公司任何股份或債權證，而授予與本公司或其任何子公司任何股份或貸款資本的發行或出售相關的任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；

(e) 除本公司於上海證券交易所上市的A股以及擬因[**編纂**]將發行的H股外，本集團任何公司目前並無任何股本或債務證券於任何證券交易所上市或在任何交易系統買賣，且未正在或擬尋求任何上市或買賣許可；

(f) 本公司並無未償還的可轉換債券或債權證；

(g) 並無任何放棄或同意放棄未來股息的安排；及

(h) 自本文件日期前12個月內，本集團業務並未出現任何可能已對或已對本集團財務狀況產生重大影響的中斷。

雙語文件

文件的中英文版本乃依據《公司(豁免公司及招股書遵從條文)公告》(第32L章)第4條所賦予的豁免而分別刊發。

送呈香港公司註冊處處長文件

隨本文件一併送呈香港公司註冊處處長以供登記的文件包括：

(i) 本文件「法定及一般資料－有關我們業務的進一步資料－重大合約概要」所述重大合約；及

(ii) 本文件「法定及一般資料－其他資料－專家資格及同意書」所述同意書。

展示文件

下列文件將於本文件日期起計14日期間，在聯交所網站**www.hkexnews.hk**及**www.xyl.cn**發佈：

(a) 公司章程；

(b) 國衛會計師事務所有限公司出具的本集團會計師報告，其全文載於本文件附錄一；

(c) 往績記錄期間的本集團經審計綜合財務報表；

(d) 國衛會計師事務所有限公司就本集團[**編纂**]財務資料出具的報告，其全文載於本文件附錄二；

(e) 本文件「行業概覽」所述弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司出具的行業報告；

(f) 我們的中國法律顧問北京市君合律師事務所就(其中包括)本集團的若干一般公司事宜及物業權益發出的中國法律意見；

(g) 由我們的塞爾維亞法律顧問Kopilovic & Kopilovic Law Firm就(其中包括)塞爾維亞星宇的若干一般公司事宜出具的塞爾維亞法律意見。

(h) 本文件「法定及一般資料－有關我們業務的進一步資料－重大合約概要」所述重大合約；

(i) 本文件「法定及一般資料 — 其他資料 — 專家資格及同意書」所述書面同意書；及

(j) 本文件附錄四「法定及一般資料 — 有關董事及高級管理層的進一步資料 — 服務合同詳情」所述的服務合同。