

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



Seyond Holdings Ltd.

圖達通*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2665)

(權證代號：2673)

- (1) 截至2025年12月31日止年度
年度業績公告；及
- (2) 成立環境、社會及管治委員會

(1) 截至2025年12月31日止年度年度業績公告

Seyond Holdings Ltd. (「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 謹此公佈本集團截至2025年12月31日止年度 (「報告期」) 的經審計綜合年度業績，連同截至2024年12月31日止年度的比較數字，該等業績及數字已由董事會審核委員會 (「審核委員會」) 審閱。除文義另有規定者外，本公告所用詞彙與TechStar Acquisition Corporation日期為2025年12月10日的經重新刊發特殊目的收購公司併購通函 (「特殊目的收購公司併購通函」) 所界定者具有相同涵義。

財務摘要

綜合損益表

	截至12月31日止年度		
	2025年	2024年	變動(%)
	(千美元，百分比除外)		
收入	154,208	159,575	(3.4)
毛利／(毛損)	12,254	(13,906)	不適用
年內虧損	(328,050)	(398,195)	(17.6)
非國際財務報告準則計量	265,038	315,296	(15.9)
經調整淨虧損	<u>(63,012)</u>	<u>(82,899)</u>	<u>(24.0)</u>

附註：

有關更多詳情，請參閱本公告「非國際財務報告準則計量」一節。

綜合財務狀況表

	截至12月31日		
	2025年	2024年	變動(%)
	(千美元，百分比除外)		
流動資產總值	227,535	126,707	79.6
非流動資產總值	36,514	49,963	(26.9)
總資產	264,049	176,670	49.5
總負債	218,882	1,148,693	(80.9)
權益(虧絀)總額	<u>45,167</u>	<u>(972,023)</u>	<u>不適用</u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2025年12月31日止年度

	附註	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
收入	3	154,208	159,575
銷售成本		<u>(141,954)</u>	<u>(173,481)</u>
毛利／(毛損)		12,254	(13,906)
其他收入	4	5,202	2,458
其他收益及虧損	5	(1,537)	(262)
銷售及營銷開支		(12,603)	(8,213)
行政開支		(25,980)	(21,357)
研究與開發(「研發」)開支	7	(40,361)	(36,958)
金融資產減值虧損(包括減值虧損或減值收益撥回)		183	(1,625)
物業及設備確認的減值虧損		(3,602)	—
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融負債公允價值變動		(188,861)	(312,025)
特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支		(7,106)	(2,485)
資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支	8	(57,085)	—
其他開支		—	(424)
財務成本	6	<u>(8,551)</u>	<u>(2,657)</u>
除稅前虧損	7	(328,047)	(397,454)
所得稅開支	9	<u>(3)</u>	<u>(741)</u>
年內虧損		<u>(328,050)</u>	<u>(398,195)</u>
其他全面收益(開支)			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>414</u>	<u>(34)</u>
年內全面開支總額		<u><u>(327,636)</u></u>	<u><u>(398,229)</u></u>
每股虧損(美元)			
— 基本及攤薄	10	<u><u>(1.10)</u></u>	<u><u>(1.67)</u></u>

綜合財務狀況表
截至2025年12月31日

	附註	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
非流動資產			
物業及設備		27,647	30,899
使用權資產		4,239	7,710
無形資產		2,743	2,428
其他非流動資產	12	1,885	533
受限制銀行結餘	13	—	8,393
		<u>36,514</u>	<u>49,963</u>
流動資產			
存貨		25,501	20,478
貿易及其他應收款項以及預付款項	12	68,967	62,089
按公允價值計入損益的金融資產		9,906	1,000
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的應收款項		3,678	—
受限制銀行結餘	13	13,613	130
現金及現金等價物	13	105,870	43,010
		<u>227,535</u>	<u>126,707</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	107,255	77,020
借款		65,426	29,573
租賃負債		3,616	2,696
按公允價值計入損益的金融負債		19,151	—
保修責任		2,794	2,124
其他流動負債		3,745	13,784
合約負債		429	102
		<u>202,416</u>	<u>125,299</u>
流動資產淨值		<u>25,119</u>	<u>1,408</u>
總資產減流動負債		<u><u>61,633</u></u>	<u><u>51,371</u></u>

綜合財務狀況表(續)
截至2025年12月31日

	附註	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
非流動負債			
借款		-	7,000
長期應付款項		1,063	27,567
租賃負債		1,977	4,729
按公允價值計入損益的金融負債		11,379	982,136
保修責任		2,047	1,962
		<u>16,466</u>	<u>1,023,394</u>
資產淨值(負債淨額)		<u>45,167</u>	<u>(972,023)</u>
資本及儲備			
股本		1,299	13
庫存股份		(15)	(1)
股份溢價		1,352,958	11,667
儲備		<u>(1,309,075)</u>	<u>(983,702)</u>
權益(虧絀)總額		<u>45,167</u>	<u>(972,023)</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

Seyond Holdings Ltd. (「本公司」) 於2016年11月4日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，其股份已於2025年12月10日以特殊目的收購公司併購交易方式在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) 主板上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於年報的公司資料一節披露。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」) 從事開發及生產高性能激光雷達(激光探測與測量) 解決方案。本集團的產品可廣泛用於智慧交通、智慧公路、鐵軌以及智慧採礦等。

綜合財務報表以美元(「美元」) 呈列，美元也是本公司的功能貨幣。

2. 綜合財務報表的呈列基準

(i) 符合國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則」)

綜合財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期資料會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為屬重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」) 及香港公司條例所規定的適用披露資料。

本公司董事於批准綜合財務報表時，合理預期本集團有足夠資源於可預見未來繼續經營。因此，其於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基準。

特殊目的收購公司併購交易

本公司、本公司全資附屬公司Seyond Merger Sub Limited(「Merger Sub」) 與TechStar Acquisition Corporation(「TechStar」) 於2024年12月20日訂立並於2025年9月25日及2025年11月6日修訂的業務合併協議(「業務合併協議」) 為特殊目的收購公司併購交易(定義見下文) 的一部分。TechStar為一家特殊目的收購公司(「特殊目的收購公司」)，且為一家於2022年4月11日於開曼群島註冊成立的有限公司，成立目的為收購一個合適目標，令繼承公司於聯交所上市規則規定限期內上市(稱為「特殊目的收購公司併購交易」)。TechStar於2022年12月23日完成其公開發售。

於特殊目的收購公司併購交易於2025年12月10日(「完成日期」) 完成後：

- a) Merger Sub與TechStar合併為一家公司並繼續存續，此後，Merger Sub將不再獨立存在，而TechStar將繼續作為存續實體並成為本公司的直接全資附屬公司；
- b) 緊接完成日期前已發行及流通在外的每股本公司優先股(指定為A系列優先股的本公司優先股除外) 根據本公司細則按1:1基準轉換為本公司普通股；以及緊接完成日期前已發行及流通在外的指定為A系列優先股的每股本公司優先股根據本公司細則按1:3.57929基準轉換為本公司普通股(「公司股份轉換」)；

- c) 本公司按比例以面值向緊接完成日期前及完成公司股份轉換後名列本公司股東名冊的所有本公司股東配發及發行有關數目已繳足本公司股份，方式為資本化當時計入本公司股份溢價賬進賬額的全部或任何部分金額（「資本化發行」），以令緊隨資本化發行後本公司的股本（按流通在外股份基準）將包括1,170,000,000股本公司普通股；
- d) 截至資本化發行生效時間尚未行使之每份本公司購股權及受限制股份單位（「受限制股份單位」）自動且毋須有關本公司購股權或受限制股份單位的任何持有人或其受益人採取任何行動而繼續為可購買本公司普通股及涵蓋一股本公司普通股的受限制股份單位之購股權，惟須受與緊接資本化發行生效時間前適用於大致相同的條款及條件，而因資本化發行而規定的按比例調整除外；
- e) 根據業務合併協議，向不進行贖回的TechStar股東發行11,605,000股本公司股份。

自特殊目的收購公司併購交易完成日期起，TechStar的業績已於本集團的綜合財務報表合併入賬。有關特殊目的收購公司併購交易的進一步詳情載於綜合財務報表附註8。

(ii) 本集團採納的新訂準則及修訂本

於本年度，本集團已就編製綜合財務報表，首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈且於2025年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂本：

國際會計準則第21號的修訂本	缺乏可兌換性
----------------	--------

於本年度應用國際財務報告準則會計準則的修訂本對本集團在本年度及過往年度的財務狀況和表現及／或於該等綜合財務報表載列的披露資料並無重大影響。

(iii) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際會計準則第21號的修訂本	換算為惡性通脹的呈列貨幣 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	依賴自然資源生產電力的合約 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或投入 ¹
國際財務報告準則會計準則的修訂本	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

3. 收入

(i) 收入分拆

	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
收入來自：		
產品		
適用於高級駕駛輔助系統（「ADAS」）	133,075	150,110
適用於機器人及其他	18,912	8,233
	<u>151,987</u>	<u>158,343</u>
解決方案	1,883	928
服務及其他	338	304
	<u>154,208</u>	<u>159,575</u>

截至2025年及2024年12月31日止年度的收入確認時間如下：

	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
於某一時間點確認的收入	153,824	159,271
隨時間確認的收入	384	304
	<u>154,208</u>	<u>159,575</u>

(ii) 分部資料

就資源分配及分部表現評估而言，本公司行政總裁（「行政總裁」）（即主要營運決策人）側重於並審閱按上文所載相同會計政策編製的本集團（作為整體）整體業績及財務狀況。因此，本集團僅有單一經營分部，並無呈列此單一分部的進一步分析。

本集團來自外部客戶的收入乃按最終客戶的地理位置呈列，詳情如下：

	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
來自外部客戶的收入		
中國	147,225	155,646
其他	6,983	3,929
	<u>154,208</u>	<u>159,575</u>

(iii) 有關主要客戶的資料

相應年度貢獻收入超過本集團總收入10%的客戶如下：

	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
客戶A	<u>126,051</u>	<u>146,110</u>

4. 其他收入

	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
利息收入	1,509	1,191
政府補助 (附註)	<u>3,693</u>	<u>1,267</u>
	<u>5,202</u>	<u>2,458</u>

附註：政府補助主要為中國地方政府機關提供的無條件激勵，包括獎勵本集團對地方經濟發展的支持及貢獻的各種形式的政府財政激勵。

5. 其他收益及虧損

	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
外匯虧損(收益)淨額	1,476	(191)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動虧損(收益)	71	(119)
提前終止租賃的相關(收益)虧損	(86)	635
其他	<u>76</u>	<u>(63)</u>
	<u>1,537</u>	<u>262</u>

6. 財務成本

	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
借款利息開支	2,842	1,562
長期應付款項利息開支	5,459	749
租賃負債利息開支	<u>250</u>	<u>346</u>
	<u>8,551</u>	<u>2,657</u>

7. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除(計入)以下各項後達致：

	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
物業及設備折舊	7,137	5,572
使用權資產折舊	2,716	2,779
無形資產攤銷	1,412	1,298
	<u>11,265</u>	<u>9,649</u>
存貨資本化	<u>(7,855)</u>	<u>(6,900)</u>
	<u>3,410</u>	<u>2,749</u>
物業及設備確認的減值虧損	3,602	–
資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支	57,085	–
特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支	7,106	2,485
核數師薪酬	379	10
確認為銷售成本的存貨成本	137,765	166,108
保修撥備(計入銷售成本)	2,474	2,681
存貨撥備(計入銷售成本)	1,588	4,516
員工成本，包括董事薪酬		
薪金及其他福利	40,434	35,722
退休福利計劃供款	7,165	7,660
酌情績效獎金	3,673	3,989
以股份為基礎的付款開支	8,384	786
遣散費	523	3,061
	<u>60,179</u>	<u>51,218</u>
存貨資本化	<u>(8,999)</u>	<u>(5,996)</u>
	<u>51,180</u>	<u>45,222</u>
研發開支		
員工成本	28,725	29,732
折舊及攤銷	1,655	1,472
耗材費	5,362	6,849
諮詢費	2,933	4,245
研發開支補償(附註)	(867)	(7,727)
其他	2,553	2,387
	<u>40,361</u>	<u>36,958</u>

附註：涉及本集團主要客戶上海蔚來汽車有限公司(「蔚來」)根據本集團與蔚來於2024年12月訂立的協議對本集團已產生的特定產品的研發工作相關研發開支的補償。截至2025年12月31日止年度，蔚來確認接受側向激光雷達，因此考慮到其他應收款項的可收回性概率提高，本集團確認補償867,000美元(2024年：7,727,000美元)。補償於蔚來接受交付成果後以研發費用減少入賬。

8. 資本重組

根據國際財務報告準則第2號，作為特殊目的收購公司併購交易一部分的資本重組（「資本重組」）當作以股份為基礎的付款交易入賬，而為落實資本重組而配發及發行的股份按發行予Techstar前擁有人的權益代價的公允價值計量。

由於本公司已發行其公允價值超出所收購Techstar資產淨值的股份，因此差額在損益中確認為資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支。

代價的公允價值乃按以下方式釐定：

- (i) 根據緊接資本重組前發行在外的未贖回Techstar股份的數目，另加緊接資本重組前的已發行紅股，即經計入資本化後合共每股股價為10港元的11,605,000股股份；及
- (ii) 根據緊接資本重組前發行在外的股價亦為每股10港元的Techstar發起人股份數目，經計入資本化後合共25,000,000股。

因此，被視為代價金額約為47,043,000美元。

用以釐定特殊目的收購公司併購交易開支的輸入數據（即Techstar的股價）的公允價值層級，乃根據活躍市場的報價分類為第1級。

在資本重組中為交換本公司已發行股本而購入或承擔的Techstar可識別資產及負債的賬面值，以及資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支載列如下：

	千美元
已發行本公司普通股：	
— 與不進行贖回的Techstar A類股東作交換	13,558
— 作為向不進行贖回的Techstar A類股東發行的紅股	1,356
— 作為發起人股份	32,129
	<hr/>
	47,043
減：	
所購入Techstar的可識別資產及所承擔其可識別負債的公允價值	
現金及現金等價物	15,241
應計應付款項	(61)
	<hr/>
	15,180
資產淨值的超出額	31,863
資本重組產生的其他負債：	
上市權證負債	682
發起人權證負債	24,540
	<hr/>
資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支	57,085
	<hr/> <hr/>
	千美元
資本重組的現金流入淨額：	
所購入現金及現金等價物結餘	15,241
	<hr/> <hr/>

9. 所得稅開支

	截至2025年 12月31日 止年度 千美元	截至2024年 12月31日 止年度 千美元
即期稅項		
美國	–	1
中國內地	3	740
	<u>3</u>	<u>741</u>
遞延稅項開支	–	–
	<u>3</u>	<u>741</u>

綜合財務報表中並無就香港利得稅計提撥備，因為本集團於兩個年度並無應課稅溢利須繳納香港利得稅。

中國的附屬公司為根據中國法律註冊成立的公司，因此，根據中國相關所得稅法，該等公司的應課稅收入須繳納中國企業所得稅。根據於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》（《中國企業所得稅法》），外商投資企業及境內企業一般適用統一的25%企業所得稅率，惟適用特別優惠稅率者除外。

圖達通智能科技（蘇州）有限公司（「圖達通蘇州」）已於2023年11月6日獲蘇州市科學技術局及相關機構認定為「高新技術企業」，並已向地方稅務機關登記，可於2023年至2025年享受15%的減免企業所得稅（「企業所得稅」）率。

根據中國國家稅務總局所頒佈並自2023年起生效的一項政策，從事研發活動的企業在釐定該年度應課稅溢利時，有權申請額外稅項減免，金額為所產生合資格研發開支的100%（「加計扣除」）。

本公司於中國的若干附屬公司符合「小型微利企業」資格。於該等年度，符合資格的附屬公司按20%的優惠所得稅率繳稅。

本公司在美國的附屬公司適用21%聯邦稅率。在美國的業務亦須繳納州及地方稅項。

本公司在美國的附屬公司如向本公司在中國的附屬公司銷售貨品及／或提供若干服務，將須繳納10%的預扣稅。

本集團在某些適用第二支柱規則的司法管轄區營運。然而，由於本集團於測試年度之前的四個財務年度中至少有兩個財務年度的綜合全年收入預計將低於750百萬歐元，因此本集團管理層認為，本集團毋須繳納第二支柱規則項下的補足稅。

10. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	截至2025年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度
虧損(千美元)：		
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>328,050</u>	<u>398,195</u>
股份數目(以千股計)：		
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>299,411</u>	<u>238,620</u>

經考慮向現有股東作出227,004,069股普通股的資本化發行後，用以計算截至2025年及2024年12月31日止年度的每股基本虧損的普通股加權平均數已作出追溯調整。截至2024年及2025年12月31日，提前行使購股權涉及的潛在股份分別為26,527股及1,348股。

截至2024年12月31日止年度，每股攤薄虧損的計算並未假設本公司的可贖回可轉換優先股的轉換及根據2016年股份激勵計劃所授出購股權的影響，原因是上述各項具有反攤薄作用。

截至2025年12月31日止年度，每股攤薄虧損的計算並未假設根據2016年股份激勵計劃所授出購股權，以及本公司的上市權證及發起人權證的影響，原因是上述各項具有反攤薄作用。

11. 股息

本公司於本年度並未派付或宣派任何股息。

12. 貿易及其他應收款項以及預付款項／其他非流動資產

	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
貿易應收款項	49,981	31,945
減：貿易應收款項減值虧損撥備	(1,451)	(1,575)
	<u>48,530</u>	<u>30,370</u>
其他應收款項及預付款項以及其他非流動資產		
預付開支	4,445	2,683
應收增值稅	16,236	20,606
研發開支補償	-	8,191
遞延發行成本	-	115
租賃按金(非即期)	1,307	497
其他	334	160
	<u>22,322</u>	<u>32,252</u>
	<u><u>70,852</u></u>	<u><u>62,622</u></u>
分析為：		
非流動	1,885	533
流動	68,967	62,089
	<u><u>70,852</u></u>	<u><u>62,622</u></u>

於2024年1月1日，來自客戶合約之貿易應收款項為32,365,000美元。

以下為基於發票日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析。

	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
0至6個月	46,613	28,825
6個月至1年	627	1,268
1至2年	1,075	277
2年以上	215	-
	<u>48,530</u>	<u>30,370</u>

13. 現金及現金等價物／受限制銀行結餘

於2025年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物包括銀行結餘及原到期期限為三個月或以下的短期銀行存款。銀行結餘及短期銀行存款按市場利率計息，市場年利率介乎零至3.50% (2024年：零至3.50%)。

本集團以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物載列如下：

	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
美元	15,755	179
人民幣	517	15,218
港元	30,518	—
	<u>46,790</u>	<u>15,397</u>

受限制銀行結餘

截至2025年12月31日，本集團已質押若干銀行存款作為銀行承兌匯票及借款的擔保，以根據若干合約協議的條款進行提取或使用。該等已質押銀行存款的固定年利率介乎零至3.22% (2024年：零至4.06%)。該等已質押銀行存款將於相關票據到期及符合若干合約協議條款時解除。截至2025年12月31日，未來12個月內將無任何已質押銀行存款 (2024年：8,393,000美元) 獲解除。

14. 貿易及其他應付款項

	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
貿易應付款項	82,642	62,653
應付票據	4,293	–
其他應付款項		
應付薪資及獎金	10,977	6,545
應計法律及專業開支	3,042	1,944
應計發行成本	169	91
應計上市開支	2,002	1,962
應付即期所得稅	–	729
收購物業及設備應付款項	3,078	1,772
其他應付稅項	894	494
應付利息	53	781
其他	105	49
	<u>20,320</u>	<u>14,367</u>
	<u><u>107,255</u></u>	<u><u>77,020</u></u>

本集團通常獲其債權人授予介乎30至90天的信貸期。

以下為於各報告期末基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
0至30天	57,418	31,544
31至180天	22,143	31,064
181至365天	3,081	45
	<u>82,642</u>	<u>62,653</u>

管理層討論與分析

I. 概覽

Seyond為全球領先的圖像級激光雷達技術提供商。本公司成立於2016年，已建立強大的全球研發與製造生態系統，致力於推動更安全、更智能、更高效的移動未來。

憑藉深厚的技術專長，我們透過核心產品線（獵鷹、靈雀及全固態蜂鳥平台）的快速迭代，持續樹立行業標準。我們對高性能、高可靠性與成本可控性的堅持，使我們得以實現顯著的商業規模。迄今為止，在全球範圍內已部署超過700,000台獵鷹激光雷達，該平台目前仍處於大規模量產階段。

憑藉前瞻性的產品戰略及對應用的深刻理解，我們的解決方案已廣泛應用於智能汽車、自動駕駛、機器人以及智能基礎設施（包括高速公路、港口、鐵路及採礦）領域。我們已在多個國家和地區實現大規模的商業部署，透過創新的軟硬件整合賦能更智能的世界。

II. 業務回顧

1. 市場與行業概覽

全球車規級激光雷達市場正在快速增長，此乃由於越來越多地採用L2+及以上自動駕駛系統以及對增強安全性的需求不斷提高。根據灼識諮詢的資料，該市場規模將由2025年的22億美元增長至2030年的321億美元。

激光雷達解決方案正日益被視為L2+ ADAS及ADS應用中的關鍵傳感元件，並隨著產品性能與成本效益的提升而加快普及採用。配備激光雷達的車輛下探至更多實惠車型，包括售價人民幣100,000元左右的車型，而高端L2+及L3車型則越來越多地採用多套激光雷達以提升性能及冗餘。

除汽車應用之外，由於對自動化及安全的需求與日俱增，激光雷達解決方案在非汽車領域（尤其是機器人、無人駕駛貨車及智能基礎設施）同樣發展迅猛。根據灼識諮詢的資料，全球非汽車激光雷達市場的規模預計將由2025年的13億美元增長至2030年的92億美元。

激光雷達在汽車領域的應用日益普及，以及在非汽車領域不斷推廣，預計將拓寬潛在市場，並支持激光雷達行業的長期增長。

2. 整體業務表現

2025年，我們持續專注於圖像級激光雷達產品及解決方案在多種應用場景中的商業化及大規模部署。我們的業務表現得益於汽車主機廠的交付、量產規模的持續擴大，以及客戶基礎的戰略多元化。除汽車領域外，我們已成功進軍機器人及智能基礎設施等高增長垂直領域。應用場景的拓展不僅增強了我們的收入韌性，亦使我們能夠把握新興商機。

商業化與產品組合

於報告期間，我們已建立涵蓋激光雷達傳感器硬件及專有軟件解決方案的全面產品組合。我們的硬件產品包括獵鷹、靈雀及蜂鳥系列，專為滿足各種ADAS/ADS、機器人及其他智能系統應用而設計。與此同時，我們開發了專有的OmniVidi軟件平台，該平台與我們的激光雷達硬件配合使用，使客戶能夠處理檢測到的原始信息，並將檢測到的物體信息發送給機器。

憑藉模塊化的產品結構及多樣化的系統級整合能力，我們能為汽車、機器人及智能基礎設施領域的客戶提供高性能解決方案。

客戶多元化與商業進展

於報告期間，我們持續強化客戶多元化戰略，以降低客戶集中風險並提升收入韌性。憑藉我們在產品開發、營銷、生產及商業化方面的能力，除我們的核心戰略客戶蔚來外，我們在擴大客戶基礎方面亦取得了顯著進展。

在ADAS領域，截至2025年12月31日，我們已與另外17家主機廠及ADAS/ADS公司建立戰略合作關係，重點聚焦於乘用車及商用車領域的L2+/L3級智能駕駛計劃，合共涵蓋超過50款車型。這些客戶選擇將我們的激光雷達解決方案集成到其ADAS平台中。

除ADAS外，我們進一步拓展至機器人及其他非汽車領域。我們已就自動駕駛出租車、自動駕駛貨車及其他自動機器人應用(如自動割草機)等應用與出行服務提供商及機器人公司建立合作關係。我們的產品亦已應用於智能基礎設施及採礦場景(包括高速公路、地鐵及鐵路系統)。此項戰略多元化舉措不僅拓展了我們的總體潛在市場，更強化了我們長期增長態勢的韌性。

於報告期間，我們已實現多項重大商業里程碑，數家新主要客戶（如一家領先的新能源汽車公司、九識智能及小馬智行）已正式開始量產及交付。預期該等客戶計劃的穩步擴展將帶動出貨量持續增長、收入擴大，以及利潤率逐步提升。

於報告期間，我們已交付約332,500台激光雷達，較2024年的約230,000台同比增長44.6%。該增長主要歸因於靈雀系列首次大規模量產，其交付量由2024年的11,589台增加至2025年的137,822台。作為本集團的核心戰略客戶，蔚來的採購量由2024年的223,737台增加至2025年的286,482台。同時，隨著多元化工作的推進，數家非蔚來的客戶已開始量產及交付。因此，蔚來對總交付量的貢獻由2024年的97.3%下降至2025年的86.2%，反映出我們的客戶組合進一步改善。

營運與研發

在營運方面，我們持續加強製造能力及供應鏈管理，以支持穩定且大規模的產品交付。於報告期間，我們專注於提升生產效率、收益率及質量控制流程，同時嚴格遵循車規級標準及認證要求。該等工作不僅確保了現有客戶項目的順利推進，更為未來的量產需求奠定了堅實基礎。

在研發方面，我們維持高水平的投資，著重於產品性能提升、可靠性優化及成本降低措施。我們的研發藍圖與市場需求及下一代產品規劃緊密契合。管理層認為，持續的研發投資對加強我們在激光雷達市場的競爭優勢至關重要。

總體而言，於報告期間，我們在業務拓展及營運能力提升方面取得重大進展。我們多元化產品組合及客戶基礎，大幅增加交付量，並首次實現正年度毛利率，毛利率由2024年的負8.7%提升至2025年的正7.9%。

3. 前景與展望

展望未來，管理層認為，人工智能（「AI」）技術正日益延伸至現實世界的實體環境中。隨著智能系統在環境感知、空間建模及自主決策方面的持續推進，對高精度、實時且可靠的3D傳感能力的需求預期將持續增長。激光雷達作為一種能夠產生高分辨率空間深度數據及環境結構信息的核心傳感器，極具潛力成為連接AI系統與實體世界的關鍵基礎設施層。

從應用角度來看，除汽車智能駕駛計劃的持續量產外，機器人、智能設備、工業自動化及智能基礎設施等領域預期亦將為激光雷達的部署創造更廣泛的應用機會。我們將持續迭代核心光學架構、信號處理算法、系統整合能力及先進SPAD技術的應用，同時保持戰略焦點，並積極探索新興應用場景。隨著該等領域日趨成熟，管理層認為，非車用業務可能成為我們收入基礎中日益重要的貢獻者，並有助於優化我們的收入結構。

在國際擴張方面，我們已在多個國家和地區建立業務，並將持續評估全球市場機會。隨著不同地區對智能傳感解決方案的需求增加，我們計劃深化全球客戶參與及業務發展措施。我們相信，全球擴張可能為我們帶來更多增長動能，並提升我們的長期盈利能力。

在營運方面，我們仍致力於卓越的研發及可擴展的交付能力。我們預期，設計優化、增強垂直整合以及規模經濟將推動成本結構持續改善。此外，我們應用場景的多元化預期將對整體利潤率產生有利影響。儘管我們於報告期間錄得淨虧損，但管理層預計，隨著出貨量增加、產品與客戶組合優化，以及研發創新成功商業化，我們將逐步邁向盈利。

在此背景下，我們近期的執行成果持續強勁增長。

2026年第一季度，我們保持強勁的出貨勢頭，交付約170,000台，同比增加約310%。其中，獵鷹系列佔逾60,000台，靈雀系列佔約110,000台，反映我們的產品組合持續受到青睞。根據我們初步及未經審計的財務資料，我們預期2026年第一季度的總收入約為55百萬美元，同比增加約117%，進一步展現出貨量增長成功轉化為收入擴張的強勁態勢。

基於目前的客戶計劃、訂單狀況及交付計劃，我們目前認為2026年全年激光雷達總出貨量較2025年增加約200%。該前景可能因客戶生產計劃、計劃執行情況及整體市場狀況而改變。我們亦預計，高分辨率SPAD及全固態激光雷達解決方案將於年內逐步進入量產階段，有望推動未來增長。

截至2026年3月31日，我們的年設計產能約為120萬台。為滿足預期需求，我們計劃於2026年新增產能100萬台，惟須視乎實施進度及市場狀況而定。此次擴產預計將包括一條專門用於生產蜂鳥系列的生產線，我們認為此舉有助於提高我們把握機器人應用領域新興機遇的能力。

上述目標乃基於本公司目前的預期、假設及業務展望，並受各種風險及不確定因素影響，可能導致實際結果有重大差異。

我們始終密切關注技術變革、客戶行程變動以及宏觀經濟變數。因此，我們將透過有紀律的擴張，持續加強風險管理及提升營運效率。

鑒於AI與實體系統的長期融合，加上我們的可擴展交付基礎，管理層對本公司的長期前景仍充滿信心。我們持續致力於推動全球商業化進程及實現可持續盈利。

財務回顧

下表載列截至2025年及2024年12月31日止年度的比較數字：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(千美元)	
收入	154,208	159,575
銷售成本	<u>(141,954)</u>	<u>(173,481)</u>
毛利／(毛損)	12,254	(13,906)
其他收入	5,202	2,458
其他收益及虧損	(1,537)	(262)
銷售及營銷開支	(12,603)	(8,213)
行政開支	(25,980)	(21,357)
研發開支	(40,361)	(36,958)
金融資產減值虧損(包括減值虧損或減值收益撥回)	183	(1,625)
物業及設備確認的減值虧損	(3,602)	—
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動	(188,861)	(312,025)
特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支	(7,106)	(2,485)
資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支	(57,085)	—
其他開支	—	(424)
財務成本	<u>(8,551)</u>	<u>(2,657)</u>
除稅前虧損	(328,047)	(397,454)
所得稅開支	<u>(3)</u>	<u>(741)</u>
年內虧損	<u>(328,050)</u>	<u>(398,195)</u>
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>414</u>	<u>(34)</u>
年內全面開支總額	<u>(327,636)</u>	<u>(398,229)</u>
每股虧損(美元)		
— 基本及攤薄	<u>(1.10)</u>	<u>(1.67)</u>

1. 收入

按業務線劃分的收入

我們通過銷售以下各項獲得收入：(i)適用於ADAS、機器人及其他的產品，(ii)解決方案，及(iii)服務及其他。我們的收入由截至2024年12月31日止年度的159.6百萬美元輕微下降3.4%至截至2025年12月31日止年度的154.2百萬美元，主要是由於我們因應客戶需求對產品組合作出調整，我們適用於ADAS的產品平均售價下跌，抵銷了適用於機器人及其他的產品銷量增加帶來的收入增長以及解決方案的收入增長。

下表載列我們截至2025年及2024年12月31日止年度按業務線劃分的收入明細，均以絕對金額及佔總收入的百分比列示。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	美元	%	美元	%
	(千美元，百分比除外)			
產品				
適用於ADAS	133,075	86.3	150,110	94.1
適用於機器人及其他	18,912	12.3	8,233	5.1
解決方案	1,883	1.2	928	0.6
服務及其他	338	0.2	304	0.2
總計	<u>154,208</u>	<u>100.0</u>	<u>159,575</u>	<u>100.0</u>

下表載列我們截至2025年及2024年12月31日止年度的產品銷量及平均售價明細。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	(台)	(美元/台)	(台)	(美元/台)
適用於ADAS	300,302	443	226,807	662
適用於機器人及其他	31,813	594	3,034	2,714

我們的銷量由2024年的約230,000台穩步增長至2025年的約332,500台，主要是由於業務增長及產量增加。產品銷量由2024年大幅增長至2025年主要是由於我們的主力產品之一靈雀W系列於2024年下半年進入量產。自量產以來，我們的產品的平均售價持續下跌。該趨勢反映典型產品生命週期，即產品推出後價格逐漸下跌直至成熟期。

2. 銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年12月31日止年度的173.5百萬美元減少18.2%至截至2025年12月31日止年度的142.0百萬美元，主要是由於量產及我們的研發工作，使得單位成本降低。

下表載列我們截至2025年及2024年12月31日止年度按業務線劃分的銷售成本明細，均以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	美元	%	美元	%
	(千美元，百分比除外)			
產品				
適用於ADAS	125,043	88.1	169,369	97.6
適用於機器人及其他	15,918	11.2	3,651	2.1
解決方案	897	0.6	286	0.2
服務及其他	96	0.1	175	0.1
總計	<u>141,954</u>	<u>100.0</u>	<u>173,481</u>	<u>100.0</u>

3. 毛利／(毛損)及毛利率

我們的毛利／(毛損)由截至2024年12月31日止年度的毛損13.9百萬美元大幅增加至截至2025年12月31日止年度的毛利12.3百萬美元。隨著我們的靈雀系列於2024年下半年開始量產，獵鷹系列日臻成熟，加之本集團藉由平湖及德清的生產設施對關鍵組件、內部模具開發及自動化升級的持續本地化，我們已降低製造成本並縮小毛損幅度，並自2024年第四季度起實現毛利及於截至2025年12月31日止年度維持7.9%的正毛利率。

下表載列我們截至2025年及2024年12月31日止年度不同業務線的毛利／(毛損)及毛利率。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率
	美元	%	美元	%
	(千美元，百分比除外)			
產品				
適用於ADAS	8,032	6.0	(19,259)	(12.8)
適用於機器人及其他	2,994	15.8	4,582	55.7
解決方案	986	52.4	642	69.2
服務及其他	242	71.6	129	42.4
總計	12,254	7.9	(13,906)	(8.7)

4. 其他收入

其他收入主要包括(i)政府補助，為中國地方政府機關提供的激勵，包括獎勵本集團對地方經濟發展的支持及貢獻的各種形式的政府財政激勵；及(ii)利息收入。我們的其他收入由截至2024年12月31日止年度的2.5百萬美元大幅增加111.6%至截至2025年12月31日止年度的5.2百萬美元，主要是由於本集團對地方經濟發展的支持及貢獻獲得的政府補助。

5. 銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)銷售及營銷員工的薪資及僱員福利，包括以股份為基礎的薪酬、工資、獎金、僱員福利及其他；(ii)為宣傳我們的解決方案產生的營銷推廣開支；及(iii)用於銷售及營銷活動的其他開支，包括辦公用品及其他。

我們的銷售及營銷開支由截至2024年12月31日止年度的8.2百萬美元增加53.5%至截至2025年12月31日止年度的12.6百萬美元。此增加主要是由於僱員福利開支增加，而僱員福利開支增加主要源於(a)銷售及營銷人員數目增加導致薪金費用增加2.4百萬美元以及(b)以股份為基礎的薪酬增加1.4百萬美元，該等費用於上市前並未確認，但於報告期間就上市後所有過往期間全數確認。

6. 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)行政員工的薪資及僱員福利，包括以股份為基礎的薪酬、工資、獎金、僱員福利及其他；(ii)與我們所用設施的租金、管理費、維修保養費及水電費相關的設施開支及折舊；(iii)與各項公司活動有關的專業服務費；(iv)一般辦公用品的辦公開支；(v)遣散開支；及(vi)用於行政活動的其他開支，包括保險開支、信息技術及軟件開支。

我們的行政開支由截至2024年12月31日止年度的21.4百萬美元增加21.6%至截至2025年12月31日止年度的26.0百萬美元。此增加主要是由於薪資及僱員福利（包括以股份為基礎的薪酬）增加5.1百萬美元，與上述銷售及營銷費用增加的原因一致。

7. 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)研發員工的薪資及僱員福利，包括以股份為基礎的薪酬、工資、獎金、僱員福利及其他；(ii)研發活動相關耗材費；(iii)第三方技術顧問提供專業服務的諮詢費；(iv)折舊及攤銷；及(v)研發活動所用其他開支，包括與我們知識產權有關的開支、差旅及招待費以及信息技術及軟件開支。

我們的研發開支由截至2024年12月31日止年度的37.0百萬美元增加9.2%至截至2025年12月31日止年度的40.4百萬美元，增加了3.4百萬美元。此增加主要是由於新項目產生的研發開支增加。

8. 物業及設備確認的減值虧損

截至2025年12月31日止年度物業及設備確認的減值虧損與產品升級與迭代導致的Falcon II Lite激光雷達解決方案生產線減值相關。基於我們目前的銷售訂單及未來預測，我們於截至2025年12月31日止年度就該生產線確認減值撥備3.6百萬美元。

9. 金融資產減值虧損（包括減值虧損或減值收益撥回）

於報告期間，我們錄得金融資產減值虧損撥回183千美元，主要是由於收回個別減值的貿易應收款項，導致減值撥回715千美元，部分由業務增長導致貿易應收款項增加而確認的其他預期信貸虧損撥備532千美元所抵銷。

10. 按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動

按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動包括(i)可贖回可轉換優先股的公允價值變動；(ii)上市權證負債的公允價值變動；(iii)發起人權證負債的公允價值變動；及(iv)可贖回優先股權的公允價值變動。按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動由截至2024年12月31日止年度的312.0百萬美元減少39.5%至截至2025年12月31日止年度的188.9百萬美元，主要是由於可贖回可轉換優先股的公允價值變動減少117.2百萬美元，而此減少是由於可贖回可轉換優先股的公允價值變動幅度較小。由於特殊目的收購公司併購交易完成後我們的可贖回可轉換優先股轉換為普通股，其後並無確認進一步相關虧損或收益。

11. 特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支

於2025年，我們的特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支為7.1百萬美元，而2024年為2.5百萬美元。

12. 資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支

資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支主要是由於完成特殊目的收購公司併購交易，TechStar的發起人及部分股東被視作以超出本公司所收購資產淨值的公允價值發行股份以及權證。該差額57.1百萬美元於2025年12月10日上市之時，被確認為資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支。

13. 財務成本

財務成本由截至2024年12月31日止年度的2.7百萬美元大幅增加221.8%，增長至截至2025年12月31日止年度的8.6百萬美元，此增加主要是由於借款及長期應付款項產生的利息開支。

14. 年內虧損

基於上述原因，我們的淨虧損由截至2024年12月31日止年度的398.2百萬美元減少17.6%至截至2025年12月31日止年度的328.1百萬美元。

15. 非國際財務報告準則計量

我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。為補充我們按照國際財務報告準則編製及呈列的綜合業績，我們使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）作為新增財務計量。我們相信，該計量有助於透過消除若干非現金項目等項目的潛在影響，將不同期間及不同公司的經營表現進行比較。使用非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況而獨立看待，將其視為可替代對根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況所作之分析，或認為其優於根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況。此外，非國際財務報告準則計量的定義可能有別於其他公司使用的類似術語，且未必可與其他公司使用的其他命名類似的計量進行比較。我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為年內虧損，並經加回按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融工具公允價值變動、以股份為基礎的薪酬、特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支、資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支及物業及設備確認的減值虧損而作出。我們按公允價值計入損益的金融工具公允價值變動主要涉及我們可贖回可轉換優先股的公允價值變動。由於特殊目的收購公司併購交易完成後我們的可贖回可轉換優先股轉換為普通股，且預計其後不會確認進一步相關虧損或收益。此外，以股份為基礎的付款開支屬非現金性質，不會導致現金流出，且於報告期內已持續進行調整。物業及設備確認的減值虧損主要源於特定生產線的一次性減值，該減值屬非現金性質且不會導致現金流出。我們亦剔除特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支及資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支。

下表載列所呈列期間經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）與年內淨虧損（為根據國際財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量）的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(千美元)	
淨虧損與經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）的對賬：		
年內虧損	(328,050)	(398,195)
加：		
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動	188,861	312,025
以股份為基礎的薪酬	8,384	786
物業及設備確認的減值虧損	3,602	-
特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支	7,106	2,485
資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支	57,085	-
	<u>(63,012)</u>	<u>(82,899)</u>
經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）	<u>(63,012)</u>	<u>(82,899)</u>

流動資金及資本資源

我們監控並維持足夠的流動資金水平，為我們的營運提供資金並減輕現金流波動的影響。截至2025年12月31日，我們的現金及現金等價物及受限制銀行結餘為119.5百萬美元，而截至2024年12月31日為51.5百萬美元。本集團繼續採取審慎融資及庫務政策管理其流動資金需要。目標為保持充足資金應付營運資金所需，以及於機會來臨時把握投資良機。

1. 經營活動所用現金淨額

於報告期間，我們的經營活動所用現金淨額為70.1百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的46.5百萬美元有所增加。於2025年，我們的經營活動所用現金淨額透過按非現金及其他項目調整年內虧損328.1百萬美元計算，以得出營運資金變動前的經營虧損45.6百萬美元。

2. 投資活動所用現金淨額

於報告期間，我們的投資活動所用現金淨額為21.9百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的7.2百萬美元有所增加，乃主要由於購買物業及設備、購買無形資產、購買按公允價值計入損益的金融資產及存放用於銀行承兌匯票及借款的受限制銀行存款總計24.6百萬美元，部分由提取按公允價值計入損益的金融資產2.4百萬美元所抵銷。

3. 融資活動所得(所用)現金淨額

於報告期間，我們的融資活動所得現金淨額為154.5百萬美元，主要由於來自PIPE及PEF投資者的扣除發行新股份直接應佔交易成本後的所得款項112.4百萬美元、新籌集借款54.8百萬美元、發行可贖回優先股權融資所得款項11.3百萬美元及資本重組產生的淨現金流量15.2百萬美元，部分由償還借款及利息總計36.6百萬美元及支付應計發行成本付款6.5百萬美元所抵銷。

4. 借款

我們的借款金額根據營運及資本開支需要調整。截至2025年12月31日，我們的借款結餘為65.4百萬美元，其中22.6百萬美元為有抵押及有擔保，而剩餘42.8百萬美元為無抵押及無擔保。我們的銀行借款主要用於為營運資金需求撥資。

截至2025年12月31日，我們已動用融資65.4百萬美元，並擁有已承諾未動用銀行融資64.7百萬美元，其可在不受任何貸款契諾限制的情況下提取。

5. 租賃負債

我們的租賃負債與我們租賃的物業有關，有關物業主要用作辦公場所及生產設施。截至2025年12月31日，我們確認租賃負債總額（包括流動及非流動租賃負債）5.6百萬美元，而截至2024年12月31日為7.4百萬美元，乃由於剩餘租賃期限縮短以及我們亦終止了部分租約。

6. 貿易及其他應付款項

我們的貿易應付款項及應付票據乃源自我們正常業務過程中的付款責任。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2024年12月31日的62.7百萬美元進一步增加至截至2025年12月31日的86.9百萬美元，主要是由於付款期延長及業務量增加。

其他應付款項主要包括應付薪資及獎金、應計法律及專業開支、應計上市開支及收購物業及設備應付款項。我們的其他應付款項由截至2024年12月31日的14.4百萬美元進一步增加至截至2025年12月31日的20.3百萬美元，導致應付薪資及獎金增加4.4百萬美元。與此同時，我們的收購物業及設備應付款項亦較2024年增加1.3百萬美元。上述所有增加均與我們的業務增長一致。

7. 庫務政策

本集團秉持審慎的庫務政策，核心目標為維持穩健的資產負債表、確保充足的流動資金及優化融資成本。倘現金需求超過當時持有的流動資金，本公司可能尋求信貸融資及外部借款或發行其認為必要及適當的證券。

8. 資產負債比率

截至2025年12月31日，本集團的資產負債比率（等於負債總額除以資產總值，按百分比列示）為82.9%（截至2024年12月31日：650.2%）。

9. 資產抵押

截至2025年12月31日，本集團已質押全資附屬公司圖達通智能科技（重慶）有限公司的股份及若干銀行存款，作為本集團借款及銀行承兌票據的擔保。

10. 或然負債

於2025年10月29日及2025年12月17日，本集團涉及多項專利侵權訴訟。由於經濟利益流出的可能性被視為較低，故於2025年12月31日並無確認或然負債。本集團認為原告並無優勢，且將密切監察案件進展，並於很可能產生負債且虧損金額可予以合理估計時入賬負債。

11. 資本承擔

截至2025年12月31日，我們概無資本承擔。

重大投資或資本資產的未來計劃及預期資金來源

除特殊目的收購公司併購通函「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的擴張計劃外，截至2025年12月31日，本集團並無就重大投資或資本資產作出詳細的未來規劃。

所持重大投資

於報告期間，本集團並無作出或持有任何價值佔本集團資產總值5%或以上的重大投資。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於報告期間，本集團並未進行任何附屬公司、綜合聯屬實體、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

外匯風險

未來商業交易或已確認資產及負債乃按我們的附屬公司各自的功能貨幣以外的貨幣計值，則產生外匯風險。在中國內地以外的功能貨幣為美元，而在中國內地營運的附屬公司的功能貨幣為人民幣。我們透過對本集團的外匯淨額風險敞口進行定期評估，以管理其外匯風險，並透過自然對沖盡可能減低此等風險。於報告期間，我們尚未採用遠期合約、貨幣借款或其他機制來對沖該等外匯風險，而是依靠業務的自然調節來管控有關風險。

資本開支

我們的主要資本開支主要包括就物業及設備以及無形資產的付款。下表載列我們於所示期間的資本開支。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(千美元)	
物業及設備付款	6,622	14,357
無形資產付款	1,623	984
總計	<u>8,245</u>	<u>15,341</u>

所得款項用途

經扣除與特殊目的收購公司併購交易相關的應付佣金及開支，本公司已自特殊目的收購公司併購交易收取的所得款項淨額約為976.91百萬港元，將按照特殊目的收購公司併購通函所披露的所得款項用途使用。截至本公告日期，先前於特殊目的收購公司併購通函內披露的所得款項淨額擬定用途概無變動。有關所得款項用途的進一步詳情，將於本公司於報告期間的年報中披露。

僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日，本集團共有649名全職僱員。於報告期間，僱員薪酬開支總額（包括以股份為基礎的薪酬開支）為60.2百萬美元，而截至2024年12月31日止年度為51.2百萬美元。

我們的僱員薪酬主要包括薪金、獎金、社會保險繳款及其他僱員福利。我們參與由適用的地方市政府及省政府組織的住房公積金及各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老、醫療、生育、工傷及失業福利計劃，按僱員工資的特定百分比作出供款。於報告期間，本集團界定供款計劃項下並無沒收供款，本集團亦無使用已沒收供款以減少現有供款水平。

我們以嚴格的程序維持高標準的招聘，以確保新僱員的質量，並根據不同部門僱員的需求提供專門培訓。我們亦定期對僱員進行績效考核，彼等的薪酬亦與績效掛鉤。我們亦已採納2016年股份激勵計劃及上市後股份激勵計劃。

遵守企業管治守則

董事會致力維持高水平的企業管治標準。董事會相信，高水平企業管治標準對為本公司提供框架，以保障本公司股東（「股東」）利益、提升企業價值、制定業務策略及政策，以及增強其透明度及問責制而言至為重要。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文作為其本身的企業管治守則。

由於本公司股份（「股份」）於2025年12月10日（「上市日期」）在聯交所上市，故於上市日期前，企業管治守則不適用於本公司。自上市日期至2025年12月31日期間（「有關期間」），本公司已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文，惟下文所披露者除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，在聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關主席與首席執行官角色應有區分，並不應由一人同時兼任的規定。本公司並無區分董事會主席與首席執行官，現時由本公司董事會主席及首席執行官鮑君威博士（「鮑博士」）兼任該兩個角色。

董事會認為，鑒於上文所述鮑博士的經驗、個人履歷及其於本公司所擔任的角色，其為識別策略機會及作為董事會核心的最佳董事人選，因為其作為本公司首席執行官對業務有廣泛的了解。董事會亦認為，董事會主席及首席執行官由同一人士兼任可促進策略倡議的有效執行，且利於管理層與董事會之間的信息溝通。董事會將繼續檢討及考慮於適當時經計及本集團的整體情況後分拆董事會主席及首席執行官的角色。本集團旨在實施高標準的企業管治，這對保障股東權益至關重要。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已按不遜於上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的條款編製其有關董事買賣本公司證券的行為守則（「行為守則」）。

鑒於本公司股份於上市日期在聯交所上市，故於上市日期前，行為守則不適用於董事。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於有關期間已遵守行為守則。

本公司亦已就因其職位或受僱工作而可能掌握有關本公司或其證券的內幕消息的僱員進行證券交易制訂不遜於標準守則的書面指引（「僱員書面指引」），自上市日期起生效。於有關期間，並無任何僱員違反僱員書面指引的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

就於2025年12月10日完成的特殊目的收購公司併購交易而言，本公司對其證券進行一系列交易，包括(i)按每股TechStar A類股份10.00港元的價格贖回100,100,000股TechStar A類股份，總金額為1,001,000,000港元；(ii)按11.50港元的價格贖回50,050,000份TechStar上市權證；(iii)根據業務合併協議的條款，按每1股TechStar A類股份換取1.10股股份的換股比率發行110,110,000股股份；(iv)PIPE；及(v)獲准許股權融資股份。進一步詳情載於特殊目的收購公司併購通函及本公司日期為2025年12月9日有關獲准許股權融資的配發結果公告。

除本公告所披露者外，於有關期間，本公司或其任何附屬公司及綜合聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

截至2025年12月31日，本公司並無持有任何重大庫存股份，且於有關期間，本公司並無進行任何庫存股份的場內銷售。

審核委員會及年度業績審閱

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，即陳長齡博士、Costas John Spanos博士及Maximilian Ibel博士。審核委員會的主席為陳長齡博士。陳長齡博士持有上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定的適當專業資格。

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及政策，並討論內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團於報告期間的綜合財務報表及年度業績。

核數師的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行對2026年3月31日經董事會通過的初步公告所載的本集團於報告期間的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註的數字與本集團本年度經審計的綜合財務報表所載金額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此履行的工作並不構成鑒證委聘，因此，德勤•關黃陳方會計師行不會就初步公告發表任何意見或鑒證結論。

報告期間後事項

除本公告所披露者外，於報告期間結束後直至本公告日期，本集團概無任何須予披露的重大事件。

末期股息

董事會不建議宣派本公司於報告期間的末期股息。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東週年大會（「股東週年大會」）將於2026年6月18日（星期四）召開及舉行。召開股東週年大會的通告將按照上市規則的規定適時於本公司及聯交所的網站上刊登，並寄發予股東。為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，記錄日期將為2026年6月18日（星期四），本公司將於2026年6月15日（星期一）至2026年6月18日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於2026年6月12日（星期五）下午四時三十分（香港時間）送交本公司的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

刊發年度業績公告及年報

本公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.seyond.com)。於報告期間之本公司年報載有上市規則規定的所有資料，將登載於上述網站並於適當時候寄發（倘需要）予股東。

(2) 成立環境、社會及管治委員會

茲提述特殊目的收購公司併購通函，據此，本公司環境、社會及管治（「ESG」）委員會（「ESG委員會」）將於上市日期成立。

因此，董事會謹此宣佈，ESG委員會已自2025年12月10日起成立。Costas John Spanos博士已獲委任為ESG委員會主席，而陳長齡博士及Maximilian Ibel博士各自已獲委任為ESG委員會成員。ESG委員會的主要職責包括但不限於監察及審查我們的ESG策略和目標、評估ESG表現對本公司持份者的影響、監察可持續發展事宜、ESG風險和氣候相關的風險管理機制並定期評估其成效、根據我們的ESG相關政策評估ESG和氣候相關的機會，以及審查ESG宗旨及目標的現有進展和審查相關公開披露。

ESG委員會的職權範圍可於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.seyond.com 閱覽。

承董事會命

Seyond Holdings Ltd.

鮑君威博士

執行董事、董事長、總裁兼行政總裁

香港，2026年3月31日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事鮑君威博士和李義民博士，以及獨立非執行董事陳長齡博士、Costas John Spanos博士和Maximilian Ibel博士。

* 僅供識別