

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，並明確表示概不就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。

HESAI

Hesai Group

禾賽科技*

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

(港交所股份代號：**2525**)

(納斯達克股票代碼：**HSAI**)

截至2025年12月31日止年度 全年業績公告

禾賽科技(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2025年12月31日止年度(「報告期」)之未經審計全年合併業績，連同2024年同期之可比數字。本全年業績乃根據美利堅合眾國的一般公認會計準則(「公認會計準則」)編製，並已由董事會轄下審計委員會(「審計委員會」)審閱。

於本公告中，「我們」及「我們的」均指本公司，而文義另有規定時，則指本集團(定義見「未經審計簡明合併財務資料附註」的「一般資料」一節)。

* 僅供識別

截至2025年12月31日止年度之營運及財務亮點

- 2025年全年，**ADAS激光雷達**出貨量為1,381,133台，較2024年的456,386台增加202.6%。
- 2025年全年，**機器人激光雷達**出貨量為239,273台，較2024年的45,503台增加425.8%。
- 2025年全年，**激光雷達總**出貨量為1,620,406台，較2024年的501,889台增加222.9%。
- 2025年全年淨收入為人民幣3,027.6百萬元(432.9百萬美元)¹，較上年的人民幣2,077.2百萬元增加45.8%。
- 2025年全年毛利率為41.8%，而上年為42.6%。
- 2025年全年經營利潤為人民幣168.8百萬元(24.1百萬美元)，而上年則錄得經營虧損人民幣204.9百萬元。除去以股份為基礎的薪酬開支，2025年全年非公認會計準則²經營利潤為人民幣283.4百萬元(40.5百萬美元)，而上年則錄得非公認會計準則經營虧損人民幣88.8百萬元。
- 2025年全年淨利潤為人民幣435.9百萬元(62.3百萬美元)，而上年則錄得淨虧損人民幣102.4百萬元。除去以股份為基礎的薪酬開支，2025年全年非公認會計準則淨利潤為人民幣550.5百萬元(78.7百萬美元)，較上年的人民幣13.7百萬元增加3,922.0%。
- 2025年全年**每股普通股基本及攤薄淨收益**分別為人民幣3.13元(0.45美元)及人民幣2.98元(0.43美元)。除去以股份為基礎的薪酬開支，2025年全年非公認會計準則**每股普通股基本及攤薄淨收益**分別為人民幣3.96元(0.57美元)及人民幣3.76元(0.54美元)。

管理層評論

禾賽聯合創始人兼首席執行官李一帆博士表示：「2025年是具有里程碑意義的一年，禾賽不僅成為了全球首家實現全年公認會計準則盈利的激光雷達公司，根據蓋世汽車研究院(Gasgoo)的數據，我們更以超過40%的市場份額位列2025年車載主激光雷達市場第一。隨著激光雷達成為保障ADAS安全不可或缺的『隱形安全氣囊』，我們已成功斬獲中國前十所有OEM廠商的定點合作，並進軍單車售價在人民幣10萬元以下的大眾市場。同時，我們精準把握了L3級自動駕駛裝配多顆激光雷達的市場拐點，並透過與英偉達等夥伴的戰略合作加速全球擴張。這些里程碑正結構性地提升單車激光雷達價值量，進一步拓寬我們的潛在市場空間。除汽車領域外，廣闊的機遇亦在不斷湧現；據高工產研(GGII)、Yole Group及Frost & Sullivan的數據顯示，禾賽在人形及四足機器人、無人出租車、無人物流車及割草機器人等主要機器人細分市場均排名第一。為滿足ADAS及機器人領域激增的需求，我們計劃於2026年將年產能提升至400萬台以上。」

¹ 2025年第四季度及全年的人民幣兌美元均按人民幣6.9931元兌1.00美元的匯率進行換算，該匯率為美國聯邦儲備局H.10統計資料所載2025年12月31日的匯率。

² 有關進一步詳情，請參閱本公告所載的「使用非公認會計準則財務計量標準」。

李博士補充道：「隨著AI驅動的第四次工業革命加速推進，禾賽正致力於成為物理AI的關鍵賦能者，將真實世界數字化，重新定義人類與機器人感知和行動的方式。在未來數月，我們將推出全新的旗艦產品，每款產品均瞄準規模達數萬億人民幣的市場機遇，將願景化為現實，並為我們下一個十年的增長奠定堅實基礎。」

禾賽首席財務官樊鵬先生表示：「2025年，我們在財務表現的規模與質量上均迎來了重要的里程碑。淨收入超過人民幣30億元（433百萬美元），創歷史新高，同比增長46%；同時總出貨量同比增至三倍超過160萬台。更重要的是，得益於強勁的收入增長、嚴格的成本管控以及AI技術推動研發、製造及營運全鏈路效率提升所帶來的經營槓桿改善，我們於2025年實現了行業首個全年公認會計準則淨利潤達人民幣436百萬元（62百萬美元），以及非公認會計準則淨利潤達人民幣551百萬元（79百萬美元）。我們已連續三個季度錄得公認會計準則淨利潤，並連續五個季度錄得非公認會計準則淨利潤。與此同時，我們亦連續三年錄得正向經營現金流，資產淨額增至約人民幣90億元（13億美元）。」

樊先生補充道：「2026年將揭開禾賽的嶄新篇章。我們將激光雷達出貨量指引上調至300萬至350萬台，並將於近期發佈突破性的新產品，解鎖未來的廣闊機遇，進一步踐行我們『賦能機器人，讓人類生活更高效舒適』的願景。」

近期發展

• 業務進展

○ 全球方面：

- 獲選為NVIDIA DRIVE Hyperion 10平台的主激光雷達合作夥伴，OEM廠商基於NVIDIA平台構建自動駕駛系統時，禾賽將是其首選的一站式激光雷達解決方案；此外，禾賽已加入NVIDIA Halos AI Systems Inspection Lab，攜手進一步提升自動駕駛汽車與機器人的安全性。
- 與Grab合作，指定其為禾賽在東南亞地區的獨家分銷商，利用其規模與分銷網絡優勢，迅速擴大禾賽高品質激光雷達在東南亞的銷售渠道。
- 截至2025年，已累計擁有2,071項激光雷達專利³。憑藉雄厚的專利儲備，根據Yole Group旗下的KnowMade，禾賽在全球排名第一，進一步鞏固其在激光雷達創新領域的領導地位。

○ 國內方面：

- 在全球累計獲得來自40個汽車品牌、超過160款車型的ADAS定點，涵蓋中國排名前十的所有OEM廠商。第四季度及近期新增的客戶包括北汽和一汽奔騰，進一步加強了公司在領先OEM中的影響力。

³ 包括已授權專利及正在申請的專利。

- 獲得理想、小米和長安的多顆激光雷達車型定點，計劃於2026年至2027年實現量產。多激光雷達車型通常單車搭載3至6顆激光雷達。
 - 獲宇樹科技選用，將JT128激光雷達全面搭載於其登台2026年央視春晚（中國年度最大型電視節目，收視峰值達400百萬人）的所有人形機器人上，助力其精準完成一套複雜且同步的中國武術表演。
 - 獲得小牛電動全新兩輪車型定點，進一步拓展FTX激光雷達的應用場景，並為兩輪電動車市場開啟車規級三維感知時代。
 - 與追覓及MOVA等客戶簽署割草機器人激光雷達訂單，在手訂單累計超過10百萬台，隨著客戶的部署規模擴大，有望獲取後續訂單。
 - 根據蓋世汽車研究院(Gasgoo)、高工產研(GGII)、Yole Group及Frost & Sullivan的數據，禾賽在車載主激光雷達市場，以及主要機器人細分領域市場份額均排名第一，包括：
 - 人形及四足機器人（獲得來自宇樹科技、榮耀機器人、銀河通用、魔法原子、維他動力等公司的新訂單）；
 - 無人出租車（獲得來自小馬智行、文遠知行、百度蘿蔔快跑、滴滴，以及其他北美、亞洲和歐洲全球企業的新訂單）；
 - 無人物流車（獲得來自九識、新石器、美團等公司的新訂單）；
 - 自動割草機（獲得來自追覓、MOVA、Nexlawn等公司的新訂單）。
- **產品更新：**
 - 於2025年11月推出激光雷達專用主控芯片－費米C500系統級芯片，其單芯片集成MCU、FPGA、ADC於一體，並在片上融合功能安全與網絡安全雙重認證。搭載該芯片的煥新版ATX激光雷達（最高支持256線），預計將於2026年4月開始量產。
 - 發佈「光子隔離」專利技術，該技術有效消除了激光通道之間的串擾，目前已全面應用於禾賽的旗艦激光雷達產品中，為客戶提供行業最佳的安全性與可靠性。

禾賽宣佈知識產權爭議已獲有利解決，並重申其對創新及研發的持續承諾

2025年9月15日，仲裁庭作出保密的最終裁決，確認其中期裁決，並裁定禾賽獲得約6.4百萬美元的補償。禾賽已於2025年第四季度收到Ouster支付的上述款項。

截至2025年12月31日止財政年度的未經審計財務業績

2025年全年的淨收入為人民幣3,027.6百萬元(432.9百萬美元)，較上年的人民幣2,077.2百萬元增加45.8%。2025年全年的產品收入為人民幣2,982.9百萬元(426.6百萬美元)，較上年的人民幣1,966.3百萬元增加51.7%。同比增加主要是由於中國及全球市場的強勁需求推動ADAS及機器人激光雷達產品銷售收入增加。2025年全年的服務收入為人民幣44.6百萬元(6.4百萬美元)，較上年的人民幣110.8百萬元減少59.8%。同比減少是由於非經常性工程服務收入減少。

2025年全年的營業成本為人民幣1,762.5百萬元(252.0百萬美元)，較上年的人民幣1,192.6百萬元增加47.8%。

2025年全年的毛利率為41.8%，而上年為42.6%。同比減少是由於高利潤率的非經常性工程服務收入減少，以及ADAS激光雷達的收入貢獻增加所致，該類產品的毛利率通常低於機器人激光雷達，惟部分由ADAS及機器人激光雷達有效的成本及規模優化所抵銷。

2025年全年的銷售及營銷開支為人民幣192.0百萬元(27.5百萬美元)，較上年的人民幣193.0百萬元減少0.5%。減少主要是由於營銷開支減少人民幣5.4百萬元(0.8百萬美元)。

2025年全年的**一般及行政開支**為人民幣288.8百萬元(41.3百萬美元)，較上年的人民幣316.9百萬元減少8.9%。減少主要是由於專業服務費減少人民幣40.5百萬元(5.8百萬美元)。

2025年全年的**研發開支**為人民幣796.9百萬元(114.0百萬美元)，較上年的人民幣855.6百萬元減少6.9%。同比減少主要是由於工資開支減少人民幣32.8百萬元(4.7百萬美元)及材料開支減少人民幣17.2百萬元(2.5百萬美元)。工資開支的節省，主要得益於研發團隊更廣泛地應用了AI工具。

2025年全年的**經營利潤**為人民幣168.8百萬元(24.1百萬美元)，而上年的經營虧損為人民幣204.9百萬元。剔除以股份為基礎的薪酬開支後，2025年全年非公認會計準則下的經營利潤為人民幣283.4百萬元(40.5百萬美元)，而上年非公認會計準則下的經營虧損為人民幣88.8百萬元。

2025年全年的**其他利得**為人民幣184.6百萬元(26.4百萬美元)，而上年的其他虧損為人民幣2.5百萬元。其他利得主要來自於出售一間初創科技公司的股權投資所獲得的收益。

2025年全年的**淨利潤**為人民幣435.9百萬元(62.3百萬美元)，而上年的淨虧損為人民幣102.4百萬元。剔除以股份為基礎的薪酬開支後，2025年全年非公認會計準則下的淨利潤為人民幣550.5百萬元(78.7百萬美元)，較上年的人民幣13.7百萬元增加3,922.0%。

2025年全年的本公司普通股股東應佔淨利潤為人民幣435.9百萬元(62.3百萬元)，而上年本公司普通股股東應佔淨虧損為人民幣102.4百萬元。剔除以股份為基礎的薪酬開支後，2025年全年非公認會計準則下的本公司普通股股東應佔淨利潤為人民幣550.5百萬元(78.7百萬元)，較上年的人民幣13.7百萬元增加3,922.0%。

2025年全年的每股普通股基本及攤薄淨收益分別為人民幣3.13元(0.45美元)及人民幣2.98元(0.43美元)。剔除以股份為基礎的薪酬開支後，2025年全年非公認會計準則下的每股普通股基本及攤薄淨收益分別為人民幣3.96元(0.57美元)及人民幣3.76元(0.54美元)。

截至2025年12月31日的現金儲備⁴為人民幣7,511.0百萬元(1,074.1百萬元)，而截至2025年9月30日為人民幣7,368.8百萬元。

業務展望

本公司預計2026年第一季度的淨收入將介乎人民幣650百萬元(93百萬元)至人民幣700百萬元(100百萬元)之間，同比增長約24%至33%。

上述展望以當前市況為基準，反映了本公司對市場和經營狀況以及客戶需求的初步估計，均可能發生變動。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

截至2025年12月31日止年度，我們主要透過首次公開發售融資及經營所得現金滿足現金需求。於2025年及2024年12月31日，我們的現金儲備分別為人民幣7,511.0百萬元及人民幣3,204.8百萬元。

於2025年，經營活動所得現金淨額為人民幣117.0百萬元，而2024年則為人民幣63.5百萬元。

重大投資

於2025年4月，我們透過一家合夥企業間接認購一家初創科技公司(「被投資方」，本集團創始股東的關聯公司)約10%股權，現金對價為13.9百萬元(相當於約人民幣100百萬元)。於2025年8月，我們透過一家合夥企業，間接向兩名獨立第三方投資者出售於此被投資方的全部權益，現金對價為38.4百萬元(相當於人民幣275百萬元)。經扣除相關稅項及開支後，間接出售被投資方的收益約為20.7百萬元(相當於人民幣148百萬元)。於2025年12月31日，我們短期及長期投資幾乎全部由結構性銀行理財產品和定期存款組成。

⁴ 現金儲備指現金及現金等價物、受限制現金、短期投資及長期定期存款。

重大收購及出售

本集團於截至2025年12月31日止年度並無任何重大收購或出售附屬公司、併表聯屬附屬公司、聯營公司或合營企業的事項。

資產抵押

於2025年12月31日，總賬面值人民幣362百萬元的使用權及建築已抵押，以取得銀行融資。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2025年12月31日，本集團並無有關重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

資產負債比率

於2025年12月31日，本公司的資產負債比率（即負債總額除以資產總額，以百分比列示）為20.4%（於2024年12月31日：34.4%）。

外匯風險

我們的開支主要以人民幣計值，因此，我們主要面臨與人民幣兌美元匯率變動有關的風險。我們面臨的美元匯率波動風險，來自我們及我們的功能貨幣為美元的附屬公司所持有的以人民幣計值的現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及短期投資以及長期金融工具，以及我們的功能貨幣為人民幣的附屬公司所持有的以美元計值的現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及短期投資以及長期金融工具。

倘我們需要為營運將美元兌換為人民幣，人民幣兌美元升值將對我們兌換所得的人民幣金額有不利影響。相反，倘我們決定將人民幣兌換為美元以向供應商付款或支付本公司B類普通股（「**B類普通股**」）或本公司美國存託股份（「**美國存託股份**」）或用於其他業務目的，則美元兌人民幣升值將對我們可用美元金額有負面影響。

利率風險

我們面臨的利率風險主要與超額現金（大部分為計息銀行存款及理財產品）產生的利息收入有關。各類生息工具均有一定程度的利率風險。我們並無因市場利率變動而面臨重大風險，且我們並無使用任何衍生金融工具管理我們的利率風險。

我們可不時動用海外發售所得款項淨額投資生息工具。固定利率及浮動利率生息工具的投資均帶有一定程度的利率風險。固定利率證券的公允市場價值可能因利率上升而受到不利影響，而浮動利率證券則可能在利率下降時產生低於預期的收入。

或然負債

於2025年12月31日，本公司並無任何重大或然負債。

資本承擔

於2025年12月31日，本公司之資本承擔為人民幣38.4百萬元，而2024年12月31日則為人民幣132.9百萬元，主要由於生產設施及投資的承擔。

僱員及薪酬

於2025年12月31日，本公司共有1,118名僱員。

根據中國法律法規的要求，我們參加由省市級政府組織的各類僱員社會保障計劃，包括養老金、生育保險、失業保險、工傷保險、醫療保險和住房公積金。根據中國法律法規，我們須按僱員薪金、獎金及若干津貼的指定百分比向僱員福利計劃作出供款，上限為當地政府不時規定的最高金額。我們亦為僱員購買商業醫療及意外保險。

獎金一般酌情發放，部分基於僱員表現，部分基於本集團業務的整體業績。本公司已授予並計劃未來繼續授予僱員以股份為基礎的獎勵，以激勵他們對公司增長和發展作出貢獻。

我們定期為不同部門僱員提供培訓課程，有關課程包括技術及工程培訓，以及一般職業發展培訓。為吸引頂尖人才及培養協作文化，我們亦投資設立適用於各級僱員的導師計劃。

遵守企業管治守則

B類普通股於2025年9月16日（「上市日期」）僅在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市，由上市日期起至本公告日期止，我們已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則⁵（「企業管治守則」）的所有適用守則條文，惟以下情況除外。

⁵ 於2025年7月1日生效的企業管治守則的修訂將適用於2025年7月1日或之後開始的財政年度的企業管治報告及年報。就本公告而言，本公司將參照當時有效的企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，預期於香港聯交所上市的公司應遵守（但可選擇偏離）董事會主席與首席執行官職責區分且不應由一人同時兼任的規定。我們並無區分董事會主席及首席執行官的職責，現時由李一帆博士（「李博士」）兼任該兩個職位。董事會認為，鑒於李博士的經驗、個人簡歷以及其於本公司擔任的職務，李博士作為本公司首席執行官，對本集團業務擁有深入了解，是最適合識別策略機遇及專注董事會事務的董事。董事會亦相信，由同一人兼任主席及首席執行官一職有助於確保集團內部領導層的一致性，並可推動策略計劃的有效執行，並促進管理層與董事會之間的資訊傳遞。董事會將繼續檢討並在考慮本集團整體情況後適時考慮區分本公司董事會主席與首席執行官的角色。

董事會認為，有關安排不會損害權力與職權的平衡。此外，所有重大決策均經諮詢董事會成員（包括相關董事委員會）及獨立非執行董事後作出。董事會不時重新評估主席與首席執行官的職責分工，並可在日後綜合考慮本集團整體情況後，建議由不同人士分別擔任有關兩個職務。本公司將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，確保符合企業管治守則，並維持本公司高水平的企業管治常規。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守守則（其條款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」））作為其本身證券交易的守則（「守則」），以規管董事及相關僱員進行的所有本公司證券交易及標準守則載列的其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認彼等於上市日期至本公告日期一直遵守標準守則。

報告期後之重要事件

根據於2026年3月3日舉行的股東特別大會及類別股東大會上通過之特別決議案，本公司採納了其第三份經修訂及經重述的組織章程大綱及細則，批准將50,000,000股已授權但未發行且未指定類別之股份（定義見上市規則）按一比一比例重新指定為B類普通股，並授予董事一般授權以發行／購回股份及／或美國存託股份。詳情請參閱本公司日期分別為2026年1月26日及2026年3月3日的通函及投票表決結果公告，以及本公司第三份經修訂及經重述的組織章程大綱及細則。

除上文及本公告所披露者外，自2025年12月31日起至本公告日期止，概無發生其他影響本集團的重要事件。

董事委員會

董事會向各委員會授予若干職責並成立三個董事會委員會，即審計委員會、薪酬委員會以及提名及企業管治委員會。

審計委員會

我們已根據上市規則第3.21條及企業管治守則第2部分第D.3段成立審計委員會，並制定書面職權範圍。

審計委員會的主要職責為(其中包括)審閱及監督本公司財務報告流程、風險管理及內部監控系統，審閱及批准關連交易，並向董事會提供建議及意見。

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即張懌女士、王慧博士及任佳先生，張懌女士擔任審計委員會主席。

審計委員會已審閱本公司截至2025年12月31日止年度的未經審計全年業績，並已與本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面。審計委員會亦已與本公司高級管理層成員討論有關本公司採用的會計政策及常規事宜以及內部監控及財務報告事宜。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本公告中披露的未經審計財務資料是初步資料。本公司擬提交予股東的截至2025年12月31日止年度的年報中的財務報表及相關附註仍在審計過程中。本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已將本公告所載有關本公司截至2025年12月31日止年度的未經審計簡明合併經營及綜合損益表、未經審計簡明合併資產負債表、未經審計簡明合併現金流量表及其相關附註的數字與本公司本年度的合併財務報表草擬本所載數額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此所進行的工作，並不構成鑒證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就本公告發表任何意見或鑒證結論。

若干事件或問題可能在最終確定及發佈本公司經審計合併財務報表的過程中出現，其可能導致需要對本公司合併財務報表中的金額作出修改。

其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券或出售庫存股份

於2025年9月16日，禾賽成功將其B類普通股在香港聯交所主板上市（「上市」）。本公司於全球發售中合共發行19,550,000股B類普通股。

誠如本公司日期為2025年9月16日的公告所披露，因超額配股權獲悉數行使，已於2025年9月19日發行2,932,500股B類普通股。

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於香港聯交所及納斯達克上市的任何證券或出售任何庫存股份（定義見上市規則）。於2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

所得款項淨額用途

全球發售（包括超額配股權）的所得款項淨額（扣除包銷折扣及佣金後）約為4,654.1百萬港元，該款項將根據本公司於2025年9月8日刊載於香港聯交所網站的招股章程（「招股章程」）所披露的所得款項用途予以動用。截至本公告日期，先前於招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的所得款項淨額擬定用途並無任何變更。自上市日期起至本公告日期止，本公司尚未動用任何上市所得款項淨額。

重大訴訟

和Ouster有關的仲裁

於2025年9月15日，仲裁庭作出一項保密的最終裁決確認其臨時裁決，並裁定本集團可獲約6.4百萬美元的費用及開支。上述款項已由Ouster於2025年第四季度支付予本集團。

集體訴訟

於2025年11月3日，法院委任首席原告。於2025年11月13日，首席原告提交經修訂的起訴狀。於2025年12月29日，被告就經修訂的起訴狀提出駁回動議，而有關該動議的書面陳述已於2026年1月27日完成。於2026年2月18日，法院就該駁回動議作出裁定，駁回部分有關動議及准許部分有關動議。該裁定係於起訴階段作出的程序性裁定，並不構成對本案訴訟的最終解決。

美國國防部訴訟

於2026年3月19日，哥倫比亞特區巡迴上訴法院已在華盛頓特區就本集團提出的上訴進行口頭辯論。截至本公告日期，本集團仍被列入第1260H條清單，且無法預測該上訴的最終結果。

儘管部分法律程式仍在進行中，董事將密切監察上述法律程式的進展，而本公司將於必要時就任何重大進展持續知會本公司股東及潛在投資者。

除上述披露外，本公司於截至2025年12月31日止年度概無涉及其他任何重大訴訟或仲裁，董事並不知悉本集團自上市日期直至本公告日期有任何待決或面臨威脅的重大訴訟或申索。

股息

董事建議不派付截至2025年12月31日止年度的年度股息（截至2024年12月31日止年度：無）。

刊發全年業績及年報

本公告於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 investor.hesaitech.com 刊發。本公司2025年年報載有上市規則所規定之一切資料，其將適時寄發予股東（如適用）並將於本公司網站及香港聯交所網站刊載。

使用非公認會計準則財務計量標準

為補充根據公認會計準則呈列的禾賽合併財務業績，禾賽使用由美國證交會界定為非公認會計準則財務計量標準的以下計量標準：經營利潤／虧損（不包括以股份為基礎的薪酬開支）、淨利潤／虧損（不包括以股份為基礎的薪酬開支）、普通股股東應佔淨利潤／虧損（不包括以股份為基礎的薪酬）及普通股股東應佔每股普通股淨收益／虧損（不包括以股份為基礎的薪酬）。呈列該等非公認會計準則財務計量標準並非旨在視為獨立於或替代根據公認會計準則編製及呈列的財務資料。有關該等非公認會計準則財務計量標準的更多資料，請參閱本公告標題為「公認會計準則與非公認會計準則業績的未經審計對賬」的表格。

禾賽認為，該等非公認會計準則財務計量標準通過剔除從現金角度看可能無法體現其經營業績的以股份為基礎的薪酬開支，從而為其業績及流動性提供重要的補充資料。禾賽認為，於評估其業績及對未來期間進行計劃及預測時參考該等非公認會計準則財務計量標準將對管理層及投資者更有幫助。該等非公認會計準則財務計量標準亦有助於管理層內部比較禾賽的歷史業績及流動性。禾賽認為，該等非公認會計準則財務計量標準可幫助投資者更加透明地了解管理層在作出財務及經營決策時使用的補充資料。採用該等非公認會計準則財務計量標準的局限性在於，其剔除以股份為基礎的薪酬開支，有關開支已經成為並將在可預見未來繼續成為我們業務中的一項重大經常性開支。管理層通過提供有關剔除在各非公認會計準則財務計量標準之外的公認會計準則金額的具體資料來彌補上述局限性。附表就最直接可比的公認會計準則財務計量標準與非公認會計準則財務計量標準兩者的對賬提供更多詳情。

安全港聲明

本公告包含前瞻性陳述。該等陳述乃根據1995年《美國私人證券訴訟改革法案》的「安全港」條款作出。該等前瞻性陳述可以通過「將」、「預期」、「預計」、「目標」、「未來」、「有意」、「計劃」、「相信」、「估計」、「有信心」、「潛在」、「繼續」等術語或其他類似表述來識別。其中，本公告內的業務展望及管理層引述以及本公司的戰略及運營計劃均載有前瞻性陳述。本公司亦可能於其向美國證券交易委員會（「美國證交會」）提交的定期報告、向股東提交的年度報告、業績公告及其他書面材料中以及於其高管、董事或僱員向第三方作出的口頭陳述中作出書面或口頭的前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述，包括但不限於關於本公司信念及預期的陳述，均屬於前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有風險及不確定因素。多項因素可能導致實際結果與任何前瞻性陳述所載者出現重大差異，包括但不限於以下各項：本公司的目標及戰略；本公司未來的業務發展、財務狀況及經營業績；本公司收入、成本或開支的預期變化；ADAS及機器人行業的趨勢、預計增長及市場規模；激光雷達及相關技術的市場及應用；本公司生產廣受市場接納的優質產品的能力；本公司客戶能否成功開發及商業化使用其解決方案的產品以及該等產品的市場接納程度；本公司推出符合其客戶要求的新產品的能力；本公司對其營銷舉措有效性及與第三方合作夥伴的關係的預期；本公司所在行業的競爭情況；本公司招聘及挽留合資格人士的能力；與本公司所在行業有關的相關政府政策及法規；本公司保護其系統及基礎設施免受網絡攻擊的能力；全球及中國的整體經濟及商業狀況；以及與上述任何一項相關或有關的假設。有關該等風險及其他風險的進一步資料載於本公司向美國證交會提交的文件中。本業績公告及附件提供的所有資料均截至本業績公告發佈之日，除適用法律要求外，本公司概不承擔更新任何前瞻性陳述的責任。倘本業績公告英文版本與其中文譯本有任何歧義，概以其英文版本為準，惟另有說明則除外。

承董事會命

禾賽科技

董事會主席、執行董事及首席執行官

李一帆博士

香港，2026年3月24日（星期二）

於本公告日期，董事會成員包括：(i) 李一帆博士、孫愷博士、向少卿先生及楊彩蓮女士為執行董事；及(ii) 張憐女士、任佳先生及王慧博士為獨立非執行董事。

未經審計簡明合併經營及綜合損益表
(以千元計，股份及每股數據除外)

	截至12月31日止年度		
	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	美元
淨收入	2,077,157	3,027,573	432,937
營業成本	(1,192,572)	(1,762,477)	(252,031)
毛利	884,585	1,265,096	180,906
經營開支：			
銷售及營銷開支	(193,032)	(191,990)	(27,454)
一般及行政開支	(316,913)	(288,828)	(41,302)
研發開支	(855,641)	(796,940)	(113,961)
其他經營收益淨額	276,093	181,415	25,942
經營開支總額	(1,089,493)	(1,096,343)	(156,775)
經營(虧損)利潤	(204,908)	168,753	24,131
利息收入	104,401	130,237	18,624
利息開支	(12,827)	(18,923)	(2,706)
匯兌收益淨額	14,577	2,156	308
其他(虧損)利得淨額	(2,476)	184,566	26,393
除所得稅及分佔權益法投資			
虧損前淨(虧損)利潤	(101,233)	466,789	66,750
所得稅開支	(1,130)	(30,835)	(4,409)
分佔權益法投資虧損	(13)	(74)	(11)
淨(虧損)利潤	(102,376)	435,880	62,330
本公司普通股股東應佔淨(虧損)利潤	(102,376)	435,880	62,330

截至12月31日止年度

	2024年		2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
每股(虧損)收益：				
基本	(0.79)	3.13		0.45
攤薄	(0.79)	2.98		0.43
計算每股淨(虧損)收益所用的加權 平均股數：				
基本	129,188,125	139,145,475	139,145,475	
攤薄	129,188,125	146,437,135	146,437,135	
淨(虧損)利潤	(102,376)	435,880		62,330
其他綜合(虧損)收益：				
外幣換算調整	18,535	(50,445)		(7,214)
綜合(虧損)收益	<u>(83,841)</u>	<u>385,435</u>		<u>55,116</u>

未經審計簡明合併資產負債表
(以千元計，股份及每股數據除外)

截至12月31日

	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	美元
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	2,838,966	1,663,492	237,876
受限制現金	3,594	4,014	574
短期投資	362,195	3,091,856	442,130
應收票據	22,341	94,697	13,541
應收賬款淨額	765,027	1,262,220	180,495
合同資產	9,909	—	—
應收關聯方款項	5,039	—	—
存貨	482,137	670,453	95,874
預付款項及其他流動資產	193,448	282,431	40,387
流動資產總額	4,682,656	7,069,163	1,010,877
非流動資產：			
物業及設備淨額	944,218	1,099,283	157,195
無形資產淨額	76,554	95,507	13,657
土地使用權淨額	39,879	39,015	5,579
長期投資	31,798	2,781,670	397,774
使用權資產	114,260	109,318	15,632
其他非流動資產	100,246	67,322	9,627
非流動資產總額	1,306,955	4,192,115	599,464
資產總額	5,989,611	11,261,278	1,610,341

截至12月31日

	2024年		2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
流動負債：				
短期借款	345,253	448,233		64,096
應付票據	10,096	150,199		21,478
應付賬款	345,011	592,560		84,735
合同負債	32,994	21,019		3,006
應付關聯方款項	335,253	–		–
應計保修負債	43,607	77,672		11,107
應付所得稅	–	27,157		3,883
應計費用及其他流動負債	516,726	578,495		82,724
流動負債總額	1,628,940	1,895,335		271,029
非流動負債：				
經營租賃負債	98,370	85,555		12,234
長期借款	269,438	278,727		39,857
其他非流動負債	61,132	42,907		6,137
非流動負債總額	428,940	407,189		58,228
負債總額	2,057,880	2,302,524		329,257
股東權益				
A類普通股	19	17		2
B類普通股	70	90		13
額外實繳資本	7,577,113	11,925,963		1,705,390
應收認購款項	(292,721)	–		–
累計其他綜合收益	56,975	6,530		933
累計虧絀	(3,409,725)	(2,973,846)		(425,254)
股東權益總額	3,931,731	8,958,754		1,281,084
負債及股東權益總額	5,989,611	11,261,278		1,610,341

未經審計簡明合併現金流量表
(以千元計，股份及每股數據除外)

	截至12月31日止年度		
	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	美元 (附註2)
經營活動所得現金流量：			
經營活動所得現金淨額	63,503	116,987	16,732
投資活動所得現金流量：			
購買短期投資	(2,548,575)	(3,725,664)	(532,763)
短期投資到期	3,775,809	1,021,000	146,000
購買長期投資	–	(2,723,660)	(389,479)
購買物業及設備	(259,541)	(309,370)	(44,239)
購買無形資產	(11,817)	(32,825)	(4,694)
購買權益性證券	–	(100,000)	(14,300)
出售權益性證券的所得款項	–	275,563	39,405
出售物業及設備的所得款項	–	4,224	604
出售無形資產的所得款項	–	36,967	5,286
投資活動所得(所用)現金淨額	955,876	(5,553,765)	(794,180)
融資活動所得現金流量：			
就2021年重組向股東作出的現金分派	–	(292,721)	(41,859)
就2021年重組來自股東的現金出資	–	292,721	41,859
首次公開發售發行普通股的所得款項	–	4,249,946	607,734
長期借款所得款項	120,275	127,734	18,266
償還長期借款	(20,157)	–	–
短期借款所得款項	234,100	331,776	47,443
償還短期借款	(117,682)	(347,242)	(49,655)
支付發售成本	–	(43,689)	(6,247)
行使購股權發行普通股的所得款項	34,139	27,346	3,910
融資活動所得現金淨額	250,675	4,345,871	621,451

	截至12月31日止年度		
	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	美元 (附註2)
現金及現金等價物淨增加(減少)	<u>1,270,054</u>	<u>(1,090,907)</u>	<u>(155,997)</u>
年初現金、現金等價物及受限制現金	<u>1,558,124</u>	<u>2,842,560</u>	<u>406,481</u>
匯率變動對現金、現金等價物及 受限制現金的影響	<u>14,382</u>	<u>(84,147)</u>	<u>(12,034)</u>
年末現金、現金等價物及受限制現金	<u>2,842,560</u>	<u>1,667,506</u>	<u>238,450</u>

下表提供合併資產負債表內所呈報現金、現金等價物及受限制現金的總和與未經審計簡明合併現金流量表所示該等款項總額的對賬：

現金及現金等價物	2,838,966	1,663,492	237,876
受限制現金	<u>3,594</u>	<u>4,014</u>	<u>574</u>
現金流量表所示現金、現金等價物 及受限制現金總額	<u>2,842,560</u>	<u>1,667,506</u>	<u>238,450</u>

未經審計簡明合併財務資料附註

1 一般資料

業務描述及企業歷史

禾賽科技(「本公司」)於2021年4月21日根據開曼群島法律註冊成立。本公司連同其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事開發、生產及銷售三維激光雷達(或lidar)解決方案。

本集團歷史

本集團的歷史始於2014年10月，成立上海禾賽光電科技有限公司(「禾賽光電」)，一家由孫愷博士、李一帆博士及向少卿先生(統稱為「創始股東」)在中國成立的有限責任公司。於2020年8月，禾賽光電根據中國法律由其當時的股東改制為股份有限公司，並更名為上海禾賽。

首次公開發售(「首次公開發售」)

於2023年2月及3月，本集團就其於美國的首次公開發售發行10,125,118股B類普通股，所得款項淨額為179,786千美元(相當於人民幣1,225,470千元)。

於2025年9月，本集團於香港聯交所主板上市，全球發售22,482,500股B類普通股，所得款項淨額為4,654,135千港元(相當於人民幣4,249,946千元)。

2 重大會計政策

綜合基準

本公告呈列的財務報表指本公司及其附屬公司的未經審計簡明合併財務報表。本公司與其附屬公司之間的所有交易及結餘已於綜合入賬時對銷。

隨附未經審計簡明合併財務報表乃根據美利堅合眾國的一般公認會計準則(「美國公認會計準則」)有關年度財務資料的規定及上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)的披露規定而編製。因此，該等文件並無包括美國公認會計準則下就完整財務報表所規定的所有資料及附註。根據美國公認會計準則編製的年度財務報表通常包含的若干資料及附註披露已經簡化或省略。

會計估計

編製符合美國公認會計準則的歷史財務資料需要管理層作出估計及假設，該等估計及假設會影響財務資料日期的資產及負債呈報金額、或有資產及負債的披露以及報告期收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。本集團管理層根據現有資料持續審閱該等估計。事實及情況的變化可能導致本集團對其估計作出修訂。歷史財務資料所反映的重大會計估計主要包括若干服務收入的估計項目進度、保修儲備、租賃負債增量借款利率、存貨撇減、信用損失撥備、物業及設備的可使用年期及減值、使用權資產、無形資產及土地使用權及以股份為基礎的薪酬。

功能貨幣及外幣換算

本集團使用人民幣(「人民幣」)作為其呈報貨幣。本公司及其位於中國境外的附屬公司的功能貨幣為美元、瑞士法郎、歐元及泰銖等其他貨幣，而位於中國的附屬公司的功能貨幣為人民幣。

各實體使用資產負債表日的匯率將資產及負債由功能貨幣換算為呈報貨幣。股權金額按歷史匯率換算，而收入、開支及收益及虧損按年度／期間平均匯率換算。換算調整列報為累計換算調整並於未經審計簡明合併資產負債表呈列為累計其他綜合(虧損)收益的單獨組成部分。

以實體適用功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及負債按資產負債表日的現行匯率換算為功能貨幣。非貨幣資產及負債按歷史匯率重新計量為適用功能貨幣。年／期內以適用功能貨幣以外的貨幣計值的交易按交易日期的適用匯率轉換為功能貨幣。交易收益及虧損於未經審計簡明合併經營及綜合損益表確認為外匯收益(虧損)淨額。

每股(虧損)收益

每股基本(虧損)收益乃按普通股持有人應佔(虧損)收入淨額除以年內發行在外普通股加權平均數計算。

每股攤薄收益反映倘證券或其他發行普通股的合約獲行使或轉換為普通股，可能發生的潛在攤薄。本集團擁有購股權，其可能於日後攤薄每股普通股的基本收益。為計算每股普通股攤薄收益的股份數目，購股權的影響採用庫存股法計算。

所得稅

即期所得稅根據相關稅務機關的法律計提撥備。

遞延所得稅採用資產負債法計提撥備，當中規定就已計入財務報表的預期未來稅務後果確認遞延稅項資產及負債。在此方法下，遞延稅項資產及負債是按財務報表與資產及負債的計稅基礎之間的差額，使用預計該差額將轉回的年度的現行稅率而釐定。遞延稅項資產在資產很可能變現的情況下予以確認。在釐定時，管理層考慮所有正面及負面憑證(包括預計未來應稅收入的未來轉回及近期經營業績)。倘管理層認為部分或全部遞延稅項資產很可能不會變現，則遞延稅項資產會通過計入所得稅開支扣減估值撥備。

本集團適用兩步法於財務報表中確認所得稅的不確定性，以釐定將予確認的利益金額。首先，必須評估稅務狀況，以釐定經稅務機關外部審查後持續的可能性。倘稅務狀況被視為更有可能持續(根據稅務狀況的技術性理據)，則評估稅務狀況以釐定將於歷史財務資料中確認的利益金額。

所得稅的利息及罰款將分類為所得稅撥備的一部分。截至2024年及2025年12月31日止年度，本集團概無就任何不明確稅務狀況確認任何所得稅或者就潛在未付所得稅開支產生任何利息及罰款。

3 應收賬款淨額

	截至12月31日		
	2024年	2025年	
	人民幣 (經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
應收賬款	819,999	1,342,172	191,928
減：預期信用損失撥備	(54,972)	(79,952)	(11,433)
應收賬款總額，淨額	765,027	1,262,220	180,495

以下為按交付貨品／提供服務日期呈列的應收賬款賬齡分析。

	截至12月31日		
	2024年	2025年	
	人民幣 (經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
6個月內	757,045	1,215,057	173,750
7個月至1年	41,483	53,251	7,615
1至2年	19,006	18,614	2,662
2年以上	2,465	55,250	7,901
	819,999	1,342,172	191,928
減：預期信用損失撥備	(54,972)	(79,952)	(11,433)
應收賬款總額，淨額	765,027	1,262,220	180,495

4 應付賬款

以下為按發票日期呈列的應付賬款賬齡分析。

	截至12月31日		
	2024年	2025年	
	人民幣 (經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
6個月內	344,802	591,757	84,620
7個月至1年	—	—	—
1至2年	—	803	115
2年以上	209	—	—
總計	345,011	592,560	84,735

購買貨品的平均信用期為90天。

5 收入

下表呈列本集團於截至2024年及2025年12月31日止年度的淨收入。

	截至12月31日止年度		
	2024年	2025年	
	人民幣 (經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
產品收入			
激光雷達產品收入	1,946,775	2,973,340	425,181
其他產品收入	19,259	9,579	1,370
服務收入			
工程設計、開發及驗證服務以及 解決方案收入	100,290	36,118	5,165
其他服務收入	10,833	8,536	1,221
總計	2,077,157	3,027,573	432,937

下表概述本集團於某一時間點或隨時間推移確認的收入。

	截至12月31日止年度		
	2024年	2025年	
	人民幣 (經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
於某一時間點確認的收入	2,038,302	3,023,288	432,324
隨時間推移確認的收入	38,855	4,285	613
總計	2,077,157	3,027,573	432,937

下表概述本集團按不同地理位置劃分的收入。

	截至12月31日止年度		
	2024年	2025年	
	人民幣 (經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
按地理位置劃分的收入			
中國內地	1,542,793	2,354,727	336,721
北美	280,874	451,689	64,591
歐洲	161,095	140,002	20,020
其他地區	92,395	81,155	11,605
總計	2,077,157	3,027,573	432,937

6 每股淨(虧損)收益

下表載列所示年度每股基本及攤薄(虧損)收益的計算方法：

	截至12月31日止年度		
	2024年	2025年	
	人民幣 (經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
分子			
本公司普通股股東應佔淨(虧損)			
收益－基本及攤薄	(102,376)	435,880	62,330
分母			
發行在外普通股加權平均數－基本	129,188,125	139,145,475	139,145,475
假設行使購股權及未歸屬受限制股份 所產生的增量加權平均普通股	—	7,291,660	7,291,660
發行在外普通股加權平均數－攤薄	<u>129,188,125</u>	<u>146,437,135</u>	<u>146,437,135</u>
每股(虧損)收益－基本	<u>(0.79)</u>	<u>3.13</u>	<u>0.45</u>
每股(虧損)收益－攤薄	<u>(0.79)</u>	<u>2.98</u>	<u>0.43</u>

截至2024年及2025年12月31日止年度，計算每股普通股攤薄淨(虧損)收益時不包括以下購股權，因為於規定年度計入該等購股權會產生反攤薄影響。

	截至12月31日止年度	
	2024年 (經審計)	2025年 (未經審計)
行使購股權時可發行的股份	9,917,509	8,563,859
歸屬受限制股份單位時可發行的股份	550,347	671,613
總計	<u>10,467,856</u>	<u>9,235,472</u>

7 稅項

合併經營及綜合損益表中包含的所得稅開支的即期及遞延部分如下：

	截至12月31日止年度		
	2024年	2025年	
	人民幣 (經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
即期稅項開支(收益)	1,130	30,835	4,409
遞延稅項(收益)開支	—	—	—
所得稅(收益)開支	1,130	30,835	4,409

截至2024年及2025年12月31日止年度，本集團的實際稅率分別為(1.12)% (經審計) 及 6.61% (未經審計)。

8 股息

本公司並無就截至2024年及2025年12月31日止年度宣派或派付股息。