

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份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。



地平线

Horizon Robotics

地平线*

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

(股份代號：9660)

(1) 修訂可轉換借款協議；及 (2) CARIAD ESTONIA AS作出12個月自願禁售承諾

背景

茲提述Horizon Robotics (「本公司」) 日期為2024年10月16日的招股章程 (「招股章程」) 所載「歷史、重組及公司架構－可轉換借款」一節，內容有關本公司 (作為借款人) 與CARIAD Estonia AS (「CARIAD」) (作為貸款人) 訂立的日期為2022年11月17日的可轉換借款協議 (「可轉換借款協議」)，隨後於2024年10月11日經修訂)。除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與招股章程所界定者具相同涵義。

根據可轉換借款協議，本公司於2023年12月7日發行了本金總額為924,855,491.33美元的可轉換借款，到期日為2026年12月7日 (「到期日」)，惟根據可轉換借款協議的條款及條件予以延長者除外。該貸款的利率(i)自2023年12月7日起至2025年12月7日止期間為每年2.67%，及(ii)自2025年12月7日起至貸款轉換或償還日期 (如適用) 止期間為每年5.67%，且於2026年7月21日 (「基準日」) 的應計利息約為81.9百萬美元。於到期日，受限於9.9%門檻 (定義見下文) 的股份將由本公司強制轉換予CARIAD或其聯屬人士，而餘額 (「餘下部分」) 將由CARIAD選擇以現金償還或進行轉換，並須受可轉換借款協議的條款所規限。轉換價為每股3.99港元，較於基準日的收市價每股4.45港元折讓。

修訂協議

鑒於3.99港元的轉換價低於股份現行市價，於到期日將相關應計金額轉換為超過9.9%門檻的股份可能會導致額外股份以較當時現行市價折讓的價格發行，從而可能使現有股東的持股價值被攤薄。因此，為修訂可轉換借款協議，本公司與CARIAD於2026年7月22日訂立修訂協議 (「修訂協議」)，據此，本公司將提早償還該可轉換借款並贖回CARIAD根據可轉換借款協議持有的轉換權 (「提早贖回」)。

修訂協議的主要條款及條件載列如下：

發行不超過9.9%門檻的股份： 本公司將向CARIAD發行1,301,763,486股新B類普通股（「**換股股份**」）（以使CARIAD及其聯屬人士所持本公司股份總數相當於緊隨該發行之後發行在外股份總數的9.9%）（「**9.9%門檻**」）。發行換股股份將結清及清償可轉換借款協議項下總額為662.4百萬美元的未償還本金及應計利息。

現金付款： 本公司將向CARIAD支付總額為398.9百萬美元的款項，其中包括(i)貸款還款金額約344.4百萬美元（「**超額部分**」），用於償還可轉換借款項下未能透過發行換股股份結清的部分本金及應計利息，及(ii)作為代價的額外現金款項約54.5百萬美元（「**額外現金付款**」），用於贖回本應於到期日發行的約716百萬股B類普通股（「**經贖回換股股份**」）所涉及的轉換權（「**轉換權**」），該代價乃參考本應累計至到期日的約1,026.9百萬美元未償還本金及利息，並扣除透過發行上文所述換股股份所結清及清償的662.4百萬美元本金及利息後計算得出。

交割日期： 除非本公司與CARIAD另有約定，否則交割（包括發行換股股份、支付超額部分及作出額外現金付款）將於修訂協議日期後第八個營業日或之前發生。

禁售承諾： CARIAD將就換股股份及其現有269,711,694股B類普通股（統稱「**禁售股份**」）承諾自提早贖回交割時起12個月內禁售，惟受限於慣常豁免。

終止： 於提早贖回交割後，可轉換借款協議將完全終止，而雙方於該協議項下的所有權利及義務均將予以終止。

本公司修訂協議及提早贖回的理由及裨益

通過訂立修訂協議而非容許可轉換借款協議直至到期日仍未償還，董事會已考慮（其中包括）以下因素：持續累計利息、根據可轉換借款協議通過發行股份結算可轉換借款所產生的潛在攤薄影響，以及與到期日或前後股價及匯率相關的不確定性。

具體而言，根據修訂協議及提早贖回，(i)與於到期日根據現有可轉換借款協議進行的潛在結算相比，修訂協議使本公司得以免除其就餘下部分按每股3.99港元的轉換價發行經贖回換股股份（按轉換前基準計算，佔本公司於本公告日期已發行股份總數約4.9%）的責任，從而減少對現有股東的潛在攤薄影響，並緩解原本會因有關發行而對股價產生的潛在下行壓力；及(ii) CARIAD就禁售股份作出的12個月禁售承諾限制該等股份的即時出售，並有助於維持股價穩定，這有利於維持股份的公平有序市場。

本公司擬使用內部資源及／或外部融資（包括股權融資、銀行借款及債券發行）撥付修訂協議項下的現金付款。

額外現金付款的釐定基準

額外現金付款54.5百萬美元乃由本公司與CARIAD公平磋商後釐定。於評估額外現金付款時，本公司已參考轉換權的指示性理論價值，該價值乃使用布萊克－舒爾斯期權定價模型（一項基於可觀察市場數據對歐式期權進行估值的基準封閉式模型）進行估計。

本公司採納布萊克－舒爾斯期權定價模型，乃考慮到轉換權在經濟實質上基本等同於相關股份的歐式認購期權，可於到期日按轉換價行使；該等轉換權僅可於到期日行使，且不附帶任何提前行使或其他路徑依賴特徵，而本公司於到期日前並未且預期不會派付任何股份股息。

經考慮（其中包括）下列主要假設後，於基準日，可於到期日按轉換價行使的轉換權的指示性理論價值估計約為76.6百萬美元：

- (i) 本公司股份於基準日的收市股價為4.45港元；
- (ii) 可轉換借款協議的剩餘時限為0.381年；
- (iii) 預期波幅為53.6%，即基於基準日前0.381年期間本公司股價變動計算的年化歷史波幅，數據源自彭博；

- (iv) 預期股息率為0%，原因是本公司自上市以來並無宣派或派付任何股息；
- (v) 無風險利率為2.78%，即香港金融管理局於2026年7月21日投標的三個月及六個月期外匯基金票據的平均獲接納收益率，經插值法調整後得出，以配合可轉換借款協議的0.381年剩餘期限；及
- (vi) 於基準日下午五時正的美元兌港元匯率為7.8418，數據源自彭博。

除採用布萊克－舒爾斯期權定價模型計算得出的轉換權指示性理論價值外，本公司亦已考慮以下額外因素：(i)根據可轉換借款協議修訂，CARIAD應收可轉換借款的提早結算；及(ii)訂約方的長期戰略合作夥伴關係，具體體現於(a)由地平線與CARIAD成立的合資企業酷睿程開發的智慧駕駛產品目前及未來將應用於在中國量產的若干大眾汽車集團車型；及(b)地平線向酷睿程授權若干底層自動駕駛技術，及其擬就涵蓋下一代產品的知識產權與酷睿程進一步合作。經考慮該等因素後，本公司同意轉換權的代價，該代價較上述指示性理論價值折讓約28.8%。

鑒於額外現金付款乃經公平磋商後釐定以及上一節所載修訂協議的理由及裨益，並經計及上述量化分析（包括根據布萊克－舒爾斯期權定價模型計算的轉換權理論價值）後，董事認為，額外現金付款連同修訂協議的條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。股東及潛在投資者如對其自身狀況有任何疑問，應諮詢其專業顧問。

承董事會命
Horizon Robotics
地平線*
主席兼執行董事
余凱博士

香港，2026年7月22日

於本公告日期，本公司董事會包括(i)執行董事余凱博士、黃暢博士、徐健博士及陳黎明博士；(ii)非執行董事李良先生、劉芹先生、André Stoffels博士及張堅俊先生；及(iii)獨立非執行董事浦軍博士、吳迎秋先生、Katherine Rong XIN博士及張亞勤博士。

* 僅供識別