

## 概 要

本概要旨在向閣下概述本文件所載資料。由於其為概要，故其並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資於我們的H股前，應完整閱讀本文件。特別是，我們是一間根據上市規則第十八C章尋求於香港聯交所主板上市的商業公司，理由是我們未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定。投資於我們此類公司存在獨特的挑戰、風險及不確定性。此外，我們於截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月已產生淨虧損，且我們在可預見未來可能產生淨虧損。我們於截至2023年及2024年12月31日止年度錄得經營現金流出。閣下應根據該等考慮因素作出投資決定。

任何投資均存在相關風險。有關投資我們的H股之若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資我們的H股之前，應細閱該節。

### 概 覽

我們是中國先進的工業機器人公司，也是具身智能機器人的先鋒。依託全棧自主核心技術與多場景智能應用能力，成功構建了主要涵蓋工業機器人、協作機器人、具身智能機器人的三大類全自主研發產品矩陣。

我們在中國工業機器人產品的焊接功能以及金屬及機械加工應用領域均居於領先地位。根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年的收入計算，(i)我們在所有中國焊接機器人製造商中排名第一；(ii)我們在關鍵焊接機器人細分領域(包括激光焊接及切割機器人)中的所有中國製造商中排名第一；及(iii)在金屬及機械加工行業機器人應用方面，我們在中國企業中居於領先地位。根據弗若斯特沙利文的數據，在實現工業機器人規模化的中國企業中，我們在盈利能力方面是領導者之一。

順應市場趨勢，我們構建了「雙引擎驅動」的增長模式，在鞏固國內基礎的同時推進海外戰略業務擴張。根據弗若斯特沙利文報告，我們已在工業機器人行業建立起中國同業中最強大的全球佈局之一，按2024年收入計，我們是中國最大的焊接機器人出口商。

根據弗若斯特沙利文的數據，我們是業內少數擁有全棧自主核心技術及全自主研發產品矩陣的企業之一，可實現工業機器人的全系列覆蓋。我們專注於基礎機器人技術，於2012年成立後不久迅速成為中國工業機器人控制器及完整電氣系統的領先供應商。依託在運動控制及工業機器人其他基礎技術領域的專業優勢，我們於2018年率先實施戰略業務擴張，從核心部件業務拓展至完整的機器人產品，最終於同年成功推出首款完整的機器人產品，並在2022年成功推出首款具身智能機器人。我們建立了完全自主研發的工業機器人產品組合。截至最

---

## 概 要

---

後實際可行日期，該產品組合涵蓋超過70個型號，主要分為工業機器人、協作機器人及具身智能機器人，共同形成全面矩陣。我們的工業機器人產品廣泛應用於多個領域，包括金屬及機械加工、汽車及零部件、電子產品、新能源、消費品及醫療健康。根據弗若斯特沙利文的數據，在2024年收入方面，我們在金屬及機械加工領域機器人應用方面在中國企業中居於領先地位。

### 我們的產品

於往績記錄期間，我們專注於設計、開發及製造(i)工業機器人，主要包括六軸工業機器人及四軸工業機器人，並選擇性地擴展至全系列(ii)協作機器人及(iii)具身智能機器人。我們的機器人產品在焊接方面具備核心優勢，同時亦提供多功能能力，例如切割、打磨、精密加工、衝壓、搬運與碼垛、裝配等。我們的機器人產品旨在於各行各業(包括金屬及機械加工、汽車及零部件、電子產品、新能源、消費品及醫療健康)中執行重複性、高精度的任務。

### 工業機器人

我們將工業機器人按結構分為六軸工業機器人及四軸工業機器人，並按功能進一步細分為多個系列或型號。

#### 六軸工業機器人

我們的六軸焊接工業機器人是專門設計的工業機器人，旨在以高精度和一致性執行自動化焊接任務。這些機器人專為需要重複、高質量焊接(如弧焊及點焊)的應用而設計。我們的六軸焊接工業機器人的主要優勢在於它們能夠提供高質量焊接，同時顯著提高生產速度和安全性。通過減少人體暴露於危險工作條件下，我們的六軸焊接工業機器人有助於創建更安全、更高效的工作場所，並確保各種製造工藝中的高品質產出。

我們的六軸多功能工業機器人具有行業領先的全面產品覆蓋，包括20多種型號，負載能力從6公斤到360公斤不等，臂展從700毫米延伸至3,500毫米。我們一直致力於推動六軸多功能工業機器人領域的創新，引領行業發展。

#### 四軸工業機器人

我們的四軸工業機器人產品組合主要包括四軸碼垛機器人和水平關節機器人系列，涵蓋十多種不同型號。在先進算法和控制策略的支持下，我們的四軸工業機器人實現了高速運行和快速週期時間。這使我們的產品能夠滿足生產線對效率的要求。

---

## 概 要

---

### 協作機器人

我們的協作機器人旨在與人類操作員協同工作，通過執行需要人機交互的任務，如輕型物料搬運和組裝任務，提高安全性和效率。我們的協作機器人採用輕量化結構設計，總重約23公斤，可以輕鬆部署到不同的工作站，並實現快速換線。通過引入拖動示教功能和編程手柄，我們的系統允許用戶直觀地引導機器人進行路徑示教，顯著降低了編程複雜性，提高了生產線設置效率。這使得我們的協作機器人特別適用於頻繁換線的小批量和中批量生產。

### 具身智能機器人

我們的具身智能機器人系列，包括靈燦工業人型機器人、靈迅工業AI複合機器人、冷焊系列及工業具身智能機器人，旨在滿足下一代智能製造的需求。這些機器人整合了環境感知、自主決策和精確執行能力，使其能夠理解任務、適應動態環境，並與現有的工業設備協同合作。它們被部署於多種複雜的工藝中，例如裝配、物料處理、精密加工、質量檢測、打磨及設備維護，特別是在不適合人類長時間駐留的惡劣環境，例如高溫、強烈弧光或高塵埃水平。透過有效取代人手操作，我們的具身智能機器人系列提升了生產靈活性和營運安全。

### 我們的機器人產品已經商業化

我們的行業顧問弗若斯特沙利文確認以及董事認為，於往績記錄期間，我們的各類機器人產品均屬於上市規則第十八C章所界定的特專科技行業的可接納領域。

我們的工業機器人產品廣泛應用於多個領域，包括金屬及機械加工、汽車及零部件、電子產品、新能源、消費品及醫療健康。根據弗若斯特沙利文的數據，在2024年收入方面，我們在金屬及機械加工領域機器人應用方面位在中國企業中居於領先地位。

我們的收入模式主要基於單個機器人的直接產品銷售以及售後服務。機器人產品的銷售透過以下組合進行：直接銷售予系統集成商及終端客戶，其次，透過購買我們產品作轉售用途的經銷商。有關更多信息，請參閱「業務－銷售、營銷及客戶－銷售模式」。

我們的定價方法旨在反映我們產品的技術複雜性和價值定位，同時在國內外市場保持競爭力。我們的定價考慮的因素包括：(i) 產品開發；(ii) 生產和定制成本；(iii) 售後服務承諾；(iv) 客戶的聲譽、信譽和營運規模；(v) 技術複雜性；(vi) 產品競爭力；(vii) 平均市場價格；及(viii) 其他市場或特定客戶條件。該策略使我們能夠維持健康的利潤率，同時確保我們的產品對不同行業和地區的客戶具有經濟吸引力。

---

## 概 要

---

### 我們的核心技術

根據弗若斯特沙利文的數據，我們是業內少數擁有全棧自主核心技術及全自主研發產品矩陣的企業之一，可實現工業機器人的全系列覆蓋。我們通過硬件、軟件與控制系統的深度協同，實現了高精度、低飛濺與廣泛適配的焊接性能。以此為基礎，我們開發了可靈活配置的系列化工藝包，全方位滿足用戶在全場景下的多樣化需求。在機械設計層面，我們通過仿真、結構設計與定制化零部件的綜合運用，協同提升了機器人本體的剛度與壽命，並有效控制了成本。此外，我們重點突破了(i)高精度標定，(ii)焊縫識別與軌跡規劃，及(iii)跨場景視覺適配三大核心技術，精準解決了傳統機器人在精度、穩定性與適應性方面的行業痛點。

我們的核心技術包括：

- 從底層到雲端的可擴展機器人控制軟件；
- 確保於定位精度、路徑精度及循環時間方面具備出色性能的核心技術；
- 先進的硬件控制架構；
- 用於焊接電源的全鏈路技術系統；
- 剛度、壽命和成本的機械性能協同優化；及
- 在機器人傳感器融合與智能化的三個核心技術領域的關鍵突破，包括高精度標定、焊縫識別與軌跡規劃，以及跨場景視覺適配。

進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的核心技術」。

### 競爭優勢

我們相信以下競爭優勢有助我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)中國先進的工業機器人公司及具身智能機器人先鋒，在焊接功能以及金屬及機械加工應用領域均處於領先地位；(ii)世界級研發能力與綜合研發平台；(iii)適用於多樣化應用場景的全面自主研發產品矩陣；(iv)出色的商業化能力；(v)供應鏈整合優勢；及(vi)行業領先及經驗豐富的核心團隊。

### 增長策略

我們擬推行以下戰略以進一步發展我們的業務：(i)加強研發能力以升級核心技術並提升產品競爭力；(ii)持續擴展產品組合及應用場景；(iii)於國內及國際上擴大我們在現有及未來客戶中的影響力；及(iv)優化供應鏈及提升內部營運效率。

---

## 概 要

---

### 我們的市場機會與競爭

根據弗若斯特沙利文的資料，中國工業機器人市場呈現高速增長態勢，市場規模從2020年的人民幣315億元擴大至2024年的人民幣467億元，期間複合年增長率達10.4%。隨著下游應用場景及市場需求持續擴大，預計市場規模將進一步加速，從2025年的人民幣527億元增長至2029年的人民幣931億元，複合年增長率為15.3%。全球工業機器人市場呈現高增長態勢，從2020年的人民幣740億元擴大至2024年的人民幣1,016億元，期間實現8.3%的複合年增長率。隨著下游應用場景及市場需求持續擴大，預計市場將進一步加速增長，由2025年的人民幣1,129億元增長至2029年的人民幣1,813億元，複合年增長率為12.6%。

在中國工業機器人市場，海外企業最初佔據先發優勢。近年來，國內製造商迅速崛起，在定價方面展現出強勁競爭力，能夠敏捷響應客戶需求，並具備本土化服務能力。因此，國內企業的市場份額穩步提升，本土替代已成為該行業顯著的發展趨勢。

我們在中國工業機器人產品的焊接功能以及金屬及機械加工應用領域均處於領先地位。憑藉市場的增長潛力，我們相信我們的全棧自主核心技術、多場景智能應用能力、領先的研發專業知識和出色的商業化策略將使我們不僅能夠鞏固現有地位，還能把握市場機遇實現持續增長。

### 我們的研發

我們建立了穩健且充滿活力的研發框架，這是我們引領工業機器人領域的使命的核心所在。我們的研發工作重點是推進機器人控制系統、運動控制和機械傳動的關鍵技術，特別強調開發高性能的工業機器人、協作機器人和具身智能機器人。我們堅持自主研發，於往績記錄期間未從事任何對研發業務具有重大影響的外包研發活動。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣33.9百萬元、人民幣36.0百萬元、人民幣36.0百萬元、人民幣18.2百萬元及人民幣18.1百萬元，分別佔我們同年度或期間總收入的17.1%、16.2%、15.4%、15.9%及11.6%。

### 我們的知識產權

我們主要於中華人民共和國擁有完備知識產權組合。截至最後實際可行日期，我們於中華人民共和國擁有(i)297項專利，包括62項發明專利、117項實用新型專利及118項設計專利；及(ii)42項軟件著作權。此外，我們於全球擁有108項註冊商標。我們幾乎所有重大的知識產權均分佈於我們的機器人產品中，涵蓋硬件和軟件，例如機器人本體、控制技術、伺服驅動技術、工藝解決方案和末端執行器。我們自主研發及自主擁有所有機器人產品的重要知識產權。

---

## 概 要

---

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無遭受任何可能會影響我們任何一款關鍵機器人產品研發的法律索償或訴訟。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無遭受任何第三方重大知識產權侵權糾紛或索賠。有關知識產權相關風險的說明，請參閱「風險因素－與我們的產品研發及知識產權有關的風險」段落。

### 我們的客戶及供應商

我們的客戶群涵蓋了多個不同的行業和部門。我們為廣泛行業的跨國企業提供服務，涵蓋金屬及機械加工、汽車及零部件、電子、新能源、消費品和醫療健康等行業。截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們來自五大客戶的收入分別為人民幣43.9百萬元、人民幣42.5百萬元、人民幣41.1百萬元及人民幣30.1百萬元，分別佔我們同年度或期間總收入的22.3%、19.2%、17.5%及19.3%。於往績記錄期間直至最後實際可行日期，客戶與我們之間並無發生有關產品退貨及退款的重大索償。

我們從國內領先精密減速器、電機製造公司採購RV、諧波減速器、伺服電機。我們從領先的半導體公司及其區域附屬公司採購關鍵零部件，例如通訊及控制芯片等。結構部件（例如外殼和壓鑄部件）由國內知名製造商供應，該等供應商在生產高品質機械部件方面擁有豐富經驗。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們向五大供應商的採購金額分別為人民幣73.9百萬元、人民幣60.4百萬元、人民幣51.1百萬元及人民幣56.8百萬元，分別佔同年或同期我們總採購金額的46.3%、48.5%、40.7%及43.8%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，向我們最大供應商的採購金額分別為人民幣27.5百萬元、人民幣28.5百萬元、人民幣22.9百萬元及人民幣28.7百萬元，分別佔同期我們總採購金額的17.2%、22.8%、18.2%及22.1%。於往績記錄期間各年或各期間，我們五大供應商均位於中國。我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並無經歷供應商所設定材料價格的任何重大波動、供應商的重大合同違約或供應商延遲交付訂單。

於往績記錄期間，我們採用多渠道銷售模式，包括銷售予(i)直接銷售予(a)系統集成商（其將我們的機器人整合至其為終端客戶提供的複雜定制機器人解決方案中），及(b)終端客戶；及(ii)採用買家－賣家模式的經銷商。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們自分銷產生的收入分別為人民幣5.1百萬元、人民幣12.8百萬元、人民幣21.9百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣7.6百萬元，分別佔我們同年或同期總收入的2.6%、5.8%、9.3%、9.6%及4.9%。有關更多資料，請參閱上文「業務－銷售、營銷及客戶－銷售模式」。

於往績記錄期間，我們與經銷商並無重大的未解決糾紛或訴訟。於往績記錄期間，據我們董事在作出一切合理查詢後所深知及確信，我們的所有經銷商均為獨立第三方。

## 概 要

### 我們的生產

#### 生產設施

截至2025年6月30日，我們在中國四川省成都市營運一個自有的生產基地，總建築面積約為35,155.85平方米。該設施主要用於我們機器人產品的組裝、整合和系統級測試。

下表載列於往績記錄期間我們機器人產品的設計產能、實際產量和利用率詳情：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
設計產能 <sup>(1)</sup> (台/期間，約至百位數)	4,000	4,500	5,000	2,500	4,000
產量 <sup>(2)</sup> (台，約至百位數)	3,300	3,500	3,800	2,000	3,000
利用率 <sup>(3)</sup> (%)	82.5	77.8	76.0	80.0	75.0

附註：

- (1) 各期間的設計產能乃根據該期間相關產品線的每小時產能和營運時數計算。於往績記錄期間，營運時數乃以每日8小時乘以該期間的工作日數(每月24個工作日)計算，每年約為288個工作日或每半年約為144個工作日。
- (2) 產量指相關期間的實際產量。
- (3) 利用率乃以實際產量除以相關期間的設計產能計算。

### 我們的控股股東

根據2021年6月訂立的一致行動人士協議，我們的控股股東包括李先生、朱先生、常州鴻志、谷女士、夏先生、曾先生及鄧先生。於最後實際可行日期，(i)李先生直接持有本公司約16.41%註冊資本；(ii)朱先生直接持有本公司約16.41%註冊資本；(iii)常州鴻志直接持有本公司約7.81%註冊資本；(iv)谷女士直接持有本公司約3.86%註冊資本；(v)夏先生直接持有本公司約3.85%註冊資本；(vi)曾先生直接持有本公司約2.89%註冊資本；及(vii)鄧先生直接持有本公司約2.89%註冊資本。常州鴻志成立於2017年，作為員工持股平台，其由(i)李先生(作為普通合夥人)擁有約1.13%；及朱先生(作為有限合夥人)擁有約73.21%。因此李先生與朱先生共同完全控制常州鴻志。據此，於最後實際可行日期，本公司控股股東共同持有54.13%註冊資本。

---

## 概 要

---

於[編纂]完成後(假設[編纂]已完成及[編纂]未獲行使)，彼等將有權行使及控制行使合共約[編纂]%的股東大會投票權。據此，彼等將於[編纂]完成後繼續作為本公司的控股股東。

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。

### [編纂]投資

直至最後實際可行日期，我們進行了四輪[編纂]投資。進一步詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。

### 風險與挑戰

我們為一家尋求根據上市規則第十八C章在聯交所主板上市的特專科技公司。此外，我們處於產品商業化的相對早期階段，因為我們僅於往績記錄期間實現收入增長後，才達到上市指南第2.5章所載商業公司的收入要求。此外，我們於截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月分別錄得淨虧損。我們認為，我們的運營中存在若干風險及不確定性，其中部分風險超出我們的控制範圍。

我們的業務及發售涉及若干風險及不確定因素，包括(i)與我們的整體運營及行業有關的風險；(ii)與我們的產品研發及知識產權有關的風險；(iii)與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險；(iv)與於我們經營所在司法管轄區開展業務相關的風險；及(v)與[編纂]有關的風險，詳情載於本文件中「風險因素」一節。閣下於決定投資股份前，應細閱該節全文。

我們面臨的一些主要風險包括但不限於：(1)由於多種因素的影響，可觸及市場的增長及對我們產品或服務的需求可能無法達到預期，這可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生影響；(2)工業機器人市場競爭激烈。若未能有效與行業參與者競爭，可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大影響；(3)倘我們無法吸引、挽留及激勵關鍵人才，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響；(4)倘我們未能吸引新客戶及/或留住現有客戶，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響；(5)我們的成功取決於預見和應對技術變革的能力，若未能保持研發領域的領先地位，則可能對我們的競爭力和經營業績產生不利影響；(6)我們一直並擬繼續於研發方面作出大量投資，這可能會對我們的盈利能力及經營現金流量造成不利影響，且未必會產生我們預期實現的成果；(7)我們可能無法獲得或維持足

## 概 要

夠的知識產權保護，這可能會削弱我們技術的價值；(8)我們可能面臨供應鏈風險及依賴若干主要供應商，且供應商服務中斷或質量問題可能對我們的業務造成重大損害；(9)根據中華人民共和國法律法規，我們可能需要補繳社會保險金及/或住房公積金、滯納金及罰款；及(10)我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到國際貿易政策及國際出口管制及經濟制裁的重大不利影響。由於不同投資者於釐定風險重要性時可能有不同的闡釋及標準，在決定投資我們的股份前，閣下應細閱「風險因素」一節全文。

### 歷史財務資料概要

下表呈列我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應與本文件所載綜合財務報表(連同相關附註)一併閱讀，並以其整體為準。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則會計準則編製。

### 綜合損益表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
	(未經審核)				
收入	197,436	222,365	234,039	114,381	155,957
銷售成本	(143,070)	(162,146)	(162,821)	(79,427)	(105,354)
<b>毛利</b>	<b>54,366</b>	<b>60,219</b>	<b>71,218</b>	<b>34,954</b>	<b>50,603</b>
其他收入及收益	47,606	26,689	16,508	6,437	8,462
研發開支	(33,854)	(35,972)	(35,994)	(18,214)	(18,061)
銷售及分銷開支	(20,545)	(27,080)	(38,129)	(16,782)	(17,986)
行政開支	(16,481)	(17,495)	(19,661)	(10,536)	(11,008)
其他開支	(181)	(516)	(875)	(601)	(362)
財務成本	(642)	(955)	(1,329)	(693)	(399)
金融資產減值虧損淨額	(521)	(3,202)	(4,682)	(4,245)	(2,811)
<b>除稅前溢利/(虧損)</b>	<b>29,748</b>	<b>1,688</b>	<b>(12,944)</b>	<b>(9,680)</b>	<b>8,438</b>
所得稅開支	(1,483)	-	-	-	-
<b>年內/期內溢利/(虧損)</b>	<b>28,265</b>	<b>1,688</b>	<b>(12,944)</b>	<b>(9,680)</b>	<b>8,438</b>

## 概 要

### 收入

下表載列我們於所示期間按產品類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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	%
	(未經審核)									
產品的銷售										
(i) 工業機器人										
-六軸										
-焊接	124,366	63.0	124,738	56.1	122,274	52.2	63,931	55.9	85,781	55.0
-多功能	55,885	28.3	72,151	32.4	75,825	32.4	34,226	29.9	40,449	25.9
-四軸	4,386	2.2	9,336	4.2	10,597	4.6	3,779	3.3	8,972	5.8
(ii) 協作機器人	220	0.1	441	0.2	6,229	2.7	2,764	2.4	9,902	6.3
(iii) 具身智能機器人	6,113	3.1	8,255	3.7	9,881	4.2	4,793	4.2	6,730	4.3
(iv) 其他 <sup>(1)</sup>	5,810	3.0	6,618	3.0	8,518	3.6	4,593	4.0	3,702	2.4
小計	196,780	99.7	221,539	99.6	233,324	99.7	114,086	99.7	155,536	99.7
售後服務	656	0.3	826	0.4	715	0.3	295	0.3	421	0.3
總收入	<u>197,436</u>	<u>100.0</u>	<u>222,365</u>	<u>100.0</u>	<u>234,039</u>	<u>100.0</u>	<u>114,381</u>	<u>100.0</u>	<u>155,957</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 主要代表產品包括(i)特定行業的定制化機器人，涵蓋五軸碼垛機器人、三軸PCB放板機器人、四軸PCB放板機器人及六軸PCB放板機器人；及(ii)為客戶定制的機器人控制櫃。

於往績記錄期間，我們的收入增長(尤其是2025年上半年顯著提升)，主要由於我們從焊接機器人核心優勢戰略擴張至完全自主研發的產品矩陣，同時鞏固我們在焊接領域的市場領導地位。此外，增長趨勢亦得益於：(i)我們在中華人民共和國及海外市場的戰略性擴張；及(ii)自2024年起實施的戰略轉型，即擴大客戶群以涵蓋更多終端客戶(主要為大型企業)。進一步詳情請參閱本文件「財務資料—綜合損益及其他全面收益表主要項目說明—收入」部分。

## 概 要

### 毛利及毛利率

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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	%
產品銷售										
(i) 工業機器人										
-六軸										
-焊接	37,327	30.0	39,513	31.7	41,023	33.6	21,070	33.0	30,151	35.1
-多功能	12,574	22.5	18,370	25.5	22,161	29.2	9,389	27.4	11,304	27.9
-四軸	484	11.0	1,110	11.9	1,754	16.6	610	16.1	1,470	16.4
(ii) 協作機器人	22	10.0	112	25.4	1,698	27.3	796	28.8	2,891	29.2
(iii) 具身智能機器人	3,315	54.2	3,112	37.7	5,041	51.0	2,493	52.0	2,874	42.7
(iv) 其他 <sup>(1)</sup>	2,446	42.1	2,737	41.4	3,225	37.9	1,871	40.7	1,591	43.0
小計	<b>56,168</b>	<b>28.5</b>	<b>64,954</b>	<b>29.3</b>	<b>74,902</b>	<b>32.1</b>	<b>36,229</b>	<b>31.8</b>	<b>50,281</b>	<b>32.3</b>
存貨撇減/(撇減撥回)	(1,962)	不適用	(5,043)	不適用	(3,855)	不適用	(1,325)	不適用	201	不適用
售後服務	160	24.4	308	37.3	171	23.9	50	16.9	121	28.7
總計	<b>54,366</b>	<b>27.5</b>	<b>60,219</b>	<b>27.1</b>	<b>71,218</b>	<b>30.4</b>	<b>34,954</b>	<b>30.6</b>	<b>50,603</b>	<b>32.4</b>

附註：

- (1) 主要代表(i)特定行業的定制化機器人，涵蓋五軸碼垛機器人、三軸PCB放板機器人、四軸PCB放板機器人及六軸PCB放板機器人；及(ii)為客戶量身定制的機器人控制櫃。

於往績記錄期間，我們的毛利持續增長及毛利率整體提升，主要是由於：(i)產品組合進行有利調整，轉向(a)我們新推出系列或旗艦型號的工業機器人，其功能增強且整體毛利率持續改善；及(b)我們技術先進且毛利率相對較高的具身智能機器人；及(ii)毛利率有所改善，主要歸因於更高銷量產生規模經濟效益，我們對主要供應商的管理能力提升，同時持續改進生產技術。

有關更多資料，請參閱本文件「財務資料—綜合損益及其他全面收益表主要項目說明—毛利及毛利率」。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表概要的節選資料：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	129,461	125,319	118,353	153,591
流動資產總值	427,189	386,866	382,711	473,190
<b>總資產</b>	<b>556,650</b>	<b>512,185</b>	<b>501,064</b>	<b>626,781</b>
非流動負債總額	2,745	4,215	8,462	7,908
流動負債總額	231,862	183,936	179,546	296,999
<b>負債總值</b>	<b>234,607</b>	<b>188,151</b>	<b>188,008</b>	<b>304,907</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>195,327</b>	<b>202,930</b>	<b>203,165</b>	<b>176,191</b>
<b>淨資產</b>	<b>322,043</b>	<b>324,034</b>	<b>313,056</b>	<b>321,874</b>
<b>權益總額</b>	<b>322,043</b>	<b>324,034</b>	<b>313,056</b>	<b>321,874</b>

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣195.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣202.9百萬元，主要是由於(i)貿易應收款項及應收票據增加；(ii)計息銀行貸款減少；(iii)貿易應付款項及應付票據減少；及(iv)其他應付款項及應計費用減少，部分被(i)現金及現金等價物減少；(ii)存貨減少；及(iii)按公平值計入損益的金融資產減少所抵銷。

我們的流動資產淨值保持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣202.9百萬元，截至2024年12月31日為人民幣203.2百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣203.2百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣176.2百萬元，主要是由於貿易應付款項及應付票據增加，部分被(i)存貨增加所抵銷；(ii)按公平值計入損益的金融資產增加；及(iii)貿易應收款項及應收票據增加所抵銷。

有關我們於往績記錄期間的綜合財務狀況表的主要項目波動，請參閱「財務資料—有關若干主要綜合財務狀況表的討論」。

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間綜合現金流量表的若干經選定資料：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
				(未經審核)	
經營活動所得/(所用)現金流量淨額	26,702	(30,881)	(17,756)	5,999	8,884
投資活動所得/(所用)現金流量淨額	59,516	28,366	757	(3,415)	(30,166)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額	48,444	(23,371)	8,577	29,265	3,554
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	134,662	(25,886)	(8,422)	31,849	(17,728)
外匯匯率變動的影響淨額	25	(241)	320	50	(32)
年/期初現金及現金等價物	53,814	188,501	162,374	162,374	154,272
<b>綜合財務狀況表及綜合現金</b>					
<b>流量表於年/期末所述的現金及</b>					
<b>現金等價物</b>	<b>188,501</b>	<b>162,374</b>	<b>154,272</b>	<b>194,273</b>	<b>136,512</b>

截至2024年12月31日止年度，我們經營活動所用現金淨額為人民幣17.8百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣12.9百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金及非經營項目，如(a)物業、廠房及設備折舊人民幣10.0百萬元，(b)貿易應收款項及其他應收款項減值虧損淨額人民幣4.7百萬元，及(c)存貨撇減至可變現淨值人民幣3.9百萬元；及(ii)營運資金變動，如(a)貿易應收款項及應收票據增加人民幣22.9百萬元，(b)按公平值計入其他全面收益的債務投資增加人民幣13.8百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們經營活動所用現金淨額為人民幣30.9百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣1.7百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金及非經營項目項目，如(a)物業、廠房及設備折舊人民幣9.4百萬元，(b)存貨撇減至可變現淨值人民幣5.0百萬元，及(c)貿易應收款項及其他應收款項減值虧損淨額人民幣3.2百萬元；及(ii)營運資金變動，如(a)貿易應收款項及應收票據增加人民幣33.7百萬元，及(b)貿易應付款項及應付票據減少人民幣21.1百萬元。

## 概 要

另請參閱本文件中的「風險因素－與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險－截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，我們產生淨虧損及截至2023年及2024年12月31日止年度錄得經營現金流出，並可能無法在近期實現盈利或於隨後維持盈利能力」。

### 營運資金充足性

董事認為，經計及我們可用的財務資源，包括(i)各期間的未來經營現金流量；(ii)現金及現金等價物；(iii)可用銀行融資；(iv)按公平值計入損益的金融資產；及(v)[編纂]估計[編纂]，我們擁有充足的營運資金，以滿足自本文件日期起計未來至少12個月的需求。

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動所用現金淨額(適用於我們於該期間產生經營活動所用現金淨額時)；(ii)購買物業、廠房及設備；(iii)購買無形資產；(iv)租賃負債付款。我們認為，該等項目均為我們營運效率的關鍵指標，反映對我們現金流量可能造成重大影響的付款，如代表大量現金流出的資本支出及我們對知識產權或技術的投資以及支付租賃負債，上述所有情況均可能定期發生。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的過往現金消耗率分別為人民幣3.7百萬元、人民幣2.9百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.3百萬元。截至2024年及2025年6月30日止六個月現金消耗率大幅減少乃主要由於(i)於2022年，我們因購買物業、廠房及設備產生重大現金消耗，而截至2024年及2025年6月30日止六個月並無產生同等金額的開支；(ii)我們於2023年及2024年錄得經營活動所用現金淨額，而分別截至2024年及2025年6月30日止六個月產生經營活動所得現金淨額。

截至2025年6月30日，我們持有現金及現金等價物、按公平值計入損益的流動金融資產人民幣166.5百萬元，截至2025年6月30日，我們擁有未動用銀行融資人民幣140.0百萬元。假設[編纂]未獲行使，並基於本文件所載指示性[編纂]範圍的中位數，經扣除[編纂]中應付的[編纂]及開支後，我們估計將獲得[編纂]約[編纂]港元。假設未來平均現金消耗率將為人民幣[編纂]元，則與2024年的現金消耗率水平相若，儘管其或會因各種因素(包括但不限於業務發展、行業趨勢及客戶需求)而變動，我們估計截至2025年6月30日的現金及現金等價物、按公平值計入損益的流動金融資產以及截至2025年6月30日的未動用銀行融資能夠維持我們的財務可行性約[編纂]個月；或倘我們計及[編纂]估計[編纂]的[編纂]%(即分配用於營運資金及其他一般企業用途的部分)，則為約[編纂]個月；或倘我們亦計及[編纂]估計[編纂]，則為約[編纂]個月。我們將繼續密切監控經營現金流量，並通過多種方式維持財務可行性，其中包括銀行融資及外部融資等。請參閱「財務資料－債務」。我們預計[編纂]前不會進行下一輪融資。

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日及 截至12月31日止年度			截至 6月30日及 截至 6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	毛利率	27.5%	27.1%	30.4%
流動比率	1.8	2.1	2.1	1.6
速動比率	1.4	1.6	1.7	1.2
負債比率	15.6%	9.5%	12.8%	13.7%

進一步詳情請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」。

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向上市委員會申請根據[編纂](包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)而已發行及將予發行的H股於聯交所主板[編纂]及准許買賣。我們符合上市規則第18C.03條作為商業公司(定義見上市規則)的規定，經參考我們於[編纂]時的預期[編纂]以[編纂]計算超過40億港元但少於150億港元。

本公司概無任何部分股份或借貸資本在任何其他證券交易所[編纂]或買賣，且現時並無或近期無意尋求[編纂]或批准上市。所有股份均將在本公司的香港股東名冊分冊登記，以使其能夠於聯交所[編纂]。

### [編纂]統計數據

	基於[編纂] 每股[編纂]港元 計算	基於[編纂] 每股[編纂]港元 計算
[編纂] <sup>(1)</sup> 未經審核[編纂]經調整綜合每股股份 有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) [編纂]乃按預期緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算(假設[編纂]未獲行使)。
- (2) 未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值每股乃經作出本文件「附錄二A—未經審核[編纂]財務資料」一節所述調整後計算得出。

---

## 概 要

---

### 未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)，經扣除有關[編纂]的[編纂]及其他估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元。

為配合我們的策略及發展計劃，我們擬將[編纂]分配作以下用途。

- [編纂]的約[編纂]% (相當於[編纂]港元) 用於加強我們的研發能力；
- [編纂]的約[編纂]% (相當於[編纂]港元) 將用於深化與現有客戶的合夥關係、國內市場品牌建設及海外市場擴張；
- [編纂]的約[編纂]% (相當於[編纂]港元) 用於提升製造能力；及
- 約[編纂]%的[編纂] (即[編纂]港元) 將預留作一般營運資金及營運靈活性。

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]及[編纂]所產生的專業費用、[編纂]及其他費用。

基於[編纂]指示性[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂]開支將約為人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)。該金額包括[編纂]相關開支[編纂]港元、法律顧問及申報會計師的費用及開支[編纂]港元，以及其他費用及開支[編纂]港元，約佔[編纂]總額的[編纂]%

於往績記錄期間，我們並無產生[編纂]開支。我們預計[編纂]開支的[編纂]港元將於綜合損益表確認為行政開支及預計[編纂]開支的[編纂]港元將於[編纂]後直接確認為自權益扣除。

### 股息及股息政策

截至2023年12月31日止年度，本公司派付股息人民幣3.0百萬元，乃已於2021年(於往績記錄期間之前)宣派。除上文所披露者外，於往績記錄期間，本公司概無宣派或派付任何股息。

---

## 概 要

---

任何股息宣派及派付以及股息金額將受組織章程細則及相關中華人民共和國法律的約束。我們目前並無任何股息政策或固定的股息支付比率。根據中華人民共和國適用法律法規，在滿足現金股息支付條件的前提下，本公司年度現金股息應不低於本公司於該年度（按中華人民共和國公認會計準則計算）可供分配且歸屬於股東的利潤的10%。未來利潤分配可以採取現金股息或股票股息，或現金股息與股票股息相結合的方式進行。任何建議的股息分派均須由董事會酌情決定及經股東大會批准。董事會可經計及我們的經營業績、財務狀況、營運需求、資本需求、股東權益及董事會可能認為相關的任何其他條件後，推薦未來股息分派。

### 近期發展及無重大不利變動

我們持續不斷地向業界推廣我們研發的新產品並取得多項進展。例如，於2025年7月，我們的具身智能機器人獲得來自汽車產業知名企業的訂單，金額接近1百萬美元。於2025年8月，我們獲得了某新能源汽車產業全球領軍者的訂單。於2025年9月，我們獲得某工程機械行業的全球領先企業的通知，我們的協作機器人產品在其公開採購中中標。

於2025年11月7日，常州鴻志（我們的控股股東之一）設立了股份認購權計劃，以激勵關鍵人員。根據該計劃，合資格參與者在符合若干條件時，可以行使股份認購權以取得常州鴻志的股份。有關更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

除上文披露者外，我們的董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自2025年6月30日（即本文件附錄一所呈報期間的結束日期）以來概無任何重大不利變動，且自2025年6月30日以來亦無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料有重大影響的事件。

### 遵守國際制裁及出口管制法律法規

#### 國際制裁

若干國家或組織（包括美國、歐盟、英國、聯合國及澳洲）對受國際制裁的國家內的若干行業或部門實施經濟制裁及貿易限制。我們已委聘Hogan Lovells International LLP（我們的國際制裁法律顧問）執程序，以評估我們遵守國際制裁法律法規以及出口管制法律法規的情況，並評估我們面臨的風險及根據國際制裁法律法規可能施加的潛在罰則。

---

## 概 要

---

於往績記錄期間，我們向中國、俄羅斯、塞爾維亞、土耳其及烏克蘭（該等國家統稱為「**相關地區**」，各為「**相關地區**」）銷售若干產品。誠如我們的國際制裁法律顧問所告知，(i) 付運至相關地區的產品不受EAR規限，亦不受歐盟或英國出口管制法規規限，及(ii) 於相關地區進行的交易並無美國、歐盟或英國的聯繫，因此不構成違反美國、歐盟或英國的一級制裁。

於往績記錄期間，我們採用多渠道銷售模式，包括銷售予(i) 直接銷售予(a) 系統集成商（其將我們的機器人整合至其為終端客戶提供的複雜定制機器人解決方案中），及(b) 終端客戶；及(ii) 採用買家-賣家模式的經銷商。有關更多資料，請參閱上文「業務-銷售、營銷及客戶-銷售模式」。

由於我們的銷售模式，我們只能識別與我們訂立產品銷售合約的直接下游客戶（「**直接下游客戶**」），而我們可追蹤或識別從該等直接下游客戶（當並非作為終端客戶）獲得我們產品的後續或終端客戶（或涉及的其他交易參與者）（該等直接下游客戶為系統集成商或經銷商）的方式有限。

因此，我們可能面臨美國、歐盟及英國的次級制裁，因為我們無法準確追溯於往績記錄期間售予俄羅斯實體且我們的銷售無法準確追溯的產品的最終目的地。該等交易可能受第14024號行政命令第1(a)(i)條規限，該條授權對在俄羅斯經濟指定領域（如製造、工程、技術及電子產品）運營的人士實施制裁。美國指引(FAQ 1126)將其廣泛解釋為包括向該等領域供應商品、服務或技術的人士。因此，我們與俄羅斯相關的銷售可能屬於「**美國次級制裁活動**」的範圍，可能使相關營運實體面臨次級制裁風險。

海外資產控制辦公室指引(FAQ 1127)澄清，根據第14024號行政命令的領域認定不會自動對所有參與該等領域的人士實施制裁，僅對具體指定的人士實施制裁。

鑒於我們不再向俄羅斯境內的任何實體進行任何直接銷售，且我們的直接下游客戶均不在全面受制裁國家之列，以及經我們的國際制裁法律顧問建議，我們認為我們被指定為第14024號行政命令項下的SDN或根據歐盟或英國的次級制裁權力被指定的次級制裁風險相對有限。

---

## 概 要

---

於往績記錄期間，我們向一個位於俄羅斯（不包括克里米亞、盧甘斯克人民共和國、頓涅茨克人民共和國、赫爾松和扎波羅熱地區）的單一非受制裁實體（「**非受制裁實體**」）銷售工業機器人產品。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，向非受制裁實體銷售產生的收入分別約為人民幣19.1百萬元、人民幣23.1百萬元、零及零，分別佔我們同期總收入的約9.7%、10.4%、零及零。該等交易由我們在中國註冊成立的集團實體直接與非受制裁實體進行。此外，根據我們的國際制裁法律顧問，與結算付款的俄羅斯銀行進行的美元交易均未被列入非受制裁名單。我們向非受制裁實體銷售的過程中，並未涉及與美國、歐盟、英國或澳洲的其他聯繫。

我們的國際制裁法律顧問在評估我們於往績記錄期間及截至最後實際可行日期與相關地區客戶的歷史業務活動的制裁風險後，並未根據《香港交易所新上市申請人指南》第4.4章發現重大的制裁風險。

根據以上分析，我們的國際制裁法律顧問認為整體次級制裁風險似乎相對有限。

我們的董事根據國際制裁法律顧問的建議認為，鑒於我們的業務活動並未違反國際制裁，美國財政部外國資產控制辦公室及其他政府機構對我們施加懲罰的風險相對有限。基於以上所述，我們的董事認為，這不會對我們的營運及表現產生重大不利影響。

### 出口管制

於往績記錄期間，我們向德州儀器採購若干美國原產的數字信號處理(DSP)芯片，該等芯片在EAR項下被歸類為ECCN 3A991（「**3A991芯片**」）。3A991芯片佔我們整體產品價值的一小部分。平均而言，單個3A991芯片的價值僅佔我們成品總價值的0.65%，低於25%（最低價值門檻）。因此，誠如我們的國際制裁法律顧問所告知，根據第734部分第2號補充文件的最低價規則，我們的產品不受EAR規限。我們的產品亦非3A991芯片的外國直接產品，因此EAR項下的相關外國直接產品規則不適用於使我們的產品受EAR規限。

我們於2022年的一家供應商自2023年3月6日起被BIS列入實體清單。自該供應商被指定之日起，未經BIS許可被禁止向該供應商提供受EAR規限的物品。鑑於涉及該供應商的交易發生於2022年，且自2023年3月6日起我們未與該供應商進行任何出口或業務往來，因此，適用於該供應商被BIS維護的實體清單中指定的出口限制與本公司無關。