

財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們的經審核綜合財務報表(包括本文件附錄一所載會計師報告的相關附註)一併閱讀。閣下應閱覽本文件附錄一會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。會計師報告已根據香港財務報告準則會計準則編製，其在重大方面可能有別於其他司法管轄區的公認會計原則。

我們的過往業績未必可作為任何未來期間預期業績的指標。以下討論及分析載有反映我們對未來事件及財務表現現時看法的前瞻性陳述，當中涉及風險和不確定因素。該等陳述基於我們依據經驗及對過往趨勢、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，實際結果及發展是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「前瞻性陳述」及「風險因素」各節提供的資料。

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行者。依託全棧自主核心技术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发產品矩陣。

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。

於往績記錄期間，我們實現收入增長。我們的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣197.4百萬元增加12.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣222.4百萬元，並進一步增加5.2%至截至2024年12月31日止年度的人民幣234.0百萬元。我們的收入亦由截至2024年6月30日止六個月的人民幣114.4百萬元增加36.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣156.0百萬元。

財務資料

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，我們的毛利率分別為27.5%、27.1%、30.4%、30.6%及32.4%。截至2022、2023年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，我們分別錄得淨利潤人民幣28.3百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣8.4百萬元，而截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，我們分別錄得淨虧損人民幣12.9百萬元及人民幣9.7百萬元。

編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，本集團已採納自2025年1月1日起開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料已按歷史成本慣例編製，惟若干金融資產於各往績記錄期間末按公平值計量。

影響我們經營業績的關鍵因素

我們的業務及經營業績受到影響我們整個潛在市場的一般因素的影響，包括(其中包括)中國及全球的整體經濟增長、我們經營所在行業的技術進步與競爭格局、地緣政治關係、監管審查及政府政策。任何該等一般因素的變化均可能影響對我們產品的需求以及我們的經營業績。

除上述一般因素外，我們認為，我們的經營業績更多受到下述特定因素的直接影響：

我們的機器人產品或服務的增長趨勢以及整體需求環境

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。我們的機器人產品以焊接為核心優勢，同時亦具備切割、打磨、精密加工、衝壓、搬運與碼垛、裝配等多功能能力。因此，我們的未來增長取決於產品可觸及市場的持續擴張，特別是金屬及機械加工、汽車及零部件、電子產品、新能源、消費品及醫療健康市場。該等產品的市場預測乃基於對中國及全球宏觀經濟狀況、製造業擴張、技術應用以及智能製造轉型進程的假設。有關我們經營所在的工業機器人市場的進一步詳細分析，請參閱「行業概覽—工業機器人及智能工業機器人市場分析」。

財務資料

在行業特定需求、各種應用定制化、AI等技術集成及增強的安全措施所驅動下，我們的機器人產品或服務的應用場景及用例趨向多元化。產業鏈內企業的持續發展正催生新的行業需求，為行業可持續增長奠定堅實基礎。另請參閱「風險因素－與我們的整體運營及行業有關的風險－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」。

工業機器人市場的有利法規環境

世界各國政府正推行支持我們營運所在工業機器人市場的政策，為推進研發、製造及工業應用提供政策保障及資源支持。例如，中華人民共和國政府近年持續實施多項優惠政策及發展規劃以鼓勵工業機器人市場發展，例如「機器人+」應用行動實施方案。然而，倘日後任何該等利好政府政策終止或減少，工業機器人市場可能受到影響，繼而亦可能影響我們的財務表現及增長前景。

我們的研發能力

工業機器人市場以技術快速進步為特徵，例如人工智能、機器視覺、自動化軟件及機器人硬件的創新正重塑競爭格局。由於技術突破通常為產品性能、成本效益及運作靈活性的關鍵差異化因素，因此我們維持研發領先地位的能力對於鞏固市場地位至關重要。

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，分別佔我們同年或同期總收入的17.1%、16.2%、15.4%、15.9%及11.6%。有關我們於往績記錄期間研發開支波動分析的詳情，請參閱下文「－綜合損益及其他全面收益表主要項目－研發開支」。我們的產品是研發努力的最佳體現，旨在提升用戶體驗並充分發揮產品的創新功能。有關該等核心技術的詳情，請參閱本文件「業務－研發」一節。

然而，我們的研發工作未必成功或達到預期的經濟效益水平。即使我們的研發工作取得成功，我們不能保證我們產品中包含的這些新開發技術會為市場所接受，或我們能夠藉助市場中出現的機遇及時地應用該等技術。新開發技術或產品可帶來的經濟效益水平亦可能受我們的研發開支影響。我們可能投入大量資源開發新產品，例如聘請額外研發人員及啟動新研

財務資料

發項目。若新產品銷售收入無法覆蓋額外研發開支，我們可能無法如預期收回投資。倘發生上述任何一種情況，則其可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來發展產生重大不利影響。

我們構建全面的機器人產品組合以把握市場機遇的能力

我們的機器人產品組合須應對多元化的應用場景及快速轉變的客戶需求。為實現可持續增長，我們須不斷優化機器人產品組合，以及時有效地緊貼該等變化。為此，我們高效開發及推出全新機器人產品並優化現有機器人產品組合的能力，對我們的增長前景至關重要。我們在此方面擁有良好往績記錄，這表現在我們全面的機器人產品組合可滿足各種應用場景的需求。我們致力於持續利用我們在此方面的現有優勢並強化我們的機器人產品組合，以推動增長。

我們對新技術研發的投入推動新產品的持續推出，解決了各種新應用場景及行業領域的客戶痛點。我們為客戶提供適用於各類工業應用的先進機器人。此外，儘管我們努力提高研發工作的效率，但由於工業機器人市場中類似舉措在過程及結果方面通常存在不確定性，我們的開支可能出現波動，且我們可能無法預測有關投資的結果及回報，進而可能影響我們的經營業績。

擴大客戶群的穩健的銷售及營銷能力

我們積極推動產品商業化及市場拓展，這顯著擴大我們的市場覆蓋範圍及客戶群，從而推動收入增長。我們採用多渠道銷售模式，結合直接銷售予系統集成商及終端客戶與分銷，以滿足多元化客戶群的不同需求。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%。

我們認為，我們的營銷方法使我們既能利用直銷及分銷在客戶參與及產品改進方面的優點，又能借助經銷商在市場拓展方面的優點。然而，我們為獲取新客戶或推出新產品而付出的積極努力，可能導致滿足特定客戶需求所需的初始佈局成本更高，包括向引入客戶提供我們的機器人產品所需更長現場實施交貨時間，以及與我們新推出的機器人產品量產相關的生產線調整。未來，我們鞏固客戶基礎、擴大市場範圍、促進銷售及實現業務增長的能力，將繼續依賴於我們銷售網絡的效率及廣度。

財務資料

為實現持續的收入增長，我們已投入並將繼續投入大量資源用於銷售及營銷活動，以深化市場滲透並提升品牌知名度。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，本公司的銷售及分銷開支分別為人民幣20.5百萬元、人民幣27.1百萬元、人民幣38.1百萬元、人民幣16.8百萬元及人民幣18.0百萬元，分別佔同年或同期收入的10.4%、12.2%、16.3%、14.7%及11.5%。

維持及提升成本及營運效率的能力

我們實現盈利及可持續增長的能力部分取決於我們的銷售成本管理。於截至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，銷售成本分別為人民幣143.1百萬元、人民幣162.1百萬元、人民幣162.8百萬元、人民幣79.4百萬元及人民幣105.4百萬元，分別佔同年或同期收入的72.5%、72.9%、69.6%、69.4%及67.6%。我們銷售成本及整體成本結構的任何主要組成部分的變化可能對我們的毛利及毛利率產生影響。

我們的經營業績及盈利能力亦受到運營支出的重大影響，於往績記錄期間，經營開支主要包括銷售及分銷開支、行政開支及研發開支。我們的運營支出總額(包括研發開支、銷售及營銷開支、行政開支)佔總收入的比例於往績記錄期內波動，分別為截至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日止六個月的35.9%、36.2%、40.1%、39.8%及30.2%。展望未來，我們預計銷售及營銷開支、行政開支及研發開支將繼續佔我們運營支出總額的重大部分。

重要會計政策及關鍵會計判斷與估計

本文件附錄一會計師報告附註2.3載列對編製我們綜合財務報表而言屬重要的若干會計政策。部分會計政策要求我們應用估計及假設以及與會計項目有關的複雜判斷。我們於應用會計政策時所用估計及假設以及所作判斷，對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層將根據經驗及在有關情況下被認為屬合理的其他因素(包括對未來事件的預期)不斷評估有關估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且我們亦未對該等估計或假設進行任何重大變更。我們預期該等估計及假設於可預見未來不會有任何重大變動。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表主要項目說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表的主要項目：

	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 (未經審核)	人民幣千元
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)
毛利	54,366	60,219	71,218	34,954	50,603
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)
除稅前溢利/(虧損)	29,748	1,688	(12,944)	(9,680)	8,438
所得稅開支	(1,483)	-	-	-	-
年內/期內溢利/(虧損)	<u>28,265</u>	<u>1,688</u>	<u>(12,944)</u>	<u>(9,680)</u>	<u>8,438</u>
其他全面收益					
於其後期間可能會重新分類至					
損益之其他全面收益：					
海外業務換算產生之匯兌差額	-	-	115	15	59
年內/期內全面收益/(開支)總額	<u>28,265</u>	<u>1,688</u>	<u>(12,829)</u>	<u>(9,665)</u>	<u>8,497</u>

財務資料

收入

按產品劃分的收入

於往績記錄期間，我們幾乎所有收入均來自銷售機器人產品。於往績記錄期間，我們專注於設計、開發和製造(i)工業機器人，主要包括六軸工業機器人和四軸工業機器人，並有選擇性地擴展到全系列的(ii)協作機器人和(iii)具身智能機器人。我們亦提供有關機器人產品的有限售後服務。

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 ⁽¹⁾	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	197,436	100.0	222,365	100.0	234,039	100.0	114,381	100.0	155,957	100.0

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。

財務資料

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：

- (i) 於2022年，我們主要透過推出六軸焊接工業機器人於焊接領域建立核心優勢。自2022年下半年起，透過推出六軸多功能機器人、四軸工業機器人、協作機器人及具身智能機器人的新系列產品，我們啟動戰略擴張計劃。此舉推動該等產品的銷售收入於2022年至2024年間整體增長，而成熟的六軸焊接機器人的收入則保持相對穩定；及
- (ii) 在我們持續的研發投入及精準市場推廣推動下，該等努力最終促成我們於2024年6月前建立起完全自主研發的產品矩陣。擴充後的產品矩陣使我們得以覆蓋絕大多數工業應用場景，深耕汽車零部件、電子產品及新能源等高增長行業。同時，尤其是在2024年，我們推出或升級了多款旗艦級六軸焊接機器人，以加強我們在焊接功能以及金屬及機械加工應用領域方面的領導地位。截至2024年6月30日止六個月至截至2025年6月30日止六個月，我們完全自主研發的產品矩陣及新旗艦級六軸焊接機器人對收入增長作出共同貢獻。

按地域市場劃分的收入

我們已建立國內外地域多元化的廣泛客戶群。於往績記錄期間，我們的產品已銷售至中華人民共和國以外40個國家或地區的客戶，主要涵蓋歐洲、東南亞、拉丁美洲、南亞及北美地區。此外，於往績記錄期間，我們從位於俄羅斯的客戶中獲得收入。有關進一步資料，請參閱「業務—遵守國際制裁及出口管製法律法規」。

下表載列我們於所示期間按客戶所在地劃分的收入明細：

	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	%
中國(包括香港及台灣)	166,702	84.4	180,219	81.0	209,436	89.5	101,908	89.1	141,726	90.9
海外	30,734	15.6	42,146	19.0	24,603	10.5	12,473	10.9	14,231	9.1
總計	<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>

(未經審核)

財務資料

按銷售渠道劃分的收入

我們採用多渠道銷售模式，以滿足多元化客戶群的不同需求。我們的主要銷售模式分為以下關鍵類別：

- **直銷：**
 - (i) **直接面向系統集成商的銷售**，這些集成商將我們的機器人整合到其為終端客戶提供的複雜定制化機器人解決方案中。系統集成商在將我們的產品集成到更廣泛的製造系統中時，在相關行業中發揮著關鍵作用。
 - (ii) **直接面向終端客戶的銷售**，主要針對大型企業。該模式使我們能夠直接與客戶對接，提供定制產品及端到端支持。這種方法有助於與客戶建立更深層的關係，尤其在汽車及零部件、電子產品及新能源等行業。
- **分銷：**我們與當地經銷商合作，幫助我們擴大覆蓋範圍。

有關我們銷售渠道的更多信息，請參閱「業務－銷售、市場營銷及客戶－銷售模式」。

下表載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的收入明細：

	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)			
直銷										
(i) 直接面向系統集成商的銷售	184,827	93.6	200,857	90.3	197,842	84.5	97,888	85.6	136,291	87.4
(ii) 直接銷售予終端客戶	7,510	3.8	8,718	3.9	14,337	6.2	5,476	4.8	12,041	7.7
小計	192,337	97.4	209,575	94.2	212,179	90.7	103,364	90.4	148,332	95.1
分銷	5,099	2.6	12,790	5.8	21,860	9.3	11,017	9.6	7,625	4.9
總收入	197,436	100.0	222,365	100.0	234,039	100.0	114,381	100.0	155,957	100.0

財務資料

銷售成本

按性質劃分的銷售成本

我們的銷售成本主要包括原材料及零部件、勞動力成本、製造費用及外包成本。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，我們的銷售成本分別為人民幣143.1百萬元、人民幣162.1百萬元、人民幣162.8百萬元、人民幣79.4百萬元及人民幣105.4百萬元，分別佔同年或同期收入的72.5%、72.9%、69.6%、69.4%及67.6%。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

	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		(未經審核)	
	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	%		
原材料及零部件	122,290	85.4	134,955	83.3	135,362	83.1	66,485	83.6	88,690	84.2		
直接人工成本	4,693	3.3	4,733	2.9	4,758	2.9	1,969	2.5	3,266	3.1		
間接成本	7,591	5.3	9,007	5.6	9,669	5.9	5,225	6.6	7,348	7.0		
外包生產成本 ⁽¹⁾	3,451	2.4	3,969	2.4	3,683	2.3	2,045	2.6	2,756	2.6		
存貨撇減/(撇減撥回)	1,962	1.4	5,043	3.1	3,855	2.4	1,325	1.7	(201)	(0.2)		
其他 ⁽²⁾	3,083	2.2	4,439	2.7	5,494	3.4	2,378	3.0	3,495	3.3		
總銷售成本	143,070	100.0	162,146	100.0	162,821	100.0	79,427	100.0	105,354	100.0		

附註：

- (1) 於往績記錄期間，我們將線束及PCBA板的生產外包予第三方供應商。有關我們外包生產的更多資料，請參閱本文件「業務－我們的生產－外包生產」。
- (2) 主要包括保修撥備、交付成本、維修支出以及稅費和附加費。

各期間的比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較：我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣79.4百萬元增加32.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣105.4百萬元，此乃因生產活動擴展及產品需求上升，導致所有重大成本組成部分增加。此增長低於同期36.3%的收入增幅，反映我們通過優化產品組合、規模經濟和先進的供應鏈管理，實現了成本效率的顯著提升。

2024年與2023年的比較：我們的銷售成本於2023年及2024年保持穩定，分別為人民幣162.1百萬元及人民幣162.8百萬元，而我們於同年錄得收入增長5.2%，反映我們通過優化產品組合、規模經濟和先進的供應鏈管理，實現了成本效率的顯著提升。

財務資料

2023年與2022年的比較：我們的銷售成本由2022年的人民幣143.1百萬元增加13.3%至2023年的人民幣162.1百萬元，此乃因生產活動擴展及產品需求上升，導致所有重大成本組成部分增加。此增長與我們同期12.6%的收入增幅大致相符。

按產品類型劃分的銷售成本

下表載列所示期間內我們按產品類型劃分的銷售成本明細：

	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)											
產品銷售												
(i) 工業機器人												
—六軸												
—焊接	87,039	60.8	85,225	52.5	81,251	49.9	42,861	53.9	55,630	52.8		
—多功能	43,311	30.3	53,781	33.2	53,664	33.0	24,837	31.3	29,145	27.7		
—四軸	3,902	2.7	8,226	5.1	8,843	5.4	3,169	4.0	7,502	7.1		
(ii) 協作機器人	198	0.1	329	0.2	4,531	2.8	1,968	2.5	7,011	6.7		
(iii) 具身智能機器人	2,798	2.0	5,143	3.2	4,840	3.0	2,300	2.9	3,856	3.7		
(iv) 其他 ⁽¹⁾	3,364	2.4	3,881	2.4	5,293	3.2	2,722	3.4	2,111	1.9		
小計	140,612	98.3	156,585	96.6	158,422	97.3	77,857	98.0	105,255	99.9		
存貨撥備/(撇減撥回)	1,962	1.4	5,043	3.1	3,855	2.4	1,325	1.7	(201)	(0.2)		
售後服務	496	0.3	518	0.3	544	0.3	245	0.3	300	0.3		
總計	<u>143,070</u>	100.0	<u>162,146</u>	100.0	<u>162,821</u>	100.0	<u>79,427</u>	100.0	<u>105,354</u>	100.0		

毛利及毛利率

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，我們的毛利分別為人民幣54.4百萬元、人民幣60.2百萬元、人民幣71.2百萬元、人民幣35.0百萬元及人民幣50.6百萬元。毛利率是指毛利除以收入，以百分比表示。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，我們的毛利率分別為27.5%、27.1%、30.4%、30.6%及32.4%。

財務資料

按產品類型劃分的毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按產品類型劃分的毛利及毛利率明細：

	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	
	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	%
	(未經審核)									
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 ⁽¹⁾	2,446	42.1	2,737	41.4	3,225	37.9	1,871	40.7	1,591	43.0
小計	56,168	28.5	64,954	29.3	74,902	32.1	36,229	31.8	50,281	32.3
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	54,366	27.5	60,219	27.1	71,218	30.4	34,954	30.6	50,603	32.4

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。

各期間的比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較：我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣35.0百萬元增長44.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣50.6百萬元，超越同期36.3%的收入增長。我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的30.6%上升至截至2025年6月30日止六個月的32.4%。

財務資料

2024年與2023年的比較：我們的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣60.2百萬元增長18.3%至截至2024年12月31日止年度的人民幣71.2百萬元，超越同期5.2%的收入增長。我們的毛利率由截至2023年12月31日止年度的27.1%上升至截至2024年12月31日止年度的30.4%。

2023年與2022年的比較：我們的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣54.4百萬元增長10.8%至截至2023年12月31日止年度的人民幣60.2百萬元，略低於同期12.6%的收入增長。我們的毛利率保持相對穩定，截至2022年12月31日止年度為27.5%及截至2023年12月31日止年度為27.1%。

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)我們新推出的工業機器人系列或旗艦型號，其功能增強且整體毛利率持續改善。有關我們全面自主開發產品矩陣發展的更多資料，請參閱上文「一收入—各期間的比較」；及(b)我們技術先進且毛利率相對較高的具身智能機器人；
- (ii) 毛利率有所改善，主要歸因於：
 - (a) 更高銷量產生規模經濟效益；
 - (b) 我們與主要供應商就更優惠的原材料價格進行積極磋商，同時持續改進生產技術。

其他收入及收益

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，我們錄得其他收入及收益分別為人民幣47.6百萬元、人民幣26.7百萬元、人民幣16.5百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣8.5百萬元。

於往績記錄期間，我們的其他收入主要包括：(i)政府補助及(ii)銀行利息收入。於往績記錄期間，我們亦錄得收益，主要包括：(i)外匯淨收益，主要源於美元與人民幣之間的匯率波動；及(ii)按公平值計入損益的金融資產公平值收益，主要指來自我們從商業銀行所購買理財產品的公平值收益。

財務資料

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	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 (未經審核)	人民幣千元
其他收入					
銀行利息收入	2,445	4,721	4,549	2,301	1,359
政府補助 ⁽¹⁾	39,476	20,674	10,139	3,035	3,630
轉出的遞延收入	581	149	162	75	2,112
進項稅加計扣除	–	36	267	240	447
租金收入	–	48	98	49	14
其他	254	83	250	160	757
其他收入總額	42,756	25,711	15,465	5,860	8,319
收益					
出售物業、廠房及設備項目的收益	–	77	349	302	–
終止作為承租人的經營租賃收益	654	–	–	–	–
按公平值計入損益的金融資產公平 值收益	500	901	309	174	143
匯兌收益淨額	3,696	–	385	101	–
收益總額	4,850	978	1,043	577	143
其他收入及收益總額	47,606	26,689	16,508	6,437	8,462

附註：

- (1) 於往績記錄期間收到及確認為「其他收入」的政府補助，屬於作為已產生開支或虧損的補償或旨在向本集團提供即時財務支持(而並無未來相關成本)而可收取的補助，乃於其成為可收取的期間於損益中確認。概無與該等補助有關的未達成條件或或然事項。

各期間的比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較：我們的其他收入及收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.4百萬元增加31.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣8.5百萬元，主要由於相關研發項目成功完成及驗收後從政府補助中轉出的遞延收入增加人民幣2.0百萬元。有關遞延收入的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

財務資料

2024年與2023年的比較：我們的其他收入及收益由2023年的人民幣26.7百萬元減少38.1%至2024年的人民幣16.5百萬元，主要由於年內確認的政府補助減少人民幣10.5百萬元。

2023年與2022年的比較：我們的其他收入及收益由2022年的人民幣47.6百萬元減少43.9%至2023年的人民幣26.7百萬元，主要由於年內確認的政府補助減少人民幣18.8百萬元。

於往績記錄期間，我們收取的政府補助主要屬一次性性質，由當地政府機關提供，旨在支持我們作為專精特新企業的研發活動及營運。

研發開支

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，分別佔我們同年或同期總收入的17.1%、16.2%、15.4%、15.9%及11.6%。

我們的研發開支主要包括(i)我們研發人員的員工薪酬開支及以股份為基礎的付款開支；(ii)研發活動產生的材料消耗及測試開支；及(iii)折舊及攤銷。

下表載列我們於所示期間的研發開支明細：

	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)									
員工薪酬開支及以股份為基礎的										
付款開支	25,893	76.5	25,948	72.1	25,383	70.4	12,965	71.2	13,058	72.3
材料消耗及測試開支	3,899	11.5	3,929	10.9	4,452	12.4	2,355	12.9	1,636	9.1
折舊及攤銷	1,419	4.2	2,161	6.0	2,111	5.9	1,060	5.8	1,017	5.6
設計費用	774	2.3	2,260	6.3	2,257	6.3	1,005	5.5	379	2.1
其他 ⁽¹⁾	1,869	5.5	1,674	4.7	1,791	5.0	829	4.6	1,971	10.9
總計	33,854	100.0	35,972	100.0	35,994	100.0	18,214	100.0	18,061	100.0

附註：

(1) 主要指與研發活動相關的差旅開支、水電費及辦公室開支。

財務資料

各期間的比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較：我們的研發開支於截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為人民幣18.2百萬元及人民幣18.1百萬元。研發開支佔收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的15.9%下降至截至2025年6月30日止六個月的11.6%。

2024年與2023年的比較：我們的研發開支於2023年及2024年保持穩定，分別為人民幣36.0百萬元及人民幣36.0百萬元。我們的研發開支佔收入的百分比由2023年的16.2%略降至2024年的15.4%。

2023年與2022年的比較：我們的研發開支由2022年的人民幣33.9百萬元增加6.3%至2023年的人民幣36.0百萬元；我們的研發開支佔收入的百分比由2022年的17.1%略降至2023年的16.2%。研發開支增加與我們持續開發全自主研發產品矩陣的努力相符。有關更多詳情，請參閱上文「—收入—各期間的比較」。

研發開支佔收入的百分比於往績記錄期間呈現下降趨勢，主要是由於我們於2024年6月前建立的全自主研發產品矩陣已趨完整。此過程涉及兩項關鍵轉變：(i)我們策略性地將研發重點由旨在推出新產品的整機硬件開發轉向為產品場景應用軟件及算法研發。相較於2024年同期，此轉變顯著降低截止2025年6月30日六個月的原材料消耗、測試及設計費用；(ii)數項研發項目於2024年順利完成。若干新研發項目已於2025年逐步啟動。

銷售及分銷開支

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，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣20.5百萬元、人民幣27.1百萬元、人民幣38.1百萬元、人民幣16.8百萬元及人民幣18.0百萬元，分別佔我們同年或同期總收入的10.4%、12.2%、16.3%、14.7%及11.5%。

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)銷售人員的員工薪酬開支及以股份為基礎的付款開支；(ii)銷售人員產生的差旅開支；(iii)市場推廣開支；及(iv)其他。

財務資料

下表載列我們於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	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)									
員工薪酬開支及以股份為基礎的										
付款開支	12,999	63.3	15,309	56.5	23,110	60.7	9,684	57.7	10,482	58.2
差旅開支	2,471	12.0	4,322	16.0	6,479	17.0	2,629	15.7	3,580	19.9
市場推廣開支	2,500	12.2	3,712	13.7	4,763	12.5	3,078	18.3	1,831	10.2
招待費	201	1.0	987	3.6	1,046	2.7	218	1.3	469	2.6
折舊開支	65	0.3	377	1.4	281	0.7	137	0.8	354	2.0
其他 ⁽¹⁾	2,309	11.2	2,373	8.8	2,450	6.4	1,036	6.2	1,270	7.1
總計	20,545	100.0	27,080	100.0	38,129	100.0	16,782	100.0	17,986	100.0

附註：

(1) 主要包括與銷售及營銷活動相關的水電費、車輛使用開支及辦公室開支。

各期間的比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較：我們的銷售及分銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣16.8百萬元增加7.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣18.0百萬元，主要歸因於(i) 差旅開支增加人民幣1.0百萬元；及(ii) 員工薪酬開支及以股份為基礎的付款開支增加人民幣0.8百萬元；且部分被(iii) 市場推廣開支減少人民幣1.2百萬元所抵銷。

2024年與2023年的比較：我們的銷售及分銷開支由2023年的人民幣27.1百萬元增加40.8%至2024年的人民幣38.1百萬元，主要歸因於(i) 員工薪酬開支及以股份為基礎的付款開支增加人民幣7.8百萬元；(ii) 差旅開支增加人民幣2.2百萬元；及(iii) 市場推廣開支增加人民幣1.1百萬元。

2023年與2022年的比較：我們的銷售及分銷開支由2022年的人民幣20.5百萬元增加31.8%至2023年的人民幣27.1百萬元，主要歸因於(i) 員工薪酬開支及以股份為基礎的付款開支增加人民幣2.3百萬元；(ii) 差旅開支增加人民幣1.9百萬元；及(iii) 市場推廣開支增加人民幣1.2百萬元。

財務資料

於2022年至2024年，我們的銷售及分銷開支大幅增長主要歸因於我們為以下作出的銷售及營銷工作：(i)在持續推進自主研發產品矩陣發展的同時，支持推廣我們的新產品。有關更多資料，請參閱上文「—收入—各期間的比較」；及(ii)維持與現有客戶的關係以促進有機增長。

我們於2024年6月前建立起全自主研發的產品矩陣後，截至2025年6月30日止六個月的銷售及分銷策略已由市場滲透轉向效率提升。隨著品牌知名度及產品陣容日趨穩固，相關策略逐步成熟，導致銷售及分銷開支的增長速度較2024年同期有所放緩。

行政開支

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，我們的行政開支分別為人民幣16.5百萬元、人民幣17.5百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣11.0百萬元，分別佔我們總收入的8.3%、7.9%、8.4%、9.2%及7.1%。

我們的行政開支主要包括(i)員工薪酬開支及以股份為基礎的付款開支；(ii)水電費、辦公室及物業管理費；(iii)折舊及攤銷；(iv)專業服務費；及(v)其他。

下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	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)											
員工薪酬開支及以股份為基礎的												
付款開支	8,347	50.7	9,990	57.2	11,124	56.6	6,296	59.7	6,250	56.8		
水電費、辦公室及物業管理費	3,014	18.3	1,238	7.1	1,638	8.3	692	6.6	715	6.5		
折舊及攤銷	1,279	7.8	2,262	12.9	2,156	11.0	1,112	10.6	1,063	9.7		
專業服務費	1,175	7.1	918	5.2	1,303	6.6	461	4.4	939	8.5		
招待費	447	2.7	510	2.9	721	3.7	337	3.2	528	4.8		
差旅開支	184	1.1	562	3.2	420	2.1	274	2.6	333	3.0		
稅務及附加費	584	3.5	1,032	5.9	1,041	5.3	521	4.9	702	6.4		
其他 ⁽¹⁾	1,451	8.8	983	5.6	1,258	6.4	843	8.0	478	4.3		
總計	16,481	100.0	17,495	100.0	19,661	100.0	10,536	100.0	11,008	100.0		

附註：

(1) 主要包括與行政活動相關的培訓費、車輛使用開支及交付開支。

財務資料

各期間的比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較：我們的行政開支維持相對穩定，截至2024年6月30日止六個月為人民幣10.5百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣11.0百萬元。

2024年與2023年的比較：我們的行政開支由2023年的人民幣17.5百萬元增加12.4%至2024年的人民幣19.7百萬元，主要歸因於員工薪酬開支及以股份為基礎的付款開支增加人民幣1.1百萬元，有關支出增加則主要因我們於2024年發放員工花紅所致。

2023年與2022年的比較：我們的行政開支維持相對穩定，截至2022年12月31日止年度為人民幣16.5百萬元，而截至2023年12月31日止年度則為人民幣17.5百萬元。

其他開支

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，我們的其他開支分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.4百萬元，佔我們各期間收入的比重微不足道。

財務成本

我們的財務成本主要包括(i)計息銀行貸款；及(ii)租賃負債的利息開支。下表載列我們於所示期間的財務成本明細：

	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
銀行貸款利息	528	951	1,325	691	397
租賃負債的利息	114	4	4	2	2
總計	<u>642</u>	<u>955</u>	<u>1,329</u>	<u>693</u>	<u>399</u>

財務資料

各期間的比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較：我們的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元減少42.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元，主要歸因於銀行貸款利息減少人民幣0.3百萬元，這主要是由於銀行貸款總額的下降，以及隨著中國人民銀行下調貸款基準利率，銀行貸款利率隨之降低所致。

2024年與2023年的比較：我們的財務成本由2023年的人民幣1.0百萬元增加39.2%至2024年的人民幣1.3百萬元，主要歸因於銀行貸款利息增加人民幣0.4百萬元。該增長主要歸因於(i)我們於2023年獲得的銀行貸款利息主要於2024年支付；及(ii)我們於2024年獲得的新增銀行貸款金額超過我們償還2023年貸款的金額。

2023年與2022年的比較：我們的財務成本由2022年的人民幣0.6百萬元增加48.8%至2023年的人民幣1.0百萬元，主要歸因於銀行貸款利息增加人民幣0.4百萬元，這主要是由於我們於2022年8月開始的銀行貸款增加，導致2022年僅確認四個月的利息支付，而2023年則錄得全年利息開支。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額指貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損撥備。適用於計量我們貿易應收款項的預期信貸虧損的比率乃經參考我們客戶的過往付款情況、按行業劃分的過往信貸虧損率及外部信貸評級機構發佈的數據釐定，並根據可能影響客戶結算貿易應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料作出調整。我們的存款及其他應收款項的預期信貸虧損乃基於過往結算記錄和過往經驗進行計量。

各期間的比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較：我們的金融資產減值虧損淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.8百萬元。此乃主要由於我們實施更嚴格的信貸審批標準，同時新推出的產品獲得市場認可並提升整體品牌地位。

2024年與2023年的比較：我們的金融資產減值虧損淨額由2023年的人民幣3.2百萬元增加至2024年的人民幣4.7百萬元，主要是由於貿易應收款項的預期信貸虧損撥備增加，此乃由於(i)我們的收入增長及客戶群擴大；及(ii)我們提供更靈活的付款條款，以支持新產品的推廣，同時推進自主研發產品矩陣的持續發展。有關更多詳情，請參閱上文「一收入—各期間的比較」。

財務資料

2023年與2022年的比較：我們的金融資產減值虧損淨額由2022年的人民幣0.5百萬元增加至2023年的人民幣3.2百萬元，主要是由於貿易應收款項的預期信貸虧損撥備增加，此乃主要由於：(i)我們的收入增長及客戶群擴大；及(ii)為響應中國新冠肺炎疫情防控措施解除後的市場動態，我們為獲取客戶而提供更具吸引力且靈活的付款條款所致。

所得稅開支

截至2022年12月31日止年度，我們錄得所得稅開支人民幣1.5百萬元，實際稅率(按我們的所得稅開支除以除稅前溢利計算)為5.0%，低於中華人民共和國法定稅率25%，主要是因為(i)作為中國高新技術企業享受按15%的優惠稅率繳稅，從而降低稅費；及(ii)合資格研發開支的大幅額外稅項扣減。有關更多信息，請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

截至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，我們均未錄得任何所得稅開支，主要是因為：(i)截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，我們分別錄得除稅前虧損；及(ii)本公司有權就符合資格的研發開支申索額外扣除。有關更多信息，請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與相關稅務機關並無爭議或未解決的稅務問題。

年/期內溢利/(虧損)

由於上文所述，截至2022年、2023年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，我們分別錄得年/期內溢利人民幣28.3百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣8.4百萬元。截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，我們分別錄得虧損人民幣12.9百萬元及人民幣9.7百萬元。

財務資料

有關若干主要綜合財務狀況表的討論

下表載列我們截至所示日期的財務狀況表：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
				人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	109,059	109,739	103,257	139,656
使用權資產	10,835	10,068	9,551	9,192
無形資產	2,547	2,832	3,580	3,844
預付款項、其他應收款項及其他資產	3,082	2,680	1,965	899
按公平值計入損益的金融資產	3,938	–	–	–
非流動資產總值	129,461	125,319	118,353	153,591
流動資產				
存貨	111,660	94,546	82,456	124,232
貿易應收款項及應收票據	74,983	101,060	113,940	142,061
按公平值計入其他全面收益的債務投資	13,897	6,823	19,133	19,299
預付款項、其他應收款項及其他資產	20,374	18,219	11,504	20,161
按公平值計入損益（「按公平值計入損益」） 的金融資產	16,785	3,844	–	30,000
受限制銀行存款	989	–	1,406	925
現金及現金等價物	188,501	162,374	154,272	136,512
流動資產總值	427,189	386,866	382,711	473,190
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	129,942	115,870	111,079	222,941
合約負債	2,196	1,693	3,648	2,535
其他應付款項及應計費用	48,081	34,115	23,232	25,942
計息銀行貸款	50,000	30,746	40,000	44,006
租賃負債	158	27	104	92
應付稅項	1,485	1,485	1,483	1,483
流動負債總額	231,862	183,936	179,546	296,999
流動資產淨值	195,327	202,930	203,165	176,191
資產總值減流動負債	324,788	328,249	321,518	329,782

財務資料

	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
非流動負債				
租賃負債	27	–	35	–
遞延收入	1,134	1,786	5,104	4,082
撥備	1,584	2,429	3,323	3,826
非流動負債總額	2,745	4,215	8,462	7,908
資產淨值	322,043	324,034	313,056	321,874

非流動資產及非流動負債的若干項目

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)建築物；(ii)機械及設備；(iii)汽車；(iv)其他設備；及(v)在建工程。

下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備的賬面淨值明細：

	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
建築物	93,312	88,236	83,160	80,622
機械及設備	6,642	13,170	12,378	49,465
汽車	369	322	315	256
其他設備	5,035	6,751	5,338	4,760
在建工程	3,701	1,260	2,066	4,553
總計	109,059	109,739	103,257	139,656

我們的物業、廠房及設備保持相對穩定，截至2022年12月31日及截至2023年12月31日分別為人民幣109.1百萬元及人民幣109.7百萬元。

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣109.7百萬元略微減少至截至2024年12月31日的人民幣103.3百萬元，主要是由於建築物的賬面淨值減少人民幣5.1百萬元。該減少是由於持續累計折舊所致。

財務資料

我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣103.3百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣139.7百萬元，主要歸因於我們機械及設備的添置，其中以為擴充產能而購置的若干設備為主。

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收到的租賃優惠。如適用，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本。

於往績記錄期間，我們的使用權資產總價值略有下降，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，其總價值分別為人民幣10.8百萬元、人民幣10.1百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣9.2百萬元。該下降趨勢主要是由於於往績記錄期間土地使用權的持續攤銷費用。

遞延收入

我們的遞延收入包括政府補助。此類補助在相關資產的預計使用年期內按直線法計入損益，或在相關成本(即補助旨在補償的成本)計入費用的期間內按系統性方式確認為收入。另請參閱上文「一綜合損益及其他全面收益表主要項目說明—其他收入及收益」。

下表載列我們截至所示日期在財務報表中對政府補助資產的確認情況：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年/期初	1,715	1,134	1,786	5,104
年/期內收到的補助	-	801	3,480	1,090
年/期內撥至損益	(581)	(149)	(162)	(2,112)
年/期末	<u>1,134</u>	<u>1,786</u>	<u>5,104</u>	<u>4,082</u>

財務資料

於往績記錄期間，我們收到的政府補助主要屬一次性性質，由當地政府機關提供，旨在支持我們作為專精特新企業的研發活動及營運。

流動資產

存貨

我們的存貨包括(i)原材料及零部件；(ii)製成品；(iii)委託加工材料及在製品，及(iv)在途貨物。我們委託加工的材料主要包括若干線束和PCBA板，這些產品均外包給第三方供應商。有關我們外包生產的更多資料，請參閱「業務－我們的生產－外包生產」。有關我們原材料及零部件的更多資料，請參閱「業務－原材料及供應商－原材料及零部件」。

下表載列我們截至所示日期的庫存明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及零部件	88,587	68,067	62,153	99,092
製成品	14,989	14,338	11,745	13,018
委託加工材料及在製品	5,315	9,684	8,057	12,041
在途貨物	2,769	2,457	501	81
總計	111,660	94,546	82,456	124,232

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣111.7百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣94.5百萬元，主要歸因於原材料及零部件減少人民幣20.5百萬元。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣94.5百萬元進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣82.5百萬元，主要歸因於(i)原材料及零部件減少人民幣5.9百萬元；(ii)製成品減少人民幣2.6百萬元；及(iii)在途貨物減少人民幣2.0百萬元。

上述存貨結餘減少主要是由於：(i)存貨管理能力逐步提升。例如，我們自2023年起優化營銷團隊的行業專業化配置以改善客戶訂單需求預測；及(ii)供應鏈管理能力持續優化，縮短了供應商交貨週期，從而使我們減少庫存。

財務資料

我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣82.5百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣124.2百萬元，主要歸因於原材料及零部件增加人民幣36.9百萬元。此次戰略性存貨增加是基於對生產增長的預期，同時考慮到汽車和電子等行業訂單量的上升。這些行業要求快速交貨，因此主動備貨至關重要。

下表載列我們於所示期間的存貨週轉天數：

	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	2025年
	存貨週轉天數 ⁽¹⁾	243	240	211

附註：

- (1) 按該期間的期初及期末存貨結餘的平均值除以相關期間的銷售成本，再乘以相關期間的天數計算得出，其中每年為365天，而截至2025年6月30日止六個月為180天。

於2022年及2023年，我們的存貨週轉天數保持相對穩定，分別為243天及240天。我們的存貨週轉天數由2023年的240天減少至2024年的211天，並進一步減少至截至2025年6月30日止六個月的189天，主要由於存貨管理能力逐步提升。例如，我們自2023年起優化營銷團隊的行業專業化配置以改善客戶訂單需求預測。

下表載列我們截至所示日期存貨的賬齡分析：

	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
1年內	103,294	79,384	68,655	114,468
1至2年	10,317	14,429	9,312	7,906
2至3年	402	4,618	8,256	4,720
超過3年	205	147	3,793	4,368
減：存貨撇減	(2,558)	(4,032)	(7,560)	(7,230)
總計	111,660	94,546	82,456	124,232

截至2025年9月30日，約人民幣71.4百萬元（佔我們截至2025年6月30日存貨的54.3%）已後續消耗或售出。

財務資料

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要包括：(i) 貿易應收款項，其主要指在我們日常業務過程中銷售產品而應收客戶的未結款項；及(ii) 應收票據，主要涉及從客戶收到的商業票據。

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及應收票據明細：

	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
貿易應收款項	60,298	91,922	95,943	111,918
減：貿易應收款項減值	(1,967)	(4,878)	(9,505)	(12,334)
	58,331	87,044	86,438	99,584
應收票據	16,652	14,016	27,502	42,477
總計	74,983	101,060	113,940	142,061

自2022年12月31日至2023年12月31日，貿易應收款項及應收票據結餘增長率達34.8%，超過同期收入12.6%的增幅，主要是由於為響應中國新冠疫情防控措施解除後的市場動態，我們提供了更具吸引力且靈活的付款條款作為客戶獲取策略的一部分，從而導致貿易應收款項增加。

自2023年12月31日至2024年12月31日，貿易應收款項及應收票據結餘增長率達12.7%，超過同期收入5.2%的增幅。應收款項增長較快主要由於我們提供更靈活的付款條款作為客戶獲取策略的一部分，主要為支持我們新產品的推廣，同時推進自主研發產品矩陣的持續發展。有關更多詳情，請參閱上文「—收入—各期間的比較」。

自2024年12月31日至2025年6月30日，貿易應收款項及應收票據結餘增長率達24.7%，低於同期收入36.3%的增幅。該趨勢主要由於(i) 我們實施更嚴格的信貸審批標準，同時新推出的產品獲得市場認可並提升整體品牌地位；及(ii) 持續加強貿易應收款項及應收票據的收款管理。

財務資料

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項，或當我們採用簡化方法不調整重大融資成分的影響時，我們採用簡化方法計算預期信貸虧損。在簡化方法下，我們不追蹤信貸風險的變化，而是在整個往績記錄期間的各期間結束時，根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。我們已建立撥備矩陣，該矩陣基於我們的歷史信貸虧損經驗，並根據債務人及經濟環境的特定前瞻性因素進行調整。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們分別錄得貿易應收款項減值虧損撥備人民幣2.0百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣9.5百萬元及人民幣12.3百萬元。貿易應收款項減值虧損的增加主要由於我們的上述客戶獲取策略所致。我們的董事認為，已就貿易應收款項計提充足的減值準備。

經考慮合作歷史及信用狀況等因素，我們按個別基準與客戶磋商信貸條款，並通常授予三個月的信貸期。

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項的週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
				6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	98	125	146	2025年 120

附註：

- (1) 按該期間貿易應收款項(扣除虧損撥備)的期初及期末結餘的平均值除以相關期間的收入，再乘以相關期間的天數計算得出，其中每年為365天，而截至2025年6月30日止六個月為180天。

我們的貿易應收款項週轉天數由2022年的98天增加至2023年的125天，並進一步增加至2024年的146天，主要由於我們提供更靈活的付款條款作為上述客戶獲取策略的一部分。我們的貿易應收款項週轉天數隨後降至截至2025年6月30日止六個月的120天，主要由於我們實施更嚴格的信貸審批標準，同時新推出的產品獲得市場認可並提升整體品牌地位。

財務資料

下表載列我們截至所示日期基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
3個月內	26,141	46,191	46,199	66,438
4至6個月	15,138	19,445	14,838	16,116
7至12個月	16,087	13,882	16,093	7,491
超過12個月	965	7,526	9,308	9,539
總計	58,331	87,044	86,438	99,584

截至2025年9月30日，約人民幣55.2百萬元（佔我們截至2025年6月30日的貿易應收款項及應收票據的35.8%）隨後已結清。

按公平值計入其他全面收益的債務投資

下表載列我們截至所示日期按公平值計入其他全面收益的債務投資明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
銀行承兌匯票	3,897	6,823	19,133	19,299
存單	10,000	—	—	—
總計	13,897	6,823	19,133	19,299

上述銀行承兌匯票由中華人民共和國合資格銀行發行。該等銀行承兌匯票按公平值計入其他全面收益分類及計量，因為其乃於旨在收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。由於到期日較短，公平值與賬面值相若。銀行承兌匯票結餘波動主要反映各期間與商業夥伴進行的正常結算活動。

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括預付款項、其他應收款項及按金以及可收回增值稅。下表載列我們截至所示日期的流動預付款項、其他應收款項及其他資產的明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	3,074	2,928	3,286	3,784
其他應收款項及按金	3,903	3,234	1,459	2,100
可收回增值稅	13,402	12,075	6,809	14,302
減：其他應收款項減值	(5)	(18)	(50)	(25)
總計	20,374	18,219	11,504	20,161

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日止年度的人民幣20.4百萬元略降至截至2023年12月31日止年度則的人民幣18.2百萬元，主要由於可收回增值稅減少人民幣1.3百萬元所致。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣18.2百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣11.5百萬元，主要由於可收回增值稅減少人民幣5.3百萬元。該減少主要由於我們提升存貨管理能力導致原材料及零部件新增採購量下降，相應可用於抵扣的進項增值稅額亦隨之減少。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣11.5百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣20.2百萬元，主要由於可收回增值稅增加人民幣7.5百萬元。該增長主要是因為我們於2025年為產能擴張購置了若干台設備，導致可用於抵扣的進項增值稅額增加。

財務資料

按公平值計入損益的金融資產

我們按公平值計入損益的現有金融資產包括理財產品。

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	16,785	3,844	-	30,000

截至往績記錄期間各期末，理財產品由中華人民共和國合資格銀行發行，預期年化收益率介乎1.05%至3.40%之間。由於其合約現金流量並非僅為支付本金及利息，因此被強制分類為按公平值計入損益的金融資產。作出投資後，我們會定期密切監察該等投資的表現及公平值。

我們按公平值計入損益的流動金融資產的賬面值由截至2022年12月31日的人民幣16.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣3.8百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日的零，然後增加至截至2025年6月30日的人民幣30.0百萬元。這些波動主要反映了我們截至往績記錄期間各期末所持有的理財產品的數量變動。

現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款

下表載列我們截至所示日期的現金及銀行結餘、受限制現金及定期存款：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	189,490	162,374	155,678	133,000
定期存款	-	-	-	4,437
小計	189,490	162,374	155,678	137,437
受限制銀行存款	(989)	-	(1,406)	(925)
現金及現金等價物	188,501	162,374	154,272	136,512

財務資料

現金及銀行結餘

截至2022年、2023及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的現金及銀行結餘分別為人民幣189.5百萬元、人民幣162.4百萬元、人民幣155.7百萬元及人民幣133.0百萬元。我們的現金及銀行結餘主要以人民幣及美元計值。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中華人民共和國的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，我們獲批准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。銀行現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。銀行結餘及受限制銀行結餘乃存放於信譽卓著且近期並無違約記錄的銀行。

受限制現金

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們分別錄得受限制現金人民幣1.0百萬元、零、人民幣1.4百萬元及人民幣1.0百萬元。於往績記錄期間，該等受限制現金結餘主要包括銀行承兌匯票及信用證的保證金，這主要是由於為支持業務增長及優化現金管理，我們更多地使用銀行承兌匯票和信用證來結算供應商款項。

我們的董事確認，我們的現金及現金等價物維持在審慎的水平，以滿足日常業務營運的需求。

流動負債

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主要包括原材料及零部件採購的應付款項。於往績記錄期間，我們的供應商一般在收到增值稅發票後授予我們介乎一至三個月內的信貸期。

下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項及應付票據明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	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	26,734	37,330	37,409	98,220
應付票據	103,208	78,540	73,670	124,721
總計	129,942	115,870	111,079	222,941

財務資料

我們的貿易應付款項及應付票據維持相對穩定，截至2022年12月31日、截至2023年12月31日及截至2024年12月31日分別為人民幣129.9百萬元、人民幣115.9百萬元及人民幣111.1百萬元。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2024年12月31日的人民幣111.1百萬元大幅增加至截至2025年6月30日的人民幣222.9百萬元。該增長主要由於因應產品需求增長，預先採購更多原材料及零部件以及設備以擴充生產規模。

下表載列我們截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
3個月內	57,812	60,977	62,899	148,146
3至6個月	31,607	31,232	28,889	65,984
6至12個月	40,314	23,445	18,607	8,512
超過12個月	209	216	684	299
總計	129,942	115,870	111,079	222,941

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				止六個月
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	50	72	84	116

附註：

- (1) 按該期間貿易應付款項的期初及期末結餘的平均值除以相關期間的銷售成本，再乘以相關期間的天數計算得出。其中每年為365天，而截至2025年6月30日止六個月為180天。

貿易應付款項週轉天數增加主要反映我們與供應商的議價能力增強，以及隨著我們繼續擴大原材料及零部件採購規模，我們與更多願意提供更長信貸期的知名供應商合作。

截至2025年9月30日，約人民幣70.3百萬元（佔我們截至2025年6月30日貿易應付款項的31.5%）其後已結清。

財務資料

合約負債

我們的合約負債指所收取的預付款項以交付我們的機器人產品。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣2.2百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣1.7百萬元。這主要歸因於我們產能的提升縮短了交付週期。我們的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣1.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣3.6百萬元，主要是由於自新客戶購買所獲得的預付款項。隨後，由於前期籤訂的合約逐步履行，我們截至2025年6月30日的合約負債減少至人民幣2.5百萬元。

其他應付款項及應計費用

下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用的明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付薪酬	7,121	9,726	9,786	6,591
物業、廠房及設備的應付款項	23,021	13,197	2,216	2,038
其他應付稅項	2,031	611	1,322	1,368
應付股息	3,004	–	–	–
賒銷客戶的預付款	10,870	8,617	7,946	8,488
其他應付款項 ⁽¹⁾	2,034	1,964	1,962	7,457
總計	48,081	34,115	23,232	25,942

附註：

(1) 於往績記錄期間，我們的其他應付款項主要包括應付機票款、諮詢費及員工報銷款。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣48.1百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣34.1百萬元。該減少主要是由於物業、廠房及設備的應付款項減少人民幣9.8百萬元，主要歸因於清償了與上一年度資本支出相關的未結承諾款項。我們的其他應付款項及應計費用進一步由截至2023年12月31日的人民幣34.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣23.2百萬元，主要是由於隨著我們持續結算資本支出承諾，物業、廠房及設備的應付款項額外減少人民幣11.0百萬元。

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣23.2百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣25.9百萬元，主要由於其他應付款項增加人民幣5.5百萬元，部分被應付工資減少人民幣3.2百萬元所抵銷，而該減少受將於下一年度結算的應計獎金波動所致。

其他應付款項均為不計息款項，且無固定結算期限，但與物業、廠房及設備相關的應付款項除外，該類款項通常於一個月內結清。

計息銀行貸款

下表載列我們截至所示日期的計息銀行貸款的明細及詳情：

	截至12月31日									截至6月30日		
	2022年			2023年			2024年			2025年		
	實際 利率(%)	到期	人民幣千元	實際 利率(%)	到期	人民幣千元	實際 利率(%)	到期	人民幣千元	實際 利率(%)	到期	人民幣千元
流動—須於一年內償還												
銀行貸款—有擔保 ⁽¹⁾	2.3-2.5	2023年	50,000	2.5-3.2	2024年	30,000	2.5-2.6	2025年	40,000	2.3-2.5	2025年/ 2026年	40,000
銀行貸款—有抵押 ⁽²⁾	-	-	-	0.51-1.51	2024年	746	-	-	-	1.1-1.15	2025年	4,006
總計			50,000			30,746			40,000			44,006

附註：

- (1) 銀行貸款由李先生和朱先生提供擔保，二人均為本公司的控股股東。截至最後實際可行日期，有關擔保已被解除。詳情請參閱「與控股股東的關係—財務獨立性」。
- (2) 截至2023年12月31日及2025年6月30日，我們已將賬面值分別為人民幣746,000元及人民幣4,006,000元的若干中華人民共和國應收票據（「貼現票據」）貼現予若干當地銀行。貼現票據於截至2023年12月31日及2025年6月30日到期為一至四個月。根據中華人民共和國票據法，倘中華人民共和國的銀行違約，則貼現票據的持有人有權向我們追索。董事認為，本集團已保留絕大部分風險及回報，其中包括與貼現票據相關的違約風險，因此，我們繼續確認貼現票據的賬面值及相關銀行貸款（貼現票據的賬面值扣除貼現利息）。於貼現後，我們並無保留任何使用貼現票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押貼現票據。截至2023年12月31日及2025年6月30日，因貼現票據而確認的銀行貸款總賬面值分別為人民幣746,000元及人民幣4,006,000元。請參閱本文件附錄一會計師報告附註36(a)。

財務資料

於往績記錄期間，我們計息銀行貸款的變化主要是由於為滿足經營需求及實施資金管理計劃所作的調整。我們的銀行貸款包含中國商業銀行貸款常見的標準條款、條件及契諾。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，我們在獲取銀行貸款或其他借款方面並無遇到困難，無拖欠銀行貸款或其他借款的償付，亦無違反契諾。

截至2025年9月30日，我們擁有未動用銀行融資人民幣375.3百萬元。

租賃負債

我們的流動租賃負債主要包括辦公場所的租賃。我們的流動租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣158,000元減少至截至2023年12月31日的人民幣27,000元，主要由於終止若干租賃協議。我們的流動租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣27,000元增長至截至2024年12月31日的人民幣104,000元，主要歸因於新設立的馬來西亞附屬公司所承擔的租賃承諾。我們的流動租賃負債保持相對穩定，截至2024年12月31日及截至2025年6月30日分別為人民幣104,000元及人民幣92,000元。

應付稅項

我們的應付稅項主要指中華人民共和國應稅收益的應付所得稅。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們錄得應付稅項分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.5百萬元。

財務資料

流動資產淨值

下表載列我們截至所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

	截至12月31日			截至	截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日	9月30日
	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)
流動資產					
存貨	111,660	94,546	82,456	124,232	126,092
貿易應收款項及應收票據	74,983	101,060	113,940	142,061	128,937
按公平值計入其他全面收益的 債務投資	13,897	6,823	19,133	19,299	22,701
預付款項、其他應收款項及 其他資產	20,374	18,219	11,504	20,161	48,430
按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 的金融資產	16,785	3,844	–	30,000	35,000
受限制銀行存款	989	–	1,406	925	526
現金及現金等價物	188,501	162,374	154,272	136,512	102,026
流動資產總值	427,189	386,866	382,711	473,190	463,712
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	129,942	115,870	111,079	222,941	206,257
合約負債	2,196	1,693	3,648	2,535	1,548
其他應付款項及應計費用	48,081	34,115	23,232	25,942	23,378
計息銀行貸款	50,000	30,746	40,000	44,006	40,589
租賃負債	158	27	104	92	64
應付稅項	1,485	1,485	1,483	1,483	1,483
流動負債總額	231,862	183,936	179,546	296,999	273,319
流動資產淨值	195,327	202,930	203,165	176,191	190,393

財務資料

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人民幣26.1百萬元；(ii)計息銀行貸款減少人民幣19.3百萬元，反映我們持續努力優化債務結構；(iii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣14.1百萬元；及(iv)其他應付款項及應計費用減少人民幣14.0百萬元，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣26.1百萬元；(ii)存貨減少人民幣17.1百萬元；及(iii)按公平值計入損益的金融資產減少人民幣12.9百萬元所抵銷。

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人民幣111.9百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣41.8百萬元；(ii)按公平值計入損益的金融資產增加人民幣30.0百萬元；及(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣28.1百萬元所抵銷。

關於往績記錄期間內各年度或期間末的資產負債表中流動資產和流動負債項目的討論，請參閱上文「—有關若干主要綜合財務狀況表的討論—流動資產」及「—有關若干主要綜合財務狀況表的討論—流動負債」。

我們的流動資產淨值由截至2025年6月30日的人民幣176.2百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣190.4百萬元，主要由於(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣28.3百萬元，及(ii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣16.7百萬元，惟部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣34.5百萬元所抵銷。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們歷來主要通過業務經營產生的現金及銀行借款撥付現金需求。於[編纂]後，我們擬通過業務經營產生的現金及[編纂]來為我們的未來資本需求提供資金。我們預計未來用於資助經營的融資可獲得性不會發生變化。

財務資料

現金流量

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 (未經審核)	人民幣千元
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
綜合財務狀況表及綜合現金流量表於 年/期末所述的現金及現金等價物	188,501	162,374	154,272	194,273	136,512

經營活動

截至2025年6月30日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣8.9百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣8.4百萬元，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5.5百萬元，及(b)貿易應收款項及其他應收款項減值虧損淨額人民幣2.8百萬元；及(ii)營運資金變動，如(a)存貨增加人民幣41.7百萬元，(b)貿易應收款項及應收票據增加人民幣32.3百萬元，(c)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣8.6百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣76.6百萬元所抵銷。

財務資料

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。

截至2022年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣26.7百萬元，主要是由於除稅前溢利人民幣29.7百萬元，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5.5百萬元，(b)以權益結算的股份支付開支人民幣4.4百萬元，(c)使用權資產折舊人民幣2.2百萬元，及(d)存貨撇減至可變現淨值人民幣2.0百萬元；及(ii)營運資金變動，如(a)存貨增加人民幣38.1百萬元，(b)貿易應收款項及應收票據增加人民幣30.0百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣42.5百萬元所抵銷。

投資活動

截至2025年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣30.2百萬元，主要歸因於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣80.0百萬元，部分被出售以公平值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣50.1百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣0.8百萬元。這主要受(i)處置按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣44.2百萬元；及(ii)收到的利息人民幣4.5百萬元所推動，部分被(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣40.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣7.4百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣28.4百萬元。這主要受(i)處置按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣107.8百萬元；及(ii)出售以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資所得款項人民幣10.0百萬元所推動，部分被(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣90.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣3.8百萬元所抵銷。

財務資料

截至2022年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣59.5百萬元。這主要是由於(i)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣207.7百萬元；及(ii)出售以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資所得款項人民幣60.0百萬元，部分被(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣167.1百萬元以及購買物業、廠房及設備項目人民幣43.5百萬元所抵銷。

融資活動

截至2025年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣3.6百萬元。這主要歸因於(i)新增銀行貸款所得款項人民幣34.0百萬元，部分被(ii)償還銀行貸款人民幣30.0百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣8.6百萬元。這主要受(i)新增銀行貸款所得款項人民幣40.0百萬元所推動，部分被(ii)償還銀行貸款人民幣30.0百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣23.4百萬元。這主要是由於(i)償還銀行貸款人民幣50.0百萬元；及(ii)已付股息人民幣3.0百萬元，部分被(iii)新增銀行貸款所得款項人民幣30.7百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣48.4百萬元。這主要是由於(i)新增銀行貸款所得款項人民幣50.0百萬元，惟部分被(ii)償還租賃負債人民幣1.0百萬元所抵銷。

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]淨額，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

財務資料

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]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]百萬元，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「一債務」。我們預計[編纂]前不會進行下一輪融資。

現金經營成本

下表載列我們於所示期間與現金經營成本相關的關鍵信息。

	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		(未經審核)	
	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	%		
人工僱傭 ⁽¹⁾	51,164	26.3	57,316	25.6	62,630	26.6	30,092	26.6	32,037	23.0		
直接生產成本 (包括材料) ⁽²⁾	122,290	62.8	134,955	60.4	135,362	57.4	66,485	58.9	88,690	63.8		
研發成本 ⁽³⁾	6,542	3.4	7,863	3.5	8,500	3.6	4,189	3.7	3,986	2.9		
產品營銷 ⁽⁴⁾	7,481	3.8	11,394	5.1	14,738	6.3	6,961	6.2	7,150	5.1		
非所得稅及其他費用 或有撥備	7,261	3.7	11,969	5.4	14,422	6.1	5,249	4.6	7,179	5.2		
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
總計	194,738	100.0	223,497	100.0	235,652	100.0	112,976	100.0	139,042	100.0		

財務資料

附註：

- (1) 與人工僱傭有關的現金經營成本指研發開支、行政開支、銷售成本以及銷售及營銷開支項下的員工薪酬開支之和(不包括非現金性質的以股份為基礎的付款開支)。
- (2) 與直接服務及生產成本(包括材料)有關的現金經營成本指銷售成本(不包括直接勞動力成本及合約履行成本項下的非現金項目)。
- (3) 研發成本指扣除員工薪酬開支、以股份為基礎的付款開支及研發開支項下非現金項目後的研發開支。
- (4) 產品及解決方案營銷指扣除員工薪酬開支、以股份為基礎的付款開支以及銷售及營銷開支項下非現金項目後的銷售及營銷開支。

債務及或然負債

債務

下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至	截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日	9月30日
	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)
流動					
計息銀行貸款	50,000	30,746	40,000	44,006	40,589
租賃負債	158	27	104	92	64
	50,158	30,773	40,104	44,098	40,653
非流動					
租賃負債	27	-	35	-	-
總計	50,185	30,773	40,139	44,098	40,653

計息銀行貸款

請參閱上文「有關若干主要綜合財務狀況表的討論—流動負債—計息銀行貸款」。

財務資料

租賃負債

我們的租賃負債主要指我們為辦公場所租賃將予支付的金額。

下表載列我們截至所示日期的租賃負債明細：

	截至12月31日			截至	截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日	9月30日
	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
流動	158	27	104	92	64
非流動	27	-	35	-	-
總計	185	27	139	92	64

關於往績記錄期間內各期間末的租賃負債中流動部分的討論，請參閱上文「有關若干主要綜合財務狀況表的討論—流動負債—租賃負債」。

或然負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日及2025年9月30日，我們概無任何重大或然負債。

債務聲明

除上文披露者外，截至2025年9月30日（即確定我們債務的最後實際可行日期），我們概無任何重大抵押、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他負債、融資租賃或租購承諾、承兌項下的負債（正常貿易票據除外）、承兌信用證，不論是否有擔保、無擔保、有抵押或無抵押或擔保。

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們的未償債務概無任何重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無違反任何契諾。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，我們在獲取銀行貸款及其他借款方面無任何困難，無拖欠銀行貸款及其他借款的償付，亦無違反契諾。董事亦確認，自確定我們債務的最後實際可行日期起直至本文件日期，我們的債務概無任何重大變動。

財務資料

研發支出及經營支出總額

於往績記錄期間，我們的研發支出主要包括經加回自第三方收購的無形資產，以及扣除計入研發支出的資本化無形資產攤銷費用調整的研發支出。下表載列我們於所示期間的年度及研發支出總額：

	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)	
研發開支	33,854	35,972	35,994	18,214	18,061
調整：					
加：自第三方收購的無形資產 ⁽³⁾	250	673	-	-	-
減：計入研發支出的資本化無形 資產攤銷費用	(131)	(204)	(204)	(102)	(102)
年度研發支出	<u>33,973</u>	<u>36,441</u>	<u>35,790</u>	<u>18,112</u>	<u>17,959</u>
研發支出總額			<u>106,204⁽¹⁾</u>		<u>142,275⁽²⁾</u>

附註：

- (1) [編纂]前三個財政年度的研發支出總額。
- (2) 於往績記錄期間的研發支出總額。
- (3) 主要涉及就研發活動自第三方採購的軟件。

財務資料

下表載列我們於所示期間的年度及經營支出總額：

	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)	
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
調整：					
加：自第三方收購的無形資產	250	673	-	-	-
減：計入研發支出的資本化無形資產攤銷費用	(131)	(204)	(204)	(102)	(102)
年度經營支出	70,999	81,016	93,580	45,430	46,953
經營支出總額			245,595⁽¹⁾		337,978⁽²⁾

附註：

- (1) [編纂]前三個財政年度的經營支出總額。
- (2) 於往績記錄期間的經營支出總額。

財務資料

下表載列我們於所示期間的年度研發支出比率及研發支出總額比率：

	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
				(未經審核)	
年度研發支出比率 ⁽¹⁾	47.8%	45.0%	38.2%	39.9%	38.2%
研發支出總額比率			43.2% ⁽²⁾		42.1% ⁽³⁾

附註：

- (1) 按年度或半年度研發支出除以年度或半年度經營支出總額計算。
- (2) 按[編纂]前三個財政年度的研發支出總額除以[編纂]前三個財政年度的經營支出總額計算。
- (3) 按往績記錄期間的研發支出總額除以往績記錄期間的經營支出總額計算。

資本支出與承諾

資本支出

於往績記錄期間，我們的資本支出主要包括購買物業、廠房及設備以及無形資產。下表載列我們於所示期間的資本支出。

	截至12月31日止年度			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備	43,472	3,817	7,425	1,189
購買無形資產	250	463	1,486	503
總計	43,722	4,280	8,911	1,692

財務資料

我們擬主要通過結合[編纂]、經營活動所產生的現金及銀行貸款為計劃資本支出提供資金。請參閱「未來計劃及[編纂]」。由於我們的未來現金流量、財務狀況及經營業績、中國經濟狀況及中國監管環境的變動等多項因素，我們的實際資本支出可能有別於上文所載金額。此外，由於我們尋求新機會以拓展業務，我們可能會不時產生額外的資本支出。

資本承擔

資本承擔指截至特定日期已訂約但尚未產生的資本支出。下表載列於往績記錄期間已訂約但尚未產生的資本承擔：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 機器及其他設備	114	243	520	1,189
總計	114	243	520	1,189

關聯方交易

於往績記錄期間，我們不時進行若干關聯方交易。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。該等交易主要包括由控股股東成員李先生及朱先生擔保的銀行貸款。截至最後實際可行日期，有關擔保已被解除。有關更多詳情，請參閱「與控股股東的關係—財務獨立性」。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃於日常及一般業務過程中按公平原則進行，彼等並無區分我們的經營業績或令我們的過往業績未能反映我們的未來表現。

財務資料

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 ⁽¹⁾	27.5%	27.1%	30.4%
流動比率 ⁽²⁾	1.8	2.1	2.1	1.6
速動比率 ⁽³⁾	1.4	1.6	1.7	1.2
負債比率 ⁽⁴⁾	15.6%	9.5%	12.8%	13.7%

附註：

- (1) 按年/期內的毛利除以總收入計算。
- (2) 按截至年/期末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 按截至所示日期的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (4) 按截至所示日期的債務總額(包括計息銀行貸款及租賃負債)除以權益總額計算。

毛利率

有關詳細分析，請參閱上文「一綜合損益及其他全面收益表主要項目說明一毛利及毛利率」。

流動比率及速動比率

我們的流動比率由截至2022年12月31日的1.8增至截至2023年12月31日的2.1，且速動比率由截至2022年12月31日的1.4增至截至2023年12月31日的1.6。這主要是由於(i)計息銀行貸款減少；(ii)貿易應付款項及應付票據減少；及(iii)其他應付款項及應計費用減少，這些因素共同導致我們的流動負債以比流動資產和流動資金(流動資產總值減存貨)更快的速度減少。

我們的流動比率保持穩定，截至2024年12月31日為2.1，而截至2023年12月31日為2.1。我們的速動比率保持相對穩定，截至2024年12月31日為1.7，而截至2023年12月31日為1.6。

財務資料

我們的流動比率由截至2024年12月31日的2.1下降至截至2025年6月30日的1.6，主要由於(i)貿易應付款項及應付票據增加；(ii)計息銀行貸款增加；及(iii)現金及現金等價物減少。因此，流動資產的增長(主要體現在存貨、按公平值計入損益的金融資產以及貿易應收款項及應收票據方面)不足以抵銷流動負債的增長。我們的速動比率由截至2024年12月31日的1.7下降至截至2025年6月30日的1.2，主要由於上述因素以及存貨增加，導致流動負債的增長幅度超過了流動資產的增長幅度。

負債比率

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的負債比率分別為15.6%、9.5%、12.8%及13.7%。我們負債比率的波動主要由於我們計息銀行貸款的波動。有關詳情，請參閱上文「有關若干主要綜合財務狀況表的討論—流動負債—計息銀行貸款」。

有關市場風險的定量及定性披露

在我們的正常業務過程中，我們面臨各類市場風險，包括外幣風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關我們面對的風險詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註38。

外幣風險

我們面臨交易性貨幣風險。該等風險來自經營單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行的銷售或購買。由於我們的主要業務位於中國，大部分交易以人民幣進行。我們的大部分資產及負債以人民幣計值。於往績記錄期間，本集團並無面臨重大外幣風險。

信貸風險

我們僅與知名且信用良好的第三方交易。我們的政策是所有希望以信貸條款進行交易的客戶均須通過信用審核程序。此外，應收款項結餘持續受到監控，而我們面臨的壞賬風險並不重大。

流動資金風險

我們的目標是通過使用內部運營產生的現金流量及租賃負債，維持資金可持續性與靈活性的平衡。我們定期審查主要資金狀況，確保我們擁有足夠的財務資源以履行我們的財務責任。

財務資料

資本管理

我們資本管理的主要目標為保障我們的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持我們的業務並盡量提高股東價值。

我們管理資本架構，並就經濟狀況變動及相關資產的風險特點對其作出調整。為維持或調整資本架構，我們可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或[編纂]。

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。

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。

可供分派儲備

截至2025年6月30日，我們的可供分派儲備為人民幣28.9百萬元。

[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]。

財務資料

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

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值

請參閱本文件附錄二A。

資產負債表外安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承諾或安排。

無重大不利變動

於2025年11月7日，常州鴻志(我們的控股股東之一)設立了[編纂]，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[編纂]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。

上市規則項下的披露規定

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概無情況會觸發上市規則第13.13至13.19條項下的披露規定。