

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，務請閱覽整份文件。具體而言，由於我們未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，故屬根據上市規則第十八C章尋求在香港聯交所主板上市的特專科技公司。投資我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定因素。閣下作出投資決策前應考慮該等因素。

任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前，務請細閱該節全文。

## 概覽

我們為工業智能移動機器人解決方案的領導者，致力於賦能多種工業場景中的智慧工廠。我們亦是提供工業具身智能機器人解決方案的先行者。我們可量身定製整合技術平台、智能機器人及智能協同系統的一站式機器人解決方案。根據灼識諮詢的資料，截至2024年12月31日的年度，按銷量計算，我們為中國四大工業智能移動機器人解決方案提供商，市場份額為3.2%。我們的優質解決方案獲得全球超過400名客戶的認可與採用，其中許多客戶是各自領域的龍頭企業。根據灼識諮詢的資料，按2024年的出貨量計，我們是全球數個高科技產業中最大的工業智能移動機器人解決方案提供商之一：在計算機、通信及消費電子產品(3C)領域排名第二(市場份額為2.9%)、在汽車領域排名第二(市場份額為4.7%)及在半導體領域排名第五(市場份額為1.0%)。

根據灼識諮詢的資料，我們是行業內少數實現自主研發全棧技術的企業之一。我們是中國工業智能機器人系統工程及專有機器人操作系統的先驅。根據灼識諮詢的資料，我們已成為首批發佈同時定位與地圖構建(SLAM)技術的企業之一。我們於定位、導航、控制及感知與操作技術方面處於領先水平，賦予機器人智能、高效、穩定性及安全性。在世界模型及多機器人協同技術的支持下，機器人具備群體智能的能力。建基於領先的機器人技術和人工智能(AI)技術，以及憑藉從實際工業場景獲得的專有數據，根據灼

---

## 概 要

---

識諮詢的資料，我們為中國首家實現工業機器人系統世界模型及群體智能的公司。憑藉創新技術，我們為多種工業場景提供高效能的機器人解決方案。

我們主要為客戶提供量身定製的一站式機器人解決方案。視客戶需求而定，我們亦會向客戶提供單體出售的機器人及相關配件、軟件及服務。我們的機器人以機器人及其他分部項下單體出售，或整合至機器人解決方案分部項下機器人解決方案的形式出售，其共享相同的核心技術平台。

### 我們的商業模式

於往績記錄期間，我們的收益主要來自機器人解決方案的銷售，其次來自於國內外的單體機器人及相關配件的銷售。

我們提供工業智能機器人解決方案，以賦能智能製造。我們機器人解決方案的哲學為「 $1 + N + S = \infty$ 」。我們的定製一站式機器人解決方案包括我們的核心機器人技術平台（「**1**」）、我們的一站式工業智能機器人產品（「**N**」）及RoboVerse系統（為我們的一站式智能協同系統）（「**S**」）。我們的目標為提供智能製造的無限可能性（「 $\infty$ 」）。我們的機器人核心技術、機器人產品和RoboVerse系統均為自主開發。

- 我們的核心機器人技術平台包括核心控制器、自研操作系統SROS及算法。
- 我們的機器人產品（包括標準型機器人、功能型機器人及具身機器人）均建基於我們的核心機器人技術平台（透過添加不同功能模組）。
  - (i) 標準型機器人由我們的自研算法提供支援，包括定位、導航和控制算法，可以無縫部署在新場景中，而無需對特定場景進行任何修改。隨著客戶工作流程的持續變化，標準型機器人可以高效地重新部署，以滿足不斷變化的需求。此外，這些機器人還配備了一套全面的外部接口，可實現靈活和多功能的擴展。

---

## 概 要

---

- (ii) 功能型機器人，包括揹負式機器人、傳輸式機器人、叉取式機器人和牽引式機器人，經過精心設計，可在多種業務場景中高效適配和執行。通過將其他模組整合到核心機器人技術平台中，這些機器人配備了量身定製的高級功能以滿足特定的功能需求。
  - (iii) 具身機器人，包括我們經典的工業具身機器人LINK和我們先進的具身機器人DARWIN，通過增加自由度來提高靈活性，並通過通用人工智能(AGI)實現更通用的能力。這些機器人旨在適配和執行一系列複雜的任務，在廣泛的工業場景。我們的機器人是製造業中的「多面手」，讓人類和機器可以無縫安全地協同工作。
- 我們的RoboVerse系統是一個一站式智能協同系統。其由三個組成子系統組成，Robo-World、Robot-Set和Robo-Team創建了一個全面的生態系統。

在售前、交付和運營階段，我們的客戶和我們均會使用我們的RoboVerse系統。在售前階段，我們深入了解客戶的需求，基於對需求的理解，我們仿真了數字化工廠場景，仿真了客戶工廠中機器人集群基於生產材料和佈局的運行過程，也仿真了機器人集群在動態任務變化的協作。基於仿真的結果，我們為客戶選擇了合適的機器人型號和數量，並制定針對每名客戶的定製智能機器人解決方案。在交付階段，我們製造機器人並將其交付到現場，並部署我們的機器人解決方案。我們運行工廠的實際數字化模型，根據生產需求分配生產任務，現場協同和管理機器人運作，實現人機協作。在運營階段，我們的客戶使用我們的機器人解決方案來實現以機器人為中心的智能製造。

我們的機器人解決方案已經商業化。我們在各個行業擁有多元化的客戶群，尤其是3C、汽車和半導體等高科技行業。我們的客戶主要是直接在彼等的工廠中應用我們的機器人解決方案的製造商。我們的客戶還包括系統集成商，這些集成商通過添加元件、軟件和定製工程，將我們的機器人產品整合到更廣泛的自動化解決方案中，以服務客戶的終端應用。系統集成商憑藉其於系統集成方面的專業知識及對下游產業特定應用需求的了解，將不同製造商的機器人、支援系統及周邊自動化設備整合，提供全面的

## 概 要

機器人解決方案。作為製造商，我們專注於機器人的研發與生產。根據灼識諮詢的資料，眾多國內企業客戶偏好通過已建立長期關係的系統集成商進行採購，乃由於這些系統集成商尤其為大型及複雜的機器人解決方案項目提供了全面的服務能力。系統集成商通常擔任我們的戰略合作夥伴，乃由於其業務模式本質上與我們屬互補，在價值鏈中建立一致的激勵機制。與本公司不同，系統集成商不會自行生產機器人，彼等就彼等的解決方案向我們採購機器人產品。彼等隨後疊加工程、整合及生命週期服務——例如系統設計、軟件配置、調試及優化——通過這些服務獲取價值。通過向系統集成商銷售機器人產品以及由彼等領導部署及售後支援，我們亦降低了客戶獲取及維護成本，乃由於系統集成商擁有下游客戶關係、持續提供服務及管理長期表現。此角色分配令各方可專注於其優勢、有效擴展市場覆蓋範圍，並創造持久互利的合作夥伴模式。根據灼識諮詢的資料，鑒於雙方分工明確，本公司與系統集成商之間並無直接競爭關係。我們亦向具備開發能力及將機器人整合至自主開發解決方案的客戶個別銷售機器人。單體機器人的購買者主要為工業系統集成商及擁有內部自動化團隊的終端用戶製造商。系統集成商購買機器人以為彼等的客戶整合成總包自動化項目、選擇特定模式以於客製電池及生產線滿足性能、載荷、安全性及足跡要求。終端用戶製造商於有意開發或擴展專有自動化、改造現有生產線、維持對應用程序知識產權及工具的控制權或在多個設施中採用標準化的統一機器人平台時，彼等會直接收購機器人。我們的客戶主要在中國內地。

我們的所有(i)機器人解決方案及(ii)機器人及相關配件均屬於上市規則第十八C章定義的專業技術行業的可接受領域。我們已採用以交易為基礎的模式銷售(i)機器人解決方案及(ii)單體機器人及相關配件。我們採用成本加成的定價模式，考慮的因素包括產品開發、生產與定製化成本、售後服務承諾、涉及的技術水平、產品競爭力、市場價格及其他市場條件。我們在為機器人解決方案定價時考慮的因素包括使用的機器人類型、技術規格、項目規模、售後承諾、銷售渠道及產品競爭力。對於單體出售的機器人，我們會考慮產品類型、技術規格、售後服務承諾、銷售渠道及產品競爭力等因素進行定價。此外，在中國內地以外的市場銷售時，我們會考慮地區及所需的認證。根據我們與客戶的銷售安排，我們不會透過持續升級或強化我們的機器人解決方案或個別出售的機器人而獲得經常性收益。

## 概 要

下表載列我們機器人的主要特點及價格範圍，以及我們機器人解決方案的特色。

產品類型	功能及主要特點	解決方案特色	價格範圍*
標準型機器人.....	功能：移動  主要特點：標準型機器人在專屬算法的驅動下，為各種複雜的情境提供移動能力。其可以全方位移動，提供精確的導航及定位。  自由度：三	主要部署標準型機器人的一站式量身定製機器人解決方案，主要為開發自動化解決方案的集成商服務。	每台人民幣60,000-350,000元
功能型機器人.....	功能：移動加上附加功能(例如抬高、運輸、堆垛及牽引)  主要特點：功能型機器人將附加模組整合至核心機器人技術平台。除了移動之外，其亦可以根據定製的功能需求，執行先進的功能。  自由度：四至八	主要部署功能型機器人的一站式量身定製機器人解決方案，為各行各業的客戶服務。	每台人民幣100,000-600,000元

## 概 要

產品類型	功能及主要特點	解決方案特色	價格範圍*
具身機器人.....	<p>功能：執行複雜工作的一般用途功能</p> <p>主要特點：具身機器人透過增加自由度來提升靈活性，並透過AGI實現更多通用功能。其可以在多種工業情境中執行複雜的任務，讓人類與機器能夠無縫、安全地合作。</p> <p>自由度：九及以上</p>	<p>主要部署具身機器人的一站式量身定製機器人解決方案，為高端製造行業的客戶服務，如半導體業務。</p>	<p>每台人民幣450,000-1,250,000元</p>

### 附註：

\* 指各類機器人單獨出售時的價格範圍。不同項目的機器人解決方案定價差異頗大。

下表載列於往績記錄期間售出的各類機器人數量，其中包括單獨出售及整合於我們解決方案中出售的機器人。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
標準型機器人.....	175	237	388	214	177
功能型機器人.....	535	949	1,525	1,113	1,148
具身機器人.....	15	26	19	14	46
<b>總計.....</b>	<b>725</b>	<b>1,212</b>	<b>1,932</b>	<b>1,341</b>	<b>1,371</b>

## 我們的核心技術

根據灼識諮詢的資料，我們是行業內少數實現自主研發全棧技術的企業之一。我們已成功研發具備智能化、高效率、可靠性及安全性的機器人技術。憑藉創新技術，我們熟知如何交付量身定製的一站式解決方案，當中包括我們的核心機器人技術平台、工業智能機器人產品及RoboVerse系統。

---

## 概 要

---

我們的核心技術包括：

- 核心控制器；
- 機器人操作系統-SROS；
- 定位、導航及控制算法；
- 感知及操縱框架；
- 機器人系統工程；
- 工業場景導向世界模型技術；及
- 大規模多機器人協調技術

我們的核心機器人技術平台包括我們的核心控制器、操作系統SROS及算法，令我們的機器人具備個體智能。我們自主開發的操作系統SROS為適用於各類機器人類型的通用機器人操作系統。其主要特質包括高效的溝通機制、異質處理器任務調度、高即時效能及持續演變的AI架構。我們自主開發的算法包括(i)定位、導航及控制的算法(為高精度、自適應、魯棒性和自更新的多傳感器信息融合定位系統)以及(ii)感知及操控的算法，其已實現從指令理解到行動執行的閉環智能化。我們以先進技術為我們的機器人注入了個體智能，使其能夠自主思考、適應和執行任務。

憑藉於研發及交付工業智能機器人解決方案方面累積的多年經驗，我們已建立全棧機器人系統工程能力，令我們可以模組設計、符合成本效益及高效的方式設計我們的工業智能機器人。

我們的RoboVerse系統乃基於自主開發的工業場景導向世界模型及大規模多機器人協調技術。工業場景導向世界模型技術整合AI驅動的建模及預測能力，以提升機器人的環境感知及決策。大規模多機器人協調技術令機器人之間可高效協作，解決效率瓶

---

## 概 要

---

頸及複雜的任務分配。我們的機器人基於該等技術，具備協作智能，而且無需改裝即可無縫適應多種工業場景。

### 我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢有助於我們取得成功，使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 工業智能移動機器人解決方案和工業具身智能機器人解決方案的市場領導地位；
- 自主研發機器人技術：以智能、高效、可靠及安全為核心；
- 不同工業場景的智能製造頂尖解決方案；
- 領先企業的廣泛部署；及
- 高瞻遠矚的管理團隊，擁有技術專長和戰略眼光，並得到聲譽卓著的投資者大力支持。

### 我們的戰略

我們擬採取以下戰略來進一步發展我們的業務：

- 加大工業具身智能技術的研發投入；
- 深化工業智能機器人解決方案，尤其是工業具身智能機器人解決方案的專業能力；
- 增強內部製造能力，支持持續增長；及
- 於國內及國際上擴大我們在現有及未來客戶中的影響力

---

## 概 要

---

### 我們的市場機會及競爭

根據灼識諮詢的資料，在智能製造系統升級需求、下游需求強勁增長、勞動力成本上漲、供應鏈及產業生態系統日趨成熟以及政策支持加強等因素的推動下，全球工業智能移動機器人解決方案的市場規模從2020年的人民幣58億元增長至2024年的人民幣153億元，複合年增長率為27.2%，預計2029年將進一步增長至人民幣814億元，2025年至2029年的複合年增長率為37.1%。在AGI快速發展的背景下，以輪式移動平台為基礎、具有協作手臂的工業具身智能機器人將成為滿足複雜動態的多場景製造需求的先進智能形態。根據灼識諮詢的資料，工業具身機器人解決方案的全球市場規模從2020年的人民幣4億元飆升至2024年的人民幣14億元，複合年增長率為39.5%，預計2029年將增長至人民幣152億元，2025年至2029年的複合年增長率為63.1%。

全球工業智能移動機器人解決方案行業相對分散。就2024年中國工業智能移動機器人解決方案的相關機器人銷售台數而言，前四大參與者合計佔有48.4%的市場份額。根據灼識諮詢的資料，在這個競爭激烈的行業中，按2024年的銷量計算，我們為中國第四大工業智能移動機器人解決方案提供商。全球工業具身智能機器人解決方案行業高度分散。根據灼識諮詢的資料，以2024年出售的全球工業具身智能機器人解決方案的相關機器人台數計，五大參與者合共佔市場份額的11.6%。受益於工業智能機器人解決方案市場的增長潛力，我們認為，我們的全棧專有開放式兼容軟件架構、持續的產品創新和模塊化開發能力、對製造場景的深入理解和行業專長將助力我們把握市場潛力，實現持續增長。

### 我們的客戶及供應商

我們於不同行業擁有多元化的客戶基礎，尤其是3C、汽車及半導體等高科技行業。我們的客戶主要為直接於其工廠應用我們的解決方案的製造商。我們的客戶亦包括透過加入部件、軟件及定製工程將我們的產品融入更廣泛自動化解決方案的系統集成商，以滿足其客戶的終端應用。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的五大客戶合計收益分別佔我們總收益的26.0%、36.8%、41.3%及40.5%。我們向供應商採購生產機器所需的各種原材料，例如電池、電機、激光雷達、結構部件、堆高機及充電樁。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度

---

## 概 要

---

以及截至2025年9月30日止九個月，我們向五大供應商的採購額分別佔我們總採購額的35.2%、27.7%、37.7%及42.6%。

### 我們的控股股東

於最後實際可行日期，(a)王先生可透過(i)其直接擁有的2,829,456股股份；及(ii)透過斯坦德自動化(由王先生作為普通合夥人控制)擁有的3,161,295股股份行使本公司27.10%的投票權，及(b)李先生可透過其直接擁有的841,082股股份行使本公司3.80%的投票權。根據一致行動協議，王先生(透過其本人及斯坦德自動化)及李先生將共同擁有及控制本公司30.90%的投票權。此外，根據投票代理安排，王先生有權獲得Golden Summer Holding Limited、深圳鴻澤智造投資合夥企業(有限合夥)及珠海盛銀璟投資合夥企業(有限合夥)分別持有本公司約6,516,020股、1,547,370股及2,000,000股股份(經計及股份分拆)的投票權，分別佔[編纂]後本公司投票權的[編纂]。詳情請參閱「歷史及公司架構 — 投票代理安排」。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)及經計及投票代理安排，王先生(透過其本人及斯坦德自動化)及李先生將共同有權行使本公司約[編纂]的投票權，故被視為上市規則項下我們的控股股東。

斯坦德自動化為本公司的股份激勵平台。有關進一步詳情，請參閱「歷史及公司架構」及「與控股股東的關係」。

### [編纂]前投資

自本公司註冊成立以來，為就戰略增長提供資金並擴大股東基礎，我們已進行數輪[編纂]前投資。有關我們[編纂]前投資的主要條款及[編纂]前投資者的身份及背景的詳情，見「歷史及公司架構 — [編纂]前投資」。

根據我們與股東訂立的股東協議(統稱「協議」)，我們向若干股東(統稱「[編纂]前投資者」)發行12,697,000股普通股(即改制為股份有限公司後的股份數目)，總現金所得款項淨額約為人民幣540,854,000元(統稱「[編纂]前投資」)。根據協議，我們授予[編纂]前投

## 概 要

資者特別權利（「特別權利」），包括贖回權、清算優先權及反稀釋權。於往績記錄期間，有關特別權利並無獲行使。

於2025年6月，我們與[編纂]前投資者隨後訂立補充協議，同意若干特別權利（包括贖回權、清算優先權及反稀釋權）已不可恢復地終止，並自始無效。經計及適用法律及監管框架，以及補充協議的監管法律，董事認為於往績記錄期間內將[編纂]前投資列作權益呈列乃屬恰當。

倘特別權利於訂立補充協議前作為按贖回金額的現值計量的金融負債入賬，則贖回金融負債、流動負債總額及虧絀淨額將為：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
贖回金融負債 .....	336,004	563,192	720,678
流動負債總額 .....	548,309	704,396	880,181
虧絀淨額 .....	(334,114)	(477,520)	(580,211)

與贖回金融負債有關的財務成本、淨虧損總額、每股基本及攤薄虧損將為：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
與贖回金融負債有關的					
財務成本 .....	31,189	48,037	62,598	46,928	29,376
淨虧損總額 .....	(158,803)	(148,385)	(107,742)	(103,536)	(192,823)
每股基本及攤薄虧損					
(每股人民幣元) .....	(1.04)	(0.87)	(0.60)	(0.58)	(0.94)

## 概 要

### 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內的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。下文呈列的綜合財務數據概要應連同本文件內的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以確保其完整性。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

### 綜合損益表概要

下表呈列我們於所示期間的綜合損益表概要。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
收益.....	96,275	162,166	250,522	157,104	187,986
銷售成本.....	(83,893)	(110,997)	(153,364)	(107,018)	(103,874)
<b>毛利.....</b>	<b><u>12,382</u></b>	<b><u>51,169</u></b>	<b><u>97,158</u></b>	<b><u>50,086</u></b>	<b><u>84,112</u></b>
其他收入及收益.....	7,292	7,080	7,920	5,479	2,200
銷售及營銷開支.....	(57,695)	(57,358)	(64,595)	(49,839)	(77,631)
行政開支.....	(21,005)	(25,466)	(23,575)	(17,622)	(98,440)
研發開支.....	(55,525)	(56,098)	(36,611)	(27,678)	(56,031)
金融資產減值虧損.....	(10,504)	(14,709)	(22,853)	(15,231)	(15,211)
其他開支.....	(101)	(2,634)	(1,208)	(800)	(1,554)
融資成本.....	(2,458)	(2,332)	(1,380)	(1,003)	(892)
<b>除稅前虧損.....</b>	<b><u>(127,614)</u></b>	<b><u>(100,348)</u></b>	<b><u>(45,144)</u></b>	<b><u>(56,608)</u></b>	<b><u>(163,447)</u></b>
所得稅開支.....	—	—	—	—	—
<b>年／期內虧損.....</b>	<b><u>(127,614)</u></b>	<b><u>(100,348)</u></b>	<b><u>(45,144)</u></b>	<b><u>(56,608)</u></b>	<b><u>(163,447)</u></b>
母公司擁有人應佔.....	<b><u>(127,614)</u></b>	<b><u>(100,348)</u></b>	<b><u>(45,144)</u></b>	<b><u>(56,608)</u></b>	<b><u>(163,447)</u></b>

## 概 要

### 非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非香港財務報告準則規定或非根據香港財務報告準則呈列的經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)作為額外財務計量指標。我們認為，該非香港財務報告準則計量指標可通過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同年度及不同公司的經營業績。我們認為，該計量指標可為投資者及其他人士提供有用資料，使其採用與幫助我們的管理層相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的該等非香港財務報告準則財務計量指標可能無法直接與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用該非香港財務報告準則計量指標不應被視為替代分析我們根據香港財務報告準則報告的經營業績或財務狀況。

我們將經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)定義為經加回以權益結算的以股份為基礎的付款開支及[編纂]開支後的年度／期間虧損。下表將年度／期間經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)與根據香港財務報告準則呈列的年度／期間虧損進行對賬。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審計)				
年／期內虧損.....	(127,614)	(100,348)	(45,144)	(56,608)	(163,447)
加：					
—以權益結算的以股份為 基礎的付款開支 <sup>(1)</sup> .....	3,907	5,417	5,806	4,106	119,541
—[編纂]開支.....	—	—	—	—	14,601
<b>經調整淨虧損(非香港財務 報告準則計量).....</b>	<b>(123,707)</b>	<b>(94,931)</b>	<b>(39,338)</b>	<b>(52,502)</b>	<b>(29,305)</b>
<b>調整後淨虧損率(非香港財 務報告準則計量).....</b>	<b>(128.5)%</b>	<b>(58.5)%</b>	<b>(15.7)%</b>	<b>(33.4)%</b>	<b>(15.6)%</b>

附註：

- (1) 以權益結算的以股份為基礎的付款開支屬非現金性質，代表我們從員工處獲取服務作為我們股權工具代價的安排。以權益結算的以股份為基礎的付款開支預期不會於未來產生現金付款。

## 概 要

我們的淨虧損由2022年至2023年有所下降，主要是由於我們的收益增加，以及銷售成本及營運開支的增長相對放緩。我們的淨虧損由2023年至2024年進一步下降，主要是由於我們的收益增加、研發開支及管理開支減少，以及銷售及銷售與營銷開支的增長相對放緩所致。截至2024年9月30日止九個月至2025年同期，我們的淨虧損增加，主要是由於我們向員工支付以股份為基礎的付款導致營運開支大幅增加，以及產生[編纂]開支所致。

### 收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來自機器人解決方案，其次來自銷售單體機器人及其他相關產品。下表載列於所示期間我們按產品類型劃分的收益的絕對金額以及佔我們總收益的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
機器人解決方案 <sup>(1)</sup>										
標準型機器人 解決方案.....	13,104	13.6	18,521	11.4	20,249	8.1	15,819	10.1	18,023	9.6
功能型機器人 解決方案.....	67,448	70.1	114,398	70.5	200,659	80.1	118,897	75.6	128,628	68.4
具身機器人 解決方案.....	4,756	4.9	9,062	5.6	7,179	2.9	5,438	3.5	15,227	8.1
小計.....	85,307	88.6	141,982	87.5	228,087	91.0	140,154	89.2	161,878	86.1
機器人及其他										
標準型機器人.....	1,350	1.4	1,149	0.7	796	0.3	796	0.5	5,634	3.0
功能型機器人.....	6,638	6.9	16,461	10.2	17,754	7.1	13,854	8.8	14,187	7.5
具身機器人.....	176	0.2	—	—	—	—	—	—	175	0.1
其他 <sup>(2)</sup> .....	2,804	2.9	2,574	1.6	3,886	1.6	2,300	1.5	6,112	3.3
小計.....	10,968	11.4	20,184	12.5	22,435	9.0	16,950	10.8	26,108	13.9
總計.....	<b>96,275</b>	<b>100.0</b>	<b>162,166</b>	<b>100.0</b>	<b>250,522</b>	<b>100.0</b>	<b>157,104</b>	<b>100.0</b>	<b>187,986</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 機器人解決方案根據合約中使用的主要機器人類型進行分類。整個合約金額將歸類為在該合約中佔簡單大多數的機器人類型。
- (2) 包括來自銷售相關配件、軟件及服務等收益，包括RoboVerse系統軟件、技術支持服務以及我們所提供機器人及機器人解決方案運行及／或提升性能所需或必不可少的其他零件、組件及配件。

## 概 要

我們的收益由2022年的人民幣96.3百萬元增加68.4%至2023年的人民幣162.2百萬元，主要由於2022年積壓的客戶需求得到釋放，導致訂單大幅增加。因此，我們的機器人在此期間的銷量由725台增加至1,212台。我們的收益由2023年的人民幣162.2百萬元進一步增加54.5%至2024年的人民幣250.5百萬元，主要由於客戶需求增加及我們產品接受度提升，導致機器人銷量增加，由2023年的1,212台增加至2024年的1,932台。我們的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣157.1百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣188.0百萬元，主要由於市場對多功能智能製造解決方案的需求日益增加，以及來自現有客戶對標準型機器人的兩份主要訂單所致。因此，本期間我們的機器人銷量由1,341台增至1,371台所致。

### 按地理位置劃分的收益

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
中國內地 <sup>(1)</sup> .....	86,500	89.8	141,883	87.5	190,123	75.9	137,117	87.3	135,664	72.2
其他 <sup>(2)</sup> .....	9,775	10.2	20,283	12.5	60,399	24.1	19,987	12.7	52,322	27.8
總計 .....	<u>96,275</u>	<u>100.0</u>	<u>162,166</u>	<u>100.0</u>	<u>250,522</u>	<u>100.0</u>	<u>157,104</u>	<u>100.0</u>	<u>187,986</u>	<u>100.0</u>

#### 附註：

- (1) 包括符合中國標準增值稅發票開具流程及當地交付流程的國內銷售。
- (2) 主要包括(i)日本；(ii)中國台灣；(iii)中國香港；及(iv)越南及泰國等若干東南亞國家。此外，對位於中國內地的保稅倉庫及自由貿易區的銷售亦包含在對其他國家及地區的銷售中，乃由於該等交易(i)需辦理通關手續(類似跨境出口)；及(ii)獲豁免開具中國增值稅發票，在操作上視同海外銷售處理，儘管相關客戶可能仍位於中國地理區域內。

## 概 要

### 按所服務行業劃分的收益

下表載列於所示期間我們按所服務行業劃分的收益的絕對金額以及佔我們總收益的百分比明細。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
3C.....	45,159	46.9	42,944	26.5	121,287	48.4	66,248	42.2	119,737	63.7
汽車.....	12,074	12.5	29,616	18.3	53,134	21.2	38,029	24.2	14,902	7.9
半導體.....	6,227	6.5	25,658	15.8	17,242	6.9	9,024	5.7	13,558	7.2
新能源.....	3,247	3.4	18,216	11.2	19,002	7.6	15,114	9.6	4,200	2.2
生物製藥.....	6,157	6.4	15,134	9.3	7,521	3.0	3,210	2.0	1,713	1.0
其他.....	32,815	34.1	63,948	39.4	58,859	23.5	25,479	16.3	33,876	18.0
總計.....	<u>96,275</u>	<u>100.0</u>	<u>162,166</u>	<u>100.0</u>	<u>250,522</u>	<u>100.0</u>	<u>157,104</u>	<u>100.0</u>	<u>187,986</u>	<u>100.0</u>

### 按客戶類型劃分的收益

下表載列於所示期間我們按客戶類型劃分的收益的絕對金額以及佔我們總收益的百分比明細。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
製造商.....	40,785	42.4	61,441	37.9	93,395	37.3	63,920	40.7	90,310	48.0
系統集成商.....	55,490	57.6	100,724	62.1	157,128	62.7	93,184	59.3	97,676	52.0
總計.....	<u>96,275</u>	<u>100.0</u>	<u>162,166</u>	<u>100.0</u>	<u>250,522</u>	<u>100.0</u>	<u>157,104</u>	<u>100.0</u>	<u>187,986</u>	<u>100.0</u>

## 概 要

### 毛利及毛利率

下表載列我們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9月30日止九個月			
	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)	%
	(未經審計)									
機器人解決方案.....	8,706	10.2	36,800	25.9	80,678	35.4	38,015	27.1	66,081	40.8
機器人及其他 <sup>(1)</sup> .....	3,676	33.5	14,369	71.2	16,480	73.5	12,017	71.2	18,031	69.1
總計.....	<u>12,382</u>	<u>12.9</u>	<u>51,169</u>	<u>31.6</u>	<u>97,158</u>	<u>38.8</u>	<u>50,086</u>	<u>31.9</u>	<u>84,112</u>	<u>44.7</u>

附註：

- (1) 指銷售單體出售機器人及相關配件、軟件及服務等所產生的毛利，包括RoboVerse系統軟件、技術支持服務及其他零件、部件及配件，其對於我們的機器人及機器人解決方案的運作及／或增強其效能是必要或不可或缺的。

下表載列我們按訂單中地理位置劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	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，百分比除外)									
中國內地 <sup>(1)</sup> .....	8,904	10.3	37,642	26.5	59,307	31.2	35,891	26.2	56,829	41.9
其他 <sup>(2)</sup> .....	3,478	35.6	13,527	66.7	37,851	62.7	14,195	71.0	27,283	52.1
總計.....	<u>12,382</u>	<u>12.9</u>	<u>51,169</u>	<u>31.6</u>	<u>97,158</u>	<u>38.8</u>	<u>50,086</u>	<u>31.9</u>	<u>84,112</u>	<u>44.7</u>

附註：

- (1) 包括受標準中國增值稅發票及當地交付流程規限的國內銷售。
- (2) 主要包括(i)日本、(ii)中國台灣、(iii)中國香港及(iv)若干東南亞國家，如越南及泰國。此外，銷往中國內地保稅倉庫及自由貿易區的銷售亦包括在銷往其他國家及地區的銷售內，原因是該等交易(i)需要辦理清關手續(類似跨境出口)；及(ii)獲豁免開立中國增值稅發票，使其在運作上與海外銷

## 概 要

售一致，儘管相關客戶仍可能位於中國地理區域內。

### 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9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
流動資產總額 .....	189,273	216,331	277,442	441,731
非流動資產總額 .....	41,790	18,545	28,337	23,472
<b>資產總額 .....</b>	<b>231,063</b>	<b>234,876</b>	<b>305,779</b>	<b>465,203</b>
流動負債總額 .....	212,305	141,204	159,503	160,881
非流動負債總額 .....	16,868	8,000	5,809	3,570
<b>負債總額 .....</b>	<b>229,173</b>	<b>149,204</b>	<b>165,312</b>	<b>164,451</b>
<b>流動(負債)/資產淨值 .....</b>	<b>(23,032)</b>	<b>75,127</b>	<b>117,939</b>	<b>280,850</b>
<b>資產淨值 .....</b>	<b>1,890</b>	<b>85,672</b>	<b>140,467</b>	<b>300,752</b>

有關[編纂]前投資的贖回權會計處理詳情，請見本文件附錄一會計師報告所載「— [編纂]前投資」及附註31。

於往績記錄期間，我們的資產淨值持續增加。我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣1.9百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣85.7百萬元，乃由於股東注資人民幣179.2百萬元及以股份為基礎的付款儲備人民幣5.0百萬元，部分被年內虧損人民幣100.3百萬元所抵銷。我們的資產淨值進一步增至截至2024年12月31日的人民幣140.5百萬元，乃由於股東注資人民幣94.9百萬元及以股份為基礎的付款儲備人民幣5.1百萬元，部分被年內虧損人民幣45.1百萬元所抵銷。我們的資產淨值繼續增至截至2025年9月30日的人民幣300.8百萬元，乃由於股東注資人民幣200.0百萬元及以股份為基礎的付款儲備增加人民幣123.2百萬元，部分被期內虧損人民幣163.4百萬元所抵銷。有關我們於往

## 概 要

續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 — 綜合財務狀況表主要項目的討論」。

我們截至2023年12月31日的流動資產淨值為人民幣75.1百萬元，而截至2022年12月31日則為流動負債淨額人民幣23.0百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣22.8百萬元；(ii)貿易應付款項減少人民幣18.4百萬元；(iii)合約負債減少人民幣10.2百萬元；及(iv)計息銀行及其他借款減少人民幣34.7百萬元。我們截至2024年12月31日的流動資產淨值增至人民幣117.9百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣41.6百萬元；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣17.0百萬元；(iii)現金及現金等價物增加人民幣49.9百萬元；(iv)合約負債減少人民幣17.9百萬元，部分被(i)存貨減少人民幣51.0百萬元及(ii)計息銀行及其他借款增加人民幣17.9百萬元所抵銷。我們截至2025年9月30日的流動資產淨值繼續增至人民幣280.9百萬元，主要由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣78.3百萬元；(ii)受限制現金增加人民幣38.6百萬元；及(iii)計息銀行及其他借款減少人民幣17.9百萬元，部分被合約負債增加人民幣16.8百萬元所抵銷。

於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的存貨週轉天數分別為418.4天、459.4天、261.2天及215.8天。我們相對較長的存貨週轉天數主要反映了我們以項目為基礎的營業模式的性質以及我們機器人解決方案的交付週期。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數分別為184.2天、144.2天、163.2天及235.8天。往績記錄期間，我們的應收款項週轉天數較我們向客戶提供的標準信貸期為長，主要是由於作為一家處於快速成長階段的公司，我們在策略上將更多資源集中於業務擴張及新訂單的獲取，而非催收應收款項，且鑑於我們擁有優質的客戶基礎及較高的客戶留存率及淨收入留存率，我們相信與應收款項可收回性相關的風險較低。因此，我們歷來採取較寬鬆的應收款項收款方式。我們的存貨週轉天數及應收款項週轉天數一直遠遠長於應付款項週轉天數，此舉可能會延遲將收益轉換為現金。請參閱「風險因素 — 由於我們的現金流量週期錯配，且現金轉換週期較長，因此我們可能面臨流動性風險」。

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
經營活動所用現金流量淨額.....	(89,777)	(120,123)	(27,184)	(26,401)	(80,126)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額...	5,207	(2,980)	(28,038)	(53,371)	(98,802)
融資活動所得現金流量淨額.....	43,844	126,415	105,094	93,805	173,531
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額...</b>	<b>(40,726)</b>	<b>3,312</b>	<b>49,872</b>	<b>14,033</b>	<b>(5,397)</b>
年初現金及現金等價物.....	70,774	30,129	33,454	33,454	83,358
匯率變動的影響，淨額.....	81	13	32	(27)	(197)
<b>年末現金及現金等價物.....</b>	<b>30,129</b>	<b>33,454</b>	<b>83,358</b>	<b>47,460</b>	<b>77,764</b>

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額分別為人民幣89.8百萬元、人民幣120.1百萬元、人民幣27.2百萬元、人民幣26.4百萬元及人民幣80.1百萬元。於往績記錄期間，我們持續錄得經營活動現金流出淨額波動，與我們的稅前虧損狀況及營運資金項目的變動大致相符，對我們的經營現金流造成負面影響，並反映於原材料採購及存貨以及貿易應收款項隨著業務增長而增加。具體而言，這些項目主要包括(i)於2022年，存貨及貿易應收款項及應收票據增加；(ii)於2023年，存貨及貿易應收款項及應收票據增加，以及貿易應付款項減少；(iii)於2024年及截至2024年9月30日止九個月，貿易應收款項及應收票據增加；及(iv)截至2025年9月30日止九個月，存貨、貿易應收款項及應收票據、受限制現金以及預付款項、其他應收款項及其他資產增加。此外，重大因素包括非現金及非營運項目調整，例如撇減存貨至可變現淨值、折舊及攤銷及以股份為基礎的付款開支，亦導致我們於往績

## 概 要

記錄期間出現經常性經營現金流出淨額。我們相信，像我們這樣的機器人公司在早期商業化階段普遍會出現營運現金淨流出的情況，此乃高成長創業環境的基本特徵，在此階段，初期的銷售收益及相對應的現金收款尚不足以抵銷核心營運所需的大量現金，包括向供應商支付的大筆原材料及元件預付款、研發及其他員工的工資，以及市場擴張所必需的其他營運支出，如銷售及營銷活動，導致營運暫時處於負現金流狀態。我們相信此階段乃過渡性，直至我們達到更大的規模、營運效率及市場滲透率為止。

### 現金消耗率

現金消耗率指(i)經營活動所用現金淨額；(ii)購買物業、廠房及設備以及購買無形資產；及(iii)租賃付款及租賃利息的每月平均總額。我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月的歷史現金消耗率分別為人民幣9.2百萬元、人民幣11.2百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣9.5百萬元。我們的現金消耗率由2022年的人民幣9.2百萬元增加至2023年的人民幣11.2百萬元，主要是由於(i)為結清過往年度累積的未付供應商應付款項導致大量資金流出及(ii)與收益大幅增長相應的應收賬款規模擴大。於2024年，我們觀察到現金消耗率顯著下降，原因是：(i)先前的降本措施的延後效益通過精簡營運實現，例如縮減工作團隊規模，降低每月薪資支出，並優化採購管理，使支付予供應商的整體款項較往年有所減少，及(ii)戰略性業務組合優化，增加了來自信用良好客戶的高利潤訂單份額，促進了更快的現金轉換，並減少了經營現金流出。我們的現金消耗率隨後於截至2025年9月30日止九個月增加至人民幣9.5百萬元，主要由於我們持續擴大業務規模，我們產生(i)因採購增加而增加對供應商的付款；(ii)因員工人數增長而增加薪資及相關人員成本；及(iii)因海外業務擴張而增加差旅及其他國際營運開支。此外，我們向供應商支付的款項超出貿易應收款項及應收票據的收回款項，亦導致我們的經營現金淨流出增加。

截至2025年9月30日，我們的現金及現金等價物、定期存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及未動用銀行授信額度合共為人民幣184.1百萬元。假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所載指示性[編纂]範圍的低位數)，扣除我們就[編纂]已付及應付的估計[編纂]及其他費用及開支後，我們估計將收取的[編纂]淨額約為[編纂]港元。假設未來的平均現金消耗率為人民幣9.5百萬元，與截至2025年

## 概 要

9月30日止九個月的現金消耗率水平相若，考慮到(i)該假設代表了最新的營運相關數據，反映了我們最新的業務運作；(ii)我們的勞動力增長將大致配合業務擴展；及(iii)[編纂]完成前，預期不會有大量資本投資或重大固定資產收購，儘管該假設會因各種因素(包括但不限於業務開發、行業趨勢及客戶需求)而變動，我們估計截至2025年9月30日，我們的現金及現金等價物、定期存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及未動用銀行授信額度將可維持我們的財務可行性約19.5個月；或者若我們計入[編纂]估計[編纂]淨額的10%(即分配作營運資金及其他一般企業用途的部分)，則約為28.3個月；或者若我們計入[編纂]估計[編纂]淨額的100%，則約為107.9個月。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至9月30日／截至該日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	12.9%	31.6%	38.8%	31.9%	44.7%
淨虧損率 <sup>(2)</sup> .....	(132.6)%	(61.9)%	(18.0)%	(36.0)%	(86.9)%
流動比率 <sup>(3)</sup> .....	0.9	1.5	1.7	1.8	2.7
速動比率 <sup>(4)</sup> .....	0.4	0.7	1.4	1.2	2.3

附註：

- (1) 以毛利除以期間收益再乘以100%計算。
- (2) 以淨虧損除以期間收益再乘以100%計算。
- (3) 以期末流動資產總額除以流動負債總額計算。
- (4) 以期末流動資產總額減去存貨再除以流動負債總額計算。

## 概 要

下表載列我們於往績記錄期間的客戶及交易的資料。

	截至2025年9月			
	截至12月31日止年度			30日
	2022年	2023年	2024年	止九個月
總收益(人民幣千元) .....	96,275	162,166	250,522	187,986
客戶數目 .....	147	171	208	203
新客戶數目 <sup>(1)</sup> .....	99	87	83	87
平均客戶價值 <sup>(2)</sup> (人民幣千元) .....	655	948	1,204	926
客戶交易數目 .....	273	461	780	746
客戶平均交易價值 <sup>(3)</sup> (人民幣千元) .....	353	352	321	252
客戶留存率 <sup>(4)</sup> .....	44.7%	42.2%	52.6%	66.0%
淨收入留存率 <sup>(5)</sup> .....	89%	168%	114%	96.8%
客戶獲取成本 <sup>(6)</sup> (人民幣千元) .....	582.8	659.3	778.3	892.3

附註：

- (1) 指過往年度並未向我們購買產品或解決方案的客戶。
- (2) 按某一年度／期間產生的收益除以於同一年度／期間的客戶數目計算。
- (3) 按某一年度／期間產生的收益除以於同一年度／期間的交易數目計算。
- (4) 就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，按某一年度／期間的客戶數目與某一年度／期間的新客戶數目的差額除以前一年度的客戶數目，再乘以100%計算。
- (5) 就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，按客戶於緊接上一年度的收益貢獻除以同一客戶於本年度的收益貢獻計算。就截至2025年9月30日止九個月，按客戶於緊接上一年度的收益貢獻除以同一客戶於本期間的收益貢獻，再除以0.75計算。
- (6) 按相關年度／期間的總銷售及營銷開支除以於同一年度／期間獲取的新客戶數目計算。

### 盈利路徑

我們於往績記錄期間的經常性淨虧損及經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)主要是由於(i)由於我們仍處於發展初期，我們的業務規模尚未達到足以充分享受規模

---

## 概 要

---

經濟帶來的成本優勢的數量，因此銷售成本相對較高；(ii)由於機器人行業屬於高度研發密集型行業，我們為開發專有核心技術、產品開發及升級，以及收購及挽留研發人才而產生龐大的研發開支；及(iii)我們為教育潛在客戶認識我們產品的價值及功能、建立強大的銷售網絡及獲得客戶而產生龐大的銷售及營銷開支。

我們相信，我們專有的核心技術、產品開發能力、行業專業知識及優質客戶群為我們的可持續長期發展奠定了堅實的基礎。展望未來，我們計劃通過以下方式保持可持續發展並實現盈利：(i)推動可持續的收益增長及業務規模，具體而言，(a)鞏固我們在工業智能機器人解決方案領域的行業領先地位；(b)升級並提升我們的機器人解決方案；(c)加強與現有客戶的合作並吸引新客戶；及(d)進一步拓展海外市場；及(ii)透過(a)提升產品競爭力；(b)增加機器人產品的模組化及可配置設計；(c)優化產品成本；及(d)降低機器人解決方案部署成本，以持續改善盈利能力。

### 知識產權

我們相信，我們於工業智能機器人的開發及商業化方面擁有強大能力。我們將我們的專利、商標、版權、專業知識、專有技術、域名及類似知識產權視為我們持續成功的關鍵因素。

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有139項已頒佈專利及超過45項待決專利申請。截至最後實際可行日期，我們已於中國擁有11項版權及16個使用中註冊商標、於香港擁有一項註冊商標以及擁有一個國際域名。董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們概無任何重大糾紛或因侵犯第三方知識產權而遭索償。根據聯席保薦人的盡職調查，聯席保薦人未發現任何有違上文所述的情況。有關對我們的業務屬重大的知識產權的更多資料，請參閱本文件「附錄六 — 法定及一般資料 — 2.有關我們業務的進一步資料 — 2.2我們的知識產權」，以及就有關與第三方知識產權糾紛風險的更多資料，請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 若第三方聲稱我們侵犯其知識產權，我們可能因此承擔法律責任及經濟處罰，並可能需要重新設計或停止銷售相關產品或解決方案」一節。

---

## 概 要

---

### 風險及挑戰

我們屬根據上市規則第十八C章尋求在聯交所主板[編纂]的特專科技公司。我們的機器人解決方案、機器人及其他相關產品的商業化處於相對較早的階段，因為我們於往績記錄期間的收益增長後，於2024年才達到上市規則第18C.03(4)條規定的收益要求。此外，我們於往績記錄期間錄得淨虧損。我們相信，我們的業務涉及若干風險及不確定因素，部分超出我們的控制範圍。

我們的業務及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，包括(i)與我們的業務及行業有關的風險、(ii)與在中國開展業務相關的風險及(iii)與[編纂]及我們股份相關的風險，載於本文件「風險因素」一節。在決定投資[編纂]前，閣下應仔細閱讀該節的全部內容。我們面臨的部分主要風險包括但不限於：(i)我們在新興市場開展業務，其中涉及重大風險與不確定性。工業智能機器人市場的全部潛力還有待充分發揮；(ii)我們無法保證我們的工業智能機器人解決方案於未來有足夠市場採用，亦無法保證工業智能機器人解決方案的行業發展及市場接受度將朝有利於我們的方向發展；(iii)我們的經營歷史有限；(iv)我們未必能維持過往的增長率；(v)我們於往績記錄期間產生淨虧損；(vi)我們於往績記錄期間錄得經營活動所得現金流出淨額；(vii)我們無法保證我們的業務發展策略一定能成功實施或帶來我們預期的結果；(viii)若我們未能獲得新客戶或留住現有客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響；(ix)我們在競爭激烈的市場中經營，並受到不斷變化的環境的影響，我們的業務具有瞬息萬變以及新型及顛覆性技術的特點；(x)我們一直及打算繼續於研發方面投入大量資金，但該等投資可能無法取得我們預期的成果。

### 近期發展

我們的業務於往績記錄期間繼續積聚增長勢頭。截至2025年11月30日止十一個月，我們的機器人的出貨量已達1,978台，而2024年同期則為1,109台，乃由市場需求蓬勃所推動，並反映我們把握市場增長機會的能力與強大增長潛力。尤其是，截至2025年11月30日止十一個月，機器人解決方案下銷售的機器人的出貨量達1,633台，而2024年同期則為964台。

---

## 概 要

---

我們預期截至2025年12月31日止年度的淨虧損將大幅增加，主要由於(i)[編纂]相關[編纂]開支及[編纂]導致一般及行政開支增加；及(ii)向僱員增加以股份為基礎的付款。除此以外，董事已確認，截至本文件日期，我們的財務、營運或貿易狀況、負債、或然負債或前景自2025年9月30日(即最近期經審計財務報表的結束日期)以來並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來並無發生會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事件。

[編纂]

---

## 概 要

---

### 未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計，經扣除我們應付的[編纂]相關[編纂]、費用及其他估計開支後，假設[編纂]未獲行使，我們將從[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。

我們擬將[編纂][編纂]淨額按以下金額用於以下用途，惟可能會因應我們不斷發展的業務需求及不斷變化的市況而發生變動：

- (a) 研發：約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於加強我們的核心機器人技術平台、機器人產品及RoboVerse系統以及開發相關專有機器人技術；
- (b) 銷售及服務網絡擴展及品牌宣傳：約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於建立並鞏固國內及國外的銷售及服務網絡，同時提升機器人解決方案部署能力及宣傳我們的品牌；
- (c) 開發生產能力及新生產線：約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於開發生產能力及新生產線；
- (d) 一般企業用途及營運資金：約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於營運資金及其他一般企業用途以支持業務營運及增長。

倘[編纂]定於低於或高於估計[編纂]範圍的中位數，則上述[編纂]淨額的分配將按比例調整。倘[編纂]淨額高於或低於預期，我們將按比例上調或下調分配至上述用途的[編纂]淨額。有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

## 概 要

### 申請於聯交所[編纂]

基於(其中包括)我們符合上市規則第18C.03條作為已商業化公司(定義見上市規則)的規定，經參考我們於[編纂]時的預期市值以[編纂]計算超過40億港元，我們已向[編纂]申請批准已發行及根據(1)[編纂]、(2)行使[編纂]及(3)內資股轉H股而將予發行的股份[編纂]及買賣。

### [編纂]開支

[編纂]開支主要包括(i)[編纂]開支，例如[編纂]；及(ii)[編纂]開支，包括就法律顧問及申報會計師提供的[編纂]及[編纂]相關服務所支付的專業費用以及其他費用及開支。假設酌情獎勵費用悉數支付，[編纂]的估計[編纂]開支總額(按[編纂]範圍中位數計算及假設[編纂]未獲行使)約為[編纂]百萬港元，佔[編纂]總額約[編纂]%。有關估計[編纂]開支總額中，我們預期支付[編纂]開支[編纂]百萬港元、法律顧問及申報會計師專業費用[編纂]百萬港元以及其他費用及開支[編纂]百萬港元。於往績記錄期間，[編纂]百萬港元的[編纂]開支已於截至2025年9月30日止九個月的損益表中支銷；而截至2024年12月31日止三個年度則未產生任何[編纂]開支。[編纂]開支中[編纂]百萬港元(約佔[編纂]總額的[編纂]%)的餘下估計金額預期將於損益表中支銷，[編纂]百萬港元預期將於[編纂]後確認為直接自權益中扣除。

### 股息及股息政策

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息。宣派及派付任何股息以及股息的金額均須符合我們的組織章程細則及相關中國法律。我們目前並無任何股息政策或固定的股息支付比率。經中國法律顧問確認，根據中國相關法律，當公司分派其當年度稅後利潤時，該利潤的10%須預提並計入公司的法定儲備。當公司法定公儲備累計金額達到公司註冊資本的50%或以上時，則不再需要進行計提。公司法定盈餘公積累積金額不足彌補上年度虧損時，應先以本年度盈餘彌補虧損，再預提法定盈餘公積。因此，如上文所述，我們僅能在以下情況宣派股息：(i)已彌補所有歷史累計虧損；及(ii)擁有足夠的淨利潤撥入法定共同儲備金。