

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節為概要，故並不包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。此外，任何[編纂]均存在風險。有關[編纂]於[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀整份文件。

## 概 覽

我們是中國領先的智能具身產業機器人公司。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年智能具身產業機器人解決方案的收入計，我們在中國排名第二，市場份額為5.9%。憑藉自主研发的全棧式機器人技術，以及深厚的工業領域專業知識，我們主要為工業領域設計、開發及部署具備感知、決策及交互能力的多形態智能具身產業機器人。在此類場景中，機器人需操作涵蓋設備、工藝流程及材料等不同類別的對象，每類對象皆具備獨特的物理屬性及任務要求，因而需要配置差異化的機器人功能。基於場景驅動的設計及一體化系統架構，我們的機器人能夠在複雜、動態的工業場景中實現可靠作業。

透過自主運行取代人工操作、碎片化且易作業中斷的流程，我們的機器人能夠以類人的靈巧度執行抓取、抬升、推拉等動作。該等能力賦能執行工業流程中樞環節的核心生產步驟、關鍵製造工序及輔助設備操作。有別於通常僅執行重複性預設任務的傳統移動式機器人，智能具身產業機器人乃圍繞特定生產場景打造，並於動態工廠環境中憑藉實時感知、智能決策及靈活執行能力運行。我們的產品助力工業企業提升智能化操作水平、精簡工作流程、提高運營效率並實現規模化的效率增益。

我們是中國智能具身產業機器人解決方案行業的先驅。2018年，我們開發了JOS機器人操作系統，根據弗若斯特沙利文的資料，該系統是中國智能具身產業機器人解決方案行業中首批整合感知、運動控制與規劃的系統之一，使機器人能夠適應不同任務進行操作。JOS的推出形成了完整的技術支撐體系，使得智能具身產業機器人能夠在多個領域中實現規模化的部署及商業化。我們是首批為清潔能源技術、電子與半導體、光模塊等領域設計智能具身產業機器人的少數供應商之一。憑藉先發優勢，根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年智能具身產業機器人解決方案產生的收入計，我們在中國清潔能源技術領域排名第一，在電子與半導體領域排名第四。

## 概 要

我們已取得以下成就：



附註：

- (1) 在智能具身產業機器人解決方案行業
- (2) 基於2024年收入
- (3) 中國清潔能源技術、電子與半導體、光模塊、顯示面板製造及紡織領域
- (4) 2023年至2024年
- (5) 截至最後實際可行日期
- (6) 於往績記錄期間

在眾多工業領域，生產流程需涉及複雜的搬運、轉運及倉儲作業。若缺乏智能系統與決策能力，標準化與優化工作將難以推進，進而導致生產效率低下、規模化擴張受限。隨著人工智能、物聯網及雲計算技術的持續成熟，智能化轉型已成為工業企業的戰略核心任務。上述技術發展正推動市場對智能具身產業機器人的需求持續增長，該等機器人可在複雜生產環境中高效運行，並能實現更安全、更高效、更具適應性的操作。

為應對該等需求，我們提供面向多元工業場景設計的高性能機器人解決方案。我們的解決方案融入先進的AI能力，可在工業操作環境中實現智能感知、決策及控制，並滿足複雜生產場景的專業化要求。例如，在清潔能源技術領域，我們開發了智能具身產業機器人，用於支持拉晶、切片、電池製造及組件裝配等關鍵工序。在電子與半導體領域，我們率先推出應用於電子製造中高精度智能作業

## 概 要

任務的智能具身產業機器人，包括表面貼裝技術(SMT)機器智能鋼網更換。在光模塊領域，我們部署了智能具身產業機器人，以支持老化測試及烤箱對接等關鍵應用，在嚴苛的生產場景中實現了高精度、高安全性及卓越運營效率。該等成功案例彰顯了我們賦能工業企業構建智能化、可擴展且面向未來的運營智能體系的能力。

下圖說明我們截至最後實際可行日期之產品品類。



我們的機器人解決方案建立在我們自主研發的全棧式機器人技術基礎之上，此能力使我們成為中國智能具身產業機器人解決方案行業內少數具備獨立全棧式研發能力的企業之一。我們的技術涵蓋核心軟件及算法，包括機器人感知、規劃、控制及複雜集群調度，以及諸如激光雷達、機械臂、控制器、驅動器等關鍵硬件部件。截至2025年9月30日，我們的研發團隊由168名專業人士組成，佔我們僱員總數的40.6%。透過持續的研發投入，截至2025年9月30日，我們在中國擁有201項已註冊專利及82項待批專利申請，其中包含24項已註冊發明專利及47項待批發明專利申請以及36項軟件著作權。我們的技術優勢在業內獲得廣泛認可。2023年，我們獲工業和信息化部認定為國家級專精特新「小巨人」企業。自2025年3月起，我們進一步被認定為「重點小巨人」企業，成為國家「小巨人」企業中的佼佼者。我們亦於2023年被江蘇省工業和信息化廳認定為工業設計中心，並於2023年被認定為高新技術企業及於2024年及2025年均被認定為江蘇省潛在獨角獸企業。

憑藉我們先進的機器人技術以及滿足工業領域特定需求的可靠解決方案，我們已培育多元且具備高黏性的客戶群。於往績記錄期間，我們已累計向156名來自16個工業領域的客戶售出超過11,000台智能具身產業機器人，其中包括48家上市公司或其附屬公司。根據弗若斯特沙利文的資料，於往績記錄期間，我們的主要客戶留存率達72.7%，優於中國智能具身產業機器人解決方案供應商的行業平均水平。

## 概 要

根據弗若斯特沙利文的資料，我們擁有經市場驗證的成功商業化往績記錄，並且是中國智能具身產業機器人解決方案行業中少數實現盈利的企業之一。於往績記錄期間，我們的收入及淨利潤均實現快速增長。我們的收入由2023年的人民幣206.9百萬元增加76.9%至2024年的人民幣365.9百萬元。截至2025年9月30日止九個月，我們的收入為人民幣410.1百萬元，較2024年同期的人民幣239.8百萬元增加71.1%。我們的淨利潤由2023年的人民幣9.1百萬元增加257.4%至2024年的人民幣32.6百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣15.0百萬元增加69.4%至2025年同期的人民幣25.5百萬元。

### 我們的解決方案

我們設計、開發及銷售滿足多個終端市場不同運營需求的智能具身產業機器人解決方案。我們的機器人基於涵蓋軟件、算法及核心零部件的全棧自研能力，整合了感知、決策及交互能力，使我們能夠設計及交付高度適應性的智能具身產業機器人解決方案，適用於跨領域的多元化應用場景。

我們已在清潔能源技術、電子與半導體、光模塊及其他領域建立強大的市場地位，該等行業對智能製造及精密度的需求持續加速增長。憑藉我們對每個行業生產流程的深刻理解，我們開發了針對特定行業的機器人解決方案，用以執行構成工業工作流程中樞環節的關鍵製造工序及輔助設備操作。

我們的收入主要來自銷售我們的解決方案，而解決方案是我們產品組合的核心。我們透過提供全生命週期機器人解決方案(涵蓋解決方案設計、系統交付、現場部署及售後支持)產生收入。針對每個項目，我們的機器人部署流程始於詳細的部署前評估，以確定適合客戶生產環境的機器人型號、數量及場景特定軟件。項目確認後，我們將進行系統交付及現場實施，包括路線設計、機器人定位、設備及系統集成、任務邏輯規劃、軟件開發及機器人調試。我們為各領域客戶提供端到端的全生命週期解決方案，以滿足彼等的特定需求及應用場景。我們通常向客戶收取包含硬件、軟件、實施及保修服務在內的一攬子項目費用，作為我們整體解決方案的一部分。

除解決方案銷售外，我們亦從其他產品(主要涉及機器人零部件)產生較小部分的收入。更多詳情請參閱「財務資料—綜合損益表的主要組成部分—收入」。

## 概 要

下表載列所示年度／期間我們按業務分部劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)							
	(未經審核)							
智能具身產業機器人								
解決方案.....	189,243	91.5	351,119	96.0	231,088	96.4	401,397	97.9
其他 <sup>(1)</sup> .....	17,628	8.5	14,762	4.0	8,668	3.6	8,744	2.1
<b>總計.....</b>	<b>206,871</b>	<b>100.0</b>	<b>365,881</b>	<b>100.0</b>	<b>239,756</b>	<b>100.0</b>	<b>410,141</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 主要涉及機器人零部件的銷售。

詳情請參閱「業務－我們的解決方案」。

## 我們的優勢

我們的優勢包括：

- 智能具身產業機器人領域的先驅及市場領導者；
- 一家持續盈利且具備工業級可擴展性的機器人公司；
- 智能具身產業機器人全棧技術領導者；
- 依託產品卓越性鑄就的強大多元化客戶群；
- 透過模塊化設計與集中式供應鏈實現行業領先的營運效率；及
- 遠見卓識且具備創新精神的領導團隊。

詳情請參閱「業務－我們的優勢」。

## 概 要

### 我們的策略

我們的策略包括：

- 持續研發以強化市場領導地位；
- 拓展產品品類以擴大行業覆蓋；
- 深化全球佈局及建立國際認可品牌；
- 提升製造能力以支持持續增長；及
- 整合戰略行業資源以構建機器人生態系統。

詳情請參閱「業務－我們的策略」。

### 研究與開發

我們開發新技術、設計新解決方案以及改進現有解決方案的能力，對保持我們的市場地位至關重要。於往績記錄期間，我們的研發開支於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為人民幣45.5百萬元、人民幣49.5百萬元、人民幣37.0百萬元及人民幣45.7百萬元，佔我們於各自年度收益的22.0%、13.5%、15.4%及11.1%。

有關更多詳情，請參閱「業務－研究與開發」。

### 生產

截至最後實際可行日期，我們在江蘇省蘇州市營運三個租賃生產廠房。此外，我們正在江蘇省蘇州市興建一座新生產廠房，主要用於佈置智能具身產業機器人及核心機器人零部件的生產線。

詳情請參閱「業務－生產」。

### 銷售及營銷

我們採用直接銷售模式，將產品直接運送給終端用戶和系統集成商。對於直接銷售給終端用戶，我們的銷售團隊透過拜訪、現場評估、業務談判或招標流程直接與客戶接洽。與系統集成商合作時，我們提供SLAM移動底盤及核心部件，作為更廣泛集成項目的一部分。系統集成商亦可將我們的產品重新開發為終端用戶的最終解決方案。

詳情請參閱「業務－銷售及營銷」。

## 概 要

### 我們的客戶與供應商

我們擁有各行業的多元化客戶群，特別是清潔能源技術、電子與半導體以及光模塊等高科技領域。我們的客戶主要是將我們的機器人解決方案直接應用於其工廠的製造商。我們的客戶亦包括透過添加零部件、軟件及定制工程將我們的機器人產品整合到更廣泛的機器人解決方案中，以服務其客戶應用的系統集成商。

往績記錄期間，我們已與各行業156名客戶建立關係。我們在中國建立了廣泛且地理分佈多元化的客戶群。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們於各期間來自五大客戶的總收入分別為人民幣163.1百萬元、人民幣193.0百萬元及人民幣259.0百萬元，分別佔我們總收入的78.8%、52.7%及63.2%。同期，我們於往績記錄期間各年度來自單一最大客戶的收入分別為人民幣45.7百萬元、人民幣52.1百萬元及人民幣89.7百萬元，分別佔我們總收入的22.1%、14.2%及21.9%。

我們按分期方式收款，但僅在客戶於達到若干里程碑時確認接受交付的產品後方確認收入，此過程因項目而異，通常可能需時數月。有關詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－我們的商業合作與交付工作流程」。

我們從多元化的供應商(主要位於中國)採購原材料及零部件，用於生產我們的產品。此類材料及零部件包括可編程邏輯控制器、電機、減速器、方向盤、電池、激光雷達、傳感器及芯片，主要包括用於各產品線的原材料、定制零部件及標準化零部件。

於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們在各期間從五大供應商的採購總額分別為人民幣247.4百萬元、人民幣94.7百萬元及人民幣28.2百萬元，各佔我們相應期間總採購額的40.9%、32.9%及39.6%。同期，我們從單一最大供應商的採購額分別為人民幣87.6百萬元、人民幣35.5百萬元及人民幣10.2百萬元，各佔我們相應期間總採購額的14.5%、12.3%及14.3%。

詳情請參閱「業務－我們的客戶」及「業務－我們的供應商」。

## 概 要

### 競爭

智能具身產業機器人解決方案行業競爭激烈。其特點為技術發展迅速、客戶需求及要求不斷演變以及新解決方案頻繁推出。我們與從事智能具身產業機器人解決方案開發和商業化的其他公司競爭，亦可能面臨新市場進入者的競爭，這可能進一步加劇競爭。詳情請參閱「行業概覽」。

隨著技術不斷進步及新參與者加入，我們預期競爭壓力將會增加。我們的部分競爭對手可能擁有比我們更雄厚的財政資源、更長的經營歷史或更廣泛的客戶群及關係。我們在吸引及挽留高技能人才方面亦面臨競爭，包括具備行業特定專業知識的管理、研發及銷售和營銷專業人才。我們的增長部分取決於我們挽留現有人員及招聘更多合資格專業人才的能力。詳情請參閱「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們的成功依賴具備專業技能的主要管理人員及其他素質人才。倘我們未能在企業發展過程中招募、留任並激勵此類人才，或未能維持企業文化，便可能喪失推動業務發展的創新精神、協作能力與專注力」。

有關我們所服務市場的競爭情況，請參閱「行業概覽—中國智能具身產業機器人解決方案的競爭格局」。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

下表呈列我們於往績記錄期間的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。下文所載財務數據概要應結合本文件的財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

### 綜合損益表概要

下表載列於所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表概要，項目以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示。該等資料應與本文件其他部分所含的我們的綜合財務報表和相關附註一併閱讀。任何期間的經營業績不一定為預期任何未來期間業績的指標。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	估收入的 人民幣	百分比	估收入的 人民幣	百分比	估收入的 人民幣	百分比	估收入的 人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)							
	(未經審核)							
收入.....	206,871	100.0	365,881	100.0	239,756	100.0	410,141	100.0
銷售成本.....	(160,269)	(77.5)	(272,847)	(74.6)	(180,679)	(75.4)	(278,465)	(67.9)
毛利.....	<u>46,602</u>	<u>22.5</u>	<u>93,034</u>	<u>25.4</u>	<u>59,077</u>	<u>24.6</u>	<u>131,676</u>	<u>32.1</u>
其他收入及收益.....	30,167	14.6	28,483	7.8	19,157	8.0	22,361	5.5
銷售及分銷								
開支.....	(9,209)	(4.5)	(14,263)	(3.9)	(9,563)	(4.0)	(11,955)	(2.9)
行政開支.....	(12,532)	(6.1)	(14,428)	(3.9)	(11,152)	(4.7)	(18,697)	(4.6)
研發開支.....	(45,499)	(22.0)	(49,463)	(13.5)	(37,015)	(15.4)	(45,697)	(11.1)
金融資產及合約資產								
減值虧損淨額.....	(5,520)	(2.7)	(9,031)	(2.5)	(6,297)	(2.6)	(49,870)	(12.2)
其他開支.....	-	-	(13)	(0.0)	(156)	(0.1)	(734)	(0.2)
財務成本.....	(213)	(0.1)	(4,025)	(1.1)	(2,539)	(1.1)	(3,569)	(0.9)
除稅前利潤.....	<u>3,796</u>	<u>1.8</u>	<u>30,294</u>	<u>8.3</u>	<u>11,512</u>	<u>4.8</u>	<u>23,515</u>	<u>5.7</u>
所得稅抵免.....	5,337	2.6	2,345	0.6	3,526	1.5	1,953	0.5
年/期內利潤.....	<u><u>9,133</u></u>	<u><u>4.4</u></u>	<u><u>32,639</u></u>	<u><u>8.9</u></u>	<u><u>15,038</u></u>	<u><u>6.3</u></u>	<u><u>25,468</u></u>	<u><u>6.2</u></u>

## 概 要

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量指標。我們認為，此項非國際財務報告準則計量指標可消除我們管理層認為並不能反映我們核心經營業績的某些項目的潛在影響，從而有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。該等計量為投資者及其他人士提供有用資料，幫助彼等以與我們管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列的類似名稱的計量比較。此等非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，並不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為經加回以下項目調整的年／期內利潤：(i) 股份支付開支，及(ii) [編纂]開支。股份支付開支為授予受限制股份予合資格個人的非現金開支。我們認為，經調整該等非現金開支可更清晰地反映我們的營運表現，而該表現不受該等開支波動的影響。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。[編纂]開支屬一次性性質，並非我們日常業務過程的一部分。我們認為剔除該等開支有助於比較我們在不同期間的表現。

## 概 要

下表載列於所示年度／期間利潤與經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
年／期內利潤.....	9,133	32,639	15,038	25,468
經調整：				
股份支付開支.....	2,652	2,252	1,459	11,338
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
非國際財務報告準則 計量：				
年／期內經調整 淨利潤.....	<u>11,785</u>	<u>34,891</u>	<u>16,497</u>	<u>40,342</u>
經調整淨利潤率(%) .	5.7	9.5	6.9	9.8

## 綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表選定資料。

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總額.....	46,914	117,652	62,643
流動資產總值.....	1,073,706	1,135,509	1,076,136
流動負債總額.....	<u>952,468</u>	<u>1,010,025</u>	<u>889,549</u>
流動資產淨值.....	<u>121,238</u>	<u>125,484</u>	<u>186,587</u>
總資產減流動負債.....	<u>168,152</u>	<u>243,136</u>	<u>249,230</u>
非流動負債總額.....	<u>1,852</u>	<u>41,945</u>	<u>11,233</u>
資產淨值.....	<u><u>166,300</u></u>	<u><u>201,191</u></u>	<u><u>237,997</u></u>

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度／期間我們的選定現金流量數據。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
經營活動所得／(所用)現金				
流量淨額 .....	78,503	(149,963)	(180,060)	(3,151)
投資活動所用現金流量				
淨額 .....	(16,779)	(65,003)	(69,548)	(6,690)
融資活動所得現金流量				
淨額 .....	25,629	169,918	197,193	20,291
現金及現金等價物增加／				
(減少)淨額 .....	87,353	(45,048)	(52,415)	10,450
年初／期初現金及				
現金等價物 .....	15,674	103,166	103,166	58,426
外幣匯率變動影響，				
淨額 .....	139	308	(11)	(385)
年末／期末現金及				
現金等價物 .....	<u>103,166</u>	<u>58,426</u>	<u>50,740</u>	<u>68,491</u>

## 概 要

### 主要財務指標

下表載列我們於所示年度／期間及截至所示日期的節選財務指標。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	%			
	(未經審核)			
<b>盈利能力指標</b>				
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	22.5	25.4	24.6	32.1
淨利潤率 <sup>(2)</sup> .....	4.4	8.9	6.3	6.2
經調整淨利潤率 <sup>(3)</sup> .....	5.7	9.5	6.9	9.8
	截至12月31日		截至9月30日	
	2023年	2024年	2025年	
<b>流動性指標</b>				
流動比率(倍) <sup>(4)</sup> .....	1.1	1.1	1.2	

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以期內收入。
- (2) 淨利潤率等於淨利潤除以期內收入。
- (3) 經調整淨利潤率等於經調整淨利潤除以期內收入。
- (4) 流動比率等於各年／期末的流動資產除以流動負債。

### 風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]於我們的股份前，務請審慎細閱該節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們所處的市場屬於新興、競爭激烈且快速演變的市場。若可觸及市場未能如預期般擴展，或我們未能通過及時推出新的智能具身產業機器人解決方案以有效競爭或滿足不斷演進的客戶需求，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

## 概 要

- 由於我們所處的行業屬新興且快速演變的領域，因此難以預測市場對我們智能具身產業機器人解決方案的採用率及需求。倘若市場對我們的智能具身產業機器人解決方案的採用未能持續按預期增長，則可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 市場對我們智能具身產業機器人解決方案的需求易受終端市場狀況影響，尤以清潔能源技術行業為甚，該等市場的不利發展可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響。
- 我們的存貨週轉期相對較長，且客戶驗收時點存在不確定性，從而影響收入確認時點。未能有效管理存貨水平及週轉，可能對現金流、盈利能力及流動資金造成不利影響。
- 我們面臨與客戶違約及貿易應收款項及應收票據可收回性有關的信貸風險，而收款表現的任何惡化均可能對流動資金及財務狀況造成不利影響。
- 倘若我們未能取得或籌措足夠資本以維持運營及資助增長策略，或未能以對我們有利或商業上可接受的條款達成此目標，我們的運營及前景可能受到負面影響。
- 倘若我們未能吸引新客戶或拓展至新地域或垂直市場，我們的業務及增長前景可能受到重大不利影響。
- 倘若我們未能留住現有客戶或提升客戶的消費金額，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。
- 我們產品市場的變化可能影響我們的定價模式，進而導致收入與利潤率低於預期，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們依賴第三方供應商及服務提供商，並預期在可預見的未來將持續如此。

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司董事長、執行董事兼首席執行官王先生透過以下方式有權行使本公司約39.34%的投票權：(i)由彼直接持有之2,558,330股股份(約佔本公司投票權之4.87%)；及(ii)由圖南投資、玖優智能及聚創智能(均由王

## 概 要

先生作為普通合夥人控制及管理)合共持有之18,094,602股股份(約佔本公司投票權之34.47%)。因此，王先生、圖南投資、玖優智能及聚創智能構成一組控股股東。

有關我們的控股股東的更多詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

### [編纂]前投資者

截至最後可行日期，我們已吸引若干[編纂]前投資者，並自成立以來完成四輪融資，以為業務發展籌集資金。有關[編纂]前投資者的身份及背景、籌集金額及所得款項用途的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構-[編纂]前投資」。

根據2019年7月至2021年8月與多名[編纂]前投資者訂立的一系列股東協議及出資協議，本公司向[編纂]前投資者發行普通股，並授予[編纂]前投資者若干慣常特別權利，包括但不限於贖回權。於整個往績記錄期間，概無行使任何贖回權。

於2025年12月29日，本公司連同有關各方與[編纂]前投資者訂立補充協議，同意本公司授予[編纂]前投資者的贖回權已不可收回地終止，並自始無效。經計及本公司所在司法管轄的法律及監管框架，以及補充協議的規管法律後，董事認為於整個往績記錄期間將[編纂]前投資列為股權屬恰當。

若本公司在訂立補充協議前，已將授予[編纂]前投資者的贖回權入賬為按贖回金額現值計量的金融負債，則贖回金融負債、流動負債總額及負債淨額將如下：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
按公允價值計入損益的			
金融負債.....	386,980	414,468	687,381
流動負債總額.....	1,339,448	1,424,493	1,576,930
負債淨額.....	(220,680)	(213,277)	(449,384)

## 概 要

贖回負債的賬面值、年度淨利潤、每股基本及攤薄盈利變動將為：

	截至12月31日止年度		截至 9月30日止 九個月
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
按公允價值計入損益的 金融負債公允價值 虧損.....	11,106	27,488	272,913
淨(虧損)/利潤總額.....	(1,973)	5,151	(247,445)
每股基本及攤薄(虧損)/ 盈利(人民幣元).....	(0.04)	0.10	(4.71)

有關財務影響的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29。

### 先前A股上市嘗試

2022年2月7日，我們向中國證監會江蘇監管局提交了A股上市輔導備案申請並於其後提交多份輔導進展報告(「先前A股上市嘗試」)。

經考慮當時的整體市況以及我們的業務發展需求，為我們的業務發展和擴張提供更多資金，提高我們的品牌形象和市場知名度，並為我們帶來進一步擴大投資者基礎和全球業務擴張的機會，我們決定在聯交所尋求H股[編纂]。

於2025年12月22日，我們終止上市輔導程序。本公司並未就A股上市向中國證監會或中國任何證券交易所提交任何正式上市申請。有關更多詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—先前A股上市嘗試」。

## 概 要

### 股息

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無宣派或派付任何股息。

截至最後實際可行日期，我們並無設立正式股息政策或固定派息比率。中國法律規定，股息僅可自我們的可分派利潤中派付。可分派利潤指我們的稅後利潤，減去我們須劃撥至法定及其他儲備的金額。根據組織章程細則，董事會於未來可在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可動用的現金，以及其當時可能認為相關的其他因素後宣派股息。宣派及派付股息以及股息金額均將受章程文件、適用的中國法律及股東批准的規限。

[編纂]完成後，我們可能主要以現金或我們認為適當的股票宣派及支付股息。未來宣派或派付任何股息的決定將取決於(其中包括)本公司的盈利能力、營運及發展計劃、外部融資環境、資金成本、本公司現金流以及董事可能認為相關的其他因素。我們未來的派息能力亦取決於我們是否能從附屬公司獲得派息。

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。[編纂]的預計[編纂]開支總額(基於[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使)約為人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔我們來自[編纂][編纂]的約[編纂]%。預計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]開支(包括但不限於[編纂]及費用)約人民幣[編纂]元(約[編纂]港元)；及(ii)[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元(約[編纂]港元)，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]元(約[編纂]港元)，以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元(約[編纂]港元)。預計[編纂]開支中約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)直接歸屬於向[編纂][編纂]新股份，並將於[編纂]完成後作為權益扣減項目列賬。預期約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)將於[編纂]完成前後於損益中扣除。該計算可根據已產生或將產生的實際金額予以調整。以上[編纂]開支為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際數額可能與此估計不同。

## 概 要

[編纂]

### 未來計劃及[編纂]用途

有關我們未來業務計劃及策略的更多詳情，請參閱「業務－我們的策略」。

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，且假設[編纂]未獲行使，我們估計將收取[編纂]約[編纂]港元(經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]、費用及開支後)。

我們目前擬將[編纂][編纂]用作以下用途：

- [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於在2026年至2030年推進我們的軟件、算法、核心零部件及下一代智能具身產業機器人的研發。我們旨在增強技術能力並加速產品及解決方案升級，從而鞏固我們在智能具身產業機器人解決方案行業的地位。
- [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將分配用於在2026年至2030年建立生產設施，我們相信此舉將加強我們的製造能力及智能具身產業機器人的大規模交付。
- [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於在2026年至2030年擴大及加強我們的銷售及服務網絡。

## 概 要

- [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於尋求智能具身產業機器人解決方案行業上游及下游分部的戰略聯盟、投資及收購機會。
- [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)預期將用作營運資金及一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 近期發展及無重大不利變動

我們的董事確認，自2025年9月30日(即本文件「附錄一—會計師報告」所載我們最新綜合財務報表的結算日期)起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。