

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，因此並未列載可能對閣下而言屬重要的所有資料，並應與本文件全文一併閱讀方屬完整。閣下決定投資於[編纂]之前，應閱畢整份[編纂]。

任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的某些部分特定風險載於「風險因素」。閣下決定投資於[編纂]之前，應細閱該節。

## 概覽

### 我們是誰

我們是一家面向全球的、以AI賦能的機器視覺與自主移動機器人(「AMR」)產品及解決方案的先行者與領導者。我們始終以研究與開發(「研發」)和技術創新為核心驅動力，致力於構建並持續拓展以自身產品及解決方案為核心的應用生態體系，助力各行各業的製造及物流場景實現數智化轉型。

我們的業務分為兩條業務線：機器視覺及AMR，經營範疇均屬高端設備製造領域。深耕高端設備產業鏈中上游，我們是推動高端設備研發與應用的關鍵力量，向新能源、半導體、汽車及PCB等核心戰略行業的裝備製造商和龍頭企業提供關鍵組件、產品及整體解決方案。在機器視覺業務領域，我們向生態合作夥伴(主要是終端客戶及系統集成商)提供全面的機器視覺核心組件及產品，涵蓋以自有AI算法平台為核心的標準視覺產品、AI視覺產品及3D視覺產品以及針對終端客戶特定需求而量身定製的解決方案。在我們的AMR業務中，我們為多個核心戰略行業(主要包括鋰電、汽車及電子製造)的客戶提供標準化解決方案，同時亦為我們的生態合作夥伴提供各類AMR產品及核心組件，使他們能為自己的終端客戶打造及交付解決方案。我們的產品與解決方案通過推動下游產業的數智化轉型，創造顯著價值。機器視覺產品作為機器的「眼睛」及「大腦」，代替人眼視覺感知與分析，廣泛應用於消費電子、汽車零部件、鋰電、PCB及半導體等各行業離散部件及產品的高速高精度定位、識別、測量及檢測。我們的AMR解決方案通過對AMR集群進行集中調度，實現工廠、倉庫及轉運中心場內物流流程的自動化與數字化，支持機台、倉庫、工作站和轉運站之間端到端的物料搬運，包括上下料、出入庫、揀選以及運輸。

---

## 概 要

---

我們始終緊密契合高端設備開發的產業戰略重點，以持續研發投入構築重大技術進入壁壘。我們的產品與解決方案直接服務於新能源、半導體、汽車及PCB等重要支柱產業的數智化轉型需求。隨著中國製造業經歷從規模驅動擴張向高質量、高效率、韌性發展的結構性轉型，下游產業對產量及運營效率的要求愈發嚴苛。作為先進裝備的「眼睛」和「手足」，我們的核心組件、產品及解決方案，旨在通過提升製造與物流環節的精度、可靠性和智能化水平，積極應對這些挑戰。其有效研發與部署不僅直接影響該等核心戰略產業的競爭力，更在推動高端製造方面發揮着關鍵作用。

我們是全球極少數同時在機器視覺和AMR兩大領域同時具備領先實力的企業，賦予我們獨特的競爭優勢。憑藉兩項業務之間強大的協同效應，我們已構築共享的研發與技術底座，為機器視覺和AMR業務構建專屬的技術平台。該共享底座使我們能夠提供涵蓋「AI+視覺+機器人」產品及覆蓋視覺感知、智能決策至自主執行全價值鏈解決方案，讓我們能夠以全面且具擴展性的方式滿足客戶日益變化的需求。因此，我們得以加速創新步伐，向共享客戶群交叉銷售產品及解決方案，並在核心戰略行業把握增長機遇。

我們堅定奉行「互為導師」的合作夥伴模式，強調雙向賦能與共同成長，作為應用生態體系發展擴張的核心驅動力。在該模式下，我們戰略地與行業領導者合作，共同打造燈塔項目以推動其數智化轉型，該等項目同時也成為我們進軍目標行業的門戶點。通過該等燈塔項目，我們不僅累積行業特定的專業知識，擴充標準產品及解決方案組合，同時藉助行業領導者的市場影響力推動跟進採用，最終實現目標行業的全面覆蓋。同時，我們透過提供專為滿足特定行業需求、用例及解決客戶痛點而設的產品及解決方案，與系統集成商建立深度協作夥伴關係。我們充分運用其本地化優勢、行業及市場觸及力，高效地將我們的解決方案複製並部署至更廣泛的核心戰略行業。

---

## 概 要

---

自2016年創立以來，憑藉多年的創新積累與深耕行業的賦能能力，我們在機器視覺與AMR領域取得雙重領導地位。根據弗若斯特沙利文的數據，按2024年工業相機銷售收入計，我們全球排名第五及中國排名第三，同年，按製造業AMR產品及解決方案的銷售收入計，我們全球排名第七及中國排名第三。我們已建立一個以產品與解決方案為核心的穩健多行業應用生態體系，並在兩大領域中達成業界最廣泛的覆蓋範圍之一。迄今為止，我們已服務來自59個國家的逾5,700名客戶，其中包括新能源、汽車、電子製造、PCB、半導體及物流行業的逾50家行業領導者。我們的產品及解決方案已達成約96.4%的客戶滿意度，並獲得核心客戶的高複購率，截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日分別達68.8%、78.1%及86.6%，充分彰顯客戶對我們的高度信任與忠誠度。展望未來，我們計劃進一步深化既有行業領域的佈局，同時拓展至醫藥、食品飲料、新材料等新興垂直領域，持續擴建以產品及解決方案為中心的應用生態體系。

經歷2024年市場驅動的暫時性放緩後，我們於2025年重返強勁增長軌道。我們於2023年及2024年分別錄得收入人民幣1,050.3百萬元及人民幣902.1百萬元，以及分別錄得毛利為人民幣352.7百萬元及人民幣257.0百萬元。我們的毛利率由2023年的33.6%下降至2024年的28.5%。同期，我們分別錄得經營活動產生的現金流出淨額人民幣93.0百萬元及人民幣115.8百萬元。同比收入減少主要由於2023年光伏客戶提升的生產活動及產能擴張在2024年趨於常態化，導致對我們機器視覺核心組件及產品的需求放緩；同時，物流行業的客戶於2024年經歷了超過預期時間的設計導入流程，延遲先前預期的訂單及收入。該降低部分被我們AMR解決方案的收入增加所抵銷，而收入增加得益於新能源客戶在2023年擴充產能的需求，導致解決方案的驗收提升及於2024年確認相關收入。截至2025年9月30日止九個月，我們業績復甦態勢明朗，收入由2024年同期的人民幣648.9百萬元增至人民幣824.0百萬元，毛利由人民幣190.2百萬元增至人民幣293.6百萬元。我們的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的29.3%上升至同期35.6%。2025年的經營現金流顯著改善，截至2025年9月30日止九個月錄得經營現金流入淨額人民幣28.0百萬元。同比改善主要是因為鋰電、電子製造、PCB、半導體及物流行業的客戶推進產能擴張及設備升級的舉措，包括於2024年完成設計導入流程的物流行業的客戶於2025年落實其訂單。儘管我們在2024年市場低迷期間持續投入大量研發資金，導致淨虧損達人民幣152.0百萬元，但2025年盈利能力大幅提升，在多個下游行業的強勁需求及對海外市場的更深層次滲透的支撐下，2025年首九個月實現淨虧損收窄至人民幣26.0百萬元、正數經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）人民幣20.6百萬元及經調整溢利淨額（非國際財務報告準則計量）人民幣4.7百萬元。我們相信此轉機反映出我們商業模式的可擴展性，並計劃在追求各行業的數智化轉型機遇時，持續平衡增長盈利能力。

## 概 要

下圖展示我們在機器視覺和AMR領域的行業領導者地位、領先的核心技術及出色的商業表現。

我們的行業 領導者地位	機器視覺	全球排名 <b>第五</b> 及 中國排名 <b>第三</b> 工業相機 <sup>(1)</sup>	全球排名 <b>第五</b> 及 中國排名 <b>第二</b> 面陣相機 <sup>(1)</sup>		
	AMR	全球排名 <b>第七</b> 及中國排名 <b>第三</b> 製造業AMR產品及解決方案 <sup>(1)</sup>			
我們領先的核心技術	我們的識別算法實現 <b>99.99%</b> 的識別率	我們的產品分辨率實現 從 <b>30萬像素</b> 至 <b>6億像素</b> 覆蓋範圍	我們的感知和 定位技術支持 <b>±1 mm</b> 的AMR對接精度	單圖調度 <b>1,000台</b> 以上 AMR和單服務器 調度 <b>2,500台</b> 以上 AMR <sup>(2)</sup>	
	我們的商業化成果	2023年 <b>98%</b> 的 主要客戶留存率 <sup>(3)</sup>	服務的客戶數目 超過 <b>5,700</b> 名	服務的行業領導者數目 超過 <b>50</b> 名	客戶滿意度 超過 <b>96%</b> <sup>(4)</sup>

來源：弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 按2024年的銷售收入排序。
- (2) 為極少數能夠單圖調度1,000台以上AMR和單服務器調度2,500台以上AMR的企業之一。
- (3) 將2023年主要客戶中在2024年或截至2025年9月30日止九個月亦為我們帶來收入的客戶數量除以2023年的主要客戶數量再乘以100%計算得出。
- (4) 根據2025年10月開展的客戶滿意度調查從超過160名主要客戶收集的反饋數據計算得出。

### 我們的產品及解決方案

我們在機器視覺及AMR業務領域提供核心組件、產品及解決方案。我們與客戶簽訂的合約一般透過以下兩種交付方式之一履行：產品交付及解決方案交付。在產品交付模式下，我們向客戶提供硬件及／或軟件核心組件及產品，而客戶負責選品、安裝、調試及其他相關實施程序。在解決方案交付模式下，我們交付能夠履行協議設計功能的解決方案，旨在解決終端客戶在製造及物流環境中的特定挑戰，此通常涉及根據我們的核心組件及產品設計解決方案，以反映客戶的實際使用需求及現場條件，並提供包括相關核心組件及產品等綜合產品以及安裝、調試及其他實施服務。

## 概 要

下圖載列我們於往績記錄期間的產品及解決方案組合。



### 機器視覺產品及解決方案

自首款工業相機於2016年推出以來，近十年來我們持續引領機器視覺市場。憑藉先發優勢和深厚的技術專長，我們打造了豐富的產品及解決方案組合，包括883個標準視覺產品型號、154個AI視覺產品型號、14個3D視覺產品型號及三個機器視覺AI算法平台，構建了閉環的機器視覺應用生態體系，旨在滿足多行業應用場景的動態要求。於往績記錄期間，我們的機器視覺業務對2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的總收入分別貢獻約74.6%、57.4%、59.6%及66.2%。

**標準視覺產品。**我們為客戶提供「一站式」標準視覺產品矩陣，涵蓋小面陣相機、大面陣相機、線陣相機、採集卡及視覺控制器等，而該等產品通常被視為集成機器視覺系統及其他視覺配件(包括鏡頭、光源和線纜)的「核心組件」。根據弗若斯特沙利文的數據，我們的小面陣相機、大面陣相機和線陣相機在分辨率、動態範圍、最大行頻／幀率、信噪比、曝光時間及功耗六大關鍵指標上展現領先行業表現，性能表現行業領先，賦能廣泛的製造及物流場景中各種需要高速、高精度定位、識別、測量與檢測的應用，包括半導體晶圓檢測、FPD質量控制、鋰電極片定位及尺寸測量等。

---

## 概 要

---

**AI視覺產品。**與圖像採集由外部工業相機執行及圖像處理在運行機器視覺算法的單獨視覺控制器上執行的集成機器視覺系統不同，我們的AI視覺產品（主要包括AI讀碼器和AI智能相機）類似於「內置大腦的相機」，將光源、鏡頭、相機、算法、軟件、通信、計算與控制集成在單個設備中，從而實現本地視覺感知、分析和決策並提供更大的部署靈活性和易用性。我們的AI讀碼器以直觀、以用戶為中心的操作體驗和強環境適應性為特色，即使在低對比度或畸變DPM碼等複雜場景下，仍能實現毫秒級解碼性能。我們的AI智能相機內嵌豐富的AI算法，能夠無縫適配多樣化檢測場景，在複雜製造及物流環境中持續提供穩健可靠的性能。

**3D視覺產品。**我們提供的精選3D視覺產品組合包括智能立體3D相機、雙目結構光相機及3D線激光輪廓傳感器，該等產品將機器視覺由2D識別提升至3D空間感知。憑藉先進的智能3D算法，我們的3D視覺產品具備亞微米級精度、大視野3D成像及穩健的深度重建能力，從而實現高精度3D測量、檢測及靈活的機器人視覺引導，廣泛適用於新一代智能製造及物流應用的多種場景。

**AI算法平台。**我們的V<sup>3</sup>機器視覺AI算法平台由V<sup>3</sup> MVP、V<sup>3</sup> MVT及V<sup>3</sup> MVK三個核心子系統組成，專為滿足不同複雜程度的視覺應用需求而設，賦能機器實現從單純的「視覺感知」到「智能解析」的跨越。V<sup>3</sup> MVP旨在實現標準視覺任務的零代碼快速部署，而V<sup>3</sup> MVK提供用於定製化視覺處理及分析應用的靈活開發工具套件。V<sup>3</sup> MVT搭載AI深度學習算法，專為訓練其後於V<sup>3</sup> MVP或V<sup>3</sup> MVK部署的AI模型而設，從而實現涉及高維度及複雜推理與決策的先進、多特徵檢測及分析場景。該三個子系統共同組成一個統一但模塊化的平台架構，適用範圍廣泛，涵蓋由傳統應用場景以至複雜、具挑戰性的視覺應用的眾多使用情境。

**解決方案。**基於我們對客戶實際應用痛點的深刻洞察，我們提供與客戶的生產節拍精準同步的機器視覺解決方案，助力其實現製造及物流運營自動化及數字化。我們的解決方案已廣泛應用於一系列主要應用場景，包括複雜FPD檢測、化纖絲錠檢測、具備六面讀碼和尺寸測量和單件分離功能的測量、稱重和掃描系統，顯著提升經營效率與產能。根據弗若斯特沙利文的數據，我們的智能分類及揀選解決方案每小時處理超過8,000個包裹，優於每小時處理約6,000-7,000個包裹的行業平均水平。

進一步詳情請參閱「業務－我們的機器視覺核心組件及產品」及「業務－我們的機器視覺解決方案」。

---

## 概 要

---

### **AMR產品及解決方案**

基於我們自有、模塊化及通用性的技術架構，我們已開發出一系列通用型AMR解決方案，能夠加快在廣泛核心戰略行業的大規模部署，該等行業主要包括新能源、汽車及電子製造業。我們的AMR解決方案以我們的*Robot Nexus* AMR軟件平台（包括集成控制系統(ICS)、機器人調度系統(RCS)、智能倉儲管理系統(iWMS)及物料控制系統(MCS)）靈活集成為核心，配備各類潛伏型、叉取型及移載型AMR，從而實現一系列製造及內部物流操作自動化及數字化，包括機台、倉庫、工作站和轉運站之間的上下料、出入庫、揀選及運輸。於往績記錄期間，我們的AMR業務對2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的總收入分別貢獻約25.4%、42.6%、40.4%及33.8%。

除提供AMR解決方案外，我們亦為我們的生態合作夥伴（主要為系統集成商）提供AMR產品及核心組件，包括各種潛伏型、叉取型及移載型AMR、AMR核心控制器、AMR底盤和AMR讀碼器等，以支持他們為其終端客戶設計及提供定製化解決方案，並進一步打造以我們的產品及核心組件為中心的多行業應用生態體系。

根據弗若斯特沙利文的數據，我們的AMR解決方案在出色的客戶滿意率、快速實現投資回報、廣泛的場景適應性以及高可靠性和準確性方面顯著超越行業平均水平。

- *出色的客戶滿意率*。我們的AMR解決方案已被眾多行業超過20個行業領導者採用，保持約97%的客戶滿意率。該等行業領導者創造的示範效應為我們AMR解決方案的更廣泛部署創造了巨大潛力，並加快我們的市場滲透。
- *快速實現投資回報*。我們的AMR解決方案可顯著降低人工成本，通常可實現約24個月的較短投資回報期，優於行業平均投資回報期（約36個月）。
- *廣泛的場景適應性*。我們的AMR解決方案採用自有的模塊化、高度可擴展架構，並融合多模態導航技術，包括二維碼、激光雷達(LiDAR)及紋理識別，實現跨多種製造及內部物流場景的無縫適配、廣泛部署和敏捷配置。
- *高可靠性和準確性*。基於我們定位、導航、控制、感知、執行及調度的自有技術架構，我們的AMR解決方案在智能、精度、可靠性及安全方面樹立行業標桿，在機台、倉庫、工作站和轉運站之間的上下料、出入庫、揀選及運輸等各種物料搬運任務中實現99%的任務達成率。

---

## 概 要

---

我們已成功地將我們在新能源、汽車和電子製造業等重點行業積累的成熟經驗複製並廣泛部署於其他主要應用場景，包括食品飲料行業的托盤類物料搬運及產線對接、醫藥行業的車間物料轉運以及半導體行業的線邊內部物流操作，持續驗證了我們AMR解決方案強大的可擴展性與多行業通用性。

進一步詳情請參閱「業務－我們的AMR解決方案」及「業務－我們的AMR產品及核心組件」。

### 我們的技術能力

我們自有的機器視覺及AMR技術奠定我們差異化的競爭優勢。根據弗若斯特沙利文的數據，我們是機器視覺及AMR行業內極少數實現核心技術全方位自主研發的企業。

我們堅信，基於平台化的開發框架是推動創新、打造新產品與解決方案的最有效路徑。該框架不僅簡化研發流程，更促進先進、高品質的機器視覺與AMR產品與解決方案的高效設計，支持產品與解決方案在各類核心戰略行業實現快速複製及大規模部署。在共享的技術及研發底座的基礎之上，憑藉我們深厚的技術積累，我們已就機器視覺及AMR業務建立專門的技術平台，該等平台基於一個覆蓋硬件、軟件及AI算法的強大的、模塊化及通用化的技術基礎設施而構建，並為我們持續打造、迭代和擴展機器視覺與AMR產品及解決方案矩陣奠定了堅實基礎。

我們的機器視覺技術平台融合多項核心技術，使核心組件及產品在算法性能、圖像質量、硬件設計及工業可靠性等維度始終保持全方位領先：

- *高性能AI視覺算法*－讓設備具備「智慧的大腦」，賦能高精度、高速度視覺解析及實時決策。
- *高清晰度光學成像技術*－通過創新光學技術讓設備捕捉超越人類視覺極限的精細細節，以高分辨率及高精準信號真實還原每一幀畫面。

---

## 概 要

---

- *高精度圖像處理技術* — 通過加強ISP算法讓設備「看得更清、更准」，在複雜場景中還原真實色彩，實現「所見即所得」的成像體驗。
- *超低功耗微型化硬件設計* — 讓設備實現緊湊設計與能源效率的平衡，從而達到高效空間利用、降低熱負荷，並在空間有限的工業環境中確保可靠運作。
- *高速傳輸技術* — 讓設備具備高速、低延遲且高度可靠的數據傳輸，確保帶寬密集型及實時機器視覺應用實現無縫連接及穩定性能。
- *高性能嵌入式異構計算技術* — 讓設備具有「強大算力」，在超低功耗下實現高幀率、低延遲的運算效能。
- *可視化算法編程* — 支持圖形化拖拽式編程範式和多線程並行執行，能夠以最小的部署工作量，為複雜的工業視覺任務提供快速開發和高效運行。

我們的AMR技術平台涵蓋多項核心能力，使解決方案具備全面場景兼容性、行業領先的動態路徑規劃與避障能力、內置多重安全保障以及穩定可靠性，從而支持在製造及物流環境中實現大規模部署：

- *感知、識別與定位技術* — 讓AMR「看到、理解並讀懂環境」，從而精準鎖定對接目標，執行高精度導航及定位。
- *具身智能技術* — 通過賦予AMR自主學習、動態規劃以及實時推理與決策能力，賦能AMR從「被動執行者」演變為「主動思考者」。
- *核心控制器技術* — 通過將「高精度電驅動技術×智能電池管理技術×實時電子控制技術」集成到統一閉環控制架構中，實現電力輸送、能源效率和系統響應優化，從而支持不同場景下AMR高效、穩定、長時間運作。
- *運動控制與協同技術* — 讓AMR從單機精準控制到多機一致，樹立一致性與協同精度的新標桿。

---

## 概 要

---

- *硬件模塊設計技術* – 通過將通用AMR底盤與多樣化功能模塊相結合，實現各類AMR型號的高效組裝，從而加速並支持在廣泛應用場景中的定製化部署。
- *多智能體調度技術* – 賦能大規模AMR集群實現動態任務分配和實時路徑規劃，確保高併發及複雜操作環境下穩定、高效調度。
- *數字孿生技術* – 賦能AMR從「看見」到「預見」，提升系統級仿真、前瞻性和主動優化能力。

我們十分注重培養高素質的研發團隊。截至2025年9月30日，我們的員工總數中約60.1%為研發人員，體現了我們堅定不移地致力於創新及技術卓越。我們將繼續增加前沿技術開發以及產品和解決方案組合迭代方面的投資，以期藉此為實現我們在機器視覺及AMR領域保持行業領先的技術實力和雙重領導地位這一長期目標助力。

有關進一步詳情，請參閱「業務 – 我們的核心技術」及「業務 – 研究與開發」。

## 競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢有助於我們取得成功：

- 我們是機器視覺和AMR領域的先行者和領導者；
- 強大的技術架構及持續的研發投入，支持行業領先的產品與解決方案開發能力；
- 針對行業需求、應用場景及痛點量身定製的全面產品與解決方案組合；
- 我們與商業合作夥伴「互為導師」，打造了最廣泛的市場覆蓋與最龐大、最忠誠的客戶基礎；及
- 我們擁有技術驅動的管理團隊，堅持「以奮鬥者為本」的核心價值觀。

請參閱「業務 – 競爭優勢」。

---

## 概 要

---

### 業務戰略

我們已根據我們的使命及願景制定以下戰略：

- 持續加大技術研發投入，鞏固雙重領導地位；
- 拓展產品與解決方案矩陣，挖掘並把握市場潛力；
- 加快全球市場佈局，打造高效的全球運營服務體系；
- 不斷完善產能的同時全面提高運營效率；及
- 吸引及培養全球人才，以推動增長及推進戰略目標。

請參閱「業務 — 增長戰略」。

### 客戶及供應商

我們的客戶主要包括(i)直接終端客戶，即採購我們的產品和解決方案以應對製造及物流環境中特定挑戰的公司和企業；以及(ii)系統集成商，作為設備製造商或解決方案提供商，彼等將我們的產品和解決方案作為其為自身終端客戶設計及交付以滿足特定應用需求的設備或解決方案中的重要組成部分。我們從戰略上與系統集成商合作推廣我們產品和解決方案的應用，充分利用他們深厚的技術實力、行業經驗及成熟的客戶關係。這些合作夥伴關係使我們能夠有效擴大我們的市場範圍，並於核心戰略行業中提高我們的品牌知名度。儘管銷售AMR主要透過直銷進行，但我們亦與數量有限的經銷商合作。在我們的機器視覺業務中，經銷商於國內銷售中扮演補充角色，同時我們策略上與經銷商合作以支撐海外銷售。我們的經銷商通常根據已確定的終端客戶需求下達訂單，彼等所採購的產品一般根據特定行業領域的要求定製規格及配置。於往績記錄期間，截至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佔我們總收入的25.3%、24.0%及21.1%。於往績記錄期間的每個年度／期間，我們的單一最大客戶分別佔我們總收入的6.6%、10.9%及7.7%。我們認為，我們公司並未面臨客戶集中風險，亦不存在對任何單一客戶的重大依賴。浙江大華技術股份有限公司（「大華技術」）（我們的控股股東之一）的若干附屬公司對我們截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的總收入貢獻4.8%、0.7%及1.0%。據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除大華技術的若干附屬公司外，我們的董事、其聯繫人或據董事所知持有我們已發行股本5%以上的任何股東，均未在我們的五大客戶中擁有任何重大權益。有關詳情，請參閱「業務 — 我們的客戶」。

## 概 要

於往績記錄期間，截至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，我們的五大供應商合計分別佔我們銷售成本相關總採購額的33.5%、25.4%及29.9%。於往績記錄期間的每個年度／期間，我們的單一最大供應商分別佔銷售成本相關總採購額的16.4%、15.4%及14.6%。我們認為，我們公司並未面臨供應商集中風險，亦不存在對任何單一供應商的重大依賴。我們的董事確認，於往績記錄期間，我們尚未經歷過供應商定價的重大實質性波動、供應商方面的重大違約行為，或供應商對我們訂單重大交付延誤。據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的董事、其聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東，均未在我們五大供應商中擁有任何重大權益。有關詳情，請參閱「業務－我們的供應商」。

## 競爭格局

機器視覺和AMR行業的競爭均十分激烈，我們在業務環節的大部分方面均面臨國內外領軍企業的競爭。根據弗若斯特沙利文的數據，於2025年至2029年，全球及中國工業相機市場預計將分別以11.2%及14.0%的複合年增長率增長，而同期全球及中國製造業AMR產品及解決方案市場預計將分別以18.3%及16.8%的複合年增長率增長。工業相機市場仍然相對集中，而AMR市場則更加分散。於該等競爭格局下，我們在2024年位列全球第五大及中國第三大工業相機供應商，以及位列全球第七大及中國第三大製造業AMR產品及解決方案供應商（按銷售收入計算）。我們相信，我們的競爭力由多種因素共同支撐，包括我們在客戶中的良好聲譽、對技術創新的持續投入、廣泛多樣的產品及解決方案組合、廣受認可的品牌以及由全面售後服務支持的長期客戶關係。

## 從大華技術分拆

中國證監會於2022年1月5日頒佈《上市公司分拆規則（試行）》（「分拆規則」）及於2023年2月17日頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「境外上市試行辦法」）。根據分拆規則及境外上市試行辦法，境內上市公司控制的子公司到境外[編纂]，須遵守分拆規則所載條件，並向中國證監會辦理備案手續。大華技術為一家於中國成立的公司，其股份於深圳證券交易所上市（股票代碼：002236），截至最後實際可行日期於本公司已發行股本總額中擁有約32.58%權益。[編纂]構成從大華技術分拆，並須向中國證監會完成備案手續。[編纂]已於2025年11月28日的臨時股東會上獲大華技術股東批准，並於2025年12月22日的臨時股東會上獲本公司股東批准。據中國法律顧問告知，除中國證監會批准中國證監會備案手續外，本公司目前已於中國取得與分拆及[編纂]相關的所有必要批准及授權。

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們的業務面臨包括「風險因素」一節所載風險在內的風險。由於不同投資者於釐定風險的重要性時有不同的詮釋及標準，因此閣下於決定是否投資我們的股份前，務請完整閱讀「風險因素」一節。我們面臨的部分主要風險包括：

- 倘我們未能有效管理增長及擴張，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。
- 倘我們無法開發出緊跟不斷演變的市場需求和行業創新步伐的產品及解決方案，或者我們新推出的產品及解決方案未能獲得預期的市場接受度，我們的競爭地位可能會受到削弱，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。
- 我們的產品及解決方案已廣泛應用於眾多行業和領域。對這些行業和領域造成不利影響的因素可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 我們的機器視覺和AMR業務在競爭高度激烈的行業中運營。倘無法與其他市場參與者有效競爭，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 我們的經營歷史有限，因此難以預測未來的經營業績，且歷史業績可能無法反映未來表現。
- 我們依賴高級管理層及其他關鍵僱員（包括經驗豐富的研發人員及技術精湛的工程師）的持續服務和貢獻。
- 我們一直並將繼續大力投資於研發，但此類投資可能無法取得預期成果，我們可能無法持續開展研發活動或有效應對機器視覺和AMR行業不斷演變的技術及市場動態。
- 我們無法保證我們的業務發展策略能夠成功實施或達到預期效果。
- 我們易受原材料及零部件供應短缺及成本上漲的影響，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 我們面臨開展國際業務固有的風險，並且隨著我們海外業務的拓展，這些風險將持續存在。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的財務數據概要，該等數據乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告及附錄一A所載的未經審核中期簡明綜合財務資料。下文所載財務數據概要應與本文件的財務報表（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

### 綜合損益表選定部分說明

下表載列所示期間的綜合損益表概要（以絕對金額以及佔我們總收入的百分比列示）：

	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	%
	(千元，百分比除外)							
收入 .....	1,050,321	100.0	902,070	100.0	648,870	100.0	823,989	100.0
銷售成本 .....	(697,628)	(66.4)	(645,049)	(71.5)	(458,680)	(70.7)	(530,373)	(64.4)
<b>毛利 .....</b>	<b>352,693</b>	<b>33.6</b>	<b>257,021</b>	<b>28.5</b>	<b>190,190</b>	<b>29.3</b>	<b>293,616</b>	<b>35.6</b>
其他收入及收益 .....	28,734	2.7	33,546	3.7	25,429	3.9	30,870	3.7
銷售及營銷開支 .....	(113,307)	(10.8)	(146,918)	(16.3)	(111,592)	(17.2)	(113,009)	(13.7)
行政開支 .....	(57,113)	(5.4)	(60,902)	(6.8)	(47,085)	(7.3)	(52,366)	(6.4)
研發成本 .....	(178,945)	(17.0)	(221,457)	(24.5)	(160,126)	(24.7)	(178,537)	(21.7)
金融資產及合約資產減值								
虧損淨額 .....	(16,985)	(1.6)	(10,205)	(1.1)	(3,377)	(0.5)	(5,291)	(0.6)
其他開支 .....	(2,117)	(0.2)	(1,449)	(0.2)	(1,864)	(0.3)	(920)	(0.1)
財務成本 .....	(5,620)	(0.5)	(1,742)	(0.2)	(1,637)	(0.3)	(275)	0.0
<b>除稅前溢利／(虧損) .....</b>	<b>7,340</b>	<b>0.7</b>	<b>(152,106)</b>	<b>(16.9)</b>	<b>(110,062)</b>	<b>(17.0)</b>	<b>(25,912)</b>	<b>(3.2)</b>
所得稅(開支)／抵免 .....	(78)	0.0	69	0.0	–	–	(59)	0.0
<b>年／期內溢利／(虧損) .....</b>	<b>7,262</b>	<b>0.7</b>	<b>(152,037)</b>	<b>(16.9)</b>	<b>(110,062)</b>	<b>(17.0)</b>	<b>(25,971)</b>	<b>(3.2)</b>
以下人士應佔：								
本公司擁有人 .....	7,262	0.7	(152,037)	(16.9)	(110,062)	(17.0)	(25,971)	(3.2)

## 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，我們使用經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)、EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則所要求亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量有助比較不同期間及不同公司的經營表現。我們認為，該等計量以有助於管理層的相同方式為閣下了解及評估我們的綜合經營業績提供有用資料。然而，呈列的經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)、EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司呈列的類似名稱的計量比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或作為有關分析的替代。

我們將經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)定義為期內溢利／(虧損)，並就以股份為基礎的薪酬及[編纂]開支作出調整。以股份為基礎的薪酬與我們授予員工持股計劃參與者的以股份為基礎的獎勵有關，屬一項非現金開支。[編纂]開支與我們的[編纂]有關。

我們將EBITDA(非國際財務報告準則計量)定義為期內溢利／(虧損)，並就所得稅開支／(抵免)、財務成本以及折舊及攤銷作出調整。經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)乃通過進一步加回以股份為基礎的薪酬及[編纂]開支得出。

下表為於所示期間根據國際財務報告準則呈列的非國際財務報告準則財務計量與其相應數字的對賬。

	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	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審核)			
	(千元)			
年／期內溢利／(虧損).....	7,262	(152,037)	(110,062)	(25,971)
經調整項目：				
以權益結算以股份為				
基礎的付款開支.....	42,154	36,773	33,167	30,684
[編纂]開支.....	—	—	—	—
經調整溢利／(虧損)淨額				
(非國際財務報告				
準則計量).....	<u>49,416</u>	<u>(115,264)</u>	<u>(76,895)</u>	<u>4,713</u>

## 概 要

	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
			(未經審核)	
			(千元)	
年／期內溢利／(虧損).....	7,262	(152,037)	(110,062)	(25,971)
經調整項目：				
所得稅開支／(抵免).....	78	(69)	-	59
財務成本.....	5,620	1,742	1,637	275
折舊及攤銷.....	13,546	16,962	12,236	15,567
<b>EBITDA (非國際財務報告</b>				
<b>    準則計量).....</b>	<b>26,506</b>	<b>(133,402)</b>	<b>(96,189)</b>	<b>(10,070)</b>
經調整項目：				
以權益結算以股份為基礎				
的付款開支.....	42,154	36,773	33,167	30,684
[編纂]開支.....	-	-	-	-
<b>經調整EBITDA (非國際財務</b>				
<b>    報告準則計量).....</b>	<b>68,660</b>	<b>(96,629)</b>	<b>(63,022)</b>	<b>20,614</b>

### 收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自機器視覺及AMR核心組件、產品及解決方案的銷售。於各期間，我們的機器視覺業務貢獻了大部分收入，主要來自提供機器視覺核心組件與產品，包括硬件核心組件與產品以及AI算法平台。此外，AMR解決方案、產品及核心組件的銷售亦貢獻了較小部分的收入，且於往績記錄期間內保持持續增長。

## 概 要

下表載列我們於所示期間按產品及解決方案類別劃分的收入的明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

	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	%
	(千元，百分比除外)							
<b>機器視覺</b>								
機器視覺核心組件及產品...	717,195	68.3	485,466	53.8	368,337	56.8	529,707	64.3
機器視覺解決方案 .....	66,570	6.3	31,993	3.5	18,699	2.9	15,542	1.9
<b>小計 .....</b>	<b>783,765</b>	<b>74.6</b>	<b>517,459</b>	<b>57.4</b>	<b>387,036</b>	<b>59.6</b>	<b>545,249</b>	<b>66.2</b>
<b>AMR</b>								
AMR解決方案 .....	157,654	15.0	265,684	29.5	173,755	26.8	101,628	12.3
AMR產品及核心組件.....	108,902	10.4	118,927	13.2	88,079	13.6	177,112	21.5
<b>小計 .....</b>	<b>266,556</b>	<b>25.4</b>	<b>384,611</b>	<b>42.6</b>	<b>261,834</b>	<b>40.4</b>	<b>278,740</b>	<b>33.8</b>
<b>總計 .....</b>	<b>1,050,321</b>	<b>100.0</b>	<b>902,070</b>	<b>100.0</b>	<b>648,870</b>	<b>100.0</b>	<b>823,989</b>	<b>100.0</b>

我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣648.9百萬元增加27.0%至2025年同期的人民幣824.0百萬元，主要由我們機器視覺業務收入增長所驅動。我們的機器視覺業務的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣387.0百萬元增加40.9%至2025年同期的人民幣545.2百萬元，主要由於機器視覺核心組件及產品的銷售額增加，銷售額增加主要受鋰電、電子製造、PCB、半導體及物流行業下游需求增加所驅動，包括於2024年完成設計導入流程的物流行業的客戶於2025年落實其訂單。我們的AMR業務的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣261.8百萬元增加6.5%至2025年同期的人民幣278.7百萬元，主要由AMR產品及核心組件的銷售額增加所驅動，海外市場擴展也為此提供支持。

我們的收入由2023年的人民幣1,050.3百萬元減少14.1%至2024年的人民幣902.1百萬元，主要由於我們機器視覺業務的收入減少。我們機器視覺業務的收入由2023年的人民幣783.8百萬元減少34.0%至2024年的人民幣517.5百萬元，主要是由於機器視覺核心組件及產品的銷售額減少，反映了2023年光伏客戶的生產活動增加後需求放緩以及我們物流客戶預期更長時間的設計導入流程，延遲預期的訂單及收入。我們AMR業務的收入由2023年的人民幣266.6百萬元增加44.3%至2024年的人民幣384.6百萬元，主要歸因於我們AMR解決方案收入的增長，該增長主要受我們解決方案的完成與客戶驗收以及2024年相應的收入確認所推動，與2023年新能源客戶的產能擴充需求有關。

## 概 要

### 毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們按產品及解決方案類別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			
	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
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審核)							
	(千元，百分比除外)							
<b>機器視覺</b>								
機器視覺核心組件 及產品.....	261,975	36.5	174,974	36.0	137,137	37.2	189,647	35.8
機器視覺解決方案.....	20,336	30.5	5,258	16.4	2,445	13.1	3,004	19.3
小計.....	<b>282,311</b>	<b>36.0</b>	<b>180,232</b>	<b>34.8</b>	<b>139,582</b>	<b>36.1</b>	<b>192,651</b>	<b>35.3</b>
<b>AMR</b>								
AMR解決方案.....	26,924	17.1	27,310	10.3	15,168	8.7	22,333	22.0
AMR產品及核心組件.....	43,458	39.9	49,479	41.6	35,440	40.2	78,632	44.4
小計.....	<b>70,382</b>	<b>26.4</b>	<b>76,789</b>	<b>20.0</b>	<b>50,608</b>	<b>19.3</b>	<b>100,965</b>	<b>36.2</b>
總計.....	<b>352,693</b>	<b>33.6</b>	<b>257,021</b>	<b>28.5</b>	<b>190,190</b>	<b>29.3</b>	<b>293,616</b>	<b>35.6</b>

我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣190.2百萬元增加54.4%至2025年同期的人民幣293.6百萬元。我們機器視覺業務的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣139.6百萬元增加38.0%至2025年同期的人民幣192.7百萬元，而我們的AMR業務的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣50.6百萬元大幅增加99.5%至2025年同期的人民幣101.0百萬元。我們的整體毛利率由截至2024年9月30日止九個月的29.3%增加至2025年同期的35.6%，主要由於我們的AMR業務的毛利率顯著改善。我們機器視覺業務的毛利率保持相對穩定，截至2024年9月30日止九個月為36.1%，2025年同期則為35.3%，主要由於來自物流行業的收入佔比上升，而物流行業的毛利率相對較低。AMR業務的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的19.3%大幅增加至2025年同期的36.2%，主要由於AMR收入組合變動，包括部分基於解決方案的交付轉變為更高利潤率的產品及核心組件銷售以及海外銷售業務擴張，而這主要由產品及核心組件構成。此外，截至2024年9月30日止九個月的收入包括為提升市場認可度而開展的若干利潤率較低的AMR解決方案燈塔項目，而隨著我們的AMR產品系列的市場認可度提高，2025年同期確認收入的AMR解決方案項目普遍實現更高利潤率。

## 概 要

我們的毛利由2023年的人民幣352.7百萬元減少27.1%至2024年的人民幣257.0百萬元。我們機器視覺業務的毛利由2023年的人民幣282.3百萬元減少36.2%至2024年的人民幣180.2百萬元，而我們AMR業務的毛利由2023年的人民幣70.4百萬元增加9.1%至2024年的人民幣76.8百萬元。我們的整體毛利率由2023年的33.6%下降至2024年的28.5%，主要反映了更高利潤的機器視覺業務收入貢獻較低，以及我們的AMR業務的毛利率減少。我們機器視覺業務的毛利率由2023年的36.0%下降至2024年的34.8%，主要由於我們決定承接所選定利潤率較低的機器視覺燈塔項目，以加強我們的市場影響力及品牌知名度。我們AMR業務的毛利率由2023年的26.4%下降至2024年的20.0%，主要由於2023年爭取的若干燈塔AMR解決方案訂單於2024年履約並確認收入，而此類訂單的利潤率相對較低。

### 期內溢利／(虧損)

我們的期內虧損由截至2024年9月30日止九個月的人民幣110.1百萬元大幅減少76.4%至2025年同期的人民幣26.0百萬元，主要由於我們的機器視覺業務的收入增加以及AMR業務收入組合變動，從而帶動毛利增高。

我們於2024年錄得人民幣152.0百萬元的虧損，而於2023年錄得人民幣7.3百萬元的溢利，主要由於我們的機器視覺業務的收入減少，導致毛利減少。

進一步詳情，請參閱「財務資料－各期間的經營業績比較」。

### 綜合財務狀況表

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表的經選定資料：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)		
非流動資產總值	36,471	43,060	50,648
流動資產總值	1,544,460	1,156,196	1,400,855
<b>資產總值</b>	<b>1,580,931</b>	<b>1,199,256</b>	<b>1,451,503</b>
非流動負債總額	7,784	2,903	10,187
流動負債總額	772,569	511,085	751,335
<b>負債總額</b>	<b>780,353</b>	<b>513,988</b>	<b>761,522</b>

## 概 要

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣 (未經審核)
		(千元)	
資產淨值.....	<b>800,578</b>	<b>685,268</b>	<b>689,981</b>
股本.....	78,265	78,265	78,265
儲備.....	722,313	607,003	611,716
權益總額.....	<b>800,578</b>	<b>685,268</b>	<b>689,981</b>

下表載列截至所示日期我們的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

	截至12月31日		截至 9月30日	截至 [11月30日]
	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)
			(千元)	
<b>流動資產</b>				
存貨.....	366,331	319,012	493,349	498,247
貿易應收款項及應收票據.....	590,041	570,890	649,215	640,914
按公允值計入其他全面收益的				
應收票據.....	137,198	109,410	89,467	101,760
合約資產.....	18,392	29,185	18,806	20,357
預付款項、其他應收款項及				
其他資產.....	11,813	10,048	18,883	20,998
現金及現金等價物.....	419,585	117,651	131,135	128,432
抵押存款.....	1,100	–	–	–
流動資產總值.....	<b>1,544,460</b>	<b>1,156,196</b>	<b>1,400,855</b>	<b>1,410,708</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據.....	412,096	327,495	501,305	477,575
其他應付款項及應計費用.....	94,037	92,382	88,813	106,031
合約負債.....	95,745	73,107	141,561	152,453
計息銀行借款.....	149,921	–	–	–
租賃負債.....	7,708	7,006	6,684	11,227
應付稅項.....	78	–	–	–
撥備.....	12,984	11,095	12,972	15,354
流動負債總額.....	<b>772,569</b>	<b>511,085</b>	<b>751,335</b>	<b>762,640</b>
流動資產淨值.....	<b>771,891</b>	<b>645,111</b>	<b>649,520</b>	<b>648,068</b>



## 概 要

我們於2023年的經營現金流出淨額為人民幣93.0百萬元，主要由於經營資產（包括貿易應收款項及應收票據、存貨及合約資產）增加導致的現金流出，部分被經營負債增加以及非現金及非經營項目的調整所抵銷。我們於2024年的經營現金流出淨額為人民幣115.8百萬元，主要由於產生年度虧損。隨著經營業績改善，2025年的經營現金流量顯著提升，我們於截至2025年9月30日止九個月錄得經營現金流入淨額人民幣28.0百萬元。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

董事認為，經考慮我們可動用的財務資源（包括現金及現金等價物、可動用銀行融資及[編纂]估計[編纂]淨額），我們目前及自本文件日期起未來至少十二個月可動用的營運資金屬充足。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期及於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日		截至9月30日	
	2023年	2024年	2025年 (未經審核)	
流動比率 <sup>(1)</sup> .....	2.0	2.3	1.9	
速動比率 <sup>(2)</sup> .....	1.5	1.6	1.2	
資產負債率 <sup>(3)</sup> .....	49.4%	42.9%	52.5%	
計息負債比率 <sup>(4)</sup> .....	10.5%	0.8%	1.2%	
	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)	
毛利率 <sup>(5)</sup> .....	33.6%	28.5%	29.3%	35.6%

附註：

- (1) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (2) 速動比率按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (3) 資產負債率按負債總額除以資產總值計算。
- (4) 計息負債比率按計息負債除以資產總值計算。
- (5) 毛利率指毛利佔總收入的百分比。

---

## 概 要

---

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向香港聯交所申請批准根據[編纂]將由內資股轉換及發行的H股[編纂]及買賣，條件為我們符合第8.05(3)條項下的市值／收益測試規定。

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，大華技術有權行使本公司32.58%的投票權。傅利泉先生（非執行董事）及陳愛玲女士（傅先生的配偶）分別有權行使大華技術31.50%及2.19%的投票權，並根據深圳證券交易所的適用規則被視為大華技術的實際控制人。此外，根據表決權委託協議，於[編纂]後，大華技術有權行使由委託人持有的7,809,641股本公司股份的投票權，佔本公司投票權的[編纂]%。因此，緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），傅先生、陳女士及大華技術將合共控制本公司股東會約[編纂]的投票權。

[編纂]完成後，本公司與大華集團的業務將清晰劃分。我們亦在行政、管理、財務及營運方面獨立於我們的控股股東及／或其聯繫人。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

### [編纂]前投資

截至最後實際可行日期，[編纂]前投資者持有我們已發行股本總額的約[23.92]%。於緊隨[編纂]完成後，[編纂]前投資者將持有我們已發行股本總額的[編纂]（假設[編纂]未獲行使）或我們已發行股本總額的約[編纂]（假設[編纂]獲悉數行使）。約定的反稀釋權、最惠國待遇權及任何其他已授予[編纂]前投資者但可能對[編纂]構成法律障礙的條文已於緊接本公司提交[編纂]申請的前一日終止，而已授予[編纂]前投資者的知情權將於緊接[編纂]前一日終止。[編纂]前投資者持有的股份須受[編纂]當日起計十二個月的法定禁售期所限。有關[編纂]前投資者背景的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」。

---

## 概 要

---

[編纂]

### [編纂]開支

我們預計與[編纂]相關的[編纂]開支合共約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%（假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]未獲行使），包括：(1)所有[編纂]的[編纂]佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(2)[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中包括：(i)法律顧問及會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(ii)保薦人費用以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。預計約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）將計入我們的綜合損益表，並預計約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）將從權益中扣除。上述[編纂]開支為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能有別於該等估計。

---

## 概 要

---

### 未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金及其他估計[編纂]開支，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計將從[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。我們擬按下列用途使用[編纂][編纂]淨額：

- 約[編纂]%的[編纂]淨額（即[編纂]港元）將用於進一步強化我們的機器視覺與AMR技術平台，並拓展我們的產品及解決方案矩陣；
- 約[編纂]%的[編纂]淨額（即[編纂]港元）將用於升級及拓展機器視覺及AMR產品及核心組件方面的智能製造能力；
- 約[編纂]%的[編纂]淨額（即[編纂]港元）將用於拓展我們在中國及海外市場的營銷網絡及本地化運營；及
- 約[編纂]%的[編纂]淨額（即[編纂]港元）將用於營運資金及其他一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 股息

於往績記錄期間，本公司或我們的任何子公司並無派付或宣派股息。我們目前預期會保留所有未來盈利用於我們業務的經營及擴展，且並無於可見未來宣派或派付任何股息的任何股息政策。

未來任何股息的宣派及派付將由我們的董事會決定並受我們的組織章程細則及中國公司法的規限，並將取決於多項因素，包括我們的盈利及財務狀況、經營需求、資本需求及董事可能認為相關的任何其他條件。概不保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。目前我們不擬於[編纂]後採納正式股息政策或固定股息分派比率。

---

## 概 要

---

經我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，我們未來取得的任何淨溢利須用於彌補我們的歷史累計虧損，之後我們將有義務將溢利的10%分配至我們的法定公積金，直到該公積金達致我們註冊資本的50%以上。

因此，我們將僅在滿足以下情況時方可宣派股息：(i)我們的歷史累計虧損已悉數彌補；及(ii)我們已按上文所述分配足夠的溢利至法定公積金。鑒於本文件所披露的累計虧損以及我們持續投資於研發，我們在可見未來不大可能有資格從利潤中派付股息。

### 無重大變動

董事確認，截至本文件日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載未經審核中期簡明綜合財務資料所述期間結束之日）以來，我們的財務或貿易狀況、債務、抵押、或然負債、擔保或前景均未發生重大不利變動。