

概 要

本概要旨在概述本文件所載的資料。作為概要，其並未包含對閣下而言可能重要的全部信息。此外，任何[編纂]均附帶風險。[編纂][編纂]涉及的若干特定風險已載於「風險因素」一節。於決定[編纂][編纂]前，閣下應仔細閱讀本文件全文。

概覽

使命及願景

以智能機器人技術賦能全球生產生活變革。

我們是誰

我們是全球通用智能移動機器人專家，致力於實現機器人在不同環境、不同行業、不同任務下的全場景應用。我們通過自主研發生產的核心技術平台、智能移動機器人及集成軟件系統為客戶提供一站式解決方案。根據灼識諮詢的資料，截至最後實際可行日期，以訂單額計，我們已成為全球前十大智能移動機器人公司。於工業智能移動機器人領域，根據灼識諮詢的資料，以訂單額計，我們已成為全球前五大公司及中國前三大公司。

根據灼識諮詢的資料，我們是全球少數具備全棧式自主研發技術的通用智能移動機器人解決方案企業之一。我們的所有產品及解決方案均構建於統一的核心技術平台之上。該平台集成了多模態感知、自主研發的4C核心技術架構及可擴展的軟硬件棧。該平台可於複雜環境中實現可靠運行、高精度空間感知及移動控制，以及大規模集群調度。這一共享技術基礎使我們能夠快速開發及商業化涵蓋AMR、叉取式機器人、室外移動機器人及移動操作機器人等在內的多元化智能移動機器人產品組合。我們的核心技術持續泛化並外延，其在不同機器人形態中展現出強大的適應性，在包括具身智能機器人在內的各種機器人市場有著巨大的應用潛力。

概 要

下圖展示了我們的核心業務架構：



我們具備強大的商業化能力，可支持智能移動機器人、集成系統及行業專用解決方案的大規模交付與部署。根據灼識諮詢的資料，我們是全球少數能夠在超過2,500台機器人的大規模集群中部署通用智能移動機器人解決方案的企業之一。截至最後實際可行日期，我們為包括電子、汽車、半導體、新能源、商業及製藥等多個領域的數百個客戶交付多元化解決方案，並為具身智能下游企業提供系列產品及解決方案。截至最後實際可行日期，我們的機器人已在中國、日本、韓國、東南亞、北美及歐洲等20餘個國家及地區進行銷售，客戶覆蓋眾多行業的全球龍頭企業。

概 要

下圖展現了我們迄今為止的部分重要成就：

領先的 行業地位	前十大 ⁽¹⁾ 全球智能移動機器人企業	第三 ⁽²⁾ 2024年中國工業場景 智能移動機器人市場份額	全球前三客戶 ⁽³⁾ 服務於從事鋁電、 顯示面板、3C電子等行業的 全球前三客戶經驗
頂尖的 技術能力	全球領先 ⁽⁴⁾ 室內外多場景的大規模 高精度空間感知技術	2,500+台 異構機器人集群調度能力	200+項 核心知識產權
傑出的 行業實踐與 商業化拓展	60%+ 收入複合增長率	20+個 國家／地區項目落地	20+個 全球500強客戶覆蓋

附註：

- (1) 根據灼識諮詢的資料。
- (2) 根據灼識諮詢的資料，按2024年訂單額計算，我們在全球排名第五，在中國公司排名第三。
- (3) 根據灼識諮詢的資料。
- (4) 根據灼識諮詢的資料。

我們的平台驅動方法

基於我們專有的統一核心技術平台，並在「4C×M×N」框架指導下，我們已開發出全面的智能移動機器人產品及應用解決方案組合。「4C」代表我們的四大核心技術：(i)全棧自研的高性能**核心零部件(Core components)**；(ii)自適應高精度空間感知與運動**控制技術(Control technologies)**；(iii)高度智能化的大規模**集群調度系統(Centralized fleet mangement system)**，以及(iv)智能**配置與應用軟件(Commissioing and application software)**。「M」代表基於核心技術平台開發的移動機器人產品矩陣，涵蓋AMR、叉取式機器人、室外移動機器人及具身智能產品；「N」代表面向全場景的移動機器人應用解決方案。

「4C×M×N」框架體現了我們的核心技術平台、移動機器人產品矩陣以及通用應用解決方案之間的協同關係。這一共享的技術基礎使我們能夠在高效迭代並擴展產品平台的同時，靈活地將其部署於多元行業垂直領域及應用環境。

概 要

我們的核心技術平台(4C)

我們具備頂尖的創新能力與技術儲備，是我們成為業內領軍企業的核心驅動，具體如下：

全棧自研的高性能核心零部件。憑藉我們的產品設計理念及深厚的行業經驗，我們已研發出高性能核心零部件，此類核心零部件構成了通用移動機器人的硬件基礎，可支持產品實現可靠、穩定且高質量的運行。其包括高性能低壓直流伺服驅動器、高精度絕對編碼器、工業級視覺模塊、可複用的模塊化驅動輪零部件及感知—規劃—邊緣控制—計算平台。我們的核心零部件基於國產芯片組及模塊化分層計算架構，增強了供應鏈彈性、成本可預測性和定製靈活性，同時在各種機器人形態(包括具身智能機器人)中提供高響應性、精確度和可靠性。

自適應高精度空間感知與運動控制技術。通過多感測器融合和統一的室內外感知框架，我們的系統能夠在複雜環境中實現大規模、高精度的空間感知和運動控制。我們的機器人實現了行業領先的定位精度(高達 ± 0.2 cm)和操作精度(可達 ± 0.1 cm)，同時在有限的資源下保持高效的計算，支持室內和室外場景之間的無縫過渡以及在多場景部署中的穩定性能。

高度智能化的大規模集群調度系統。我們的集群調度系統是大規模機器人部署的「大腦」和「神經系統」。在專有時空調度算法的支持下，它支持超過2,500台異構機器人的實時協調、路徑規劃和衝突管理。我們的CLOUDIA系統已經在超大規模部署中得到驗證，並與客戶現有系統集成，解決了可擴展商業化的關鍵行業瓶頸。

智能配置與應用軟件系統。我們已開發一套集成軟件套件，包括CARLY、iMCS及OWL，涵蓋部署、調試、物流控制及庫存管理。該等系統共同構成了一套覆蓋單機器人控制、集群級調度及全系統優化的閉環軟件架構，顯著提高了部署效率、操作可見性及易用性。

總體而言，我們的「4C」核心技術平台實現了在真實工業及商業環境中的高效產品迭代、可擴展部署和可靠運行，形成了我們平台驅動的「4C×M×N」戰略的技術支柱。

概 要

我們的多元化機器人產品矩陣(M)

憑藉全棧自主研發的通用核心技術平台，我們已打造出多元化的機器人產品組合，包括AMR、叉取式機器人、室外移動機器人及移動操作機器人，可以在用戶作業流程的各個細分場景得到廣泛應用，並實現不同場景間的無縫銜接與協同運行。同時，我們為具身智能場景提供控制器、移動底盤及具身機器人集群調度系統。

下圖展示了我們的多元化產品矩陣：



AMR EMMA
AMR OMNI
AMR 行業專機

叉取式機器人 FOLA

室外移動機器人 LUNA

具身機器人控制器 NERA-C
具身移動操作機器人 NERA-A
具身機器人移動底盤 NERA-P



CLOUDIA
大規模智能移動機器人
集群調度系統



CARLY
移動機器人可視化調試系統



OWL
移動機器人庫存管理系統



iMCS
數字化物料控制系統

概 要

AMR產品組合

我們的AMR產品包括標準AMR、全向重型AMR及行業專用AMR。EMMA系列是我們用於高精度內部物流的旗艦標準AMR平台，具有模塊化底盤設計、毫米級定位精度及無縫集群協調。OMNI系列可滿足重載及大尺寸運輸需求，有效負載能力高達十噸，為先進製造環境提供全方位機動性和快速定製。基於該等平台，我們提供針對鋰電、光伏、3C電子及顯示面板等高端製造領域量身定製的行業專用AMR，在維護平台一致性的同時融入深度工藝級定製。

叉取式機器人

我們的FOLA系列自主叉取式機器人將自動化擴展到托盤搬運、堆高及高架存儲，實現全自動倉庫及工廠物流。

室外移動機器人

針對大型室外場景，LUNA系列支持高達60噸的有效載荷，並集成了室內外自主移動，實現了跨工業園區、物流樞紐及港口環境的端到端物流。

具身智能產品

我們的NERA系列代表了我們的具身智能產品線，集成了自主移動、靈巧操作及多機器人協調。該產品組合包括具身機器人控制器、移動操作機器人、具身機器人移動底盤及具身機器人集群調度系統。我們的NERA-C具身機器人控制器提供了支持多種機器人形態的統一控制架構，實現了多模態感知、全身協調運動及快速部署。NERA-A移動操作機器人將自主導航與高精度操作相結合，可在動態工業環境中實現複雜操作，如CNC材料裝載／卸載、電子製造及實驗室自動化。互補式具身機器人移動底盤及集群調度系統支持具身機器人在現實世界場景中的可擴展、協調部署。

我們的產品在精度、穩定性、場景適用性等方面持續處於行業領先水平，該等性能優勢是我們核心技術能力多年沉澱的成果，亦可使我們助力用戶直面各類高壁壘、高難度、多元化問題，提升其自動化及智能化水平。

概 要

我們的通用解決方案(N)

我們的機器人解決方案已商業化。基於我們標準化、模塊化的硬件結構及軟硬件系統間的靈活調配，我們能夠實現產品快速組合，向客戶提供製造內部物流、一般倉儲及商業應用等解決方案，顯著縮短方案落地週期，有效控制項目實施與運營成本，持續為客戶創造長期價值。

我們在複雜高科技製造場景中積累了豐富經驗與良好業績記錄。我們的解決方案已在包括電子、汽車、半導體、新能源及製藥等多個領域實現落地。這些成功案例展示了我們如何為高要求、高複雜度場景下運營的客戶，創造切實且可量化運營價值。詳情請參閱「業務－我們的解決方案」。

我們所有的機器人產品及解決方案均為上市規則第十八C章所界定的指定特專科技產品。有關我們的產品及解決方案如何屬於上市規則第十八C章所界定的特專科技行業的可接受範疇的詳情，請參閱「業務－我們的業務模式－商業化」。

我們的高效落地能力與國際化佈局

我們構建了強大的執行能力，以滿足客戶在多樣化應用場景及操作環境下對交付效率和可靠性的嚴格要求。自成立之初，我們一直專注於開發通用化的軟硬件產品系統，以積累的領域專業知識及高效可靠的執行能力為後盾，使我們能夠提供高效、量身定製的一站式機器人解決方案。

通過對已完成項目的系統複盤，我們建立了一個完整、可複用的多階段執行框架，涵蓋從諮詢及解決方案設計，到產品研發、製造及交付實施，再到生命週期管理的各個過程。該框架支持我們的解決方案在跨行業和應用場景中的高效複製，既服務於在自己的設施中部署機器人的終端用戶，也服務於將我們的產品整合到更廣泛的自動化解決方案中的系統集成商。

概 要

我們推行全球市場拓展戰略。通過設立海外附屬公司並擴大我們的全球合作夥伴網絡，我們能夠在保持全球競爭力的同時滿足本地化客戶需求。我們以「中國創新、全球交付、本土合作」為綱領，結合當地人才團隊與區域資源，以提升全球落地與服務能力。因此，我們的海外收入於往績記錄期間大幅增長，我們的業務現已覆蓋亞太、北美及歐洲等超過20個國家及地區。

我們的核心技術

我們的技術系統通過實現統一的算法和核心技術平台，來支持跨室內外環境的感知、導航、運動控制、調度與部署，從而達成「端到端整合」。這種全面方法使我們能夠在交付高效、可擴展且靈活的機器人解決方案的同時，保持對知識產權的完全所有權。同時，我們亦從多元且複雜環境（如半導體無塵室、汽車製造廠及多層倉庫）的真實世界部署中獲得運營反饋，這些反饋通過我們的學習管道回饋持續的改進循環並推動持續改進。

專有核心零部件。在硬件層面，我們已開發出全本土化的核心組件棧，覆蓋環境感知、計算與運動控制三大模塊。其包括具有異構端側AI架構的一體化的感知—計算—控制單元及高性能、低壓直流伺服驅動器，可同時提供性能與成本優勢。這些專有零部件為各種機器人形態及應用的可靠操作、精確控制及可擴展部署奠定了基礎。

模塊化結構平台。在系統層面，我們的專利模塊化結構平台將驅動、承載及承載器子系統分離，實現了廣泛的有效載荷覆蓋、全向移動及快速定製。這種模塊化顯著縮短了開發及交付週期，同時提高了我們整個產品組合的可製造性、可維護性及部署可預測性。

室內外環境的統一高精度定位。在算法層面，我們開發了一套統一的、高精度的定位與SLAM框架，能夠在不修改基礎設施的情況下實現室內外無縫運行。我們的系統支持超過一百萬平方米的校園規模環境，在有限的計算資源下實現了行業領先的定位精度。在此基礎上，我們集成了多感測器融合及多自由度運動控制，實現半導體、精密製造和汽車應用所需的毫米級精度搬運。

概 要

多感測器融合與運動控制。我們的多自由度運動控制框架整合視覺、激光雷達及其他感測模態，可在複雜工業環境中實現高精度搬運及動態補償。該功能支持半導體製造、精密加工及自動化物料搬運所需的毫米級操作精度。

面向大規模異構集群的時空多機器人調度與路徑規劃。為應對大規模部署挑戰，我們開發了一種專有的時空多機器人集群調度及路徑規劃框架，能夠實時協調2,500多個異構機器人。此外，我們的強化學習增強規劃算法能夠實現高效的衝突解決、快速計算及可擴展的集群協調，為下一代具身智能部署奠定了技術基礎。

智慧部署、視覺化及工廠級決策系統。我們的調試系統支持通過模組化拖拽邏輯實現無代碼行為編輯，依託數字孿生可視化功能開展診斷工作，並基於重播機制排查故障，可在大型工業場景中實現分佈式部署。

總而言之，該等核心技術共同構成一套全集成、可擴展且可直接部署的技術體系，為我們的平台驅動戰略提供支撐，並助力智能移動機器人及具身智能在工業場景的大規模商業化落地。

我們的業務模式

我們從事(i)機器人解決方案，(ii)機器人，及(iii)其他(主要包括配件及服務(包括技術支持服務及其他為我們供應的機器人及機器人解決方案運行及／或提升性能所必需或關鍵的零部件、組件及配件))的設計、開發、製造及商業化。我們採用基於交易的銷售模式。我們採用結合價值定價與成本加成定價的模式，考慮因素包括產品開發、生產及定製成本、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狀況。有關定價模式的詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－定價政策」。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自機器人解決方案，其次為個別機器人及其他相關產品的銷售。按地理位置劃分，我們的大部分收入來自中國內地，並於往績記錄期間逐步擴展海外業務。有關於往績記錄期間按產品類別及地理位置劃分的收入明細(以絕對金額及佔總收入的百分比列示)詳情，請參閱「財務資料」。

概 要

下表載列於所示期間的若干主要經營指標：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月 2025年
就所有類型訂單而言			
於年初的合約			
價值 ⁽¹⁾ (人民幣千元)	186,066	267,904	441,453
新訂單合約價值 ⁽²⁾ (人民幣千元)	156,789	388,391	189,150
已確認收入 ⁽³⁾ (人民幣千元)	74,950	114,842	201,116
截至年／期末的合約價值 ⁽⁴⁾ (人民幣千元)...	267,904	441,453	429,487
已發貨機器人數量 ⁽⁵⁾ (單位數量)	1,015	1,294	1,088

附註：

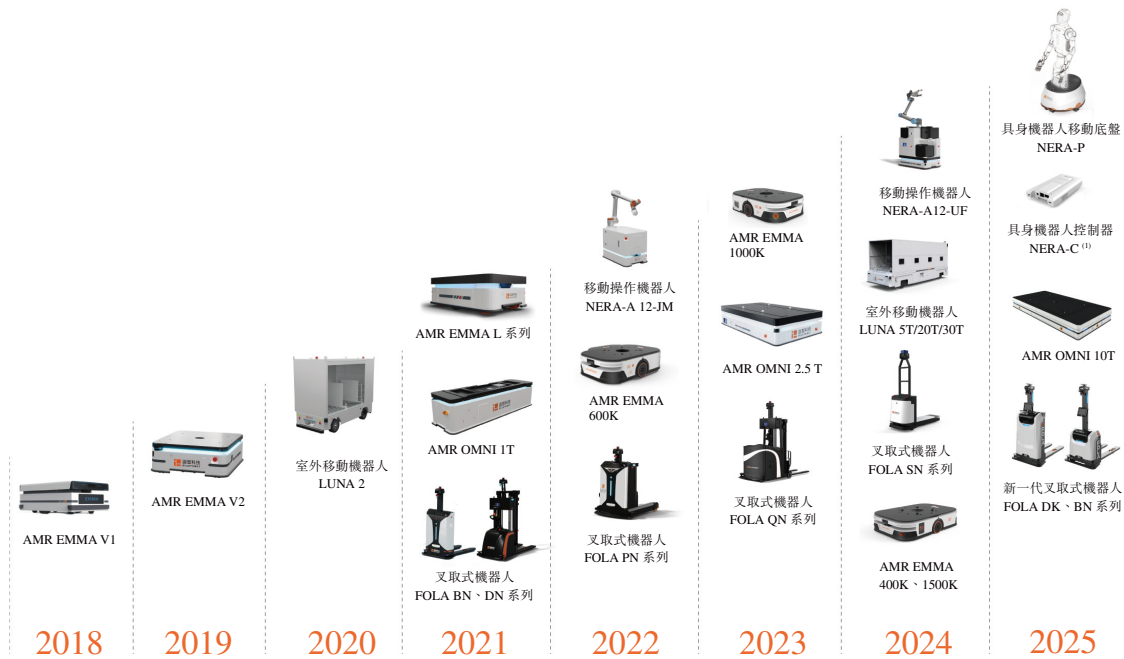
- (1) 「於年／期初的合約價值」指自上一年度／期間結轉的稅前合約價值總額。
- (2) 「新訂單合約價值」指相關年度／期間內獲得的稅前新訂單合約價值總額。
- (3) 「已確認收入」指相關年度／期間內各類訂單確認的收入總額。
- (4) 「截至年／期末的合約價值」指截至年／期初稅前合約價值加上本公司獲授的新訂單合約價值總額減相關年度／期間內已確認的收入總額。
- (5) 基於發貨量。

概 要

商業化

我們於2018年開始對我們的機器人技術進行商業化，當時我們對旗艦標準AMR產品線的第一代產品EMMA V1進行商業化。目前，我們擁有跨行業的多元化客戶群，尤其是在3C、汽車及半導體等高技術領域。我們的客戶主要是在其工廠中直接應用我們機器人解決方案的製造商以及將我們技術整合至終端用戶應用綜合解決方案的自動化系統集成商。

下圖說明我們主要產品的關鍵商業化時間線：



(1) 我們於2025年12月推出NERA-C。商業化落地處於早期階段，且截至最後實際可行日期並未實現任何收入。

概 要

業務可持續性

我們正處於機器人解決方案商業化的早期階段。於往績記錄期間，隨著我們成功將新產品及解決方案商業化，我們經歷了持續的業務增長。

於往績記錄期間，得益於我們在研發、產品開發方面的不懈努力，以及持續擴大的優質客戶群，我們機器人的發貨量由2023年的1,015台增長至2024年的1,294台。我們的收入由2023年的人民幣75.0百萬元增長53.2%至2024年的人民幣114.8百萬元，再到截至2025年9月30日止九個月的人民幣201.1百萬元。得益於我們已建立的堅實基礎及已把握的發展勢頭，我們相信能夠維持業務的可持續性及增長。

過往虧損狀況

儘管我們增長迅速，但於往績記錄期間我們處於虧損狀態。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別錄得期內虧損人民幣113.8百萬元、人民幣117.9百萬元及人民幣72.1百萬元。未來數年，我們計劃通過實施擴大收入規模、維持毛利率狀況及提升營運效率等業務舉措，實現盈利。

我們於往績記錄期間的虧損主要歸因於以下原因：

- **為長期成功所作的重大投資。**智能移動機器人市場的特點是技術進步迅速、競爭激烈且增長潛力巨大。有關我們所經營市場及所面臨競爭的詳情，請參閱「行業概覽」。為了取得成功，市場參與者必須投入大量資金以建立強大的技術基礎和研發專長，發展並建立其供應鏈，吸引及留住具備必要技術專長的人才，並累積強大的客戶群和行業專業知識以實現有效的市場擴張。我們並未優先考慮短期經濟回報，而是一直專注於為可持續增長奠定堅實基礎。我們在開發全棧技術能力及全面的產品組合方面進行了大量投資。於往績記錄期間，我們的研發開支於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月分別為人民幣36.2百萬元、人民幣44.5百萬元及人民幣36.2百萬元。隨著我們建立起自產能力並提升製造產能，我們的供應鏈策略亦逐步演進，從而實現更好的成本控制及部署效率。此類投資增強了我們優化生產成本的能力，同時改善了項目部署中的響應時間與質量控制。

概 要

- *為可擴展增長進行的營運優化。*於往績記錄期間，我們產生了與支持可擴展增長的營運舉措相關的大量開支。該等舉措包括投資於標準化項目交付工作流程、內部管理及控制系統、銷售及客戶支持基礎設施，以及集團範圍的運作協調機制以便支持不斷增長並不斷向各地擴展的業務。雖然該等舉措提高了我們在快速擴張期間的經營成本基礎，但其旨在建立可重複、可擴展的運作模式，能夠支持更高的部署量及更大的客戶基礎。隨著我們的業務規模擴大及標準化程序與系統的部署涵蓋更大的收入基礎，我們預期該等投資將產生不斷提高的經營槓桿。

推動可持續收入增長及業務規模

- *鞏固我們在移動機器人解決方案領域的行業領先地位。*得益於我們專注的投資與持續創新，我們已成為智能移動機器人行業的專家，並持續推動該領域的技術創新與產業化。我們將通過提供高性能、可靠且可擴展的機器人解決方案，持續加強技術領導地位，並深化在核心應用場景的佈局。
- *升級及優化我們的機器人解決方案。*我們將持續投資於產品迭代與平台化，提升功能、可靠性及部署便捷性，以應對各行業客戶不斷變化的需求。隨著產品持續升級與解決方案優化，我們的毛利由2023年的人民幣14.8百萬元增至2024年的人民幣27.8百萬元並進一步增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣56.4百萬元，同時毛利率亦由2023年的19.7%提升至2024年的24.2%並進一步增至截至2025年9月30日止九個月的28.0%。
- *加強與現有客戶的合作並吸引新客戶。*我們致力通過成功交付標桿項目，與領先客戶強化長期合作夥伴關係，同時積極拓展新客戶及應用場景。於往績記錄期間，隨著客戶採納度提高及重複項目執行增加，我們的收入規模與毛利均顯著增長，印證了收入增長趨勢。與此同時，銷售及分銷開支佔收入的百分比由2023年的61.7%降至2024年的43.1%並進一步降至截至2025年9月30日止九個月的22.9%，反映隨著客戶關係深化及市場影響力擴大，銷售效率持續提升。

概 要

- **進一步拓展海外市場。**我們致力於加強在海外市場的佈局，該等市場普遍提供更高定價水平。與此同時，來自海外客戶的貢獻增加(該等客戶通常表現較高的利潤率特徵)，進一步支持盈利能力改善。為提升在全球移動機器人市場的市場份額，我們將戰略性擴充銷售團隊並深化區域合作夥伴關係。我們計劃依託經驗證成功經驗與專業能力，提升國際銷售額，同時尋求與聚焦於設施升級及倉庫擴建的全球客戶合作的機遇。

持續提升盈利能力及提高經營效率

- **提升產品競爭力。**隨著我們的機器人解決方案持續成熟及項目交付日益標準化，我們的毛利率實現持續改善。毛利率由2023年的19.7%增至2024年的24.2%，並進一步增至截至2025年9月30日止九個月的28.0%。此項改善主要受惠於解決方案更趨成熟、產品與項目組合進一步優化，以及隨著解決方案在更複雜的應用場景中大規模部署，價值交付能力增強，從而提升定價韌性與客戶接受度。
- **迭代與卓越營運。**我們持續投入研究及開發以支持產品迭代與平台優化，同時提升執行效率。儘管研發開支的絕對金額維持在顯著水平，研發開支佔收入的百分比由2023年的48.3%降至2024年的38.8%並進一步降至截至2025年9月30日止九個月的18.0%，反映隨著技術平台成熟及開發成果於多個產品與解決方案中日益得到利用，效率持續提升。
- **優化供應商管理。**隨著交付規模擴大及供應鏈更趨完善，我們在採購效率與成本控制方面取得顯著改善。我們通過集中採購、供應商替換與本地化、提高零部件標準化程度，以及在傳感器、動力系統與控制器等關鍵硬件部件方面實現規模效應而受益。此外，部分先前從外部採購的部件，已逐步被優化的內部或國內採購替代方案取代。因此，銷售成本佔收入的百分比由2023年的80.3%降至2024年的75.8%並進一步降至截至2025年9月30日止九個月的72.0%。

概 要

- *提升交付效率並強化營運槓桿*。隨著項目執行能力趨於成熟，在更好的項目規劃、更高的部署自動化程度以及累積的營運經驗推動下，交付效率得到改善，單項目勞工成本下降。隨著收入規模擴大，我們在銷售、管理及支持職能方面亦實現更強的營運槓桿效應。銷售及分銷開支佔收入的百分比由2023年的61.7%降至2024年的43.1%並進一步降至截至2025年9月30日止九個月的22.9%，而行政開支則由2023年的24.2%降至2024年的16.5%並進一步降至截至2025年9月30日止九個月的9.2%。我們的經調整期內淨虧損由2023年的人民幣78.5百萬元收窄至截至2025年9月30日止九個月的人民幣35.6百萬元。

基於上述情況，我們的董事認為我們的業務具有可持續性。根據進行的盡職調查，保薦人並未察覺任何可能合理導致其在任何重大方面反對董事上述觀點的事宜。

優勢

我們相信以下競爭優勢有助於我們的成功並推動我們邁向未來：

- 全球智能移動機器人領域的領軍者；
- 引領行業的技術創新能力；
- 豐富的產品矩陣與全場景解決方案；
- 廣闊的商業化拓展潛力；
- 全面自主生產能力與穩定、可靠的供應鏈體系；及
- 兼具技術深度與戰略遠見的頂尖管理團隊。

有關詳情，請參閱「業務一概覽、優勢及戰略－優勢」。

戰略

我們相信以下策略為我們未來的持續成功鋪平了道路：

- 持續加大智能移動機器人與具身智能技術投入，鞏固技術領先優勢；
- 進一步深耕智能化轉型浪潮，拓展智能移動機器人全場景應用潛力；

概 要

- 深化國際業務佈局，打造全球影響力；
- 強化生態合作與人才引進，共促行業創新發展；

有關詳情，請參閱「業務－概覽、優勢及戰略－戰略」。

研發

我們開發新技術、設計新產品及解決方案以及提升現有產品及解決方案的能力對維持我們的市場地位至關重要。我們已建立跨學科的研發能力，涉及多個領域，如軟件工程、電子工程、控制科學、通用人工智能、計算機視覺及機器學習。我們的內部研發團隊致力擴展機器人解決方案及產品的可用功能及用例，以滿足不同行業的特定需求。於往績記錄期間，我們的研發開支分別為人民幣36.2百萬元、人民幣44.5百萬元及人民幣36.2百萬元，分別佔我們於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月收益的48.3%、38.8%及18.0%。

有關詳情，請參閱「業務－研發」。

知識產權

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有182項已授權專利及14項待批專利申請。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有30項註冊版權及32項註冊商標。此外，我們已在16個司法管轄區(包括美國、加拿大、歐盟、英國、澳大利亞、日本、韓國及其他市場)取得海外商標註冊，且截至最後實際可行日期，我們持有一項海外專利。我們自主開發並擁有我們所有機器人解決方案及機器人與相關產品的重要知識產權。我們所有重要知識產權均歸屬於並保護我們的機器人解決方案及機器人與相關產品。

有關詳情，請參閱「業務－知識產權」。

概 要

銷售網絡

我們維持一個綜合的銷售及營銷職能，由覆蓋國內及海外市場的專門團隊提供支持。我們主要通過直銷進行所有銷售，這使我們能夠與客戶保持密切關係，有效回應彼等的需求，並確保有效的項目交付及驗收。我們的銷售活動遍及中國內地主要地區以及主要海外市場，包括東南亞、日本、韓國及其他選定國際市場。我們的銷售團隊與我們的產品和工程職能部門緊密合作，以使客戶要求、實時反饋和不斷發展的應用需求與產品迭代和解決方案優化保持一致。

有關詳情，請參閱「業務－銷售及營銷」。

客戶與供應商

於往績記錄期間，我們的收入主要來自提供機器人解決方案，其次來自銷售單個機器人及相關產品。我們的客戶基礎包括多個行業及地區的企業。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，我們五大客戶於各期間貢獻的總收入分別佔我們收入總額的約21.6%、44.0%及61.3%。同期，來自單一最大客戶的收入分別佔我們收入總額的約4.8%、16.5%及28.4%。

我們的主要供應商主要包括零部件及原材料供應商。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，我們各期間向五大供應商的採購總額分別佔我們總採購額的約31.5%、36.2%和32.6%，而向我們單一最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的約8.3%、10.6%和12.1%。於往績記錄期間，我們並無與供應商發生任何重大糾紛或採購或營運中斷。

有關詳情，請參閱「業務－我們的客戶」及「業務－我們的供應商」。

於往績記錄期間，就我們的董事所深知，我們五大客戶中的三家亦為我們的供應商，而我們五大供應商中的一家亦為我們的客戶。請參閱「業務－重疊的客戶與供應商」。

概 要

我們的市場機遇及競爭

受惠於技術進步、應用成本下降及應用場景拓展，全球智能機器人產業已進入高速增長時期。根據灼識諮詢的資料，按銷售收入計，全球智能移動機器人市場規模由2020年的人民幣98億元增至2024年的人民幣352億元，複合年增長率為37.6%，預期到2030年將達人民幣2,536億元，2025年至2030年的複合年增長率為34.0%。在中國，該市場規模由2020年的人民幣22億元增至2024年的人民幣108億元，複合年增長率為49.8%，預期到2030年將達人民幣881億元，2025年至2030年的複合年增長率為36.1%。全球智能移動機器人市場競爭激烈，2024年，前十大廠商僅佔總市場份額的17.0%左右(按訂單額計)。這種零碎化的局面主要是由於智能機器人的下游應用場景高度分散，跨越各行各業且具有特定的場景需求。2024年，按訂單額計，我們在全球排名第七及在中國廠商中排名第五。

工業場景是指製造系統內機器人直接或間接參與製造、加工、檢測及裝配等核心生產過程的操作環境，服務於高端製造領域(包括電子、汽車、新能源、半導體及其他)，持續是智能移動機器人下游需求最主要、最穩定的來源。按銷售收入計，全球工業智能移動機器人市場規模由2020年的人民幣55億元增加至2024年的人民幣144億元，2020年至2024年的複合年增長率為27.6%，預計到2030年將進一步增至人民幣932億元，2025年至2030年的複合年增長率為33.7%。2024年，五大國內廠商的全球市場份額約為23%。根據灼識諮詢的資料，我們在工業智能移動機器人行業為全球五大廠商之一並於國內全部廠商中排名第三(按2024年訂單額計)。

智能移動機器人行業的競爭取決於技術深度、解決方案交付能力及規模化運營能力。關鍵的競爭壁壘包括對自主研發的持續投入、全棧軟硬件集成以及在複雜現實環境中經過驗證的大規模部署能力。擁有廣泛的跨行業部署經驗、強大的生態系統合作夥伴關係、有效的供應鏈管理及本地化國際運營能力的公司更有能力實現差異化、更高的客戶粘性及長期競爭力。

有關詳情，請參閱「行業概覽」及「業務－競爭」。

歷史財務資料概要

下表載列摘錄自附錄一所載會計師報告的我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務數據概要。閣下應連同附錄一所載會計師報告的綜合財務資料(包括隨附附註)及「財務資料」所載資料一併閱讀本概要以了解詳情。

概 要

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示年度的主要綜合損益及全面收益表項目。有關詳情，請參閱「財務資料」。

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)				(未經審核)			
收益	74,950	100.0	114,842	100.0	51,099	100.0	201,116	100.0
銷售成本.....	(60,165)	(80.3)	(87,046)	(75.8)	(42,332)	(82.8)	(144,710)	(72.0)
毛利	14,785	19.7	27,796	24.2	8,767	17.2	56,406	28.0
其他收入及收益	10,355	13.8	13,321	11.6	11,157	21.8	15,386	7.7
銷售及分銷開支	(46,208)	(61.7)	(49,510)	(43.1)	(37,342)	(73.1)	(46,145)	(22.9)
行政開支.....	(18,137)	(24.2)	(18,927)	(16.5)	(14,070)	(27.5)	(18,545)	(9.2)
研究及開發開支	(36,190)	(48.3)	(44,513)	(38.8)	(31,043)	(60.8)	(36,164)	(18.0)
金融及合約資產減值								
虧損	(4,524)	(6.0)	(5,675)	(4.9)	(4,484)	(8.8)	(7,374)	(3.7)
其他開支.....	(132)	(0.2)	(66)	(0.1)	-	-	(178)	(0.1)
融資成本.....	(1,235)	(1.6)	(2,595)	(2.3)	(1,613)	(3.2)	(2,986)	(1.5)
贖回金融負債之融資成本.	(32,483)	(43.3)	(37,687)	(32.8)	(26,979)	(52.8)	(32,480)	(16.1)
除所得稅前虧損	(113,769)	(151.8)	(117,856)	(102.6)	(95,607)	(187.1)	(72,080)	(35.8)
所得稅開支.....	-	-	-	-	-	-	-	-
年內/期內虧損	<u>(113,769)</u>	<u>(151.8)</u>	<u>(117,856)</u>	<u>(102.6)</u>	<u>(95,607)</u>	<u>(187.1)</u>	<u>(72,080)</u>	<u>(35.8)</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，我們亦使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，而該等計量並非由國際財務報告準則所規定或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於通過消除若干項目的潛在影響，對比不同期間及不同公司的經營表現，並為[編纂]及其他人士了解並評估我們的綜合經營業績提供有用資料，其作用與為管理層提供的助力一致。然而，我們呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）未必與其他公司所呈列類似名稱的計量可比。此等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，且閣下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。

我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為就以股份為基礎的付款、[編纂]開支及贖回金融負債之融資成本作出經調整的年內虧損。以股份為基礎的付款開支包括通過我們的僱員激勵平台向合資格人士授出購股權及受限制股份單位所產生的非現金開支。請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。[編纂]開支指與[編纂]相關產生的費用。贖回金融負債之融資成本主要指若干投資者的贖回權相關的贖回負債。

下表載列我們於所示期間的年／期內虧損與經調整淨虧損（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／期內虧損	(113,769)	(117,856)	(95,607)	(72,080)
經調整：				
以股份為基礎的付款	2,833	1,733	1,454	419
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
贖回金融負債之融資成本	32,483	37,687	26,979	32,480
非國際財務報告準則計量：				
年／期內經調整淨虧損	<u>(78,453)</u>	<u>(78,436)</u>	<u>(67,174)</u>	<u>(35,598)</u>

有關詳情，請參閱「財務資料－經營業績－非國際財務報告準則計量」。

概 要

收益

按產品類型劃分的收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來自我們的機器人解決方案，其次是來自單個機器人及其他相關產品的銷售。下表載列於所示期間按產品類型劃分的收益明細，並以絕對金額及佔收入總額的百分比列示。

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
機器人解決方案.....	52,845	70.5	97,468	84.9	41,339	80.9	166,122	82.6
機器人.....	19,267	25.7	12,879	11.2	7,575	14.8	29,307	14.6
其他 ⁽¹⁾	2,838	3.8	4,495	3.9	2,185	4.3	5,687	2.8
收入總額.....	74,950	100.0	114,842	100.0	51,099	100.0	201,116	100.0

附註：

- (1) 主要指銷售相關配件及服務所得的收入，包括技術支持服務以及其他零部件、元件及配件，這些均為我們所提供機器人及機器人解決方案的正常運行及／或性能提升所必需或必不可少的。

我們來自銷售機器人解決方案的收益由2023年的人民幣52.8百萬元增加84.4%至2024年的人民幣97.5百萬元，主要由於已完成及驗收的訂單數量增加，反映出客戶對集成機器人解決方案的需求增強。我們來自機器人解決方案銷售的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣41.3百萬元增加301.9%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣166.1百萬元，主要由於過往期間訂單量快速增長驅動項目收益確認加速，並根據項目履約及驗收里程碑於當期確認相關收益，以及整體銷售量增加。

我們來自機器人銷售的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣7.6百萬元增加286.9%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣29.3百萬元，主要由於下游對標準化機器人產品需求增加連同海外銷售增長，及標準化具身智能移動底盤開始商業供應。

概 要

我們來自其他的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣2.2百萬元增加160.3%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣5.7百萬元，這與我們機器人解決方案及機器人銷售額增長的情況相符。

按地理位置劃分的收益

就地理位置而言，我們大部分收益來自中國內地，並於往績記錄期間逐步擴展海外業務。下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收益明細，並以絕對金額及佔收入總額的百分比列示。

	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
中國內地 ⁽¹⁾	64,780	86.4	100,914	87.9	41,363	80.9	175,308	87.2
其他 ⁽²⁾	10,170	13.6	13,928	12.1	9,736	19.1	25,808	12.8
收入總額	74,950	100.0	114,842	100.0	51,099	100.0	201,116	100.0

附註：

- (1) 包括須遵循標準中國增值稅開票及本地交貨程序的國內銷售額。
- (2) 主要包括日本、韓國、東南亞及澳大利亞。此外，對中國保稅倉及自貿區的銷售額亦包括在對其他國家及地區的銷售額中，原因是該等交易(i)需要清關程序(類似於跨境出口)；及(ii)免開中國增值稅發票，使其在操作上與海外銷售看齊，雖然相關客戶位於中國的地理區域內。

我們來自中國內地的收益由2023年的人民幣64.8百萬元增加55.8%至2024年的人民幣100.9百萬元，主要由於向現有客戶的銷售增加以及獲取新客戶。我們來自中國內地的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣41.4百萬元增加323.8%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣175.3百萬元，主要歸因於大型項目的收入貢獻增加，以及贏得新客戶及現有客戶擴大採購推動銷量增加。我們來自中國內地以外市場的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣9.7百萬元增加165.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣25.8百萬元，主要由於向澳大利亞、韓國、日本及泰國市場海外客戶的銷售增加。

概 要

我們的收益由2023年的人民幣75.0百萬元增加53.2%至2024年的人民幣114.8百萬元，主要由於我們在國內市場的機器人解決方案銷售增加。我們的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣51.1百萬元大幅增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣201.1百萬元，主要由於我們在國內及海外市場的機器人解決方案和機器人及其他相關產品的銷售額有所增加。

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收益減銷售成本，而我們的毛利率指我們的毛利除以我們的收益，以百分比列示。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣14.8百萬元、人民幣27.8百萬元及人民幣56.4百萬元，毛利率分別為19.7%、24.2%及28.0%。下表載列我們於所示期間按收益來源劃分的毛利及毛利率。

	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
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)				(未經審核)			
機器人解決方案.....	5,725	10.8	20,944	21.5	4,717	11.4	38,746	23.3
機器人.....	7,435	38.6	4,509	35.0	2,708	35.7	14,972	51.1
其他 ⁽¹⁾	1,625	57.3	2,343	52.1	1,342	61.4	2,688	47.3
總計.....	<u>14,785</u>	<u>19.7</u>	<u>27,796</u>	<u>24.2</u>	<u>8,767</u>	<u>17.2</u>	<u>56,406</u>	<u>28.0</u>

附註：

- (1) 主要指銷售相關配件及服務所得的收入，包括技術支持服務以及其他零部件、元件及配件，這些均為我們所提供機器人及機器人解決方案的正常運行及／或性能提升所必需或必不可少的。

概 要

我們的毛利由2023年的人民幣14.8百萬元增加88.0%至2024年的人民幣27.8百萬元，且由截至2024年9月30日止九個月的人民幣8.8百萬元增至2025年同期的人民幣56.4百萬元。我們的整體毛利率由2023年的19.7%提升至2024年的24.2%，且由截至2024年9月30日止九個月的17.2%增至2025年同期的28.0%，主要由於我們業務規模化令成本架構及交付效率得到改善。首先，我們的解決方案日趨成熟，推動項目交付成本下降。具體而言，通過實施集中採購、拓展替代供應商、提高激光雷達、電池、電機減速器等核心零部件的本土化，以及自主研發的控制器經迭代升級實現成本減少，令採購成本降低。其次，我們受益於項目數量增加導致的規模經濟效應，使固定成本分攤能力提升，整體成本運營效率得到優化。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的選定財務狀況。

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
非流動資產總值	14,613	64,344	113,723
流動資產總值	322,858	491,503	581,444
資產總值	337,471	555,847	695,167
非流動負債總額	826	26,323	24,259
流動負債總額	710,240	1,001,752	1,177,037
流動負債淨額	(387,382)	(510,249)	(595,593)

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
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
經營活動所用現金淨額	(76,967)	(94,477)	(63,318)
投資活動所得／(所用)現金淨額...	9,666	11,650	(23)
融資活動所得現金淨額	43,587	183,682	154,295
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(23,714)	100,855	90,954
年初現金及現金等價物	52,963	29,249	130,092
外匯匯率變動影響(淨額)	-	(12)	31
年末現金及現金等價物	29,249	130,092	221,077

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動所用現金淨額；(ii)資本開支；及(iii)租賃付款的總額。截至2025年9月30日，我們合共持有現金及現金等價物、定期存款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的即期部分為人民幣236.3百萬元。假設[編纂]未獲行使並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件指示性[編纂]的中位數)，我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]開支後，我們將收取[編纂]約[編纂]港元。

概 要

為審慎起見，假設未來平均現金消耗率與往績記錄期間的現金消耗率水平相若，儘管現金消耗率可能因各種因素(包括但不限於業務發展、行業趨勢及客戶要求)而有所變動，我們估計我們截至2025年9月30日的現金及現金等價物、定期存款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的即期部分將可維持我們的財務可行性約[編纂]個月，或倘計及[編纂]的估計[編纂]的[編纂]%(即分配予我們的營運資金及其他一般用途的部分)，則約[編纂]個月，或倘計及[編纂]的估計[編纂]的[編纂]%(根據指示性[編纂]的中位數)，則約[編纂]個月。我們的董事及管理層將繼續監控我們的營運資金、現金流量及我們的業務發展狀況。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間及截至所示日期的選定財務指標。

	截至12月31日止年度／		截至9月30日
	截至12月31日		止九個月／
	2023年	2024年	截至9月30日
毛利率 ⁽¹⁾	19.7%	24.2%	28.0%
經調整淨虧損率 ⁽²⁾	(104.7%)	(68.3%)	(17.7%)
流動比率 ⁽³⁾	0.45	0.49	0.49

附註：

- (1) 毛利率等於期內毛利除以收益。
- (2) 經調整淨虧損率等於期內經調整淨虧損除以收益。
- (3) 流動比率等於截至該期間最後一日的流動資產除以截至該期間最後一日的流動負債。

有關詳情，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

概 要

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准已發行及根據(1)[編纂]；(2)[編纂]獲行使及(3)由內資股轉換為H股將予發行的股份[編纂]及[編纂]，申請依據為(其中包括)我們符合上市規則第18C.03條(經證監會及聯交所日期為2024年8月23日有關特專科技公司及去SPAC交易規定的臨時修訂的聯合公告修訂)作為已商業化公司(定義見上市規則)的規定，並參考我們[編纂]時的預期市值(基於本文件所述[編纂]的低位數，超40億港元)。

風險因素

我們是一家尋求根據上市規則第十八C章在聯交所主板[編纂]的特專科技公司。我們認為，[編纂]我們的股份涉及若干風險及不確定因素，其中部分超出我們的控制範圍。如果任何此類風險和不確定因素成為現實，股份的[編纂]可能會下跌，閣下可能會損失全部或部分[編纂]。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」，閣下在[編纂]我們的股份前，務請閱讀該節全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們經營所在的市場變化迅速，競爭激烈，格局不斷演化。未能保持競爭力可能會嚴重損害我們的業務。
- 我們無法確保未來市場會充分採用我們的工業智能機器人解決方案，亦無法保證行業發展以及市場對工業智能機器人解決方案的接受度會對我們有利。
- 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不利影響。
- 我們無法保證我們能夠按預期成功管理或實現我們的業務發展戰略。
- 擴展我們的產品供應可能使我們面臨新的營運及市場挑戰。
- 若我們不能及時創新或推出新產品，則我們可能無法繼續研發或有效應對智能機器人解決方案行業不斷發展的技術及市場動態。
- 若我們的產品存在缺陷以及不符合客戶期望，則我們的業務、經營業績和聲譽將受到重大不利影響。

概 要

- 若我們不能有效維護及優化我們的銷售網絡，則我們的品牌、經營業績和財務狀況可能會受到不利影響。

有關詳情，請參閱「風險因素」。

[編纂]前投資者

截至最後實際可行日期，我們自成立以來已完成多輪融資，並自[編纂]前投資(包括來自資深獨立投資者的投資)籌集共約人民幣796.6百萬元用於業務發展。有關[編纂]前投資者身份及背景的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，董事會主席兼執行董事熊博士有權通過以下方式行使本公司約29.61%投票權：(i)其直接持有的6,133,505股股份(相當於本公司約9.79%的投票權)；及(ii)寧波迦創及杭州迦睿持有的12,414,671股股份(相當於本公司約19.82%的投票權)，熊博士為其各自的普通合夥人。緊隨[編纂]完成後，熊博士、寧波迦創及杭州迦睿將繼續控制本公司約[編纂]%的投票權(假設[編纂]未獲行使)或本公司約[編纂]%的投票權(假設[編纂]獲悉數行使)。因此，熊博士、寧波迦創及杭州迦睿將於[編纂]後為我們的單一最大股東集團。

股息

我們於往績記錄期間並未就股份宣派或派付任何股息。股息的任何宣派、派付及金額均須遵守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派息率。除非從我們的溢利及合法可供分派的儲備中撥款，否則不得宣派或派付股息。經我們的中國法律顧問確認，根據中國相關法律，我們未來所賺取的任何純利將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將純利的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在下列情況後宣派股息：(i)我們所有過往的累計虧損均已彌補；及(ii)我們已按以上所述撥出足夠純利至法定公積金。

有關詳情，請參閱「財務資料—股息」。

概 要

近期發展及無重大不利變動

於2026年1月，我們完成了C++輪融資人民幣180.0百萬元。有關C++輪融資的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資—[編纂]前投資概要」以了解詳情。

董事已確認，自2025年9月30日（即本文件「附錄一—會計師報告」所載之最新綜合財務報表之結算日期）起直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動。

[編纂]

概 要

[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]的估計[編纂]開支總額（基於[編纂]範圍的中位數並假設[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]總額的約[編纂]%。估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]的開支（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]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的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）。估計[編纂]開支中約人民幣[編纂]元（相當於約[編纂]港元）直接歸屬於向公眾發行新股份，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]開支是截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際數額可能與該估計不同。

未來計劃及[編纂]用途

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

我們當前擬將[編纂][編纂]用作以下用途：(i)[編纂]約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於推進我們核心零部件、基礎技術平台、機器人產品及軟件系統的研發；(ii)[編纂]約[編纂]%，或[編纂]港元，將分配予產能提升及數字化升級；(iii)[編纂]約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於我們擴大及加強我們的銷售及服務網絡；(iv)[編纂]約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於尋求機器人產業鏈上游及下游的戰略聯盟、投資及收購機會。截至最後實際可行日期，我們並無物色到任何投資或收購目標，亦無就任何此類交易訂立任何正式協議；及(v)[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，以支持我們的業務營運及增長。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。