
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂]前，務請閱覽整份文件。尤其是，由於我們未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，故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。[編纂]我們這類公司涉及特有的挑戰、風險及不確定因素。此外，我們於2023年及2024年持續產生淨虧損，且於可見未來可能繼續產生淨虧損。於往績記錄期間，我們產生經營活動所用現金淨額。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，且於可見未來派付任何股息。閣下做出[編纂]決定前應考慮該等因素。

任何[編纂]均涉及風險。[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[編纂]前，務請細閱該節全文。

我們的使命

用技術創造更美好的生活。

我們的願景

成為全球最值得信賴的機器人企業。

概覽

我們是誰

我們是一家卓越的高速機器人公司，致力於高速度、高可靠性機器人的研發、生產、銷售與服務，產品矩陣涵蓋並聯機器人、高速SCARA機器人、重載協作機器人、具身智能機器人四大系列，並基於豐富的譜系化產品線，為客戶提供自動化、智能化的解決方案。我們聚焦於高速分揀、精密裝配、精準搬運等核心應用場景的自動化、智能化需求，下游應用廣泛覆蓋食品飲料、日化、製藥、新能源、3C及汽車等多個行業。

概 要

我們在高速機器人領域領跑全行業，特別是在並聯機器人領域確立了明顯的領先地位。根據弗若斯特沙利文的報告，我們自2020年起連續5年位列並聯機器人國內自主品牌市佔率第一，自2023年起超越外資品牌，連續兩年位列國內全品牌市佔率第一。根據弗若斯特沙利文的報告，按2024年機器人本體出貨量計，我們在中國所有並聯機器人公司中排名第一，市場佔有率約為12.3%，我們在全球並聯機器人公司中排名第二，市場佔有率約為4.8%；以2024年高速機器人出貨量計，我們在中國高速機器人市場排名第二，市場佔有率約為7.6%，在全球高速機器人市場排名第五，市場佔有率約為3.0%。

我們的高速機器人已在多領域落地應用，在國內食品飲料、日化、製藥等行業的並聯機器人市佔率均位列第一。同時，我們在新領域的開拓工作成果豐碩，目前已成為國內新能源行業最大的並聯機器人供應商，並持續拓展3C、汽車等領域的業務版圖，進一步擴大市場覆蓋範圍。



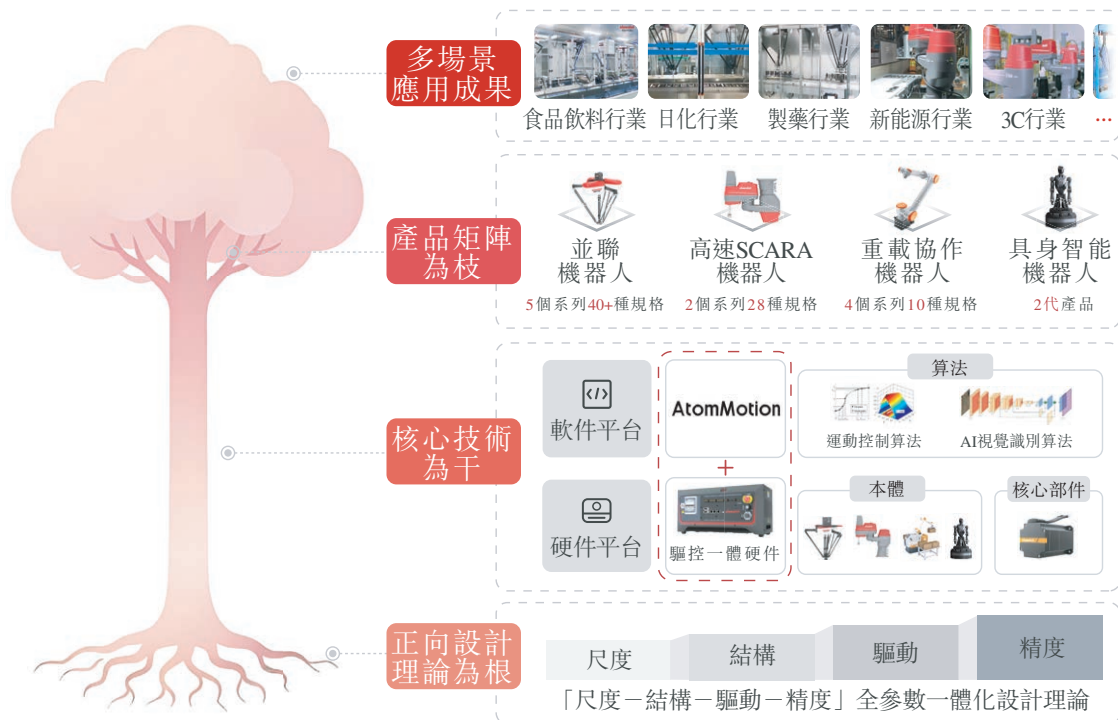
附註：

- (a) 自2020年起，公司的並聯機器人位列國內自主品牌市佔率第一
- (b) 自2023年起，公司的並聯機器人位列國內全品牌市佔率第一
- (c)&(d) 根據弗若斯特沙利文的報告，按2024年出貨量計
- (e) 按2024年中國並聯機器人市場佔有率計

概 要

我們的發展模式——理論為根，技術為干，產品為枝，多場景開花結果

依托牢固的理論基礎與深厚的技術儲備，我們已發展成為全球高速機器人產品矩陣最豐富、應用場景最廣泛的企業之一，核心產品性能達到「微米級精度、毫秒級節拍」。我們以「自主可控、原生創新」為核心，構建了高速機器人自主正向設計路徑；構建了從設計理論、底層算法到核心部件、整機集成的全鏈路自研體系，關鍵技術100%自主可控；推出了五個系列40餘種規格的並聯機器人，兩個系列28種規格的高速SCARA機器人，四個系列十種規格的重載協作機器人以及兩代具身智能機器人；譜系化的產品矩陣有效滿足了多元化客戶的應用需求，已在食品飲料、日化、製藥、新能源、3C、汽車等行業積累了1,000餘個細分場景應用案例。



我們的理論基礎——機器人正向設計理論為根

我們構建了高速機器人從需求到產品的自主正向設計方法論，以客戶場景核心訴求（如速度、精度、負載、節拍）為核心輸入，借助自主研發的「動力尺度綜合法」，將其轉化為伺服電機慣量、額定功率等底層物理參數約束條件，進而系統性推導得出機

概 要

器人最優結構尺度、驅動系統配置及控制策略方案，這一「需求定義、技術實現」的原生創新模式，確保產品自設計之初即深度契合應用場景，而非對同類產品的簡單複刻。

基於前述正向設計理論與技術體系，我們已構建覆蓋2~6自由度的並聯機器人全譜系產品矩陣，能夠精準響應食品飲料、日化、製藥、新能源、3C、汽車等多行業特定的自動化、智能化需求；同時，我們已將該正向設計理論成功延伸至高速SCARA機器人、重載協作機器人與具身智能機器人產品線，實現機器人產品譜系的科學佈局與高效拓展，為各類應用場景提供自動化、智能化的產品與解決方案。

我們的核心技術——機器人軟硬件核心技術為干

我們自主研發並積累了本體設計與製造技術、驅控一體軟硬件集成技術、高速高精度運動控制算法、全棧AI視覺識別算法、自研高功率密度電機等多項核心技術，為多元化、譜系化的產品佈局提供有力支撐，滿足下游不同領域客戶的應用需求。

- 本體設計與製造技術：融合正向設計與先進工藝，進行輕量化與高剛度協同研發，重複定位精度達到行業領先水平，實現輕量化、高速度、高剛度與高精度的有機統一。
- 驅控一體軟硬件集成技術：自研AtomMotion實時控制平台與大功率控制器，構建「算法－硬件」融合體系，較我們的傳統方案硬件體積縮小80%、功耗降低20%。
- 高速高精度運動控制算法：採用數據驅動與模型融合策略，通過高階軌跡規劃等技術，提升複雜工況下的穩定性與精準度。
- 全棧AI視覺識別算法：融合2D/3D感知與深度學習技術，覆蓋「識別－定位－引導－檢測」全流程，抓取成功率超99.9%。
- 自研高功率密度電機：通過電磁與熱管理協同設計，在有限體積內實現功率密度的提升，為機器人高速、精密運動提供了強勁且可靠的核心動力支撐。

概 要

截至2025年12月31日，我們已組建由83名工程師組成的研發團隊，累計獲得中國國內專利共計151項，其中發明專利46項，累計境外專利共計4項，並斬獲超50項榮譽稱號與證書，夯實全球高速機器人領域專家與智能製造探索者的行業地位。

我們的產品矩陣——譜系化的產品矩陣為枝

我們樹立了「高速機器人」為核心的戰略定位，圍繞「並聯為核、技術同源、品類協同」的產品戰略，構建了覆蓋多場景需求的譜系化產品樹。主枝干是我們歷經市場驗證的並聯機器人，以此為堅實基礎，進一步生長出高速SCARA機器人與重載協作機器人兩大增長枝干，並在2025年開拓了具身智能機器人產品線。



- 並聯機器人：作為我們核心產品與收入增長驅動，我們的並聯機器人依托自主正向設計實現技術100%自研，構建2~6自由度全譜系矩陣，最大負載50kg、最大工作空間直徑2,800mm。生產過程中，我們的主要並聯機器人型號能夠實現真實作業節拍80-130次／分鐘，重複定位精度 $\pm 0.05\text{mm}$ ，產品核心指標遠超行業水平；

概 要

- 高速SCARA機器人：我們依托並聯機器人的動力尺度方法及驅控一體、視覺識別技術，攻克譜系化設計等關鍵技術，形成負載4-20kg、臂展410-1,000mm產品系列。該產品線卡位新能源、3C等高成長賽道，是我們跨行業規模增長的核心戰略產品；
- 重載協作機器人：作為解決產線自動化「最後一米」的配套產品，本產品承襲核心技術，與並聯機器人高度協同，提升客戶黏性。產品全鏈路自研，含10款20-40kg負載型號，適配食品飲料、製藥等行業；移動版搭載SLAM導航，可跨產線調度，實現「一機多用」，大幅降低設備成本與佔地壓力。
- 具身智能機器人：依托我們並聯機器人的技術積淀與全鏈路自研能力，採用Stewart並聯腰部結構，實現大負載與高靈巧性兼備，仿生雙臂可適配重載搬運至精密裝配的多類場景，多傳感器融合系統保障人機協同安全。在我們已有的運動控制與視覺識別技術平台上，進行系統性優化升級，產品開放式架構可擴展AI決策等智能功能，標誌我們從專用工業機器人專家向具身智能機器人專家邁進。

同時，基於譜系化的產品體系支撐，並結合模塊化的輸入單元、輸出單元、視覺單元、末端執行器等配套部件，我們能夠實現解決方案的快速搭建、柔性佈局以及後續的快速優化、持續迭代，滿足多行業客戶的自動化、智能化需求，有效助力下游客戶的提質增效與轉型升級。

概 要

我們的應用成果——多行業應用場景開花結果

我們是國內高速機器人應用場景的核心培育者與市場開拓者，將並聯機器人技術落地食品飲料、日化、製藥等多個行業，開發適配「輕小散亂物料高速分揀、裝箱、搬運」的專屬產品解決方案。我們通過正向設計能力及譜系化產品體系解決客戶的需求痛點，引領行業追隨與應用場景普及，累計為全球超過1,000家企業提供產品與解決方案，積累1,000餘個細分場景應用案例，業務遍佈全球30餘個國家及地區，包括東亞、東南亞、中東、歐洲和北美等主要海外市場。



我們的競爭優勢

我們相信下列優勢有助於我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 高速機器人行業及國產並聯機器人領導者；
- 全鏈路自研體系，關鍵技術100%自主可控；
- 多元化客戶生態築牢增長根基，全周期服務與高複購強化競爭壁壘；
- 錨定全球高增長賽道，海外擴張構建第二增長曲線；

概 要

- 高效供應鏈與柔性生產體系；及
- 核心團隊築牢發展根基，文化機制驅動長期發展。

我們的戰略

我們擬通過以下關鍵策略繼續發展我們的業務：

- 鞏固並聯機器人第一品牌的市場優勢，提升產品在下游應用領域的滲透率；
- 豐富產品矩陣規模，強化產能與供應鏈自主可控；
- 加大海外市場開拓力度，培育新的業務增長空間；
- 聚焦核心技術研發，佈局高價值場景，強化增長動能；及
- 持續吸引、培養和激勵人才，打造全球領先的研發與管理團隊。

研發

我們已構建一個多學科研發引擎，綜合了機器人控制系統、視覺系統、雲網絡及伺服系統開發等多個不同領域的專業知識。截至2025年12月31日，我們的研發團隊共有83名專家和工程師，他們在工業機器人、機械工程、電氣工程、自動化和計算機科學領域平均擁有五年經驗。我們的研發團隊擁有不同的技術專長，包括機器人控制系統、視覺識別系統、雲端網絡、伺服控制算法、嵌入式系統開發、硬件電路與PCB設計、系統集成驗證以及生產流程控制與優化，橫跨底層硬件和機器人智能。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣19.4百萬元、人民幣29.8百萬元、人民幣18.5百萬元以及人民幣14.4百萬元。

知識產權

知識產權是我們持續取得成功並保持競爭優勢的重要基石。截至2025年12月31日，我們已在全球獲得155項專利授權，包括在國內獲得的46項發明專利、86項實用新型專利及19項設計專利，並在全球範圍內提交了44項專利申請。此外，我們擁有25項商標及29項軟件著作權。我們能否在商業領域取得成功，取決於能否為我們的關鍵技術及訣竅獲取並維持強有力的專利及其他知識產權保護。同樣重要的是，我們須堅決捍衛自身的知識產權，保護我們的商業機密，並切實確保我們不會侵犯他人的知識產權。

概 要

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，我們未曾與任何第三方就知識產權問題發生重大糾紛或涉及其他重大法律訴訟。然而，倘我們將來無法保護我們的知識產權，則會存在風險。詳情請參閱「風險因素－與我們的產品及解決方案研發及知識產權相關的風險」。

銷售

我們擁有廣泛的客戶群體，其地域分佈多樣，覆蓋超過30個國家和地區。往績記錄期內，我們的收入主要來自中國市場，並在全球範圍內不斷拓展業務。我們的機器人和機器人解決方案通過直銷及經銷兩種方式進行銷售。具體的銷售方式取決於產品的類型以及銷售地區的不同：(i)我們的並聯機器人在中國通過直銷方式銷售，而在海外市場則通過直銷和經銷商相結合進行銷售；及(ii)我們的高速SCARA機器人、重載協作機器人則在中國與海外市場主要通過經銷商進行銷售。

我們的銷售團隊在品牌建立中發揮了重要作用。憑藉對自身產品以及客戶需求的深入理解，我們的銷售團隊不僅直接與客戶進行溝通，向他們展示產品的特性並闡明我們解決方案的價值，還與他們保持頻繁的聯繫，以收集有關產品質量、市場偏好以及潛在改進方面的關鍵反饋。這些來自一線客戶需求直接塑造了我們的營銷策略和產品開發方向。

於2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月期間，我們分別服務了363名、475名和507名直銷客戶。我們的直銷客戶主要包括來自食品飲料、消費品、製藥、可再生能源以及消費電子等行業的企業客戶及系統集成商。

對於銷售渠道比較成熟的產品，我們使用經銷的方式進行銷售，借助經銷商對本地市場的經驗及知識，以及其現有銷售網絡及本地資源，有助於我們將市場覆蓋範圍擴展至更廣泛地區及實現更深入的市場滲透。我們於2024年開始建立經銷商網絡，2024年以及截至2025年9月30日止九個月期間，我們分別戰略性地積累了八家及15家經銷商，以擴大我們的客戶覆蓋範圍並增強我們的市場影響力。我們主要通過經銷商銷售我們的高速SCARA機器人以及重載協作機器人。這種經銷策略不僅可優化我們的銷售和營銷支出，還可創造寶貴的協同效應，提升品牌知名度，並為我們的全系列產品和解決方案帶來交叉銷售的機遇。於過往業績記錄期間，我們的所有經銷商均為獨立第三方。

概 要

我們的客戶

截至2025年9月30日，我們擁有廣泛且不斷增長的全球客戶群，覆蓋全球30餘個海外國家和地區。我們的客戶主要包括食品飲料公司、製藥公司、汽車組件製造商及食品飲料、日化、製藥、新能源、3C行業及汽車行業的系統集成商。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各期間來自五大客戶的收入分別為人民幣19.1百萬元、人民幣29.6百萬元及人民幣29.1百萬元，分別佔總收入的20.5%、21.9%及18.5%。於往績記錄期間各期間來自最大客戶的收入分別為人民幣5.5百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣7.2百萬元，分別佔總收入5.8%、6.1%及4.6%。

我們的供應商

我們的供應商主要包括(i)組件供應商，如減速器、電機、碳纖維管及鋁軸；及(ii)設備供應商，如數控機床、鈹金切割設備以及折彎機。於委聘新供應商前，我們通常會評估多項因素，包括供應商的定價、付款條款、供應材料種類、監管合規性、相關業務認證及整體財務狀況。隨後，我們進行嚴格的供應商評估，包括(i)部署三名由來自我們採購及質控部門的專家組成的跨職能團隊，對供應商的設施進行現場審核，評估其規模及容量、設備狀況、員工能力及整體運營管理等因素；(ii)測試產品樣品的質量及性能；及(iii)進行通常持續三至五個月的試驗性小批量採購階段，以評估可靠性及一致性。

於往績記錄期間各期間，我們自五大供應商採購的金額分別為人民幣23.6百萬元、人民幣30.1百萬元及人民幣19.8百萬元，分別佔我們採購總額的24.4%、22.0%及24.3%。於往績記錄期間各期間，我們自最大供應商採購的金額分別為人民幣6.5百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣6.2百萬元，分別佔我們採購總額的6.7%、5.9%及7.6%。

競爭

我們主要於全球工業機器人市場與多家境內外工業機器人製造商展開競爭。我們所處的市場競爭激烈，在技術專長、行業經驗、生產能力、品牌認可度及合規要求等方面存在較高的進入壁壘。在國家扶持政策、勞動力短缺、響應迅速且高效的生產線需求增長以及人工智能技術進步等因素驅動下，工業機器人市場的規模及滲透率預計將快速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，(i)預計到2029年，全球並聯機器人市場規模將達到人民幣78億元，2024年至2029年的複合年增長率為11.7%；(ii)預計到2029年，全球SCARA機器人市場規模將達到人民幣190億元，2024年至2029年的複合年

概 要

增長率為12.2%；(iii)全球協作機器人市場規模預計將達到人民幣266億元，2024年至2029年的複合年增長率為30.2%；及(iv)預計到2029年，全球高速機器人市場規模將達到人民幣115億元，2024年至2029年的複合年增長率為12.5%。詳見「行業概覽」章節。

根據弗若斯特沙利文，2024年，我們在全球並聯機器人製造商中按全球出貨量計排名第二，市場份額為4.8%；在中國並聯機器人製造商中按中國出貨量計排名第一，市場份額為12.3%。此外，我們在中國的高速機器人製造商中按中國出貨量計排名第二，市場份額為7.6%。我們認為我們已做好充分準備在行業競爭中脫穎而出。然而，鑒於我們所處的行業競爭激烈，若我們無法有效參與競爭，我們的市場份額、增長前景及盈利能力可能會受到不利影響。請參閱「風險因素－與我們一般營運及行業相關的風險－機器人行業競爭激烈，若我們不能與競爭對手競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響」。

風險與挑戰

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，其載列於「風險因素」章節。我們面臨的部分主要風險因素包括：(i)由於各種因素，我們的潛在目標市場規模及對我們的機器人和機器人解決方案的需求可能不會像我們預期般快速增長，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響；(ii)機器人行業競爭激烈，若我們不能與競爭對手競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響；(iii)我們曾於往績記錄期間內產生淨虧損及錄得經營現金流出，且可能無法在短期內持續盈利；(iv)由於部分產品生命周期較長及技術持續進步，我們的機器人和機器人解決方案的需求可能會下降；及(v)我們的業務依賴於招募、挽留及激勵關鍵管理和技術人才，若未能實現這一目標，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。由於不同[編纂]在決定某項風險的重要性時可能有不同的解釋和標準，因此在決定[編纂]我們的H股股份前，閣下應仔細閱讀「風險因素」章節的全文。

歷史財務資料概要

以下為截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的歷史財務資料概要，有關資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。以下概要應與附錄一所載綜合財務資料（包括相關附註）及本文件「財務資料」一節所載資料一併閱讀。我們的綜合財務資料根據國際財務報告準則編製。

概 要

綜合損益表概要

下表列示綜合損益表概要，所載行項目列示絕對值，並列示所示期間佔我們收入的百分比。

	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	%
	(以人民幣千元計，百分比除外)				(未經審核)		(未經審核)	
收入	93,491	100.0	135,260	100.0	91,143	100.0	156,960	100.0
銷售成本	(77,612)	(83.0)	(104,399)	(77.2)	(73,626)	(80.8)	(111,658)	(71.1)
毛利	15,879	17.0	30,861	22.8	17,517	19.2	45,302	28.9
其他收入及收益	8,314	8.9	8,964	6.6	6,676	7.3	7,474	4.8
銷售及營銷費用	(24,749)	(26.5)	(34,465)	(25.5)	(18,991)	(20.8)	(24,003)	(15.3)
管理費用	(16,631)	(17.8)	(20,752)	(15.3)	(11,661)	(12.8)	(12,670)	(8.1)
研發費用	(19,364)	(20.7)	(29,799)	(22.0)	(18,498)	(20.3)	(14,432)	(9.2)
金融資產及合約資產撥回/ (減值)損失	(1,032)	(1.1)	(694)	(0.5)	(285)	(0.3)	65	(0.0)
其他開支	(1,290)	(1.4)	(175)	(0.1)	(101)	(0.1)	(89)	(0.1)
財務費用	(380)	(0.4)	(1,008)	(0.8)	(783)	(0.9)	(709)	(0.4)
除稅前利潤/ (虧損)	(39,253)	(42.0)	(47,068)	(34.8)	(26,126)	(28.7)	938	0.6
所得稅費用	-	-	-	-	-	-	-	-
年內/期內利潤/ (虧損)	(39,253)	(42.0)	(47,068)	(34.8)	(26,126)	(28.7)	938	0.6

概 要

非國際財務報告準則計量

為了補充我們根據國際財務報告準則列報的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨利潤／（虧損）（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，其未被國際財務報告準則規定或不按國際財務報告準則列報。我們認為，該非國際財務報告準則計量通過消除我們管理層認為不能反映我們經營表現的項目的潛在影響，促進不同期間和不同公司之間的經營表現比較。我們認為，該計量為投資者和其他人提供有用資料，以其幫助我們管理層的相同方式幫助彼等了解和評估我們的綜合經營業績。然而，我們對經調整淨利潤／（虧損）（非國際財務報告準則計量）的列報可能無法與其他公司列報的類似標題的計量進行比較。採用該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報告的經營業績或財務狀況分開考慮，也不應將其視為我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況的分析的替代者。

我們將經調整淨利潤／（虧損）（非國際財務報告準則計量）定義為就股份支付費用調整的年內或期內利潤／（虧損）。股份支付費用是指旨在為有助於我們運營成功的合資格參與者提供激勵和獎勵的股份獎勵計劃而產生的非現金費用。下表將該非國際財務報告準則計量與根據國際財務報告準則列報的年內或期內利潤／（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	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(以人民幣千元計)			
			(未經審核)	(未經審核)
年內／期內利潤／				
（虧損）.....	(39,253)	(47,068)	(26,126)	938
非國際財務報告準則調整：				
股份支付費用.....	—	10,622	—	2,664
經調整淨利潤／（虧損）				
（非國際財務報告				
準則計量）.....	<u>(39,253)</u>	<u>(36,446)</u>	<u>(26,126)</u>	<u>3,602</u>

經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）從2023年的人民幣39.3百萬元降至2024年的人民幣36.4百萬元，主要源於毛利增加人民幣15.0百萬元，並經股份支付費用人民幣10.6百萬元調整。於截至2024年9月30日止九個月，我們錄得經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）人民幣26.1百萬元，2025年同期的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）為人民幣3.6百萬元，主要源於期內毛利增加人民幣27.1百萬元，並經股份支付費用人民幣2.7百萬元調整。

概 要

收入

於往績記錄期間，我們的機器人本體收入來自機器人及零部件的銷售。我們提供的機器人通常是標準化產品，於往績記錄期間主要包括並聯機器人、高速SCARA機器人以及重載協作機器人。

下表載列於所示期間我們按產品及解決方案類型劃分的收入明細：

	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	%
	(以人民幣千元計，百分比除外)				(未經審核)		(未經審核)	
機器人本體								
並聯機器人	60,048	64.2	70,477	52.1	44,365	48.7	81,747	52.0
高速SCARA機器人	-	-	805	0.6	282	0.3	3,229	2.1
重載協作機器人	1,382	1.5	13,067	9.7	7,172	7.9	16,029	10.2
零部件	3,536	3.8	5,033	3.7	3,774	4.1	6,075	3.9
小計	64,966	69.5	89,382	66.1	55,593	61.0	107,080	68.2
機器人解決方案	27,831	29.8	44,415	32.8	34,487	37.8	47,660	30.4
服務	694	0.7	1,463	1.1	1,063	1.2	2,220	1.4
總計	<u>93,491</u>	<u>100.0</u>	<u>135,260</u>	<u>100.0</u>	<u>91,143</u>	<u>100.0</u>	<u>156,960</u>	<u>100.0</u>

概 要

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間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	
	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率
	(以人民幣千元計，惟毛利率以百分比計)				(未經審核)		(未經審核)	
機器人本體								
並聯機器人.....	13,319	22.2	19,886	28.2	12,772	28.8	26,105	31.9
高速SCARA								
機器人.....	-	-	(1,007)	(125.1)	24	8.5	(2,707)	(83.8)
重載協作機器人....	(2,749)	(198.9)	779	6.0	(3,026)	(42.2)	929	5.8
零部件.....	260	7.4	1,245	24.7	863	22.9	1,840	30.3
小計.....	10,830	16.7	20,903	23.4	10,633	19.1	26,167	24.4
機器人解決方案....	4,781	17.2	8,556	19.3	5,953	17.3	17,527	36.8
服務.....	268	38.6	1,402	95.8	931	87.6	1,608	72.4
總計.....	15,879	17.0	30,861	22.8	17,517	19.2	45,302	28.9

綜合財務狀況表概要

下表載列於所示日期我們綜合財務狀況表概要：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(以人民幣千元計)		
流動資產總值.....	229,011	272,350	241,808
非流動資產總值.....	26,870	47,850	45,077
資產總值.....	255,881	320,200	286,885
流動負債總額.....	119,417	160,678	126,098
非流動負債總額.....	8,440	7,944	4,832
負債總額.....	127,857	168,622	130,930
流動資產淨值.....	109,594	111,672	115,710
資產淨值.....	128,024	151,578	155,955

概 要

我們的流動資產淨值由截至2025年9月30日的人民幣115.7百萬元增加97.4%至截至2025年11月30日的人民幣228.5百萬元，主要是由於一名股東注資產生的現金及現金等價物增加，以及我們業務增長帶動的貿易應收款項及應收票據增加。該等增加部分被按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少（主要由於到期日贖回結構性存款所致）所抵銷。

我們的流動資產淨值從截至2024年12月31日的人民幣111.7百萬元增加3.6%至截至2025年9月30日的人民幣115.7百萬元，主要源於合約負債減少人民幣21.1百萬元、貿易應收款項及應收票據增加人民幣20.9百萬元、貿易應付款項及應付票據減少，部分被存貨減少人民幣31.1百萬元及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣30.3百萬元所抵銷。

我們的淨流動資產頭寸從截至2023年12月31日的人民幣109.6百萬元增加1.9%至截至2024年12月31日的人民幣111.7百萬元，主要源於按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35.1百萬元及存貨增加人民幣12.4百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣26.9百萬元所抵銷。

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度／期間的選定現金流量表資料：

	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
	(以人民幣千元計)			
			(未經審核)	(未經審核)
經營活動使用的現金流量淨額.....	(14,862)	(6,592)	(5,395)	(18,664)
投資活動(使用)／產生的現金流量淨額.....	(57,497)	(59,698)	(51,550)	26,068
融資活動(使用)／產生的現金流量淨額.....	43,144	56,236	58,273	(4,333)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額.....	(29,215)	(10,054)	1,328	3,071
年初／期初現金及現金等價物.....	56,633	27,468	27,468	17,443
年末／期末現金及現金等價物.....	27,468	17,443	28,842	20,605

概 要

於2023年，經營活動使用的現金流量淨額為人民幣14.9百萬元，主要由於就以下各項調整的稅前虧損人民幣39.3百萬元：(i)若干非現金項目及非經營性項目，主要包括(a)使用權資產折舊人民幣3.7百萬元及(b)物業、廠房及設備折舊人民幣3.2百萬元；及(ii)營運資金變動對經營活動的現金流量產生負面影響，主要包括其他應付款項及應計費用減少人民幣54.9百萬元，部分被(iii)營運資金變動對經營活動的現金流量產生正面影響，主要包括(a)合約負債增加人民幣39.8百萬元及(b)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣34.9百萬元所抵銷。

於2024年，經營活動使用的現金流量淨額為人民幣6.6百萬元，主要由於就以下各項調整的稅前虧損人民幣47.1百萬元：(i)若干非現金項目及非經營性項目，主要包括(a)股份支付費用人民幣10.6百萬元，(b)使用權資產折舊人民幣4.9百萬元，及(c)物業、廠房及設備折舊人民幣4.6百萬元；及(ii)營運資金變動對經營活動的現金流量產生負面影響，主要包括存貨增加人民幣13.5百萬元，部分被(iii)營運資金變動對經營活動的現金流量產生正面影響，主要包括貿易應付款項增加人民幣26.9百萬元所抵銷。

截至2025年9月30止九個月，經營活動使用的現金流量淨額為人民幣18.7百萬元，主要由於就以下各項調整的稅前利潤人民幣0.9百萬元：(i)若干非現金項目及非經營性項目，主要包括(a)使用權資產折舊人民幣5.1百萬元，(b)物業、廠房及設備折舊人民幣3.5百萬元，及(c)股份支付費用人民幣2.7百萬元；及(ii)營運資金變動對經營活動的現金流量產生負面影響，主要包括(a)貿易應收款項及應收票據增加人民幣22.4百萬元，(b)合約負債減少人民幣21.1百萬元，及(c)貿易應付款項及應付票據減少人民幣10.7百萬元，部分被(iii)營運資金變動對經營活動的現金流量產生正面影響，主要包括存貨減少人民幣29.9百萬元所抵銷。

營運資金的充足性

我們的現金消耗率是指以下各項的月平均流出量：(i)經營活動使用的現金淨額；(ii)購買物業、廠房及設備、使用權資產以及其他無形資產所支付的現金；及(iii)償還租賃負債所支付的現金。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的過往現金消耗率分別為人民幣2.2百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣3.4百萬元。於往績記錄期間，我們的現金消耗率上升，主要是由於經營活動所用現金淨額隨業務增長而增加。

我們的現金及現金等價物、受限制現金、按公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產共計人民幣148.0百萬元。我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及開支，假設[編纂]未獲行使，並假設按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算（即

概 要

本文件中指示性[編纂]的下限)，我們取得的[編纂]將約為人民幣[編纂]元。假設未來的平均現金消耗率為人民幣3.1百萬元（與2024年的現金消耗率水平相似），基於以下基本假設：(i)我們的員工人數（特別是研發部門的員工人數）不會大幅增加；(ii)我們預計不會進行重大資本投資；及(iii)我們預計不會進行重大固定資產收購，我們估計，我們截至2025年9月30日的現金及現金等價物以及按公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產將能夠維持我們的財務可行性(i)約[編纂]個月，直至[編纂]或者(ii)在我們考慮[編纂]估計[編纂][編纂]%（即分配給我們的營運資金及其他一般公司用途的部分）的情況下維持約[編纂]個月，直至[編纂]，或者(iii)在我們亦考慮[編纂]估計[編纂]的情況下維持約[編纂]個月，直至[編纂]。我們將繼續密切監控我們的運營現金流量，並通過各種方式（包括銀行融資及外部融資）維持我們的財務可行性。請參閱本文件「財務資料－營運資金的充足性」。

主要財務比率

	截至12月31日或截至 12月31日止年度		截至2025年 9月30日 或截至9月30日 止九個月
	2023年	2024年	
	毛利率(%) ⁽¹⁾	17.0	22.8
流動比率 ⁽²⁾	1.92	1.70	1.92

附註：

- (1) 毛利率按年內毛利除以該年收入再乘以100%計算。
- (2) 流動比率按年末流動資產總額除以年末流動負債總額計算。

我們的單一最大股東

截至最後實際可行日期，劉先生、宋先生、楊雋雯女士、辰星好友、辰星兄弟及辰星夥伴分別持有本公司已發行股本約11.11%、9.20%、3.94%、3.82%、3.25%及2.66%。

根據一致行動人士協議，宋先生、辰星夥伴、辰星好友、辰星兄弟及楊雋雯女士同意（其中包括）與劉先生一致行動，並遵循劉先生於本公司股東會上行使彼等投票權的決定。一致行動人士協議將於建議[編纂]後繼續有效。

概 要

因此，截至最後實際可行日期並根據一致行動人士協議，劉先生有權行使本公司約33.99%的投票權。緊隨[編纂]完成後，鑒於一致行動人士協議，劉先生將有權行使本公司[編纂]%的投票權，其中：(i)通過其直接持有的股份行使[編纂]%投票權；(ii)通過宋先生直接持有的股份行使[編纂]%投票權；(iii)通過辰星夥伴、辰星好友及辰星兄弟持有的股份行使[編纂]%投票權；及(iv)通過楊雋雯女士持有的股份行使[編纂]%投票權。因此，於[編纂]完成後，劉先生、宋先生、辰星夥伴、辰星好友、辰星兄弟及楊雋雯女士將構成本公司單一最大股東集團。有關進一步詳情，請參閱「與單一最大股東的關係」。

[編纂]前投資

於2015年6月至2025年10月，我們已完成多輪[編纂]前投資。有關進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

申請於聯交所[編纂]

基於(但不限於)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[編纂](以[編纂]計算超過[編纂]港元)，我們已向[編纂]申請批准根據(1)[編纂]，(2)[編纂]獲行使及(3)未上市股份轉H股而已發行及將予發行的股份獲准[編纂]及[編纂]。

[編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。假設[編纂]未獲行使，並根據[編纂]每股[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)，我們將承擔的[編纂]估計約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，包括：(i)[編纂]佣金約[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，包括(a)法律顧問及會計師費用及開支約[編纂]港元及(b)其他費用及開支約[編纂]港元，其中約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將於我們的綜合損益表扣除，而其中約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將於[編纂]完成後自權益中扣除。假設[編纂]為每[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)且[編纂]未獲行使，[編纂]預期佔[編纂]總額約[編纂]%。上述[編纂]為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

概 要

[編纂]統計數據

下表的所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成且根據[編纂]已發行[編纂]股H股，(ii)[編纂]未獲行使，及(iii)[編纂]完成後[編纂]股股份已發行及發行在外：

	基於每[編纂] [編纂]港元	基於每[編纂] [編纂]港元	基於每[編纂] [編纂]港元
我們H股股份的[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元	[編纂]港元
每股H股股份之未經審核[編纂] 經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) [編纂]乃按緊隨轉換及[編纂]完成後預期將發行[編纂]股H股股份計算。
- (2) 每股H股股份未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」所述調整後，以緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股H股為基準計算（假設[編纂]未獲行使）。有關更多資料，請參閱「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」。

未來計劃及[編纂]

經扣除我們就[編纂]已付及應付的估計[編纂]佣金及其他費用及開支後，我們估計[編纂]淨額將約為[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每[編纂]港元（即每[編纂]港元至[編纂]港元的指示性[編纂]範圍的中位數），而[編纂]並未獲行使）。我們擬將[編纂]淨額用於下列用途：(i)約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於持續研發，以鞏固並進一步提升我們在機器人技術領域的領先地位；(ii)約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於建設多功能總部及提升我們的產能；(iii)約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於海外業務拓展及品牌發展，以推進我們的全球佈局；及(iv)約[編纂]%（或[編纂]港元）將用作營運資金及其他一般公司用途。有關未來計劃及[編纂]的進一步資料，請參閱「未來計劃及[編纂]」，當中包括在[編纂]定於高於或低於估計[編纂]中位數的情況下，對[編纂]分配的調整。

概 要

股息

我們是一家依據中國法律註冊成立的控股公司。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未宣派任何股息，也未制定任何適當的股息政策。根據本公司章程的規定，我們董事會將在考慮我們未來的運營及收益、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合同限制以及我們董事認為相關的其他因素後制定股息分配方案。任何宣派及股息金額均須受本公司組織章程細則及適用的中國法律約束，並經我們股東批准。我們股東可在股東會上批准宣派任何股息，但該等股息不得超過我們董事會建議的金額。我們的中國法律顧問告知我們，除非我們有依法可供分配的利潤及儲備，否則我們不得宣派任何股息。我們未來的任何淨利潤都必須首先用於彌補我們過往的累計虧損，然後我們將有義務提取淨利潤的10%作為法定公積金，直至累計的法定公積金達到我們註冊資本的50%以上時方可不再提取。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期後，我們不斷拓展產品矩陣和推進具身智能機器人的研發與迭代，並已取得了初步的商業化成果。於2025年11月，我們完成了首台具身智能機器人的交付。

於2025年12月30日，我們的股東決議，緊接[編纂]前，我們的股份將按十拆一的基準進行拆細，因此每股面值將由人民幣1元變動為人民幣0.1元。

我們的董事已確認，自2025年9月30日（即本文件附錄一會計師報告所載我們的最近期綜合財務報表的截止日期）至本文件日期，本公司的財務狀況、經營狀況或前景並無發生任何重大不利變化。

盈利路徑

我們處於機器人行業的快速增長期，屬於已實現商業化的機器人公司，並已展示了實現可持續盈利的明確路徑。於往績記錄期間，我們實現了重大的財務改善，2023年和2024年分別淨虧損人民幣39.3百萬元、47.1百萬元，但是截至2025年9月30日止九個月實現了盈利0.9百萬元，扭虧為盈，並保持良好的增長態勢。這標誌著我們在可持續盈利路徑上的關鍵里程碑。

我們相信，我們的可持續盈利路徑已明確定義，並將主要由以下因素不斷推動：(i)收入的快速增長；(ii)成本的持續優化；及(iii)經營效率的不斷提升。請參閱「業務－盈利路徑」。