

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[編纂][編纂]前，務請閱覽整份文件。[編纂]我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定因素。此外，我們自成立以來產生淨虧損，且於可見未來可能產生淨虧損。於往績記錄期間，我們錄得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，且於可見未來未必派付任何股息。閣下作出[編纂]決策前應考慮該等因素。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][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][編纂]前，務請細閱該節全文。

概覽

我們是一家資深的人工智能機器人企業供應商，致力於智能機器人及機器人解決方案的設計、研發、製造與商業化。依托自研技術平台，我們構建了豐富的機器人應用生態體系，涵蓋工業機器人、柔性協作機器人、具身智能機器人及相關機器人解決方案，這些產品及方案具備卓越的性能、靈活性、智能性、安全性與穩健性。

我們提供廣泛的智能機器人及機器人解決方案組合。我們的工業機器人專為製造業應用場景設計，具備卓越的速度、精度與運行可靠性。對於需要人機無縫協作的工藝流程，我們的協作機器人支持柔性製造及精密裝配、焊接等複雜作業。根據灼識諮詢報告，我們的具身智能機器人是業內首批在消費電子領域實現大規模商業化部署的產品，可在工廠動態運營及機床運維場景中執行複雜任務。依托廣泛的產品組合、自研技術平台及廣泛的服務網絡，我們為全球40多個國家和地區的1,000餘家不同行業領域客戶提供機器人及機器人解決方案。

我們是中國唯一一家能夠同時量產工業機器人與協作機器人（兩者統稱多關節機器人）的企業，順應當前智能化製造的明確趨勢。灼識諮詢報告亦顯示，按銷量計，2025年我們的多關節機器人在中國市場國內製造商中排名第三，在全球製造商中排名第七。下圖展示我們的市場地位、創新實力及增長能力。



(1) 根據灼識諮詢報告。

(2) 截至2025年12月31日或於2025年。

概 要

我們的市場機遇

根據灼識諮詢報告，受人口老齡化加速、勞動力成本上升、下游應用場景拓展及政策支持力度加大等因素驅動，中國多關節機器人行業持續增長，預計2030年市場規模將達到人民幣410億元，2025年至2030年複合年增長率為12.8%。根據灼識諮詢報告，2030年中國工業機器人在該行業的市場規模預計將達到人民幣299億元，2025年至2030年複合年增長率為8.9%；2030年中國協作機器人市場規模預計將達到人民幣111億元，2025年至2030年複合年增長率為30.7%。

協作機器人為靈活、安全且易於操作特性的機器，可推動智能自動化的成長。該等機器人能在生產線上實現人機無縫協作，並填補傳統工業機器人無法涵蓋的應用缺口。柔性協作機器人已實現每個關節內置高精度扭矩傳感器，可實現精細化力控，並在精度、安全性與適應性方面顯著提升。根據灼識諮詢報告，2030年中國柔性協作機器人市場規模預計將達到人民幣52億元，2025年至2030年複合年增長率為32.0%。同一報告顯示，2025年在該領域的銷量方面，我們位居中國第一。

我們的業務模式

我們已構建技術、產品與應用一體化平台。在此基礎上，我們的機器人產品在重複定位精度、速度、力控精度等關鍵性能指標方面達到國際頂尖競爭對手水平。這一優勢支持我們實現高效快速的產品迭代，助力全球智能自動化轉型。下圖為我們業務模式的簡化示意圖。



我們的技術平台基於一系列自主研發的核心技術構建。平台的核心是我們的自研機器人設計技術，由自主設計的xCore控制系統提供支持。該系統可兼容多種類型的機器人，並通過具身AI模型訓練平台增強功能，賦予我們的機器人產品先進的人工智能能力。我們的xCore控制系統提供硬件及工藝包擴展的標準化接口，客戶及合作夥伴可基於該接口部署定制化解決方案，同時共享AI洞察，以解決客戶及各種應用場景中的「最後一公里」難題。我們通過技術文檔、社區論壇及培訓項目等提供全面的技術支持。我們可借助AI服務智能體(AI Service Agent)實現預測性維護，減少停機時間，確保持續運行。依托開放式「ROKAE+」生態平台，我們為各類應用場景提供豐富的機器人及工藝包。

概 要

我們的機器人產品組合

我們的機器人產品包含機器人與機器人解決方案，通過多個系列進行市場推廣，可出色執行工業、商業服務及醫療健康領域的各類任務。根據應用場景與交互能力，我們的機器人主要分為三大類別。為滿足從高速度高精度製造到安全柔性人機交互的多樣化應用場景需求，我們推出工業機器人、柔性協作機器人及具身智能機器人。我們亦提供為行業開發的機器人解決方案，助力各行業場景實現智能自動化運營。我們的機器人屬於標準化產品，配備多種標準選項，專為常見應用場景量身打造。

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明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	佔總金額的百分比	金額	佔總金額的百分比	金額	佔總金額的百分比
機器人產品銷售	181,608	68.0	268,666	82.6	409,918	78.6
工業機器人	111,803	41.9	166,938	51.3	224,747	43.1
柔性協作機器人	67,041	25.1	94,643	29.1	138,157	26.5
具身智能機器人	2,764	1.0	7,085	2.2	47,014	9.0
提供機器人解決方案	79,211	29.7	51,112	15.7	100,014	19.2
其他 ⁽¹⁾	6,206	2.3	5,479	1.7	11,815	2.2
總計	267,025	100.0	325,257	100.0	521,747	100.0

(1) 其他主要包括與機器人產品相關的備件銷售及其他技術服務。

我們的機器人

工業機器人

工業機器人為具備多自由度、可程序化的機械手臂，專為自主定位與控制而設計。該等機器人配備關節與感測器，能感知環境、進行決策並執行物理作業，非常適合在惡劣、重複性或危險的環境中替代人力勞動。我們提供廣泛的工業機器人產品組合，覆蓋廣泛應用場景，主要包括製造、商業服務及教育場景。我們的產品線根據負載可分為輕負載、中負載及大負載三大類，每類產品均針對不同工業應用的特定性能需求設計。下圖列示我們的工業機器人系列。



概 要

柔性協作機器人

協作機器人為智能自動化的重要成長動能，專為實現安全且流暢的人機協作而設計。與傳統工業機器人不同，該等機器器具備輕量化結構、自適應動作以及強化安全機制等特性，使其能在無實體隔離的情況下與工人並肩作業。尤其是，我們的柔性協作機器人在每個關節內置高精度扭矩傳感器，設計依托於我們的集成式關節力控技術，能夠實現精細化力控，並在精確度、安全性及適應性方面提升性能。我們主要將柔性協作機器人部署於製造及商業服務場景。下圖列示我們的柔性協作機器人系列。



具身智能機器人

我們的具身智能機器人產品包括人形機械臂、複合機器人、輪式雙臂機器人、智能焊接機器人、人形機器人及集成式力控關節，可支持多模態傳感操作任務。截至最後實際可行日期，我們獲得10,000台以上具身智能機器人訂單。根據灼識諮詢報告，中國十大具身智能機器人公司中，近一半正在使用或已改用我們的人形機械臂進行產品迭代。我們持續優化機器人本體設計，並研發具身智能與感知交互技術，推動我們的機器人從單純的執行工具升級為真正的智能夥伴。我們主要將具身智能機器人部署於製造及商業服務場景。下圖列示我們具身智能機器人系列示意圖。



概 要

我們的機器人解決方案

我們提供行業定制機器人解決方案，以滿足客戶獨特的運營需求。我們的機器人解決方案通常集成一款或多款自主研發的機器人產品。我們與客戶緊密合作，開發定制化一站式解決方案，解決特定挑戰並提升運營效率。通過在新行業領域以項目制方式定制機器人解決方案、打造標桿項目，我們將解決方案標準化，吸引新行業的新客戶，從而擴大業務規模。我們在特定行業為頭部客戶提供標準化解決方案的標桿項目，已為我們在該等行業領域建立廣泛且高質量的客戶基礎，為持續增長奠定堅實基礎。詳情請參閱「業務－我們的機器人產品組合」。

競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢助力我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：(1)我們是機器人行業及機器人技術領域的資深參與者，(2)我們通過正向設計開發構建強大的技術平台，(3)產品覆蓋廣泛，具備快速高效的業務部署能力，(4)依托服務能力、模塊化插件及開放式接口，構建穩健的客戶與合作夥伴生態，及(5)卓越的高級管理團隊與經驗豐富的業務團隊。

增長戰略

我們計劃通過以下關鍵戰略繼續拓展業務：(1)持續加大研發投入，推進技術升級，(2)持續開發具身智能與感知交互技術，(3)持續全球化拓展佈局，拓展客戶基礎並強化品牌影響力，及(4)持續吸引並培養全球優秀人才。

研發

我們已建立實現技術、產品及應用的深度整合平台。該平台以自主機器人設計技術為基礎，依托自主研發的xCore控制系統及具身智能模型訓練平台，為我們的機器人產品賦予先進的AI能力。我們主要通過自主研發推進研發工作，聚焦機器人核心技術的研發與升級；自2015年成立以來，我們已在該領域積累深厚的專業技術實力。請參閱「業務－研發」。

知識產權

截至最後實際可行日期，我們擁有185項註冊專利，包括93項發明專利、63項實用新型專利及29項外觀設計專利，並已提交45項待批准專利申請。截至最後實際可行日期，除我們與第三方共同持有的五項實用新型專利外，我們擁有所有知識產權。我們的董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無與第三方就知識產權存在任何重大爭議或任何其他待決之重大法律訴訟。請參閱「業務－知識產權」。

我們的銷售網絡

我們已於中國及全球建立廣泛且地域多元化的客戶群，客戶分佈40多個國家與地區。我們主要透過直銷方式銷售機器人及相關機器人解決方案，其次向分銷商銷售機器人。

我們的客戶及供應商

客戶

作為一家中國本土企業，我們已與國內外各行業領域的企業建立合作關係，並持續深化合作。我們的主要客戶主要從事硬件、工業設備及零部件製造，以及提供系統集成服務。我們擁有廣泛且不斷擴大的全球客戶基礎，覆蓋中國本土市場及海外40多個國家和地區(包括歐洲、其他亞洲市場、美洲及非洲)，為海外客戶向智能自動化轉型提供技術升級支持。於2025年，我們的海外收入為人民幣46.6百萬元，佔年內總收入的8.9%。

概 要

於2023年、2024年及2025年，於往績記錄期間各年度來自前五大客戶的收入分別佔我們該期間總收入的24.4%、18.0%及21.5%，而於往績記錄期間各年度來自最大客戶的收入分別佔我們同期總收入的5.7%、4.6%及5.2%。請參閱「業務—客戶」。

供應商

我們的供應商主要包括為機器人生產提供材料、零部件及相關服務的供應商。我們主要向主要供應商採購機器人生產所需的硬件配件，如鑄件及機械零件、減速器及伺服電機。為確保材料、零部件及服務的供應穩定性與質量，我們在相關行業領域選擇領先供應商開展合作。我們的供應商主要位於中國。

2023年、2024年及2025年，於往績記錄期間各年度向前五大供應商的採購額分別佔我們該期間總採購額的25.1%、27.5%及31.0%，而於往績記錄期間各年度向最大供應商的採購額分別佔我們同期總採購額的11.3%、8.8%及8.5%。請參閱「業務—供應商」。

我們的生產

於往績記錄期間，我們透過位於山東省濟寧市的生產設施製造及生產機器人產品。下表載列我們生產設施於往績記錄期間的產能及利用率詳情。

生產基地	製成品產能(台)			製成品產量(台)			利用率		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
工業組裝線.....	3,140	4,907	7,619	2,358	4,128	7,042	75.1%	84.1%	92.4%
協作組裝線.....	1,645	2,734	5,448	1,588	2,251	4,776	96.5%	82.3%	87.7%
具身智能組裝線	不適用	不適用	1,285	不適用	不適用	1,171	不適用	不適用	91.1%
工業測試線.....	2,914	4,896	7,650	2,358	4,128	7,042	80.9%	84.3%	92.1%
協作測試線.....	1,749	2,448	5,280	1,588	2,251	4,776	90.8%	92.0%	90.5%
具身智能測試線	不適用	不適用	1,368	不適用	不適用	1,171	不適用	不適用	85.6%

請參閱「業務—我們的生產—我們的生產設施」。

風險因素

我們的業務及營運涉及若干風險及不確定因素，包括本文件「風險因素」一節所載者。我們面臨的若干主要風險因素包括：(1)我們的潛在市場規模及對產品及解決方案需求增長的不確定性；(2)未能在與競爭對手的競爭中獲勝；(3)未能推動我們的技術開發及推出新產品及解決方案；(4)經營歷史有限；(5)未能成功執行我們的增長戰略；(6)未能留住現有客戶或吸引新客戶；及(7)未能提升我們的品牌知名度以及銷售和營銷能力。由於不同[編纂]對風險重大程度的界定可能有不同的詮釋及標準，閣下於決定[編纂]我們的[編纂]前應細閱「風險因素」一節全文。

過往財務資料概要

以下為截至2023年、2024年及2025年12月31日及截至該等日期止年度的過往財務資料概要(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香港財務報告準則編製。

概 要

綜合損益表概要

下表載列於所示期間的綜合損益表項目概要。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比
收入	267,025	100.0	325,257	100.0	521,747	100.0
收入成本	(236,454)	(88.6)	(254,065)	(78.1)	(407,579)	(78.1)
毛利	30,571	11.4	71,192	21.9	114,168	21.9
除稅前虧損	(157,464)	(59.0)	(191,756)	(59.0)	(179,312)	(34.4)
所得稅開支	-	-	-	-	-	-
年內虧損	(157,464)	(59.0)	(191,756)	(59.0)	(179,312)	(34.4)

我們的虧損淨額由2023年的人民幣157.5百萬元增加至2024年的人民幣191.8百萬元，主要由於(1)財務成本增加，主要由於贖回負債利息增加，贖回負債利息增加乃因計入我們融資安排的[編纂]投資者贖回權應計的利息不斷增加，加上我們融資活動的持續擴大而不斷增加所致，(2)行政開支增加，主要由於與本公司股東之間股權交易相關確認的以股份為基礎的薪酬增加，及(3)預期信貸虧損模型下減值虧損(扣除撥回)增加，主要由於貿易應收款項因收入增長而增加，導致就貿易應收款項確認的減值虧損增加。

我們的虧損淨額由2024年的人民幣191.8百萬元減少至2025年的人民幣179.3百萬元，主要由於(1)機器人產品銷售收入增加，此乃由於(i)我們的工業、協作及具身智能機器人銷量增加所致，及(ii)我們的毛利改善；及(2)根據預期信貸虧損模型計算的減值虧損(扣除撥回)減少，主要是因我們完善貿易應收款項管理，加強對貿易應收款項收款的監控力度導致就貿易應收款項確認的減值虧損減少。請參閱「財務資料－經營業績」。

營業成本

於2023年、2024年及2025年，我們的營業成本分別為人民幣236.5百萬元、人民幣254.1百萬元及人民幣407.6百萬元，分別佔同期我們收入的88.6%、78.1%及78.1%。下表載列所示年度按性質劃分的我們的營業成本明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	總額 佔比(%)	金額	總額 佔比(%)	金額	總額 佔比(%)
原材料成本	190,184	80.4	213,368	84.0	347,192	85.2
間接成本	15,557	6.6	15,747	6.2	27,117	6.7
直接人工成本	16,229	6.9	16,738	6.6	26,998	6.6
小計	221,970	93.9	245,853	96.8	401,307	98.5
存貨撇減	14,484	6.1	8,212	3.2	6,272	1.5
合計	236,454	100.0	254,065	100.0	407,579	100.0

概 要

於往績記錄期間，我們的營業成本有所增加，主要由於原材料成本上升與我們機器人產品銷量增加一致，部分被撇減存貨減少所抵銷，主要由於(1)我們主要原材料的單位成本下降，這主要由於我們與供應商的溢價能力增強；及(2)我們加強存貨管理力度導致存貨周轉率提高。請參閱「財務資料－若干資產負債表項目的討論－存貨」。

非香港財務報告準則計量

我們將經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）定義為年度或期間的虧損，調整內容包括贖回負債的利息、贖回負債的修改、以股份為基礎的付款開支及[編纂]開支。[編纂]開支因[編纂]及[編纂]而產生。以股份為基礎的付款開支指由我們授予員工的股份激勵產生的非現金費用。贖回負債的利息指就我們的融資安排中包含的[編纂]投資者的贖回權利產生的利息。我們於往績記錄期間的贖回負債是由於我們的融資安排中包含的[編纂]投資者的贖回權利，該等權利被記錄為金融負債。贖回負債將在贖回權利終止時終止確認，並在[編纂]後將不再對該等[編纂]投資的贖回負債支付利息。此外，贖回負債的賬面值將於權益確認，而我們的負債淨額狀況預計將於有關確認後轉為資產淨值狀況。請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資－[編纂]投資者的特別權利」。下表載列根據香港財務報告準則呈列的經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）（即年內虧損）的對賬。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
年內虧損.....	(157,464)	(191,756)	(179,312)
加：贖回負債利息.....	68,209	99,937	122,284
加：贖回負債修改.....	(13,919)	—	—
加：以股份為基礎的付款開支.....	1,847	19,351	—
加：[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）.....	<u>(101,327)</u>	<u>(72,468)</u>	<u>(41,672)</u>

綜合資產負債表概要

下表載列截至所示日期的綜合資產負債表概要。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總額.....	<u>220,797</u>	<u>203,042</u>	<u>297,812</u>
流動資產總額.....	<u>773,651</u>	<u>760,954</u>	<u>955,675</u>
流動負債總額.....	<u>249,246</u>	<u>201,390</u>	<u>354,593</u>
流動資產淨額.....	<u>524,405</u>	<u>559,564</u>	<u>601,082</u>
總資產減流動負債.....	<u>745,202</u>	<u>762,606</u>	<u>898,894</u>
非流動負債總額.....	<u>1,496,694</u>	<u>1,686,241</u>	<u>2,056,784</u>
負債淨額.....	<u>(751,492)</u>	<u>(923,635)</u>	<u>(1,157,890)</u>

概 要

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得負債淨額人民幣751.5百萬元、人民幣923.6百萬元及人民幣1,157.9百萬元。負債淨額增加主要由於與[編纂]投資者持有贖回權相關的贖回負債不斷增長及累計虧損所致，部分被以權益結算以股份為基礎的付款之資本及其他儲備增加以及修改若干普通股所抵銷。具體而言，我們的負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣751.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣923.6百萬元，主要由於2024年錄得虧損淨額人民幣191.8百萬元（原因如上所述），部分被2024年錄得的以股份為基礎的付款人民幣19.4百萬元所抵銷。我們的負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣923.6百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣1,157.9百萬元，主要由於因上述原因於2025年錄得虧損淨額人民幣179.3百萬元。請參閱「財務資料－若干資產負債表項目的討論」。

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度的現金流量概要。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	
營運資金變動前的經營虧損.....	(63,136)	(35,725)	(32,800)
營運資金變動.....	(32,097)	(87,766)	(44,720)
經營所用現金.....	(95,233)	(123,491)	(77,520)
已付所得稅.....	—	—	—
經營活動所用現金淨額.....	(95,233)	(123,491)	(77,520)
投資活動所得／(所用)現金淨額.....	22,548	(278,738)	(121,361)
融資活動所得／(所用)現金淨額.....	507,545	(27,404)	191,803
年初現金及現金等價物.....	16,266	451,410	21,811
年末現金及現金等價物.....	451,410	21,811	14,801

於往績記錄期間，我們仍處於經營現金流出淨狀況且有所波動，主要由於有關期間的虧損淨額所致。我們的經營現金流出淨額狀況與除稅前虧損狀況大致相符，並調整主要非現金項目（如其他收益及虧損、財務成本、折舊及攤銷以及存貨撇減）。此外，我們的經營現金流出淨額狀況因營運資金變動對經營現金流量產生負面影響而進一步擴大，主要包括隨著我們業務規模擴大，貿易應收款項及應收票據以及合約資產增加，以及為滿足市場需求而增加原材料採購，導致存貨及合約成本增加。

我們的經營現金流出淨額由截至2023年12月31日止年度的人民幣95.2百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣123.5百萬元，原因是貿易應收款項及應收票據隨著客戶群擴大及運營規模增加而相應擴增。我們的經營現金流出淨額由截至2024年12月31日止年度的人民幣123.5百萬元減少至截至2025年12月31日止年度的人民幣77.5百萬元，主要由於我們持續加強催收工作，導致貿易應收款項增幅較2024年有所收窄所致。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

主要財務比率

	截至12月31日／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利能力：			
毛利率.....	11.4%	21.9%	21.9%
流動資金：			
流動比率.....	3.1	3.8	2.7
速動比率.....	2.7	3.3	2.1

請參閱「財務資料－主要財務比率」。

概 要

我們的控股股東集團

庾先生為我們的最終控股股東。截至最後實際可行日期，庾先生共同控制本公司股東大會38.78%的投票權，包括(1)庾先生實益持有的13.46%，(2)由鄒城如珞兄弟及鄒城珞石兄弟共同持有的15.44%，該等公司為我們的員工持股平台，並由庾先生(作為其普通合夥人)控制，(3)由西藏梅嶺及湖北梅花、嘉興元石及山東正方分別持有的4.94%、2.89%及2.05%，該等公司為我們的[編纂]投資者，並已根據若干投票協議將其所持有關股份投票權的最終控制權授予庾先生。於[編纂]後，庾先生將透過上述權益及投票安排，共同控制本公司股東大會上[編纂]%的投票權。因此，截至最後實際可行日期，根據上市規則，庾先生連同如鄒城如珞兄弟及鄒城珞石兄弟構成我們的控股股東，並將於[編纂]後成為我們的控股股東。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」及「與控股股東的關係」。

[編纂]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]投資。有關[編纂]投資以及[編纂]投資者的身份及背景詳情，見「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。

中國證監會備案

我們於2025年9月30日向中國證監會提交[編纂]及[編纂][編纂]，並於2026年3月26日收到中國證監會發出的備案完成通知。

申請於聯交所[編纂]

我們已向上市委員會申請批准[編纂]及根據(1)[編纂]，(2)行使[編纂]及(3)非上市股份轉H股而將予發行的股份[編纂]及[編纂]。

股息

我們為一家根據中國法律註冊成立的控股公司。我們目前並無制定任何正式的股息政策，亦無預先設定股息派付率。於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息。我們派付的任何股息將於股東大會上釐定及由我們的董事會執行，並將取決於我們未來的業務及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及其他因素。據我們的中國法律顧問告知，除合法可供分配的利潤及儲備外，不得宣派或派付任何股息。我們未來的任何純利須首先用於彌補歷史累計虧損，其後我們須將純利的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。

[編纂]開支

我們預期[編纂]將產生合共約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)的[編纂]開支，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]、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]百萬元([編纂]百萬港元)，及(2)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，其中包括(i)法律顧問及會計師費用及開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，及(ii)[編纂]費用及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)。預期約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)將計入我們的綜合損益表，且預期約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)將自權益扣除。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。實際金額可能與此估計有所不同。

概 要

[編纂]統計數據

下表統計數據基於以下假設作出：(1)[編纂]已完成，且[編纂]股H股為[編纂]中新[編纂]股份；(2)[編纂]的[編纂]未獲行使；及(3)於[編纂]完成後贖回負債未獲轉換為[編纂]：

	按[編纂]每股 [編纂][編纂]港元	按[編纂]每股 [編纂][編纂]港元
[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
本公司擁有人應佔		
未經審計[編纂]經調整綜合每股		
有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 假設於[編纂]完成後[編纂]及[編纂][編纂]股股份。

(2) 截至2025年12月31日，本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃經作出附錄二所述調整後並基於[編纂]股（即緊隨[編纂]完成後預期將予發行的無贖回權的股份數目（假設股份拆細已完成（誠如本文件附錄一會計師報告附註36所述））計算。該計算並未計入(i)因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份，或(ii)[編纂]完成後終止贖回負債的優先權。

[編纂]完成後，附有優先權股份的優先權終止將導致贖回負債轉換為普通股，而無需支付任何額外代價。

倘若假設該轉換於2025年12月31日發生，基於每股[編纂]分別為[編纂]港元或[編纂]港元，截至2025年12月31日，本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值將分別約為人民幣[編纂]元或人民幣[編纂]元。計算所採用的股份數目於假設上述終止及股份拆細已完成後將為[編纂]股。基於每股[編纂]分別為[編纂]港元或[編纂]港元，截至2025年12月31日，本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值將分別為人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）或人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），在[編纂]未獲行使的情況下，我們估計[編纂]所得款項（經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]及其他費用及開支）將約為[編纂]百萬港元。[編纂]淨額約[編纂]%（或[編纂]百萬港元），將用於提升我們的研發能力，及豐富我們的機器人及相關解決方案種類；[編纂]淨額約[編纂]%（或[編纂]百萬港元），將用於發展我們的全球銷售網絡以增加我們的市場份額及支持我們的國際業務增長；[編纂]淨額約[編纂]%（或[編纂]百萬港元），將用於提升我們的生產效率及產能，以支持我們業務的迅速增長；[編纂]淨額約[編纂]%（或[編纂]百萬港元），將用於戰略投資或收購，以實現長期發展目標。我們尋求上游和下游行業的投資和收購機會，主要旨在降低上游部件的成本及提高效率，同時擴展下游應用場景；[編纂]淨額約[編纂]%（或[編纂]百萬港元），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」。

概 要

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間後，我們持續擴展合作夥伴與客戶的生態系統。尤其是，我們的機器人產品銷量呈現持續上升趨勢。2026年第一季度，我們推出並開始量產用於人形機器人的HSA系列力控關節模塊。於2026年3月，我們預計具身智能機器人的月出貨量將超過1,500台。

展望未來，我們預期將繼續產生不斷增加的現金運營成本、研發開支以及銷售及營銷開支，主要由於員工人數增加及為滿足業務營運日益增長的需求而加強研發及營銷工作導致運營開支更高。

董事確認，截至本文件日期，自2025年12月31日（即編製本集團最新經審計綜合財務資料的日期）以來，我們的財務或交易狀況並無發生重大不利變動，且自2025年12月31日以來，並無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表列示的資料產生重大影響的事件。

國際貿易政策、地緣政治與貿易限制

我們面臨不斷演變的國際貿易和監管環境帶來的風險，包括出口管制、制裁和海外投資等領域。這些動態可能對我們的供應鏈產生不利影響，限制我們進入市場或獲取技術，並增加我們的合規成本和運營複雜性。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的採購和銷售均遵守美國出口管制法律法規。儘管我們曾開展與俄羅斯相關的業務，但我們的國際制裁法律顧問告知我們：(1)我們對俄羅斯的銷售不構成《新上市申請人指南》第4.4章所定義的主要受制裁活動（「主要受制裁活動」），且根據美國制裁法律，面臨次級制裁風險的可能性很低；(2)對於其他司法管轄區，我們的業務遵守我們運營所在司法管轄區的適用制裁法律法規。

此外，於2024年10月28日，美國財政部發佈了一項關於對外投資的對外投資規則（「對外投資規則」），以實施根據第14105號行政命令「處理美國對受關注國家若干國家安全技術和產品的投資」所設立的對外投資計劃，限制美國人士及受美國控制的實體進行投資。該對外投資規則於2025年1月2日生效。根據該對外投資規則，我們的國際制裁法律顧問告知我們，我們的業務可能被歸類為須申報交易，因為我們已開發出旨在用於控制機器人系統的人工智能系統。因此，我們已確定[編纂]構成受管轄交易。然而，一旦我們的H股[編纂]並開始[編纂]，後續[編纂]可根據公開交易證券例外獲得豁免。請參閱「業務－貿易限制、制裁與關稅」及「風險因素－與我們整體營運及行業有關的風險－我們面臨與美國第14105號行政命令及其實施條例有關的風險，該條例禁止美國人士進行若干投資並要求通報相關投資」。