

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，因此並不載有對閣下而言可能重要的全部資料。於決定[編纂][編纂]前，閣下應閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]所涉及的部分風險載於本文件「風險因素」一節。於決定[編纂][編纂]前，務請閣下細閱該節。[編纂]如我們般的公司存在獨特的挑戰、風險及不確定因素。閣下應考慮該等因素後方作出[編纂]決定。

概覽

我們是誰

我們致力於開發高精度空間感知解決方案，並於智能機器人應用領域具備專業能力。憑藉AI技術，我們構建了智能空間感知體系，為智能機器人提供高精度算法及相關硬件。根據灼識諮詢的資料，按收入計，我們是全球智能機器人空間感知解決方案供應商的翹楚公司，市場份額為1.7%，且按2024年收入計，我們是全球掃地機器人空間感知解決方案領域的翹楚公司，市場份額為17%，尤其於2024年收入及出貨量方面在掃地機器人激光雷達產品領域維持領先地位，出貨量約為800萬台，按出貨量計的市場份額超過50%。於2024年，按收入計，我們佔全球空間感知解決方案市場份額約1.0%。自成立以來，累計出貨量合共超過3,300萬台。於2025年，激光雷達及線激光傳感器總出貨量分別超過1,000萬台及500萬台。這一卓越發展軌跡彰顯我們於空間感知技術的市場地位，亦驗證迅速擴張的智能機器人領域對我們創新的解決方案存在強勁需求。

我們的主要業務亮點總結如下：

全球穩固地位



**智能機器人空間感知解決方案供應商
全球排名第一**
按2024年智能機器人空間感知解決方案收入計



**掃地機器人激光雷達供應商出貨量
全球排名第一**
2024年出貨量超過**800萬台**



**行業領先的空間感知產品累計出貨量
超過3,300萬台**

科技創新能力



行業通用AI空間感知算法
處理性能優化，提升環境適應性和穩定性



掃地機器人領域自研AI空間數據處理芯片
亞毫米級ASIC芯片，攻克通用芯片算力與可靠性短板，
搭載超**2,500萬台**



創新的圖像傳感器解決方案
行業首創的消費級面陣圖像傳感器解決方案

頭部客戶覆蓋



5/5
前五大掃地機器人公司核心供應商



60%+
下游掃地機器人公司合計市佔率

財務摘要



35.9%
過去三年（2023年-2025年）收入複合年增長率



人民幣190.7百萬元+
往績記錄期內累計研發投入

多年來，我們構建了智能機器人領域內覆蓋最全面、商用規模最大的空間感知產品矩陣之一，經過多年技術發展和產品迭代，我們提供覆蓋傳統三角測距激光雷達、dTOF激光雷達、3D TOF激光雷達及線激光傳感器等多元化產品矩陣，能夠滿足智能機器人、XR、工業檢測等多個領域的差異化需求。我們是智能機器

- 1 -

概 要

人行業內少數同時擁有自研亞毫米級AI空間數據處理芯片設計和核心空間感知AI算法能力的企業之一。通過獨創的消費級CIS加自研ASIC芯片技術方案，我們重新定義了機器人空間感知技術的成本效率邊界，實現了更低的成本優勢、更高的定位精度及商業可擴展性。

我們的技術框架深植於核心空間感知AI算法，賦能智能機器人準確感知周邊環境，形成全面的空間理解能力，因而實現真正的具身化。儘管空間感知面臨來自光照條件、材料、紋理及物體特徵變化的固有挑戰，但我們自研的AI賦能解決方案可以顯著提升環境適應性、穩定性及抗干擾性。我們先進的AI算法及自研芯片支持亞毫米級的高精度測量計算。憑藉自動圖像信號處理及AI增強型的測距技術，我們於各種材料及光照條件下均實現了卓越的穩定性及精度，確保於任何環境下的穩健性能。我們通過可複現物理世界場景的海量仿真環境，不斷完善解決方案，同時我們的無線更新功能可根據客戶反饋及不斷變化的市場需求進行定期升級，助力智能機器人以日益提升的精密性更好地理解及應對周邊環境。

我們的技術能力、全面的空間感知解決方案矩陣和以客戶為導向的產品開發製造體系，使我們於智能機器人行業建立了領先的市場地位，實現與主要客戶的持久共贏。我們與智能機器人領域的主要客戶建立了平均超過五年的長期關係，為掃地機器人行業內前五大公司提供服務，亦已連續多年獲得該等公司的優秀供應商獎。我們通過持續的技術迭代與嚴格的市場驗證，成為智能機器人空間感知技術市場的關鍵參與者。憑藉我們的技術能力，我們亦在拓展割草機器人、泳池清潔機器人及人形機器人等新領域。

競爭優勢

我們相信以下優勢有助我們保持領先市場地位，造就成功，使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)智能機器人空間感知技術的知名提供商；(ii)全棧式研發能力：打造基於AI的主動感知技術架構；(iii)深度服務頭部客戶群體，為商業化落地提供了澎湃動力；(iv)基於統一技術底座的多元化產品矩陣，具備向不同應用場景快速擴展的能力；(v)大規模精密製造系統疊加卓越質量管控能力，保障規模化交付服務與交付效率；及(vi)技術驅動的組織文化和經驗豐富的管理團隊。

我們的戰略

我們計劃實施以下戰略以實踐我們的使命：(i)在下一代空間感知技術持續投入；(ii)推動產品向多元化應用拓展，構建全場景空間感知生態；(iii)通過流程優化和技術創新，實現全價值鏈的效率最大化；(iv)以智能製造升級打造具有全球影響力的品牌；及(v)強化人才、組織與外部協同建設，以實現可持續增長。

我們的技術棧

我們的激光雷達技術框架建基於超精確的空間感知AI算法基礎層上，可實現從紅外光處理到點雲光斑的全面處理能力。此基礎AI技術推動了我們技術棧的四大方面：自研AI空間數據處理芯片設計、空間感知解決方案的綜合軟件開發、VCSEL激光解決方案的系統設計以及智造技術。該等技術共同發揮作用，透過dTOF結構光方法實現高精度的3D感知能力，使我們的激光雷達解決方案在機器人及工業自動化中尤為重要，原因為準確的空間感知及可靠的物體檢測對營運成功至關重要。

我們的產品及解決方案

我們全面的產品組合滿足不同行業對高精度空間感知日益增長的需求。依託多年的空間感知技術研發，我們提供從機器人SLAM至XR交互追蹤體驗及工業自動化等多元化應用的創新解決方案。

概 要

我們憑藉傳統三角測距激光雷達(D2及D3系列)確立市場地位，該產品主要應用於掃地機器人。在此基礎上，我們通過P系列拓展至先進的dTOF技術，提升了不同配置的精度與多功能性，同時保持兼容，以便客戶順利過渡。此策略擴張讓我們能夠滿足對更高精度及更靈活集成方案日益增長需求。我們的空間感知技術及產品開發路線圖代表著多種感知模態上的系統性發展，旨在應對日益複雜的自主導航與空間感知需求。依託我們在精密傳感與先進信號處理方面的核心技術能力，每條產品線針對特定市場板塊及集成需求。此全面策略讓我們能夠滿足多元化的客戶需求，同時保持領先激光雷達解決方案供應商的地位。

一站式空間感知解決方案



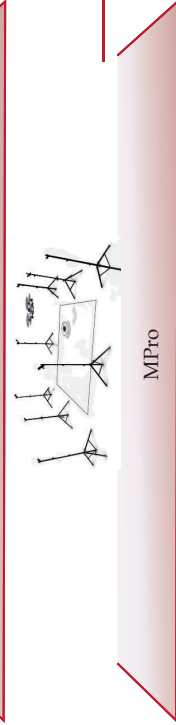
D系列 三角測距激光雷達
PMA系列 dTOF激光雷達
PMB系列 dTOF激光雷達
PXA系列 dTOF激光雷達



C9X系列 視覺激光雷達
V系列 3D面陣激光雷達



CF系列 單點測距傳感器
F系列 線激光傳感器
L系列 單點測距雷達



MPro



XR手柄
XR無環手柄

技術特點

2D空間感知解決方案

- 2D SLAM建圖，導航定位

3D空間感知解決方案

- AI+3D SLAM建圖，導航定位，避障，3D場景重建

避障解決方案

- 近距離高精度感知，空間掃描

機器人解決方案

- SLAM建圖測試，驗證

XR解決方案

- 3D立體交互，控制和空間感知

亮點

- ✓ 全景感知
- ✓ 高成本效益
- ✓ 超小體積

- ✓ 立體感知
- ✓ 激光雷達+AI視覺融合感知
- ✓ 支持具身智能應用

- ✓ 亞毫米級精度
- ✓ 融合高清
- ✓ 複雜環境適配

- ✓ 大空間定位
- ✓ 亞毫米級空間精度

- ✓ 高效能追蹤定位算法
- ✓ 極低延時和功耗

應用場景



概 要

我們的多元化解決方案從先進空間感知及環境感知，以至XR交互系統，就自動導航、檢測及控制提供全面技術。此融合方法在不同應用達到準確及可靠程度。

- 2D空間感知解決方案(D系列三角測距及P系列dTOF傳輸系統)專注於提供基礎環境感知。通過融合SLAM建圖及導航能力，該等解決方案實現360°全面感知，同時保持極低運算成本及超小外型規格。
- 3D空間感知解決方案由C9X視覺傳感器及V系列結構光3D掃描儀與AI增強SLAM導航組成。此融合技術實現成熟的機器人控制及場景重建，提供120°立體感知及多模態融合能力，同時保持超小體積足以外掛部署場景。
- 避障解決方案由CF系列的單點測距系統以及F系列及L系列的雷射光傳感器組成，實現近距精準檢測。該等系統擅於近場高清感知及空間建圖，實現亞毫米級精度，同時通過成熟的融合傳感器保持卓越的環境精度。
- 測試解決方案採用最多16台單目攝像頭配準陣列結構，以供SLAM測試及精準製造。此全面測試框架通過成熟的算法及交叉比對傳感器陣列實現亞毫米級空間感知精度，確保亞毫米級絕對空間精度。
- XR空間感知解決方案包括先進的XR有線及無線手柄。該等系統通過多傳感器融合技術實現成熟的3D交互及空間控制，提供高性能追蹤，極低延時，極低能耗，是延長XR運作的理想之選。

我們的創新組合保持各項技術的重點發展路徑，同時滿足多元化的市場需求。傳統三角測距激光雷達繼續向更高性能、更佳成本效益發展，而dTOF產品線則不斷突破小型化與集成化的界線。線激光傳感器提供強勁環境感知及避障功能，完善了該等產品組合。此外，我們亦提供綜合解決方案，以滿足現實世界乃至數字領域對機器人測試及XR應用的新需求。

研發

我們致力提升視覺空間定位與感知技術及開發產品應用。憑藉算法開發、系統級設計及智能製造技術三大基礎能力，我們得以積累全面的端到端研發實力。我們的研發團隊由具備深厚行業專長的專業人士組成，專注產品及解決方案的開發及商業化，助力我們維持技術優勢和市場競爭力。我們的核心研發團隊成員平均有逾10年相關技術經驗，包括於國內外知名科技公司及實驗室的工作經驗。

概 要

生產

我們已建立自有製造流程，以回應激光雷達及其專用芯片的算法密集型開發，以及客戶對產品可靠性、性能穩定性及成本效益方面的日益增長需求。同時，自主生產有助於協同優化，使我們能夠有效滿足客戶的多樣化需求。於往績記錄期間，我們主要在坪山生產基地及惠州生產基地製造產品。本公司生產基地於年內的利用率按產量除以同年產能計算得出。於2023年、2024年及2025年，坪山生產基地的利用率分別為79.9%、73.8%及85.0%。惠州生產基地於2024年9月投產。於2024年及2025年，惠州生產基地的利用率分別為77.0%及92.3%。

銷售及營銷

我們採用以交易為基礎的業務模式及直銷模式，實施以客戶為中心的營銷策略。通過提供精準滿足客戶需求的產品，我們的模式專注於建立及培養客戶信任。在產品規格、交付時間及質量標準方面，我們不斷滿足客戶的需求，這有助於增強我們的行業影響力及提高客戶忠誠度。

客戶及供應商

我們的主要客戶主要包括領先的機器人公司及智能設備製造商。除直接採購外，部分客戶可能透過其指定的第三方供應商採購我們的產品。在有關安排下，我們通常會與客戶溝通產品需求及訂單詳情，並與其指定的第三方供應商訂立銷售及採購協議。該等第三方供應商將進一步製造我們的產品及與其他零部件組裝，並向客戶出售。來自往績記錄期間各年度最大客戶的收入分別佔相關年度總收入的37.1%、36.1%及29.0%，而來自往績記錄期間各年度五大客戶的收入則分別佔相關年度總收入的93.6%、89.2%及80.4%。

收入貢獻相對較高，主要由於我們在往績記錄期間的絕大部分收入來自掃地機器人行業。據灼識諮詢所告知，掃地機器人行業特點為市場高度集中，於往績記錄期間各年度的五大市場參與者於各年佔總掃地機器人市場份額超過60%。為維持我們於此領域的領導地位，我們必須與該等參與者保持穩定互利的關係。於2025年，我們已成為掃地機器人行業內前五大市場參與者的核心供應商。我們與該等客戶建立深度整合的合作夥伴關係，與其合作開發其空間感知解決方案零部件。因此，董事認為，我們與主要客戶的關係被終止或受到重大不利影響的可能性極低。

我們的多元化產品組合具備廣泛的應用潛力，包括各類應用場景的智能機器人、工業應用、智能製造、機器人測試及XR產品。我們相信，此舉能使業務重心迅速轉向智能機器人的其他應用。例如，我們計劃拓展至割草機器人、泳池清潔機器人及人形機器人，進一步實現收入多元化。因此，我們認為，來自往績記錄期間各年度／期間五大客戶的收入貢獻相對較高，不會引致重大依賴風險。

我們的主要供應商主要包括原材料以及光學零部件、結構零部件及電子零部件等零部件供應商。來自往績記錄期間各年度最大供應商的採購額分別佔相關年度總採購額的8.2%、9.2%及8.6%，而來自於往績記錄期間各年度五大供應商的採購額分別佔相關年度總採購額的29.7%、32.3%及25.7%。

概 要

知識產權

我們的成功及競爭優勢部分取決於開發及保護核心技術及知識產權的能力。自成立以來，我們內部開發多項知識產權。截至最後可行日期，我們擁有156項已核准專利，其中包括47項發明專利及在美國、歐盟、日本、韓國等主要海外市場的16項已核准專利。此外，我們在全球有40項在申請專利。我們的知識產權組合策略性地涵蓋了智能機器人行業中的關鍵技術領域，其中包括112項精密光學系統專利、5項AI空間感知算法專利及6項AI空間數據處理芯片專利。有關我們重大知識產權的詳情，見「附錄六—法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—2.本集團的知識產權」。

我們通過自主研發獲取專利及核心技術。我們相信，知識產權組合對我們鞏固技術實力及維持重大准入壁壘至關重要。我們擬通過開發更先進的空間感知算法，持續擴充我們的知識產權資產。見「風險因素—與我們知識產權有關的風險—獲得並維護我們的專利保護取決於能否遵守政府專利機構施加的多項程序、文件、費用支付及其他規定，而未有遵守該等規定可能導致我們的專利保護範圍收窄或取消」。

競爭格局

智能機器人行業正經歷重大變革，從根本上重塑全球產業格局並重新定義人類的生活方式。隨著智能技術日益精進，智能機器人持續演進，逐步進化至能夠駕馭更複雜細緻的任務。隨著AI技術不斷進步，智能機器人正逐步從執行簡單任務進化至「具身智能」，即感知、認知與行動能力的精細整合。這演進過程的核心是空間感知成為基礎能力，使機器人能夠實時理解所處環境、自身位置及任務進展，已在掃地機器人、割草機器人及協作機器人中成功實現商業化應用。

在這些因素推動下，全球智能機器人空間感知解決方案市場規模由2020年的人民幣118億元增長至2024年的人民幣260億元，複合年增長率為21.7%。於2024年至2030年，預期市場規模將按20.2%的複合年增長率快速增長，到2030年達人民幣786億元。中國作為全球智能機器人主要市場之一，在智能機器人空間感知解決方案領域展現出較強的發展勢頭。中國智能機器人空間感知解決方案市場規模由2020年的人民幣47億元增長至2024年的人民幣108億元，複合年增長率為22.8%。於2024年至2030年，預期市場規模將以22.0%的複合年增長率快速增長，到2030年達人民幣357億元。

全球智能機器人空間感知解決方案行業的市場參與者分為兩大類：第一類由自研空間感知解決方案的機器人公司組成。其主要服務自身產品生態系統，在系統協調與專用場景適配方面保持優勢。第二類包括智能機器人空間感知解決方案供應商，從專注於單一零部件(算法、模組、傳感器)的細小供應商到提供全面系統級解決方案的一體化供應商。該等供應商結合空間感知算法與軟硬件一體化能力，利用開放架構與跨平台兼容能力，提供橫跨多個品牌及場景的可擴展解決方案。由於該等公司提供更專業的專業知識、更具成本效益的定價以及擁有支持多樣化產品線的能力，具備自主研發空間感知解決方案的機器人公司通常為其產品委聘智能機器人空間感知解決方案提供商。這使得製造商能夠利用外部能力，同時保持其產品組合的靈活性並優化開發成本。

概 要

於全球空間感知解決方案供應商市場中，按智能機器人空間感知解決方案收入計，我們排名第一。全球少數空間感知解決方案供應商具備自研芯片能力。其中，本公司為具備自研芯片技術的智能機器人空間感知解決方案最大供應商。根據灼識諮詢的資料，按2024年收入計，我們是全球掃地機器人空間感知解決方案領域的翹楚公司，尤其於2024年收入及出貨量方面在掃地機器人激光雷達產品領域維持領先地位，出貨量約為800萬台，按出貨量計的市場份額超過50%。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，有關風險載於本文件「風險因素」一節。我們面臨的部分主要風險因素包括：(i)我們於新興及急速演變的行業中在產品商業化方面的往績記錄有限，概無法保證我們的銷售及營銷工作能夠取得成功；(ii)我們一直且有意繼續大力投資研發，此舉可能會對我們的盈利能力及經營現金流量產生不利影響，未必產生我們預期達到的結果；(iii)我們營運所在行業競爭激烈且發展迅速。倘我們無法有效競爭，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；(iv)未能預測及適應行業的技術發展及轉型，我們的產品及解決方案可能會變得缺乏競爭力或過時；(v)我們大部分收入依賴數目有限的客戶，失去一名或多名主要客戶或銷售額大幅減少將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響；及(vi)我們於往績記錄期間產生虧損淨額，且我們未來可能無法維持盈利能力。有關詳情，見「風險因素」。

[編纂]前投資

自成立以來，我們已獲得多輪[編纂]前投資。我們的[編纂]前投資者基礎廣泛及多元化。根據中國公司法，本公司於[編纂]前發行的股份(包括[編纂]前投資者認購或購買的股份)自[編纂]起計一年內禁止買賣。有關[編纂]前投資主要條款(包括[編纂]前投資者的身份及背景)的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間綜合財務資料的財務數據概要，有關概要源自附錄一所載的會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應與本文件內的綜合財務報表(包括相關附註)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

綜合損益表選定項目

下表載列於所示年度的綜合損益表選定項目：

	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
(人民幣千元，百分比除外)						
收入.....	332,107	100.0	433,324	100.0	613,523	100.0
銷售成本.....	(260,852)	(78.5)	(362,483)	(83.7)	(512,534)	(83.5)
毛利.....	71,255	21.5	70,841	16.3	100,989	16.5
其他收入及收益.....	10,812	3.3	9,415	2.2	7,228	1.2
銷售及營銷開支.....	(5,861)	(1.8)	(5,600)	(1.3)	(5,230)	(0.9)
行政開支.....	(21,620)	(6.5)	(25,497)	(5.9)	(39,987)	(6.5)
研發成本.....	(54,619)	(16.4)	(76,695)	(17.7)	(59,367)	(9.7)
金融資產減值虧損						
撥回淨額.....	281	0.1	15	0.0	21	0.0
其他開支.....	(198)	(0.1)	(2,926)	(0.7)	(761)	(0.1)
融資成本.....	(933)	(0.3)	(913)	(0.2)	(692)	(0.1)
除稅前(虧損)/溢利....	(883)	(0.3)	(31,360)	(7.2)	2,201	0.4
所得稅開支.....	—	—	(15)	(0.0)	—	—
年內(虧損)/溢利.....	<u>(883)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(31,375)</u>	<u>(7.2)</u>	<u>2,201</u>	<u>0.4</u>

按產品及解決方案劃分的收入

於往績記錄期間，我們主要通過銷售各類激光雷達產品及線激光傳感器產品產生收入。下表載列我們於所示年度按產品及解決方案劃分的收入明細的絕對金額及佔總收入百分比：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
產品.....	330,270	99.4	433,273	100.0	611,004	99.6
—三角測距激光雷達...	326,602	98.3	407,618	94.1	403,254	65.7
—dTOF激光雷達.....	—	—	4,199	1.0	65,032	10.6
—線激光傳感器.....	—	—	19,313	4.5	133,794	21.8
—其他 ⁽¹⁾	3,668	1.1	2,143	0.5	8,924	1.5
開發服務 ⁽²⁾	1,837	0.6	51	0.0	2,519	0.4
總計.....	<u>332,107</u>	<u>100.0</u>	<u>433,324</u>	<u>100.0</u>	<u>613,523</u>	<u>100.0</u>

概 要

附註：

- (1) 主要包括3D空間感知解決方案、機器人測試解決方案及XR解決方案。
- (2) 於往績記錄期間，我們亦提供以設計解決方案的形式為XR產品提供開發服務。該等開發服務主要透過我們與客戶之間的直接雙邊協議提供予主要客戶，不涉及任何中介機構。我們針對該等開發服務的定價模式採用成本加成法，即根據實際產生的開發成本加上服務費進行收費。

於往績記錄期間，我們的收入實現強勁增長，主要是由於(i)下游智能機器人行業蓬勃發展，帶動市場對我們激光雷達產品的需求；及(ii)我們持續投入產品開發，在提升產品性能及功能的同時，亦擴展了客戶群。

下表載列於所示年度按產品及解決方案劃分的出貨量及平均售價明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	出貨量 (千件)	平均售價 (每件 人民幣元)	出貨量 (千件)	平均售價 (每件 人民幣元)	出貨量 (千件)	平均售價 (每件 人民幣元)
三角測距激光雷達	4,760.1	68.6	7,849.9	51.9	9,312.7	43.3
dTOF激光雷達.....	—	—	52.3	80.3	1,156.2	56.2
線激光傳感器	—	—	752.2	25.7	5,657.5	23.6
其他.....	27.3	134.3	16.7	128.2	93.2	95.8

按下游應用劃分的收入

於往績記錄期間，我們自應用於掃地機器人的產品及解決方案產生大部分收入。下表載列於所示年度按下游應用劃分的收入明細絕對金額及佔總收入百分比：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
產品	330,270	99.4	433,273	100.0	611,004	99.6
掃地機器人.....	325,975	98.2	431,112	99.5	610,180	99.5
智能設備.....	4,295	1.3	2,161	0.5	824	0.1
開發服務.....	1,837	0.6	51	0.0	2,519	0.4
總計	332,107	100.0	433,324	100.0	613,523	100.0

概 要

毛利及毛利率

於2023年、2024年及2025年，我們的毛利分別為人民幣71.3百萬元、人民幣70.8百萬元及人民幣101.0百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們的毛利率分別為21.5%、16.3%及16.5%。下表載列我們於所示年度按產品及解決方案劃分的毛利的絕對金額及毛利率：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)					
產 品	70,368	21.3	70,820	16.3	99,718	16.3
－三角測距激光雷達 ...	68,600	21.0	73,102	17.9	75,147	18.6
－dTOF激光雷達.....	－	－	(1,376)	(32.8)	4,526	7.0
－線激光傳感器.....	－	－	(1,173)	(6.1)	18,174	13.6
－其他 ⁽¹⁾	1,767	48.2	268	12.5	1,871	21.0
開發服務 ⁽²⁾	887	48.3	21	40.9	1,271	50.5
總 計	71,255	21.5	70,841	16.3	100,989	16.5

附註：

- (1) 主要包括3D空間感知解決方案、機器人測試解決方案及XR解決方案。
- (2) 於往績記錄期間，我們亦提供以設計解決方案的形式為XR解決方案提供開發服務。

毛利及毛利率於往績記錄期間出現波動主要是由於(i)我們於往績記錄期間推出dTOF激光雷達產品及線激光傳感器產品以擴展產品組合，而尚未達致最佳生產效率；及(ii)我們為搶佔更高市場份額而就三角測距激光雷達產品進行的銷售及營銷工作，尤其計及與主要客戶的長期關係。隨著我們新推出的產品日漸成熟並通過規模經濟實現更高的生產效率，我們預期毛利及毛利率將有所提升，可見於我們dTOF激光雷達及線激光傳感器產品毛利率的顯著提升。

於2023年及2024年，儘管我們錄得收入增長及毛利狀況良好，仍分別產生虧損淨額人民幣0.9百萬元及人民幣31.4百萬元。這主要由於我們進行大量研發投資，研發成本由2023年的人民幣54.6百萬元增加至2024年的人民幣76.7百萬元。於2025年，我們錄得溢利淨額人民幣2.2百萬元，這主要由強勁的營運及行政效率支持下的強勁收入增長所推動。有關詳情，見「一業務可持續性」。

概 要

綜合財務狀況表選定項目

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表選定項目：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值.....	76,516	67,515	71,280
流動資產總值.....	259,818	340,399	412,311
總資產	336,334	407,914	483,591
流動負債總額.....	77,509	117,409	144,245
非流動負債總額.....	9,210	12,879	11,944
負債總額	86,719	130,288	156,189
流動資產淨值.....	182,309	222,990	268,066
資產淨值	249,615	277,626	327,402

綜合現金流量表選定項目

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)		
經營活動所用現金淨額	(34,831)	(39,987)	(9,038)
投資活動所得／(所用)現金流量 淨額	12,397	20,451	(52,183)
融資活動所得／(所用)現金流量 淨額	(767)	34,052	43,633
現金及現金等價物淨額增加／ (減少)	(23,201)	14,516	(17,588)
年初的現金及現金等價物	38,304	15,109	29,608
匯率變動的影響淨額.....	6	(17)	103
年末的現金及現金等價物	15,109	29,608	12,123

概 要

業務可持續性

於往績記錄期間，儘管我們於2025年錄得溢利淨額人民幣2.2百萬元，惟我們於2023年及2024年產生的虧損淨額分別為人民幣0.9百萬元及人民幣31.4百萬元。該等虧損淨額主要由於我們作出大量研發投資，令研發成本由2023年的人民幣54.6百萬元增加至2024年的人民幣76.7百萬元。於2025年，我們錄得溢利淨額人民幣2.2百萬元，這主要由強勁的營運及行政效率支持下的強勁收入增長所推動。

於往績記錄期間，我們的整體毛利率由2023年的21.5%下降至2024年的16.3%，並輕微上升至2025年的16.5%。2024年有所下降主要由於我們新推出的dTOF激光雷達產品及線激光傳感器產品錄得負毛利率，原因為該等新推出產品仍處於產能提升階段，尚未達到最佳生產效率。於2025年，我們核心產品的毛利率有所改善，反映隨著出貨量的增加，生產規模擴大及效率提升令單位生產成本下降。我們的三角測距激光雷達產品毛利率由2024年的17.9%上升至2025年的18.6%，而我們的dTOF激光雷達產品毛利率由2024年的負毛利率32.8%改善為2025年的毛利率7.0%，且我們的線激光傳感器產品毛利率由2024年的負毛利率6.1%改善為2025年的毛利率13.6%。

此外，由於我們擴張業務使貿易應收款項及應收票據以及存貨有所增加，加上我們於2023年及2024年處於虧損淨額狀況，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣34.8百萬元及人民幣40.0百萬元。於2025年，我們的經營現金流量顯著改善，經營活動所用現金淨額減少至人民幣9.0百萬元，主要由於我們於2025年的盈利能力有所改善，部分被與業務增長相關的營運資金需求所抵銷。

隨著我們的研發工作逐漸取得成果，我們得以不斷推出新產品。過往年度作出的大部分重大研發投資已支銷，且現時正轉化為產生收入的商業化產品。隨著該等新產品進入市場並對我們的收入增長作出貢獻，我們預期研發開支佔收入的百分比將逐步下降。該趨勢反映研發投資的自然生命週期，產品開發階段產生前期開發成本，其後於產品一經取得商業成功產生收入。研發成本佔收入比例於2023年及2024年分別為16.4%及17.7%，並下降至2025年的9.7%。研發開支比例下降顯示營運槓桿不斷改善及過往研發投資變現，同時我們持續維持適當的研發支出水平，支持我們的長期競爭力。此外，隨著我們的收入不斷增長，我們的規模經濟得到大幅上升，從而提高營運效率。行政開支佔收入的百分比呈現持續下行趨勢，由2023年的6.5%下降至2024年的5.9%，並於2025年略微增長至6.5%，主要由於非經常性[編纂]。

基於上文所述，我們的淨虧損率由2023年的0.3%上升至2024年的7.2%，原因為開發新激光雷達產品及特定應用解決方案方面的研發力度加大。於2025年，我們扭轉虧損淨額狀況並錄得淨溢利率0.4%，主要由激光雷達產品的採用率增加及持續研發工作的商業化帶來的收入增長所帶動。隨著我們通過推出新產品實現研發投資回報、生產規模擴大帶動更佳規模經濟，並通過鞏固作為智能機器人領域的領先空間感知解決方案供應商的市場地位，並把握智能設備市場的新興機遇，搶佔市場份額，我們預期盈利能力將進一步得到改善。隨著我們的虧損淨額狀況持續改善，我們亦預期經營現金流出狀況將得到改善。

然而，由於業務擴張導致成本及開支增加，加上我們持續投入研發，我們仍可能繼續錄得虧損。我們可能無法於未來維持盈利。見「風險因素－與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險－我們於往績記錄期間產生虧損淨額，且我們未來可能無法維持盈利能力」。

概 要

營運資金確認

董事認為，經計及我們可用的財務資源，包括(i)各期間的未來營運現金流量，(ii)現金及現金等價物，(iii)按公平值計入損益的流動金融資產，(iv)可用銀行融資，及(v)[編纂]估計[編纂]，我們擁有充足營運資金，可滿足自本文件日期起計未來至少12個月的需求。我們預期於[編纂]前不會有下一輪融資。

主要財務比率

下表載列於所示年度的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
收入增長率(%) ⁽¹⁾	128.1	30.5	41.6
淨(虧損)／溢利率 ⁽²⁾	(0.3)	(7.2)	0.4
流動比率 ⁽³⁾	3.4	2.9	2.9
速動比率 ⁽⁴⁾	3.0	2.4	2.4

附註：

- (1) 收入增長率相等於所示年度的收入與過往年度的收入之間的差額，除以過往年度的收入，再乘以100%。
- (2) 淨(虧損)／溢利率相等於虧損或溢利淨額除以所示年度的收入，再乘以100%。
- (3) 流動比率按截至所示日期的流動資產除以流動負債計算。
- (4) 速動比率按截至所示日期的流動資產減存貨後除以流動負債計算。

[編纂]統計數據

下表中的統計數據基於假設[編纂]已完成及根據[編纂]發行[編纂]股H股計算得出。

	按[編纂] 每股股份 [編纂]港元 計算	按[編纂] 每股股份 [編纂]港元 計算
H股市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審計[編纂]經調整綜合有形 資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值按預期於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)發行的[編纂]股H股計算。
- (2) 本公司擁有人應佔每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值經前段所述調整後及基於[編纂]股已發行股份(假設[編纂]已於2025年12月31日完成)得出，當中並無計及因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何股份。
- (3) 概無作出調整以反映本集團於2025年12月31日後進行的任何交易結果或其他交易。

概 要

[編纂]

我們將承擔的[編纂]估計約為[編纂]港元(基於[編纂]每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數)，佔[編纂]估計[編纂]約[編纂]%(假設概無根據[編纂]發行任何股份)。**[編纂]**包括(i)[編纂]相關開支(包括[編纂])約[編纂]港元，及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，包括(a)法律顧問及申報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。於往績記錄期間，約[編纂]港元計入綜合損益表，而約[編纂]港元列作權益扣減額入賬。於往績記錄期間後，預期約[編纂]港元將計入綜合損益表，預期約[編纂]港元將於[編纂]後列作權益扣減額入賬。我們認為上述費用或開支並不重大，且對本集團而言並非異常高昂。上述[編纂]為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

未來計劃及[編纂]

我們估計，假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支，我們將收取[編纂][編纂]約[編纂]港元。

假設[編纂]為指示性[編纂]範圍的中位數，我們擬將[編纂]用作以下用途，惟可因應不斷發展的業務需求及不斷變化的市況而作出調整。具體而言：

- 約[編纂]港元(佔[編纂]的[編纂]%)將用於增強研發能力，以強化核心技術及傳感器解決方案產品的研發；
- 約[編纂]港元(佔[編纂]的[編纂]%)將用於提升製造能力；及
- 約[編纂]港元(佔[編纂]的[編纂]%)將用作營運資金及一般公司用途。

有關詳情，見「未來計劃及[編纂]」。

股息

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息。截至最後可行日期，我們並無正式的股息政策或固定的派息比率。中國法律規定，股息僅會自可分派溢利派付。具體而言，中國法律顧問認為，根據中國公司法及本公司的組織章程細則，除非本公司已彌補累計虧損及應計儲備，否則本公司不可宣派及派付股息。可分派溢利為除稅後溢利，減去我們須計提的法定及其他儲備。根據組織章程細則，董事會可於考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用額以及其於有關時間可能視為相關的其他因素後，於未來宣派股息。任何股息的宣派、派付及金額均須符合我們的組織章程文件及適用的中國法律，並須經股東批准。

COVID-19疫情的影響

儘管COVID-19疫情帶來宏觀經濟挑戰，董事認為，我們的業務營運及財務狀況於往績記錄期間保持穩定，並無受到COVID-19疫情的重大不利影響。

概 要

近期發展及無重大不利變動

我們將在2026年繼續實現驕人表現。於2026年第一季度，空間傳感解決方案產品出貨量為5.9百萬台，包括2.3百萬台三角測距激光雷達產品、1.3百萬台dTOF激光雷達產品、2.0百萬台線激光傳感器產品及0.2百萬台其他產品。截至最後可行日期，預期我們的積壓設計訂單將產生採購訂單約人民幣192.0百萬元。

我們目前正在中山市建設新製造設施，預期將於2026年下半年投入運作。

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自2025年12月31日(即會計師報告日期)以來概無重大不利變動，且自2025年12月31日以來概無發生任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響。