

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。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。本節所用各詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙表」界定或解釋。

概 覽

我們是一家主要聚焦於庭院垂直場景、致力於構建一體化智能庭院生態系統的科技公司。我們依託物聯網能力，在「能源管理+智能+水處理」(EIW)產品矩陣下開發、製造及銷售廣泛的智能庭院設備組合，旨在為全球庭院用戶帶來舒適、智能且富有智慧的生活體驗。

我們已為泳池場景構建一個涵蓋物聯網控制的智能硬件、能源管理、智能機器人運作及水處理解決方案的一體化iGarden生態系統。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們是中國最大的智能泳池設備供應商，全球市場份額為3.4%。同年，按收入計，我們在中國智能泳池熱泵製造商中及中國智能泳池水泵製造商中排名第一，全球市場份額分別為15.0%和6.6%。依託在智能泳池設備領域的積累，憑藉創新及全球銷售渠道，我們已逐步將業務拓展至草坪場景。截至最後可行日期，我們已推出並開始量產智能割草機系列，以滿足市場及客戶的需求。

以下載列我們以物聯網驅動的庭院Intelligent Agent為核心的廣泛EIW產品矩陣。



藉由在智能庭院設備領域超過15年的專業知識引導，我們已建立涵蓋結構設計、軟硬件開發及產品測試的研發框架。依託自研的變頻及智能控制技術，我們的研發工作重點聚焦於能源管理、智能化升級及水處理。該等核心技術支撐起我們的全棧技術架構，推動產品在能效、長續航及靜音方面的持續優化。我們首創Full-Inverter及

概 要

TurboSilence技術，可使泳池熱泵的能效比(COP)高達30，遠高於整體行業平均3至6。該里程碑加速行業向高能效轉型，而我們為率先於中國智能庭院設備市場實現全變頻技術的規模化應用的企業之一。

我們的總部位於中國，銷售智能庭院設備往全球100多個國家及地區。我們有四個專有品牌，分別為iGarden、FAIRLAND、AQUARK及AQUAGEM營銷及銷售品牌產品，主要銷售對象為我們重點市場擁有當地資源的分銷商，其進而向次級分銷商、第三方工程安裝公司及終端客戶供貨。於2025年，我們開發線上銷售渠道，主要透過第三方電商平台及自有網站，向終端客戶銷售無需安裝或僅需簡單安裝的智能機器人產品。我們亦為ODM客戶提供服務(主要為智能庭院設備領域的品牌擁有人)，為其提供量身定製規格的定製產品，該等客戶繼而以其各自品牌營銷及銷售有關產品。

我們的產品

於往績記錄期間，我們提供廣泛的智能庭院設備組合，主要專注於泳池相關應用，同時逐步拓展至草坪板塊。所有產品均可接入我們的iGarden App及智能中控板並通過該應用程序運作，為庭院用戶提供用戶友好的智能控制體驗。下表載列於往績記錄期間我們按板塊劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
智能泳池設備						
(E)能源管理產品....	439,144	89.9	625,622	81.8	823,237	80.9
—智能泳池熱泵..	381,426	78.1	540,610	70.7	642,437	63.1
—智能泳池水泵..	57,718	11.8	85,012	11.1	180,800	17.8
(I)智能機器人產品..	30,206	6.2	88,284	11.5	103,763	10.2
—智能泳池清潔						
機器人.....	30,130	6.2	88,113	11.5	95,328	9.4
—智能衝浪器....	76	0.0	171	0.0	8,435	0.8
(W)水處理系統.....	3,283	0.7	37,340	4.9	71,918	7.1
—智能鹽氯機....	3,242	0.7	36,073	4.7	63,768	6.3
—智能砂缸.....	41	0.0	1,267	0.2	8,150	0.8
智能草坪設備						
智能割草機器人....	93	0.0	167	0.0	1,428	0.1
其他 ⁽¹⁾	15,443	3.2	13,297	1.8	17,089	1.7
總計	488,169	100.0	764,710	100.0	1,017,435	100.0

附註：

(1) 主要包括電子控制系統及裝置、儲能設備及其他配件，以及保修服務。

概 要

智能泳池設備

於往績記錄期間，智能泳池設備構成我們的主要收入板塊。於該板塊，我們提供廣泛的「EIW」產品組合，包括能源管理產品、智能機器人產品及水處理系統，覆蓋泳池應用場景的核心功能及康樂需求。下表載列我們主要智能泳池設備產品的概要。

主要產品	主要功能	代表性圖片
(E)能源管理產品： 智能泳池熱泵、智能泳池水泵	該板塊專注於提供節能的泳池產品。 通過將智能控制功能與智能硬件結合，我們的能源管理產品旨在提高泳池水循環及溫度調節系統的整體運行效率，同時為終端用戶實現更低的能源消耗及更可持續的運作。	 
(I)智能機器人產品： 泳池清潔機器人、智能衝浪器	該板塊專注於實現戶外庭院智能運作及自動化管理。 通過將自動化及智能控制技術結合，該等產品降低對於泳池維護人力及日常人手干預的需求。與此同時，智能解決方案旨在滿足泳池用戶對康樂休閒的需求。	 
(W)水處理系統： 智能鹽氯機、智能砂缸	該板塊專為透過智能營運進行水淨化及消毒而設計，旨在使泳池保持穩定的水質及衛生標準。 透過專業水處理技術及系統，該等產品可有效去除雜質、控制微生物並維持適宜的水化學參數，從而保障泳池用戶的用水安全及健康。	  

概 要

智能草坪設備

為進一步豐富我們的庭院應用場景，我們已於往績記錄期間逐步擴展至草坪場景。我們的產品組合主要包括智能割草機器人，是專為泳池邊及周圍草坪維護而設計的自動化設備。其可獨立運行以均勻修剪草皮，適應不同的草坪面積及地形條件，減少人手維護工作。儘管我們持續開發該產品線，智能草坪設備於往績記錄期間產生的收入佔我們總收入的比例仍然相對較小。

iGarden App

我們所有的智能庭院設備都可以通過我們的中控板及自主開發的iGarden App接入及整合，為用戶提供用戶友好及定製的體驗來控制與管理智能庭院設備及系統。我們的iGarden App適用於iOS及安卓設備。只需點擊一次，用戶即可啟動預設的「夏日游泳」模式，同步開啟熱泵、水泵、衝浪器及其他相關設備，大為精簡智能庭院設備的操作。

我們的優勢

我們認為，以下優勢為我們的市場地位作出貢獻，確保我們成功發展並使我們得以從競爭對手中脫穎而出：(i)全球智能泳池設備市場中領先的中國供應商；(ii)強大的研發能力；(iii)全場景庭院應用的協同產品生態；(iv)全球化布局的銷售網絡及深度營運能力；及(v)經驗豐富的高級管理層及合資格研發團隊。

我們的戰略

展望未來，我們擬推行下列關鍵戰略，進一步鞏固市場地位：(i)持續發展尖端科技，提升生態系統能力；(ii)拓展新產品組合及探索新應用場景；(iii)通過戰略投資及本土化協作拓展全球市場；(iv)優化產能及供應鏈以提升營運韌性；及(v)招聘及挽留關鍵專業人才以支持可持續增長。

研究及開發

我們十分重視研發並保持該方面的持續投入。於往績記錄期間，我們截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的研發開支分別約為人民幣64.9百萬元、人民幣91.9百萬元及人民幣142.8百萬元，分別佔同期總收入的13.3%、12.0%及14.0%。截至2025年12月31日，我們僱用442名研發人員，佔我們員工總數約24%。所有核心研發人員均持有學士學位學歷，其中7人持有博士或以上學歷。該等核心研發專業人員在相關科研領域擁有多年經驗，包括AI算法、智能機器人控制系統及機械工程，其中多人在智能庭院設備行業擁有經驗。

製造

截至2025年12月31日，我們於中國營運3個生產基地，把控生產過程中的質量。就我們的核心產品線而言，我們已實行標準化及一體化的製造流程，並於每個生產階段採取嚴格的質量保證措施，以持續交付高質及可靠性能的成品。有關詳情，見本文件「業務－製造－產能及利用率」。

概 要

銷售、營銷及客戶

於往績記錄期間，我們絕大部分收入來自海外市場，遍及100多個國家及地區。我們採用全球化的銷售及營銷戰略，由專業的分層銷售組織提供支持。我們已在歐洲及北美等重點市場設立區域分公司，並構建分銷及售後網絡。我們通過線上及線下活動推廣品牌，堅持遵守國際質量標準，並因應不同區域的法規及消費者偏好實行本地化戰略。截至2025年12月31日，我們有196名銷售及營銷人員，在跨境銷售、品牌及數字營銷方面擁有豐富經驗，幫助實現有效的全球市場擴張。

我們的營運採用兩種銷售模式：自有品牌銷售專注於打造長期品牌價值，ODM銷售則作為補充渠道。我們主要透過既有的區域分銷商分銷自有品牌產品，該等分銷商進一步將我們的產品轉售予次分銷商、第三方工程安裝公司及終端客戶。於2025年，我們將銷售渠道擴展至線上平台，包括第三方電子商務平台及我們的專有網站，以進一步加強我們的品牌資產及市場佔有率。就我們ODM銷售而言，我們根據客戶的特定要求開發定製產品，制定相應的生產計劃，並採購原材料、進行產品生產及產品交付。該等ODM客戶隨後將以其品牌銷售及營銷產品。下表載列我們於往績記錄期間按自有品牌及ODM銷售劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	收入	佔收入百分比	收入	佔收入百分比	收入	佔收入百分比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自有品牌銷售						
—分銷銷售.....	179,767	36.8	359,769	47.0	505,909	49.7
—線上直銷.....	-	-	-	-	12,959	1.3
—其他.....	2,480	0.5	2,972	0.4	3,359	0.3
自有品牌銷售小計.....	182,247	37.3	362,741	47.4	522,227	51.3
ODM銷售.....	305,922	62.7	401,969	52.6	495,208	48.7
總計.....	<u>488,169</u>	<u>100.0</u>	<u>764,710</u>	<u>100.0</u>	<u>1,017,435</u>	<u>100.0</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於各年度來自五大客戶的收入分別佔同期總收入的35.3%、31.9%及32.9%。此外，截至2023年、2024年及2025年止年度，最大客戶於各年度的收入分別為人民幣83.8百萬元、人民幣61.0百萬元及人民幣98.3百萬元，分別佔我們同期總收入的17.2%、8.0%及9.7%。

原材料、採購及供應商

我們自位於中國的供應商採購原材料及組件。我們的主要原材料包括電路板組件、電機、主要包括金屬及塑料組件的結構組件及包裝材料。我們持續監察市場走勢，並實行供應商管理框架，以確保供應鏈穩定可靠。此外，我們已採取多項策略，以減輕原材料價格波動產生的潛在不利影響。有關進一步詳情，見本文件「業務—原材料、採購及供應商」。

概 要

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，向五大供應商的採購額分別為人民幣69.1百萬元、人民幣173.2百萬元及人民幣201.5百萬元，分別佔各期間採購總額的31.0%、36.6%及29.1%。截至2023年、2024年及2025年止年度，向最大供應商的採購額分別為人民幣18.7百萬元、人民幣43.5百萬元及人民幣51.6百萬元，分別佔同期採購總額的8.4%、9.2%及7.4%。

競爭格局

我們主要於全球智能庭院設備行業營運，核心聚焦於智能泳池設備。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年全球智能泳池設備市場分散，大量供應商於不同區域市場營運。雖然國際競爭對手在不同地區參與，但如我們般的中國供應商已在選定地區建立強大的本地市場地位。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們是中國最大的智能泳池設備製造商，全球市場份額為3.4%。

歷史財務資料概要

綜合損益表概要

下表概述我們於所示期間的經營業績(按絕對金額及佔收入總額百分比列示)，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入.....	488,169	100.0	764,710	100.0	1,017,435	100.0
銷售成本.....	(308,228)	(63.1)	(488,358)	(63.9)	(682,014)	(67.0)
毛利.....	179,941	36.9	276,352	36.1	335,421	33.0
其他收入及收益....	14,078	2.9	27,211	3.6	20,218	2.0
銷售及分銷開支....	(58,728)	(12.0)	(82,439)	(10.8)	(215,685)	(21.2)
行政開支.....	(74,800)	(15.3)	(77,901)	(10.2)	(105,834)	(10.4)
研發開支.....	(64,859)	(13.3)	(91,860)	(12.0)	(142,822)	(14.0)
金融資產減值虧損						
淨額.....	366	0.1	(3,010)	(0.4)	(2,018)	(0.2)
其他開支.....	(1,303)	(0.3)	(1,035)	(0.1)	(542)	(0.1)
財務成本.....	(1,880)	(0.4)	(2,065)	(0.3)	(2,549)	(0.3)
應佔聯營公司溢利及虧損.....	(322)	(0.1)	(947)	(0.1)	-	-
除稅前溢利／(虧損).....	(7,507)	(1.5)	44,306	5.8	(113,811)	(11.2)
所得稅開支.....	(8,188)	(1.7)	(20,115)	(2.6)	(6,608)	(0.6)
年內溢利／(虧損)...	(15,695)	(3.2)	24,191	3.2	(120,419)	(11.8)
以下各方應佔溢利(虧損)：						
母公司擁有人.....	(15,500)	(3.2)	28,629	3.8	(131,882)	(12.9)
非控股權益.....	(195)	(0.0)	(4,438)	(0.6)	11,463	1.1
	(15,695)	(3.2)	24,191	3.2	(120,419)	(11.8)

概 要

有關詳細分析，見本文件「財務資料—我們經營業績的主要組成部分」一節。我們於2023年及2025年錄得虧損，這主要歸因於暫時性因素。我們相信該等虧損不會影響我們業務營運的長期可持續性。有關進一步詳情，見本文件「業務—可持續經營」。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表主要項目概要。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	66,472	141,736	194,396
流動資產總值	897,299	1,061,449	1,024,412
資產總值	963,771	1,203,185	1,218,808
非流動負債總額	35,572	62,237	62,025
流動負債總額	240,200	412,670	521,242
負債總額	275,772	474,907	583,267
流動資產淨值	657,099	648,779	503,170
權益總額／資產淨值	687,999	728,278	635,541
非控股權益	(195)	13,573	33,008

有關詳細分析，見本文件「財務資料—綜合財務狀況表若干選定項目的討論」一節。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度的綜合現金流量表概要：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金淨額	20,706	91,232	(142,729)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(369,423)	370,302	(35,802)
融資活動(所用)現金淨額	(18,396)	(24,623)	(42,944)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(367,113)	436,911	(221,475)
年初現金及現金等價物	646,210	288,609	734,153
外幣匯率變動的影響	9,512	8,633	1,732
年末現金及現金等價物	288,609	734,153	514,410

有關詳細分析，見本文件「財務資料—流動資金及資本資源」一節。

概 要

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
收入增長率(%)	—	56.6	33.1
毛利增長率(%)	—	53.6	21.4
毛利率(%)	36.9	36.1	33.0
淨利潤／(虧損)率(%)	(3.2)	3.2	(11.8)
流動比率	3.74	2.57	1.97
速動比率	3.40	2.21	1.36

風險因素

我們的營運涉及若干風險及不確定因素，包括：(i)我們的成功取決於持續技術創新及產品升級，以滿足客戶及終端用戶的期望與需求；(ii)我們開展全球業務，並於我們經營所在的各國面臨法律、監管、政治、經濟、商業及其他風險；(iii)在各種因素的影響下，智能庭院設備的市場及需求可能無法如我們所預期般快速增加，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響；(iv)我們的成功取決於我們持續維持、擴展及多元化銷售渠道的能力；(v)我們於往績記錄期間產生經營虧損；及(vi)我們的品牌是我們成功的關鍵。倘我們未能有效維持及提升品牌知名度及聲譽，我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。有關進一步詳情，見「風險因素」一節。

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，經扣除與[編纂]有關的[編纂]佣金及其他估計開支，我們估計，我們將收取[編纂]約[編纂]百萬港元，假設[編纂]及[編纂]獲悉數行使，且假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所載[編纂]的中位數)，我們將額外收取[編纂]約[編纂]百萬港元。根據我們的策略及發展計劃，我們擬將[編纂]分配作以下用途：(i)[編纂]約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)將分配至我們的產品研發，主要專注於升級我們現有的產品線，包括智能泳池清潔機器人及割草機器人，以及推進庭院AI Agent及智能庭院管理系統的開發；(ii)[編纂]約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)將分配至營銷活動及銷售渠道拓展；(iii)[編纂]約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)將分配至潛在收購及戰略投資；(iv)[編纂]約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)將用於償還若干計息銀行借款；及(v)[編纂]約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)將預留作一般營運資金及營運彈性。

概 要

[編纂]統計數據

	按[編纂] 每股H股 [編纂]港元	按[編纂] 每股H股 [編纂]港元
股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]億港元	[編纂]億港元
未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (i) [編纂]乃根據緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)已[編纂]合共[編纂]股股份計算。
- (ii) 未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二—未經審核[編纂]財務資料」所述調整後計算。

[編纂]開支

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)及[編纂]及[編纂]未獲行使，與[編纂]有關的估計[編纂]開支總額約為人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元)，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%，而其中(i)約[編纂]百萬港元直接來自發行[編纂][編纂]，預期根據相關會計準則於[編纂]後入賬列為權益扣減；(ii)約[編纂]百萬港元於往績記錄期間產生；及(iii)約[編纂]百萬港元預期於[編纂]後確認為開支。估計[編纂]總額包括(i)[編纂][編纂]百萬港元；(ii)法律顧問及申報會計師的費用及開支[編纂]百萬港元；及(iii)其他費用及開支[編纂]百萬港元。上述[編纂]開支屬目前估計，僅供參考，且綜合收益表確認的最終金額須經審核並視乎屆時的變量及假設而定。

申請於聯交所[編纂]

我們已根據上市規則第8.05(3)條向聯交所[編纂]委員會申請批准根據[編纂]將予[編纂]的H股及將自境內非上市股份轉換的H股[編纂]及[編纂]，理據為(其中包括)鑒於(i)我們截至2025年12月31日止年度的收入為人民幣1,017.4百萬元(相當於1,168.1百萬港元)，超過500百萬港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期[編纂](按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)計算)，我們符合上市規則第8.05(3)條項下的[編纂]／收益測試。

股息

我們根據組織章程細則宣派及派付股息。我們並無固定股息分派比率。中國法律規定，股息僅可從我們的可分派溢利中派付。可分派溢利為我們的除稅後溢利減我們須作出的法定及其他儲備撥款。

於2023年，本公司向權益股東宣派股息人民幣7.2百萬元，其中人民幣7.2百萬元已於同年支付。於2024年，本公司向權益股東宣派股息人民幣39.3百萬元，其中人民幣11.3百萬元已於2024年派付，人民幣22.9百萬元已於2025年派付及預期人民幣5.1百萬元於2026年派付。於2025年，本公司概無向向權益股東宣派股息。

概 要

我們的控股股東

截至最後可行日期，廣州恒拓、陳先生及姜女士分別持有本公司76.10%、16.97%及1.80%的股份。廣州恒拓由陳先生及姜女士分別擁有80%及20%權益。陳先生及姜女士為配偶。因此，廣州恒拓、陳先生及姜女士各自為我們的控股股東，彼等共同持有94.87%股份。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)，控股股東將有權於上市後的股東大會上行使約[編纂]%的投票權。因此，彼等將繼續為我們的控股股東。

近期發展及無重大不利變動

於2026年，我們成為首批推出雙目視覺AI泳池清潔機器人的企業之一。與依賴於隨機移動或基於基本傳感器避障的傳統泳池機器人不同，我們的機器人使用雙目視覺系統，以生成泳池環境的實時3D點雲圖，實現智能路徑規劃、近乎全面的清潔覆蓋範圍、平穩的避障、穩定的爬壁及水線清潔，以及對污垢堆積嚴重區域進行針對性密集清潔。

於往績記錄期間後，我們維持穩定業務，且智能庭院設備銷售錄得增長。

董事確認，直至本文件日期，自2025年12月31日(即本文件附錄一會計師報告所載本集團最近期經審核綜合財務狀況日期)以來，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動。