

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前，應閱讀本文件全文。任何[編纂][編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」章節內。閣下決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是誰

我們是一家全球機器人解決方案及相關賦能技術的供應商，透過為現實世界構建數字化模型，並為農業與畜牧業、建築業、物業管理業等關鍵工作流程帶來自動化轉型，從而釋放人類潛能。我們自主研發的軟硬件集成系統將勞動力從重複性及繁瑣任務中解放出來，使其能將時間及精力投入到需要人類洞察力、判斷力及創造力的工作中。多年來，我們始終致力於打造易於使用的機器人解決方案，改善人們的生活與工作方式。

我們專注於機器人解決方案及相關核心技術的設計、開發及生產，通過推動農業畜牧業、建築業及物業管理等傳統勞動密集型場景工作流程的數字化與自動化，從而提升人類潛能。於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售各類機器人解決方案，涵蓋農業畜牧業、建築及物業管理，以及提供軟件解決方案，例如Trion及農場管理系統。就銷售機器人解決方案而言，我們向客戶收取一次性費用。就提供軟件解決方案而言，我們向客戶收取定期使用我們應用程序的訂閱費，或就特定應用程序接入權收取一次性費用。從創立以來，我們的產品便以實現與主流農業機械品牌及規格的兼容性為目標進行設計，能夠靈活適配多元農業場景，未來將在越來越多的應用場景中與行業領軍品牌展開競爭。

我們的解決方案涵蓋轉向與建築控制系統、掃描儀及割草機器人等，專注於解決目標行業參與者所面臨最關鍵且普遍的痛點。通過提供解決方案以應對行業內常見的實際挑戰，我們幫助終端用戶實現效率提升，提高他們的工作滿意度，同時推動業務顯著增長。自成立以來，我們經歷快速發展，現已成為農業機器人解決方案市場的一個成熟的全球參與者。在全球農業機器人解決方案市場中，按出貨量計，我們已成為全球第三大農業自動駕駛系統套件供應商及第二大改裝農業自動駕駛系統套件供應商，2024年市場份額分別約為8.5%及16.9%。自成立以來，我們持續創新，推動我們實現快速增長，使我們成為業內前五大企業中最年輕的公司。按收入計，我們已成為全球第六大農業自動駕駛系統套件供應商及第四大改裝農業自動駕駛系統套件供應商，2025年市場份額分別約為3.4%及6.6%。

概 要

我們的產品和服務

我們的解決方案

我們致力於為那些重要但需求未得到充分滿足的行業提供廣泛的變革性創新。透過戰略性聚焦滲透率不足的行業，我們有意識地構建解決我們所服務市場的特定痛點的解決方案。目前，我們以可負擔的價格提供機器人解決方案及相關支持技術，以滿足農業及畜牧業、建築及物業管理行業的獨特需求。

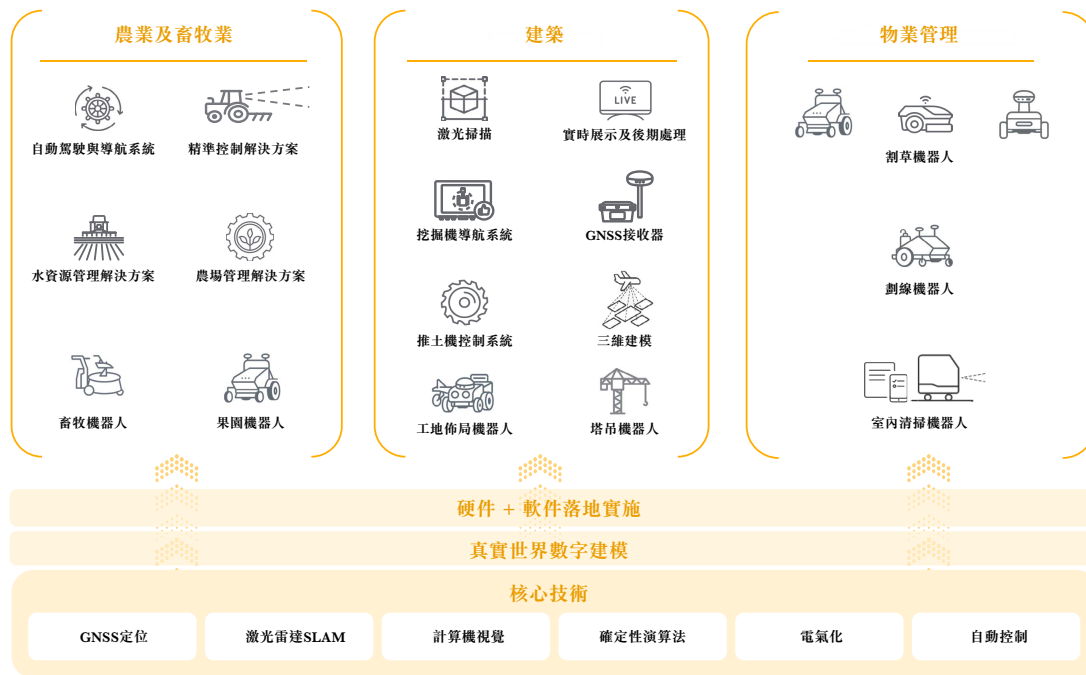
下表載列我們於所示年度按分部劃分的收入絕對金額及佔總收入百分比明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
農業畜牧業	470,348	88.8%	443,177	77.8%	497,536	67.2%
建築	41,027	7.7%	82,807	14.5%	118,890	16.1%
物業管理	12,610	2.4%	32,174	5.7%	89,696	12.1%
軟件	5,629	1.1%	11,679	2.0%	33,796	4.6%
總計	529,614	100.0%	569,837	100.0%	739,918	100.0%

- **農業及畜牧業解決方案。**我們的精準農業解決方案在整個農業週期提供導航及駕駛系統。我們的產品組合主要包括自動駕駛與導航系統、水資源管理系統及精準控制，乃按一次性基準出售，並於交付後確認收入。連同我們的水資源管理解決方案、精準控制解決方案及農場管理解決方案，我們幫助農場降低投入成本及資源使用，同時顯著提高產量。我們的畜牧業解決方案將自動化技術引入畜牧養殖及動物飼養的多個環節，例如飼料推送、糞便清理及牛群管理。我們來自農業及畜牧業解決方案的收入於2023年及2024年維持相對穩定，分別為人民幣470.3百萬元及人民幣443.2百萬元，而於2025年增長至人民幣497.5百萬元，按年增長12.3%，此乃由於我們積極優化產品組合，策略性聚焦於毛利率較高的產品。
- **建築解決方案。**憑藉我們的真實世界建模能力，我們在建設工作流程中啟用激光掃描、GNSS接收器、三維建模及後期處理。除了真實世界的數字模型外，我們提供機器控制系統及機器人，實現建築行業更安全、更精簡的施工流程以及更短的交付時間。我們的產品組合主要包括3D挖掘機導引系統及控制系統，乃按一次性基準出售，並於交付後確認收入。
- **物業管理解決方案。**我們的產品組合包括割草機器人、劃線機器人、割草機自動駕駛系統及清潔機器人，乃按一次性基準出售，並於交付後確認收入。我們憑藉智能機器人(包括割草機、劃線機和清掃機器人，讓物業管理工作流程更順暢、更高效、更可持續。

概 要

我們的產品及服務



我們始終致力於研發投入，這使我們能夠提供高品質、開創性的產品，以滿足終端用戶不斷變化的需求。我們的核心技術包括一系列先進的專有能力，是我們產品創新及市場領導地位的基石，其中包括整合GNSS技術（如GNSS、RTK和PPP）的高精度定位系統，通過多衛星協調、誤差校正算法和增強系統，實現厘米級甚至毫米級精度。我們同時運用激光雷達SLAM、計算機視覺、確定性算法、電氣化及自動控制，為各類場景的先進功能、適應性及性能提供支持。

全球農業畜牧業機器人解決方案的價值鏈包括三個核心環節：上游零組件與技術提供商、中游製造商與解決方案提供商，以及下游分銷渠道與終端用戶。有關詳情，請參閱「行業概覽——全球農業畜牧業機器人解決方案市場價值鏈」。

我們的優勢

我們認為以下優勢有助於我們取得成功並從競爭對手中脫穎而出：(i)企業家精神文化及領導力驅動；以客戶為中心的創新力；(ii)強大的研發實力驅動技術整合及可擴展產品創新；(iii)以深厚的行業專業知識驅動的產品創新；及(iv)基於與全球合作夥伴緊密協作的可擴展高效分銷模式。

有關詳情，請參閱「業務——我們的優勢」。

概 要

我們的策略

我們將依託核心模塊化技術，快速進軍多元市場並豐富產品與解決方案組合：(i)拓展產品矩陣，發掘市場潛力；(ii)持續提升研發能力，強化核心技術與產品組合；及(iii)提高全球滲透率及市場觸達率。

有關詳情，請參閱「業務 — 我們的策略」。

我們的客戶及供應商

客戶

我們主要向國內外分銷合作夥伴銷售產品。於2023年、2024年及2025年，向前五大客戶銷售的收入合共分別佔我們於往績記錄期間各年度總收入的25.4%、22.3%及12.3%，向最大客戶銷售的收入分別佔同年總收入的10.2%、6.3%及3.2%。

於往績記錄期間各年度，我們所有五大客戶均為本集團的獨立第三方。儘管我們的股東之一信之風的控股股東持有客戶F的若干股權，本公司董事及其緊密聯繫人或任何現有股東(據董事所知，持有本公司股本超過5%)於往績記錄期間各年度，均未於本公司五大客戶中擁有任何須根據上市規則披露的權益。

供應商

我們的供應商主要包括用於信號傳輸的電子零部件，例如集成電路及模組、用於將電能轉換為其他形式能量的電氣零部件，例如電機及電池，以及結構性零部件。於2023年、2024年及2025年，我們向前五大供應商的採購額合共分別佔我們於往績記錄期間各年度採購總額的16.4%、20.4%及14.9%，而向最大供應商的採購額分別佔我們同年採購總額的5.0%、8.5%及4.6%。於往績記錄期間，除部分標準化的傳感器零部件外，與我們專有核心技術相關的所有硬件零部件均為自主設計及自主生產。

於往績記錄期間，本集團五大供應商均為本集團的獨立第三方。於往績記錄期間各年度本公司董事及其緊密聯繫人或任何現有股東(據董事所知，持有本公司股本超過5%)均未於本公司五大供應商中擁有任何須根據上市規則披露的權益。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，包括(i)與我們的業務及行業相關的風險；(ii)與我們的財務表現相關的風險；(iii)與我們的法律及監管要求相關的風險及(iv)與[編纂]相關的風險。我們面臨的部分主要風險包括但不限於：我們的未來增長取決於客戶對我們的機器人解決方案的需求及採納意願。任何經濟放緩或工業及經濟活動的減少可能對我們的終端用戶所處的行業產生不利影響，從而可能降低我們的機器人解決方案的市場需求。我們的農業和畜牧業機器人解決方案業務依賴於農業行業並受季節性影響，而任何對農業行業產生不利影響的因素都會對我們的業績產生不利影響。我們在機器人解決方案行業面臨來自國內外企業的競爭。倘我們未能在競爭中勝出，我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到不利

概 要

影響。我們過去曾蒙受虧損，未來亦可能蒙受虧損。我們可能無法持續實現收入增長，且我們的歷史經營業績未必能反映我們未來的表現。我們過往曾錄得經營活動淨現金流出，且無法保證未來不會出現經營活動淨現金流出。我們所經營區域市場的政治與經濟政策變動，可能對我們的業務、財務狀況及經營成果造成重大不利影響，並可能導致我們無法持續推行成長與擴張策略。我們所經營市場的法律體系可能不時出現變動，而我們未能遵守這些法律法規的任何情況，都可能對我們造成不利影響。任何針對我們的法律或監管訴訟均可能會耗費大量時間和成本來應對或解決，並可能對我們的聲譽造成損害。我們的股份此前未曾在[編纂]交易，且活躍的[編纂]可能無法形成或持續。我們的股份[編纂]和[編纂]可能會出現波動。

競爭

我們在全球機器人解決方案市場中營運，業務涵蓋農業與畜牧業、建築業及設施管理領域。全球機器人解決方案市場規模從2021年的494億美元增長至2025年的914億美元，複合年增長率達16.6%。預計到2030年市場規模將達到2,009億美元，自2025年起複合年增長率為17.1%。市場增長主要受以下因素驅動：感知、導航及控制軟體技術持續進步；人口高齡化與勞動力短缺問題加劇及勞動成本上升；對可追溯性與標準化作業的需求增長；以及硬體與系統整合成本下降使試點項目能擴展至多點部署。按行業應用劃分，市場涵蓋農業與畜牧、建築、設施管理及其他機器人解決方案。2025年，農業與畜牧、建築和設施管理三大細分市場的合計規模約佔全球總市場的24.9%，預計到2030年將提升至約27.7%，其餘部分則由其他機器人解決方案構成。這些細分市場的增長動力源自切實提升人類福祉、解放勞動力以從事更高價值工作的實際目標，具體包括：減少重複性與危險性任務的人力投入、延伸服務可用性與一致性、提升生產效率與品質，以及改善工作場所與公共空間的潔淨度與安全性。作為全球農業機器人市場中出貨量排名第三的農業自動駕駛系統套件供應商，以及全球改裝農業自動駕駛系統套件出貨量排名第二的供應商，我們相信已具備優勢地位，能夠充分把握市場增長帶來的機遇。

農業自動駕駛系統套件可分為前裝(OEM)自動駕駛系統套件和改裝自動駕駛系統套件。前裝農業自動駕駛系統套件在製造階段即集成於新農機設備中，具備更高的系統兼容性、更優的用戶體驗，且能呈現完整的原廠級解決方案形象。相較之下，改裝農業自動駕駛系統套件專為現有設備或混品牌機隊設計，雖可能存在安裝質量、用戶體驗及技術支持的差異性，但能助力供應商實現更快的市場滲透和更高的單機利潤率。

全球農業自動駕駛系統套件市場從2021年的約12億美元增長至2025年的21億美元，複合年增長率為16.5%。其中改裝農業自動駕駛系統套件細分領域在2025年達到約11億美元，佔市場總額的50.7%。該增長主要得益於現有農機車隊強勁的置換和升級需求，下游消費者日益採用自動化改裝方案，以期在不購置新設備的情況下提升作業精度與效率。

概 要

相比之下，OEM整合細分領域主要服務於新拖拉機／收割機銷售，面向追求工廠預裝精密系統且能承受較高前期成本的客戶，2024年市場規模約達10億美元，佔市場總額的48.2%。

展望未來，整體市場預計將在2029年擴大至約47億美元，複合年增長率為18.7%。同期改裝細分領域預計將從2024年的10億美元增長至2029年的26億美元，複合年增長率為20.6%，市場份額將提升至約56.0%。OEM整合細分領域預計在2029年達到21億美元，複合年增長率為16.6%。基於GNSS技術的改裝解決方案能有效提升作業精度、生產力和人力效率，其廣泛應用將持續推動整體市場擴張。

關於競爭格局、行業增長動因及發展趨勢的詳細分析，請參閱「行業概覽」。

主要財務資料概要

綜合損益表概要

下表載列我們於所示年度的綜合損益表概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
收入.....	529,614	569,837	739,918
收入成本	(245,777)	(202,386)	(253,068)
毛利.....	283,837	367,451	486,850
其他收入	8,141	24,488	11,818
銷售及分銷開支.....	(166,521)	(159,361)	(204,175)
行政開支	(93,049)	(72,411)	(51,234)
其他收益／(虧損)，淨額	6,074	(24)	(962)
研發開支.....	(269,561)	(232,058)	(230,960)
財務費用	(5,422)	(11,011)	(10,959)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動 ...	(1,682)	(14,142)	(20,772)
優先股的公允價值變動	(185,529)	(239,145)	(241,461)
認股權證的公允價值變動	(4,782)	(9,235)	(2,627)
預期信貸虧損模式下的 (減值虧損)減值撥回淨額.....	(43,141)	15,091	562
投資物業減值	(3,610)	0	0
分佔一家合營企業業績	0	436	(472)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前虧損	(475,245)	(329,921)	(281,732)
所得稅抵免／(開支).....	4,184	(3,587)	642
年內虧損	(471,061)	(333,508)	(281,090)

於往績記錄期間，我們的收入由2023年的人民幣529.6百萬元增加至2024年的人民幣569.8百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣739.9百萬元，主要由於建築產品產生的收入增加。

概 要

於往績記錄期間，我們的毛利由2023年的人民幣283.8百萬元增加至2024年的人民幣367.5百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣486.9百萬元，主要由於我們持續致力於優化產品組合，戰略上專注於高毛利率的產品。

收入成本

於往績記錄期間，我們的收入成本包括原材料成本、生產成本及員工成本。我們的收入成本由2023年的人民幣245.8百萬元減少至2024年的人民幣202.4百萬元，主要由於我們持續致力於優化產品組合，戰略上專注於高毛利率的產品。我們的收入成本於2025年增至人民幣253.1百萬元，按年增長25.0%，這與我們的收入增長基本一致。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣269.6百萬元減少13.9%至2024年的人民幣232.1百萬元，主要由於我們利用合作中心優化員工結構，導致員工福利開支減少。我們2025年的研發開支為人民幣231.0百萬元，與2024年相仿。

銷售及分銷開支

我們的銷售及營銷開支於2023年及2024年維持相對穩定，分別為人民幣166.5百萬元及人民幣159.4百萬元。我們的銷售及營銷開支於2025年大幅增至人民幣204.2百萬元，主要由於物流和促銷的費用增加。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣93.0百萬元減少至人民幣72.4百萬元，並進一步減少至2025年的人民幣51.2百萬元，主要由於我們優化工作安排導致辦公開支減少。

截至2023年1月1日，我們錄得累計虧損人民幣1,208.3百萬元，主要由於產品組合偏重於相對低利潤率的產品，且研發支出龐大。

我們的虧損淨額由2023年的人民幣471.1百萬元減少至2024年的人民幣333.5百萬元，並進一步減少至2025年的人民幣281.1百萬元，主要原因為優化產品矩陣以提升整體毛利率。

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們依據國際財務報告準則呈列的綜合損益表，我們使用經調整淨溢利或虧損（非國際財務報告準則計量指標）作為非國際財務報告準則計量指標，該等指標並非國際財務報告準則所要求或依國際財務報告準則呈列。

我們將經調整淨溢利或虧損（非國際財務報告準則計量指標）定義為在各年度虧損基礎上，將以下項目加回進行調整：(i)以股份為基礎的薪金開支（其性質為非現金及非經營性）；(ii)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動（其性質為非現金及非經營性）；(iii)優先股公允價值變動（其性質為非經常性及非現金）；及(iv)認股權證公允價值變動（其性質為非現金）。我們認為，非國際財務報告準則計量指標有助於比較經營業績，並為投資者及其他

概 要

人士提供有用資訊，以便以與我們管理層相同的方式理解及評估我們的經營業績。然而，我們所呈列的各年度非國際財務報告準則計量指標可能無法與其他公司所呈列的同類名稱指標進行比較。非國際財務報告準則計量指標作為分析工具存在局限性，[編纂]不應將其與我們依國際財務報告準則會計準則所報告的經營業績或財務狀況分析獨立考慮，或將其作為替代分析。

下表為所呈列年度的非國際財務報告準則計量指標與依國際財務報告準則會計準則編製的最接近計量指標的對賬。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
年內虧損	(471,061)	(333,508)	(281,090)
以股份為基礎的薪金開支	10,420	13,798	8,988
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動...	1,682	14,142	20,772
優先股的公允價值變動	185,529	239,145	241,461
認股權證的公允價值變動	4,782	9,235	2,627
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
年內經調整溢利／(虧損) (非國際財務報告準則計量指標)	(268,648)	(57,188)	10,098

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期綜合財務狀況表的選定資料，該等資料摘錄自本文件附錄一所載的綜合財務報表：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	152,484	111,831	75,421
流動資產總值	596,495	564,253	780,127
資產總值	748,979	676,084	855,548
非流動負債總額	1,519,176	117,490	6,054
流動負債總額	374,594	2,024,094	2,583,109
負債總額	1,893,770	2,141,584	2,589,163
流動資產(負債)淨額	221,901	(1,459,841)	(1,802,982)
負債淨額	(1,144,791)	(1,465,500)	(1,733,615)
虧絀總額	(1,144,791)	(1,465,500)	(1,733,615)

於往績記錄期間，我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日分別錄得淨負債人民幣1,144.8百萬元、人民幣1,465.5百萬元及人民幣1,733.6百萬元。整體的增加主要源於我們業務運營的擴張，導致流動及非流動負債(包括供應鏈融資項下的應付票據、借款及合約負債)均增加。

概 要

截至2026年4月30日及2025年12月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣1,810.6百萬元及人民幣1,803.0百萬元，維持相對穩定。

截至2025年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣1,803.0百萬元，較截至2024年12月31日的流動負債淨額人民幣1,459.8百萬元增加人民幣343.1百萬元。該增加主要由於(i)基於我們的未來前景，本集團的估值有所增加，令優先股增加人民幣393.9百萬元；及(ii)認沽期權產生的負債增加人民幣112.2百萬元。部分被現金及現金等價物增加人民幣119.3百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣1,459.8百萬元，而截至2023年12月31日錄得流動資產淨值人民幣221.9百萬元，主要是由於(i)將優先股由非流動負債重分類為流動負債；及(ii)借款增加人民幣56.4百萬元，部分被受限制銀行存款增加人民幣103.5百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣221.9百萬元，較2022年12月31日的流動資產淨值人民幣246.0百萬元減少人民幣24.1百萬元。該增加主要是由於預付款項、按金及其他應付款項減少人民幣20.3百萬元。部分被借款增加人民幣19.9百萬元所抵銷。

詳情請參閱「財務資料—綜合財務狀況表若干主要項目的討論」。

綜合現金流量表概要

下表列示於所示年度之選定現金流量表資料：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所用／所得現金淨額.....	(170,063)	(27,568)	92,641
投資活動所用／所得現金淨額.....	(34,085)	(98,441)	19,642
融資活動所得現金淨額.....	185,386	43,339	2,351
現金及現金等價物減少／增加淨額.....	(18,762)	(82,670)	114,634
年初現金及現金等價物.....	227,076	208,662	124,995
年末現金及現金等價物.....	208,662	124,995	244,306

於2025年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣92.6百萬元，主要由於(i)優先股公允價值變動虧損人民幣241.5百萬元；及(ii)貿易應付款項增加人民幣175.4百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣82.2百萬元；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣21.5百萬元所抵銷。

於2024年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣27.6百萬元，主要由於(i)應收關聯方款項增加人民幣25.2百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣23.2百萬元，部分被(i)優先股公允價值變動虧損人民幣239.1百萬元；(ii)使用權資產折舊人民幣17.7百萬元；及(iii)貿易應付款項增加人民幣49.4百萬元所抵銷。

概 要

於2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣170.1百萬元，主要由於貿易應付款項減少人民幣53.6百萬元，部分被(i)預期信貸虧損模式下的減值虧損淨額人民幣43.1百萬元；及(ii)優先股公允價值變動虧損人民幣185.5百萬元所抵銷。

詳情請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」。

盈利之路

儘管我們的收入保持穩定增長，惟於往績記錄期間仍處於虧損狀態。2023年、2024年及2025年，我們的淨虧損分別為人民幣471.1百萬元、人民幣333.5百萬元及人民幣281.1百萬元。儘管如此，2023年及2024年我們錄得經調整虧損(非國際財務報告準則計量指標)分別為人民幣268.6百萬元及人民幣57.2百萬元，並於2025年錄得經調整利潤(非國際財務報告準則計量指標)人民幣10.1百萬元。我們的收入由2023年的人民幣529.6百萬元增至2024年的人民幣569.8百萬元，並進一步增至2025年的人民幣739.9百萬元。於往績記錄期間，我們的經調整虧損(非國際財務報告準則計量指標)佔收入的比例呈收窄。

於往績記錄期間，我們錄得歷史虧損主要源於以下因素：(i)研發方面的重大投資，因我們一貫將研發置於優先地位；(ii)銷售及分銷方面的重大投資，因我們持續擴大地理覆蓋範圍、加強品牌知名度及曝光度，並建立可擴展的分銷網絡；及(iii)優先股的非現金公允價值變動，主要因市場預期變化所致，進一步導致所呈報的虧損。

展望未來，我們將透過實施以下策略持續提升盈利能力：(i)擴大收入規模；(ii)提升毛利率；(iii)追求更高的營運效率。

詳情請參閱「業務—盈利之路」。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期／於所示年度的選定主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
毛利率.....	53.6%	64.5%	65.8%
淨溢利／(虧損)率.....	(88.9%)	(58.5%)	(38.0%)
經調整淨溢利／(虧損)率(非國際財務報告準則計量指標) ⁽¹⁾	(50.7%)	(10.0%)	1.4%
資產負債比率 ⁽²⁾	73.5%	70.3%	67.5%
營業額增長率 ⁽³⁾	5.1%	7.6%	29.8%

附註：

- (1) 經調整淨溢利／(虧損)率(非國際財務報告準則計量指標)按年內經調整淨溢利／虧損(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。請參閱「—非國際財務報告準則計量」。
- (2) 資產負債比率按負債總額減去優先股、認股權證及非控股權益認沽期權除以權益總額加上優先股、認股權證、非控股權益認沽期權、優先股的公允價值變動及認股權證的公允價值變動再乘以100%計算。
- (3) 營業額增長率按營業額較上年的變動除以上年營業額再乘以100%計算。

概 要

有關該等主要財務比率歷史變動的詳盡討論，請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

股息

於往績記錄年內，我們並無派付或宣派任何股息。有關詳情，請參閱「財務資料—股息及股息政策」。

未來計劃及[編纂]用途

我們估計，扣除[編纂]及我們就[編纂]已支付及應支付的其他估計開支，當中已計及任何額外[編纂]及假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂]（即指示性[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，本公司[編纂][編纂]合計將約為[編纂]港元。約[編纂]港元（或[編纂]約[編纂]）用於擴大產品矩陣，發掘市場潛力。約[編纂]港元（或[編纂]約[編纂]）將持續用於提升研發能力，強化核心技術與產品組合。約[編纂]港元（或[編纂]淨額約[編纂]）將用於進軍全球市場及擴大市場覆蓋範圍。約[編纂]港元（或[編纂]淨額約[編纂]）將用作營運資金及其他一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

我們的單一最大股東

截至最後實際可行日期，我們的單一最大股東（包括吳博士及Simple Mindset（由吳博士全資擁有））有權行使本公司約23.59%的投票權，其中包括Simple Mindset所持股份附帶及依據投票代理協議可行使的投票權。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且不計及根據[編纂]後股權激勵計劃可能發行的任何新股份），我們的單一最大股東將有權行使本公司約[編纂]%的投票權並將繼續作為一組單一最大股東。有關詳情，請參閱本文件「與單一最大股東的關係」。

[編纂]前投資

我們從[編纂]前投資者（包括風險投資基金及機構投資者）獲得數輪投資，總計籌集資金約人民幣1,176百萬元。有關詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」。

[編纂]

我們的[編纂]包括就[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數），我們估計[編纂]將為約人民幣[編纂]元，佔我們[編纂]總額的約[編纂]%，其中包括(i)約人民幣[編纂]元的[編纂]，及(ii)約人民幣[編纂]元的[編纂]，[編纂]包括(a)約人民幣[編纂]元的保薦人費用，(b)約人民幣[編纂]元的法律顧問及申報會計師費用及開支，及(c)約人民幣[編纂]元的其他費用及開支。於往績記錄期間，我們產生[編纂]

概 要

纂]人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元已計入綜合損益表。我們預期於[編纂]完成後將進一步產生約人民幣[編纂]元的[編纂]，其中約人民幣[編纂]元預計將計入綜合損益表，約人民幣[編纂]元預計將從權益中扣除。上述[編纂]乃基於截至最後實際可行日期作出的最佳估計，僅供參考，實際金額可能與此估計存在差異。

[編纂]

概 要

法律訴訟與合規

在往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未涉及任何重大不合規事件，亦未因此受到可能對我們業務、經營業績、財務狀況或聲譽造成重大不利影響的罰款、執法行動或其他處罰。

[編纂]

並無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務、經營或交易狀況、債務、或有負債或前景自2025年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告的報告年度結算日）以來概無出現重大不利變動，且自2025年12月31日以來概無發生任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告所示的資料構成重大影響。