

概 要

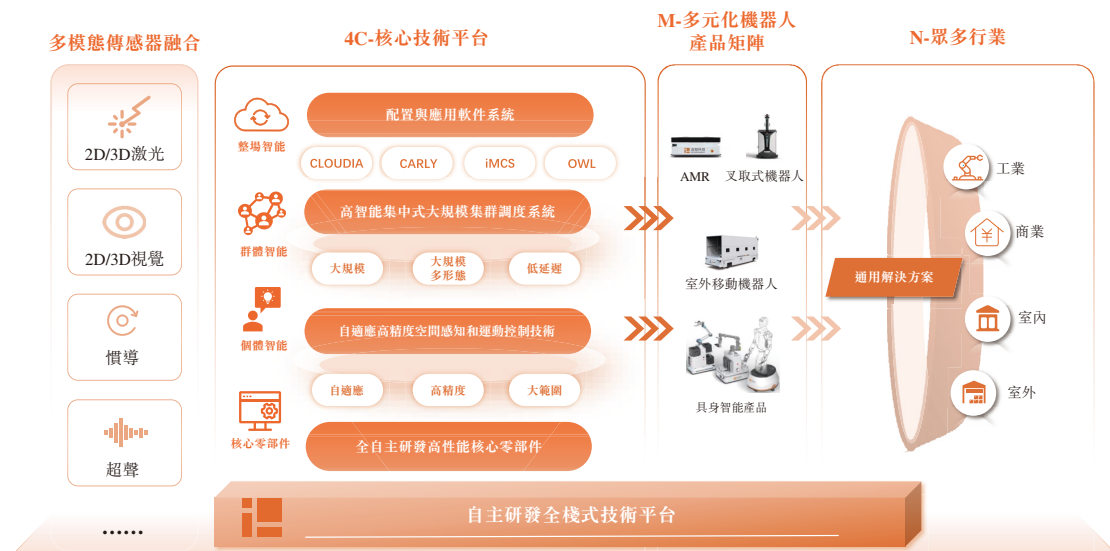
閣下於決定[編纂][編纂]前，應細閱整份文件。具體而言，我們是一家特專科技公司，因無法滿足上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，而根據上市規則第十八C章尋求在香港聯交所主板[編纂]。[編纂]於我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定性。閣下作出[編纂]決定前應考慮該等因素。

概覽

我們是一家智能移動機器人提供商，致力於實現機器人在不同環境、不同行業、不同任務下的全場景應用。我們通過自主研發生產的核心技術平台、智能移動機器人及集成軟件系統為客戶提供一站式解決方案。我們亦提供智能移動機器人及具身智能機器人產品（基於預定義規格及配置）。根據灼識諮詢的資料，以2025年收益計，我們已成為全球前十大智能移動機器人公司。於工業智能移動機器人領域，根據灼識諮詢的資料，以2025年收益計，我們已成為全球前五大國內公司之一。

根據灼識諮詢的資料，我們是全球少數具備自主研發軟硬件技術的智能移動機器人解決方案企業之一。我們的所有產品及解決方案均構建於統一的核心技術平台之上。該平台集成了多模態感知、自主研發的核心技術架構及可擴展的軟硬件棧。該平台可於複雜環境中實現可靠運行，同時提供高精度空間感知、精密移動控制及大規模集群調度。這一共享技術基礎使我們能夠快速開發及商業化包括標準AMR、全向重載AMR、叉取式AMR、室外AMR及行業專用AMR等在內的多元化智能移動機器人產品組合。我們的核心技術持續泛化並外延，其在不同機器人類型中展現出強大的適應性，發掘具身智能機器人市場機遇，對此我們提供一整套產品，包括具身機器人控制器、移動操作機器人及具身機器人移動底盤。

下圖展示了我們的核心業務架構：



概 要

我們已建立強大的執行能力及標準化的交付框架，能夠在多元行業及應用場景中高效部署定製化機器人解決方案，為終端用戶及系統集成商提供可擴展且可靠的實施。下圖展現了我們迄今為止的部分重要成就：

穩固的 行業地位	前十大⁽¹⁾ 全球智能移動機器人企業	第四⁽²⁾ 2025年工業場景 智能移動機器人市場份額	全球前三客戶⁽³⁾ 服務於從事鋰電、 顯示面板、3C電子產品等 行業的全球前三客戶經驗
強大的 技術能力	全球領先⁽⁴⁾ 室內外多場景的大規模 高精度空間感知技術	2,500+ 台 異構機器人集群調度能力	200+ 項 核心知識產權
扎實的 行業實踐與 商業化拓展	88% + 2023年至2025年收益複合年 增長率	20+ 個 國家／地區項目落地	20+ 個 全球500強客戶覆蓋

附註：

- (1) 根據灼識諮詢的資料。
- (2) 根據灼識諮詢的資料，按2025年收益計算，我們在全球排名第六，在中國公司排名第四。
- (3) 根據灼識諮詢的資料。根據灼識諮詢的資料，鋰電池、顯示面板及3C電子產品行業的全球前三大公司按2025年的產量確定。
- (4) 根據灼識諮詢的資料。

我們的產品及解決方案

我們的機器人產品

我們的機器人產品組合涵蓋(i)智能移動機器人，包括標準AMR(EMMA)、全向重載AMR(OMNI)、行業專用AMR、叉取式機器人(FOLA)、室外移動機器人(LUNA)；及(ii)具身智能機器人產品，包括具身機器人控制器(NERA-C)、移動操作機器人(NERA-A)及具身機器人移動底盤(NERA-P)。憑藉此多樣化的異構產品組合，我們的機器人可部署於客戶運營流程中的各類子場景，同時支持跨不同應用場景的無縫集成與協同運行。

概 要

我們的產品採用模塊化設計，具備標準化的規格與配置，便於與市面上常見的產品和系統進行兼容及集成。下表載列我們機器人的應用場景、性能參數、技術規格及價格範圍：

機器人類型	模型	應用場景	性能參數	技術規格	價格範圍* (人民幣元)
智能移動機器人產品組合					
標準AMR	EMMA	- 高精度內部物流 - 製造、倉儲及商業場景	- 高達±2毫米的定位精度 - 載荷範圍：400千克-2,000千克 - 平穩穿越不平坦表面	- 採用標準化驅動、電池及升降模塊的模塊化底盤 - 基於激光雷達的SLAM，可選配視覺/IMU融合 360°安全保護系統	40,000–200,000
全向重載AMR . . .	OMNI	- 運輸設備製造(例如EV生產) - 重型先進製造	- 載荷範圍：1–10噸 - 狹窄空間全向移動 - 針對大結構物料的高度機動性	- 分離式模塊化架構(驅動、承載、上部結構) - 針對不同載荷需求靈活配置	60,000–1,000,000
叉取式機器人 . . .	FOLA	- 智能製造及倉儲物流 - 鋰電池及有害物質處理 - 狹窄通道及低溫儲存	- 無標記自主導航 - 毫米級托盤處理 - 動態避障及人機協作	- 模塊化叉取配置(堆垛式、前移式、平衡重式) - 基於SLAM的導航，無需基礎設施改造	70,000–400,000
室外移動機器人 . .	LUNA	- 大型工業園區、物流樞紐及港口碼頭 - 能源 - 覆蓋室外及室內環境的端到端園區物流	- 載荷範圍：1噸至60噸 - 超過1,000,000平方米操作空間內的全自主移動能力 - 全天候、低光照操作能力	- 多傳感器融合(3D激光雷達、RTK、IMU) - 針對室外地形穩定性的加固底盤 - 高離地間隙設計	400,000–1,000,000

概 要

機器人類型	模型	應用場景	性能參數	技術規格	價格範圍* (人民幣元)
具身智能產品					
具身機器人控制器	NERA-C	- 多種機器人形態（四足式、輪式、混合式） - 要求集中協調控制的大型集群部署場景	- 跨機器人類型的統一感知與控制 - 集成SLAM、規劃與力控算法	- 模塊化軟件+標準化硬件接口 - 跨平台兼容多種機器人配置	40,000–60,000
移動操作機器人	NERA-A	- 計算機、通信及消費電子產品(3C)製造 - CNC上下料 - 實驗室自動化	- 末端執行器±1毫米的精度 - 即時的視覺—規劃—控制迴路 - 全身運動協調	結合自研的移動底盤(「軀體」)、整合控制與視覺系統(「大腦」)，以及來自多個品牌的機械臂(「手」)的緊密耦合設計，解決傳統自動化中的「眼、手、腳」分離問題	800,000–1,000,000
具身機器人移動底盤	NERA-P	- 工業及服務機器人 - 仿人及輪式機械臂	- 針對動態運動的高穩定性 - 高帶寬、低延遲數據傳輸 - 長時間運作	- 差速與全向底盤選項 - 一體化的機電設計 - 高速通訊界面	37,000–60,000

我們所有的機器人產品及解決方案均為上市規則第十八C章所界定的指定特專科技產品。有關我們的產品及解決方案如何屬於上市規則第十八C章所界定的特專科技行業的可接受範疇的詳情，請參閱「業務—我們的業務模式—商業化」。

我們的軟件產品

我們的高智能集中式大規模集群調度系統CLOUDIA是大規模機器人部署的「**大腦**」和「**神經系統**」，負責多個機器人的實時協調及管理。在專有時空調度算法的支持下，其支持超過2,500台異構機器人的實時協調、路徑規劃和碰撞規避。我們的CLOUDIA系統與客戶現有系統集成，解

概 要

決了可擴展商業化的關鍵行業瓶頸。此外，我們的強化學習增強型規劃算法能夠實現高效的衝突解決、快速計算及可擴展車隊協同，為下一代具身智能部署奠定技術基礎。CLOUDIA通常與我們的硬件捆綁，作為集成解決方案的一部分交付。CLOUDIA可產生收益，定價納入相關系統解決方案的整體合同價格。

CARLY是我們軟件棧中的機器人配置與調試層並支持單台機器人的部署、運行與維護。其支持通過模塊化拖放工作流進行無代碼行為配置、通過數字孿生可視化進行監控及診斷以及回放式故障排查，便於動態工業環境中的問題識別與解決。CARLY與我們的機器人硬件捆綁，並非獨立的創收產品。

iMCS是我們軟件棧中的工作流編排層，連接客戶的企業系統(如MES、WMS及ERP系統)與集群調度層CLOUDIA。其將生產、存貨及業務需求轉化為可執行的物料處理工作流，實現企業運營與機器人執行之間的無縫協同。通過管理任務分配與物料流轉邏輯，iMCS有助於確保倉儲與工廠運營的高效同步。iMCS通常作為我們集成系統解決方案的一部分交付。

OWL是我們軟件棧中的存貨與倉儲管理層，為倉庫運營提供數據基礎。其維護存貨、庫位及物料移動的實時可視性，使iMCS能夠做出物料流決策及CLOUDIA能夠協調任務執行。儘管OWL並不直接調度或控制機器人，但其提供支撐更廣泛的系統運轉的存貨智能。OWL通常作為我們集成機器人解決方案的一部分交付。在若干項目中，其亦可獨立部署，與第三方自動化設備及客戶現有倉儲基礎設施協同運行。

該等系統共同構成了一套覆蓋單機器人控制、集群級調度及全系統優化的閉環軟件架構，顯著提高了部署效率、操作可見性及易用性。該等軟件產品均部署在客戶所在地(如在客戶局域網環境中託管的機器人)，或部署在客戶自有環境中的本地服務器上。我們的軟件產品均不會部署在我們的自有服務器上或由我們的自有服務器託管。

我們的解決方案

我們根據運營需求及應用場景，向客戶提供量身定製的機器人解決方案。我們的解決方案乃基於標準化、模塊化產品架構與可復用的技術平台打造，使我們能大規模地有效裝配及部署定製化解決方案。通過模塊化的硬件設計及軟硬件系統間的靈活調配，我們有能力根據不同客戶需求調整解決方案、縮短部署時間並控制部署運營成本。我們已開發系統性及可複用執行框架，涵蓋從諮詢及解決方案設計到產品開發、製造、部署及持續性生命週期管理的全項目生命週期。

我們的機器人解決方案已商業化。我們在複雜高科技製造場景中積累了實施經驗與業績記錄。我們的解決方案已在包括電子產品、汽車、半導體、新能源及製藥等多個行業實現規模化部

概 要

署。這些成功實施案例展示了我們為高要求、高複雜度場景下運營的客戶創造切實且可量化運營價值的能力。詳情請參閱「業務－我們的解決方案」。

我們的業務模式

我們從事(i)機器人解決方案，(ii)機器人產品，及(iii)其他(主要包括配件及服務(包括技術支持服務及其他為我們供應的機器人及機器人解決方案運行及／或提升性能所必需或關鍵的零部件、組件及配件))的設計、開發、製造及商業化。我們主要提供集成的機器人解決方案，其通常基於標準化模塊構建，但也可進行定製以滿足特定客戶需求。此類定製可包括(i)軟件配置或開發；(ii)系統集成；及(iii)在若干情況下，對機器人硬件進行重新設計或修改。我們的機器人解決方案利用標準化核心模塊，確保可擴展性和成本效益，同時可進行針對性定製以滿足特定運營需求。我們亦提供作為標準產品(基於預定義規格及配置)出售的機器人及相關配件。

我們採用基於交易的產品銷售模式。我們的客戶包括採購我們的產品及解決方案用於整合到更廣泛的自動化或產業系統的系統集成商，以及直接部署我們的產品及解決方案以提升其運營效率的下游終端客戶。我們擁有跨行業的多元化客戶群，尤其是在3C、汽車及半導體等高技術領域。我們採用結合價值定價與成本加成定價的模式，考慮因素包括產品開發、生產及定製成本、售後服務承諾、涉及的技術水平、產品競爭力、市場價格及其他市場狀況。有關定價模式的詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－定價政策」。

於往績記錄期間，我們的收益主要來自機器人解決方案，其次為個別機器人及其他相關產品的銷售。按地理位置劃分，我們的大部分收益來自中國內地，並於往績記錄期間逐步擴展海外業務。有關於往績記錄期間按產品類別及地理位置劃分的收益明細(以絕對金額及佔總收益的百分比列示)詳情，請參閱「財務資料－收益」。

下表載列於所示年度／期間我們的主要經營指標：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日止 六個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
於年初／期初的合約價值 ⁽¹⁾ (人民幣千元) ...	186,066	267,904	441,453	493,685
新訂單合約價值 ⁽²⁾ (人民幣千元).....	156,789	288,391	317,761	180,014
已確認收益 ⁽³⁾ (人民幣千元).....	74,950	114,842	265,528	169,219
截至年末／期末的合約價值 ⁽⁴⁾ (人民幣千元) .	267,904	441,453	493,685	504,480
已發貨機器人數量 ⁽⁵⁾ (單位數量).....	1,015	1,294	1,528	891

概 要

附註：

- (1) 「於年初／期初的合約價值」指自上一年度／期間結轉的稅前合約價值總額。
- (2) 「新訂單合約價值」指相關年度／期間內獲得的稅前新訂單合約價值總額。
- (3) 「已確認收益」指相關年度／期間內各類訂單確認的總收益。
- (4) 「截至年末的合約價值」指截至年初／期初稅前合約價值加上本公司獲授的新訂單合約價值總額減相關年度／期間內已確認的總收益。
- (5) 基於發貨量。

優勢

我們相信下列競爭優勢有助於我們的成功並推動我們邁向未來：(i)我們在智能移動機器人領域的專業知識；(ii)先進的技術創新能力；(iii)豐富的產品矩陣與跨多種關鍵運營環境的全場景解決方案；(iv)廣闊的商業化拓展潛力；(v)全面自主生產能力與穩定、可靠的供應鏈體系；及(vi)兼具技術深度與戰略遠見的頂尖管理團隊。

戰略

我們相信下列策略為未來的持續成功鋪平道路：(i)持續加大智能移動機器人與具身智能技術投入，鞏固技術能力；(ii)進一步深耕智能化轉型浪潮，拓展智能移動機器人全場景應用潛力；(iii)深化國際業務佈局，打造全球影響力；及(iv)強化生態合作與人才引進，共促行業創新發展。

業務可持續性

我們正處於機器人解決方案商業化的早期階段。於往績記錄期間，隨著我們成功將新產品及解決方案商業化，我們經歷了持續的業務增長。得益於我們在研發、產品開發方面的不懈努力，以及持續擴大的優質客戶群，我們機器人的發貨量由2023年的1,015台增長至2024年的1,294台，並進一步增長至2025年的1,528台。截至2026年6月30日止六個月，該數字為891台。我們的收益由2023年的人民幣75.0百萬元增長53.2%至2024年的人民幣114.8百萬元，並進一步增長131.2%至2025年的人民幣265.5百萬元，毛利由2023年的人民幣14.8百萬元增至2024年的人民幣27.8百萬元，並增至2025年的人民幣78.8百萬元。我們的收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣135.0百萬元增加25.3%至2026年同期的人民幣169.2百萬元，而毛利則由截至2025年6月30日止六個月的人民幣36.7百萬元增加至2026年同期的人民幣49.8百萬元。

儘管我們增長迅速，但於往績記錄期間處於虧損狀態。於2023年、2024年、2025年以及截至2026年6月30日止六個月，我們分別錄得年內／期內虧損人民幣113.8百萬元、人民幣117.9百萬元、人民幣99.7百萬元及人民幣63.7百萬元。我們於往績記錄期間的虧損主要由於(i)為長期成功所作的重大投資；(ii)商業規模化期間產生龐大的研發、銷售、分銷及行政開支；(iii)早期解決方案項目的成本結構；及(iv)贖回負債之融資成本。我們預計於2026年錄得淨虧損，主要由於已達到驗收階段的項目預期產生的毛利可能尚不足以彌補我們持續的重大研發投入及項目交付支出，以及[編纂]前贖回金融負債之融資成本及[編纂]開支。項目驗收的收益確認時點亦可能導致現金支出與收益確認之間存在錯配，因為我們基於解決方案的項目具有多階段交付和驗收週期。

概 要

推動可持續收益增長及業務規模擴張

我們的收益由2023年的人民幣75.0百萬元大幅增加至2025年的人民幣265.5百萬元，並由截至2025年6月30日止六個月的人民幣135.0百萬元增加至2026年同期的人民幣169.2百萬元，我們預計將通過持續執行商業化及擴張戰略來維持這一增長。

- **利用有利的市場條件。**我們受益於AI及自動化的進步、勞動力成本上升及運營複雜性增加推動的強勁行業順風，該等因素加速了智能移動機器人的普及。
- **利用技術優勢提升競爭力。**我們不斷增強我們的解決方案，以支持更廣泛的應用、更高的負載及更複雜的環境，使客戶能夠跨多個場景標準化部署，提高復購率及訂單量。我們亦正在投資下一代產品，包括具身智能產品，以擴大未來的市場機會。
- **擴大收入規模。**我們通過集成解決方案及生命週期服務擴大客戶群並深化與現有客戶的關係來推動收益增長。我們亦通過本地化運營、合作夥伴關係和量身定製的解決方案，擴大在利潤率較高的海外市場的影響力，支持收益的持續增長和利潤率的提高。

持續提升盈利能力及提高經營效率。

我們的毛利率由2023年的19.7%提升至2025年的29.7%，並由截至2025年6月30日止六個月的27.1%提升至2026年同期的29.4%。我們預計將通過成本優化及運營增強進一步提升。

- **產品創新與利潤提升。**我們通過持續的產品及平台優化、提高成本效率及可擴展性來提高盈利能力。隨著收益增長超過研發支出，研發效率有所提高，反映了我們在保持對核心技術投資的同時向規模化商業化轉型。
- **優化供應商管理。**我們通過優化供應商管理及提高運營效率來提高盈利能力。我們通過集中採購、供應商優化及本地化降低了採購成本，同時利用擴大的規模獲得更有利的定價及條款，導致銷售成本佔收益的百分比下降。同時，我們通過標準化部署流程和提高自動化程度，加強了交付效率和營運槓桿，降低了項目成本，減少了費用率並縮小了淨虧損。
- **提升交付效率並強化營運槓桿。**我們通過進一步加強項目規劃、增加部署自動化和標準化實施流程，繼續提高交付效率並強化營運槓桿，預計這將降低單個項目的勞工成本。隨著我們收益規模的增長，我們預計將受益於持續的營運槓桿，從而降低營運費用率並提高成本效率，從而支持我們走向盈利之路。

提高項目週轉率及交付效率。我們擬通過標準化部署方法進一步縮短項目調試及驗收週期、擴充現場工程能力及增強項目管理能力，以及利用標準化解決方案及模塊實現更快速、更高效的部署，從而提高營運資金效率並改善經營現金的產生。

概 要

財務管理優化。我們旨在通過加快應收款項催收、優化存貨週轉及協調採購與項目時間線保持一致來提升資本效率。我們亦計劃降低融資成本並改善我們的資本結構，同時隨著收益的增長從營運槓桿中受益，預計將提高成本效率並支持我們實現經調整淨利潤盈虧平衡的進程。

- **迭代與卓越營運。**我們持續投入研發以支持產品迭代與平台優化，同時提升執行效率。儘管研發開支的絕對金額維持在顯著水平，研發開支佔收益的百分比由2023年的48.3%降至2024年的38.8%及2025年的19.1%，但由截至2025年6月30日止六個月的16.3%小幅升至2026年同期的17.1%。2023年至2025年的降幅主要反映我們核心硬件平台的部分產品進入更廣泛的商業化階段，同時研發效率也得到了提升，該等產品包括我們的控制器架構、感知算法及模塊化硬件設計。根據灼識諮詢的資料，領先智能移動機器人公司的行業研發開支比率通常在10%至20%之間，我們的比率該等基準一致且處於較高端，反映我們持續投資於具身智能及下一代集群調度技術。
- **優化供應商管理。**隨著交付規模擴大及供應鏈更趨完善，我們在採購效率與成本控制方面取得顯著改善。我們通過集中採購、供應商替換與本地化、提高零部件標準化程度，以及在傳感器、動力系統與控制器等關鍵硬件部件方面實現規模效應而受益。此外，若干此前外購的零部件已逐步替換為優化的自製或國產替代方案。因此，銷售成本佔收益的比例由2023年的80.3%下降至2024年的75.8%，並進一步下降至2025年的70.3%，並由截至2025年6月30日止六個月的72.9%下降至2026年同期的70.6%。
- **提升交付效率並強化營運槓桿。**隨著項目執行能力趨於成熟，在更好的項目規劃、更高的部署自動化程度以及累積的營運經驗推動下，交付效率得到改善，單項目勞工成本下降。隨著收益規模擴大，我們在銷售、管理及支持職能方面亦實現更強的營運槓桿效應。銷售及分銷開支佔收益的百分比由2023年的61.7%降至2024年的43.1%並進一步降至2025年的22.6%，並由截至2025年6月30日止六個月的18.8%降至2026年同期的14.8%，而行政開支則由2023年的24.2%降至2024年的16.5%並進一步降至2025年的11.6%。我們的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的7.0%升至2026年同期的13.6%，主要由於有關[編纂]諮詢及其他專業服務費大幅增加。我們的期內經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）由2023年的人民幣78.5百萬元收窄至2025年的人民幣44.2百萬元。我們的經調整淨虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣17.2百萬元小幅增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣18.6百萬元。

概 要

研發

我們開發新技術、設計新產品及解決方案以及提升現有產品及解決方案的能力對維持我們的市場地位至關重要。我們已建立跨學科的研發能力，涉及多個領域，如軟件工程、電子工程、控制科學、通用人工智能、計算機視覺及機器學習。我們的內部研發團隊致力擴展機器人解決方案及產品的可用功能及用例，以滿足不同行業的特定需求。於往績記錄期間，我們的研發開支分別為人民幣36.2百萬元、人民幣44.5百萬元、人民幣50.6百萬元、人民幣22.0百萬元及人民幣29.0百萬元，分別佔我們於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月總經營開支（等於銷售及分銷開支、研發開支及行政開支的總和）的36.0%、39.4%、35.8%、38.7%及37.6%。有關詳情，請參閱「業務－研發」。

知識產權

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有186項已授權專利、11項待批專利申請、33項註冊版權及32項註冊商標。此外，我們已在16個司法管轄區（包括美國、加拿大、歐盟、英國、澳大利亞、日本、韓國及其他市場）取得海外商標註冊，且截至最後實際可行日期，我們持有一項海外專利。我們自主開發並擁有我們所有機器人解決方案及機器人產品與相關產品的重要知識產權。我們所有重要知識產權均歸屬於並保護我們的機器人解決方案及機器人產品與相關產品。有關詳情，請參閱「業務－知識產權」。

銷售網絡

我們維持一個綜合的銷售及營銷職能，由覆蓋國內及海外市場的專門團隊提供支持。我們主要通過直銷進行所有銷售，這使我們能夠與客戶保持密切關係，有效回應彼等的需求，並確保有效的項目交付及驗收。我們的銷售活動遍及中國內地主要地區以及主要海外市場，包括東南亞、日本、韓國及其他選定國際市場。我們的銷售團隊與我們的產品和工程職能部門緊密合作，以使客戶要求、實時反饋和不斷發展的應用需求與產品迭代和解決方案優化保持一致。有關詳情，請參閱「業務－銷售及營銷」。

客戶與供應商

於往績記錄期間，我們的收益主要來自提供機器人解決方案，其次來自銷售機器人產品及相關產品。我們的客戶群包括多個行業及地區的企業。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，我們五大客戶於各期間貢獻的總收益分別佔我們總收益的約21.6%、44.0%、55.7%及55.2%。同期，來自單一最大客戶的收益分別佔我們總收益的約4.8%、16.5%、26.7%及16.4%。

概 要

我們的主要供應商主要包括零部件及原材料供應商。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，我們各期間向五大供應商的採購總額分別佔我們總採購額的約31.5%、36.2%、28.3%及22.3%，而向我們單一最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的約8.3%、10.6%、8.7%及6.3%。於往績記錄期間，我們並無與供應商發生任何重大糾紛或採購或營運中斷。

有關詳情，請參閱「業務－我們的客戶」及「業務－我們的供應商」。

於往績記錄期間，就我們的董事所深知，我們五大客戶中的三家亦為我們的供應商，而我們五大供應商中的一家亦為我們的客戶。請參閱「業務－重疊的客戶與供應商」。

我們的市場機遇及競爭

受惠於技術進步、應用成本下降及應用場景拓展，全球智能機器人產業已進入高速增長時期。根據灼識諮詢的資料，按銷售收益計，全球智能移動機器人市場規模由2021年的人民幣148億元增至2025年的人民幣486億元，預期到2030年將達人民幣1,763億元。在中國，該市場規模由2021年的人民幣42億元增至2025年的人民幣142億元，預期到2030年將達人民幣578億元。全球智能移動機器人市場競爭激烈，按2025年收益計，前十大廠商僅佔總市場份額約12.0%。這種零碎化的局面主要是由於智能機器人的下游應用場景高度分散，跨越各行各業且具有特定的場景需求。按2025年收益計，我們在全球排名前十。

工業場景指製造系統內的操作環境，機器人於其中直接或間接參與製造、加工、檢測及裝配等核心生產流程，並服務於電子產品、汽車、新能源、半導體及其他高端製造領域，其仍是智能移動機器人下游需求最主要及最穩定的來源。按銷售收益計，全球工業智能移動機器人市場規模由2021年的人民幣60億元增加至2025年的人民幣202億元，預計到2030年將進一步增至人民幣809億元。2025年，五大國內廠商的全球市場份額約為15%。根據灼識諮詢的資料，我們在工業智能移動機器人行業為全球十大廠商之一並於國內全部廠商中排名第四（按2025年收益計）。

智能移動機器人行業的競爭取決於技術深度、解決方案交付能力及規模化運營能力，其關鍵壁壘包括對自主研發的持續投入、全棧軟硬件集成以及在複雜現實環境中經過驗證的大規模部署能力。有關詳情，請參閱「行業概覽」及「業務－競爭」。

概 要

歷史財務資料概要

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
收益	74,950	100.0	114,842	100.0	265,528	100.0	135,019	100.0	169,219	100.0
銷售成本	(60,165)	(80.3)	(87,046)	(75.8)	(186,755)	(70.3)	(98,362)	(72.9)	(119,388)	(70.6)
毛利	14,785	19.7	27,796	24.2	78,773	29.7	36,657	27.1	49,831	29.4
其他收入及收益	10,355	13.8	13,321	11.6	19,338	7.3	6,307	4.7	3,354	2.0
銷售及分銷開支	(46,208)	(61.7)	(49,510)	(43.1)	(59,879)	(22.6)	(25,394)	(18.8)	(25,077)	(14.8)
行政開支	(18,137)	(24.2)	(18,927)	(16.5)	(30,917)	(11.6)	(9,417)	(7.0)	(23,021)	(13.6)
研究開支	(36,190)	(48.3)	(44,513)	(38.8)	(50,636)	(19.1)	(21,959)	(16.3)	(29,000)	(17.1)
金融及合約資產減值虧損	(4,524)	(6.0)	(5,675)	(4.9)	(3,951)	(1.5)	(1,623)	(1.2)	(3,931)	(2.3)
其他開支	(132)	(0.2)	(66)	(0.1)	(940)	(0.4)	(37)	(0.0)	(1,761)	(1.0)
融資成本	(1,235)	(1.6)	(2,595)	(2.3)	(4,320)	(1.6)	(1,995)	(1.5)	(1,005)	(0.6)
贖回金融負債之融資成本	(32,483)	(43.3)	(37,687)	(32.8)	(47,176)	(17.8)	(20,950)	(15.5)	(33,092)	(19.6)
除所得稅前虧損	(113,769)	(151.8)	(117,856)	(102.6)	(99,708)	(37.6)	(38,411)	(28.4)	(63,702)	(37.6)
所得稅開支	-	-	-	-	(22)	0.0	-	-	-	-
年內／期內虧損	<u>(113,769)</u>	<u>(151.8)</u>	<u>(117,856)</u>	<u>(102.6)</u>	<u>(99,730)</u>	<u>(37.6)</u>	<u>(38,411)</u>	<u>(28.4)</u>	<u>(63,702)</u>	<u>(37.6)</u>

非國際財務報告準則計量

我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為就以股份為基礎的付款、[編纂]開支及贖回金融負債之融資成本作出經調整的年內虧損。以股份為基礎的付款開支包括通過我們的員工激勵平台向合資格人士授出購股權及受限制股份單位所產生的非現金開支。請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。[編纂]開支指與[編纂]相關產生的費用。贖回金融負債之融資成本主要指若干投資者的贖回權相關的贖回負債。贖回金融負債將於[編纂]完成後轉換為權益。請參閱「財務資料－經營業績－非國際財務報告準則計量」。下表載列我們於所示年度／期間的年內虧損與經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）的對賬。

概 要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
年內／期內虧損	(113,769)	(117,856)	(99,730)	(38,411)	(63,702)
經調整：					
以股份為基礎的付款	2,833	1,733	762	279	1,385
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
贖回金融負債之融資成本	32,483	37,687	47,176	20,950	33,092
非國際財務報告準則計量：					
年內／期內經調整淨虧損	(78,453)	(78,436)	(44,206)	(17,182)	(18,633)

收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來自我們的機器人解決方案，其次是來自機器人產品及其他相關產品的銷售。下表載列於所示年度／期間按解決方案及產品類型劃分的收益明細（以絕對金額及佔我們總收益的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
機器人解決方案										
標準AMR及全向重載AMR解決方案	39,905	53.3	51,436	44.8	173,119	65.3	103,715	76.8	92,567	54.7
叉取式AMR解決方案	8,486	11.3	18,227	15.9	36,296	13.7	11,507	8.5	47,187	27.9
具身智能機器人解決方案	951	1.3	5,039	4.4	912	0.3	391	0.3	-	-
室外AMR解決方案	1,304	1.7	631	0.5	1,711	0.6	-	-	-	-
軟件解決方案	2,199	2.9	22,135	19.3	7,616	2.9	432	0.3	7,971	4.7
小計	52,845	70.5	97,468	84.9	219,654	82.8	116,044	85.9	147,726	87.3
機器人產品										
標準AMR及全向重載AMR機器人產品 ..	15,238	20.3	8,734	7.6	26,348	9.9	9,365	6.9	4,528	2.7
具身智能機器人產品	970	1.3	241	0.2	6,301	2.4	5,066	3.8	8,500	5.0
叉取式機器人產品	3,059	4.1	3,904	3.4	4,340	1.6	1,578	1.2	4,302	2.5
小計	19,267	25.7	12,879	11.2	36,989	13.9	16,009	11.9	17,330	10.2
銷售配件及其他										
技術支持服務	493	0.7	169	0.1	1,226	0.4	7	-	1,256	0.8
配件	2,345	3.1	4,326	3.8	7,659	2.9	2,959	2.2	2,908	1.7
小計	2,838	3.8	4,495	3.9	8,885	3.3	2,966	2.2	4,163	2.5
總計	74,950	100.0	114,842	100.0	265,528	100.0	135,019	100.0	169,219	100.0

概 要

毛利及毛利率

下表載列於所示年度／期間按產品類型劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
機器人解決方案										
標準AMR及全向重載AMR解決方案	4,590	11.5	10,863	21.1	42,282	24.4	25,617	24.7	26,226	28.3
叉取式AMR解決方案	1,152	13.6	6,148	33.7	9,899	27.3	202	1.8	11,171	23.7
具身智能機器人解決方案	(336)	(35.3)	2,182	43.3	529	58.0	326	83.2	–	–
室外AMR解決方案	220	16.9	259	41.0	530	31.0	–	–	–	–
軟件解決方案	98	4.5	1,492	6.7	2,536	33.3	354	82.0	518	6.5
小計	5,724	10.8	20,944	21.5	55,776	25.4	26,499	22.8	37,914	25.7
機器人產品										
標準AMR及全向重載AMR 機器人產品	5,467	35.9	2,414	27.6	13,329	50.6	4,926	52.6	2,740	60.5
具身智能機器人產品	114	11.7	90	37.2	2,817	44.7	2,435	48.1	3,980	46.8
叉取式機器人產品	1,854	60.6	2,005	51.3	2,136	49.2	878	55.6	2,092	48.6
小計	7,435	38.6	4,509	35.0	18,282	49.4	8,239	51.5	8,811	50.8
銷售配件及其他										
技術支持服務	374	75.7	148	87.7	1,180	96.2	(8)	(102.7)	1,073	85.5
配件	1,252	53.4	2,195	50.7	3,535	46.2	1,928	65.2	2,032	69.9
小計	1,626	57.3	2,343	52.1	4,715	53.1	1,920	64.7	3,105	74.6
總計	14,785	19.7	27,796	24.2	78,773	29.7	36,657	27.1	49,831	29.4

年內／期內虧損

我們的淨虧損由2023年的人民幣113.8百萬元增加至2024年的人民幣117.9百萬元，主要歸因於(i)銷售成本由人民幣60.2百萬元增加至人民幣87.0百萬元，(ii)研發開支由人民幣36.2百萬元增加至人民幣44.5百萬元，及(iii)贖回金融負債之融資成本由人民幣32.5百萬元增加至人民幣37.7百萬元，部分被收益由人民幣75.0百萬元增加至人民幣114.8百萬元所抵銷。我們的淨虧損由2024年的人民幣117.9百萬元減少至2025年的人民幣99.7百萬元，主要歸因於收益由2024年的人民幣114.8百萬元大幅增加至2025年的人民幣265.5百萬元，部分被(i)銷售成本由人民幣87.0百萬元增加至人民幣186.8百萬元，(ii)行政開支由人民幣18.9百萬元增加至人民幣30.9百萬元，及(iii)銷售及分銷開支由人民幣49.5百萬元增加至人民幣59.9百萬元所抵銷。我們的淨虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣38.4百萬元增加至2026年同期的人民幣63.7百萬元，主要歸因於(i)銷售成本由人民幣98.4百萬元增加至人民幣119.4百萬元，(ii)行政開支由人民幣9.4百萬元增加至人民幣23.0百萬元，及(iii)贖回金融負債之融資成本由人民幣21.0百萬元增加至人民幣33.1百萬元。

概 要

元，部分被收益由人民幣135.0百萬元增加至人民幣169.2百萬元所抵銷。詳情請參閱「財務資料—各期間經營業績比較」。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的選定財務狀況。

	截至12月31日			截至6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
非流動資產總值	14,613	64,344	72,514	76,011
流動資產總值	322,858	491,503	690,133	695,017
資產總值	337,471	555,847	762,647	771,028
非流動負債總額	826	26,323	3,127	3,506
流動負債總額	710,240	1,001,752	1,317,852	1,387,798
流動負債淨額	(387,382)	(510,249)	(627,719)	(692,781)
負債淨額	(373,595)	(472,228)	(558,332)	(620,276)

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們分別錄得負債淨額人民幣373.6百萬元、人民幣472.2百萬元、人民幣558.3百萬元及人民幣620.3百萬元。截至2023年12月31日，我們的負債淨額為人民幣373.6百萬元，主要歸因於年內虧損人民幣113.8百萬元。截至2024年12月31日，我們的負債淨額增加至人民幣472.2百萬元，主要由於(i)確認贖回金融負債人民幣125.0百萬元，及(ii)年內虧損人民幣117.9百萬元，部分被(i)股東注資人民幣125.0百萬元，及(ii)以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的公允價值正向變動人民幣19.9百萬元所抵銷。截至2025年12月31日，我們的負債淨額進一步增加至人民幣558.3百萬元，主要由於(i)確認贖回金融負債人民幣298.4百萬元，及(ii)年內虧損人民幣99.7百萬元，部分被(i)發行股份所得款項人民幣277.0百萬元，及(ii)以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的公允價值正向變動人民幣36.4百萬元所抵銷。截至2026年6月30日，我們的負債淨額增加至人民幣620.3百萬元，主要由於(i)期內虧損人民幣63.7百萬元，及(ii)確認贖回金融負債人民幣30.0百萬元，部分被發行股份所得款項人民幣30.0百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣387.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣510.2百萬元，進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣627.7百萬元，並進一步增加至截至2026年6月30日的人民幣692.8百萬元，主要是由於我們於該等期間內的流動負債增長超過了我們的流動資產。我們的流動負債淨額由2023年至2024年增加，主要是由於流動負債由人民幣710.2百萬元增加至人民幣1,001.8百萬元，主要是由於贖回金融負債、貿易應付款項及應付票據以及計息借款增加，而流動資產的相應增加主要受到現金及現金等價物、存貨及以公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產水平增加的支持。其後，我們的流動負債淨額由2024年至2025年增加，主要由於流動負債進一步激增至人民幣1,317.9百萬元，主要由於贖回金融負債增加人民幣345.5百萬元，部分被合約負債及計息借款減少所抵銷，同時，我們的流動資產增長至人民幣690.1百萬元，主要反映現金及現金等價物、貿易應收款項及合約資產增加。我們的流動負債淨額由2025年12月31日至2026年6月30日增加，主要歸因

概 要

於流動負債由人民幣1,317.9百萬元增加至人民幣1,387.8百萬元，主要由於贖回金融負債增加人民幣63.1百萬元，部分被合約負債減少人民幣19.0百萬元所抵銷；同時，我們的流動資產保持相對穩定，分別為人民幣690.1百萬元及人民幣695.0百萬元。

我們預期，[編纂]後，於贖回金融負債重新指定為權益後，我們的負債淨額狀況將轉為資產淨值狀況。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動所用現金淨額	(76,967)	(94,477)	(65,336)	(46,645)	(32,644)
投資活動所得／(所用)現金淨額 ..	9,666	11,650	38,170	(6,984)	(96,580)
融資活動所得現金淨額	43,587	183,682	233,788	20,551	11,934
現金及現金等價物(減少)／增加					
淨額	(23,714)	100,855	206,622	(33,078)	(117,290)
年初／期初現金及現金等價物	52,963	29,249	130,092	130,092	336,355
外匯匯率變動影響(淨額)	—	(12)	(359)	258	(1,195)
年末／期末現金及現金等價物	29,249	130,092	336,355	97,272	217,870

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動所用現金淨額；(ii)資本開支；及(iii)租賃付款的總額。歷史月均現金消耗率為人民幣7.3百萬元，即2023年1月1日至2025年12月31日的36個月的月均現金消耗量。雖然本集團預計未來資本開支及租賃付款將有所增加，但其預測未來虧損將逐步收窄；因此，未來月均現金消耗率預計將減少至人民幣5.1百萬元。截至2026年6月30日，我們合共持有現金及現金等價物、定期存款的即期部分及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的即期部分人民幣328.0百萬元。假設[編纂]未獲行使並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件指示性[編纂]的低位數)，我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]開支後，我們將收取[編纂]約[編纂]港元。

本集團使用上述未來月均現金消耗率並基於本集團的盈利預測及未來擴張計劃，預計其截至2026年6月30日的現金及現金等價物、定期存款的即期部分及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產將可維持其財務可行性約[編纂]個月，或倘計及[編纂]的估計[編纂]的[編纂]% (即分配予我們的營運資金及其他一般用途的部分)，則約[編纂]個月，或倘計及[編纂]的估計[編纂]的

概 要

[編纂]%(根據指示性[編纂]的低位數)，則約[編纂]個月。我們的董事及管理層將繼續監控我們的營運資金、現金流量及我們的業務發展狀況。我們預計，我們的成本及開支將隨著業務增長而繼續增加，但我們預期在可預見的未來有關增加不會超過收益增加。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間及截至所示日期的選定財務指標。

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日			截至6月30日止六個月／ 截至6月30日	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審核)	2026年
毛利率 ⁽¹⁾	19.7%	24.2%	29.7%	27.1%	29.4%
經調整淨虧損率(非國際財務報告 準則計量) ⁽²⁾	(104.7%)	(68.3%)	(16.6%)	(12.7%)	(11.0%)
流動比率 ⁽³⁾	0.45	0.49	0.52	不適用	0.50
資產負債比率 ⁽⁴⁾	13.4%	24.8%	15.5%	不適用	11.8%

有關詳情，請參閱「財務資料—主要財務比率」。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准已發行及根據(1)[編纂]；(2)[編纂]獲行使及(3)由內資股轉換為H股將予發行的股份[編纂]及[編纂]，申請依據為(其中包括)我們符合上市規則第18C.03條(經證監會及聯交所日期為2024年8月23日有關特專科技公司及去SPAC交易規定的臨時修訂的聯合公告修訂)作為已商業化公司(定義見上市規則)的規定，並參考我們[編纂]時的預期市值(基於本文件所述[編纂]的低位數，超40億港元)。

風險因素

我們是一家尋求根據上市規則第十八C章在聯交所主板[編纂]的特專科技公司。我們認為，[編纂]我們的股份涉及若干風險及不確定因素，其中部分超出我們的控制範圍。如果任何此類風險和不確定因素成為現實，股份的[編纂]可能會下跌，閣下可能會損失全部或部分[編纂]。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們經營所在的市場變化迅速，競爭激烈，格局不斷演化。未能保持競爭力可能會嚴重損害我們的業務；(ii)我們無法確保未來市場會充分採用我們的工業智能機器人解決方案，亦無法保證行業發展以及市場對工業智能機器人解決方案的接受度會對我們有利；(iii)若我們未能獲得新客戶或留住現有客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響；(iv)我們無法保證我們能夠按預期成功管理或實現我們的業務發展戰略；(v)擴展我們的產品供應可能使我們面臨新的營運及市場挑戰；(vi)若我們不能及時創新或推出新產品，則我們可能無法繼續研發或有效應對智能機器人解決方案行業不斷發展的技術及市場動態；(vii)若我們的產品存在缺陷以及不符合客戶期望，則我們的業務、經營業績和聲譽將受到重大不利影響；及(viii)若我們不能有效維護及優化我們的銷售網絡，則我們的品牌、經營業績和財務狀況可能會受到不利影響。

概 要

[編纂]前投資者

截至最後實際可行日期，我們自成立以來已完成多輪融資，並自[編纂]前投資(包括來自資深獨立投資者的投資)籌集共約人民幣796.6百萬元用於業務發展。有關[編纂]前投資者身份及背景的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，董事會主席兼執行董事熊博士有權通過以下方式行使本公司約29.61%投票權：(i)其直接持有的6,133,505股股份(相當於本公司約9.79%的投票權)；及(ii)寧波迦創及杭州迦睿持有的12,414,671股股份(相當於本公司約19.82%的投票權)，熊博士為其各自的普通合夥人。緊隨[編纂]完成後，熊博士、寧波迦創及杭州迦睿將繼續控制本公司約[編纂]%的投票權(假設[編纂]未獲行使)或本公司約[編纂]%的投票權(假設[編纂]獲悉數行使)。因此，熊博士、寧波迦創及杭州迦睿將於[編纂]後為我們的單一最大股東集團。

股息

我們於往績記錄期間並未就股份宣派或派付任何股息。股息的任何宣派、派付及金額均須遵守我們的組織章程細則及相關中國法律。我們目前並無任何股息政策或固定派息率。除非從我們的溢利及合法可供分派的儲備中撥款，否則不得宣派或派付股息。經我們的中國法律顧問確認，根據中國相關法律，我們未來所賺取的任何純利將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將純利的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在下列情況後宣派股息：(i)我們所有過往的累計虧損均已彌補；及(ii)我們已按以上所述撥出足夠純利至法定公積金。

有關詳情，請參閱「財務資料—股息」。

近期發展及無重大不利變動

自2026年6月30日起，我們一直保持穩定的業務運營，並持續穩步發展。董事已確認，自2026年6月30日(即本文件「附錄一—會計師報告」所載之最新綜合財務報表之結算日期)起，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動。

概 要

[編纂]

[編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。[編纂]的估計[編纂]開支總額（基於[編纂]範圍的中位數並假設[編纂]未獲行使）約為人民幣[編纂]元（相當於約[編纂]港元），佔我們來自[編纂]總額的約[編纂]%。估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]開支（包括但不限於[編纂]及費用）約人民幣[編纂]元（約[編纂]港元）；及(ii)[編纂]開支約人民幣[編纂]元（約[編纂]港元），其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元（約[編纂]港元），以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元（約[編纂]港元）。估計[編纂]開支中約人民幣[編纂]元（相當於約[編纂]港元）直接歸屬於向公眾發行新股份，並將於[編纂]完成後作為權益扣減項目列賬。預期約人民幣[編纂]元（相當於約[編纂]港元）將於[編纂]完成前後於損益中扣除，其中我們於往績記錄期間於損益中錄得[編纂]開支人民幣[編纂]元。該計算可根據已產生或將產生的實際金額予以調整。以上[編纂]開支是截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際數額可能與該估計不同。

未來計劃及[編纂]用途

我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]、費用及開支後，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）且假設[編纂]未獲行使，我們將取得[編纂]約[編纂]港元。我們當前擬將[編纂]用作以下用途：(i)[編纂]約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於推進我們核心零部件、基礎技術平台、機器人產品及軟件系統的研發；(ii)[編纂]約[編纂]%，或[編纂]港元，將分配予產能提升及數字化升級；(iii)[編纂]約[編纂]%，或[編纂]港元，

概 要

將用於我們擴大及加強我們的銷售及服務網絡；(iv)[編纂]約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於尋求機器人產業鏈上游及下游的戰略聯盟、投資及收購機會。截至最後實際可行日期，我們並無物色到任何投資或收購目標，亦無就任何此類交易訂立任何正式協議；及(v)[編纂]約[編纂]%，或[編纂]港元，預期將用作營運資金及一般企業用途。有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。