

## 概要及摘要

本概要旨在向有意投資者提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載列對有意投資者而言可能屬重要的所有資料，並須與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。有意投資者在決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件，包括構成本文件不可或缺部分的附錄。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。有意投資者在決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

### 業務概覽

優必選科技為一家總部位於中國的知名機器人公司，致力於智能服務機器人及智能服務機器人解決方案(附註)的設計、生產、商業化、銷售及營銷以及研發。我們的產品在不同程度上配備了感知、交互、分析及處理人類指令及外部環境(如建圖、溫度測量及人臉識別)的智能功能，範圍涵蓋消費級機器人及電器，針對教育、物流及其他行業定制的企業級智能服務機器人及智能服務機器人解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年，我們在中國智能服務機器人及智能服務機器人解決方案產業排名第三(按收入計)，市場份額為2.8%；且於2022年，我們為中國第一大教育智能機器人及智能機器人解決方案供應商(按收入計)，市場份額為22.5%。

於往績記錄期間，我們於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月的收入分別為人民幣740.2百萬元、人民幣817.2百萬元、人民幣1,008.3百萬元、人民幣283.5百萬元及人民幣261.1百萬元，主要來自銷售以下智能服務機器人及智能服務機器人解決方案：

- (i) **教育智能機器人及智能機器人解決方案**：於往績記錄期間，我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案收入分別佔2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月總收入的82.7%、56.5%、51.2%及29.0%。我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案銷售給政府教育局。其可作為教學工具，幫助學生進行STEAM課程學習，如人工智能及編程學習，而不僅僅是教學過程中使用的通用硬件(包括電腦及投影儀)。例如，學生可從我們的人工智能教育課程中學習人工智能知識並應用編程技能，並通過我們的人工智能教育軟件(如uCode及uPython)指揮及控制我們的智能機器人(如uKit搭建機器人)，並向其下達執行特定任務的指令。我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案主要包括(a)人形Yanshee偃師、Alpha Mini悟空(教育)及uKit搭建機器人及積木系列(教育)等智能機器人，該等設備可與學生互動，執行若干默認功能或增強功能，例如根據學生或終端用戶在學習過程中編寫的代碼或設計的指令舞動；(b) AI智慧教育平台等軟件用於編碼及編程學習；及(c)為教師培訓和產品及服務的操作與使用提供支持等配套服務；
- (ii) **物流智能機器人及智能機器人解決方案**：於往績記錄期間，我們的物流智能機器人及智能機器人解決方案收入分別佔2020財年、2021財年、2022財年及

附註：智能服務機器人是指旨在用於自主執行各種任務並為人類提供服務的機器人系統，不包括工業機器人。該等機器人配備計算機視覺、語音交互、SLAM(即同步本地化及建圖，一種可使機器人對未知環境建圖並同時在該圖中定位的技術)及自動化等技術，能夠感知外部環境並與之進行交互。智能服務機器人解決方案是指將智能服務機器人與必要的週邊軟硬件產品及服務集成在一起以執行預定任務的解決方案。

## 概要及摘要

2023年首六個月總收入的1.7%、23.3%、26.1%及29.4%。我們的物流智能機器人及智能機器人解決方案設計應用於新能源汽車製造商等大型工廠及倉庫企業。我們的主要產品包括Wali瓦力系列旗下的自動導向車(AGV)及自主移動機器人(AMR)，其可將部件、半成品及成品交付至生產設施或倉庫內的指定地點。我們亦向客戶提供軟件及配套服務，包括WMS(智慧倉儲雲平台)和MES(智慧工廠雲平台)系統，亦可與客戶的內部系統平台進行對接，實現更完整的產品及服務供應；

- (iii) **其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案**：於往績記錄期間，其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案收入分別佔2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月總收入的5.2%、11.0%、8.2%及8.5%。該分部包括智能機器人及智能機器人解決方案，涵蓋學校(如用於問候及保潔)、醫院、機場、車站、商場、銀行及變電站等各種使用場景，提供引導協助、接待、衛生、安全巡邏、安全檢查及環境條件監測等服務。我們所提供的主要產品主要包括Cruzr克魯澤系列、Walker系列及ADIBOT淨巡士系列；及
- (iv) **消費級機器人及其他硬件設備**：於往績記錄期間，消費級機器人及其他硬件設備收入分別佔2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月總收入的8.4%、8.3%、13.1%及32.6%。該分部指銷售配備消費級及大眾市場級的人工智能功能(例如計算機視覺及語音交互)的機器人，以供消費者家庭使用。我們所提供的主要產品包括AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人、AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機及Alpha Mini悟空(非教育)系列。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們分別錄得人民幣707.0百萬元、人民幣917.5百萬元、人民幣987.4百萬元、人民幣515.2百萬元及人民幣547.9百萬元的淨虧損。

我們致力於研發及交付智能服務機器人及智能服務機器人解決方案，且自主開發出全棧式(i)機器人；(ii)消費級及大眾市場級的人工智能；及(iii)機器人與人工智能融合技術，我們的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案可應用於橫跨各種行業的企業級及消費級的廣泛應用場景。我們的人工智能技術包括(i)計算機視覺技術，使智能服務機器人能夠識別並認出其所遇到的物體及人體；及(ii)語音交互技術，使智能服務機器人能夠處理語音並使機器人完成涉及用戶語音交互的任務。

同時，利用在研發過程中獲得的技術知識，我們能夠並已經根據市況，將我們的產品擴展至其他各種智能服務機器人、設備及智能服務機器人解決方案，為各行各業的終端用戶就使用場景提供產品。例如，2017年，我們開始提供教育智能機器人及智能機器人解決方案，於默認場景下提供互動、可編程及／或可編碼智能機器人，並進一步發展至提供包括人工智能教育軟件(如uCode—為7歲至14歲學生設計的可視化圖形塊編程工具；及uPython—為Python機器人初學者設計的編程工具)及教材、課程設計及其他配套服務在內的綜合產品及服務供應。自2020年起，我們進一步提供物流智能機器人及智能機器人解決方案，如能夠精確運輸貨物的物流智能機器人及自動化存儲及檢索系統，鑒於對新能源汽車的需求不斷增長、中國製造業轉型及勞工成本持續上漲等因素，該等產品及解決方案令我們得以將我們的技術應用於倉儲物流及遞送用途。

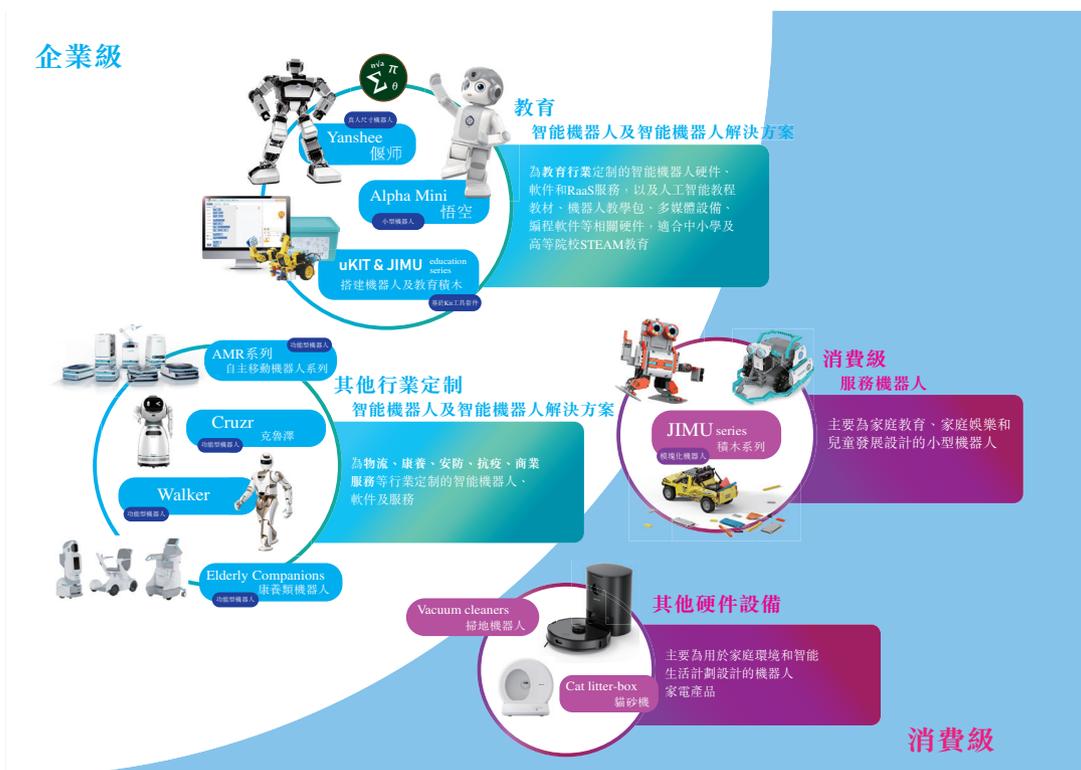
## 概要及摘要

**我們的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案。**多年來，我們已於各行各業的一系列企業級及消費級應用場景中商業化並推出廣泛的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案，以順應市場趨勢。下表載列我們的機器人及機器人解決方案的主要里程碑：

年份	主要里程碑
2016年	我們推出消費級機器人及其他硬件設備。
2017年	我們推出(i)教育智能機器人及(ii)通用服務智能機器人及智能機器人解決方案。
2020年年底	我們推出物流智能機器人及智能機器人解決方案。
2022年下半年	我們推出康養類智能機器人及智能機器人解決方案。

我們的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案包括廣泛的產品，面向企業級及消費級客戶。

對於我們的企業級智能服務機器人及智能服務機器人解決方案，我們專注於提供技術驅動、行業定制的產品，為客戶帶來顯著的業務成果。就消費級機器人及其他硬件設備而言，我們注重緊跟消費趨勢、滿足客戶需求及提升性價比。下表載列於往績記錄期間我們提供的主要機器人及機器人解決方案：



## 概要及摘要

下圖顯示我們於往績記錄期間按機器人及機器解決方案分部以及主要產品及服務線劃分的收入、平均售價及銷量：—

	2020財年				2021財年				2022年首六個月						
	收入	平均售價	銷量 <sup>(1)</sup>												
企業致智能服務機器人及	(人民幣千元)	(人民幣元 % / 台)	(千台)	人民幣千元	(人民幣元 % / 台)	(千台)	人民幣千元	(人民幣元 % / 台)	(千台)	人民幣千元	(人民幣元 % / 台)	(千台)			
智能服務機器人解決方案.....	663,537	89.6	不適用	742,874	90.9	不適用	862,543	85.5	不適用	228,392	80.6	不適用	174,715	66.9	不適用
教育智能機器人及智能機器人解	612,249	82.7	不適用	461,843	56.5	不適用	516,688	51.2	不適用	177,984	62.8	不適用	75,668	29.0	不適用
• 教育硬件產品及服務以及															
• 軟件.....	403,702	54.5	3,150	254,654	31.2	3,740	279,874	27.8	4,702	100,601	33.5	4,646	16,304	6.3	1,312
• 其他 <sup>(2)</sup> .....	103,583	14.0	不適用	95,752	11.7	不適用	139,320	13.8	不適用	26,308	9.3	不適用	22,895	8.8	不適用
• 配套服務 <sup>(3)</sup> .....	104,964	14.2	不適用	111,437	13.6	不適用	97,494	9.7	不適用	51,076	18.0	不適用	36,269	13.9	不適用
物流智能機器人及智能機器人解	12,690	1.7	不適用	190,786	23.3	不適用	263,437	26.1	不適用	41,129	14.5	不適用	76,801	29.4	不適用
• 解決方案 <sup>(4)</sup> .....	38,598	5.2	不適用	90,245	11.0	不適用	82,418	8.2	不適用	9,279	3.3	不適用	22,246	8.5	不適用
• 其他行業定制智能機器人及智能															
• 通用服務智能機器人及智	36,297	4.9	86,422	77,440	9.5	135,385	30,569	3.0	29,224	9,021	3.2	114,186	15,003	5.7	60,497
• 能機器人解決方案 <sup>(5)</sup> .....	2,301	0.3	不適用	12,805	1.6	不適用	51,849	5.1	不適用	258	0.1	不適用	7,243	2.8	不適用
• Walker系列及其他 <sup>(6)</sup> .....															

## 概要及摘要

	2020財年			2021財年			2022財年			2022年首六個月					
	收入 (人民幣 千元)	平均售價 (人民幣元 /台) %	銷量 <sup>(1)</sup> (千台)	收入 (人民幣 千元)	平均售價 (人民幣元 /台) %	銷量 <sup>(1)</sup> (千台)	收入 (人民幣 千元)	平均售價 (人民幣元 /台) %	銷量 <sup>(1)</sup> (千台)	收入 (人民幣 千元)	平均售價 (人民幣 千元) %	銷量 <sup>(1)</sup> (千台)			
消費致機器及其他硬件 設備.....	62,016	8.4	不適用	67,795	8.3	不適用	132,448	13.1	不適用	46,765	16.5	不適用	85,028	32.6	不適用
• 消費致機器及其他															
• 硬件設備.....	59,372	8.0	940	65,575	8.0	664	131,900	13.1	639	45,847	16.2	639	83,185	31.9	658
• 其他 <sup>(7)</sup> .....	2,644	0.4	不適用	2,220	0.3	不適用	548	0.1	不適用	918	0.3	不適用	1,843	0.7	不適用
其他 <sup>(8)</sup> .....	14,673	2.0	不適用	6,561	0.8	不適用	13,281	1.3	不適用	8,366	3.0	不適用	1,396	0.5	不適用
總額.....	740,226	100.0	不適用	817,230	100.0	不適用	1,008,272	100.0	不適用	283,523	100.0	不適用	261,139	100.0	不適用

## 概要及摘要

附註：

- (1) 各相關分部核心機器人的銷量由按機器人及機器人解決方案分部劃分的銷量構成（不考慮其他配件及配套產品及／或服務的銷量）。有關我們於往績記錄期間按機器人及機器人解決方案分部劃分的銷量詳情，請參閱「財務資料－合併損益表節選項目說明－收入」。
- (2) 教育智能機器人及智能機器人解決方案分部項下的「其他」主要指其他配件及已購買物品的銷售，包括但不限於：(i)教材、教師手冊及培訓模塊等教學資源；(ii)增強教育智能機器人功能及性能的附加部件；(iii)包含可改善用戶體驗的額外內容及場景的擴展包；及(iv)配套硬件，如定制編譯筆記本電腦及編譯器。該等產品旨在豐富及多樣化我們教育智能機器人的應用場景。我們通常將該等產品連同我們的教育硬件產品、服務及軟件銷售予希望為其教師及學生提供更全面課程及教學環境的學校及教育機構。有關產品的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的產品及服務－企業級－教育智能機器人及智能機器人解決方案」一節。由於此類別的產品類型及規格差異甚大，故平均售價並無意義。於2022財年，該等銷售收入包括向客戶F銷售為職業教育目的模擬生產線的定制產品及服務人民幣27.0百萬元。
- (3) 教育智能機器人及智能機器人解決方案分部的「配套服務」主要包括(i)為師資培訓以及產品及服務的運用與使用提供專業團隊支持；及(ii)設計項目服務、主題活動及比賽。我們通常將該等產品連同我們的教育硬件產品、服務及軟件一起出售予希望進一步定制我們產品及服務的學校及教育機構，以滿足彼等的教育目標及／或為教師提供使用我們產品及服務的培訓，並幫助彼等提高對人工智能教育的熟練度。有關該等配套服務的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的產品及服務－企業級－教育智能機器人及智能機器人解決方案」一節。
- (4) 物流智能機器人及智能機器人解決方案產生的收入按項目數量及每個項目的平均收入呈列，因此並無相應的銷量及平均售價。詳情請參閱「財務資料－合併損益表節選項目說明－收入－按產品及服務劃分－(ii)物流智能機器人及智能機器人解決方案」。
- (5) 通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的平均售價由2020財年的每台人民幣86,420元增至2021財年的每台人民幣135,390元，主要是由於推出具有體溫測量、二維碼掃描及消殺等附加功能的ADIBOT淨巡士、防疫型AIMBOT智巡士及防疫型Cruzr克魯澤，售價相對較高。該等產品的合共銷量佔2021財年通用服務智能機器人及智能機器人解決方案總銷量的52.3%。  
通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的平均售價於2022財年降至每台人民幣29,220元，主要由於收入組合變動，於2022財年，我們通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的銷量的70%以上（而於2021財年，我們通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的銷量的10%以下）來自銷售第一版Cruzr克魯澤機器人，由於本集團為應對庫存週轉緩慢而調低該等產品的售價以促進銷售，導致該等產品於2022財年的平均售價相對較低，為每台人民幣8,060元。  
通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的平均售價從2022年首六個月的每台人民幣114,190元減至2023年首六個月的每台人民幣60,500元，主要由於ADIBOT淨巡士的平均售價從2022年首六個月每台人民幣97,040元減至2023年首六個月每台人民幣27,850元，原因是我們對該等產品進行降價，以清理我們於美國附屬公司的現有庫存，從而促進海外銷售渠道向直接分銷商的過渡，且ADIBOT淨巡士的銷量佔我們通用服務智能機器人及智能機器人解決方案總銷量的百分比由2022年首六個月的41.8%增加至2023年首六個月的77.8%。有關我們美國附屬公司ADIBOT淨巡士系列降價原因的詳情，請參閱「財務資料－合併損益表節選項目說明－收入－按產品及服務劃分－(iii)其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案」。平均售價減少部分被銷售七台新康養類智能機器人及智能機器人解決方案（如平均售價較高的輔助行走智能機器人、代步智能機器人及陪伴機器人）所抵銷。於2023年首六個月，其總收入佔通用服務智能機器人及智能機器人解決方案總收入的44.0%。
- (6) Walker系列及其他主要指Walker系列及配件的銷售。由於此類別的產品類型及規格差異甚大，故平均售價並無意義。Walker系列及其他的定價主要易受客戶要求、產品複雜程度、生產週期等因素影響，原因為其不是標準化產品。
- (7) 消費級機器人及其他硬件設備分部項下「其他」主要指配件及已採購部件的銷售。由於此類別的產品類型及規格差異甚大，故平均售價並無意義。
- (8) 「其他」主要包括於往績記錄期間原材料及備件的銷售，以及於2020財年若干定制產品（主要為定製筆記本電腦及其他配件）的銷售。

## 概要及摘要

我們的收入由2022年首六個月的人民幣283.5百萬元減少人民幣22.4百萬元或7.9%至2023年首六個月的人民幣261.1百萬元。該減少主要由於來自教育智能機器人及智能機器人解決方案的收入減少人民幣102.3百萬元，主要由於向邵陽一名客戶下達大額銷售訂單人民幣66.8百萬元，從而向邵陽學校推廣使用STEAM產品合共12,010台，而該訂單於2023年首六個月並無再次發生。該減少部分被以下各項的收入增加所抵銷：(i)消費級機器人及其他硬件設備的收入增加人民幣38.3百萬元，由於自AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人、加濕器及AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機的銷量增加；及(ii)物流智能機器人及智能機器人解決方案的收入增加人民幣35.7百萬元，乃由於產生收益的項目由2022年首六個月的九個增加至2023年首六個月的24個。

有關我們於往績記錄期間的平均售價、銷量及毛利率的詳情，請參閱「財務資料－合併損益表節選項目說明」。

於往績記錄期間，我們的教育及物流智能機器人及智能機器人解決方案銷售貢獻大部分收入，分別佔我們於2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月總收入的84.4%、79.8%、77.3%及58.4%。相反，Walker系列及配件（屬於我們其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案分部）的銷售額分別僅佔我們同期總收入的0.1%、1.1%、4.8%及0.9%。儘管我們預期Walker系列的收入貢獻將會增加，但短期而言，教育及物流智能機器人及智能機器人解決方案的貢獻可能繼續顯著。

我們的總收入受季節性波動所影響，我們的銷售額通常於第四季度達至峰值，這主要歸因於企業級智能服務機器人及智能服務機器人解決方案的客戶貢獻了我們的大部分收入（即佔2020財年、2021財年及2022財年總收入的85%以上），該等客戶的財政年度通常為截至日曆年12月31日止年度。另一方面，我們消費級機器人及其他硬件設備的銷量通常於整個財政年度較企業級智能服務機器人及智能服務機器人解決方案更為穩定，我們錄得的收入從2020財年的人幣62.0百萬元持續增加至2022財年的人幣132.4百萬元，並從2022年首六個月的人幣46.8百萬元持續增加至2023年首六個月的人幣85.0百萬元，主要是由於我們持續推出新產品，例如於2021財年推出的AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人及於2022財年推出的AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機。因此，我們的企業級智能服務機器人及智能服務機器人解決方案的收入貢獻由2020財年、2021財年及2022財年各年的85%以上下降至2023年首六個月的約67%，而消費級機器人及其他硬件設備的收入貢獻由2020財年、2021財年及2022財年各年的不到15%上升到2023年首六個月的約33%，主要由於整個財政年度我們的總收入除受上述季節性波動所影響外，AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人及AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機銷量增加。

**市場機遇及我們的發展。**根據弗若斯特沙利文的資料，儘管近年來智能服務機器人及智能服務機器人解決方案在中國智能服務機器人及智能服務機器人解決方案產業的滲透率仍然較低，但自2022年至2028年，全球及中國的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案市場的市場規模預計將分別以17.8%及23.5%的複合年增長率由235億美元及人民幣516億元增至628億美元及人民幣1,832億元。

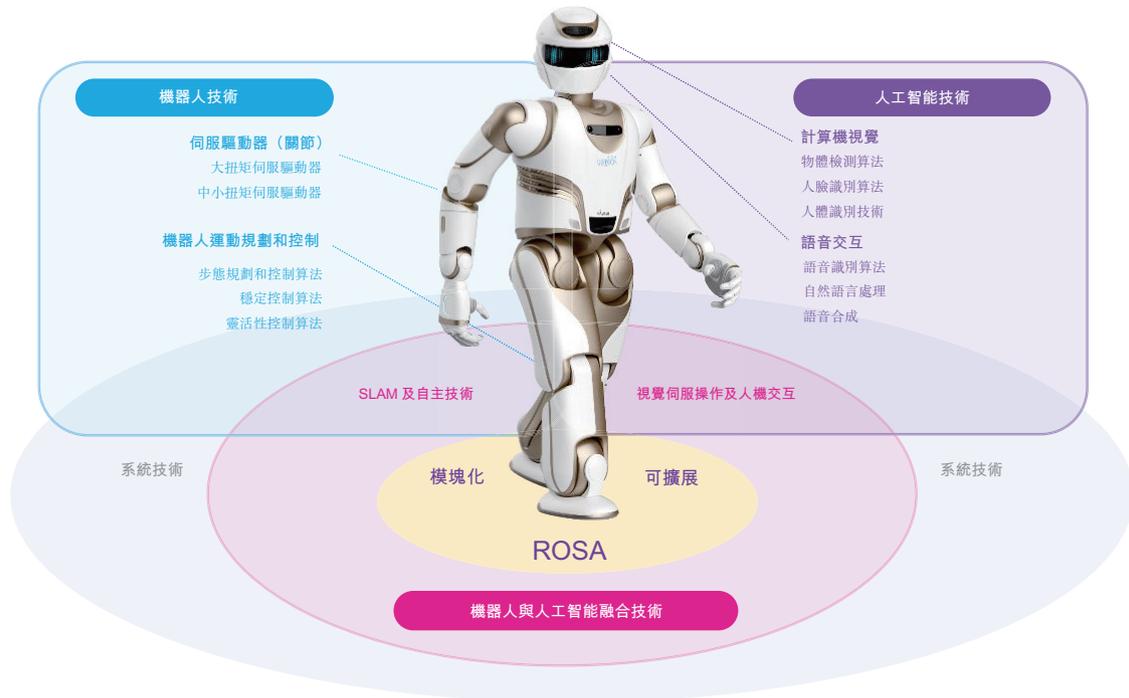
我們相信，我們的技術能力可以應用於各種場景，而同時受到市場狀況及政府政策支持所驅動。有關我們各業務分部的市場機遇及發展詳情，請參閱「業務－業務概覽」。

**研發技術能力。**我們產品的核心在於我們有關核心技術以及智能服務機器人及智能服務機器人解決方案的研發實力及突破。我們的內部研發團隊成立於2012年，截至2023年6月30日共有700多名僱員，由擁有機器人及人工智能相關領域專業知識的博士所領導，並由多

## 概要及摘要

名至少獲得機器人及／或人工智能相關本科學位的內部科學家、工程師及其他僱員提供支持。我們已自主開發出全棧式模塊化消費級及大眾市場級的機器人及人工智能技術，可作為構建模塊適配及應用於廣泛的企業級及消費級場景。於往績記錄期間，於2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月，我們分別產生研發開支人民幣428.8百萬元、人民幣517.1百萬元、人民幣428.3百萬元及人民幣224.3百萬元，分別佔我們於相應年度／期間總收入的57.9%、63.3%、42.5%及85.9%。下文概述了我們於雙足真人尺寸人形機器人Walker中所採用的核心技術：

### 我們的核心技術



憑藉我們自主開發的全棧式機器人及人工智能技術，我們能夠開發及商業化廣泛的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案。於往績記錄期間，我們推出逾50類產品，從而能夠迅速響應客戶的需求及偏好，並已售出超過760,000台機器人。

截至2023年6月30日，我們的全棧式技術持有逾1,800項機器人及人工智能相關註冊專利，其中逾380項為海外專利，整合**機器人技術**（機器人運動規劃和控制技術以及伺服驅動器）及我們的**人工智能技術**（計算機視覺及語音交互技術），共同賦能多項**機器人與人工智能融合技術**（SLAM及自主技術、視覺伺服操作及人機交互），並通過我們自主開發的機器人應用框架－**機器人操作系統應用框架(ROSA)**實現功能完善及控制。我們認為，我們在機器人技術領域的核心優勢及不懈努力為支撐我們技術能力的重要基石。於往績記錄期間，我們的自主開發技術及專利已獲得中國政府頒發的兩項國家級獎項及四項省級科學技術獎以及一項國際級獎項。

本集團持有的大部分專利為於中國註冊的發明專利。據我們的中國法律顧問告知及根據《中華人民共和國專利法》，在中國註冊的發明專利有效期為自申請日起計20年，在中國註冊的實用新型專利有效期為自申請日起計10年，而在中國註冊的外觀設計專利有效期為自

---

## 概要及摘要

---

申請日起計15年。本集團於中國境外司法管轄區註冊的發明專利有效期一般自申請日起計20年，而本集團於中國境外司法管轄區註冊的外觀設計專利有效期一般自發佈日起計15年至自申請日起計25年。

本集團就我們的核心技術持有的我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的專利包括以下各項：(i)就伺服驅動器而言，為一項提高伺服電機角度傳輸的準確性之專利，(ii)就機器人運動規劃和控制而言，為一項提升機器人行走穩定性之專利，(iii)就計算機視覺而言，為一項提升機器人爬樓能力之專利，(iv)就語音交互而言，為一項提升機器人語音識別的能力及效率之專利，(v)就SLAM及自主技術而言，為一項提升機器人在導航過程中的易用性和智能化之專利，及(vi)就視覺伺服操作及人機交互而言，為一項提升機器人對移動物體的把握能力之專利。所有上述專利均於中國註冊。

有關本集團持有的主要專利及其預期用途及功能的詳情，請參閱「業務－知識產權」。

**我們的研發專注於人形機器人的核心技術。**我們一直將研發工作聚焦於推進人形機器人所使用的核心技術。我們的目標不僅是提高我們人形機器人的性能，亦要在不同行業使用場景的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案所使用技術的研發方面誘發溢出效應，因為雙足真人尺寸人形機器人的開發涉及各種核心技術（如計算機視覺、語音交互、伺服驅動器、運動規劃和控制以及定位導航）的整合和組合。我們的策略始終是投入資源同時進行各種機器人和人工智能技術的研發項目，而研發工作主要集中在人形機器人的核心技術，而這必然會增加我們的研發開支。

通過在人形機器人所用核心技術的持續投資，與在客戶優先考慮其他因素（如價格和可比功能）的市場中進行有效競爭這兩者之間取得平衡，我們相信我們可以為客戶提供價值並推動長期可持續增長。

**客戶群及銷售網絡。**我們的客戶群廣泛，主要位於中國，亦涵蓋世界50多個其他國家。於往績記錄期間，我們已為逾900家企業級集團客戶提供服務，包括(i)購買教育智能機器人及智能機器人解決方案的政府教育局；及(ii)購買其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的企業，以及向消費者等客戶轉售我們產品的分銷商及消費級的一般零售客戶。於往績記錄期間，我們各年度／期間向五大客戶作出的銷售額分別為人民幣492.6百萬元、人民幣426.7百萬元、人民幣720.9百萬元及人民幣116.3百萬元，佔我們各年度／期間總收入的66.5%、52.2%、71.5%及44.5%，而於往績記錄期間，我們各年度／期間向最大客戶作出的銷售額分別為人民幣279.7百萬元、人民幣175.0百萬元、人民幣276.6百萬元及人民幣71.4百萬元，佔我們各年度／期間總收入的37.8%、21.4%、27.4%及27.4%。

於往績記錄期間，我們透過直接銷售及自營網店產生的收入佔往績記錄期間各年度／期間總收入至少80%，而餘下收入則來自分銷商。詳情請參閱「業務－銷售－我們的銷售網絡」。

---

## 概要及摘要

---

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自於中國的銷售（分別佔2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月總收入的92.2%、92.2%、87.0%及73.3%），而餘下收入則來自其他海外國家（主要包括美國及日本）。詳情請參閱「業務—銷售—我們的銷售區域」。

**生產及供應商。**截至最後實際可行日期，我們有七個生產設施在運營。我們亦利用合約製造商生產若干產品（主要包括人形Alpha Mini悟空及智能機器人家電），以提升我們產能的靈活性及優化我們的生產網絡。我們的供應商主要包括(i)開發、組裝及生產智能服務機器人及智能服務機器人解決方案的原材料及硬件供應商；及(ii)與服務有關的分包商，我們認為分包專業知識範圍以外的服務更具效率，以降低我們的營運成本及專注於我們的核心業務（例如教育智能機器人及智能機器人解決方案的教學支持服務及合約製造服務）。於往績記錄期間，我們各年度／期間向五大供應商作出的採購額分別為人民幣144.3百萬元、人民幣195.0百萬元、人民幣188.2百萬元及人民幣105.8百萬元，佔我們各年度／期間銷售成本總額的35.2%、34.7%、26.3%及50.7%，而於往績記錄期間，我們各年度／期間向最大供應商作出的採購額分別為人民幣73.9百萬元、人民幣93.7百萬元、人民幣60.5百萬元及人民幣44.8百萬元，佔我們各年度／期間銷售成本總額的18.0%、16.7%、8.5%及21.5%。

### 我們的競爭優勢

我們認為我們的成功及從競爭者中脫穎而出受益於以下優勢：

- 中國知名智能服務機器人及智能服務機器人解決方案供應商；
- 通過我們的研發成果，我們在智能機器人領域自主開發出全棧式技術；
- 以將核心技術用於人形機器人為基礎，實現多種應用場景的產品及服務成功商業化；
- 立足中國，佈局海外市場，廣結夥伴關係；及
- 管理團隊富有經驗並得到專門行業專家的支持。

### 我們的策略

為了進一步提升我們在智能服務機器人及智能服務機器人解決方案市場的地位，同時最大限度地提高長期股東價值和客戶價值，我們擬實施以下業務策略：

- (i) 進一步加強我們的研發能力，以增強我們的核心技術並完善產品及服務供應；
- (ii) 加強研發基礎設施，以提高研發實力及效率；
- (iii) 提升我們的品牌知名度及市場滲透率；及
- (iv) 進一步優化我們的管理及運營效率。

---

## 概要及摘要

---

### [編纂]用途

假設(1)[編纂]為每股H股[編纂] (即指示性[編纂]每股H股[編纂]至[編纂]的中位數)，及(2)[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他[編纂]後，[編纂]估計約為[編纂]。根據我們的業務策略，我們擬將[編纂]用作以下用途：

- [編纂]的約[編纂] (約[編纂]) 將用於進一步提升我們的研發能力以加強我們的核心技術以及產品及服務供應
- [編纂]的約[編纂] (約[編纂]) 將用於償還部分銀行貸款
- [編纂]的約[編纂] (約[編纂]) 將用於完善我們的研發基礎設施
- [編纂]的約[編纂] (約[編纂]) 將用於提升我們的品牌知名度及市場滲透率
- [編纂]的約[編纂] (約[編纂])，將用於進一步優化我們的管理及營運效率
- [編纂]的約[編纂] (約[編纂]) 將用於營運資金及其他一般公司用途

### 歷史財務資料概要

#### 我們的財務表現

於往績記錄期間，我們取得收入增長且於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月分別錄得收入人民幣740.2百萬元、人民幣817.2百萬元、人民幣1,008.3百萬元、人民幣283.5百萬元及人民幣261.1百萬元。自2020財年至2021財年，我們的收入增長10.4%，2021財年至2022財年，我們的收入增長23.4%，2022年首六個月至2023年首六個月，我們的收入下降7.9%。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的毛利分別為人民幣330.7百萬元、人民幣256.0百萬元、人民幣294.0百萬元、人民幣38.8百萬元及人民幣52.6百萬元。自2020財年至2021財年，我們的毛利減少22.6%，自2021財年至2022財年，毛利增長14.9%，自2022年首六個月至2023年首六個月，毛利增長35.6%。我們的整體毛利率波動主要由於不同收入來源的組合、各產品及服務分部中不同產品的組合以及不同收入來源的毛利率波動所致。

儘管我們的收入有所增長，我們於往績記錄期間錄得淨虧損。詳情請參閱本節下文的「業務可持續發展及實現盈利措施」。

下列合併損益表數據、合併財務狀況報表數據及合併現金流量表數據的概要摘自載列於本文件附錄一會計師報告中的合併財務報表。閣下閱讀下列過往財務資料概要時務請一併參閱「附錄一 會計師報告」所載合併財務報表。我們的合併財務報表根據香港財務報告準則編製。

## 概要及摘要

### 合併損益表概要

下表載列於往績記錄期間合併損益表概要：

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	首六個月	首六個月
				(未經審計)	
收入 .....	740,226	817,230	1,008,272	283,523	261,139
銷售成本 .....	(409,488)	(561,277)	(714,227)	(244,698)	(208,502)
毛利 .....	330,738	255,953	294,045	38,825	52,637
銷售及營銷開支 .....	(313,298)	(357,607)	(361,023)	(171,563)	(189,848)
一般及行政開支 .....	(212,061)	(325,899)	(398,083)	(162,461)	(177,550)
研發開支 .....	(428,766)	(517,072)	(428,280)	(204,995)	(224,337)
金融資產減值虧損淨額 ..	(40,067)	(7,358)	(46,386)	(9,825)	(8,653)
年／期內虧損 .....	<u>(706,999)</u>	<u>(917,519)</u>	<u>(987,368)</u>	<u>(515,158)</u>	<u>(547,917)</u>
以下各方應佔虧損：					
本公司擁有人 .....	(706,990)	(920,180)	(974,809)	(509,903)	(532,793)
非控股權益 .....	(9)	2,661	(12,559)	(5,255)	(15,124)
	<u>(706,999)</u>	<u>(917,519)</u>	<u>(987,368)</u>	<u>(515,158)</u>	<u>(547,917)</u>

### 非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用「經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）」及「經調整EBITDA（非香港財務報告準則計量）」作為額外財務計量。我們呈列該財務計量乃由於我們的管理層使用該財務計量評估我們的財務業績。我們亦相信，該非香港財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，使彼等以與管理層相同的方式了解及評估我們的經營業績。然而，該等非香港財務報告準則計量並無香港財務報告準則規定的標準涵義，因此其未必可與其他公司呈列的類似計量比較。

我們將「經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）」界定為往績記錄期間的年／期內虧損加回以股份為基礎的薪酬（屬非現金性質）及[編纂]（與[編纂]相關）。我們將「經調整EBITDA（非香港財務報告準則計量）」界定為「經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）」加回(i)利息開支；(ii)所得稅開支；(iii)物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷（屬非現金性質）；及(iv)從中扣除利息收入。

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	首六個月	首六個月
				(未經審計)	
虧損淨額及「經調整虧損淨額 （非香港財務報告準則計量）」以及 「經調整EBITDA（非香港財務報告 準則計量）」的對賬					
年／期內虧損淨額 .....	(706,999)	(917,519)	(987,368)	(515,158)	(547,917)
加：					
以股份為基礎的薪酬 .....	64,490	156,396	204,387	114,916	179,466
[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 概要及摘要

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年 首六個月	2023年 首六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
年／期內經調整虧損淨額 (非香港財務報告準則計量).....	(642,509)	(761,123)	(782,037)	(400,242)	(366,903)
加：					
利息開支 <sup>(附註)</sup> .....	54,414	32,222	24,435	15,438	8,823
－租賃負債利息開支.....	3,969	4,245	3,185	1,580	1,405
－借款利息開支.....	49,853	29,811	38,688	21,894	25,311
－最終控股股東墊款的利息開支.....	592	—	—	—	—
－資本化利息開支.....	—	(1,834)	(17,438)	(8,036)	(17,893)
所得稅開支.....	31,504	16,558	16,509	420	292
使用權資產折舊.....	31,055	41,355	36,693	20,505	18,452
物業、廠房及設備折舊.....	46,183	54,754	51,018	26,534	22,136
無形資產攤銷.....	1,886	3,596	2,332	790	2,334
減：					
融資收入.....	12,715	12,703	3,628	2,525	3,369
經調整EBITDA (非香港財務 報告準則計量).....	<u>(490,182)</u>	<u>(625,341)</u>	<u>(654,678)</u>	<u>(339,080)</u>	<u>(318,235)</u>

附註：利息開支包括借款(扣除資本化金額)、租賃負債及最終控股股東墊款的利息開支。

我們的「經調整EBITDA (非香港財務報告準則計量)」由2020財年的負人民幣490.2百萬元增至2021財年的負人民幣625.3百萬元，主要是由於教育智能機器人及智能機器人解決方案以及消費級機器人及其他硬件設備的毛利減少。我們的「經調整EBITDA (非香港財務報告準則計量)」由2021財年的負人民幣625.3百萬元增至2022財年的負人民幣654.7百萬元，這與2022財年的虧損淨額增加一致。我們的「經調整EBITDA (非香港財務報告準則計量)」由2022年首六個月的負人民幣339.1百萬元減少至2023年首六個月的負人民幣318.2百萬元，主要是由於毛利有所增加(乃因大部分產品及服務分部的毛利率有所提高所致)以及於2023年首六個月存貨撇減淨額有所減少以及2023年首六個月以股份為基礎的薪酬有所增加。有關存貨撇減的詳情，請參閱本文件「財務資料－合併損益表節選項目說明－銷售成本」。

### 收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售(i)教育智能機器人及智能機器人解決方案；(ii)物流智能機器人及智能機器人解決方案；(iii)其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案；及(iv)消費級機器人及其他硬件設備。有關我們於整個往績記錄期間的收入詳情，請參閱「財務資料－歷史經營業績回顧－於往績記錄期間的歷史財務資料概覽－收入」。

## 概要及摘要

### 毛利及毛利率

下表載列我們於往績記錄期間按機器人及機器解決方案分部以及主要產品及服務線劃分的毛利及毛利率：

	2020財年		2021財年		2022財年		2022年首六個月		2023年首六個月	
	毛利 / (毛損)	毛利率 / (毛損率)	毛利 / (毛損)	毛利率 / (毛損率)						
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
企業級智能服務機器人及智能服務機器人										
解決方案	329,470	49.7	274,329	36.9	365,961	42.4	88,347	38.7	44,321	25.4
教育智能機器人及智能機器人解決方案	309,865	50.6	207,045	44.8	290,079	56.1	87,125	49.0 <sup>(1)</sup>	26,632	35.2 <sup>(1)</sup>
• 教育硬件產品及服務以及軟件	266,293	66.0	158,254	62.1	177,601	63.5	62,697	62.3	(1,094)	(6.6)
• 其他 <sup>(2)</sup>	13,067	12.6	26,703	27.9	70,797	50.8	10,038	38.2	4,537	19.8
• 配套服務 <sup>(3)</sup>	30,505	29.1	22,088	19.8	41,681	42.8	14,390	28.2	23,189	63.9
物流智能機器人及智能機器人解決方案	1,885	14.9	26,919	14.1	20,843	7.9	4,461	10.8	9,547	12.4
其他行業定制智能機器人及智能										
機器人解決方案	17,720	45.9	40,365	44.7	55,039	66.8	(3,239)	(34.9)	8,142	36.6
• 通用服務智能機器人及智能										
• 機器人解決方案	17,575	48.4	35,857	46.3	15,427	50.5	12	0.1	4,433	29.5
• Walker系列及其他 <sup>(4)</sup>	145	6.3	4,508	35.2	39,612	76.4	(3,251)	(1,260.1)	3,709	51.2
消費級機器人及其他硬件設備	19,164	30.9	(17,869)	(26.4)	(2,955)	(2.2)	(12,596)	(26.9)	13,871	16.3
• 消費級機器人及其他硬件設備	18,176	30.6	(14,399)	(22.0)	(1,076)	(0.8)	(12,942)	(28.2)	12,688	15.3
• 其他 <sup>(5)</sup>	988	37.4	(3,470)	(156.3)	(1,879)	(343.4)	346	37.7	1,183	64.2
其他 <sup>(6)</sup>	(5,316)	(36.2)	696	10.6	1,657	12.5	1,936	23.1	(3,556)	(254.7)
小計	343,318	46.4	257,156	31.5	364,663	36.2	77,687	27.4	54,636	20.9
存貨撇減淨額	(12,580)	-	(1,203)	-	(70,618)	-	(38,862)	-	(1,999)	-
總額	330,738	44.7	255,953	31.3	294,045	29.2	38,825	13.7	52,637	20.2

## 概要及摘要

附註：

- (1) 我們銷售教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率由2022年首六個月的49.0%減少至2023年首六個月的35.2%，主要由於(i)教育硬件產品及服務以及軟件的毛利率減少，由2022年首六個月的毛利率62.3%減少至2023年首六個月的毛損率6.6%；及(ii)2023年首六個月其他的毛利率減少，主要由於銷售Alpha Mini 悟空(教育)及uKIT搭建機器人及積木(教育)配件的收入減少所致，而該等配件於2022年首六個月的毛利率相對較高為超過50%。自2022年首六個月至2023年首六個月，我們教育硬件產品及服務以及軟件的毛利率有所下降，主要由於(a)我們的uKit搭建機器人及積木(教育)系列的平均售價下降，原因是我們對該等產品進行降價，以清理我們於美國附屬公司的現有庫存，從而促進海外銷售渠道向直接分銷商的過渡，由於2023財年教育智能機器人及智能機器人解決方案項目的大部分大額合約價值於2023年6月30日後獲得，導致我們教育智能機器人及智能機器人解決方案分部於2023年首六個月的收入基數相對較低，這對我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案分部的毛利率產生重大影響。然而，我們認為，我們的教育硬件產品及服務以及軟件於2023年首六個月的毛損率將轉為毛利率，原因是有關價格下調為一次性及我們於2023年6月30日後獲得的合約價值較大的教育智能機器人及智能機器人解決方案項目的平均售價不受有關價格下調的影響；及(b)於2022年首六個月向邵陽一名客戶的大額銷售訂單獲得的毛利率相對較高，以向邵陽的學校推廣STEAM產品，包括uKit搭建機器人及積木(教育)系列、人形Yanshee 偃師及人形Alpha Mini 悟空(教育)，該大額銷售訂單於2023年首六個月並未再次出現。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－合併損益表節選項目說明－毛利及毛利率－(i)教育智能機器人及智能機器人解決方案」了解進一步詳情。
- (2) 教育智能機器人及智能機器人解決方案分部項下的「其他」主要指其他配件及已購買物品的銷售，包括但不限於：(i)教材、教師手冊及培訓模塊等教學資源；(ii)增強教育智能機器人功能及性能的附加部件；(iii)包含可改善用戶體驗的額外內容及場景的擴展包；及(iv)配套硬件，如定制編譯筆記本電腦及編譯器。有關產品的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的產品及服務－企業級－教育智能機器人及智能機器人解決方案」一節。
- (3) 教育智能機器人及智能機器人解決方案分部的「配套服務」主要包括(i)為師資培訓以及產品及服務的運用與使用提供專業團隊支持；及(ii)設計項目服務、主題活動及比賽。有關該等配套服務的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的產品及服務－企業級－教育智能機器人及智能機器人解決方案」一節。
- (4) Walker系列及其他主要指Walker系列及配件的銷售。
- (5) 消費級機器人及其他硬件設備分部項下的「其他」主要指配件及已採購部件的銷售。
- (6) 「其他」主要包括於往績記錄期間原材料及備件的銷售，以及於2020財年若干定制產品（主要為定製筆記本電腦及其他配件）的銷售。2020財年的毛損乃主要由於若干定制產品的銷售錄得虧損，而我們不再使用該等產品。於2023年首六個月，其他產生的毛損主要是由於2023年首六個月若干原材料報廢。

有關我們於整個往績記錄期間的毛利及毛利率詳情，請參閱「財務資料－歷史經營業績回顧－於往績記錄期間的歷史財務資料概覽－毛利及毛利率」。

### 經營虧損、經調整虧損淨額(非香港財務報告準則計量)及虧損淨額

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們分別錄得經營虧損人民幣595.6百萬元、人民幣882.5百萬元、人民幣953.3百萬元、人民幣503.3百萬元及人民幣542.2百萬元。經營虧損總體上是由於(i)於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，以股份為基礎的薪酬分別為人民幣64.5百萬元、人民幣156.4百萬元、人民幣204.4百萬元、人民幣114.9百萬元及人民幣179.5百萬元；及(ii)於2022財年，為促成收購一家附屬公司的一次性以股份為基礎的付款人民幣92.0百萬元。我們錄得的經調整虧損淨額(非香港財務報告準則計量)，主要是由於開發新產品以獲取市場份額的研發開支、推廣我們品牌及產品的銷售及營銷開支以及支持我們運營的一般及行政開支。有關我們於整個往績記錄期間的經營虧損、經調整虧損淨額(非香港財務報告準則計量)及虧損淨額的詳情，請參閱「財務資料－歷史經營業績回顧－於往績記錄期間的歷史財務資料概覽－經營虧損、經調整虧損淨額(非香港財務報告準則計量)及虧損淨額」。

## 概要及摘要

### 合併財務狀況報表概要

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況報表概要：

	2020年	截至12月31日 2021年	2022年	截至2023年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	882,436	1,076,810	1,402,843	1,612,702
流動資產總值	1,557,743	1,590,435	1,385,159	2,006,137
總資產	2,440,179	2,667,245	2,788,002	3,618,839
非流動負債總額	140,083	233,523	369,583	565,298
流動負債總額	1,275,860	1,673,724	1,364,495	1,449,103
負債總額	1,415,943	1,907,247	1,734,078	2,014,401
流動資產淨值／(負債淨額)	281,883	(83,289)	20,664	557,034
資產淨值	1,024,236	759,998	1,053,924	1,604,438
非控股權益	4,891	7,552	92,645	141,434

有關我們於整個往績記錄期間的流動資產淨值／(負債淨額)詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－流動資產淨值／(負債淨額)」。

我們的資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣1,024.2百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣760.0百萬元，主要由於2021財年的年內虧損人民幣917.5百萬元，部分被發行普通股人民幣500.0百萬元所抵銷。截至2022年12月31日，我們的資產淨值增至人民幣1,053.9百萬元，主要由於(i)發行普通股人民幣861.3百萬元；(ii)股權激勵計劃－服務價值人民幣204.4百萬元；及(iii)收購上海優必傑人民幣118.9百萬元，包括就收購上海優必傑發行普通股人民幣92.0百萬元及變更非控股權益人民幣26.9百萬元。該增加部分被2022財年的年內虧損人民幣987.4百萬元所抵銷。

我們的資產淨值隨後增加至截至2023年6月30日的人民幣1,604.4百萬元，主要由於(i)股權激勵計劃－服務價值人民幣179.5百萬元；及(ii)發行普通股人民幣820.0百萬元。該增加部分被2023年首六個月的期內虧損人民幣547.9百萬元所抵銷。

## 概要及摘要

### 合併現金流量表概要

下表載列我們於往績記錄期間的合併現金流量表概要：

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年首六個月	2023年首六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
經營活動所用現金流量淨額..	(602,647)	(680,696)	(543,488)	(115,114)	(526,548)
投資活動所用現金流量淨額..	(189,392)	(227,062)	(389,526)	(106,565)	(218,769)
融資活動產生現金流量淨額..	1,028,326	560,470	802,797	697,393	1,218,281
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額.....	236,287	(347,288)	(130,217)	475,714	472,964
年／期初現金及現金等價物 .	388,839	621,754	273,103	273,103	145,398
匯率變動影響淨額.....	(3,372)	(1,363)	2,512	1,159	786
年／期末現金及現金等價物 .	<u>621,754</u>	<u>273,103</u>	<u>145,398</u>	<u>749,976</u>	<u>619,148</u>

有關我們於整個往績記錄期間經營及投資活動所用現金淨額詳情，請分別參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量－經營活動」及「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量－投資活動」。

### 主要財務比率

下表載列截至各所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日或截至該日止年度		2022年	截至6月30日或 截至該日止六個月	
	2020年	2021年		2023年	
毛利率 <sup>(1)</sup> (%) .....	44.7	31.3	29.2	20.2	
流動比率 <sup>(2)</sup> (倍) .....	1.2	1.0	1.0	1.4	
速動比率 <sup>(3)</sup> (倍) .....	0.9	0.7	0.8	1.1	
槓桿比率 <sup>(4)</sup> (%) .....	65.8	111.2	65.4	62.4	

附註：

- (1) 按毛利除以年／期內收入再乘以100%計算。有關我們毛利率的更多詳情，請參閱「財務資料－歷史經營業績回顧」。
- (2) 按截至年／期末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 按截至年／期末的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (4) 按截至年／期末的計息借款總額及租賃負債除以總權益再乘以100%計算。

## 概要及摘要

### 業務可持續發展及實現盈利措施

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年 首六個月 (未經審計)	2023年 首六個月
收入(人民幣千元) . . . . .	740,226	817,230	1,008,272	283,523	261,139
毛利率(%) <sup>(1)</sup> . . . . .	44.7	31.3	29.2	13.7	20.2
淨利潤率(%) <sup>(2)</sup> . . . . .	(95.5)	(112.3)	(97.9)	(181.7)	(209.8)

附註：

- (1) 毛利率等於年／期內毛利除以年／期內收入再乘以100%。
- (2) 淨利潤率等於年／期內虧損淨額除以年／期內收入再乘以100%。

### 收入增加、淨虧損及經營性淨現金流出

儘管我們錄得收入增長，但於往績記錄期間我們經歷淨虧損。此外，我們經歷經營活動的淨現金流出，主要包括研發開支、銷售及營銷開支、開發及推廣新產品及服務的一般及行政開支。

### 實現盈利措施

為提升我們於智能服務機器人及智能服務機器人解決方案市場的地位並實現盈利，我們擬通過(i)(a)提升我們的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案的甄選範圍及市場份額，(b)將我們的產品及服務商業化，用於不同行業的新應用場景，(c)擴大我們的銷售網絡及市場滲透率持續增長我們的收入及業務規模；及(ii)有效管理成本及開支來提升我們的財務表現。儘管我們不斷努力擴大業務規模、為客戶及終端用戶創造價值並有效管理成本及開支，我們可能於不久將來(包括截至2023年12月31日止財政年度)繼續產生虧損淨額，主要是由於研發開支、銷售及營銷開支以及一般行政開支相關的大量開支。詳情請參閱「業務－業務可持續發展及實現盈利措施」。

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，周劍先生、深圳三次元、夏佐全先生、夏擁軍先生、王琳女士、深圳進化論、熊友軍先生、深圳智能優選及趙國群先生(統稱「一致行動方」)合共持有本公司已發行股本約52.59%(分別持有約25.48%、3.58%、5.63%、2.72%、2.02%、9.74%、2.04%、0.79%及0.61%)。周劍先生透過作為深圳三次元的普通合夥人間接控制本公司已發行股本約3.58%。王琳女士透過作為深圳進化論的普通合夥人間接控制本公司已發行股本約10.00%。此外，趙國群先生、夏擁軍先生、王琳女士、熊友軍先生、夏佐全先生及深圳智能優選各自已與周劍先生訂立一致行動方協議。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，一致行動方將成為本公司的一組控股股東。有關控股股東的詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，周劍先生、深圳三次元、夏佐全先生、夏擁軍先生、王琳女士、深圳進化論、熊友軍先生、深圳智能優選及趙國群先生將合共持有本公司已發行股本約[編纂](分別持有約[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂])。

---

## 概要及摘要

---

### [編纂]投資

直至最後實際可行日期，本公司自2013年起與[編纂]投資者（包括但不限於QM25 Limited、上海鼎暉嘉瓴投資中心（有限合夥）、騰訊科技（深圳）有限公司及工銀（深圳）股權投資基金合夥企業（有限合夥））訂立數輪[編纂]融資協議，總募集資金約為人民幣56.1億元。有關[編纂]投資者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]投資」。

### 風險因素

業務涉及若干風險。該等風險可分類為(i)與我們行業有關的風險；(ii)與我們業務有關的風險；(iii)與在中國開展業務有關的風險；(iv)與國際制裁有關的風險；及(v)與[編纂]及我們股份有關的風險。詳情請參閱「風險因素」。

- 智能服務機器人及智能服務機器人解決方案的未來市場需求存在不確定因素，因而我們無法保證，我們將持續產生同等水平的收入及我們的業務將持續增長。
- 替代技術和產品的發展可能會對智能服務機器人及智能服務機器人解決方案的需求產生不利影響。
- 機器人及人工智能技術商業化的增長或人工智能技術在智能服務機器人及智能服務機器人解決方案產業的應用可能達不到預期，我們的業務、增長及前景均或會因此受到重大影響。
- 機器人及人工智能技術的標準及應用在不斷發展。相關技術的任何不當使用或缺陷，而不論實際或預期情況、有意或無意情況以及是否為我們或其他第三方所為，均可能對我們的業務及公眾對智能服務機器人或智能服務機器人解決方案的接受度造成負面影響。
- 智能服務機器人及智能服務機器人解決方案產業的競爭日益激烈。倘我們無法在競爭中勝出，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

### 不合規事項

於往績記錄期間，我們涉及若干不合規事件。有關我們不合規事件的詳情，請參閱「業務－不合規事項」。

## 概要及摘要

### [編纂]統計數據<sup>(1)</sup>

	基於每股[編纂] [編纂]	基於每股[編纂] [編纂]
我們內資股的[編纂] <sup>(2)</sup> .....	[編纂]	[編纂]
內資股轉換為H股的[編纂] <sup>(3)</sup> .....	[編纂]	[編纂]
我們H股的[編纂] <sup>(4)</sup> .....	[編纂]	[編纂]
我們股份的[編纂] <sup>(5)</sup> .....	[編纂]	[編纂]
本公司擁有人應佔未經審計[編纂] 經調整合併每股有形資產淨值 <sup>(6)</sup> .....	[編纂]	[編纂]

#### 附註：

- (1) 本表格內所有數據均假設[編纂]未獲行使。
- (2) [編纂]乃根據緊隨[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股內資股計算。
- (3) [編纂]乃根據緊隨[編纂]完成後預期將予發行的內資股轉換而成[編纂]股H股計算。
- (4) [編纂]乃根據緊隨[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股H股計算。
- (5) [編纂]乃根據緊隨[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股股份計算。
- (6) 未經審計[編纂]經調整合併每股有形資產淨值乃經作出本文件附錄二附註(2)所述調整後，按已發行[編纂]股股份(即於2023年6月30日的[編纂]股普通股及於[編纂]完成後將予發行的[編纂])計算，並假設[編纂]已於2023年6月30日完成，惟並無計及本公司因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份。

### 股息政策

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息。日後宣派及派付任何股息須由董事會建議及酌情決定，且任何股息均須經股東批准，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的金額。日後宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額取決於多項因素，包括我們的經營業績、財務狀況、附屬公司向我們派付的現金股息及董事會可能認為相關的其他因素。概不保證本公司將能夠按董事會任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，或根本不會宣派或分派任何股息。過往的股息分派記錄不可用作釐定本公司日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。截至最後實際可行日期，我們並無任何特定股息政策或預定派息率。據我們的中國法律顧問告知，(i)公司分配當年稅後利潤時，應當提取稅後利潤的10%列入公司法定公積金，公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取；(ii)本公司的法定公積金不足以彌補過往年度的累計虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補累計虧損；及(iii)本公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東或者股東大會決議，本公司可從稅後利潤中提取任意公積金。有關詳情請參閱「財務資料－股息政策」。

---

## 概要及摘要

---

### [編纂]

有關[編纂]的估計[編纂]總額為[編纂]，佔[編纂]總額的[編纂]（按[編纂]範圍的中位數每股[編纂]計算，並假設概無[編纂]將獲行使），其中(i)[編纂]（包括[編纂]及其他[編纂]費用）預期約為[編纂]，及(ii)其他非[編纂]預期約為[編纂]，包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]及(b)其他費用及[編纂]約[編纂]。

於往績記錄期間，產生的[編纂]總額為[編纂]，其中(i)[編纂]及[編纂]分別自我們2022財年及2023年首六個月的合併損益表扣除，及(ii)發行[編纂]直接應佔的[編纂]在於2023年6月30日的合併財務狀況報表中確認為[編纂]預付款項，將於[編纂]後從權益中扣除。我們預期於2023年6月30日後產生[編纂]及其他額外[編纂]（假設每股[編纂]為[編纂]，即本文件所載[編纂]的中位數），其中[編纂]將於2023年6月30日後自合併損益表扣除，而[編纂]將於[編纂]完成後自權益扣除。上述[編纂]為最後實際可行估計，僅供參考。實際金額可能有別於此估計。

### COVID-19疫情的影響

自2019年12月底以來，名為COVID-19的新型冠狀病毒爆發對全球經濟造成重大不利影響。自2020年年初起，COVID-19疫情已於全球範圍內蔓延。有關進一步詳情，請參閱「業務－COVID-19疫情的影響」。

鑒於COVID-19疫情的爆發，中國若干省份的學校暫時停課，我們教育智能機器人及智能機器人解決方案的需求有所減少，導致我們教育智能機器人及智能機器人解決方案產生的收入由2020財年的人民幣612.2百萬元減少至2021財年的人民幣461.8百萬元；及我們在深圳的生產設施於2020財年及2022財年曾數次暫時停工。然而，董事認為，暫停營運對我們的整體營運及財務並無重大影響，原因是(i)我們的生產及存貨水平足以支持我們的營運；及(ii)本集團的收入因引進新產品而由2020財年的人民幣740.2百萬元增加至2021財年的人民幣817.2百萬元，並於2022財年增加至人民幣1,008.3百萬元。

閣下應細閱整份文件，我們強烈提醒有意投資者不要依賴報章所載或我們的媒體所發佈有關我們及／或[編纂]的任何資料，其中若干資料可能與本文件所載資料不一致。

### 近期發展

我們的收入受季節性波動所影響，我們的銷售額通常於每年第四季度致峰值，這主要歸因於企業級智能服務機器人及智能服務機器人解決方案客戶貢獻了我們的大部分收入（於2020財年、2021財年及2022財年貢獻我們總收入的85%以上），該等客戶的財政年度通常為截至日曆年12月31日止年度。教育智能機器人及智能機器人解決方案的收入（構成我們總收入的主要組成部分）自合約產生，通常乃按照個別個案或逐一項目基準招標獲得，而我們於2023年首六個月僅取得教育智能機器人及智能機器人解決方案的有限採購訂單。此乃由於同期潛在客戶公佈的投標有限。根據我們與潛在客戶的討論，我們預計將於2023年首六個月後公佈或公佈更多合約價值可觀的招標通知。例如，於2023年9月，我們獲得江

## 概要及摘要

西省贛州市一家政府教育局投標的教育智能機器人及智能機器人解決方案項目，合約價值為人民幣291.9百萬元，其中約人民幣232百萬元預期將於2023財年確認為收入。截至最後實際可行日期，我們已取得不少於人民幣613百萬元的採購訂單，預期將於2023財年確認為收入。

鑒於上述因素，我們截至2023年12月31日止六個月的收入及毛利預期將大幅高於2023年首六個月。根據我們截至2023年9月30日止九個月（「**2023年首九個月**」）的未經審計管理賬目，我們截至2023年9月30日止三個月（「**2023年第三季度**」）的收入多於2023年首六個月，並較2022年同期的三個月期間適當增加。同時，我們於2023年第三季度的毛利大幅高於2023年首六個月，較2022年同期的三個月期間略微增加，主要由於存貨撇減淨額大幅減少。我們於2023年第三季度的毛利率亦較2023年首六個月有所增加。由於上述2023年第三季度的收入及毛利增加，我們於2023年首九個月的收入及毛利較截至2022年9月30日止九個月（「**2022年首九個月**」）分別增加不少於10%及10%，而我們於2023年首九個月及2022年首九個月的毛利率維持穩定。具體而言，我們教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率由2023年首六個月的35.2%增加至2023年首九個月的不少於50%，與2022年同期的九個月期間該業務分部的毛利率相若。展望未來，由於我們於年末持續交付已取得採購訂單項下的產品及服務，我們預期2023財年全年的業績將更好地反映我們的整體財務表現。

於2023年8月，(i)我們的Walker用於2023年成都世界大學生運動會，以更複雜的動作展現在舞台上，如站在兩輪滑板車上打招呼；及(ii)我們參加了在北京舉行的2023年世界機器人大會，與中國的潛在客戶建立聯繫，並向他們展示了我們最新的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案的功能，如自主將口頭指令翻譯為機器人執行單個可執行任務（如物體檢測及識別、避障定位等）的指令的功能，該功能乃得益於大數據模型及多模態交互技術，並已應用於Walker-X。

我們預期將持續產生重大銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支，並於2023年錄得虧損淨額。同時，我們預期於不久的未來將持續錄得虧損淨額。然而，我們擬採取若干措施保持可持續發展，並繼續發展業務以實現盈利。詳情請參閱「業務－業務可持續發展及實現盈利措施」。

除上文所披露者外，董事確認，直至本文件日期，本集團的經營表現、財務或交易狀況或前景自2023年6月30日（即附錄一會計師報告所載本集團最近期經審計財務報表的編製日期）以來並無重大不利變動，且自2023年6月30日以來並無發生任何事件會對本文件「財務資料」及附錄一會計師報告所示資料造成重大影響。

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准根據[編纂]將予發行的H股（包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何額外H股及將由內資股轉換而成的H股）[編纂]及[編纂]，依據是（其中包括）經參考(i)我們於2022財年產生的收入人民幣1,008.3百萬元，及(ii)我們於[編纂]時的預期市值（根據[編纂]的下限）超過40億港元，我們符合上市規則第8.05(3)條項下的[編纂]測試。預期H股將於[編纂]開始在聯交所[編纂]。