

財務資料

閣下應將本節與本文件「附錄一 — 會計師報告」所載的合併財務資料（包括隨附附註）一併閱讀。合併財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們基於對過往趨勢的經驗和理解、現況及預期日後發展，以及我們認為在該等情況下適合的其他因素而作出的假設及分析作為依據。然而，實際結果與前瞻性陳述所預測者可能存在重大差異。可能導致未來結果與前瞻性陳述所預測者出現重大差異的因素包括「風險因素」所討論者。

以下討論及分析亦包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干表格中合計一欄數字未必為其上所列數字的算術總和，而所有列示金額僅為概約金額。

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，我們的總收入分別為人民幣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。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們分別產生虧損淨額人民幣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。

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。我們的歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產除外，該等資產以公允價值計量。

我們根據香港財務報告準則編製歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要我們的管理層在應用本集團的會計政策過程中進行判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇或假設及估計對歷史財務資料屬重大的範疇於「附錄一 — 會計師報告」附註4披露。

於編製歷史財務資料時，我們已於所有呈列年度及期間貫徹採納所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則，惟尚未生效的任何新訂或解釋除外。我們的管理層初步認為，採納新訂及經修訂準則預期不會對本集團當前或未來報告期間內可預見的未來交易造成重大影響。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直以來並將繼續受多個因素影響，包括下文所述：

中國政府扶持智能服務機器人及智能服務機器人解決方案產業的政策

由於我們的收入來源於提供智能服務機器人及智能服務機器人解決方案，我們的經營業績易受扶持該行業的政府政策影響。

中國政府認為智能服務機器人及智能服務機器人解決方案產業為重要產業，因此其推出一系列利好政策以推動智能服務機器人及智能服務機器人解決方案產業的發展。根據弗若斯特沙利文的資料，近年來，中國政府一直在實施多項利好政策及發展規劃，以鼓勵智能服務機器人及智能服務機器人解決方案產業的發展。例如，根據於2021年發佈的《中華人民共和國「十四五」規劃》，「十四五」期間將推動一批機器人核心技術和高端產品取得突破，整機綜合指標達到國際先進水平，關鍵零部件性能和可靠性達到國際同類產品水平；機器人產業營業收入年均增速超過20%。此外，於2022年發佈的《關於加快場景創新以人工智能高水平應用促進經濟高質量發展的指導意見》指出，製造領域優先探索工業大腦、機器人協助製造及機器視覺工業檢測等智能場景。此外，工信部等多個中國政府部門於2023年1月發佈《「機器人+」應用行動實施方案》，提出服務機器人、特種機器人行業應用深度和廣度顯著提升（這將有利於製造業、農業、建築、能源、物流等各行業發展）；及機器人促進經濟社會高質量發展的能力明顯增強等主要目標。

我們認為，該等利好政策及發展規劃將持續促進智能服務機器人解決方案產業的發展，特別是我們提供智能服務機器人及智能服務機器人解決方案所得收入的增長。然而，該等政府政策或會存在我們無法控制的限制及不確定因素，中國政府亦或會不斷調整及更改該等政策以適應產業發展。此外，於往績記錄期間，我們錄得與資助發明專利及數個專注於技術研發的政府資助項目相關的政府補助。倘因政策變動或其他因素而削減或取消有利的政府支持，或任何政府指引削減對智能服務機器人及智能服務機器人解決方案的需求，均可能會損害市場，從而對我們的運營產生重大不利影響。

客戶相關行業的發展及表現

於往績記錄期間，我們的收入來自向各行各業（尤其是教育及物流行業）提供智能服務機器人及智能服務機器人解決方案。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，來自教育及物流行業的總收入分別佔我們總收入的84.4%、79.8%、77.3%、77.3%及58.4%。由於我們的大部分收入來自教育及物流行業，我們的經營業績高度依賴教育及物流行業的變動。

根據弗若斯特沙利文的資料，於現階段，中小學教育中的編程編寫教育機器人主要以機器人競賽及課外機器人培訓的形式呈現。展望未來，隨著中國大力提倡加強人工智能教育以及政府有利政策的支持，編程實驗室的數目將開始增加，人工智能學科將於許多學校及教育機構中普及。同時，教育智能機器人將逐步走進越來越多的學校及教育機構，從而全面

財務資料

培養學生的綜合能力，提升其競爭力。我們認為，於中國，讓STEAM或人工智能學科走進更多的學校對我們產品的需求產生有利影響，進而影響了我們的收入及經營業績。此外，於2021年，中共中央辦公廳、國務院辦公廳發佈了《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》（「雙減政策」）。儘管目前由於教育智能機器人及智能機器人解決方案的應用為STEAM相關學科而非必修學科，不受相關限制性政策的約束，我們認為此類政策將不會對我們的經營業績產生負面影響。但在未來，STEAM或人工智能學科或教育應用發展的任何變化，都可能會影響對我們教育智能機器人及智能機器人解決方案的的需求，進而影響我們的經營業績。

根據弗若斯特沙利文的資料，機器人自動化產品及服務被視為應對物流及製造業快速發展所帶來挑戰（如生產力停滯、勞動力短缺、勞工成本不斷增加及數字化缺乏）的有效且高效的途徑，並於近年來實現了顯著增長。為把握住不斷擴容的物流行業市場，我們就機器人倉儲自動化提供物流智能機器人及智能機器人解決方案，為企業創造更安全的工作環境及更具成本效益的生產力。自2020財年年底推出物流智能機器人及智能機器人解決方案以來，我們已與逾20名客戶及終端用戶成功建立業務關係，其中包括電動汽車製造商、智能設備製造商及汽車配件製造商。倘客戶及終端客戶的若干相關行業受到相關因素的不利影響，我們的盈利能力或會受到重大不利影響。

除行業特定因素外，社會、政治及經濟環境亦可能影響對我們智能機器人及智能機器人解決方案的需求。舉例而言，於COVID-19疫情期間，對我們具備防疫功能產品的需求暫時有所增加。自2020年起，我們推出新智能服務機器人系列，旨在協助客戶在COVID-19爆發期間實施防疫措施，例如具有體溫測量、二維碼掃描及消殺等附加功能的ADIBOT淨巡士系列、防疫型Cruzr克魯澤及防疫型AIMBOT智巡士。因此，我們銷售通用服務智能機器人產生的收入由2020財年的人民幣36.3百萬元增至2021財年的人民幣77.4百萬元，這主要是由於COVID-19爆發期間對該等產品的需求增加。此外，我們認為，對我們的消費級機器人及其他硬件設備的消費需求易受消費者購買力及市場情緒所影響。

憑藉自主開發技術能力，我們計劃將產品及服務組合進一步擴展至不同的企業級及消費級場景，以滿足不同行業的特定要求及需求。請參閱「未來計劃及[編纂]」。

我們設計及開發新的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案及滿足彼等各自的需求的能力

因為我們受客戶需求不時變化的影響，我們設計並開發新產品及人工智能相關服務以及滿足彼等各自需求的能力對我們的成功至關重要。我們行業的特點是技術不斷迅速發展。我們認為我們未來的成功將依賴於我們增強現有產品及服務的能力，以及推出緊貼這一迅速發展技術的新產品及服務的能力。因此，我們的成功取決於我們是否能將新技術融入到我們的產品及服務中，創造新的產品及服務，並及時適應客戶不斷變化的需求。此外，我們於往績記錄期間對存貨進行撇減。具體而言，截至2023年6月30日，我們的存貨中仍有金

財務資料

額為人民幣16.1百萬元的約7,660台人形Alpha Mini悟空（非教育）。因為客戶需求及偏好的變化以及技術的變化，此類產品的生命週期較短，導致其可變現淨值下降。因此，截至2023年6月30日，我們已就該產品撇減存貨總額人民幣14.6百萬元。

因此，我們可能需要在研發方面投入大量資源，以維持我們的市場地位、緊跟技術變革及有效競爭。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的研發開支分別為人民幣428.8百萬元、人民幣517.1百萬元、人民幣428.3百萬元、人民幣205.0百萬元及人民幣224.3百萬元。該等研發成本分別約佔同年／同期總收入的57.9%、63.3%、42.3%、72.3%及85.9%。如我們未能以具成本效益的方式及時改進我們的產品及服務、提供新產品及服務以及適應不斷變化的需求，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。

財務資料

收入組合

於往績記錄期間，我們自機器人及智能機器解決方案產生收入，分別有(i)教育智能機器人及智能機器解決方案；(ii)物流智能機器人及智能機器解決方案；(iii)其他行業定制智能機器人及其他硬件設備。下表載列我們於往績記錄期間按產品及服務劃分的收入、毛利及毛利率：

	2020財年			2021財年			2022財年			2022年首六個月									
	收入	毛利 / (毛損)	毛利率 / (毛損率)	收入	毛利 / (毛損)	毛利率 / (毛損率)	收入	毛利 / (毛損)	毛利率 / (毛損率)	收入	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	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%							
教育智能機器人及智能機器解決方案	612,249	309,865	50.6	461,843	56.5	207,045	44.8	516,688	51.2	290,079	56.1	177,984	62.8	87,125	49.0	75,668	29.0	26,632	35.2
物流智能機器人及智能機器解決方案	12,690	1,885	14.9	190,786	23.3	26,919	14.1	263,437	26.1	20,843	7.9	41,129	14.5	4,461	10.8	76,801	29.4	9,547	12.4
其他行業定制智能機器人及智能機器解決方案	38,598	17,720	45.9	90,245	11.0	40,365	44.7	82,418	8.2	55,039	66.8	9,279	3.3	(3,239)	(34.9)	22,246	8.5	8,142	36.6
消費級機器人及其他硬件設備	62,016	19,164	30.9	67,795	8.3	(7,869)	(26.4)	132,448	13.1	(2,955)	(2.2)	46,765	16.5	(12,596)	(26.9)	85,028	32.6	13,871	16.3
其他	14,673	(5,316)	(36.2)	6,561	0.9	696	10.6	13,281	1.4	1,657	12.5	8,366	3.0	1,936	23.1	1,396	0.5	(3,556)	(254.7)
小計	740,226	343,318	46.4	817,230	100.0	257,156	31.5	1,008,272	100.0	364,663	36.2	283,523	100.0	77,687	27.4	261,139	100.0	54,636	20.9
存貨撇減淨額	不適用	(12,580)	不適用	不適用	不適用	(1,203)	不適用	不適用	不適用	(70,618)	不適用	不適用	不適用	(38,862)	不適用	不適用	不適用	(1,999)	不適用
總額	740,226	330,738	44.7	817,230	100.0	255,953	31.3	1,008,272	100.0	294,045	29.2	283,523	100.0	38,825	13.7	261,139	100.0	52,637	20.2

(未經審計)

附註：「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（主要為定制筆記本電腦及其他配件）的銷售。

於往績記錄期間，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。倘我們未能不時評估及調整我們的機器人及機器解決方案組合以專注於毛利率較高的項目，我們的盈利能力可能受到重大不利影響。

財務資料

競爭及定價

我們在中國的智能服務機器人及智能服務機器人解決方案市場面臨的競爭主要來自其他競爭對手。我們認為，對我們在該市場的競爭力至關重要的因素包括強大的研發能力、產品供應的廣度及質量、與客戶及終端用戶的穩固關係、營銷及銷售渠道、具競爭力的定價、品牌知名度及售後服務。我們認為，由於我們強大的研發能力、所提供產品的廣度及質量以及具競爭力的定價、與客戶及終端用戶的穩固關係、廣泛的銷售、營銷及服務網絡以及高品牌知名度等因素，我們已具備若干競爭優勢。然而，倘競爭加劇或我們無法維持競爭優勢可能對我們的經營業績造成不利影響。

我們的定價直接影響我們的收入、平均售價、毛利率及經營業績。我們為產品定價時會考慮產品的不同系列、所涉及的技術水平、定制水平、產品推出時間及受歡迎程度等多項因素。由於我們於2020年底才推出物流智能機器人及智能機器人解決方案，因此，作為後入者，我們決定使用低價格策略以搶佔物流智能機器人及智能機器人解決方案產業的市場份額並獲得對我們產品的足夠需求，此舉確立了我們於行業中的市場地位，根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年的收入計，我們排名第八，佔中國物流及移動智能機器人及智能機器人解決方案產業的2.2%。於往績記錄期間，我們的收入、平均售價、毛利率出現波動，乃主要由於各財年／期間銷售不同類別的產品組合及市場競爭。

倘我們不得不降低產品價格以保持競爭力，但未能通過降低成本及增加銷量來抵銷此類降價的影響，我們的盈利能力可能會受到重大不利影響。

為方便說明，經參考於往績記錄期間我們智能服務機器人平均售價的波動，我們於下表載列除稅前虧損的敏感度分析。下表假設在所有其他因素保持不變的情況下，我們智能服務機器人平均售價的增加或減少對我們除稅前溢利或虧損的影響：

由於	假設於2020財年	假設於2021財年	假設於2022財年	假設於2022年	假設於2023年
	除稅前虧損 (減少)/增加	除稅前虧損 (減少)/增加	除稅前虧損 (減少)/增加	首六個月除稅前 虧損(減少)/增加	首六個月除稅前 虧損(減少)/增加
	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
假設增加/(減少) 5%	(24,969)/24,969	(20,326)/20,326	(22,117)/22,117	(7,773)/7,773	(5,854)/5,854
假設增加/(減少) 10%	(49,937)/49,937	(40,652)/40,652	(44,234)/44,234	(15,546)/15,546	(11,709)/11,709
假設增加/(減少) 15%	(74,906)/74,906	(60,978)/60,978	(66,351)/66,351	(23,320)/23,320	(17,563)/17,563

財務資料

季節性

我們的收入受季節性波動所影響。下表載列我們於往績記錄期間按季度劃分的收入：

	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)	
收入					
第一季度.....	82,753	170,383	57,903	57,903	99,649
第二季度.....	327,380	178,592	225,620	225,620	161,490
第三季度.....	128,514	154,748	245,670	不適用	不適用
第四季度.....	201,579	313,507	479,079	不適用	不適用
	<u>740,226</u>	<u>817,230</u>	<u>1,008,272</u>	<u>283,523</u>	<u>261,139</u>

我們的銷售額通常於第四季度達致峰值，這主要歸因於企業級客戶貢獻了我們的大部分收入（於往績記錄期間貢獻我們總收入的80%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。例如，根據弗若斯特沙利文的資料，物流智能機器人及智能機器人解決方案所得收入通常於每年的第四季度較高，乃由於客戶通常於第四季度（即彼等各自的年終）完成項目進度驗收及確認。

另一方面，我們的收入通常於每年第一季度較低，乃由於中國的法定長假春節導致第一季度工作日較少。

無法保證客戶採購訂單的數量將符合我們對各季節的期望。因此，我們的經營業績或會因不同期間而異。倘我們無法於非高峰季節期間高效計劃生產及交貨時間表以及自客戶獲取採購訂單，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。我們預期我們的收入將繼續受季節性因素影響，直至達成具規模業務，例如消費者層面的業務，其並不受重大季節性因素影響。

已使用原材料及消耗品的成本以及分包費

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，已使用原材料及消耗品（主要包括編譯器、印製電路板、電子部件、塑料部件及機電部件）的成本佔我們銷售成本的最大比例，分別佔總銷售成本的53.1%、62.6%、64.2%、54.6%及61.0%。原材料的採購成本或會因不同期間而異，乃由於供應短缺及通貨膨脹等因素。我們面臨該等材料價格波動的風險。原材料供應及價格的變動可能對我們的運營成本及經營業績造成重大影響。

此外，於往績記錄期間，我們亦委聘分包商提供課程運營諮詢服務、教師培訓及教學支持服務等服務。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的分包費分別為人民幣80.3百萬元、人民幣105.8百萬元、人民幣63.8百萬元、人民幣37.6百萬元及人民幣6.9百萬元，分別佔相應年度我們銷售成本總額的19.6%、18.8%、8.9%、15.4%及3.3%。我們面臨分包費波動風險。分包工程的可用性與價格變動可能對我們的運營成本及經營業績造成重大影響。

財務資料

為方便說明，經參考於往績記錄期間已使用原材料及消耗品及分包費用的總成本的波動，我們於下文載列除稅前溢利或虧損的敏感度分析。下表假設在所有其他因素保持不變的情況下，已使用原材料及消耗品及分包費用的總成本的增加或減少對我們除稅前虧損的影響：

由於	假設於2020財年	假設於2021財年	假設於2022財年	假設於2022年	假設於2023年
	除稅前虧損 增加/(減少)	除稅前虧損 增加/(減少)	除稅前虧損 增加/(減少)	首六個月除稅前 虧損增加/(減少)	首六個月除稅前 虧損增加/(減少)
	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
假設增加/(減少) 5%	14,886/(14,886)	22,857/(22,857)	26,135/(26,135)	8,558/(8,558)	6,702/(6,702)
假設增加/(減少) 10%	29,772/(29,772)	45,713/(45,713)	52,270/(52,270)	17,115/(17,115)	13,404/(13,404)
假設增加/(減少) 15%	44,658/(44,658)	68,570/(68,570)	78,405/(78,405)	25,673/(25,673)	20,106/(20,106)

重大會計政策及關鍵會計估計及判斷

我們已確定對編製本集團合併財務報表而言屬重大的若干會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計事項相關的複雜判斷。在各情況下，該等事項的釐定都需要管理層根據未來期間可能變動的信息及財務數據作出判斷。在審閱我們的合併財務報表時，閣下應考慮：(i)我們選擇的重大會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。就本節下文「關鍵會計估計及判斷」所述我們對委託人與代理人考慮因素及會計估計的判斷而言，我們並未注意到我們的估計與往績記錄期間的實際業績存在重大差異。此外，我們過往並未經歷過任何估計或其相關假設的變動。該等估計的方法及假設日後不太可能改變。對了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、關鍵會計估計及判斷概述如下，有關詳情，全文載於會計師報告附註2及4。

重大會計政策

收入確認

(a) 銷售產品的收入

銷售產品（主要是機器人及硬件設備）的收入在我們將產品的控制權轉移予客戶時確認，即在客戶接受產品時確認。

產品銷售收入乃基於銷售合同中約定的價格，且當貨物被接受時，立即確認應收款項，因為其為代價變成無條件的時間點。在若干合同中，客戶被授予7天內退貨的權利。因此，對於預計將被退回的產品，將確認退款負債（計入貿易及其他應付款項中）及對退回貨物的權利（計入其他流動資產中）。將使用積累的經驗估計其可能性，並在銷售時為所售商品的銷售退貨計提撥備。

財務資料

(b) 提供配套服務的收入

提供服務的收入在服務提供予客戶的合約期內確認，因為客戶同時接受並享用了本集團提供的利益。

(c) 合同中的多重履約義務

與客戶簽訂的若干合同包括銷售機器人及提供配套方法的多重履約義務。對於該等安排，我們根據相對獨立的銷售價格將交易價格分配至每項履約義務。我們一般根據我們在類似情況下向類似客戶單獨銷售時向客戶收取的價格釐定獨立的銷售價格。倘若無法直接觀察到獨立銷售價格，則根據可觀察信息的可用性，使用預期成本加邊際利潤或經調整市場評估法進行估計。在估計各不同履約義務的相對銷售價格時會作出假設及估計，對該等假設及估計的判斷的變化可能會影響收入確認。

研發開支

研究支出於產生時確認為開支。有關設計及測試全新或改良產品的開發項目成本於符合確認條件時資本化為無形資產。該等條件包括：

- 完成軟件以使其可供使用在技術上乃屬可行；
- 管理層擬完成軟件並使用或出售；
- 有能力使用或出售軟件；
- 可以證明軟件將如何產生可能的未來經濟效益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源以完成開發以及使用或銷售軟件；及
- 能可靠地計量軟件在開發過程中應佔的開支。

不符合該等條件的研發支出於產生時確認為開支。

以股份為基礎的薪酬開支

授予本集團僱員的若干受限制股份單位將僅於本公司股份成功進行首次公開發售後特定期間結束或於特定日期時歸屬。為釐定歸屬期內以股份為基礎的薪酬開支金額，本集團須估計本公司股份的上市日期及於歸屬期末將繼續受僱於本集團的承授人數目。

該等估計及假設的變動可能對釐定受限制股份單位的歸屬時間及金額產生重大影響，從而可能對各年度／期間以股份為基礎的薪酬開支金額產生重大影響。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊入賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

僅當與項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，且該項目的成本能夠可靠地計量時，才會將該項目其後產生的成本計入該項資產的賬面值或確認為獨立資產（如適當）。其他所有維修及保養成本乃於其產生的報告期間計入損益。

財務資料

折舊採用直線法計算，將其成本減其剩餘價值後，在其估計的可使用年期內（或倘為租賃物業裝修，估計可使用年期或剩餘租賃期（以較短者為準））分配如下：

	可使用年期
• 樓宇	30至50年
• 機器	3至10年
• 辦公室及其他設備	3至8年
• 租賃物業裝修	估計可使用年期或剩餘租賃期（以較短者為準）

資產的剩餘價值及可使用年期均於各報告期末進行審閱，並適時作出調整。

租賃

本集團作為承租人

本集團的使用權資產包括樓宇及土地使用權。每份合同的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款和條件。合同可包含租賃及非租賃組成部分。本集團根據租賃及非租賃組成部分的相對獨立價格，將合同的代價分配至租賃及非租賃組成部分。租賃產生的資產和負債以現值為基礎進行初始計量。

租賃付款使用租賃中隱含的利率貼現。倘無法輕易釐定該利率（為本集團租賃的一般情況），則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人為於類似經濟環境下以類似條款、抵押及條件取得具有類似使用權資產價值的資產借入所需資金而須支付的利率。租賃付款於本金及融資成本間作出分配。融資成本在租期內於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產一般於資產的可使用年期或租期（以較短者為準）內按直線法予以折舊。倘本集團合理確定會行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。

無形資產

(a) 商譽

收購附屬公司的商譽計入無形資產內。商譽並未作出攤銷，惟每年須進行減值測試，或倘發生事件或情況變動表明其可能出現減值，則減值測試將更頻繁，並按成本減累計減值虧損列賬。出售業務的收益及虧損包括與已出售業務有關的商譽賬面值。

商譽分配至現金產生單位以進行減值測試。預期可自產生商譽的業務合併中受益的該等現金產生單位或現金產生單位組別將進行分配。出於內部管理監控的目的，單位或單位組按照最低級別（即營運分部）確定。

(b) 商標、客戶合約及關係

單獨收購的商標按歷史成本列賬。於業務合併中購入的客戶合約及關係按收購日期的公允價值確認。客戶合約及客戶關係的可使用年期有限，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

財務資料

根據可帶來經濟利益的有效登記的預測期間，我們的管理層釐定商標的可使用年限為10年。

由於客戶合約的相關服務期主要為3年左右，我們的管理層估計客戶合約的可使用年限為3年。根據被收購公司與其現有客戶之間的長期合同關係，我們的管理層認為，被收購公司極有可能與該等現有客戶繼續簽訂3至6年的服務合同，因此估計客戶關係的可使用年限為3至6年。

(c) 軟件

計算機軟件初始按收購及投入使用所產生的成本確認及計量。其可使用年限有限，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

(d) 攤銷方法及期間

我們於以下期間內使用直線法對可使用年期有限的無形資產進行攤銷：

	可使用年期
• 商標	10年
• 客戶合約及關係	3至6年
• 軟件	3至5年

合併原則及權益會計處理

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團可控制的所有實體。我們對實體擁有控制權，是指我們透過參與該實體的業務而獲得或有權獲得可變回報，並能夠運用領導該實體活動的權力影響該等回報。附屬公司自控制權轉讓予本集團日期起全面合併入賬，並於控制權終止日期起終止合併入賬。

公司間交易、集團內公司間交易產生的結餘及未變現收益會對銷。除非交易能夠證明所轉讓資產出現減值，未變現虧損亦會對銷。附屬公司的會計政策已作出必要變更，以確保與本集團所採納的政策一致。

業績內的非控股權益及附屬公司的權益分別於合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併財務狀況報表中單獨呈列。

(b) 權益法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後進行調整以於損益中確認我們在收購後被投資公司的損益中所佔份額，及於其他綜合收益中確認我們在被投資公司其他綜合收益中變動的份額。已收或應收聯營公司及合營企業股息確認為投資賬面值扣減。

當我們應佔以權益法入賬的投資虧損相等於或超過我們於實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款項）時，除非我們已經代其他實體承擔義務或支付款項，否則毋須進一步確認虧損。

財務資料

我們與我們以權益法入賬的被投資公司交易的未變現收益以我們於該等實體的權益為限進行對銷。除非有關交易能夠證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦須對銷。以權益法入賬的被投資公司的會計政策已作出必要變更，以確保與本集團所採納的政策一致。

關鍵會計估計及判斷

有多項履約義務的客戶合約收入

與客戶簽訂的合同可能包括多項履約義務。對於此類安排，本集團基於相對獨立售價分配交易價至各履約義務。當本集團有在類似情況下向類似客戶單獨銷售時，本集團通常會基於向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘若無法直接觀察到獨立銷售價格，則根據可觀察信息的可用性，使用預期成本加邊際利潤或經調整市場評估法進行估計。於估計各項不同履約義務的相對售價時已作出假設及估計，而對該等假設及估計的判斷變動或會給收入確認帶來影響。

存貨的可變現淨值

本集團的存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。本集團管理層在釐定該等存貨的可變現淨值時進行了重大估計。

於釐定存貨的可變現淨值時，本集團將評估客戶訂單、成品的現行市價、完成在製品的估計成本、估計合同履約成本及銷售所需估計成本。倘影響存貨可變現淨值的狀況惡化，則須作出額外撇減撥備。

有形非流動資產減值

當事件或情況發生變化表明賬面金額可能無法收回時，對物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值測試。可收回金額乃根據使用價值計算及公允價值減銷售成本兩者中較高者釐定。

於有形非流動資產減值方面需要管理層判斷，特別是於評估：(i)是否發生可能表明相關資產價值可能無法恢復的事件；(ii)資產賬面價值能否由其可收回金額支撐，該金額為公允價值減銷售成本及根據資產的持續使用而估計的未來現金流的淨現值中較高者；及(iii)於編製現金流預測時應用的適當關鍵假設，包括該等現金流預測是否使用計算估計現金流量現值時使用的適當貼現率及增長率(如適用)貼現。

本集團為釐定減值而採用的相關假設的變更可能對減值測試中使用的估計可收回金額產生重大影響，並造成本集團的該等有形非流動資產減值。

商譽減值

本集團基於會計政策每年測試商譽是否出現任何減值。於釐定商譽是否減值時，本集團須估計獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額。現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定，當中需要使用的假設包括增長率、估計毛利率及除稅前貼現率。有關使用價值的計算使用基於管理層批准的五年期的財政預算的現金流量預測。超過五年期的現金流量使用估計終端增長率推斷。

財務資料

本集團採用的相關假設的變更可能對減值測試中使用的估計可收回金額產生重大影響，並對本集團的商譽造成減值。

預期信貸虧損的計量

計量以攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損為一個需要就未來經濟狀況及信貸行為使用複雜模型及作出重大假設的領域。於應用計量預期信貸虧損的會計要求時，須作出多項判斷，包括信貸風險大幅增加的釐定標準及選擇適當的模型和假設。本集團所採納的有關假設的變動可能會影響所確認的預期信貸虧損。

以股份為基礎的薪酬開支

授予僱員的若干受限制股份單位將僅於本公司股份成功進行首次公開發售後特定期間結束或於特定日期時歸屬。為釐定歸屬期內以股份為基礎的薪酬開支金額，本集團須估計本公司股份的上市日期及於歸屬期末將繼續受僱於本集團的承授人數目。

該等估計及假設的變動可能對釐定受限制股份單位的歸屬時間及金額產生重大影響，從而可能對各年度以股份為基礎的薪酬開支金額產生重大影響。

即期及遞延所得稅

本集團於各司法管轄區須繳納所得稅。於釐定各司法管轄區內所得稅的撥備時需作出判斷。於日常業務過程中，若干交易及計算所涉及的最終釐定稅額具有不確定性。倘該等事項的最終稅務結果不同於最初入賬的金額，則有關差異將影響作出有關決定的期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

經營業績

下表概述於往績記錄期間合併財務報表的合併損益表，有關詳情載於本文件會計師報告。

	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 (未經審計)	人民幣千元
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)/撥回淨額 ..	(40,067)	(7,358)	(46,386)	(9,852)	(8,653)

財務資料

	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 (未經審計)	人民幣千元
其他收入及開支淨額	85,720	76,013	9,467	(7,406)	13,091
其他損益淨額	(17,833)	(6,555)	(23,014)	14,147	(7,506)
經營虧損	(595,567)	(882,525)	(953,274)	(503,305)	(542,166)
融資收入	12,715	12,703	3,628	2,525	3,369
融資成本	(49,104)	(30,555)	(26,734)	(17,734)	(8,828)
融資成本淨額	(36,389)	(17,852)	(23,106)	(15,209)	(5,459)
應佔使用權益法入賬的投資業績 ..	(43,539)	(584)	5,521	3,776	—
除所得稅前虧損	(675,495)	(900,961)	(970,859)	(514,738)	(547,625)
所得稅開支	(31,504)	(16,558)	(16,509)	(420)	(292)
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。

財務資料

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)	
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]
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 ^(附註)	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）.....	(490,182)	(625,341)	(654,678)	(339,080)	(318,235)

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。

財務資料

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財年淨虧損的增加一致。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，這主要是由於2023年首六個月的其他行業定制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分部的毛利率提高導致毛利增加、存貨撇減淨額減少以及2023年首六個月以股份為基礎的薪酬增加。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」。

合併損益表節選項目說明

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。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的總收入分別為人民幣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。下表載列我們於往績記錄期間按產品及服務劃分的收入：

	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 (未經審計)	%	人民幣千元	%
教育智能機器人及智能 機器人解決方案.....	612,249	82.7	461,843	56.5	516,688	51.2	177,984	62.8	75,668	29.0
物流智能機器人及智能 機器人解決方案.....	12,690	1.7	190,786	23.3	263,437	26.1	41,129	14.5	76,801	29.4
其他行業定制智能機器人及智能 機器人解決方案.....	38,598	5.2	90,245	11.0	82,418	8.2	9,279	3.3	22,246	8.5
消費級機器人及其他 硬件設備.....	62,016	8.4	67,795	8.3	132,448	13.1	46,765	16.5	85,028	32.6
其他 ^(附註)	14,673	2.0	6,561	0.9	13,281	1.4	8,366	2.9	1,396	0.5
總額.....	<u>740,226</u>	<u>100.0</u>	<u>817,230</u>	<u>100.0</u>	<u>1,008,272</u>	<u>100.0</u>	<u>283,523</u>	<u>100.0</u>	<u>261,139</u>	<u>100.0</u>

附註：「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。

按產品及服務劃分

(i) 教育智能機器人及智能機器人解決方案

我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案適用於不同等級的學校及培訓中心。主要客戶主要包括出於教育目的而購買我們的uKit搭建機器人及積木（教育）系列、人形Yanshee 偃師以及相關人工智能課程及設備等教育智能機器人及智能機器人解決方案的政府教育局及企業。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所得收入包括(i)教育硬件產品及服務以及軟件及(ii)配套服務所得收入。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間來自教育智能機器人及智能機器人解決方案的收入：

	2020財年			2021財年			2022財年			2023年首六個月		
	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價
	人民幣千元	千台	人民幣元 / 台	人民幣千元	千台	人民幣元 / 台	人民幣千元	千台	人民幣元 / 台	人民幣千元	千台	人民幣元 / 台
- 教育硬件產品及服務												
以及軟件	403,702	128	3,150	254,654	68	3,740	279,874	60	4,702	100,601	22	4,646
- 其他 ⁽¹⁾	103,583	不適用	不適用	95,752	不適用	不適用	139,320	不適用	不適用	26,308	不適用	不適用
教育硬件產品及服務												
以及軟件小計	507,285			350,406			419,194			126,909		
配套服務 ⁽²⁾	104,964	不適用	不適用	111,437	不適用	不適用	97,494	不適用	不適用	51,075	不適用	不適用
教育智能機器人及智能												
機器人解決方案總額	612,249			461,843			516,688			177,984		

附註：

- 我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案分部下的「其他」主要指銷售其他配件及採購項目，包括但不限於(i)教科書、教師手冊及培訓模塊等教學及學習資源；(ii)增強教育智能機器人功能及性能的附加部件；(iii)包含可提升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元化我們教育智能機器人的使用場景。我們通常將該等產品連同我們的教育硬件產品、服務及軟件一起出售予希望為教師及學生提供更全面的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，其包括向客戶F銷售用於模擬職業教育生產線的定製產品及服務人民幣27.0百萬元。
- 我們的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。

財務資料

教育硬件產品及服務以及軟件

自2020財年至2022財年，我們教育智能機器人及智能機器人解決方案的絕大部分收入來自銷售教育硬件產品及服務以及軟件，於2020財年、2021財年及2022財年分別為人民幣403.7百萬元、人民幣254.7百萬元及人民幣279.9百萬元，分別佔我們相應年度教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入的65.9%、55.1%及54.2%。於2022年首六個月及2023年首六個月，我們的教育硬件產品及服務以及軟件的銷售額分別為人民幣100.6百萬元及人民幣16.5百萬元，分別佔各自期間教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入的56.5%及21.8%。因此，我們來自教育智能機器人及智能機器人解決方案的收入容易受以下因素的影響：(i)教育硬件產品及服務以及軟件銷售收入的波動，而這又取決於銷量及數量以及不同產品組合；及(ii)配套服務收入的波動，而這又取決於項目數量及項目價值。

銷售教育硬件產品及服務以及軟件的收入主要來自於銷售我們的教育智能機器人，包括uKit搭建機器人及積木(教育)系列、人形Yanshee偃師以及人形Alpha Mini悟空(教育)。我們於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月銷售該等教育智能機器人產生的收入分別為人民幣394.6百萬元、人民幣243.3百萬元、人民幣270.6百萬元、人民幣96.1百萬元及人民幣13.7百萬元，分別佔相應年度／期間教育智能機器人及智能機器人解決方案總銷量的64.5%、52.7%、52.4%、54.0%及18.1%，而該等教育智能機器人的銷量佔我們相應年度／期間的教育硬件產品及服務以及軟件總銷量的96.8%、97.5%、97.4%、98.0%及96.6%。

我們來自教育智能機器人及智能機器人解決方案的收入自2020財年至2021財年減少24.6%，主要是由於(i)於2021財年並無再次產生客戶A為在廈門的學校推廣使用STEAM產品而下達的大額銷售訂單；及(ii)於2021財年，因疫情等不可抗力事件導致中國若干省份的學校暫時停課，其需求減少。實際上，我們的教育硬件產品及服務以及軟件的銷量於2021財年減少60,060台至68,090台，於2022財年維持穩定，平均售價增加是因為我們推出平均售價較高的若干新產品及升級產品。教育硬件產品及服務以及軟件的平均售價由2020財年的每台人民幣3,150元增至2021財年的每台人民幣3,740元，並於2022財年進一步增至每台人民幣4,700元。該增長主要由於(i)我們的uKit搭建機器人及積木(教育)系列的平均售價由2020財年的每台人民幣2,610元增至2022財年的每台人民幣4,080元，主要由該系列推出新產品所致；及(ii)人形Yanshee偃師的平均售價由2020財年的每台人民幣11,790元增至2022財年的每台人民幣15,950元，主要是由於人形Yanshee偃師版本升級，提供更多功能及增值服務。

於2023年首六個月，我們的教育硬件產品及服務以及軟件銷售額減少人民幣84.1百萬元，主要由於2023年首六個月並無再次產生邵陽一名客戶為在邵陽的學校推廣使用STEAM產品而下達的大額銷售訂單(合共12,010台)人民幣66.8百萬元，從而導致教育硬件產品及服務以及軟件的銷量由2022年首六個月的21,650台減少至2023年首六個月的12,580台。教育硬件產品及服務以及軟件的平均售價由2022年首六個月的每台人民幣4,650元減少至2023年首六個月的每台人民幣1,310元，主要由於uKit搭建機器人及積木的平均售價由2022年首六個月的每台人民幣3,990元減少至2023年首六個月的每台人民幣900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。

財務資料

我們來自其他方面的收入主要指銷售其他配件及採購項目，包括但不限於教學及學習資源、教育智能機器人附加部件、擴展包及配套硬件，該等均為教育智能機器人的補充。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，該等銷售收入分別佔我們來自教育智能機器人及智能機器人解決方案所得收入的16.9%、20.7%、27.0%、14.8%及30.3%。於2022財年，有關收入相對較高，乃由於其包括售予客戶F用於職業教育模擬生產線定制產品及服務的銷售額人民幣27.0百萬元。自2022年首六個月至2023年首六個月，我們的其他銷售收入減少人民幣3.4百萬元，主要由於於2023年首六個月，Alpha Mini 悟空（教育）的銷售減少後，Alpha Mini 悟空（教育）的配套配件銷售減少人民幣4.1百萬元。

配套服務

於往績記錄期間，我們提供的配套服務主要包括(i)為我們的產品及服務的師資培訓及運營及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。

我們提供配套服務的收入一般包括根據所提供服務而釐定及報價的服務費收益。2020財年至2021財年，我們的收入呈增長趨勢，主要是由於項目的數目有所增加。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的配套服務所得收入分別為人民幣105.0百萬元、人民幣111.4百萬元、人民幣97.5百萬元、人民幣51.1百萬元及人民幣36.3百萬元，分別佔於各年／期內教育智能機器人及智能機器人解決方案所得收入的17.1%、24.1%、18.9%、28.7%及47.9%。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們分別錄得11個、22個、18個、17個及10個創收項目。

財務資料

(ii) 物流智能機器人及智能機器人解決方案

下表載列我們於往績記錄期間來自物流智能機器人及智能機器人解決方案的收入：

2020財年			2021財年			2022財年			2022年首六個月			2023年首六個月		
收入	項目數目	每個項目的 平均收入 ^(附註)	收入	項目數目	每個項目的 平均收入 ^(附註)	收入	項目數目	每個項目的 平均收入 ^(附註)	收入	項目數目	每個項目的 平均收入 ^(附註)	收入	項目數目	每個項目的 平均收入 ^(附註)
人民幣千元	項目	人民幣千元/ 項目	人民幣千元	項目	人民幣千元/ 項目	人民幣千元	項目	人民幣千元/ 項目	人民幣千元	項目	人民幣千元/ 項目	人民幣千元	項目	人民幣千元/ 項目
12,690	2	6,345	190,786	43	4,437	263,437	22	11,974	41,129	9	4,570	76,801	24	3,200
									(未經審計)					

附註：每個項目的平均收入波動主要受客戶要求、項目複雜程度、項目期限等影響。

財務資料

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們物流智能機器人及智能機器人解決方案的兩個、43個、22個、九個及24個已完成項目所得收入分別為人民幣12.7百萬元、人民幣190.8百萬元、人民幣263.4百萬元、人民幣41.1百萬元及人民幣76.8百萬元。自我們於2020財年推出該等產品及服務以來，客戶數目已由2020財年的兩名客戶增至2021財年的12名客戶，並增至2022財年的九名客戶，且從2022年首六個月的七名客戶增至2023年首六個月的九名客戶。我們從該等產品及服務中獲得的整體收入增長，主要是由於製造及物流公司於整個安裝及組裝過程中，對元部件、半成品及成品的分揀、移動及／或存儲功能實現自動化及智能化（從而使彼等能夠以具成本效益、運營效率高及有效的方式運營）的需求增加。我們的物流智能機器人及智能機器人解決方案所得收入受季節性所影響，且通常於當年第四季度收入較高。請參閱本節「影響我們經營業績的主要因素－季節性」。

我們物流智能機器人及智能機器人解決方案的絕大部分收入來源於我們的關連人士天奇自動化工程集團。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，天奇自動化工程集團貢獻的收入分別為人民幣12.4百萬元、人民幣175.0百萬元、人民幣251.2百萬元、人民幣29.2百萬元及人民幣71.4百萬元，分別佔我們物流智能機器人及智能機器人解決方案收入的97.6%、91.7%、95.4%、70.9%及93.0%。有關天奇自動化工程安排的詳情，請參閱「業務－客戶與供應商重疊－與天奇自動化工程集團的重疊關係」。

(iii) 其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案

我們的其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案主要包括(i)通用服務智能機器人及智能機器人解決方案及(ii)Walker系列及其他配件，包括Walker系列真人尺寸人形機器人。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間提供其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案所得收入：

	2020財年			2021財年			2022財年			2023年首六個月		
	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價
	人民幣千元	台	人民幣元 / 台	人民幣千元	台	人民幣元 / 台	人民幣千元	台	人民幣元 / 台	人民幣千元	台	人民幣元 / 台
其他行業定制智能機器人及智能 機器人解決方案												
- 通用服務智能機器人及智能 機器人解決方案 ⁽¹⁾	36,297	420	86,422	77,440	572	135,385	30,569	1,046	29,224	9,021	79	114,186
- Walker系列及其他 ⁽²⁾	2,301	不適用	不適用	12,805	不適用	不適用	51,849	不適用	不適用	258	不適用	不適用
	<u>38,598</u>			<u>90,245</u>			<u>82,418</u>			<u>9,279</u>		<u>22,246</u>

附註：

- 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元增加至2021財年的每台人民幣135,390元，主要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，其售價相對較高。於2021財年，該等產品的總銷量佔我們通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的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其後於2022財年下降至每台人民幣29,220元，乃由於收入組合變動，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不到10%）來自銷售第一版Cruzr克魯澤機器人，其於2022財年的平均售價相對較低，為每台人民幣8,060元，乃由於本集團下調該等產品的售價以提高其銷量，以應對滯銷存貨。
- 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，主要是由於ADIBOT淨巡士的現有庫存，從而促進海外銷售渠道向直接分銷商的過渡，及ADIBOT淨巡士的銷量佔通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的百分比由2022年首六個月的41.8%增加至2023年首六個月的77.8%。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智能機器人）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的44.0%。
- Walker系列及其他主要指Walker系列及配件的銷售。由於該類別內的產品類型及規格差異甚大，故平均售價並無意義。由於Walker系列及其他為非標準化產品，其定價主要受客戶要求、產品複雜程度、生產時間等因素影響。

財務資料

我們於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月分別確認來自通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的收入人民幣36.3百萬元、人民幣77.4百萬元、人民幣30.6百萬元、人民幣9.0百萬元及人民幣15.0百萬元。憑藉著我們在研發方面的努力，我們推出了具有體溫測量、篩查及口罩識別等附加功能的ADIBOT淨巡士及防疫型Cruzr克魯澤及防疫型AIMBOT智巡士。我們於2020財年及2021財年分別售出14台及32台防疫型AIMBOT智巡士。有關銷量增長貢獻了2021財年的收入增長人民幣15.3百萬元。此外，我們亦推出ADIBOT淨巡士系列，即使用紫外線C（「UV-C」）進行消殺的巡邏智能機器人，以應對2020財年COVID-19疫情期間有關UV-C消殺設備的市場需求，與2020財年的零相比，我們於2021財年售出181台該等產品，為該年度貢獻收入人民幣16.8百萬元。因此，我們來自其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的收入於2021財年大幅增加。

我們來自其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的收入於2022財年減少，主要由於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2021財年的每台人民幣135,390元減至2022財年的每台人民幣29,220元。該減少乃主要由於收入組合變動，原因為於2022財年，我們的銷量的70%以上（而2021財年為我們的銷量的10%以下）來自銷售第一版Cruzr克魯澤機器人，這意味著於2022財年的平均售價相對較低，為每台人民幣8,060元。

其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案所得收入由2022年首六個月的人民幣9.3百萬元增至2023年首六個月的人民幣22.2百萬元，主要是由於向深圳及北京客戶銷售定制康養類智能機器人及智能機器人解決方案的總收入為人民幣8.1百萬元，其中包括多款康養類智能機器人，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智能機器人、定制軟件平台及相關服務。

在多年積累的全棧式技術的支持下，我們於2022財年售出一款真人尺寸人形機器人Walker-X。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們從Walker系列及其他產生的收入分別為人民幣2.3百萬元、人民幣12.8百萬元、人民幣51.9百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣7.2百萬元。自2020財年至2021財年及至2022財年的收入增長主要歸因於Walker系列於2021財年貢獻的收入人民幣8.8百萬元，而2020財年為人民幣0.4百萬元，以及Walker系列於2022財年貢獻的收入人民幣48.7百萬元，即2022財年售出(a)一台Walker、一台Walker-1、一台Walker-2及兩台Walker X（教育用途），(b)一台Walker-2（通用商業用途（如問候及展示））及(c)兩台WalkerX（通用商業用途）。我們的Walker系列及其他由2022年首六個月的人民幣0.3百萬元增加至2023年首六個月的人民幣7.2百萬元，主要由於(i)於2023年首六個月銷售Walker 2人形機器人（教育用途）；及(ii)於銷售Walker系列機器人及康養類智能機器人後，提供予客戶的配套服務亦有所增加。

我們的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元增加至2021財年的每台人民幣135,390元，主要由於(i)2021財年新推出的ADIBOT淨巡士2021財年的平均售價為每台人民幣92,930元；及(ii)(a)防疫型AIMBOT智巡士的平均售價由2020財年的每台人民幣269,920元增至2021財年的每台人民幣595,740元；及(b)ATRIS安巡士的平均售價由2020財年的每台人民幣422,580元增至2021財年的每台人民幣568,220元。該等產品的平均售價增加主要是由於2021財年向客戶E（終端用戶主要為地方政府、學校及醫院）的銷售，其中包括該等產品的多項定制增值服務，如定制軟件功能及人工智能算法。由於2022財年並無再次下達有關訂單，我們的通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的平均售價隨後降至2022財年的每台人民幣29,220元。於2022財年，

財務資料

我們的整體平均售價較2021財年大幅下降，主要由於(i)第一版Cruzr克魯澤機器人銷量增加，其佔我們於2022財年通用服務智能機器人及智能機器人解決方案銷量的70%以上（而於2021財年，其佔通用服務智能機器人及智能機器人解決方案銷量的10%以下），而平均售價相對較低，為每台人民幣8,060元，乃由於我們下調售價以提高其銷量，從而應對滯銷存貨；及(ii)2022財年防疫產品銷量減少及售價降低。我們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，主要是由於ADIBOT淨巡士的平均售價從2022年首六個月的每台人民幣97,040元減至2023年首六個月的每台人民幣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，及ADIBOT淨巡士的銷量佔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%增至2023年首六個月的77.8%。由於我們的美國附屬公司因業績不佳而解散了其直銷團隊，因此我們對ADIBOT系列進行降價，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度。我們的董事認為，與保留上述產品的相關直銷團隊有關的成本（包括但不限於：(i)直銷團隊的工資；(ii)庫存倉儲費；(iii)營銷開支等）的財務影響超過了與上述產品有關的一次性降價。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智能機器人）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%。

(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包括一系列適合家庭使用的用戶友好型產品，即專為兒童設計，使其提早接觸機器人及人工智能的積木系列（非教育）以及用戶友好型家居設備（如AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人），旨在為家庭用戶帶來便利，節省其家務的時間及提高效率。

財務資料

下表載列於往績記錄期間我們的消費級機器人及其他硬件設備的收入：

	2020財年			2021財年			2022財年			2023年首六個月		
	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價
	人民幣千元	千台	人民幣元 /台	人民幣千元	千台	人民幣元 /台	人民幣千元	千台	人民幣元 /台	人民幣千元	千台	人民幣元 /台
消費級機器人及其他硬件設備												
- 消費級機器人及 其他硬件設備.....	59,372	63	940	65,575	99	664	131,900	206	639	45,847	72	639
- 其他 (附註)	2,644	不適用	不適用	2,220	不適用	不適用	548	不適用	不適用	918	不適用	不適用
	<u>62,016</u>			<u>67,795</u>			<u>132,448</u>			<u>46,765</u>		<u>85,028</u>

(未經審計)

附註：其他主要指配件及購入零部件的銷售。由於該類別內的產品類型及規格差異甚大，故平均售價並無意義。

財務資料

於2020財年至2022財年，我們的消費級機器人及其他硬件設備銷售額增加主要是由於銷量增加，而銷量增加主要歸因於每年推出的新產品。於2021財年，我們推出AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人、詞典筆、智能筆及人工智能閱讀燈四款新產品，促使銷量增加30,360台並於2021財年貢獻收入人民幣18.9百萬元。於2022財年，收入增加主要由於AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人收入增加人民幣60.8百萬元，有關增加主要由於我們加大推廣力度令市場份額增加。於2022財年，我們推出四款新產品，如加濕器、空氣淨化器、AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機及感應鼓組合，促使銷量進一步增加41,450台並於2022財年貢獻收入人民幣17.5百萬元。消費級機器人及其他硬件設備銷售額收入由2022年首六個月至2023年首六個月有所增加，主要由於推出的加濕器及AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機於2022財年銷售增加，導致與2022年首六個月相比，銷量進一步增加至超過37,000台，貢獻2023年首六個月的收入增加人民幣19.7百萬元。此外，AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人的銷量亦由2022年首六個月至2023年首六個月增加超過21,000台，導致2023年首六個月銷售AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人的收入增加人民幣18.5百萬元。於2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人收入佔我們消費級機器人及其他硬件設備總收入的45%以上。

然而，於整個往績記錄期間，我們的消費級機器人及其他硬件設備的平均售價呈下降趨勢，原因是(i)其與市場上其他類似產品的同質性；(ii)於2021財年我們降低售價出售Alpha系列，以減少滯銷庫存；及(iii)於2022財年及2023年首六個月我們下調人形Alpha Mini悟空(非教育)產品售價以提高其銷量，從而減少滯銷庫存。

按銷售渠道劃分

我們於往績記錄期間按銷售渠道劃分的收入明細載列如下：

	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	%
直接銷售.....	649,792	87.8	697,304	85.3	866,251	85.9	234,720	82.8	164,209	62.9
分銷商及其他.....										
— 傳統分銷商 ⁽¹⁾	87,048	11.8	97,958	12.0	55,653	5.5	29,293	10.3	25,947	9.9
— 線上／線下										
混合分銷商 ⁽²⁾	698	0.1	6,957	0.9	6,705	0.7	1,238	0.4	11,720	4.5
自營網店	2,688	0.3	15,011	1.8	79,663	7.9	18,272	6.4	59,263	22.7
總額.....	<u>740,226</u>	<u>100.0</u>	<u>817,230</u>	<u>100.0</u>	<u>1,008,272</u>	<u>100.0</u>	<u>283,523</u>	<u>100.0</u>	<u>261,139</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 來自傳統分銷商的收入亦包括少量代銷商及零售商的銷售，其收入不超過我們於往績記錄期間各年總收入的4.0%。
- (2) 線上／線下混合分銷商主要包括通過第三方電商平台(亦可通過線下商店銷售我們的產品)進行的銷售。

財務資料

於往績記錄期間，我們的大部分產品及服務均通過直接銷售方式銷往客戶，例如政府教育局、電子部件及智能汽車設備的製造商。該等客戶通常向我們購買教育及物流智能機器人及智能機器人解決方案，向該等客戶的銷售與我們的教育及物流智能機器人及智能機器人解決方案收入波動一致。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們通過直接銷售所得收入分別佔我們總收入的87.8%、85.3%、85.9%、82.8%及62.9%。利用分銷商平台的豐富資源，我們亦通過傳統分銷商、代銷商、零售商及線上／線下混合分銷商進行銷售，該銷售渠道所得收入分別佔我們於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月總收入的11.9%、12.9%、6.2%、10.7%及14.4%。我們的分銷商主要購買教育智能機器人及智能機器人解決方案、消費級機器人及其他硬件設備。我們亦通過線上電商平台（如京東及天貓）上的自營網店向消費者進行銷售。

按地理位置劃分

於往績記錄期間，我們的大部分銷售額來自於中國，於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，分別佔我們總收入的92.2%、92.2%、87.0%、82.9%及73.3%。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的海外銷售主要包括向美國、日本、比利時及泰國的銷售，分別佔7.8%、7.8%、13.0%、17.1%及26.7%。

銷售成本

我們的銷售成本指我們的生產成本，包括已使用原材料及消耗品成本、分包費、經常性費用、直接勞工成本及存貨的撇減淨額：

- 已使用原材料及消耗品：已使用原材料及消耗品包括編譯器、印製電路板、電子部件、塑料部件及機電部件。
- 分包費：分包費主要包括分包予第三方供應商的工作所產生的費用。例如，於往績記錄期間，我們分包了課程運營諮詢服務、教師培訓及教學支持服務。
- 經常性費用：經常性費用指用於我們生產過程中的生產設施及其他固定資產的折舊、於我們的生產過程中已產生的經常性費用及所用的水電費。
- 直接勞工成本：直接勞工成本主要包括我們的生產所用直接勞工的薪資及福利。
- 安裝成本：安裝成本主要指主要針對我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案的安裝成本。
- 存貨的撇減淨額：存貨的撇減淨額指因可變現淨值減少而產生的撥備及因轉售價值高於可變現淨值而產生的撥回的淨額。有關詳情，請參閱本節「合併財務狀況報表若干項目的說明－存貨」。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間按性質劃分的銷售成本明細：

	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	%
已使用原材料及										
消耗品.....	217,418	53.1	351,333	62.6	458,890	64.2	133,553	54.6	127,094	61.0
分包費.....	80,301	19.6	105,798	18.8	63,811	8.9	37,600	15.4	6,943	3.3
經常性費用.....	54,703	13.4	74,839	13.3	68,747	9.7	25,412	10.4	40,023	19.2
直接勞工成本.....	25,507	6.2	17,855	3.2	40,120	5.6	8,721	3.6	28,340	13.6
安裝成本.....	18,979	4.6	10,249	1.9	12,041	1.7	550	0.1	4,103	1.9
小計.....	396,908	96.9	560,074	99.8	643,609	90.1	205,836	84.1	206,503	99.0
存貨撇減淨額.....	12,580	3.1	1,203	0.2	70,618	9.9	38,862	15.9	1,999	1.0
總額.....	409,488	100.0	561,277	100.0	714,227	100.0	244,698	100.0	208,502	100.0

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的銷售成本分別為人民幣409.5百萬元、人民幣561.3百萬元、人民幣714.2百萬元、人民幣244.7百萬元及人民幣208.5百萬元，分別佔我們同年度／期間總收入的55.3%、68.7%、70.8%、86.3%及79.8%。

下表載列我們於往績記錄期間按產品及服務劃分的銷售成本明細。

	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	%
教育智能機器人及智能										
機器人解決方案.....	302,384	73.8	254,798	45.4	226,609	31.7	90,859	37.1	49,036	23.5
物流智能機器人及智能										
機器人解決方案.....	10,805	2.6	163,867	29.2	242,594	34.0	36,668	15.0	67,254	32.3
其他行業定制智能機器人及										
智能機器人解決方案.....	20,878	5.1	49,880	8.9	27,379	3.8	12,518	5.1	14,104	6.8
消費級機器人及應用.....	42,852	10.5	85,664	15.3	135,403	19.0	59,361	24.3	71,157	34.0
其他 ^(附註)	19,989	4.9	5,865	1.0	11,624	1.6	6,430	2.6	4,952	2.4
小計.....	396,908	96.9	560,074	99.8	643,609	90.1	205,836	84.1	206,503	99.0
存貨撇減淨額.....	12,580	3.1	1,203	0.2	70,618	9.9	38,862	15.9	1,999	1.0
總額.....	409,488	100.0	561,277	100.0	714,227	100.0	244,698	100.0	208,502	100.0

附註：「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財年若干定製產品（主要為定製筆記本電腦及其他配件）的銷售。

於往績記錄期間，銷售成本（扣除存貨撇減淨額前）波動與收入波動大體一致。

財務資料

(i) 教育智能機器人及智能機器人解決方案

下表載列於往績記錄期間我們教育智能機器人及智能機器人解決方案的銷售成本：

	2020財年			2021財年			2022財年			2023年首六個月		
	銷售成本	銷量	平均成本	銷售成本	銷量	平均成本	銷售成本	銷量	平均成本	銷售成本	銷量	平均成本
	人民幣千元	千台	人民幣元 / 台	人民幣千元	千台	人民幣元 / 台	人民幣千元	千台	人民幣元 / 台	人民幣千元	千台	人民幣元 / 台
- 教育硬件產品及服務												
以及軟件	137,409	128	1,072	96,400	68	1,416	102,273	60	1,718	37,904	22	1,751
- 其他 ^(附註)	90,516	不適用	不適用	69,049	不適用	不適用	68,523	不適用	不適用	16,270	不適用	不適用
教育硬件產品及服務												
以及軟件小計	227,925			165,449			170,796			54,174		
配套服務	74,459	不適用	不適用	89,349	不適用	不適用	55,813	不適用	不適用	36,685	不適用	不適用
教育智能機器人及智能												
機器人解決方案總額	302,384			254,798			226,609			90,859		

附註：其他主要指其他配件及外購項目（包括但不限於教學及學習資源、教育智能機器人的附加部件、擴展包及配套硬件）的銷售。由於此類別的產品類型及規格差異甚大，故每台平均成本並無意義。

教育智能機器人及智能機器人解決方案的銷售成本波動與收入波動大體一致。自2020財年至2022財年，我們已售的教育硬件產品及服務以及軟件每平台平均成本整體增加，乃主要由於uKit搭建機器人及積木（教育）系列及人形Yanshee偃師的每平台平均成本增加，原因是我們在其中加入更多功能及增值服務，例如通過賬戶系統和雲平台記錄分析教學成果，提供展示效果平台、支持傳感器應用知識、圖形編程、代碼編程、基礎電路設計。每平台平均成本自2022年首六個月至2023年首六個月有所減少，主要是由於我們於2023年首六個月uKit搭建機器人及積木（教育）系列的銷量增加，導致產品組合變動，該等產品於2023年首六個月的每平台平均成本相對較低，即每平台人民幣1,170元。uKit搭建機器人及積木（教育）系列的銷量佔我們2023年首六個月教育硬件產品及服務以及軟件總銷量的92.5%，而2022年首六個月的銷量佔83.8%。

財務資料

(ii) 物流智能機器人及智能機器人解決方案

我們錄得物流智能機器人及智能機器人解決方案的銷售成本分別為人民幣10.8百萬元、人民幣163.9百萬元、人民幣242.6百萬元、人民幣36.7百萬元及人民幣67.3百萬元。該等波動通常與其收入波動一致(2022財年除外)。請參閱下文「毛利及毛利率」。

(iii) 其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案

下表載列於往績記錄期間我們其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的銷售成本：

	2020財年			2021財年			2022財年			2023年首六個月		
	銷售成本	銷量	平均成本	銷售成本	銷量	平均成本	銷售成本	銷量	平均成本	銷售成本	銷量	平均成本
	人民幣千元	台	人民幣元 / 台	人民幣千元	台	人民幣元 / 台	人民幣千元	台	人民幣元 / 台	人民幣千元	台	人民幣元 / 台
其他行業定制智能機器人及智能 機器人解決方案												
- 通用服務智能機器人及智能 機器人解決方案	18,722	420	44,576	41,583	572	72,697	15,142	1,046	14,476	9,009	79	114,037
- Walker系列及其他(附註1)	2,156	不適用	不適用	8,297	不適用	不適用	12,237	不適用	不適用	3,509	不適用	不適用
	<u>20,878</u>			<u>49,880</u>		<u>27,379</u>				<u>12,518</u>		<u>14,104</u>

附註：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，故每台平均成本並無意義。

其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的銷售成本波動與收入波動大體一致。自2020財年至2021財年，已售出其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的每台平均成本有所增加，主要是由於產品組合所致，原因是我們出售更多每台平均成本較高的產品，而該等產品納入了更多功能及增值服務，如客戶E的定制訂單防疫型AIMBOT智巡士系列及ATRIS安巡士系列；及2021財年使用UV-C的ADIBOT淨巡士系列。於2022財年，每台平均成本有所降低，主要是由於第一版Cruzr克魯澤機器人的銷量增加662台，其每台平均成本相對較低，於2022財年為每台人民幣5,860元。第一版Cruzr克魯澤機器人的銷量於2022財年增加，主要歸因於以較低售價向客戶銷售以減少滯銷存貨。自2022年首六個月至2023年首六個月，每台平均成本有所降低，主要是由於(i)產品組合變動，原因為我們在其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案中銷售更多每台平均成本較低的ADIBOT淨巡士產品；及(ii)於2023年首六個月，Cruzr克魯澤系列的每台成本有所降低，乃因廢品有所減少所致。

財務資料

(iv) 消費級機器人及其他硬件設備

下表載列於往績記錄期間我們消費級機器人及其他硬件設備的銷售成本：

	2020財年			2021財年			2022財年			2023年首六個月		
	銷售成本	銷量	平均成本	銷售成本	銷量	平均成本	銷售成本	銷量	平均成本	銷售成本	銷量	平均成本
	人民幣千元	千台	／台	人民幣千元	千台	／台	人民幣千元	千台	／台	人民幣千元	千台	／台
消費級機器人及其他硬件設備			人民幣元			人民幣元			人民幣元			人民幣元
— 消費級機器人及其他硬件設備	41,196	63	652	79,974	99	809	132,976	206	644	58,789	72	820
— 其他	1,656	不適用	不適用	5,690	不適用	不適用	2,427	不適用	不適用	572	不適用	不適用
	<u>42,852</u>		<u>85,664</u>			<u>135,403</u>			<u>59,361</u>			<u>71,157</u>

(未經審計)

附註：其他主要指配件及外購零部件的銷售。由於此類別的產品類型及規格差異甚大，故每台平均成本並無意義。

我們消費級機器人及其他硬件設備的銷售成本波動與收入波動大體一致。我們消費級機器人及其他硬件設備每台平均成本於2020財年至2021財年有所增加，主要是由於產品組合所致，原因為人形Alpha Mini悟空（非教育）產品的銷量增加，而其每台平均成本因生產成本較高而相對較高。我們的每台平均成本於2022財年有所減少，主要是由於產品組合所致，原因為我們於2022財年出售更多每台成本相對較低的AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人。我們的每台平均成本隨後於2023年首六個月進一步減少，主要是由於產品組合變動所致，原因是我們於2023年首六個月出售更多每台成本相對較低的AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人、加濕器及AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機。

存貨撇減淨額

於2020財年、2021財年、2022財年、2023年首六個月及2023年首六個月，我們的存貨撇減淨額分別為人民幣12.6百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣70.6百萬元、人民幣38.9百萬元及人民幣2.0百萬元。我們的存貨撇減淨額於2020財年及2022財年相對較高，原因為我們分別於2020財年及2022財年就第一版Cruzr克魯澤機器及人形Alpha Mini悟空（非教育）計提撥備，此乃由於降低售價以提高銷量，從而減少滯銷存貨。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列我們於往績記錄期間按產品及服務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)	毛利/ (毛損)	毛利率/ (毛損率)	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	%
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	26,632	35.2
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
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
其他 ^(附註)	(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.....	<u>330,738</u>	44.7	<u>255,953</u>	31.3	<u>294,045</u>	29.2	<u>38,825</u>	13.7	<u>52,637</u>	20.2

附註：「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。2023年首六個月來自其他的毛損乃主要由於2023年首六個月若干原材料報廢。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們扣除存貨撇減淨額前的毛利分別為人民幣343.3百萬元、人民幣257.2百萬元、人民幣364.7百萬元、人民幣77.7百萬元及人民幣54.6百萬元，而相關年度／期間的毛利率分別為46.4%、31.5%、36.2%、27.4%及20.9%。於往績記錄期間，我們扣除存貨撇減淨額前的毛利有所波動，主要由於(i)銷售毛利率不同的產品；(ii)於2021財年及2022財年銷售消費級機器人及其他硬件設備產生毛損；(iii)於2020財年銷售其他所得毛損；及(iv)於2022年首六個月其他行業定制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產生毛損。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們分別錄得存貨撇減淨額人民幣12.6百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣70.6百萬元、人民幣38.9百萬元及人民幣2.0百萬元。請參閱上文「銷售成本－存貨撇減淨額」。

因此，我們於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月的整體毛利分別為人民幣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，而相關年度／期間的毛利率分別為44.7%、31.3%、29.2%、13.7%及20.2%。

財務資料

(i) 教育智能機器人及智能機器人解決方案

下表載列於往績記錄期間我們教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利及毛利率：

	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)	毛利/ (毛損)	毛利率/ (毛損率)	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	%
— 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 ⁽¹⁾	13,067	12.6	26,703	27.9	70,797	50.8	10,038	38.2	4,537	19.8
教育硬件產品及服務										
以及軟件小計.....	279,360	55.1	184,957	52.8	248,398	59.3	72,735	57.3	3,443	8.7
配套服務⁽²⁾.....	30,505	29.1	22,088	19.8	41,681	42.8	14,390	28.2	23,189	63.9
	309,865	50.6	207,045	44.8	290,079	56.1	87,125	49.0	26,632	35.2

附註：

- (1) 我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案分部下的「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)教科書、教師手冊及培訓模塊等教學及學習資源；(ii)增強教育智能機器人功能及性能的附加部件；(iii)包含可提升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、服務及軟件一起出售予希望為教師及學生提供更全面的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，其包括向客戶F銷售用於供職業教育使用的模擬生產線的定制產品及服務，金額為人民幣27.0百萬元。
- (2) 我們的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行與使用提供專業支持團隊；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。

我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案佔我們總毛利的大部分。2021財年的毛利率下降，主要原因是教育硬件產品及服務以及軟件的毛利率下降，而這主要是由於2020財年向客戶A作出的大額銷售訂單（向廈門的學校推廣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））所獲得的毛利率69.5%相對較高，其中教育智能機器人及智能機器人解決方案中來自客戶A的總收入佔2020財年教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入的40.7%。配套服務的毛利率由2020財年的29.1%下降至2021財年的19.8%，主要由於2021財年毛利率相對較低的項目數量增加。

財務資料

於2022財年，銷售教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率有所提高，主要是由於(i)來自其他的毛利率由2021財年的27.9%升至2022財年的50.8%，主要原因是於2022財年售予客戶F用於職業教育模擬生產線定制產品及服務產生銷售額人民幣27.0百萬元；及(ii)配套服務的毛利率有所提高，主要因收購上海優必傑後分包費有所減少所致，該公司於2022年7月成為我們的附屬公司。

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年首六個月至2023年首六個月有所下降，主要是由於以下各項減少：(i)教育硬件產品及服務以及軟件的毛利率由2022年首六個月的毛利率62.3%下降至2023年首六個月的毛損率6.6%，乃因(a)uKit搭建機器人及積木(教育)系列的平均售價下降所致，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。該等銷售包括我們的uKit搭建機器人及積木(教育)系列約6,000台，產生收入約人民幣1.3百萬元，銷售成本約為人民幣6.6百萬元，毛損率約為427.6%。然而，我們認為，於2023年首六個月，我們的教育硬件產品及服務以及軟件的毛損率將轉為毛利率，因為該等降價屬一次性，且我們於2023年6月30日後獲得合同金額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該等降價的影響；及(b)於2022年首六個月向邵陽一名客戶下達大額銷售訂單以向邵陽學校推廣使用STEAM產品(包括uKit搭建機器人及積木(教育)系列、人形Yanshee偃師以及人形Alpha Mini悟空(教育))所獲的毛利率相對較高，為69.4%，其中來自該客戶的教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入佔我們於2022年首六個月的教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入的66.4%，其於2023年首六個月並無再次產生；及(ii)我們其他的毛利率由2022年首六個月的38.2%減少至2023年首六個月的19.8%，主要由於Alpha Mini悟空(教育)及uKit搭建機器人及積木(教育)系列配件的銷售收入分別減少人民幣4.1百萬元及人民幣2.1百萬元，其於2022年首六個月的毛利率相對較高，為50%以上。毛利率的減少部分被我們的配套服務的毛利率由2022年首六個月的28.2%增至2023年首六個月的63.9%所抵銷，主要因收購上海優必傑後分包費有所減少所致，該公司於2022年7月成為我們的附屬公司。

(ii) 物流智能機器人及智能機器人解決方案

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，銷售物流智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率分別為14.9%、14.1%、7.9%、10.8%及12.4%。與其他類型產品及服務相比，物流智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率相對較低，主要是由於(i)定價較低，原因是我們面臨來自汽車工業主要終端用戶(其具有更強的議價能力)的降價壓力；及(ii)物流安裝及測試工程產生的原材料成本較高。於2022財年，我們的毛利率降至7.9%，主要是由於於2022財年為一名汽車工業終端用戶(其貢獻人民幣58.3百萬元的收入)獲取及完成三個新項目各自的毛利率相對較低，均低於2.0%，旨在為我們留住該終端用戶。自2022年首六個月至2023年首六個月，我們的毛利率有所提高，主要是由於於2023年首六個月完成的一個項目超過20%的相對較高的毛利率，該等項目貢獻了人民幣18.1百萬元的收入。

財務資料

(iii) 其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案

下表載列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)	毛利/ (毛損)	毛利率/ (毛損率)	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	%
其他行業定制智能機器人及智能 機器人解決方案										
- 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 ^(附註)	145	6.3	4,508	35.2	39,612	76.4	(3,251)	(1,260.1)	3,709	51.2
	<u>17,720</u>	45.9	<u>40,365</u>	44.7	<u>55,039</u>	66.8	<u>(3,239)</u>	(34.9)	<u>8,142</u>	36.6

附註：Walker系列及其他主要指Walker系列及配件的銷售。於2022年首六個月Walker系列及其他產生的毛損主要是由於Atris系列配件報廢人民幣3.4百萬元。

我們銷售其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率於2020財年及2021財年保持相對穩定。於2022財年，我們的毛利率隨後有所提高，主要是由於Walker系列及其他的毛利率於2022財年升至76.4%，主要因毛利率相對較高的Walker系列的銷售貢獻增加人民幣39.9百萬元所致。

於2022年首六個月，我們錄得其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的毛損，主要由於Cruzr克魯澤系列產生廢料毛損人民幣1.7百萬元，毛損率為68.8%，及於2023年首六個月Walker系列及其他錄得毛損，主要是由於於2022年首六個月Atris系列的配件廢料產生虧損人民幣3.4百萬元。

我們於2022年首六個月銷售其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的毛損於2023年首六個月轉為毛利，主要是由於於2023年首六個月Cruzr克魯澤系列及Atris系列廢料減少及於2023年首六個月銷售Walker系列及其他以及為深圳及北京的兩名客戶定制康養類智能機器人及智能機器人解決方案的毛利增加，總收入為人民幣8.1百萬元及毛利率逾75%，其中包括平均售價較高的輔助行走智能機器人及代步智能機器人等康養類智能機器人、定制軟件平台及相關服務。

財務資料

(iv) 消費級機器人及其他硬件設備

下表載列於往績記錄期間消費級機器人及其他硬件設備的毛利及毛利率：

	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)	毛利/ (毛損)	毛利率 /(毛損率)	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	%
消費級機器人及 其他硬件設備										
- 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 ^(附註)	988	37.4	(3,470)	(156.3)	(1,879)	(343.4)	346	37.7	1,183	64.2
	<u>19,164</u>	30.9	<u>(17,869)</u>	(26.4)	<u>(2,955)</u>	(2.2)	<u>(12,596)</u>	(26.9)	<u>13,871</u>	16.3

附註：其他主要指配件及購入零部件的銷售。2021財年及2022財年錄得毛損主要是由於報廢配件的處置。

與其他類型的產品及服務相比，消費級機器人及其他硬件設備的毛利率相對較低，主要是由於我們銷售產品及硬件設備而非向客戶提供產品及服務，且由於市場上競爭對手提供的許多其他類似或可資比較產品，因此存在價格下行壓力。

我們的毛利由2020財年下降至2021財年的毛損，主要由於我們就若干產品（如Alpha 1、Alpha 2及積木系列（非教育））降低價格，以促進其銷售，從而減少滯銷存貨及處置廢料。於2022財年，我們的消費級機器人及其他硬件設備的毛損減少，主要由於AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人銷售增加，其於2022財年錄得超過20%的毛利率，部分被Alpha Mini悟空（非教育）錄得的毛損所抵銷，乃由於我們下調人形Alpha Mini悟空（非教育）產品售價以提高其銷量，從而處理滯銷存貨及處置廢料。

我們於2022年首六個月的消費級機器人及其他硬件設備的毛損為人民幣12.6百萬元，於2023年首六個月轉為毛利人民幣13.9百萬元。我們於2022年首六個月的消費級機器人及其他硬件設備錄得毛損，主要是由於我們下調了人形Alpha Mini悟空（非教育）產品售價以提高其銷量，從而處理滯銷存貨及處置廢料，導致Alpha Mini悟空（非教育）產生毛損。毛損率於2023年首六個月轉為毛利率16.3%，主要是由於(i)相較於2022年首六個月的毛損率，我們的Alpha Mini悟空（非教育）於2023年首六個月實現毛利率5%，乃由於於2023年首六個月廢料減少所致；(ii)產品組合變動，原因為AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人及加濕器的銷售增加，貢獻消費級機器人及其他硬件設備的總收入逾50%，於2023年首六個月分別獲得18.0%及49.1%的毛利率；及(iii)引進清潔泳池機器人，於2023年首六個月實現毛利人民幣2.1百萬元及毛利率約40%。

財務資料

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括銷售人員的僱員福利開支、廣告及推廣開支、營銷、會議及差旅開支及使用權資產及物業、廠房及設備的折舊及無形資產攤銷。下表載列我們於往績記錄期間的銷售及營銷開支明細：

	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	%								
	(未經審計)									
僱員福利開支.....	180,434	57.6	226,291	63.3	235,932	65.4	119,627	69.7	115,787	61.0
廣告及推廣.....	78,705	25.1	63,435	17.7	50,784	14.1	21,374	12.5	28,202	14.9
營銷、會議及差旅開支.....	23,775	7.6	33,921	9.5	31,950	8.8	12,016	7.0	15,491	8.2
折舊及攤銷.....	12,325	3.9	15,553	4.3	16,136	4.5	8,772	5.1	9,358	4.9
其他 ^(附註)	18,059	5.8	18,407	5.2	26,221	7.2	9,774	5.7	21,010	11.1
總額.....	<u>313,298</u>	<u>100.0</u>	<u>357,607</u>	<u>100.0</u>	<u>361,023</u>	<u>100.0</u>	<u>171,563</u>	<u>100.0</u>	<u>189,848</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要是指雜項開支，如外包勞工成本、辦公開支及其他非必需支持服務開支。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，銷售及營銷開支分別為人民幣313.3百萬元、人民幣357.6百萬元、人民幣361.0百萬元、人民幣171.6百萬元及人民幣189.8百萬元。於各年度／期間，我們的銷售及營銷開支佔總收入的百分比分別為42.3%、43.8%、35.8%、60.5%及72.7%。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括行政人員的僱員福利開支、使用權資產及物業、廠房及設備的折舊以及無形資產攤銷、業務開發、會議及差旅開支、辦公開支、主要用於過往嘗試的籌資活動的專業服務費及為促成收購一家附屬公司的以股份為基礎的付款。下表載列我們於往績記錄期間的一般及行政開支明細：

	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)									
僱員福利開支.....	144,186	68.0	224,496	68.9	233,379	58.6	128,946	79.4	141,946	79.9
折舊及攤銷.....	26,258	12.4	34,055	10.4	31,405	7.9	17,375	10.7	15,907	9.0
業務開發、會議及差旅開支..	11,057	5.2	9,547	2.9	10,793	2.7	3,475	2.1	5,425	3.1
辦公開支.....	10,502	5.0	14,578	4.5	10,884	2.7	4,465	2.7	4,982	2.8

財務資料

	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	%								
專業服務費.....	7,057	3.3	30,877	9.5	5,197	1.3	4,044	2.5	3,424	1.9
為促成收購一家附屬公司的 以股份為基礎的付款.....	—	—	—	—	91,999	23.1	—	—	—	—
其他 ^(附註)	13,001	6.1	12,346	3.8	14,426	3.7	4,156	2.6	5,866	3.3
總額.....	<u>212,061</u>	<u>100.0</u>	<u>325,899</u>	<u>100.0</u>	<u>398,083</u>	<u>100.0</u>	<u>162,461</u>	<u>100.0</u>	<u>177,550</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要是指運輸開支、保養開支及其他非必需支持服務開支。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，一般及行政開支分別為人民幣212.1百萬元、人民幣325.9百萬元、人民幣398.1百萬元、人民幣162.5百萬元及人民幣177.6百萬元。於各年度／期間，我們的一般及行政開支佔總收入的百分比分別為28.6%、39.9%、39.5%、57.3%及68.0%。

我們的專業服務費主要是指就過往嘗試的集資活動向專業方支付的費用。我們於2021財年的專業服務費相對較高，主要是由於過往嘗試A股上市過程中產生的費用較高，其中包括法律及會計服務及財務諮詢服務開支。

於2022財年，我們因收購上海優必傑而產生為促成收購一家附屬公司的以股份為基礎的付款人民幣92.0百萬元，即以股份為基礎的付款開支。於2022年7月，本公司收購上海優必傑的額外47.8%股權，總代價為人民幣117.8百萬元，以向三名B輪投資者發行及配發合共1,166,319股本公司普通股予以償付。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－往績記錄期間的重大收購」及本文件附錄一所載會計師報告附註30(b)。

財務資料

研發開支

研發開支主要包括研發人員的僱員福利開支、軟件工具及消耗品（主要指採購軟件及服務）、所用原材料及消耗品、物業、廠房及設備的折舊及無形資產攤銷。下表載列我們於往績記錄期間的研發開支明細：

	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	%								
	(未經審計)									
僱員福利開支	349,492	81.5	415,387	80.3	358,662	83.7	171,975	83.9	189,464	84.5
軟件工具及消耗品	19,104	4.5	27,948	5.4	16,913	3.9	7,509	3.7	7,693	3.4
所用原材料及消耗品	18,951	4.4	23,056	4.5	18,867	4.4	9,458	4.6	10,067	4.5
折舊及攤銷	18,555	4.3	21,795	4.2	16,601	3.9	9,002	4.4	7,678	3.4
其他 ^(附註)	22,664	5.3	28,886	5.6	17,237	4.1	7,051	3.4	9,435	4.2
總額	<u>428,766</u>	<u>100.0</u>	<u>517,072</u>	<u>100.0</u>	<u>428,280</u>	<u>100.0</u>	<u>204,995</u>	<u>100.0</u>	<u>224,337</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要是指知識產權成本、由於短期項目的臨時需求產生的外包人員費用、倉庫及短期且低價值租賃開支、辦公室雜項開支、差旅及招待開支以及其他支持服務開支。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，研發開支分別為人民幣428.8百萬元、人民幣517.1百萬元、人民幣428.3百萬元、人民幣205.0百萬元及人民幣224.3百萬元。於各年度／期間，我們的研發開支佔總收入的百分比分別為57.9%、63.3%、42.5%、72.3%及85.9%。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要指貿易應收款項、應收票據、合約資產及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備或撥回淨額。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的金融資產減值虧損分別為人民幣40.1百萬元、人民幣7.4百萬元、人民幣46.4百萬元、人民幣9.9百萬元及人民幣8.7百萬元。詳情請參閱本節「合併財務狀況報表若干項目的說明－貿易應收款項」。

財務資料

其他收入及開支淨額

其他收入及開支淨額主要包括政府補助（包括與收入相關的補助及與資產及增值稅（「增值稅」）、其他退稅及退還已退回增值稅有關的補助）。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月，其他收入分別為人民幣85.7百萬元、人民幣76.0百萬元、人民幣9.5百萬元及人民幣13.1百萬元。我們於2022年首六個月的其他開支為人民幣7.4百萬元。下表載列我們於往績記錄期間的其他收入及開支淨額明細：

	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 (未經審計)	人民幣千元
政府補助.....	66,218	59,511	26,584	16,779	11,247
增值稅及其他退稅.....	19,270	16,298	7,052	—	1,684
退還已退回增值稅.....	—	—	(24,196)	(24,196)	—
其他 ^(附註)	232	204	27	11	160
總額.....	<u>85,720</u>	<u>76,013</u>	<u>9,467</u>	<u>(7,406)</u>	<u>13,091</u>

附註：其他主要指已收取的補償金。

與收入相關的政府補助主要包括(i)政府就發明專利及多個專注於科技研發的政府資助項目提供的非經常性資金；(ii)政府對社會保障成本的退款；及(iii)貸款免除，此乃由於地方政府於COVID-19疫情期間代表本集團償還貸款的政府補貼。若干與收入相關的政府補助遞延入賬，並於與擬彌補成本相匹配的必要期間於損益內確認。詳情請參閱本節「合併財務狀況報表若干項目的說明－遞延收入」。

與資產有關的政府補助主要包括購買機器，該補助確認為遞延收入並於有關資產的預計可使用年期內以直線法計入其他收入。

增值稅及其他退稅指與插入軟件銷售相關的退稅。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月，我們分別錄得增值稅及其他退稅人民幣19.3百萬元、人民幣16.3百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣1.7百萬元。根據財政部及國家稅務總局於2022年3月頒佈的《關於進一步加大增值稅期末留抵退稅政策實施力度的公告》（財政部稅務總局公告2022年第14號），自2022年4月起我們有權申請增值稅免抵退稅。根據通知所述相關稅務機關的要求，為申請增值稅免抵退稅，我們須於2022財年向相關稅務機關退還增值稅退稅人民幣24.2百萬元。詳情請參閱「法律及法規－與稅務有關的法律及法規－增值稅」及會計師報告附註8。

財務資料

其他損益淨額

其他損益淨額主要包括淨匯兌虧損或收益、視作處置合營企業投資的虧損及處置使用權資產虧損。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月，我們的其他虧損淨額分別為人民幣17.8百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣23.0百萬元及人民幣3.7百萬元。而於2022年首六個月，我們的其他收益淨額為人民幣13.2百萬元。下表載列我們於往績記錄期間的其他損益淨額明細：

	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 (未經審計)	人民幣千元
淨匯兌虧損／(收益)	18,091	6,308	(22,835)	(12,641)	(8,016)
視作處置合營企業投資的虧損....	—	—	28,131	—	—
處置使用權資產虧損／(收益)....	—	—	14,753	—	(2,136)
處置分類為持作出售的 資產虧損 ⁽¹⁾	—	—	—	—	14,560
其他 ⁽²⁾	(258)	247	2,965	(1,506)	3,098
	<u>17,833</u>	<u>6,555</u>	<u>23,014</u>	<u>(14,147)</u>	<u>7,506</u>

附註：

- (1) 處置分類為持作出售的資產虧損人民幣14.6百萬元指建築公司就(i)直至2023年2月28日暫停施工的損失人民幣2.9百萬元；(ii)終止施工合同的損失人民幣11.7百萬元。詳情請參閱「業務—法律訴訟」。
- (2) 其他主要包括出售物業、廠房及設備的虧損淨額及提前終止租賃的收益。

淨匯兌虧損／(收益)指於年內及期間結算貨幣資產及負債以及按不同於初步確認時的匯率換算貨幣資產及負債所產生的匯兌差額。於往績記錄期間，淨匯兌虧損／(收益)波動主要是由於美元兌人民幣的匯率波動所致。

視作處置合營企業投資的虧損指業務合併前所持於上海優必傑投資的公允價值與賬面值的差額。於2022年7月前，本集團持有上海優必傑的39.73%股權，並將上海優必傑入賬列作合營企業的投資。於2022年7月，本集團自其他股東收購上海優必傑的額外47.8%股權，總代價為人民幣295.5百萬元。因此，我們取得了上海優必傑的控制權。有關詳情，請參閱會計師報告附註36。

於2022年6月，昆明優必選與昆明博優科技有限公司(獨立第三方)訂立協議，據此，昆明優必選有條件同意將該物業(「昆明自有物業2」)的土地使用權轉讓予獨立第三方，代價為人民幣14.0百萬元。買家為一家從事軟件開發、技術服務及投資活動等業務活動的公司。賬面淨值為人民幣28.8百萬元，我們參照該代價確認處置使用權資產虧損人民幣14.8百萬元。於最後實際可行日期，前述協議項下的條件仍有一項待履行，即獨立第三方須(i)動工昆明自有物業2並向其投資至少人民幣50百萬元；或(ii)已自政府主管部門提前取得辦理土

財務資料

地使用權出讓登記的批准。據中國法律顧問所告知，於最後實際可行日期，本集團仍持有昆明自有物業2的土地使用權，原因是昆明優必選仍持有昆明自有物業2的有關證書。

儘管如此，鑒於以下因素：

- (1) 昆明市政府已於2022年8月出具書面批文，同意於符合以下第(3)分段條件的情況下，將昆明自有物業2的土地使用權建議轉讓予獨立第三方；
- (2) 自地方政府發出書面批准以來，該獨立第三方已實質上擁有昆明自有物業2土地使用權的使用權資產，並於最後實際可行日期已向昆明優必選支付人民幣7百萬元（構成建議轉讓昆明自有物業2的代價人民幣14百萬元的一半）；及
- (3) 昆明自有物業2的土地使用權的轉讓須待獨立第三方(i)向昆明自有物業2投資至少人民幣50百萬元或(ii)儘管未向昆明自有物業2投資至少人民幣50百萬元，但已自政府主管部門提前取得辦理昆明自有物業2的土地使用權出讓登記的批准後，方可作實。董事認為，獨立第三方實現第一個條件不應存在任何重大障礙，

本集團將昆明自有物業2的土地使用權視為已出售，原因是昆明自有物業2實質上已出讓。

上述昆明優必選與獨立第三方簽訂的協議的主要條款如下：

- 昆明自有物業2位於昆明市呈貢區吳家營街道辦事處萬溪沖社區居委會規劃153號路，面積為34,486.2平方米，昆明自有物業2用途為工業用途；
- 昆明自有物業2的代價為人民幣14.0百萬元。獨立第三方須(i)於簽訂協議後支付人民幣2.1百萬元（相當於土地轉讓價15%）作為按金；(ii)於取得呈貢區自然資源和規劃局的同意後5個工作日內支付人民幣4.9百萬元（相當於土地轉讓價35%）。其餘土地轉讓價須於下列所有條件達成或獲獨立第三方書面豁免之日起計5個工作日內支付：(i)獨立第三方取得標的土地的「不動產權證書」，並登記為權利持有人；及(ii)昆明優必選已就各自期間的土地轉讓價格向獨立第三方提供增值稅發票；
- 昆明優必選須於達成以下條件之日起5個工作日內配合獨立第三方辦理昆明自有物業2的土地使用權轉讓登記：(i)獨立第三方須已於昆明自有物業2動工及已實現25%的投資水平（即至少人民幣50百萬元），或已自政府主管部門提前取得辦理土地使用權轉讓登記的批准；及(ii)獨立第三方已就上述條件(i)的達成情況向昆明優必選發出書面通知；
- 經雙方同意，該協議可提前終止；及
- 該協議及「土地使用權轉讓合同」將於簽署本協議後三個月內無法從相關政府部門取得土地轉讓許可證的情況下終止。

財務資料

據我們所深知，獨立第三方昆明博優科技有限公司與本公司或我們的附屬公司、董事／監事、股東或高級管理人員或彼等各自的聯繫人概無任何過去或現在的關係（包括業務、就業、家庭、信託、融資或其他方面）。於2022年，我們正在開發昆明自有物業1，而昆明自有物業2的用途尚未計劃。根據相關法律，倘我們於取得昆明自有物業2的土地使用權後兩年仍未動工，昆明市政府有權無償收回土地使用權。考慮到我們對昆明自有物業2並無即時需求，亦無意承擔額外開發成本，管理層決定與獨立第三方訂立轉讓安排，且土地轉讓已獲昆明市政府批准。出售昆明自有物業2的代價乃由昆明優必選與獨立第三方協商後經雙方同意而釐定。訂立上述協議後，獨立第三方已於2023年5月啟動昆明自有物業2的建設，因此，據我們的中國法律顧問告知，我們不再面臨撤銷昆明自有物業2的土地使用權的風險，該風險為因昆明自有物業2為閒置土地而可能受到的行政處罰。

融資成本淨額

我們的融資成本淨額主要包括銀行存款產生的利息收入、借款的利息開支及租賃負債的利息開支。下表載列我們於往績記錄期間的融資成本淨額明細：

	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 (未經審計)	人民幣千元
利息收入：					
－ 銀行存款產生的利息收入	(12,715)	(12,703)	(3,628)	(2,525)	(3,369)
融資成本					
－ 租賃負債的利息開支	3,969	4,245	3,185	1,580	1,405
－ 借款的利息開支	49,853	29,811	38,688	21,894	25,311
其他 ⁽¹⁾	(4,718)	(1,667)	2,299	2,296	5
	49,104	32,389	44,172	25,770	26,721
減：資本化金額 ⁽²⁾	—	(1,834)	(17,438)	(8,036)	(17,893)
	36,389	17,852	23,106	15,209	5,459

附註：

- (1) 其他主要指以外幣計值借款的淨匯兌（收益）／虧損及最終控股股東墊款的利息開支。
- (2) 資本化金額指與深圳總部的在建工程借款有關的利息開支其將於完成後分類為我們的非流動資產。

財務資料

應佔使用權益法入賬的投資業績

應佔使用權益法入賬的投資業績主要包括我們分佔合營企業及若干聯營公司的溢利。我們分佔上海優必傑於2020財年、2021財年及自2022年1月1日至2022年6月30日六個月的業績，其後根據於2022年7月額外收購其股份而入賬列作我們的附屬公司。我們於2020財年、2021財年及2022財年分別應佔虧損人民幣43.5百萬元、應佔虧損人民幣0.6百萬元及應佔溢利人民幣5.5百萬元。於2022年首六個月及2023首六個月，我們分別錄得應佔收益人民幣3.8百萬元及零。

所得稅開支

我們的即期所得稅主要包括向本公司及我們中國的附屬公司收取的中國企業所得稅開支。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們錄得所得稅開支分別為人民幣31.5百萬元、人民幣16.6百萬元、人民幣16.5百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.3百萬元。儘管錄得稅前虧損，但我們已確認所得稅開支，主要是由於(i)未確認為遞延所得稅資產的稅項虧損及暫時性差額；及(ii)不可扣稅開支。於往績記錄期間，並無就稅項虧損及暫時性差額確認遞延所得稅資產，原因是本集團現時持續錄得虧損，且並無足夠應課稅暫時性差額，亦無任何有力的憑證顯示本集團將取得足夠應課稅溢利以動用該等暫時性差額及虧損。

不可扣稅開支主要指不可扣稅的非慈善捐款及營銷開支，由於根據中國相關法規，非慈善捐款的全部金額不得用作扣減所得稅，而可用作扣減所得稅的營銷開支的最高金額限於銷售或應課稅溢利的若干百分比。不同稅率乃主要由於(i)本公司及若干附屬公司於往績記錄期間按15%或12.5%的優惠企業所得稅稅率繳稅；及(ii)於香港及美國註冊成立的附屬公司須按不同所得稅率繳稅，而於中國的一般企業所得稅稅率為25%。未確認的暫時性差額及動用先前未確認的暫時性差額主要指應計開支與付款之間的時間差額。

本公司及若干附屬公司已獲授或正在申請「高新技術企業」、「鼓勵類軟件企業」或「西部地區鼓勵類產業目錄」等資質。根據管理層評估，該等公司極有可能滿足資質要求。因此，於往績記錄期間，該等公司按15%或12.5%的優惠企業所得稅稅率繳稅。

除上文所述者外，其他主要附屬公司按25%（即中國的一般企業所得稅稅率）的稅率繳納企業所得稅。

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

我們的收入由2020財年的人民幣740.2百萬元增加人民幣77.0百萬元或10.4%至2021財年的人民幣817.2百萬元。該增加主要是由於來自(i)物流智能機器人及智能機器人解決方案收入因我們於2020財年年底才推出物流智能機器人及智能機器人解決方案，因此貢獻收入的項目由2020財年的兩個增加至2021財年的43個而增加人民幣178.1百萬元；及(ii)其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案收入增加人民幣51.6百萬元，主要由於新推出產品的

財務資料

銷量及通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的平均售價增加。此外，我們於2021財年自Walker系列產生收入人民幣8.8百萬元。該等收入增加部分被教育智能機器人及智能機器人解決方案收入減少人民幣150.4百萬元所抵銷，該減少主要由於2021財年教育硬件產品及服務以及軟件的銷量減少所導致。該等銷量減少主要由於(i)於2020財年客戶A下達大額銷售訂單，用於在廈門的學校推廣使用STEAM產品，數量超過54,000台，而該訂單於2021財年並無再次發生；及(ii)於2021財年COVID-19爆發期間，中國若干省份的學校暫時停課，導致需求減少。

我們的收入由2021財年的人民幣817.2百萬元增加人民幣191.1百萬元或23.4%至2022財年的人民幣1,008.3百萬元。該增加主要是由於(i)教育智能機器人及智能機器人解決方案的收入增加，主要是由於教育硬件產品及服務以及軟件的銷售額增加人民幣25.2百萬元，這主要歸因於我們於2022財年銷售更多產品，包括uKit搭建機器人及積木(教育)系列以及具有更多功能和增值服務的升級版人形Yanshee偃師，使平均售價較高。我們來自銷售其他配件的收入增加人民幣43.6百萬元，主要由於2022財年向客戶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；(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72.7百萬元，主要由於年內為一名汽車行業終端用戶完成若干收入較高的項目，儘管已完成項目數目由2021財年的43個減少至2022財年的22個；及(iii)消費級機器人及其他硬件設備的收入增加人民幣64.7百萬元，主要歸因於(a)對AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人的需求增加；及(b)於2022財年推出四款新產品，如加濕器、空氣淨化器、AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機及感應鼓組合。

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(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，乃由於產生收入的項目由2022年首六個月的九個增加至2023年首六個月的24個所抵銷。

毛利及毛利率

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們扣除存貨撇減淨額前的毛利分別為人民幣343.3百萬元、人民幣257.2百萬元、人民幣364.7百萬元、人民幣77.7百萬元及人民幣54.6百萬元，而相關年度／期間的毛利率分別為46.4%、31.5%、36.2%、27.4%及20.9%。我們扣除存貨撇減淨額後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，而各自的毛利(毛損)率分別為44.7%、31.3%、29.2%、13.7%及20.2%。於往績記錄期間，我們扣除存貨撇減淨額前的毛利有所波動，主要由於(i)銷售毛利率不同的產品；(ii)於2021財年及2022財年銷售消費級機器人及其他硬件設備產生的毛損；及(iii)於2022年首六個月來自其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案及消費級機器人及其他硬件設備產生的毛損。

財務資料

我們教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率由2020財年的50.6%減少至2021財年的44.8%，主要由於(i)於2020財年客戶A下達用於在廈門學校推廣使用STEAM產品的大額銷售訂單所獲得的毛利率相對較高(於2021財年並無再次發生)，佔2020財年教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入的40.7%，教育硬件產品及服務以及軟件的毛利率為69.5%；(ii)2021財年的每台平均成本增加，乃由於人形Yanshee偃師的銷量減少所致；及(iii)配套服務的毛利率由2020財年的29.1%減少至2021財年的19.8%，主要由於2021財年毛利率相對較低的教育培訓等項目數量增加。教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率減少，部分被其他的毛利率由2020財年的12.6%增加至2021財年的27.9%所抵銷，主要由於我們於2021財年向若干客戶出售更多教學及學習資源(其錄得相對較高毛利率，超過60%)導致產品組合變動。而於2020財年，我們向客戶出售更多配套硬件，其毛利率較教學及學習資源為低。

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2021財年的44.8%增加至2022財年的56.1%，主要由於(i)其他的毛利率由2021財年的27.9%增加至2022財年的50.8%，主要歸因於2022財年向客戶F銷售為教育及生產目的職業教育模擬生產線的定製產品及服務人民幣27.0百萬元，使其於2022財年的毛利率相對較高，超過80%；及(ii)配套服務由2021財年的19.8%增加至2022財年的42.8%，主要由於收購上海優必傑(於2022年7月成為我們的附屬公司)使教育智能機器人及智能機器人解決方案的分包費減少所致。

我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案毛利由2022年首六個月的人民幣87.1百萬元減至2023年首六個月的人民幣26.6百萬元，主要是由於來自uKit搭建機器人及積木(教育)系列以及配套服務的收入減少所致。我們的毛利率由2022年首六個月的49.0%下降至2023年首六個月的35.2%，主要是由於我們的教育硬件產品及服務以及軟件的毛利率由2022年首六個月的62.3%下降至2023年首六個月的毛損率6.6%，因為(a)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，導致我們於2023年首六個月的教育智能機器人及智能機器人解決方案分部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；及(b)於2022年首六個月向邵陽一名客戶下達大額銷售訂單以向邵陽學校推廣使用STEAM產品(包括uKit搭建機器人及積木(教育)系列、人形Yanshee偃師以及人形Alpha Mini悟空(教育))所獲的毛利率相對較高，為69.4%，其中來自該客戶的教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入佔我們於2022年首六個月的教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入的66.4%。其他的毛利率由2022年首六個月的38.2%減少至2023年首六個月的19.8%，主要由於銷售Alpha Mini悟空(教育)及uKit搭建機器人及積木(教育)配件所得收入分別減少人民幣4.1百萬元及人民幣2.1百萬元，而其於2022年首六個月的毛利率相對較高，超過50%。我們的配套服務毛利率由2022年首六個月的28.2%增至2023年首六個月的63.9%，主要由於收購上海優必傑(於2022年7月成為我們的附屬公司)後分包費減少所致。

財務資料

我們提供物流智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率由2020財年的14.9%及2021財年的14.1%降至2022財年的7.9%，主要是由於有三份已確認總收入人民幣58.3百萬元的合約的毛利率相對較低（低於2.0%），該等合約為一名主要從事汽車產業的終端用戶的項目，旨在留住該終端用戶。我們來自提供物流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10.8%增至2023年首六個月的12.4%，主要由於2023年首六個月完成的一個項目貢獻收入人民幣18.1百萬元，其毛利相對較高，超過20%。

我們提供其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的毛損由2022年首六個月的人民幣3.2百萬元轉為2023年首六個月的毛利人民幣8.1百萬元。我們的其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案於2022年首六個月錄得毛損，主要是由於Cruzr克魯澤系列報廢產生毛損人民幣1.7百萬元，毛損率為68.8%，及於2023年首六個月Walker系列及其他錄得毛損，主要是由於於2022年首六個月Atris系列的配件廢料產生虧損人民幣3.4百萬元。我們於2022年首六個月銷售其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的毛損於2023年首六個月轉為毛利，主要是由於於2023年首六個月Cruzr克魯澤系列及Atris系列廢料減少及於2023年首六個月銷售Walker系列及其他以及為深圳及北京的兩名客戶定制康養類智能機器人及智能機器人解決方案的毛利增加，總收入為人民幣8.1百萬元及毛利率逾75%，其中包括平均售價較高的輔助行走智能機器人及代步智能機器人等康養類智能機器人、定制軟件平台及相關服務。

我們的消費級機器人及其他硬件設備由2020財年的毛利下降至2021財年的毛損，主要由於(i)我們就若干產品（如Alpha 1、Alpha 2及積木系列（非教育））提供的價格降低，以促進其銷售，從而減少滯銷存貨及(ii)處置廢料。我們於2022財年的毛損狀況有所改善，主要由於AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人的收入貢獻增加人民幣60.8百萬元，於2022財年實現毛利超過20%。

我們的消費級機器人及其他硬件設備於2022年首六個月的毛損為人民幣12.6百萬元，於2023年首六個月轉為毛利人民幣13.9百萬元。我們消費級機器人及其他硬件設備於2022年首六個月錄得毛損，主要是由於我們下調了人形Alpha Mini悟空（非教育）產品售價以提高其銷量，從而處理滯銷存貨及處置廢料，導致Alpha Mini悟空（非教育）產生毛損。毛損率於2023年首六個月轉為毛利率16.3%，主要是由於(i)相較2022年首六個月的毛損率，我們的Alpha Mini悟空（非教育）於2023年首六個月實現毛利率5%，乃由於於2023年首六個月廢料減少所致；(ii)產品組合變動，原因為AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人及加濕器的銷售增加，貢獻消費級機器人及其他硬件設備的總收入逾50%，於2023年首六個月分別獲得18.0%及49.1%的毛利率；及(iii)引進清潔泳池機器人，於2023年首六個月實現毛利人民幣2.1百萬元及毛利率約40%。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月，我們的存貨撇減淨額分別為人民幣12.6百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣70.6百萬元、人民幣38.9百萬元及人民幣2.0百萬元。我們於2020財年及2022財年的存貨撇減淨額相對較高，乃由於我們於2020財年及2022財年分別對我們的第一版Cruzr克魯澤機器人及Alpha Mini悟空（非教育）作出撥備，此乃由於我們降低售價以促進其銷售，從而減少滯銷存貨。

因此，我們於2020財年、2021財年、2022財年、2022年首六個月及2023年首六個月的整體毛利分別為人民幣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，而相關年度／期間的毛利率分別為44.7%、31.3%、29.2%、13.7%及20.2%。詳情請參閱「財務資料－合併損益表節選項目說明－毛利及毛利率」。

財務資料

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

我們的年內虧損由2020財年的人民幣707.0百萬元增至2021財年的人民幣917.5百萬元，主要是由於(i)毛利由人民幣330.7百萬元減至人民幣256.0百萬元；及(ii)用於運營的一般及行政開支、研發開支以及銷售及營銷開支分別由人民幣212.1百萬元增至人民幣325.9百萬元、由人民幣428.8百萬元增至人民幣517百萬元及由人民幣313.3百萬元增至人民幣357.6百萬元。

我們的年內虧損由2021財年的人民幣917.5百萬元進一步增至2022財年的人民幣987.4百萬元，主要是由於(i)一般及行政開支由人民幣326.0百萬元增至人民幣398.1百萬元，乃由於收購上海優必傑所產生的開支人民幣92.0百萬元(屬一次性開支)；(ii)存貨撇減淨額由人民幣1.2百萬元增至人民幣70.6百萬元；及(iii)金融資產減值虧損淨額由人民幣7.4百萬元增至人民幣46.4百萬元。

於2022年首六個月及2023年首六個月，我們的期內虧損相對穩定，分別為人民幣515.2百萬元及人民幣547.9百萬元。

2023年首六個月與2022年首六個月相比較

收入

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。該減少主要是由於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，部分被消費級機器人及其他硬件設備的收入增加人民幣38.3百萬元及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35.7百萬元所抵銷。

教育智能機器人及智能機器人解決方案

我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案收入由2022年首六個月的人民幣178.0百萬元減至2023年首六個月的人民幣75.7百萬元，主要是由於(i)教育硬件產品及服務以及軟件的銷售額減少人民幣84.1百萬元；及(ii)配套服務減少人民幣14.8百萬元。

於2023年首六個月，我們的教育硬件產品及服務以及軟件銷售額減少人民幣84.1百萬元，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，導致我們的教育硬件產品及服務以及軟件的銷量由2022年首六個月的21,650台減少至2023年首六個月的12,580台。教育硬件產品及服務以及軟件的平均售價由2022年首六個月的每台人民幣4,650元減少至2023年首六個月的每台人民幣1,310元，主要由於uKit搭建機器人及積木的平均售價由2022年首六個月的每台人民幣3,990元減少至2023年首六個月的每台人民幣900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。

我們的其他銷售收入減少人民幣3.4百萬元，主要由於於2023年首六個月，Alpha Mini悟空(教育)的銷售減少後，Alpha Mini悟空(教育)的配套配件銷售減少人民幣4.1百萬元。

我們的配套服務收入由2022年首六個月的人民幣51.1百萬元減至2023年首六個月的人民幣36.3百萬元，主要是由於貢獻我們收入的項目數量由2022年首六個月的17個項目減至2023年首六個月的10個項目。

財務資料

物流智能機器人及智能機器人解決方案

我們的物流智能機器人及智能機器人解決方案收入由2022年首六個月的人民幣41.1百萬元增至2023年首六個月的人民幣76.8百萬元，主要是由於創收項目由2022年首六個月的九個增至2023年首六個月的24個。

其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案

我們的其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案收入由2022年首六個月的人民幣9.3百萬元增至2023年首六個月的人民幣22.2百萬元，主要是由於為深圳及北京的兩名客戶定制康養類智能機器人及智能機器人解決方案的總收入為人民幣8.1百萬元，其中包括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智能機器人等康養類智能機器人、定制軟件平台及相關服務。

我們的Walker系列及其他由2022年首六個月的人民幣0.3百萬元增至2023年首六個月的人民幣7.2百萬元，主要是由於(i)於2023年首六個月銷售Walker 2；及(ii)其他銷售增加人民幣4.6百萬元，主要由於繼銷售Walker系列機器人以及康養類機器人及機器人解決方案後向客戶提供配套服務所致。

消費級機器人及其他硬件設備

我們的消費級機器人及其他硬件設備收入由2022年首六個月的人民幣46.8百萬元增至2023年首六個月的人民幣85.0百萬元，主要是由於銷量由2022年首六個月的71,730台增至2023年首六個月的126,350台。該增加主要是由於我們的(i)AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人銷量增加逾21,000台，貢獻收入增加人民幣18.5百萬元；及(ii)加濕器及AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機（均於2022財年推出）銷量增加37,450台，並於2023年首六個月貢獻收入增加人民幣19.7百萬元。我們的消費級機器人及其他硬件設備的平均售價於2022年首六個月及2023年首六個月維持相對穩定，分別為每台人民幣639元及每台人民幣658元。

銷售成本

我們的銷售成本由2022年首六個月的人民幣244.7百萬元減少人民幣36.2百萬元或14.8%至2023年首六個月的人民幣208.5百萬元。該減少主要是由於(i)2022年首六個月存貨撇減淨額人民幣38.9百萬元，主要由於於2022年首六個月對人形Alpha Mini悟空（非教育）作出價格調整；及(ii)分包費減少人民幣30.7百萬元，主要由於2022年7月收購上海優必傑後其合併帶來的影響，上海優必傑為我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案提供分包服務。於2023年首六個月，我們的銷售成本減少部分被直接勞工成本及間接費用分別增加人民幣19.6百萬元及人民幣14.6百萬元所抵銷，此乃由於柳州、石家莊及九江新推出生產線的員工人數及間接費用增加所致。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由2022年首六個月的人民幣38.8百萬元增至2023年首六個月的人民幣52.6百萬元，主要是由於存貨撇減淨額於2023年首六個月減少人民幣36.9百萬元，主要由於2022年首六個月的Alpha Mini悟空（非教育）（如上文所述），以及除教育智能機器人及智能機器人解決方案外，所有機器人及機器人解決方案分部的毛利率均有所增加。因此，我們的毛利率由2022年首六個月的13.7%增至2023年首六個月的20.2%。

財務資料

教育智能機器人及智能機器人解決方案

我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案毛利由2022年首六個月的人民幣87.1百萬元減至2023年首六個月的人民幣26.6百萬元，主要是由於上述來自於2022年首六個月向邵陽一名客戶下達大額銷售訂單（該訂單於2023年首六個月並無再次發生）以向邵陽學校推廣使用STEAM產品的收入減少所致。我們的毛利率由2022年首六個月的49.0%下降至2023年首六個月的35.2%，主要是由於我們的教育硬件產品及服務以及軟件的毛利率由2022年首六個月的62.3%下降至2023年首六個月的毛損率6.6%，因為(a)uKit搭建機器人及積木（教育）系列的平均售價下降所致，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；及(b)於2022年首六個月向邵陽一名客戶下達大額銷售訂單以向邵陽學校推廣使用STEAM產品（包括uKit搭建機器人及積木（教育）系列、人形Yanshee偃師以及人形Alpha Mini悟空（教育））所獲的毛利率相對較高，為69.4%，其中來自該客戶的教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入佔我們於2022年首六個月的教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入的66.4%。我們其他的毛利率由2022年首六個月的38.2%減少至2023年首六個月的19.8%，主要由於銷售Alpha Mini悟空（教育）及uKit搭建機器人及積木（教育）配件所得收入分別減少人民幣4.1百萬元及人民幣2.1百萬元，而其於2022年首六個月的毛利率相對較高，超過50%。我們的配套服務毛利率由2022年首六個月的28.2%增至2023年首六個月的63.9%，主要由於收購上海優必傑（於2022年7月成為我們的附屬公司）後分包費減少所致。

物流智能機器人及智能機器人解決方案

我們提供物流智能機器人及智能機器人解決方案的毛利由2022年首六個月的人民幣4.5百萬元增至2023年首六個月的人民幣9.5百萬元，主要是由於2023年首六個月完成的一個項目貢獻收入人民幣18.1百萬元，其毛利相對較高，約20%。因此，我們物流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10.8%增至2023年首六個月的12.4%。

其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案

我們提供其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案於2022年首六個月的毛損為人民幣3.2百萬元，於2023年首六個月轉為毛利人民幣8.1百萬元。我們的其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案於2022年首六個月錄得毛損，主要是由於Cruzr克魯澤系列的廢料產生毛損人民幣1.7百萬元，毛損率為68.8%，及於2022年首六個月Walker系列及其他錄得毛損，主要是由於於2022年首六個月Atris系列的配件廢料人民幣3.4百萬元。我們於2022年首六個月銷售其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的毛損於2023年首六個月轉為毛利，主要是由於於2023年首六個月Cruzr克魯澤系列及Atris系列廢料減少及於2023年首六個月銷售Walker系列及其他以及為深圳及北京的兩名客戶定制康養類智能機器人及智能機器人解決方案的毛利增加，總收入為人民幣8.1百萬元及毛利率逾75%，其中包括平均售價較高的輔助行走智能機器人及代步智能機器人等康養類智能機器人、定制軟件平台及相關服務。

財務資料

消費級機器人及其他硬件設備

我們的消費級機器人及其他硬件設備於2022年首六個月的毛損為人民幣12.6百萬元，於2023年首六個月轉為毛利人民幣13.9百萬元。我們於2022年首六個月就消費級機器人及其他硬件設備錄得毛損，主要是由於我們下調了人形Alpha Mini 悟空（非教育）產品售價以提高其銷量，從而處理滯銷存貨及處置廢料，導致Alpha Mini 悟空（非教育）產生毛損。毛損率於2023年首六個月轉為毛利率16.3%，主要是由於(i)相較2022年首六個月的毛損率，我們的Alpha Mini 悟空（非教育）於2023年首六個月實現毛利率5%，乃由於於2023年首六個月廢料減少所致；(ii)產品組合變動，原因為AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人及加濕器的銷售增加，貢獻消費級機器人及其他硬件設備的總收入逾50%，於2023年首六個月分別獲得18.0%及49.1%的毛利率；及(iii)引進清潔泳池機器人，於2023年首六個月實現毛利人民幣2.1百萬元及毛利率約40%。

銷售及營銷開支

銷售及行銷開支由2022年首六個月的人民幣171.6百萬元增加人民幣18.3百萬元，增幅為10.7%，至2023年首六個月的人民幣189.8百萬元。該增加主要是由於(i)我們線上電子商務平台的廣告及推廣開支增加人民幣6.8百萬元；(ii)於2023年首六個月疫情開始消退時安排更多出差導致差旅及招待開支增加人民幣3.5百萬元；及(iii)其他增加人民幣11.2百萬元，乃主要由於透過線上電子商務平台的銷量增加而支付予該等平台的佣金開支增加人民幣6.0百萬元及因增加使用外包勞工導致外包開支增加人民幣3.7百萬元所致。

一般及行政開支

一般及行政開支由2022年首六個月的人民幣162.5百萬元增加人民幣15.1百萬元，增幅為9.3%，至2023年首六個月的人民幣177.6百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增加人民幣13.0百萬元，乃主要由於以股份為基礎的薪酬增加人民幣22.2百萬元，部分被員工人數減少導致薪金、工資及花紅減少人民幣5.6百萬元所抵銷。

研發開支

研發開支由2022年首六個月的人民幣205.0百萬元增加人民幣19.3百萬元，增幅為9.4%，至2023年首六個月的人民幣224.3百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增加人民幣17.5百萬元，乃主要由於以股份為基礎的薪酬增加人民幣33.2百萬元，部分被員工人數減少導致薪金減少人民幣13.9百萬元所抵銷。

金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額由2022年首六個月的人民幣9.9百萬元減至2023年首六個月的人民幣8.7百萬元，主要是由於截至2023年6月30日，個別基準的預期虧損率減少。詳情請參閱「合併財務狀況報表若干項目的說明－貿易應收款項」。

其他收入及開支淨額

我們於2022年首六個月錄得其他開支淨額人民幣7.4百萬元及於2023年首六個月錄得其他收入淨額人民幣13.1百萬元。有關變動主要是由於(i)於2022年首六個月退還增值稅及其他退稅人民幣24.2百萬元（屬非經常性）；及(ii)政府補助減少人民幣5.5百萬元，乃主要由於一個研究及產業化項目因COVID-19的影響及市場需求變動被取消。有關詳情，請參閱本節「合併損益表節選項目說明－其他收入及開支淨額」。

財務資料

其他損益淨額

我們於2022年首六個月錄得其他收益淨額人民幣14.1百萬元及於2023年首六個月錄得其他虧損淨額人民幣7.5百萬元。我們於2022年首六個月錄得其他收益淨額人民幣14.1百萬元，主要是由於於2022年首六個月美元兌人民幣升值導致匯兌收益淨額人民幣12.6百萬元所致。於2023年首六個月的其他虧損淨額主要是由於出售分類為持作出售的資產虧損人民幣14.6百萬元。詳情請參閱「業務－法律訴訟」。於2023年首六個月，我們亦錄得美元兌人民幣升值產生的匯兌收益淨額人民幣8.0百萬元。

融資成本淨額

我們的融資成本淨額由2022年首六個月的人民幣15.2百萬元減至2023年首六個月的人民幣5.5百萬元，主要是由於我們的在建工程資本化金額增加人民幣9.9百萬元。

應佔使用權益法入賬的投資業績

我們應佔使用權益法入賬的投資收益由2022年首六個月的人民幣3.8百萬元減少至2023年首六個月的零，主要是由於自收購以來上海優必傑成為我們的附屬公司，我們於2022年7月不再分佔上海優必傑的利潤，導致應佔使用權益法入賬的投資收益減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支保持相對較低，於2022年首六個月為人民幣0.4百萬元及於2023年首六個月為人民幣0.3百萬元。

期內虧損

由於上文所述，我們於2022年首六個月及2023年首六個月分別錄得期內虧損人民幣515.2百萬元及人民幣547.9百萬元。

2022財年與2021財年相比較

收入

我們的收入由2021財年的人民幣817.2百萬元增加至2022財年的人民幣1,008.3百萬元，增長了人民幣191.0百萬元，增幅為23.4%。該增加乃主要由於教育智能機器人及智能機器人解決方案的收入增加了人民幣54.8百萬元，物流智能機器人及智能機器人解決方案的收入增加了人民幣72.7百萬元以及消費級機器人及其他硬件設備的收入增加了人民幣64.7百萬元，部分被其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案產生的收入減少人民幣7.8百萬元所抵銷。

教育智能機器人及智能機器人解決方案

我們來自教育智能機器人及智能機器人解決方案的收入由2021財年的人民幣461.8百萬元增加至2022財年的人民幣516.7百萬元，主要由於(i)教育硬件產品及服務以及軟件的銷售增加了人民幣25.2百萬元；及(ii)其他增加人民幣43.6百萬元。該增加部分被配套服務收入減少人民幣13.9百萬元所抵銷。

我們的教育硬件產品及服務以及軟件銷售於2022財年增加人民幣25.2百萬元，主要由於我們於2022財年銷售更多具有更多功能及增值服務的產品，使其平均售價較高。例如，我們在2022財年銷售了超過10,000台uKit搭建機器人及積木(教育)系列若干產品和超過1,300台升級版人形Yanshee偃師，這些產品分別貢獻了人民幣81.5百萬元和人民幣23.8百萬元的收入增長。因此，教育硬件產品及服務以及軟件的平均售價由2021財年的每台人民幣3,740元增加至2022財年的每台人民幣4,700元。

我們銷售其他所得收入增加人民幣43.6百萬元，主要原因是於2022財年售予客戶F用於職業教育模擬生產線定制產品及服務產生銷售額人民幣27.0百萬元。

財務資料

我們來自配套服務的收入由2021財年的人民幣111.4百萬元減少至2022財年的人民幣97.5百萬元，主要由於為我們貢獻收入的項目由2021財年的22個減少至2022財年的18個。

物流智能機器人及智能機器人解決方案

我們來自物流智能機器人及智能機器人解決方案的收入由2021財年的人民幣190.8百萬元增加至2022財年的人民幣263.4百萬元，主要由於儘管已完成項目數目由2021財年的43個項目減少至2022財年的22個項目，但年內為汽車行業的一名大型終端用戶完成了若干收入較高的項目。該終端用戶的項目通常具有較高價值，但毛利率較低，旨在為我們留住該終端用戶。

其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案

我們來自其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的收入由2021財年的人民幣90.2百萬元減少至2022財年的人民幣82.4百萬元，主要由於平均售價由2021財年的每台人民幣135,390元減少至2022財年的每台人民幣29,220元。該減少乃主要由於收入組合變動，原因為於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Cruze克魯澤機器人，由於我們下調售價以促進其銷售，從而處理滯銷存貨，使其於2022財年的平均售價相對較低，為每台人民幣8,060元。

其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的銷量由2021財年的572台增加至2022財年的1,046台，主要由於於2022財年以較低售價向一名客戶銷售的第一版Cruze克魯澤機器人增加662台，以減少滯銷存貨。

消費級機器人及其他硬件設備

我們的消費級機器人及其他硬件設備收入由2021財年的人民幣67.8百萬元增至2022財年的人民幣132.4百萬元，主要是由於銷量由2021財年的98,820台增加至2022財年的206,470台。有關增加主要是由於(i)AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人的銷量增加61,970台，貢獻收入增加人民幣60.8百萬元；及(ii)於2022財年推出四款新產品（如加濕器、空氣淨化器、AiRROBO空氣蘿蔔貓砂機及感應鼓組合），這促使於2022財年銷量進一步增加41,450台並貢獻了人民幣17.5百萬元的收入。消費級機器人及其他硬件設備的平均售價保持相對穩定，於2021財年為每台人民幣664元，而於2022財年為每台人民幣639元。

銷售成本

我們的銷售成本由2021財年的人民幣561.3百萬元增至2022財年的人民幣714.2百萬元，增長了人民幣153.0百萬元，增幅為27.3%。該增加主要是由於(i)由於總銷量增加，2022財年所用原材料及消耗品增加人民幣107.6百萬元；及(ii)存貨撇減淨額於2022財年增加人民幣69.4百萬元，主要因一批人形機器人Alpha Mini悟空（非教育）的可變現淨值減少所致，原因是我們預期下調售價銷售此產品，以促進其銷售，減少滯銷。增加的銷售成本部分被分包費減少人民幣42.0百萬元所抵銷，主要乃由於2022年7月收購上海優必傑後其合併帶來的影響，上海優必傑為我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案提供分包服務。

財務資料

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利從2021財年的人民幣256.0百萬元增加到2022財年的人民幣294.0百萬元，增加了人民幣38.1百萬元，增幅為14.9%。我們的毛利率由2021財年的31.3%降至2022財年的29.2%，主要是由於存貨撇減淨額有所增加及物流智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率減少，部分被教育智能機器人及智能機器人解決方案、其他行業定制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率增加所抵銷。

教育智能機器人及智能機器人解決方案

我們來自教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利由2021財年的人民幣207.0百萬元增加至2022財年的人民幣290.1百萬元。該增加與收入增加一致。銷售教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率由2021財年的44.8%增加至2022財年的56.1%，主要由於(i)其他的毛利率由2021財年的27.9%增加至2022財年的50.8%，主要由於於2022財年向客戶F銷售用於職業教育模擬生產線定制產品及服務錄得人民幣27.0百萬元，導致2022財年的毛利率相對較高，超過80%；及(ii)配套服務的毛利率增加，主要由於收購上海優必傑（於2022年7月成為我們的附屬公司）後分包費減少所致。

物流智能機器人及智能機器人解決方案

我們來自物流智能機器人及智能機器人解決方案的毛利由2021財年的人民幣26.9百萬元減少至2022財年的人民幣20.8百萬元，主要由於(i)三份已確認總收入為人民幣58.3百萬元的合約毛利率相對較低，不到2.0%，該合約指為一名主要從事汽車工業的終端用戶獲取的項目，旨在留住該終端用戶；及(ii)安裝及測試工作產生的原材料成本增加。因此，毛利率由2021財年的14.1%減少至2022財年的7.9%。

其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案

我們提供其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的毛利由2021財年的人民幣40.4百萬元增加至2022財年的人民幣55.0百萬元，主要由於Walker系列的銷售收入貢獻增加人民幣39.9百萬元，其毛利率較銷售其他配件為高。因此，Walker系列及其他的毛利率由2021財年的35.2%上升至2022財年的76.4%。於2021財年及2022財年，Walker系列的收入佔Walker系列及其他收入的比例不斷上升，由2021財年的69.1%上升至2022財年的94.0%。

我們來自通用服務智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率保持相對穩定，於2021財年及2022財年分別為46.3%及50.5%。

消費級機器人及其他硬件設備

我們消費級機器人及其他硬件設備的毛損由2021財年的人民幣17.9百萬元減少至2022財年的人民幣3.0百萬元。於2022財年錄得的毛損減少乃主要由於AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人的收入貢獻增加人民幣60.8百萬元，其於2022財年錄得超過20%的毛利率。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支保持相對穩定，於2021財年及2022財年分別為人民幣357.6百萬元及人民幣361.0百萬元。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支由2021財年的人民幣325.9百萬元增加至2022財年的人民幣398.1百萬元，增長了人民幣72.2百萬元，增幅為22.1%。該增加主要是由於為促成收購上海優必傑的以股份為基礎的付款人民幣92.0百萬元，部分被專業服務費減少人民幣25.7百萬元所抵銷，因為2021財年產生與過往一項籌資活動有關的專業服務費相對較高。

研發開支

研發開支由2021財年的人民幣517.1百萬元減少至2022財年的人民幣428.3百萬元，減少了人民幣88.8百萬元，減幅為17.2%。該減少主要是由於(i)僱員福利開支減少人民幣56.7百萬元，乃由於僱員數減少所致；(ii)軟件工具及消耗品減少人民幣11.0百萬元，乃主要由於研發項目由2021財年的136個項目減少至2022財年的65個項目，導致2022財年消費的軟件更少；及(iii)折舊及攤銷減少人民幣5.2百萬元，乃由於我們的部分研發設備於2021財年悉數折舊。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額從2021財年的人民幣7.4百萬元增至2022財年的人民幣46.4百萬元，主要與我們若干客戶的貿易應收款項有關，我們認為其貿易應收款項主要因其財務困難而長期逾期。詳情請參閱「合併財務狀況報表若干項目的說明－貿易應收款項」。

其他收入及開支淨額

我們的其他收入淨額由2021財年的人民幣76.0百萬元減少至2022財年的人民幣9.5百萬元乃主要由於(i)政府補助減少人民幣32.9百萬元，主要由於COVID-19的影響及市場需求變動導致2022財年取消一個研究及產業化項目；及(ii)退還增值稅及其他退稅人民幣24.2百萬元（屬非經常性）。有關詳情，請參閱「合併損益表節選項目說明－其他收入及開支淨額」。

其他損益淨額

我們的其他虧損淨額從2021財年的人民幣6.6百萬元增長至2022財年的人民幣23.0百萬元，主要是由於(i)與我們收購上海優必傑有關的視作出售虧損人民幣28.1百萬元；及(ii)與昆明土地使用權有關的處置使用權資產虧損人民幣14.8百萬元。其他虧損淨額部分被美元兌人民幣升值導致匯兌收益淨額人民幣22.8百萬元所抵銷。

融資成本淨額

融資成本淨額由2021財年的人民幣17.9百萬元增加人民幣5.2百萬元至2022財年的人民幣23.1百萬元。該等增加主要由於平均借款結餘增加導致借款利息開支增加人民幣8.9百萬元，部分被主要用於深圳總部的資本化金額增加人民幣15.6百萬元所抵銷。

應佔使用權益法入賬的投資業績

我們於2021財年應佔使用權益法入賬的投資虧損為人民幣0.6百萬元以及於2022財年的應佔溢利為人民幣5.5百萬元，主要是由於(i)應佔若干聯營公司的虧損減少，原因是該等聯營公司的投資因過往年度應佔虧損而成為零；及(ii)分佔以權益法入賬的投資溢利減少，原因是我們於2022年7月不再分佔上海優必傑的溢利，原因是其自收購起成為我們的附屬公司。

所得稅開支

所得稅開支於2021財年及2022財年保持相對穩定，分別為人民幣16.6百萬元及人民幣16.5百萬元。

財務資料

期內虧損

由於上文所述，於2021財年及2022財年，我們分別錄得期內虧損人民幣917.5百萬元及人民幣987.4百萬元。

2021財年與2020財年相比較

收入

我們的收入由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，增長了人民幣77.0百萬元，增幅為10.4%。該增加主要由於來自(i)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178.1百萬元；及(ii)其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的收入增加人民幣51.6百萬元，部分被教育智能機器人及智能機器人解決方案收入減少人民幣150.4百萬元所抵銷。

教育智能機器人及智能機器人解決方案

我們的教育智能機器人及智能機器人解決方案收入由2020財年的人民幣612.2百萬元減至2021財年的人民幣461.8百萬元，主要是由於教育硬件產品及服務以及軟件銷量從2020財年售出的128,150台減至2021財年售出的68,090台。該等銷量減少主要由於(i)於2020財年向客戶A下達大額銷售訂單，用於廈門的學校推廣使用超過54,000台STEAM產品，而該訂單於2021財年並無再次發生；及(ii)於2021財年，中國若干省份的學校因疫情等不可抗力事件導致需求減少。儘管銷量有所減少，但平均售價由2020財年的每台人民幣3,150元上漲至2021財年的每台人民幣3,740元，主要由於產品組合具有差異，而差異的原因為(i)我們在uKit搭建機器人及積木(教育)系列以及人形Yanshee偃師中加入更多功能及增值服務，導致(a)uKit搭建機器人及積木(教育)系列的平均售價由2020財年的每台人民幣2,610元增至2021財年的每台人民幣3,100元；及(b)人形Yanshee偃師的平均售價由2020財年的每台人民幣11,790元增至2021財年的每台人民幣13,680元；及(ii)售價相對較高的升級版產品，例如我們的Cruzz克魯澤機器人的高中教育版、學術版，其平均售價於2021財年為每台人民幣108,280元。

我們的配套服務的收入保持相對穩定，於2020財年為人民幣105.0百萬元及於2021財年為人民幣111.4百萬元。於2020財年及2021財年，我們分別有11個及22個項目貢獻收入。

物流智能機器人及智能機器人解決方案

自2020財年年末開始物流智能機器人及智能機器人解決方案業務以來，我們物流智能機器人及智能機器人解決方案的收入由2020財年的人民幣12.7百萬元增至2021財年的人民幣190.8百萬元。收入增加乃由於已完成項目數目由2020財年的兩個增加至2021財年的43個及2021財年已完成項目的合約價值較高所致。

其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案

我們其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的收入由2020財年的人民幣38.6百萬元增至2021財年的人民幣90.2百萬元，主要由於銷量和平均售價均有所增長。銷量由2020財年的420台增至2021財年的572台，主要由於我們銷售新推出的具有協助客戶在COVID-19疫情中實施防疫措施功能的產品。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元上漲至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Cruzz克魯澤。此外，我們於2021財年自Walker系列產生收入人民幣8.8百萬元。

財務資料

消費級機器人及其他硬件設備

我們消費級機器人及其他硬件設備的收入由2020財年的人民幣62.0百萬元增至2021財年的人民幣67.8百萬元，主要是由於銷量從2020財年售出的63,150台增至2021財年售出的98,820台。該等銷量增長主要歸因於2021財年推出的新智能機器人，如AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人，其佔我們消費級機器人及其他硬件設備於2021財年總銷量的18.1%。

銷量增長部分被平均售價由2020財年的每台人民幣940元降至2021財年的每台人民幣664元所抵銷，主要由於2021財年若干新產品組合的變動，如AiRROBO空氣蘿蔔掃地機器人的售價低於Alpha系列智能機器人的每台人民幣1,010元。

銷售成本

我們的銷售成本由2020財年的人民幣409.5百萬元增至2021財年的人民幣561.3百萬元，增長了人民幣151.8百萬元，增幅為37.1%。該增加主要是由於(i)已用原材料及消耗品增加人民幣133.9百萬元，主要為物流智能機器人及智能機器人解決方案的原材料成本(與其項目數量增加及收入增長一致)；及(ii)分包費增加人民幣25.5百萬元，主要用於教育智能機器人，因為我們在2021財年購買了更多服務(如教育及培訓服務)。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2020財年的人民幣330.7百萬元減少至2021財年的人民幣256.0百萬元，減少了人民幣74.7百萬元，減幅為22.6%。我們的毛利率由2020財年的44.7%減少至2021財年的31.3%，主要由於(i)教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率減少；及(ii)物流智能機器人及智能機器人解決方案的收入貢獻增加，但是其於2021財年取得相對較低的毛利率。

教育智能機器人及智能機器人解決方案

我們來自教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利由2020財年的人民幣309.9百萬元減少至2021財年的人民幣207.0百萬元，主要由於其收入減少。教育智能機器人及智能機器人解決方案的毛利率由2020財年的50.6%減少至2021財年的44.8%，主要由於(i)2020財年自客戶A的大額銷售訂單獲得相對較高毛利率，且於2021財年並無再次產生，該訂單用於廈門的學校推廣使用STEAM產品，其佔我們2020財年教育智能機器人及智能機器人解決方案總收入的40.7%，教育硬件產品及服務以及軟件的毛利率為69.5%；及(ii)人形Yanshee偃師的銷量減少導致2021財年每台平均成本增加。配套服務的毛利率由2020財年的29.1%減少至2021財年的19.8%，主要由於2021財年毛利率相對較低的項目(包括教育培訓)數量增加。

物流智能機器人及智能機器人解決方案

我們物流智能機器人及智能機器人解決方案的毛利由2020財年的人民幣1.9百萬元增加至2021財年的人民幣26.9百萬元，主要由於其收入增加。於2020財年及2021財年，毛利率保持相對穩定，分別為14.9%及14.1%。

其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案

我們其他行業定制智能機器人及智能機器人解決方案的毛利由2020財年的人民幣17.7百萬元增加至2021財年的人民幣40.4百萬元，主要由於其收入增加。毛利率保持相對穩定，於2020財年為45.9%，於2021財年為44.7%。

財務資料

消費級機器人及其他硬件設備

我們提供消費級機器人及其他硬件設備的毛利由2020財年的人民幣19.2百萬元減少至2021財年的毛損人民幣17.9百萬元，主要由於就若干產品（如Alpha 1、Alpha 2及積木系列（非教育））下調售價，以促進其銷售，從而減少滯銷存貨及處置廢料。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支從2020財年的人民幣313.3百萬元增加到2021財年的人民幣357.6百萬元，增加了人民幣44.3百萬元，增幅為14.1%。有關增長主要是由於(i)銷售人員的僱員福利開支增加人民幣45.9百萬元，原因為(a)以股份為基礎的薪酬增加；(b)由2020年12月31日至2021年12月31日員工人數增加113人；及(c)COVID-19疫情期間於2020財年社會保險供款的繳納減免減少；及(ii)由於2021財年為推廣我司業務而進行的商務差旅增加，導致營銷、會議及差旅開支增加了人民幣10.1百萬元。銷售及營銷開支的增加被廣告及推廣開支的減少人民幣15.3百萬元部分抵銷，主要歸因於我們努力控制成本，減少廣告及推廣。

一般及行政開支

一般及行政開支從2020財年的人民幣212.1百萬元增加到2021財年的人民幣325.9百萬元，增加了人民幣113.8百萬元，增幅為53.7%。該等增長主要由於(i)以股份為基礎的薪酬的數量和公允價值增加、由2020年12月31日至2021年12月31日員工人數增加40人以及COVID-19疫情期間於2020財年提供的社會保險供款的繳納減免減少而導致僱員福利開支增加了人民幣80.3百萬元；(ii)主要與以往籌資活動有關的專業服務費用增加人民幣23.8百萬元；及(iii)主要由於辦公室租賃增加導致折舊及攤銷增加人民幣7.8百萬元。

研發開支

研發開支由2020財年的人民幣428.8百萬元增加至2021財年的人民幣517.1百萬元，增加了人民幣88.3百萬元，增幅為20.6%。該等增長主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣65.9百萬元，乃由於以股份為基礎的薪酬增加及由2020年12月31日至2021年12月31日員工人數增加25名；(ii)COVID-19疫情期間於2020財年社會保險供款的繳納減免減少；及(iii)軟件工具及消耗品增加人民幣8.8百萬元，乃因於2021財年研發項目有所增加（由2020財年的84個項目增至2021財年的136個項目）所致。

金融資產減值虧損淨額

於2020財年及2021財年，我們的金融資產減值虧損分別為人民幣40.1百萬元及人民幣7.4百萬元。於2020財年，我們的金融資產減值虧損相對較高，主要是由於與我們的三名客戶相關的貿易應收款項的減值虧損相對較高，該等三名客戶(i)出現財務困難而難以結算應付我們的款項，其中，在COVID-19疫情期間業務受到了影響；及(ii)由於客戶在COVID-19疫情期間處理時間較長，其貿易應收款項長期逾期。有關詳情，請參閱本節「合併財務狀況報表若干項目的說明－貿易應收款項」。

其他收入及開支淨額

我們的其他收入從2020財年的人民幣85.7百萬元減少到2021財年的人民幣76.0百萬元，減少了人民幣9.7百萬元，降幅為11.3%。其他收入減少主要由於(i)政府補助減少人民幣6.7百萬元；及(ii)於2021財年軟件嵌入式產品銷售減少導致的增值稅及其他退稅減少人民幣3.0百萬元。

財務資料

其他損益淨額

我們的其他虧損淨額從2020財年的人民幣17.8百萬元減少到2021財年的人民幣6.6百萬元，減少了人民幣11.2百萬元，降幅為63.2%。其他虧損淨額減少主要由於人民幣兌美元的外匯波動令外匯虧損淨額減少人民幣11.8百萬元。

融資成本淨額

融資成本淨額由2020財年的人民幣36.4百萬元減少人民幣18.5百萬元至2021財年的人民幣17.9百萬元。該等減少主要由於平均借款結餘減少導致借款利息開支減少人民幣20.0百萬元。融資成本減少部分被資本化金額人民幣1.8百萬元所抵銷，該金額與深圳總部在建工程的利息開支有關。

應佔使用權益法入賬的投資業績

我們於2020財年及2021財年分別錄得應佔使用權益法入賬的投資虧損人民幣43.5百萬元及人民幣0.6百萬元，主要由於分佔一家聯營公司虧損減少人民幣48.4百萬元，乃由於其投資成本因分佔虧損而變為零。

所得稅開支

所得稅開支從2020財年的人民幣31.5百萬元減少到2021財年的人民幣16.6百萬元，減少了人民幣14.9百萬元，降幅為47.4%。該等減少主要由於2021財年除所得稅開支前虧損增加。

年內虧損

由於上文所述，於2020財年及2021財年，我們分別錄得年內虧損人民幣707.0百萬元及人民幣917.5百萬元。

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於為研發、原材料購買及其他一般公司需求撥付資金，預計日後亦將如此。我們過往主要通過銀行及其他借款以及股權融資籌得資金為營運及其他資本需求撥付資金。

[編纂]完成後，我們目前預計本集團未來的現金來源及用途不會有任何重大變動，惟我們將從[編纂][編纂]中獲得額外資金，以實施本文件「未來計劃及[編纂]」一節詳述的未來計劃。我們產品的需求或定價的任何顯著下降，或可獲得的銀行貸款或其他融資的顯著減少，都可能對我們的流動性產生不利影響。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們現金及現金等價物分別為人民幣621.8百萬元、人民幣273.1百萬元、人民幣145.4百萬元及人民幣619.1百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列於往績記錄期間我們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 (未經審計)	人民幣千元
除所得稅前虧損.....	(675,495)	(900,961)	(970,859)	(514,738)	(547,625)
— 非現金項目調整.....	252,645	268,925	459,945	158,983	235,669
— 營運資金變動.....	(142,608)	(40,634)	(22,018)	242,020	(205,443)
經營所用現金.....	(565,458)	(672,670)	(532,932)	(113,735)	(517,399)
所得稅退稅.....	1,123	12,803	1,222	234	3
已付所得稅.....	(38,312)	(20,829)	(11,778)	(1,613)	(9,152)
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)
融資活動所得現金流量淨額.....	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.....	621,754	273,103	145,398	749,976	619,148

經營活動

於往績記錄期間，於2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月，我們的經營活動所用現金淨額分別為人民幣602.6百萬元、人民幣680.7百萬元、人民幣543.5百萬元及人民幣526.5百萬元，原因是我們產生大量經營開支，包括研發開支、銷售及營銷開支、一般及行政開支，以開發和推廣我們的新產品及服務。因此，我們預期於不久將來繼續錄得經營活動現金流出淨額。

於2023年首六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣526.5百萬元，主要歸因於經調整非現金及非經營性項目後，我們的除所得稅前虧損人民幣547.6百萬元，其中主要包括：(i)以股份為基礎的薪酬人民幣179.5百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣22.1百萬元；(iii)使用權資產折舊人民幣18.5百萬元；及(iv)金融資產減值虧損淨額人民幣8.7百萬元。該金額經營運資金變動人民幣205.4百萬元及已付所得稅淨額人民幣3.4百萬元進一步調整。營運資金變動主要包括：(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣105.6百萬元；(ii)存貨增加人民幣83.8百萬元；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣69.7百萬元，部分被受限制現金減少人民幣42.6百萬元所抵銷。

財務資料

於2023年首六個月，我們於經營活動使用了大量現金流量，主要是由於季節性因素，我們於2023年首六個月的收入基數相對較低，同時每月產生若干經常性支出，如工資及其他僱員福利。儘管受類似季節性因素影響，我們的經營活動所用現金流量淨額於2022年首六個月至2023年首六個月有所增加，主要由於(i)2022年首六個月兩名客戶的兩個項目結算總額人民幣208.9百萬元，導致2022年首六個月的客戶結算增加至人民幣412.4百萬元；(ii)可收回增值稅抵免退稅所得款項人民幣171.6百萬元，乃由於2022財年是我們申請退稅的第一年，而退稅於2023年首六個月減少至人民幣2.7百萬元；(iii)為完成2023年的銷售訂單，主要用於我們物流分部的原材料採購額較大，令結算增加人民幣30.2百萬元；及(iv)於2022年首六個月因票據動用時間而解除票據受限制現金的所得款項人民幣107.3百萬元，而2023年首六個月為人民幣43.5百萬元。鑒於我們行業的性質，我們一直並計劃繼續大力投資於研發工作，我們認為這對於我們的長遠成功至關重要。

於2022財年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣543.5百萬元，主要歸因於經調整非現金及非經營性項目後，我們的除所得稅前虧損人民幣970.9百萬元，主要包括(i)以股份為基礎的薪酬人民幣204.4百萬元；(ii)為促成收購一家附屬公司的以股份為基礎的付款人民幣92.0百萬元；(iii)物業、廠房及設備折舊人民幣51.0百萬元；(iv)金融資產減值虧損淨額人民幣46.4百萬元；及(v)使用權資產折舊人民幣36.7百萬元。該金額因營運資金變動及已付所得稅淨額人民幣10.6百萬元而進一步調整。營運資金變動主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣303.6百萬元；及(ii)合約資產減少人民幣68.6百萬元，部分被(i)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣167.3百萬元；(ii)貿易應付款項增加人民幣100.4百萬元；及(iii)存貨減少人民幣98.9百萬元所抵銷。

於2021財年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣680.7百萬元，主要歸因於經調整非現金及非經營項目後，我們的除所得稅前虧損人民幣901.0百萬元，主要包括(i)以股份為基礎的薪酬人民幣156.4百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣54.8百萬元；(iii)使用權資產折舊人民幣41.4百萬元；及(iv)融資成本淨額人民幣17.9百萬元。該金額因營運資金變動及已付所得稅淨額人民幣8.0百萬元而進一步調整。營運資金變動主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣238.5百萬元，與我們的收入增加一致；(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣83.9百萬元，主要是由於材料及固定資產採購增加導致可收回增值稅及其他稅項增加，部分被貿易應付款項增加人民幣170.1百萬元所抵銷，主要由於應付供應商款項增加。

於2020財年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣602.6百萬元，主要歸因於經調整非現金及非經營項目後，我們的除所得稅前虧損人民幣675.5百萬元，主要包括(i)以股份為基礎的薪酬人民幣64.5百萬元；(ii)應佔使用權益法入賬的業績人民幣43.5百萬元；(iii)物業、廠房及設備折舊人民幣46.2百萬元；(iv)使用權資產折舊人民幣31.1百萬元；及(v)融資成本淨額人民幣36.4百萬元。該金額因營運資金變動及已付所得稅淨額人民幣37.2百萬元而進一步調整。營運資金變動主要包括(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣267百萬元；及(ii)貿易應付款項減少人民幣140.7百萬元，部分被(i)存貨減少人民幣85.5百萬元；(ii)貿易應收款項減少人民幣111.1百萬元；及(iii)合約負債增加人民幣65.9百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動

於2023年首六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣218.8百萬元，主要反映購買物業、廠房及設備人民幣237.7百萬元。

於2022財年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣389.5百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備付款人民幣318.7百萬元，主要用於深圳總部及杭州辦公室的在建工程；及(ii)收購附屬公司(扣除就收購上海優必傑支付的現金人民幣108.1百萬元)。現金流出部分被出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣29.1百萬元所抵銷。

於2021財年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣227.1百萬元，主要反映(i)就深圳總部及杭州辦事處購買物業、廠房及設備付款人民幣170.5百萬元；及(ii)就購買土地使用權付款人民幣67.4百萬元。

於2020財年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣189.4百萬元，主要反映(i)購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產付款人民幣305.0百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備付款人民幣141.3百萬元；及(iii)於聯營公司投資付款人民幣51.9百萬元，部分被出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣301.3百萬元所抵銷。

融資活動

於2023年首六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,218.3百萬元，主要包括(i)發行普通股人民幣820.0百萬元；及(ii)借款所得款項人民幣310.9百萬元。

於2022財年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣802.8百萬元，主要包括發行新股份所得款項淨額人民幣861.3百萬元。

於2021財年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣560.5百萬元，主要包括(i)發行新股份所得款項淨額人民幣500.0百萬元；(ii)借款所得款項淨額人民幣184.9百萬元；及(iii)已解除借款的受限制現金淨額人民幣49.4百萬元。

於2020財年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,028.3百萬元，主要包括發行新股份所得款項淨額人民幣1,400.0百萬元。現金流入部分被償還借款淨額人民幣241.7百萬元所抵銷。

改善現金流量狀況及現金週轉週期的措施

於往績記錄期間，我們於2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月的經營活動所用現金淨額分別為人民幣602.6百萬元、人民幣680.7百萬元、人民幣543.5百萬元及人民幣526.5百萬元，原因是我們產生了大量經營開支，包括研發開支、銷售及營銷開支、一般及行政開支，用以開發和推廣我們的新產品及服務。儘管於2023年首六個月，我們的經營活動產生現金流出人民幣526.5百萬元，但鑒於以下情況，我們認為我們有足夠的財務資源來滿足目前和未來的流動資金需求：

- 通過獲取更多的市場份額來提高我們的收入規模。我們相信，隨著總規模收入增加，我們能夠享有規模經濟，因為我們預計當我們的業務進一步擴大時，我們的收入增長將逐漸超過開支的增加；
- 監測及控制我們的存貨水平，以減少滯後時間及縮短營運週期；及

財務資料

- 與我們的客戶及供應商進行談判，以爭取更好的條款。為改進和完善我們對營運資金的管理並縮短現金週轉週期，我們將繼續利用我們的既定地位與客戶及供應商進行談判，以獲得更具吸引力的合同條款，並實施更嚴格的信貸期限審查及批准程序。未來，我們計劃與更多信用狀況良好的客戶建立關係。我們亦期望以更有效的方式收回我們的貿易應收款項並且實施相關措施，例如實施銷售及回款政策，該政策包括對客戶的財務狀況進行持續信用評估的措施，在訂立銷售合同初期評估潛在客戶的信用質量，收集客戶基本信息及建立檔案，將客戶過往付款記錄及當時與我們之間是否存在任何未結算金額納入考慮範圍。

營運資金

考慮到我們可動用的財務資源（包括我們可動用的現金及現金等價物、銀行及其他借款以及來自銀行及其他金融機構的融資信貸）及[編纂]估計[編纂]，董事確認，且獨家保薦人同意董事的意見，我們擁有充足的營運資金以滿足自本文件日期起計未來12個月的現時需求。

流動資產淨值／（負債淨額）

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債的節選資料：

	截至12月31日			截至6月30日	截至
	2020年	2021年	2022年	2023年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年
	人民幣千元 (未經審計)				
流動資產					
存貨	412,833	426,076	332,666	416,481	414,465
貿易應收款項	136,659	368,125	662,053	662,310	897,336
預付款項、按金及 其他應收款項	252,791	353,681	181,065	299,062	260,885
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產 ..	5,076	—	—	—	—
預付所得稅	14,441	1,821	3,330	4,748	5,432
受限制現金	114,189	167,629	48,181	4,388	55,743
現金及現金等價物	621,754	273,103	145,398	619,148	548,754
	<u>1,557,743</u>	<u>1,590,435</u>	<u>1,372,693</u>	<u>2,006,137</u>	<u>2,182,615</u>
分類為持作出售之資產 ..	—	—	12,466	—	—
	<u>1,557,743</u>	<u>1,590,435</u>	<u>1,385,159</u>	<u>2,006,137</u>	<u>2,182,615</u>

財務資料

	截至12月31日			截至6月30日	截至
	2020年	2021年	2022年	2023年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年
					人民幣千元 (未經審計)
流動負債					
借款	576,216	651,866	326,771	438,051	624,278
貿易應付款項	192,416	362,479	305,406	324,765	297,306
其他應付款項及應計費用	371,543	469,344	599,681	521,049	509,570
合約負債	91,063	144,151	84,509	127,085	115,944
即期所得稅負債	8,111	4,023	13,267	5,828	31,391
租賃負債	36,511	41,861	34,861	32,325	33,421
	<u>1,275,860</u>	<u>1,673,724</u>	<u>1,364,495</u>	<u>1,449,103</u>	<u>1,611,910</u>
流動資產淨值 / (負債淨額)	<u>281,883</u>	<u>(83,289)</u>	<u>20,664</u>	<u>557,034</u>	<u>570,705</u>

本集團的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣281.9百萬元減少至截至2021年12月31日的流動負債淨額人民幣83.3百萬元。該減少主要由於(i)現金及現金結餘減少人民幣348.7百萬元，主要用於支持日常營運及購買物業、廠房及設備；(ii)由於採購原材料及分包服務增加，貿易應付款項增加人民幣170.1百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣97.8百萬元；及(iv)借款的即期部分增加人民幣75.7百萬元，以支持我們的營運。該減少部分被(i)貿易應收款項增加人民幣231.5百萬元，乃由於更多物流及教育智能機器人及智能機器人解決方案於該年第四季度完成及交付；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣100.9百萬元，主要由於可收回增值稅及其他稅項增加人民幣61.6百萬元，與購買材料及固定資產增加有關。

截至2022年12月31日，我們屆時錄得流動資產淨值人民幣20.7百萬元，而截至2021年12月31日，則錄得流動負債淨額。有關變動主要是由於(i)借款的即期部分因償還銀行貸款而減少人民幣325.1百萬元；(ii)貿易應收款項增加人民幣293.9百萬元；及(iii)貿易應付款項減少人民幣57.1百萬元，主要是由於應付上海優必傑的款項減少，上海優必傑於2022年7月其收購事項完成後併入我們的財務報表。截至2022年12月31日，流動負債淨額有所減少，部分被截至2022年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣172.6百萬元所抵銷，主要歸因於應用增值稅抵免退稅致使可收回增值稅及其他稅項減少人民幣146.0百萬元。

我們流動資產淨值其後增加至截至2023年6月30日的人民幣557.0百萬元，主要是由於於2023年1月收取[編纂]投資代價人民幣820.0百萬元導致現金及現金等價物增加人民幣473.8百萬元。

截至2023年10月31日，我們的流動資產淨值保持相對穩定，為人民幣570.7百萬元。

財務資料

合併財務狀況報表若干項目的說明

物業、廠房及設備

下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備結餘明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在建工程.....	67,518	248,451	578,420	805,836
樓宇.....	—	—	87,364	85,180
機器.....	90,479	82,933	60,596	53,634
辦公室及其他設備.....	23,407	18,138	11,181	8,789
租賃物業裝修.....	11,663	14,594	21,619	21,550
總額.....	<u>193,067</u>	<u>364,116</u>	<u>759,180</u>	<u>974,989</u>

我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣193.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣364.1百萬元，並增至截至2022年12月31日的人民幣759.2百萬元，並進一步增至截至2023年6月30日的人民幣975.0百萬元，主要歸因於在建工程於2021財年、2022財年及2023年首六個月分別增加人民幣180.9百萬元、人民幣436.7百萬元及人民幣227.4百萬元，主要用於深圳總部及杭州辦事處的建造。於2022財年，人民幣87.4百萬元在建工程於河北樓宇竣工後轉撥至樓宇。該增長部分被2021財年、2022財年及2023年首六個月分別扣除的物業、廠房及設備折舊人民幣54.8百萬元、人民幣51.0百萬元及人民幣22.1百萬元所抵銷。

使用權資產

下表載列截至所示日期我們使用權資產的結餘明細：

	於12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇.....	90,730	79,208	55,208	57,070
土地使用權.....	461,153	492,605	448,199	413,791
	<u>551,883</u>	<u>571,813</u>	<u>503,407</u>	<u>470,861</u>

我們的使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣551.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣571.8百萬元，主要由於我們的土地使用權及樓宇增加人民幣75.3百萬元。該增加部分被2021財年的折舊費用人民幣55.4百萬元所抵銷。

我們的使用權資產其後減少至截至2022年12月31日的人民幣503.4百萬元，主要由於(i)2022財年的折舊費用人民幣51.4百萬元；及(ii)於2022財年，出售昆明的土地使用權人民幣28.8百萬元。詳情請參閱「業務－物業－自有土地」。該減少部分被我們樓宇增加人民幣32.5百萬元所抵銷。

我們的使用權資產其後減少至截至2023年6月30日的人民幣470.9百萬元，主要由於(i)2023年首六個月的折舊費用人民幣22.7百萬元及(ii)於2023年首六個月，出售河北及杭州的土地使用權人民幣35.0百萬元。

財務資料

無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產主要包括於2022財年通過收購上海優必傑及江蘇天慧獲得的商譽及客戶合約及關係，以及外購軟件及商標。下表載列截至所示日期我們的無形資產結餘明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商譽	—	—	75,587	75,587
客戶合約及關係	—	—	7,853	6,147
外購軟件	4,949	2,063	2,267	1,713
商標	1,278	1,131	984	910
	<u>6,227</u>	<u>3,194</u>	<u>86,691</u>	<u>84,357</u>

我們的無形資產由截至2020年12月31日的人民幣6.2百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣3.2百萬元，主要由於外購軟件的攤銷。截至2022年12月31日，我們的無形資產增加至人民幣86.7百萬元，主要由於收購上海優必傑及江蘇天慧產生商譽人民幣75.6百萬元及客戶合約及關係人民幣7.9百萬元。截至2023年6月30日，我們的無形資產減至人民幣84.4百萬元，主要由於2023年首六個月扣除攤銷人民幣2.3百萬元。

商譽

截至2022年12月31日及2023年6月30日，我們的商譽為人民幣75.6百萬元，來自於對上海優必傑教育智能機器人及智能機器人解決方案業務及對江蘇天慧的收購，以進一步擴大及增強我們物流智能機器人及智能機器人解決方案業務的競爭力。

下表載列截至所示日期我們商譽的賬面值明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海優必傑	—	—	14,622	14,622
江蘇天慧	—	—	60,965	60,965
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>75,587</u>	<u>75,587</u>

減值測試

於2022年12月31日及2023年6月30日，管理層已根據香港會計準則第36號「資產減值」對商譽進行減值審查。我們透過比較各現金產生單位的可收回金額與其賬面值對商譽進行減值測試。就減值審查而言，現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額為其公允價

財務資料

值減出售成本與其使用價值的較高者。我們已委聘獨立外部估值師於2022年12月31日及2023年6月30日進行商譽減值評估。商譽由本集團管理層監察。管理層憑藉彼等於行業的豐富經驗，並根據過往表現及彼等對未來業務預測及市場發展的預期編製預測。根據業務預測，上海優必傑將專門從事提供教育智能機器人及智能機器人解決方案的配套服務，而江蘇天慧將專門向新能源汽車相關製造商銷售物流智能機器人及智能機器人解決方案。上海優必傑及江蘇天慧各自的產出有活躍市場，可從外部各方產生獨立現金流量。因此，本公司管理層認為，上海優必傑及江蘇天慧各自的業務為產生現金流入之最小可識別資產組別，有關現金流入大致上獨立於其他資產之現金流入。管理層根據使用價值計算釐定上海優必傑現金產生單位及江蘇天慧現金產生單位的可收回金額。根據減值評估結果，於2022年12月31日及2023年6月30日並無確認商譽減值虧損。有關可收回金額的計算使用基於管理層所編製涵蓋五年期的財政預算的除稅前現金流量預測。超過五年期的現金流量使用估計終端增長率推斷。減值評估的主要輸入數據及結果載列如下。

上海優必傑	於2022年 12月31日	於2023年 6月30日
預測期間之增長率	5.8%~31.7%	5.1%~36.9%
預測期間之毛利率	45.6%	48.3%
除稅前貼現率	18.05%	18.04%
終端增長率	2.0%	2.2%
可收回金額(人民幣千元)	264,572	262,266
餘量(人民幣千元)	10,070	9,890

江蘇天慧	於2022年 12月31日	於2023年 6月30日
預測期間之增長率	7.0%~171.6%	5.7%~171.6%
預測期間之毛利率	20.9%~22.6%	20.9%~22.6%
除稅前貼現率	21.76%	22.26%
終端增長率	2.0%	2.2%
可收回金額(人民幣千元)	71,922	73,783
餘量(人民幣千元)	2,009	5,529

主要假設可能變動的影響及敏感度分析

倘預測期間的估計收入增長率下降100個基點，上海優必傑截至2022年12月31日及2023年6月30日的可收回金額將分別減少人民幣5.0百萬元及人民幣3.2百萬元，而江蘇天慧截至2022年12月31日及2023年6月30日的可收回金額將分別減少人民幣2.0百萬元及人民幣2.1百萬元。有關詳情，請參閱會計師報告附註18。

由於上海優必傑及江蘇天慧的收購時間不到一年，且其可收回金額與於收購日期所收購的公允價值相若，故餘量分別少於上海優必傑及江蘇天慧賬面值的10%。請參閱本文件附錄一附註18了解進一步詳情。

考慮到根據評估，截至2022年12月31日及2023年6月30日仍有餘量，董事認為主要假設的任何合理可能變動均不會導致各個別資產的賬面值超過其各自的可收回金額。

財務資料

使用權益法入賬的投資

我們使用權益法入賬的投資由截至2020年12月31日的人民幣97.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣108.3百萬元，並減少至截至2022年12月31日及2023年6月30日的零。下表載列截至所示日期我們使用權益法入賬的投資的明細及變動：

	於12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於合營企業的投資				
－ 分佔資產淨值.....	67,507	78,172	—	—
－ 商譽.....	24,668	30,165	—	—
	92,175	108,337	—	—
於聯營公司的投資				
－ 分佔資產淨值.....	5,004	—	—	—
	97,179	108,337	—	—

於合營企業的投資

	2020財年	2021財年	2022財年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	首六個月 人民幣千元
於年／期初.....	81,459	92,175	108,337	—
添置.....	—	8,742	—	—
應佔業績.....	10,716	7,420	5,521	—
視作出售.....	—	—	(113,858)	—
於年／期末.....	92,175	108,337	—	—

於聯營公司的投資

	2020財年	2021財年	2022財年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	首六個月 人民幣千元
於年／期初.....	7,348	5,004	—	—
添置.....	51,911	3,000	—	—
應佔業績.....	(54,255)	(8,004)	—	—
於年／期末.....	5,004	—	—	—

我們使用權益法入賬的投資由截至2020年12月31日的人民幣97.2百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣108.3百萬元，主要由於向上海優必傑及一家聯營公司分別增加投資人民幣8.7百萬元及人民幣3.0百萬元；及(ii)於2021財年分佔上海優必傑溢利人民幣7.4百萬元。該增加部分被分佔聯營公司虧損人民幣8.0百萬元所抵銷。由於上海優必傑的業務收購，截至2022年12月31日，我們使用權益法入賬的投資減至零。聯營公司的投資成本已被削減至零，乃由於各年內應佔虧損。有關詳情，請參閱會計師報告附註20。截至2023年6月30日，我們使用權益法入賬的投資保持為零。

財務資料

於2021年12月前，我們持有上海優必傑（作為合營企業入賬）的38.08%股權。於2021年12月，我們與上海優必傑的一名股東訂立協議，以現金代價人民幣8.7百萬元收購其1.65%股權。上海優必傑被視為本集團的合營企業。有關詳情，請參閱會計師報告附註20。

於2022年7月，我們收購上海優必傑的額外47.8%股權。因此，我們取得上海優必傑的控制權。該交易被視為附屬公司的業務合併。更多詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－往績記錄期間的重大收購－收購上海優必傑額外47.80%的股權」。

按公允價值計量的金融資產

於往績記錄期間，我們擁有分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的投資。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產主要指我們對中國的商業銀行發行的理財產品的投資，其主要用於管理我們的盈餘現金。下表載列截至所示日期我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產概要及變動。

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於理財產品的投資	5,076	—	—	—

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	476	5,076	—	—
添置	305,000	—	—	—
收購附屬公司	—	—	28,931	—
出售	(301,309)	(5,105)	(29,050)	—
公允價值變動	909	29	119	—
於年末	5,076	—	—	—

我們於2020財年購買理財產品人民幣305.0百萬元，其中主要包括中國的商業銀行發行的8項結構性理財產品，其產品收益與上海銀行間同業拆放利率掛鈎。於2020財年期間，該等產品中的7項到期，總值為人民幣301.3百萬元。餘下總值為人民幣5.1百萬元產品已於2021財年到期。結構性存款的相關組合主要包括主要與利率掛鈎的存款。

於2022財年，我們並無購買任何理財產品。然而，於2022財年，我們因上海優必傑的業務合併而增加人民幣28.9百萬元。所有該等產品均於2022財年到期及出售。所有該等理財產品的回報並無保證，因此我們將其指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。於2023年首六個月，我們並無購買任何理財產品。

財務資料

目前，我們無意於[編纂]後投資任何理財產品。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

於往績記錄期間，我們投資於三間非上市公司以利用研發合作的潛在協同效應，該等投資分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。下表載列截至所示日期計入以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的投資變動。

	2020財年	2021財年	2022財年	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
於年／期初	–	4,000	3,973	5,573
添置	4,000	11,000	–	–
出售	–	(4,000)	–	–
公允價值變動	–	(7,027)	1,600	(132)
於年／期末	4,000	3,973	5,573	5,441

於往績記錄期間，我們分別於截至2020年12月31日投資控股一家公司以及於截至2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日投資控股兩家公司。我們投資於該等公司，以利用研發合作的潛在協同效應。我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產保持穩定，截至2020年12月31日為人民幣4.0百萬元，截至2021年12月31日為人民幣4.0百萬元，主要由於2021財年對兩家公司進行的合共人民幣11.0百萬元的投資，部分被(i)一家從事與體育相關的人工智能教育公司的企業價值減少（主要由於評估），導致公允價值減少人民幣7.0百萬元；及(ii)出售於一家公司的投資產生的成本人民幣4.0百萬元所抵銷。我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產增至截至2022年12月31日的人民幣5.6百萬元，主要是由於企業價值增加導致公允價值增加人民幣1.6百萬元。我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產其後維持相對穩定，截至2023年6月30日為人民幣5.4百萬元。

按公允價值計量的金融資產估值

並非於活躍市場買賣的理財產品及非上市股本投資的公允價值乃使用香港財務報告準則規定的估值技術釐定，以對假設市值作出合理及公正的估計。於往績記錄期間，各理財產品的估值乃根據各報告期末的預期回報計算，而各股權投資的估值由估值師出具。該等估值技術充分盡量利用可獲得的可觀察市場數據，從而盡量減少依賴實體的特定估計。本集團理財產品的公允價值乃按預計回報率計算，而本集團非上市股權的公允價值乃按可資比較公司的企業價值／賬面倍數及缺乏市場流通性貼現率計算。然而，按以公允價值計量且其變動計入損益之公允價值變動將不會導致以公允價值計量且其變動計入損益之任何未變現收益或虧損之實際現金流入或流出。

投資及財務政策以及內部控制措施

理財產品投資及非上市股權投資符合我們已實施的內部控制措施。於購買理財產品及投資非上市公司前須提交申請，當中須載列有關產品的詳情及風險，並取得財務部主管及首席財務官的批准。

財務資料

購買保本型理財產品須經我們的財務部主管及首席財務官批准。購買不保證償還本金的理財產品須經我們的財務部主管、首席財務官及首席執行官批准。

本集團財務部的團隊就財務報告目的對金融工具進行所需估值，包括第三層級公允價值。財務部主管與估值團隊至少每年就估值程序及結果進行一次討論，必要時將委聘外部估值專家。

於各財政年度末，財務部：

- 核實估值報告的所有主要輸入數據；
- 評估與上一年度估值報告相比的估值變動；及
- 與獨立估值師進行討論。

就公允價值計量第三層級的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的估值而言，我們的董事確認彼等已採納下列程序(i)聘請獨立合資格估值師對非上市股本證券的公允價值進行估值；(ii)與財務部及估值師討論財務及運營數據，以及被投資者的發展及業務計劃；(iii)審查及協定所採納的估值方法及所用的關鍵假設及輸入數據，包括股權價值／收益比率及缺乏市場流通性貼現率等；及(iv)審閱獨立估值師編製的估值工作報告及結果。根據上述程序，我們的董事認為估值分析屬公平合理，且本集團財務報表妥為編製。

有關以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值計量詳情，特別是公允價值層級、估值方法及主要輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據與公允價值的關係以及第三層級計量的對賬，載於本集團往績記錄期間歷史財務資料附註3.3，該等資料載於附錄一申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號《投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告》出具的會計師報告。申報會計師對本集團於往績記錄期間整體歷史財務資料的意見載於附錄一的第I-1至I-2頁。

就董事及獨立估值師對以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產進行的估值分析而言，獨家保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於，(i)審閱附錄一所載會計師報告之相關附註；(ii)評估獨立估值師的資格、能力及客觀性；(iii)審閱獨立估值師編製的估值工作報告及結果；及(iv)與申報會計師討論，以了解其為報告本集團於整個往績記錄期間的歷史財務資料而執行的審核程序。經考慮董事和申報會計師所做的工作以及誠如上文所述已進行的相關盡職調查，獨家保薦人並無注意到任何事項，致使獨家保薦人質疑董事及獨立估值師就公允價值計量第三層級內以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的估值所進行的估值分析。

財務資料

存貨

我們的存貨指用於生產的原材料、在製品、可供出售的製成品及合同履約成本（主要指與具體合同直接相關的成本）。下表載列我們截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	50,774	43,609	49,091	68,458
在製品	19,877	13,647	28,592	50,038
製成品	342,182	357,321	200,060	182,743
合同履約成本...	—	11,499	54,923	115,242
總額	<u>412,833</u>	<u>426,076</u>	<u>332,666</u>	<u>416,481</u>

我們的存貨結餘由截至2020年12月31日的人民幣412.8百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣426.1百萬元，主要由於(i)於2021年12月31日後交付予我們客戶的訂單的製成品人民幣15.1百萬元；及(ii)合同履約成本人民幣11.5百萬元的增加（主要為我們於2022年交付的物流智能機器人及智能機器人解決方案有關的合約）。存貨增加部分被2021年12月31日前生產所用原材料減少人民幣7.2百萬元所抵銷。我們的存貨結餘減少至截至2022年12月31日的人民幣332.7百萬元，主要由於(i)存貨撇減撥備由截至2021年12月31日的人民幣40.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣72.8百萬元，主要由於我們的人形Alpha Mini 悟空（非教育）的可變現淨值減少導致撥備；及(ii)製成品減少（存貨撇減撥備前）人民幣124.9百萬元，其主要原因為訂單於2022年12月31日前交付予客戶。該增加部分被合同履約成本增加人民幣43.4百萬元（主要為我們將於2023年交付的物流智能機器人及智能機器人解決方案有關的合約）所抵銷。我們的存貨結餘增加至截至2023年6月30日的人民幣416.5百萬元，主要由於合約履行成本增加人民幣60.3百萬元，主要為我們於2023年較後時間交付的物流智能機器人及智能機器人解決方案有關的合約。

於往績記錄期間，由於降低售價銷售消費級機器人及其他硬件設備的計劃，我們對與原材料及製成品有關的存貨作出減值。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的存貨撇減撥備結餘分別為人民幣81.5百萬元、人民幣40.1百萬元、人民幣72.8百萬元及人民幣28.7百萬元。截至2021年12月31日，存貨撇減撥備結餘相對較低，主要指因廢料而撇銷人民幣35.7百萬元。截至2020年及2022年12月31日，我們主要分別就第一版Cruzr克魯澤及人形Alpha Mini 悟空（非教育）作出撥備。於往績記錄期間前，我們製造該等產品，原因是我們相信當時的市場需求龐大。然而，在COVID-19疫情期間，該等產品的需求下降，導致該等產品的市場情緒減弱。為推動其銷售及減少滯銷存貨，我們為該等產品下調售價。由於可變現淨值減少，本集團於2020財年及2022財年分別主要就第一版Cruzr克魯澤及人形Alpha Mini 悟空（非教育）計提撥備人民幣12.6百萬元及人民幣70.6百萬元。截至2023年6月30日，我們的存貨撇減撥備減至人民幣28.7百萬元，主要由於2023年首六個月的銷售額為人民幣42.9百萬元導致撥回，主要與人形Alpha Mini 悟空（非教育）有關。

財務資料

展望未來，為將囤積存貨的風險降至最低，我們定期審查存貨水平。我們相信，維持適當的存貨水平有助於我們及時交付產品以滿足市場需求，而不會對我們的流動性造成壓力。我們亦定期審查滯銷存貨的存貨水平、陳舊程度或市值跌幅。當存貨的可變現淨值低於成本或任何存貨被識別為陳舊時，將作出撥備。我們於各報告期末評估存貨的可變現淨值及所需的存貨撇減金額，當中涉及於日常業務過程中釐定產品的估計售價減估計完成成本及銷售開支的重大判斷。該等估計乃基於我們目前的市況、就特定合約持有的產品的合約價格以及分銷及銷售類似性質產品的過往經驗。存貨撇減乃根據存貨的可變現淨值計算，而可變現淨值受多項因素影響，包括但不限於存貨賬齡及相關產品的估計需求等。尤其是，存貨的可變現淨值隨著存貨賬齡及特定產品的市場需求變動而減少。

下表載列我們於所示期間的存貨平均週轉天數：

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年 首六個月	2023年 首六個月
				(未經審計)	
存貨平均週轉天數 ^(附註)	407	273	194	297	324

附註：存貨平均週轉天數等於相關年度的年初及年末存貨結餘平均數除以相關年度／期間的銷售成本再乘以366天(2020財年)、365天(2021財年及2022財年)及181天(2022年首六個月及2023年首六個月)。

我們的存貨平均週轉天數由2020財年的407天減少至2021財年的273天，主要由於(i)截至2019年年底的存貨結餘相對較高，而該等存貨已於2020年年初準備交付；及(ii)2020財年存貨撇減撥備的重大結餘導致2021財年的期初存貨結餘較低。我們的存貨平均週轉天數隨後減少至2022財年的194天，主要由於截至2022年12月31日的結餘較低，主要因如之前所討論2022財年的存貨撇減撥備增加及截至2022年12月31日製成品減少所致。我們的存貨平均週轉天數於2023年首六個月增加至324天，原因為由於上文所述季節性因素，使用前六個月的數據計算的年化銷售成本通常低於實際的年化銷售成本，而我們的存貨結餘已計入全年影響。2023年首六個月的存貨平均週轉天數與2022年首六個月相對較高的週轉天數(即297天)大致相符，且2022年首六個月至2023年首六個月並無重大波動。

下表載列我們於往績記錄期間的存貨賬齡分析：

	截至2020年12月31日				
	1年以內	1年至2年	2年至3年	3年以上	總額
	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
原材料	45,521	11,494	1,535	133	58,683
在製品	18,749	4,394	1,488	143	24,774
製成品	141,084	63,131	206,066	561	410,842
合同履約成本	—	—	—	—	—
	205,354	79,019	209,089	837	494,299
減：存貨撇減撥備	(9,060)	(19,228)	(53,065)	(113)	(81,466)
賬面值	196,294	59,791	156,024	724	412,833

財務資料

	截至2021年12月31日				
	1年以內	1年至2年	2年至3年	3年以上	總額
	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
原材料	33,672	6,477	4,813	403	45,365
在製品	12,873	739	438	92	14,142
製成品	183,040	11,089	54,437	146,640	395,206
合同履約成本	11,499	—	—	—	11,499
	241,084	18,305	59,688	147,135	466,212
減：存貨撇減撥備	(933)	(990)	(15,973)	(22,240)	(40,136)
賬面值	<u>240,151</u>	<u>17,315</u>	<u>43,715</u>	<u>124,895</u>	<u>426,076</u>
	截至2022年12月31日				
	1年以內	1年至2年	2年至3年	3年以上	總額
	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
原材料	36,448	11,042	1,572	1,778	50,840
在製品	28,161	770	197	238	29,366
製成品	128,901	25,863	3,186	112,358	270,308
合同履約成本	51,393	3,530	—	—	54,923
	244,903	41,205	4,955	114,374	405,437
減：存貨撇減撥備	(746)	(3,502)	(458)	(68,065)	(72,771)
賬面值	<u>244,157</u>	<u>37,703</u>	<u>4,497</u>	<u>46,309</u>	<u>332,666</u>
	截至2023年6月30日				
	1年以內	1年至2年	2年至3年	3年以上	總額
	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
原材料	39,938	6,767	2,377	1,971	51,053
在製品	26,589	4,803	296	126	31,814
製成品	174,589	37,155	6,444	28,916	247,104
合同履約成本	101,530	13,712	—	—	115,242
	342,646	62,437	9,117	31,013	445,213
減：存貨撇減撥備	(367)	(1,303)	(1,413)	(25,649)	(28,732)
賬面值	<u>342,279</u>	<u>61,134</u>	<u>7,704</u>	<u>5,364</u>	<u>416,481</u>

於往績記錄期間，我們的大部分存貨賬齡在1年內，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日分別佔47.5%、56.4%、73.4%及82.2%。

我們賬齡為一年以上的存貨由截至2022年12月31日的人民幣160.5百萬元減至截至2023年6月30日的人民幣102.6百萬元，乃主要由於賬齡為三年以上的製成品由截至2022年12月31日的人民幣112.4百萬元減至截至2023年6月30日的人民幣28.9百萬元。經考慮(i)存貨的可變現淨

財務資料

值，即參考本集團可隨時獲得的現時市場價格得出的預期售價；(ii)存貨的需求及持續銷售記錄；及(iii)賬齡超過一年的存貨人民幣38.7百萬元或36.1%已於2023年6月1日至2023年9月30日期間出售或動用，我們認為管理層於往績記錄期間的存貨撇減撥備屬充足。

直至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日的存貨人民幣135.6百萬元或32.6%已出售或動用。

貿易應收款項

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	178,969	397,453	696,398	659,932
應收票據.....	1,220	21,214	55,284	99,986
貿易應收款項總額.....	180,189	418,667	751,682	759,918
減：減值撥備.....	(43,530)	(50,542)	(89,629)	(97,608)
貿易應收款項 — 淨值.....	<u>136,659</u>	<u>368,125</u>	<u>662,053</u>	<u>662,310</u>

我們的貿易應收款項淨額由截至2020年12月31日的人民幣136.7百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣368.1百萬元，主要由於該年第四季度物流智能機器人及智能機器人解決方案的收入因交付時間而增加。截至2022年12月31日，我們的貿易應收款項淨額增加至人民幣662.1百萬元，主要由於2022年第四季度確認的物流智能機器人及智能機器人解決方案收入增加。截至2023年6月30日，我們的貿易應收款項淨額保持相對穩定，為人民幣662.3百萬元，主要由於於2023年6月30日銷售所產生的的貿易應收款項相對較高，即使由於上述季節性因素，上半年產生的收入相對較低，部分被我們的客戶於2023年1月1日至2023年6月30日結算的人民幣187.7百萬元所抵銷。

下表載列我們截至所示日期按客戶類型劃分的貿易應收款項明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府相關.....	79,882	163,255	364,742	359,412
非政府相關.....	56,777	204,870	297,311	302,898
	<u>136,659</u>	<u>368,125</u>	<u>662,053</u>	<u>662,310</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的政府相關客戶（包括國有企業、政府教育局及學校）的貿易應收款項分別為人民幣79.9百萬元、人民幣163.3百萬元、人民幣364.7百萬元及人民幣359.4百萬元（經扣除減值撥備）。

財務資料

下表載列截至所示日期我們貿易應收款項的賬齡分析概要：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至6個月	75,147	249,790	481,680	253,012
6至12個月	23,826	90,011	119,912	293,026
1至2年	72,777	22,365	89,978	133,598
2至3年	8,427	52,063	11,916	43,308
3年以上	12	4,438	48,196	36,974
貿易應收款項總額	180,189	418,667	751,682	759,918
減：減值撥備	(43,530)	(50,542)	(89,629)	(97,608)
貿易應收款項－淨值	<u>136,659</u>	<u>368,125</u>	<u>662,053</u>	<u>662,310</u>

下表載列截至所示日期我們貿易應收款項淨額的賬齡分析概要：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至6個月	73,612	243,858	466,807	251,015
6至12個月	18,554	89,511	118,439	278,753
1至2年	37,993	15,163	54,181	123,378
2至3年	6,500	19,593	5,651	3,500
3年以上	—	—	16,975	5,664
貿易應收款項－淨值	<u>136,659</u>	<u>368,125</u>	<u>662,053</u>	<u>662,310</u>

下表載列截至所示日期按客戶類型劃分的貿易應收款項淨額的賬齡分析概要：

政府相關

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至6個月	45,673	81,102	197,125	37,518
6至12個月	15,104	49,190	105,389	193,897
1至2年	19,105	14,358	39,898	119,268
2至3年	—	18,605	5,651	3,360
3年以上	—	—	16,679	5,369
	<u>79,882</u>	<u>163,255</u>	<u>364,742</u>	<u>359,412</u>

財務資料

非政府相關

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至6個月	27,939	162,756	269,682	213,497
6至12個月	3,450	40,321	13,050	84,856
1至2年	18,888	805	14,283	4,110
2至3年	6,500	988	—	140
3年以上	—	—	296	295
	<u>56,777</u>	<u>204,870</u>	<u>297,311</u>	<u>302,898</u>

本集團確認，於往績記錄期間，貿易應收款項（尤其是應收政府相關客戶的貿易應收款項）未出現重大違約情況。

我們向客戶作出的銷售一般以預付款項或於12個月內以一般信貸形式作出。於整個往績記錄期間，本集團就評估貿易應收款項減值貫徹應用香港財務報告準則第9號規定的簡化方法計提預期信貸虧損撥備。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的貿易應收款項減值撥備分別為人民幣43.5百萬元、人民幣50.5百萬元、人民幣89.6百萬元及人民幣97.6百萬元。

截至2022年12月31日，我們的貿易應收款項淨額賬齡大部分為一年內，佔貿易應收款項淨額總額的88.4%。我們的貿易應收款項淨額由截至2020年12月31日的人民幣136.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣662.1百萬元。就賬齡為0至6個月的貿易應收款項淨額而言，結餘由截至2020年12月31日的人民幣73.6百萬元大幅增至截至2022年12月31日的人民幣466.8百萬元，主要由於2022財年第四季度確認的物流智能機器人及智能機器人解決方案收入較2020財年大幅增加。由於大部分賬齡為0至6個月的貿易應收款項淨額仍在一般信貸期內，我們認為該等貿易應收款項淨額並無任何可收回性問題。就賬齡為6至12個月及1至2年的貿易應收款項淨額而言，結餘由截至2020年12月31日的人民幣18.6百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣118.4百萬元，以及由截至2020年12月31日的人民幣38.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣54.2百萬元，主要是由於就教育智能機器人及智能機器人解決方案應收客戶的未結算款項，我們認為這主要是由於預算縮減或批准預算的行政工作拖延所致。

我們截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日逾期兩年以上的貿易應收款項淨額分別為人民幣6.5百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣9.2百萬元。截至2020年12月31日賬齡已超過兩年的人民幣6.5百萬元貿易應收款項淨額主要為直至2021年6月30日質保期內的應收款項人民幣6.0百萬元。該款項已於2021財年全部結清。就截至2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日逾期兩年以上的貿易應收款項淨額分別為人民幣19.6百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣9.2百萬元，我們認為該等延遲付款主要是由於地方政府批准若干客戶預算的行政工作延遲。直至2023年9月30日，我們就未結算貿易應收款項淨額（截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，賬齡已超過兩年），後續分別自客戶收取人民幣6.0百萬元、人民幣17.9百萬元、人民幣16.7百萬元及零的結算額。

財務資料

截至2022年12月31日，我們有賬齡超過三年的貿易應收款項淨額人民幣17.0百萬元。該金額主要指來自一名客戶（位於貴陽的於往績記錄期間出現預算縮減的中國政府教育部門）的貿易應收款項，且該金額已於2023年1月悉數結清。於2020財年、2021財年及2022財年，歸屬於該客戶的收入分別佔2.8%、0.7%及零。本集團與該客戶之間的項目預計將於2023年底開始，我們認為該項目在2022財年因COVID-19疫情而暫停。我們亦希望在出現新的合適商機時，與該客戶開展新的業務，尤其是該客戶的部分付款記錄已至2023年9月30日。

截至2023年6月30日，我們賬齡為一年以上的貿易應收款項淨額由截至2022年12月31日的人民幣76.8百萬元增至人民幣132.5百萬元，主要是由於截至2022年12月31日，賬齡為6個月至12個月結轉為賬齡為1至2年的貿易應收款項增加。鑒於該等貿易應收款項淨額的賬齡超過一年，並基於(i)若干客戶還款結餘賬齡超過一年，而大部分結餘是由於我們教育智能機器人及智能機器人解決方案客戶的未結算金額，此乃由於彼等預算縮減或審批預算的行政工作延遲，而我們認為該金額將於日後結算；(ii)與該等客戶就未結算金額進行定期溝通；及(iii)於2023年7月1日至2023年9月30日期間收到後續結算款項人民幣3.3百萬元，或截至2023年6月30日我們賬齡為一年以上的貿易應收款項淨額結餘的2.5%，故於往績記錄期間已就貿易應收款項作出充足撥備。

鑒於本集團貿易應收款項的結算時間延長，我們與相關客戶並無任何糾紛或分歧，且我們將繼續就未結算金額與該等客戶進行溝通。

減值撥備

就我們減值撥備的充足性而言，我們的會計團隊定期向銷售團隊通知逾期貿易應收款項，並就我們認為無法收回的款項作出減值撥備。我們根據共同信貸風險特徵將長期及短期貿易應收款項分組，並根據歷史信貸虧損經驗（就前瞻性資料作出調整）按集體基準估計貿易應收款項的預期信貸虧損率。我們採用簡化方法計算預期信貸虧損，並使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。我們的管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對可收回性進行定期集體評估及個別評估。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，按集體基準計算的貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損率分別為2.06%、2.35%、2.31%及2.34%。

同時，當發生以下一項或多項事件時，我們認為該等貿易應收款項的信貸風險特徵有別於其他應收款項，並按個別基準就該等貿易應收款項作出減值撥備。

- 貿易應收款項已逾期，而我們預期無法收回逾期應收款項或我們無法與客戶協定還款計劃；
- 客戶有重大財務困難；或
- 根據我們對貿易應收款項可收回性的評估，我們將產生或已產生針對客戶有關若干銷售合約的法律訴訟。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，個別貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損率分別為58.68%、59.90%、81.68%及72.35%。截至2022年12月31日及2023年6月30日，按個別基準的貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損率相對較高，

財務資料

主要歸因於截至2022年12月31日及2023年6月30日均應收一名客戶的貿易應收款項人民幣33.7百萬元，我們認為該客戶陷入財政困難。上述客戶為一家主要從事工業機器人製造、安裝及維護等的公司及為本集團獨立第三方。上述客戶的註冊地址為山東省泰安開發區，註冊實繳資本為人民幣100.0百萬元。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月，歸屬於該客戶的收入分別佔總收入的2.1%、4.4%、0.1%及零。自2022年9月起，我們並未與該客戶開展任何業務。

我們認為於往績記錄期間就貿易應收款項及逾期貿易應收款項減值作出的撥備屬充足，其乃基於以下原因：(i)我們持續密切審閱貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，並評估逾期結餘的可收回性；(ii)我們通過評估預期信貸虧損估計貿易應收款項的虧損撥備（基於我們的歷史信貸虧損經驗），並根據個別客戶的特定因素以及於往績記錄期間各報告期末對當前及預測整體經濟狀況的評估作出調整；及(iii)我們監察貿易應收款項的收回情況，並追溯審閱過往期間的會計估計，以識別任何重大差異。倘會計估計有別於我們的原有估計，則有關差異將在貿易應收款項的賬面值中反映，從而在有關估計調整期間的減值虧損中反映。我們於貿易應收款項尚未償還時持續評估其預期信貸虧損。

下表載列截至所示日期的平均貿易應收款項及應收票據週轉天數概要：

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年 首六個月	2023年 首六個月
				(未經審計)	
貿易應收款項及應收票據					
平均週轉天數 ^(附註1)	103	113	186	222	459
政府相關	87	95	173	200	1,035 ^(附註2)
非政府相關	150	137	203	256	275

附註：

- (1) 貿易應收款項及應收票據平均週轉天數等於相關年度貿易應收款項淨額的年初及年末結餘的平均值除以相關年度／期間的收益再乘以366天（就2020財年而言）、365天（就2021財年及2022財年而言）及181天（就2022年首六個月及2023年首六個月而言）。
- (2) 我們的董事認為，2023年首六個月的政府相關貿易應收款項及應收票據平均週轉天數為1,035天或無法反映我們的實際業績。此乃由於我們的政府相關合約通常按照個別個案或逐一項目基準招標獲得，而我們於2023年首六個月來自政府相關客戶的收入較低。

我們的貿易應收款項及應收票據平均週轉天數保持相對穩定，2020財年為103天，2021財年為113天。我們的貿易應收款項及應收票據平均週轉天數其後增加至2022財年的186天，主要由於2022年第四季度貢獻相對較高的收入（該結餘仍未結算）及票據結算增加。我們的貿易應收款項及應收票據的平均週轉天數隨後增加至2023年首六個月的459天，原因為由於前文所述季節性因素，使用首六個月的數據計算的年化收入通常低於實際的年化收入，而我們的貿易應收款項已計及全年影響。貿易應收款項及應收票據的平均週轉天數與2022年首六個月相對較高的週轉天數（即222天）大致相符。2023年首六個月的貿易應收款項及應收票據平均週轉天數高於2022年首六個月，主要由於(i)2022年第四季度的收入較2021財年同期增加人民幣165.5百萬元，導致2023年首六個月（即2022年12月31日）的貿易應收款項及應收票據期初結餘較2022年首六個月（即2021年12月31日）有所增加；(ii)2022年首六個月兩名客戶的兩個項目結算總額人民幣208.9百萬元，導致2022年首六個月的客戶結算增加人民幣412.4百萬元；及(iii)政府相關貿易應收款項賬齡增加。

財務資料

下表載列截至2023年6月30日我們來自客戶合約的貿易應收款項的後續結算的進一步明細(扣除減值撥備)，按各自的賬齡分列：

	截至2023年 6月30日 的結餘	截至2023年 9月30日 的後續結算	截至2023年 9月30日 的未付餘額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至6個月	251,015	16,735	234,280
6至12個月	278,753	62,724	216,029
1至2年	123,378	3,275	120,103
2至3年	3,500	—	3,500
3年以上	5,664	—	5,664
	<u>662,310</u>	<u>82,734</u>	<u>579,576</u>

政府相關

	截至2023年 6月30日 的結餘	截至2023年 9月30日 的後續結算	截至2023年 9月30日 的未付餘額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至6個月	37,518	2,710	34,808
6至12個月	193,897	4	193,893
1至2年	119,268	3,019	116,249
2至3年	3,360	—	3,360
3年以上	5,369	—	5,369
	<u>359,412</u>	<u>5,733</u>	<u>353,679</u>

非政府相關

	截至2023年 6月30日 的結餘	截至2023年 9月30日 的後續結算	截至2023年 9月30日 的未付餘額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至6個月	213,497	14,025	199,472
6至12個月	84,856	62,720	22,136
1至2年	4,110	256	3,854
2至3年	140	—	140
3年以上	295	—	295
	<u>302,898</u>	<u>77,001</u>	<u>225,897</u>

截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日未償還的來自客戶合約的貿易應收款項(扣除減值撥備)中的人民幣82.7百萬元(或12.5%)已結清。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

下表載列我們截至所示日期預付款項、按金及其他應收款項的明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就以下各項的預付款項：				
－ 存貨.....	30,798	41,123	29,785	72,659
－ 經營開支.....	22,585	30,124	18,075	19,474
－ 物業、廠房及設備.....	25,575	7,668	13,003	13,482
－ [編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
－ 收購土地使用權.....	—	—	—	17,100
	<u>78,958</u>	<u>78,915</u>	<u>74,248</u>	<u>157,152</u>
就以下各項的已付按金：				
－ 產品質量擔保.....	11,856	11,819	15,592	11,353
－ 物業、廠房及設備.....	2,623	2,589	2,589	2,595
－ 於一家附屬公司的投資.....	—	5,000	—	—
－ 使用權資產.....	6,898	31,160	30,600	30,334
可收回增值稅及其他稅項.....	187,660	249,268	104,368	128,719
與資產處置有關的				
應收款項 ^(附註)	—	—	7,000	49,065
向僱員墊款.....	1,169	1,007	3,415	4,372
其他.....	3,898	9,815	8,334	10,289
按金及其他應收款項.....	<u>214,104</u>	<u>310,658</u>	<u>171,898</u>	<u>236,727</u>
減：減值撥備.....	<u>(10,191)</u>	<u>(10,515)</u>	<u>(17,089)</u>	<u>(17,763)</u>
	<u>203,913</u>	<u>300,143</u>	<u>154,809</u>	<u>218,964</u>
預付款項、按金及其他				
應收款項－淨額.....	282,871	379,058	229,057	376,116
減：非即期部分.....	<u>(30,080)</u>	<u>(25,377)</u>	<u>(47,992)</u>	<u>(77,054)</u>
	<u>252,791</u>	<u>353,681</u>	<u>181,065</u>	<u>299,062</u>

附註：截至2023年6月30日與資產處置有關的應收款項人民幣49.1百萬元指(i)於2022年12月向相關地方政府機關處置杭州物業的土地使用權的應收款項人民幣42.1百萬元；及(ii)於2022年6月向一名獨立第三方處置昆明自有物業2的土地使用權的應收款項人民幣7.0百萬元。

有關處置杭州物業的土地使用權的應收款項人民幣42.1百萬元已於2023年10月結清。據董事所深知及盡悉，有關處置昆明自有物業2的土地使用權的應收款項人民幣7.0百萬元預期將於相關轉讓協議規定的相關付款條件達成或獲豁免後於2023年底前後結清，有關進一步詳情載於本文件「財務資料－合併損益表節選項目說明－其他損益淨額」。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣282.9百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣379.1百萬元，主要歸因於(i)可收回增值稅及其他稅項增加人民幣61.6百萬元，這與增購材料及固定資產有關；及(ii)就使用權資產支付的按金增加人民幣24.3百萬元，主要為湖州土地使用權的按金。

財務資料

我們的預付款項、按金及其他應收款項減少至截至2022年12月31日的人民幣229.1百萬元，主要由於因根據「《關於進一步加大增值稅期末留抵退稅政策實施力度的公告》」(財政部及稅務總局公告[2022年]第14號)規定，申請增值稅退稅人民幣146.0百萬元，因此產生的可收回增值稅及其他稅項減少人民幣144.9百萬元，部分被[編纂]預付款項增加人民幣13.4百萬元所抵銷。

我們的預付款項、按金及其他應收款項增加至截至2023年6月30日的人民幣376.1百萬元，主要歸因於：(i)主要就杭州土地作出的資產出售有關的應收款項增加人民幣42.1百萬元；(ii)增購材料及固定資產產生的應收增值稅及其他稅項增加人民幣24.4百萬元；(iii)就我們在建項目的存貨預付款項增加人民幣42.9百萬元；及(iv)[編纂]預付款項增加人民幣21.1百萬元。

截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日未償還的預付款項、按金及其他應收款項中的人民幣146.2百萬元或38.9%已結清。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括我們就生產與銷售採購原材料及分包服務應付供應商的結餘。於往績記錄期間，提供予本集團的一般貿易信貸期為90天內。

我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣192.4百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣362.5百萬元，主要是由於為應對銷售增加而增加採購原材料及分包服務所致。截至2022年12月31日，我們的貿易應付款項減少至人民幣305.4百萬元，主要是由於應付上海優必傑款項減少人民幣170.4百萬元，該公司於2022年7月被收購後合併至我們的財務。截至2023年6月30日，我們的貿易應付款項保持相對穩定，為人民幣324.8百萬元。

下表載列我們截至所示日期貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至6個月	122,284	219,629	239,190	275,513
6至12個月	70,111	103,926	15,288	11,684
1至2年	21	38,906	45,909	31,517
2至3年	—	18	5,019	6,051
	<u>192,416</u>	<u>362,479</u>	<u>305,406</u>	<u>324,765</u>

下表載列於往績記錄期間的平均貿易應付款項週轉天數：

	2020財年	2021財年	2022財年	2023年 首六個月
貿易應付款項平均 週轉天數 ^(附註)	235	180	171	274

附註：貿易應付款項平均週轉天數等於相關年度貿易應付款項的年初及年末結餘的平均值除以相關年度的銷售成本再乘以366天(就2020財年而言)、365天(就2021財年及2022財年而言)及181天(就2023年首六個月及2023年首六個月而言)。

財務資料

我們的貿易應付款項平均週轉天數長於供應商所提供的信貸期，這主要是由於我們自2020財年至2022財年對供應商具有更強的議價能力。我們的貿易應付款項平均週轉天數隨後增加至2023年首六個月的274天，原因為由於前文所述季節性因素，使用前六個月的數據計算的年化銷售成本通常低於實際的年度銷售成本，而我們的貿易應付款項結餘已計及全年影響。

截至2023年9月30日，截至2023年6月30日未償還的貿易應付款項中的人民幣139.2百萬元或42.8%已悉數結清。董事確認，於往績記錄期間直至最後實際可行日期，貿易應付款項並無重大拖欠付款。

其他應付款項及應計費用

下表載列我們截至所示日期的應付款項及應計費用：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用 ⁽¹⁾	41,193	53,272	27,639	42,108
其他應付款項 ⁽²⁾	284,397	349,521	483,779	419,551
應付增值稅及其他稅項	7,707	32,338	54,787	37,002
銷售退貨及服務保修撥備.	28,604	24,111	24,538	13,313
其他	9,642	10,102	8,938	9,075
	<u>371,543</u>	<u>469,344</u>	<u>599,681</u>	<u>521,049</u>

附註：

- (1) 應計費用主要指專業服務費、廣告及推廣開支。
- (2) 其他應付款項主要包括本集團收取的政府補助（可能因未能達成業績目標而退還）、物業、廠房及設備應付款項（主要為建築成本及租賃物業裝修）、收購土地使用權及僱員福利開支。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2020年12月31日的人民幣371.5百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣469.3百萬元，主要歸因於(i)其他應付款項增加人民幣65.1百萬元，主要由於(a)物業、廠房及設備（主要為在建工程）的應付款項人民幣29.5百萬元；(b)因員工人數增加而產生的應付僱員福利開支人民幣20.4百萬元；(ii)因營運產生的應付增值稅及其他稅項增加人民幣24.6百萬元；及(iii)應計費用增加人民幣12.1百萬元，主要用於專業服務，如應計審計費用及廣告及推廣開支。截至2022年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用增加至人民幣599.7百萬元，主要歸因於(i)本公司深圳總部在建工程的物業、廠房及設備應付款項增加人民幣123.4百萬元；(ii)因向僱員提供獎金而產生的僱員福利開支增加人民幣48.0百萬元；及(iii)應付增值稅及其他稅項增加人民幣22.4百萬元。我們的其他應付款項其後減少至截至2023年6月30日的人民幣521.0百萬元，主要歸因於其他應付款項減少人民幣64.2百萬元，乃主要歸因於(a)由人數減少所產生的應付工資及福利人民幣48.3百萬元；(b)由運營所產生的應付增值稅及其他稅項人民幣17.8百萬元；及(c)由於於2023年首六個月結算深圳總部的物業、廠房及設備應付款項至我們的物業、廠房及設備，產生物業、廠房及設備應付款項人民幣15.9百萬元。

財務資料

合約負債

合約負債指就我們產品的預收款項。我們的合約負債由截至2020年12月31日的人民幣91.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣144.2百萬元，主要是由於截至2021年12月31日來自客戶F及客戶A的若干大型教育項目的預收款項尚未完成。截至2022年12月31日，我們的合約負債減至人民幣84.5百萬元，主要是由於若干大型教育項目於年末前完成。截至2023年6月30日，我們的合約負債增至人民幣127.1百萬元，主要是由於來自若干教育項目及物流項目的預收款項有所增加，截至2023年6月30日，該等預收款項尚未完成。

截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日未償還的合約負債中的人民幣33.7百萬元或26.5%已確認為收入。

遞延收入

遞延收入指我們主要就研發成本及固定資產投資（如測試及生產設備）自地方政府部門收取的政府補助。截至2020年及2021年12月31日，我們的遞延收入維持相對穩定，分別為人民幣78.8百萬元及人民幣81.9百萬元。截至2022年12月31日，遞延收入減少至人民幣41.2百萬元，主要由於於2022財年取消研發項目。於2022年，由於COVID-19疫情的影響及市場需求的變化，我們取消了一個研究及產業化項目，導致退還政府補助人民幣31.5百萬元。我們的遞延收入其後減少至截至2023年6月30日的人民幣32.9百萬元，乃主要由於人民幣8.3百萬元於期內確認為其他收益。

業務合併

於往績記錄期間，我們已收購上海優必傑及江蘇天慧。我們確認，該等收購並不構成上市規則下的主要交易或非常重大收購事項，且根據上市規則第4.05A條，無須披露上海優必傑及江蘇天慧的收購前財務資料。

我們認為，我們已遵守上市規則第4.05A條項下有關收購的規定。

上海優必傑

於往績記錄期間，本集團於2022年7月收購本集團前聯營公司上海優必傑的額外權益股份，並入賬列作我們的附屬公司。我們收購額外權益股份，以獲得本集團與上海優必傑的業務合併產生的預期協同效應。由於該收購，我們於2022財年錄得商譽人民幣14.6百萬元。詳情請參閱本節「合併財務狀況報表若干項目的說明－無形資產－商譽」。

於自收購日期起至2022年12月31日期間，所收購業務為本集團貢獻總收入人民幣60.0百萬元及淨利潤人民幣21.2百萬元。倘收購已於2022年1月1日完成，本集團於2022財年的收入將為人民幣1,042.9百萬元，而本集團於2022財年的淨虧損將為人民幣963.6百萬元。

江蘇天慧

於2022年12月，我們的附屬公司透過發行無錫優奇的7.82%註冊股本自江蘇天慧股東收購江蘇天慧的100%股權。收購後，江蘇天慧成為無錫優奇的全資附屬公司。該交易被視為本集團的業務合併。由於此次收購，我們於2022財年錄得商譽人民幣61.0百萬元。詳情請參閱本節「合併財務狀況報表若干項目的說明－無形資產－商譽」。

財務資料

自收購日期（2022年12月31日）起，所收購業務並無為本集團貢獻任何收益或淨利潤。倘收購於2022年1月1日完成，本集團於2022財年的收益將為人民幣1,035.9百萬元，而本集團於2022財年的淨虧損將為人民幣984.5百萬元。

江蘇天慧主要從事智能信息系統設計、開發、運行及維護。董事認為，江蘇天慧收購事項能夠(i)進一步拓展及增強我們物流智能機器人及智能機器人解決方案業務的競爭力，乃鑒於其與中國若干新能源汽車相關製造商的現有業務關係、技能熟練的專業人員團隊及手頭業務；及(ii)降低我們對天奇自動化工程集團的依賴。

因此，預期江蘇天慧收購事項將透過增強我們於與江蘇天慧已有強大的業務關係的若干新能源汽車相關製造商的項目投標中的競爭力，令我們於日後取得更多收入來源。基於其日後將帶來的協同效應，我們預計江蘇天慧的收入將於截至2023年12月31日止年度增長，並且江蘇天慧收購事項產生的商譽被視為合理。

債務

下表載列我們截至所示日期的債務總額明細：

	截至12月31日			截至6月30日	截至
	2020年	2021年	2022年	2023年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年
					人民幣千元 (未經審計)
借款	576,216	758,404	622,662	934,406	1,257,120
租賃負債	97,810	86,930	66,134	67,123	64,670
總額	<u>674,026</u>	<u>845,334</u>	<u>688,796</u>	<u>1,001,529</u>	<u>1,321,790</u>

借款

我們的借款主要包括銀行貸款。下表載列我們截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日及2023年10月31日（即為釐定我們債務的最後實際可行日期）的借款明細：

	截至12月31日			截至6月30日	截至
	2020年	2021年	2022年	2023年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年
					人民幣千元 (未經審計)
銀行貸款					
— 有抵押	—	90,514	30,028	—	—
— 有抵押及有擔保	413,143	366,902	356,194	601,914	749,912
— 無抵押	163,073	300,988	236,440	332,492	507,208
	576,216	758,404	622,662	934,406	1,257,120
減：非流動部分	—	(106,538)	(295,891)	(496,355)	(632,842)
流動部分	<u>576,216</u>	<u>651,866</u>	<u>326,771</u>	<u>438,051</u>	<u>624,278</u>

財務資料

截至2021年12月31日，我們的銀行貸款有所增加，原因為我們的業務擴張及深圳總部資本開支的需求增加。截至2022年12月31日，我們的銀行貸款因我們償還銀行貸款而減少。截至2023年2月28日，我們的銀行借貸有所增加。截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日及2023年10月31日，本集團的銀行貸款分別為零、人民幣306.9百萬元、人民幣298.2百萬元、人民幣601.9百萬元及人民幣749.9百萬元，由周劍先生提供擔保。我們已獲中信銀行深圳分行確認，周劍先生提供的上述擔保將於[編纂]後解除。詳情請參閱「與控股股東的關係－獨立於控股股東－(iii)財務獨立」。

截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日及2023年10月31日，固定利率銀行貸款分別為人民幣475.5百萬元、人民幣651.9百萬元、人民幣324.5百萬元、人民幣432.6百萬元及人民幣607.8百萬元，按分別介乎2.45%至5.96%、2.00%至8.00%、2.95%至5.66%、4.15%至5.96%及2.60%及5.96%的年利率計息。截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日及2023年10月31日，餘下借款人民幣100.7百萬元、人民幣106.5百萬元、人民幣298.2百萬元、人民幣501.8百萬元及人民幣649.3百萬元按浮動利率計息，實際年利率分別介乎2.25%至6.74%、6.84%、6.84%、6.84%及6.84%。

截至2023年10月31日，我們的未動用銀行融資為人民幣1,374.6百萬元，均為已承諾及不受限制。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的任何未償還債務概無重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無違反任何契諾。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事進一步確認，我們在獲取銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何特殊困難，亦未拖欠償還銀行貸款及其他借款或違反契諾。

資產質押

下表載列截至所示日期為擔保授予本集團的若干應付票據、銀行貸款及貸款融資而質押的資產：

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	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)
受限制現金.....	114,189	167,629	48,181	4,388	55,743
使用權資產.....	327,625	341,649	303,791	285,929	281,953
	<u>441,814</u>	<u>509,278</u>	<u>351,972</u>	<u>290,317</u>	<u>337,696</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，本集團附屬公司深圳市優必選科技實業有限公司的100%股權已質押作為本集團銀行貸款的擔保（主要用於物業、廠房及設備的建造）。

租賃負債

本集團於往績記錄期間已貫徹採納香港財務報告準則第16號。因此，租賃已於本集團合併財務狀況報表以資產（就使用權而言）及金融負債（就付款責任而言）形式確認。我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣97.8百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣86.9百萬元，並進一步減少至截至2022年12月31日的人民幣66.1百萬元，主要是由於償還租賃負債，部分被新增租約所抵銷。截至2023年6月30日，我們的租賃負債其後保持相對穩定，為人民幣67.1百萬元。

財務資料

除上述披露之情況外，截至2023年10月31日，我們並無任何已發行及未償還或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、抵押、押記、租購承擔或擔保。董事確認，自最後實際可行日期直至本文件日期，我們的債務並無任何重大變動。

資本開支

我們的資本開支主要包括就運營而購買物業、廠房及設備以及使用權資產的開支。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年首六個月，本集團產生的資本開支分別為人民幣239.6百萬元、人民幣309.2百萬元、人民幣501.5百萬元及人民幣269.5百萬元。於2023年7月1日至最後實際可行日期期間，我們的資本開支為人民幣166.8百萬元，主要用於深圳總部的建設。

截至2023年12月31日止年度，我們估計資本開支將達到約人民幣1,141.2百萬元，主要用於我們深圳總部的建設。

本集團的預計資本開支將根據我們的業務計劃、市況以及經濟及監管環境的任何未來變動予以修訂。有關進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

我們預期主要通過我們自[編纂]收取的[編纂]以及借款及票據所得款項為我們的合約承擔及資本開支提供資金。我們相信，該等資金來源將足以為我們未來12個月的合約承擔及資本開支需求提供資金。

合約承擔

資本承擔

下表載列我們截至所示日期的資本承擔概要：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	<u>763,957</u>	<u>767,733</u>	<u>577,214</u>	<u>424,787</u>

或有負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，本集團並無任何未償還的重大或有負債。

董事已確認，自2023年7月1日起直至最後實際可行日期，並無重大或有負債。

財務資料

物業估值

獨立物業估值師國際評估有限公司已對我們截至2023年9月30日的物業權益進行估值，並認為截至該日期現況下的總市值為人民幣98.0百萬元。有關該等物業權益的函件全文、估值概要及估值證書載於本文件附錄三。本文件附錄一「會計師報告」所載我們物業截至2023年6月30日的賬面淨值與本文件附錄三「物業估值報告」所載物業估值報告所述我們物業截至2023年6月30日的公允價值的對賬載列如下：

	人民幣千元 (未經審計)
截至2023年6月30日的土地及樓宇以及租賃物業裝修	1,304,480
加：2023年7月1日至2023年9月30日期間的添置	120,280
減：2023年7月1日至2023年9月30日期間的折舊	(5,260)
截至2023年9月30日的賬面淨值	1,419,500
減：無商業價值的物業賬面淨值	(1,325,606)
估值盈餘淨額	4,106
本文件附錄三物業估值報告所載本集團 截至2023年9月30日擁有的物業估值	<u>98,000</u>

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			截至6月30日 或截至該日 止期間
	2020年	2021年	2022年	2023年
毛利率 ⁽¹⁾ (%)	44.7	31.3	29.2	20.2
流動比率 ⁽²⁾ (倍)	1.2	1.0	1.0	1.4
速動比率 ⁽³⁾ (倍)	0.9	0.7	0.8	1.1
資產負債槓桿比率 ⁽⁴⁾ (%)	65.8	111.2	65.4	62.4

附註：

- (1) 按年內毛利除以收入再乘以100%計算。有關我們毛利率的更多詳情，請參閱本節「歷史經營業績回顧」。
- (2) 按截至年末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 按截至年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。

毛利率

有關我們毛利率的詳情，請參閱本節「歷史經營業績回顧」。

財務資料

流動比率及速動比率

我們的流動比率及速動比率分別由截至2020年12月31日的1.2倍及0.9倍減少至截至2021年12月31日的1.0倍及0.7倍，主要由於(i)現金及現金結餘減少人民幣348.7百萬元，主要用於支持日常營運及購買物業、廠房及設備；(ii)採購原材料及分包服務增加導致貿易應付款項增加人民幣170.1百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣97.8百萬元；及(iv)借款的即期部分增加人民幣75.7百萬元。該減少部分被以下款項所抵消：(i)貿易應收款項增加人民幣231.5百萬元，乃由於更多物流智能機器人及智能機器人解決方案於該年度第四季度完成及交付；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣100.9百萬元，主要由於可收回增值稅及其他稅項增加人民幣61.6百萬元，與購買材料及固定資產增加有關。我們的流動比率及速動比率其後於截至2022年12月31日保持相對穩定，分別為1.0倍及0.8倍。截至2023年6月30日，我們的流動比率及速動比率隨後升至1.4倍及1.1倍，主要是由於現金及現金等價物增加人民幣473.8百萬元，乃因於2023年1月自[編纂]投資收取代價人民幣820.0百萬元所致。

資產負債槓桿比率

我們的資產負債槓桿比率由截至2020年12月31日的65.8%增加至截至2021年12月31日的111.2%，主要歸因於借款增加及因經營虧損導致權益減少。截至2022年12月31日，我們的資產負債槓桿比率下降至65.4%，主要由於借款減少。儘管借款由截至2022年12月31日的人民幣622.7百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣934.4百萬元，我們的資產負債槓桿比率下降至截至2023年6月30日的62.4%，主要由於於2023年1月就[編纂]投資發行股份人民幣820.0百萬元導致權益總額增加。

關聯方交易

就本文件會計師報告所載的關聯方交易而言，董事確認，該等交易乃按一般商業條款或不遜於本集團向獨立第三方提供的條款進行，屬公平合理且符合股東的整體利益。

有關市場風險的定量及定性披露

我們面臨(i)市場風險(包括外匯風險以及現金流量及公允價值利率風險)；(ii)信貸風險；及(iii)流動資金風險。

有關我們所面臨的風險詳情載於會計師報告附註3。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

可供分派儲備

截至2023年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

截至2020年1月1日，我們錄得本公司擁有人應佔負儲備，主要由於本集團於往績記錄期間前的淨虧損產生累計虧損人民幣1,804.3百萬元。

財務資料

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)本公司分配各年稅後利潤時，應當提取稅後利潤的10%列入本公司法定公積金（惟有關公積金已達到本公司註冊資本的50%以上）；(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。

[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]範圍的中位數每股股份[編纂]計算，並假設概無[編纂]將獲行使），其中(i)[編纂]（包括[編纂]及其他開支費用）預期約為人民幣[編纂]元，及(ii)其他非[編纂]開支預期約為[編纂]，包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]元。

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]直接應佔的開支[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]佣金及其他額外[編纂]（假設每股[編纂]的[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。

上市規則規定的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13條至第13.19條的規定作出披露。

未經審計[編纂]經調整合併每股有形資產淨值

有關我們的未經審計[編纂]經調整合併每股有形資產淨值，請參閱附錄二「未經審計[編纂]財務資料」一節。

財務資料

期後事項

於2023年6月30日後發生若干重大期後事項。詳情請參閱會計師報告附註43。

近期發展及無重大不利變動

詳情請參閱本文件「概要及摘要－近期發展」一節。