

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請閱覽整份文件。尤其是，由於我們未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，故屬根據上市規則第十八C章尋求在香港聯交所主板[編纂]的特專科技公司。[編纂]我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定因素。此外，我們自成立以來產生淨虧損，且於可見未來可能產生淨虧損。於往績記錄期間，我們錄得經營活動所用現金淨額。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，且於可見未來未必派付任何股息。閣下作出[編纂]決策前應考慮該等因素。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節全文。

概 覽

我們是專門從事協作式機器人(通稱「協作機器人」)開發、製造及商業化的領先企業之一。根據灼識諮詢報告，按2023年的出貨量計，我們在全球協作機器人行業中排名前二，並在中國所有協作機器人公司中排名第一，全球市場份額為13.0%。全球協作機器人行業正處於發展初期，按收入計，其於2023年的市場規模佔全球機器人行業不足2%。憑藉我們的自有全棧協作機器人開發技術以及關鍵部件的自研設計及開發，我們在負載能力、軸型及使用場景方面提供協作機器人產品組合，可滿足客戶在各種使用場景的不同需求。我們專注於行業創新，尤其是在協作機器人安全措施及AI功能方面引入柔性電子皮膚技術SafeSkin，並推出由AI協作機器人賦能平台X-Trainer支持的AI賦能協作機器人。截至最後可行日期，我們提供4個系列共27款協作機器人型號，可滿足製造、零售、醫療健康、STEAM教育、科研等眾多領域的大量使用場景。

協作機器人是具有可操作機械臂的機器人，用於在共享空間或人員與機器人近距離工作時進行直接的人機交互或協作。協作機器人具有吸引力價值，使人員與機器無縫、安全地協同工作，提高各行各業的生產率、靈活度及質量。協作機器人行業目前正處於快速增長期。全球協作機器人市場規模由2019年的466.6百萬美元大幅增加至2023年的1,039.5百萬美元，複合年增長率為22.2%，預期到2028年達4,950.0百萬美元，2023年至2028年的複合年增長率為36.6%。全球協作機器人行業的增長率遠超傳統工業機器人行業的增長率。預期AI技術普及將進一步加快於更多使用場景中採用協作機器人。我們認為，我們已具備有利條件，可把握重大的市場機遇。

我們憑藉研發能力一直保持在全球協作機器人行業的領先地位。在前瞻性策略及長期主義思維的指引下，我們致力於推動可持續增長及帶動長遠影響的研發工作。根據灼識諮詢報告，我們是全球行業中少數擁有覆蓋協作機器人開發整個環節的自有全棧技術的參與者之一，此技術包括協作機器人設計與製造、關鍵部件開發、控制系統開發、關鍵算法制定與迭代、針對不同任務的多功能協作機器人部署以及AI功能開發。自有柔性電子皮膚技術SafeSkin使我們的協作機器人能夠於人機交互時以1米/秒的安全速度(根據灼識諮詢報告，此速度是行業標準0.25米/秒的4倍(基於對負載能力為5千克的六軸協作機器人型號之間的比較))運行，同時偵測15厘米範圍內走近的物體。我們的AI賦能協作機器人平台X-Trainer配備高質量的數據採集能力、可提升端到端響應速度的低延遲以及更高效的泛化學習系統。我們運用技術能力，以自主設計製造安全、智能、靈活且可靠的協作機器人。

概 要

截至最後可行日期，我們已組建一支由139名機器人行業的行業專家及高級工程師組成的研發團隊，佔員工人數的25%以上。研發開支由2021年的人民幣46.9百萬元增加至2023年的人民幣70.5百萬元，複合年增長率為22.6%。截至最後可行日期，我們已獲得213項發明專利、302項實用新型專利及131項外觀設計專利，其中部分已獲得業內獎項及好評。例如，專利碰撞檢測方法榮獲第二十四屆中國專利優秀獎；專利動態運動控制方法榮獲2023年廣東專利銀獎；專利高精度桌面機器人結構設計技術榮獲2021年深圳市科學技術專利獎。基於電子皮膚導納控制的人機交互技術獲中國機械工業聯合會專家小組評為國際領先技術。

根據灼識諮詢報告，透過將此研發實力轉化為產品，我們提供全球協作機器人行業最豐富的產品組合之一，滿足製造、零售、醫療健康、STEAM教育、科研等眾多領域的大量使用場景。全面的產品矩陣使我們能夠針對特定的生產線、工藝或使用場景提供具有不同軸配置、負載能力及性能要求的型號組合，滿足特定客戶的需求，以確保協作機器人於其預期用途中得到充分利用，從而節約成本並提高營運效率。我們於2016年首次推出的四軸協作機器人基於自有專利，使其擁有小型尺寸、集成控制器及簡單結構，同時保持高性能標準。我們的協作機器人在國內外廣受好評，榮獲中國設計紅星獎、德國iF設計獎、紅點設計獎及美國CES創新獎等多個獎項。

透過在產品商業化及市場拓展方面付出積極努力，我們於往績記錄期間錄得收入增長。我們的收入由2021年的人民幣174.3百萬元以複合年增長率28.3%增加至2023年的人民幣286.7百萬元，以及由截至2023年6月30日止六個月的人民幣109.9百萬元上升9.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣120.5百萬元。根據灼識諮詢報告，我們的協作機器人出口量連續6年位列中國榜首。於往績記錄期間，我們在全球售出合共超過53,000台協作機器人。我們的銷售網絡由直銷及經銷商組成，業務遍布全球80多個國家及地區，其中包括美國、歐盟、日本及東南亞等主要海外市場。我們的商業化成就亦獲客戶認可。憑藉可觀增長及自有全棧技術，我們已做好準備把握全球協作機器人行業的市場機遇。

我們的協作機器人產品

我們主要從事協作機器人的設計、開發、製造及商業化。我們的協作機器人產品獲全球客戶採用，用於製造、零售、醫療健康、STEAM教育、科研場景等眾多領域的使用場景。我們的所有協作機器人產品均為指定特專科技產品(定義見上市規則第十八C章)。我們已採用基於交易的模式銷售協作機器人產品。

我們的協作機器人按軸數主要分為兩類，分別為四軸協作機器人及六軸協作機器人。我們主要銷售CR系列及Nova系列的六軸協作機器人。我們的六軸協作機器人十分靈活機敏，可用於執行各式各樣工作。我們的四軸協作機器人系列主要包括Magician系列及M系列。我們的四軸協作機器人採用一體輕量化設計，體積小巧，易於在桌面上運用。

截至最後可行日期，我們提供4個系列共27款協作機器人型號，負載能力介乎0.25千克至20千克，當中22款為六軸型號及5款為四軸型號，根據灼識諮詢報告，是全球協作機器人行業最豐富的產品組合之一。此外，我們生態系統的協作機器人相關配件已增強協作機器人的通用性及功能性。再者，為滿足客戶對不同自動化解決方案的需求，我們已設計並推出複合機器人，以輕鬆應對各個行業中的特定使用場景，例如碼垛、焊接、移動操作及職業培訓。於往績記錄期間，我們在全球售出超過53,000台協作機器人。

概 要

下表載列我們於所示年度／期間按產品類型劃分收入的明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
(人民幣千元，百分比除外)										
	(未經審核)									
六軸協作機器人	25,957	14.9	104,735	43.5	134,299	46.8	52,609	47.9	63,840	53.0
四軸協作機器人 . . .	119,885	68.8	100,869	41.9	99,523	34.7	40,501	36.8	36,763	30.5
複合機器人	16,095	9.2	31,596	13.1	34,306	12.0	11,989	10.9	14,713	12.2
其他 ⁽¹⁾	12,377	7.1	3,813	1.5	18,621	6.5	4,813	4.4	5,146	4.3
總計	174,314	100.0	241,013	100.0	286,749	100.0	109,912	100.0	120,462	100.0

(1) 其他主要指基於項目的解決方案(如STEAM教育實驗室)以及配套服務費(包括技術服務費、培訓費及與協作機器人相關的維護費)。

CR系列

我們的CR系列包括六軸協作機器人型號，主要面向尋求實施靈活生產系統的工業製造商。CR系列共有7種負載能力，介乎3至20千克，其設計最能滿足不同客戶的需求。自2021年推出以來，CR系列協作機器人已獲全球各行各業製造商採用，如汽車、消費電子、半導體、醫療、化工、零售等眾多行業。

Nova系列

Nova系列以極致輕量化及用戶友好的六軸協作機器人產品為特色，產品專為面向客戶的使用場景而設計，例如咖啡店咖啡製作及拿鐵拉花、診所理療及自動售賣機現場飲品沖泡等。Nova系列提供2千克及5千克有效負載選擇，較具有相等有效負載的CR系列協作機器人重量輕約33%至44%、體積小20%，專為適應空間有限的優質商業環境而設計。

Magician系列

Magician系列包括3個型號，其中包括2款四軸協作機器人(Magician及Magician Lite)型號以及1款六軸協作機器人(Magician E6)型號，均專為教育機構設計，用於協助不同程度的學生學習STEAM課程，如AI及編程、協作機器人應用培訓及科研培訓。根據灼識諮詢報告，Magician為全球首款用於教育場景的桌面協作機器人。Magician的原機設定可執行3D打印、激光雕刻、書法及繪圖等精密工作，用戶亦可通過腳本編程開發附加功能。Magician亦可與滑軌、傳送帶及視覺系統等配件靈活組合，根據不同需求完成各種培訓項目。

M系列

我們的M系列包括MG400及M1 Pro，兩者均是專為輕工製造業客戶設計的四軸協作機器人型號。MG400是一款小型桌面四軸協作機器人，本體底座佔用面積較A4紙小。MG400的負載能力為750克，伸展距離為440毫米，配備拖動示教及碰撞檢測功能，使其成為小量生產中自動化工作的高成本效益之選，減少人手參與貼標及電子組件測試等活動。其一體化設計使MG400精巧且便攜，非常適合靈活的生產環境。

M1 Pro是一款四軸SCARA協作機器人，主要針對中小規模製造業而設計。M1 Pro採用一體化整機設計，具有高精度、大操作範圍、功能齊全、定制靈活等特色，是眾多製造商透過使用協作機器人及智能生產降低成本、提高效率的高成本效益之選。M1

概 要

Pro配備一體化機箱，免卻額外接線和布線的煩擾，其即插即用安裝方式節省連接及設置時間，提供無縫且高效的實施流程。M1 Pro包括增量式差分編碼器接口，支持多線程及運動中I/O控制等並行處理，有效縮短協作機器人的週期時間。此外，M1 Pro的前臂一般比傳統工業協作機器人窄，可讓客戶於狹窄空間內採用，降低意外碰撞的可能性。嵌入式碰撞檢測功能進一步增強用戶與M1 Pro協作的安全性。

複合機器人

為滿足客戶對不同自動化解決方案的需求，我們已設計並推出複合機器人，以輕鬆應對各個行業中的特定使用場景，例如碼垛、焊接、移動操作及職業培訓。我們亦已開發用於咖啡製作的複合機器人，可進行咖啡製作及拿鐵拉花。與其他協作機器人系列類似，我們的複合機器人亦屬標準化產品。

配件

我們的協作機器人產品配件主要包括(1)視覺傳感器、力傳感器及電動夾爪等模組化零件，可根據所需的使用場景靈活連接到CR系列及Nova系列，及(2) Magician系列配件，以實現更佳STEAM課程學習體驗。該等配件被設計為能夠兼容自研運動控制算法及整機結構設計，充分縮短協作機器人配件的編程時間，減少二次開發的需要。此外，結合我們參與編排的AI教育課程，Magician系列配件幫助學生全面了解機器人及AI知識以及編程技能。我們的協作機器人須配備配件方可執行特定工作，在此情況下，配件通常根據各客戶的訂單與協作機器人一同出售。

下表載列六軸協作機器人、四軸協作機器人及複合機器人於往績記錄期間的銷量及平均售價。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	(平均售價為人民幣千元/台)									
六軸協作機器人 ...	394	65.9	1,707	61.4	2,374	56.6	898	58.6	1,354	47.1
四軸協作機器人 ...	14,626	8.2	12,524	8.1	11,782	8.4	4,918	8.2	4,464	8.2
複合機器人.....	1,218	13.2	1,560	20.3	960	35.7	365	32.8	736	20.0

下表載列我們於所示年度／期間按應用場景劃分的銷售產品收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
工業.....	44,638	25.7	124,436	51.8	151,181	52.9	62,085	56.5	66,239	55.1
教育.....	127,671	73.5	111,754	46.5	122,384	42.8	44,213	40.3	48,727	40.6
商業.....	1,338	0.8	4,244	1.7	12,106	4.3	3,468	3.2	5,187	4.3
總計.....	173,647	100.0	240,434	100.0	285,671	100.0	109,766	100.0	120,153	100.0

競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢造就我們取得成功，使我們在競爭者中脫穎而出：(1)蓬勃發展的協作機器人行業的前沿參與者；(2)以長期主義思維為指引的強大研發能力；(3)自有全棧技術；(4)可滿足廣泛使用場景的全面產品矩陣；(5)憑藉全球業務及客戶成功商業化；及(6)高瞻遠矚且經驗豐富的管理團隊。

概 要

增長策略

我們擬採用以下策略實現業務的進一步增長：(1)繼續推進技術開發；(2)繼續擴大我們的產品組合及生態系統；(3)提高產能及能力以簡化供應鏈管理；(4)進一步強化銷售網絡，擴大全球業務範圍；及(5)選擇性尋求戰略合作、投資及收購機會，整合行業資源。

我們的核心技術

根據灼識諮詢報告，我們憑藉跨學科研發能力，已成為全球協作機器人行業中少數開發出自有全棧技術的公司之一，此技術覆蓋協作機器人開發週期所有重要環節，包括協作機器人設計與製造、關鍵部件開發、控制系統開發、關鍵算法制定與迭代、針對不同任務的多功能協作機器人部署以及AI功能開發。

我們的核心技術能力可大致分為5個技術集群，包括(1)關鍵部件設計與開發、(2)通用控制平台、(3)安全技術、(4)機器人技術及(5)AI技術。我們的自研模組化關鍵部件平台使我們的產品易於維護、可快速迭代及靈活定制，因此，我們能夠快速回應不斷變化的客戶需求。我們亦已開發通用控制平台，其實現多平台、多設備及即插即用的互通性。此外，我們的核心安全技術旨在將協作機器人無縫整合至人員的工作場所，並獲得工作人員的信任，其包括碰撞檢測技術及非接觸碰撞預防技術，同時具備敏捷的碰前閃避及即時碰撞後調整功能，提供額外保護，使協作機器人提升運作效率。再者，我們的核心機器人技術就實現對協作機器人運動位置、速度及力量的實時控制及監控而言至關重要，可確保其能夠執行穩定、精確、流暢及調適的動作。我們的智能感知交互技術主要包括遙操作技術以及動作捕捉與模仿技術，無縫整合視覺、力量、觸覺及接近等多感官元素，實現非結構化環境中的快速感知及智能人機協作。

研發

我們已建立跨學科研發能力，其中涉及機械工程、計算機科學、控制系統、人機交互、人工智能、微電子電路技術及傳感器技術等多個領域。我們的自研研發團隊致力於擴展協作機器人產品的可用功能及使用場景，以迎合不同行業的特定需求。於往績記錄期間，於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣46.9百萬元、人民幣52.1百萬元、人民幣70.5百萬元、人民幣31.2百萬元及人民幣31.4百萬元，分別佔各年度／期間收入的26.9%、21.6%、24.6%、28.4%及26.1%。

知識產權

我們相信，我們的知識產權對我們的持續成功至關重要。我們已採取以下主要措施保護我們的知識產權，包括：(1)實施一套全面的內部政策，以建立對知識產權的健全管理；(2)成立知識產權工作小組，以指導、管理、監督及監控有關知識產權的日常工作，並就此提供指引；(3)適時登記、備案及申請知識產權所有權；(4)積極追蹤知識產權的登記及授權狀況，並在發現與我們的知識產權出現任何潛在衝突時適時採取行動；及(5)在我們訂立的僱傭協議中明確聲明與知識產權所有權及保護有關的所有權利及責任。

截至最後可行日期，我們有646項註冊專利，包括213項發明專利、302項實用新型專利及131項外觀設計專利，並已提交超過190項專利申請，該等申請正待審批。根據灼識諮詢報告，截至同日，我們擁有全球協作機器人行業內最多的註冊專利。此外，多項專利已獲得業內獎項及好評。

概 要

銷售網絡

多年來，我們已於中國及全球建立地域多元化的廣泛客戶群，遍布80多個國家及地區。我們透過直銷及經銷商分銷協作機器人產品，從而實現廣泛客戶覆蓋。銷售團隊透過直接與客戶互動、向其介紹並展示我們的產品特色，對建立品牌形象至關重要。銷售團隊具備協作機器人產品的知識，主要負責與客戶密切溝通，了解客戶對產品質量、偏好、改進及市場需求的反饋。在規劃、發展及實施已規劃營銷策略的過程中，銷售團隊發揮舉足輕重的作用。

於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，我們分別服務289名、411名、434名及304名直銷客戶。我們的直銷客戶主要包括(1)終端用戶，包括製造業(主要涵蓋汽車製造、3C製造、機械製造及半導體製造)企業客戶、研究實驗室及教育機構以及消費品公司；及(2)從事協作機器人、額外部件、軟件系統及其他服務與專業設計、工程及編程資源整合的協作機器人集成商。

我們認為，與自行進行直銷及營銷活動相比，我們透過委聘經銷商能夠借助其對目標本地市場的經驗及知識，以及其現有銷售網絡及資源，有助我們將市場覆蓋範圍擴展至更廣泛地區及實現更深入的市場滲透，而無需產生重大銷售及營銷成本。於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，我們分別有344名、387名、358名及224名經銷商。

供應商

供應商主要包括(1)用於生產協作機器人產品及配件的原材料及部件的供應商；及(2)生產協作機器人產品的製造合作夥伴。為確保該等原材料、部件及服務的供應及質量，我們挑選相關行業的領先供應商。我們持續檢討採購程序，以在不損害可交付產品質量的情況下提高效率及控制成本。

生產協作機器人產品的關鍵原材料及部件主要包括芯片、印刷電路板、電機殼體、減速器及傳感器。我們要求供應商根據我們的規格要求開發並製造質量標準令我們滿意的部件。於往績記錄期間，我們亦委聘製造合作夥伴生產協作機器人產品。見「業務—生產」。我們通常基於價格、履約、交付能力及服務質量等因素甄選製造合作夥伴。我們透過在項目相關事宜(尤其工作進度及項目要求)上與製造合作夥伴進行頻密且開放的溝通，從而與其維持良好的關係。

市場機遇及競爭

按銷售收入計，全球協作機器人行業由2019年的466.6百萬美元增加至2023年的1,039.5百萬美元，複合年增長率為22.2%。預期市場規模於2028年將達4,950.0百萬美元，2023年至2028年的複合年增長率為36.6%。協作機器人市場的快速增長主要受多項關鍵因素推動。AI集成等技術進步不僅提高協作機器人的能力，亦帶來規模經濟效益，從而降低成本，使協作機器人更實惠。此外，人口老齡化導致勞動力短缺及勞工成本上漲，亦令自動化需求更加殷切。因此，商業板塊的公司在無人零售、輔助備餐及其他服務等使用場景採用協作機器人更趨普及，以提高經營效率。特別是，中國在全球協作機器人市場中的地位日益重要，其佔全球協作機器人市場的份額預計將由2023年的26.3%上升至2028年的37.2%，2023年至2028年的複合年增長率為46.5%。

協作機器人行業的各主要板塊均呈現強勁增長勢頭。工業板塊主導全球協作機器人市場，預計2023年至2028年的複合年增長率為28.7%。主要增長領域包括汽車及部件、

概 要

3C 電子以及半導體行業。受無人零售、輔助備餐及其他服務等應用帶動，商業板塊預計2023年至2028年將以75.3%的複合年增長率實現最快增長。醫療健康板塊為另一個重要增長領域，2023年至2028年的複合年增長率為37.6%。人口老齡化及護理成本上升推動協作機器人在理療、康復及醫療輔助應用的採用。受產學研一體化項目、STEAM教育、研究協助及培訓模擬中協作機器人的採用更趨普及所帶動，科研教育板塊亦將實現增長，2023年至2028年的複合年增長率為43.0%。

全球協作機器人行業相對集中，按全球協作機器人出貨量計，於2023年，五大市場參與者的市場份額約為46.3%。五大參與者中有四名為中國製造商，突顯中國在塑造全球協作機器人行業中的重要作用。於2023年，按出貨量計，我們在全球協作機器人行業的所有市場參與者中排名第二，在所有中國協作機器人公司中排名第一。我們的收入於2021年至2023年以複合年增長率28.3%增長，高於行業平均水平。

全球協作機器人行業的領先企業提供各式各樣的協作機器人型號，負載能力及技術規格各不相同，以滿足不同行業客戶的不同需求。隨著協作機器人行業不斷發展及演變，能有效結合技術創新、產品多元化及穩固客戶關係的公司有可能保持其競爭優勢。預期頂級參與者之間的激烈競爭將推動協作機器人技術的進一步發展，並擴大應用範圍。

風險及挑戰

我們為一家根據上市規則第十八C章尋求在聯交所主板[編纂]的特專科技公司。我們的協作機器人產品正處於商業化的相對早期階段，原因是我們於往績記錄期間的收入增長，於2023年方達到上市規則第18C.03(4)條所載的收入要求。此外，我們自成立以來錄得淨虧損，並預計於往績記錄期間後將繼續產生淨虧損。我們認為，我們的營運涉及若干風險及不確定因素，且部分風險及不確定因素為我們無法控制。

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，有關風險載於本文件「風險因素」一節。我們面臨的若干主要風險因素包括：(1)我們的營運歷史有限，因此難以評估我們的業務及前景，及我們在產品商業化方面的往績記錄有限；(2)我們的潛在市場規模及對我們產品的需求增長存在不確定因素；(3)我們無法與競爭對手競爭；(4)未能推進我們的技術開發及推出新產品；(5)與經銷商的關係惡化；(6)作出大量投資後未能取得預期研發成果；(7)無法就產品獲得或維持足夠的知識產權保護；(8)無法在需要時以優惠條款獲得額外資本，或根本無法獲得額外資本；(9)重大研發開支以及就業務營運產生資本開支對我們的現金流量、流動資金及盈利能力造成不利影響；及(10)短期內無法實現盈利能力。由於不同[編纂]對風險重大程度的界定可能有不同的詮釋及標準，閣下於決定[編纂]股份前應細閱「風險因素」一節全文。

過往財務資料概要

以下為截至2021年、2022年及2023年12月31日及截至該等日期止年度以及截至2023年及2024年6月30日及截至該等日期止六個月的過往財務資料概要，有關資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。以下概要應與附錄一所載綜合財務資料(包括相關附註)及本文件「財務資料」一節所載資料一併閱讀。我們的綜合財務資料根據國際財務報告準則編製。

概 要

經營業績概要

下表載列於所示年度／期間的經營業績概要。下表呈列的過往業績未必代表任何未來期間的預期業績。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審核)										
收入.....	174,314	100.0	241,013	100.0	286,749	100.0	109,912	100.0	120,462	100.0
銷售成本.....	(86,234)	(49.5)	(142,796)	(59.2)	(161,905)	(56.5)	(66,978)	(60.9)	(67,618)	(56.1)
毛利.....	88,080	50.5	98,217	40.8	124,844	43.5	42,934	39.1	52,844	43.9
其他收入及收益...	27,267	15.6	45,464	18.9	43,831	15.3	23,120	21.0	21,075	17.5
除稅前虧損.....	(25,291)	(14.5)	(52,612)	(21.8)	(89,800)	(31.3)	(51,562)	(46.9)	(59,584)	(49.5)
所得稅(開支)/抵免	(16,465)	(9.4)	135	0.1	(13,481)	(4.7)	(125)	(0.1)	(299)	(0.2)
年/期內虧損.....	(41,756)	(24.0)	(52,477)	(21.8)	(103,281)	(36.0)	(51,687)	(47.0)	(59,883)	(49.7)

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用國際財務報告準則並無規定或並非按照國際財務報告準則呈列的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量。我們認為，該非國際財務報告準則計量透過消除若干項目的潛在影響，有助比較不同期間及不同公司間的經營表現，並為[編纂]及其他人士提供有用資料，協助彼等以與管理層相同的方式理解及評估綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)未必與其他公司呈列的類似名稱計量可資比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限，閣下不應視其為獨立於或可取代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)界定為就以股份為基礎的付款開支及[編纂]作出調整後的年/期內虧損。[編纂]與[編纂]有關。以股份為基礎的付款開支指向高級管理層及僱員授出受限制股份單位及購股權產生的非現金開支。下表載列經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則呈列的年/期內虧損的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
年/期內虧損.....	(41,756)	(52,477)	(103,281)	(51,687)	(59,883)
加：					
以股份為基礎的付款開支...	(1,285)	12,579	21,464	5,845	13,665
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量).....	(43,041)	(39,898)	(81,817)	(45,842)	(34,976)

收入於往績記錄期間有所增加，主要由於銷量增加令六軸協作機器人收入增加所致，原因為我們增強現有六軸協作機器人的功能、推出新的六軸協作機器人產品及市場需求增加。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們亦於其他收入及收益項下分別錄得政府補助人民幣11.6百萬元、人民幣30.9百萬元、人民幣32.9百萬元、人民幣15.8百萬元及人民幣16.0百萬元。虧損淨額於2021年至2022年有所增加，主要由於銷售及營銷開支以及行政開支增加所致，虧損淨額於2023年進一步增加，主要由於銷售及營銷開支以及研發開支增加所致。虧損淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣51.7百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣59.9百萬元，主要由於行政開支以及銷售及營銷開支增加所致。有關經營開支變動理由的詳情，見「財務資料—各期間經營業績比較」。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	(人民幣千元)			
非流動資產總值	138,682	235,461	233,036	232,141
流動資產總值	526,403	689,959	501,852	437,002
流動負債總額	181,396	314,621	160,797	153,737
流動資產淨值	345,007	375,338	341,055	283,265
總資產減流動負債	483,689	610,799	574,091	515,406
非流動負債總額	168,038	155,765	200,788	188,474
資產淨值	315,651	455,034	373,303	326,932
權益總額	315,651	455,034	373,303	326,932

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度／期間的現金流量概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
營運資金變動前的經營虧損...	(25,801)	(15,177)	(19,708)	(22,108)	(26,472)
營運資金變動	32,168	(100,487)	(99,537)	(56,164)	(30,356)
營運所產生／(所用)現金	6,367	(115,664)	(119,245)	(78,272)	(56,828)
已付所得稅	—	(847)	(38,455)	(36,817)	(13,586)
經營活動所得／(所用)現金淨額	6,367	(116,511)	(157,700)	(115,089)	(70,414)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(271,879)	69,480	(57,864)	(52,034)	24,856
融資活動所得現金淨額	275,012	193,973	28,137	3,292	7,816
年／期初現金及現金等價物 ...	139,879	149,093	297,763	297,763	110,962
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(286)	1,728	626	1,385	(187)
年／期末現金及現金等價物 ...	149,093	297,763	110,962	135,317	73,033

於2022年，我們錄得經營活動所用現金淨額人民幣116.5百萬元，與我們的除稅前虧損狀況及對經營現金流量產生負面影響的營運資金項目變動整體一致，該等變動主要包括存貨以及貿易應收款項及應收票據增加及遞延收入減少。於2023年，我們亦錄得經營活動所用現金淨額人民幣157.7百萬元，與我們的除稅前虧損狀況及對經營現金流量產生負面影響的營運資金項目變動整體一致，該等變動主要包括2023年的存貨增加及其他應付款項及應計費用、合約負債及遞延收入減少以及已付所得稅。於截至2024年6月30日止六個月，我們錄得經營活動所用現金淨額人民幣70.4百萬元，與我們的除稅前虧損狀況及對經營現金流量產生負面影響的營運資金項目變動整體一致，該等變動主要包括截至2024年6月30日止六個月的存貨增加及遞延收入減少以及已付所得稅。有關我們於往績記錄期間現金流量的詳情，見「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」。

現金消耗率指每月平均(1)經營活動所用現金淨額；(2)物業、廠房及設備、無形資產以及其他資本開支付款；及(3)租賃負債付款。過往現金消耗率於2021年、2022年及2023年分別為人民幣3.5百萬元、人民幣12.1百萬元及人民幣20.6百萬元，於截至2024年6月30日止十二個月則為人民幣11.1百萬元。2023年的現金消耗率相對較高，主要由於

概 要

2023年與青島生產設施建設有關的資產收購的資本開支人民幣71.5百萬元所致。有關詳情，見本文件附錄一所載會計師報告附註34。經扣除有關資本開支後，2023年的過往現金消耗率將會是人民幣14.6百萬元。截至2024年6月30日，現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產合共為人民幣219.0百萬元。經扣除估計[編纂]佣金以及我們就[編纂]已付及應付的其他費用及開支(假設[編纂]未獲行使)及假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所載指示性[編纂]的中位數)，我們估計將收取[編纂]約[編纂]百萬港元。假設未來平均現金消耗率將為人民幣20.6百萬元，與2023年的現金消耗率相若，我們估計截至2024年6月30日的現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產將使我們維持約[編纂]個月財務能力；或倘計及[編纂]估計[編纂]的[編纂]%(即分配作營運資金及其他一般企業用途的部分)，則可使我們維持約[編纂]個月財務能力；或倘計及[編纂]估計[編纂]，則可使我們維持約[編纂]個月財務能力。假設未來的平均現金消耗率為人民幣14.6百萬元，與上述2023年經扣除資產收購的資本開支後的現金消耗率相若，我們估計截至2024年6月30日的現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產可使我們維持約[編纂]個月財務能力；或倘計及[編纂]估計[編纂]的[編纂]%(即分配作營運資金及其他一般企業用途的部分)，則可使我們維持約[編纂]個月財務能力；或倘計及[編纂]估計[編纂]，則可使我們維持約[編纂]個月財務能力。假設未來的平均現金消耗率為人民幣11.1百萬元，與截至2024年6月30日止十二個月的現金消耗率相若，我們估計截至2024年6月30日的現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產將使我們維持約[編纂]個月財務能力；或倘計及[編纂]估計[編纂]的[編纂]%(即分配作營運資金及其他一般企業用途的部分)，則可使我們維持約[編纂]個月財務能力；或倘計及[編纂]估計[編纂]，則可使我們維持約[編纂]個月財務能力。我們將繼續密切監察營運所得現金流量，預期在需要時進行下一輪集資，緩衝期至少為12個月。

我們預計，隨著業務的增長，我們的成本及費用將繼續增加，惟預計成本及費用於可見將來的增幅不會超過收入的增幅。

主要財務比率

	截至12月31日／截至該日止年度			截至6月30日／ 截至該日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
				(未經審核)	
盈利能力：					
毛利率 ⁽¹⁾	50.5%	40.8%	43.5%	39.1%	43.9%
流動資金：					
流動比率 ⁽²⁾	2.9	2.2	3.1	不適用	2.8
速動比率 ⁽³⁾	2.5	1.8	2.2	不適用	1.8

(1) 毛利率按期內毛利除以有關期間收入再乘以100.0%計算。

(2) 流動比率按截至期末的流動資產除以流動負債計算。

(3) 速動比率按截至期末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。

有關詳情，見「財務資料－主要財務比率」。

控股股東

截至最後可行日期，劉先生控制本公司股東大會31.08%的投票權，由(1)其直接實益擁有的26.62%、(2)越疆有限合夥(由劉先生作為普通合夥人控制)實益擁有的3.50%；及(3)秦墨有限合夥(由劉先生作為普通合夥人控制)實益擁有的0.96%組成。[編纂]後，假設[編纂]未獲行使，劉先生將控制本公司股東大會[編纂]的投票權，由(i)其直接實益擁有的[編纂]、(ii)越疆有限合夥實益擁有的[編纂]；及(iii)秦墨有限合夥實益擁有的

概 要

[編纂]組成。因此，截至最後可行日期，劉先生、越疆有限合夥及秦墨有限合夥為我們的一組控股股東，並於[編纂]後成為我們的單一最大股東組別。越疆有限合夥為本公司的股份激勵平台，秦墨有限合夥則為若干財務投資者的持股平台。有關進一步詳情，見「歷史及公司架構」及「與控股股東的關係」。

[編纂]投資

自本公司註冊成立以來，為就戰略增長提供資金並擴大股東基礎，我們已進行數輪[編纂]投資。有關我們[編纂]投資的主要條款及[編纂]投資者的身份及背景的詳情，見「歷史及公司架構—[編纂]投資」。

[編纂]

[編纂]

於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，我們分別錄得[編纂][編纂]、[編纂]、[編纂]及人民幣[編纂]百萬元(包括遞延[編纂])。假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，並假設[編纂]未獲行使，我們預期就[編纂]產生[編纂]合共約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，相當於[編纂][編纂]總額約[編纂]，有關[編纂]包括(1)所有[編纂]的[編纂]佣金、[編纂]費用、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)；及(2)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，其由(i)法律顧問及會計師費用及開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)；及(ii)其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)組成。預期約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)將自綜合損益表扣除，而預期約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)將自權益扣除。上述[編纂]為截至最後可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能有別於該估計。

[編纂]

下表中的所有統計數據基於：(1)[編纂]已完成且根據[編纂]已發行[編纂]；及(2)[編纂]未獲行使。

	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
每股未經審核[編纂]經調整有形資產 淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 市值基於緊隨[編纂]完成後預期發行的[編纂]股股份(假設[編纂]未獲行使)計算。

(2) 每股未經審核[編纂]有形資產淨值就[編纂]估計[編纂]作出調整後，基於已發行[編纂]股股份計算得出，當中假設[編纂]已於2024年6月30日完成，但未計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司可能發行或購回的任何股份。

概 要

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，經扣除[編纂]費用及佣金以及與[編纂]有關的其他估計開支(假設[編纂]未獲行使)，我們估計將收取[編纂][編纂]約[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂][編纂]用於下列用途：(1)約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於智能協作機器人技術開發；(2)約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於發展我們的生產線及製造能力；(3)約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於戰略聯盟、投資及收購機會；(4)約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於開拓海外銷售渠道；及(5)約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於營運資金及其他一般企業用途。有關未來計劃及[編纂][編纂]的進一步資料，見「未來計劃及[編纂]」，當中包括在[編纂]定於高於或低於估計[編纂]範圍中位數的情況下，對[編纂]分配的調整。

股息

我們是根據中國法律註冊成立的控股公司。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無宣派或派付任何股息，亦無制定任何股息政策。根據公司章程，董事會經考慮未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素後，將制定股息分派計劃。任何股息宣派及派付以及股息金額將受公司章程、適用中國法律所規限並須經股東批准。股東可在股東大會上批准任何股息宣派，惟股息金額不得超出董事會建議的金額。據中國法律顧問告知，除非我們有合法可供分派的溢利及儲備，否則不得宣派或派付股息。任何未來淨利潤必須首先用於彌補過往累計虧損，其後，我們須將淨利潤的10%分配至法定公積金，直至有關公積金達到註冊資本的50%以上。

近期發展

於截至2024年10月31日止四個月，六軸協作機器人、四軸協作機器人及複合機器人的銷量分別為1,543台、3,150台及2,140台。董事確認，於往績記錄期間後及直至最後可行日期，(1)本集團經營所在的市場狀況及監管環境概無發生對我們的財務或經營狀況產生重大不利影響的重大不利變動；(2)我們的業務、收入結構、盈利能力、成本結構、財務狀況及前景並無重大不利變動；及(3)概無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大不利影響的事件。

我們預期截至2024年12月31日止年度將繼續產生虧損淨額，主要由於(1)我們繼續擴大業務產生的銷售及經銷開支；(2)我們持續投資研發活動產生的研發開支；及(3)就[編纂]產生的[編纂]相關行政開支。除與[編纂]及[編纂]有關的[編纂]所導致的行政開支預期增加外，我們預期，截至2024年12月31日止六個月，我們的開支不會發生任何其他重大增加。

COVID-19爆發及對我們業務的影響

COVID-19爆發對中國及全球經濟造成影響。於COVID-19爆發期間，我們的生產基地遭遇暫時停工，導致我們的生產計劃稍有延誤。此外，深圳市總部臨時關閉約2個星期，期間僱員以遠程方式工作，並無對我們的業務營運造成任何重大干擾。董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，COVID-19疫情並無對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。然而，COVID-19疫情造成的任何未來影響將取決於其後續發展。我們正密切監控COVID-19疫情的發展並持續評估對我們業務營運的任何潛在影響。