

財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們的經審核綜合財務報表(包括本文件附錄一所載會計師報告的相關附註)一併閱讀。閣下應閱覽本文件附錄一會計師報告全文，而不應僅倚賴本節所載資料。會計師報告已根據國際財務報告準則編製，其在重大方面可能有別於其他司法權區的公認會計原則。

我們的過往業績未必作為任何未來期間預期業績的指標。以下討論及分析載有反映我們對未來事件及財務表現現時看法的前瞻性陳述，當中涉及風險和不確定因素。該等陳述基於我們依據經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的看法以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測視乎多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」各節提供的資料。

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。我們的協作機器人根據軸數主要分為兩大類，即四軸協作機器人及六軸協作機器人。截至最後可行日期，我們推出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。

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，收入分別為人民幣174.3百萬元、人民幣241.0百萬元、人民幣286.7百萬元、人民幣109.9百萬元及人民幣120.5百萬元。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得毛利人民幣88.1百萬元、人民幣98.2百萬元、人民幣124.8百萬元、人民幣42.9百萬元及人民幣52.8百萬元，以及同年／期虧損人民幣41.8百萬元、人民幣52.5百萬元、人民幣103.3百萬元、人民幣51.7百萬元及人民幣59.9百萬元。

影響經營業績的主要因素

我們認為影響經營業績及財務狀況的最重要因素包括以下各項。

全球協作機器人行業的發展

我們於迅速發展的協作機器人市場營運，我們的業務、財務表現、經營業績及未來增長繼而受協作機器人行業的發展影響，包括影響全球協作機器人市場、全球經濟狀況及監管環境的整體因素，以及協作機器人產品及相關服務的市場認可度、採用率及需求。根據灼識諮詢報告，按收入計，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%，預期於2028年將達4,950.0

財務資料

百萬美元，2023年至2028年的複合年增長率為36.6%。具體而言，人口老齡化、勞動力短缺及勞工成本上漲促使對協作機器人的需求不斷增長，鼓勵使用協作機器人，精密協作機器人(作為AI技術的重要表現形式)的發展亦推動協作機器人市場增長。此外，在行業特定需求、各種定制化應用、AI等技術融合及安全措施增強的驅動下，協作機器人下游使用場景趨向多元化。見「行業概覽－全球及中國機器人及協作機器人行業概覽－全球協作機器人市場的市場驅動因素」及「行業概覽－全球及中國機器人及協作機器人行業概覽－全球協作機器人市場發展趨勢分析」。我們認為，憑藉我們豐富的協作機器人產品組合，我們已做好準備抓住該等市場機遇。

我們強化及開發產品的能力

我們的協作機器人產品視乎多元化使用場景及快速轉變的客戶需求而定，我們營運所在的全球協作機器人行業以產品持續創新及技術不斷進步為特點。為維持我們於全球協作機器人市場的領先地位並實現可持續增長，我們須不斷強化協作機器人產品，以及時有效地緊貼該等變化。為此，我們高效開發及推出全新協作機器人產品及增強現有協作機器人產品的能力對我們的增長前景至關重要。我們在此方面的往績記錄卓著，這表現在我們全面的產品矩陣可滿足各種使用場景的需求。我們擬繼續利用我們在此方面的現有優勢並強化我們的產品矩陣，以推動增長。

研發能力是我們增強及開發協作機器人產品的支柱。我們已經並預期繼續投放大量資源於研發工作。於往績記錄期間，2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月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，分別佔同年／期總收入的26.9%、21.6%、24.6%、28.4%及26.1%。具體而言，鑒於協作機器人行業及協作機器人產品的性質以及對相關學科人才的需求，我們認為，吸引及留住一支具備相關知識、專長及觸覺的強大研發團隊，是我們維持長期競爭力的基礎。因此，我們預期繼續致力投資人才。此外，儘管我們努力透過研發工作提高效率，但由於協作機器人行業中類似舉措的過程及結果通常並不確定，我們的研發開支可能出現波動，且我們可能無法預測有關投資的結果及回報，進而可能影響我們的經營業績。

我們的商業化以及銷售及營銷能力

我們積極推動產品商業化及全球市場拓展，大幅擴展市場覆蓋範圍及客戶群，從而推動銷量及收入增長。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289名、411名、434名及304名直銷客戶，而於同年／期，我們分別有344名、387名、358名及224名經銷商。我們認為，我們的雙重銷售方法令我們既能利用直銷在客戶參與及產品改進方面的優點，又能借助經銷商在市場拓展及技術支持方面的優點。未來，我們鞏固客戶基礎、擴大市場範圍、促進銷售及實現業務增長的能力將繼續取決於我們銷售網絡的效率及廣度。

財務資料

由於我們仍處於商業化的相對早期階段，我們已投入並預期將繼續投入大量資源於銷售及營銷活動，以加強滲透並提高市場知名度，尤其是在海外市場，我們可能因而產生較高的相關銷售及營銷費用。於往績記錄期間，2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月的銷售及經銷開支分別為人民幣63.6百萬元、人民幣89.3百萬元、人民幣127.4百萬元、人民幣56.6百萬元及人民幣62.5百萬元，分別佔同年／期總收入的36.5%、37.0%、44.4%、51.5%及51.9%。有關增長主要由於我們加強銷售及營銷工作，特別是與2023年海外業務擴張有關的工作。隨著我們持續擴大業務營運規模，我們預期將提高銷售及營銷活動的成本效益。

我們於全球市場有效滲透及競爭的能力

由於我們於全球協作機器人市場營運，我們預期我們的海外市場拓展及滲透將繼續對我們的增長前景產生重大影響。作為我們全球戰略的一環，我們有策略地建立銷售網絡，集直銷及經銷於一身，橫跨國內外市場，足跡遍及80多個國家及地區。於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，來自中國以外市場的收入絕對金額及佔總收入的百分比均有所增長，分別佔總收入的48.1%、58.1%、59.1%及61.4%。此外，我們於不同市場的毛利率可能會變動，而地區銷售貢獻的變動則可能會影響我們的整體盈利能力。例如，我們於往績記錄期間在中國以外市場的毛利率通常較高。未來成功與否將取決於我們能否維持國內市場的本土優勢，並於全球市場有效擴大市場足跡及加強滲透。

我們面臨與不同實力的國際及國內參與者的競爭，與我們相比，當中部分競爭對手的營運歷史更長、業務規模更大及資源更雄厚、市場認可度更高且定價策略更有效。因此，我們有效競爭的能力對我們的銷售表現、市場份額及盈利能力至關重要。倘市場競爭加劇，我們可能須調整業務策略，並在業務上投放大量資源，這可能會影響我們的經營業績。

我們管理成本及開支以及實現營運效率的能力

我們實現盈利及可持續增長的能力部分取決於我們的銷售成本管理。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，銷售成本分別為人民幣86.2百萬元、人民幣142.8百萬元、人民幣161.9百萬元、人民幣67.0百萬元及人民幣67.6百萬元，分別佔同年／期收入的49.5%、59.2%、56.5%、60.9%及56.1%。銷售成本主要包括原材料成本、間接成本、直接勞工成本及外包生產成本。銷售成本及整體成本結構任何主要組成部分的變動均可能對我們的毛利及毛利率產生影響。例如，於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，原材料成本分別佔銷售成本總額的78.9%、78.6%、76.4%、68.8%及74.2%。該等原材料的採購成本可能因供應鏈中斷及通脹等我們無法控制的多項因素而波動，且我們容易受關鍵原材料於供應、價格及標準方面的重大變動所影響。我們已採取風險管理措施以應對此類潛在供應鏈中斷。此外，我們的銷售成本及毛利率可能不時受陳舊或呆滯存貨減值影響。

財務資料

此外，由於我們於2022年逐步將協作機器人的生產轉移至自有設施，成本結構於往績記錄期間出現變動，具體表現為外包生產成本下降以及與我們生產設施有關的間接成本及直接勞工成本上升。我們亦經歷與該轉移有關的間接成本及直接勞工成本波動。展望未來，隨著我們進一步擴大產能以賦能我們的產品矩陣及業務拓展，我們預期透過規模經濟及技術升級提升成本效益。

我們的業務及經營業績亦受到經營開支的重大影響，於往績記錄期間，經營開支主要包括銷售及經銷開支、行政開支及研發開支。我們的銷售及經銷開支以及研發開支可能繼續增加，並佔大部分經營開支總額。我們預期與收入有關的行政開支將維持相對穩定。有關我們改善成本及開支管理措施的詳情，見「業務－盈利途徑」。

收入組合的變動

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售六軸協作機器人及四軸協作機器人，其次來自銷售複合機器人。不同產品的毛利率往往不盡相同，且我們產品的毛利率可能隨著技術、產品及製造升級以及定價因素而變動。因此，我們的收入組合對整體毛利率產生影響。例如，於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，六軸協作機器人的收入分別佔總收入的14.9%、43.5%、46.8%、47.9%及53.0%，而四軸協作機器人的收入則分別佔同年／期總收入的68.8%、41.9%、34.7%、36.8%及30.5%。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，六軸協作機器人的毛利率分別為44.1%、37.0%、47.2%、44.9%及47.3%，而四軸協作機器人的同年／期毛利率則分別為60.8%、50.4%、54.8%、52.4%及54.4%。此外，於往績記錄期間，不同地理市場的毛利率亦不盡相同，主要由於我們根據該等市場的市況採取不同的定價策略。隨著我們未來推出新的協作機器人產品、升級協作機器人產品矩陣並調整市場拓展，各類別的銷售貢獻可能進一步波動，且不同產品線及市場的毛利率或會繼續變動，從而可能對我們的經營業績造成影響。

支持協作機器人行業的政府政策

協作機器人行業與我們已經且預期繼續受益於支持協作機器人行業的利好政策。例如，根據灼識諮詢報告，中國政府近年來實施多項鼓勵協作機器人行業發展的優惠政策及發展規劃，例如十四五機器人產業發展規劃及「機器人+」應用行動實施方案。於往績記錄期間，我們亦就(其中包括)我們的研發工作、業務成果及生產設施獲得多項政府補助，從而促進業務擴張。然而，倘日後任何該等利好政府政策終止或減少，協作機器人行業可能受到影響，繼而亦可能影響我們的財務表現及發展前景。

財務資料

季節性因素

我們通常於財政年度的第四季度確認大部分收入，主要由於(1)若干客戶(尤其是在工業及教育場景中使用我們協作機器人產品的客戶)傾向於根據其自身的商業慣例在第四季度下達訂單及／或完成其驗收，致使有關收入在第四季度根據相關收入確認政策進行確認；及(2)客戶傾向在中國及海外市場主要假期(大部分在第四季度)前安排採購，以避免與假期相關的潛在供應鏈問題。根據灼識諮詢報告，有關收入季節性因素普遍存在於協作機器人行業，原因如下：(1)協作機器人行業的若干客戶(包括許多工業及教育應用場景的客戶)傾向將設備採購時間安排在財政年度末，以更妥善控制年度資本開支及實現年度預算；及(2)協作機器人行業客戶往往要求在年底前完成訂單交付，以避免新一年年初假期造成的出貨中斷及其他物流問題。於2021年、2022年及2023年，第四季度的收入分別佔總收入的31.8%、44.4%及40.8%。相比之下，第一季度通常為我們的淡季。

季節性因素程度可能隨行業狀況及其他因素而逐年變化，令我們難以準確預測需求水平。倘季節性需求超出預期，我們可能並無充足存貨或無法及時安排生產及交付。倘季節性需求低於預期，我們可能會面臨存貨過剩、營運資金及流動資金需求增加以及存貨減值虧損風險。

編製基準

過往財務資料根據國際財務報告準則編製。過往財務資料根據歷史成本法編製，惟若干金融工具以各有關期末的公平值計量。

編製符合國際財務報告準則的過往財務資料須採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在應用會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜的範疇或就過往財務資料而言屬重大的假設及估計的範疇於本文件附錄一會計師報告附註3披露。

於往績記錄期間，於編製過往財務資料時已採用於2023年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，連同相關過渡條文。

關鍵會計政策、估計及判斷

我們已識別就編製綜合財務報表而言屬重大的若干會計政策。部分會計政策要求我們應用估計及假設以及與會計項目有關的複雜判斷。我們於應用會計政策時所用估計及假設以及所作判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。在不同假設及條件下，結果可能有別於該等估計。

管理層根據過往經驗及其認為在有關情況下屬合理的其他假設持續評估有關估計、假設及判斷。

財務資料

下文載列我們認為於編製財務報表時所用涉及最重要估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策以及估計不確定性的主要來源對了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2.3及3。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務控制權轉移至客戶時確認，確認的金額反映我們預期就交換該等貨品或服務而有權收取的對價。

倘合約內的對價包括可變金額，則對價金額按我們就轉移貨品或服務至客戶而有權收取的金額估計。可變對價於合約開始時估計並受約束，直至可變對價的相關不確定性其後得以解決，而已確認的累計收入金額很有可能不會出現重大收入撥回時為止。

倘合約包含為客戶提供超過一年的重大利益(撥付轉移貨品或服務至客戶)的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用我們與客戶之間於合約開始時的單獨融資交易中反映的折現率折現。倘合約包含為我們提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶對承諾貨品或服務的付款至轉移期間為一年或以內的合約而言，交易價格不會使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資部分的影響作出調整。

(a) 銷售產品

銷售產品的收入於資產的控制權轉移至客戶的時間點確認，一般根據銷售合約的約定於交付或接收產品時確認。

就部分合約而言，我們向客戶提供與銷售產品捆綁的安裝及調試服務。安裝及調試服務會對貨品進行重大修改或定制，因此，產品及服務高度關聯，而非合併為於某一時間點履行的一項單一履約責任。

(b) 產品相關支持服務

服務收入於服務提供予客戶並由客戶接受的時間點確認。

財務資料

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本以加權平均基準釐定，倘為在製品及製成品，則包括直接物料、直接人工及適當比例的間接開支。可變現淨值按估計售價減完工及出售將產生的任何估計成本計算。

陳舊及呆滯存貨撥備

我們於各報告期末檢討存貨狀況，並對根據銷量預測確定為不再適合銷售或使用的陳舊及呆滯存貨項目計提撥備。有關銷量預測乃根據與客戶訂立的協議或手頭訂單及基於過往經驗所作出於可見未來的估計銷量以及機器人行業的當前市況編製。管理層主要根據最新發票價格及當前市況估計該等陳舊及呆滯存貨的可變現淨值。有關估計於各報告期末重估。就陳舊及呆滯存貨計提撥備須作出判斷及估計。倘實際結果或未來預期有別於原有估計，有關差額將影響於有關估計變動期間確認的存貨賬面值及存貨減值。

以股份為基礎的付款

我們實施股份獎勵計劃，旨在向對我們業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，而僱員提供服務作為換取權益工具的對價(「以權益結算的交易」)。

與僱員進行以權益結算的交易成本參考授出日期的公平值計量。股份獎勵的公平值由外聘估值師使用概率加權預期回報法及估值模型釐定。

以權益結算的交易成本連同相應的權益增加於達成績效及／或服務條件期間在僱員福利開支確認。於往績記錄期間，於各報告期末直至歸屬日期前就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期間的屆滿程度以及我們對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某一期間在損益中扣除或計入的開支指於該期間期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵授出日期的公平值時並未計及服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為我們對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。授出日期的公平值內反映市場績效條件。附帶獎勵但無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公平值中反映及導致獎勵即時支銷，除非亦存在服務及／或績效條件，則當別論。

財務資料

就因未達成非市場績效及／或服務條件而最終未獲歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件獲達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬。

倘以權益結算的獎勵的條款經修訂，且符合獎勵的原有條款，則開支會按最少金額確認，猶如條款未經修訂。此外，倘於修訂日期計量，任何修訂導致以股份為基礎的付款公平值總額有所增加，或於其他方面有利於僱員，則應就該等修訂確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，其應被視為已於註銷日期歸屬，而尚未確認的任何獎勵開支即時確認。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及使資產達至其營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養費)一般於產生期間自損益表扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查的開支於資產賬面值中資本化為重置項目。如須每隔一段時間更換物業、廠房及設備的重要部分，則我們將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產，並對其相應進行折舊。

折舊按直線法計算，以將各項物業、廠房及設備項目的成本於其估計可使用年期內撇銷至其剩餘價值。就此目的所用的主要年率如下：

租賃物業裝修	剩餘租期及估計可使用年期(以較短者為準)
樓宇	3.17%至4.75%
傢俬及固定裝置	19%至32%
電子設備及其他	9.5%至32%
汽車	19%至32%

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分分別折舊。於往績記錄期間，至少須於各期間末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行檢討及作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。在資產終止確認年度於損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬，並不予折舊。在建工程於完成及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

財務資料

政府補助

於能夠合理保證將收到政府補助且將符合所有附帶條件時，有關補助按公平值確認。當補助與費用項目有關時，政府補助於擬補償成本支銷的期間按系統基準確認為收入。

如收取非貨幣資產補助，有關補助按非貨幣資產的公平值列賬，並於相關資產的預期可使用年期按年以等額分期轉撥至損益表。

若干非金融資產的減值測試

根據國際會計準則第36.12號，我們於各報告期末評估是否有任何跡象表明非流動資產(存貨、合約資產、遞延稅項資產、金融資產除外)可能發生減值。倘存在任何有關跡象，我們估計資產的可收回金額。

於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，我們分別錄得虧損淨額人民幣41.8百萬元、人民幣52.5百萬元、人民幣103.3百萬元及人民幣59.9百萬元。我們的虧損主要由於協作機器人行業是新興的技術密集型行業，其特點是需要大量前期研發及市場投資，因而需要持續進行研發及市場推廣。我們的協作機器人在市場上推出的時間相對較短。鑒於我們錄得整體虧損的時間較長，故有減值跡象。

根據國際會計準則第36號，我們於各期末對有減值跡象的非流動資產(主要包括物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產)進行減值測試，並估計非流動資產的可收回金額。可收回金額根據資產所屬的現金產生單位釐定。

我們主要從事協作機器人的開發、製造及商業化。我們的管理高度集中，研發、採購、製造及生產、銷售等活動均由總部控制及管理，且我們僅有一個經營分部。除金融資產外，非流動資產主要包括製造工廠、廠房及機器、土地使用權及租賃物業。持有該等資產的實體高度相關，不能被視作產生彼此之間大致獨立的現金流入。因此，分布於不同實體的金融資產以外的非流動資產均分配至本集團整體，本集團整體就減值測試而言界定為產生大致獨立現金流量的現金產生單位(「現金產生單位」)。

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算釐定，使用根據管理層批准的財務預算進行現金流量預測。預算銷售額及利潤根據所獲得的過往資料及預期市場發展作出估計。所用折現率反映與本公司有關的特定風險。根據減值測試結果，現金產生單位的可收回金額大於各報告期末非流動資產的賬面值，因此毋須進行減值。

財務資料

經營業績

下表載列於所示年度／期間綜合損益表項目的概要。

	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	
	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
銷售及經銷開支	(63,630)	(36.5)	(89,274)	(37.0)	(127,389)	(44.4)	(56,560)	(51.5)	(62,519)	(51.9)
行政開支	(26,438)	(15.2)	(49,532)	(20.6)	(53,065)	(18.5)	(23,912)	(21.8)	(37,087)	(30.8)
研發開支	(46,873)	(26.9)	(52,054)	(21.6)	(70,527)	(24.6)	(31,181)	(28.4)	(31,423)	(26.1)
其他開支	(3,001)	(1.7)	(3,408)	(1.4)	(5,537)	(1.9)	(4,552)	(4.1)	(1,772)	(1.5)
融資成本	(767)	(0.4)	(2,030)	(0.8)	(1,957)	(0.7)	(1,411)	(1.3)	(702)	(0.6)
應佔聯營公司溢利 ..	71	0.0	5	0.0	—	—	—	—	—	—
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。使用該等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。

財務資料

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)

綜合收益表的主要組成部分

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售六軸協作機器人及四軸協作機器人，其次來自銷售複合機器人。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，收入分別為人民幣174.3百萬元、人民幣241.0百萬元、人民幣286.7百萬元、人民幣109.9百萬元及人民幣120.5百萬元。下表載列於所示年度／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)。

財務資料

收入於往績記錄期間有所增加，主要由於六軸協作機器人銷量增加令收入增加所致，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。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

於往績記錄期間，我們的收入來自多個國家及地區，主要包括(1)中國內地，(2)歐洲市場，主要包括歐洲及若干中東國家及地區，(3)美洲，主要包括美國、巴西及墨西哥，及(4)亞太市場(指中國內地以外的亞洲及大洋洲國家及地區)。下表載列於所示年度／期間按地理市場／國家劃分收入的明細。

	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)			
中國內地.....	90,457	51.9	100,893	41.9	117,221	40.9	39,181	35.6	46,543	38.6
歐洲市場										
俄羅斯.....	11,324	6.5	23,535	9.8	14,976	5.2	4,821	4.4	10,563	8.8
德國.....	11,185	6.4	7,191	3.0	7,200	2.5	5,173	4.7	3,389	2.8
意大利.....	1,964	1.1	4,783	2.0	7,357	2.6	2,190	2.0	1,265	1.1
荷蘭.....	1,595	0.9	1,425	0.6	4,431	1.5	1,421	1.3	2,051	1.7
其他.....	14,530	8.4	29,030	12.0	34,349	12.0	18,280	16.6	11,044	9.2
歐洲市場小計.....	40,598	23.3	65,964	27.4	68,313	23.8	31,885	29.0	28,312	23.6
美洲										
美國.....	12,595	7.2	13,079	5.4	23,541	8.2	9,177	8.3	9,955	8.3
墨西哥.....	659	0.4	3,735	1.5	4,842	1.7	3,683	3.4	3,028	2.5
巴西.....	683	0.4	7,960	3.3	3,090	1.1	1,619	1.5	779	0.6
其他.....	2,482	1.4	5,934	2.5	6,085	2.1	2,634	2.4	2,529	2.1
美洲小計.....	16,419	9.4	30,708	12.7	37,558	13.1	17,113	15.6	16,291	13.5
亞太市場										
日本.....	8,697	5.0	13,942	5.8	29,394	10.2	9,355	8.5	8,715	7.2
泰國.....	7,766	4.5	9,452	3.9	9,658	3.4	4,130	3.8	3,203	2.7
韓國.....	2,040	1.2	7,441	3.1	4,822	1.7	1,568	1.4	2,870	2.4
印度.....	482	0.3	1,376	0.6	4,426	1.5	1,386	1.3	7,010	5.8
其他.....	7,855	4.4	11,237	4.6	15,357	5.4	5,294	4.8	7,518	6.2
亞太市場小計.....	26,840	15.4	43,448	18.0	63,657	22.2	21,733	19.8	29,316	24.3
總計.....	174,314	100.0	241,013	100.0	286,749	100.0	109,912	100.0	120,462	100.0

財務資料

於2021年至2023年，來自上述各地理市場的收入的絕對金額有所增加，主要由於擴大及加強我們的協作機器人產品矩陣以及加大銷售和營銷力度，以及協作機器人產品的市場接受度提高及需求增加所致。具體而言，(1)我們於2021年在德國錄得相對較高的收入，原因為我們於2021年與一名客戶完成1份重大合約(有關詳情，見「業務－客戶」)；(2)我們於2022年在俄羅斯錄得相對較高的收入，主要由於2022年最大客戶的採購量較大所影響(有關詳情，見「業務－客戶」)；(3)我們於2022年在巴西錄得相對較高的收入，原因為我們於2022年與一名客戶完成1份重大合約(有關詳情，見「業務－客戶」)；及(4)我們於2023年在韓國的收入有所減少，主要由於韓國客戶對協作機器人的需求有所減少。此外，於2021年至2023年，來自中國內地的收入佔總收入的百分比有所下降，而來自海外市場的收入佔總收入的百分比整體上升，主要由於我們於2021年至2023年加強海外市場的市場滲透及銷售網絡擴張。

來自中國內地的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣39.2百萬元上升18.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣46.5百萬元，主要由於我們擴大及加強我們的協作機器人產品矩陣，抓住中國客戶的市場需求。來自歐洲市場的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣31.9百萬元下降11.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣28.3百萬元，原因為我們仍在有關市場建立市場知名度及對新產品的接受度，這比我們在國內市場完成相似過程的時間更長，收入確認的時間亦是如此。來自美洲的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.1百萬元下降4.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣16.3百萬元，主要由於若干當地客戶採購計劃有所變動。來自亞太市場的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣21.7百萬元上升34.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣29.3百萬元，主要由於我們擴大及加強我們的協作機器人產品矩陣，抓住若干當地市場的需求(特別是利潤率較高的協作機器人產品)。

於2021年及2022年，海外銷售主要透過本公司進行。於2022年及2023年，我們在美國、歐洲及日本成立海外附屬公司(下稱「海外銷售實體」)。自此，我們開始透過海外銷售實體進行部分海外銷售。該等銷售的交易流程為本公司首先將製成品銷售予海外銷售實體，再由海外銷售實體將產品銷售予海外市場的第三方客戶。我們採用「轉售扣減」轉讓定價法釐定本公司與各海外銷售實體之間的交易價格。根據該轉讓定價政策，海外銷售實體應保留合理的毛利率。截至最後可行日期，據董事經合理查詢後所深知及可得資料，海外銷售實體概無接獲相關主管稅務機關就本公司與海外銷售實體之間交易的轉讓定價政策提出質疑的任何問詢或書面通知。2023年海外銷售實體出現淨虧損的主要原因為初創期間成本較高而銷量較低。因此，董事認為轉讓定價的風險應屬輕微。

財務資料

銷售成本

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，銷售成本分別為人民幣86.2百萬元、人民幣142.8百萬元、人民幣161.9百萬元、人民幣67.0百萬元及人民幣67.6百萬元，分別佔同年／期收入的49.5%、59.2%、56.5%、60.9%及56.1%。銷售成本主要包括(1)原材料，主要包括伺服器、電機、控制器、減速器及傳感器等各種模組部件；(2)間接成本，主要包括生產設備折舊費、生產設施水電費及間接勞工成本；(3)直接勞工成本，主要與生產人員有關；及(4)外包生產成本，主要指向第三方製造合作夥伴購買外包生產服務的成本。下表載列於所示年度／期間按性質劃分銷售成本的明細。

	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)										
原材料.....	68,070	78.9	112,278	78.6	123,687	76.4	46,050	68.8	50,164	74.2
間接成本.....	—	—	7,381	5.2	9,740	6.0	5,400	8.1	6,155	9.1
直接勞工成本.....	—	—	3,146	2.2	3,720	2.3	2,129	3.2	2,259	3.3
外包生產成本.....	6,080	7.1	2,114	1.5	1,177	0.7	360	0.5	417	0.6
其他 ⁽¹⁾	6,661	7.7	9,251	6.5	6,510	4.1	2,795	4.1	2,090	3.1
小計.....	80,811	93.7	134,170	94.0	144,834	89.5	56,734	84.7	61,085	90.3
存貨減值.....	5,423	6.3	8,626	6.0	17,071	10.5	10,244	15.3	6,533	9.7
總計.....	86,234	100.0	142,796	100.0	161,905	100.0	66,978	100.0	67,618	100.0

(1) 其他主要包括其他合約成本，例如技術服務成本及配送費。

由於我們逐步將協作機器人的生產轉移至內部設施，成本結構於往績記錄期間出現變動，具體表現為外包生產成本下降以及與我們生產設施有關的間接成本及直接勞工成本上升，特別是在2022年。隨著內部生產活動加強，與2022年相比，我們於2023年開始實現更高成本效益，惟部分被2023年存貨減值增加所抵銷。

財務資料

毛利及毛利率

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，毛利分別為人民幣88.1百萬元、人民幣98.2百萬元、人民幣124.8百萬元、人民幣42.9百萬元及人民幣52.8百萬元，毛利率分別為50.5%、40.8%、43.5%、39.1%及43.9%。下表載列於所示年度／期間按產品類型劃分毛利及毛利率的明細。

	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	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
六軸協作機器人...	11,455	44.1	38,722	37.0	63,356	47.2	23,638	44.9	30,167	47.3
四軸協作機器人...	72,845	60.8	50,848	50.4	54,517	54.8	21,221	52.4	20,005	54.4
複合機器人.....	5,335	33.1	16,372	51.8	18,206	53.1	5,946	49.6	6,928	47.1
其他.....	3,868	31.3	901	23.6	5,836	31.3	2,373	49.3	2,277	44.3
小計.....	93,503	53.6	106,843	44.3	141,915	49.5	53,178	48.4	59,377	49.3
減：存貨減值.....	(5,423)		(8,626)		(17,071)		(10,244)		(6,533)	
總計.....	88,080	50.5	98,217	40.8	124,844	43.5	42,934	39.1	52,844	43.9

下表載列於所示年度／期間按地理市場劃分毛利及毛利率的明細。

	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	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)	金額	毛利率(%)
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
中國內地.....	49,373	54.6	38,652	38.3	48,383	41.3	15,248	38.9	18,711	40.2
歐洲市場.....	21,657	53.3	32,253	48.9	37,327	54.6	17,229	54.0	15,512	54.8
美洲.....	8,848	53.9	14,839	48.3	20,987	55.9	9,468	55.3	8,908	54.7
亞太市場.....	13,625	50.8	21,099	48.6	35,218	55.3	11,233	51.7	16,246	55.4
小計.....	93,503	53.6	106,843	44.3	141,915	49.5	53,178	48.4	59,377	49.2
減：存貨減值.....	(5,423)		(8,626)		(17,071)		(10,244)		(6,533)	
總計.....	88,080	50.5	98,217	40.8	124,844	43.5	42,934	39.1	52,844	43.9

財務資料

於2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，我們於中國內地的毛利率整體低於海外市場，原因為我們根據對當地市況(包括客戶概況及競爭格局)的評估而採取定價政策，導致中國內地市場的整體定價水平較低。

其他收入及收益

我們於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得其他收入及收益人民幣27.3百萬元、人民幣45.5百萬元、人民幣43.8百萬元、人民幣23.1百萬元及人民幣21.1百萬元。其他收入及收益主要包括政府補助、按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產投資收入及公平值收益、利息收入以及匯兌收益淨額。下表載列於所示年度／期間其他收入及收益的明細。

	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
	(人民幣千元)			(未經審核)	
其他收入					
利息收入.....	1,948	2,843	2,313	1,569	1,274
政府補助.....	11,598	30,920	32,915	15,759	15,954
按公平值計入損益 的金融資產投資收入....	7,045	7,391	2,657	2,059	647
原材料銷售收入 ⁽¹⁾	1,545	1,655	238	43	377
其他.....	258	361	419	153	156
收益					
金融及合約資產 減值虧損撥回 ⁽²⁾	3,178	—	—	—	1,067
按公平值計入損益的金融 資產公平值收益.....	1,695	400	4,132	2,259	1,600
出售物業、廠房及設備 項目的收益.....	—	2	—	—	—
匯兌收益淨額.....	—	1,892	1,157	1,278	—
總計	27,267	45,464	43,831	23,120	21,075

(1) 原材料銷售收入主要包括銷售陳舊原材料收入。

(2) 於2021年有關金融及合約資產減值虧損撥回的其他收益主要與先前就應收一名客戶的貿易應收款項確認的若干減值撥備撥回有關。該等貿易應收款項先前已於往績記錄期前悉數減值，我們根據其後於2021年向該客戶部分收回的款項確認部分虧損撥回。

財務資料

於其他收入項下確認的政府補助主要指就研發工作、業務成果及我們在青島市及日照市的生產設施由地方政府部門撥款的補助。按公平值計入損益的金融資產投資收入及公平值收益主要與結構性存款及大額存單有關。有關詳情，見「—主要資產負債表項目的討論—按公平值計入損益的金融資產」。於往績記錄期間的匯兌收益淨額主要與以美元計值的貿易應收款項有關。

下表載列於往績記錄期間按授出基準劃分於其他收入項下確認的政府補助的明細。

	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
			(人民幣千元)	(未經審核)	
有關下列各項的政府補助					
—於青島市及日照市的					
生產設施.....	2,469	15,225	21,752	10,869	9,137
—研發.....	8,945	15,266	10,331	4,708	5,944
—人才.....	104	378	563	182	48
—其他.....	80	51	269	—	825
總計.....	11,598	30,920	32,915	15,759	15,954

於其他收入項下確認的政府補助由2021年的人民幣11.6百萬元增加至2022年的人民幣30.9百萬元，主要由於(1)有關研發工作(包括知識產權)及業務成果的政府補助增加，其主要包括來自深圳市政府部門支持高技術領域中小型企業發展的若干補助；及(2)與日照市的生產設施有關的政府補助增加。於其他收入項下確認的政府補助進一步增加至2023年的人民幣32.9百萬元，主要由於與日照市的生產設施有關的政府補助增加。於其他收入項下確認的政府補助由截至2023年6月30日止六個月的人民幣15.8百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣16.0百萬元，主要由於有關若干合作研發項目研發工作的政府補助增加。

財務資料

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支主要包括(1)僱員福利開支，主要包括銷售及營銷人員的薪金、工資、花紅及以股份為基礎的付款開支；(2)廣告及推廣開支；(3)業務拓展及差旅開支；(4)折舊及攤銷，主要與物業、廠房及設備有關；(5)租賃開支，主要包括使用權資產(指辦公室租賃)折舊；及(6)售後服務費。下表載列於所示年度／期間銷售及經銷開支的明細。

	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)			
僱員福利開支	39,068	61.4	57,044	63.9	69,020	54.2	33,266	58.8	41,405	66.3
廣告及推廣開支 ...	8,530	13.4	8,439	9.5	17,609	13.8	5,701	10.1	4,542	7.3
業務拓展及差旅 開支	4,428	7.0	7,346	8.2	17,115	13.4	8,140	14.4	6,149	9.8
折舊及攤銷	1,597	2.5	5,525	6.2	9,158	7.2	3,587	6.3	6,093	9.7
租賃開支	1,717	2.7	2,446	2.7	4,566	3.6	1,955	3.5	1,675	2.7
售後服務費	4,662	7.3	3,087	3.5	3,033	2.4	676	1.2	389	0.6
其他 ⁽¹⁾	3,628	5.7	5,387	6.0	6,888	5.4	3,235	5.7	2,266	3.6
總計	63,630	100.0	89,274	100.0	127,389	100.0	56,560	100.0	62,519	100.0

(1) 其他主要包括與銷售及營銷活動有關的材料及消耗品成本、配送費及水電費、辦公室及物業管理開支。

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，銷售及經銷開支分別為人民幣63.6百萬元、人民幣89.3百萬元、人民幣127.4百萬元、人民幣56.6百萬元及人民幣62.5百萬元，分別佔同年／期收入的36.5%、37.0%、44.4%、51.5%及51.9%。

財務資料

行政開支

行政開支主要包括(1)僱員福利開支，主要包括行政人員的薪金、工資、花紅及以股份為基礎的付款開支；(2)專業服務費，主要包括法律費用、審核費用、諮詢服務費用及招聘費用；(3)業務拓展及差旅開支；(4)折舊及攤銷，主要與物業、廠房及設備有關；(5)租賃開支，主要包括使用權資產(指辦公室租賃)折舊；(6)水電費、辦公室及物業管理開支；及(7)稅項及附加費。下表載列於所示年度／期間行政開支的明細。

	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)										
僱員福利開支	10,314	39.0	29,409	59.4	32,364	61.0	13,078	54.7	17,957	48.4
專業服務費	7,352	27.8	7,246	14.6	6,030	11.4	3,987	16.7	12,391	33.4
業務拓展及										
差旅開支	1,497	5.7	1,835	3.7	2,219	4.2	1,363	5.7	1,487	4.0
折舊及攤銷	1,558	5.9	4,329	8.7	4,709	8.9	1,673	7.0	2,265	6.1
租賃開支	1,785	6.8	1,712	3.5	938	1.7	1,145	4.8	86	0.2
水電費、辦公室及										
物業管理開支...	820	3.1	1,279	2.6	948	1.7	431	1.8	467	1.3
稅項及附加費	1,176	4.4	1,589	3.2	3,642	6.9	849	3.5	1,547	4.2
其他 ⁽¹⁾	1,936	7.3	2,133	4.3	2,215	4.2	1,386	5.8	887	2.4
總計	26,438	100.0	49,532	100.0	53,065	100.0	23,912	100.0	37,087	100.0

(1) 其他主要包括材料及消耗品成本、配送費及其他與行政活動相關的第三方服務費。

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，行政開支分別為人民幣26.4百萬元、人民幣49.5百萬元、人民幣53.1百萬元、人民幣23.9百萬元及人民幣37.1百萬元，分別佔同年／期收入的15.2%、20.6%、18.5%、21.8%及30.8%。

財務資料

研發開支

研發開支主要包括(1)僱員福利開支，主要包括研發人員的薪金、工資、花紅及以股份為基礎的付款開支；(2)專業服務費，主要包括產品認證及測試費以及商標及專利申請費；(3)研發活動的材料及消耗品；(4)折舊及攤銷，主要與物業、廠房及設備有關；及(5)租賃開支，主要包括使用權資產(指辦公室租賃)折舊。下表載列於所示年度／期間研發開支的明細。

	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)			
僱員福利開支	33,637	71.8	39,814	76.5	51,729	73.3	24,092	77.3	24,614	78.3
專業服務費	5,534	11.8	3,427	6.6	3,992	5.7	1,339	4.3	1,525	4.9
材料及消耗品	3,057	6.5	4,201	8.1	8,614	12.2	3,224	10.3	2,013	6.4
折舊及攤銷	1,559	3.3	1,679	3.2	1,709	2.4	568	1.8	1,317	4.2
租賃開支	1,768	3.8	1,499	2.9	1,438	2.1	924	3.0	1,300	4.1
其他 ⁽¹⁾	1,318	2.8	1,434	2.7	3,045	4.3	1,034	3.3	654	2.1
總計	<u>46,873</u>	<u>100.0</u>	<u>52,054</u>	<u>100.0</u>	<u>70,527</u>	<u>100.0</u>	<u>31,181</u>	<u>100.0</u>	<u>31,423</u>	<u>100.0</u>

(1) 其他主要包括與研發活動有關的差旅開支、配送費及水電費、辦公室及物業管理開支。

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，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，分別佔同年／期收入的26.9%、21.6%、24.6%、28.4%及26.1%。

我們認為，開發成本的資本化於產品樣機可用且對該產品有既定需求時開始。在此之後直至產品商業化之前，僅會產生非重大的開發成本，因此於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月並無任何研發成本獲資本化。

財務資料

其他開支

其他開支主要包括金融及合約資產減值虧損以及原材料銷售開支。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得其他開支人民幣3.0百萬元、人民幣3.4百萬元、人民幣5.5百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣1.8百萬元。

融資成本

融資成本主要包括銀行貸款利息、租賃負債利息及利息開支增加。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，融資成本分別為人民幣0.8百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣0.7百萬元。

所得稅(開支)／抵免

我們於2021年、2022年及2023年分別錄得所得稅開支人民幣16.5百萬元、所得稅抵免人民幣0.1百萬元及所得稅開支人民幣13.5百萬元，及於截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得所得稅開支人民幣0.1百萬元及人民幣0.3百萬元。我們於2022年確認所得稅抵免，主要由於稅基與按公平值計入損益的金融資產及租賃負債的賬面值之間的暫時差額所導致的遞延所得稅增加，以及2022年相關應課稅政府補助等應課稅收入減少所致。所得稅主要包括即期所得稅。

中國企業所得稅的撥備根據企業所得稅法確定的應課稅溢利的25%的法定稅率計算。本公司符合高新技術企業資格，於往績記錄期間可享受15%的所得稅優惠稅率。於2021年及2022年，我們的中國附屬公司之一深圳市齊墨科技有限公司亦具有高新技術企業資格，可享受15%的所得稅優惠稅率。高新技術企業資格須每3年經相關稅務機關審核。

有關詳情，見本文件附錄一會計師報告附註10。

財務資料

各期間經營業績比較

截至2024年6月30日止六個月與截至2023年6月30日止六個月比較

收入

收入由截至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，主要由於(1)六軸協作機器人的銷售收入增加；及(2)複合機器人的收入增加。

- 六軸協作機器人的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣52.6百萬元上升21.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣63.8百萬元，主要由於2023年年中推出的新六軸協作機器人產品獲得增長動力，使六軸協作機器人的銷量增加，以及其他六軸協作機器人產品的銷量亦穩步增加。
- 四軸協作機器人的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣40.5百萬元下降9.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣36.8百萬元，主要由於我們有策略地調整教育場景產品組合，導致若干四軸協作機器人產品銷量下降。
- 複合機器人的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣12.0百萬元上升22.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣14.7百萬元，主要由於用於職業培訓及碼垛的複合機器人等若干複合產品的銷量增加，部分被期內複合機器人平均售價的下降所抵銷。

銷售成本

截至2023年及2024年6月30日止六個月，銷售成本維持相對穩定，分別為人民幣67.0百萬元及人民幣67.6百萬元。

毛利及毛利率

毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣42.9百萬元上升23.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣52.8百萬元，主要由於六軸協作機器人的毛利增加所致。毛利率由截至2023年6月30日止六個月的39.1%上升至截至2024年6月30日止六個月的43.9%，主要由於六軸協作機器人的毛利率因下文所論述的原因而上升，以及受截至2024年6月30日止六個月的存貨減值減少影響所致。

- 六軸協作機器人的毛利(扣除存貨減值前)由截至2023年6月30日止六個月的人民幣23.6百萬元上升27.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣30.2百萬元，主要由於(1)六軸協作機器人的收入因上文所論述的原因而增加；及(2)六軸協作機器人的毛利率(扣除存貨減值前)由截至2023年6月30日止六個月的44.9%上升至截至2024年6月30日止六個月的47.3%。毛利率上升的主要原因為(i)優化供應鏈降低若干原材料及部件(如減速器、電機及機械零件)的採購成本；及(ii)2024年提供的若干新六軸協作機器人的定價較高。

財務資料

- 四軸協作機器人的毛利(扣除存貨減值前)由截至2023年6月30日止六個月的人民幣21.2百萬元下降5.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣20.0百萬元，主要由於收入因上文所論述的原因而減少所致。四軸協作機器人的毛利率(扣除存貨減值前)由截至2023年6月30日止六個月的52.4%溫和上升至截至2024年6月30日止六個月的54.4%，主要由於我們因應當地市況而對若干四軸協作機器人產品採取較高定價，故海外市場的銷售貢獻較大。
- 複合機器人的毛利(扣除存貨減值前)由截至2023年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元上升16.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.9百萬元，主要由於複合機器人的收入因上文所論述的原因而增加。複合機器人的毛利率(扣除存貨減值前)由截至2023年6月30日止六個月的49.6%下降至截至2024年6月30日止六個月的47.1%，主要由於我們以整合產品至客戶的生產線並確保服務質量為目標，為該客戶的複合機器人訂單服務時產生較高的成本，從而導致有關訂單的毛利大幅下降。該客戶訂單的成本較高，主要由於需要人員安裝及配置新推出的複合機器人，以確保其運作並積累經驗，從而進一步改善及推廣該等新產品的實施。

其他收入及收益

截至2023年及2024年6月30日止六個月，其他收入及收益維持相對穩定，分別為人民幣23.1百萬元及人民幣21.1百萬元。

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣56.6百萬元上升10.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣62.5百萬元，主要由於(1)僱員福利開支增加人民幣8.1百萬元，原因為(i)向銷售及營銷人員支付以股份為基礎的付款開支增加人民幣2.8百萬元；及(ii)多個部門於截至2024年6月30日止六個月招聘若干負責品牌、行業滲透及海外市場的銷售及營銷人員；及(2)折舊及攤銷開支增加人民幣2.5百萬元，原因為我們就營銷部署更多協作機器人樣機，部分被我們優化相關成本管理(特別是海外公幹)使業務拓展及差旅開支減少人民幣2.0百萬元所抵銷。

行政開支

行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣23.9百萬元上升55.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣37.1百萬元，主要由於(1)僱員福利開支增加人民幣4.9百萬元，主要是以股份為基礎的付款開支增加人民幣4.1百萬元；及(2)2024年產生[編纂]令專業服務費增加人民幣8.4百萬元所致。

財務資料

研發開支

截至2023年及2024年6月30日止六個月，研發開支維持相對穩定，分別為人民幣31.2百萬元及人民幣31.4百萬元。

期內虧損

由於上文所述，期內虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣51.7百萬元上升15.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣59.9百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

收入由2022年的人民幣241.0百萬元上升19.0%至2023年的人民幣286.7百萬元，主要由於(1)六軸協作機器人的銷售收入增加；及(2)其他收入增加，主要歸因於若干基於項目解決方案的銷售收入自2022年COVID-19疫情的影響出現反彈而有所增加。

- 六軸協作機器人的收入由2022年的人民幣104.7百萬元上升28.2%至2023年的人民幣134.3百萬元，主要由於為滿足強勁的客戶需求而擴展六軸協作機器人的功能及使用場景(例如用於3C及其他工業製造場景者)，推動六軸協作機器人的銷量增加。
- 四軸協作機器人的收入於2022年及2023年維持相對穩定，分別為人民幣100.9百萬元及人民幣99.5百萬元。
- 複合機器人的收入由2022年的人民幣31.6百萬元上升8.6%至2023年的人民幣34.3百萬元，由於我們於2023年售出更高比例的高價值複合機器人產品，例如用於職業培訓及焊接的複合機器人，從而提高了我們的平均售價。

銷售成本

銷售成本由2022年的人民幣142.8百萬元上升13.4%至2023年的人民幣161.9百萬元，主要由於(1)原材料成本增加人民幣11.4百萬元，主要由於六軸協作機器人的銷量增加所致；(2)間接成本增加人民幣2.4百萬元，原因為我們透過自有設施擴大生產規模；及(3)與若干早期協作機器人型號有關的存貨減值增加人民幣8.4百萬元，部分被外包生產成本減少人民幣0.9百萬元所抵銷。

毛利及毛利率

毛利由2022年的人民幣98.2百萬元上升27.1%至2023年的人民幣124.8百萬元，主要由於六軸協作機器人及四軸協作機器人的毛利增加。毛利率由2022年的40.8%上升至2023年的43.5%，主要由於六軸協作機器人及四軸協作機器人的毛利率因下文所論述的原因而上升，部分被2023年存貨減值增加的影響所抵銷。

財務資料

- 六軸協作機器人的毛利(扣除存貨減值前)由2022年的人民幣38.7百萬元上升63.6%至2023年的人民幣63.4百萬元，主要由於(1)六軸協作機器人的收入因上述原因增加；及(2)六軸協作機器人的毛利率(扣除存貨減值前)由2022年的37.0%上升至2023年的47.2%，毛利率上升的主要因為(i)我們於2023年改進成本管理及提高生產活動的規模經濟效益；及(ii)我們於2022年為測試而提供部分用於3C製造場景的新上市六軸協作機器人的毛利率較低。
- 四軸協作機器人的毛利(扣除存貨減值前)由2022年的人民幣50.8百萬元上升7.2%至2023年的人民幣54.5百萬元，主要由於四軸協作機器人的毛利率(扣除存貨減值前)由2022年的50.4%上升至2023年的54.8%，原因為部分四軸協作機器人產品的原材料成本有所減少。
- 複合機器人的毛利(扣除存貨減值前)由2022年的人民幣16.4百萬元上升11.2%至2023年的人民幣18.2百萬元，主要由於複合機器人的收入增加所致。複合機器人的毛利率(扣除存貨減值前)於2022年及2023年維持相對穩定，分別為51.8%及53.1%。

其他收入及收益

其他收入及收益於2022年及2023年維持相對穩定，分別為人民幣45.5百萬元及人民幣43.8百萬元。

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由2022年的人民幣89.3百萬元上升42.7%至2023年的人民幣127.4百萬元，主要由於(1)僱員福利開支增加人民幣12.0百萬元，原因為(i)向銷售及營銷人員支付以股份為基礎的付款開支增加人民幣3.9百萬元；及(ii)於2023年就海外市場增聘36名銷售人員；(2)廣告及推廣開支增加人民幣9.2百萬元，原因為我們為拓展海外業務而增加廣告及其他推廣計劃所致；(3)業務拓展及差旅開支增加人民幣9.8百萬元，主要由於海外市場的業務擴張計劃增加所致；及(4)折舊及攤銷開支增加人民幣3.6百萬元，原因為我們就營銷部署更多協作機器人產品樣機。我們於2023年的主要業務拓展活動包括參加行業相關展覽以及參與廣告、贊助及線上營銷活動。例如，我們於2023年參加日本、美國及歐洲的多個行業展覽。由於我們於2023年成立海外附屬公司並加強滲透相關海外市場，我們認為增加海外市場的相關人手及對銷售人員的報酬對於建立我們的當地業務、增強我們的當地影響力及促進我們與相關市場直接聯繫至關重要。

行政開支

行政開支由2022年的人民幣49.5百萬元上升7.1%至2023年的人民幣53.1百萬元，主要由於(1)僱員福利開支增加人民幣3.0百萬元，主要由於行政人員的平均薪金增加；及(2)稅項及附加費增加人民幣2.1百萬元，主要與增值稅附加費及物業稅有關。

財務資料

研發開支

研發開支由2022年的人民幣52.1百萬元上升35.5%至2023年的人民幣70.5百萬元，主要由於(1)僱員福利開支增加人民幣11.9百萬元，主要由於(i)向研發人員支付以股份為基礎的付款開支增加人民幣4.7百萬元及(ii)研發人員的人數及平均薪金增加；及(2)為滿足研發活動的需要，材料及消耗品增加人民幣4.4百萬元所致。我們於2023年的研發活動主要包括(1)開發新協作機器人產品，如Magician E6及新CR系列協作機器人；(2)升級協作機器人的軟件及平台，如控制六軸協作機器人及四軸協作機器人的軟件及平台；(3)開發工藝包，如碼垛及焊接；(4)繼續研究協作機器人相關的技術，如SafeSkin；及(5)繼續改良現有協作機器人產品。我們的研發人員由截至2022年12月31日的147名溫和增加至截至2023年12月31日的157名。我們認為，為支持2023年的上述多項研發舉措，並以可持續的方式掌控我們的研發能力，於2023年增加有關對研發人員的投資實屬必要。

所得稅(開支)/抵免

我們於2022年及2023年分別錄得所得稅抵免人民幣0.1百萬元及所得稅開支人民幣13.5百萬元，主要與若干中國附屬公司於2023年收取政府補助產生的應課稅收入有關。

年內虧損

由於上文所述，年內虧損由2022年的人民幣52.5百萬元上升96.8%至2023年的人民幣103.3百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

收入由2021年的人民幣174.3百萬元上升38.3%至2022年的人民幣241.0百萬元，主要由於六軸協作機器人及複合機器人的銷售收入增加所致。

- 六軸協作機器人的收入由2021年的人民幣26.0百萬元大幅增加至2022年的人民幣104.7百萬元，主要由於2021年底推出的新六軸協作機器人產品於2022年獲得增長動力，推動六軸協作機器人的銷量增加。
- 四軸協作機器人的收入由2021年的人民幣119.9百萬元下降15.9%至2022年的人民幣100.9百萬元，原因是我們於2021年完成1份重大合約。
- 複合機器人的收入由2021年的人民幣16.1百萬元上升96.3%至2022年的人民幣31.6百萬元，主要由於複合機器人的銷量及平均售價因產品開發力度(特別是用於職業培訓的複合機器人)及市場需求增加而上升。

財務資料

銷售成本

銷售成本由2021年的人民幣86.2百萬元上升65.6%至2022年的人民幣142.8百萬元，主要由於(1)隨著具備更多部件的六軸協作機器人銷量整體增加，原材料成本增加人民幣44.2百萬元；及(2)間接成本增加人民幣7.4百萬元及直接勞工成本增加人民幣3.1百萬元，部分被外包生產成本減少人民幣4.0百萬元所抵銷，原因為我們於2022年將協作機器人的生產轉移至自有設施。

毛利及毛利率

毛利由2021年的人民幣88.1百萬元上升11.5%至2022年的人民幣98.2百萬元，主要由於六軸協作機器人及複合機器人的毛利增加。毛利率由2021年的50.5%下降至2022年的40.8%，主要由於六軸協作機器人及四軸協作機器人的毛利率下降。我們於2022年將協作機器人的生產轉移至自有設施，導致該年度出現暫時性成本波動，降低六軸協作機器人及四軸協作機器人的毛利率。具體而言，於啟動自有生產活動期間，我們於日照市的生產設施使用率相對較低，2022年六軸協作機器人及四軸協作機器人分別為58.6%及32.9%，而2023年則分別為61.3%及37.8%。因此，我們產生更高的間接成本、直接勞工成本及相關原材料成本，該等成本並未被2022年外包生產成本減少悉數抵銷。

- 六軸協作機器人的毛利(扣除存貨減值前)由2021年的人民幣11.5百萬元大幅增加至2022年的人民幣38.7百萬元，主要由於六軸協作機器人的收入因上述原因大幅增加，部分被六軸協作機器人的毛利率(扣除存貨減值前)由2021年的44.1%下降至2022年的37.0%所抵銷。毛利率下降的主要原因為(1) 2022年將協作機器人的生產轉移至自有設施，導致成本暫時波動；及(2)我們於2022年為測試而提供部分用於3C製造場景的新上市六軸協作機器人的毛利率較低。
- 四軸協作機器人的毛利(扣除存貨減值前)由2021年的人民幣72.8百萬元下降30.2%至2022年的人民幣50.8百萬元，主要因以下各項所導致：(1)四軸協作機器人的收入因上述原因而減少；及(2)四軸協作機器人的毛利率(扣除存貨減值前)由2021年的60.8%下降至2022年的50.4%。毛利率下降的主要原因為(i) 2021年若干四軸產品的定價較高，原因為我們滿足了一名特定客戶的要求；及(ii) 2022年協作機器人生產轉移至自有設施，導致成本暫時波動。
- 複合機器人的毛利(扣除存貨減值前)由2021年的人民幣5.3百萬元大幅增加至2022年的人民幣16.4百萬元，主要受以下各項所推動：(1)複合機器人的收入因上述原因而增加；及(2)毛利率(扣除存貨減值前)由2021年的33.1%上升至2022年的51.8%，主要受高價值產品(例如用於職業培訓的若干複合機器人提高平均售價)的銷量增加所推動。

財務資料

其他收入及收益

其他收入及收益由2021年的人民幣27.3百萬元上升66.7%至2022年的人民幣45.5百萬元，主要由於就研發工作、業務成果以及我們於青島市及日照市的生產設施確認的政府補助增加人民幣19.3百萬元，部分被金融及合約資產減值虧損撥回由2021年的人民幣3.2百萬元減少至2022年的零所抵銷。

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由2021年的人民幣63.6百萬元上升40.3%至2022年的人民幣89.3百萬元，主要由於(1)僱員福利開支增加人民幣18.0百萬元，主要由於(i)銷售及營銷人員的人數及平均薪金增加；及(ii)向銷售人員支付以股份為基礎的付款開支增加人民幣2.5百萬元；(2)與業務擴張計劃有關的業務拓展及差旅開支增加人民幣2.9百萬元；及(3)折舊及攤銷開支增加人民幣3.9百萬元，原因為我們就營銷部署更多協作機器人產品樣機。

行政開支

行政開支由2021年的人民幣26.4百萬元上升87.4%至2022年的人民幣49.5百萬元，主要由於僱員福利開支增加人民幣19.1百萬元，由於(1)向行政人員支付以股份為基礎的付款開支變動人民幣12.6百萬元，主要由於2022年以股份為基礎的付款開支增加及2021年由於終止僱傭關係沒收過往授出的若干獎勵；及(2)行政人員的人數及平均薪金增加。

研發開支

研發開支由2021年的人民幣46.9百萬元上升11.1%至2022年的人民幣52.1百萬元，主要由於(1)僱員福利開支增加人民幣6.2百萬元，主要由於研發人員的平均薪金增加所致；及(2)為滿足研發活動的需要，原材料及消耗品增加人民幣1.1百萬元，部分被專業服務費減少人民幣2.1百萬元所抵銷，與我們對相關服務的需求水平整體一致。

所得稅(開支)／抵免

我們於2021年及2022年分別錄得所得稅開支人民幣16.5百萬元及所得稅抵免人民幣0.1百萬元，主要與若干中國附屬公司於2021年收取政府補助產生的應課稅收入有關。

年內虧損

由於上文所述，年內虧損由2021年的人民幣41.8百萬元上升25.7%至2022年的人民幣52.5百萬元。

財務資料

若干資產負債表項目討論

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	107,396	194,448	189,770	185,422
使用權資產.....	25,314	36,094	33,831	33,838
其他無形資產.....	2,002	3,156	2,255	2,984
遞延稅項資產.....	5	106	1,902	2,427
於一家聯營公司的投資.....	1,132	—	—	—
預付款項、按金及其他應收款項..	1,441	829	5,278	7,470
貿易應收款項.....	1,392	828	—	—
非流動資產總值	138,682	235,461	233,036	232,141
流動資產				
存貨.....	70,901	131,843	141,520	155,296
貿易應收款項及應收票據.....	15,046	39,608	41,608	33,040
合約資產.....	228	82	325	416
預付款項、按金及其他應收款項..	17,594	21,074	30,844	28,413
按公平值計入損益的金融資產....	272,720	190,400	174,383	145,983
受限制銀行存款.....	821	9,189	2,210	821
現金及現金等價物.....	149,093	297,763	110,962	73,033
流動資產總值	526,403	689,959	501,852	437,002
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	18,275	30,894	30,907	29,707
其他應付款項及應計費用.....	94,176	183,368	41,792	39,291
按公平值計入損益的金融負債....	—	—	80	—
計息銀行貸款.....	—	21,619	57,790	69,233
租賃負債.....	3,108	5,016	4,874	4,415
合約負債.....	27,076	35,578	10,939	10,561
應付稅項.....	38,761	38,146	14,415	530
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				
遞延收入.....	158,993	143,466	189,569	177,814
遞延稅項負債.....	272	10	559	845
租賃負債.....	5,283	5,731	4,533	4,832
撥備.....	3,490	6,558	6,127	4,983
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				
母公司擁有人應佔權益.....				
股本.....	—	360,000	360,000	360,000
實繳資本.....	9,538	—	—	—
儲備.....	306,113	95,034	13,303	(33,068)
	315,651	455,034	373,303	326,932
非控股權益.....	—	—	—	—
權益總額	315,651	455,034	373,303	326,932

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括樓宇、電子設備、傢俬及固定裝置、在建工程及租賃物業裝修。下表載列截至所示日期物業、廠房及設備的賬面值。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
樓宇	—	138,884	134,638	132,182
傢俬及固定裝置	2,601	7,663	5,868	5,104
汽車	924	645	393	267
電子設備及其他	13,740	39,874	41,687	38,412
租賃物業裝修	704	5,108	4,809	4,568
在建工程	89,427	2,274	2,375	4,889
總計	107,396	194,448	189,770	185,422

物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣107.4百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣194.4百萬元，主要由於(1)樓宇增加，原因為(i)根據日照市及青島市生產設施的建設進度，將截至2021年12月31日的若干在建工程轉撥至於2022年的樓宇，及(ii)收購青島市的樓宇作生產設施；(2)添置電子設備及其他，主要由於轉自存貨以支持營銷活動的協作機器人樣機增加；及(3)與辦公室及生產設施翻新有關的租賃物業裝修增加，部分被物業、廠房及設備折舊及在建工程減少所抵銷。截至2023年12月31日，物業、廠房及設備維持相對穩定，為人民幣189.8百萬元。截至2024年6月30日，物業、廠房及設備維持相對穩定，為人民幣185.4百萬元。

使用權資產

使用權資產主要包括樓宇及租賃土地。使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣25.3百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣36.1百萬元，主要由於(1)重續辦公室租賃；及(2)青島市的租賃土地增加，部分被使用權資產折舊所抵銷。使用權資產減少至截至2023年12月31日的人民幣33.8百萬元，主要由於使用權資產貶值，部分被若干新增辦公室租賃的影響所抵銷。截至2024年6月30日，使用權資產維持相對穩定，為人民幣33.8百萬元。

無形資產

無形資產主要包括軟件。無形資產由截至2021年12月31日的人民幣2.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣3.2百萬元，主要由於根據我們業務需求的軟件採購，部分被2022年的軟件攤銷所抵銷。其他無形資產其後減少至截至2023年12月31日的人民幣2.3百萬元，主要由於2023年的軟件攤銷所致。截至2024年6月30日，其他無形資產增加至人民幣3.0百萬元，主要由於軟件採購所致，部分被軟件攤銷所抵銷。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要包括：(1)可收回增值稅；(2)預付款項，主要包括日常業務營運的原材料及第三方服務的預付款項；及(3)其他應收款項及按金。下表載列截至所示日期預付款項、按金及其他應收款項的詳情。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
流動				
可收回增值稅	5,143	10,659	15,949	10,930
遞延[編纂]	—	—	—	2,102
預付款項	7,482	7,480	12,339	13,387
其他應收款項及按金 ⁽¹⁾	5,684	3,308	2,987	2,386
減：其他應收款項及按金減值	(715)	(373)	(431)	(392)
	17,594	21,074	30,844	28,413
非流動				
可收回增值稅	—	—	4,090	3,997
其他應收款項及按金 ⁽¹⁾	783	535	1,076	1,557
物業、廠房及設備的預付款項	658	294	112	1,916
	1,441	829	5,278	7,470

(1) 其他應收款項主要包括保固金及員工貸款。

預付款項、按金及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣19.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣21.9百萬元，主要由於日照市建造生產設施產生的可收回增值稅增加所致，部分被其他應收款項及按金減少所抵銷。預付款項、按金及其他應收款項其後增加至截至2023年12月31日的人民幣36.1百萬元，主要由於(1)我們於青島市及日照市建造生產設施產生的可收回增值稅增加；及(2)預付款項增加，主要由於為滿足我們不斷增長的業務需求而增加原材料採購。預付款項、按金及其他應收款項維持相對穩定，為人民幣35.9百萬元。

財務資料

存貨

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，存貨分別為人民幣70.9百萬元、人民幣131.8百萬元、人民幣141.5百萬元及人民幣155.3百萬元。下表載列截至所示日期存貨的詳情。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
原材料.....	33,991	60,624	50,680	48,705
在製品.....	5,828	16,898	27,554	26,218
製成品.....	20,647	34,414	53,895	72,798
發出商品.....	10,435	19,907	9,391	7,575
總計	70,901	131,843	141,520	155,296

存貨由截至2021年12月31日的人民幣70.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣131.8百萬元，主要由於(1)我們於2022年根據自有生產設施的生產需求加強採購令原材料增加；(2)我們於2022將協作機器人的生產轉移至自有設施令在製品增加；及(3)製成品及發出商品增加，主要由於業務擴張及產品出貨量增加所致。截至2023年12月31日，存貨進一步增加至人民幣141.5百萬元，主要由於為滿足海外業務擴張需求(包括擴大我們的海外倉庫)，製成品增加所致，部分被截至有關期間末發出商品減少所抵銷。截至2024年6月30日，存貨其後增加至人民幣155.3百萬元，主要由於為滿足海外業務擴張(包括海外倉庫)需要而增加製成品所致。

下表載列所示年度／期間的存貨週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2024年 6月30日止 六個月
	2021年	2022年	2023年	
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	248	256	304	395

(1) 存貨週轉天數按該期間期初及期末存貨結餘的算術平均值除以同期銷售成本，再乘以該期間的天數(即就某一年度而言為360天及就六個月期間而言為180天)計算。

於往績記錄期間，我們的存貨週轉天數相對較長，原因為我們尚未形成較大的業務規模，並備存大量協作機器人產品及相關材料以有效滿足客戶需求。2021年及2022年的存貨週轉天數相對穩定，分別為248天及256天。存貨週轉天數進一步增加至2023年的304天，是由於我們擴大產品線及為海外業務擴張增加庫存所致。具體而言，我們於2023年設立海外倉庫用於存儲存貨及加快交付，以滿足當地客戶的需求。存貨週轉天數進一步增加至截至2024年6月30日止六個月的395天，主要由於預期海外市場需求增加，導致最新CR系列產品的製成品增加，以及季節性因素對收入確認的淡季影響，進一步延長截至2024年6月30日止六個月的週轉天數。

財務資料

下表載列截至所示日期的存貨賬齡分析。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
1年內.....	74,162	135,052	137,338	145,874
1至2年.....	4,876	7,512	22,258	31,813
2至3年.....	319	2,283	1,949	4,057
超過3年.....	47	121	1,688	365
	79,404	144,968	163,233	182,109
減：存貨減值.....	(8,503)	(13,125)	(21,713)	(26,813)
總計	70,901	131,843	141,520	155,296

存貨由截至2021年12月31日的人民幣79.4百萬元持續增加至截至2024年6月30日的人民幣182.1百萬元，主要由於業務規模的擴大，包括收入及產品類型的增加。為支持我們的快速發展，我們通過以下措施穩定供應鏈：(1)自建生產設施，並自2022年起逐步以自研生產取代外包製造；及(2)為不同類型的產品儲備若干諧波減速器及印刷電路板總成等關鍵原材料。該等因素使存貨週轉天數增加，其中賬齡超過1年的存貨佔總存貨結餘的比例由7%上升至20%。儘管如此，管理層仍審慎監控存貨，並將長期存貨維持在相對較低的水平。賬齡超過2年的存貨比例低於3%，整體符合管理層的預期。

具體而言，我們於釐定存貨減值撥備時已考慮以下因素：(1)於往績記錄期間，毛利率始終維持在40%以上。原材料一般並無到期日，而我們產品的升級通常需要較長期間。鑒於我們原材料及產品的有關性質以及不斷增長的市場需求，我們認為存貨不存在重大可收回問題；及(2)根據國際會計準則第2號，存貨按成本與可變現淨值（「可變現淨值」）兩者的較低者入賬。管理層於各往績記錄期間末進行可變現淨值測試。估計可變現淨值時，我們考慮以下因素：(a)作出估計時可獲得的最可靠證據；(b)與期末後發生事件直接相關的價格或成本波動（以該等事件證實期末存在的情況為限）；及(c)持有存貨的目的。

我們亦已檢視各報告期末的存貨狀況，並識別出過時及有缺陷的產品。對於該等產品，我們根據預期銷售訂單及目前市況逐項估計可變現淨值。對於正常情況下的存貨，則按產品類別估計可變現淨值，並就成本超過可變現淨值的部分計提撥備。

基於上述考慮因素，截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，存貨減值撥備分別為人民幣8.5百萬元、人民幣13.1百萬元、人民幣21.7百萬元及人民幣26.8百萬元，分別佔存貨成本的11%、9%、13%及15%。管理層認為已於各報告期末計提充足撥備。

財務資料

截至2024年10月31日，截至2024年6月30日的存貨中人民幣73.9百萬元或約47.6%已於其後消耗或出售。

貿易應收款項及應收票據

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貿易應收款項及應收票據分別為人民幣16.4百萬元、人民幣40.4百萬元、人民幣41.6百萬元及人民幣33.0百萬元。下表載列截至所示日期貿易應收款項及應收票據的詳情。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
貿易應收款項				
第三方	25,764	50,636	47,443	36,378
減：貿易應收款項減值	(9,347)	(10,280)	(6,876)	(5,728)
貿易應收款項淨額	16,417	40,356	40,567	30,650
應收票據	21	80	1,041	2,390
總計	16,438	40,436	41,608	33,040
分析為：				
流動部分	15,046	39,608	41,608	33,040
非流動部分	1,392	828	—	—

貿易應收款項總額由截至2021年12月31日的人民幣25.8百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣50.6百萬元，與我們的業務擴張及銷量增長整體一致。貿易應收款項總額主要因銷售活動正常波動輕微減少至截至2023年12月31日的人民幣47.4百萬元，並進一步減少至截至2024年6月30日的人民幣36.4百萬元。

客戶賒銷的信貸期通常為30至90天。下表載列所示年度／期間的貿易應收款項週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2024年 6月30日止 六個月
	2021年	2022年	2023年	
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	26	42	51	53

- (1) 貿易應收款項週轉天數按該期間期初及期末貿易應收款項結餘的算術平均值除以同期收入，再乘以該期間的天數(即就某一年度而言為360天，及就六個月期間而言為180天)計算。

由於我們不斷壯大客戶群，並為適應客戶(主要為海外客戶)的付款慣例而授予彼等信貸期，於往績記錄期間的貿易應收款項週轉天數有所增加。

財務資料

下表載列截至所示日期基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
1年內.....	15,888	37,686	34,907	28,188
1至2年.....	350	2,668	5,456	2,118
2至3年.....	179	2	204	344
總計.....	16,417	40,356	40,567	30,650

截至2024年10月31日，截至2024年6月30日的貿易應收款項中人民幣22.1百萬元或約60.8%已償付。管理層認為，貿易應收款項不存在重大可回收問題，且根據後續結算狀況，已於各報告期末計提充足撥備。

貿易應收款項減值撥備

我們於各期末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量貿易應收款項的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）及評估信貸風險。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們錄得的貿易應收款項減值虧損撥備分別為人民幣9.3百萬元、人民幣10.3百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣5.7百萬元。我們採用簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損，並根據具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期天數，通過採用撥備矩陣分析釐定貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備矩陣初步基於歷史觀察違約率。我們將根據前瞻性資料調整矩陣，從而調整過往信貸虧損經驗。我們於各報告日期更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。有關貿易應收款項減值分析（包括使用撥備矩陣的貿易應收款項信貸風險）的詳情，見本文件附錄一會計師報告附註19。

按公平值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，按公平值計入損益的金融資產主要為我們向信譽良好的中國主要銀行購買的結構性存款及大額存單。於往績記錄期間，所有按公平值計入損益的金融資產為保本型。該等按公平值計入損益的金融資產於往績記錄期間的年利率介乎2.85%至3.60%，到期日介乎1個月至3年。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們錄得的按公平值計入損益的金融資產不斷減少，分別為人民幣272.7百萬元、人民幣190.4百萬元、人民幣174.4百萬元及人民幣146.0百萬元，主要由於贖回相關存款所致，部分被新增採購所抵銷。

按公平值計入損益的金融資產按公平值層級第二級（基於對公平值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層輸入數據的估值方法）計量。有關按公平值計入損益的金融資產公平值計量的詳情，見本文件附錄一會計師報告附註21。

財務資料

根據我們的內部政策，我們可購買保本型產品，以審慎及靈活的方式保存資金，惟不得購買非法或違規的高息產品。財務部將審查我們現有的資金狀況及預算，以釐定可用於購買相關產品的金額。財務部隨後將與相關銀行共同擬定該等產品的條款，並報請具備審查類似產品經驗及監督我們整體財務狀況的財務總監批准。根據公司章程，倘有關交易的價值超過特定數值基準，董事會亦應審查並批准相關交易。**[編纂]**後，於該等產品的投資須遵守上市規則第十四章的規定。

受限制銀行存款

於往績記錄期間，受限制銀行存款主要與以下各項有關：(1)銀行擔保及我們於若干客戶檢查及／或驗收相關產品前向彼等收取的其他託管付款；及(2)生產設施建設項目的按金。受限制銀行存款結餘由截至2021年12月31日的人民幣0.8百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣9.2百萬元，主要由於(1) 2022年若干銀行存款因商業糾紛而受到限制，所有受限制銀行存款其後已於2023年獲解除；及(2)若干客戶的託管付款增加，有關付款其後已於2023年解除。受限制銀行存款其後減少至截至2023年12月31日的人民幣2.2百萬元，主要由於解除上述受限制銀行存款。受限制銀行存款進一步減少至截至2024年6月30日的人民幣0.8百萬元，主要由於解除若干客戶託管付款所致。

貿易應付款項及應付票據

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貿易應付款項及應付票據分別為人民幣18.3百萬元、人民幣30.9百萬元、人民幣30.9百萬元及人民幣29.7百萬元。貿易應付款項於截至2021年12月31日至截至2022年12月31日有所增加主要與我們擴大生產活動規模而增加採購有關。

供應商通常就賒銷向我們授出不超過3個月的信貸期。下表載列所示年度／期間的貿易應付款項週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2024年 6月30日止 六個月
	2021年	2022年	2023年	
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	88	62	69	81

- (1) 貿易應付款項週轉天數按該期間期初及期末貿易應付款項結餘的算術平均值除以同期銷售成本，再乘以該期間的天數(即就某一年度而言為360天及就六個月期間而言為180天)計算。

於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，貿易應付款項週轉天數分別為88天、62天、69天及81天，在我們的信貸期內。

財務資料

下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
1年內.....	18,080	30,685	30,907	29,216
超過1年.....	195	209	—	491
總計	18,275	30,894	30,907	29,707

截至2024年10月31日，截至2024年6月30日的貿易應付款項中人民幣28.6百萬元或約96.2%已償付。

其他應付款項及應計費用

於往績記錄期間，其他應付款項及應計費用主要包括應付工資、其他應付稅項以及非流動資產應付款項。下表載列截至所示日期其他應付款項及應計費用的詳情。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
應付工資.....	19,106	24,523	25,314	17,433
其他應付稅項.....	3,260	11,387	3,113	3,009
非流動資產應付款項 ⁽¹⁾	66,230	139,330	3,702	3,936
其他.....	5,580	8,128	9,663	14,913
總計	94,176	183,368	41,792	39,291

⁽¹⁾ 非流動資產應付款項主要指物業、廠房及設備應付款項。截至2022年12月31日，有關結餘包括就資產收購應付青島市地方政府的款項人民幣70.8百萬元。有關詳情，見「一資本開支及承擔—資本開支」。

其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣94.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣183.4百萬元，主要由於(1)與日照市及青島市生產設施建設項目採購有關的非流動資產應付款項增加；(2)員工人數增加及薪資水平上升導致應付工資增加；及(3)日常銷售活動過程中應付增值稅波動導致其他應付稅項增加。

其他應付款項及應計費用其後減少至截至2023年12月31日的人民幣41.8百萬元，主要由於(1)日照市及青島市生產設施建設已竣工及相關款項已結清導致非流動資產應付款項減少；及(2)日常銷售活動過程中應付增值稅波動導致其他應付稅項減少所致。

財務資料

截至2024年6月30日，其他應付款項及應計費用進一步減少至人民幣39.3百萬元，主要由於向僱員支付花紅使應付工資減少所致，部分被其他(即若干應付[編纂])的增加所抵銷。

截至2024年10月31日，截至2024年6月30日的其他應付款項及應計費用中人民幣28.5百萬元或約72.6%其後已償付。

合約負債

合約負債主要指我們在轉讓相關貨品或服務前向客戶收取的預付對價。合約負債由截至2021年12月31日的人民幣27.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣35.6百萬元，其後減少至截至2023年12月31日的人民幣10.9百萬元，原因為銷售合約的交付及收入確認進度不同，導致截至有關期間末的合約負債出現波動。截至2024年6月30日，合約負債維持相對穩定，為人民幣10.6百萬元。

截至2024年10月31日，截至2024年6月30日的合約負債中人民幣8.4百萬元或約79.6%其後已確認為收入。

應付稅項

於往績記錄期間，應付稅項指就若干中國附屬公司因收取政府補助所產生應課稅收入應付的所得稅。截至2021年及2022年12月31日，應付稅項維持相對穩定，分別為人民幣38.8百萬元及人民幣38.1百萬元。應付稅項其後減少至截至2023年12月31日的人民幣14.4百萬元，原因為我們於2023年支付若干應付稅項，惟部分被2023年新所得稅責任所抵銷。截至2024年6月30日，應付稅項進一步減少至人民幣0.5百萬元，原因為我們支付若干應付稅項。

遞延收入

於往績記錄期間，遞延收入指政府補助，主要為協作機器人相關領域研發及生產項目收取，於相關資產的預計年期內以直線法計入損益，或於其擬補償成本支銷的期間按系統基準確認為收入。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，遞延收入分別為人民幣159.0百萬元、人民幣143.5百萬元、人民幣189.6百萬元及人民幣177.8百萬元。有關波動主要受相關期間內收取的新補助及撥入損益的金額共同影響。

撥備

我們通常就若干產品向客戶提供12至18個月的保修期，以就保修期內發生的缺陷進行一般維修。保證撥備金額根據銷量以及維修及退貨量的過往經驗估計。估計基準會持續進行檢討，並適時予以修訂。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別錄得產品保證撥備人民幣3.5百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣5.0百萬元，由於相關期間銷售增長的影響所致，部分被產品質量改善令相關撥備比率降低所抵銷。

財務資料

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於為原材料採購、研發及銷售活動、建造生產設施以及其他營運需求提供資金。於往績記錄期間，我們主要以來自股權融資的資金、營運產生的現金及銀行借款撥付資本開支及營運資金需求。**[編纂]**後，我們相信我們將繼續透過結合該等來源與**[編纂]****[編纂]**滿足流動資金需求。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，現金及現金等價物分別為人民幣149.1百萬元、人民幣297.8百萬元、人民幣111.0百萬元及人民幣73.0百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日、2024年6月30日以及最後可行日期，我們已分別動用銀行融資零、人民幣22.0百萬元、人民幣8.0百萬元、人民幣30.0百萬元及人民幣49.0百萬元，餘下可用銀行融資分別為零、人民幣78.0百萬元、零、人民幣40.0百萬元及人民幣120.0百萬元。截至最後可行日期，我們的未動用銀行融資已獲承諾且不受限制。該等銀行融資已獲相關銀行批准並於相關協議中正式確認，且僅於我們的經營及財務狀況出現重大不利變動或清盤等極少數情況下方可被調整或撤銷，而我們認為該等情況不大可能發生。因此，董事及中國法律顧問認為，我們相當可能獲授該等銀行融資。銀行融資的到期日(即相關協議中規定我們可申請使用信貸融資及提取資金的期限結束之日)介乎2025年3月至2026年3月之間。具體借款期限一般於該等銀行融資項下的單獨貸款協議中詳述，一般為自提款之日起一年至18個月。我們通常會因應需求於該等信貸融資到期時尋求重續。鑒於我們與銀行的良好關係，及我們過往無違約及成功續期的往績，以及於多家銀行提取多筆融資，加上我們與大多數貸款銀行不少於6年的長期關係，以及於2024年6月30日按公平值計入損益的金融資產人民幣146.0百萬元(主要包括我們向信譽良好的中國主要銀行購買的結構性存款及大額存單，我們認為該等存款及存單可作為我們於貸款銀行證明信譽的額外保障)，董事認為，我們與該等銀行繼續合作的可能性很高。我們預期未來為營運提供資金的可用融資不會出現任何變動。

經計及可動用的財務資源，包括現金及現金等價物、經營活動所得未來現金流量、按公平值計入損益的金融資產、可用銀行融資及**[編纂]**估計**[編纂]**，董事認為，我們擁有充裕的營運資金以滿足目前及自本文件日期起未來12個月的需求。

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**[編纂]****[編纂]**港元(即本文件所載指示性**[編纂]**範圍的中位數))，我們估計將收取**[編纂]**約

財務資料

[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[10]%(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。

現金流量

下表載列於所示年度／期間現金流量概要。

	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

財務資料

經營活動所得／(所用)現金淨額

截至2024年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣70.4百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣59.6百萬元減已付所得稅人民幣13.6百萬元，並就以下各項作出調整：(1)若干非現金或非經營項目，主要包括利息收入人民幣1.3百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣13.4百萬元、存貨減值至可變現淨值人民幣6.5百萬元、使用權資產折舊人民幣2.9百萬元、按公平值計入損益的金融資產公平值收益人民幣1.6百萬元以及以權益結算以股份為基礎的付款人民幣13.7百萬元；(2)對經營活動所得現金流量產生負面影響的營運資金變動，主要包括(i)存貨增加人民幣23.1百萬元；及(ii)遞延收入減少人民幣11.8百萬元，部分被(3)對經營活動所得現金流量產生正面影響的營運資金變動(主要包括貿易應收款項及應收票據減少人民幣9.7百萬元)所抵銷。

於2023年，經營活動所用現金淨額為人民幣157.7百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣89.8百萬元減已付所得稅人民幣38.5百萬元，並就以下各項作出調整：(1)若干非現金或非經營項目，主要包括融資成本人民幣2.0百萬元、利息收入人民幣2.3百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣25.6百萬元、貿易應收款項減值人民幣3.9百萬元、存貨減值至可變現淨值人民幣17.1百萬元、使用權資產折舊人民幣7.0百萬元、按公平值計入損益的金融資產公平值收益人民幣4.1百萬元、按公平值計入損益的金融資產投資收入人民幣2.7百萬元以及以權益結算以股份為基礎的付款人民幣21.5百萬元；(2)對經營活動所得現金流量產生負面影響的營運資金變動，主要包括(i)存貨增加人民幣29.3百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣10.6百萬元；(iii)合約負債減少人民幣24.6百萬元；(iv)其他應付款項及應計費用減少人民幣19.5百萬元；(v)遞延收入減少人民幣17.1百萬元；及(vi)貿易應收款項及應收票據增加人民幣5.1百萬元，部分被(3)對經營活動所得現金流量產生正面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括受限制銀行存款減少人民幣7.0百萬元。

於2022年，經營活動所用現金淨額為人民幣116.5百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣52.6百萬元減已付所得稅人民幣0.8百萬元，並就以下各項作出調整：(1)若干非現金或非經營項目，主要包括融資成本人民幣2.0百萬元、利息收入人民幣2.8百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣16.2百萬元、存貨減值至可變現淨值人民幣8.6百萬元、使用權資產折舊人民幣6.0百萬元、按公平值計入損益的金融資產投資收入人民幣7.4百萬元以及以權益結算以股份為基礎的付款人民幣12.6百萬元；(2)對經營活動所得現金流量產生負面影響的營運資金變動，主要包括(i)存貨增加人民幣83.2百萬元；(ii)受限制銀行存款增加人民幣8.4百萬元；(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣25.0百萬元；及(iv)遞延收入減少人民幣15.5百萬元，部分被(3)對經營活動所得現金流量產生正面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣12.6百萬元；(ii)合約負債增加人民幣8.5百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣13.7百萬元。

於2021年，經營活動所得現金淨額為人民幣6.4百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣25.3百萬元，並就以下各項作出調整：(1)若干非現金或非經營項目，主要包括利息收入人民幣1.9百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣3.5百萬元、貿易應收款項減值撥回人民幣3.4百萬元、存貨減值至可變現淨值人民幣5.4百萬元、使用權資產折舊人民幣4.7

財務資料

百萬元、按公平值計入損益的金融資產公平值收益人民幣1.7百萬元、按公平值計入損益的金融資產投資收入人民幣7.0百萬元以及以權益結算以股份為基礎的付款人民幣1.3百萬元；(2)對經營活動所得現金流量產生正面影響的營運資金變動，主要包括(i)合約負債增加人民幣6.0百萬元；及(ii)遞延收入(即政府補助)增加人民幣66.8百萬元，部分被(3)對經營活動所得現金流量產生負面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括(i)存貨增加人民幣33.0百萬元；及(ii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣5.5百萬元。

投資活動(所用)/所得現金淨額

截至2024年6月30日止六個月，投資活動所得現金淨額為人民幣24.9百萬元，主要由於出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣32.4百萬元，部分被購買物業、廠房及設備項目人民幣7.6百萬元所抵銷。

於2023年，投資活動所用現金淨額為人民幣57.9百萬元，主要由於(1)購買物業、廠房及設備項目人民幣11.3百萬元；(2)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣370.3百萬元，即購買結構性存款及大額存單；及(3)透過收購青島越疆機器人有限公司(「青島越疆機器人」)股權進行資產收購人民幣71.5百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣392.5百萬元所抵銷，原因為我們贖回相關存款。

於2022年，投資活動所得現金淨額為人民幣69.5百萬元，主要由於出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣735.1百萬元，部分被(1)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣645.0百萬元，即購買結構性存款及大額存單；及(2)購買物業、廠房及設備項目人民幣21.5百萬元所抵銷。

於2021年，投資活動所用現金淨額為人民幣271.9百萬元，主要由於(1)購買物業、廠房及設備項目人民幣42.5百萬元；及(2)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣1,055.0百萬元，即購買結構性存款及大額存單，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣825.7百萬元所抵銷，原因為我們贖回相關存款。

融資活動所得現金淨額

截至2024年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣7.8百萬元，主要由於新增銀行及其他貸款人民幣69.2百萬元，部分被銀行貸款還款人民幣57.8百萬元所抵銷。

於2023年，融資活動所得現金淨額為人民幣28.1百萬元，主要由於獲得新增銀行貸款人民幣57.8百萬元，部分被(1)銀行貸款還款人民幣21.6百萬元；及(2)租賃負債付款人民幣6.5百萬元所抵銷。

於2022年，融資活動所得現金淨額為人民幣194.0百萬元，主要由於(1)股東出資人民幣183.5百萬元；及(2)獲得新增銀行貸款人民幣21.6百萬元，部分被(1)租賃負債付款人民幣5.2百萬元；及(2)股份發行開支人民幣4.3百萬元所抵銷。

於2021年，融資活動所得現金淨額為人民幣275.0百萬元，主要由於股東出資人民幣309.1百萬元，部分被銀行貸款還款人民幣23.0百萬元所抵銷。

財務資料

流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期的流動資產及負債。

	截至12月31日			截至2024年	截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)				(未經審核)
流動資產					
存貨	70,901	131,843	141,520	155,296	157,903
貿易應收款項及應收票據	15,046	39,608	41,608	33,040	57,403
合約資產	228	82	325	416	447
預付款項、按金及其他					
應收款項	17,594	21,074	30,844	28,413	29,504
按公平值計入損益的					
金融資產	272,720	190,400	174,383	145,983	116,232
受限制銀行存款	821	9,189	2,210	821	2,321
現金及現金等價物	149,093	297,763	110,962	73,033	81,324
流動資產總值	526,403	689,959	501,852	437,002	445,134
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	18,275	30,894	30,907	29,707	40,720
其他應付款項及應計費用	94,176	183,368	41,792	39,291	36,717
按公平值計入損益的					
金融負債	—	—	80	—	—
計息銀行貸款	—	21,619	57,790	69,233	61,472
租賃負債	3,108	5,016	4,874	4,415	4,625
合約負債	27,076	35,578	10,939	10,561	7,119
應付稅項	38,761	38,146	14,415	530	935
流動負債總額	181,396	314,621	160,797	153,737	151,588
流動資產淨值	345,007	375,338	341,055	283,265	293,546

流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣345.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣375.3百萬元，主要由於現金及現金等價物以及存貨增加，部分被非流動資產應付款項、應付工資以及其他應付稅項增加令其他應付款項及應計費用增加以及按公平值計入損益的金融資產減少所抵銷，原因為我們贖回相關存款。流動資產淨值其後減少至截至2023年12月31日的人民幣341.1百萬元，主要由於現金及現金等價物減少，部分被非流動資產應付款項以及其他應付稅項減少令其他應付款項及應計費用減少所抵銷。流動資產淨值其後減少至截至2024年6月30日的人民幣283.3百萬元，主要由於現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產減少所致。截至2024年10月31日，流動資產淨值維持相對穩定，為人民幣293.5百萬元。

財務資料

現金經營成本

下表載列於所示年度／期間與現金經營成本有關的主要資料。

	截至12月31日止年度			截至2024年 6月30日止 六個月
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
聘用員工 ⁽¹⁾	72,218	124,583	129,753	82,144
研發成本 ⁽²⁾	12,291	10,213	18,172	10,152
直接生產成本(包括材料) ⁽³⁾	152,720	214,228	201,645	109,590
產品營銷 ⁽⁴⁾	28,161	26,723	60,241	20,487
應急撥備	—	—	—	—
非所得稅及其他收費	5,459	7,623	11,404	1,582
總計	270,849	383,370	421,215	223,955

- (1) 與聘用員工有關的現金經營成本是指研發開支項下的僱員福利開支、行政開支、銷售成本以及銷售及經銷開支(不包括非現金性質的以股份為基礎的付款開支)經截至上年／期末及本年／期末上述營運開支項下與僱員福利開支有關的營運資金變動調整後的總額。
- (2) 現金經營成本項下的研發成本是指經截至上年／期末及本年／期末與研發活動有關的營運資金變動調整後的研發開支(不包括僱員福利開支及研發開支項下的非現金項目)。
- (3) 與直接服務及生產成本(包括材料)有關的現金經營成本是指經截至上年／期末及本年／期末與服務及生產有關的營運資金變動調整後的銷售成本(不包括僱員福利開支及合約履行成本項下的非現金項目)。
- (4) 與產品營銷有關的現金經營成本是指經截至上年／期末及本年／期末與銷售及經銷活動有關的營運資金變動調整後的銷售及經銷開支(不包括僱員福利開支以及銷售及經銷開支項下的非現金項目)。

財務資料

債務

於往績記錄期間，債務主要包括計息銀行貸款及租賃負債。下表載列截至所示日期債務的明細。

	截至12月31日			截至2024年	截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)				(未經審核)
即期					
應付關聯方款項—非貿易 ..	108	—	—	—	—
計息銀行貸款	—	21,619	57,790	69,233	61,472
租賃負債	3,108	5,016	4,874	4,415	4,625
即期總額	3,216	26,635	62,664	73,648	66,097
非即期					
計息銀行貸款	—	—	—	—	17,100
租賃負債	5,283	5,731	4,533	4,832	3,947
非即期總額	5,283	5,731	4,533	4,832	21,047
總債務	8,499	32,366	67,197	78,480	87,144

計息銀行貸款

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，計息銀行貸款分別為零、人民幣21.6百萬元、人民幣57.8百萬元及人民幣69.2百萬元，均須於一年內按要求償還。計息銀行貸款實際利率截至2022年12月31日為1.83%，而截至2023年12月31日及2024年6月30日則分別介乎1.22%至1.83%及介乎1.40%至2.42%。截至2024年6月30日，計息銀行貸款人民幣39.8百萬元由大額存單人民幣40.0百萬元抵押。

我們的銀行貸款包含中國商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契諾。於往績記錄期間及直至最後可行日期，董事確認，我們並無在取得銀行貸款或其他借款方面遇到任何困難，亦無拖欠銀行貸款或其他借款付款或違反契諾。

租賃負債

租賃負債主要與辦公室租賃有關。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，租賃負債分別為人民幣8.4百萬元、人民幣10.7百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣9.2百萬元，有關變動主要由於我們的新訂或重續辦公室租賃，部分被租賃付款所抵銷。

財務資料

除上文所披露者外，截至2021年、2022年及2023年12月31日、2024年6月30日以及2024年10月31日，我們並無銀行貸款或其他借款，亦無已發行但未償還或同意發行的任何其他借貸資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購、擔保或其他重大或然負債。

自2024年10月31日起及直至本文件日期，債務並無任何重大變動。

或然負債

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們並無任何重大或然負債、擔保或針對我們或本集團任何成員公司的任何未決或面臨威脅的重大訴訟或申索而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

研發開支及總營運開支

於往績記錄期間，我們並無將內部開發成本資本化為無形資產。下表載列於所示年度的年度及總研發開支。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
研發開支.....	46,873	52,054	70,527
調整：			
加：購自第三方並資本化的無形資產 ⁽¹⁾ ..	220	128	—
減：計入研發開支的資本化無形資產			
攤銷開支 ⁽¹⁾	(24)	(91)	(120)
年度研發開支	47,069	52,091	70,407
於[編纂]前三個財政年度的總研發開支 .			169,567

(1) 主要涉及為研發活動從第三方採購的軟件。

財務資料

下表載列於所示年度的年度及總營運開支：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
研發開支.....	46,873	52,054	70,527
銷售及經銷開支.....	63,630	89,274	127,389
行政開支.....	26,438	49,532	53,065
調整：			
加：購自第三方並資本化的			
無形資產 ⁽¹⁾	220	128	—
減：計入研發開支的資本化無形資產			
攤銷開支 ⁽¹⁾	(24)	(91)	(120)
年度總營運開支.....	<u>137,137</u>	<u>190,897</u>	<u>250,861</u>
於[編纂]前三個財政年度的總營運開支			<u><u>578,895</u></u>

(1) 主要涉及為研發活動從第三方採購的軟件。

下表載列於所示年度的年度研發開支比率及總研發開支比率。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
年度研發開支比率 ⁽¹⁾	34.3%	27.3%	28.1%
總研發開支比率 ⁽²⁾			29.3%

(1) 按年度研發開支除以年度總營運開支計算。

(2) 按[編纂]前三個財政年度的總研發開支除以[編纂]前三個財政年度的總營運開支計算。

財務資料

資本開支及承擔

資本開支

於往績記錄期間的資本開支主要由收購物業、廠房及設備及土地使用權以及購買無形資產的開支組成。下表載列於所示年度／期間的資本開支。

	截至12月31日止年度			截至2024年 6月30日止 六個月
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
購買物業、廠房及設備項目	42,478	21,525	11,306	7,640
購買無形資產	2,121	2,062	52	1,213
資產收購 ⁽¹⁾	—	—	71,540	—
總計	44,599	23,587	82,898	8,853

⁽¹⁾ 指我們透過收購青島越疆機器人的股權進行的與青島生產設施建設有關的資產收購。有關詳情，見本文件附錄一所載會計師報告附註34。

我們預期將於2024年主要因購買物業、廠房及設備以及無形資產而產生額外資本開支。我們計劃透過現有現金及經營活動所得現金撥付該等計劃資本開支。**[編纂]**後，我們預期將結合現有現金、經營活動所得現金流量、銀行借款及**[編纂]****[編纂]**撥付資本開支。有關將以**[編纂]****[編纂]**撥付的資本開支比例，見「未來計劃及**[編纂]**」。我們可能根據開發計劃或鑒於市況、監管環境及我們認為適當的其他因素，調整任何特定期間的資本開支。

資本承擔

下表載列我們截至所示日期的資本承擔。

	截至12月31日			截至2024年 6月30日
	2021年	2022年	2023年	
	(人民幣千元)			
已訂約但未撥備：				
— 購買物業、廠房及設備項目...	26,017	—	1,624	2,565

此外，截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別錄得短期租賃承擔人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.2百萬元。

財務資料

資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，我們概無訂立任何資產負債表外交易。

[編纂]開支

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]開支[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂](包括遞延[編纂]開支)。假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍[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]開支合共約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)，相當於[編纂][編纂]總額約[編纂]%，有關[編纂]開支包括(1)所有[編纂]的[編纂]佣金、保薦人費用、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]百萬元)；及(2)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)，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]百萬元)；及(ii)其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)組成。預期約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)將自綜合損益表扣除，而預期約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)將自權益扣除。上述[編纂]開支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。

關聯方交易

我們於日常業務過程中不時按照與非關聯方的其他實體交易條款相若的條款與關聯方訂立交易。有關詳情，見本文件附錄一所載會計師報告附註38。董事認為，於往績記錄期間，關聯方交易於日常業務過程中按公平原則經參考正常商業條款進行，不會扭曲我們的往績記錄業績，亦不會導致我們的過往業績無法反映未來表現。

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。

財務資料

主要財務比率分析

毛利率

有關影響於往績記錄期間毛利率因素的討論，見「—各期間經營業績比較」。

流動比率及速動比率

流動比率及速動比率由截至2021年12月31日的2.9及2.5分別下降至截至2022年12月31日的2.2及1.8，主要由於其他應付款項及應計費用、計息銀行貸款、貿易應付款項及應付票據以及合約負債增加令即期負債增加所致。

流動比率及速動比率由截至2022年12月31日的2.2及1.8分別上升至截至2023年12月31日的3.1及2.2，主要由於其他應付款項及應計費用、合約負債及應付稅項有所減少令即期負債減少所致，部分被計息銀行貸款增加所抵銷。

流動比率及速動比率由截至2023年12月31日的3.1及2.2分別下降至截至2024年6月30日的2.8及1.8，主要由於現金及現金等價物及按公平值計入損益的金融資產有所減少令流動資產減少所致。

市場風險的定量及定性披露

主要金融工具包括計息銀行及其他借款、按公平值計入損益的金融資產以及現金及短期存款。該等金融工具的主要目的是為我們的營運提供資金。我們擁有營運直接產生的多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事檢討及釐定管理各項該等風險的政策。有關金融風險管理的詳情，見本文件附錄一會計師報告附註41。

財務資料

外幣風險

外幣風險為外幣匯率變動導致虧損的風險。人民幣兌換我們開展業務所用其他貨幣的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。

下表列示於相關日期除稅前虧損(因貨幣資產及負債的公平值變動)及權益在所有其他變量保持不變的情況下，對外幣匯率的合理可能變動的敏感度。

	基點增加／ (減少)	除稅前溢利 增加／(減少)	權益(減少)／ 增加
	%	人民幣千元	
截至2021年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,435	1,435
倘人民幣兌美元升值	5	(1,435)	(1,435)
截至2022年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	2,367	2,367
倘人民幣兌美元升值	5	(2,367)	(2,367)
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	3,357	3,357
倘人民幣兌美元升值	5	(3,357)	(3,357)
截至2024年6月30日止六個月			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,865	1,865
倘人民幣兌美元升值	5	(1,865)	(1,865)

信貸風險

我們主要與知名且信譽良好的人士進行交易，且欲以信貸期進行交易的所有客戶均須接受信貸驗證程序。我們持續監控應收款項結餘，且壞賬風險並不重大。其他金融資產(包括現金及現金等價物以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產)的信貸風險因交易對手違約而產生，最高風險相當於該等工具的賬面值。

財務資料

就其他應收款項及其他資產而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗定期對其他應收款項的可收回性進行集體評估及個別評估。董事認為其他應收款項的未償還結餘並無任何固有的重大信貸風險。

流動資金風險

我們採用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。此項工具考量金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期情況及預測營運現金流量。有關流動資金風險(包括金融負債的到期情況)的詳情，見本文件附錄一會計師報告附註41。

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。

可供分派儲備

截至2024年6月30日，本公司並無可供分派儲備。

上市規則第十三章規定的披露

董事確認，截至最後可行日期，概無情況會觸發上市規則第13.13至13.19條項下的披露規定。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2024年6月30日(即本集團最新經審核綜合財務資料的編製日期)以來我們的財務或[編纂]狀況並無重大不利變動，及自2024年6月30日以來，亦無發生任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響。

財務資料

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值

以下未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值根據上市規則第4.29條並經參考香港會計師公會頒布的會計指引第7號「編製[編纂]財務資料以供載入投資通函」而編製，以說明[編纂]對截至2024年6月30日的綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

編製未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值僅供說明用途，且因其假設性質使然，其未必能真實反映在[編纂]已於截至2024年6月30日或任何未來日期完成的情況下本集團的財務狀況。其基於本文件附錄一會計師報告所載截至2024年6月30日的綜合有形資產淨值編製，並已作出下文所述調整。

	截至2024年 6月30日 本公司擁有人 應佔綜合有形 資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]估計 [編纂] ⁽⁴⁾	截至2024年 6月30日本公司 擁有人應佔 未經審核[編纂] 經調整綜合有形 資產淨值	截至2024年6月30日本公司擁有人 應佔每股未經審核[編纂]經調整 綜合有形資產淨值 ⁽³⁾	
		(人民幣千元)		人民幣元	港元 ⁽⁴⁾
按[編纂]每股H股[編纂]港元計算.....	[323,948]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股H股[編纂]港元計算.....	[323,948]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股H股[編纂]港元計算.....	[323,948]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- (1) 截至2024年6月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值等於截至2024年6月30日本公司擁有人應佔經審核資產淨值人民幣326,932,000元，當中扣除本文件附錄一會計師報告所載截至2024年6月30日的無形資產人民幣2,984,000元。
- (2) [編纂]估計[編纂]按[編纂]每股股份[編纂]港元、[編纂]港元或[編纂]港元計算，當中扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支(不包括已於往績記錄期間自損益扣除的[編纂]開支)，且未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 本公司擁有人應佔每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值經作出前段所述調整後，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。
- (4) 就該未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值而言，[編纂]估計[編纂]按匯率1.00港元兌人民幣0.91087元由港元換算為人民幣，而本公司擁有人應佔每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值按相同匯率由人民幣換算為港元。概不表示該等人民幣金額已經、可以或可能按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (5) 概無作出調整以反映本集團於2024年6月30日後所訂立的任何[編纂]結果或其他交易。