

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，我們的經營活動產生負現金流量淨額。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

我們是領先的機器人服務AI賦能技術企業。我們主要提供機器人及功能套件，輔以AI數字化系統的服務。從能夠與現實世界互動的機器人，到能夠優化決策的AI數字化系統，我們向客戶提供適應性強及可擴展的產品及服務。

智能體是一種具有自主感知、記憶、推理分析、決策和行動執行能力的人工智能，可直接針對特定任務提供端到端、持續迭代的解決方案。於往績記錄期間，我們主要專注於開發機器人服務智能體。機器人服務智能體是一個搭載於機器人上的智能自動化系統，用於酒店、醫療機構或類似的服務場所，其集成AI技術，通過直接與用戶交互，提供以人為本的端到端服務，通過持續學習與自適應優化，全面提升體驗品質及營運效率。與傳統機器人不同，其具備高度靈活性，其軟硬件系統均支持定制化配置，可適配多元場景需求，從而實現對動態變化的高效響應。例如，在酒店場景中，機器人服務智能體通過與人類互動（從登記入住及客房服務到回答查詢及提供建議）管理整個賓客體驗。可將其視為技術驅動的助理，有效率地處理例行性工作，減少人力參與的需求，同時維持流暢及友善的體驗。

概 要

我們處於中國機器人服務智能體市場的領先地位實屬榮幸，以2024年的收入計，市場規模達人民幣37億元。於2024年，我們以6.3%的國內收入份額位居該市場第一。受AI技術進步、機器人服務智能體日益提升的多功能性及可擴展性、下游行業對優質、高效及一致的服務需求不斷增長以及政府利好政策的推動，預計到2029年，中國機器人服務智能體市場將進一步增長至人民幣135億元，2024年至2029年的年複合增長率為29.3%。

我們的服務智能體（包括機器人智能體及無實體機器人形態的智能體）與第三方AIoT設備及多功能上倉相容，與其他軟件及客戶現有工作流程無縫集成。與依賴預先設計的控制算法且智能水平較低，以及受限於特定場景和固定生產線，生產效率有限的以自動化為特點的傳統機器人產品或遵循預定義工作流程且需要人工輸入的傳統人工智能產品不同，我們的服務智能體在感知、規劃、記憶和獨立執行行動方面集成了先進的AI技術，具備高智能、自我演化、自主運作及與可適應的硬件和軟件集成，能夠針對不同場景定制不同功能等特性。詳情請參閱「業務－我們的主要技術特點」。其適用於各種場景，包括酒店、商業樓宇、醫療機構及工廠，為消費者提供無與倫比的服務。

我們的產品服務組合

我們的所有產品及服務（不包括通過智能售貨機向個人消費者銷售有限商品）屬於上市規則第十八C章項下定義的特專科技行業可接納領域。我們擁有多元化的收入流，主要包括(i)來自銷售或租賃我們機器人及功能套件的交易及租賃付款；及(ii)我們在AI數字化系統下提供服務的訂閱式、交易及佣金式付款。其次，我們亦通過向個人客戶銷售商品產生收入。詳情請參閱「業務－我們的產品服務組合」。

概 要

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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	%
	(未經審核)									
機器人及功能套件	134,896	83.6	119,683	82.4	188,894	77.2	56,581	76.2	65,682	74.4
產品銷售	134,750	83.5	119,230	82.1	186,605	76.3	56,181	75.7	64,313	72.9
租金收入	146	0.1	453	0.3	2,289	0.9	400	0.5	1,369	1.5
AI數字化系統	26,384	16.4	25,470	17.6	55,881	22.8	17,723	23.8	22,647	25.6
AI驅動的機器人										
基礎服務	20,158	12.5	22,298	15.4	44,364	18.1	16,516	22.2	19,096	21.6
智能體應用	6,226	3.9	3,172	2.2	11,517	4.7	1,207	1.6	3,551	4.0
總計	161,280	100.0	145,153	100.0	244,775	100.0	74,304	100.0	88,329	100.0

機器人及功能套件

我們開發服務型機器人，旨在減輕重複性及勞動密集型工作以及可能對人身安全構成風險的工作的負擔。我們的YJ-機器人包括(i)複合多態機器人，我們最新開發的代表性產品是UP系列及YJ-萬物工具倉模塊的組合；及(ii)整機機器人（主要代表為「潤」系列及「格格」系列）。於2023年推出的UP系列是我們目前的銷售重點，其採用模塊化設計，支持可換倉，適用於多種場景，具有高度的靈活性及成本效益。於2021年推出的「格格」系列是一款性能比「潤」系列更優的替代產品，於往績記錄期間是我們銷售活動的重點，鑒於其經濟實惠及相對先進的功能，預計於未來兩至三年內仍將是眾多客戶的首選型號。「潤」系列之前是我們的入門級產品，隨著新模型的湧現，該系列已逐漸退出市場，目前僅通過剩餘存貨銷售。

作為我們生態系統的智能連接主干，YJ-AIoT組件促成機器人、設備和其所處環境之間的通訊。其作為一個通用的「神經系統」，收集設備實時狀態，協調工作流程，並確保硬件、軟件和人機交互之間的互操作性。我們的YJ-AIoT組件包括電梯組件、通訊組件及門禁組件。

概 要

YJ-萬物工具倉模塊包括(i)為我們的UP系列設計的模塊化上倉；及(ii)專為與我們的機器人兼容而設計的獨立智能售貨機。這些模塊化上倉作為多功能服務樞紐，通過切換可互換上倉，使UP系列能夠在不同的功能之間順暢轉換：比如配送包裹或外賣至酒店客房，甚至作為現場消毒設備使用。智能售貨機存儲各種商品，如生活用品及零食，並通過YJ-機器人自動處理及與我們的機器人交互以交付終端客戶通過個人設備下達的訂單。

我們的智能控制模組為機器人的核心組件，其集成了強大的硬件及先進的傳感器。通過集成我們的專有AI操作系統YJ-ROS後，智能控制模組能夠提供可靠及可擴展的性能，並支持空中下載升級，從而實現機器人應用的快速部署。

詳情請參閱「業務－我們的產品及服務－機器人及功能套件」。

機器人及功能套件的關鍵運營數據

下表載列於所示期間我們YJ- 機器人及功能套件的若干關鍵運營數據（如適用）：

	截至12月31日止年度												截至5月31日止五個月																		
	2022年						2023年						2024年						2025年												
	YJ-機器人 ⁽¹⁾⁽³⁾			YJ-萬物			YJ-機器人 ⁽¹⁾⁽³⁾			YJ-萬物			YJ-機器人 ⁽¹⁾⁽³⁾			YJ-萬物			YJ-機器人 ⁽¹⁾⁽³⁾			YJ-萬物			YJ-機器人 ⁽¹⁾⁽³⁾						
	UP	「規格」	系列	智能	控制	模組	UP	「規格」	系列	智能	控制	模組	UP	「規格」	系列	智能	控制	模組	UP	「規格」	系列	智能	控制	模組	UP	「規格」	系列	智能	控制	模組	
	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列	系列
總計	零	1,326	2,881	684	355	零	17	3,777	1,829	987	747	零	672	6,358	1,255	3,569	1,720	220	12	2,018	518	822	303	零	250	4,004	33	604	640	零	
銷量(台) / 平均售價 ⁽²⁾	不適用	26.8	23.2	2.1	14.1	不適用	54.2 ⁽⁴⁾	24.9	20.6	2.3	12.0	不適用	22.3	20.9	13.1	2.2	9.6	4.8	4.8	49.8	23.1	12.6	2.0	11.7	不適用	16.9	14.5	14.0	2.1	9.8	不適用
(人民幣千元) / 按客戶性質劃分	零	1,087	2,467	518	300	零	7	3,261	1,463	643	630	零	334	5,425	604	2,752	834	220	5	1,811	364	625	243	零	158	2,504	1	461	431	零	
直銷	不適用	27.1	23.3	2.3	14.5	不適用	54.5 ⁽⁴⁾	25.1	21.1	2.5	12.0	不適用	22.6	21.3	11.9	2.3	10.9	4.8	22.0	23.2	11.6	2.0	11.7	不適用	18.3	15.8	25.3	2.5	11.1	不適用	
(人民幣千元) / 向分銷商銷售	零	239	414	166	55	零	10	516	366	344	117	零	338	933	651	817	886	零	7	207	154	197	60	零	92	1,500	32	143	209	零	
銷量(台) / 平均售價 ⁽²⁾	不適用	25.5	22.6	1.7	12.5	不適用	52.7 ⁽⁴⁾	23.3	18.3	2.0	12.0	不適用	21.7	18.9	13.9	2.1	8.4	不適用	69.7	21.9	14.8	1.8	12.1	不適用	14.5	12.1	13.6	0.9	6.9	不適用	
(人民幣千元) /	不適用	25.5	22.6	1.7	12.5	不適用	52.7 ⁽⁴⁾	23.3	18.3	2.0	12.0	不適用	21.7	18.9	13.9	2.1	8.4	不適用	69.7	21.9	14.8	1.8	12.1	不適用	14.5	12.1	13.6	0.9	6.9	不適用	

概 要

附註：

- (1) 過去，我們亦曾開發其他類型的機器人，但我們已停止生產或僅提供有限規模的機器人。
- (2) 平均售價按相關年度／期間內產品的銷售總額除以該產品的總銷量計算。
- (3) 每台YJ-機器人均與一套電梯及通訊YJ-AIoT組件（作為其配件）一併銷售，而不向客戶單獨收取組件費用。因此，YJ-AIoT組件的銷量及平均售價僅包括客戶為安裝在多部電梯或更換彼等所採購的原裝YJ-AIoT組件而購買的額外組件。
- (4) 由於2023年UP系列機器人的平均售價基於早期有限的定制型號銷量計算，因此無法為與2024年的平均售價比較提供有意義的依據。

於往績記錄期間，我們機器人及功能套件的平均售價下降，反映我們自願調低價格，證明我們致力將原材料及零部件成本降低，並將成本效益提升所帶來的利益回饋予客戶。有關上述運營數據波動的詳細原因，請參閱「業務－我們的產品及服務－機器人及功能套件－機器人及功能套件的關鍵運營數據」。

概 要

AI數字化系統

我們AI數字化系統包括AI驅動的機器人基礎服務及智能體應用。

AI驅動的機器人基礎服務

我們的AI驅動的機器人基礎服務涵蓋一套全面的服務，以確保機器人系統順利運作及發揮最佳性能。我們的服務包括向其他從事機器人開發及生產的公司授權使用我們的專有AI操作系統YJ-ROS，該系統融合了使機器人能夠自主移動的算法。我們還為機器人及功能套件提供主動綜合AI支持，藉助大模型技術監控及檢查機器人狀態及提供全天候預防性維保。這些服務共同使機器人成為智能、適應性強的合作夥伴，從而降低成本並提高運營效率。詳情請參閱「業務－我們的產品及服務－AI數字化系統－AI驅動的機器人基礎服務」。

智能體應用

我們的智能體應用專注於通過HDOS提供量身定制的服務，以滿足多樣化的業務需求。HDOS是一款智能體應用，幫助企業優化運營並提高服務效率。我們的標準HDOS於輸入客戶的標準操作程序(SOP)信息後即可部署。例如，對於酒店，SOP上的信息可能包括早餐時間及Wi-Fi密碼。對於有HDOS定制開發特定需求的客戶，我們量身定制HDOS並提供靈活的配置及功能，以滿足獨特的運營需求。此外，為將HDOS融入我們客戶（如酒店、大型外賣公司）現有的工作流程，我們亦推出YJ-Platform，旨在優化操作、優化效率及提升整體服務交付。詳情請參閱「業務－我們的產品及服務－AI數字化系統－智能體應用」。

於往績記錄期間，按收入模式劃分，我們的收入主要來自(i)銷售交易，包括(a)銷售機器人及功能套件；及(b)通過智能售貨機向個人客戶銷售商品；(ii)租賃機器人及功能套件；(iii)根據智能體應用提供若干服務的佣金式交易；及(iv)其他收入模式，包括(a) YJ-ROS的訂閱；(b)機器人及功能套件綜合AI支持的訂閱或一次性交易，及(c)根據智能體應用提供若干服務的訂閱或一次性交易。有關我們的業務及收入模式的概

概 要

要，請參閱「業務－我們的產品服務組合」。下表載列我們於所示期間按收入模式劃分的收入、毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度									截至5月31日止五個月					
	2022年			2023年			2024年			2024年			2025年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
	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		%
	(未經審核)														
銷售交易 ⁽¹⁾	137,096	35,170	25.7	119,827	34,703	29.0	186,708	71,062	38.1	56,233	21,717	38.6	64,602	21,023	32.5
租賃交易...	146	74	50.7	453	248	54.7	2,289	938	41.0	400	145	36.3	1,369	529	38.6
佣金式....	352	120	34.1	385	174	45.2	427	280	65.6	190	97	51.1	153	62	40.5
其他收入															
模式 ⁽²⁾ ...	23,686	3,907	16.5	24,488	4,032	16.5	55,351	34,138	61.7	17,481	9,703	55.5	22,205	13,275	59.8
總計	<u>161,280</u>	<u>39,271</u>	<u>24.3</u>	<u>145,153</u>	<u>39,157</u>	<u>27.0</u>	<u>244,775</u>	<u>106,418</u>	<u>43.5</u>	<u>74,304</u>	<u>31,662</u>	<u>42.6</u>	<u>88,329</u>	<u>34,889</u>	<u>39.5</u>

附註：

- (1) 我們的銷售交易收入模式包括通過我們的智能售貨機向個人客戶銷售商品。於往績記錄期間，我們通過我們的智能售貨機銷售商品產生的收入金額微不足道，於2022年、2023年及2024年以及2024年及2025年首五個月分別為人民幣2.3百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.3百萬元。
- (2) 除已售存貨成本外，我們銷售成本的其他組成部分無法追溯或分攤至我們的訂閱式及基於交易的服務中，原因為此兩種收入模式共用資源。因此，此兩種收入模式的收入、毛利及毛利率已按合併基準披露。

有關銷售交易收入模式的收入、毛利及毛利率的波動原因，請參閱「財務資料－綜合損益及其他全面收益表關鍵項目說明」。於整個往績記錄期間，我們租賃交易收入模式的收入及毛利大幅增加，與多年來向客戶租賃的機器人產品增加一致。我們租賃交易收入模式的毛利率於2023年增加，主要歸因於我們利用產品及技術優勢提供的機器人及功能套件的月租提高。我們租賃交易收入模式的毛利率於2024年下降，主要由於市場競爭加劇令我們的機器人及功能套件的月租下跌。其他收入模式（包括訂閱式及基於交易的服務）的收入及毛利於2022年至2023年保持相對穩定，但於2024年及2025年首五個月顯著增長，主要是由於綜合AI支持服務的訂閱量增加。其他收入模式的毛利率於2023年至2024年及2025年首五個月有所提升，原因為綜合AI支持服務所帶來的收入增加超過其銷售成本增長。請參閱「財務資料－各期間的經營業績比較」。

概 要

我們的產品及服務可應用於多類場景。下表載列我們於所示期間按場景劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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	%
	(未經審核)									
酒店	113,081	70.1	137,980	95.1	203,120	83.0	68,483	92.2	82,270	93.2
商業樓宇.....	18,992	11.8	2,673	1.8	16,210	6.6	3,220	4.3	1,239	1.4
技術 ⁽²⁾	18,425	11.4	751	0.5	11,384	4.7	450	0.6	836	0.9
醫療機構.....	3,846	2.4	1,141	0.8	1,593	0.7	934	1.3	1,052	1.2
工廠	-	-	-	-	3,061	1.2	297	0.4	555	0.6
其他 ⁽³⁾	6,936	4.3	2,608	1.8	9,407	3.8	920	1.2	2,377	2.7
總計	<u>161,280</u>	<u>100.0</u>	<u>145,153</u>	<u>100.0</u>	<u>244,775</u>	<u>100.0</u>	<u>74,304</u>	<u>100.0</u>	<u>88,329</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 場景乃基於我們所知悉的直銷客戶的業務性質或實際終端用戶或分銷商目標客戶的業務性質分類。
- (2) 我們來自技術場景的收入主要指銷售機器人及功能套件、單獨銷售智能控制模組及向從事機器人開發及生產的第三方公司授權使用YJ-ROS的收入。
- (3) 其他主要包括為我們的企業客戶提供定制機器人及HDOS，供其用於冬奧會及技術研討會等特殊活動，並售往娛樂場所和校園。

我們的銷售網絡

多年來，我們已主要在中國建立廣泛且地域多元化的客戶群。我們通過直銷及分銷商分銷機器人及功能套件，從而覆蓋了廣泛的客戶群。我們的銷售團隊在塑造品牌形象方面發揮著至關重要的作用，他們直接與客戶接觸，介紹並展示我們產品及服務的獨特功能。他們精通我們產品的技術及功能，與客戶保持定期溝通，收集有關產品質量、偏好、潛在改進及市場需求的寶貴反饋。這些反饋有助於指導我們制定及執行營銷策略。

概 要

下表載列於所示期間按客戶性質劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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	%
	(未經審核)									
直銷	142,940	88.6	129,485	89.2	199,621	81.6	64,475	86.8	68,530	77.6
向分銷商銷售	18,340	11.4	15,668	10.8	45,154	18.4	9,829	13.2	19,799	22.4
總計	<u>161,280</u>	<u>100.0</u>	<u>145,153</u>	<u>100.0</u>	<u>244,775</u>	<u>100.0</u>	<u>74,304</u>	<u>100.0</u>	<u>88,329</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們建立了廣泛的銷售網絡，這對我們的成功發揮了至關重要的作用，尤其是在增加我們的機器人及功能套件的銷售收入方面。我們於2022年、2023年、2024年及2025年首五個月分別獲得2,825名、3,431名、3,810名及1,837名新直銷企業客戶（按個別實體基準）。我們的團隊精通機器人服務智能體行業，並與客戶密切合作，收集有關產品質量、偏好、改進和市場需求的反饋。其亦涉及規劃、制定及執行市場策略。

我們相信，與分銷商合作使我們能夠利用他們在當地市場的專業技能、知識及成熟的銷售網絡，幫助我們在更廣闊的地域擴大影響力，實現更深入的市場滲透。因此，我們於整個往績記錄期間一直不斷擴大分銷商網絡。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，我們分別擁有64名、75名、113名及82名分銷商。這種方法使我們能夠在不產生與直銷及營銷相關的巨額成本的情況下拓展業務。建立分銷網絡將使我們更迅速及更具成本效益地滲透至下沉市場。

下表載列於所示期間我們按地理位置及城市等級劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025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	%
	(未經審核)									
國內市場 ⁽¹⁾	157,964	97.9	143,430	98.8	234,852	95.9	72,245	97.2	87,699	99.3
一線城市	59,989	37.2	39,562	27.2	84,602	34.6	20,812	28.0	30,533	34.6
新一線城市	37,653	23.3	38,999	26.9	65,945	26.9	21,641	29.1	24,762	28.0
二線城市	18,539	11.5	24,250	16.7	35,755	14.6	12,071	16.2	17,194	19.5
三線城市	15,432	9.6	19,326	13.3	23,278	9.5	8,442	11.4	7,194	8.1
其他城市	26,351	16.3	21,293	14.7	25,272	10.3	9,279	12.5	8,016	9.1
海外市場 ⁽²⁾	3,316	2.1	1,723	1.2	9,923	4.1	2,059	2.8	630	0.7
總計	<u>161,280</u>	<u>100.0</u>	<u>145,153</u>	<u>100.0</u>	<u>244,775</u>	<u>100.0</u>	<u>74,304</u>	<u>100.0</u>	<u>88,329</u>	<u>100.0</u>

概 要

附註：

- (1) 國內市場產生的收入根據其在國家市場監管總局備案的註冊營業地址按我們直銷客戶及分銷商的城市等級分類。
- (2) 海外市場收入指以下客戶產生的收入：(i)位於海外（主要包括日本、韓國、東南亞及沙特阿拉伯）的客戶；及(ii)其產品銷售協議明確約定我們的產品將出口至海外市場的客戶。

詳情請參閱「業務－銷售及營銷」。

我們的核心技術

憑藉核心技術，我們構建高級智能體的核心能力基座。通過導航與感知，能夠深刻與細緻認知複雜場景，同時借助邏輯推理與知識圖譜促進智能決策。這種模塊化能力組合使智能體在精準執行任務的同時，可通過實時數據反饋與算法迭代持續提升作業效能。

導航與感知系統

導航與感知系統標誌著自主系統領域的重大進步，通過整合多種技術來增強感知、決策和操作能力。通過利用多元化的傳感器模態和複雜的數據融合技術，該系統使我們的機器人能夠以高精度和適應性解讀複雜環境。該全面的方法不僅提升情境感知能力，亦促進了更明智和高效的決策過程，從而優化整個系統的性能。

邏輯推理與知識圖譜驅動的認知決策

我們在邏輯推理與知識圖譜驅動的認知決策方面的技術側重於將邏輯推理與結構化知識表示相結合，以增強決策過程。通過利用特定領域的語義模型、智能體技術和智能調度系統，該技術旨在解決傳統LLM方法的局限性，例如延遲高和缺乏特定行業的專業知識。該全面的方法不僅提高操作效率，而且促進更明智和準確的決策，從而優化整個系統的性能。

概 要

智能控制與精準執行系統

智能控制與精準執行系統集成了先進的技術，提高了各種場景的操作效率和精度。該系統將任務流程優化、智能調度和雲一端協同架構相結合，優化了複雜的流程，確保不同設備和資源之間的協調。該全面的方法不僅提高了任務執行的準確性，而且促進了對動態操作環境的自我調整回應。

自進化學習與閉環反饋優化系統

自進化學習與閉環反饋優化系統強調通過集成反饋機制持續學習和適應。通過結合自主數據處理、專有訓練框架、即時設備管理和智能分析系統，該系統能夠在龐大的設備網絡中實現即時同步和優化。該方法不僅提高了運營效率，而且確保我們的產品和服務能夠動態地適應不斷變化的環境和用戶需求。

詳情請參閱「業務－我們的核心技術」。

我們的市場機會

根據弗若斯特沙利文的資料，假設所有設施對機器人服務智能體硬件及軟件的需求都得到充分滿足，按2024年末提供服務的設施數量乘以其於該年度在機器人服務智能體軟硬件上的潛在採購需求計算，2024年中國不同場景的機器人服務智能體的總目標市場規模約為人民幣9,382億元。其中，2024年酒店佔總目標市場規模中的約人民幣4,202億元，是2024年中國機器人服務智能體的總目標市場規模最大的板塊，包括軟件需求約人民幣502億元及硬件需求約人民幣3,699億元。

中國機器人服務智能體市場增長迅速。以收入計，中國機器人服務智能體市場的市場規模由2020年的人民幣18億元增至2024年的人民幣37億元，年複合增長率為19.8%。在AI技術進步、機器人服務智能體的多功能性及可擴展性不斷增強、下游行業對優質、高效及一致服務的需求不斷增長以及政府利好政策的推動下，預計中國機器人服務智能體市場將進一步增長，於2029年將達到人民幣135億元，2024年至2029年的年複合增長率為29.3%。

概 要

酒店場景是2020年至2024年中國機器人服務智能體市場規模最大的板塊，預計至2029年一直保持該狀況。中國酒店場景機器人服務智能體市場的市場規模（以收入計）由2020年的人民幣6億元增至2024年的人民幣14億元，年複合增長率為21.3%，預計2029年將達到人民幣50億元，2024年至2029年的年複合增長率更高，為29.1%。

競爭格局

2024年，以來自中國的收入計，中國機器人服務智能體市場的前五大參與者合計佔總市場份額的25.4%。2024年，以來自中國的收入計，本集團為中國機器人服務智能體市場的最大參與者，市場份額為6.3%。競爭格局突顯了適度集中的市場，前五大參與者佔據顯著但非主導地位，剩餘74.6%的市場則由小型參與者分散持有。

2024年，以中國酒店場景的收入計，中國酒店場景機器人服務智能體市場的前五大參與者合計佔總市場份額的27.4%。2024年，以中國酒店場景的收入計，本集團亦為中國酒店場景機器人服務智能體市場的最大參與者，市場份額為13.9%。競爭格局突顯了中國酒店場景機器人服務智能體市場的動態性質，各家公司正競相爭奪地位及市場份額。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢將推動我們在機器人服務智能體市場的可持續增長：

- 領先的機器人服務AI賦能技術企業；
- 強大的機器人及AI技術；
- 打造簡約及靈活的綜合產品服務組合；
- 持續的成本優化及可持續增長推動廣闊商業前景；及
- 富有遠見的管理團隊與鼓勵創新的企業文化。

詳情請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

概 要

我們的戰略

我們計劃實施以下戰略，以實現我們的願景：

- 通過探索更廣泛的應用案例並創建充滿活力的生態系統，提升商業化能力；
- 優化我們的產品及服務以增強其在多個垂直行業的適應性；
- 提升技術實力；及
- 擴大我們的全球影響力。

詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

我們的客戶及供應商

我們的客戶

我們的主要客戶包括：(i)購買我們的機器人及功能套件的企業客戶；(ii)訂閱我們AI數字化系統服務的企業客戶。其次，我們亦通過智能售貨機向個人消費者銷售商品。我們的客戶亦包括分銷商，他們將我們的產品轉售予企業客戶。

我們並不過度依賴任何單一客戶。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月，我們於往績記錄期間各期間五大客戶產生的收入分別佔總收入的23.8%、10.9%、14.1%及11.9%，而我們於往績記錄期間各期間最大客戶產生的收入分別佔總收入的5.2%、3.4%、4.3%及4.2%。截至最後實際可行日期，董事、監事、其聯繫人或我們的任何股東（擁有或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的人士）概無於本公司五大客戶中擁有任何權益。

我們的供應商

我們的供應商主要包括(i)機器人及功能套件的原材料及組件供應商；及(ii)OEM供應商，我們按OEM基準委託其製造我們的產品，詳情見「業務－生產」。我們的原材料及組件主要在中國境內採購。

概 要

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月，我們於往績記錄期間各期間向五大供應商採購的金額分別佔採購總額的24.8%、29.4%、44.2%及62.7%，而我們於往績記錄期間各期間向最大供應商採購的金額分別佔採購總額的6.4%、17.2%、18.9%及38.4%。2024年及2025年首五個月，我們向最大供應商及五大供應商的採購佔比有所增加，乃由於我們戰略性轉變與供應商A的合作模式。過去，供應商A按由我們提供生產所需的所有必要材料的代工製造基準為我們提供OEM服務。自2024年下半年開始，供應商A開始按由我們提供材料清單而供應商A負責採購原材料和生產的統包製造基準為我們提供OEM服務。儘管此變化促使自2024年起向供應商A支付的採購金額顯著增長，但其幫助我們大幅縮減過往用於採購活動的時間及人力，簡化我們的內部流程，並將管理資源分配用於核心戰略重點。截至最後實際可行日期，董事、監事、其聯繫人或我們的任何股東（擁有或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的人士）概無於本公司五大供應商中擁有任何權益。

客戶與供應商重疊

於往績記錄期間，我們於往績記錄期間各年的若干五大客戶亦為我們的供應商，反之亦然。董事確認，我們所有向該等重疊客戶及供應商的銷售以及向其採購乃於日常業務過程中以正常商業條款按公平基準進行。進一步詳情請參閱「業務－客戶與供應商重疊」。

定價

我們通過對多個因素進行綜合評估後確定產品和服務的價格。我們按經營成本定價，並為各項產品及服務設定價格下限，以確保可持續性。我們也會考慮市場競爭，密切監察競爭對手的定價策略，並於必要時作出調整，以維持競爭優勢。此外，我們定期舉辦推廣活動，以提高市場吸引力及增加銷量，確保客戶受惠於具吸引力及價值導向的產品。

概 要

研發

我們發展了強大的跨領域研發能力，整合了來自不同領域的專業知識，包括AI、機械工程、計算機科學、控制系統、人機交互、微電子和傳感器技術。我們的內部研發團隊致力於擴展我們產品和服務的功能和應用場景，量身定制以滿足不同行業的特定需求。於往績記錄期間，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，我們的研發開支分別為人民幣67.8百萬元、人民幣69.4百萬元、人民幣57.4百萬元、人民幣23.4百萬元及人民幣24.9百萬元，分別佔同期總收入的42.0%、47.8%、23.4%、31.5%及28.2%。

知識產權

知識產權對我們業務的成功至關重要。我們日後能否在商業上取得成功，部分取決於我們能否就在商業上對我們業務重要的技術、發明及專有技術獲得及維持專利、軟件著作權及其他知識產權以及專利保護，捍衛及行使我們的專利，保護我們商業秘密的機密性，並在經營時不侵害、挪用或以其他方式侵犯第三方的知識產權。

截至最後實際可行日期，我們在中國有987項註冊專利及449項專利申請。截至同日，我們在中國有167項軟件著作權。我們各項特專科技產品的知識產權均由我們的研發部門自主研發。我們通過自主研發獲得專利。截至最後實際可行日期，我們擁有所有專利及專利申請，且並無與第三方共同擁有或共同分享我們的專利及專利申請的安排。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾捲入任何針對我們或由我們發起的重大知識產權侵權索賠訴訟。然而，若我們日後無法保護知識產權，我們可能面臨風險。有關詳情請參閱「風險因素－與我們的研發及知識產權有關的風險」。

風險因素

根據上市規則第十八C章，我們為一家尋求於聯交所主板[編纂]的特專科技公司。我們處於產品及服務商業化的相對早期階段。此外，我們曾錄得淨虧損。我們認為，我們的經營涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素我們無法控制。我們將該等風險及不確定因素分為：(i)與我們的一般經營及行業有關的風險；(ii)與我們的研發及知識產權有關的風險；(iii)與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險；(iv)與在我們經營所在司法管轄區開展業務有關的風險；及(v)與[編纂]有關的風險。

概 要

由於不同投資者在釐定風險重要性時可能有不同詮釋及準則，閣下在決定[編纂]我們的[編纂]前應細閱整個「風險因素」章節。我們面臨的部分主要風險因素包括：

- 我們產品及服務商業化的往績記錄有限。
- 由於各種因素，我們產品及服務的總目標市場規模及需求可能不及預期，這可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。
- 我們參與的市場競爭日益激烈，如我們無法有效競爭，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。
- 我們的部分收入依賴於向分銷商銷售，預計分銷商在我們的銷售網絡中仍然重要。倘分銷商無法成功運營，或者我們未能與該等分銷商保持良好的關係，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。
- 倘我們無法開發及推出新產品及服務或有效應對機器人服務智能體行業不斷發展的技術及市場動態，則我們未來的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位將受到重大不利影響。
- 我們可能無法為我們的產品及服務獲得或維持足夠的知識產權保護，或相關知識產權的保障範圍可能不足以保護我們的競爭優勢免受所有潛在威脅。
- 倘第三方聲稱我們侵犯其知識產權，我們可能因而招致責任及經濟處罰，且可能須重新設計或終止銷售所涉產品或服務。
- 我們可能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。
- 我們預期我們的業務經營、研發及拓展計劃將產生大量研發支出及資本支出，這可能會對我們的短期現金流量、流動資金及盈利能力產生不利影響。
- 我們於往績記錄期間產生虧損淨額，且可能無法於不久將來實現或於隨後維持盈利能力，我們於往績記錄期間還錄得流動負債淨額及虧絀總額。

概 要

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，支女士與雲迹天使管理（由支女士以普通合夥人身份控制）共同控制行使我們的已發行股本總額合共約36.52%的投票權，包括(i)支女士直接持有的約9.73%的投票權；(ii)雲迹天使管理控制的約12.15%的投票權，包括雲迹天使管理直接持有的約7.08%的投票權及投資者投票授予人賦予雲迹天使管理的約5.07%的投票權；及(iii)個人投票授予人賦予支女士的約14.64%的投票權。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），支女士與雲迹天使管理將共同控制行使我們經擴大已發行股本總額合共約[編纂]%附帶的投票權。因此，就上市規則而言，於[編纂]後，支女士及雲迹天使管理將為控股股東。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]投資

自成立以來，我們已收到八輪[編纂]投資，用於發展和運營我們的主營業務以及用作本集團其他一般營運資金。有關我們的[編纂]投資以及[編纂]投資者的身份及背景詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資」。

[編纂]員工持股計劃

為激勵及鼓勵本公司高級職員、員工及顧問進一步推動業務發展，於2020年12月31日，本公司採納[編纂]員工持股計劃，並於2025年2月11日作出修訂。截至最後實際可行日期，本公司根據[編纂]員工持股計劃有條件向合共77名參與者授予相當於4,376,375股相關股份的股份獎勵，佔緊隨[編纂]後已發行股份總數的約[編纂]（假設[編纂]未獲行使）。有關[編纂]員工持股計劃的主要條款，請參閱「附錄六－法定及一般資料－D. [編纂]員工持股計劃」。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務數據概要，摘錄自附錄一所載的會計師報告。閣下應將本概要與附錄一所載會計師報告中的綜合財務資料（包括隨附附註）及「財務資料」載列的資料一併閱讀。

概 要

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示期間的綜合損益及全面收益表關鍵項目：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	估收入的		估收入的		估收入的		估收入的百		估收入的百	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	分比	人民幣千元	分比
	(未經審核)									
收入	161,280	100.0	145,153	100.0	244,775	100.0	74,304	100.0	88,329	100.0
銷售成本.....	(122,009)	(75.7)	(105,996)	(73.0)	(138,357)	(56.5)	(42,642)	(57.4)	(53,440)	(60.5)
毛利	39,271	24.3	39,157	27.0	106,418	43.5	31,662	42.6	34,889	39.5
研發開支.....	(67,761)	(42.0)	(69,443)	(47.8)	(57,386)	(23.4)	(23,377)	(31.5)	(24,948)	(28.2)
銷售及營銷開支.....	(103,565)	(64.2)	(56,790)	(39.1)	(58,188)	(23.8)	(21,785)	(29.3)	(30,912)	(35.0)
行政開支.....	(106,510)	(66.0)	(56,553)	(39.0)	(56,121)	(22.9)	(20,339)	(27.4)	(44,372)	(50.2)
其他淨收入.....	15,809	9.8	18,818	13.0	22,007	9.0	6,465	8.7	5,286	6.0
貿易應收款項										
已確認減值虧損	(10,075)	(6.2)	(7,647)	(5.3)	(9,657)	(3.9)	(1,760)	(2.4)	(3,862)	(4.4)
經營虧損	(232,831)	(144.4)	(132,458)	(91.3)	(52,927)	(21.6)	(29,134)	(39.2)	(63,919)	(72.4)
財務成本.....	(1,081)	(0.7)	(557)	(0.4)	(167)	(0.1)	(69)	(0.1)	(23)	(0.0)
贖回負債賬面值變動	(131,508)	(81.5)	(131,508)	(90.6)	(131,869)	(53.9)	(54,765)	(73.7)	(54,405)	(61.6)
除稅前虧損	(365,420)	(226.6)	(264,523)	(182.2)	(184,963)	(75.6)	(83,968)	(113.0)	(118,347)	(134.0)
所得稅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年／期內虧損	(365,420)	(226.6)	(264,523)	(182.2)	(184,963)	(75.6)	(83,968)	(113.0)	(118,347)	(134.0)
以下人士應佔：										
本公司權益股東	(365,420)	(226.6)	(264,523)	(182.2)	(184,963)	(75.6)	(83,968)	(113.0)	(118,118)	(133.7)
非控股權益.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(229)	(0.3)
	(365,420)	(226.6)	(264,523)	(182.2)	(184,963)	(75.6)	(83,968)	(113.0)	(118,347)	(134.0)
年／期內綜合收益										
總額	(365,420)	(226.6)	(264,523)	(182.2)	(184,963)	(75.6)	(83,968)	(113.0)	(118,438)	(134.1)
以下人士應佔：										
本公司權益股東	(365,420)	(226.6)	(264,523)	(182.2)	(184,963)	(75.6)	(83,968)	(113.0)	(118,209)	(133.8)
非控股權益.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(229)	(0.3)
	(365,420)	(226.6)	(264,523)	(182.2)	(184,963)	(75.6)	(83,968)	(113.0)	(118,438)	(134.1)

概 要

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會計準則呈列的財務資料，我們還提供並非國際財務報告準則會計準則規定或按其呈列的經調整淨虧損作為非國際財務報告準則計量。我們認為，該非國際財務報告準則計量有利於比較不同期間的經營業績，旨在為投資者提供有用資料，幫助他們了解及評估我們的經營業績，正如幫助我們的管理層一般。然而，我們所呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列的類似名稱計量進行比較。非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則會計準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回[編纂]開支、以股份為基礎的付款開支及贖回負債賬面值變動進行調整的年／期內虧損。[編纂]開支為與[編纂]有關的開支。贖回負債賬面值變動及以股份為基礎的付款開支屬非現金性質。具體而言，贖回負債賬面值變動與授予[編纂]投資者的贖回權有關。該等贖回負債將於[編纂]後由負債重新分類至權益。下表載列我們於所示期間的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元			(未經審核)	
年／期內虧損	<u>(365,420)</u>	<u>(264,523)</u>	<u>(184,963)</u>	<u>(83,968)</u>	<u>(118,347)</u>
加：					
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
以股份為基礎的					
付款開支	—	12,558	22,297	9,072	20,306
贖回負債賬面值變動	<u>131,508</u>	<u>131,508</u>	<u>131,869</u>	<u>54,765</u>	<u>54,405</u>
經調整淨虧損					
（非國際財務報告					
準則計量）	<u>(233,912)</u>	<u>(120,457)</u>	<u>(27,559)</u>	<u>(20,131)</u>	<u>(26,798)</u>

概 要

我們的總收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣161.3百萬元略微減少10.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣145.2百萬元，主要由於我們對產品策略進行戰略性調整以適應經濟挑戰及市場變化，以及我們的智能體應用於初期發展階段出現暫時性波動。然而，我們的收入大幅反彈，由截至2023年12月31日止年度的人民幣145.2百萬元增加68.6%至截至2024年12月31日止年度的人民幣244.8百萬元，並進一步由截至2024年5月31日止五個月的人民幣74.3百萬元增加18.9%至截至2025年5月31日止五個月的人民幣88.3百萬元，主要由於我們在現有產品及服務上積累的成果及投入的資源、我們完善的交叉銷售能力以及我們加強與分銷商合作，為我們於2023年進行戰略調整後的加速增長奠定堅實基礎。

儘管往績記錄期間收入出現波動，但我們的毛利仍錄得顯著增長，由截至2022年12月31日止年度的人民幣39.3百萬元增至截至2024年12月31日止年度的人民幣106.4百萬元，年複合增長率為64.6%。我們的毛利由截至2024年5月31日止五個月的人民幣31.7百萬元進一步上升10.2%至截至2025年5月31日止五個月的人民幣34.9百萬元。

我們的淨虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣365.4百萬元減少27.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣264.5百萬元，並進一步減少30.1%至截至2024年12月31日止年度的人民幣185.0百萬元，主要由於我們不斷增長的收入以及有效的成本開支控制致使整體經營效率提高。然而，我們的淨虧損由截至2024年5月31日止五個月的人民幣84.0百萬元增加40.9%至截至2025年5月31日止五個月的人民幣118.3百萬元，主要由於我們產生的[編纂]開支及以股份為基礎的付款開支所致。

我們的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）由截至2022年12月31日止年度的人民幣233.9百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣120.5百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日止年度的人民幣27.6百萬元。我們的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）由截至2024年5月31日止五個月的人民幣20.1百萬元輕微增加至截至2025年5月31日止五個月的人民幣26.8百萬元。

有關就此進行的更詳細討論，請參閱「財務資料－綜合損益及其他全面收益表關鍵項目說明」。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的財務狀況：

	截至12月31日			截至5月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
非流動資產總值	30,902	101,147	82,296	119,160
流動資產總值	616,460	416,044	428,631	321,378
資產總值	647,362	517,191	510,927	440,538
流動負債總額	1,720,245	1,849,327	2,010,290	2,037,207
流動負債淨額	(1,103,785)	(1,433,283)	(1,581,659)	(1,715,829)
總資產減流動負債	(1,072,883)	(1,332,136)	(1,499,363)	(1,596,669)
非流動負債總額	31,208	23,920	19,359	20,185
負債淨額	(1,104,091)	(1,356,056)	(1,518,722)	(1,616,854)

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，我們錄得負債淨額分別為人民幣1,104.1百萬元、人民幣1,356.1百萬元、人民幣1,518.7百萬元及人民幣1,616.9百萬元，主要歸因於授予[編纂]投資者的贖回權所產生的大額及不斷增加的贖回負債。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，我們的累計虧損分別為人民幣903.7百萬元、人民幣1,168.3百萬元、人民幣1,353.2百萬元及人民幣1,471.3百萬元，亦引致往績記錄期間出現負債淨額狀況。該等虧損為持續性全面虧損的結果，原因為我們仍處於虧損階段。負債淨額的增加亦部分被以權益結算以股份為基礎的付款儲備增加所抵銷。我們預計[編纂]後將實現淨資產狀況，原因為贖回負債將在[編纂]後由負債重新分類為權益。

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣1,581.7百萬元增加至截至2025年5月31日的人民幣1,715.8百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物、銀行定期存款的即期部分及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額減少人民幣93.1百萬元；(ii)與授予[編纂]投資者的贖回權有關的贖回負債增加人民幣54.4百萬元；及(iii)受限制現金減少人民幣11.4百萬元，原因為上半年與供應商的票據結算減少，與業務的季節性一致。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣1,433.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,581.7百萬元，主要由於(i)與授予[編纂]投資者的贖回權有關的贖回負債增加人民幣131.9百萬元；(ii)現金及現金等價物、銀行定期存款的即期部分及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額減少人民幣29.6百萬元；及(iii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣19.4百萬元，主要由於隨著我們擴展業務而增加採購。

概 要

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣1,103.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,433.3百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物、銀行定期存款的即期部分及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額減少人民幣165.3百萬元，原因為我們將部分資金存為非即期定期存款；(ii)與授予[編纂]投資者的贖回權有關的贖回負債增加人民幣131.5百萬元；及(iii)貿易應收款項減少人民幣25.9百萬元，原因為我們於2023年實施更嚴格的客戶信貸政策，加速我們與客戶結算款項。

有關我們的財務狀況詳情，請參閱「財務資料－綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論」。有關我們的綜合權益變動表詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於往績記錄期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元			(未經審核)	
經營活動所用現金淨額	(170,392)	(76,370)	(41,482)	(19,556)	(52,987)
投資活動所得／ (所用) 現金淨額	231,703	153,224	(18,049)	(143,333)	26,222
融資活動所得／ (所用) 現金淨額	3,759	(14,371)	(9,121)	(1,435)	(3,566)
現金及現金等價物 增加／(減少) 淨額	65,070	62,483	(68,652)	(164,324)	(30,331)
年初現金及現金等價物	46,582	111,656	174,133	174,133	105,481
匯率變動對以外幣持有的現金結餘的影響	4	(6)	—	—	(15)
年末現金及現金等價物	<u>111,656</u>	<u>174,133</u>	<u>105,481</u>	<u>9,809</u>	<u>75,135</u>

概 要

我們的經營活動所用現金淨額由截至2022年12月31日止年度的人民幣170.4百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣76.4百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日止年度的人民幣41.5百萬元，主要由於我們的整體收入增長，以及我們共同努力精簡人員、優化我們的勞工結構及提高整體經營效率，導致總員工成本下降。我們的經營活動所用現金淨額由截至2024年5月31日止五個月的人民幣19.6百萬元增加至截至2025年5月31日止五個月的人民幣53.0百萬元，主要由於所產生的[編纂]開支，以及銷售及營銷開支增加，以促進非酒店場景及海外的業務擴張。我們的經營現金流出淨額狀況與我們的稅前虧損狀況、投資收益及利息收入的調整，以及對我們的經營現金流量產生負面影響的營運資金項目變動基本一致，而營運資金項目變動主要包括貿易應收款項以及預付款項、按金及其他應收款項增加，以及貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及合約負債減少。

我們的投資活動所得及所用現金流量發生波動，主要歸因於我們投資以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及銀行定期存款（即理財產品）及出售該等金融資產及銀行定期存款的所得款項。

2022年至2024年，我們的融資活動所得及所用現金流量發生波動，主要歸因於銀行貸款增加及償還銀行貸款。我們的融資活動所用現金淨額由截至2024年5月31日止五個月的人民幣1.4百萬元增加至截至2025年5月31日止五個月的人民幣3.6百萬元，主要歸因於建議發行新[編纂]的發行成本。

有關我們現金流量的詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或於所示年度的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			%		
				(未經審核)	
盈利能力比率					
收入增長率.....	不適用	(10.0)	68.6	不適用	18.9
毛利增長率.....	不適用	(0.3)	171.8	不適用	10.2
毛利率	24.3	27.0	43.5	42.6	39.5
淨虧損率.....	(226.6)	(182.2)	(75.6)	(113.0)	(134.0)
經調整淨虧損率					
（非國際財務報告					
準則計量）.....	(145.0)	(83.0)	(11.3)	(27.1)	(30.3)

概 要

	截至12月31日			截至5月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
流動性比率				
流動比率.....	0.4	0.2	0.2	0.2

有關上述比率波動的計算及原因的詳情，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

現金消耗率

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動所用現金淨額、(ii)物業及設備付款、(iii)無形資產付款、(iv)租賃付款的本金部分及(v)租賃付款的利息部分。我們認為該等項目均為我們經營效率的關鍵指標，反映對我們的現金流量可能造成重大影響的付款，例如代表大量現金流出的資本支出、我們對知識產權或技術的投資，以及租賃義務的成本，上述所有情況均可能定期發生。於2022年、2023年、2024年以及2024年及2025年首五個月，我們的歷史現金消耗率分別為人民幣15.9百萬元、人民幣7.1百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣10.8百萬元。我們於2022年的現金消耗率相對較高乃主要由於總員工成本增多導致該年度淨虧損增加，而我們於2025年首五個月的現金消耗率相對較高乃主要由於我們所產生的[編纂]開支。截至2025年5月31日，我們的現金及現金等價物、銀行定期存款的即期部分及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣185.1百萬元。假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，經扣除我們於[編纂]中應付的[編纂]費用及開支後，我們估計我們將收取[編纂]約[編纂]港元。

在我們強大研發實力及持續成本控制措施的支持下，隨著我們的業務規模不斷擴大，我們預計在控制經營開支的情況下實現更高的成本效益。假設未來平均現金消耗率將為人民幣4.3百萬元，與截至2024年12月31日止年度的現金消耗率水平相似，基於以下有關假設：(i)我們的員工人數不會大幅增加；(ii)我們預期不會進行大量資本投資；及(iii)我們預期不會進行重大收購或投資，我們估計，截至2025年5月31日，我們的現金及現金等價物、銀行定期存款的即期部分及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產將能夠維持約42.7個月的財務可行性，或倘我們計及[編纂]估計[編纂]的[編纂]%（即用作我們的營運資金及其他一般公司用途的部分），則能夠維持約[編纂]個月，或倘我們亦計及[編纂]估計[編纂]的[編纂]%，則能夠維持約[編纂]個月。我們

概 要

將繼續密切監察經營所得現金流量，並通過多種方式（其中包括銀行融資及外部融資）維持我們的財務可行性。請參閱「財務資料－債務及或然負債－債務」。

經計及我們的可用現金、[編纂][編纂]並基於我們的現金消耗率，於[編纂]後，我們並無立即進行未來融資的計劃。然而，隨著我們業務的不斷拓展以及產品及服務的發展，或倘我們發現合適的收購或業務合作目標，我們不排除需要通過公開或私募股權發行、債務融資及其他來源獲取更多資金的可能性。在進行該等融資時，我們將遵守適用法律法規，包括上市規則的規定。

近期發展及無重大不利變動

自2025年1月1日起及直至最後實際可行日期，我們交付的UP系列機器人及「格格」系列機器人數量較2024年同期增加逾100%。此外，自2025年1月1日起及直至最後實際可行日期，我們取得的銷售合約總價值與2024年同期相比保持相對穩定。董事確認，直至本文件日期，我們的業務模式及我們經營所在市場的整體經濟及監管環境並無發生重大變動，自2025年5月31日（即本文件附錄一會計師報告所載本集團最新經審核綜合財務狀況日期）以來我們的財務或貿易狀況或前景並無發生重大不利變動。

我們預計截至2025年12月31日止年度的淨虧損將略有增加，主要由於預期的[編纂]開支，以及我們持續提升研發實力並進一步拓展業務經營，產生大量研發開支以及銷售及營銷開支。我們亦預計，我們的財務表現將持續受到2025年贖回負債賬面值變動的影響。

[編纂]

概 要

[編纂]

按[編纂]每股
H股[編纂]港元計算

我們股份的市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元
我們H股的市值 ⁽²⁾	[編纂]港元
未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值基於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）預期已發行[編纂]股股份計算。
- (2) 市值基於緊隨[編纂]及未上市股份轉換為H股完成後（假設[編纂]未獲行使）預期已發行[編纂]股H股計算。
- (3) 有關所用假設及計算方法的進一步詳情，請參閱「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]、就[編纂]及[編纂]提供服務而支付予法律顧問、申報會計師及其他專業人士的專業費用。[編纂]的估計[編纂]開支總額（假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂]港元）約為人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）（包括(i)所有[編纂]的[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及財務匯報局交易徵費約[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元（包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元；及(b)保薦人費用以及其他費用及開支約[編纂]港元）），佔[編纂][編纂]總額（假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂]港元）的[編纂]%。

於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元），其中人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）已於綜合損益及其他全面收益表中確認為行政開支及人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）直接來自發行[編纂]，預計將於[編纂]後自權益中扣除。我們預計將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元），其中約人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）預計將於綜合損益及其他全面收益表中確認為行政開支及約人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。

概 要

股息及股息政策

我們根據中國法律註冊成立。我們派付的任何股息將由董事酌情決定，並將取決於我們的未來運營及盈利、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。股東可於股東大會上批准宣派任何股息，惟不得超過董事會建議的金額。我們目前並無正式的股息政策。

根據適用的中國法律法規，在中國註冊成立的公司可彌補先前年度的累計虧損（如有）後，每年須提取至少10%的稅後利潤，以繳納若干法定公積金，直至該等法定公積金的繳納總額達到註冊資本的50%。公司在彌補累計虧損並繳納上述法定公積金後可從稅後利潤中支付股息。據中國法律顧問告知，我們的中國公司若處於累計虧損狀態，則無法支付股息。

於往績記錄期間，我們並無宣派及派付任何股息。除非從合法可分派的利潤及儲備中提取股息，否則不會宣派或派付股息。董事可全權酌情決定根據我們的章程文件及相關法律建議派付任何股息。我們無法向閣下保證本公司將能夠每年或於任何年份宣派任何金額的股息。

[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]及其他費用及開支後並假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂]港元，我們估計將收取[編纂][編纂]約[編纂]港元。

我們擬將[編纂][編纂]用於下列用途：

約[編纂]港元	[編纂]百分比	未來計劃
[編纂]	[編纂]%	持續提升我們的研發能力
[編纂]	[編纂]%	提高我們在中國境內外的商業化能力
[編纂]	[編纂]%	營運資金及其他一般公司用途

有關未來計劃及[編纂][編纂]用途的進一步資料，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。