

廣東華沿機器人股份有限公司
Guangdong Huayan Robotics Co., Ltd.

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

股份代號：1021

全球發售

聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、
聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

CICC 中金公司　Deutsche Bank

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

富途證券 FUTU Securities International　浙商國際 ZHESHANG INTERNATIONAL

倘　閣下對本招股章程的任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

Guangdong Huayan Robotics Co., Ltd.
廣東華沿機器人股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

全球發售

全球發售項下的發售股份數目	：	**80,785,000股H股(視乎發售量調整權及超額配股權行使與否而定)**
香港發售股份數目	：	**4,039,400股H股(可予重新分配)**
國際發售股份數目	：	**76,745,600股H股(可予重新分配及視乎發售量調整權及超額配股權行使與否而定)**
發售價	：	**每股H股17.00港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%香港聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳款項可予退還)**
面值	：	**每股H股人民幣0.2元**
股份代號	：	**1021**

聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

CICC 中金公司　　Deutsche Bank

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

富途證券 FUTU Securities International　　浙商國際 ZHESHANG INTERNATIONAL

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程副本連同本招股章程附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所指明的文件已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

除非另行公佈，否則每股發售股份的發售價將為每股發售股份17.00港元。申請認購香港發售股份的申請人可能須於申請時(視乎申請渠道而定)，就每股香港發售股份支付發售價17.00港元，連同1.0%的經紀佣金、0.0027%的證監會交易徵費、0.00015%的會財局交易徵費及0.00565%的香港聯交所交易費。

整體協調人(代表包銷商)可在其認為適當的情況下且經我們同意後於遞交香港公開發售申請的截止日期上午前任何時間，調減香港發售股份數目及／或發售價至低於本招股章程所述的水平。在此情況下，有關調減香港發售股份數目的通知將於作出有關調減的決定後在可行情況下盡快(惟無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午)在本公司網站www.huayan-robotics.com及香港聯交所網站www.hkexnews.hk刊發。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」和「如何申請香港發售股份」。

倘於上市日期上午八時正前出現若干理由，則整體協調人(代表香港包銷商)可終止香港包銷商於香港包銷協議項下的責任。請參閱本招股章程「包銷－包銷安排及開支－終止理由」。

本公司為特專科技公司(定義見上市規則第十八C章)。特專科技公司的證券具有較高的投資風險，包括股價波動及因難以對該等公司進行估值而導致估值過高的風險。投資者在作出投資決定前，應充分了解特專科技公司的投資風險及本公司所披露的風險。

發售股份未曾亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且僅可(a)根據美國證券法第144A條或其他可獲豁免美國證券法登記規定或在不受有關登記規定所限的交易中，在美國境內向「合資格機構買家」及(b)根據美國證券法S規例在美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。

2026年3月20日

致投資者的重要通知：
全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。本公司將不會向公眾人士提供本招股章程的任何印刷本。

本招股章程已於聯交所網站www.hkexnews.hk「*披露易>新上市>新上市資料*」頁面和我們的網站www.huayan-robotics.com刊載。倘　閣下需要本招股章程印刷本，　閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下方式申請香港發售股份：

(1) 在網上通過**網上白表**服務於**www.hkeipo.hk**提出申請；或

(2) 通過**香港結算EIPO渠道**以電子化方式促使香港結算代理人代表　閣下提出申請，方法為指示　閣下的**經紀**或**託管商**（須為香港結算參與者）通過香港結算FINI系統發出**電子認購指示**，代表　閣下申請香港發售股份。

我們將不會提供任何實體渠道接收公眾人士的任何香港發售股份認購申請。本招股章程電子版本內容與按照《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本的內容相同。

倘　閣下為**中介人**、**經紀**或**代理**，務請提示顧客、客戶或主事人（如適用）注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

有關　閣下可以通過電子化方式申請香港發售股份的程序的進一步詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

閣下申請認購的股數必須至少為200股香港發售股份，並為下表所列的其中一個數目。 閣下須按照所選擇的數目旁載明的金額付款。倘 閣下通過**網上白表**服務提出申請， 閣下可參照下表，了解就所選定H股數目應付的金額。 閣下於申請香港發售股份時須悉數支付該申請的相應應付金額。倘 閣下通過香港結算EIPO渠道提出申請， 閣下須根據 閣下的經紀或託管商指定的金額為 閣下的申請預繳基於適用的香港法律和法規釐定的款項。

申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發時應付的金額(2)	申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發時應付的金額(2)	申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發時應付的金額(2)	申請認購的香港發售股份數目	申請／成功配發時應付的金額(2)
	港元		*港元*		*港元*		*港元*
200	3,434.29	4,000	68,685.78	60,000	1,030,286.70	800,000	13,737,156.00
400	6,868.57	5,000	85,857.23	70,000	1,202,001.16	900,000	15,454,300.50
600	10,302.88	6,000	103,028.66	80,000	1,373,715.60	1,000,000	17,171,445.00
800	13,737.16	7,000	120,200.11	90,000	1,545,430.06	1,500,000	25,757,167.50
1,000	17,171.45	8,000	137,371.55	100,000	1,717,144.50	2,019,600(1)	34,679,450.33
1,200	20,605.73	9,000	154,543.00	200,000	3,434,289.00		
1,400	24,040.02	10,000	171,714.46	300,000	5,151,433.50		
1,600	27,474.31	20,000	343,428.90	400,000	6,868,578.00		
1,800	30,908.61	30,000	515,143.36	500,000	8,585,722.50		
2,000	34,342.89	40,000	686,857.80	600,000	10,302,867.00		
3,000	51,514.34	50,000	858,572.26	700,000	12,020,011.50		

附註：

(1) 閣下可申請的香港發售股份數目上限，佔最初發售的香港發售股份的約50%。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費和會財局交易徵費。若申請成功，經紀佣金將繳付予交易所參與者(定義見上市規則)或**網上白表**服務供應商(適用於通過**網上白表**服務申請渠道作出的申請)，而證監會交易徵費、聯交所交易費和會財局交易徵費將分別繳付予證監會、聯交所和會財局。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

*以下香港公開發售預期時間表如有任何變動，我們將於香港在聯交所網站**www.hkexnews.hk**和本公司網站**www.huayan-robotics.com**刊發公告。*

香港公開發售開始 2026年3月20日
（星期五）
上午九時正

通過指定網站**www.hkeipo.hk**
根據**網上白表**服務完成
電子申請的截止時間(2) 2026年3月25日
（星期三）
上午十一時三十分

開始辦理香港公開發售申請登記(3) 2026年3月25日
（星期三）
上午十一時四十五分

(a)通過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成
網上白表申請付款及(b)向香港結算
發出**電子認購指示**的截止時間(4) 2026年3月25日
（星期三）
中午十二時正

倘　閣下指示　閣下的**經紀**或**託管商**（須為香港結算參與者）通過香港結算FINI系統發出**電子認購指示**，代表　閣下申請香港發售股份，則　閣下應聯絡　閣下的**經紀**或**託管商**，查詢作出有關指示的截止時間（其可能與上文所示截止時間不同）。

截止辦理申請登記(3) 2026年3月25日
（星期三）
中午十二時正

(i)　於我們的網站**www.huayan-robotics.com**和聯交所網站**www.hkexnews.hk**刊登有關：

- 國際配售的踴躍程度、香港公開發售的申請認購水平；及

- 香港發售股份的分配基準的公告..... 2026年3月27日
（星期五）
下午十一時正或之前

(ii) 通過「如何申請香港發售股份－B.公佈結果」
所述的多種渠道公佈
香港公開發售的分配結果..... 2026年3月27日
（星期五）
下午十一時正起

(iii) 於本公司網站**www.huayan-robotics.com**(6)和聯交所
網站**www.hkexnews.hk**刊登載有上文第(1)和(2)項
的香港公開發售公告..... 2026年3月27日
（星期五）
下午十一時正起

香港公開發售的分配結果可24小時於
指定的分配結果網站
www.hkeipo.hk/IPOResult（或**www.tricor.com.hk/ipo/result**）
的「配發結果」頁面使用
「按身份證號碼搜索」功能查閱..... 2026年3月27日
（星期五）
下午十一時正起

就根據香港公開發售作出的全部或部分
獲接納申請寄發H股股票或將H股股票
存入中央結算系統(7)..... 2026年3月27日
（星期五）
或之前

寄發**網上白表**電子自動退款指示／退款支票（如適用）(8)..... 2026年3月30日
（星期一）
或之前

預期H股在聯交所開始買賣..... 2026年3月30日
（星期一）
上午九時正

(i) 除另有指明者外，所有日期和時間均指香港本地時間和日期。

(ii) 於遞交申請截止日期上午十一時三十分後， 閣下將不得通過指定網站**www.hkeipo.hk**以**網上白表**服務遞交申請。如 閣下於上午十一時三十分前已遞交申請，並已自指定網站取得付款參考編號，則 閣下將獲准繼續辦理申請手續(通過完成繳付申請股款)，直至遞交申請截止日期中午十二時正截止辦理認購申請登記為止。

(iii) 倘於2026年3月25日(星期三)上午九時正至中午十二時正期間的任何時間「黑色」暴雨警告信號或八號或以上熱帶氣旋警告信號及／或極端情況在香港生效，則該日將不會開始或截止辦理申請登記。請參閱「如何申請香港發售股份－E.惡劣天氣安排」。

(iv) 通過香港結算FINI系統向香港結算發出**電子認購指示**申請認購香港發售股份的申請人，應參閱「如何申請香港發售股份－A.申請香港發售股份－2.申請渠道」一節。

(v) 該等網站或網站所載任何資料概不構成本招股章程的一部分。

(vi) H股股票於上市日期(預期將為2026年3月30日(星期一))上午八時正方會成為有效的所有權憑證，**前提是**於當時或之前全球發售在所有方面均已成為無條件且概無包銷協議根據其條款被終止。投資者如在收到H股股票前及於H股股票成為有效的所有權憑證前按公開可得的分配詳情買賣H股，須自行承擔一切風險。

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售的架構、香港發售股份的申請程序以及預期時間表(包括條件、惡劣天氣的影響以及寄發退款支票和H股股票)的詳情， 閣下應細閱「包銷」、「全球發售的架構」和「如何申請香港發售股份」各節。

致有意投資者的重要通知

本公司僅就香港公開發售和香港發售股份刊發本招股章程，除香港發售股份外，本招股章程並不構成出售任何證券的要約或招攬認購或購買任何證券的要約。本招股章程不可用作亦不構成在任何其他司法管轄區或任何其他情況下的出售任何證券的要約或招攬認購或購買任何證券的要約。概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區公開提呈發售發售股份或派發本招股章程。在其他司法管轄區派發本招股章程以及提呈發售和出售發售股份須受限制，除非根據相關證券監管機構的登記或授權而獲相關司法管轄區的適用證券法准許，或獲得有關證券監管機關的豁免，否則不得進行上述事宜。

*閣下應僅根據本招股章程所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向　閣下提供有別於本招股章程所載者的資料。　閣下不應將任何並非本招股章程所載的資料或所作的聲明視為已獲我們、聯席保薦人、整體協調人、資本市場中介人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們或彼等各自的任何董事或顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。我們的網站**www.huayan-robotics.com**所載資料並不構成本招股章程的一部分。*

頁次

預期時間表 iv

目錄 vii

概要 1

釋義 23

技術詞彙表 34

前瞻性陳述 38

風險因素 39

目　錄

豁免及免除 59

有關本招股章程及全球發售的資料 66

董事及參與全球發售的各方 71

公司資料 75

行業概覽 77

監管概覽 89

歷史、發展及公司架構 105

業務 130

關連交易 197

董事及高級管理人員 204

與控股股東的關係 213

主要股東 217

股本 219

基石投資者 224

財務資料 233

未來計劃及所得款項用途 276

包銷 282

全球發售的架構 293

如何申請香港發售股份 303

附錄一　－　會計師報告 I-1

附錄二　－　未經審核備考財務資料 II-1

附錄二A　－　截至2025年12月31日止年度未經審計初步財務資料 IIA-1

附錄三　－　公司章程概要 III-1

附錄四　－　法定及一般資料 IV-1

附錄五　－　送呈香港公司註冊處處長及展示文件 V-1

本概要旨在為　閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載有對　閣下而言可能屬重要的一切資料，且應與本招股章程全文一併閱讀，以確保其完整性。　閣下在決定投資於發售股份前，務請細閱整份招股章程。尤其是，我們為根據上市規則第十八C章尋求在香港聯交所主板上市的特專科技公司。投資我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定因素。

任何投資均涉及風險。有關投資於發售股份的部分特定風險載於本招股章程第39頁起的「風險因素」。　閣下決定投資於發售股份前應細閱該節。

概覽

我們是一家協作機器人公司，從事面向工業自動化應用的協作機器人(「**協作機器人**」)及核心運動部件的研發、生產和銷售。在更廣泛的機器人行業中，機器人通常分為傳統工業機器人、協作機器人及服務機器人三大類，其中協作機器人構成獨立品類，專為實現精準自動化而設計，適用於需與人類近距離安全協作的環境。根據弗若斯特沙利文，2024年全球協作機器人市場收入達人民幣75億元，佔整體全球機器人市場收入人民幣4,316億元的約1.7%。憑藉覆蓋核心運動部件、協作機器人硬件及硬件原生HRC具身智能控制平台的綜合能力，我們的協作機器人具備高穩定性、高精度及優異的運動控制性能。我們的產品設計進一步支持客戶及系統集成商進行二次開發，並根據具體應用場景定制功能。因此，我們的協作機器人廣泛應用於多個行業領域。具體而言，E系列協作機器人主要用於工業製造、消費電子及醫療健康，支持微小組件裝配、精密加工、醫療檢測等高精度應用場景。S系列協作機器人則主要部署於汽車和物流行業，包括應用於例如碼垛、機床上下料、物料搬運及物流自動化等。於往績記錄期間，我們主要向中國大陸、歐洲、美洲及亞洲其他地區的客戶銷售機器人硬件。

我們的產品組合

藉着軟硬件一體化的產品設計，我們開發了包括協作機器人及核心運動部件的完善產品組合。我們的產品組合可以滿足不同行業客戶的需求，包括3C電子、汽車、醫療、金屬加工、物流等行業對自動化的需求，以及對人形機器人精密運動部件的需求。



下表載列於所示期間我們按產品和協作機器人服務性質劃分的收益絕對金額及佔總收益的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
產品銷售	**108,943**	**99.5**	**174,076**	**99.3**	**308,202**	**99.3**	**204,341**	**99.1**	**280,033**	**99.7**
－協作機器人	65,133	59.5	120,257	68.6	235,509	75.9	158,060	76.6	207,565	73.9
－核心運動部件	43,810	40.0	53,819	30.7	72,693	23.4	46,281	22.4	72,468	25.8
協作機器人服務[(1)]	**499**	**0.5**	**1,304**	**0.7**	**2,239**	**0.7**	**1,883**	**0.9**	**847**	**0.3**
總計	**109,442**	**100.0**	**175,380**	**100.0**	**310,441**	**100.0**	**206,224**	**100.0**	**280,880**	**100.0**

附註：

(1) 主要指我們就向客戶銷售的協作機器人提供質量保證和維護服務所產生的收益。

協作機器人

我們的協作機器人產品組合分為E系列和S系列兩個主要產品類別，二者均集成了我們自研的HRC具身智能控制平台。

- *E系列*。我們的E系列協作機器人主要包含Elfin-Basic、Elfin-Pro和Elfin-Ex系列，涵蓋輕型和重型協作機器人，專為高精度任務而設計。基於我們自行研發的機器基礎和我們自研的電機、內部伺服驅動器及先進的識別和補償技術，E系列協作機器人盡可能把微振動降至最低，且擁有快速精準的動力響應，透過抵銷因關節硬度和結構柔順性所引致的誤差，優化末端執行器定位。這些特性共同使E系列非常適合於智能焊接、微型元件裝配和表面處理等對高精度和低振動至關重要的任務。

- *S系列*。於2023年推出，S系列涵蓋輕型和重型協作機器人，並可按負載能力分類為不同型號，滿足多種應用需求。S系列最高負載60公斤，使用自行研發的無框力矩電機，實現最高72Nm的關節扭矩，輸出扭矩顯著高於E系列。結合優化的減速機設計S系列可確保即使在50公斤滿負荷時，關節溫度仍能維持在68°C以下，S系列提供高負載和快節拍的工業場景(如碼垛、機床管理、物料傳送和物流自動化)所需的強度、穩定性及效能。其高機械強度及模組化亦支援在獨立和集成生產系統中快速部署。

- *HRC具身智能控制平台*。我們的HRC具身智能控制平台是一個一體化的控制系統，可實現多模態感知、自動決策和高精度執行，以實現智能人機協作。作為我們協作機器人產品組合中基於場景開發和應用可擴展性的基礎層，HRC賦能客戶開發協作機器人應用，當中涉及協作機器人在各種工業環境中與其環境之間進行動態、實時交互。

核心運動部件

除了協作機器人產品外，我們還提供一系列專有的核心運動部件，包括無框力矩電機、伺服驅動器、關節模塊及精密運動平台。我們將精密機械工程與專有控制算法相結合，開發出可提供高性能指標的組件，這些組件構成我們自有協作機器人的基礎，同時亦部署在從工業自動化到先進人形機器人的第三方應用中。我們是中國頭部協作機器人公司中唯一實現核心運動部件外部銷售的協作機器人供應商。

商業化

我們的產品銷售採用基於交易的模式。自2017年推出首款協作機器人以來，在過去的十年間，我們在協作機器人及核心運動部件產品的商業化方面均取得了快速進展。於最後實際可行日期，我們已成功實現了兩大協作機器人系列產品以及全部核心運動部件產品的商業化。

經我們的行業顧問弗若斯特沙利文確認，且董事和聯席保薦人認為，我們的各項產品及服務均符合上市規則第18C章所定義的特專科技行業的可接納領域(即「先進硬件及軟件」類別下的「機器人及自動化」領域)。我們已於2024年滿足上市規則第18C.03(4)條所載收益為250百萬港元而合資格成為已商業化公司的規定。

下表載列於所示期間我們的E系列和系列協作機器人產品銷量及平均售價(「**平均售價**」)明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	銷量	*平均售價(人民幣)*	*銷量*	*平均售價(人民幣)*	*銷量*	*平均售價(人民幣)*	*銷量*	*平均售價(人民幣)*	*銷量*	*平均售價(人民幣)*
E系列.....	843	63,194	1,728	58,285	2,854	64,829	1,906	65,483	2,556	55,941
S系列.....	–	–	93	86,753	310	79,378	191	82,729	808	56,388

我們的定價政策乃依據各產品類別的技術規格而量身定制。我們採用分層定價模式，根據採購規模及合作關係的戰略性質等因素進行調整。據弗若斯特沙利文所告知，我們的產品平均售價(「**平均售價**」)與行業水平相符。有關詳細的定價政策，請參閱「業務－定價」。

下表列示我們在往績記錄期間的主要運營指標：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至9月30日止九個月／截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
新客戶數量(1).....	239	306	390	299
主要客戶數量(2).....	38	55	77	62
客戶總數.....	298	493	525	478
客戶獲取成本(人民幣千元).....	133.7	197.5	107.5	131.5
主要客戶收益貢獻(%).....	72.9	76.6	82.9	84.9

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至9月30日止九個月／截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
主要客戶留存率[4](%)	不適用	86.8	83.6	80.4
主要客戶淨收入留存率(%)[5]	不適用	131.2	169.6	124.5

附註：

(1) 指在相關年度／期間內首次產生收入的客戶數量。

(2) 指在特定年度／期間內貢獻收益人民幣500,000元或以上的客戶。

(3) 指銷售及分銷費用除以於有關年度／期間取得的新客戶數目。

(4) 指上一年度／期間主要客戶中，在本年度／期間進行重複購買的客戶所佔的百分比。

(5) 指於上一年度／期間產生自主要客戶並於本年度／期間從這些相同的客戶保留的經常性收益所佔的百分比。

請參閱「業務 — 商業化」。

我們的優勢

我們相信，以下優勢有助於我們保持市場領先地位，確保我們的成功，並使我們與競爭對手區分開來：(i)我們在快速增長的全球協作機器人行業中獲得市場認可，(ii)軟硬一體化全棧自研能力，(iii)行業領先的產品性能，(iv)我們實現了眾多關鍵任務應用的標準化協作機器人部署，(v)與全球行業領導者共同構建以場景為核心的生態網絡，及(vi)具有強大技術背景的管理團隊，富有遠見。請參閱「業務 — 我們的優勢」。

我們的戰略

我們計劃實施以下增長策略：(i)持續加強協作機器人的技術研發，(ii)加強HRC平台與AI技術的智能化程度，(iii)提升協作機器人產品性能並增強場景泛用性，(iv)加強我們的在人形機器人核心運動部件領域的布局投入，(v)加強我們的銷售渠道建設，進一步強化我們的全球化布局，及(vi)加強人才引進和培養。請參閱「業務 — 我們的策略」。

研發

我們的研發流程遵循結構化框架，該框架考量客戶需求、可行性分析、技術進步及使用案例等關鍵因素。我們的研發流程主要包括：(i)概念階段、(ii)設計階段、(iii)開發測試階段，及(iv)檢驗與商業化階段。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣55.4百萬元、人民幣85.7百萬元、人民幣47.3百萬元、人民幣33.9百萬元及人民幣51.0百萬元，分別佔我們年度總運營支出的50.6%、44.8%、46.7%、46.3%及37.7%。

知識產權

知識產權在我們的業務中扮演着重要的角色。經董事確認，於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無任何侵犯第三方知識產權的情況。截至最後實際可行日期，我們在多個司法管轄區持有238項專利，所有與我們特專科技產品相關的專利及專利申請均由我們單獨擁有，並無與任何第三方共同擁有或分享的安排。請參閱「業務－知識產權」。

客戶

我們的客戶主要包括系統集成商、最終使用者和經銷商，主要為協作機器人、半導體、基因測序、動力電池和消費電子等領域的工業自動化解決方案提供商和設備製造商。於往績記錄期間，我們來自直銷的大部分收益為來自系統集成商的收益。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自往績記錄期間各年度或期間的五大客戶的收益分別為人民幣56.1百萬元、人民幣85.2百萬元、人民幣188.1百萬元及人民幣155.4百萬元，分別佔總收益的51.2%、48.5%、60.6%及55.3%。同年或期間，我們於往績記錄期間各年度或期間以來自我們最大客戶的收益分別為人民幣27.3百萬元、人民幣31.4百萬元、人民幣116.1百萬元及人民幣69.5百萬元，分別佔總收益的24.9%、17.9%、37.4%及24.7%。請參閱「業務－我們的客戶」。

供應商

我們的主要供應商為關鍵原材料及零部件提供商，主要包括電子及電氣元件、標準機械零件、定制零件以及減速機、編碼器、光學儀器和傳感器等輔助設備。於往績記錄期間各年度或期間向我們五大供應商採購的金額分別為人民幣36.1百萬元、人民幣44.5百萬元、人民幣65.6百萬元及人民幣50.3百萬元，分別佔當年或期間銷售成本的38.1%、35.4%、32.3%及28.8%。於往績記錄期間各年度或期間向我們最大供應商採購的金額分別佔當年或期間銷售成本的12.7%、14.4%、12.2%及7.7%。請參閱「業務－我們的供應商」。

生產

於往績記錄期間，我們主要於廣東佛山的生產基地製造產品。我們亦於廣東深圳設有生產基地，主要承擔研發樣品的生產任務。下表載列我們位於廣東佛山的生產基地於所示期間的產能及利用率詳情：

	截至12月31日止年度									截至9月30日止九個月		
	2022年			2023年			2024年			2025年		
生產基地	設計產能(1)	實際生產量	利用率(2)	設計產能(1)	實際生產量	利用率(2)	設計產能(1)	實際生產量	利用率(2)	設計產能	實際生產量	利用率
	協作機器人生產單位(單位)		*(%)*	*協作機器人生產單位(單位)*		*(%)*	*協作機器人生產單位(單位)*		*(%)*	*協作機器人生產單位(單位)*		*(%)*
廣東佛山.....	1,400	816	58.3	2,700	2,210	81.9	4,040	3,470	85.9	5,269(3)	3,895	73.9(3)

附註：

(1) 各相關年度／期間的設計產能按標準工時基於下列公式計算：(年初及年末平均直接生產人員數×300天×8小時)÷ 45單位工時×直行率(2023年及2024年為75%以及2025年為80%)。我們的製造工藝涉及多個階段，每個階段均須進行質量控制檢查，任何階段不符合規格的產品均須在竣工前進行返工，這將導致額外的工時。我們設計產能計算中使用的良品率指我們估計的直行率，它衡量一次

性通過所有工序和質量檢查步驟而不需要返工或重新測試的產品比例，2023年及2024年為75%，而由於我們的製造工藝和質量控制系統不斷改進，2025年為80%。根據我們的生產經驗和嚴格的質量標準，我們認為於往績記錄期間應用的直行率是一項審慎和合理的假設。應用該假設使我們更精準地反映我們的有效產能，避免誇大我們的設計產能。2023年及2024年設計產能的增加主要歸因於在相應期間持續增加生產人員和設備。

(2) 利用率的計算方法：用實際生產量(即相關年度／期間有效工作時長，其等於相關年度／期間有效工作日數乘以每日工作時長再乘以直接生產人員數量)除以指定年度／期間內的設計生產能力。

(3) 截至2025年9月30日止九個月的利用率73.9%乃根據前三季度實際產量比較上文腳註(1)所述2025年年化設計產能5,269台協作機器人計算得出。若按前三季度設計產能3,824台計算，同期利用率則為101.8%，主要是由於期間訂單需求激增及延長工時所致。

競爭格局

製造業正在加速其智能化和低碳轉型，帶動對靈活自動化的需求。協作機器人憑藉模組化部署、安全性及快速情境適應等優勢，正成為此轉型浪潮的核心推手。根據弗若斯特沙利文，全球協作機器人市場從2020年的人民幣25億元增長到2024年的人民幣75億元，複合年增長率達32.0%及預計到2029年將達到人民幣350億元，複合年增長率高達37.4%。同期，中國市場由人民幣6億元擴大至人民幣22億元，複合年增長率達38.8%，預計市場將發展到2029年的人民幣124億元，複合年增長率達到43.5%。與此同時，行業仍然保持集中度。2024年，全球前五大企業佔據42.1%的市場份額。根據弗若斯特沙利文的數據，我們是第二大中國協作機器人公司，份額為10.3%，也是2024年排名前五的全球企業，份額為3.5%。請參閱「行業概覽」。

風險因素

我們的業務及發售涉及本招股章程「風險因素」所載的若干風險。 閣下決定投資我們的H股之前，應仔細閱讀該部分的全部內容。我們相信我們面臨的最重大風險包括下列各項：(i)如果我們無法以經濟高效且及時的方式開發出採用先進技術、適應不斷變化的市場需求和客戶需求的新產品，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；(ii)我們一直並打算繼續在研發方面投入大量資金，這可能會對我們的短期盈利能力和經營現金流產生不利影響，並且可能無法產生我們預期的成果；(iii)如果我們的關鍵研發人員終止與我們的合作關係，或與競爭對手建立關係，或延遲交付足夠的研究成果，我們進行研發的能力以及研發項目的進展可能會受到不利影響；(iv)我們可能無法為我們的產品獲得或維持足夠的知識產權保護，或者此類保護的範圍可能不夠廣泛；及(v)我們可能會捲入保護或執行我們知識產權的訴訟中，這類訴訟可能既昂貴又耗時，且未必能勝訴。請參閱「風險因素」。

控股股東

截至最後實際可行日期，王先生和張先生分別實益擁有本公司已發行股本總額的3.15%和0.45%。此外，王先生最終控制由智人團、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲分別持有本公司已發行股本總額的由25.10%、4.20%、1.73%、0.81%、1.91%、1.11%、0.55%和0.42%所附帶的35.84%的投票權。智人行、智人團、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚及智人雲各自由智人團技術控制及管理(作為其普通合夥人)。智人團技術則分別由王先生和張先生持有99%和1%的權

益。於2025年4月30日，王先生和張先生訂立一致行動協議以記錄並正式確立彼等的合作關係，據此，王先生和張先生確認，自其成為董事或股東以來，彼等和彼等控制的實體一直一致行動，並將繼續一致行動，以使彼等在本公司董事會會議和股東大會(視情況而定)上的投票保持一致。詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構－公司架構」。因此，截至最後實際可行日期，王先生、張先生、智人團技術、智人團、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲共同控制本公司投票權的39.44%，並構成一組控股股東。

緊隨全球發售完成後，王先生、張先生、智人團技術、智人團、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲將繼續控制本公司投票權的31.89%(假設發售量調整權及超額配股權獲悉數行使)，或本公司投票權約33.45%(假設發售量調整權及超額配股權並無獲行使)。因此，王先生、張先生、智人團、智人團技術、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲將於上市後繼續擔任一組控股股東。

首次公開發售前投資

從2017年9月至2025年5月，我們已完成數輪首次公開發售前投資。截至最後實際可行日期，首次公開發售前投資者持有我們已發行股本總額的約60.56%。緊隨全球發售完成後，首次公開發售前投資者將持有我們已發行股本總額的51.35%(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)或我們已發行股本總額的約48.95%(假設發售量調整權及超額配股權獲悉數行使)。根據日期為2025年4月30日的股東特權終止協議(「**終止協議**」)，先前授予首次公開發售前投資者的所有特殊權利已於我們首次向聯交所提交上市申請之日前終止。具體而言，本公司向首次公開發售前投資者所授出的贖回權及清算優先權已永久且不可撤回地被終止，且自始無效。知情權、並無較優惠條款、隨售權和控股股東授予的贖回權等特殊權利將於發生下列情況後恢復可予行使：(i)上市未獲相關監管機構批准；(ii)上市申請遭拒絕、退回或撤回；或(iii)於提交上市申請後18個月。經考慮本公司並無責任購回首次公開發售前投資者所持有的股份，故於往績記錄期間概無錄得贖回負債。有關首次公開發售前投資的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－首次公開發售前投資」。

本公司與首次公開發售前投資者於終止協議內同意，(其中包括)本公司授予首次公開發售前投資者的贖回權及清算優先權已永久及不可撤回地終止，且自始無效。經計及本公司所在司法管轄區的法律及監管框架及規管終止協議的法律後，董事認為，於整個往績記錄期間將首次公開發售前投資呈列為權益乃屬恰當。

倘本公司向首次公開發售前投資者授出的特別權於2025年4月訂立補充協議前作為按贖回金額的現值計量的金融負債入賬：

則(i)贖回金融負債、流動負債總額、流動負債淨額、非流動負債總額及虧絀淨額將為：

	於12月31日		
	2022年	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
贖回金融負債	702,157	753,684	811,608
流動負債總額	655,679	720,637	929,160
流動負債淨額	195,317	203,516	443,469
非流動負債總額	132,904	139,197	2,752
虧絀淨額	(297,164)	(275,619)	(315,349)

(ii)與贖回金融負債有關的財務成本、年／期內淨虧損、每股基本及攤薄虧損將為：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審計)*	*人民幣千元*
與贖回金融負債有關的財務成本	(58,893)	51,527	57,924	43,364	22,211
淨虧損總額	(24,473)	(49,632)	(40,055)	(34,327)	(37,799)
每股基本及攤薄虧損*(以人民幣元列示)*	(0.06)	(0.11)	(0.09)	(0.08)	(0.09)

請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註31。

歷史及財務資料概要

下表載列本公司於往績記錄期間的合併財務資料的財務數據概要，這些數據摘錄自本招股章程附錄一所載的會計師報告。下文載列的合併財務數據概要應與本招股章程的合併財務報表(包括相關附註)一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

合併損益表及全面收益表的選定項目

下表載列於所示期間我們的合併損益表概要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)	*(未經審核)*	
收益	109,442	175,380	310,441	206,224	280,880
銷售成本	(94,436)	(125,150)	(204,008)	(136,988)	(175,328)
毛利	**15,006**	**50,230**	**106,433**	**69,236**	**105,552**
其他收入及收益	13,450	105,596	15,372	12,904	10,090
銷售及分銷開支	(31,944)	(60,450)	(41,941)	(30,146)	(39,315)
行政開支	(21,740)	(45,997)	(12,543)	(9,662)	(43,727)
研發開支	(55,432)	(85,656)	(47,283)	(33,894)	(50,978)
金融資產及合同資產減值損失轉回／(撥備)	(1,828)	688	(72)	(94)	41
其他開支	(1,735)	(3,443)	(3,043)	(709)	(564)
融資成本	(644)	(515)	(214)	(169)	(287)
除税前(損失)／利潤	**(84,867)**	**(39,547)**	**16,709**	**7,466**	**(19,188)**
所得税抵免／(開支)	1,501	41,442	1,160	1,571	3,600
年／期內(損失)／利潤	**(83,366)**	**1,895**	**17,869**	**9,037**	**(15,588)**

有關首次公開發售前投資的贖回權及清算優先權的會計處理詳情，請參閱載於本招股章程附錄一的會計師報告附註31。

非國際財務報告準則財務計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，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淨(損失)／利潤(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量。我們將經調整淨(損失)／利潤(非國際財務報告準則計量)界定為通過加回以股份為基礎的付款開支及上市開支進行調整後的期內(損失)／利潤。下表載列我們經調整淨(損失)／利潤(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則(即期內(損失)／利潤)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
年／期內(損失)／利潤	(83,366)	1,895	17,869	9,037	(15,588)
加：					
－以股份為基礎的付款[1]	12,831	69,573	–	–	24,652
－上市開支[2]	–	–	–	–	15,389
經調整淨(損失)／利潤*(非國際財務報告準則計量)*	**(70,535)**	**71,468**	**17,869**	**9,037**	**24,453**

附註：

(1) 以股份為基礎的付款開支屬非現金性質，指我們根據其接受僱員提供的服務作為我們權益工具的對價的安排。以股份為基礎的付款開支預期不會導致未來現金付款。

(2) 上市開支為與全球發售及上市相關的專業費用、包銷佣金及其他費用。

收益

按性質及產品系列／線劃分的收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來自產品銷售，包括協作機器人和核心運動部件。下表載列於所示期間我們按產品和協作機器人服務性質劃分的收益絕對金額及佔總收益的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
銷售產品	**108,943**	**99.5**	**174,076**	**99.3**	**308,202**	**99.3**	**204,341**	**99.1**	**280,033**	**99.7**
－協作機器人	65,133	59.5	120,257	68.6	235,509	75.9	158,060	76.6	207,565	73.9
－E系列	53,272	48.7	100,716	57.4	185,023	59.6	124,810	60.5	142,985	50.9
• Elfin-Basic系列	51,793	47.3	93,655	53.4	169,586	54.6	115,523	56.0	114,868	40.9
• Elfin-Pro系列	–	–	–	–	3,369	1.1	1,519	0.7	21,427	7.6
• Elfin-Ex系列	1,479	1.4	7,060	4.0	12,067	3.9	7,768	3.8	6,691	2.4
－S系列	–	0.0	8,068	4.6	24,607	7.9	15,801	7.7	45,562	16.2
• S20	–	–	5,701	3.3	14,214	4.6	9,785	4.8	24,878	8.8
• S30	–	–	–	–	8,916	2.9	5,035	2.4	11,463	4.1
• 其他	–	–	2,367	1.3	1,477	0.4	982	0.5	9,220	3.3
－工作站	9,322	8.5	8,207	4.7	9,372	3.0	7,934	3.8	4,764	1.7
－其他[1]	2,538	2.3	3,266	1.9	16,507	5.3	9,514	4.6	14,254	5.1

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
－核心運動部件	43,810	40.0	53,819	30.7	72,693	23.4	46,281	22.4	72,468	25.8
－精密運動平台	28,092	25.7	39,594	22.6	33,586	10.8	24,925	12.1	43,183	15.4
－關節模塊	915	0.8	403	0.2	14,476	4.7	5,178	2.5	15,159	5.4
－伺服驅動	6,845	6.3	8,761	5.0	10,251	3.3	7,579	3.7	3,049	1.1
－組件	6,380	5.8	4,330	2.5	10,304	3.3	5,754	2.8	9,891	3.5
－無框力矩電機和其他電機	1,578	1.4	730	0.4	4,077	1.3	2,846	1.4	1,186	0.4
協作機器人服務[2]	**499**	**0.5**	**1,304**	**0.7**	**2,239**	**0.7**	**1,883**	**0.9**	**847**	**0.3**
總計	**109,442**	**100.0**	**175,380**	**100.0**	**310,441**	**100.0**	**206,224**	**100.0**	**280,880**	**100.0**

附註：

(1) 主要包括來自E系列的變體協作機器人，其基本上與E系列協作機器人相似，但融入按客戶需求定制的特點及／或功能。

(2) 主要指我們就向客戶銷售的協作機器人提供質量保證和維護服務所產生的收益。

我們各產品類別於往績記錄期間的整體收益增長主要由於我們的銷量增加和客戶群不斷擴大。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的新客戶數量分別為239名、306名、390名及299名。我們的客戶數量由2022年的298名增加至2023年的493名，並進一步增加至截至2024年的525名，而截至2025年9月30日止九個月則為478名。

按地理區域劃分的收益

就地理覆蓋範圍而言，2022年和2023年以及截至2025年9月30日止九個月，大部分收益來自在中國大陸的銷售網絡，並在往績記錄期間迅速拓展海外市場業務。我們相信，我們並無就海外收入承擔任何重大海外稅務風險。下表載列於所示期間按地理區域劃分的收益絕對金額及佔總收益的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
中國大陸	80,729	73.8	128,936	73.5	154,542	49.8	105,792	51.3	174,846	62.2
歐洲	18,191	16.6	31,190	17.8	124,328	40.1	78,982	38.3	83,167	29.7
－德國	11,651	10.6	23,556	13.4	116,489	37.5	73,418	35.6	69,203	24.6
美洲	3,098	2.8	8,118	4.6	24,025	7.7	15,846	7.7	12,942	4.6
－美國	1,334	1.2	4,476	2.6	16,781	5.4	9,391	4.6	8,329	3.0
其他[1]	7,424	6.8	7,136	4.1	7,546	2.4	5,604	2.7	9,925	3.5
總計	**109,442**	**100.0**	**175,380**	**100.0**	**310,441**	**100.0**	**206,224**	**100.0**	**280,880**	**100.0**

附註：

(1) 主要包括亞洲的其他地區(如馬來西亞及韓國)以及澳大利亞。

按銷售渠道劃分的收益

我們已通過直銷和經銷商建立了銷售網絡。於往績記錄期間，我們的直銷客戶主要包括(i)系統集成商(包括標準化和非標準化設備製造商)，及(ii)終端用戶。於往績記錄期間，我們來自直銷的大部分收益為來自系統集成商的收益。我們的經銷商主要是具有技術專長和提供增值服務的成熟區域工業自動化經銷商，以及專注於汽車、電子和機械製造等行業的專業自動化解決方案提供商。下表載列於所示期間按銷售渠道劃分的收益絕對金額及佔總收益的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)		(未經審核)			
直銷										
－系統集成商										
－標準化設備製造商	61,279	56.0	114,839	65.5	230,246	74.2	148,993	72.2	212,869	75.8
－非標準化設備製造商	15,043	13.7	23,666	13.5	36,751	11.8	25,433	12.3	42,046	15.0
－系統集成商小計	76,323	69.7	138,505	79.0	266,997	86.0	174,426	84.6	254,915	90.8
－終端用戶	25,634	23.4	22,202	12.7	24,218	7.8	18,682	9.1	11,034	3.9
直銷小計	**101,957**	**93.2**	**160,707**	**91.6**	**291,215**	**93.8**	**193,108**	**93.6**	**265,949**	**94.7**
經銷商	**7,485**	**6.8**	**14,672**	**8.4**	**19,226**	**6.2**	**13,116**	**6.4**	**14,931**	**5.3**
總計	**109,442**	**100.0**	**175,380**	**100.0**	**310,441**	**100.0**	**206,224**	**100.0**	**280,880**	**100.0**

銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括產品銷售、協作機器人服務成本和存貨撇減成本。我們的產品銷售成本包括原料、製造費用、人工和物流成本。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的原材料採購分別佔銷售成本總額的68.5%、77.4%、76.6%、74.6%及78.4%。有關按產品及服務性質劃分的銷售成本明細，請參閱「財務資料」。於往績記錄期間，我們的銷售成本增加，主要是由於我們配合業務增長而增加原材料採購。

毛利及毛利率

按性質及產品系列／線劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示期間按性質劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)		(未經審核)			
銷售產品	**28,795**	**26.4**	**50,161**	**28.8**	**109,436**	**35.5**	**73,853**	**36.1**	**108,666**	**38.8**
－協作機器人	16,319	25.1	31,035	25.8	82,836	35.2	56,232	35.6	79,287	38.2
－E系列	13,764	25.8	25,653	25.5	63,422	34.3	44,159	35.4	54,219	37.9
－S系列	–	–	2,773	34.4	9,943	40.4	6,538	41.4	16,791	36.9
－工作站	1,998	21.4	1,736	21.2	2,038	21.7	1,822	23.0	1,814	38.1
－其他[1]	556	21.9	873	26.7	7,432	45.0	3,713	39.0	6,463	45.3

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)		(未經審核)			
－核心運動部件	12,476	37.2	19,127	35.5	26,600	36.6	17,621	38.1	29,379	40.5
－精密運動平台	10,439	37.2	16,223	41.0	13,409	39.9	10,245	41.1	19,583	45.3
－關節模塊	234	25.6	225	55.8	5,924	40.9	2,039	39.4	6,938	45.8
－伺服驅動	207	3.0	1,317	15.0	2,406	23.5	1,914	25.3	411	13.5
－組件	1,149	18.0	1,089	25.1	2,662	25.8	1,857	32.3	2,267	22.9
－無框力矩電機和其他電機	447	28.3	273	37.3	2,199	53.9	1,566	55.0	180	15.2
協作機器人服務(2)	**328**	**65.7**	**717**	**55.0**	**1,247**	**55.7**	**1,053**	**55.9**	**370**	**43.6**
小計	**29,123**	**26.6**	**50,878**	**29.0**	**110,683**	**35.7**	**74,905**	**36.3**	**109,035**	**38.8**
減：存貨撇減(3)	(14,117)	(12.9)	(648)	(0.4)	(4,251)	(1.4)	(5,669)	(2.7)	(3,483)	(1.2)
總計	**15,006**	**13.7**	**50,230**	**28.6**	**106,433**	**34.3**	**69,236**	**33.6**	**105,552**	**37.6**

附註：

(1) 主要包括來自E系列的變體協作機器人，其基本上與E系列協作機器人相似，但融入按客戶需求定制的特點及／或功能。

(2) 主要指我們就向客戶銷售的協作機器人提供質量保證和維護服務所產生的收益。

(3) 主要指就存貨計提的撥備。請參閱「財務資料－合併財務狀況表主要項目的討論－流動資產淨值－存貨」。

按地理位置劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示期間按地理區域劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)		(未經審核)			
中國大陸	19,017	23.6	33,040	25.6	47,263	30.6	33,206	31.4	60,131	34.4
歐洲	5,681	31.2	10,795	34.6	46,542	37.4	30,237	38.3	36,044	43.3
－德國	2,486	21.3	6,688	28.4	41,823	35.9	26,950	36.7	27,418	39.6
美洲	1,467	47.4	4,015	49.5	13,270	55.2	8,779	55.4	7,656	59.2
－美國	594	44.5	1,831	40.9	8,646	51.5	4,572	48.7	4,739	56.9
其他(1)	2,959	39.9	3,029	42.4	3,608	47.8	2,683	47.9	5,204	52.4
小計	**29,123**	**26.6**	**50,878**	**29.0**	**110,683**	**35.7**	**74,905**	**36.3**	**109,035**	**38.8**
減：存貨撇減(2)	(14,117)	(12.9)	(648)	(0.4)	(4,251)	(1.4)	(5,669)	(2.7)	(3,483)	(1.2)
總計	**15,006**	**13.7**	**50,230**	**28.6**	**106,433**	**34.3**	**69,236**	**33.6**	**105,552**	**37.6**

附註：

(1) 主要包括亞洲的其他地區(如馬來西亞及韓國)以及澳大利亞。

(2) 主要指就存貨計提的撥備。請參閱「財務資料－合併財務狀況表主要項目的討論－流動資產淨值－存貨」。

我們於中國大陸的毛利率通常低於海外市場，原因是我們基於對當地市況(包括客戶概況及競爭前景)的評估採納定價政策，這導致中國大陸的整體定價水平較低。於釐定銷售價格時，我們會評估各區域本地客戶的預期和支付能力等因素。

按銷售渠道劃分的毛利及毛利率

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
直銷										
－系統集成商										
－標準化設備製造商	15,883	25.9	31,102	27.1	79,420	34.5	51,715	34.7	82,608	38.8
－非標準化設備製造商	4,522	30.1	6,960	29.4	13,537	36.8	9,645	37.9	15,647	37.2
－系統集成商小計	20,405	26.7	38,062	27.5	92,956	34.8	61,360	35.2	98,255	38.5
－終端用戶	6,367	24.8	7,803	35.1	10,571	43.6	8,843	47.3	5,106	46.3
直銷小計	**26,773**	**26.3**	**45,865**	**28.5**	**103,528**	**35.6**	**70,203**	**36.4**	**103,361**	**38.9**
經銷商	**2,350**	**31.4**	**5,013**	**34.2**	**7,156**	**37.2**	**4,702**	**35.9**	**5,674**	**38.0**
小計	**29,123**	**26.6**	**50,878**	**29.0**	**110,684**	**35.7**	**74,905**	**36.3**	**109,035**	**38.8**
減：存貨撇減(1)	14,117	(12.9)	648	(0.4)	4,251	(1.4)	(5,669)	(2.7)	(3,483)	(1.2)
總計	**15,006**	**13.7**	**50,230**	**28.6**	**106,433**	**34.3**	**69,236**	**33.6**	**105,552**	**37.6**

附註：

(1) 主要指就存貨計提的撥備。請參閱「財務資料－合併財務狀況表主要項目的討論－流動資產淨值－存貨」。

於整個往績記錄期間，直銷和對經銷商的銷售的毛利率普遍均有所增加。對經銷商的銷售的毛利率一般高於直銷的毛利率。這主要是由於銷售給經銷商的產品中有很大一部分是精密運動平台，由於其更大的技術複雜性，其通常具有更高的毛利率。

其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括(i)利息收入，主要為來自本公司的銀行存款及原關聯方因日常經營產生的貸款利息；(ii)理財產品投資收入；(iii)定期存款投資收入；(iv)政府補助，主要指我們就研發項目收取的政府補貼；(v)出售子公司的收益，主要為出售深圳牛耳商用機器人及其子公司的收益，其為專注於半導體行業的集成商。請參閱「歷史、發展及公司架構－重大收購、出售及合併」；(vi)出售合營企業的收益，為出售Neura Robotics的收益，其主要從事先進機器人技術的研發。

請參閱「歷史－重大收購、出售及合併」；(vii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益；及(viii)匯兑收益淨額，主要來自我們以外幣計價對海外客戶的銷售及以外幣結算的銀行存款。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的其他收入及收益分別為人民幣13.5百萬元、人民幣105.6百萬元、人民幣15.4百萬元、人民幣12.9百萬元及人民幣10.1百萬元。

年／期內(損失)／利潤

我們於2024年錄得淨利潤，並分別於2024年及截至2025年9月30日止九個月錄得經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)，主要由於收益增長及成本效益改善所致。於往績記錄期間，隨着我們的技術和產品獲得客戶認可，我們的收益有所增長實現規模經濟效益及更有效的成本控制。我們亦透過優化銷售及行政管理減少開支。此外，於2023年出售一家合營企業令2024年的研發費用下降。

我們於2022年產生淨虧損人民幣83.4百萬元，而於2023年轉為淨利潤人民幣1.9百萬元，主要由於(i)其他收入及收益因為於2023年出售子公司及一家合營企業而增加；(ii)政府補助增加；及(iii)收益增加，主要由於產品銷售所致。

我們的淨利潤由2023年的人民幣1.9百萬元大幅增加至2024年的人民幣17.9百萬元，主要由於協作機器人銷售(包括海外市場)增加所帶來的收益增長所致；部分被再無錄得2023年的一次性收益及匯兑收益所抵銷。

我們於截至2024年9月30日止九個月錄得淨利潤人民幣9.0百萬元，於截至2025年9月30日止九個月則錄得淨損失人民幣15.6百萬元，主要因為上市開支增加所致，惟部分被收益增長所抵銷

請參閱「財務資料－各期間的經營業績比較」。

合併財務狀況報表的選定項目

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況報表概要：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
流動資產總值	460,362	517,121	485,691	485,009
非流動資產總值	31,057	67,094	130,872	195,222
總資產	**491,419**	**584,215**	**616,563**	**680,231**
流動負債總額	79,410	100,571	117,552	138,884
非流動負債總額	7,016	5,579	2,752	13,254
流動資產淨值	**380,952**	**416,550**	**368,139**	**346,125**
總負債	**86,426**	**106,150**	**120,304**	**152,138**
總權益	**404,993**	**478,065**	**496,259**	**528,093**

有關首次公開發售前投資的贖回權及清算優先權的會計處理詳情，請參閱載於本招股章程附錄一的會計師報告附註31。

我們的流動資產淨值保持相對穩定於截至2024年12月31日的人民幣368.1百萬元和截至2025年9月30日的人民幣346.1百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣416.6百萬元減少11.6%至截至2024年12月31日的人民幣368.1百萬元，主要由於(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣44.2百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣34.7百萬元；(iii)初始期限超過三個月的定期存款(即期)減少人民幣25.4百萬元；(iv)應付賬款增加人民幣21.8百萬元，部分被(i)應收賬款及票據增加人民幣42.0百萬元；(ii)存貨增加人民幣17.3百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣13.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣381.0百萬元增加9.3%至截至2023年12月31日的人民幣416.6百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣71.1百萬元；(ii)初始期限超過三個月的定期存款(即期)增加人民幣49.6百萬元；(iii)存貨增加人民幣22.7百萬元；及(iv)應收賬款及票據增加人民幣21.7百萬元，部分被(i)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣61.1百萬元；(ii)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣44.3百萬元；及(iii)應付賬款增加人民幣23.6百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣496.3百萬元上升6.4%至截至2025年9月30日的人民幣528.1百萬元，主要因為(i)於截至2025年9月30日止九個月發行人民幣23.0百萬元的股份；及(ii)於截至2025年9月30日止九個月，以權益結算的股份獎勵開支為人民幣24.7百萬元，該等開支部分受被於截至2025年9月30日止九個月的期內虧損人民幣15.6百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣478.1百萬元增加3.8%至截至2024年12月31日的人民幣496.3百萬元，主要由於2024年的利潤為人民幣17.9百萬元。我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣405.0百萬元增加18.0%至截至2023年12月31日的人民幣478.1百萬元，主要由於2023年以權益結算的股份獎勵開支為人民幣70.5百萬元。

合併現金流量表的選定項目

下表載列於所示期間的現金流量摘要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)／所得現金流量淨額	(153,460)	(57,247)	11,917	18,512	(18,313)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	163,858	140,522	3,467	(40,672)	(18,805)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	9,858	(12,149)	(3,247)	(2,678)	17,444
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	**20,256**	**71,126**	**12,137**	**(24,838)**	**(19,674)**
年／期初的現金及現金等價物	16,381	36,328	107,476	107,476	120,520
年／期末的現金及現金等價物	**36,328**	**107,476**	**120,520**	**81,377**	**101,151**

於往績記錄期間，我們於2022年及2023年及截至2025年9月30日止九個月的經營現金流出淨額分別為人民幣153.5百萬元、人民幣57.2百萬元及人民幣18.3百萬元，主要由於提供產品、進行研發及銷售及市場推廣活動以及行政管理所產生的銷售成本及經營開支金額龐大所致。於2024年，我們有人民幣11.9百萬元的淨經營流入，主要是由於我們的收入增長大幅超過年內的成本及開支增長所致。請參閱「財務資料－流動資金和資本資源」。由2022年至2024年的收入增長大幅上升乃主要由於我們對一名於歐洲的主要海外客戶的E系列協作機器人的銷量增加，其亦為我們於往績記錄期間的供應商並曾為本集團的合營公司。請參閱「業務－我們的客戶」和「業務－供應商」。於截至2024年9月30日止九個月的收入大幅增長相比2025年同期大幅上升主要因為我們的E系列協作機器人及S系列協作機器人向廣泛客戶群的銷量增加。

於往績記錄期間，我們的經營現金流量淨額有所波動，部分原因是我們向供應商的結算與從客戶收到的結算之間通常存在時間差，導致可能出現現金流量錯配。截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的應收賬款及票據周轉天數分別為128.7天、122.4天、106.6天及118.3天，這通常代表自我們的產品交付並由客戶驗收起直至結清客戶應付款項所需的時間。同時，同期，我們的應付賬款周轉天數分別為114.8天、108.4天、107.1天及125.4天，這通常代表自我們收到並驗收供應商的材料和組件起直至我們結清對其付款所需的時間。這表明，與結清我們對供應商付款所需時間相比，我們收到客戶結算款項通常需要相對更長的時間。而另一方面，同期，我們的存貨周轉天數分別為276.1天、289.8天、213.5天及206.6天，這通常代表自存貨採購或生產起直至這些存貨消耗或銷售所需的時間。存貨及應收賬款周轉天數相對較長表明，現金被存貨和應收賬款長時間佔用，令我們運營開支所需的現金流入出現延遲。我們可能不時經歷現金流量錯配，這在很大程度上取決於客戶向我們付款的內部審批流程、供應商授予我們的信用期限和結算期限、我們合同的數量和規模，以及我們消耗或銷售存貨的效率。

為防止現金流量錯配，我們已採取並計劃進一步採取多項措施。請參閱「財務資料－流動資金和資本資源－經營活動（所用）／所得現金淨額」。

主要財務比率

下表載列截至所示日期／所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日／截至12月31日止年度			截至9月30日／截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				（未經審核）	
收入增長(%)[1]	不適用	60.2	77.0	不適用	36.2
毛利率(%)[2]	13.7	28.6	34.3	33.6	37.6
淨（損失）／利潤率(%)[3]	(76.2)	1.1	5.8	4.4	(5.5)
經調整淨（損失）／利潤率（非國際財務報告準則計量）(%)[4]	(64.4)	40.7	5.8	4.4	8.7
流動比率[5]	5.8	5.1	4.1	不適用	3.5
速動比率[6]	4.7	4.0	3.0	不適用	2.5

附註：

(1) 收入增長乃通過當年／期間收入減上一年度／期間收益，除以上一年度／期間收益再乘以100%進行計算。

(2) 毛利率等於期內毛利除以相應年度／期間的收益再乘以100.0%進行計算。

(3) 淨(損失)／利潤率等於期內淨(損失)／利潤除以相應年度／期間的收益再乘以100.0%。

(4) 經調整淨(損失)／利潤率(非國際財務報告準則計量)等於期內經調整淨(損失)／利潤(非國際財務報告準則計量)除以相應年度／期間的收入再乘以100.0%。

(5) 流動比率等於截至年／期末的流動資產總額除以同日的流動負債總額。

(6) 速動比率等於截至年／期末的流動資產總額減去存貨再除以同日的流動負債總額進行計算。

申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准根據全球發售(包括可能因發售量調整權及超額配股權獲行使而發行的任何H股)將予發行的H股及由境內非上市股份轉換的H股上市及買賣，此項申請基於(其中包括)我們作為「商業化公司」(定義見上市規則)，參照上市時預期市值(按發售價計算超過40億港元)符合上市規則第18C.03條的規定。

發售統計資料

下表的統計資料乃假設(i)全球發售已完成及80,785,000股H股已根據全球發售發行及(ii)未行使發售量調整權及超額配股權。

	按發售價每股H股17.00港元計算
H股市值(1)	8,728.7百萬港元
股份市值(2)	9,035.2百萬港元
每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值(3)	3.56港元

附註：

(1) 市值乃按緊隨全球發售完成後預期發行513,452,180股H股計算。

(2) 市值乃按緊隨全球發售完成後預期發行531,479,980股股份計算。

(3) 每股股份未經審核備考有形資產淨值乃經就全球發售估計所得款項淨額作出調整，並基於已發行531,479,980股股份計算得出，當中假設全球發售已於2025年9月30日完成，但未計及因超額配股權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。

上市開支

上市開支為就全球發售產生的專業費用、包銷佣金及其他費用。我們估計，上市開支約為人民幣81.9百萬元(假設發售價為每股發售股份17.00港元及發售量調整權或超額配股權未被行使)，佔全球發售所得款項總額的6.8%(假設發售量調整權及超額配股權未被行使)。我們預計會產生上市開支人民幣81.9百萬元，其中人民幣27.8百萬元預計將於合併損益表內確認為行政開支，人民幣54.1百萬元預計將於上市後直接確認

為從股權中扣除。按性質劃分，我們的上市開支包括(i)包銷佣金人民幣48.4百萬元；及(ii)非包銷相關的開支人民幣33.5百萬元，包括法律顧問和申報會計師的費用及開支人民幣20.0百萬元以及其他費用及開支人民幣13.5百萬元。

未來計劃及所得款項用途

假設發售量調整權及超額配股權不獲行使，經扣除包銷佣金及我們就全球發售應付的其他估計發售開支後，我們估計我們將從全球發售獲得約1,280.4百萬港元的所得款項淨額。我們擬按以下用途及金額使用全球發售所得款項：

- 所得款項淨額約55.0%或約704.2百萬港元，將於未來五年用於提升我們的研發能力。

- 所得款項淨額約20.0%或約256.1百萬港元，將於未來五年用於全球業務發展，強化我們的市場領導地位。

- 所得款項淨額約15.0%或約192.1百萬港元，將於未來五年用於升級並擴建生產能力。

- 所得款項淨額約10.0%或約128.0百萬港元，將用於營運資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

股息及股息政策

於往績記錄期間，本公司並未支付或宣派任何股息。任何股息的宣派和支付以及股息的金額，均將受到公司章程及中國相關法律的規限。目前，我們尚未制定任何股息政策或固定的派息比率。除依法可用於分配的利潤和儲備外，不得宣派或支付任何股息。經我們的中國法律顧問確認，根據中國相關法律，我們未來所得的任何淨利潤須首先用於彌補我們過往累計損失，其後我們有義務將淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，只有在滿足以下條件後，我們方會宣派股息：(i)我們所有的歷史累計損失已全部彌補；及(ii)我們已按照上述方式將足夠的淨利潤分配至法定公積金。

截至2025年12月31日止年度未經審計初步財務資料

申報會計師根據香港會計師公會頒佈的應用指引第730號(經修訂)「有關年度業績初步公告的核數師指引」開展工作後，同意本招股章程附錄二A所載本集團於2025年12月31日及截至該日止年度的初步財務資料(該資料乃遵照上市規則第13.49條有關初步業績公告內容的規定編製)與本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表草擬本所載的數字一致。

近期發展

往績記錄期後表現

由往績記錄期後截至最後實際可行日期，我們的業務運營及財務表現均維持穩定增長。我們持續推出新產品並投資於研發項目，以於往績記錄期間後拓展我們的業務及推進我們的技術。於2025年9月，我們推出Elfin High-Speed版本(E系列的定製版本)，其提供最高關節速度每秒370°和最大1.5倍加速，使其適合部署於具有嚴格生產節奏要求的生產線。於2025年9月，我們亦推出新定製版本S60型號，其支持最高額定負載60公斤和臂展距離2.2米，同時維持48V低壓供電，確保能源效益和運營安全。此外，於2025年，我們針對人形機器人開發了一款高功率密度、超低振動及抖動模塊化驅動電機，專為用於工業應用場景而設計。於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們開發了超過160位新客戶。

我們的業務模式、收入結構以及成本結構於往績記錄期後普遍維持一致。根據我們的截至2025年12月31日止年度未經審計財務資料，我們的收入呈現穩定增長，由2024年的人民幣310.4百萬元上升24.6%至2025年的人民幣386.9百萬元。我們的毛利率由2024年的34.3%升至2025年的37.6%。我們於2025年錄得年內損失約人民幣29.9百萬元，主要因為上市開支、以股份為基礎的付款以及研發開支上升。請參閱本招股章程附錄二A。於2024年及2025年，我們的年內經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)(界定為通過加回以股份為基礎的付款開支及上市開支進行調整後的年內(損失)／利潤)分別為人民幣17.9百萬元及人民幣25.7百萬元。

國際法規變動

自2025年初以來，美國政府實施了一系列關稅，影響原產於中國的進口商品。自2025年2月起，美國政府向所有原產於中國的商品徵收基準關稅，其後更於2025年3月調升有關關稅。於2025年4月，美國進一步宣佈適用於中國的對等關稅，隨後經由中美之間的一系列雙邊磋商進行調整。截至2026年2月24日，根據美國最高法院判決及根據美國政府發出的相關行政命令以及官方通告，所有先前根據《國際緊急經濟權力法》(「**IEEPA**」)施加的關稅不再生效。取而代之，美國總統特朗普公佈根據《1974年貿易法》第122條的全球劃一關稅，初步定於10%，為期150日，其後增加至15%，自2026年2月24日起生效。因此，截至最後實際可行日期，15%關稅適用於中國進口美國之貨品，包括我們的協作機器人以及相關產品。該等關稅安排為臨時性質，受限於進一步監管發展及政策變動。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們直接出口到美國的產品所產生的收益分別為人民幣1.3百萬元、人民幣4.5百萬元、人民幣16.8百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣8.3百萬元，分別佔我們相關年度/期間總收益的約1.2%、2.6%、5.4%、4.6%及3.0%。對我們出口到美國的商品的所有額外關稅根據我們銷售協議的條款按合同約定由我們的客戶承擔。此外，據我們所知，我們並不知悉有任何居於美國境外的客戶將向我們購買的產品轉運至美國市場，從而導致該等產品須繳納美國關稅。基於上述情況，並考慮到(i)直接出口到美國的產品所產生的收益於往績記錄期間僅佔我們總收益的一小部分；(ii)我們未曾遭遇任何訂單取消(包

括來自美國客戶），儘管於2025年4月至5月因當時實施的關稅稅率有限數量的協作機器人產品訂單暫停交付，涉及金額約人民幣1.7百萬元，但隨着關稅稅率下降，所有該等產品均已於2025年6月及時交付；(iii)我們未觀察到依賴產成品出口銷售至美國的客戶或受關稅影響而不依賴向美國出口銷售的非美國客戶需求出現任何顯著下滑；以及(iv)我們已積極擴展至美國以外的其他海外市場，同時密切監察相關國家法律及政策的變動（重點關注合規風險），故我們的董事相信我們並未受到美國關稅的重大不利影響（不論直接或間接）。有關截至最後實際可行日期與關稅發展相關的不確定性。

出口管制影響

我們在往績記錄期間採購若干源自美國的軟體以開發我們的產品。於往績記錄期間，我們的產品亦採用若干源自美國的芯片。該軟體及該等芯片乃歸類為EAR99，其指須受美國《出口管制條例》(「**出口管制條例**」)約束但未明確列於商務管制清單的產品可向除全面制裁國家以外的國家出口而毋須許可證。我們僅在中國為我們的產品採用所有採購產品，而且沒有將其用於任何受限制的用途。根據我們的出口管制及對外投資限制律師所告知，由於我們並未出售我們的產品至任何全面制裁國家，於我們產品內的EAR99晶片並不導致我們的產品載有任何源自美國的受控制產品，導致我們的產品須受出口管制條例約束。此外，純粹使用歸類為EAR99的源自美國軟體並不導致我們的產品受出口管制條例約束，因我們的產品不符合任何相關外國直接產品規則的產品範圍。因此，出口、轉口或境內轉移我們的產品至中國或其他目的地均無需取得美國出口許可證。

此外，根據我們的出口管制及對外投資限制律師所告知，出口管制條例並無對源自美國的軟體的採購人或進口商施加許可證要求，該類要求僅適用於出口商、轉口商或轉讓人。因此，我們的採購活動不受美國商務部工業與安全局(「**工業安全局**」)所施加的許可證要求所規限。

美國對外投資限制

於2024年10月28日，美國政府發佈《關於美國在受到關切的國家投資於特定的國家安全技術和產品的規則》(《美國聯邦法規》第31卷第850部分)(「**對外投資規則**」)。根據對外投資規則，除非例外情況適用，否則美國主體禁止從事，或需要通知美國財政部(「**財政部**」)有關涉及「受轄外國主體」的若干交易。受轄外國主體被界定為與中國或香港及澳門特別行政區有關，並且從事以下行業中的敏感科技和產品的「受管轄活動」的實體：(i)半導體和微電子(定義見下文)、(ii)量子信息技術(一般涉及開發量子電腦、量子傳感平台及量子通訊或網絡系統)；及(iii)人工智能領域(定義見下文)。

經考慮我們出口管制及對外投資限制律師之意見後，董事認為本公司並非對外投資規則項下所指的受轄外國主體，原因為我們並無從事涉及上述行業的任何受管轄活動。具體而言，誠如出口管制及對外投資限制律師所告知：

- 我們並無從事任何有關半導體和微電子行業的受管轄活動。具體而言，在各情況下按對外投資規則所定義，我們並無參與(a)開發或生產用於設計集成電路(「**集成電路**」)或先進封裝的電子設計自動化軟體；(b)開發或生產半導體製造或先進封裝設備；或(c)設計、製造或封裝若干先進集成電路，因我們並無從事任何集成電路設計、製造或封裝活動，亦概無為此開發或生產任何自動化軟件或設備；

- 我們並無從事任何有關人工智能行業的受管轄活動，因為我們的協作機器人的開發和生產不是對外投資規則所界定的「人工智能系統」的開發，該系統指一種基於機器的系統，具備以下能力：(i)利用數據輸入來感知真實與虛擬環境；(ii)透過自動化或算法統計分析，將此類感知抽象化為模型；及(iii)運用模型推論進行分類、預測、推薦或決策。我們的HRC具身智能控制平台雖能透過視覺傳感器感知操作環境中的物體，因此可能符合標準(i)所描述的感知元素，但該平台既不會將環境感知抽象化為模型，亦不會如標準(ii)及(iii)所述，運用模型推論進行任何分類、預測、建議或決策。相反，協作機器人僅透過執行由人類操作員預先設定及配置的預定義邏輯、參數及操作指令來運作，不具備學習、適應或自主推理的能力，因此不符合對外投資規則中「人工智能系統」的定義元素。我們亦無開發其他屬該規則範圍內用於控制機器人系統的人工智能模塊；

- 概無本集團實體從事任何於量子信息技術領域的受管轄活動，這類受管轄活動一般包括(a)開發超級電腦；(b)開發量子電腦或若干量子平台或網路；(c)為軍事、政府情報或大規模監控終端用途而開發若干人工智能系統；

- 概無本集團實體於任何受轄外國主體擁有投票權或股權、董事會席位或若干權力，而本集團超過50%的年度收益、淨收入、資本支出或運營開支(不論就該等實體獨立和合併計算)歸屬於該等受轄外國主體；和概無本集團內的實體參與任何從事「受管轄活動」的合營企業。

因此，根據出口管制和對外投資規則律師所告知，我們不是受轄外國主體，且我們預期對外投資規則和有關限制並不會對我們的業務運營、財務表現和我們取得投資的能力構成重大不利影響。

此外，對外投資規則載有多項除外交易，包括在任何司法管轄區的證券交易所或場外市場買賣，以任何貨幣計值的公開交易證券投資(「公開交易證券例外條款」)。因此，儘管我們被財政部視為受豁外國主體，在全球發售完成後，預期美國人士將得以依賴公開交易證券例外條款投資於我們的H股，只要該等投資不會賦予美國人士超出標準少數股東保護範圍的權利。

於2025年12月23日，美國財政部就對外投資規則發佈額外的常見問題(「常見問題」)。當中的一項常見問題X.4釐清，若無其他事實依據，當美國人士購買受豁外國主體的股權，且該股權於購買時已是透過公開交易購買，則有關股權屬於《美國聯邦法規》第31卷第850部分所指的「公開交易證券」(不論訂立協議以作出投資的時間)。常見問題因而就公開交易證券例外條款的範圍及應用提供進一步指引。根據我們的出口管制及對外投資限制律師所告知，經考慮常見問題所提供的指引，由於我們認為，本公司並非對外投資規則下的「受豁外國主體」，故此常見問題的發佈就投資於我們的H股而言並不會改變公開交易證券例外條款的適用性或操作。因此，公開交易證券例外條款對美國人士投資於我們的H股的影響在常見問題發佈前後均維持不變。

為求完整性，對外投資規則與常見問題均未有界定購買被視為落實進行的確實時間。據我們的出口管制及對外投資限制律師所告知，由此可合理得出結論，投資者購買H股的時間為其進行結算之時，即投資者收取H股時。只要美國人士購買的H股於上

市日期上午9時正後進行結算，則該等H股會於購買當時即屬公開上市及交易證券。然而，倘於上市日期上午9時正前進行結算，即H股當時尚未公開上市及交易(包括如香港發售股份的結算情況)，則對外投資規則下的公開交易證券例外條款會否適用仍然存在不確定性。請參閱「監管概覽－其他法律法規－美國對外投資規則」。

COVID-19的影響

於往績記錄期間，COVID-19疫情並未對我們的業務運營或財務表現造成任何重大不利影響，鑒於(i)我們維持穩定的製造運營，並確保所有核心業務功能持續運作且未發生重大中斷，且已根據政府指引實施適當的衛生和安全措施，使生產和行政團隊有效運作(無論在現場或透過遠端工作安排(如需要))；及(ii)供應鏈和物流安排維持穩定，產品交付並未出現重大中斷。

無重大不利變動

董事已確認，直至本招股章程日期，自2025年9月30日(即最新經審核財務報表日期)以來，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日此來，概無任何會對本招股章程附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

於本招股章程，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義。若干其他詞彙於本招股章程「技術詞彙表」內闡釋。

「會計師報告」	指	本公司於往績記錄期間之會計師報告，其載於本招股章程附錄一
「一致行動協議」	指	王先生與張先生於2025年4月30日訂立的一致行動協議
「聯繫人」	指	就任何指明人士而言，指直接或間接控制該指明人士或受該指明人士控制或與該指明人士直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「公司章程」或「章程」	指	本公司於2025年5月29日採納的公司章程(經修訂)，將於上市日期生效，其概要載於本招股章程附錄三
「聯營企業」	指	具有上市規則賦予的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「董事委員會」	指	本公司董事委員會
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放正常業務的日子，而該日並非香港的星期六、星期日或公眾假期
「資本市場中介人」	指	本招股章程「董事及參與全球發售的各方」一節所述的資本市場中介人
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中國」	指	中華人民共和國(就本招股章程而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣)
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「公司條例」	指	公司條例(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	公司(清盤及雜項條文)條例(香港法例第32章),經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司」或「本公司」	指	廣東華沿機器人股份有限公司(前稱廣東華沿機器人有限公司和深圳大族機器人有限公司),一家於2017年9月7日在中國註冊成立的有限責任公司,並於2025年5月22日改制為股份有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義,且除文義另有所指外,指王先生、張先生、智人團技術、智人團、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲,彼等被視為一組控股股東,其詳情載於本招股章程「與控股股東的關係」一節
「改制」	指	本公司改制為股份公司,詳情載於本招股章程「歷史、發展及公司架構－企業發展－股份制改制」一節
「非上市股份轉換為H股」	指	非上市股份轉換為H股,詳情載於本招股章程「股本－非上市股份轉換為H股」一節
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」或「我們的董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》,於2007年3月16日獲第十屆全國人民代表大會通過,並於2008年1月1日生效

「僱員激勵平台」	指	智人行、智人樂、智人聚、智人學及／或智人雲(視乎文義所需)
「交易所參與者」	指	(a)根據香港聯交所上市規則，可在或通過香港聯交所進行交易的人士；及(b)名列香港聯交所備存的名單、登記冊或名冊內，作為可在或通過香港聯交所進行交易的人士
「極端情況」	指	香港政府公佈的超級颱風所造成的極端情況
「創辦人」	指	本公司創辦人王先生及張先生
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家獨立的市場研究諮詢公司
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」、「我們集團」或「我們」	指	本公司及其子公司
「新上市申請人指南」或「指南」	指	香港聯交所發佈的《新上市申請人指南》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.2元的普通股，以港元認購和交易，並將在香港聯交所上市
「H股證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「大族激光」	指	大族激光科技產業集團股份有限公司，一家根據中國法律成立並在深圳證券交易所上市的公司(股份代號：002008)，我們的首次公開發售前投資者之一，也是主要股東
「**網上白表**」	指	通過指定網站**www.hkeipo.hk**提交在線申請，以申請將以申請人本人名義發行的香港發售股份
「**網上白表**服務供應商」	指	本公司指定的**網上白表**服務供應商，詳情載於指定網站**www.hkeipo.hk**
「香港結算」	指	香港交易及結算所有限公司的全資子公司香港中央結算有限公司

「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，香港結算的全資子公司
「香港結算運作程序」	指	不時生效的香港結算運作程序，當中載有與香港結算的服務及中央結算系統、FINI或任何其他由或通過香港結算設立、運營及／或以其他方式提供的平台、設施或系統的運作及功能有關的慣例、程序及行政或其他規定
「香港結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者、全面結算參與者或託管商參與者參與中央結算系統的參與者
「香港結算規則」	指	香港結算一般規則及其可能不時修訂或修改的規則，在文義允許的情況下，應包括香港結算運作程序
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港幣」或「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港發售股份」	指	我們根據香港公開發售按發售價提呈供認購的4,039,400股H股(可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述重新分配)
「香港公開發售」	指	根據本招股章程的條款及條件並在其規限下，按發售價發售香港發售股份供香港公眾人士認購
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷」一節「香港包銷商」一段所列的包銷商，即香港公開發售的包銷商
「香港包銷協議」	指	由本公司、王先生、張先生、智人團、聯席保薦人、整體協調人及香港包銷商簽訂的與香港公開發售有關的日期為2026年3月19日的包銷協議，詳見「包銷－包銷安排及開支－香港公開發售－香港包銷協議」

「華沿機器人科技」	指	深圳市華沿機器人科技有限公司，一家於2021年6月9日根據中國法律成立的有限責任公司，為我們的子公司之一
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂和詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則和詮釋
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(定義見香港上市規則)的任何實體或人士
「國際發售股份」	指	本公司根據國際發售初步提呈發售的76,745,600股H股(可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述重新分配)，連同本公司因發售量調整權及超額配股權獲行使而可能配發及發行的任何額外H股
「國際發售」	指	(a)根據豁免遵守美國證券法的登記規定或在不受美國證券法規限的交易中僅在美國向合資格機構買家提呈發售國際發售股份，或(b)在美國境外進行的離岸交易中根據S規例按發售價提呈發售國際發售股份，在各情況下均須遵守國際包銷協議的條款及條件，詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節
「國際包銷商」	指	預期將訂立國際包銷協議以包銷國際發售的國際包銷商集團
「國際包銷協議」	指	與國際發售有關的包銷協議，預期將於2026年3月26日或前後由(其中包括)本公司、王先生、張先生、智人團、聯席保薦人、整體協調人及國際包銷商訂立
「九天動力科技」	指	廣東九天動力科技有限公司，一家於2020年9月24日根據中國法律成立的有限責任公司，為我們的子公司之一
「聯席賬簿管理人」	指	本招股章程「董事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席賬簿管理人

「聯席全球協調人」	指	本招股章程「董事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席全球協調人
「聯席牽頭經辦人」	指	本招股章程「董事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席牽頭經辦人
「聯席保薦人」	指	本招股章程「董事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席保薦人
「最後實際可行日期」	指	2026年3月10日，即本招股章程刊發前確定其所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	H股在香港聯交所主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會
「上市日期」	指	預期於2026年3月30日(星期一)或前後的日期，我們的H股於當日上市，並自該日起可在香港聯交所獲准進行交易
「上市規則」或「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由香港聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，該交易所獨立於香港聯交所的GEM，並與之平行運作
「財政部」	指	中國人民共和國財政部
「商務部」	指	中國人民共和國商務部
「王先生」	指	王光能先生，本公司創辦人和控股股東之一、執行董事、董事會主席兼總經理
「張先生」	指	張國平先生，本公司創辦人和控股股東之一、執行董事兼首席技術官
「提名委員會」	指	董事會提名委員會

「發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「發售價」	指	17.00港元，即根據香港公開發售認購香港發售股份以及根據國際發售發售國際發售股份的每股發售股份的發售價(不包括1.0%的經紀佣金費用、0.0027%的證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費)
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份，連同因發售量調整權及超額配股權獲行使而可能配發及發行的任何額外H股
「發售量調整權」	指	國際包銷協議項下的選擇權，可由整體協調人(代表國際包銷商)在簽署國際包銷協議前全權酌情決定行使，據此，本公司可按發售價發行及配發最多合共12,117,600股額外H股(佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份總數約15%，假設超額配股權未獲行使)，以滿足國際發售的額外市場需求(如有)，詳情載於「全球發售的架構－發售量調整權」一節
「整體協調人」	指	本招股章程「董事及參與全球發售的各方」一節所列的整體協調人
「超額配股權」	指	本公司預期將向國際包銷商授出的選擇權，可由整體協調人根據國際包銷協議代表國際包銷商行使，據此，可要求本公司按發售價配發及發行最多合共12,117,600股額外H股(佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份總數約15%，假設發售量調整權完全未獲行使)或最多合共13,935,200股額外H股(佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份約15%，假設發售量調整權獲悉數行使)，以涵蓋國際發售中的超額分配(如有)，有關進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構及條件」一節

「境外上市試行辦法」	指	《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引
「領航資深獨立投資者」	指	具有指南賦予的涵義
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國公認會計原則」	指	中國公認會計原則
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府部門(包括主要、市級和其他區域或地方政府實體)和機構
「中國法律顧問」	指	金杜律師事務所，我們的中國法律顧問
「中國證券法」	指	《中華人民共和國證券法》
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者根據各自的股權轉讓協議及增資協議對本公司進行的投資，有關詳情載於本招股章程「歷史、發展及公司架構」一節
「首次公開發售前投資者」	指	根據首次公開發售前投資投資於本公司的投資者，有關詳情載於本招股章程「歷史、發展及公司架構」一節
「招股章程」	指	就香港公開發售刊發的本招股章程
「省」	指	省，視乎文義而定，也可以指由中國中央政府直接管理的省級自治區、直轄市
「合資格機構買家」	指	美國證券法第144A條界定的合資格機構買家
「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣

「第144A條」	指	美國證券法第144A條
「外管局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「稅務總局」	指	中國國家稅務總局
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「滬港通」	指	由香港聯交所、上海證券交易所、香港結算和中國結算共同開發的證券交易和結算聯網計劃，旨在建立香港與上海之間的相互市場准入，包括南向交易和北向交易
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.2元的普通股，指上市前的非上市股份及上市後的H股
「股東」	指	股份持有人
「以股份為基礎的付款」	指	屬非現金性質的開支，指我們根據其接受僱員提供的服務作為我們權益工具的對價的安排。以股份為基礎的付款開支預期不會導致未來現金付款
「深港通」	指	香港聯交所、深圳證券交易所、香港結算和中國結算共同開發的證券交易和結算聯網計劃，以建立香港與深圳之間的市場准入
「資深獨立投資者」	指	具有指南賦予的涵義
「特專科技」	指	具有上市規則第18C章所賦予的涵義
「特專科技公司」	指	具有上市規則第18C章所賦予的涵義
「穩定市場管理人」	指	中國國際金融香港證券有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「子公司」	指	具有上市規則賦予的涵義

「主要股東」	指	具有上市規則賦予的涵義
「收購守則」	指	證監會發佈的《公司收購、合併及股份回購守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「往績記錄期間」	指	截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及／或國際包銷協議(視乎文義所需)
「非上市股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.2元的普通股，未在任何證券交易所上市
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地和受其司法管轄的一切地區
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「美國證券法」	指	《1933年美國證券法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)以及據此頒佈的規則和法規
「獻智控」	指	深圳市獻智控企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2020年9月4日在中國成立的有限責任合夥企業，我們的股東之一，其由王先生最終控制
「智人聚」	指	深圳市智人聚企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2025年5月16日在中國成立的有限責任合夥企業，為我們的僱員激勵平台之一
「智人樂」	指	深圳市智人樂企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2025年5月7日在中國成立的有限責任合夥企業，為我們的僱員激勵平台之一
「智人團」	指	四川智人團企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2020年4月29日在中國成立的有限責任合夥企業，我們的股東之一，其由王先生最終控制

「智人團技術」	指	深圳市智人團技術有限公司，一家於2020年6月19日在中國成立的有限責任公司，為我們的控股股東之一
「智人行」	指	深圳市智人行企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2021年3月25日在中國成立的有限責任合夥企業，為我們的僱員激勵平台之一
「智人學」	指	深圳市智人學企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2025年5月9日在中國成立的有限責任合夥企業，為我們的僱員激勵平台之一
「智人營」	指	佛山市智人營企業管理有限合夥(有限合夥)，一家於2025年4月18日在中國成立的有限責任合夥企業，我們的股東之一，其由王先生最終控制
「智人雲」	指	深圳市智人雲企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2025年5月20日在中國成立的有限責任合夥企業，為我們的僱員激勵平台之一

本招股章程所載若干金額和百分比數字已約整。因此，若干表格列作總計的數字可能並非其前列數字的算術總和。任何表格或圖表中所示總數與所列金額總和之間的任何差異乃因約整所致。

為便於參閱，本招股章程所載在中國成立的公司或實體、法律或法規的名稱均具有中英文版本，如有任何歧義，概以中文版本為準。

本技術詞彙表載有本招股章程所用若干技術詞彙的解釋。因此，該等詞彙和其涵義未必與其行業標準涵義或用法一致。

「絕對定位精度」或「絕對精度」	指	機器人相對於固定座標系統移動到其工作空間中特定點的精確度
「抗干擾能力」	指	旨在盡量減少或消除外部干擾對系統影響的特性
「API」	指	應用程式介面，容許外部程式、系統或用戶與協作機器人溝通和控制協作機器人的軟體界面
「軸」	指	自由度，軸數增加可賦予協作機器人更多的自由度，從而擴大其工作空間
「背隙」	指	在機械系統中，零件之間的縫隙所造成的間隙或空程，常見於齒輪系統
「總線通訊」	指	在計算機內部件之間或計算機之間傳送數據的系統
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「圓周運動精度」	指	物體沿圓形軌跡維持一致路徑的精度
「閉環循環」	指	根據實時傳感器反饋而持續調整動作的控制過程
「數控加工」	指	電腦數值控制，通過電腦自動控制機床
「齒槽」	指	電機在低速運轉時，尤其是於低速時，會出現急動、不平均運動或容易鎖定在某些位置的現象
「協作式機器人」或「協作機器人」	指	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
「碰撞檢測算法」	指	用於判斷兩個或多個物體在虛擬空間中是否、何時和何處相交的計算方法，通常用於計算機圖形學、機器人技術和視頻遊戲

「通訊協議」	指	允許通訊系統中兩個或多個實體傳輸信息的規則系統
「直驅電機」	指	直接驅動負載，且無需齒輪箱或皮帶等機械傳動組件的電機，可提高效率並減少移動零件
「自由度」	指	自由度，指機械系統能夠進行的獨立運動數量，通常包括平移運動和旋轉運動
「電磁干擾」	指	由電磁場引致影響電子設備性能的干擾
「編碼器」	指	一種將機械運動轉換為的反饋裝置，用於測量位置、速度和方向
「EtherCAT」	指	以太網控制自動化技術，一種基於以太網的高性能、低成本的現場總線系統，即一種標準化的工業通訊網絡，可實現控制器與現場設備之間的實時數據交換，用於實時分布式控制應用
「FPGA」	指	現場可編程門陣列，是一種可設定的集成電路，在製造完成後可重複編程
「無框力矩電機」	指	無需外部外殼或介面的電動電機，可直接整合至關節中，在低速時提供高扭矩，使協作機器人、人型機器人及汽車系統實現精準且可重複的運動
「全棧技術能力」	指	據弗若斯特沙利文所告知，此乃符合行業規範、描述協作機器人公司綜合能力的概念，涵蓋協作機器人研發以及製造的所有方面，包括核心運動部件以及協作機器人主體的硬件以及控制協作的機器人軟件(HRC具身智能控制平台)
「HRC」	指	人機協作，人類與機器人之間的協同合作關係，共同合作以達成共同目標或工作
「諧波減速機」	指	為精確運動控制而設計的高度專業化傳動機構，可傳遞高扭力、體積小和高效率
「智能焊接」	指	協作機器人執行或輔助金屬部件接合的焊接作業，透過可控軌跡與程式化參數提升一致性與效率

「IP66」及「IP68」	指	IEC 60529所界定的國際侵入防護等級
「關節模組」	指	整合電機、伺服驅動器與減速機的組裝單元，用於驅動與控制機器人關節，廣泛應用於機器人、自動化及工業應用領域
「KCs」	指	韓國安全認證
「kHz」	指	千赫，為頻率單位，相等於1,000赫茲
「運動結構」	指	機械系統中零件的排列和運動，在不考慮引起運動的力量的情況下描述運動的幾何形狀
「橫向邊緣效應」	指	在材料或結構邊界發生的現象，可影響其整體性能，常見於材料科學和工程等領域
「物流碼垛」	指	在倉庫或生產設施內，將貨物與包裝堆迭、分揀或排列於托盤上以供儲存或運輸
「機床上下料」	指	在數控機械、注塑機或沖壓機等設備上進行材料、部件或成品的裝卸作業
「金屬及機械加工」	指	涉及金屬加工活動(如切割、鑽孔或成型)及輔助任務(包括機械裝卸、工件搬運和材料傳輸)的通用工業流程
「運動死區」	指	在這個範圍內，小的輸入運動並不會引起系統的任何反應而導致缺乏運動(直至輸入超過某個閾值)
「毫秒」	指	毫秒，千分之一秒(0.001秒)
「nm」	指	納米，十億分之一米
「光學儀器」	指	運用光學進行高精度檢測、測量或偵測的裝置
「碼垛」	指	將物品排放在托盤上的過程，以便高效地儲存、處理和運輸
「PCB」	指	印刷電路板，連接和控制協作機器人的電子系統的關鍵內部部件

「精密加工」	指	較高的精度製造流程，由協作機器人為需要統一定位、重複性及處理小型或精密部件之任務提供支援
「精密運動平台」	指	具備超微高精度運動能力的先進機械平台，可實現穩定精準的多軸運動，應用於基因測序、光通訊、奈米級3D列印及半導體製造等領域
「機器人運作系統」	指	機器人運作系統
「重複精度」、「重複定位精度」或「可重複性」	指	系統在多次嘗試中持續返回特定位置或狀態的能力
「傳感器」	指	偵測物理狀態並將其轉換為監控信號的裝置
「伺服驅動器」	指	控制伺服機構運動的裝置，為旨在通過調節其速度、位置和轉矩來精確控制位置、速度和轉矩的系統
「減速機」	指	降低電機速度並提升扭矩的機械部件，用以實現穩定精準的運動
「TCP」	指	工具中心點，在空間中代表協作機器人工具尖端或活動端的確切位置，由協作機器人用以計算和控制工具在運動過程中的位置和方向
「飛行時間」	指	飛行時間，用於根據信號(如激光)傳播至物體並反射至傳感器所需的時間來測量距離或偵測物體的傳感技術
「熱漂移」	指	設備的性能或輸出因環境溫度的變化而逐漸改變
「轉矩」	指	使物體圍繞軸旋轉的力量，基本上是一種可視為等同於可轉動的線性力的扭力
「軌跡精度」	指	可預測和控制移動物體路徑的精度

本招股章程載有前瞻性陳述。本招股章程所載除歷史事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於該等關於我們的未來財務狀況、我們的策略、計劃、宗旨、目的、目標和我們參與或正尋求參與的市場的未來發展的陳述，以及在其之前、之後或當中包含「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「或會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應該」、「可能」、「會」、「繼續」等詞語或類似表達或其否定表達的任何陳述，均為前瞻性陳述。該等前瞻性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性和其他因素，其中部分風險、不確定性和因素超出我們的控制範圍，這可能會導致我們的實際業績、表現或成就或行業業績，與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。該等前瞻性陳述乃基於針對我們現時和未來業務策略以及我們未來的運營環境所作出的多項假設。可能會導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述中所述者存在重大差異的重要因素包括(其中包括)下列各項：

- 整體政治和經濟狀況(包括與中國有關的狀況)；
- 我們的業務前景以及成功實施我們的業務計劃和策略的能力；
- 我們運營所在或我們有意拓展的行業和市場的未來發展、趨勢和狀況；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們競爭對手的行動和發展；
- 我們的財務狀況和表現；
- 我們的股息政策；
- 中國和其他相關司法管轄區的中央和地方政府法律、規則和法規以及相關政府部門有關我們業務和業務計劃所有方面的規則、法規和政策的任何變動；
- 利率、匯率、股價或其他費率或價格的變動或波動，包括與中國以及我們運營所在的行業和市場有關的變動或波動；
- 我們可能爭取的各類商機；及
- 資本市場的發展、全球經濟狀況的變動和全球金融市場的重大波動。

可能導致實際表現或成就存在重大差異的其他因素，包括(但不限於)本招股章程「風險因素」和其他章節所論述者。我們謹提醒　閣下不宜過分依賴該等前瞻性陳述，該等陳述僅反映管理層截至本招股章程日期的意見。無論是否由於新資料、未來事件或其他原因所致，我們概不承擔更新或修訂任何前瞻性陳述的責任。鑒於該等風險、不確定性和假設，本招股章程所論述的前瞻性事件未必會發生。本節所載的警告聲明適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

投資H股涉及多種風險。在投資H股之前，您應仔細考慮本招股章程中的所有信息，尤其是以下所述的風險和不確定性。以下是我們認為的重大風險的描述。以下任何風險的發生都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。如果發生任何此類事件，H股的交易價格可能下跌，您可能會損失全部或部分投資。

這些因素屬於可能發生也可能不發生的意外情況，我們無法對任何此類意外情況發生的可能性發表意見。除非另有說明，所提供的信息為截至最後實際可行日期止，在本招股章程日期之後將不會更新，並須受「前瞻性陳述」中的警示性聲明約束。

與我們產品研發、監管環境以及產品商業化相關的風險

如果我們無法以經濟高效且及時的方式開發出採用先進技術、適應不斷變化的市場需求和客戶需求的新產品，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。

我們未來的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位取決於我們開發新型協作機器人以及核心運動部件的能力，這些產品將整合和融合最新的協作機器人開發技術，以滿足不斷變化的客戶需求、監管要求和行業標準。由於協作機器人開發仍是一項新興技術，我們可能會遇到意想不到的技術挑戰，或者成本效益不佳導致的延誤，因而需要持續的研發投資以及達致產品差異化、升級關鍵技術、與合作夥伴協作、適應技術變革，以及就客戶及監管發展作出調整的能力。倘我們遭遇延誤或未能完成新產品開發或加強產品開發，我們可能無法滿足客戶需求、贏得額外銷售額或獲得更廣泛的市場認可，這將對我們的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位造成重大不利影響。

我們一直並打算繼續在研發方面投入大量資金，這可能會對我們的短期盈利能力和經營現金流產生不利影響，並且可能無法產生我們預期的成果。

我們開發新技術、設計新產品和改進現有產品的能力對於維持我們的市場地位至關重要。我們一直在大力投入研發工作。於2022年、2023年及2024年以及截至2024及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣55.4百萬元、人民幣85.7百萬元、人民幣47.3百萬元、人民幣33.9百萬元及人民幣51.0百萬元。然而，如此大量的研發開支和存在固有風險，因為我們的投資可能不會成功，或者無法產生我們預期的收益。即使我們的研發工作取得成功並產生了預期的成果，我們的短期現金流和流動資金也可能受到不利影響，並且我們在將研發成果商業化方面仍可能遇到實際困難。新技術可能會使我們正在開發或預期未來開發的技術、技術基礎設施或產品過時或失去吸引力，從而限制我們收回相關產品開發成本的能力。此外，我們可能須遵守監管機構因應我們的創新而施加的新規則或限制，這可能會增加我們的開支，或阻止我們成功將新產品或新技術商業化。我們的研發工作可能在未來數年之內都不會對我們的經營業績產生貢獻，即便有貢獻，也可能達不到我們的預期，甚至無法覆蓋研發成本，這將對我們的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位產生重大不利影響。

協作機器人行業的競爭日益激烈。如果我們無法與競爭對手競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到影響。

我們所處的協作機器人行業競爭非常激烈。全球協作機器人行業呈現較集中的市場結構，由少數具有龐大市場份額的頭部企業主導。根據弗若斯特沙利文，2024年，按協作機器人業務收益計算，全球前五大協作機器人公司共佔據42.1%的市場份額。如果我們與公司運營歷史比我們更長的業者競爭，或者如果我們現在沒有或將來無法獲得比競爭對手更多的財務資源、更先進的技術能力以及更廣泛的客戶基礎和關係，我們可能無法比競爭對手更快速、有效地應對新的或不斷變化的機會、技術、監管要求或用戶需求。

我們還可能面臨新進入者的競爭，他們可能會提供更低的價格或新的技術和產品，因而令競爭程度加劇。競爭加劇可能會導致銷售額下降、價格降低、利潤率下降或市場份額喪失。如果我們無法成功競爭，或者如果成功競爭需要我們為應對競爭對手的行動而採取對價高昂的措施，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。

法規、國際貿易政策、關稅的變化以及政治緊張局勢的加劇，可能會對我們的業務和經營業績產生不利影響。

我們的國際業務受制於國家間政治和經濟關係的變化及政府當局實施的制裁和出口管制以及其他地緣政治挑戰的影響，包括經濟和勞工狀況、提升的海關關稅、關稅、稅項、出口限制和其他貿易保護措施。於往績記錄期間，我們的產品主要在中國大陸、歐洲和美洲銷售。於2022年、2023年及2024年以及截至2024及2025年9月30日止九個月，來自中國大陸以外的客戶的收益分別佔我們總收益的26.2%、26.5%、50.2%、48.7%及37.9%。

貿易壁壘可能會影響我們產品的銷售利潤率，並壓抑客戶需求。自2025年初起，美國政府已宣佈對中國進口商品實施一系列關稅調升。截至2026年2月24日，根據美國最高法院判決及根據美國政府發出的相關行政命令以及官方通告，所有先前根據《國際緊急經濟權力法》(「**IEEPA**」)施加的關稅不再生效。取而代之，美國總統特朗普公佈根據《1974年貿易法》第122條的全球劃一關稅，初步定於10%，為期150日，其後增加至15%，自2026年2月24日起生效。因此，截至最後實際可行日期，15%關稅適用於中國進口美國之貨品，包括我們的協作機器人以及相關產品。該等關稅安排為臨時性質，受限於進一步監管發展及政策變動。我們無法預測各國關稅政策後續將會如何演變。倘客戶減少訂單或我們因競爭形勢改變而必須調整定價策略，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

此外，美國已推出或可能進一步推出針對若干技術相關活動的法規、制裁及投資限制。於2024年10月28日，美國財政部(「**財政部**」)發佈最終版對外投資規則，該規則已於2025年1月2日生效。對外投資規則對美國人士在與中國(包括香港和澳門)有關聯的實體(統稱為「**受轄外國主體**」)的廣泛投資施加投資禁令和報告要求，這些實體從事與以下三個領域相關的活動：(i)半導體和微電子，(ii)量子信息技術，及(iii)人工智能

系統。受對外投資規則約束的美國人士在對受轄外國主體進行某些投資時，被禁止進行投資或被要求作出報告(被界定為「受轄交易」)。經考慮我們的出口管制及對外投資限制律師的意見後，董事認為，本公司並非對外投資規則下的受轄外國主體。

此外，對外投資規則訂有若干豁免交易，包括「公開交易證券例外條款」。因此，預期於全球發售完成後，美國人士可依賴「公開交易證券例外條款」投資本公司H股，惟有關投資不得賦予美國人士超過標準少數股東保障之權利。於2025年12月23日，美國財政部就對外投資規則發佈補充常見問題(「**常見問題**」)，當中就公開交易證券例外條款之範圍及應用提供進一步指引。請參閱「監管概覽－其他法律法規－美國對外投資規則」。根據本公司出口管制及對外投資法律顧問之意見，該等常見問題並未改變上述結論，包括有關本公司並非受豁外國主體之裁定，或公開交易證券例外條款預期對投資本公司H股之適用性。然而，對外投資規則屬相對新訂規則，有關規則之詮釋、實施及執行，以及包括常見問題在內之相關指引可能持續演變。此外，美國政府日後可能頒佈額外規則、指引或限制，進一步擴大對外投資監管範圍，或以其他方式影響美國人士對與中國相關業務之投資。儘管根據現行對外投資規則本公司並非受豁外國主體，惟倘日後採納類似或更嚴格之法律、法規或政策，或其詮釋或執行出現變動，仍可能對投資者情緒造成不利影響、降低若干投資者投資本公司H股之意願或能力，或以其他方式對本公司H股之交易價格或流通量造成負面影響。

此外，遵守美國或其他司法管轄區可能實施的經濟和貿易制裁可能成本高昂，並可能對我們獲取對我們的技術基礎設施、產品供應和業務運營可能至關重要的技術、系統、零部件或組件的能力產生重大不利影響。法規變化、國際貿易政策、關稅和不斷加劇的政治緊張局勢的疊加效應可能會對我們的業務和經營成果產生不利影響。

如果我們無法吸引新客戶或留住現有客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們能否留住現有客戶、吸引新客戶，以及擴大客戶對我們產品的使用範圍，對我們的收益增長至關重要。我們的客戶參與度可能會因各種原因而下降，包括產品性能、定價、競爭、宏觀經濟狀況，或者客戶運營的變化。如果我們無法預測行業趨勢的變化，無法提升我們的產品和服務，無法創新並開發出新產品或無法拓展到新市場，我們可能就無法吸引和獲得新客戶。我們的成功也取決於我們是否有能力持續提升銷售能力，以擴大客戶群體。如果我們無法吸引、激勵或留住足夠的合格銷售和營銷人員來支持我們的業務，我們產品的商業化可能會受到不利影響。

大量客戶的流失，或客戶拓展放緩，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。我們業務的增長部分取決於現有客戶繼續或擴大使用我們的產品。如果我們無法留住客戶並使他們繼續或擴大使用我們的產品，或者如果客戶的業務表現下降，我們的增長可能會放緩或下降，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們產品的任何質量問題，包括產品缺陷，都可能使我們面臨產品責任索賠，這可能會損害我們的聲譽，降低我們的市場份額，並對我們的業務和經營業績產生不利影響。

我們的產品可能包含難以檢測和糾正的錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題，尤其是在首次推出或發佈新版本或增強功能時，這些都可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們的收益來自有限數量的客戶，並且在任何特定期間，收益金額可能會波動。

我們的客戶主要包括系統集成商。我們來自往績記錄期間各年度／期間的五大客戶的收益分別為人民幣56.1百萬元、人民幣85.2百萬元、人民幣188.1百萬元及人民幣155.4百萬元，分別佔總收益的51.2%、48.5%、60.6%及55.3%。因此，如果我們的任何主要客戶縮減或終止與我們的業務關係，或者如果我們與任何這些客戶的業務關係因有關我們品牌的負面宣傳或爭議而受到損害，或者如果我們無法與他們協商有利的合同條款，或者無法以有利或可比較的條款獲得新客戶，或者根本無法獲得新客戶，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。

我們依賴於採用我們產品的終端市場的增長，以及下游客戶的有效部署和定制我們的產品。目標市場的任何放緩，或者下游客戶未能有效部署或定制我們的產品，都將對我們的業務和前景產生不利影響。

我們的業務成功取決於採用我們產品的終端市場的增長和擴大，以及客戶對我們產品的有效整合和部署。我們主要為3C電子、汽車、醫療、金屬加工和物流等各個行業的客戶提供協作機器人和核心運動部件產品。因此，對我們產品的需求與這些終端市場的市場發展和增長密切相關，而這又受到經濟狀況、監管變化、技術進步和客戶偏好轉變等因素的影響。這些市場的任何重大衰退或未能保持增長，都可對我們的業務、財務狀況、經營業績和未來前景造成重大不利影響。

我們的產品經常被整合到客戶的機械、設備中和生產線。因此，客戶的投資周期以及設備更新或擴充的延遲均可能降低對我們產品的需求。我們的產品亦需要客戶進行有效部署、定制化及系統整合，方能達到擬定性能。倘客戶未能有效部署或定制化我們的產品，或任何性能或用戶體驗未達預期，均可能對我們的業務和前景造成重大不利影響。

我們在產品商業化方面的往績記錄有限，無法保證我們的銷售和營銷努力會成功，或者我們過去的增長在未來能夠得以維持。

與我們的一些競爭對手比較，我們在產品開發、商業化和營銷方面的往績記錄有限。請參閱「業務－商業化」。產品商業化涉及有關市場接受程度、客戶採用周期、部署成效及銷售執行的不確定性。概無保證銷售及營銷工作將會取得成功、客戶需求將如預期實現，或我們的產品將能及時有效地被採用及部署。我們的銷售周期可能較

長，且需投入大量前期時間和資源，客戶訂單亦可能延遲、縮減或取消。此外，新產品的商業化可能涉及擴產風險及高於預期的成本。因此，過往增長未必能反映未來表現，而產品未能成功商業化可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

替代技術和產品的發展可能會對我們協作機器人和核心運動部件產品的需求產生不利影響。

我們的協作機器人和核心運動部件產品是一種機器人自動化形式，旨在在共享的協作工作空間中與工人安全協作，以提高任務執行和自動化流程的性能。提供類似功能的替代技術和產品的發展可能會對協作機器人行業的增長前景產生重大不利影響。有可能出現新的技術或非機器人產品成為首選替代品。這些新技術和產品可能比協作機器人產品更高效、更易用且更實惠，並且在某些使用場景中也可能會使協作機器人產品的使用變得過時和不必要。如果我們或整個協作機器人行業未能開發新的或增強的技術或產品來應對這些替代產品，可能會導致該行業失去競爭力、市場擴張機會減少、收益下降、人才流失以及市場份額被競爭對手奪走。

與我們知識產權相關的風險

我們可能無法為我們的產品獲得或維持足夠的知識產權保護，或者此類保護的範圍可能不夠廣泛。

我們的成功在很大程度上取決於通過獲取、維持和執行知識產權(包括專利權)來保護我們的專有技術及產品免受競爭的能力。我們已在中國及其他司法管轄區提交專利申請。截至最後實際可行日期，我們在全球持有238項專利。請參閱「業務－知識產權」。專利申請過程可能既昂貴又耗時，我們可能無法以合理的成本或及時地(即使能夠)提交和處理所有必要或理想的專利申請。因此，我們可能無法阻止競爭對手在所有相關領域開發和商業化有競爭力的產品。

專利可能會被宣告無效，專利申請也可能因包括專利申請中的既往缺陷或者基礎發明或技術缺乏新穎性等原因未被授予專利權。出現違規情況，包括未能在規定時限內回覆官方通知、未繳納定期的專利維持費、未能妥善辦理法律手續及提交正式文件等，都可能導致專利或專利申請被放棄或失效，進而導致在相關司法管轄區部分或完全喪失專利權。即使我們的專利申請成功獲批，我們的競爭對手或許能夠通過開發類似或替代性的技術或產品，以不侵權的方式避開我們的專利。此外，儘管可能有各種延期規定，但專利的有效期及其提供的保護是有限的。即使我們成功獲得專利保護，一旦相關產品的專利有效期屆滿，我們仍可能面臨對任何已批准產品的競爭。上述任何一種情況都可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位產生重大不利影響。

我們可能會捲入保護或執行我們知識產權的訴訟中，這類訴訟可能既昂貴又耗時，且未必能勝訴。

競爭對手可能會侵犯我們的專利權，或不當使用或以其他方式侵犯我們的知識產權。為了應對侵權或未經授權的使用，我們可能有必要通過訴訟來執行或捍衛我們的

知識產權，保護我們的商業秘密，或確定我們自己的知識產權或他人的專有權的有效性和範圍。這可能既昂貴又耗時。任何訴訟程序的不利結果都可能使我們的專利面臨被宣告無效、被認定為不可執行或被狹義解釋的風險。

有關知識產權的訴訟亦可能涉及廣泛的搜證程序，導致若干機密資料曝光。被告以專利無效或不可執行為由提出反訴的情況很常見，並且第三方也可能在中國或國外的行政機構提出反訴。此類程序可能會導致我們的專利被撤銷或修改，使其不再涵蓋和保護我們的產品或候選產品。如果被告在專利無效及／或不可執行的法律主張上獲勝，我們可能至少會失去對我們產品或候選產的部分甚至全部專利保護。專利保護的喪失可能會對我們的業務產生重大不利影響。

如果第三方聲稱我們侵犯了他們的知識產權，我們可能會承擔責任和財務處罰，並且可能不得不重新設計或停止銷售相關產品。

我們所在行業運營的公司通常會為其產品尋求專利保護。一些競爭對手可能聲稱產品的預期商業使用侵犯了他們的專利，並可能就此提起法律訴訟。判斷產品是否侵犯專利，涉及對複雜法律和事實問題的分析。我們的競爭對手也可能已經提交了尚未公開的專利保護申請，或者聲稱擁有我們在搜索相關公共記錄時未發現的商標權。我們識別和避免侵犯第三方知識產權的努力可能並不總是成功的。任何關於專利或其他知識產權侵權的主張，無論其是否合理，都可能導致巨額抗辯成本、損害賠償、禁制令或銷售限制，迫使須重新設計產品或按不利條款簽訂授權安排(甚至無法取得有關安排)、分散管理層注意力，或導致客戶延遲、限制或終止採購受影響的產品。在此類情況下，我們可能需要重新設計或停止銷售相關產品，這可能對我們的業務和經營業績造成不利影響。

專利和版權法的變化可能會普遍降低專利和版權的價值，從而削弱我們保護產品和服務的能力。

各個司法管轄區的專利和軟件保護範圍是不確定的。中國或其他司法管轄區的專利和版權法律或其解釋的變化可能會削弱我們保護自身發明和無形資產的能力，影響我們獲取、維持、捍衛和執行我們知識產權的能力。總體而言，還可能會影響我們知識產權的價值，或者縮小我們專利和軟件著作權的保護範圍。在專利獲批之前，專利申請中所主張的保護範圍可能會大幅縮小，並且在獲批之後，其保護範圍也可能會被重新解釋。

即使我們的專利申請成功獲批，獲批的形式也可能無法為我們提供任何實質性的保護，無法阻止競爭對手或其他第三方與我們競爭，或者無法以其他方式為我們帶來任何競爭優勢。因此，專利申請的獲批、範圍、有效性、可執行性和專利權的商業價值都具有高度不確定性。

我們可能無法保護自身商業秘密和專有技術的機密性，並且可能會面臨聲稱我們、我們的僱員或我們的商業合作夥伴不當使用或披露據稱屬於他人的商業秘密或專有技術的指控。

除專利外，我們還依賴商業秘密(包括未獲專利的專有技術、技術及其他專有信息)來保護我們的協作機器人及核心運動部件的設計與表現，特別是在定制化應用開發方面。此類定制化可能與硬體選擇、控制系統或核心運動部件的若干領域有關，包括

經優化以適應半導體包裝、焊接和醫療檢測等高精度任務的配置，以及物流碼垛、機器上下料、物料輸送和物流自動化等重載應用。有關定制化的例子，請參閱「業務－我們的產品組合－協作機器人」。我們已與員工、業務合作夥伴及供應商實施保密協議。然而，無法保證這些措施能有效防止未經授權洩露或誤用我們的商業機密及專有技術。如果我們的商業機密和專有技術被洩露，不論是透過違反保密協議、網路攻擊或其他方式，都可能導致我們失去競爭優勢。該類事件也可能導致昂貴且冗長的法律訴訟。任何不利結果都可能導致財務責任、聲譽損害及失去競爭地位。

此外，我們可能會遭到索賠，稱我們、我們的員工或我們的業務合作夥伴不當使用或披露據稱由他人擁有的商業機密或專有技術。有關索賠即使毫無根據，也可能導致龐大的法律開支，並分散管理層對我們核心業務運營的注意。如果我們被發現盜用他人商業秘密或專有技術，我們可能會受制於禁令、損害賠償以及獲得許可的規定，而這些許可可能無法以商業上合理的條件獲得，或者根本無法獲得。若未能充分管理這些風險，可能會對我們的業務和前景造成重大不利影響

我們可能無法在全球範圍內保護我們的知識產權。

截至最後實際可行日期，我們在中國、歐盟、韓國、美國及日本分別持有233項、1項、1項、2項及1項專利。在全球範圍內申請、推進和維護專利可能昂貴且耗時。我們在海外司法管轄區保護和維護這些權利時也可能會遇到困難。因此，我們可能無法阻止第三方在我們未獲得專利保護的司法管轄區使用我們的技術。競爭對手可能會在我們未獲得專利保護的司法管轄區使用我們的技術來開發他們自己的產品。我們的專利或其他知識產權可能無法有效或充分地阻止他們與我們競爭。

不同司法管轄區的法律體系和執法慣例的差異，可能會進一步限制我們知識產權的保障效力。在海外司法管轄區執行我們專利權的程序可能導致巨額開支，並分散我們的資源和注意力，使其無法用於業務的其他方面。此外，這些程序可能導致我們的專利面臨被無效或被狹義解釋的風險，我們的專利申請也可能面臨被拒絕的風險，還可能引發第三方對我們提出索賠。我們可能無法在訴訟中勝訴，或者無法獲得我們認為足夠的損害賠償或其他補救措施(如有)。因此，我們在全球範圍內執行知識產權的努力可能不足以從我們開發的知識產權中獲得顯著的商業優勢。

與我們日常運營相關的風險

我們的經營歷史有限，這使得評估我們的業務和前景變得困難，且我們過去經歷的增長可能無法預示我們未來的業績表現。

與我們的一些競爭對手相比，我們自2017年起的經營歷史有限。因此，考慮到我們所處行業的快速發展變化，我們過去的業績可能無法為評估我們的業務、財務狀況、經營業績及前景提供有意義的依據。

如果我們無法吸引、留住或激勵關鍵管理人員、技術人員、合格的高管、開發人員、工程師和銷售代表等關鍵人才，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到影響。

招聘和留住關鍵人員(如關鍵管理人員、技術人員、合格的高管、開發人員、工程師和銷售代表)對我們的業務至關重要。我們所處行業對經驗豐富的人員競爭激烈，倘與任何關鍵研發僱員或管理層終止關係，可能會削弱我們的競爭優勢，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們對經銷商的依賴使我們面臨與經銷商表現、關係管理及存貨可視化相關的風險，這些風險可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們在某程度上依賴經銷商營銷及銷售我們的產品。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們對經銷商銷售產生的收益分別佔總收益的6.8%、8.4%、6.2%、6.4%及5.7%。由於自身營運能力、財務狀況、市況或營銷和銷售活動執行等因素，經銷商可能無法成功營運、維持競爭力或有效推廣我們的產品。倘經銷商減少訂單、要求價格優惠、未能重續經銷安排或退出經銷網絡，我們接觸客戶的能力、銷量及收益可能會受到不利影響。

此外，我們管理經銷商關係及維持經銷網絡穩定性的能力，部分取決於經銷商的存貨管理及財務規範。倘經銷商未能有效管理存貨水平，可能會導致其流動性緊絀、降低其下達新訂單的意願或能力，或引發有關存貨周轉遲滯的糾紛。經銷商表現或關係轉差可能會損害經銷網絡的穩定性和損害我們在經銷商之間的聲譽。

再者，我們對經銷商終端客戶銷售及存貨水平的掌握可能有限。不準確或不完整的信息可能削弱我們預測需求、管理自身存貨水平及有效規劃生產的能力，繼而可能導致存貨過剩或產品短缺。倘未能有效管理經銷商網絡或存貨規劃，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。

我們無法保證我們的增長戰略能夠成功實施，或者取得我們預期的成果。

我們繼續實施多項戰略以拓展業務，包括(其中包括)推動核心技術和產品的研發、拓展產品的應用場景、投資全球市場拓展以及升級和拓展我們的生產能力。請參閱「業務－我們的戰略」及「未來計劃及所得款項用途」。然而，拓展業務涉及風險和挑戰。我們於先進技術和產品創新的舉措可能會被證明是不成功的。另外，我們將因在不同國際市場上開發、概念化和商業化我們的新產品而產生大量研發開支和銷售及分銷費用。我們可能需要比預期更長的時間來開發技術並使市場接受我們的產品，而且我們可能沒有足夠的經驗來有效地執行這些新的業務舉措。無法保證市場需求增長會與我們的經擴充生產能力相符，或導致收益或盈利能力增加。我們無法保證這些新業務舉措中的任何一項能達到我們預期的市場接受度並產生理想的結果。如果我們的努力未能增強我們的變現能力，我們可能無法維持或增加收益，也無法收回任何相關成本，則我們的業務、財務狀況及經營成果可能會受到重大不利影響。

我們租賃的物業主要用於辦公和生產。任何租約無法續簽、租金大幅上漲，或者任何第三方對我們租賃權益提出質疑，都可能影響我們的業務和財務表現。

由於我們在多個地方租賃物業作為主要用於辦公和生產的場地，我們的運營容易受到物業租賃市場波動的影響。我們無法保證現有的租約會以類似或優惠的條款續簽，甚至無法保證能夠續簽。租賃物業的租金大幅上漲可能會增加我們的物業租賃及相關開支。我們也無法保證現有的租約不會在相關期限到期前被出租方提前終止。

截至最後實際可行日期，我們未能就中國境內五項租賃物業進行租賃協議登記備案，這可能導致我們根據適用中國法律及法規被處以罰款。最高罰款總額一經施加，將為人民幣50,000元，我們的董事相信其將不會對我們的業務運營造成任何重大不利影響。此外，截至最後實際可行日期，我們的若干租賃物業存在產權瑕疵，可能會對我們未來持續使用有關物業的能力造成不利影響。此類瑕疵可能導致物業無法使用或使我們面臨罰款。請參閱「業務－物業－租賃物業」。倘因上述問題引發糾紛或政府行動，我們可能在持續租賃該等物業方面面臨挑戰，並可能須搬遷，這或將產生額外成本並導致營運中斷，並對我們的業務及經營業績造成進一步不利影響。

根據中國法律法規，我們可能需要作出額外社會保險基金及／或住房公積金供款，並支付滯納金和罰款。

根據中國法律法規，我們須為僱員作出強制性社會保險及／或住房公積金的供款。於往績記錄期間，我們並無為部分僱員作出足夠的社會保險及／或住房公積金供款。截至2022年、2023年及2024年12月31日及截至2025年9月30日，社會保險及住房公積金供款差額分別為人民幣4.6百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣10.9百萬元。據我們的中國法律顧問告知，我們可能會被有關當局勒令在規定期限內支付逾期的供款，否則我們可能會受到處罰或面臨人民法院的特定強制執行。請參閱「業務－僱員－社會保險和住房公積金」。我們無法向　閣下保證我們未來不會收到任何整改此等違規情況的命令。任何此類命令均可能會對我們的業務、財務狀況和運營業績造成重大不利影響。

根據《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》，任何用人單位與勞動者之間協議或者任何勞動者向用人單位承諾無需繳納社會保險費的，人民法院應當認定無效。由於該解釋加強了任何有關法定社會保險義務之豁免在法律上均屬無效，並強調維持嚴謹合規及內部控制措施以防止發生潛在爭議之重要性，此舉可能使我們面臨的合規負擔及未來勞資糾紛之潛在風險日益增加，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

無論是我們還是其他第三方，對機器人技術和人工智能技術的任何不當使用或存在的缺陷(無論是實際或是被認為存在，亦無論是故意或無意)，都可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績以及發展前景產生重大不利影響。

機器人和人工智能技術仍處於發展的早期階段，並在不斷演進。與許多創新技術類似，機器人和人工智能技術也存在風險與挑戰，例如可能會被第三方出於不當目的而不當使用，或者存在有偏見的應用，從而破壞大眾的信心或違反相關司法管轄區的適用法律法規，又或者面臨某些個人因聲稱其合法權利(包括隱私權或人格權)受到侵犯而發起的訴訟或其他法律程序。此類不當使用可能會影響客戶的看法、公眾輿論、政策制定者和監管機構的看法，並導致機器人和人工智能技術的應用率下降。

此外，機器人和人工智能技術的缺陷或不足可能會削弱我們產品和服務的有效性。我們無法保證能夠及時偵測並糾正這些缺陷或不足，甚至可能根本無法做到。機器人和人工智能技術以及相關產品和服務的任何實際或被認為存在的缺陷或不足，都可能對我們的業務、聲譽、經營業績和前景產生重大不利影響。

我們可能會捲入法律訴訟以及商業或合同糾紛，這可能會影響我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績。

在日常業務過程中，我們可能會捲入法律訴訟以及商業或合同糾紛，包括與客戶和供應商的付款安排所產生的糾紛。我們無法保證未來不會捲入各種法律和其他糾紛，這可能會使我們面臨額外的風險和損失。此外，我們可能需要支付與這些糾紛相關的法律開支，包括與評估、拍賣、執行和法律諮詢服務相關的開支。訴訟和其他糾紛可能會導致監管機構和其他政府機構的詢問、調查和法律程序，並可能損害我們的聲譽、增加運營成本，分散資源以及管理團隊對核心業務的注意力。由於針對我們的判決、仲裁和法律程序，或者針對我們的董事、高級管理人員或關鍵僱員的訴訟中的不利裁決而導致的業務中斷，可能會對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們投購了常規的保險保障，任何超出我們保險保障範圍的申索都可能導致我們承擔巨額成本並分散資源。

我們投購了中國法律法規所要求的保單，同時也根據對自身運營需求的評估以及行業慣例，投購了其他保單。請參閱「業務－保險」。我們現有的保險保障可能不足以防止我們蒙受任何損失，而且我們也無法確定能否及時根據我們現有的保單成功就我們的損失索賠，或根本無法索賠。如果我們對未投保的損失或金額以及受保損失索賠超過我們的保險保障限額承擔責任，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

我們的信息技術網絡和系統可能會未能正常運作、出現意外的系統故障、中斷、功能不足、網絡攻擊或安全漏洞，這可能會影響我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績。

我們依靠信息技術網絡和系統來支持我們的日常運營。這些信息技術系統可能會因軟件、數據庫或組件升級或更換過程中出現故障、停電、硬件故障、計算機病毒、電腦黑客攻擊、通信故障、用戶錯誤或重大災難性事件而受到損壞、中斷或停機。如果我們的信息技術系統受損、中斷或停機，我們可能需要花費大量成本來修復或更換這些系統。信息技術系統的故障可能會導致我們的產品出現問題。如果我們不能及時有效地解決這些問題，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，並且導致我們的財務業績報告出現延誤。

我們須遵守複雜多變的ESG規定，而遵守這些規定需要我們付出大量時間和資源。

企業責任日益受到重視，而多項ESG表現法規和規定對我們構成聲譽、監管和其他風險。我們付出大量時間和資源，開發用以維持一個環保的業務運營的技術和產品。開發新生產技術和優化現有生產技術以緩減氣候變化的影響的過程往往很複雜、成本高昂和充滿不確定性，且我們所追求的策略或作出的投資未必可在預期時間內取得商業成功，或根本不會成功。遵守此等ESG規定和法規需要投入額外的資源。倘我們的合規措施證實不足以應對監管變化或執法趨勢，我們可能面臨法律責任、罰款、停產、失去經營若干設施的證照和其他制裁、營運中斷、證券訴訟和廣泛失去投資者

信心，而上述任何一項均可能對我們的業務和財務表現構成重大不利影響。如我們未能滿足該等新準則，或未能回應或被視作未充份響應可持續性議題，投資者可能認定我們的企業責任政策不充份。如果我們的企業責任程序或標準不符合多項第三方制定的標準，我們的品牌和聲譽有可能受到損害。任何此等情況均可能造成負面宣傳，並可能對我們的業務運營造成不利影響。

與我們產品的供應鏈和製造相關的風險

由於我們依賴數量有限的零部件供應商，我們可能面臨供應鏈風險。

向若干主要供應商採購製造材料對我們的運營至關重要。於往績記錄期間各年度／期間，向五大供應商的採購額分別為人民幣36.1百萬元、人民幣44.5百萬元、人民幣65.6百萬元及人民幣50.3百萬元，分別佔我們於相關年度／期間總銷售成本的38.1%、35.4%、32.3%及28.8%。此外，於往績記錄期間各年度／期間，向最大供應商的採購額分別佔我們於相關年度／期間總銷售成本的12.7%、14.4%、12.2%及7.7%。與主要供應商的關係如轉差或終止，或其運營中斷，都可能對我們的供應鏈和生產能力產生不利影響。

供應商的運營穩定性和商業策略受多項非我們所能控制的因素影響，我們無法保證能夠與這些供應商維持穩定的合作關係。物色及確定合資格替代或新增供應商往往需時甚長，可能會導致生產延誤、生產中斷以及帶來額外成本，而這些替代供應有時無法以商業上合理的條款獲得，甚至根本無法獲得。供應商或賣方無法交付必要的生產零部件可能會擾亂我們產品的生產流程，使我們更難以實施商業策略。供應商和賣方如周期性地延長交貨時間、面臨產能限制、限制供貨量、提高價格、出現質量問題或遇到其他問題可能會中斷我們的供應和服務或增加成本。

我們產品所用零部件如成本上漲，將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們依賴第三方供應商提供我們的生產活動所需的多種材料和組件。我們的產量和生產成本取決於我們以具有競爭力的價格採購主要原材料的能力。於2022年、2023年及2024年以及截至2024及2025年9月30日止九個月，我們的原材料成本分別為人民幣64.7百萬元、人民幣96.9百萬元、人民幣156.2百萬元、人民幣102.2百萬元及人民幣137.5百萬元。然而，我們使用的原材料會受到外部因素的影響而出現價格波動，這些因素諸如供應鏈中斷、商品價格波動、供需變化、物流和加工成本、我們與供應商的議價能力、通貨膨脹以及政府法規和政策。因此，我們可能無法一直以合理的價格獲得穩定、優質的原材料。為應對原材料成本持續上漲，我們可能需要提高產品價格或尋找替代供應商。然而，由於競爭壓力，我們可能無法將增加的成本轉嫁給客戶，或無法及時找到具成本效益的替代原材料來源。此外，由於戰略原因，我們可能需要儲備大量存貨，但由於客戶需求變化或技術發展使得我們可能無法完全消化存貨，導致存貨過時。因此，我們可能需要撇減或撇銷庫存存貨。如果原材料價格大幅上漲而我們又無法降低這些成本，我們的業務、財務狀況及經營業績都將受到不利影響。

如果我們無法有效地管理存貨風險，或者存貨撇減的比例和金額進一步增加，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

有效的存貨管理對於支持我們的業務擴張和確保及時向客戶交付解決方案至關重要。我們的存貨主要包括原材料、在製品、製成品和付運中貨品。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的存貨分別為人民幣88.0百萬元、人民幣110.7百萬元、人民幣128.0百萬元及人民幣140.4百萬元。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的存貨周轉天數分別為276.1天、289.8天、213.5天及206.6天。同年，我們的存貨撇減分別為人民幣14.1百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣3.5百萬元。我們準確預測客戶需求和有效管理存貨水平的能力可能會受到多種因素的影響，包括我們所處市場的快速發展、客戶對我們產品需求的變化、整體市況的意外變化以及流行病或其他不可預見事件造成的干擾。如果我們維持的存貨水平超過實際需求，我們可能會面臨大額存貨撇減或撇銷的風險，以及以折扣價出售多餘存貨的可能性，這可能會對我們的盈利能力及財務狀況產生負面影響。相反，如果我們不能保持足夠的存貨水平以滿足客戶需求，我們可能無法及時交付產品，從而導致客戶關係緊張、聲譽受損並錯失盈利機會。因此，如果不能準確預測市場對我們解決方案的需求並保持最佳存貨水平，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們生產設施的任何意外中斷都可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

於往績記錄期間，我們主要在位於廣東佛山的生產設施製造及生產產品。請參閱「業務—採購及生產—我們的生產基地」。因此，我們滿足客戶需求和拓展業務的能力依賴生產設施的高效、正常和不間斷運行，以及公用設施的持續充足供應。如果發生地震、火災、乾旱、洪水或其他自然災害、政治不穩定、暴亂或民眾騷亂、關鍵公用設施或交通系統長時間中斷、恐怖襲擊或其他限制或擾亂我們生產設施運營能力的事件，我們可能會遭受重大損失，包括因生產中斷而導致的收益損失。我們可能還需要承擔巨額超出保險保障範圍的額外開支，以修復或更換損壞的設備或設施。此外，我們生產和供應產品的能力以及履行向客戶交付產品義務的能力將受到嚴重干擾，而我們與客戶的關係可能會受到損害，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

與我們財務狀況及額外資金需求相關的風險

我們可能無法在有需要時按優惠條款獲得額外資金，甚至根本無法獲得額外資金。

我們未來的資本需求可能超過可用現金及營運現金流。我們取得額外融資的能力將取決於多項因素，包括市況、投資者氛圍、財務表現、監管發展及整體經濟狀況。概無保證我們能在需要時以可接受的條款取得額外融資，或甚至無法取得融資。倘我們未能於需要時取得足夠融資，我們可能須延遲或減少對研發、產能、銷售及營銷或

其他策略性計劃的投資。此外，任何未來的股權或股權掛鈎融資均可能攤薄現有股東的權益，而債務融資則可能施加限制性契諾或增加我們的利息負擔。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們於往績記錄期間曾錄得淨虧損，並且可能無法在短期內實現或在其後維持盈利。我們無法保證日後會否以及何時會宣派及支付股息。

我們於2022年產生淨虧損人民幣83.4百萬元，後分別於2023年及2024年轉為獲得淨利潤人民幣1.9百萬元及人民幣17.9百萬元。於截至2025年9月30日止九個月，我們則產生淨虧損人民幣15.6百萬元。然而，我們維持淨利潤的能力取決於多項因素，包括我們推進技術發展及推出新產品、維持及擴大客戶基礎、加強各司法管轄區的銷售網絡、保護知識產權、有效管理營運成本及在需要時取得額外資金的能力。因此，您不應將任何以前期間的收益作為我們未來業績的指引。

過去我們曾錄得經營現金淨流出，無法保證未來我們的經營活動不會出現現金淨流出。

我們於2022年及2023年分別錄得經營活動所用現金流量淨額人民幣153.5百萬元及人民幣57.2百萬元。於2024年，我們有人民幣11.9百萬元的經營現金淨流入，主要是由於我們的收入增長大幅超過年內的成本及開支增長所致。於截至2025年9月30日止九個月，我們錄得經營現金淨流出人民幣18.3百萬元，主要由於提供產品、進行研發及銷售及市場推廣活動以及行政管理所產生的銷售成本及經營開支所致。請參閱「財務資料－流動資金和資本資源－經營活動(所用)／所得現金淨額」。我們無法保證未來能夠從經營活動中產生正現金流。如果未來我們繼續錄得經營活動現金淨流出，我們的營運資金可能會受到限制，這可能會對我們的財務狀況產生不利影響。我們未來的流動資金主要取決於我們從經營活動中維持充足現金流入的能力，以及通過發行證券等獲得充足外部融資的能力，及／或其他來源(如外部債務)，而該等資金可能無法以對我們有利或商業上合理的條款獲得，甚至根本無法獲得。如果我們未能及時以合理條款獲得足夠的資金，或者根本無法獲得資金，我們將無法履行付款義務，並且可能無法拓展業務。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

未能獲得或維持任何政府補助或稅收優惠待遇可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

於往績記錄期間，我們受益於政府補助，當中許多本質上屬非經常性，或需定期審核。於2022年、2023年及2024年以及截至2024及2025年9月30日止九個月，我們獲得的政府補助分別為人民幣1.2百萬元、人民幣3.2百萬元、人民幣7.7百萬元、人民幣7.4百萬元及人民幣0.3百萬元。此外，本公司及若干子公司符合高新技術企業資格，並於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月按15%的優惠稅率繳納所得稅。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的所得稅抵免分別為人民幣1.5百萬元、人民幣41.4百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣3.6百萬元。請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分的說明－所得稅抵免／(開支)」。

然而，中國政府當局可能決定減少或取消此類政府補助或稅收優惠待遇，或者隨時要求我們償還部分或全部之前獲得的政府補助，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。由於這些政府補助通常是一次性提供的，無法保

證我們未來會繼續獲得或受益於這些補助。此外，我們可能無法成功或及時獲得日後我們可能符合條件取得的政府補助或稅收優惠待遇，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

我們面臨與客戶、經銷商或關聯方拖延付款和違約相關的信貸風險，這將對我們的流動資金和財務狀況產生不利影響。

我們面臨與多名客戶或關聯方拖延付款和違約相關的信貸風險。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的應收賬款及票據分別為人民幣48.0百萬元、人民幣69.7百萬元、人民幣111.6百萬元及人民幣134.6百萬元。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們應收賬款的周轉天數分別為128.7天、122.4天、106.6天及118.3天。由於多種我們無法控制的因素，我們可能無法收回所有該等應收賬款及票據，這些因素包括若干客戶的長付款周期、客戶的經營狀況或財務狀況欠佳，以及客戶因終端用戶拖延付款而無法付款。應收賬款增加可能導致從我們的客戶收取款項與我們產生的付款義務之間出現潛在時間錯配。這可能進一步帶來流動資金風險，並對我們的現金流狀況和滿足營運資金需求的能力產生負面影響，因撥資運營、研發投入或爭取戰略商機的可用現金可能會因而減少，繼而可能會影響我們維持競爭地位的能力。如果我們的客戶或關聯方延遲向我們付款或不付款，我們可能須計提減值撥備並撇銷相關應收款項，我們的流動資金和財務狀況將因而受到不利影響。

我們曾授出並可能繼續授出以股份為基礎的獎勵，這可能會進一步增加我們以股份為基礎的付款開支，並對我們的財務狀況產生不利影響。

於2022年、2023年及2024年以及截至2024及2025年9月30日止九個月，我們錄得的以股份為基礎的付款開支分別為人民幣12.8百萬元、人民幣69.6百萬元、零、零及人民幣24.7百萬元。請參閱本招股章程附錄一附註33。我們認為此類以股份為基礎的獎勵對我們吸引、留住和激勵關鍵人員的能力非常重要，且我們未來可能會繼續授出以股份為基礎的獎勵。因此，我們以股份為基礎的付款開支可能會增加，這可能會進一步增加我們以股份為基礎的付款開支，並對我們的財務狀況產生不利影響。

如果我們未能履行合同義務，未來我們的流動資金和財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的合同負債主要指在我們轉讓相關商品或服務之前從客戶收到的預付款項。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的合同負債分別為人民幣7.0百萬元、人民幣10.6百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣4.4百萬元。如果我們未能履行與合同負債相關的義務，我們可能無法按預期將這些合同負債轉化為收益。此外，如果我們未能履行與合同負債相關的義務，我們的客戶未來可能會要求不再向我們預付款項。任何這些情況都可能對我們的業務、經營業績、現金流和流動資金狀況產生重大不利影響。

我們的業務受季節性因素影響。

我們通常在財年的下半年確認相當大一部分收益，主要原因是客戶傾向於在年初規劃預算並在接近年底時執行預算。由於行業狀況和其他因素，季節性波動程度可能每年都有所不同，這使得我們難以精確預測需求水平。如果季節性需求超出我們預期，我們可能沒有足夠的庫存，也無法及時安排生產和交付。如果季節性需求低於我

們的預期，我們可能會面臨庫存過剩、營運資金和流動資金需求增加，以及存貨減值損失的風險。此外，我們中期的經營和財務業績可能無法代表全年的整體表現。我們預計收益、經營業績及財務狀況將繼續出現季節性波動，這可能導致業績不穩定，並對我們H股的股價產生不利影響。

與我們開展業務所在司法管轄區相關的風險

我們的業務增長和經營業績可能會受到全球和地區宏觀經濟狀況變化、自然災害、流行病或疫症，以及社會動蕩和其他突發事件的影響。

經濟和行業的不確定性或變化，包括經濟狀況的變化、經濟衰退或增長放緩、通貨膨脹、財政、貨幣或貿易政策的變化或不確定性、資本市場的動蕩、匯率波動、利率上升、信貸收緊、企業的資本開支(包括在IT基礎設施方面)減少、失業率上升、勞動力短缺以及消費者信心和開支下降。此外，洪水、地震、沙塵暴、暴風雪、火災或乾旱等自然災害，或非典型肺炎、埃博拉、寨卡或新冠疫情等廣泛傳播的流行病或任何嚴重疫情的爆發，或戰爭或恐怖主義行為等不可抗力事件，可能會擾亂我們的研發、製造和商業化活動以及業務運營，所有這些都可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

政府對貨幣兑換的管制以及對人民幣匯款進出中國的限制可能會限制我們有效利用收益、支付股息和履行其他義務的能力，並影響本公司H股的價值。

進出中國的外匯匯款受多項法律法規約束。我們的相當大部分收益和開支以人民幣計值，而全球發售所得款項淨額以及我們就H股支付的任何股息將以港元計值。根據中國現行的外匯法規，在全球發售完成後，我們將能夠進行經常項目外匯交易，包括無需國家外匯管理局(「**外管局**」)事先批准即可以外幣支付股息。

我們資本賬項下的外匯交易受相關法規的外匯管制，並需要外管局的批准。這些限制可能會影響我們通過境外融資獲得外匯的能力。

此外，在我們獲得中國相關監管機構的必要批准將全球發售所得款項淨額兑換為境內人民幣之前，預計這些所得款項淨額將以人民幣以外的貨幣存放。如果我們不能及時將所得款項淨額兑換為境內人民幣，我們有效配置這些所得款項的能力可能會受到影響，因為我們將無法將這些所得款項投資於境內以人民幣計值的資產，或將之用於需要人民幣的境內用途。所有這些因素都可能影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

人民幣兑港元或其他外幣的匯率波動可能會影響我們的經營業績和您投資的價值。

人民幣兑港元等外幣的匯率波動受到(其中包括)中國及國際政治和經濟狀況變化的影響。於2022年及2023年，我們的匯兑收益淨額分別為人民幣4.6百萬元及人民幣5.9百萬元。於2024年，我們的匯兑虧損淨額為人民幣2.0百萬元。截至2024年及2025

年9月30日止九個月，我們分別錄得匯兑虧損淨額人民幣0.6百萬元及匯兑收益淨額人民幣4.9百萬元。全球發售所得款項將以港元計值。因此，人民幣兑外幣的任何升值，可能導致我們以外幣計值的資產以及我們的全球發售所得款項價值下降。反之，人民幣的任何貶值可能對以外幣計值的H股價值以及任何應付的H股股息產生不利影響。所有這些因素都可能影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景，並可能影響本公司H股以外幣計值的價值以及應付股息。

H股的投資者可能須就從我們獲得的股息以及處置H股所產生的收益繳納中國稅項。

名列H股股東名冊的非中國居民個人H股持有人(「**非中國居民個人持有人**」)，須就從我們收取的股息繳納中國個人所得稅。根據國家稅務總局(「**稅務總局**」)於2011年6月28日發佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知(國稅函[2011]348號)》，向非中國居民個人H股持有人支付的股息適用的稅率為5%至20%(通常為10%)，具體取決於中國與該非中國居民個人H股持有人居住的司法管轄區之間是否存在任何適用的稅收協定，以及中國與香港之間的稅收安排。居於未與中國簽訂稅收協定的司法管轄區的非中國居民個人持有人，須就從我們收取的股息繳納20.0%的預扣稅。請參閱「監管概覽—與中國境內業務相關的法律法規－稅收相關法規」。此外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》(「**個人所得稅法**」)及其實施條例，非中國居民個人H股持有人須就出售或以其他方式處置H股所實現的收益按20%的稅率繳納個人所得稅。然而，根據財政部和稅務總局於1998年3月30日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓企業上市股票所得的收益可免徵個人所得稅。截至最後實際可行日期，上述規定均未明確規定是否應向非中國大陸居民個人持有人就轉讓在境外證券交易所上市的中國大陸居民企業的股票徵收個人所得稅。據我們所知，中國稅務機關實際上從無嘗試就該等收益徵收個人所得稅。如果未來徵收該等稅收，該等個人持有人對H股投資的價值可能會受到重大不利影響。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及其實施條例，非中國居民企業通常須就其來源於中國的收入(包括從中國公司獲得的股息以及處置中國公司股權權益所得的收益)按10%的稅率繳納企業所得稅。根據中國與該非中國居民企業居籍所在地的司法管轄區之間的任何特殊安排或適用的稅收協定，該稅率可能會被降低。根據稅務總局於2008年11月6日發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知(國稅函[2008]897號)》，我們擬從應付給非中國居民企業H股持有人(包括香港結算代理人)的股息中按10%的稅率預扣相關稅費。根據適用的所得稅協定或安排有權按較低稅率繳稅的非中國居民企業，將須向中國稅務機關申請退還任何多預扣的超過適用協定稅率的稅款，且該等退款的支付須經中國稅務機關批准。中國稅務機關對企業所得稅法及其實施細則的解釋和執行存在不確定性，包括是否以及如何對非中國居民企業H股持有人出售或以其他方式處

置H股所得的收益徵收企業所得稅。如果未來徵收該等稅收，該等非中國居民企業持有人對H股投資的價值可能會受到重大不利影響。

股息的支付須受中國法律限制。

根據中國法律，股息只能從可分配利潤撥付。可分配利潤是指根據中國企業會計準則確定的本公司的稅後利潤，減去任何累計虧損的彌補額以及我們須計提的法定儲備和其他儲備的金額。因此，我們未來可能沒有足夠的可分配利潤(如有)，從而無法向我們的股東進行股息分派，即使我們的財務報表顯示我們的業務在某些期間有盈利也是如此。任何在特定年度未分配的可分配利潤將留存以在其後年度進行分配。

此外，由於根據中國企業會計準則計算的可分配利潤在某些方面與根據國際財務報告準則計算的結果不同，我們的子公司可能沒有根據中國企業會計準則確定的可分配利潤，即使根據國際財務報告準則該等公司在相關年度錄得利潤，反之亦然。因此，我們可能無法從我們的子公司獲得足夠的分配。我們的子公司未能向我們支付股息可能會對我們的現金流以及我們未來向股東進行股息分配的能力產生負面影響，即使在我們的財務報表顯示我們的業務在某些期間有盈利也是如此。

向本公司、居籍位於中國的本公司董事、監事及高級管理人員送達法律程序文件、執行外國判決或提起原訴訟可能存在困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司。我們的絕大部分資產位於中國。此外，我們的大多數董事、監事及高級管理人員居住在中國大陸。因此，在中國境內送達法律程序文件、進行調查、收集證據、認可和執行程序應遵循《中華人民共和國民事訴訟法》以及其他適用的法律、法規和解釋規定的規則。這通常會需要更多的時間和相關成本。2006年7月14日，最高人民法院與香港簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》(「**2006年安排**」)。根據2006年安排，倘香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出須支付款項的終審判決，當事人可以申請在中國認可和執行有關判決，反之亦然。然而，這須以爭議雙方當事人根據2006年安排達成書面管轄協議為前提。

2019年1月18日，中國最高人民法院與香港簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》(「**2019年安排**」)；於2024年1月29日生效。2019年安排取代2006年安排，並為相互認可和執行民商事案件判決提供更大的清晰度和確定性。2006年安排將繼續適用於在2019年安排生效前達成的「書面管轄協議」。然而，在中國認可和執行該等判決和仲裁裁決的任何個別申請的結果仍存在不確定性。

與全球發售有關的風險

H股此前並無公開市場，H股的流通性和市場價格可能會波動。

在全球發售前，H股並無公開市場。H股的發售價範圍是我們、整體協調人以及代表包銷商的聯席全球協調人之間協商的結果，發售價可能與全球發售後本公司H股的市場價格存在重大差異。我們已申請批准本公司H股於聯交所上市及買賣。然而，在聯交所上市並不能保證H股會形成活躍且具有流通性的交易市場，或者即使形成這一市場，也不能保證在全球發售後該市場能夠持續，又或者H股的市場價格在全球發售後不會下跌。此外，H股的市場價格及交投量可能因多種因素而出現波動，例如(其中包括)經營業績波動、策略執行成效、不利市況、訴訟、監管變動、地緣政治緊張局勢、技術發展等。此外，資本市場不時會經歷與市場中相關公司經營業績無關或沒有直接關係的大幅價格和交投量波動。這些廣泛的市場和行業波動可能會對H股的市場價格和交投量產生重大不利影響。

H股可能無法形成活躍且流通的交易市場。

在全球發售前，H股並無在任何其他市場進行交易。我們不能保證在全球發售後會形成或維持一個活躍且流通的H股交易市場。流通且活躍的交易市場通常會導致價格波動較小，且能更有效執行投資者的買賣指令。H股的市場價格可能會因許多因素而大幅波動，其中一些因素是我們無法控制的。如果H股的市場價格下跌，您可能會損失很大一部分或全部於H股的投資。

未來在公開市場上大量出售或被認為會出售或轉換我們的證券，例如將我們的內資股轉換為H股，可能會對H股的當時市場價格以及我們未來籌集額外資金的能力產生重大不利影響，或者可能導致您的股權被攤薄。

未來在公開市場上大量出售H股或與H股相關的其他證券，或者發行新的H股或與H股相關的其他證券，或者市場認為可能會發生該等出售或發行的情況，都可能導致H股的市場價格下跌。未來大量出售或被認為會出售我們的證券或與H股相關的其他證券，包括未來任何發售的一部分，也可能會對H股的當時市場價格以及我們在未來以我們認為合適的時間和價格籌集資金的能力產生重大不利影響。儘管如「歷史、發展及公司架構」所述，我們現有股東在上市日期起計12個月內出售H股受到限制，但我們的控股股東或其他現有股東未來於全球發售後在公開市場上大量出售H股，或者市場認為可能會發生該等出售的情況，可能會導致H股的市場價格下跌，並可能會嚴重損害我們未來通過發售H股籌集資金的能力。我們不能保證我們的控股股東或其他現有股東不會處置他們持有的H股，或者在上述限制期滿後我們不會發行H股。

我們可能無法就H股支付任何股息。

於往績記錄期間，本公司並無支付或宣派任何股息。我們不能保證在全球發售後何時以及以何種形式就H股支付股息。股息的宣派由董事會提議，並基於多項因素並受其限制，包括但不限於我們的業務和財務表現、資本及監管要求以及整體業務狀況。我們未來可能沒有足夠或任何利潤用於向股東分派股息，即使我們的財務報表顯示我們的業務錄得盈利。請參閱「財務資料—股息及股息政策」。

如果證券或行業分析師不發佈有關我們的研究報告，或者如果他們對H股的推薦作出不利改變，H股的市場價格和交投量可能會下跌。

H股的交易市場可能會受到行業或證券分析師所發佈有關本公司或本公司業務的研究報告的影響。如果一名或多名跟蹤我們的分析師下調H股的評級或發佈有關本公司的負面意見，無論信息的準確度如何，H股的市場價格都可能下跌。如果這些分析師中的一名或多名停止跟蹤我們或沒有定期發佈有關我們的報告，我們可能會在金融市場上失去知名度，而這可能會導致H股的市場價格或交投量下跌。

本招股章程中包含的前瞻性陳述存在風險和不確定性。

本招股章程包含有關我們的業務戰略、運營效率、競爭地位、現有業務的增長機會、管理層的計劃和目標、某些備考信息以及其他事項的前瞻性陳述。「預期」、「相信」、「可能」、「潛在」、「繼續」、「預計」、「打算」、「或許」、「計劃」、「尋求」、「將」、「會」、「應該」等字眼，以及這些詞彙的否定式和其他類似表述可用以識別多個此類前瞻性陳述。這些前瞻性陳述，包括但不限於與我們未來的業務前景、資本開支、現金流、營運資金、流動資金和資本資源相關的陳述，是反映我們董事及高級管理人員最佳判斷的必要估計，並且涉及許多風險和不確定性。這些風險和不確定性可能導致實際結果與前瞻性陳述所表達的結果存在重大差異。因此，投資者應結合多項重要因素來考慮這些前瞻性陳述，包括本招股章程「風險因素」中所述的因素。因此，此類陳述並非對未來業績的保證，您不應過度依賴任何前瞻性信息。本提示聲明適用於本招股章程中所有前瞻性陳述。

本文件內的若干事實、預測及其他統計資料來自公開可得的官方政府來源。

本招股章程包含從政府官方出版物或公開可得來源中摘錄的行業數據和預測。我們認為，該資料的來源就該資料而言屬適當來源，且已採取合理審慎的態度摘錄及轉載該等資料。我們沒有理由認為此等信息為虛假或具有誤導性，也沒有理由認為存在任何被遺漏的事實致使此類信息為虛假或具有誤導性。來自政府官方來源的信息並未經我們、聯席保薦人、整體協調人、包銷商或參與全球發售的任何其他方獨立核實，且我們概不會就其準確性作任何聲明。基於這些原因，本招股章程中所包含來自官方政府來源的信息可能不準確，您不應過度依賴這些信息作為投資本公司H股的依據。

我們可能需要額外資金，而發售和發行額外H股或其他股權證券可能會導致本公司股東權益被進一步攤薄。

儘管我們目前擁有現金及現金等價物以及全球發售所得款項淨額，但我們可能需要額外的現金資源，以為我們的持續增長或其他未來發展提供資金支持。我們無法保證能夠按我們可接受的金額或條款獲得融資(即便能獲得)。如果我們未能籌集額外資金，我們可能需要發售或發行額外的股權證券，這可能會導致本公司股東權益進一步被攤薄。

投資者應細閱整份文件，而在未仔細考慮本招股章程所載風險及其他信息的情況下，不應僅考慮本招股章程或經發佈的媒體報道中的任何特定陳述。

在本招股章程發佈之前，已經存在並且在本招股章程日期之後但在全球發售完成之前也可能存在有關本公司、本公司的業務、本公司所處行業以及全球發售的新聞和媒體報道，這些報道載有(其中包括)有關本公司和全球發售的某些財務資料、預測、估值及其他前瞻性信息。我們並無授權在新聞或媒體中披露任何此類信息，並且對此類新聞文章或其他媒體報道的準確性或完整性不承擔責任。我們對於任何有關我們的預測、估值或其他前瞻性信息的適當性、準確性、完整性或可靠性不發表任何聲明。如果此類陳述與本招股章程所載信息不一致或相抵觸，我們對此不承擔責任。因此，提醒潛在投資者僅應基於本招股章程所載信息作出投資決定，而不應依賴任何其他信息。

為籌備上市，我們已向聯交所申請以下豁免嚴格遵守上市規則的相關條文：

不獲豁免持續關連交易

我們已訂立並預期在上市後繼續進行若干交易，根據上市規則第14A章，該等交易於上市後將構成不獲豁免持續關連交易。因此，我們已向聯交所申請，且聯交所已根據上市規則第14A.105條向我們授出豁免，毋須根據上市規則第14A章就該等交易嚴格遵守公告及獨立股東批准規定(視情況而定)。請參閱「關連交易」。

管理層常駐香港

根據上市規則第8.12條及第19A.15條，本公司必須有足夠的管理層人員常駐香港，這一般表示至少兩名執行董事必須通常居於香港。鑒於(i)我們的核心業務運營主要位於中國、在中國管理及開展並將繼續以中國為基地；(ii)本公司總部位於中國，而執行董事及高級管理團隊主要居於中國，並將於上市後繼續居於中國；及(iii)本公司的管理及運營主要由本公司執行董事及高級管理層監督，彼等主要負責本公司業務的整體管理、公司戰略、規劃、業務發展及管控，而本公司所有執行董事及高級管理層主要居於中國，彼等靠近本公司中國業務所在地乃至關重要，因此我們認為，就執行董事和高級管理層而言，繼續常駐於本公司擁有大量業務的中國將更為實際。基於上述原因，我們並無且預期在可見未來將不會有足夠管理層人員常駐香港，以滿足上市規則第8.12條及第19A.15條的規定。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所已向我們授出豁免，毋須嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條。我們將確保有充分且有效的安排，以實現我們與聯交所之間的定期及有效溝通，並遵守上市規則，該等安排如下：

(i) **授權代表**：我們已委任張應濤先生和陳佩貞女士(「**陳女士**」)為上市規則第3.05條規定的授權代表(「**授權代表**」)。授權代表將作為我們與聯交所溝通的主要渠道，並可通過電話及電子郵件隨時聯繫，以便及時處理聯交所的查詢。儘管張應濤先生居於中國，但彼持有有效旅行證件，並可在該等旅行證件到期時續期以便前往香港，而陳女士則於香港通常居住。因此，授權代表將能夠在合理時間內與聯交所相關成員會面，並討論任何有關本公司的事宜。有關張應濤先生及陳女士的更多資料，請參閱「董事及高級管理人員」。

(ii) **董事**：為方便與聯交所溝通，我們已向授權代表及聯交所提供各董事的聯絡詳情(例如手機號碼、辦公室電話號碼及／或電郵地址)。倘任何董事預期外游或因其他理由而不在辦公室，彼將向授權代表提供其住宿地點的電話號碼及傳真號碼(如適用)。因此，當聯交所欲就任何事宜聯繫董事時，

授權代表能夠隨時迅速聯繫所有董事。據我們所深知及所盡悉，每名並非常居於香港的董事均持有或可申請前往香港的有效旅行證件，並可在聯交所要求後在合理期限內與聯交所會面。

(iii) **合規顧問**：我們已遵照上市規則第3A.19條委任嘉林資本有限公司為我們的合規顧問(「**合規顧問**」)。除授權代表外，合規顧問將(其中包括)就上市規則規定的持續責任向我們提供專業意見，並自上市日期起至本公司就緊隨上市後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條之日止期間擔任本公司與聯交所溝通的額外渠道。合規顧問將會回應聯交所的查詢，並在無法聯繫授權代表時充當與聯交所溝通的主要渠道。

聯席公司秘書的豁免

上市規則第8.17條規定，本公司必須委任一名符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。

根據上市規則第3.28條，本公司必須委任一名聯交所認為其於學術或專業資格或相關經驗方面有能力履行公司秘書職能的人士。

根據上市規則第3.28條註1，聯交所接納下列學術或專業資格：

(a) 香港公司治理公會會員；

(b) 《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及

(c) 《專業會計師條例》所界定的執業會計師。

此外，根據上市規則第3.28條註2，在評估「有關經驗」時，聯交所會考慮該人士：

(a) 任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；

(b) 對上市規則以及其他相關法例及規則(包括《證券及期貨條例》、《公司條例》、公司(清盤及雜項條文)條例及《收購守則》)的熟悉程度；

(c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，曾參加及／或將會參加的相關培訓；及

(d) 於其他司法管轄區的專業資格。

我們已委任張應濤先生為本公司其中一名聯席公司秘書。張應濤先生自2020年11月起一直負責本集團的融資、投資者關係、財務管理、法律及合規以及業務發展，並自2025年5月14日起獲委任為首席財務官、董事會秘書兼執行董事，張應濤先生因此透徹認識本公司的管理和業務運營。自本公司擬上市計劃啟動以來，張應濤先生一直積極參與相關工作。由於張應濤先生在處理與本公司有關的融資、投資者關係、財務管理、法律及合規以及業務發展事宜方面擁有豐富經驗，且熟悉本公司的業務運營，董事會相信委任張應濤先生為公司秘書將對本公司有利。有關張應濤先生的進一步履歷詳情，請參閱「董事及高級管理人員」。然而，張應濤先生個人並不具備上市規則第3.28條及第8.17條規定的任何資格，可能無法單獨滿足上市規則的要求。因此，本公司已委任陳女士(為特許秘書、公司治理師以及香港公司治理公會和英國特許公司治理公會會員，完全符合上市規則第3.28條及第8.17條所訂明的規定)擔任其中一名聯席公司秘書，並向張應濤先生提供協助，初步任期為自上市日期起計三年，以使張應濤先生獲得上市規則第3.28條註2規定的「有關經驗」，以完全符合上市規則第3.28條及第8.17條所載規定。有關陳女士符合上市規則第3.28條註1(a)規定的進一步履歷詳情，請參閱「董事及高級管理人員」。

我們已作出或將作出下列安排，以協助張應濤先生取得上市規則第3.28條所規定擔任本公司公司秘書的資格及經驗：

(a) 張應濤先生將盡力出席相關培訓課程，包括應邀出席由本公司香港法律顧問舉辦有關香港相關適用法例及規例以及上市規則最新變動的簡介會，以及聯交所不時為上市發行人舉辦的研討會；

(b) 陳女士將協助張應濤先生取得有關經驗(上市規則第3.28條所規定)以履行作為本公司公司秘書的職責及責任；

(c) 陳女士將定期與張應濤先生就有關企業管治、上市規則以及與本公司及其事務相關的任何其他法例及規例的事宜進行溝通。陳女士將與張應濤先生緊密合作，並協助其履行公司秘書的職責，包括組織本公司的董事會會議及股東大會；及

(d) 於張應濤先生擔任本公司聯席公司秘書的初步任期屆滿後，我們將評估其經驗，以確定其是否已取得上市規則第3.28條規定的資格，以及是否須安排持續協助，使張應濤先生擔任本公司公司秘書的委任繼續符合上市規則第3.28條及第8.17條的規定。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所已向我們授出豁免，毋須嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條。倘若及當陳女士不再向張應濤先生提供協助或本公司嚴重違反上市規則時，該豁免將被立即撤銷。在三年初步任期屆滿前，我們將重新評估張應濤先生的資格，以確定是否符合上市規則第3.28條註2所訂明的規定。

有關豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條以及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)條有關附表3第I部第27段及第II部第31段的規定

公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條規定，所有招股章程須根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條載列公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部所指明的事項及公司(清盤及雜項條文)條例附表3第II部所指明的報告。

根據公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段，上市申請人須於其招股章內載列有關上市申請人緊接其招股章程刊發前三個財政年度各年營業總收入或銷售營業額(視情況而定)的陳述，以及一項有關計算此類收入或營業額所用方法的解釋，及較重要的營業活動之間的合理明細。

根據公司(清盤及雜項條文)條例附表3第II部第31段，上市申請人須於其招股章程內載列由上市申請人核數師就緊接招股章程刊發前三個財政年度各年的利潤及虧損以及資產及負債作出的報告。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A(1)條，如就有關情況而言，證監會認為該項豁免並不會損害投資大眾的利益，而遵守公司(清盤及雜項條文)條例相關規定將屬不相干或會造成不適當的負擔，或在其他情況下屬不必要或不適當，證監會可在其認為合適的條件(如有)規限下發出豁免證明書，豁免遵守相關規定。

根據上市規則第4.04(1)條，載於本招股章程之會計師報告必須包括(其中包括)本公司於緊接本招股章程刊發前三個會計年度每年的業績，或聯交所可能接納的較短期間的業績。

新上市申請人指南第1.1A章已規定有關授予豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的條件。

根據上市規則第13.49(1)條，發行人必須在有關會計年度結束後3個月內刊登其初步財務業績。

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年9月30日止九個月的會計師報告均已編製，並載列於本招股章程附錄一。根據上文載列的相關規定，本公司須於本招股章程內載列就截至2025年12月31日止三個年度編製的三份全年經審核賬目。因此，本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的規定，且聯交所已向本公司授出有關豁免，條件是：

(a) 本招股章程將於2026年3月20日或之前刊發，且本公司H股將於2026年3月31日或之前(即本公司最近一個財政年度結束後的三個月內)上市；

(b) 根據新上市申請人指南第1.1A章，本招股章程已載入截至2025年12月31日止財政年度的初步未經審核財務資料及對該財政年度業績的評論，該等資料(a)遵循上市規則第13.49條所載初步業績公告之相同內容要求；及(b)經申報會計師根據香港會計師公會頒佈的應用指引第730號「有關年度業績初步公告的核數師指引」進行審閱後同意；及

(c) 本公司取得證監會發出豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段及第II部第31段的豁免證明書。

本公司亦已向證監會申請關於豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段及第II部第31段項下的規定，而證監會已根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條授出豁免證明書，條件是：(i)豁免的詳情載於本招股章程中；(ii)本招股章程將於2026年3月20日或之前刊發，及本公司H股將於2026年3月31日或之前(即本公司最近一個財政年度結束後三個月)在聯交所上市。

根據上市規則第13.49(1)條附註，本公司將於上市後但不遲於2026年3月31日刊發公告，表明相關財務資料已載入本招股章程。本公司將不會因未有根據上市規則第13.49(1)條刊發截至2025年12月31日止年度的初步業績公告而違反我們的組織章程文件或中國(本公司註冊成立地)法律及法規。

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的規定，並向證監會申請豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段及第II部第31段項下規定的豁免證明書，理由是(其中包括)嚴格遵守上述規定將造成不適當負擔，且該等豁免及免除將不會損害投資大眾的利益，原因為：

(a) 本公司及本公司的申報會計師(「申報會計師」)將無充足時間落實截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表，以供載入本招股章程。倘須審核截至2025年12月31日止年度的財務資料，本公司及申報會計師將須進行大量工作以編製、更新及落實會計師報告及本招股章程，並須更新招股章程的相關章節以涵蓋該等額外期間。由於須就審核而進行大量工作，此舉將會涉及額外時間及成本。於短時間內落實截至2025年12月31日止年度的經審核業績將造成不適當負擔。董事認為相關工作對本公司現有及潛在股東的裨益未必足以證明所涉及的額外工作及開支和上市時間表的延後屬合理；

(b) 董事及聯席保薦人確認，在進行充分盡職調查工作後，直至本招股章程日期，自2025年10月1日(緊隨本招股章程附錄一會計師報告所載最近期經審核財務狀況表日期後)直至本招股章程日期，本集團的財務及營業狀況或前景概無重大不利變動，且自2025年10月1日以來，並無任何事件將對下列資料構成重大影響：本招股章程附錄一所載會計師報告、財務資料章節、

本集團截至2025年12月31日止年度未經審核初步財務資料、本招股章程附錄二A所載年度業績評論，以及有關本公司於往績記錄期後直至本招股章程日期的近期發展資料；

(c) 本公司及聯席保薦人認為，本招股章程所載會計師報告(涵蓋截至2024年12月31日止三個年度以及截至2025年9月30日止九個月)連同本集團截至2025年12月31日止年度的未經審核初步財務資料及年度業績的評論，已為潛在投資者提供於有關情況下屬充足及合理最新的資料，讓投資者可對本公司的往績及盈利趨勢形成見解；以及董事確認，本招股章程載有投資大眾對業務活動、資產及負債、財務狀況、經營狀況、管理及前景作出知情評估所需的一切資料。因此，有關豁免及免除將不會損害投資大眾的利益；

(d) 本公司將不會因未根據上市規則第13.49(1)條刊發截至2025年12月31日止年度之初步業績公告，而違反我們的組織章程文件或中國法律及法規或其他監管規定。根據上市規則第13.49(1)條的附註，本公司將於上市後但不遲於2026年3月31日刊發公告，表明相關財務資料已載入本招股章程；及

(e) 本公司將遵守上市規則第13.46(2)條有關刊發年報的規定。本公司目前預期於2026年4月30日或之前刊發截至2025年12月31日止財政年度的年報。就此而言，董事認為股東、投資大眾及本公司的潛在投資者將繼續獲知會本集團截至2025年12月31日止財政年度的財務業績。

就現有股東的緊密聯繫人作為基石投資者認購發售股份授出的豁免及同意書

上市規則第10.04條規定，屬發行人現有股東的人士，只有在符合上市規則第10.03(1)及(2)條所述條件的情況下，方可以自己的名義或通過代名人認購或購買任何尋求上市而正由新申請人或其代表銷售的證券。上市規則第10.03(1)及(2)條所訂的條件為：(i)並無按優惠基準提呈發售證券予現有股東，而在分配證券時亦無給予彼等優惠待遇；及(ii)須達到上市規則第8.08(1)條所規定的公眾股東最低指定百分比。

上市規則附錄F1第1C(2)段規定(其中包括)申請人如事前未取得聯交所的書面同意，不得向申請人的現有股東或其緊密聯繫人(不論以自己的名義或通過代名人)分配證券，除非能符合上市規則第10.03條及第10.04條所載的條件。

指南第2.5章規定：(i)鑒於特專科技公司(定義見上市規則第18C章)可能有重大資金需求，以及現有股東在滿足該等公司資金需求方面的重要性，現有股東及／或其緊密聯繫人可參與特專科技公司的首次公開發售(「**首次公開發售**」)，惟申請人須遵守上市規則第8.08(1)條／第19A.13A條、第18C.08條及第8.08A條／第19A.13C條。於首次公開發售前持有特專科技公司10%或以上股份的現有股東必須作為基石投資者認購首次公開發售的股份；而於首次公開發售前持有特專科技公司少於10%股份的現有股東可作為基石投資者或承配人認購首次公開發售的股份。倘作為承配人認購，申請

人及其保薦人必須確認，現有股東並無於分配中獲得任何優惠待遇；而倘作為基石投資者認購，申請人及其保薦人必須確認，除於首次公開發售價獲得保證配額的優惠待遇外，現有股東並無獲得任何優惠待遇，且條款與其他基石投資者大致相同。

誠如本招股章程「基石投資者」一節進一步詳述，全順(香港)發展有限公司(「**全順**」)已作為基石投資者(「**基石投資者**」)與本公司、聯席保薦人及整體協調人訂立基石投資協議認購發售股份。全順由粵德貿易有限公司全資擁有，粵德貿易有限公司由佛山市順德區順匯信息諮詢有限公司(「**順匯信息**」)持有50%，並由佛山市順德區長德置業發展有限公司(「**長德置業**」)持有50%。順匯信息由佛山市順德區國有資產監督管理局(「**順德國資監**」)最終擁有，而長德置業則由順德國資監及廣東省財政廳分別最終擁有91.08%和8.92%。

本公司有數名國有現有股東。粵財系投資者，即廣東粵財及創盈建科由廣東省人民政府最終控制。深投控系投資者，即東海、中小擔和深圳人才由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(「**深圳國資委**」)最終控制。進一步資料，請參閱「歷史、發展及公司架構－有關本公司首次公開發售前投資者的信息」。截至最後實際可行日期及緊接全球發售完成前，粵財系投資者和深投控系投資者合共持有本公司約4.25%股權。

因全順由順德國資監最終控制，粵財系投資者和深投控系投資者分別由廣東省人民政府和深圳國資委最終控制，全順為本公司現有股東粵財系投資者和深投控系之緊密聯繫人。

我們已申請豁免嚴格遵守上市規則第10.04條的豁免及上市規則附錄F1第1C(2)段項下的同意書，以允許全順作為基石投資者參與全球發售，以認購本公司根據國際發售將予發行的發售股份。聯交所已同意授出所要求的豁免及同意書，惟須符合以下條件：

(a) 本公司將遵守上市規則第19A.13A條及第18C.08條的公眾持股量規定以及上市規則第19A.13C條的自由流通量規定；

(b) 本公司及聯席保薦人確認，在全球發售的任何分配中，除基石投資項下按發售價保證配額的優惠待遇外，並無亦不會因全順(作為基石投資者)與本公司的關係而直接或間接授予其任何優惠待遇，且條款與其他基石投資者大致相同；及

(c) 全順(作為全球發售中的基石投資者)認購發售股份的詳情披露於本招股章程，分配詳情將披露於本公司配發結果公告。關於有關基石投資的詳情，請參閱本招股章程「基石投資者」一節。

董事對本招股章程內容的責任

本招股章程的資料遵照香港公司(清盤及雜項條文)條例、香港法例第571V章證券及期貨(在證券市場上市)規則及上市規則而刊載，旨在向公眾提供有關本集團的資料；董事願就本招股章程的資料共同及個別地承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本招股章程所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令本招股章程所載任何陳述或本招股章程產生重大誤導。

中國證監會批准

於2026年2月14日，中國證監會已就本公司完成H股於聯交所上市及全球發售的中國備案程序發出通知。誠如我們的中國法律顧問告知，本公司已完成就全球發售及上市向中國的中國證監會進行的所有必要備案。

包銷及有關全球發售的資料

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。就香港公開發售項下的申請而言，本招股章程載有香港公開發售的條款及條件。全球發售包括香港公開發售(初步提呈發售4,039,400股H股)及國際發售(初步提呈發售76,745,600股H股)，在各情況下均可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述基準進行重新分配。就國際發售而言，還須視乎發售量調整權或超額配股權是否獲行使而定。

H股於聯交所上市由聯席保薦人保薦，而全球發售由整體協調人管理。根據香港包銷協議，香港公開發售在一定條件下，由香港包銷商全數包銷。預期國際發售將根據預期於2026年3月26日(星期四)或前後簽訂的國際包銷協議條款(須協定發售價)由國際包銷商全數包銷。包銷商及包銷安排的進一步詳情載於本招股章程「包銷」一節。

發售股份僅基於本招股章程所載資料及所作陳述，並按其所載條款及在其所載條件的規限下提呈發售。概無人士獲授權提供有關全球發售的任何資料或作出並非載於本招股章程的任何陳述，且本招股章程並無載列的任何資料或陳述不得被視為已獲本公司、聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人、聯席賬簿管理人、資本市場中介人、包銷商、我們或他們的任何關聯方或他們各自的任何董事、高級職員、僱員、顧問、代理或代表，或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以倚賴。

在任何情況下，本招股章程的交付或與之相關的任何認購或收購均不構成自本招股章程日期以來我們的事務未發生任何變化或有合理可能涉及變化的發展的陳述，也不意味着本招股章程中包含的信息在本招股章程日期之後的任何日期是正確的。

全球發售的結構(包括其條件)以及發售量調整權及超額配股權和穩定市場措施的相關安排，詳載於本招股章程「全球發售的架構」一節及「包銷」一節，而申請香港發售股份的程序則列於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

發售和銷售H股的限制

根據香港公開發售購買香港發售股份的每名人士均須確認，或因其購買香港發售股份而被視為確認其知悉本招股章程所述香港發售股份的發售和銷售限制。

我們並無採取任何行動以獲准於香港以外任何司法管轄區公開發售發售股份或於香港以外任何司法管轄區派發本招股章程。因此，在未獲准提呈發售或提出邀約的任何司法管轄區或向任何人士提呈發售或認購邀約即屬違法的任何情況下，本招股章程不得用作亦不構成要約或邀約。在其他司法管轄區派發本招股章程及提呈發售和銷售發售股份均受限制，除非根據該等司法管轄區適用證券法向相關證券監管機關登記或獲其授權或豁免，否則不得進行上述活動。特別是，發售股份並無直接或間接於中國或美國提呈公開發售。

申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准根據全球發售(包括可能因發售量調整權及超額配股權獲行使而發行的任何H股)將予發行的H股及由內資股轉換的H股上市及買賣。此項申請基於(其中包括)本公司作為上市規則定義的「商業化公司」，參照上市時預期市值(按發售價計算超過40億港元)符合上市規則第18C.03條的規定。H股預計將於2026年3月30日(星期一)開始在香港聯交所買賣。除本招股章程另有披露者外，本公司H股或內資股概無於任何其他證券交易所上市或買賣，且近期並無尋求或擬尋求於任何其他證券交易所上市或買賣。

H股將以每手200股為一個單位進行交易。H股的股份代號為01021。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44B(1)條，倘若截止認購申請名單日期起計三星期屆滿前，或聯交所或其代表於上述三個星期內通知本公司的較長期間(不超過六個星期)屆滿前，H股在聯交所上市及買賣的申請遭拒絕，則根據本招股章程提出的申請而作出的任何配發，不論何時作出，均屬無效。

遵守上市規則

我們將遵守香港適用法律法規(包括上市規則)及不時向香港聯交所作出的各項承諾。如上市委員會認定本公司違反上市規則或不時向香港聯交所作出的其他承諾，上市委員會可根據上市規則啟動取消上市資格程序或紀律處分程序。

H股將合資格納入中央結算系統

待我們的H股獲批准於香港聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定後，我們的H股將獲香港結算接納為合資格證券，可由我們的H股在香港聯交所開始買賣日期或香港結算選定的任何其他日期起在中央結算系統記存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的任何交易須於任何交易日後第二個交收日在中央結算系統內進行交收。所有中央結算系統的活動均須依據不時生效的香港結算系統一般規則及香港結算系統運作程序規則進行。鑒於交收安排或會影響投資者的權利及權益，故彼等應諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，以了解該等安排的詳情。本公司已作出所有必要安排，以使我們的H股獲准納入中央結算系統。

H股股東名冊及香港印花稅

根據香港公開發售申請發行的全部H股，將由我們的H股登記處卓佳證券登記有限公司在香港備存的H股股東名冊上進行登記。我們的主要股東名冊將由我們在中國境內的總部備存。

買賣於我們的H股股東名冊登記的H股須繳納香港印花稅。

H股股東的股息支付

除非本公司另有決定，否則有關本公司H股的應付股息將以普通郵寄方式支付給名列本公司H股香港股東名冊的股東，以港元支付，郵誤風險由股東承擔，寄往每位股東的登記地址。

H股認購、購買及轉讓登記

我們已指示H股登記處，且H股登記處已同意，除非持有人就相關H股向H股登記處提交經簽署的表格，其中載明該持有人作出以下聲明，否則不得以任何特定持有人的名義登記任何H股的認購、購買或轉讓：

(a) 該持有人與我們及每位股東達成協議，且我們亦與每位股東達成協議，承諾遵守及履行《中華人民共和國公司法》及公司章程的規定；

(b) 該持有人與我們、每位股東、董事、經理及高級管理人員達成協議，且我們代表自身及每位董事、經理及高級管理人員與每位股東達成協議，同意將因公司章程或《中華人民共和國公司法》或其他相關法律法規就我們的事務授予或施加的任何權利或義務所產生的所有分歧及索賠提交仲裁解決，如適用，應按照公司章程進行，且任何仲裁提交均應視為授權仲裁庭進行公開聆訊並公佈其裁決，該裁決應為終局性並對各方具有約束力；

(c) 該持有人與本公司及本公司每位股東達成協議，確認本公司H股可由H股持有人自由轉讓；及

(d) 該持有人授權本公司代表其與每位董事、經理及高級管理人員訂立合約，據此董事、經理及高級管理人員承諾遵守及履行公司章程規定的其對股東應盡的義務。

建議尋求專業税務意見

建議全球發售的潛在投資者就認購、購買、持有或處置及／或買賣H股或行使H股所附權利所涉及的税務影響諮詢其專業顧問。謹此特別強調，本公司、聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介人、包銷商及其各自的董事、高級管理人員、僱員、代理人或代表，或任何其他參與全球發售的人士或各方，均不會就任何人士因認購、購買、持有、處置或買賣H股或行使H股所附任何權利而產生的税務影響或責任承擔任何責任。

發售量調整權、超額配股權及穩定市場措施

發售量調整權、超額配股權和穩定市場措施的相關安排詳細載於本招股章程「包銷」一節及「全球發售的架構」一節。

申請香港發售股份的程序

申請香港發售股份的程序詳載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

全球發售的架構

全球發售的結構(包括其條件)詳載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

語言

本招股章程與本招股章程的中文譯本如有任何歧義，概以本招股章程英文版為準。然而，本招股章程所載的中國人民、實體、部門、設施、證書、職稱、法律、法規(包括本公司子公司)及類似詞彙並無官方英文翻譯，該等詞彙的英文翻譯名稱乃非官方翻譯，僅供　閣下參考。如有任何不一致之處，概以中文為準。

匯率換算

僅為方便查閱，本招股章程載有按特定匯率將若干人民幣金額換算為港元及將人民幣金額換算為美元的數值。除另有説明外，本招股章程中(i)人民幣兑港元、(ii)人民幣兑美元及(iii)港元與美元相互換算所採用的匯率如下：

- 1.00美元兑7.8214港元；
- 1.00美元兑人民幣6.8982元；及
- 1.00港元兑人民幣0.8820元。

特此聲明，本文件不構成對任何人民幣、港元或美元金額能夠或本可在相關日期按上述匯率或任何其他匯率(或完全不能)進行兑換的任何保證。

約整

本招股章程所載若干金額及百分比數字(例如股份所有權及經營數據)可能已作四捨五入調整，或已四捨五入至小數點後一或兩位。因此，若干表格中顯示的總數可能並非其前面數字的算術總和。

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
王光能先生	中國 廣東省 深圳市 南山區 青梧路4號 科苑學里 3棟12A室	中國
張國平先生	中國 廣東省 深圳市 南山區 南山街 前海路 陽光棕櫚園 27棟2單元6C室	中國
張應濤先生	中國 廣東省 深圳市 南山區 南山街 學府路 愉康花園 11棟604室	中國
非執行董事		
房斌博士	中國 北京 海淀區 紫竹院路31號 嘉惠苑華奧中心 1棟618室	中國
獨立非執行董事		
王義華博士	中國 廣東省 深圳市 龍華區 民治街道 大嶺社區 水榭春天花園 6棟2單元19E室	中國

姓名	地址	國籍
黃凱博士	中國 廣東省 廣州市 海珠區 新港西路 中山大學蒲園區 670號502室	中國
高麗女士	香港 黃竹坑 香葉道11號 港島南岸 2A座26樓F室	中國(香港)

有關董事的更多資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理人員」。

參與全球發售的各方

聯席保薦人	**中國國際金融香港證券有限公司** 香港中環 港景街1號 國際金融中心第一期29樓 **德意志證券亞洲有限公司** 香港九龍 柯士甸道西1號 環球貿易廣場60樓
保薦人兼整體協調人	**中國國際金融香港證券有限公司** 香港中環 港景街1號 國際金融中心第一期29樓 **德意志銀行香港分行** 香港九龍 柯士甸道西1號 環球貿易廣場60樓
整體協調人	**中國國際金融香港證券有限公司** 香港中環 港景街1號 國際金融中心第一期29樓

	德意志銀行香港分行 香港九龍 柯士甸道西1號 環球貿易廣場60樓
聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人、聯席賬簿管理人及資本市場中介人	**中國國際金融香港證券有限公司** 香港中環 港景街1號 國際金融中心第一期29樓
	德意志銀行香港分行 香港九龍 柯士甸道西1號 環球貿易廣場60樓
聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人	**富途證券國際(香港)有限公司** 香港 金鐘 金鐘道95號 統一中心34樓
	浙商國際金融控股有限公司 香港 上環 德輔道中199號 無限極廣場17樓1703-1706室
申報會計師及獨立核數師	**安永會計師事務所** *執業會計師及會計及財務匯報局條例項下的註冊公眾利益實體核數師* 香港 鰂魚涌英皇道979號 太古坊一座27樓
本公司的法律顧問	*有關香港及美國法律：* **高偉紳律師事務所** 香港 中環 康樂廣場一號 怡和大廈27樓
	有關中國法律： **金杜律師事務所** 中國 廣東省深圳市 南山區科苑南路2666號 中國華潤大廈28層 郵編：518052

	有關美國出口管制及對外投資限制法律： **亞司特律師事務所** Shiroyama Trust Tower 30th Floor, 4-3-1 Toranomon Minato-ku, Tokyo 105-6030, Japan
聯席保薦人及包銷商的法律顧問	*有關香港及美國法律：* **瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥** 香港 中環 康樂廣場8號 交易廣場一期18樓 *有關中國法律：* **通商律師事務所** 中國 北京市 建國門外大街1號 國貿寫字樓2座12層至15層
行業顧問	**弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司** 中國 上海市 南京西路1717號 會德豐國際廣場2504室
合規顧問	**嘉林資本有限公司** 香港 中環 干諾道中88號／ 德輔道中173號 南豐大廈12樓 1209室
收款銀行	**招商永隆銀行有限公司** 香港 德輔道中45號

總部和中國主要營業地點	中國廣東省 佛山市順德區 北滘鎮西海村 二支工業大道3號 海創大族機器人智造中心 9棟1101室
香港主要營業地點	香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期 19樓1919室
本公司網站	**www.huayan-robotics.com** *(該網站上的資料並不構成本招股章程的一部分)*
聯席公司秘書	張應濤先生 中國廣東省 佛山市順德區 北滘鎮西海村 二支工業大道3號 海創大族機器人智造中心 9棟1101室 陳佩貞女士 *(香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會員)* 香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期 19樓1919室
授權代表	張應濤先生 中國廣東省 佛山市順德區 北滘鎮西海村 二支工業大道3號 海創大族機器人智造中心 9棟1101室 陳佩貞女士 香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期 19樓1919室

審計委員會	王義華博士*(主席)* 高麗女士 黃凱先生
薪酬委員會	王義華博士*(主席)* 王光能先生 高麗女士
提名委員會	王義華博士*(主席)* 王光能先生 高麗女士
H股證券登記處	**卓佳證券登記有限公司** 香港 夏慤道16號 遠東金融中心17樓
主要往來銀行	**中國工商銀行** **深圳高新園中區支行** 中國廣東省深圳市南山區 深南大道9988號 大族科技中心一、二樓東南角 **中國招商銀行** **深圳沙井支行** 中國廣東省深圳市寶安區 沙井街道中心路100號星河大廈首層

除非另有說明，否則本節及本招股章程中其他各節所呈列資料和統計數據均摘自不同的官方政府出版物及其他出版物，以及由我們委託的獨立市場研究和諮詢公司弗若斯特沙利文就本次全球發售編製的行業報告。來自官方政府來源的資料並無經我們、保薦人、整體協調人、全球協調人、賬簿管理人、牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、其各自的董事及顧問或參與本次全球發售的任何其他人士或各方獨立核實，且不對其準確性作任何陳述。

資料來源

我們委託獨立市場研究顧問機構弗若斯特沙利文就全球及中國協作機器人行業進行分析並編製報告，以供本招股章程使用，此項服務由我方委託並支付服務費用人民幣420,000元。在編撰及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文採用了以下假設：(i)目前全球範圍內討論的社會、經濟和政治狀況將在預測期內保持穩定；(ii)全球和中國政府對協作機器人行業的政策將在預測期內保持一致；及(iii)全球和中國協作機器人行業將在預測期內受到報告中所述因素的驅動。除非另有說明，否則本節中包含的所有數據和預測均來源於弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文報告由弗若斯特沙利文獨立編製，未受我們或其他利益相關方的任何影響。

機器人市場的分析

機器人的定義與分類

機器人是指設計用於自主或半自主執行任務的智能機器系統，通常具備環境感知、信息處理與決策能力。根據其應用領域與功能特徵，機器人可以劃分為：(i)***協作機器人(「協作機器人」)***，專為人類與機器人在共享工作空間協作而設，通常用於精密加工、焊接、搬運與碼垛，以及檢測；(ii)***傳統工業機器人***，為全自動系統，用於隔離環境下的高精度與高通量生產；(iii)***服務機器人***，為用於物流、醫療保健與零售等以服務為導向的場景的非工業機器人；及(iv)***其他機器人***，專為應用於極端或關鍵任務(包括航天、核檢測與深海探索)而設。

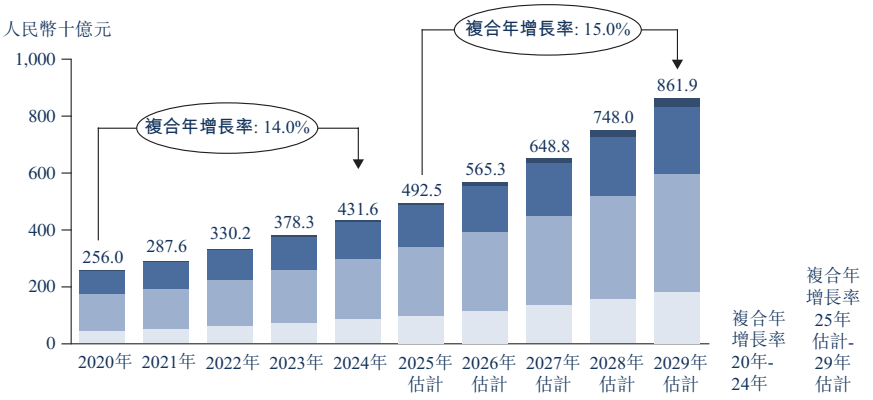
協作機器人的核心優勢

協作機器人具備以下五項主要優勢：(i)***成本效率***：緊湊設計、簡化物料清單結構與模塊化架構減低前期投資、安裝要求與重新部署成本；(ii)***適應性與靈活性***：輕量化建設、模塊化末端執行器和拖拽式示教編程可實現在多種應用場景間快速重新部署；(iii)***安全性***：內置力矩傳感與碰撞檢測支援人類與機器人在毋需大量物理隔離下協作；(iv)***操作簡易性***：直觀的圖形界面與低代碼編程減少設置時間與對專業工程資源的依賴；及(v)***人工智能賦能***：集成人工智能能力支持在動態運行環境中執行感知驅動的任務與實時適應的功能。

全球及中國機器人市場規模

全球機器人行業經歷了從工業自動化到智能互聯系統的重大技術飛躍。傳統工業機器人主要用於汽車製造和電子產品等結構化生產場景。隨着協作機器人、服務機器人和人工智能技術的突破，應用領域已迅速從工業製造擴展到醫療保健、物流運輸和商業服務等多個場景。全球機器人市場規模從2020年的人民幣2,560億元增長到2024年的人民幣4,316億元，複合年增長率為14.0%。在預測期內，工業自動化水平的不斷提高、人口老齡化和勞動力短缺將繼續刺激對自動化的市場需求，而5G、邊緣計算和人工智能的技術融合將進一步推動柔性製造和個性化服務等新興產業的發展。預計從2025年到2029年，全球機器人市場將繼續以15.0%的複合年增長率擴張，到2029年達到人民幣8,619億元。全球協作機器人市場規模佔整體機器人市場規模的比例由2020年的1.0%上升至2024年的1.7%，並預期於2029年上升至4.1%。

全球機器人市場規模（按收入劃分），2020年－2029年估計

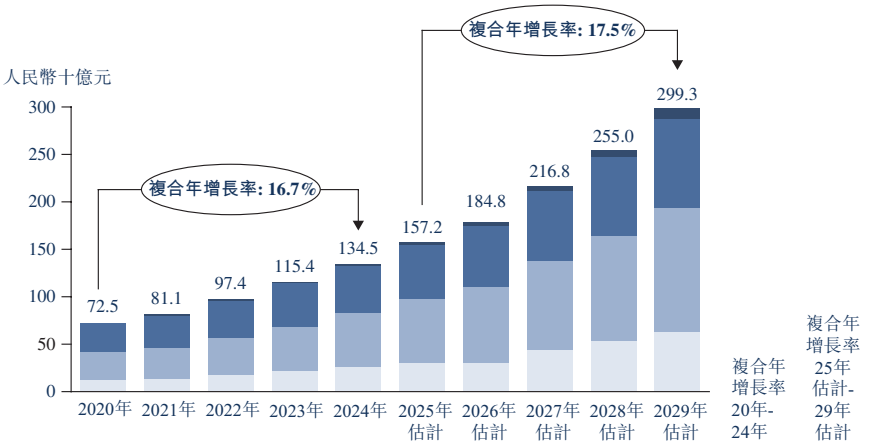


	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年估計	2026年估計	2027年估計	2028年估計	2029年估計	複合年增長率20年-24年	複合年增長率25年估計-29年估計
協作機器人	2.5	3.7	4.7	5.8	7.5	9.8	13.1	18.0	25.0	35.0	32.0%	37.4%
傳統工業機器人	82.6	93.3	105.6	117.9	129.2	145.7	164.1	184.6	207.8	233.3	11.8%	12.5%
服務機器人	129.9	142.2	161.9	185.0	212.1	241.5	275.6	315.1	360.8	413.9	13.0%	14.4%
其他機器人	41.0	48.3	58.1	69.6	82.9	95.5	112.5	131.1	154.5	179.7	19.3%	17.1%

資料來源：弗若斯特沙利文

在中國市場，政策支持、產業鏈加速本地化以及新能源和半導體等戰略性產業的蓬勃發展已成為機器人市場的增長引擎。2024年，中國機器人市場規模達到人民幣1,345億元，佔全球市場31.2%。未來，中國機器人市場預計將逐步實現從規模擴張到質量提升的關鍵轉型，其在全球價值鏈中的地位將繼續提升。中國機器人市場規模預計將從2025年的人民幣1,572億元增長到2029年的人民幣2,993億元，複合年增長率為17.5%，佔全球市場34.7%。中國協作機器人市場規模佔整體機器人市場規模的比例由2020年的0.8%上升至2024年的1.6%，並預期於2029年上升至4.1%。

中國機器人市場規模(按收入劃分),2020年－2029年估計



協作機器人	0.6	1.1	1.4	1.6	2.2	2.9	4.0	5.7	8.4	12.4	38.8%	43.5%
傳統工業機器人	30.6	34.7	40.0	45.4	50.0	56.9	64.7	73.4	82.8	93.0	13.1%	13.1%
服務機器人	29.7	31.7	38.9	47.2	56.5	66.9	79.3	93.9	111.1	131.5	17.4%	18.4%
其他機器人	11.6	13.6	17.1	21.2	25.8	30.5	36.8	43.8	52.7	62.4	22.1%	19.5%

資料來源:弗若斯特沙利文

協作機器人行業的分析

協作機器人的定義與分類

協作機器人是設計用於在共享工作空間內與人類近距離協作並完成協調任務的智能機器人系統,通常具有六個或更多軸。其主要目的是協助人類在工業和非工業場景中完成重複性任務。在負載能力方面,協作機器人分為輕型協作機器人和重型協作機器人。輕型協作機器人指的是負載約為3-20公斤的機器人,而重型協作機器人指的是負載約為20-50公斤的機器人。

協作機器人行業的價值鏈

上游的主要參與者包括核心零部件供應商,而中游的協作機器人公司則專注於研發與製造。下游系統集成商開發二次應用,並整合設備,提供個性化工作站和生產線。隨着協作機器人獲採納的範圍擴展,標準化設備製造商和系統集成商憑藉提供場景化解決方案,已成為主要的下游參與者。系統集成商亦正逐漸轉向標準化設備,以提高交付效率、降低成本,並加強擴充性。

協作機器人市場的應用

協作機器人應用於廣泛的行業,包括(i)金屬及機械加工,例如金屬加工與機械製造;(ii)汽車及零部件,涵蓋汽車製造、零部件生產、製造與測試,以及鋰電池生產;(iii)消費電子,包括零部件組裝及成品組裝、檢測與包裝;(iv)快速消費品(「**快速消費品**」),例如食品、飲料與日用化學品的包裝、分份與檢測;(v)醫療保健,包括手術輔助、實驗室自動化、康復治療,以及藥物研發與測試;及(vi)半導體,包括晶圓處理與檢測,以及芯片測試、分揀與封裝。

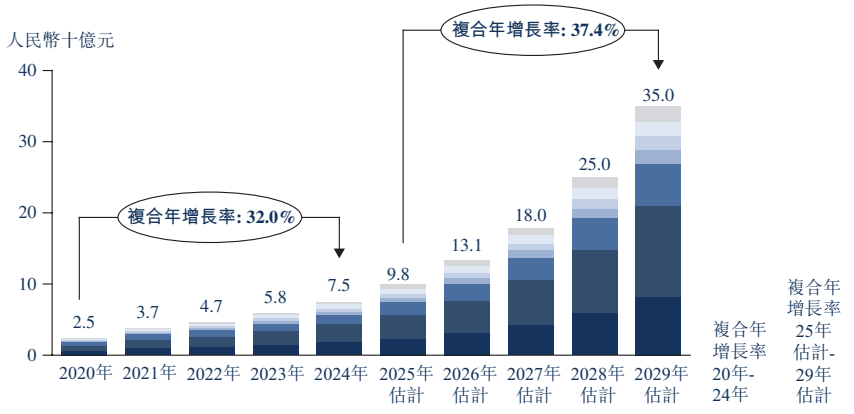
全球協作機器人市場的市場規模

全球協作機器人市場從2020年的人民幣25億元增長到2024年的人民幣75億元，複合年增長率32.0%，並預計將在2025年實現30.2%的同比增長率。在人工智能集成協作機器人的加速採用、成本效益型模塊化設計的突破，以及在勞動力短缺和供應鏈韌性壓力下，尋求靈活自動化解決方案的企業需求激增的推動下，預計該市場將保持強勁的發展勢頭，到2029年將達到人民幣350億元，2025年以後的年均複合增長率高達37.4%。

歐洲協作機器人市場穩定增長，由2020年的人民幣11億元上升至2024年的人民幣29億元，複合年增長率26.2%，主要受強勁工業自動化基礎和強大的生產需求推動。預期歐洲市場將於2029年達至人民幣94億元，自2025年起的複合年增長率為26.5%，反映區內對工作環境安全和人機協作的重視。

受惠於先進技術和強大研發能力，美國協作機器人市場為快速增長的細分市場。市場規模由2020年的人民幣3億元增長至2024年的人民幣9億元，複合年增長率28.5%。預計到2029年，美國市場規模將達到人民幣29億元，自2025年起的複合年增長率為30.7%，反映該國對生產升級的需求和對更高的生產效率和靈活性的追求。

全球協作機器人市場的市場規模（按行業劃分的收入），2020 年－ 2029 年估計



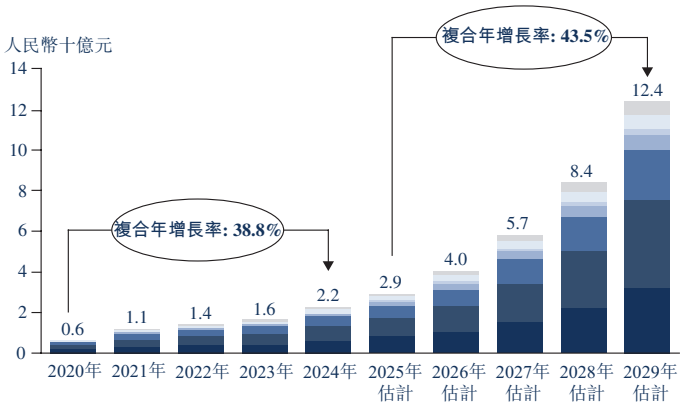
金屬及機械加工	0.6	0.9	1.1	1.4	1.8	2.3	3.1	4.2	5.9	8.2	30.7%	37.4%
汽車及零部件	0.7	1.2	1.5	1.9	2.5	3.3	4.5	6.3	8.9	12.7	36.0%	39.5%
消費電子	0.5	0.8	0.9	1.1	1.4	1.8	2.4	3.2	4.4	6.0	29.1%	35.0%
快速消費品	0.2	0.2	0.3	0.4	0.4	0.6	0.8	1.0	1.4	1.9	27.7%	35.5%
醫療康復	0.1	0.2	0.2	0.3	0.4	0.5	0.7	0.9	1.3	1.9	32.8%	40.8%
半導體	0.2	0.3	0.4	0.5	0.6	0.8	1.0	1.2	1.6	2.1	28.6%	30.1%
其他	0.1	0.2	0.2	0.3	0.4	0.6	0.8	1.0	1.5	2.2	34.5%	40.2%

資料來源：弗若斯特沙利文、Marketing Intelligence Resource (MIR)

中國協作機器人市場的市場規模

中國協作機器人市場呈現出高速增長態勢，從2020年的人民幣6億元增長到2024年的人民幣22億元，在此期間實現了38.8%的複合年增長率。隨着下游應用場景和市場需求的持續擴大，預計該市場將進一步加速發展，從2025年的人民幣29億元增長到2029年的人民幣124億元，複合年增長率為43.5%。

中國協作機器人市場的市場規模(按行業劃分的收入),
2020年－2029年估計



金屬及機械加工	0.2	0.3	0.4	0.4	0.6	0.8	1.0	1.5	2.2	3.2	37.2%	43.5%
汽車及零部件	0.2	0.3	0.4	0.5	0.7	0.9	1.3	1.9	2.8	4.3	43.2%	45.9%
消費電子	0.1	0.3	0.3	0.4	0.5	0.6	0.8	1.2	1.7	2.5	35.8%	41.3%
快速消費品	0.04	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3	0.4	0.5	0.7	34.2%	41.7%
醫療保健	0.01	0.02	0.02	0.03	0.04	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3	41.6%	55.1%
半導體	0.05	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.3	0.4	0.5	0.7	37.1%	32.9%
其他	0.02	0.05	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3	0.5	0.7	44.7%	47.5%

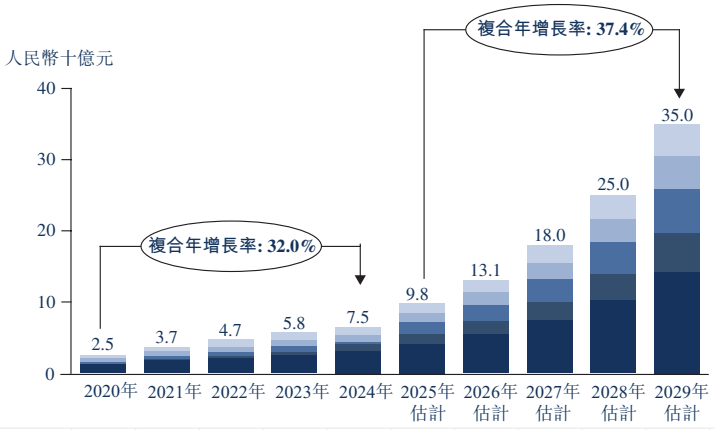
資料來源：弗若斯特沙利文、MIR

協作機器人市場的應用場景

協作機器人被應用於不同的應用場景，包括(i)***精密機械加工***，涵蓋上下料、裝配、打磨、拋光、點膠與黏合等操作；(ii)***焊接***，例如點焊、弧焊與激光焊；(iii)***搬運與碼垛***，包括物料搬運、碼垛和拆垛操作；(iv)***螺絲鎖付***，主要用於電子產品和家電等大批量生產場景中；及(v)***其他應用場景***，包括測試、包裝、清潔及特定的服務相關場景。協作機器人的應用場景包括精密加工、焊接、搬運和碼垛以及螺絲鎖付等。2024年，精密加工佔所有協作機器人應用的40%以上。與此同時，中重型負載協作機器人的應用顯著增加，主要部署在搬運、裝載與卸載和碼垛／拆垛應用中，而焊接的應用場景也持續增加。隨着技術的不斷發展和人工智能的融入，協作機器人有望支持處理更繁重的負載操作和更複雜的工藝要求。

全球協作機器人市場呈穩定增長，市場規模由2020年的人民幣25億元升至2024年的人民幣75億元，複合年增長率32.0%，並預期於2029年增長至人民幣350億元，自2025至2029年的複合年增長率為37.4%。具體而言，全球重型協作機器人市場由2020年的人民幣3億元升至2024年的人民幣15億元，複合年增長率47.0%，主要受自動化和智能製造升級的需求所推動。預計到2029年，該行業市場規模將達到人民幣133億元，由2025年至2029年的複合年增長率為54.8%。全球輕型協作機器人市場由2020年的人民幣22億元升至2024年的人民幣60億元，複合年增長率29.2%。預期到2029年，輕型協作機器人市場將增長至人民幣217億元，由2025年至2029年的複合年增長率為30.4%，主要受醫療保健和輕工業行業應用增長所推動。

全球協作機器人市場的市場規模(按應用場景劃分的收入),2020年－2029年估計

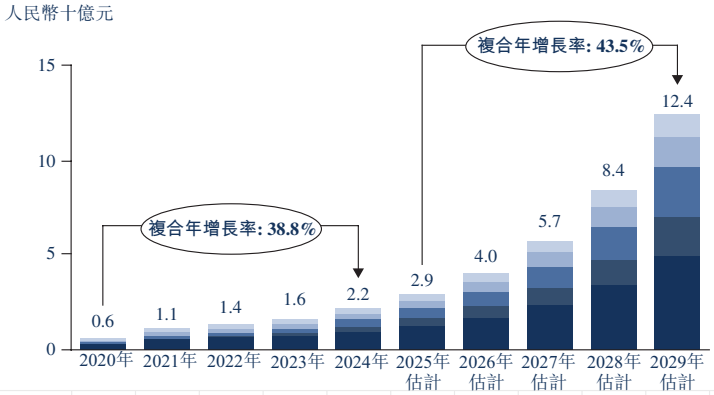


	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年估計	2026年估計	2027年估計	2028年估計	2029年估計	複合年增長率20年-24年	複合年增長率25年估計-29年估計
精密加工	1.2	1.8	2.1	2.5	3.1	4.1	5.4	7.4	10.2	14.2	26.4%	36.8%
焊接	0.03	0.1	0.2	0.4	0.9	1.3	1.9	2.6	3.7	5.4	132.6%	41.6%
搬運與碼垛	0.3	0.5	0.7	0.9	1.3	1.7	2.3	3.2	4.5	6.3	48.0%	38.6%
螺絲鎖付	0.5	0.6	0.7	0.8	1.0	1.3	1.7	2.3	3.2	4.5	22.0%	36.3%
其他	0.5	0.7	1.0	1.2	1.2	1.4	1.8	2.5	3.4	4.6	25.1%	34.6%

資料來源:弗若斯特沙利文

中國協作機器人市場由2020年的人民幣6億元升至2024年的人民幣22億元,複合年增長率38.8%。該市場預期於2029增長至人民幣124億元,自2025至2029年的複合年增長率為43.5%。中國重型協作機器人市場由2020年的人民幣1億元升至2024年的人民幣5億元,複合年增長率53.6%,主要受大型負載物處理、碼垛和長距離作業的需求上升所推動。預期到2029年,重型的細分市場將進一步增長至人民幣50億元,由2025年至2029年的複合年增長率為59.8%。輕型協作機器人市場由2020年的人民幣5億元升至2024年的人民幣17億元,複合年增長率35.6%。此細分市場預期將保持其上行趨勢,到2029年增至人民幣74億元,由2025年至2029年的複合年增長率為36.2%。

中國協作機器人市場的市場規模(按應用場景劃分的收入),2020年－2029年估計



	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年估計	2026年估計	2027年估計	2028年估計	2029年估計	複合年增長率20年-24年	複合年增長率25年估計-29年估計
精密加工	0.3	0.6	0.6	0.7	0.9	1.2	1.7	2.4	3.4	5.0	32.6%	41.8%
焊接	0.01	0.03	0.1	0.1	0.3	0.4	0.6	0.9	1.4	2.1	121.1%	47.7%
搬運與碼垛	0.1	0.2	0.2	0.3	0.4	0.5	0.8	1.1	1.7	2.6	55.3%	48.3%
螺絲鎖付	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3	0.4	0.5	0.7	1.1	1.6	27.3%	44.8%
其他	0.1	0.2	0.3	0.3	0.3	0.4	0.5	0.7	0.9	1.2	32.3%	34.0%

資料來源:弗若斯特沙利文

協作機器人市場的市場驅動因素與發展態勢

- ***人口老齡化與勞動力成本上升。***人口結構變化和勞動力成本不斷上升正在從根本上重塑工業自動化戰略。主要製造業經濟體的人口老齡化，加上出生率下降，導致需要從事精細或重複性任務的各個行業出現持續的勞動力短缺。同時，地區工資通脹正在壓縮勞動密集型行業的利潤率。這些壓力促使企業將協作機器人作為兼具類似人類靈活性和操作一致性的成本效益型替代方案。協作系統只需要很少的安全改造，而能夠實現無縫的人機團隊合作，其適應性編程框架還能夠應對供應鏈中波動的生產需求。

- ***技術進步。***協作機器人的演進乃由機電工程與數位整合的進步所帶動。高精度馬達驅動器、傳感器和視覺系統令力感應運動、精準感知及有效人機協作得以實現。加強安全功能確保可靠運作，同時維持適應性反應。

- ***人工智能的融合。***人工智能的進步正在將協作機器人轉變為能夠學習和適應的情境感知型協作夥伴。機器學習算法處理實時視覺、觸覺和空間數據，以動態優化路徑規劃，任務中途可根據移動的工作件或人類運動調整軌跡。自然語言處理使直觀的語音指令重編程成為可能，使非專業人士能夠更廣泛地部署機器人。邊緣人工智能進一步通過在對延遲敏感的任務(如電子裝配)中實現本地化決策來增強響應能力。

- ***降低成本。***部署成本急劇下降，正推動各行各業採用協作機器人。模塊化設計和標準化介面可大幅降低初期投資。同時，協同夾具和視覺套件大量生產，降低周邊成本。由於投資回收期縮短，協作機器人可提供易於獲取的生產力增益。精簡的維護需求和節能操作進一步提高成本效益，尤其是在多品種生產環境中。

- ***新興應用帶動需求增長。***微電子組裝、無菌環境下的醫療作業和先進材料加工等新興應用越來越依賴協作機器人來滿足精密和對污染敏感的要求。協作機器人可在精細的手動式任務與可程式自動化之間無縫轉換，支援多品種客制化生產，符合創新導向產業的敏捷工作流程。

- ***協作機器人在工業機器人中的滲透率不斷提高。***隨着人工智能算法、力控傳感器和無框電機等技術的不斷創新和融合，與傳統工業機器人相比，協作機器人的智能化水平、精確度和靈活性得到顯著提高，使其能夠適應更複雜的生產任務。此外，協作機器人在負載和臂展方面的不斷改進，使其能夠處理更重的材料和進行更廣泛的操作，不斷擴大了協作機器人在工業場景中的應用範圍。在某些場景和領域中，協作機器人已逐漸取代傳統工業機器人。因此，協作機器人正在加速向工業機器人市場滲透，而全球協作機器人市場規模佔工業機器人市場規模的比例已從2020年的2.9%增至2024年的5.5%，預計2029年將超過13.0%。

- ***協作機器人與人形機器人的協同發展。***未來，協作機器人與人形機器人之間將產生深層次的工業協同效應，兩類機器人的核心元件(包括諧波驅動器、力矩、感測器和伺服系統)將達到技術融合。來自於協作機器人的模塊化設計專長，大幅降低了人形機器人平台的BOM成本。全球人形機器人組件市場正經歷快速擴張，2024年將達到人民幣35億元。在AI算法優化、成熟的電力驅動技術和扶持政策的推動下，下游需求在工業自動化、家庭

服務和醫療保健等領域激增。市場預測顯示，到2029年，組件產業將以59.5%的複合年增長率增長至人民幣360億元，而完整的人形機器人系統預計將達到人民幣503億元，展現出強勁的增長潛力。此外，協作機器人和人形機器人在軟體架構和AI算法模型上有高度的共通性。通過利用統一的運動控制平台、感知系統和數據訓練基礎設施，它們顯著提高了產品開發效率和智能化程度。同時，伺服驅動系統、力矩電機等核心部件在控制精度和能效方面不斷取得突破，推動整體性能優化。協作機器人元件還廣泛應用於人形機器人關節和手臂模塊的開發，實現了元件與完整系統之間的協同推進。協作機器人和人形機器人的基礎技術很大程度上相容，儘管用於人形機器人的電機和伺服器等元件通常會更加小型化，以滿足特定的設計限制。

- ***支持性政策。***各國政府通過戰略性財政和監管干預積極塑造協作機器人行業的格局。在中國，「機器人+應用行動計劃」、「關於推動未來產業創新發展的實施意見」以及「機器人產業發展十四五規劃」等政策強調跨行業協作、研發補貼以及機器人接口的標準化，以促進如精密執行器和自適應控制系統等關鍵部件的創新。在全球範圍內，類似的策略性舉措也在加快推進。德國2023年機器人研究行動計劃特別針對人工智能增強型協作機器人，旨在彌合學術研究與工業部署之間的差距。通過將創新激勵措施與區域產業重點配合，公共政策正在促進成本優化的機器人解決方案，以滿足本地化市場需求，同時保持全球競爭力。

全球及中國機器人零部件市場的市場規模

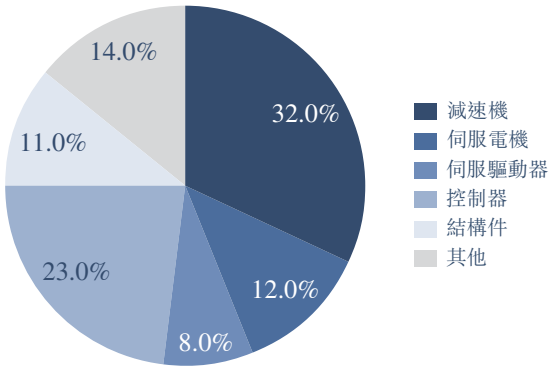
全球機器人零部件市場規模從2020年的人民幣1,280億元增長到2024年的人民幣2,590億元，這一增長主要受製造業自動化發展和人形機器人初步商業化的推動。在預測期內，全球機器人零部件市場規模預計將以19.5%的複合年增長率擴張，到2029年達到人民幣6,292億元。這一增長將受人形機器人對精密傳感器需求激增的推動，同時預計中國製造商將迅速擴大其全球市場份額。

中國機器人零部件市場規模從2020年的人民幣406億元增長到2024年的人民幣834億元，複合年增長率為19.7%。在政策激勵和人形機器人特定零部件需求激增的推動下，預計到2029年，中國機器人零部件市場規模將達到人民幣2,305億元。於2023年11月，工業和信息化部發佈《人形機器人創新發展指導意見》，說明了到2025年人形機器人創新體系初步建立的目標。政策鼓勵「大腦、小腦、肢體」等一批關鍵技術取得突破，確保核心部組件安全有效供給。獨立提供核心運動部件作外部銷售，可通過增強對關鍵技術的控制及供應鏈穩定性，提升協作機器人製造商的競爭力。

機器人市場的成本分析

減速機於中國的平均售價於2020年為人民幣2,500元並於2024年下跌至人民幣2,100元。其預期於2029年將進一步下跌至人民幣1,900元。伺服系統於中國的平均售價於2020年為人民幣900元並於2024年下跌至人民幣800元。其預期於2029年將進一步下跌至人民幣700元。控制器於中國的平均售價於2020年為人民幣7,600元並於2024年下跌至人民幣6,100元。其預期於2029年將進一步下跌至人民幣5,000元。

2024年中國機器人零部件成本分析



資料來源：弗若斯特沙利文

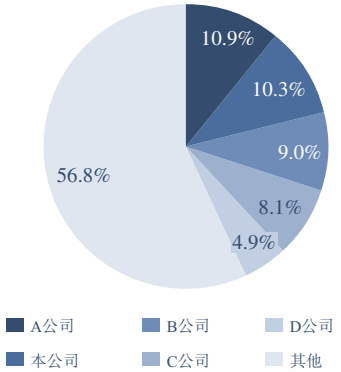
協作機器人定價受多項因素影響，包括自由度、負載能力、品牌定位和應用場景。一般而言，具有更高自由度和負載能力的協作機器人價格較高，因零部件和系統較複雜。具有六個或更多軸的協作機器人的平均售價由人民幣20,000元至人民幣200,000元不等。就一體化協作機器人而言，定價取決於系統集成的複雜性、客制化水平和具體應用需求。鑒於項目需求的多變性，一體化協作機器人並無統一定價範圍或固定標準。

協作機器人行業的競爭分析

協作機器人公司排名

2024年，本公司以人民幣265.2百萬元的收入成為全球市場按收入計第二大中國協作機器人公司，市場份額為10.3%。

2024年全球（按收入）[1]排名前五的中國協作機器人公司



排名	公司	收入（人民幣百萬元）	市場份額
1	A公司[2]	278.8	10.9%
2	**本公司**	**265.2**	**10.3%**
3	B公司[3]	229.8	9.0%
4	C公司[4]	208.9	8.1%
5	D公司[5]	126.8	4.9%
	其他	1,457.5	56.8%
	總計	**2,567.0**	**100%**

資料來源：公司報告、弗若斯特沙利文

附註：

(1) 收入指中國協作機器人製造商在全球市場上銷售協作機器人及關鍵組件所獲得的收入。

(2) A公司是一家國內私人公司，於2014年成立，主要提供用於工業自動化的協作機器人。A公司已通過早期進入協作機器人行業建立競爭優勢，讓其累積產品開發、市場部署和客戶接觸等經驗。

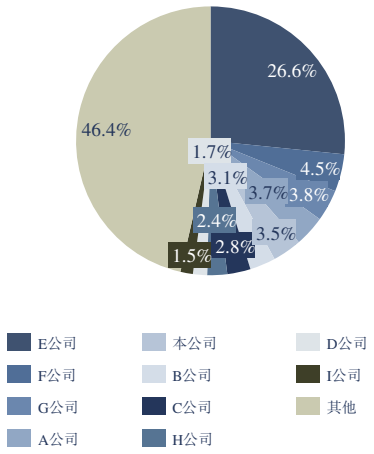
(3) B公司是一家國內私人公司，於2015年成立，主要提供用於柔性生產的協作機器人。

(4) C公司是一家國內上市公司，於2015年成立，主要提供輕型協作機器人。

(5) D公司是一家國內私人公司，於2014年成立，主要提供傳統工業機器人和協作機器人。

在行業領先的協作機器人公司中，我們在2024年按收入計排名第五，在全球市場的收入佔有率為3.5%。

2024年全球（按收入）[1]排名前十的協作機器人公司



排名	公司	國家	收入（人民幣百萬元）	市場份額
1	E公司[2]	丹麥	1,998.1	26.6%
2	F公司[3]	中國台灣	339.6	4.5%
3	G公司[4]	日本	283.5	3.8%
4	A公司	中國大陸	278.8	3.7%
5	**本公司**	**中國大陸**	**265.2**	**3.5%**
6	B公司	中國大陸	229.8	3.1%
7	C公司	中國大陸	208.9	2.8%
8	H公司[5]	韓國	180.0	2.4%
9	D公司	中國大陸	126.8	1.7%
10	I公司[6]	中國大陸	110.0	1.5%
	其他		3,504.3	46.4%
	總計		**7,525.0**	**100%**

資料來源：公司報告、弗若斯特沙利文

附註：

(1) 收入指協作機器人製造商在全球市場上銷售協作機器人及關鍵組件所獲得的收入。

(2) E公司是丹麥上市公司，於2005年成立，主要提供自動化領域的協作機器人。

(3) F公司為台灣上市公司，於2015年成立，主要提供智慧型製造和檢測的協作機器人。

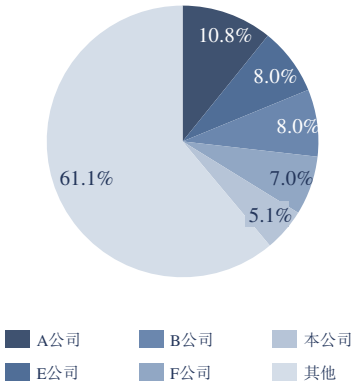
(4) G公司是一家日本上市公司，於1972年成立，主要提供跨領域的傳統工業機器人和協作機器人。

(5) H公司是一家韓國上市公司，於2015年成立，主要提供跨領域的協作機器人。

(6) I公司是一家國內私人公司，於2016年成立，主要提供跨領域的輕型工業機器人。

在行業領先的協作機器人公司中，我們在2024年按收入計排名第五，在中國市場的市場佔有率為5.1%。

2024年中國（按收入）[1]排名前五的協作機器人公司



排名	公司	收入（人民幣百萬元）	市場份額
1	A公司	237.0	10.8%
2	E公司	175.6	8.0%
3	B公司	174.6	8.0%
4	F公司	152.1	7.0%
5	**本公司**	**111.5**	**5.1%**
	其他	1,337.7	61.1%
	總計	**2,188.5**	**100.0%**

資料來源：公司報告、弗若斯特沙利文

附註：

(1) 收入指協作機器人製造商在中國市場上銷售協作機器人及關鍵組件所獲得的收入。

主要市場參與者的技術對比

下表對比了行業內主要協作機器人製造商的輕型和重型產品的相關技術參數。由於不同廠商的產品和數據可用性，我們選用5公斤負載代表輕型產品，而30公斤及以上負載代表重型產品。由於輕型和重型應用場景的不同，協作機器人的性能優先級各有側重，因此需要分別對其進行評估。

驅動協作機器人產業發展的關鍵技術包括精密編碼器、先進伺服驅動系統、一體化關節模組設計、輕量化結構材料、高力矩密度電機以及熱管理系統。

在5公斤負載協作機器人細分市場中，與主要業內同行相比，我們在多個關鍵技術維度上展現出競爭優勢，包括更高的重複定位精度和絕對定位精度，以及更寬的工作溫度範圍。

主要協作機器人公司5公斤負載輕型產品對比[1]

公司	重複定位精度 *（較低表示效能較佳）*	絕對定位精度 *（較低表示效能較佳）*	工作溫度範圍
本公司	±0.015毫米	0.15毫米	-20-55°C
A公司	±0.02毫米	/	0-50°C
B公司	±0.02毫米	/	0-50°C
C公司	±0.02毫米	0.229毫米	0-45°C
D公司	±0.03毫米	/	0-50°C
E公司	±0.03毫米	/	0-50°C
F公司	±0.03毫米	/	0-50°C
G公司	±0.03毫米	/	0-45°C

資料來源：公司披露、弗若斯特沙利文

附註：

(1) 本技術對比以各公司5公斤負載能力的旗艦協作機器人型號為基準。

公司擁有協作機器人行業最大的負載範圍，在負載超過30公斤和臂展超過1.5米的情況下，公司的自重負載比和最大TCP速度方面處於領先地位。

主要協作機器人製造商重型產品對比(1)

公司	最大負載	自重負載比 *(較低表示效能較佳)*	最大TCP速度 *(較高指效能較佳)*
本公司	60公斤	2.5	8.5米／秒
A公司(2)	30公斤	不適用	不適用
B公司	35公斤	4.4	6.0米／秒
C公司(3)	30公斤	不適用	不適用
D公司	45公斤	3.6	6.0米／秒
E公司(2)	35公斤	不適用	不適用
F公司	30公斤	2.7	5.2米／秒
G公司	30公斤	4.5	2.0米／秒

資料來源：公司披露、弗若斯特沙利文

附註：

(1) 自重負載比以及最大TCP速度指標乃根據各公司負載能力為30公斤及以上且臂展超過1.5米的最高負載協作機器人型號進行比較。

(2) A/E公司沒有臂展超過1.5米的可比產品。

(3) C公司沒有負載能力為30公斤或以上的可比重型產品。

協作機器人行業的主要競爭對手包括遨博(AUBO)、越疆科技(DOBOT)、斗山(DOOSAN)、艾利特(ELITE)、發那科(FANUC)、節卡(JAKA)、珞石(ROKAE)、達明(Techman)及優傲機器人(Universal Robots)。

協作機器人市場的進入壁壘

- ***技術壁壘。***協作機器人行業要求製造商必須掌握高精度伺服控制、力控算法和安全系統，這些都需要較長的研發周期和大量投資。高實時性能和嚴格的安全標準進一步妨礙新進入者快速達到具競爭力的水平。

- ***認證壁壘。***協作機器人必須滿足ISO 10218-1/2及ISO/TS 15066等嚴格的國際安全標準，在醫療和半導體等領域還需要滿足額外要求。領先的公司在力控和潔淨室性能方面率先建立認證優勢。

- ***人才壁壘。***協作機器人的發展依賴跨領域專業知識，包括機械工程、運動控制和人工智能。具備豐富經驗的行業人才短缺，使得招聘並留住人才對新進入者來說是一個重大挑戰。

我們的業務在多個方面受到各種法律法規的約束。本節概述了適用於我們當前全球業務活動最重要的法律法規。

中國境內與業務相關的法律法規

與工業機器人相關的法規及標準

工業和信息化部於2017年7月發佈《工業機器人行業規範管理實施辦法》(「《規範管理辦法》」)，該辦法於2017年8月生效。《規範管理辦法》的最新修訂版本於2024年8月1日生效，其適用於我們的業務運營。根據《規範管理辦法》，工業和信息化部對符合《工業機器人行業規範條件》(「《規範條件》」)的工業機器人企業實行公告管理。《規範條件》適用於在中國境內從事工業機器人關鍵組件及機體製造與系統集成的企業，不設行政審批先決條件或強制性要求。企業可根據《規範條件》自願申請發佈技術規範公告。工業和信息化部對申請列入的企業提交的申請材料進行審閱，公開披露並正式發佈符合《規範條件》的工業機器人企業名單，對該等企業進行監督檢查，並根據需要作出公告或撤銷公告。《規範條件》於2016年12月發佈，最新修訂版本於2024年8月生效。《規範條件》對工業機器人在多個關鍵領域提出了要求，如果我們計劃申請公告，該標準適用於我們的業務運營。截至最後實際可行日期，我們無意根據《規範條件》申請規範公告。未來，作為我們業務增長策略的一部分，我們將按需評估並申請規範公告。

此外，在安全管理方面，我們必須遵守以下工業機器人的標準(或等同國際標準)：GB 11291.2《機器人和機器人裝置——工業機器人安全要求——第2部分：機器人系統和集成》，該標準規定了工業機器人、工業機器人系統及工業機器人單元集成的安全要求。上述標準為強制性標準，相關企業必須執行，其規定了包括協作機器人在內的工業機器人及核心運動部件的安全要求。我們的董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面已遵守與協作機器人及核心運動部件安全相關的強制性法規和標準。根據我們取得的合規證書，我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們不存在因不合規事件而受到罰款、執法行動或其他行政處罰的情形，亦未發生可能會單獨或共同對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的不合規事件。

行業相關中國法律法規

根據全國人大常委會1999年8月30日頒佈、2017年12月27日修訂並於2017年12月28日生效的《中華人民共和國招標投標法》(「《**招標投標法**》」)，投標人不得相互串通投標報價，不得排擠其他投標人的公平競爭，損害招標人或者其他投標人的合法權益。投標人不得以低於成本的報價競標，也不得以他人名義投標或者以其他方式弄虛作假，騙取中標。

根據2019年3月2日最後修訂並於同日生效的《中華人民共和國招標投標法實施條例》，依法必須進行招標的項目，其招標投標活動違反《招標投標法》及本條例規定，且對中標結果產生實質性影響，若無法採取補救措施予以糾正的，招標、投標、中標無效，應當依法重新組織招標或者評標。

根據全國人大常委會2002年6月29日頒佈、2014年8月31日最後修訂並實施的《中華人民共和國政府採購法》(「**《政府採購法》**」)，政府採購方式包括公開招標、邀請招標、競爭性談判、單一來源採購、詢價以及國務院政府採購監督管理部門認定的其他方式。公開招標應作為政府採購的主要方式，「政府採購」是指各級國家機關、事業單位和社會團體使用財政性資金採購依法制定的集中採購目錄以內的或者採購限額標準以上的貨物、工程和服務的行為。根據《政府採購法》第七十三條，若依據第七十一條的違法行為導致或可能導致供應商中標，尚未履行的採購合同應予以撤銷。

公司與外商投資相關法規

1993年12月29日，全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常委會**」)頒佈《中華人民共和國公司法》(「《公司法》」)，該法於2023年12月29日最後修訂，並於2024年7月1日生效。《公司法》規範中國境內公司實體的設立、運營和管理，並將公司分為有限責任公司和股份有限公司。修訂內容主要集中在完善公司設立和退出制度、優化公司組織機構、修改公司資本制度、強化控股股東和管理層責任、加強公司社會責任等方面。

於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法》規定，國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。准入前國民待遇是指在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇。負面清單是指國家規定在特定領域對外商投資實施的特別管理措施。國家對負面清單以外的外商投資給予國民待遇。此外，於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「**《實施條例》**」)進一步規定，國家應制定鼓勵外商投資產業目錄，列明鼓勵和引導外商投資的特定產業、領域和區域。

我們是一家專注於協作機器人的企業，不涉及任何AI視覺或生成式AI服務或業務。基於上述情況，據我們的中國法律顧問所告知，《負面清單》規定的外商投資限制不適用於我們。

境外投資相關法規

根據於2014年10月6日生效的《境外投資管理辦法》，商務部和省級商務主管部門應根據企業境外投資的不同情況，分別實行備案和核准管理。涉及敏感國家和地區、敏感行業的企業境外投資，應當實行核准管理。其他情形的境外投資，應當實行備案管理。

根據於2018年3月1日生效的《企業境外投資管理辦法》，中國境內企業(「**投資者**」)進行境外投資，應當按照規定辦理境外投資項目(「**項目**」)核准、備案等手續，報告有關信息，配合監督檢查。投資者直接或者通過其控制的境外企業開展的敏感類項目，應當按照核准管理；投資者直接開展的非敏感類項目，即涉及投資者直接投入資產、權益或提供融資、擔保的非敏感類項目，應當按照備案管理。上述敏感類項目是指涉及敏感國家和地區或敏感行業的項目。發改委於2018年3月1日頒佈《境外投資敏感行業目錄(2018年版)》，詳細列明瞭境外投資的敏感行業。

根據於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，取消對外商直接投資外匯登記的審批。銀行直接審核辦理境外直接投資外匯登記。國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對境外直接投資外匯登記實施間接監管。

安全生產、環境保護與消防安全相關法規

安全生產

根據全國人大常委會2002年6月29日頒佈並於2021年6月10日最後修訂的《中華人民共和國安全生產法》，在中國境內從事生產經營活動的單位，應當建立健全安全生產責任制，改善安全生產條件，加強對從業人員的安全生產教育和培訓，為從業人員提供符合國家標準或者行業標準的勞動防護用品，並履行《中華人民共和國安全生產法》和其他法律法規規定的安全生產義務。

環境保護

《中華人民共和國環境保護法》於1989年12月26日生效，最近一次修訂於2014年4月24日。制定《環境保護法》的目的是保護和改善生活環境和生態環境，防治污染和其他公害，保障人體健康。根據《環境保護法》的規定，除中國其他相關法律法規外，環境保護部及其地方分支機構負責環境保護事項的管理和監督。根據《環境保護法》，對環境有影響的建設項目，應當進行環境影響評價。

排污許可證

根據全國人大常委會1995年頒佈並於2020年4月29日最後修訂的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，產生危險廢物的單位，必須按照國家有關規定和環境保護標準要求貯存、利用、處置危險廢物，不得擅自傾倒、堆放。禁止將危險廢物提供或者委託給無許可證的單位從事收集、貯存、利用、處置活動，否則，由生態環境主管部門責令改正，處以罰款，沒收違法所得；情節嚴重的，報經有批准權的人民政府批准，可以責令停業或者關閉。

根據生態環境部2019年12月20日發佈的《固定污染源排污許可分類管理名錄(2019年版)》，根據污染物產生量、排放量、對環境的影響程度等因素，實行排污許可證重點管理、簡化管理和登記管理，只有實行登記管理的排污單位不需要申請排污許可證。

消防安全

根據全國人大常委會1998年4月29日頒佈、2021年4月29日最後修訂並實施的《中華人民共和國消防法》，國務院住房和城鄉建設部規定的特殊建設工程，建設單位應當將消防設計文件報送住房和城鄉建設主管部門審查，其他建設工程，建設單位在申請領取施工許可證或者申請批准開工報告時，應當提供滿足施工需要的消防設計圖紙及技術資料。根據2020年4月1日頒佈並於2023年8月21日修訂的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，對特殊建設工程實行消防設計審查和驗收制度，對其他建設工程實行備案抽查制度。

產品質量相關法規

根據全國人大常委會1993年2月22日頒佈並於2018年12月29日最後修訂的《中華人民共和國產品質量法》，生產者、銷售者應當建立健全內部產品質量管理制度，嚴格實施崗位質量規範、質量責任以及相應的考核辦法。禁止偽造或者冒用認證標誌等質量標誌；禁止偽造產品的產地，偽造或者冒用他人的廠名、廠址；禁止在生產、銷售的產品中摻雜、摻假，以假充真，以次充好。

產品銷售相關法規

反不正當競爭

全國人大常委會1993年9月2日頒佈、1993年12月1日生效、2019年4月23日最後修訂並實施的《中華人民共和國反不正當競爭法》，規定了制止不正當競爭、維護市場秩序的重要措施，包括禁止誤導性有獎銷售、傾銷等不正當行為。根據該法，經營者嚴禁向交易相對方的工作人員、受交易相對方委託辦理相關事務的單位或者個人，

或者利用職權或者影響力影響交易的單位或者個人行賄，以謀取交易機會或者競爭優勢。但是，經營者在交易活動中，可以以明示方式向交易相對方支付折扣，或者向中間人支付佣金。經營者向交易相對方支付折扣、向中間人支付佣金的，應當如實入賬。

經營者違反本法第七條規定行賄的，由監督檢查部門沒收違法所得，根據情節輕重，處人民幣10萬元以上人民幣300萬元以下的罰款。情節嚴重的，吊銷營業執照。

反洗錢

根據全國人大常委會2006年10月31日頒佈、2024年11月8日最後修訂、2025年1月1日生效的《中華人民共和國反洗錢法》，反洗錢是指為了預防通過各種方式掩飾、隱瞞毒品犯罪、黑社會性質的組織犯罪、恐怖活動犯罪、走私犯罪、貪污賄賂犯罪、破壞金融管理秩序犯罪、金融詐騙犯罪等犯罪所得及其收益的來源和性質的洗錢活動，依照本法規定採取相關措施的行為。違反本法規定，構成犯罪的，依法追究刑事責任。

進出口貿易相關法規

根據全國人大常委會1987年1月22日頒佈、2021年4月29日最後修訂的《中華人民共和國海關法》，除另有規定外，進出口貨物的收發貨人或者其委託的報關企業可以辦理進出口貨物的報關和納稅手續。進出口貨物收發貨人、報關企業應當依法向海關辦理報關備案手續。

根據全國人大常委會1994年5月12日頒佈、2022年12月30日最後修訂的《中華人民共和國對外貿易法》和國務院2001年12月10日頒佈、2024年3月10日最後修訂、2024年5月1日生效的《中華人民共和國貨物進出口管理條例》，除法律、行政法規明確禁止或者限制進出口的貨物外，任何單位和個人不得對貨物進出口設置、維持禁止或者限制措施。

根據全國人民代表大會常務委員會2020年10月17日頒佈、2020年12月1日生效的《中華人民共和國出口管制法》，中國對與維護國家安全和利益、履行防擴散等國際義務相關的兩用物項、軍品、核及其他貨物、技術、服務等物項的出口實施管制。根據《出口管制法》及相關法律法規，出口管制部門按照出口管制政策，會同有關部門依法制定、調整管制物項的出口管制清單，並及時公佈。出口管制部門也可以對出口管制清單以外的貨物、技術、服務實施臨時管制，並予以公告。

根據海關總署2021年11月19日頒佈、2022年1月1日生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，進出口貨物的收發貨人、報關企業僅需向海關備案，無需再向海關總署辦理註冊登記。備案信息通過中國海關進出口企業信用信息公示平台公示。

網絡安全與數據保護相關法規

2015年7月1日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國國家安全法》，該法於同日生效。根據該法，國家維護國家主權、安全、網絡安全和發展利益，建立國家安全審查和監管制度，對影響或可能影響國家安全的外商投資、關鍵技術、互聯網和信息技術產品及服務等重要活動進行審查。

2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》(「**《網絡安全法》**」)，該法於2017年6月1日生效，適用於中國境內網絡的建設、運營、維護和使用以及網絡安全的監督管理。根據《網絡安全法》，網絡運營者被廣泛定義為網絡的所有者、管理者和網絡服務提供者，網絡運營者在開展業務和提供服務時，應當遵守法律法規，履行網絡安全保護義務。建設、運營網絡或者通過網絡提供服務，應當依照法律、行政法規的規定和國家標準的強制性要求，採取技術措施和其他必要措施，保障網絡的安全穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範網絡違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性，網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息，不得違反法律、行政法規的規定和雙方的約定收集、使用個人信息。此外，關鍵信息基礎設施運營者(「**關鍵信息基礎設施運營者**」)在中國境內運營過程中收集和產生的個人信息及重要數據，應當存儲於中國境內；因業務需要確需向境外傳輸此類數據的，應當按照國家網信部門會同國務院有關部門制定的辦法進行安全評估。

2021年6月10日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國數據安全法》(「**《數據安全法》**」)，該法於2021年9月1日生效。根據《數據安全法》，「數據」是指以電子或者其他方式記錄的信息，數據處理活動包括數據的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開等。《數據安全法》廣泛適用於在中國境內開展的數據處理活動，以及在境外開展但損害中國國家安全、公共利益或者公民、組織合法權益的數據處理活動。《數據安全法》主要規定了建立數據安全管理基本制度的具體條款，包括數據分類分級管理制度、風險評估制度、監測預警制度和應急處置制度。此外，該法明確了開展數據活動的組織和個人的數據安全保護義務，包括但不限於：任何組織、個人收集數據應當採用合法、正當的方式，不得竊取或者以其他非法方式獲取數據；開展數據處理活動應當加強風險監測，發現數據安全缺陷、漏洞等風險時，應當立即採取補救措施。

2024年9月24日，《網絡數據安全管理條例》(「**《網絡數據安全條例》**」)頒佈，於2025年1月1日生效。《網絡數據安全條例》重申了網絡數據處理活動的一般規定、個人信息保護規則、重要數據安全保護、網絡數據跨境傳輸管理以及互聯網平台服務提供者的責任。《網絡數據安全條例》未明確將「尋求在香港上市可能影響或可能影響國家安全的數據處理者」納入需申報網絡安全審查的情形，而是一般性規定網絡數據處理活動影響或可能影響國家安全的，應當按照相關規定進行國家安全審查。《網絡數據安全條例》屬於較新法規，目前尚未對「影響或可能影響國家安全」的具體情形作出進一步解釋或說明。

2021年12月28日，網信辦與其他十二個中國監管部門聯合頒佈了《網絡安全審查辦法》(「**《網絡安全審查辦法》**」)，該辦法於2022年2月15日生效。《網絡安全審查辦法》規定，(i)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，或者網絡平台運營者開展數據處理活動影響或可能影響國家安全的，應當接受網信辦負責執行網絡安全審查的部門網絡安全審查辦公室的網絡安全審查；(ii)掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者尋求境外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查；及(iii)有關部門認為影響或可能影響國家安全的網絡產品和服務、數據處理活動，可啟動網絡安全審查。

2022年12月13日，工業和信息化部發佈《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》(「**《工信部數據安全辦法》**」)，該辦法於2023年1月1日生效。《工信部數據安全辦法》適用於在中國境內開展的工業和信息化領域的數據處理活動。我們在中國境內對此類數據開展的活動，包括我們的產品研發、設計和製造過程中收集和產生的數據處理活動，需遵守《工信部數據安全辦法》。該辦法規定，工業和電信數據處理者應當實施數據分類分級，並對工業和信息化領域的數據處理者進一步施加數據安全義務和責任，包括但不限於：根據數據分類分級採取相應的保護措施，建立覆蓋數據全生命周期的管理制度，按需配備數據安全管理人員，負責數據處理活動全過程的安全監督管理，並協助工業和信息化主管部門開展相關工作。

房屋租賃相關法規

根據全國人大常委會1994年7月5日頒佈、2019年8月26日最後修訂、2020年1月1日生效的《中華人民共和國城市房地產管理法》，房屋租賃時，出租人和承租人應當簽訂書面租賃合同，約定租賃期限、用途、租金及修繕責任等條款，以及雙方的其他權利和義務，並向房地產管理部門辦理登記備案手續。

此外，根據於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃當事人應當在租賃合同訂立後30日內，到租賃房屋所在地直轄市、市、縣人民政府建設(房

地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。違反上述規定的，由直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門責令限期改正；個人逾期不改正的，處以人民幣1,000元以下罰款；單位逾期不改正的，處以人民幣1,000元以上人民幣1萬元以下罰款。

知識產權相關法規

專利

根據全國人大常委會1984年3月12日頒佈、2020年10月17日最後修訂、2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》(「**《專利法》**」)及國務院2001年6月15日頒佈、2023年12月11日最後修訂、2024年1月20日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》，專利分為發明、實用新型和外觀設計三種。發明專利的有效期為20年，實用新型專利的有效期為10年，外觀設計專利的有效期為15年，均自申請日起計算。發明或者實用新型專利授予後，除《專利法》另有規定的以外，任何單位或者個人未經專利權人許可，不得實施其專利；外觀設計專利授予後，任何單位或者個人未經專利權人許可，不得為生產經營目的製造、許諾銷售、銷售、進口其外觀設計專利產品。

商標

根據全國人大常委會1982年8月23日頒佈、2019年4月23日最後修訂、2019年11月1日生效的《中華人民共和國商標法》及國務院2002年8月3日頒佈、2014年4月29日最後修訂、2014年5月1日生效的《中華人民共和國商標法實施條例》，經商標局核准註冊的商標為註冊商標，商標註冊人享有商標專用權，受法律保護。註冊商標的有效期為10年，自核准註冊之日起計算。

著作權

根據全國人大常委會1990年9月7日頒佈、2020年11月11日最後修訂、2021年6月1日生效的《中華人民共和國著作權法》及國務院2002年8月2日頒佈、2013年1月30日最後修訂、2013年3月1日生效的《中華人民共和國著作權法實施條例》，中國公民、法人或者非法人組織的作品，不論是否發表，均依法享有著作權。作品是指文學、藝術和科學領域內具有獨創性並能以一定形式表現的智力成果。著作權人享有多項人身權和財產權，包括發表權、署名權、修改權等。

根據國務院2001年12月20日頒佈、2013年1月30日最後修訂、2013年3月1日生效的《計算機軟件保護條例》及國家版權局2002年2月20日頒佈的《計算機軟件著作權登記辦法》，計算機軟件是指計算機程序及其有關文檔。中國公民、法人或者其他組織對

其開發的軟件，不論是否發表，均享有著作權。軟件著作權自軟件開發完成之日起產生。法人或者其他組織的軟件著作權，保護期為50年，截止於軟件首次發表後第50年的12月31日，但軟件自開發完成之日起50年內未發表的，不再保護。

域名

根據工業和信息化部2017年8月24日頒佈、2017年11月1日生效的《互聯網域名管理辦法》，工業和信息化部負責中國域名服務的監督管理。任何組織和個人不得妨礙互聯網域名系統的安全穩定運行。

勞動、社會保險與住房公積金相關法規

勞動

調整勞動關係的主要中國法律法規包括《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》(「**《勞動合同法》**」) 及其實施規定，這些法規對用人單位在簽訂固定期限勞動合同、僱傭臨時工和解僱員工方面規定了嚴格的要求。

《勞動合同法》於2008年1月1日生效，主要旨在規範勞動關係的權利和義務，包括勞動合同的訂立、履行和終止。根據《勞動合同法》，建立勞動關係，應當訂立書面勞動合同。用人單位禁止強迫員工超過法定工作時間加班，必須按照國家規定支付加班費。此外，員工工資不得低於當地最低工資標準，並應及時支付。

2012年12月，《勞動合同法》修訂後對勞務派遣員工(在中國稱為「派遣工」) 的使用提出了更嚴格的要求。派遣工享有與正式員工同工同酬的權利。用人單位只能在臨時性、輔助性或者替代性的工作崗位上使用派遣工。根據人力資源和社會保障部2014年3月1日頒佈並生效的《勞務派遣暫行規定》，用人單位使用的派遣工數量不得超過其員工總數的10%。逾期不改正的，用人單位將按超過10%比例的派遣工人數，每人處以人民幣5,000元至人民幣10,000元的罰款。

社會保險

根據全國人大常委會2018年12月29日最後修訂的《中華人民共和國社會保險法》，中國境內的用人單位和個人均應繳納社會保險費，包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、生育保險和工傷保險。用人單位應當自用工之日起30日內為員工向社會保險經辦機構申請辦理社會保險登記。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。

根據於2025年9月1日生效的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》，任何用人單位與勞動者之間協議或者任何勞動者向用人單位承諾無需繳納社會保險費的，人民法院應當認定無效。用人單位未依法繳納社會保險費，勞動者根據勞動合同法第三十八條第三項規定請求解除勞動合同、支付經濟補償的，人民法院對該等請求依法予以支持。有前款規定情形，用人單位依法補繳社會保險費後，請求勞動者返還已支付的社會保險費補償的，人民法院對該等請求依法予以支持。

住房公積金

根據國務院2019年3月24日最後修訂的《住房公積金管理條例》，中國境內的用人單位和職工個人均應依法繳納住房公積金。用人單位應當到住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並為員工申請設立住房公積金賬戶。單位不辦理住房公積金繳存登記或者不為本單位員工設立住房公積金賬戶的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理的，處人民幣1萬元以上人民幣5萬元以下的罰款。單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

外匯管理相關法規

外匯兑換

中國外匯管理的主要法規是《中華人民共和國外匯管理條例》，該條例最近一次修訂於2008年8月。根據中國外匯法規，經常項目項下的支付，如利潤分配、利息支付以及貿易和服務相關的外匯交易，在符合一定程序要求的情況下，可以不經國家外匯管理局(「**外管局**」)事先批准，以外國貨幣進行支付。相比之下，將人民幣兑換為外幣並匯出中國以支付資本項目項下的款項，如直接投資、償還外幣貸款、投資本金匯回和境外證券投資等，需經相關政府部門批准或備案。

外管局於2015年3月30日發佈《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**匯發19號文**」)，該通知於2015年6月1日生效，部分條款於2019年12月30日廢止，並於2023年3月23日最後修訂。匯發19號文將外商投資企業外匯資本金結匯管理改革試點政策推廣至全國。2016年6月，外管局進一步發佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**匯發16號文**」)，其中修訂了匯發19號文的部分條款。根據匯發19號文和匯發16號文，外商投資企業以外幣註冊資本金兑換的人民幣資金的流動和使用受到監管，人民幣資金不得用於經營範圍以外的業務，不得向非關聯方提供貸款，除非其經營範圍允許。

2019年10月，外管局發佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(「**匯發28號文**」)，取消了非投資性外商投資企業資本金原幣劃轉開展境內股權投資的限制，允許非投資性外商投資企業在不違反負面清單且投資真實合法的前提下，使用資本金依法開展境內股權投資。根據外管局2020年4月發佈的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》(「**匯發8號文**」)，在確保資金使用真實合規且符合資本項目收入使用管理規定的前提下，符合條件的企業可使用資本金、外債資金及境外上市募集資金等資本項目收入在境內支付，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料，經辦銀行應事後按相關要求進行抽查。匯發28號文和匯發8號文在實踐中的解釋和執行仍存在較大不確定性。

稅收相關法規

企業所得稅

根據全國人大常委會頒佈並於2018年12月29日最後修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》及國務院頒佈並於2019年4月最後修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(統稱《企業所得稅法》)，除特殊行業和項目享受稅收優惠外，外商投資企業和內資企業均適用25%的統一企業所得稅率。符合條件的小型微利企業，企業所得稅率減按20%徵收。國家需要重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。

增值稅

根據國務院頒佈並於2017年11月19日最後修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及財政部頒佈並於2011年10月28日最後修訂、2011年11月1日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人。

根據2018年5月生效的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，銷售貨物、進口貨物適用的增值稅稅率分別由17%和11%調整為16%和10%。

根據2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日生效的《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》，銷售貨物、進口貨物適用的增值稅稅率分別由16%和10%調整為13%和9%。

股息分配

個人投資者

根據2018年8月31日最後修訂的《中華人民共和國個人所得稅法》(「**《個人所得稅法》**」)及其實施條例，個人取得的利息、股息、紅利所得，適用20%的比例稅率繳納個人所得稅。除國務院財政、稅務主管部門另有規定外，不論支付地點是否在中國境內，上述利息、股息、紅利所得均視為來源於中國境內的所得。根據1994年5月13日發佈的《關於個人所得稅若干政策問題的通知》，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收個人所得稅。

企業投資者

規範中國境內外商投資企業股息分配的主要法律法規包括《公司法》《外商投資法》及其實施條例。根據上述規定，外商投資企業僅可從根據中國會計準則和規定確定的累計利潤中分配股息(如有)。中國公司須將當年稅後利潤的10%撥入法定公積金，直至該儲備達到其註冊資本的50%。倘往年存在虧損，須先用當年利潤彌補該等虧損，方可進行法定撥備。於撥出法定撥備後，公司可在獲得股東批准的情況下將額外資金撥入任意儲備。剩餘稅後利潤可隨後按持股比例向股東分派，除非公司章程另有規定。公司不得就其自身持有的股份分派利潤。

根據《企業所得稅法》及其實施條例，包括外商投資企業在內的中國居民企業統一適用25%的企業所得稅率；非中國居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，就其來源於中國境內的所得(包括從在中國香港上市的中國居民企業取得的股息)，一般適用10%的企業所得稅率。上述非中國居民企業應繳納的所得稅實行源泉扣繳，由所得支付方在支付或到期應支付時，從支付給非居民企業的款項中扣繳。

稅務總局2008年11月6日發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》進一步明確，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，須按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。此外，稅務總局2009年7月24日發佈的《國家稅務總局關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》進一步規定，在境外證券交易所上市的中國居民企業向境外非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，須按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據中國與相關國家或地區簽訂的稅收協定或安排(如有)，上述稅率可能進一步調整。

根據2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國稅務機關對中國居民公司向香港居民(包括自然人及法人)支付的股息徵收的稅款，不得超過股息總額的10%。如果香港居民直接持有中國公司

25%或以上的股權，則該税款不得超過股息總額的5%。2019年12月6日生效的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵税和防止偷漏税的安排》第五議定書新增了享受協定待遇的資格標準。根據該議定書，如果在考慮所有相關情況後，合理得出結論認為一項安排或交易的主要目的之一為獲得協定待遇，則不給予協定待遇，除非給予待遇符合安排的目標和宗旨。税收協定股息條款的適用需符合中國税務法律文件的法定要求，如《國家税務總局關於執行税收協定股息條款有關問題的通知》。

税收協定

居住在與中國簽訂避免雙重徵税條約或安排的司法管轄區的非居民投資者，可能有權減免從中國居民公司取得的股息所涉及的企業所得税。中國目前已與香港特別行政區、澳門特別行政區、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國、美國等多個國家和地區簽訂了避免雙重徵税條約或安排。根據相關税收條約或安排有權享受優惠税率的非中國居民企業，需向中國相關税務機關申請退還超過協定税率的企業所得税，且退税申請需經相關中國税務機關批准。

證券與境外上市相關法規

全國人大常委會1998年12月29日頒佈、2019年12月28日最後修訂並於2020年3月1日生效的《中華人民共和國證券法》，全面規範中國證券市場的活動，包括證券發行與交易、上市公司收購、證券交易所、證券公司以及證券監管機構的職責等。《證券法》進一步規定，境內企業直接或者間接在境外發行證券或者將其證券在境外上市交易，應當符合國務院的有關規定；以外國貨幣認購和交易境內公司股份的，具體辦法由國務院另行規定。證監會是國務院設立的證券監督管理機構，依法對證券市場實行監督管理，維護證券市場秩序，保障其合法運行。目前，H股的發行和交易主要受國務院和證監會頒佈的法規和規則管轄。

中國政府加強了對中概股境外上市的監管。2021年7月發佈的《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》要求：(i)加強數據安全、跨境數據流動和保密信息管理，修改相關法規以明確境外上市中資企業在數據安全和信息安全方面的責任；(ii)加強對境外上市公司及中資企業境外股權融資和上市的監管；及(iii)中國證券法律的域外適用。

2023年2月17日，證監會發佈了若干關於境內企業境外發行證券和上市備案管理的法規，包括《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「**《境外上市試行辦法》**」)及5項配套指引(與《境外上市試行辦法》統稱「**《境外上市法規》**」)。根據《境外上市法規》，中國境內企業以直接或間接方式在境外市場發行證券並上市的，應當在向境外證券監管機構提交上市申請後3個工作日內，向證監會備案所需文件。

《境外上市法規》規定，存在下列情形之一的，不得進行境外發行和上市：(i)法律、行政法規和國家有關規定明確禁止的；(ii)經國務院有關部門依法審查認定可能危害國家安全的；(iii)境內企業及其控股股東、實際控制人最近3年存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序等犯罪行為的；(iv)境內企業涉嫌犯罪或者存在重大違法違規行為，被依法立案調查且尚未有明確結論意見的；或(v)境內企業控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的其他股東所持股權存在重大權屬糾紛的。

2023年2月24日，證監會等四部門聯合頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》(「《保密規定》」)。根據《保密規定》，境內企業向相關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供或公開披露涉及國家秘密和國家機關工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並向同級保密行政管理部門備案。為境內企業境外發行上市提供相應服務的證券公司、證券服務機構在境內形成的工作底稿，應當存放在境內，跨境轉移應當按照國家有關規定辦理審批手續。

H股全流通相關法規

本公司應遵守H股「全流通」相關規定，將境內未上市股份轉為H股並在香港聯交所流通。根據證監會2019年11月14日頒佈並實施、2023年8月10日修訂的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引(2023修正)》(「《全流通指引》」)，境內未上市股份的股東在符合相關法律法規及國有資產管理、外商投資、行業監管等政策要求的前提下，可通過協商自行確定申請流通的股份數量和比例。境內未上市股份在聯交所上市流通後，不得轉回境內。

根據《關於<境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法>的說明》，新法規備案制旨在增強制度包容性、深化開放，其中規定了「全流通」安排。境內企業境外發行上市的，其境內未上市股份持有人可在備案後將股份轉為境外上市股份，在境外交易場所流通。

根據《境外上市試行辦法》，「全流通」是指境內企業直接在境外發行證券並上市的，其境內未上市股份的股東將境內未上市股份轉為在境外市場流通的境外上市股份的行為。境內未上市股份的股東應當委託境內企業向證監會提交「全流通」申請，備案材料包括關鍵合規事項，如「全流通」是否履行了充分的內部決策程序、必要的內部批准和授權，是否涉及國有資產管理、行業監管、外商投資等法律法規和政策規定的審批或備案程序，以及是否已履行該等審批或備案程序。

其他法律法規

美國對外投資規則

於2024年10月28日，美國財政部在美國聯邦法規第31條第850節發佈對外投資規則，管理新設立的對外投資安全計劃，並於2025年1月2日生效，適用於完成日期在該日或之後的交易。對外投資規則對美國人在與中國（包括香港和澳門）有關聯的實體進行的投資活動施加投資禁令和報告要求，這些實體從事：(i)半導體和微電子，(ii)量子信息技術，及(iii)人工智能技術三個領域的若干相關活動（統稱為「受轄外國主體」）。除非適用例外情況，受對外投資規則約束的美國若干人士在對受轄外國主體進行某些投資時，被禁止進行投資或被要求報告（定義為「涵蓋交易」）。「涵蓋交易」包括但不限於收購尚未公開交易的權益、若干債務融資、合資企業以及作為非美國人的集合投資基金的有限合夥人進行的若干投資。經考慮我們出口管制及對外投資限制律師的意見後，董事認為本公司並非對外投資規則所指的受轄外國主體。請參閱「概要－近期發展－美國對外投資限制」。

對外投資規則載有多項例外交易，其中包括在任何司法管轄區的證券交易所或場外交易市場交易的以任何貨幣計值的公開交易證券投資（「公開交易證券例外條款」），前提是該等投資不會賦予美國人士超出受轄外國主體的標準少數股東保護範圍的權利。於全球發售完成及對外投資規則生效後，即使我們被財政部視為受轄外國主體，只要相關投資不會賦予美國人士超出標準少數股東保護範圍的權利，預期美國人士仍可依賴公開交易證券例外條款投資於我們的H股。

於2025年12月23日，美國財政部發佈有關對外投資規則的補充常見問題（「**常見問題**」），就公開交易證券例外條款的適用範圍及實施提供進一步指引。其中，常見問題X.4澄清，若美國人士收購受轄外國主體的股權，且該股權在收購時於任何司法管轄區的證券交易所或場外交易市場公開交易，則該股權屬於《美國聯邦法規》第31卷第850部分所界定的「公開交易證券」，與訂立投資協議的時間無關。常見問題進一步指

出，有關收購時間為股權實際轉讓給美國人士的時間，例如交收完成時。常見問題還進一步明確，公開交易證券例外條款可能適用於各類資本市場交易，包括首次公開發售、增發及類似交易，前提是所收購的證券在收購時已公開交易，且該投資不會賦予美國人士超出發行人的標準少數股東保護範圍的權利。

根據我們出口管制及對外投資限制律師的意見，並結合常見問題提供的指引，由於我們認為本公司並不屬於對外投資規則所指的「受轄外國主體」，常見問題的發佈並未改變公開交易證券例外條款對我們H股投資的適用性或實施方式，且該例外投資條款對美國人士投資H股的影響在常見問題發佈前後維持不變。

為完整起見，境外投資規則和常見問題均未明確界定收購視作發生的具體時間。根據我們出口管制及對外投資限制律師的意見，可合理認定投資者收購H股於交收時完成，屆時投資者獲得H股。若美國投資者購買的H股於上市日期上午9時正之後交收，則該等H股在收購時已公開掛牌交易。然而，若於上市日期上午9時正之前交收，H股當時尚未公開掛牌交易（包括香港發售股份的交收等情形），則對外投資規則中的公開交易證券例外條款會否適用仍然存在不確定性。

概述

我們的歷史可以追溯到2017年9月，當時本公司由王先生和張先生創立。於2025年5月，本公司改制為股份有限公司，並改名為廣東華沿機器人股份有限公司。經過多年的發展，我們已成為一家專門生產協作機器人的企業。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年，按收入計算，我們為排名第二大的中國協作機器人公司，並為全球前五大協作機器人公司。我們的協作機器人已廣泛應用於精密加工、智能焊接、物流碼垛、醫療檢測、螺絲鎖付等應用場景，並快速拓展至康復治療、餐飲服務等新興的消費和教育場景。

我們的業務里程碑

下表概述我們業務發展中的重要里程碑：

年份	里程碑
2017年	本公司由王先生和張先生創立。
	我們推出了為高精度任務而設計的E系列協作機器人，並開始產生收益。
2018年	我們開始批量生產E系列協作機器人和我們的核心運動部件。
	我們應用於醫療檢測場景的精密運動平台正式開始量產。
2021年	我們完成了B輪首次公開發售前投資，募集得人民幣350百萬元，(其中包括)優山資本和招商系投資者作為首次公開發售前投資者參與其中。
2023年	我們推出S系列協作機器人，這些機器人是為高負載和高通量的工業應用場景而設計製造。
	我們與全球裝機容量最大的動力電池製造商建立直接業務關係，成為其協作機器人供應商。
	我們與全球銷量最大的新能源汽車製造商建立直接業務關係，成為其電機供應商。
2024年	我們的產品榮獲「紅點設計大獎」和「iF產品設計獎」。
	我們與一家全球ICT和智能設備領先企業合作，成立具身智能創新中心。
	根據弗若斯特沙利文，於2024年，以海外收入計，我們是中國最大的協作機器人出口商。
2025年	我們推出新品牌「華沿機器人」。
	我們推出S系列下的S50型號，該型號在負載、速度、工作半徑、結構設計和協作安全性方面顯著提升了我們重型協作機器人的性能。
	我們開始向中國領先的人形機器人公司供應我們的電機和協作機器人。

我們的主要子公司

我們的業務運營由本公司及其子公司開展。下表載列我們截至最後實際可行日期的主要子公司詳情：

名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	主要業務活動
華沿機器人科技..	中國	2021年6月9日	產品銷售
九天動力科技....	中國	2020年9月24日	產品研發

企業發展

本公司成立

2017年，王先生和張先生看到智能機器人領域的商機，創立協作機器人的概念。他們組建了管理團隊，並制定了本公司的整體商業計劃和戰略。王先生和張先生為具有電機、伺服和運動控制經驗，且擁有相關工作經驗和備受行業和政府認可的專家。身為初創企業的創始人，彼等決定接觸其當時的僱主大族激光以取得資金。2017年下半年，王先生與大族激光進行磋商後，大族激光相信王先生和由其組成的管理團隊的能力，並考慮到協作機器人的商業潛力和潛在投資回報，同意作為天使輪首次公開發售前投資者，為公司的成立提供資金，並承諾當有其他潛在投資者願意投資本公司時支持王先生和張先生進行管理層收購(「**管理層收購**」)(「**管理層收購承諾**」)。

為促進業務運營，大族激光、王先生和張先生同意成立一家法律實體，本公司因而於2017年9月在中國以有限責任公司的形式成立，名稱為深圳市大族機器人有限公司，註冊資本為人民幣50.0百萬元。隨着本公司成立且王先生、張先生和大族激光於2018年8月完成初始投資後，王先生、張先生和大族激光分別持有本公司約5.69%、0.81%及93.5%股權。

管理層收購、A輪首次公開發售前投資及控股股東的進一步投資

隨着本公司的快速發展，並且鑒於當時即將進行的A輪首次公開發售前投資，根據管理層收購承諾，於2020年9月，王先生和張先生與大族激光達成了推進先前商定的管理層收購的共識。自2020年9月起，大族激光已根據管理層收購將其於本公司的大部分股權轉讓給王先生最終控制的實體，即智人團和智人行。智人團和智人行由其普通合夥人智人團技術控制和管理，而智人團技術分別由王先生和張先生擁有99%及1%的股權。智人行是本公司的僱員激勵平台之一。

- 作為管理層收購的一部分，於2020年9月，大族激光以人民幣80.0百萬元的總對價，將本公司人民幣25.0百萬元的註冊資本(佔本公司當時總註冊股本的50%)轉讓給智人團。此對價乃經考慮本公司當時的估值後經公平磋商釐定。此次股權轉

讓完成後，王先生(連同張先生以及由王先生最終控制的實體)和大族激光分別擁有本公司56.5%及43.5%的股權。智人團從物業發展商和獨立第三方華盛匯(北京)實業發展有限責任公司(既非本公司關連人士，亦與大族激光並無關係／關連)獲得了貸款，用作管理層收購的資金；及

- 2020年9月，本公司完成A輪首次公開發售前投資，當時的A輪首次公開發售前投資者認購了本公司人民幣16,326,531元的註冊股本。

- 作為管理層收購的一部分，於2021年5月，大族激光以人民幣45.0百萬元的總對價，將本公司人民幣6,632,653元的註冊股本(佔本公司當時總註冊股本的10%)轉讓給智人行。此對價乃經考慮本公司當時的估值後經公平磋商釐定。智人行從首次公開發售前投資者和獨立第三方上海畫琪和深圳添樂(既非本公司關連人士，亦與大族激光並無關係／關連)獲得了貸款，用作管理層收購的資金。

於2021年完成管理層收購和A輪首次公開發售前投資後，王先生(連同張先生以及由王先生控制的實體)、大族激光及A輪首次公開發售前投資者分別擁有本公司54.94%、22.79%及22.27%的股權。

由於相信本公司的商業潛力，同時考慮到僱員對本公司作出的貢獻和利益，王先生和張先生通過他們最終控制的實體，即獻智控、智人團、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲。

- 2020年9月，獻智控以人民幣10.0百萬元的對價認購本公司人民幣1,554,908元的註冊股本(佔本公司當時總註冊資本的約2.34%)。獻智控由智人團技術作為其普通合夥人進行控制和管理，而智人團技術由王先生最終控制。獻智控的普通合夥人為智人團技術，持有當中約0.78%合夥權益。於最後實際可行日期，我們的關連人士Wang Xianli先生、王先生及獨立第三方深圳市瑞亮企業管理合夥企業(有限合夥)(「**深圳瑞亮**」)*作為有限合夥人，各持有當中分別約76.91%、0.78%及21.52%合夥權益；

- 2025年2月，智人團以約人民幣27百萬元的總對價，向本公司當時的股東珠海鴻灝投資基金管理中心(有限合夥)(「**珠海鴻灝**」)收購本公司人民幣1,554,908元的註冊股本(佔本公司當時總註冊資本的約1.80%)。智人團的普通合夥人為智人團技術，持有當中約0.94%合夥權益。於最後實際可行日期，王先生、張先生及深圳瑞亮作為有限合夥人，各持有當中分別約81.14%、11.73%及6.20%合夥權益；

- 2025年4月，智人營向其中一名首次公開發售前投資者佛山市鵬廈聚富企業管理合夥企業(有限合夥)(「**佛山鵬廈**」)收購本公司人民幣731,994元的註冊股本(佔本公司當時總註冊股本的約0.85%)。智人營的普通合夥人為智人團技術，持有當

* 深圳瑞亮是一家在中國成立的合夥企業，其普通合夥人為可能不時進行股權投資的獨立第三方及個人投資者劉洪亮，持有當中約84.56%合夥權益。深圳瑞亮的四名有限合夥人各自為獨立第三方，並持有當中少於6%合夥權益。於相關時間，深圳瑞亮擬向本公司作出投資。然而，經考慮本公司的整體狀態(包括其財務狀況)，本公司並未開展新一輪融資，而任何建議發行新股份將須現有股東批准，其結果並不確定，且將需要進行相對長時間的準備過程。此外，當時概無現有股東尋求出售所持的股份。鑒於智人團及獻智控當時的資金需求，深圳瑞亮因而對智人團及獻智控作出投資，並據此間接持有本公司的股權。

中約0.05%合夥權益。於最後實際可行日期，智人營全部37名有限合夥人現時均為本集團僱員，各持有當中少於20%合夥權益；及

- 2025年5月，合共18,027,800股股份(佔本公司已發行股本總額約4%)發行予智人樂、智人學、智人聚和智人雲，全部均為僱員激勵平台。智人樂、智人學、智人聚和智人雲由智人團技術作為其普通合夥人進行控制和管理，而智人團技術由王先生最終控制，其有限合夥人現時則為本集團的僱員及顧問。請參閱「附錄四－5.僱員激勵計劃－(a)僱員激勵平台」。

首次公開發售前投資

於2017年9月至2025年5月，我們完成了數輪首次公開發售前投資。在完成這些首次公開發售前投資後，控股股東、大族激光及其他首次公開發售前投資者分別擁有本公司39.44%、16.77%及43.79%的股權。有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本節下文「－首次公開發售前投資」。

股份制改制

2025年5月22日，本公司改制為股份有限公司，並改名為廣東華沿機器人股份有限公司，註冊股本人民幣86,533,436元保持不變，並劃分為432,667,180股股份。本公司當時的股東各自的持股比例在緊接股份制改制前及緊隨其後保持不變。

一致行動協議

為記錄並正式確立王先生、張先生及其控制實體之間的理解和做法，王先生與張先生於2025年4月30日訂立一致行動協議。根據一致行動協議，王先生和張先生確認，自其成為董事或股東以來，他們及他們控制的實體一直一致行動，並將繼續一致行動，以使在本公司董事會會議和股東大會(視情況而定)上的投票方向保持一致；此外，張先生將依從王先生的投票方向，在出現任何分歧時達成一致同意。一致行動協議將一直有效，直至上市後第三個周年。若任何一方在首個三周年有效期屆滿時均未發出終止通知，則一致行動協議將自動重續，為期一個周年，其後每年重續期限相同。

僱員激勵計劃

為肯定我們關鍵僱員所做出的貢獻，並激勵他們進一步推動公司的發展，本公司於2021年12月和2025年5月採納僱員激勵計劃，向計劃參與者授予我們僱員激勵平台的合夥權益。除智人行外，智人學、智人樂、智人聚和智人雲於2025年5月作為我們的僱員激勵平台而設立，為僱員提供更多激勵。智人行、智人學、智人樂、智人聚和智人雲均由王先生最終控制和管理。於最後實際可行日期，智人行、智人學、智人樂、智人聚和智人雲合計持有本公司8.20%的股權。有關我們僱員激勵計劃的詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—5.僱員激勵計劃」。

本公司重行品牌重塑

本公司於2025年3月26日把公司名稱由深圳市大族機器人有限公司改為廣東華沿機器人有限公司，本公司中文名稱其後再於2025年5月22日改為廣東華沿機器人股份有限公司。在過去，本公司曾與大族激光簽訂商標許可協議，根據該協議，大族激光授權本公司使用其擁有的數個註冊商標(「**許可商標**」)。有關許可商標的詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—2.有關我們業務的進一步資料—B.知識產權——(b)商標」。自2022年1月1日(即往績記錄期間開始之日)至2025年7月30日，本集團所有交付予客戶的產品均採用「大族」品牌名稱。此項商標許可協議已於2025年8月1日起終止，此後交付予客戶的產品均無且將不再使用「大族」品牌名稱。

考慮到：(i)客戶是按逐次訂單而非依賴長期供應協議向本集團採購產品，而此做法符合行業慣例；(ii)截至最後實際可行日期，本集團客戶並無向本集團表示會因品牌重塑而停止採購本公司產品，亦無就此向本集團表示有任何顧慮；及(iii)在往績記錄期內，本集團約69.9%、79.3%、86.3%及90.4%的收入來自向系統集成商的銷售，而他們的採購決定主要是基於產品的內在質量、技術規格及性能，故此本公司認為品牌重塑並無對本集團的業務營運及財務表現帶來任何重大不利影響。

本公司資本化

下表概述於最後實際可行日期以及緊接全球發售完成前本公司的股權結構。

股東名稱	持有的非上市股份數目	股權概約百分比(%)
控股股東		
王先生	14,218,750	3.15
張先生	2,031,250	0.45
智人團	113,107,850	25.10
智人行	18,950,440	4.20
獻智控	7,774,540	1.73
智人營	3,659,970	0.81
智人學	8,617,800	1.91
智人樂	5,000,000	1.11
智人聚	2,500,000	0.55
智人雲	1,910,000	0.42
小計	***177,770,600***	***39.44***
大族激光	75,586,735	16.77
深圳中深新創股權投資合夥企業(有限合夥)(「**中深新創**」)	33,163,265	7.36
招商系投資者		
招盈(諸城)創業投資合夥企業(有限合夥)(「**諸城招盈**」)	11,054,420	2.45

股東名稱	持有的非上市股份數目	股權概約百分比(%)
佛山市招科創新智能產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**佛山招科**」)	11,054,420	2.45
小計	***22,108,840***	***4.91***
國科系投資者		
北京國科瑞華四期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**國科瑞華**」)	9,735,015	2.16
深圳市寶實新橋國科瑞華私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**寶實新橋**」)	9,735,015	2.16
小計	***19,470,030***	***4.32***
梁建宏先生(「**梁先生**」)	18,804,660	4.17
福建民安同富企業管理合夥企業(有限合夥)(「**福建民安**」)	18,658,890	4.14
蘇州藤信創業投資合夥企業(有限合夥)(「**蘇州藤信**」)	11,661,810	2.59
煙台信貞添盈股權投資中心(有限合夥))(「**煙台信貞**」)	11,054,420	2.45
深投控系投資者		
深圳市中小擔創業投資有限公司)(「**中小擔**」)	3,887,270	0.86
深圳市人才創新創業三號二期股權投資基金合夥企業(有限合夥))(「**深圳人才**」)	3,887,270	0.86
深圳市投控東海中小微創業投資企業(有限合夥)(「**東海**」)	6,632,655	1.47
小計	***14,407,195***	***3.20***
佛山鵬廈	10,402,330	2.31
粵財系投資者		
廣東粵財產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**廣東粵財**」)	4,719,388	1.05
廣州創盈健科投資合夥企業(有限合夥)(「**創盈健科**」)	28,317	0.01
小計	***4,747,705***	***1.05***

股東名稱	持有的非上市股份數目	股權概約百分比(%)
深圳鍥鏤行穩管理合夥企業(有限合夥)(「**深圳鍥鏤**」)	9,438,775	2.09
譚兆林先生控制的投資者		
上海畫琪投資管理合夥企業(有限合夥)(「**上海畫琪**」)	4,737,610	1.05
深圳市群特投資有限責任公司(「**深圳群特**」)	4,413,988	0.98
小計	***9,151,598***	***2.03***
無錫高新區新動能產業發展基金(有限合夥)(「**無錫新動能**」)	4,719,390	1.05
方正證券投資有限公司(「**方正證券**」)	4,421,770	0.98
深圳市碩航企業管理合夥(有限合夥)(「**深圳碩航**」)	3,178,760	0.71
劉宏女士	1,751,547	0.39
北京國科正道投資中心(有限合夥)(「**國科正道**」)	196,660	0.04
總計	**450,694,980**	**100.00**

重大收購、出售及合併

出售深圳牛耳機器人

深圳市牛耳商用機器人有限公司(「**深圳牛耳機器人**」)於2021年成立，致力開拓我們的協作機器人在半導體行業應用的業務前景。於成立後，深圳牛耳機器人由本公司擁有60%權益，並由當時由深圳牛耳機器人的研發和技術人員控制並擁有的公司深圳市聚誠興企業管理合夥企業(有限合夥)擁有40%權益。有別於定位為專注於標準化產品，可隨時適應不同的工業和其他應用需求的協作機器人供應商的本集團，深圳牛耳機器人為專注於半導體行業的集成商。因為半導體生產／製造公司(深圳牛耳機器人的主要目標客戶)的業務性質，深圳牛耳機器人的產品需要大量時間進行測試、向客戶證明效能並受其認可。據弗若斯特沙利文所告知，協作機器人製造商通常需時12至18個月測試並向客戶證明其產品效能。產品一經測試並向半導體生產／製造公司證明，該半導體生產／製造公司的採購量可快速增加，而來自單一半導體公司的採購量可以相當可觀。

考慮到(i)上文所披露的不同業務策略方向；(ii)直至本公司將之出售之時，深圳牛耳機器人仍處於早期發展階段。縱使其正向多名客戶測試和驗證其產品並已產生少量收益，但尚未開始批量生產任何產品和實現盈利能力，其亦導致負資產淨值狀況；(iii)在被出售前，深圳牛耳機器人需要進一步投資以維持其研發和業務運營。對深圳牛耳機器人作進一步投資並不符合本公司最佳利益；(iv)於出售後，本公司將不再暴露於與深圳牛耳機器人的相關風險，且並可收回其於深圳牛耳機器人的早期投資。因此，

在我們當時股東的要求及批准下，我們於2023年7月與獨立第三方鵬廈投資(深圳)有限責任公司(「**鵬廈深圳**」)訂立股權轉讓協議，據此，我們向鵬廈深圳出售我們於深圳牛耳機器人的全部權益，而鵬廈深圳有責任在任何情況下支付對價人民幣6百萬元(為本集團之前就設立深圳牛耳機器人所出資金額)。對價已於2025年6月當深圳牛耳機器人提升其表現時結清。據本公司所深知，鵬廈深圳優先以其有限的財政資源來支持深圳牛耳機器人而非即時結清該項出售對價。對價基於深圳牛耳機器人仍處於早期發展階段、未開始批量生產任何產品、未實現盈利能力、處於負資產淨值之事實而釐定。本公司於2023年確認自出售深圳牛耳機器人所得收益。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註5。

直至本公司進行出售之時，深圳牛耳機器人仍處於早期發展階段。雖然其已成功設計並推出自家產品，進行測試及向客戶認證其產品，且已產生一些收入，但仍處於產品優化階段。該公司並無就任何產品開始批量生產或實現盈利。在這項出售後，深圳牛耳機器人自鵬廈深圳獲得財政支持以支持其研發和業務發展、產品升級和取得技術突破以及客戶測試／認可。隨着產品取得客戶的認同，深圳牛耳機器人於2024年年底開始向本集團大量採購產品，在2025年實現量產及交付產品。此外，據本公司所深知，改變核心組件，即在成功取得客戶測試／認可後向本集團採購的協作機器人，或會令深圳牛耳機器人產生額外成本。此外，協作機器人行業於近年高速發展。全球協作機器人市場由2020年的人民幣25億元增長至2024年的人民幣75億元，此期間複合年增長率達32.0%。中國協作機器人市場呈現高速增長，由2020年的人民幣6億元擴大至2024年的人民幣22億元，此期間複合年增長率達38.8%。深圳牛耳機器人於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間，本集團排名前五的客戶之一。請參閱「業務－我們的客戶」。

出售Neura Robotics

Neura Robotics GmbH(「**Neura Robotics**」)於2019年3月在德國成立，於成立後，由本集團擁有70%權益(作為合資企業)確認，並由Neura Robotics位於德國的實際控制人(「**Neura Robotics股東**」)擁有30%權益。Neura Robotics專注於認知機器人，並提供各種機器人產品，包括Maira認知協作機器人、自動駕駛汽車機器人、Lara認知機器人、家庭服務機器人和人形機器人。Neura Robotics的管理層專注於軟體演算法和傳感器。Neura Robotics不專注於研發、設計和生產可隨時適應各種需要的標準化產品，而是採取獨有方式，通過專注於服務海外客戶之使用要求和模式、特定需要(如精度、安全標準、人機介面和操作軟件等)開發其協作機器人(「**Neura重點**」)。利用其專業知識和按Neura重點導向，Neura Robotics採購本集團的高性能產品以根據海外客戶要求作進一步定制化開發。

考慮到(i)上文所披露的不同業務策略方向；(ii) Neura Robotics的研發具有價值但需要大量資金維持，對Neura Robotics作進一步投資並不符合本公司最佳利益；(iii) Neura Robotics在融資方面遇到問題，若干投資者在考慮(其中包括)Neura Robotics的概況後，對其不太感興趣且不太願意投入資源；及(iv)於出售後，本公司不再暴露於

與Neura Robotics的相關風險。於2023年6月，在我們當時股東的要求及批准下，我們向Lingotto Opportunity Fund ILP、Primepulse SE、Vsquared Ventures II GmbH & Co. KG、HV Capital Fund IX Ventures GmbH & Co. geschlossene Investment KG出售於Neura Robotics的全部權益，總對價為10,000,000歐元。所涉及的總對價乃通過公平磋商釐定並經已結清。於完成該出售後，本公司不再於Neura Robotics持有任何股權。本公司於2023年確認自出售Neura Robotics所得收益。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註5和17。

於出售後，Neura Robotics成功為推進其研發和業務發展籌得足夠資金。其業務規模因此擴大並需要向本集團採購更多協作機器人／組件。此外，協作機器人行業於近年高速發展。全球協作機器人市場由2020年的人民幣25億元增長至2024年的人民幣75億元，此期間複合年增長率達32.0%。中國協作機器人市場呈現高增長，由2020年的人民幣6億元擴大至2024年的人民幣22億元，此期間複合年增長率達38.8%。Neura Robotics於往績記錄期間內一直為本集團五大客戶之一，而於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間為本集團最大客戶。請參閱「業務－我們的客戶」。

除上文所披露由Neura Robotics採購我們的協作機器人外，有見於Neura Robotics要求例如精度和穩定性等高性能標準，本公司按Neura Robotics的技術要求將高性能減速機集成於為其生產的產品中。此等高性能減速機於德國廣泛銷售，並因方便和因為大量下單的有利商業條款，此等減速機由Neura Robotics採購並向本公司供應。本公司有權於適用或適當時集成此等高性能減速機於為其他客戶生產的產品之中。Neura Robotics於往績記錄期間成為本集團排名前五的供應商之一。請參閱「業務－供應商」。此外，截至2022年12月31日，應收Neura Robotics（作為我們聯營公司）款項為人民幣84.0百萬元。該等款項屬非貿易性質、無抵押及可於一年內收回。該等款項與由本集團向Neura Robotics提供以支持其日常經營的貸款有關，按約1.0%的年利率計息，並已於2025年2月結清。請參閱「財務資料－關聯方交易」。

除上文所披露者外，自公司成立以來，本公司並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。據中國法律顧問告知，該等出售事項已取得所有重大適用監管批准。由2022年1月1日直至其各自的出售日期，深圳牛耳機器人和Neura Robotics並無涉及任何重大不合規事件。

首次公開發售前投資

下文概述首次公開發售前投資的詳情：

首次公開發售前投資者的名稱	投資方式	合同日期	結算日期	已認購／取得的股本金額	對價[2]	每股支付成本[3]	相對於發售價的折讓[4]
				（人民幣）	*（人民幣百萬元）*	*（人民幣）*	*（%）*
天使輪首次公開發售前投資（投資前估值：不適用；投資後估值：人民幣46.75百萬元）[5]							
大族激光	認購新增註冊股本	2017年9月7日[1]	2018年8月30日	46,750,000	46.75	0.2	98.7%

首次公開發售前投資者的名稱	投資方式	合同日期	結算日期	已認購／取得的股本金額	對價[2]	每股支付成本[3]	相對於發售價的折讓[4]
				(人民幣)	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣)*	*(%)*
A輪首次公開發售前投資(投資前估值：人民幣3.316億元；投資後估值：人民幣426.6百萬元)[5][6]							
福建民安	認購新增註冊股本	2020年9月22日	2020年9月23日	3,731,778	24.00		
佛山鵬廈	認購新增註冊股本	2020年9月22日	2020年9月22日	3,731,778	24.00		
蘇州藤信	認購新增註冊股本	2020年9月22日	2020年9月24日	2,332,362	15.00	1.29	91.4%
中小擔	認購新增註冊股本	2020年9月22日	2020年9月25日	777,454	5.00		
深圳人才	認購新增註冊股本	2020年9月22日	2020年9月24日	777,454	5.00		
2021年股東之間的股份轉讓							
上海畫琪	從智人行轉讓	2021年5月17日	2021年5月17日	947,522	15.00[7]	3.17	78.9%

首次公開發售前投資者的名稱	投資方式	合同日期	結算日期	已認購／取得的股本金額	對價[2]	每股支付成本[3]	相對於發售價的折讓[4]
				(人民幣)	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣)*	*(%)*
B輪首次公開發售前投資(投資前估值：人民幣1,500.0百萬元；投資後估值：人民幣1,850.0百萬元)[5][8]							
中深新創	認購新增註冊股本	2021年6月10日	2021年6月11日	6,632,653	150.00		
諸城招盈	認購新增註冊股本	2021年6月10日	2021年6月17日	2,210,884	50.00		
佛山招科	認購新增註冊股本	2021年6月10日	2021年6月22日	2,210,884	50.00	4.52	69.9%
煙台信貞	認購新增註冊股本	2021年6月10日	2021年6月15日	2,210,884	50.00		
東海	認購新增註冊股本	2021年6月10日	2021年6月23日	1,326,531	30.00		
方正證券	認購新增註冊股本	2021年6月10日	2021年6月24日	884,354	20.00		

首次公開發售前投資者的名稱	投資方式	合同日期	結算日期	已認購／取得的股本金額	對價[2]	每股支付成本[3]	相對於發售價的折讓[4]
				(人民幣)	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣)*	*(%)*
B+輪首次公開發售前投資(投資前估值：人民幣2,600.0百萬元；投資後估值：人民幣2,750.4百萬元)[5][8]							
廣東粵財	認購新增註冊股本	2021年11月19日	2021年11月29日	1,887,755	60.00		
創盈健科	認購新增註冊股本	2021年11月19日	2021年11月29日	11,327	0.36	6.36	57.6%
深圳鍥鏤	認購新增註冊股本	2021年11月19日	2021年11月29日	1,887,755	60.00		
無錫新動能	認購新增註冊股本	2021年11月19日	2021年11月30日	943,878	30.00		
2024年股東之間的股份轉讓							
國科瑞華	從智人團轉讓	2024年12月26日	2025年1月3日	1,947,003	49.50[9]		
寶實新橋	從智人團轉讓	2024年12月26日	2025年1月3日	1,947,003	49.50[9]	5.08	66.1%
國科正道	從智人團轉讓	2024年12月26日	2025年1月3日	39,332	1.00[9]		

首次公開發售前投資者的名稱	投資方式	合同日期	結算日期	已認購／取得股本金額	對價[2]	每股支付成本[3]	相對於發售價的折讓[4]
				(人民幣)	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣)*	*(%)*
2025年股東之間的股份轉讓							
深圳群特	從佛山鵬廈轉讓	2025年4月30日	2025年5月7日	373,266	9.49[10]		
	從廣東粵財轉讓	2025年5月23日	2025年5月23日	2,547,658	21.83[10]		
深圳碩航	從佛山鵬廈轉讓	2025年4月30日	2025年5月7日	373,266	9.49[10]		
	從廣東粵財轉讓	2025年5月23日	2025年5月23日	1,284,112	11.01[10]	6.86	54.2%
	從創盈健科轉讓	2025年5月23日	2025年5月23日	28,318	0.24[10]		
劉宏	從佛山鵬廈轉讓	2025年4月30日	2025年5月7日	172,786	4.39[10]		
	從廣東粵財轉讓	2025年5月23日	2025年5月23日	887,617	7.61[10]		
梁建宏先生	從深圳添樂轉讓[11]	2025年5月26日	2025年5月27日	18,804,660	42.0	2.23	85.1%

附註：

(1) 指本公司成立日期。

(2) 就認購本公司的新增註冊股本而言，相關對價是在本公司與首次公開發售前投資者之間經公平協商後確定，協商時參考了我們特專科技產品的里程碑達成情況和商業化前景、整體行業狀況、投資時機、本公司的市值以及業務前景等因素。

(3) 就股份制改制而言，人民幣86,533,436元的註冊股本被拆分為432,667,180股股份，相當於擴大五倍。詳情請見本節「—公司發展歷程—股份制改制」。為了以可比較的基礎，尤其是與本公司當前股份保持一致的基礎來列示每股支付成本，每股支付成本是通過將總對價除以所認購或取得的註冊股本總額的五倍計算所得。

(4) 對發售價的折讓是基於發售價為每股H股17.0港元計算。

(5) 就認購本公司的新增註冊股本而言，投資後估值是通過將相關輪次首次公開發售前投資中認購本公司已發行股本的總對價，除以在相關時間新認購的本公司已發行股本的百分比計算所得。投資前估值則是通過從相關輪次首次公開發售前投資的投資後估值中扣除該認購的總對價計算所得。隨着我們快速的業務發展，本公司的此隱含估值一直在不斷增加。

(6) 從天使輪首次公開發售前投資到A輪首次公開發售前投資估值增加的主要原因是由於我們於2018年開始批量生產Elfin基礎系列協作機器人和我們的核心運動部件。

(7) 通過將該股權轉讓的總對價除以在相關時間轉讓的本公司已發行股本的百分比來計算，本公司投資前和投資後的估值均為人民幣1,050.0百萬元。據本公司所知，股東之間的有關股權轉讓對價是經公平協商後確定，當中考慮了本公司當時的估值、業務及前景，以及交易的時間點。本公司並未參與股東之間的此類協商。

(8) 從A輪首次公開發售前投資到B輪首次公開發售前投資估值增加的主要原因是由於(i)中國機器人市場及協作機器人市場規模普遍擴大，以及市場及業界對機器人技術的認可度不斷提高，及(ii)本公司產品成功商業化，促使本公司於2020年至2021年的收入倍增。從B輪首次公開發售前投資到B+輪首次公開發售前投資估值上升的主要原因是有知名投資者參與。中深新創(本公司的領航資深獨立投資者之一)參與本公司B輪首次公開發售前投資，這顯示了投資者的信心，同時也吸引了更多投資。

(9) 按將有關股權轉讓的總對價除以於相關時間所轉讓本公司已發行股本的百分比計算，本公司的投資前和投資後估值均為人民幣2,200.0百萬元。據本公司所深知，股東之間有關股權轉讓的對價乃經考慮其投資成本、本公司當時的估值、業務和前景、交易時間和其本身的資金需要後通過公平磋商釐定。本公司並無參與股東之間的有關協商。

(10) 通過將該股權轉讓的總對價除以在相關時間轉讓的本公司已發行股本的百分比來計算，本公司投資前和投資後的估值均為人民幣2,966.2百萬元。據本公司所知，股東之間有關股權轉讓對價乃經公平協商後確定，協商時考慮了他們的投資成本、本公司當時的估值、業務和前景、交易的時間點和其本身的資金需要。本公司並未參與股東之間的此類協商。

(11) 深圳添樂指深圳添樂投資投資顧問合夥企業(有限合夥)，為我們的A輪首次公開發售前投資者。梁建宏先生為深圳添樂的普通合夥人，持有其中約33.33%的合夥權益，其餘合夥權益由其緊密聯繫人持有。於2025年5月26日，深圳添樂與梁建宏先生訂立股份轉讓協議，據此，深圳添樂將其於本公司的全部股權轉讓予梁建宏先生。有關轉讓完成後，深圳添樂不再為股東。

於進行首次公開發售前投資時，本公司董事認為，本公司將受益於首次公開發售前投資者對本公司投資所帶來的額外資金，此外，首次公開發售前投資者對本公司的投資彰顯了他們對本集團運營的信心，也是對本集團的業績、實力及前景的認可。

首次公開發售前投資所得款項的用途

截至最後實際可行日期，首次公開發售前投資所得的淨收益已悉數用於本公司的一般運營和業務發展。

我們的首次公開發售前投資者享有的特殊權利

就首次公開發售前投資而言，我們的首次公開發售前投資者先前被授予了某些特殊權利，例如知情權、並無較優惠條款及隨售權、贖回權、清算權等(「**特殊權利**」)。鑒於將進行全球發售，根據日期為2025年4月30日的股東特權終止協議(「**終止協議**」)，所有此類特殊權利已於我們首次向聯交所提交上市申請之日前終止且從未獲行使。具體而言，根據終止協議，本公司授予首次公開發售前投資者的贖回權已被永久且不可撤銷地終止，且自始無效。由控股股東授予的知情權、並無更優惠條款、隨售權及贖回權等等特殊權利須於發生下列情況後恢復可行使：(i)上市未獲相關監管機構批准；(ii)上市申請遭拒絕、退回或撤回；或(iii)於上市申請提交後18個月。於往績記錄期間，概無首次公開發售前投資者行使其贖回權。詳情請參閱會計師報告附註31及38。

誠如本公司確認，除上文所披露者外，(i)本公司與首次公開發售前投資者之間或本公司與控股股東之間並無就授予首次公開發售前投資者的贖回權訂立其他附屬安排；(ii)倘控股股東違約，本公司並未就控股股東授予的贖回權提供任何擔保。誠如控股股東確認，除上文所披露者外，控股股東與首次公開發售前投資者之間並無就授予首次公開發售前投資者的贖回權訂立其他附屬協議。經考慮本公司並無責任購回首次公開發售前投資者所持有的股份，故於往績記錄期間概無錄得贖回負債。詳情請參閱會計師報告附註31及38。

《中華人民共和國民法典》第143條訂明，倘民事法律行為由具有必要的民事行為能力的當事人基於真誠意願，且並無違反法律、行政法規或公共秩序及道德的強制性規定所進行，則該民事法律行為屬有效。特殊權利從未獲行使。終止協議各訂約方均具備相應民事行為能力、出於真誠意願，且簽署該等協議並不構成《中華人民共和國民法典》所訂明導致民事法律行為無效或可撤銷之其他情形。基於上文所述，中國法律顧問認為有關終止特殊權利之終止協議並未違反中國法律及行政法規的強制性規定，亦未違反公共秩序及良好道德，以及有關終止本公司先前授予首次公開發售前投資者之贖回權的終止協議具有法律約束力，並將追溯至相關投資協議分別簽訂之日，使該等贖回權對相關訂約方不再具有法律約束力及效力。

有關《新上市申請人指引》的合規情況

基於以下兩點：(i)首次公開發售前投資的對價將在上市日期前120個足日結清；及(ii)授予首次公開發售前投資者的所有特殊權利均已終止，聯席保薦人確認，這些首次公開發售前投資符合《新上市申請人指引》第4.2章的規定。具體而言，為了解本公司向首次公開發售前投資者授出的贖回權是否已不可撤回地被終止，且自始無效，聯席

保薦人已採取以下措施(其中包括):(i)審閱終止協議;(ii)與中國法律顧問及聯席保薦人的中國法律顧問進行討論,以了解根據中國法律對本公司向首次公開發售前投資者授出贖回權之處理方式;及(iii)與申報會計師進行討論以了解其就此進行的審計程序。根據已進行的盡職調查工作,聯席保薦人並無發現任何令其對本公司及中國法律顧問之上述意見產生合理懷疑的事項。

有關本公司首次公開發售前投資者的信息

下文是對本公司首次公開發售前投資者的介紹。在本公司的首次公開發售前投資者中,我們有三名資深獨立投資者,於最後實際可行日期及在整個申請前12個月期間,全部分別持有本公司已發行股份總數的3.0%以上。

我們的領航資深獨立投資者

大族激光

大族激光,作為我們的天使輪首次公開發售前投資者,是一家在深圳證券交易所上市的股份有限公司(股份代號:002008),也是領先的智能製造裝備及工業自動化解決方案供應商之一。大族激光從事(其中包括)工業機器人系統集成行業。

大族激光為本公司的純粹投資者而非本公司的創始人,符合《指引》第2.5章D節項下的獨立性規定。具體而言,(i)作為天使輪首次公開發售前投資者,大族激光於本公司成立前向我們的創始人承諾出售其在本公司的股權,並在若干條件下支持管理層收購。此外,大族激光承諾其將不會參與本公司的經營(包括研發、生產和銷售)。於2021年5月完成管理層收購和A輪首次公開發售前投資後,大族激光在本公司持有的股權比例降至22.79%,且大族激光已通過管理層收購實現投資回報。除與管理層收購有關的安排外,大族激光與王先生╱張先生之間概無與本公司有關且將影響大族激光作為《指引》第2.5章D節項下領航資深獨立投資者的獨立性的其他協議、諒解、承諾或其他安排。(ii)大族激光與本集團之間的交易(a)乃在本公司日常業務中按一般商業條款進行;(b)就大族激光與本公司的市場定位而言在商業上合理且合乎邏輯;及(c)並不會導致本公司與大族激光之間出現任何嚴重依賴的問題。請參閱「關連交易」。(iii)大族激光並無且亦將不會參與本公司的日常營運及管理(無論作為首次公開發售前投資者或本公司客戶╱供應商)。

於2022年1月1日(即往績記錄期間開始之日),大族激光持有本公司已發行股本總額約18.48%,而於最後實際可行日期,其持股比例則已攤薄至約16.77%。根據弗若斯特沙利文的資料,於2024年,就收益而言,大族激光是中國下游工業機器人系統集成行業的重要參與者。工業機器人系統集成行業非常分散並有數千家參與者。就收益而言,2024年大族激光是中國市場第二大工業機器人系統集成製造商,市場份額為2.6%。根據上市規則第18C.05條的規定,截至2025年5月30日(即本公司首次提交上市申請的日期)及2024年5月30日(即申請前12個月期間的起始日期),大族激光分別持有本公司已發行股本總額約16.77%及17.47%。

中深新創

中深新創是一家根據中國法律設立的有限合夥企業,以優山資本的品牌開展運營。優山資本成立於2020年,專注於特專科技投資,主要投資於高端裝備製造、新能源、人工智能、新材料、半導體及其他技術等科技產業。中深新創的普通合夥人是深圳優岳諮詢合夥企業(有限合夥)(「**深圳優岳**」)。中深新創的18名有限合夥人均未持有

超過30%的合夥權益且各自為獨立第三方。中深新創的最大有限合夥人為深圳市財政局全資擁有的深圳市引導基金投資有限公司。深圳優岳的普通合夥人是優山創業投資基金管理(深圳)有限公司(「**優山基金管理**」)。該公司是一家有限責任公司，由獨立第三方陳迎九先生控制並持有95%的股權以及由房斌博士控制並持有5%的股權。陳迎九先生已委派並一直與一支專業管理團隊合作，管理和運營優山基金管理。優山基金管理是中深新創的基金管理人。根據中深新創合夥協議，其投資委員會(「**中深新創投資委員會**」)有權批准中深新創之外部投資及投資退出。中深新創投資委員會通過之所有決議案應由起碼四名成員批准。中深新創投資委員會有五名成員，全體成員由優山資本最終提名，其中四名為優山資本之管理團隊，一名為中深新創一名有限合夥人之代表。因此，中深新創之投資決定由優山資本實際控制。

除中深新創外，優山資本亦管理煙台優海股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**煙台投資**」)和義烏市產投股權投資合夥企業(有限合夥)(「**義烏投資**」，連同中深新創和煙台投資統稱「**優山管理基金**」)。煙台投資和義烏投資的基金管理人均為優山基金管理。根據煙臺投資合夥協議，其投資委員會(「**煙臺投資委員會**」)為唯一投資決策團隊有權批准煙臺投資之投資及投資退出。煙臺投資委員會有三名成員，全體均為優山資本之管理團隊。煙臺投資委員會通過之所有決議案應由起碼一半成員批准。因此，煙臺投資之投資決定由優山資本實際控制。根據義烏投資合夥協議，其投資委員會(「**義烏投資委員會**」)有權作出義烏投資之所有投資及投資退出決定。義烏投資委員會有五名成員，其中三名由優山資本提名，餘下兩名成員由義烏投資之有限合夥人提名。所有投資及投資退出決定應由義烏投資委員會起碼四名成員批准。優山資本實際上正尋求、進行盡職審查調查並評估潛在投資目標，以及落實投資項目等等。自義烏投資成立以來，概無由優山資本向義烏投資委員會建議之投資計劃曾被義烏投資委員會拒絕。因此，自義烏投資成立以來直至本招股章程日期，所有投資決定及項目由優山資本最終實行及實際控制。經審閱優山管理基金的有關合夥協議及與優山基金管理進行討論後，聯席保薦人並無注意到任何事項令本公司對以下結論產生懷疑，即優山基金管理自其各自成立以來一直實際負責所有優山管理基金的投資決策。

於最後實際可行日期，中深新創持有本公司已發行股本總額約7.36%。截至2021年3月31日(該日期為中深新創簽署其對本公司投資的相關最終協議之日起不超過六個月的日期)，優山基金管理的資產管理規模(「**資產管理規模**」)來自優山管理基金的投資約為18.7億港元，截至2024年12月31日，該規模約為51.5億港元，主要源自對新一代信息技術、先進硬件與軟件、先進材料、新能源及環境保護等領域特專科技公司的投資估值。優山資本管理資產管理規模的快速增長得益於其專業管理團隊豐富的投資

經驗與深厚的行業認知。依托優山基金管理的投資能力，優山管理基金已成功投資於多家處於早期增長階段的高潛力公司，實現了顯著的估值翻倍，並投資於多家具有巨大潛力的公司，其業務、收益和盈利能力均實現了穩健擴張／增長。截至2024年12月31日，在優山基金管理的運營和管理下，優山管理基金已作出50項投資。根據上市規則第18C.05條的規定，截至2025年5月30日(即本公司首次提交上市申請的日期)及2024年5月30日(即申請前12個月期間的起始日期)，中深新創分別持有本公司已發行股本總額約7.36%及7.66%。

招商系投資者

諸城招盈和佛山招科是根據中國法律設立的有限合夥企業，分別由各自的普通合夥人深圳市招商盈葵股權投資基金管理有限公司和深圳市招商招科資本管理有限責任公司管理，這兩家公司均為招商局資本投資有限責任公司(「**招商局資本**」)的間接全資子公司。招商局資本是一家合資企業，招商局金融控股有限公司和GLP Capital Investment 5 (HK) Limited分別各持有其50%的股權。招商局金融控股有限公司是招商局集團有限公司的間接全資子公司，而招商局集團有限公司由國務院全資擁有。GLP Capital Investment 5 (HK) Limited由獨立第三方普洛斯集團最終控制，而普洛斯集團是全球領先的產業服務和投資公司，專注於物流、數字化基礎設施及可再生能源。招商局資本專注於投資生命科學、數智科技及人工智能以及綠色科技等領域。諸城招盈的最大有限合夥人是諸城市正碩股權投資合夥企業(有限合夥)，持有約49.59%的合夥權益，其普通合夥人是山東隆嘉股權投資基金管理有限公司，該公司由諸城市國有資產監督管理局最終全資擁有。佛山招科的最大有限合夥人(持有其34.29%的合夥權益)是深圳市匯川技術股份有限公司，該公司是一家在深圳證券交易所上市的公司(股份代號：300124)。諸城招盈和佛山招科的其他有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益且各自為獨立第三方。

於最後實際可行日期，諸城招盈和佛山招科(「**招商系投資者**」)合共持有本公司已發行股本總額約4.91%。截至2020年12月31日(該日期為招商系投資者簽署其對本公司投資的相關最終協議之日起不超過六個月的日期)，招商局資本的資產管理規模約為人民幣2,800億元，截至2024年12月31日，該規模超過人民幣3,000億元。由於每家招商系投資者均由招商局資本最終管理，且招商局資本的資產管理規模達到了《新上市申請人指引》第2.5章第21(i)段所規定的門檻，不同的持股實體純粹是由同一實體管理的不同基金，因此根據《新上市申請人指引》第2.5章的規定，應將其合併視為一名領航資深獨立投資者，因此招商系投資者符合資深獨立投資者的資格。根據上市規則第18C.05條的規定，截至2025年5月30日(即本公司首次提交上市申請的日期)及2024年5月30日(即申請前12個月期間的起始日期)，招商系投資者分別持有本公司已發行股本總額約4.91%及5.11%。

截至2025年5月30日(即本公司首次提交上市申請的日期)及2024年5月30日(即申請前12個月期間的起始日期),我們的領航資深獨立投資者合計持有本公司已發行股本總額約29.03%及30.24%。

我們的其他首次公開發售前投資者

國科系投資者

國科瑞華和寶實新橋是根據中國法律設立的有限合夥企業,由其普通合夥人中國科技產業投資管理有限公司(「**國科投資**」)管理。國科投資由北京國科才俊諮詢有限公司和中國科學院控股有限公司分別持有32.52%及30.01%的股權。國科投資的其他五名股東,均無持有國科投資超過15%的股權。北京國科才俊諮詢有限公司由12名作為獨立第三方的個人投資者擁有,每人持有的股權均低於30%。中國科學院控股有限公司由中國科學院全資擁有。

國科瑞華有十一名有限合夥人,包括(i)大家人壽保險股份有限公司(由中國財政部最終擁有大部份權益),持有約22.22%合夥權益;(ii)北京國科博潤信息產業中心(有限合夥)(「**國科博潤**」,一家由其普通合夥人國科瑞華(深圳)科技有限公司管理的有限合夥企業),持有約10.22%合夥權益;及(iii)北京經濟技術開發區政府投資引導基金(有限合夥)(一家由其普通合夥人北京亦莊國際產業投資管理有限公司管理的有限合夥企業),持有13.33%合夥權益。國科瑞華的其他有限合夥人均為獨立第三方,均無持有超過20%合夥權益。

寶實新橋有十一名有限合夥人,包括(i)國科博潤,持有24.89%合夥權益;(ii)深圳市寶安區產業投資引導基金有限公司,持有16.67%合夥權益,(iii)中國文化產業投資基金二期(有限合夥),持有15.56%合夥權益,及(iv)太保長航股權投資基金(武漢)合夥企業(有限合夥)(一家由其普通合夥人太保私募基金管理有限公司管理的有限合夥企業),持有13.33%合夥權益。寶實新橋的其他有限合夥人均為獨立第三方,均無持有超過10%的合夥權益。

梁建宏先生

獨立第三方人士梁建宏先生是一名主要專注於中國市場的個人首次公開發售前投資者,不時參與各種投資機會。

福建民安

福建民安是一家根據中國法律設立的有限合夥企業,由其普通合夥人劉安民先生管理,而劉安民先生是一家資產管理公司的總經理和一位獨立第三方。除了持有福建民安33.33%合夥權益的有限合夥人兼獨立第三方汪傑寧先生外,福建民安的其他有限合夥人均未持有超過30%的福建民安合夥權益且各自為獨立第三方。汪傑寧先生為一名不時參與中國股權投資的個人投資者。

蘇州藤信

蘇州藤信是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市前海四海新材料投資基金管理有限公司管理。深圳市前海四海新材料投資基金管理有限公司是一家有限責任公司，由深圳市藤松創業投資有限公司控制並持有其70%的股權。深圳市藤松創業投資有限公司的最大股東是深圳市睿思匯智科技有限公司，持股比例為47.49%。深圳市睿思匯智科技有限公司的95%股權由深圳市睿思企業投資有限公司持有，而深圳市睿思企業投資有限公司的80%股權則由獨立第三方葉思思女士擁有。蘇州藤信的有限合夥人均未持有超過30%的蘇州藤信合夥權益且各自為獨立第三方。

煙台信貞

煙台信貞是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人寧波昆侖信元股權投資管理合夥企業(有限合夥)管理，寧波昆侖信元股權投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人是昆侖信託有限責任公司。昆侖信託有限責任公司是一家有限責任公司，由中油資產管理有限公司控制並持有其87.18%的股權，而中油資產管理有限公司最終由中國石油集團資本股份有限公司全資擁有，中國石油集團資本股份有限公司是一家在深圳證券交易所上市的公司(股份代號：000617)。昆侖信託有限責任公司也是煙台信貞的有限合夥人，持有煙台信貞71.11%的合夥權益。除昆侖信託有限責任公司外，煙台信貞的其他有限合夥人均未持有超過30%的煙台信貞合夥權益且各自為獨立第三方。

深投控系投資者

中小擔是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由深圳擔保集團有限公司全資擁有，而深圳擔保集團有限公司則由深圳市投資控股有限公司(「**深投控**」)持有51%的股權。深圳擔保集團有限公司的另外兩名股東所持股權比例均不超過30%。

深圳人才是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市中小擔人才股權投資基金管理有限公司管理。深圳擔保集團有限公司作為深圳市中小擔人才股權投資基金管理有限公司的最大股東，持有其49%的股權。深圳市中小擔人才股權投資基金管理有限公司的另外14名股東，均無持有超過10%的股權。深圳人才有十名有限合夥人，包括(i)深圳市引導基金投資有限公司(由深圳市財政局全資擁有)，持有30%合夥權益；及(ii)深圳擔保集團有限公司(由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有的公司深圳市投資控股有限公司擁有約51.86%權益)，持有17.48%合夥權益。深圳人才的其他有限合夥人均為獨立第三方，均無持有超過10%的合夥權益。

東海是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市投控東海投資有限公司管理。深圳市投控東海投資有限公司由深投控控制並擁有64.38%的股權。深圳市投控東海投資有限公司的另外三名股東所持股權比例均不超過15%。東海有四名有限合夥人，包括(i)深圳投控灣區股權投資基金合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終全資擁有)，持有51.02%合夥權益；及(ii)深圳市引導基金投資有限公司，持有25.51%合夥權益。東海的其他有限合夥人均為獨立第三方，均無持有超過20%的合夥權益。

深投控由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。於最後實際可行日期，中小擔、深圳人才及投控東海合共持有本公司已發行股本總額的3.20%。

佛山鵬廈

佛山鵬廈是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人譚福根先生管理，譚福根先生是一名獨立第三方。佛山鵬廈的有限合夥人均未持有超過30%的佛山鵬廈合夥權益且各自為獨立第三方。譚福根先生為一名企業家，也是不時參與中國股權投資。

粵財系投資者

廣東粵財和創盈建科是根據中國法律設立的有限合夥企業，分別由各自的普通合夥人廣東粵財基金管理有限公司和廣東粵財創業投資有限公司管理，這兩家公司均由廣東粵財投資控股有限公司(「**粵財投資控股**」)全資擁有。粵財投資控股由廣東省人民政府和廣東省財政廳分別擁有94.60%及5.40%的股權。粵財投資控股也是廣東粵財唯一的有限合夥人，持有其98.04%的合夥權益。創盈建科的有限合夥人均未持有超過30%的創盈建科合夥權益且各自為獨立第三方。於最後實際可行日期，廣東粵財及創盈建科合共持有本公司已發行股本總額的1.05%。

深圳鍥鏤

深圳鍥鏤是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人丁一女士管理，丁一女士是一名獨立第三方。除了作為有限合夥人的獨立第三方姜任飛先生(其持有深圳鍥鏤58.13%的合夥權益)外，深圳鍥鏤的其他有限合夥人均未持有超過30%的深圳鍥鏤合夥權益且各自為獨立第三方。丁一女士和姜任飛先生為不時參與中國股權投資的個人投資者。

譚兆林先生控制的投資者

上海畫琪是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人譚兆林先生(一名獨立第三方)管理。上海畫琪的有限合夥人均未持有超過30%的上海畫琪合夥權益且各自為獨立第三方深圳群特是一家根據中國法律成立的有限責任公司，譚兆林先生擁有其80%的股權。譚兆林先生為不時參與中國股權投資的個人投資者。於最後實際可行日期，上海畫琪及深圳群特合共持有本公司已發行股本總額的2.03%。

無錫新動能

無錫新動能是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人無錫新投金石創業投資管理有限公司管理。無錫新投金石創業投資管理有限公司是無錫市高新區創業投資控股集團有限公司的全資子公司，而無錫市高新區創業投資控股集團有限公司則最終由無錫市新吳區人民政府全資擁有。無錫市高新區創業投資控股集團有限公司也是無錫新動能的有限合夥人，持有其74.38%的合夥權益。除無錫市高新區創業投資控股集團有限公司外，無錫新動能的其他有限合夥人均未持有超過30%的無錫新動能合夥權益且各自為獨立第三方。

方正證券

方正證券是一家根據中國法律設立的有限責任公司，由方正證券股份有限公司全資擁有。方正證券股份有限公司是一家在上海證券交易所上市的證券公司(股份代號：601901)。

深圳碩航

深圳碩航是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人孫莞萍女士管理，孫莞萍女士是一名個人投資者和獨立第三方。深圳碩航的有限合夥人均未持有超過30%的深圳碩航合夥權益且各自為獨立第三方。

劉宏女士

獨立第三方劉宏女士是一位首次公開發售前個人投資者。劉女士不時參與各類投資機會，主要聚焦於中國市場。

國科正道

國科正道是一家根據中國法律設立的有限合夥企業，由其普通合夥人王瑋女士(獨立第三方)管理。國科正道擁有38名個人有限合夥人，每位合夥人均未持有超過30%的國科正道合夥權益。

來自資深獨立投資者的重要投資

我們已獲得三名領航資深獨立投資者的投資，即大族激光、中深新創和招商系投資者。在我們就全球發售首次向聯交所提交上市申請之前，上述各方對本集團的投資均至少有12個月。根據《指引》第2.5章的規定，截至我們提交上市申請之日以及在整個申請前12個月期間，大族激光、中深新創和招商系投資者各自持有本公司已發行股本的比例均超過3%，且合計持有比例超過10%。有關各資深獨立投資者在本公司股本中持股比例的詳情，請參閱「－本公司資本化」一節。

於最後實際可行日期，我們的資深獨立投資者合計持有本公司已發行股本總數約29.03%。假設我們在上市時的預期市值超過40億港元但低於150億港元，在上市後，該等資深獨立投資者將合計持有本公司已發行股本總額不少於20%。

中國法律顧問的確認

據我們中國法律顧問的意見，上述涉及股份的股權轉讓、增資以及由有限責任公司改制為股份有限公司，在所有重大方面均已妥善且合法完成，並且已根據適用的中國法律法規在所有重大方面取得了所有必要的監管批准。

禁售期

根據適用的中國法律，本公司現有股東(包括我們的首次公開發售前投資者)持有的股份在上市日期後的12個月內不得轉讓。

另外，根據上市規則第18C.14條的規定，以下股份在上市時將受到出售限制：

姓名／名稱	身份	緊隨全球發售完成後持有的股份總數[1]	佔全球發售完成後本公司已發行股本總數中股權的總所有權比例[1]	禁售期
關鍵人士及其緊密聯繫人				
王先生	創辦人、執行董事、董事會主席、總經理兼核心研發成員	14,218,750	2.68%	
張先生	創辦人、執行董事、首席技術官兼核心研發成員	2,031,250	0.38%	
智人團[1]		113,107,850	21.28%	自本招股章程日期
智人行[2][5]		18,950,440	3.57%	開始至上市日
獻智控[3]		7,774,540	1.46%	期後12個月
智人營[4]	由王先生最終控制及管理的實體	3,659,970	0.69%	屆滿止[10]
智人學[2][6]		8,617,800	1.62%	
智人聚[2][7]		2,500,000	0.47%	
智人樂[2][8]		5,000,000	0.94%	
智人雲[2][9]		1,910,000	0.36%	

附註：

(1) 由於聯合創始人王先生及張先生擬透過合夥形式(即智人團)持有彼等於本公司的大部分權益(彼等均作為合夥人參與其中)，藉此鞏固及穩定創始人的投票權，從而提高企業管治的一致性。王先生和張先生，作為有限合夥人，分別持有約81.14%和11.73%的合夥權益。

(2) 鑒於中國法律及法規對合夥企業中合夥人數目的規定，智人行、智人樂、智人聚、智人學及智人雲分別獲成立作為僱員激勵平台，並以智人團技術(由王先生控制)作為普通合夥人。此外，領導並為本公司發展作出貢獻的董事及核心研發成員王先生及張先生於僱員激勵平台中獲授多批激勵。請參閱「附錄四－法定及一般資料－5. 僱員激勵計劃」。

(3) 為進一步整合王先生對本公司的控制權，以進一步提高於本公司股東大會上的決策效率和確保本集團的戰略得以有效實施，Wang Xianli先生及王先生同意由智人團技術擔任獻智控的普通合夥人。王先生和Wang Xianli先生，作為有限合夥人，分別持有約0.78%和76.91%的合夥權益。

(4) 智人營獲成立作為僱員持股平台，為僱員提供投資於本公司的機會，並由智人團技術作為普通合夥人，從而進一步鞏固王先生的控制權。杜衛民(作為我們的核心研發成員之一)，作為有限合夥人，持有約1.07%的合夥權益。

(5) 於有限合夥人之中，張應濤(一名執行董事)、郝瑜(我們的核心研發成員之一)、高月波(我們的核心研發成員之一)、張鵬(我們的核心研發成員之一)、Wang Xianli(我們的關連人士)、Zhao Yi(我們的關連人士)分別持有約19.77%、3.6%、3.28%、2.44%、12.59%和12.53%的合夥權益。

(6) 於有限合夥人之中，王先生(本公司創辦人和控股股東之一、執行董事、董事會主席兼總經理)、張應濤(一名執行董事)、郝瑜(我們的核心研發成員之一)、高月波(我們的核心研發成員之一)、張鵬(我們的核心研發成員之一)、Zhao Yi(我們的關連人士)分別持有約1.54%、10.44%、2.90%、3.48%、3.83%和4.64%的合夥權益。

(7) 於有限合夥人之中，王先生(本公司創辦人和控股股東之一、執行董事、董事會主席兼總經理)、持有約19.00%的合夥權益。

(8) 於有限合夥人之中，王先生(本公司創辦人和控股股東之一、執行董事、董事會主席兼總經理)、張先生(本公司創辦人和控股股東之一、執行董事兼首席技術官)、杜衛民(我們的核心研發成員之一)分別持有約4.20%、10.00%和5.00%的合夥權益。

(9) 於有限合夥人之中，王先生(本公司創辦人和控股股東之一、執行董事、董事會主席兼總經理)持有約42.30%的合夥權益。

(10) 本公司該等核心研發成員及／或董事各自承諾，由彼於該等合夥企業中持有的合夥權益須根據上市規則第18C.14條遵守上市日期後12個月的禁售期(「合夥企業禁售期」)。根據此等合夥企業的合夥協議，合夥人轉讓／出售合夥權益須獲該合夥企業(即智人團技術)所屬普通合夥人批准。智人團技術已確認將不會於合夥企業禁售期內批准本公司核心研發成員及／或董事之任何轉讓／出售該等合夥權益。

名稱	身份	緊隨全球發售完成後持有的股份總數(1)	佔全球發售完成後本公司已發行股本總數中股權的總所有權比例(1)	禁售期
領航資深獨立投資者				
大族激光.....	領航資深獨立投資者	75,586,735	14.22%	自本招股章程日期
中深新創.....	領航資深獨立投資者	33,163,265	6.24%	開始至上市日
招商系投資者.....	領航資深獨立投資者	22,108,840	4.16%	期後6個月屆滿止

附註：

(1) 假設發售量調整權及超額配股權未獲行使。

公眾持股量

根據上市規則第19A.13A條，假設發售量調整權及超額配股權並無獲行使，倘按每股發售股份17.00港元的發售價計算，本公司上市後預期市值為9,035百萬港元，而適用本公司股份的最低規定公眾持股百分比為16.60%。

於全球發售完成後(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)及非上市股份轉換為H股後，由(i)控股股東王先生、張先生、智人團、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲及(ii)主要股東大族激光持有的合共235,329,535股H股和18,027,800股非上市股份將不計算在公眾持股量內。

除上文所述者外，其他股東持有的全部197,337,645股H股以及根據全球發售將予發行的80,785,000股H股(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)，就上市規則第8.08條而言將計算在公眾持股量內，佔已發行股份總數的52.33%。

自由流通量

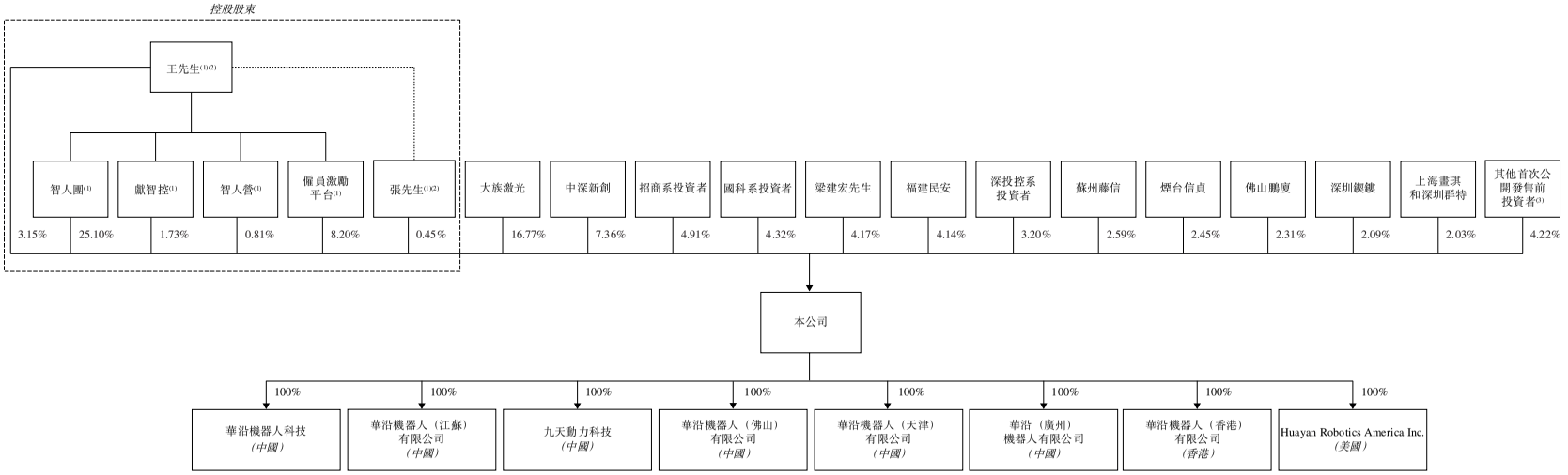
上市規則第19A.13C條規定，如新申請人屬中國發行人而在上市時並無其他上市股份，這一般指尋求上市的H股由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的一部分，於上市時必須：(a)佔於上市時H股所屬類別股份已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少10%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

預計於緊隨上市完成後，在聯交所上市的H股市值約為603.8百萬港元的股份在上市時不受該等出售限制(基於發售價為每股發售股份17.0港元計算，且假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)。因此，本公司將能夠符合上市規則第19A.13C條的規定。

公司架構

緊接全球發售完成前的公司架構

下圖載列於最後實際可行日期及緊接全球發售完成前本公司的股權架構：



附註：

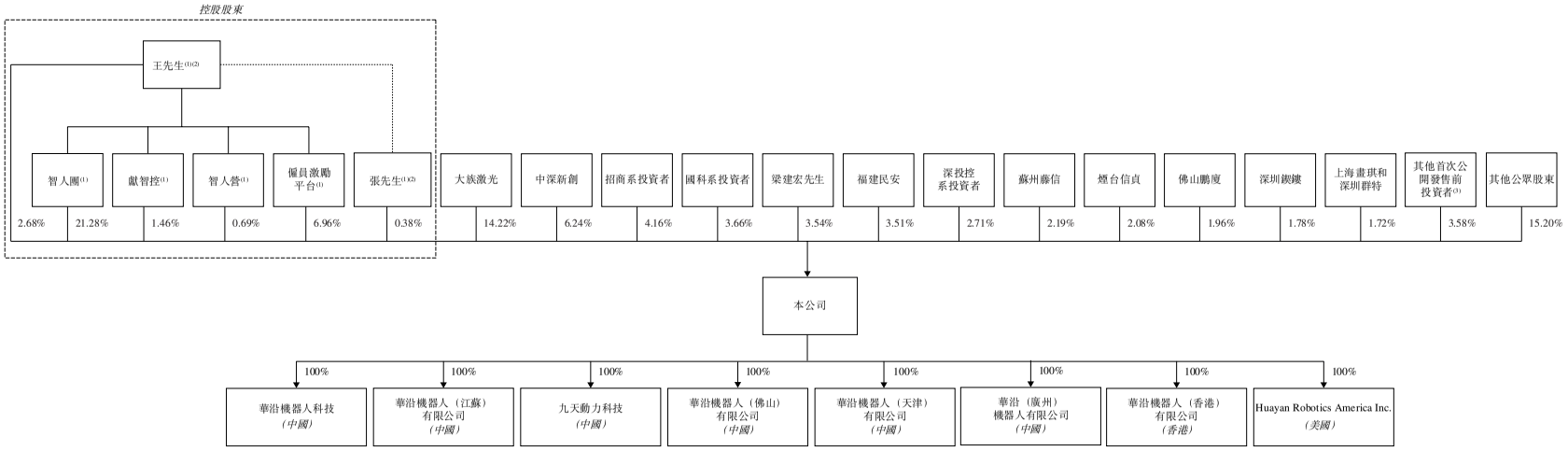
(1) 智人團、獻智控、智人營和僱員激勵平台(即智人行、智人學、智人樂、智人聚和智人雲)各自由其普通合夥人智人團技術控制和管理。智人團技術由王先生控制及擁有99%權益。有關僱員激勵平台的詳情，請參閱「－僱員激勵計劃」和「附錄四－法定及一般資料—5.僱員激勵計劃」。

(2) 根據一致行動協議，王先生和張先生確認，自其成為董事或股東以來，彼等和受其控制的實體一直一致行動，並將繼續一致行動，在本公司董事會會議和股東大會(視情況而定)上按一致方向投票。請參閱「－一致行動協議」和「與控股股東的關係」。

(3) 指7名首次公開發售前投資者，包括無錫新動能、廣東粵財、方正證券、深圳碩航、劉宏女士、國科正道和創盈健科。詳情請參閱「－本公司資本化」及「－首次公開發售前投資」。

緊隨全球發售完成後的公司架構

下圖載列緊隨全球發售完成及非上市股份轉換為H股後(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)本公司的公司架構：



附註：

(1)至(3)請參閱「－公司架構－緊接全球發售完成前的公司架構」。

概覽

我們是一家協作機器人公司，從事面向工業自動化應用的協作機器人(「**協作機器人**」)及核心運動部件的研發、生產和銷售。

在更廣泛的機器人行業中，機器人通常分為傳統工業機器人、協作機器人及服務機器人三大類，其中協作機器人構成獨立品類，專為實現精準自動化而設計，適用於需與人類近距離安全協作的環境。根據弗若斯特沙利文，2024年全球協作機器人市場收入達人民幣75億元，佔整體全球機器人市場收入人民幣4,316億元的約1.7%。

憑藉覆蓋核心運動部件、協作機器人硬件及硬件原生HRC具身智能控制平台的綜合能力，我們的協作機器人具備高穩定性、高精度及優異的運動控制性能。我們的產品架構進一步支持客戶及系統集成商進行二次開發，並根據具體應用場景定制功能。因此，我們的協作機器人廣泛應用於3C電子、汽車、醫療健康、金屬加工及物流等多個行業領域。我們的產品組合中，E系列協作機器人主要部署於微小組件裝配、精密加工、醫療檢測等高精度應用場景，而S系列協作機器人則面向高負載、高吞吐量的工業場景設計，包括碼垛、機床上下料、物料搬運及物流自動化等。於往績記錄期間，我們主要向中國大陸、歐洲、美洲及亞洲其他地區的客戶銷售機器人硬件。

此外，全棧自研以及軟硬件一體化的產品設計，進一步促進我們的產品與AI技術進行融合。我們自主開發的HRC具身智能控制平台，結合「FlexMind」訓練系統以及涵蓋豐富場景的「SkillBank」工藝包，共同支撐起具備具身智能感知、基於場景進行決策的垂直處理算法和協作機器人開發的智能平台。

我們以技術創新為軸，採用以場景為核心、走進市場的策略，建立起遍布主要國際市場的客戶基礎，客戶來自高端製造、半導體、新能源、醫療檢測等領域的領先企業和機器人公司。我們選擇的客戶包括按裝機量計全球最大的動力電池製造商、北美最大的數控加工製造商、中國最大的基因測序設備供應商等。

我們的產品組合

藉着軟硬件一體化的產品設計，我們開發了包括協作機器人及核心運動部件的完善產品組合。我們的產品組合可以滿足不同行業客戶的需求，包括3C電子、汽車、醫療、金屬加工、物流等多個行業對自動化的需求，以及對人形機器人、具身智能系統和協作機器人應用等對精密運動部件的需求。



協作機器人。我們的協作機器人產品組合分為E系列和S系列兩條主要產品線，兩者均集成了我們自研的HRC具身智能控制平台。

- *E系列協作機器人*採用我們全球首創的雙關節模組設計，具有高集成度、高剛性、高精度等特點，可廣泛應用於精密加工、智能焊接和螺絲鎖付等對於精度及穩定性要求較高的場景。

- *S系列協作機器人*具有負載大、長臂展範圍廣、運行速度快及能耗低等特點，適合如物流碼垛等大負載物品搬運場景。

- *HRC具身智能控制平台*提供感知、決策和執行的全鏈條軟件支持。平台通過傳感器集成構建多維環境模型，基於我們的自主算法實現以規劃為依據的路徑規劃和智能運動控制，並通過我們的協作機器人本體確保精準執行。HRC平台為客戶提供直觀用戶界面，幫助用戶快速開發針對特定場景的協作機器人應用。

與其他大型同行相比，我們的協作機器人在關鍵技術方面表現出明顯的競爭優勢。根據弗若斯特沙利文的資料，截至最後實際可行日期：

- 我們的輕型協作機器人實現主要同業中最高的重複定位精度0.015毫米，即協作機器人在如微型元件裝配等需要一致性和可靠性高的工作上有優異表現；

- 我們的輕型協作機器人實現主要同業中最高的絕對定位精度0.15毫米，即協作機器人對需要與外部物件進行精確互動的工作至關重要，例如點膠、塗膠和激光切割；

- 我們的重型協作機器人實現所有市場可資比較產品中最大的負載能力，達60公斤，使該等重型協作機器人能夠在汽車裝配和材料處理等高強度工序中處理和操控較重的物品；及

- 我們的重型協作機器人實現主要同業中最高的工具中心點(「TCP」)速度，高達8.5米／秒，即我們的重型協作機器人可有效率地執行高速作業，並為快節奏生產線和以產量為主要績效指標的應用理想選擇。

核心運動部件。除了協作機器人產品外，我們還提供一系列自研的核心運動部件，為高性能機器人應用提供支持。

- *無框力矩電機*。我們的無框力矩電機產品具備更高性能及參數，廣泛適用於人形機器人和協作機器人。

- *伺服驅動器*。我們的伺服驅動器採用了行業領先的控制架構，可以兼容多類型編碼器接口，並具有極低時延的特點，實現了靈敏、精確的運動控制。

- *關節模組*。我們也是首家在協作機器人中採用雙關節模組設計的公司，這種雙關節設計在緊湊的結構設計下優化了精度與負載。我們在此關節模組的基礎上，開發了專為人形機器人量身定制的高性能關節模組。

- *精密運動平台*。此外，我們憑藉在核心運動部件和協作機器人技術方面的豐富經驗，提供超高精度的兩軸和三軸運動平台，廣泛應用於基因測序、光通訊和半導體製造等應用場景。

我們以創新驅動的研發實力

我們在機器人核心運動部件領域率先了多獨創性研發，為我們的協作機器人產品奠定了技術基礎。

- 我們是全球首家將雙關節模組設計應用到協作機器人上的公司。雙關節模組將兩個旋轉軸和所有關鍵部件集成到一個單元，使用單個PCB和驅動器來提高集成度、響應速度、穩定性和可靠性，同時減少布線。其優化的90度算法和獨特的手臂設計優化了奇異點，並實現了更靈活的軌跡規劃。其精密製造確保了高垂直度和精度，避免了單關節設計中出現的裝配和尺寸誤差；

- 我們最新的M系列無框力矩電機的轉矩密度比國際同行高20%；

- 我們的伺服驅動器達到了業內領先的100kHz的控制頻率，實現快速響應且穩定的運動控制；及

- 我們是全球最早基於FPGA架構設計伺服驅動器的公司之一，使得我們的驅動技術可以不斷迭代，形成屬於自己的驅動控制技術工具箱，且與高精度運動控制及振動抑制等高階算法相結合，大大提升產品的穩定性。

憑藉在核心運動部件方面的豐富經驗，我們建立了強大的軟硬件共同研發的實力。我們基於對底層硬件的深度理解，自主開發了HRC具身智能控制平台，採用開放接口架構，促進系統集成。平台集成了大量工業工藝數據和先進算法，提供涵蓋感知、決策和執行的全鏈條功能。我們在2024年11月與一家國際頭部ICT及智能設備商合作成立了具身智能創新中心，旨在提升跨行業產品的智能學習和決策能力，這進一步鞏固了我們的領先地位。

截至最後實際可行日期，我們在多個司法管轄區共持有238項專利，其中包括在中國的233項專利，在美國的兩項專利，而於歐盟、韓國及日本則各持有一項專利。我們的產品深受全球認可，先後獲得了廣東省機器人科學技術獎一等獎、德國紅點和iF設計獎項、2024「GOLDEN PIN金點設計獎」等全球獎項，彰顯了我們的技術領先地位和行業影響力。

我們以場景為核心走進市場的策略

協作機器人行業生態系統主要包括零部件供應商、協作機器人製造商、系統集成商和終端用戶。由於終端用戶行業廣泛、應用場景多樣，加上工廠和生產線的高度定制化需求，行業一般倚賴標準化設備製造商開發、集成和部署定制化自動產品。

在此背景下，我們自身定位為協作機器人供應商，專注於標準化、高性能產品，可隨時適應不同的工業和其他應用需求。我們秉承以場景為核心、與合作夥伴共建行業生態的市場發展策略。此策略指引下，我們與全球一些頭部系統集成商建立了穩固關係。我們的產品銷售予全球各地客戶，截至2025年9月30日止九個月產生海外收入人民幣106.3百萬元，佔同期總收入的37.9%。我們以場景為核心的策略使得我們能夠通過合作夥伴龐大的網絡，實現「一次驗證，全域通行」的可擴展性，讓我們可以相對較低的客戶獲取成本實現國際客戶的拓展。2024年，我們的銷售費用率（按銷售及分銷費用除以收入計算）為13.5%，而截至2025年9月30日止九個月則為14.0%，兩者均顯著低於同行業公司。

下圖呈列標準化協作機器人的部署模式：



我們的財務表現

於往績記錄期間，我們的協作機器人及核心運動部件在越來越多的應用場景及地區中被廣泛應用，財務表現持續改善，盈利能力不斷提高。尤其是，我們的收入由2022年的人民幣109.4百萬元增加60.2%至2023年的人民幣175.4百萬元，並在2024年進一步增加77.0%至人民幣310.4百萬元，2022年至2024年間的複合年增長率為68.4%。我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣206.2百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣280.9百萬元，增長率為36.2%。我們從2022年的淨虧損人民幣83.4百萬元轉為2024年的淨利潤人民幣17.9百萬元，實現扭虧為盈，並根據弗若斯特沙利文的資料，成為全球具規模協作機器人公司中少數有盈利的公司之一。截至2025年9月30日止九個月，我們的淨虧損為人民幣15.6百萬元，主要由於行政開支項下的上市開支增加所致。

我們的優勢

我們在快速增長的全球協作機器人行業中獲得市場認可

我們是一家協作機器人公司。根據弗若斯特沙利文的資料，於2024年按收入計，我們是第二大中國協作機器人公司，也是全球前五大協作機器人公司。根據同一資料來源，我們亦是全球五大協作機器人企業中收入增長最快的公司。我們已在德國等海外市場建立強大的市場地位。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的海外收入分別佔總收入的26.2%、26.5%、50.2%、48.7%及37.9%，反映了領先國際客戶對我們的認可。根據弗若斯特沙利文的資料，就國際業務而言，以海外收入計，我們於2024年為中國最大的協作機器人出口商。我們在主要海外市場的強大地位使我們得以取得更廣闊的客戶基礎、深化與國際夥伴的關係，並於多個市場捕捉增長機遇。

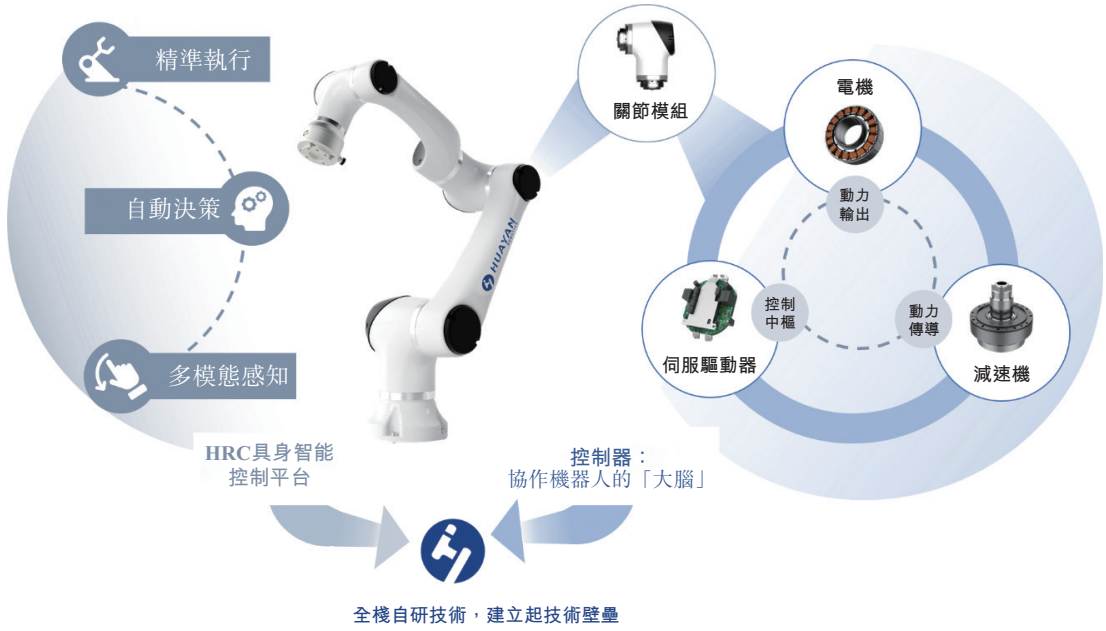
我們在技術創新方面的領先地位亦得到業界的高度認可。我們曾參與國家級研發項目，如與清華大學合作的「靈巧精準操作技能學習的平台驗證」項目。我們多項產品深受全球認可，先後獲得了廣東省機器人科學技術獎一等獎、德國紅點和iF設計獎、2024金點設計獎等獎項，彰顯了我們的技術領先地位和行業影響力。

全棧軟硬件能力

核心運動部件包括電機、伺服驅動器、減速機和控制器，它們的性能直接影響協作機器人的關鍵指標，如精度、負載、安全性及速度等。作為中國協作機器人製造商中唯一在電機及伺服驅動器方面擁有豐富經驗的企業，我們的創始團隊具備超過二十年在核心運動部件領域的開發經驗。我們擁有獨立設計和製造核心運動部件的能力，且是中國內領先協作機器人公司中唯一一家獨立對外銷售核心運動部件的公司。

除此之外，我們的HRC具身智能控制平台擁有開放智能交互的特性，支持感知、決策、執行一體化協作。這種軟硬件一體化結合的產品設計不僅為我們產品實現優異技術性能奠定基礎，也給予我們在產品開發上有高度自主性，使我們能夠迅速適應不斷變化的客戶需求和應用場景。

下圖呈列我們在核心運動部件、協作機器人硬件及HRC具身智能控制平台方面的全棧技術能力：



我們在核心運動部件方面的內部研發能力包括以下幾點：

- ***力矩電機。***我們的無框力矩電機採用先進的電磁結構，擁有高轉矩密度、高轉速、低齒槽轉矩和高過載能力。我們用於協作機器人的低壓無框力矩電機，實現高轉矩峰值，即短時間內的最大輸出扭矩，使得我們的高負載協作機器人具有比行業基準更大的設計空間。

- ***伺服驅動器。***我們是業內最早在伺服驅動器採用FPGA和EtherCAT技術的公司之一，這兩項技術支持的控制頻率遠高於行業平均值，為產品帶來更高響應速度、運動精度和擾動抑制能力。根據同一資料來源，我們的CoolDrive系列亦是協作機器人行業內最早實現使用單驅動器控制雙電機的產品。

- ***減速機。***憑藉超過10年的減速機裝配經驗，我們不斷優化減速機性能以滿足不同的應用需求。利用我們基於專有的裝配工藝，我們將整機運行噪聲降低至低於市場同類產品。

- ***控制器。***作為協作機器人的「大腦」，我們的控制器的控制頻率最高可達2kHz，遠高於200-500Hz的行業平均水平。這頻率提供更高的同步性、低抖動、近乎零時延等實現精準操作的必要條件。

我們的核心運動部件不僅對我們的協作機器人而言至關重要，也是重要的收入驅動因素。於往績記錄期間，核心運動部件於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別產生收入人民幣43.8百萬元、人民幣53.8百萬元、人民幣72.7百萬元、人民幣46.3百萬元和人民幣72.5百萬元。我們的客戶群包括汽車和機器人行業頭部企業，足證我們自研核心運動部件的競爭力，也為我們把握於高增長行業如人形機器人、新一代低空運輸和自動化等領域的未來機遇奠定基礎。新一代空運輸和自動化指使用輕型航空器作短途空運的新方式，當中配備自動系統管理飛行作業和物流。

除核心運動部件外，我們的HRC具身智能控制平台進一步提升協作機器人的人機交互能力：

- ***多模態感知。***由視覺、力覺、觸覺等多維感知能力構成的智能感知系統，能快速提供準確環境數據，讓客戶可以針對特定應用場景快速制定協作機器人應用。

- ***自動決策。***此平台融合先進數據處理工藝，例如模式識別和碰撞監測，讓我們的協作機器人能基於預設數據池迅速回應多變的工作條件。我們的FlexMind配置平台容許用戶就各種應用場景快速定制、更新邏輯和控制策略。針對垂直應用場景，我們開發了SkillBank，這是一個全面的工藝包儲存庫，提供「拖拽」模塊，專為焊接、物流碼垛和螺絲鎖付等場景量身打造，實現針對特定情境的識別和快速部署。

- ***精準執行。***此平台亦融合了實時補償、合規性糾錯和振動抑制等先進算法，實現了毫秒級響應速度。同時，我們的碰撞檢測算法大幅提升了運作安全性。此平台亦能流暢地接入客戶自身的生產系統，實現低時延指令執行管道，精準執行其關鍵任務指令。

行業領先的產品性能

我們的創始團隊在核心運動部件領域擁有二十多年的專業經驗和豐富的生產知識，在研發和生產方面具有綜合優勢，能夠嚴格控制產品質量和性能。我們的協作機器人在所有關鍵指標上持續展現出絕佳性能：

- ***高負載能力。***我們協作機器人的負載範圍較廣，從3公斤到60公斤不等，根據弗若斯特沙利文的資料，在中國及全球前五大協作機器人公司中，其擁有的負載範圍最廣。具體而言，我們S系列產品的最大負載可達60公斤，根據同一資料來源，市場上同類產品的最大負載能力。

- ***高精度。***我們的協作機器人能在短時間內達到行業領先的精度，包括重複定位精度最高可達0.015毫米，截至最後實際可行日期，在中國及全球五大協作機器人公司中精度最高，而絕對定位精度最高達0.15毫米、軌跡精度最高達0.2毫米、旋轉精度最高達0.1毫米。

- ***高安全性。***憑藉我們專有的動態圍欄、虛擬牆和電子皮膚技術，我們的協作機器人在1.5米半徑範圍內可以偵測到移動物體，提高了人機協作環境中的操作安全性。我們的協作機器人集成多種安全功能，包括安全轉矩關斷(「**STO**」)，符合SIL2、ISO/TS 15066和ISO 13849等國際標準。

- ***高速度。***基於我們新一代M系列電機和CoolDrive驅動器算法，我們的協作機器人在負載50公斤狀態下，末端執行器的速度最高可達每秒8.5米，是中國及全球五大提供可資比較產品的協作機器人公司中速度最快的。

- ***瞬時響應。***我們的E系列是國內首批採用EtherCAT通信開發的協作機器人產品線。我們協作機器人的伺服控制頻率高達2kHz，大幅高於行業主流水平200至500Hz。這使得我們的協作機器人能夠在50毫秒內達到標稱精度，並在1毫秒內作出安全響應，根據同一資料來源，此表現優於業內同行。

- ***直觀的操作系統。***我們的協作機器人還採用了易於使用及快速部署的設計。這設計不要求設備或編程方面的專業知識，沒有技術背景的操作員也可以通過使用拖動示教功能及直觀的程序界面，輕鬆配置及操作系統。

我們的團隊擁有超20年製造經驗，特別是在核心運動部件方面。我們在生產方面擁有深厚的專業知識，使我們能夠迅速將創新技術從實驗室原型轉化為批量生產，加快產品迭代和技術升級。在此過程中，我們在研發和生產之間建立了一個自我強化的反饋閉環，提高了我們對客戶需求的響應速度和鞏固我們的技術護城河。

我們以經實證的產品性能贏得國際客戶的廣泛認可，這些客戶通常對協作機器人的性能、可靠性及安全性有着嚴格的要求，這需要大量的技術驗證和漫長的供應商資格認證過程。我們通過贏得按裝機容量計全球最大動力電池製造商、北美最大數控加工製造商及中國最大基因測序設備供應商的認可，從全球競爭對手中脫穎而出，進一步驗證了我們產品上佳性能和技術實力。

滿足關鍵任務應用的標準化協作機器人部署

我們深知機器人行業需以商業落地為最終目標，我們在產品開發和商業拓展中採取了以場景為核心的策略。我們成功開發出易於在多個應用場景部署的協作機器人，場景包括精密加工、智能焊接、物流碼垛、醫療檢測及螺絲鎖付等。我們實行標準化的交付程序，以盡量減少需要就特定場景進行重新設計的情況，從而顯著提升系統集成商在生產線中部署我們產品的效率。例如，在物流碼垛場景中，我們僅需2周便可交付協作機器人，大大短於行業平均需要的3至4周時間。

憑着我們在行業應用場景方面的豐富專業知識、全棧技術能力以及軟硬件一體化的產品設計，我們將大量真實世界的操作數據與AI技術結合，開發適用不同應用場景的協作機器人工具包。我們向系統集成商提供這些工具包，大幅降低了客戶作部署的技術門檻，實現智能水平更高的人機協作。

以下是一些具有代表性的應用場景，展現出我們應對特定場景的專業能力：

- ***精密加工。***精密加工指更高精確度的製造工序，其中協作機器人可為需要一致定位、重複性及處理小型或精細部件的任務提供支援。我們的協作機器人支持各種精密加工工作，如數控加工和組裝等。對比傳統人工作業，協作機器人能夠在毫秒時間內實現微米級精度，並已在半導體封裝的上下料環節大規模應用。我們在這一應用場景中的主要客戶覆蓋多家全球龍頭數控加工設備提供商和國內半導體製造商。

- ***智能焊接。***智能焊接指由協作機器人執行或輔助完成的焊接作業，通過可控軌跡及預設參數實現金屬零件的接合，從而提升一致性和效率。智能焊接對軌跡精度等工藝要求較高，廣泛覆蓋船舶、建築機械、橋樑工程等多個行業垂直領域。行業垂直領域對焊料、焊縫和鋼度的要求各有不同，因此需要靈活、高精度的產品。憑藉深厚工藝積累，加上FlexMind訓練系統和SkillBank工藝包，我們的協作機器人能夠以卓越的性能滿足這些不同要求。這些工具將焊接工藝數據智能轉化為標準數據，幫助工程師能在很短時間內熟練操作我們的協作機器人。

- ***物流碼垛。***物流碼垛指將貨物及包裹堆疊、分類或排列在托盤上，以便在倉庫或生產設施內存儲或進行運輸，技術挑戰在於為大負載、長臂展和高速度並存。我們的協作機器人能夠應對這些挑戰，其最大負載可達60公斤，臂展最長可達2,000毫米，最高可實現每分鐘13箱的碼垛效率，顯著優於行業平均水平，居行業領先地位。此外，藉着HRC具身智能控制平台，我們的協作機器人通過智能感知系統可快速進行不同重量或體積物料的自適應模式切換，提升了自動生產線的靈活性。

- ***醫療檢測。***在基因測序、病理分析等醫療檢測應用中，精準性、安全性及二次開發能力至關重要。我們的HRC具身智能控制平台大幅縮短了客戶的開發周期。我們的協作機器人最高可達0.15毫米的絕對定位精度和毫秒級通訊時延能夠滿足行業對性能和安全的嚴格要求。我們的協作機器人已廣為基因測序行業所應用，並與國內頭部基因測序設備製造商建立了深度戰略合作關係。

- ***螺絲鎖付。***我們的協作機器人裝置我們自主研發的振動抑制算法和獨特臂型設計，可承受高衝擊，極大提升使用壽命，且能可靠地適用大尺寸螺絲的鎖付。這些協作機器人在此應用場景已獲全球頭部新能源製造商廣泛採用。

此外，隨着協作機器人在消費和教育市場等商業領域日漸普及，我們在高標準工業應用場景方面的專業知識，可讓我們順利將業務拓展至該等領域。我們已在康復治療、自動加油和餐飲服務應用等面向消費者的場景中部署協作機器人。

與全球行業領導者共同構建以場景為核心的生態系統

下游協作機器人市場的特點是終端使用者需求分散且應用情境日益複雜。系統集成商已逐漸發展為向終端用戶提供集成協作機器人的標準化設備。憑藉其深厚的產業專業知識和強大的終端使用者關係，這模塊化方法讓他們能夠以更低成本提供可擴充的應用。作為一家協作機器人公司，我們秉承與合作夥伴共建行業生態的精神，採取以場景為核心，走進市場的策略。通過與全球行業領導者和戰略合作夥伴的深入合作，我們建立了「場景方案共創－市場資源共享」的合作模式，借助他們的領域專業知識，合作驗證和定制針對特定場景的產品應用，共同拓展市場和增強產品在多元化應用場景中的適應性。

在這種合作模式下，我們已經培養了全球性客戶群，涵蓋高端製造、半導體、新能源和醫療檢測領域的領先企業，以及機器人公司。我們的選定客戶包括按裝機容量計全球最大動力電池製造商、北美最大的數控加工製造商和中國最大基因測序設備供應商等。

我們通過與客戶共同驗證應用場景來加強在生態系統的參與度，使我們的產品成為客戶應用的核心部分，形成互惠關係，從而加強客戶的長期黏度，形成客戶資源護城河。在協作機器人部署落地環節，基於我們智能化、標準化的產品設計，客戶可以快速部署滿足其多元化技術需求的工藝方案，有效解決技術要求高、驗證周期長、工藝落地難、試錯成本高等業內痛點，實現在特定場景下的「一次驗證，全域通行」。

此外，我們借助生態夥伴勢能，快速實現多場景深度覆蓋。我們的戰略合作夥伴在各自領域均具備豐富行業經驗和渠道資源，使我們得以實現在特定領域的應用場景的高效部署和深度覆蓋。例如，在智能焊接領域，我們的生態合作夥伴包括鋼結構生產商、設備製造商，以及傳統焊機廠家。通過這些合作，我們的協作機器人可適配超過20款主流焊機，構建了一個全面的焊接生態系統。

領導層遠見與強大的技術背景兼備

我們是國內唯一於電機及伺服驅動器方面擁有豐富經驗的協作機器人製造商。我們的創始團隊在機器人及核心運動部件開發領域深耕超20餘年，具備研究、產業化和平台級系統集成的全鏈條能力，其專業知識涵蓋從底層硬件和控制算法到機器人系統設計和軟件平台架構的全棧技術。此外，團隊還帶來了全球領先科技企業的豐富管理和技術經驗，包括ASM、華為、ABB和Comau，有助提升我們的強大執行能力和創新文化。

王光能先生是本公司的創始人兼總經理，在電機和驅動器領域擁有超過20年技術經驗。在成立本公司之前，王先生曾任職於一家全球領先的半導體封裝設備供應商(亦曾任職於大族激光)，專注於電子和控制系統的研發。王先生領導數字電流計的開發和商品化，獲得國家技術發明獎二等獎。王先生為公認的機器人行業專家，曾獲多項殊榮，包括國家科技發明獎二等獎、廣東省科技獎一等獎及深圳市科技進步獎一等獎，以及深圳市技術發明新獎。作為一位發明家，於最後實際可行日期，王先生就211項專利作出貢獻。

本公司的共同創辦人兼首席技術官張國平先生在電子工程領域有超過20年的技術經驗。他是深圳市認的高層次人才，曾領導多個國家級、省級和市級研發項目。截至最後實際可行日期，張先生作為發明人參與發明的專利共計204餘項。本公司AI部門負責人郝瑜先生，擁有超過15年的自動化、工業視覺及AI智能領域的豐富經驗。郝先生加入本公司後，曾帶領開發機器人視覺系統和免示教智能焊接產品，推動行業內的技術創新，促進機器人在各個生產階段的多方面應用。郝先生亦負責打造並管理工業級AI具身智能平台，深度推動了智能技術的工業化落地。我們的首席戰略官Wang Guochao先生在機器人製造和工業自動化領域有30多年的管理經驗，為我們的組織帶來了深刻的戰略洞察力和執行能力。

總而言之，我們的領導團隊具備深厚的學術背景、豐富的全球行業經驗和紮實的全棧技術實力。他們在軟硬件、AI和產業化領域累積的實踐經驗是我們維持長期競爭力的基礎，並支持我們在高要求的應用場景中不斷創新和快速交付產品。

我們的戰略

持續加強協作機器人的技術研發

協作機器人能力的提高在很大程度上取決於運動部件和軟件(如運動控制算法)的基礎研發。我們致力加強在力矩電機、伺服驅動器、控制器等核心運動部件的研發，並計劃通過自行研發、與戰略合作夥伴合作研發等多種方式相結合，持續提升這些硬件部件的關鍵性能參數以及實際表現。具體而言，我們未來計劃進一步的研究方向包括大功率無框力矩電機、人形機器人運動部件，並將運動部件的應用推廣至使用配備自動系統的輕型航空器的短途航空運輸方式、新能源汽車、半導體等新興戰略行業。

利用AI技術加強HRC平台的智能化

我們擬加大在AI技術的研發力度和投資，以增強HRC具身智能控制平台的智能化，提高協作機器人的智能化和性能，具體投資如下：

- ***多模態融合感知和決策。***我們將繼續提升協作機器人在視覺、聽覺和力覺的多模態融合。研發重點包括視覺感知技術、智能混合決策技術、多模態感知技術，目標為大幅提升我們協作機器人的智能化水平以及在現實世界應用場景的實際表現。利用我們大量的運行數據，我們進一步進行模型訓練，提升我們協作機器人在進行一般非標準化工作的靈活性。

- ***自然直觀的人機交互。***我們將開發更便利使用的人機交互界面，把大型語言模型融入語音交互、手勢控制及其他直觀的輸入方法，使用戶能夠以更自然、直觀的方式操作協作機器人。預期這些方面的提升能顯著提高產品在不同應用場景的易用性和部署的靈活性。

- ***場景化模型優化。***我們正開發一個強大、通用的控制框架，用於特定的協作機器人應用場景。該模型集成了我們持續進行的多模態感知和自適應控制研發，通過提高環境應對能力、自動決策能力和任務執行效率，加強我們的協作機器人於複雜動態的環境有效運作的能力。

提升協作機器人性能並增強場景泛用性

我們始終堅持以應用場景為核心的研發方式，努力提升我們協作機器人產品在廣泛應用場景的適應能力。通過與集成商和終端用戶緊密合作，我們不斷完善產品以滿足實際操作需求。未來我們將結合實際應用經驗以及不同場景的特別需求，迭代優化我們的核心運動部件和HRC具身智能控制平台。同時，我們會繼續加強針對垂直應用場景的運動控制算法，進一步提高我們協作機器人在終端場景的性能。

此外，我們將擴充我們協作機器人的應用場景和適用工序的範圍，包括向消費類場景拓展。藉建立以場景為應用核心的生態圈，可以使得我們務使研發方向更加聚焦、提升研發效率、降低終端用戶的部署成本和提升產品的可用性。這個以應用驅動的生態圈，將有助於我們的協作機器人在多個新興領域得到更廣泛的應用。

加大在人形機器人核心運動部件上的投入

人形機器人市場正在提速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年人形機器人部件全球市場規模已達到人民幣35億元，預計2024至2029年複合年增長率達59.5%。然而國內人形機器人行業目前面對兩大痛點，其一是核心關節模組嚴重依賴進口，該部分成本佔比超過60%；其二是運動控制算法與硬件匹配度不足，導致故障率較高。這些痛點突出了市場目前亟需兼具核心部件全棧自研能力，以及對機器人應用具有深厚技術和經驗的國內供應商。

作為國內唯一掌握力矩電機、伺服驅動器、關節模組等綜合研發能力，且兼具協作機器人部署及運行具備多年經驗的公司，我們已準備就緒，把握這一市場機遇。我們計劃進一步優化和調整我們的產品，以滿足市場對人形機器人不斷變化的需求。我們的研發方向包括專門針對人形系統的複雜運動要求而設計的無框力矩電機、人形關節模組、機器人手臂等。我們的無框力矩電機及關節模組已被部分選定人形機器人製造商用於其產品中。展望未來，我們將繼續提升這些產品的性能、可靠性和擴展性，以擴大我們在新一輪人形機器人革新中的市場份額和鞏固我們作為關鍵推動者的地位。

加強銷售渠道建設並向全球市場推進

我們計劃加強我們與系統集成商、終端用戶和戰略合作夥伴的合作，擴大我們的客戶生態圈，加強長期互利的合作夥伴關係，藉此推動我們產品在更廣泛行業和應用場景的更廣泛布局和應用。同時，我們也計劃通過擴大分銷商網絡來強化銷售網絡的結構和覆蓋範圍，使我們能夠觸及更廣闊的客戶群，提高產品在不同行業垂直領域和地區的可及性和市場滲透率。

此外，我們也致力進一步鞏固我們在海外市場上的影響力。我們將不斷優化國際銷售體系、加強與目前海外戰略客戶的合作、加大在國際展會、市場推廣銷和品牌宣傳方面的投入，以提升我們的環球品牌知名度和爭取更多國際客戶。

得益於我們的國際合作夥伴、穩健的產品能力和不斷增長的品牌權益，我們堅信，我們未來在國際市場上的份額及銷量，將隨着我們推進全球業務擴展計劃和深化國際銷售布局而持續提升。

加強人才引進和培養

我們致力於加強我們的人才發展體系建設，將之與我們的整體業務戰略緊密結合，並建立起結構化、制度化的人才招募、培養、評估和激勵框架。我們的目標是建立一個穩定、充滿活力、技術能力強的人才庫，使我們能夠維持強大的創新能力，並

有效地執行我們的業務戰略。我們正加大力度，吸引具有全球視野的頂級跨學科人才。通過與領先的國際研究機構和海外聯絡辦事處的合作，我們希望能招募運動控制算法、視覺感知、多模態AI和基礎模型方面的專家－目標為博士、博士後、經驗豐富的專業人士和具有創新性的年輕人才，以推動我們的智能、多場景的協作機器人發展。為支持關鍵應用領域，我們正在建立一個強大的人才群體組合，包括與行業協會、大學和職業教育機構合作，以及繼續投資於內部培訓、技術交流和聯合發展計劃，以培養場景特定的專才。

我們亦正在擴大研發、銷售和管理方面的國際團隊，同時培養一個多元文化的工作環境。通過加強跨境協作和組織敏捷性，我們的目標是提高執行效率、擴大我們作為具有競爭力的技術領導者在多個主要國際市場的影響力。

我們的產品組合

我們的產品組合包括兩大核心業務線：(i)協作機器人及(ii)核心運動部件。

協作機器人。我們的協作機器人是我們產品組合的核心，為一個軟硬件一體化平台，將自研核心運動部件和協作機器人本體與HRC具身智能控制平台結合起來。這架構支持多模態感知、自動決策和精準執行，通過可配置工藝模塊實現快速部署。我們還提供特定行業的工作站，這些工作站集成了我們的協作機器人本體、HRC平台以及預設工藝數據，提供可快速部署的自動化系統。憑藉軟硬件一體化的設計，我們的產品能夠滿足精密加工、智能焊接、物流碼垛、醫學檢測和螺絲鎖付等眾多工業場景中的各種自動化需求，為關鍵任務環境的部署提供了靈活可靠的產品。

核心運動部件。我們的核心運動部件是支撐我們協作機器人產品的技術支柱，也是我們產品組合的關鍵組成部分。我們提供自研核心運動部件，包括無框力矩電機、伺服驅動器、關節模塊和精密運動平台，提供高轉矩密度、控制精度和系統集成靈活性。這些組件廣泛應用於需要緊湊、可靠和可定制運動解決方案的先進應用領域，如人形機器人、具身智能以及先進機器人系統等。

下圖展示了我們的主要產品組合：



協作機器人

我們的六軸協作機器人是我們產品組合的核心，集高精度、高靈活性和高安全性於一體，可流暢地集成到動態工業環境中。我們提供兩大系列的六軸協作機器人，即(i)E系列，採用我們專有的雙關節模塊化設計，提高了緊湊性和可操作性，經優化以適應半導體包裝、焊接和醫療檢測等高精度任務；及(ii)S系列，針對物流碼垛、機器上下料(即在數控機床、注塑機或沖壓機等設備上進行材料、組件或成品的裝載與卸除)、物料輸送和物流自動化等重載應用而設計。

我們的協作機器人主要作為標準化產品而供應。然而，我們會提供一系列客制化選項，以滿足特定的客戶要求，主要涉及用於協作機器人的外觀、硬件、控制系統及核心運動部件。例如，高精度生產線、自動化焊接單元以及物流搬運系統等迎應用，客戶可以指定特定型號的減速機、潤滑劑、結構組件(如電纜類型、電纜長度及連接器型號)，以及定制化控制箱及示教器配置。軟體版本與功能模組也可以根據特定操作要求進行量身訂制。

我們的協作機器人的主要特點包括：(i)負載範圍較廣，從3公斤到60公斤不等，根據弗若斯特沙利文的資料，其擁有的負載範圍最廣；(ii)高精度，達到行業領先的精度：重複定位精度最高可達0.015毫米、絕對定位精度最高達0.15毫米、軌跡精度最高達0.2毫米及旋轉精度最高達0.1毫米；(iii)安全性，憑藉動態圍欄、虛擬牆和電子皮膚技術，協作機器人在1.5米半徑範圍內可以偵測到移動物體，並集成安全轉矩關斷(「**STO**」)功能，符合SIL2、ISO/TS 15066和ISO 13849等國際標準；(iv)高速度，在負載50公斤狀態下，末端執行器的速度最高可達每秒8.5米；(v)瞬時響應，伺服控制頻率高達2kHz，能夠在50毫秒內達到標稱精度，並在1毫秒內作出安全響應；及(vi)直觀的操作系統，採用拖動示教及易於使用的界面設計，沒有技術背景的操作人員也可以輕鬆配置及操作機器人。

我們的HRC具身智能控制平台

我們的HRC具身智能控制平台是一個一體化的控制系統，可實現多模態感知、自動決策和精準執行，以實現智能人機協作。作為我們協作機器人產品組合中基於場景開發和應用可擴展性的基礎層，HRC平台支持客戶開發涉及協作機器人與其多樣化工業環境間動態實時交互的協作機器人應用。

HRC平台基於模組化架構，在結構上將感知、決策和執行層分離，讓各功能模組能獨立配置之餘，同時保持互聯性。此模組化架構允許各核心模組獨立更新和自訂擴展，從而實現快速算法升級、特定任務的軟件部署和邊緣執行，以及在無需改變基礎協作機器人系統下，即可實現預定義設應用場景的定制化適應。平台亦具有支持快速集成和定制的架構。通過開放式API和與主流通訊協定(如EtherCAT和ProfileNet，即由PROFIBUS及PROFINET International開發，基於以太網的現場總線工業標準，應用於實時工業自動化)的兼容性，以及支持ROS等主流機器人運作系統，HRC平台讓客戶能夠與第三方視覺系統、力傳感器和上層製造執行系統(「**MES**」)進行介面連接，從而實現更廣泛的生態系統協作、簡化工作流程整合，並加速特定場景應用的部署。

下圖展示我們HRC具身智能控制平台的架構：



我們的HRC平台提供全鏈條智能支持，由多模態環境感知以至基於規則決策和精確運動執行，從而大幅提升我們協作機器人在預定義應用場景下的適應能力和智能交互能力。

多模態感知

平台的核心是一個多模態感知框架，綜合視覺、觸覺和力反饋數據，形成對周邊環境的連續、動態理解。此乃通過兩個層面的能力來實現：(i)傳感器層，由2D/3D攝像頭、六軸力／扭矩傳感器、觸覺陣列、飛行時間傳感器和紅外接近檢測器組成，作為基礎硬件層；及(ii)用於定義特定場景下的感知－響應規則的數據採集與訓練層。我們現時提供單臂感知解決方案，採用集成力視覺終端模塊，應用於我們的Elfin-Pro系列，專門應付如拋光、插入和邊緣跟蹤等精密工作。與此同時，我們正通過FlexMind平台開發一個雙臂訓練平台，以收集複雜的協作數據，如步調一致的雙臂焊接或多角度組裝。這些數據集將用於擴展我們的預定義算法庫，以提升協作機器人的運作性能與效率。

感知數據乃通過我們專有的傳感器融合和感知算法處理，當中包括物體分類、軌跡跟蹤、視覺定位和順應力反饋。這些算法旨在協同工作，例如，首先使用視覺提示對目標進行初步定位，其後通過力基準進行精細定位，以實現精確插入或組裝。這種分層處理結構確保協作機器人能夠快速適應複雜環境中的空間限制或材料變化。

自動決策

在完成環境感知後，HRC平台利用一套結構化算法，包括基於規則的模式識別、邏輯條件處理與碰撞預測引擎，以實現實時決策執行和自動決策。系統強調確定性邏輯，使協作機器人能夠詮釋當前狀態、預測預定義的環境變化，並根據精選的任務專

用算法庫做出回應。這種基於規則的方法允許在各種應用場景中以最低的邊際成本輕鬆配置、升級和重用部署任務的邏輯，而毋須進行重新訓練或複雜的模型調整。

客戶可使用我們的FlexMind訓練系統和SkillBank工藝包進一步定制並加強決策流程。FlexMind作為一個專用平台，讓客戶可基於運行參數與預期環境條件，開發和優化特定場景的算法，以支持持續優化協作機器人的任務邏輯。平台實現決策邏輯的快速迭代與結構化升級，無需改動核心協作機器人架構，確保部署的靈活性。SkillBank同時提供一個結構化的特定場景的工藝包，當中包括運動原語、工具參數和異常處理規則，可用於智能焊接、物流碼垛和鋰電池組裝等使用案例。這些模組可隨時從HRC系統調用，用作可組合的任務邏輯元素。

通過在HRC平台上結合使用FlexMind和SkillBank，客戶可高效地構建、訓練和部署任務優化的協作機器人應用程式。舉例而言，部署協作機器人進行高吞吐量視覺檢查和分類的客戶可快速整合在FlexMind中訓練的視覺缺陷檢測算法，並將其與SkillBank中預定義的分揀邏輯綁定，從而實現高效率的部署和高產量一致性。

精確執行

HRC平台的最終執行層使用實時調整以修正細微機械誤差並減低不良振動，同時在每一毫秒與所有協作機器人的關節和傳感器進行通信，以實現持續同步運作。我們的控制框架基於EtherCAT總線上的1毫秒閉環循環，即系統會每千分之一秒使用名為EtherCAT的高速通訊網絡檢查並調整其動作。此確保所有關節執行器和傳感器之間實現高保真同步，促成順暢、準確、高度響應的運動控制。這使協作機器人能夠對軌跡偏差或環境干擾作出近乎瞬時的響應，這一功能對於精密加工、智能焊接、手術和精密打磨等高精度應用至關重要。

我們亦開發了先進的力控制和運動混合算法，以確保在保持穩定力輸出的同時，實現運動狀態之間的平滑過渡。截至最後實際可行日期，我們已推出我們的第二代視覺控制系統，具備內部千兆位以太網絡架構，顯著提升高分辨率傳感數據的傳輸效率，增強系統在複雜環境下的實時感知與控制能力。

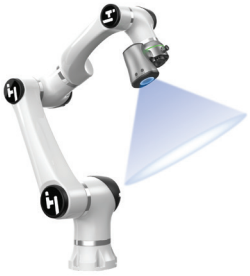
E系列

我們的E系列協作機器人主要包含Elfin-Basic、Elfin-Pro和Elfin-Ex系列，涵蓋輕型和重型協作機器人，專為高精度任務而設計。該系列採用我們自研的雙關節模組設計，在有限空間內提供更大的靈活性並擴大操作範圍，同時增強了系統剛度，確保在負載下運動平穩，並提高了精度。它還能實現更平滑的軌跡，這對於振動敏感型應用至關重要。在此機器基礎上，E系列採用我們自行研發的電機，將齒槽轉矩控制在2%以內，搭配我們內部的伺服驅動器可令關節控制頻率高達2kHz，還結合識別和補償運動學誤差與高階動態靈活性的專有技術。這幾方面的能力相互配合，盡可能把微振動降至最低，且擁有快速精準的動力響應，透過抵銷因關節硬度和結構柔順性所引致的誤差，優化末端執行器定位。這些特性共同使E系列非常適合於智能焊接、微型元件裝配和表面處理等對高精度和低振動至關重要的任務。

下圖展示了我們具代表性的E系列協作機器人：



Elfin-Basic系列



Elfin-Pro系列



Elfin-Ex系列

Elfin-Basic系列

Elfin-Basic系列於2017年推出，擁有一系列面向應用、具備可擴展性的協作機器人型號，以能夠靈活支援多元工業場景中的輕型與重型負載應用的可擴展設計而與其他產品有所區別。該系列產品的負載能力各異，最高可達15公斤，工作範圍最遠可達1,800毫米，功耗在100瓦至600瓦之間，關節速度可達200°／秒，重複精度最高達0.015毫米。這一產品系列為客戶提供了靈活的配置選擇，以滿足輕型和重型負載場景的需求。客戶可根據需要將這些協作機器人與外部軟件平台集成，以滿足特定要求。

根據弗若斯特沙利文的資料，Elfin-Basic系列在架構設計方面具有行業領先的創新，主要體現在以下關鍵特性上：(i)雙關節模組設計，將減速機、電機、編碼器、伺服驅動器、制動器和傳感器集成到一個細小的單元中，大大降低了機械複雜性，提高了可靠性，並實現了靈活的可擴展性，使我們成為國內少數實現如此高密度機電一體化的製造商之一；(ii)EtherCAT通信框架，實現了高達2kHz的關節控制頻率，支持傳感器無限擴展，並具備強大的抗干擾能力，確保帶來穩定實時工業控制；(iii)奇異點優化的靈活六自由度結構採用4/6軸同軸結構，最大限度地減少了盲點，支持360度連續腕部旋轉，確保在狹窄工作空間內的平滑軌跡以及穩定運行；及(iv)IP68防護等級，能夠在諸如接觸油污、濕氣或顆粒物等惡劣環境中可靠運行，將應用範圍擴展到要求更為苛刻的工業場景中。

Elfin系列協作機器人可用於廣泛的行業，包括汽車、消費電子、新能源、醫療實驗室和精密加工。其靈活性和精度使其適用於大批量製造，以及需要精度和可重複性的專門工作。Elfin系列協作機器人通常用於自動化生產、裝配、物料搬運、檢查、機床上下料和實驗室自動化，在重複性、精確性和具人體工程學挑戰性工序中表現卓越，確保在不同的應用場景中保持一致的質量和效率。Elfin系列協作機器人專為安全有效的協作而設計，集成了先進的安全功能(如力和碰撞檢測)，使其能夠實現人機協作，作業過程無需使用安全圍欄。這使得人力勞動者可集中於決策制定、創意或複雜問題解決任務，而協作機器人則管理日常或體力勞動的工作。

我們的Elfin Basic系列因其高精度、適應性強及穩健的系統架構，已被廣泛應用於先進生產製造場景。在半導體封裝生產線上，Elfin Basic系列實現了微米級定位精度、Class 100級潔淨室兼容性以及毫秒級實時控制，並通過我們的HRC具身智能控制平台進一步增強動態任務適應能力。在數控加工自動化領域，Elfin Basic系列以高剛性

同軸結構替代了重複性高精度人工上下料，實現了0.015毫米重複定位精度、快速拖曳示教編程，以及在高速加工循環下穩定運行。應用案例共同展示了我們的協作機器人平台在先進製造環境中實現精度、效率與安全的多功能性。

我們還提供E系列協作機器人的鋰電池版本(「**Elfin-Li系列**」)，以滿足鋰電池生產線日益增長的需求。雖然不以一條獨立產品線推出，Elfin-Li系列已成為E系列之定製解決方案並可供售賣。Elfin-Li系列協作機器人配備有效電機和可定制的機械臂，能夠滿足各個電池生產階段(前段、中段、後段)的大部分要求，使客戶能夠構建高效、高投資回報率的動力鋰電池自動化生產線。其內在安全性設計、碰撞檢測機制和實時壓力監測能力，使我們的Elfin-Li系列協作機器人尤其適合在涉及易燃材料和要求高精度的生產環境中運行。

Elfin-Pro系列

Elfin-Pro系列基於Elfin-Basic系列研發，於2023年推出，旨在滿足對靈活、高精度自動化不斷變化的需求。該系列透過深度整合自適應力控制、機器視覺與高速實時通訊，實現高精度、多品種的自動化應用而與其他型號有所區別。其具備綜合自適應力控制、機器視覺及環境適應能力，非常適用於智能焊接、汽車零件加工、醫療手術及實驗室檢測等高要求應用場景。Elfin-Pro系列尤其以其軟硬件的流暢融合而著稱，使其在該系列產品陣容中成為最先進的協作機器人，具備感知輔助的環境適應能力。

Elfin-Pro系列的主要特點包括：(i)集成自適應力控制，配備內置布線且具備強大的防干擾能力，實現高混合、高精度裝配任務中的穩定恒力輸出、實時表面適應和精確運動管理；(ii)集成機器視覺系統，將自主研發的硬件與軟件平台結合，提供即時圖像處理，實現多樣化視覺應用中的精確視覺定位、物件偵測、分類及二維碼識別；及(iii)實時通信周期最快可達0.5毫秒，實現了行業領先的軌跡精度、更平穩的運行性能以及在動態生產環境下更安全的人機協作。

Elfin-Pro系列適合在汽車、電子、金屬加工和物流等行業廣泛部署，可執行任務廣泛，包括靈活的自動化生產、機台上下料、裝配和物料搬運等。利用集成自適應安全控制及機器視覺，這些協作機器人能夠執行高精度作業，包括引弧、縫隙追蹤以及工件偏差的實時補償，即使在複雜接頭或不規則表面上亦能確保質量一致。在實驗室及醫療場景中，Elfin-Pro系列協作機器人支援醫療培訓和實驗偵測等對精度和適應性要求高的範疇。例如，在鋼結構焊接中，Elfin-Pro系列通過將E03-Pro型號與SkillBank智能焊接及高靈敏度六軸力控結合使用，實現複雜接頭的高精度製造，達到0.15毫米的絕對精度，並通過FlexMind進行數據驅動優化，實現穩定、高精度焊接，同時減少安裝和編程時間。在集成視覺的實驗室檢測中，E05-Pro型號通過增加第七軸和集成機視覺，實現液體處理、物料轉運及微米級對位的自動化操作，重複定位精度達0.015毫米，並符合ISO Class 4級潔淨室標準，從而支持24小時高精度實驗室作業。

除了Elfin-Pro系列在高要求的工業、醫療和實驗室環境中提供精度、適應性和自動化能力外，工人更可通過直觀編程界面與Elfin-Pro協作機器人緊密協作，對其進行編程、監控和性能優化，使其能夠輕鬆設置、監控及調整，以應對不同的生產需求和

突發狀況，而無需具備廣泛的技術專長。協作機器人內置的安全機制，包括碰撞檢測和緊急停止功能，確保其能夠安全地與人類共事；當有人進入工作空間時，協作機器人會自動暫停或調整動作。

Elfin-Ex系列

Elfin-Ex系列於2021年推出，是一款在Elfin-Basic系列基礎上，專為在危險環境中安全運行而設計的防爆型協作機器人系列。Elfin-Ex系列已獲得國家防爆標準認證，確保在含有易燃氣體、蒸汽和粉塵的環境中也能可靠運行。該系列已廣泛應用於高危行業的物料搬運、設備維護和有害物質處理，如民用爆炸物、石油化工、拋光研磨以及麵粉加工等領域。

Elfin-Ex系列配備先進的安全及環保功能，支持在危險及工業要求苛刻的環境中可靠運行。它採用了正壓防爆密封結構，可在機器人體內循環清潔空氣。控制箱配備了正壓防爆櫃和壓力監測控制系統，在為控制箱提供防爆保護的同時，持續監測機器人體內的壓力。一旦出現壓力異常，該系統會自動啟動斷電保護功能以降低風險。這種堅固的設計大大降低了在易爆或易燃環境中的作業風險。

Elfin-Ex協作機器人專為自動化裝配、機床上下料、物料搬運和包裝等任務而設，使工人能夠將高風險或重複性作業交由協作機器人完成，同時確保符合嚴格的安全法規要求。其用戶友好的操作界面使工人只需接受少量培訓即可完成協作機器人的編程與監控，並能根據不斷變化的生產需求快速進行調整。通過強化實時監控與緊急停止功能，Elfin-Ex系列確保附近工人的安全，並促進人機協作的緊密配合。

在上述能力基礎上，Elfin-Ex系列已成功應用於多種高風險作業場景。在加油站自動加油應用中，Elfin-Ex系列通過集成六維力傳感、3D視覺定位以及正壓防爆結構，實現全天候24小時無人化營運，有效防止碰撞、燃油蒸氣洩漏及起火風險，顯著提升了在危險石化環境中的安全性與運營效率。在汽車4S店自動化噴漆房應用中，Elfin-Ex協作機器人採用輕量化頂置部署，達到IP66密封標準、黏度自適應噴漆參數以及0.015毫米的重複定位精度，可在不同車型之間實現穩定、高精度的噴漆效果。同時，該系統有效縮短材料切換時間，降低VOC排放及操作人員對有毒氣體的接觸，助力實現更清潔、更安全和更標準化的汽車塗裝工藝。

<u>應用案例：Elfin-Pro系列在鋼結構焊接中的應用</u>

焊接大型鋼結構(如大跨度橋樑和工業支架)中的複雜連接處需要高精度、穩定性和適應性。傳統的人手或半自動焊接方法通常面臨設置緩慢、焊槍角度不一致以及難以適應動態現場條件和危險工作環境等問題，導致效率和質量下降。



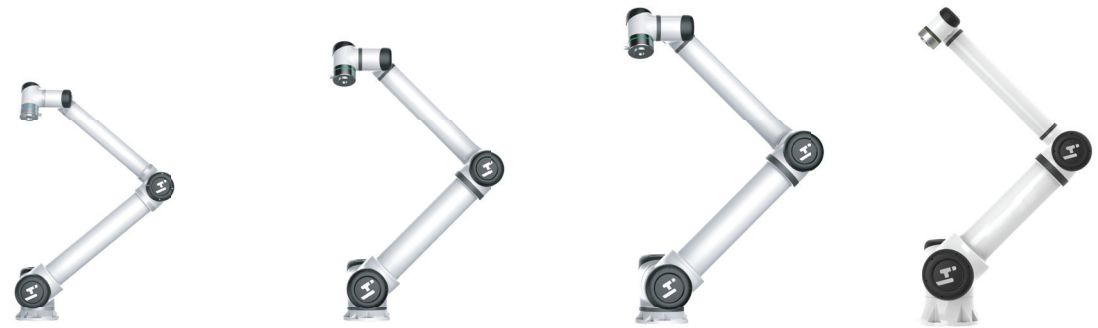
為應付此等挑戰，我們開發了Elfin03-Pro型號，整合SkillBank智能焊接程序套件，可實現單人部署，同時縮短部署時間。協作機器人配備高靈敏度力傳感器和六軸實時力控系統，維持絕對定位精度達0.15毫米。其主要用於在焊接情境中教導起弧點和結弧點。

間歇式焊接模式可有效減少焊接熱量的輸入，並大幅縮短編程時間。該系統借助FlexMind，利用基於實際焊接參數(如電弧行為、材料特性和接頭幾何形狀)的數據驅動優化，提高光束拼接、接頭加固和基體焊接任務的準確度。隨時間推移，系統將優化焊槍定位、角度補償和速度策略，實現高精度焊接，同時盡量減少對複雜固定裝置的依賴。

S系列

S系列於2023年推出，涵蓋輕型和重型協作機器人。S系列最高負載60公斤，搭配自行研發的無框力矩電機。該電機僅由定子和轉子組成，可直接整合至機器人關節，而無需外部殼體或傳動介面，實現最高72Nm的關節扭矩，輸出扭矩顯著高於E系列。結合優化的減速機設計以確保在50公斤滿負荷運行時，關節溫度仍能維持在攝氏68度以下，S系列為碼垛、機床上下料、物料傳送和物流自動化等高負載和高吞吐量的工業應用場景提供所需的強度、穩定性與效率。此外，其高水平機械強度與高度模塊化亦支持S系列在獨立和集成生產系統中快速部署。

下圖展示了我們具代表性的S系列協作機器人：



S20
20公斤

S30
30公斤

S50
50公斤

S60
60公斤

S系列根據負載能力劃分為不同型號，以滿足多元化的應用需求。S系列的主要特點包括：(i)行業最高負載能力：臂展範圍高達2,000毫米，最高負載能力高達60公斤。根據弗若斯特沙利文的資料，該系列具備頂尖公司中最高最大的負載能力。2025年5月推出的S50型號進一步升級了負載、運動速度、結構剛性和協作安全性能；(ii)安全協作：集成碰撞檢測、動態電子圍欄、高精度扭矩傳感、觸覺反饋、三維光幕或激光雷達、可選配飛行時間傳感器，以及由視覺、紅外和超聲波傳感器構成的360度環境感知網絡，可主動防止碰撞，並最大限度降低碰撞衝擊；(iii)快速響應及靈活性：支持EtherCAT總線通信、兼容大功率電源、千兆以太網及2 kHz刷新率，實現高軌跡精度實時控制；同時配備開放式接口，可與WMS系統無縫集成，並能快速適應SKU、有效

載荷或作業流程變動；及(iv)易於定制及部署的模塊化設計，可提供從機械臂模塊到機械結構的靈活定制，實現快速組裝、部署、維護及系統升級，能夠高效適應生產線變動，毋須長時間停機。

S系列乃專為物流碼垛、機器上下料、物料輸送和自動化等應用而設計，憑藉高度模塊化及穩健的機械設計，在獨立設置或集成生產環境下均能實現快速部署。在部署S系列協作機器人時，人力勞動者仍為工作流程的核心，而協作機器人旨在補充和增強員工的能力，而非取而代之。

直觀界面(如基於平板的控制裝置)促進員工與協作機器人之間的協作，使得低技術背景操作員可快速編程和調整協作機器人。協作機器人的先進安全功能(包括力覺傳感器及近距感應器)，確保其能在員工附近運作而無傷害風險。當員工進入協作機器人工作區域時，系統能自動減速或暫停作業，唯有在安全時才恢復運作。

與Elfin-Li系列類似，我們還提供S系列協作機器人的鋰電池版本(「**S-Li系列**」)，以滿足鋰電池生產線日益增長的需求。S-Li系列配備高效能電機和可定制機械臂，在抗衝擊能力和運行速度方面表現卓越，即便在具有挑戰的任務中也能確保穩定的性能。儘管S-Li系列並未作為獨立產品線推出，但已作為S系列下針對鋰電池生產應用的定制化解決方案實現商業化。

<u>應用案例：S系列用於食品製造業</u>

某食品製造商面臨愈來愈高的彈性生產需求，包含頻繁的產品換線與多元類別的物料搬運。傳統工業機器人因部署複雜、生產切換困難且效率有限，無法滿足這些需求。



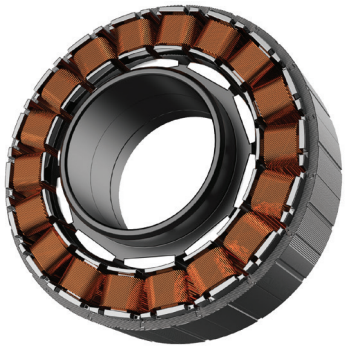
為因應這些挑戰，我們推出S系列協作型機器人，其額定負載為35公斤，工作半徑達1,800毫米，非常適用於飲食行業的標準包裝與碼垛作業。搭配升降柱使用時，碼垛高度最高可達2.2米。該系統碼垛週期可達每分鐘13次，單臂功耗僅1,000瓦。搭載自行研發的高效能馬達與震動抑制演算法，協作機器人即使在滿負荷狀態下仍能穩定運作。透過整合SkillBank碼垛流程套件，支援單／雙吸盤自動切換、雙線交錯碼垛、自訂堆疊樣式與流程數據追蹤。這些功能協助客戶滿足彈性生產需求，同時降低成本、提升效率。

核心運動部件

我們研發並生產了一系列高效能核心運動部件，包括無框力矩電機、伺服驅動器、關節模塊及精密運動平台。我們是中國領先產商中唯一提供核心運動部件對外銷售的協作機器人供應商。我們的部件服務於廣泛的客戶和應用場景，包括用於人形機器人和汽車系統的無框力矩電機，用於3C領域、雷射打標和半導體設備的伺服驅動器，用於機器人和工業自動化的關節模塊，以及用於基因排序、光學通訊、納米3D列印和直接寫入光刻的精密運動平台。我們通過合同保密義務和專門的知識產權保護措施來保護我們的自研技術。此外，我們的核心技術採用先進加密和單向工程；例如，就我們的伺服驅動器而言，重點算法轉換為加密二進制檔案，其移除可讀程序碼和設計架構，使其幾乎不可能複製或反向工程。

無框力矩電機

力矩電機是專為在低速下提供高力矩而設計的專用電動機，廣泛應用於協作機器人以提升精度與重複性。我們的無框力矩電機作為緊湊型直驅執行器，剔除了傳統機械傳動組件，實現更緊湊的集成、流暢運動和高響應速度。它們是協作機器人、人形關節和高精度自動化的重要推動力，在空間受限和動態應用中尤甚。我們的產品組合包括一系列低壓無框電機，可滿足各種尺寸、負載和速度需求，應用於工業自動化、碼垛及其他高精度用途等領域。



我們的無框力矩電機的主要特點包括：(i)通過優化磁極槽和磁路設計增強力矩，實現最大72Nm和18.7Nm／公斤，比國際同業高出約20%，(ii)利用高導熱環氧樹脂和先進的真空灌封技術實現優越的散熱性能，確保在更低溫度下更可靠的運行，(iii)採用槽幾何結構和繞線工藝實現低損耗和高效率，達到85%以上的槽填充率，降低了電阻並提高力矩輸出，及(iv)通過採用高精度自動化生產設備實現產品的高度一致性，保持小於1%的相間電阻和電感不平衡。

伺服驅動器

伺服驅動器作為機器人運動控制系統的執行核心，直接影響系統的響應速度、精準度與穩定性。憑藉20餘年的研發經驗，我們實現了以FPGA為基礎的控制架構與EtherCAT通訊協議的集成，支持高頻率、低延遲的多軸協調控制。我們的雙驅動模組設計兼具集成的靈活性並能節省空間，而我們自研的系統識別和自動調諧算法能夠提升在動態作業條件下的性能表現。



我們的伺服驅動器可提升機器人運動控制系統的性能，其主要特點包括：(i)安全性，通過先進控制架構實現，確保可靠運行；(ii)精準度，通過高階軌跡規劃和前饋控制實現，最大限度地減少跟蹤誤差；(iii)振動和抖動抑制，通過機械共振抑制和迭代學習算法實現；及(iv)編碼器協議兼容性，支持BiSS、EnDat、1Vpp模擬以及TTL增量式接口，從而實現靈活的系統集成。

關節模塊

關節模塊是將核心運動部件合並在一個單元內的集成組件，可實現精準高效的機器人關節運動。我們提供兩種關節模塊：協作機器人關節模塊和人型關節模塊。協作機器人關節模塊專為提升工業協作機器人應用的靈活性、精密度及維護工作的便利性而設計；而人型關節模塊則具備高靈巧度與強度的類似人類運動的能力，適用於各種行業的動態任務。



協作機器人關節模塊



人形關節模塊

協作機器人關節模塊

協作機器人關節模塊通過雙關節設計，將兩個關節集成到一個模塊中，從而提升協作機器人的性能，增強在有限的空間內的靈活性、運動效率及維護工作的便利性。基於我們自研的直驅電機和伺服系統為基礎，結合模塊化設計，在性能和成本效益之間達到平衡。我們的協作機器人關節模塊涵蓋多種型號，包括輕量級到重型、防爆配置等，應用於工業自動化、醫療與服務應用，以及科研及教育場景。

我們的協作機器人關節模塊的主要特點包括：(i)雙關節模塊設計，將兩個關節集成到一個模塊中，以優化運動學結構和奇點，從而提高了靈活性，並降低了維護的複雜程度；(ii)核心部件的高度集成，集成了自主研發的空心電機、高響應伺服系統、精密編碼器以及力矩傳感器，具備集成化的驅動－控制－傳感能力，從而實現了卓越的精度和可靠性；(iii)精度和準確性，實現重複定位精度高達0.015毫米，絕對定位精度為0.15毫米，並且具備斷電記憶功能；及(iv)高防護性和可靠性，防塵防水等級達到IP66，同時採用EtherCAT進行控制，實現快速穩定的通信。

人形關節模塊

人形關節模塊旨在讓人形機器人能夠以高靈活性和精準度做出類似人類的動作，支援行走、物體操作及平衡控制等需靈活性的應用。其適用於各種仿人機器人的構造，包括上肢及下肢，以及軀干和頭部，適合用於工業自動化、醫療輔助及服務機器人等需模擬人類互動與靈巧性的動態複雜用途場景。

我們的人形關節模塊的主要特點包括：(i)集成的模塊化設計，將雙編碼器、力矩傳感器、制動器、減速機、力矩電機、驅動系統和溫度傳感器集成到一個緊湊、高力矩密度的單元中，擁有強大的抗干擾能力；(ii)結構輕巧緊湊；(iii)精確控制和高動態響應，通過雙絕對值編碼器、先進的力控制算法、低抖動性和高重複性實現；(iv)2千赫茲的控制頻率，確保在高強度的任務中實現平穩且敏捷的運動；及(v)廣泛的兼容性，可以應用於手臂、腿部、頸部和腰部的關節。

精密運動平台

精密運動平台是先進的機械系統，專為基因測序、光學通訊及半導體製造等需精準定位的應用而設，可提供超精細、穩定且高精度的多軸運動。我們的產品包括XY(T)精密運動平台(專為高速、高穩定性的平面運動設計，非常適合用於線掃描成像與檢測等需平滑連續水平移動的應用場景)及Z精密運動平台(聚焦高精度垂直定位與快速響應，適合用於工業及科研環境中的微調對準、聚焦與精密提升等短行程高頻應用場景)。

下圖展示代表性的精密運動平台：



XY(T)精密運動平台



Z精密運動平台

我們的精密運動平台可應用於基因測序儀器，該領域需要極穩定、高精度的運動以支持高速線掃描成像。我們的解決方案包括專為精確線性運動校正設計的XY(T)運動平台，以及用於精密聚焦控制的超響應Z軸平台。二者協同工作可實現納米級定位精度、低速度波動、減震效果，並滿足嚴苛的安裝要求，使其適用於對吞吐量和可靠性要求極高的測序應用場景。

我們的技術

憑藉強大的核心運動部件能力，我們已實現協作機器人價值鏈的垂直整合，建立了涵蓋核心運動部件開發、協作機器人硬件設計與製造以及智能控制平台開發的全套能力。該集成方法可確保各組件之間的互操作性，從而實現協作機器人的最佳性能及可靠性。

核心運動部件開發平台

我們擁有全棧自研能力，涵蓋協作機器人所有至關重要的核心運動部件，包括力矩電機、伺服驅動器、減速機及關節模塊。

- ***電機開發。***我們在電機開發方面擁有逾20年的電磁設計專業知識，使我們能夠生產具有功率密度、效率及可靠性的無框力矩電機。該等電機作為協作機器人、人形機器人及精密運動平台的動力源，旨在滿足工業自動化及高級機器人技術的需求。

- ***伺服驅動器開發。***我們是伺服驅動器技術開發方面的領導者，將專有控制算法集成到基於FPGA的控制架構及EtherCAT通訊中。該集成為動態機器人應用中的多軸控制提供高同步、低延遲及實時精度，使我們的伺服驅動器成為高性能機器人系統的基石。

- ***模塊設計及生產。***我們是全球首個將雙關節模組設計應用到協作機器中的公司。該雙關節模塊結合了精密度、承重能力以及高靈活性，非常適合需要緊湊型設計和穩健性能的應用。該等模塊結合了我們在電機、伺服驅動器及減速機集成方面的深厚知識，使我們能夠為機器人、自動化及服務機器人領域不斷發展的應用設計創新解決方案。

通過自主開發力矩電機、伺服驅動器和關節模組，我們可設計更緊湊、精確、可靠的協作機器人。例如，直接產生旋轉力的力矩電機可容納可於狹窄空間作業的更瘦削的協作機器人機械手臂，而負責控制電機運動及位置的伺服驅動器容許作出更流暢、更協調的動作－這對電子裝配或精細物料處理等工作來說至關重要。融入多種運動部件以提供旋轉運動及支持的雙關節模組設計可用於生產更靈活、負載更大的協作機器人，使其適用於較輕的取放作業和較重的工業任務。此程度的集成亦容許維修更容易、更新更快、以及按特定客戶要求或新應用而快速定制協作機器人的能力。

機器人控制系統

我們開發出一種機器人控制系統，該系統集成了運動、安全、軌跡規劃和柔順性方面的控制技術。該系統可確保我們的協作機器人精確、可靠且自適應地運行。

- ***高性能機器人控制系統。***這一系統集成了HRApp插件平台和機器人腳本，利用EtherCAT實現了最高2,000Hz的控制頻率。該系統融入了先進的運動學和動力學算法，實現了安全、精確及實時操作。

- ***高精度運動控制。***該系統識別和補償運動學與高階動態柔順性，能夠實現精確的末端執行器控制，以解決協作機器人在高精度操作場景中可能遇到的運動學誤差和結構柔順性問題。該技術減少了由於關節剛度和柔順性引起的誤差，實現了絕對定位精度0.15毫米。

- ***安全保護控制。***我們採用了雙通道冗余安全控制器系統，配備實時碰撞檢測和保護算法，響應時間為0.5毫秒。該系統包括實時碰撞保護、動態安全區域規劃以及動量／功率約束監測，在檢測到潛在碰撞風險時能夠主動減速或停止響應。

- ***自適應柔性控制。***我們獨立開發了一種高精度自適應力控制算法，控制精度為1牛頓(指末端執行器的最小可控力度偏差)，以應對協作機器人在工件位置、材料剛度和接觸力方面遇到的不確定性。此外，基於模型的無傳感器柔性拖曳教學技術允許協作機器人感知外部力並執行平穩、自然的拖曳運動，降低了教學複雜性，提高了操作靈活性。

- ***最優軌跡在線規劃。***我們採用了在高階動態約束下的最優軌跡在線規劃算法，以在機器人操作過程中平衡周期時間及運動平穩性。該方法考慮了速度、加速度、關節負載及結構柔順性等因素，精確控制機器人運動軌跡，提高了操作效率，滿足了工業應用的需求。

- ***多軸協同運動控制。***我們開發了專有的機器人和輔助軸協同運動規劃技術，以應對涉及協作機器人與外圍附加軸或多個機器人協作場景中的規劃和協調挑戰。該技術能夠實現精確、同步的多通道、多機器人軌跡規劃，克服了協調性差和同步精度低的問題，適用於複雜的生產線、自動化加工單元和物流搬運系統。

擁有先進機器人控制系統的協作機器人可於工業環境交付準確和安全的作業。例如，高頻控制和先進運動容許協作機器人即使處理細小或精細零件時亦能以最少錯誤達成精密裝配或加工工作。安全控制器確保協作機器人可通過對碰撞的即時監測和回應在人類身旁工作，使其適合協同工作站。自適應柔性控制容許協作機器人處理各種剛度的物件或進行打磨或插入等工作而不損壞零件。多軸協同可讓數台協作機器人(或具有外圍附加軸的協作機器人)在複雜的生產線上無縫協同工作，提高產量與彈性。

HRC具身智能控制平台

我們的HRC具身智能控制平台是一個一體化的控制系統，可實現多模態感知、自主決策和精準執行，從而支撐智能人機協作。作為我們協作機器人產品組合中基於場景開發和應用擴展的基礎層，HRC平台支持客戶在多樣化工業場景中開發具備協作機器人與環境之間動態、實時交互能力的協作機器人應用。有關基於HRC平台實現的多模態感知詳情，請參閱「－我們的產品組合－協作機器人－我們的HRC具身智能控制平台」。

以邏輯為核心的決策機制與模型結構

我們的HRC平台構建於邏輯驅動的決策架構之上，其根據基於預定義算法庫中的多模態感知輸入，強化對環境的推理能力，從而實現協作機器人在複雜工業場景中的自適應響應能力。

該功能的核心是我們的自研FlexMind工程平台，旨在支持特定場景的邏輯開發與仿真。平台內集成多個技術模塊，可幫助工程師為協作機器人應用程序定義、驗證與優化基於規則的控制邏輯。

FlexMind採用結構化架構，包括：(i)基礎配置模板層：基於先進的展示架構構建通用任務模板，協助工程師概括常見運動與感知配置，(ii)垂直場景模塊層：基於如視覺力－軌跡序列等特定領域數據，使工程師能夠設計和調整適合焊接、插入、碼垛等工業任務的定制化邏輯工作流程，及(iii)高性能仿真與驗證工具層：允許工程師在動態操作條件下評估基於規則的邏輯，並對複雜任務場景下的響應策略進行測試。

FlexMind顯著提升了任務邏輯的開發與系統部署的效率，支持在複雜的工業應用場景中的廣泛適應性。以邏輯為中心的決策機制使協作機器人能夠在操作過程中做出符合情境的選擇。例如配備這項技術的協作機器人如果檢測到缺少部件、意外障礙或生產優先級的變化，可動態調整其工作流程。FlexMind平台使工程師能夠快速開發和模擬新的任務邏輯，因此，協作機器人可以迅速重新編程以執行不同的工作－如從焊接切換到碼垛－而無需長時間停機。這種適應性在高混合、低產量生產行業中尤其有價值，因為該等行業需要靈活性和快速轉換。

知識嵌入與工藝泛化

為輔助以模型驅動的推理系統，我們構建了SkillBank結構化知識庫，用於存儲可複用的任務模塊。每個模塊均封裝了特定任務所需的運動原語、工具參數及邏輯跳轉規則，例如起弧焊接、柔順插入及扭矩限制擰緊。這些模塊可與FlexMind模型無縫協同，通過HRC平台進行調用，實現快速部署。

FlexMind與SkillBank的結合支持在不同任務及場景間的結構邏輯複用，從而實現快速配置，縮短部署周期。

實時執行與精準控制

我們的執行系統融合基於規則的邏輯與低延遲執行能力。我們已開發一系列實時控制算法，包括機械補償、力－軌跡調制與抗振控制，使機器人能夠實現連續而精準的運動執行。HRC平台基於EtherCAT的1毫秒閉環控制周期，實現多自由度之間的同步，精度可達毫米級。

協作機器人使用實時控制算法和快速的1毫秒控制循環來實現平穩、精確的運動，即使在執行像力引導裝配或對振動敏感的操作等複雜任務時亦能實現。先進的視覺控制系統使協作機器人能夠快速處理高分辨率傳感數據，使其能夠即時適應環境的變化，並在動態環境中進行檢查或拾取放置等任務時保持精確的定位。

通過融合感知、結構化邏輯與實時執行能力，我們的系統賦能協作機器人具備可擴展、優化場景的能力，支持複雜工業場景下的應用。

安全技術

我們的核心安全技術涵蓋虛擬牆技術、動態圍欄技術和電子皮膚技術，這些技術可協同部署以實現敏捷的碰撞規避與動態調整，從而使我們的協作機器人能夠在人類工作區域中高效安全地運行。作為我們安全技術的有力證明，我們已獲得RoHS、CE-MD、ISO 15066、ISO 13849和CE-EMC等多項安全認證。

我們應用該等安全技術使協作機器人能夠實時檢測並避免與人或物體發生碰撞。該等技術使協作機器人能夠安全地與人類一起工作，當有人進入限制區域時，它們會自動停止或調整路徑，並確保符合國際安全標準。

虛擬牆技術

虛擬牆技術是一項關鍵的安全功能，旨在為協作機器人劃定並執行禁止進入的操作區域，以防止意外碰撞。這項技術允許操作人員創建協作機器人禁止進入的平面或立體受限區域。當協作機器人接近或跨越這些區域時，系統將自動使其停止並觸發錯誤提示。要恢復運行，協作機器人必須先重置並重新定位到預定義的安全區域內。在平面模式下，邊界通過用戶坐標系的Z軸定義，沿平面將安全區域與受限區域分隔開來。在空間模式下，通過兩點示教或單點示教創建矩形三維禁入區域。兩點示教定義受限空間的對角頂點，而單點示教則設定一個中心點，並沿X、Y和Z軸延伸邊界。該系統主動監控協作機器人的移動方向，並決定協作機器人的移動或暫停。這項技術對於確保人機協作環境中機器人操作的可控性、可預測性和安全性至關重要。

動態圍欄技術

我們在協作機器人工作區域的接口和關鍵位置安裝了安全電子圍欄或激光雷達，用於檢測是否有人員或物體進入其附近區域。若檢測到入侵，電子圍欄將被觸發，使協作機器人停止移動。我們為協作機器人配備了高靈敏度的力傳感器和六維實時力控系統。在精準自由驅動模式下，拖動定位精度可控制在1毫米以內，這對於焊接場景中示教起弧點和收弧點至關重要。

電子皮膚技術

電子皮膚技術是一種先進的安全系統，旨在通過非接觸式感知提升人機交互的安全性。非接觸式安全電子皮膚通過導電傳感技術，可檢測半徑15厘米範圍內人類、金屬、液體等導電材料的接近。當此類物體進入感應區域時，協作機器人將在毫秒級時間內減速或停止，從而避免碰撞。一旦物體離開檢測區域，協作機器人就會恢復其預設工作路徑。在運行過程中，電子皮膚表現出快速的響應能力－可在16毫秒內檢測到物體，並在100毫秒內啟動減速。通過將實時環境感知功能直接集成到協作機器人本體，非接觸式電子皮膚顯著提升了設備操作安全性及機器人在動態場景下與人類員工協同作業的能力。

研究與開發

我們致力於推進機器人運動控制技術及其實際應用。我們的研發工作整合了從核心組件開發到先進控制系統的整個開發周期的關鍵技術，使我們能夠設計及提供具競爭力的協作機器人及核心運動部件產品。我們的研發工作均為自主研發。我們未曾向第三方授出任何重要的知識產權許可，也未曾將研發流程外包給第三方。我們通常不與第三方合作開展任何研發項目。於往績記錄期間，我們2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的研究與開發開支分別為人民幣55.4百萬元、人民幣85.7百萬元、人民幣47.3百萬元、人民幣33.9百萬元及人民幣51.0百萬元，分別佔我們於各有關期間的總收益的50.6%、48.8%、15.2%、16.4%及18.1%，以及佔我們於各有關期間的運營支出的50.8%、44.6%、46.5%、46.0%及38.0%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無任何法律申索或訴訟可能影響我們特專科技產品的研發。

研發團隊及核心成員

我們的研發團隊分為兩個關鍵領域：基礎研究團隊，專注於產品開發；及應用研究團隊致力於支持下游設備供應商。截至2025年9月30日，我們的研發團隊由在機器人領域擁有豐富經驗的159名行業專家及高級工程師組成。我們的核心研發團隊成員在電機及伺服控制技術方面平均擁有超過10年的經驗，擁有強大的學術背景，並在國內外知名科技公司擁有豐富的工作經驗。

我們乃根據核心研發人員在重大技術路線圖方面的領導力、在電機控制、AI算法及運動系統等領域的專業知識，以及彼等對產品設計及商業化方面的貢獻確認核心研發人員。下表概述我們核心研發成員的概況：

- 王光能先生，本公司的創始人兼總經理，王先生擁有北京航空航天大學的學士和碩士學位。他在電機和驅動領域積逾20多年技術經驗，曾就職於ASM Technology Singapore Pte. Ltd.（現稱為ASMPT Singapore Pte. Ltd.）（一家全球領先的半導體封裝測試設備供應商），也曾在大族激光工作，專注於電子和控制系統的研發。在大族激光任職期間，他帶領團隊開發並將數字振鏡商業化，獲得了國家技術發明獎二等獎。王先生是國家重大項目的負責人，被廣東省發展和改革委員會認定為戰略專家庫的專家，是深圳市專家庫專家以及機器人行業專家。王先生獲得了眾多榮譽，包括國家技術發明獎二等獎、廣東省科學技術獎一等獎、二等獎及三等獎，深圳市科學技術進步獎一等獎、二等獎及三等獎，以及深圳市技術發明獎。截至最後實際可行日期，作為發明人，王先生已參與申請211項專利。截至最後實際可行日期，王先生實益擁有本公司已發行股本總額的3.15%。此外，王先生最終控制由智人團、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲分別持有本公司已發行股本總額的由25.10%、4.20%、1.73%、0.81%、1.91%、1.11%、0.55%和0.42%所附帶的35.84%的投票權。

- 張國平先生，本公司的聯合創始人兼首席技術官，張先生擁有北京航空航天大學的學士和碩士學位。他在電子工程領域積逾20多年的技術經驗，曾就職於先進自動器材有限公司及大族激光。張先生牽頭過眾多國家、省、市級研發項目，被認定為深圳市高層次人才。他曾獲得廣東省科學技術獎等榮譽，是深圳市專家庫專家，在電力電子和伺服控制方面也頗有建樹。截止最後實際可行日期，作為發明人，張先生已參與申請204項專利。截至最後實際可行日期，張先生實益擁有本公司已發行股本總額的0.45%，並分別為智人團及智人樂的有限合夥人，持有當中合共3.05%合夥權益。

- 杜衛民先生，本公司的技術總監，杜先生擁有河南理工大學電氣工程與自動化專業學士學位以及電機與電器專業碩士學位。他在電機設計領域有10多年經驗，精通各種電機原理、工藝、應用和開發。杜先生負責我們協作機器人手臂中所有電機的設計和開發，致力於提升電機性能並拓展其應用場景。截至最後實際可行日期，杜先生為智人營和智人樂的有限合夥人，持有當中合共0.06%合夥權益。

- 郝瑜先生，本公司AI部門的負責人，郝先生在自動化、工業視覺和AI領域積逾15年豐富經驗。他擁有中國科學技術大學的學士和碩士學位。郝先生曾在香港先進科技有限公司、華為和大族激光等國際知名公司擔任重要職位。他積極參與並領導了眾多國家和省級研究項目，攻克了關鍵技術難題。自加入公司以來，郝先生率先開展了機器人視覺系統和免示教智能焊接產品的研發工作，推動了行業內的技術創新，使機器人能夠在各個生產階段得到多方面應用。他還負責創建和管理工業級AI具身智能平台，極大地推進了智能技術的工業應用。郝先生為若干專利的擁有人。截至最後實際可行日期，郝先生為智人行和智人學的有限合夥人，持有當中合共0.21%合夥權益。

- 高月波先生，驅動部門總監，高先生負責伺服驅動器和精密運動平台的開發工作。他擁有西安科技大學自動化專業學士學位和電力電子與電力傳動專業碩士學位。高先生在硬件設計與開發領域有15年經驗，參與了眾多聚焦於伺服驅動器開發的省市重點項目。他成功促成了半導體封裝測試設備驅動器的國產化量產以及醫療設備精密運動平台的國產化。截至最後實際可行日期，高先生為智人行和智人學的有限合夥人，持有當中合共0.20%合夥權益。

- 張鵬先生，本公司的機器人算法開發經理，張先生擁有機械工程碩士學位，在協作機器人全套開發領域有近10年的經驗。他是算法架構設計與實現方面的專家，主要專注於協作機器人的運動控制與規劃、運動學和動力學分析以及力位柔順控制。張先生帶領團隊構建了一個用於協作機器人的高性能運動控制平台，在高精度控制、雙通道人機協作安全和自適應力位

控制方面實現了產品化應用。他還在幾項核心專利創新中做出了貢獻。截至最後實際可行日期，張先生為智人行和智人學的有限合夥人，持有當中合共0.18%合夥權益。

我們通過多元化的薪酬激勵體系和完善的福利保障機制，保持主要管理層及技術團隊的穩定。此外，我們制定了結構化的人才計劃，定期提供專業培訓，同時支持我們的研發人員參加行業峰會，以緊跟技術進步的步伐。於往績記錄期間，我們核心業務線的關鍵研發人員保持穩定。倘有關鍵員工提出終止僱傭請求時，我們會以為我們提供反饋的方式就其離職背後的原因與員工密切溝通。我們亦通過(其中包括)網上招聘、內部推薦及招聘機構招聘具備相關知識及技能的候選人以便及時補充我們的人才儲備，並避免因任何關鍵員工離職而可能造成的負面影響。

與管理層及技術人員協議的主要條款載列如下：

- *無利益衝突*。僱員在職期間不得從事與本公司商業利益相沖突的活動，也不得為競爭對手工作。

- *保密義務*。僱員在職期間以及僱傭關係終止後的約定時間內，都有義務保護本公司的技術和商業機密信息。

- *發明歸屬安排*。僱員在職期間在履行工作職責過程中，或使用本公司的資源所開發的發明、設計、專有技術以及知識產權，其知識產權歸本公司所有。

- *專有信息處理規定*。僱員在僱傭關係終止時，必須歸還所有包含機密或專有信息的文件和資料。離職員工需通過正式協議確認，其放棄與我們之間任何已知或潛在的爭議(包括與發明和專有信息相關的爭議)。

- *競業限制*。僱員在職期間，未經本公司事先書面同意，不得從事與本公司存在競爭關係的商業活動。

我們的重點研發項目

自成立以來，我們持續投入研發項目，以推動技術進步。下圖說明了截至最後實際可行日期我們正在進行的一些主要研發項目的詳細情況：

序號	研發領域	研發項目	說明
1.....	硬件／協作機器人開發	新型力控關節模組開發	重點增強協作機器人的先進力反饋能力，以提高各種應用中的安全性和精確度。
2.....	協作機器人開發	Elfin-Pro視覺項目	旨在開發集成內部布線與人工智能視覺技術的機械臂，以創建一個閉環的「感知－決策－執行」系統，用於在線檢測、智能決策和引導

序號	研發領域	研發項目	說明
3.....	控制系統開發	新一代高性能機器人控制系統升級	開發迭代更新的HRC平台
4.....	伺服算法開發	伺服參數優化項目	優化伺服參數，提高性能和精度，專注於振動抑制與自動調諧。
5.....	電機開發	M Sense電機工藝改進項目	專注於功率密度、效率提升和運行平穩性。
6.....	精密運動平台	晶圓氣浮平台XY(T)項目	為半導體測試中精密應用開發先進的氣浮平台。
7.....	人形機器人關節與機械臂開發	人形機器人項目	開發專注於高扭矩密度、動態精密控制和超緊湊整合的人形機器人關節和機械臂。

我們的研發流程

我們的研發流程遵循結構化框架，該框架考量客戶需求、可行性分析、技術進步及使用案例等關鍵因素。我們的研發流程主要包括：(i)概念階段，我們評估客戶需求和市場需求以啟動項目；(ii)設計階段，定義系統需求並完成模組級設計文件；(iii)開發與測試階段，進行詳細設計、原型製作和系統測試；及(iv)驗證與商業化階段，審查試生產，產品達到規定標準後進行量產。

知識產權

我們認為，知識產權是我們持續取得成功的關鍵。我們已採取以下關鍵措施保護知識產權，包括：(i)設立專業知識產權管理團隊，以負責監督知識產權的識別、保護及維權工作；(ii)構建並維護完善的專利組合以保護核心技術，並於必要時通過法律手段積極維護知識產權；(iii)與僱員、合作夥伴及供應商簽訂保密協議，以保護敏感的商業資料及商業秘密；及(iv)定期審查並更新知識產權戰略，確保持續保護創新成果，以應對市場變化及技術進步。

截至最後實際可行日期，我們在多個司法管轄區擁有238項專利，包括在中國境內的94項發明專利、65項實用新型專利和74項外觀設計專利(合計233項專利)在美國擁有2項專利，在歐盟、韓國和日本各擁有1項專利。截至最後實際可行日期，我們還擁有53項軟件版權、在中國境內註冊的113個商標，以及在香港註冊的2個商標。我們的知識產權涵蓋下表所述的關鍵技術領域。我們確信，截至最後實際可行日期，我們已就各項主要特專科技產品或服務的重大方面建立了充分的知識產權保護。

下表載列了應用於我們特專科技產品的核心技術所對應的關鍵知識產權：

專利號	專利名稱	相應產品	核心技術	功能／應用場景	授出日期	到期日
201810561211.0 . .	雙增量式編碼器測量絕對位置方法和裝置	協作機器人	編碼器解析技術	通過使用雙增量式編碼器實現絕對位置檢測，降低模組的編碼器成本。	01/01/2021	01/01/2041
201911006991.3 . .	編碼器組位置補償方法、機器人模組位置補償方法	協作機器人	模組級位置補償	提高機器人模組的絕對定位精度。	08/19/2022	08/19/2042
202210025909.7 . .	安全控制電路、控制方法及伺服驅動器	協作機器人	機器人本體驅動	符合ISO13849功能安全標準，並提高可用性。	12/08/2023	12/08/2043
202210153487.1 . .	一種機器人腕關節奇異規避方法及系統	協作機器人	腕關節奇異點規避	在非姿態約束的工藝(如碼垛或焊接)中，提高軌跡執行的精度和通過腕關節奇異點的能力。	02/20/2024	02/20/2044
202210502576.2 . .	伺服驅動器、伺服系統及機器人	協作機器人	機器人本體驅動	提高可靠性、冗余控制和安全制動釋放。	06/27/2023	06/27/2043
202210533020.X . .	機器人控制裝置和機器人	協作機器人	機器人控制器軟件	提高協作機器人的運作效能	12/07/2024	12/07/2044
202210556095.X . .	一種模塊化多機器人協作控制方法	協作機器人	機器人控制系統	強化多機器人協同作業	05/25/2023	05/25/2043
202210598478.3 . .	一種協作機器人高精度多傳感融合測距系統	協作機器人	多重模擬感測器技術	提高協作機器人操作的安全性	12/07/2024	12/07/2044

專利號	專利名稱	相應產品	核心技術	功能／應用場景	授出日期	到期日
202210652748.4 . .	一種基於協作機器人的自動化焊接方法及系統	協作機器人	協作機器人焊接工藝包	增加對激光焊接和氬弧焊接工藝的支持，從而擴展應用範圍。	05/23/2023	05/23/2043
202210208702.3 . .	協作機器人的控制方法、裝置、協作機器人和存儲介質	協作機器人	機器人控制器軟件	提高協作機器人的運作效能	05/31/2024	05/31/2044
202210408266.4 . .	協作機器人控制方法、裝置、計算機設備和存儲介質	協作機器人	機器人控制器軟件	提高協作機器人的運作效能	06/14/2024	06/14/2044
202211127334.6 . .	機械臂的碰撞檢測方法、裝置和計算機設備	協作機器人	硬件級碰撞檢測	針對複雜環境中的實時應用，優化碰撞檢測的性能。	10/31/2023	10/31/2043
202210018402.9 . .	伺服驅動器，驅動方法及設備	伺服驅動器	機器人電機控制	改善電機的運作效能	08/29/2023	08/29/2043
202211245209.5 . .	伺服驅動器參數自整定方法、裝置和計算機設備	伺服驅動器	系統辨識	能夠實現伺服參數自動調整，無需人工干預。	02/20/2024	02/20/2044
202210342575.6 . .	電機控制方法、裝置、計算機設備和儲存介質	力矩電機	機器人控制器軟件	提高關節電機控制效率	06/27/2023	06/27/2043
202310722875.1 . .	機器人電機PID參數確定方法、裝置和計算機設備	力矩電機	機器人電機控制	提高關節控制的精度和穩定性。	07/18/2023	07/18/2043

專利號	專利名稱	相應產品	核心技術	功能／應用場景	授出日期	到期日
202210444972.4 . .	定位平台和定位系統	精密運動平台	磁性彈簧懸掛系統	能夠實現可調節的懸浮位置和提高精度。	02/20/2024	02/20/2044
202111518267.6 . .	一種關節模組線纜安裝結構及關節模組	關節模組	關節模組線纜安裝結構	提高關節內部電線束的可靠性並降低安裝操作的複雜性。	04/12/2024	04/12/2044
202210465206.6 . .	電磁抱閘控制裝置及電磁抱閘設備	關節模組	機器人控制技術	提升機器人的安全性與精準度	08/12/2023	08/12/2043
202210986793.3 . .	關節模組及協作機器人	關節模組	關節模組編碼器安裝結構	增強關節編碼器的可靠性並為達到更高的安全性及可靠性而提高保護水平。	07/12/2024	07/12/2044
202210652748.4 . .	一種基於協作機器人的自動化焊接方法及系統	應用場景	機器人控制器軟件	提高焊接機器人的適用性	05/23/2023	05/23/2043

我們確認，上述所列知識產權均對於實現特專科技產品的關鍵功能具有重要作用，且並無其他重大知識產權直接應用於我們的特專科技產品。

維護知識產權

我們可能在某些情況下依賴商業秘密及／或機密資料保護我們技術的各個方面。我們已與所有接觸有關我們業務的商業秘密或機密資料的僱員簽訂保密協議及競業限制協議。我們的僱員通常須簽署標準僱傭合同，其中包含條款確認：其在任職期間產生的所有發明、商業秘密、研發成果及其他工藝均屬本公司財產，並須將其對該等作品可能主張的任何所有權轉讓予本公司。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未與第三方產生任何重大知識產權糾紛或存在其他未決法律程序。

我們亦擁有許多註冊商標及待獲批商標申請。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在中國及其他司法管轄區為本公司註冊了商標及企業標誌，且正在其他可申請且適宜的司法管轄區為本公司及企業標誌尋求商標保護。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未涉及任何有關知識產權侵權的重大法律、仲裁或行政訴訟或索賠(無論是作為原告還是被告)。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，他們並不知悉有關我們侵犯任何第三方知識產權的法律、仲裁或行政訴訟。

商業化

我們是一家協作機器人及核心運動部件企業，根據上市規則第18C章尋求在聯交所主板上市，此乃基於(其中包括)我們作為上市規則定義的「商業化公司」，參照上市時預期市值符合上市規則第18C.03條的規定。我們的產品銷售採用基於交易的模式。自2017年推出首款協作機器人以來，在過去的十年間，我們在協作機器人及核心運動部件產品的商業化方面均取得了快速進展。截至最後實際可行日期，我們已成功實現了兩大協作機器人系列產品以及全部核心運動部件產品的商業化。下表展示我們主要產品商業化的關鍵時間節點，體現了我們對先進技術商業應用的持續投入：

特專科技產品	推出時間	開始產生收益時間	批量生產
協作機器人			
E系列			
Elfin-Basic	2017年	2017年	2018年
Elfin-Pro	2023年	2023年	2023年
Elfin-Ex	2021年	2021年	2022年
S系列	2023年	2023年	2023年
S20	2023年	2023年	2023年
S30	2024年	2024年	2024年
其他	2023年	2023年	2023年
核心運動部件			
無框力矩電機(1)	2017年	2023年	2018年
伺服驅動	2017年	2018年	2018年
關節模塊	2017年	2018年	2018年
精密運動平台	2018年	2018年	2018年

附註：

(1) 我們於2017年推出了無框力矩電機，並自2018年起將其應用於我們的產品中，但未將其作為獨立產品提供。我們於2023年開始銷售無框力矩電機，作為核心運動部件產品的一部分。

經我們的行業顧問弗若斯特沙利文確認，且董事及聯席保薦人認為，我們的各項產品及服務均符合上市規則第18C章所定義的特專科技行業的可接納領域(即「先進硬件及軟件」類別下的「機器人及自動化」領域)，此乃基於(i)我們的所有協作機器人產品均涉及用於提升作業及／或自動化程序表現的機器人工程、計算機軟件及機械，而該等所有協作機器人產品為傳感器驅動及可編程的產品，故符合智能產品設計的定義；(ii)我們的所有核心運動部件(包括無框力矩電機、伺服驅動器、關節模塊及精密運動平台)均構成上市規則第18C章所擬定的用於發展機器人技術的「應用技術」，提供基本

的運動控制、精度及驅動能力，這對機器人及自動化系統的開發及升級至關重要，直接推動機器人工程的發展，以提升作業及程序的表現及自動化。我們已於2024年滿足上市規則第18C.03(4)條所載收益為250百萬港元而合資格成為已商業化公司的規定。

我們的客戶參與模式着重於提供基於我們高效能的核心運動部件和模組化控制軟件的可適應協作機器人產品，使合作夥伴能夠管理最終部署和特定場景的客制化。售前技術評估由我們的銷售、解決方案支持和工程團隊與客戶合作，透過模擬、模型匹配和現場測試來評估可行性。在確認解決方案並簽訂合同後，我們根據客戶規格製造和交付產品。我們的產品通常提供12至24個月的保修期，涵蓋質量相關缺陷，在保修期內提供維修或更換服務，並在保修期滿後以合理價格提供選擇性維護服務。

於往績記錄期間，我們的業務實現了快速增長。下表列示所示期間內我們按產品和服務性質劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
							(未經審核)			
產品銷售	**108,943**	**99.5**	**174,076**	**99.3**	**308,202**	**99.3**	**204,341**	**99.1**	**280,033**	**99.7**
－協作機器人	65,133	59.5	120,257	68.6	235,509	75.9	158,060	76.6	207,565	73.9
－核心運動部件	43,810	40.0	53,819	30.7	72,693	23.4	46,281	22.4	72,468	25.8
協作機器人服務(1)	**499**	**0.5**	**1,304**	**0.7**	**2,239**	**0.7**	**1,883**	**0.9**	**847**	**0.3**
總計	**109,442**	**100.0**	**175,380**	**100.0**	**310,441**	**100.0**	**206,224**	**100.0**	**280,880**	**100.0**

附註：

(1) 主要指我們為售予客戶的協作機器人提供品質保證及維修服務所產生的收益。

下表載列於所示期間我們的E系列和S系列協作機器人產品相關銷量及平均售價(「**平均售價**」)明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	銷量	*平均售價 (人民幣元)*	銷量	*平均售價 (人民幣元)*	銷量	*平均售價 (人民幣元)*	銷量	*平均售價 (人民幣元)*	銷量	*平均售價 (人民幣元)*
E系列	843	63,194	1,728	58,285	2,854	64,829	1,906	65,483	2,556	55,941
S系列	–	–	93	86,753	310	79,378	191	82,729	808	56,388

於往績記錄期間，我們的E系列和S系列協作機器人產品的銷量呈現增長趨勢。

E系列協作機器人產品的平均售價由2022年的人民幣63,194元減少至2023年的人民幣58,285元，及由截至2024年9月30日止九個月的人民幣65,483元減少至2025年同期的人民幣55,941元，而我們E系列協作機器人產品的毛利率保持相對穩定，2022年為25.8%，2023年則為25.5%，並由截至2024年9月30日止九個月的35.6%增加至2025年同期的37.3%。這主要由於我們的(i)有效成本控制措施，包括與核心供應商磋商降低採購和加工成本，採用經驗證的替代材料製造關鍵部件，改進生產流程以減少浪費和人力投入，並通過自動化和優化人員配置提升效率，導致成本和銷售價格減少；及(ii)策略性銷售價格降低以搶佔更大的市場份額。E系列協作機器人產品的平均售價由2023年的人民幣58,285元增加至2024年的人民幣64,829元，主要由於面向海外客戶（包括Neura Robotics）的銷售比例顯著增加。我們面向海外客戶的銷售價格通常高於國內客戶。

S系列協作機器人產品的平均售價由2023年的人民幣86,753元減少至2024年的人民幣79,378元，而我們S系列協作機器人產品的毛利率由2023年的34.4%增加至2024年的40.4%，主要原因與上述2022年至2023年和截至2024年9月30日止九個月至2025年同期E系列協作機器人產品的平均售價及毛利率變動的原因相同。S系列協作機器人產品的平均售價由截至2024年9月30日止九個月的人民幣82,729元減少至2025年同期的人民幣56,388元，主要由於我們向國內客戶用於其在對性能和負載能力的要求相對較低的消費場景中部署的S系列協作機器人銷量增加。相較於高負載S系列協作機器人，我們向該客戶提供的產品所需力矩較低，可採用成本更低的電機、減速器等部件。由此整體單價成本降低，相應地銷售價格也隨之下降。

鑒於我們核心運動部件業務的收入貢獻相對較小，且涉及的產品型號種類繁多，這些組件的銷量和平均售價可能在不同期間不具有直接可比性，亦無法為我們整體的定價趨勢提供有意義的見解。

下表列示我們在往績記錄期間的主要運營指標：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至9月30日止九個月／截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
新客戶數量[1]	239	306	390	299
主要客戶數量[2]	38	55	77	62
客戶總數	298	493	525	478
客戶獲取成本（人民幣千元）	133.7	197.5	107.5	131.5
主要客戶收益貢獻(%)	72.9	76.6	82.9	84.9
主要客戶留存率[4](%)	不適用	86.8	83.6	80.4
主要客戶淨收入留存率(%)[5]	不適用	131.2	169.6	124.5

附註：

(1) 指在相關年度／期間內首次產生收入的客戶數量。

(2) 指在特定年度／期間內收入貢獻達人民幣500,000元或以上的客戶。

(3) 指銷售及分銷開支除以於相關年度／期間獲得的新客戶數量。

(4) 指上一年度／期間主要客戶中，在本年度／期間進行重複購買的客戶所佔的百分比。
(5) 指上一年度／期間主要客戶產生的經常性收入中，在本年度／期間留存的該等相同客戶所佔的百分比。

我們的客戶總數由2022年的298名增加至2023年的493名，並進一步增加至2024年的525名及截至2025年9月30日止九個月為478名，主要與我們的業務增長一致。我們的新客戶數量由2022年的239名增加至2023年的306名，並進一步增加至2024年的390名，截至2025年9月30日止九個月達到299名。我們的主要客戶淨收入留存率由2023年的131.2%上升到2024年的169.6%，主要受現有主要客戶的經常性收益增加帶動，反應彼等對我們的產品和服務的採用率增加及使用範圍擴大。截至2025年9月30日止九個月，我們錄得主要客戶留存率80.4%及主要客戶淨收入留存率124.5%。

我們的客戶獲取成本由2022年的人民幣133.7千元增加至2023年的人民幣197.5千元，主要由於銷售及分銷開支增加，尤其是由於僱員薪酬上漲以及銷售和市場推廣活動增加(與收益增長一致)。我們的客戶獲取成本隨後減少至2024年的人民幣107.5千元，主要由於銷售及分銷開支減少，原因是通過聚焦若干下游應用場景的關鍵客戶及受惠於市場對我們技術和產品的認可度日益提升，我們優化了銷售和營銷工作的效率。這令我們得以以較低的業務推廣費用獲得較多數量的新客戶，導致平均客戶獲取成本減少。我們的客戶獲取成本隨後增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣131.5千元，主要由於銷售及分銷開支增加，而銷售及分銷開支增加乃由於我們加強推廣工作力度導致銷量增加。

定價

我們的定價政策乃依據各產品類別的技術規範而量身定制。協作機器人通常在考慮負載能力、精度及客制化水平等因素後進行定價。此外，就核心運動部件而言，無框力矩電機通常根據力矩和力矩密度進行定價，更先進的型號具有更高的性能。伺服驅動器通常根據其處理更高精度或更大負載的能力進行定價。關節模塊通常視乎關節數量、負載能力及準確度進行定價。就精密運動平台而言，定價通常會因應軸數及所需精度而有所不同。我們的目標是在保持價格競爭力與確保業務長期可持續性之間達到平衡，同時為客戶創造價值。我們採用分層定價模式，根據採購規模及合作關係的戰略性質等因素進行調整。例如，對於大客戶和戰略合作夥伴，我們可能會給出能體現長期合作潛力的價格。據弗若斯特沙利文所告知，我們產品的平均售價與行業範圍一致。

我們的銷售網絡

我們秉承「以場景為核心、共建行業生態」的商業拓展策略。在該策略指引下，我們與全球頭部行業參與者建立了穩固關係。截至最後實際可行日期，我們的產品銷往超過50個國家和地區，覆蓋超過1,000個客戶，截至2025年9月30日止九個月海外市場收入佔總收入比達到37.9%。

下表列示所示期間內我們按地理區域劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
中國大陸	80,729	73.8	128,936	73.5	154,542	49.8	105,792	51.3	174,846	62.2
歐洲	18,191	16.6	31,190	17.8	124,328	40.1	78,982	38.3	83,167	29.7
－德國	11,651	10.6	23,556	13.4	116,489	37.5	73,418	35.6	69,203	24.6
美洲	3,098	2.8	8,118	4.6	24,025	7.7	15,846	7.7	12,942	4.6
－美國	1,334	1.2	4,476	2.6	16,781	5.4	9,391	4.6	8,329	3.0
其他[1]	7,424	6.8	7,136	4.1	7,546	2.4	5,604	2.7	9,925	3.5
總計	**109,442**	**100.0**	**175,380**	**100.0**	**310,441**	**100.0**	**206,224**	**100.0**	**280,880**	**100.0**

附註：

(1) 主要包括亞洲的其他地區(如馬來西亞及韓國)以及澳大利亞。

我們通過直銷和經銷商建立了廣泛的銷售網絡，確保了廣泛的市場覆蓋範圍和多樣化的客戶接觸點。我們的直銷客戶主要包括系統集成商和終端用戶。我們的經銷商主要為具備專業技術知識及增值服務的成熟地區工業自動化經銷商，以及專注於汽車、電子和機械製造等行業的專業自動化解決方案提供商。我們通過與客戶聯合驗證應用場景，深化生態協作，使產品成為客戶應用系統的核心組件。

下表載列所示期間我們按銷售渠道劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
直銷										
－系統集成商										
－標準化設備製造商	61,279	56.0	114,839	65.5	230,246	74.2	148,993	72.2	212,869	75.8
－非標準化設備製造商	15,043	13.7	23,666	13.5	36,751	11.8	25,433	12.3	42,046	15.0
－系統集成商小計	76,323	69.7	138,505	79.0	266,997	86.0	174,426	84.6	254,915	90.8
－終端用戶	25,634	23.4	22,202	12.7	24,218	7.8	18,682	9.1	11,034	3.9
直銷小計	**101,957**	**93.2**	**160,707**	**91.6**	**291,215**	**93.8**	**193,108**	**93.6**	**265,949**	**94.7**
經銷商	**7,485**	**6.8**	**14,672**	**8.4**	**19,226**	**6.2**	**13,116**	**6.4**	**14,931**	**5.3**
總計	**109,442**	**100.0**	**175,380**	**100.0**	**310,441**	**100.0**	**206,224**	**100.0**	**280,880**	**100.0**

直銷

於往績記錄期間，我們的絕大部分收益均來自直銷客戶。我們的直銷客戶主要包括：(i)系統集成商，包括標準化及非標準化設備製造商；及(ii)終端用戶。

系統集成商為專門從事完整協作機器人或自動化解決方案(針對客戶的特定應用需求而打造)的設計、集成及實施的公司，我們的協作機器人是該等解決方案的重要組成部分。系統集成商通常專注於特定行業，擁有對其各自領域下游需求和獨特技術流程的深厚專業知識。我們的主要客戶為遍布各個領域的系統集成商，包括專注於醫療美學與康復治療領域醫療軟硬件系統的醫療技術公司、工業製造的智能設備與自動化解決方案提供商，以及專注於尖端自動化與人機合作的機器人公司。

系統集成商可進一步分類為標準化設備製造商及非標準化設備製造商。標準化製造商為特定場景和市場應用定制一站式自動化解決方案。他們專注於生產符合行業標準的設備，而這些設備無需深度定制即可適配多場景應用需求。另一方面，非標準化設備製造商專注於定制和調整解決方案，以滿足個別客戶的獨特需求，通常涉及複雜的系統配置和定制工程。

我們還直接向終端用戶出售產品，由客戶自行部署應用，主要客戶群體包括動力電池製造商和消費電子製造商。

我們與直銷客戶簽訂的典型銷售協議的主要條款如下。

- *期限*。我們與直銷客戶簽訂的大多數銷售協議都是一次性的購銷協議。
- *付款及信用條款*。我們可能根據具體情況為客戶延長30至90天的信用期，或靈活地採用分期付款。
- *到貨檢驗*。我們要求客戶在產品到貨後及時進行檢驗。
- *售後服務*。在產品交付後的12-24個月內，我們提供免費的保修服務，包括現場檢查和維修服務。

經銷商

根據市場慣例，我們與經銷商開展合作，這些經銷商主要為具備專業技術知識及增值服務的成熟地區工業自動化經銷商，以及專注於汽車、電子和機械製造等行業的專業自動化解決方案提供商。我們相信，與僅依靠直銷和營銷活動相比，通過與經銷商合作，我們能夠借助其對目標本地市場的經驗與認知以及其現有銷售網絡和資源，在更廣泛的地理區域擴大市場覆蓋範圍，並實現更深層次的市場滲透，同時無需承擔巨額銷售與營銷成本。據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的銷售網絡中並無次級經銷商。

我們與經銷商的關係屬買賣關係，經銷商直接向我們購買協作機器人和相關產品。我們僅允許在有限情況下退貨及／或換貨，例如質量缺陷或運輸損壞。當產品控制權轉移至經銷商時，我們即確認來自其的銷售收益。

我們為新經銷商制定了嚴格的篩選標準，以確保其具備充分能力代表品牌並高效推廣產品。在評估潛在經銷商時，我們考慮若干關鍵因素，包括其在相關行業的現有資源和影響力、其對我們品牌價值的認同和認可，以及其在市場開發方面投入資源的意願。

我們進行年度績效評估，以監控經銷商的活動。我們的評估主要基於以下方面：銷售目標的完成情況、品牌發展力度、技術服務能力、業務管理(包括及時付款和誠信)和整體合規性。此外，我們的技術支持和營銷部門提供系統的培訓，以加強經銷商對我們發展戰略的理解。

於往績記錄期間，我們一直在不斷優化我們的經銷商網絡。下表載列所示期間我們經銷商數量的變動情況：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
期初經銷商數量	5	16	30	26
新增經銷商	11	15	8	6
終止經銷商	–	1	12	12
期末經銷商數量	**16**	**30**	**26**	**20**

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別聘用了16名、30名、26名及20名經銷商。於2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別不再與12名經銷商及另外12名經銷商續訂經銷協議，主要由於全面評估後他們未能達成銷售目標。有關評估亦考慮了該等經銷商下游行業的市場需求及其自身業務狀況的變化。

以下概述我們與經銷商標準協議的一般關鍵條款：

- *期限*。經銷協議期限通常為12個月，經雙方協商一致可續約。

- *零售價及最低採購量*。我們與經銷商就相關產品的零售價格達成一致。根據市場情況和原材料價格波動，我們可能會進行戰略性的價格調整，並相應地通知我們的經銷商。我們保留對違反我們定價政策的經銷商處以罰款或終止協議的權利。與每個經銷商都約定了最低年度採購量，通常是根據一系列動態因素設定，包括預計銷售目標、其經營規模、累計採購記錄和信用歷史。

- *經銷範圍*。我們通常會根據不同的場景和行業確定每個經銷商的經銷範圍。

- *對互相競爭的處罰*。我們明確禁止經銷商在其指定渠道和地理區域之外銷售產品。此外，我們定期監控任何互相競爭活動，並可能對在其指定渠道和地區以外銷售產品的經銷商處以罰款或終止協議。

- *退換貨政策*。經銷商應在產品交付後的七天內完成產品的檢驗和驗收。驗收完成後，除非存在產品質量問題，否則不允許退換貨。

- *保修*。我們一般提供自裝運之日起18個月的產品保修期。在保修期內，如產品未能符合適用的質量標準並屬於規定的保修範圍，我們將通過維修、更換或其他適當補救措施履行保修責任。

- *付款及信用條款*。我們根據經銷商的年度採購量、合作關係以及雙方的談判結果給予經銷商信用額度，該額度最高可達採購價值的30%。付款條款一般要求在月末後的60天內完成結算。

- *協議終止*。任何一方都可以基於合理理由，提前30天發出書面通知終止協議。

- *保密條款*。經銷商在協議有效期內及協議終止後，都需對我們的業務(包括技術和商業信息)予以保密。

鑒於我們的產品供應以高度定制化方案為主，經銷商在沒有收到其終端客戶的具體定制化需求前不大會積累過多存貨。根據弗若斯特沙利文的資料，經銷商不維持高存貨水平是我們業內的慣例；反之，他們通常在收到終端用戶的確認訂單後才會下單。與此慣例一致，並考慮到我們從下單到交付的典型訂單履行周期僅需約一個月，能夠實現及時補貨而無需積累過多庫存，我們經銷商主要發揮的作用是擴大我們的市場覆蓋率，及通常視需求情況向我們下單。據我們所知，於往績記錄期間，我們的主要經銷商(如適用，合共佔往績記錄期間各年度／期間分銷總收入的約76%、61%、47%及76%)於往績記錄期間的各年度／期間結束時及直至最後實際可行日期均未持有任何存貨。此外，我們一般不接受經銷商的產品退貨，除非涉及產品質量問題。該政策不鼓勵投機下單，但提倡有序的訂單規劃。我們的銷售人員亦會主動且持續地與經銷商保持溝通，並靈活調整該等指標，以根據市況和銷售目標確定合理的預期。基於前述政策及參考經銷商過往採購模式，我們相信，我們的經銷商管理政策(包括銷售目標)將更有效地激勵經銷商拓展客戶群和推廣產品，而非囤積存貨，因此與經銷商相關的渠道填充風險較低。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未發生任何對業務產生重大影響的重大經銷協議違約事件。同期，我們與經銷商之間不存在對業務產生重大影響的重大糾紛或重大產品退換貨情況。據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所有經銷商均為獨立第三方。據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與經銷商之間不存在僱傭、融資或親屬關係。

營銷

我們相信以場景為核心的營銷策略對擴大客戶群及提升品牌形象至關重要。我們致力於與那些注重產品質量、精度與性能的企業建立長期業務合作關係。該策略實現了較高客戶留存率與高度客戶忠誠度。在維護現有客戶長期穩定合作的同時，我們積極拓展協作機器人核心應用場景及重點行業的增量客戶，不斷擴大客戶群體規模。我們通過線上及線下渠道進行營銷，通過各大搜索引擎及社交媒體平台積極推廣我們的產品。線下，我們參與行業展會、論壇及展覽，直接對接潛在客戶並展示我們的創新成果。此外，我們會基於特定的應用場景，積極地與目標客戶取得聯繫，尤其是系統集成商。我們亦定期評估我們的營銷策略，以確立適合我們業務的高效推廣方案。

我們的客戶

我們的客戶主要包括系統集成商、終端用戶及經銷商，主要為認知機器人、半導體、基因測序、動力電池和消費電子等領域的工業自動化解決方案提供商和設備製造商。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自往績記錄期間各年度／期間的五大客戶的收益分別為人民幣56.1百萬元、人民幣85.2百萬元、人民幣188.1百萬元及人民幣155.4百萬元，佔我們於各有關年度／期間的總收益的51.2%、48.5%、60.6%及55.3%。同年度／期間，我們於往績記錄期間各有關年度／期間來自我們最大客戶的收益為人民幣27.3百萬元、人民幣31.4百萬元、人民幣116.1百萬元及人民幣69.5百萬元，分別佔各有關年度／期間總收益的24.9%、17.9%、37.4%及24.7%。

下表載列我們2022年按收益劃分的五大客戶的詳情：

				截至2022年12月31日止年度				
序號	客戶	類型	背景	出售產品	客戶應佔收益	佔我們總收益的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)				
1.....	客戶A	標準設備制造商	一家總部位於中國大陸深圳的生命科學技術公司，專注於基因測序設備及相關產品的研發和製造	主要為核心運動部件	27.3	24.9	2019年	收貨後30天內付款
2.....	大族激光及其聯屬人士	終端用戶、標準設備製造商、非標準設備製造商、經銷商	一家總部位於中國大陸深圳的智能製造設備和工業自動化解決方案提供商	協作機器人及核心運動部件	12.6	11.5	2018年	30天／120天付款，或部分預付款項
3.....	Neura Robotics(1)	標準設備制造商	一家總部位於德國麥琴根的機器人公司，專注於認知機器人的開發	協作機器人及核心運動部件	11.7	10.6	2020年	收貨後30天內付款

				截至2022年12月31日止年度				
序號	客戶	類型	背景	出售產品	客戶應佔收益	佔我們總收益的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)				
4.....	客戶B	經銷商	一家總部位於馬來西亞吉隆坡的機器人解決方案提供商，專注於為製造業提供全面的自動化系統	協作機器人	2.7	2.5	2018年	預付款項
5.....	客戶C	終端用戶	一家總部位於中國大陸浙江的公司，專注於汽車燈具的研發、製造和出口	協作機器人	1.9	1.7	2021年	50%預付款項；45%驗收後；5%三個月後
總計 ...				56.1	51.2			

附註：

(1) 截至2022年12月31日，Neura Robotics是本集團的合營企業。

下表載列我們2023年按收益劃分的五大客戶的詳情：

				截至2023年12月31日止年度				
序號	客戶	類型	背景	出售產品	客戶應佔收益	佔我們總收益的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)				
1.....	客戶A	標準設備製造商	一家總部位於中國大陸深圳的生命科學技術公司，專注於基因測序設備及相關產品的研發和製造	協作機器人及核心運動部件	31.4	17.9	2019年	驗收及開具發票後60天內付款
2.....	Neura Robotics	標準設備製造商	一家總部位於德國麥琴根的機器人公司，專注於認知機器人的開發	協作機器人	23.5	13.4	2020年	收貨後30天內付款
3.....	大族激光及其聯屬人士	終端用戶、標準設備製造商、非標準設備製造商、經銷商	一家總部位於中國大陸深圳的智能製造設備和工業自動化解決方案提供商	協作機器人及核心運動部件	16.7	9.5	2018年	30天／120天付款，或部分預付款項

				截至2023年12月31日止年度				
序號	客戶	類型	背景	出售產品	客戶應佔收益	佔我們總收益的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)				
4.....	客戶D	標準設備製造商	一家總部位於中國大陸深圳的醫療技術公司，專注於提供醫療家具和醫療硬件及軟件系統	協作機器人	8.4	4.8	2022年	部分預付款項
5.....	客戶E	標準設備製造商	一家總部位於中國大陸深圳的生物科技公司，專注於基因測序設備及相關產品的研發和製造	核心運動部件	5.1	2.9	2022年	收貨後30天內付款
總計 ...				85.2	48.5			

下表載列我們2024年按收益劃分的五大客戶的詳情：

				截至2024年12月31日止年度				
序號	客戶	類型	背景	出售產品	客戶應佔收益	佔我們總收益的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)				
1.....	Neura Robotics	標準設備製造商	一家總部位於德國麥琴根的機器人公司，專注於認知機器人的開發	協作機器人及核心運動部件	116.1	37.4	2020年	收貨後30天內付款
2.....	客戶A	標準設備製造商	一家總部位於中國大陸深圳的生命科學技術公司，專注於基因測序設備及相關產品的研發和製造	協作機器人及核心運動部件	30.3	9.7	2019年	驗收及開具發票後60天內付款
3.....	大族激光及其聯屬人士	終端用戶、標準設備製造商、非標準設備製造商、經銷商	一家總部位於中國大陸深圳的智能製造設備和工業自動化解決方案提供商	協作機器人及核心運動部件	16.1	5.2	2020年	30天／120天付款，或部分預付款項

截至2024年12月31日止年度

序號	客戶	類型	背景	出售產品	客戶應佔收益	佔我們總收益的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)				
4.....	客戶F	標準設備製造商	一家總部位於美國加利福尼亞州奧克斯納德的領先數控制造商	協作機器人	15.4	5.0	2019年	預付款項
5.....	深圳牛耳機器人	標準設備製造商	一家總部位於中國大陸深圳的公司，專注於半導體設備的製造	協作機器人	10.2	3.3	2021年	交付時30%；餘額須於90天內支付
總計 ...				188.1	60.6			

截至2025年9月30日止九個月

序號	客戶	類型	背景	出售產品	客戶應佔收益	佔我們總收益的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)				
1.....	Neura Robotics	標準設備製造商	一家總部位於德國麥琴根的機器人公司，專注於認知機器人的開發	協作機器人及核心運動部件	69.5	24.7	2020年	收貨後30天內或交付後30至45天內付款
2.....	深圳牛耳機器人	標準設備製造商	一家總部位於中國大陸深圳的公司，專注於半導體設備的製造	協作機器人	34.6	12.3	2021年	交付後90天內付款
3.....	客戶A	標準設備製造商	一家總部位於中國大陸深圳的生命科學技術公司，專注於基因測序設備及相關產品的研發和製造	主要為核心運動部件	27.8	9.9	2019年	驗收及開具發票後60天內付款
4.....	客戶F	經銷商	一家總部位於中國大陸深圳的高端設備運動控制子系統解決方案提供商	核心運動部件	12.4	4.4	2021年	預付款項，或收貨後15天內付款
5.....	客戶G	標準設備製造商	一家總部位於美國加利福尼亞州奧克斯納德的領先數控制造商	協作機器人	11.1	3.9	2019年	預付款項
總計 ...					155.4	55.3		

除上文所討論者外，截至最後實際可行日期，概無董事、彼等聯繫人或我們的任一股東(擁有或據董事所知曾擁有我們已發行股本5%以上)於我們五大客戶中的任何一方擁有任何權益。

供應商

我們的主要供應商為關鍵原材料及零部件提供商，主要包括電子及電氣元件、標準機械零件、定制零件以及減速機、編碼器、光學儀器和傳感器等輔助設備。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，於往績記錄期間各年度／期間向我們五大供應商採購的金額分別為人民幣36.1百萬元、人民幣44.5百萬元、人民幣65.6百萬元及人民幣50.3百萬元，分別佔有關年度／期間銷售成本的38.1%、35.4%、32.3%及28.8%。於往績記錄期間各年度／期間向我們最大供應商採購的金額分別佔有關年度／期間銷售成本的12.7%、14.4%、12.2%及7.7%。

下表載列2022年按銷售成本計算的五大供應商詳情：

				截至2022年12月31日止年度			
序號	供應商	背景	向我們提供的產品／服務	採購成本	佔我們總銷售成本的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)			
1.....	供應商A	一家位於英國的工程技術公司，專注於提供精密光學裝置	光學工具和儀器	12.0	12.7	2018年	交付後30天內付款
2.....	Neura Robotics(1)	一家總部位於德國麥琴根的機器人公司，專注於認知機器人的開發	減速機／模塊／編碼器	8.7	9.2	2021年	30天每月結算
3.....	大族激光及其聯屬人士	一家總部位於中國大陸深圳的智能製造設備和工業自動化解決方案提供商	減速機／馬達	6.2	6.6	2021年	120天每月結算
4.....	供應商B	一家總部位於中國大陸蘇州的設備製造商，專注於提供分銷和精密傳動部件	減速機	4.9	5.2	2018年	預付款項
5.....	供應商C	一家總部位於中國大陸深圳的公司，專注於提供數控加工、電子、汽車及醫療設備	結構零部件／機加工零部件	4.2	4.4	2020年	60天每月結算
總計 ...				36.1	38.1		

附註：

(1) 截至2022年12月31日，Neura Robotics是本集團的合營企業。

下表載列我們2023年按銷售成本計算的五大供應商詳情：

				截至2023年12月31日止年度			
序號	供應商	背景	向我們提供的產品／服務	採購成本	佔我們總銷售成本的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)			
1.....	供應商D	一家總部位於中國大陸深圳的技術公司，專注於減速機和機電系統的研發和製造	減速機	18.1	14.4	2018年	30天每月結算
2.....	供應商A	一家位於英國的工程技術公司，專注於提供精密光學裝置	光學工具和儀器	8.2	6.5	2021年	交付後30天內付款
3.....	Neura Robotics	一家總部位於德國麥琴根的機器人公司，專注於認知機器人的開發	減速機／模塊／編碼器	6.9	5.5	2018年	30天每月結算
4.....	供應商E	一家總部位於中國大陸深圳的技術公司，專注於提供模塊組件和非標自動化設備	結構零部件／機加工零部件／注塑成型部件	6.4	5.1	2018年	60天每月結算
5.....	供應商F	一家總部位於中國大陸深圳的公司，專注於提供電子元件和企業計算解決方案	表面貼裝器件／MOS管／磁環／繼電器	4.9	3.9	2018年	交付後30天內付款
總計 ...				44.5	35.4		

下表載列我們2024年按銷售成本計算的五大供應商詳情：

				截至2024年12月31日止年度			
序號	供應商	背景	向我們提供的產品／服務	採購成本	佔我們總銷售成本的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)			
1.....	Neura Robotics	一家總部位於德國麥琴根的機器人公司，專注於認知機器人的開發	減速機／模塊／編碼器	24.8	12.2	2021年	30天每月結算
2.....	供應商D	一家總部位於中國大陸深圳的技術公司，專注於減速機和機電系統的研發和製造	減速機	16.0	7.9	2018年	30天每月結算

截至2024年12月31日止年度

序號	供應商	背景	向我們提供的產品／服務	採購成本	佔我們總銷售成本的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)			
3.....	供應商A	一家位於英國的工程技術公司，專注於提供精密光學裝置	光學工具和儀器	10.1	5.0	2018年	交付後30天內付款
4.....	供應商E	一家總部位於中國大陸深圳的技術公司，專注於提供模塊組件和非標自動化設備	結構零部件／機加工零部件／注塑成型部件	8.0	3.9	2018年	60天每月結算
5.....	供應商G	一家總部位於中國大陸深圳的公司，專注於精密金屬部件的製造	結構零部件／機加工零部件	6.7	3.3	2021年	60天每月結算
總計 ...				65.6	32.3		

截至2025年9月30日止九個月

序號	供應商	背景	向我們提供的產品／服務	採購成本	佔我們總銷售成本的百分比	與我們開展業務的年份	典型信用期限
				(人民幣百萬元)			
1.....	供應商D	一家總部位於中國大陸深圳的技術公司，專注於減速機和機電系統的研發和製造	減速機	13.4	7.7	2018年	貨品交付後30天內付款
2.....	供應商A	一家位於英國的工程技術公司，專注於提供精密光學裝置	光學工具和儀器	12.3	7.0	2021年	30天每月結算
3.....	Neura Robotics	一家總部位於德國麥琴根的機器人公司，專注於認知機器人的開發	減速機／模塊／編碼器	11.7	6.7	2018年	30天每月結算
4.....	供應商H	一家總部位於香港的工程技術公司，專注於提供精密光學裝置	集成電路	7.1	4.1	2020年	交付後30天內付款
5.....	供應商E	一家總部位於中國大陸深圳的技術公司，專注於提供模塊組件和非標自動化設備	結構零部件／機加工零部件／注塑成型部件	5.8	3.3	2018年	60天每月結算
總計 ...				50.3	28.8		

下文載列與供應商簽訂標準協議的主要條款：

- *付款條款*。每月結算，觸發條件包括：(i)供應商提交已簽署的合同和有效的增值税發票；(ii)無誤的對賬和內部審批；(iii)買方／終端用戶對產品的驗收；(iv)完整的交貨／認證文件；及(v)書面付款請求。

- *質量控制*。產品須符合規定標準。供應商有責任處理驗收後發現的任何質量缺陷，包括更換或修理，且不得額外收費。

- *檢驗與售後服務*。產品在交付時需接受檢驗。如在使用過程中發現缺陷，供應商須承擔退貨或修理的費用。提供24個月的保修期。

- *終止*。如出現以下情況，我們有權終止協議：(i)供應商未能按時交付產品，且延遲超過10天；(ii)交付的產品為假冒產品、侵犯第三方知識產權或以其他方式不符合規定；或(iii)產品在檢驗時未能達到所需的質量標準。

- *違約罰款*。罰款包括因延遲交貨而產生的每日1%的罰款，且如果延遲超過10天，可能會終止合同。供應假冒或不合格產品將對合同金額處以30%的罰款。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與供應商並無發生任何重大糾紛，亦未出現供應商定價大幅波動、供應商任何重大違約，或供應商供貨任何短缺或延遲。除上文所討論者外，截至最後實際可行日期，我們的董事、彼等聯繫人或我們任一股東(就董事所知擁有我們已發行股本5%以上的股東)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期概無於我們的任何五大供應商中擁有權益。

主要客戶與供應商重疊

在往績記錄期間，我們的其中兩名五大客戶(Neura Robotics GmbH及大族激光)亦是我們的製造材料供應商。我們業務關係的重疊源於各自產品供應和行業定位的互補性。對於Neura Robotics GmbH，我們採購智能機器人以增強我們的自動化能力，同時向彼等供應能夠與其系統無縫集成的協作機器人和核心運動部件。就大族激光而言，我們採購先進的工業激光系統以支持我們的製造過程，反而言之，向彼等提供對其設備至關重要的核心運動部件。該等互惠安排反映價值鏈內的戰略協作，使雙方能夠利用彼此的技術優勢並推動共同發展。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自Neura Robotics的收入分別為人民幣11.6百萬元、人民幣23.5百萬元、人民幣116.1百萬元及人民幣69.5百萬元，分別佔我們同期總收入的約10.6%、13.4%、37.4%及24.7%。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自Neura Robotics的毛利分別為人民幣2.5百萬元、人民幣6.7百萬元、人民幣41.6百萬元以及人民幣27.5百萬元，同期毛利率分別為21.3%、28.4%、35.8%及40.0%。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自Neura Robotics的採購額分別為人民幣8.7百萬元、人民幣6.9百萬元、人民幣24.8百萬元及人民幣11.7百萬元，分別佔我們同期總銷售成本的約9.2%、5.5%、12.2%及6.7%。此外，於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自大族激光及其聯屬人士的收入分別為人民幣12.6百萬元、人民幣16.7百萬元、人民幣16.1百萬元及人民幣9.7百萬元，分別佔我們同期總收入的約11.5%、9.5%、5.2%及3.4%。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自大

族激光及其聯屬人士的毛利分別為人民幣1.5百萬元、人民幣2.9百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣2.6百萬元，同期毛利率分別為11.8%、17.6%、24.6%及26.5%。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自大族激光及其聯屬人士的採購額分別為人民幣6.2百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.2百萬元，分別佔我們同期總銷售成本的約6.2%、1.8%、0.3%及0.1%。

我們與這兩名重疊客戶／供應商之間的銷售及採購條款談判均逐項單獨進行，且相關銷售與採購交易互不關聯、亦互不設附帶條件。我們與重疊客戶／供應商的所有銷售和採購都是在日常業務過程中按照正常商業條款和公平交易進行。我們的董事認為該等安排互惠互利，乃因所有談判均在公平交易的基礎上進行，符合現行市場慣例，且與我們向其他客戶和供應商提供的條款相當。

採購及生產

我們的採購

我們產品生產所需的關鍵原材料及零部件主要包括電子及電氣元件、標準機械零件、定制零件及輔助設備。為嚴格保障交付質量，着力提升採購效率並加強成本管控，我們定期檢查採購流程。我們基於技術、定價及響應速度等因素審慎評估原材料供應商。為確保標準一致，我們對供應商進行定期及全面評估，確保其滿足我們嚴格的標準。我們通常與原材料供應商訂立長期協議。

我們的生產基地

於往績記錄期間，我們主要於廣東佛山的生產基地製造產品。我們亦於廣東深圳設有生產基地，主要承擔研發樣品的生產任務。

下表載列我們位於廣東佛山的生產基地於所示期間的產能及利用率詳情：

	截至12月31日止年度									截至9月30日止九個月		
	2022年			2023年			2024年			2025年		
生產基地	設計產能(1)	實際生產量	利用率(2)	設計產能(1)	實際生產量	利用率(2)	設計產能(1)	實際生產量	利用率(2)	生產基地	設計產能	實際生產量
	協作機器人生產單位(單位)		*(%)*	*協作機器人生產單位(單位)*		*(%)*	*協作機器人生產單位(單位)*		*(%)*	*協作機器人生產單位(單位)*		*(%)*
廣東佛山.....	1,400	816	58.3	2,700	2,210	81.9	4,040	3,470	85.9	5,269(3)	3,895	73.9(3)

附註：

(1) 各相關年度／期間的設計產能按標準工時基於下列公式計算：(年初及年末平均直接生產人員數×300天×8小時)÷ 45單位工時×直行率(2023年及2024年為75%以及2025年為80%)。我們的製造工藝涉及多個階段，每個階段均須進行質量控制檢查，任何階段不符合規格的產品均須在竣工前進行返工，這將導致額外的工時。我們設計產能計算中使用的良品率指我們估計的直行率，它衡量一次性通過所有工序和質量檢查步驟而不需要返工或重新測試的產品比例，2023年及2024年為75%，

而由於我們的製造工藝和質量控制系統不斷改進，2025年為80%。根據我們的生產經驗和嚴格的質量標準，我們認為於往績記錄期間應用的直行率是一項審慎和合理的假設。應用該假設使我們更精準地反映我們的有效產能，避免誇大我們的設計產能。2023年及2024年設計產能的增加主要歸因於在相應期間持續增加生產人員和設備。

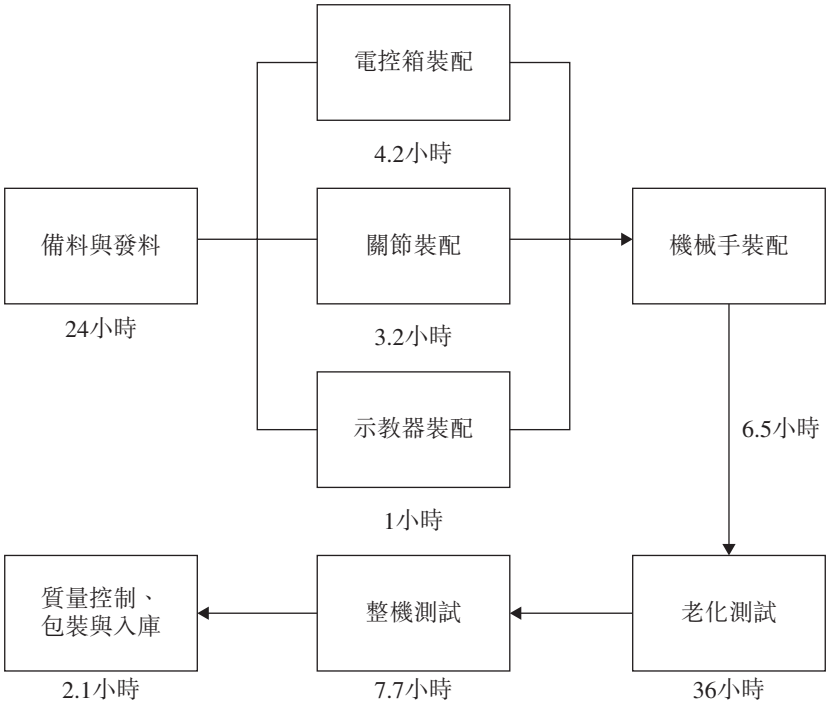
(2) 利用率的計算方法：用實際生產量(即各有關年度／期間的有效工作時長，其等於各有關年度／期間的有效工作日數乘以每日工作時長再乘以直接生產人員數量)除以指定年度／期間內的設計生產能力。

(3) 截至2025年9月30日止九個月的利用率73.9%乃根據前三季度實際產量比較上文腳註(1)所述2025年年化設計產能5,269台協作機器人計算得出。若按前三季度設計產能3,824台計算，同期利用率則為101.8%，主要是由於期間訂單需求激增及延長工時所致。

我們根據市場需求制定生產排期計劃，綜合考量庫存水平及生產設施的利用率。為確保符合國內外行業標準要求，我們建立了一套完整的生產經營內控制度。我們定期開展生產設備狀態巡檢並及時進行必要的維修及保養。我們已引入並實施嚴格的設備故障及事故報告制度，並保留所有相關記錄。

我們的生產流程

我們的協作機器人及核心運動部件乃通過注重質量、效率及生產透明度的標準化、模塊化及可擴展的流程進行製造。每個產品都要經歷一個生產周期，先是24小時的備料及發料階段，接着是量身定制的機械部件裝配流程、測試以及最終質量檢查及包裝。下圖展示了我們協作機器人產品標準生產流程的主要工序。我們繼續追蹤人工操作時間，以更好地評估勞動效率及資源規劃。圖中所示各環節協作機器人生產時長均為我們的預估。



下文載列我們的生產流程概要。

- *備料與發料*。根據生產計劃安排併發放所有必需的零部件，以確保後續各個生產階段的工作流程順暢進行。

- *組裝*。按照規格對模塊、機械臂、電氣控制箱或示教器進行組裝。機械臂的組裝包括機械零件的安裝、軟件刷新以及基本的通電測試。電氣控制箱和示教器的組裝包括零部件的安裝、軟件刷新以及基本功能測試。就協作機器人產品而言，最終系統裝配於所有核心部件完成後進行。

- *全系統老化測試*。這一階段通過模擬運行條件來驗證成品的穩定性、功能性以及整體性能。

- *質量控制、包裝與入庫*。老化測試成功通過後，會進行最終檢查以確保產品符合質量標準。合格的產品會進行清潔、包裝，然後存放在倉庫中等待發貨。

我們的各核心運動部件在24小時的備料及發料階段完成後按照其本身的結構化生產時間表(如下文所載)：

- *力矩電機*。各力矩電機的生產周期為約12小時，主要任務涉及處理硅鋼部件、拆箱及備料，以進行進一步的自動步驟。由於力矩電機是一種重要的精密組件，整個生產周期均須接受嚴格的質量控制。

- *伺服驅動器*。各伺服驅動器需要大致兩小時的生產周期。在備料後，主要的生產任務包括電源板測試、熱油膏應用、控制部件的機械裝配、功能測試及安全檢查(如絕緣及接地核查)。各個步驟均標準化，以確保與行業規範一致並符合行業規範。

- *關節模組*。各關節模組的生產周期為約14小時。主要生產任務包括工具設置、多步驟的電機局部裝配、傳動部件的檢索及定位以及順序排列。這些步驟屬於勞動力密集型，要求進行密切協作，反映關節機電一體化的複雜度。

- *精密運動平台*。各精密運動平台通過工序進行裝配，當中X軸及Y軸同時構建，其通常要求約13小時的生產周期。主要生產任務包括執行器、軌道系統及運動模組的同步裝配，其操作時間因各軸而異。

物流及存貨管理

我們利用自有倉庫儲存我們的存貨及原材料，並委聘第三方物流服務供應商提供配送服務。經質量檢驗的產成品由物流服務供應商從我們的自有生產基地直接配送至我們的客戶或運往我們指定的倉庫，最終送達客戶指定的地點。

我們的存貨包括原材料、在產品、產成品和付運中貨品。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的存貨分別為人民幣88.0百萬元、人民幣110.7百萬元、人民幣128.0百萬元及人民幣140.4百萬元。我們制定嚴格的存貨控制政策以監控存貨水平，盡量減少陳舊存貨。

為防範日後存貨大幅減值風險，我們已實施以下存貨管理措施。我們根據庫存的類型和重要性將其劃分為不同類別，並採用差異化的控制策略。我們已推出物料需求計劃(「MRP」)系統，以加強物料規劃與管理。我們還引入了替代物料管理措施，以優化物料消耗並減少庫存積壓。此外，我們實施了工程變更管理系統，以支持產品結構更新，並優先消耗現有物料。請參閱「財務資料－合併財務狀況表主要項目的討論－流動資產淨值－存貨」。

質量控制

我們始終秉持精益求精的質量追求。為做到一點，我們已實施覆蓋原材料遴選、生產、測試、倉儲及售後服務全流程的綜合政策及已細化程序，確保產品質量持續穩定。我們亦已委聘外部質量控制顧問，引入先進的質量管理常規。我們嚴格遵守行業標準。

採購

我們向已通過資質評估的選定供應商採購原材料。請參閱「－採購及生產－我們的採購」。我們亦要求評估團隊參加技術培訓或取得相關證書。原材料到貨後，我們進行測試及檢查(包括包裝和標籤檢查、外觀檢查、性能測試和ROHS測試)。我們保存原材料的檢查記錄。對於有缺陷及不合格的產品，立即啟動退貨程序，並要求供應商在一定時間內提供分析報告，經檢驗合格的原材料方會入庫並儲存在我們的倉庫。

生產及測試

我們的生產嚴格遵循國家、地區及內部標準及指引。我們的質量控制團隊根據客戶的要求及規格，對在製品及產成品進行定期測試及檢查，並保留詳細的檢查記錄以確保完全可追溯性。我們亦定期巡檢整條生產線，尤其是工具、儀器及設備。

我們建立了一套全面的多階段檢驗制度，涵蓋來料檢驗、過程檢驗和最終檢驗。每個階段都有書面程序和驗收標準進行規範，對於識別出的次品，會進行隔離，並通過規定的糾正措施進行處理，以防止對後續工序產生任何影響。我們還會根據既定的抽樣計劃和驗收質量水平進行抽樣檢驗，以提高整個生產過程的質量保證水平。

在安全生產方面，我們採用嚴格的安全巡檢政策。

倉儲

我們的成品在交付給客戶之前，首先會在我們的倉庫中進行包裝和存儲。我們已制定了嚴格的內部控制程序來管理存儲過程，以確保產品的質量和完整性。所有成品都存放在指定區域，並附有清晰的標識。我們會定期進行檢查，以監控存儲條件。我們使用合適的工具和設備來搬運不同的產品，以防止因振動、磨損或污染而造成產品損壞。存貨按照批次號和生產日期進行管理，以保持可追溯性，並在適用的情況下便於實施先進先出的管理。

售後服務

此外，我們認為優質的售後服務對提高客戶滿意度及忠誠度至關重要。我們完善的售後管理系統包括客戶反饋收集、問題分析報告以及上門維修和支持服務等機制。我們建立了一套全面的客戶投訴處理流程，由指定人員及時記錄、分析和處理客戶投訴。所有客戶投訴、調查以及解決措施都會妥善記錄並存檔。我們還通過多種渠道進行年度客戶滿意度調查，並匯總和審核調查結果，以便在必要時制定糾正和預防措施。

我們的產品符合各國家及地區的安全標準及質量要求。由於我們嚴格遵循質量控制程序，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因產品安全及質量控制問題而遭遇任何重大銷售退貨、產品責任索賠或法律索賠，亦未召回任何產品。根據與客戶簽訂的合同約定，我們通常提供12至24個月的保修期。保修期通常僅適用於產品或服務出現不符合與客戶商定的質量標準的缺陷或故障。在保修期內，如果產品出現故障，我們將免費提供維修或更換產品及／或服務。保修期屆滿後，我們可提供付費維護維修服務，收費標準將遵循合理原則。

競爭格局

製造業正加速向智能化和低碳化轉型，推動對靈活自動化的需求。協作機器人憑藉模組化部署、安全性及快速場景適應等優勢，正成為這一轉變的核心推動力。根據弗若斯特沙利文的資料，全球協作機器人市場規模從2020年的人民幣25億元增加至2024年的人民幣75億元，複合年增長率為32.0%，預計到2029年將達到人民幣350億元，複合年增長率為37.4%。在中國，同期市場規模從人民幣6億元擴大至人民幣22億元，複合年增長率為38.8%，預計到2029年將達到人民幣124億元，複合年增長率為43.5%。同時，該行業仍保持集中態勢。於2024年，全球前五大廠商佔42.1%的市場份額。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於2024年為中國第二大協作機器人公司（市場份額為10.3%），並為全球前五大廠商之一（市場份額為3.5%）。請參閱「行業概覽」。

僱員

截至2025年9月30日，我們擁有539名全職僱員。大部分僱員位於中國，主要在廣東總部工作。此外，於2025年9月30日，我們在中國已聘用一名派遣僱員作為銷售人員。下表載列截至2025年9月30日按職能分列的僱員明細：

業務職能	僱員人數	百分比(%)
研發	159	29.5%
銷售和市場營銷	119	22.1%
供應鏈和生產	219	40.6%
行政和一般管理	42	7.8%
總計	**539**	**100.0%**

我們的成功取決於吸引、留住並激勵優秀人才的能力，我們相信，高素質的人才儲備是公司的核心優勢之一。在招聘過程中，我們堅持高標準、嚴要求，確保新進人才的質量，並採用多元化招聘渠道，包括校園招聘、網絡招聘、內部推薦、獵頭公司或代理招聘，以滿足我們對各類人才的需求。我們為全體僱員(從初級僱員到管理層)提供涵蓋企業文化、戰略、政策、內部控制、內部制度和業務技能等方面的培訓計劃。

根據中國法律法規的要求，我們為僱員繳納由地方政府管理的數個僱員社會保障計劃，包括住房公積金、養老保險、醫療保險、生育保險、工傷保險和失業保險。僱員薪酬一般包括基本工資和獎金。僱員一般享有福利，包括(其中包括)帶薪休假、交通及生活津貼。我們已經維持並預期於未來維持與僱員的良好關係。於往績記錄期間及直至最後實際日期，並無對我們的業務有不利影響的重大罷工，而本集團與我們的僱員之間亦無重大爭議。

社會保險和住房公積金

中國法律法規要求我們為僱員繳納強制性社會保險及／或住房公積金供款。於往績記錄期間，我們並無為一些僱員足額繳納社會保險及／或住房公積金供款主要由於(i)若干僱員不願全數繳付社會保險和住房公積金，乃由於他們須作出額外供款；或(ii)我們的僱員沒有完全理解相關中國法律法規的相關要求。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，社會保險和住房公積金供款差額分別為人民幣4.6百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣10.9百萬元。

誠如我們的中國法律顧問所告知，用人單位未足額繳納社會保險費的，由相關機構責令限期繳納，並自欠繳之日起，按日加收0.05%的滯納金；逾期仍不繳納的，處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。此外，若僱主逾期不繳或者少繳住房公積金的，由相關機構責令限期繳納；逾期仍不繳存的，可以申請中國法院強制執行。鑒於我們已承諾及時足額繳納，最高潛在罰款將限於上述我們社會保險和住房公積金供款的差額。根據當地機構允許的調整窗口，我們計劃實施社會保險繳費整改方案。整改的初始階段計劃於2025年7月開始，並計劃於明年年底前全面完成整改過程。

我們的董事認為，考慮到於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)我們未收到有關部門要求我們繳納社會保險和住房公積金欠繳金額的任何通知，亦未收到任何關於為僱員繳納社會保險和住房公積金的任何僱員投訴；(ii)我們將於有關部門要求時，盡快以我們自有賬戶及時支付欠繳款項及滯納金；及(iii)(a)根據相關部門的確認，於往績記錄期間，我們並未因社會保險或住房公積金供款不足而受到社會保險管理部門或住房公積金管理部門的任何行政處罰；及(b)據我們與主要用工地相關部門

會晤後所知，除非有僱員投訴，否則實際上該等部門一般不會主動要求其負責區域內的企業補交社會保險(根據適用規定，亦包括滯納金)或住房公積金的差額，一般亦不會因企業供款不足主動作出行政處罰，上述事件將不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，根據人力資源和社會保障部於2018年9月21日發佈的《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，禁止行政執法部門組織實施企業過往社會保險欠款的集中徵收。基於上文所述，誠如我們的中國法律顧問告知，若當前監管政策和環境並無重大不利變動，亦無發生僱員投訴，我們因欠繳社會保險和住房公積金而受到行政處罰的可能性較低。

根據於2025年9月1日生效的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》，任何用人單位與勞動者之間協議或者任何勞動者向用人單位承諾無需繳納社會保險費的，人民法院應當認定無效。用人單位未依法繳納社會保險費，勞動者根據勞動合同法第三十八條第三項規定請求解除勞動合同、支付經濟補償的，人民法院對該等請求依法予以支持。鑒於(i)我們並未與員工簽訂任何協議，或我們的員工並未承諾放棄支付彼等的社會保險，及(ii)我們的員工有法律權利解除勞動合同並根據自2012年起生效的勞動合同法請求經濟補償，而非上述法規，其將不會引致本集團承擔任何額外補償責任，據我們的中國法律顧問所告知，上述法規將不會對我們的業務運營或財務狀況造成重大不利影響。

為監督社會保險和住房公積金供款相關法律法規的遵守情況，我們已採取以下內部控制措施：

- 我們已成立專門的人力資源團隊，負責定期審查及更新我們的薪資與僱員記錄，以確保所有供款均依據最新中國法律法規計算並繳納。

- 我們定期執行內部審計，以核實社會保險及住房公積金供款的準確性與完整性，並及時發現和糾正任何差異。

- 我們為人力資源及財務人員提供定期培訓，強化其對相關法定要求的理解，並使其及時了解法規更新內容。

- 我們與法律顧問保持密切溝通，以掌握政策或程序的任何變更，並在必要時尋求指引。

- 與相關中國主管部門保持定期溝通，確保我們計算和繳納款項的方法完全符合所有相關法規。

- 持續主動追蹤中國社會保險和住房公積金法律法規的變更情況。

保險

我們為日常運營投保。主要保單包括僱員相關保險，如為所有員工提供的意外傷害保險和為深圳員工提供的額外醫療保險，我們認為上述保險已覆蓋我們運營所在司法管轄區日常運營中的主要風險。根據一般市場慣例，對於在我們運營所在司法管轄區無法投保或法律未強制要求的險種，我們並未投保。詳情請參閱「風險因素—與我們日常運營及行業相關的風險—我們僅投保常規保險，任何超出保險範圍的索賠都可能導致我們承擔巨額成本並造成資源分散。」

據我們的中國法律顧問告知，根據適用的中國法律，我們可能對因我們的產品(包括協作機器人和核心運動部件)缺陷造成的損失或傷害承擔責任。消費者可向製造商或銷售商尋求賠償。若發現所銷售或生產的產品存在已知缺陷而導致死亡或嚴重健康後果，受影響方除要求補償性損害賠償外，亦可索賠懲罰性損害賠償。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於日常運營過程中並無發生任何重大產品責任事件。根據市場慣例，我們並無投保任何產品責任險。我們已採取一系列內部質量控制和風險管理措施，以最大限度地減少產品缺陷和安全風險，包括嚴格設計驗證、多階段產品測試，以及整個製造過程的質量檢查。此外，我們的產品主要銷售給具有既定採購標準和操作保障的企業客戶，這進一步降低了因產品故障而造成人身傷害或財產損失的可能性。鑒於這些因素，並考慮到我們的往績記錄，我們認為，我們的保險覆蓋範圍可滿足我們的業務需求，也符合一般市場慣例。我們將繼續審查和評估我們的各類風險，並對保險計劃做出必要和適當的調整，以符合我們的需求和行業慣例。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未就業務經營提出任何重大保險索賠。

數據安全及隱私

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，在我們的日常業務運營過程中，我們可處理我們的客戶在使用產品過程中產生的(a)個人資料及(b)若干產品相關非個人資料(「產品資料」)。就個人資料而言，我們可(i)通過我們的中文和英文官方網站及官方社交媒體賬號收集個人資料；及(ii)收集有關其使用我們產品或服務的客戶提供的聯繫方式。

產品資料會予以儲存及僅會在客戶本身的場所內處理，惟客戶僅限於為解決技術問題目的而自願分享若干產品資料則當別論。在正常情況下，我們並沒有日常訪問及主動收集或檢索產品資料的權限。

在中國境內收集的所有資料均已存儲於中國，並無傳輸任何有關資料至中國境外之地點。就通過我們的英文官方網站收集的個人資料而言，有關資料首先存儲於我們位於美國的服務器，而我們可出於存儲及處理目的將有關資料從美國轉存至中國。有關個人資料主要包括客戶及／或潛在客戶聯繫人的姓名、電話號碼及郵件地址，並已存儲於中國。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何跨境傳送數據。

就向第三方提供數據而言，我們可出於以下目的委託第三方服務提供商處理個人資料：(i)企業內部管理；(ii)為我們的客戶提供第三方軟件；及(iii)促進銷售人員與客戶之間的溝通。我們在我們的資料隱私政策內載明與第三方進行資料共享的目的、方式及範圍，並相應取得個人資料當事人的同意。當我們的業務合夥人參與處理個人資料時，我們通常會與他們訂立資料處理協議，當中包含要求遵守適用數據保護法律法規的條文。

為了加強我們的數據安全和保護措施，我們建立了一個全面的數據合規系統，包括加密系統、防毒軟件和定期的數據備份。具體而言：(i)我們指定部門負責指導和實施網絡安全、數據安全和個人信息保護工作，包括網絡安全保護、數據分類和分級、全生命周期數據管理及合規性評估；(ii)嚴格控制對所有操作和業務數據的訪問，並根據其工作職責的必要性限制授權人員，遵循最小權限原則，定期審查訪問權限。我們亦已制定及實施詳細的資料隱私保障政策，以監察及防止在我們的運作過程中處理的任何資料被未經授權查閱或外洩。任何在批准範圍之外訪問、修改或導出數據的嘗試均須遵守內部批准程序，並通過審計日誌進行監控；(iii)我們部署健全的網絡安全基礎設施，包括防火牆和威脅情報工具以及入侵檢測和預防技術，以減輕外部或內部入侵的風險；及(iv)我們及時解決任何潛在漏洞並制定內部程序以應對數據洩露和安全事故。這些政策和措施有助我們保護網絡安全、保護個人信息和管理數據，並就數據分類、存儲、訪問、傳輸、加密、備份和處置提供詳細要求。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)我們並無收到政府部門(包括國家互聯網信息辦公室及其當地分支機構)就我們在網絡安全、數據和隱私方面的行為作出的任何調查、問詢、警告、處罰或制裁；(ii)我們並無牽涉政府部門或第三方就網絡安全、數據和隱私提起的任何法律訴訟；及(iii)概無發生任何嚴重的網絡安全或數據保護事件或侵犯任何第三方之權利，或其他待決或(據我們所知)針對我們或與我們有關的法律訴訟、行政或政府程序。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的信息技術及軟件系統並無出現任何重大故障、意外系統故障、中斷或安全漏洞，且我們並無發生任何重大數據洩漏或數據丟失或未經授權使用客戶或經銷商的個人信息。據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守網絡安全、數據安全和個人資料保護方面的現有中國法律法規，而網絡安全、數據安全和個人資料保護方面的現有法律法規將不會對我們的業務運營產生重大不利影響。

環境、社會及管治

我們致力於通過將ESG因素納入企業策略和日常運營，成為負責任的企業。據我們的中國法律顧問告知，我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何違反適用的健康、工作安全和環境法律法規的情況，以致將個別或共同對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

ESG管治

董事會最終負責制定和監督ESG策略、目標和主要風險控制。我們已成立ESG及可持續發展委員會，以支持策略規劃、股東參與和持續風險評估。

道德行為與反腐敗

我們秉持最高標準的商業道德準則，已實施全面的反欺詐和反腐敗框架，以管理利益衝突、保密事務、預防賄賂及保護舉報人。預防措施包括將供應商列入黑名單、強制披露利益衝突及採購合同中的廉潔條款。出現違法行為須接受紀律處分，包括終止合作和刑事轉介。我們亦鼓勵員工和股東能夠通過保密舉報渠道提出問題，強化問責制和透明度文化。

環保政策

我們已實施符合ISO 14001:2015認證及中國適用環境法律的全面環境管理系統。我們追蹤各業務部門的關鍵環境績效指標，包括電力消耗和無害廢棄物回收。我們通過節能設備及員工意識提升項目推動綠色運營。2023年溫室氣體排放總量顯著增加主要是由於隨着業務的擴大，人員、產品產量和租賃面積增加，導致用電量增加。下表列出了我們監控的關鍵ESG指標：

指標	單位	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
		2022年	2023年	2024年	2025年
	排放				
溫室氣體[1]					
溫室氣體排放總量	噸二氧化碳當量	354.9	1,045.9	1,097.9	566.2
直接溫室氣體排放量[2]	噸二氧化碳當量	2.5	2.5	2.5	1.2
間接溫室氣體排放量[3]	噸二氧化碳當量	352.4	1,043.4	1,095.4	565
溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量／人	0.96	2.46	2.36	0.98
廢氣排放[4]					
一氧化碳	千克	3.7	3.7	3.7	1.9
氮氧化物	千克	0.1	0.1	0.1	0.1
二氧化硫	千克	0.1	0.1	0.1	0.0
廢棄物					
有害廢棄物總量	千克	30.0	45.0	50.0	30.0
有害廢棄物密度	千克／人	0.081	0.106	0.107	0.052
無害廢棄物總量[5]	千克	1,060.0	1,060.0	1,070.0	1,607.0
無害廢棄物密度	千克／人	2.9	2.5	2.3	2.8
	資源使用[6]				
能源消耗					
能源消耗總量	兆瓦時	551.7	1,642.5	1,725.7	891.0
直接能源消耗總量	兆瓦時	1.9	1.9	1.9	0.9
間接能源消耗總量	兆瓦時	549.8	1,640.6	1,723.8	890.1
能源消耗密度	兆瓦時／人	1.5	3.86	3.70	1.55
水資源消耗					
水資源消耗總量	立方米	3,109.4	6,757.7	6,290.6	3,840.1
水資源消耗密度	立方米／人	8.4	15.9	13.5	6.7

附註：

(1) 溫室氣體排放數據以二氧化碳當量表示，根據中國生態環境部發佈的《企業溫室氣體排放核算與報告指南——發電設施(2021年修訂)》和政府間氣候變化專門委員會(IPCC)發佈的《2006年國家溫室氣體清單指南》計算得出。

(2) 直接溫室氣體排放主要來源於天然氣和汽油的消耗。

(3) 間接溫室氣體排放主要來源於電力消耗。

(4) 排放源包括固定源和移動源。固定源的排放根據《第一次全國污染源普查城鎮生活源產排污系數手冊》和實際生產過程的監測計算得出；移動源的排放根據《道路機動車大氣污染物排放清單編製技術指南(試行)》計算得出。

(5) 我們運營中涉及的非危險廢物主要包括我們日常運營中產生的非危險性生活垃圾和辦公用品廢棄物。所有這些廢棄物已100%回收，經處理後無排放。

(6) 我們的業務不涉及包裝材料的使用，因此關鍵績效指標A2.5(成品所用包裝材料總量)不適用。

(7) 披露的數據範圍包括總部和分支機構2022年、2023年及2024年的數據。

環境監管目標

我們已建立全面的環境、社會及管治(ESG)管理體系，並監測各項可量化指標，目標是到2030年，以2024年為基準年，將人均電力消耗強度和人均水資源消耗強度分別降低5%。佛山廠的有機廢氣和逸散性廢氣排放均符合廣東省地方標準，該工廠已獲得ISO 14001:2015環境管理體系認證。

根據過往營運數據，隨着業務規模的擴大，電力的消耗及廢棄物的產生均呈現上升趨勢。我們將以推廣節能措施、降低水電消耗為目標，持續優化排放強度和資源利用效率。

在可再生能源方面，我們的目標是到2030年，紙張消耗量較2024年基準減少50%，以提升資源效率，實施全面的作業。為了確保達成這些目標，我們會定期公佈ESG進度報告，並通過ISO認證管理系統，嚴格監督和評估所有措施的成效。

環保投資

2023年，我們在環境治理方面共投入人民幣77,000元(含稅)。這些資金主要分配給佛山海創大廈專用的除甲醛空氣淨化處理及是廢氣排放系統和工業噪聲治理綜合改造工程。2024年，環保支出總額人民幣57,008元(含稅)。這些投資集中在工業固體廢物的標準化處理、危險廢物的專業運輸和合規處理及完成ISO 9001、ISO 14001和ISO 45001標準的三項國際認證，建立標準化管理體系。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因任何環境問題而受到處罰。

社會責任

就業：我們維持涵蓋招聘、培訓、員工保護及申訴機制的合規框架，以確保安全及合法的工作場所。

產品責任和質量保證：我們運作經ISO認證的品質管理系統，並進行多階段檢驗，以確保產品在整個生命周期內的安全性及合規性。

供應鏈管理：我們實施嚴格的供應商准入及品質控制標準，要求具備經認證的管理系統及書面程序，以確保供應鏈的可靠性及監管合規性。

風險管理及內部控制

我們已建立一套與我們業務運營相匹配的風險管理措施及內部控制政策及程序，並我們致力於持續優化相關政策。此外，我們持續評估風險管理政策及措施的執行效果，以確保我們的政策及實施有效及充分。

為籌備上市，我們聘請了獨立的第三方顧問(「**內部控制顧問**」)對我們內部控制的選定領域進行審查(「**內部控制審查**」)。內部控制顧問進行內部控制審查的範圍由我們與內部控制顧問商定。內部控制顧問審查的內部控制選定領域包括實體級控制和業務流程級控制，包括銷售、應收賬款和收款、採購、應付賬款和支付、存貨管理(包括物流)、生產和成本、人力資源和薪資、固定資產和無形資產管理、現金和資金管理、保險管理、財務報告和信息披露控制、稅務管理、信息系統的一般控制以及研發流程。

內部控制顧問於2025年5月進行了後續審查，以審查我們為解決內部控制審查發現的問題而採取的管理行動的狀況，且並無就測試樣本提出進一步建議。內部控制審查是根據本集團提供的資料進行，內部控制顧問並無對內部控制作出保證或意見。

在審議了內部控制顧問編製的報告後，董事確認，內部控制顧問提出的所有主要建議均已得到落實，並採取了相應的糾正措施。董事認為，我們強化的內部控制措施是充分和有效的，能夠確保今後遵守相關法律法規。

物業

我們的總部辦事處位於中國廣東。我們在中國及韓國租賃物業。截至最後實際可行日期，我們所持有或租賃的物業概無佔我們綜合總資產的賬面值15%或以上。根據《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第6(2)條，本招股章程豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》第342(1)(b)條有關根據《公司(清盤及雜項條文)條例》附表三第34(2)段所述將土地或建築物的所有權益納入估值報告內的規定。

租賃物業

截至最後實際可行日期，我們於中國租賃總建築面積約為38,309.9平方米的七項物業，其主要作生產基地和辦公場所。租賃期限一般為兩至三年。截至同日，我們於中國租賃的若干物業存在缺陷。

截至最後實際可行日期，就總建築面積為465.65平方米(佔截至最後實際可行日期我們於中國總租賃總建築面積約1.2%)的租賃物業而言，(i)其出租人尚未向我們提供有效的產權證明文件；及(ii)其實際用途與所有權證所載用途不一致。該物業位於劃撥土地上，主要用作辦公用途。根據中國法律顧問的建議，我們的租賃權益可能會因用途不一致，或若土地管理部門責令物業權利的持有人返還土地而受到影響，且我們可能會被迫搬離租賃物業。考慮到(i)該物業在我們整體租賃物業組合中所佔比例較小；(ii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因該用途不一致或任何第

三方對出租人租賃權提出異議而收到要求我們騰出該物業的通知，亦不知悉存在任何與該租賃相關的未決訴訟、仲裁或其他法律糾紛；(iii)若因使用該物業產生任何爭議或損失，我們並非相關法律法規項下的處罰對象；及(iv)鑒於該物業面積有限且用於標準用途，其性質易於替代，董事認為，該租賃物業缺乏有效所有權證或用途不一致，將不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生任何重大不利影響。

此外，截至最後實際可行日期，我們未能提交租賃協議以就我們的五幅中國租賃物業作登記。登記需要雙方配合，而出租人通常因處罰風險較低而不願完成該等手續。因此，我們無法完成這些租賃協議的登記。我們已實施內部政策，要求我們的僱員主動與出租人協調完成登記手續，並在出租人配合的情況下完成租賃協議登記。根據有關中國法規，我們可能被有關政府當局下令於限期內登記有關租賃協議，而如果我們未能遵守，則可能需就每一未登記租賃繳付介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元之間的罰款。若遭處罰，罰款總額最高為人民幣50,000元，董事認為這將不會對我們的業務運營產生任何重大不利影響。根據中國法律顧問的建議，未向有關政府當局登記或提交租賃協議並不影響租賃協議的有效性和可執行性。基於上述情況，並考慮到於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未被有關當局要求登記這些租賃，且未因有關未登記行為受到處罰，董事認為，租賃協議未登記將不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生任何重大不利影響。

經考慮上文所述，董事認為，上述事件不構成本集團的重大或系統性不合規，且個別或整體將不會對我們的業務或經營業績造成重大不利影響。有關我們租賃物業的風險，請參閱「風險因素－與我們日常運營及行業相關的風險－我們租賃的物業主要用於辦公和生產。任何租約無法續簽、租金大幅上漲，或者任何第三方對我們租賃權益提出質疑，都可能影響我們的業務和財務表現。」

此外，截至最後實際可行日期，我們於韓國租賃建築面積約為133.3平方米的一項物業，主要作為辦公場所，租賃期限約為一年。

牌照、批文及許可證

我們的所有主要業務均在中國開展。我們須維持各種牌照、許可證及批文方可經營我們的業務。我們持續監控牌照、許可證及批文的合規狀態，以確保持有經營業務所需的所有有關牌照、許可證及批文。據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已從中國相關部門取得對我們現有業務經營屬重大的所有必要牌照、批文及許可證。下表載列我們截至最後實際可行日期持有的重要牌照、許可證及批文清單：

牌照／許可證	持有牌照／許可證的實體	最新重續日期	到期日期
高新技術企業證書	本公司	2023年12月	2026年12月
國家級專精特新「小巨人」企業	本公司	2025年10月	2028年10月

此外，儘管我們主要於中國銷售我們的產品，但我們的部分產品會出口至海外市場。出口至若干海外市場的產品須視乎目的地市場和客戶需求，遵守有關安全性和可靠性的適用當地行業特定認證、標準及測試規定。當中包括(其中包括)北美的ISO 13849、ISO/TS 15066和FCC；歐盟、日本、土耳其和巴西的CE認證；韓國的KC認證；以及加拿大的CAN/CSA Z434-14 (R2020)。我們還取得了其他非強制性認證及測試結果，如中國機器人CR認證、IPX6異物防護等級和MTBF測試結果，以滿足更高的客戶和特定應用要求。

我們並未為出口的產品投購產品責任險(海外出口並無要求)。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已取得產品出口至海外市場所需的所有重大認證，我們亦未曾遭受海外監管機構施加任何處罰、制裁或強制措施。

下表載列截至最後實際可行日期我們遵守的主要標準、認證或規定：

標準、認證或規定	標準、認證或規定的定義	我們遵守的標準、認證或規定
ISO/TS 15066：2016 . .	一項國際技術規範，為協作工業機器人系統和工作環境提供安全要求和指導，支持人機協作的安全實施。	我們的協作機器人已達到ISO/TS 15066：2016標準，確認其符合工業環境中人類和機器人之間協同操作的安全要求。
100000小時平均無故障時間(MTBF)可靠性認證.	由中國國家機器人檢測與評定中心頒發的證書，為協同工業機器人系統提供可靠性要求和指引，通過100000小時平均無故障時間基準支持長期運行穩定性和耐用性。	我們的協作機器人已成功通過國家機構進行的MTBF 100000小時可靠性檢測，證明其高耐用性和一致表現。
絕緣電線電纜中國強制性產品認證(CCC)	中國發佈的國家強制性產品認證體系規範，為協作機械臂提供安全性和可靠性要求，通過產品類型測試、工廠質量審核和認證後監督，支持合規製造、操作安全和質量保證。	我們的協作機器人型號E10、E05和E03符合國家工業使用安全和可靠性標準，表明我們的產品質量和操作保證達到認證水平。

標準、認證或規定	標準、認證或規定的定義	我們遵守的標準、認證或規定
MD（機械指令）合規性驗證.....	由SGS提供的證書，證明產品符合機械指令項下CE標誌所要求的歐盟安全和質量標準。	我們的協作機器人已獲得CE標誌，確認其按照機械安全設計質量和電氣保護的高歐洲標準建造。
IEC 60601.....	醫療電氣設備基本安全和基本性能的一項業內公認標準	我們的Elfin-Pro系列協作機器人已獲得IEC-60601認證，證實Elfin-Pro系列協作機器人符合嚴格的安全要求，適用於醫療和保健環境。
CE-EMC.....	符合歐洲經濟區CE營銷體系下的電磁兼容性要求	我們的Elfin-Pro系列協作機器人已獲得CE-EMC認證，證實其可在配備各種電子設備的環境中可靠運行，且不會引發電磁干擾或受電磁干擾影響。
CAN/CSA Z434-14 (R2020).....	加拿大國家標準，規定了工業機器人和機器人系統的設計、安裝、防護、維護和操作的安全要求。	我們的協作機器人已通過CAN/CSA Z434-14(R2020)認證，確認其符合加拿大標準對工業機器人和機器人系統的嚴格安全要求。
機械指令2006/42/EC (MD).....	歐盟指令，規定了在歐洲經濟區內投放市場或投入使用的機械的基本健康和安全要求，以確保機械用戶和操作員的安全。	我們的協作機器人已經通過機械指令2006/42/EC的合規性驗證，確認其符合歐洲經濟區內使用的機械的嚴格健康和安全要求。
ISO 13849-1：2015 ...	一項國際標準，規定了控制系統安全相關部件的設計和集成原則的安全要求和指南，包括實現機械所需的性能水平。	我們的協作機器人已通過ISO 13849-1：2015功能安全認證，確認其安全架構和性能水平符合機械安全相關控制系統的嚴格要求。
SEMI S2-0818A	由SEMI（半導體設備和材料國際組織）制定的國際安全指南，規定了半導體製造設備的環境，健康和安全方面的要求。	我們的協作機器人已達到SEMI S2 – 0818 A標準，確認其符合半導體製造環境中使用的環境、健康和安全要求。

標準、認證或規定	標準、認證或規定的定義	我們遵守的標準、認證或規定
IP68防護等級(IEC 60529)	依據IEC 60529所定義之國際防護等級，第一位數字「6」表示完全防塵，第二位數字「8」表示在製造商與測試實驗室所規定的條件下，持續浸水仍能維持防護。	本公司協作機器人E10F型號已通過SGS根據IEC 60529執行的IP6X防塵試驗及IPX8持續浸水試驗，因而取得整體IP68防護等級。
韓國安全認證(「韓國認證」)	韓國職業安全健康法規下的安全認證制度，針對進入韓國市場且於工作場所使用的機械(含工業機器人)訂定安全要求。	本公司協作機器人S05、S20、S30、S10及S15型號已取得韓國職業安全健康局核發的六軸工業機器人韓國認證自我確認安全證書，證明其符合韓國適用安全規範。

法律訴訟及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未涉及任何重大法律、仲裁或行政訴訟，且我們並不知悉我們或董事存在任何可能單獨或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響的未決或潛在法律、仲裁或行政訴訟。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們不存在因不合規事件而受到罰款、執法行動或其他行政處罰的情形，亦未發生可能會單獨或共同對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的不合規事件。我們的董事及我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在各重大方面遵守中國的所有相關法律及法規。

概覽

上市後，本集團成員公司與關連人士之間的交易將構成上市規則第14A章項下本公司的交易。

關連人士

下表載列本節所載關連交易涉及的本公司關連人士及其與我們的關連性質：

關連人士名稱	關連關係
大族激光	我們的主要股東之一

交易概要

交易性質	尋求的豁免	過往金額	截至12月31日止年度的建議年度上限		
			2026年	2027年	2028年
		(人民幣百萬元)		*(人民幣百萬元)*	
一次性關連交易					
1.租賃協議	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
全面豁免持續關連交易					
2.行政服務框架協議	不適用	截至12月31日止年度 2022年：0.62 2023年：0.73 2024年：0.79 截至9月30日止九個月 2025年：1.05	2.0	2.0	2.0
不獲豁免持續關連交易					
3.採購框架協議	公告規定	截至12月31日止年度 2022年：6.23 2023年：2.35 2024年：0.73 截至9月30日止九個月 2025年：0.26	2.0	3.0	4.0
4.銷售框架協議	公告及獨立股東批准規定	截至12月31日止年度 2022年：12.60 2023年：16.71 2024年：16.07 截至9月30日止九個月 2025年：9.66	30.0	40.0	60.0

一次性關連交易

1. 租賃協議

主要條款

我們於2025年3月與大族激光訂立租賃協議，據此，大族激光同意向我們租賃位於中國廣東省總建築面積約7,500平方米的物業(「**租賃物業**」)，主要用作辦公用途(「**租賃協議**」)。租賃協議項下的年租金約為人民幣2.63百萬元，須由我們按月支付。租賃協議的固定期限為自2025年1月1日至2028年2月29日。於2025年9月30日，本公司根據國際財務報告準則第16號確認的、與該租賃協議相關的租賃負債(包括租賃付款現值)約為人民幣13.97百萬元。租賃協議乃：(i)於本公司日常及一般業務過程中訂立；(ii)按公平基準；及(iii)按一般商業條款釐定，租金乃參考同一地區類似物業的現行市價和租賃面積數釐定。

根據國際財務報告準則第16號「租賃」，本公司就向大族激光租賃物業在資產負債表確認使用權資產。因此，根據上市規則，租賃協議項下的交易將被視為本公司收購一項資本資產及一次性關連交易。因此，上市規則第14A章有關持續關連交易的申報、公告、年度審核及獨立股東批准規定將不適用。

全面豁免持續關連交易

我們於日常及一般業務過程中進行下列交易，這些交易將於上市後構成本公司的持續關連交易，全面豁免遵守上市規則第14A章項下年度申報、公告及／或獨立股東批准規定(視情況而定)。

2. 行政服務框架協議

主要條款

我們於2026年3月20日與大族激光訂立行政服務框架協議(「**行政服務框架協議**」)，根據該協議，大族激光將(i)就租賃物業向本集團提供物業管理服務，本集團則需向大族激光支付物業管理費；及(ii)提供住宿服務(員工宿舍服務)和其他配套服務(例如汽車租賃服務)。行政服務框架協議的初始期限自上市日期起至2028年12月31日止。雙方的相關子公司將訂立單獨的相關協議及／或訂單，並將根據行政服務框架協議中規定的原則載列具體條款及條件。

進行交易的理由及裨益

於往績記錄期間，本公司一直從大族激光獲得這些服務。本集團與大族激光建立了長期穩定的業務關係，大族激光對我們的物業管理需求有全面的了解。考慮到大族激光在往績記錄期間向我們提供了這些服務，我們認為大族激光能夠以穩定和高質量的服務滿足我們的需求，繼續從大族激光獲得這些服務符合本集團和股東整體的最佳利益。

定價政策

大族激光提供的物業管理服務定價根據其標準定價政策釐定。本集團將進行年度審閱，以確保行政服務框架協議項下的定價條款符合本公司和股東整體的最佳利益。

過往金額

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，本集團已付服務費分別為人民幣0.62百萬元、人民幣0.73百萬元、人民幣0.79百萬元及人民幣1.05百萬元。

年度上限

截至2026年、2027年及2028年12月31日止三個年度，根據行政服務框架協議，我們支付的服務費分別不得超過人民幣2.0百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣2.0百萬元。

年度上限基準

在確定根據行政服務框架協議擬進行的交易的年度上限時，我們已考慮(其中包括)以下因素：

- 過往交易金額及對該等服務的預期需求；
- 當前從大族激光租賃的物業建築面積；及
- 我們在快速擴張的全球協作機器人行業的業務的預期擴張，預計將導致我們對大族激光提供的管理服務(包括住宿和其他配套服務)的需求相應增加。

不獲豁免持續關連交易

我們已於日常及一般業務過程中進行以下交易，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的年度申報、公告及／或獨立股東批准(視情況而定)規定。

3. 採購框架協議

主要條款

我們於2026年3月20日與大族激光訂立採購框架協議(「**採購框架協議**」)，據此，本集團將向大族激光採購各種(i)輔助設備和工具，例如激光焊接機和視覺設備；及(ii)定制的特殊型號電機。採購框架協議的初始期限自上市日期起至2028年12月31日止。雙方的相關子公司將訂立單獨的相關協議及／或訂單，並將根據採購框架協議中規定的原則載列具體條款及條件。

進行交易的理由及裨益

儘管我們主要為客戶提供適配各種應用場景的標準化協作機器人，但我們的部分客戶可能會不時要求我們的協作機器人配備若干特定應用場景的功能，例如激光焊接和碼垛。由於我們不自行製造這些輔助設備和工具，如我們認為這符合本公司和股東的整體利益，我們將從包括大族激光在內的第三方採購這些輔助設備和工具。通常，我們的協作機器人結合我們專有的運動控制技術，集成了力矩電機、伺服驅動系統和先進的控制算法。對於可能需要定制特殊型號電機的客戶，考慮到採購訂單的規模、預計交付日期和所需資源，如我們認為符合本公司和股東的整體利益，我們可不時將這些定制特殊型號電機外包給包括大族激光在內的第三方。

於往績記錄期間，本公司在日常及一般業務過程中一直從大族激光採購這些產品。本集團與大族激光建立了長期穩定的業務關係，大族激光對我們的業務和運營需求有全面的了解。考慮到大族激光在往績記錄期間向我們提供了這些產品，我們認為繼續從大族激光採購這些產品符合本集團和股東整體的最佳利益，而大族激光能夠以類似或優於獨立第三方提供的條款以穩定和高質量的供應滿足我們的需求。此外，從包括大族激光在內的第三方採購這些產品，而非為特別訂單而投入額外資源(包括人力、製造能力和土地)，就本公司而言將更具成本效益。

定價政策

大族激光就上述產品收取的費用應通過相關各方之間的公平協商確定，並計及我們客戶提供的定價、所需產品的數量、大族激光的標準費率、大族激光預計產生的成本以及可資比較產品的現行市場價格。本集團將至少每年及／或在訂立任何最終協議前，向獨立第三方獲取可資比較產品的費用報價，以確保大族激光提供的條款類似或優於獨立第三方在類似情況下提供的條款。

過往金額

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，有關採購上述產品的交易金額分別為約人民幣6.23百萬元、人民幣2.35百萬元、人民幣0.73百萬元及人民幣0.26百萬元。

年度上限

截至2026年、2027年及2028年12月31日止三個年度，我們根據採購框架協議採購上述產品的交易金額分別不得超過人民幣2.0百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣4.0百萬元。

年度上限基準

在確定根據採購框架協議擬進行的交易的年度上限時，我們已考慮(其中包括)以下因素：

- 過往交易金額，包括有關期間的單位成本、預期市況及總體成本通脹；
- 考慮到宏觀經濟條件、市場需求和行業標準等因素，我們在快速擴張的全球協作機器人行業的業務的預期擴張，預計將導致我們對(i)輔助設備和工具以及(ii)定制的特殊型號電機(可能應我們的部分客戶不時要求)的需求相應增加，以滿足我們的運營需求；及
- 大族激光提供的產品質量和定價可靠，且比其他供應商更具競爭力。因此，我們通常更傾向於從大族激光採購(儘管我們還有其他多家供應商)。此外，我們的一些客戶可能會特別要求從大族激光採購該等產品。

4. 銷售框架協議

主要條款

本公司於2026年3月20日與大族激光訂立銷售框架協議(「**銷售框架協議**」)，據此，我們將向大族激光提供協作機器人和伺服驅動器及相關配套售後服務和其他技術服務。銷售框架協議的初始期限自上市日期起至2028年12月31日止。雙方的相關子公司將訂立單獨的相關協議及／或訂單，並將根據銷售框架協議中規定的原則載列具體條款及條件。

進行交易的理由及裨益

大族激光是領先的智能製造設備和工業自動化解決方案提供商之一，涉足(其中包括)工業機器人系統集成行業。作為工業機器人系統集成行業的主要參與者，大族激光從包括本集團在內的第三方採購各種機器人及／或伺服驅動器，並將這些機器人和伺服驅動器集成到其提供給客戶的解決方案中。銷售機器人和伺服驅動器乃在本集團日常及一般業務過程中進行。

定價政策

我們收取的費用乃參照我們採納的銷售定價政策，其適用於我們的所有銷售。我們的銷售定價政策綜合考慮了諸多因素(其中包括)我們的成本和費用、合理利潤率和客戶的採購量。我們提供給大族激光的定價一般與提供給具有類似採購規模的本集團其他客戶的定價一致。本集團將進行年度審閱，以確保銷售框架協議項下的定價條款至少與可比市場價格一致，並符合本公司和股東整體的最佳利益。

過往金額

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，有關我們銷售上述產品及服務的交易金額分別為約人民幣12.60百萬元、人民幣16.71百萬元、人民幣16.07百萬元及人民幣9.66百萬元。

年度上限

截至2026年、2027年及2028年12月31日止三個年度，我們根據銷售框架協議銷售上述產品及服務的交易金額分別不得超過人民幣30.0百萬元、人民幣40.0百萬元及人民幣60.0百萬元。

年度上限基準

在確定根據銷售框架協議擬進行的交易的年度上限時，我們已考慮(其中包括)以下因素：

- 過往交易金額，包括有關期間的單位成本、預期市況及總體成本通脹；
- 考慮到宏觀經濟條件、市場需求和行業標準等因素，預計大族激光的業務將持續增長，這將推動對我們產品的需求增加。作為中國下游工業機器人系統集成行業的重要參與者和中國市場最大工業機器人系統集成製造商之一，大族激光對協作機器人和伺服驅動器有大量需求，以集成到其為客戶提供的解決方案中；及
- 作為提供高質量產品的行業領導者，我們的產品得到了大族激光及其客戶的廣泛認可，大族激光的一些客戶可能會特別要求大族激光採購我們的產品。此外，本集團與大族激光已建立長期穩定的業務關係，以致我們對大族激光的運營需求已有全面了解。因此，預期大族激光向我們採購的相關產品將會增加。

上市規則涵義

就行政服務框架協議項下的交易而言，由於就上市規則第14A章計算截至2026年、2027年及2028年12月31日止三個年度各年的最高適用百分比率按年計預期將低於5%及截至2028年12月31日止三個年度的最高年度上限低於3百萬港元，這些交易將於上市後構成本公司的持續關連交易，根據上市規則第14A.76(1)條，全面豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

就採購框架協議項下的交易而言，由於就上市規則第14A章計算截至2026年、2027年及2028年12月31日止三個年度各年的最高適用百分比率按年計預期將超過0.1%但低於5%，這些交易將於上市後構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則項下的年度申報及公告規定。

就銷售框架協議項下的交易而言，由於就上市規則第14A章計算截至2026年、2027年及2028年12月31日止三個年度各年的最高適用百分比率按年計預期將超過5%，這些交易將於上市後構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則項下的年度申報、公告及獨立股東批准規定。

內部控制措施

為確保持續關連交易相關框架協議的條款公平合理，或不遜於我們給予獨立第三方或獨立第三方給予我們的條款，且按一般商業條款進行，我們已採納下列內部控制程序：

- 我們的多個內部部門將負責有關持續關連交易的控制及日常管理；
- 我們的多個內部部門將共同負責評估持續關連交易框架協議項下的條款，特別是各交易下的定價政策及年度上限的公平性；
- 我們的多個內部部門將定期監督框架協議項下年度上限的履行情況及交易進度；及
- 獨立非執行董事及審計師將就框架協議項下的持續關連交易進行年度審核，並提供年度確認，以確保根據上市規則，交易根據框架協議條款按正常商業條款及定價政策進行。

董事確認

董事(包括獨立非執行董事)認為，上述持續關連交易已於本集團日常及一般業務過程中按一般或更佳商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益；及這些持續關連交易的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

聯席保薦人確認

聯席保薦人認為，上述持續關連交易已於本集團日常及一般業務過程中以一般或更佳商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益；及這些持續關連交易的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

聯交所授予的豁免

由於上述持續關連交易預期將按經常基準進行，董事認為，嚴格遵守上述公告及／或獨立股東批准規定(視情況而定)屬不切實際，且這些規定將導致不必要的行政成本，並使本集團產生繁重負擔。因此，我們已向聯交所申請，且聯交所已根據上市規則第14A.105條向我們授出豁免，毋須就上述各項持續關連交易(視情況而定)嚴格遵守上市規則第14A.35條及第14A.36條所載的公告及獨立股東批准規定，前提是截至2026年、2027年及2028年12月31日止三個年度各年的交易總額不會超過本節所載的相關建議年度上限。倘我們超過了本節所載的建議年度上限或有關交易的條款出現重大變更，我們將遵守上市規則的適用規定。

除已授出豁免公告及／或獨立股東批准(視情況而定)規定外，本公司將遵守上市規則第14A章項下的有關規定。

概覽

本公司董事會由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。我們所有的董事和高級管理人員均符合中國相關法律法規以及香港上市規則中對其各自職位的任職資格要求。

董事會

我們各位董事的簡要信息如下：

姓名	年齡	職位	獲委任為董事日期	加入本集團日期	主要職責
王光能先生...	51歲	執行董事、董事會主席兼總經理	2017年9月7日	2017年9月7日	負責本集團的戰略規劃、日常運營及管理
張國平先生...	47歲	執行董事兼首席技術官	2020年11月3日	2017年9月7日	負責本集團的技術和產品研發
張應濤先生...	40歲	執行董事、首席財務官兼董事會秘書	2025年5月14日	2020年11月3日	負責本集團的融資、投資者關係、財務管理、法律及合規及業務發展
房斌博士.....	41歲	非執行董事	2021年7月1日	2021年7月1日	負責通過董事會參與戰略決策、監督及管理運營
王義華博士...	54歲	獨立非執行董事	2025年5月14日	2025年5月14日	負責對董事會進行監督並提供獨立判斷
黃凱博士.....	48歲	獨立非執行董事	2025年5月14日	2025年5月14日	負責對董事會進行監督並提供獨立判斷
高麗女士.....	50歲	獨立非執行董事	2025年5月14日	2025年5月14日	負責對董事會進行監督並提供獨立判斷

執行董事

王光能先生，51歲，是我們的創始人、執行董事、董事會主席兼總經理。王先生還在本公司的多家子公司擔任董事職位，包括華沿機器人科技及九天動力科技。

王先生在電機、伺服系統以及運動控制領域積逾25年經驗。於2017年創立本集團之前，從2001年5月至2004年12月，王先生在聯交所主板上市公司ASMPT Limited（股份代號：00522）的子公司ASM Technology Singapore Pte Ltd（現稱為ASMPT Singapore Pte. Ltd.）擔任電子工程師。此後，從2005年6月至2017年8月，王先生在大族激光（本公司主要股東之一）的全資子公司深圳市大族電機科技有限公司擔任副總經理，負責領導產品研發工作。王先生亦(i)獲委任為南方科技大學電子與電氣工程系工業教授，任期從2023年11月至2026年10月；及(ii)獲委任為廣東省發展和改革委員會戰略專家數據庫的專家，任期從2023年4月至2028年4月。

王先生於1998年7月在中國北京航空航天大學獲得電氣技術專業學士學位，並於2001年3月在北京航空航天大學獲得電力電子與電力傳輸專業碩士學位。2011年11月，王先生被深圳市人力資源和社會保障局認定為電氣工程高級工程師。2017年2月，王先生被廣東省人民政府授予廣東省科學技術獎勵一等獎；2020年1月，王先生被中國科技部授予2019年度國家技術發明二等獎。

張國平先生，47歲，是本公司的創始人、執行董事兼首席技術官。自本公司於2017年成立以來，張先生一直擔任本公司的首席技術官，並於2020年11月被任命為董事。

張先生在電機、伺服系統以及運動控制領域擁有超過20年的經驗。於2017年創立本集團之前，從2005年5月，張先生在先進自動器材有限公司擔任研發工程師；從2008年9月至2017年9月，張先生擔任深圳市大族電機科技有限公司的研發總監。

張先生於2002年7月在北京航空航天大學獲得電子工程及自動化專業學士學位，並於2005年3月在北京航空航天大學獲得電力電子與電力傳輸專業碩士學位。2013年2月，張先生被廣東省人民政府授予廣東省科學技術獎勵二等獎。2017年，張先生被深圳市人力資源和社會保障局認定為深圳市高層次專業人才。

張應濤先生，40歲，是本公司執行董事、首席財務官兼董事會秘書。張應濤先生於2020年11月加入本集團，自此起一直擔任我們的戰略發展總監，負責（其中包括）本集團的投資者關係、融資及財務管理等事宜。他於2025年5月被任命為執行董事、首席財務官兼董事會秘書。

張應濤先生在融資、投資管理及財務管理方面有豐富的經驗。他之前的工作經歷包括，(i)據我們所深知，從2014年10月至2015年6月，於順豐速運有限公司擔任運管管理管培生（該公司為順豐控股股份有限公司的全資子公司，順豐控股股份有限公司是一家在深圳證券交易所（股份代號：002352）及聯交所主板（股份代號：06936）上市的公司）；(ii)從2015年8月至2017年2月，在深圳前海寧致私募證券基金管理有限公司擔任行業研究員，負責（其中包括）從財務狀況、業務及前景等方面評估投資對象；(iii)從2017年3月至2019年7月，在深圳新境界投資管理有限公司擔任投資經理，負責（其

中包括)從財務狀況、業務及前景等方面評估投資對象；及(iv)從2019年8月至2020年10月，在深圳市紫荊匯富投資管理合夥企業(有限合夥)擔任投資總監，負責(其中包括)從財務狀況、業務及前景等方面評估投資對象。

張應濤先生於2011年6月在中國深圳大學獲得管理專業學士學位，並於2014年6月在深圳大學獲得經濟學碩士學位。

非執行董事

房斌博士，41歲，是本公司的非執行董事。房博士於2021年7月加入本集團並被任命為董事。

自2019年6月起，房博士一直擔任優山創業投資基金管理(深圳)有限公司的高級管理人員。中深新創並非房斌博士的緊密聯繫人。有關中深新創的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－首次公開發售前投資」。在此之前，從2011年7月至2015年3月，房博士任職於融源廣達(天津)股權投資管理合夥企業(有限合夥)，最後擔任投資經理；從2015年3月至2019年5月，房博士在創金合成投資管理(北京)有限公司擔任投資總監。

房博士於2006年7月在中國科學技術大學獲得管理科學專業學士學位，並於2011年7月在中國科學院獲得管理學博士學位。

獨立非執行董事

王義華博士，54歲，是本公司獨立非執行董事。王博士於2025年5月被任命為本公司獨立非執行董事。

王博士從2006年12月起被廣東省人事廳(現稱為廣東省人力資源和社會保障廳)認定為會計學副教授。

自2020年12月起，王博士一直擔任上海證券交易所上市公司深圳市必易微電子股份有限公司(股份代號：688045)的獨立董事。從2018年12月至2024年12月，王博士擔任深圳證券交易所上市公司絲路視覺科技股份有限公司(股份代號：300556)的獨立董事。從2019年11月至2025年11月，王博士擔任深圳證券交易所上市公司安福縣海能實業股份有限公司(股份代號：300787)的獨立董事。從2019年12月至2024年1月，王博士擔任深圳證券交易所上市公司深圳市信濠光電科技股份有限公司(股份代號：301051)的獨立董事。從2020年12月至2022年8月，王博士還擔任土巴兔集團股份有限公司的獨立董事。

王博士於1995年7月畢業於中國東北財經大學信息管理系，並分別於1998年4月和2007年12月獲得會計學碩士和博士學位。王博士於2009年12月被接納為中國註冊會

計師協會會員和深圳市註冊會計師協會非執業會員。王博士擁有上市規則第3.10(2)條要求的適當專業會計或相關財務管理專業知識。

黃凱博士，48歲，是本公司獨立非執行董事。黃博士於2025年5月被任命為本公司獨立非執行董事。

黃博士自2015年9月起擔任中山大學的教授。在此之前，黃博士(i)於2011年8月至2012年7月擔任fortiss GmbH的研究員；及(ii)於2012年7月至2015年6月擔任慕尼黑工業大學的研究員。

黃博士於1999年7月獲得中國復旦大學計算機軟件學士學位、於2005年8月獲得荷蘭萊頓大學計算機科學碩士學位及於2011年1月獲得瑞士蘇黎士聯邦理工學院理學博士學位。

高麗女士，50歲，是本公司獨立非執行董事。高女士於2025年5月被任命為本公司獨立非執行董事。

高女士(i)於2007年7月至2016年9月在瑞士信貸任職，先是在紐約辦事處，之後在香港辦事處，最後職位在香港辦事處擔任亞太區投資銀行與資本市場部董事；(ii)於2016年9月至2019年11月擔任J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited全球投資銀行部執行董事；(iii)於2020年1月至2021年6月擔任沃爾瑪(中國)投資有限公司的財務副總裁；及(iv)於2021年6月至2024年1月擔任野村國際(香港)有限公司投資銀行部的董事總經理。

高女士(i)於1997年7月獲得中國南京大學經濟學學士學位；(ii)於1999年6月獲得中國南京大學理學碩士學位；(iii)於2001年5月獲得美國北卡羅萊納州立大學(North Carolina State University)理學碩士學位；及(iv)於2007年6月獲得美國麻省理工學院工商管理碩士學位。

高級管理人員

本公司高級管理人員的簡要信息如下：

姓名	年齡	職位	獲委任為高級管理人員日期	加入本集團日期	主要職責
王光能先生...	51歲	執行董事、董事會主席兼總經理	2017年9月7日	2017年9月7日	負責本集團的戰略規劃、日常運營及管理
張國平先生...	47歲	執行董事兼首席技術官	2017年9月7日	2017年9月7日	負責本集團技術和產品研發
張應濤先生...	40歲	執行董事、首席財務官兼董事會秘書	2020年11月3日	2020年11月3日	負責本集團的融資、投資者關係、財務管理、法律及合規及業務發展

王光能先生，是本公司執行董事、董事會主席兼總經理。有關王先生的個人簡歷詳情，請參閱本節「—執行董事」。

張國平先生，是本公司執行董事兼首席技術官。有關張先生的個人簡歷詳情，請參閱本節「—執行董事」。

張應濤先生，是本公司執行董事、首席財務官兼董事會秘書。有關張應濤先生的個人簡歷詳情，請參閱本節「—執行董事」。

聯席公司秘書

張應濤先生，是本公司聯席公司秘書。有關張應濤先生的個人簡歷詳情，請參閱本節「—執行董事」。

陳佩貞女士，為本公司聯席公司秘書。陳女士為卓佳專業商務有限公司(Vistra卓佳集團的成員公司)的公司秘書服務高級經理。陳女士擁有逾17年公司秘書工作經驗，為香港上市公司以及跨國、私人和境外公司提供專業的企業服務。

陳女士為特許秘書、公司治理師以及香港公司治理公會和英國特許公司治理公會會員。陳女士於2003年獲得香港大學社會科學學士學位。

董事確認書

本公司每位董事均確認，於最後實際可行日期，其概無在任何與我們的業務直接或間接競爭或可能競爭且根據上市規則第8.10條須予披露的業務中擁有權益；並進一步確認：(i)其已於2025年5月24日獲得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)其明白其作為聯交所上市發行人董事根據上市規則所承擔的義務。

每位獨立非執行董事均確認：(i)就上市規則第3.13(1)至(8)條所述的各項因素而言，其具備獨立性；(ii)於最後實際可行日期，其概無於本公司或其任何子公司的業務中擁有過往或現有財務或其他權益，或與本公司根據上市規則界定的任何核心關連人士存在任何關聯；及(iii)在其獲委任時，概無其他可能影響其獨立性的因素。

董事會委員會

本公司已根據中國相關法律法規、公司章程及上市規則規定的企業管治常規，設立三個董事會委員會，即審計委員會、薪酬委員會及提名委員會。

審計委員會

本公司的審計委員會由三名成員組成，即王義華博士、高麗女士及黃凱博士。王義華博士擔任審計委員會主席。審計委員會的主要職責是審核及監督本公司的財務報告程序，包括：

(a) 就外部審計師的委任、更換及罷免向董事會提出建議，考慮及批准外部審計師的薪酬及聘用條款，以及其辭任或被罷免的任何問題；

(b) 根據適用標準，審核及監督外部審計師的獨立性及客觀性以及審計程序的有效性。審計委員會應在審計開始前與外部審計師討論審計的性質及範圍以及匯報責任；

(c) 制定及實施聘用外部審計師提供非審計服務的政策；

(d) 監督本公司的內部審計系統，並確保相關系統的實施；

(e) 促進內部審計部門與外部審計師之間的溝通；

(f) 審核本公司的財務信息及相關披露；及

(g) 監督本公司在財務報告系統、風險管理及內部控制系統方面的情況。

薪酬委員會

本公司的薪酬委員會由三名成員組成，即王義華博士、王光能先生及高麗女士。王義華博士擔任薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括：

(a) 就本公司所有董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提出建議，並就制定薪酬政策建立正式及透明的程序提出建議；

(b) 參照董事會的企業目標及宗旨，審核及批准高級管理人員的薪酬建議；

(c) 就執行董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提出建議，或在獲授權的情況下確定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。薪酬待遇包括實物利益、退休金權利及賠償付款(包括因失去職位或終止委任而應支付的賠償)；

(d) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；

(e) 考慮可資比較公司所支付的薪酬、時間承擔及職責以及本集團其他職位的僱傭條件；

(f) 審核及批准向執行董事及高級管理人員支付的因失去職位或終止委任的賠償，以確保該等賠償與合同條款一致，且在其他方面屬公平合理且並非過高；

(g) 審核及批准與因董事行為不當而被解僱或罷免有關的賠償安排，以確保該等賠償與合同條款一致，且在其他方面屬公平合理且並非過高；

(h) 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其自身的薪酬；及

(i) 審核及／或批准與上市規則第17章項下的股份計劃有關的事宜。

提名委員會

本公司的提名委員會由三名成員組成，即王義華博士、王光能先生及高麗女士。王義華博士擔任提名委員會主席。提名委員會的主要職責包括：

(a) 至少每年審核董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並對董事會的任何擬議變動提出建議，以配合本公司的企業策略；

(b) 物色具備適當資格可擔任董事會成員的人士，並挑選及向董事會建議獲提名擔任董事職務的人士；

(c) 評估獨立非執行董事的獨立性；及

(d) 就董事的委任或重新委任以及董事(特別是董事會主席及首席執行官)的繼任規劃向董事會提出建議。

董事及高級管理人員薪酬

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，本公司向董事支付的薪酬總額(包括董事袍金、薪金、酬金、退休金、酌情花紅、以權益結算的股份支付及其他實物利益)分別約為人民幣6.3百萬元、人民幣24.3百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣16.6百萬元。於往績記錄期間每位董事薪酬的進一步詳情載於本招股章程附錄一。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年9月30日止九個月，本集團向五名最高薪酬人士支付的董事袍金、薪金、酬金、退休金、酌情花紅、以權益結算的股份支付的薪酬及其他實物利益(如適用)總額分別約為人民幣4.1百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣18.6百萬元。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司概無向董事或五名最高薪酬人士支付或應付任何酬金，作為其加入本公司或於其加入本公司時的獎勵。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司概無向董事、前任董事或五名最高薪酬人士支付或應付任何與管理本公司任何子公司事務相關的職位損失賠償。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬或實物利益。除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司或其任何子公司概無向董事或五名最高薪酬人士支付或應付任何其他款項。

根據現行有效的安排，本公司截至2025年12月31日止年度應付予董事的薪酬總額預計約為人民幣2.7百萬元。2025年董事的實際薪酬可能與預期薪酬有所不同。

董事權益

除本招股章程所披露者外，於最後實際可行日期，本公司概無董事：(i)於本公司或本集團任何其他成員公司擔任任何其他職務；(ii)與本公司任何董事、高級管理人員或控股股東存在任何其他關係；及(iii)在緊接本招股章程日期前三年內於任何其他上市公司擔任任何董事職務。

管理層的作用

我們已申請豁免遵守上市規則第8.12條的規定，且聯交所已批准該項豁免。有關詳情，請參閱本招股章程中「豁免及免除」。

董事會多元化政策

為提高董事會的效率並維持高標準的企業管治，董事會已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)。董事會多元化政策規定了選拔董事會成員候選人的標準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限。最終的決定將基於所選候選人的能力及其能夠為董事會帶來的貢獻。

目前，本公司董事會由五名男性成員和兩名女性成員組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，年齡範圍在39歲至53歲之間。我們認為，本公司董事會在技能組合、經驗、專業知識和多元化方面實現了平衡，從而提高了董事會的決策能力以及在實現可持續業務運營和提升股東價值方面的整體效能。

提名委員會負責審核董事會的架構和多元化情況，並挑選獲提名擔任董事的人選。上市後，提名委員會將不時監督和評估董事會多元化政策的實施情況，以確保其持續有效，並在必要時進行任何可能需要的修訂，並將此類修訂建議提交董事會審議和批准。提名委員會還將在後續的年度報告中納入董事會多元化政策的摘要，包括為實施董事會多元化政策設定的任何可衡量目標以及實現這些目標的進展情況。

遵守企業管治守則

我們致力於實現高標準的企業管治，這對我們的發展以及保障股東的利益至關重要。為實現這一目標，除下文所披露的偏差外，我們預期在上市後將遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則及《企業管治報告》中的企業管治要求。

根據企業管治守則的守則條文C.2.1，於聯交所上市的公司預期應遵守，但也可選擇偏離董事會主席與首席執行官的角色應分開且不應由同一人擔任的規定。本公司董事會主席和首席執行官的角色並未分開，目前王先生同時擔任本公司董事會主席和總經理。王先生是本公司的創始人，在本公司的發展中發揮了重要的領導作用。董事會認為，將董事會主席和總經理的角色賦予同一人有利於確保集團內領導的一致性，並使集團能夠更有效、更高效地進行整體戰略規劃。董事會認為，當前安排下的權力

和權威平衡不會受到損害，且這種架構將使本公司能夠迅速有效地制定和實施決策。有關本公司企業管治措施的進一步信息，請參閱本招股章程中「與控股股東的關係—企業管治」。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條的規定委任嘉林資本有限公司為我們的合規顧問。根據上市規則第3A.23條的規定，在以下情況下，我們必須及時諮詢合規顧問的意見，如有必要，還需向其尋求建議：

(i) 在發佈任何監管公告、通函或財務報告之前；

(ii) 當考慮進行可能屬須予公佈或關連交易的交易時，包括但不限於股份發行和股份回購；

(iii) 當本公司擬以與本招股章程所述不同的方式使用全球發售所得款項，或當本集團的業務活動、發展或業績偏離本招股章程中的任何預測、估計或其他信息時；及

(iv) 當聯交所就本公司上市證券的價格或交投量的異常波動或上市規則第13.10條規定的任何其他事項向本公司進行查詢時。

本公司合規顧問的委任期限應自上市日期起開始，至我們發佈上市日期後首個完整財政年度的財務業績相關的年度報告之日結束，且該委任可經雙方同意予以延長。

核心研發團隊成員

有關我們核心研發團隊成員的經驗的更多詳情，請參閱本招股章程中「業務—研究與開發－研發團隊及核心成員」。

概覽

截至最後實際可行日期，王先生和張先生分別實益擁有本公司已發行股本總額的3.15%和0.45%。此外，王先生最終控制由智人團、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲分別持有本公司已發行股本總額的由25.10%、4.20%、1.73%、0.81%、1.91%、1.11%、0.55%和0.42%所附帶的35.84%的投票權。智人行、智人團、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚及智人雲各自由智人團技術控制及管理(作為其普通合夥人)。智人團技術則分別由王先生和張先生持有99%和1%的權益。於2025年4月30日，王先生和張先生訂立一致行動協議以記錄並正式確立彼等的合作關係，據此，王先生和張先生確認，自彼成為董事或股東以來，彼等和彼等控制的實體一直一致行動，並將繼續一致行動，以使彼等在本公司董事會會議和股東大會(視情況而定)上的投票保持一致。詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構－公司架構」。因此，截至最後實際可行日期，王先生、張先生、智人團技術、智人團、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲共同控制本公司投票權的39.44%，並構成一組控股股東。

緊隨全球發售完成後，王先生、張先生、智人團、智人團技術、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲將繼續控制本公司投票權的31.89%(假設發售量調整權及超額配股權獲悉數行使)，或本公司投票權約33.45%(假設發售量調整權及超額配股權並無獲行使)。因此，王先生、張先生、智人團、智人團技術、智人行、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚和智人雲將於上市後繼續擔任一組控股股東。

我們的控股股東在其他業務中的權益

我們的各控股股東確認，截至最後實際可行日期，除本公司業務外，其並無在與或可能與我們的業務直接或間接構成競爭而須根據上市規則第8.10條規定披露的其他業務中擁有任何權益。

獨立於控股股東

經考慮下列因素後，董事信納，我們能夠於上市後獨立於控股股東和其緊密聯繫人開展業務。

管理獨立性

於上市完成後，董事會將由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事和三名獨立非執行董事。詳情請參閱本招股章程「董事及高級管理人員」。

董事認為，基於下列理由，董事會和高級管理人員能夠獨立於我們的控股股東和彼等各自的聯繫人管理我們的業務和運作：

(a) 除王先生和張先生作為我們的控股股東外，概無其他董事和高級管理團隊成員於控股股東或彼等各自的聯繫人中擔任任何職位。此外，張應濤先生(我們的執行董事之一和高級管理層成員，於2020年加入本集團)對我們的業務和運營有深入了解；

(b) 各董事了解其作為董事的受信責任，這些責任要求(其中包括)其為或秉承本公司的最佳利益而行事，且不容許其董事職責與其個人利益之間出現任何衝突；

(c) 倘因本集團與董事或彼等各自的聯繫人在任何將訂立的交易中出現潛在利益衝突，則有利害關係的董事將於本公司相關董事會會議上放棄就有關交易投票，且不得計入法定人數；

(d) 董事會由執行董事、非執行董事和獨立非執行董事均衡組成，確保董事會在作出影響本公司的決策時具有獨立性。具體而言，(i)獨立非執行董事與任何控股股東或彼等各自的緊密聯繫人概無關聯；(ii)獨立非執行董事佔董事會人數的三分之一以上；及(iii)獨立非執行董事(其詳情載於本招股章程「董事及高級管理人員」一節)共同具備必要的知識、專業技能和經驗，使其意見具有影響力，且能夠為董事會決策過程提供公正和合理的判斷，並保護本公司和股東的整體利益；

(e) 於上市後，我們將採納一系列企業管治措施和充分有效的控制機制，以管理本公司與控股股東之間的利益衝突(如有)，從而將為我們的獨立管理提供支持。詳情請參閱本節「－企業管治」。

基於上文所述，董事認為我們的董事會整體連同我們的高級管理人員能夠獨立於控股股東和彼等各自的緊密聯繫人於上市後履行本公司的管理職責。

運營獨立性

儘管王先生和張先生將於上市後保留於本公司的控股權益，但我們認為我們能夠獨立於控股股東經營業務，理由如下：

(a) 我們擁有經營業務所需的所有相關資格和許可並享有其利益；

(b) 我們擁有足夠的運營水平、資產、設施、技術和僱員(包括研發僱員)以支持我們本身的上市地位，並獨立於我們的控股股東經營和運作；

(c) 我們亦設有一套完整的內部控制程序，以便促進業務有效營運。我們參考相關法律、規例和規則制定了穩妥的企業管治常規，並已採納股東大會議事規則、董事會會議議事規則和關連交易規例；

(d) 我們擁有自身的財務部、人力資源和行政部以及審計部。該等部門由我們自身的高級管理團隊領導和監督，並向董事會作出匯報。此外，我們擁有自身的內部財務程序，並獨立編製自身的財務預算；及

(e) 我們亦已採納一系列企業管治措施和內部控制程序以維持有效和獨立的運營。請參閱本節「－獨立於控股股東－管理獨立性」和「－企業管治」下所規定的企業管治措施。

基於上文所述，董事認為我們能夠獨立於控股股東和彼等各自的緊密聯繫人運營。

財務獨立性

我們擁有獨立的財務系統，並根據本公司自身的業務需求作出財務決策。我們擁有自身的內部控制和會計系統以及獨立的財務部門以履行司庫職能，並可獨立獲得第三方融資。我們預期於上市後不會依賴控股股東和彼等各自的緊密聯繫人進行融資。

截至最後實際可行日期，我們並無控股股東或彼等各自的緊密聯繫人向本集團提供的任何未償還貸款、擔保或其他形式的財務資助。

基於上文所述，董事從財務角度認為我們能夠獨立於控股股東和彼等各自的緊密聯繫人開展業務，且能夠維持財務獨立性。

企業管治

本公司將遵守上市規則附錄C1企業管治守則(「**企業管治守則**」)的條文，當中載列良好企業管治的原則。

董事深知良好企業管治對保護股東權益的重要性。我們將採取以下措施以保障良好企業管治標準，並避免本公司與控股股東之間出現潛在利益衝突：

(a) 若就任何董事或其聯繫人於其中擁有重大權益的事項召開董事會會議，則該(等)董事應在有關決議案中放棄投票，且不得計入投票的法定人數；

(b) 若召開股東大會以審議我們的控股股東或彼等各自的任何聯繫人於其中擁有重大權益的建議交易，則控股股東或彼等各自的聯繫人將不得就決議案投票且不得計入投票的法定人數；

(c) 作為我們籌備上市的一部分，我們已修訂公司章程以符合上市規則，其將於上市時生效。具體而言，我們的公司章程規定，董事須就批准該董事或其任何聯繫人於其中擁有重大權益的任何合約、交易或安排的任何決議案放棄投票，而該董事亦不得計入出席董事會會議的法定人數；

(d) 本公司已設立內部控制機制以識別關連交易。於上市後，倘本公司與控股股東或彼等各自任何聯繫人訂立關連交易，則本公司將遵守適用的上市規則；

(e) 我們承諾，董事會應由執行董事和非執行董事（包括獨立非執行董事）均衡組成。我們已委任三名獨立非執行董事，我們相信我們的獨立非執行董事(i)具備足夠經驗，(ii)沒有可嚴重干預彼等行使獨立判斷的任何業務關係或其他關係，及(iii)將能夠提供公正的獨立意見，以保障股東的整體利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理人員」；

(f) 若董事合理要求獨立專業人士（例如財務顧問）提供意見，則委聘有關獨立專業人士的費用將由本公司支付；及

(g) 我們已委聘嘉林資本有限公司為我們的合規顧問，以就遵守上市規則（包括有關企業管治的各項規定）向我們提供意見和指引。

基於上文所述，董事信納已採取充足的企業管治措施，於上市後可管理本公司與控股股東之間的利益衝突和保障少數股東的權益。

主要股東

據董事所知，緊隨全球發售完成後，預期下列人士將於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向我們及聯交所披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在所有情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；

			截至最後實際可行日期		緊隨全球發售完成後（假設發售量調整權及超額配股權未獲行使）[1]		
主要股東姓名／名稱	股份類別	權益性質	股份數目	佔本公司註冊股本總額的概約百分比	股份數目	佔相關股份類別的概約持股百分比	佔本公司註冊股本總額的概約百分比
王先生[2]	非上市股份	實益擁有人	14,218,750	3.15%	–	–	–
		於受控法團的權益	161,520,600	35.84%	18,027,800	100%	3.39%
		於一致行動人士的權益	2,031,250	0.45%	–	–	–
	H股	實益擁有人	–	–	14,218,750	2.77%	2.68%
		於受控法團的權益	–	–	143,492,800	27.95%	27.00%
		於一致行動人士的權益	–	–	2,031,250	0.40%	0.38%
張先生[2]	非上市股份	實益擁有人	2,031,250	0.45%	–	–	–
		於一致行動人士的權益	175,739,350	38.99%	18,027,800	100%	3.39%
	H股	實益擁有人	–	–	2,031,250	0.40%	0.38%
		於一致行動人士的權益	–	–	157,711,550	30.72%	29.67%
大族激光	非上市股份	實益擁有人	75,586,735	16.77%	–	–	–
	H股	實益擁有人	–	–	75,586,735	14.72%	14.22%
中深新創[3]	非上市股份	實益擁有人	33,163,265	7.36%	–	–	–
	H股	實益擁有人	–	–	33,163,265	6.46%	6.24%

附註：

(1) 計算乃基於假設緊隨全球發售完成後，將發行總計531,479,980股股份(包括513,452,180股H股及18,027,800股非上市股份，未考慮行使發售量調整權及超額配股權)。

(2) 根據一致行動協議，王先生和張先生確認，自其成為董事或股東以來，他們及他們控制的實體一直一致行動，並將繼續一致行動，以使在本公司董事會會議和股東大會(視情況而定)上的投票保持一致。智人行、智人團、獻智控、智人營、智人學、智人樂、智人聚及智人雲各自由智人團技術控制及管理(作為其普通合夥人)。智人團技術分別由王先生和張先生持有99%和1%的權益。因此，根據證券及期貨條例，王先生、張先生、智人團技術、智人行、智人團、獻智控、智人營、智人聚、智人學、智人樂及智人雲各自均被視為於彼此持有的股份中擁有權益。

(3) 中深新創的普通合夥人為深圳優岳諮詢合夥企業(有限合夥)(「**深圳優岳**」)，其普通合夥人為優山創業投資基金管理(深圳)有限公司(「**優山基金管理**」)，優山基金管理由陳迎九先生持有95%權益。因此，深圳優岳、優山基金管理及陳迎九先生各自被視為於中深新創所持有的股份中擁有權益。

除上文及本招股章程附錄四「法定及一般資料—4. 權益披露－A.主要股東」所披露者外，董事並不知悉任何其他人士將於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向我們及聯交所披露之任何權益及／或淡倉，或將直接或間接擁有附有權利可在任何情況下在本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上權益。董事並不知悉任何可能會在日後導致本公司控制權變更的安排。

我們的股本

緊接全球發售前

截至2025年5月29日，本公司的註冊股本為人民幣90,138,996元，包括450,694,980股每股面值為人民幣0.2元的股份。

全球發售完成後

緊隨全球發售及非上市股份轉換為H股後(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)，本公司的股本將如下：

股份說明	股份數目	佔全球發售後經擴大已發行股本的概約百分比
非上市股份	18,027,800	3.39%
將由非上市股份轉換的H股	432,667,180	81.41%
根據全球發售將予發行的H股	80,785,000	15.20%
總計	531,479,980	100%

假設發售量調整權獲悉數行使及超額配股權未獲行使，緊隨全球發售及非上市股份轉換為H股後，本公司的股本將如下：

股份說明	股份數目	佔全球發售後經擴大已發行股本的概約百分比
非上市股份	18,027,800	3.32%
將由非上市股份轉換的H股	432,667,180	79.59%
根據全球發售將予發行的H股	92,902,600	17.09%
總計	543,597,580	100%

假設發售量調整權未獲行使及超額配股權獲悉數行使，緊隨全球發售及非上市股份轉換為H股後，本公司的股本將如下：

股份說明	股份數目	佔全球發售後經擴大已發行股本的概約百分比
非上市股份	18,027,800	3.32%
將由非上市股份轉換的H股	432,667,180	79.59%
根據全球發售將予發行的H股	92,902,600	17.09%
總計	543,597,580	100%

假設發售量調整權及超額配股權獲悉數行使，緊隨全球發售及非上市股份轉換為H股後，本公司的股本將如下：

股份說明	股份數目	佔全球發售後經擴大已發行股本的概約百分比
非上市股份	18,027,800	3.23%
將由非上市股份轉換的H股	432,667,180	77.60%
根據全球發售將予發行的H股	106,837,800	19.16%
總計	557,532,780	100%

我們的股份

全球發售及非上市股份轉換為H股完成後，我們的股份將包括非上市股份和H股。

我們的H股僅可以港元認購及買賣，而我們的非上市股份僅可以人民幣認購及買賣。除若干符合資格的中國境內機構投資者(通過滬港通或深港通)或其他根據中國相關法律法規或經任何主管部門批准有權持有我們H股的人士之外，我們的H股一般不能由中國法人或自然人認購或在其之間進行買賣，而我們的非上市股份可以在中國法人或自然人、合資格境外機構投資者及合資格境外戰略投資者之間購買或轉讓。

我們將以港元支付所有H股股息，而以人民幣支付所有非上市股份股息。有關本公司需要召開股東大會的情況，請參閱「附錄三－公司章程概要」。除以現金分派外，股息亦可以股份的形式分派。就H股持有人而言，以股份形式分派的股息將以增發H股的形式進行。就非上市股份持有人而言，以股份形式分派的股息將以增發非上市股份的形式進行。

發售股份將在所有方面與本招股章程所述目前已發行或將發行的所有股份享有同等地位，並將於本招股章程日期後的記錄日期就股份宣派、作出或支付的所有股息或其他分派享有同等地位。

非上市股份轉換為H股

若任何非上市股份擬轉換為H股在香港聯交所上市及買賣，則該等轉換、上市及買賣須向中國證監會等中國相關監管機構備案，並須取得香港聯交所的批准。

就全流通向中國證監會備案

根據《境外上市試行辦法》及相關指引，H股上市公司申請將非上市股份轉換為H股在香港聯交所上市及流通，須向中國證監會備案有關關鍵合規問題的備案材料。境內非上市股份有限公司申請境外首次公開發售時，可申請「全流通」。

我們於2025年5月30日就境外上市向中國證監會備案時申請了「全流通」備案，並根據中國證監會的規定提交了備案報告、申請H股「全流通」的非上市股份股東授權文件、股份收購合規承諾函等文件。

我們已收到中國證監會日期為2026年2月14日關於境外上市及「全流通」的備案通知，據此，若干股東(「**全流通參與股東**」)可於全球發售完成後將432,667,180股非上市股份以一換一的基準轉換為H股。

香港聯交所的上市批准

我們已向香港聯交所上市委員會申請批准我們根據全球發售將發行的H股(包括根據發售量調整權或超額配股權而可能發行的任何H股)及將由432,667,180股非上市股份轉換成的H股在香港聯交所上市及買賣，並須待香港聯交所批准後方可作實。

在獲得香港聯交所的批准後，我們將執行以下程序將非上市股份轉換為H股：(1)就轉換後的H股的相關股票向我們的H股證券登記處發出指示；及(2)使轉換後的H股獲香港結算接納為合資格證券，可在中央結算系統進行寄存、結算及交收。

境內程序

全流通參與股東在下列有關轉換及上市的登記、寄存及交易結算的安排程序完成後，方可進行股份買賣：

i. 我們將委任中國結算作為名義持有人，將相關證券存入中國結算(香港)，由中國結算(香港)以自身的名義將該等證券存入香港結算。中國結算作為全流通參與股東名義持有人為全流通參與股東辦理與所轉換H股涉及的所有存管和持有明細維護、跨境結算及公司行為等事宜；

ii. 我們將委聘境內證券公司(「**境內證券公司**」)提供發送所轉換H股交易指令並收取成交回報等服務。境內證券公司將委聘香港證券公司(「**香港證券公司**」)進行股份交易結算。我們將向中國結算深圳分公司申請維護我們股東持有所轉換H股的初始持有詳細記錄。同時，我們將提交境內交易委託代碼及簡稱的申請，由中國結算深圳分公司根據深圳證券交易所(「**深交所**」)授權予以確認；

iii. 深交所授權深圳證券通信有限公司提供有關境內證券公司與香港證券公司之間的所轉換H股交易委託指令及成交回報傳遞以及相關H股實時行情轉發等服務；

iv. 根據《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，全流通參與股東應在股份出售前在其所在地的外匯管理局完成境外持股登記，並於境外持股登記後，在有相關資質的境內銀行開立境內股東境外持股專用賬戶，並在境內證券公司開立H股「全流通」資金賬戶。境內證券公司於香港證券公司開立H股「全流通」證券交易賬戶；及

v. 全流通參與股東通過境內證券公司提交所轉換H股的交易指令，相關股份將通過境內證券公司於香港證券公司開立的證券交易賬戶將全流通參與股東的交易指令報送至聯交所。於交易完成後，香港證券公司與中國結算(香港)、中國結算(香港)與中國結算、中國結算與境內證券公司以及境內證券公司與全流通參與股東分別進行結算。

有關非上市股份轉換為H股的詳情，請參閱下文：

股東	於全球發售完成後將轉換為H股的股份數目	於全球發售完成後非上市股份的數目
智人學	–	8,617,800
智人樂	–	5,000,000
智人聚	–	2,500,000
智人雲	–	1,910,000
小計	–	18,027,800
其他股東(1)	432,667,180	–
總計	432,667,180	18,027,800

附註

(1) 指除智人學、智人樂、智人聚及智人雲以外的本公司所有股東。有關每位股東所持股份數量的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－本公司資本化」。

禁售期

根據中國公司法第160條，公司公開發售股份前已發行的股份，自該等公開發售股份在相關證券交易所上市買賣之日起一年內不得轉讓。因此，本公司在全球發售前發行的股份將受到自上市日期起一年內不得轉讓的法定限制。請參閱「歷史、發展及公司架構－禁售期」。

本公司將與本公司將聘請的境內證券公司合作，在上市後一年內對由非上市股份轉換而來的H股的買賣進行技術限制。根據中國法律顧問的建議，萬一任何全流通參與股東在該限制期內買賣其H股，根據中國法律法規，本公司將不會受到行政處罰，但根據《中華人民共和國民法典》，轉讓該等H股的相關協議有可能被宣佈無效。

我們的董事及高級管理人員應申報其於本公司的股權及股權的變動情況。董事及高級管理人員在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持本公司相關股權總數的25%。上述人員所持本公司股份自股份上市及買賣之日起一年內不得轉讓，自本公司離職後半年內亦不得轉讓。公司章程可能對董事及高級管理人員轉讓所持股份有其他限制。

非境外證券交易所上市的股份登記

根據中國證監會發佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，境內未上市股份股東應當按照中國結算有關業務規則，辦理股份轉登記業務，H股公司應於申請所涉股份在中國結算完成轉登記後15日內向中國證監會報送相關情況報告。

需要召開股東大會的情況

根據中國公司法及公司章程的條款，本公司可不時通過股東特別決議案增加股本或減少股本或資本贖回儲備。詳情請參閱本招股章程「附錄三－公司章程概要」。

基石配售

我們已與下文所載的基石投資者(各為「**基石投資者**」,統稱「**基石投資者**」)訂立基石投資協議(各為「**基石投資協議**」,統稱「**基石投資協議**」),據此,基石投資者同意遵守若干條件,按發售價認購或促使其指定實體認購合共約98.4百萬美元(或約769.5百萬港元,按1.00美元兑7.82港元的匯率計算)可購入的有關數目的發售股份(向下約整至最接近每手200股H股的完整買賣單位),且不包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)(「**基石配售**」)。

按發售價每股發售股份17.00港元計算,基石投資者將認購的發售股份總數將為45,265,800股發售股份。下表反映緊隨全球發售完成後的持股百分比。

假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比
56.0%	8.5%	48.7%	8.3%	48.7%	8.3%	42.4%	8.1%

我們相信,基石配售顯示我們的基石投資者對本公司及其業務前景充滿信心,且憑藉基石投資者的投資或行業經驗,基石配售將有助提升本公司的知名度。本公司於其日常運營過程中透過本集團的業務網絡或透過本公司整體協調人的介紹結識各基石投資者。

基石配售將構成國際發售的一部分,且基石投資者及其各自的緊密聯繫人將不會認購全球發售項下的任何發售股份(根據基石投資協議除外)。基石投資者將予認購的發售股份將在所有方面與本公司全球發售後已發行的繳足H股具有同等地位,並將根據上市規則第8.08條(經修訂及由第19A.13A條取代)計入本公司的公眾持股量。緊隨全球發售完成後,基石投資者或其緊密聯繫人將不會因其基石投資而在本公司擁有任何董事會代表;且概無基石投資者及其緊密聯繫人將成為本公司的主要股東。除了保證按最終發售價獲分配相關發售股份外,與其他公眾股東相比,基石投資者於各自基石投資協議下並無擁有任何優先權。本公司與基石投資者並無訂立任何附加安排或協議,亦無因為上市或與上市有關而向基石投資者授予任何直接或間接利益,惟按照新上市申請人指南第4.15章所載原則,按最終發售價保證分配相關發售股份除外。

於基石投資者之中,全順為由佛山市順德區國有資產監督管理局(「**順德國資監**」)和廣東省財政廳分別最終擁有91.08%和8.92%之實體。因此,全順由佛山市順德國資監最終控制。因此,就基石配售而言,全順被視作現有股東之緊密聯繫人,其由

廣東省內政府或國有部門(各自非主要股東)最終控制，包括：(i)廣東粵財產業投資基金合夥企業(有限合夥)，持有本公司1.05%之已發行股本，由廣東省人民政府(「**廣東省政府**」)最終控制，(ii)廣州創盈建科投資合夥企業(有限合夥)，持有本公司0.01%之已發行股本，由廣東省政府最終控制，(iii)深圳投控東海中小微創業投資企業(有限合夥)，持有本公司1.47%之已發行股本，由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(「**深圳國資委**」)最終控制，(iv)深圳市中小擔創業投資有限公司，持有本公司0.86%之已發行股本，由深圳國資委最終控制；及(v)深圳市人才創新創業三號二期股權投資基金合夥企業有限合夥，持有本公司0.86%之已發行股本，由深圳國資委最終控制。

我們已向聯交所申請，且聯交所已向我們授出上市規則第10.04條下的豁免及上市規則附錄F1第1C(2)段下的同意書，內容有關全順作為基石投資者認購發售股份。進一步詳情，請參閱「豁免及免除－就現有股東的緊密聯繫人作為基石投資者認購發售股份授出的豁免及同意書」一節。

據本公司所深知，除全順以外，(i)概無基石投資者慣常就以其名義登記或由彼等以其他方式持有的股份的收購、出售、投票或其他處置聽取本公司或任何董事、最高行政人員、控股股東、主要股東、現有股東或其各自的任何附屬公司或其各自的緊密聯繫人的指示；(ii)各基石投資者並非直接或間接由本公司或任何董事、本公司最高行政人員、控股股東、主要股東、現有股東或其各自的任何附屬公司或彼等各自的緊密聯繫人提供資金；及(iii)各基石投資者及彼等各自的最終實益擁有人均獨立於其他基石投資者、本集團、我們的關連人士及彼等各自的聯繫人，且並非本集團的現有股東或緊密聯繫人；且各基石投資者確認，各基石投資者及彼等各自的最終實益擁有人彼此獨立，並作出獨立的投資決定，而彼等於基石配售項下的認購將以其本身的內部財務資源、其股東的財務資源或為其投資者管理的資產(倘基石投資者為基金或投資管理人)撥資，且其擁有充足資金以結清其於基石配售項下的相關投資。各基石投資者進一步確認，已就基石配售取得所有必要批准，且相關基石配售毋須獲得任何證券交易所(如相關)的特定批准。

基石投資者已同意於本公司H股於聯交所開始買賣前，悉數支付已認購的相關發售股份款項。若干基石投資者已同意，本公司及整體協調人可全權酌情延遲交付全部或部分發售股份，而有關基石投資者將於上市日期後的其他日期作出認購。倘發生交付延遲的情況，可能受有關延遲交付影響的各基石投資者已同意，其仍須於上市前悉數支付相關發售股份款項。

基石投資者將認購的發售股份總數可能受到本招股章程「全球發售的架構－香港公開發售－重新分配」一段所述的國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份的影響。各基石投資者將收購的發售股份數目可能會根據基石投資協議的條款，經考慮上市規則附錄F1的規定以及整體協調人(為其本身及代表國際包銷商)行使發售量調整權及超額配股權的酌情權後，按比例減少，以彌補差額。此外，整體協調人及本公司可全權酌情調整基石投資者將予認購的H股數目的分配，以符合以下規定：(i)上市規則第8.08(3)條，當中規定於上市日期由公眾持有的H股不得由前三大公眾股東實益擁有50%以上；(ii)上市規則第19A.13A條項下的最低公眾持股量規定，或聯交所另行批准的規定；(iii)上市規則第19A.13C條項下的最低自由流通量規定；(iv)上市規則第18C.08條，當中規定特專科技公司首次公開發售(不包括根據任何發售量調整權及超額配股權獲行使而將予發行的任何股份)所提呈發售的股份總數中，至少50%須由配售批次中的獨立定價投資者承購(不論作為基石投資者或以其他身份)；及(v)上市規則附錄F1(股本證券的配售指引)。實際分配給基石投資者的發售股份數目詳情，將於2026年3月27日或前後刊發的本公司配發結果公告中披露。

下表載列基石配售的詳情：

按發售價每股H股17.00港元

基石投資者	認購金額[1]	發售股份數目[2]	假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
			假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
			佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本的概約百分比
	（百萬美元）									
HHLRA	30.0	13,802,400	17.1%	2.6%	14.8%	2.5%	14.8%	2.5%	12.9%	2.5%
廣發基金	30.0	13,802,400	17.1%	2.6%	14.8%	2.5%	14.8%	2.5%	12.9%	2.5%
MSIP	10.0	4,600,800	5.7%	0.8%	4.9%	0.8%	4.9%	0.8%	4.3%	0.8%
晟信集團	6.4	2,941,000	3.7%	0.6%	3.2%	0.6%	3.2%	0.6%	2.7%	0.5%
瀛浚投資及華泰資本（有關瀛浚投資場外掉期交易）	5.8	2,667,800	3.3%	0.5%	2.9%	0.5%	2.9%	0.5%	2.5%	0.5%
Eternal Summer	5.0	2,300,400	2.8%	0.4%	2.5%	0.4%	2.5%	0.4%	2.2%	0.4%
Shrewd Pioneer	5.0	2,300,400	2.8%	0.4%	2.5%	0.4%	2.5%	0.4%	2.2%	0.4%
全順	3.2	1,470,400	1.8%	0.3%	1.6%	0.3%	1.6%	0.3%	1.4%	0.3%
VVC Technology	3.0	1,380,200	1.7%	0.3%	1.5%	0.3%	1.5%	0.3%	1.3%	0.2%
總計	**98.4**	**45,265,800**	**56.0%**	**8.5%**	**48.7%**	**8.3%**	**48.7%**	**8.3%**	**42.4%**	**8.1%**

附註：

(1) 不包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。實際投資金額將按本招股章程所披露的匯率兑換成港元。

(2) 向下約整至最接近每手200股發售股份的完整買賣單位。

以下有關基石投資者的資料由基石投資者就基石配售提供。

HHLRA

HHLR Advisors, Ltd.(「**HHLRA**」)(為Hillhouse Group旗下,一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司)將以投資經理身份,代表投資基金(統稱「**HHLRA基金**」,為根據開曼群島法律成立的有限合夥企業)認購基石投資協議項下相應數目的發售股份。概無個人有限合夥投資者持有HHLRA基金30%或以上的經濟權益。HHLRA擬透過其中一種HHLRA基金(即HACF, L.P)持有發售股份。

HHLRA與業界標竿企業合作,致力於與工業、消費品、醫療保健及商業服務等領域中具備可持續發展理念、富有遠見的企業建立合作關係。HHLRA為全球機構管理資產,包括非營利基金會、捐贈基金及養老金。

廣發基金

廣發基金管理有限公司(「**廣發基金管理**」)及廣發國際資產管理有限公司(「**廣發基金香港**」,連同廣發基金管理統稱「**廣發基金**」)已分別與本公司訂立基石投資協議。

廣發基金管理於2003年8月5日成立。截至2025年12月31日,廣發基金管理的在管資產超過人民幣2萬億元,產品線完備,涵蓋主動權益、債券、貨幣、海外投資、被動投資、FOF、量化對沖等領域,以滿足海內外客戶多元化的投資需求。廣發基金管理的控股股東為廣發証券股份有限公司(「**廣發証券**」),一家於聯交所(股份代號:1776)及深圳證券交易所(股份代號:000776)上市的有限公司,擁有廣發基金管理54.53%股權)。除廣發証券外,概無其他股東擁有廣發基金管理30%或以上的股權。

廣發基金香港為廣發基金管理的全資子公司。廣發基金香港(香港證券及期貨事務監察委員會牌照中央編號:AXL121)於2010年12月在香港註冊成立。廣發基金香港獲證監會發牌,以在香港從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動。廣發基金香港為其母公司廣發基金管理的全球投資及業務平台。作為廣發基金管理的海外窗口公司,廣發基金香港戰略化聯通中國及海外市場。廣發基金香港依託廣發基金管理的投研能力及其海外市場的競爭優勢,為客戶提供全面優質的服務。

廣發基金管理及廣發基金香港將以其管理合共九個基金(專注投資全球市場的優質公司)的全權投資經理身份,作為基石投資者認購發售股份。據廣發基金管理及廣發基金香港所知,各基金均為獨立第三方,且無任何最終實益擁有人持有逾30%權益。

MSIP

Morgan Stanley & Co. International plc(「**MSIP**」)是一家於英國註冊成立的公司。最終母公司及控股實體為Morgan Stanley。Morgan Stanley連同其子公司組成「Morgan Stanley集團」。Morgan Stanley是一家獲授權為金融控股公司的全球性金融服務公司,並受美利堅合眾國聯邦儲備系統管理委員會監管。Morgan Stanley集團於金融服務業內營運,並受嚴格監管。Morgan Stanley集團的主要業務為向全球客戶群(包括企業、政府及金融機構)提供金融服務。金融服務包括投資銀行業務、銷售與交易,以及向客戶提供的其他服務。

晟信集團

晟信集團有限公司(「**晟信集團**」)為一家於2024年8月28日在香港註冊成立的有限責任公司,是一家專注於高端智能製造及算力基礎設施投資的多元化投資集團。晟信集團由獨立第三方陳恩全資擁有。

陳恩及其團隊於金融和行業投資擁有深厚經驗,於一級市場策略投資及二級市場投資有經實證的往績記錄。彼等已參與投資不同公司,包括東莞順為半導體有限公司、聯創電子科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的有限公司,證券代碼:002036)、江西金力永磁科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的有限公司,證券代碼:300748),涵蓋例如新能源電池、高端智能製造以及生物醫藥等領域。

陳恩及其團隊透過其中一名包銷商引薦認識我們。

灝浚投資及華泰資本(有關灝浚投資場外掉期交易)

華泰資本投資有限公司(「**華泰資本**」)及华泰证券股份有限公司(「**華泰證券**」)將與彼此及彼等的最終客戶(「**華泰資本最終客戶(灝浚投資)**」)訂立一系列跨境場外掉期交易(統稱「**灝浚投資場外掉期交易**」),據此,華泰資本將按非全權委託方式持有發售股份,以對沖灝浚投資場外掉期交易,同時將相關發售股份的經濟風險及回報最終將轉讓予華泰資本最終客戶(灝浚投資),但須支付慣常費用及佣金。灝浚投資場外掉期交易將由華泰資本最終客戶(灝浚投資)全額出資。於灝浚投資場外掉期交易的期限內,華泰資本認購的發售股份的所有經濟回報將通過灝浚投資場外掉期交易最終轉讓予華泰資本最終客戶(灝浚投資),且所有經濟損失將由華泰資本最終客戶(灝浚投資)承擔,而華泰資本將不參與發售股份相關的任何經濟回報,亦不承擔任何經濟損失,但須支付慣常費用及佣金。灝浚投資場外掉期交易與發售股份掛鈎,華泰資本最終客戶(灝浚投資)可於華泰資本、本公司、聯席保薦人及整體協調人訂立基石協議當日起至上市日期起六個月止的禁售期屆滿後,自行決定要求提早終止灝浚投資場外掉期交易,屆時華泰資本可根據灝浚投資場外掉期交易的條款及條件於二級市場處置發售股份,而華泰資本最終客戶(灝浚投資)將以現金收取灝浚投資場外掉期交易的最終結算金額。儘管華泰資本將自行持有發售股份的合法所有權,其將不會在灝浚投資場外掉

期交易的期限內行使相關發售股份所附帶的投票權。據華泰資本經進行一切合理查詢後所知，華泰資本最終客戶(灝浚投資)為(i)本公司、其關連人士或聯繫人，及(ii)華泰資本及其同屬華泰資本集團成員公司的獨立第三方。

於灝浚投資場外掉期交易的存續期內，華泰資本可繼續於其託管商賬戶內持有發售股份，或於主經紀賬戶內持有部分或全部發售股份作借股用途，此舉符合降低融資成本的市場慣例，惟經濟利益最終須轉讓予華泰資本最終客戶(灝浚投資)。

華泰資本為華泰證券的間接全資子公司，其A股於上海證券交易所上市(股份代號：601688)，其H股於聯交所上市(股份代號：6886)，其全球預托證券於倫敦證券交易所上市(倫交所：HTSC)。寧波梅山保稅港區灝浚投資管理有限公司於灝浚投資場外掉期交易的投資(「**灝浚投資**」)乃按自行投資基準進行。灝浚投資(一家於中國證券投資基金業協會註冊的私募基金管理公司)是一家綜合性資產管理公司，專注於新能源、消費品、智能製造及半導體領域的投資機會。灝浚投資最終由史瑜(灝浚投資主席)及陳辰分別擁有60%及40%，二人均為獨立第三方。

Eternal Summer

Eternal Summer Consulting Company Ltd.(「**Eternal Summer**」)是一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由Pure Lotus Investment Co., Ltd.全資擁有，而Pure Lotus Investment Co., Ltd.則由Summer Trust全資擁有。Summer Trust是根據香港法律設立的不可撤銷全權信託，由嘉立信信託(香港)有限公司擔任其受託人。該信託由一名獨立第三方夏佐全設立，信託受益人包括其家庭成員。夏佐全為比亞迪股份有限公司(一家於聯交所上市的有限公司，股份代號：1211)的其中一名天使投資者，目前擔任該公司董事。彼擁有高科技製造及投資等技術相關領域的經驗。

Shrewd Pioneer

Shrewd Pioneer Limited(「**Shrewd Pioneer**」)為一家於2020年8月10日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任商業公司，由在跨境投資以及資產管理方面擁有深厚經驗的獨立第三方方紹雲全資擁有。Shrewd Pioneer為機構投資者，專注於二級市場投資，投資組合估值接近300百萬港元。

方紹雲在股權投資方面擁有豐富經驗，專注於硬科技、人工智能、半導體以及機器人。於二級市場，彼專注於高增長公司，過往投資包括阿里巴巴集團控股有限公司和騰訊控股有限公司。

方紹雲透過其中一名包銷商引薦認識本公司。

全順

全順(香港)發展有限公司(「**全順**」)為一家於2001年3月30日在香港註冊成立的有限責任公司,並為投資控股公司。全順由粵德貿易有限公司全資擁有,而粵德貿易有限公司則分別由佛山市順德區順匯信息諮詢有限公司(「**順匯信息**」)及佛山市順德區長德置業發展有限公司(「**長德置業**」)持有50%權益。順匯信息最終由佛山市順德區國有資產監督管理局擁有,長德置業最終分別由佛山市順德區國有資產監督管理局及廣東省財政廳擁有91.08%及8.92%。

VVC Technology

VVC Technology Fund Ltd.(「**VVC Technology**」)為一家於2025年12月根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限責任公司,並已向開曼群島金融管理局註冊為互惠基金。截至最後實際可行日期,VVC Technology由Vertex China TM Ltd.(一家根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任商業公司)擁有超過80%。Vertex China TM Ltd.獲新加坡主權基金支持。Vertex China TM Ltd.及VVC Technology各自均為獨立第三方。

完成條件

各基石投資者於各基石投資協議項下的認購發售股份的責任須待(其中包括)以下完成條件獲達成後方可作實:

(a) 包銷協議已於不遲於包銷協議訂明的時間及日期訂立、生效及成為無條件(根據彼等各自的原有條款或經訂約方同意其後作出修改或豁免),且上述包銷協議均未被終止;

(b) 本公司已與整體協調人(為其本身及代表包銷商)協定發售價;

(c) 聯交所上市委員會已批准H股(包括基石投資者認購的H股)上市及買賣以及其他適用的豁免及批准,而有關批准、許可或豁免於H股在聯交所開始買賣前並無被撤回;

(d) 中國證監會已接受中國證監會備案材料(定義見各基石投資協議)並已就中國證監會備案材料於其網站發佈備案結果,且相關接受通知及/或已發佈之備案結果在H股開始在聯交所買賣之前未被拒絕、撤回、撤銷或失效;

(e) 概無任何政府機關實施或頒佈法律，禁止完成全球發售或各基石投資協議項下擬進行的交易，且概無主管司法管轄區的法院頒令或禁令阻止或禁止完成該等交易；及

(f) 相關基石投資者根據各自的基石投資協議作出的各項協定、聲明、保證、承諾及承認在所有方面均屬準確及真實，並無誤導成分，且相關基石投資者並無違反基石投資協議。

基石投資者限制

各基石投資者已同意，其將不會於自上市日期(包括當天)起計六個月期間(「**禁售期**」)內任何時間直接或間接以任何方式出售其根據相關基石投資協議購買的任何發售股份或於持有該等發售股份的任何公司或實體的任何權益，惟在若干受限情況下則除外，如轉讓予其任何全資子公司，而該等全資子公司將受與該基石投資者相同的義務所約束(包括禁售期限制)。

*您應將以下討論和分析與附錄一會計師報告所載的合併財務報表連同相關隨附附註一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製。*

以下討論和分析載有反映我們現時對未來事件和財務表現的看法的前瞻性陳述。此等陳述乃基於我們的經驗和對過往事件的認知、當前情況和預期未來發展,以及我們相信在此等情況下合適的其他因素作出的假設和分析。然而,實際結果可能與前瞻性陳述所預測者存在重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測者存在重大差異的因素包括(但不限於)「風險因素」、「前瞻性陳述」和本招股章程其他章節所討論者。

概覽

我們是一家協作機器人公司,從事面向工業自動化應用的協作機器人(「**協作機器人**」)及核心運動部件的研發、生產和銷售。憑藉覆蓋核心運動部件、協作機器人硬件及硬件原生HRC具身智能控制平台的綜合能力,我們的協作機器人具備高穩定性、高精度及優異的運動控制性能。我們的產品架構進一步支持客戶及系統集成商進行二次開發,並根據具體應用場景定制功能。我們的協作機器人廣泛應用於3C電子、汽車、醫療健康、金屬加工及物流等多個行業領域。我們的產品組合中,E系列協作機器人主要部署於微小組件裝配、精密加工、醫療檢測等高精度應用場景,而S系列協作機器人則面向高負載、高吞吐量的工業場景設計,包括碼垛、機床上下料、物料搬運及物流自動化等。於往績記錄期間,我們主要向中國大陸、歐洲、美洲及亞洲其他地區的客戶銷售機器人硬件。

於往績記錄期間,我們的收益由2022年的人民幣109.4百萬元增加60.2%至2023年的人民幣175.4百萬元,並進一步增加77.0%至2024年的人民幣310.4百萬元,2022年至2024年的複合年增長率為68.4%。我們的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣206.2百萬元進一步增加36.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣280.9百萬元。同時,根據弗若斯特沙利文的資料,我們從2022年的淨損失人民幣83.4百萬元增長到2024年的淨利潤人民幣17.9百萬元,實現扭虧為盈,成為全球知名協作機器人公司中少數已實現盈利的公司之一。截至2024年9月30日止九個月,我們實現淨利潤人民幣9.0百萬元,而截至2025年9月30日止九個月,我們產生淨虧損人民幣15.6百萬元。

呈列基準

就向首次公開發售前投資者發行的普通股而言,根據本公司與首次公開發售前投資者就終止本公司授出的若干特別權(包括贖回權及清算優先權)訂立的補充協議,如本招股章程附錄一會計師報告附註31所述,該等權利自始無效。經計及本公司所在司法管轄區的法律及監管框架及規管補充協議的法律後,我們的董事認為,於整個往績記錄期間,將首次公開發售前投資呈列為權益乃屬恰當。有關財務影響的詳情,請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註31。

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，包括國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的所有準則和詮釋。

於2025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會計準則連同相關過渡條文已由我們於編製截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度各年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的歷史財務資料時提早採納。

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產已按公允價值計量外，歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

影響我們經營業績的主要因素

我們的業務和經營業績受到多個影響全球整體協作機器人行業的普遍性因素的影響。這些因素包括協作機器人的市場接受度、採用率和需求、影響全球協作機器人行業的政府政策、舉措和激勵措施，以及全球經濟狀況和監管環境。任何這些一般行業狀況的不利變化及挑戰均可能對我們的產品和服務需求以至經營業績造成影響。

除該等一般因素外，我們深知儘管下列具體因素為我們的業務帶來了重大機遇，但同時亦帶來了挑戰，我們必須有效應對這些挑戰以維持增長和改善我們的經營業績：

對領先技術與產品開發的投資

我們的財務表現取決於我們能否保持在協作機器人行業的領先地位，而這又取決於我們在研發方面的投資。我們必須不斷識別和應對快速發展的市場趨勢，開發和推出創新產品，並增強現有產品的供應和功能。特別是，我們的研發工作整合了從核心部件開發到高級控制系統的整個開發周期的關鍵技術，使我們能夠設計並提供極具競爭力的協作機器人和核心運動部件產品。我們的產品還能實現協作機器人的高效開發、模塊化定制和可擴展部署，以滿足現有和新的應用需求。

在往績記錄期間，我們的研發開支合共為人民幣239.3百萬元。為了保持我們在技術創新方面的領先地位，我們已建立一支經驗豐富的人才隊伍，他們在相關領域具有極強的專業知識和能力。請參閱「業務－研究與開發」。我們將繼續提供有競爭力的薪酬和福利待遇，以吸引研發人才。

我們通過切實有效的客戶獲取和銷售策略進一步實現商業化的能力

我們在產品商業化方面做出了積極努力，並取得了成功。我們致力於吸引新客戶，深化與現有客戶的關係。截至最後實際可行日期，我們的產品已銷往超過50個國家和地區的1,000多家客戶。我們相信，我們的銷售網絡以及我們的客戶獲取和銷售策略使我們能夠提高銷售量、擴大我們的客戶群並加強客戶維繫，從而實現強勁的收益增長。

我們投入資源開展銷售和營銷活動，不斷提高我們的市場知名度和商業化水平。我們通過與客戶共同驗證應用場景及將我們的產品打造成我們客戶應用的核心部件來加強生態系統的參與度，以此構建雙向互惠關係－既強化長期客戶黏性，又構築起客戶資源的防禦性護城河。此舉提升了我們的銷售和營銷效率。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷售及分銷開支(不包括以股份為基礎的付款)分別佔我們同期收益的26.5%、25.6%、13.5%、14.6%和13.4%，顯示為下降趨勢。請參閱「－各期間的經營業績比較」。隨着我們繼續擴大業務運營規模，我們預計繼續商業化投資，同時提高客戶獲取和銷售活動的效率。

我們管理成本和開支以及實現運營效率的能力

我們未來的盈利能力在很大程度上取決於我們控制成本和運營開支的能力，而成本和運營開支受原材料和生產成本以及運營效率等多種因素的影響。我們的銷售成本佔總收益的比例從2022年的86.3%下降至2023年的71.4%，並進一步下降至2024年的65.7%，表明我們的成本控制能力和規模經濟有所提高。我們的銷售成本佔總收益的比例從截至2024年9月30日止九個月的66.4%下降至截至2025年9月30日止九個月的62.4%。因此，我們的整體毛利率由2022年的13.7%增長至2023年的28.6%，並進一步增長至2024年的34.3%。我們的整體毛利率由截至2024年9月30日止九個月的33.6%進一步增長至截至2025年9月30日止九個月的37.6%。在往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括原材料、生產和勞工成本。我們銷售成本的任何主要組成部分以及我們整體成本結構的變化都可能對我們的毛利和毛利率產生影響。原材料的採購成本可能會因供應鏈中斷和通貨膨脹等眾多我們無法控制的因素而波動，我們很容易受到關鍵原材料的供應、價格和標準發生重大變化的影響。

我們不斷提高運營效率，優化資源配置。我們的運營開支佔收益的比例從2023年的109.5%下降至2024年的32.8%，表明運營效率有所提高。我們的運營開支(不包括上市開支)隨後於截至2025年9月30日止九個月維持在相對低的水平，為47.7%。我們相信，隨着我們實現更高水平的規模經濟，我們的成本和運營開支佔總收益的比例將進一步下降。

我們有效運營、進軍全球市場並在其中競爭的能力

我們在海外市場的覆蓋度和滲透率對我們的成功至關重要。我們的國際業務受到國家間政治和經濟關係的變化、政府當局實施的任何制裁和出口管制以及其他地緣政治挑戰的影響，包括但不限於經濟和勞動條件、提高海關關稅、關稅、稅收、出口限制和其他貿易保護措施。此外，我們還面臨着新進入者的競爭，他們可能會提供更低的價格或新技術和產品。我們有效運營和競爭的能力對我們的市場份額、收益增長和盈利能力至關重要。

於往績記錄期間，我們的產品主要銷往中國大陸、歐洲、美洲和其他地區。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的收益來自中國大陸客戶，分別佔我們總收益的73.8%、73.5%、49.8%、51.3%和62.2%。此外，我們在海外市場的銷售有助於提高我們的盈利能力。我們預期我們在海外市場的聲譽及銷售將繼續對我們的業務增長和前景產生重大影響。

重大會計政策資料

我們已識別若干對編製財務報表而言屬重大的會計政策。有關了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註2.3。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目相關的複雜判斷。實際結果可能與該等估計有所不同。我們持續根據最近可得資料、我們自身過往經驗及我們認為在相關情況下屬相關的其他因素評估該等估計及假設。我們的管理層已與董事會討論該等估計的制定、選擇及披露。由於我們的財務報告流程固有地依賴使用估計及假設，在不同假設或條件下，實際結果可能與該等估計有所不同。在審閱我們的財務報表時， 閣下應考慮(i)我們對主要會計政策的選擇、(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，及(iii)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。我們認為，本招股章程附錄一會計師報告附註2.3詳述的重大會計政策資料及估計(如合併基準、客戶的合同收益及租賃)屬關鍵性質，並涉及我們編製財務報表使用的最重要估計及判斷。請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註2.3。

合併損益及全面收益表

下表載列於所示期間我們的合併損益表概要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
收益	109,442	175,380	310,441	206,224	280,880
銷售成本	(94,436)	(125,150)	(204,008)	(136,988)	(175,328)
毛利	**15,006**	**50,230**	**106,433**	**69,236**	**105,552**
其他收入及收益	13,450	105,596	15,372	12,904	10,090
銷售及分銷開支	(31,944)	(60,450)	(41,941)	(30,146)	(39,315)
行政開支	(21,740)	(45,997)	(12,543)	(9,662)	(43,727)
研發開支	(55,432)	(85,656)	(47,283)	(33,894)	(50,978)
金融資產減值損失轉回／(撥備)	(1,828)	688	(72)	(94)	41
其他開支	(1,735)	(3,443)	(3,043)	(709)	(564)
融資成本	(644)	(515)	(214)	(169)	(287)
除税前(損失)／利潤	**(84,867)**	**(39,547)**	**16,709**	**7,466**	**(19,188)**
所得税抵免／(開支)	1,501	41,442	1,160	1,571	3,600
年／期內(損失)／利潤	**(83,366)**	**1,895**	**17,869**	**9,037**	**(15,588)**

有關首次公開發售前投資的贖回權及清算優先權的會計處理詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註31。

非國際財務報告準則財務計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，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淨(損失)／利潤(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，有助於比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們認為這一措施可為投資者和其他人士提供有用資料，協助彼等以與我們的管理層相同的方式理解和評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的有關非國際財務報告準則財務計量未必可直接與其他公司呈列的類似計量比較。使用該非國際財務報告準則計量不應被視為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。

我們將經調整淨(損失)／利潤(非國際財務報告準則計量)界定為通過加回以股份為基礎的付款開支及上市開支進行調整後的期內(損失)／利潤。下表載列我們根據國際財務報告準則呈列的經調整淨(損失)／利潤(非國際財務報告準則計量)(即期內(損失)／利潤)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)	*(未經審核)*	
年／期內(損失)／利潤	(83,366)	1,895	17,869	9,037	(15,588)
加：					
－以股份為基礎的付款[1]	12,831	69,573	–	–	24,652
－上市開支[2]	–	–	–	–	15,389
經調整淨(損失)／利潤*(非國際財務報告準則計量)*	**(70,535)**	**71,468**	**17,869**	**9,037**	**24,453**

附註：

(1) 以股份為基礎的付款開支屬非現金性質，指我們根據其接受僱員提供的服務作為我們權益工具的對價的安排。以股份為基礎的付款開支預期不會導致未來現金付款。

(2) 上市開支為與全球發售及上市相關的專業費用、包銷佣金及其他費用。

經營業績主要組成部分的說明

收益

於往績記錄期間，我們所有的收益均產生自產品和協作機器人服務銷售。

按性質及產品系列／線劃分的收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來自產品銷售，包括協作機器人和核心運動部件。請參閱「業務－我們的產品組合」。

下表載列於所示期間我們按產品和協作機器人服務性質劃分的收益絕對金額及佔總收益的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
銷售產品	**108,943**	**99.5**	**174,076**	**99.3**	**308,202**	**99.3**	**204,341**	**99.1**	**280,033**	**99.7**
－協作機器人	65,133	59.5	120,257	68.6	235,509	75.9	158,060	76.6	207,565	73.9
－E系列	53,272	48.7	100,716	57.4	185,023	59.6	124,810	60.5	142,985	50.9
• Elfin-Basic系列	51,793	47.3	93,655	53.4	169,586	54.6	115,523	56.0	114,868	40.9
• Elfin-Pro系列	–	–	–	–	3,369	1.1	1,519	0.7	21,427	7.6
• Elfin-Ex系列	1,479	1.4	7,060	4.0	12,067	3.9	7,768	3.8	6,691	2.4
－S系列	–	0.0	8,068	4.6	24,607	7.9	15,801	7.7	45,562	16.2
• S20	–	–	5,701	3.3	14,214	4.6	9,785	4.8	24,878	8.8
• S30	–	–	–	–	8,916	2.9	5,035	2.4	11,463	4.1
• 其他	–	–	2,367	1.3	1,477	0.4	982	0.5	9,220	3.3
－工作站	9,322	8.5	8,207	4.7	9,372	3.0	7,934	3.8	4,764	1.7
－其他[1]	2,538	2.3	3,266	1.9	16,507	5.3	9,514	4.6	14,254	5.1
－核心運動部件	43,810	40.0	53,819	30.7	72,693	23.4	46,281	22.4	72,468	25.8
－精密運動平台	28,092	25.7	39,594	22.6	33,586	10.8	24,925	12.1	43,183	15.4
－關節模塊	915	0.8	403	0.2	14,476	4.7	5,178	2.5	15,159	5.4
－伺服驅動	6,845	6.3	8,761	5.0	10,251	3.3	7,579	3.7	3,049	1.1
－組件	6,380	5.8	4,330	2.5	10,304	3.3	5,754	2.8	9,891	3.5
－無框力矩電機及其他電機	1,578	1.4	730	0.4	4,077	1.3	2,846	1.4	1,186	0.4
協作機器人服務[2]	**499**	**0.5**	**1,304**	**0.7**	**2,239**	**0.7**	**1,883**	**0.9**	**847**	**0.3**
總計	**109,442**	**100.0**	**175,380**	**100.0**	**310,441**	**100.0**	**206,224**	**100.0**	**280,880**	**100.0**

附註：

(1) 主要包括來自E系列的變體協作機器人，其基本上與E系列協作機器人相似，但融入按客戶需求定制的特點及／或功能。

(2) 主要指我們就向客戶銷售的協作機器人提供質量保證和維護服務所產生的收益。

我們各產品類別於往績記錄期間的整體收益增長主要由於我們的銷量增加和客戶群不斷擴大。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的新客戶數量分別為239名、306名、390名和299名。我們的客戶數量由2022年的298名增加至2023年的493名，並進一步增加至2024年的525名，而於截至2025年9月30日止九個月為478名。有關詳情，請參閱「－各期間的經營業績比較」。

按地理區域劃分的收益

就地理覆蓋範圍而言，於2022年、2023年及截至2025年9月30日止九個月，大部分收益來自在中國大陸的銷售網絡，並在往績記錄期間迅速拓展海外市場業務。截至2025年9月30日，我們已在中國大陸和海外建立了不斷增長的業務。我們認為，我們並無就海外收益承擔任何重大海外稅務風險。下表載列於所示期間按地理區域劃分的收益絕對金額及佔總收益的百分比明細。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
中國大陸	80,729	73.8	128,936	73.5	154,542	49.8	105,792	51.3	174,846	62.2
歐洲	18,191	16.6	31,190	17.8	124,328	40.1	78,982	38.3	83,167	29.7
－德國	11,651	10.6	23,556	13.4	116,489	37.5	73,418	35.6	69,203	24.6
美洲	3,098	2.8	8,118	4.6	24,025	7.7	15,846	7.7	12,942	4.6
－美國	1,334	1.2	4,476	2.6	16,781	5.4	9,391	4.6	8,329	3.0
其他[1]	7,424	6.8	7,136	4.1	7,546	2.4	5,604	2.7	9,925	3.5
總計	**109,442**	**100.0**	**175,380**	**100.0**	**310,441**	**100.0**	**206,224**	**100.0**	**280,880**	**100.0**

附註：

(1) 主要包括亞洲的其他地區(如馬來西亞及韓國)以及澳大利亞。

由於於往績記錄期間所有銷售活動均透過中國子公司進行，故於往績記錄期間概無在海外稅務管轄區內產生應課稅利潤。因此，於往績記錄期間我們並無海外稅務風險。請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註10。

按銷售渠道劃分的收益

我們已通過直銷和經銷商建立了銷售網絡。於往績記錄期間，我們的直銷客戶主要包括(i)系統集成商(包括標準化和非標準化設備製造商)，及(ii)終端用戶。於往績記錄期間，我們來自直銷的大部分收益為來自系統集成商的收益。我們的經銷商主要是具有技術專長和提供增值服務的成熟區域工業自動化經銷商，以及專注於汽車、電子和機械製造等行業的專業自動化解決方案提供商。有關按銷售渠道劃分的收入明細，請參閱「業務 － 我們的銷售網絡」。

於往績記錄期間，我們的大部分收益來自對系統集成商的直銷。對系統集成商的直銷收益由2022年的人民幣76.3百萬元增加至2023年的人民幣138.5百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣267.0百萬元。來自向系統集成商直銷的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣174.4百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣254.9百萬元。

銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括產品銷售成本、協作機器人服務成本和存貨撇減。我們的產品銷售成本包括原料、製造、人工和物流成本。

下表載列於所示期間按產品和服務性質劃分的銷售成本絕對金額及佔比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)		*(未經審核)*			
產品銷售	**80,148**	**84.9**	**123,914**	**99.0**	**198,765**	**97.4**	**130,489**	**95.3**	**171,367**	**97.7**
－原料	64,655	68.5	96,883	77.5	156,229	76.5	102,151	74.6	137,490	78.4
－製造[1]	8,497	9.0	16,817	13.4	24,001	11.8	16,108	11.8	23,795	13.6
－人工	4,466	4.7	7,923	6.3	10,595	5.2	6,549	4.8	8,517	4.9
－物流	2,530	2.7	2,291	1.8	7,940	3.9	5,681	4.1	1,565	0.9
協作機器人服務[2]	**171**	**0.2**	**588**	**0.5**	**992**	**0.5**	**830**	**0.6**	**477**	**0.3**
小計	**80,319**	**85.1**	**124,502**	**99.5**	**199,757**	**97.9**	**131,319**	**95.9**	**171,845**	**98.0**
存貨撇減[3]	14,117	14.9	648	0.5	4,251	2.1	5,669	4.1	3,483	2.0
總計	**94,436**	**100.0**	**125,150**	**100.0**	**204,008**	**100.0**	**136,988**	**100.0**	**175,328**	**100.0**

附註：

(1) 主要指於生產過程中產生不能直接歸屬於特定產品的間接生產成本，主要包括生產管理費用、租賃費用及水電費。

(2) 主要指我們就向客戶銷售的協作機器人提供質量保證和維護服務所產生的成本。

(3) 主要指就存貨計提的撥備。請參閱「－合併財務狀況表主要項目的討論－流動資產淨值－存貨」。

下表載列於所示期間按產品和服務性質劃分的銷售成本絕對金額及佔比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)		*(未經審核)*			
產品銷售：	**80,148**	**84.9**	**123,914**	**99.0**	**198,765**	**97.4**	**130,488**	**95.3**	**171,367**	**97.7**
－協作機器人	48,814	51.7	89,222	71.3	152,674	74.8	101,828	74.3	128,278	73.2
－核心運動部件	31,333	33.2	34,692	27.7	46,091	22.6	28,660	20.9	43,089	24.6
協作機器人服務[1]	**171**	**0.2**	**588**	**0.5**	**992**	**0.5**	**830**	**0.6**	**477**	**0.3**
小計	**80,319**	**85.1**	**124,502**	**99.5**	**199,757**	**97.9**	**131,319**	**95.9**	**171,845**	**98.0**
存貨撇減[2]	14,117	14.9	648	0.5	4,251	2.1	5,669	4.1	3,483	2.0
總計	**94,436**	**100.0**	**125,150**	**100.0**	**204,008**	**100.0**	**136,988**	**100.0**	**175,328**	**100.0**

附註：

(1) 主要指我們就向客戶銷售的協作機器人提供質量保證和維護服務所產生的成本。

(2) 主要指就存貨計提的撥備。請參閱「－合併財務狀況表主要項目的討論－流動資產淨值－存貨」。

毛利及毛利率

我們的毛利指收益減銷售成本，毛利率則指毛利除以收益，以百分比列示。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣15.0百萬元、人民幣50.2百萬元、人民幣106.4百萬元、人民幣69.2百萬元和人民幣105.6百萬元。同期，我們的毛利率分別為13.7%、28.6%、34.3%、33.6%和37.6%。

按性質及產品系列／線劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示期間按性質劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)		*(未經審核)*			
產品銷售	**28,795**	**26.4**	**50,161**	**28.8**	**109,436**	**35.5**	**73,853**	**36.1**	**108,666**	**38.8**
－協作機器人	16,319	25.1	31,035	25.8	82,836	35.2	56,232	35.6	79,287	38.2
－E系列	13,764	25.8	25,653	25.5	63,422	34.3	44,159	35.4	54,219	37.9
－S系列	–	–	2,773	34.4	9,943	40.4	6,538	41.4	16,791	36.9
－工作站	1,998	21.4	1,736	21.2	2,038	21.7	1,822	23.0	1,814	38.1
－其他(1)	556	21.9	873	26.7	7,432	45.0	3,713	39.0	6,463	45.3
－核心運動部件	12,476	37.2	19,127	35.5	26,600	36.6	17,621	38.1	29,379	40.5
－精密運動平台	10,439	37.2	16,223	41.0	13,409	39.9	10,245	41.1	19,583	45.3
－關節模塊	234	25.6	225	55.8	5,924	40.9	2,039	39.4	6,938	45.8
－伺服驅動	207	3.0	1,317	15.0	2,406	23.5	1,914	25.3	411	13.5
－組件	1,149	18.0	1,089	25.1	2,662	25.8	1,857	32.3	2,267	22.9
－無框力矩電機及其他電機	447	28.3	273	37.3	2,199	53.9	1,566	55.0	180	15.2
協作機器人服務(2)	**328**	**65.7**	**717**	**55.0**	**1,247**	**55.7**	**1,053**	**55.9**	**370**	**43.6**
小計	**29,123**	**26.6**	**50,878**	**29.0**	**110,683**	**35.7**	**74,905**	**36.3**	**109,035**	**38.8**
減：存貨撇減(3)	(14,117)	(12.9)	(648)	(0.4)	(4,251)	(1.4)	(5,669)	(2.7)	(3,483)	(1.2)
總計	**15,006**	**13.7**	**50,230**	**28.6**	**106,433**	**34.3**	**69,236**	**33.6**	**105,552**	**37.6**

附註：

(1) 主要包括來自E系列的變體協作機器人，其基本上與E系列協作機器人相似，但融入按客戶需求定制的特點及／或功能。

(2) 主要指我們就向客戶銷售的協作機器人提供質量保證和維護服務所產生的收益。

(3) 主要指就存貨計提的撥備。請參閱「－合併財務狀況表主要項目的討論－流動資產淨值－存貨」。

於往績記錄期間，我們產品的毛利率普遍上升。詳情請參閱「－各期間的經營業績比較」。

按地理位置劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示期間按地理區域劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
							(未經審核)			
中國大陸	19,017	23.6	33,040	25.6	47,263	30.6	33,206	31.4	60,131	34.4
歐洲	5,681	31.2	10,795	34.6	46,542	37.4	30,237	38.3	36,044	43.3
－德國	2,486	21.3	6,688	28.4	41,823	35.9	26,950	36.7	27,418	39.6
美洲	1,467	47.4	4,015	49.5	13,270	55.2	8,779	55.4	7,656	59.2
－美國	594	44.5	1,831	40.9	8,646	51.5	4,572	48.7	4,739	56.9
其他[1]	2,959	39.9	3,029	42.4	3,608	47.8	2,683	47.9	5,204	52.4
小計	**29,123**	**26.6**	**50,878**	**29.0**	**110,683**	**35.7**	**74,905**	**36.3**	**109,035**	**38.8**
減：存貨撇減[2]	(14,117)	(12.9)	(648)	(0.4)	(4,251)	(1.4)	(5,669)	(2.7)	(3,483)	(1.2)
總計	**15,006**	**13.7**	**50,230**	**28.6**	**106,433**	**34.3**	**69,236**	**33.6**	**105,552**	**37.6**

附註：

(1) 主要包括亞洲的其他地區(如馬來西亞及韓國)以及澳大利亞。

(2) 主要指就存貨計提的撥備。請參閱「－合併財務狀況表主要項目的討論－流動資產淨值－存貨」。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們於中國大陸的毛利率普遍低於海外市場。此差異主要反映區域定價能力與客戶購買力的差別，我們在為各市場定價時會系統性評估這些因素。據弗若斯特沙利文證實，在海外市場，尤其是歐洲、美國及日本等發達經濟體，由於貨幣價值更強勁且單位消費價值更高，客戶通常能夠承受溢價定價。我們在高價值的國際市場上實現盈利最大化，同時在中國保持強勁的銷量增長和客戶關係。

按銷售渠道劃分的毛利及毛利率

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(人民幣千元，百分比除外)					
							(未經審核)			
直銷										
－系統集成商										
－標準化設備製造商	15,883	25.9	31,102	27.1	79,420	34.5	51,715	34.7	82,608	38.8
－非標準化設備製造商	4,522	30.1	6,960	29.4	13,537	36.8	9,645	37.9	15,647	37.2
－系統集成商小計	20,405	26.7	38,062	27.5	92,956	34.8	61,360	35.2	98,255	38.5
－終端用戶	6,367	24.8	7,803	35.1	10,571	43.6	8,843	47.3	5,106	46.3
直銷小計	**26,773**	**26.3**	**45,865**	**28.5**	**103,528**	**35.6**	**70,203**	**36.4**	**103,361**	**38.9**
經銷商	**2,350**	**31.4**	**5,013**	**34.2**	**7,156**	**37.2**	**4,702**	**35.9**	**5,674**	**38.0**
小計	**29,123**	**26.6**	**50,878**	**29.0**	**110,684**	**35.7**	**74,905**	**36.3**	**109,035**	**38.8**
減：存貨撇減(1)	14,117	(12.9)	648	(0.4)	4,251	(1.4)	(5,669)	(2.7)	(3,483)	(1.2)
總計	**15,006**	**13.7**	**50,230**	**28.6**	**106,433**	**34.3**	**69,236**	**33.6**	**105,552**	**37.6**

附註：

(1) 主要指就存貨計提的撥備。請參閱「－合併財務狀況表主要項目的討論－流動資產淨值－存貨」。

於整個往績記錄期間，直銷和對經銷商的銷售的毛利率整體均有所增加。對經銷商的銷售的毛利率一般高於直銷的毛利率。這主要是由於銷售給經銷商的產品中有很大一部分是精密運動平台，由於其更高的技術複雜性，其通常具有更高的毛利率。

其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括(i)利息收入，主要為來自本公司的銀行存款及當時的聯營企業因日常經營產生的貸款利息；(ii)理財產品投資收入；(iii)定期存款投資收入；(iv)政府補助，主要指我們在成功通過相關項目驗收測試的條件下，從政府部門獲得的與我們研發項目有關的補貼；(v)出售子公司的收益，主要為出售深圳牛耳機器人及其子公司的收益，其為專注於半導體行業的集成商。請參閱「歷史、發展及公司架構－重大收購、出售及合併」；(vi)出售合營企業的收益，為出售Neura Robotics的收益，其主要從事先進機器人技術的研發。請參閱「歷史、發展及公司架構－重大收購、出售及合併」；(vii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益；及(viii)匯兑收益淨額，主要來自我們以外幣計價對海外客戶的銷售及以外幣結算的銀行存款。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9

月30日止九個月，我們的其他收入及收益分別為人民幣13.5百萬元、人民幣105.6百萬元、人民幣15.4百萬元、人民幣12.9百萬元和人民幣10.1百萬元。下表載列於所示期間的其他收入及收益絕對金額及佔其他收入及收益總額的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
							(未經審核)			
利息收入	1,250	9.3	1,508	1.4	1,987	12.9	1,652	12.8	1,165	11.5
來自理財產品和結構性產品的投資收入	3,827	28.5	1,136	1.1	1,932	12.6	722	5.6	344	3.4
定期存單投資收入	471	3.5	1,394	1.3	3,371	21.9	2,210	17.1	2,652	26.3
政府補助	1,162	8.6	3,195	3.0	7,669	49.9	7,425	57.5	309	3.1
其他	23	0.2	244	0.2	366	2.4	342	2.7	260	2.5
出售子公司的收益	–	–	12,835	12.2	–	–	–	–	–	–
出售合營企業的收益	–	–	78,579	74.5	–	–	–	–	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益	2,101	15.6	471	0.4	47	0.3	553	4.3	480	4.8
提早終止租賃的收益	–	–	362	0.3	–	–	0	0.0	30	0.3
匯兌收益淨額	4,616	34.3	5,872	5.6	–	–	–	–	4,850	48.1
	13,450	**100.0**	**105,596**	**100.0**	**15,372**	**100.0**	**12,904**	**100.0**	**10,090**	**100.0**

銷售及分銷開支

於往績記錄期間，我們的銷售及分銷開支主要包括(i)僱員薪酬；(ii)以股份為基礎的付款；(iii)業務推廣費；及(iv)差旅及業務發展費。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣31.9百萬元、人民幣60.5百萬元、人民幣41.9百萬元、人民幣30.1百萬元和人民幣39.3百萬元，分別佔2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月收益的29.2%、34.5%、13.5%、14.6%和14.0%。下表載列於所示期間的銷售及分銷開支絕對金額及佔銷售及分銷開支總額的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
							(未經審核)			
僱員薪酬	17,728	55.5	26,590	44.0	26,474	63.1	18,926	62.8	24,805	63.1
以股份為基礎的付款	2,896	9.1	15,586	25.8	–	–	–	–	1,695	4.3

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
							(未經審核)			
業務推廣費	6,274	19.6	8,249	13.6	4,685	11.2	3,832	12.7	4,922	12.5
差旅及業務發展費	2,769	8.7	5,575	9.2	5,870	14.0	3,830	12.7	4,491	11.4
其他(1)	2,277	7.1	4,450	7.4	4,912	11.7	3,558	11.8	3,402	8.7
總計	**31,944**	**100.0**	**60,450**	**100.0**	**41,941**	**100.0**	**30,146**	**100.0**	**39,315**	**100.0**

附註：

(1) 其他主要包括運輸費、辦公費和保修費。

行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)僱員薪酬；(ii)以股份為基礎的付款；(iii)辦公費；(iv)專業服務費，主要包括就業務管理活動(包括處置我們的子公司及聯營企業的程序)諮詢而支付的費用；(v)折舊及攤銷；及(vi)上市開支。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的行政開支分別為人民幣21.7百萬元、人民幣46.0百萬元、人民幣12.5百萬元、人民幣9.7百萬元和人民幣43.7百萬元，分別佔2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月收益的19.9%、26.2%、4.0%、4.7%和15.6%。下表載列於所示期間的行政開支絕對金額及佔行政開支總額的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
							(未經審核)			
僱員薪酬	12,502	57.6	11,611	25.2	9,072	72.3	6,835	70.8	8,453	19.3
以股份為基礎的付款	5,225	24.0	27,193	59.2	–	–	–	–	14,260	32.6
辦公費	1,195	5.5	1,776	3.9	412	3.3	272	2.8	1,402	3.2
專業服務費	980	4.5	3,328	7.2	1,084	8.6	906	9.4	508	1.2
折舊及攤銷	941	4.3	883	1.9	734	5.9	536	5.5	1,590	3.6
上市開支	–	–	–	–	–	–	–	–	15,389	35.2
其他(1)	897	4.1	1,206	2.6	1,241	9.9	1,113	11.5	2,125	4.9
總計	**21,740**	**100.0**	**45,997**	**100.0**	**12,543**	**100.0**	**9,662**	**100.0**	**43,727**	**100.0**

附註：

(1) 其他主要包括差旅費。

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括(i)僱員薪酬；(ii)材料費；(iii)以股份為基礎的付款；及(iv)折舊及攤銷。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣55.4百萬元、人民幣85.7百萬元、人民幣47.3百萬元、人民幣33.9百萬元和人民幣51.0百萬元，分別佔我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的收益的50.6%、48.8%、15.2%、16.4%和18.1%。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支(不包括相關以股份為基礎的付款)分別為人民幣51.3百萬元、人民幣61.3百萬元、人民幣47.3百萬元、人民幣33.9百萬元和人民幣43.9百萬元，分別佔我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的收益的46.8%、34.9%、15.2%、16.4%和15.6%。於往績記錄期間，本集團於往績記錄期間的所有研發開支涉及我們的協作機器人產品及核心運動部件產品。於往績記錄期間，我們並無將研發開支資本化或將其按產品進行分配。下表載列於所示期間的研發開支絕對金額及佔研發開支總額的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						*(未經審核)*			
僱員薪酬	38,153	68.9	43,833	51.1	38,573	81.6	28,031	82.7	34,083	66.9
材料費	5,568	10.0	10,532	12.3	2,950	6.2	1,735	5.1	4,517	8.9
以股份為基礎的付款	4,164	7.5	24,395	28.5	–	–	–	–	7,051	13.8
折舊及攤銷	4,073	7.3	3,844	4.5	3,443	7.3	2,630	7.8	2,502	4.9
其他(1)	3,474	6.3	3,052	3.6	2,317	4.9	1,498	4.4	2,825	5.5
總計	**55,432**	**100.0**	**85,656**	**100.0**	**47,283**	**100.0**	**33,894**	**100.0**	**50,978**	**100.0**

附註：

(1) 其他主要包括租賃及物業開支、交通費以及認證及測試費。

金融資產減值損失(撥備)／轉回

於往績記錄期間，我們分別於2022年、2024年及截至2024年9月30日止九個月錄得金融資產減值損失撥備人民幣1.8百萬元、人民幣0.1百萬元和人民幣0.1百萬元，並分別於2023年及截至2025年9月30日止九個月錄得金融資產減值損失轉回人民幣0.7百萬元和人民幣41.0千元。

其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支主要涉及罰款及合同違約金、出售固定資產產生的損失及外匯損失。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的其他開支分別為人民幣1.7百萬元、人民幣3.4百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣0.7百萬元和人民幣0.6百萬元。

融資成本

於往績記錄期間，我們的融資成本主要包括銀行貸款利息和租賃負債利息。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的融資成本分別為人民幣0.6百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元和人民幣0.3百萬元。

所得稅抵免／(開支)

於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的所得稅抵免分別為人民幣1.5百萬元、人民幣41.4百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣3.6百萬元。我們須按實體基準就本集團成員公司註冊及營運所在司法權區產生或獲得的利潤繳納所得稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)和企業所得稅法實施條例，我們的中國子公司的企業所得稅率為25%，而本公司和若干中國子公司獲得高新技術企業資格，故此享有優惠企業所得稅率15%。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註10。

於往績記錄期間和直至最後實際可行日期，我們概無與任何稅務機關有任何重大爭議。

期內(損失)／利潤

由於前述各項，於往績記錄期間，我們於2022年的期內損失為人民幣83.4百萬元及截至2025年9月30日止九個月的期內損失為人民幣15.6百萬元，而我們於2023年、2024年以及截至2024年9月30日止九個月則分別錄得利潤人民幣1.9百萬元、人民幣17.9百萬元和人民幣9.0百萬元。

各期間的經營業績比較

截至2025年9月30日止九個月與截至2024年9月30日止九個月比較

收益

我們的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣206.2百萬元增加36.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣280.9百萬元，主要是由於銷售產品產生的收益增加。

我們的協作機器人收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣158.1百萬元增加31.3%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣207.6百萬元，乃主要由於(i)我們的S系列協作機器人的銷量大幅增加，尤其是於2023年推出的S20協作機器人，並已日益得到市場的認可；及(ii)其他協作機器人的銷量大幅增加，主要是由於市場對我們高質量、可靠的E系列協作機器人的認可。

我們的核心運動部件收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣46.3百萬元增加56.6%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣72.5百萬元，乃主要由於(i)高精度平台的銷量增加，主要是由於中國客戶的需求增加；及(ii)由於需求增加，關節模塊產品的銷量增加，尤其是對歐洲一名主要客戶。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣137.0百萬元增加28.0%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣175.3百萬元，與收益增長一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣69.2百萬元增加52.5%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣105.6百萬元。我們的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的33.6%增長至截至2025年9月30日止九個月的37.6%。

我們的協作機器人的毛利(扣除存貨撇減前)由截至2024年9月30日止九個月的人民幣56.2百萬元增加41.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣79.3百萬元。我們的協作機器人的毛利率(扣除存貨撇減前)由截至2024年9月30日止九個月的35.6%增加至截至2025年9月30日止九個月的38.2%。具體而言，我們的E系列協作機器人的毛利率(扣除存貨撇減前)由截至2024年9月30日止九個月的35.4%增加至截至2025年9月30日止九個月的37.9%，主要是由於我們的規模經濟和生產效率進一步提高，原材料和生產成本佔收入的比例下降。我們的S系列協作機器人的毛利率(扣除存貨撇減前)由41.4%減少至36.9%，主要由於向國內客戶銷售的用於部署消費場景的S系列協作機器人增加，其性能和負載要求均較低。相較於更高負載的S系列協作機器人，我們為該客戶提供的產品所需扭矩較低，從而能夠採用成本更低的電機、減速器及其他組件。該等產品相對較低的技術壁壘導致溢價空間有限，因此我們的S系列協作機器人的毛利率(扣除存貨撇減前)相應較低。我們旨在通過向海外客戶銷售更多的產品並憑藉對我們S系列協作機器人不斷提高的市場知名度，進一步提升我們的S系列協作機器人的毛利率。

我們的核心運動部件的毛利(扣除存貨撇減前)由截至2024年9月30日止九個月的人民幣17.6百萬元增加67.0%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣29.4百萬元。我們的核心運動部件的毛利率(扣除存貨撇減前)由截至2024年9月30日止九個月的38.1%增加至截至2025年9月30日止九個月的40.5%，主要是由於精密運動平台和關節模塊產品的收益增加，其因規模經濟提升而錄得更高的毛利率。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣12.9百萬元減少21.8%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣10.1百萬元，主要因為我們於截至2025年9月30日止九個月相比2024年同期所收到的政府補助減少，其主要由於我們退出一項政府補貼研發專案的戰略決策所致。該金額於截至2025年9月30日止九個月所收到的政府補助總金額中扣除。隨着我們總部從廣東省深圳市遷往佛山，我們決定不再參與由深圳有關部門資助的研發項目。鑒於我們的新地點，向這些當局報告和接受其監督的要求不再具有商業合理性。該減少由外匯匯率上升所部分抵銷，因歐元兑人民幣的匯率於截至2025年9月30日止九個月較2024年同期更為有利。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣30.1百萬元增加30.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣39.3百萬元，主要是因為僱員薪酬增加，與收益增長一致。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣9.7百萬元增加352.6%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣43.7百萬元，主要是由於(i)以股份為基礎的付款開支增加；及(ii)與全球發售及上市相關的上市開支增加。

研發開支

我們的研發開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣33.9百萬元增加50.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣51.0百萬元，乃主要由於(i)僱員薪酬增加；及(ii)材料費增加，與我們的收益增長一致。該增加亦由於我們於截至2025年9月30日止九個月錄得以股份為基礎的付款。

所得稅抵免

我們截至2024年及2025年9月30日止九個月的所得稅抵免為人民幣1.6百萬元及人民幣3.6百萬元。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註10。

期內利潤／損失

由於上述原因，我們截至2024年9月30日止九個月的期內利潤為人民幣9.0百萬元及截至2025年9月30日止九個月的期內損失為人民幣15.6百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2023年的人民幣175.4百萬元增加77.0%至2024年的人民幣310.4百萬元，主要歸因於銷售產品產生的收益增加。

我們的協作機器人收益由2023年的人民幣120.3百萬元增加95.8%至2024年的人民幣235.5百萬元，乃主要由於(i)我們的E系列協作機器人在海外市場的銷量大幅增加，尤其是對歐洲和美洲的主要海外客戶；(ii)S系列新型協作機器人取得成功，尤其是於2024年推出的S30協作機器人，上市後迅速獲得市場青睞。2024年S30協作機器人的收益佔同年S系列協作機器人總收益的三分之一以上；及(iii)我們於2023年推出的S20協作機器人銷量增加，並廣受市場歡迎。這些增加主要由於市場對我們高質量、可靠的技術及產品的認可進一步提升以及應用場景的進一步拓展。這亦與全球協作機器人整體需求的持續增長相一致。

我們的核心運動部件收益由2023年的人民幣53.8百萬元增加35.1%至2024年的人民幣72.7百萬元，乃主要由於關節模塊產品銷量增加，尤其是對歐洲一名主要客戶，與我們對該客戶的協作機器人銷量增加一致。我們的核心運動部件收益增加亦主要由於我們持續投入產品開發和客戶拓展，使市場對我們高質量、可靠的技術及產品的認可度提升。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣125.2百萬元增加63.0%至2024年的人民幣204.0百萬元，與收益增長一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣50.2百萬元大幅增加至2024年的人民幣106.4百萬元。我們的毛利率由2023年的28.6%增長至2024年的34.3%。

我們的協作機器人的毛利（扣除存貨撇減前）由2023年的人民幣31.0百萬元大幅增加至2024年的人民幣82.8百萬元。我們的協作機器人的毛利率（扣除存貨撇減前）由2023年的25.8%增加至2024年的35.2%，主要原因是，隨着我們不斷擴大業務：(i)我們增加對包括Neura Robotics等由於當地市場條件而具有相對較高毛利率的海外客戶的銷售；(ii)我們增加具有較高毛利率的新產品和高端版本產品的供應；(iii)生產端效率和規模經濟進一步提升導致我們的生產成本佔收益的比例有所下降；及(iv)得益於原料選擇和採購流程優化，原料成本佔收益的比例有所下降。

我們的核心運動部件的毛利（扣除存貨撇減前）由2023年的人民幣19.1百萬元增加53.3%至2024年的人民幣26.6百萬元，與相關產品收益增長一致。我們的核心運動部件的毛利率（扣除存貨撇減前）保持相對穩定，2023年為35.5%，2024年為36.6%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2023年的人民幣105.6百萬元減少85.4%至2024年的人民幣15.4百萬元，乃主要由於(i) 2023年因出售一家合營企業而獲得的一次性收益，主要由於我們於2023年出售我們於Neura Robotics的股權。考慮到我們和Neura Robotics都處於發展早期階段，且Neura Robotics專注於需要大額資本投入的高科技產品研發，我們決定優先將資本資源用於我們核心產品的開發。請參閱「歷史、發展及公司架構－重大收購、出售及合併」；(ii)因出售子公司而獲得的一次性收益，主要由於我們於2023年出售我們於深圳牛耳機器人的股權，主要是因為作為一家協作機器人公司，我們採用以場景驅動的市場准入策略，而被出售的子公司主要專注於半導體行業產品的研發。請參閱「歷史、發展及公司架構－重大收購、出售及合併」；及(iii) 2023年確認匯兑收益淨額，而2024年未確認匯兑收益淨額，主要因為外匯匯率的波動。具體而言，我們對海外客戶的部分銷售以歐元及美元結算。2023年歐元、美元兑人民幣的匯率較2024年更為有利，由此2023年錄得匯兑收益淨額。有關減少部分被我們於2024年收到的政府補助增加所抵銷，主要由於我們於2024年通過兩次研發項目驗收測試，導致相應政府補助確認為其他收入。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2023年的人民幣60.5百萬元減少30.6%至2024年的人民幣41.9百萬元，主要是因為(i)我們於2023年錄得以股份為基礎的付款；及(ii)我們的業務推廣費用水平有所下降，原因是(a)我們聚焦特定下游應用場景的關鍵客戶，及(b)由於市場對我們技術和產品的認可度日益提升，我們優化了銷售和營銷工作的效率。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣46.0百萬元減少72.7%至2024年的人民幣12.5百萬元，主要是因為以股份為基礎的付款減少。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣85.7百萬元減少44.8%至2024年的人民幣47.3百萬元，乃主要由於(i)僱員薪酬減少，乃因為我們戰略性減少若干商業場景中直接面向終端用戶綜合解決方案的研發，以便專注於我們的核心產品供應，這與我們作為一家協作機器人公司所採用的場景驅動的市場進入商業策略相呼應；及(ii)因為上文討論的相同原因，材料費有所下降。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免由2023年的人民幣41.4百萬元大幅減少至2024年的人民幣1.2百萬元，主要由於我們於2023年錄得年內損失但於2024年實現盈利所致。

年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由2023年的人民幣1.9百萬元大幅增加至2024年的人民幣17.9百萬元。

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

收益

我們的收益由2022年的人民幣109.4百萬元增加60.2%至2023年的人民幣175.4百萬元，主要歸因於產品銷售所得的收益增加。

我們的協作機器人收益由2022年的人民幣65.1百萬元增加84.6%至2023年的人民幣120.3百萬元，乃主要由於(i)我們的E系列協作機器人在海外市場的銷量增加，尤其是對歐洲一名主要海外客戶；(ii)S系列新型協作機器人取得成功，尤其是於2023年推出的S20協作機器人，上市後迅速獲得市場青睞；及(iii)若干E系列協作機器人的銷量增加。這些增加主要由於我們的技術和產品的認可度提升以及對協作機器人的整體市場需求增加。

我們的核心運動部件收益由2022年的人民幣43.8百萬元增加22.8%至2023年的人民幣53.8百萬元，乃主要由於隨着我們面向主要客戶的精密運動平台由驗證階段過渡至量產，該產品銷量增加。

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣94.4百萬元增加32.5%至2023年的人民幣125.2百萬元，與收益增長一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2022年的人民幣15.0百萬元大幅增加至2023年的人民幣50.2百萬元。我們的毛利率由2022年的13.7%增長至2023年的28.6%。

我們的協作機器人的毛利(扣除存貨撇減前)由2022年的人民幣16.3百萬元增加90.2%至2023年的人民幣31.0百萬元，與相關產品的收益增長一致。我們的協作機器人的毛利率(扣除存貨撇減前)維持相對穩定，2022年為25.1%，2023年則為25.8%。

我們的核心運動部件的毛利(扣除存貨撇減前)由2022年的人民幣12.5百萬元增加53.3%至2023年的人民幣19.1百萬元。我們的核心運動部件的毛利率(扣除存貨撇減前)由2022年的28.5%增加至2023年的35.5%，乃主要由於(i)我們伺服驅動器的銷量和毛利率增加，主要是由於2022年原材料成本相對較高；及(ii)我們精密運動平台的毛利增加，主要是由於我們進一步提高生產效率和規模經濟導致生產成本佔其收益的比例下降。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2022年的人民幣13.5百萬元大幅增加至2023年的人民幣105.6百萬元，乃主要由於(i)2023年因出售子公司而獲得的一次性收益，乃主要是我們在2023年出售深圳牛耳機器人的股權；(ii)2023年因出售一家合營企業而獲得的一次性收益，主要是我們在2023年處置Neura Robotics的股權。請參閱「－截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較－其他收入及收益」；及(iii)政府補助增加，乃主要由於我們在2023年收到的政府補助以支持和鼓勵我們的研發項目。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2022年的人民幣31.9百萬元增加89.2%至2023年的人民幣60.5百萬元，乃主要由於(i)我們於2023年錄得較高水平的以股份為基礎的付款；及(ii)我們的僱員薪酬隨着銷售和市場推廣活動水平增長而增加，符合營收增長的業務邏輯。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣21.7百萬元大幅增加至2023年的人民幣46.0百萬元，乃主要由於2023年較高水平的以股份為基礎的付款。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣55.4百萬元增加54.5%至2023年的人民幣85.7百萬元，主要由於(i)以股份為基礎的付款由2022年的人民幣4.2百萬元增加至2023年的人民幣24.4百萬元，及(ii)研發僱員酬金增加，與我們的業務增長一致。尤其是，我們加大在重載協作機器人、控制系統和精密運動平台方面的研發投入，以進一步升級我們的產品組合並提升我們的競爭力。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免由2022年的人民幣1.5百萬元大幅增加至2023年的人民幣41.4百萬元，主要是由於確認過往期間的稅務損失人民幣40.6百萬元。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註10。

年內(損失)／利潤

由於上述原因，我們於2022年的年內損失為人民幣83.4百萬元。我們於2023年錄得利潤人民幣1.9百萬元。

合併財務狀況表主要項目的討論

下表載列截至所示日期的我們概要合併資產負債表節選的資料，該等資料摘自本招股章程附錄一所載經審核合併財務報表：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
流動資產總值	460,362	517,121	485,691	485,009
非流動資產總值	31,057	67,094	130,872	195,222
總資產	**491,419**	**584,215**	**616,563**	**680,231**
流動負債總額	79,410	100,571	117,552	138,884
非流動負債總額	7,016	5,579	2,752	13,254
總負債	**86,426**	**106,150**	**120,304**	**152,138**
總權益	**404,993**	**478,065**	**496,259**	**528,093**

有關首次公開發售前投資的贖回權及清算優先權的會計處理詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註31。

非流動資產和負債

下表載列截至所示日期的非流動資產和負債：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
非流動資產				
物業、廠房及設備	14,419	12,605	14,332	16,882
使用權資產	8,524	6,287	4,206	16,179
其他無形資產	2,575	1,866	1,452	2,252
遞延稅項資產	4,464	45,906	47,066	50,666
預付款項、按金及其他應收款項－非即期	1,075	430	1,964	2,123
初始期限超過三個月的定期存款	–	–	61,852	107,120
非流動資產總值	**31,057**	**67,094**	**130,872**	**195,222**
非流動負債				
遞延收入	421	168	427	199
租賃負債	6,595	5,411	2,325	13,055
非流動負債總額	**7,016**	**5,579**	**2,752**	**13,254**

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)機器及設備，(ii)家私及固定裝置，(iii)汽車，(iv)電子設備及(v)租賃物改良。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣14.4百萬元減少12.6%至截至2023年12月31日的人民幣12.6百萬元，主要由於折舊而使得租賃物改良減少，部分被機器及設備增加所抵銷，有關增加乃主要由於添置了激光干涉儀等生產設備。隨後，截至2024年12月31日我們的物業、廠房及設備增加13.7%至人民幣14.3百萬元，主要由於機器及設備增加所致，有關增加乃主要由於添置了激光干涉儀等生產設備。我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣14.3百萬元增加17.8%至截至2025年9月30日的人民幣16.9百萬元，主要是由於(i)租賃物改良增加，主要是由於我們位於廣東省深圳的租賃辦公空間以及位於廣東省佛山的生產設施翻新；及(ii)機器及設備增加，主要是由於添置生產設備。

使用權資產

我們的使用權資產包括租賃物業。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣8.5百萬元減少26.2%至截至2023年12月31日的人民幣6.3百萬元，並進一步減少33.1%至截至2024年12月31日的人民幣4.2百萬元，乃主要由於租賃物業的折舊所致。我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣4.2百萬元增加284.7%至截至2025年9月30日的人民幣16.2百萬元，乃主要由於就研發活動在廣東省深圳新租賃空間，以及我們在廣東省佛山新租賃生產設施。

遞延稅項資產

我們的遞延稅項資產來自我們的累計損失。我們的遞延稅項資產由截至2022年12月31日的人民幣4.5百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣45.9百萬元，於其後相對穩定維持於截至2024年12月31日的人民幣47.1百萬元，及截至2025年9月30日的人民幣50.7百萬元，主要由於我們於截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日分別擁有的可扣減累計損失。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2.3及附註19所得稅。

流動資產淨值

下表載列截至所示日期的流動資產和負債：

	截至12月31日			截至9月30日	截至1月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
			（人民幣千元）		
流動資產					
存貨	87,994	110,716	127,978	140,374	113,118
應收賬款及票據	47,959	69,692	111,646	134,565	156,268
預付款項、按金及其他應收款項	134,276	73,176	38,506	23,328	29,442
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	119,552	75,261	31,047	42,607	106,596

	截至12月31日			截至9月30日	截至1月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
			（人民幣千元）		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產	3,782	776	1,334	3,834	799
初始期限超過三個月的定期存款	30,471	80,024	54,624	39,114	32,219
受限制銀行存款	–	–	36	36	–
現金及現金等價物	36,328	107,476	120,520	101,151	47,854
流動資產總值	**460,362**	**517,121**	**485,691**	**485,009**	**486,296**
流動負債					
應付賬款	25,375	48,973	70,803	92,114	73,706
其他應付款項及應計項目	33,729	38,116	36,640	37,577	46,346
計息銀行貸款	10,000	–	–	–	–
租賃負債	2,684	2,068	2,121	3,525	4,428
合同負債	7,016	10,646	6,894	4,383	4,428
撥備	606	768	1,094	1,285	1,040
流動負債總額	**79,410**	**100,571**	**117,552**	**138,884**	**129,948**
流動資產淨值	**380,952**	**416,550**	**368,139**	**346,125**	**356,348**

我們的流動資產淨值保持相對穩定，截至2025年9月30日為人民幣346.1百萬元及截至2026年1月31日為人民幣356.3百萬元。

我們的流動資產淨值相對穩定維持於截至2024年12月31日的人民幣368.1百萬元及截至2025年9月30日的人民幣346.1百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣416.6百萬元減少11.6%至截至2024年12月31日的人民幣368.1百萬元，主要由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣44.2百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣34.7百萬元；(iii)初始期限超過三個月的定期存款(即期)減少人民幣25.4百萬元；及(iv)應付賬款增加人民幣21.8百萬元，部分被(i)應收賬款及票據增加人民幣42.0百萬元；(ii)存貨增加人民幣17.3百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣13.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣381.0百萬元增加9.3%至截至2023年12月31日的人民幣416.6百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣71.1百萬元；(ii)初始期限超過三個月的定期存款(即期)增加人民幣49.6百萬元；(iii)存貨增加人民幣22.7百萬元；及(iv)應收賬款及票據增加人民幣21.7百萬元，部分被(i)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣61.1百萬元；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣44.3百萬元；及(iii)應付賬款增加人民幣23.6百萬元所抵銷。

存貨

我們的存貨主要包括原材料、在產品、產成品和付運中貨品。下表載列我們的存貨截至所示日期的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
原材料	34,892	41,686	52,192	50,114
在產品	34,688	48,520	58,937	68,428
產成品	11,715	16,036	13,716	16,665
付運中貨品	6,699	4,474	3,133	5,167
總計	**87,994**	**110,716**	**127,978**	**140,374**

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣88.0百萬元增加25.8%至截至2023年12月31日的人民幣110.7百萬元，進一步增加15.6%至截至2024年12月31日的人民幣128.0百萬元，並進一步增加9.7%至截至2025年9月30日的人民幣140.4百萬元，乃由於我們的銷量上升，與收益增長一致。

我們的管理層定期檢查我們的存貨水平，以得悉滯銷存貨、陳舊存貨或市場價值下滑的情況。我們於存貨的可變現淨值跌至低於成本或任何存貨被識別為陳舊存貨時計提撥備。我們於各報告期末評估存貨的可變現淨值及撇減存貨所需金額，這涉及於釐定我們的產品在日常業務過程中的估計售價減估計完成的成本及銷售費用時作出重大判斷。該等估計乃基於我們的當前市況、產品的合同價格(若該等產品為特定合同持有)以及分銷及出售類似性質產品的過往經驗。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別擁有存貨撇減人民幣14.1百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣3.5百萬元。我們於2022年具有相對較高的存貨撇減水平，主要由於涉及為針灸物理療法等特定任務及應用場景而開發的協作機器人的存貨撇減所致。我們最初準備原材料、創建在產品及製造這些特殊協作機器人的基準是我們相信市場需求會高。然而，由於市場情緒證實弱於預期及由於我們越來越專注於開發適配各種應用場景的標準化協作機器人，我們決定撇減存貨(主要為原材料)及撇銷存貨(主要為與針灸物理療法協作機器人有關的在製品及產成品)。這些決定乃基於我們的管理層於2022年年底我們定期存貨盤查期間的估計。我們的管理層相信已於各報告期末計提了充足的撥備。

下表載列我們的存貨總值及存貨撇減於截至所示日期的明細：

	截至12月31日									截至9月30日		
	2022年			2023年			2024年			2025年		
	總值	存貨撇減	淨值	總值	存貨撇減	淨值	總值	存貨撇減	淨值	總值	存貨撇減	淨值
						人民幣千元						
原材料	42,320	7,428	34,892	48,656	6,970	41,686	61,570	9,378	52,192	57,237	7,123	50,114
在產品	48,363	13,675	34,688	54,430	5,910	48,520	65,674	6,737	58,937	75,964	7,536	68,428
產成品	15,197	3,482	11,715	20,696	4,660	16,036	19,145	5,429	13,716	20,679	4,014	16,665
付運中貨品	6,699	–	6,699	4,474	–	4,474	3,133	–	3,133	5,167	–	5,167
總計	**112,579**	**24,585**	**87,994**	**128,256**	**17,540**	**110,716**	**149,522**	**21,544**	**127,978**	**159,047**	**18,673**	**140,374**

下表載列我們的存貨截至所示日期的賬齡分析：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
1年以內	104,730	104,200	111,033	128,380
1至2年	6,587	21,691	22,927	15,926
2至3年	310	1,734	14,244	10,401
3年以上	952	631	1,318	4,340
	112,579	**128,256**	**149,522**	**159,047**

下表載列於所示期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
存貨周轉天數(1)	276.1	289.8	213.5	206.6

附註：

(1) 存貨周轉天數乃以某一期間存貨的期初結餘和期末結餘的平均值除以相關期間的銷售成本再乘以365/270日計算。

於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的存貨周轉天數分別為276.1天、289.8天、213.5天及206.6天。於往績記錄期間，我們的存貨周轉天數相對較長，主要由於以下原因：(i)為確保業務運營的連續性和研發的推進，我們策略性地提高了主要原材料(例如若干通常需要六至十二個月交貨時間的電子和電氣組件)的存貨水平，以滿足我們的年度生產和研發需求。(ii)我們的技術獲得市場高度認可，這為我們打開了需要高度定制化的客戶訂單的大門。該廣泛的定制化要求獨特且不可替代的產品結構和生產工藝，導致產生廣泛的專門存貨，無法通過跨訂單分配減少。(iii)技術升級需求的增加以及市場競爭的加劇，導致若干銷售訂單執行延遲、試用產品被退回以及我們的營銷團隊回收展示機，致使相關在產品和產成品的周轉緩慢。根據弗若斯特沙利文，我們的存貨周轉天數符合行業標準。

這些因素導致庫存期超過一年的存貨佔存貨總餘額的比重由截至2022年12月31日的7.0%增加至截至2025年9月30日的19.3%。儘管比重增加，我們的管理層仍審慎監管我們的存貨，並將長庫存期的存貨維持在相對較低水平。庫存期超過三年的存貨的比重低於3.0%，這大體上符合我們管理層的預期。儘管庫存期超過一年的存貨佔存貨總餘額的比重持續增加及存貨周轉天數整體相對較長，隨着我們不斷改善存貨管理措施，我們的存貨周轉天數大體上由2022年的276.1天減少至2024年的213.5天。我們的存貨周轉天數其後保持相對穩定，於截至2025年9月30日止九個月為206.6天。

為進一步改善存貨周轉並減少未來發生重大存貨撇減，我們已實施以下存貨管理措施：(i)我們推出MRP系統以改進材料規劃和管理流程，按類別和重要性對存貨進行分類以就各類別應用針對性的控制策略，優先消耗長齡存貨，並及時清理、低價銷售原材料。(ii)我們優化研發流程，以更有效地使用存貨。(iii)我們採用以銷定產的模式，以減少存貨的長期積壓。隨着我們持續擴大業務運營和銷售訂單，我們將繼續改進存貨管理。(iv)就銷售預測而言，我們實施精準的銷售預測，透過每月滾動預測與審查系統控制預測偏離，並減少因預測不准導致的庫存積壓。

截至2026年1月31日，我們截至2025年9月30日人民幣93.9百萬元或66.9%的存貨其後已被耗用或售出。我們認為，存貨不存在減值問題，因為(i)我們的管理層密切監控存貨，並主動計提存貨撥備，同時考慮長期存貨消耗模式(包括任何後續消耗放緩)以及目前高於其成本的存貨市場價值，足以涵蓋任何風險；(ii)長期陳舊存貨處於相對較低水平；及(iii)我們已實施更多存貨管理措施，以進一步提升存貨周轉率並降低日後出現上文所述的重大存貨撇減的可能性。

應收賬款及票據

我們的應收賬款及票據主要指來自第三方及關聯方的應收賬款(減去減值)和應收票據。下表載列我們的應收賬款及票據截至所示日期的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
應收賬款				
一第三方	17,819	52,061	101,039	97,984
一關聯方	32,011	18,861	8,881	29,620
減：應收賬款減值	2,967	2,044	1,787	2,411
應收賬款淨額	**46,863**	**68,878**	**108,133**	**125,193**
應收票據	**1,096**	**814**	**3,513**	**9,372**
總計	**47,959**	**69,692**	**111,646**	**134,565**

我們通常在客戶收貨並檢驗後授予客戶90天的信用期限。我們有時允許信用記錄良好的客戶(尤其是採購量相對較大的主要客戶)按超出合同原定的信用期限結算貨款。根據弗若斯特沙利文，該做法符合行業規範。我們的應收賬款及票據由截至2022年12月31日的人民幣48.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣69.7百萬元，進一步大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣111.6百萬元，並進一步增加至截至2025年9月30日的人民幣134.6百萬元，與我們的收益增長一致。

下表載列我們的應收賬款淨額減應收賬款減值截至所示日期的賬齡分析：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
1年以內	35,159	55,272	97,410	119,176
1至2年	9,630	10,966	5,000	5,746
2至3年	2,074	2,640	5,723	271
	46,863	**68,878**	**108,133**	**125,193**

下表載列我們的應收賬款及票據於所示期間的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
應收賬款及票據周轉天數(1)	128.7	122.4	106.6	118.3

附註：

(1) 應收賬款及票據周轉天數乃以某一期間應收賬款(不包括減值撥備)的期初結餘和期末結餘的平均值除以相關期間的收益再乘以365/270日計算。

我們的應收賬款及票據周轉天數由2022年的128.7天減少至2023年的122.4天，並進一步減少至2024年的106.6天，主要由於我們始終遵循並強化我們的信用政策和回款規則。我們的應收賬款及票據周轉天數其後於截至2025年9月30日止九個月保持相對穩定為118.3天。

截至2026年1月31日，我們截至2025年9月30日人民幣68.6百萬元或50.1%的應收賬款及票據其後已結清。我們認為應收賬款不存在可收回性問題，且儘管後續結算有所減少，但已計提充分撥備，原因如下：(i)我們的預期信用損失模型已全面納入關鍵風險因素，包括賬齡、客戶信用狀況及宏觀經濟環境。經審慎評估，我們認為，現有撥備充足且合理，本報告期無需額外計提大額撥備。(ii)儘管目前並無重大風險，我們仍高度重視應收賬款管理，並已採取積極措施。例如財務及銷售團隊已啟動有針對性的催收程序，並與客戶保持密切溝通，以確保按計劃回收；我們亦會密切關注並監控已超出正常信用期的逾期款項。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)可收回增值税；(ii)採購預付款項及(iii)應收Neura Robotics款項，主要指本公司當時的關聯人士將予償還的借款結餘。請參閱「關聯方交易」。下表載列我們的預付款項、按金及其他應收款項截至所示日期的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
即期：				
可收回增值税	14,336	13,162	4,813	7,029
遞延上市開支	–	–	–	3,285
退貨權資產	889	1,768	2,636	1,859
預付款項	31,258	27,222	3,833	8,049
可收回税項	701	4,209	977	–
應收Neura Robotics款項	84,017	19,476	18,822	–
按金	426	129	139	655
其他應收款項	2,938	7,720	8,053	2,480
減：其他應收款項及按金減值	289	510	767	29
	134,276	**73,176**	**38,506**	**23,328**
非即期：				
物業、廠房及設備的預付款項	1,075	430	1,964	2,123
	1,075	**430**	**1,964**	**2,123**
總計	**135,351**	**73,606**	**40,470**	**25,451**

我們的預付款項、按金及其他應收款項總額(包括即期和非即期部分)由截至2022年12月31日的人民幣135.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣73.6百萬元，主要由於償還本公司當時的關聯人士在日常經營中產生的貸款導致應收Neura Robotics款項減少。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣73.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣40.5百萬元，主要由於優化了與供應商的合同條款及減少了預付款項要求導致預付款項減少。我們採取嚴格的預付款項管理政策，旨在將預付款項佔採購總額的百分比維持在相對較低水平。我們的預付款項、按金及其他應收款項進一步由截至2024年12月31日的人民幣40.5百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣25.5百萬元，主要由於應收Neura Robotics的款項減少，此乃主要由於Neura Robotics償還借款所致。

截至2026年1月31日，我們截至2025年9月30日人民幣9.1百萬元或81.2%的預付款項、按金及其他應收款項其後已結清。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括銀行財富管理產品，用於資產管理目的。我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣119.6百萬元減少37.0%至截至2023年12月31日的人民幣75.3百萬元，並進一步減少58.7%至截至2024年12月31日的人民幣31.0百萬元，主要由於我們所購買的資產管理產品的產品組合變動。我們於整個往績記錄期間購買的定期存款產品日益增加並減少了我們持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因如上所述。我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進一步由截至2024年12月31日的人民幣31.0百萬元增加37.2%至截至2025年9月30日的人民幣42.6百萬元，主要由於(i)我們使用閒置現金新購入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；及(ii)截至2025年9月30日止九個月我們金融資產的公允價值有所增加。

根據我們有關購買這些金融資產的投資政策，我們制定了一套全面的內部政策和指引管理我們的投資，以監控與我們金融資產組合相關的投資風險。根據我們的內部資金管理政策，投資業務須經我們的財務部主管批准後方可付款。嚴禁未按照規定程序投資股票或期貨等高風險工具。此外，根據我們的投資政策，我們監察閒置現金和銀行結餘的水平，並根據我們於相關時期的營運資金需求使用閒置現金增加我們的回報。根據我們的內部控制政策，我們的董事會每年就購買金融資產設定一般指引。我們的財務部主管負責按照指引要求作出購買金融資產的決策。我們的財務部主管亦負責管理和監察與我們金融資產組合相關的風險。我們亦定期評估我們金融資產的公允價值。該評估包括計量公允價值、評估盈利能力及考慮與我們投資有關的風險狀況。如果在評估過程中發現任何問題或情況，應立即將其報告給我們的董事會，並附上已採取的糾正措施的詳情。我們的管理層(包括我們的財務部門)在管理我們經營活動的財務方面擁有豐富經驗。

我們與該類產品相關的投資策略專注於在盡可能降低財務風險(包括市場、信用和流動性風險)的同時，產生理想的投資回報。我們購買的各項短期金融資產的投資期限通常為三個月內。上市後，我們於金融產品的投資將須遵守上市規則第14章的規定。

初始期限超過三個月的定期存款

我們的初始期限超過三個月的定期存款主要指我們就資產管理目的購買的定期存款產品的價值。下表載列我們的初始期限超過三個月的定期存款(主要包括即期和非即期部分)截至所示日期的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
即期	30,471	80,024	54,624	39,114
非即期	–	–	61,852	107,120
總計	**30,471**	**80,024**	**116,476**	**146,234**

我們的初始期限超過三個月的定期存款總額(包括即期和非即期部分)由截至2022年12月31日的人民幣30.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣80.0百萬元，進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣116.5百萬元，並進一步增加至截至2025年9月30日的人民幣146.2百萬元，主要由於我們所購買的資產管理產品的產品組合變動。總之，於往績記錄期間內，我們持續增加對定期存款產品的購買，並相對購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產而言優先購買定期存款產品，此乃由於前者能以較低的風險獲得更穩定的收益。

應付賬款

我們的應付賬款主要包括應付供應商的應付賬款及票據款項。我們的應付賬款由截至2022年12月31日的人民幣25.4百萬元增加93.0%至截至2023年12月31日的人民幣49.0百萬元，進一步增加44.6%至截至2024年12月31日的人民幣70.8百萬元，並進一步增加30.1%至截至2025年9月30日的人民幣92.1百萬元，此增長趨勢與銷售訂單增加帶動的採購規模擴張一致，符合營收增長的業務邏輯。

下表載列我們的應付賬款截至所示日期的賬齡分析：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
1年以內	24,510	45,925	67,489	89,861
1年以上	865	3,048	3,314	2,253
總計	**25,375**	**48,973**	**70,803**	**92,114**

我們的貿易應付賬款為不計息，並通常在收貨並檢驗後一至三個月內結清。我們的貿易應付賬款平均周轉天數長於供應商提供的信用期限，主要是由於我們在日常業務過程中與供應商保持穩定和友好的業務關係，且擁有良好的信用記錄。因此，供應商允許我們在超出相關合同原定信用期限後支付款項。下表載列我們的應付賬款於往績記錄期間的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
應付賬款周轉天數(1)	114.8	108.4	107.1	125.4

附註：

(1) 應付賬款周轉天數乃使用某一期間應付賬款的期初結餘與期末結餘的平均值除以相關期間所用的銷售成本，再乘以365/270天進行計算。

我們的應付賬款周轉天數於2022年、2023年及2024年保持相對穩定的114.8天、108.4天及107.1天。我們的應付賬款周轉天數進一步由2024年的107.1增加至截至2025年9月30日止九個月的125.4天，主要由於(i)允許授予信用期限而非要求預付款項的採購佔比增加；及(ii)我們積極的現金流管理，包括向供應商獲取更長的結算期限。

截至2026年1月31日，我們截至2025年9月30日人民幣58.5百萬元或63.5%的應付賬款其後已結清。

其他應付款項及應計項目

我們的其他應付款項及應計項目主要包括(i)應付薪資(主要指截至所示日期的應計僱員薪酬餘額)、(ii)其他應付稅項、(iii)退還負債(主要指我們根據歷史產品退貨就可能退貨或退款的產品估計向客戶支付的退款)及(iv)其他應付款項(主要指設備應付款項、政府補貼退款、補償開支及水電費)。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註26。我們的其他應付款項及應計項目由截至2022年12月31日的人民幣33.7百萬元增加13.0%至截至2023年12月31日的人民幣38.1百萬元，乃主要歸因於(i)應付薪資總額(主要指員工獎金)隨着我們的收入增長而有所增加，及(ii)退還負債增加與我們的收入增長一致。我們的其他應付款項及應計項目維持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣38.1百萬元及截至2024年12月31日為人民幣36.6百萬元，乃主要由於其他應付款項(主要為設備應付款項)減少，部分被應付薪資(主要為員工獎金)增加所抵銷，與我們的收入增長一致。我們的其他應付款項及應計項目相對穩定維持於截至2024年12月31日的人民幣36.6百萬元及截至2025年9月30日的人民幣37.6百萬元。

截至2026年1月31日，我們截至2025年9月30日人民幣18.2百萬元或71.5%的其他應付款項及應計項目其後已結清。

合同負債

我們的合同負債主要指客戶為購買我們銷售的商品而支付的預付款項。我們的合同負債由截至2022年12月31日的人民幣7.0百萬元增加51.7%至截至2023年12月31日的人民幣10.6百萬元，其後減少35.2%至截至2024年12月31日的人民幣6.9百萬元，並進一步減少36.4%至截至2025年9月30日的人民幣4.4百萬元，主要是受付款及產品交付的時間點影響。我們的若干客戶於2023年12月31日之前預付款項，但於該日後交付相關產品。下表載列我們的合同負債截至所示日期的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
客戶預付款項				
銷售商品	7,016	10,646	6,894	4,383
就呈報目的分析為：				
流動負債	7,016	10,646	6,894	4,383

截至2026年1月31日，我們截至2025年9月30日人民幣3.8百萬元或86.4%的合同負債其後已確認為收入。

股本及總權益

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的股本分別為零、零、零及人民幣90.1百萬元。

此外，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的總權益分別為人民幣405.0百萬元、人民幣478.1百萬元、人民幣496.3百萬元及人民幣528.1百萬元。我們的總權益由截至2024年12月31日的人民幣496.3百萬元增加6.4%至截至2025年9月30日的人民幣528.1百萬元，主要由於(i)截至2025年9月30日止九個月發行股份產生人民幣23.0百萬元；及(ii)截至2025年9月30日止九個月以權益結算的股份獎勵開支人民幣24.7百萬元。該等金額部分被截至2025年9月30日止九個月的期內虧損人民幣15.6百萬元所抵銷。我們的總權益由截至2023年12月31日的人民幣478.1百萬元增加3.8%至截至2024年12月31日的人民幣496.3百萬元，主要由於2024年我們實現年內利潤人民幣17.9百萬元。我們的總權益由截至2022年12月31日的人民幣405.0百萬元增加18.0%至截至2023年12月31日的人民幣478.1百萬元，主要由於2023年以權益結算的股份獎勵開支人民幣70.5百萬元。

首次公開發售前投資

我們已完成多輪首次公開發售前投資。有關首次公開發售前投資者的身份背景及首次公開發售前投資的主要條款的進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構－首次公開發售前投資」。有關首次公開發售前投資及特殊權利的其他詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註31。

於2022年1月1日之前及整個往績記錄期間，本公司所授出的特別權未獲行使。

於2025年4月30日，本公司與首次公開發售前投資者隨後訂立補充協議，同意本公司向首次公開發售前投資者所授出的贖回權及清算優先權已不可撤回地終止，且自始無效。經計及本公司所在司法管轄區的法律及監管框架及規管補充協議的法律後，我們的董事認為，於整個往績記錄期間，將首次公開發售前投資呈列為權益乃屬恰當。

倘本公司向首次公開發售前投資者授出的特別權於2025年4月訂立補充協議前作為按贖回金額的現值計量的金融負債入賬：

則(i)贖回金融負債、流動負債總額、流動負債淨額、非流動負債總額及虧絀淨額將為：

	於12月31日		
	2022年	**2023年**	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
贖回金融負債	702,157	753,684	811,608
流動負債總額	655,679	720,637	929,160
流動負債淨額	195,317	203,516	443,469
非流動負債總額	132,904	139,197	2,752
虧絀淨額	(297,164)	(275,619)	(315,349)

(ii)與贖回金融負債有關的財務成本、年／期內淨虧損、每股基本及攤薄虧損將為：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
與贖回金融負債有關的財務成本	(58,893)	51,527	57,924	43,364	22,211
淨虧損總額	(24,473)	(49,632)	(40,055)	(34,327)	(37,799)
每股基本及攤薄虧損（以人民幣元列示）	(0.06)	(0.11)	(0.09)	(0.08)	(0.09)

請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註31。

流動資金和資本資源

我們過往主要通過經營活動的所得款項、股東出資以及銀行貸款來滿足我們的現金需求。於全球發售完成後，我們計劃通過經營活動產生的現金以及全球發售的所得款項淨額來滿足我們未來的資金需求。我們預計未來用於支持我們運營的資金來源不會出現任何變化。

合併現金流量表

下表載列於所示期間的現金流量摘要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)／所得現金流量淨額	(153,460)	(57,247)	11,917	18,512	(18,313)
投資活動所得現金流量淨額	163,858	140,522	3,467	(40,672)	(18,805)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	9,858	(12,149)	(3,247)	(2,678)	17,444
現金及現金等價物增加淨額	**20,256**	**71,126**	**12,137**	**(24,838)**	**(19,674)**
年／期初的現金及現金等價物	16,381	36,328	107,476	107,476	120,520
年／期末的現金及現金等價物	**36,328**	**107,476**	**120,520**	**81,377**	**101,151**

經營活動(所用)／所得現金淨額

於截至2025年9月30日止九個月，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣18.3百萬元，這反映我們的除稅前虧損人民幣19.2百萬元，乃經以下調整：(i)非現金及非經營項目(主要包括以權益結算的股份支付人民幣24.7百萬元)；及(ii)營運資本的變動(主要包括應收賬款及票據增加人民幣49.1百萬元)，部分被存貨增加人民幣17.2百萬元及應付賬款及票據增加人民幣42.2百萬元所抵銷。

於2024年，我們經營活動所得現金流量淨額為人民幣11.9百萬元，這反映我們的除稅前利潤人民幣16.7百萬元，乃經以下調整：(i)非現金及非經營項目(主要包括定期存款投資收入人民幣3.4百萬元)；及(ii)營運資本的變動(主要包括應收賬款及票據增加人民幣66.4百萬元和存貨增加人民幣21.5百萬元)，部分被應付賬款及票據增加人民幣48.3百萬元以及預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣32.6百萬元所抵銷。

於2023年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣57.2百萬元，這反映我們的除稅前損失人民幣39.5百萬元，乃經以下調整：(i)非現金及非經營項目(主要包括處置一家合營企業的收益人民幣78.6百萬元及處置一家子公司的收益人民幣12.8百萬元)，部分被以權益結算以股份為基礎的付款人民幣69.6百萬元所抵銷；及(ii)營運資本的變動(主要包括應收賬款及票據增加人民幣29.4百萬元及存貨增加人民幣26.4百萬元)，部分被應付賬款及票據增加人民幣40.3百萬元所抵銷。

於2022年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣153.5百萬元，這反映我們的除稅前損失人民幣84.9百萬元，乃被以下一項所調整：(i)非現金及非經營項目(主要包括來自理財產品和結構性存款的投資收入人民幣3.8百萬元，部分被以權益結算以股份為基礎的付款人民幣12.8百萬元所抵銷)；並經以下一項調整：(ii)營運資本的變動(主要包括存貨增加人民幣47.2百萬元、預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣35.3百萬元以及應收賬款及票據增加人民幣23.2百萬元，部分被其他應付款項及應計項目增加人民幣12.0百萬元所抵銷)。

於往績記錄期間，我們的經營現金流量淨額有所波動，部分原因是我們向供應商的結算與從客戶收到的結算之間通常存在時間差，導致可能出現現金流量錯配。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的應收賬款及票據周轉天數分別為128.7天、122.4天、106.6天及118.3天，這通常代表自我們的產品交付並由客戶驗收起直至結清客戶應付款項所需的時間。同時，同期，我們的應付賬款周轉天數分別為114.8天、108.4天、107.1天及125.4天，這通常代表自我們收到並驗收供應商的材料和組件起直至我們結清對其付款所需的時間。這表明，與結清我們對供應商付款所需時間相比，我們收到客戶結算款項通常需要相對更長的時間。而同期，我們的存貨周轉天數分別為276.1天、289.8天、213.5天及206.6天，這通常代表自存貨採購或生產起直至這些存貨消耗或銷售所需的時間。存貨及應收賬款周轉天數相對較長表明，現金被存貨和應收賬款長時間佔用，令我們運營開支所需的現金流入出現延遲。我們可能不時經歷現金流量錯配，這在很大程度上取決於客戶向我們付款的內部審批流程、供應商授予我們的信用期限和結算期限、我們合同的數量和規模，以及我們消耗或銷售存貨的效率。

為防止現金流量錯配，我們已採取並計劃進一步採取以下措施：

(i) 我們已建立存貨監控系統，定期追蹤存貨周轉率和呆滯存貨比例等關鍵指標。基於我們對存貨的持續監控、銷售預測及生產計劃，我們及時調整採購策略。對於戰略儲備的主要原材料，我們優先使用存貨水平相對較高且存貨周轉率較低的項目。就銷售預測而言，我們實施精準的銷售預測，透過每月滾動預測與審查系統控制預測偏離，並減少因預測不准導致的庫存積壓。

(ii) 我們一直在推動產品所用組件的標準化設計，以提高材料的通用性，減少因產品迭代造成的呆滯存貨。

(iii) 我們定期與主要供應商協商，以爭取延長應付賬款的信用期限及／或結算期限，同時持續優化我們的應付賬款管理政策。此外，我們正在探索與供應商簽訂長期框架協議，通過預付款項和分期付款等方式穩定現金流量波動。

(iv) 我們一直在深化與金融機構的合作，並探索多元化的融資工具，例如使用應收賬款及貼現票據支付供應商，以降低未償還應收賬款的金額。

(v) 我們將進一步加強對採購需求的監察和控制，從源頭減少重複採購並防止庫存積壓。透過提高審查採購歷史紀錄與過往銷售預測的頻率，優化未來採購慣例，同時降低人為錯誤導致的庫存風險。研發及採購團隊將合作加強對長庫齡存貨的監督，藉由產品迭代更新確保此類物料能及時消耗。

(vi) 我們計劃實施集成業務與財務系統，以對潛在的現金流量風險（如存貨積壓和應收賬款即將逾期）生成自動警報。我們預計該集成系統將確保在我們業務運營的各個階段作出高效響應，並防止因低效運營流程造成營運資本減少。

(vii) 我們計劃根據客戶信用評級實施差異化的應收賬款管理政策。就逾期的應收賬款而言，我們計劃採用分級催收策略，並可選擇採取法律行動（如發送律師函和提起訴訟），以改善應收賬款收回效果。我們亦旨在優化與客戶的合同條款，以明確界定付款違約結算時間表和後果，從而降低壞賬風險。

(viii) 作為一家協作機器人提供商，我們計劃進一步專注於標準化產品的開發，以提高我們的存貨周轉率。我們亦將深化與優質客戶的合作，並逐步淘汰信用風險相對較高且付款周期較長的客戶，以改善我們的現金流入。

投資活動所得現金流量淨額

於截至2025年9月30日止九個月，我們投資活動所用現金流量淨額為人民幣18.8百萬元，這主要歸因於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣192.8百萬元和購買定期存款人民幣37.1百萬元，部分被處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣182.0百萬元所抵銷。

於2024年，我們投資活動所得現金流量淨額為人民幣3.5百萬元，這主要歸因於(i)處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣382.5百萬元，及(ii)出售定期存款所得款項人民幣80.0百萬元，部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣336.3百萬元、購買定期存款人民幣113.1百萬元以及購買物業、廠房及設備項目人民幣10.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們投資活動所得現金流量淨額為人民幣140.5百萬元，這主要歸因於處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣177.2百萬元、處置一家合營企業所得款項人民幣75.0百萬元以及來自一家合營企業的貸款的墊款人民幣70.4百萬元，部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣131.3百萬元及購買定期存款人民幣78.8百萬元所抵銷。

於2022年，我們投資活動所得現金流量淨額為人民幣163.9百萬元，這主要歸因於處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣371.5百萬元，部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣117.5百萬元、給予一家合營企業的墊款人民幣49.5百萬元、購買定期存款人民幣30.0百萬元以及購買物業、廠房及設備項目人民幣9.4百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金流量淨額

於截至2025年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣17.4百萬元，主要歸因於發行股份人民幣23.0百萬元，部分被支付上市開支人民幣2.6百萬元及支付租賃負債人民幣2.9百萬元所抵銷。

於2024年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣3.2百萬元，主要歸因於支付租賃負債人民幣3.2百萬元。

於2023年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣12.1百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣10.0百萬元以及支付租賃負債人民幣1.9百萬元。

於2022年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣9.9百萬元，主要歸因於新增銀行貸款人民幣10.0百萬元及非控股股東向一家子公司出資人民幣3.0百萬元，部分被支付租賃負債人民幣3.0百萬元所抵銷。

現金運營成本

下表載列我們於所示期間現金運營成本的相關主要資料：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
勞力僱傭[1]	74,188	120,420	92,932	68,516	112,262
研發成本[2]	11,695	15,381	7,411	30,533	38,423
直接生產成本(包括材料)[3]	163,178	125,372	198,771	145,741	187,552
產品營銷[4]	10,127	18,246	18,559	14,500	13,659
非所得稅及其他支出[5]	1,590	3,179	2,884	2,126	5,050
總計	**260,778**	**282,598**	**320,557**	**261,416**	**356,946**

附註：

(1) 與勞力僱傭有關的現金運營成本指根據上述運營開支項下截至上期間及本期間末與僱員福利開支有關的營運資金變動(即流動資產和流動負債的變動)進行調整後的研發開支、行政開支、銷售成本以及銷售及分銷開支(不包括非現金性質的以股份為基礎的付款開支)項下的僱員福利開支總和。

(2) 現金運營成本項下的研發成本指根據截至上期間及本期間末與研發活動有關的營運資金變動(即流動資產和流動負債的變動)進行調整後的研發開支(不包括研發開支項下的僱員福利開支及非現金項目)。

(3) 與直接服務及生產成本(包括材料)有關的現金運營成本指根據截至上期間及本期間末與服務及生產有關的營運資金變動(即流動資產和流動負債的變動)進行調整後的銷售成本(不包括履約成本項下的僱員福利開支及非現金項目)。

(4) 與產品營銷有關的現金運營成本指根據截至上期間及本期間末與銷售及分銷活動有關的營運資金變動(即流動資產和流動負債的變動)進行調整後的銷售及分銷開支(不包括銷售及分銷開支項下的僱員福利開支及非現金項目)。

(5) 非所得稅及其他支出包括增值稅及於行政開支項下入賬的其他支出。

債務

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2026年1月31日，我們的債務包括租賃負債和計息銀行借款。截至2026年1月31日，我們並無任何已承諾的未動用銀行融資額度。下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至9月30日	截至1月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
			(人民幣千元)		
流動：					
租賃負債	2,684	2,068	2,121	3,525	4,428
計息銀行貸款	10,000	–	–	–	–
非流動：					
租賃負債	6,595	5,411	2,325	13,055	11,875
總計	**19,279**	**7,479**	**4,446**	**16,580**	**16,303**

租賃負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2026年1月31日，我們的租賃負債總額(包括流動和非流動部分)分別為人民幣9.3百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣4.4百萬元、人民幣16.6百萬元及人民幣16.3百萬元。

我們的租賃負債總額由截至2022年12月31日的人民幣9.3百萬元減少19.4%至截至2023年12月31日的人民幣7.5百萬元，並進一步減少41.3%至截至2024年12月31日的人民幣4.4百萬元，主要是由於我們支付租賃款項及減少租賃負債。我們的租賃負債其後由截至2024年12月31日的人民幣4.4百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣16.6百萬元，主要由於就研發活動增加租賃空間及就用作我們於廣東省佛山的生產設施的空間重續租賃期限。我們的租賃負債保持相對穩定，截至2025年9月30日為人民幣16.6百萬元及截至2026年1月31日的人民幣16.3百萬元。

計息銀行貸款

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2026年1月31日，我們的計息銀行貸款分別為人民幣10.0百萬元、零、零、零及零百萬元。我們於2022年借入一筆一次性銀行貸款，用於日常經營，該筆貸款已作抵押並於2023年悉數償還。於往績記錄期間，我們通常通過經營活動和投資活動產生足以滿足我們的業務運營需求的現金流量。

概無其他未還款債務

董事確認，截至最後實際可行日期，我們的任何未還款債務均無重大契約，且於往績記錄期間及直至本招股章程日期，並無在取得銀行貸款及其他借款方面遇到任何困難，亦無嚴重拖欠支付應付及非應付賬款、銀行貸款及其他借款或違反契約。

除上文所披露者外，截至2026年1月31日(即釐定我們的債務的最近期實際可行日期)，我們並無任何未還款的按揭、抵押、債券、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兑負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。董事已確認，自2026年1月31日至本招股章程日期，我們的債務並無重大變動。

或有負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們並無任何重大或有負債。

資本支出

於往績記錄期間，我們的資本支出主要包括(i)購買物業、廠房及設備項目；及(ii)購買無形資產。下表載列於所示期間的資本支出情況：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
購買物業、廠房及設備項目	9,376	3,791	9,960	5,361	6,297
購買無形資產	1,044	–	325	–	1,442
總計	**10,420**	**3,791**	**10,285**	**5,361**	**7,739**

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的資本支出分別為人民幣10.4百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣10.3百萬元、人民幣5.4百萬元和人民幣7.7百萬元。我們主要通過經營活動和融資活動產生的現金為這些支出提供資金。

於全球發售後，我們仍將繼續投入資本支出以拓展業務。我們計劃主要通過經營活動產生的現金流量、銀行借款以及全球發售的所得款項淨額為計劃中的資本支出提供資金。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。我們可能會根據發展規劃或綜合考慮市場狀況及其他我們認為合適的因素對任一期間的資本支出進行調整。

資本承擔

截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，本集團概無任何重大承擔。

關聯方交易

我們在日常業務過程中不時與關聯方進行交易，交易條款與非關聯方的其他實體進行交易的條款相若。截至2022年12月31日，應收Neura Robotics（作為我們聯營公司）款項為人民幣84.0百萬元。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－重大收購、出售及合併」。該等款項屬非貿易性質、無抵押及可於一年內收回。該等款項與我們向本公司當時的聯營公司提供的日常經營產生的貸款有關，按約1.0%的年利率計息，並已於截至最後實際可行日期結清。詳情請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註38(c)。

董事認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易乃於日常業務過程中按公平原則並參考正常商業條款進行，不會扭曲我們的往績記錄業績或使我們的歷史業績不能反映我們的未來表現。

主要財務比率

下表載列截至所示日期／所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日／截至12月31日止年度			截至9月30日／截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				（未經審核）	
收入增長(%)[1]	不適用	60.2	77.0	不適用	36.2
毛利率(%)[2]	13.7	28.6	34.3	33.6	37.6
淨（損失）／利潤率(%)[3]	(76.2)	1.1	5.8	4.4	(5.5)
經調整淨（損失）／利潤率（非國際財務報告準則計量）(%)[4]	(64.4)	40.7	5.8	4.4	8.7
流動比率[5]	5.8	5.1	4.1	不適用	3.5
速動比率[6]	4.7	4.0	3.0	不適用	2.5

附註：

(1) 收入增長乃通過當期收入減上一年度收益，除以上一期間收益再乘以100%進行計算。

(2) 毛利率等於期內毛利除以相應期間的收益再乘以100.0%進行計算。

(3) 淨(損失)／利潤率等於期內淨(損失)／利潤除以相應期間的收益再乘以100.0%。

(4) 經調整淨(損失)／利潤率(非國際財務報告準則計量)等於期內經調整淨(損失)／利潤(非國際財務報告準則計量)除以相應期間的收入再乘以100.0%。

(5) 流動比率等於截至期末的流動資產總額除以同日的流動負債總額。

(6) 速動比率等於截至期末的流動資產減去存貨再除以同日的流動負債進行計算。

研發支出與總運營支出

於往績記錄期間，我們的研發支出主要包括經加回從第三方收購並資本化的無形資產和扣除計入研發支出的資本化無形資產攤銷開支調整後的研發開支。下表載列於所示期間我們的每期及總研發支出：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
研發開支	55,432	85,656	47,283	33,894	50,978
調整：					
加：從第三方收購並資本化的無形資產[1]	1,044	–	325	–	1,283
減：計入研發支出的資本化無形資產攤銷開支[1]	(652)	(709)	(739)	(518)	(613)
期內總研發支出	**55,824**	**84,947**	**46,869**	**33,376**	**51,648**
總研發支出[2]					**239,288**

下表載列於所示期間我們的每期及總運營支出：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
研發開支	55,432	85,656	47,283	33,894	50,978
銷售及分銷開支	31,944	60,450	41,941	30,146	39,315
行政開支	21,740	45,997	12,543	9,662	43,727

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
加：從第三方收購並資本化的無形資產[1]	1,044	–	325	–	1,283
減：計入研發支出的資本化無形資產攤銷開支[1]	(652)	(709)	(739)	(518)	(613)
期內總運營支出	**109,508**	**191,394**	**101,353**	**73,184**	**134,690**
總運營支出[2]					**536,945**

附註：

(1) 主要與向第三方採購用於我們研發活動的軟件有關。

(2) 於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月期間的總指示性支出之和。

下表載列於所示期間的年度研發支出比率及總研發支出比率：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
年度研發支出比率[1]	51.0	44.4	46.2	45.6	38.3
總研發支出比率[2]					44.6

附註：

(1) 通過年度研發支出除以年度總運營支出進行計算。

(2) 通過總研發支出除以總運營支出進行計算。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外承擔及安排。

財務風險披露

我們的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及現金及短期存款。這些金融工具的主要用途是為我們的運營籌集資金。我們有多種其他金融資產和負債，如應收賬款和應付賬款，乃直接由運營產生。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註41。

由我們的金融工具產生的主要風險為外匯風險、信用風險和流動資金風險。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註41。

股息及股息政策

於往績記錄期間，本公司並未支付或宣派任何股息。任何股息的宣派和支付以及股息的金額，均將受到組織章程細則及中國相關法律的規限。目前，我們尚未制定任何股息政策或固定的股息支付比率。除依法可用於分配的利潤和儲備外，不得宣派或支付任何股息。經我們的中國法律顧問確認，根據中國相關法律，我們未來所得的任何淨利潤須首先用於彌補我們過往累計損失，其後我們有義務將淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，只有在滿足以下條件後，我們方會宣派股息：(i)我們所有的歷史累計損失已全部彌補；及(ii)我們已按照上述方式將足夠的淨利潤分配至法定公積金。

營運資本確認

董事認為，考慮到全球發售所得款項淨額以及我們可用的財務資源(包括現金及現金等價物)，我們有足夠的營運資本來滿足本招股章程日期起至少12個月我們目前的需求(包括研發開支、銷售及分銷開支、行政開支以及其他運營成本)。

我們的現金消耗率指(i)經營活動(所用)／所得現金淨額；(ii)購買物業、廠房及設備；及(iii)購買無形資產的每月平均額。於2022年及2023年，我們的過往現金消耗率分別為人民幣13.7百萬元及人民幣5.1百萬元。我們於2024年的現金消耗率(即現金收益率)為負人民幣0.1百萬元，因為經營活動所得現金淨額大於購買物業、廠房及設備以及購買無形資產的總和。於截至2025年9月30日止九個月，我們的歷史現金消耗率為人民幣2.9百萬元。假設未來的平均現金消耗率將與2025年的預期現金消耗率水平相似，估計為人民幣0.4百萬元，基於相關假設：(i)我們的僱員數量將略有增加，尤其是在研發部門；(ii)我們預期不會進行大量資本投資；及(iii)我們預期資本支出不會大幅增加，我們估計截至2025年9月30日的現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產將能夠維持我們384.8個月財務可行性，而不考慮全球發售的估計所得款項淨額。我們將繼續密切監控我們的經營現金流量。

截至2025年12月31日止年度未經審計初步財務資料

申報會計師根據香港會計師公會頒佈的應用指引第730號(經修訂)「有關年度業績初步公告的核數師指引」開展工作後，同意本招股章程附錄二A所載本集團於2025年12月31日及截至該日止年度的初步財務資料(該資料乃遵照上市規則第13.49條有關初步業績公告內容的規定編製)與本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表草擬本所載的數字一致。

可供分配儲備

截至2025年9月30日，我們並無擁有任何可供分配儲備。

上市開支

上市開支為與全球發售相關的專業費用、包銷佣金及其他費用。我們估計，上市開支約為人民幣81.9百萬元(假設每股發售股份的發售價為17.00港元且發售量調整權及超額配股權未被行使)，佔全球發售所得款項總額的6.8%(假設發售量調整權及超額配股權未被行使)。我們預計會產生上市開支人民幣81.9百萬元，其中人民幣27.8百萬元預計將於合併損益表內確認為行政開支，人民幣54.1百萬元預計將於上市後直接從股權中扣除進行確認。按性質劃分，我們的上市開支包括(i)包銷佣金人民幣48.4百萬元；及(ii)非包銷相關的開支人民幣33.5百萬元，包括法律顧問和申報會計師的費用及開支人民幣20.0百萬元以及其他費用及開支人民幣13.5百萬元。

未經審核備考經調整合併有形資產淨額

請參閱「附錄二－未經審核備考財務資料」。

無重大不利變動

董事已確認，自2025年9月30日(即本招股章程附錄一報告期間的截止日期)至本招股章程日期，我們的財務或交易狀況或前景並未發生任何重大不利變化，且自2025年9月30日起並無任何事件會對本招股章程附錄一會計師報告所載資料產生重大影響。

上市規則項下披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，並不存在根據上市規則第13.13至13.19條需予披露的情況。

未來計劃

請參閱「業務 — 我們的戰略」了解有關我們未來計劃的詳細討論。

所得款項用途

假設發售量調整權及超額配股權不獲行使，經扣除包銷佣金及我們就全球發售應付的其他估計發售開支後，並假設發售價為每股發售股份17.00港元，我們估計我們將從全球發售獲得約1,280.4百萬港元的所得款項淨額。我們擬按以下用途及金額使用全球發售所得款項：

- 所得款項淨額約55.0%或約704.2百萬港元，將於未來五年用於提升我們的研發能力。我們致力於進一步優化我們的核心技術、智能協作機器人、精密運動平台以及人形機器人關鍵零部件。隨着我們對研發的初步投資取得成功，許多產品已通過驗證階段並開始量產，我們計劃在未來五年內積極增加對研發的投資，並分配更多資源用於先進技術與創新產品的開發，以維持我們在快速發展的協作機器人行業中持續增長的領導地位和適應性。我們計劃為每項研發項目增聘研發人才，並採購相關材料、硬件及軟件以全面支持研發工作。所得款項淨額將用於吸引及招聘額外研發人才、向新增研發人員發放薪酬，以及購置研發所需的材料、硬件與軟件。在對以下研發項目進行投資後，我們預計(其中包括)研發開支將有所增加，淨利潤將有所下降，經營活動現金流出將有所上升。在成功開發以下先進技術和創新產品後，我們預計我們將能夠鞏固我們在協作機器人行業的領導地位，(其中包括)我們的收入、毛利、淨利潤以及經營活動現金流入將會有所增加。具體而言：

  (i) 所得款項淨額約15.0%或約192.1百萬港元，將用於正在進行的人工智能技術研發及投資，以提升我們HRC具身智能控制平台的智能化水平，這符合我們的商業策略。這包括(a)升級運動控制算法並優化場景化模型，(b)開發新一代安全控制器，(c)迭代具身智能平台，增強多模態感知與決策能力，(d)研發實時操作系統；(e)升級平台級生態系統。

  (ii) 所得款項淨額約13.0%或約166.5百萬港元，將用於進一步調整我們的產品以適應特定的下游應用場景及擴大我們的市場至特定的下游應用場景。這符合我們致力於以場景為核心的研發方法的商業策略，側重於提高我們協作機器人產品在多樣化應用場景中的適應性。基於我們在精密加工、智能焊接、物流碼垛、醫療檢測及螺絲鎖付等場景中積累的大量行業過程數據，我們將持續訓練優化我們的「FlexMind」訓練系統。例如，我們將進一步擴充焊接、碼垛、擰緊、自適應力控、噴塗及拋光打磨等場景算法庫，以提升產品在特定場景下的表現並保障客戶黏性。我們將重點擴充面向垂直場景的算法庫，特別是在醫療

康復治療與智慧餐飲服務領域開發專用算法。我們亦將探索我們平台級協作機器人在不同應用場景的泛用能力，及物色進一步共同開發特定場景產品的機遇。

(iii) 所得款項淨額約10.0%或約128.0百萬港元，將用於M系列高性能電機、新一代伺服驅動器及算法、傳感器及氣浮平台等協作機器人自有關鍵零部件的開發升級。這有助於我們推進專注於持續加強協作機器人技術研發的總體商業策略。

(iv) 所得款項淨額約10.0%或約128.0百萬港元，將用於人形機器人核心運動部件開發，這與我們把握日益增長的人形機器人市場機遇的商業策略是一致的。我們將研發更適配於人形機器人領域的微型化核心運動部件，包括微型伺服驅動器、無框力矩電機、空心杯電機、人形機器人關節模組、運動控制器及人形機器人手臂等。目前我們的無框力矩電機及關節模組已經應用於部分人形機器人客戶的產品中，未來我們將進一步提升我們相關產品的性能。

(v) 所得款項淨額約7.0%或約89.6百萬港元，將用於新一代高性能協作機器人的持續開發。新一代高性能協作機器人旨在於精度、抖動、響應速度、安全性以及感知能力等層面均達到世界領先水平。這有助於我們維持於協作機器人行業的領先優勢並持續提升市場份額。主要包括開發：(a)新一代高安全標準的協作機器人；(b)全球領先的高精度協作機器人；(c)高速協作機器人；(d)高潔淨等級特種協作機器人；(e)新型傳動方式的協作機器人；及(f)輕量級協作機器人。這使我們能夠推進我們的總體商業策略，專注於持續加強協作機器人技術研發，以及提高我們協作機器人產品在多樣化應用場景中的適應性。

下表載列我們自2026年至2030年加深研發能力的實施計劃進一步詳情，基於我們目前的估計，該計劃將根據相關時間的實際需求和市場狀況進行調整。

	截至12月31日止年度				
	2026年	**2027年**	**2028年**	**2029年**	**2030年**
各主要研發項目的研發人員估計總數					
－增強HRC具身智能控制平台	60	83	117	164	230
－進一步調整產品及擴大市場至特定的下游應用場景	40	56	79	111	155
－協作機器人自有關鍵零部件的開發升級	40	56	79	111	155
－人形機器人核心運動部件開發	40	56	79	111	155
－持續開發新一代高性能協作機器人	40	56	79	111	155
研發人員估計總數	**220**	**307**	**433**	**608**	**850**

	截至12月31日止年度				
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
估計分配的所得款項淨額					
			(百萬港元)		
－研發人員招聘及薪酬	72.0	100.4	155.8	218.8	305.9
－購買研發材料、硬件和軟件	34.5	34.5	34.5	34.5	34.5
總計	**106.5**	**135.0**	**190.3**	**253.3**	**340.4**

我們計劃為我們的研發活動購買的材料、硬件和軟件包括(i)在跨研發項目使用的螺絲、電源插板、硅鋼片和表面貼裝電阻器等大量材料；(ii)出於各種研發目的為開發先進算法和模型的五台大模型訓練服務器；(iii)為提升我們具備先進功能的具身智能平台的五台AI具身智能模型訓練服務器；(iv)為測試有關精密運動平台的產品和組件的五台多光束激光干涉儀運動平台測試設備；(v)為各種跨研發項目組件和產品工程的五個機械仿真模型工作台；及(vi)為研發和實驗室活動的其他硬件及軟件。

- 所得款項淨額約20.0%或約256.1百萬港元，將於未來五年用於海外業務發展，強化我們的市場領導地位，推進我們加強銷售渠道和加快市場擴張步伐的商業策略。具體而言，我們計劃(i)提升我們的市場覆蓋率，方式為(a)擴大我們的銷售及營銷團隊。我們的宗旨是為我們在中國、美國、德國、日本及其他地區(主要為馬來西亞)的銷售及營銷活動招聘額外人員。我們將招聘的銷售及營銷人才須具備國際貿易或工程學學士或以上學位、精通英語及本地語言、擁有至少兩年相關行業的銷售經驗以及對外貿和機器人有深入的了解；及(b)在德國及日本成立海外子公司，以進一步擴展我們在這些地區以及這些地區周邊的海外業務，並建立本地銷售及服務網絡，以提升我們的本地銷售及服務能力；及(ii)進一步鞏固我們在國際市場的優勢及提升我們的品牌在國際市場的認知力，方式為(a)加強我們與海外戰略客戶的合作。我們優先選定有多年機器人行業經驗，且在特定領域擁有長期技術專長及／或廣泛銷售渠道的企業。這包括在自動化和傳統工業機器人方面有穩定客戶群的公司，以及在精密運動方面掌握重要銷售渠道資源和技術水平的公司。我們旨在加強與現有海外戰略客戶的合作，同時借吸引新海外戰略客戶主動尋求擴大我們的網絡；及(b)通過線上渠道和參與各類國際會展積極推廣我們的品牌。在對上述議程進行投資後，我們預計將在主要國際市場獲得更強的市場認可，(其中包括)預計我們的收入和毛利將有所增加，我們的銷售及分銷開支亦將有所上升。

  下表載列為加強銷售渠道和加快市場擴張步伐而制定的2026年至2030年的實施計劃的詳情(基於我們當前的估計)，有關計劃可能會因應相關時間的實際需求及市況而變動。

	截至12月31日止年度				
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
各主要地理區域的銷售及營銷人員的估計總數					
－中國	60	70	80	80	80
－美國	6	8	11	11	11
－德國	8	10	14	14	14
－日本	4	8	12	12	12
－其他(主要為馬來西亞)	5	5	5	5	5
銷售及營銷人員估計總數	**83**	**101**	**122**	**122**	**122**
估計分配的所得款項淨額					
			(百萬港元)		
－銷售及營銷人員招聘及薪酬	50.6	63.0	71.9	74.6	74.6
－為海外子公司辦事處支付租金	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4
－支付線上品牌推廣以及與戰略客戶接洽和參與國際展覽的費用	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3
總計	**58.2**	**70.7**	**79.5**	**82.2**	**82.2**

- 所得款項淨額約15.0%或約192.1百萬港元，將於未來五年用於升級並擴建生產能力。在對升級並擴建生產能力進行投資後，我們預計(其中包括)物業、廠房及設備以及使用權資產將有所增加，用於投資活動的現金流量亦將上升。在升級和擴大的生產設施投入使用後，我們預計(其中包括)我們的收入、毛利以及經營活動現金流入將有所增加。具體而言：

  (i) 所得款項淨額約10.0%或約128.0百萬港元，將用於擴大生產基地。於往績記錄期間，我們主要在我們的生產基地製造和生產產品。於2024年，我們在廣東佛山的生產基地的利用率超過85%。我們計劃進一步擴大生產基地和提高我們的產能，以滿足我們的業務持續增長的生產需求。具體而言，我們計劃建設新生產基地。所得款項淨額將用於建設廠房及安裝配套設施。這涉及支付相關廠房的設計、建設以及外部及內部裝修，以及安裝配套設施(如通風、電力及消防安全系統)期間產生的重大成本及公用事業開支。據我們的中國法律顧問告知，為建設及運作新生產基地，我們將須取得土地使用權證書、建設用地規劃許可證、施工規劃許可證、投資項目備案、環境影響評估批文及工作安全驗收報告。我們致力於在適當的時間框架內努力完成必要的備案流程並獲得必要的批准。該建設目前正處於規劃階段，生產和建設業務尚未開始。我們預計於2026年上半年開工建設，並於2027年年底之前完成年設計總產能為40,000單位的兩期建設。我們預期該基地於2028年的利用率將達到70%，隨後年度逐步攀升。我們計劃從經營活動產生的現金以及銀行及其他借款中獲得建設生產基地所需的剩餘資金。

下表載列我們將於廣東省佛山建立新生產基地的進一步詳情。

預計開工和竣工時間	預計首次投入運作時間	預計設計年產能	預計產能利用率
		(單位)	
2026年5月動工，並於2026年年底前竣工(一期).....	2027年(一期運作)	20,000	2027年約70%，並逐步增加至100%
2027年5月動工，並於2027年年底前竣工(二期).....	2028年(二期運作)	20,000	2028年約70%，並逐步增加至100%

(ii) 所得款項淨額約5.0%或約64.0百萬港元，將用於(a)購置先進製造設備，如自動化生產機械和工具；(b)升級我們的生產線；及(c)進一步提升我們的數字化生產系統，以進一步提高我們的產能及生產效率。

下表載列我們計劃為我們的新升級生產線購置的先進生產機器／設備／軟件的詳情。

機器／設備／軟件類型	擬定用途	可使用年期	我們是否有使用中的類似機器／設備，及其剩餘可使用年期(如有)
就現有生產設施而言			
自動化裝配線.....	為所有組件及產品進行自動化裝配	10年	是(就現有生產設施而言)，有五年的剩餘年期。
自動化裝卸設備.....	為所有存貨進行自動化搬運及裝卸	5年	是(就現有生產設施而言)，有三年的剩餘年期。
激光跟蹤儀及精密檢測實驗室.....	為所有產品進行功能測試	10年	是(就現有生產設施而言)，有十年的剩餘年期。
自動化電機裝配線.....	為組件及產品的所有電機進行自動化裝配	10年	是(就現有生產設施而言)，有五年的剩餘年期。
其他.....	用於生產的硬件及軟件	7至10年	否
就新生產設施而言			
自動化裝配線.....	為所有組件及產品進行自動化裝配	10年	否
質量檢測實驗室.....	為所有存貨進行質量檢測	10年	否
自動化倉儲設備.....	為所有存貨進行智能倉儲	10年	否
激光跟蹤儀及精密檢測實驗室.....	為所有產品進行功能測試	10年	否
其他.....	用於生產的硬件及軟件	5至10年	否

下表載列為升級及擴充我們的產能而於2026年至2030年獲分配的所得款項淨額的明細(基於我們當前的估計),有關所得款項淨額可能會因應相關時間的實際需求及市況而變動。

	截至12月31日止年度				
	2026年	**2027年**	**2028年**	**2029年**	**2030年**
			(百萬港元)		
擴大生產基地	162.9	40.7	–	–	–
升級現有生產基地	15.2	15.2	15.2	15.2	15.2
總計	**178.1**	**55.9**	**15.2**	**15.2**	**15.2**

- 所得款項淨額約10.0%或約128.0百萬港元,將用於營運資金及一般企業用途。

倘發售量調整權獲悉數行使,我們額外收到的所得款項淨額將為約206.0百萬港元(假設發售價為每股股份17.00港元)。

倘超額配股權獲悉數行使,我們額外收到的所得款項淨額將為約236.9百萬港元(假設發售價為每股股份17.00港元)。額外籌集的款項將按比例用於上述所得款項的用途。

倘全球發售所得款項淨額高於或低於預期者,則我們將會按比例調整上述所得款項淨額的用途分配。

倘全球發售所得款項淨額未能立即用作上述用途,我們僅會將所得款項淨額存放於持牌商業銀行及╱或其他獲授權金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區的適用法律和法規)的短期計息賬戶。在此情況下,我們將遵守上市規則項下的適當披露要求。

中國國際金融香港證券有限公司
德意志銀行香港分行
富途證券國際(香港)有限公司
浙商國際金融控股有限公司

包銷

香港公開發售由香港包銷商按有條件基準悉數包銷。預期國際發售將由國際包銷商悉數包銷。

全球發售包括初步提呈4,039,400股香港發售股份的香港公開發售及初步提呈76,745,600股國際發售股份的國際發售，惟在各情況下，可按「全球發售的架構」一節所述的基準重新分配，以及可享有發售量調整權及超額配股權(就國際發售而言)。

包銷安排及開支

香港公開發售

香港包銷協議

根據香港包銷協議，本公司正根據本招股章程的條款及條件並在其規限下，按發售價首次提呈發售4,039,400股香港發售股份，以供香港公眾人士認購。

待(a)聯交所批准將由非上市股份轉換並根據本招股章程所述全球發售提呈發售的H股上市及買賣，且有關批准並無撤回及(b)香港包銷協議所載若干其他條件達成後，香港包銷商已個別而非共同同意按本招股章程及香港包銷協議所載條款及條件並在其規限下，認購或促使認購人認購其各自適用比例的根據香港公開發售提呈發售而未獲認購的香港發售股份。待(其中包括)國際包銷協議已簽立及成為無條件且無根據其條款終止後並在其規限下，香港包銷協議方告作實。

就根據香港公開發售提出申請的申請人而言，本招股章程載有香港公開發售的條款及條件。預期國際發售將由國際包銷商悉數包銷。

終止理由

香港包銷商根據香港包銷協議認購或促使認購人認購香港發售股份的責任可予終止。倘於H股開始於聯交所買賣當日上午八時正前任何時間：

(i) 以下事項的發展、出現、存在或生效：

a) 香港、中國、美國或與本集團或全球發售有關的其他司法管轄區(各自為「**相關司法管轄區**」，統稱為「**相關司法管轄區**」)的任何法院或其他主管機關頒佈的或影響該等司法管轄區的任何新法律或法規，或涉及潛在變動的

任何變動或發展，或涉及現行法律或法規預期變動的任何事件或一連串事件或很可能導致變動或發展的情況，或涉及現行法律或法規詮釋或應用的任何變動或發展；或

b) 於或影響任何相關司法管轄區或影響發售股份投資的地方、國家、地區或國際金融、政治、軍事、工業、經濟、財政、法律、監管、貨幣、信貸或市場狀況或情緒、稅務、股本證券或貨幣匯率或管制或任何貨幣或貿易結算系統，或外國投資法規(包括但不限於港元、美元或人民幣兑任何外幣貶值、港元與美元掛鈎或人民幣與任何一種或多種外幣掛鈎的制度發生變動)或其他金融市場(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、同業銀行市場及信貸市場的狀況及情緒)的任何變動或涉及預期變動的發展，或可能導致變動或預期變動的任何事件或一連串事件或情況；或

c) 在或影響任何相關司法管轄區的任何事件或一系列不可抗力性質事件或情況(包括但不限於任何政府行為、宣佈地區、國家或國際緊急情況或戰爭、災難、危機、經濟制裁、罷工、勞資糾紛、其他工業行動、停工、火災、爆炸、水災、海嘯、地震、火山爆發、民眾暴動、暴亂、叛亂、公眾動亂、政府運作癱瘓、戰爭行為、傳染病、流行病、疾病爆發或升級、變種或惡化、運輸事故或中斷或延誤、地方、國家、地區或國際敵對行動爆發或升級(不論是否宣戰)、天災或恐怖主義行為(不論是否有組織聲稱對此負責))；或

d) 實施或宣佈暫停、中止或限制(包括但不限於實施或規定任何最低或最高價格限制或售價範圍)(i)聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所、新加坡證券交易所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場的一般股份或證券買賣；或(ii)本公司在證券交易所或場外交易市場上市或報價的任何證券買賣；或

e) 實施或宣佈全面暫停在或影響任何相關司法管轄區的銀行活動，或在或影響任何相關司法管轄區的商業銀行或外匯交易或證券交收或結算服務、程序或事項中斷；或

f) 除整體協調人事先書面同意外，本公司根據公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或根據聯交所及／或證監會的任何規定或要求，刊發或規定刊發招股章程或與發售及出售發售股份有關的其他文件的補充或修訂；或

g) 任何機關或其他監管或政治機構或組織對集團公司或集團公司的董事或高級管理層成員開展的任何公共訴訟或調查，或宣佈有意採取任何有關行動；或

h) 任何相關司法管轄區或於任何相關司法管轄區以任何形式(直接或間接)對任何集團公司或任何控股股東實施制裁或出口管制，或任何相關司法管轄區或於任何相關司法管轄區以任何形式(直接或間接)撤銷於香港包銷協議日期存在的貿易特權；或

i) 債權人有效要求於指定到期日前支付或償還本集團任何成員公司或本集團任何成員公司須承擔責任的債務；或

j) 招股章程(或就擬提呈發售、配發、發行、認購或出售任何發售股份所用的任何其他文件)、中國證監會備案或全球發售的任何方面不符合上市規則或任何其他適用法律；或

k) 本集團任何成員公司或任何控股股東或招股章程所列任何董事或高級管理層成員面臨、遭受或被宣判的任何訴訟、糾紛、法律行動或索償或監管或行政調查或行動；或

l) 任何集團公司或任何董事違反上市規則或適用法律；或

m) 招股章程所列本公司董事會主席、任何董事或任何高級管理層成員擬退任或遭罷免或離職；或

n) 招股章程所列本公司任何董事或任何高級管理層成員被控以可公訴罪行，或因法律的實施而被禁止或因其他理由不符合資格參與管理公司；或

o) 招股章程「風險因素」一節所載任何風險的任何變動或預期變動或該等風險成為事實，

而在任何有關情況下聯席保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)全權及絕對認為上述事件個別或共同：

i. 已經或將會或可能對本公司或本集團整體的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、財務或其他狀況或條件或表現造成重大不利影響(不論該影響屬直接或間接)；

ii. 已經或將會或可能對全球發售順利完成或香港公開發售項下的申請水平或國際發售項下的踴躍程度造成重大不利影響；或

iii. 導致或將導致或可能導致香港包銷協議、香港公開發售或全球發售的任何重大部分不實際、不明智、不適當或無法如期進行或實施，或香港公開發售及／或全球發售無法進行，或未能按照招股章程、正式通知、聆訊後資料集、登記聲明、披露資料集、初步發售通函、發售通函、任何其他公告、文件、材料、通訊或就擬發售及出售發售股份或因全球發售而產生或

與全球發售相關而製作、刊發、提供、發佈或使用的資料(包括但不限於任何與發售股份有關的投資者演示材料，以及在各情況下其所有修訂或補充，不論是否經聯席保薦人、整體協調人或任何包銷商及發售文件(「**發售文件**」)批准)所擬定的條款及方式推銷全球發售或交付或派發發售股份；或

iv. 已經或將會或可能令香港包銷協議(包括包銷)的任何部分無法遵照其條款履行，或妨礙根據全球發售或根據其包銷處理申請及／或付款；或

(ii) 聯席保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)獲悉：

a) 任何發售文件、中國證監會備案及／或由或代表本公司就香港公開發售刊發或使用的任何通知、公告、廣告、通訊或其他文件(包括任何相關補充或修訂)(「**全球發售文件**」)所載任何陳述在任何重大方面已經(於刊發時)或已變得失實、錯誤、不準確或有誤導成分；或任何該等文件所載任何估計、預測、意見、意向或期望在任何方面已經(於刊發時)或變得不當或有誤導成分或以不實、不誠實或不合理的假設為依據或不真誠地作出；或

b) 已發生或已發現任何事項，而該等事項倘於緊接招股章程日期前發生或發現即會構成任何全球發售文件內的重大遺漏或誤述；或

c) 本公司、王先生、張先生或智人團於香港包銷協議或國際包銷協議中作出的任何陳述、保證及承諾發生任何違約，或發生任何導致該等陳述、保證及承諾在任何方面不實或不正確或有誤導性的事件或情況；或

d) 任何事件、行為或遺漏，其引致或可能引致任何彌償方根據香港包銷協議作出的彌償保證須承擔任何責任；或

e) 違反香港包銷協議、國際包銷協議或基石投資協議中對本公司或王先生、張先生或智人團或任何基石投資者(如適用)所規定的任何義務或承諾；或

f) 涉及令本集團的整體利潤、虧損、經營業績、資產、負債、一般事務、業務、管理、表現、前景、股東權益、狀況或處境(財務、貿易或其他方面)構成或產生重大不利影響或涉及潛在重大不利影響的任何事態發展(包括潛在發展)；或

g) 本公司撤回招股章程(及／或任何就根據全球發售認購或出售任何發售股份所使用的其他文件)或全球發售；或

h) 上市委員會於上市日期或之前拒絕批准或不批准根據全球發售已發行及將予發行的H股(包括因任何發售量調整權及╱或超額配股權獲行使而可能發行的額外H股)上市及買賣(受慣常條件限制者除外),或倘獲批准,該批准其後遭撤回、取消、受保留條件限制(受慣常條件限制者除外)、撤銷或暫緩;或

i) 任何專家(聯席保薦人除外)已撤回各自就本招股章程刊發而發出的同意書,同意按本招股章程所載形式及文義載入其報告、函件及╱或法律意見(視情況而定)及引述其名稱;或

j) 本公司因任何理由被禁止根據全球發售的條款發售、配發、發行或出售任何發售股份(包括根據發售量調整權及╱或超額配股權將予發行的股份);或

k) 頒令或提出呈請將本公司清盤或清算,或本公司與其債權人達成任何債務重整協議或安排或訂立債務償還計劃或通過將本公司清盤的任何決議案,或委任臨時清盤人、財產接管人或財產接收管理人接管本公司的全部或部分資產或業務或就本公司發生的任何同類事件;或

l) (A)中國證監會發出的中國證監會備案受理通知書及╱或在中國證監會網站上公佈的中國證監會備案結果遭拒絕、撤回、撤銷或無效;或(B)除經整體協調人事先書面同意外,本公司根據中國證監會規則或中國證監會的任何規定或要求,發佈或要求發佈中國證監會備案的補充文件或修訂;或(C)中國證監會備案不符合中國證監會規則或任何其他適用法律;或

m) (i)累計投標程序中已發出或確認的訂單的重大部分;或(ii)任何基石投資者根據與該等基石投資者簽訂的基石投資協議所作出的任何投資承諾已被撤回、終止或取消,或相關訂單及╱或投資承諾的款項未按規定時間及方式或以其他方式收到或結算,

則整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)可全權酌情向本公司發出書面通知,以即時終止香港包銷協議。

根據上市規則向聯交所作出的承諾

本公司作出的承諾

根據上市規則第10.08條，本公司已向聯交所承諾，不會再有H股或可轉換為H股的證券（不論是否屬於已上市類別）可於上市日期起計六個月內發行或構成有關發行的任何協議的標的（不論有關股份或證券發行是否將於上市日期起計六個月內完成），惟下列各項除外：

(a) 根據上市規則第17章項下的購股權計劃發行股份（其上市已獲聯交所批准）；

(b) H股的任何資本化發行、資本削減或合併或拆細；

(c) 根據全球發售發行H股或證券（包括任何行使發售量調整權或超額配股權）；及

(d) 上市規則第10.08條規定的任何其他適用情況。

控股股東、關鍵人士和領航資深獨立投資者作出的承諾

根據上市規則第18C.13及18C.14條，各控股股東、本公司的關鍵人士及領航資深獨立投資者以及他們各自的緊密聯繫人（已於「歷史、發展及公司架構－禁售期」一節列明），已向聯交所及我們承諾，除根據全球發售（包括發售量調整權及超額配股權）外，除非上市規則第18C.15條另行准許，否則其將不會：在本招股章程披露其持股情況的參考日期起至上市日期起計12個月（或就領航資深獨立投資者而言為6個月）止期間內任何時間，就本招股章程顯示其為實益擁有人的任何H股股份，進行出售或訂立任何協議出售或以其他方式設立任何購股權、權利、權益或產權負擔。

上市規則第18C.14條附註2規定，上述承諾並不阻止有關人士以其實益擁有的H股作為抵押（包括押記或質押），以認可機構（定義見香港法例第155章銀行業條例）為受益人取得真誠商業貸款。

此外，根據上市規則第18C.14條附註2，各有關人士已向聯交所及我們承諾，在本招股章程披露其持股情況的參考日期起至上市日期起計12個月（或就領航資深獨立投資者而言為6個月）止期間：

(a) 在其將其實益擁有的任何H股質押或押記予認可機構（定義見香港法例第155章銀行業條例）作受惠人以取得真誠商業貸款時，即時告知我們及聯交所有關質押或押記以及所質押或押記的H股數目；及

(b) 在其接獲承押人或承押記人的口頭或書面指示，表示將會出售任何已質押或已押記H股時，即時告知我們及聯交所有關指示。

我們將在獲有關人士告知上述事宜（如有）後盡快通知聯交所，並在獲告知後盡快披露該等事宜。

根據香港包銷協議作出的承諾

本公司作出的承諾

本公司已向聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、銀團資本市場中介人及香港包銷商各自承諾，除根據全球發售(包括發售量調整權及超額配股權)外，於香港包銷協議日期起及直至上市日期後滿6個月之日(包括該日)止期間(「**首個6個月期間**」)任何時間，未經聯席保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意及除非符合上市規則的規定，否則其不會：

(i) 直接或間接、有條件或無條件配發、發行、回購、出售、接受認購、要約配發、發行、回購或出售、訂約或同意配發、發行、回購或出售、按揭、押記、質押、不轉移管有權抵押、借出、授出或出售任何期權、認股權證、合約或權利以認購或購買、授出或購買任何期權、認股權證、合約或權利以配發、發行、回購或出售，或以其他方式轉讓或處置本公司任何股本證券的任何法定或實益權益或上述各項的任何權益(包括但不限於可轉換為或可交換為或可行使為或代表有權收取本公司任何證券的任何證券，或可購買本公司任何證券的任何認股權證或其他權利)或就此設定產權負擔(「**產權負擔**」)，或同意轉讓或處置有關權益或就此設定產權負擔，或向與發行預托證券有關的保管人存入本公司任何股本證券；或

(ii) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓本公司任何股本證券的擁有權的全部或部分經濟後果(法定或實益)，或上述任何各項的任何權益(包括但不限於可轉換為或可交換為或可行使為或代表有權收取本公司任何證券的任何股本證券，或可購買本公司任何證券的任何認股權證或其他權利)；或

(iii) 訂立與上文(i)或(ii)項所述任何交易具有同等經濟效益的任何交易；或

(iv) 要約或同意進行上列任何一項或宣佈有意進行上列任何一項，於各情況下，不論上述任何交易是否通過交付有關證券、以現金或其他方式結算(不論有關證券的發行是否將於首個6個月期間內完成)。倘本公司於緊隨首個6個月期間屆滿後6個月期間(「**第二個6個月期間**」)任何時間訂立上文(i)、(ii)或(iii)項指定的任何交易，或要約或同意或宣佈有意訂立任何該等交易，本公司應採取一切合理措施確保其將不會導致本公司H股或任何其他證券市場陷入混亂或出現虛假市場。控股股東已共同及個別地向聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、銀團資本市場中介人及香港包銷商各自承諾促使本公司遵守當中的承諾。

控股股東作出的承諾

控股股東已共同及個別地向聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、銀團資本市場中介人及香港包銷商各自承諾，未經聯席保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意及除非符合上市規則的規定，他們各自將不會並將促使相關登記持有人或相關聯屬公司、緊密聯繫人或由他們控制的公司不會於香港包銷協議日期起至上市日期後12個月當日(包括該日)止期間(「**12個月期間**」)內任何時間：

(a) 直接或間接、有條件或無條件出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、押記、質押、不轉移管有權抵押、借出、授出或出售任何期權、認股權證、合約或權利以購買、授出或購買任何期權、認股權證、合約或權利以出售，或以其他方式轉讓或處置任何其實益擁有的H股或本公司其他證券或當中任何法定或實益權益(包括但不限於可轉換為或可交換為或可行使為或代表有權收取任何H股或本公司其他證券的任何證券，或可購買任何H股或本公司其他證券的任何認股權證或其他權利)(「**禁售證券**」)或就此設定產權負擔，或同意轉讓或處置有關股份或證券或權益或就此設定產權負擔；

(b) 訂立任何掉期或其他安排以將任何禁售證券所有權的任何經濟後果全部或部分轉讓予他人；

(c) 訂立與上文(a)或(b)項所指定任何交易具有同等經濟效益的任何交易；或

(d) 要約或訂約或同意或宣佈有意訂立上文(a)、(b)或(c)項指定的任何交易。

於各情況下，不論上文(a)、(b)或(c)項指定的任何交易是否通過交付H股或本公司有關其他證券或以現金或其他方式結算(不論H股或本公司其他證券的發行是否將於12個月期間內完成)。

在不限制上述內容的前提下，自香港包銷協議簽訂之日(包括該日)起及至上市日期後滿12個月之日止任何時間，控股股東將且將促使相關登記持有人(a)在彼等或相關登記持有人對任何禁售證券進行質押或押記時，立即以書面形式通知本公司有關質押或押記，連同所質押或押記的禁售證券數目；(b)在彼等或相關登記持有人收到任何承押人或承押記人的任何口頭或書面指示，表示將出售任何質押或押記的禁售證券時，立即以書面形式通知本公司該等表示。

前提是該等承諾中的任何內容均不妨礙控股股東將禁售證券用作以認可機構(定義見香港法例第155章《銀行業條例》)為受益人的抵押(包括押記或質押)以獲得真誠商業貸款。

本公司承諾，在收到控股股東以書面形式提供的此類資料後，會盡快且根據上市規則的規定(如需要)知會聯交所，並通過公告的方式就此類資料進行公開披露。

彌償保證

本公司已同意(其中包括)就聯席保薦人、聯席整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、銀團資本市場中介人以及香港包銷商可能蒙受的若干損失(包括因履行其在香港包銷協議項下的責任以及我們違反香港包銷協議(視情況而定)而導致的損失)作出彌償保證。

香港包銷商於本公司的權益

除於香港包銷協議項下的責任外，香港包銷商概無於本公司擁有任何股權，亦無可認購或提名他人認購本公司證券的任何權利或購股權(不論可否依法強制執行)。

於全球發售完成後，香港包銷商及其聯屬公司可能因履行其於香港包銷協議項下的責任而持有若干部分H股。

國際發售

就國際發售而言，本公司預計將於2026年3月26日與國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議並視乎超額配股權行使與否而定，國際包銷商在其中所載的若干條件規限下，個別(而非共同)同意認購或購買或促使認購人或購買人認購國際發售股份中未在國際發售中被認購的部分。請參閱「全球發售的架構－國際發售」。

發售量調整權

本公司預計將授予整體協調人發售量調整權，該權利可由整體協調人(為其自身及代表國際包銷商)於上市日期前第二個營業日或之前行使，並將於其後立即失效(以較早者為準)以書面形式要求本公司按國際發售項下每股股份相同價格配發及發行最多合共12,117,600股額外發售股份，相當於初步提呈發售的發售股份總數約15%，以按整體協調人全權酌情決定滿足(其中包括)國際發售的任何額外需求。發售量調整權為整體協調人提供靈活性，以增加國際發售項下可供認購的發售股份數目，以滿足額外的市場需求。請參閱「全球發售的架構－發售量調整權」。

超額配股權

本公司預計將授予國際包銷商超額配股權，該權利可由整體協調人代表國際包銷商在香港公開發售申請截止日期起30天內行使，要求本公司發行最多合共13,935,200股額外發售股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份約15%(假設發售量調整

權獲悉數行使）或最多合共12,117,600股額外發售股份，相當於全球發售項下將予發售的發售股份數目約15%（假設發售量調整權未獲行使）。預計國際包銷協議可能會因與香港包銷協議類似的條款而終止。潛在投資者須注意，倘國際包銷協議未訂立或被終止，則全球發售將不會進行。請參閱「全球發售的架構－國際發售－超額配股權」。

佣金及開支

參與全球發售的所有資本市場中介人將獲得相等於所有發售股份（包括可能因行使發售量調整權及超額配股權將予發行的任何發售股份）應付發售價總額（「**所得款項總額**」）的2.25%的包銷佣金（「**固定費用**」），以及由本公司全權酌情決定的所得款項總額的1.75%的額外酌情獎勵費用（「**酌情費用**」）。應付所有資本市場中介人的固定費用及酌情費用比率為56.25:43.75。

就重新分配至國際發售的任何未獲認購香港發售股份而言，本公司將向國際包銷商（而非香港包銷商）支付有關H股的包銷佣金。

本公司應付聯席保薦人的保薦費用總額為800,000美元。

本公司應付的總包銷佣金及費用，連同聯交所上市費、證監會交易徵費、會財局交易徵費、聯交所交易費、法律及其他專業費用以及與全球發售有關的印刷及其他開支，估計約為92.9百萬港元（假設酌情費用已全額支付且發售量調整權及超額配股權未獲悉數行使）。

發售量調整權、超額配發及穩定價格行動

有關發售量調整權、超額配股權及穩定價格行動安排的詳情，載於「全球發售的架構」一節。

聯席保薦人的獨立性

聯席保薦人滿足上市規則第3A.07條規定的適用於保薦人的獨立性標準。

包銷團成員的活動

香港公開發售和國際發售的包銷商（統稱「**包銷團成員**」）及其聯屬人士可各自個別進行不構成包銷或穩定價格程序一部分的各種活動（於下文進一步載述）。

包銷團成員及其聯屬人士為於全球各國有聯繫的多元化金融機構。該等實體為其本身及其他人士從事廣泛的商業及投資銀行、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。於包銷團成員及其各自的聯屬人士的各項日常業務活動過程中，彼等可能為其本身及代其客戶購買、出售或持有大量投資，並積極買賣證券、衍生工具、貸

款、商品、貨幣、信貸違約掉期及其他金融工具。該等投資及買賣活動可能涉及或有關本公司及／或與本公司有關係的人士及實體的資產、證券及／或工具，亦可能包括就本集團貸款及其他債務為對沖目的而訂立的掉期及其他金融工具。

就H股而言，有關活動可包括擔任H股買家及賣家的代理人、以主事人身份(包括在全球發售中作為H股初始買家的貸款人，而有關融資可以H股作抵押)與該等買家及賣家訂立交易、自營買賣H股及訂立場外或上市衍生工具交易或上市及非上市證券交易(包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券)，而該等交易的相關資產為包括H股在內的資產。該等活動可能需要該等實體進行直接或間接涉及購買及出售H股的對沖活動。所有該等活動可於香港及全球其他地區進行，並可能導致包銷團成員及其聯屬人士於H股、包括H股的一籃子證券或指數、可能購買H股的基金單位或有關上述任何一項的衍生工具中持有好倉及／或淡倉。

就包銷團成員或其聯屬人士於聯交所或任何其他證券交易所發行任何以H股為其相關證券的上市證券而言，有關交易所的規則可能要求該等證券的發行人(或其聯屬人士或代理人之一)擔任該證券的莊家或流通量提供者，而於大多數情況下，這亦將導致H股的對沖活動。

所有該等活動可能於「*全球發售的架構*」所述的穩定價格期間內及完結後發生。該等活動可能影響H股的市價或價值、H股的流通量或交投量及H股的價格波幅，且無法估計有關情況每日發生的程度。

謹請注意，當進行任何該等活動時，包銷團成員將受若干限制所規限，包括以下各項：

(a) 包銷團成員(穩定價格操作人透過其聯屬人士或代其行事的任何人士除外)不得於公開市場或其他地方就分銷發售股份進行任何交易(包括發行或訂立任何有關發售股份的期權或其他衍生工具交易)，以將任何發售股份的市價穩定或維持在公開市場原本可能的現行價格以外的水平；及

(b) 包銷團成員必須遵守所有適用法律及法規(包括證券及期貨條例有關市場失當行為的條文(包括禁止內幕交易、虛假交易、操控價格及操縱證券市場的條文))。

若干包銷團成員或其各自的聯屬人士已不時並預期於日後向我們及我們的聯屬人士提供投資銀行及其他服務，而有關包銷團成員或其各自的聯屬人士已或將就此收取慣常費用及佣金。

全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。中國國際金融香港證券有限公司和德意志銀行香港分行為全球發售的聯席整體協調人。

全球發售將提呈80,785,000股發售股份，包括：

(a) 按下文「－香港公開發售」一段所述，於香港提呈發售4,039,400股H股(可予重新分配)的香港公開發售；及

(b) 按下文「－國際發售」一段所述，依據S規例在美國境外初步提呈發售合共76,745,600股H股(可予重新分配及視乎發售量調整權及超額配股權行使與否而定)的國際發售。

投資者可：

(a) 申請認購香港公開發售項下的香港發售股份；或

(b) 申請認購或表示有意認購國際發售項下的國際發售股份，惟不得同時申請認購上述兩項。

緊隨全球發售完成後，發售股份將佔已發行H股總數的約15.20%(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)。倘發售量調整權及超額配股權均獲悉數行使，緊隨全球發售完成及根據發售量調整權及超額配股權發行發售股份後，發售股份(包括根據發售量調整權及超額配股權獲悉數行使發行的H股)將佔本公司經擴大已發行股本的約19.16%。

香港公開發售

初步提呈發售的發售股份數目

本公司按發售價初步提呈發售4,039,400股發售股份(佔根據全球發售初步提呈發售的發售股份總數約5%)供香港公眾人士認購。香港公開發售項下提呈發售的股份數目(可在國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份)將佔緊隨全球發售完成後本公司經擴大股本的約0.76%(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)。

香港公開發售供香港公眾人士以及機構及專業投資者認購。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)以及經常投資於股份及其他證券的企業實體。

香港公開發售的完成須待下文「－全球發售的條件」一段所載條件達成後方可作實。

分配

香港公開發售項下向投資者分配的發售股份將僅基於所接獲香港公開發售的有效申請數目而定。分配基準或會因申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可能(如適用)包括抽籤，即部分申請人獲分配的香港發售股份可能多於其他申請相同數目香港發售股份的申請人，而未能中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

僅就分配而言，香港公開發售項下初步可供認購的發售股份總數(經計及下述任何重新分配)將分為兩組：甲組及乙組(任何零碎股份將分配至甲組)。甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份總認購價(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)為5百萬港元或以下的有效申請人。乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份總認購價(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)為5百萬港元以上但不超過乙組總值的有效申請人。投資者謹請留意，甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘若其中一組(而非兩組)的任何香港發售股份認購不足，則該等未獲認購的香港發售股份將轉撥至另一組以滿足該組的需求並作出相應分配。僅就本段而言，發售股份「價格」指申請時應付的價格。申請人僅可從甲組或乙組(而非兩組)獲分配香港發售股份。重複或疑屬重複申請及超過2,019,600股香港發售股份(即香港公開發售項下初步可供認購4,039,400股香港發售股份的約50%)的申請將不獲受理。

重新分配及回補

香港公開發售與國際發售之間的發售股份可予重新分配。上市規則第18和18C.09項應用指引第4.2段要求建立回補機制，倘若達到預先設定的若干總需求水平，該機制會將香港公開發售項下發售股份數目增加至全球發售提呈發售的發售股份總數的特定比例(「**強制重新分配**」)：

(a) 香港公開發售可供認購的4,039,400股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份約5%；

倘香港發售股份獲悉數認購或超額認購，

(b) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目等於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目10倍或以上但少於50倍，則發售股份將自國際發售重新分配至香港公開發售，使香港公開發售初步可供認購的發售股份總數為8,078,600股，佔全球發售初步可供認購發售股份約10.00%；及

(c) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目等於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目50倍或以上，則發售股份將自國際發售重新

分配至香港公開發售，使香港公開發售初步可供認購的發售股份總數為16,157,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份20.00%。

倘香港發售股份未獲悉數認購，

(e) 倘香港公開發售未獲悉數認購，整體協調人有權將全部或任何未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售，分配比例由整體協調人酌情決定，而將不會觸發新上市申請人指南第4.14章所界定及載述的分配上限；

於各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將在甲組和乙組間分配，而分配至國際發售的發售股份數目將以整體協調人認為適當的方式相應減少。此外，整體協調人可能會將國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售項下的有效申請。

除可能需要的強制重新分配外，整體協調人(為其本身及代表包銷商)可酌情將原本分配至國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售甲組及乙組的有效申請。根據聯交所發佈的新上市申請人指南第4.14章，倘(i)國際發售股份認購不足而香港發售股份獲悉數認購或超額認購(不論超額認購的倍數)；或(ii)國際發售股份獲悉數認購或超額認購，香港發售股份亦獲悉數認購或超額認購，而超額認購的數量少於根據香港公開發售初步可供認購的香港發售股份數目10倍，則可自國際發售重新分配若干發售股份至香港公開發售，使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數增至8,078,600股，相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份的約10%(於發售量調整權或超額配股權行使前)。

香港公開發售提呈發售的發售股份及國際發售提呈發售的發售股份可於若干情況下由整體協調人酌情於該等發售之間重新分配。

申請

香港公開發售的每位申請人須在其提交的申請中承諾並確認，申請人及申請人為其利益提出申請的任何人士，並無亦不會申請或接納或表示有意認購國際發售的任何發售股份。倘有關承諾及／或確認遭違反及／或並不屬實(視情況而定)，則該申請人的國際發售申請將不獲受理。

H股於聯交所上市由聯席保薦人保薦。香港公開發售的申請人須於申請時(視申請渠道而定)支付發售價每股發售股份17.00港元，另加每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。

本招股章程提及之申請、申請股款或申請程序僅與香港公開發售有關。

國際發售

初步提呈發售的發售股份數目

根據上文所述發售量調整權、超額配股權及重新分配，國際發售將包括初步提呈發售的76,745,600股H股，佔全球發售項下初步可供認購發售股份總數的約95%及約佔緊隨全球發售完成後已發行H股總數的14.44%(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)。

分配

國際發售將包括根據144A/S規例僅向香港及美國以外其他司法權區的機構及專業投資者以及預期對發售股份有龐大需求的其他投資者選擇性地推銷發售股份。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)，以及定期投資股份及其他證券的企業實體。根據國際發售分配的發售股份須根據下文「－全球發售的定價」一節所述「累計投標」程序進行，且取決於多項因素，包括需求水平及時機、相關投資者於相關行業的投資資產或股本資產的總規模，以及預期有關投資者於上市後會否增購發售股份及／或持有或出售其發售股份。相關分配旨在以建立穩固的專業及機構股東基礎的基準經銷發售股份，使本公司及全體股東獲益。此外，根據上市規則第18C.08條，全球發售的發售股份總數(不包括因行使發售量調整權及超額配股權而將予發行的任何股份)中，至少50%將由國際發售中的獨立定價投資者(定義見上市規則)認購。

聯席整體協調人(代表包銷商)可要求在國際發售中獲提呈發售股份並在香港公開發售中提出申請的任何投資者，向聯席整體協調人提供充分數據，以使其能夠識別出香港公開發售中的有關申請，並確保可將之自國際發售中任何發售股份申請中排除。

重新分配及回補

根據國際發售將予發行或出售的發售股份總數可能因(其中包括)上文「－香港公開發售－重新分配及回補」一節所述的回補安排、全部或部分行使發售量調整權及超額配股權及／或最初計入香港公開發售的發售股份認購不足的任何重新分配而有所變化。

發售量調整權

為使整體協調人可靈活增加國際發售項下可供認購的發售股份數目，以補足額外的市場需求，本公司預計將授予國際包銷商發售量調整權，可由整體協調人(代表國際包銷商)於上市日期前第二個營業日或之前全權酌情決定行使，並將於其後立即失效，以要求本公司按發售價配發及發行最多合共12,117,600股額外H股，相當於全球發售項下初步提呈發售的發售股份數目約15%，以滿足國際發售中任何超額需求。

倘發售量調整權獲悉數行使，據此將予發行的額外發售股份將佔緊隨全球發售完成(假設超額配股權未獲行使)及發行量調整權獲悉數行使後已發行股本的約2.23%。

於考慮是否行使發售量調整權時，整體協調人將考慮多項因素，包括(其中包括)：(i)有意專業及機構投資者於國際發售的累計投標程序中所表現的踴躍程度是否足以覆蓋：(a)發售股份總數(即全球發售項下初步可供認購發售股份及任何發售量調整權獲行使後發行的額外發售股份之和；及(b)超額配股權項下的相應股份數目；(ii)有意專業及機構投資者於累計投標程序中表示準備認購發售股份的價格；(iii)投資者的質素，旨在建立穩固的專業機構以及投資者股東基礎，為本公司及其股東整體帶來利益；及(iv)整體市況。

發售量調整權(假設超額配股權未獲行使)的攤薄影響載列如下：

行使發售量調整權前(「原認購方」)全球發售項下的已發行H股數目	原認購方於行使發售量調整權前持有已發行股本總額的概約百分比	行使發售量調整權後全球發售項下的已發行H股數目	原認購方於行使發售量調整權後持有已發行股本總額的概約百分比
80,785,000股	15.20%	92,902,600股	14.86%

發售量調整權不會用作穩定價格用途，亦不受限於《證券及期貨(穩定價格)規則》(香港法例第571W章)的條文。發售量調整權將為超額配股權的補充。

倘發售量調整權獲悉數行使，則因配售配發及發行額外股份而獲得的額外所得款項淨額將根據本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的比例分配。

本公司將於其配發結果公告中披露發售量調整權是否獲行使及行使範圍，或倘發售量調整權未獲行使，則確認其將失效且不得於未來任何日期行使。

超額配股權

本公司預期將就全球發售向國際包銷商授出超額配股權，可由整體協調人(代表國際包銷商)行使。

根據超額配股權，國際包銷商有權(由整體協調人(代表國際包銷商)行使)自上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後30日內隨時要求本公司按發售價發行最多合共12,117,600股額外發售股份(佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份總數約15%，假設發售量調整權完全未獲行使)或最多合共13,935,200股額外H股(佔全球發售項下初步可供發售的發售股份的15%，假設發售量調整權獲悉數行使)以涵蓋國際發售

的超額分配(如有)。倘超額配股權獲悉數行使，據此將予發行的額外發售股份將佔緊隨全球發售完成及超額配股權行使後我們已發行股本的約2.23%(假設發售量調整權未獲行使)，或佔緊隨全球發售完成及超額配股權行使後我們已發行股本的約2.50%(假設發售量調整權獲悉數行使)。倘超額配股權獲行使，我們將作出公告。

穩定價格行動

穩定價格行動是包銷商在若干市場為促進證券分銷而採用的慣常手法。為穩定價格，包銷商可於特定時間內在二級市場競投或購買證券，抑制並(倘可能)避免證券的市價跌至低於發售價。有關交易可在容許進行有關交易的所有司法權區進行，惟於各情況下均須遵守所有適用的法律及監管規定進行，包括香港的法律及監管規定。在香港，穩定價格行動的價格不得高於發售價。

就全球發售而言，穩定價格經辦人通過其聯屬人士或代其行事的任何人士(代表包銷商)可超額分配或進行賣空或任何其他穩定價格交易，以在上市日期後一段有限時期內將H股的市價穩定或維持在高於原本在公開市場的水平。賣空是指穩定價格經辦人通過其聯屬人士賣出超過包銷商須在全球發售中購買的H股數目。「有擔保」賣空是指出售的股數不超過超額配股權下可以出售的股數。穩定價格經辦人通過其聯屬人士可通過行使超額配股權購買額外H股，或在公開市場購買H股，從而對有擔保淡倉進行平倉。在決定H股的來源以對有擔保淡倉進行平倉時，穩定價格經辦人通過其聯屬人士將考慮(其中包括)比較H股於公開市場的價格與根據超額配股權可購買額外H股的價格。穩定價格交易包括為防止或抑制在全球發售過程中H股的市價下跌而進行的若干競投或購買。在市場購買H股可於任何證券交易所進行，包括聯交所、任何場外交易市場或其他市場，**惟**須遵守一切適用法例及監管規定。然而，穩定價格經辦人(通過其聯屬人士或代其行事的任何人士)並無義務進行任何該等穩定價格活動，而該等穩定價格行動一旦開始，(a)將由穩定價格經辦人通過其聯屬人士或代其行事的任何人士全權酌情進行，(b)可隨時終止，及(c)須在遞交香港公開發售申請截止日期後30日內結束。可超額分配的股份數目不得超過根據超額配股權出售的股份數目，即13,935,200股股份(佔全球發售項下可供認購發售股份的約15%，假設發售量調整權獲悉數行使)或12,117,600股股份(佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份數目約15%，假設發售量調整權未獲行使)。

在香港，穩定價格行動須根據證券及期貨(穩定價格)規則進行。證券及期貨(穩定價格)規則准許的穩定價格行動包括：

(a) 進行超額分配，以防止或減少H股市價的任何下跌；

(b) 出售或同意出售H股，以建立淡倉防止或減少H股市價的任何下跌；

(c) 認購或同意認購因超額配股權獲行使而將予出售及轉讓的H股，以將根據上文(a)或(b)項建立的任何倉盤進行平倉；

(d) 購買或同意購買任何H股，僅為防止或減少H股市價的任何下跌；

(e) 出售或同意出售任何H股，以將上述購買建立的任何倉盤平倉；及

(f) 建議或嘗試進行上述(b)、(c)、(d)及(e)項所述的任何事宜。

穩定價格經辦人通過其聯屬人士或代其行事的任何人士所進行的穩定價格行動將按照香港現行有關穩定價格行動的法律、規則及法規進行。

有意申請發售股份的投資者務請注意：

(a) 為穩定或維持H股的市價而進行有關交易後，穩定價格經辦人通過其聯屬人士或代其行事的任何人士可能持有H股好倉；

(b) 好倉的數量，以及穩定價格經辦人通過其聯屬人士或代其行事的任何人士持有好倉的時間，均由穩定價格經辦人通過其聯屬人士酌情決定，且並不確定；

(c) 穩定價格經辦人通過其聯屬人士將任何該等好倉平倉並於公開市場出售可能導致H股的市價下跌；

(d) 支持H股價格的穩定價格行動不得超過穩定價格期，而穩定價格期於上市日期起，並預期將於根據香港公開發售遞交申請的截止日期後第30日屆滿。於該日後，不得再進行任何穩定價格行動，H股的需求及其市價可能於穩定價格期間結束後下跌。穩定價格經辦人通過其聯屬人士的相關行動可穩定、維持或以其他方式影響H股的市價。因此，H股的價格可能高於並無在公開市場進行該等行動時的價格；

(e) 穩定價格經辦人通過其聯屬人士或代其行事的任何人士進行任何穩定價格活動不一定導致H股的市價在穩定價格期內或之後維持在發售價水平或高於發售價；及

(f) 在穩定價格行動中進行的穩定價格競投或交易，可能按等於或低於發售價的價格進行，因此可以等於或低於發售股份申請人或投資者所支付的價格進行。

本公司將於穩定價格期結束後七日內按照證券及期貨(穩定價格)規則的規定發佈公告。

全球發售的定價

國際包銷商將收集有意投資者對於購入國際發售中的國際發售股份的踴躍程度。有意專業及機構投資者須列明彼等準備以不同價格或特定價格購入國際發售中的國際發售股份數目。該程序稱為「累計投標」，預計將持續直至遞交香港公開發售申請截止日期為止並於該日前後停止。

除非另行公佈，發售價將為每股發售股份17.00港元。

整體協調人(代表包銷商)可在彼等認為合適的情況下，基於有意專業及機構投資者於累計投標程序中表達的踴躍程度，並經本公司同意後，於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前隨時將全球發售提呈發售的發售股份數目下調至本招股章程所述者。在此情況下，本公司將在決定作出調減後盡快且無論如何不遲於截止遞交香港公開發售申請當日上午於聯交所網站(**www.hkexnews.hk**)及本公司網站(**www.huayan-robotics.com**)發佈調減通知。刊發通知後，全球發售提呈的發售股份數目為最終及不可推翻。通知亦會包括本招股章程現時所載營運資金報表及全球發售統計數據的確認或修訂(如適用)及任何因上述調減而可能有重大變動的其他財務數據。本公司亦將在決定作出相關變動後，在切實可行情況下盡快刊發補充招股章程，向投資者更新有關全球發售下提呈發售的發售股份數目變動情況。全球發售必須先被取消，其後根據補充招股章程在FINI上重新啟動。

申請人須留意，任何調減全球發售下提呈發售的發售股份數目的公告可能於截止遞交香港公開發售申請日期當日方作出。倘並未刊發有關公告，則發售股份數目將不會調低。

倘因全球發售項下初步提呈發售股份數目變動而導致發售規模出現任何變更(根據發售量調整權、超額配股權及／或本招股章程所披露重新分配機制除外)，或倘本公司獲悉本招股章程所載任何事宜出現重大變動，或出現重大新事宜，而倘該等新事宜於本招股章程發出前已經存在，則本應載入本招股章程者於本招股章程發出後及按照上市規則第11.13條規定H股開始買賣前，我們須取消全球發售、刊發補充或新招股章程，並根據該補充或新招股章程在FINI重新啟動發售。

國際發售踴躍程度、香港公開發售申請水平、香港發售股份的分配基準及香港公開發售的分配結果預期將於2026年3月27日(星期五)以「如何申請香港發售股份－B.公佈結果」一節所述方式通過多種渠道提供。

香港包銷協議

香港包銷商按照香港包銷協議的條款悉數包銷香港公開發售，而包銷協議僅在國際包銷協議簽署並變為無條件時方為有效。

本公司預計於2026年3月26日或前後就國際發售訂立國際包銷協議。

此包銷安排及各包銷協議的概要載於「包銷」一節。

H股合資格於中央結算系統交收

為使H股為中央結算系統接納，已作出一切必需的安排。倘聯交所批准H股上市並進行買賣，而本公司亦符合香港結算的股份進入要求，H股將由其在聯交所進行交易首日，或任何香港結算所選擇的日期開始，被香港結算接納為可在中央結算系統存放、結算及交收的合資格證券。聯交所參與者之間的交易的交收，須於任何交易日後的第二個結算日在中央結算系統進行。

所有在中央結算系統進行的活動必須受不時生效的香港結算系統一般規則及香港結算系統運作程序所規管。

全球發售的條件

發售股份的申請須達成以下條件後才獲接納：

(i) 聯交所批准將由境內非上市股份轉換的H股及根據全球發售將予發行的H股上市及買賣，且該批准未被撤回；

(ii) 於2026年3月26日(星期四)或前後簽立和交付國際包銷協議；及

(iii) 包銷商根據各自的包銷協議須承擔的責任成為及仍然為無條件，且並無根據各自協議的條款被終止。

所有上述條件均須於各包銷協議指明的日期及時間或之前達成(惟有關條件在包銷協議指明的日期及時間或之前獲有效豁免則除外)，且於任何情況下均不得遲於本招股章程日期後30天達成。

香港公開發售及國際發售均須待(其中包括)對方成為無條件及沒有按各自的條款終止方算完成。

倘上述條件未能於指定時間及日期前達成或獲豁免，全球發售將告失效，並將隨即知會聯交所。本公司將於香港公開發售失效翌日，在聯交所網站(**www.hkexnews.hk**)及本公司網站(**www.huayan-robotics.com**)公開有關該失效的通知。在此情況下，所有申請股款將按「如何申請香港發售股份」一節所載條款不計利息退還。同時，所有申請

股款將存入收款銀行或根據香港法例第155章銀行業條例(經修訂)獲發牌的其他香港持牌銀行的獨立銀行賬戶。

發售股份的H股股票僅於(i)全球發售在各方面成為無條件及(ii)「包銷－包銷安排及開支－香港公開發售－終止理由」一節所述的終止權利於2026年3月30日(星期一)上午八時正或之前並未獲行使，方會於該時間成為有效的所有權憑證。

H股買賣

假設香港公開發售於香港時間2026年3月30日(星期一)上午八時正當時或之前成為無條件，預計H股將在2026年3月30日(星期一)上午九時正於聯交所開始買賣。H股將以每手200股H股買賣單位進行交易，H股的股份代號將為1021。

致香港發售股份投資者的重要通知

全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採用全電子化申請程序，申請程序如下。

本招股章程於聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站www.huayan-robotics.com刊發。

本招股章程內容與根據公司(清盤及雜項條文)條例第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的招股章程相同。

A. 申請香港發售股份

1. 可提出申請的人士

倘　閣下或　閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，則可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；及
- 擁有香港地址(僅適用於*網上白表服務*)。

除非上市規則准許，或聯交所已向我們授予豁免及／或同意，否則　閣下或　閣下為其利益提出申請的人士如屬下列人士，則不得申請任何香港發售股份：

- 為現有股東或緊密聯繫人；
- 為董事或其任何緊密聯繫人；或
- 已獲分配或已申請任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售。

2. 申請渠道

香港公開發售期將於2026年3月20日(星期五)上午9時正開始，並於2026年3月25日(星期三)中午12時正(香港時間)結束。

閣下可使用以下其中一個申請渠道申請認購香港發售股份：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
網上白表服務	**www.hkeipo.hk**	擬收取實物H股股票的申請人。獲接納申請的香港發售股份將以 閣下本身名義配發及發行。	香港時間2026年3月20日(星期五)上午9時正至2026年3月25日(星期三)上午11時30分。全數繳付申請股款的截止時間將為香港時間2026年3月25日(星期三)中午12時正。
香港結算EIPO渠道	閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)將根據 閣下的指示透過香港結算的FINI系統代表 閣下提交EIPO認購申請。	不擬收取實物H股股票的申請人。獲接納申請的香港發售股份將以香港結算代理人的名義配發及發行，直接存入中央結算系統，並記存於 閣下的指定香港結算參與者股份戶口。	有關發出指示的最早及截止時間，因經紀或託管商的安排可能不同，請聯絡 閣下的經紀或託管商。

網上白表服務及香港結算EIPO渠道均存在能力限制及服務中斷的可能， 閣下宜避免留待申請截止日期方提出申請認購香港發售股份。

就透過**網上白表**服務提出申請的人士而言，一旦 閣下就本身或為 閣下利益而透過**網上白表**服務發出的任何申請指示完成相關付款以申請認購香港發售股份，即被視為已提出實際申請。倘 閣下屬為其利益發出電子認購指示的人士， 閣下將被視為已聲明僅為 閣下利益發出一套電子認購指示。倘 閣下為其他人士的代理， 閣下將被視為已聲明 閣下僅為所代理人士的利益發出一套電子認購指示，且 閣下已獲正式授權作為代理發出該等指示。

為免生疑問，倘根據**網上白表**服務發出超過一份申請指示，並取得不同申請參考編號，惟並無就某一特定參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

倘　閣下透過**網上白表**服務提出申請，　閣下將被視為已授權**網上白表**服務提供商按本招股章程所載條款及條件(經**網上白表**服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

透過指示　閣下的經紀或託管商以香港結算EIPO渠道代表　閣下申請香港發售股份，　閣下(如屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以相關香港結算參與者代理人的身份行事)代表　閣下申請認購香港發售股份，並代表　閣下進行本招股章程及其任何補充文件所述的一切事項。

就透過香港結算EIPO渠道提出申請的人士而言，　閣下或為　閣下利益向香港結算發出任何申請指示(於此情況下，將由香港結算代理人代表　閣下提出申請)，而於香港公開發售截止時間前有關申請指示尚未被撤銷或以其他方式失效，即視為已提出實際申請。

香港結算代理人將僅作為　閣下的代理人行事，香港結算或香港結算代理人均毋須就香港結算或香港結算代理人代表　閣下就申請香港發售股份而採取的任何行動或就違反本招股章程任何條款及條件而對　閣下或任何其他人士承擔責任。

3. 申請所需資料

閣下提交申請時須提供以下資料：

個人／聯名申請人

- 閣下身份證明文件所示全名[2]
- 身份證明文件簽發國家或司法權區
- 身份證明文件類型，優先次序如下：
  - i. 香港身份證；或
  - ii. 國民身份證明文件；或
  - iii. 護照；及
- 身份證明文件號碼

公司申請人

- 閣下身份證明文件所示全名[2]
- 身份證明文件簽發國家或司法權區
- 身份證明文件類型，優先次序如下：
  - i. 法律實體識別編碼(「法律實體識別編碼」)登記文件；或
  - ii. 公司註冊證明書；或
  - iii. 商業登記證；或
  - iv. 其他同等文件；及
- 身份證明文件號碼

附註：

1. 倘　閣下透過**網上白表**服務提出申請，　閣下須提供有效的電郵地址、聯絡電話號碼及香港地址。　閣下亦須聲明　閣下提供的身份證明數據符合下文附註2所載規定。尤其是，倘　閣下無法提供香港身份證號碼，則須確認　閣下並非香港身份證持有人。聯名申請人的人數不得超過四人。倘　閣下為商號，則須以個人成員的名義提出申請。

2. 申請人須使用其身份證明文件所示全名並須按身份證明文件所示的相同順序輸入姓氏、名字、中間名和其他名字(如有)。倘申請人的身份證明文件同時包含中英文姓名／名稱，則兩者均須使用，否則以英文或中文姓名／名稱作申請均獲接納。申請人須嚴格按照優先次序選用其身份證明文件類型，個人申請人如持有有效香港身份證(包括香港居民及香港永久性居民)，則於公開發售申請認購股份時須使用香港身份證號碼。同樣，公司申請人如有法律實體識別編碼證書，則須使用法律實體識別編碼提出申請。

3. 倘申請人為受託人，則須提供上文所載受託人的客戶身份識別資料(「客戶身份識別資料」)。倘申請人為投資基金(即集體投資計劃)，則須如上提供已於經紀開立交易賬戶的資產管理公司或個別基金(如適用)的客戶身份識別資料。

4. 根據市場慣例，FINI聯名申請人的人數上限為4人。

5. 倘　閣下以代理人身份提出申請，　閣下須就各實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)各聯名實益擁有人提供：(i)身份證明文件所示全名、身份證明文件的簽發國家或司法權區、身份證明文件類型；及(ii)身份證明文件號碼。如未有填妥此項資料，有關申請將視作為　閣下的利益提出。

6. 倘　閣下以非上市公司身份提出申請，而(i)該公司主要從事證券買賣業務；及(ii)　閣下對該公司行使法定控制權，則該項申請將被視作為　閣下的利益提出，而　閣下於申請時應提供上述所需數據。

「非上市公司」指其股本證券並無於聯交所或任何其他證券交易所上市的公司。

「法定控制權」指　閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司過半數投票權；或
- 持有該公司過半數已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的溢利或資本分派的任何部分股本)。

就根據授權書透過香港結算EIPO渠道提出申請的人士而言，我們及聯席整體協調人(作為我們的代理)可按我們認為合適的任何條件(包括出示受權人的授權書證明)酌情考慮是否接納有關申請。

未能提供任何所需資料均可能導致　閣下的申請遭拒。

4. 可申請的香港發售股份數目

每手買賣單位..... 200股H股

可申請的香港發售股份數目及申請／成功配發時應付的款項.....

香港發售股份僅可按指定的每手買賣單位申請。有關各指定每手買賣單位的應付款項，請參閱下表。

發售價為每股股份17.00港元。

倘　閣下通過香港結算EIPO渠道提出申請，則　閣下的經紀或託管商可能會根據香港適用法律及法規要求　閣下按經紀或託管商指定的金額為　閣下的申請預繳股款。　閣下有責任就　閣下申請香港發售股份遵守　閣下的經紀或託管商的任何有關預繳股款要求。

透過指示 閣下的經紀或託管商以香港結算EIPO渠道代表 閣下申請香港發售股份， 閣下(如屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以相關香港結算參與者代理人的身份行事)安排從 閣下的經紀或託管商於指定銀行的相關代理人銀行賬戶扣除款項，以繳付發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。

倘 閣下透過**網上白表**服務提出申請， 閣下可參閱下表，了解所選H股數目應付的金額。 閣下於申請香港發售股份時須悉數繳付該申請的相應應付金額。

所申請香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付金額(2)	所申請香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付金額(2)	所申請香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付金額(2)	所申請香港發售股份數目	申請／成功配發股份時應付金額(2)
	港元		*港元*		*港元*		*港元*
200	3,434.29	4,000	68,685.78	60,000	1,030,286.70	800,000	13,737,156.00
400	6,868.57	5,000	85,857.23	70,000	1,202,001.16	900,000	15,454,300.50
600	10,302.88	6,000	103,028.66	80,000	1,373,715.60	1,000,000	17,171,445.00
800	13,737.16	7,000	120,200.11	90,000	1,545,430.06	1,500,000	25,757,167.50
1,000	17,171.45	8,000	137,371.55	100,000	1,717,144.50	2,019,600(1)	34,679,450.33
1,200	20,605.73	9,000	154,543.00	200,000	3,434,289.00		
1,400	24,040.02	10,000	171,714.46	300,000	5,151,433.50		
1,600	27,474.31	20,000	343,428.90	400,000	6,868,578.00		
1,800	30,908.61	30,000	515,143.36	500,000	8,585,722.50		
2,000	34,342.89	40,000	686,857.80	600,000	10,302,867.00		
3,000	51,514.34	50,000	858,572.26	700,000	12,020,011.50		

附註：

(1) 閣下可申請的香港發售股份最高數目，佔初步提呈發售的香港發售股份的約50%。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。若 閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見上市規則)或**網上白表**服務提供商(適用於透過**網上白表**服務申請渠道作出的申請)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別支付予證監會、聯交所及會財局。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且有關申請將不獲受理。

5. 禁止重複申請

除非 閣下為代理人並按「－A. 申請香港發售股份 －3. 申請所需資料」一段的規定於申請時提供有關投資者的資料，否則 閣下或 閣下的聯名申請人不得為 閣下本身的利益提出超過一份申請。倘 閣下疑屬提交或促使提交超過一份申請，則 閣下的所有申請均不獲受理。

透過(i)**網上白表**服務；(ii)香港結算EIPO渠道；或(iii)同時透過兩個渠道重複提出申請均被禁止，亦不會受理。倘　閣下透過**網上白表**服務或香港結算EIPO渠道提出申請，則　閣下或　閣下為其利益提出申請的人士不得進一步申請任何發售股份。

H股證券登記處會將所有申請記錄於系統，並根據證券登記公司總會有限公司發出的《處理重複／疑屬重複申請的最佳應用指引》(「**最佳應用指引**」)識別具有相同名稱、身份證明文件號碼的疑屬重複申請。

由於申請須遵守個人資料收集聲明，所示的身份證明文件號碼予以編纂。

6.　申請的條款及條件

透過**網上白表**服務或香港結算EIPO渠道申請香港發售股份，　閣下(或(視情況而定)香港結算代理人將代表　閣下作出下列事項)：

(i)　承諾簽立所有相關文件，並指示及授權我們及／或聯席整體協調人(作為我們的代理)為　閣下簽立任何文件，並代表　閣下處理一切必要事務，以便根據公司章程的規定，以　閣下或香港結算代理人的名義登記　閣下獲分配的任何香港發售股份，及(倘　閣下透過香港結算EIPO渠道提出申請)代表　閣下將獲配發的香港發售股份直接存入中央結算系統，以記存於　閣下指定的香港結算參與者股份戶口；

(ii)　確認　閣下已閱讀並了解本招股章程及**網上白表**服務指定網站(或(視情況而定)　閣下與　閣下的經紀或託管商訂立的協議)所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；

(iii)　(倘　閣下透過香港結算EIPO渠道提出申請)同意　閣下的經紀或託管商與香港結算訂立的參與者協議項下的安排、承諾及保證，並遵守香港結算一般規則及香港結算運作程序規則，就申請香港發售股份發出申請認購指示；

(iv)　確認　閣下知悉本招股章程所載有關發售及出售股份的限制，而該等限制並不適用於　閣下或　閣下為其利益提出申請的人士；

(v)　確認　閣下已閱讀本招股章程及其任何補充文件，且提出申請(或(視情況而定)促使提出　閣下的申請)時僅依據其中所載資料及陳述，而不會依據任何其他資料或陳述；

(vi)　同意聯席保薦人、聯席整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理人、顧問及參與全球發售的任何其他各方(「**相關人士**」)、H股證券登記處及香港結算毋須對本招股章程及其任何補充文件未有載列的任何資料及陳述承擔責任；

(vii) 同意就「－G. 個人資料－3. 目的及4. 轉交個人資料」一段所述目的，向我們、相關人士、H股證券登記處、香港結算、香港結算代理人、聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或法律、規則或法規規定的其他機構披露　閣下的申請詳情及　閣下的個人資料，以及可能須提供有關　閣下及　閣下為其利益提出申請人士的任何其他個人資料；

(viii) 同意(在不影響　閣下的申請(或(視情況而定)香港結算代理人的申請)一經接納　閣下可能擁有的任何其他權利的情況下)　閣下將不會因無意的失實陳述而撤銷申請；

(ix) 同意在公司(清盤及雜項條文)條例第44A(6)條的規限下，　閣下或香港結算代理人代表　閣下提出的任何申請一經接納，即不可撤回，而H股證券登記處將按本節「－B. 公佈結果」一段所訂明的時間及方式公佈抽籤結果，以作證明；

(x) 確認　閣下知悉本節「－C. 閣下不獲分配香港發售股份的情況」一段所述的情況；

(xi) 同意　閣下的申請或香港結算代理人的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法律規管及按其詮釋；

(xii) 同意遵守公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例、公司章程及香港境外任何地區適用於　閣下申請的法律，且我們或相關人士概不會因接納　閣下的購買要約，或　閣下在本招股章程所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境內及／或境外的任何法律；

(xiii) 確認(a)　閣下的申請或香港結算代理人代表　閣下提出的申請並非由本公司、本公司或其任何子公司的任何董事、最高行政人員、主要股東或現有股東或彼等各自的任何緊密聯繫人直接或間接出資；及(b)　閣下並非慣常或不會慣常接受本公司、本公司或其任何子公司的任何董事、最高行政人員、主要股東或現有股東或彼等各自的任何緊密聯繫人就以　閣下名義登記或由　閣下以其他方式所持H股的收購、出售、投票或其他處置作出的指示；

(xiv) 保證　閣下提供的資料屬真實及準確；

(xv) 確認　閣下理解我們及聯席整體協調人於決定是否向　閣下分配任何香港發售股份時將依據　閣下的聲明及陳述，　閣下如作出虛假聲明，則可能會被檢控；

(xvi) 同意接納所申請數目或根據申請分配予　閣下但數目較少的香港發售股份；

(xvii) 聲明及表示此屬　閣下為本身或為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；

(xviii) (倘申請為　閣下本身的利益提出)保證　閣下不曾亦不會為　閣下的利益直接或間接向香港結算發出電子認購指示或透過**網上白表**服務的申請渠道或由作為　閣下代理的任何人士或任何其他人士而提出其他申請；及

(xix) (倘　閣下作為代理為另一人士的利益提出申請)保證(1)　閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會向香港結算或**網上白表**服務提供商發出電子認購指示提出其他申請；及(2)　閣下獲正式授權作為該其他人士的代理代為發出電子認購指示。

B.　公佈結果

分配結果

閣下可透過以下方式查詢　閣下是否獲成功分配任何香港發售股份：

平台		日期／時間
透過**網上白表**服務或**香港結算EIPO渠道**申請：		
網站	於「分配結果」網站**www.hkeipo.hk/IPOResult**(或**www.tricor.com.hk/ipo/result**)使用「按身份證號碼搜索」功能查詢。 有關(其中包括)(i)使用**網上白表**服務及香港結算EIPO渠道的全部或部分獲接納申請人；及(ii)有條件配發予彼等的香港發售股份數目的完整名單將於**www.hkeipo.hk/IPOResult**或**www.tricor.com.hk/ipo/result**展示。	24小時，由2026年3月27日(星期五)下午11時正至2026年4月2日(星期四)午夜12時正(香港時間)
	聯交所網站**www.hkexnews.hk**及我們的網站**www.huayan-robotics.com**將提供上述H股證券登記處網站的連結。	不遲於2026年3月27日(星期五)下午11時正(香港時間)
電話	+852 3691 8488－由H股證券登記處提供的分配結果電話查詢熱線	2026年3月30日(星期一)至2026年4月2日(星期四)(營業日)上午9時正至下午6時正(香港時間)

倘　閣下透過香港結算EIPO渠道提出申請，亦可於2026年3月26日(星期四)下午6時正(香港時間)起向　閣下的經紀或託管商查詢。

香港結算參與者可於2026年3月26日(星期四)下午6時正(香港時間)起全日24小時登入FINI查看配發結果，如有任何配發差異，應於實際可行的情況下盡快通知香港結算。

分配公告

我們預期於不遲於2026年3月27日(星期五)下午11時正(香港時間)在聯交所網站**www.hkexnews.hk**及我們的網站**www.huayan-robotics.com**公佈全球發售的踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港發售股份的分配基準結果。

C. 閣下不獲分配香港發售股份的情況

敬請留意以下導致　閣下或　閣下為其利益提出申請的人士不獲分配香港發售股份的情況：

1. 倘　閣下的申請遭撤銷：

閣下的申請或香港結算代理人代表　閣下提出的申請可根據公司(清盤及雜項條文)條例第44A(6)條撤銷。

2. 倘我們或我們的代理行使酌情權拒絕　閣下的申請：

我們、聯席整體協調人、H股證券登記處以及彼等各自的代理及代理人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何申請的一部分，而毋須給予任何理由。

3. 倘香港發售股份的分配無效：

倘聯交所並無在下列期間內批准H股上市，香港發售股份的分配即告無效：

- 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 倘聯交所在截止辦理申請登記日期後三個星期內知會我們延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長期間內。

4. 倘：

- 閣下提出重複申請或疑屬重複申請。有關重複申請的定義，請參閱本節「－A.申請香港發售股份－5. 禁止重複申請」一段；
- 閣下的申請指示不完整；
- 閣下並無妥為付款(或確認資金，視情況而定)；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 我們或聯席整體協調人認為，接納　閣下的申請會違反適用證券或其他法律、規則或法規。

5. 倘配發H股的股款結算失敗：

根據香港結算參與者與香港結算之間的安排，香港結算參與者須於抽籤前已在其指定銀行中預留充足的申請資金。香港發售股份抽籤完畢後，收款銀行將從香港結算參與者的指定銀行收取用於結算每名香港結算參與者實際獲配發的香港發售股份所需部分的資金。

存在股款結算失敗的風險。萬一發生代表 閣下結算配發股份股款的香港結算參與者(或其指定銀行)結算股款失敗的極端情況，香港結算將聯絡違責的香港結算參與者及其指定銀行確定結算失敗的原因，並要求該違責香港結算參與者糾正或促使糾正結算失敗的情況。

然而，倘有關結算責任確定未能履行，則受影響的香港發售股份將重新分配至全球發售。 閣下透過經紀或託管商申請的香港發售股份可能會受影響(視乎結算失敗的程度)。在極端情況下， 閣下將因該香港結算參與者結算股款失敗而不獲分配任何香港發售股份。倘 閣下因股款結算失敗而不獲分配香港發售股份，我們、相關人士、H股證券登記處及香港結算現時及日後均不會承擔責任。

D. 寄發／領取H股股票及退回申請股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張H股股票(惟通過香港結算EIPO渠道作出的申請所獲發的H股股票則如下文所述存入中央結算系統)。

概不會就H股發出任何臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。

在全球發售已成為無條件以及「包銷」一節所述的終止權利未有行使的情況下，H股股票方會於2026年3月30日(星期一)上午8時正(香港時間)生效。投資者如在獲發H股股票前或H股股票成為有效所有權憑證前買賣H股，須自行承擔一切風險。

本公司保留權利在結算申請股款前保留任何H股股票及(如適用)任何多收申請股款。

相關程序及時間載列如下：

	網上白表服務	香港結算EIPO渠道
寄發／領取H股股票(1)		
就申請認購1,000,000股或以上香港發售股份而言	親身前往香港夏慤道16號遠東金融中心17樓H股證券登記處卓佳證券登記有限公司 **時間：**2026年3月30日(星期一)上午9時正至下午1時正(香港時間)	H股股票將以香港結算代理人的名義發出，並存入中央結算系統，記存於 閣下指定的香港結算參與者的股份戶口。 閣下毋須採取任何行動

	網上白表服務	香港結算EIPO渠道
	倘　閣下為個人，　閣下不得授權任何其他人士代為領取。倘　閣下為公司申請人，則　閣下的授權代表須攜同加蓋公司印鑑的授權書領取。 個人及授權代表於領取時，均須出示H股證券登記處接納的身份證明。 **附註**：倘　閣下未於上述時間內親身領取H股股票，H股股票將以普通郵遞方式寄往　閣下申請指示指定的地址，郵誤風險概由　閣下自行承擔	
就申請認購1,000,000股以下香港發售股份而言	閣下的H股股票將以普通郵遞方式寄往　閣下申請指示指定的地址，郵誤風險概由　閣下自行承擔 **日期**：2026年3月27日（星期五）	
閣下多付申請股款的退款機制		
日期	2026年3月30日（星期一）	受限於　閣下與　閣下的經紀或託管商之間的安排
負責方	H股證券登記處	閣下的經紀或託管商
透過單一銀行賬戶支付的申請股款.	向　閣下指定銀行賬戶發出**網上白表**電子退款指示	閣下的經紀或託管商將根據　閣下與其協議的安排向　閣下指定的銀行賬戶退款
透過多個銀行賬戶支付的申請股款.	退款支票將以普通郵遞方式寄往申請人（如屬聯名申請，則以首位申請人為受益人）在　閣下申請指示指定的地址，郵誤風險概由　閣下自行承擔	

附註：

(1) 除任何惡劣天氣信號（定義見下文）於2026年3月27日（星期五）上午在香港生效導致相關H股股票無法及時寄發予香港結算外，本公司應促使H股證券登記處根據彼等協議的應急安排以安排交付證明文件及H股股票。　閣下可參閱本節「－E.惡劣天氣安排」。

E. 惡劣天氣安排

開始及截止辦理申請登記

倘香港於2026年3月25日(星期三)上午9時正至中午12時正期間任何時間發出：

- 8號或以上熱帶氣旋警告信號；
- 黑色暴雨警告信號；及／或
- 極端情況

(統稱為「**惡劣天氣信號**」)

則本公司不會於2026年3月25日(星期三)開始或截止辦理申請登記。

本公司將改為在上午9時正至中午12時正期間任何時間並無惡劣天氣信號生效的下一個營業日上午11時45分至中午12時正開始辦理申請登記及／或於中午12時正截止辦理申請登記。

准投資者務請注意，延遲開始／截止辦理申請登記可能導致上市日期延遲。倘本招股章程「預期時間表」所述日期有任何變動，本公司將於聯交所網站**www.hkexnews.hk**及我們的網站**www.huayan-robotics.com**刊發有關經修訂時間表的公告。

倘於2026年3月27日(星期五)懸掛惡劣天氣信號，H股證券登記處將作出適當安排，將H股股票交付至中央結算系統證券存管處服務櫃台，以便於2026年3月30日(星期一)買賣。

倘於2026年3月27日(星期五)懸掛惡劣天氣信號，申請認購1,000,000股以下香港發售股份的實物H股股票將於惡劣天氣信號除下或取消後(例如於2026年3月27日(星期五)下午或於2026年3月30日(星期一)且郵政服務恢復後以普通郵遞方式寄發。

倘於2026年3月30日(星期一)懸掛惡劣天氣信號，申請認購1,000,000股或以上香港發售股份的實物H股股票，則可於惡劣天氣信號除下或取消後(例如於2026年3月30日(星期一)下午或於2026年3月31日(星期二)親臨H股證券登記處的辦事處領取。

准投資者應注意，倘彼等選擇收取以其本身名義發出的實物H股股票，則可能延遲收取H股股票。

F. H股獲納入中央結算系統

倘聯交所批准H股於聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定，則H股將獲香港結算接納為合資格證券，自H股開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者之間的交易須於任何交易日後的第二個交收日在中央結算系統內進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的香港結算一般規則及香港結算運作程序規則。

本公司已作出一切必要安排，使H股獲納入中央結算系統。

由於交收安排可能影響　閣下的權利及權益，　閣下應就相關安排詳情尋求　閣下經紀或其他專業顧問的意見。

G. 個人資料

以下個人資料收集聲明適用於本公司、H股證券登記處、收款銀行及相關人士所收集及持有有關　閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外申請人的個人資料。此個人資料可能包括客戶標識符及　閣下的身份證明資料。透過向香港結算發出申請指示，　閣下確認已閱讀、理解及同意下文個人資料收集聲明的所有條款。

1. 個人資料收集聲明

本個人資料收集聲明旨在向香港發售股份的申請人及持有人說明有關本公司及H股證券登記處有關個人資料及香港法例第486章個人資料(私隱)條例方面的政策及慣例。

2. 收集　閣下個人資料的原因

香港發售股份申請人及登記持有人以其本身名義申請香港發售股份或轉讓或受讓香港發售股份或尋求H股證券登記處的服務時，必須確保其向本公司或其代理及H股證券登記處提供準確及最新的個人資料。

未能提供所要求的資料或提供不準確資料可能導致　閣下的香港發售股份申請被拒或延遲，或本公司或H股證券登記處無法落實轉讓或以其他方式提供其服務。此舉亦可能妨礙或延遲登記或轉讓　閣下成功申請的香港發售股份及／或寄發　閣下應得的H股股票。

香港發售股份申請人及持有人所提供的個人資料如有任何不準確之處，須立即知會本公司及H股證券登記處。

3. 目的

閣下的個人資料可以任何方式使用、持有、處理及／或保存，以作下列用途：

- 處理　閣下的申請及退款支票及**網上白表**電子退款指示(如適用)、核實是否符合本招股章程載列的條款和申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；
- 遵守香港及其他地區的適用法律及法規；
- 以股份持有人(包括香港結算代理人(如適用))的名義登記新發行股份或轉讓或受讓股份；
- 存置或更新本公司的股東名冊；
- 核實H股申請人及持有人的身份，並識別任何重複的H股申請；
- 便利香港發售股份的抽籤程序；

- 確定H股持有人的受益權利，例如股息、供股、紅股等；
- 分發本公司及其子公司的通訊；
- 編製統計資料及H股持有人資料；
- 披露有關資料以便申索權益；及
- 與上述有關的任何其他附帶或相關目的及／或使本公司及H股證券登記處能履行對H股申請人及持有人及／或監管機構的責任及／或H股申請人及持有人不時同意的任何其他目的。

4. 轉交個人資料

本公司及H股證券登記處所持有關香港發售股份申請人及持有人的個人資料將會保密，惟本公司及H股證券登記處可在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交(無論在香港境內或境外)有關個人資料：

- 本公司委任的代理，例如財務顧問、收款銀行及海外主要證券登記處；
- 香港結算或香港結算代理人將使用個人資料，並可能將個人資料轉交H股證券登記處，在各情況下均為根據其規則或程序提供其服務或設施或履行其職能，並操作FINI及中央結算系統(包括倘香港發售股份申請人要求將香港發售股份存入中央結算系統)；
- 向本公司或H股證券登記處提供與其各自業務營運有關的行政、電訊、計算機、付款或其他服務的任何代理、承包商或第三方服務提供商；
- 聯交所、證監會及任何其他法定監管或政府組織或法律、規則或法規規定的其他機構，包括就聯交所管理上市規則及證監會履行其法定職能而言；及
- 香港發售股份持有人與或擬與之進行交易的任何人士或機構，例如其銀行、律師、會計師或經紀等。

5. 保留個人資料

本公司及H股證券登記處將按收集個人資料所需的用途保留香港發售股份申請人及持有人的個人資料。毋須保留的個人資料將會根據香港法例第486章個人資料(私隱)條例銷毀或處理。

6. 查閱及更正個人資料

香港發售股份申請人及持有人有權確定本公司或H股證券登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關資料副本及更正任何不準確資料。本公司及H股證券登記處有權就處理相關要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應寄往本招股章程「公司資料」一節所披露或不時通知的本公司及H股證券登記處的註冊地址，收件人為公司秘書或H股證券登記處的私隱事務主任。

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，乃編製以供載入本招股章程。

EY安永

Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致廣東華沿機器人有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及德意志證券亞洲有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

簡介

我們就第I-4頁至第I-87頁所載廣東華沿機器人有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告。這些資料包括　貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，以及截至2025年9月30日止九個月(「有關期間」)各年的合併損益表及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，連同　貴集團與　貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的合併財務狀況表及財務狀況表，以及重要會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4頁至第I-87頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，而本報告的編製目的是納入　貴公司日期為2026年3月20日有關　貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市的招股章程(「招股章程」)。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所列的編製基準編製歷史財務資料，使其真實、公平地反映　貴公司的財務狀況，並負責實施董事認為必要的內部控制，使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯報。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見並向　閣下報告。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則要求我們遵守職業道德標準，並規劃和執行我們的工作，以合理地確保歷史財務資料不存在重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料中金額和披露的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括對歷史財務資料重大錯報風險(無論是否因欺詐或錯誤導致)的評估。在進行風險評估時，申報會計師會考慮與實體編製歷史財務資料相關的內部控制(歷史財務資料需按照歷史財務資料附註2.1所述的編製基準公平列報)，目的是設計出在具體情形下適當的審計程序，但並非為了對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作還包括評估董事所採用會計政策的恰當性和所作會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體列報。

我們相信，我們所獲得的證據是充分且適當的，為我們的意見提供了基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流，且符合歷史財務資料附註2.1所載的編製基準。

中期比較財務資料審閱

我們已審閱了 貴集團截至2024年9月30日止九個月期間的中期比較財務資料，包括合併損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表以及其他解釋性資料(「中期比較財務資料」)。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所列的編製基準編製並呈列中期比較財務資料。我們的責任是在審閱基礎上對中期比較財務資料提出結論。我們根據香港會計師公會發佈的《香港審閱業務準則第2410號－由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱》進行了審閱。審閱主要包括向負責財務和會計事務的人員進行詢問，並運用分析性程序和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行的審計，因此無法使我們獲得在審計中可能發現的所有重大事項的保證。因此，我們並不發表審計意見。根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信，就該會計師報告而言，中期比較財務資料未能在所有重大方面按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基礎進行編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例作出的報告

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-4頁定義的相關財務報表進行調整。

股息

我們參考了歷史財務資料附註11，其中指出　貴公司於有關期間並無派發股息。

註冊會計師
香港

2026年3月20日

I 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列歷史財務資料，其為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，所有數值均四捨五入至最接近的千元(人民幣千元)。

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審核)	人民幣千元
收益	5	109,442	175,380	310,441	206,224	280,880
銷售成本		(94,436)	(125,150)	(204,008)	(136,988)	(175,328)
毛利		15,006	50,230	106,433	69,236	105,552
其他收入及收益	5	13,450	105,596	15,372	12,904	10,090
銷售及分銷開支		(31,944)	(60,450)	(41,941)	(30,146)	(39,315)
行政開支		(21,740)	(45,997)	(12,543)	(9,662)	(43,727)
研發開支		(55,432)	(85,656)	(47,283)	(33,894)	(50,978)
金融資產減值損失(撥備)／轉回		(1,828)	688	(72)	(94)	41
其他開支		(1,735)	(3,443)	(3,043)	(709)	(564)
融資成本	6	(644)	(515)	(214)	(169)	(287)
除稅前(損失)／利潤	7	(84,867)	(39,547)	16,709	7,466	(19,188)
所得稅抵免／(開支)	10	1,501	41,442	1,160	1,571	3,600
年／期內(損失)／利潤		(83,366)	1,895	17,869	9,037	(15,588)
歸屬於：						
母公司所有者		(79,528)	3,451	17,869	9,037	(15,588)
非控股權益		(3,838)	(1,556)	–	–	–
		(83,366)	1,895	17,869	9,037	(15,588)
歸屬於母公司普通股股東的每股(損失)／盈利	12					
基本及攤薄(每股人民幣元)		(0.18)	0.01	0.04	0.02	(0.04)
年／期內(損失)／利潤		(83,366)	1,895	17,869	9,037	(15,588)

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審核)	人民幣千元
其他全面(損失)／收入						
其他全面(損失)／收入，可在後續期間重分類至損益：						
匯兑差額：						
海外業務換算差額		(2)	194	325	19	(203)
年／期內全面(損失)／收入總額		(83,368)	2,089	18,194	9,056	(15,791)
歸屬於：						
貴公司所有者		(79,530)	3,645	18,194	9,056	(15,791)
非控股權益		(3,838)	(1,556)	–	–	–
		(83,368)	2,089	18,194	9,056	(15,791)

有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本報告附註31。

合併財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023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
非流動資產					
物業、廠房及設備	*13*	14,419	12,605	14,332	16,882
使用權資產	*15*	8,524	6,287	4,206	16,179
其他無形資產	*14*	2,575	1,866	1,452	2,252
於合營企業投資	*17*	–	–	–	–
遞延稅項資產	*19*	4,464	45,906	47,066	50,666
預付款項、按金及其他應收款項－非流動	*21*	1,075	430	1,964	2,123
初始期限超過三個月的定期存款	*24*	–	–	61,852	107,120
非流動資產總值		31,057	67,094	130,872	195,222
流動資產					
存貨	*18*	87,994	110,716	127,978	140,374
應收賬款及票據	*20*	47,959	69,692	111,646	134,565
預付款項、按金及其他應收款項	*21*	134,276	73,176	38,506	23,328
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	*22*	119,552	75,261	31,047	42,607
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	*23*	3,782	776	1,334	3,834
初始期限超過三個月的定期存款	*24*	30,471	80,024	54,624	39,114
受限制銀行存款	*24*	–	–	36	36
現金及現金等價物	*24*	36,328	107,476	120,520	101,151
流動資產總值		460,362	517,121	485,691	485,009
流動負債					
應付賬款	*25*	25,375	48,973	70,803	92,114
其他應付款項及應計項目	*26*	33,729	38,116	36,640	37,577
計息銀行貸款	*27*	10,000	–	–	–
租賃負債	*15*	2,684	2,068	2,121	3,525
合同負債	*28*	7,016	10,646	6,894	4,383
撥備	*30*	606	768	1,094	1,285
流動負債總額		79,410	100,571	117,552	138,884
流動資產淨值		380,952	416,550	368,139	346,125
總資產減流動負債		412,009	483,644	499,011	541,347

有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本報告附註31。

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023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
非流動負債					
遞延收入	*29*	421	168	427	199
租賃負債	*15*	6,595	5,411	2,325	13,055
非流動負債總額		7,016	5,579	2,752	13,254
資產淨值		404,993	478,065	496,259	528,093
權益					
母公司股東應佔權益					
股本	*31*	–	–	–	90,139
繳足資本	*31*	86,533	86,533	86,533	–
儲備	*32*	318,314	391,532	409,726	437,954
		404,847	478,065	496,259	528,093
非控股權益		146	–	–	–
總權益		404,993	478,065	496,259	528,093

合併權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者							
	繳足資本	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計損失	匯兑儲備	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註31)	*人民幣千元 (附註32)*	*人民幣千元 (附註33)*	*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*
於2022年1月1日	86,533	568,827	167,075	(350,889)	–	471,546	984	472,530
年內損失	–	–	–	(79,528)	–	(79,528)	(3,838)	(83,366)
換算海外業務的匯兑差額	–	–	–	–	(2)	(2)	–	(2)
年內全面損失總額	–	–	–	(79,528)	(2)	(79,530)	(3,838)	(83,368)
以權益結算的股份獎勵開支 *(附註33)*	–	–	13,238	–	–	13,238	–	13,238
沒收股份獎勵 *(附註33)*	–	–	(407)	–	–	(407)	–	(407)
非控股股東出資	–	–	–	–	–	–	3,000	3,000
於2022年12月31日	86,533	568,827*	179,906*	(430,417)*	(2)*	404,847	146	404,993

截至2023年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者							
	繳足資本	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計損失	匯兑儲備	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元（附註31）	*人民幣千元（附註32）*	*人民幣千元（附註33）*	*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*
於2023年1月1日	86,533	568,827	179,906	(430,417)	(2)	404,847	146	404,993
年內利潤	–	–	–	3,451	–	3,451	(1,556)	1,895
換算海外業務的匯兑差額	–	–	–	–	194	194	–	194
年內全面收入總額	–	–	–	3,451	194	3,645	(1,556)	2,089
以權益結算的股份獎勵開支*（附註33）*	–	–	70,524	–	–	70,524	–	70,524
沒收股份獎勵*（附註33）*	–	–	(951)	–	–	(951)	–	(951)
出售子公司	–	–	–	–	–	–	1,410	1,410
於2023年12月31日	86,533	568,827*	249,479*	(426,966)*	192*	478,065	–	478,065

截至2024年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者					
	繳足資本	**資本儲備**	**以股份為基礎的付款儲備**	**累計損失**	**匯兑儲備**	**總權益**
	人民幣千元（附註31）	*人民幣千元（附註32）*	*人民幣千元（附註33）*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年1月1日	86,533	568,827	249,479	(426,966)	192	478,065
年內利潤	–	–	–	17,869	–	17,869
換算海外業務的匯兑差額	–	–	–	–	325	325
年內全面收入總額	–	–	–	17,869	325	18,194
於2024年12月31日	86,533	568,827*	249,479*	(409,097)*	517*	496,259

截至2024年9月30日止九個月

	歸屬於母公司所有者					
	繳足資本	**資本儲備**	**以股份為基礎的付款儲備**	**累計損失**	**匯兑儲備**	**總權益**
	人民幣千元（附註31）	*人民幣千元（附註32）*	*人民幣千元（附註33）*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年1月1日	86,533	568,827	249,479	(426,966)	192	478,065
本期利潤（未經審計）	–	–	–	9,037	–	9,037
換算海外業務的匯兑差額（未經審計）	–	–	–	–	19	19
本期內全面收入總額（未經審計）	–	–	–	9,037	19	9,056
於2024年9月30日（未經審計）	86,533	568,827	249,479	(417,929)	211	487,121

截至2025年9月30日止九個月

	歸屬於母公司所有者						
	股本	繳足資本	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計損失	匯兑儲備	總權益
	人民幣千元（附註31）	*人民幣千元（附註31）*	*人民幣千元（附註32）*	*人民幣千元（附註33）*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年1月1日	–	86,533	568,827	249,479	(409,097)	517	496,259
本期損失	–	–	–	–	(15,588)	–	(15,588)
換算海外業務的匯兑差額	–	–	–	–	–	(203)	(203)
本期內全面損失總額	–	–	–	–	(15,588)	(203)	(15,791)
轉為股份有限公司	86,533	(86,533)	–	–	–	–	–
發行股份	3,606	–	19,367	–	–	–	22,973
以權益結算的股份獎勵開支*（附註33）*	–	–	–	24,652	–	–	24,652
於2025年9月30日	90,139	–	588,194*	274,131*	(424,685)*	314*	528,093

* 儲備賬戶包括截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日合併財務狀況表中的合併儲備人民幣318,314,000元、人民幣391,532,000元、人民幣409,726,000元及人民幣437,954,000元。

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所得現金流						
除稅前(損失)／利潤		(84,867)	(39,547)	16,709	7,466	(19,188)
調整：						
融資成本	6	644	515	214	169	287
利息收入	5	(1,250)	(1,508)	(1,987)	(1,652)	(1,165)
出售物業、廠房及設備項目的損失	7	23	117	–	–	23
提前終止租賃的收益	5	–	(362)	–	–	(30)
物業、廠房及設備折舊	7	3,346	4,373	5,306	4,211	4,116
使用權資產折舊	7	2,771	2,433	2,081	1,561	2,785
無形資產攤銷	7	652	709	739	518	642
應收賬款減值／(減值撥回)	7	1,575	(909)	(184)	172	697
其他應收款項減值	7	253	221	257	(78)	(738)
出售子公司的收益	5	–	(12,835)	–	–	–
出售合營企業的收益	5	–	(78,579)	–	–	–
存貨撇減至可變現淨值	7	14,117	648	4,251	5,669	3,483
來自理財產品和結構性存款的投資收入	5	(3,827)	(1,136)	(1,932)	(722)	(344)
來自定期存款的投資收入	5	(471)	(1,394)	(3,371)	(2,210)	(2,652)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益	5	(2,101)	(471)	(47)	(553)	(480)
匯兑損失／(收益)，淨額		307	172	(582)	1,339	(508)
以權益結算的以股份為基礎的付款	33	12,831	69,573	–	–	24,652
		(55,997)	(57,980)	21,454	15,890	11,580

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
存貨增加		(47,224)	(26,440)	(21,513)	(28,682)	(17,210)
受限制銀行存款增加		–	–	(36)	–	–
應收賬款及票據增加		(23,240)	(29,362)	(66,379)	(21,856)	(49,063)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		(35,316)	(5,938)	32,595	25,438	(1,993)
應付賬款(減少)／增加		(5,715)	40,280	48,344	33,336	42,203
其他應付款項及應計項目增加／(減少)		12,030	12,323	(369)	(4,752)	(175)
合同負債增加／(減少)		4,783	5,750	(3,752)	(2,801)	(2,511)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(增加)／減少		(3,782)	3,006	(558)	133	(2,500)
產品保修撥備增加／(減少)		175	162	326	358	191
經營(所用)／所得現金		(154,286)	(58,199)	10,112	17,064	(19,478)
已收利息		826	952	1,805	1,448	1,165
已付所得稅		–	–	–	–	–
經營活動(所用)／所得現金流淨額		(153,460)	(57,247)	11,917	18,512	(18,313)

續／...

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
投資活動所得現金流						
購買物業、廠房及設備項目		(9,376)	(3,791)	(9,960)	(5,361)	(6,297)
購買無形資產		(1,044)	–	(325)	–	(1,442)
出售物業、廠房及設備所得款項		12	905	286	47	1,255
遞延收入(減少)／增加		(253)	(253)	259	335	(228)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(117,451)	(131,290)	(336,305)	(246,100)	(192,750)
出售子公司	*34*	–	580	95	95	6,555
出售合營企業		–	74,982	–	–	–
購買定期存款		(30,000)	(78,832)	(113,105)	(102,839)	(37,106)
出售定期存款所得款項		–	30,673	80,024	80,024	10,000
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項		371,479	177,188	382,498	233,127	182,014
向Neura Robotics GmbH提供貸款		(49,509)	(22,482)	–	–	–
Neura Robotics GmbH償還貸款		–	92,842	–	–	19,194
投資活動所得／(所用)現金流淨額		163,858	140,522	3,467	(40,672)	(18,805)
融資活動所得現金流						
新增銀行貸款		10,000	–	–	–	–
償還銀行貸款		–	(10,000)	–	–	–
已付利息		(148)	(212)	–	–	–
發行股份所得款項	*31*	–	–	–	–	22,973
非控股股東對子公司的出資		3,000	–	–	–	–
上市開支付款		–	–	–	–	(2,648)
租賃負債付款		(2,994)	(1,937)	(3,247)	(2,678)	(2,881)
融資活動所得／(所用)現金流淨額		9,858	(12,149)	(3,247)	(2,678)	17,444

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		20,256	71,126	12,137	(24,838)	(19,674)
年／期初的現金及現金等價物		16,381	36,328	107,476	107,476	120,520
外匯匯率變動的影響淨額		(309)	22	907	(1,261)	305
年／期末的現金及現金等價物		36,328	107,476	120,520	81,377	101,151
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘	*24*	36,328	29,550	96,906	31,866	101,151
購買時初始期限少於三個月的無抵押定期存款	*24*	–	77,926	23,614	49,511	–
合併財務狀況表中的現金及現金等價物	*24*	36,328	107,476	120,520	81,377	101,151

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023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
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	13,013	11,856	12,186	15,297
使用權資產	15	8,524	6,287	4,206	13,576
其他無形資產	14	2,575	1,866	1,452	2,252
遞延稅項資產	19	4,464	45,906	47,066	50,666
對子公司的投資	16	180,765	187,901	233,853	262,332
對合營企業的投資	17	–	–	–	–
初始期限超過三個月的定期存款	24	–	–	61,852	107,120
預付款項、按金及其他應收款項	21	1,075	430	1,963	2,123
非流動資產總值		210,416	254,246	362,578	453,366
流動資產					
存貨	18	82,549	110,345	126,474	138,858
應收賬款及票據	20	54,555	65,332	115,075	137,756
預付款項、按金及其他應收款項	21	131,805	93,500	52,415	73,213
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	5,544	75,261	31,047	42,607
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	23	3,782	776	1,334	3,834
初始期限超過三個月的定期存款	24	30,471	58,105	54,624	39,114
受限制銀行存款	24	–	–	36	36
現金及現金等價物	24	32,492	104,885	91,522	53,769
流動資產總值		341,198	508,204	472,527	489,187
流動負債					
應付賬款	25	24,240	48,369	70,310	82,395
其他應付款項及應計項目	26	78,298	175,130	207,553	230,120
計息貸款及借款	27	10,000	–	–	–
租賃負債	15	2,684	2,068	2,121	2,331
合同負債	28	3,513	9,669	6,560	4,173
撥備		543	701	1,048	1,413

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023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
流動負債總額		119,278	235,937	287,592	320,432
流動資產淨值		221,920	272,267	184,935	168,755
總資產減流動負債		432,336	526,513	547,513	622,121
非流動負債					
遞延收入	*29*	421	168	427	199
租賃負債	*15*	6,595	5,411	2,325	11,642
非流動負債總額		7,016	5,579	2,752	11,841
資產淨值		425,320	520,934	544,761	610,280
權益					
股本	*31*	–	–	–	90,139
繳足資本	*31*	86,533	86,533	86,533	–
儲備	*32*	338,787	434,401	458,228	520,141
總權益		425,320	520,934	544,761	610,280

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司是一家在中華人民共和國(「中國」)深圳註冊成立的股份有限公司。 貴公司的註冊辦公地址為中國廣東省佛山市順德區北滘鎮西海村二支工業大道3號海創大族機器人智造中心9棟1101室。

於有關期間， 貴集團主要從事智能機器人的研發、製造及商業化。

於有關期間內，王光能先生被視為最大股東，直接及間接持有 貴公司已發行股份約24.18%的權益。

截至本報告日期， 貴公司擁有其子公司的直接和間接權益，所有子公司均為私人有限責任公司(或，如果在香港以外註冊成立，則具有與在香港註冊成立的私人公司基本相似的特徵)，其詳情載列如下：

名稱	註冊地點和日期以及經營地點	註冊股本	貴公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
廣東九天動力科技有限公司*(附註(a))*.....	中國大陸 2020年9月24日	人民幣10,000,000元	100%	–	研發、製造和銷售機器人
深圳市華沿機器人科技有限公司*(附註(a))*.....	中國大陸 2021年6月9日	人民幣150,000,000元	100%	–	銷售產品
華沿機器人(天津)有限公司*(附註(a))*.....	中國大陸 2020年12月14日	人民幣1,000,000元	100%	–	銷售產品
華沿機器人(江蘇)有限公司*(附註(a))*.....	中國大陸 2022年4月27日	人民幣50,000,000元	100%	–	銷售產品
華沿機器人(佛山)有限公司*(附註(a))*.....	中國大陸 2022年11月1日	人民幣1,000,000元	100%	–	銷售產品
華沿機器人(香港)有限公司*(附註(b))*.....	香港 2022年1月12日	12,000,000港元	100%	–	銷售產品
Huayan Robotics America Inc. *(附註(a))*.....	美國 2024年4月16日	300,000美元	100%	–	銷售產品
華沿(廣州)機器人有限公司*(附註(a))*.....	中國大陸 2025年6月6日	人民幣2,000,000元	100%	–	銷售產品

附註：

(a) 於本報告日期，尚未為這些實體編製有關期間的經審核財務報表，因為這些實體不受其註冊成立或新成立的司法管轄區相關規則及法規下任何法定審計要求的約束。

(b) 該實體自2022年1月12日(註冊成立日期)至2024年12月31日期間的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港中小企業財務報告準則(「中小企財務報告準則」)編製，並已由香港註冊執業會計師康栢會計師事務所有限公司審核。

2.1 編製基準

就向首次公開發售前投資者發行的普通股而言，根據 貴公司與首次公開發售前投資者就終止 貴公司授出的若干特別權(包括贖回權及清算優先權)訂立的補充協議，如本報告附註31所述，該等權利自始無效。經計及 貴公司所在司法管轄區的法律及監管框架及規管補充協議的法律後，董事認為，於整個往績記錄期間，將首次公開發售前投資呈列為權益乃屬恰當。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註31。

歷史財務資料是根據國際財務報告準則會計準則編製，該準則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有準則及詮釋。 貴集團已於編製歷史財務資料的整個有關期間採納所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則及相關過渡性條文。

歷史財務資料是根據歷史成本慣例編製，但某些金融工具除外，這些金融工具於各有關期間末按公允價值計量。

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司於有關期間的財務資料。子公司指 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘 貴集團就參與被投資公司營運所得的可變回報承擔風險或享有權利，且能夠運用其對被投資公司的權力(即 貴集團獲賦予現有能力以主導被投資公司相關活動的現有權利)影響這些回報時，則視為 貴集團控制該實體。

一般情況下乃假設多數投票權產生控制權。倘 貴公司擁有少於被投資公司大多數投票或類似權利的權利，則 貴集團於評估其是否擁有對被投資公司的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

(a) 與被投資方其他投票權持有人的合同安排；

(b) 其他合同安排產生的權利；及

(c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

子公司於相同申報期間的財務資料採用與 貴公司一致的會計政策編製。子公司的業績自 貴集團取得控制權之日起合併入賬並將一直合併入賬，直至這些控制權終止之日止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於 貴集團的母公司所有者以及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益的結餘為負數亦然。 貴集團成員公司之間交易所產生的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流均在合併賬目時全數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制因素的一項或多項出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制被投資公司。子公司的所有權權益發生變動(並無失去控制權)，按權益交易入賬。

倘 貴集團失去對子公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兑波動儲備；並於損益賬中確認任何保留投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或損失。倘 貴集團已直接出售相關資產或負債，則 貴集團先前於其他全面收益確認的應佔部分將在有需要時按相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於這些新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則(如適用)生效時應用這些準則。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	*投資者與其聯營企業或合營企業間的資產出售或投入*[1]
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	*金融工具分類與計量*[2]*(修訂本)*
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	*依賴自然的電力合同參考(修訂本)*[2]
國際財務報告準則第18號	*財務報表的列報和披露*[3]
國際財務報告準則第19號及其修訂本	*無須向公眾負責的子公司:披露*[3]
國際會計準則第21號(修訂本)	*換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣*[3]
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本)[2]

[1] 無已釐定的強制生效日期但可供採納

[2] 於2026年1月1日或以後開始的年度期間生效

[3] 於2027年1月1日或以後開始的年度／報告期間生效

貴集團正在對這些新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則在初始應用時的影響進行詳細評估。到目前為止,除國際財務報告準則第18號外, 貴集團認為這些新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能會導致某些會計政策變更,但預計在初始應用期間對 貴集團的財務表現及財務狀況不會產生重大影響。國際財務報告準則第18號的應用預計不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響,但預計將影響未來財務資料中損益表及現金流量表的列報及披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團財務資料的影響。

2.3 重要會計政策

於合營企業投資

合營企業為一種合營安排,據此,擁有安排之共同控制權的人士均有權享有合營公司之資產淨值。共同控制乃以合同協定分佔一項安排之控制權,其僅在相關活動決策必須獲分佔控制權人士一致同意時方存在。

貴集團的合營企業投資是根據會計權益法於合併財務狀況表按已扣減減值損失的 貴集團應佔資產淨值列賬。 貴集團已作出調整以使任何可能存在的不同會計政策貫徹一致。 貴集團應佔其合營企業收購後業績及其他全面收益分別計入損益。此外,倘一項變動直接於合營企業的權益確認,則 貴集團會於合併權益變動表確認其應佔任何變動(如適用)。 貴集團與其合營企業之間的交易產生的未變現損益將予對銷,但以 貴集團於合營企業的投資為限,除非未變現損失有證據顯示已轉讓資產出現減值。收購合營企業所產生的商譽計入 貴集團於合營企業的投資項下。

在失去對合營企業的共同控制時, 貴集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。喪失共同控制時合營企業的賬面值與保留投資公允價值及出售所得款項合計數之間的差額於損益確認。

公允價值計量

貴集團於各有關期間末按公允價值計量其特定金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量是假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值是基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者依照他們的最佳經濟利益行事)。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法,以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料以公允價值計量或披露的資產及負債是基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允價值等級分類:

第一級 – 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未調整)

第二級 – 基於對公允價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

第三級 – 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言, 貴集團通過於各有關期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定是否發生不同等級轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值,或須就非金融資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)進行年度減值測試時,則評估資產的可收回金額。資產的可收回金額是按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值扣減出售成本兩者中的較高者計算,並就個別資產釐定,除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入,在此情況下,則就資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時,如果企業資產(如總部大樓)的賬面金額能夠合理且一致地分配到個別現金產生單位,則將其部分賬面金額分配到個別現金產生單位,反之,則分配到最小的現金產生單位群組。

減值損失僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。在評估使用價值時,估計將來現金流按能反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產特定風險的評估的除稅前折現率折算成現值。減值損失在產生期間計入損益中與減值資產功能一致的開支類別。

貴公司於各有關期末評估是否有跡象顯示之前已確認的減值損失可能不再存在或已減少。倘這些跡象存在,則評估可收回金額。僅在用於釐定資產(商譽除外)可收回金額的估計有變時,方可撥回原先已就該資產確認的減值損失,但撥回後的金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值損失而應有的賬面值(經扣減任何折舊/攤銷)。撥回的減值損失計入產生期間的損益。

關聯方

在下列情況下，有關人士將被視為 貴集團的關聯人士：

(a) 關聯方為下列人士或下列人士及其家族的直系親屬：

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團施加重大影響；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員的成員；

或

(b) 倘符合下列任何條件，該方即屬實體：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一家實體為另一實體(或另一實體的母公司、子公司或同系子公司)的聯營企業或合營企業；

(iii) 該實體及 貴集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營企業；

(v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關的實體的僱員；

(vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員；及

(viii) 該實體或屬該實體其中一部分的集團旗下任何成員公司為向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

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損失列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達至其運作狀況及位置以作其擬訂用途而產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後產生的開支(如維修及保養開支)一般於該開支產生期間自損益中扣減。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則 貴集團確認這些部分為具特定使用年期的個別資產並對這些資產作出相應折舊。

折舊以直線法計算，按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的主要年率如下：

租賃物改良	餘下租期及估計使用年期(以較短者為準)
機器及設備	9.5%至19.2%
家私及固定裝置	6.1%至19.4%
汽車	14.3%至19.0%
電子設備	4.9%至32.0%

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少於各有關期間末檢討一次，並於適當情況下予以調整。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重要部分)一經處置或預期其使用或處置將不會帶來未來經濟利益，則終止確認。於資產終止確認當年的損益確認的出售或報廢的任何收益或損失為淨銷售所得款項與相關資產賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值損失列賬，且並不會計提折舊。當完成並可供使用時，會重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

無形資產(商譽除外)

分開收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期將評估為有限或無限。年期有限的無形資產於其後在可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估是否已減值。使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各有關期間末評估。

無形資產以直線法按下列有用經濟年限攤銷：

軟件	3至5年

研發成本

所有研發成本均於產生時自損益扣減。

開發新產品項目所產生的開支僅於下列情況下撥作資本及作遞延處理：貴集團可證明完成無形資產以使該無形資產可供使用或出售的技術可行性；完成資產的意圖及使用或出售該項資產的能力；該資產將如何產生未來經濟利益；完成項目的資源足夠；及有能力可靠地計量於開發期間的開支。不符合此等條件的產品開發開支於產生時列作開支。

租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否屬租賃或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產的使用權利，則該合同屬租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，但短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認租賃負債以作出租賃付款並確認使用權資產(即使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值損失作計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及在開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於有關資產的租賃期及估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法計提折舊如下：

樓宇	2至6年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束前轉讓至 貴集團或成本已反映購買權獲行使，則折舊按有關資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期支付款項。租賃付款亦包括合理確定將由 貴集團行使的購買權的行使價及為終止租賃而支付的罰款(倘租賃期反映 貴集團行使終止權)。並非基於指數或利率的可變租賃付款將於導致付款的事件或條件所發生期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易釐定，故 貴集團使用在租賃開始日期的增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額予以增加以反映利息的累增，並減少已作出的租賃付款。此外，如有修改、租賃期發生變化、租賃付款發生變化(如租賃付款將來因指數或利率變動而出現變動)或購買相關資產選擇權的評估有所變化，則租賃負債的賬面值予以重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其員工宿舍的短期租賃，即租賃期自開始日期起計為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。低價值資產的租賃確認豁免亦應用於被認為屬低價值的辦公設備的租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租賃期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後以攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合同現金流特點及 貴集團管理這些金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團已應用並無調整重大融資成分的影響的可行權宜方法的應收賬款外， 貴集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的應收賬款根據下文「收入確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，需產生就未償還本金的純粹支付本金及利息(「SPPI」)的現金流。現金流並非SPPI的金融資產，不論其業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流。業務模式確定現金流是否來自收集合同現金流、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產以旨在持有金融資產以收取合同現金流的業務模式持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產則以旨在持有以收取合同現金流及作出售用途的業務模式持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

購買或出售金融資產，如需在市場規例或慣例一般規定的期間內交付資產，則於交易日(即 貴集團承諾購買或出售資產之日)確認。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其分類按以下方式進行：

以攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

以攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及損失於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值損失或撥回於損益中確認，並按與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公允價值變動於其他全面收益確認。終止確認時，於其他全面收益確認的累計公允價值變動將重新計入損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分(如適用))主要於下列情況下會終止確認(即自 貴集團合併財務狀況表中刪除)：

- 收取該項資產所得現金流的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流全數付予第三方，且 貴集團(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其自資產收取現金流的權利或已訂立轉手安排時， 貴集團會評估是否及在何種程度上保留了資產所有權的風險及回報。倘 貴集團並無轉讓或保留資產的大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則 貴集團會繼續確認已轉讓資產，但以 貴集團持續參與為限。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團保留的權利及責任的基準計量。

以被轉讓資產擔保形式持續參與的，按資產原賬面值與 貴集團可能被要求償還對價的最高金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信用損失(「預期信用損失」)撥備。預期信用損失是基於根據合同到期的合同現金流與 貴集團預期收取並按原始實際利率的概約利率折現的所有現金流之間的差額釐定。預期現金流將包括出售所持抵押品或合同條款所包含的其他信用提升措施所得的現金流。

一般方法

預期信用損失分兩個階段確認。就初始確認以來信用風險並無顯著增加的信用風險而言，會為未來12個月(12個月預期信用損失)可能發生的違約事件所產生的信用損失計提預期信用損失撥備。就初始確認以來信用風險顯著增加的信用風險而言，須就預期於風險的餘下年期產生的信用損失計提損失撥備，不論違約的時間(全期預期信用損失)。

於各報告日期， 貴集團評估自初始確認以來金融工具的信用風險有否顯著增加。進行評估時， 貴集團將於報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮無須付出不必要的成本或努力即可獲得的合理且有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，倘合同已逾期還款超過30日，則信用風險已顯著上升。

倘合同付款已逾期超過90日，則 貴集團認為金融資產屬違約。然而，在若干情況下，如內部或外部資料顯示 貴集團於考慮 貴集團持有的任何信用提升措施前不可能全數收取未償還合同金額， 貴集團亦可能認為金融資產違約。

如並無合理預期收回合同現金流，則會撇銷金融資產。

以攤銷成本計量的金融資產按照一般方法進行減值，並根據以下用作計量預期信用損失的階段進行分類，但應用下文詳述的簡化方法的應收賬款及合同資產除外。

第一階段 自初始確認時起信用風險並無顯著增加及按12個月預期信用損失的金額計量的金融工具

第二階段 自初始確認時起信用風險已顯著增加但並非信用減值金融資產且其損失準備以等於全期預期信用損失的金額計量的金融工具

第三階段 於報告日期為信用減值及按全期預期信用損失的金額計量損失撥備的金融資產(但並非購入或發生信用減值的金融資產)

簡化方法

就並無重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的應收賬款及合同資產而言， 貴集團採用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信用風險變動，反而於各報告日期根據全期預期信用損失確認損失撥備。 貴集團已根據其歷史信用損失經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債指以下負債(a) (i)向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務；或(ii)在可能對實體不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或(b)(i)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的非衍生工具合約，且實體有責任或可能須就此交付可變數量的自身權益工具；或(ii)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的衍生工具合約，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產進行結算的衍生工具合約除外。

權益工具是指能證明擁有某個實體在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的任何合約。

金融負債

初始確認及計量

於初始確認時金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，而就貸款及借款及應付款項而言，扣減直接應計交易成本。

貴集團的金融負債包括應付賬款、其他應付款項及應計項目、計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其分類按以下方式進行：

按攤銷成本列賬的金融負債(應付賬款及其他應付款項、貸款及借款)

初始確認後，應付賬款、其他應付款項及應計項目、計息銀行及其他借款，其後均採用實際利率法以攤銷成本計量，除非折現影響不大，在此情況下，則按成本列賬。倘負債終止確認及已按實際利率攤銷，則收益及損失於損益確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及屬於實際利率重要部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本。

終止確認金融負債

倘若金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一借貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取替或修訂會視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益確認。

抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額及有意按淨額基準結算，或擬同時變現資產及結算負債，則金融資產及金融負債可抵銷，淨額於財務狀況表呈列。

存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，而在製品及產成品的成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的經常性開支。可變現淨值根據估計售價減去將產生的估計完工和銷售成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及到期日一般在三個月內的短期高流動性存款，這些存款可隨時轉換為已知金額的現金，其價值變動風險極小，持有目的是為了應付短期現金承擔。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行存款及上文界定的短期存款，須按要求償還並構成 貴集團現金管理不可分割部分。

撥備

倘 貴集團因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流(假設該責任所涉金額能夠可靠估計)，則確認撥備。

倘折現影響重大，則確認為撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於各有關期間末的現值。折現後的現值因時間過去而產生的升幅於損益中列作融資成本。

貴集團就銷售產品提供保修，以維修保用期內發生的一般瑕疵。 貴集團就這些保證類保用作出的撥備初步根據銷售量及過往的維修及退貨水平經驗確認。保用相關成本每年調整一次。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目的相關所得稅不會於損益確認，而於其他全面收益或於權益直接確認。

即期稅項資產及負債是根據各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮 貴集團營運所在地區通行的詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向其支付的金額釐定。

貴集團根據資產與負債於各有關期間末的計稅基礎與財務報表的賬面價值之間的暫時性差異，採用負債法計提遞延稅項。

除下列情況外，就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債是由於在非企業合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或損失，也不產生相等的應課稅及可扣減暫時性差異；及

- 就與子公司和一家合營企業的投資有關的應課稅暫時性差異而言，除非撥回暫時性差異的時間可以控制及暫時性差異可能不會在可預見將來撥回。

遞延稅項資產是就所有可扣減暫時性差異、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅務損失確認。於可能獲得應課稅利潤作為抵銷，以動用這些可扣減暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及未動用稅務損失的情況下，均確認為遞延稅項資產，但下列者除外：

- 當與可扣減暫時性差異相關的遞延稅項資產來自於非企業合併交易中資產或負債的初始確認，且在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅損益，且不產生同等的應課稅或可扣減暫時性差異；及

- 就與子公司和合營企業的投資有關的可扣減暫時性差異而言，遞延稅項資產僅於暫時性差異將可於可見將來撥回時，以及應課稅利潤將(於暫時性差異可動用時)可予抵銷時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末檢討，並按不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產的程度予以減記。未確認的遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並按已有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的可能性程度予以確認。

遞延稅項資產及負債根據於各有關期間末已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，按預期適用於變現資產或償還負債期間的稅率計算。

當且僅當 貴集團擁有抵銷當期稅項資產及當期稅項負債的法定強制執行權利，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該等實體擬在預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的未來每個期間，按淨額基準結算當期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債時，方可抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會有系統地在支銷擬補助成本的相應期間確認補助為收入。

倘有關補助涉及一項資產，則其公允價值會計入遞延收入賬目，並於有關資產的預計可使用年期內按年等額分期計入損益。

收益確認

來自客戶合同的收益

來自客戶合同的收益於貨品或服務控制權轉移至客戶時按能反映 貴集團預期就轉移這些貨品或服務而有權獲得的對價金額確認。

(a) 銷售產品

產品銷售收益於產品控制權轉移至客戶時確認，一般於銷售合同中協定的產品交付或驗收時確認。

對於某些合同， 貴集團提供安裝和調試服務，這些服務與向客戶銷售產品捆綁在一起。安裝和調試服務對貨物進行了重大修改或定制，因此，產品和服務高度相關，且是作為一個單一的履約義務在某個時間點得到滿足。

退貨權

對於賦予客戶在指定期限內退貨權利的合同，採用預期價值法估計不會退貨的貨品，因為此方法最能預測 貴集團有權獲得的可變對價金額。國際財務報告準則第15號有關約束可變對價估計的規定適用於確定可計入交易價格的可變對價金額。對於預期會退回的貨品，將確認退款負債而非收益。退貨權資產(及銷售成本的相應調整)亦會就向客戶收回產品的權利確認。

(b) 提供保養服務

在保養服務完成時確認服務收益，收益金額根據協議中約定的費用釐定。

(c) 提供諮詢服務

諮詢服務收益在預定期間內按直線法確認，因為客戶同時接收並消耗了 貴集團提供的利益。

其他收入

利息收入按應計基準及以實際利率法，通過採用將金融工具在預期可使用年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確折現至金融資產的賬面淨值的比率予以確認。

合同負債

倘 貴集團於轉讓相關貨品或服務前向客戶收取付款或到期收取付款，則會於收取付款或到期收取付款時(以較早者為準)確認合同負債。合同負債於 貴集團根據合同履責時(即相關貨品或服務的控制權轉移至客戶時)確認為收益。

退貨權資產

對於客戶預計會退貨的權利，確認退貨權資產。該資產按預計退貨的貨物的原賬面值計量，減去預計收回貨物的成本及退貨貨物可能發生的減值。 貴集團根據預計退貨水平的修訂及退貨貨物價值的進一步減值，更新該資產的計量。

退款責任

對於向客戶退款的責任確認退款負債，該負債按 貴集團最終預計需退還給客戶的金額計量。 貴集團在各相關期末更新其對退款負債的估計(以及相應對交易價格的調整)。

以股份為基礎的付款

貴集團設有股份獎勵計劃，以給予對 貴集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者獎勵及回報。 貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款方式收取報酬，而僱員提供服務作為收取權益工具的對價(「以權益結算的交易」)。與員工進行的以權益結算的交易的成本，參照授予日的公允價值計量。其他詳情載於歷史財務資料附註33。

權益結算交易成本連同股本的相應增加在績效及／或服務條件達成期間於僱員福利開支確認。於各有關期間末直至歸屬日期為止就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿的開支及 貴集團對最終歸屬股本工具數目作出的最佳估計。期內於損益扣減或入賬的金額指期初與期末已確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日公允價值時，並未計及服務及非市場績效條件，但會評估達成這些條件的可能性，作為 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。授出日公允價值反映市場績效條件。獎勵附帶的但並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允價值中得以反映，並導致獎勵直接被列為開支，除非亦存在服務及／或績效條件則當別論。

因非市場表現及／或服務條件未獲達成而最終並無歸屬的獎勵，不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，這些交易均會被視為已歸屬。

倘以權益結算獎勵的條款有所修訂，則在達致獎勵原定條款的情況下，所確認的開支最少須達致猶如條款並無修訂的水平。此外，倘若按修訂日期計算，任何修訂導致以股份為基礎的付款的總公允價值增加，或為僱員帶來其他利益，則須就這些修訂確認開支。倘若取消了以權益結算的獎勵，則於取消日視之為已歸屬，並立即確認該獎勵尚未確認的任何費用。這包括在　貴集團或僱員控制以內的非歸屬條件不獲達成的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已取消的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已取消的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及　貴公司於中國大陸營運的子公司的僱員需參與由當地市政府管理的社保計劃。子公司須按其相關工資成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時自損益扣減。除每月繳款外，　貴集團在繳款後無進一步支付義務。

住房公積金及其他社會保險－中國大陸

貴公司和　貴公司於中國大陸運營的子公司已根據中國相關法律法規為僱員參加特定社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。　貴公司和　貴公司於中國大陸運營的子公司每月向住房公積金及其他社會保險繳納供款，有關供款按應計基礎計入損益。　貴公司和　貴公司於中國大陸運營的子公司就該等基金的責任僅限於各有關期間須繳付的供款。

借貸成本

所有借貸成本均於發生期間內支銷。借貸成本包括一家實體就借貸資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

如果　貴集團在報告期末至獲授權發佈日期間收到的信息，涉及報告期末存在的條件，將評估該信息是否影響歷史財務資料中確認的金額。對於報告期後的調整事項，　貴集團將調整歷史財務資料中確認的金額，並根據新信息更新與這些條件相關的披露。對於報告期後的非調整事項，　貴集團不會更改歷史財務資料中確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或聲明無法進行此類估計(如適用)。

外幣

歷史財務資料以　貴公司的功能貨幣人民幣呈列。　貴集團內各實體各自決定其本身所用功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。　貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易日的有關功能貨幣的匯率換算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於各有關期間末的匯率換算。貨幣項目結算或換算所產生的差額於損益確認。

按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。

在釐定終止確認涉及預付對價的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率時，初始交易日為 貴集團初始確認預付對價產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。如有多次支付或收取預付款項， 貴集團會釐定各項支付或收取預付對價的交易日期。

若干海外子公司及合營企業的功能貨幣並非人民幣。於各有關期間末，這些實體的資產及負債按各有關期間末的匯率換算為人民幣，而其損益表則按與交易日期相若的匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兑差額在其他全面收益中確認並在匯兑波動儲備中累計，但非控股權益應佔的差額除外。

編製合併現金流量表時，海外子公司的現金流按產生現金流當日的匯率換算為人民幣。海外子公司於整個年度的持續現金流則按加權平均匯率或年內的匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷與估計

編製 貴集團的歷史財務資料要求管理層就影響收入、開支、資產及負債的報告金額，及隨附披露項目以及或有負債披露作出判斷、估計及假設。這些假設及估計的不確定性可能導致在未來需要對受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

管理層應用 貴集團的會計政策時，除作出涉及估計的判斷外，亦作出以下對於歷史財務資料所確認金額有重大影響的判斷：

金融資產分類

金融資產於初始確認時的分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式。在釐定業務模式時， 貴集團考慮如何評估業務模式的表現及在該業務模式下持有的金融資產，並向 貴集團的主要管理人員報告影響業務模式(及在該業務模式下持有的金融資產)表現的風險，尤其是管理這些風險的方式。在確定現金流是否將通過收取金融資產的合同現金流來實現時， 貴集團有必要考慮到期日前銷售的原因、時間、頻率和價值。

確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對某些交易的未來稅務處理的判斷，以及當某些與所得稅相關的事項尚未獲當地稅務局確認時亦然。管理層會評估交易的稅務影響，並據此設定稅項撥備。有關交易的稅項處理計及稅務規例的所有變動而定期重新考量。

倘可能有應課稅利潤可供抵銷可動用的稅務損失，則未動用的稅務損失會確認為遞延稅項資產。重大管理層判斷須根據將來應課稅利潤可能發生的時間及水平，以及將來稅務規劃策略釐定可確認的遞延稅項資產金額。有關遞延稅項的進一步詳情，請參閱歷史財務資料附註19。

估計的不確定性

涉及將來的主要假設及於各有關期間末估計不確定性的其他主要來源(均有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險)討論如下。

退貨的可變對價

貴集團估計可變對價將計入附退貨權產品銷售的交易價格中。

貴集團已開發出一種統計模型，用於預測銷售退貨。該模型使用每種產品的歷史退貨數據來估計預期退貨百分比。這些百分比被用來確定可變對價的預期價值。與歷史退貨模式相比，經驗上的重大變化將影響 貴集團估計的預期退貨百分比。

貴集團每年更新其對預期退貨的評估，並相應調整退款負債。預期退貨的估計對情況變化較為敏感，且 貴集團過去的退貨經驗可能並不代表客戶未來的實際退貨情況。於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，確認為負債的預期退貨金額分別為人民幣1,322,000元、人民幣2,651,000元及人民幣4,204,000元以及人民幣2,998,000元。

陳舊及呆滯存貨撥備

貴集團於各有關期間末檢討其存貨的狀況，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作出撥備。有關銷量預測是根據與客戶訂立的協議或手頭訂單及基於過往經驗作出的於可見將來的估計銷量以及機器人行業當前市況編製。管理層主要根據最新發票價格及當前市況估計這些陳舊及呆滯存貨的可變現淨值。估算於各有關期間末重新評估。就陳舊及呆滯存貨計提撥備須作出判斷及估算。倘實際結果或未來預期有別於原有估計，有關差額將影響在有關估算變動期間確認的存貨賬面值及存貨撇減。於有關期間末存貨的賬面值已在歷史財務資料附註18中披露。

應收賬款的預期信用損失撥備

貴集團使用撥備矩陣計算應收賬款的預期信用損失。撥備率則基於具有類似損失模式的不同客戶分部組別(即按客戶類型及評級)的應收賬款賬齡。

撥備矩陣最初基於 貴集團的過往觀察違約率。 貴集團將根據前瞻性資料調整矩陣，以調整歷史信用損失經驗。例如，倘預測經濟狀況(即全球GDP、全球違約率)將在未來一年內惡化，可能導致製造業的違約數量增加，歷史違約率將予以調整。於各報告日期過往觀察違約率都會被更新，並分析前瞻性估計的變化。

對觀察到的歷史違約率、預測經濟狀況及預期信用損失之間的相關性的評估為重要估計。預期信用損失的金額對環境變化及預測經濟狀況較為敏感。 貴集團的歷史信用損失經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。有關 貴集團應收賬款的預期信用損失資料於歷史財務資料附註20內披露。

租賃 – 估計增量借貸利率

貴集團無法輕易釐定租賃中隱含的利率，因此使用增量借貸利率(「增量借貸利率」)計量租賃負債。增量借貸利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金必須支付的利率。因此，增量借貸利率反映了 貴集團「必須支付」的利率，當並無可觀察利率時(如就並無訂立融資交易的子公司而言)或當需調整利率以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以子公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。 貴集團於可取得可觀察輸入數據時使用這些輸入數據(如市場利率)估計增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計(如子公司的獨立信用評級)。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否任何減值跡象。無固定使用年期的無形資產會每年及於出現減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額(即公允價值減出售成本或使用價值的較高者)，則視為已減值。公允價值減出售成本是按自同類資產公平交易中具約束力的銷售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。倘採用使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流，選取合適的折現率以計算這些現金流的現值。

保修撥備

貴集團向客戶提供為期一年的保修服務，以維修保修期內出現的一般瑕疵。保修撥備的金額根據銷售量以及過往維修和退貨水平的經驗估計。估算基準持續作出檢討及在適當時候作出修改。詳情披露於歷史財務資料附註30。

4. 經營分部資料

就管理而言， 貴集團並非依據其服務及產品劃分為不同的業務單位，而只有一個可呈報的營運分部。

向董事(主要營運決策者)報告以進行資源分配及績效評估的信息並不包含獨立營運分部的財務資料，董事審閱的是 貴集團整體的財務業績。因此，不再呈列有關營運分部的進一步資料。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
中國大陸	80,729	128,936	154,542	105,792	174,846
歐洲	18,191	31,190	124,328	78,982	83,167
美洲	3,098	8,118	24,025	15,846	12,942
其他	7,424	7,136	7,546	5,604	9,925
	109,442	175,380	310,441	206,224	280,880

上述收益資料根據客戶所在地區劃分。

(b) 非流動資產

貴集團非流動資產均位於中國大陸。因此，並無呈列地區資料。

大客戶資料

於有關期間，來自一大客戶佔 貴集團收益10%或以上的收益載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
客戶1	27,284	31,448	不適用*	22,065	27,808
客戶2	11,651	23,508	116,083	73,151	69,792
客戶3	12,596	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*
客戶4	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	33,927

* 少於 貴集團收益的10%。

5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
來自客戶合同的收益	109,442	175,380	310,441	206,224	280,880
	109,442	175,380	310,441	206,224	280,880

來自客戶合同的收益

(a) 分類收入資料

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
產品或服務的類型					
銷售產品	108,943	174,076	308,202	204,341	280,033
服務	499	1,304	2,239	1,883	847
	109,442	175,380	310,441	206,224	280,880
地區市場					
中國大陸	80,729	128,936	154,542	105,792	174,846
歐洲	18,191	31,190	124,328	78,982	83,167
美洲	3,098	8,118	24,025	15,846	12,942
其他	7,424	7,136	7,546	5,604	9,925
	109,442	175,380	310,441	206,224	280,880

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
收益確認時間					
於某一時間點轉讓貨物	108,943	174,076	308,202	204,341	280,033
於某一時間點轉讓保養服務服務	455	660	1,455	1,399	818
隨時間轉讓諮詢服務	44	644	784	484	29
客戶合同收益總額	109,442	175,380	310,441	206,224	280,880

下表顯示於當前報告期確認的收益金額(於報告期初計入合同負債):

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
於報告期初已確認並計入合同負債的收益:					
銷售產品	1,008	6,122	9,844	9,535	6,544

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下:

銷售產品

履約責任通常於國內銷售產品驗收及出口產品交付時履行,付款一般於產品的控制權轉移至客戶後3個月內到期支付,其中部分客戶通常要求預付款。這些合同賦予客戶退貨權,從而產生了受限制的可變對價。

提供相關支持服務

履約責任於服務完成時履行,付款一般於服務完成及客戶接受時到期支付。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，分配予剩餘履約責任(未履約或部分履約)的交易價格金額如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
預期確認為收入的金額：				
一年內	6,122	9,844	6,375	4,012
一年以上	894	802	519	371
總計	7,016	10,646	6,894	4,383

預期於一年後確認為收入的分配至餘下履約責任的交易價格金額與產品銷售有關，其履約責任將於兩年內履行。分配至剩餘履約責任的交易價金額預計將於一年內確認為收入。上述披露金額不包括受限制的可變對價。

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
其他收入					
利息收入	1,250	1,508	1,987	1,652	1,165
來自理財產品和結構性存款的投資收入	3,827	1,136	1,932	722	344
來自定期存款的投資收入	471	1,394	3,371	2,210	2,652
政府補助*	1,162	3,195	7,669	7,425	309
其他	23	244	366	342	260
收益					
出售子公司的收益	–	12,835	–	–	–
出售一家合營企業的收益	–	78,579	–	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益	2,101	471	47	553	480
提前終止租賃的收益	–	362	–	–	30
匯兑收益，淨額	4,616	5,872	–	–	4,850
	13,450	105,596	15,372	12,904	10,090

* 貴集團已收到若干與資產及收入相關的政府補助。某些與資產及收入相關的補助預計將產生未來相關成本。與資產相關的政府補助按相關資產的使用壽命於損益中確認。與收入相關之補助金乃用作補償 貴集團的研發開支，並於擬補償的成本列為開支的期間內有系統地於損益確認。

其他與收入相關的政府補助，作為對已發生費用或損失的補償，或為向 貴集團提供即時財政支持且無未來相關成本的補助，在其可收取的期間內計入損益表。這些補助並無未履行的條件或或有事項。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
銀行及其他借款利息	155	212	–	–	–
租賃負債利息	489	303	214	169	287
	644	515	214	169	287

有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本報告附註31。

7. 除税前(損失)／利潤

貴集團的除税前(損失)／利潤已扣減／(計入)下列各項：

		截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	附註	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
出售存貨成本*		94,265	124,563	203,016	136,158	174,851
提供服務成本		171	587	992	830	477
研發成本		55,432	85,656	47,283	33,894	50,978
物業、廠房及設備折舊**	*13*	3,346	4,373	5,306	4,211	4,116
使用權資產折舊**	*15*	2,771	2,433	2,081	1,561	2,785
無形資產攤銷**	*14*	652	709	739	518	642
出售物業、廠房及設備的損失***		23	117	–	–	23
匯兑損失／(收益)，淨額***		(4,616)	(5,872)	2,003	613	(4,850)
短期租賃低價值資產租賃的租賃付款	*15*	2,553	1,979	1,721	1,098	1,187
應收賬款的減值／(減值撥回)	*20*	1,575	(923)	(183)	172	697

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審核)	人民幣千元
其他應收款項減值	*21*	253	221	257	(78)	(738)
存貨撇減至可變現淨值****		14,117	648	4,251	5,669	3,483
產品保修撥備	*30*	693	620	1,259	1,152	1,129
審計師酬金		23	286	252	–	–
上市開支		–	–	–	–	15,389
僱員福利開支(不包括董事及監事的薪酬*(附註8)*)						
– 工資及薪金		59,000	70,570	58,826	49,420	75,399
– 績效花紅		3,794	5,219	8,774	6,784	10,066
– 退休計劃供款		2,945	3,487	3,666	2,675	4,304
– 以股份為基礎的付款開支		9,153	48,029	–	–	10,521
總計		74,892	127,305	71,266	58,879	100,290

* 已售存貨成本披露的金額包括存貨撇減至可變現淨值的金額

** 物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊、無形資產的攤銷分別計入損益中的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」

*** 該等金額計入損益中的「其他收入及收益」及「其他開支」

**** 該等金額計入損益中的「庫存銷售成本」。

8. 董事及監事的薪酬

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月所記錄的董事及監事的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
袍金	–	–	–	–	–
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	1,768	1,791	1,795	1,346	1,515
績效花紅	770	866	954	715	876
退休計劃供款	103	99	102	77	85
以股份為基礎的付款開支	3,678	21,544	–	–	14,131
	6,319	24,300	2,851	2,138	16,607

(a) 獨立非執行董事

截至2025年9月30日止九個月

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
獨立非執行董事：						
高麗女士	–	–	–	–	–	–
王義華先生	–	–	–	–	–	–
黃凱先生	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–

貴公司獨立非執行董事於2025年5月獲委任。

(b) 非執行董事

截至2022年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非執行董事：						
房斌先生	–	–	–	–	–	–

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非執行董事：						
房斌先生	–	–	–	–	–	–

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非執行董事：						
房斌先生	–	–	–	–	–	–

截至2025年9月30日止九個月

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非執行董事：						
房斌先生	–	–	–	–	–	–

截至2024年9月30日止九個月

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元 *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*
非執行董事：						
房斌先生	–	–	–	–	–	–

房斌先生自2021年7月起獲委任為　貴公司非執行董事。於有關期間及截至2024年9月30日九個月，概無應付其的薪酬。

(c) 執行董事及監事

截至2022年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
執行董事及監事：						
王光能先生*(附註(i))*	–	473	420	28	–	921
張國平先生*(附註(ii))*	–	583	215	28	–	826
Wang Xianli先生*(附註(ii))*	–	394	60	21	1,843	2,318
Zhao Yi先生*(附註(ii))*	–	318	75	26	1,835	2,254
Ye Zhaohong先生*(附註(iii))*	–	–	–	–	–	–
	–	1,768	770	103	3,678	6,319

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
執行董事及監事：						
王光能先生*(附註(i))*	–	474	420	27	–	921
張國平先生*(附註(ii))*	–	584	252	27	–	863
Wang Xianli先生*(附註(ii))*	–	414	50	20	10,797	11,281
Zhao Yi先生*(附註(ii))*	–	319	144	25	10,747	11,235
Ye Zhaohong先生*(附註(iii))*	–	–	–	–	–	–
	–	1,791	866	99	21,544	24,300

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
執行董事及監事：						
王光能先生*(附註(i))*	–	474	420	27	–	921
張國平先生*(附註(ii))*	–	583	290	27	–	900
Wang Xianli先生*(附註(ii))*	–	416	100	21	–	537
Zhao Yi先生*(附註(ii))*	–	322	144	27	–	493
Ye Zhaohong先生*(附註(iii))*	–	–	–	–	–	–
	–	1,795	954	102	–	2,851

截至2025年9月30日止九個月

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
執行董事：						
王光能先生*(附註(i))*	–	357	394	22	11,598	12,371
張國平先生*(附註(ii))*	–	440	272	24	1,859	2,595
張應濤先生*(附註(ii))*	–	410	135	17	674	1,236
Zhao Yi先生*(附註(ii))*	–	135	75	12	–	222
Wang Xianli先生*(附註(ii))*	–	173	–	10	–	183
	–	1,515	876	85	14,131	16,607

截至2024年9月30日止九個月

	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元 (未經審核)	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元 (未經審核)*
執行董事及監事：						
王光能先生*(附註(i))*	–	355	315	21	–	691
張國平先生*(附註(ii))*	–	437	217	21	–	675
Wang Xianli先生*(附註(ii))*	–	312	75	16	–	403
Zhao Yi先生*(附註(ii))*	–	242	108	19	–	369
Ye Zhaohong先生*(附註(iii))*	–	–	–	–	–	–
	–	1,346	715	77	–	2,138

附註：

(i) 王光能先生自2017年9月起獲委任為 貴公司董事兼行政總裁及董事會主席。

(ii) 張國平先生獲委任為 貴公司董事，自2020年11月起生效。Wang Xianli先生獲委任為 貴公司董事，任期為2020年11月至2025年5月。Zhao Yi先生獲委任為 貴公司董事，任期為2021年1月至2025年5月。張應濤先生獲委任為董事，自2025年5月起生效。

(iii) Ye Zhaohong先生獲委任為 貴公司監事，任期為2021年1月至2025年5月。Ye Zhaohong先生自其委任以來為 貴公司提供服務的薪酬由 貴公司股東承擔。其薪酬並無分配予 貴公司，原因為 貴公司管理層認為並無合理分配基準。

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，通過股份獎勵平台向若干董事授出限制性股份單位，進一步詳情載於歷史財務資料附註33的披露內。已於損益中確認的獲授限制性股份單位的公允價值於授出日期釐定，而有關期間及截至2024年9月30日止九個月的歷史財務資料所載金額已包括在上述董事薪酬披露中。

除監事外，於有關期間及截至2024年9月30日止九個月內概無董事或最高行政人員同意放棄任何酬金的安排。

9. 五名最高薪僱員

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，五名最高薪僱員分別包括2名、2名、2名、2名及3名董事，其酬金詳情載於上文附註8。於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，其餘3名、3名、3名、3名及2名非 貴公司董事亦非最高行政人員的最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審核)*	*人民幣千元*
薪金、津貼及實物利益	1,411	2,012	1,621	1,199	680
績效花紅	233	253	386	414	334
退休計劃供款	39	57	58	38	31
以股份為基礎的付款開支	689	2,094	–	–	1,485
	2,372	4,416	2,065	1,651	2,530

薪酬介乎以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
零至1,000,000港元	3	1	3	3	–
1,000,001港元至1,500,000港元	–	–	–	–	2
1,500,001港元至2,000,000港元	–	2	–	–	–
	3	3	3	3	2

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，就若干非董事及非最高行政人員僱員向 貴集團提供服務而授予他們限制性股份單位，進一步詳情載於歷史財務資料附註33的披露內。於授予日期確認的有關單位的公允價值，已在授予日期釐定，並在歸屬期內計入損益表，且於有關期間及截至2024年9月30日止九個月內的財務報表中確認的金額已計入上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露中。

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團各成員公司於成立及經營所在司法管轄區賺取或獲得的利潤繳付所得稅。

中國大陸

中國大陸的企業所得稅撥備是根據2008年1月1日獲批准及生效的中國企業所得稅法，按應課稅利潤的25%的法定稅率計算。 貴公司廣東華沿機器人股份有限公司及其子公司廣東九天東力科技有限公司為合資格高新技術企業，於有關期間及截至2024年9月30日止九個月按15%優惠稅率繳納所得稅。該資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次， 貴公司及其子公司下一次審核預定於截至2026年12月31日止年度進行。

海外子公司

由於在有關期間及截至2024年9月30日止九個月，概無在海外稅務管轄區內產生應課稅利潤，故並無就海外子公司計提所得稅撥備。

貴集團於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的所得稅盈收分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)	
當期所得稅	–	–	–	–	–
遞延所得稅項	(1,501)	(41,442)	(1,160)	(1,571)	(3,600)
年／期內稅項抵免總額	(1,501)	(41,442)	(1,160)	(1,571)	(3,600)

按優惠稅率及除所得稅前(損失)／利潤計算的預期所得稅與按實際稅率計算的實際所得稅對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
除稅前(損失)／利潤	(84,867)	(39,547)	16,709	7,466	(19,188)
按25%法定稅率計算的稅項開支	(21,217)	(9,887)	4,177	1,867	(4,797)
法定所得稅率較低的實體	11,696	6,586	(928)	(1,057)	3,770
合資格研發開支的額外可扣抵免稅額*	(3,952)	(6,089)	(5,610)	(4,094)	(5,823)
未確認的暫時性差異及稅務損失	10,171	82	275	1,163	642
不可扣稅的費用	1,801	8,463	1,050	655	2,608
確認過往期間的稅務損失	–	(40,597)	–	–	–
動用過往期間的稅務損失	–	–	(124)	(105)	–
貴集團按實際稅率計算的稅項(抵免)／開支	(1,501)	(41,442)	(1,160)	(1,571)	(3,600)

* 根據中華人民共和國國家稅務局於2021年3月31日發佈的2021年第13號公告，合資格研發開支原定於2022年1月1日至2022年12月31日可獲100%加計扣減。此外，根據中華人民共和國國家稅務總局於2023年3月26日發佈的第2023年第7號公告，合資格企業自2023年1月1日起的合資格研發開支可獲100%加計扣減。 貴公司已於有關期間及截至2024年9月30日止九個月申請這些額外超額扣減。

11. 股息

於有關期間， 貴公司並無派付或宣派股息。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股(損失)／盈利

每股基本(損失)／盈利金額是根據母公司普通股權益持有人應佔(損失)／利潤及有關期間及截至2024年9月30日止九個月已發行普通股的加權平均數計算。於有關期間及截至2024年9月30日止九個月內已發行普通股的加權平均數，經調整以反映於2025年5月13日改制為股份有限公司(附註31)。

由於 貴集團並無已發行潛在攤薄普通股，故並無就有關期間及截至2024年9月30日止九個月呈列的每股基本(損失)／盈利金額作出攤薄調整。

每股基本及攤薄損失按下列基準計算：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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)	
盈利					
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔(損失)／利潤	(79,528)	3,451	17,869	9,037	(15,588)
股份					
年內／期內已發行普通股加權平均數，用以計算每股基本(損失)／盈利	432,667,180	432,667,180	432,667,180	432,667,180	440,855,631

有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本報告附註31。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	機器及設備	家私及固定裝置	汽車	電子設備	租賃物改良	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2022年12月31日						
於2022年1月1日						
成本	4,995	–	–	3,903	1,830	10,728
累計折舊	(632)	–	–	(2,207)	(508)	(3,347)
賬面淨值	4,363	–	–	1,696	1,322	7,381
於2022年1月1日，扣減累計折舊	4,363	–	–	1,696	1,322	7,381
添置	3,190	106	–	1,137	5,986	10,419
出售	(35)	–	–	–	–	(35)
年內折舊撥備	(1,038)	(6)	–	(934)	(1,368)	(3,346)
於2022年12月31日，扣減累計折舊	6,480	100	–	1,899	5,940	14,419
於2022年12月31日						
成本	8,150	106	–	5,040	7,816	21,112
累計折舊	(1,670)	(6)	–	(3,141)	(1,876)	(6,693)
賬面淨值	6,480	100	–	1,899	5,940	14,419

	機器及設備	家私及固定裝置	汽車	電子設備	租賃物改良	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2023年12月31日						
於2023年1月1日						
成本	8,150	106	–	5,040	7,816	21,112
累計折舊	(1,670)	(6)	–	(3,141)	(1,876)	(6,693)
賬面淨值	6,480	100	–	1,899	5,940	14,419
於2023年1月1日，						
扣減累計折舊	6,480	100	–	1,899	5,940	14,419
添置	2,415	9	114	622	1,093	4,253
出售	(129)	–	–	(893)	–	(1,022)
出售子公司*(附註34)*	(215)	(13)	–	(125)	(319)	(672)
年內折舊撥備	(1,417)	(20)	(16)	(206)	(2,714)	(4,373)
於2023年12月31日，						
扣減累計折舊	7,134	76	98	1,297	4,000	12,605
2023年12月31日						
成本	10,175	99	114	4,580	8,358	23,326
累計折舊	(3,041)	(23)	(16)	(3,283)	(4,358)	(10,721)
賬面淨值	7,134	76	98	1,297	4,000	12,605

	機器及設備	家私及固定裝置	汽車	電子設備	租賃物改良	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2024年12月31日						
於2024年1月1日						
成本	10,175	99	114	4,580	8,358	23,326
累計折舊	(3,041)	(23)	(16)	(3,283)	(4,358)	(10,721)
賬面淨值	7,134	76	98	1,297	4,000	12,605
於2024年1月1日，						
扣減累計折舊	7,134	76	98	1,297	4,000	12,605
添置	4,327	–	–	465	2,527	7,319
出售	(239)	–	–	(47)	–	(286)
年內折舊撥備	(2,015)	(19)	(22)	(682)	(2,568)	(5,306)
於2024年12月31日，						
扣減累計折舊	9,207	57	76	1,033	3,959	14,332
於2024年12月31日						
成本	14,263	99	114	4,998	11,118	30,592
累計折舊	(5,056)	(42)	(38)	(3,965)	(7,159)	(16,260)
賬面淨值	9,207	57	76	1,033	3,959	14,332

	機器及設備	家私及固定裝置	汽車	電子設備	租賃物改良	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2025年9月30日						
於2025年1月1日						
成本	14,263	99	114	4,998	11,118	30,592
累計折舊	(5,056)	(42)	(38)	(3,965)	(7,159)	(16,260)
賬面淨值	9,207	57	76	1,033	3,959	14,332
於2025年1月1日，						
扣減累計折舊	9,207	57	76	1,033	3,959	14,332
添置	2,369	123	–	526	3,597	6,615
由庫存轉入	1,330	–	–	–	–	1,330
出售	(148)	(6)	–	(141)	(984)	(1,279)
期內折舊撥備	(2,006)	(18)	(15)	(317)	(1,760)	(4,116)
於2025年9月30日，						
扣減累計折舊	10,752	156	61	1,101	4,812	16,882
於2025年9月30日						
成本	17,788	213	114	5,255	12,968	36,338
累計折舊	(7,036)	(57)	(53)	(4,154)	(8,156)	(19,456)
賬面淨值	10,752	156	61	1,101	4,812	16,882

鑒於2022年處於虧損狀況，管理層於2022年12月31日根據國際會計準則第36號對非流動資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)進行減值審閱。管理層認為　貴集團的管理高度集中，其研發、採購、製造及生產、銷售等活動均由總部控制及管理。持有非流動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的現金產生單位(「現金產生單位」)為　貴集團整體進行減值測試。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歷史資料及預期市場發展作出估計。所用折現率反映與　貴集團有關的時間價值及特定風險。根據減值測試結果，現金產生單位的可收回金額大於2022年12月31日的非流動資產的賬面值，因此未確認減值虧損。

貴公司

	機器及設備	家私及固定裝置	電子設備	租賃物改良	總計
	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*
2022年12月31日					
於2022年1月1日					
成本	4,994	–	3,871	1,830	10,695
累計折舊	(632)	–	(2,206)	(508)	(3,346)
賬面淨值	4,362	–	1,665	1,322	7,349
於2022年1月1日，扣減累計折舊	4,362	–	1,665	1,322	7,349
添置	2,841	59	845	5,038	8,783
出售	(35)	–	–	–	(35)
年內折舊撥備	(1,016)	(3)	(877)	(1,188)	(3,084)
於2022年12月31日，扣減累計折舊	6,152	56	1,633	5,172	13,013

	機器及設備	家私及固定裝置	電子設備	租賃物改良	總計
	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*
於2022年12月31日					
成本	7,800	59	4,716	6,868	19,443
累計折舊	(1,648)	(3)	(3,083)	(1,696)	(6,430)
賬面淨值	6,152	56	1,633	5,172	13,013

	機器及設備	家私及固定裝置	電子設備	租賃物改良	總計
	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*
2023年12月31日					
於2023年1月1日					
成本	7,800	59	4,716	6,868	19,443
累計折舊	(1,648)	(3)	(3,083)	(1,696)	(6,430)
賬面淨值	6,152	56	1,633	5,172	13,013
於2023年1月1日，扣減累計折舊	6,152	56	1,633	5,172	13,013
添置	2,392	9	563	791	3,755
出售	(129)	–	(823)	–	(952)
年內折舊撥備	(1,378)	(12)	(137)	(2,433)	(3,960)
於2023年12月31日，扣減累計折舊	7,037	53	1,236	3,530	11,856
於2023年12月31日					
成本	10,063	68	4,456	7,659	22,246
累計折舊	(3,026)	(15)	(3,220)	(4,129)	(10,390)
賬面淨值	7,037	53	1,236	3,530	11,856

	機器及設備	家私及固定裝置	電子設備	租賃物改良	總計
	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*
2024年12月31日					
於2024年1月1日					
成本	10,063	68	4,456	7,659	22,246
累計折舊	(3,026)	(15)	(3,220)	(4,129)	(10,390)
賬面淨值	7,037	53	1,236	3,530	11,856
於2024年1月1日，扣減累計折舊	7,037	53	1,236	3,530	11,856
添置	3,858	–	449	969	5,276
出售	(239)	–	(47)	–	(286)
年內折舊撥備	(1,934)	(13)	(641)	(2,072)	(4,660)
於2024年12月31日，扣減累計折舊	8,722	40	997	2,427	12,186
於2024年12月31日					
成本	13,682	68	4,858	8,628	27,236
累計折舊	(4,960)	(28)	(3,861)	(6,201)	(15,050)
賬面淨值	8,722	40	997	2,427	12,186

	機器及設備	家私及固定裝置	電子設備	租賃物改良	總計
	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*
2025年9月30日					
於2025年1月1日					
成本	13,682	68	4,858	8,628	27,236
累計折舊	(4,960)	(28)	(3,861)	(6,201)	(15,050)
賬面淨值	8,722	40	997	2,427	12,186
於2025年1月1日，扣減累計折舊	8,722	40	997	2,427	12,186
添置	2,359	123	519	3,429	6,430
由庫存轉入	1,330	–	–	–	1,330
出售	(61)	(6)	(141)	(586)	(794)
期內折舊撥備	(1,950)	(14)	(294)	(1,597)	(3,855)
於2025年9月30日，扣減累計折舊	10,400	143	1,081	3,673	15,297
於2025年9月30日					
成本	17,304	189	5,108	11,691	34,292
累計折舊	(6,904)	(46)	(4,027)	(8,018)	(18,995)
賬面淨值	10,400	143	1,081	3,673	15,297

14. 其他無形資產

貴集團和 貴公司

軟件

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
於年初／期初				
成本	2,771	3,815	3,815	4,140
累計攤銷	(588)	(1,240)	(1,949)	(2,688)
賬面淨值	2,183	2,575	1,866	1,452
添置	1,044	–	325	1,442
年／期內攤銷撥備	(652)	(709)	(739)	(642)
於12月31日／9月30日，扣減累計攤銷	2,575	1,866	1,452	2,252
於年／期末				
成本	3,815	3,815	4,140	5,582
累計攤銷	(1,240)	(1,949)	(2,688)	(3,330)
賬面淨值	2,575	1,866	1,452	2,252

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就多項樓宇訂立租賃合同。樓宇租賃的租期一般在2到6年之間。一般而言， 貴集團不得將租賃資產轉讓及分租予 貴集團以外人士。若干租賃合同包括延期選擇權以及可變租賃付款，有關詳情於下文進一步討論。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

貴集團

樓宇

	於12月31日			於9月30日
	2022年	**2023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*
於年／期初	10,449	8,524	6,287	4,206
添置	1,357	1,313	–	15,256
折舊支出	(2,771)	(2,433)	(2,081)	(2,785)
因租賃付款變動引起的租賃修訂	(511)	–	–	–
提前終止	–	(1,117)	–	(498)
於年／期末	8,524	6,287	4,206	16,179

貴公司

樓宇

	於12月31日			於9月30日
	2022年	**2023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*
於年／期初	10,449	8,524	6,287	4,206
添置	1,357	1,313	–	11,802
折舊支出	(2,771)	(2,433)	(2,081)	(1,934)
因租賃付款變動引起的租賃修訂	(511)	–	–	–
提前終止	–	(1,117)	–	(498)
於年／期末	8,524	6,287	4,206	13,576

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月
	2022年	**2023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*
於1月1日的賬面值	10,938	9,279	7,479	4,446
添置	1,357	1,313	–	15,256
年／期內確認的利息增加	489	303	214	287
因租賃付款變動引起的租賃修訂	(511)	–	–	–
提前終止	–	(1,479)	–	(528)
租賃付款	(2,994)	(1,937)	(3,247)	(2,881)
於12月31日／9月30日的賬面值	9,279	7,479	4,446	16,580
分析為：				
即期部分	2,684	2,068	2,121	3,525
非即期部分	6,595	5,411	2,325	13,055

貴公司

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月
	2022年	**2023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*
於1月1日的賬面值	10,938	9,279	7,479	4,446
添置	1,357	1,313	–	11,802
年／期內確認的利息增加	489	303	214	248
因租賃付款變動引起的租賃修訂	(511)	–	–	–
提前終止	–	(1,479)	–	(527)
租賃付款	(2,994)	(1,937)	(3,247)	(1,996)
於12月31日／9月30日的賬面值	9,279	7,479	4,446	13,973
分析為：				
即期部分	2,684	2,068	2,121	2,331
非即期部分	6,595	5,411	2,325	11,642

(c) 於損益確認有關租賃的金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款	2,553	1,979	1,721	1,098	1,187
租賃負債利息	489	303	214	169	287
使用權資產的折舊支出	2,771	2,433	2,081	1,561	2,785
於損益確認的總金額	5,813	4,715	4,016	2,828	4,259

貴公司

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款	2,330	1,802	1,543	955	843
租賃負債利息	489	303	214	169	248
使用權資產的折舊支出	2,771	2,433	2,081	1,561	1,934
於損益確認的總金額	5,590	4,538	3,838	2,685	3,025

16. 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
投資成本	180,765	187,901	237,150	265,773
減：減值撥備	–	–	(3,297)	(3,441)
	180,765	187,901	233,853	262,332

於2024年12月31日及2025年9月30日， 貴公司就於子公司的投資分別確認減值人民幣3,297,000元及人民幣3,441,000元。

17. 於合營企業的投資

貴集團通過Neura Robotics GmbH(「Neura Robotics」)持有合營企業的股權，該公司被視為 貴集團的非重大合營企業。

貴集團及 貴公司

	截至12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應佔資產淨值	274	–	–	–
收購產生的商譽	–	–	–	–
	274	–	–	–
減值撥備	(274)	–	–	–
	–	–	–	–

儘管 貴公司持有Neura Robotics 70%的股權，但由於 貴公司並無Neura Robotics相關重大事項的決策權，且無法解除唯一執行董事(同時也是另一位合營者)的職務，因此無法控制Neura Robotics。

由於Neura Robotics處於研發階段及淨負債及虧損狀態， 貴集團對Neura Robotics的投資進行了減值評估，並在2021年進行了全額減值撥備。

於2023年8月， 貴集團以現金對價人民幣78,579,000元出售Neura Robotics的股權予其他合營者，並確認出售收益人民幣78,579,000元(附註5)。

18. 存貨

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
原材料	34,892	41,686	52,192	50,114
在製品	34,688	48,520	58,937	68,428
產成品	11,715	16,036	13,716	16,665
在運貨品	6,699	4,474	3,133	5,167
	87,994	110,716	127,978	140,374

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團存貨已扣除撇減分別約人民幣24,585,000元、人民幣17,540,000元、人民幣21,544,000元及人民幣18,673,000元。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
原材料	33,982	41,686	52,159	50,230
在製品	34,688	48,520	58,933	68,408
產成品	10,457	15,976	12,872	15,611
在運貨品	3,422	4,163	2,510	4,609
	82,549	110,345	126,474	138,858

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴公司存貨已扣除撇減分別約人民幣24,304,000元、人民幣17,313,000元、人民幣21,226,000元及人民幣18,413,000元。

19. 遞延稅項

於有關期間內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項資產

貴集團

	金融資產減值撥備	存貨撇減至可變現淨值	長期股權投資減值撥備	可扣減損失	撥備	遞延收入	租賃負債	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月1日	213	2,615	41	–	207	101	1,641	4,818
於損益(扣減)／入賬....	255	1,031	–	–	148	(38)	(249)	1,147
於2022年12月31日	468	3,646	41	–	355	63	1,392	5,965
於2023年1月1日	468	3,646	41	–	355	63	1,392	5,965
於損益(扣減)／入賬....	(102)	(1,049)	(41)	42,502	363	(38)	(270)	41,365
於2023年12月31日	366	2,597	–	42,502	718	25	1,122	47,330
於2024年1月1日	366	2,597	–	42,502	718	25	1,122	47,330
於損益(扣減)／入賬....	(10)	587	–	656	75	39	(455)	892
於2024年12月31日	356	3,184	–	43,158	793	64	667	48,222
於2025年1月1日	356	3,184	–	43,158	793	64	667	48,222
於損益(扣減)／入賬....	(23)	(422)	–	4,553	(170)	(34)	1,559	5,463
於2025年9月30日	333	2,762	–	47,711	623	30	2,226	53,685

貴公司

	金融資產減值撥備	存貨撇減至可變現淨值	長期股權投資減值撥備	可扣減損失	撥備	遞延收入	租賃負債	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月1日	213	2,615	41	–	207	101	1,641	4,818
於損益(扣減)／入賬	255	1,031	–	–	148	(38)	(249)	1,147
於2022年12月31日	468	3,646	41	–	355	63	1,392	5,965
於2023年1月1日	468	3,646	41	–	355	63	1,392	5,965
於損益(扣減)／入賬	(102)	(1,049)	(41)	42,502	363	(38)	(270)	41,365
於2023年12月31日	366	2,597	–	42,502	718	25	1,122	47,330
於2024年1月1日	366	2,597	–	42,502	718	25	1,122	47,330
於損益(扣減)／入賬	(10)	587	–	656	75	39	(455)	892
於2024年12月31日	356	3,184	–	43,158	793	64	667	48,222
於2025年1月1日	356	3,184	–	43,158	793	64	667	48,222
於損益(扣減)／入賬	(23)	(422)	–	4,553	(187)	(34)	1,429	5,316
於2025年9月30日	333	2,762	–	47,711	606	30	2,096	53,538

遞延稅項負債

貴集團

	使用權資產	公允價值調整	退貨權資產	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月1日	1,567	186	102	1,855
於損益(入賬)／扣減	(289)	(108)	43	(354)
於2022年12月31日	1,278	78	145	1,501
於2023年1月1日	1,278	78	145	1,501
於損益(入賬)／扣減	(334)	147	110	(77)
於2023年12月31日	944	225	255	1,424
於2024年1月1日	944	225	255	1,424
於損益(入賬)／扣減	(313)	(98)	143	(268)
於2024年12月31日	631	127	398	1,156
於2025年1月1日	631	127	398	1,156
於損益(入賬)／扣減	1,535	448	(120)	1,863
於2025年9月30日	2,166	575	278	3,019

貴公司

	使用權資產	公允價值調整	退貨權資產	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月1日	1,567	155	102	1,824
於損益(入賬)／扣減	(289)	(77)	43	(323)
於2022年12月31日	1,278	78	145	1,501
於2023年1月1日	1,278	78	145	1,501
於損益(入賬)／扣減	(336)	147	112	(77)
於2023年12月31日	942	225	257	1,424
於2024年1月1日	942	225	257	1,424
於損益(入賬)／扣減	(312)	(98)	142	(268)
於2024年12月31日	630	127	399	1,156
於2025年1月1日	630	127	399	1,156
於損益(入賬)／扣減	1,406	448	(138)	1,716
於2025年9月30日	2,036	575	261	2,872

為呈列目的，某些遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。 貴集團及 貴公司就財務申報目的的遞延稅項結餘分析如下：

貴集團和 貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	4,464	45,906	47,066	50,666

並無就以下各項確認遞延稅項資產：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
稅務損失	294,498	42,372	52,692	86,115
可扣減暫時性差異	417	531	543	622
	294,915	42,903	53,235	86,737

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
稅務損失	270,649	–	–	–
可扣減暫時性差異	–	–	–	–
	270,649	–	–	–

由於認為不大可能有應課稅利潤可用作抵銷下列項目，故並無就下列項目確認遞延稅項資產。 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日在中國大陸的未確認累計稅務損失總額分別為人民幣294,468,000元、人民幣41,701,000元及人民幣52,689,000元及人民幣83,023,000元，這些損失將於一至十年內到期，以抵銷產生損失公司的未來應課稅利潤。此外， 貴集團於2022年及2023年12月31日及2025年9月30日在香港的未確認累計稅務損失合共分別為人民幣30,000元、人民幣671,000元及人民幣2,814,000元，以及於2024年12月31日及2025年9月30日在美國的累計稅務損失合共為人民幣3,000元及人民幣278,000元，這些損失可無限期結轉，以抵銷產生損失公司的未來應課稅利潤。

20. 應收賬款及票據

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應收賬款				
－第三方	17,819	52,061	101,039	97,984
－關聯方	32,011	18,861	8,881	29,620
減：應收賬款減值	(2,967)	(2,044)	(1,787)	(2,411)
應收賬款淨額	46,863	68,878	108,133	125,193
應收票據*	1,096	814	3,513	9,372
	47,959	69,692	111,646	134,565

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應收賬款				
子公司	10,220	91	10,623	12,938
第三方	15,634	49,645	97,762	90,451
關聯方	30,896	16,729	4,834	27,191
減：應收賬款減值	(2,840)	(1,947)	(1,657)	(2,196)
應收賬款淨額	53,910	64,518	111,562	128,384
應收票據*	645	814	3,513	9,372
	54,555	65,332	115,075	137,756

* 應收票據按一般方法作減值處理，而減值被視為微乎其微。

貴集團與某些客戶的貿易條款為賒銷，賒銷期一般為90天。為了將信用風險降至最低， 貴集團通過其專責的信用控制團隊，對未收的應收款項維持嚴格的控制，並由銷售部門及時跟進逾期賬款以提供支持。管理層定期審閱逾期結餘。

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團有若干集中信用風險，因為 貴集團的應收賬款及應收票據中，31%、17%及41%及20%來自最大客戶，而64%、51%及66%及52%則來自五大客戶。 貴集團並無就應收賬款結餘持有任何抵押或其他信用增強工具。應收賬款為免息。

於各有關期間末，應收賬款按發票日期並扣減損失撥備計算的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
1年內	35,159	55,272	97,410	119,176
1至2年	9,630	10,966	5,000	5,746
2至3年	2,074	2,640	5,723	271
	46,863	68,878	108,133	125,193

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
1年內	42,240	50,983	102,687	124,071
1至2年	9,596	10,895	3,217	4,042
2至3年	2,074	2,640	5,658	271
	53,910	64,518	111,562	128,384

應收賬款的減值損失撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
於年／期初	1,392	2,967	2,044	1,787
損失減值淨額	1,575	(923)	(183)	697
於年末核銷為無法收回的金額	–	–	(74)	(73)
於年／期末	2,967	2,044	1,787	2,411

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
於年／期初	1,383	2,840	1,947	1,657
減值損失，淨額	1,457	(893)	(216)	612
撇銷為無法收回的金額	–	–	(74)	(73)
於年／期末	2,840	1,947	1,657	2,196

與已知有財務困難或對收回款項嚴重存疑的客戶有關的應收賬款單獨進行減值撥備評估。剩餘應收賬款分組及集體進行減值撥備評估，及於各有關期間末會使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。撥備率是根據具有類似損失模式的不同客戶群組的應收賬款的賬齡計算。該計算反映可能性加權結果、金錢的時間價值及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前條件及預測未來經濟條件的合理及支持性資料。 貴公司估計應收子公司應收賬款的預期損失率極低。

下表載列有關 貴集團及 貴公司應收賬款的信用風險的資料：

貴集團

於2022年12月31日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	(人民幣千元)		*(人民幣千元)*
按集體基準			
1年內	36,523	3.73%	1,363
1至2年	10,866	11.38%	1,237
2至3年	2,375	12.67%	301
3年以上	66	100.00%	66
	49,830	5.95%	2,967

於2023年12月31日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	(人民幣千元)		*(人民幣千元)*
按集體基準			
1年內	56,447	2.08%	1,175
1至2年	11,549	5.05%	583
2至3年	2,849	7.34%	209
3年以上	77	100.00%	77
	70,922	2.88%	2,044

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	(人民幣千元)		*(人民幣千元)*
按集體基準			
1年內	98,432	1.04%	1,023
1至2年	5,195	3.73%	194
2至3年	6,106	6.27%	383
3年以上	187	100.00%	187
	109,920	1.63%	1,787

於2025年9月30日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	(人民幣千元)		*(人民幣千元)*
按集體基準			
1年內	120,618	1.20%	1,445
1至2年	6,004	4.30%	256
2至3年	292	7.17%	20
3年以上	144	100.00%	144
於年末	127,058	1.47%	1,865
按個別基準	546	100.00%	546
	127,604	1.89%	2,411

貴公司

於2022年12月31日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	(人民幣千元)		*(人民幣千元)*
按集體基準			
1年內	33,260	3.73%	1,241
1至2年	10,829	11.38%	1,232
2至3年	2,375	12.67%	301
3年以上	66	100.00%	66
	46,530	6.10%	2,840

於2023年12月31日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	(人民幣千元)		*(人民幣千元)*
按集體基準			
1年內	51,974	2.08%	1,082
1至2年	11,474	5.05%	579
2至3年	2,849	7.34%	209
3年以上	77	100.00%	77
	66,374	2.93%	1,947

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	(人民幣千元)		*(人民幣千元)*
按集體基準			
1年內	93,030	1.04%	966
1至2年	3,342	3.74%	125
2至3年	6,037	6.28%	379
3年以上	187	100.00%	187
	102,596	1.62%	1,657

於2025年9月30日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	(人民幣千元)		*(人民幣千元)*
按集體基準			
1年內	112,479	1.20%	1,348
1至2年	4,223	4.30%	180
2至3年	292	7.17%	20
3年以上	102	100.00%	102
於年末	117,096	1.41%	1,650
按個別基準	546	100.00%	546
	117,642	1.87%	2,196

21. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
即期				
可收回增值税	14,336	13,162	4,813	7,029
延遞上市開支	–	–	–	3,285
退貨權資產	889	1,768	2,636	1,859
預付款項	31,258	27,222	3,833	8,049
可收回税項	701	4,209	977	–
應收Neura Robotics款項*	84,017	19,476	18,822	–
按金	426	129	139	655
其他應收款項	2,938	7,720	8,053	2,480
減：其他應收款項及按金減值	289	510	767	29
	134,276	73,176	38,506	23,328
非即期				
物業、廠房及設備預付款項	1,075	430	1,964	2,123
	135,351	73,606	40,470	25,451

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
即期				
可收回增值税	13,570	12,885	4,551	6,506
延遞上市開支	–	–	–	3,285
退貨權資產	889	1,768	2,636	1,739
預付款項	30,896	27,224	3,834	7,995
可收回税項	701	4,198	977	–
應收Neura Robotics款項*	84,017	19,476	18,822	–
應收子公司款項	–	21,715	14,563	51,321
按金	418	127	92	487
其他應收款項	1,591	6,596	7,655	1,902
減：其他應收款項及按金減值	277	489	715	22
	131,805	93,500	52,415	73,213
非即期				
物業、廠房及設備預付款項	1,075	430	1,963	2,123
	132,880	93,930	54,378	75,336

* 應收Neura Robotics非貿易款項為無抵押，固定年利率為1.0%，已於2025年2月結算。

貴集團考慮歷史損失率，並根據前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

其他應收款項的減值損失撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
於年／期初	36	289	510	767
損失減值淨額	253	221	257	(738)
於年／期末	289	510	767	29

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
於年／期初	36	277	489	715
損失減值淨額	241	212	226	(693)
於年／期末	277	489	715	22

22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
理財產品	119,552	75,261	11,047	42,607
結構性存款	–	–	20,000	–
	119,552	75,261	31,047	42,607

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
理財產品	5,544	75,261	11,047	42,607
結構性存款	–	–	20,000	–
	5,544	75,261	31,047	42,607

由若干獲許可銀行發行的理財產品以人民幣計價，截至2022年12月31日止年度的年預期回報率介乎1.74%至2.59%，截至2023年12月31日止年度介乎2.63%至4.04%，以及截至2024年12月31日止年度介乎1.59%至5.96%，以及截至2025年9月30日止九個月介乎1.82%至2.72%。這些理財產品的回報並非有保證，且其合同現金流不符合僅支付本金及利息的條件。因此，這些理財產品以公允價值計量且其變動計入當期損益。

23. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應收票據*	3,782	776	1,334	3,834

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據主要是銀行承兑匯票，這些匯票被貼現及背書用於日常資金管理，並符合終止確認的條件。

* 應收票據按一般方法進行減值處理，且減值被視為微乎其微。

24. 現金及銀行結餘及受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
現金及銀行結餘	36,328	29,550	96,906	101,151
定期存款	30,471	157,950	140,090	146,234
受限制銀行存款	–	–	36	36
	66,799	187,500	237,032	247,421
減：				
流動：				
初始期限超過三個月的定期存款	30,471	80,024	54,624	39,114
非即期：				
初始期限超過三個月的定期存款	–	–	61,852	107,120
受限制銀行存款	–	–	36	36
現金及現金等價物	36,328	107,476	120,520	101,151
計值貨幣				
人民幣	35,967	106,098	95,787	49,374
美元	–	–	249	41,234
歐元	361	23	22	7,596
港元	–	1,355	24,462	2,947
	36,328	107,476	120,520	101,151

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
現金及銀行結餘	32,492	27,865	91,522	53,769
定期存款	30,471	135,125	116,476	146,234
受限制銀行存款	–	–	36	36
	62,963	162,990	208,034	200,039

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
減：				
流動：				
初始期限超過三個月的定期存款	30,471	58,105	54,624	39,114
非流動：				
初始期限超過三個月的定期存款	–	–	61,852	107,120
受限制銀行存款	–	–	36	36
現金及現金等價物	32,492	104,885	91,522	53,769
計值貨幣				
人民幣	32,492	104,885	91,522	46,987
美元	–	–	–	1,011
歐元	–	–	–	5,765
港元	–	–	–	6
	32,492	104,885	91,522	53,769

人民幣不可自由兑換為其他貨幣。然而，根據中國大陸的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定， 貴集團獲准可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兑換為其他貨幣。

存於銀行的現金是根據每天銀行存款利率計算的浮動息率賺取利息。短期定期存款的存款期介乎1日至3個月，視乎 貴集團的即時現金需求而定，並按有關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及受限制銀行結餘存放於近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

於2024年12月31日及2025年9月30日，受限制銀行存款均為保證金，金額為人民幣36,100元。

25. 應付賬款

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應付賬款	25,375	48,973	70,803	92,114

於各有關期間末，基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
1年內	24,510	45,925	67,489	89,861
1年以上	865	3,048	3,314	2,253
	25,375	48,973	70,803	92,114

應付賬款不計息，通常按1至3個月的期限結算。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應付賬款	24,240	48,369	70,310	82,395

於各有關期間末，基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
1年內	23,375	45,701	67,324	77,927
1年以上	865	2,668	2,986	4,468
	24,240	48,369	70,310	82,395

26. 其他應付款項及應計項目

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應付薪金	12,355	15,220	18,295	18,468
其他應付税項	2,528	1,913	1,304	1,540
退款責任	1,322	2,651	4,204	2,998
其他應付款項	17,524	18,332	12,837	14,570
	33,729	38,116	36,640	37,577

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應付子公司款項	49,457	140,975	172,772	215,181
應付薪金	8,606	12,157	16,902	4,674
其他應付税項	1,871	1,557	1,239	618
退款責任	1,387	2,533	4,206	2,624
其他應付款項	16,977	17,908	12,434	7,023
	78,298	175,130	207,553	230,120

其他應付款項為免息及須按要求償還。

27. 計息銀行貸款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2022年		
	實際利率(%)	*到期日*	*人民幣千元*
即期			
銀行貸款－有抵押*	3.3-4	2023年	10,000

於2023年12月31日、2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團並無計息銀行貸款。

* 該貸款由王光能先生擔保(附註38)。

28. 合同負債

貴集團

	於1月1日	於12月31日			於9月30日
	2022年	2022年	2023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*
客戶墊款					
銷售貨品	2,008	7,016	10,646	6,894	4,383
為作報告之用的分析：					
流動負債	2,008	7,016	10,646	6,894	4,383

貴公司

	於1月1日	於12月31日			於9月30日
	2022年	2022年	2023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*
已收客戶墊款					
銷售貨品	1,535	3,513	9,669	6,560	4,173
為作報告之用的分析：					
流動負債	1,535	3,513	9,669	6,560	4,173

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日賬面價值中的所有合約負債，預計將於翌年度轉入經營收入。

29. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
政府補助*	421	168	427	199
於年／期初	674	421	168	427
年／期內添置	–	–	5,900	–
年／期內撥入損益	(253)	(253)	(5,641)	(228)
於年／期末	421	168	427	199

* 貴集團的遞延政府補助指就項目收到的政府補助，按相關資產的預計年期以直線法計入損益，或按其擬補償成本的開支期間以系統法確認為收入。

30. 撥備

貴集團

	保證金
	人民幣千元
於2022年1月1日	431
添置	693
年內動用的款項	(518)
於2022年12月31日	606
於2023年1月1日	606
添置	620
年內動用的款項	(458)
於2023年12月31日	768
於2024年1月1日	768
添置	1,259
年內動用的款項	(933)
於2024年12月31日	1,094
於2025年1月1日	1,094
添置	1,129
期內動用的款項	(938)
於2025年9月30日	1,285

貴集團一般就其若干產品向客戶提供為期12個月的保用服務，以於保用期內維修出現的一般瑕疵。估算基準持續作出檢討及每年作出修改。

31. 股本／繳足資本

股本

股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本
	(千股)	*人民幣千元*
於2025年1月1日	–	–
因改制為股份有限公司而發行的每股人民幣0.20元的普通股*	432,667	86,533
發行股份**	18,028	3,606
於2025年9月30日	450,695	90,139

繳足資本

	人民幣千元
於2022年1月1日以及2022年、2023年及2024年12月31日	86,533
改制為股份有限公司*	(86,533)
於2025年9月30日	–

* 於2025年5月， 貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。 貴公司於改制基準日的實繳股本人民幣86,533,000元獲轉換為432,667,000股每股面值人民幣0.20元的普通股。

** 於2025年5月， 貴集團以發行18,027,800股股份的方式實施股份獎勵計劃，總對價為人民幣22,973,000元，股本及資本公積因此分別增加人民幣3,606,000元及人民幣19,367,000元(附註33)。

根據於2020年9月22日、2021年6月10日及2021年11月19日訂立的股東認購協議， 貴公司分別按每股人民幣6.43元、人民幣22.62元及人民幣31.78元向首次公開發售前投資者發行81,632,655股、77,380,955股及28,372,960股普通股(相當於改制為股份公司後的股份數目)。該等交易淨現金所得款項總計約人民幣605.36百萬元(統稱「首次公開發售前投資」)。根據日期為2024年12月26日的股份轉讓協議，股東深圳市智人行企業管理合夥企業(有限合夥)按每股人民幣25.42元向若干首次公開發售前投資者轉讓19,666,690股普通股(相當於改制為股份公司後的股份數目)，該交易已於2025年1月3日結清。根據上述協議， 貴公司向首次公開發售前投資者授予特別權(「特別權」)，包括贖回權及清算優先權。

於2022年1月1日之前及整個往績記錄期間， 貴公司所授出的特別權未獲行使。

於2025年4月30日， 貴公司與首次公開發售前投資者隨後訂立補充協議，同意 貴公司向首次公開發售前投資者所授出的贖回權及清算優先權已不可撤回地終止，且自始無效。經計及 貴公司所在司法管轄區的法律及監管框架及規管補充協議的法律後，董事認為，於整個往績記錄期間，將首次公開發售前投資呈列為權益乃屬恰當。

倘 貴公司向首次公開發售前投資者授出的特別權於2025年4月訂立補充協議前作為按贖回金額的現值計量的金融負債入賬，則(i)贖回金融負債、流動負債總額、流動負債淨額、非流動負債總額及虧絀淨額將為：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
贖回金融負債	702,157	753,684	811,608
流動負債總額	655,679	720,637	929,160
流動負債淨額	195,317	203,516	443,469
非流動負債總額	132,904	139,197	2,752
虧絀淨額	(297,164)	(275,619)	(315,349)

及(ii)與贖回金融負債有關的財務成本、年／期內淨虧損、每股基本及攤薄虧損將為：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
與贖回金融負債有關的財務成本	(58,893)	51,527	57,924	43,364	22,211
淨虧損總額	(24,473)	(49,632)	(40,055)	(34,327)	(37,799)
每股基本及攤薄虧損(以人民幣元列示)	(0.06)	(0.11)	(0.09)	(0.08)	(0.09)

32. 儲備

貴集團

貴集團儲備的變動及其於有關期間的變動於合併權益變動表中呈列。

(i) 資本儲備

貴集團的資本儲備指繳足股本價值與已收對價之間的差額。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

貴集團以股份為基礎的付款儲備指因以股本結算以股份為基礎的付款交易而產生的以股份為基礎的補償儲備，詳情載於歷史財務資料附註33。

貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動呈列如下：

	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計損失	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月1日	568,827	167,075	(351,093)	384,809
年內損失	–	–	(58,853)	(58,853)
年內全面損失總額	–	–	(58,853)	(58,853)
以權益結算的股份獎勵開支	–	13,238	–	13,238
沒收股份獎勵	–	(407)	–	(407)
於2022年12月31日	568,827	179,906	(409,946)	338,787

	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計損失	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	568,827	179,906	(409,946)	338,787
年內利潤	–	–	26,041	26,041
年內全面收益總額	–	–	26,041	26,041
以權益結算的股份獎勵開支	–	70,524	–	70,524
沒收股份獎勵	–	(951)	–	(951)
於2023年12月31日	568,827	249,479	(383,905)	434,401

	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計損失	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年1月1日	568,827	249,479	(383,905)	434,401
年內利潤	–	–	23,827	23,827
年內全面收益總額	–	–	23,827	23,827
於2024年12月31日	568,827	249,479	(360,078)	458,228

	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年1月1日	568,827	249,479	(360,078)	458,228
期內利潤	–	–	17,894	17,894
期內全面收益總額	–	–	17,894	17,894
發行股份*(附註31)*	19,367	–	–	19,367
以權益結算以股份為基礎的獎勵開支	–	24,652	–	24,652
於2025年9月30日	588,194	274,131	(342,184)	520,141

33. 以股份為基礎的付款

2021年股份獎勵計劃

於2021年12月， 貴集團批准及採納為 貴集團若干僱員(「2021年股份獎勵參與者」)而設的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，以表揚股份獎勵參與者對 貴集團的增長及發展所作出的貢獻，並激勵他們進一步推動 貴集團的發展。

為實施2021年股份獎勵計劃， 貴公司成立並指定深圳市智人行企業管理合夥企業(有限合夥)(「智人行」)作為股權激勵平台，以最終實益擁有人的身份持有專門授予合資格參加者的股份，而該等股份乃由 貴公司股東大族激光科技產業集團股份有限公司取得。 貴集團對該等股權激勵平台並無控制權。

於2021年12月28日， 貴集團向43名合資格僱員授出3,349,734股(相等於改制為股份公司後的16,748,650股) 貴公司限制性股份單位(「限制性股份單位」)，認購價為零，將分兩批歸屬，其中70%將於2022年12月31日歸屬，績效條件設定為 貴集團收入較2021年增長率超過300%；其中30%將於2023年12月31日歸屬，績效條件的收入增長目標於2021年12月28日尚未確定。

就第一期而言，授出股份的公允價值乃根據2021年12月最近的獨立股權交易釐定。由於 貴集團未能達到第一期300%的原定收入增長目標，因此於截至2022年12月31日止年度並無記錄第一期以股份為基礎的付款開支。 貴集團股東於2023年6月20日通過決議案，將第一期的70%立即歸屬，而其餘則直至2023年12月31日方予歸屬。此舉被視為重新授予第一批股份，而人民幣58,230,000元根據重新授予日的公允價值於截至2023年12月31日止年度確認為以股份為基礎的付款開支，該公允價值乃根據獨立外部估值師的估值報告釐定。

就第二批而言，根據2023年6月20日通過的決議案， 貴集團已確定相較於2022年的收入增長率為50%，且該日期已確定為第二批的授予日期。考慮到 貴集團先前已於2021年12月28日與僱員就有關安排達成協議，因此服務實際上從該日期起提供，故於2021年、2022年和2023年確認獎勵的成本，金額分別為人民幣73,000元、人民幣13,237,000元和人民幣11,342,000元，乃基於根據獨立外部估值師的估值報告釐定的授予日期的公允價值計算。

2025年向董事轉讓股份

根據由王光能先生及張國平先生控制的四川智人團企業管理合夥企業(有限合夥)(「智人團」)與 貴公司一名投資者股東訂立的股份轉讓協議，智人團收購 貴公司當時已註冊股本總額的1.80%(相當於改制為股份有限公司後的7,774,540股股份)，總對價約為人民幣26,953,000元。該交易已於2025年2月正式完成。

公允價值與已付對價之間的差額，由於並無歸屬條件，已於截至2025年9月30日止九個月實時確認為以股份為基礎的付款開支，總額為人民幣11,863,000元。股份於交易日期的公允價值乃參考獨立外部估值師的近期估值報告釐定。

2025年股份獎勵計劃

於2025年5月， 貴集團批准並實施一項新的股份獎勵計劃(「2025年股份獎勵計劃」)，以激勵核心人員及推動長期業務增長。為實施該計劃，深圳智人樂企業管理合夥企業(有限合夥)、深圳智人聚企業管理合夥企業(有限合夥)、深圳智人學企業管理合夥企業(有限合夥)及深圳智人雲企業管理合夥企業(有限合夥)(統稱為「員工持股平台」)已告成立並獲指定為股份激勵平台，以向合資格參與者授出獎勵。 貴集團對該等股份激勵平台並無控制權。

員工持股平台按每股人民幣1.2743元的認購價認購18,027,800股 貴公司股份。於2025年5月30日， 貴集團向175名合資格僱員授出3,605,600個員工持股平台單位(相當於18,010,800股股份)，行使價為每股人民幣1.2743元，將於未來四年分期歸屬。根據 貴公司的績效考核及個人績效考核，授出股份將分別於截至2025年、2026年、2027年及2028年12月31日止年度按25%的比例歸屬。2025年股份獎勵計劃項下授出股份的公允價值乃根據獨立外部估值師的估值報告釐定。

2021年股份獎勵計劃及2025年股份獎勵計劃項下授出的受限制股份單位／股份的公允價值乃於授出日期採用市場法估計，當中已計及授出受限制股份單位／股份所依據的條款及條件。下表載列所用模型的輸入數據：

授出日期	2021年股份獎勵計劃 2023/6/20	2025年股份獎勵計劃 2025/5/30
可資比較公司的平均企業價值與銷售額倍數	21.93	19.41
缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流動性折讓」)	23%	14%

於有關期間，2021年股份獎勵計劃及2025年股份獎勵計劃項下已授出但尚未行使的受限制股份單位／股份的變動如下：

2021年股份獎勵計劃

	獎勵數目 (相當於受限制股份單位)
於2022年1月1日	3,349,734
年內已沒收	(2,352,797)
年內已歸屬	–
於2022年12月31日	996,937
於2023年1月1日	996,937
年內已授出	2,186,644
年內已沒收	(71,171)
年內已歸屬	(3,112,410)
於2023年及2024年12月31日	–

2025年股份獎勵計劃

	獎勵數目(相當於股份)
於2025年1月1日	–
期內授出	18,010,800
於2025年9月30日	18,010,800

截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴集團於損益中確認的股份獎勵開支分別為人民幣12,831,000元及人民幣69,573,000元。

截至2025年9月30日止九個月， 貴集團於損益中確認股份獎勵開支人民幣24,652,000元。

34. 出售子公司

於2023年7月， 貴集團將其在深圳市牛耳商用機器人有限公司(「深圳牛耳機器人」)的60%股權出售給深圳牛耳機器人的非控股股東(「買方」)，總對價為人民幣10,555,000元。該交易於2023年8月8日完成。

	2023年8月8日
	人民幣千元
出售的資產淨值：	
現金及銀行結餘	1,420
應收賬款	359
預付款項及其他應收款項	1,015
存貨	2,937
物業、廠房及設備	672
無形資產	4,623
應付賬款	(8,503)
合同負債	(2,120)
其他應付款項及應計項目	(4,205)
非控股權益	1,522
	(2,280)
出售子公司的收益	12,835
對價總額	10,555
支付方式：	
現金	2,000
應收款項*	8,555
總計	10,555

有關出售子公司的現金及現金等價物淨流入分析如下：

	2023年
	人民幣千元
現金對價	2,000
出售的現金及銀行結餘	(1,420)
有關出售子公司的現金及現金等價物淨流入	580

* 截至2025年9月30日，應收款項結餘通過金額分別為人民幣6,650,000元和人民幣1,905,000元的現金和應收票據收回。

35. 合併現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月
	2022年	2023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*
以符合終止確認的條件應收票據背書結算的應付賬款	2,942	8,179	26,514	20,892
添置使用權資產	1,357	1,313	–	15,256

(b) 融資活動產生的負債變動

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指其現金流已在或未來將在 貴集團合併現金流量表中歸類為融資活動現金流量的負債。

	計息銀行借貸	租賃負債	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月1日	–	10,938	10,938
融資現金流變動	9,852	(2,994)	6,858
因租賃添置及變動導致的變動	–	846	846
應計利息	(7)	–	(7)
利息累計	155	489	644
於2022年12月31日及2023年1月1日	10,000	9,279	19,279
融資現金流變動	(10,212)	(1,937)	(12,149)
因租賃添置及提早終止導致的變動	–	(166)	(166)
利息累計	212	303	515
於2023年12月31日及2024年1月1日	–	7,479	7,479
融資現金流變動	–	(3,247)	(3,247)
利息累計	–	214	214
於2024年12月31日及2025年1月1日	–	4,446	4,446
於2024年12月31日及2025年1月1日	–	4,446	4,446
融資現金流量變動	–	(2,881))	(2,881)
租賃添置及提早終止變動	–	14,728	14,728
利息增加	–	287	287
於2025年9月30日	–	16,580	16,580
於2023年12月31日及2024年1月1日	–	7,479	7,479
融資現金流量變動(未經審核)	–	(2,678)	(2,678)
利息增加(未經審核)	–	169	169
於2024年9月30日(未經審核)	–	4,970	4,970

(c) 租賃現金流出總額

計入合併現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
經營活動中	2,553	1,979	1,721	1,098	1,187
融資活動中	2,994	1,937	3,247	2,678	2,881
	5,547	3,916	4,968	3,776	4,068

36. 資產抵押

貴集團受限制銀行存款的詳情載於歷史財務資料附註24。

37. 承擔

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團概無擁有任何重大承擔。

38. 關聯方交易

董事認為下列公司為於有關期間及截至2024年9月30日止九個月與 貴集團有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及關係

名稱	關係
Neura Robotics GmbH	附註1
大族激光科技產業集團股份有限公司（「大族激光」）	對 貴公司有重大影響
深圳市大族電機科技有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族鋰電智能裝備股份有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族貝金裝備有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族封測科技股份有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族半導體裝備科技有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族數控科技股份有限公司	大族激光的子公司
江蘇大族智能焊接裝備集團有限公司	大族激光的子公司
大族激光智能裝備集團有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族視覺技術有限公司	大族激光的子公司
廣東大族粵銘激光集團股份有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族雲成科技有限公司	大族激光的子公司

名稱	關係
上海大族實業有限公司	大族激光的子公司
大族激光智能裝備集團有限公司	大族激光的子公司
上海大族富創得科技有限公司	大族激光的子公司
東莞市漢傳科技有限公司深圳分公司	大族激光的子公司
Han's Laser Corp.	大族激光的子公司
HAN'S LASER KOREA CO., LTD	大族激光的子公司
Han's Laser Science & Technology (Thailand) Co., Ltd.	大族激光的子公司
大族激光智能科技(濟南)有限公司	大族激光的子公司
廣東大族粵銘智能裝備股份有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族機床科技有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族智能焊接裝備有限公司	大族激光的子公司
武漢大族金石凱激光系統有限公司	大族激光的子公司
深圳市大族物業管理有限公司	大族激光的子公司
深圳市杉川諧波傳動科技有限公司(「杉川諧波」)	附註2
廣東大族半導體裝備科技有限公司	大族激光的子公司
深圳麥遜電子有限公司	大族激光的子公司

附註1:截至2023年8月,Neura Robotics Gmbh一直是 貴集團的合營企業。 貴集團於2023年8月出售Neura Robotics GmbH,該公司之後不再為 貴集團的關聯方,有關詳情,請參閱附註17。

附註2:截至2023年3月,杉川諧波一直是 貴集團的子公司。大族激光於2023年3月出售杉川諧波,該公司之後不再為 貴集團的關聯方。

(b) 貴集團於有關期間及截止2024年9月30日止九個月與關聯方進行以下交易:

銷售產品

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
Neura Robotics GmbH	11,651	6,865	不適用	不適用	不適用
大族激光科技產業集團股份有限公司及其子公司	12,596	16,710	16,072	11,841	9,664
	24,247	23,575	16,072	11,841	9,664

採購產品和其他資產

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審核)*	*人民幣千元*
Neura Robotics GmbH	8,721	1,934	不適用	不適用	不適用
大族激光科技產業集團股份有限公司及其子公司	6,227	2,347	729	498	738
	14,948	4,281	729	498	738

租賃

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審核)*	*人民幣千元*
大族激光科技產業集團股份有限公司及其子公司					
短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款	108	187	168	146	51
租賃負債利息	377	263	214	169	248
添置使用權資產	1,190	1,313	–	–	10,613

已支付的公用事業費及物業服務採購費用

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審核)*	*人民幣千元*
大族激光科技產業集團股份有限公司及其子公司	957	921	1,143	902	1,377

(c) 與關聯方的未清償結餘：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應收關聯方款項－貿易性質				
Neura Robotics GmbH*	23,941	不適用	不適用	不適用
Neura Robotics GmbH**	15,880	不適用	不適用	不適用
大族激光科技產業集團股份有限公司及其子公司*	332	550	125	377
大族激光科技產業集團股份有限公司及其子公司**	20,415	19,281	9,187	7,860
	60,568	19,831	9,312	8,237

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
應收關聯方款項－非貿易性質				
Neura Robotics GmbH***	84,017	不適用	不適用	不適用
應收關聯方款項－貿易性質				
Neura Robotics GmbH ****	369	不適用	不適用	不適用
大族激光科技產業集團股份有限公司及其子公司****	3,008	3,390	176	514
大族激光科技產業集團股份有限公司及其子公司*****	3,769	209	577	308
	7,146	3,599	753	822
租賃負債－貿易性質：				
大族激光科技產業集團股份有限公司及其子公司	9,279	7,479	4,446	13,973

* 計入合併財務狀況表的「預付款項、按金及其他應收款項」內

** 計入合併財務狀況表的「應收賬款及票據」內

*** 包括合併財務狀況表中的貸款及應收利息。請參閱附註21。

**** 計入合併財務狀況表的「其他應付款項及應計項目」內

***** 列入合併財務狀況表的「應付賬款」。 貴集團的應收賬款為應收關聯方的款項，須按與 貴集團主要客戶相若的信貸條款償還。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日			截至9月30日止九個月	
	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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
薪金、津貼及實物利益	2,193	2,143	2,308	1,346	1,206
績效花紅	830	1,010	1,098	715	773
退休計劃供款	123	219	121	77	63
以權益結算的以股份為基礎的付款開支	5,904	37,109	–	–	14,131
	9,050	40,481	3,527	2,138	16,173

有關執行董事及監事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

(a) 於2022年12月31日， 貴集團金額為人民幣10,000,000元的若干銀行貸款由王光能先生擔保且擔保於2023年12月隨銀行貸款到期而被解除。

(e) 根據 貴公司與股東於2020年9月至2025年4月訂立的股份認購協議及補充協議，王光能先生向首次公開發售前投資者授予贖回權。 貴公司未就王光能先生可能未能履行其就王光能先生授予的贖回權所承擔的義務提供任何形式的擔保。因此，於往績記錄期間， 貴公司未就王光能先生授予的贖回權錄得任何金融負債。

39. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

	於12月31日止年度			於9月30日
	2022年	**2023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*
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：	119,552	75,261	31,047	42,607
	119,552	75,261	31,047	42,607
以攤銷成本計量的金融資產：				
應收賬款及票據	47,959	69,692	111,646	134,565
計入其他應收款項及其他資產的金融資產	87,793	31,013	27,224	7,988
受限制銀行存款	–	–	36	36
現金及現金等價物	36,328	107,476	120,520	101,151
初始期限超過三個月的定期存款	30,471	80,024	116,476	146,234
	202,551	288,205	375,902	389,974
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	3,782	776	1,334	3,834
金融負債				
以攤銷成本計量的金融資產：				
應付賬款	25,375	48,973	70,803	92,114
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	17,524	18,332	12,837	14,570
計息銀行貸款	10,000	–	–	–
	52,899	67,305	83,640	106,684

有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本報告附註31。

40. 金融工具的公允價值及公允價值等級架構

貴集團所有金融工具的賬面值均與其公允價值相若，原因是這些工具的到期日均為短期。

貴集團的財務部門負責決定金融工具公允價值計量的政策和程序。於各有關期間末，財務部會分析金融工具價值的變動，並釐定估值時應用的主要輸入數據。估值由財務經理審核和批准。每年與 貴公司董事討論一次估值過程和結果，以便進行年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方當前交易(而非強迫或清倉銷售)下的可交易金額入賬。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債的公允價值，是以類似條款、信用風險及剩餘到期日的工具的現有利率折現預期未來現金流計算。

公允價值層級

金融資產：

於2022年12月31日

	公允價值計量採用			
	活躍市場報價（第一級）	重大可觀察輸入數據（第二級）	重大不可觀察輸入數據（第三級）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
理財產品	–	119,552	–	119,552
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	–	3,782	–	3,782
	–	123,334	–	123,334

於2023年12月31日

	公允價值計量採用			
	活躍市場報價（第一級）	重大可觀察輸入數據（第二級）	重大不可觀察輸入數據（第三級）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
理財產品	–	75,261	–	75,261
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	–	776	–	776
	–	76,037	–	76,037

於2024年12月31日

	公允價值計量採用			
	活躍市場報價（第一級）	重大可觀察輸入數據（第二級）	重大不可觀察輸入數據（第三級）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
理財產品	–	11,047	–	11,047
結構性存款	–	20,000	–	20,000
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	–	1,334	–	1,334
	–	32,381	–	32,381

於2025年9月30日

	公允價值計量採用			
	活躍市場報價（第一級）	重大可觀察輸入數據（第二級）	重大不可觀察輸入數據（第三級）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
理財產品	–	42,607	–	42,607
結構性存款	–	–	–	–
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	–	3,834	–	3,834
	–	46,441	–	46,441

41. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、按公允價值計入損益的金融資產以及現金及短期存款。這些金融工具的主要目的是為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團有多項其他金融資產及負債，包括應收賬款及應付賬款，均由營運直接產生。

貴集團金融工具產生的主要風險為外匯風險、信用風險及流動資金風險。董事會審閱及批核管理各項相關風險的政策，並概述如下。

外幣風險

外匯風險是受外匯匯率變化而產生損失的風險。人民幣與 貴集團開展業務的其他貨幣之間的匯率波動可能影響 貴集團的財務狀況及經營業績。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，於各有關期間期末 貴集團稅前損失(由於貨幣資產及負債公允價值變動所致)對外幣匯率合理可能變動的敏感度。

	基點增加／(減少)	除稅前利潤增加／(減少)
	%	*人民幣千元*
截至2022年12月31日止年度		
若人民幣兑美元貶值	5	(420)
若人民幣兑美元升值	5	420
若人民幣兑歐元貶值	5	(1,997)
若人民幣兑歐元升值	5	1,997

	基點增加／(減少)	除税前利潤增加／(減少)
	%	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度		
倘人民幣兑美元貶值	5	(485)
倘人民幣兑美元升值	5	485
若人民幣兑歐元貶值	5	(5,610)
若人民幣兑歐元升值	5	5,610
截至2024年12月31日止年度		
倘人民幣兑美元貶值	5	(36)
倘人民幣兑美元升值	5	36
倘人民幣兑歐元貶值	5	(3,375)
倘人民幣兑歐元升值	5	3,375
截至2025年9月30日止九個月		
倘人民幣兑美元貶值	5	(240)
倘人民幣兑美元升值	5	240
倘人民幣兑歐元貶值	5	(1,348)
倘人民幣兑歐元升值	5	1,348

信用風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的客戶進行交易。 貴集團的政策為所有希望以信用交易的客戶須進行信用認可程序。應收賬款結餘持續受到監控。

貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物以及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產)的信用風險來自交易對手違約，最大風險等於這些工具的賬面值。

對於其他應收款項，管理層會根據過往的結算記錄和經驗，定期對其他應收款項的可收回性進行集體評估和個別評估。董事相信， 貴集團其他應收款項的未償還結餘並無內在重大信用風險。

最高風險及年終處理

下表顯示根據 貴集團的信用政策(主要基於逾期資料，除非可取得其他資料而無需付出過多成本或努力)及於各有關期間末的年終分期分類所釐定的信用質素及最高信用風險。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2022年12月31日

	12個月預期信用損失	全期預期信用損失			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	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
應收賬款及票據*	1,096	–	–	49,830	50,926
計入按金及其他應收款項的金融資產	88,082	–	–	–	88,082
現金及現金等價物	36,328	–	–	–	36,328
定期存款	30,471	–	–	–	30,471
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	3,782	–	–	–	3,782
	159,759	–	–	49,830	209,589

於2023年12月31日

	12個月預期信用損失	全期預期信用損失			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	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*
應收賬款及票據*	814	–	–	70,922	71,736
計入按金及其他應收款項的金融資產	31,534	–	–	–	31,534
現金及現金等價物	107,476	–	–	–	107,476
定期存款	80,024	–	–	–	80,024
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	776	–	–	–	776
	220,624	–	–	70,922	291,546

於2024年12月31日

	12個月預期信用損失	全期預期信用損失			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	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*
應收賬款及票據*	3,513	–	–	109,920	113,433
計入按金及其他應收款項的金融資產	27,991	–	–	–	27,991
受限制銀行結餘	36	–	–	–	36
現金及現金等價物	120,520	–	–	–	120,520
定期存款	116,476	–	–	–	116,476
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	1,334	–	–	–	1,334
	269,870	–	–	109,920	379,790

於2025年9月30日

	12個月預期信用損失	全期預期信用損失			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	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*
應收賬款及票據*	9,372	–	–	127,604	136,976
計入按金及其他應收款項的金融資產	3,135	–	–	–	3,135
受限制銀行結餘	36	–	–	–	36
現金及現金等價物	101,151	–	–	–	101,151
定期存款	146,234	–	–	–	146,234
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	3,834	–	–	–	3,834
	263,762	–	–	127,604	391,366

* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信用質素於未過期且並無資料表明自初始確認以來金融資產的信用風險大幅增加時被視為「正常」。

流動資金風險

貴集團採用周期性流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具監控其金融工具與金融資產(如應收賬款)的到期日以及經營活動所得現金流預測。 貴集團於各有關期間末根據已訂約未折現付款計算的金融負債到期日的情況如下：

於2022年12月31日

	少於12個月或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付賬款	25,375	–	25,375
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	17,524	–	17,524
租賃負債	3,039	7,020	10,059
計息銀行貸款	10,121	–	10,121
	56,059	7,020	63,079

於2023年12月31日

	少於12個月或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付賬款	48,973	–	48,973
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	18,332	–	18,332
租賃負債	2,283	5,589	7,872
	69,588	5,589	75,177

於2024年12月31日

	少於12個月或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付賬款	70,803	–	70,803
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	12,837	–	12,837
租賃負債	2,252	2,373	4,625
	85,892	2,373	88,265

於2025年9月30日

	少於12個月或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付賬款	92,114	–	92,114
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	14,570	–	14,570
租賃負債	3,861	13,713	17,574
	110,545	13,713	124,258

資本管理

貴集團資本管理的主要目的為確保 貴集團能持續經營，維持穩健資本比率以支持其業務，並盡量為股東創造更高價值。

貴集團根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特性管理資本架構並作出相應調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整支付予股東的股息、向股東返還資本或發行新股。 貴集團無須遵守任何外界的資本規定。於有關期間內， 貴集團資本管理的目標、政策或程序並無改變。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023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*
資產總值	491,419	584,215	616,563	680,231
負債總額	86,426	106,150	120,304	152,138
資產負債比率	18%	18%	20%	22%

* 資產負債比率乃通過總負債除以總資產計算得出。

42. 金融資產轉讓

未完全終止確認的已轉讓金融資產

作為日常經營的一部分， 貴集團將若干由內地銀行承兑的應收票據背書給部分供應商，以結清對這些供應商的應付賬款。於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，賬面值分別為人民幣346,000元、人民幣537,000元及人民幣1,887,000元及人民幣5,056,000元的應收票據已背書給供應商。 貴集團認為其已保留了與這些背書票據相關的幾乎所有風險和報酬，包括違約風險。因此， 貴集團繼續確認這些背書票據的全部賬面值及相關的應付賬款。在背書後， 貴集團未保留對背書票據的任何使用權，包括出售、轉讓或抵押票據給任何其他第三方的權利。

全部終止確認的已轉讓金融資產

作為 貴公司正常業務的一部分， 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日將中國大陸銀行已承兑的若干應收票據背書予供應商，賬面值合共分別為人民幣2,046,000元、人民幣6,151,000元及人民幣17,955,000元及人民幣13,640,000元(「終止確認票據」)。於有關期末，終止確認票據的到期日為1至6個月。根據中國流通票據法，被終止確認票據的持有人可向包括 貴公司在內的任何、個別或全部被終止確認票據的責任人行使追索權，而無須考慮其優先次序(「持續參與」)。董事認為，在獲接納銀行沒有違約的情況下， 貴公司遭到終止確認票據持有人索償的風險微乎其微。 貴公司已將絕大部分有關終止確認票據的風險及回報轉移。因此， 貴公司已終止確認終止確認票據和相關應付賬款的全部賬面值。來自 貴集團持續參與終止確認票據的持續最大損失敞口以及回購此等終止確認票據的未折現現金流量為等同其賬面值。董事認為 貴集團持續參與終止確認票據的公允價值並非重大。

43. 報告期後事項

於2025年9月30日後的任何期間均無發生重大事項。

44. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或其任何子公司並無就2025年9月30日後的任何期間編製經審核財務報表。

以下資料並不構成本文件附錄一所載本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)出具的會計師報告的一部分，本文載錄這些資料僅供參考。未經審計備考財務資料應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載的「會計師報告」一併閱讀。

A. 經調整綜合有形資產淨值未經審計備考報表

以下本集團的未經審計備考經調整綜合有形資產淨值是根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29段及參照香港會計師公會所發佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製，僅供說明用途。載錄於本文以說明全球發售對母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於2025年9月30日進行。

本集團經調整綜合有形資產淨值的未經審計備考報表僅作說明用途，由於其假設性質，其未必能向母公司擁有人真實反映倘全球發售於2025年9月30日或任何未來日期完成時本集團的綜合有形資產淨值。

	於2025年9月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值	估計全球發售所得款項淨額	於2025年9月30日未經審計備考經調整綜合有形資產淨值	於2025年9月30日未經審計備考經調整每股綜合有形資產淨值	
	人民幣千元 *(附註1)*	*人民幣千元* *(附註2)*	*人民幣千元*	*人民幣元* *(附註3及4)*	*港元* *(附註5)*
基於發售價每股17.00港元.....	525,841	1,144,683	1,670,524	3.14	3.56

附註：

1. 本公司擁有人應佔本集團於2025年9月30日的綜合有形資產淨值源自本文件附錄一所載會計師報告，其是根據本公司擁有人應佔本集團於2025年9月30日的經審計綜合資產淨值人民幣528,093,000元，並對本公司擁有人於2025年9月30日應佔的無形資產人民幣2,252,000元作出調整得出。

2. 全球發售估計所得款項淨額按發售價每股17港元計算，並已扣除本公司應付的包銷費用及其他相關開支(不包括往績記錄期間已計入損益的上市開支)，且並無計及因超額配股權獲行使而可能出售及提呈發售的任何股份。

3. 母公司股東應佔未經審計備考經調整每股綜合有形資產淨值乃按未經審計備考經調整有形資產淨值除以531,479,980股股份得出，呈列以作說明用途，並假設全球發售80,785,000股發售股份已於2025年9月30日完成，且並無計及因超額配股權獲行使而可能出售及提呈發售的任何股份。

4. 就本未經審計備考經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣列賬的結餘按人民幣1.00元兑1.13384港元的匯率換算為港元。

5. 概無對未經審計備考經調整綜合有形資產淨值作出其他調整以反映本集團於2025年9月30日後訂立的任何交易結果或其他交易。

B. 獨立申報會計師編製未經審核備考財務資料的鑑證報告

Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979號
太古坊一座 27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

敬啟者：

我們已完成核證工作以對廣東華沿機器人有限公司(「貴公司」)及其子公司(下文統稱「貴集團」)董事(「董事」)編製的未經審核備考財務資料作出報告，僅作說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司於2025年9月30日的未經審核備考綜合有形資產淨值及日期為2026年3月20日的招股章程第II-1至II-2頁所載的相關附註(「未經審核備考財務資料」)。董事編製備考財務資料所依據的適用準則載於招股章程附錄二。

未經審核備考財務資料由董事編製，以說明 貴公司全球發售股份對 貴集團於2025年9月30日的財務狀況的影響，猶如該交易已於2025年9月30日進行。作為此過程的一部分，有關 貴集團財務狀況的資料由董事摘錄自 貴集團截至2025年9月30日止期間的財務報表(已就此刊發會計師報告)。

董事對未經審核備考財務資料須承擔的責任

董事須負責依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引(「會計指引」)第7號「編製未經審核備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審核備考財務資料。

我們的獨立性和質量管理

我們已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」的獨立性及其他道德規範，該守則以誠信、客觀、專業能力以及應有謹慎、保密性及專業行為作為基本原則。

本事務所應用香港質量控制準則第1號「有關進行財務報表審核及審閱以及其他核證及相關服務業務的公司的質量管理」，該準則要求本事務所設計、實施及運行質量管理系統，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用的法律及監管規定的政策及程序。

申報會計師的責任

我們的責任為根據上市規則第4.29(7)段的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向　閣下報告。對於先前由我們就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除於刊發報告當日對該等報告的收件人所承擔的責任外，我們概不承擔任何責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號「就載入招股章程所編製的備考財務資料作出報告的核證工作」進行工作。該準則要求申報會計師規劃及執行程序，以合理核證董事是否已根據上市規則第4.29段的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是項工作而言，我們並無責任就於編製未經審核備考財務資料時所用的任何歷史財務資料進行更新或重新發出任何報告或意見，我們於是項工作的過程中，亦並無就編製未經審核備考財務資料所使用的財務資料進行審核或審閱。

招股章程所載的未經審核備考財務資料僅為說明　貴公司全球發售股份對　貴集團未經調整財務資料的影響，猶如該交易已於為說明目的而選定的較早日期進行。因此，我們不保證交易的實際結果與所呈列者相同。

就未經審核備考財務資料是否按照適用準則妥為編製作出報告而進行的合理核證工作中，涉及進行程序以評估董事於編製未經審核備考財務資料時採用的適用準則是否為呈列該交易直接產生的重大影響提供合理基準，以及獲取足夠恰當的憑證以釐定：

- 相關備考調整是否適當反映該等準則；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對　貴集團性質、有關編製未經審核備考財務資料的該交易以及其他相關工作情況等性質的理解。

有關工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲得充足和恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為：

(a) 未經審核備考財務資料已按所列基準妥為編製；

(b) 該基準與　貴集團的會計政策一致；及

(c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言乃屬恰當。

此致

廣東華研機器人有限公司董事　台照

執業會計師
香港
2026年3月20日

以下為本集團於2025年12月31日及截至該日止年度的初步財務資料(「2025年初步財務資料」),連同截至2024年12月31日及截至該日止年度的比較財務資料以及本集團財務狀況及經營業績結果的管理層討論與分析。2025年初步財務資料已根據本集團按國際財務報告準則會計準則編製的合併財務報表編製。2025年初步財務資料不構成本集團截至2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表。2025年初步財務資料未經審計。謹請投資者注意,本附錄的2025年初步財務資料可予調整。

2025年初步財務資料

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
		人民幣千元	*人民幣千元*
收益	*4*	386,867	310,441
銷售成本		(241,398)	(204,008)
毛利		145,469	106,433
其他收入及收益	*4*	11,297	15,372
銷售及分銷開支		(58,573)	(41,941)
行政開支		(58,748)	(12,543)
研發開支		(73,931)	(47,283)
金融資產減值損失撥備		(898)	(72)
其他開支		(688)	(3,043)
融資成本	*6*	(378)	(214)
除稅前(損失)／利潤	*5*	(36,450)	16,709
所得稅抵免	*7*	6,533	1,160
年內(損失)／利潤		(29,917)	17,869
其他全面收入			
可在後續期間分類至損益的其他全面(損失)收入：			
海外業務換算差額		(340)	325

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
年內全面收入總額		(30,257)	18,194
應佔(損失)利潤：			
母公司所有者		(29,917)	17,869
應佔全面收入總額：			
母公司所有者		(30,257)	18,194
歸屬於母公司普通股股東的每股(損失)／盈利	*9*		
基本及攤薄(每股人民幣元)		(0.07)	0.04

合併財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		19,081	14,332
使用權資產		15,280	4,206
其他無形資產		4,341	1,452
遞延稅項資產		53,599	47,066
預付款項、按金及其他應收款項－非流動		411	1,964
初始期限超過三個月的定期存款		107,847	61,852
非流動資產總值		200,559	130,872
流動資產			
存貨	*10*	103,590	127,978
應收賬款及票據	*11*	157,570	111,646
預付款項、按金及其他應收款項	*12*	27,705	38,506
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		71,513	31,047
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		916	1,334
初始期限超過三個月的定期存款		32,144	54,624

	附註	於12月31日	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
受限制銀行存款		–	36
現金及現金等價物		74,329	120,520
流動資產總值		467,767	485,691
流動負債			
應付賬款	*13*	72,005	70,803
其他應付款項及應計項目	*14*	49,333	36,640
租賃負債		4,202	2,121
合同負債		5,322	6,894
撥備		1,039	1,094
流動負債總額		131,901	117,552
流動資產淨值		335,866	368,139
總資產減流動負債		536,425	499,011
非流動負債			
遞延收入		123	427
租賃負債		12,162	2,325
非流動負債總額		12,285	2,752
資產淨值		524,140	496,259
權益			
母公司股東應佔權益			
股本	*15*	90,139	–
繳足資本	*15*	–	86,533
儲備		434,001	409,726
		524,140	496,259
總權益		524,140	496,259

2025年初步財務資料附註

1. 一般資料

本公司是一家在中華人民共和國(「**中國**」)深圳註冊成立的股份有限公司。本公司的註冊辦公地址為中國廣東省佛山市順德區北滘鎮西海村二支工業大道3號海創大族機器人智造中心9棟1101室。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事智能機器人的研發、製造及商業化。

2. 編製基準

本2025年初步財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則附錄D2有關年度業績公告的適用披露規定而編製。

合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。其根據歷史成本慣例編製，惟若干金融工具以公允價值計量。合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，所有數值均四捨五入至最接近的千元。

2025年初步財務資料並不包括根據國際財務報告準則會計準則編製的完整財務報表所需的全部資料。

3. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

本集團並無於2025年初步財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團擬於這些新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則(如適用)生效時應用這些準則。

國際財務報告準則第18號	*財務報表的列報和披露*[2]
國際財務報告準則第19號及其修訂本	*無須向公眾負責的子公司：披露*[2]
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	*金融工具分類與計量(修訂本)*[1]
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	*依賴自然的電力合同參考*[1]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	*投資者與其聯營企業或合營企業間的資產出售或投入*[3]
國際會計準則第21號(修訂本)	*換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣*[2]
國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11冊	*國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本)*[1]

[1] 於2026年1月1日或以後開始的年度期間生效

[2] 於2027年1月1日或以後開始的年度／報告期間生效

[3] 無已釐定的強制生效日期但可供採納

本集團正在對這些新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則在初始應用時的影響進行詳細評估。到目前為止，除國際財務報告準則第18號外，本集團認為這些新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能會導致某些會計政策變更，但預計在初始應用期間對本集團的財務表現及財務狀況不會產生重大影響。國際財務報告準則第18號的應用預計不會對本集團的財務狀況產生重大影響，但預計將影響未來財務資料中損益及其他全面收益表及現金流量表的列報及披露。本集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對本集團財務資料的影響。

4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
來自客戶合同的收益	386,867	310,441
	386,867	310,441

來自客戶合同的收益

分類收入資料

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
產品或服務的類型		
銷售產品	385,771	308,202
服務	1,096	2,239
	386,867	310,441
地區市場		
中國大陸	244,541	154,542
歐洲	114,241	124,328
美洲	14,728	24,025
其他	13,357	7,546
	386,867	310,441
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨物	385,771	308,202
於某一時間點轉讓保養服務服務	938	1,455
隨時間轉讓諮詢服務	158	784
客戶合同收益總額	386,867	310,441

下表顯示於當前報告期確認的收益金額(於報告期初計入合同負債)：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
於報告期初已確認並計入合同負債的收益：		
銷售產品	6,894	9,844

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	**2024年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
其他收入		
利息收入	1,233	1,987
來自理財產品和結構性存款的投資收入	747	1,932
來自定期存款的投資收入	3,639	3,371
政府補助*	392	7,669
其他	443	366
收益		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益	466	47
提前終止租賃的收益	30	–
匯兑收益，淨額	4,347	–
	11,297	15,372

* 本集團已收到若干與資產及收入相關的政府補助。某些與資產及收入相關的補助預計將產生未來相關成本。與資產相關的政府補助按相關資產的使用壽命於損益中確認。與收入相關之補助金乃用作補償本集團的研發開支，並於擬補償的成本列為開支的期間內有系統地於損益確認。

其他與收入相關的政府補助，作為對已發生費用或損失的補償，或為向本集團提供即時財政支持且無未來相關成本的補助，在其可收取的期間內計入損益表。這些補助並無未履行的條件或或有事項。

5. 除税前(損失)／利潤

本集團的除税前(損失)／利潤已扣減／(計入)下列各項：

		截至12月31日止年度	
	附註	**2025年**	**2024年**
		人民幣千元	*人民幣千元*
出售存貨成本*		240,878	203,016
提供服務成本		520	992
研發成本		73,931	47,283
物業、廠房及設備折舊**		5,838	5,306
使用權資產折舊**		3,684	2,081
無形資產攤銷**		941	739
出售物業、廠房及設備的損失***		35	–
匯兑(收益)／損失，淨額***		(4,347)	2,003
短期租賃低價值資產租賃的租賃付款		1,554	1,721
應收賬款的減值／(減值撥回)	*11*	1,652	(183)

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項的(減值撥回)／減值	12	(753)	257
存貨撇減至可變現淨值****		3,757	4,251
產品保修撥備		441	1,259
審計師酬金		14	252
上市開支		20,477	–
僱員福利開支(不包括董事及監事的薪酬)			
– 工資及薪金		90,069	58,826
– 績效花紅		15,364	8,774
– 退休計劃供款		5,625	3,666
– 以股份為基礎的付款開支		19,068	–
總計		130,126	71,266

* 已售存貨成本披露的金額包括存貨撇減至可變現淨值的金額

** 物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊、無形資產的攤銷分別計入損益中的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」

*** 該等金額計入損益中的「其他收入及收益」及「其他開支」

**** 該等金額計入損益中的「庫存銷售成本」。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	378	214

7. 所得稅

本集團的所得稅盈收分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	–	–
遞延所得稅項	(6,533)	(1,160)
年內稅項抵免總額	(6,533)	(1,160)

按優惠税率及除所得税前(損失)／利潤計算的預期所得税與按實際税率計算的實際所得税對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
除税前(損失)／利潤	(36,450)	16,709
按25%法定税率計算的税項開支	(9,113)	4,177
法定所得税率較低的實體	5,828	(928)
合資格研發開支的額外可扣抵免税額*	(7,850)	(5,610)
未確認的暫時性差異及税務損失	406	275
不可扣税的費用	4,196	1,050
動用過往期間的税務損失	–	(124)
本集團按實際税率計算的税項(抵免)／開支	(6,533)	(1,160)

8. 股息

截至2025年12月31日止年度，本公司並無派付或宣派股息。

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股(損失)／盈利

每股基本(損失)／盈利金額是根據母公司普通股權益持有人應佔(損失)／利潤及截至2025年及2024年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數計算。已發行普通股的加權平均數，經調整以反映於2025年5月13日改制為股份有限公司(附註15)。

由於本集團並無已發行潛在攤薄普通股，故並無就截至2025年及2024年12月31日止年度呈列的每股基本(損失)／盈利金額作出攤薄調整。

每股基本及攤薄(損失)／盈利按下列基準計算：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
(損失)／盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔(損失)／利潤	(27,276)	17,869
股份		
年內已發行普通股加權平均數，用以計算每股基本盈利／(損失)	443,335,686	432,667,180

10. 存貨

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
原材料	33,412	52,192
在製品	51,294	58,937
產成品	17,827	13,716
在運貨品	1,057	3,133
	103,590	127,978

於2025年12月31日，本集團存貨已扣除撇減約人民幣12,720,000元（2024年：人民幣21,544,000元）。

11. 應收賬款及票據

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應收賬款		
－第三方	145,356	101,039
－關聯方	6,848	8,881
減：應收賬款減值	(3,366)	(1,787)
應收賬款淨額	148,838	108,133
應收票據	8,732	3,513
	157,570	111,646

於截至2025年及2024年12月31日止年度各年末，應收賬款按發票日期並扣減損失撥備計算的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
1年內	139,796	97,410
1至2年	5,747	5,000
2至3年	3,295	5,723
	148,838	108,133

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期		
可收回增值税	8,970	4,813
延遞上市開支	4,513	–
退貨權資產	1,600	2,636
預付款項	10,854	3,833
可收回税項	302	977
應收Neura Robotics款項*	–	18,822
按金	771	139
其他應收款項	709	8,053
減：其他應收款項及按金減值	13	767
	27,706	38,506
非即期		
物業、廠房及設備預付款項	410	1,964
	28,116	40,470

* 應收Neura Robotics非貿易款項為無抵押，固定年利率為1.0%，已於2025年2月結算。

13. 應付賬款

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應付賬款	72,005	70,803

於截至2025年及2024年12月31日止年度各年末，基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
1年內	70,490	67,489
1年以上	1,515	3,314
	72,005	70,803

應付賬款不計息，通常按1至3個月的期限結算。

14. 其他應付款項及應計項目

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應付薪金	25,088	18,295
其他應付税項	4,049	1,304
退款責任	2,621	4,204
其他應付款項	17,575	12,837
	49,333	36,640

15. 股本／繳足資本

股本

股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本
	(千股)	*人民幣千元*
於2025年1月1日	–	–
因改制為股份有限公司而發行的每股人民幣0.20元的普通股*	432,667	86,533
發行股份**	18,028	3,606
於2025年12月31日	450,695	90,139

繳足資本

	人民幣千元
於2024年12月31日	86,533
改制為股份有限公司*	(86,533)
於2025年12月31日	–

* 於2025年5月，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。本公司於改制基準日的實繳股本人民幣86,533,000元獲轉換為432,667,000股每股面值人民幣0.20元的普通股。

** 於2025年5月，本公司以發行18,027,800股股份的方式實施股份獎勵計劃，總對價為人民幣22,973,000元，股本及資本公積因此分別增加人民幣3,606,000元及人民幣19,367,000元。

16. 承擔

於2025年及2024年12月31日，本公司概無擁有任何重大承擔。

17. 報告期後事項

於2025年12月31日後的任何期間均無發生重大事項。

經營業績及財務狀況的管理層討論與分析

業務回顧

我們是一家協作機器人(「**協作機器人**」)的專業企業。憑藉在協作機器人和核心運動部件開發領域的專業知識，我們主要向中國大陸、歐洲、美洲和亞洲其他區域的客戶銷售機器人硬件。利用我們橫跨核心運動部件、協作機器人硬件及硬件原生HRC具身智能控制平台方面的全棧技術能力，我們的協作機器人在穩定性、精度和運動控制方面具有領先行業的表現。

我們主要通過產品銷售產生收益，其中包括銷售E系列和S系列協作機器人等協作機器人，以及精密運動平台和關節模塊等核心運動部件。其次，我們亦通過提供協作機器人服務產生收益，主要為與向客戶銷售的協作機器人有關的質量保證和維護服務。

我們的收益呈現穩步增長，由2024年的人民幣310.4百萬元增加24.6%至2025年的人民幣386.9百萬元。我們於2024年錄得年內利潤人民幣17.9百萬元，於2025年錄得年內損失人民幣29.9百萬元。

未來計劃及前景

我們計劃實施以下策略：

1. 提升我們的研發能力；

2. 發展我們的海外業務以強化我們的市場領導地位；及

3. 升級並擴建我們的生產能力。

詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

董事確認，自2025年12月31日起直至最後實際可行日期，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

合併損益及其他全面收益表選定項目的說明

收益

我們的收益由2024年的人民幣310.4百萬元增加24.6%至2025年的人民幣386.9百萬元，主要是由於銷售產品產生的收益增加。

我們的協作機器人收益由2024年的人民幣235.5百萬元增加21.8%至2025年的人民幣286.8百萬元，乃主要由於(i)我們的S系列協作機器人的銷量大幅增加，尤其是於2023年推出的S20協作機器人，並已日益得到市場的認可；及(ii)我們的E系列協作機器人的銷量大幅增加，主要是由於市場對我們高質量產品的認可。

我們的核心運動部件收益由2024年的人民幣72.7百萬元增加36.2%至2025年的人民幣99.0百萬元，乃主要由於(i)高精度平台的銷量增加，主要是由於中國客戶的需求增加；及(ii)由於需求增加，關節模塊產品的銷量增加，尤其是對歐洲一名主要客戶。

銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣204.0百萬元增加18.3%至2025年的人民幣241.4百萬元，與收益增長一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2024年的人民幣106.4百萬元增加36.7%至2025年的人民幣145.5百萬元，毛利率由34.3%改善至37.6%，主要是由於銷售協作機器人的毛利及毛利率增加。

我們的協作機器人的毛利由2024年的人民幣82.8百萬元增加31.2%至2025年的人民幣107.9百萬元。我們的協作機器人的毛利率由2024年的35.2%增加至2025年的38.0%。這主要是由於我們的規模經濟和生產效率進一步提高，原材料和生產成本佔收益的比例下降，導致我們的E系列協作機器人的毛利率增加。

我們的核心運動部件的毛利由2024年的人民幣26.6百萬元增加46.6%至2025年的人民幣39.0百萬元。我們的核心運動部件的毛利率由2024年的36.6%增加至2025年的40.1%，主要是由於精密運動平台和關節模塊產品的收益增加，其因規模經濟提升而錄得更高的毛利率。

其他收入及收益

其他收入由2024年的人民幣15.4百萬元減少26.5%至2025年的人民幣11.3百萬元，主要由於我們退出一項政府補貼研發專案的戰略決策所致，該金額於2025年所收到的政府補助總金額中扣除。隨着我們總部從廣東省深圳市遷往佛山，我們決定不再參與由深圳有關部門資助的研發項目。鑒於我們的新地點，向這些當局報告和接受其監督的要求不再具有商業合理性。該減少由外匯匯率上升所部分抵銷，因歐元兑人民幣的匯率於2025年較2024年更為有利。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2024年的人民幣41.9百萬元增加39.6%至2025年的人民幣58.6百萬元，主要是因為僱員薪酬增加，與收益增長一致。

行政開支

我們的行政開支由2024年的人民幣12.5百萬元大幅增加至2025年的人民幣58.7百萬元，主要是由於(i)以股份為基礎的付款增加；及(ii)與全球發售及上市相關的上市開支增加。

研發開支

我們的研發開支由2024年的人民幣47.3百萬元增加56.2%至2025年的人民幣73.9百萬元，乃主要由於(i)僱員薪酬增加；及(ii)材料費增加，與我們的收益增長一致。該增加亦由於我們於2025年錄得以股份為基礎的付款。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免由2024年的人民幣1.2百萬元大幅增加至2025年的人民幣6.5百萬元，主要是由於以股份為基礎的付款開支為2025年及2024年損失的主要原因之一，而這些開支在計算應課稅收入時不可抵扣。請參閱本招股章程附錄二A所載2025年初步財務資料附註7。

年內損失

由於上述原因，我們2024年的年內利潤為人民幣17.9百萬元及2025年的年內損失為人民幣29.9百萬元。

合併財務狀況表選定項目的討論

下表載列截至所示日期的我們概要合併資產負債表節選的資料，該等資料摘自本招股章程附錄二A所載本集團初步財務資料：

	截至12月31日	
	2025年	**2024年**
	(人民幣千元)	
	(未經審計)	
流動資產總值	467,767	485,691
非流動資產總值	200,559	130,872
總資產	**668,326**	**616,563**
流動負債總額	131,901	117,552
非流動負債總額	12,285	2,752
總負債	**144,186**	**120,304**
總權益	**524,140**	**496,259**

非流動資產和負債

下表載列截至所示日期的非流動資產和負債：

	截至12月31日	
	2025年	**2024年**
	(人民幣千元)	
	(未經審計)	
非流動資產		
物業、廠房及設備	19,081	14,332
使用權資產	15,280	4,206
其他無形資產	4,341	1,452
遞延稅項資產	53,599	47,066
預付款項、按金及其他應收款項－非即期	411	1,964
初始期限超過三個月的定期存款	107,847	61,852
非流動資產總值	**200,559**	**130,872**
非流動負債		
遞延收入	123	427
租賃負債	12,162	2,325
非流動負債總額	**12,285**	**2,752**

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣14.3百萬元增加33.6%至截至2025年12月31日的人民幣19.1百萬元，主要是由於(i)租賃物改良增加，主要是由於我們位於廣東省深圳的租賃辦公空間以及位於廣東省佛山的生產設施翻新；及(ii)機器及設備增加，主要是由於添置生產設備。

使用權資產

我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣4.2百萬元大幅增加至截至2025年12月31日的人民幣15.3百萬元，乃主要由於就研發活動在廣東省深圳新租賃空間，以及我們在廣東省佛山新租賃生產設施。

遞延稅項資產

我們的遞延稅項資產由截至2024年12月31日的人民幣47.1百萬元增加13.8%至截至2025年12月31日的人民幣53.6百萬元，主要由於我們於截至2025年12月31日擁有的可扣減累計稅項損失增加。

流動資產淨值

下表載列截至所示日期的流動資產和負債：

	截至12月31日	
	2025年	**2024年**
	(人民幣千元)	
	(未經審計)	
流動資產		
存貨	103,590	127,978
應收賬款及票據	157,570	111,646
預付款項、按金及其他應收款項	27,705	38,506
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	71,513	31,047
以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產	916	1,334
初始期限超過三個月的定期存款	32,144	54,624
受限制銀行存款	–	36
現金及現金等價物	74,329	120,520
流動資產總值	**467,767**	**485,691**

	截至12月31日	
	2025年	2024年
	（人民幣千元）	
	（未經審計）	
流動負債		
應付賬款	72,005	70,803
其他應付款項及應計項目	49,333	36,640
租賃負債	4,202	2,121
合同負債	5,322	6,894
撥備	1,039	1,094
流動負債總額	**131,901**	**117,552**
流動資產淨值	**335,866**	**368,139**

我們的流動資產淨值保持相對穩定，截至2024年12月31日為人民幣368.1百萬元及截至2025年12月31日為人民幣335.9百萬元。

存貨

我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣128.0百萬元減少19.1%至截至2025年12月31日的人民幣103.6百萬元，乃主要由於我們不斷改善存貨管理措施，導致原材料減少所致。

下表載列於所示年度的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
存貨周轉天數(1)	175.1	213.5

附註：

(1) 存貨周轉天數乃以某一期間存貨的期初結餘與期末結餘的平均值除以相關期間的銷售成本再乘以365日計算。

我們的存貨周轉天數由2024年的213.5天減少至2025年的175.1天，乃主要由於我們不斷改善存貨管理措施。

應收賬款及票據

我們的應收賬款及票據由截至2024年12月31日的人民幣111.6百萬元增加41.2%至截至2025年12月31日的人民幣157.6百萬元，與我們的收益增長一致。

下表載列於所示日期應收賬款及票據的周轉天數概要：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
應收賬款及票據周轉天數(1)	127.0	106.6

附註：

(1) 應收賬款及票據周轉天數乃以某一期間應收賬款及票據的期初結餘與期末結餘的平均值除以相關期間的收益再乘以365日計算。

我們的應收賬款及票據周轉天數由2024年的106.6天增加至2025年的127.0天，主要是由於產品銷售增加以及若干客戶因其內部業務及預算周期導致付款周期延長。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項(包括即期和非即期部分)由截至2024年12月31日的人民幣40.5百萬元減少30.6%至截至2025年12月31日的人民幣28.1百萬元，主要由於應收Neura Robotics的款項減少，此乃主要由於Neura Robotics償還借款所致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2024年12月31日的人民幣31.0百萬元大幅增加至截至2025年12月31日的人民幣71.5百萬元，主要由於(i)我們使用閒置現金新購入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；及(ii) 2025年我們金融資產的公允價值有所增加。

初始期限超過三個月的定期存款

我們的初始期限超過三個月的定期存款(包括即期和非即期部分)由截至2024年12月31日的人民幣116.5百萬元增加20.2%至截至2025年12月31日的人民幣140.0百萬元，主要由於我們購買更多定期存款產品，使得可以較低的風險獲得穩定的收益。

應付賬款

我們的應付賬款保持相對穩定，截至2024年12月31日為人民幣70.8百萬元及截至2025年12月31日為人民幣72.0百萬元。

下表載列於所示日期應付賬款的平均周轉天數概要：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
應付賬款周轉天數(1)	108.0	107.1

附註：

(1) 應付賬款周轉天數乃使用某一期間應付賬款的期初結餘與期末結餘的平均值除以相關期間的收益再乘以365日計算。

我們的應付賬款平均周轉天數保持相對穩定，於2024年為107.1天及於2025年為108.0天。

其他應付款項及應計項目

我們的其他應付款項及應計項目由截至2024年12月31日的人民幣36.6百萬元增加34.7%至截至2025年12月31日的人民幣49.3百萬元，主要是由於應付薪資增加，主要與我們的收益增長一致。

股本及總權益

截至2024年及2025年12月31日，我們的股本分別為零及人民幣90.1百萬元。我們的總權益保持相對穩定，截至2024年及2025年12月31日分別為人民幣496.3百萬元及人民幣524.1百萬元。

債務

下表載列我們於所示日期的債務明細：

	截至12月31日	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
	(未經審計)	
流動		
租賃負債	4,202	2,121
非流動		
租賃負債	12,162	2,325
總計	**16,364**	**4,446**

資本支出

於2024年及2025年，我們的資本支出主要包括(i)購買物業、廠房及設備項目；及(ii)購買無形資產。下表載列我們於所示年度的資本支出明細：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
	(未經審計)	
購買物業、廠房及設備項目	7,104	9,960
購買無形資產	3,910	325
總計	**11,014**	**10,285**

主要財務比率

下表載列於各所示日期或截至各年度的主要財務比率：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
	(未經審計)	
收入增長(%)[1]	24.6	77.0
毛利率(%)[2]	37.6	34.3
淨(損失)／利潤率(%)[3]	(7.7)	5.8
流動比率[4]	3.6	4.1
速動比率[5]	2.8	3.0

附註：

(1) 收入增長乃通過當期收入減上一年度收益，除以上一期間收益再乘以100%進行計算。

(2) 毛利率等於期內毛利除以相應期間的收益再乘以100.0%進行計算。

(3) 淨(損失)／利潤率等於期內淨(損失)／利潤除以相應期間的收益再乘以100.0%。

(4) 流動比率等於截至期末的流動資產總額除以同日的流動負債總額。

(5) 速動比率等於截至期末的流動資產總額減去存貨再除以同日的流動負債總額進行計算。

關於財務風險的定量與定性披露

請參閱「財務資料－財務風險披露」。

企業管治常規守則

由於我們於截至2024年12月31日止年度尚未在香港聯交所上市，故上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)於該回顧期間對我們不適用。上市後，我們將遵守企業管治守則所載的守則條文。

審閱初步財務資料

根據香港會計師公會頒佈的應用指引第730號(經修訂)「有關年度業績初步公告的核數師指引」開展工作後，申報會計師同意上文2025年初步財務資料所載有關我們截至2025年12月31日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他全面收益表以及有關附註的未經審計財務資料與我們截至2025年12月31日止年度合併財務報表草稿所載的數字相符。由於申報會計師就此進行的工作並不構成核證工作，故申報會計師並無就2025年初步財務資料發表意見及核證結論。

購買、出售或贖回股份

由於我們於截至2025年12月31日止年度尚未在香港聯交所上市，因此該披露規定對我們不適用。

本附錄載有公司於2025年5月通過的《公司章程》主要條款摘要，該章程將自H股在香港聯交所上市之日起生效。本附錄的主要目的是向潛在投資者提供公司章程的概述，因此可能未包含對潛在投資者重要的全部信息。

股份與註冊資本

公司的股份採取股票的形式。

公司股份的發行遵循公開、公平、公正的原則。同種類的每一股份應當具有同等權利。

同次發行的同種類股票，每股的發行條件和價格應當相同；任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

股份的增減、回購與轉讓

股份的增減

公司可根據經營發展需要，在遵守法律法規的前提下，經股東大會決議通過以下方式增加註冊資本：

(i) 向不特定對象發行股份；

(ii) 向特定對象發行股份；

(iii) 向現有股東分配紅股；

(iv) 將資本公積金轉為股本；

(v) 法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所等相關監管機構批准的其他方式。

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，應當按照《中華人民共和國公司法》及其他相關規定和公司章程規定的程序進行。

股份的回購

公司不得回購本公司股份，但以下情形除外（需符合法律、行政法規、公司章程及公司股票上市地證券監管機構和證券交易所的規定）：

(i) 減少公司註冊資本；

(ii) 與持有本公司股份的其他公司合併；

(iii) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；

(iv) 回購因對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東的股份；

(v) 將該等股份用於將本公司發行的公司債券轉換為股份；

(vi) 為維護公司價值及股東權益所必需。

公司可以通過公開集中交易方式或者法律、行政法規、中國證監會、證券交易所及公司股票上市地證券監管機構認可的其他方式回購股份。

公司因上述第(iii)項、第(v)項、第(vi)項規定的情形回購本公司股份的，應當通過公開集中交易方式進行。

公司因上述第(i)項、第(ii)項規定的情形回購本公司股份的，應當經股東大會決議；因前款第(iii)項、第(v)項、第(vi)項規定的情形回購本公司股份的，應當經董事會會議經三分之二以上董事出席表決通過，並依據公司章程規定或股東大會授權進行。

公司依照上述規定回購本公司股份後，屬於第(i)項情形的，應當自回購之日起10日內註銷；屬於第(ii)項、第(iv)項情形的，應當在6個月內轉讓或者註銷；屬於第(iii)項、第(v)項、第(vi)項情形的，公司合計持有的本公司股份數不得超過本公司已發行股份總額的10%，並應當在3年內轉讓或者註銷。

公司回購本公司股份後，應當依照《證券法》等相關法律、法規及公司股票上市地的監管規定履行信息披露義務。

股份的轉讓

公司的股份可以依法轉讓。公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起1年內不得轉讓。

公司董事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司股份及其變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司同一種類股份總數的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年內不得轉讓。上述人員離職後6個月內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

若公司股票上市地的證券交易所及證券監管機構對公司境外上市股份的轉讓限制另有規定的，以該等規定為準。

持有公司5%以上股份的股東、董事、高級管理人員，不得將其持有的該公司的股票或者其他具有股權性質的證券在買入後6個月內賣出，或者在賣出後6個月內又買入，由此所得收益歸該公司所有，公司董事會應當收回其所得收益。但是，證券公司因包銷購入售後剩餘股票而持有5%以上股份，以及有中國證監會、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所等相關監管機構規定的其他情形的除外。

前款所稱董事、高級管理人員、自然人股東持有的股票或者其他具有股權性質的證券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人賬戶持有的股票或者其他具有股權性質的證券。

如果公司董事會未執行第一款規定，股東有權要求董事會在30日內執行。如果公司董事會未在上述期限內執行，股東有權為了公司的利益以公司的名義直接向人民法院提起訴訟。如果公司董事會未執行第一款規定，負有責任的董事應當依法承擔連帶責任。

股東與股東大會

股東一般規定

公司應當依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。香港上市的H股股東名冊正本應當存放在香港；委託的境外代理機構應當隨時保證H股股東名冊正本與副本的一致性。香港股東名冊分冊應可供股東查閱，但公司可按照香港法律規定的同等條件暫停辦理股東登記。

股東按其所持有股份的種類享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

公司股東享有下列權利：

(i) 依照其所持有的股份比例獲得股利和其他形式的利益分配；

(ii) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並依照《中華人民共和國公司法》和公司章程的規定行使相應的表決權(香港上市規則要求個別事項放棄表決權的除外)；

(iii) 對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；

(iv) 依照法律、行政法規及公司章程的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；

(v) 在符合規定的情況下，查閱並複製公司章程、股東名冊、股東大會會議記錄、董事會決議、財務報告及公司會計賬簿和憑證；

(vi) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份比例參與公司剩餘資產的分配；

(vii) 對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司回購其股份；

(viii) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則及公司章程規定的其他權利。

股東要求查閱和複製公司相關材料的，應當符合《中華人民共和國公司法》《證券法》及其他法律、行政法規的規定。

若股東大會或董事會決議內容違反法律、行政法規，股東有權請求人民法院認定決議無效。若股東大會或董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或公司章程，或決議內容違反公司章程，股東有權自決議作出之日起60日內請求人民法院撤銷該決議。但會議召集程序或表決方式僅有輕微瑕疵且對決議未產生實質影響的，不適用本規定。

公司股東應承擔下列義務：

(i) 遵守法律、行政法規和公司章程；

(ii) 依其所認購的股份和認購方式繳納股款；

(iii) 除法律、法規規定的情形外，不得退股；

(iv) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；

(v) 法律、行政法規及公司章程規定的其他義務。

股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

控股股東與實際控制人

公司控股股東及實際控制人應當依照法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地證券交易所及證券監管機構的規定行使權利，履行義務，維護上市公司利益。

公司控股股東及實際控制人應當遵守以下規定：

(i) 依法行使股東權利，不得濫用控制權或利用關聯關係損害公司或其他股東的合法權益；

(ii) 嚴格履行所作出的公開聲明和承諾，不得擅自變更或豁免；

(iii) 嚴格按照相關規定履行信息披露義務，積極配合公司的信息披露工作，及時告知公司已發生或擬發生的重大事件；

(iv) 不得以任何方式佔用公司資金；

(v) 不得強制、指使或要求公司及相關人員違反法律法規提供擔保；

(vi) 不得利用公司未公開重大信息謀取利益，不得洩露公司未公開重大信息，不得從事內幕交易、短線交易、市場操縱等違法活動；

(vii) 不得通過不公平關聯交易、利潤分配、資產重組、對外投資等方式損害公司及其他股東的合法權益；

(viii) 確保公司資產完整、人員獨立、財務獨立、機構獨立、業務獨立，不得以任何方式影響公司獨立性；

(ix) 法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所、公司章程規定的其他條款。

如果公司控股股東或實際控制人未擔任公司董事但實際執行公司事務的，適用公司章程關於董事忠實義務和勤勉義務的規定。

如果公司控股股東或實際控制人指使董事、高級管理人員從事損害公司或股東利益活動，應當與該董事、高級管理人員承擔連帶責任。

股東大會一般規定

股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

(i) 選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；

(ii) 審議批准董事會的報告；

(iii) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(iv) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；

(v) 對發行公司債券作出決議；

(vi) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；

(vii) 修改公司章程；

(viii) 對公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所及其報酬作出決議；

(ix) 審議批准公司章程第49條規定的對外擔保事項；

(x) 審議批准公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；

(xi) 審議批准變更募集資金用途事項；

(xii) 審議批准股權激勵計劃和員工持股計劃；

(xiii) 審議批准法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所或公司章程規定的其他應當由股東大會決定的事項。

股東大會可以授權董事會對發行公司債券或其他證券及上市方案作出決議。

公司對外擔保行為必須經董事會審議批准。下列對外擔保行為，須經董事會審議通過後，提交股東大會審議批准：

(i) 公司及控股子公司的對外擔保總額超過公司最近一期經審計淨資產50%以後提供的任何擔保；

(ii) 公司的對外擔保總額超過公司最近一期經審計總資產30%以後提供的任何擔保；

(iii) 為資產負債率超過70%的擔保對象提供的任何擔保；

(iv) 一年內擔保金額超過公司最近一期經審計財務報表中總資產30%的任何擔保；

(v) 單筆擔保金額超過公司最近一期經審計財務報表中淨資產的10%的任何擔保；

(vi) 對股東、實際控制人及其關聯方提供的任何擔保；

(vii) 中國證監會、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所、公司章程規定的其他擔保情形。

股東大會審議本條第(iv)項擔保事項時，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。股東大會審議對股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保事項時，該股東或受該實際控制人支配的股東，不得參與該項表決，該項表決須經出席會議的其他股東所持表決權的半數以上通過。

股東大會分為年度股東大會和臨時股東大會。年度股東大會每年召開一次，並應於上一會計年度結束後6個月內舉行。

有下列情形之一的，公司應當在事實發生之日起2個月內召開臨時股東大會：

(i) 董事人數不足《中華人民共和國公司法》規定人數或者公司章程所定人數的三分之二時(即5人)；

(ii) 公司未彌補的虧損達股本總額三分之一時；

(iii) 單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東請求時（持股數按股東提出書面請求日計算）；

(iv) 董事會認為必要時；

(v) 審計委員會提議召開時；

(vi) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所、公司章程規定的其他情形。

股東大會的召集

董事會應當在規定時限內召集股東大會。

經全體獨立非執行董事過半數同意，獨立非執行董事有權向董事會提議召開臨時股東大會。董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程的規定，在收到提議後10日內書面反饋是否同意召開臨時股東大會。若董事會同意召開臨時股東大會，應當在作出董事會決議後5日內發出股東大會通知；若董事會不同意召開臨時股東大會，應當說明理由並公告。

審計委員會有權向董事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規及公司章程的規定，在收到提議後10日內書面反饋是否同意召開臨時股東大會。若董事會同意召開臨時股東大會，應當在作出董事會決議後5日內發出股東大會通知，通知中對原提議的變更，應當徵得審計委員會的同意。若董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到提議後10日內未作出反饋，視為董事會不能履行或者不履行召集股東大會職責，審計委員會可以自行召集和主持股東大會。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並可提出提案列入股東大會議程，該請求應以書面形式向董事會提出請求。董事會應當根據法律、行政法規及公司章程的規定，在收到請求後10日內書面反饋是否同意召開臨時股東大會。若董事會同意召開臨時股東大會，應在作出董事會決議後5日內發出股東大會通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。若董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東大會，並應以書面形式向審計委員會提出請求。若審計委員會同意召開臨時股東大會，應在收到請求後5日內發出股東大會通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。若審計委員會未在規定時限內發出股東大會通知，視為審計委員會不能履行或者不履行召集股東大會職責，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持股東大會。

若審計委員會或單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東自行召集股東大會，應書面通知董事會，並根據適用法律法規的要求向相關主管機關和公司股票上市交易的證券交易所備案(如需)。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於公司總股本的10%。審計委員會或召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向相關主管機關和公司股票上市交易的證券交易所提交有關證明材料(如需)。

對於審計委員會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書應當予以配合。董事會應當提供截至股權登記日的股東名冊。

審計委員會或股東自行召集股東大會的必要費用由公司承擔。

股東大會的提案與通知

提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所、公司章程的規定。

公司召開股東大會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前以書面形式向召集人提交臨時提案。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容，並將臨時提案提交股東大會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或公司章程的規定，或者不屬於股東大會職權範圍的，應當排除。

除前款規定的情形或法律法規及其他規則允許的情形外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東大會通知中未列明或不符合公司章程規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。

召集人應當在年度股東大會召開21日前、臨時股東大會召開15日前通知各股東。

股東大會通知應當載明以下內容：

(i) 會議的時間、地點和會議期限；

(ii) 會議審議的事項和提案；

(iii) 明確說明全體股東均有權出席股東大會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是公司的股東；

(iv) 有權出席股東大會股東的股權登記日（股東股權登記日與會議日期之間的間隔應當不多於7個工作日。股權登記日一旦確認，不得變更）；

(v) 會議常設聯繫人的姓名和電話號碼；

(vi) 網絡或其他方式(包括但不限於電話等)投票的時間及程序；

(vii) 法律、法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程規定的其他要求。

股東大會的召開

股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權按照相關法律、法規、公司股票上市地的證券監管規則及公司章程出席股東大會，並在會議上發言和表決(除非個別股東根據上述規則被要求對特定事項放棄表決權)。

股東可以親自出席股東大會，也可以委託代理人代為出席和表決。個人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或其他有效身份證明文件；委託代理人出席會議的，應出示本人有效身份證件和股東授權委託書。

法人股東應由法定代表人或者法定代表人委託的代理人出席會議。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證和能證明其具有法定代表人資格的有效證明；委託代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證和法人股東單位的法定代表人依法出具的書面授權委託書(根據香港法律被認定為結算所的股東或其代理人除外。)。

股東出具的委託他人出席股東大會的授權委託書應當載明下列內容：

(i) 委託人姓名或名稱、持有股份的種類和數量；

(ii) 代理人姓名或名稱；

(iii) 股東對每項提案的明確指示，包括對股東大會議程所列各項議案投贊成、反對或棄權票的指示；

(iv) 授權委託書的簽發日期和有效期；

(v) 委託人簽名(或蓋章)。若委託人為法人股東或合夥企業股東，應加蓋法人印章或合夥企業印章。

若委託投票授權書由委託人授權他人簽署，該授權書或其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或其他授權文件，及委託投票授權書應備置於公司住所或會議通知中指定的其他地點。

若委託人為法人，應當由其法定代表人或者董事會、其他決策機構決議授權的人作為代表出席公司股東大會。

若股東大會要求董事、高級管理人員出席會議，董事、高級管理人員應當出席並接受股東的質詢。

股東大會由董事長主持。若董事長不能履行職務或者不履行職務，由半數以上董事共同推舉一名董事主持。審計委員會召集的股東大會，由審計委員會召集人主持。若審計委員會召集人不能履行職務或者不履行職務，由半數以上審計委員會委員共同推舉一名審計委員會委員主持。股東自行召集的股東大會，由召集人或者其推舉的代表主持。若股東大會的會議主持人違反議事規則導致股東大會無法繼續進行，經出席會議的股東所持表決權過半數同意，股東大會可以推舉一人擔任會議主持人，繼續進行會議。

股東大會的表決與決議

股東大會決議分為普通決議和特別決議。股東大會作出普通決議，應當由出席會議的股東(包括股東代理人)所持表決權過半數通過。股東大會作出特別決議，應當由出席會議的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

下列事項由股東大會以普通決議通過：

(i) 董事會工作報告；

(ii) 董事會提出的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(iii) 選舉和更換董事，決定董事的報酬及支付方式；

(iv) 除法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

(i) 公司增加或者減少註冊資本；

(ii) 公司分立、分拆、合併、解散和清算；

(iii) 修改公司章程；

(iv) 公司在一年內購買、出售重大資產或者對外提供擔保超過公司最近一期經審計財務報表中總資產30%；

(v) 股權激勵計劃；

(vi) 變更或者廢除類別股東權利；

(vii) 法律、行政法規或公司章程規定的，以及股東大會認為對公司有重大影響、需要以特別決議通過的其他事項。

股東應當以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。

股東大會審議影響中小投資者利益的重大事項時，對中小投資者表決應當單獨計票。單獨計票結果應當及時公開披露。

公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東大會有表決權的股份總數。

股東違反《證券法》第六十三條第一款、第二款規定買入公司有表決權的股份的，在買入後36個月內，對該超過規定比例部分的股份不得行使表決權，且不計入出席股東大會有表決權的股份總數。

公司董事會、獨立非執行董事、持有1%以上有表決權股份的股東或者依照法律、行政法規或者中國證監會的規定設立的投資者保護機構，可以公開徵集股東表決權。徵集股東表決權應當向被徵集人充分披露具體投票意向等信息。禁止以有償或者變相有償的方式徵集股東表決權。除法定條件外，公司不得對徵集投票權設定最低持股比例限制。

股東大會審議關聯交易事項時，關聯股東不得參與投票表決，其所代表的有表決權的股份數不計入有效表決權總數；股東大會決議的公告應當充分披露非關聯股東的表決情況。

董事與董事會

董事一般規定

公司董事包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事。

公司董事應為自然人。有下列情形之一的，不得擔任公司董事：

(i) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；

(ii) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾5年，或者因犯罪被判處緩刑，緩刑期滿未逾2年；

(iii) 擔任因破產清算的公司、企業的董事、廠長或者經理，並且對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾3年；

(iv) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照或者被責令關閉之日起未逾3年；

(v) 有數額較大的未清償到期債務，並被人民法院列為失信被執行人；

(vi) 被中國證監會採取證券市場禁入措施，期限未滿；

(vii) 法律、行政法規和部門規章規定的其他情形。

違反本條規定選舉、委派董事的，該選舉、委派無效。董事在任職期間出現本條所列情形的，公司應當解除其職務。

董事由股東大會選舉或更換，可在任期屆滿前由股東大會以普通決議解除其職務。董事任期三年，任期屆滿可連選連任。

董事的任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，履行董事職務。根據中國及香港適用法律、法規及監管規則，董事會委任以填補臨時空缺或增加董事會成員人數的任何人士，其任期僅至其獲委任後的第一次年度股東大會為止，且有資格在該次會議上獲得重新選舉。

董事可以兼任高級管理職務，但兼任高級管理職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總數不得超過公司董事總數的半數。

董事可在任期屆滿前提出辭職。董事辭職應向公司提交書面辭職報告，辭職報告送達公司時生效，公司應當在合理時間內(不遲於2個交易日)披露相關信息。若因董事辭職導致董事會成員人數低於法定最低人數時，原董事仍應依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，履行董事職務，直至改選出的董事就任為止。

董事會

董事會行使下列職權：

(i) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；

(ii) 執行股東大會的決議；

(iii) 決定公司的經營計劃和投資方案；

(iv) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(v) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；

(vi) 擬訂公司重大收購、回購本公司股份、合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；

(vii) 在股東大會授權範圍內，決定對外投資、收購或出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；

(viii) 決定公司內部管理架構的設置；

(ix) 決定聘任或者解聘公司首席執行官、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據首席執行官的提名，決定聘任或者解聘公司首席財務官等其他高級管理人員，並決定其報酬和獎懲事項；

(x) 制訂公司的基本管理制度；

(xi) 擬訂公司章程的修改方案；

(xii) 管理公司信息披露事項；

(xiii) 向股東大會提議聘用或更換為公司審計的會計師事務所；

(xiv) 聽取首席執行官的工作匯報並檢查首席執行官的工作；

(xv) 審議批准公司章程第49條規定以外的對外擔保事項；

(xvi) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則、公司章程或股東大會授予的其他職權。

董事會應當確定公司對外投資、收購或出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項的權限，建立嚴格的審查和決策程序。重大投資項目應當組織有關專家、專業人員進行評審，並報股東大會批准。

董事會設董事長一人。董事長由全體董事過半數選舉產生，任期三年，可連選連任。

董事長行使下列職權：

(i) 主持股東大會和召集、主持董事會會議；

(ii) 督促、檢查董事會決議的執行；

(iii) 董事會授予的其他職權。

董事會每年至少召開四次會議，由董事長召集，於會議召開至少14日前以書面形式通知全體董事。代表十分之一以上表決權的股東、三分之一以上董事或者審計委員會，可以提議召開董事會臨時會議。董事長應當自接到提議後10日內，召集和主持董事會會議。

董事會臨時會議可以用書面或電子郵件形式召開，於會議召開至少3日前通知全體董事。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。每名董事在董事會決議中享有一票表決權。

如果董事與董事會決議事項所涉及的企業或個人有關聯關係，應當及時向董事會書面報告。該董事不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權。該董事會會議由過半數的無關聯關係董事出席即可舉行，董事會決議須經無關聯關係董事過半數通過。出席董事會的無關聯董事人數不足三人的，應將該事項提交股東大會審議。

董事會會議應由董事本人出席；董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席，委託書中應載明代理人的姓名、代理事項、授權範圍和有效期限，並由委託董事簽名或蓋章。代理人在授權範圍內行使董事的權利。若董事未出席董事會會議，亦未委託代表出席，視為放棄在該次會議上的投票權。

獨立非執行董事

獨立非執行董事應當按照法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所、公司章程的規定，勤勉盡責地履行職責，在董事會中發揮決策、監督及專業諮詢作用，維護公司整體利益，保護中小股東的合法權益。

獨立非執行董事必須保持獨立性，下列人員不得擔任獨立非執行董事：

(i) 在公司或其關聯企業任職的人員及其配偶、父母、子女及密切親屬；

(ii) 直接或間接持有公司已發行股份1%以上或者是公司前十名股東中的自然人股東及其配偶、父母、子女；

(iii) 在直接或間接持有公司已發行股份5%以上的股東單位或在公司前五名股東單位任職的人員及其配偶、父母、子女；

(iv) 在公司控股股東、實際控制人及其關聯企業任職的人員及其配偶、父母、子女；

(v) 與公司、公司控股股東、實際控制人或其各自的附屬企業有重大業務往來的人員，或在與公司有重大業務往來的單位任職的人員及其控股股東、實際控制人；

(vi) 為公司、公司控股股東、實際控制人或其各自的附屬企業提供財務、法律、諮詢、包銷等服務的機構的人員，包括但不限於提供此類服務的中介機構的項目組成員、審核人員、簽字人員、合夥人、董事、高級管理人員及主要負責人；

(vii) 在過去12個月內曾經具有上述情形之一的人員；

(viii) 根據法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地證券監管機構及證券交易所、公司章程認定的其他不具備獨立性的人員。

獨立非執行董事應當每年對其獨立性進行自我評價，並將評價結果提交董事會。董事會應當每年對在任獨立非執行董事的獨立性進行評估，並發表專項意見，與年度報告同時披露。

下列事項應當經全體獨立非執行董事過半數同意後，提交董事會審議：

(i) 需披露的關聯交易；

(ii) 公司及關聯方變更或豁免承諾的方案；

(iii) 被收購上市公司董事會針對收購所作出的決策及採取的措施；

(iv) 法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他事項。

公司應當建立由獨立非執行董事組成的專項會議機制。需由董事會審議的關聯交易等事項，應當先經獨立非執行董事專項會議批准。公司定期或不定期召開獨立非執行董事專項會議。公司章程第132條第一款第(i)至(iii)項及第133條所列事項，應當由獨立非執行董事專項會議審議。獨立非執行董事專項會議可根據需要討論公司其他事項。

獨立非執行董事的專項會議應由過半數以上獨立非執行董事共同推舉的一名獨立董事召集和主持。若召集人未履行職責或無法履行職責，兩名或以上獨立非執行董事可召集會議並推舉一名代表主持。

董事會專門委員會

公司董事會應當設立審計委員會，行使《中華人民共和國公司法》規定的監事會職權。

審計委員會須由超過三名成員組成，全部成員均須為非執行董事，其中過半數須為獨立非執行董事，至少一名成員須為具備香港上市規則所規定的適當專業資格或適當會計或相關財務管理專長的獨立董事，委員會主席（召集人）須為具備會計專長的獨立董事。

審計委員會負責審查公司財務信息及其披露，監督及評估內外部審計工作和內部控制。下列事項應當經審計委員會成員過半數同意後，提交董事會審議：

(i) 定期報告中財務會計報告和財務信息的披露，以及內部控制評價報告；

(ii) 聘任或解聘審計上市公司的會計師事務所；

(iii) 聘任或解聘公司首席財務官；

(iv) 因會計準則變更以外的原因導致的會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正；

(v) 法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他事項。

審計委員會每季度至少召開一次會議，經兩名或以上委員提議或主席認為必要時，可以召開臨時會議。審計委員會會議須有至少三分之二以上委員出席方可舉行，決議須經審計委員會成員過半數通過。每名委員在審計委員會決議中享有一票表決權。審計委員會會議應當製作會議記錄，出席會議的委員應當在會議記錄上簽名。

審計委員會的工作程序由董事會制定。

董事會可以設立提名委員會、薪酬與考核委員會等其他專門委員會，根據公司章程和董事會授權履行職責，專門委員會的提案應當提交董事會審議決定。各專門委員會的工作程序應由董事會制定。

高級管理人員

公司應設一名總經理，即首席執行官，由董事會聘任或解聘。

首席技術官、首席執行官、首席財務官和董事會秘書構成本公司的高級管理層。

公司章程中關於不得擔任董事的情形規定及離職管理規定，同樣適用於高級管理人員。公司章程中關於董事忠實義務和勤勉義務的規定，亦適用於高級管理人員。

首席執行官對董事會負責，行使下列職權：

(i) 主持公司的生產經營管理工作，實施董事會決議，並向董事會報告；

(ii) 實施公司年度經營計劃和投資方案；

(iii) 擬訂公司內部管理架構設置方案；

(iv) 擬訂公司的基本管理制度；

(v) 制定公司的具體規章；

(vi) 向董事會提議聘任或解聘首席財務官及其他高級管理人員；

(vii) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的管理人員；

(viii) 董事長或首席執行官根據董事會授權，審批公司章程規定的董事會權限以外的交易事項；

(ix) 公司章程或董事會授予的其他職權。

首席執行官應當出席董事會會議。

財務會計制度、利潤分配和審計

財務會計制度

公司應當依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，建立公司的財務會計制度。

公司應當在每個財政年度結束後的四個月內，向當地中國證監會派出機構(如需)和公司股票上市的證券交易所(如需)提交並披露年度報告。公司應當在每個財政年度上半年結束後的兩個月內，向當地中國證監會派出機構(如需)和公司股票上市的證券交易所(如需)提交並披露中期報告。公司應當按照其股票上市的證券交易所的有關規定提交並披露季度報告。

公司除法定的會計賬簿外，不得另立會計賬簿。公司的資產，不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但公司章程另有規定的除外。若股東大會違反《中華人民共和國公司法》規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司；如果公司因此造成損失，股東及負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。公司持有的本公司股份不得參與分配利潤。

公司的公積金應用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司資本。公司以公積金彌補虧損時，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照規定使用資本公積金。將法定公積金轉增註冊資本時，所留存的法定公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

內部審計

公司應當實行內部審計制度，明確內部審計工作的領導體制、職責權限、人員配備、經費保障、審計結果運用和責任追究等。

公司內部審計制度須經董事會批准後實施，並向社會公開披露。

會計師事務所的聘任

公司應當聘用符合《證券法》規定的會計師事務所，對公司財務報表進行審計、淨資產驗證及其他相關諮詢服務等，聘期為一年，可以續聘。

會計師事務所的聘任或解聘事項，應當經審計委員會成員過半數同意後提交董事會審議，並由股東大會決定。董事會不得在股東大會作出決定前聘任會計師事務所。

公司應當向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

會計師事務所的審計費用由股東大會決定。

公司解聘或不再續聘會計師事務所時，應當提前30天通知該會計師事務所。股東大會就解聘會計師事務所進行表決時，應當允許會計師事務所陳述意見。

如果會計師事務所辭職，應當向股東大會說明公司有無不當情形。

合併、分立、增資、減資、解散及清算

合併、分立、增資及減資

公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個或以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併公司解散。

對於公司合併，合併各方應簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在報紙或國家企業信用信息公示系統上公告。債權人自接到通知書之日起30日內，或未接到通知書的自公告之日起45日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司合併時，合併各方的債權、債務，由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

公司分立時，其財產應作相應的分割。公司分立，應當編製資產負債表及資產清單。公司應當自作出分立決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在報紙或國家企業信用信息公示系統上公告。公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任，但公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。

公司需要減少註冊資本時，必須編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出減少註冊資本決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在報紙或國家企業信用信息公示系統上公告。債權人自接到通知書之日起30日內，或未接到通知書的自公告之日起45日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司合併或者分立時，且登記事項發生變更，應當依法向公司登記機關申請變更登記；公司解散時，應當依法申請公司註銷登記；設立新公司時，應當依法申請公司設立登記。公司增加或者減少註冊資本，應當依法向公司登記機關申請變更登記。

解散和清算

公司應因下列原因解散：

(i) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；

(ii) 股東大會決議解散公司；

(iii) 因公司合併或者分立需要解散；

(iv) 公司依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；

(v) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，且通過其他途徑不能解決，持有公司全部股東表決權10%或以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司出現前款規定的解散事由時，應當在10日內在國家企業信用信息公示系統上公示解散原因。

如果公司有上述第(i)項及第(ii)項情形，且尚未向股東分配資產，可以通過修改公司章程或者經股東大會決議繼續存續。依照前款規定修改公司章程或者通過股東大會決議，必須經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

如果公司因上述第(i)項、第(ii)項、第(iv)項及第(v)項規定而解散，應當依法進行清算。董事為清算義務人，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組由董事組成，但公司章程另有規定或者股東大會決議另選他人的除外。若清算義務人未及時履行清算義務，導致公司或者債權人損失，清算義務人應當承擔賠償責任。

清算期間，清算組應行使下列職權：

(i) 清理公司財產，分別編製資產負債表和資產清單；

(ii) 通知、公告債權人；

(iii) 處理與清算有關的公司未了結的業務；

(iv) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；

(v) 清理債權、債務；

(vi) 分配公司清償債務後的剩餘財產；

(vii) 代表公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在報紙或國家企業信用信息公示系統上公告。債權人應當自接到通知書之日起30日內，或未接到通知書的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。債權人申報債權時，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。

在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制定清算方案，並報股東大會或者人民法院確認。公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，按照股東持有的股份比例分配。清算期間，公司將繼續存續，但不得開展與清算無關的經營活動。公司財產在未依照前款規定清償前，不得分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和資產清單後，發現公司資產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請宣告破產。人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，提交股東大會或人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記。

如果公司被依法宣告破產，應依照有關企業破產的法律實施破產清算。

公司章程的修改

公司有下列情形之一的，應當修改公司章程：

(i) 《中華人民共和國公司法》或有關法律、行政法規修改後，公司章程規定的事項與修改後的法律、行政法規的規定相抵觸；

(ii) 公司的情況發生變化，與公司章程記載的事項不一致；

(iii) 股東大會決議修改公司章程。

如果股東大會通過的章程修正案需要報經主管機關批准，應當提交主管機關批准；如果涉及公司登記事項的變更，應當依法辦理變更登記。

董事會應當根據股東大會關於修改公司章程的決議和主管機關的審批意見修改公司章程。

如果公司章程修改事項涉及法律、法規規定需要披露的信息，應當按規定予以公告。

1. 有關本公司的進一步資料

A. 註冊成立

2017年9月7日，本公司在中國深圳市以有限責任公司的形式成立，名稱為深圳市大族機器人有限公司，註冊資本為人民幣50,000,000元。2025年5月22日，本公司改制為股份有限公司，名稱變更為廣東華沿機器人股份有限公司。

我們的註冊辦事處位於中國廣東省佛山市順德區北滘鎮西海村二支工業大道3號海創大族機器人智造中心9棟1101室。我們已於香港設立營業地點，位於香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1919室，並已於2025年4月14日根據公司條例第16部在香港註冊為非香港公司。陳佩貞女士已獲委任為授權代表，負責代表本公司於香港接收法律程序文件和通知。我們於香港接收法律程序文件的地址與我們的香港主要營業地點相同。

由於我們於中國註冊成立，故須遵守中國相關法律和法規。中國法律和法規相關方面以及公司章程的概要載於本招股章程「監管概覽」以及本招股章程附錄三。

B. 本公司股本變動

全球發售完成後，未計及根據發售量調整權及超額配股權可能發行的任何H股，我們的註冊股本將增加至人民幣106,295,996元，其中包括根據全球發售將予發行和出售的80,785,000股H股、非上市股份18,027,800股和由非上市股份轉換的432,667,180股H股。

除上文所披露者外，本公司的股本於緊接本招股章程日期前兩年內概無變動。

C. 本公司日期為2025年5月29日的股東決議案

於2025年5月29日，本公司股東通過（其中包括）以下決議案（由董事會／股東授權的人士補充詳情）：

(a) 本公司發行每股面值人民幣0.2元的H股，而該等H股於香港聯交所上市；

(b) 將予發行的H股數目不得超過本公司經全球發售擴大後的已發行股本總額(不考慮行使超額配股權)的20%，而授出的超額配股權涉及不超過根據全球發售已發行H股數目的15%；

(c) 待中國證監會批准後，於全球發售完成後，432,667,180股非上市股份將按一換一基準轉換為H股；

(d) 授權董事會或其授權人士處理有關(其中包括)全球發售、H股發行及在香港聯交所上市的所有事宜；及

(e) 待全球發售完成後，有條件採納經修訂的公司章程，其將於上市日期生效。

D. 改制

為籌備全球發售，我們進行了改制，詳情載於本招股章程「歷史、發展及公司架構－企業發展－股份制改制」。我們的中國法律顧問已確認，我們已就改制獲得相關中國監管機構的所有必要批文。

E. 本公司的子公司

(a) 子公司

我們子公司的若干詳情載於本招股章程附錄一會計師報告。

(b) 我們子公司的股本變動

於緊接本招股章程日期前兩年內我們子公司的股本曾發生下列變動：

- 2024年4月16日，本公司全資子公司華沿機器人美洲股份有限公司於美國德克薩斯州成立，註冊資本為300,000美元；及
- 2025年6月6日，本公司全資子公司華沿(廣州)機器人有限公司於中國成立，註冊資本為人民幣2百萬元。

除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，本公司任何子公司的股本概無發生任何變動。

2. 有關我們業務的進一步資料

A. 我們的重大合同概要

緊接本招股章程日期前兩年內，我們已訂立下列重大或可能屬重大的合同（並非於日常業務過程中訂立的合同），且每份合同的副本均已分別登載於聯交所網站和本公司網站：

(a) 深圳市智人團企業管理合夥企業（有限合夥）（「**智人團**」）、北京國科瑞華四期股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**北京瑞華**」）、深圳市寶實新橋國科瑞華私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**深圳瑞華**」）、北京國科正道投資中心（有限合夥）（「**國科正道**」）、本公司、王光能先生、深圳市智人行企業管理合夥企業（有限合夥）及深圳市獻智控企業管理合夥企業（有限合夥）訂立的日期為2024年12月26日的股份轉讓協議，據此，智人團向北京瑞華轉讓本公司註冊資本人民幣1,947,003元，向深圳瑞華轉讓本公司註冊資本人民幣1,947,003元及向國科正道轉讓本公司註冊資本人民幣39,332元，總對價為人民幣100,000,000元。

(b) 本公司、王光能先生、智人團、深圳市獻智控企業管理合夥企業（有限合夥）、深圳市智人行企業管理合夥企業（有限合夥）、福建民安同富企業管理合夥企業（有限合夥）、佛山市鵬廈聚富企業管理合夥企業（有限合夥）、蘇州藤信創業投資合夥企業（有限合夥）、深圳添樂投資顧問合夥企業（有限合夥）、深圳市人才創新創業三號二期股權投資基金合夥企業（有限合夥）、深圳市中小擔創業投資有限公司、深圳中深新創股權投資合夥企業（有限合夥）、招盈（諸城）創業投資合夥企業（有限合夥）、佛山市招科創新智能產業投資基金合夥企業（有限合夥）、煙台信貞添盈股權投資中心（有限合夥）、深圳市投控東海中小微創業投資企業（有限合夥）、方正證券投資有限

公司、廣東粵財產業投資基金合夥企業(有限合夥)、廣州創盈健科投資合夥企業(有限合夥)、深圳鍥鏤行穩管理合夥企業(有限合夥)、無錫高新區新動能產業發展基金(有限合夥)、北京瑞華、深圳瑞華、國科正道、大族激光科技產業集團股份有限公司、上海畫琪投資管理合夥企業(有限合夥)及張國平先生訂立日期為2025年4月30日的股東特權終止協議，據此，授予該等股東的特權均已被終止。

(c) 一份日期為2026年3月18日由本公司、HHLR ADVISORS, LTD.、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份而訂立涉及總額30,000,000美元之等值港元金額的基石投資協議。

(d) 一份日期為2026年3月18日由本公司、廣發基金管理有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份而訂立涉及總額23,300,000美元之等值港元金額的基石投資協議。

(e) 一份日期為2026年3月18日由本公司、廣發國際資產管理有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份而訂立涉及總額6,700,000美元之等值港元金額的基石投資協議。

(f) 一份日期為2026年3月18日由本公司、Morgan Stanley & Co. International plc、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份而訂立涉及總額10,000,000美元之等值港元金額的基石投資協議。

(g) 一份日期為2026年3月18日由本公司、晟信集團有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份而訂立涉及總額50,000,000港元的基石投資協議。

(h) 一份日期為2026年3月18日由本公司、華泰資本投資有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份並按非全權委託方式持有該等股份以對沖華泰資本投資有限公司、華泰證券股份有限公司以及寧波梅山保稅港區灝浚投資管理有限公司訂立之一系列跨境場外掉期交易而訂立涉及總額人民幣40,000,000元之港元等值金額的基石投資協議。

(i) 一份日期為2026年3月18日由本公司、Eternal Summer Consulting Company Ltd.、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份而訂立涉及總額5,000,000美元之港元等值金額的基石投資協議。

(j) 一份日期為2026年3月18日由本公司、SHREWD PIONEER LIMITED、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份而訂立涉及總額5,000,000美元之港元等值金額的基石投資協議。

(k) 一份日期為2026年3月18日由本公司、全順(香港)發展有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份而訂立涉及總額25,000,000港元的基石投資協議。

(l) 一份日期為2026年3月18日由本公司、VVC Technology Fund Ltd.、中國國際金融香港證券有限公司、德意志證券亞洲有限公司及德意志銀行香港分行就以發售價認購股份而訂立涉及總額3,000,000美元之港元等值金額的基石投資協議。

(m) 香港包銷協議。

B. 知識產權

(a) 專利

截至最後實際可行日期，本集團擁有以下我們認為對我們業務而言屬或可能屬重要的專利：

序號	專利擁有人	類別	專利	專利編號	申請日期	授出日期	到期日
1.	本公司	發明	雙增量式編碼器測量絕對位置方法和裝置	201810561211.0	04/06/2018	01/01/2021	03/06/2038
2.	本公司	發明	編碼器組位置補償方法、機器人模組位置補償方法	201911006991.3	22/10/2019	19/08/2022	21/10/2039
3.	本公司	發明	一種關節模組線纜安裝結構及關節模組	202111518267.6	13/12/2021	12/04/2024	12/12/2041
4.	本公司	發明	安全控制電路、控制方法及伺服驅動器	202210025909.7	11/01/2022	08/12/2023	10/01/2042
5.	本公司	發明	一種機器人腕關節奇異規避方法及系統	202210153487.1	18/02/2022	20/02/2024	17/02/2042
6.	本公司	發明	電機控制方法、裝置、計算機設備和儲存介質	202210342575.6	02/04/2022	27/06/2023	01/04/2042
7.	本公司	發明	定位平台和定位系統	202210444972.4	26/04/2022	20/02/2024	25/04/2042
8.	本公司	發明	伺服驅動器、伺服系統及機器人	202210502576.2	10/05/2022	27/06/2023	09/05/2042

序號	專利擁有人	類別	專利	專利編號	申請日期	授出日期	到期日
9.	本公司	發明	一種基於協作機器人的自動化焊接方法及系統	202210652748.4	08/06/2022	23/05/2023	07/06/2042
10. . . .	本公司	發明	關節模組及協作機器人	202210986793.3	17/08/2022	12/07/2024	16/08/2042
11. . . .	本公司	發明	機械臂的碰撞檢測方法、裝置和計算機設備	202211127334.6	16/09/2022	31/10/2023	15/09/2042
12. . . .	本公司	發明	伺服驅動器參數自整定方法、裝置和計算機設備	202211245209.5	12/10/2022	20/02/2024	11/10/2042
13. . . .	本公司	發明	機器人電機PID參數確定方法、裝置和計算機設備	202310722875.1	19/06/2023	31/10/2023	18/06/2043
14. . . .	本公司	發明	機器人關節角度檢驗方法、裝置、設備及介質	201911032010.2	28/10/2019	19/07/2022	27/10/2039
15. . . .	本公司	發明	伺服驅動器，驅動方法及設備	202210018402.9	07/01/2022	29/08/2023	06/01/2042
16. . . .	本公司	發明	協作機器人的控制方法、裝置、協作機器人和存儲介質	202210208702.3	03/03/2022	31/05/2024	02/03/2042
17. . . .	本公司	發明	協作機器人控制方法、裝置、計算機設備和存儲介質	202210408266.4	19/04/2022	14/06/2024	18/04/2042

序號	專利擁有人	類別	專利	專利編號	申請日期	授出日期	到期日
18. . . .	本公司	發明	電磁抱閘控制裝置及電磁抱閘設備	202210465206.6	29/04/2022	08/12/2023	28/04/2042
19. . . .	本公司	發明	機器人控制方法、裝置、計算機設備和存儲介質	202210527441.1	16/05/2022	23/05/2023	15/05/2042
20. . . .	本公司	發明	機器人控制裝置和機器人	202210533020.X	16/05/2022	12/07/2024	15/05/2042
21. . . .	本公司	發明	一種基於雙關節模組的六軸協助機器人	202210554823.3	19/05/2022	10/01/2023	18/05/2042
22. . . .	本公司	發明	一種模塊化多機器人協作控制方法	202210556095.X	20/05/2022	23/05/2023	19/05/2042
23. . . .	本公司	發明	一種協作機器人高精度多傳感融合測距系統	202210598478.3	30/05/2022	12/07/2024	29/05/2042
24. . . .	本公司	發明	減速器	202210810372.5	11/07/2022	12/04/2024	10/07/2042
25. . . .	本公司	發明	用於制動器的彈性組件及制動器	202310747489.8	25/06/2023	31/10/2023	24/06/2043
26. . . .	本公司	發明	中空軸組件、關節模組及機器人	202210887586.2	26/07/2022	20/05/2025	25/07/2042
27. . . .	本公司	發明	機器人電機調試的方法、裝置、計算機設備和存儲介質	202210315780.3	29/03/2022	04/07/2025	28/03/2042

序號	專利擁有人	類別	專利	專利編號	申請日期	授出日期	到期日
28. . . .	本公司	發明	機器人安全急停方法、裝置、計算機設備、可讀存儲介質和程序產品	202510247006.7	04/03/2025	04/07/2025	03/03/2045
29. . . .	本公司	發明	協作機器人安全測試方法、裝置、計算機設備和存儲介質	202210961318.0	11/08/2022	05/09/2025	10/08/2042
30. . . .	本公司	發明	機器人關節模組和機器人	202310647023.0	31/05/2023	12/09/2025	30/05/2043
31. . . .	本公司	發明	協作機器人控制裝置和協作機器人系統	202310954641.X	31/07/2023	17/10/2025	30/07/2043
32. . . .	本公司	發明	機器人控制方法、裝置、電子設備、可讀存儲介質和程序產品	202410832648.9	26/06/2024	28/10/2025	25/06/2044
33. . . .	本公司	發明	一種協作機器人關節模型參數辨識方法、系統及電子設備	202411491563.5	24/10/2024	28/10/2025	23/10/2044
34. . . .	本公司	發明	一種機器人跟隨精度測試方法、系統、設備及存儲介質	202411551424.7	01/11/2024	28/10/2025	31/10/2044

(b) 商標

截至最後實際可行日期，以下我們認為對我們業務而言屬或可能屬重要的商標已以本集團相關成員公司的名義註冊：

序號	商標註冊人	商標	註冊編號	註冊地點	類別	有效期
1. . .	本公司		52903272	中國	7	2021/8/21-2031/8/20
2. . .	本公司		52946577	中國	9	2021/12/14-2031/12/13
3. . .	本公司		61429063	中國	7	2023/6/21-2033/6/20
4. . .	本公司		61410315	中國	9	2023/6/14-2033/6/13
5. . .	本公司		61411549	中國	10	2022/6/14-2032/6/13
6. . .	本公司		61406415	中國	21	2022/8/14-2032/8/13
7. . .	本公司		61417168	中國	37	2022/9/28-2032/9/27
8. . .	本公司		61429303	中國	39	2022/8/14-2032/8/13
9. . .	本公司		61404726	中國	40	2022/6/14-2032/6/13
10. .	本公司		61413331	中國	42	2023/11/21-2033/11/20
11. .	本公司		63739164	中國	7	2023/11/21-2033/11/20
12. .	本公司		68582051	中國	9	2023/8/28-2033/8/27
13. .	本公司	华沿	80434297	中國	9	2025/3/14-2035/3/13
14. .	本公司	华沿	80428485	中國	7	2025/2/21-2035/2/20
15. .	本公司		306912702	香港	7、9、42	2025/5/28-2035/5/27
16. .	本公司	华沿机器人	306912739	香港	7、9、42	2025/5/28-2035/5/27

在過去，大族激光同意授權本集團使用大族激光擁有的註冊商標(「**授權商標**」)，包括以下商標，而這項商標許可安排已於2025年8月1日起終止。

序號	商標註冊人	商標	註冊編號	註冊地點	類別	有效期限
1 . . .	大族激光	大族机器人	16723383	中國	7	2016/06/06-2026/06/06
2 . . .	大族激光	HAN'S ROBOT	16723384	中國	7	2016/08/14-2026/08/13

(c) 已註冊的軟件版權

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務而言屬或可能屬重要的軟件版權：

序號	版權	註冊擁有人	註冊編號	首次發表日期
1 . . .	驅動器操作功能軟件(簡稱：drive軟件)V1.0	本公司	2018SR552930	未發表
2 . . .	HMServo伺服驅動上位機軟件[簡稱：HMServo]V2.0	本公司	2018SR552933	19/08/2011
3 . . .	HansKR運動控制系統V1.0	本公司	2018SR552937	未發表
4 . . .	HMServo伺服驅動上位機軟件[簡稱：HMServo]V3.0	本公司	2018SR552926	未發表
5 . . .	電機驅動控制軟件V1.0	本公司	2018SR112421	未發表

序號	版權	註冊擁有人	註冊編號	首次發表日期
6 . . .	大族驅動控制軟件V1.0	本公司	2019SR0516344	30/12/2017
7 . . .	大族運動平台控制軟件V1.0	本公司	2019SR0514753	30/12/2017
8 . . .	大族機器人控制器自動升級軟件V1.0	本公司	2019SR0779295	20/02/2019
9 . . .	HMServo伺服驅動上位機軟件[簡稱：HMServo]V4.0	本公司	2019SR1342507	未發表
10 . .	Web示教器軟件V1.0	本公司	2019SR1338561	未發表
11 . .	大族機器人控制軟件V1.0	本公司	2019SR1347761	15/07/2019
12 . .	大族機器人控制器自動打包軟件V1.0	本公司	2020SR0501422	23/06/2019
13 . .	RzServo伺服驅動上位機軟件[簡稱：RzServo]V1.0	本公司	2021SR2060460	未發表
14 . .	機器人軌跡分析軟件V1.0	本公司	2022SR1346657	未發表

序號	版權	註冊擁有人	註冊編號	首次發表日期
15 . .	協作機器人智能物聯焊接軟件[簡稱：智能物聯焊接軟件]V1.0	本公司	2022SR1387359	未發表
16 . .	協作機器人安全平面軟件[簡稱：安全平面]V1.0	本公司	2023SR0448449	04/01/2023
17 . .	機器人控制器自動化測試軟件[簡稱：自動化測試工具]V1.0	本公司	2023SR0536805	未發表
18 . .	機器人體態控制應用軟件[簡稱：體態控制應用]V1.0	本公司	2023SR1443052	未發表
19 . .	V1.0機器人擴展軸插件V1.0	本公司	2024SR1650366	未發表
20 . .	噴塗插件V1.7.0	本公司	2024SR1609659	未發表
21 . .	系統安全板調試軟件[簡稱：HR_SCBTools]V1.1	本公司	2024SR1649586	未發表

序號	版權	註冊擁有人	註冊編號	首次發表日期
22 . .	控制器腳本調試軟件V1.0	本公司	2024SR1786182	未發表
23 . .	協作機器人螺絲鎖付插件V1.0	本公司	2024SR1722272	未發表
24 . .	多軸控制器軟件V1.0	本公司	2024SR2133229	未發表
25 . .	HansRobot原點配置軟件[簡稱：Tools]V1.0	本公司	2025SR0230112	15/09/2024
26 . .	HMServo伺服驅動上位機軟件[簡稱：HMServo]V6.0	九天動力科技	2021SR2174820	未發表
27 . .	協作機器人力控軟件[簡稱：力控軟件]V1.0	九天動力科技	2021SR2174821	16/11/2021
28 . .	協作機器人焊接軟件V1.0	九天動力科技	2022SR0502408	10/12/2021
29 . .	協作機器人噴塗軟件V1.0	九天動力科技	2023SR0253643	10/12/2021
30 . .	協作機器人Elfin軟件[簡稱：Elfin軟件]V1.0	九天動力科技	2022SR1439750	未發表

3. 有關董事的進一步資料

A. 董事合同詳情

各董事已與本公司訂立服務合同或委任函。該等服務合同和委任函的主要詳情包括(i)任期和(ii)根據其各自條款的終止條文。服務合同和委任函可根據公司章程以及適用法律、規則和法規予以重續。

除上文所披露者外，概無董事已經或擬與本集團任何成員公司訂立服務合同(於一年內屆滿或相關僱主可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合同除外)。

B. 董事薪酬

除「董事及高級管理人員－董事及高級管理人員薪酬」和附錄一所載的會計師報告內財務資料附註8所披露者外，概無董事於截至2024年12月31日止三個年度以及截至2025年9月30日止九個月自本公司收取任何其他費用、薪金、津貼、股份酬金、退休金計劃供款和其他實物利益(如適用)。

4. 權益披露

A. 主要股東

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，直至最後實際可行日期，董事或最高行政人員概不知悉任何非本公司董事或最高行政人員的其他人士在全球發售完成後，擁有將須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露於本公司股份和相關股份中的權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司或本集團任何成員公司的已發行具投票權股份10%或以上的權益。

B. 董事或最高行政人員

除下文和本招股章程「主要股東」一節所披露者外，於緊隨全球發售完成後(及假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份和債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們和聯交所的任何權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益和淡倉)，或根據證券及

期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益及／或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司和聯交所的權益及／或淡倉。

C. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

(a) 本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有於我們的股份於聯交所上市後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊內的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則規定須知會我們及聯交所的權益及淡倉；

(b) 概無董事為某公司的董事或僱員，而該公司預期將於我們的股份於聯交所上市後，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的股份中擁有權益；

(c) 概無董事或名列本附錄「－6.其他資料－G.專家資格」的任何人士在於本招股章程日期有效且對我們的業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益；

(d) 概無董事或名列本附錄「－6.其他資料－G. 專家資格」的任何人士於我們的發起，或於我們在緊接本招股章程刊發前兩年內所收購或出售或租賃，或本公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有權益；

(e) 概無名列本附錄「－6.其他資料－G. 專家資格」各段的任何人士擁有：(i)我們任何股份或我們任何子公司的任何股份的法定或實益權益；或(ii)認購或提名他人認購我們證券的任何權利(無論可否依法強制執行)；及

(f) 除本招股章程「業務」一節所披露者外，於往績記錄期間各年度／期間，董事或他們各自的聯繫人或本公司任何股東(據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東)概無擁有我們五大供應商或我們五大客戶的任何權益。

5. 僱員激勵計劃

為進一步優化我們的企業管治結構，吸引及挽留管理人才及僱員，激勵僱員推動我們的可持續發展，為本公司及股東創造最大價值，我們2021年12月及2025年5月採納僱員激勵計劃(「**僱員激勵計劃**」)，向計劃參與者(「**參與者**」)授予僱員激勵平台的合夥權益。僱員激勵計劃不受上市規則第十七章條文所規限。

(a) 僱員激勵平台

智人行、智人學、智人樂、智人聚和智人雲分別於2021年3月25日、2025年5月9日、2025年5月7日、2025年5月16日及2025年5月20日成立，作為我們的僱員激勵平台。

下文載列截至最後實際可行日期我們的僱員激勵平台的持股結構：

- ***智人行***：智人行的普通合夥人為智人團技術，持有其1%的合夥權益。智人行的餘下99%合夥權益由37名有限合夥人(其為本集團的現任／前任僱員或顧問)持有，其中本公司執行董事張應濤先生、本公司關連人士Wang Xianli先生及本公司關連人士Zhao Yi先生(已於2025年5月辭任本公司董事)分別持有本集團約19.77%、12.59%及12.53%的合夥權益。智人行的其他有限合夥人均未持有其超過15%的合夥權益。

- ***智人學***：智人學的普通合夥人為智人團技術，持有其0.06%的合夥權益。智人學的餘下99.94%合夥權益由45名有限合夥人(均為本集團的僱員或顧問)持有，其中本公司執行董事張應濤先生、本公司關連人士Zhao Yi先生及本公司執行董事兼控股股東之一王光能先生分別持有其中約10.44%、4.64%及1.54%的合夥權益。智人學的其他有限合夥人均未持有其超過15%的合夥權益。

- ***智人樂***：智人樂的普通合夥人為智人團技術，持有其0.1%的合夥權益。智人樂的餘下99.9%合夥權益由45名有限合夥人(均為本集團的僱員)持有，其中本公司執行董事及控股股東張先生、王先生分別持有其10%及4.2%合夥權益。智人樂的其他有限合夥人均未持有其超過10%的合夥權益。

- ***智人聚***：智人聚的普通合夥人為智人團技術，持有其0.2%的合夥權益。智人聚的餘下99.8%合夥權益由45名有限合夥人(均為本集團的僱員)持有，其中本公司執行董事王先生為控股股東之一，持有其19%的合夥權益。智人聚的其他有限合夥人均未持有其超過5%的合夥權益。

- ***智人雲***：智人雲的普通合夥人為智人團技術，持有其約0.1%的合夥權益。智人雲的餘下約99.9%合夥權益由43名有限合夥人(均為本集團的僱員)持有，其中我們的執行董事、控股股東之一王先生持有其約42.3%的合夥權益。智人雲的其他有限合夥人均未持有其超過5%的合夥權益。

(b) 管理

僱員激勵計劃應由董事會審閱和修訂，並由股東批准。經股東授權，董事會應負責實施僱員激勵計劃。

(c) 參與者

僱員激勵計劃的參與者(「**參與者**」)須為本集團僱員，包括高級管理人員、中層管理人員、核心技術人員、核心業務人員和董事會認為的其他重要僱員，並可由僱員激勵平台的普通合夥人予以調整。

(d) 期限

僱員激勵計劃自其各自採納日期起有效及生效，並可由股東根據僱員激勵計劃的條款予以終止。

(e) 僱員激勵計劃下的股份

截至2025年5月29日，智人行、智人學、智人樂、智人聚和智人雲合共持有36,978,240股股份。我們預期不會授予額外的合夥權益或股份作為僱員激勵計劃下的激勵。緊隨全球發售完成後，與僱員激勵計劃相關的股份總數仍為36,978,240股，佔已發行股份總數的6.96%（並無計及行使發售量調整權及超額配股權）。因此，僱員激勵計劃將不會導致緊隨全球發售後股東的股權出現任何攤薄。有關根據僱員激勵計劃授出的關連人士權益的進一步詳情，請參閱「—5.僱員激勵計劃—(a)僱員激勵平台」。

(f) 可轉讓性

僱員激勵平台持有的股份須遵守相關法律法規的法定禁售期規定。在完成業績目標的前提下，參與者持有的合夥企業權益應(i)在兩年內解禁；或(ii)分四期解禁，即在截至2025年、2026年、2027年及2028年12月31日止四個年度各解禁25%。無論是在該禁售期內還是在其他情況下，未經僱員激勵平台普通合夥人事先書面同意，參與者不得以轉讓、質押或償還債務的方式向本公司僱員以外的任何人士出售其持有的根據僱員激勵計劃授予的股份權益。

於上述禁售期內，未經僱員激勵平台的普通合夥人事先同意，參與者不得以任何方式轉讓其持有的合夥權益。於上述禁售期內，僱員激勵平台的普通合夥人可回購或指定有資格成為參與者的第三方回購授予參與者的部分或全部合夥權益，事件包括(i)參與者因自身原因於僱傭合同期內自願離職；(ii)參與者與本公司之間的僱傭合同屆滿後不續期；(iii)參與者喪失工作能力；(iv)參與者退休；(v)參與者死亡或(vi)董事會認定的任何其他情況。

6. 其他資料

A. 遺產稅

我們已獲告知，根據中國法律，本公司或本集團任何成員公司並無須承擔重大遺產稅責任的可能性。

B. 訴訟

截至最後實際可行日期，我們未涉及任何重大訴訟、仲裁或行政程序，且就我們的董事所知，並無針對本集團任何成員公司的尚未了結或構成威脅的重大訴訟、仲裁或行政程序。

C. 聯席保薦人

各聯席保薦人根據上市規則第3A.07條均為獨立。

聯席保薦人已代表我們向上市委員會申請批准我們的H股(包括因行使發售量調整權及超額配股權而可能發行的任何發售股份)上市及買賣。我們已作出一切必要安排，以便H股獲納入中央結算系統。

我們已與聯席保薦人訂立獨立委聘協議，據此，我們同意向中國國際金融香港證券有限公司及德意志證券亞洲有限公司支付合共800,000美元，作為擔任本公司於全球發售中的聯席保薦人。

D. 合規顧問

我們已遵照上市規則第3A.19條委任嘉林資本有限公司作為我們的合規顧問。

E. 籌備費用

截至最後實際可行日期，本公司並無產生任何重大籌備費用。

F. 發起人

本公司的發起人為智人團、大族激光、中深新創、智人行、深圳添樂、福建民安、王先生、蘇州藤信、煙台信貞、諸城招盈、佛山招科、佛山鵬廈、國科瑞華、寶實新橋、廣東粵財、深圳鍥鏤、獻智控、上海畫琪、無錫新動能、深圳群特、方正證券、深圳人才、中小擔、智人營、東海、深圳碩航、張先生、劉宏女士、國科正道和創盈健科。

除本招股章程所披露者外，在緊接本招股章程日期前兩年內，本公司未就全球發售或本招股章程內的相關交易向上述發起人支付、分配或給予任何現金、證券或其他利益。

G. 專家資格

以下為於本招股章程內提供意見或建議的專家(定義見上市規則)的資格：

名稱	資格
中國國際金融香港證券有限公司	證券及期貨條例所界定的第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團
德意志證券亞洲有限公司	根據證券及期貨條例可從事《證券及期貨條例》所界定的第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團
安永會計師事務所	執業會計師及根據會計及財務匯報局條例註冊的公眾利益實體核數師
金杜律師事務所	中國法律顧問
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	獨立行業顧問
亞司特律師事務所	美國出口管制及對外投資限制法律顧問

H. 專家同意書

「－6.其他資料 －G.專家資格」所提述的各專家已各自就本招股章程的刊發發出同意書，同意按本招股章程所載的形式及內容轉載其報告及／或函件及／或意見及／或引述其名稱，且迄今並無撤回該同意書。

截至最後實際可行日期，名列上文的專家概無於本集團任何成員公司擁有任何股東權益，或公司(清盤及雜項條文)條例第44A條的權利(懲罰性條文除外)(如適用)。

I. H股持有人的稅務

倘H股的買賣及轉讓是在本公司的H股股東名冊上進行(包括在聯交所進行的交易)，則該買賣及轉讓須繳納香港印花稅。印花稅由買賣雙方各自按所出售或轉讓H股的對價或公允價值(以較高者為準)的0.1%從價稅率繳納，即目前每一筆涉及H股的買

賣交易共計須繳納0.2%的稅款。此外，每份轉讓文據(如需要)須繳納固定印花稅額5港元。有關稅項的進一步資料。

J. 無重大不利變動

除本招股章程所披露者外，董事確認，自2025年9月30日(即最近期經審核財務報表的結算日)以來及直至最後實際可行日期，我們的財務或經營狀況並無重大不利變動。

K. 約束力

倘根據本招股章程作出申請，本招股章程將使所有有關人士受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條所有適用規定(懲罰性規定除外)約束。

L. 關聯方交易

於緊接本招股章程日期前兩年內，我們已訂立附錄一所載會計師報告中財務資料附註38所述的關聯方交易。

M. 已付或應付代理費或佣金

除本招股章程所披露者外，概無就緊接本招股章程日期前兩年內發行或出售本集團任何成員公司的任何股本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

N. 其他事項

除本招股章程所披露者外：

(a) 於緊接本招股章程日期前兩年內，我們並無發行或同意發行任何全額繳足或部分繳足股份或貸款資本以換取現金或現金以外的對價；

(b) 本集團並無股份或貸款資本(如有)附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；

(c) 我們並無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份；

(d) 本公司並無已發行可換股債務證券或債券；

(e) 並無影響我們將利潤或資本從香港境外匯回香港的限制；

(f) 於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就發行或出售本公司任何股本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；

(g) 概無有關放棄或同意放棄未來股息的安排；

(h) 於過去十二個月，我們的業務並無發生可能或已對財務狀況造成重大影響的中斷；及

(i) 本公司的權益及債務證券(如有)概無於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無正在或擬尋求任何上市或批准買賣。

O. 雙語招股章程

本招股章程的中英文版本乃依據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條規定的豁免分開刊發。

1. 送呈公司註冊處的文件

連同本招股章程副本一併送呈香港公司註冊處登記的文件為(其中包括)：

(a) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－2. 有關我們業務的進一步資料－A. 我們的重大合同概要」一節所述的各重大合約副本；及

(b) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－6. 其他資料－H. 專家同意書」一段所述的書面同意書。

2. 展示文件

下列文件之副本將於本招股章程日期起計14日(包括該日)內在聯交所網站**www.hkexnews.hk**及本公司網站**www.huayan-robotics.com**刊載：

(a) 公司章程；

(b) 安永編製的本集團會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；

(c) 截至2024年12月31日止三個年度以及截至2025年9月30日止九個月的本集團經審核綜合財務報表；

(d) 安永編製的本集團未經審核備考財務資料報告，其全文載於本招股章程附錄二；

(e) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－3. 有關董事的進一步資料－A. 董事合同詳情」一段所述的服務合同；

(f) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－2. 有關我們業務的進一步資料－A. 我們的重大合同概要」一節所述的各重大合同副本；

(g) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－6. 其他資料－H. 專家同意書」一段所述的書面同意書；

(h) 中國法律顧問金杜律師事務所根據中國法律就(其中包括)本集團一般公司事宜和物業權益出具的法律意見；

(i) 我們的出口管制及對外投資限制法律顧問亞司特律師事務所就(其中包括)根據美國法律作出出口管制及對外投資限制分析所出具的法律備忘錄；

(j) 弗若斯特沙利文出具的行業報告，其概要載於本招股章程「行業概覽」一節；

(k) 中國公司法、中國證券法和境外上市試行辦法連同其非官方英文譯本。



廣東華沿機器人股份有限公司

Guangdong Huayan Robotics Co., Ltd.