

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Zhejiang Laifual Drive Co., Ltd.
浙江來福諧波傳動股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號: 03952)

截至2026年6月30日止六個月的中期業績公告

董事會欣然公佈本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期業績，連同2025年同期的未經審核比較數字。本集團於報告期間的未經審核中期財務報告已經審核委員會及本公司核數師審閱。

財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	未經審核	未經審核
	人民幣千元	人民幣千元
收入	142,210	78,973
毛利	38,831	15,637
期內虧損	(71,874)	(83,737)
非國際財務報告準則計量：		
經調整虧損淨額 (附註1)	(4,124)	(11,212)
EBITDA (附註2)	(55,352)	(72,243)
經調整EBITDA (附註2)	12,398	282
每股基本虧損	(0.79)	(0.95)
每股攤薄虧損	(0.79)	(0.95)

附註1：我們將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）界定為期內虧損經扣除(i)上市開支，(ii)贖回負債的賬面值變動，及(iii)以權益結算的以股份為基礎的付款開支。

附註2：我們將EBITDA（非國際財務報告準則計量）界定為就期內虧損加回(i)財務成本，(ii)折舊費用，及(iii)無形資產攤銷成本，並減去存款利息收入。我們就EBITDA（非國際財務報告準則計量）加回(i)上市開支，(ii)贖回負債的賬面值變動，及(iii)以權益結算的以股份為基礎的付款開支，以得出經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）。

管理層討論及分析

I. 業務回顧

我們是中國機器人精密傳動核心部件提供商，提供涵蓋諧波減速器、關節模組、機械臂乃至自動化工作站的產品組合，產品主要應用於人形機器人和工業機器人領域。我們的核心優勢源於在諧波減速器方面的專業能力及自主研發能力。憑藉多年的運營積累，我們已在產品設計、電動執行與驅動、生產技術及成本控制方面形成核心競爭力，並正逐步從諧波減速器提供商發展成為精密傳動解決方案提供商，將我們的技術及產品拓展至更廣闊的市場。

報告期間，本集團的業務規模持續擴大，實現收入為人民幣142.2百萬元，較2025年同期的人民幣79.0百萬元增加80.1%。收入增長主要受諧波減速器出貨量增加所帶動。隨着人形機器人客戶逐步由產品驗證轉向批量採購，小型諧波減速器的需求及收入貢獻進一步提升。於報告期間，本集團錄得毛利為人民幣38.8百萬元，較2025年同期的人民幣15.6百萬元增加148.3%；毛利率為27.3%，而2025年同期為19.8%。隨着我們的銷售規模擴大、新生產基地產能逐步釋放及產品組合持續優化，本集團的規模效應逐步顯現。於報告期間，本集團錄得期內虧損為人民幣71.9百萬元，而2025年同期為人民幣83.7百萬元。剔除以權益結算的以股份為基礎的付款開支、贖回負債的賬面值變動及上市開支，本集團錄得經調整虧損為人民幣4.1百萬元，較2025年同期的人民幣11.2百萬元減少63.2%。

一、核心產品及解決方案

諧波減速器及其他精密零部件

諧波減速器是本集團的核心產品，廣泛應用於機器人關節及其他精密傳動場景。報告期間，諧波減速器及其他精密零部件收入為人民幣119.4百萬元，佔本集團收入83.9%；出貨量達239.5千台，較2025年同期增加112.0%。有關增長主要受人形機器人及協作機器人客戶需求增加所推動。

我們持續優化齒形設計、材料處理及生產工藝，並完善由小型號至大負載型號的產品覆蓋。受人形機器人應用需求增長帶動，小型諧波減速器（規格為52毫米及以下）的出貨佔比由2025年同期的5.1%上升至報告期間的10.6%，產品組合進一步向人形機器人應用傾斜。受惠於產品組合變化，疊加規模效應釋放及生產工藝升級帶來的積極影響，本集團諧波減速器產品單位成本由2025年同期的人民幣482元／台持續優化至報告期間的人民幣351元／台，進一步鞏固了公司的成本優勢。諧波減速器及其他金屬零配件產品的毛利率由2025年同期20.7%上漲至報告期間的29.6%。

關節模組及機械臂

本集團的關節模組整合諧波減速器、電機及編碼器等核心部件，並可進一步組裝為機械臂，主要滿足客戶對一體化、輕量化及快速部署的需求。報告期間，關節模組及機械臂收入為人民幣14.8百萬元，佔本集團收入10.4%。我們持續推進相關核心部件的自主研發，並與客戶開展產品適配及定制開發，進一步提升一體化配套能力。

自動化工作站

本集團基於自身柔性製造及自動化改造經驗，提供集成機械臂、控制系統及傳感模組的自動化工作站。報告期間，自動化工作站收入為人民幣7.9百萬元，佔本集團收入5.5%。

二、市場應用及客戶拓展

本集團諧波減速器及其他精密零部件主要應用於人形機器人、工業機器人、協作機器人及其他高精度領域。報告期間，各應用場景的收入均實現增長，主要得益於下游市場需求持續釋放、若干頭部客戶在完成產品驗證後逐步擴大採購規模，以及新客戶項目的陸續導入。本集團客戶覆蓋策略以頭部企業為基準，透過穩定的交付能力與成熟業績滲透至中小型機器人廠商，形成「大客戶引領 + 中小客戶放量」的格局。在產能此前相對受限的背景下，我們通過優先服務行業領先客戶，形成精準的行業需求洞察，確保產品研發和迭代與行業發展同頻，並穩步構建品牌影響力。

按照銷售模式劃分，報告期間直銷及經銷收入分別佔本集團收入63.1%及36.9%。直銷模式主要服務大型及頭部客戶，有助於本集團深度參與產品驗證及定制開發；經銷模式則擴大了對中小型客戶、關節／協作臂客戶以及其他專業領域客戶的覆蓋。按照區域分佈劃分，來自國內市場的收入佔比約96.8%，來自海外市場的收入佔比約3.2%。報告期間，本集團前五大客戶收入佔比為55.8%，最大客戶收入佔比為17.2%。

三、生產能力及營運效率

本集團位於浙江省紹興市的自有生產基地自2025年8月投產後，逐步承接原租賃生產基地的產能。報告期間，本集團物業、廠房及設備以及無形資產的資本開支約為人民幣77.8百萬元（2025年上半年：人民幣58.2百萬元），主要用於紹興生產基地擴產建設及生產設備購置。本集團持續推進設備安裝及調試、工藝優化、員工培訓和生產線效率提升，產能釋放進度穩步加快。2026年上半年，諧波減速器的設計產能、實際產量分別為270.0千台、256.9千台，產能利用率為95.1%。報告期間，實際產量較2025年同期增加127.8%。2026年7月，諧波減速器設計產能已經達到單月64.8千台。新生產基地的投產進一步優化了本集團的產線佈局、自動化水平及品質控制能力，為擴大交付規模及提升生產效率提供支持。

四、研發及技術能力

研發能力是本集團保持產品競爭力及拓展應用場景的核心。本集團已形成由紹興研發中心、南京研發中心及與重慶大學共建的重大一來福智能精密傳動研究院組成的協同研發體系。截至2026年6月30日，本集團在中國擁有80項已註冊專利，包含51項發明專利、26項實用新型專利和3項外觀設計專利。報告期間，研發開支為人民幣30.7百萬元（含向技術人員以股份為基礎的付款人民幣4.7百萬元），較2025年同期增加62.7%，主要用於諧波減速器的齒形、材料及工藝優化，以及關節模組、編碼器和驅動器等產品的研發。截至2026年6月30日，本集團共有研發人員144名，佔僱員總數18.8%。

經過多年自主研發與量產實踐，本集團已在齒形設計、材料與熱處理、精密加工及軸承自製等核心環節形成了系統性的技術壁壘，並有效轉化為成本競爭力。自研的專利齒形設計奠定了產品性能基礎；複合材料體系與自主材料配方在保證性能的同時優化原材料成本；車齒加工工藝改良將核心部件加工時間縮短至15分鐘內，效率較行業主流工藝提升數倍；非標軸承、熱處理等核心環節全部自製，有效降低外協採購成本與交付風險；垂直一體化製造體系使本集團交付能力顯著優於行業平均水平。

五、上市及資本市場里程碑

本公司於2026年6月30日在聯交所上市。上市為本集團擴充產能、加強研發及推進商業化提供資金支持，亦進一步提升了本集團的品牌影響力及公司治理水平。本公司於2026年6月30日在聯交所上市之H股所得款項淨額的使用情況載於本公告「所得款項用途」一節。

II. 前景

展望2026年下半年，隨着人形機器人逐步由技術驗證邁向商業化落地，工業機器人智能化升級及精密傳動核心部件國產化持續推進，機器人精密傳動市場的增長動能有望進一步釋放。本集團將緊抓下游市場發展機遇，持續推動產能釋放，提升量產及交付能力，加快核心產品迭代，發揮成本優勢拓展產品組合及市場覆蓋，推動本集團國內諧波減速器市場份額進一步提升。

一、穩步推進產能建設

為承接人形機器人及工業機器人領域持續增長的市場需求，本集團將結合訂單進展及全球發售所得款項用途，有序推進新生產設施及生產線建設、設備採購和人才配置，加快釋放新生產基地的產能，目標2026年底實現月產能80.0千台。受益於下游市場的強勁需求，截至2026年7月31日，本集團諧波減速器在手訂單超過400.0千台。我們亦將持續提升生產自動化、供應鏈協同及品質管控能力，進一步增強規模化交付能力及鞏固成本競爭力，為擴大市場份額奠定基礎。

二、持續強化研發及產品組合

本集團將緊貼人形機器人向輕量化、高精度及高可靠性發展的市場趨勢，持續推進諧波減速器在材料、齒形、工藝及規格方面的迭代，進一步提升核心產品的性能及成本競爭力。同時，我們將推進高精度行星減速器、關節模組等產品的研發及商業化，豐富產品組合，提升一體化配套能力及客戶價值，拓展精密傳動解決方案的市場空間。

三、深化客戶合作及商業化

本集團將充分發揮經市場驗證的產品性能、快速響應及量產交付能力，深化與人形機器人及工業機器人頭部客戶的合作，積極參與客戶的產品開發、規格定制及量產導入，進一步提升在現有客戶中的供應份額。同時，我們將加快拓展其他機器人及高端裝備客戶，推動產品向更多應用場景滲透。鑒於人形機器人市場仍處於快速演進階段，本集團將密切跟進客戶商業化進程，靈活配置產能及研發資源，在把握市場機遇的同時保持投入的靈活性。

四、拓展海外市場

在鞏固中國市場地位的同時，本集團將逐步完善海外銷售及服務網絡，聚焦具備機器人產業基礎及精密傳動需求的重點市場，推進海外頭部客戶的產品驗證、導入及訂單轉化。我們將通過渠道合作及品牌建設擴大海外客戶覆蓋，培育海外業務成為新的增長動力。關於海外生產佈局將綜合考慮客戶需求、供應鏈效率、成本及監管環境後審慎推進。

III. 財務回顧

收入

本集團的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣79.0百萬元增加80.1%至報告期間的人民幣142.2百萬元，主要由於諧波減速器出貨量由2025年6月30日的約11.3萬台增長至2026年6月30日的約23.9萬台，而帶來的銷售增長。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣63.3百萬元增加63.2%至報告期間的人民幣103.4百萬元，主要由於諧波減速器出貨量的增長而帶來的銷售增長。

毛利及毛利率

綜上所述，本集團於報告期間的毛利為人民幣38.8百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣15.6百萬元，毛利率分別為27.3%及19.8%。因截至2026年6月30日止六個月銷售成本中包含人民幣1.6百萬元的以權益結算的以股份為基礎的付款開支，剔除以股份為基礎的付款開支後，2026年6月30日的毛利率為28.4%。

其他收入淨額

本集團的其他收入淨額主要包括政府補助、利息收入及外匯收益／（虧損）。報告期間的其他收入淨額與截至2025年6月30日止六個月的金額基本持平。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.4百萬元大幅增加至報告期間的人民幣15.2百萬元，主要由於銷售人員以股份為基礎的付款開支增加人民幣10.4百萬元。

行政開支

本集團的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元大幅增加至報告期間的人民幣33.2百萬元，主要由於本集團業務規模擴大而帶來的管理成本增加、以股份為基礎的付款開支增加及就全球發售所產生的上市開支。

研發開支

本集團的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣18.9百萬元增加62.7%至報告期間的人民幣30.7百萬元，主要由於加大研發投入，研發人員增加及以股份為基礎的付款開支增加。

期內虧損

綜上所述，本集團於報告期間錄得期內虧損為人民幣71.9百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得虧損為人民幣83.7百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則會計準則呈列的本集團簡明綜合財務報表，我們亦將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）及EBITDA（非國際財務報告準則計量）／經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）用作額外財務計量，此等計量並非國際財務報告準則會計準則所規定或按其呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量透過消除若干項目的潛在影響，有利於比較不同期間以及不同公司之間的經營表現。我們認為，該等計量為投資者及其他人士提供有用資料，以幫助彼等以與協助我們管理層相同的方式理解及評估綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）及EBITDA（非國際財務報告準則計量）／經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司呈列之同類標題計量作比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應將其單獨視作替代根據國際財務報告準則會計準則呈報之經營業績或財務狀況分析的依據，亦不應視之為其替代品。

下表載列本集團期內虧損與所示期間經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
期內虧損	(71,874)	(83,737)
加：上市開支	16,987	-
加：贖回負債的賬面值變動	31,428	72,525
加：以權益結算的以股份為基礎的付款開支	19,335	-
經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）	<u>(4,124)</u>	<u>(11,212)</u>

下表載列本集團期內虧損與所示期間EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
期內虧損	(71,874)	(83,737)
加：		
—財務成本	3,350	539
—物業、廠房及設備及 使用權資產折舊費用	12,965	10,900
—無形資產攤銷成本	844	879
減：		
—存款利息收入	(637)	(824)
EBITDA（非國際財務報告準則計量）	<u>(55,352)</u>	<u>(72,243)</u>
加：		
—上市開支	16,987	-
—贖回負債的賬面值變動	31,428	72,525
—以權益結算的以股份為基礎的付款開支	19,335	-
經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）	<u>12,398</u>	<u>282</u>

流動資金及財務資源

本集團過往主要透過股權融資所得資金、營運所得現金及借款為資本開支及營運資金需求提供資金。截至2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣1,015.4百萬元，而截至2025年12月31日則為人民幣68.8百萬元。截至2026年6月30日，本集團的銀行及其他借款為人民幣300.8百萬元（2025年12月31日：人民幣195.9百萬元），其中人民幣173.4百萬元須於一年內償還。

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(20,851)	(3,725)
投資活動所用現金淨額	(77,334)	(87,957)
融資活動所得現金淨額	1,044,654	53,607
於1月1日的現金及現金等價物	33,753	70,761
外匯匯率變動的影響	(151)	85
於6月30日的現金及現金等價物	<u>980,071</u>	<u>32,771</u>

債務

於報告期間，我們的債務主要包括貸款及借款、租賃負債及贖回負債。下表載列截至所示日期我們的債務明細。

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
流動		
計息借款	173,444	104,813
租賃負債	747	722
贖回負債	—	1,207,400
流動總額	174,191	1,312,935
非流動		
計息借款	127,359	91,128
租賃負債	486	864
非流動總額	127,845	91,992
債務總額	302,036	1,404,927

資產負債比率

截至2026年6月30日，本集團的資產負債比率（按總債務除以總權益／（虧絀）計算）為23.1%（2025年12月31日：（171.2%））。有關重大變動乃主要由於上市後終止確認贖回負債及自全球發售所收取的所得款項淨額。

財務風險

本集團在日常業務過程中面臨各種財務風險，包括外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。於全球發售後，本集團部分現金及現金等價物以港元計值，且本集團持續監察其外匯風險。

匯率波動風險

本公司的功能貨幣為人民幣。本公司通過本集團的經營及融資活動承受外匯風險。於2026年6月30日，本集團持有以港元計值的現金及現金等價物，因此承受港元與人民幣之間匯率變動的風險。我們目前並無進行旨在或擬用於管理外匯風險的對沖活動。然而，我們將繼續監察貨幣匯率變動並將採取必要措施減輕匯率影響。

或然負債

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或對本集團任何成員公司的業務、財務狀況或本集團經營業績可能構成重大不利影響的任何具有重大影響的未決或可能面臨的訴訟或申索。

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團有767名僱員（2025年12月31日：574名）。本集團於報告期間的員工成本總額為人民幣66.5百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣24.0百萬元）。本集團的薪酬政策旨在吸引、挽留及激勵人才。本集團僱員的薪酬乃參照其資歷、經驗、表現及現行市場狀況釐定。於2025年12月，本公司採納一項股權激勵計劃，以激勵其主要僱員及董事。有關詳情請參閱未經審核中期財務報告附註12(c)。

所得款項用途

全球發售已告完成，而H股已於2026年6月30日（即報告期間最後一日）在聯交所上市。經扣除就全球發售應付的包銷佣金及其他資本化上市開支後，全球發售所得款項淨額約為1,087.0百萬港元。

由於上市於報告期間最後一日進行，故截至2026年6月30日，全球發售所得款項淨額概無動用。本公司擬以與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載擬定用途一致的方式動用所得款項淨額。截至本中期業績公告日期，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的所得款項淨額擬定用途並無改變。倘全球發售所得款項淨額並無即時作上述用途，則我們僅會將未動用所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或其他認可財務機構（定義見香港法例第571章證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規）的短期計息帳戶。有關所得款項用途明細的詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

所持重大投資

截至2026年6月30日，本集團並無持有任何其他公司股本權益的重大投資。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於報告期間，本集團並無進行任何附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

除招股章程及本中期業績公告所披露者外，截至本中期業績公告日期，本集團並無有關重大投資或收購資本資產的具體計劃。

資產質押

於2026年6月30日，本集團提取的銀行貸款合共人民幣53.0百萬元以本集團的專利作抵押。

綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	3	142,210	78,973
銷售成本		(103,379)	(63,336)
毛利		38,831	15,637
其他收入淨額	4	3,918	4,048
銷售及營銷費用		(15,236)	(3,416)
行政開支		(33,178)	(5,871)
研發開支		(30,739)	(18,897)
貿易及其他應收款項減值虧損		(692)	(2,174)
經營虧損		(37,096)	(10,673)
財務成本	5(a)	(3,350)	(539)
贖回負債的賬面值變動	11	(31,428)	(72,525)
除稅前虧損	5	(71,874)	(83,737)
所得稅	6	—	—
期內虧損		(71,874)	(83,737)
本公司權益股東應佔虧損		(71,874)	(83,737)
每股虧損	7		
基本及攤薄(人民幣元)		(0.79)	(0.95)
期內其他全面收益		—	—
期內全面收益總額		(71,874)	(83,737)
本公司權益股東應佔全面收益總額		(71,874)	(83,737)

綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		257,350	219,476
使用權資產		18,368	18,913
無形資產		2,043	1,832
其他非流動資產	8	27,619	14,887
銀行定期存款		—	41,702
		305,380	296,810
流動資產			
存貨		137,609	111,521
貿易及其他應收款項	8	280,125	238,537
銀行定期存款		42,237	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期損益」) 的金融資產		35,369	35,078
受限制現金		4,686	6,345
現金及現金等價物		980,071	33,753
		1,480,097	425,234
流動負債			
計息借款	9	173,444	104,813
貿易及其他應付款項	10	134,349	111,458
合約負債		2,107	2,634
租賃負債		747	722
贖回負債	11	—	1,207,400
		310,647	1,427,027

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
流動資產／(負債) 淨值		<u>1,169,450</u>	<u>(1,001,793)</u>
總資產減流動負債		1,474,830	(704,983)
非流動負債			
計息借款	9	127,359	91,128
租賃負債		486	864
遞延收入		<u>37,158</u>	<u>23,656</u>
		<u>165,003</u>	<u>115,648</u>
資產／(負債) 淨值		<u><u>1,309,827</u></u>	<u><u>(820,631)</u></u>
股本及儲備	12		
股本		103,399	89,957
儲備		<u>1,206,428</u>	<u>(910,588)</u>
權益／(虧絀) 總額		<u><u>1,309,827</u></u>	<u><u>(820,631)</u></u>

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 編製基準

中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」。其於2026年8月28日獲准刊發。

中期財務報告乃根據編製本公司日期為2026年6月22日的招股章程附錄一所載會計師報告內本集團過往財務資料所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2026年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。任何會計政策變動的詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及年初至今資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選取的解釋附註。附註包括對了解浙江來福諧波傳動股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）自截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表以來的財務狀況及表現變動而言屬重要的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括根據國際財務報告準則會計準則編製的全份財務報表所需的所有資料。

中期財務報告乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已經根據香港會計師公會所頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

2 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項於本會計期間首次生效的國際財務報告準則會計準則修訂本。其中，僅國際財務報告準則會計準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則會計準則第7號「金融工具：披露」的修訂本 — 「金融工具分類及計量的修訂」與本集團的財務報表相關。該等修訂本對本集團於所呈列期間的綜合財務報表並無重大影響。

3 收入及分部報告

(a) 收入分拆

本集團的收入主要來自銷售諧波減速器及其他精密零部件、關節模組、機械臂及自動化工作站。

按主要產品及收入確認時間劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
屬於國際財務報告準則第15號範圍內與客戶訂立的 合約收入並於某一時點確認		
銷售產品		
— 諧波減速器及其他精密零部件	119,364	65,658
— 關節模組及機械臂	14,834	12,645
— 自動化工作站	7,887	-
	<u>142,085</u>	<u>78,303</u>
其他	<u>125</u>	<u>670</u>
合計	<u><u>142,210</u></u>	<u><u>78,973</u></u>

(b) 分部及地理資料

本集團由高級行政管理層整體管理其業務，以作資源分配及表現評估用途。本集團的主要經營決策者為本集團創始人，其於評估表現及就該分部作出資源配置決策時審閱本集團的綜合經營業績。因此，並無呈列可報告分部資料。

3 收入及分部報告 (續)

下表載列有關本集團來自外部客戶收入的地理位置資料。客戶的地理位置乃基於貨品交付或服務提供的地點。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	137,623	76,579
海外	<u>4,587</u>	<u>2,394</u>
	<u>142,210</u>	<u>78,973</u>

本集團的非流動資產(包括物業、廠房及設備及無形資產)均位於中國，因此並無呈列非流動資產的地理資料。

4 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(i)	2,098	2,393
存款利息收入	637	824
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產已變現及未變現收益淨額	392	230
出售物業、廠房及設備及使用權資產的虧損淨額	(259)	—
外匯(虧損)／收益淨額	(389)	452
其他	<u>1,439</u>	<u>149</u>
	<u>3,918</u>	<u>4,048</u>

(i) 政府補助主要指營運補貼及就資本開支(包括開發及建造物業、廠房及設備)的政府補助攤銷。

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款利息	3,326	812
租賃負債利息	24	18
並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融負債的利息開支總額	3,350	830
減：資本化為發展中物業的利息開支	—	(291)
	3,350	539
(b) 其他項目		
折舊費用		
—物業、廠房及設備	12,420	8,788
—使用權資產	545	2,112
無形資產攤銷成本	844	879
貿易及其他應收款項減值虧損	692	2,174
上市開支	16,987	—
存貨成本	120,391	61,306

6 所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期稅項	-	-
遞延稅項	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

本集團須就本集團成員公司成立及經營所在司法權區產生或源自該等司法權區的溢利，按實體基準繳納所得稅。

(i) 中國內地

根據中國內地企業所得稅法（「**企業所得稅法**」），本公司及其於中國註冊成立的附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅，除非另有規定。

根據中國企業所得稅法及其相關法規，符合高新技術企業（「**高新技術企業**」）資格的實體有權享受15%的優惠所得稅率。本公司於2023年12月8日取得高新技術企業證書，有效期為三年，因此於有效期內有權享受15%的優惠所得稅率。

7 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按本公司普通權益股東應佔虧損及於各報告期間已發行普通股的加權平均數計算如下：

本公司普通權益股東應佔虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
本公司所有權益股東應佔期內虧損	(71,874)	(83,737)
分配予具有贖回權普通股的期內虧損	<u>48,393</u>	<u>57,684</u>
本公司普通權益股東應佔期內虧損	<u><u>(23,481)</u></u>	<u><u>(26,053)</u></u>

普通股加權平均數

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千股	2025年 千股
年初已發行普通股	89,957	87,924
具有贖回權普通股的影響	(60,233)	(60,568)
透過首次公開發售發行H股的影響	<u>74</u>	<u>—</u>
期末普通股加權平均數	<u><u>29,798</u></u>	<u><u>27,356</u></u>

(b) 每股攤薄虧損

向具有贖回權的投資者發行的普通股(附註11)及與首次公開發售相關的超額配股權(附註12(b))因其計入將具反攤薄作用，故並無計入每股攤薄虧損的計算。本公司並無其他潛在普通股，因此各報告期間的每股攤薄虧損與相關期間的每股基本虧損相同。

8 貿易及其他應收款項

於報告期末，貿易應收款項及應收票據（計入貿易及其他應收款項）基於應收款項確認日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
流動資產		
1年內	257,117	213,125
1至2年	6,961	7,840
超過2年	2,540	1,216
貿易應收款項及應收票據（扣除虧損撥備）	266,618	222,181
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）的應收票據	4,105	1,824
預付上市開支	—	1,941
按金及預付款項	5,551	10,491
可收回增值稅（「增值稅」）	2,075	1,539
其他應收款項	1,776	561
	280,125	238,537
非流動資產		
購置物業、廠房及設備的預付款項	27,619	14,887
	307,744	253,424

貿易應收款項自開票日期起於30至180日內到期。

9 計息借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年內	173,444	104,813
1年後但2年內	8,950	5,000
2年後但5年內	118,409	86,128
	300,803	195,941

9 計息借款(續)

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
—有抵押	52,950	36,000
—無抵押	247,853	159,941
總計	<u>300,803</u>	<u>195,941</u>

於2026年6月30日，本集團提取的銀行貸款合共人民幣52,950,000元（2025年12月31日：人民幣36,000,000元）以本集團的專利作抵押。該等專利的賬面值為零，乃由於其並無資本化為無形資產。

10 貿易及其他應付款項

於報告期末，貿易應付款項及應付票據（計入貿易及其他應付款項）基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年內	74,726	73,317
1年後但2年內	257	53
2年後但3年內	50	1
超過3年	4	3
應付款項及應付票據總額	<u>75,037</u>	<u>73,374</u>
購置物業、廠房及設備的應付款項	5,066	7,289
應付薪金	12,754	8,315
應計上市開支	10,666	7,001
背書負債	24,285	9,972
其他	6,541	5,507
	<u>134,349</u>	<u>111,458</u>

11 贖回負債

於2026年
6月30日
人民幣千元

於期初	1,207,400
贖回負債的賬面值變動	31,428
終止贖回權	<u>(1,238,828)</u>
於期末	<u><u>-</u></u>

自2016年9月至2022年12月，本公司進行多輪融資，向投資者發行註冊資本並授予彼等於發生下列任何事件時向本公司回售其所收購註冊資本的權利：

- (i) 本公司於2024年12月31日前並無完成合資格首次公開發售（「合資格首次公開發售」）；
- (ii) 發生本集團控制權變動或合資格首次公開發售出現重大障礙；
- (iii) 本集團或其創始人嚴重違反交易文件且於60日內無法補救；
- (iv) 創始人建議不在本集團任職或存在誠信問題，導致對本集團業務經營造成重大不利影響且於60日內無法補救；及
- (v) 股東協議所訂明的其他超出本公司控制範圍的事件。

倘發生上文(iii)及(iv)項所述的事件，贖回金額為各自的認購代價，加上按原投資日期起至贖回結算日期止期間以年利率30%計算的單利，並扣除任何已付股息。

倘發生上文所述的其他事件，贖回金額為各自的認購代價，加上按原投資日期起至贖回結算日期止期間以年利率13%計算的單利，以及任何已宣派但未付的股息。

11 贖回負債(續)

贖回負債在初始確認時以及各報告期末，均按預計在贖回時需支付予投資者的最高金額進行計量。贖回負債賬面值的任何變動均記錄在「贖回負債賬面值變動」中。

根據於2025年12月訂立的補充協議，於緊接首次提交日期(即2026年1月1日)的前一日，發生上文所述(iii)及(iv)事件時的贖回權已不可撤銷地終止。因此，人民幣410,210,000元的贖回負債已終止確認並重新分類至資本儲備。

於2026年6月30日，本公司已完成其合資格首次公開發售(附註12(b))，餘下贖回權已自動終止。因此，人民幣828,618,000元的贖回負債已終止確認並重新分類至資本儲備。

12 資本、儲備及股息

(a) 股息

於截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派股息。

(b) 股本及股份溢價

	普通股數目 千股	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行及繳足			
於2025年12月31日及2026年1月1日	89,957	89,957	450,643
透過首次公開發售發行H股(i)	<u>13,442</u>	<u>13,442</u>	<u>930,727</u>
於2026年6月30日	<u><u>103,399</u></u>	<u><u>103,399</u></u>	<u><u>1,381,370</u></u>

- (i) 於2026年6月30日，本公司藉香港及國際公開發售(「發售」)按每股85.50港元(「港元」)的價格發行13,442,000股每股面值人民幣1.00元的H股。因此，股本增加人民幣13,442,000元，而相應的股份溢價增加人民幣930,727,000元(扣除上市開支人民幣54,113,000元後)。

12 資本、儲備及股息 (續)

(c) 以權益結算的以股份為基礎的交易

於2025年12月，本集團採納一項股權激勵計劃（「激勵計劃」），據此，本集團向合資格僱員及若干執行董事（「參與者」）分別授出1,140,000股及175,000股本公司股份。該等股份由嵊州市傑陽信息諮詢合夥企業（有限合夥）（「傑陽信息」）持有。傑陽信息由本公司董事長張傑控制及管理。該等獎勵股份的認購價為每股人民幣8.60元。

向參與者授出的獎勵股份須於參與者於本公司完成首次公開發售後第一個周年時仍在任職的條件下方可歸屬。以股份為基礎的付款交易於歸屬期內確認。

於截至2026年6月30日止期間，概無獎勵股份歸屬。

13 報告期後非調整事項

於2026年7月25日，與發售有關的超額配股權已由本公司包銷商行使，據此，於2026年7月27日按每股85.5港元發行合共736,400股本公司額外H股。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司的H股於2026年6月30日在聯交所上市。

於2026年7月27日，根據部分行使超額配股權，本公司按每股H股85.50港元（即全球發售項下每股H股的發售價，不包括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%聯交所交易費）發行及配發合共736,400股H股（「**超額配發股份**」），佔超額配股權獲行使前本公司已發行股本總數約0.71%。超額配發股份已用於向同意延遲交付其根據全球發售認購的相關發售股份的承配人交付部分H股。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年7月25日的公告。

除根據全球發售及部分行使超額配股權發行的H股外，自上市日期起至本中期業績公告日期止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券（包括任何出售庫存股份（如有））。

遵守董事進行證券交易的標準守則

自上市日期起，本公司已採納標準守則作為本公司董事進行證券交易之守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，自上市日期起至本中期業績公告日期止，彼等均一直遵守標準守則所載的規定標準。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，此舉對本公司的發展及保障股東的利益至關重要。自上市日期起，本公司已應用良好企業管治原則，並採納上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文作為其自身的企業管治守則。自上市日期起至本中期業績公告日期止，除下文所載的偏離情況外，本公司一直遵守企業管治守則第2部所載的所有適用守則條文。

根據企業管治守則第2部守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定。本公司的董事長及行政總裁並無區分，現時由張傑先生兼任該兩個角色。董事會認為，由同一人兼任董事長及總經理角色的裨益如下：(1)確保本公司內領導貫徹一致；(2)使本公司的整體戰略規劃更有效及更高效率；及(3)促進管理層與董事會之間的信息交流。董事會認為，現行安排無損權力與授權平衡，此架構將讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。

董事會將繼續不時檢討本公司的企業管治架構及常規，並在計及本集團的整體情況後考慮於適當時候將董事長與本公司總經理的角色分開。

上市規則項下的持續披露責任

截至2026年6月30日，除本中期業績公告所披露者外，本公司並無任何須根據上市規則第13.20條、第13.21條及第13.22條規定的披露責任。

董事資料變動

黃河先生已辭任非執行董事，自2026年8月28日起生效，以投放更多時間處理其其他業務承擔及個人事務。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年8月28日的公告。

除本中期業績公告所披露者外，自招股章程日期起，概無任何須根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動。

中期股息

董事會不建議派付截至2026年6月30日止六個月的中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

重大訴訟及仲裁

於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，亦無任何針對本公司或其任何附屬公司的未決或可能面臨的重大訴訟或申索。

報告期後事項

除本中期業績公告另有披露者外，自報告期間結束後起至本中期業績公告日期止，概無發生任何可能影響本集團的其他重大事件。

審核委員會審閱中期業績

本公司已成立審核委員會，並遵照企業管治守則訂立書面職權範圍。審核委員會由三名董事組成，即馮贇先生、李俊博士及田春杉女士（為具備適當專業資格的獨立非執行董事），其中田春杉女士現時出任審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告及中期業績，並已與本公司管理層就本集團採納的會計原則及慣例以及風險管理、內部監控及財務報告相關事宜進行討論。審核委員會認為，本集團截至2026年6月30日止六個月的中期業績乃根據適用會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定編製，且已作出充分披露。

本公司核數師畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」對本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告進行審閱。

刊發中期業績及2026年中期報告

本中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.laifualdrive.com)登載。本公司的2026年中期報告將載有上市規則所規定的所有資料，並將適時於聯交所及本公司網站登載。

致謝

董事會謹此就股東、投資者、員工及業務夥伴的持續支持，致以衷心感謝。

釋義

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	浙江來福諧波傳動股份有限公司

「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	招股章程所述的香港公開發售及國際發售
「本集團」、「我們」或 「我們的」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，於聯交所上市及買賣
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則 會計準則」	指	國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告詮釋委員會發佈的詮釋
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2026年6月30日，H股開始於聯交所買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂）
「標準守則」	指	上市規則附錄C3上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2026年6月22日的招股章程
「報告期間」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「研發」	指	研究及開發
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

承董事會命
浙江來福諧波傳動股份有限公司
 董事長兼執行董事
張傑先生

香港，2026年8月28日

於本公告日期，董事會包括：(i)執行董事張傑先生、吳迪先生、王海鷹女士及張瀚先生；(ii)非執行董事崔志遠先生及李程晟先生；及(iii)獨立非執行董事馮贇先生、李俊博士、樓宇先生及田春杉女士。