

GALAXIS

浙江凱樂士科技集團股份有限公司

Zhejiang Galaxis Technology Group 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：2729



2026

中期報告

目錄

公司資料	2
釋義	4
財務摘要	8
業務回顧及發展	9
管理層討論及分析	11
企業管治及其他資料	19
綜合損益及其他全面收益表	32
綜合財務狀況表	34
綜合權益變動表	36
簡明綜合現金流量表	38
未經審核中期財務報告附註	40



董事

執行董事

谷春光博士 (主席兼行政總裁)
楊艷博士
沈鷺先生
白紅星博士

非執行董事

沈奇先生
李秋雨先生

獨立非執行董事

胡建強博士
莫融先生
劉克立先生

審核委員會

劉克立先生 (主席)
沈奇先生
莫融先生

薪酬與考核委員會

胡建強博士 (主席)
白紅星博士
莫融先生

提名委員會

胡建強博士 (主席)
楊艷博士
劉克立先生

戰略委員會

谷春光博士 (主席)
胡建強博士
莫融先生

授權代表

谷春光博士
黃俊穎先生

聯席公司秘書

宋垚先生
黃俊穎先生

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港特別行政區
皇后大道中181號
新紀元廣場低座27樓

香港法律顧問

嘉源律師事務所
香港特別行政區
康樂廣場8號
交易廣場一座35樓3502-3503室

中國法律顧問

禮豐律師事務所
中國上海市
南京西路1539號
靜安嘉里中心2座39樓



公司資料

總部、註冊辦事處及中國主要營業地點

中國浙江省嘉興市
南湖區大橋鎮
馳騁路1118號

香港主要營業地點

香港特別行政區
銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港特別行政區
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

寧波銀行嘉興分行
中國
浙江省
嘉興市南湖區
慶豐路1485號、廣益路883號

公司網站

www.galaxis-tech.com

股份代號

2729

上市日期

2026年3月24日

報告日期

2026年8月28日

「安徽凱樂仕」	指	安徽凱樂仕科技有限公司，一家於2022年3月1日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司全資擁有的附屬公司
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「中國」	指	中華人民共和國
「本公司」	指	浙江凱樂士科技集團股份有限公司，一家於2016年10月20日在中國成立的有限責任公司，且已於2021年7月13日改制為股份有限公司，其H股於聯交所上市（股份代號：2729）
「同期」	指	截至2025年6月30日止六個月
「董事」	指	本公司董事
「谷博士」	指	谷春光博士，我們的創始人、主席、執行董事及行政總裁，楊博士的配偶以及我們單一最大股東集團的成員
「楊博士」	指	楊艷博士，我們的執行董事、谷博士的配偶及我們單一最大股東集團的成員
「僱員激勵平台」	指	嘉興融銘、嘉興昱璽、嘉興翺璽及嘉興羽璽
「凱樂士無錫」	指	無錫凱樂士科技有限公司，一家於2014年6月23日根據中國法律成立的有限責任公司，為我們的前身且目前為本公司全資擁有的附屬公司
「全球發售」	指	發售36,798,000股H股，包括最終香港公開發售3,679,800股H股及最終國際公開發售33,118,200股H股



釋義

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「廣東凱樂仕佳的」	指	廣東凱樂仕佳的科技有限公司，一家於2021年12月31日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司
「H股」或「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「香港特別行政區」或「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	分別指香港法定貨幣港元及港仙
「湖北凱樂仕通達科技」	指	湖北凱樂仕通達科技有限公司，前稱為湖北九州通達科技開發有限公司，一家於2009年1月16日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司全資擁有的附屬公司
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則
「嘉興蓋勒」	指	嘉興蓋勒投資有限公司，一家於2020年8月31日根據中國法律成立的有限責任公司，為單一最大股東集團成員
「嘉興翹璽」	指	嘉興翹璽投資合夥企業（有限合夥），一家於2020年6月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，為單一最大股東集團成員及僱員激勵平台之一
「嘉興匯戈」	指	嘉興匯戈投資合夥企業（有限合夥），一家於2018年8月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，為單一最大股東集團成員
「嘉興九麥」	指	嘉興九麥投資有限公司，一家於2014年9月9日根據中國法律成立的有限責任公司，為單一最大股東集團成員
「嘉興融銘」	指	嘉興融銘投資合夥企業（有限合夥），一家於2018年7月24日根據中國法律成立的有限合夥企業，為單一最大股東集團成員及僱員激勵平台之一

「嘉興羽璽」	指	嘉興羽璽投資合夥企業（有限合夥），一家於2020年6月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，為單一最大股東集團成員及僱員激勵平台之一
「嘉興昱璽」	指	嘉興昱璽投資合夥企業（有限合夥），一家於2020年6月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，為單一最大股東集團成員及僱員激勵平台之一
「上市」	指	H股於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2026年3月24日，H股於聯交所主板上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與之並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司日期為2026年3月16日的招股章程
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「研發」	指	研究及開發
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東」	指	股份持有人



釋義

「單一最大股東集團」	指	谷博士、楊博士、沈鷺先生、馬蘭女士、嘉興九麥、嘉興匯戈、嘉興融銘、嘉興蓋勒、嘉興昱璽、嘉興翮璽及嘉興羽璽
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「浙江凱樂士國際貿易」	指	浙江凱樂士國際貿易有限公司，一家於2022年7月20日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司全資擁有的附屬公司
「%」	指	百分比

財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	
收入	504,905	347,981	45.1%
毛利	88,208	61,833	42.7%
毛利率(以百分比列示)	17.5%	17.8%	下降0.3個 百分點
期內虧損	(73,252)	(85,906)	虧損減少 14.7%
本公司權益股東應佔虧損	(81,279)	(85,883)	虧損減少 (5.4)%
每股虧損(基本及攤薄)(人民幣元) ⁽¹⁾	(0.20)	(0.22)	(9.1%)

附註：

1. 根據本公司權益股東應佔虧損以及同期已發行普通股的加權平均數計算。請參閱本中期報告綜合財務報表附註8。

經充分考慮股東及本公司的長期利益，董事會不建議就報告期派發任何中期股息。

業務回顧及發展

業務回顧及展望

我們是綜合智能場內物流機器人提供商，提供以三個核心產品線為主的種類豐富的機器人產品：多向穿梭車機器人(MSR)、自主移動機器人(AMR)以及輸送分揀機器人(CSR)。我們的機器人產品組合具備存取、分揀及搬運的核心功能，覆蓋整個場內物流的業務範圍。

業務回顧

報告期內，公司出海戰略已明確並進入系統化實施階段，已於北美、東南亞、南美、歐洲等地組建海外本地團隊。

報告期內，透過全面的機器人組合，我們已在海外市場進一步實現擴寬合作夥伴網絡，包括領先的智能倉儲解決方案供貨商，我們在海外的合作夥伴累計已達22家公司，且業務已擴展至31個國家和地區。本地化佈局疊加生態合作，有效推動海外業務版圖的戰略性拓展。

我們在鞏固既有優勢市場的基礎上，於報告期內於澳大利亞等市場成功實現關鍵突破，全球市場開發取得重大進展。報告期內，公司以極窄巷道自主移動機器人(VFR)作為市場切入載體，成功打開澳大利亞市場，獲取一家保健品生產商VFR項目訂單。該項目採用行業領先的「大小車協同解耦」智能倉儲方案，基於機器人調度系統構建分層作業體系：高層由大車負責密集型高位存儲，低層由小車執行材料搬運與快速周轉任務，協同實現「存儲」與「周轉」工序的物理及邏輯雙解耦。該方案高度適配當地倉庫9至12米高的特徵，並在老舊倉儲設施智能化改造中展現出突出的相容性與部署效率。

在大客戶拓展方面，報告期內，公司經歷了瑞典的全球知名家居用品零售商的多輪考核，正式進入其全球穿梭車供應商名錄，不僅實現了公司在國際大客戶開發方面的里程碑式突破，更標誌著公司智能倉儲裝備的核心競爭力已獲全球頂級供應鏈體系的高度認可。

此外，公司於2025年通過日本合作夥伴實現首個日企客戶項目落地，該項目作為公司在日本市場的首個交付案例，已形成標桿示範效應，為公司進入日本市場奠定了重要基礎，報告期內，公司分別與日本的全球領先電子產品製造商及本土傢俱零售商新簽VFR項目，日本市場業務通道已實質打通；我們緊抓中資企業出海機遇，2025年成功中標一家中國製造商於巴西工廠建設項目，該項目是公司在南美市場的首個項目，具有戰略錨點意義，報告期內，公司獲得巴西本土食品廠商穿梭板項目，南美區域業務佈局初顯成效。

就本地市場發展而言，於報告期內，我們於中國內地完成了一起核心標桿項目的落地。該項目作為客戶規模最大的全國核心倉儲樞紐，配備業界領先的自動化水平，工作效率較傳統人工倉高40%。整倉總存儲容量超80萬箱，日出庫處理能力達32萬訂單行，支持日輸送量6萬件，配送珠三角12座城市、4,500餘家門店，發貨準確率及配送及時率均維持99.9%以上。項目部署了各類智能物流設備以處理場內物流全場景，包括120台MSR、98台VFR、全長15公里的自動輸送線等，各類設備的高效協同運行，完整呈現了我們從規劃設計、系統化集成到交付落地的端到端服務能力。我們以「硬件+軟件+人工智能」的全棧式解決方案助力客戶實現從收貨、碼垛、上架、揀選、覆核到出庫的全流程自動化作業。該標桿項目的成功落地，充分體現了我們在大型複雜項目中的技術落地與系統化交付實力。

公司將堅持「場景為王、技術為本」的研發哲學，持續鞏固軟硬一體化技術壁壘，走「立足中國、全球最佳」的長期發展路徑。

待交付訂單及業務展望

於2026年6月30日，我們的待交付機器人及系統總金額約人民幣22億元，我們預期將於未來三年內履行，其中56個為進行中的海外項目，待交付總金額為人民幣710百萬元。我們仍專注於豐富我們的機器人產品組合、擴大我們的市場份額及深化客戶關係，以推動國內及國際市場可持續增長。報告期內，我們來自海外的商機顯著增長61.5%。

我們的策略

展望未來，我們將採取以下策略，我們相信，這將進一步加強我們的核心競爭優勢，使我們能夠把握不斷增長的商機：(i)通過持續投資於研發，保持產品創新領先地位；(ii)通過精挑細選的市場焦點和本地化執行加強海外業務；(iii)向新行業及新應用場景拓展，深化在核心垂直領域的滲透；(iv)加強產業鏈協同，構建可擴展的智能場內物流生態系統；(v)持續的收入增長；及(vi)提升我們的管理及營運效率。

管理層討論及分析

經營業績

財務分析

收入

於報告期內，我們的收入來源於(i)銷售機器人及系統，包括(a)單一功能機器人部署，指我們不斷擴展的專有機器人產品組合的交付及部署為主的項目，通常用於進一步系統集成；及(b)多功能綜合系統，指我們使用多種專有和非專有機器人及部件設計及部署解決方案的項目，通常用於全面的交鑰匙系統；及(ii)售後服務及其他，包括為客戶提供的一系列過保後服務套餐，該等套餐與我們的機器人及系統銷售相輔相成。我們的項目規模因應客戶不同的營運需求而存在差異。

於報告期內，總收入達人民幣504.9百萬元，較同期的人民幣348.0百萬元增加45.1%。

機器人及系統銷售

我們來自機器人及系統銷售之收入由同期的人民幣342.3百萬元增加43.8%至報告期的人民幣492.2百萬元，主要由於在中國交付的AMR部署項目數量增加，以及大型多功能綜合系統項目規模大於同期。

售後服務及其他

我們來自提供售後及其他服務之收入由同期的人民幣5.6百萬元增加128.6%至報告期的人民幣12.8百萬元，主要由於售後服務需求因應累計交付項目數量增加而有所增強。

銷售成本

於報告期內，我們的銷售成本包括(i)材料成本，為系統整合所需的部件和設備成本以及我們為生產智能場內物流機器人及系統而採購的原材料；(ii)實施成本，為客戶部署和實施我們的機器人及系統所產生的成本；(iii)製造成本，主要包括生產間接成本以及製造設備及設施的折舊；(iv)直接人工成本，主要為生產人員的薪金及福利；及(v)其他，主要包括存貨撥備以及稅項及附加費。

我們的銷售成本由同期的人民幣286.1百萬元增加45.6%至報告期的人民幣416.7百萬元，主要反映項目成本因應項目交付增加而有所上漲。

毛利及毛利率

我們的毛利由同期的人民幣61.8百萬元增加42.7%至報告期的人民幣88.2百萬元，且報告期內毛利率維持相對穩定於17.5%，而同期則為17.8%。毛利率減少主要由於來自多功能綜合系統確認的收入佔比增加，而該等系統通常涉及與系統集成相關的第三方設備及零部件的更高採購成本，以及更複雜的系統設計與執行導致的更高實施成本。

其他收入

於報告期內，我們的其他收入主要包括(i)政府補助，主要指從地方政府部門收到的補貼，以鼓勵我們進行研發活動；及(ii)增值稅抵免及退稅，主要包括軟件相關退稅的即徵即退政策。

我們的其他收入於報告期內維持穩定，為人民幣7.4百萬元，而同期為人民幣7.5百萬元。政府補助減少被增值稅抵免及退稅增加所抵銷。

其他淨(虧損)/收益

於報告期內，我們的其他淨虧損主要包括(i)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」)的金融資產的已實現及未實現淨收益；(ii)處置物業、廠房及設備的淨虧損；(iii)匯兌(虧損)/收益淨額；及(iv)其他，主要指項目執行期間產生的雜費及負債。

我們於同期及報告期內分別錄得其他淨收益人民幣1.0百萬元及其他淨虧損人民幣8.0百萬元。有關變動主要歸因於報告期內以港元計值存款產生的匯兌虧損淨額所致。

銷售及營銷開支

於報告期內，我們的銷售及營銷開支包括(i)員工福利費用，主要指我們銷售及營銷人員的薪金及福利；(ii)業務開發及差旅費用；(iii)保修相關服務開支；(iv)廣告及促銷開支；及(v)其他，主要與我們用於銷售及營銷活動的租金開支以及物業、廠房及設備以及無形資產折舊及攤銷有關。

我們的銷售及營銷開支由同期的人民幣20.1百萬元增加53.2%至報告期的人民幣30.8百萬元，主要歸因於員工福利費用、業務開發及差旅費用以及保修相關服務開支增加。

管理層討論及分析

行政開支

於報告期內，我們的行政開支包括(i)員工福利費用，主要指我們行政人員的薪金及福利；(ii)行政人員辦公相關的物業、廠房及設備以及無形資產折舊及攤銷；(iii)租賃開支，主要與辦公場所、物業管理費及行政人員產生的公用事業費用相關；(iv)專業服務費，主要為與我們業務經營有關的中間費用及諮詢服務費；(v)會議及差旅費用；(vi)辦公費用，主要與採購辦公用品及其他耗材有關；(vii)上市開支；及(viii)其他，主要指與日常業務經營及管理活動相關的其他開支。

我們的行政開支由同期的人民幣40.7百萬元增加45.7%至報告期的人民幣59.3百萬元，主要歸因於上市後專業服務費增加。

研發開支

研發為我們企業文化的核心。於報告期內，我們的研發開支包括(i)員工福利費用，主要指研發人員的薪金及福利；(ii)與研發活動相關差旅費用；(iii)我們用於研發活動的物業、廠房及設備以及無形資產折舊及攤銷；(iv)研發材料及耗材；(v)為提升效率而產生的與外包研發活動有關的委託開發及設計開支；及(vi)其他，主要指與我們日常研發活動相關的其他開支。

我們的研發開支由同期的人民幣30.4百萬元增加27.3%至報告期的人民幣38.7百萬元，主要歸因於員工成本增加，用以支持進行中的產品及技術開發。

淨財務收入

於報告期內，我們的財務收入主要由利息收入構成，而我們的財務成本主要由以下各項構成：(i)銀行貸款利息；及(ii)租賃負債利息。

我們的淨財務收入由同期的人民幣1.3百萬元增加161.5%至報告期的人民幣3.4百萬元，主要歸因於銀行存款的利息收入增加。

所得稅

我們的所得稅開支由同期的人民幣1.0百萬元減少至報告期的人民幣0.1百萬元，與報告期內應課稅應稅收入一致。

期內虧損

由於上述因素，我們的期內虧損由同期的人民幣85.9百萬元減少人民幣12.6百萬元至報告期的人民幣73.3百萬元。

非國際財務報告準則計量

我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回以權益結算股份支付開支、贖回負債賬面值的變動及上市開支來調整的期內虧損。

為補充我們的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量，該計量並非國際財務報告準則所要求或根據國際財務報告準則列報。我們認為，該非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有助於進行不同期間之間及公司之間的經營業績比較。我們認為，該計量以與彼等協助我們的管理層一致的方式，為投資者及其他人士理解及評估我們的綜合經營業績提供有用信息。然而，我們列報的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）可能無法與其他公司列報的類似名稱的指標進行比較。將該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，不應將其獨立看待，或將其作為我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分析的替代。下表根據國際財務報告準則對所列報期間的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）進行了對賬，該數額為期內淨虧損：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內虧損	(73,252)	(85,906)
加：		
以權益結算股份支付開支 ⁽¹⁾	1,233	2,805
贖回負債賬面值的變動 ⁽²⁾	31,997	66,085
上市開支	14,410	13,556
經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）	(25,612)	(3,460)

附註：

- (1) 以權益結算股份支付開支本質上屬於非現金。
- (2) 贖回負債賬面值的變動指我們授予若干股東的可贖回特別權利的賬面金額的變動。有關變動本質上屬於非現金。於全球發售完成後，由於投資者的有關可贖回特別權利終止，金融負債已由負債重新指定為權益。

管理層討論及分析

綜合財務狀況表選定項目的說明

存貨

我們的存貨由截至2025年12月31日的人民幣793.0百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣607.5百萬元，主要由於報告期內的竣工項目及收入確認增加，導致作為存貨的在製品及成品減少。

貿易應收款項及其他應收款項

我們的貿易應收款項及其他應收款項由截至2025年12月31日的人民幣384.9百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣368.6百萬元，主要由於客戶結算竣工項目。

我們持續強化現金流量管理，著力保持健康的現金流量水平，並最大限度降低信貸風險。於報告期內，我們在向客戶收回逾期貿易應收款項方面未遇到任何重大困難。

合同資產

我們的合同資產由截至2025年12月31日的人民幣108.5百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣127.7百萬元，主要由於報告期內完工並進入質保期的重大項目增加。

預付款項

我們的預付款項由截至2025年12月31日的人民幣36.6百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣74.6百萬元，乃由於存貨預付款項增加所致。

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2025年12月31日的人民幣62.5百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣25.5百萬元，主要由於贖回理財產品作營運資金。

受限制現金

截至2026年6月30日，我們的銀行存款人民幣42.0百萬元因主要用於開具銀行承兌票據及保函而受限制。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由截至2025年12月31日的人民幣89.5百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣641.3百萬元，主要由於全球發售所得款項淨額到賬。

貿易應付款項及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項由截至2025年12月31日的人民幣598.0百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣538.1百萬元，主要由於與項目履約相關的貿易應付款項結算增加。

合同負債

我們的合同負債由截至2025年12月31日的人民幣496.1百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣409.9百萬元，主要由於若干重大項目完成驗收及相應的收入確認。

非流動資產

物業、廠房及設備

於報告期內，我們的物業、廠房及設備主要包括(i)廠房及樓宇；(ii)傢俬；(iii)機器及設備；(iv)電子設備；(v)汽車；及(vi)在建工程。我們的物業、廠房及設備的賬面值隨時間的變動，主要反映我們的管理層對生產基地的策略性決策，包括產能擴張及設施優化措施。截至2026年6月30日，我們的物業、廠房及設備為人民幣100.8百萬元。

使用權資產

於報告期內，我們的使用權資產主要包括(i)土地使用權；及(ii)廠房及樓宇。我們的使用權資產由截至2025年12月31日的人民幣20.3百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣22.4百萬元，主要由於就上海辦公空間訂立新租賃。

定期存款

我們的定期存款（非流動）由截至2025年12月31日的人民幣50.5百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣71.1百萬元，主要由於短期定期存款到期及投資長期定期存款。

資產質押

截至2026年6月30日，銀行貸款約人民幣42.1百萬元由本集團賬面值約為人民幣82.8百萬元的物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押。截至2026年6月30日，本集團若干總額為人民幣30.4百萬元的定期存款已質押予銀行，以為開具銀行承兌票據及保函提供擔保。

或有負債

截至2026年6月30日，本公司並無任何重大或有負債。

流動資金及資本資源

我們主要透過經營活動所得現金、銀行貸款及其他借款為營運提供資金。截至2026年6月30日，我們的現金及現金等價物約為人民幣641.3百萬元。展望未來，我們擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式透過經營活動所得現金、銀行貸款及其他借款以及全球發售所得款項為營運提供資金。

管理層討論及分析

我們定期監察我們的現金流量及現金結餘，並致力維持最佳流動資金，以滿足我們的營運資金需求，同時支持可行業務規模及未來計劃。

截至2026年6月30日，長期銀行貸款總額為人民幣33.8百萬元，以及短期銀行貸款（須於一年內或按要求償還）總額為人民幣36.3百萬元，且該等銀行貸款的年利率介乎2.50%至3.60%。截至2026年6月30日，我們未動用銀行融資約為人民幣45.3百萬元。銀行貸款及其他借款以人民幣計值。於截至2026年6月30日止六個月，我們已遵守借款財務契諾。我們一直維持充足的流動資金，以滿足其日常管理及資本開支需求，並能控制我們的內部營運現金流量。

我們已建立自己的財務部門，擁有獨立的財務人員團隊，獨立負責並履行庫務、會計、報告、集團信貸及內部控制職能。我們已採納庫務及投資政策，當中規定投資活動的整體原則以及詳細審批程序。相關活動包括（其中包括）理財產、短期或長期貸款、於附屬公司的投資及其他股權投資。

H股自上市日期起於聯交所上市。自上市日期起及直至本中期報告日期，本公司的資本架構並無變動。本公司的資本包括普通股。

資本承擔及資本開支

截至2026年6月30日，我們並無重大資本承擔。

於報告期內，本集團的資本開支為人民幣5.4百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備以及無形資產。我們於報告期內主要以經營活動所得現金、銀行貸款及其他借款撥付資本開支需求。截至2026年6月30日，我們就購買物業、廠房及設備以及無形資產的已訂約未履行承擔約為人民幣1.2百萬元。

我們擬以現有現金結餘、銀行及其他借款以及全球發售所得款項撥付未來資本開支及長期投資（按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的方式）。我們可能會根據持續的業務需求重新分配用於資本開支及長期投資所需的資金。

重大投資及資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，本集團並無重大投資及收購資本資產的具體計劃。有關本公司自全球發售籌集所得款項的動用計劃，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

選定財務比率

下表載列所示日期的若干主要財務比率。

	截至	
	2026年 6月30日	2025年 12月31日
流動比率 ⁽¹⁾	1.9	0.5
速動比率 ⁽²⁾	1.3	0.3
負債權益比率 ⁽³⁾	(0.5)	0

附註：

- (1) 流動比率指截至同日的流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率等於截至同日的流動資產（不包括存貨）除以流動負債。
- (3) 負債權益比率指銀行貸款及其他借款及租賃負債總額減現金及現金等價物除以於相關期末的權益總額。

匯率波動風險

本集團主要在中國經營業務，且大部分交易均以人民幣結算，營運產生的資產、負債及交易主要以人民幣計值，而全球發售所得款項淨額乃以港元計值。就全球發售所得款項而言，人民幣與港元之間的匯率波動將影響人民幣的相對購買力。

儘管本集團可能面臨外幣風險，但董事會相信，未來外幣波動將不會對本集團的營運造成任何重大影響。本集團已制定若干政策以監察及管理其外幣匯兌風險，且於報告期內，本集團已訂立外匯遠期合約以管理其面臨的上述外匯風險敞口。

企業管治及其他資料

主要業務活動

我們是綜合智能場內物流機器人提供商，提供以三個核心產品線為主的種類豐富的機器人產品：多向穿梭車機器人(MSR)、自主移動機器人(AMR)以及輸送分揀機器人(CSR)。我們的機器人產品組合具備存取、分揀及搬運的核心功能，覆蓋整個場內物流的業務範圍。

於報告期內，本集團的主要業務活動的性質並無重大變動。有關本集團主要附屬公司的主要業務活動詳情，請參閱本中期報告綜合財務報表附註4。本集團於報告期內按主要業務活動劃分的收入、其他收入及收益分析載於本中期報告「管理層討論及分析」一節及本中期報告綜合財務報表附註4及5。

主要風險及不確定因素

我們的業務及營運受以下主要風險及不確定因素影響。

- 替代技術的發展可能會對我們的產品及系統的競爭力產生不利影響，而我們未能預見或有效應對技術演變可能會對我們的業務造成損害。
- 我們的業務增長取決於我們成功整合及技術迭代的能力。
- 由於機器人及人工智能技術的標準和應用在不斷發展，我們的智能場內物流機器人及系統的商業化可能無法達到預期，可能導致市場表現不盡如人意，並對我們的業務營運產生負面影響。
- 我們無法保證能夠成功實現向新行業的擴張以及新機器人及系統的開發。任何此類失敗均可能對我們的業務、未來前景及增長勢頭造成重大不利影響。
- 我們的生產過程依賴於可能受價格波動或短缺影響的零部件及原材料。
- 我們生產經營的任何意外中斷均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 我們可能無法完全保持對機器人及系統的質量控制，而機器人及系統中任何實際存在或被認為存在的重大缺陷或錯誤均可能對我們的業務營運造成損害。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，我們共有965名僱員，絕大多數位於中國。下表載列截至2026年6月30日按職能劃分的僱員人數。

職能	僱員人數	佔總數%
實施	274	28.39%
研發	286	29.64%
生產及供應鏈管理	244	25.28%
一般行政管理	87	9.02%
銷售及營銷	74	7.67%
總計	965	100.00%

僱員薪酬由基本薪金與獎金組成。獎金通常酌情發放，部分基於我們業務的整體表現，部分基於僱員的表現。

本公司亦已採納若干股份激勵及購股權計劃，以完善我們的激勵機制、吸引及挽留人才，並激勵員工以確保實現我們的發展目標。有關更多詳情，請參閱我們於2026年4月27日刊發的截至2025年12月31日止年度的年度報告中「首次公開發售前購股權計劃」分節。

招聘政策

我們一般通過發佈招聘廣告從公開市場招聘僱員。我們努力吸引及挽留適當及合適的人員為本集團服務。我們持續評估可用的人力資源，並將確定是否需要額外人員來應對本集團的業務發展。

培訓

我們為新僱員提供入職培訓、定期在職培訓及使用在線學習平台的機會，以提升僱員的技能及知識。

我們的僱員根據相關的中國勞動法在中國成立了工會。我們相信，我們與僱員保持良好的工作關係，於報告期內及直至本中期報告日期，我們的業務未發生任何重大勞資糾紛或停工，也未在招聘僱員方面遇到任何困難。我們並未簽訂集體談判協議。

企業管治及其他資料

中期股息

於報告期內，概無股東放棄或同意放棄任何股息。經充分考慮股東及本公司的長期利益，董事會不建議就報告期派發任何中期股息。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於報告期內，我們並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。於報告期內，於出售我們於俄羅斯實體的權益後，我們不再將該實體綜合入賬，其並無對本集團的營運及財務狀況造成任何重大不利影響。

報告期內重大投資及重大事件

於截至2026年6月30日止六個月，我們並無作出任何重大投資（包括任何於被投資公司的價值佔本集團截至2026年6月30日資產總額5%或以上的投資）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起至2026年6月30日止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

董事及高級管理層的資料變更

經本公司作出具體查詢並經董事確認後，並無任何資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

上市規則規定的持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的任何其他披露責任。

全球發售所得款項用途

全球發售所得款項淨額（經扣除包銷費用及佣金以及我們就全球發售應付的估計開支）約為555.7百萬港元。先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露所得款項淨額擬定用途及預期實施時間表概無變動。

自上市日期起至2026年6月30日，我們並無動用全球發售的任何所得款項淨額。下表載列全球發售所得款項淨額用途明細。

企業管治及其他資料

所得款項淨額用途	所得款項 淨額 %	招股章程 所披露的 已分配 估計所得 款項淨額 (百萬港元)	已分配 全球發售 所得款項 淨額(概約 百萬港元)	截至 2026年 6月30日的 已動用所得 款項淨額 (概約 百萬港元)	悉數動用 所得款項 淨額的 預期 時間表	於2026年 6月30日的 剩餘金額 (概約 百萬港元)
推進我們的核心機器人產品線(例如改善現有產品及開發新產品)	24.5%	151.3	136.2	零	於 2031年前	136.2
我們底層技術的研發(例如數字孿生技術、大模型技術及結合人工智能技術的機器人技術)及軟件能力開發	20.5%	126.6	113.7	零	於 2031年前	113.7
擴大產能及提升製造能力(例如擴大製造能力及升級我們的生產系統)	25.0%	154.4	138.9	零	於 2029年前	138.9
執行我們的全球市場擴張戰略	20.0%	123.5	111.1	零	於 2030年前	111.1
營運資金及其他一般公司用途，以支持我們的日常營運及整體業務增長	10.0%	61.8	55.6	零	於 2031年前	55.6
	100.0%	617.5	555.7	—	—	555.7

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2026年6月30日，董事或本公司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、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（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），或已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則以其他方式知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質 ⁽¹⁾	股份數目	股權
			概約百分比(%)
谷博士 ⁽²⁾	實益擁有人	22,696,560	5.30
	於受控法團的權益	55,135,080	12.89
	配偶權益；與另一人共同持有的權益	38,824,920	9.07
楊博士 ⁽²⁾	於受控法團的權益	68,466,960	16.00
	配偶權益；與另一人共同持有的權益	48,189,600	11.26
沈鷺先生 ⁽²⁾	於受控法團的權益	24,935,040	5.83
	與另一人共同持有的權益	91,721,520	21.44
白紅星先生 ⁽³⁾	實益擁有人	1,102,633	0.26

附註：

- (1) 所有權益均以好倉列示。
- (2) 根據一系列一致行動人協議，谷博士、楊博士、沈鷺先生、馬蘭女士、嘉興九麥、嘉興匯戈、嘉興融銘及嘉興蓋勒為本公司董事會會議及股東會決策的一致行動人。谷博士與楊博士為配偶。因此，根據證券及期貨條例，彼等各自被視為於對方擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 根據本公司於2019年8月採納的限制性股份激勵計劃，白紅星先生獲授予1,102,633股限制性股份。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，概無董事或本公司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、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（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），或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則以其他方式知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

於2026年6月30日，除谷博士、楊博士、沈鷺先生及白紅星先生（各自為執行董事）外，概無董事為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3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉的公司董事或僱員。

主要股東及其他人士各自於股份及相關股份的權益及淡倉

於2026年6月30日，就董事所深知，以下人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定予以披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊內的權益及或淡倉：

姓名／名稱	權益性質	H股數目 ⁽¹⁾	股權 概約百分比(%)
馬蘭女士 ⁽²⁾⁽³⁾	實益擁有人	558,000	0.13
	與另一人共同持有的權益	116,098,560	27.13
嘉興九麥 ⁽²⁾⁽⁴⁾	實益擁有人	13,331,880	3.12
	於受控法團的權益	55,135,080	12.89
	與另一人共同持有的權益	48,189,600	11.26
嘉興匯戈 ⁽²⁾⁽⁵⁾	實益擁有人	22,053,960	5.15
	與另一人共同持有的權益	94,602,600	22.11
嘉興融銘 ⁽²⁾⁽⁶⁾	實益擁有人	33,081,120	7.73
	與另一人共同持有的權益	83,575,440	19.53
嘉興蓋勒 ⁽²⁾⁽⁷⁾	實益擁有人	24,935,040	5.83
	與另一人共同持有的權益	91,721,520	21.44
順豐泰森 ⁽⁸⁾	於受控法團的權益	55,135,080	12.89
順豐科技 ⁽⁸⁾	實益擁有人	33,081,120	7.73
蘇州匯道 ⁽⁸⁾⁽¹²⁾	實益擁有人	22,053,960	5.15
中金資本 ⁽⁹⁾	於受控法團的權益	39,687,120	9.28
啟融 ⁽¹⁰⁾	於受控法團的權益	39,687,120	9.28
啟江 ⁽⁹⁾	實益擁有人	24,324,480	5.68
招商局集團 ⁽¹¹⁾	於受控法團的權益	30,915,099	7.23
招商局先進技術 ⁽¹¹⁾	實益擁有人	25,328,160	5.92
林哲瑩 ⁽¹²⁾	於受控法團的權益	25,142,760	5.88
鼎峰科創 ⁽¹³⁾	實益擁有人	22,660,200	5.30

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 所有權益均以好倉列示。
- (2) 根據於2025年5月至6月續訂的一系列一致行動人士協議，谷博士、楊博士、沈鷺先生、馬蘭女士、嘉興九麥、嘉興匯戈、嘉興融銘及嘉興蓋勒為本公司董事會會議及股東會決策的一致行動人。因此，根據證券及期貨條例，彼等各自被視為於對方擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 馬蘭女士被視為於116,656,560股股份中擁有權益，包括(i)其本身持有的558,000股股份；及(ii)谷博士、嘉興九麥、嘉興匯戈、嘉興融銘及嘉興蓋勒持有的116,098,560股股份，因與彼等為一致行動人而被視為於該等股份中擁有權益。
- (4) 嘉興九麥被視為於116,656,560股股份中擁有權益，包括(i)其本身持有的13,331,880股股份；(ii)嘉興匯戈(嘉興九麥為其普通合夥人的有限合夥企業)及嘉興融銘(嘉興九麥為其普通合夥人的有限合夥企業)持有的55,135,080股股份；及(iii)谷博士、馬蘭女士及嘉興蓋勒持有的48,189,600股股份，因與彼等為一致行動人而被視為於該等股份中擁有權益。
- (5) 嘉興匯戈被視為於116,656,560股股份中擁有權益，包括(i)其本身持有的22,053,960股股份；及(ii)谷博士、馬蘭女士、嘉興九麥、嘉興融銘及嘉興蓋勒持有的94,602,600股股份，因與彼等為一致行動人而被視為於該等股份中擁有權益。
- (6) 嘉興融銘被視為於116,656,560股股份中擁有權益，包括(i)其本身持有的33,081,120股股份；及(ii)谷博士、馬蘭女士、嘉興九麥、嘉興匯戈及嘉興蓋勒持有的83,575,440股股份，因與彼等為一致行動人而被視為於該等股份中擁有權益。
- (7) 嘉興蓋勒被視為於116,656,560股股份中擁有權益，包括(i)其本身持有的24,935,040股股份；及(ii)谷博士、馬蘭女士、嘉興九麥、嘉興匯戈及嘉興融銘持有的91,721,520股股份，因與彼等為一致行動人而被視為於該等股份中擁有權益。
- (8) 深圳順豐泰森控股(集團)有限公司(「**順豐泰森**」)被視為於55,135,080股股份中擁有權益，包括(i)順豐科技有限公司(「**順豐科技**」)(順豐泰森全資擁有的公司)持有的33,081,120股股份；(ii)蘇州匯道併購投資基金合夥企業(有限合夥)(「**蘇州匯道**」)(順豐泰森於有限合夥權益中出資超過三分之一的有限合夥企業)持有的22,053,960股股份。順豐泰森由順豐控股股份有限公司(「**順豐控股**」)全資擁有，而順豐控股是一家在深圳證券交易所(股票代碼：002352)及聯交所(股份代號：6936)上市的公司。因此，根據證券及期貨條例，順豐控股被視為於順豐泰森擁有權益的股份中擁有權益。
- (9) 中金資本運營有限公司(「**中金資本**」)被視為於39,687,120股股份中擁有權益，包括(i)中金共贏啟江(上海)科創股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**啟江**」)(中金資本為其普通合夥人的有限合夥企業)持有的24,324,480股股份；及(ii)啟鷺(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥)(「**啟鷺**」)(中金資本為其普通合夥人的有限合夥企業)持有的15,362,640股股份。中金資本由中國國際金融股份有限公司(「**中金公司**」)全資擁有，而中金公司是一家在上海證券交易所(股票代碼：601995)及聯交所(股份代號：3908)上市的公司。因此，根據證券及期貨條例，中金公司被視為於中金資本擁有權益的股份中擁有權益。

- (10) 中金啟融(廈門)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**啟融**」)被視為於39,687,120股股份中擁有權益，包括(i)啟江(啟融於有限合夥權益中出資超過三分之一的有限合夥企業)持有的24,324,480股股份；及(ii)啟鷺(啟融於有限合夥權益中出資超過三分之一的有限合夥企業)持有的15,362,640股股份。亞投銀欣(廈門)投資管理有限公司(「**亞投銀欣**」)，為由仲貞及黃江圳各持50%股權的公司，持有啟融有限合夥權益超過三分之一。因此，根據證券及期貨條例，仲貞、黃江圳及亞投銀欣各自被視為於啟融擁有權益的股份中擁有權益。
- (11) 招商局集團有限公司(「**招商局集團**」)被視為於30,915,099股股份中擁有權益，包括(i)招商局先進技術開發(深圳)有限公司(招商局集團間接全資擁有的公司)持有的25,328,160股股份；及(ii)無錫產發服務貿易投資基金合夥企業(有限合夥)(一家有限合夥企業，其普通合夥人深圳市招商金葵資本有限責任公司由招商局集團控制，擁有50%的權益)持有的5,586,939股股份。
- (12) 蘇州匯道為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且其普通合夥人為蘇州瑞璜股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「**蘇州瑞璜**」)。蘇州瑞璜的普通合夥人為林哲瑩。蘇州古玉鼎若股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「**蘇州古玉**」)是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人蘇州古玉浩宸股權投資管理合夥企業(有限合夥)(其由林哲瑩最終控制)管理。因此，根據證券及期貨條例，蘇州瑞璜被視為於蘇州匯道所持股份中擁有權益，而林哲瑩則被視為於蘇州匯道及蘇州古玉所持股份中擁有權益。
- (13) 嘉興浙華武岳峰投資合夥企業(有限合夥)(「**鼎峰科創**」)是一家有限合夥企業，由其普通合夥人嘉興武岳峰能環投資管理合夥企業(有限合夥)(「**武岳峰能環**」)控制。武岳峰能環也是一家有限合夥企業，由其普通合夥人嘉興武岳峰投資管理有限公司(「**武岳峰管理**」)控制。李峰持有武岳峰管理80%的股權。因此，根據證券及期貨條例，李峰、武岳峰管理、武岳峰能環均被視為於鼎峰科創所持股份中擁有權益。

董事收購股份或債權證的權利

除本中期報告另有披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期內任何時間概無訂立任何安排，使董事或任何彼等的配偶或十八歲以下子女可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，且概無董事或任何彼等的配偶或十八歲以下子女獲授任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或曾行使任何該等權利。

公眾持股量的充足性

根據本公司公開可得資料及就董事所知，自上市日期起及直至2026年6月30日，已發行股份總數中至少21.04%(即聯交所批准及上市規則所准許的規定最低公眾持股比例)由公眾人士持有。

企業管治及其他資料

董事委員會

我們已成立四個董事委員會（即審核委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會），以監督我們事務的特定方面。各董事委員會均按界定的書面工作細則運作。審核委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會的工作細則可於本公司及聯交所網站查閱。

審核委員會

本公司已根據上市規則設立審核委員會，並訂明書面職權範圍。審核委員會包括兩名獨立非執行董事（即劉克立先生（審核委員會主席）及莫融先生）以及一名非執行董事（即沈奇先生）。審核委員會已審閱本中期報告所載本集團於報告期內的未經審核綜合財務資料，並認為該等財務資料及本中期報告已根據適用會計準則及相關規定編製，且已作出充分披露。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員討論本公司所採納的會計政策及慣例以及內部控制措施相關事宜。

首次公開發售前股份激勵計劃

本公司於2019年8月採納一項股份激勵計劃，該計劃於2025年6月進一步修訂並獲批准（「**2019年股份激勵計劃**」）。該計劃包括一項限制性股份激勵計劃（「**限制性股份激勵計劃**」）及一項購股權計劃（「**2019年首次公開發售前購股權計劃**」）。

於2021年5月，本公司採納一項購股權計劃（「**2021年首次公開發售前購股權計劃**」，連同2019年首次公開發售前購股權計劃統稱「**首次公開發售前購股權計劃**」，連同限制性股份激勵計劃統稱「**股份激勵計劃**」），並於2025年6月進一步修訂及獲批准。

(A) 限制性股份激勵計劃

於2026年6月30日，限制性股份激勵計劃項下的所有限制性股份均已授出及透過僱員激勵平台持有限制性股份激勵計劃項下的11,439,060股限制性股份。限制性股份激勵計劃項下授予董事、高級管理層或關連人士的限制性股份詳情載列如下：

激勵對象持有的獎勵對應於					
姓名	職位	相關僱員 激勵平台	於報告期初 及期末僱員 激勵平台的 概約合夥權益	於報告期初 及期末激勵 對象所持 限制性股份 對應的股份 概約數目	於報告期末 已發行股份 總數中激勵 對象所持限制性 股份對應的 概約持股百分比
董事及高級管理層					
白紅星	執行董事及副總經理	嘉興昱璽	6.97%	1,102,633	0.26%
馬蘭	副總經理及人力資源總監	嘉興昱璽	3.49%	551,751	0.13%
關連人士					
柯琪（附註1）	人力資源部門經理	嘉興翺璽	2.25%	124,253	0.03%
張蕾（附註2）	業務部總經理助理	嘉興羽璽	7.30%	261,539	0.06%
向定宇（附註3）	安徽凱樂仕董事	嘉興昱璽	2.14%	338,871	0.08%
		小計	22.15%	2,379,047	0.56%
其他僱員					
		嘉興翺璽、嘉興昱璽 及嘉興羽璽	77.85%	9,060,013	2.11%
		總計	100.00%	11,439,060	2.67%

附註：

- (1) 柯琪為湖北凱樂仕通達科技的監事，因此為本公司附屬公司層面的關連人士。
- (2) 張蕾為凱樂士無錫、廣東凱樂仕佳的及浙江凱樂士國際貿易的監事，因此為本公司附屬公司層面的關連人士。
- (3) 向定宇為安徽凱樂仕的董事，因此為本公司附屬公司層面的關連人士。

企業管治及其他資料

(B) 首次公開發售前購股權計劃

於2026年6月30日，首次公開發售前購股權計劃項下授出的尚未行使購股權的相關股份數目為7,820,526股，佔已發行股份約1.83%（或報告期內普通股加權平均數的2.74%）。根據首次公開發售前購股權計劃授予尚未行使的購股權並無支付任何對價。

於2026年1月1日及2026年6月30日，根據首次公開發售前購股權計劃可供授出的購股權數目分別為零及零。本公司將不再根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。購股權設有等待期，即由各授出日期起至上市後滿12個月翌日止的期間。自等待期屆滿起，每12個月期間須視為一個行使批次，且根據首次公開發售前購股權計劃所載，不同的行使安排須按參與者的資歷適用於各參與者。假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有尚未行使購股權已悉數歸屬及獲行使，我們股東的股權將被攤薄約1.79%。

以下為於2026年6月30日的承授人名單：

承授人描述	在本集團的職位	授予日期	於報告期初 尚未行使的 購股權相關 股份數目	歸屬期	行使期	每股行使價 (人民幣元)	於報告期末 尚未行使的 購股權相關 股份數目	佔已發行 股份的概約 百分比
截至2026年6月30日，根據首次公開發售前購股權計劃獲授予購股權且為董事、本公司高級管理層成員及關連人士的承授人								
高級管理層								
宋垚	首席財務官及 董事會秘書	2025年 6月6日	868,035	(附註1)	(附註2)	3.2375	868,035	0.20%
關連人士								
柯琪(附註3)	人力資源 部門經理	2019年 9月30日	26,067	(附註1)	(附註2)	2.2672	26,067	0.01%
截至2026年6月30日，根據首次公開發售前購股權計劃獲授予購股權且為本公司僱員但並非董事、本公司高級管理層成員或關連人士的承授人								
其他121名僱員參與者	不適用	2019年9月30日、 2021年8月31日 及2025年6月6日	7,952,594	(附註1)	(附註2)	2.2672或 3.2375	6,926,424 (附註4)	1.62%

附註：

- (1) (i) 於2019年根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權已分別於2020年、2022年及2023年分三個等額批次歸屬，惟須符合首次公開發售前購股權計劃中規定的績效考核要求。
- (ii) 於2021年根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權已分別於2022年、2023年及2024年分三個等額批次歸屬，惟須符合首次公開發售前購股權計劃中規定的績效考核要求。
- (iii) 於2025年根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權將分三批歸屬，分別於2026年歸屬30%、於2027年歸屬30%及於2028年歸屬40%，惟須符合首次公開發售前購股權計劃所載的績效評估要求。
- (2) 自授予日期起計15年。
- (3) 柯琪為湖北凱樂仕通達科技的監事，因此為本公司附屬公司層面的關連人士。
- (4) 不包括七名僱員參與者，該等人士獲授的64,510份行使價為人民幣2.2672元的購股權及961,660份行使價為人民幣3.2375元的購股權，在彼等於報告期內自本公司離職後已告失效。

遵守企業管治守則

我們致力於達致高水平的企業管治，以保障股東的利益。我們已採納企業管治守則作為我們的企業管治守則。

主席及行政總裁職務目前由谷博士兼任。鑒於谷博士自本集團成立以來為本集團作出的重大貢獻及其豐富的經驗，我們認為由谷博士同時兼任主席及行政總裁，將為本集團提供強有力且連貫的領導力，並促進本集團業務策略的有效執行。我們認為谷博士繼續兼任主席及行政總裁屬適當之舉，對我們的業務發展及前景有利，因此目前不建議將主席和行政總裁職能分開。儘管此舉偏離了企業管治守則的守則條文第C.2.1條，但董事會相信，鑒於以下原因，這種結構不會損害董事會與本公司管理層之間的權力及權限平衡：(i)董事會有足夠的審查及制衡機制，因為董事會作出的決定需要至少過半數董事批准，且董事會由三名獨立非執行董事組成，符合上市規則的要求；(ii)谷博士及其他董事均知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，其中包括須以本公司及股東的整體利益及最佳利益行事，並據此為本集團作出決策；及(iii)董事會的運作可確保權力及權限平衡，因為董事會由經驗豐富的高質素人士組成，彼等會定期舉行會議以討論影響本公司運營的事宜。此外，本集團的整體戰略及其他關鍵業務、財務和運營政策均是經過董事會及高級管理層的充分討論後集體制定而成。董事會將繼續檢討本集團公司治理結構的有效性，以評估是否有必要將主席及行政總裁職務分開。



企業管治及其他資料

自上市日期起至2026年6月30日止期間，除上文所披露者外，我們已遵守企業管治守則第二部分的所有相關原則及適用守則條文。

董事會將至少每年檢討企業管治政策以及企業管治守則及其他適用法律及監管要求的遵守情況，以維持本公司的高水平企業管治，並在必要時作出適當改動。

董事進行證券交易的標準守則

我們已採納標準守則作為我們有關董事買賣本公司證券的操守守則。

經向全體董事作出特定查詢後，全體董事均確認彼等自上市日期起至2026年6月30日已全面遵守標準守則所載的所有相關規定。

報告期後事項

本公司並不知悉自2026年6月30日起直至本中期報告日期止發生任何可能對本集團造成影響的重大事項。

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 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
	附註		
收入	4	504,905	347,981
銷售成本		(416,697)	(286,148)
毛利		88,208	61,833
其他收入	5(a)	7,427	7,476
其他淨(虧損)/收益	5(b)	(7,971)	991
銷售及營銷開支		(30,829)	(20,054)
行政開支		(59,258)	(40,718)
研發開支		(38,662)	(30,364)
貿易應收款項及其他應收款項及合同資產 (確認)/撥回的減值虧損		(3,432)	665
經營虧損		(44,517)	(20,171)
淨財務收入	6(a)	3,386	1,331
贖回負債賬面值變動	18	(31,997)	(66,085)
除稅前虧損		(73,128)	(84,925)
所得稅	7	(124)	(981)
期內虧損		(73,252)	(85,906)
虧損歸屬於：			
本公司權益股東		(81,255)	(85,883)
非控股權益		8,003	(23)
期內虧損		(73,252)	(85,906)

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)

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內虧損		(73,252)	(85,906)
年度其他全面收益(稅後)：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
境外附屬公司財務報表折算產生的匯兌差額		(24)	(391)
期內全面收益總額		(73,276)	(86,297)
以下各項應佔：			
本公司權益股東		(81,279)	(86,274)
非控股權益		8,003	(23)
期內全面收益總額		(73,276)	(86,297)
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)	8	(0.20)	(0.22)

第40至60頁的附註構成本財務報表的一部分。

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	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	100,816	106,910
使用權資產		22,382	20,297
無形資產		8,583	7,401
定期存款	10	71,114	50,526
預付款項	11(b)	337	78
		203,232	185,212
流動資產			
存貨	12	607,513	793,018
貿易應收款項及其他應收款項	11(a)	368,605	384,877
合同資產	13	127,706	108,460
預付款項	11(b)	74,555	36,551
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	14	25,515	62,504
可收回所得稅		12,919	13,040
定期存款	10	23,329	49,424
受限制現金	15	42,039	72,899
現金及現金等價物	15	641,324	89,549
		1,923,505	1,610,322
流動負債			
貿易應付款項及其他應付款項	16	538,126	598,025
合同負債		409,869	496,063
銀行貸款	17	36,295	34,247
租賃負債		3,353	3,499
贖回負債	18	—	1,834,670
應付所得稅		518	462
撥備		14,726	15,093
		1,002,887	2,982,059
流動資產／(負債)淨額		920,618	(1,371,737)
總資產減流動負債		1,123,850	(1,186,525)

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	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款	17	33,766	36,667
租賃負債		3,654	1,694
遞延收入		5,850	5,850
		43,270	44,211
資產／(負債)淨額		1,080,580	(1,230,736)
資本及儲備			
股本	19(b)	427,884	391,086
儲備	19(c)	649,361	(1,617,154)
本公司權益股東應佔總權益／(虧絀)		1,077,245	(1,226,068)
非控股權益		3,335	(4,668)
總權益／(虧絀)		1,080,580	(1,230,736)

第40至60頁的附註構成本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	歸屬於本公司權益股東							
	股本 人民幣千元 (附註 19(b))	資本儲備 人民幣千元 (附註 19(c)(i))	股份 支付儲備 人民幣千元 (附註 19(c)(ii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註 19(c)(iii))	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總(虧絀)/權益 人民幣千元
於2026年1月1日 的結餘	391,086	(358,658)	17,307	(29)	(1,275,774)	(1,226,068)	(4,668)	(1,230,736)
截至2026年6月30日 止六個月的權益 變動：								
期內虧損	-	-	-	-	(81,255)	(81,255)	8,003	(73,252)
其他全面收益	-	-	-	(24)	-	(24)	-	(24)
全面收益總額	-	-	-	(24)	(81,255)	(81,279)	8,003	(73,276)
於本公司股份上市 時贖回權屆滿 (附註18)	-	1,866,667	-	-	-	1,866,667	-	1,866,667
香港公開發售及國際 發售發行普通股 (經扣除包銷佣金 及其他發行成本) (附註19(b))	36,798	479,894	-	-	-	516,692	-	516,692
以權益結算股份 支付開支	-	-	1,233	-	-	1,233	-	1,233
於2026年6月30日 的結餘	427,884	1,987,903	18,540	(53)	(1,357,029)	1,077,245	3,335	1,080,580

第40至60頁的附註構成本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核
(以人民幣列示)

	歸屬於本公司權益股東					非控股權益 人民幣千元	總虧絀 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註 19(b))	資本儲備 人民幣千元 (附註19 (c)(i))	股份 支付儲備 人民幣千元 (附註 19(c)(ii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註 19(c)(iii))	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於2025年1月1日 的結餘	391,086	(358,658)	11,145	213	(1,103,326)	(1,059,540)	(6,219)
截至2025年6月30日 止六個月的虧絀 變動：							
期內虧損	-	-	-	-	(85,883)	(85,883)	(23)
其他全面收益	-	-	-	(391)	-	(391)	-
全面收益總額	-	-	-	(391)	(85,883)	(86,274)	(23)
以權益結算股份 支付開支	-	-	2,805	-	-	2,805	-
於2025年6月30日及 2025年7月1日 的結餘	391,086	(358,658)	13,950	(178)	(1,189,209)	(1,143,009)	(6,242)
截至2025年12月31日 止六個月的虧絀 變動：							
期內虧損	-	-	-	-	(86,565)	(86,565)	1,574
其他全面收益	-	-	-	149	-	149	-
全面收益總額	-	-	-	149	(86,565)	(86,416)	1,574
以權益結算股份 支付開支	-	-	3,357	-	-	3,357	-
於2025年12月31日 的結餘：	391,086	(358,658)	17,307	(29)	(1,275,774)	(1,226,068)	(4,668)

第40至60頁的附註構成本財務報表的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	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			
經營所得／(所用)現金		1,085	(16,421)
已付所得稅		(28)	(5,991)
經營活動所得／(所用)現金淨額		1,057	(22,412)
投資活動			
購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款		(5,411)	(2,440)
處置物業、廠房及設備以及無形資產所得款項		2,596	88
購買理財產品的付款		(105,000)	(107,495)
處置理財產品所得款項		143,074	105,477
中國國債到期的所得款項		—	3,306
購買到期日超過三個月的定期存款的付款		(43,301)	(65,499)
處置到期日超過三個月的定期存款所得款項		49,494	80,916
出售一間附屬公司		(545)	—
已收利息		3,814	622
投資活動所得現金淨額		44,721	14,975

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
融資活動			
銀行貸款所得款項		27,938	3,000
償還銀行貸款		(28,803)	(7,294)
支付租賃負債的本金部分		(2,255)	(1,870)
支付租賃負債的利息部分		(126)	(144)
支付銀行貸款利息		(1,125)	(1,028)
發行股份所得款項		540,131	—
支付上市開支		(21,304)	(599)
融資活動所得／(所用)現金淨額		514,456	(7,935)
現金及現金等價物淨增加／(減少)		560,234	(15,372)
於1月1日的現金及現金等價物		89,549	111,191
外匯匯率變動的影響		(8,459)	597
於6月30日的現金及現金等價物	15	641,324	96,416

第40至60頁的附註構成本財務報表的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

1 一般資料

浙江凱樂士科技集團股份有限公司(前稱為浙江凱樂士科技有限公司，「本公司」)於2016年10月20日根據中華人民共和國公司法於中國(「中國」)成立為有限責任公司。本公司於2021年7月13日改制為股份有限公司。本公司股份於2026年3月24日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事物流機器人及智能物流裝備與系統的研發及生產。

2 編製基準

本公司截至2026年6月30日止六個月當日及該期間的中期財務報告涵蓋本公司及其附屬公司。本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括遵從由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*。本中期財務報告於2026年8月28日獲授權發佈。

本中期財務報告乃根據與2025年年度財務報表採納相同的會計政策編製，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3。

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中迄今的資產、負債、收入及開支的呈報金額。實際結果或會有別於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表及選定的闡釋附註。有關附註闡釋對了解本集團財務狀況及表現自2025年年度財務報表以來的變動有重要意義的事件及交易。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完整財務報表所需的全部資料。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項國際財務報告準則會計準則修訂，該等準則於當前會計期間首次生效。該等發展概無對該等財務報表產生重大影響。本集團並未採納任何於本會計期間尚未生效之新準則或詮釋。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

4 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務為銷售機器人及系統以及售後服務及其他。

(i) 收入明細

按主要產品或服務線劃分的客戶合同收入明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的 客戶合同收入		
按主要產品或服務線分拆		
銷售機器人及系統的收入	492,151	342,332
售後服務及其他的收入	12,754	5,649
	504,905	347,981

按收入確認時間劃分的客戶合同收入明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按收入確認時間分拆		
時間點	493,153	341,524
隨時間	11,752	6,457
	504,905	347,981

按地區市場劃分的客戶合同收入明細於附註4(b)(i)中披露。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

4 收入及分部報告 (續)

(a) 收入 (續)

(i) 收入明細 (續)

截至2026年及2025年6月30日止六個月，與本集團交易超過本集團各期間收入10%的客戶如下。

	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶A	156,432	*
客戶B	101,756	*
客戶C	83,426	*

* 代表來自該客戶的總收入少於該期間總收入的10%。

本集團利用國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜方法及不披露餘下履約責任，因為本集團所有銷售合同的原定預期期間均為一年內。

(b) 分部報告

本集團按業務線管理其業務。按向本集團最高行政管理層內部呈報資料以便進行資源分配及表現評估一致的方式，本集團呈報單一經營分部，因此未進一步呈列該單一分部分析。

(i) 地理資料

下表載列有關本集團來自外部客戶收入所在地理位置的資料。客戶的地理位置乃基於提供服務或交付貨品的地點而定。

來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
中國內地	496,660	320,362
中國內地以外地區	8,245	27,619
	504,905	347,981

位於中國內地以外地區的非流動資產並不重大。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

5 其他收入及其他淨（虧損）／收益

(a) 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
政府補助	847	3,345
增值稅抵免	2,196	2,943
退稅	4,218	1,188
其他	166	—
	7,427	7,476

(b) 其他淨（虧損）／收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的已實現及未實現淨收益	1,085	825
處置物業、廠房及設備的淨虧損	(845)	(272)
匯兌（虧損）／收益淨額	(8,584)	983
其他	373	(545)
	(7,971)	991

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經(扣除)／計入下列各項後得出：

(a) 淨財務收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款利息	(1,137)	(1,006)
租賃負債利息	(126)	(144)
財務成本	(1,263)	(1,150)
利息收入	4,649	2,481
	3,386	1,331

(b) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	88,105	75,049
界定供款退休計劃的供款	5,464	3,896
以權益結算股份支付開支	1,233	2,805
	94,802	81,750

本集團的中國附屬公司僱員須參與由當地市政府管理及運作的界定供款退休計劃。

本集團的中國附屬公司按照當地市政府同意的僱員平均薪金的若干百分比向該計劃作出供款，為僱員的退休福利提供資金。

本集團所有海外附屬公司均須根據該等國家／司法權區的法律參與法定企業供款退休計劃。

除上述供款外，本集團並無進一步支付其他退休福利的重大責任。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

6 除稅前虧損(續)

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
存貨成本(附註12)	416,697	286,148
折舊費用		
— 物業、廠房及設備	5,020	4,879
— 使用權資產	1,987	1,950
無形資產攤銷成本	1,069	1,404
撥備增加	6,450	2,824
貿易應收款項及其他應收款項及 合同資產確認／(撥回)的減值虧損	3,432	(665)
研發開支	38,662	30,364
上市開支	14,410	13,556

7 綜合損益及其他全面收益表內所得稅

綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	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		
年內撥備	124	981

附註：

- (i) 本集團適用的所得稅率

根據中國企業所得稅法(「稅法」)，本集團於中國的附屬公司須按25%的稅率繳納法定所得稅，惟符合高新技術企業(「高新技術企業」)資格者，只要持續每年達到高新技術企業資格標準，則有權享有15%的優惠稅率。

就香港附屬公司而言，首2百萬港元應課稅溢利以8.25%徵稅，而餘下應課稅溢利以16.5%徵稅。

在其他司法權區註冊成立的附屬公司的稅項按相關國家現行的適當稅率計算。

- (ii) 根據稅法及其相關法規，於2022年10月1日之後，允許在應課稅收入中按100%加計扣除所產生的合資格研發開支。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

8 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損根據本公司普通股股東應佔虧損及中期期間已發行普通股的加權平均數計算，計算方法如下：

(i) 本公司普通股股東應佔虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
歸屬於本公司所有權益股東的虧損	(81,255)	(85,883)
附贖回權的普通股應佔 虧損的分配(附註18)	24,878	60,266
本公司普通股股東應佔虧損	(56,377)	(25,617)

(ii) 普通股加權平均數

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日發行的普通股	391,086	391,086
於首次公开发售發行股份的影響	19,924	—
附贖回權的普通股的影響(附註18)	(125,843)	(274,429)
於6月30日的普通股加權平均數	285,167	116,657

(b) 每股攤薄虧損

截至2026年及2025年6月30日止六個月，根據僱員激勵計劃授出的購股權及附贖回權的普通股(附註18)不包括在每股攤薄虧損的計算，因為將其包括在內會產生反攤薄作用。本公司並無其他潛在普通股，故每股攤薄虧損金額與每股基本虧損相同。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

9 物業、廠房及設備

自有資產的收購及出售

截至2026年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣2,068,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣437,000元)收購物業、廠房及設備項目。截至2026年6月30日止六個月，已出售賬面淨值為人民幣3,142,000(截至2025年6月30日止六個月：人民幣350,000元)的物業、廠房及設備項目，導致出售虧損人民幣845,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣272,000元)。

10 定期存款

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
流動 定期存款	23,329	49,424
非流動 定期存款	71,114	50,526

到期日在三個月以上一年以內的定期存款在流動部分列示，而到期日在一年以上的定期存款在非流動部分列示。

於2026年6月30日，本集團總值為人民幣30,444,000元(2025年12月31日：人民幣10,191,000元)的若干定期存款已抵押予銀行，以作為發出銀行承兌匯票及保函的擔保。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

11 貿易應收款項、其他應收款項以及預付款項

(a) 貿易應收款項及其他應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
應收票據	13,709	19,303
貿易應收款項		
— 關聯方(附註21(b))	2,320	3,316
— 第三方	315,105	330,025
貿易應收款項及應收票據總額	331,134	352,644
減：虧損撥備	(37,812)	(39,856)
	293,322	312,788
應收銀行承兌票據，以公允價值計量且 其變動計入其他全面收益列賬(「以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益」)	11,006	1,432
質押及保證金*	22,338	25,070
可收回及應收增值稅	41,660	42,283
其他應收款項	4,640	3,304
減：虧損撥備	(4,361)	—
	75,283	72,089
	368,605	384,877

* 質押及保證金主要指投標保證金及履約保證金，該等款項將於相關項目中標及竣工後，視情況向本集團發放。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

11 貿易應收款項、其他應收款項以及預付款項(續)

(a) 貿易應收款項及其他應收款項(續)

賬齡分析

於報告期末，貿易應收款項及應收票據的賬齡分析(基於收入確認日期並扣除虧損撥備)如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
一年內	203,398	236,940
一至兩年	74,301	57,212
二至三年	5,004	1,279
三至四年	10,619	17,357
	293,322	312,788

應收銀行承兌票據，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬

應現金管理需要，本集團向供應商或自銀行背書或貼現部分應收銀行承兌票據。銀行承兌票據管理業務模式以收取合約及銷售現金流量為目的。因此，於2026年6月30日，本集團將應收銀行承兌票據人民幣11,006,000元(2025年12月31日：人民幣1,432,000元)分類為按公允價值入賬且其變動計入其他全面收益的應收銀行承兌票據。

(b) 預付款項

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
非流動		
物業、廠房及設備以及無形資產預付款項	337	78
流動		
預付款項		
— 上市開支預付款項	—	1,633
— 存貨預付款項	60,795	31,563
— 開支預付款項	13,760	3,355
	74,555	36,551

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

12 存貨

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
原材料	79,134	54,117
成品及在製品	547,913	761,642
減：存貨撇減	(19,534)	(22,741)
	607,513	793,018

確認為開支並計入當期損益的存貨金額分析如下：

	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售存貨賬面價值	419,904	278,596
存貨(撥回)/撇減	(3,207)	7,552
	416,697	286,148

13 合同資產

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
合同資產	137,970	117,613
減：信貸虧損撥備	(10,264)	(9,153)
	127,706	108,460

本集團通常同意就銷售合同價值的5%或10%約定一年至三年的質保期。此金額乃計入合同資產，直至質保期結束，此乃由於本集團收取該最終款項的權利須待本集團的產品於質保期內正常運作後，方可作實。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

14 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
理財產品(i)	25,013	62,504
外匯遠期合約(ii)	502	—
	25,515	62,504

(i) 該款項指對中國內地知名金融機構發行的理財產品進行的投資。該等理財產品並無固定或可釐定回報。

(ii) 本集團購買外匯遠期合約以對沖其外幣匯率波動。該等合約的市值乃基於報告日期的市場報價。

15 受限制現金以及現金及現金等價物

現金及現金等價物組成：

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
銀行現金	683,363	152,440
初始期限為三個月內的定期存款	—	10,008
	683,363	162,448
減：受限制銀行結餘(i)	(42,039)	(72,899)
	641,324	89,549

(i) 於2026年6月30日，本集團使用受限制的現金及銀行結餘主要包括：(1)因與供應商若干糾紛有關的訴訟而遭凍結的銀行存款人民幣3,854,000元（2025年12月31日：人民幣26,240,000元），該等凍結存款將於訴訟解決後解凍；(2)為發行銀行承兌匯票而存置於銀行的保證金人民幣31,337,000元（2025年12月31日：人民幣38,013,000元），該等保證金將於相關銀行承兌匯票結清或到期後退還；及(3)為出具保函而存置於銀行的保證金人民幣6,848,000元（2025年12月31日：人民幣8,646,000元），該等保證金將於保函屆滿後退還。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

16 貿易應付款項及其他應付款項

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	323,363	419,245
— 關聯方	2,192	3,036
應付票據	167,414	121,521
	492,969	543,802
其他應付款項及應計費用		
— 第三方	8,378	5,098
應付上市開支	8,429	1,772
以攤銷成本計量的金融負債	509,776	550,672
應計薪金及其他福利	19,063	25,536
其他應付稅項及費用	9,287	21,817
	538,126	598,025

應付關聯方款項為無抵押及免息。應付關聯方款項詳情載於附註21(b)。

截至報告期末，貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
1年內	383,050	387,112
1年至2年	79,033	105,941
2年至3年	14,548	31,687
3年以上	16,338	19,062
	492,969	543,802

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

17 銀行貸款

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押(a)	42,081	47,294
— 無抵押	27,980	23,620
	70,061	70,914

於2026年6月30日，本集團銀行貸款的年利率介乎2.50%至3.60%（2025年12月31日：年利率2.50%至3.60%）。

(a) 作為銀行貸款抵押品的抵押資產

於2026年6月30日，本集團銀行貸款人民幣42,081,000元（2025年12月31日：人民幣47,294,000元）以本集團賬面值為人民幣82,792,000元（2025年12月31日：人民幣84,643,000元）的物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押。

(b) 銀行貸款還款計劃分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
一年內或按要求	36,295	34,247
一年以上	33,766	36,667
	70,061	70,914

於2026年6月30日，本集團銀行貸款人民幣3,502,000元（2025年12月31日：人民幣6,005,000元）附有待達成的契諾。其中部分條款涉及本集團的財務指標，需接受定期測試，該類安排在金融機構的貸款協議中較為常見。倘本集團違反相關契諾，可能需立即償還相應貸款。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團並無違反貸款契約情況，且根據還款計劃，於2026年6月30日及2025年12月31日，並無銀行貸款被分類為非流動負債。

18 贖回負債

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
贖回負債	—	1,834,670

自2014年8月23日至2022年11月1日，本公司通過向投資者發行股份的方式進行了多輪融資。

投資者享有與本公司其他股東相同的投票權及股息權。彼等與本公司訂立投資協議時亦獲授予優先權。優先權主要條款概述如下：

贖回權

投資者有權在特定事件發生後（包括合資格首次公開發售（「首次公開發售」）未於2024年12月31日完成），或本公司或其控股股東違反投資協議的情況下，將所取得的股份回售予本公司。

贖回價為發行價的100%、每年8%的複利及任何已宣派但未派付股息的總和。

清盤優先權

倘本公司清算、解散或清盤，本公司合法可用於分配的所有資產及資金應按如下方式分配：

- (a) 首先，分配予E輪投資者，按E輪投資者支付的認購價加每年8%的複利及任何已宣派但未派付的股息計算；
- (b) 第二，分配予D輪投資者，按D輪投資者支付的認購價加每年8%的複利及任何已宣派但未派付的股息計算；
- (c) 第三，分配予C輪投資者，按C輪投資者支付的認購價加每年8%的複利及任何已宣派但未派付的股息計算；
- (d) 第四，分配予B輪投資者，按B輪投資者支付的認購價加每年8%的複利及任何已宣派但未派付的股息計算；
- (e) 第五，分配予A輪投資者，按A輪投資者支付的認購價加每年8%的複利及任何已宣派但未派付的股息計算；
- (f) 任何剩餘資產及資金須在全體股東（包括投資者）之間按比例分配。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

18 贖回負債 (續)

清盤優先權 (續)

本公司以現金購回自身股份的義務產生一項金融負債。

根據於2025年6月25日通過的股東決議案，所有優先權將於緊接上市日期前一日終止，惟贖回權於首次遞交上市申請前一日終止，但於(i)本公司主動撤回上市申請後可再次行使；(ii)監管機構駁回或拒絕批准上市申請後可再次行使；或(iii)2026年12月31日或首次遞交上市申請後18個月屆滿（若在該日前未完成上市，以較早者為準）後可行使。上述修訂並無改變該等金融工具於綜合財務狀況表內的分類。

根據股東協議，優先權包括但不限於(i)委任董事的權利；(ii)優先認購權；(iii)優先購買權及共同出售權；(iv)反攤薄調整權；(v)贖回權；(vi)清算優先權；及(vii)知情權及查閱權。

於本公司上市時，贖回權已自動失效，而贖回負債的賬面值已轉撥至權益項下的「資本儲備」。

贖回負債的變動載列如下：

	贖回負債 人民幣千元
於2025年1月1日	1,698,768
賬面值變動	135,902
於2025年12月31日及2026年1月1日	1,834,670
賬面值變動	31,997
於本公司股份上市時贖回權屆滿	(1,866,667)
於2026年6月30日	—

19 資本、儲備及股息

(a) 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司均無派付或宣派任何股息。

(b) 股本

	原有股數 千股	股本 人民幣千元
已發行並全額支付		
於2025年1月1日、2025年12月31日 及2026年1月1日的結餘	391,086	391,086
H股首次公開發售(附註)	36,798	36,798
於2026年6月30日的結餘	427,884	427,884

附註：

於2026年3月24日，本公司透過首次公開發售按每股16.66港元的價格發行36,798,000股每股面值為人民幣1.00元的H股。相當於面值的所得款項人民幣36,798,000元已計入本公司股本。扣除股份發行開支後的餘下所得款項(相當於人民幣479,894,000元)已計入資本公積金賬戶的股份溢價。

(c) 儲備性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備包括：(i)已收對價淨額與本公司已發行股本票面金額之間的差額；(ii)就轉換為股份有限公司而發行的股份面值總額與所收取的資產淨值之間的差額；(iii)附註18所載有關贖回負債確認的金額；及(iv)同一控制下的業務合併產生的合併儲備。

(ii) 股份支付儲備

股份支付儲備包括授出股份的公允價值與本集團董事及僱員支付的對價之間的差額。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算以非人民幣為功能貨幣計值的經營財務報表所產生的所有相關匯兌差額。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

20 承擔

於各報告期末並未在財務報表撥備的未履行承擔如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
已就收購物業、廠房及設備以及無形資產訂約	1,183	34

21 重大關聯方交易

截至2026年及2025年6月30日止六個月，與下列各方的交易視為關聯方交易：

關聯方名稱	與本集團的關係
四川物聯億達科技有限公司	谷春光先生控制的實體
順豐科技有限公司	對本公司有重大影響的實體
湖北順豐速運有限公司	對本公司有重大影響的實體
順豐速運(東莞)有限公司	對本公司有重大影響的實體
安徽紐創自動化設備股份有限公司	由本公司附屬公司的非控股股東最終控制方控制的實體
上海艾加昱自動化工業技術有限公司	由本公司附屬公司的非控股股東最終控制方控制的實體

(a) 與關聯方的其他交易

	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易性質：		
銷售貨物及服務		
— 湖北順豐速運有限公司	55	10
— 順豐速運(東莞)有限公司	454	185
採購貨物及服務		
— 四川物聯億達科技有限公司	—	1,370

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

21 重大關聯方交易 (續)

(b) 關聯方的結餘

	2026年6月30日 人民幣千元		2025年12月31日 人民幣千元	
	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備
貿易性質：				
貿易應收款項及其他應收款項				
－ 順豐科技有限公司	1,286	100	2,211	66
－ 湖北順豐速運有限公司	29	1	167	5
－ 順豐速運(東莞)有限公司	310	9	243	8
－ 上海艾加昱自動化工業 技術有限公司	695	695	695	695
	2,320	805	3,316	774
			2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
貿易性質：				
貿易應付款項及其他應付款項				
－ 四川物聯億達科技有限公司			1,343	1,343
－ 順豐科技有限公司			–	844
－ 安徽紐創自動化設備股份有限公司			849	849
			2,192	3,036
			2026年 6月30日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
貿易性質：				
合同負債				
－ 順豐科技有限公司			23,450	23,450
－ 順豐速運(東莞)有限公司			751	49
			24,201	23,499

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

22 截至2026年6月30日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響

多項修訂及新訂準則對於2026年1月1日開始的年度期間尚未具強制效力。雖然允許提早應用，但本集團於編製本中期財務報告時，未提早採納任何新訂或經修訂準則。

下文更新了上一年度財務報表所提供有關國際財務報告準則第18號可能造成的影響的資料，該準則於採納時可能對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，並於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間首次生效。

國際財務報告準則第18號對財務報表呈列及披露提出了新的要求，包括損益表中的新類別及新定義小計、對資料匯總及細分提出了更嚴格的要求，以及有關管理層定義的績效衡量標準的具體披露。本集團正在評估首次應用國際財務報告準則第18號將對其綜合財務報表產生的預期影響。

本集團預期採納國際財務報告準則第18號不會改變本集團的資產淨值或純利。然而，預期這將影響本集團綜合損益表的呈列及相關附註披露。基於迄今已進行的工作，本集團對首次應用國際財務報告準則的第18號預期影響評估概述如下。隨著本集團繼續進行實施工作，該評估仍可能有所變動。

(a) 損益表的結構

國際財務報告準則第18號規定實體須將損益表中的收入及開支分類為指定類別，包括經營、投資及融資類別。該準則亦規定實體須呈列兩項新定義小計，即「經營利潤」及「融資及所得稅前損益」。預期「經營利潤」小計將有別於本集團目前呈列的當期經營利潤小計。基於迄今已進行的工作，本集團亦預期綜合損益表將出現以下變動：

- 收入及開支的分類取決於本集團的主要業務活動；
- 利息收入（目前計入淨財務收入項目）以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已實現及未實現淨收益（目前計入其他淨（虧損）／收益項目）預期將分類至投資類別。分類至投資類別的收入及開支，連同小計「經營利潤」，將構成新小計「融資及所得稅前損益」；
- 本集團須評估將匯兌差額與產生該等差額的項目的收入及開支分類至同一類別，除非此舉將涉及過度的成本或工作；及
- 本集團目前按功能呈列經營開支。本集團正在評估在國際財務報告準則第18號下，其目前的呈列方式或按性質及功能作出的混合呈列方式，是否能就其經營開支提供最有用的結構化摘要。倘本集團繼續按功能呈列一個或多個經營開支項目，將會於財務報表的單一附註中提供關於五項特定按性質分類的開支的資料。

22 截至2026年6月30日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響(續)

(b) 管理層定義的績效衡量標準(「MPM」)

MPM為在財務報表以外的公共溝通中所使用的收入及開支小計，向使用者傳達管理層對實體整體財務表現某一方面的意見。本集團目前正制定一項程序以識別其公共溝通，並評估在該等通訊中符合MPM的定義的報告指標。

本集團將須於財務報表的單一附註中披露有關MPM的特定資料。於採納國際財務報告準則第18號後，本集團所披露的MPM將根據本集團就有關同一報告期間發出的公共溝通釐定。

(c) 匯總及細分的原則

國際財務報告準則第18號就分組財務報表(包括主要財務報表及附註)中的資料提出了更嚴格的原則。該準則亦就於主要財務報表呈列或於附註披露的項目標註及描述引入指引。

本集團一貫應用基於相近及不同的特徵將項目匯總及細分的原則。本集團亦正在評估目前在主要財務報表及附註中標註為「其他」的項目，並預期在重要資料可能會被掩蓋的情況下，使用提供更多資料的標註。

國際財務報告準則第18號亦對國際會計準則第7號「現金流量表」作出相應修訂。本集團正在評估該等修訂的影響，包括規定在使用間接法呈列經營現金流量時，須以新定義的經營利潤小計作為現金流量表的起始點，以及利息及股息現金流量的分類。

隨著本集團於首次應用日期前繼續評估新規定，並落實對其報告程序、控制及會計政策的任何變動，應用國際財務報告準則第18號的實際影響可能會有所變動。