

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公告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。

OneRobotics

OneRobotics (Shenzhen) Co., Ltd.

臥安機器人（深圳）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：6600）

截至2025年12月31日止年度的 年度業績公告

財務摘要

項目	截至2025年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	同比變動
收入	<u>900,560</u>	<u>609,924</u>	<u>47.7%</u>
毛利	486,625	315,597	54.2%
年內虧損	(27,263)	(3,074)	786.9%
非國際財務報告準則計量： 經調整淨溢利	<u>12,766</u>	<u>1,107</u>	<u>1,053.2%</u>

附註：詳情請參閱本年度業績公告「非國際財務報告準則計量」一節。

- 收入為人民幣900.6百萬元，較2024年的人民幣609.9百萬元增加47.7%。
- 毛利達人民幣486.6百萬元，較2024年的人民幣315.6百萬元增長54.2%。毛利率達54.0%，較2024年的51.7%上升2.3個百分點。
- 年內虧損為人民幣-27.3百萬元，較2024年的人民幣-3.1百萬元增加786.9%，主要由於上市開支人民幣27.4百萬元及持續加大研發投入。
- 經調整淨溢利為人民幣12.8百萬元，較2024年的人民幣1.1百萬元增長1,053.2%。

臥安機器人(深圳)股份有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」或「**我們**」或「**臥安機器人**」)截至2025年12月31日止年度(「**報告期**」或「**本年度**」)的年度業績，連同截至2024年12月31日止年度的比較數字。

管理層討論與分析

一、業務回顧

2025年是具身智能發展元年，也是人工智能邁向物理世界的關鍵一年。以DeepSeek開源模型為起點，通義千問等國產模型持續跟進，憑藉高性能與低成本等優勢，推動行業進入「開源賦能創新、創新反哺生態」的良性循環。與此同時，智能體(Agent)的崛起標誌著AI從「思考」走向「行動」，以OpenClaw為代表的自主智能體框架正推動AI成為能夠規劃、調用工具並執行複雜任務的「數字員工」。在技術前沿，視覺—語言—動作(VLA)模型與世界模型的深度融合，為機器人在開放環境中的感知、推理與靈巧操作提供了統一架構，推動具身智能從實驗室演示走向規模化應用。國家層面首次將「具身智能」寫入《政府工作報告》，「十五五」規劃進一步明確其作為未來產業的戰略地位，為行業發展提供了前所未有的歷史性機遇。

在此背景下，臥安機器人堅定執行「一腦多形」核心戰略，持續聚焦家庭場景，致力於打造訓練效果領先的通用家庭機器人大腦。我們的技術研發緊密圍繞模型能力、本體能力、數據積累和場景落地四大支柱協同推進，在過去一年取得了階段性成果，並為未來的規模化落地奠定了堅實基礎。

1. 圍繞「一腦多形」打造通用家庭機器人大腦

2025年，臥安機器人持續推進「一腦多形」的具身智能大腦建設，圍繞不同產品形態形成統一的模型訓練與能力沉澱路徑。我們逐步構建了一個能夠跨產品、跨形態複用的「具身智能」大腦雛形，使各產品積累的數據與模型能力在統一架構下實現沉澱與共享，初步形成了「一次訓練、多形共享」的技術範式。

我們重點推進了具身大腦VLA模型在家庭服務機器人上的落地。圍繞真實家庭環境中的感知 — 理解 — 動作決策閉環，我們持續強化機器人在取放、收納、整理等任務中的任務理解、動作規劃與執行能力。通過統一的任務表達、技能抽象與動作決策框架，將家庭服務機器人的核心能力建設系統性地納入統一大腦體系。

同時，我們的具身智能大腦也在其他機器人產品形態上得到驗證與應用。在陪伴機器人上，通過VLM能力的持續訓練與迭代，我們增強了其對用戶意圖、環境語義、物體狀態與任務上下文的理解能力，使其在交互陪伴、場景理解與內容生成等方面表現更為一致與自然。在運動機器人上，相關視覺理解與場景建模能力被延伸至高動態的網球運動場景，用於支持對球場空間、來球軌跡、擊球位置及機器人狀態的持續感知，從而為高速移動、軌跡預判與精準擊球等運動控制提供認知支撐。

上述能力的落地，不僅提升了各產品的具體體驗，更重要的是通過統一架構，實現了感知、理解與決策層能力的共享與複用。不同產品僅在執行層結合具體本體進行適配，這為後續家庭場景中更復雜的長期交互、用戶建模與任務理解奠定了可擴展的智能底座。

2. 以算法定義硬件，重塑具身智能本體的價值

2025年，我們踐行「以算法定義硬件」的核心技術理念，通過將先進的AI視覺、控制算法與機械本體深度集成，以軟件能力突破傳統硬件精度的限制，系統性地重塑了具身智能本體的性能邊界與成本結構。

在感知層面，我們自主研發了基於RGB攝像頭的三維感知算法，實現了對複雜家庭環境的精準三維重建、物體位姿估計與語義理解以及對高動態運動場景的

運動軌跡捕捉。該技術路徑使我們能夠擺脫對高成本激光雷達與專用深度相機的依賴，大幅降低了多形態機器人規模化部署的感知門檻與硬件成本。

在運動與控制層面，我們構建了融合強化學習與模仿學習的一體化技能習得框架，並自研了高集成度的伺服關節驅控模組。通過算法在仿真環境中對運動策略的持續優化與高效遷移，我們顯著提升了機器人在真實場景中的運動泛化能力、操作靈巧度及抗干擾性。同時，算法對非線性與誤差的補償能力，降低了對關節等執行器絕對精度的苛刻要求，實現了在成本可控的前提下達成高性能運動控制。

在系統層面，我們致力於推動多模態感知信號與底層控制的深度融合，構建統一的「感知 — 決策 — 控制」閉環架構。通過算法的前瞻性定義與協同優化，引導硬件本體的設計與選型，使整個系統在動態性能、能耗效率與可靠性上達到更優平衡，為人形及多形態機器人走進複雜、非結構化的家庭環境奠定了堅實可靠的物理基礎。

3. 以自建數據採集中心夯實統一數據底座

我們深知高質量、多模態的具身數據是驅動模型進化的核心燃料。2025年，我們通過建設自主可控的數據採集中心，系統構建了標準化數據生產閉環。該中心建立了從任務拆解、場景設計到採集質檢的全流程標準化體系，穩定產出「感知 — 動作 — 反饋」一體化的高價值閉環數據；同時，我們自主研發專用數據採集機器人，持續優化其多模態感知、精準執行與數據同步能力，從源頭保障數據的真實性、一致性與可擴展性。這一體系將多場景數據匯入統一家庭場景數據湖，為「一腦多形」架構提供了堅實可靠的數據基礎。

4. 推動具身智能機器人的商業化場景落地

2025年以來，我們持續推進具身智能技術的商業化落地，圍繞運動、陪伴與家庭服務三大場景推出一系列創新產品。在運動場景，我們推出了全球首款可實現擬人對打回合體驗的AI網球機器人Acemate，該產品入選《時代》週刊「2025年度最佳發明」，是榜單中唯一具有全球代表性的運動機器人，並成為2025年度比利·簡·金盃總決賽官方供應商。在陪伴場景，我們於2025年9月在IFA柏林推出AI陪伴機器人，並榮獲「Best in IFA Next」與「Best in Emerging Tech」兩項IFA官方創新大獎。在家庭服務場景，我們發佈了支持OpenClaw的SwitchBot AI Hub—全球首批融合大語言模型與邊緣計算的智慧家庭中樞。2026年1月，我們在CES 2026上正式推出面向真實家庭場景的臥安onero家庭保姆機器人，標誌著我們在具身智能機器人商業化道路上邁出關鍵一步。

5. 財務業績回顧

2025年財政年度，我們整體收入為人民幣900.6百萬元，較2024年度增加47.7%；整體毛利為人民幣486.6百萬元，較2024年度增加54.2%，毛利率為54.0%；2025年我們的經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）為人民幣12.8百萬元，較2024年度增加1,053.2%。

我們認為，機器人商業化的核心在於對人力成本的邊際替代—替代價值越高，機器人的投資回報率就越顯著。因此，我們始終聚焦於人力成本較高的全球市場，以此構建可持續的商業化路徑。2025年，我們持續深化全球化佈局，業務已覆蓋超過90個國家和地區，其中來自日本、歐洲與北美市場的收入佔比超過95%，印證了我們在高價值市場的戰略聚焦成效顯著。我們在上述核心市場均實現持續增長，其中歐洲市場增速最為突出，2025年收入較2024年增長57.9%，德國市場更實現108.9%的強勁增長；日本與北美市場也分別錄得54.9%和21.7%的同比增長。

我們的Switchbot App是用戶與家庭機器人系統之間智能交互界面，支持無縫的人機交互、個性化體驗定製以及實時數據記錄與分析。截至2025年12月31日，我們的Switchbot APP已經有超過360萬註冊用戶，年內新增註冊用戶超過80萬。

二、未來展望

展望2026年，「一腦多形」架構仍將是臥安機器人戰略願景的核心。我們將秉持打造世界領先的具身智能大腦、驅動具身多元機器人的承諾，持續深耕家庭場景。通過持續的技術突破、高效的商業化落地及前瞻的生態佈局，致力進一步鞏固在家庭具身智能領域的先發優勢。

1. 深化「一腦多形」大腦，突破家庭場景核心能力

我們將持續推進通用家庭機器人大腦的演進，致力於在三大核心能力上取得突破。首先，通過提升機器人在多樣、動態家庭環境中的魯棒感知與理解能力，確保其在任何陌生場景中均能「看得懂、適應強」。在此基礎上，針對家庭服務多步驟、長鏈條的特點，我們將重點強化任務的記憶、上下文保持與自主恢復能力，推動機器人從完成「單一動作」向處理「整件家務」跨越。最終，通過構建融合離線與在線強化學習的策略優化閉環，使機器人能在真實用戶反饋中持續進化，重點提升其在邊界場景下的魯棒性、抗干擾與失敗恢復能力，實現「越用越好」的自適應學習目標。

2. 優化數據生產體系，驅動模型高效迭代

為支撐上述技術目標，我們將持續優化自主數據生產體系。在已建成的標準化數據採集中心基礎上，我們一方面將通過探索與公共研究機構等合作模式，進一步擴大數據採集的規模與場景覆蓋；另一方面將重點轉向挖掘高價值、高難度任務數據，並系統性採集失敗與邊界場景樣本，以提升數據對模型魯棒性訓

練的「價值密度」。同時，我們將深化「一腦多形」架構下的數據複用與協同訓練機制，使服務、陪伴、運動等不同形態機器人採集的數據能共同反哺統一大腦，最大化數據效能。

3. 加速具身智能商業化落地，構建多場景價值閉環

我們將以「一腦多形」大腦為核心，推動其在服務、運動、陪伴等多場景下的產品化與規模化落地。在家庭服務場景，臥安保姆機器人將通過B端商業環境的先行驗證，持續打磨高頻任務的可靠性，為大規模家庭應用及出海奠定基礎。在運動交互場景，Acemate運動機器人將借助不斷升級的AI視覺與決策算法，並通過智能本體的持續優化逐步提高其運動能力，從智能對打夥伴演進為具備個性化教學能力的「AI教練」。在情感陪伴場景，SwitchBot陪伴機器人將通過增強端側算力、優化本地模型並結合IP合作，顯著提升交互的真實感與吸引力。此外，我們將以SwitchBot AI具身家庭機器人系統為載體，持續深化AI與邊緣計算的融合，構建更主動、更協同的家庭智能網絡，不斷拓寬商業化邊界，形成技術迭代與市場反饋的增強閉環。

4. 通過戰略投資和併購，構建具身智能產業生態與全球網絡

為構築長期競爭壁壘並加速全球化進程，我們將積極進行戰略性佈局：在縱向上，將圍繞靈巧手、端側AI芯片等核心上游環節開展投資與合作，以保障關鍵技術的自主性與供應鏈安全；在橫向上，將通過戰略性投資與併購，補強在北美、歐洲等關鍵海外市場的本地化渠道與運營能力，從而系統性地構建產業生態與全球商業網絡。

5. 構建AI驅動的智能組織，以人機協同加速技術戰略閉環

為深化「一腦多形」戰略，我們將系統性推進AI智能體與核心業務流程的深度融合，打造智能化的研發與運營體系。通過將AI智能體部署於技術研發、算法優化、工程實現與運營管理等關鍵環節，構建「研發 — 數據 — 產品」的高效閉環。這不僅將提升研發效率、優化資源調配，更能強化數據驅動的持續迭代能力。這一AI原生組織模式的建立，旨在使內部運營與我們的具身智能技術發展同頻共振，以組織的智能化升級，加速核心技術突破與產品商業化進程。

三、財務回顧

經營業績

2025年，本集團的收入為人民幣900.6百萬元，較2024年的人民幣609.9百萬元增長47.7%，乃主要由於機器人產品的市場需求不斷增加及新產品的推出豐富了我們的產品矩陣。

主要業務收入

下表分別列示本集團於截至2025年12月31日及2024年12月31日止兩個年度按產品劃分的銷售詳情：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
AI具身家庭機器人系統產品	807,341	89.6	546,960	89.7
其他智能家庭和新興AI產品 與解決方案	93,219	10.4	62,964	10.3
總計	<u>900,560</u>	<u>100.0</u>	<u>609,924</u>	<u>100.0</u>

於2025年，本集團銷售收入的增長主要受到其AI具身家庭機器人系統產品所帶動。該等產品的收入約為人民幣807.3百萬元(2024年：人民幣547.0百萬元)，增長約47.6%。此增長主要歸因於新推出的產品成功滲透市場，以及核心產品品類的銷售持續提升。

具體而言，增強型執行機器人的收入由2024年的人民幣347.9百萬元增加46.8%至2025年的人民幣510.6百萬元，主要歸因於SwitchBot Lock Robot Ultra版等新產品廣受市場歡迎。與此同時，感知與決策系統的收入由2024年的人民幣199.1百萬元增加49.1%至2025年的人民幣296.8百萬元，主要受惠於SwitchBot Hub 3及其他新智能傳感器成功推出所致。

毛利及毛利率

於2025年，本集團的毛利為人民幣486.6百萬元，較2024年人民幣315.6百萬元增加54.2%。2025年毛利率為54.0%，較2024年的51.7%增加2.3個百分點。

毛利率的提升主要得益於以下多方面的共同驅動：首先，我們通過戰略聚焦於技術更先進、更高端的產品線，並成功推出了受到市場認可的高價值新品，帶動了主要產品的平均售價提升。其次，由於日本與歐洲是我們的核心市場，2025年日圓及歐元兌人民幣的平均匯率較上年有所升值，也對毛利率產生了積極影響。與此同時，我們持續推行全面的成本優化措施，有效降低了銷售成本，從而進一步支撐了毛利率的改善。

銷售成本

於本年度，本集團銷售成本約為人民幣413.9百萬元(2024年：人民幣294.3百萬元)，較上年增加約40.6%，主要由於我們的快速業務擴張所帶動的收入增加。

資本開支

本集團的資本開支包括購買物業、廠房及設備項目以及無形資產。於本年度內，本集團的資本開支維持相對穩定，為人民幣22.1百萬元(2024年：人民幣23.2百萬元)。

其他收入及收益

於本年度，本集團的其他收入及收益約為人民幣17.3百萬元(2024年：人民幣9.1百萬元)，較上年增加約89.4%。該增加主要由於按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入及利息收入增加所致。

銷售及分銷開支

於本年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣311.7百萬元(2024年：人民幣171.9百萬元)，較上年增加約81.3%。銷售開支的增加主要是由於以下因素共同作用：與收入增長同步增加的銷售及分銷開支、為把握市場機遇而對運動與陪伴機器人的全新產品線進行的戰略投資，以及為拓展北美市場影響力所做的投入。這些舉措共同推動了開支的上升。

行政開支

於2025年，本集團的行政開支由2024年的人民幣32.4百萬元增加152.6%至人民幣81.8百萬元。此增長主要歸因於2025年產生的上市開支(該項開支於前一年並未發生)，以及行政人員以股份為基礎的付款開支增加。另外，員工人數增加使員工成本上升，亦是行政開支增加的因素。

研發開支

本集團於本年度的研發開支約為人民幣136.5百萬元(2024年：人民幣112.0百萬元)，較上年同期增加約21.8%。研發開支增加，乃因本集團致力於戰略性地增加對核心具身智能技術及新產品研發的投入，尤其是具身智能大腦架構、VLA及VLM模型訓練及靈巧操作能力等領域，並招募研發人才以增強技術能力。該等投入對於維持我們的技術領先地位及實現長期增長至關重要。我們通過將 AI智能體深入部署於技術研發、算法優化等核心環節，實現了對研發流程的智能重構與賦能，從而持續提升了研發效率。

財務成本

於本年度，本集團的財務成本於2025年維持穩定，為人民幣4.2百萬元(2024年：人民幣4.4百萬元)。財務成本主要包括銀行借款利息及租賃負債利息。

所得稅開支

本集團於2025年錄得所得稅抵免人民幣3.7百萬元，而2024年則錄得所得稅開支人民幣0.4百萬元，主要由於就部分未實現損益確認了遞延所得稅資產所致。

年內虧損

本集團年內虧損約人民幣27.3百萬元(2024年：淨虧損人民幣3.1百萬元)，較上年度增加約786.9%。虧損增加主要歸因於年內產生上市開支，以及持續加大對具身智能核心技術及新產品的研發投入。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表，我們亦採用經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)作為額外的財務指標；此指標並非國際財務報告準則所要求，亦非依據該準則呈列。我們認為，此類非國際財務報告準則指標透過消除某些項目的潛在影響，有助於比較各期間及各公司之間的營運表現，並為投資者及其他人士提供有用的資訊，使其能以與協助我們的管理層相同的方式，理解及評估我們的綜合營運成果。然而，我們呈列的經調整淨溢利(非國際財務報告準則指標)可能無法與其他公司呈列的同名指標進行比較。此類非國際財務報告準則指標作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可取代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)定義為經調整股份支付開支及上市開支的年內虧損。股份支付開支乃因向高級管理層及員工授予受限制股份單位及購股權而產生的非現金開支。下表載列經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則呈列之年內虧損之間的對賬明細。

項目	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內虧損	(27,263)	(3,074)
加：		
— 股份支付開支	12,675	4,181
— 上市開支	27,354	—
經調整淨溢利(非國際財務報告準則指標)	12,766	1,107

本公司本年度的經調整淨溢利(非國際財務報告準則指標)為人民幣12.8百萬元，較2024年的人民幣1.1百萬元增長1,053.2%，此增長主要由於收入增加及營運效率提升。

財務狀況

股東權益由2024年12月31日的人民幣197.5百萬元增加至2025年12月31日的人民幣1,657.7百萬元，主要由於首次公開發售所籌集的所得款項人民幣1,417.4百萬元所致。

流動資金及財務資源

我們會監控並維持適當的流動性水平，以支付營運所需，並減輕現金流量波動所帶來的影響。於2025年12月31日，本集團現金及現金等價物總額為人民幣1,599.3百萬元，較2024年的人民幣81.2百萬元增加人民幣1,518.2百萬元，主要由於2025年12月進行首次公開發售籌集的所得款項，導致現金及現金等價物增加人民幣1,417.4百萬元所致。

綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	5	900,560	609,924
銷售成本		<u>(413,935)</u>	<u>(294,327)</u>
毛利		<u>486,625</u>	<u>315,597</u>
其他收入及收益	5	17,256	9,111
銷售及分銷開支		(311,669)	(171,894)
行政開支		(81,775)	(32,372)
研發開支		(136,492)	(112,022)
金融資產(減值)／減值撥回淨額		(663)	151
其他開支		(9)	(6,836)
財務成本		<u>(4,226)</u>	<u>(4,409)</u>
除稅前虧損	6	(30,953)	(2,674)
所得稅抵免／(開支)	7	<u>3,690</u>	<u>(400)</u>
年內虧損		<u>(27,263)</u>	<u>(3,074)</u>
以下應佔：			
母公司擁有人		(24,676)	(3,074)
非控股權益		<u>(2,587)</u>	<u>—</u>
		<u>(27,263)</u>	<u>(3,074)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(每股人民幣元)		<u>(0.14)</u>	<u>(0.03)</u>

綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元
年內虧損	<u>(27,263)</u>	<u>(3,074)</u>
其他全面虧損		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損： 換算境外業務的匯兌差額	<u>(376)</u>	<u>(3)</u>
年內全面虧損總額	<u><u>(27,639)</u></u>	<u><u>(3,077)</u></u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	(25,052)	(3,077)
非控股權益	<u>(2,587)</u>	<u>—</u>
	<u><u>(27,639)</u></u>	<u><u>(3,077)</u></u>

綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		29,043	21,701
使用權資產		52,275	45,788
無形資產		32,046	9,740
遞延稅項資產		5,875	—
預付款項、按金及其他應收款項		7,496	7,308
		<u>126,735</u>	<u>84,537</u>
非流動資產總值			
		<u>126,735</u>	<u>84,537</u>
流動資產			
存貨	9	229,154	163,637
貿易應收款項	10	86,089	45,815
預付款項、按金及其他應收款項		41,991	22,989
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		82,296	54,391
現金及銀行結餘		1,599,319	81,163
		<u>2,038,849</u>	<u>367,995</u>
流動資產總值			
		<u>2,038,849</u>	<u>367,995</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	207,930	28,587
合約負債		34,101	4,553
其他應付款項及應計費用		64,120	43,151
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		—	68
計息銀行貸款	12	13,716	91,250
租賃負債		11,091	11,641
撥備		34,290	20,487
應付所得稅		250	—
		<u>365,498</u>	<u>199,737</u>
流動負債總額			
		<u>365,498</u>	<u>199,737</u>
流動資產淨值			
		<u>1,673,351</u>	<u>168,258</u>
總資產減流動負債			
		<u>1,800,086</u>	<u>252,795</u>

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行貸款	12	95,366	15,014
租賃負債		<u>47,060</u>	<u>40,276</u>
非流動負債總額		<u>142,426</u>	<u>55,290</u>
資產淨值		<u>1,657,660</u>	<u>197,505</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	13	22,222	—
實繳資本	13	—	1,483
儲備		<u>1,638,025</u>	<u>196,022</u>
		<u>1,660,247</u>	<u>197,505</u>
非控股權益		<u>(2,587)</u>	<u>—</u>
權益總額		<u>1,657,660</u>	<u>197,505</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

臥安機器人(深圳)股份有限公司(「本公司」)為一家於2018年10月18日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處地址為中國深圳市寶安區西鄉街道麻布社區海城路5號前城商業中心1706室。

於本年度，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事AI具身家庭機器人系統產品以及其他家庭機器人產品及配件的設計、研發、製造及商業化。

於本公告日期，本公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊地點及 日期及營業地	註冊股本	本公司應佔權益		主要業務
			百分比 直接	間接	
臥安科技(深圳)有限公司	中國內地 2015年 1月22日	人民幣 22,222,300元	100%	—	研發、製造及銷售AI具身家庭機器人系統產品以及其他家庭機器人產品及配件
臥安(深圳)軟件技術有限公司	中國內地 2023年 10月10日	人民幣 1,000,000元	—	100%	系統研發
臥安科技有限公司	香港 2020年 5月4日	200,000 港元	—	100%	銷售AI具身家庭機器人系統產品以及其他家庭機器人產品及配件
SWITCHBOT PTE. LTD.	新加坡 2022年 11月21日	10,000 新加坡元	—	100%	銷售AI具身家庭機器人系統產品以及其他家庭機器人產品及配件
WONDERLABS LIMITED	香港 2018年 3月16日	10,000 港元	—	100%	銷售AI具身家庭機器人系統產品以及其他家庭機器人產品及配件
SWITCHBOT CO., LTD SWITCHBOT 株式會社	日本 2020年 9月24日	5,000,000 日圓	—	100%	銷售AI具身家庭機器人系統產品以及其他家庭機器人產品及配件
WONDERLABS INC	美國 2017年 1月23日	1,000 美元	—	100%	銷售AI具身家庭機器人系統產品以及其他家庭機器人產品及配件

名稱	註冊地點及 日期及營業地	註冊股本	本公司應佔權益		主要業務
			百分比 直接	間接	
SWITCHBOT INC	美國 2021年10月11 日	4,000 美元	—	100%	銷售AI具身家庭機器 人系統產品以及其他 家庭機器人產品及配 件
艾思機器人(深圳) 有限公司*	中國內地 2025年 6月18日	人民幣 1,000,000元	—	55.2%	研發、製造及銷售運動 機器人及AI運動解 決方案

* 本公司間接持有艾思機器人(深圳)有限公司55.2%股權，並控制其75%表決權，當中55%通過直接股權控制，20%通過本公司控制的一個僱員股份擁有權平台委託的表決權控制。

2. 編製基準

財務資料根據國際財務報告會計準則(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋)編製。於編製財務資料時，本集團已採納自2025年1月1日起開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則，連同相關過渡性條文。該等財務報表以人民幣(「人民幣元」)呈列，所有金額均四捨五入至最接近的千位數(人民幣千元)，除非另有說明。

綜合基準

綜合財務資料包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度的財務資料。附屬公司指由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象的可變回報承擔風險或享有權利，且能夠透過其對投資對象的權力(即本集團現時能夠指示投資對象相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當本公司擁有少於投資對象多數投票權或類似權利，於評估其是否對投資對象擁有權力時，本集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務資料按與本公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬至該控制權終止當日。

損益及其他全面收益各部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。與本集團成員公司間交易有關的所有本集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況表明上述三項控制權要素的一項或以上出現變動，則本集團重新評估其是否對投資對象擁有控制權。並無喪失控制權的附屬公司的所有權權益變動按股權交易入賬。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。本集團過往於其他全面收益中確認的應佔部分按本集團直接出售相關資產或負債採納的相同基準，重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

3. 會計政策及披露事項的變動

本集團於本年度財務報表中首次採用國際會計準則第21號缺乏可兌換性修訂條文。本集團並未提早採用任何已頒佈但尚未生效的其他準則或修訂條文。

國際會計準則第21號修訂條文明確規範：當貨幣不具可兌換性時，企業應如何評估該貨幣能否兌換為其他貨幣，以及如何於計量日估算即期匯率。該修訂要求披露相關資訊，使財務報表使用者能理解貨幣不可兌換的影響。由於本集團交易貨幣及海外附屬公司轉換為本集團呈列貨幣的功能貨幣均屬可兌換貨幣，故該修訂對本集團財務報表並無影響。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團並非根據其服務及產品劃分業務單位，且僅有一個可呈報經營分部。

就資源分配及表現評估而向董事（為主要經營決策者）報告的資料並不包含獨立經營分部財務資料，且董事整體審閱本集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地區資料

(a) 外部客戶收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
日本	545,826	352,408
歐洲	206,052	130,465
北美	117,681	96,735
其他*	31,001	30,316
	<u>900,560</u>	<u>609,924</u>

上述收入資料乃基於客戶的位置。

* 其他包括超過40個國家及地區，包括澳洲、韓國及新加坡，各自於報告期間貢獻的收入相對微不足道。

(b) 非流動資產

本集團大部分非流動資產位於中國內地。因此，並無呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

來自佔本集團於報告期間收入10%或以上的主要客戶的收入載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶A	<u>322,776</u>	<u>218,634</u>

5. 收入、其他收入及收益

收入

收入分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶合約收入	<u>900,560</u>	<u>609,924</u>

客戶合約收入

(a) 細分收入資料

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貨品或服務類別*		
增強型執行機器人	510,584	347,869
感知與決策系統	296,757	199,091
其他智能家庭和新興AI產品與解決方案**	<u>93,219</u>	<u>62,964</u>
	<u>900,560</u>	<u>609,924</u>
收入確認的時間		
於某一時間點轉讓的貨品	897,448	608,769
於一段時間內轉讓的服務	<u>3,112</u>	<u>1,155</u>
客戶合約總收入	<u>900,560</u>	<u>609,924</u>

* 各產品類別的收入包括銷售相關產品、配件及相關解決方案。

** 其他智能家庭和新興AI產品與解決方案主要包括智能照明設備、智能電控設備及新興AI產品與解決方案的銷售收入，以及雲儲存服務收入。

下表列示於本報告期間確認的於報告期初計入合約負債的收入金額：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：		
銷售產品	<u>4,282</u>	<u>3,558</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

履約責任隨產品交付及接受而履行。付款一般於交付予分銷商及零售商起2個月內到期，其中直接面向客戶渠道的付款通常通過線上付款平台進行結算。

雲儲存服務及延保服務

履約責任於一段時間內履行。服務合約為期一年或以內，並根據所使用的時間計費。

由於本集團客戶合約的原預定期限為一年或以內，本集團採用可行權宜方法，不披露分配至剩餘履約責任的交易價格。

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	2,387	2,058
有關轉租投資淨額的融資收入	138	154
政府補助*	3,345	4,233
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資收入	5,339	1,679
其他	580	304
	<u>17,256</u>	<u>9,111</u>
收益		
按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	3,905	391
出售使用權資產的收益	981	292
匯兌收益淨額	581	—
	<u>17,256</u>	<u>9,111</u>

* 本集團已收取與收入有關的政府補助，該等補助(因用於補償已產生的開支或虧損或為本集團提供即時財務支援而成為應收款項，未來將不會產生相關成本)已在其成為應收款項的期間於損益內確認。

6. 除稅前虧損

本集團的稅前虧損乃經扣除／(計入)下列項目後得出：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已售存貨成本	412,472	293,833
所提供服務成本	1,463	494
研發成本：		
已攤銷遞延開支	2,731	1,177
本年度開支	136,492	112,022
物業、廠房及設備折舊	11,915	9,589
使用權資產折舊	10,327	10,988
無形資產(不包括遞延開支)攤銷	2,470	469
匯兌(收益)／虧損淨額	(581)	6,494
有關短期租賃的租賃付款	203	88
金融資產減值淨額：		
貿易應收款項減值／(減值撥回)	530	(138)
其他應收款項減值／(減值撥回)	133	(13)
金融資產減值虧損淨值總額	663	(151)
存貨撇減至可變現淨值	8,161	5,639
產品保修撥備	31,675	17,100
上市開支	27,354	—
核數師酬金	1,800	42
僱員福利開支(不包括董事、監事及最高行政人員的薪酬)		
— 工資及薪金	147,437	127,479
— 退休金計劃供款	9,766	8,556
— 以股份為基礎的付款開支	9,620	2,721
總計	166,823	138,756

7. 所得稅

本集團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。

本集團於報告期間的所得稅開支分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期所得稅	2,185	400
遞延所得稅	(5,875)	—
年內稅項(抵免)／支出總額	(3,690)	400

8. 股息

本公司於報告期內並無派發或宣派任何股息。

9. 存貨

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	74,437	63,366
在製品	14,467	3,837
製成品	127,397	87,355
在途貨物	12,853	9,079
	<u>229,154</u>	<u>163,637</u>

10. 貿易應收款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	87,092	46,288
減：貿易應收款項減值	1,003	473
貿易應收款項淨額*	<u>86,089</u>	<u>45,815</u>

* 本公司估計應收附屬公司貿易應收款項的預期虧損率極低。

本集團與若干客戶的貿易條款以信貸方式進行，信貸期一般為90天內。本集團尋求對未償還應收款項維持嚴格控制，並設立信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由管理層定期審閱。於2025年及2024年12月31日，本集團的信貸風險集中，分別有51.02%及63.56%的貿易應收款項與最大客戶有關。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。貿易應收款項不計息。

於各報告期間末，基於收入確認日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	<u>86,089</u>	<u>45,815</u>

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	473	611
減值虧損淨額	<u>530</u>	<u>(138)</u>
於年末	<u><u>1,003</u></u>	<u><u>473</u></u>

於各報告期末均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期天數計算。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得有關過往事件、目前條件及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

11. 貿易應付款項及應付票據

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項	96,448	28,587
應付票據	<u>111,482</u>	<u>—</u>
	<u><u>207,930</u></u>	<u><u>28,587</u></u>

於各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	207,795	28,258
超過1年	<u>135</u>	<u>329</u>
	<u><u>207,930</u></u>	<u><u>28,587</u></u>

貿易應付款項為不計息及通常於1至2個月內償付。

12. 計息銀行貸款

	實際利率 (%)	2025年 到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	2024年 到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款 — 有擔保*				2.90–3.00	2025年	62,771
銀行貸款 — 已保理 貿易應收款項**	2.06	2026年	77	1.75	2025年	24,479
長期銀行貸款的即期 部分 — 有擔保***	2.24–2.35	2026年	<u>13,639</u>	2.60	2025年	<u>4,000</u>
總計 — 即期			<u>13,716</u>			<u>91,250</u>
非即期						
銀行貸款 — 有擔保***	2.24	2027年	<u>95,366</u>	2.60	2026年	<u>15,014</u>
總計 — 非即期			<u>95,366</u>			<u>15,014</u>
總計			<u><u>109,082</u></u>			<u><u>106,264</u></u>

* 於2024年12月31日，人民幣23,939,000元的貸款由本公司及李志晨先生擔保，以及於2024年12月31日，貸款金額人民幣38,832,000元由本公司擔保。該擔保已於截至2025年12月31日止年度內償還貸款後解除。

** 其指保理安排項下已轉讓的貿易應收款項有關的負債，該等負債於報告期末尚未被終止確認。

*** 於2025年12月31日，人民幣95,366,000元的長期銀行貸款由本公司擔保。(於2024年12月31日：人民幣15,014,000元的長期銀行貸款由本公司及李志晨先生擔保。該擔保已於報告期內償還貸款後解除。)

13. 股本／實繳資本

股本

股本變動概要如下：

	已發行股份數目 (千股)	股本 人民幣千元
於2025年1月1日	—	—
於改制為股份有限公司後發行普通股(每股人民幣1元)	2,492	2,492
一名投資者發行股份(每股人民幣1元)	38	38
公積資本化(每股人民幣1元)	17,470	17,470
股份分拆	180,000	—
首次公開發售發行股份(每股人民幣0.1元)	22,222	2,222
於2025年12月31日	222,222	22,222

實繳資本

	人民幣千元
於2024年1月1日及2024年12月31日及2025年1月1日	1,483
股東出資	1,009
改制為股份有限公司	(2,492)
於2025年12月31日	—

全球發售所得款項用途

本公司於2025年12月30日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。扣除本公司就全球發售應付的包銷費、佣金及開支後，全球發售所得款項淨額約為1,543.89百萬港元，而本公司每股H股(「H股」)的發售價為73.8港元(不包括本公司於2026年1月因部分行使超額配股權(「超額配股權」)所收取的約225.47百萬港元所得款項淨額)。自上市日期起至2025年12月31日止，本公司尚未動用任何全球發售所得款項淨額。

	所得款項 淨額總額的 概約百分比	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	預計悉數動用剩餘所得款項 淨額所需的時間
持續提升我們的研發能力，以進一步開發與我們家庭機器人系統相關的關鍵技術及產品	66.46%	1,026.07	截至2028年年底前
擴大我們的銷售渠道及地區覆蓋及提升我們品牌的全球知名度	19.76%	305.07	截至2028年年底前
償還我們於上市後24個月內的部分未償還銀行貸款	3.78%	58.36	截至2026年年底前
一般營運資金及公司用途	10.00%	154.39	截至2026年年底前
總計	<u>100.00%</u>	<u>1,543.89</u>	

本公司擬按本公司日期為2025年12月18日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載的方式及比例使用所得款項淨額。於本公告日期，本公司預期其所得款項用途計劃不會有任何變動。

根據本公司日期為2026年1月22日的公告(「超額配股公告」)披露，於2025年12月31日後，本公司於部分行使超額配股權後，以每股H股73.8港元的價格發行及配發超額配股股份，扣除本公司就全球發售應付的估計包銷費、佣金及開支後，獲得額外所得款項淨額約225.47百萬港元。該額外所得款項淨額將由本公司按比例分配予招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的用途。

重大投資、收購及出售

於報告期，本公司並無進行任何重大資產收購或出售、合併或權益投資。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起至2025年12月31日止，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。於2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

報告期後事項

誠如超額配股公告所披露，超額配股權已於2026年1月22日獲部分行使，涉及合共3,133,800股股份，相當於全球發售項下在行使超額配股權前可供發售的發售股份總數約14.10%，發售價為每股73.8港元(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)，即全球發售項下的每股發售價。於2026年1月27日，我們收到超額配股權部分行使所得款項，扣除部分上市開支及包銷佣金後，總額約為225.47百萬港元，並已計入本公司的銀行及手頭現金。

除上文所披露者外，自資產負債表日起至本公告日期止，並無任何事件對本集團造成重大影響。

企業管治

本公司致力於建立並維持高標準的企業管治，以維護股東及其他持份者的權益，並提升股東價值。

董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C1所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）。於報告期內，本公司已全面遵守企業管治守則的所有守則條文，惟下文所披露者除外。

根據企業管治守則第二部分守則條文第C.2.1條，於聯交所上市的公司預期須遵守主席與首席執行官的角色應有區分，且不應由同一人同時兼任的規定，但亦可選擇偏離該規定。我們並無區分主席與首席執行官，目前由李志晨先生兼任該兩個職位。董事會認為，由同一人同時兼任董事會主席及首席執行官的職務有利於(1)確保本公司內部領導貫徹一致，(2)使本公司能夠更有效率及有效地落實整體戰略規劃，及(3)促進管理層與董事會之間的信息交流。董事會認為，現有安排下的權力與授權的平衡不會受到影響，該架構將使本公司能夠迅速有效地作出及執行決策。董事會將因應本公司整體情況，繼續檢討及考慮在適當時區分本公司董事會主席與首席執行官的角色。

本公司將持續檢討其企業管治實務，以確保持續遵守企業管治守則、提升企業管治標準、符合日益嚴格的監管要求，並滿足股東及投資者不斷提高的期望。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為規管本公司董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認自上市日期至2025年12月31日期間，已遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事李輝女士（主席）及王勇教授，以及一名非執行董事高秉強教授。李輝女士具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業資格。本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為，該財務資料的編製符合適用會計準則、上市規則規定及任何其他適用法律要求，並已作出充分披露。

獨立核數師的工作範圍

根據初步公告所載，本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註所列數字，已獲本集團獨立核數師安永會計師事務所核證與本集團於本年度綜合財務報表草擬本所列金額一致。安永會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則所進行的核證工作，因此安永會計師事務所並無就初步公告發表任何保證意見。

足夠公眾持股量

根據本公司可公開取得的資料及董事所知悉，自2025年12月30日上市以來至本公告日期止，已發行H股股份中由公眾持有人持有的比例持續符合上市規則規定的不低於15%。

業績公告及年度報告刊發

本業績公告已刊載於本公司網站 www.onero.cn 及聯交所網站 www.hkexnews.hk。本公司截至2025年12月31日止年度的年度報告，將按股東選擇接收公司通訊的方式寄發予股東，並將於適當時候刊載於本公司及聯交所網站。

股息

董事會不建議向股東派發截至2025年12月31日止年度的末期股息。

承董事會命
臥安機器人(深圳)股份有限公司
李志晨先生
董事會主席、執行董事
兼首席執行官

深圳，2026年3月24日

截至本公告日期，董事會包括(i)執行董事李志晨先生、潘陽先生、胡治東先生及楊明輝女士；(ii)非執行董事李澤湘教授及高秉強教授；及(iii)獨立非執行董事李輝女士、梁淑慧博士及王勇教授。