

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，概不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）**

## 有關須予披露交易之 補充公告

茲提述臥安機器人（深圳）股份有限公司（「本公司」）日期為2026年5月15日之公告，內容有關（其中包括）訂立投資協議（「公告」）。本公告中所用術語與公告所界定者具有相同涵義。

本公司謹此向股東及潛在投資者提供以下有關投資協議項下擬進行交易之補充資料：

### 目標公司的最終實益擁有人身份

#### 首次交割賣方

Gershwin International Limited的最終實益擁有人為Solina Chau女士。

Cycad Investment Corporation的最終實益擁有人為Anne Marie Sixt女士、Frank Sixt先生及Edward Sixt先生。

Sheen Profit Holdings Limited的最終實益擁有人為何正德先生。

G&H Partners為一家由Stefan J. Palmer Jr.先生管理的普通合夥企業，擁有廣泛的投資者基礎，並無個人持有超過10%合夥權益。

JCBI II LLC的最終實益擁有人為John Christopher Burch先生。

## 僱員持股計劃股份賣方

已發行的29,500股僱員持股計劃股份由Liang Yubin先生及Zhuang Guoliang先生持有，其餘4,976,277股僱員持股計劃股份尚未發行予目標集團的高級管理層或員工。因此，截至公告日期，該等未發行僱員持股計劃股份並無最終實益擁有人。

除前述首次交割賣方及僱員持股計劃股份賣方外，目標公司的其餘最終實益擁有人亦包括Lu Ping女士、Tomas Rodinger先生、Christian Yan先生及Jimmy Shen Chu先生。

目標公司的各最終實益擁有人、首次交割賣方及僱員持股計劃股份賣方為本公司及其關連人士的獨立第三方。

## 目標公司的持股架構

目標公司於每次交割完成前後的持股架構如下：

	首次交割完成前		首次交割完成後		第二次交割完成後		第三次交割完成後		第四次交割完成後	
	估目標公司股份概約 股份數目	百分比	估目標公司股份概約 股份數目	百分比	估目標公司股份概約 股份數目	百分比	估目標公司股份概約 股份數目	百分比	估目標公司股份概約 股份數目	百分比
本公司	—	—	9,016,750	59.93%	14,350,083	70.41%	20,350,083	99.86%	25,355,860	100%
Gershwin International Limited	3,135,000	20.84%	—	—	—	—	—	—	—	—
Cycad Investment Corporation	50,000	0.33%	—	—	—	—	—	—	—	—
Sheen Profit Holdings Limited	86,750	0.58%	—	—	—	—	—	—	—	—
G&H Partners	40,000	0.27%	—	—	—	—	—	—	—	—
JCBI II LLC	1,470,000	9.77%	—	—	—	—	—	—	—	—
Lu Ping女士	735,000	4.88%	—	—	—	—	—	—	—	—
Tomas Rodinger先生	3,000,000	19.94%	—	—	—	—	—	—	—	—
Christian Yan先生	3,500,000	23.26%	3,000,000	19.94%	3,000,000	14.72%	—	—	—	—
Gimmy Shen Chu先生	3,000,000	19.94%	3,000,000	19.94%	3,000,000	14.72%	—	—	—	—
Liang Yubin先生	27,500	0.18%	27,500	0.18%	27,500	0.13%	27,500	0.13%	—	—
Zhuang Guoliang先生	2,000	0.01%	2,000	0.01%	2,000	0.01%	2,000	0.01%	—	—
僱員持股計劃股份賣方	4,976,277	— (附註1)	4,976,277	— (附註1)	4,976,277	— (附註1)	4,976,277	— (附註1)	—	—
總計	15,046,250	100.0%	15,046,250	100.0%	20,379,583	100.0%	20,379,583	100.0%	25,355,860	100.0%

附註1：於公告日期，相關僱員持股計劃股份尚未發行及配發予僱員持股計劃股份賣方。

附註2：上表不包括認股權證股份。倘認股權證持有人行使認股權證，而該等認股權證股份並無由本公司或買方收購，目標公司將仍為本公司附屬公司，惟不會成為全資附屬公司。

目標公司將於首次交割完成後成為本公司的附屬公司。

## 認股權證持有人的身份

認股權證持有人為Best Buy Co., Inc.，為一家於紐約證券交易所上市的美國跨國消費電子產品零售商(NYSE：BBY)。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，認股權證持有人為本公司及其關連人士的獨立第三方。

## 目標公司估值

目標公司的核心產品包括智能光環境產品、面向遊戲及娛樂場景的空間智能交互產品，以及AI驅動的消費電子產品。如公告所披露，目標公司股權價值乃主要採用市場法(具體為可資比較公司法)釐定。本公司與財務顧問商議後認定市場法為對本次交易而言一種行業合適及可靠的方法。作為一家高端AI驅動消費科技公司，目標公司的核心估值驅動因素包括其已建立的全球渠道資源，以及於北美及歐洲的本地化營運經驗。市場法旨在通過將交易直接對標實時、客觀的公開市場估值動態，反映該等戰略性無形資產的價值，從而使估值與當前科技驅動成長型企業的資產定價及市場現實保持一致。

目標公司的隱含基準股本價值約為40.3百萬美元，乃根據公告所披露目標公司截至2025年12月31日止財政年度未經審核收入約31百萬美元，乘經調整交易市銷率1.3倍得出。該1.3倍倍數乃根據公告所披露，對四家選定可資比較公司的2025年實際平均市銷率1.8倍，採用28%的缺乏市場流通性折讓率得出，據本公司的財務顧問告知，該28%缺乏市場流通性折讓率乃參考已確立的缺乏市場流通性折讓實證研究釐定，包括美國證交會限制性股票研究，及其後由Gelman、Trout、Maher、Silber、Management Planning, Inc.、Johnson(Business Valuation Resources)、FMV Opinions Inc.及Columbia Financial Advisors進行的研究，綜合顯示市場流通性折讓率一般介乎低位20%至中位數30%以上。經調整1.3倍倍數作為公平交易磋商的定量基準，根據投資協議協定的最終代價與該基準一致。

## 選取可資比較公司

在財務顧問協助下，本公司通過獨立財務資料庫(具體而言為S&P Capital IQ)對全球資本市場進行全面篩選。本公司系統性地採用多層次的篩選流程，具體如下：(a) 業務性質：主要從事將專有硬件產品與AI賦能軟件平台相結合的AI科技公司；(b)

市場曝光：其主要業務營運位於中國境外，且超過50%收入來自北美市場成熟的全渠道銷售網絡；(c)交易流動：其股份於2026年3月31日前一個月期間內停牌不超過10天；及(d)數據充足：其財務資料及歷史交易數據充足且可公開取得。

任何符合準則(a)但不符合準則(b)、(c)或(d)任何一項的公司均系統性地排除在外。

為確保行政處理一致，排除短期宏觀經濟市場雜訊及月內異常波動，本公司採用2026年3月31日作為設定同業選取參數的標準化基準日。該日期為2026年4月交易文件起草及最終定價談判進入後期階段前最接近的曆日及財務季度結算日，由此可為收集市場數據提供穩定而可驗證的30天交易窗口。

### 可資比較基準

為於定性層面建立明確可資比較基準，本公司對比四家公開同業公司及目標公司，進行營運分析。儘管該等公開同業公司因已具公開市場成熟度而擁有較高市值(介乎約9億至22億美元)，彼等仍具備高度相似的根本估值驅動因素，包括業務及地域市場聚焦、全渠道零售動態及協調軟硬件溢價。

儘管四家可資比較公司因公開市場成熟度不同而存在固有市值差異，就以下營運及結構基礎而言，各自的主要方面仍均可與目標公司比較。首先，業務及產品性質方面，目標公司與所選可資比較公司均於相似「協調軟硬件溢價」框架下運作，均專注開發專有、人工智能驅動的聯網智能硬件設備，無縫銜接雲端軟件平台，為終端用戶提供空間感知、智能自動或交互多裝置協調功能。其次，彼等兼具一致的軟硬件整合先進技術特徵。根據具體產品形式及應用場景，選定的同業公司分別專注或大量運用一項或多項核心基礎技術，包括專有AI、機器學習、計算機視覺／影片分析、音訊處理或空間感知技術，將尖端創新轉化為能夠無縫融入日常生活的消費科

技產品。最後，該等公司於地理市場聚焦及全渠道零售規模方面定性契合，彼等通過領先的國際零售渠道及平台，以美國或更廣闊的北美市場作為其主要營收動力。因此，該等公開同業公司得益於絕大部分相似的根本估值驅動因素，如快速提升的市場滲透率及長期收入增長潛力，這些因素與目前處於擴張階段的目標公司的估值相關。

本公司認為，經篩選可資比較公司名單已臻全面，根據本公司盡最大努力對AI驅動消費科技行業的了解，名單已盡可能涵蓋所有符合上文所列參數的公司。彼等業務性質及產品生態系統的結構可比程度及定性契合如下表所載列：

公司名稱	業務性質	業務及地理分部	主要產品	市銷率	
				市值 (百萬美元)	(2025年實際) (附註)
Arlo Technologies, Inc. (ARLO)	聯網雲端空間監控及智能安全解決方案的人工智能驅動的消費技術企業。	<b>業務：</b> 電子安全設備 — 100% <b>地域分部：</b> 美國 — 62.1% 西班牙 — 20.4% 瑞典 — 8.8% 其他國家 — 8.6%	無線智能相機、視訊門鈴及採用雲端軟件即服務訂閱框架的人工智能計算機視覺分析平台。	1,348.2	2.5倍
Alarm.com Holdings, Inc. (ALRM)	基於雲端的智能物業平台，整合專有AI驅動聯網裝置及家庭自動化架構。	<b>業務：</b> Alarm.Com — 90.6% 其他 — 9.4% <b>地域分部：</b> 北美 — 95.0% 國際 — 5.0%	智能控制樞紐、自動化環境傳感器及商用級別軟件即服務定期訂閱服務引擎。	2,193.8	2.2倍
Cricut, Inc. (CRCT)	人工智能增強的創意生成生態系統，結合設計導向的聯網硬件及雲端軟件框架。	<b>業務：</b> 平台 — 46.2% 產品 — 53.8% <b>地域分部：</b> 北美 — 76.1% 國際 — 23.9%	高精度智能切割機、數字設計軟件平台及涵蓋雲端訂閱服務及數字內容的專屬設計資產組合。	904.7	1.3倍

公司名稱	業務性質	業務及地理分部	主要產品	市銷率	
				市值 (百萬美元)	(2025年實際) (附註)
Sonos, Inc. (SONO)	專注聲學智能、音響硬件系統及原生軟件生態系統的高端消費科技品牌。	<b>業務：</b> 影音產品 — 100% <b>地域分部：</b> 美國 — 59.3% 美洲(不包括美國) — 4.7% 歐洲、中東及非洲 — 30.6% 亞太地區 — 5.5%	無線多房間智能音箱、分體式音響系統及支持主流AI語音助理的一體空間音效優化平台。	1,792.5	1.2倍

資料來源： Capital IQ，截至2026年4月30日

附註： 「2025年實際」為2025年實際數據。所有用於基準比較的市銷率均根據各同業公司2025年年度報告中經審核最終確認的歷史營收計算，該數據由S&P Capital IQ截至2026年4月30日彙編，盡量減少可能出現的前瞻性偏差。

## 對價釐定及資金來源

投資協議項下對價參考可資比較公司法確立的定量基準並經後續公平交易磋商釐定。分析公開市場基準時，董事會注意到，四家公開同業公司的2025年實際市銷率平均值及中位數分別約為1.8倍及1.7倍。為反映目標公司作為私人控股公司的性質，1.8倍的公開市場平均基準值乃採用28%的缺乏市場流通性折讓率，計算得出約1.3倍的市銷率倍數，低於公開市場的交易估值。將經調整1.3倍倍數乘目標公司未經審核的2025年收入，得出隱含交易基準股權價值作為最終定量基準，以供雙方共同協定最終購買價格、認購資本及結算價值。

於簽署投資協議日期，目標公司截至2025年12月31日止年度的正式審核報告仍在編製。因此，於公告日期，目標公司截至2025年12月31日止年度的財務資料仍未經審核。為提供就任何潛在會計差異或數據不一致的合理保障，本公司已於首次交割的先決條件中直接嵌入交割保障機制。投資協議規定，倘應買方要求作出審核或會計調整，導致目標公司2025年經審核收入較目前披露的約31百萬美元減少，降幅不得超過5%。倘最終確定經審核的數字向下偏離超過5%紅線，本公司擁有法律權利拒絕完成交易並終止融資義務。此外，分階段追回及留任結構設計確保總對價並非一次性全額支付，而策略分攤至24個月內的四次獨立交割。總額約19百萬美元的經遞

延第三期付款及第四期付款嚴格取決於核心創始人賣方及關鍵僱員持股計劃人員於各交割日仍受僱於目標公司，除非本公司另有協定。追回機制旨在緩減長期表現及依賴性風險。

本公司擬以其內部資源撥付投資協議項下的對價。於本公告日期，本公司並無計劃或意向使用其全球發售所得款項支付該等對價。

### **董事會評估公平及合理程度**

考慮到上述多層篩選機制及合約風險緩減措施，董事會再次確認，根據估值釐定的總對價屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。評估由一個合理的估值差距支持，本次交易的市銷率倍數為1.3倍，相較於公開同業公司的平均基準值1.8倍具有折讓。

董事會亦已考慮到：(i)該四家可資比較公司已詳盡列入所有符合選取標準的上市公司；(ii)選定2026年3月31日作為基準日乃由於緊接2026年4月最終定價談判前最近一個曆日及財務季度結算日，為收集市場數據提供穩定、可驗證的基礎，消除短期宏觀經濟市場雜訊及月內異常波動；(iii)由於截至公告日期，目標公司仍正在就截至2025年12月31日止年度的財務資料進行正式審核，故有關財務資料尚未經審核，惟該風險已通過上述5%收入偏差紅線機制緩解；及(iv)28%的缺乏市場流通性折讓率、分期付款結構及追回條款共同提供充分保障，以應對規模差距、流動性不足及關鍵人員依賴等風險。

最後，預期本次交易將產生全球性的協同效應。目標公司已與Apple、Google及Samsung等國際頭部平台建立長期生態合作關係，並與Costco、Best Buy及Home Depot等國際領先零售商達成深度合作。預期此等合作夥伴關係及渠道資源將與本集團在日本及歐洲的現有市場地位互補。本次交易完成後，無縫整合重疊供應鏈、電子商務系統及行政職能將實現成本效益最大化，直接加速本公司建立全球領先的具身AI產業生態系統核心戰略。

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5月29日

於本公告日期，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。