
概 要

本概要旨在向閣下概述本文件所載的資料。由於僅屬概要，故此並無載列所有對閣下可能屬重要的資料，且其內容應以本文件全文為準，並應與本文件全文一併閱讀。閣下在決定[編纂][編纂]前，應閱讀本文件全部內容。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]所涉及的若干特殊風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱該節內容。

使命

我們的使命為構建更智慧的交通基礎設施，提升移動能力。

我們是誰

我們是中國領先的共享電單車服務供應商。根據灼識諮詢報告，按2024年交易額及截至2024年12月31日已投放的電單車數量計算，我們是中國外圍發展區域中最大的共享電單車服務營運商，並在中國整體市場中位居第四。截至2025年9月30日，我們的共享電單車服務廣受各年齡層用戶認可，在全國422個市縣共投放454,627輛共享電單車。我們的註冊用戶總數由截至2023年12月31日的99.0百萬持續增至截至2024年12月31日的113.1百萬，並進一步攀升至截至2025年9月30日的128.3百萬。

共享電單車為一種交通方式，能有效滿足中短途出行需求。共享電單車乃電子驅動，相較於共享自行車可以延長出行距離。共享電單車亦通過有效銜接公共交通樞紐與最終目的地，完成出行的「最後一公里」，成為城市交通系統的重要補充。我們的共享電單車服務為減少排放及建設更清潔、更宜居的社區的更廣闊願景提供支持。我們致力於推動共享電單車服務，使其成為廣闊微出行市場中最具成本效益與能源效率的選擇之一。

自2017年成立以來，我們在預測用戶需求及把握出行行業市場發展動態方面展現出敏銳的遠見。我們核心管理團隊的專業知識使得我們能夠成功把握共享電單車服務行業的關鍵增長機會。下圖描述我們實現市場領先地位的里程碑：

概 要

松果從單縣發展成為全國性的智能移動領導者，每一步都在推動創新、擴大覆蓋範圍並塑造移動的未來



我們的商業模式

依托我們專有的松果人工智能運營管理系統，攜手經驗豐富、積極主動的本地運營團隊，我們的共享電單車業務為用戶提供便捷、經濟、靈活的中短途出行解決方案。我們的平台服務、廣告服務、電單車及備件銷售亦成為了我們業務生態系統的補充部分。

共享電單車服務

共享電單車服務是我們商業模式的核心。我們為電單車用戶中短途出行提供價格更低、更靈活且潛在更高效的交通選擇。



概 要

我們的收入模式

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
共享電單車服務...	935,337	98.1	933,831	97.0	726,046	97.4	698,278	93.6
其他 ⁽¹⁾	17,997	1.9	28,919	3.0	19,453	2.6	47,564	6.4
總計	953,334	100.0	962,750	100.0	745,499	100.0	745,842	100.0

附註：

- (1) 其他收益主要包括(i)我們的運營合作夥伴(彼等利用我們的IT基礎設施經營其共享電單車業務)支付的平台服務費，(ii)廣告服務費及(iii)向我們的運營合作夥伴及客戶銷售電單車及備件。

就共享電單車服務而言，我們主要按每次騎行向用戶收取服務費。我們於用戶完成行程時確認共享電單車服務收入。此外，我們為用戶提供不同類型的優惠卡，用戶可通過預先付費，在日後每次騎行時享有電單車服務費特定折扣。

就其他而言，(i)我們向運營合作夥伴收取平台服務費，由於運營合作夥伴於平台服務交付時同時接收及消耗相關利益，故該收入於協議期內確認；(ii)廣告收入於相關廣告顯示時確認；及(iii)我們的電單車及備件銷售收入於客戶取得並接收產品時確認。

市場機遇

我們處於有利地位，能夠從中國龐大的微出行服務市場中獲益。根據灼識諮詢報告，於2024年，中國中短途出行或10公里以內的出行約佔總出行需求的75.9%，相當於約5,250億次出行。作為該市場的重要組成部分，中國的共享電單車服務市場穩步增長。電單車數量從2019年的120萬輛增至2024年的710萬輛。中國共享電單車服務市場的交易價值從2019年的人民幣22億元增至2024年的人民幣166億元，複合年增長率為49.7%。預計到2032年，市場規模將達到人民幣1,083億元，2024年至2032年期間的複合年增長率達26.4%。

概 要

此外，中國政府正積極實施綜合性政策，推動共享電單車市場的健康穩定發展。具體而言，於2025年9月實施的《電動自行車安全技術規範》(GB 17761-2024)規定了關於電單車關鍵部件的更新要求，並加強了對企業生產標準的監管；而《全國統一大市場建設指引(試行)》則強調需要降低市場進入和退出的壁壘。此等政策倡導騎行安全、確保營運合規及提升車輛技術能力。有利的監管環境，加之市場對經濟實惠出行方式的需求以及日益提升的環保意識，共同為我們的業務增長注入強勁動力。

主要營運指標

我們定期監察多項營運指標，以衡量業務表現。這些指標有助我們制定及完善增長策略，並作出戰略決策。下表載列於往績記錄期間我們各項業務活動的主要營運指標。

	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
	2023年	2024年	2025年
註冊用戶總數(百萬)	99.0	113.1	128.3
覆蓋城市及縣域數目	371	385	422
每日訂單量(千單) ⁽¹⁾	1,101.9	1,055.1	1,006.0
單次行程平均價格(人民幣元).....	2.73	2.85	2.94
已投放松果電單車總數 ⁽²⁾	389,899	416,382	454,627
每日活躍的松果電單車日均 訂單數量 ⁽³⁾	2.76	2.85	3.08

附註：

- (1) 我們的每日訂單量由2023年的1,101.9千單減少至2024年的1,055.1千單，並進一步減少至截至2025年9月30日止九個月的1,006.0千單，這主要歸因於我們對經營區域組合的戰略優化，將運營調整至大規模市場。此戰略優化仍在進行中。
- (2) 該等數目分別為截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日計算。
- (3) 每日活躍的松果電單車日均訂單數量等於：(x)相應期間的總訂單量除以(y)該期間每日活躍的電單車數量之總和。每日活躍的電單車數量等於我們當日投放的電單車數量，不包括當日因季節、維修維護問題及其他原因未運行的電單車數量。

概 要

我們的優勢

我們認為以下競爭優勢是我們取得成功並使我們從競爭對手中脫穎而出的關鍵所在：

- 中國共享電單車服務市場的領導者；
- 優化車隊管理策略提升效率及單位經濟效益；
- 依託先進人工智能技術及強大研發能力的智能營運；
- 高度可擴展的商業模式及成功拓展的往績；
- 扎根本地的決策系統提升營運效率；
- 新穎優質的電單車方案；及
- 兼具前瞻性及卓越執行力的管理團隊。

我們的戰略

我們致力於透過以下戰略舉措，鞏固我們的行業地位，實現強勁的業務增長：

- 擴大地域覆蓋範圍、提高滲透率及騎行頻次；
- 持續強化我們的智能騎行技術與人工智能能力；
- 建立變革性商業模式，推動可持續增長與持續創新；及
- 開拓國際市場，實現全球佈局。

競爭

共享電單車行業發展迅速且競爭激烈。2024年，中國共享電單車總交易額達人民幣166億元。2024年，前五大企業總交易額達人民幣128億元，佔市場份額約77.0%，顯示出市場高度集中。進入共享電單車服務市場的門檻包括：(i)營運管理能力，例如優化電單車投放、迅速的維修響應及高效調度；(ii)全生命週期資產管理能力，涵蓋車輛採購、系統開發及市場擴張；(iii)研發能力，包括核心零部件的改進、產品結構設計

概 要

的升級，以及智能管理系統的開發；及(iv)政企穩定合作模式，這些可能導致在符合車隊規模限制、區域投放計劃及安全標準等要求方面面臨挑戰。

根據灼識諮詢報告，按2024年交易額及截至2024年12月31日已投放的電單車數量計算，我們乃中國外圍發展市場中最大的共享電單車服務運營商，並在中國整體市場中位居第四。我們相信，我們在共享電單車行業中處於戰略優勢地位，並在用戶體驗、營運效率、對營運地區交通市場的理解以及技術能力方面與其他從業者競爭。然而，我們現有或未來的某些競爭者可能擁有更長的營運歷史、更大的客戶群體、更高的知名度及更廣泛的擴張版圖，以及更佳的財政、技術及其他資源。請參閱「風險因素－有關我們的業務及行業的風險－我們在中國共享電單車行業面對激烈競爭，並可能因競爭對手而失去市場份額，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。有關我們行業競爭格局的更多信息，請參閱「行業概覽」。

風險因素

我們的業務與行業、在中國的業務營運、[編纂]及我們的股份均涉及若干風險，其中許多風險超出我們的控制範圍。例如，該等風險包括(其中包括)以下與我們業務相關的風險：

- 我們的經營歷史有限，因此難以評估我們的未來前景。
- 我們自成立以來已產生重大虧損，且我們可能無法在短期內實現或維持盈利。
- 倘我們未能維持與現有市場當地政府的合作關係，或未能隨著我們擴展至新市場而與當地政府建立合作關係，我們的收入可能會下降，而我們的增長可能會受到阻礙。
- 我們在中國共享電單車行業面對激烈競爭，並可能因競爭對手而失去市場份額，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 中國的共享電單車市場仍處於剛起步階段。倘該市場未持續增長、增長速度低於我們的預期或未能達到我們預期的市場規模，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

概 要

- 我們面對因擴展至新地區、市場及業務領域而產生的風險。
- 我們面臨共享電單車行業所產生的廣泛法律及監管風險，包括國家及地方政府層面政策及指引複雜多變所產生的風險。未能遵守適用法律、法規及政策或未能符合其規定，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們的電單車可能不時出現質量問題，這可能導致我們承擔責任，並減少我們電單車的使用，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們的電單車及電池充電設施須遵守強制性安全標準。未能達到該等強制性安全標準將對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 倘未能有效管理我們的增長，業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括共享電單車用戶、運營合作夥伴及探所電單車顧客。我們的用戶可透過松果出行應用程序使用我們的服務。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們於各期間的前五大客戶分別佔總收入的1.6%、2.2%及5.5%；而於各期間的最大客戶則分別佔總收入的0.7%、1.2%及3.0%。

於往績記錄期間，我們的供應商主要由材料供應商、技術服務提供商、運營服務提供商及維護服務提供商組成。我們與供應商緊密合作，以確保物料的及時供應及交付。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們各期間的前五大供應商分別佔我們採購總額的32.9%、35.1%及41.9%，而同期最大供應商則分別佔我們採購總額的15.4%、12.7%及13.3%。

於往績記錄期間，我們從主要客戶（亦是我們的供應商）的採購額佔我們各年度採購總額的2.7%、1.9%及12.9%，而歸因於我們主要供應商（亦是我們的客戶）的收入分別佔相應年度總收入的0.0%、0.3%及0.0%。有關詳情，請參閱「業務—客戶及供應商的重疊情況」。

概 要

歷史財務資料概要

下列表格載列於往績記錄期間歷史財務資料概要，摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載綜合財務資料概要應與本文件所載的綜合財務資料（包括相關附註）一併參閱，且其內容須以該等綜合財務資料為準。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

綜合損益表概要

下表載列於所示期間我們的綜合損益表概要。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
收入	953,334	100.0	962,750	100.0	745,499	100.0	745,842	100.0
銷售成本	<u>(802,618)</u>	<u>(84.2)</u>	<u>(781,070)</u>	<u>(81.1)</u>	<u>(596,792)</u>	<u>(80.1)</u>	<u>(564,560)</u>	<u>(75.7)</u>
毛利	150,716	15.8	181,680	18.9	148,707	19.9	181,282	24.3
其他淨收入	14,004	1.5	14,980	1.6	7,897	1.1	26,582	3.6
銷售及營銷開支	(28,265)	(3.0)	(27,583)	(2.9)	(19,411)	(2.6)	(20,586)	(2.8)
一般及行政開支	(93,952)	(9.9)	(88,838)	(9.2)	(66,631)	(8.9)	(64,539)	(8.7)
研發開支	(128,829)	(13.5)	(122,741)	(12.7)	(92,614)	(12.4)	(85,188)	(11.4)
應收款項及其他應收								
款項減值虧損	(7,389)	(0.8)	(13,860)	(1.4)	(8,646)	(1.2)	(14,546)	(2.0)
財務成本	(3,604)	(0.4)	(1,175)	(0.1)	(942)	(0.1)	(1,278)	(0.2)
可贖回可轉換優先股產生的								
金融負債賬面值變動	<u>(90,835)</u>	<u>(9.5)</u>	<u>(91,881)</u>	<u>(9.5)</u>	<u>(68,664)</u>	<u>(9.2)</u>	<u>(81,076)</u>	<u>(10.9)</u>
除稅前虧損	(188,154)	(19.7)	(149,418)	(15.5)	(100,304)	(13.5)	(59,349)	(8.0)
所得稅開支	<u>(4,018)</u>	<u>(0.4)</u>	<u>(1,672)</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(187)</u>	<u>(0.0)</u>	<u>(638)</u>	<u>(0.1)</u>
年度／期間虧損	<u>(192,172)</u>	<u>(20.2)</u>	<u>(151,090)</u>	<u>(15.7)</u>	<u>(100,491)</u>	<u>(13.5)</u>	<u>(59,987)</u>	<u>(8.0)</u>

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們使用非國際財務報告準則所要求或按照其規定呈列經調整淨（虧損）／利潤（非國際財務報告準則計量）作為附加財務計量。我們認為，該等計量為投資者提供有用信息，供彼等以與我們管理層所用方式相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨（虧損）／利潤（非國際財務報告準則計量）可能無法與其他公司呈列的類似財務計量相比較。使用此非國際財務報告準則計量作為分析工具有其侷限性，閣下不應將其獨立看待，亦不應將其視為替代根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析的工具。

我們將經調整淨（虧損）／利潤（非國際財務報告準則計量）定義為年度／期間虧損，並就下列各項做出調整：(i)可贖回可轉換優先股產生的金融負債賬面值變動，及(ii)以股份為基礎的付款開支。下表載列了所示期間我們的經調整淨（虧損）／利潤（非國際財務報告準則計量）與根據國際財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量的調節表。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
年度／期間虧損.....	(192,172)	(151,090)	(100,491)	(59,987)
經調整項目：				
可贖回可轉換優先股產生的				
金融負債賬面值變動.....	90,835	91,881	68,664	81,076
以股份為基礎的付款開支.....	21,253	15,138	12,920	5,307
經調整淨（虧損）／利潤				
（非國際財務報告準則計量）....	<u>(80,084)</u>	<u>(44,071)</u>	<u>(18,907)</u>	<u>26,396</u>

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	(未經審核)
非流動資產總值	499,543	407,611	615,606
流動資產總值	367,880	427,888	314,898
資產總值	867,423	835,499	930,504
非流動負債總額	19,299	3,749	2,695
流動負債總額	1,495,449	1,632,326	1,767,648
負債總額	1,514,748	1,636,075	1,770,343
負債淨額	(647,325)	(800,576)	(839,839)
股本	76	76	76
儲備	(647,401)	(800,652)	(839,915)
虧絀總額	(647,325)	(800,576)	(839,839)

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣1,204.4百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣1,452.8百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣70.1百萬元，(ii)可贖回可轉換優先股產生的金融負債增加人民幣64.7百萬元，及(iii)應付款項增加人民幣50.0百萬元。我們的流動負債淨額增加部分被：(i)預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣41.4百萬元，及(ii)租賃負債減少人民幣9.1百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣1,127.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,204.4百萬元，主要由於：(i)可贖回可轉換優先股產生的金融負債增加人民幣111.4百萬元，(ii)現金及現金等價物減少人民幣59.8百萬元，及(iii)應付款項增加人民幣25.2百萬元。我們的流動負債淨額增加部分被下列兩項抵銷：(i)銀行定期存款增加人民幣46.7百萬元，及(ii)存貨增加人民幣32.5百萬元。

截至2025年9月30日，我們分別錄得流動負債淨額及負債淨額人民幣1,452.8百萬元及人民幣839.8百萬元，主要由於向投資者發行的可贖回可轉換優先股產生的金融負債所致，該等優先股將於[編纂]完成後轉換為權益。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的現金流量概要。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
營運資金變動前經營現金流量.....	301,139	274,998	231,648	200,822
營運資金變動.....	21,896	(57,849)	(21,667)	(20,508)
經營所得現金.....	323,035	217,149	209,981	180,314
已付所得稅.....	(1,430)	(5,241)	(5,174)	(5,253)
經營活動所得現金流量淨額.....	321,605	211,908	204,807	175,061
投資活動所用現金流量淨額.....	(59,335)	(250,919)	(330,283)	(269,664)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額...	(203,966)	(23,692)	(18,287)	25,691
現金及現金等價物增加/(減少)淨額...	58,304	(62,703)	(143,763)	(68,912)
年初/期初現金及現金等價物.....	233,057	287,342	287,342	227,508
外幣匯率變動影響.....	(4,019)	2,869	(2,070)	(1,151)
年末/期末現金及現金等價物.....	287,342	227,508	141,509	157,445

概 要

主要財務比率

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
盈利比率：			
毛利率	15.8%	18.9%	24.3%
流動資金比率：			
流動比率 ⁽¹⁾	0.2	0.3	0.2
速動比率 ⁽²⁾	0.2	0.2	0.2

附註：

- (1) 按期末流動資產除以流動負債計算。
- (2) 按期末流動資產減去存貨再除以流動負債計算。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料」。

一致行動人士協議及我們的單一最大股東集團

根據一致行動人士協議，翟先生、朱先生、Humble Voyage及Broadband Route確認自本公司註冊成立以來直至2025年12月11日一致行動人士協議簽訂之日止，始終採取一致行動。此外，根據一致行動人士協議，翟先生、朱先生、Humble Voyage、New Glory及Broadband Route進一步同意彼等自一致行動人士協議之日起將繼續根據翟先生的指示無限期採取一致行動，直至所有一致行動人士以書面協議終止為止。因此，翟先生、朱先生、New Glory、Humble Voyage及Broadband Route被視為採取一致行動的股東集團。有關進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－一致行動人士協議」。

截至最後實際可行日期，翟先生、朱先生、New Glory、Humble Voyage及Broadband Route被視為本公司的控股股東集團，合計持有我們已發行股份總數的約31.30%。

根據一致行動人士協議，一致行動人士（即翟先生、朱先生、New Glory、Humble Voyage及Broadband Route）將會成為我們的單一最大股東集團，緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且並無根據[編纂]股份計劃發行任何股份），將於我們已發行股份總數合共約[編纂]%擁有權益。

有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－一致行動人士協議」及「與單一最大股東集團的關係」。

概 要

[編纂]股份計劃

為吸引並留住最優秀的人才擔任重要職位提升本公司價值，本公司於2018年1月2日採納[編纂]股份計劃。根據[編纂]股份計劃將授予的所有獎勵而可能發行的新股份初始總數為24,102,595股股份。截至最後實際可行日期，共有227名合資格參與者根據[編纂]股份計劃獲授購股權，對應9,938,381股相關股份，佔緊隨[編纂]完成後已發行股份之[編纂]%（假設[編纂]未獲行使，且根據[編纂]股份計劃授出的購股權亦未獲行使）。假設根據[編纂]股份計劃授出的所有尚未行使購股權均獲悉數行使，緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），股東的已發行及流通持股將被攤薄約[編纂]%。

有關進一步詳情，請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料－D.[編纂]股份計劃」。

[編纂]投資

自本公司成立以來，我們已獲得來自多名[編纂]投資者的[編纂]投資，包括 Innovation Funds、K2 Funds、藍馳、CHINA VENTURES FUND I PTE. LTD.、Nokia Growth Partners IV, L.P.、HSG Venture V Holdco I, Ltd.及Growth Acceleration Fund。有關主要[編纂]投資者的背景詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資－主要[編纂]投資者」。有關[編纂]投資的主要條款，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資」。

[編纂]統計數據

下表所有統計數據均基於下列假設：(1)[編纂]已完成，且[編纂]乃根據[編纂]發行；(2)[編纂]未獲行使，且未根據[編纂]股份計劃發行任何額外股份；及(3)[編纂]完成後，每股已發行優先股按[編纂]基準[編纂]為普通股。

	基於[編纂]每股 [編纂]港元計算	基於[編纂]每股 [編纂]港元計算
[編纂]完成後本公司市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾ ..	[編纂]港元	[編纂]港元

概 要

附註：

- (1) 市值計算乃基於[編纂]完成後預計立即將發行的[編纂]股股份（假設[編纂]未獲行使，且並未根據[編纂]股份計劃發行任何股份）。
- (2) 未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值乃經附錄二所載調整後計算得出，且以已發行的[編纂]股股份（即於2025年9月30日已發行的88,000,001股普通股、於2025年9月30日由已發行優先股[編纂]而來的100,992,248股股份及根據[編纂]將予發行的[編纂]股股份）為基礎（假設[編纂]已於2025年9月30日完成），但未計及於2025年11月已發行的2,697,404股D-1輪優先股、因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份或根據[編纂]股份計劃可能發行的任何股份。有關所用假設及計算方法的進一步詳情，請參閱「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」。

股息

據本公司的開曼群島法律顧問告知，根據開曼群島法律，只要不會導致本公司在日常業務過程中無法償還到期債務，即使存在累計虧損及權益赤字，亦不妨礙我們通過利潤或股份溢價賬向股東宣派及派付股息。由於我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額亦將視乎能否自附屬公司收取股息而定。我們派付的任何股息將由本公司董事會全權酌情決定，經考慮的因素包括本公司實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制，以及其他董事認為適當的其他因素。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，惟不得超過董事會建議的金額。於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息。我們目前並無正式股息政策或固定股息分派比率。

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，我們並未涉及任何我們認為會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽及合規性造成重大不利影響的實際或待決的法律、仲裁或行政程序。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾且並未涉及任何導致罰款、執法行動或其他處罰的重大不合規事件，而可能單獨或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

概 要

未來計劃及[編纂]用途

假設並無行使[編纂]，並按[編纂]每股股份[編纂]港元(本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)計算，在扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金、費用及估計開支後，我們估計我們將從[編纂]中獲得的[編纂]淨額約為[編纂]港元。

根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]用於以下用途，但可能會因我們不斷發展的業務需求及不斷轉變的市場狀況而作出調整：

- 約[編纂]港元(佔[編纂]淨額的[編纂]%)將用於擴大我們的地區覆蓋範圍及深化市場滲透；
- 約[編纂]港元(佔[編纂]淨額的[編纂]%)將用於研發用途，包括人工智能及大數據分析；
- 約[編纂]港元(佔[編纂]淨額的[編纂]%)將於未來三年內撥付，以加強我們探所電單車銷售的商業化；
- 約[編纂]港元(佔[編纂]淨額的[編纂]%)將用於探索海外擴張機會，並選擇性地尋求策略性投資和收購機會；及
- 約[編纂]港元(佔[編纂]淨額的[編纂]%)將用於一般公司用途及營運資金需求。

有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括：(1)[編纂]，例如[編纂]費用及佣金；及(2)[編纂]，包括：(i)就[編纂]及[編纂]支付予我們的法律顧問及申報會計師提供服務的費用及開支；及(ii)其他費用及開支。假設悉數支付酌情獎勵費，按[編纂]每股股份[編纂]港元(即每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的指示性[編纂]範圍的中位數)計算，且[編纂]未獲行使，[編纂]的估計[編纂]總額約為[編纂]港元，佔我們[編纂]總額約[編纂]%。在該

概 要

等估計[編纂]總額中，我們預計將支付[編纂][編纂]港元、法律顧問及申報會計師費用及開支[編纂]港元以及其他費用及開支[編纂]港元。我們的[編纂]估計金額[編纂]港元（佔我們[編纂]總額約[編纂]%）預期將於損益表支銷，而估計金額[編纂]港元預期將於[編纂]後直接確認為權益扣減。於往績記錄期間，我們並無於綜合損益及其他全面收益表中確認任何[編纂]。

無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，自2025年9月30日（即本集團最近期綜合財務資料編製日期）以來，本公司的財務或交易狀況並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來，概無發生任何事件對本文件附錄一所載會計師報告載列之綜合財務報表所示資料造成重大影響。