

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。閣下在決定[編纂]前，應仔細閱讀本文件全部內容。任何投資均涉及風險。投資[編纂]所涉及的若干特殊風險載於「風險因素」。閣下在決定[編纂]前，應仔細閱讀該節內容。

概覽

我們是誰

我們是中國領先的數字化FA工廠自動化零部件專業提供商，具備強大的供應鏈整合、研發及庫存管理能力。通過數據驅動的洞察與持續研發，我們使自動化設備製造商企業能以更短的交付期及更高的效率採購FA工廠自動化零部件。憑藉充足的現貨供應及快速交付服務，我們解決自動化設備製造商的核心痛點，為其生產所需提供關鍵零件支持，並協助其迅速回應客戶需求。根據灼識諮詢，以2024年收入計，我們在中國數字化FA工廠自動化零部件採購服務市場中，位居國內聚焦FA領域的供應商首位，市場份額達8.5%。

我們於2016年成立，致力將長期依賴分散線下交易的行業進行數字化轉型，初期聚焦於服務小型客戶，為FA工廠自動化零部件構建即時庫存供應鏈。我們實現快速增長，並逐步確立為中國FA設備製造商的首選合作夥伴，透過專屬銷售團隊提供直接服務。於往績記錄期間，我們已服務超過24,000家不同行業的自動化設備製造商。憑藉我們全面的服務能力，我們的客戶展現出高度黏性及高重複採購率，於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的客戶留存率分別達67.3%、70.9%、68.6%及73.3%。

意識到在設備製造商通常面臨嚴苛交貨期限的產業中，即時交付零件的能力至關重要，自成立以來，我們一直以科技驅動為核心，所有核心系統均由內部自主研發，以實現流程自動化及數據驅動決策。憑藉對客戶需求的深刻洞察，我們動態管理庫存，確保提供涵蓋當日及次日送達服務的完整庫存單位，於往績記錄期間實現超過81.3%的現貨率及96.5%的準時交付率，根據灼識諮詢，兩者均代表業界領先基準。我們於整個往績記錄期間的庫存周轉天數低於20天，於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月的現金轉換週期分別為1天、-7天及-1天，顯示我們在有效管理營運資金的同時，仍能維持高庫存可用性。

概 要

我們的產品供應建基於穩健的供應鏈網絡，於往績記錄期間，我們已與約2,500家供應商及超過800個品牌建立合作關係。我們於2022年推出自有品牌產品，為客戶提供價格具競爭力且有質量保證的本土產品，滿足市場對本土品牌日益增長的偏好。截至2025年9月30日，我們的自有品牌產品已涵蓋超過837,000個庫存單位。來自我們自有品牌產品的收入由2023年的人民幣17.4百萬元增加71.2%至2024年的人民幣29.8百萬元，而我們的自有品牌亦提升了利潤結構，於截至2025年9月30日止九個月實現毛利率達26.2%，相比之下，同期第三方品牌僅為6.2%。

我們的業務模式

我們的業務模式建基於兩個相互關聯的飛輪：(i)客戶規模及粘性，及(ii)自有品牌及盈利能力提升。該等引擎由包括我們專有的IT系統(「憲章大腦」)及為我們產品的終端用戶服務的專職銷售團隊在內的中央核心提供動力。下圖說明相互促進與協同增效的聯動作用。



概 要

我們的市場機遇

全球製造業正持續向智能生產轉型。隨著3C電子、新能源車、光伏、半導體等產業持續快速迭代擴產，自動化需求不斷上升。該等結構性轉變正持續推動FA工廠自動化零部件於多個行業的需求增長。根據灼識諮詢，中國FA工廠自動化零部件採購服務市場規模由2021年的人民幣664億元增至2024年的人民幣840億元，年複合增長率為8.2%，並預計於2029年達到人民幣1,181億元，年複合增長率為7.1%。在此市場中，數字採購服務的成長速度更快。根據灼識諮詢數據，2024年中國FA工廠自動化零部件數字採購服務市場規模達人民幣76億元，滲透率為9.0%，2021至2024年間年複合增長率達18.2%。預計到2029年，該市場規模將達到人民幣168億元，2024至2029年間年複合增長率達17.2%，滲透率將提升至14.2%。

中國FA工廠自動化行業的製造商面臨三項核心痛點：(i)交付時效要求高；(ii)價格不透明與缺乏透明度；及(iii)服務質量參差不齊。這三項痛點為本行業帶來顯著市場機遇，亦是本行業價值創造的重要途徑。此外，客戶對本土品牌的偏好日益增長，具備競爭性品質、更佳相容性、更短交付及更強本地支援的本土品牌正獲得市場認可，為我們拓展自有品牌產品組合併爭取額外市場份額創造了巨大機遇。除服務設備製造市場外，我們在設備後市場亦看到重大的長期機遇，此市場代表一條持久、長期的增長途徑，與我們的核心業務形成互補，並將客戶關係延伸至遠超初始設備生產週期。我們相信無論是服務當前的設備製造商，還是未來不斷擴大的設備後市場，我們均具備充分優勢把握該等重大的市場增長機遇。

我們的經營及財務表現

於往績記錄期間，我們已實現強勁的收入增長與盈利能力提升。我們的收入由2023年的人民幣533.8百萬元增長19.2%至2024年的人民幣636.5百萬元。我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣452.6百萬元增長22.3%至2025年同期的人民幣553.7百萬元。

我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢助力我們的成功並令我們區別於競爭對手：(i)我們為中國領先的FA工廠自動化零部件專業數字提供商，擁有自我強化的商業模式；(ii)獨特的供應鏈能力實現行業領先的存貨可得性與履約效率；(iii)我們科技賦能的營運模式，憑藉獨特且具價值的數據洞察，提升效率、適應性及可擴展性；(iv)具備可強化盈利能力的快速成長的自有品牌的可經驗證的能力；(v)源自我們平台強大價值主張的忠誠客戶群；及(vi)具前瞻視野且經驗豐富的管理團隊，以及來自知名投資者的堅實的股東支持。

概 要

我們的策略

我們認為，下述策略為我們把握未來機遇並實現持續增長奠定堅實基礎：(i) 進一步強化自有品牌產品組合；(ii) 持續拓展國內市場覆蓋，深化客戶滲透；(iii) 持續提升技術研發實力與卓越運營水平；及(iv) 發展國際業務。

我們的業務

作為中國FA工廠自動化零部件的專業數字化供應商，我們憑藉自有數字化基建及數據洞察能力，提供全面的第三方及自有品牌產品。通過一體化YESMRO數字生態系統，我們以行業領先的現貨供應能力與快速配送服務，廣泛服務自動化設備製造商。通過實現採購流程的端到端數字化，我們為客戶大幅縮短交貨週期並提升效率，助其敏捷應對市場需求變化。下表載列截至所示日期或期間的主要經營數據：

下表載列截至所示日期或期間的主要經營數據：

	截至12月31日／ 截至該日止年度		截至9月30日／ 截至該日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
新註冊用戶數 ⁽¹⁾	11,894	23,895	17,581	23,085
付費用戶數 ⁽²⁾	14,723	15,990	13,986	16,396
每名客戶平均消費額 ⁽³⁾	36,256	39,808	32,362	33,771
訂單數 ⁽⁴⁾	219,594	296,719	209,294	268,818
每名客戶月均購買次數 ⁽⁵⁾	3.0	3.5	3.4	3.7
在售可用庫存單位數量 ⁽⁶⁾	2,862,327	3,598,455	3,557,053	3,671,412
現貨率 ⁽⁷⁾	78.3%	82.7%	82.6%	82.4%

附註：

- (1) 新註冊用戶數為指定期間內新註冊的用戶總數。
- (2) 付費用戶數為指定期間內完成至少一筆付費交易的單個客戶的總數。
- (3) 指定期間每名客戶平均消費額按所示期間的收入除以同期的付費用戶數量計算。
- (4) 訂單數指期內已完成的付費交易總數。
- (5) 指定期間的每名客戶月均購買次數按該期間內各月度訂單總數除以各月度付費用戶總數，再對該等月度數據取平均值計算。
- (6) 可用庫存單位數量指截至指定期間期末可供購買的獨立庫存單位總數。
- (7) 現貨率指於指定訂單下達時可直接從現有庫存立即發貨的庫存單位佔比。

概 要

業務流程及 YESMRO

客戶主要通過 YESMRO.cn 網站及微信小程序訪問我們的產品，實現整個 FA 產品採購過程的端到端數字化，同時確保跨設備用戶體驗一致性。平台界面直觀且圖文豐富，旨在吸引客戶並便利其作出採購決策。整體採購體驗設計參照主流電商平台，直觀易操作。核心功能包括跨多類別的全面產品搜尋及篩選能力、智能產品推薦及價格對比，以及 AI 驅動的產品選購系統，客戶可上傳其零件清單，並與本公司龐大的數據庫進行自動匹配，於往績記錄期間實現約 65% 的自動匹配率。相較於傳統模式，此功能大幅節省客戶的採購時間與人力成本。

我們的產品

我們提供全面的 FA 工廠自動化零部件，此類產品為自動化生產製造系統的核心部件及設備，可確保機械設備實現精確、高效運作，並最大限度減少人工干預。我們的產品組合包括第三方品牌產品及自有品牌產品。截至 2025 年 9 月 30 日，我們提供覆蓋七個主要產品類別的超過 3.6 百萬個可用庫存單位，即工業控制、低壓控制、傳感器、氣動元件、機械零件、電器輔材及工廠易耗品。下表載列所示期間我們按產品類別劃分的收入明細：

	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
工業控制	248,002	46.6	295,520	46.5	207,207	45.8	251,194	45.4
低壓控制	170,349	31.9	205,654	32.3	146,984	32.5	184,609	33.3
氣動元件	42,812	8.0	50,313	7.9	36,048	8.0	44,521	8.0
傳感器	27,945	5.2	33,867	5.3	24,573	5.4	30,557	5.5
電器輔材	26,292	4.9	31,465	4.9	23,227	5.1	26,926	4.9
機械零件	14,656	2.7	12,582	2.0	9,484	2.1	11,035	2.0
工廠易耗品	3,746	0.7	7,126	1.1	5,095	1.1	4,867	0.9
總計	<u>533,802</u>	<u>100.0</u>	<u>636,527</u>	<u>100.0</u>	<u>452,618</u>	<u>100.0</u>	<u>553,709</u>	<u>100.0</u>

概 要

我們的產品組合包括第三方品牌產品及自有品牌產品。截至最後實際可行日期，第三方品牌產品佔據產品組合的絕大部分，為客戶提供豐富的知名品牌選擇；而自有品牌產品則以具競爭力的價格提供高品質替代方案。下表載列所示期間我們按品牌類型劃分的收入明細。

	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)				(未經審核)			
第三方品牌	516,410	96.7	606,750	95.3	431,372	95.3	524,710	94.8
自有品牌	17,392	3.3	29,777	4.7	21,246	4.7	28,999	5.2
總計	<u>533,802</u>	<u>100.0</u>	<u>636,527</u>	<u>100.0</u>	<u>452,618</u>	<u>100.0</u>	<u>553,709</u>	<u>100.0</u>

我們的客戶與供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要為我們產品的終端用戶，即自動化設備製造商其中小微企業佔相當大的比例。我們擁有廣泛的客戶基礎。於往績記錄期間各年，我們於2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月來自五大客戶的收入分別佔同期總收入的2.1%、1.4%和1.5%。

我們與廣泛的供應商合作，主要包括(i)FA工廠自動化零部件的第三方分銷商、轉售商及製造商及(ii)以ODM或OEM方式合作的我們自有品牌產品的第三方製造商。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各期間最大供應商的採購額分別佔同期我們總採購額的6.4%、6.8%及7.3%。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各期間五大供應商的採購額分別佔同期我們總採購額的19.5%、20.0%及18.2%。於往績記錄期間，我們於各期間的五大供應商均為FA工廠自動化零部件產品的分銷商。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載的若干風險。閣下決定[編纂]前應細閱該章節的全部內容。我們面臨的主要風險包括：(i)倘我們無法有效管理存貨，我們的經營業績、財務狀況及流動資金可能會受到重大不利影響；(ii)我們依賴第三方供應商為我們提供產品。倘我們未能妥善管理或拓展與第三方供應商的關係，或未能以有利條款採購產品，我們的業務及增長前景可能會受影響；(iii)我們的業務營運高度依賴信息技術基礎設施與系統。若未能有效管理或信息技術基礎設施、網絡及系統遭受重大干擾，可能導致業務運作中斷；(iv)倘我們無法提供高品質的客戶服務，可能

概 要

會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響；(v)倘我們無法向客戶提供高質量產品，我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況可能會遭受重大不利影響；及(vi)倘我們無法以對消費者具高度吸引力的價格提供產品或維持具競爭力的價格，則我們的業務及經營業績將受到重大不利影響。

歷史財務資料概要

綜合財務資料概要應與本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料(包括隨附附註)及「財務資料」所載的資料一併閱讀。

經營業績概要

下表載列我們於所示期間的綜合經營業績概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	533,802	636,527	452,618	553,709
銷售成本	<u>(493,122)</u>	<u>(590,129)</u>	<u>(418,698)</u>	<u>(513,669)</u>
毛利	40,680	46,398	33,920	40,040
其他收入及收益	11,432	8,646	6,569	4,113
銷售及分銷開支	(40,308)	(38,493)	(28,627)	(27,569)
行政開支	(29,660)	(30,474)	(25,567)	(20,363)
研發成本	(15,401)	(12,938)	(9,274)	(7,390)
按公允價值計入損益 的金融負債公允價值變動	(366,269)	(651,330)	(425,698)	(281,660)
其他費用	(1,409)	(374)	(812)	(281)
財務成本	<u>(566)</u>	<u>(851)</u>	<u>(644)</u>	<u>(695)</u>
除稅前虧損	(401,501)	(679,416)	(450,133)	(293,805)
所得稅開支	<u>(485)</u>	<u>(412)</u>	<u>(153)</u>	<u>(78)</u>
年度／期間虧損	<u><u>(401,986)</u></u>	<u><u>(679,828)</u></u>	<u><u>(450,286)</u></u>	<u><u>(293,883)</u></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編製的綜合財務報表，我們亦採用年度／期間經調整虧損(非國際財務報告準則計量)作為一項額外的財務計量指標，該指標並非國際財務報告準則所要求，亦非依其呈列。我們認為，透過剔除若干項目的潛在影響，此類非國際財務報告準則計量有助於促進各期間經營業績的比較。我們相信，該等計量能為投資者及其他人士提供有用資料，以協助其理解及評估我們的綜合經營業績，並與管理層所採用的分析方式一致。然而，我們呈列的年度／期間經調整虧損(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列的名稱相近的計量作比較。此類非國際財務報告準則計量作為分析工具存在一定限制，閣下不應單獨考慮該等計量，亦不應以其取代根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

我們將年度／期間經調整虧損(非國際財務報告準則計量)定義為年度／期間虧損，並剔除以下各項：(i)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動，及(ii)以股權結算的以股份為基礎的付款開支。我們對上述項目作出調整，乃因其預期不會導致未來現金付款或收入。

- 我們將可轉換可贖回優先股以按公允價值計入損益的金融負債入賬。可轉換優先股的公允價值乃採用購股權定價法釐定，並主要受我們的股權價值變動所影響。於上市後，可轉換可贖回優先股將自動轉換為我們的股份，其後我們預期將不再就可轉換可贖回優先股的公允價值變動確認任何進一步的虧損或收益。該調整項目屬非現金性質，且不會導致現金流出。
- 我們參考授出日期的公允價值，將以權益結算的僱員交易成本入賬。該調整項目屬非現金性質，且不會導致現金流出。

概 要

下表對我們的年度／期間經調整虧損(非國際財務報告準則計量)與按國際財務報告準則呈列的年度／期間虧損進行對賬：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
年度／期間虧損	(401,986)	(679,828)	(450,286)	(293,883)
就以下各項作出調整：				
按公允價值計入損益的				
金融負債的公允價值變動	366,269	651,330	425,698	281,660
以股權結算的以股份為				
基礎的付款開支	(3,091)	344	248	130
年度／期間經調整虧損	<u>(38,808)</u>	<u>(28,154)</u>	<u>(24,340)</u>	<u>(12,093)</u>

盈利路徑

儘管我們的收益於整個往績記錄期間增長，但我們於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別錄得虧損淨額人民幣402.0百萬元、人民幣679.8百萬元、人民幣450.3百萬元及人民幣293.9百萬元。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)分別為人民幣38.8百萬元、人民幣28.2百萬元、人民幣24.3百萬元及人民幣12.1百萬元。我們於往績記錄期間的虧損主要由於(i)擴張與基礎設施的戰略優先排序及(ii)規模經濟有限。未來，我們旨在主要透過以下方式維持可持續經營並實現盈利：(i)促進收入增長；(ii)提升毛利率；及(iii)維持經營紀律與效率。詳情請參閱「財務資料—盈利路徑」。

綜合資產負債表概要

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)
非流動資產	11,196	13,722	8,969
流動資產	398,159	371,051	354,127
流動負債	1,214,711	1,890,725	2,142,709
流動負債淨額	(816,552)	(1,519,674)	(1,788,582)
非流動負債	2,561	2,672	568
虧絀	(807,917)	(1,508,624)	(1,780,181)

概 要

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣816.6百萬元、人民幣1,519.7百萬元及人民幣1,788.6百萬元，主要由於截至相關日期確認為流動負債的可轉換可贖回優先股人民幣1,147.4百萬元、人民幣1,820.6百萬元及人民幣2,079.7百萬元，其公允價值隨著我們經營業績的改善而增加。

我們於往績記錄期初錄得虧損，主要由於過往年度產生累計虧損及可轉換可贖回優先股的影響。我們的虧損由截至2023年12月31日的人民幣807.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,508.6百萬元，並進一步增加至截至2025年9月30日的人民幣1,780.2百萬元，主要由於2024年及截至2025年9月30日止九個月的年度／期間虧損分別為人民幣679.8百萬元及人民幣293.9百萬元。

由於可轉換可贖回優先股將於[編纂]後轉換為普通股而由負債重新分類至權益，故我們預期於[編纂]後轉為淨流動資產及淨資產狀況。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金流量淨額	(42,590)	(48,923)	(36,430)	(48,190)
投資活動(所用)／所得				
現金流量淨額	(39,546)	153,290	60,520	(75,223)
投資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	4,060	5,517	3,399	(176)
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額	(78,076)	109,884	27,489	(123,589)
年／期初現金及現金等價物	210,775	132,694	132,694	243,864
匯率差額影響淨額				
年／期末現金及現金等價物	132,694	243,864	159,321	119,420

概 要

我們於整個往績記錄期間錄得經營活動所用現金淨額。為改善我們的經營現金流狀況，我們擬實施以下措施：(i)優化供應商付款條款；(ii)進一步發展我們的自有品牌；及(iii)通過科技提升營運效率。有關詳情，請參閱「財務資料—流動資金及資本資源」。

主要財務比率

	截至12月31日／ 截至該日止年度		截至 9月30日／ 截至該日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%) ⁽¹⁾	7.6	7.3	7.2
存貨周轉天數 ⁽²⁾	17	13	14

附註：

- (1) 毛利率按年／期內毛利除以有關年／期內收入再乘以100.0%計算。
- (2) 某一期間的存貨周轉天數按期初及期末存貨結餘的平均值除以有關期間的總銷售成本，再乘以365天(2023年及2024年)或270天(截至2025年9月30日止九個月)計算。

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，就董事所深知，本公司、任何附屬公司或任何董事概無涉及任何可能對本集團業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響之重大法律、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，我們未曾亦並無涉及任何可能引致罰款、強制執行行動或其他處罰的重大不合規事件而可能個別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。

我們的單一最大股東集團

截至2026年1月29日緊接回購(不包括金豐博潤回購)完成後，朱洪濤先生透過 Better Man Holdings Limited(朱洪濤先生全資擁有的公司)能夠合共控制本公司約[62.28]% 投票權。

概 要

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使、概無股份將根據[編纂]股份計劃發行及金豐博潤回購已經完成)，直接或間接持有我們已發行股份總數約[編纂]%的朱洪濤先生及Better Man Holdings Limited將構成本公司之單一最大股東。

[編纂]投資

本公司[編纂]投資由[編纂]投資者進行，包括啟明創投、高榕資本、MPC、順為資本、零宜投資、明勢資本以及Anchor Equity Partners。有關[編纂]投資者背景及[編纂]投資主要條款之詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。

[編纂]股份計劃

本公司已採納[編纂]股份計劃。[編纂]股份計劃條款不受上市規則第17章所載規定約束，因其不涉及本公司於[編纂]後授予任何購股權。有關[編纂]股份計劃之詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—[編纂]股份計劃」。

[編纂]

下表所列所有統計數據均基於下列假設：(i)[編纂]已完成，並根據[編纂]發行[編纂]股股份；及(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]完成後，已發行及流通在外的[編纂]股份數目為[編纂]股。

	基於每股 [編纂]港元的 [編纂]	基於每股 [編纂]港元的 [編纂]
[編纂] ⁽¹⁾ 每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂] [編纂]	[編纂] [編纂]

附註：

- [編纂]的計算乃基於緊隨[編纂]完成後預期發行的[編纂]股份，且假設[編纂]未獲行使。
- [編纂]母公司擁有人應佔本集團經調整每股綜合有形資產淨值乃經作出上文各段所述調整後計算得出，且假設[編纂]已於2025年9月30日完成及本公司已發行[編纂]股股份，未計及因行使[編纂]及[編纂]而可能[編纂]及發行的任何股份。

概 要

[編纂]

由我們承擔的[編纂]估計約為[編纂]或佔[編纂][編纂]的[編纂](假設每股[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數，且不計入[編纂])，包括(i)[編纂]約[編纂]百萬港元，及(ii)[編纂]相關開支約[編纂]港元，包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]，及(b)其他費用及開支約[編纂]。根據相關會計準則，約[編纂]港元的[編纂]預期將自我們的綜合損益及其他全面收益表中扣除，而約[編纂]港元預期將於[編纂]時列賬為自權益中扣除。上述[編纂]為最新實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂](即每股[編纂]至[編纂]範圍的中位數)及[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]費用及[編纂]以及其他估計開支後，我們估計我們自[編纂]將收取的[編纂]約為[編纂]。我們目前計劃將[編纂]按以下用途及金額動用：(i)約[編纂]或[編纂]預期用於自有品牌的策略發展和生態系統拓展；(ii)約[編纂]或[編纂]將用於強化市場地位及加速全球擴張，具體措施包括提升銷售團隊實力與推動策略性品牌發展；(iii)約[編纂]或[編纂]預期用於強化我們的信息科技及數字化智能能力；(iv)約[編纂]或[編纂]預期用於升級及擴充我們的自動化倉儲網絡；(v)約[編纂]或[編纂]預期用於營運資金及一般企業用途。

股息

本公司於往績記錄期間並無宣派或派發任何股息。我們目前並無正式股息政策。

據我們的開曼群島法律顧問所告知，根據開曼群島法律，累計虧損及權益虧絀狀況未必會使本公司自我們的利潤或股份溢價賬向股東宣派及派付股息受到規限，惟該狀況不會導致本公司於日常業務過程中無法支付其到期債務。是否派發股息之決定將由董事根據組織章程細則及適用法律法規酌情作出，並取決於(其中包括)財務業績、現金流量、業務狀況與策略、未來營運及盈利、資本需求及支出計劃、股息派發之任何限制，以及董事認為相關的其他因素。

概 要

我們宣派及派發股息的能力亦取決於能否從中國及其他司法管轄區的集團公司收取股息。倘集團公司出現虧損，或根據我們或附屬公司未來可能訂立的銀行借款或融資協議中的任何限制性契約，集團公司的分派可能受到限制。任何建議股息分派均須經董事會酌情決定及股東批准。

近期發展及並無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期為止，我們的財務或貿易狀況或前景自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告所涵蓋期間之截止日）以來並無任何重大不利變動，且自2025年9月30日以來亦無任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所載資料構成重大影響。