
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱整份文件。

任何投資涉及風險，投資[編纂]的特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱該節。本節所用各種詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙表」中定義。

概覽

我們是誰

我們是中國領先的工業數智化產品與解決方案服務商，致力於通過人工智能、物聯網、大數據等先進技術與工業的深度融合，推動製造業高質量發展。我們自主研發了COSMOPlat工業互聯網平台，搭建了工業智能軟件與智能體應用、工業操作系統與工業大腦、物聯系統與邊緣計算深度融合的技術架構，向企業提供端雲一體的數據智能和物聯網產品及解決方案，助力企業實現數智化轉型。我們的產品和解決方案已實現規模化商業應用，深耕家電、機械裝備、電子、汽車及能源化工等垂直行業，累計收費客戶9,500餘家。根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年收入計，我們在中國基於平台的工業數據智能解決方案市場排名第一。

COSMOPlat工業互聯網平台以工業大模型驅動，根植於我們大規模定製經驗以及海爾集團40年智能製造經驗，是首批工業和信息化部認證的「跨行業跨領域工業互聯網平台」之一，並連續七年位居榜首。圍繞工業數據的高價值轉化，COSMOPlat工業互聯網平台融合了物聯網、大數據和人工智能等技術，將製造業全流程解構為需求交互、研發、營銷、採購、生產、物流、服務七大模塊，將工業企業複雜的流程封裝成可複製、可推廣的工業智能軟件產品和端雲一體化解決方案，支撐跨行業跨領域推廣應用，成為眾多企業實現智能製造和大規模定製模式轉型的助推器。

概 要

經過多年發展，我們已在多個業務領域取得顯著成就，截至最後實際可行日期：



附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年收入計。
- (2) 截至2025年9月30日。
- (3) 截至最後實際可行日期。
- (4) 2019年至2025年期間。
- (5) 根據弗若斯特沙利文的資料。

我們的市場機會

數字經濟時代，企業在供需兩端均面臨迫切的數智化升級需求。一方面，企業需要讓產品變得更智能以更好地捕捉和響應用戶需求，提升用戶體驗及產品的全生命週期管理能力；另一方面，企業必須具備更高的生產效率、更柔性的製造能力以及更極致的成本控制能力，因而企業對製造全流程數智化升級的需求更加迫切。根據弗若斯特沙利文報告，2024年，中國工業數智化解決方案市場規模達到人民幣2.0萬億元，2020年至2024年複合年增長率達到12.2%；預計2029年，中國工業數智化解決方案市場規模將達到人民幣3.4萬億元，2025年至2029年複合年增長率為11.1%。工業數智化解決方案與物聯網解決方案呈雙向賦能關係，物聯網解決方案率先實現工業現場數據的採集與感知，所採集的數據經工業互聯網平台完成數據價值挖掘與開發，再反向賦能物聯網解決方案的智能化升級與場景落地。

概 要

優勢

我們相信以下優勢造就了我們的成功，並使我們在競爭中脫穎而出：

- 中國工業數智化解決方案領航者；
- AI技術體系驅動的業務飛輪；
- 我們強大的獲客能力保障客戶規模快速增長；
- 海爾集團產業生態的強力支撐；及
- 富有創新精神的團隊和卓越的管理文化。

策略

我們計劃透過以下策略進一步擴展業務：

- 持續升級工業大模型能力，打造工業智能體發展引擎；
- 聚焦高價值場景，打造高價值的工業數智化產品與解決方案；
- 深耕重點垂直行業，提升客戶運營能力；
- 繼續深入實施全球化戰略，提升海外收入佔比；及
- 邁向「完全數據應用」，持續釋放工業數據價值。

我們的業務模式

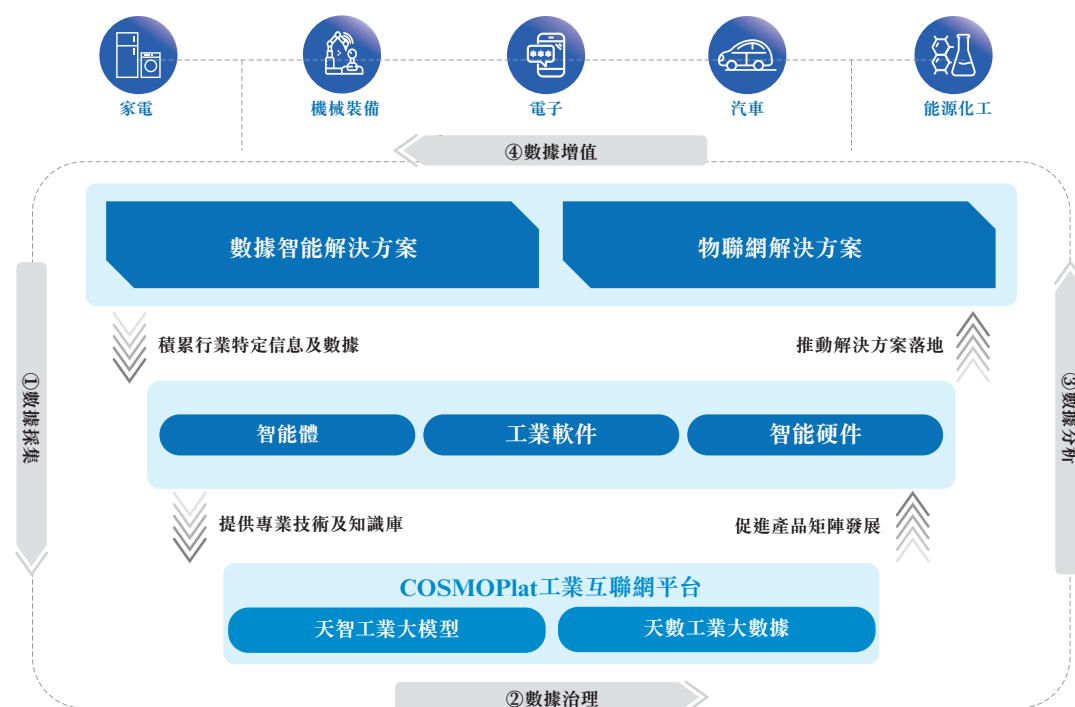
基於COSMOPlat工業互聯網平台，我們致力於開發及提供「平台+軟件+硬件」工業智能化產品與解決方案，包括(i)以客戶業務全流程的數字智能化及綠色轉型為核心的數據智能解決方案，以及(ii)以提供可提升客戶產品智能化和全生命週期管理能力的關鍵嵌入式軟件的硬件為核心的物聯網解決方案。

在供應端，我們依賴結構化的採購與合作夥伴管理流程，確保符合平台標準、品質管控及交付時程。在需求端，我們致力建立直接且長期的客戶關係，並將自身能力與多元營運情

概 要

境及不斷演進的使用者需求相結合。我們提供客製化解決方案與標準化產品，實現可擴展的部署方案，並支持客戶的採用進程。

下圖列示我們的COSMOPlat工業互聯網平台助力我們的兩大解決方案的方式。



我們的COSMOPlat工業互聯網平台為場景化應用提供統一的數位基礎架構與工具集。在此基礎上，我們建立了綜合產品堆疊：(i)智能體，搭配低程式碼代理開發平台，可快速生成與配置情境應用程式；(ii)工業軟件，包括：(a)用於產品結構管理與研發協作的PLM/SIM技術；(b)MOM用於離散產業製造作業管理；(c) MES/APS用於生產執行、排程與製程管理，以及(d) EMS用於能源監測、調度與優化，支援跨客戶使用案例的模組化配置；及(iii)智能硬件，主要包括智能控制器及邊端智能控制器，能擷取設備訊號，實現真實的時間控制，形成物理世界與數位應用之間的執行與感測介面。軟件與硬件共同構成一個全端基於此架構，我們提供兩大解決方案：數據智能解決方案與物聯網解決方案。我們的解決方案在客戶的本地環境中部署與運作，我們不會直接存取或處理客戶的數據。

我們的COSMOPlat工業互聯網平台

COSMOPlat工業互聯網平台以最佳業務實踐即服務(「BaaS」)引擎為內核，包括BaaS工業大腦和BaaS工業操作系統。平台面向底層工業終端提供了互聯互通的統一接口，面向上層工業軟件和智能體應用提供了標準、易用、開放的研發與部署接口，可以為企業輸出

概 要

「即插即用」模塊化的企業級工業互聯網平台整體解決方案，為工業數智化產品及解決方案提供了快速、高效、模塊化的部署能力。COSMOPlat工業互聯網平台已積累多年行業專長及專業知識，並發展成為一個由AI工業大模型驅動的共性基礎平台。

COSMOPlat工業互聯網平台架構及業務關係的示意圖如下：



BaaS工業操作系統是COSMOPlat工業互聯網平台的技術底座。**BaaS工業操作系統**沉澱了工業物聯、新一代雲基礎設施與資源管理等共性技術能力，可實現工業要素的全域連接、共性能力共享與協同調度，支持用戶靈活選裝系統組件、應用組件及工業應用，滿足企業數智化的定製需求，降低企業數智化轉型的適配成本，為工業互聯網的規模化應用提供可靠支撐。

BaaS工業大腦是基於**BaaS工業操作系統**的共性數字化底座。**BaaS工業大腦**以數據為生產要素，融合數字技術、智能技術和工業知識，可為用戶提供工業智能軟件、工業智能體等產品。**BaaS工業大腦**包含天數工業大數據和天智工業大模型兩大核心能力組件。

概 要

我們的解決方案

根據弗若斯特沙利文的研究，工業數智化轉型格局正日益趨向於支援閉環運營模式的解決方案。在此模式下，設備與生產流程產生的數據將持續匯集至工業平台，經由平台進行處理、分析與治理。藉由該等處理過的數據，可訓練、精煉並迭代進階分析與演算法模型，從而產生優化洞察。該等洞察隨後可反饋至裝置或生產線的執行，實現即時或近即時的營運改善，進而奠定閉環工作流程的基礎。

我們的業務基於以平台為中心的架構，通過結合物聯網連接與數據智能，提供閉環工業解決方案。我們主要通過兩大互補支柱開展運營：(i)數據智能解決方案，負責實現從數據向生產要素的高價值轉化；及(ii)物聯網解決方案，負責提供實時感知與執行。

概 要

	主要功能	典型收費模式	目標客戶
數據智能解決方案	智能製造解決方案		
	<p>COSMO-Sphere結合企業級工業互聯網平台建設、工業智能軟件與智能化應用的開發，助力客戶改善生產效率、提升產品質量、降低運營成本、實現柔性製造及加快智能化轉型。</p> <p>提供能碳管理平台及相關應用以及一體化能源基礎設施規劃、改造及建設服務，協助客戶降低能源成本、改善效益及實現可持續製造。</p>	<p>按項目收費</p>	<p>家電、機械裝備、電子、汽車及能源化工等行業的企業</p>
	綠色製造解決方案		
	<p>提供能碳管理平台及相關應用以及一體化能源基礎設施規劃、改造及建設服務，協助客戶降低能源成本、改善效益及實現可持續製造。</p>	<p>按項目收費</p>	<p>工業園及企業用戶，例如家電、電子、機械裝備、汽車及能源化工等行業的企業用戶。</p>
	專用平台建設和運營服務		
	<p>專用平台建設：通過建設城市級、產業級及工業園區級工業互聯網平台，實現城市/產業/園區運行數據的智能化收集和 분석、提供自主決策建議，提高產業治理效率。</p> <p>運營服務：運營產業級商業平台，整合上下游資源，提供增值服務。</p>	<p>專用平台建設：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 按項目收費 <p>運營服務：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 交易服務費 ● 增值服務費 	<p>專用平台建設：當地政府用戶</p> <p>運營服務：家電製造商、智能控制器製造商及工業園區內的需節能企業</p>
物聯網解決方案	變頻智控解決方案		
	<p>提供嵌入專有智能馬達驅動算法的變頻智能控制器，有助終端設備的能源效益及效能升級，並整合智能物聯網系統平台，實現遠程控制和智能維護。</p>	<p>軟件嵌入式硬件銷售</p>	<p>家用和商用電器製造商以及其他需要低功耗變頻控制的設備製造商</p>
	系統智控解決方案		
	<p>提供嵌入專有智能算法和控制策略的系統智能控制器，擴展設備功能並優化操作效能，並整合智能物聯網系統平台以進行遠程調整和監控。</p>	<p>軟件嵌入式硬件銷售</p>	<p>家用和商用電器製造商、動力電池生產商、汽車製造商及模具生產商</p>

概 要

客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括家電、機械裝備、電子、汽車及能源化工等行業的企業。於往績記錄期間各年度／期間，2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月來自前五大客戶的收入分別為人民幣4,082.0百萬元、人民幣4,063.5百萬元及人民幣3,079.5百萬元，分別佔總收入的81.7%、80.2%及69.7%。於往績記錄期間各年度／期間，來自最大客戶的收入分別為人民幣3,607.4百萬元、人民幣3,421.1百萬元及人民幣2,548.6百萬元，分別佔各年度／期間總收入的72.2%、67.5%及57.7%。

於往績記錄期間，我們的採購主要涵蓋(i)物聯網相關原材料，主要為電子元件；及(ii)數據智能解決方案所需的原材料，包括硬件、軟件及系統整合元件。於往績記錄期間內各年度／期間，2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月向五大供應商的採購額分別為人民幣1,214.7百萬元、人民幣1,161.6百萬元及人民幣915.2百萬元，分別佔總採購額的30.8%、30.0%及29.9%。於往績記錄期間各年度／期間，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣855.0百萬元、人民幣863.0百萬元及人民幣683.8百萬元，分別佔各年度或期間總採購額的21.7%、22.3%及22.3%。

風險因素

我們認為，我們的營運涉及若干風險及不確定性，其中部分風險及不確定性超出我們的控制範圍。該等風險已於本文件「風險因素」一節中描述，我們強烈建議閣下在決定投資我們的股份前仔細閱讀有關內容。我們面臨的若干主要風險包括：

- 受多種因素影響，我們可觸及市場的規模及對我們解決方案的市場需求未必如我們預期般快速增長，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 我們經營所在行業具有持續發展的特點。倘我們未能持續改進技術並提供符合客戶期望的創新解決方案，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

概 要

- 為維持競爭優勢，我們需要投入大量資源於研發，倘有關投入未能達到預期成果，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- 我們的業務成功取決於我們留住現有客戶並吸引新客戶的能力。
- 倘我們向新行業領域及應用場景的拓展不成功，我們的業務、前景及財務狀況可能會受到重大不利影響。

請參閱「風險因素」。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間財務資料的財務數據摘要，該等數據乃摘錄自本文件附錄一A所載會計師報告。下列財務數據摘要應與本文件所載財務報表(包括相關附註)一併閱讀，並以其為準。我們的綜合財務資料乃按國際財務報告準則會計準則而編製。

概 要

綜合損益表摘要

下表載列我們於指定年度／期間的綜合損益表摘要。

	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)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
					(未經審計)		(未經審計)	
持續經營業務								
收益	4,993,539	100.0	5,069,457	100.0	3,634,691	100.0	4,420,653	100.0
銷售成本	(4,103,086)	(82.2)	(4,150,308)	(81.9)	(2,965,909)	(81.6)	(3,625,416)	(82.0)
毛利	890,453	17.8	919,149	18.1	668,782	18.4	795,237	18.0
其他收入及收益	242,681	4.9	184,514	3.7	144,943	4.0	113,988	2.6
銷售及分銷開支	(315,419)	(6.3)	(284,980)	(5.6)	(218,095)	(6.0)	(219,595)	(5.0)
行政開支	(396,220)	(7.9)	(340,729)	(6.7)	(246,644)	(6.8)	(217,608)	(4.9)
研究及開發開支	(422,398)	(8.5)	(373,191)	(7.4)	(280,243)	(7.7)	(294,740)	(6.7)
金融及合約資產減值虧損淨額	(4,655)	(0.1)	(16,468)	(0.3)	(15,121)	(0.4)	(25,590)	(0.6)
其他開支	(15,036)	(0.3)	(8,413)	(0.2)	(4,495)	(0.1)	(10,158)	(0.2)
財務成本	(8,856)	(0.2)	(9,349)	(0.2)	(6,900)	(0.2)	(7,751)	(0.2)
分佔聯營公司溢利	27,534	0.6	14,829	0.3	14,944	0.4	12,557	0.3
來自持續經營業務的除稅前								
(虧損)／溢利	(1,916)	(0.0)	85,362	1.7	57,171	1.6	146,340	3.3
所得稅開支	(18,903)	(0.4)	(10,603)	(0.2)	(4,663)	(0.1)	(17,611)	(0.4)
來自持續經營業務的年／期內								
(虧損)／溢利	(20,819)	(0.4)	74,759	1.5	52,508	1.5	128,729	2.9
已終止業務								
來自已終止業務的年／期內								
(虧損)／溢利	(61,902)	(1.3)	(9,623)	(0.2)	(16,793)	(0.5)	47,386	1.1
年／期內(虧損)／溢利	(82,721)	(1.7)	65,136	1.3	35,715	1.0	176,115	4.0
以下人士應佔：								
母公司擁有人	(74,752)		61,827		27,626		152,569	
非控股權益	(7,969)		3,309		8,089		23,546	
	(82,721)		65,136		35,715		176,115	

概 要

收益

按業務分部劃分的收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來自提供數據智能解決方案及物聯網解決方案。下表載列我們於所示年度／期間按業務分部劃分的收益明細，包括絕對金額及佔總收益的百分比。

	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)	%
					(未經審計)		(未經審計)	
數據智能解決方案	913,178	18.3	1,149,388	22.7	801,981	22.1	1,280,269	29.0
智能製造解決方案	580,936	11.6	701,153	13.8	454,522	12.5	677,726	15.3
綠色製造解決方案	18,839	0.4	74,982	1.5	45,814	1.3	294,907	6.7
專用平台建設和運營服務 . . .	313,403	6.3	373,253	7.4	301,645	8.3	307,636	7.0
物聯網解決方案	4,080,361	81.7	3,920,069	77.3	2,832,710	77.9	3,140,384	71.0
變頻智控解決方案	930,591	18.6	1,197,763	23.6	824,758	22.7	912,328	20.6
系統智控解決方案	3,149,770	63.1	2,722,306	53.7	2,007,952	55.2	2,228,056	50.4
總計	<u>4,993,539</u>	<u>100.0</u>	<u>5,069,457</u>	<u>100.0</u>	<u>3,634,691</u>	<u>100.0</u>	<u>4,420,653</u>	<u>100.0</u>

按地區劃分的收益

於往績記錄期間，我們主要自中國內地及境外市場產生收益。下表列載於所示年度／期間按客戶所在地劃分的收益明細(按絕對金額及佔總收益百分比)：

	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)	%
					(未經審計)		(未經審計)	
中國內地	4,369,170	87.5	4,360,500	86.0	3,116,410	85.7	3,865,334	87.4
海外	624,369	12.5	708,957	14.0	518,281	14.3	555,319	12.6
總計	<u>4,993,539</u>	<u>100.0</u>	<u>5,069,457</u>	<u>100.0</u>	<u>3,634,691</u>	<u>100.0</u>	<u>4,420,653</u>	<u>100.0</u>

概 要

毛利及毛利率

下表列載於所示年度／期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	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	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
					(未經審計)			
數據智能解決方案	334,656	36.6	408,311	35.5	307,532	38.3	397,090	31.0
智能製造解決方案	126,979	21.9	135,646	19.3	94,581	20.8	133,383	19.7
綠色製造解決方案	2,821	15.0	12,853	17.1	9,176	20.0	52,328	17.7
專用平台建設和運營服務	204,856	65.4	259,812	69.6	203,775	67.6	211,379	68.7
物聯網解決方案	555,797	13.6	510,838	13.0	361,250	12.8	398,147	12.7
變頻智控解決方案	137,347	14.8	164,340	13.7	111,639	13.5	122,509	13.4
系統智控解決方案	418,450	13.3	346,498	12.7	249,611	12.4	275,638	12.4
總計	890,453	17.8	919,149	18.1	668,782	18.4	795,237	18.0

綜合財務狀況表概要

下表列載截至所示日期的綜合財務狀況表中選定資料概要：

	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)
	(未經審計)		
非流動資產	1,860,332	2,238,057	2,902,399
流動資產	8,163,596	8,018,824	8,336,030
總資產	10,023,928	10,256,881	11,238,429
非流動負債	391,411	327,063	379,506
流動負債	4,373,241	4,556,757	5,275,975
總負債	4,764,652	4,883,820	5,655,481
流動資產淨值	3,790,355	3,462,067	3,060,055
總權益	5,259,276	5,373,061	5,582,948

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年份／期間綜合現金流量表的節選現金流量表資料：

	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) (未經審計)	2025年 (人民幣千元) (未經審計)
經營活動所得／(所用)的現金				
淨額	77,284	87,296	(248,463)	82,824
投資活動所用的現金淨額 . . .	(245,475)	(2,182,350)	(1,097,766)	(836,548)
融資活動所用的現金淨額 . . .	(23,792)	(56,853)	(43,267)	(71,183)
現金及現金等價物減少淨額 . .	(191,983)	(2,151,907)	(1,389,496)	(824,907)
年初／期初的現金及現金等 價物	4,147,300	3,958,997	3,958,997	1,808,915
匯率變動影響淨額	3,680	1,825	(2,134)	(1,897)
年末／期末的現金及現金等 價物	<u>3,958,997</u>	<u>1,808,915</u>	<u>2,567,367</u>	<u>982,111</u>

關鍵財務比率

下表列示本公司於所示年度／期間的主要財務比率：

	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	2024年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
淨利潤率 ⁽¹⁾	(1.7%)	1.3%	1.0%	4.0%
流動比率 ⁽²⁾	1.9	1.8	/	1.6

附註：

(1) 淨利潤率乃按相關年度／期間的淨利潤除以同年／期的收入，再乘以100%計算得出。

(2) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。

概 要

競爭

2024年，中國基於平台的工業數據智能解決方案市場仍處於萌芽階段且高度分散，按2024年收入計，前三大市場參與者僅佔市場份額的3.3%。我們按收入計排名第一，市場份額為1.2%。隨着企業、工業園區及行業客戶對數據治理、模型管理及跨系統協作的的需求不斷增加，預計該市場的競爭將進一步加劇。該細分領域的競爭主要集中在平台的完整性、跨系統數據與流程集成能力、特定場景數據資產的質量、模型開發能力以及可擴展的交付能力。隨着客戶轉向端到端智能決策的集成解決方案，擁有強大研發能力、對工業流程的深刻理解及可重用的平台能力的公司將更具優勢。

在邊端智能控制器的市場，競爭焦點在協議兼容性、邊緣計算能力、AI本地化推理能力、供應鏈穩定性及大規模交付能力。擁有強大研發能力、豐富協議適配經驗以及與主要家電製造商建立長期關係形成競爭優勢。在這兩個細分領域中，我們均面臨來自國內外工業平台供應商、軟件公司、智能硬件製造商的競爭。隨着工業領域加速採用AI賦能的平台解決方案及日益智能化的邊端控制器，預計行業集中度將會提高，市場參與者在技術能力、數據資產、交付經驗及生態系統發展方面的差異化將變得更加明顯。若未能有效競爭，可能會對我們的市場份額及盈利能力產生不利影響。

詳見「行業概覽」。

收購上海碳索

於2025年8月13日，本公司透過其全資附屬公司訂立投資協議，據此，我們以注資以及向當時現有股東收購股權的方式收購上海碳索67%的股權，總對價為人民幣576.2百萬元。於2025年8月14日，上海碳索成為本公司之非全資附屬公司，自該日起我們開始合併其財務資料。

經參考往績記錄期間的最近期經審計財政年度，由於收購相關的最高適用百分比率超過25%，根據上市規則第4.05A條，收購被視為一項主要收購。有關收購的進一步詳情，請見「歷史、發展及公司架構 — 重大收購、出售及合併」。有關上海碳索財務表現的進一步詳情，請見「附錄一B— 上海碳索集團的會計師報告」。

概 要

我們的控股股東

截至[最後實際可行日期]，海爾集團公司行使本公司約78.04%之投票權，其中：(i) 約10.83%由海爾集團公司作為直接股東持有；(ii)約49.11%由卡奧斯數字科技持有，該公司透過卡奧斯控股間接由海爾集團公司全資擁有；(iii)約18.10%由海爾集團公司其他附屬公司或受控制實體共同持有。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，海爾集團公司將有權行使本公司約[編纂]%之投票權，其中約[編纂]%可透過卡奧斯控股及卡奧斯數字科技行使。據此，根據上市規則，海爾集團公司、卡奧斯控股及卡奧斯數字科技均被視為我們的控股股東。

詳情見「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資

本集團在發展過程中，曾進行數輪[編纂]前投資。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構 — [編纂]前投資」。

持續關連交易

我們已訂立並預期將繼續進行若干交易，該等交易於[編纂]後將構成上市規則第14A章項下的持續關連交易。更多詳情，請參閱本文件「關連交易」。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准我們根據[編纂]將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)及將由[編纂]轉換的H股[編纂]及買賣，提出申請的依據是(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收益測試，經參考：(a)我們於截至2024年12月31日止年度的收益人民幣5,069.5百萬元，超過500百萬港元；及(b)基於[編纂]每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]的下限)計算，我們預計[編纂]後的市值將超過40億港元。

概 要

[編纂]開支

假設每股[編纂]為[編纂]（即本文件所載指示性[編纂]的中位數），我們應付的各項[編纂]及費用總額連同聯交所[編纂]費、會財局交易徵費、證監會交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、[編纂]相關印刷及其他開支，合共估計約為人民幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]總額之[編纂]%，其中約人民幣[編纂]元預計將於往績記錄期後計入損益，約人民幣[編纂]元直接歸屬於[編纂]之[編纂]及[編纂]，將於[編纂]時自權益中扣除。我們的[編纂]開支本質上由以下兩部分組成：(i)[編纂]約人民幣[編纂]元；及(ii)[編纂]相關費用約人民幣[編纂]元，其中包含法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]元，以及其他費用與開支約人民幣[編纂]元。

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，經扣除[編纂]及我們就[編纂]應付的其他估計[編纂]開支後，並假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計將從[編纂]中獲得約[編纂]港元的[編纂]淨額。我們擬將下述金額的[編纂][編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]或[編纂]港元) 將用於提升我們的核心平台及產品實力。
- 約[編纂]或[編纂]港元) 將用於提升我們的商業拓展能力，以加速市場滲透與客戶價值主張。
- 約[編纂](或[編纂]港元) 將用於潛在投資及收購機會，旨在進一步鞏固我們的技術領先地位並拓展業務邊界。我們將尋找與現有產品及技術平台互補、能夠創造協同效應，並有助於增強我們在行業內競爭力的合適目標。
- 約[編纂](或[編纂]港元) 將用作運營資金及一般企業用途。

請見「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

[編纂]統計數字

下表的統計數字乃基於假設(i)[編纂]完成及於[編纂]中發行的[編纂]股H股；及(ii)[編纂]未獲行使：

	按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算
H股的市值 ⁽¹⁾	[[編纂]港元]	[[編纂]港元]
股份的市值 ⁽²⁾	[[編纂]港元]	[[編纂]港元]
未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產 淨值 ⁽³⁾	[[編纂]港元]	[[編纂]港元]

附註：

- (1) 市值的計算乃基於根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股及將於[編纂]完成時轉換為H股的[編纂]股[編纂]，當中並無計及任何獲行使的[編纂]。
- (2) 假設[編纂]未獲行使，市值乃根據預期於[編纂]完成後已發行及尚未行使的[編纂]股股份計算。
- (3) 母公司擁有人應佔本集團每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經上文各段所述調整後，並以[編纂]股已發行股份為基準計算得出，當中並無計及因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份。

股息及股息政策

本公司於往績記錄期間未派發或宣派任何股息。截至最後實際可行日期，我們並無正式股息政策或固定股息派付比率。

[編纂]完成後，我們可透過現金或其他符合組織章程大綱之方式派發股息。任何擬議股息分配方案須由董事會擬定，並須經股東批准。未來是否宣佈或派發股息及股息的金額將取決於多項因素，包括我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求、業務前景、有關宣佈及

概 要

派發股息的法定、監管及合約限制，以及董事認為重要的任何其他因素。未來股息派付亦將取決於是否從中國附屬公司收得股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計準則計算的年度溢利中支付，而中國公認會計準則下可分配溢利的計算方式在若干方面與國際財務報告準則下的計算方式存在差異。中國法律亦要求我們的附屬公司須將部分純利撥作法定儲備，其不得用作現金股息分派。倘附屬公司產生債務或虧損或根據我們或附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議中的任何限制性條款，其分派款項亦可能受到限制。

近期發展及並無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2025年9月30日以來，我們的財務狀況、經營狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來並無任何事件可能對本文件附錄一A所載會計師報告所示資料構成重大影響。