
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，故並無載列對閣下而言可能重要的全部資料。閣下決定[編纂]於[編纂]前，應先閱讀整份[編纂]。任何[編纂]均涉及風險。投資於[編纂]的部分獨有風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，應先細閱該節全部內容。

概覽

我們是一家以歐洲為中心、創新驅動的電動出行企業，專注於提供電助力自行車產品，推動健康且可持續的生活方式。作為電動出行產業的重要參與者，我們通過提升消費者的日常出行體驗，並向廣大消費者提供多功能的電助力自行車，改變歐洲電助力自行車的市場格局。我們以產品設計與開發為核心，專注打造時尚簡約、具強烈美感吸引力的電助力自行車，以彰顯品牌差異化。憑藉迅速的開發流程及廣泛的工程人才資源，快速吸收新興科技創新。憑藉我們的全球產品開發網絡與供應鏈，結合本地化品牌、生產與銷售渠道，我們在保持產品本地化的同時保持高效運營。該方法使我們能夠根據歐洲不同地區的特定地形及消費者需求，量身打造每一款車型。我們的產品涵蓋綜合品類的電助力自行車系列，包括城市型、混合型與運載型車款，並提供配件及服務。該多元產品組合滿足歐洲各地廣泛的應用場景，包括城市通勤、越野探險、家庭運輸及載貨。根據弗若斯特沙利文的資料，自創立以來，我們是歐洲電助力自行車產業中發展規模最快的企業。此外，在2022至2024年間，我們成為比荷盧地區電助力自行車銷量增長最迅速的品牌。按銷量計，我們亦於2024年在比荷盧地區城市通勤分部名列電助力自行車品牌前五。我們是歐洲首批推出整合力矩感測器、輪轂電機與皮帶傳動的電助力自行車品牌之一。

優勢

我們相信，以下競爭優勢讓我們有別於競爭對手，並助力了我們的成功：(i)以創新重塑歐洲電動出行格局的當代品牌；(ii)以堅實產品開發與前瞻技術應用為基礎的行業變革能力；(iii)整合線上線下的全渠道銷售、營銷及售後生態系統，提升整體消費體驗；(iv)全球供應鏈結合強勁的生產合作夥伴關係，確保品質、效率與運行可靠性；(v)以數字為核心的智能IT平台，驅動持續的營運卓越；及(vi)擁有全面行業知識及國際視角的資深管理團隊。

策略

我們擬推行以下策略以進一步拓展業務：(i)推進產品創新與尖端技術，擴大價格區間與使用場景覆蓋；(ii)通過持續提升消費者互動並優化銷售與營銷渠道，擴展及強化品牌影響力；(iii)推動供應鏈與生產的垂直整合，以加強控制力、協同性與利潤空間；(iv)重塑並升級價值創造模式，驅動可持續的經常性收入增長；(v)強化IT平台並整合AI賦能的解決方案，持續推進營運卓越；及(vi)尋求選擇性收購與投資，以加速市場進入、提升能力並擴大價格區間覆蓋。

概 要

我們的產品

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售電助力自行車產品，其次來自銷售配件、服飾及其他相關產品及服務。下表載列我們於往績記錄期間的收入明細。

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(千歐元，百分比除外)							
電助力自行車產品	47,544	99.0	59,179	97.6	51,530	98.0	52,863	97.6
城市電助力自行車	41,075	85.5	47,704	78.7	41,234	78.4	41,943	77.5
混合電助力自行車	6,466	13.5	9,777	16.1	8,746	16.6	8,313	15.3
貨運電助力自行車	3	0.0	1,698	2.8	1,550	3.0	2,607	4.8
配件、服飾及其他相關產品及服務	484	1.0	1,456	2.4	1,046	2.0	1,327	2.4
總計	48,028	100.0	60,635	100.0	52,576	100.0	54,190	100.0

我們提供城市、混合及貨運三大類別的TENWAYS電助力自行車，每類皆針對特定消費者需求及使用場景而設計，例如城市通勤、休閒騎行及貨物運輸。下表載列按類別劃分的電助力自行車銷售量及平均售價明細。

	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	
	銷售量	平均每輛售價 ⁽¹⁾	銷售量	平均每輛售價 ⁽¹⁾	銷售量	平均每輛售價 ⁽¹⁾	銷售量	平均每輛售價 ⁽¹⁾
	(輛)		(輛)		(輛)		(輛)	
	(歐元)		(歐元)		(歐元)		(歐元)	
城市電助力自行車	34,862	1,178	40,610	1,175	34,892	1,182	36,660	1,144
混合電助力自行車	4,013	1,611	6,391	1,530	5,703	1,534	5,878	1,414
貨運電助力自行車 ⁽²⁾	1	3,000	560	3,032	510	3,039	1,156	2,255
總計	38,876		47,561		41,105		43,694	

附註：

- (1) 平均每輛售價乃通過各產品品類收入除以銷售量計算得出。由於我們以製造商的售價(該價格低於建議零售價)向我們的經銷商出售，計算所得平均每輛售價低於建議零售價範圍。
- (2) 截至2025年9月30日止九個月，貨運電助力自行車的每輛售價相對較低，主要歸因於產品組合的變化。2025年，我們推出了售價低於Cargo One的Cargo Longtail Duo機型。

品牌及營銷

我們以單一、一貫品牌TENWAYS推廣電助力自行車產品，整合線上廣告、社交媒體、達人合作、贊助活動，以及行業展會、城市巡迴推廣等實地活動。根據Cision Media Share of Voice數據顯示，截至2025年9月30日止九個月，以社媒提及量計，我們在歐洲電助力自行車品牌中排名第二。我們位於歐洲的品牌及銷售中心，憑藉深厚的市場洞見及本地化創意營銷方案，為我們的核心市場創作本地化的多語言內容，觸達歐洲各地不同消費者。

概 要

銷售及經銷

我們多渠道的銷售及經銷網絡，兼備經銷商及直銷。我們與主要透過線下零售門店(包括獨立門店及零售連鎖)銷售我們產品的經銷商合作。此外，我們主要透過線上DTC商店直接向消費者及企業客戶(如自行車租賃公司)銷售。下表載列按銷售渠道劃分的收入明細。

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(千歐元，百分比除外)							
向經銷商銷售	27,893	58.1	43,799	72.2	38,457	73.1	38,931	71.8
向獨立門店銷售	16,639	34.7	28,197	46.5	24,320	46.2	29,425	54.3
向零售連鎖店銷售	11,254	23.4	15,602	25.7	14,137	26.9	9,506	17.5
直銷	20,135	41.9	16,836	27.8	14,119	26.9	15,259	28.2
總計	48,028	100.0	60,635	100.0	52,576	100.0	54,190	100.0

下表載列我們按地區劃分的收入明細。

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(千歐元，百分比除外)							
歐洲	46,532	96.8	58,718	96.8	51,072	97.1	52,943	97.7
比荷盧	18,984	39.5	28,058	46.3	22,653	43.1	27,480	50.7
德國	19,505	40.6	21,743	35.9	20,319	38.6	16,748	30.9
其他歐洲國家	8,043	16.7	8,917	14.6	8,100	15.4	8,715	16.1
美利堅合眾國	1,484	3.1	1,876	3.1	1,470	2.8	1,217	2.2
其他 ⁽¹⁾	12	0.1	41	0.1	34	0.1	30	0.1
總計	48,028	100.0	60,635	100.0	52,576	100.0	54,190	100.0

附註：

(1) 主要包括加拿大、澳洲及其他。

產品定價

我們的產品零售價格乃參考各型號定位、生產成本、現行市況、同類城市電助力自行車定價及目標利潤率而設定。我們會按上述因素及整體市況定期檢討及調整產品價格。一般而言，我們為產品設定劃一建議零售價格以支持市場定位一致。我們亦可能於黑色星期五及地區性節日等特定營銷活動期間調整價格或提供折扣，並向線上直銷客戶提供優惠券、套裝、限時推廣及推介積分。

我們的客戶

我們的客戶主要由經銷商(包括零售連鎖及獨立門店)及直銷客戶(包括個人客戶及自行車租賃公司等企業客戶)組成。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們五大客戶向我們的購買金額為12.1百萬歐元、15.4百萬歐元及10.2百萬歐元，分別佔我們總收入的25.1%、25.4%及18.8%。於同期，我們最大客戶佔4.4百萬歐元、5.8百萬歐元及3.9百萬歐元，分別佔我們總收入的9.1%、9.6%及7.3%。

概 要

採購、生產及供應鏈管理

採購

截至2025年9月30日，我們透過逾80家合資格供應商，從歐洲、亞洲及北美多個國家及地區採購各類零部件。於發展歷程中，我們已將採購及供應鏈營運從主要外包的模式，轉型為綜合及策略管理的體系，以提升成本效益、質量保證及供應穩定性。現時，我們的OEM合作夥伴透過兩個主要渠道採購零部件：(i)從合資格供應商直接採購，通常適用於質量穩定、物流簡單的標準化零部件；及(ii)通過採購實體進行採購，採購及轉售需要更緊密的監督、加強質量控制或更複雜供應商管理的零部件。

生產

於往績記錄期間，我們委聘OEM合作夥伴生產我們的電助力自行車，而於往績記錄期間我們銷售的電助力自行車絕大部分由OEM合作夥伴生產。

截至2025年9月30日，我們合共有三家OEM合作夥伴：葡萄牙OEM合作夥伴負責供應歐洲銷售產品；台灣OEM合作夥伴及銀三環則負責供應美國及其他地區銷售之產品。我們亦在葡萄牙成立合資工廠並於越南選定一家OEM合作夥伴，作為後備生產方案。我們根據產品與服務品質、技術能力、生產能力、定價能否滿足我們的交貨時間表等因素，審慎篩選OEM合作夥伴。此外，我們選擇具備完善營運歷史及相關品質管理認證的OEM製造商。

供應商

我們的供應商主要包括OEM合作夥伴以及零件及配件供應商。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們於各期間對最大供應商的採購金額分別佔我們於各期間採購總額的65.5%、41.1%及30.9%。同期，我們於往績記錄期間各期間對五大供應商的採購金額分別佔我們於各期間採購總額的88.2%、68.7%及57.2%。

競爭

歐洲電助力自行車市場呈現中度分散態勢，2024年前五大公司佔據總銷量約33.9%。在比荷盧地區，本公司的品牌按銷量計於都市電助力自行車品牌中排名第五，估計市場份額約為5.9%。市場進入門檻包括已建立的品牌主導地位、經市場驗證的產品質量與性能、成熟的經銷與售後服務網絡、成熟的供應鏈及嚴格的法規遵循要求(含CE認證與電池規範)。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的合併財務資料摘要(摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告)。下文所載的合併財務摘要資料應與我們的合併財務報表(包括相關附註)及「財務資料」部分所載資料一併閱讀，且其內容須以該等文件為準。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

概 要

合併損益表概要

下表載列所示期間我們的合併損益表概要：

	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	%
	(千歐元，百分比除外)				(未經審核)			
收入	48,028	100.0	60,635	100.0	52,576	100.0	54,190	100.0
銷售成本	(35,651)	(74.2)	(42,204)	(69.6)	(36,002)	(68.5)	(36,936)	(68.2)
產品成本	(29,537)	(61.5)	(35,057)	(57.8)	(30,694)	(58.4)	(31,560)	(58.3)
履約成本	(6,114)	(12.7)	(7,147)	(11.8)	(5,308)	(10.1)	(5,376)	(9.9)
毛利	12,377	25.8	18,431	30.4	16,574	31.5	17,254	31.8
其他收入及收益	1,731	3.6	699	1.2	517	1.0	3,629	6.7
銷售費用	(10,057)	(20.9)	(12,605)	(20.8)	(9,938)	(18.9)	(10,633)	(19.6)
行政費用	(5,299)	(11.0)	(8,319)	(13.7)	(5,921)	(11.3)	(7,186)	(13.3)
研發成本	(1,232)	(2.6)	(1,702)	(2.8)	(1,251)	(2.4)	(1,688)	(3.1)
金融資產減值虧損淨額	(160)	(0.3)	(43)	(0.1)	(125)	(0.2)	(160)	(0.3)
其他費用	(106)	(0.2)	(517)	(0.9)	(1,240)	(2.4)	(202)	(0.4)
融資成本	(56)	(0.1)	(644)	(1.1)	(554)	(1.1)	(243)	(0.4)
應佔一家合營企業的損益	—	—	—	—	—	—	(138)	(0.3)
可轉換可贖回優先股的公允								
價值虧損	(1,473)	(3.2)	(29,644)	(48.8)	(25,764)	(48.9)	(30,137)	(55.6)
除稅前虧損	(4,275)	(8.9)	(34,344)	(56.6)	(27,702)	(52.7)	(29,504)	(54.5)
所得稅費用	(378)	(0.8)	(123)	(0.2)	(580)	(1.1)	(499)	(0.9)
年內／期內虧損	(4,653)	(9.7)	(34,467)	(56.8)	(28,282)	(53.8)	(30,003)	(55.4)

非國際財務報告準則計量指標

為補充按照國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量指標)作為附加財務計量指標。下表載列我們於所示期間的非國際財務報告準則計量。

	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
	(千歐元)			
年內／期內虧損	(4,653)	(34,467)	(28,282)	(30,003)
加：				
以股份支付的薪酬	284	1,445	1,074	1,110
可贖回優先股的公允價值虧損	1,473	29,644	25,764	30,137
經調整淨溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量指標)	(2,896)	(3,378)	(1,444)	1,244

概 要

合併財務狀況表概要

下表載列截至所示日期合併財務狀況表概要的選定資料：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
		(千歐元)	(未經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	1,243	1,890	1,902
使用權資產	2,119	2,560	2,147
無形資產	102	767	648
於一間合營公司之投資	—	—	15
預付款、存款及其他應收款	200	284	706
非流動資產總額	3,664	5,501	5,418
流動資產			
存貨	25,331	43,340	33,798
應收貿易款項	1,241	2,652	5,724
預付款項、保證金及其他應收款項	7,015	4,710	7,332
限制性銀行存款	135	144	525
現金及現金等價物	19,850	18,864	19,705
流動資產總額	53,572	69,710	67,084
流動負債			
應付貿易款項	2,296	5,607	3,015
合約負債	80	145	159
其他應付款項及應計費用	2,095	2,894	4,068
計息銀行借款	—	7,922	10,636
租賃負債	452	694	684
應繳稅金	361	264	662
撥備	523	647	659
可轉換可贖回優先股	58,729	98,404	117,957
流動負債總額	64,536	116,577	137,840
流動負債淨額	(10,964)	(46,867)	(70,756)
總資產減流動負債	(7,300)	(41,366)	(65,338)
非流動負債			
租賃負債	1,945	2,258	1,794
遞延稅項負債	3	2	4
撥備	183	235	215
非流動負債總額	2,131	2,495	2,013
負債淨額	(9,431)	(43,861)	(67,351)
權益虧絀			
股本	—	—	—
虧絀	(9,431)	(43,861)	(67,351)
於權益的虧絀總額	(9,431)	(43,861)	(67,351)

概 要

合併現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	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
	(千歐元)			
	(未經審核)			
經營活動(所用)／所得現金 流量淨額	(21,196)	(13,207)	(9,774)	1,836
投資活動所用現金流量淨額	(1,234)	(1,686)	(934)	(2,006)
融資活動所得現金流量淨額	13,396	13,063	9,238	1,937
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(9,034)	(1,830)	(1,470)	1,767
年／期初現金及現金等價物	30,550	19,850	19,850	18,864
匯率變動影響淨額	(1,666)	844	79	(926)
年／期末現金及現金等價物	19,850	18,864	18,459	19,705

主要財務比率

下表載列截至所示日期或期間內我們的主要財務比率：

	截至12月31日／截至12月31日 止年度		截至9月30日／截至9月30日止 九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
毛利率 ⁽¹⁾	25.8%	30.4%	31.5%	31.8%
流動比率 ⁽²⁾	0.83	0.60	不適用	0.49
速動比率 ⁽³⁾	0.44	0.22	不適用	0.24
淨利潤率 ⁽⁴⁾	-9.7%	-56.8%	-53.8%	-55.4%
經調整純利率 ⁽⁴⁾	-6.0%	-5.6%	-2.7%	2.3%
產品貢獻率 ⁽⁶⁾	38.5	42.2	41.6	41.8

附註：

- (1) 按年／期內毛利除以收入乘以100%計算。
- (2) 按年／期末流動資產總額除以流動負債總額計算。
- (3) 按年／期末流動資產總額減去存貨及受限制銀行存款後，除以流動負債總額計算。
- (4) 按淨虧損除以年／期內收入再乘以100%計算。
- (5) 按經調整純利／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 除以年內／期內收入再乘以100%計算。
- (6) 按年內／期內收入減去產品成本再除以收益，並乘以100%計算。

概 要

邁向獲利之路

我們在往績記錄期間產生淨虧損，該等淨虧損主要源於：(i)可轉換可贖回優先股所產生的重大非現金公允價值虧損，該等虧損將於[編纂]後停止確認；及(ii)非現金以股份為基礎的薪酬開支。我們的業務增長及長期盈利能力受多種因素影響，其中部分因素可能超出我們的控制範圍。詳情請參閱「風險因素」。

我們在往績記錄期間的整體盈利能力有所改善。截至2025年9月30日，在我們透過經銷商於29個歐洲國家經營的超過1,400家線下零售店所構成的龐大經銷網絡支持下，我們的毛利從2023年的12.4百萬歐元增至2024年的18.4百萬歐元，並從截至2024年9月30日止九個月的16.6百萬歐元增至截至2025年9月30日止九個月的17.3百萬歐元。毛利率則從2023年的25.8%提升至2024年的30.4%，並從截至2024年9月30日止九個月的31.5%提升至截至2025年9月30日止九個月的31.8%。我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)從2023年的2.9百萬歐元輕微擴大至2024年的3.4百萬歐元，主要反映期內我們在歐洲經銷網絡擴張方面的投資增加。截至2025年9月30日止九個月，我們實現經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量指標)1.2百萬歐元，而截至2024年9月30日止九個月則為經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)1.4百萬歐元，這主要是由於收入增長、毛利率提升及成本效益改善，逐步抵銷了為支持歐洲市場擴張而產生的經營開支。有關我們各年度／期間淨虧損與經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量指標)的對賬，請參閱「財務資料 — 非國際財務報告準則財務計量指標」。

我們相信，透過(i)推動收入持續增長；(ii)透過供應鏈優化及歐洲本地化生產提升毛利率；(iii)增強經營槓桿；及(iv)[編纂]後非經常性項目正常化，我們將能夠進一步改善財務表現，向可持續盈利邁進。然而，無法保證我們會在任何特定時間範圍內實現或維持盈利，或能夠實現盈利。詳細分析請參閱「業務 — 邁向獲利之路」。

風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，包括：(i)有限的經營歷史使我們難以評估我們的前景以及我們可能遇到的風險和挑戰，而我們的歷史業績可能無法代表我們的未來表現；(ii)我們於競爭激烈的分散化市場中運營，倘無法有效競爭，我們的業務可能會受到重大不利影響；(iii)我們面臨與國際業務運營相關的風險；(iv)倘我們無法以理想的利潤率開發和推出新產品，我們的競爭力、表現和未來增長前景可能會受到重大不利影響；(v)我們的產品表現未達預期或存在瑕疵可能導致退貨或召回、監管行動及產品責任索賠，並可能對我們的業務造成重大不利影響；(vi)我們於往績記錄期間產生淨虧損，且未來可能無法實現或後續維持盈利能力；(vii)我們的增長策略取決於我們鞏固現有市場地位及成功打入新市場的能力；(viii)若我們無法適應消費者偏好變化或未能有效吸引及挽留客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響；(ix)我們可能無法有效管理和拓展經銷網絡或與經銷商保持穩定的業務關係，這可能會對我們的業務產生重大不利影響；及(x)產品成本上升或供應鏈中斷可能對我們的業務造成重大不利影響。

概 要

表決權代理協議

於2025年1月3日，Neilever Holding Limited、Velospace Holding Limited、Best Ecycles Holding Limited、Interpillars Holding Limited及Amir Fazeli先生(統稱「管理股東」)各自與梁先生訂立表決權代理協議(「表決權代理協議」)，據此，各管理股東無條件授予梁先生不可撤銷的代理權，以於本公司股東大會上行使彼等持有之合共[19,484,705]股股份之權利，該等股份佔本公司於最後實際可行日期投票權之約[12.09]%及[編纂]時投票權之約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]前股份激勵計劃發行額外股份)。進一步詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — 表決權代理協議」。

一致行動人士安排

梁建雄先生、黃定釗先生、梁玲根先生(「一致行動股東」)同意自股東協議最早日期起至[編纂]為止期間，彼等或其各自控制的實體與梁先生採取一致行動或遵照梁先生指示行事(「一致行動安排」)。於最後實際可行日期，一致行動股東共同於緊接[編纂]完成前表決權之合共約[42.38]%中擁有權益並有權對該等表決權行使控制權。一致行動安排將於[編纂]完成後終止。進一步詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — 一致行動人士安排」。

我們的單一最大股東

於最後實際可行日期，梁先生能夠通過(i)其通過Apex Innovate Limited擁有的[27,150,000]股股份；(ii)通過表決權代理協議擁有的[19,484,705]股股份；及(iii)通過一致行動安排擁有的[21,635,245]股股份，行使本公司[42.38]%的表決權，該安排將於[編纂]時終止(假設[編纂]未獲行使及並無根據[編纂]前股份激勵計劃發行股份)。梁先生將有權控制本公司合共約[編纂]%的表決權，並將繼續為我們的單一最大股東。進一步詳情請參閱「與單一最大股東的關係」。

[編纂]前投資者

自成立以來，我們已獲得包括知名機構投資者及戰略投資者在內的[編纂]前投資者的大量投資及支持，並已完成五輪[編纂]前投資。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」。

[編纂]前購股份激勵計劃

我們於2026年2月10日採納[編纂]前[編纂]激勵計劃，以肯定若干合資格參與者的貢獻，並提供獎勵以挽留及吸引合適人員為本集團的持續營運及發展服務。截至最後實際可行日期，我們已向合共101名承授人授出尚未行使購股權，對應合共4,919,810股相關股份，相當於緊隨[編纂]完成後已發行股份總數的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使，且不會根據[編纂]前股份激勵計劃發行股份)。進一步詳情請參閱「附錄四 — [編纂]前購股份勵計劃」。

概 要

[編纂]統計數據

下表所有統計數字乃基於以下假設：(i)[編纂]已完成及根據[編纂]已發行[編纂]股股份，(ii)[編纂]未獲行使，及(iii)[編纂]股股份於[編纂]完成後發行及尚未行使。

	按[編纂]每股 [編纂]港元計算	按[編纂]每股 [編纂]港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元 [編纂]港元	[編纂]百萬港元 [編纂]港元
未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾	([編纂]歐元)	([編纂]歐元)

附註：

- (1) 股份市值乃基於緊隨[編纂]完成後預期將發行的[編纂]股股份計算得出。
- (2) 截至2025年9月30日的每股股份未經審核[編纂]經調整有形資產淨值乃根據本文件「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料」所述作出調整後計算得出。用於推導每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值的股份數目為截至2025年9月30日的[編纂]股已發行股份（假設[編纂]已於2025年9月30日完成），但並無計及任何本公司因[編纂]獲行使而可能配發及發行的股份。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），經扣除[編纂]相關[編纂]佣金及估計開支後，假設[編纂]未獲行使，我們估計將收取的[編纂][編纂]淨額約為[編纂]百萬港元。我們擬將該等[編纂]淨額按下述金額用於下列用途（將視乎本公司業務需求的演變及市況的變動而作出調整）：(i)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於推進產品創新及多元化產品組合；(ii)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於以下領域拓展我們的全球品牌覆蓋；(iii)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於以下領域深化我們的銷售及分銷網絡；(iv)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於以下領域強化供應鏈及產能；(v)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將分配至發展多品牌組合，以及收購或投資可強化我們能力（尤其是具備雄厚技術專長）的公司；(vi)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將分配至升級我們的數字化信息技術架構，並應用AI以精簡營運流程及於所有銷售渠道推行數據驅動決策；及(vii)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作營運資金及其他一般企業用途。

倘[編纂]釐定為高於或低於估計[編纂]範圍的中位數，上述[編纂]淨額分配將按比例調整。倘[編纂]淨額高於或低於預期，我們將按比例增加或減少分配至上述用途的[編纂]淨額。進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

概 要

[編纂]

假設悉數支付[編纂]，[編纂]的估計[編纂]總額（基於[編纂]範圍的中位數計算及假設[編纂]未獲行使）約為[編纂]百萬港元，約佔我們[編纂]總額的[編纂]％。相關估計[編纂]總額中，我們預計將支付[編纂]相關開支[編纂]百萬港元、法律顧問及申報會計師專業費用[編纂]百萬港元及其他費用及開支[編纂]百萬港元。我們的估計[編纂]金額[編纂]百萬港元，約佔我們[編纂]總額的[編纂]％，預計將於損益表支銷，其餘金額[編纂]百萬港元預計將於[編纂]後直接確認為[編纂]。

股息及股息政策

於往績記錄期間，本公司概無派付或宣派任何股息。我們並無任何固定的股息政策，亦無預設的股息分派比率。

近期發展及無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，自2025年9月30日（即我們最新合併財務報表的結算日期）以來，我們的財務、營運或交易狀況、負債、或然負債或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來，並無發生任何可能對本文件附錄一所載的會計師報告所示資料造成重大影響的事件。