

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載列對閣下而言可能屬重要的一切資料，務請閣下於作出[編纂]決定前細閱整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前應細閱該節。

### 概覽

我們是中國內地領軍嵌入式存儲產品獨立廠商，主要專注於嵌入式存儲產品及其他存儲產品的研發、設計、測試（作為生產流程的重要環節）和銷售。獨立存儲器廠商是指不營運自有存儲晶圓廠，而是從外部來源採購晶圓的半導體存儲廠商。彼等利用自身的設計、封裝或測試能力，集成從外部採購的晶圓和其他組件，以提供多樣化的存儲產品。嵌入式存儲產品是嵌入在電子設備中的存儲產品，專為特定設備的空間和功能限制而設計，主要用於存儲設備的操作系統、應用程序、用戶數據和固件。我們的嵌入式存儲產品包括基於DRAM的產品、基於NAND Flash的產品以及多芯片封裝嵌入式存儲產品。我們的其他產品主要包括固態硬盤和內存條。

特別是，我們搭載自研主控芯片的嵌入式存儲產品，將自主研發的NAND Flash主控芯片與NAND Flash集成，形成eMMC、UFS、eMCP和ePOP產品。NAND Flash主控芯片作為存儲器的核心處理單元，負責管理閃存存儲單元及與主機系統的連接，並執行協同、運算和控制等功能。在產品配置方面，eMMC和UFS僅集成主控芯片與NAND Flash，而eMCP和ePOP則同時集成主控芯片、NAND Flash和DRAM。我們還就其他第三方提供的產品為部分客戶提供測試服務，作為存儲解決方案的補充。

我們的核心技術團隊在嵌入式存儲器領域深耕約二十年，打造了獲得客戶廣泛認可的RAYSON®和ARTMEM®品牌。我們的產品應用於多元化的終端領域，包括消費電子產品，例如智能手機、筆記本電腦、平板電腦、教育電子、智慧家居、可穿戴設備及智能機器人，同時也涵蓋工業領域和智能座艙系統，並為上述終端設備提供高性能、高可靠性及高耐用性的數據存取能力。面向人工智能全域變革，我們為AI手機、AI PC、機器人及智能座艙系統等跨時代產品落地提供富有市場競爭力的存儲方案。

## 概 要

我們的收入由2023年的人民幣24億元增加54.6%至2024年的人民幣37億元，並進一步增加59.4%至2025年的人民幣59億元。於2023年、2024年及2025年，我們的淨利潤分別為人民幣37.0百萬元、人民幣88.9百萬元及人民幣879.9百萬元。

### 我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢助我們取得成功並使我們從競爭對手中脫穎而出，並將於日後繼續推動我們的增長：(i)我們是領軍獨立存儲器廠商，具備強大實力，把握市場發展機遇，適應客戶需求；(ii)我們擁有全面的研發能力，以持續的研發和創新構築可持續的競爭優勢；(iii)深厚的行業積累讓我們建立了安全強韌的供應鏈生態；(iv)我們堅持品質至上的生產管理體系和卓越高效的客戶服務水平，為客戶創造持久價值；及(v)我們富有遠見的管理團隊，堅持鼓勵創新及工匠精神的企業文化。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢」。

### 我們的業務戰略

為實現我們的目標並進一步鞏固我們的市場地位，我們擬採取以下策略：(i)全面擁抱端側AI，推動存儲器技術與產品發展；(ii)快速推進工規級與車規級市場，構建全面的產品體系；(iii)打造戰略性行業共榮生態，尋求內生外延協同成長；及(iv)深化全球擴張戰略，打造國際化存儲科技品牌。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的發展戰略」。

### 我們的產品組合

下表載列於所示年度按主要產品類別劃分的總收入明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>嵌入式存儲產品</b>						
基於DRAM的產品						
(DDR、LPDDR) .....	1,658,683	69.1	2,474,303	66.6	3,744,369	63.3
基於NAND Flash的產品						
(eMMC、UFS) .....	319,339	13.3	673,647	18.1	1,593,344	26.9

## 概 要

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
多芯片封裝嵌入式存儲產品						
(eMCP、uMCP、ePOP) ...	305,927	12.7	311,770	8.4	160,953	2.7
小計 .....	<b>2,283,949</b>	<b>95.1</b>	<b>3,459,720</b>	<b>93.2</b>	<b>5,498,666</b>	<b>92.9</b>
其他* .....	<b>117,939</b>	<b>4.9</b>	<b>254,084</b>	<b>6.8</b>	<b>420,817</b>	<b>7.1</b>
總計 .....	<b>2,401,888</b>	<b>100.0</b>	<b>3,713,804</b>	<b>100.0</b>	<b>5,919,483</b>	<b>100.0</b>

\* 其他主要包括固態硬盤、內存條及測試服務。

我們的產品組合主要包括消費級以及工業級及車規級嵌入式存儲產品。於往績記錄期間，我們的消費級產品已融入多家國內領先電訊及智能設備製造商的供應鏈，並廣泛用於智能手機、平板電腦及可穿戴設備。我們的產品已通過電網基礎設施、通信網絡及工業自動化等行業主要參與者的認證，支持電力公用事業及機器人系統等應用。此外，我們的產品已批量生產並獲知名汽車廠商採用，為智能座艙及車載信息娛樂系統提供助力。此外，我們的高性能LPDDR產品已獲國內領先的芯片及系統解決方案廠商應用於其計算服務器和邊緣加速卡中。我們的固態硬盤產品也已融入多家全球半導體企業的AI PC生態系統，為雲端訓練及邊緣計算設備提供關鍵存儲支持。這些進展持續推動存儲技術與新興生產力解決方案的深度融合與創新。請參閱本文件「業務－研發」。

## 生產

於往績記錄期間，我們運營了兩個智能製造中心，分別位於深圳及中山。深圳智能製造中心主要負責測試基於DRAM的產品，包括我們的主要產品，如DDR4、LPDDR4/4X及LPDDR5。中山智能製造中心則主要專注於測試基於NAND Flash的產品及組合式產品，包括eMMC、UFS、eMCP及ePOP。請參閱本文件「業務－生產」。

## 概 要

### 銷售、經銷與營銷

我們採用直銷與經銷相結合的雙重銷售模式。在直銷模式下，我們直接向企業客戶銷售產品。在經銷模式下，我們以買方／賣方基礎向經銷商銷售產品，再由經銷商轉售給最終用戶。

下表載列於所示年度按直銷及經銷商銷售劃分的收入貢獻（以絕對金額及佔總收入百分比呈列）：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直銷 .....	940,664	39.2	1,525,282	41.1	2,775,722	46.9
經銷商銷售 .....	1,461,224	60.8	2,188,522	58.9	3,143,761	53.1
<b>總計 .....</b>	<b>2,401,888</b>	<b>100.0</b>	<b>3,713,804</b>	<b>100.0</b>	<b>5,919,483</b>	<b>100.0</b>

### 我們的客戶及供應商

我們的主要客戶包括半導體行業下游分部的行業領先企業及品牌擁有人，以及經銷商。於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間各年度的五大客戶對同年總收入的貢獻分別為45.0%、49.3%及30.2%。此外，於往績記錄期間各年，最大單一客戶對同年總收入的貢獻分別為21.0%、14.8%及9.7%。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的客戶」。就董事所深知，我們於往績記錄期間的五大客戶均為獨立第三方。董事、彼等各自的聯繫人或就董事所知截至最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無於我們於往績記錄期間的五大客戶中擁有任何權益。

我們的主要供應商主要包括原材料供應商，如存儲晶圓及芯片顆粒供應商以及封裝服務供應商。於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間各年度的五大供應商分別佔我們同年總採購額的72.5%、76.0%及82.0%。此外，我們於往績記錄期間各年的單一最大供應商分別佔我們同年總採購額的46.5%、53.3%及68.5%。於往績記錄期間，供應商A仍為我們最大的供應商，我們因此面臨一定程度的供應商集中風險。截至最後實際可行日期，為將我們的供應商基礎多元化並減輕未來對供應商A的依賴，我們已與其他領先存儲晶圓供應商訂立合作協議。有關詳情，請參閱本文件「業

## 概 要

務－我們的供應商」。就董事所深知，我們於往績記錄期間的五大供應商均為獨立第三方。董事、彼等各自的聯繫人或就董事所知截至最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無於我們於往績記錄期間的五大供應商中擁有任何權益。

於往績記錄期間，我們的其中一名主要供應商亦為我們的客戶。有關詳情，請參閱本文件「業務－客戶及供應商」。

### 歷史財務資料概要

下表載列往績記錄期間我們綜合財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。以下所載綜合財務數據概要應與本文件所載綜合財務報表（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。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

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入 .....	2,401,888	3,713,804	5,919,483
銷售成本 .....	(2,188,545)	(3,373,460)	(4,586,297)
－ 貨物及服務成本 .....	(2,171,457)	(3,331,815)	(4,429,434)
－ 存貨減值虧損撥備 .....	(17,088)	(41,645)	(156,863)
毛利 .....	213,343	340,344	1,333,186
其他收入淨額 .....	995	18,648	1,614
銷售及分銷開支 .....	(13,319)	(22,495)	(36,980)
行政及其他營運開支 .....	(41,702)	(63,743)	(116,604)
研發開支 .....	(56,059)	(77,556)	(97,474)
貿易及其他應收款項 減值虧損（撥回）／撥備 .....	1,521	(11,078)	11,751
經營利潤 .....	104,779	184,120	1,095,493
財務成本 .....	(52,722)	(74,013)	(92,970)
除稅前利潤 .....	52,057	110,107	1,002,523
所得稅開支 .....	(15,044)	(21,220)	(122,641)
年內利潤 .....	37,013	88,887	879,882

詳情請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明」。

## 概 要

### 非國際財務報告準則財務計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，而此並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們相信，非國際財務報告準則計量通過消除部分項目的潛在影響，有助於比較各期間及各公司之間的經營表現。我們相信，該等計量為[編纂]及其他人士提供有用的資料，讓他們可採用與我們管理層相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的該等非國際財務報告準則財務計量未必可與其他公司呈列的類似計量直接比較。

我們將期內經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）界定為通過加回贖回負債賬面值的變動而調整的年／期內利潤。贖回負債賬面值變動指為反映我們回購前輪投資者持有股份義務產生的利息所錄得的非現金、利息開支，其已於贖回權終止時重新分類至權益。下表為我們的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）與我們根據國際財務報告準則就2023年、2024年及2025年所示年內利潤的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤.....	37,013	88,887	879,882
加：			
贖回負債賬面值的變動.....	37,325	46,951	43,968
經調整淨利潤（非國際財務報告 準則計量）.....	<b>74,338</b>	<b>135,838</b>	<b>923,850</b>

使用此等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限，故不應被視為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況或可替代有關經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則計量的定義可能有別於其他公司所使用的類似詞彙。

我們的年內利潤由2023年的人民幣37.0百萬元增加至2024年的人民幣88.9百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣879.9百萬元，主要是因為AI應用的持續進步，帶動了市場對半導體存儲產品需求的爆炸性增長，導致業界供求失衡，進而推升了我們於整個往績記錄期間的收入增長。有關詳情，請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明」。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料，有關資料乃摘錄自本文件附錄一所載經審核綜合財務報表：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	103,187	121,033	204,121
流動資產.....	1,501,575	2,323,159	5,825,192
流動負債.....	1,215,430	1,974,060	3,637,958
流動資產淨值.....	286,145	349,099	2,187,234
資產總值減流動負債.....	389,332	470,132	2,391,355
非流動負債.....	33,450	23,801	168,515
資產淨值.....	355,882	446,331	2,222,840

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣286.1百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣349.1百萬元，主要由於：(i)存貨由截至2023年12月31日的人民幣872.9百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣1,161.8百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣324.5百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣789.3百萬元；及(iii)現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣119.5百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣285.7百萬元。該等增加部分被以下因素所抵銷：(i)銀行貸款及其他借款由截至2023年12月31日的人民幣469.8百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣917.3百萬元；及(ii)贖回負債由截至2023年12月31日的人民幣482.8百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣840.3百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣349.1百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣2,187.2百萬元，主要是由於(i)存貨由截至2024年12月31日的人民幣1,161.8百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣4,846.7百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項由截至2024年12月31日的人民幣86.4百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣377.9百萬元；及(iii)現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣285.7百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣462.8百萬元。該等增加部分被以下各項所抵銷：(i)合約負債由截至2024年12月31日的人民幣3.7百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣1,307.6百萬元及(ii)銀行貸款及其他借款由截至2024年12月31日的人民幣917.3百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣1,958.3百萬元。

有關於往績記錄期間我們流動資產及流動負債的詳細討論，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表節選項目的討論」。

## 概 要

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣355.9百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣446.3百萬元，主要由於(i)2024年的利潤為人民幣88.9百萬元、(ii)改制為股份有限公司前投資者注資人民幣141.1百萬元及(iii)改制為股份有限公司後投資者注資人民幣148.4百萬元。我們的資產淨值進一步增至截至2025年12月31日的人民幣2,222.8百萬元，主要由於年內利潤人民幣879.9百萬元及贖回權終止時解除贖回負債人民幣884.2百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告的綜合權益變動表、附註25及附註31。

### 現金流量表概要

下表載列於所示年度我們現金流量資料的概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金淨額 .....	(229,672)	(490,619)	(849,582)
投資活動所用現金淨額 .....	(18,839)	(35,469)	(60,086)
融資活動所得現金淨額 .....	283,467	690,822	1,094,138

我們於整個往績記錄期間錄得經營現金流出淨額，主要是由於：(i)我們與主要客戶的業務不斷增長，使我們需要提前採購更多存貨以應對預期訂單；及(ii)向若干主要客戶授出更長的信貸期，延長了本公司應收款項周轉天數。我們採用分級信貸制度以支持我們的業務增長及獲客，詳細而全面地評估客戶的信用狀況。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－現金流量－經營活動所用現金淨額」。

### 主要財務比率

下表載列於所示年度／截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%) <sup>(1)</sup> .....	8.9%	9.2%	22.5%
淨利率(%) <sup>(2)</sup> .....	1.5%	2.4%	14.9%
權益回報率(%) <sup>(3)</sup> .....	10.9%	22.2%	65.9%
流動比率 <sup>(4)</sup> .....	1.2	1.2	1.6

## 概 要

附註：

- (1) 毛利率(計提存貨減值虧損撥備後)按各個年度毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利率按各個年度除稅後淨利潤除以收入再乘以100%計算。
- (3) 權益回報率按各個年度淨利潤除以權益總額期初與期末結餘的算術平均數再乘以100%計算。
- (4) 流動比率按截至相關日期流動資產總值除以流動負債總額計算。

## 競爭格局

全球半導體存儲產品行業是一個龐大且快速增長的市場。根據弗若斯特沙利文的資料，以出貨量計，2024年全球半導體存儲產品市場規模達138億塊。隨著AI技術突破帶來的新的存儲需求與存儲產品本身的技術產品升級驅動，到2029年全球半導體存儲產品以出貨量計的市場規模將增長至194億塊，2024年至2029年的年複合增長率為7.1%。

我們主要參與全球半導體存儲產品行業中的全球嵌入式存儲產品市場。以出貨量計，2024年全球嵌入式存儲產品市場規模達86億塊，預計到2029年將增長至123億塊，年複合增長率為7.4%。

全球嵌入式存儲產品市場由存儲產品原廠(IDM)和獨立存儲器廠商組成。我們在該市場主要與全球及當地獨立存儲器廠商競爭。以2024年的出貨量計，前五大嵌入式存儲獨立廠商在獨立存儲器廠商中佔據35.4%的市場份額。我們在全球嵌入式存儲市場所有獨立存儲器廠商中排名第二，在獨立存儲器廠商中佔據8.2%的市場份額。有關我們產品的主要競爭對手的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

## 風險因素

[編纂]我們的股份存在若干風險。有關風險因素的詳細討論載於「風險因素」一節。若干主要風險因素舉例如下：(i)倘我們未能因應行業趨勢、下游需求及技術進步及時採用新技術及推出新產品，則可能對我們的業務運營及財務表現造成不利影響；(ii)我們競爭的行業過往為週期性行業，日後可能影響我們的業務、經營業績及財務狀況；(iii)我們的產品廣泛用於各個下游行業。該等行業的增長出現任何放緩均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響；(iv)我們面臨競爭並預期在未來將繼

---

## 概 要

---

續面臨競爭。倘我們未能有效競爭，我們的業務、前景、經營業績及財務狀況將受到影響；(v)我們已投資並計劃繼續投資於研究及開發，但該等努力可能無法產生預期結果。閣下在決定[編纂][編纂]前，應閱讀本文件「風險因素」整節。

### 股息

本公司及本集團任何附屬公司於往績紀錄期概無宣派股息。[編纂]完成後，我們可以現金或公司章程允許的其他方式分派股息。任何建議股息分派須由董事會制定，並須經股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定以及任何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、經營要求、資本要求、業務前景、關於我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制，以及董事可能認為重要的任何其他因素。概不保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。目前，我們無意於[編纂]後採納正式的股息政策或固定的股息分派比率。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，晶存管理將有權控制本公司[編纂]%的投票權。晶存管理由執行董事、董事會主席兼總經理文建偉先生及創佳永利分別擁有32.50%及50.00%，而創佳永利由文建偉先生持有65.00%。我們的員工持股平台之一晶妙存將有權控制本公司[編纂]%的投票權，並由文建偉先生作為其普通合夥人進行管理。我們的員工持股平台之一晶存貳號將有權控制本公司[編纂]%的投票權，並由文建偉先生作為普通合夥人進行管理。因此，文建偉先生、晶存管理、創佳永利、晶妙存及晶存貳號預期將有權行使本公司合共約[編纂]%的投票權及將於[編纂]後成為我們的控股股東(定義見上市規則)。有關更多詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」。

### [編纂]前投資

自成立以來，我們已獲[編纂]前投資者(均為私募股權及戰略投資者)的大量投資及支持，截至最後實際可行日期，我們已募集資金超過人民幣706百萬元。進一步詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

## 概 要

### [編纂]統計數據

下表中所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成，且於[編纂]中[編纂]及[編纂][編纂]股H股；及(ii)[編纂]未獲行使。

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
股份[編纂] <sup>(1)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司權益股東應佔未經審核[編纂] 經調整綜合每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) [編纂]計算乃基於預期緊隨[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份，且假設[編纂]未獲行使。
- (2) 本公司擁有人應佔未經審核[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃於作出「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」所述的調整後計算。

### [編纂]用途

我們估計，假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即本文件所述[編纂]的中位數），在扣除[編纂][編纂]、[編纂]及我們就[編纂]應付的估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，[編纂][編纂]淨額將約為[編纂]港元。[編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]港元將用於研發、生產及商業化我們計劃作AI應用的高性能DRAM產品。約[編纂]%或[編纂]港元將用於專注於升級現有存儲器主控芯片及開發新的存儲器主控芯片的研發，以及配備該等自研主控芯片的存儲產品的研發、生產及商業化，旨在戰略性地擴大我們的產品組合及提升我們的市場競爭力。約[編纂]%或[編纂]港元將用於建設新生產基地，旨在擴大我們的生產能力並提升內部運營能力。約[編纂]%或[編纂]港元將用於研發及生產我們的新車工規產品，以把握市場機遇。約[編纂]%或[編纂]港元將用於一般公司及營運資金用途。

---

## 概 要

---

### [編纂]

按指示性[編纂]的中位數計算且假設[編纂]未獲行使，估計將由我們承擔的[編纂]約為人民幣[編纂]元並預計將佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%，由下列各項組成：(i)[編纂]相關開支(包括[編纂]及其他開支)人民幣[編纂]元；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]元(包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]元；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]元)。

我們預期將產生[編纂]人民幣[編纂]元(假設[編纂]未獲行使及按指示性[編纂]的中位數計算)，其中(i)約人民幣[編纂]元已於截至2025年12月31日止年度的綜合損益表扣除，(ii)約人民幣[編纂]元預計將於綜合損益表扣除，及(iii)約人民幣[編纂]元預計將於[編纂]後確認為自權益扣減。上述[編纂]為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所差異。

### 先前A股上市計劃

本公司先前曾考慮在中國深圳證券交易所進行首次公開發售(「A股上市計劃」)的可能性。2024年12月，本公司委聘招商證券股份有限公司作為輔導機構(「輔導機構」)，就中國證監會的規定提供輔導及合規初步意見。輔導機構的聘任已於2025年9月終止。董事確認，輔導報告備案並無載有任何經輔導機構識別出須提請聯交所及潛在投資者注意的重要資料，深圳證券交易所及中國證監會深圳監管局亦無就輔導報告及A股上市計劃提出任何意見，且輔導機構與本公司之間並無糾紛或分歧。考慮到(i)[編纂]作為國際金融市場的領導者，可為我們提供直接進入國際資本市場的渠道並擴大我們的股東基礎；及(ii)[編纂]將進一步提升我們的公司治理、品牌知名度及商業形象，本公司自願決定不進行A股上市計劃。

### 近期發展及無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2025年12月31日(即編製本公司最新經審核綜合財務資料的日期)以來，我們的財務或貿易狀況概無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料中列示的資料造成重大影響。