

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，其並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱畢整份文件。任何[編纂]均存在風險。[編纂][編纂]的部分具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該節的全部內容。

概覽

根據灼識諮詢的資料，XTransfer是全球最大的企業對企業（「**B2B**」）跨境貿易支付平台，2025年實現支付交易額（「**TPV**」）超過600億美元。我們成立於2017年，是全球首批專注於B2B跨境貿易的支付平台之一。根據灼識諮詢的資料，截至2026年3月31日，我們服務約89.7萬家註冊客戶，擁有全球規模最大的中小企業（「**中小企業**」）客戶群體。

我們創立XTransfer，旨在解決B2B跨境貿易支付行業數字化滯後背景下，中小企業所面臨的顯著痛點。相關痛點包括服務可得性低、銀行賬戶頻繁被凍結或關閉、匯困、結算周期長及費用高昂。為應對該等挑戰，我們圍繞X-Net打造我們的平台。根據灼識諮詢的資料，X-Net是全球首創且唯一的全球統一B2B跨境貿易結算網絡與風險管理平台。通過X-Net，我們進行集中風險管理，並實現跨銀行的端到端支付鏈路，使中小企業之間能夠便捷、直接且順暢地進行交易。截至2026年3月31日，我們已與全球包括多家知名國際銀行在內的金融機構建立合作關係，支付服務覆蓋全球200多個國家和地區。在此基礎上，我們進一步將X-Net與數字錢包深度融合，使中小企業可以更直觀的方式接入支付服務網絡，隨時隨地完成跨境資金的收款、匯兌及轉賬。

作為一家科技驅動型企業，我們通過TradePilot進一步提升平台能力。根據灼識諮詢的資料，TradePilot是全球首個且最先進的B2B跨境貿易支付垂直領域AI模型。根據灼識諮詢的資料，截至2026年3月31日，通過TradePilot，我們實現了約98.5%的行業最高交易自動化審核率，並將欺詐率控制在約0.003%的行業極低水平，同時確立了行業內最優成本效益的風險管理實踐之一。

下圖展示了我們的業務亮點：

領先的行業地位

全球第一

B2B跨境貿易支付平台
2025年TPV規模超600億美元

業內最大

中小企業客戶群體
覆蓋全球約897,000家⁽¹⁾註冊客戶

X-Net

唯一的全球統一
B2B跨境貿易結算網絡與風險管理平台

卓越的技术能力

TradePilot

全球首個且最先進的
B2B跨境貿易支付垂直領域AI模型

行業頂尖的反欺詐能力

欺詐率低至0.003%⁽¹⁾

98.5%

行業最高交易自動化
審核率⁽¹⁾

~5美元

活躍客戶平均
每月風控成本⁽²⁾

優異的財務表現

47.1%

2023-2025年收入年複合增長率
2025年收入248.5百萬美元

>90%

2023-2025年毛利率

161.4%

2023-2025年經營利潤年複合增長率，
2025年經營利潤達到44.1百萬美元

註：

⁽¹⁾ 截至2026年3月31日。

⁽²⁾ 於2025年。

概 要

我們展現出跨越經濟周期的穩健經營表現，實現了強勁增長和盈利性。於往績記錄期間，我們平台處理的TPV從2023年的186億美元顯著提升至2025年的605億美元，年複合增長率達80.2%，帶動同期收入從114.8百萬美元增長至248.5百萬美元，年複合增長率為47.1%。我們的毛利也從2023年的109.7百萬美元快速增長至2025年的228.6百萬美元，年複合增長率為44.4%，該增長得益於我們在往績記錄期間持續保持90%以上的高毛利率。與此同時，我們的經營利潤從2023年的6.5百萬美元增長至2025年的44.1百萬美元，同期年複合增長率為161.4%，彰顯了我們的盈利能力。

我們的優勢

我們認為，以下競爭優勢構成了我們取得成功的基礎，並將繼續鞏固我們在行業中的領先地位：(i)在全球B2B跨境貿易支付行業佔據領導地位，具備巨大增長潛力；(ii)自建全球首創且唯一的全球統一B2B跨境貿易結算網絡與風險管理平台－X-Net；(iii)領先的科技創新，打造全球首創且最先進的垂直領域AI模型－TradePilot；(iv)全面合規的運營與一流的風險管理；(v)高效的市場拓展策略，驅動客戶增長與忠誠度提升；(vi)強大的網絡帶來飛輪效應；及(vii)富有遠見及經驗豐富的管理團隊鑄就卓越表現。詳情請參閱「業務－我們的優勢」。

我們的戰略

我們計劃實施以下戰略，以推動未來增長：(i)持續的國際擴張；(ii)擴大並加深與全球金融機構的合作夥伴關係；(iii)投資AI技術；(iv)擴展產品及服務組合；(v)向金融機構開放貿易結算及風險管理解決方案；及(vi)投資新興技術。詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

我們的服務

我們主要為中小企業提供支付服務，協助其與境外貿易企業開展高效安全的跨境支付結算。於往績記錄期間，我們絕大部分收入來自支付服務。我們的核心服務包括：

- **收款服務**，支持中小企業以主流貨幣及／或各類當地貨幣從其交易對手處收取資金或向其我們在平台開立的收款賬戶進行充值。對於收款服務，我們不向客戶收取單獨的服務費，因為我們的變現策略核心在於提升平台處理的TPV，並透過後續資金匯兌、轉賬或提現服務將有關TPV變現；
- **資金匯兌服務**，與貿易支付交易有關，根據相關法律法規，我們幫助中小企業將其收款賬戶中的資金兌換成其指定的貨幣。我們就該等交易收取服務費，有關費用一般按百分比計算；以及
- **轉賬及提現服務**，支持中小企業自其平台賬戶進行資金提取及／或用於向第三方支付商品採購、市場推廣、物流運輸及其他服務費用。我們通過按百分比收取服務費或按每筆交易收取固定費用。

我們還提供多種增值服務，豐富我們的支付服務，以滿足中小企業的多樣化需求。我們的增值服務主要包括(i)財資管理服務，我們通過將中國內地以外的中小企業引薦至提供精選貨幣市場基金產品的基金管理公司，協助其管理收款賬戶中的現金；以及(ii)軟件服務，我們開發並提供針對眾多中小企業業務場景量身定制的軟件服務，以滿足其數字化運營需求。我們亦有部分收入來自客戶資金的利息收入。有關詳情，請參閱「業務－客戶及供應商－我們的客戶」及「財務資料－經營業績主要構成部分說明－收入」。

我們的支付服務及風險管理能力，由一套全面的技術基礎設施提供支持。我們開發該基礎設施旨在實現安全、高效且可擴展的B2B跨境貿易支付。該技術基礎設施由多個自有系統及平台組成，包括X-Net、TradePilot及支持性平台（例如XRN、Captain及Eagleeye）。詳情請參閱「業務－我們的結算網絡與技術基礎設施」。

概 要

我們的風險管理能力

我們在全球範圍內的業務運營均嚴格遵守所在國家和地區的監管要求。截至2026年3月31日，我們已在關鍵司法管轄區獲得所需牌照，包括中國內地、中國香港、英國、美國、新加坡、荷蘭（通過通行證機制，我們可於全部30個EEA成員國提供電子貨幣及支付服務）、澳大利亞及加拿大。

我們將深厚的人才專業知識與先進的AI技術結合，應用於風險管理實踐。我們已組建一支由逾300名專家組成且經驗豐富的風險管理團隊。我們的銷售團隊在風險管理一致的激勵機制支持下，作為風險防範的第一道防線進一步加強了我們的風控體系。銷售團隊通過及早主動識別潛在風險，對風控團隊形成有效補充，確保風險從源頭得到有力管控。在技術層面，我們運用由AI驅動的精密算法，以快速、準確的方式處理並標準化海量數據集。截至2026年3月31日，已有51個AI智能體嵌入了我們的審核流程，實現了對各類貿易場景的精準風險評估。有關詳情，請參閱「業務－我們的風險管理能力」。

銷售及市場推廣

我們的市場拓展策略以高效專業的銷售團隊為核心，並以綜合營銷體系及客戶服務能力為支撐。我們認為此模式能夠有效契合中小企業客戶的需求特點，即中小企業通常需要更為個性化的溝通和貫穿業務全生命周期的運營支持。截至2025年12月31日，我們擁有B2B跨境貿易支付平台中規模最大的銷售團隊，包括逾2,000名專業人員實現全球服務覆蓋，為我們的銷售及市場拓展提供有力支持。我們通過全渠道營銷對直銷拓展形成有效補充，具體包括社交媒體營銷、參與國內外貿易展會以及來自現有客戶及第三方渠道合作夥伴的推薦。我們相信這一綜合的市場拓展模式有效促進了客戶獲取與留存，其成效體現於2025年我們達成的行業領先的7.6個月獲客回本週期。

我們的客戶及供應商

我們的客戶主要包括從事跨境貿易的中小企業。於2023年、2024年及2025年，我們來自往績記錄期間各年度五大客戶（主要為位於中國內地、中國香港及各境外司法管轄區並使用我們的支付及增值服務的中小企業）的總收入分別為1.1百萬美元、0.7百萬美元及0.9百萬美元，分別佔同期總收入的0.9%、0.4%及0.3%。同期，最大客戶產生的收入分別為0.5百萬美元、0.2百萬美元及0.2百萬美元，分別佔同期總收入的0.4%、0.1%及0.1%。於往績記錄期間，我們並無面臨任何重大客戶集中風險。

我們的供應商主要包括商務差旅服務提供商、租賃服務提供商、支付渠道服務提供商及雲服務器提供商。於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間各年度向五大供應商作出的採購總額分別為5.9百萬美元、8.4百萬美元及11.7百萬美元，分別佔我們採購總額的30.1%、25.2%及27.5%。同期，我們向最大供應商作出的採購額分別為1.3百萬美元、2.5百萬美元及4.3百萬美元，分別佔我們採購總額的6.8%、7.4%及10.2%。於往績記錄期間，我們並無經歷供應商定價的任何重大波動，亦無遭遇供應商嚴重違約的情況。

詳情請參閱「業務－我們的客戶及供應商」。

市場機遇及競爭

B2B跨境貿易支付市場規模龐大且增長迅速。根據灼識諮詢的資料，全球製成品B2B跨境貿易額在2025年達到33.2萬億美元，預計在2030年進一步增長至39.5萬億美元，其數字化滲透潛力巨大。我們主要與其他跨境支付平台競爭，在較小程度上亦與傳統金融機構展開競爭。我們認為，該市場的競爭驅動因素主要包括結算網絡覆蓋的廣度與深度、風險管理基礎設施實力、技術能力、行業知識、服務質量及品牌知名度。特別是，具備建立全球及本地結算網絡、穩健風控基礎設施、領先技術能力、廣泛的客戶及金融機構生態系統以及高效的獲客及服務能力，構成了顯著的市場准入壁壘。根據灼識諮詢的資料，於2025年，我們位列全球最大B2B跨境貿易支付平台，TPV超600億美元，市場佔有率為5.1%。

概 要

風險因素

我們認為我們的營運涉及若干風險及不確定因素，其中部分並非我們所能控制。我們面臨的部分重大風險包括但不限於：(i)我們經營所在的行業發展可能不及預期，且我們可能無法有效應對現有或潛在競爭對手的競爭；(ii)若我們無法持續創新、及時響應或適應快速的技術發展或其他變化，或我們的研發工作未能取得預期成果，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將受到重大不利影響；(iii)我們過往的快速增長可能不可持續或不能反映我們未來的增長；(iv)我們過去曾錄得淨虧損，且於不久的將來可能繼續錄得淨虧損；(v)若我們未能維持有效的客戶盡職調查、交易監控及風險管理系統，我們可能會面臨更為嚴格的監管審查。此外，我們的平台可能被用於非法或不當活動，進而對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生不利影響；及(vi)我們的A類普通股投票權限制了股東影響公司事務的能力。

不同投票權架構

本公司已採用不同投票權架構，該架構自[編纂]之日起生效。根據我們的不同投票權架構，我們的股本由A類普通股和B類普通股組成。根據上市規則第8A.24條規定，除涉及保留事項的表決須按每股一股表決權原則進行外，每股A類普通股持有人在在本公司股東大會表決事項時享有十票表決權，每股B類普通股持有人則享有一票表決權，參閱本文件「股本」。

下表列明不同投票權受益人在[編纂]完成後所持有的實益權益及控制的投票權（假設[編纂]未獲行使，且不考慮根據[編纂]前股權激勵計劃可能發行的任何B類普通股）：

	持有A類 普通股數量 ⁽¹⁾	佔已發行 股本的實益 概約百分比	佔投票權的 概約百分比 ⁽²⁾
鄧先生	78,312,904	[編纂]%	[編纂]%

附註：

- (1) 鄧先生通過其全資附屬公司Wormhole Transfer實際持有A類普通股。
- (2) 基於每股B類普通股賦予股東每股一票表決權，每股A類普通股賦予股東每股十票表決權的原則。

根據一致行動人士協議，姚女士、劉先生、鄧先亮先生及鄭先生以及彼等各自全資附屬公司同意，就行使與本公司有關的股東權利時，按照鄧先生的指示與鄧先生及其全資附屬公司採取一致行動，並將於[編纂]後繼續採取互相一致行動。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

本公司採用不同投票權架構，使不同投票權受益人可對本公司行使投票控制權。控制本公司的不同投票權受益人目光長遠，實施長期戰略，其遠見及領導能使本公司持續受益。考慮到不同投票權受益人對本集團的貢獻，採納不同投票權架構符合本公司及其股東整體的最佳利益。有意[編纂]務請留意[編纂]不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必始終與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將能夠行使其更高的

概 要

投票權來影響本公司事務及股東決議案的結果。有意[編纂]務請經過審慎周詳的考慮後決定是否[編纂]本公司。有關本公司採用不同投票權架構相關的風險的進一步資料，請參閱本文件「風險因素－與不同投票權架構有關的風險」。

除A類普通股所附帶的不同投票權外，所有類別股份所附帶的權利相同。有關A類普通股及B類普通股的權利、優先權、特權及限制的更多資料，請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2.組織章程細則」。

創新公司

我們相信我們符合新上市申請人指南第2.2章第4段所界定創新公司的適合性規定。我們相信我們的創新性體現於以下方面：

- 在商業模式創新方面，我們開創了一個B2B跨境貿易支付行業的顛覆性模式，將(i)全球統一結算網絡與(ii)數字錢包相結合。該結算網絡通過集中化的支付鏈路，使中小企業能夠通過一個單一的綜合平台直接進行交易，而無需對接多家中間機構；同時，數字錢包作為一個用戶友好的APP，使客戶能夠便捷地進行收款、匯兌及轉賬。由此，本公司在顯著提升中小企業服務可得性及本地匯兌流動資金資源的同時，有效降低了B2B跨境貿易支付中的交易時間與成本。有關我們商業模式創新的詳情，請參閱「業務－我們的結算網絡與技術基礎設施－X-Net及數字錢包」。
- 在技術創新方面，根據灼識諮詢的資料，我們開發了全球首個且最先進的B2B跨境貿易支付垂直領域AI模型，以解決該行業的核心挑戰，即風險管理。由此，我們大幅實現KYC及風險管理流程的自動化與效能升級，其對服務B2B跨境貿易支付至關重要，並進一步提升對中小企業的服務可得性及連續性。有關我們技術創新的詳情，請參閱「業務－我們的結算網絡與技術基礎設施－TradePilot」。

我們的控股股東

根據鄧先生、姚女士、劉先生、鄧先亮先生及鄭先生及其各自若干全資公司於2017年7月12日訂立的一致行動人士協議，姚女士、劉先生、鄧先亮先生及鄭先生及相關全資公司同意在行使本公司股東表決權時，只要彼等（直接或透過各自全資擁有的公司）持有本公司的股權，即按照鄧先生的指示，與鄧先生及其全資擁有的公司採取一致行動。有關一致行動人士協議的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－公司發展及主要股權變動－2.一致行動人士安排」。

Wormhole Transfer、Globe Transfer、EWTP Transfer、World Transfer及Atta Financial分別由鄧先生、姚女士、劉先生、鄧先亮先生及鄭先生全資擁有。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且不考慮根據[編纂]前股權激勵計劃可能發行的任何B類普通股），(i)鄧先生將透過其全資公司有權行使附屬於78,312,904股A類普通股的投票權；及(ii)姚女士、劉先生、鄧先亮先生及鄭先生將透過其各自的全資公司分別有權行使附屬於28,056,760、22,167,512、18,282,059及17,999,998股B類普通股的投票權。因此，於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且不考慮根據[編纂]前股權激勵計劃可能發行的任何B類普通股），鄧先生、姚女士、劉先生、鄧先亮先生及鄭先生透過其各自的全資公司，(a)將共同於本公司已發行股本總額中擁有約[編纂]%權益，及(b)將持有(i)就除保留事項外其他事項的股東決議而

概 要

言，合計約佔本公司[編纂]%的表決權，此基於每股A類普通股賦予股東十票表決權、每股B類普通股賦予持有人一票表決權計算；及(ii)就保留事項的股東決議而言，合計約佔本公司[編纂]%的表決權，此基於每股股份賦予持有人一股一票的表決權計算。

因此，根據上市規則，鄧先生、姚女士、劉先生、鄧先亮先生、鄭先生、Wormhole Transfer、Globe Transfer、EWTP Transfer、World Transfer及Atta Financial將構成本公司的一組控股股東。

[編纂]前投資

我們曾進行多輪[編纂]前投資。有關[編纂]前投資者的背景及[編纂]前投資的主要條款詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

[編纂]前股權激勵計劃的攤薄效應及對每股虧損的影響

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），且假設[編纂]前股權激勵計劃項下的所有未行使購股權獲行使，我們股東的股權將被攤薄約[編纂]%。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，對每股普通股盈利所產生的相應影響分別為零、零及零，即為對每股攤薄盈利的增量影響，此乃由於反攤薄效應，購股權不會計入每股攤薄盈利的計算。

歷史財務資料概要

合併損益及其他綜合收益表節選項目

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
收入	114,757	162,100	248,460
成本	(5,082)	(10,344)	(19,862)
毛利	109,675	151,756	228,598
其他收入	352	1,310	1,014
銷售開支	(53,074)	(81,288)	(96,040)
行政開支	(28,501)	(40,777)	(49,808)
研發開支	(21,992)	(34,910)	(39,621)
經營利潤／（虧損）	6,460	(3,909)	44,143
財務收入	1,790	1,948	1,420
財務成本	(127)	(172)	(234)
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動	(161,874)	(352,487)	(523,639)
其他利得及損失	1,007	411	(3,425)
稅前虧損	(152,744)	(354,209)	(481,735)
所得稅（開支）／抵免	(128)	1,157	(1,788)
年度虧損	(152,872)	(353,052)	(483,523)

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則編製的合併財務報表，我們使用經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為補充財務計量指標，該等指標並非國際財務報告準則所要求，亦非根據國際財務報告準則呈列。有關該等非國際財務報告準則計量的調整、影響及限制詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。下表呈列我們於所示年度的非國際財務報告準則財務計量。

概 要

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
年度虧損.....	(152,872)	(353,052)	(483,523)
經以下各項調整			
所得稅開支.....	128	(1,157)	1,788
折舊及攤銷.....	4,486	4,663	4,123
財務成本.....	127	172	234
EBITDA	(148,131)	(349,374)	(477,378)
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動	161,874	352,487	523,639
股份支付費用.....	2,201	5,836	7,558
經調整EBITDA			
(非國際財務報告準則計量).....	15,944	8,949	53,819
截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
年度虧損.....	(152,872)	(353,052)	(483,523)
經以下各項調整			
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動	161,874	352,487	523,639
股份支付費用.....	2,201	5,836	7,558
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量) ..	11,203	5,271	47,674

有關經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的波動以及盈利能力改善的原因的進一步詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。

合併財務狀況表節選項目

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
非流動資產總額.....	35,655	14,264	80,823
流動資產總額.....	994,357	1,282,113	2,276,055
資產總額	1,030,012	1,296,377	2,356,878
非流動負債總額.....	(949)	(3,531)	(14,223)
流動負債總額.....	(1,423,536)	(2,037,952)	(3,557,923)
負債總額	(1,424,485)	(2,041,483)	(3,572,146)
淨流動負債.....	(429,179)	(755,839)	(1,281,868)
負債淨額.....	(394,473)	(745,106)	(1,215,268)
總權益及負債總額	1,030,012	1,296,377	2,356,878

合併現金流量表節選項目

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
經營活動所得現金淨額.....	10,753	20,718	57,872
投資活動所得／(所用)現金淨額.....	5,773	1,108	(29,392)
融資活動(所用)／所得現金淨額.....	(3,682)	3,116	(11,895)
現金及現金等價物增加淨額	12,844	24,942	16,585

概 要

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
年初現金及現金等價物	98,394	109,949	134,177
外匯匯率變動影響	(1,289)	(714)	2,589
年末現金及現金等價物	109,949	134,177	153,351

主要營運數據

下表載列所示年度經由我們平台處理的交易額。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
TPV (百萬美元) ⁽¹⁾	18,633	32,618	60,516
匯兌交易額 (百萬美元)	12,969	24,284	46,526
轉賬及提現額 (百萬美元)	18,318	32,087	59,215

附註：

- (1) 儘管我們不直接將TPV變現，但我們認為TPV是最為重要的營運指標，原因在於TPV體現我們平台的整體規模，並最終轉化為匯兌交易額和轉賬及提現額，而我們可將其實際變現。

下表載列截至所示日期／所示年度我們平台的若干客戶指標。

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
累計註冊客戶數	418,482	593,139	826,908
年度活躍客戶	82,614	111,368	148,952
每位活躍客戶TPV (美元)	225,540	292,883	406,280
每位活躍客戶的支付服務收入 (美元)	1,056	1,167	1,398
平台變現率(%)	0.47	0.40	0.34

有關我們經營指標重大波動的詳情，尤其是平台變現率隨TPV及每位客戶支付服務收入增長而下降背後的原因，請參閱「業務－我們的服務－支付服務」及「財務資料－各年度經營業績比較」。

主要財務比率

下表載列於所示年度我們的若干主要財務比率。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
收入增長率	不適用	41.3%	53.3%
經調整EBITDA利潤率 (非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	13.9%	5.5%	21.7%
經調整淨利潤率 (非國際財務報告準則計量) ⁽²⁾	9.8%	3.3%	19.2%

附註：

- (1) 經調整EBITDA利潤率 (非國際財務報告準則計量) 乃按所示年度的經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 除以收入計算。

概 要

- (2) 經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）乃按所示年度的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）除以收入計算。

股息

我們未曾就我們的股份宣派或派付定期現金股息。股息的任何宣派及派付以及金額均將受細則及開曼公司法的相關規定。我們已採納股息政策，以指引股息宣派或派付。詳情請參閱「財務資料－股息」。

營運資金確認

經考慮我們可動用的財務資源，包括預期經營活動所得現金流量、現有現金及現金等價物、可用銀行融資以及[編纂]估計[編纂]淨額，董事認為，自本文件日期起計至少未來12個月，我們擁有充足營運資金以支付成本及經營開支，包括研發開支、銷售開支及行政開支。

[編纂]

我們的[編纂]指與[編纂]及[編纂]相關的專業費用、[編纂]及其他費用。假設[編纂]未獲行使且基於每[編纂][編纂]的[編纂]為[編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數），我們估計[編纂]將約為[編纂]港元，佔[編纂]總額約[編纂]%，包括(i)[編纂]（包括[編纂]）約[編纂]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的費用及開支約[編纂]港元，及(b)其他費用及開支約[編纂]港元。於總額為[編纂]港元的應付[編纂]中，[編纂]港元預期將於損益及其他綜合收益表支銷，而餘下[編纂]港元預期將自權益中扣除。截至2025年12月31日，我們並未於損益及其他綜合收益表中產生[編纂]。

[編纂]

概 要

[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

我們估計，假設每股[編纂]為[編纂]港元（即本文件所述[編纂]的中位數），及假設[編纂]未獲行使，我們將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元（扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及其他估計開支後）。根據我們的策略，我們擬將[編纂]淨額用於下列用途，惟可因應我們不斷變化的業務需求及市場狀況變動而調整：(i)[編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元將用於深化我們的全球市場滲透及持續強化我們的品牌；(ii)[編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元將用於進一步研發投資以提升我們的技術能力；(iii)[編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元將用於豐富產品體系；及(iv)[編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般企業用途。

法律程序及合規事宜

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無參與任何我們認為可能對本公司業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的法律、仲裁或行政程序，亦不知悉任何相關威脅。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾亦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，而該等事件單獨或合計可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

近期發展及無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務、經營或貿易狀況、債務、或有負債或前景自2025年12月31日（即我們最近期經審核財務報表的截止日期）以來並無發生任何重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生會對附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。