

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購任何證券之邀請或要約。



GOGOX HOLDINGS LIMITED

快狗打车控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2246)

補充公告

有關

收購目標公司100%股權

(涉及根據一般授權發行對價股份)

之股份交易

茲提述快狗打车控股有限公司(「本公司」)日期為2025年6月12日的公告(「該公告」)，內容有關目標公司100%股權(涉及根據一般授權發行對價股份)之收購事項。除另有界定者外，本公告所用詞彙與該公告所定義者具有相同涵義。

董事會謹此提供有關收購事項之額外資料如下：

代價基準

代價11,922,600港元乃由本公司與賣方公平磋商而達致，並經參考以下各項釐定：(i)目標公司截至2025年3月31日止年度的未經審計收入約2.88百萬港元及未經審計除稅後淨利潤約338,000港元；(ii)本公司收購專有AI聊天機器人及語音對語音技術、軟件資產及能幹工程團隊之戰略利益；(iii)與美國及香港公開上市的AI及軟件公司進行對標；及(iv)本集團預計的協同價值，尤其是提升AI驅動的客戶服務及內部自動化能力。

於選擇合適的可比公司時，本公司已採納以下篩選標準，所有有關標準均須達成：

- (i) 股份於美國及香港上市；及
- (ii) 最近一個財政年度的絕大部分總收入乃源自AI軟件、軟件即服務（「**SaaS**」）及自動化分部。

尤其於為私人技術公司進行估值時，使用上市公司作為可比估值為企業融資的標準及廣泛接納的慣例，原因如下：(i)上市公司定期披露財務及營運資料，對估值倍數作出有意義的分析，而私人AI／軟件公司一般缺乏公開可得的數據；(ii)上市公司的估值反映實時的投資者氣氛、風險溢價及行業期望，於私人交易數據不可得或不一致時提供可觀察及可信的市場基準；(iii)雖然可比公司乃公開買賣，惟該等公司於與目標公司相同或高度相似的行業營運；及(iv)本公司已採用保守及較低端的倍數就目標公司的私人性質作出調整，包括流動性低、規模有限及投資者進入受限等因素。該方法符合既定的估值規範，在並無直接私人可比公司的情況下對目標公司的價值進行公平及客觀的評估。

根據上文的篩選標準，本公司已從公開可得來源中識別及挑選8間可比公司。可比公司的詳情載於該公告中「市場基準及估值倍數」一段。

目標公司的隱含市銷率（「**市銷率**」）4.1倍（根據從收購事項的代價得出的目標公司隱含100%股權價值及目標公司截至2025年3月31日止年度之未經審計收入約2.88百萬港元計算）及目標公司的隱含市盈率（「**市盈率**」）35.2倍（根據從收購事項的代價得出的目標公司隱含100%股權價值及目標公司截至2025年3月31日止年度之未經審計除稅後淨利潤約338,000港元計算）均處於該公告所載可比公司市銷率及市盈率的較低端範圍。

可比公司的市銷率及市盈率差異較大反映(i) AI軟件行業在業務成熟度及盈利能力方面的多樣性，從早期階段及錄得虧損之公司(例如C3.ai, Inc.、商汤集团股份有限公司及SoundHound AI, Inc.，該等公司缺乏盈利，但以高市銷率買賣)，以至較成熟及具盈利能力之公司(例如Palantir Technologies Inc.，該公司以市銷率及市盈率指標進行估值)；(ii)業務重點及變現方式之差異，其中部分公司(例如北京第四範式智能技術股份有限公司及Xiao-I Corporation)提供SaaS企業平台，而其他公司(例如Perfect Corp.及晶泰控股有限公司)提供面向消費者或垂直化之解決方案，導致單位經濟效益及增長軌跡有所不同；(iii)上市地區及投資者氣氛之影響，在美國上市的公司因擁有較成熟的成長型科技投資者群，往往吸引較高的估值溢價；及(iv)許多公司因持續的研發投資而無利可圖，使得市盈率變得毫無意義或極高。上述因素共同導致觀察到之估值分散，其中市銷率介乎4至65倍，而市盈率則介乎18至165倍。

雖然代價較目標公司之資產淨值溢價，惟其被視為屬公平合理及符合市場慣例，主要由於(i)目標公司為一間AI軟件公司及以一間典型之輕資產公司營運，而AI軟件行業之估值一般較著重於未來盈利及銷售，而非僅僅賬面資產。目標公司的核心價值主要反映於其專有軟件、技術訣竅及擴充能力，其於目標公司的長期發展起著決定性作用，惟可能未能於其財務狀況中反映。例如，Palantir Technologies Inc. (紐交所：PLTR) 為一間知名軟件公司，以約25.2倍的市賬率買賣，顯示資產淨值對知識產權企業而言可能並非有意義的指標。雖然目標公司尚未註冊專利，惟其自主開發的多語言聊天機器人及語音AI模組構成可防禦的知識產權基礎；(ii)目標公司於AI聊天機器人系統、CRM整合及多語言語音對語音智能代理技術方面擁有專門能力，而其工程團隊已展示現出持續開發成功AI工具的能力。收購事項附帶戰略優勢，包括整合可重用的AI模組、加速產品開發及取代未來的研發投資。收購事項亦確保獲得一支經驗豐富的工程團隊及可產生收入的客戶基礎。鑒於上文所述，本公司對目標公司的未來財務表現保持樂觀。

經考慮上述因素後，董事會(包括獨立非執行董事)認為，參考可比公司之市銷率及市盈率以釐定代價屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益。

對價股份

本公司謹此澄清，發行價3.846港元較股份於緊接該協議前五(5)個交易日於聯交所所報之平均收市價每股3.90港元折讓約1.38%。

進行收購事項的理由及裨益

目標公司為一間總部位於香港的軟件發展公司，成立於2014年，專注於AI驅動的客戶服務自動化工具，其核心業務涵蓋：

- (i) 交互式AI聊天機器人系統：目標公司開發透過文字渠道(例如WhatsApp、Facebook Messenger及網站)處理自動化客戶互動的AI賦能聊天機器人。該等機器人利用自然語言處理及情境記憶模擬類似人類的反應及管理多語言查詢；
- (ii) 語音對語音AI智能代理技術：目標公司提供實時語音AI解決方案，實現自動化多語言電話支援。該等工具使用結合大型語言模型之專有語音確認及合成技術，在無需真人代理的情況下處理語音互動；
- (iii) CRM及訊息整合：目標公司提供整合工具及應用程式界面，令業務可將其AI解決方案嵌入其CRM平台及通訊工作流程中；及
- (iv) 商業SaaS平台：目標公司為DumbChat.AI Limited(「**dumbChat**」)之開發商，為提供即插即用AI客戶服務之SaaS聊天機器人產品。該公司目前為dumbChat之付費訂閱者，並使用dumbChat自動化客戶服務渠道的第一線回應及查詢。

此外，目標公司採用經常性訂閱模式營運，並產生額外項目開發收入。其客戶包括香港及東南亞之中小型企业及物流客戶。

本集團為香港其中一個最大型之物流平台，業務遍佈亞洲多個國家。作為向個人及企業交付需求提供服務之技術驅動平台，本集團持續尋求提升自動化、改善服務質素及有效地擴展營運規模。收購目標公司之理據如下：

- (i) 取得交互式AI及語音助理知識產權的專有使用權；
- (ii) 減少對第三方供應商之依賴，例如現時之dumbChat訂閱；
- (iii) 獲得能力卓越之工程團隊，以加速內部AI發展；及
- (iv) 客製化專門用於物流營運及支援工作流程之AI工具。

收購事項將直接強化本集團規模龐大之客戶服務營運。本集團於多個市場營運客戶服務中心，由超過60名來自不同地區之人員提供支援。該等團隊管理大量重複性工作，包括訂單情況查詢、新客戶支援、付款問題及客戶回饋處理。

透過整合目標公司之AI技術，本集團將能以多種語言自動化很大量之第一線客戶服務互動(包括文字及語音)。此將令效能大幅上升，並容許以較少資源處理相同之服務量(尤其是於交付旺季)。本集團亦預期透過減少對人員的依賴、加快解決問題及提供全天候自助服務支援，以減少整體客戶服務成本。目標公司靈活之AI棧可整合至面向司機及託運商的界面，改善用戶體驗及營運生產力。

此外，目標公司之AI工程人材可直接支援本集團於開發及部署專為其物流業務定製的AI驅動應用程式，進一步推動自動化及差異化競爭。

根據行業標準，採用交互式AI之公司一般能夠大幅節省客戶服務成本。例如，Vodafone報告每次聊天之成本大幅下降，而Klarna則使用AI驅動工具取代大量代理。

最後，收購事項支持本集團更廣泛的長期數位轉型策略，並透過其物流平台業務內AI驅動的營運槓桿以擴大利潤。

本公告應與該公告一併閱讀。該公告所載之所有其他資料及內容均保持不變，並就所有目的而言繼續有效。

承董事會命
快狗打车控股有限公司
主席兼執行董事
林凱源

香港，2025年6月30日

截至本公告日期，執行董事為林凱源先生及何松先生；非執行董事為梁銘樞先生及胡湘成先生；以及獨立非執行董事為鄧順林先生、趙宏強先生及朱嘉盈女士。