

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、購買或認購本公司任何證券之邀請或要約。

PineStone 鼎石

Pinestone Capital Limited

鼎石資本有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：804)

有關

**(1)策略合作自願公告；及
(2)根據一般授權進行配售事項的
補充公告**

茲提述鼎石資本有限公司(「**本公司**」)日期為2026年7月28日及2026年7月29日有關自願公告(「**自願公告**」)及根據一般授權配售新股份(「**配售公告**」)的公告。本公告乃為提供有關配售事項的補充資料而作出。

有關配售事項及所得款項用途的進一步資料

本集團主要從事提供證券經紀服務、證券抵押借貸服務、孖展融資及其他借貸服務，以及配售及包銷服務。

為應對營運開支持續上升所帶來的成本壓力(2024年營運開支約為57.11百萬港元，2025年則為41.60百萬港元)，董事會已於2026年初開始籌劃股權集資計劃。董事估計，為實現長期的營運永續性，並完成向「AI + 虛擬資產(VA)生態系統」的策略轉型，需要約60.0百萬港元的資金總額。

鑒於主要市場競爭對手已積極採用AI技術(例如：開戶時使用人臉識別)，董事會認為必須加快本集團的數位轉型步伐。配售事項所得款項將使本集團能夠彌補技術差距、維持市場競爭力、把握新的高利潤機會，並擴大客戶群。

如下文所披露，於約24.2百萬港元的所得款項淨額中，其中部分款項已預留作虛擬資產牌照及AI擴展之用：

資金分配表：

擬定用途	估計金額 (百萬港元)	預計全數 動用時間表
A. 虛擬資產牌照申請		
法定流動資本儲備(證監會財務資源規則)	5.0百萬港元	2027年第二季前
委任合規顧問、法律顧問、獨立網絡安全審計師， 以及專責的負責人員及合規人員	3.4百萬港元	2027年第三季前
冷／熱錢包託管系統的設置，以及反洗錢／認識客 戶技術系統的整合	1.8百萬港元	2027年第一季前
總計	10.2百萬港元	
B. 擴展AI應用的落地實施		
用於AI模型訓練及即時執行的運算基礎設施、雲端 運算及硬體資源租賃	5.5百萬港元	2027年第四季前
金融AI演算法、自動化風險模型，以及交易／客戶 服務自動化系統的開發、測試與部署	4.5百萬港元	2027年第二季前
招募AI研發團隊及演算法工程師，以進行內部技術 平台的開發與整合	2.5百萬港元	2027年第一季前
用於AI業務商業化及市場擴張的行銷活動、數位客 戶開發及營運開支	1.5百萬港元	2027年第四季前
總計	14.0百萬港元	

額外資金的原因披露如下：

茲提述本公司有關建議供股日期為2025年6月10日之公告及有關供股結果日期為2025年10月13日之公告。所得款項淨額中未動用餘額5.1百萬港元，已撥作「**虛擬資產牌照升級**」的內部項目時程（即提升本集團現有的證監會牌照，以進行虛擬資產相關受規管活動）。本公司謹此澄清虛擬資產牌照升級（由未動用的供股所得款項5.1百萬港元撥付）與虛擬資產牌照申請（由配售事項所得款項10.2百萬港元撥付）之間的區別。

關於虛擬資產牌照升級，來自供股的5.1百萬港元撥款用於營運及維護，重點在於根據現行證券及期貨條例框架下的持續營運合規及系統維護，其中4.8百萬港元（12個月內每月400,000港元）則嚴格指定用途（詳見虛擬資產牌照升級表所列），用於支付每月經常性營運開支，包括現有專責負責人員及合規人員的月度固定酬金、持續的系統維護，以及定期監管報告費用，而非用作資本儲備或新基礎設施的設置。該筆款項並不屬於可重新分配至資本開支或緩衝資金需求的流動現金盈餘。

虛擬資產牌照升級表

項目	一次性 設置成本		1年 總營運成本	項目預算總額 (A+B)
	(A)	每月營運成本	(B)	
虛擬資產牌照升級	360,000港元	400,000港元	4,800,000港元	5,160,000港元

相反地，透過配售事項籌集的10.2百萬港元，用於虛擬資產牌照申請，屬於資本及儲備要求，專門用於滿足證券及期貨事務監察委員會在虛擬資產服務提供者制度下實施的更高法定資本要求及技術基礎設施規定。

具體用途區分為5.0百萬港元嚴格指定為法定流動資本儲備，以滿足財務資源規則所要求的流動性緩衝要求；3.4百萬港元用於支付一次性法律費用、獨立網路安全審計費用，以及為正式提交虛擬資產服務提供者牌照申請所需的外部合規諮詢費用；1.8百萬港元則指定用於一次性技術建置，包括企業級冷／熱錢包託管基礎設施，以及用於自動化反洗錢／認識客戶篩查的API整合。

本公司就用於擴展AI應用實施之14.0百萬港元，提供以下具體成本明細及運用詳情：

本公司將撥出5.5百萬港元用於運算基礎設施、雲端運算及硬體資源租賃，涵蓋租用GPU雲端運算節點以支援模型訓練、金融演算法的回測及低延遲執行，預計成本為每月約230,000港元，為期24個月（總計約5.5百萬港元），其中包含伺服器租賃、API開道訂閱及安全雲端儲存費用。

本公司將撥款4.5百萬港元，用於委託外部技術供應商及廠商開發金融AI演算法、風險模型及系統，此款項屬一次性服務費，涵蓋軟體工程、專有演算法客製化、系統整合，以及用於即時孖展風險引擎整合、自動化市場數據饋送整合、以及基於自然語言處理的合規與交易監控模組，相關部署將於2026年第四季至2027年第二季期間，根據對外部技術供應商及系統整合商的里程碑付款進行，惟此安排須以本公司依據合約正式採用並應用其服務及交付成果為前提。

於本公告日期，供應商委聘程序仍在進行中。

董事會確認，計劃中的AI解決方案之開發、演算法客製化及系統整合，將主要透過委聘外部第三方技術供應商、軟體供應商及系統整合商以完成。

本公司將撥款2.5百萬港元，用於招募AI研發團隊及演算法工程師，涵蓋聘請2至3名專業人員或委聘外部供應商，成本估算每人每年平均薪酬約800,000港元至1.2百萬港元，部署期為12至18個月。

本公司將撥出1.5百萬港元用於市場推廣活動及AI業務的商業化，涵蓋數位行銷、升級版智慧交易平台的用戶註冊獎勵、客戶教育研討會，以及針對高淨值客戶及機構客戶的推廣活動。

AI應用實施：

隨著本集團向AI應用領域進行策略擴張，最初的虛擬資產牌照升級計劃已升級為全面的「AI + VA」生態系統。額外的配售事項所得款項（24.2百萬港元）對於資助運算基礎設施、金融演算法的微調，以及維持證監會法定資本儲備的持續合規性至關重要。

此次規劃中的技術升級涵蓋對硬體及軟體基礎設施的策略性投資。此舉將顯著強化本集團的營運能力，並促進在各類金融服務領域部署客製化的自動化解決方案，詳情如下：

孖展融資與放貸風險控制：傳統的孖展融資高度依賴人工監控抵押品，在市場波動劇烈時會造成延遲。本集團將實施AI驅動的動態風險引擎，運用AI演算法，實現抵押品市場流動性的即時監控、動態貸款價值比風險警示，以及自動化風險控制執行。一旦偵測到抵押品流動性下降，或市場波動性突破預設的統計閾值，系統將自動發出動態貸款價值比風險警示，並觸發自動追加保證金或平倉程序，從而降低信用風險與壞賬風險。

證券與虛擬資產經紀業務：整合AI工具將結合傳統證券與虛擬資產的市場數據源。由於傳統金融系統與虛擬資產協議各自運作，限制了跨資產的效率，本集團將部署由AI驅動的智慧訂單路由器與執行引擎。透過匯集來自傳統交易所及持牌虛擬資產交易平台的流動性，此等AI演算法將分析即時訂單簿與交易手續費，以最優價格執行交易，並將市場衝擊降至最低。這將實現無縫的智慧訂單路由、演算法執行及自動化市場監控。

監管合規與反洗錢／認識客戶：為因應監管合規、反洗錢及認識客戶的要求—當中手動文件核驗與交易監控仍屬勞動密集且成本高昂—本集團將部署自然語言處理及電腦視覺／光學字元辨識引擎。在此框架下，人臉辨識與光學字元辨識技術將實現遠端開戶及身分驗證的自動化。與此同時，自然語言處理工具將持續篩查制裁名單、政治要員資料庫及負面新聞。此外，交易監控演算法將配合證監會指引，監察賬戶活動以偵測可疑交易模式，藉此降低合規成本並提升營運效率。

鑒於市場同業已廣泛採用AI技術—例如運用人臉辨識進行自動化證券賬戶開立，董事會認為，整合此等技術對於維持本集團的競爭優勢至關重要。

在決定撥配資本以提供孖展融資及放貸業務時，董事會評估了多項定量、監管及策略性因素。

提供孖展融資服務：

本集團擬調配資金以進一步擴大其孖展融資組合。

該服務主要針對尋求以香港股票作為抵押的股票孖展融資的高淨值人士及機構客戶。為嚴格緩解信貸風險，該業務在風險管理框架下運作，根據抵押品流動性及市值，貸款價值比通常設定於約20%，年利率介於8%至12%之間，從而產生穩定且持續的利息收入。此外，透過每日按市價估值進行持續監控，並在維持保證金被突破時啟動自動追加保證金及平倉機制。

預計獲分配的所得款項淨額將於2027年6月30日或之前全數投入運用。

提供放貸服務：

本集團運用資本以擴展其放貸業務。

此外，本集團為企業及個人客戶提供靈活的短期過橋融資或資產擔保貸款。根據此等貸款條款，每筆交易金額介於1.0百萬港元至3.0百萬港元之間，貸款期限為6至12個月，年利率介於10%至15%之間，確保資本周轉率高，並提升整體權益回報。

預計獲分配的所得款項淨額將於2027年6月30日或之前全數運用。

就市場需求及客戶管道而言，此項資本配置直接回應了高淨值個人及企業客戶對孖展融資及放債業務日益增長的需求；而擴大貸款池則使本集團能夠把握高利潤率機會，同時避免將資本過度集中於任何單一借款人或資產類別。

此外，向此等融資部門的資金配置與本集團同步進行的AI基礎設施投資形成協同效應，因為部署專有的AI動態風險引擎將能實現即時抵押品風險監控，從而擴大貸款能力，同時嚴格控制違約率。

除上述24.2百萬港元外，本集團將分配約6.0百萬港元作為一般營運資金，建議分配的詳情及估計動用時間表如下：

擬定用途	估計金額 (百萬港元)	預計全數 動用時間表
一般營運資金項目		
員工薪金及僱員福利(不包括專責的AI／虛擬資產研發團隊)	2.5百萬港元	2027年第四季前
辦公室租金、物業管理費及水電費	1.5百萬港元	2027年第四季前
上市合規、法律諮詢、審計及公關費用	1.2百萬港元	2027年第三季前
一般資訊科技維護及行政費用	0.8百萬港元	2027年第四季前
總計	6.0百萬港元	

關於配售價溢價的澄清

董事會謹此澄清，配售價每股配售股份5.22港元應較股份於緊接配售協議日期前最後五個交易日於聯交所所報的平均收市價每股3.774港元溢價約38.32%。

除上文所披露者外，配售協議所有其他條款及條件維持不變，並具有十足效力及生效。

有關自願公告的進一步資料

於2026年3月，董事會與管理層針對金融及數位領域的市場發展，評估探索科技驅動應用的策略機會。鑒於市場同業日益採用人工智能以優化營運效率，董事會認為整合AI運算能力，對於維持競爭力及補足本集團現有營運中的技術差距具有策略意義。

其後，於2026年5月初，執行董事獲引薦與上海付全接洽，以探討潛在的協同效應。於2026年5月至6月期間，本集團針對國內AI運算能力基礎設施及生態系統應用展開初步可行性評估與市場研究。

自2026年7月下旬起，初步商業磋商一直持續進行；然而，截至本補充公告日期，本集團與上海付全尚未簽署任何最終或具法律約束力的商業協議。因此，AI運算能力業務及營運尚未展開。

建議策略合作的現況及詳情

關於建議策略合作，主要目的是讓本公司利用其金融科技背景，在本集團現有生態系統內探索潛在的應用情景，而上海付全則預期將提供技術支援及基礎設施資源。

如上文所述，由於與上海付全的合作磋商仍處於初步階段，本集團在潛在AI運算能力業務中的具體角色、法律架構及確切營運參與程度尚未最終確定。視乎對上海付全正在進行的盡職調查結果及最終協議的簽署情況，最終確定的營運細節可能會有所不同。

根據雙方管理層的初步策略規劃及討論，AI運算能力業務概述如下。

本集團初步預期將把AI技術整合為附加功能，納入其現有產品及服務組合中，並預期透過升級及優化現有收入來源以產生業務營收。

本集團目前不預期會設立獨立且資本密集型的基礎設施業務。相反地，本集團預期在成功啟動後（如有），將利用現有營運資源，並輔以上海付全提供的技術支援。本集團亦將在任何正式推出前評估並嚴格遵守適用的監管要求。

本集團認為，進軍AI運算能力領域對其長期業務發展具有策略優勢；現階段就該業務預期產生的收入提供有意義的估算或明細，尚屬為時過早，惟截至本公告日期，尚未最終確定或量化任何具體的營收目標或財務預測。

本集團擬探索部署AI運算能力，以強化其孖展融資及放貸風險控制，利用AI演算法即時監控抵押品市場流動性、提供動態貸款價值比風險警示，並透過自動化風險管理執行來降低信貸風險敞口。此外，本集團旨在應用自然語言處理解決方案，以自動化客戶開戶背景審查、反洗錢監控及交易監察（例如透過人臉識別進行自動化開戶），從而降低合規成本並提升營運效率。

儘管此等技術整合目標符合本集團的營運需求，但具體範圍及運作細節仍需進一步協商，且上海付全將如何與本集團合作或支援本集團以實現此等潛在協同效應，仍須待進一步商業磋商釐定。

本集團將於簽署任何正式協議後，根據上市規則的規定，適時發佈公告，並在適當時候另行刊發公告。

承董事會命
鼎石資本有限公司
執行董事
李鎮彤

香港，2026年8月21日

於本公告日期，董事會執行董事為李鎮彤先生及張嘉兒女士，非執行董事為王涵先生及盧維興先生，以及獨立非執行董事為劉基力先生、黃俊鵬先生及黃振業先生。