

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，其並不包含對閣下可能屬重要的所有資料。在決定投資[編纂]之前，閣下應閱讀整份文件。任何投資均有風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。在決定投資[編纂]之前，閣下應仔細閱讀該章節。

概覽

我們是一家全鏈條數字打印解決方案供應商，主要提供打印控制系統、打印基礎設施及打印創新服務，根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們在全球所有獨立打印控制系統供應商中排名第一。依託上述優勢，我們已成為數字打印生態系統的基石，並憑藉獨特優勢充分把握即時打印市場的結構性增長機遇。我們的解決方案正推動行業向個性化生產、智能自動化及場景化製造解決方案轉型。我們已構建一個連接價值鏈關鍵環節的生態系統，貫通設計、生產、分銷與履約全流程。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是少數能夠在即時打印全價值鏈中提供全集成、全鏈條解決方案的主流數字打印解決方案參與者之一，於2024年在全球打印控制系統市場中位列獨立打印控制系統供應商榜首，按收入計的市場份額達5.6%。

下圖展示我們截至2025年8月31日的業務亮點：



我們的一體化平台融合全球領先的打印控制系統、先進的硬件基礎設施及RIIN銀河SaaS，這一創新模式徹底改變打印解決方案的交付與規模化拓展方式。憑藉這一獨特定位，我們得以捕捉即時打印全價值鏈的機遇，涵蓋工業應用與創意商業等多個領域。

概 要

我們以高精度打印控制系統為據點，以先進的打印基礎設施為支柱，並通過創新服務得以增強，以基礎技術與先進的履約能力賦能打印生態利益相關方，協助提高生產效率、減少資源消耗，並維持按需製造的靈活定制能力：

- **打印設備廠商**：獲取一體化解決方案，開拓全新市場。
- **即時打印商品工廠**：通過自動化訂單處理，實現運營效能優化。
- **創作者及商家**：借助全球供應鏈，高效推進定制化生產與商業運營，讓創意作品在全球範圍內獲得關注、傳播與認可。
- **消費者**：獲取獨特設計產品，並享受可靠及高品質的履約服務。

為進一步鞏固我們在不斷變化市場環境中的地位，我們於2025年8月收購上海色如丹的控股權，上海色如丹是一家專門從事色料與墨水業務的公司。此次戰略性收購通過強化對數字打印核心耗材的管控，全面強化我們的產品能力。依託色如丹的專業技術，我們相信，我們能夠為多元應用場景提供高性能色彩解決方案。此次整合可強化我們的供應鏈，拓展定制化能力，並支持可擴展的解決方案，助力合作夥伴於快速演進的打印市場中脫穎而出。

我們的產品及服務

我們的產品及服務（即(i)打印控制系統、(ii)打印基礎設施及(iii)打印創新服務）均依據客戶及終端消費者的定制化需求專門設計，該等需求則由我們的銷售團隊通過主動調研精準挖掘。

下表載列我們於所示年度／期間按業務分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
打印控制系統....	174,427	70.9	262,729	79.1	320,614	73.0	208,736	74.3	232,549	71.5
打印基礎設施....	65,645	26.7	59,561	17.9	104,402	23.8	64,589	23.0	75,127	23.1
打印創新服務....	5,981	2.4	9,772	3.0	13,941	3.2	7,565	2.7	17,676	5.4
總計	246,053	100.0	332,062	100.0	438,957	100.0	280,890	100.0	325,352	100.0

(未經審核)

概 要

我們的打印控制系統由控制系統和控制板組成。我們從製造工廠、貿易商或經銷商處採購原材料，包括但不限於芯片、印制電路板、電容器和電阻器。我們專注於控制系統的研發，並將控制板的安裝外包。我們委託第三方物流公司進行配送。對於我們的打印基礎設施，我們為知名打印設備廠商提供涵蓋打印機研發和製造的集成解決方案。我們採購打印頭、UV燈、導尾以及電線電纜等原材料，並在我們自己的生產基地進行製造。我們還提供耗材和基本配件，如色料、墨水和打印頭，以支持我們的打印基礎設施。就我們的打印創新服務而言，我們通過提供閉環供應鏈賦能即時打印利益相關方。我們向即時打印商品工廠提供RIP色彩管理系統及RIIN銀河SaaS，透過從訂單處理到製造履約的簡化工作流程，將工廠與商家緊密連接。我們的打印創新服務協助商家及即時打印工廠滿足其按需定制化生產的需求，並協助創作者將其靈感商業化。

我們的產品可應用於超過20個應用場景，包括但不限於新能源、PCB板及家具等，全面覆蓋日常生活必需品。



概 要

銷售與市場營銷

我們通過直接銷售的方式向客戶銷售我們的產品及解決方案。我們擁有一支由合共97名員工組成的內部銷售與市場營銷專職團隊。我們的銷售與市場營銷團隊具備深厚的行業知識及專業能力，會與客戶、合作夥伴以及內部運營團隊緊密合作，推廣我們的產品及解決方案。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自中國內地客戶，分別約為人民幣194.4百萬元、人民幣283.2百萬元、人民幣380.0百萬元、人民幣241.1百萬元及人民幣285.5百萬元，分別佔我們於相應年度／期間總收入的約79.0%、85.3%、86.6%、85.8%及87.8%。下表載列我們於所示年度／期間按地理區域劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
中國內地.....	194,370	79.0	283,169	85.3	379,996	86.6	241,142	85.8	285,547	87.8
海外.....	51,683	21.0	48,893	14.7	58,961	13.4	39,748	14.2	39,805	12.2
總計.....	<u>246,053</u>	<u>100.0</u>	<u>332,062</u>	<u>100.0</u>	<u>438,957</u>	<u>100.0</u>	<u>280,890</u>	<u>100.0</u>	<u>325,352</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 主要包括日本及美國。

生產

我們的生產模式主要為需求驅動型，且緊密貼合客戶需求。該模式涉及內部多個部門的無縫協作：(i)銷售部門負責生成並確認客戶訂單；(ii)研發部門制定詳細的技術規格與性能參數；及(iii)生產部門統籌整體生產與交付流程。這種一體化方法使我們能夠維持高標準的產品質量、運營效率，以及對客戶時效要求的響應能力。我們的生產流程旨在保持高質量標準，同時保持靈活性，以加快生產，及時滿足客戶需求。我們的生產能力及質量控制措施使我們能夠確保我們的產品及解決方案的高性能及可靠性。更多詳情請參閱本文件「業務－生產」一節。

概 要

我們的客戶與供應商

我們的客戶

我們擁有廣泛而多元化的客戶群。於往績記錄期間，我們的客戶主要包括打印機廠商及即時打印商品工廠。我們主要為打印機廠商提供打印控制系統及打印基礎設施，為即時打印商品工廠提供打印基礎設施及打印創新服務。於往績記錄期間，我們來自前五大客戶的收入分別為人民幣101.0百萬元、人民幣130.3百萬元、人民幣153.4百萬元及人民幣96.0百萬元，分別佔截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月我們總收入的41.1%、39.2%、34.9%及29.5%。此外，於往績記錄期間各期間，來自我們最大客戶的收入分別為人民幣51.7百萬元、人民幣48.6百萬元、人民幣58.9百萬元及人民幣36.1百萬元，分別佔我們總收入的21.0%、14.6%、13.4%及11.1%。更多詳情請參閱本文件「業務－我們的客戶」。

我們的供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括打印機零件（如芯片、印制電路板、電容器、電阻器及打印頭）的製造商，以及彼等的貿易商和經銷商。於往績記錄期間，我們向前五大供應商的採購額分別為人民幣27.4百萬元、人民幣36.9百萬元、人民幣64.4百萬元及人民幣50.7百萬元，分別佔我們截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月總採購額的25.1%、33.8%、32.6%及33.3%。此外，於往績記錄期間各期間，向我們最大供應商作出的採購額分別為人民幣6.4百萬元、人民幣16.0百萬元、人民幣24.4百萬元及人民幣13.9百萬元，分別佔我們總採購額的5.8%、14.7%、12.4%及9.1%。更多詳情請參閱本文件「業務－我們的供應商」。

我們的研發

我們對創新的熱忱，結合自身的研發能力，使我們能夠在行業中維持競爭力。我們認為，研發與創新對我們的長期發展及成功至關重要。我們在研發方面投入大量資源，不斷改進產品及服務，提升技術競爭優勢，且我們認為，我們的成功取決於持續的研發成果。

我們擁有涵蓋打印行業關鍵領域的核心技術，包括色彩管理、半色調算法、漸變羽化技術、噴嘴故障檢測與補償。在上述各專業領域，我們均已達到行業先進水平。在持續的創新投入及深厚的技術積累支持下，所有核心技術均通過內部研發完成。憑藉對客戶最新需求的全面了解與行業趨勢的深入分析，我們已建立獨特且專有的技術

概 要

基礎。為持續推動創新並拓展即時打印技術研發，我們與領先的高校及科研機構建立長期合作關係。研發團隊是我們研發實力的核心。我們在研發及人才培養方面的持續投入，確保自身始終處於即時打印創新的前沿，能夠提供可擴展、高效且技術先進的解決方案，以滿足全球數字打印生態系統不斷變化的需求。這一堅實的技術基礎使我們能夠為創作者、商家、即時打印商品工廠及製造合作夥伴提供可靠且具有前瞻性的數字打印解決方案。

更多詳情請參閱本文件「業務－我們的研發」。

我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢使我們有別於競爭對手，並已助我們取得成功：

- 全球提供全鏈條數字打印解決方案的先行者，通過戰略性佈局引領行業發展；
- 高度兼容的技術開發平台憑藉創新技術底座及強大算法的優勢，實現更高效的研發、更快速的更新迭代，以解決行業痛點；
- 強大的技術執行力與可靠的交付能力，依託多樣化的產品組合、對客戶需求及應用場景的深入洞察，有效應對快速演變且高度多樣化的即時打印市場需求；
- 深厚的品牌認知，得益於與商業夥伴的穩定合作及優質的售後服務體系；及
- 一支具備卓越執行力、並由英才團隊支撐的管理隊伍。

我們的戰略

我們認為，以下戰略將為我們在未來取得持續成功鋪平道路：

- 發揮市場洞察及生態共創的優勢，助推數字打印技術的全面應用；
- 擴張產能並實現更大的規模經濟效益；
- 強化研發聚焦，拓寬市場覆蓋至更廣泛的應用場景；

概 要

- 優化打印創新服務，擴展全球體系本地化布局的即時打印交付網絡，加強即時打印生態系統構建；及
- 拓展我們的國際市場版圖，提升品牌影響力與知名度。

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），李先生與其控制實體森大實業、合森聚賢、合森同鼎以及劉女士將共同控制本公司約[編纂]的表決權。於[編纂]完成後，彼等將成為我們的控股股東。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]

在本公司發展歷程中，我們共獲得三輪[編纂]，其中包括來自深創投的投資。[編纂]募集資金總額約為人民幣204.6百萬元。根據適用的中國法律，[編纂]不得在[編纂]起12個月內處置其持有的任何H股。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]」。

競爭

根據弗若斯特沙利文的資料，在數字化轉型加速、包裝與廣告領域小批量定制需求增加以及技術持續創新的支持下，全球數字打印解決方案行業保持穩步擴張態勢。全球數字打印解決方案行業的市場規模以收入計，由2020年的約351億美元增至2024年的約433億美元，複合年增長率為5.4%，並預計於2029年達到約613億美元，2024年至2029年的複合年增長率為7.2%。儘管我們認為我們並無與數字打印行業任何特定企業直接競爭，但我們在各業務板塊及適用的下游行業中仍面臨競爭。我們的部分競爭對手擁有顯著的競爭優勢，如更高的品牌知名度及更長的經營歷史。因此，該等競爭對手可能比我們更快更有效地應對新的或不斷變化的機遇、技術、消費者偏好、法規或標準，而這可能會降低我們產品或服務的吸引力。有關我們業務面臨的競爭風險的更多資料，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們面臨競爭，並預計未來將繼續面臨競爭。倘我們無法有效競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響」。然而，我們認為，憑藉我們的研發能力，我們能夠在此競爭激烈的市場環境中蓬勃發展。有關我們經營所在行業競爭格局的詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

概 要

歷史財務資料摘要

下表呈列我們於所示期間或截至所示日期的歷史財務資料。本摘要摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料。下文所載的歷史財務數據摘要應與本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料（包括隨附附註）及「財務資料」中所載的資料一併閱讀，以保證其完整性。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

綜合損益及其他全面收益表

下表概述本公司於所示年度／期間的綜合損益及其他全面收益表，其詳情載於本文件附錄一所載會計師報告。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
收入	246,053	332,062	438,957	280,890	325,352
銷售成本	(117,416)	(143,242)	(195,076)	(123,026)	(143,859)
毛利	128,637	188,820	243,881	157,864	181,493
其他收入、開支、收益					
及虧損淨額	22,417	21,743	33,825	20,074	10,973
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）					
模型項下的減值虧損					
（扣除撥回）	(2,000)	4,260	(756)	(957)	(1,158)
銷售開支	(9,296)	(9,326)	(13,173)	(7,490)	(14,133)
行政開支	(22,345)	(27,038)	(38,492)	(21,142)	(32,057)
研發開支	(45,113)	(54,440)	(74,418)	(44,598)	(70,532)
財務成本	(821)	(444)	(698)	(366)	(750)
[編纂]開支	-	-	[編纂]	-	[編纂]
應佔聯營公司業績	-	-	-	-	(110)

概 要

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
除稅前利潤.....	71,479	123,575	148,298	103,385	69,179
所得稅開支.....	(5,517)	(10,878)	(8,485)	(6,775)	(960)
年／期內利潤.....	65,962	112,697	139,813	96,610	68,219
年／期內其他全面收益					
其後可能重新分類至損益的項目：					
換算海外業務產生的匯兌差額...	5	12	70	19	(55)
年／期內全面收益總額.....	65,967	112,709	139,883	96,629	68,164
以下各項應佔年／					
期內利潤／(虧損)：					
本公司擁有人.....	66,118	112,776	139,813	96,610	68,219
非控股權益.....	(156)	(79)	-	-	-
	65,962	112,697	139,813	96,610	68,219
以下各項應佔年／					
期內其他全面收益／(開支)：					
本公司擁有人.....	66,123	112,788	139,813	96,629	68,164
非控股權益.....	(156)	(79)	-	-	-
	65,967	112,709	139,813	96,629	68,164
每股盈利.....					
－ 基本 (人民幣元).....	1.14	1.88	2.33	1.61	1.10

概 要

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呈列的綜合損益及其他全面收益財務報表，我們亦使用年／期內經調整虧損（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量方法。我們提出該項財務計量方法，是由於其被管理層用於通過消除若干項目的影響以評估我們的財務表現。我們亦認為該非國際財務報告準則計量為[編纂]及其他人士提供附加資料，有助其以與管理層相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績，並於不同會計期間之間以及與同行公司之間進行財務業績比較。

年／期內經調整利潤一詞並非根據國際財務報告準則界定。呈列年／期內經調整利潤（非國際財務報告準則計量）乃由於管理層認為有關資料有助於[編纂]以其協助管理層的相同方式了解及評估綜合經營業績。由於年／期內經調整利潤（非國際財務報告準則計量）並不包括影響我們於有關年度／期間虧損的所有項目，故採用其作為分析工具有重大限制。鑒於上述限制，於評估我們的經營及財務表現時，閣下不應單獨閱覽年／期內經調整利潤（非國際財務報告準則計量），亦不應將其視為我們年／期內利潤或任何其他按照國際財務報告準則計算的經營表現計量的替代者。此外，由於所有公司未必均以同樣的方式計算該非國際財務報告準則計量，因此它們不可與其他公司使用的其他類似標題的計量方法相比。

我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）界定為扣除[編纂]後的利潤。我們扣除與[編纂]相關的[編纂]。下表為我們的年／期內經調整利潤（非國際財務報告準則計量）與根據國際財務報告準則所呈列年／期內利潤（即持續經營利潤）的對賬：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內利潤	65,962	112,697	139,813	96,610	68,219
加：					
[編纂]	—	—	[編纂]	—	[編纂]
年／期內經調整利潤 (非國際財務報告準則計量)	<u>65,962</u>	<u>112,697</u>	<u>141,684</u>	<u>96,610</u>	<u>72,766</u>

概 要

我們的淨利潤由2022年的人民幣66.0百萬元增加至2023年的人民幣112.7百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣141.7百萬元，主要由於整體毛利增加。我們的淨利潤由截至2024年8月31日止八個月的人民幣96.6百萬元減少至截至2025年8月31日止八個月的人民幣72.8百萬元，主要由於我們的銷售開支、研發開支、行政開支及[編纂]增加，部分被我們的整體毛利增加所抵銷。

經選定綜合損益及其他全面收益表項目

按業務分部劃分的毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
打印控制系統....	99,941	57.3	158,843	60.5	201,573	62.9	131,491	63.0	150,538	64.7
打印基礎設施....	24,122	36.7	25,595	43.0	35,047	33.6	21,905	33.9	21,083	28.1
打印創新服務....	4,574	76.5	4,280	43.8	7,261	52.1	4,468	59.1	9,872	55.8
總計	<u>128,637</u>	<u>52.3</u>	<u>188,820</u>	<u>56.9</u>	<u>243,881</u>	<u>55.6</u>	<u>157,864</u>	<u>56.2</u>	<u>181,493</u>	<u>55.8</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們的毛利整體呈現增長態勢，分別為人民幣128.6百萬元、人民幣188.8百萬元、人民幣243.9百萬元、人民幣157.9百萬元及人民幣181.5百萬元，相應的毛利率分別為52.3%、56.9%、55.6%、56.2%及55.8%。

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中的節選資料：

	截至12月31日			截至8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	19,851	19,370	35,986	470,174
流動資產.....	240,455	361,336	594,533	953,902
資產總值.....	260,306	380,706	630,519	1,424,076
流動負債.....	53,336	63,140	87,464	262,611
流動資產淨值.....	187,119	298,196	507,069	691,291
非流動負債.....	5,055	2,863	13,469	591,131
資產淨值.....	201,915	314,703	529,586	570,334

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣529.6百萬元增加至截至2025年8月31日的人民幣570.3百萬元，主要由於期內利潤人民幣68.2百萬元及股東注資人民幣64.6百萬元，部分被我們收購上海色如丹及向其非控股權益授出認沽期權的相關確認所產生的淨影響人民幣92.1百萬元之減少所抵銷。我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣314.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣529.6百萬元，主要由於年內利潤人民幣139.8百萬元及股東注資人民幣90.0百萬元，部分被已宣派的股息人民幣15.0百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣201.9百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣314.7百萬元，主要由於年內利潤人民幣112.7百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣507.1百萬元增加至截至2025年8月31日的人民幣691.3百萬元，主要由於(i)存貨增加，及(ii)現金及現金等價物增加，(iii)貿易應收款項及應收票據增加，(iv)按公允價值計入損益的金融資產增加，部分被(v)貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加所抵銷。我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣298.2百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣507.1百萬元，主要由於(i)短期定期存款增加，及(ii)現金及現金等價物增加，部分被(iii)按公允價值計入損益的金融資產減少，及(iv)貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加所抵銷。我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣187.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣298.2百萬元，主要由於(i)短期定期存款增加，部分被(ii)按公允價值計入損益的金融資產減少，(iii)存貨減少，及(iv)貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加所抵銷。

概 要

綜合現金流量表概要

下表概述我們於所示年度／期間的綜合現金流量表：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營所得現金.....	74,722	151,411	155,120	100,803	15,289
已付所得稅.....	(5,516)	(7,271)	(14,988)	(11,744)	(6,082)
經營活動所得現金淨額.....	69,206	144,140	140,132	89,059	9,207
投資活動所用現金淨額.....	(54,195)	(134,502)	(155,918)	(58,688)	(89,283)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	19,290	(6,126)	66,418	(21,349)	258,152
現金及現金等價物淨增加額.....	34,301	3,512	50,632	9,022	178,076
年／期初現金及現金等價物....	34,220	68,729	72,026	72,026	122,586
外匯匯率變動的影響.....	208	(215)	(72)	7	243
年／期末現金及現金等價物....	68,729	72,026	122,586	81,055	300,905

概 要

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期各年度／期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至8月31日
				止八個月／
	2022年	2023年	2024年	截至8月31日
毛利率 ⁽¹⁾	52.3%	56.9%	55.6%	55.8%
淨利潤率 ⁽²⁾	26.8%	33.9%	31.9%	21.0%
經調整淨利潤率(非國際財務 報告準則計量) ⁽³⁾	26.8%	33.9%	32.3%	22.4%
流動比率 ⁽⁴⁾	4.51	5.72	6.80	3.63
槓桿比率 ⁽⁵⁾	0.06	0.03	0.04	0.39
收入增長率 ⁽⁶⁾	不適用	35.0%	32.2%	15.8%

附註：

- (1) 毛利率等於各年度／期間毛利除以收入。
- (2) 淨利潤率等於各年度／期間淨利潤除以收入。
- (3) 淨利潤率(非國際財務報告準則計量)等於各年度／期間經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以收入。
- (4) 流動比率等於截至各年／期末流動資產總值除以流動負債總額。
- (5) 槓桿比率等於截至各年／期末債務總額(包括銀行借款和租賃負債)除以權益總額。
- (6) 收入增長率等於本年度／期間總收入的增加額除以上一年度／期間總收入，再乘以100%。

概 要

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」所載的若干風險。閣下在決定投資我們的[編纂]前，應仔細閱讀該節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的產品及服務被各行業、各領域的客戶廣泛使用。這些行業與領域會受到供需動態及其他宏觀經濟因素影響，而該等因素進而可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。
- 倘我們未能及時持續創新產品及服務以滿足客戶對性能及穩定性不斷變化的需求，我們可能無法挽留現有客戶、吸引新客戶或增加銷售，而我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。
- 我們面臨競爭，並預計未來將繼續面臨競爭。倘我們無法有效競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- 我們的成功取決於我們與若干客戶堅實穩固的關係。倘我們未能實現客戶群的多元化，或倘我們與該等客戶的關係出現任何中斷，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。
- 未能向客戶提供高質量的維護及支持服務可能會損害我們與客戶的關係，從而損害我們的業務。
- 我們於研發活動的投資未必會產生預期結果。
- 我們可能無法有效實施未來擴張計劃。即使該等計劃得以實施，我們的投資亦可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 我們的業務可能會受到原材料及耗材價格及供應變動的重大影響。

更多詳情請參閱「風險因素」。

概 要

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為[編纂]（即[編纂]範圍的中位數），經扣除[編纂]的[編纂]及其他估計[編纂]，並假設[編纂]未獲行使，我們估計將從[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元。

我們擬按下文所載用途及金額使用[編纂][編纂]：

- [編纂]約[編纂]或[編纂]，將分配予研發投資，以加強打印控制系統、打印基礎設施及打印頭等其他耗材相關研發的研發能力；
- [編纂]約[編纂]或[編纂]，將分配予研發投資，以擴展我們的產品及服務組合，佈局我們打印創新服務的新應用場景；
- [編纂]約[編纂]或[編纂]，將分配予投資上海色如丹及湖北色如丹。該投資將擴大我們色料及墨水的產能，確保關鍵原材料的穩定、高質量供應，與我們致力於提供優質即時打印解決方案的承諾相符；
- [編纂]約[編纂]或[編纂]，將用於強化全球銷售及營銷佈局，從而提升國際市場影響力，提升服務響應效率，推動全球業務實現可持續增長；及
- [編纂]約[編纂]或[編纂]將用作營運資金及一般公司用途。

更多詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

概 要

[編纂]

下表中的所有統計數據均基於以下假設：[編纂] 股H股根據 [編纂] [編纂] (假設 [編纂] 未獲行使)。

	按 [編纂] 每股 [編纂] [編纂] 計算	按 [編纂] 每股 [編纂] [編纂] 計算
緊隨 [編纂] 完成後我們 [編纂] 的 [編纂] ⁽¹⁾	[編纂] 港元	[編纂] 港元
我們 [編纂] 的 [編纂] ⁽²⁾	[編纂] 港元	[編纂] 港元
未經審核 [編纂] 經調整綜合 每股有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂] 港元	[編纂] 港元

附註：

- (1) [編纂] 乃基於緊隨 [編纂] 完成後預期將予 [編纂] 的 [編纂] 股股份計算 (假設 [編纂] 未獲行使)。
- (2) [編纂] 乃基於緊隨 [編纂] 及 [編纂] 股份轉換為 H 股完成後預期將予 [編纂] 的 [編纂] 股 H 股計算 (假設 [編纂] 未獲行使)。
- (3) 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」所述調整後計算得出。

股息及股息政策

於 [編纂] 完成後，我們可能會以現金形式或我們的組織章程細則允許的其他方式派付股息。未來宣派或派付股息以及股息的金額將由董事會酌情決定並取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、我們的附屬公司向我們派付的現金股息、業務前景、與宣派及派付股息有關的法定及監管限制以及董事會可能認為重要的其他因素。宣派及派付任何股息以及股息的金額均須符合我們的章程文件及相關法律。股東可批准任何股息的宣派。

任何建議的股息派付均須由董事會制定並須經股東大會批准。根據組織章程細則規定的股息政策，每三年派付的股息金額應至少達到該三年期間可供分派利潤的

概 要

30%，但須符合若干特定條件。於2022年、2023年及2024年，我們分別就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度宣派股息人民幣30.0百萬元、零及人民幣15.0百萬元。截至最後實際可行日期，我們已悉數支付該等股息。

根據中國公司法，中國註冊成立公司在彌補過往年度的累計虧損（如有）後，每年需從其稅後利潤中提取至少10%，用於繳納若干法定公積金，直至該公積金累計繳納總額達到其註冊資本的50%。本公司可在彌補累計虧損並繳納上述法定公積金後，將稅後利潤用於派付股息。

無重大不利變動

董事已確認，截至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景自2025年8月31日（即我們最新經審核綜合財務報表的截止日期）起並無出現任何重大不利變動，且自2025年8月31日起，並無發生任何將對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數），與[編纂]相關的估計[編纂]總額（包括[編纂]）估計為[編纂]港元（約佔[編纂][編纂]的[編纂]%）。[編纂]包括(i)[編纂]約[編纂]港元，及(ii)[編纂]開支約[編纂]港元，其中包括本公司法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元，以及其他費用及開支約[編纂]港元。於往績記錄期間，我們產生的[編纂]為人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元已自綜合損益及全面收益表扣除，及剩餘人民幣[編纂]元將於成功[編纂]後根據相關會計準則入賬列為權益扣除項。我們預計於完成[編纂]前將進一步產生人民幣[編纂]元的[編纂]，其中約人民幣[編纂]元將自綜合損益及全面收益表扣除，及人民幣[編纂]元將於成功[編纂]後入賬列為權益扣除項。上述[編纂]為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，且實際數額可能會與本估計不同。