

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Shenzhen Hosonsoft Co., Ltd. 深圳市漢森軟件股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)的要求而刊發，僅用作提供資料予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向深圳市漢森軟件股份有限公司(「**本公司**」)、其聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不會引起本公司、其保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的任何責任。概不保證本公司將會進行發售；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在實際最終的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦無意構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬人士、顧問或包銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州證券法登記；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意自行了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據向香港公司註冊處處長登記的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾人士派發。

重 要 提 示

重要提示：閣下如對本文件的內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

Shenzhen Hosonsoft Co., Ltd. 深圳市漢森軟件股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]

[編纂]項下的[編纂]數目：[編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予[編纂])
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)
最高[編纂]：每股H股[編纂]，另加1.0%經紀佣金、0.00015%會財局交易徵費、0.0027%證監會交易徵費及0.00565%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)
面值：每股H股人民幣1.00元
[編纂]：[編纂]

聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、
[編纂]、[編纂]及[編纂]



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同附錄七「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所列明的文件，已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們於[編纂]通過協議釐定。預期[編纂]將為[編纂]或之前，且無論如何不遲於[編纂][編纂]。[編纂]將不會超過[編纂]且目前預期不會低於[編纂]。申請[編纂]的人士可能須於申請時支付(視乎申請渠道)最高[編纂]每股[編纂][編纂]，連同1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費，倘[編纂]低於[編纂]，則多繳股款可予退還。倘[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們出於任何原因而未能於[編纂][編纂]中午十二時正之前協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

[編纂](為其本身及代表[編纂])如認為適當並經我們同意，可於截止遞交[編纂]申請當日上午或之前隨時調減根據[編纂][編纂]的[編纂]數目及/或[編纂]至低於本文件所述者。在此情況下，我們將在作出上述相關調低決定後，在切實可行情況下盡快且無論如何不遲於遞交[編纂]申請截止日期上午，於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及我們的網站(<http://hosonsoft.com>)刊登調低[編纂]數目及/或[編纂]的通告。更多詳情，請參閱本文件「[編纂]的架構」及「[編纂]」章節。

倘於[編纂]上午八時正前出現若干事件，則[編纂](為其本身及代表[編纂])可終止[編纂]於[編纂]項下的責任。有關該等情況的進一步詳情載於「[編纂]」[編纂]。

有意[編纂]作出投資決定前，應仔細考慮本文件所載的一切資料，尤其是本文件「風險因素」所載的風險因素。

[編纂]並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內[編纂]、出售、質押或轉讓，惟獲豁免遵守美國證券法的登記規定或並非受該等登記規定規限的交易中進行者除外。[編纂]可依據S規例以離岸交易方式在美國境外[編纂]及出售。

[編纂]

[編纂]

重 要 提 示

[編 纂]

重 要 提 示

[編 纂]

預 期 時 間 表

[編 纂]

預 期 時 間 表

[編 纂]

預 期 時 間 表

[編纂]

預 期 時 間 表

[編 纂]

目 錄

致有意[編纂]的重要通知

本文件乃由本公司僅就[編纂]及[編纂]而刊發，並不構成出售本文件內根據[編纂][編纂]以外任何證券的[編纂]或招攬購買上述任何證券的[編纂]。在任何其他司法權區或在任何其他情況下，本文件不得用作亦不構成[編纂]或邀請。概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區[編纂][編纂]，亦無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區派發本文件。於其他司法權區派發本文件進行[編纂]以及[編纂]及出售[編纂]須受限制且可能無法進行，除非已根據該等司法權區適用證券法向有關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免而獲准進行。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出投資決定。[編纂]僅依據本文件所載資料及所作聲明進行。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。對於並非本文件所載資料或所作聲明，閣下不應視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或其各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或者其中任何一方或參與[編纂]的任何其他各方的代表授權而加以倚賴。我們的網站(<https://hosonsoft.com>)所載資料並不構成本文件的一部分。

頁次

預期時間表.....	iv
目錄	viii
概要	1
釋義	19
技術詞彙表.....	31
前瞻性陳述.....	34

目 錄

風險因素.....	35
豁免嚴格遵守上市規則	61
有關本文件及[編纂]的資料	64
董事及參與[編纂]的各方	70
公司資料.....	73
行業概覽.....	75
監管概覽.....	87
歷史、發展及公司架構	101
業務	119
與控股股東的關係	204
董事及高級管理層	208
股本	219
主要股東.....	222
財務資料.....	223
未來計劃及[編纂].....	272
[編纂].....	276
[編纂]的架構	290
如何申請[編纂]	301
附錄一 會計師報告	I-1
附錄一A 上海色如丹會計師報告.....	IA-1
附錄二 未經審核[編纂]財務資料	II-1

目 錄

附錄三	稅項及外匯	III-1
附錄四	主要法律及監管條文概要	IV-1
附錄五	組織章程細則概要	V-1
附錄六	法定及一般資料	VI-1
附錄七	送呈香港公司註冊處處長及展示文件	VII-1

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	%
	(未經審核)									
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

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	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 (未經審核)	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.....	<u>65,967</u>	<u>112,709</u>	<u>139,883</u>	<u>96,629</u>	<u>68,164</u>
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)	—	—	—
	<u>65,962</u>	<u>112,697</u>	<u>139,813</u>	<u>96,610</u>	<u>68,219</u>
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)	—	—	—
	<u>65,967</u>	<u>112,709</u>	<u>139,813</u>	<u>96,629</u>	<u>68,164</u>
每股盈利.....					
— 基本(人民幣元).....	<u>1.14</u>	<u>1.88</u>	<u>2.33</u>	<u>1.61</u>	<u>1.10</u>

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
	(未經審核)				
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92.1百萬元的減少所抵銷。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 (未經審核)	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／ 截至8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
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。

釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙及詞語具有以下涵義。若干其他詞彙已於「技術詞彙表」予以解釋。

「會計師報告」	指	本集團會計師報告，該報告的全文載於「附錄一 — 會計師報告」
「聯屬人士」	指	就任何指定人士而言，直接或間接控制該指定人士或受其控制或與其受到直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「細則」或 「組織章程細則」	指	本公司於2025年9月29日採納且自[編纂]起生效的組織章程細則（經不時修訂、補充或以其他方式修改），其概要載於「附錄五 — 組織章程細則概要」
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「寶實新橋」	指	深圳市寶實新橋國科瑞華私募股權投資基金合夥企業（有限合夥），一家於2024年8月19日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的股東
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放辦理日常業務的日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）

[編纂]

釋 義

「國科正道」	指	北京國科正道投資中心(有限合夥)，一家於2013年8月23日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的股東
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運營的中央結算及交收系統
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，僅就本文件及地理參考目的而言且除文義另有所指外，本文件對於「中國」及「中國內地」的提述並不適用於香港、澳門特別行政區及中國台灣
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	深圳市漢森軟件股份有限公司，一家於2006年11月9日在中國註冊成立的股份有限公司
「合規顧問」	指	中國平安資本(香港)有限公司，一家根據證券及期貨條例註冊進行第6類(就企業融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指李先生、森大實業、合森聚賢、合森同鼎及劉女士

釋 義

「核心關連人士」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載《企業管治守則》
「CRM」	指	客戶關係管理
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「東莞圖創」	指	東莞市圖創智能製造有限公司，一家於2017年12月14日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「東伸必應」	指	徐州東伸必應企業管理有限公司（前稱為上海東伸投資有限公司），一家於2003年1月16日根據中國法律成立的有限責任公司，為我們的股東及上海色如丹的主要股東
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「僱員激勵計劃」	指	本公司批准及採納的股權激勵計劃，並於2020年9月及2022年5月根據該計劃授予獎勵
「僱員持股平台」	指	合森聚賢及合森同鼎，或按文義指其中任何一家公司
「極端情況」	指	於八號或以上颱風信號改為三號或以下颱風信號前，香港任何政府機構因公共交通服務嚴重中斷、大面積水浸、嚴重山泥傾瀉、大規模停電或任何其他惡劣情況而發佈的「極端情況」

釋 義

[編纂]

「弗若斯特沙利文」或「行業顧問」 指 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家獨立市場研究顧問，其為獨立第三方

「[編纂]」 指 經不時修訂或修改規管使用[編纂]服務的條款及條件，如文義許可，包括[編纂]

[編纂]

「本集團」或「我們」 指 本公司及其不時的附屬公司

「新上市申請人指南」 指 聯交所上市的新上市申請人指南，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「國科瑞華」 指 北京國科瑞華四期股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一家於2024年8月20日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的股東

「H股」 指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，擬於香港聯交所[編纂]和[編纂]

[編纂]

「合森同鼎」 指 深圳市合森同鼎運營管理企業(有限合夥)，一家於2020年8月19日根據中國法律成立的有限合夥企業，為僱員持股平台之一及我們的控股股東之一

釋 義

「合森聚賢」 指 深圳市合森聚賢運營管理企業（有限合夥），一家於2020年8月4日根據中國法律成立的有限合夥企業，為僱員持股平台之一及我們的控股股東之一

「港元」 指 香港法定貨幣港元

[編纂]

「香港」或
「香港特別行政區」 指 中華人民共和國香港特別行政區

釋 義

[編纂]

「湖北色如丹」	指	色如丹(湖北)影像色素有限公司，一家於2020年6月19日根據中國法律成立的有限公司，為上海色如丹的附屬公司
「匯創聚新」	指	蘇州匯創聚新股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2021年11月18日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的股東
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則會計準則，該統稱包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋
「獨立第三方」	指	據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，並非本公司關連人士(定義見上市規則)的實體或人士

釋 義

[編纂]

「交大未來」指 南通市交大未來小苗創業投資合夥企業（有限合夥），一家於2023年6月25日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的股東

[編纂]

釋 義

「最後實際可行日期」 指 2025年10月22日，即於本文件刊發前為確定其中所載若干資料而設定的最後實際可行日期

[編纂]

「上市規則」或
「香港上市規則」 指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「主板」 指 聯交所營運的股票市場（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與之並行運作

「工信部」 指 中華人民共和國工業和信息化部

「財政部」 指 中華人民共和國財政部

「商務部」 指 中華人民共和國商務部

「李先生」 指 李龍良，我們的創始人、董事會主席、執行董事、控股股東之一

「劉女士」 指 劉曉燕，非執行董事、控股股東之一

「國家發改委」 指 中華人民共和國國家發展和改革委員會

「新三板」 指 全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司，為中國公眾公司股份交易的場外交易系統

「提名委員會」 指 董事會提名委員會

釋 義

[編纂]

「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，即中國的中央銀行
「中國公司法」或 「公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、修改及／或以其他方式補充
「中國法律顧問」	指	廣東信達律師事務所，本公司的中國法律顧問

[編纂]

釋 義

[編纂]

「S規例」	指	美國證券法S規例
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「稅務總局」	指	國家稅務總局
「森彩數字」	指	森彩數字印刷技術(深圳)有限公司，一家於2017年5月12日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「森大企業管理」	指	深圳市森大企業管理有限公司，一家於2020年7月20日根據中國法律成立的有限公司，由李先生全資擁有
「森大實業」	指	森大實業(深圳)有限公司，一家於2020年1月16日根據中國法律成立的有限公司，為我們的控股股東之一，由李先生與劉女士分別持有85%及15%的權益
「森大技術」	指	森大(深圳)技術有限公司，一家於2017年4月26日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「森泓技術」	指	蘇州市森泓技術有限公司，一家於2022年12月16日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改

釋 義

「上海色如丹」或 「色如丹」	指	上海色如丹數碼科技股份有限公司，一家於2005年12月27日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括未上市股份及H股
「股東」	指	股份持有人
「深創投」	指	深圳市創新投資集團有限公司，一家於1999年8月25日根據中國法律成立的有限公司，為我們的股東
「深圳紅土」	指	深圳市紅土智能股權投資基金合夥企業（有限合夥），一家於2017年9月4日在中國成立的有限合夥企業，為我們的股東
「上交所」	指	上海證券交易所

[編纂]

「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」或 「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，香港交易及結算所有有限公司的全資附屬公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「深交所」	指	深圳證券交易所
「收購守則」	指	證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「往績記錄期間」	指	涵蓋截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個財政年度以及截至2025年8月31日止八個月的期間

釋 義

[編纂]

「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美籍人士」	指	具有S規例第902(k)條賦予該詞的涵義
「美國證券法」	指	1933年美國證券法以及據此發佈的規則及規例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「增值稅」	指	增值稅

[編纂]

「紫竹小苗」	指	上海紫竹小苗朗銳創業投資合夥企業(有限合夥)，一家於2021年9月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的股東
「%」	指	百分比

為便於參考，本文件以中文及英文載列中國法律法規、政府機關、機構、自然人或其他實體(包括我們的若干附屬公司)名稱，倘有任何歧義，概以中文版為準。

就本文件而言，中國的「省」包括省、直轄市和省級自治區。

本文件所載若干金額及百分比數字已經約整。因此，若干表格列作總額的數字未必相等於其前列數字的算術總和。任何圖表所顯示總額與所列數額總和若有不符，均為約整所致。

技術詞彙表

本詞彙表載有本文件所用與本集團及我們的業務相關的若干詞彙、釋義及縮略語的解釋。該等詞彙及其涵義未必與該等詞彙的標準行業涵義或用法相符。

「AI」	指	人工智能，計算機科學領域中機器所展現的智能，著重於創造能像人類或其他自然智能一樣工作和反應的智能機器
「AML」	指	反洗錢
「APP」	指	一種設計用於在移動設備上運行的計算機程序
「CAGR」	指	複合年增長率
「ERP」	指	企業資源計劃，一種整合會計、財務信息、人力資源管理、庫存管理及倉庫管理等內外部信息的信息技術系統，旨在推動業務運營的自動化
「DAC」	指	數模轉換器，將數字信號轉換為模擬信號的設備
「DPI」	指	每英寸點數，衡量圖像打印分辨率的單位，表示打印機在一線性英寸內放置的獨立墨點數
「Gbps」	指	千兆比特每秒，一種數據傳輸速率的單位
「IC」	指	集成電路，所有電路元件均集成在單個半導體芯片組上的一套電子電路
「ICC」	指	國際色彩聯盟，由行業廠商組成的聯盟，致力於色彩管理標準化，打造開放、廠商中立且跨平台的色彩管理系統及組件
「IoT」	指	物聯網，即通過互聯網實現通信及數據交換的互聯設備所組成的網絡

技術詞彙表

「IP」	指	知識產權
「ISO」	指	國際標準化組織（總部設於瑞士日內瓦的非政府組織）為評估企業組織質量體系而發佈的一系列質量管理和質量保證標準的英文簡稱
「ISO 14001」	指	環境管理體系標準，為企業或組織建立有效的環境管理體系提供框架指引，旨在向企業管理層、員工以及外部利益相關者保證環境影響正得到衡量與改善
「ISO 9001」	指	環境管理體系標準，為企業或組織建立有效的環境管理體系提供框架指引，旨在向企業管理層、員工以及外部利益相關者保證環境影響正得到衡量與改善
「IT」	指	信息技術
「MES」	指	製造執行系統，一種用於監控、跟蹤和控制製造流程的軟件系統
「OEM」	指	原始設備製造，即根據客戶規格要求製造全部或部分產品，並以客戶自有品牌名稱進行銷售的製造模式
「PCB」	指	印制電路板，一種用於在電路中將各組件相互連接或「接線」的介質
「PCIE」	指	外圍組件快速互連，一種高速串行計算機擴展總線標準
「PDF」	指	便攜式文檔格式
「PET」	指	聚對苯二甲酸乙二醇酯，聚酯家族中的一種熱塑性聚合物樹脂，常用於製作服裝纖維、食品容器及商品包裝材料

技術詞彙表

「即時打印」	指	即時打印，一種數字打印與交付的業務模式，能夠高效滿足消費者從需求產生、下單、打印生產到交付的全流程需求，實現定制化並快速響應小批量訂單
「PRN」	指	打印到文件格式，一種常見的打印機就緒語言
「QMS」	指	質量管理體系，一種用於滿足客戶需求和法規標準，確保持續交付高質量產品和服務的軟件系統
「二維碼」	指	快速響應碼，一種矩陣式條形碼或二維條形碼
「RIP」	指	光柵圖像處理器，數字打印系統中的關鍵組件，用於將數字設計文件轉換為打印設備可理解和執行的光柵化格式
「研發」	指	研究與開發
「SaaS」	指	軟件即服務，由中央供應商託管的標準化軟件，通過公共雲服務提供給客戶，該服務經由互聯網交付且可在多個組織間共享
「SKU」	指	庫存單位，每種不同產品的唯一標識符
「軟件」	指	一組機器可讀的指令，用於指導計算機處理器執行特定操作
「平方米」	指	平方米
「UV」	指	紫外線，一種波長短於可見光的電磁輻射
「VOC」	指	揮發性有機化合物，即易揮發且會造成空氣污染的有機化學物質，需嚴格管控以保護健康與環境

前 瞻 性 陳 述

本文件包含，且通過引用納入本文件的文件可能包含代表我們對未來目標、信念、期望、意圖或預測的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述主要載於「概要」、「風險因素」、「行業概覽」、「業務」、「財務資料」及「未來計劃及[編纂]」。前瞻性陳述一般可通過使用「旨在」、「預計」、「有志」、「相信」、「持續」、「可能」、「估計」、「預期」、「預測」、「目標」、「打算」、「可能」、「目標」、「應該」、「展望」、「計劃」、「潛在」、「預料」、「時間表」、「尋求」、「應該」、「目標」、「願景」、「將會」、「會」及其他類似詞彙予以識別。前瞻性陳述反映我們的董事對未來事件、運營、流動資金和資本來源的現時觀點。其中部分觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設（包括「風險因素」所列者）所規限，而其超出我們的控制範圍，並可能導致我們的實際業績、表現或成就與前瞻性陳述所表達或暗示的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。

我們的前瞻性陳述乃以有關未來事件的假設及因素為依據，該等假設及因素可能被證實為不準確。該等假設及因素乃基於我們目前可得的有關我們經營業務的資料。可能會影響實際業績的風險、不確定因素及其他因素（其中眾多超出我們的控制範圍）包括但不限於：

- 我們的經營及業務前景；
- 我們的業務及經營策略以及實施該等策略的能力；
- 我們的未來業務發展、財務狀況及經營業績；
- 我們發展及管理我們經營及業務的能力；
- 我們控制成本和開支的能力；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們對我們產品及服務的需求及市場接受度的預期；
- 我們對與客戶、供應商和其他合作夥伴開展業務關係的期望；
- 我們[編纂]的計劃[編纂]；及
- 我們經營或計劃經營所在行業及市場的未來發展、趨勢及競爭格局。

風險因素

投資我們的[編纂]涉及重大風險。投資我們的[編纂]之前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素。下文闡述我們認為屬重大的風險。任何下述風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。在任何該等情況下，我們[編纂]的市價均可能下跌，而閣下可能會損失所有或部分投資。

該等因素為未必會發生的或然事件，且我們現時無法就任何該等或然因素發生的可能性發表意見。除非另有指明，否則所提供的資料均截至最後實際可行日期，在本文件日期後不會作出更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」所述的警示性陳述。

與我們的業務及行業有關的風險

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。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自提供打印控制系統、打印基礎設施及打印創新服務，以向即時打印市場的利益相關者提供全鏈條數字打印解決方案。我們的利潤率及盈利能力可能受到影響該等行業及領域的供需動態及其他宏觀經濟因素的影響。我們對產品及解決方案售價的控制有限，而售價受多項因素影響，例如整體經濟狀況、下游市場的周期性趨勢、供需錯配加劇的競爭、原材料價格、部分客戶業務的季節性及政府政策。該等因素導致我們產品的售價出現波動。

根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，全球數字打印解決方案行業的市場規模由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%。倘我們無法維持銷售產品及解決方案的盈利水平，尤其是於往績記錄期間佔我們總收入70.0%以上的打印控制系統，我們的經營業績可能會受到損害。

風 險 因 素

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。因此，我們的財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

數字打印行業具有技術進步快、產品迭代頻繁、需求多變等特點。該等發展可能會導致我們當前技術及解決方案的競爭力降低或過時，或迫使我們需花費大量資源及時間來改進或調整技術。

鑒於我們所處市場的不斷變化，我們未來的成功取決於我們預測及應對行業標準、技術發展、客戶偏好及其他市場動態變化的能力。出現快於預期或意料之外的技術或市場需求變化可能會縮短我們產品及服務的預期生命周期，或降低我們當前產品組合的市場相關性。此外，我們可能無法及時開發或引入可滿足客戶要求的新技術或改進技術、獲得市場認可或將開發中的技術有效商業化。此外，我們可能無法準確預測或及時響應新興技術趨勢或不斷發展的行業要求。

倘我們未能適應該等變化或無法獲得必要的新技術，我們可能會失去現有客戶或無法吸引新客戶。倘因技術競爭、客戶偏好轉變或其他因素導致對我們產品及服務的需求減少，則可能會對我們的業務、經營業績及未來前景產生重大不利影響。

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。

我們在業務的多個方面面臨競爭，並預計將持續面臨競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，數字打印解決方案行業內有設備製造商、即時打印服務供應商及耗材供應商等眾多參與者，導致市場集中度相對較低。這種分散結構導致品牌影響力、渠道效率下降以及行業整合及規範難度增加。我們無法保證將能夠有效或高效地與當前或未來的競爭對手競爭。我們的競爭對手或可開發出客戶接受度更高的產品及服務，或能夠更快速有效地應對新機遇以及不斷變化的技術、法規及客戶需求。此外，我們的部分競爭對手或可迅速擴大其現有客戶群及銷售網絡，並採取更積極的定價政策及提供更具吸引力的銷售條款。這可能導致我們錯失潛在銷售機會，或迫使我們以更低的價格銷售我們的產品及解決方案以保持競爭力。倘我們無法成功與現有或潛在競爭對手競爭，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

風 險 因 素

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。

過往，我們投資於品牌、銷售及營銷以獲取及留住客戶，於2022年、2023年、2024年及截至2025年8月31日止八個月分別產生銷售開支約人民幣9.3百萬元、人民幣9.3百萬元、人民幣13.2百萬元及人民幣14.1百萬元。我們無法向閣下保證我們能夠留住現有客戶或能夠與新獲客戶維持長期關係。此外，倘我們的獲客努力未能帶來足夠的收入增長，我們的盈利能力可能會受到不利影響。

我們客戶的需求可能因多種因素而大幅下降或波動。該等因素包括(i)對我們產品及解決方案的性能、質量或價格不滿意，(ii)出現競爭性替代解產品及解決方案，及(iii)其採購策略出現變化；或出現與我們品牌相關的負面宣傳。倘我們未能以具成本效益及可持續的方式挽留現有客戶、與彼等發展業務或獲取新客戶，我們可能會失去市場份額、遭遇收入波動及面臨利潤率壓力。任何該等結果均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

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。

隨著我們的業務規模及客戶群擴大，我們需要保持提供高效支持及有效維護的能力，以滿足客戶的需求。我們未必能夠招聘或挽留足夠數量的具備豐富經驗的合資格支持人員，為客戶提供我們的產品及服務。因此，我們可能無法充分應對任何短期內激增的技術支持或維護援助需求。我們亦可能無法調整未來維護服務及技術支持的範圍與交付方式，以契合競爭對手不斷發展的服務。

風 險 因 素

倘客戶對支持及維護的需求增加，我們可能面臨成本增加，這可能會對我們的經營表現造成不利影響。無法提供高效的維護及支持將損害我們的業務。我們認為我們吸引新客戶的能力很大程度上取決於我們的商業聲譽及現有客戶群的正面推薦。倘未能維持高質量服務水平，或任何市場認為我們的維護及支持服務存在缺陷，均將損害我們的業務。

倘產品質量有任何下降，我們產生的維護及保修相關成本可能將增加。我們亦可能根據法律要求制定新的退貨及保修政策，或修訂現行政策，而該等政策可能帶來額外的成本，該等成本可能無法通過增加收入來彌補。我們無法保證我們的退貨及保修政策不會被客戶濫用，這可能會大幅增加我們的成本，並對我們的業務及經營表現產生重大不利影響。相反，倘我們修改該等政策以降低成本，客戶的不滿可能會導致現有客戶流失或無法以期望的速度吸引新用戶，從而可能對我們的經營表現產生重大不利影響。

我們於研發活動的投資未必會產生預期結果。

我們的技術能力對成功至關重要，我們持續大力投入研發工作。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，我們產生的研發開支分別約為人民幣45.1百萬元、人民幣54.4百萬元、人民幣74.4百萬元及人民幣70.5百萬元，分別約佔我們同期收入的18.3%、16.4%、17.0%及21.7%。我們所處行業技術變革迅速，技術創新快速推進。我們需要在研發方面投入大量資源，包括財務及人力資源，以使我們的產品及服務具有競爭力，並跟上行業的發展步伐。因此，我們預計研發開支可能會持續增加。

此外，開發活動本質上具有不確定性，我們在將開發成果商業化時可能會遇到實際困難。我們的研發支出未必會產生相應的利益。鑒於技術一直並將持續快速發展，我們可能無法以高效且具成本效益的方式及時升級我們的技術，或根本無法升級。我們所在行業的新技術可能導致我們正在開發或預期未來開發的產品及服務過時、不具備商業可行性或缺乏吸引力，從而限制我們收回相關開發成本的能力，這可能導致我們的收入、盈利能力及市場份額下降。

風 險 因 素

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。

於往績記錄期間，我們已於若干業務領域進行投資並收購上海色如丹以擴大我們的業務組合。我們相信，該等策略措施作為我們整體業務策略的重要組成部分，已助力並將繼續助力我們拓展及鞏固市場領導地位。在我們努力發展及擴大客戶群的同時，我們致力於在新的地區市場建立業務，使我們的產品多樣化，並深化在現有下游市場的業務佈局。該等新產品及地理市場可能會帶來運營挑戰。為有效管理我們的預期業務增長及營運規模，我們必須繼續優化交易處理、技術、營運及財務系統，並改進我們的政策、程序及控制措施。該等舉措存在固有風險，並需要大量的管理、財務及人力資源。任何該等策略舉措均可能擾亂我們的持續運營，並對我們的業務、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。

我們提供的打印控制系統及打印基礎設施依賴於多種原材料。採購範圍主要包括用於打印控制系統的芯片、印制電路板、電容器及電阻器等原材料，以及用於打印基礎設施的打印頭、UV燈、電線電纜、導紙器及色基等原材料。我們的大部分原材料、零部件及間接供應品來自中國境內，小部分零部件及間接材料採購自海外，包括日本及印度等國家。該等重要物料的供應或定價波動對我們的經營業績有直接重大影響。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，原材料成本分別佔我們銷售成本的83.4%、79.9%、77.3%及76.9%。

我們主要原材料的供應及定價受我們無法控制的因素影響，包括相關市場的資源供應、全球及區域需求、市場投機、行業中斷、地緣政治緊張局勢、監管變動、自然災害及其他不可預見事件。供應的任何短缺或延遲可能導致採購成本增加、價格不時調整、生產計劃中斷以及延遲向客戶交付產品。

我們無法保證我們將能夠按商業上可接受的條款及時訂立替代供應安排，或根本無法訂立替代供應安排。無法以穩定的價格採購足夠的原材料可能會妨礙我們滿足客

風 險 因 素

戶需求，從而可能導致訂單減少、延遲或取消。供應鏈中斷亦可能阻礙我們履行現有合同、損害客戶關係、削弱我們的競爭力及減少市場份額，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的產品質量或性能出現任何問題，均可能令我們蒙受收入損失、潛在索償、法律責任及聲譽損害。

我們相信，我們的產品質量對我們業務的成功至關重要。然而，我們無法保證我們的產品將完全沒有缺陷或我們將能夠在未來對我們的產品製造維持有效的質量控制。該成效取決於多項因素，包括我們的僱員是否遵守既定的質量控制措施及指引。因此，倘我們的客戶或終端用戶發現任何產品缺陷，則可能會損害我們的聲譽、客戶關係，並對我們的未來業務產生不利影響。

倘我們的產品未能符合客戶規格及要求，或倘有缺陷或不合格產品導致退貨、大規模召回或客戶損失，我們可能面臨產品責任及其他賠償申索。無論該等申索的最終結果如何，我們均可能產生大量法律開支。產品故障、缺陷、客戶投訴或相關負面宣傳可能導致受影響產品及／或我們其他產品的銷量下降，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們生產設施的任何意外中斷均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

截至2025年8月31日，我們在中國廣東省、湖北省及上海市擁有四家生產基地，用於生產我們的產品。該等生產基地面臨各種營運風險，包括供水或供電中斷以及機器故障或失靈。該等事件可能導致我們的生產線出現延誤、暫時停產或部分或全面永久性停產。倘我們或供應商或客戶的生產基地出現營運、供水或供電中斷，我們可能會面臨供應鏈及供應商原材料交付的嚴重中斷或延遲；被迫暫停或停止生產活動，或因交通運輸中斷或其他因素導致向客戶交付產品出現嚴重延遲。任何該等結果均可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。未來電力成本增加將導致我們的生產成本相應提高。此外，運營中斷可能會影響我們的產量及廠房利用率，從而可能導致我們的利潤率及盈利能力下降。

此外，在全球範圍內，(i)自然災害；(ii)政局動蕩、暴亂、內亂及恐怖襲擊；(iii)傳染病爆發；及(iv)其他類似不可抗力事件，可能導致重大損失。該等虧損可能源於停

風 險 因 素

產導致的收入損失，以及維修或更換受損設備及機器的額外開支。此外，我們的產能將受到不利影響，我們可能無法如期向客戶交付產品，而這將削弱客戶信心。

未能有效利用我們的生產設施或成功執行設備維護及升級或產能擴張計劃可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們的產品面臨需求不足或不穩定的情況，我們的產能利用率將會受到影響。我們的實際產量可能會因對我們產品的需求而波動，而該需求受市場趨勢、客戶偏好及我們無法控制的其他外部因素的影響。有關我們於往績記錄期間的生產利用率，請參閱本文件「業務－生產－產能、產量及利用率」。倘未能刺激對我們產品的需求且隨後未能提高我們生產設施的利用率，則可能會對我們的業務及盈利能力產生不利影響。

我們的生產及經營須遵守廣泛的環保法律及法規，未能遵守該等法律及法規可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的生產及經營活動受中國多項有關生產流程中廢水、固體廢物及氣體排放的環境保護法律及法規規管。相關中國部門可對未能遵守該等法律及法規的生產基地實施處罰、責令暫停營運、強制整改或要求關閉。詳情請參閱「監管概覽－有關環境保護的法規」。

我們生產活動的若干過程涉及廢水、廢氣及固體廢物的排放。為確保遵守適用的中國環境保護法律及法規，我們已於生產廠房安裝廢物處理設施，並委聘第三方服務提供商管理我們營運產生的廢物。我們的部分業務活動亦涉及使用及儲存具有潛在危險的化學品。

儘管已採取該等措施，我們無法保證我們對相關法律法規的詮釋將始終正確，或我們將始終保持完全合規。倘我們未能遵守適用的環保法律及法規，或倘我們的服務提供商未能提供確保我們合規的廢物處理服務，我們可能須進行整改，並可能面臨罰款、制裁、補救令及大量相關成本。這可能會對我們的業務、財務表現及經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

此外，中國政府日後可能會引入新的環保法律及法規或對現行法律及法規採納更嚴格的詮釋。因此，我們可能產生大量額外成本以實施相關預防或補救措施、修改我們的生產流程、購置新的污染控制設備以及加強我們的合規及監控系統以確保遵守該等最新法律規定。我們目前的環境合規預算可能不足以支付該等潛在成本，需要我們分配額外財務資源，而這可能會對我們的運營及財務表現產生重大不利影響。未能及時或根本無法實施必要的新措施、調整生產流程、採購所需設備或建立有效的合規制度，可能導致因不合規而被處以巨額罰款或處罰，並擾亂我們的業務運營，從而對我們的運營及財務業績產生重大不利影響。倘中國政府頒佈更嚴格的環保法律及法規，我們的生產成本可能大幅增加。我們亦可能須作出重大資本開支或產生其他重大成本以維持合規。概不保證我們將能夠將該等額外成本轉嫁予客戶。

我們將部分生產流程外包予第三方製造商，這使我們面臨潛在風險。

為集中精力研發控制系統並及時完成客戶發貨訂單，我們將打印控制板的安裝外包予獨立第三方製造商。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，我們向外包貼片合作夥伴的總採購額分別約為人民幣5.2百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣9.5百萬元及人民幣7.1百萬元，分別約佔我們總採購額的4.8%、7.5%、4.8%及4.7%。更多詳情請參閱本文件「業務－生產－生產流程－打印控制系統」。

儘管我們認為外包部分生產流程具有益處，但由此產生的依賴亦削弱我們對生產流程（包括質量、成本、供應及時間等方面）的直接控制。我們可能會遇到該等製造商造成的發貨延遲或產品質量問題。倘我們自身的任何設施或第三方製造商因自然災害、健康流行病、停工或產能限制等因素而面臨供應中斷、延遲或干擾，我們向客戶交付產品的能力將會受到損害。此外，倘第三方製造商未能控制質量而使我們的產品未能符合客戶標準或監管標準，我們可能須承擔維修或更換缺陷產品的成本。相關延誤或質量問題可能會對我們的訂單履行能力產生直接重大的不利影響，損害我們的聲譽及品牌，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生負面影響。

風 險 因 素

此外，倘我們的製造設施或第三方製造商遇到財務、運營或產能限制，面臨必要組件短缺，或無法或不願意按所需數量生產我們的產品，我們的供應鏈將會中斷，這將迫使我們尋找替代製造商，而這一過程可能耗時耗資，且可能不切實際。任何該等供應中斷將對我們如期交付產品的能力產生不利影響，並可能導致銷售損失。

我們的經營業績、財務狀況及前景可能受到應收賬款可收回性的不利影響。

我們的信貸風險來自交易對手（主要包括我們的客戶）違約。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，我們分別錄得應收賬款結餘總額約人民幣24.9百萬元、人民幣33.5百萬元、人民幣44.0百萬元及人民幣87.2百萬元。我們一般向信貸客戶及經銷商分別授出自發票日期起計0至90天的信貸期。我們的主要客戶可能因財務狀況惡化或流動資金問題而拖欠對我們的付款。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，應收賬款減值撥備分別為人民幣1.4百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣2.9百萬元。我們無法保證客戶將按時或悉數結清其未償還貿易結餘。倘客戶延遲或拖欠付款，我們的現金流量將受到不利影響。本集團其後可能須列賬減值撥備、撇銷應收款項、產生法律費用以收回欠款及／或取得替代融資以維持營運流動資金及履行我們本身的付款責任，進而可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

第三方未經授權使用我們的知識產權可能會損害我們的品牌及聲譽，並對我們的業務造成重大不利影響。我們可能會花費大量成本來保護我們的知識產權。

我們相信，我們的專利、版權、商標及其他知識產權對我們的成功至關重要。我們依靠專利、商標及版權法、商業秘密保護、披露限制及其他協議來限制我們的知識產權的使用，以保護該等權利。更多詳情請參閱本文件「業務－知識產權」。

我們的業務夥伴未必會一直遵守禁止未經授權使用我們品牌、圖像、標識及其他知識產權的合約條款。該等協議可能無法有效防止機密信息的洩漏，或在未經授權披露機密信息的情況下提供足夠的彌償。此外，第三方可能會獨立發現商業秘密及專有信息，從而限制我們對相關第三方主張任何商業秘密權利的能力。

風 險 因 素

此外，競爭對手或其他第三方可能會註冊與我們相似的商標或申請專利，這可能導致潛在客戶流失。防止該等不正當競爭行為本身存在難度。倘我們無法有效阻止該等活動，則可能導致潛在客戶流失、聲譽受損及對我們的業務表現造成重大不利影響。

中國的知識產權執法格局不斷變化。針對未經授權使用我們的專有技術、商標及其他知識產權採取行動具有挑戰性且成本高昂，我們可能需要訴諸訴訟來保護我們的權利。未來任何的知識產權訴訟均可能產生巨額成本、分散寶貴資源、擾亂我們的運營，並對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務營運面臨與我們的生產及未能遵守安全措施及程序所產生的潛在事故有關的風險，以及其他不可預見的風險。

鑒於我們的生產流程涉及工具、設備及機器的操作，我們無法保證未來不會發生可能會導致傷亡的工業事故，無論是由於機械故障亦或是其他原因。在該等情況下，我們可能面臨僱員人身傷害、死亡或金錢損失的責任，以及因違反適用法律法規而被罰款、處罰或承擔其他法律責任。我們的運營亦可能因調查或實施安全措施所需的設備關閉而中斷。該等事件可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

與僱員及其他第三方簽訂的保密協議及不競爭契諾未必足以防止洩漏商業秘密及其他專有資料。

我們已分配大量資源開發我們的專有技術及知識。儘管我們會與員工簽署包含保密、競業禁止責任及知識產權所有權條款的僱傭協議，但我們無法保證該等協議不會被違反，亦無法保證我們可就任何違約行為及時獲得足夠的彌償，或根本無法獲得彌償，或我們的專有技術、知識或其他知識產權不會被洩漏予第三方。此外，第三方可能獨立開發類似的商業秘密及專有信息，這將限制我們向彼等主張權利的能力。執行及釐定我們專有權利的範圍可能需提起成本高昂且耗時的訴訟，而未能獲得或維持商業秘密保護可能會對我們的競爭業務地位產生不利影響。

風 險 因 素

我們可能無法為我們的產品及服務獲得或維持充分的知識產權保護。

我們相信，保護我們的知識產權是且將始終是我們業務成功的關鍵。我們依靠專利、商標及版權法、商業秘密保護、披露限制及其他協議來建立、維護及執行我們的專有權利。截至2025年8月31日，本集團於中國合共擁有對業務屬重大的270項商標、651項專利、117項註冊軟件版權及16項域名。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 知識產權」。

我們獲得額外專利的的能力存在不確定性，任何獲授專利的範圍及效力可能有限。專利權可能會受到質疑、失效或規避，而中國或其他司法權區專利法或其詮釋的變動可能會縮小我們的適用保護範圍。概不保證我們的專利申請會成功、已授予的專利能帶來有意義的競爭優勢或我們將能夠阻止競爭對手開發類似或更先進的技術。捍衛或執行我們的專利可能耗費巨大成本、大量時間且結果存在不確定性，同時亦會分散管理層對日常運營的注意力。

倘我們未能充分保護、維護或執行我們的知識產權，無論是由於法律保護不足、執法行動成本高昂，或是未經授權洩漏，我們的競爭地位可能會受到重大削弱，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們可能會面臨知識產權侵權申索，其抗辯可能耗時或成本高昂，並可能導致我們的財務及管理資源被分散。

我們無法保證我們的運營或業務的任何部分並未或將不會無意侵犯第三方的商標、版權、專利、專有技術、商業秘密或其他知識產權。儘管目前尚未對我們提起或威脅提起任何有關此類侵權的重大法律訴訟或申索，但我們未來可能面臨此類申索。我們無法向閣下保證，聲稱與我們的技術或業務方法有關的專利或其他知識產權持有人(如有)將不會尋求向我們強制執行其權利。

此外，中國專利及知識產權法的應用及詮釋以及授予該等權利的程序及標準不斷變化且仍不明朗。我們無法保證中國法院或監管機構會認可我們的法律詮釋。隨著我們在中國的行業競爭加劇，我們面臨的知識產權侵權申索及相關訴訟可能會增加。我們亦可能面臨與監控及識別潛在侵權行為相關的額外成本。

風 險 因 素

倘我們被發現侵犯他人的知識產權，我們可能會對該等活動承擔責任，並可能被禁止使用有爭議的知識產權。這可能會迫使我們支付許可費或開發非侵權的替代方案。針對侵權或許可申索進行抗辯通常成本高昂且耗時，會分散管理層對核心業務的注意力及資源。相關訴訟的結果本質上不可預測。不利判決、巨額罰款或需支付重大款項的和解，或對我們發出禁令，可能會導致重大資金負債、限制我們使用關鍵知識產權、擾亂我們的業務運營，並對我們的業務、財務狀況、經營業績、前景及聲譽產生重大不利影響。

倘我們未能有效管理存貨，我們可能會出現存貨過時。

保持適當的存貨水平對於滿足客戶採購需求、支持生產及確保及時交付至關重要。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，我們的存貨分別為人民幣52.8百萬元、人民幣34.0百萬元、人民幣42.1百萬元及人民幣115.3百萬元，並於2022年、2023年及2024年分別錄得存貨撥備淨額人民幣4.0百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.2百萬元，且於截至2025年8月31日止八個月錄得存貨撥備撥回人民幣0.3百萬元。隨著我們業務的擴張，我們的存貨量可能會增長。我們採用嚴格的存貨管理措施以維持最佳存貨水平。我們會因應市場需求增加，相應增加存貨以確保供應穩定；然而，在我們下訂單至收貨期間，實際需求可能會發生重大變化，因此難以持續保持最佳存貨水平。

存貨積壓可能導致存貨過時，需要撇減或撇銷，尤其是當我們產品的市價下跌時。存貨過剩亦可能迫使我們以折扣價出售，導致利潤率被壓縮，盈利能力降低，營運資金被佔用及流動資金緊張。相反，低估需求可能會導致產品短缺、延遲交付、失去銷售機會以及損害我們的聲譽。

我們的存貨水平可能會難以匹配實際市場需求。任何重大供需失衡均可能對我們的經營業績、財務狀況、現金流及流動性產生重大不利影響。

外幣匯率波動可能對我們的業務前景、經營業績及財務狀況造成不利影響。

人民幣兌美元及其他貨幣的匯率可能會波動，並受政府政策、國內外經濟及政治狀況以及外匯市場供求動態的影響。該等因素通常不可預測。隨著外匯市場的發展、利率市場化及人民幣國際化，未來中國政府可能會宣佈進一步的匯率調整。我們無法

風 險 因 素

保證人民幣兌美元未來不會出現大幅升值或貶值。難以預測未來市場力量或中國或美國政府政策將如何影響人民幣兌美元匯率。

我們主要面臨人民幣兌美元匯率波動的風險。於往績記錄期間，由於向海外客戶的銷售，我們分別錄得匯兌收益淨額約人民幣1.0百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.6百萬元。

[編纂][編纂]將以港元支付。因此，人民幣兌港元的任何升值可能會減少[編纂]的人民幣等值價值。反之，人民幣貶值可能會對我們以外幣計值的股份價值及應付股息產生負面影響。此外，我們可用於以合理成本降低外匯風險的工具有限。此外，我們目前須於將大額外幣兌換為人民幣前向國家外匯管理局或其地方分局或合資格銀行完成備案並取得批准。

倘該等因素共同作用，則可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們面臨與第三方付款相關的風險。

於往績記錄期間，應我們若干客戶的要求，彼等通過指定第三方支付人（主要為其法律代表、僱員、配偶及其他家庭成員、朋友及業務合作夥伴）與我們結算付款（「**第三方付款安排**」）。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，第三方付款安排項下的付款總額分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣3.5百萬元，約佔我們相關年度總收入的0.03%、0.2%、0.5%及1.1%。有關其他資料，請參閱「**業務－法律程序與合規－第三方付款安排**」。

於往績記錄期間，我們可能面臨與第三方付款相關的各種風險。該等風險包括但不限於(i)第三方支付人可能以其對我們並無合同義務為由要求返還資金；(ii)該等第三方支付人的清算人可能提出申索；及(iii)由於我們對第三方支付人所用資金的來源及用途的了解有限而可能產生洗錢風險。倘針對我們提起有關申索或相關法律程序（民事或刑事），我們可能需要投入大量財務及管理資源進行辯護。因此，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

風 險 因 素

未能遵守《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國社會保險法》、《住房公積金管理條例》或其他中國勞工相關法規及規則，我們可能面臨罰款及其他法律或行政制裁。

根據中國法律及法規，我們有責任參與地方政府管理的僱員社會福利計劃。該計劃包括養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險及住房公積金。我們根據該計劃須為每位僱員供款的金額應根據國家法律法規及地方部門不時規定的最低及最高水平計算。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無完全遵守相關中國法律及法規為僱員繳納社會保險及住房公積金。因此，主管部門可能要求我們補繳欠款，並可能面臨滯納金或法院強制執行。詳情請參閱本文件「業務－員工」。

誠如我們的中國法律顧問所告知，根據相關中國法律及法規，我們可能須指定期間內支付所有未繳社會保險供款，滯納金按未繳金額的每日0.05%計算，自社會保險供款到期之日起累計。倘未在規定期限內支付該款項，主管部門可能會進一步對我們處以逾期金額一至三倍的罰款。此外，根據相關中國法律及法規，倘未能悉數繳納住房公積金，相關住房公積金管理中心可要求我們於指定期間內繳納未繳金額。倘未能於指定期間內付款，則可向中國法院申請強制執行。倘有關部門採取該等執法行動，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。截至最後實際可行日期，概無主管政府部門提起行政訴訟、處以罰款或要求我們結清未繳社會保險及住房公積金供款。然而，我們無法保證日後相關部門不會強制和解或施加罰款，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

根據由最高人民法院於2025年7月31日頒佈並於2025年9月1日施行的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋（二）》，用人單位未依法繳納社會保險費，勞動者請求解除勞動合同並要求用人單位支付經濟補償的，人民法院應當依法予以支持。用人單位後續依法補足供款，要求勞動者返還相應補償的，法院亦應當予以支持。倘日後有關社會保險及住房公積金的法律法規發生變化而我們未能及時遵守，我們可能面臨處罰及其他風險。此外，儘管截至最後實際可行日期並無僱員就該等事

風 險 因 素

宜提出爭議，但我們無法向 閣下保證日後不會出現該等索償，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能未能就若干租賃物業遵守中國物業相關法律及法規，這可能對我們的業務、營運及財務狀況造成重大不利影響。

我們於中國持有若干經營用途的物業。截至最後實際可行日期，我們於中國租賃10項物業，總建築面積約為23,431.8平方米，主要用作標準商業、辦公室及工廠用途。就其中若干該等租賃物業而言，我們已與未提供證據證明其對相關土地或樓宇的法定所有權的訂約方簽訂租賃協議。我們認為該等出租人未能提供該等文件超出我們的控制範圍。誠如我們的中國法律顧問所告知，倘出租人被發現缺乏租賃該等物業的合法權利，我們可能被迫遷出或停止於該等地點的營運。這可能導致我們的區域業務活動暫時中斷，並產生額外的搬遷費用，從而對我們的運營及財務狀況產生不利影響。儘管我們相信有充足的替代物業可供租賃且成本相若，但由於我們的租賃物業主要用於標準商業及辦公室用途，我們無法向 閣下保證我們將能夠及時獲得合適的替代物業。

我們可能涉及法律訴訟及商業糾紛，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們在日常業務過程中不時面臨申索、法律訴訟及行政訴訟，並且未來我們可能面臨新的申索。此外，我們簽訂的若干合同包含要求我們賠償第三方的條款，若受償方遭遇申索，我們可能產生費用及面臨潛在賠償責任。

我們亦一直並可能繼續面臨多項知識產權侵權或盜用申索，請參閱「風險因素 — 我們可能會面臨知識產權侵權申索，其抗辯可能耗時或成本高昂，並可能導致我們的財務及管理資源被分散」。

無論此類申索是否成立，法律及行政訴訟（包括訴訟、禁令及政府調查）均可能產生高昂成本、耗時費日、干擾運營，並使管理層精力分散。鑒於該等因素，我們可能會選擇訂立新的或補充許可協議或其他安排以解決爭議及訴訟。然而，我們無法保證該等協議能夠按可接受的條款訂立，或將可避免未來的訴訟。相關和解亦可能大幅增加我們的經營開支。

風 險 因 素

董事確認，除本文件所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無針對我們或任何董事且將個別或共同對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響的未決法律或行政訴訟。然而，未來可能會出現新的訴訟或申索，而現有的訴訟或申索存在固有的不確定性。倘解決針對我們或獲彌償第三方的一項或多項該等事項所需金額超出管理層預期，或倘發出禁令阻止在我們的產品及服務中使用若干技術，我們的業務及財務狀況可能會受到重大不利影響。

該等結果可能導致：大額補償性、懲罰性或其他金錢賠償；收入或利潤追繳；強制性公司措施；或禁令救濟。上述任何一項均可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大損害。此外，即使我們最終在該等事項上勝訴，我們亦可能產生重大法律開支或遭受聲譽損害，從而可能對我們的前景及未來增長（包括我們吸引新客戶以及招聘及挽留合資格僱員的能力）產生重大不利影響。有關我們的法律訴訟及不合規事件的進一步詳情，請參閱本文件「業務－法律程序與合規」及「業務－牌照與許可」。

我們的技術基礎設施可能會出現意外的系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊。我們的聲譽、業務及經營業績可能因服務中斷或我們未能及時有效地擴大及調整現有技術及基礎設施而受損。

我們的技術基礎設施容易因自身技術及系統的缺陷或故障（如軟件故障或網絡過載）以及外部事件（包括火災、洪水、地震、電信故障、停電、人為錯誤或其他事故）而中斷或停用。未經授權的第三方亦可能利用漏洞入侵我們的系統。

我們無法向 閣下保證我們的恢復系統、安全協議、網絡保護機制或其他防禦措施足以或將足以防止服務中斷、系統故障或數據丟失。儘管我們採取了預防措施，但影響我們技術基礎設施的不可預見問題可能會導致我們產品及服務的可用性中斷。我們可能無法及時或根本無法解決該等中斷問題。

任何導致運營中斷的故障或不足，或未能維護網絡及服務器、未能及時解決該等問題，均可能影響客戶使用我們雲產品及服務的能力，並降低客戶滿意度。實際或疑似的安全漏洞或攻擊可能損害聲譽及品牌，使我們面臨訴訟及賠償責任，並需投入大量資金及資源進行補救。因此，我們的聲譽、業務及財務狀況可能會受到不利影響。

風 險 因 素

未能獲得或維持任何政府補助或稅務優惠待遇可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，我們自政府部門收取多項政府補助。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，該等政府補助金額分別為人民幣19.5百萬元、人民幣18.3百萬元、人民幣28.2百萬元及人民幣7.4百萬元。由於高新技術企業認定，本公司及東莞圖創亦有權享有所得稅優惠待遇，包括但不限於為期三年的15%的優惠企業所得稅稅率。

我們獲高新技術企業認定。政府補助及稅務優惠待遇的時間、金額及資格標準僅由相關政府部門釐定，我們無法影響該等決定。該等政府補助或稅收優惠待遇的任何中止、削減或延遲撥付，均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。此外，無法保證我們未來能夠成功或及時獲得可能獲得的政府支持或稅收優惠，任何未能獲得的政府支持或稅收優惠同樣可能損害我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

我們的若干租賃物業未能遵守中國物業相關法律及法規可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們目前在中國租賃多項物業。根據中國法律及法規，該等租賃協議一般須向相關地方房地產管理部門登記。截至最後實際可行日期，我們有兩份租賃協議尚未向相關中國部門登記。儘管未登記本身並不會使租賃失效，但相關部門可責令我們於接獲通知後的指定期間內糾正有關不合規情況，並可就每份未登記租賃協議處以介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。倘被處以任何罰款，我們可能無法向出租人追討有關損失。此外，截至最後實際可行日期，我們其中兩項租賃物業的出租人尚未根據中國法律取得所有相關物業擁有權證、土地使用權證或其他施工許可證。詳情請參閱「業務－物業－租賃物業」。倘第三方或政府機關就上述任何情況向我們提出質疑，我們可能會被處以罰款且可能被迫搬遷（視情況而定），我們的經營業績及財務狀況可能會因此受到不利影響。

我們的保單未必足以承保與我們業務營運有關的所有損失風險。

我們購買各種保險，包括僱主責任保險及財產保險。詳情請參閱本文件「業務－保險」一節。

風險因素

無法保證我們現有的保險範圍能夠涵蓋與我們業務運營相關的所有風險，或足以覆蓋全部潛在損失或責任。因此，我們可能需要動用自有資金來彌補未投保的財務損失、損害或責任。此外，我們無法保證我們將能夠按類似或可接受的條款續保，或根本無法續保。倘我們遭受重大意外損失，或損失遠超我們的保單限額，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們的業務在很大程度上依賴高級管理層及僱員的持續努力，彼等為當前運營及未來增長提供支持。倘我們無法挽留、吸引、招聘或培訓該等僱員，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們未來的成功取決於我們能否吸引、聘用及培養大量合資格僱員，同時保留現有的關鍵人員。我們尤其依賴研發團隊來推進複雜的算法及技術，並依賴經驗豐富的銷售人員來維持客戶關係。為有效爭奪人才，我們可能須提供更優厚的薪酬、更完善的培訓、更具吸引力的職業發展機會及其他福利，這可能產生高額成本。我們無法向閣下保證我們將成功吸引或挽留支持我們計劃擴張所需的合資格人員。

此外，與僱員的任何糾紛或涉及勞工相關的監管或法律訴訟可能會分散管理層的注意力及財務資源，對僱員士氣產生不利影響，降低生產力，並損害我們的企業聲譽及未來招聘能力。我們對新員工進行充分培訓並使其融入運營流程的能力，亦可能無法滿足業務擴張的需求。上述任何與員工相關的問題均可能對運營及未來增長產生重大不利影響。

與我們經營所在司法權區開展業務有關的風險

我們的收入部分來自國際市場，因此我們會受到該等市場任何重大不利變化的影響。因此，我們面臨與國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施相關的風險，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的業務可能會受到國家間政治及經濟關係惡化、我們經營所在司法權區政府部門實施制裁及出口管制以及其他地緣政治挑戰的負面影響。該等挑戰包括但不限於不利的經濟及勞工條件、關稅、稅收、其他成本上升及政治動蕩。國際貿易法規（包括關稅及反傾銷處罰）可能嚴重損害我們在特定國家／地區的產品及服務銷售的盈利能力，以及包含從若干外國供應商採購的組件的產品的盈利能力。

風 險 因 素

國際貿易政策及保護措施變動頻繁，在詮釋及執行方面存在很大的不確定性。這種不確定性可能會因國家安全考慮或我們無法控制的政治及其他因素而加劇。該等因素可能會對我們以及我們獲取對我們的技術基礎設施、產品供應及業務運營至關重要的技術、系統或組件的能力產生重大不利影響。倘其他司法權區在未來引入新的關稅、立法或法規，或者倘現有的貿易協定被重新談判，該等變化可能會損害我們的業務、財務狀況及經營業績。遵守該等法律法規亦可能具有挑戰性或成本高昂，並可能使我們面臨監管調查、罰款、處罰、其他執法行動及聲譽損害。

H股持有人可能須就自我們收取的股息或因轉讓H股而變現的任何收益繳納中國所得稅。

根據中國現行稅務法律及法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就自本公司收取的股息及出售或以其他方式處置H股所產生的資本收益承擔不同的稅務責任。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》(「**個人所得稅法**」)及其實施條例，非中國居民個人從中國境內取得的所得需按20%的稅率繳納中國個人所得稅。因此，我們需從股息付款中代扣代繳該等稅款，除非中國與該外籍個人居住地所在司法權區之間的適用稅收協議對相關稅務責任予以減免或豁免。然而，根據中華人民共和國財政部(「**財政部**」)及國家稅務總局於1994年5月13日發佈的《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。此外，根據個人所得稅法及其實施條例，非中國居民個人H股持有人出售或以其他方式處置H股所得收益需按20%的稅率繳納個人所得稅。然而，根據財政部及國家稅務總局於1998年3月30日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》(財稅字[1998]61號)，自1997年1月1日起，個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。於2013年2月3日，國務院批准並頒佈《國務院批轉發展改革委等部門關於深化收入分配制度改革若干意見的通知》。於2013年2月8日，國務院辦公廳頒佈《國務院辦公廳關於深化收入分配制度改革重點工作分工的通知》。根據相關通知，中國政府擬終止目前對外籍個人從外商投資企業取得股息所適用的免稅政策。財政部及國家稅務總局負責制定並實施該政策的具

風 險 因 素

體細則，但相關實施細則及法規尚未由該等部門頒佈。鑒於此不確定性，建議非居民個人H股持有人注意，其可能需就從H股獲得的股息及其他利潤分配繳納中國個人所得稅。

對於在中國境內未設立機構、場所的非中國居民企業，或雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業，根據企業所得稅法及其實施條例，本公司支付的股息及出售或以其他方式處置H股所得資本收益需按10%的稅率繳納中國企業所得稅。根據國家稅務總局於2008年11月6日發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，向非中國居民企業H股持有人支付股息的預扣稅稅率為10%，我們擬按10%的稅率從向非中國居民企業H股持有人(包括香港結算代理人)支付的股息中代扣代繳稅款。根據適用的所得稅協定或安排有資格享受較低稅率的非中國居民企業，需向中國稅務部門申請退還按超出協定稅率代扣的款項，而支付有關退款需經中國稅務部門批准。

我們須遵守國家及地區的一系列法律及法規。不同司法權區的經濟、政治或社會狀況或政府政策的變動可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

作為我們全球業務的一部分，我們向多個國家及司法權區的客戶進行直銷。根據我們的策略目標，我們擬繼續增加國際銷售並擴大地區業務，而這可能需要調整我們的風險管理及內部控制政策，以確保持續遵守規管國際業務的各種法律及監管框架，包括與國際制裁、出口管制及其他類似制度相關的法律。遵守國際制裁及出口管制法規亦可能限制我們按計劃增加國際銷售的能力，並可能增加我們遵守任何適用法律的相關合規成本。

我們的業務須遵守我們經營所在司法權區的稅務法律及法規。

我們需履行納稅義務，並接受我們經營所在司法權區對納稅義務履行情況的定期審查。該等法律的應用及解釋以複雜及不斷變化的方式影響我們的國際業務，該等法律可能會發生變化，有時會具有追溯效力。該等安排要求我們作出判斷，而稅務部門

風 險 因 素

可能不同意我們的立場。我們無法向閣下保證，未來稅務部門的審查不會導致可能對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響的罰款、其他處罰或行動。

H股持有人可能難以向我們、董事或高級管理層送達法律程序文件及執行判決。

本公司為根據中國法律成立的股份有限公司，我們絕大部分資產均位於中國境內。此外，我們的大部分董事及監事以及全體高級管理層均為中國居民，且彼等的絕大部分資產位於中國境內。因此，可能難以在美國或中國境外的其他司法權區向本公司或該等個人送達法律程序文件。

就法院判決的跨境承認及執行而言，中國與美國、英國、日本或多個其他國家之間並無規定相互承認及執行外國法院判決的條約。同樣，香港與美國並無相互執行判決的安排。因此，美國或任何其他上述司法權區的法院作出的判決是否會在中國內地或香港得到承認或執行尚不確定。

於2006年7月14日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「2006年安排」）。根據2006年安排，基於當事人之間的有效書面管轄協議，由指定中國法院或香港法院作出的終局性、可強制執行的民商事金錢判決，可提交至另一司法權區的相關法院，以申請認可與執行。因此，在爭議雙方未訂立符合2006年安排範圍的書面管轄協議的情況下，香港法院的判決無法在中國內地執行。

中國最高人民法院與香港特別行政區政府於2019年1月18日訂立新安排，其於2024年1月29日生效。中國內地與香港之間的該項新安排已取消此前在民商事案件中相互認可及執行判決需具備書面選擇法院協議的要求。儘管如此，對於在2019年安排生效前簽訂的2006年安排所界定的「書面管轄協議」，仍適用2006年安排。鑒於2019年安排為新生效的安排，其解讀、適用及執行需根據當時有效的相關法律法規確定。

風 險 因 素

有關外幣兌換的政策及法規可能會對我們的業務、我們支付股息的能力及其他責任造成不利影響。

人民幣兌換受中國適用法律及法規規管。我們無法保證在所有匯率條件下將有足夠的外匯滿足外匯需求。根據中國現行外匯管制制度，我們進行的經常賬戶外匯交易（包括支付股息）毋須事先獲得國家外匯管理局批准。然而，我們須就該等交易提供證明文件，並透過獲授權於中國進行該等業務的指定外匯銀行辦理。

根據現行外匯法規，於[編纂]完成後，我們將獲准以外幣支付股息，而毋須事先獲得國家外匯管理局批准，惟須符合若干程序規定。然而，無法保證該等規管外幣股息支付的政策於未來將維持不變。此外，我們外匯儲備的任何短缺可能會限制我們獲得足夠外幣以向股東分派股息、滿足其他外匯需求或為我們的資本支出計劃提供資金的能力，繼而可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們可能須就未來集資活動遵守中國證監會或其他中國政府部門的批准、備案或其他規定。

於2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引，自2023年3月31日起生效（「境外上市試行辦法」）。該規定適用於以下發行人的境外證券發行及上市：(i)在中國註冊成立的發行人；或(ii)在中國境外註冊成立但主要經營活動在中國境內的發行人。境外上市試行辦法建立適用於直接及間接境外上市的備案制監管框架，並明確間接境外上市的認定標準。詳情請參閱「監管概覽－有關境外發行及上市的法規」。

根據境外上市試行辦法，本次[編纂]後的任何未來股份發行或發售均須向中國證監會辦理備案手續。我們亦有責任於本次[編纂]後向中國證監會報告若干重大事項。然而，我們無法向閣下保證將能夠及時完成所有該等備案要求，或根本無法完成。

境外上市試行辦法連同任何未來實施規則或相關法規可能對本公司及我們的融資活動施加進一步合規規定。未能完全遵守該等監管義務可能會嚴重限制甚至妨礙我們進行未來融資。

風 險 因 素

與[編纂]有關的風險

我們的H股可能無法發展或維持活躍的[編纂]市場。

於[編纂]完成前，我們的H股並無公開市場。概不保證我們的H股將於[編纂]後發展或維持活躍的[編纂]市場。[編纂]由本公司與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）磋商釐定，未必代表H股[編纂]價格。H股的市價可能於[編纂]完成後隨時跌至低於[編纂]。

H股的[編纂]量可能出現波動，可能對H股的市價造成重大不利影響。

H股的[編纂]量可能因我們無法控制的各種因素（包括香港及世界其他地區證券的整體市況）而出現大幅波動。H股的[編纂]可能因多種因素而出現大幅波動，包括但不限於：

- 我們的經營業績波動，或我們的實際業績與市場或分析師預期存在偏差；
- 政治、經濟、金融、社會及股票市場狀況，以及其他外部因素；
- 投資者對本公司及亞洲（尤其是香港及中國）整體投資環境的信心；
- 影響本公司或我們行業的全球監管變化或市場發展；
- 我們或我們的競爭對手發佈的重大公告；
- 我們或我們的競爭對手宣佈或完成收購、策略聯盟或合資企業項目；
- 修訂證券分析師就本公司發出的財務估計或推薦建議；
- 針對本公司提起的重大法律或責任申索；
- 我們陷入訴訟或監管程序；

風 險 因 素

- 自然災害、事故或其他不可預見事件造成的運營中斷；
- 我們的主要管理層或高級技術人員的變動；
- 禁售期或其他股份轉讓限制的開始或屆滿；

此外，近年來，全球股票市場以及其他中國發行人在聯交所上市的H股經歷大幅的價格及成交量波動。部分波動有時與相關公司的基礎經營業績無關或未能充分反映其基礎經營業績。該等整體市場及行業層面的波動同樣可能影響H股的市價，無論我們的運營業績如何，均可能對其交易價值產生重大不利影響。

控股股東對本公司有重大影響力，彼等的利益未必與其他股東的利益一致。

我們的控股股東將透過彼等於股東大會上的投票權及彼等在董事會的代表，對我們的業務及事務（包括有關兼併或其他業務合併、收購或處置資產、發行額外股份或其他股本證券、派付股息的時間及金額以及我們的管理層的決策）產生重大影響。控股股東的利益未必永遠與其他股東的利益一致。因此，我們的控股股東將能夠對公司行動的結果及其他需要股東批准的事項施加重大影響。所有權集中可能阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變更，可能剝奪股東就其股份收取溢價的機會，並可能對股份的市價產生不利影響。此外，倘控股股東與其他股東的利益發生衝突，少數股東的利益可能會受到損害。

我們的過往股息及股息政策未必代表我們未來的股息政策。

概不保證日後將宣派或派付股息。宣派及派付任何未來股息的決定以及確定其金額由我們的董事會全權決定。該決定將於考慮多項因素後作出，包括但不限於我們的經營業績、現金流及財務狀況、營運及資本開支要求、現行市況、我們的策略計劃及業務發展前景，以及任何有關派付股息的監管限制。任何股息宣派亦須經股東於股東大會上批准。詳情請參閱本文件「財務資料－股息」。

風 險 因 素

倘[編纂]高於每股股份的有形賬面淨值（視乎定價而定），閣下於[編纂]所認購[編纂]的賬面值可能會即時稀釋，倘我們日後發行額外股份，則可能會進一步稀釋。

[編纂]所支付的每股H股價格將遠高於每股H股[編纂]。因此，於[編纂]中購買股份的[編纂]將遭遇即時稀釋。若[編纂]完成後本公司立即清算，[編纂]從每股可獲得的金額將低於[編纂]中支付的價格。進一步詳情請參閱本文件附錄二所載「[編纂]財務資料」。

由於H股定價與[編纂]之間存在數日間隔，H股持有人面臨H股[編纂]開始前H股價格或會下跌的風險。

由釐定[編纂]至[編纂]開始[編纂]將間隔數日。預期[編纂]將於[編纂]釐定，而我們的股份將於[編纂]開始於聯交所[編纂]。因此，投資者將無法於此過渡期間出售或以其他方式買賣我們的股份，因此面臨[編纂]市值可能於開始[編纂]前下跌的風險。

概不保證本文件所載若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。我們並無獨立核實本文件所載若干事實、預測及其他統計數據，該等事實、預測及其他統計數據來自多個公開可得的官方來源及獨立第三方來源，包括行業專家報告。

本文件所呈列的若干事實、統計數字及數據來自我們認為可靠及適當的政府官方刊物。但是，我們無法保證該等原始材料的質量、準確性或可靠性。我們並無理由相信該等資料在任何重大方面屬虛假或具誤導性，或遺漏任何重大事實而導致該等資料屬虛假或具誤導性。儘管董事已合理審慎地摘錄及轉載該資料，但其未經本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、控股股東或彼等各自的任何董事、高級職員、代表或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實。因此，上述各方均不對該等內容的準確性或完整性做出任何聲明、保證或承諾。

風 險 因 素

由於數據收集方法可能存在缺陷、不同已發佈來源之間可能存在差異、市場慣例可能不同以及其他固有局限性，本文件的統計數據可能存在不準確之處，且可能無法與其他目的或在其他出版物中編製的統計數據直接比較。投資者務請不要過度依賴該資料。此外，無法保證該等統計數據的編製基礎與其他地方列載的類似數據一致。投資者應審慎評估該等資料及統計數據的重要性。

本文件所載前瞻性陳述受風險及不明朗因素影響。

本文件載有前瞻性陳述及資料。相關陳述通常以「預期」、「相信」、「可能」、「潛在」、「展望未來」、「打算」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「期望」、「或會」、「應該」、「應」、「會」、「將」或類似詞彙來識別。依賴任何前瞻性陳述均涉及固有的風險及不確定性，並且相關假設可能被證明為不正確。因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。鑒於該等風險及不明朗因素，本文件所載該等陳述不應被解釋為本公司就我們的計劃及目標將會達成所作的聲明或保證。該等前瞻性陳述應連同各種重要因素一併考慮，包括本節中列出的因素。

在上市規則規定的規限下，我們概無責任因新資料、未來事件或其他原因公開更新或修訂本文件中的任何前瞻性陳述。因此，不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件所載的所有前瞻性陳述均受本警示聲明的明確限制。

閣下應細閱整份文件，並僅依賴本文件所載資料作出投資決定，我們強烈建議 閣下不要依賴新聞報道或其他媒體報道所載有關我們、我們的H股或[編纂]的任何資料。

於本文件刊發前，各類媒體已對本公司及[編纂]進行報道，包括若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性陳述。我們並未授權在報章或其他媒體上披露任何該等資料，亦不對該等報道或聲明的準確性或完整性承擔任何責任。我們對通過媒體傳播的任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性不作任何聲明。對於任何與本文件所載資料不一致或相矛盾的媒體報道資料，我們明確表示不承擔任何責任。因此，有意投資者務請僅根據本文件所呈列的資料作出投資決定，而不應依賴任何其他資料來源。

豁免嚴格遵守上市規則

為籌備[編纂]，本公司已就嚴格遵守上市規則相關條文申請以下豁免。

管理層人員留駐香港

根據上市規則第8.12條及第19A.15條，我們必須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指須有至少兩名執行董事通常居住於香港。截至最後實際可行日期，概無執行董事居於香港。

由於本集團業務運營主要在香港以外地區管理及進行，且我們所有執行董事均通常居於香港以外地區，因此本公司認為安排兩名執行董事通常居於香港，無論是通過重新安置現有執行董事或額外委任執行董事，對本公司而言實際上存在困難，且在商業上屬不合理，亦不可取。因此，本公司目前並無且預計於可預見的未來亦無充足的管理人員留駐香港以符合上市規則第8.12條的規定。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所[已批准我們]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，惟須符合以下條件。我們將通過如下安排確保我們與聯交所之間建立有效的溝通渠道：

- (i) 就上市規則第3.05條而言，我們已委任劉曉歡先生（「劉先生」）及程淑華女士（「程女士」）為授權代表（「授權代表」）。我們的授權代表將作為我們與聯交所之間的主要溝通渠道，並隨時能通過電話、傳真和電子郵件聯繫，以便及時處理聯交所的查詢。因此，授權代表將能夠在合理期間內與聯交所的相關成員會面，討論與本公司有關的任何事宜。授權代表如有任何變動，本公司亦將立即告知聯交所；
- (ii) 我們的聯席公司秘書之一程女士（為香港居民）將（其中包括）擔任本公司與聯交所之間的額外溝通渠道，並能回答聯交所的查詢。程女士將通過各種途徑與董事及高級管理層維持聯繫，包括在必要時定期舉行會議和電話討論；

豁免嚴格遵守上市規則

- (iii) 為方便與聯交所溝通，我們已向授權代表及聯交所提供各董事的詳細聯繫方式（例如手機號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及／或電子郵件地址（如適用）），以便授權代表在聯交所欲就任何事宜與董事聯繫時，有途徑隨時迅速聯繫所有董事。倘任何董事預期會出差或因其他原因不在辦公室，其將盡可能向授權代表提供其住所的電話號碼。並非通常居於香港的各董事均持有或可申請有效訪港旅行證件，並可應聯交所的要求在合理期間內與聯交所會面；
- (iv) 我們已根據上市規則第3A.19條委任中國平安資本（香港）有限公司為我們上市後的合規顧問（「合規顧問」）。我們的合規顧問將可隨時聯繫我們的授權代表、董事、監事及高級管理人員，並作為與聯交所之間的額外溝通渠道，回答聯交所的查詢。合規顧問如有任何變動，我們亦將立即告知聯交所；
- (v) 聯交所與董事之間的會議可通過我們的授權代表或合規顧問安排，或在合理時間內直接與董事舉行會議；及
- (vi) 我們亦將於上市後委任專業顧問（包括法律顧問及會計師）（倘需要），以協助我們處理本公司提出的任何問題或疑問，並確保將與聯交所進行有效溝通。

委任聯席公司秘書

根據上市規則第3.28條及第8.17條以及《指南》第3.10章，我們必須委任一名個別人士為公司秘書，該名人士必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士，並且是(i)香港公司治理公會會員，《法律執業者條例》（香港法例第159章）所界定的律師或大律師，或《專業會計師條例》（香港法例第50章）所界定的執業會計師；或(ii)聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

豁免嚴格遵守上市規則

根據《指南》第3.10章，根據上市規則第3.28條授予的豁免將設定固定期限，但無論如何不得超過自[編纂]日期起計三年（「豁免期」），且須滿足以下條件：(i)相關公司秘書於整個豁免期內必須由一名擁有第3.28條規定的資格或經驗的人士並擔任聯席公司秘書的人士協助；及(ii)倘本公司嚴重違反上市規則，有關豁免可予以撤銷。

我們已委任劉先生作為我們的聯席公司秘書之一。彼於企業管治事宜、信息披露、投資者關係及秘書事務方面擁有豐富經驗。彼對董事會及本公司的運作有透徹的了解，並在處理與本公司有關的企業管治及一般行政事宜方面擁有經驗。然而，由於彼目前並不具備上市規則第3.28條及第8.17條規定的資格，我們已委任程女士為另一名聯席公司秘書，以協助劉先生履行公司秘書的職責。程女士為特許秘書、特許企業管治專業人士，以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。因此，程女士符合上市規則第3.28條規定的資格要求。

我們的聯席公司秘書將共同履行公司秘書的職務與職責。程女士將協助劉先生取得上市規則第3.28條及第8.17條規定的相關經驗。劉先生亦將於自[編纂]起首個完整財政年度獲得我們合規顧問的協助，及就有關我們持續遵守上市規則及適用香港法律法規的事宜獲得我們香港法律顧問的協助。此外，劉先生將致力參加相關培訓，熟悉上市規則及在聯交所上市的發行人的公司秘書須承擔的職責。

因此，我們已就委任劉先生為我們的聯席公司秘書申請且聯交所[已批准我們]豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定，條件是劉先生於整個豁免期內將由程女士作為我們的聯席公司秘書提供協助。作為特許秘書、特許企業管治專業人士，以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員，並憑藉其在公司秘書實務及行政管理方面的經驗，董事認為，程女士是協助劉先生獲取相關經驗（如上市規則第3.28條附註2所要求）以妥善履行其職責的合格及合適人選。此外，劉先生將遵守上市規則第3.29條的年度專業培訓要求，並將在豁免期內提高其對上市規則的知識。本公司將進一步確保劉先生可獲得相關培訓及支持，以提升其對上市規則及在聯交所上市的發行人的公司秘書職責的了解。

有關劉先生及程女士的資格詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	地址	國籍

執行董事

李龍良	中國 廣東省深圳市寶安區 西鄉興業路繽紛世界花園 F棟2座1603室	中國

劉曉歡	中國 江西省吉安市遂川縣 雩田鎮龍腦村墩上18號	中國

徐國民	中國 廣東省深圳市寶安區 安居鴻棲台 1棟2單元2402室	中國

非執行董事

劉曉燕	中國 廣東省深圳市龍華新區 民治街道龍光玖鑽 2A棟1401	中國

獨立非執行董事

張永恒	香港 克頓道5號慧苑 C座3字樓1室	中國（香港）

初大智	中國 廣東省深圳市南山區 南海大道3688號	中國

曾港軍	中國 廣東省深圳市龍崗區 塘布二路22號大族河山花園 一期7座0701房	中國

更多資料資載於「董事及高級管理層」章節。

董事及參與[編纂]的各方

參與[編纂]的各方

聯席保薦人

國金證券(香港)有限公司

香港上環

皇后大道中183號

中遠大廈35樓3501-08室

中信證券(香港)有限公司

香港

金鐘道88號

太古廣場一期18樓

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

本公司的法律顧問

有關香港法律：
金杜律師事務所
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

有關中國法律：
廣東信達律師事務所
中國廣東省深圳市
福田區
益田路6001號
太平金融大廈11、12樓

聯席保薦人及[編纂]的法律顧問

有關香港法律：
中倫律師事務所有限法律責任合夥
香港
中環
康樂廣場一號
怡和大廈4樓

有關中國法律：
北京市中倫律師事務所
中國廣東省深圳市
福田區益田路5033號
平安金融中心
A座57/58/59層

核數師及申報會計師

德勤•關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海
分公司
中國
上海市
靜安區
南京西路1717號
會德豐國際廣場2504室
郵編200232

[編纂]

公 司 資 料

註冊地址	中國深圳市 寶安區 中德歐產業示範園 A棟2樓至3樓
中國總部地址	中國深圳市 寶安區 中德歐產業示範園 A棟2樓至3樓
香港主要營業地點	香港 灣仔皇后大道東248號 大新金融中心40樓
本公司網站	https://hosonsoft.com (此網站所載資料概不構成本文件的一部分)
聯席公司秘書	劉曉歡先生 程淑華女士 香港公司治理公會和 英國特許公司治理公會會員
授權代表	劉曉歡先生 中國深圳市 寶安區 中德歐產業示範園 A棟2樓至3樓 程淑華女士 香港 灣仔皇后大道東248號 大新金融中心40樓
審計委員會	初大智博士(主席) 張永恒先生 曾港軍先生

公 司 資 料

薪酬委員會

張永恒先生 (主席)

劉曉燕女士

曾港軍先生

提名委員會

曾港軍先生 (主席)

劉曉歡先生

初大智博士

戰略與ESG委員會

李龍良先生 (主席)

張永恒先生

徐國民先生

[編纂]

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司深圳新安支行

深圳市

寶安區

中心區N15區

幸福海岸10棟

131、132、133、133A、135及202B

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘自不同的官方政府刊物、可供查閱的公開市場研究資料來源及獨立供應商的其他資料來源，以及弗若斯特沙利文編製的獨立行業報告（「弗若斯特沙利文報告」）。我們委聘弗若斯特沙利文編製有關[編纂]的獨立行業報告弗若斯特沙利文報告。來自官方政府來源的資料並無經我們、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實且概無就其準確性發表任何聲明。

資料來源

我們委託弗若斯特沙利文對全球數字打印解決方案行業及全球即時打印行業進行分析並編製報告。弗若斯特沙利文為一間於1961年在紐約成立的獨立全球諮詢公司，提供行業研究及市場策略並提供成長諮詢及企業培訓。根據公平磋商協定的服務協議，我們同意向弗若斯特沙利文支付佣金人民幣380,000元。除另有說明外，本節所載之所有數據及預測資料皆來自弗若斯特沙利文報告。我們亦提述載於「概要」、「風險因素」、「業務」及「財務資料」各節之若干資料以提供有關我們經營所在行業更加周全之陳述。

編製報告時，弗若斯特沙利文已進行(i)一手研究（涉及與若干行業領先參與者探討行業現狀，並盡力採訪行業專家，以收集資料助力深入分析）；及(ii)二手研究（涉及查閱政府統計數據、行業協會刊物、公司報告、獨立研究報告及基於其自身研究數據庫的數據）。

董事確認，據董事採取審慎態度作出合理查詢後所深知，自弗若斯特沙利文報告所載相關數據日期起，市場資料並無發生可能限制、抵觸或影響本節所載資料的重大不利變動。

行業概覽

全球及中國數字打印解決方案行業概覽

數字打印解決方案的定義

數字打印指借助噴墨及靜電攝影等技術，將數字文件直接轉印至紙張、包裝材料、紡織品及塑料等多種承印物的工藝。其核心特徵在於全數字化工作流程，無需製版，能夠實現小批量、多樣化、個性化及可變數據的生產，且交付快速。

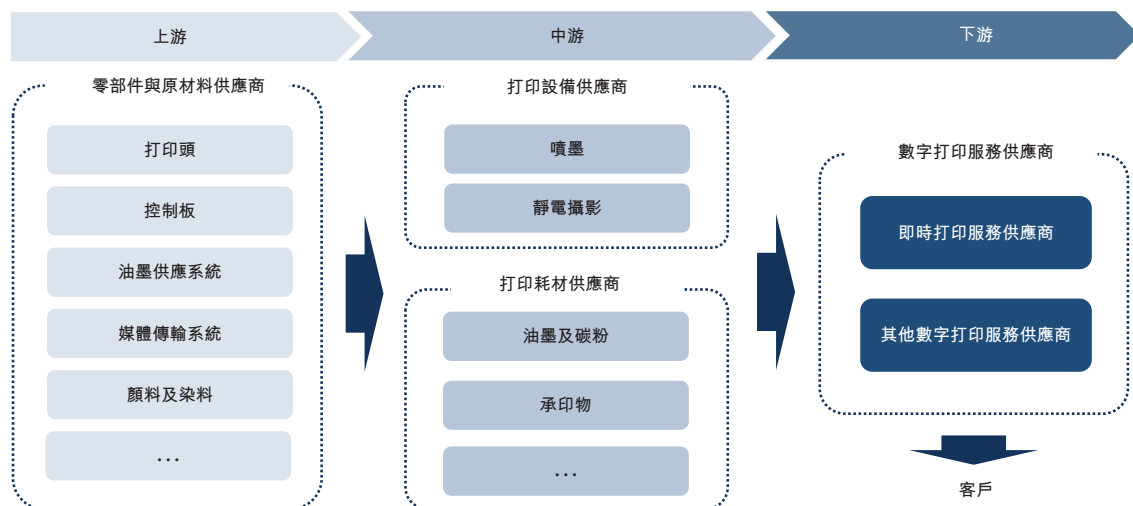
全球數字打印解決方案涵蓋實現數字打印的全部技術及服務組合。該行業大致可分為打印系統及基礎設施、即時打印服務及其他數字打印服務。



資料來源：弗若斯特沙利文

數字打印解決方案行業的價值鏈

數字打印解決方案行業價值鏈由零部件與原材料供應商、打印設備供應商、打印耗材供應商及數字打印服務供應商組成。



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

全球數字打印解決方案行業的市場規模

數字打印技術可實現按需、可變數據及高度個性化的打印生產。借助電商、即時打印服務的快速發展，以及全球向可持續、資源高效型製造轉型，全球數字打印解決方案行業保持穩步擴張態勢。人工智能、大數據分析及基於雲計算的工作流管理的融合，已將數字打印從一項輔助工藝轉變為核心生產技術，有能力滿足日益碎片化且對時效要求高的需求。按收入計，全球數字打印解決方案行業的市場規模從2020年的約351億美元增長至2024年的約433億美元，複合年增長率為5.4%，預計到2029年將達到約613億美元，2024年至2029年的複合年增長率為7.2%。

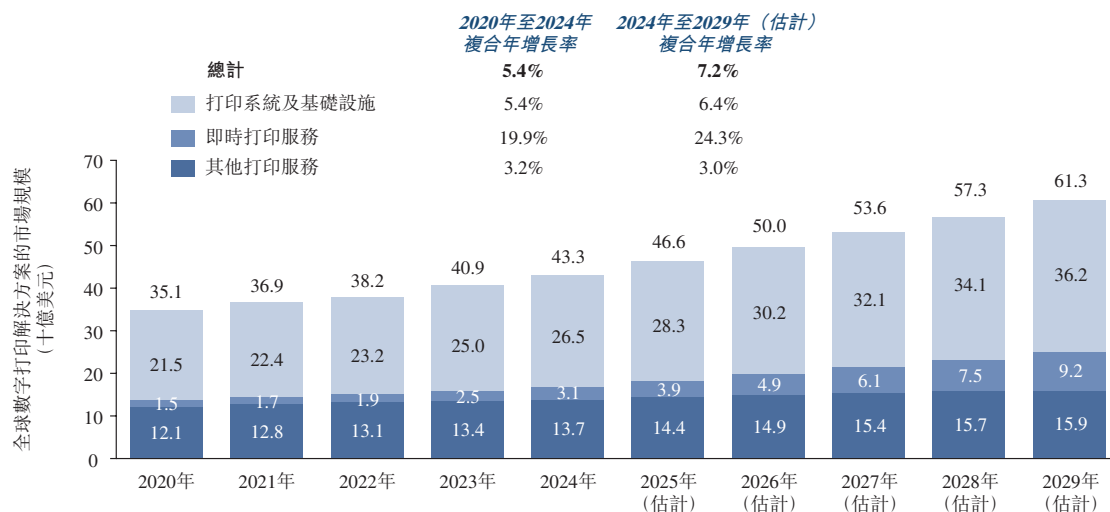
從分部看，2024年打印系統及基礎設施的市場收入佔比最高，從2020年的215億美元增長至約265億美元，複合年增長率為5.4%。預計到2029年將達到約362億美元，2024年至2029年的複合年增長率為6.4%。

即時打印服務市場是全球數字打印解決方案行業中正在快速增長的細分市場。對小批量訂單打印、產品個性化及快速上市的需求（尤其是在服裝、家居裝飾、禮品及小規格包裝領域），持續推動即時打印應用。2020年至2024年，全球即時打印服務市場的市場規模從15億美元增長至31億美元，複合年增長率為19.9%。在減少庫存、加速電商履約以及日益增長的產品個性化需求所帶來的成本優化需求的驅動下，該市場預計到2029年將達到92億美元，2024年至2029年的複合年增長率為24.3%。

同時，其他打印服務預期將保持穩定增長。其市場規模從2020年的121億美元增長至2024年的137億美元，複合年增長率為3.2%。在打印服務供應商數字化轉型的推動下，預計到2029年，該市場規模將達到159億美元，2024年至2029年的複合年增長率為3.0%。

行業概覽

全球數字打印解決方案的市場規模（按收入計），2020年至2029年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

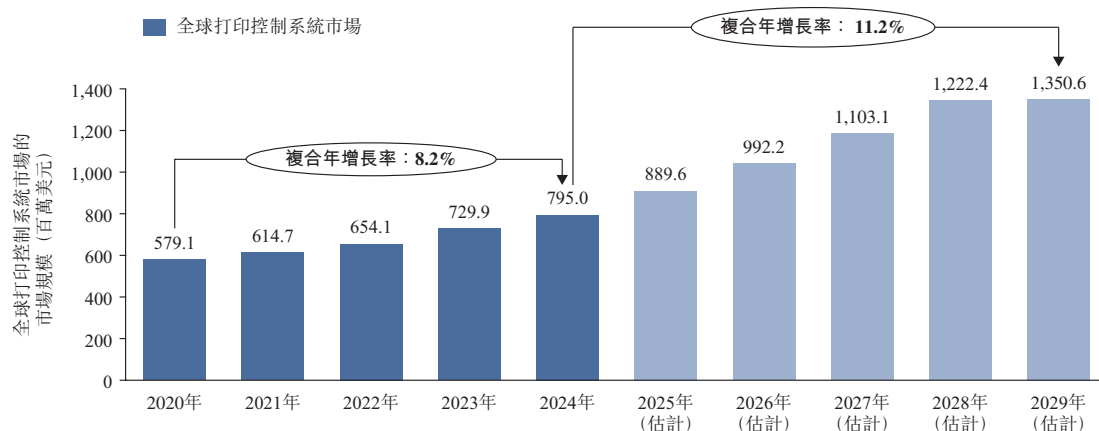
全球打印控制系統行業的市場規模

作為全球數字打印系統及基礎設施分部中的關鍵組成部分，全球打印控制系統市場涵蓋旨在管理及優化端到端數字打印工作流程的軟件及硬件解決方案。打印控制系統在提升生產效率、確保不同打印批次間色彩與質量一致、實現可變數據打印及通過自動化印前檢測與調整減少材料浪費等方面發揮至關重要的作用。

按收入計量，全球打印控制系統市場從2020年的約579.1百萬美元增長至2024年的795.0百萬美元，複合年增長率為8.2%。此期間的增長主要受打印工藝數字化進程加快、智能製造系統應用增加及各打印設施對自動化和數據驅動型生產管理的需求不斷增加所推動。展望未來，預計到2029年，該市場規模將達到約1,350.6百萬美元，於2024年至2029年預測期間，複合年增長率為11.2%。此預期增長將得到全球打印行業技術持續進步、人工智能助力的工作流程優化更廣泛整合及基於雲計算的生產控制平台的部署不斷擴大的支撐。

行業概覽

全球打印控制系統的市場規模（按收入計），2020年至2029年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

全球打印控制系統行業的競爭格局

獨立打印控制系統供應商指獨立開發、供應及支持打印控制系統的公司，而非由打印設備製造商擁有或直接整合的公司。

於2024年，按收入計，前五大獨立打印控制系統供應商合計佔全球打印控制系統市場約11.3%。

於2024年，本公司在全球獨立打印控制系統供應商中排名第一，按收入計的市場份額為5.6%。

2024年全球前五大獨立打印控制系統供應商（按收入計）

排名	獨立打印控制系統供應商	2024年打印控制系統收入 (人民幣百萬元)	全球市場份額(%)
1	本集團	321	5.6%
2	公司A	100	1.8%
3	公司B	90	1.6%
4	公司C	80	1.4%
5	公司D	50	0.9%
	前五大	641	11.3%
	總計	5,700	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

附註：

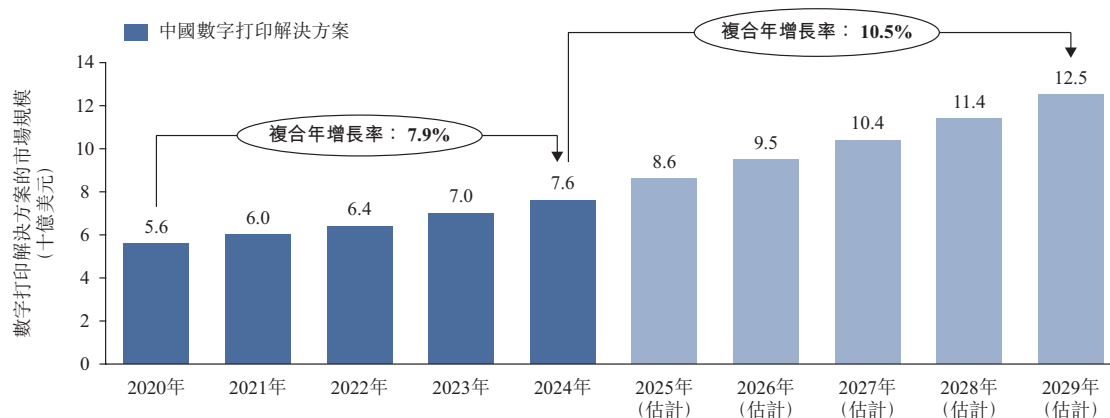
1. 本公司的數據由本公司提供。
2. 公司A是一家於2006年成立、總部位於北京的私營公司，專注於為OEM客戶研發及銷售工業噴墨打印控制系統。
3. 公司B是一家於1986年成立、總部位於英國，在布魯塞爾泛歐證券交易所上市的上市公司，專注於企業生產軟件及打印頭解決方案的研發與銷售。
4. 公司C是一家於2008年成立、總部位於上海的私營公司，專注於噴墨打印控制系統及相關電子元器件的研發與生產。
5. 公司D是一家於2014年成立、總部位於深圳的私營公司，專注於提供噴墨打印控制解決方案，包括打印頭驅動及系統集成所需的硬件與軟件。

中國數字打印解決方案行業的市場規模

中國數字打印解決方案行業保持強勁增長態勢。隨著國內科技企業在打印控制系統及油墨配方等領域的持續突破，數字打印已逐步實現本地化與規模化應用，推動行業向更高質量及更低成本方向發展。按收入計，中國的市場規模從2020年的約56億美元增長至2024年的約76億美元，複合年增長率為7.9%。

在中國「雙碳」戰略背景下，數字打印在減少材料浪費、降低能耗及縮短交付周期方面的優勢，與國家可持續發展目標高度契合。這些因素為中國打印行業的數字化及智能化轉型創造了重大機遇。預計到2029年，中國數字打印解決方案市場規模將達到約125億美元，複合年增長率為10.5%。

中國數字打印解決方案的市場規模（按收入計），2020年至2029年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

中國數字打印解決方案行業的市場驅動因素及未來趨勢

下游行業數字化轉型加速：紡織服裝、出版、包裝、廣告及寫真打印等關鍵下游行業持續進行的數字化轉型，是對數字打印技術需求的主要驅動因素。在紡織服裝行業，時尚潮流及審美偏好的迅速演變正推動服裝品牌採用數字打印賦能的小批量快速響應生產方式，在加速新品上市的同時減少庫存壓力。在出版領域，數字教育的普及與個性化內容的興起，推高對小批量打印、按需打印生產的需求。在包裝與廣告領域，品牌方為提升消費者互動，正在追求更短的產品周期、更豐富的設計多樣性及數據驅動型定制化方案。數字打印無需製版及手工調墨，支持可變數據打印，可實現快速周轉、柔性生產及具成本效益的小批量打印。隨著數字工作流程與自動化在價值鏈中更深度融合，數字打印正逐漸成為打印生態系統中提升供應鏈靈活性、減少浪費及實現端到端運營效率的基石技術。

新興消費模式與個性化需求日益增長：隨著居民收入增加以及泛娛樂經濟、直播電商、文化創意產業的快速發展，中國消費者對個性化、差異化產品的需求日益增長。無論是在圖書、影像製品、文創商品或包裝材料方面，市場需求明顯趨向於小批量、定制化、按需生產的解決方案。這種向定制化與小批量打印的轉變，加速了數字打印解決方案的應用，從而實現靈活、數據驅動且成本效益高的生產模式，同時擺脫傳統打印方法的限制。因此，為滿足全球市場對多樣化、小批量及快速周轉的需求，數字打印技術正日益變得不可或缺。

技術進步與服務模式創新：近年來，數字噴墨打印等核心技術日益成熟，打印速度、分辨率及介質兼容性持續提升，拓寬了數字打印應用的範圍。同時，即時打印等新興服務模式正將數字打印延伸至更廣泛的消費與工業場景，包括定制化電商包裝、紡織品打印及標籤打印。這些技術進步不僅提升了產品質量與生產效率，還推動了商業模式創新，為中國數字打印解決方案行業的規模化應用與可持續增長注入新動能。

行業概覽

中國數字打印解決方案行業的准入壁壘

技術與設備壁壘：中國數字打印行業在核心打印技術與先進設備領域存在較高的准入壁壘。先進控制軟件、控制板等關鍵組件的研發與製造，需要長期技術積累及大量資金投入。此外，介質兼容性、色彩管理、分辨率優化等因素直接影響產品質量。因此，新進入者難以在短期內達到既有企業的技術成熟度，這限制了市場准入的自由。

供應鏈與客戶資源壁壘：數字打印不僅依賴設備與技術，還依賴穩定的上下游產業生態系統及客戶群。在出版、包裝、電商、文創等下游領域的長期合作關係、分銷渠道及定制化生產經驗，形成了天然的准入壁壘。新進入者需要時間建立客戶信任與累積運營經驗，若缺乏這些，難以快速獲取訂單或實現規模經濟。

資金與運營壁壘：數字打印市場對初始投資和運營管理能力有較高要求。採購高端設備、供應耗材、研發投入及生產物流管理，均需大量財務資源。尤其在小批量、多品類及個性化的生產場景中，運營效率與成本控制直接決定盈利能力。對於缺乏充足資金、管理專業知識或服務網絡的進入者而言，這些財務與運營壁壘大幅提升了市場准入難度。

全球即時打印行業概覽

即時打印的定義及分類

即時打印市場指數字打印行業中按需求、按訂單提供打印與履約服務的細分領域。在即時打印模式下，產品僅在客戶下單後才開始生產，通常不設最低訂單數量。該流程通常與代發貨模式整合運作：成品依訂單打印後，由製造商直接代表賣家將產品寄送至終端客戶手中。

相較於傳統的批量或批發打印模式，即時打印讓賣家與品牌無需維持成品庫存即可營運，確保產品實質上始終「有貨」，並能提供更廣泛的產品多樣化選擇。履約商僅生產已售出的商品，從而降低庫存風險並提升營運靈活性。

行業概覽

在數字打印、自動化與物流技術進步的支持下，當前的即時打印模式能夠快速高效地完成從訂單到發貨的完整流程。因此，即時打印市場已成為全球打印生態系統中實現個性化、小批量及電商驅動生產的關鍵驅動力。

該行業可分為即時打印服務及產品製造與履約：

- 即時打印服務：此層級聚焦於數字連結與商業賦能，涵蓋前端電商平台整合、API整合、設計上傳與處理、訂單與支付管理、品牌支援、AI輔助設計工具及創作者賦能服務。其提供串聯創作者、品牌與消費者的技術與商業基礎設施，實現數字到實體的無縫生產與交付。
- 產品製造與履約：此層級指透過即時打印服務訂購的打印品生產與交付流程，涵蓋執行打印、加工及交付作業以完成客戶訂單，構成即時打印生態系中高效、小批量與定制化生產的基礎。

全球即時打印行業的市場規模

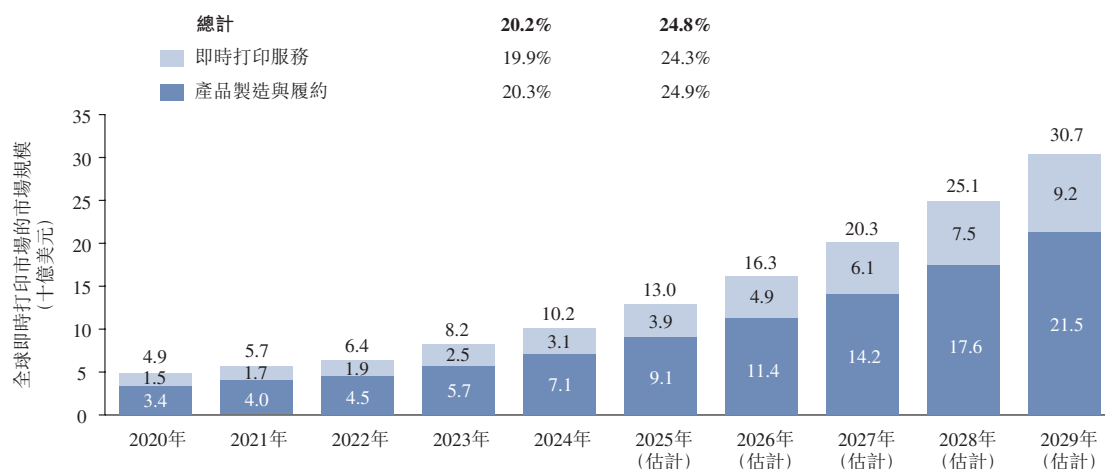
按收入計，全球即時打印市場從2020年的約49億美元增長至2024年的約102億美元，複合年增長率為20.2%。該市場擴張主要得益於電商的快速發展以及消費者對個性化與即時性的偏好不斷轉變。對定制化、按需及短周期交付產品的需求日益增長，推動了小批量、多樣化打印訂單激增，進而對生產靈活性、自動化及數字工作流程整合提出了更高要求。這些因素共同支撐著全球即時打印行業的持續增長勢頭。

在持續增長的市場需求與不斷擴大的生產能力推動下，全球即時打印市場有望保持強勁增長勢頭。綜合數字打印解決方案應用日益增加使得打印廠能夠優化訂單排程、設備利用與物料管理，藉以實現規模化彈性製造。這些技術與運營進步預計將進一步刺激主要即時打印細分市場的需求。預計到2029年，按收入計，全球即時打印市場將達到約307億美元，2024年至2029年的複合年增長率為24.8%。

於2024年，按下游產品細分市場劃分，全球即時打印市場可分為服裝、家居裝飾、飲具、配飾及其他品類，市場佔比分別為38%、28%、17%、12%及5%。

行業概覽

全球即時打印市場的市場規模（按收入計），2020年至2029年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

全球即時打印行業的市場驅動因素

智能化轉型需求與供給側升級：隨著全球製造業向智能化、彈性生產方向邁進，即時打印已成為提升運營效率與響應速度的關鍵驅動力。通過整合智能控制系統、自動化訂單管理及打印設備與耗材的協同利用，即時打印與生產流程無縫銜接。這些技術不僅能實現快速市場響應、更短的生產周期、優化的成本結構，同時還能保持較高程度的定制化與色彩一致性。從長遠來看，智能製造與數字工作流程整合的持續發展，有望進一步提升即時打印價值鏈各環節的可擴展性、靈活性與盈利能力，從而鞏固其作為全球數字打印行業主要增長引擎的作用。在供給側，即時打印技術的進步正在重塑品牌與製造商戰略。高效處理小批量、多樣化訂單的能力可通過小批量生產實現低風險市場測試。此靈活性使企業能在大規模推廣前驗證概念、了解消費者偏好，進而提高產品成功率、降低存貨風險。因而，即時打印已發展為推動敏捷產品開發與高效響應供應鏈管理的戰略性驅動力。

電商市場中個性化及潮流訂單增長：全球電商，尤其是美國和歐洲電商的迅速崛起，正在推動對潮流、個性化、小批量和快速交付產品的強勁需求。這些地區服裝、家居用品、辦公用品和定制禮品的銷售持續以兩位數的速度增長，其中個性化產品佔據相當大的份額。重視獨特設計和即時滿足的年輕消費者進一步推動了此趨勢。因此，即時打印已通過減少存貨壓力、縮短交付周期及滿足全球對定制產品的需求而成為「訂單驅動、小批量快速響應」模式的基本工具。

行業概覽

技術進步與設備升級：技術持續創新正推動即時打印在效率、精度及可擴展性方面穩步提升。打印控制系統及打印設備的不斷發展，大幅提升了生產吞吐量與質量一致性。數字打印系統及基礎設施升級，不僅實現了快速、高效的中小批量生產，還推動了行業向高效、靈活、智能化製造模式的轉型。這些發展進一步拓寬了即時打印在各類終端應用領域的應用邊界，從而強化了其作為全球數字打印市場中核心增長驅動力的作用。

全球即時打印行業的未來趨勢

從設備銷售向整體解決方案供應轉型：全球即時打印市場正從傳統的單機設備銷售模式向整合了控制系統、打印設備、耗材及增值服務的整體解決方案供應模式轉變。頭部供應商愈發注重將軟件實施、訂單管理及質量控制功能融入整體數字打印生態系統，提供端到端的生產能力，而非單一硬件。這一轉型提升了質量穩定性、運營效率與生產靈活性，助力實現高頻次、小批量、個性化的製造，從而為即時打印行業釋放了巨大增長潛力。

應用場景拓展與向利基行業滲透：即時打印應用正從傳統商業打印快速拓展至服裝、家居裝飾、禮品、文創商品、企業定制及娛樂相關產品。各行業對個性化、快速交付及靈活生產的需求日益增長，推動數字打印向更深層次滲透。尤其是，跨境電商、品牌合作及創意產業的發展，使即時打印成為實現定制化與差異化的關鍵驅動力，從而進一步推動了市場擴張。

高速噴墨技術應用加速推進：高速噴墨技術的發展與應用正在加快推動中高端打印市場的數字化進程。打印速度、精度與穩定性的提升，在實現小批量、多樣化訂單高效生產的同時，也提高了產品質量與差異化水平。隨著高速噴墨技術的普及，預計將大幅擴大整體市場容量，並刺激對上游耗材、軟件及智能控制系統的額外需求。

行業概覽

國內供應商進行技術追趕，重塑競爭格局：中國數字打印解決方案行業供應商在打印控制系統、油墨配方等領域不斷取得突破。這些技術進步顯著提升了精度、穩定性與生產效率，同時增強了供應鏈響應能力。通過構建融合硬件、軟件與耗材的全面生態系統，國內企業正重塑全球即時打印競爭格局，推動市場向更高多元化方向發展，並在跨境電商、創意產業及個性化定制領域捕捉新機遇。

服務供應商驅動的價值鏈延伸：服務供應商在即時打印價值鏈中變得愈加重要，其角色正從生產執行向全流程整合拓展。通過管理從設計及內容開發到打印及交付的端到端閉環，服務供應商提升了供應鏈效率、資源協同能力與客戶互動。此發展趨勢正推動行業向以定制化為核心、智能化生產及端到端數字解決方案為特徵的整合生態系統發展，進而實現更高價值創造與市場的持續增長。

監管概覽

我們中國業務的適用法律及法規

我們業務的多個方面受中國各部法律、規則及法規所規限。本節載列適用於我們中國業務的主要法律及法規概要。

有關公司及外商投資的法規

在中國設立、經營及管理企業實體受《中華人民共和國公司法》規管，該法由中國全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1993年12月29日頒佈及於1994年7月1日生效，於2023年12月29日最新修訂，且該修訂版於2024年7月1日生效。《中華人民共和國公司法》主要規管兩類公司，即有限責任公司及股份有限公司。兩類公司均具備法人地位，且有限責任公司或股份有限公司股東以其認繳的出資額為限承擔責任。《中華人民共和國公司法》亦適用於採取有限責任公司或股份有限公司形式的外商投資公司。有關外商投資法律另有規定的，從其規定。

於2020年1月1日，《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」）及《中華人民共和國外商投資法實施條例》生效，並同時取代先前附屬規管中國外商投資的三部法律，即《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》以及其實施細則及附屬規定。外商投資法載列外商投資的定義以及促進、保護及管理外商投資活動的框架。於2019年12月30日，商務部及國家市場監督管理總局（「國家市場監管總局」）聯合頒佈《外商投資信息報告辦法》（於2020年1月1日生效），據此，外國投資者設立外商投資企業及通過收購非外商投資企業的股權而設立外商投資企業以及企業後續變更必須通過企業註冊系統提交初始或變更報告。

根據外商投資法，中國已採納國民待遇制度，其中包括有關外商投資管理的負面清單。負面清單將不時在獲得國務院批准後頒佈、修改或公佈。負面清單將列明禁止外商投資的產業及限制外商投資的產業。外商不得投資於禁止類產業，而於限制類產業的外商投資則必須符合負面清單所規定的若干條件。在負面清單所規定的禁止類產業及限制類產業範圍外，其他產業的外商投資與國內投資將一視同仁。《外商投資准入

監管概覽

特別管理措施（負面清單）（2024年版）》（「**負面清單**」，由國家發改委及商務部於2024年9月6日頒佈，並於2024年11月1日生效）及《鼓勵外商投資產業目錄（2022年版）》（「**鼓勵目錄**」，由國家發改委及商務部於2022年10月26日頒佈，並於2023年1月1日生效），列明鼓勵、限制及禁止類產業的類別。未列入負面清單的任何產業按照內外資一致的原則實施管理。截至最後實際可行日期，我們的業務未受到前述負面清單規定的特別管理的規限。

有關報關的法規

《中華人民共和國海關法》由全國人大常委會於1987年1月22日頒佈及於2021年4月29日最新修訂並生效，規定中國海關為負責監督及控制所有進出關境行為的政府組織。所有運輸工具、貨物及物品必須從設立海關的地點進出中國關境。進出口貨物收發貨人或由有關收發貨人委託的報關企業可辦理報關及納稅手續。進出口貨物收發貨人及報關企業在辦理報關手續時應向海關備案，否則彼等可能會被海關處以罰款。

根據中國海關總署（「**海關總署**」）於2021年11月19日頒佈並於2022年1月1日生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，進出口貨物收發貨人、報關企業申請海關備案的，應當取得市場主體資格；其中進出口貨物收發貨人申請海關備案的，還應當取得對外貿易經營者備案。根據海關總署及國家市場監管總局於2021年12月20日聯合頒佈並自2022年1月1日起生效的《關於報關單位備案全面納入「多證合一」改革的公告》，申請人辦理市場主體登記時，需要同步辦理報關單位備案的，應勾選報關單位備案，並填報所需備案信息。市場監管部門將通過「多證合一」系統完成登記，並在國家層面與海關總署實現數據自動共享。有關申請人無需再向海關額外提交報關單位備案申請。

監管概覽

此外，全國人大常委會於2022年12月30日頒佈的《全國人民代表大會常務委員會關於修改〈中華人民共和國對外貿易法〉的決定》刪除「從事貨物進出口或者技術進出口的對外貿易經營者，應當向國務院對外貿易主管行政部門或其委託的任何機構辦理登記」的規定，即對外貿易經營者備案規定。《對外貿易法》明確規定，除法律法規另有規定外，中國政府允許貨物自由進出口。

依據《對外貿易法》及國務院於2001年12月10日頒佈、2024年3月10日最新修訂並於2024年5月1日生效的《中華人民共和國貨物進出口管理條例》，進出口貨物管理分為禁止類、限制類和自由許可類。禁止進口或出口的貨物，不得進口或出口。對有數量限制的進口或出口貨物，採取配額管理；對其他限制進口貨物實行許可證管理；並對部分貨物實行關稅配額管理。對於自由進口或出口貨物，收貨人或發貨人應提交自動許可申請，此舉不受限制。進口貨物的收貨人或出口貨物的發貨人應向海關提交自動進口或出口許可證、進口或出口許可證、配額許可證或關稅配額證書，以申請通關。

有關安全生產的法規

根據全國人大常委會於2002年6月29日頒佈、2021年6月10日最新修訂並於2021年9月1日生效的《中華人民共和國安全生產法》（「《安全生產法》」），在中國境內從事生產經營活動的單位應當遵守《安全生產法》及其他有關安全生產的法律法規。有關單位應當加強管理，建立健全責任制和政策方針，改善生產條件，強化安全生產標準化、信息化建設，提高安全生產水平，確保安全生產。生產經營單位的主要負責人對本單位的安全生產工作全面負責。違反《安全生產法》可能導致罰款、處罰、責令停產停業，情節嚴重的甚至須承擔刑事責任。

有關產品質量的法規

根據全國人大常委會於1993年2月22日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並實施的《中華人民共和國產品質量法》，生產者應當對其生產的產品質量負責，產品質量應當符合下列要求：(i)不存在危及人身、財產安全的不合理的危險，有保障人體健康和

監管概覽

人身、財產安全的國家標準、行業標準的，應當符合該標準；(ii)具備產品應當具備的使用性能，但是，對產品存在使用性能的瑕疵作出說明的除外；及(iii)符合在產品或者其包裝上註明採用的產品標準，符合以產品說明、實物樣品等方式表明的質量狀況。

生產者、銷售者違反上述責任義務，對消費者造成損失或造成人身、財產損害的，應當承擔賠償責任。對任何違法行為，主管機關可以採取行政處罰，如責令停止生產，沒收違法生產、銷售的產品，並處以罰款；有違法所得的，並處沒收違法所得；情節嚴重的，吊銷營業執照等。構成犯罪的，依法追究刑事責任。

有關環境保護的法規

根據全國人大常委會於1989年12月26日頒佈、2014年4月24日修訂並於2015年1月1日生效的《中華人民共和國環境保護法》，任何在生產經營或其他活動中排放或將會排放污染物的單位，必須採取有效的環境保護措施和程序，對該等活動中產生的廢氣、廢水、廢渣、粉塵、惡臭氣體、放射性物質、噪聲、振動、電磁輻射等危害進行控制和妥善處理。

根據全國人大常委會於2002年10月28日頒佈、於2018年12月29日最新修訂及生效的《中華人民共和國環境影響評價法》，對環境造成影響的建設項目，有關單位須根據項目可能對環境造成的影響嚴重程度編製環境影響報告書、報告表或登記表。

根據國務院於2021年1月24日頒佈、2021年3月1日生效的《排污許可管理條例》，各有關單位應根據污染物產生量、排放量以及對環境的影響程度等因素，遵守排污許可管理或登記管理規定。污染物產生量、排放量或環境影響嚴重程度較大的單位，應當申請取得排污許可證。污染物產生量、排放量和對環境的影響程度均較小的單位，只需填報排污登記表，無需申請取得排污許可證。

監管概覽

有關僱傭及社會福利的法規

僱傭

中國規管僱傭關係的主要法律法規為《中華人民共和國勞動法》(「《勞動法》」)、《中華人民共和國勞動合同法》(「《勞動合同法》」) 及其實施條例，這些法律對用人單位在訂立僱傭合同、僱傭兼職僱員和解僱僱員方面施加嚴格規定。

《勞動法》由全國人大常委會於1994年7月5日頒佈，於1995年1月1日實施，並於2018年12月29日最新修訂並實施。《勞動法》規定有關促進就業、勞動合同、工作時間、休息休假、工資、勞動安全衛生、女職工和未成年工特殊保護、職業培訓、社會保險和福利、勞動爭議、監督檢查以及法律責任的事宜。

《勞動合同法》由全國人大常委會於2007年6月29日頒佈，於2008年1月1日實施並於2012年12月28日最新修訂，且該修訂版於2013年7月1日實施。《中華人民共和國勞動合同法實施條例》由國務院於2008年9月18日頒佈並實施。根據上述法律法規，建立勞動關係應當訂立書面勞動合同。用人單位不得強迫勞動者加班，用人單位安排加班的，應當按照國家有關規定向勞動者支付加班費。工資不得低於當地最低工資標準並須及時支付給員工。

社會保險

全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2018年12月29日最新修訂及實施的《中華人民共和國社會保險法》(「《社會保險法》」) 確立由基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險構成的社會保險制度，詳細規定用人單位不遵守社會保險相關法律法規的法律義務及責任。根據《社會保險法》及國務院於1999年1月22日頒佈、於2019年3月24日最新修訂並實施的《社會保險費徵繳暫行條例》，企業應向當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，為或代其僱員繳納或代繳相關社會保險。用人單位未繳納社會保險的，責令糾正違規行為、限期繳納，並加收滯納金。用人單位逾期仍不繳納的，可處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。

監管概覽

住房公積金

根據國務院於1999年4月3日頒佈、2019年3月24日最新修訂並實施的《住房公積金管理條例》，中國用人單位應當為僱員繳存住房公積金。未繳存前述住房公積金的用人單位，由住房公積金管理中心責令限期足額繳存。用人單位逾期不繳存住房公積金的，可申請人民法院強制執行。

有關不動產的法規

《中華人民共和國民法典》（「民法典」）由全國人民代表大會（「全國人大」）於2020年5月28日頒佈並於2021年1月1日實施。根據民法典，不動產物權的設立、變更、轉讓和消滅，經依法登記，發生效力；未經登記，不發生效力，但是法律另有規定的除外。不動產登記，由不動產所在地的登記機構辦理。

國務院於2014年11月24日頒佈、2024年3月10日最新修訂及2024年5月1日生效的《不動產登記暫行條例》以及自然資源部於2016年1月1日頒佈、2024年5月9日最新修訂及實施的《不動產登記暫行條例實施細則》規定（其中包括），國家實行不動產統一登記制度，不動產登記遵循嚴格管理、穩定連續、方便群眾的原則。

有關房屋租賃管理的法規

根據(i)全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、2019年8月26日最新修訂，並於2020年1月1日生效的《中華人民共和國城市房地產管理法》，及(ii)住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，出租人及承租人應當就租賃房屋訂立書面租賃合同，當中應包括租賃期限、房屋用途、租金及房屋維修責任以及雙方的其他權利與義務等內容。房屋租賃合同訂立後30日內，出租人及承租人應當到租賃房屋所在地房地產行政主管部門辦理房屋租賃登記備案手續。出租人及承租人未辦理登記備案手續的，雙方均可能會被處以罰款。

監管概覽

有關知識產權的法規

商標

《中華人民共和國商標法》由全國人大常委會於1982年8月23日頒佈，於1983年3月1日實施，於2019年4月23日最新修訂，且該修訂版於2019年11月1日實施。《中華人民共和國商標法實施條例》由國務院於2002年8月3日頒佈，於2002年9月15日實施並於2014年4月29日最新修訂，且該修訂版於2014年5月1日實施。根據上述法律法規，註冊商標的有效期為10年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿，如需要繼續使用，須於期滿前12個月內按照規定辦理續展手續；在此期間未能辦理的，可給予六個月的寬限期。每次續展註冊的有效期為10年，自該商標上一屆有效期屆滿次日起計算。商標註冊人可以通過簽訂商標使用許可合同，許可他人使用其註冊商標，且許可人應在有效使用許可合同期限內向商標局辦理登記。

專利

《中華人民共和國專利法》由全國人大常委會於1984年3月12日頒佈，於1985年4月1日實施，於2020年10月17日最新修訂，且該修訂版於2021年6月1日實施。《中華人民共和國專利法實施細則》由國務院於2001年6月15日頒佈，於2001年7月1日實施，於2023年12月11日最新修訂，且該修訂版於2024年1月20日實施。根據上述法律法規及細則，中國專利分為三類：發明專利、實用新型專利及外觀設計專利。發明專利權的期限為20年，實用新型專利權的期限為10年，外觀設計專利權的期限為15年，均自申請日起計算。任何單位或者個人實施他人專利的，必須與專利權人訂立實施許可合同，向專利權人支付專利使用費。未經專利權人許可，實施其專利，即侵犯其專利權。

計算機軟件著作權

中國國家版權局（「**國家版權局**」）於2002年2月20日頒佈並於同日實施的《計算機軟件著作權登記辦法》對軟件著作權、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同的登記進行規定。國家版權局主要負責全國軟件著作權登記管理工作，認定中國版權保護中心（「**中國版權保護中心**」）為軟件登記機構。中國版權保護中心將向計算機軟件著作權登記申請人發放登記證書。

監管概覽

域名

《互聯網域名管理辦法》由工信部於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日實施。根據上述管理辦法，工信部為負責中國互聯網域名管理的主要監管機構。域名註冊通過根據有關規定設立的域名根服務器及域名根服務器運行機構、域名註冊管理機構和域名註冊服務機構處理。

有關境外投資的法規

根據國家發改委於2017年12月26日頒佈並於2018年3月1日實施的《企業境外投資管理辦法》，投資主體開展境外投資，應當在國家發改委或其省級分支機構辦理境外投資項目核准、備案等手續，報告有關信息，配合監督檢查。

根據《境外投資管理辦法》(由商務部於2009年3月16日頒佈，於2014年9月6日最新修訂，且該修訂版於2014年10月6日實施)，「境外投資」是指在中國境內依法設立的企業通過新設、併購或其他方式在中國境外擁有非金融企業或取得現有非金融企業的所有權、控制權、經營管理權或其他權益的行為。商務部及省級商務主管部門頒佈法規，規定對企業的境外投資應根據投資的實際情況實行備案或核准管理。對涉及任何敏感國家或地區或任何敏感行業的境外投資應實行核准管理。對其他情形的境外投資應實行備案管理。企業投資的境外企業開展境外再投資，在完成境外法律手續後，企業應當向商務主管部門報告。

根據國家外匯管理局於2009年7月13日頒佈並於2009年8月1日實施的《境內機構境外直接投資外匯管理規定》及國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈、於2015年6月1日實施並於2019年12月30日部分廢止的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，中國企業在取得境外投資批准後，應到註冊地銀行申請辦理境外直接投資外匯登記。

監管概覽

有關外匯的法規

根據國務院於1996年1月29日頒佈，於1996年4月1日生效及於2008年8月5日最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》及中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》，在相關金融機構對交易單證的真實性及其與外匯收支的一致性進行合理審查後，人民幣（「人民幣」）可自由兌換用於支付經常賬戶項目，如貿易及服務相關的外匯交易及股息付款，但不得自由兌換用於資本性開支項目，如於中國境外進行直接投資、貸款或證券投資，除非事先取得國家外匯管理局或其地方分局的批准。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒佈的《關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束後的15個工作日內，到其註冊所在地外匯管理局辦理境外上市登記。

依據《資本項目外匯業務指引（2024年版）》，境內公司境外上市募集資金原則上應及時以人民幣或外幣調回中國境內。募集資金用途須與招股章程、公司債券發售通函、股東通函、董事會或股東大會決議案等公開文件所披露的相關內容一致。若境內公司將境外上市募集資金用於境外直接投資、境外證券投資或境外放款等活動，須遵守相關外匯管理規定。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日公佈並生效的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》、於2023年12月4日公佈並生效的《國家外匯管理局關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》及國家外匯管理局於2025年9月12日公佈並生效的《國家外匯管理局關於深化跨境投融资外匯管理改革有關事宜的通知》，境內機構的資本項目外匯收入須遵守意願結匯政策。相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入（包括外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金等），可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構資本項目外匯收入意願結匯比

監管概覽

例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。在實行資本項目外匯收入意願結匯的同時，境內機構仍可選擇按照支付結匯制使用其外匯收入。銀行按照支付結匯原則為境內機構辦理每一筆結匯業務時，均應審核境內機構上一筆結匯（包括意願結匯和支付結匯）資金使用的真實性與合規性。境內機構資本項目外匯收入及其結匯所得人民幣資金，(i)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出，(ii)除另有明確規定外，不得直接或間接用於證券投資或其他投資理財（不包括風險等級不高於二級的金融產品以及結構性存款），及(iii)不得用於向非關聯企業發放貸款（經營範圍明確許可的情形除外）。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日頒佈的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債和境外上市收入等資本項目收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。所在地外匯局應加強監測分析和事中事後監管。

稅收法規

企業所得稅

根據全國人大常委會於2007年3月16日頒佈並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」），25%的統一所得稅稅率將適用於中國企業、外商投資企業及在中國境內設立機構或場所的外國企業。根據企業所得稅法，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國境內的企業被視為「居民企業」，一般將須就其全球收入按25%的統一企業所得稅稅率納稅。

財政部和國家稅務總局（「**國家稅務總局**」）於2021年3月31日頒佈並於2021年1月1日實施的《關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告(2021)》規定，製造業企業開展研發活動中實際發生的研發費用，未形成無形資產計入當期損益的，在按規定據實扣除的基礎上，自2021年1月1日起，再按照實際發生額的100%在稅前加計扣

監管概覽

除；形成無形資產的，自2021年1月1日起，按照無形資產成本的200%在稅前攤銷。財政部和國家稅務總局於2023年3月26日頒佈並於2023年1月1日實施的《關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告(2023)》規定，企業開展研發活動中實際發生的研發費用，未形成無形資產計入當期損益的，在按規定據實扣除的基礎上，自2023年1月1日起，再按照實際發生額的100%在稅前加計扣除；形成無形資產的，自2023年1月1日起，按照無形資產成本的200%在稅前攤銷。

根據科學技術部、財政部和國家稅務總局於2008年4月14日頒佈並於2016年1月29日修訂、2016年1月1日實施的《高新技術企業認定管理辦法》，被認定為高新技術企業的單位可享受15%的企業所得稅優惠稅率，高新技術企業資格自頒發證書之日起有效期為三年。企業可於先前證書失效前或之後重新申請認定為高新技術企業。

增值稅 (「增值稅」)

根據國務院於1993年12月13日頒佈、於2017年11月19日修訂並生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，以及財政部和國家稅務總局於2008年12月18日頒佈、財政部於2011年10月28日修訂並於2011年11月1日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人須繳納增值稅。納稅人銷售或進口貨物，除前述法規另有規定外，一般稅率為17%。

根據財政部、國家稅務總局於2018年4月4日頒佈並於2018年5月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018]第32號)，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

監管概覽

根據財政部、國家稅務總局及海關總署於2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部、國家稅務總局、海關總署公告2019年第39號)，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

根據財政部、國家稅務總局於2023年9月3日聯合頒佈的《財政部、稅務總局關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》(財稅[2023]第43號)，自2023年1月1日至2027年12月31日，允許先進製造業企業按照當期可抵扣進項稅額加計5%抵減應納增值稅稅額。

於2024年12月25日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國增值稅法》，將於2026年1月1日生效並取代《中華人民共和國增值稅暫行條例》。

印花稅

根據全國人大常委會於2021年6月10日頒佈並於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》，在中國境內書立應稅憑證、進行證券交易的單位和個人，為印花稅的納稅人，應當繳納印花稅。在中國境外書立在境內使用的應稅憑證的單位和個人，應當繳納印花稅。非中國內地投資者在中國內地以外出售H股不受《中華人民共和國印花稅法》的規定約束。

有關境外發行及上市的法規

於2023年2月17日，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「《境外上市試行辦法》」)及相關五項指引，於2023年3月31日生效。根據境外上市試行辦法，中國境內企業直接或者間接到境外發行證券和上市(「境外發行上市」)，須向中國證監會履行備案程序、報送備案報告、法律意見書等有關材料。根據具體情況，境外上市試行辦法規定(其中包括)(i)發行人境外首次公開發行或者上市的，應當在境外提交有關申請後3個工作日內向中國證監會備案，(ii)發行人境外發行上市後，在同一境外市場發行證券的，應當在發行完成後3個工作日內向中國證監會備案，及(iii)發行人境外發行上市後，在其他境外市場發行上市的，應當在境外提交有關申請後3個工作日內向中國證監會備案。倘中國公司未能履行備案程序，或中國公司提交的備

監管概覽

案材料存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，該中國公司可能會被責令改正、給予警告並處以罰款，而其控股股東、實際控制人、直接負責的主管人員和其他直接責任人員亦可能會被處以罰款。

境外上市試行辦法亦載明發行人境外發行上市後發生重大事項（「**重大事項**」）時的報告義務。發行人境外發行上市後發生下列任何重大事項，應在相關事件發生並公告後3個工作日內向中國證監會報告具體情況：(i)控制權變更；(ii)被境外證券監督管理機構或者有關主管部門採取調查、處罰等措施；(iii)轉換上市地位或者上市板塊；或(iv)主動終止上市或者強制終止上市。此外，發行人境外發行上市後主要業務經營活動發生重大變化，不再屬於備案範圍的，應當自相關變化發生後3個工作日內，向中國證監會提交專項報告及中國境內律師事務所出具的法律意見書，說明有關情況。根據境外上市試行辦法，中國境內企業境外發行上市活動，應當嚴格遵守外商投資、國有資產管理、行業監管、境外投資等中國法律、行政法規和有關規定，不得擾亂境內市場秩序，不得損害國家利益、社會公共利益和境內投資者合法權益。境外發行上市的中國境內企業應當(i)依照中國公司法、中國會計法等中國法律、行政法規和有關規定制定章程，完善內部控制制度，規範公司治理和財務、會計行為；(ii)遵守中國保密法律制度，採取必要措施落實保密責任，不得洩露國家秘密和國家機關工作秘密，涉及向境外提供個人信息和重要數據等的，應當符合中國法律、行政法規和有關規定。

此外，境外上市試行辦法亦規定明確禁止境外發行上市的情形，包括：(i)法律、行政法規或者國家有關規定明確禁止證券發行上市的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；(iii)中國境內企業或者其控股股東、實際控制人最近3年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)中國境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被調查，尚未有結論的；或(v)控股股東或者受控股股東及／或實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

監管概覽

《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》由中國證監會聯同財政部、國家保密局及國家檔案局於2023年2月24日頒佈及於2023年3月31日實施。據此，境內企業境外發行上市活動中，境內企業以及提供相應服務的證券公司、證券服務機構應當嚴格遵守中國相關法律法規以及該規定的要求，增強保守國家秘密和加強檔案管理的法律意識，建立健全保密和檔案工作制度，採取必要措施落實保密和檔案管理責任，不得洩露國家秘密和國家機關工作秘密，不得損害國家和公共利益。境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過發行人提供、公開披露涉及國家秘密、國家機關工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家總部位於中國廣東省深圳市的全鏈條即時打印解決方案供應商。我們的產品組合包括(1)打印控制系統，(2)打印基礎設施，及(3)打印創新服務。

我們的歷史可追溯至2006年11月，當時本公司由李先生創立。歷經數次股權結構變動後，本公司於2023年8月改制為股份有限公司。

里程碑

下文載列我們的關鍵業務發展及里程碑：

年份	里程碑
2006年	我們於中國開展業務運營併發佈RIP軟件。
2009年	本公司開發並推出打印控制系統。
2013年	本公司面向數碼打印市場推出UV打印機設備。
2018年	我們開始與國際知名的打印機設備公司合作。
2020年	我們與一家全球知名的色彩標準公司共同成立色彩實驗室，該實驗室致力於制定色彩標準。
2022年	我們開始提供RIIN銀河SaaS並透過我們的SaaS解決方案為更多的終端工廠和商家提供高效服務。
	我們完成一輪融資並引入深創投作為股東。
2023年	我們升級打印創新服務，實現涵蓋訂購、生產、庫存及工廠自動化耗材的一站式管理。
2024年	我們將產業鏈的佈局拓展至位於美國的即時打印工廠，目前已進一步拓展至歐洲、東南亞等多個國家與地區。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	我們與中國內地等多所985高校（包括武漢大學電子信息學院）及香港理工大學設計學院建立戰略合作關係。
2025年	我們收購並控股上海色如丹，拓展我們的產品種類，包括打印用途的高純度顏料及油墨。

我們的公司歷史及發展

下文載列本公司的公司歷史及股權變動情況：

本公司成立

漢森軟件有限公司（本公司的前身）於2006年11月9日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣50萬元。我們的初始股東為李先生及前僱員謝昱，本公司成立時的股權結構如下：

股東	實繳資本金額 (人民幣千元)	概約股權百分比
李先生	425.00	85.00
謝昱	75.00	15.00
總計	500.00	100.00

2007年股權轉讓

謝昱因其他工作安排自本公司辭任，故於2007年12月7日，謝昱與劉女士訂立股權轉讓協議，據此，謝昱以代價人民幣75,000元將我們15.0%的股權轉讓予劉女士。股權轉讓的代價經參考實繳資本金額後公平磋商釐定，且已全額結清。

歷史、發展及公司架構

2010年至2018年增資

本公司自2010年至2018年期間經歷五輪增資，我們的註冊資本由人民幣50萬元增加至人民幣15百萬元。在每輪增資中，註冊資本增加的金額均由李先生與劉女士按當時其各自的股權比例以現金繳足。

上述增資完成後，我們的股權結構如下：

股東	實繳資本金額 (人民幣千元)	概約股權百分比
李先生	12,750.00	85.00
劉女士	2,250.00	15.00
總計	15,000.00	100.00

2020年重組

由於李先生和劉女士正考慮透過一家特殊目的公司持有彼等於本公司的權益，故於2020年6月完成重組，且該等變動完成後，本公司由森大實業及李先生分別持有80.00%及20.00%的股權。

李先生擬設立一個僱員持股平台以協調其與我們員工的利益。2020年9月9日，合森聚賢與本公司訂立增資協議，據此，合森聚賢同意以代價人民幣7.26百萬元認購我們的註冊資本人民幣1,037,100元，該代價已於2021年12月24日全額結清。該增資於2020年9月11日完成。

上述增資完成後，我們的股權結構如下：

股東	實繳資本金額 (人民幣千元)	概約股權百分比
森大實業.....	12,000.00	74.83
李先生	3,000.00	18.70
合森聚賢.....	1,037.10	6.47
總計	16,037.10	100.00

歷史、發展及公司架構

2022年增資

2022年5月23日，合森同鼎與本公司訂立增資協議，據此，合森同鼎同意以代價人民幣6.66百萬元認購我們的註冊資本人民幣317,100元，該代價已於2022年11月8日全額結清。上述增資於2022年5月27日完成。

2022年9月16日，深創投、深圳紅土、我們當時的股東與本公司訂立增資協議，據此，深創投及深圳紅土同意分別以代價人民幣3百萬元及人民幣47百萬元認購我們的註冊資本人民幣40,885.5元及人民幣640,539.5元（「**2022年增資**」）。2022年9月增資的代價由相關方經參考（其中包括）我們業務的狀況及持續發展態勢以及我們產品的研發進展後公平磋商釐定，且已於2022年10月27日全額結清。

上述增資完成後，我們的股權結構如下：

股東	實繳資本金額 (人民幣千元)	概約股權百分比
森大實業.....	12,000.00	70.44
李先生	3,000.00	17.61
合森聚賢.....	1,037.10	6.09
深圳紅土.....	640.54	3.76
合森同鼎.....	317.10	1.86
深創投	40.89	0.24
總計	17,035.63	100.00

改制為股份有限公司

2023年8月14日，我們當時的股東批准本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。漢森軟件有限公司指定其現有股東作為發行人，將截至基準日期（2023年5月31日）的淨資產轉換為股份有限公司的股本。轉換後的總股本為60,000,000股股份，每股面值人民幣1元。

歷史、發展及公司架構

下表載列本公司於緊隨完成改制為股份有限公司後的股權結構：

股東	持股數量 (千股)	持股百分比
森大實業.....	42,264.00	70.44
李先生	10,566.00	17.61
合森聚賢.....	3,654.00	6.09
深圳紅土.....	2,256.00	3.76
合森同鼎.....	1,116.00	1.86
深創投	144.00	0.24
總計	60,000.00	100.00

2024年增資及股份轉讓

2024年12月16日，國科瑞華、寶實新橋、國科正道、匯創聚新、我們當時的股東與本公司訂立投資協議，據此，國科瑞華、寶實新橋、國科正道及匯創聚新同意分別以代價人民幣29.7百萬元、人民幣29.7百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣30.0百萬元認購594,000股股份、594,000股股份、12,000股股份及600,000股股份（「**2024年增資**」）。2024年增資的代價由相關方公平磋商釐定，且已於2024年12月23日全額結清。

同日，森大實業分別與(i)（其中包括）紫竹小苗及交大未來訂立股份轉讓協議，據此，森大實業同意分別以代價人民幣7.5百萬元及人民幣7.5百萬元向紫竹小苗及交大未來轉讓150,000股股份及150,000股股份；及(ii)（其中包括）國科瑞華、寶實新橋及國科正道訂立股份轉讓協議，據此，森大實業同意分別以代價人民幣7,425,000元、人民幣7,425,000元及人民幣15,000元向國科瑞華、寶實新橋及國科正道轉讓148,500股股份、148,500股股份及3,000股股份（統稱「**2024年股份轉讓**」）。2024年股份轉讓的代價由相關方公平磋商釐定，且已於2024年12月23日全額結清。

歷史、發展及公司架構

於2024年增資及2024年股份轉讓完成後，我們的股權結構如下：

股東	持股數量 (千股)	持股百分比
森大實業.....	41,664.00	67.42
李先生	10,566.00	17.10
合森聚賢.....	3,654.00	5.91
深圳紅土.....	2,256.00	3.65
合森同鼎.....	1,116.00	1.81
國科瑞華.....	742.50	1.20
寶實新橋.....	742.50	1.20
匯創聚新.....	600.00	0.97
紫竹小苗.....	150.00	0.24
交大未來.....	150.00	0.24
深創投	144.00	0.23
國科正道.....	15.00	0.02
總計	61,800.0	100.00

2025年增資及股份轉讓

2025年7月29日，我們的註冊資本由人民幣61.8百萬元增加至約人民幣63.1百萬元。註冊資本的增加金額由東伸必應於2025年8月29日以現金繳足（「**2025年增資**」）。

2025年7月29日，李先生與東伸必應訂立股份轉讓協議，據此，李先生同意以代價人民幣30百萬元將600,000股股份轉讓予東伸必應（「**2025年股份轉讓**」）。該股份轉讓的代價由相關方經參考2024年12月增資的估值後公平磋商釐定，且已於2025年8月29日全額結清。

歷史、發展及公司架構

上述增資及股份轉讓完成後，我們的股權結構如下：

股東	持股數量 (千股)	持股百分比
森大實業.....	41,664.00	66.04
李先生	9,966.00	15.80
合森聚賢.....	3,654.00	5.79
深圳紅土.....	2,256.00	3.58
東伸必應.....	1,892.78	3.00
合森同鼎.....	1,116.00	1.77
國科瑞華.....	742.50	1.18
寶實新橋.....	742.50	1.18
匯創聚新.....	600.00	0.95
紫竹小苗.....	150.00	0.24
交大未來.....	150.00	0.24
深創投	144.00	0.23
國科正道.....	15.00	0.02
總計	63,092.78	100.00

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，本公司有十家附屬公司。下表載列我們截至最後實際可行日期的主要營運附屬公司的一般資料：

名稱	成立日期	註冊資本 (人民幣 百萬元)	主要業務活動
上海色如丹.....	2005年 12月27日	52.5	用於噴墨打印及數碼打印 的高純度顏料及油墨的研 究、開發、生產及銷售
東莞圖創.....	2017年 12月14日	22.5	數碼噴墨打印設備的研究、 開發、生產及銷售
森航科技.....	2024年 9月13日	10	數碼噴墨智能製造系統的研 究、開發、生產及銷售

歷史、發展及公司架構

中國法律顧問確認

據我們的中國法律顧問所告知，本公司已就上述重大方面獲得主管部門的所有必要批准，並在中國國家市場監督管理總局的相關地方分局辦理所有必要的登記及備案手續。

重大收購、出售及合併

上海色如丹於2005年12月27日在中國成立為有限責任公司，主要在中國從事用於噴墨打印及數碼打印的高純度顏料及油墨的研究、開發、生產及銷售。

根據由（其中包括）本公司、上海色如丹當時的控股股東及上海色如丹於2025年7月29日簽訂的投資協議（經補充協議修改及補充），本公司同意以代價人民幣120百萬元認購上海色如丹9,544,444股股份，及以代價人民幣216.6百萬元向東伸必應、Lucky Sun International Enterprise Limited及22名少數股東（即各自持有上海色如丹少於0.5%當時已發行股本的股東）（彼等均為獨立第三方）收購上海色如丹17,227,722股股份。我們已於2025年8月收購上海色如丹的控股權。

此次認購後，上海色如丹的註冊資本由人民幣43.0百萬元增加至人民幣52.5百萬元。認購及收購上海色如丹股份的總代價乃以我們的內部資源及外部融資結算，經公平磋商釐定，並已考慮上海色如丹於其上一輪融資期間的估值，且估值已就上海色如丹作為我們的附屬公司而合併入賬後可與我們創造的協同效應進行上調。

已獲得相關當局要求的所有相關批准。股份轉讓及增資完成後，上海色如丹成為本公司的非全資附屬公司。此次收購由本公司開發印刷用高純度顏料及墨水市場的業務計劃所推動，並深化我們在即時打印解決方案價值鏈中的能力。

由於一項或多項適用百分比率超過25%但低於100%，收購上海色如丹被視為一項主要交易，且有關收購前財務資料須根據香港上市規則第4.05A條予以披露。有關上海色如丹從2022年1月1日至2025年8月31日的若干收購前財務資料的詳細信息，請參閱附錄一A所載會計師報告。我們已合併入賬上海色如丹自2025年8月31日以來的經營業績。

除上文所披露者外，本公司於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無進行任何重大收購、出售或合併。

歷史、發展及公司架構

僱員激勵計劃

為激勵我們的核心僱員，我們採納僱員激勵計劃，並成立合森聚賢及合森同鼎作為我們的僱員持股平台。森大企業管理（一家由李先生全資擁有的公司）是僱員持股平台的普通合夥人。因此，僱員持股平台的所有管理權和表決權均由森大企業管理擁有，而相關承授人（作為該等僱員持股平台的有限合夥人）僅有權享有經濟利益。

截至最後實際可行日期，合森聚賢有31名有限合夥人，包括31名僱員激勵計劃項下承授人，包括兩名董事及高級管理層成員，我們附屬公司的一名董事及28名本公司現任僱員。

截至最後實際可行日期，合森同鼎有27名有限合夥人，包括27名僱員激勵計劃項下承授人，包括我們的兩名董事及25名本公司現任或前任僱員。

由於僱員激勵計劃並不涉及於[編纂]後授出股份獎勵，故其毋須遵守上市規則第十七章的條文。有關僱員激勵計劃的詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃」。

過往上市嘗試

為探索在中國A股市場建立資本市場平台的機會，本公司於2023年9月28日訂立指導協議，以就中國證監會的要求尋求指導及初步合規意見（「A股上市指導」）。於2023年10月，A股上市指導初步備案申請已向中國證監會深圳辦事處遞交，這並不構成向中國證監會提出的上市申請（「A股上市嘗試」）。

在籌備[編纂]期間，我們於2025年7月終止指導協議，因為我們認為，鑒於聯交所的良好市場聲譽，[編纂]將對我們有利，使我們能夠在國際市場上探索融資機會。

董事已確認：(i)中國證監會並未就A股上市嘗試（包括A股上市指導）提出任何問題或意見；(ii)本公司與指導機構或參與A股上市嘗試的任何專業人士之間並無爭議；及(iii)並無其他與A股上市嘗試（包括A股上市指導）有關的重大事項須提請聯交所垂注。

基於上文所述及聯席保薦人進行的盡職審查工作，聯席保薦人並不知悉任何與A股上市嘗試（包括A股上市指導）有關的重大事項須提請聯交所垂注。

歷史、發展及公司架構

[編纂]

下表概述[編纂]的詳情：

相關投資	協議日期	[編纂]	支付全部 代價的日期	已付的代價 (人民幣百萬元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	[編纂]折扣 ⁽²⁾
2022年增資.....	2022年9月16日	深創投	2022年10月27日	3.0	[20.83]	[編纂]
		深圳紅土	2022年10月14日	47.0	[20.83]	[編纂]
2024年增資.....	2024年12月16日	國科瑞華	2024年12月19日	29.7	[50.00]	[編纂]
		寶實新橋	2024年12月19日	29.7	[50.00]	[編纂]
		國科正道	2024年12月23日	0.6	[50.00]	[編纂]
		匯創聚新	2024年12月20日	30.0	[50.00]	[編纂]
2024年股份轉讓.....	2024年12月16日	紫竹小苗	2024年12月17日	7.5	[50.00]	[編纂]
		交大未來	2024年12月17日	7.5	[50.00]	[編纂]
	2024年12月16日	國科瑞華	2024年12月19日	7.4	[50.00]	[編纂]
		寶實新橋	2024年12月19日	7.4	[50.00]	[編纂]
		國科正道	2024年12月23日	0.2	[50.00]	[編纂]
2025年增資.....	2025年7月29日	東伸必應	2025年8月29日	64.6	[50.00]	[編纂]
2025年股份轉讓.....	2025年7月29日	東伸必應	2025年8月29日	30.0	[50.00]	[編纂]

附註：

- (1) 即各[編纂]支付的總代價除以彼等認購的註冊資本（經調整為該註冊資本在轉換後所代表的股份數量），或彼等在各輪[編纂]投資中獲得的股份數量。
- (2) 基於以下假設計算得出：[編纂]為每股[編纂][編纂]，即指示性[編纂]範圍的中位數。

歷史、發展及公司架構

釐定代價的基準 [編纂]的代價由各[編纂]與本集團在考慮投資時機及本集團的業務運營情況、財務表現及業務前景後公平磋商釐定。

所得款項用途 本公司從[編纂]中獲得人民幣204.6百萬元所得款項。

截至最後實際可行日期，[編纂]所得款項淨額已悉數用於業務發展及運營。

[編纂]的戰略利益 本集團認為，我們可以將[編纂]提供的額外資金用於支持日常運營。我們[編纂]的投資表明彼等對本集團的運營及能力充滿信心且認可本集團的業績及發展前景。

禁售期 根據適用的中國法律的規定，公司[編纂]前已發行的所有股份於自該等[編纂]的股份在相關證券交易所上市及交易之日起一年內不得轉讓。

授予[編纂]的特殊權利

就[編纂]而言，我們的[編纂]已獲授若干特殊權利，包括回購及贖回權、知情權、反攤薄權、優先購買權及強制隨售權等。經協定：(1)與強制出售及股份回購有關的撤資權應於我們向聯交所提交首份[編纂]申請前一日終止；及(2)其餘特殊權利應於[編纂]前一日終止。

主要[編纂]的背景資料

下文載列我們的主要[編纂]（即於緊接[編纂]前各自持有我們已發行總股本0.5%以上的投資者）的背景資料：

深創投

深圳紅土為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為深創投的全資附屬公司深圳市紅土智能股權投資管理有限公司。深圳紅土的各有限合夥人持有深圳紅土少於三分之一的合夥權益，並為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

深創投是由深圳市人民政府於1999年根據中國法律成立的有限責任公司，是以風險投資為核心的國有綜合性投資集團。深創投由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。截至2024年12月31日，深創投的總資產管理規模超過人民幣4,900億元。深創投主要投資處於初創階段的企業，重點圍繞信息科技、新材料與新能源等領域進行佈局。圍繞風險投資主業，深創投同時積極拓展公募基金、不動產基金、資產證券化等板塊。截至2024年12月31日，深創投投資企業數量超過1,500家，其中超過270家企業在全球多個資本市場上市，當中包括榮昌生物製藥（煙臺）股份有限公司（股份代號：9995）及勁方醫藥科技（上海）股份有限公司（股份代號：2595），該兩家公司均在聯交所上市。

國科投資

國科瑞華及寶實新橋均為根據中國法律成立的有限合夥企業，並由其普通合夥人中國科技產業投資管理有限公司（「**國科投資**」）管理。概無國科瑞華或寶實新橋的有限合夥人於其中持有超過30%的合夥權益。

國科投資由中國科學院控股有限公司（其由中國科學院全資擁有）持有30.01%的股權，及由北京國科才俊諮詢有限公司（最大股東孫華持有其22.2%的股權）持有32.52%的股權。國科投資的其他股東均未持有超過30%的股權。國科投資是一家主要專注於硬技術投資的投資公司，其投資組合包括多家上市公司，如中科寒武紀科技股份有限公司（股票代碼：688256）及海光信息技術股份有限公司（股票代碼：688041），該兩家公司均在上海證券交易所科創板上市。

東伸必應

東伸必應是於2003年1月16日在中國註冊成立的有限責任公司，主要從事企業管理及相關諮詢。東伸必應由鄭文軍先生（「**鄭先生**」）全資擁有。

歷史、發展及公司架構

鄭先生為上海色如丹的總經理，且東伸必應亦持有上海色如丹約16.34%的股權。徐州綽可企業管理合夥企業(有限合夥)(「**綽可企業**」)與徐州綽贏企業管理合夥企業(有限合夥)(「**綽贏企業**」)為鄭先生及其家庭成員的持股平台。綽可企業與綽贏企業分別持有上海色如丹約16.30%及11.45%股權，而鄭先生作為兩家平台的普通合夥人，亦分別持有綽可企業1%及綽贏企業70%的合夥權益。鄭先生的女兒鄭詩韻女士(「**鄭女士**」)為綽可企業及綽贏企業的有限合夥人，並分別於綽可企業及綽贏企業的合夥權益中擁有99%及30%的權益。鄭先生及鄭女士亦已訂立一致行動協議，以合併彼等於上海色如丹的投票權。因此，鄭先生、鄭女士、東伸必應、綽可企業及綽贏企業均屬於本公司附屬公司層面的關連人士。

匯創聚新

匯創聚新是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並由其普通合夥人匯創新(深圳)私募股權基金管理有限公司管理，後者是深圳市匯川技術股份有限公司(一家於深交所上市的公司，證券代碼：300124)(「**匯川技術**」)的全資附屬公司。概無匯創聚新的有限合夥人持有其超過30%的合夥權益。

匯川技術產業投資佈局圍繞工控產業中樞，投資視野覆蓋先進製造、數字化、雙碳新能源、新能源汽車、半導體、新材料等細分領域，其投資組合包括多家上市公司，如江蘇宏微科技股份有限公司(股票代碼：688711)、裕太微電子股份有限公司(股票代碼：688515)及蘇州納芯微電子股份有限公司(股票代碼：688052)，彼等均在上海證券交易所科創板上市。

據本公司作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，各[**編纂**]投資者均為獨立第三方；除本文件所披露者外，各[**編纂**]投資者彼此之間均保持獨立。

聯席保薦人確認

基於(i)[**編纂**]投資的代價已於本公司首次向聯交所提交[**編纂**]日期前至少28個完整日結清；及(ii)上文「授予[**編纂**]投資者的特別權利」所披露的所有授予[**編纂**]投資者的特別權利已於[**編纂**]前終止或停止，且於[**編纂**]後將不再有效，聯席保薦人認為[**編纂**]投資符合《指南》第4.2章([**編纂**]投資)的規定。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量

於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），控股股東持有的[編纂]股H股（佔我們於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）[編纂]總數約[編纂]）將不會計入[編纂]。除上述情況外，其他股東於[編纂]時持有的所有H股，將計入上市規則第8.08條所指的公眾持股量。

於最後實際可行日期，股東持有的[編纂]（佔我們於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）[編纂]總數約[編纂]）將不會計入公眾持股量，因該等股份為[編纂]，不會於[編纂]完成後轉換為H股並[編纂]。

有關指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]、[編纂]及[編纂]（分別為[編纂]的[編纂]），預期本公司股份於[編纂]時的[編纂]將分別約為[編纂]、[編纂]及[編纂]。

緊隨[編纂]完成後，假設(i)[編纂]股H股已[編纂]予公眾股東；及(ii)[編纂]轉換為H股，則合共[編纂]股H股（約佔本公司[編纂]總額[編纂]）將計入[編纂]，此比例高於[編纂]，即上市規則第[編纂]條規定之公眾須持有的H股百分比（若預期H股[編纂]不超過[編纂]）。倘預期H股市值超過[編纂]，則最低公眾持股量規定為以下兩者中的較高者：(i)[編纂]總數的[編纂]；及(ii)[編纂]總數中足以使公眾持有的H股預期市值於[編纂]時至少達到[編纂]的百分比。在此情況下，我們的預期[編纂]為[編纂]，超過[編纂]的門檻，而公眾持有的該等H股市值亦將超過[編纂]的規定（例如，按[編纂][編纂]計算，約為[編纂]）。因此，本公司將能夠滿足上市規則第19A.13A條的最低公眾持股量規定。

自由流通量

預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），按最低[編纂]每[編纂][編纂]計算，[編纂]約[編纂]的聯交所上市H股由公眾持有，且於[編纂]時不會受到任何出售限制。因此，本公司將能夠滿足上市規則第19A.13C(1)條的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

[編纂]

本公司已申請H股[編纂]，以在[編纂]後將部分[編纂]轉換為H股。[編纂]轉換為H股將涉及合共[編纂]，佔本公司截至最後實際可行日期[編纂]總額約[編纂]。

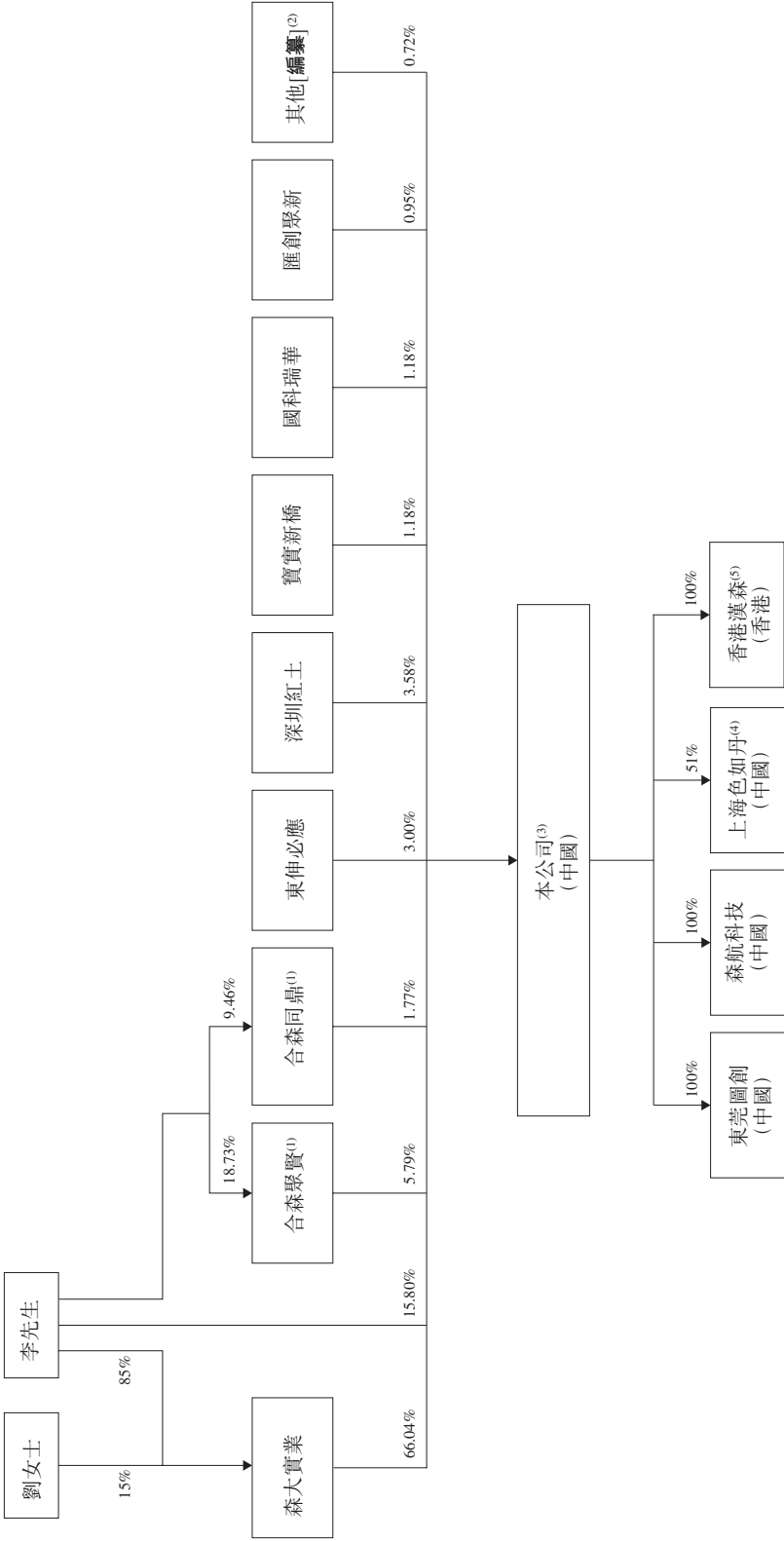
下表概述截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司的[編纂]情況：

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後		
	非上市 股份數目	概約持股 百分比	[編纂] 股份數目	H股數目	概約持股 百分比
控股股東					
森大實業.....	41,664,000	66.04	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李先生	9,966,000	15.80	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合森聚賢.....	3,654,000	5.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合森同鼎.....	1,116,000	1.77	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	56,400,000	89.39	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深創投					
深圳紅土.....	2,256,000	3.58	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深創投	144,000	0.23	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	2,400,000	3.80	[編纂]	[編纂]	[編纂]
國科投資					
寶實新橋.....	742,500	1.18	[編纂]	[編纂]	[編纂]
國科瑞華.....	742,500	1.18	[編纂]	[編纂]	[編纂]
國科正道.....	15,000	0.02	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	1,500,000	2.38	[編纂]	[編纂]	[編纂]
匯創聚新.....	600,000	0.95	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小苗					
紫竹小苗.....	150,000	0.24	[編纂]	[編纂]	[編纂]
交大未來.....	150,000	0.24	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	300,000	0.48	[編纂]	[編纂]	[編纂]
東伸必應.....	1,892,783	3.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的公眾股東.....	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	63,092,783	100.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

公司及股權結構

下圖顯示本集團於緊接[編纂]完成前的公司架構：



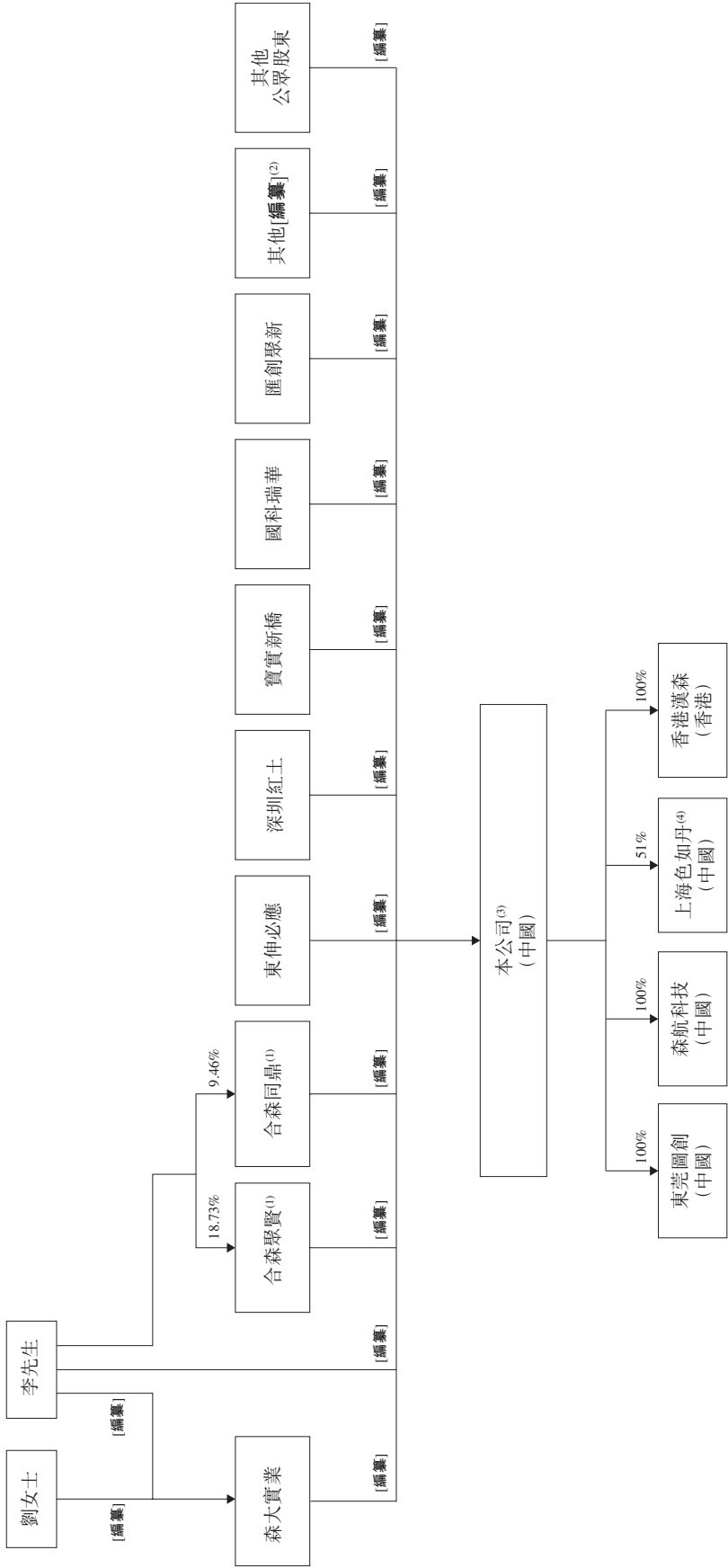
歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 合森聚賢及合森同鼎是我們的僱員持股平台，其由李先生通過森大企業管理（兩個平台的普通合夥人）控制。森大企業管理由李先生全資擁有，且亦分別持有合森聚賢及合森同鼎約20.94%及25.45%的合夥權益。
- (2) 其他[編纂]包括紫竹小苗、交大未來、深創投和國科正道，彼等分別持有我們已發行股份總數的約0.24%、0.24%、0.23%及0.02%。彼等均為獨立第三方。
- (3) 本公司亦持有森彩數字、森大技術及森泓技術的全部股本權益。
- (4) 上海色如丹的其他股東包括東伸必應、徐州緯可投資管理合夥企業（有限合夥）和徐州緯贏企業管理合夥企業（有限合夥）（彼等分別持有上海色如丹股權的約16.34%、16.30%及11.45%），以及19名股東（合計持有上海色如丹已發行股本約4.91%）。彼等均為獨立第三方。上海色如丹亦持有湖北色如丹的全部股本權益。
- (5) 漢森技術有限公司（「香港漢森」）擁有RIIN CO., LTD（一家於美國註冊成立的公司）及RIIN PTE. LTD.（一家於新加坡註冊成立的公司）的所有已發行股份，該兩家公司均無任何實質性業務運營。

歷史、發展及公司架構

下圖顯示本集團於緊隨[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：



業 務

概覽

我們是誰

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。憑藉對高效小批量生產與快速市場響應的有力支持，我們專有的數字打印技術已成為滿足現代按需定制化市場需求的基礎架構。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。

根據弗若斯特沙利文的資料，數字打印解決方案行業價值鏈由零部件與原材料供應商、打印設備供應商、打印耗材供應商以及數字打印服務供應商組成。按收入計，全球數字打印解決方案行業的市場規模從2020年的約351億美元增長至2024年的約433億美元，複合年增長率為5.4%，預計到2029年將達到約613億美元，2024年至2029年的複合年增長率為7.2%。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年我們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：



業 務

我們的市場機遇

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。即時打印市場正是此次變革的典型例證，目前正經歷顯著的結構性增長。隨著智能化轉型需求日益增長及供給側升級，即時打印已成為提升運營效率與響應速度的關鍵驅動力。全球電商的迅速崛起，正在推動對個性化、小批量和快速交付產品的強勁需求。高效處理小批量、多樣化訂單的能力，使企業可通過小批量生產實現低風險市場測試。此靈活性使企業能在大規模推廣產品前驗證產品概念、了解消費者偏好，進而提高產品成功率並降低存貨風險。隨著數字噴墨技術、控制板、控制軟件及打印設備的不斷發展，全球即時打印市場正加速演進。根據弗若斯特沙利文的資料，即時打印市場規模（按收入計）從2020年的約49億美元增長至2024年的約102億美元，複合年增長率為20.2%。預計該市場規模（按收入計）將進一步擴大至307億美元，2024年至2029年的複合年增長率為24.8%。

我們相信，憑藉核心業務的進階突破，我們可為價值鏈參與者賦能：

- **打印控制系統：**數字打印設備的核心控制單元，為設備製造商保障打印的精度、速度及自動化水準。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。
- **打印基礎設施：**憑藉我們的研發能力與行業經驗，我們提供涵蓋基礎打印耗材（如打印頭、色料和墨水）至高端定制化UV打印機的打印基礎設施，使我們能夠提供針對各類工業及創意應用場景量身定制的打印解決方案。
- **打印創新服務：**我們以連通創作者、商家、即時打印商品工廠及消費者為目標，提供RIP色彩管理系統與RIIN銀河SaaS，並與全球各地的本地即時打印商品工廠開展合作，推動自動化的端到端工作流程。

業 務

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。依託上海色如丹的專業技術，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。

我們的競爭優勢

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

我們是一家全鏈條數字打印解決方案供應商，提供涵蓋數字打印硬件、軟件與服務的綜合性解決方案，以滿足即時打印市場不斷變化的需求。我們開發的一體化打印控制系統可實現高精度運動控制、精準色彩管理及跨應用的可靠自動化生產。我們的打印基礎設施包括打印頭、高純度色料與墨水及打印設備等全系列產品，均以耐用性、高性能及定制化為設計核心。通過打印創新服務，我們提供端到端工作流支持，實現即時打印利益相關方之間的無縫對接。我們的根基源於深厚的自主研發能力與約20年的數字打印技術專業經驗。我們堅持關鍵部件的自主設計與生產，擅長高質量打印耗材的垂直整合與供應鏈資源優化。我們的解決方案為即時打印價值鏈中的多方利益相關方（包括打印設備廠商、創作者、商家、即時打印商品工廠及消費者）創造價值。

業 務

我們已建立覆蓋主流境內及跨境電商平台的廣泛網絡，為創作者提供可商業化其創意的市場渠道，無需擔憂生產、包裝、庫存與物流。此外，我們通過提供打印控制系統與打印基礎設施，強化與全球即時打印商品工廠的合作。該等合作夥伴關係助力構建全球化與本地化兼備的供應鏈，縮短交付周期並降低物流成本。我們的打印技術推動自動化與標準化生產流程，確保即時打印商品工廠的產品具備高質量並可滿足消費者需求。

依託於數字打印行業中的戰略定位，我們賦能利益相關方高效處理小批量訂單、快速響應需求並減少庫存浪費，實現靈活、小批量、高速且兼顧質量與成本效益的生產。

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

經過多年技術研發與積累，我們在數字打印領域構建起覆蓋設計、製造到交付全環節的成熟技術體系。截至2025年8月31日，我們已於中國內地取得651項專利。我們已自主研發多項技術，例如用於打印控制系統的螺旋式打印異形體技術、用於打印基礎設施的UV數字打印自動化系統、用於RIP色彩管理系統的自動套排版方法，以及用於打印創新服務的批量圖像處理及產品上架方法。我們的專有技術助力解決方案能夠全面、高效滿足各類下游行業需求。我們堅信強大的研發能力與持續的技術創新是實現行業領導地位的關鍵。我們已參與數字打印技術領域兩項國家標準，目前正在參與制定一項行業標準。此堅實的技術基礎為我們推動未來行業進步並敏捷響應市場需求變化奠定優勢。

- **扎根基礎技術與強大算法的穩健知識產權體系：**我們的技術根基建立於專有算法、廣泛的知識產權組合及行業認可的標準之上。通過近20年對數字打印基礎技術與算法的專注深耕，我們構建穩健的知識產權體系，既構成競爭壁壘，也支撐持續創新。我們的專業能力覆蓋打印控制系統、打印基礎設施與創新服務，並始終強調精度、效率與環境可持續性。通過將深厚領域知識與持續研發相結合，我們提供可擴展、易適配的解決方案，為即時打印價值鏈中的利益相關方創造長期價值。

業 務

- **面向多元下游行業的先進解決方案：**我們針對不同目標市場的需求開發關鍵技術，於解決多領域行業特定痛點方面具備領先能力。通過聚焦的研發投入，我們提供專業化解決方案，滿足紡織印花、標識標牌、包裝及新能源等領域的嚴苛要求。通過將先進數字打印技術與深度行業知識結合，我們交付高精度、高適應性的系統，解決色彩一致性、短期成本效益及端到端自動化等長期痛點。此方式確保我們持續引領創新，同時為複雜的市場需求提供實用解決方案。
- **持續的創新能力與行業經驗積淀：**我們的持續創新能力已得到實例印證，其背後依託體系化的研發架構與鼓勵技術探索、迭代優化的文化氛圍。長期致力研發投入讓我們積累數字打印技術、工藝優化及產品開發領域的專業知識。從優化顏色管理算法到提升打印效率，再到引入環保材料，此經驗讓我們能持續推出先進且響應市場需求的技術方案。多年來，這種持續創新努力催生一系列專利技術、行業認可的產品及服務，有效應對客戶與市場需求的動態演進。
- **體系化且高效能的研發團隊：**我們高度重視構建組織有序、技能精湛的研發團隊，其成員為具備軟件算法、工業設計、硬件開發等眾多關鍵領域專業知識的複合型人才。團隊匯聚背景多元且能力互補的專業人士，營造出促進跨職能創新的協作環境。通過嚴格的人才遴選及持續的技術培訓，我們打造出一支能應對複雜技術挑戰、並將前沿研究轉化為市場化解決方案的隊伍。
- **深刻的市場洞察與數據驅動創新：**我們對不同行業痛點的深刻理解，以及擁有豐富行業經驗與專業知識的資深僱員，讓我們能精準預判技術趨勢與客戶需求的演變。借助這些洞察，我們持續開發融合物聯網生產監控、SaaS等新興信息技術與先進打印應用的尖端解決方案。市場意識與技術執行之間的協同效應，讓我們能夠交付兼具創新性與商業可行性的產品，以滿足不斷演變的需求。

業 務

我們已榮獲多項權威獎項與認定，包括但不限於國家發改委認定的「國家鼓勵的重點軟件企業」、工信部認定的「國家級專精特新‘重點小巨人’企業」以及國家知識產權局認定的「國家知識產權優勢企業」。

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

我們的全維度產品與服務矩陣，既涵蓋數字打印的基礎技術，亦囊括即時打印全球履約服務。在基礎技術板塊，我們專注於升級工業品與消費品的解決方案。工業品的數字打印解決方案通常要求極高的精度、快速的生產速度與穩定的運行性能，以滿足嚴格的技術與功能標準。消費品的數字打印解決方案則通常注重產品多樣性及敏捷交付能力，以支持定制化、小批量及快速迭代的產品需求，契合個性化與生活方式導向的市場趨勢。兩大領域均依賴穩健且適應性強的數字化生產技術，但各自側重不同的性能維度以服務本質差異化的市場需求。我們已積累行業專業解決方案與龐大的技術知識及數據庫，據此構建緊密貼合市場需求的多元化且動態更新的產品體系。

憑藉高效處理小批量訂單與快速響應需求變化的能力，我們採用全球化與本土化兼備的製造策略，支持高度定制化與長尾產品供應。我們已開發出打印創新服務，有效激發主流境內及跨境電商平台對內容創作、優質商品及高效履約的市場需求。我們的打印創新服務可高效滿足個性化需求，同時最大限度減少不必要的庫存並最大化生產靈活性。這一運營框架构建起「全球佈局、區域優化」的生產網絡，並以我們的打印控制系統及自動化流程管理為技術支撐。我們的RIIN銀河SaaS依託自主技術，協調生產排期與物流規劃，縮短交付周期並優化資源配置。通過持續完善技術基礎設施與服務體系，我們已打造出具備可擴展性的業務模式，能夠支撐多元產品品類與波動的需求形態。這一模式體現出我們既能在動態發展的即時打印市場中滿足業務夥伴與終端消費者不斷變化的需求，又能始終保持運營效率。借助這一全方位佈局，我們能夠有效銜接創意表達與工業生產之間的斷層。於往績記錄期間，我們已透過我們的RIIN銀河SaaS將超過270百萬個訂單推送至即時打印商品工廠。對這些一體化能力的持續打磨，助力我們在不斷發展的即時打印市場中，成為創意從業者與商業企業均值得信賴的合作夥伴。

業 務

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

我們的品牌認知度建立於與多元化商業夥伴網絡持續可靠合作的歷史基礎上，並得到全面穩健的售後服務體系的支持。多年來，我們與即時打印價值鏈關鍵參與者培育並維持長期關係。此深度整合的網絡顯著增強我們的運營韌性及適應市場變化的能力。我們已與特定行業的多家公認行業領軍企業建立合作關係，讓我們能夠提供滿足複雜客戶需求的集成解決方案。這些戰略聯盟基於互信關係、清晰對齊的戰略目標以及對質量與創新驅動的共同承諾，讓我們能於廣泛打印應用與終端場景中持續滿足並超越客戶期望。

我們的售後服務體系經精心設計，提供全面且響應迅速的支持，確保最大限度減少運營中斷的發生，並助力客戶持續優化其生產活動。此全方位服務包括及時的現場技術支援、定期維護計劃及先進的遠程診斷能力。服務團隊由訓練有素的工程師與客戶支持專家組成，他們具備豐富的產品知識與經驗證的問題解決能力，確保技術問題得以快速有效處理。我們系統收集並分析客戶反饋，借此持續優化產品與服務交付。這種迭代提升機制促進客戶長期滿意度，增強客戶忠誠度，並構建持久合作夥伴關係。

我們的合作夥伴關係與售後支持持續鞏固我們品牌於可靠性、創新性與以客戶為中心方面的聲譽。此一體化模式讓我們在數字打印行業與即時打印服務市場保持顯著競爭優勢，在該行業，卓越產品性能、服務響應能力與運營連續性乃是成功基石。這些戰略優勢不僅有助於深化現有客戶關係，還促進新業務機會的獲取。由此，此堅實基礎支持公司可持續增長，強化行業領導地位，並讓我們能夠引領全球數字打印行業的未來趨勢與標準制定。

業 務

一支具備卓越執行力、並由英才團隊支撐的管理隊伍

我們的管理團隊具備深厚的行業專業知識，並對快速增長的數字打印市場需求具有敏銳洞察力。憑藉數字打印行業的豐富經驗，管理團隊展現出清晰的戰略視野與卓越的管理能力。依託對數字打印及多元下游行業的全面理解，我們始終保持敏捷性，持續交付一流的產品組合與解決方案，以鞏固行業領導地位。

我們的創始人、董事會主席兼執行董事李龍良先生深耕數字打印行業約20年。於其領導下，我們組建一支精通業務的管理團隊，匯聚豐富的行業經驗與全球視野。我們通過持續投入研發創新資源，積極拓展產品體系，並構建融合先進打印硬件、軟件與服務的生態系統，覆蓋從研發、產品設計至交付的全價值鏈。

我們的員工擁有多元學術背景，涵蓋軟件工程、數據科學與大數據技術、國際經濟與貿易、市場營銷與物流管理等領域，其中多人曾任職於多行業的頭部企業。此外，截至最後實際可行日期，我們研發團隊人員佔總員工數的比例超42.0%。在該研發團隊中，77.5%的人員擁有本科及以上學歷。

在管理團隊的戰略指引及優秀員工的支持下，我們於競爭激烈的行業環境中實現持續增長與盈利。團隊深度的市場洞察力以及對卓越運營的一貫重視，為持續創造價值奠定堅實基礎。

我們的發展戰略

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

作為增長戰略的核心支柱，我們將利用市場洞察、生態共創與快速商業化方面的核心優勢，加速數字打印技術於消費品與工業品中的滲透。通過整合生產、供應鏈及消費者行為的實時數據分析，我們將提升產品定制能力並高效配置資源。同時，我們將深化與業務合作夥伴的協作，以促進創新、縮短上市時間、減少不必要的庫存並創造新的增值服務。我們將進一步開發我們的打印控制系統，以使其兼容更廣泛的設備類型及打印場景。這些舉措旨在強化我們的競爭定位，推動數字打印解決方案在3D打印、新能源及食品打印等多元行業的廣泛應用。

業 務

該計劃包括重大投資用於購置及升級硬件與軟件基礎設施，涵蓋高精度製造機械、自動化生產系統及尖端質量檢測工具。同時，我們將通過集成先進軟件解決方案提升開發能力，讓我們能夠提供更可靠、高效且可擴展的打印解決方案，同時維持嚴格的質量標準。此外，為容納擴展後的運營與技術團隊，我們將投資新建辦公與研發設施，以支持協同創新與高效項目執行。這些空間將配備現代化設施，並佈局以促進跨職能團隊協作，確保日益壯大的團隊能夠高效且富有創造力地運作。

通過上述協同舉措，我們旨在完善產品組合，並加快我們的數字打印技術在新老市場的應用普及。此方法不僅會鞏固我們於數字打印解決方案行業的地位，更為客戶與股東創造可持續的長期價值。

強化研發聚焦，拓寬市場覆蓋至更廣泛的應用場景

我們將強化研發聚焦，系統化拓寬市場覆蓋至更廣泛的應用場景。依託已有的技術專長與廣泛的知識產權組合，我們計劃利用現有知識基礎與創新能力進軍新興領域。這不僅涉及優化現有產品，更包括開拓鄰近行業中未滿足需求的創新應用。通過深化對這些行業的認知，我們能夠優化我們的硬件、軟件及服務組合，以滿足其在功能、耐用性及美觀性方面的特定需求。

為支持這些舉措，我們將投入大量資源用於研發，重點增強自主創新能力、探索新技術前沿並實現產品全覆蓋。其中大部分投資將用於購置及升級先進研發設備，包括高精度測量儀器、材料測試系統及原型製作工具，以加速開發周期並提升產出質量。此外，我們計劃招募更多具備材料科學、軟件工程及機電一體化等專業背景的研發人員，以增強內部創新能力及技術深度。我們計劃擴大於3D打印及新能源等新興創新產業與應用領域的市場份額。這將包括提升多材料打印、高分辨率工業級系統及專項解決方案的能力。

我們能夠為下一代新能源應用場景打造更高效、更具性價比的製造流程，在開闢新增長路徑的同時，鞏固我們在工業數字打印解決方案領域的領先地位。此擴展將進一步通過戰略性資本配置來實現，包括購置專門用於研發活動的辦公與實驗室設施。這些空間將設計成促進協作、實驗與規模化原型製作的環境，為團隊提供有利於創新

業 務

與跨職能開發的條件。為加速進入該領域並提升競爭力，我們將尋求與科研機構、材料供應商及工業客戶建立定向合作。這些合作將幫助我們優化技術應用、驗證市場需求並為特種材料建立穩健供應鏈。

在對研發基礎設施、人才與設施進行有針對性投資的支持下，我們不僅旨在多元化收入來源，更鞏固我們作為先進製造領域創新領導者的地位。此擴展將讓我們能夠滿足更高價值的客戶需求，促進跨工業領域的長期合作，並於傳統打印優勢與增材製造動態可能性之間創造新協同效應。

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

我們致力構建一個融合人工智能的一體化即時打印生態系統，通過數據驅動的自動化與智能決策，無縫連接內容創作、產品定制與智能生產。於內容創作層面，我們計劃打造一個IP平台，實現動態IP授權、協作與管理。自動識別創作者、商家與消費者間的高潛力合作機會，從而促進創作多樣性與商業可擴展性。於產品定制層面，我們擬打造一個創作與產品選擇平台，助力創作者快速創作並將其靈感應用於各類商品以實現商業化，從而實現高效履單。對於合作即時打印商品廠商，我們將持續優化RIIN銀河SaaS，引入數據驅動的生產計劃、預測性維護及物聯網實時監控功能，實現端到端供應鏈協同。我們亦可能採用全新業務模式，在該業務模式下，我們不僅提供RIIN銀河SaaS，還提供涵蓋核心打印機、打印耗材及其他設備與服務的全面解決方案，使我們的合作即時打印商品製造商得以在快速發展的即時打印市場中獲得增長紅利。通過建立一體化的「內容創作－訂單分配－履約交付」協同機制，我們旨在優化複雜履約流程，確保端到端的可視化與控制。

我們旨在透過建立兼具全球擴展性與區域定制化能力的分佈式及響應迅速的運營網絡，擴展全球整合且本地適配的即時打印交付網絡。該網絡將確保全球消費者以更短交付周期與更優成本效益獲得高品質即時打印商品。我們的策略涵蓋與全球本地即時打印商品工廠的戰略合作、數字化整合及文化適配的市場運營，從而於服務多元國際市場的同時保持本地化相關性。通過這些協作努力，我們將建立一個無縫且數字化互聯的生產網絡，能夠基於實時產能、地理鄰近性及各工廠的專業特長動態分配訂單。該網絡實現訂單智能分配至最適宜的生產節點，顯著降低物流成本與交付時間，同時維持嚴格的質量標準。

業 務

擴張產能並實現更大的規模經濟效益

作為增長戰略的重要一環，我們計劃擴張產能，重點通過新建色料、墨水及高端定制打印機生產線實現。該舉措旨在提升我們應對市場需求增長的能力，並增強供應鏈穩定性。產能擴張將涉及建設配備先進生產技術的新製造設施，同時優化現有工作流程以提高產出效率與產品一致性。

除基礎設施擴張外，我們將投入資源用於新建生產車間，並引進先進色料與墨水製造設備及精密檢測設備。該等投資將實現關鍵生產流程的自動化、強化質量控制體系，並確保產品在性能與可靠性方面符合國際標準。先進設備的集成還將支持更高的生產靈活性，讓我們能夠高效生產適配多元客戶需求的各類高品質墨水。為支持擴展後的運營與技術規模，我們還將增置辦公與研發空間，以容納不斷壯大的團隊與先進設備。

通過該等舉措，我們旨在實現更大的規模經濟效益，從而降低單位生產成本、提升運營效率並提高整體盈利能力。此擴張不僅將增強我們服務現有市場的能力，更將讓我們能夠把握快速演變的數字打印行業中湧現的新機遇。

拓展我們的國際市場版圖，提升品牌影響力與知名度

我們的國際擴張計劃是技術與營運優勢的自然延伸，使我們能夠將數字打印解決方案拓展至新地域市場，同時適應當地需求與機遇。此全球擴張策略將藉由整合框架實施，旨在於關鍵國際市場建立全面的營銷與服務基礎設施。此計劃將透過海外商業物業的策略性租賃，建立實體行銷展示中心與本地化服務據點，並配備專用硬件及軟件系統以確保新據點營運一致性。同時，我們將組建專業營銷團隊，以執行市場發展活動並加強跨區域的客戶關係。此協調性策略將藉由可擴展的營銷平台與標準化服務交付系統，推動國際業務的系統化發展。

業 務

我們的業務模式

我們是一家全鏈條數字打印解決方案供應商。自2006年成立以來，我們一直致力於在整個供應鏈中推進數字打印與交付流程各環節的研發、商業化及一體化。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。

下表列示我們於所示年度／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	%
	(未經審核)									
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	<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>

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。

業 務

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。



我們的產品及解決方案

於往績記錄期間，我們的收入主要來源於(i)打印控制系統、(ii)打印基礎設施及(iii)打印創新服務。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：

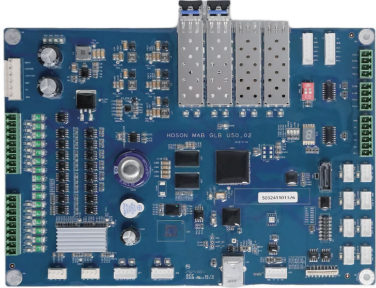
	截至12月31日止年度				截至8月31日止八個月			
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
打印控制系統.....	99,941	57.3	158,945	60.5	131,491	63.0	150,538	64.7
打印基礎設施.....	24,122	36.7	25,595	43.0	21,905	33.9	21,083	28.1
打印創新服務.....	4,574	76.5	4,280	43.8	4,468	59.1	9,872	55.8
總計	128,637	52.3	188,820	56.9	157,864	56.2	181,493	55.8

業 務

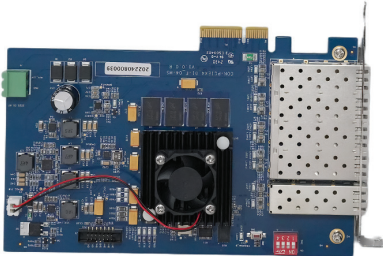
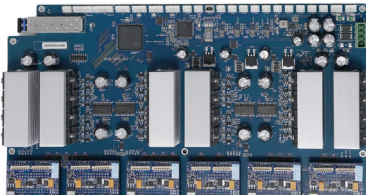
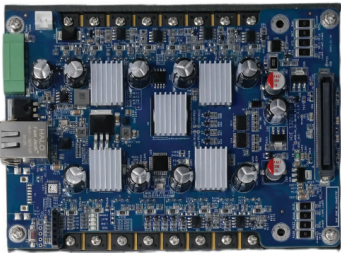
打印控制系統

數字打印行業面臨著固有挑戰，例如需要支持不同型號的打印設備、多樣化的應用場景以及不斷演變的複雜需求。我們的打印控制系統憑藉獨特優勢，可滿足快速發展的數字打印市場中的複雜需求，並兼容多種打印設備。我們的打印控制系統作為數字打印設備的核心控制單元，既承擔運動控制系統的功能，驅動設備運行，同時亦是決定打印精度、生產速度與自動化能力的關鍵因素。我們的打印控制系統由控制軟件和各種控制板構成。我們專有的控制軟件確保我們的打印控制系統可與客戶的主機兼容，同時作為打印控制系統的指令中心，指揮並協調所有硬件運作。我們的控制板由主板、PCIE適配板、噴車板、打印頭驅動板、控制面板及擴展板組成，作為集成系統協同運作，實現高精度打印。

以下載列我們打印控制系統各組件的示例：

名稱	圖樣	特徵
主板		主板是打印控制系統的核心控制單元，負責打印數據的處理、緩存和分發以及電機、輸入輸出接口、通信模塊等外設的管理。其通過高速通信接口與上位機交互，獲取打印任務數據和控制命令，實現打印流程的精準管控。主板對打印數據進行處理、緩存並將數據發送到噴車板，根據打印命令參數同步控制電機的機械運動。主板對運動定位和噴墨狀態進行檢測，實現穩定、可靠的打印控制，以維持打印系統輸出質量的穩定和運行穩定性。

業 務

名稱	圖樣	特徵
PCIE 適配板...		PCIE適配板是一種硬件組件，其採用PCIE標準。其通過提供4路5Gbps光纖通信接口和1路1Gbps光纖接口拓展系統性能，滿足打印數據傳輸的高帶寬要求。PCIE適配板通常作為噴車板和數據處理主板的擴展板運行，以支持更多打印頭的整合。
噴車板		噴車板負責噴墨控制和部分外設的管理。其通過光纖等高速通信接口，接收打印數據，進行數據交織處理，並將數據轉換成與打印頭驅動兼容的格式。其同步處理自X軸編碼器接收的信號，以獲取位置信息。根據打印參數，其進行墨滴點火控制，並根據打印頭的驅動要求，產生精確的打印頭驅動時序和驅動波形，確保墨滴定位準確，並維持噴墨性能的穩定運作。
打印頭 驅動板...		打印頭驅動板是一種實現打印頭驅動和控制的硬件組件。其接收噴墨控制數據幀，將其進行數據處理，轉換成打印頭驅動適用的數據格式。其亦同步產生驅動波形進行墨滴點火控制，同時可以對打印頭的電壓、溫度進行監測，實現精準、穩定的噴墨控制。由於其結構上更便於靠近打印頭安裝，能有效利用大型噴墨設備的空間。

業 務

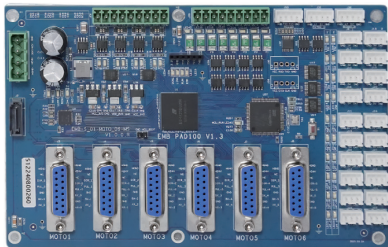
名稱	圖樣	特徵

控制面板...



控制面板是一種實現打印設備人機交互的硬件組件。其集成了打印設備操作的核心功能，操作人員可通過接觸式手動輸入執行打印機的基本操作，如啟動、暫停或取消打印任務。其亦支持關鍵打印參數的設置，提高設備的操作便利性和維護效率。其功能融入打印機的整體控制系統，既提升操作人員操作體驗，也增強設備運行靈活性。

擴展板



功能擴展板是一種可實現主板功能擴展的硬件模塊。其通過高速接口與主板進行通信，以提供更多的外設輸入輸出接口。擴展板可實現電機控制、傳感器、數字輸入輸出等功能擴展，以實現更複雜的打印系統配置。這種可拓展的設計提升了系統的整體多功能性及適應性，使其能夠滿足更廣泛的運行需求及用戶自定義配置。

我們的打印控制軟件包含一套核心算法及技術，涵蓋圖像處理、色彩管理、加網算法、漸變羽化、噴嘴補償、噴墨控制、波形調制及大規模數據處理技術。這些功能共同實現了高精度圖像渲染、精準色彩還原及對複雜圖形數據的可靠處理。其負責信號通信、數據轉換、多通道數據傳輸，以及脈衝信號的接收與處理，同時執行邏輯運算及實時處理任務，確保硬件組件之間的無縫協同及打印任務的可靠執行。我們的嵌入式軟件配備最先進的技術，包括動態墨滴控制技術、螺旋式打印異形體技術以及斷孔檢測及補償技術。在動態墨滴控制技術的支持下，該系統能通過適應不斷變化的環境條件，維持穩定的墨水噴射和精準的色彩呈現。通過動態調整墨滴大小與噴射速度，這項技術可實現將墨水精準定位在預設位置，從而達成均勻的網點佈局與精準的色彩呈現。這一功能還得到了精密螺旋式打印異形體技術的補充，該技術可在複雜的三維表面（如瓶身及異形承印物）上實現高精度打印。此技術是專門為在瓶身及異形承

業 務

印物上打印而設計。系統採用針對三維物體的螺旋式打印技術，通過自動曲線建模，在不同表面高度上實現精準的色彩套准。該技術可確保墨滴的精準定位，並維持墨水體積的均勻分佈，從而能在高度差異顯著的複雜形狀物體上實現高質量打印。它支持打印頭勻速移動下的連續不間斷打印，可對高度差達15毫米的曲面進行自動建模，並能在異形物體的不同直徑區域實現精準的色彩套准。這套集成解決方案能將色彩套准偏差控制在最小範圍，同時在整個打印過程中始終保持最佳打印質量。此外，我們還研發了一套先進的斷孔檢測及補償系統，用於解決打印頭部分性能下降的問題。該技術通過自動檢測，在打印過程中識別出斷孔，並實施實時補償措施。系統會智能地將打印任務重新分配予正常工作的噴嘴，優先選擇相鄰位置的噴嘴，以確保最佳輸出質量。即使在噴嘴堵塞率超過5.0%的情況下，這種方法仍能維持打印的連續性和圖像的完整性，顯著延長打印頭的使用壽命，同時降低維護成本。

我們的打印控制系統設計旨在兼容不同類型的打印機，並適用於多種應用場景。具體而言，我們為單程打印機和多程打印機均提供對應的打印控制系統，在這兩種基礎打印結構中均具備可靠性與成本效益。

下表載列截至所示年度／期間我們打印控制系統按產品類型劃分的收入絕對金額、銷量及平均售價明細：

	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			2025年		
	收入	銷量	平均	收入	銷量	平均	收入	銷量	平均	收入	銷量	平均
			售價 ^{附註}			售價 ^{附註}			售價 ^{附註}			售價 ^{附註}
	人民幣 千元	套	人民 幣元	人民幣 千元	套	人民 幣元	人民幣 千元	套	人民 幣元	人民幣 千元	套	人民 幣元
單程打印系統...	11,810	413	28,595.9	15,786	384	41,109.0	14,524	334	43,485.4	13,423	403	33,307.3
多程打印系統...	162,616	52,421	3,102.1	246,943	79,190	3,118.4	306,089	92,354	3,314.3	219,126	70,711	3,098.9

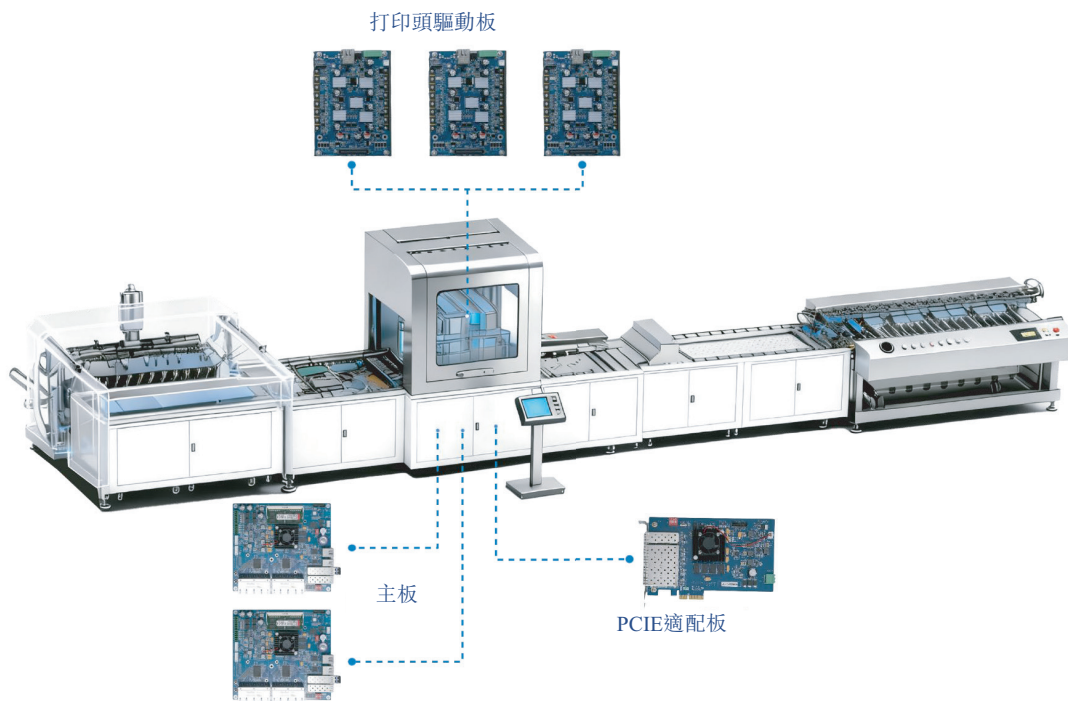
附註：由於單程打印系統及多程打印系統均包含多種性質和價值迥異的打印控制系統解決方案，因此各自的平均售價無法提供有意義的參考價值。

業 務

單程打印機專用打印控制系統

單程打印機採用固定的打印桿，打印桿橫跨承印物整個寬度，配備大量打印頭，可同時噴射各種顏色的墨水。打印頭僅需在介質上移動一次，即可完成圖像打印。當承印物以恒定的高速在該固定陣列下方移動時，完整圖像會以全分辨率一次性不間斷地完成打印。這種結構對機械精度及數據處理能力要求極高，需實現數萬個噴嘴即時、精準同步噴射。我們專為單程打印機設計的打印控制系統，具備超高速數據處理能力，可實時處理大量光柵化圖像數據，確保在整個打印寬度範圍內，承印物運動與墨滴噴射實現無縫同步。

以下展示我們專為單程打印機設計的打印控制系統示例。



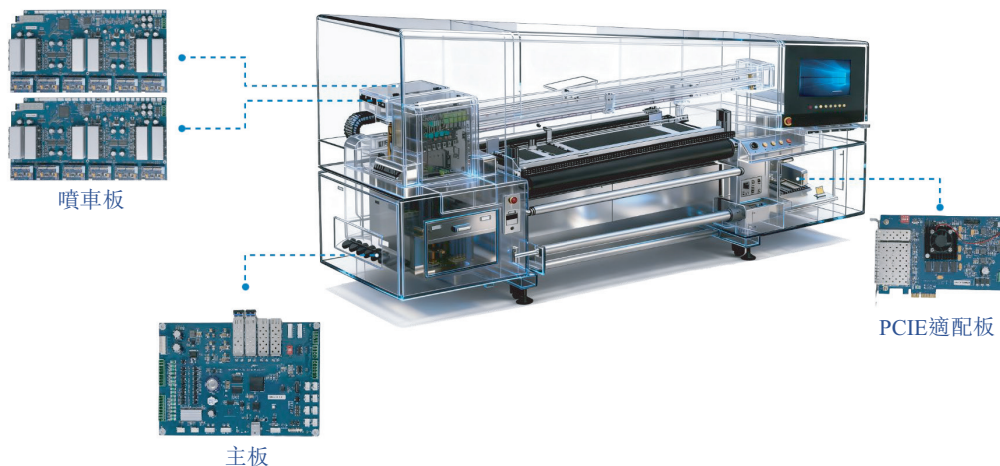
業 務

我們專為單程打印機平台設計的打印控制系統，具備強大的運行能力，可支持最多128個打印頭配置，並能實現數據傳輸與打印同步進行，從而提升生產效率。該系統可適配多種工業應用場景，包括標籤打印、瓦楞紙板打印、書籍打印以及紡織品成衣直噴生產。該系統提供300、600、1200 DPI三種分辨率選項，最高打印速度可達每小時7,200米。該系統色彩配置靈活，涵蓋標準色彩、色彩加白色以及光油增效模式，同時配備精準的套准控制功能，可將對齊精度維持在0.1像素以內。這種融合高速運行與高分辨率輸出的一體化技術架構，體現出該系統能夠滿足現代工業打印對產量和質量的高要求。

多程打印機專用打印控制系統

我們亦提供專為多程打印機設計的打印控制系統。多程打印機採用小型噴車，噴車搭載一組打印頭，可沿承印物寬度方向雙向移動。圖像通過多次打印逐步形成。噴車每次移動時沉積一部分墨滴，且僅在每次打印完成後，承印物才會小幅前進。這種方式可實現墨水的精準定位，並通過多滴噴射技術有效掩蓋各斷孔，最大程度減少條帶等瑕疵，從而實現極高質量的照片級輸出。噴車固有的靈活性使其可輕鬆處理多種類型及厚度的介質。

以下展示我們專為多程打印機設計的打印控制系統示例。



業 務

我們專為多程打印平台設計的打印控制系統，支持最多96個打印頭的配置，最高打印速度可達每小時540平方米。該系統提供彩色墨水與白色墨水兩種配置選項，以滿足各類應用需求。該系統集成精準的套准控制功能，能在整個打印過程中將對齊精度維持在0.1個像素以內。

我們打印控制系統可應用於超過20個應用場景。例如，在新能源電池領域，將PET藍膜用作電芯絕緣層的傳統方式在性能、可持續性及生產效率方面存在顯著局限性。我們的打印技術為動力電池殼體絕緣提供傳統PET藍膜與噴塗工藝的可行替代方案。通過自有的補償算法，我們的打印控制系統可動態調整墨滴落點與密度，以有效解決塗覆錯位問題，同時實現近乎百分百的材料利用率，並大幅提升各類電池型號的生產良率。為完善這一功能，我們自主開發的自適應R角補償算法從根本上解決彎曲邊緣區域普遍存在的微裂紋與厚度不均問題。這種一體化方案已構建一套全面的解決方案，不僅突破傳統方法的性能局限，還提升生產效率與成本效益，成為未來動力電池絕緣領域極具前景的主流工藝。

我們的打印控制系統亦廣泛應用於消費品行業。例如，我們專為紡織印花與包裝設計的打印控制系統，通過取消印版並支持從單件訂單起訂的生產模式，具備獨特的運營優勢。這種靈活性大幅緩解產品測試及庫存積壓帶來的庫存壓力，同時降低倉儲成本及流動資金壓力。此外，我們的技術以數字化色彩管理系統替代傳統人工配色，從而確保精準的色彩還原並幾乎完全消除複購訂單中的色彩偏差問題。目前，我們專為紡織印花與包裝設計的打印控制系統已用於廣告、紡織服裝、包裝標籤應用等領域，獲眾多行業頭部企業採用，成為現代消費品應用中多功能的可靠生產方法。

除工業及消費行業外，我們亦致力將我們的打印控制系統應用於新興創新領域。例如，3D砂型打印，技術上稱為黏結劑噴射成型，是一種專門為製作金屬鑄造所需的砂型和砂芯設計的增材製造工藝。該打印工藝能精準而穩定地控制對黏結劑沉積，通過層狀材料黏結逐步形成複雜砂型。這種技術方案可降低模具製造成本，並簡化生產流程，可有效替代傳統模具製造方法。該技術在航空航天、汽車製造及工業機械行業展現出巨大的應用潛力。

業 務

打印基礎設施

依託我們強大的研發能力及行業專業知識，我們提供的打印基礎設施涵蓋從基礎打印耗材到打印設備的各類產品，包括但不限於打印頭、色料、墨水及打印機。下表載列我們於所示年度／期間按不同產品類型劃分的收入明細：

	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	
	收入		收入		收入		收入		收入	
	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)										
打印機	53,670	21.8	46,880	14.1	46,100	10.5	32,232	9.9	27,038	8.3
打印耗材	11,975	4.9	12,681	3.8	58,302	13.3	32,357	10.0	48,089	14.8
打印頭	541	0.2	1,549	0.5	24,254	5.5	14,292	4.4	19,333	5.9
色料與墨水	841	0.4	609	0.2	602	0.2	283	0.1	159	0.1
個別組件及其他	10,593	4.3	10,523	3.1	33,446	7.6	17,782	5.5	28,597	8.8
總計	65,645	26.7	59,561	17.9	104,402	23.8	64,589	19.9	75,127	23.1

打印機

我們以「iMaxcan」(圖創智能)為品牌進行研發，為知名打印設備廠商提供全方位設計與製造解決方案。我們的UV平板打印機能輸出色彩飽滿、富有觸感的印刷品，同時顆粒感低，漸變表現流暢。我們的UV平板打印機支持多種介質打印，包括剛性承印物，是靈活可靠的解決方案，可將耐用戶外標識、促銷品及圖像直接打印在木材、金屬、亞克力、泡沫板、海報板等多種剛性承印物表面。



業 務

我們的UV平板打印機集成一系列專屬特性，採用針對性設計，旨在確保卓越的運行可靠性與穩定的輸出質量。該系統專為高負荷生產環境打造，配備多區域真空系統，能在整個打印過程中牢牢固定剛性介質，保障打印穩定性。此外，設備還搭載自動厚度檢測與調節機制，可實時適配厚度最高達3.14英寸的介質，無需人工干預，還能大幅縮短設備調試時間。為進一步保障打印完整性，內置離子發生器，可主動去除靜電，避免介質吸附灰塵，進而確保墨水均勻塗覆。打印環節的核心在於先進打印頭，其採用可變墨滴技術，不僅能最大限度減少顆粒感、實現精度打印，還能呈現流暢的色彩漸變效果。綜合來看，這些特性共同構建起一套以高效與易用性著稱的系統，支持企業承接多樣化打印項目，且能持續輸出穩定可靠的成品。

2024年下半年，我們推出一套專用的UV打印系統，旨在解決遙控器製造中的獨特挑戰。遙控器通常屬於非標準化產品，其設計差異顯著，以契合不同品牌的美學風格與消費者偏好，導致生存周期零散、批量小，且規格繁多。因此，打印製造商必須頻繁重新調整模具與生產線設備，以適應這些多樣化的市場需求。在過去，這種傳統方式不僅導致人工成本較高、生產效率偏低，還會產生顯著的環境影響，同時換產成本也十分高昂。借助我們的自動化設備運行與監控系統，人工成本得以降低，同時減少對人工干預的依賴。該系統可實現低於三分鐘的換模時間，同時保持99.5%以上的一次合格率，有效防止批量生產過程中出現顏色偏差、墨水霧化、定位不準、供料中斷、打印缺失等工藝缺陷。精簡的操作流程與智能化的系統設計，降低對高度專業操作人員的需求，生產效率實現「一機一人」，且循環時間穩定保持在5秒，為定制化遙控器生產效率與可擴展性樹立新標桿。

色料與墨水

我們以「Celludye」(色如丹)為品牌，亦提供用於數字打印解決方案的高純度色料及墨水。高純度色料是數字打印墨水的基礎成分，對墨水的多項關鍵性能特徵具有直接且重要的影響。這些性能特徵包括色彩飽和度、穩定性、噴射穩定性及與不同承印物的兼容性。因此，色料的質量及功能性能對數字打印圖案的最終輸出效果影響顯著，決定了色彩準確性、均勻性、耐用性及整體視覺效果等屬性。因此，要在各類打印應用中實現高保真效果，色料的先進配方及純度至關重要。色料的質量主要由高純度及高潔淨度決定。高純度不僅要求無鹽，還需具備極高的有機純度，因為即使是微量雜質也可能導致打印頭堵塞、墨水輸送組件腐蝕及電路潛在損壞。高潔淨度要求材料完全不含水不溶性機械雜質、油性物質及微生物。

業 務

我們的高純度色料具備一系列適用於高要求數字打印應用的綜合性能特徵。我們色料的純度通常超過98.8%，且化學性能穩定。我們的高純度色料鹽含量極低且二價以上金屬離子含量處於較低水平，可避免打印頭腐蝕、沉澱及噴嘴堵塞。此外，我們的高純度色料還具備高表面張力、低黏度及優異過濾性等特性，能夠通過0.22微米的過濾膜。這些特性共同確保了在各類承印物及打印條件下，噴射性能穩定、打印頭使用壽命延長且打印輸出效果優異。

我們的色料主要應用於紡織品數字打印墨水和桌面打印墨水。我們還提供適用於桌面打印及大幅面打印的墨水。我們的高純度色料經專門研發設計，能在各類打印環境下實現穩定打印性能，延長打印頭使用壽命，同時保證輸出質量的一致性。憑藉能實現高清打印且維護需求極少的特點，我們的色料為墨水製造商提供關鍵競爭優勢，助力他們研發適用於紡織品及圖像應用場景的高性能耐用打印墨水。

其它打印耗材

此外，我們還提供其他打印組件與打印耗材，例如打印頭、相機以及控制板的單個組件。依託我們整合的打印機產品組合，以及高性能色料與墨水，我們得以服務數字打印價值鏈的廣泛領域，涵蓋工業製造到專業圖像應用等場景。

打印創新服務

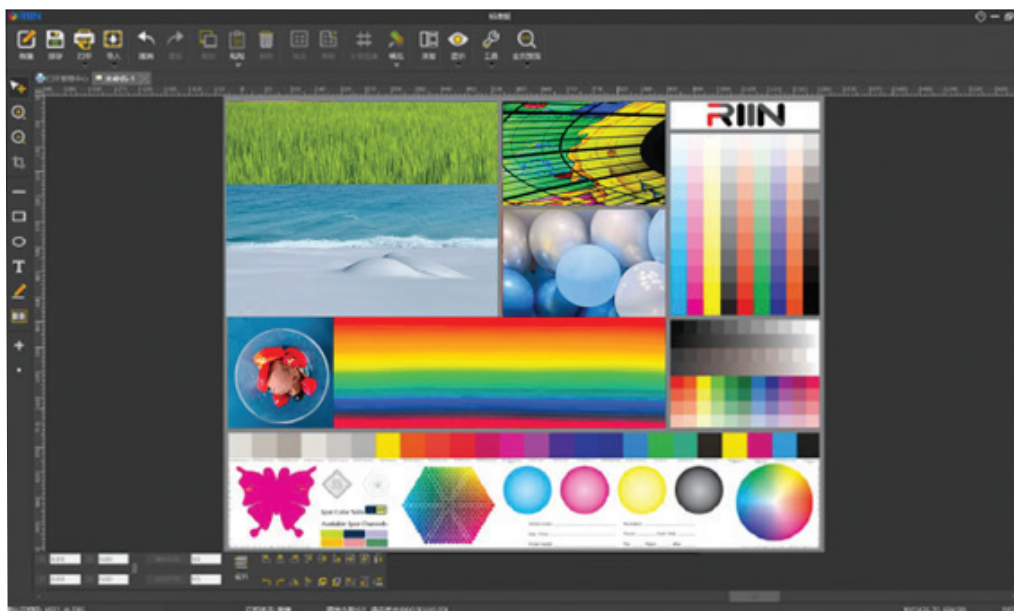
隨著電商的持續發展及消費者消費模式的轉變，我們已察覺一種鮮明的市場動態，即消費者日益追求通過個性化設計和獨特色彩表達來彰顯個人身份的產品，而創作者則需要可行的平台來實現其藝術作品的商業價值。同時，即時打印商品工廠面臨日益增長的需求：既要調整其生產系統以適應定制化製造，亦要在保持靈活的小批量生產能力與維持運營效率之間取得平衡。目前，眾多商家正面臨庫存管理與流動資金壓力雙重困境，其核心困難源於預測驅動型生產系統中固有的供需錯配問題。憑藉先進的整合能力及深厚的行業經驗，我們提供具備智能調度與自動化生產功能的柔性供應鏈，從而有效對接創作者、消費者、商家及即時打印商品工廠。我們的打印創新服務使打印價值鏈中的利益相關方能夠高效處理小批量訂單，實現快速交付，同時最大限度減少庫存浪費，在不影響質量和增加成本的前提下，實現靈活、小批量、高速生產的能力。我們的打印創新服務包括RIP色彩管理系統及RIIN銀河SaaS，涵蓋訂單收集與分配、圖像處理、排版規劃、打印及生產等環節。

業 務

RIP色彩管理系統

我們以「RIIN」(銳印)為品牌推出RIP色彩管理系統，是一款專注於圖像編輯、排版規劃與輸出處理的專業軟件平台。我們的RIP管理系統主要針對數字圖像生產的印前工作流程設計，可在各類打印環境中穩定確保色彩準確性、一致性，並保障技術兼容性。

下圖展示RIIN (銳印) 的操作界面：



該軟件將數據轉換為PRN格式(一種通用的打印機就緒語言)，簡化複雜圖形信息的傳輸，同時保障色彩解讀的精準度與呈現意圖的一致性。除基礎功能外，我們還研發出一套專屬算法，為旗下打印平台搭建起一套精密的RIP色彩管理系統。核心的線性化處理算法通過自動校準灰度平衡，既能確保墨水分佈均勻、色調過渡流暢，又無需人工進行灰度校準。與之相輔相成的自動斷墨算法，會通過分析測試圖案確定特定介質的最佳墨量，進而實現墨水用量的智能管控，在節省耗材的同時保持色彩保真度。此外，明暗色彩比例算法可動態混合深淡兩種墨水類型，實現漸變的無縫過渡，在單一通道內呈現流暢的色彩遞進效果。在系統核心功能層面，專屬迭代校準算法通過持續的測量與調整循環，實現高精度色彩匹配，最終達成行業領先的色彩還原精度。綜合來看，這些集成技術不僅能輸出穩定的高質量成果，還可有效降低操作複雜度。

業 務

針對不同的應用場景，我們提供多個版本銳印RIP色彩管理系統。以下載列銳印RIP色彩管理系統的說明：

名稱	應用場景	亮點
RIP－通用版	• 高端廣告與寫真打印 • UV 打印 • 白墨燙畫	• 自動矩形排料：採用先進算法優化矩形圖像佈局，實現材料利用率最大化，減少浪費。 • 虛擬打印集成：支持通過虛擬打印機接口，從設計軟件直接進行RIP處理。 • 自動輪廓追蹤：依託智能邊緣檢測技術，可從圖像中自動生成精準的切割路徑。 • 熱文件夾自動化：監控指定自動化文件夾進程中是否有新文件，並自動啟動RIP處理工作流。 • 矩陣複製，數據可變：支持帶有序列號、條形碼及其他可變內容的相似版式批量處理。

業 務

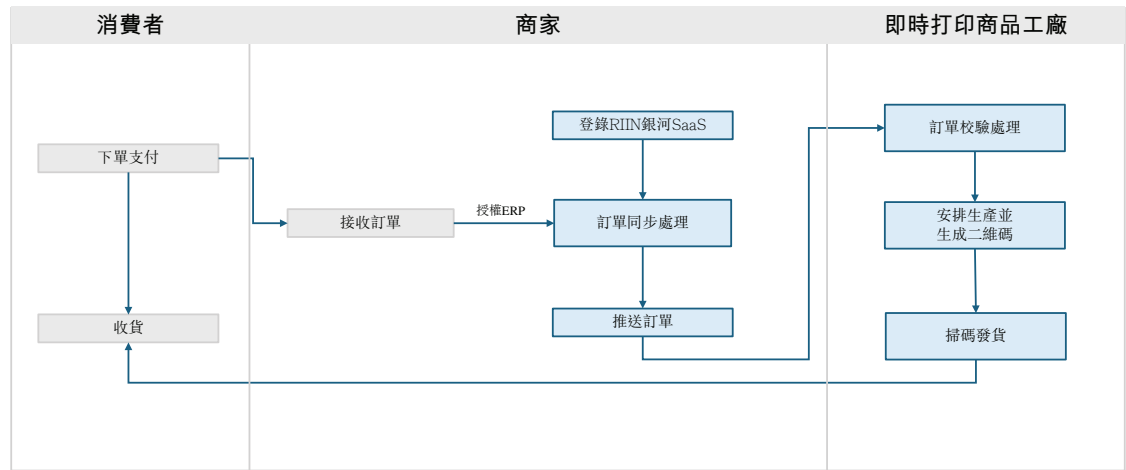
名稱	應用場景	亮點
RIP－印花版	- 熱轉印 - 直噴	快速智能配色：通過專屬色彩校準系統，確保不同打印設備與平台間的色彩還原保持一致。 自動異形排料：借助先進算法自動排佈異形圖案，最大限度減少材料浪費，同時提升生產效率。 全面專色支持：具備擴展色域，涵蓋特殊色階、淺色調及熒光油墨，可滿足各類紡織印花應用場景需求。
RIP－工業級 印刷版	印前、彩印、 瓦楞紙及標籤	專屬PDF處理引擎：通過自主研發的PDF解析器，實現矢量文件的快速精準處理。 智能切割路徑生成：自動生成精準切割路徑，可與下游後加工設備無縫對接。 多色ICC特性文件製作：依託先進色彩管理系統，拓展可打印色域範圍，最終實現更鮮艷的色彩輸出。

我們的銳印RIP色彩管理系統可確保在各類打印環境下實現高保真色彩還原與運行穩定性。該系統是數字打印工作流程中的基礎組成部分，可同時支持標準化與定制化生產需求。該系統是我們實現穩定輸出質量的核心支撐，同時可確保與工業產品打印設備保持兼容性。

業 務

RIIN銀河SaaS

我們通過整合IoT及ERP系統，賦能RIIN銀河SaaS平台，以助力商家及即時打印商品工廠實現涵蓋收集訂單、生產、庫存及工廠自動化的一站式管理。我們的RIIN銀河SaaS從主要國內及跨境電商平台收集訂單，並將其分配至即時打印商品工廠。截至2025年8月31日，來自多個電商平台的超過2.7億個訂單已通過我們的RIIN銀河SaaS推送至即時打印商品工廠。我們的RIIN銀河SaaS協助工廠進行訂單處理並提升生產效率。我們向各即時打印商品工廠提供打印控制系統及RIP色彩管理系統，以此實現生產流程標準化與輸出質量一致性。合作商家收到的訂單將自動推送至合適的即時打印商品工廠，該工廠負責集中管理生產計劃、庫存及色彩配置文件。打印創新服務可助力即時打印商品工廠維持統一的产品標準，同時減少人工干預並降低操作偏差。



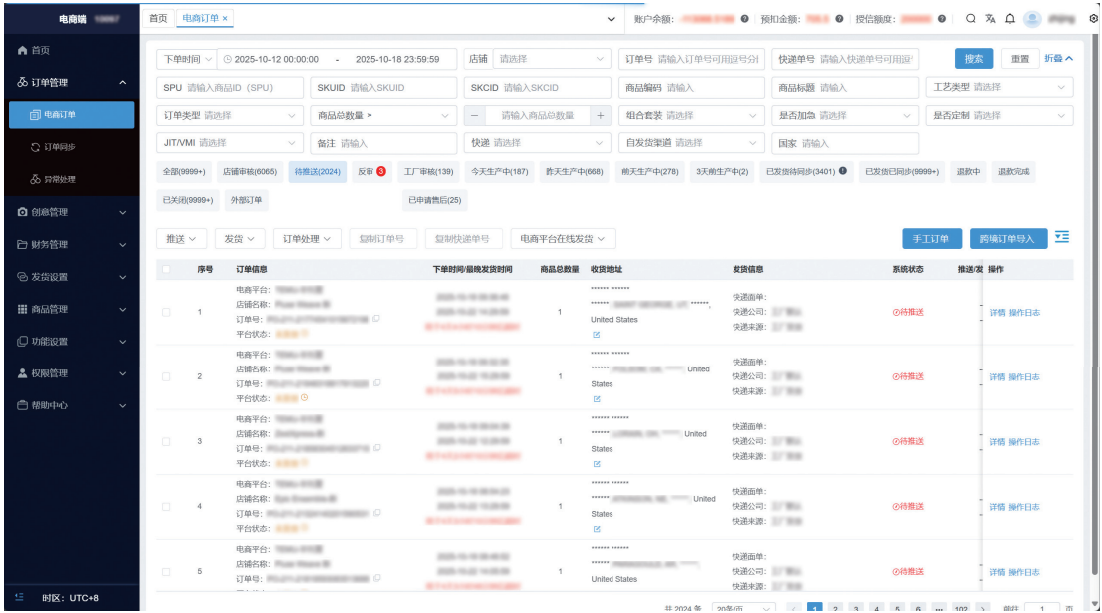
■ 代表我們的RIIN銀河SaaS所涉及的工作流程

我們的RIIN銀河SaaS支持適配多品類產品，助力商家以極低運營成本開展運營。通過為每件產品分配唯一二維碼，我們實現產品全生命周期溯源與供應鏈全鏈路實時監控。該模式可實現精細化數據採集、流程透明化與運營智能化。

業 務

對於商家，我們為其對接全球範圍內的即時打印商品工廠，構建全球化與本地化相結合的供應鏈，以縮短配送時間、降低配送成本，並確保高效可靠的履約服務。我們通過將訂單無縫直接分配至合適的工廠，簡化了從訂單到生產的整個工作流程。商家只需向合作的即時打印商品工廠輸入邀請碼，即可啟動全面的運營對接。

下圖展示本公司RIIN銀河SaaS的商家端操作界面：

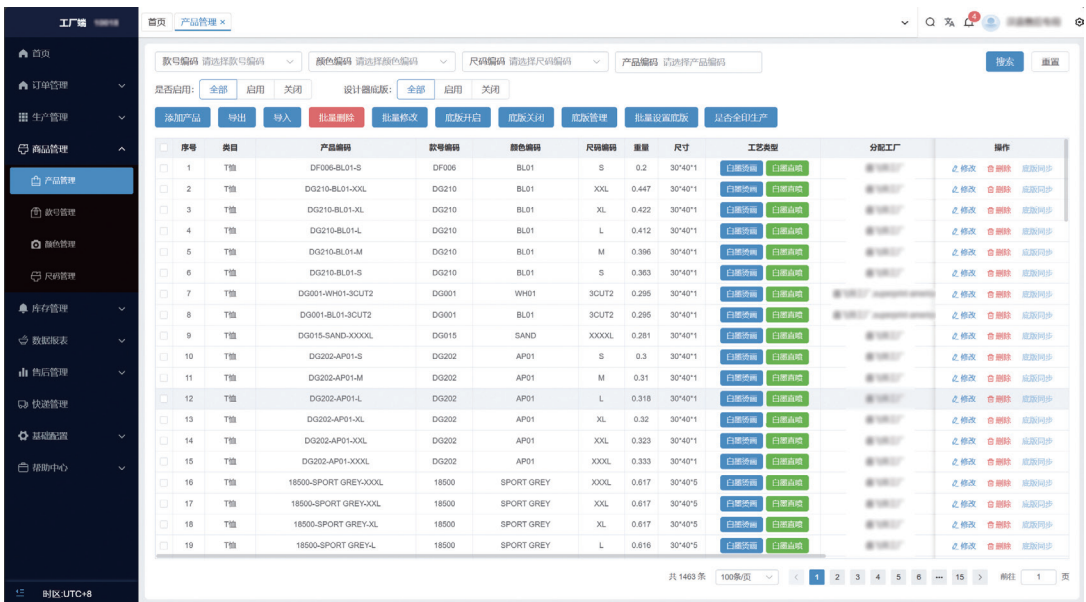


訂單履約的每個階段均可追蹤，具備自動化交易匹配功能，且生產及配送里程碑進度清晰可見，可實現順暢高效的交易。

對於即時打印商品工廠，我們的打印控制系統及銳印RIP色彩管理系統可簡化色彩匹配流程，並支持多種數字打印工藝，如直噴、直噴膜轉印及熱轉印，確保輸出穩定且高質量。

業 務

下圖展示本公司RIIN銀河SaaS的即時打印商品工廠端操作界面：

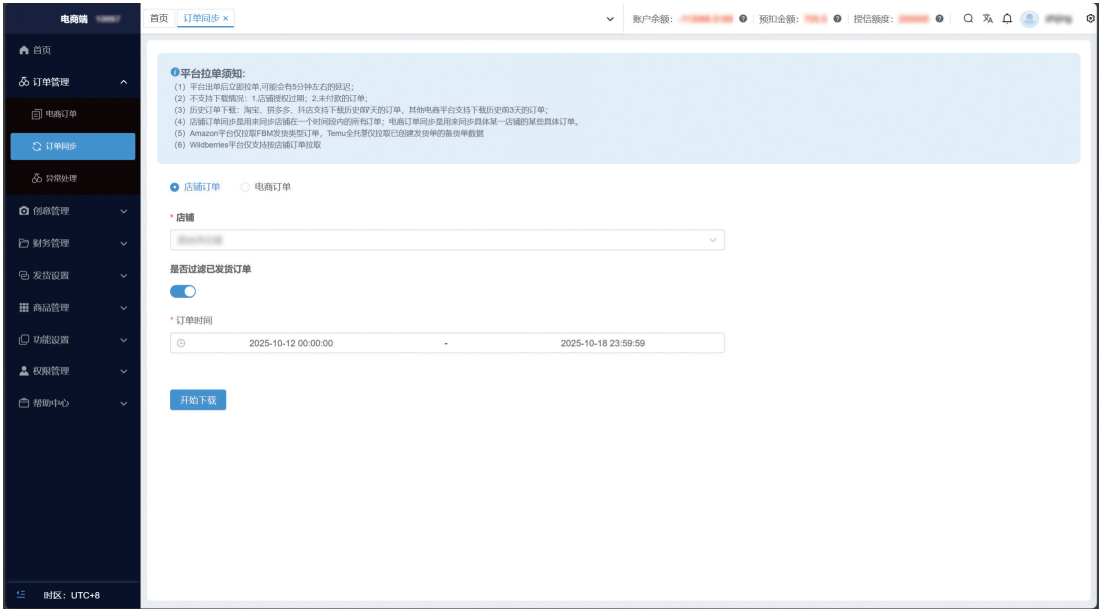


我們的RIIN銀河SaaS與主流國內及跨境電商平台實現無縫對接，支持多平台訂單接收，並將從訂單派發、打印到裁切、壓合、折疊及分揀的全流程實現自動化，助力各工廠拓展商機，提升運營效率，同時達成全程自動化與最低限度人工干預。依託我們的打印創新服務，我們將創作者、商家及即時打印商品工廠整合到一個即時打印生態系統中，使每筆訂單均能實現全程無縫追蹤，助力商家開展全球銷售，同時支持工廠立足本地生產，從點擊下單到配送交付全程透明可控。

業 務

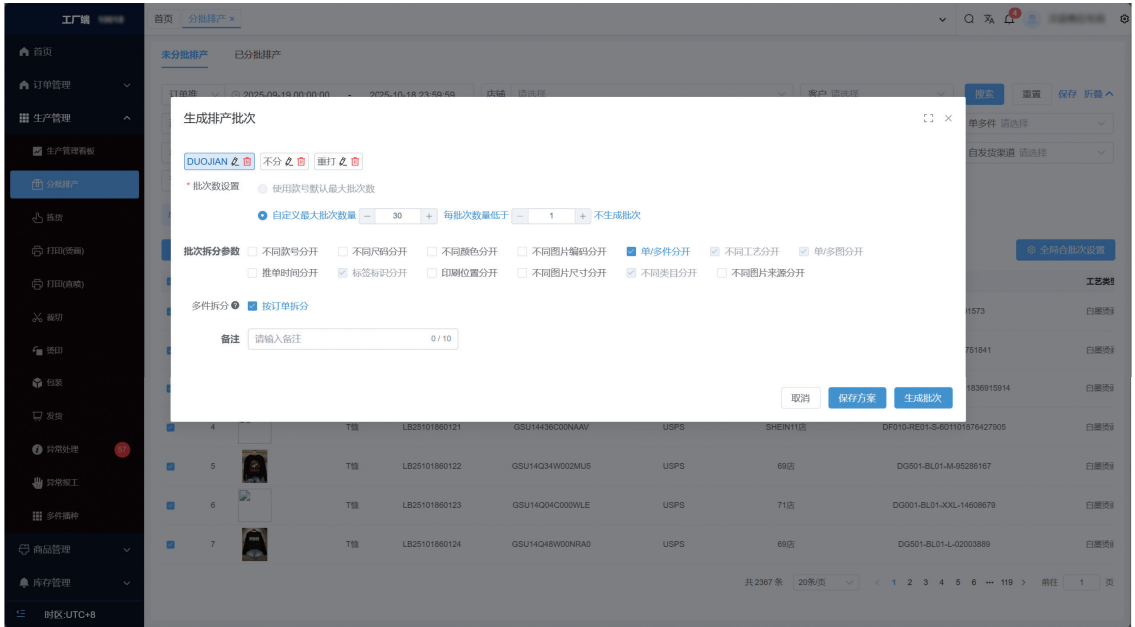
案例研究

某消費者在某知名跨境電商平台訂購T恤。我們的ERP系統會為商家獲取訂單詳情，並據此將訂單信息發送至對應的即時打印商品工廠。



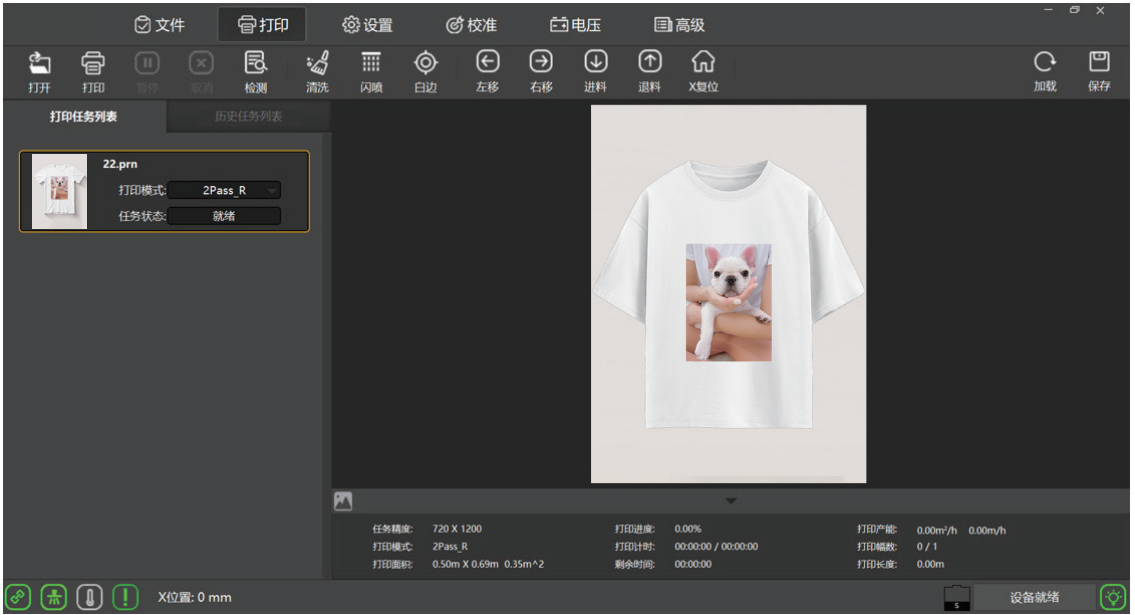
業 務

即時打印商品工廠接收訂單後，將開展核驗流程，核查產品庫存、產品圖像及運費明細。核驗通過後，系統自動生成相應的產品標籤。隨後訂單依據顏色、尺寸或快遞要求等標準進行分類與分批處理。



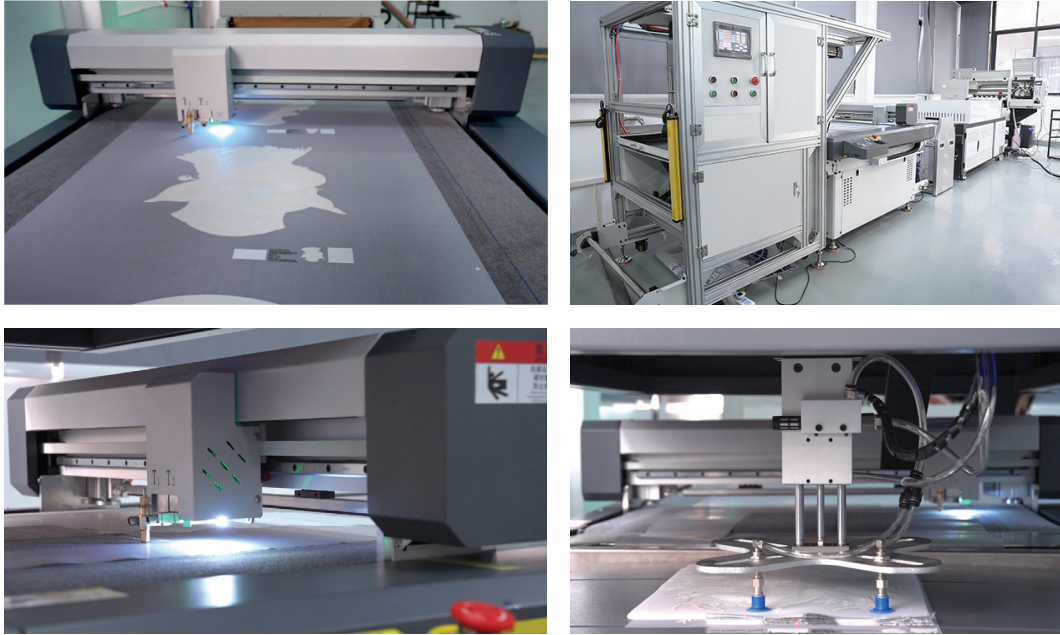
業 務

批次整合完成後，系統會調取與產品標籤相關的所有圖像信息，並執行智能排版優化，該優化旨在實現最大化材料利用率。



數字排版確定後，打印機將圖案打印至轉移介質上，並自動將其輸送至裁切工位。隨後機器人搬運機將裁切後的材料移送至下游工位，維持連續生產流程。

業 務



即時打印商品工廠的操作人員會借助包含產品規格的薄膜標籤，通過對比實物輸出與數字設計來核驗打印件。核驗通過的物品將進入熱轉印處理環節，系統在此環節通過自動化熱壓將帶圖案薄膜轉印至服裝上。成品商品先經過自動化折疊與包裝工位，再進入分揀系統，該系統依據配送要求對訂單進行整理。在最後環節，系統自動生成並黏貼配送標籤，同時將物流跟蹤數據與電商平台同步，完成整個流程後，物流合作方上門攬件。

我們的打印創新服務助力商家在全球訂單範圍內維持產品質量的一致性，同時實現更短的交付周期與更低的運營成本。對於即時打印商品工廠而言，精簡後的流程可提升產能利用率，減少材料浪費，並通過標準化數字流程增強其同時服務多個商家合作夥伴的能力。

銷售與市場營銷

銷售模式與市場營銷策略

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。截至最後實際可行日期，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，其中18名員工具體負責監查不斷變幻的市場動態，支持公司戰略擴張計劃。我們設有12名銷售人員負責國內市場，六名員工負責海外市場。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。

業 務

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241.0百萬元及人民幣284.8百萬元，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87.5%。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。

我們致力於通過多樣化的市場營銷活動維護並提升我們的品牌聲譽，同時全面展示我們的產品組合。我們積極參與行業論壇、技術會議及展覽會，借助這些平台展示我們的先進產品及解決方案。此外，我們致力於通過定期拜訪及計劃性跟進，與現有客戶維持良好關係。

定價政策

我們的產品定價基於多種因素，包括但不限於原材料成本、估計產能、行政、銷售及分銷成本、類似產品的市價及整體市場狀況。我們對所有客戶類型均維持一致的定價政策。由於我們產品種類繁多且規格差異顯著，單價可能會有很大差異。

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。

業 務

與主要客戶的協議主要條款

我們通常與關鍵客戶簽訂標準框架協議，涵蓋我們解決方案的銷售和維護。該等協議的條款可能因應客戶的特定要求以及我們與每個客戶的談判結果而略有不同。該等協議通常包含以下條款：

- 期限：..... 我們與客戶的框架協議初始期限通常為一至三年，除非任何一方擬在協議屆滿前發出事先書面通知終止協議，否則將自動續期，或沒有固定期限。
- 定價：..... 產品的定價通常在補充協議或採購訂單中規定。
- 支付方式：..... 我們的客戶一般透過銀行轉賬結清款項。
- 物流：..... 我們通常負責將我們的產品運送到我們客戶指定的地點。
- 產品更換／退貨：..... 我們的客戶將在交貨時對產品進行檢查，如果產品在質量或規格上不符合客戶要求，客戶通常有權退貨或換貨。一旦產品通過我們客戶驗收，我們一般不接受產品退貨或換貨。
- 保修期：..... 保修期通常為12個月。
- 終止：..... 該等框架協議可經雙方事先書面通知並達成共識後終止。

產品退貨與保修政策

我們在售後與客戶保持開放且積極的溝通，對任何質量問題均快速響應。我們通常不允許貨物通過驗收後換貨，除非保修期內出現產品質量問題，此規定符合行業慣例。我們的保修期主要最長為12個月。為持續改進我們的產品與服務，我們不時拜訪客戶，借助反饋找出需改進的地方，並實施針對性的糾正措施。這一反饋循環不僅強化我們的質量管理體系，還能增強客戶的長期信任。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未收到任何與產品質量相關的重大投訴，亦未發生任何因產品缺陷導致的重大產品召回或合格性問題。

業 務

我們的前五大客戶

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%。

下表載列我們於往績記錄期間各年度／期間前五大客戶的詳情：

截至2022年12月31日止年度：

排名	客戶	背景	業務關係 起始年份	我們提供的 產品／服務的 主要類型	信貸期	收入金額 人民幣千元	佔總收入 百分比 %
1	客戶A ／供應商A	(i)一家在東京證券交易所上市的公眾公司，主要從事打印解決方案、視覺通訊及電子設備製造；及(ii)其聯屬公司。	2018年	打印基礎設施	60天	51,683	21.0

業 務

排名	客戶	背景	業務關係 起始年份	我們提供的 產品／服務的 主要類型	信貸期	收入金額 <i>人民幣千元</i>	佔總收入 百分比 <i>%</i>
2	客戶B	一家於2017年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣22.0百萬元，主要從事電子技術研發、電腦周邊設備製造、軟件開發及打印設備業務。	2016年	打印控制系統	10天	15,323	6.2
3	客戶C	一家於2016年在河南省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣20.0百萬元，主要從事數字打印設備及配件的研發、生產及銷售。	2019年	打印控制系統	10天	11,730	4.8
4	客戶D	一家於2007年在河南省註冊成立的公眾公司，並在新三板上市，主要從事數字打印設備、電子產品及軟件的研發、生產及銷售。	2013年	打印基礎設施	30天	11,587	4.7
5	客戶E	一家於2011年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本約為人民幣31.2百萬元，主要從事數字打印設備的供應業務。	2013年	打印控制系統	貨到付款	10,689	4.4
總計						101,012	41.1

業 務

截至2023年12月31日止年度：

排名	客戶	背景	業務關係 起始年份	我們提供的 產品／服務的 主要類型	信貸期	收入金額 人民幣千元	佔總收入 百分比 %
1	客戶A ／供應商A	一家在東京證券交易所上市的公司，主要從事打印解決方案、視覺通訊及電子設備製造。	2018年	打印基礎設施	60天	48,605	14.6
2	客戶D	一家於2007年在河南省註冊成立的公眾公司，並在新三板上市，主要從事數字打印設備、電子產品及軟件的研發、生產及銷售。	2013年	打印基礎設施	30天	22,544	6.8
3	客戶F ^(附註)	一家主要從事數字打印設備的研發與製造的集團公司。	2017年	打印控制系統	30天	22,533	6.7
4	客戶B	一家於2017年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣22.0百萬元，主要從事電子技術研發、電腦周邊設備製造、軟件開發及打印設備業務。	2016年	打印控制系統	10天	20,768	6.3
5	客戶C	一家於2016年在河南省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣20.0百萬元，主要從事數字打印設備及配件的研發、生產及銷售。	2019年	打印控制系統	10天	15,824	4.8
總計						130,274	39.2

業 務

截至2024年12月31日止年度：

排名	客戶	背景	業務關係 起始年份	我們提供的 產品／服務的 主要類型	信貸期	收入金額 人民幣千元	佔總收入 百分比 %
1.....	客戶A／ 供應商A	(i)一家在東京證券交易所上市的公眾公司，主要從事打印解決方案、視覺通訊及電子設備製造；及(ii)其聯屬公司。	2018年	打印基礎設施	60天	58,906	13.4
2.....	客戶B	一家於2017年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣22.0百萬元，主要從事電子技術研發、電腦周邊設備製造、軟件開發及打印設備業務。	2016年	打印控制系統	30天	25,397	5.8
3.....	客戶F ^(附註)	一家主要從事數字打印設備的研發與製造的集團公司。	2017年	打印控制系統	30天	24,738	5.6
4.....	客戶C	一家於2016年在河南省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣20.0百萬元，主要從事數字打印設備及配件的研發、生產及銷售。	2019年	打印控制系統	10天	22,323	5.1
5.....	客戶D	一家於2007年在河南省註冊成立並在新三板上市的公眾公司，主要從事數字打印設備、電子產品及軟件的研發、生產及銷售。	2013年	打印基礎設施	30天	21,991	5.0
總計.....						153,355	34.9

業 務

截至2025年8月31日止八個月：

排名	客戶	背景	業務關係 起始年份	我們提供的 產品／服務的 主要類型	信貸期	收入金額 人民幣千元	佔總收入 百分比 %
1	客戶A ／供應商A	(i)一家在東京證券交易所上市的公眾公司，主要從事打印解決方案、視覺通訊及電子設備製造；及(ii)其聯屬公司。	2018年	打印基礎設施	60天	36,066	11.1
2	客戶F ^(附註)	一家主要從事打印設備（例如UV打印機）的研發與製造的集團公司。	2017年	打印控制系統	30天	17,801	5.5
3	客戶C	一家於2016年在河南省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣20.0百萬元，主要從事數字打印設備及配件的研發、生產及銷售。	2019年	打印基礎設施	10天	15,216	4.7
4	客戶G	一家於2016年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣10.0百萬元，主要從事數字打印機及配件的研發、生產及銷售。	2020年	打印基礎設施	30天	13,515	4.1
5	客戶D	一家於2007年在河南省註冊成立並在新三板上市的公眾公司，主要從事數字打印設備、電子產品及軟件的研發、生產及銷售。	2013年	打印基礎設施	30天	13,445	4.1
總計						96,043	29.5

附註：

客戶F包含公司A、公司B、公司C、公司D、公司E及公司F，該等公司均為同一最終實益擁有人所控制。

業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於各年度／期間的所有五大客戶均為獨立第三方。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與上述客戶並未發生任何重大糾紛，亦未收到該等客戶的重大投訴。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未接到客戶任何重大產品退貨，且據董事及高級管理層所知，截至最後實際可行日期並不存在潛在的重大產品退貨情況。

就董事所深知，於往績記錄期間，除客戶G（李先生此前持有其16.0%股權）外，概無董事或擁有我們已發行股本5%以上的股東或彼等各自的緊密聯繫人於我們的任何前五大客戶中擁有任何權益。截至最後實際可行日期，概無董事或持有我們已發行股本5%以上的股東或彼等各自的緊密聯繫人於我們的任何前五大客戶中擁有任何權益。

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。

採購與庫存

我們依賴各類原材料生產產品。我們的採購主要涵蓋用於打印控制系統的芯片、印制電路板、電容器及電阻器等原材料，同時採購打印基礎設施所用打印頭、UV燈、電線電纜、導尾及色基等原材料。我們的大部分原材料、零部件及間接材料採購自中國，小部分零部件及間接材料源自海外，包括日本及印度。我們已實施嚴格的庫存管理措施，以維持庫存的最優庫存水平。於2022年、2023年、2024年及截至2025年8月31日止八個月，我們存貨周轉天數分別為157.5天、110.5天、71.2天及132.5天。

我們持續監控關鍵原材料的市場價格，並前瞻性地調整採購策略及庫存水平，以應對潛在的價格上漲。當我們預期市價或會上漲或採購周期或會延長時，將提前採購原材料。該策略使我們能夠緩解成本波動、獲取優惠條款並維持供應鏈穩定性，同時支持穩定的生產規劃及成本管理。於往績記錄期間，我們向供應商採購必需原材料或組件時，並未出現任何重大短缺、延遲或困難。

業 務

與主要供應商的協議的主要條款

我們通常與主要供應商簽訂標準框架協議，內容涵蓋我們解決方案的銷售及維護。該等協議的條款可能因我們採購的原材料和服務類型以及與各供應商的談判結果而略有不同。該等協議通常包含以下條款：

- 期限：..... 我們與供應商的框架協議初始期限通常為三年。
- 產品規格：..... 我們在框架協議中訂明類型、技術要求及質量標準，而詳細規格、型號及數量則在各份個別採購訂單中列明。
- 定價：..... 產品的定價通常於採購訂單中訂明。
- 付款與信貸期：..... 我們一般通過銀行轉賬與供應商結算付款。
- 檢驗與退貨：..... 該等協議規定產品交付後的檢驗程序，並賦予我們退回任何不符合約定規格材料的權利。
- 終止：..... 我們的協議在約定期間內持續有效，並於屆滿時自動續約，除非任何一方擬藉由發出事先書面通知而予以終止。

業 務

我們的前五大供應商

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%。

下表載列我們於往績記錄期間內各年度／期間前五大供應商的詳情：

截至2022年12月31日止年度：

排名	供應商	背景	業務關係 起始年份	我們採購的 產品／服務的 主要類型	信貸期	採購額 人民幣千元	佔總採購額的 百分比 %
1	客戶A／ 供應商A	(i)一家於1942年在日本註冊成立並於2003年在東京證券交易所上市的公司，主要從事打印解決方案、視覺通訊及電子設備製造；及(ii)其聯屬公司。	2019年	集成電路	預先付款	6,367	5.8
2	供應商B	一家於2010年在香港註冊成立的私營公司，已發行股本為10,000.0港元，主要從事芯片分銷及應用解決方案。	2020年	集成電路	30天	6,064	5.6

業 務

排名	供應商	背景	業務關係 起始年份	我們採購的 產品／服務的 主要類型	信貸期	採購額 人民幣千元	佔總採購額的 百分比 %
3	供應商C	一家於1991年在香港註冊成立的私營公司，已發行股本為43.8百萬港元，主要從事電子元件分銷。	2017年	集成電路	30天	5,451	5.0
4	供應商D	一家於2016年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣10.0百萬元，主要從事工業自動化、機械人、醫療設備、通訊、汽車電子及新能源領域智能產品的研發、設計、銷售及供應鏈解決方案。	2018年	集成電路、 硬件組件 及電子材 料	30天	5,289	4.9
5	供應商E	一家於2010年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣1.0百萬元，主要從事電子元件、連接器及線束的研發、製造及銷售。	2014年	電子總成	90天	4,198	3.8
總計						27,369	25.1

業 務

截至2023年12月31日止年度：

排名	供應商	背景	業務關係 起始年份	我們採購的 產品／服務的 主要類型	信貸期	採購額 人民幣千元	佔總採購額的 百分比 %
1	供應商B	一家於2010年在香港註冊成立的私營公司，主要從事芯片分銷及應用解決方案。	2020年	集成電路	30天	15,967	14.7
2	供應商E	一家於2010年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣1.0百萬元，主要從事電子元件、連接器及線束的研發、製造及銷售。	2014年	電子總成	90天	5,675	5.2
3	供應商D	一家於2016年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣10.0百萬元，主要從事工業自動化、機械人、醫療設備、通訊、汽車電子及新能源等智能產品的研發、設計、銷售及供應鏈解決方案。	2018年	集成電路、 硬件組件 及電子材料	60天	5,517	5.0

業 務

排名	供應商	背景	業務關係 起始年份	我們採購的 產品／服務的 主要類型	信貸期	採購額 人民幣千元	佔總採購額的 百分比 %
4	供應商F	一家於2008年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣0.5百萬元，主要從事金融、網絡、監控、醫療、安防、工控、消費類電子等領域的集成電路模組的原設備製造。	2017年	貼片服務	60天	5,013	4.6
5	供應商G	一家於2020年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣10.0百萬元，主要從事多層印刷電路板、電子產品及電腦配件的研發及銷售。	2021年	印制電路板	60天	4,679	4.3
總計						36,851	33.8

截至2024年12月31日止年度：

排名	供應商	背景	業務關係 起始年度	我們採購的 產品／服務的 主要類型	信貸期	採購額 人民幣千元	佔總採購額的 百分比 %
1	供應商B	一家於2010年在香港註冊成立的私營公司，已發行股本為10,000.0港元，主要從事芯片分銷及應用解決方案。	2020年	集成電路	30天	24,394	12.4

業 務

排名	供應商	背景	業務關係 起始年度	我們採購的 產品／服務的 主要類型	信貸期	採購額 人民幣千元	佔總採購額的 百分比 %
2	供應商H	一家於2013年在香港註冊成立的私營公司，已發行股本為17.7百萬美元，主要從事辦公室文件解決方案、打印機、影印機及電子零件的銷售及貿易。	2022年	打印頭	貨到付款	13,883	7.0
3	供應商D	一家於2016年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣10.0百萬元，主要從事工業自動化、機械人、醫療設備、通訊、汽車電子及新能源等智能產品的研發、設計、銷售及供應鏈解決方案。	2018年	電子總成	60天	9,355	4.7
4	供應商E	一家於2010年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣1.0百萬元，主要從事電子元件、連接器及線束的研發、製造及銷售。	2014年	集成電路、 硬件組件 及電子材 料	90天	8,411	4.3
5	供應商C	一家於1991年在香港註冊成立的私營公司，已發行股本為43.8百萬港元，主要從事電子元件分銷。	2017年	集成電路	30天	8,327	4.2
總計						64,370	32.6

業 務

截至2025年8月31日止八個月：

排名	供應商	背景	業務關係 起始年度	我們採購的 產品／服務的 主要類型	信貸期	採購額 人民幣千元	佔總採購額的 百分比 %
1	供應商B	一家於2010年在香港註冊成立的私營公司，已發行股本為10,000.0港元，主要從事芯片分銷及應用解決方案。	2020年	集成電路	30天	13,856	9.1
2	供應商D	一家於2016年在廣東省註冊成立的私營公司，註冊資本為人民幣10.0百萬元，主要從事工業自動化、機械人、醫療設備、通訊、汽車電子及新能源領域智能產品的研發、設計、銷售及供應鏈解決方案。	2018年	集成電路、 硬件組件 及電子材料	60天	10,978	7.2
3	供應商I	一家於2001年在日本註冊成立的私營公司，股本為90.0百萬日圓，主要從事噴墨打印頭的製造及銷售，強調以客戶為中心的支援、多樣化的打印頭以及可持續創新。	2024年	打印頭	預先付款	10,853	7.1

業 務

排名	供應商	背景	業務關係 起始年度	我們採購的 產品／服務的 主要類型	信貸期	採購額 人民幣千元	佔總採購額的 百分比 %
4	供應商C	一家於1991年在香港註冊成立的私營公司，已發行股本為43.8百萬港元，主要從事電子元件分銷。	2017年	集成電路	30天	7,716	5.1
5	客戶A／ 供應商A	(i)一家於2003年在東京證券交易所上市的公眾公司，主要從事打印解決方案、視覺通訊及電子設備製造；及(ii)其聯屬公司。	2019年	集成電路及 打印頭	預先付款	7,333	4.8
總計						50,736	33.3

業 務

據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於各年度／期間的前五大供應商均屬獨立第三方。於往績記錄期間，我們的前五大客戶與我們、我們的董事、股東或高級管理層及其各自聯繫人之間概無任何過往或現存關係（包括業務、僱傭、融資、家族、信託或其他關係）。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾經歷供應商大幅調整定價、供應商重大違約或訂單交付延遲。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與前述供應商不存在任何重大糾紛。

據董事所知，截至最後實際可行日期，我們的董事或各緊密聯繫人士，或據董事所知持有我們已發行股本5%以上的任何人士，在我們各年度／期間的前五大供應商中均不持有任何權益。

主要客戶與供應商重疊

於往績記錄期間，我們存在客戶與供應商重疊的情況。下表列示往績記錄期間各年度／期間來自重疊客戶及供應商的收入與採購額、佔比及毛利率：

	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	2025年
來自重疊客戶及供應商的收入				
收入(人民幣千元)	96,624	89,238	92,405	128,819
佔總收入百分比(%)	39.2	26.8	21.0	39.5
毛利	44,725	42,964	41,962	66,195
毛利率(%).	46.3	48.1	45.4	51.4
來自重疊客戶及 供應商的採購額				
採購額(人民幣千元)	21,906	16,935	38,082	34,516
佔總採購額百分比(%)	20.1	15.6	19.3	22.6

業 務

於往績記錄期間，我們各年度／期間的前五大客戶及供應商中，共有九家重疊客戶及供應商。下表列示往績記錄期間來自重疊客戶及供應商的收入及採購額：

		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	2025年
客戶A／供應商A ^(附註1) ...	收入(人民幣千元)	51,683	48,605	58,906	36,066
	佔總收入百分比(%)	21.0	14.6	13.4	11.1
	採購額(人民幣千元)	6,367	2,443	6,164	7,333
	佔總採購額百分比(%)	5.8	2.2	3.1	4.8
客戶F ^(附註2)	收入(人民幣千元)	9,690	22,533	24,738	17,801
	佔總收入百分比(%)	3.9	6.8	5.6	5.5
	採購額(人民幣千元)	—	—	—	1
	佔總採購額百分比(%)	—	—	—	*
客戶B ^(附註3)	收入(人民幣千元)	15,328	20,768	25,397	13,276
	佔總收入百分比(%)	6.2	6.3	5.8	4.1
	採購額(人民幣千元)	90	—	—	3
	佔總採購額百分比(%)	0.1	—	—	*
客戶C ^(附註4)	收入(人民幣千元)	11,730	15,824	22,323	15,216
	佔總收入百分比(%)	4.8	4.8	5.1	4.7
	採購額(人民幣千元)	—	—	—	302
	佔總採購額百分比(%)	—	—	—	0.2

業 務

		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	2025年
客戶D ^(附註5)	收入(人民幣千元)	11,624	22,563	21,991	13,445
	佔總收入百分比(%)	4.7	6.8	5.0	4.1
	採購額(人民幣千元)	—	51	—	—
	佔總採購額百分比(%)	—	*	—	—
客戶G ^(附註6)	收入(人民幣千元)	5,723	6,375	15,210	13,515
	佔總收入百分比(%)	2.3	1.9	3.5	4.1
	採購額(人民幣千元)	3,252	14	—	1
	佔總採購額百分比(%)	3.0	*	—	*
客戶E ^(附註7)	收入(人民幣千元)	10,689	12,620	4,826	3,810
	佔總收入百分比(%)	4.3	3.8	1.1	1.2
	採購額(人民幣千元)	—	—	—	15
	佔總採購額百分比(%)	—	—	—	*
供應商D ^(附註8)	收入(人民幣千元)	—	—	—	69
	佔總收入百分比(%)	—	—	—	*
	採購額(人民幣千元)	5,289	5,517	9,355	10,978
	佔總採購額百分比(%)	4.8	5.1	4.7	7.2
供應商E ^(附註9)	收入(人民幣千元)	—	—	—	3
	佔總收入百分比(%)	—	—	—	*
	採購額(人民幣千元)	4,198	5,675	8,411	6,481
	佔總採購額百分比(%)	3.8	5.2	4.3	4.3

* 該百分比低於0.1。

業 務

附註：

1. 於往績記錄期間，客戶A／供應商A主要向我們採購打印基礎設施，而我們主要向其採購芯片。
2. 於往績記錄期間，客戶F主要向我們採購打印控制系統，而我們主要向其採購打印耗材。
3. 於往績記錄期間，客戶B主要向我們採購打印控制系統，而我們主要向其採購電子總成。
4. 於往績記錄期間，客戶C主要向我們採購打印控制系統，而我們主要向其採購打印耗材。
5. 於往績記錄期間，客戶D主要向我們採購打印基礎設施，而我們主要向其採購電子總成。
6. 於往績記錄期間，客戶G主要向我們採購打印基礎設施，而我們主要向其採購數字打印設備。
7. 於往績記錄期間，客戶E主要向我們採購打印控制系統，而我們主要向其採購打印頭。
8. 於往績記錄期間，供應商D主要向我們提供集成電路及電子總成，而我們主要向其出售集成電路。
9. 於往績記錄期間，供應商E主要向我們提供電子總成，而我們主要向其出售電子總成。

我們既向該等重疊客戶及供應商銷售產品亦向彼等採購產品的主要原因如下：(1)就客戶A／供應商A而言，其提供的芯片具備經驗證的可靠性及性能特點，符合我們嚴格的技術要求，並在業界廣泛採用；(2)就向我們採購打印控制系統的部分重疊客戶及供應商而言，我們採購其產品以測試我們的打印控制系統；及(3)就向我們提供原材料的部分重疊客戶及供應商而言，我們向其出售若干類別的原材料，因為我們已經終止供應需要該等原材料的產品。

根據弗若斯特沙利文的資料，在數字打印解決方案行業，擁有重疊客戶及供應商關係屬於行業常態。據董事所深知及確信，我們所有重疊客戶及供應商均為獨立第三方。於往績記錄期間，除客戶G(李先生此前持有其16.0%股權)外，概無董事或擁有我們已發行股本5%以上的股東或彼等各自的緊密聯繫人於我們的任何重疊客戶及供應商中擁有任何權益。截至最後實際可行日期，概無董事或擁有我們已發行股本5%以上的股東或彼等各自的緊密聯繫人於我們的任何重疊客戶及供應商中擁有任何權益。除上文所披露者外，據董事所深知，於往績記錄期間，概無我們的供應商兼任我們的客戶。

業 務

董事確認，我們與該等交易方之間的主要買賣條款，乃與彼等分別磋商而定。因此，相關買賣既不相互關連，亦非互為條件。與重疊客戶及供應商的交易條款與我們其他客戶及供應商的交易條款類似，董事認為該等條款屬於正常商業條款。

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。

生產基地

截至2025年8月31日，我們在中國廣東省、湖北省及上海市設有四個生產基地，用以生產我們的產品。下表載列截至2025年8月31日有關我們生產基地的詳細資料。

	地點	概約總建築面積	投產時間	生產的主要產品
1.....	廣東深圳	2,268.0平方米	2022年	打印控制系統燒錄
2.....	廣東東莞	9,860.9平方米	2018年	打印機
3.....	湖北荊州	33,022.2平方米	2022年	色料及墨水
4.....	上海 ^{附註}	14,376.5平方米	2010年	色料及墨水

附註：我們的上海生產基地於2022年8月停止運營。

業 務

生產流程

我們致力於持續改進生產流程，並採用創新技術，以推動產品技術的不斷提升。我們的生產運營具有高度標準化及自動化的特點。生產團隊會對所有設備及機械進行定期主動維護，以確保始終符合嚴格的質量標準，並進一步提高生產效率。

打印控制系統

我們綜合考量技術保密性、成本控制及運營效率，採用自主研發與外包生產相結合的混合生產模式開展打印控制系統業務，即內部開展研發及軟件燒錄工作，同時將貼片環節外包。通過專業化分工，該模式既能確保核心技術的獨立性與安全性，又能借助外部資源提高生產效率。我們將專業知識及資源集中於核心技術優勢領域，以增強在研發方面的核心競爭力。

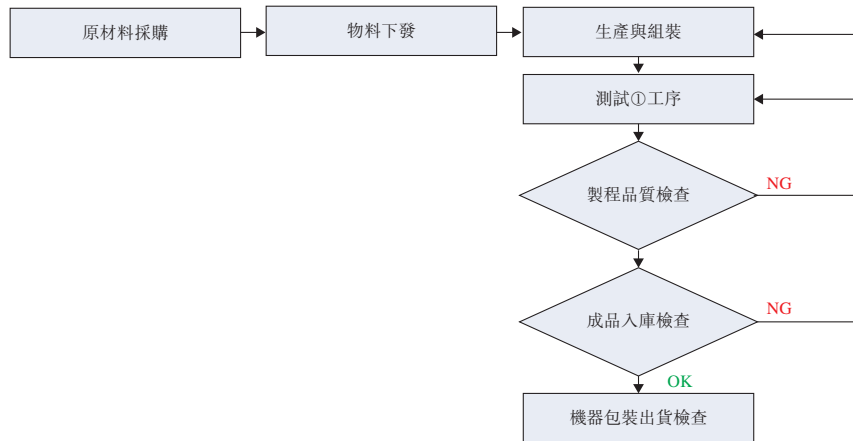
我們的合作夥伴選擇標準包括合作夥伴的行業經驗、聲譽、技術能力、產品質量及質量控制體系、定價、財務狀況、產能及按期交付能力。我們會定期檢查外包貼片合作夥伴所生產產品的質量，合作夥伴亦會向我們提供準確的產品及交付記錄。我們與外包貼片合作夥伴簽訂框架協議，並根據收到的相關客戶採購訂單下達貼片訂單。為確保外包生產合作夥伴所生產產品的質量，我們會根據質量控制情況對其進行評估，並制定了標準的供應商評估表，以提高質量控制效率。

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，我們向外包貼片合作夥伴的總採購額分別約為人民幣5.2百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣9.5百萬元及人民幣7.1百萬元，分別佔同期總採購額的約4.8%、7.5%、4.8%及4.7%。據我們所知，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，所有外包貼片合作夥伴均為獨立第三方。我們與供應鏈合作夥伴共同維持原材料及半製成品的戰略存貨，並於訂單確認後完成最終軟件編程。

業 務

打印機

以下載列我們打印機的生產流程：



打印機的生產周期約為39天，具體而言，(i)採購周期約為25天，(ii)生產及包裝周期約為12天，及(iii)倉儲及檢驗周期約為兩天。

色料

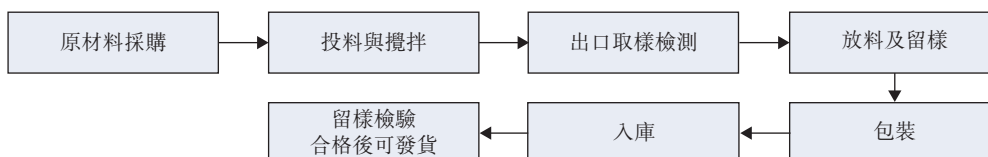
以下載列色料的生產流程：



色料的生產周期約為10至16天，具體而言，(i)採購周期約為5至10天，(ii)原材料質檢及入庫周期約為1天；(iii)生產周期約為3至4天，及(iv)完工周期為1天。

墨水

以下載列墨水的生產流程：



業 務

墨水的生產周期約為19至29天。具體而言，(i)採購周期約為10至20天，(ii)生產及包裝周期約為2天，及(iii)倉儲及檢驗周期約為7天。

產能、產量及利用率

下表載列我們於所示年度／期間生產線相關產品的預計產能、實際產量及利用率：

生產類別	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			2025年		
	設計產能	實際產量 ⁽³⁾	利用率 ⁽⁴⁾	設計產能	實際產量	利用率 ⁽⁴⁾	設計產能	實際產量	利用率 ⁽⁴⁾	設計產能	實際產量	利用率 ⁽⁴⁾
	台／噸	台／噸	%	台／噸	台／噸	%	台／噸	台／噸	%	台／噸	台／噸	%
打印機 ⁽¹⁾ ...	360	208	57.8	360	169	46.9	360	173	48.1	360	108	30.0
色料 ⁽²⁾	3,000	835	27.8	3,000	2,830	94.3	3,000	3,010	100.3	3,000	2,861	95.4
墨水 ⁽²⁾	5,000	15	0.3	5,000	317	6.3	5,000	437	8.7	5,000	971	19.4

附註：

- (1) 打印機的設計產能按(1)每名工人的標準年產能乘以(2)負責生產打印機的人員數目計算。於往績記錄期間，我們使用以下關鍵輸入數據及假設來計算打印機的設計產能：
 - (i) 負責生產打印機的人員數目；
 - (ii) 生產一台打印機所需的標準工時，即每台需218小時；及
 - (iii) 根據出勤記錄計算的打印機生產人員年度實際工時。
- (2) 色料及墨水的設計產能均基於可行性研究報告進行計算。由於我們的業務重心一直集中在色料方面，故我們墨水的實際產量仍然相對較低。
- (3) 我們的湖北生產基地於2022年8月開始運營。
- (4) 利用率等於實際產量除以設計產能。

質量控制

我們認為，產品質量是我們業務運營及可持續發展的基石。我們投入大量資源及資金構建質量控制體系，該體系涵蓋原材料採購與檢驗、生產流程與技術控制、生產設備檢驗及檢測方法評估，以確保持續、可靠地生產和交付高質量產品。

我們已獲得ISO 9001質量管理體系認證及ISO 14001環境管理體系認證。我們會定期對質量控制體系進行內部審核及管理層評審，及時發現並解決潛在問題，確保質量控制體系持續改進與完善。

業 務

以下載列我們主要的質量控制程序：

- **供應商質量評估：**我們制定嚴格的供應商選擇、認證及持續評估標準。我們會根據質量表現、交付可靠性、環境合規性及整體運營效率，定期對供應商及分包商進行評估。
- **原材料入廠檢驗：**我們對入廠原材料進行逐批檢驗，確保其符合既定質量標準後，方可投入生產流程。
- **生產流程：**我們對所有生產設備進行定期全面檢查，並在生產流程的所有關鍵階段設立產品質量控制點。我們對生產過程進行監控與控制，確保及時發現並糾正質量問題。
- **售後服務：**我們利用CRM系統對原材料、生產流程及最終產品質量進行詳細記錄及全程追溯，為高效的質量管理及持續改進提供支持。

據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)我們未因產品質量問題受到任何主管部門的重大行政處罰或其他處罰；(ii)我們未就不合格產品進行任何重大產品召回；及(iii)我們未因產品質量問題與客戶發生任何重大糾紛。

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。於往績記錄期間，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日止八個月的研發開支分別為人民幣45.1百萬元、人民幣54.4百萬元、人民幣74.4百萬元及人民幣70.5百萬元。

業 務

我們的關鍵技術

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基礎。

我們的打印控制系統通過在新能源及紡織品印花領域的深入佈局，已實現重大技術突破。在新能源電池領域，我們開創先進的打印解決方案，以高精度噴墨沉積技術替代傳統的薄膜包裹方式塗覆絕緣層。這一創新方法有效解決表面缺陷、界面附著失效等長期存在的製造難題，同時滿足嚴苛的高壓絕緣標準。通過我們的專有補償算法，該系統在複雜曲面結構上仍能保持卓越的塗層均勻性，消除常見的表面缺陷。該架構通過集中式計算平台管理的同步多工位控制，展現出顯著的生產可擴展性，支持所有打印單元的獨立運行調度。這一複雜的技術框架得到約10項專利申請的支持，為我們在這一新興領域的知識產權組合奠定堅實基礎。在紡織品印花領域，我們已構建一套精密的定位解決方案，代表著印花套准技術的重大進步。我們通過獨特的混合方法，成功突破傳統視覺對準系統和常規深度學習方法的局限性。這一創新系統將人工智能的材料兼容性和穩定特徵提取能力，與傳統算法的精準印花還原能力相結合。該解決方案對各類面料和設計圖案均表現出卓越的適應性，同時保持穩定的輸出質量，有效克服其他方法常見的色彩不一致和圖案錯位問題。通過平衡不同技術方法的優勢，我們打造出一款多功能印花平台，在可變形紡織品印花應用中具備更優的適用性、更高的產能和更可靠的印花質量。

對於我們的高端定制UV打印機，我們擁有專屬核心技術（如UV數字打印自動化系統、專用噴塗數字打印機及個性化手機後蓋打印機）。例如，我們的專用數字噴塗打印機配備創新型立體承印物翻轉機構。該自動化系統由雙驅動系統及高精度夾緊組件驅動，可精準調整三維物體的朝向，以實現多面打印。該設計可有效降低人工操作帶來的表面污染及損壞風險，同時減少人為誤差。該技術的直接成果是顯著提升質量與運營效率。它不僅能確保卓越的打印質量，還能大幅降低人力需求與加工時間。此

業 務

外，該系統採用多個移動打印頭，實現塗層厚度均勻，進而達到高自動化程度、提升生產效率並降低安全風險。我們打印機的耐用性與可靠性經過嚴格驗證。我們的系統符合6,000伏特直流耐壓測試標準，並滿足超過20項性能要求，包括抗鹽霧、抗衝擊、抗剪切力及抗極端環境條件。這些創新已成功應用於我們的UV平板打印機系列，體現其實用價值與商業可行性。

此外，我們為打印創新服務配備雲原生ERP平台，該平台引入根本性技術創新以應對即時打印行業的關鍵挑戰。系統突破直接針對長期制約行業增長與運營效率的三大核心痛點。我們的RIIN銀河SaaS通過動態SKU架構解決行業無限產品變體管理難題，既能高效處理完全定制化產品，又能保持搜索與庫存精度。這消除了定制能力與運營複雜度之間的傳統權衡。在訂單處理方面，我們的異步微服務框架為行業峰值負載脆弱性提供解決方案。系統通過智能消息隊列與分佈式處理在高流量時段保持穩定性能，確保傳統系統常出現故障時仍可靠運行。此外，我們的服務通過統一適配器框架克服集成障礙，該框架標準化跨不同電商平台的連接並優化數據同步。這種技術方法消除了管理多個孤立系統的運營低效，提供真正的全球化運營能力。這些技術進步共同確立即時打印運營可靠性與可擴展性的新標準，使企業能夠突破傳統遺留系統的限制追求增長。

這些技術創新共同構成協同化組合，加強我們在工業與消費打印領域的競爭地位。我們持續專注於專有技術研發，這一舉措使我們能夠把握新興市場機遇，同時支撐可持續的長期增長與行業領先地位。

我們的戰略合作

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。例如，我們與一所雙一流大學合作研發高解析度噴頭及OLED（有機發光二極管）打印製造設備的控制系統，旨在推進壓電打印頭開發與集成控制系統的關鍵技術。此外，我們亦與香港理工大學建立夥伴關係，成立聯合智能與創新實驗室，專注於「設計+人工智能+數字打印」的創新。此類合作計劃可在學術研究與工業應用之間產生珍貴的協同效應，從而加速數字打印技術的發展。通過該等合作夥伴關係，我們的目標是在基礎研究與商業應用之間架梁，推動柔性電子及智能包裝等先進製造應用的創新。

業 務

我們與大學及研究機構的主要合作協議的主要條款如下：

期限：	我們合作協議的期限通常為三至五年，並可根據雙方協議延長。
合作範圍：	我們通常與大學及研究機構就各種項目進行合作，包括(i)根據我們的技術開發課程，(ii)建立聯合實驗室及(iii)發展學生創新計劃，如實習機會及研究競賽。
知識產權擁有權：	根據協議所進行的共同開發工作產生的任何知識產權將由雙方共同擁有。就大學及研究機構自主創造產生的知識產權，本集團將享有優先受讓權。
保密性：	聯合開發過程中獲得的任何資料均不得透露給第三方。協議項下的保密責任不受協議終止或失效的影響。

我們的研發團隊

研發團隊是我們研發實力的核心。我們的研發部門致力於開發即時打印解決方案，為創作者、電商平台及商家、打印機廠商以及即時打印工廠創造價值。我們注重建設並維持龐大的研發人才庫，以推動研發工作，並為新員工提供全面培訓。截至最後實際可行日期，我們擁有269名研發專業人員，約佔員工總數的42.2%。研發團隊核心成員平均擁有超過8年的相關行業經驗，我們的研發人才中，約77.5%擁有學士學位或以上學歷。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即時打印技術支持。

知識產權

知識產權是我們成功及保持競爭力的關鍵。我們的知識產權主要包括商標、著作權及專利。截至2025年8月31日，我們在中國內地擁有270項註冊商標、117項軟件著作權及651項專利。有關詳情，請參閱附錄六所載「法定及一般資料—A.有關我們業務的進一步資料—2.我們的知識產權」。我們亦通過與所有核心技術人員簽訂一系列保密協議或在協議中加入保密條款，以保護自身知識產權。

業 務

這些知識產權對我們的專有技術及關鍵技術具有重要意義。除通過提交註冊申請保護知識產權外，我們還實施完善的措施保護自身知識產權。我們的法務部門審慎監管自身知識產權，確保及時申請、續期與備案，並梳理相關第三方知識產權情況。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們未涉及任何訴訟或仲裁，也未收到第三方發出的、指稱我們侵犯其知識產權或銷售仿冒產品且可能對我們業務產生重大不利影響的通知。此外，在政府部門針對侵犯第三方知識產權或銷售仿冒產品開展的調查或審計中，我們並未收到任何可能對業務產生重大不利影響的不利結論。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未涉及任何可能對業務產生重大不利影響的、有關知識產權侵權的潛在或未決糾紛。儘管我們重視知識產權保護，但仍可能面臨與知識產權相關的若干風險。參閱「風險因素—— 第三方未經授權使用我們的知識產權可能會損害我們的品牌與聲譽，並對我們的業務造成重大不利影響。我們可能會花費大量成本來保護我們的知識產權」。

物業

自有物業

截至最後實際可行日期，我們在中國上海及湖北省荊州市擁有兩宗地塊的使用權，土地總面積合計為47,398.7平方米。該自有物業主要用於運營、研發、生產及倉儲。我們已取得該兩項物業的不動產權證書。

租賃物業

截至最後實際可行日期，我們於中國租賃10項物業，總建築面積約為23,431.8平方米，主要用於生產、宿舍及其他經營活動。

根據中國適用法律法規，租賃樓宇的物業租賃協議須向中國相關房地產管理局辦理登記手續。截至最後實際可行日期，我們有兩份租賃協議尚未依據中國適用法律法規向當地相關部門辦理登記，其主要原因是儘管我們已積極傳達有關登記要求，但業主仍不願辦理相關租賃協議的登記手續。我們的中國法律顧問告知我們，未辦理登記備案不會影響租賃協議的效力及可執行性，但每一份未登記備案的租賃協議可能導致我們面臨人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。

業 務

此外，截至最後實際可行日期，我們兩項租賃物業的出租人未能向我們提供相關物業擁有權證或授權證明。我們認為，出租人未能提供該等證明的原因超出我們的控制範圍。據中國法律顧問告知，倘無有效物業擁有權證或業主授權證明，我們對該等租賃樓宇的使用可能無效，或可能受到第三方對租賃提出的申索或質疑所影響。此外，倘出租人不具備租賃該等樓宇的必要權利，我們可能須遷出該等租賃樓宇並搬遷我們的經營場所。然而，倘我們無法繼續使用該等租賃樓宇，據中國法律顧問告知，我們作為租戶將無需繼續支付租金，除非租戶與出租人另有約定。另外，我們的中國法律顧問告知，出租人有責任取得物業擁有權證書以訂立租約，而我們作為承租人則不會因此遭受房地產機關的任何行政處罰或罰款。該等法定保護大幅降低了該等租賃物業因物業合法擁有人提出搬離主張而產生的風險。我們不大可能因業權瑕疵而需搬遷，且我們認為我們可輕易找到替代物業。

經我們中國法律顧問確認，上述與物業相關的違規事項不會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無因租賃物業產生任何糾紛。然而，我們可能會不時受到日常業務過程中出現的各種法律或行政索償及訴訟的約束。有關風險及相關不確定性，請參閱本文件「風險因素－我們可能未能就若干租賃物業遵守中國物業相關法律及法規，這可能對我們的業務、營運及財務狀況造成重大不利影響」。

截至最後實際可行日期，我們並無任何單一物業佔我們合併資產總值的15%或以上。因此，根據上市規則第5章及公司條例（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第6(2)節，本文件獲豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)節有關將土地或建築物的任何權益納入公司（清盤及雜項條文）條例附表三第34(2)段所述估值報告的規定。

業 務

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」。

員工

截至2025年8月31日，我們共有638名員工。大部份員工均位於中國境內。下表載列截至2025年8月31日我們按職能劃分的全職員工人數：

職能	員工人數	佔比(%)
生產	181	28.4
銷售及營銷.....	97	15.2
管理	91	14.2
研發	269	42.2
總計	638	100.0

吸引並留住合格員工對我們的成功至關重要。於往績記錄期間，我們主要通過校園招聘、網絡招聘及第三方獵頭公司招聘員工。我們致力於為員工提供公平平等的機會，制定了涵蓋各級員工的詳細職業發展及晉升路徑計劃，並定期進行績效評估。作為員工保留策略的一部分，我們根據員工個人表現及公司整體經營業績，為員工提供具有競爭力的薪酬、項目獎金、榮譽表彰及激勵計劃。

業 務

我們重視員工培訓，以提升員工的技術技能及綜合能力並設計了完善的培訓體系。我們為新員工提供關於企業文化、業務及行業的入職培訓，幫助其快速融入。我們亦為員工提供量身定制的內部培訓課程，以提升其所在領域的技術技能，並為關鍵崗位管理人員提供領導力培訓等管理技能培訓機會。

於往績記錄期間，我們通過與第三方勞務派遣機構簽訂勞務派遣服務協議，僱傭少量勞務派遣員工。該等勞務派遣員工主要從事輔助性崗位工作。該等勞務派遣員工與勞務派遣機構簽訂勞動合同，而非與我們簽訂，且勞務派遣員工的社會保險及住房公積金相關費用由我們承擔。該安排不存在任何違規情況。

此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無根據員工的實際工資為若干員工足額繳納社會保險及住房公積金。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年8月31日止八個月，我們估計向員工社會保險供款的總額差額分別為人民幣5.5百萬元、人民幣7.1百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣7.2百萬元，而未繳住房公積金的總額差額分別為人民幣1.6百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.3百萬元。

據我們的中國法律顧問告知，倘中國政府認為我們為員工繳納的社會保險供款不符合中國相關法律法規的規定，我們可能被責令於規定時限內補繳差額；每延遲一日，按日加收最高為差額0.05%的滯納金。倘我們未能於該新規定時限內清繳差額及滯納金，我們可能被處以差額一倍以上三倍以下的罰款。儘管存在上述差額，但人力資源和社會保障部於2018年9月21日發佈的《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》中提出，適當降低單位社保繳費比例，確保總體上不增加企業繳費負擔，並嚴禁當地機關自行組織對企業歷史欠費進行集中清繳。此外，根據適用的中國法律法規，用人單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，有關部門可責令其限期繳存；逾期仍不繳存的，可向中國法院申請強制執行。我們的中國法律顧問認為，在現行監管框架和執法實踐下，且在相關法律法規或其執行並無任何重大變動，亦無向主管部門投訴或舉報本集團供款不足的情況下，本集團因上述過往不合規

業 務

情況而遭受重大行政處罰的風險甚微，理由如下：(i)主管機關（包括當地人力資源和社會保障局、醫療保險基金管理中心及住房公積金管理中心）已發出書面確認，聲明於往績記錄期間且直至該等確認日期，本集團並無受到任何行政處罰或被採取執法行動，亦無收到任何有關不合規情況的重大投訴或舉報；及(ii)於往績記錄期間，概無針對本集團發出任何整改命令、滯納金或其他行政處罰。

根據最高人民法院於2025年7月31日頒佈並於2025年9月1日實施的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋（二）》，用人單位與員工約定或者員工承諾不繳納社會保險的，人民法院應當認定該約定或承諾無效。我們的中國法律顧問認為，(i)上述司法解釋並未擴大我們的處罰風險敞口；(ii)上述司法解釋並未廢除現行有效的中國社會保險法律法規；及(iii)概無僱員以任何放棄繳納社會保險供款的協議或承諾為由，就繳納社會保險事宜提起訴訟或仲裁，因此上述司法解釋不適用於任何未決訴訟或仲裁。

我們認為，我們已與員工維持良好的工作關係。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因違反職業健康與安全法律或規例而面臨重大申索、訴訟、處罰或行政訴訟，亦無經歷任何對我們的業務造成重大影響的罷工、勞工糾紛或工業行動。

保險

截至最後實際可行日期，我們無任何未了結的重大保險索賠。我們已根據中國相關法律法規的要求，為員工繳納法定社會保險，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險。我們亦投保僱主責任險。

我們認為，現有保險覆蓋範圍足以滿足當前運營需求，且符合中國行業標準。儘管如此，我們仍可能面臨超出保險覆蓋範圍的索賠及責任。請參閱「風險因素—我們的保單未必足以承保與我們業務營運有關的所有損失風險」。

環境、社會及管治

我們將環境、社會及管治因素納入企業管治及日常運營中，以支持合規、長期及韌性增長。ESG貫穿於董事會監督、管理層執行及跨職能明確的問責制中。

業 務

我們的披露聚焦於重大議題及簡明指標，涵蓋氣候與能源、用水與廢棄物、產品責任、人員與安全、供應鏈實踐及隱私保護。我們按監管規定、風險及機遇以及改進的預期成效確定行動的輕重緩急。

ESG管治框架

我們認為，完善的ESG管治體系是可持續發展戰略落地的根本保障。為確保相關事宜的有效執行，我們已建立自上而下、職責明確、由董事會、戰略與ESG委員會以及高級管理層團隊組成的治理架構，共同推動環境、社會責任及治理工作穩步推進。

1. 董事會：董事會全面負責審閱及批准ESG策略，監督重大風險及機遇，確保可持續發展目標與我們的整體發展策略一致，並定期聽取管理層的彙報。
2. 戰略與ESG委員會：該委員會由董事會主席領導，由研發、生產、供應鏈、法務、人力資源等核心部門負責人組成，負責將ESG策略與業務發展相結合，按季審議ESG表現，並督促關鍵議題的落實及改進。
3. 高級管理層：在戰略與ESG委員會的領導下，由首席執行官及各部門負責人組成的高級管理層團隊主要承擔以下職責：
 - 識別及評估與綠色科技研發、低碳生產、供應鏈合規、信息安全、員工權益相關的ESG風險及機遇；
 - 制定及實施ESG目標及行動計劃，推動節能減排、員工發展及社區責任的落實；
 - 檢討及優化內部控制體系，確保各項ESG政策得以有效執行；
 - 定期向董事會及戰略與ESG委員會彙報實施成效及改進建議。

業 務

ESG政策

我們維持的ESG政策框架涵蓋整個價值鏈，並以合法性、合規性及可持續發展為基礎。該框架界定了環境管理及脫碳、數據隱私及信息安全、負責任的供應鏈、員工發展及職業健康、商業道德及誠信以及社區參與等方面的責任、最低標準及管治措施。我們在產品設計、設備及耗材製造、研發及運營、供應商管理等環節融入ESG要求，並對其持續進行檢討及改善。

重要性評估

考慮到行業特點及我們的戰略方向，我們通過行業調研、客戶及合作夥伴問卷調查、供應鏈走訪及與利益相關方溝通等方式，識別並評估關鍵的ESG重要議題。在評估過程中，我們關注以下三個維度：

- 議題的重要性；
- 管理的成效；
- 對公司的潛在財務影響。

於評估後，我們已確定與我們業務最相關的ESG議題，並按重要性排列如下：

重大的ESG議題

1	能源消耗及溫室氣體排放	優化東莞及湖北基地的電力及製冷劑使用，推動綠色工廠升級及可再生能源應用，以降低碳排放密度。
2	綠色科技與環境創新	推進環保印刷方案，推廣省墨管理（基於RIP）、UV環保油墨及無水染色，協助客戶減少VOC及廢水排放。
3	產品質量及客戶安全	保障系統穩定性、印刷精度、色料一致性，為客戶生產效率及產品安全保駕護航。
4	供應鏈合規	監督芯片、打印頭及化學品的供應商，防止童工或強制勞工，並促進ESG披露。

業 務

重大的ESG議題

5	職業健康與安全	通過定期體檢、疾病預防及應急演練來降低研發及生產風險。
6	人才發展與多元化	保持高水平研發人才佔比，促進多元化激勵及學術合作，以保持創新領先地位。
7	知識產權保護與技術創新	加強知識產權保護，防止侵權，保護核心技術。
8	商業道德及誠信管治	執行反賄賂、反腐敗及舉報機制，以維持透明度及合規性。
9	信息安全及隱私保護	為跨境電商及即時打印運營構建多層次的數據安全體系，防止信息洩露。
10	社區責任	支持教育、公眾培訓及綠色印刷意識的推廣，為社區及行業發展作出貢獻。

ESG風險與機遇

基於上述重大議題，我們識別、優先級排序並策略性管理可能對我們的營運、供應鏈及用戶信任造成重大影響的ESG風險。主要的ESG風險如下：

(i) 能源消耗及碳排放風險

研發及生產依賴電力及製冷。能源價格波動或排放政策收緊可能會增加運營成本及合規壓力。我們通過工廠節能升級、智慧能源管理及可再生能源應用來降低該等風險。

(ii) 環境合規及污染控制風險

打印耗材及油墨材料均涉及化學品。廢氣或廢水管理不當可能會導致處罰及聲譽損失。我們嚴格遵守環保法例，推廣環保油墨及無水印刷工藝，並與合資格第三方合作進行廢料回收。

(iii) 產品質量及客戶安全風險

控制系統、設備及耗材的質量穩定性直接影響客戶的安全及交付表現。我們已建立全流程質量管理及多維檢測體系，確保產品性能穩定可靠。

業 務

(iv) 供應鏈穩定性與合規風險

芯片、噴頭及化工原料等核心原材料的任何供應中斷、違規或價格波動都將影響生產連續性。我們開展供應商資質審核、年度評估及分級管理，鼓勵其履行社會責任。同時，我們通過聯合、外包、自主研發等方式，推進關鍵零部件國產替代，增強供應鏈韌性及自主性。

(v) 職業健康與安全風險

生產及實驗室工作涉及機械及化學試劑。防護措施不足可能導致職業病或工傷事故。我們已建立職業健康與安全制度，並定期進行培訓及體檢，以加強防護保障。

(vi) 信息安全及隱私風險

由於跨境電商及智能製造涉及大量客戶及訂單數據，數據洩露可能引發嚴重的合規及聲譽危機。我們採用多層安全架構、滲透測試及應急響應機制來管控風險。

(vii) 商業道德與合規風險

業務擴展過程中的腐敗或不當交易可能損害聲譽及發展。我們執行反賄賂政策、誠信聲明及內部舉報渠道，以確保管治透明。

(viii) 社區責任及聲譽風險

未能充分履行社會或社區責任可能會削弱公眾信任。我們通過教育支持、行業培訓及社區項目提升聲譽。

(ix) 政策及監管風險

收緊有關環境、安全及數據保護的國家法規可能會增加合規成本。我們密切關注政策動態，並通過行業協會及內部管治加強合規管理。

環境保護

我們專注於運營及產品生命周期的資源效率及減排，優先考慮能源及溫室氣體、水資源以及廢棄物和化學品管理。行動乃根據法規要求、風險及影響以及預期減排成

業 務

效選擇。下表總結了（倘適用）數字印刷相對於傳統印刷可如何減少材料消耗、VOC及印前準備廢料。

傳統印刷	數字印刷
印版及化學品：需要印版；顯影劑／清潔劑；廢水量較高。 生產模式：高起訂量；批量生產；生產過剩、庫存積壓及不必要運輸。 油墨及VOC：上墨不精準；較厚塗層；VOC較高的溶劑型油墨。 設置及能耗：多重設置準備；熱風乾燥；更高的能源消耗及啟動浪費。	無印版：更少的化學品；廢水量極少。 按需定制單件／小批量：減少庫存積壓及不必要的運輸。 上墨精準：省墨管理降低油墨使用量；提供低VOC油墨。 最少的設置浪費：部分冷固化／印刷；普遍較低的能耗。

數字打印利用高精度噴墨及數字化控制，減少油墨及承印物的使用，提高產量，從源頭減少廢棄物產生。通過消除製版及清洗環節，其可降低能耗及溶劑／顯影劑的使用，減輕對水的依賴及廢水風險。其靈活性支持小批量、高頻次的運行，以遏制過時的庫存，而數字工作流程則優化供應鏈及生產。我們透過節省材料的版面設計、採用無水染色技術及UV環保油墨進一步鞏固這些優勢，減少廢水及VOC排放。

包裝材料消耗與管理

我們透過改進設計優化包裝，並優先使用可降解及可循環的材料，以減少產品交付及維修過程中對環境的影響。與包裝有關的廢棄物主要產生於生產及經營中產生的輔助材料；紙板、塑料包裝及木托盤等可回收材料均由合資格第三方通過合規渠道回收再利用。在供應商管理方面，我們亦要求合作夥伴優先選用可回收或可生物降解的包裝材料，以進一步減少供應鏈的污染及資源浪費。

水資源管理

我們通過流程優化及設備升級管理用水量，並通過消耗量及強度指標跟蹤績效並進行逐年比較。措施著重於降低跨廠區合規經營中對淡水的依賴及廢水排放風險，並根據驗證的有效性按比例擴展或調整。

業 務

下表載列我們於往績記錄期間的用水量。

指標	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	2025年
水源				
總耗水量(立方米)	8,284.0	8,722.0	9,144.0	187,511.0
總水密度(立方米／總收入 人民幣百萬元)	33.7	26.3	20.8	576.3

附註：我們於2025年收購上海色如丹。除另有說明外，2025年數據（截至2025年8月31日止八個月）包括上海色如丹自收購日期起按綜合基準計算的數據。上年度數據不包括上海色如丹，因此同比比較或會受到影響。

廢棄物處理

我們於日常營運及生產中主要產生一般及可循環的無害廢棄物，其整體業務活動並不涉及有害廢棄物的產生。

- **一般廢棄物**：主要來自日常辦公及研發活動，以及生產過程中使用的輔助包裝材料。
- **可回收廢棄物**：主要包括生產及倉儲過程中產生的紙板、塑料包裝、木製托盤等。我們委託合資格第三方通過合規渠道進行收集、回收、再利用。

於2024年財政年度，我們實施系統的廢棄物管理策略，嚴格執行分類收集及專項監督，以確保有效分類無害及可循環的廢棄物。我們已制定設備處置及數據銷毀的程序，確保所有數據存儲設備在回收之前被徹底清除數據，以降低環境及信息安全風險。我們通過優化生產流程及材料利用，以及鼓勵無紙化及綠色辦公實踐以盡量減少廢棄物的產生，積極促進減少廢棄物。對於不可循環的廢棄物，我們嚴格遵守所有運營地區的環境法規，確保處置安全合法。

業 務

氣候變化與應對

氣候變化已成為影響全球經濟社會發展的重大挑戰。中國政府亦已制定明確的「碳達峰、碳中和」目標，積極推動能源轉型及低碳發展。

漢森軟件充分認識到氣候變化不僅關乎宏觀環境的可持續性，亦與其自身的生產、經營及業務拓展息息相關。因此，我們將應對氣候變化作為我們可持續經營的重要環節，致力於在綠色低碳轉型過程中把握機遇，並緩解潛在風險。經評估，我們面臨的主要風險及影響包括物理風險及轉型風險：

- **物理風險：**颱風、暴雨、洪水等極端天氣事件可能會對我們的深圳、東莞及湖北生產基地及研發中心造成不利影響，增加防災準備及設施維護成本。異常天氣狀況亦可能中斷物流及干擾供應鏈穩定性，進而影響客戶訂單履約。為此，我們進行風險巡查及應急演練，加強防災能力並提升基礎設施韌性。
- **轉型風險：**隨著低碳政策趨嚴及行業能效標準不斷提高，我們可能面臨能源成本上升及碳合規壓力。同時，下游客戶及跨境電商平台對更環保供應鏈及低碳產品的需求日益增加。若應對不足，則可能削弱競爭力。我們引進節能設備、推動綠色工廠轉型及開發環保打印解決方案以降低碳排放密度並提高能源效率，從而降低該等風險。

我們認為，氣候變化既是挑戰，亦是推動綠色創新、提升競爭力的機遇。通過節能算法、遠程辦公及綠色供應鏈實踐，我們在節能及低碳轉型方面已建立先發優勢，在持續行業轉型中進一步鞏固市場領導地位。

氣候相關目標與指標

我們已設定以能效及溫室氣體減排為重點的氣候相關目標，並透過標準化指標（主要為能源消耗總量以及範圍1及範圍2排放（及其強度））追蹤進展。指標乃按一致基準編製，並進行逐年比較，相關結果將為後續行動及資源配置提供參考。

業 務

下表載列我們於往績記錄期間的溫室氣體排放量及資源消耗量：

指標	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	2025年
溫室氣體排放量				
範圍1直接溫室氣體排放量 (噸二氧化碳當量)	29.1	37.5	38.4	361.6
範圍2間接溫室氣體排放量 (噸二氧化碳當量)	366.5	342.9	442.3	2,497.8
範圍3間接溫室氣體排放量 (噸二氧化碳當量)	3.9	3.7	3.7	2.4
溫室氣體總排放量 (噸二氧化碳當量)	399.5	384.1	484.3	2,861.8
溫室氣體排放強度(噸二氧化碳 當量／人民幣百萬元收入) ..	1.62	1.16	1.10	8.79
能源消耗量				
總耗電量(兆瓦時)	366.5	342.9	442.3	2,497.8
耗電密度(兆瓦時／人民幣 百萬元收入)	1.49	1.03	1.01	7.68
汽油消耗量(升)	4,453.9	7,609.6	7,954.4	6,199.6
汽油消耗密度(升／人民幣 百萬元收入)	18.10	22.91	18.12	19.05

附註：於2025年，我們收購上海色如丹。除另有說明外，2025年數據(截至2025年8月31日止八個月)包括上海色如丹自收購日期起按綜合基準計算的數據。上年度數據不包括上海色如丹的數據，因此按年比較或會受到影響。

能源及溫室氣體管理

我們已制定能源使用及溫室氣體排放的管理程序，並根據《中華人民共和國節約能源法》及其他法規持續提升效率。在生產方面，部署光伏及節能設備，並優化設備運行及工作流程，以降低能源密度及排放。在辦公方面，採用高效照明及智能溫度控制，推廣無紙化及遠程工作，並優先採購高效設備及提升僱員節能意識。在研發方

業 務

面，採用自主研發的打印控制系統並優化算法，降低每次打印能耗，並輔以無水染料及環保墨水。在供應鏈及物流方面，本地化履約、綠色包裝及回收亦提升整體效率並減少排放。

供應鏈管理

我們嚴格遵守《中華人民共和國民法典》、《反不正當競爭法》及其他相關法律法規。此外，我們實施內部《採購管理制度》並建立全面供應鏈管理系統，涵蓋採購規劃、供應商准入、合約管理、履約監督及風險控制，確保採購流程合法合規、穩定高效。

就供應商准入而言，我們要求所有合作夥伴接受資質及合規情況審核，包括檢查營業執照、證書、產能、財務穩定性以及環境及安全合規情況。就提供關鍵原材料及組件的供應商而言，我們重點關注其質控能力及合規往績記錄，確保符合我們的長期合作標準。

截至2025年8月31日，我們共有338名供應商，其中將近38%位於廣東省，其餘則分散在華東、華北及香港等地以及海外地區。通過多樣化區域部署，我們既有效降低集中度風險，又符合區域性環境及合規要求，提升整體供應鏈穩定性及可持續性。

僱傭合規

我們將所有合資格僱員納入法定社會保險及住房公積金計劃中，實現100%覆蓋。繳費基數及費率依照適用法律及地方性政策執行，並定期進行內部審查，隨法規發展而優化調整，以與之保持一致。我們維持對薪資數據、繳費文件及第三方對賬的管制，並提供僱員查詢及申訴渠道，保障其合法權益。於2025年收購上海色如丹後，我們已完成合規審查，正在協調所有實體間的相關實踐，確保連貫且合法執行。鑒於地方性解釋及實踐中存在的歷史差異，我們正對先前使用的參數予以標準化，並執行一項計劃以進一步提升與現時規定的一致性。根據現行規則，該等歷史差異可能會導致我們須補繳費用、支付滯納金並面臨其他相關行政措施。

業 務

職業健康及權利保護

我們通過預防及緩解措施識別及控制工作場所風險，維持對各個場所的合規安全管理，並在日常運營中提供培訓及必要保護安排，保障僱員安全。倘發生任何事故，將進行報告及調查並採取糾正措施，我們將監測相關指標，助力持續提升健康及安全績效。

商業道德

我們高度重視商業道德及合規經營，始終遵守公平、公正、公開合作的原則，並視廉潔自律為與供應商及客戶建立關係的基礎。我們嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《反不正當競爭法》、《反壟斷法》及其他相關法規，全面落實合規責任並防範潛在業務風險。

在商業活動中，我們執行嚴格的供應商及合作夥伴准入及審核機制，涵蓋資質驗證、合規檢查及誠信記錄評估，確保所有合作均按合法合規且負責任的基準進行。我們要求供應商簽署強制遵守商業道德及適用法律法規的相關協議，從而提升整個供應鏈的商業道德操守。

反腐敗

我們對所有形式的賄賂、腐敗、欺詐及不正當交易均採取零容忍政策，並視反腐敗管治為企業管治的關鍵組成部分。

就系統搭建而言，我們已制定並持續更新《員工手冊》及《紅線管理制度》，通過定期溝通及培訓，要求全體員工嚴格遵守相關行為守則。嚴禁挪用公款、商業賄賂或其他違規行為。就供應鏈管理而言，我們要求所有商業合作夥伴簽署《合格供應商及廉潔合作告知函》，確保在整個供應鏈貫徹廉潔要求。

我們對賄賂、腐敗、挪用公款及不正當利益保持零容忍立場，並要求僱員及商業合作夥伴遵守適用反腐敗及反賄賂法律。我們通過內部規則對責任、舉報路線及管制進行界定，我們亦向相關人員提供培訓。潛在違規行為可通過指定渠道進行舉報，所

業 務

有可信舉報均予以調查，並加以採取適當處分或補救措施。我們亦在供應商聘用中納入廉潔要求，以維護公平、透明及合規的商業行為。

員工培訓及數字賦能

我們高度重視員工的持續學習與發展，將培訓視為提升組織能力、支持公司策略的重要措施。我們已建立涵蓋不同層級、不同職位的全面培訓體系，課程涵蓋專業技能、管理能力、合規知識及數字化應用，確保所有員工在快速發展的產業環境中持續提升自身能力。

在培訓投入方面，我們為員工發展維持穩定的財務支持。於報告期，我們將線下分組課程與其數字學習平台「漢森學苑」相結合，為員工提供多元化的學習資源。

社會責任與社區關懷

我們秉承負責任的經營理念，積極履行企業社會責任，將慈善事業及社區參與視為推動可持續發展的重要途徑。我們通過教育捐贈、社區義工活動及環保舉措，不斷加強與社會的聯繫，為社會進步作出貢獻。

在教育支持方面，2022年，我們向馬隘鎮中心小學捐贈識字課具，為35名農村兒童提供課堂學習資料，支持農村教育發展。2024年，我們進一步加大對教育公益事業的投入，向中南大學教育基金會捐款人民幣10萬元，用於支持教育及人才培養，這體現出我們在教育公益領域持續的承擔和責任。

在體育支持方面，我們於2024年向廣東工業大學教育發展基金會捐贈人民幣1.66萬元，用於支持廣東工業大學女子足球隊參加廣東省大學生女子足球錦標賽，從而促進校園體育發展。

在產學研合作方面，於2024年，我們與香港理工大學聯合成立實驗室，專注於數字打印控制系統及智能製造技術的研究。同年11月，我們向該大學捐款100萬港元，以支持實驗室的建設及科研工作，這體現出我們在科技創新及教育合作方面的社會責任感。

業 務

在公益宣傳方面，於2024年，我們投入人民幣10,496元與公共服務組織合作開展廣告及展覽活動，用於支持社會公益推廣及文化活動。

牌照與許可

我們必須持有經營業務的各項牌照、批准及許可。我們的合規人員負責監察我們的有效狀況，並及時向相關政府機關申請重續。我們監察我們遵守相關法律及法規的狀況以確保我們持有業務經營所需的牌照、批文及許可證。請參閱「監管概覽」。

截至最後實際可行日期，我們已從相關部門取得在中國開展業務所需的牌照、批准及許可，且該等牌照、批准及許可均在有效期內並持續有效。下表載列我們目前持有的牌照、批准及許可：

牌照／許可	持有人	頒發機關	到期日期
海關進出口貨物收發貨人備案.....	本公司	福中海關	不適用
海關進出口貨物收發貨人備案.....	東莞圖創	常平海關	不適用
海關進出口貨物收發貨人備案.....	上海色如丹	奉賢海關	不適用
海關進出口貨物收發貨人備案.....	湖北色如丹	荊州海關	不適用

業 務

數據隱私與安全

在提供解決方案的過程中，我們可能會接觸客戶並收集某些個人信息（譬如地址、電話號碼及交易信息）。我們致力於遵守數據保護及隱私相關法律，保護數據安全。

我們已制定多項嚴格的數據保護政策及措施，確保個人信息保護及數據的收集、處理、存儲和使用符合適用法律及行業慣例。該等政策及措施包括：

- **數據來源：**我們在收集數據時要求進行合規評估，並保存收集過程的日誌記錄。
- **數據處理：**我們嚴格按照保護數據主體合法權利的方式處理數據。數據處理具有特定且合理的目的，且數據處理活動僅限於實現該目的所需的最小範圍。
- **數據存儲：**我們以加密形式存儲數據，並對員工賬戶實施嚴格的訪問控制政策。我們建立了數據備份及恢復管理制度，確保關鍵信息可及時恢復。
- **數據使用：**我們的數據分類分級管理制度，為不同類型及級別的數據制定了授權審批程序及安全評估機制。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在個人數據的收集、存儲、使用及保護方面，未發生任何違反適用法律法規強制性要求的重大情況。

法律程序與合規

法律程序

我們在日常業務過程中不時面臨法律訴訟、調查及索償。我們亦可能提起法律程序以保護我們的知識產權及其他權利。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司及我們任何董事均非任何重大訴訟、仲裁或行政程序的當事方，且我們並不知悉有任何針對我們或任何董事而尚待解決或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或行政程序。

業 務

不合規

截至最後實際可行日期，我們並無發生任何董事認為單獨或共同會對本公司整體產生重大營運或財務影響的不合規事件。

第三方付款安排

過往，應我們部分客戶（主要是即時打印商品工廠（單獨或統稱為「**相關客戶**」））的要求，相關客戶通過其指定的第三方付款人賬戶與我們結算付款（「**第三方付款安排**」）。於往績記錄期間，相關客戶指定的第三方付款人主要包括其法定代表人、僱員、配偶及其他家庭成員以及業務夥伴。有關更多資料，亦請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨與第三方付款相關的風險」。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年8月31日止八個月，通過第三方付款安排與我們結算付款的相關客戶總數分別為2名、42名、41名及60名。於同期內，來自相關客戶指定第三方付款人的付款總額分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣3.5百萬元，約佔我們總收入的0.03%、0.2%、0.5%及1.1%。於整個往績記錄期間，並無個別相關客戶為我們的收入作出重大貢獻。據我們所知，相關客戶要求採用第三方付款安排與我們結算付款是出於便利性及靈活性考慮。該等相關客戶通常選擇通過指定第三方付款人（如其法定代表人、僱員、配偶及其他家庭成員及業務夥伴）持有的個人賬戶進行結算。經弗若斯特沙利文確認，即時打印商品工廠等小型企業出於便利性及靈活性考慮，通過第三方付款人結算與供應商的商業交易的情況並不少見。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)相關客戶指定的第三方付款人均不屬於本集團的關連人士，且該等指定第三方付款人獨立於本集團任何董事、高級管理層及股東，(ii)第三方付款安排乃由相關客戶發起，而非本集團為規避任何適用法律法規而設立，(iii)本集團並無參與該等安排之任何其他形式，(iv)本集團並無向任何相關客戶提供任何折扣、佣金、返利或其他利益以促成或鼓勵第三方付款安排，(v)我們與相關客戶訂立的協議的定價及付款條款與該等並無參與第三方付款安排客戶的定價及付款條款一致，(vi)所有第三方付款安排項下收取的付款均按會計程序及政策妥善記錄，及(vii)本集團並無遭受任何與第三方付款安排有關的實際或未決糾紛或行政處罰。

業 務

截至最後實際可行日期，我們已加強內部控制措施以限制第三方付款安排的發生，包括：

- 告知我們的銷售人員不得通過第三方付款人進行結算，且根據第三方安排收取的任何付款將退還予相關客戶；
- 要求相關客戶及第三方付款人簽署正式確認書，確認(i)證明第三方付款安排合理的商業理由及相關合約，及(ii)彼等關係的合法性及有關付款的資金來源；及
- 實施內部控制措施以確保相關客戶遵守我們的付款結算規定，例如採取合理措施核實並確認第三方付款人的身份，以及要求彼等確認彼等與第三方付款人的關係；及
- 進行定期檢查以評估我們內部控制系統的有效性。

我們的財務部門負責制定和監督內部控制措施的實施以及我們質量管理系統的有效性，並促進新客戶遵守規定。我們已聘請獨立第三方顧問（「**內部控制顧問**」）對我們內部控制的選定領域進行審查，並於2025年10月完成了後續審查（「**內部控制審查**」），其中包括第三方付款安排。在內部控制審查期間，內部控制顧問並未發現任何重大缺陷，包括與第三方付款安排相關的缺陷。展望未來，本公司將加強內部控制措施，停止接受第三方付款安排。

董事進一步確認，就彼等所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)根據第三方付款安排支付的款項嚴格符合受有效合約條款規限的善意商業交易，且定價及付款條件與向該等安排以外的客戶提供的定價及付款條件一致；及(ii)概無任何商業賄賂、洗錢、逃稅行為，亦不存在與第三方付款安排相關的現有或潛在糾紛。

誠如我們的中國法律顧問所告知，基於上述情況，該等第三方付款安排本身在所有重大方面均未違反或規避中國適用法律或法規（包括反洗錢法），惟前提是收款行為僅作為銷售貨品或服務的結算而進行，且與任何犯罪或非法所得或收益無關。

業 務

風險管理與內部控制

我們深明，風險管理對我們業務的成功至關重要。我們面臨的主要運營、財務、法律及市場風險包括但不限於：行業整體市場環境及監管環境的變化、產品研發製造與服務提供過程中的中斷、與其他市場參與者的競爭。我們已制定一套內部控制及風險管理政策與流程，以應對在運營過程中識別出的潛在運營、財務、法律及市場風險。我們亦會定期審查該等流程，以確保其有效性。我們的政策與流程涵蓋採購及生產管理，以及銷售業績與產品質量監控。我們的審計委員會及最終由董事負責監督風險管理政策的制定與執行。管理層識別的風險將依據發生可能性及影響程度進行分析，我們會對其進行妥善跟進、緩解與整改，並向董事會報告。

為監控我們風險管理政策及企業管治措施的持續執行，我們已採取或將於日後繼續採取以下風險管理措施（包括但不限於）：

- 設立審計委員會，以審閱及監督我們的財務報告流程與內部控制系統。有關委員會成員的資歷及經驗，參閱「董事及高級管理層－董事委員會－審計委員會」；
- 採納政策以確保遵守上市規則，包括但不限於風險管理、關連交易及信息披露；
- 持續為我們的董事及高級管理人員組織培訓，內容針對上市規則的相關要求及香港上市公司的董事職責；
- 制定清晰完整的指引及流程，以完善採購及供應商管理；
- 在銷售及營銷活動中，對銷售人員及經銷商實施嚴格的反貪污政策，明確界定反舞弊工作的重點領域、關鍵環節，以及相關部門開展反舞弊工作的職責與權限，並制定關於舉報、調查及補救流程的內部規程，明確舉報渠道及舉報人保護機制；及
- 發放員工手冊，以提升員工的合規守法意識。

業 務

獎項與表彰

於往績記錄期間，我們憑藉產品、技術及創新成果獲得多項獎項與表彰，其中重要獎項與表彰如下：

獎項／榮譽	頒發年份	頒發機構／部門
國家鼓勵的重點軟件企業.....	2025年	國家發展和改革委員會
專精特新「小巨人」企業.....	2024年	工業和信息化部
廣東省工程技術研究中心.....	2024年	廣東省科學技術廳
高新技術企業.....	2024年	深圳市科技創新委員會
國家知識產權優勢企業	2023年	國家知識產權局
廣東省製造業單項冠軍示範企業..	2023年	廣東省工業和信息化廳
國家專精特新「重點小巨人」企業 .	2022年	工業和信息化部
深圳市知識產權優勢企業.....	2022年	深圳市知識產權局
中國專利優秀獎	2022年	國家知識產權局
廣東省知識產權示範企業.....	2022年	廣東省知識產權保護協會

業 務

獎項／榮譽	頒發年份	頒發機構／部門
廣東省專精特新中小企業.....	2020年	廣東省工業和信息化廳
廣東省高成長中小企業	2019年	廣東省工業和信息化廳

與控股股東的關係

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，李先生通過森大實業、合森聚賢及合森同鼎控制本公司表決權，而該等公司分別持有我們約66.04%、5.79%及1.77%股份。李先生亦為我們約15.80%股份的實益擁有人。因此，李先生擁有本公司約89.40%的表決權，且與森大實業、合森聚賢及合森同鼎共同為我們的控股股東。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），(i)李先生將通過森大實業、合森聚賢及合森同鼎控制本公司表決權，而該等公司將分別持有我們約[編纂]、[編纂]及[編纂]股份。李先生亦將為本公司約[編纂]股份的實益擁有人。因此，李先生將擁有本公司約[編纂]的表決權，並將繼續與森大實業、合森聚賢及合森同鼎共同為我們的控股股東。

李先生為我們的創始人、董事會主席、執行董事兼總經理。劉女士（我們的非執行董事）亦間接持有本公司權益，並因其於森大實業擁有權益而根據上市規則被視為控股股東。有關李先生及劉女士的進一步資料，請參閱「董事及高級管理層－董事會」。

森大實業是一家投資控股公司，且並無實質業務活動，而合森聚賢及合森同鼎是我們的僱員持股平台。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－僱員激勵計劃」及「附錄六－法定及一般資料－D.僱員激勵計劃」。

控股股東於其他業務的權益

我們的控股股東確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務外，彼等並無於直接或間接與我們的業務構成或可能構成競爭且根據上市規則第8.10條須予披露的業務中擁有任何權益。

與控股股東的關係

不競爭契據

控股股東以本公司為受益人[已訂立]不競爭契據(「**不競爭契據**」)，據此，彼等已向本公司作出無條件及不可撤回承諾，彼等不會並將促使其緊密聯繫人(本集團成員公司除外)不會直接或間接參與、擁有權益或進行任何與我們的打印控制系統、打印基礎設施及打印創新服務業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務(統稱「**受限制業務**」)，或於任何直接或間接與我們不時從事的業務構成競爭或可能構成競爭的公司或業務中持有股份或權益，或進行任何受限制業務，惟倘控股股東及其緊密聯繫人持有該公司少於10%權益及彼等並無擁有控制該公司董事會的權利則除外。

控股股東亦承諾，倘其或其任何聯繫人(本集團成員公司除外)獲悉擁有、投資、參與、發展、經營或從事任何受限制業務的任何商機(「**商機**」)，彼等應及應促使其聯繫人(本集團成員公司除外)在獲悉商機後首先即時以書面方式將商機轉介予本公司，指出目標公司或業務、商機性質、投資或收購成本以及本公司認為就是否爭取有關商機而言屬合理必要的所有其他詳情。凡有關是否接受商機的決策均由我們的獨立非執行董事決定。控股股東或其聯繫人(本集團成員公司除外)僅可於本公司發出書面確認，確認我們已決定不接受商機後，或在本公司未能於20個營業日內回覆的情況下，方可接受商機。

控股股東已承諾，倘其或其任何聯繫人(本集團成員公司除外)有意將任何受限制業務向第三方轉讓、出售、租賃或授予特許權，在相關法律法規或與第三方的合約安排的規限下，其應及應促使其聯繫人(本集團成員公司除外)按同等條款給予本集團有關該等業務及權益的優先購買權。

獨立於我們的控股股東

經考慮以下因素，我們的董事信納，我們能夠在[編纂]後獨立於控股股東開展業務。

營運獨立性

本公司擁有獨立作出所有決策及獨立開展業務營運的全部權利。我們有自己的獨立部門支持我們現有業務的營運及管理。我們已註冊有關我們業務及產品相關技術的

與控股股東的關係

相關知識產權。我們持有開展現有業務所需的牌照及資格，並擁有充足資金、設施、技術及僱員，可獨立於我們的控股股東及其緊密聯繫人經營業務。我們可獨立於控股股東及其緊密聯繫人接觸且與彼等無關連的供應商。

基於上文所述，董事信納我們有能力獨立於控股股東及其緊密聯繫人營運。

管理獨立性

董事會由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會組成均衡，且絕大多數非執行董事（包括獨立非執行董事）與我們的控股股東及其緊密聯繫人並無關聯。

各董事知悉其作為董事的受信責任，要求（其中包括）其以本公司的利益及最佳利益行事，且不得容許其作為董事的職責與其個人利益之間出現任何衝突。倘本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人將予訂立的任何交易產生潛在利益衝突，則有利益關係的董事須於相關董事會會議上就該等交易放棄投票，且不得計入法定人數。此外，我們相信我們的獨立非執行董事將為董事會的決策過程帶來獨立判斷。有關進一步詳情，請參閱「一 企業管治」。

基於上文所述，董事信納全體董事會連同高級管理層有能力獨立於我們的控股股東及其緊密聯繫人履行本集團的管理職責。

財務獨立性

我們擁有獨立的內部控制及會計系統，並設有獨立的財務部門，負責履行財務職能。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的控股股東從未向本集團提供任何財務援助（包括就本集團貸款提供擔保）。

此外，我們能夠從第三方獲得融資，而無需依賴控股股東及其各自的緊密聯繫人提供的任何擔保或抵押。於往績記錄期間，我們獨立獲得[編纂]。有關[編纂]的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]」。

與控股股東的關係

基於上文所述，董事認為我們能夠與控股股東及其緊密聯繫人保持財務獨立。

企業管治

董事深知良好企業管治對保障股東權益的重要性。我們將採納以下措施，以保障良好的企業管治標準，及避免本集團與控股股東之間發生潛在利益衝突：

1. 倘將舉行股東會以審議任何股東擁有重大權益的建議交易，則該股東或代表該股東作出的任何投票不得計算在內；
2. 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。於[編纂]後，倘本公司與控股股東或任何彼等各自的聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守適用上市規則；
3. 獨立非執行董事將每年審閱本集團與控股股東之間是否存在任何利益衝突（「年度審閱」），並提供公正及專業意見以保護我們的少數股東的利益；
4. 控股股東將承諾提供所有必要資料，包括所有相關財務、營運及市場資料及獨立非執行董事就年度審閱所要求的任何其他必要資料；
5. 本公司將根據上市規則規定於其年報內或以公告方式披露有關獨立非執行董事所審閱事宜的決定；
6. 倘董事合理要求獨立專業人士（如財務顧問）提供意見，則可委任相關獨立專業人士，有關費用由本公司承擔；及
7. 我們已委任中國平安資本（香港）有限公司擔任我們的合規顧問，以就遵守上市規則（包括有關企業管治的各項要求）向我們提供建議及指導。

基於上文所述，董事信納，我們已採取充足的企業管治措施，以於[編纂]後管理本集團與控股股東之間的利益衝突及保障少數股東利益。

董事及高級管理層

董事會

董事會目前由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

下表載列有關董事的若干資料：

姓名	年齡	加入 本集團的時間	獲委任為 董事的時間	現時於 本公司的職位	主要職責	與其他 董事及高級 管理人員的關係
李龍良 ...	46歲	2006年 11月	2007年 6月	董事會主席、 執行董事兼 總經理	本集團整體戰略制定、 業務規劃及運營決策	無
劉曉歡 ...	38歲	2021年 12月	2023年 7月	執行董事、董 事會秘書兼 財務主管	本集團的業務運營及執 行，以及整體財務及 資本市場事宜	無
徐國民 ...	43歲	2016年 2月	2025年 9月	執行董事（職工 董事）、打印 系統部門研 發總監	監督本集團的管理和運 營，以及負責我們打 印系統的開發	無
劉曉燕 ...	40歲	2006年 11月	2023年 7月	非執行董事	向董事會提供專業意見 及判斷	無
張永恒 ...	55歲	2025年 9月	2025年 9月	獨立非執行董 事	監督董事會並向董事會 提供獨立意見	無
初大智 ...	52歲	2023年 7月	2023年 7月	獨立非執行董 事	監督董事會並向董事會 提供獨立意見	無
曾港軍 ...	40歲	2023年 7月	2023年 7月	獨立非執行董 事	監督董事會並向董事會 提供獨立意見	無

董事及高級管理層

執行董事

李龍良先生，46歲，為我們的創始人、本公司董事會主席、執行董事兼總經理。彼主要負責本集團的整體戰略制定、業務規劃及運營決策。

李先生在數字打印解決方案行業擁有超過18年的經驗。於2025年9月獲調任為執行董事（自[編纂]起生效）之前，李先生於2007年6月至2009年10月期間及自2020年1月起擔任董事，並於2023年7月當選為董事會主席。彼自2007年6月起一直擔任本公司總經理。自2020年4月至2020年8月及自2022年11月至2025年3月，李先生擔任森彩數字的執行董事及總經理。

李先生於2023年11月獲得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

劉曉歡先生，38歲，為本公司執行董事、董事會秘書兼財務主管。彼主要負責本集團的業務運營及執行，以及整體財務及資本市場事務。於2025年9月獲調任為執行董事（自[編纂]起生效）之前，彼自2023年7月起一直擔任董事兼董事會秘書。此外，彼自2021年12月起擔任本公司財務主管。彼亦於2025年9月獲委任為本公司聯席公司秘書，其委任將於[編纂]後生效。

劉先生在財務管理領域擁有超過10年的工作經驗。自2014年至2021年，劉先生為華為技術有限公司處理財務事務。自2021年4月至2021年8月，劉先生擔任北京小米移動軟件有限公司財務經理。

劉先生於2009年7月獲得中國井岡山大學國際經濟與貿易學士學位，並於2012年4月獲得中國大連工業大學企業管理碩士學位。

董事及高級管理層

徐國民先生，43歲，為本公司執行董事（職工董事）兼打印系統部門研發總監。彼主要負責監督本集團的管理和運營。徐先生於2025年9月當選為職工董事，自2023年7月至2025年9月擔任本公司監事會主席。此外，自2016年2月起，彼一直擔任打印系統部門研發總監。

徐先生在軟件開發領域擁有超過10年的工作經驗。自2008年5月至2009年2月以及2010年7月至10月，徐先生供職於深圳市異天軟件開發有限公司。自2010年12月至2011年8月，徐先生供職於深圳市冠日電信科技股份有限公司。自2011年9月至2012年5月，徐先生供職於深圳市國領企業管理股份有限公司。自2013年2月起及2015年1月至5月，徐先生供職於深圳市普漢科技有限公司。自2015年8月至2016年1月，徐先生在深圳市冠控科技有限公司任職。

徐先生於2008年6月獲得中國揚州大學計算機科學與技術學士學位。

非執行董事

劉曉燕女士，40歲，為本公司非執行董事。彼主要負責向董事會提供專業意見及判斷。彼於2025年9月獲調任為非執行董事之前，自2023年7月起一直擔任董事。

劉女士在數字打印解決方案行業擁有超過18年的工作經驗。自2006年11月至2023年8月，劉女士擔任本公司行政主管兼智能製造部主管。

劉女士於2006年12月畢業於中國山西大學市場營銷專科教學計劃。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

張永恒先生，55歲，於2025年9月加入本公司並擔任獨立董事，並於2025年9月獲調任為獨立非執行董事（自[編纂]起生效）。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

自2000年1月至2005年4月，張先生擔任星展唯高達（香港）有限公司高級分析師。自2005年5月至2013年5月，張先生擔任瑞士信貸（香港）有限公司董事。自2013年5月至2015年5月，張先生擔任淘寶中國控股有限公司投資者關係部副總裁。自2015年8月至2015年11月，張先生就職於瑞銀集團香港分行全球研究部。此外，張先生自2016年4月起擔任智投科技有限公司首席執行官。

張先生於1995年1月獲得香港大學工程學學士學位。彼於1998年12月獲得香港中文大學工商管理碩士學位。張先生自2024年1月起一直擔任香港特許金融分析師學會董事。

初大智博士，52歲，於2023年7月加入本公司並擔任獨立董事，並於2025年9月獲調任為獨立非執行董事（自[編纂]起生效）。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

自2007年11月起，初博士一直擔任深圳大學管理學院副教授。

自2017年3月至2024年8月，初博士擔任深圳市信宇人科技有限公司（一家股份在上交所上市的公司，股票代碼：688573）的獨立董事。自2017年11月至2023年7月，初博士擔任深圳市柏星龍創意包裝股份有限公司（一家股份在北京證券交易所上市的公司，股票代碼：833075）的獨立董事，並同時擔任該公司審計委員會的召集人。自2017年10月至2023年11月，初博士擔任深圳歐陸通電子股份有限公司（一家股份在深交所上市的公司，股票代碼：300870）的獨立董事。此外，自2020年1月至2025年4月及自2022年12月起，初博士分別擔任勝宏科技（惠州）股份有限公司（一家股份在深交所上市的公司，股票代碼：300476）及哈爾濱博實自動化股份有限公司（一家股份在深交所上市的公司，股票代碼：002698）的獨立董事兼審計委員會主席。自2025年起，初博士擔任萬和電氣（一家股份在深交所上市的公司，股票代碼：002543）的獨立董事兼審計委員會委員。

董事及高級管理層

初博士於1995年7月獲得中國哈爾濱工業大學工業外貿學士學位。彼於2002年6月獲得中國東北林業大學會計學碩士學位，並於2007年10月獲得中國哈爾濱工業大學技術經濟與管理博士學位。初博士擁有中國註冊會計師資格。

曾港軍先生，40歲，於2023年7月加入本公司並擔任獨立董事，並於2025年9月獲調任為獨立非執行董事（自[編纂]起生效）。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

自2012年6月至2015年2月，曾先生擔任廣東瀚誠律師事務所法律助理。自2015年3月至2015年11月，曾先生擔任萬商天勤（深圳）律師事務所法律助理。自2015年12月至2016年6月，曾先生擔任泰和泰（深圳）律師事務所律師。自2016年7月至2019年3月，曾先生擔任廣東微眾律師事務所律師。自2019年4月至2023年12月，曾先生擔任廣東微眾（鹽田）律師事務所律師。自2024年1月至2024年6月，曾先生擔任廣東微眾律師事務所律師。自2024年7月起，曾先生擔任廣東樂為律師事務所律師。

自2022年6月起，曾先生擔任深圳市強瑞精密技術股份有限公司（一家股份在深交所上市的公司，股票代碼：301128）的獨立董事。

曾先生於2012年6月獲得中國青海民族大學法學碩士學位。

董事及高級管理層

高級管理層

高級管理層負責我們業務的日常運營及管理。

下表載列有關我們高級管理層的若干資料：

姓名	年齡	加入 本集團 的時間	獲委任為 高級管理 人員的時間	現時於 本公司的職位	主要職責	與其他 董事及高級 管理人員的關係
李龍良	46歲	2006年 11月	2006年 11月	董事會主席、執 行董事兼總經 理	本集團整體戰略制 定、業務規劃及 運營決策	無
劉曉歡	38歲	2021年 12月	2023年 7月	執行董事、董事 會秘書兼財務 主管	本集團的業務運營 及執行，以及整 體財務及資本市 場事宜	無
陳豔	42歲	2007年 8月	2023年 7月	副總經理兼打印 系統產品部主 管	我們打印系統產品 部的整體管理	無

有關李龍良先生的詳情，請參閱「－董事會－執行董事」。

有關劉曉歡先生的詳情，請參閱「－董事會－執行董事」。

陳豔先生，42歲，為本公司副總經理兼打印系統產品部主管。彼主要負責我們打印系統產品部的整體管理。陳先生曾於2023年7月至2025年9月擔任董事，後因本集團內部架構調整而被任命為非董事高管職務。此外，自2023年7月起，彼擔任本公司副總經理，且自2007年8月起擔任本公司打印系統產品部主管。

董事及高級管理層

陳先生在數字打印解決方案行業擁有超過18年的工作經驗。自2007年8月至2017年4月，陳先生先後擔任本公司研發主管及戰略產品部主管。自2023年12月起，陳先生一直擔任東莞圖創執行董事。

陳先生於2007年6月獲得中國韓山師範學院計算機科學與技術學士學位。

聯席公司秘書

有關劉曉歡先生的詳情，請參閱「董事會－執行董事」。

程淑華女士於2025年9月獲委任為我們的聯席公司秘書，其委任將於[編纂]後生效。

程女士，52歲，於公司秘書服務、行政及管理、國際貿易及貿易融資方面擁有逾27年經驗。彼於2020年1月加入方圓企業服務集團（香港）有限公司（「方圓企業服務」，一家企業服務提供商），目前擔任方圓企業服務助理經理，負責協助提供公司秘書服務。

程女士於西悉尼大學取得工商管理學士學位，並於香港都會大學（前稱香港公開大學）取得企業管治碩士學位。彼是特許秘書、特許企業管治專業人員，亦是香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。

程女士並非本公司僱員，但將與另一位聯席公司秘書劉先生共同履行其作為本公司聯席公司秘書的職責。

董事委員會

董事會[已設立]審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略與ESG委員會。我們向該等委員會指派各項責任，以協助董事會履行其職責及監督本公司活動的特定方面。

董事及高級管理層

審計委員會

我們[已]根據上市規則第3.21條及《企業管治守則》[設立]審計委員會，並且已制定書面職權範圍。

審計委員會的主要職責是審查及監督本公司財務申報流程及內部控制系統、風險管理及內部審核，向董事會提供建議及意見並履行董事會可能指派的其他職責及責任。審計委員會由三名成員組成，即初大智博士、張永恒先生和曾港軍先生。審計委員會主席為初大智博士，其為本公司具備適當專業資格的獨立非執行董事。

薪酬委員會

我們[已]根據上市規則第3.25條及《企業管治守則》[設立]薪酬委員會，並且已制定書面職權範圍。

薪酬委員會的主要職責為制定及審查有關董事及高級管理層薪酬的政策及結構以及設立正式且透明的程序來制定該等薪酬的政策，並就上述事項向董事會提供建議；向董事會建議各執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇條款；及參考董事不時決議的公司目標及目的審查及批准與績效掛鈎的薪酬。薪酬委員會由三名成員組成，即張永恒先生、曾港軍先生和劉曉燕女士。薪酬委員會主席為張永恒先生。

提名委員會

我們[已]根據《企業管治守則》[設立]提名委員會，並且已制定書面職權範圍。

提名委員會的主要職責是定期審查董事會的結構、規模及組成，並就董事會組成的任何建議變動向董事會提供推薦建議；物色、推選提名董事人選或就提名董事人選向董事會提供推薦建議，並確保董事會成員的多元化；評估獨立非執行董事的獨立性並就有關委任、續聘及罷免董事及董事繼任計劃的相關事宜向董事會提供推薦建議。提名委員會由三名成員組成，即曾港軍先生、初大智博士和劉曉歡先生。提名委員會主席為曾港軍先生。

戰略與ESG委員會

我們[已設立]戰略與ESG委員會，並已制定書面職權範圍。戰略與ESG委員會的主要職責是研究我們的長期發展策略、重大決策以及環境、社會及管治事宜，並就此向董事會提出建議。戰略與ESG委員會由李先生、張永恒先生及徐國民先生組成。

董事及高級管理層

企業管治

本公司致力於達致高標準的企業管治，以保障股東的利益。

根據企業管治守則第2部分第C.2.1段，主席與行政總裁的職務應有區分，不應由一人同時兼任。李先生是本公司董事會主席兼總經理。李先生在數字印刷行業擁有豐富的經驗，自本公司成立起一直在本公司任職，現負責監督本集團的整體管理、業務運營及戰略。儘管董事會主席及總經理之職務均由李先生擔任，與企業管治守則第2部分第C.2.1段不符，但董事會認為，將本公司董事會主席及總經理兩項職務均交由李先生擔任，有利於確保本公司具備一致的領導力，並能更有效及更高效地進行整體戰略規劃。董事會及高級管理層（均由經驗豐富及多元化的人員組成）的運作可確保權力及權限分佈均衡。董事會由三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。因此，董事會組成具有很強的獨立性。

本公司擬於[編纂]後遵守上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則及企業管治守則，惟上文所披露者除外。

董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策，該政策載明董事會候選人的選擇標準，旨在實現並維持董事會多元化，從而提升董事會的效力，並保持高標準的企業管治。董事會目前由男女董事共同組成，董事具備多元化的教育背景、專業資質、技能、知識及行業經驗。董事擁有工商管理、工程學及計算機科學等多個專業的學位。我們認為彼等能夠在整體管理、戰略發展、財務與會計、投資以及法律合規等領域貢獻不同的知識、技能和行業經驗。董事會認為，董事會已實現董事會多元化政策中的董事會多元化要求。

提名委員會將審查及評估董事會的構成，並就董事會成員的委任向董事會提出推薦建議。提名委員會還將在後續年報中納入董事會多元化政策概要，以及實現該等目標的進展情況。

董事及高級管理層

董事確認

各董事確認，截至最後實際可行日期，其並無於直接或間接與我們的業務構成重大競爭或可能構成競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須予以披露的任何權益。

各董事確認其(i)於2025年10月已獲得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)了解其作為聯交所[編纂]董事在上市規則項下的義務。

各獨立非執行董事確認：(i)其就上市規則第3.13(1)至(8)條所載各項因素的獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，其於過往或現時概無於本公司或其附屬公司的業務中擁有財務或其他權益，且與本公司任何上市規則項下的核心關連人士概無任何關連；及(iii)於其獲委任時並無其他可能會影響其獨立性的因素。

董事及高級管理人員的酬金

我們以袍金、薪金及其他津貼、退休福利及表現相關花紅的形式向董事及高級管理人員（其亦為本公司僱員）提供薪酬。

於2022年、2023年及2024年以及2025年前八個月，支付予我們時任董事的薪酬（包括袍金、薪金及其他津貼、退休福利及表現相關花紅）分別為人民幣1.1百萬元、人民幣3.5百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣2.4百萬元。於往績記錄期間，概無董事已放棄或已同意放棄任何薪酬。除上文所披露者外，於往績記錄期間，本公司概無已付或應付董事的其他款項。

於2022年、2023年及2024年以及2025年前八個月，五名最高薪酬人士分別包括3名、3名、3名和2名董事。於2022年、2023年及2024年以及2025年前八個月，向其餘最高薪酬僱員支付的薪金及其他津貼、退休福利及表現相關花紅的總金額分別為人民幣2.5百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣2.2百萬元。

董事及高級管理層

於往績記錄期間，我們概無向董事或五名最高薪酬人士支付薪酬，作為加入本公司或於加入本公司時的獎勵，且除相關法律法規要求外，我們概無就董事於往績記錄期間離職向其作出任何補償。

根據截至本文件日期現行有效的現有安排，本公司於截至2025年12月31日止年度應向董事支付的薪酬總額（不包括任何表現相關花紅）預計為人民幣3.0百萬元。

除本文件所披露者外，於往績記錄期間，本公司任何成員公司概無已付或應付董事或五名最高薪酬人士的其他款項。有關董事於往績記錄期間的薪酬的其他資料以及有關最高薪酬人士的資料，請參閱本文件附錄一附註11。

合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條的規定委任中國平安資本（香港）有限公司作為我們股份於聯交所[編纂]後的合規顧問。本公司與合規顧問簽訂的合規顧問協議的重要條款如下：

根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在下列情況下向我們提供建議：

- 刊發任何監管公告、通函或財務報告之前；
- 擬進行交易（可能屬須予以公佈的交易或關連交易），包括股份發行及股份回購；
- 我們擬使用[編纂][編纂]的方式與本文件所詳述者不同，或我們的業務活動、發展或業績偏離本文件中的任何預測、估計或其他資料；及
- 聯交所根據上市規則第13.10條向我們作出查詢。

委任期限將自[編纂]起至我們分發自[編纂]後開始的首個完整財政年度財務業績的年報之日止。

股 本

緊接[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣63,092,783元，包括63,092,783股每股面值人民幣1.00元的非上市股份。

[編纂]完成後

緊隨[編纂]（假設[編纂]未獲行使）及轉換完成後，本公司的股本將如下：

股份說明	股份數目	佔我們 已發行股本 總額的概約百分比
已發行非上市股份	[編纂]	[編纂]
將由非上市股份轉換成的H股	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]將予[編纂]的H股	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]

排名

於[編纂]完成及轉換完成後，我們的股份將包括非上市股份及H股。[編纂]及H股均為本公司股本中的普通股。除中國若干合資格的境內機構投資者、若干滬港通及深港通合資格中國投資者及根據相關中國法律法規或經任何主管部門批准後有權持有H股的其他人士外，中國法人或自然人一般不得認購或買賣H股。

非上市股份及H股被視為公司章程所載的一類股份，且非上市股份及H股將在所有其他方面享有同等地位，特別是，在本文件日期後宣派、派付或作出的所有股息或分派方面，非上市股份與H股將享有同等地位。我們股份的所有股息將以港元或人民幣宣派及派付。除現金外，股息將可以股份形式或現金與股份相結合的形式派付。

股 本

非上市股份轉換為H股

我們的所有非上市股份均未於任何證券交易所[編纂]或[編纂]。我們的非上市股份持有人可自行選擇授權我們向中國證監會申請將彼等各自的非上市股份轉換為H股。非上市股份轉換後，該等經轉換的股份可在海外證券交易所[編纂]或[編纂]，但該轉換須已通過任何必要的內部審批流程並遵循國務院證券監督管理機構規定的法規以及境外證券交易所規定的法規、要求及程序，且已在中國證監會完成備案程序。該類經轉換股份於香港聯交所[編纂]亦需獲得香港聯交所的批准。此外，該等轉換、[編纂]和[編纂]必須遵守國務院證券監管機構規定的規則，以及相關境外證券交易所規定的規則、要求和程序。

根據本節所披露的非上市股份轉換為H股的程序，我們可於任何建議轉換前申請全部或任何部分的非上市股份作為H股於香港聯交所[編纂]，以確保轉換過程可於知會香港聯交所及交付股份於H股股東名冊登記後及時完成。由於香港聯交所通常會將在香港聯交所首次[編纂]後的任何額外股份[編纂]視作純粹行政事宜，故無需進行我們在香港首次[編纂]時所作出的該等事先[編纂]申請。

經轉換股份於香港聯交所[編纂]及[編纂]無須類別股東表決。我們首次[編纂]後在香港聯交所申請任何經轉換股份[編纂]，須以公告方式預先通知股東及公眾該建議轉換。

在取得一切所需的批准後，進行轉換仍須完成下列程序：相關非上市股份將自非上市股份股東名冊撤銷，而我們將於香港存置的H股股東名冊上重新登記該等股份並指示[編纂]發行H股股票。在我們的H股股東名冊進行的登記必須符合下列條件方可作實：(a)我們的H股證券登記處致函香港聯交所，確認有關H股已妥善登記於H股股東名冊及正式派發H股股票；及(b)H股獲准在香港聯交所[編纂]，符合不時生效的《上市規則》、《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序》。經轉換股份在H股股東名冊重新登記前，該等股份不得作為H股[編纂]。

股 本

[編纂]前發行的股份轉讓

根據中國公司法第160條，公司[編纂]前已發行的股份，自該等[編纂]的股份在相關證券交易所上市及買賣之日起一年內不得轉讓。

非境外證券交易所上市股份的登記

根據中國證監會頒佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，境內非上市股份股東應當按照中國證券登記結算有限責任公司相關業務規則辦理股份轉讓登記業務。此外，H股公司應於申請所涉非上市股份在中國證券登記結算有限責任公司完成過戶登記後15日內向中國證監會報送相關情況報告。

主 要 股 東

就董事所知，於緊隨[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後，以下人士將於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本公司的股東大會上投票的任何類別股本的面值的10%或以上權益：

股東姓名／名稱	身份	股份類型	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後		
			股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司 股權的概約 百分比 ⁽¹⁾	股份數目	佔相關類型 股份的概約 股權百分比 ⁽²⁾	佔本公司 股權的概約 百分比 ⁽²⁾
				(%)		(%)	(%)
森大實業 ⁽³⁾	實益擁有人	[編纂]	–	–	[編纂]	[編纂]	[編纂]
		[編纂]	41,664,000	66.04	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李先生	實益擁有人	[編纂]	–	–	[編纂]	[編纂]	[編纂]
		[編纂]	9,966,000	15.80	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	受控法團權益 ⁽³⁾	[編纂]	–	–	[編纂]	[編纂]	[編纂]
		[編纂]	46,434,000	73.60	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合森聚賢	實益擁有人	[編纂]	–	–	[編纂]	[編纂]	[編纂]
		[編纂]	3,654,000	5.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 該計算基於截至最後實際可行日期合共已發行的63,092,783股非上市股份。
- (2) 該計算基於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）合共已發行的[編纂]股非上市股份及[編纂]股H股。載列的所有權益均為好倉。
- (3) 森大實業分別由李先生及劉女士擁有85%及15%的權益。森大企業管理（一家由李先生全資擁有的公司）是合森聚賢及合森同鼎的普通合夥人。故此，根據證券及期貨條例，李先生被視為於森大實業、合森聚賢及合森同鼎所持有的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

財務資料

閣下應將以下討論及分析與附錄一會計師報告所載綜合財務報表及隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現現時看法的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對歷史趨勢的見解、現狀及預期未來發展，以及我們認為於當時情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測一致則取決於諸多風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件（包括但不限於「風險因素」及「業務」章節）提供的資料。

就本節而言，除文義另有所指外，2022年、2023年及2024年指截至該等年度12月31日止年度。除文義另有所指外，本節所載財務資料乃按綜合基準載述。此外，以下討論及分析包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干表格中總計一欄數字未必為其上所列數字的算術總和，而所有列示的貨幣金額及百分比僅為近似值。

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。憑藉對高效小批量生產與快速市場響應的有力支持，我們專有的數字打印技術已成為滿足現代按需定制化市場需求的基礎架構。[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。]

[根據弗若斯特沙利文的資料，[數字打印解決方案行業價值鏈由零部件與原材料供應商、打印設備供應商、打印耗材供應商以及數字打印服務供應商組成，涵蓋從打印設備到打印耗材的供應鏈體系，貫穿設計、生產、分銷與履約全流程。按收入計，

財務資料

全球數字打印解決方案行業的市場規模從2020年的約351億美元增長至2024年的約433億美元，複合年增長率為5.4%，預計到2029年將達到約613億美元，2024年至2029年的複合年增長率為7.2%。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年我們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%。

我們於往績記錄期間實現持續增長。我們的總收入由2022年的人民幣246.1百萬元增加35.0%至2023年的人民幣332.1百萬元，並進一步從2023年的人民幣332.1百萬元增加32.2%至2024年的人民幣439.0百萬元。我們的總收入由截至2024年8月31日止八個月的人民幣280.9百萬元增加15.8%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣325.4百萬元。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們來自打印控制系統的收入分別為人民幣174.4百萬元、人民幣262.7百萬元、人民幣320.6百萬元、人民幣208.7百萬元及人民幣232.5百萬元，分別佔相應年度／期間總收入的70.9%、79.1%、73.0%、74.3%及71.5%。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們來自打印基礎設施的收入分別為人民幣65.6百萬元、人民幣59.6百萬元、人民幣104.4百萬元、人民幣64.6百萬元及人民幣75.1百萬元，分別佔相應年度／期間總收入的26.7%、17.9%、23.8%、23.0%及23.1%。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們來自打印創新服務的收入分別為人民幣6.0百萬元、人民幣9.8百萬元、人民幣13.9百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣17.7百萬元，分別佔相應年度／期間總收入的2.4%、3.0%、3.2%、2.7%及5.4%。

影響我們經營業績的關鍵因素

我們的業務、經營業績及財務狀況已經並將繼續受到多項因素的影響，主要包括以下因素：

公司特定因素

研發投資

研發是我們發展與競爭優勢的基石，助力我們以先進技術及生產工藝滿足不斷變化的客戶需求。我們全面的研發體系以自主研發為核心，以研發項目立項管理制度為指南。於往績記錄期間，我們完善研發控制程序，提升流程標準化水平，並不斷改進方法與工作流程。

財務資料

由於持續致力於改進產品及開發新產品，我們預計仍將產生巨額的研發開支，但我們計劃通過審慎的預算流程，將此等開支控制在合理範圍內。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們的研發開支分別為人民幣45.1百萬元、人民幣54.4百萬元、人民幣74.4百萬元、人民幣44.6百萬元及人民幣70.5百萬元，分別佔相應年度／期間總收入的18.3%、16.4%、17.0%、15.9%及21.7%。我們平衡研發投入與營運開支的能力將影響我們的經營業績。

我們的產品組合

我們的財務表現受產品組合的結構及有效性影響。本集團的收入主要來自打印控制系統、打印基礎設施及打印創新服務。各類服務在市場規模、平均售價、成本構成、毛利率、生產備貨時間及營運資本需求等方面存在顯著差異。各類服務的收入貢獻的變動直接影響我們的整體收入增長、盈利能力和財務表現。產品與解決方案的定價由多項因素（如採購與製造開支、產品功能、技術精密度、市場需求、供應鏈動態及預期利潤率）決定。具備更高的精度、運行速度、可靠性或更先進的技術特徵的產品通常能實現更高的售價。此類產品能滿足更複雜的客戶應用需求並提供更高的價值，因此通常能支持更高的利潤率，但前提是增量成本不高於價格溢價。

整體毛利率會隨產品組合變化而出現波動，由於受市場規模、定價動態、成本構成及生產複雜度等因素影響，各產品線貢獻的利潤率存在差異。例如，打印控制系統（作為最大的業務分部）持續貢獻較高的毛利率，其於2022年、2023年及2024年以及截至2025年8月31日止八個月分別錄得57.3%、60.5%、62.9%、63.0%及64.7%的毛利率。由於以上所述，我們於往績記錄期間始終保持著高水平的毛利率。展望未來，我們將繼續優先考慮均衡的產品組合，戰略性地聚焦高利潤率的業務分部。我們通過使產品與不斷變化的客戶需求保持一致及利用自身的技術優勢，力求維持穩定的盈利能力，促進長期發展。

我們管理成本與開支及提升經營效率的能力

我們的經營業績取決於我們有效管理成本及開支的能力。我們的銷售成本主要歸因於直接材料成本，而直接材料成本會受供應商可靠性、產能、物流狀況及更廣泛的市場波動影響。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，直接材料成本分別佔銷售成本總額的83.4%、79.9%、77.3%、78.1%及76.9%。為控制成本，我們實施嚴格的供應商資質審核規程（特別是針對芯片），並與精選的合格供應商維持長期合作關係。我們管理營運開支的能力亦影響盈利能力。

財務資料

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們的銷售開支分別為人民幣9.3百萬元、人民幣9.3百萬元、人民幣13.2百萬元、人民幣7.5百萬元及人民幣14.1百萬元；於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們的行政開支分別為人民幣22.3百萬元、人民幣27.0百萬元、人民幣38.5百萬元、人民幣21.1百萬元及人民幣32.1百萬元。隨著經營規模化，預計此等開支（按絕對價值計）將增加，但由於規模經濟和經營效率的提升，其佔收入的比例將下降。我們還通過詳細預算管理和績效監控增強開支管控，以支持有效的間接開支管控及長期盈利能力。

維護及拓展客戶群及合作

我們即時打印解決方案業務的前景在很大程度上取決於我們維持現有客戶群及拓展新客戶群的能力。我們主要通過銷售打印控制系統、打印基礎設施及打印創新服務產生收入，我們的業務增長依賴於我們在拓展客戶群的同時深化與行業領先參與者的合作。客戶留存是重中之重，我們將致力於及時提供支持，持續開發產品與服務，以實現客戶留存。為確保最大程度提升滿意度，我們戰略性佈局本地化服務團隊，以提供直接支持並促進長期合作。

我們的客戶獲取策略與客戶留存工作並行推進。為吸引新業務，我們正推出量身定制的產品，以適應即時打印領域不斷變化的需求。依託我們在技術、質量及服務方面的核心競爭力，我們具備充足的能力拓展客戶群體、提升市場份額及品牌形象。我們計劃與行業內主要參與者建立更緊密的合作關係，提供定制的解決方案以滿足特定的市場需求。

我們維持及拓展客戶群體的能力直接影響客戶訂單量與整體銷售額，進而推動我們的收入增長。持續的客戶互動還能幫助我們更深入地了解客戶的未來規劃，包括其生產周期、技術升級及採購需求。我們利用此信息對運營進行戰略性規劃－從生產、存貨管理到研發－確保我們能夠按時交付、控制成本，並開發出符合市場需求的產品。最重要的是，穩固的客戶基礎是增加收入、提高運營效率及可靠性的關鍵因素。

倘若我們與客戶的關係發生任何重大變化，可能會對我們的經營業績產生重大不利影響。有關更多詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的成功取決於我們與若干客戶之間的緊密及穩定的關係。倘我們未能實現客戶群多元化，或倘與此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」段落。

財 務 資 料

一般因素

我們的業務及經營業績一直且預計將繼續受到多項因素的重大影響，其中許多因素超出我們的控制範圍，包括下述因素：

- 宏觀經濟形勢的發展；
- 下游即時打印行業的發展趨勢及需求；
- 即時打印行業的發展及競爭格局；
- 與即時打印行業相關的政府政策及法規；
- 國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施、出口管制以及經濟或貿易制裁；及
- 主要客戶的採購行為（其可能因內部生產計劃及產品開發周期變化而波動，進而導致其採購計劃調整，並導致對我們設備的非經常性需求）。

呈列基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。有關所採用會計政策的更多詳情，請參閱本文件「附錄一 — 會計師報告」章節中的附註3。

重大會計政策資料

我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。財務資料以人民幣呈列，人民幣為本公司的功能貨幣；除非另有說明，否則所有數值均約整至最接近的千位數。我們最重要的會計政策、判斷及估計概述如下。有關我們重大會計政策資料以及重大會計判斷及估計的詳述，請參閱本文件「附錄一 — 會計師報告」章節中的附註3和附註4。

財 務 資 料

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 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
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]	—	—	[編纂]	—	[編纂]
應佔聯營公司業績	—	—	—	—	(110)
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

財 務 資 料

	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 (未經審核)	人民幣千元
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／					
期內全面收益／(開支)總額：					
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

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投資者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投資者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

財 務 資 料

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]	—	—	1,871	—	4,547
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>

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。

財 務 資 料

綜合損益及其他全面收益表中選定項目的說明

收入

按業務分部劃分的收入

於往績記錄期間，我們自三個業務分部產生收入：(i)打印控制系統、(ii)打印基礎設施及(iii)打印創新服務。下表列示我們於所示年度／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	%
	(未經審核)									
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	<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>

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們來自打印控制系統的收入分別為人民幣174.4百萬元、人民幣262.7百萬元、人民幣320.6百萬元、人民幣208.7百萬元及人民幣232.5百萬元，分別佔相應年度／期間的70.9%、79.1%、73.0%、74.3%及71.5%。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們來自打印基礎設施的收入分別為人民幣65.6百萬元、人民幣59.6百萬元、人民幣104.4百萬元、人民幣64.6百萬元及人民幣75.1百萬元，分別佔相應年度／期間的26.7%、17.9%、23.8%、23.0%及23.1%。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們來自打印創新服務的收入分別為人民幣6.0百萬元、人民幣9.8百萬元、人民幣13.9百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣17.7百萬元，分別佔相應年度／期間的2.4%、3.0%、3.2%、2.7%及5.4%。

財務資料

按地理位置劃分的收入

下表載列於所示年度／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	79.2	283,169	85.3	379,996	86.6	241,142	85.8	285,547	87.8
海外 ⁽¹⁾	51,683	20.8	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。

我們自中國內地及多個海外國家及地區錄得收入。於往績記錄期間，來自海外國家及地區的收入佔比下降，主要由於我們在中國內地的業務的持續擴張。然而，於截至2025年8月31日止八個月期間，我們的海外業務仍實現增長，並將地理覆蓋範圍拓展至印度及馬來西亞等關鍵新興市場。

銷售成本

下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的銷售成本明細：

	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)									
直接材料成本....	97,933	83.4	114,492	79.9	150,750	77.3	96,063	78.1	110,693	76.9
直接人工成本....	10,407	8.9	17,315	12.1	30,219	15.5	17,819	14.5	19,087	13.3
加工費.....	5,028	4.3	7,666	5.4	9,057	4.6	5,858	4.8	6,633	4.6
製造費用.....	3,461	2.9	3,272	2.3	4,558	2.3	2,962	2.4	7,210	5.0
運費.....	587	0.5	497	0.3	492	0.3	324	0.3	236	0.2
總計.....	<u>117,416</u>	<u>100.0</u>	<u>143,242</u>	<u>100.0</u>	<u>195,076</u>	<u>100.0</u>	<u>123,026</u>	<u>100.0</u>	<u>143,859</u>	<u>100.0</u>

財務資料

於往績記錄期間，我們的銷售成本包括(i)直接材料成本、(ii)直接人工成本、(iii)加工費、(iv)製造費用、(v)運費，及(vi)其他。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，我們的銷售成本分別為人民幣117.4百萬元、人民幣143.2百萬元、人民幣195.1百萬元、人民幣123.0百萬元及人民幣143.9百萬元。

下表載列我們於所示年度／期間按業務分部劃分的銷售成本明細：

	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)									
打印控制系統....	74,486	63.4	103,784	72.5	119,041	61.0	77,245	62.8	82,011	57.0
打印基礎設施....	41,523	35.4	33,966	23.7	69,355	35.6	42,684	34.7	54,044	37.6
打印創新服務....	1,407	1.2	5,492	3.8	6,680	3.4	3,097	2.5	7,804	5.4
總計	<u>117,416</u>	<u>100.0</u>	<u>143,242</u>	<u>100.0</u>	<u>195,076</u>	<u>100.0</u>	<u>123,026</u>	<u>100.0</u>	<u>143,859</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

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>

財務資料

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%。

其他收入、開支、收益及虧損淨額

下表載列我們於所示年度／期間的其他收入及其他開支明細：

	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)									
政府補助.....	19,545	97.9	18,329	92.9	28,150	86.7	17,302	89.9	7,422	70.7
銀行存款										
利息收入.....	319	1.6	2,206	11.2	4,958	15.3	1,837	9.5	4,674	44.5
其他	96	0.5	(795)	(4.1)	(624)	(2.0)	110	0.6	(1,595)	(15.2)
總計	<u>19,960</u>	<u>100.0</u>	<u>19,740</u>	<u>100.0</u>	<u>32,484</u>	<u>100.0</u>	<u>19,249</u>	<u>100.0</u>	<u>10,501</u>	<u>100.0</u>

我們的其他收入主要包括(i)政府補助，主要與從中國地方政府獲得的補貼相關、(ii)銀行存款利息收入，及(iii)其他。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，我們分別錄得其他收入淨額人民幣20.0百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣32.5百萬元、人民幣19.2百萬元及人民幣10.5百萬元。

政府補助主要指中國地方政府根據現行扶持政策以退稅形式提供的補貼及其他激勵，主要用於研發投資和技術升級。於往績記錄期間，並無與該等政府補助相關的未獲達成條件。該等補助受年度政策調整、行政評估及項目驗收程序規限。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的其他收益及虧損明細：

	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)									
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損).....	219	8.9	6	0.3	196	14.6	169	20.5	(112)	(23.7)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	824	33.5	1,826	91.2	703	52.4	461	55.8	146	30.9
匯兌收益淨額	984	40.0	223	11.1	622	46.4	385	46.6	582	123.3
其他	430	17.6	(52)	(2.6)	(180)	(13.4)	(190)	(22.9)	(144)	(30.5)
總計	<u>2,457</u>	<u>100.0</u>	<u>2,003</u>	<u>100.0</u>	<u>1,341</u>	<u>100.0</u>	<u>825</u>	<u>100.0</u>	<u>472</u>	<u>100.0</u>

我們的其他收益及虧損主要包括(i)出售物業、廠房及設備的收益及虧損、(ii)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益、(iii)匯兌收益淨額及(iv)其他。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，我們分別錄得其他收益淨額人民幣2.5百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.5百萬元。

預期信貸虧損模型項下的減值虧損(扣除撥回)

於往績記錄期間，我們預期信貸虧損模型項下的減值虧損(扣除撥回)主要為貿易應收款項、其他應收款項、合約資產及應收關聯方款項的預期信貸虧損撥備。於往績記錄期間，我們於截至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日止八個月分別錄得減值虧損淨額人民幣2.0百萬元、減值虧損撥回淨額人民幣4.3百萬元、減值虧損淨額人民幣0.8百萬元、減值虧損淨額人民幣1.0百萬元及減值虧損淨額人民幣1.2百萬元。

銷售開支

銷售開支主要包括(i)員工成本，(ii)差旅開支，(iii)營銷開支，(iv)折舊及攤銷開支及(v)其他。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的銷售開支明細：

	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)									
員工成本.....	6,052	65.1	6,294	67.5	8,815	66.9	5,016	67.0	10,145	71.8
差旅開支.....	1,086	11.7	664	7.1	857	6.5	467	6.2	1,514	10.7
營銷開支.....	740	8.0	1,131	12.1	1,422	10.8	424	5.7	1,353	9.6
折舊及攤銷開支..	439	4.7	504	5.4	730	5.5	531	7.1	336	2.4
其他	979	10.5	733	7.9	1,349	10.3	1,052	14.0	785	5.5
總計	<u>9,296</u>	<u>100.0</u>	<u>9,326</u>	<u>100.0</u>	<u>13,173</u>	<u>100.0</u>	<u>7,490</u>	<u>100.0</u>	<u>14,133</u>	<u>100.0</u>

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本，(ii)諮詢服務費，(iii)折舊及攤銷開支，(iv)水電及物業管理開支，(v)辦公開支，(vi)差旅開支，(vii)知識產權服務費，及(viii)其他。

下表載列我們於所示年度／期間的行政開支明細：

	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) (未經審核)									
員工成本.....	13,615	60.9	17,215	63.7	21,302	55.3	12,264	58.0	19,225	60.0
諮詢服務費.....	2,639	11.8	2,344	8.7	5,705	14.8	2,345	11.1	1,911	6.0
折舊及攤銷開支..	2,408	10.8	2,897	10.7	4,107	10.7	2,082	9.8	3,990	12.4
水電及物業 管理開支.....	702	3.1	629	2.3	627	1.6	412	1.9	905	2.8

財 務 資 料

	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 (未經審核)	% (未經審核)	人民幣千元	%
辦公開支.....	435	1.9	572	2.1	794	2.1	605	2.9	869	2.7
差旅開支.....	391	1.7	564	2.1	1,115	2.9	742	3.5	890	2.8
知識產權服務費..	241	1.1	628	2.3	803	2.1	422	2.0	589	1.8
其他	1,914	8.7	2,189	8.1	4,039	10.5	2,270	10.8	3,678	11.5
總計	<u>22,345</u>	<u>100.0</u>	<u>27,038</u>	<u>100.0</u>	<u>38,492</u>	<u>100.0</u>	<u>21,142</u>	<u>100.0</u>	<u>32,057</u>	<u>100.0</u>

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工成本，(ii)折舊及攤銷開支，(iii)直接投入，(iv)專利服務費，(v)辦公開支，及(vi)其他。

下表載列我們於所示年度／期間的研發開支明細：

	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 (未經審核)	% (未經審核)	人民幣千元	%
員工成本.....	37,407	82.9	45,834	84.2	63,297	85.1	38,083	85.4	59,596	84.5
折舊及攤銷.....	2,208	4.9	2,626	4.8	3,251	4.4	2,229	5.0	2,562	3.6
直接投入.....	2,011	4.5	1,502	2.8	1,607	2.2	1,320	3.0	1,965	2.8
專利服務費.....	1,379	3.1	925	1.7	809	1.1	471	1.1	984	1.4
辦公開支.....	1,119	2.5	1,421	2.6	2,073	2.8	1,260	2.8	1,780	2.5
其他	989	2.1	2,132	3.9	3,381	4.4	1,235	2.7	3,645	5.2
總計	<u>45,113</u>	<u>100.0</u>	<u>54,440</u>	<u>100.0</u>	<u>74,418</u>	<u>100.0</u>	<u>44,598</u>	<u>100.0</u>	<u>70,532</u>	<u>100.0</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，我們的研發開支分別為人民幣45.1百萬元、人民幣54.4百萬元、人民幣74.4百萬元、人民幣44.6百萬元及人民幣70.5百萬元。

財務資料

財務成本

財務成本主要指銀行借款及租賃負債的利息開支及其他利息開支。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，我們分別錄得財務成本人民幣0.8百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.8百萬元。

	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)									
銀行借款的利息..	404	49.2	78	17.6	160	22.9	110	30.1	104	13.9
租賃負債的利息..	417	50.8	366	82.4	538	77.1	256	69.9	646	86.1
	821	100.0	444	100.0	698	100.0	366	100.0	750	100.0

應佔聯營公司業績

我們應佔聯營公司業績與我們對聯營公司西安德高鯨典數碼科技有限公司的投資有關，該公司主要從事打印設備製造。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。截至2025年8月31日止八個月，我們錄得應佔聯營公司虧損人民幣0.1百萬元。於往績記錄期間，應佔聯營公司虧損或利潤的變動主要歸因於我們聯營公司的業務表現及財務業績。

所得稅

(i) 香港利得稅

我們的附屬公司漢森技術有限公司在香港成立，根據香港利得稅兩級利潤稅率制度，首2百萬港元的利潤應按8.25%的稅率納稅，超出2百萬港元的利潤則按16.5%的稅率納稅。

(ii) 中國企業所得稅

於往績記錄期間，除下文所述優惠稅率外，我們適用根據《中華人民共和國企業所得稅法》釐定的25%法定稅率。

財務資料

根據中國所得稅相關法律，被認定為高新技術企業（「**高新技術企業**」）的企業可享受15%的優惠稅率，前提是其每年持續符合高新技術企業資格標準。本公司獲認定為高新技術企業，自2021年至2027年期間可享受15%的優惠稅率。東莞圖創獲認定為高新技術企業，自2022年至2025年期間可享受15%的優惠稅率。湖北色如丹獲認定為高新技術企業，自2023年至2026年期間可享受15%的優惠稅率。

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，我們的所得稅開支分別為人民幣5.5百萬元、人民幣10.9百萬元、人民幣8.5百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣1.0百萬元。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註9。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已履行所有納稅義務，並無任何未解決的稅務爭議。

各期間的經營業績比較

截至2025年8月31日止八個月與截至2024年8月31日止八個月的比較

收入

我們的總收入由截至2024年8月31日止八個月的人民幣280.9百萬元增加15.8%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣325.5百萬元，主要由於下述變動：

- (i) 打印控制系統產生的收入由截至2024年8月31日止八個月的人民幣208.7百萬元增加11.4%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣232.5百萬元，主要歸因於銷量由截至2024年8月31日止八個月的約59,000套增加至截至2025年8月31日止八個月的約71,000套，此增加得益於下游即時打印商品工廠的強勁需求；
- (ii) 打印基礎設施產生的收入由截至2024年8月31日止八個月的人民幣64.6百萬元增加16.3%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣75.1百萬元，主要歸因於打印頭等配件銷售額顯著增加。此外，打印控制系統業務分部的增長促進了配件的交叉銷售；及
- (iii) 打印創新服務產生的收入由截至2024年8月31日止八個月的人民幣7.6百萬元增加133.7%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣17.7百萬元。該增加主要得益於我們的RIIN銀河SaaS服務和RIP軟件解決方案收入增加。該增加主要得益於下游電商商家及即時打印商品工廠對我們RIIN銀河SaaS平

財務資料

台及先進RIP軟件解決方案的廣泛採用。這一市場認可度直接歸功於我們在完善全鏈路一體化即時打印解決方案以實現價值鏈各環節的無縫對接方面所作出的戰略承諾與持續投資。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年8月31日止八個月的人民幣123.0百萬元增加16.9%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣143.9百萬元，主要歸因於直接材料成本增加，該增加總體與收入增加一致。總體而言，為滿足不斷增長的生產需求，我們的大部分生產成本均有所增加。

毛利及毛利率

由於以上所述，我們的整體毛利由截至2024年8月31日止八個月的人民幣157.9百萬元增加15.0%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣181.5百萬元。

我們的整體毛利率由截至2024年8月31日止八個月的56.2%減少至截至2025年8月31日止八個月的55.8%，主要由於該業務分部的產品結構變化，利潤率較低的打印頭的銷售佔比有所增加，因此打印基礎設施的毛利率有所下降，部分被打印控制系統毛利率提升抵銷。

研發開支

研發開支由截至2024年8月31日止八個月的人民幣44.6百萬元增加58.2%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣70.5百萬元。該項投資為我們研發團隊的擴張及人員的薪酬提升提供支持，使我們能夠推進IPMS和創新控制系統等關鍵項目。同時，我們投入大量資源以開發新解決方案，為整個即時打印價值鏈的未來收入來源奠定基礎。

銷售開支

銷售開支由截至2024年8月31日止八個月的人民幣7.5百萬元增加88.7%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣14.1百萬元，主要由於(i)我們的銷售及營銷人員數量增加導致員工成本增加人民幣5.1百萬元，及(ii)業務規模擴大及銷售活動增加導致營銷開支相應增加。

財務資料

行政開支

行政開支由截至2024年8月31日止八個月的人民幣21.1百萬元增加51.6%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣32.1百萬元，主要歸因於(i)行政人員數量增加導致員工成本增加人民幣7.0百萬元，(ii)高素質人才需求增加導致招聘開支增加，及(iii)為支持業務規模擴大而增加固定資產及軟件投資，導致折舊開支增加。自2024年3月，本集團持續擴大招聘計劃，以物色高質素專家，為我們的長期規劃提供動力，並為未來發展奠定基礎。

財務成本

財務成本由截至2024年8月31日止八個月的人民幣0.4百萬元增加至截至2025年8月31日止八個月的人民幣0.8百萬元，主要由於截至2025年8月31日止八個月期間訂立的新辦公場所及員工宿舍租賃協議導致租賃負債增加。

其他收入及其他開支淨額

其他收入淨額由截至2024年8月31日止八個月的人民幣19.2百萬元減少45.4%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣10.5百萬元，主要由於截至2025年8月31日止八個月期間暫延辦理增值稅返稅手續以待常規稅務覆核。相比之下，2024年同期則按月辦理返稅事宜。截至最後實際可行日期，已接收截至2025年8月31日止八個月的累計返稅總額。

其他收益及虧損淨額

其他開支淨額由截至2024年8月31日止八個月的人民幣0.8百萬元下降至截至2025年8月31日止八個月的人民幣0.5百萬元，主要由於就按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動確認的收益減少以及就出售物業、廠房及設備確認虧損，部分被外匯收益增加抵銷。

預期信貸虧損模型項下的減值虧損(扣除撥回)

我們預期信貸虧損模型項下的減值虧損淨額由截至2024年8月31日止八個月的人民幣1.0百萬元增至截至2025年8月31日止八個月的人民幣1.2百萬元，主要由於業務擴張導致貿易應收款項增加。

財務資料

應佔聯營公司業績

截至2025年8月31日止八個月，我們的應佔聯營公司虧損淨額為人民幣0.1百萬元，而我們截至2024年8月31日止八個月則並無於聯營公司投資。

所得稅

所得稅開支由截至2024年8月31日止八個月的人民幣6.8百萬元減少85.8%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣1.0百萬元，主要歸因於除稅前利潤減少及研發費用大幅增加，符合中國企業所得稅優惠政策項下加權稅前扣除的條件。有關加權稅前扣除的詳情，請參閱本文件「監管概覽－我們中國業務的適用法律及法規－稅收法規－企業所得稅」各段。

期內利潤

鑒於以上所述，我們的期內淨利潤由截至2024年8月31日止八個月的人民幣96.6百萬元減少29.4%至截至2025年8月31日止八個月的人民幣68.2百萬元。淨利潤率由截至2024年8月31日止八個月的34.4%下降至截至2025年8月31日止八個月的21.0%。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

收入

我們的總收入由2023年的人民幣332.1百萬元增加32.2%至2024年的人民幣439.0百萬元，主要由於下述變動：

- (i) 打印控制系統產生的收入由2023年的人民幣262.7百萬元增加22.0%至2024年的人民幣320.6百萬元，主要歸因於銷量由2023年約80,000套增加至2024年約93,000套，此增加得益於下游即時打印商品工廠的強勁需求。與此同時，自2023年至2024年期間，我們的打印控制系統的平均售價上升；
- (ii) 打印基礎設施產生的收入由2023年的人民幣59.6百萬元增加75.3%至2024年的人民幣104.4百萬元，主要歸因於打印頭等配件銷售額顯著增加。此外，打印控制系統業務分部的增長促進了配件的交叉銷售；及

財務資料

- (iii) 打印創新服務產生的收入由2023年的人民幣9.8百萬元增加42.7%至2024年的人民幣13.9百萬元。該增加得益於我們的RIIN銀河SaaS服務和RIP軟件解決方案收入增加。多年來，我們專注於持續提升服務質量，並著力推進核心技術的標準化進程。

銷售成本

銷售成本由2023年的人民幣143.2百萬元增加36.2%至2024年的人民幣195.1百萬元，主要歸因於直接材料成本增加，該增加總體與收入增加一致。總體而言，為滿足不斷增長的生產需求，我們的大部分生產成本均有所增加。

毛利及毛利率

由於以上所述，我們的整體毛利由2023年的人民幣188.8百萬元增加29.2%至2024年的人民幣243.9百萬元。

我們的整體毛利率由2023年的56.9%略微下降至2024年的55.6%，主要由於打印基礎設施的毛利率下降。由於該業務分部的產品結構變化，利潤率較低的打印頭的銷售佔比有所增加，因此打印基礎設施的毛利率有所下降。與此同時，我們打印控制系統和打印創新服務的毛利率均有所提升。

研發開支

研發開支由2023年的人民幣54.4百萬元增加36.7%至2024年的人民幣74.4百萬元，主要歸因於業務擴張導致研發人員數量增加及其薪金與花紅增加。

銷售開支

銷售開支由2023年的人民幣9.3百萬元增加41.3%至2024年的人民幣13.2百萬元，主要由於(i)我們的銷售及營銷人員數量增加導致員工成本增加人民幣2.5百萬元，及(ii)業務規模擴大及銷售活動增加導致營銷開支相應增加。

行政開支

行政開支由2023年的人民幣27.0百萬元增加42.4%至2024年的人民幣38.5百萬元，主要歸因於(i)行政人員數量增加導致員工成本增加人民幣4.1百萬元，(ii)為支持

財務資料

業務規模擴大而增加固定資產及軟件投資，導致折舊開支增加，及(iii)為業務增長及策略尋求意見而增加外部業務諮詢費用。

財務成本

財務成本由2023年的人民幣0.4百萬元增加至2024年的人民幣0.7百萬元，主要由於2024年新訂立的辦公場所及員工宿舍租賃協議導致租賃負債增加。

其他收入及其他開支淨額

其他收入淨額由2023年的人民幣19.7百萬元增加64.6%至2024年的人民幣32.5百萬元，乃由於隨著收入基礎的擴大，我們獲得了更多的增值稅退稅。此外，本集團獲得深圳市政府獎勵人民幣3.6百萬元，用於支持我們多年期分階段開展的「高速高精度工業打印及圖像處理控制系統」項目，以開發智能色彩管理軟件、噴孔補償技術、噴頭驅動波形智能控制技術、圖像高速處理及傳輸打印技術及墨點質量控制技術。

其他收益及虧損淨額

其他收益淨額由2023年的人民幣2.0百萬元下降至2024年的人民幣1.3百萬元，主要由於就按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動確認的收益減少，部分被外匯收益增加就出售物業、廠房及設備的收益增加所抵銷。

預期信貸虧損模型項下的減值虧損(扣除撥回)

於2024年，我們錄得預期信貸虧損模型項下的減值虧損淨額人民幣0.8百萬元，而於2023年，我們錄得預期信貸虧損模型項下的減值虧損撥回淨額人民幣4.3百萬元，主要由於2023年收回若干應收款項，導致先前確認的減值撥備撥回。

所得稅

所得稅開支由2023年的人民幣10.9百萬元下降22.0%至2024年的人民幣8.5百萬元，主要歸因於研發開支大幅增加，該開支符合中國企業所得稅優惠政策下的稅前加計扣除條件。此項減少部分被稅前利潤增長所抵銷。有關稅前加計扣除的詳情，請參閱本文件「監管概覽－我們中國業務的適用法律及法規－稅收法規－企業所得稅」各段。

財務資料

年內利潤

鑒於以上所述，我們的年內淨利潤由2023年的人民幣112.7百萬元增加24.1%至2024年的人民幣139.8百萬元。淨利潤率由2023年的33.9%下降至2024年的31.9%。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

收入

我們的總收入由2022年的人民幣246.1百萬元增加35.0%至2023年的人民幣332.1百萬元，主要由於下述變動：

- (i) 打印控制系統產生的收入由2022年的人民幣174.4百萬元增加50.6%至2023年的人民幣262.7百萬元，主要歸因於銷量由2022年約53,000套增加至2023年約80,000套，此增加得益於下游即時打印商品工廠的強勁需求。2022年至2023年的平均售價保持相對穩定；
- (ii) 打印基礎設施產生的收入由2022年的人民幣65.6百萬元減少9.3%至2023年的人民幣59.6百萬元，主要歸因於我們的全面研發及生產解決方案（向客戶A提供數字噴墨打印設備）產生的收入減少；及
- (iii) 打印創新服務產生的收入由2022年的人民幣6.0百萬元增加63.4%至2023年的人民幣9.8百萬元。該增加得益於我們RIIN銀河SaaS服務的成功推出，該服務作為我們戰略性業務調整的一部分，自2023年6月起開始產生收入，同時RIP軟件解決方案的收入貢獻亦有所提升。

銷售成本

銷售成本由2022年的人民幣117.4百萬元增加22.0%至2023年的人民幣143.2百萬元，主要歸因於(i)直接材料成本增加，該增加總體與收入增加一致；及(ii)直接勞動力成本增加以滿足我們不斷增長的生產需求。

毛利及毛利率

由於以上所述，我們的整體毛利由2022年的人民幣128.6百萬元增加46.8%至2023年的人民幣188.8百萬元。

我們的整體毛利率由2022年的52.3%提升至2023年的56.9%，主要由於(i)打印控制系統的毛利率增加；及(ii)產品組合優化，利潤率較高的打印控制系統產品貢獻較大

財務資料

比例的收入。此外，我們在全鏈條即時打印解決方案方面的持續推進，不僅提升技術服務能力，亦增強與客戶的議價能力，進而對利潤率表現產生積極影響。

研發開支

研發開支由2022年的人民幣45.1百萬元增加20.7%至2023年的人民幣54.4百萬元，主要歸因於支持我們持續進行的開發項目導致員工成本增加。

銷售開支

銷售開支於2022年及2023年維持穩定在人民幣9.3百萬元。儘管如此，我們錄得(i)我們的銷售及營銷人員數量增加導致員工成本增加人民幣0.2百萬元，及(ii)業務規模擴大及銷售活動增加導致營銷開支相應增加。

行政開支

行政開支由2022年的人民幣22.3百萬元增加21.0%至2023年的人民幣27.0百萬元，主要歸因於行政人員數量增加導致員工成本增加人民幣3.6百萬元。

財務成本

財務成本由2022年的人民幣0.8百萬元減少至2023年的人民幣0.4百萬元，主要歸因於銀行借款的利息減少（其與銀行借款減少一致）。

其他收入及開支淨額

其他收入淨額由2022年的人民幣20.0百萬元略微減少至2023年的人民幣19.7百萬元，主要由於政府補助減少，此項減少部分被定期銀行存款增加導致利息收入增加所抵銷。

其他收益及虧損淨額

其他收益淨額由2022年的人民幣2.5百萬元減少至2023年的人民幣2.0百萬元，主要由於我們的外匯收益及出售物業、廠房及設備的收益減少。我們同時錄得於按公允價值計入損益的金融資產中確認的公允價值收益增加。

財務資料

預期信貸虧損模型項下的減值虧損（扣除撥回）

於2023年，我們錄得預期信貸虧損模型項下的減值虧損撥回淨額人民幣4.3百萬元，而2022年則錄得預期信貸虧損模型項下的減值虧損淨額人民幣2.0百萬元，主要由於若干應收款項的收回（其導致先前確認的減值撥備撥回）。

所得稅

所得稅開支由2022年的人民幣5.5百萬元增加97.2%至2023年的人民幣10.9百萬元，主要歸因於2022年至2023年的除稅前利潤增加。

年內利潤

由於以上所述，我們的年內淨利潤由2022年的人民幣66.0百萬元增加70.9%至2023年的人民幣112.7百萬元。淨利潤率由2022年的26.8%增加至2023年的33.9%。

綜合財務狀況表中若干項目的說明

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表的組成部分：

	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				
物業、廠房及設備	7,721	8,076	9,013	157,390
使用權資產	7,410	5,824	18,996	50,068
無形資產	481	1,174	1,782	177,856
商譽	—	—	—	73,793
於聯營公司的投資	—	—	—	4,890
收購物業、廠房及				
設備的預付款項	134	155	1,511	997
遞延稅項資產	3,486	3,318	3,398	3,763
其他應收款項、預付款項				
及按金	619	823	1,286	1,417
非流動資產總值	19,851	19,370	35,986	470,174

財務資料

	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
流動資產				
存貨	52,768	33,976	42,095	115,293
貿易應收款項及應收票據....	25,335	36,115	48,115	107,420a
其他應收款項、預付款項				
及按金.....	13,282	4,985	10,044	36,373
合約資產.....	177	—	60	—
可收回稅項.....	901	1,631	3,863	9,132
按公允價值計入				
損益的金融資產	61,918	34,974	13,068	70,502
應收關聯方款項	1,263	874	626	924
已質押及受限制銀行結餘....	1,007	—	—	27,636
短期定期存款	15,075	176,755	354,076	285,717
現金及現金等價物	68,729	72,026	122,586	300,905
流動資產總值	240,455	361,336	594,533	953,902
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及				
其他應付款項	36,778	46,807	68,113	224,823
應付關聯方款項	321	241	1	1,282
應付稅項.....	—	4,191	—	1,465
銀行借款.....	4,781	2,802	—	39
租賃負債.....	3,089	3,762	6,454	7,096
合約負債.....	7,339	3,062	8,837	21,499
撥備	1,028	2,275	4,059	5,329
遞延收入.....	—	—	—	1,078
流動負債總額	53,336	63,140	87,464	262,611
非流動負債				
向非控股權益授出的				
認沽期權.....	—	—	—	344,557
銀行借款.....	—	—	—	200,100
租賃負債.....	5,033	2,863	13,469	14,553
遞延稅項負債.....	22	—	—	31,921
非流動負債總額	5,055	2,863	13,469	591,131
淨資產	201,915	314,703	529,586	570,334

財務資料

	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
資本及儲備				
股本	17,036	60,000	61,800	63,093
儲備	184,879	254,703	467,786	254,739
本公司擁有人應佔權益	201,915	314,703	529,586	317,832
非控股權益	—	—	—	252,502
權益總額	201,915	314,703	529,586	570,334

物業、廠房及設備

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣7.7百萬元、人民幣8.1百萬元、人民幣9.0百萬元及人民幣157.4百萬元，主要為(i)樓宇、(ii)機器、(iii)機動車輛、(iv)家具及電子設備以及(v)租賃設備，均用於支持日常運營。我們的物業、廠房及設備從截至2024年12月31日的人民幣9.0百萬元大幅增加至截至2025年8月31日的人民幣157.4百萬元，主要由於我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購，導致本集團新增大量固定資產，包括一幢樓宇及大量機械。

使用權資產

我們的使用權資產包括以供營運的若干租賃辦公室、員工宿舍及倉庫。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣7.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣5.8百萬元，主要由於折舊。我們的使用權資產增加至截至2024年12月31日的人民幣19.0百萬元，主要由於確認辦公場所及員工宿舍的新租約。我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購後，本集團新增賬面值為人民幣30.1百萬元的租賃地塊，而我們的使用權資產大幅增加至截至2025年8月31日的人民幣50.1百萬元。

無形資產

我們的無形資產主要包括支持日常運營的軟件、排污權、客戶關係、商標及技術。

財務資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，我們的無形資產分別為人民幣0.5百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣177.9百萬元。我們的無形資產由截至2024年12月31日的人民幣1.8百萬元大幅增加至截至2025年8月31日的人民幣177.9百萬元，得益於我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購。該收購為本集團帶來大量的無形資產，主要包括客戶關係、商標及技術。

商譽

我們的商譽包括收購價格超出所收購業務的公允價值的部分。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的商譽仍然為零。由於我們於2025年8月收購上海色如丹，我們的商譽由截至2024年12月31日的零增加至截至2025年8月31日的人民幣73.8百萬元。

於一家聯營公司的投資

我們於聯營公司的投資主要指我們於一家我們並無控股權益的實體的投資。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們並無於聯營公司投資。截至2025年8月31日，我們於一家聯營公司的投資為人民幣4.9百萬元，主要由於我們對西安德高鯨典數碼科技有限公司的投資。

存貨

我們的存貨主要包括(i)原材料、(ii)在製品、(iii)成品及(iv)在途商品。下表概述我們截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			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
原材料	35,785	20,243	26,329	64,473
在製品	2,271	615	1,188	7,063
成品	14,712	13,118	14,578	43,757
	<u>52,768</u>	<u>33,976</u>	<u>42,095</u>	<u>115,293</u>

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣52.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣34.0百萬元。該減少主要由於截至2022年12月31日的存貨水平上升，而該上升得益於2022年實施的戰略性儲備計劃。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣34.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣42.1百萬元，主要由於為滿足

財務資料

業務有機增長帶來的客戶訂單增加，我們全面增加原材料、在製品和成品的存貨。截至2025年8月31日，我們的存貨進一步增加至人民幣115.3百萬元，主要歸因於我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購，這帶來與其主營業務相關的大量油墨及著色劑存貨。

下表概述存貨的賬齡分析：

	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
1年內	50,751	28,406	41,985	106,629
1年至2年	2,017	5,571	110	6,303
2年以上	—	—	—	2,361
總計	52,768	33,976	42,095	115,293

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至8月31日
	2022年	2023年	2024年	止八個月
				2025年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	157.5天	110.5天	71.2天	132.5天

附註：

- (1) 年度／期間存貨周轉天數等於存貨年／期初結餘與年／期末結餘的平均值除以相同年度／期間的銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數。

我們的存貨周轉天數由2022年的157.5天減少至2023年的110.5天，主要由於截至2022年12月31日的存貨水平上升，而該上升得益於2022年實施的戰略性儲備計劃。截至2024年12月31日，存貨周轉天數進一步減少至71.2天。儘管截至2024年12月31日的存貨水平高於截至2023年12月31日的存貨水平，但其被產品吞吐量的顯著提高完全抵銷，反映出銷售增長強勁及存貨管理效率提升。截至2025年8月31日止八個月，我們的存貨周轉天數大幅增加至132.5天，主要由於收購上海色如丹導致我們的期末存貨量大幅增加。

財 務 資 料

截至2025年9月30日，在我們截至2025年8月31日的存貨中，人民幣29.4百萬元（佔該等存貨的25.5%）已被使用、消耗或售出。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據主要包含第三方應付的未償款項。

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項明細：

	截至12月31日			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
貿易應收款項.....	24,907	33,496	44,043	87,215
減：信貸虧損撥備.....	(1,353)	(1,811)	(2,331)	(2,916)
貿易應收款項淨額.....	23,554	31,685	41,712	84,299
應收票據.....	1,781	4,430	6,403	23,121
貿易應收款項及應收票據....	<u>25,335</u>	<u>36,115</u>	<u>48,115</u>	<u>107,420</u>

貿易應收款項及應收票據由截至2022年12月31日的人民幣25.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣36.1百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣48.1百萬元，主要由於我們整體業務增長。我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購並將其資產併入本集團綜合財務報表後，截至2025年8月31日，我們的貿易應收款項及應收票據大幅增加至人民幣107.4百萬元。

付款條款載於相關合約中。本集團與客戶達成的交易條款主要為賒銷條款，信貸期通常介乎0至90天。本集團力求嚴格控制未償還的應收款項。董事負責定期審核逾期結餘。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他增信措施。貿易應收款項不計息。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項的賬齡分析（以發票日期為基準）：

	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
90天以內	21,528	31,093	39,913	83,195
91至180天	1,248	390	1,705	988
181至360天	522	28	80	—
360天以上	256	174	14	116
	<u>23,554</u>	<u>31,685</u>	<u>41,712</u>	<u>84,299</u>

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項周轉天數概要：

	截至12月31日止年度			截至8月31日
	2022年	2023年	2024年	止八個月
				2025年
貿易應收款項周轉天數	41.6天	30.4天	30.5天	47.1天

附註：貿易應收款項周轉天數的計算方式為貿易應收款項（扣除減值）的年／期初結餘與年／期末結餘的平均值除以相關年度／期間的總收入，再乘以相關年度／期間的天數。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們的貿易應收款項周轉天數分別為41.6天、30.4天、30.5天，與我們的信貸政策基本一致。我們的貿易應收款項周轉天數於截至2025年8月31日止八個月增加至47.1天，主要由於我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購並將其資產併入本集團綜合財務報表後，我們截至期末的應收貿易款項結餘大幅增加。

截至2025年9月30日，截至2024年8月31日未償還的貿易應收款項中的人民幣40.8百萬元或46.7%已結清。

其他應收款項、預付款項及按金

其他應收款項、預付款項及按金主要指定期存款、預付款項及可收回增值稅。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的按金、預付款項及其他應收款項明細（以發票日期為基準）：

	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
業務轉讓應收款項	10,380	2,593	2,593	2,593
按金	1,496	1,323	2,028	4,538
預付款項	972	2,221	4,092	21,111
可收回增值稅	4,992	1,608	2,578	8,307
其他	3,748	1,286	2,985	3,544
遞延[編纂]	—	—	523	1,736
	21,588	9,031	14,799	41,829
減：信貸虧損撥備	(7,687)	(3,223)	(3,469)	(4,039)
	13,901	5,808	11,330	37,790

其他應收款項、預付款項及按金由截至2022年12月31日的人民幣13.9百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣5.8百萬元。此減少主要歸因於(i)於2021年7月收回因東莞圖創轉讓資產及業務而產生的未結清代價後，業務轉讓應收款項減少；及(ii) 2022年年底前後存貨積壓產生的進項增值稅累積增加，導致可收回稅款減少。其後，截至2024年12月31日，該結餘回升至人民幣11.3百萬元，主要受預付款項、可收回稅款及支持本公司的持續業務擴張導致購置物業、廠房及設備的按金增加所驅動。截至2025年8月31日，我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購並將其資產併入本集團綜合財務報表後，結餘大幅增加至人民幣37.8百萬元。截至2025年8月31日，為確保直接材料的穩定供應，本集團亦錄得未動用預付款項的大幅增加以及與[編纂]有關的遞延[編纂]。

截至2025年9月30日，截至2025年8月31日的其他應收款項、預付款項及按金中的人民幣12.6百萬元或33.3%已結清。

按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產指貨幣市場基金投資。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，我們按公允價值計入損益的金融資產分別為人民幣61.9百萬元、人民幣35.0百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣70.5百萬元。

財務資料

應收關聯方款項

應收關聯方款項由截至2022年12月31日的人民幣1.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣0.9百萬元，主要由於悉數收回應收關鍵管理人員款項。截至2024年12月31日，應收關聯方款項進一步減少至人民幣0.6百萬元，主要歸因於一關聯方結清其應付款項，該款項屬於貿易性質，且用於支付我們提供的產品及解決方案。截至2025年8月31日，我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購並將其資產併入本集團綜合財務報表後，應收關聯公司款項增加至人民幣0.9百萬元。

向非控股權益授出的認沽期權

截至2025年8月31日，我們錄得向非控股權益授出的認沽期權人民幣344.6百萬元。此指向上海色如丹的非控股權益授出的認沽期權，其中我們的收購事項已於2025年8月31日完成。於各報告期期末，我們錄得其他儲備的重新計量差異。我們向上海色如丹的賣方授出此認沽期權，其目前為上海色如丹的非控股股東並擁有上海色如丹49.0%的股權。根據該認沽期權的條款，倘上海色如丹達成若干利潤目標，非控股股東有權於2027年度結束後四個月內向本集團出售其於上海色如丹的餘下49.0%權益。代價將由我們與非控股股東進一步協商釐定，且不得低於協定市盈率。更多資料請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣36.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣46.8百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣68.1百萬元。截至2025年8月31日，我們的貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加至人民幣224.8百萬元。

貿易應付款項及應付票據主要為採購直接材料及關鍵部件的應付供應商款項。

財 務 資 料

下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項及應付票據：

	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
應付第三方貿易應付款項....	16,214	21,740	27,713	42,477
應付票據.....	—	—	—	17,636
	<u>16,214</u>	<u>21,740</u>	<u>27,713</u>	<u>60,113</u>

下表載列我們截至所示日期的貿易應付項及應付票據的賬齡分析 (以發票日期為基準)：

	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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	14,782	21,682	27,267	45,416
91至180天	217	5	338	14,211
180天以上	1,215	53	108	486
	<u>16,214</u>	<u>21,740</u>	<u>27,713</u>	<u>60,113</u>

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項周轉天數概要：

	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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

貿易應付款項周轉

天數 ^(附註)	56.1天	48.4天	46.3天	59.3天

附註： 貿易應付款項周轉天數的計算方式為貿易應付款項的年／期初結餘與年／期末結餘的平均值除以相關年度／期間的總銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數。

財務資料

貿易應付款項不計息，通常於一至三個月內結清。

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，我們的貿易應付款項周轉天數分別為56.1天、48.4天、46.3天及59.3天，與我們正常結算天數一致。

截至2025年9月30日，截至2025年8月31日未償還的貿易應付款項中的人民幣30.5百萬元或71.7%已結清。

其他應付款項主要包括(i)應計員工開支、(ii)其他應付稅項、(iii)尚未終止確認的已背書應收票據、(iv)其他應計員工開支、(v)股息應付款項及(vi)其他。下表載列我們截至所示日期基於發票日期的其他應付款項明細。

	截至12月31日止年度			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
應計僱員開支.....	15,027	20,364	30,611	24,843
其他應付稅項.....	2,904	3,104	5,215	8,062
其他應計開支.....	1,479	1,238	2,007	2,260
應計[編纂]成本.....	—	—	2,205	2,989
應付收購款.....	—	—	—	18,700
應付股息.....	—	—	—	107,000
其他.....	1,154	361	362	856
	<u>20,564</u>	<u>25,067</u>	<u>40,400</u>	<u>164,710</u>

其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣20.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣25.1百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣40.4百萬元。該持續增加主要由於我們薪金及工資的持續增加，反映我們為支持業務增長而增聘員工及增加經營性負債。我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購並將其資產併入本集團綜合財務報表後，我們的其他應付款項大幅增加至人民幣164.7百萬元，包括賬面值為人民幣107.0百萬元的股息應付款項。我們亦錄得與[編纂]相關的應計開支增加。

財 務 資 料

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們主要通過股東注資及經營所得現金為運營提供資金。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
				(未經審核)	
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

經營活動所得現金淨額

於往績記錄期間，我們經營活動所得現金主要來自於銷售產品及解決方案所產生的收入。經營活動所用現金主要用於購買直接材料、向員工支付薪金及其他營運開支。

財務資料

截至2025年8月31日止八個月，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣9.2百萬元。期內，我們運營資金變動前的營運現金流入為人民幣74.4百萬元。我們的現金流受到營運資金調整的負面影響，其中主要包括(i)存貨增加人民幣21.6百萬元，(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣9.7百萬元，(iii)其他應收款項、預付款項及按金增加人民幣26.3百萬元，及(iv)貿易應付款項、應付票據及其他應付款項減少人民幣12.3百萬元，部分被(v)合約負債增加人民幣9.3百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，本集團擁有經營活動所得現金淨額人民幣140.1百萬元。本年度，扣除營運資本變動前的經營現金流入為人民幣154.3百萬元。我們的現金流量受到營運資本調整的正面影響，該等調整主要包括(i)貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加人民幣20.8百萬元，及(ii)合約負債增加人民幣5.8百萬元，部分被(iii)存貨增加人民幣9.3百萬元，(iv)貿易應收款項及應收票據增加人民幣12.5百萬元，及(v)其他應收款項、預付款項及按金增加人民幣5.5百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們擁有經營活動所得現金淨額人民幣144.1百萬元。本年度，扣除營運資本變動前的經營現金流入為人民幣124.4百萬元。我們的現金流量受到營運資本調整的正面影響，該等調整主要包括(i)存貨減少人民幣17.8百萬元；(ii)貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加人民幣10.0百萬元；及(iii)應收關聯方款項減少人民幣4.9百萬元，部分被(iv)貿易應收款項及應收票據增加人民幣11.0百萬元及(v)合約負債減少人民幣4.3百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，本集團擁有經營活動所得現金淨額人民幣69.2百萬元。本年度，扣除營運資本變動前的經營現金流入為人民幣82.1百萬元。我們的現金流量受到營運資本調整的負面影響，該等調整主要包括(i)存貨增加人民幣8.2百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣6.5百萬元；及(iii)其他應收款項、預付款項及按金增加人民幣5.3百萬元，部分被(iv)應收關聯方款項減少人民幣13.1百萬元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

於往績記錄期間，投資活動所得現金主要來自於出售短期定期存款及按公允價值計入損益的金融資產到期。投資活動所用現金主要用於購買按公允價值計入損益的金融資產、存入銀行的定期存款以及收購一間附屬公司。

財務資料

截至2025年8月31日止八個月，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣89.3百萬元，主要歸因於(i)存入短期定期存款人民幣30.0百萬元，(ii)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣16.0百萬元，及(iii)為收購一間附屬公司產生現金流出淨額人民幣157.8百萬元，部分被(iv)提取短期定期存款所得款項人民幣100.0百萬元及(v)按公允價值計入損益的金融資產到期所得款項人民幣29.2百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣155.9百萬元，主要歸因於(i)存入短期定期存款人民幣409.9百萬元；及(ii)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣89.0百萬元，部分被(iii)提取短期定期存款所得款項人民幣233.5百萬元及(iv)按公允價值計入損益的金融資產到期所得款項人民幣111.6百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣134.5百萬元，主要歸因於(i)存入短期定期存款人民幣206.1百萬元；及(ii)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣371.0百萬元，部分被(iii)提取短期定期存款所得款項人民幣45.0百萬元及(iv)按公允價值計入損益的金融資產到期所得款項人民幣399.8百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣54.2百萬元，主要歸因於(i)存入短期定期存款人民幣15.0百萬元，及(ii)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣212.9百萬元，部分被(iii)按公允價值計入損益的金融資產到期所得款項人民幣177.3百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用) 現金淨額

於往績記錄期間，融資活動所得現金主要來自於股東注資和借款。融資活動所用現金主要用於支付股息以及償還借款和租賃負債。

截至2025年8月31日止八個月，本集團的融資活動所得現金淨額為人民幣258.2百萬元，主要歸因於(i)股東注資所得款項人民幣64.6百萬元，及(ii)銀行借款所得款項人民幣200.0百萬元，部分被(iii)償還租賃負債人民幣4.6百萬元所抵銷。

截至2024年12月止年度，本集團的融資活動所得現金淨額為人民幣66.4百萬元，主要歸因於(i)股東注資所得款項人民幣90.0百萬元，部分被(ii)已付股息人民幣15.0百萬元及(iii)償還租賃負債人民幣5.0百萬元所抵銷。

財務資料

截至2023年12月止年度，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣6.1百萬元，主要歸因於(i)償還借款人民幣5.0百萬元及(ii)償還租賃負債人民幣3.8百萬元，部分被(iii)銀行借款所得款項人民幣3.0百萬元所抵銷。

截至2022年12月止年度，本集團的融資活動所得現金淨額人民幣19.3百萬元，主要歸因於(i)股東注資所得款項人民幣56.7百萬元及(ii)銀行借款所得款項人民幣5.0百萬元，部分被(iii)已付股息人民幣30.0百萬元及(iv)償還借款人民幣9.1百萬元所抵銷。

流動資產淨值

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	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
流動資產				
存貨	52,768	33,976	42,095	115,293
貿易應收款項及應收票據....	25,335	36,115	48,115	107,420
其他應收款項、預付款項				
及按金.....	13,282	4,985	10,044	36,373
合約資產.....	177	—	60	—
可收回稅款.....	901	1,631	3,863	9,132
按公允價值計入				
損益的金融資產	61,918	34,974	13,068	70,502
應收關聯方款項	1,263	874	626	924
已質押及受限制銀行存款....	1,007	—	—	27,636
短期定期存款	15,075	176,755	354,076	285,717
現金及現金等價物	68,729	72,026	122,586	300,905
流動資產總值	240,455	361,336	594,533	953,902
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及				
其他應付款項	36,778	46,807	68,113	224,823
應付關聯方款項	321	241	1	1,282
應付稅項.....	—	4,191	—	1,465
銀行借款.....	4,781	2,802	—	39
租賃負債.....	3,089	3,762	6,454	7,096
合約負債.....	7,339	3,062	8,837	21,499
撥備	1,028	2,275	4,059	5,329
遞延收入.....	—	—	—	1,078
流動負債總額	53,336	63,140	87,464	262,611
流動資產淨值	187,119	298,196	507,069	691,291

財務資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，我們錄得流動資產淨值狀況。

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，部分由(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298.2百萬元增加至截至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。

上市規則第4.05A條項下的重大收購事項

於2025年8月31日，我們完成了一項垂直收購，使我們能夠將業務範圍擴張至價值鏈的上游。目標公司，即上海色如丹（「目標公司」），主要從事油墨生產業務。該收購事項構成上市規則第4.05A條項下的重大交易。請參閱「歷史、發展及重組－重大收購、出售及合併」。

為便於[編纂]了解目標公司於往績記錄期間及收購完成前的財務表現，我們將目標公司於收購前的財務資料載列如下。有關目標公司於收購前的財務資料的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告第IV節及第V節。

上海色如丹

上海色如丹於2005年12月27日註冊成立，並於2025年8月被我們收購。下表概述上海色如丹於收購前期間（自2022年1月1日至2025年8月31日）的綜合全面收益財務報表的主要組成部分。

財 務 資 料

綜合損益及其他全面收益表

	截至12月31日止年度			截至8月31日
	2022年	2023年	2024年	止八個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	129,942	143,941	171,990	148,691
銷售成本.....	(79,362)	(84,896)	(93,674)	(80,948)
毛利	50,580	59,045	78,316	67,743
行政開支.....	(11,743)	(12,321)	(12,039)	(7,192)
研發開支.....	(6,241)	(10,518)	(10,518)	(5,939)
銷售及分銷開支	(451)	(996)	(1,212)	(1,008)
財務成本.....	(2,757)	(8,640)	(1,133)	(188)
其他收入、開支、收益及 虧損淨額.....	8,168	4,343	4,031	2,551
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」） 模式下的減值虧損（扣除撥回）...	(270)	720	(84)	(1,031)
除稅前利潤.....	37,286	31,633	57,361	54,936
所得稅開支.....	(4,325)	(2,523)	(7,451)	(7,873)
年／期內利潤及全面收益總額	32,961	29,110	49,910	47,063

財 務 資 料

綜合財務狀況表

	於12月31日			於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				
物業、廠房及設備	142,109	130,029	119,884	113,817
使用權資產	23,689	22,620	22,460	22,011
無形資產	815	717	845	765
遞延稅項資產	2,330	337	131	348
其他應收款項、預付款項及按金 ...	141	84	—	—
非流動資產總值	169,084	153,787	143,320	136,941
流動資產				
存貨	49,654	46,645	49,562	51,299
貿易應收款項及應收票據	30,260	18,021	26,007	50,263
其他應收款項、預付款項及按金 ...	18,510	13,873	4,642	4,315
可收回稅項	—	1,578	—	—
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」) 的金融資產	71,609	28,447	55,740	70,502
應收股東款項	—	2	107	195
已質押銀行存款	1,332	—	19,715	17,636
現金及現金等價物	33,717	36,166	51,141	160,134
流動資產總值	205,082	144,732	206,914	354,344
流動負債				
貿易及其他應付款項	17,000	11,357	29,402	150,279
應付股東款項	—	—	546	452
應付稅項	4,897	—	1,995	1,301
銀行借款	33,412	19,056	9,055	—
租賃負債	562	—	158	161
合約負債	—	146	48	3,354
遞延收入	—	—	—	1,078
流動負債總額	55,871	30,559	41,204	156,625
流動資產淨值	149,211	114,173	165,710	197,719
非流動負債				
銀行借款	28,998	29,434	20,375	100
遞延收入	1,078	1,078	1,078	—
租賃負債	—	—	219	139
非流動負債總額	30,076	30,512	21,672	239
資產淨值	288,219	237,448	287,358	334,421
資本及儲備				
股本	47,831	42,950	42,950	52,494
儲備	240,388	194,498	244,408	281,927
權益總額	288,219	237,448	287,358	334,421

財務資料

營運資本充足性

經計及我們目前可使用的財務資源（其主要為內部資源及[編纂]估計[編纂]），董事確認，我們的營運資本足以滿足目前及自本文件日期起計未來最少12個月的需求。

董事並不知悉任何其他將對本集團資金流動性產生重大影響的因素。有關滿足現有營運所需資金及為未來計劃提供資金的更多詳情，請參閱本文件標「未來計劃及[編纂]」的章節。

資本支出

於往績記錄期間，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，本集團產生的資本支出分別為人民幣4.3百萬元、人民幣12.0百萬元、人民幣23.6百萬元及人民幣15.6百萬元，其中大部分與購買固定資產、無形資產及租賃物業的使用權資產相關。

合約及資本承擔

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，本集團概無任何重大合約及資本承擔。於往績記錄期間，我們的債務和資本承擔均未發生任何重大變化。

債務

債務聲明

於往績記錄期間，我們的債務主要包括租賃負債和借款。下表載列我們截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的債務明細。

	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
流動負債				
租賃負債.....	3,089	3,762	6,454	7,096
銀行借款.....	4,781	2,802	—	39
	<u>7,870</u>	<u>6,564</u>	<u>6,454</u>	<u>7,135</u>

財 務 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
非流動負債				
租賃負債.....	5,033	2,863	13,469	14,553
銀行借款.....	—	—	—	200,100
	5,033	2,863	13,469	214,653
總計	12,903	9,427	19,923	221,788

銀行借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，我們的銀行借款分別為人民幣4.8百萬元、人民幣2.8百萬元、零及人民幣200.1百萬元。我們的銀行借款從截至2024年12月31日的零增加至截至2025年8月31日的人民幣200.1百萬元，主要由於為我們收購上海色如丹提供資金而訂立銀行貸款。

我們的銀行借款協議包含商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契約。截至2025年8月31日，本集團的未動用銀行信貸額度為人民幣37.4百萬元。

租賃負債

我們的租賃負債主要指租期內與租賃物業（其主要用作辦公室及員工宿舍）相關的租賃付款義務。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，我們的租賃負債分別約為人民幣8.1百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣19.9百萬元及人民幣21.3百萬元。

我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣8.1百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣6.6百萬元，主要由於租金結算。截至2024年12月31日，租賃負債增加至人民幣19.9百萬元，主要由於就辦公場所及員工宿舍簽訂新租約。截至2025年8月31日，租賃負債增加至人民幣21.6百萬元，歸因於我們於2025年8月31日完成對上海色如丹的收購並將其負債併入本集團綜合財務報表。

財務資料

或有負債

截至最後實際可行日期，我們概無任何重大或有負債。

除上文所披露者外，截至債務聲明的最後實際可行日期，我們概無任何銀行及其他貸款，或任何已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、銀行透支、借款或類似債項、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購或融資租賃承擔、擔保或其他重大或有負債。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的任何未償還債務均不受任何重大契約規限，並且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，未發生任何違反契約的情況。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲取銀行貸款及其他借款方面未遭遇任何困難，並未拖欠任何銀行貸款及其他借款，亦並未違反契約。

董事確認，自最後實際可行日期起及直至本文件日期，我們的債務並未出現任何重大變動。

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／ 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
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
資產回報率 ⁽⁶⁾	25.3%	29.6%	22.2%	4.8%
權益回報率 ⁽⁷⁾	32.7%	35.8%	26.4%	12.0%
收入增長率 ⁽⁸⁾	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。

財務資料

- (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) 資產回報率基於年／期內淨利潤除以資產總值期末結餘再乘以100%計算得出。
- (7) 權益回報率基於年／期內淨利潤除以權益總額期末結餘再乘以100%計算得出。
- (8) 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%。

有關市場風險的定量及定性披露

我們面臨市場變化導致的市場風險，如信貸風險、流動資金風險和貨幣風險。

信貸風險

我們面臨與銀行結餘及現金、受限制銀行存款、原始到期期限為三個月以上的銀行存款、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及應收關聯方款項有關的信貸風險。以上各類金融資產的賬面值指我們就金融資產面臨的最大信貸風險。我們的銀行結餘及現金、受限制銀行存款及原始到期期限為三個月以上的銀行存款主要存放於中國內地國有或信譽良好的金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。我們認為該等工具的信貸風險低，乃由於其違約風險低，而交易對手有充足能力在近期履行其合約現金流責任。於往績記錄期間已識別的信貸虧損微不足道。我們認為其他方違約並無帶來重大信貸風險及重大虧損。

我們僅與享負盛名兼信譽良好的各方進行交易。按照我們的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶必須通過信貸核實程序後，方可作實。就其他應收款項及其他資產而言，管理層基於歷史結算記錄及過往經驗，定期對其他應收款項的可收回性進行集體評估及單獨評估。董事認為，其他應收款項的未償還結餘不存在重大信貸風險。關於貿易應收款項及應收票據引起的信貸風險敞口的更多定量數據披露於本文件「附錄一 — 會計師報告」章節附註21。

財務資料

流動資金風險

本集團管理流動資金的方法是盡可能確保在正常和緊張的情況下有充足的現金償還到期債務，且不會造成不可接受的虧損或損害本集團的聲譽。本集團的政策是定期監控當前及預計的流動資金需求，以確保維持充足的現金儲備，以滿足其短期及長期的流動資金需求。

有關我們金融負債到期情況的更多詳情，請參閱本文件「附錄一 — 會計師報告」章節附註38。

貨幣風險

外匯風險是指因外匯匯率變動而導致的虧損風險。人民幣與我們經營業務所涉及的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響我們的財務狀況和經營業績。

[編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]和其他費用。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]估計[編纂]總額的[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。

財務資料

股息

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。

我們既無固定的股息政策，亦無預設股息派發比率。

於2022年、2023年及2024年，我們分別就截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度宣派發股息人民幣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。

可供分派儲備

截至2025年8月31日，本集團有留存利潤人民幣251.8百萬元，作為可供分派予我們的權益股東的儲備。

資產負債表外安排

於往績記錄期間，我們並無任何重大資產負債表外安排，亦並無向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持的任何非併表實體的任何可變權益。截至最後實際可行日期，我們概無達成任何資產負債表外交易。

財 務 資 料

重大關聯方交易

我們不時與關聯方達成交易。董事確認，本文件附錄一所載會計師報告附註40所列的各項關聯方交易均由各方於日常業務過程中按公平原則及參考正常的商業條款進行。董事亦認為，於往績記錄期間，我們的關聯方交易不會影響我們於有關年度的經營業績，亦不會使我們的歷史業績無法反映未來表現。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值

有關更多詳情，請參閱本文件「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」一節。

無重大不利變動

經審慎周詳考慮後，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不利影響的事件。

須根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何須根據上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱「業務－我們的發展戰略」。

所得款項用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]（即[編纂]範圍每股H股[編纂]至[編纂]的中位數），經扣除我們就[編纂]已付及應付的[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]。

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。具體而言：
 - (i) [編纂]約[編纂]或[編纂]，將分配予收購、安裝及升級硬件及軟件。我們計劃採購及安裝研發硬件設備，例如墨滴觀測儀、工藝測試機及打印機，以增強打印工藝的核心技術及改善打印性能。此外，我們將投資於軟件解決方案，包括ERP系統等信息管理系統和數據庫軟件許可費，以加強我們的研發能力，加快創新周期，並支持開發出功能性、可靠性和連接性全面提升的下一代打印控制系統和打印基礎設施。這將促進即時打印技術在消費品及工業品中的廣泛應用，最終增加我們的市場份額；及
 - (ii) [編纂]約[編纂]或[編纂]，將用於購置及翻新物業，以建立集研發、辦公及行政職能於一體的綜合中心。該中心將包含研發及行政辦公室、測試設施、研究實驗室以及用於測試材料的智能倉儲空間。投資建設辦公基礎設施對於我們進一步推進對打印控制系統及打印基礎設

未 來 計 劃 及 [編 纂]

施產品種類的研發以及支持我們的長期增長戰略至關重要，其可提供現代化的實體空間和技術基礎，幫助我們吸引頂尖人才，提高營運效率並確保戰略舉措無縫執行。

- [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。更多詳情請參閱「業務－我們的發展戰略－強化研發聚焦，拓寬市場覆蓋至更廣泛的應用場景及優化打印創新服務，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」。具體而言，
 - (i) [編纂]約[編纂]或[編纂]，將分配予開發智能工業打印服務平台。該投資將主要用於購買機器及軟件，包括打印機、包裝機及智能系統。該計劃旨在構建一個一體化、由AI驅動的即時打印生態系統，將內容創作、產品定制和智能生產無縫連接；
 - (ii) [編纂]約[編纂]或[編纂]，將分配予持續開展人才培養與招聘，以加強並擴充研發團隊。我們力求通過提供具競爭力的薪酬方案吸引人才，進而充實人才儲備；及
 - (iii) [編纂]約[編纂]或[編纂]，將投資於物業購置及翻新、購買和升級先進的實驗設備以及加強SaaS平台，支持整個研發生命周期。此等設施將專門用於支持新研發需求，助力我們加速技術突破，推動打印創新服務在前沿應用場景中的持續發展。經增強的SaaS平台將使我們能夠驗證新概念、改進設計並加快開發過程，推動創新並擴展即時打印在消費和工業市場的應用界限。此項投入將確保我們立足於創新最前沿。
- [編纂]約[編纂]或[編纂]，將分配予投資上海色如丹。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

未 來 計 劃 及 [編 纂]

供優質即時打印解決方案的承諾相符。我們擬翻新及重建上海色如丹的設施及翻新湖北色如丹的新生產設施；且我們將採購及安裝生產設備、機器及系統以支持可持續且高效的生產。

- [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。詳情請參閱「業務－我們的發展戰略－拓展我們的國際市場版圖，提升品牌影響力與知名度」。具體而言，我們計劃為海外銷售及營銷團隊租賃辦公場地，搭建海外銷售網絡，從而提供更快速、更貼合本地需求的支持服務。為進一步提升服務響應效率及客戶參與度，我們擬招募熟諳區域市場動態的資深銷售及營銷人才。同時，我們亦將投入資金開展各類營銷活動，包括投放廣告、參加國際行業展會及論壇等，以提升品牌知名度，深化客戶合作關係。通過該等協同投資，我們旨在打造穩健且高效響應的全球銷售網絡，推動業務可持續增長，並鞏固自身市場地位。
- [編纂]約[編纂]或[編纂]將用作營運資金及一般公司用途。

倘[編纂]定為每[編纂][編纂]（即本文件所述[編纂]範圍的上限）並假設[編纂]未獲行使，我們將收取額外[編纂]約[編纂]。

倘[編纂]定為每[編纂][編纂]（即本文件所述[編纂]範圍的下限）並假設[編纂]未獲行使，則[編纂]將減少約[編纂]。倘[編纂]多於或少於預期，我們將按比例調整上述用途的[編纂]分配。

倘[編纂]獲悉數行使，則我們將收取的額外[編纂]將為(i)[編纂]（假設[編纂]為每[編纂][編纂]，即本文件所述[編纂]範圍的上限）；(ii)[編纂]（假設[編纂]為每[編纂][編纂]，即本文件所述[編纂]範圍的中位數）；及(iii)[編纂]（假設[編纂]為每[編纂][編纂]，即本文件所述[編纂]範圍的下限）。倘[編纂]獲行使，因此因行使任何[編纂]收取的額外[編纂]將按比例用於上述用途。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

倘[編纂]並未立即用作上述用途，且在適用法律及法規允許的範圍內，我們僅會將並非即時用於所披露用途的[編纂][編纂]，存入持牌商業銀行及／或認可金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規）的短期計息賬戶。倘上述[編纂]擬定[編纂]有任何變動或倘任何[編纂]金額將用於一般公司用途，我們將適時作出公告。

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

以下為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的會計師報告全文(載於第I-[●]至I-[●]頁)，以供收錄於本文件。

致深圳市漢森軟件股份有限公司列位董事、國金證券(香港)有限公司及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-[●]頁至第I-[●]頁所載深圳市漢森軟件股份有限公司(Shenzhen Hosonsoft Co., Ltd.，(譯名僅供識別之用，之前稱為「深圳市漢森軟件有限公司」)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」))的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年以及截至2025年8月31日止八個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入 貴公司日期為[●]的文件(「文件」)而編製，以配合 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板的[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為屬必需的內部控制負責，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定，我們須遵守道德準則，並規劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述獲取合理保證。

附 錄 一

會 計 師 報 告

我們的工作是執程序，以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下均屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製，真實而中肯地反映 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的財務狀況、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年8月31日止八個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準，編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們審閱對追加期間的比較財務資料作出結論。

我們已按照國際審計與鑑證準則理事會頒佈的《國際審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際審計準則進行審核的範圍，故我們無法保證知悉在審核中可能識別的所有重大事項。

附 錄 一

會 計 師 報 告

因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例呈報的事項

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-[●]頁界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載有 貴公司就往績記錄期宣派及派付股息的資料。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製，並由我們按照國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」，亦為 貴公司的功能貨幣）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	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
收入	5	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	6	22,417	21,743	33,825	20,074	10,973
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」） 模式下的減值虧損（扣除撥回）..	7	(2,000)	4,260	(756)	(957)	(1,158)
銷售費用.....		(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.....	8	(821)	(444)	(698)	(366)	(750)
[編纂].....		—	—	[編纂]	—	[編纂]
分佔一間聯營公司之業績.....	18	—	—	—	—	(110)
除稅前利潤.....		71,479	123,575	148,298	103,385	69,179
所得稅開支.....	9	(5,517)	(10,878)	(8,485)	(6,775)	(960)
年／期內利潤	10	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：						
換算海外經營業務而產生之 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
以下人士應佔年／期內利潤 （虧損）：						
貴公司擁有人.....		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
以下人士應佔年／期內全面 收益（開支）總額：						
貴公司擁有人.....		66,123	112,788	139,883	96,629	68,164
非控股權益.....		(156)	(79)	—	—	—
		65,967	112,709	139,883	96,629	68,164
每股盈利						
基本（人民幣元）.....	13	1.14	1.88	2.33	1.61	1.10

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於8月31日
附註		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					
物業、廠房及設備	14	7,721	8,076	9,013	157,390
使用權資產	15	7,410	5,824	18,996	50,068
無形資產	16	481	1,174	1,782	177,856
商譽	17	–	–	–	73,793
於一間聯營公司之投資	18	–	–	–	4,890
購買物業、廠房及設備的預付款項		134	155	1,511	997
遞延稅項資產	19	3,486	3,318	3,398	3,763
其他應收款項、預付款項及按金	22	619	823	1,286	1,417
非流動資產總值		19,851	19,370	35,986	470,174
流動資產					
存貨	20	52,768	33,976	42,095	115,293
貿易應收款項及應收票據	21	25,335	36,115	48,115	107,420
其他應收款項、預付款項及按金	22	13,282	4,985	10,044	36,373
合約資產		177	–	60	–
可收回稅款		901	1,631	3,863	9,132
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產	23	61,918	34,974	13,068	70,502
應收關聯方款項	24(a)	1,263	874	626	924
已質押及受限制銀行結餘	25	1,007	–	–	27,636
短期定期存款	25	15,075	176,755	354,076	285,717
現金及現金等價物	25	68,729	72,026	122,586	300,905
流動資產總值		240,455	361,336	594,533	953,902

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日			於8月31日
	附註	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
流動負債					
貿易應付款項、應付票據及					
其他應付款項	26	36,778	46,807	68,113	224,823
應付關聯方款項	24(b)	321	241	1	1,282
應付稅項		–	4,191	–	1,465
銀行借款	27	4,781	2,802	–	39
租賃負債	28	3,089	3,762	6,454	7,096
合約負債	29	7,339	3,062	8,837	21,499
撥備	30	1,028	2,275	4,059	5,329
遞延收入		–	–	–	1,078
流動負債總額		53,336	63,140	87,464	262,611
流動資產淨值		187,119	298,196	507,069	691,291
資產總值減流動負債		206,970	317,566	543,055	1,161,465
非流動負債					
向非控股權益授予的認沽期權	34	–	–	–	344,557
銀行借款	27	–	–	–	200,100
租賃負債	28	5,033	2,863	13,469	14,553
遞延稅項負債	19	22	–	–	31,921
非流動負債總額		5,055	2,863	13,469	591,131
資產淨值		201,915	314,703	529,586	570,334
資本及儲備					
股本	31(a)	17,036	60,000	61,800	63,093
儲備		184,879	254,703	467,786	254,739
貴公司擁有人應佔權益		201,915	314,703	529,586	317,832
非控股權益		–	–	–	252,502
權益總額		201,915	314,703	529,586	570,334

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於8月31日
	附註	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					
物業、廠房及設備	14	6,712	7,448	6,593	8,740
使用權資產	15	4,729	4,773	10,636	12,754
無形資產	16	481	1,174	1,782	1,891
於附屬公司的投資	41	30,064	35,827	39,827	382,427
於一間聯營公司之投資	18	—	—	—	4,890
遞延稅項資產	19	2,170	2,313	2,535	2,618
購買物業、廠房及設備的預付款項		134	155	599	—
其他應收款項、預付款項及按金	22	341	544	923	1,054
非流動資產總值		44,631	52,234	62,895	414,374
流動資產					
存貨	20	44,845	27,530	34,891	53,490
貿易應收款項及應收票據	21	21,449	31,147	40,546	52,397
可收回稅項		175	—	1,424	9,033
其他應收款項、預付款項及按金	22	5,467	2,325	6,780	23,361
按公允價值計入損益的金融資產	23	61,918	34,974	13,068	—
應收關聯方款項	24(a)	1,160	874	626	687
應收附屬公司款項	24(c)	8,163	1,639	7,211	4,386
已質押及受限制銀行結餘	25	504	—	—	10,000
短期定期存款	25	15,075	176,755	351,726	283,901
現金及現金等價物	25	45,429	28,694	61,283	81,134
流動資產總值		204,185	303,938	517,555	518,389
流動負債					
貿易應付款項、應付票據及					
其他應付款項	26	28,344	39,590	59,943	70,128
應付關聯方款項	24(b)	30	—	1	533
應付稅項		—	4,221	—	—
銀行借款	27	4,781	2,802	—	39
租賃負債	28	1,542	2,893	4,537	5,078
合約負債	29	5,991	2,654	8,243	6,135
應付附屬公司款項	24(d)	5,744	2,104	1,379	10,327
撥備	30	956	2,209	3,877	5,157
流動負債總額		47,388	56,473	77,980	97,397
流動資產淨值		156,797	247,465	439,575	420,992
資產總值減流動負債		201,428	299,699	502,470	835,366

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日			於8月31日
附註		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
非流動負債					
銀行借款.....	27	—	—	—	200,000
租賃負債.....	28	3,897	2,537	6,720	8,600
非即期負債總額.....		3,897	2,537	6,720	208,600
淨資產		197,531	297,162	495,750	626,766
資本及儲備					
股本	31(a)	17,036	60,000	61,800	63,093
儲備	31(b)	180,495	237,162	433,950	563,673
權益總額.....		197,531	297,162	495,750	626,766

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	歸屬 貴公司擁有人								總計
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	盈餘公積金	保留盈利	小計	非控股權益	
	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 (附註i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	16,037	6,237	-	-	8,019	78,686	108,979	(193)	108,786
年內利潤(虧損)	-	-	-	-	-	66,118	66,118	(156)	65,962
年內其他全面收益	-	-	-	5	-	-	5	-	5
股東注資(附註31(a))	999	55,661	-	-	-	-	56,660	-	56,660
確認為分派之股息(附註12) ..	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)	-	(30,000)
收購一間附屬公司的非控股 權益(附註ii)	-	-	153	-	-	-	153	349	502
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	499	(499)	-	-	-
於2022年12月31日	17,036	61,898	153	5	8,518	114,305	201,915	-	201,915
年內利潤(虧損)	-	-	-	-	-	112,776	112,776	(79)	112,697
年內其他全面收益	-	-	-	12	-	-	12	-	12
註銷一間附屬公司時的變現 (附註iii)	-	-	-	-	-	-	-	79	79
貴公司改制為股份有限公司 (附註iv)	42,964	109,016	-	-	(8,518)	(143,462)	-	-	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	6,034	(6,034)	-	-	-
於2023年12月31日	60,000	170,914	153	17	6,034	77,585	314,703	-	314,703
年內利潤	-	-	-	-	-	139,813	139,813	-	139,813
年內其他全面收益	-	-	-	70	-	-	70	-	70
股東注資(附註31(a))	1,800	88,200	-	-	-	-	90,000	-	90,000
確認為分派的股息(附註12) ..	-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)	-	(15,000)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	12,194	(12,194)	-	-	-

附 錄 一

會 計 師 報 告

	歸屬 貴公司擁有人								總計
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	盈餘公積金	保留盈利	小計	非控股權益	
	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 (附註i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年12月31日.....	61,800	259,114	153	87	18,228	190,204	529,586	-	529,586
期內利潤.....	-	-	-	-	-	68,219	68,219	-	68,219
期內其他全面開支.....	-	-	-	(55)	-	-	(55)	-	(55)
股東注資(附註31(a)).....	1,293	63,346	-	-	-	-	64,639	-	64,639
轉撥至法定儲備.....	-	-	-	-	6,595	(6,595)	-	-	-
收購一間附屬公司(附註35) ..	-	-	-	-	-	-	-	252,502	252,502
向非控股權益授出的 認沽期權(附註35).....	-	-	(344,557)	-	-	-	(344,557)	-	(344,557)
於2025年8月31日	<u>63,093</u>	<u>322,460</u>	<u>(344,404)</u>	<u>32</u>	<u>24,823</u>	<u>251,828</u>	<u>317,832</u>	<u>252,502</u>	<u>570,334</u>
於2024年1月1日	60,000	170,914	153	17	6,034	77,585	314,703	-	314,703
期內利潤.....	-	-	-	-	-	96,610	96,610	-	96,610
期內其他全面收益.....	-	-	-	19	-	-	19	-	19
確認為分派之股息(附註12) ..	-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)	-	(15,000)
轉撥至法定儲備.....	-	-	-	-	8,140	(8,140)	-	-	-
於2024年8月31日 (未經審核).....	<u>60,000</u>	<u>170,914</u>	<u>153</u>	<u>36</u>	<u>14,174</u>	<u>151,055</u>	<u>396,332</u>	<u>-</u>	<u>396,332</u>

附註：

- (i) 指於中華人民共和國(「中國」)組成 貴集團的若干實體的法定儲備。根據適用的中國法規，組成 貴集團的已成立中國實體須將其稅後利潤(經抵銷前一年虧損後)的10%撥入法定儲備，直至該儲備達其註冊資本的50%。在轉撥至此儲備前不得向股東分派股息。在取得相關部門批准後，法定儲備可用於彌補以往年度的虧損、擴大現有業務或轉換為公司的額外資本。
- (ii) 於截至2022年12月31日止年度， 貴集團於森彩數字印刷技術(深圳)有限公司的擁有人權益比例透過一系列股權交易由75%增至100%。
- (iii) 於截至2023年12月31日止年度， 貴集團已註銷廣州森航智能系統有限公司。
- (iv) 該金額指 貴公司於截至2023年12月31日止年度改制為股份有限公司的影響。根據中國相關規定，於轉換日期經審計的總淨資產已轉換為 貴公司60,000,000股普通股，每股面值人民幣1元。淨資產中超過股本總額的部分作為股份公司的股本溢價入賬。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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 (未經審核)	人民幣千元
經營活動					
除稅前利潤.....	71,479	123,575	148,298	103,385	69,179
就下列各項作調整：					
利息開支.....	821	444	698	366	750
利息收入.....	(319)	(2,206)	(4,958)	(1,837)	(4,674)
物業、廠房及設備折舊.....	2,553	3,514	3,434	2,294	3,151
使用權資產折舊.....	2,997	3,901	5,185	2,953	5,092
無形資產攤銷.....	73	228	589	395	447
預期信貸虧損模型項下減值					
虧損 (扣除撥回).....	2,000	(4,260)	756	957	1,158
存貨津貼.....	4,039	1,019	1,165	585	(328)
出售物業、廠房及設備之					
(收益) 虧損.....	(219)	(6)	(196)	(169)	112
終止租賃之虧損 (收益).....	3	(30)	(18)	–	(35)
按公允價值計入損益的					
金融資產公允價值					
變動收益.....	(824)	(1,826)	(703)	(461)	(146)
未經變現匯兌收益淨額.....	(542)	92	76	(9)	(465)
於一間聯營公司之投資之					
虧損.....	–	–	–	–	110
營運資金變動前經營現金					
流量.....	82,061	124,445	154,326	108,459	74,351
存貨 (增加) 減少.....	(8,172)	17,773	(9,284)	(10,359)	(21,571)
貿易及票據應收賬款 (增加)					
減少.....	(6,497)	(11,040)	(12,518)	8,360	(9,711)
其他應收賬款、預付款項及					
按金 (增加) 減少.....	(5,273)	8,338	(5,509)	(6,935)	(26,289)
合約資產 (增加) 減少.....	(186)	186	(63)	–	63
撥備增加.....	160	1,247	1,784	2,069	1,270
貿易應付款項、應付票據及					
其他應付款項增加 (減少) ...	146	9,966	20,847	657	(12,292)

附 錄 一

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 (未經審核)	人民幣千元
合約負債增加(減少)	722	(4,277)	5,775	(1,449)	9,307
應收關聯方款項減少(增加) ...	13,115	4,853	2	242	(668)
應付關聯方款項(減少)增加 ...	(1,354)	(80)	(240)	(241)	829
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)
經營活動產生現金淨額	69,206	144,140	140,132	89,059	9,207
投資活動					
已收利息	244	1,608	3,987	1,075	3,033
購買按公允價值計入損益的					
金融資產	(212,900)	(371,000)	(89,000)	(69,000)	(16,000)
存放短期定期存款	(15,000)	(206,082)	(409,850)	(146,500)	(30,000)
購買物業、廠房及設備	(2,835)	(4,151)	(5,346)	(1,617)	(2,989)
收購於一間聯營公司之投資	—	—	—	—	(5,000)
購買無形資產	(327)	(945)	(1,054)	(511)	(556)
按公允價值計入損益的					
金融資產到期所得款項	177,349	399,770	111,609	71,693	29,214
出售物業、廠房及設備所得款項	281	291	236	172	781
提取短期定期存款的所得款項 ..	—	45,000	233,500	86,000	100,000
存放已質押及受限制銀行結餘 ..	(1,007)	—	—	—	(10,000)
提取已質押及受限制銀行結餘 ..	—	1,007	—	—	—
收購附屬公司的現金流出淨額 ..	—	—	—	—	(157,766)
投資活動所用現金淨額	(54,195)	(134,502)	(155,918)	(58,688)	(89,283)

附 錄 一

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 (未經審核)	人民幣千元
融資活動					
股東注資所得款項	56,660	—	90,000	—	64,639
銀行借款所得款項	5,000	3,000	—	—	200,000
已付股息	(30,000)	—	(15,000)	(15,000)	—
償還借款	(9,110)	(4,975)	(2,800)	(2,800)	—
償還租賃負債	(2,935)	(3,782)	(5,041)	(3,181)	(4,649)
已付利息	(827)	(448)	(700)	(368)	(711)
來自非控股股東的注資所得款項	502	79	—	—	—
支付[編纂]	—	—	(41)	—	(1,127)
融資活動產生(所用)的現金					
淨額	19,290	(6,126)	66,418	(21,349)	258,152
現金及現金等價物增加淨額	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
外匯匯率變動之影響	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

歷史財務資料附註

1. 一般資料及歷史財務資料的編製基準

貴公司根據中國公司法於2006年11月9日在中國註冊成立為有限責任公司。貴公司於2023年8月14日由有限責任公司改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點地址載於文件「公司資料」一節。李龍良先生為貴公司創始人及最終控股股東。

貴集團主要從事向打印設備製造商、創作者、商家、即時打印商品工廠及消費者提供數字打印控制系統、打印基礎設施及打印創新服務。

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註3。

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為貴公司經營所在經濟環境的貨幣。

貴公司根據中國相關會計原則及法規編製的法定財務報表，截至2022年12月31日止年度由深圳華眾傑會計師事務所（普通合夥）審核，截至2023年12月31日止年度由天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）審核，截至2024年12月31日止年度由深圳財富會計師事務所（普通合夥）審核。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合貴集團於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，貴集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）.....	金融工具分類及金融工具計量 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）.....	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）.....	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產 出售或投入 ¹
國際財務報告準則會計準則（修訂本）.....	國際財務報告準則會計準則的年度改進第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表中的列報及披露 ³

1 於將予釐定之日期或以後開始之會計年度生效。

2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

附錄一

會計師報告

國際財務報告準則第18號「財務報表之呈列及披露」載列對財務報表中之呈列及披露要求，並將取代國際會計準則第1號「財務報表之呈列」。新準則引入了在損益表中呈列特定類別和定義小計的新要求；於財務報表附註中披露管理層界定的表現計量，並改善於財務報表中披露的資料匯總及分解。亦就國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。應用新準則將不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響綜合損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表的呈列及未來財務報表的披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團綜合財務報表的影響。

除上文提及之新訂國際財務報告準則會計準則外， 貴公司董事（「董事」）預期應用所有經修訂國際財務報告準則會計準則於可見將來不會對 貴集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

3. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。為編製過往財務資料，倘合理預期某項資料會影響主要使用者所作之決定，該等資料即視為關鍵。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露事項。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具於各報告期末以公允價值計量，詳見下文的會計政策。

合併基準

歷史財務資料納入 貴公司及由 貴公司及其子公司控制的實體的財務報表。下列情況下 貴公司擁有控制權：

- 可對被投資者行使權力；
- 從參與被投資者之業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力借行使其權力而影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化， 貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

自 貴集團取得有關附屬公司之控制權起開始計入綜合賬內，並於 貴集團失去其控制權時終止。具體而言， 貴集團於年度／期間購入或出售的附屬公司的收入及開支，按自 貴集團獲得控制權當日起至 貴集團失去附屬公司控制權當日止，計入歷史財務資料內。

利潤或虧損以及其他全面收益的各項目歸屬於 貴公司擁有人及非控制股東權益。附屬公司之全面收益總額歸於 貴公司擁有人及非控股權益，即使將導致非控股權益的金額為負數。

如有必要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

與集團成員公司之間的交易有關的所有集團內部資產與負債、權益、收入、支出及現金流量在合併時悉數抵銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於附屬公司之非控股權益與 貴集團於當中之權益分開呈列，並指現時之擁有權權益，賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

貴集團於現有附屬公司權益之變動

倘 貴集團於附屬公司的權益出現變動，但並未導致 貴集團失去對該附屬公司的控制權，則以權益交易入賬。 貴集團權益的相關組成部分及非控股權益的賬面值已予調整，以反映其於附屬公司的相對權益變動，包括根據 貴集團及非控股權益的比例權益在 貴集團與非控股權益之間重新分配相關儲備。

非控制性權益之調整額與已付或已收代價公允價值之間的差額，直接於權益確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

業務合併

業務合併業務為一組活動及資產之完整組合，包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者必須對創造產出的能力有重大貢獻。如果所獲得的流程對繼續生產產出的能力至關重要，包括擁有從事相關流程的必要技能、知識或經驗的有組織的勞動力，或該等流程對繼續生產產出的能力有重大貢獻，並被認為屬獨特或稀缺，或在不付出重大成本、努力或延誤繼續生產產出的能力的情況下無法替代，則被認為屬實質性。

業務合併按收購法列賬。於業務合併中轉讓之代價乃按公平價值計量，而該公平價值為 貴集團所轉讓資產、 貴集團就被收購方前擁有人所產生負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益於收購日期的公平價值的總和。與收購相關的費用通常於收益表中確認。

所收購的可識別資產及所承擔負債必須符合財務報告概念框架（「概念框架」）內資產及負債的定義，惟國際會計準則第37號撥備、或有負債及或有資產或香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第21號徵費範圍內的交易及事件除外，於該情況下， 貴集團應用國際會計準則第37號或香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第21號而非概念框架以識別其在業務合併中所承擔的負債。

於收購日期，所收購之可識別資產及所承擔之負債乃按公允價值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債，以及與僱員福利安排有關的資產或負債，分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方之以股份付款安排或 貴集團訂立之以股份付款安排以取代被收購方之以股份為基準之付款安排有關之負債或股本工具，乃於收購日期按國際財務報告準則第2號「以股份為基準之付款」計量（見下文會計政策）；
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售資產（或出售組別）根據該準則計量；及
- 租賃負債按餘下租賃款項的現值（定義見國際財務報告準則第16號租賃）確認及計量，猶如已收購的租賃於收購日期為新租賃，惟不包括(a)租期於由收購日期起計12個月內結束；或(b)相關資產為低價值資產的租賃。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並作出調整以反映與市場條款相比的有利或不利租賃條款。

附 錄 一

會 計 師 報 告

商譽乃按已轉讓代價、非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方先前持有之被收購方股權的公允價值(如有)之總和超出於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債之淨額計量。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔相關附屬公司資產淨值之非控股權益，可初步按非控股權益按比例分佔之被收購方可識別資產淨值已確認金額或公允價值計量。

商譽

因收購業務而產生之商譽按於收購業務當日確立之成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽會分配至預期將自合併協同效益獲益的 貴集團各個現金產生單位(「現金產生單位」)，這屬於監察商譽作內部管理目的而不大於經營分部的最低層級。

獲分配商譽的現金產生單位會每年進行減值測試，但如果有跡象顯示某現金產生單位可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。就於報告期內進行之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該報告期間末前進行減值測試。如可收回金額少於其賬面值，則減值虧損先予分配以減少任何商譽的賬面值，再基於該單位各資產的賬面值按比例分配予該單位其他資產。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何已識別減值虧損於 貴公司財務狀況表列賬。

於一間聯營公司之投資

聯營企業指 貴集團能夠對其施加重大影響的企業。重大影響力指參與被投資公司的財務及經營決策的權力，但並非對該等決策的控制或共同控制。

聯營公司的業績以及資產及負債乃採用權益會計法併入該等綜合財務報表，作權益會計用途的聯營公司財務報表以 貴集團對類似情況同類交易及事件所採用的相同會計政策編製。根據權益法，於一間聯營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表內確認，並於其後調整以確認 貴集團應佔的該聯營公司損益及其他全面收益。對於損益及其他綜合收益以外之聯營公司資產淨值之變動，不予確認，除非該等變動導致 貴集團持有之擁有權益出現變動。

在被投資對象成為一間聯營公司當日，於一間聯營公司之投資採用權益法入賬。取得聯營企業中的投資時，投資成本超過 貴集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資的賬面值內)。

貴集團評估是否有客觀證據顯示於一間聯營公司的權益可能減值。若存在任何客觀證據，則將投資之全部賬面值(包括商譽)根據國際會計準則第36號「資產減值」(「國際會計準則第36號」)進行減值測試。作為單一資產，透過比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與其賬面值。已確認的任何減值虧損並未分配至構成該投資賬面值一部分的任何資產(包括商譽)。

當集團實體與 貴集團的聯營公司進行交易時，與該聯營公司進行交易所產生的損益於 貴集團的綜合財務報表確認，惟僅以與 貴集團無關的聯營公司權益為限。

附 錄 一

會 計 師 報 告

來自客戶合約的收入

有關 貴集團客戶合約相關之會計政策之資料於附註5提供。

租賃

貴集團根據國際財務報告準則第16號租賃（「國際財務報告準則第16號」）的定義，於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後出現變動。

貴集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分

就包含租賃部分以及一項或以上額外租賃或非租賃部分之合約而言， 貴集團會按照租賃部分之相應獨立價格及非租賃部分之合計獨立價格，將合約代價分配至各租賃部分。

使用權資產

使用權資產成本包括租賃負債的初始計量金額。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並按租賃負債的任何重新計量調整。

使用權資產於其租期內按直線基準折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨條目。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團以於該日期尚未支付的租賃租金的現值確認並計量租賃負債。於計算租賃款項的現值時，倘無法確定租賃內含的利率， 貴集團會使用於租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款予以調整。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨條目。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，有關實體以功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行之交易按交易當日的匯率確認。在各報告期末，以外幣計價之貨幣性項目均按該日之現行匯率重新換算。按公平價值列賬並以外幣列值的非貨幣項目按釐定公平價值日期的通行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目，不予重新換算。

有關結清貨幣項目及重新換算貨幣項目產生之匯兌差異乃於其產生之期間在損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言， 貴集團業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為 貴集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目按期內平均匯率換算。所產生匯兌差額（如有）於其他全面收益中確認並於換算儲備項下之權益中累計。

附 錄 一

會 計 師 報 告

借貸成本

所有借款成本均於其產生期間在損益內確認。

政府補助

政府補助於合理確定 貴集團將符合所附帶的條件及將獲發補助前不予確認。

倘政府補助乃用作補償支出或已發生之虧損，或乃為給予 貴集團及時財務支援而授出，且無未來相關成本，則在應收期間於損益中確認。該等補助於「其他收入」中列示。

僱員福利

退休福利成本

向國家管理的退休計劃（被分類為界定供款計劃）作出的付款於僱員提供服務而可享有該等供款時作為開支確認。

辭退福利

終止福利負債於 貴集團實體不再提取終止福利或確認任何相關重組成本兩者間較早者確認。

短期僱員福利

短期僱員福利按當僱員提供服務時預期支付的福利之未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另一項國際財務報告準則會計準則規定或允許將福利計入資產成本中。

在扣除任何已支付的金額後，就累計予僱員的福利（例如工資及薪金）確認負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算的以股份為基礎的付款交易

向僱員作出的以權益結算的以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的以股權結算以股份為基礎的付款的公允價值（並無計及所有非市場歸屬條件），根據 貴集團對最終將會歸屬的權益工具的估計於歸屬期內以直線法支銷，同時相應調增權益（股份溢價）。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬之股本工具數目之估計。修訂原估計之影響（如有）於損益中確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對股份溢價作出相應調整。

於授出的股份獎勵歸屬時，先前於股份支付儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

附 錄 一

會 計 師 報 告

現時應付的稅項乃按年度／期間應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前利潤，是由於其他年度／期間之應課稅或可扣減收入或開支及毋須課稅或不可扣稅之項目所致。貴集團的即期稅項負債按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按於過往財務資料內之資產及負債賬面值與用於計算應課稅利潤之相應稅基間之暫時性差額確認。遞延稅項負債一般會確認所有應課稅暫時性差額。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差異確認，惟以可能有應課稅利潤可用作抵銷該等可扣減暫時差異為限。倘暫時差額乃自並不影響應課稅利潤或會計利潤的交易中的資產及負債初步確認產生及交易時不產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差額，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）按預期結算負債或變現資產期間內所適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映貴集團於各報告期末預期收回或結清其資產及負債賬面值之方式可能會帶來之稅務後果。

就將減稅項歸屬於租賃負債的租賃交易而言，貴集團分別對租賃負債及相關資產應用國際會計準則第12號「所得稅」（「國際會計準則第12號」）的規定。在很可能取得能利用該可抵扣暫時性差異來抵扣的應課稅利潤的限度內，貴集團會確認有關租賃負債的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。

當有可合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

當期及遞延稅項於損益內確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或持作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按其成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

資產（在建物業除外）確認的折舊乃以成本扣減其剩餘價值後在估計可使用年期用直線法計算。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計之變動影響，按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產並無未來經濟利益時取消確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損（釐定為銷售所得款項與該資產賬面值的差額）於損益確認。

無形資產

業務合併所收購的無形資產

業務合併所收購的無形資產與商譽分開確認，並按於收購日的公允價值（視為其成本）進行初始確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於初始確認後，於業務合併中購入可使用年期有限的無形資產按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損呈報。有限使用年期之無形資產攤銷於其估計可使用年內按直線基準確認。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末檢討，而估計之任何變動影響按未來適用法予以入賬。業務合併中收購之具無限使用年期無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。倘無法確認內部產生的無形資產，開發開支於其產生期間於損益中確認。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)減值

於各報告期末，貴集團會審閱其物業、廠房及設備、使用權資產以及固定使用年期無形資產的賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則估計有關資產之可收回金額，以釐定減值虧損程度(如有)。具有無限可使用年期之無形資產至少每年及每當可能存在減值跡象時測試減值。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別估計。如不可能單獨估計可收回金額，貴集團會估計該資產所屬之現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位減值時，倘可確立合理及一致的分配基準，則公司資產分配至相關現金產生單位，或分配至可確立的合理及一致的分配基準的最小組別現金產生單位。可收回金額按企業資產所屬之現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值作比較。

可收回金額為公允價值扣除出售成本與使用價值兩者之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及與未經調整未來現金流量估計的資產(或現金產生單位)有關的特定風險。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回數額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。在分配減值虧損時，減值虧損會首先用作減低任何商譽(倘適用)的賬面值，其後則以該單位或現金產生單位組別內各資產的賬面值比例基準分配至該單位的其他資產。資產的賬面值不會減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)與零中的最高者。本來應分配至該項資產的減值虧損金額應按比例分配至該單位或該組現金產生單位中的其他資產。減值損失即時於損益中確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表列報的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括原到期日為三個月或以下的短期存款。現金等價物乃為滿足短期現金承擔而持有，而非用作投資或其他用途。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

附 錄 一

會 計 師 報 告

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減完成時所有估計成本及進行銷售之必要成本。出售所需之成本包括出售直接應佔之增量成本及 貴集團進行銷售所需產生之非增量成本。

撥備

當 貴集團因過往事件而承擔現有責任（法律上或推定上），且 貴集團可能將被要求履行該責任，及可以可靠地估算該責任金額，則會確認撥備。

已確認為撥備的金額為於各報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計，計及有關責任的風險及不確定因素。倘使用抵償該當前責任的估計現金流量計量撥備，則其賬面值為該等現金流量的現值（倘貨幣時間值的影響重大）。

與銷售印刷控制系統產品有關的客戶合約項下保證型質保責任之預期成本撥備於有關產品銷售日期按董事對履行 貴集團責任所需開支之最佳估計確認。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產均按結算日基準確認及終止確認。以常規購買或出售方式購買或出售金融資產要求在相關市場之規例或慣例設定之時間內交付資產。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項初步按國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」（「國際財務報告準則第15號」）計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產除外）直接應佔的交易成本，於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或自金融資產或金融負債的公允價值中扣除（如適用）。收購按公允價值計入損益的金融資產而直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及分配相關期間之利息收入和利息開支之方法。實際利率為按金融資產或金融負債的預期年期或（如適用）較短期間準確貼現估計未來現金收款及付款（包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）至初始確認賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 該金融資產乃在以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付尚未償還本金額之本金及利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(i) 攤銷成本及利息收入

對於隨後以攤銷成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後續出現信用減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤餘成本乘以實際利率確認。倘該信貸減值金融工具的信貸風險改善，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期初起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產在每個報告期末按其公允價值計量，其中任何公允價值所產生之收益或虧損則於損益內確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損模型對須根據國際財務報告準則第9號「金融工具」（「國際財務報告準則第9號」）進行減值評估的金融資產（包括銀行結餘、已質押及受限制銀行結餘、短期定期銀行存款、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、合約資產以及應收附屬公司／關聯方款項）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

全期預期信貸虧損乃相關工具預計年期內可能發生之所有違約事件所導致之預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損（「十二個月預期信貸虧損」）指預計於報告日期後十二個月內金融工具可能發生的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃按 貴集團過往信貸損失的經驗進行，並就債務人、整體經濟情況及評估於報告日期的當前情況及對未來情況的預測的特定因素作出調整。

貴集團通常對貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言， 貴集團按相等於十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，則 貴集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃視乎自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否大幅增加。

(i) 信貸風險的顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已顯著增加時， 貴集團比較金融工具於各報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時， 貴集團會考慮合理且具有理據支持的定量及定性資料，包括歷史經驗及無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否有顯著增加時會考慮下列資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信用評級實際或預計會嚴重惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著轉差，例如應收貿易賬款的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著增加；
- 業務、財務或經濟狀況的現時或預期不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降；

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；或
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，倘合約付款逾期超過30日，則 貴集團會假定信貸風險自初始確認以來已顯著上升，除非 貴集團另有合理及有理據支持的資料，則作別論。

貴集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著增加之準則之有效性，並於適當時進行修訂，以確保該準則能於款項到期前識別其信貸風險有否顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，當內部形成資料或從外部來源取得資料顯示，在不考慮 貴集團持有的任何抵押品情況下，債務人不大可能向其債權人(包括 貴集團)悉數支付，則 貴集團認為已出現違約事件。

不論上述情形如何， 貴集團認為，倘金融資產逾期超過90日時，則已發生違約，除非 貴集團有合理及可靠之資料證明較寬鬆之違約標準更為適合。

(iii) 有信貸減值的金融資產

金融資產於有一宗或以上對該金融資產的估計未來現金流有不利影響的事件發生時屬信貸不良狀態。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人存在嚴重財政困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出一般貸款人不會考慮的讓步；或
- 借款人有可能進入破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難且無實際追收債務之可能時(例如交易對手已進入清盤或破產程序時)， 貴集團會撤銷金融資產。根據 貴集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，已撤銷的金融資產可能仍受到強制執行活動之約束。撤銷構成取消確認事件。任何其後收回款項確認於損益。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及面臨違約風險的可能性之函數。違約可能性及違約損失率乃按照歷史數據及前瞻性資料進行評估。對預期信貸虧損的估計反映了一個無偏的和按概率加權的金額，該金額是以違約發生的風險作為權重決定的。 貴集團採用內部信貸評級，並計及過往信貸虧損經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料，以可行權宜方法估計貿易應收款項的預期信貸虧損。

附 錄 一

會 計 師 報 告

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的現金流量（按初始確認時釐定的實際利率貼現）之間的差額。

出現信貸減值的貿易及其他應收款項會個別評估預期信貸虧損。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料），非信貸減值的貿易及其他應收款項之全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

就集體評估而言， 貴集團於制定分組時會考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級（如有）。

管理層定期檢討分組情況，確保各組別成份繼續具備類似的信貸風險特性。

利息收入乃根據財務資產的總賬面值計算，除非財務資產已錄得信貸減值，其時利息收入乃根據財務資產的攤銷成本計量。

貴集團透過調整所有金融工具之賬面值於損益中確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項及應收票據除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬目確認。

僅當從資產收取現金流量之合約權利到期屆滿時， 貴集團才會終止確認金融資產。

終止確認金融資產

於終止確認按攤餘成本計量的金融資產時，資產賬面金額與已收及應收對價總和之間的差額在損益內確認。

財務負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

權益工具

權益工具指證明實體在扣減所有負債後所擁有資產的剩餘權益的任何合約。 貴公司發行之股權工具按所得款項扣除直接[編纂]後確認。

按攤銷成本列賬的金融負債

貴集團的金融負債（包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付關連方款項及銀行借款）其後以實際利息法按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

向非控股權益授出的認沽期權

就本集團為以現金購買由非控股權益擁有的附屬公司股份而向該非控股權益授出的認沽期權而言，即使本集團的購買責任須待交易對手方行使該權利後方可作實，金融負債仍按採購額的現值予以確認，該金額在權益中自其他儲備扣除。

金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量，而利息開支於產生時按應計基準於損益中確認。

於與附屬公司股份相關的已授出認沽期權終止時，該已授出認沽期權的賬面值將重新分類至權益。

終止確認金融負債

貴集團於及僅於其責任獲解除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益內確認。

4. 估計不確定因素的主要來源

於應用 貴集團會計政策時，董事須對未能透過其他來源明顯得悉的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及視作相關之其他因素而作出。實際結果與該等估計可能有所不同。

我們會持續檢討估計及相關假設。倘修訂僅影響該修訂期間，會計估計之修訂於修訂估計期間確認，或倘修訂影響現時及日後期間，則於修訂之期間及日後期間確認。

估計不確定因素的主要來源

下文為有關未來的主要假設及於各報告期末其他主要估計不確定性來源，而該等假設及估計不確定性可能存在導致對未來十二個月內的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，減完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於目前市況及銷售同類產品的過往經驗作出。假設的任何變動將增加或減少過往年度存貨撇減或相關撇減撥回金額，並影響 貴集團的資產淨值。 貴集團定期重新評估該等估計。 貴集團及 貴公司存貨的賬面值載於附註20。

遞延稅項資產

有關已結轉的稅項虧損及可抵扣暫時差額的遞延稅項資產，採用於各報告日期末已實施或實質上已實施的稅率，基於預期變現或清償相關資產與負債賬面值的方式確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，會對預期應課稅利潤作出估計，當中涉及多項有關 貴集團經營環境的假設，並需要董事作出大量判斷。若有關假設及判斷出現任何變動，均會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的淨利潤。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

視為已出現信貸減值的貿易應收款項按個別基準評估。此外， 貴集團於各報告期末對並無個別評估的應收貿易賬款結餘採用集體評估計算預期信貸虧損。預期信貸虧損率乃基於內部信用評級，按具有相似虧損模式的各債務人歸類。集體評估乃基於 貴集團的歷史違約率，並經考慮在毋須花費不必要成本或精力而可獲取之合理且有根據的前瞻性資料。於各報告期末， 貴公司對過往觀察所得的違約率進行重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。預期信用損失撥備對估計變動較為敏感。

附錄一

會計師報告

有關 貴集團及 貴公司貿易應收款項以及相關預期信貸虧損披露的資料分別載於附註21及38。

5. 收益和經營分部

(i) 客戶合約收入的細分

貨品／服務類型

貨品／服務類型	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 (未經審核)	人民幣千元
貨品／服務類型					
打印控制系統	174,427	262,729	320,614	208,736	232,549
打印基礎設施					
打印機	53,670	46,880	46,100	32,232	27,038
配件	8,958	10,590	44,372	23,931	41,884
服務及其他	3,017	2,091	13,930	8,426	6,205
	<u>65,645</u>	<u>59,561</u>	<u>104,402</u>	<u>64,589</u>	<u>75,127</u>
打印創新服務					
光柵圖像處理器 (「RIP」)					
色彩管理系統	5,981	7,381	9,771	6,109	8,870
RIIN銀河SaaS	–	2,391	4,170	1,456	8,806
	<u>5,981</u>	<u>9,772</u>	<u>13,941</u>	<u>7,565</u>	<u>17,676</u>
總計	<u>246,053</u>	<u>332,062</u>	<u>438,957</u>	<u>280,890</u>	<u>325,352</u>
客戶合約收益確認時間					
於某一時間點	246,053	332,009	438,716	280,755	325,013
於某一時間段內	–	53	241	135	339
總計	<u>246,053</u>	<u>332,062</u>	<u>438,957</u>	<u>280,890</u>	<u>325,352</u>

(ii) 客戶合約的收入會計政策及履約責任

銷售貨品收入

貴集團於客戶取得相關貨品的控制權時確認銷售貨品的收益。

銷售貨品收入主要包括來自打印控制系統、包含打印機及配件在內的打印基礎設施以及包含RIP色彩管理系統在內的打印創新服務的收益。控制權轉移乃根據議定的交貨方法釐定。貴集團根據合約或訂單中訂明的交付條件，將貨物送往客戶指定的地址，並於貨品被客戶大致接受的某一時間點確認收入。

服務收入

服務收入主要包括打印基礎設施研發服務收入及RIIN銀河SaaS等打印創新服務收入。貴集團與客戶訂立開發及服務協議，並於客戶於某一時間點取得服務控制權時確認開發服務收入。

附錄一

會計師報告

RIIN銀河SaaS收入主要包括為商家和商品工廠商家提供接入先進打印控制系統平台服務的費用。

貴集團按下列方式向商家及商品工廠收取費用：(i)按提供無限量或最大用量的年度訂閱套餐，或(ii)按產品訂單處理量。

在無限量或最大用量訂閱模式下，商家及商品工廠於合約期內可使用 貴集團的RIIN銀河SaaS服務。收入一般於合約期內按直線法確認。

在限量模式下，商家及商品工廠須先向 貴集團購買一定數量配額，並於使用時消耗配額。相關收入於消耗時確認。

貴集團應用國際財務報告準則第15號中的實際可行權宜法且並無披露有關餘下履約責任的資料，原因為履約責任是原預期期限為一年或以下的合約一部分。

(iii) 分部資料

根據就資源分配及業績評估目的向 貴集團主要經營決策者（「主要經營決策者」，為 貴公司執行董事）呈報之資料（即 貴集團合併業績）， 貴集團僅擁有一個營運分部和可呈報分部。由於分部資產或分部負債並未定期提供予主要經營決策者，故並無呈列該等資料的分析。

經營分部之會計政策與 貴集團的會計政策相同。因此， 貴集團僅擁有一個單一營運分部，並無就該單一分部呈列進一步分析。

(iv) 區域資料

下表載列有關 貴集團按客戶位置劃分自外部客戶所得收益之資料：

	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 (未經審核)	人民幣千元
中國內地.....	194,370	283,169	379,996	241,142	285,547
日本.....	49,328	45,940	53,697	36,576	31,952
中國香港.....	2,355	2,904	2,033	1,368	2,313
其他.....	—	49	3,231	1,804	5,540
總計.....	246,053	332,062	438,957	280,890	325,352

按資產位置劃分， 貴集團的絕大部分非流動資產均位於中國內地。

(v) 主要客戶資料

於相應年度／期間佔 貴集團總收益逾10%之客戶收益如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
客戶A.....	51,683	48,605	58,906	39,737	36,066

附註：就 貴公司董事所知，客戶A為一組同一控股公司控制下的公司。

附 錄 一

會 計 師 報 告

6. 其他收入、開支、收益及虧損，淨額

	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 (未經審核)	人民幣千元
其他收益(開支)：					
— 與開支項目有關的政府補助 (附註).....	19,545	18,329	28,150	17,302	7,422
— 銀行結餘的利息收入....	319	2,206	4,958	1,837	4,674
— 其他.....	96	(795)	(624)	110	(1,595)
	<u>19,960</u>	<u>19,740</u>	<u>32,484</u>	<u>19,249</u>	<u>10,501</u>
其他收益(虧損)：					
— 出售物業、廠房及設備 的收益(虧損).....	219	6	196	169	(112)
— 按公允價值計入損益的 金融資產公允價值收益...	824	1,826	703	461	146
— 匯兌收益淨額.....	984	223	622	385	582
— 其他.....	430	(52)	(180)	(190)	(144)
	<u>2,457</u>	<u>2,003</u>	<u>1,341</u>	<u>825</u>	<u>472</u>

附註：所確認金額主要指若干地方政府機關授予的補貼，以支持 貴集團的營運活動，預期不會產生未來相關成本。該等並無未履行條件的政府補助於收到款項或款項成為應收款項時確認。

7. 預期信貸虧損模型項下減值虧損(扣除撥回)

	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 (未經審核)	人民幣千元
就以下各項已(確認)撥回的 減值虧損淨額：					
— 貿易應收款項.....	(344)	(458)	(520)	(496)	(585)
— 其他應收款項.....	(2,445)	4,464	(246)	(461)	(565)
— 合約資產.....	(9)	9	(3)	—	3
— 應收關聯方款項.....	798	245	13	—	(11)
	<u>(2,000)</u>	<u>4,260</u>	<u>(756)</u>	<u>(957)</u>	<u>(1,158)</u>

減值評估詳情載於附註38。

附 錄 一

會 計 師 報 告

8. 財 務 成 本

	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 (未經審核)	人民幣千元
有關以下各項的利息開支：					
－ 租賃負債.....	417	366	538	256	646
－ 銀行借款.....	404	78	160	110	104
	<u>821</u>	<u>444</u>	<u>698</u>	<u>366</u>	<u>750</u>

9. 所 得 稅 開 支

	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 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項					
－ 中國內地企業所得稅 (「企業所得稅」).....	5,657	10,722	8,565	6,684	977
－ 香港利得稅.....	—	10	—	—	—
遞延稅項 (附註19).....	(140)	146	(80)	91	(17)
所得稅開支.....	<u>5,517</u>	<u>10,878</u>	<u>8,485</u>	<u>6,775</u>	<u>960</u>

中國香港

根據中國香港所實行的香港利得稅兩級制稅率結構，合資格集團實體首2百萬港元的利潤將按8.25%的稅率繳稅，而超過2百萬港元的利潤將按16.5%的稅率繳稅。不符合利得稅兩級制稅率結構之集團實體之利潤將繼續按16.5%的劃一稅率繳稅。因此，就合資格集團實體的香港利得稅而言，首2百萬港元的估計應課稅利潤適用8.25%的稅率，而超過2百萬港元的估計應課稅利潤適用16.5%的稅率。

中國內地

根據中國企業所得稅法 (「企業所得稅法」) 及企業所得稅法實施條例，貴公司及其在中國內地註冊成立的附屬公司 (下文所述者除外) 於往績記錄期間的稅率為25%。

於2021年12月，貴公司獲授「高新技術企業證書」，有效期為自2021年12月起計三年。該資格已於2024年12月續期並授予貴公司三年。因此，貴公司於往績記錄期間適用15%的優惠企業所得稅稅率。

於2022年12月，貴公司附屬公司東莞市圖創智能製造有限公司 (「東莞圖創」) 獲授「高新技術企業證書」，有效期自2022年12月起計三年。東莞圖創正在申請重續「高新技術企業」認證，而更新手續於2025年正在進行中。貴公司董事認為，有資格享受「高新技術企業」稅務優惠的附屬公司很有可能於到期時延長其認定。因此，東莞圖創於往績記錄期間適用15%的優惠企業所得稅稅率。

於2023年11月，貴公司附屬公司色如丹 (湖北) 影像色素有限公司 (「湖北色如丹」) 獲授「高新技術企業證書」，有效期自2023年11月起計三年。因此，湖北色如丹自2023年至2025年三年期間須繳納15%的優惠企業所得稅。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的稅項與綜合除稅前利潤對賬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
除稅前利潤.....	71,479	123,575	148,298	103,385	69,179
按國內所得稅稅率25%計算 的稅項.....	17,870	30,894	37,075	25,846	17,295
就稅務而言不可抵扣開支的 稅務影響.....	221	177	202	60	91
額外扣減研發開支 (附註).....	(5,328)	(7,927)	(7,517)	(4,526)	(10,309)
未確認的稅務虧損的稅務 影響.....	155	275	313	218	1,274
未確認的可抵扣暫時性差異 的稅務影響.....	18	—	5	13	5
動用先前未確認的 可抵扣暫時性差異.....	—	(24)	(66)	—	(23)
按優惠稅率計算的所得稅 的稅務影響.....	(7,419)	(12,517)	(21,527)	(14,836)	(7,373)
所得稅開支.....	5,517	10,878	8,485	6,775	960

附註：於中國內地產生並自損益扣除的合資格研發成本，在計算往績記錄期間的所得稅費用時，可獲額外75%至100%的稅項扣減。

10. 年／期內利潤

年／期內利潤乃經扣除（計入）以下各項後得出：

	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 (未經審核)	人民幣千元
董事及最高行政人員薪酬 (附註11).....	1,981	5,262	6,502	3,437	3,823
其他員工成本：					
— 薪金及其他津貼.....	52,914	62,146	86,045	50,377	81,252
— 績效相關花紅.....	15,019	12,788	19,720	11,109	14,737
— 退休福利.....	3,025	3,641	5,213	3,170	5,747
員工成本總額.....	72,939	83,837	117,480	68,093	105,559
減：資本化於存貨.....	(15,864)	(14,494)	(24,067)	(12,729)	(16,593)
	57,075	69,343	93,413	55,364	88,966

附 錄 一

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 (未經審核)	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	2,553	3,514	3,434	2,294	3,151
使用權資產折舊	2,997	3,901	5,185	2,953	5,092
無形資產攤銷	73	228	589	395	447
折舊及攤銷總額	5,623	7,643	9,208	5,642	8,690
減：資本化於存貨	(577)	(1,371)	(786)	(343)	(816)
	5,046	6,272	8,422	5,299	7,874
核數師薪酬	708	755	2,475	38	1,871
確認為開支的存貨成本	90,677	126,017	144,786	88,512	109,378
存貨撥備淨額（計入銷售 成本）	4,039	1,019	1,165	585	(328)

11. 董事、監事及最高行政人員酬金

董事及最高行政人員於往績記錄期間的薪酬，根據適用上市規則披露如下：

	費用	薪金及其他津貼	退休福利	績效相關獎金	總計
	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
截至2022年12月31日止年度					
董事：					
— 李龍良先生 (附註ii)	—	537	43	500	1,080
監事：					
陳豔先生 (附註iii)	—	565	36	300	901
	—	1,102	79	800	1,981

附錄一

會計師報告

	費用	薪金及其他津貼	退休福利	績效相關獎金	總計
	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
截至2023年12月31日止年度					
董事：					
– 李龍良先生(附註ii)	–	588	46	670	1,304
– 陳豔先生(附註iii)	–	573	39	390	1,002
– 劉曉歡先生(附註iv)	–	260	17	485	762
– 劉曉燕女士(附註v)	–	86	6	250	342
獨立董事：					
– 初大智女士(附註vi)	34	–	–	–	34
– 曾港軍先生(附註vi)	34	–	–	–	34
– 鄭超愚先生 (附註vii)	34	–	–	–	34
監事：					
– 徐國民先生(附註viii)	–	266	18	457	741
– 孫雙海先生 (附註ix)	–	346	19	–	365
– 鄧玲玲女士 (附註x)	–	154	11	57	222
– 陳常紅先生 (附註xi)	–	25	2	142	169
– 梅明先生(附註xii)	–	50	3	200	253
	102	2,348	161	2,651	5,262
	費用	薪金及其他津貼	退休福利	績效相關獎金	總計
	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

截至2024年12月31日止年度					
董事：					
– 李龍良先生(附註ii)	–	663	50	750	1,463
– 陳豔先生(附註iii)	–	652	42	411	1,105
– 劉曉歡先生(附註iv)	–	597	38	727	1,362
– 劉曉燕女士(附註v)	–	–	–	–	–
獨立董事：					
– 初大智女士(附註vi)	80	–	–	–	80
– 曾港軍先生(附註vi)	80	–	–	–	80
– 鄭超愚先生 (附註vii)	80	–	–	–	80
監事：					
– 徐國民先生(附註viii)	–	631	41	381	1,053
– 陳常紅先生 (附註xi)	–	293	19	155	467
– 梅明先生(附註xii)	–	546	36	230	812
	240	3,382	226	2,654	6,502

附錄一

會計師報告

	費用	薪金及其他津貼	退休福利	績效相關獎金	總計
	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
截至2024年8月31日止八個月					
(未經審核)					
董事：					
— 李龍良先生(附註ii)	—	759	33	180	972
— 陳豔先生(附註vii)	—	391	27	154	572
— 劉曉歡先生(附註iii)	—	371	25	140	536
— 劉曉燕女士(附註v)	—	—	—	—	—
獨立董事：					
— 初大智女士(附註vi)	40	—	—	—	40
— 曾港軍先生(附註vi)	40	—	—	—	40
— 鄭超愚先生 (附註vii)	40	—	—	—	40
監事：					
— 徐國民先生(附註viii)	—	378	26	150	554
— 陳常紅先生 (附註xi)	—	183	13	44	240
— 梅明先生(附註xii)	—	338	24	81	443
	120	2,420	148	749	3,437
	費用	薪金及其他津貼	退休福利	績效相關獎金	總計
	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
截至2025年8月31日止八個月					
董事：					
— 李龍良先生(附註ii)	—	765	38	140	943
— 陳豔先生(附註vii)	—	550	31	131	712
— 劉曉歡先生(附註iii)	—	476	29	74	579
— 劉曉燕女士(附註v)	—	—	—	—	—
獨立董事：					
— 初大智女士(附註vi)	53	—	—	—	53
— 曾港軍先生(附註vi)	53	—	—	—	53
— 鄭超愚先生 (附註vii)	53	—	—	—	53
監事：					
— 徐國民先生(附註viii)	—	535	31	127	693
— 陳常紅先生 (附註xi)	—	203	14	51	268
— 梅明先生(附註xii)	—	353	26	90	469
	159	2,882	169	613	3,823

附註：

- (i) 上文所列董事的酬金主要就彼等提供管理 貴公司及 貴集團事務的服務而支付。上文所列獨立董事的酬金乃分別因彼等作為 貴集團董事所提供服務而支付。表現相關花紅乃由 貴集團管理層經參考 貴集團的表現後釐定。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (ii) 李龍良先生為 貴集團的最高行政人員，而上文所披露的酬金包括彼擔任 貴公司最高行政人員及執行董事所提供服務的酬金。李龍良先生自2006年起獲委任為 貴公司董事，並於2025年9月調任為執行董事。
- (iii) 陳豔先生於2022年1月獲委任為 貴公司監事，於2023年7月獲調任為 貴公司董事，並於2025年9月辭任該職務。
- (iv) 劉曉歡先生於2023年7月獲委任為 貴公司董事，並於2025年9月獲調任為執行董事。
- (v) 劉曉燕女士於2023年7月獲委任為 貴公司董事，並於2025年9月獲調任為非執行董事。
- (vi) 初大智女士及曾港軍先生於2023年7月獲委任為 貴公司獨立董事，並於2025年9月獲調任為獨立非執行董事。
- (vii) 鄭超愚先生於2023年7月獲委任為 貴公司獨立董事，並於2025年9月辭任該職務。
- (viii) 徐國民先生曾於2023年7月至2025年9月擔任監事會主席。徐國民先生於2025年9月獲委任為 貴公司職工董事，並於2025年9月獲調任為執行董事。
- (ix) 孫雙海先生於2023年7月獲委任為 貴公司監事，並於2023年12月辭任該職務。
- (x) 鄧玲玲女士於2023年7月獲委任為 貴公司監事，並於2023年12月辭任該職務。
- (xi) 陳常紅先生於2023年12月獲委任為 貴公司監事，並於2025年9月辭任該職務。
- (xii) 梅明先生於2023年12月獲委任為 貴公司監事，並於2025年9月辭任該職務。
- (xiii) 張永恆先生於2025年9月獲委任為獨立非執行董事。

五名最高薪酬人士

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， 貴集團的五名最高薪酬人員分別包括2名、3名、3名、3名（未經審核）及2名董事，其酬金載於上文披露。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，餘下3名、2名、2名、2名（未經審核）及3名人士的酬金分別如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他津貼	1,558	969	1,079	922	1,815
退休福利	830	1,017	1,261	328	261
績效相關獎金	102	59	72	57	99
	<u>2,490</u>	<u>2,045</u>	<u>2,412</u>	<u>1,307</u>	<u>2,175</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

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，薪酬介乎下列範圍的非 貴公司董事最高薪酬僱員人數如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
零至1,000,000港元.....	3	—	—	2	3
1,000,001港元至 1,500,000港元.....	—	2	2	—	—
	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間， 貴集團概無向董事、監事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵或離職補償。於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

12. 股息

截至2022年12月31日止年度， 貴公司已於2022年8月向股東派付股息，總額為人民幣30,000,000元。

截至2024年12月31日止年度，已於2024年6月向 貴公司股東派付股息，總額為人民幣15,000,000元。

截至2023年12月31日止年度及截至2025年8月31日止八個月，概無向 貴公司普通股股東派付或宣派任何股息，自往績記錄期間結束以來亦無建議派付或派發任何股息。

13. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	於12月31日			於8月31日	
	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 (未經審核)	人民幣千元
年／期內盈利 (人民幣千元)：					
用以計算每股基本					
盈利的盈利.....	<u>65,962</u>	<u>112,697</u>	<u>139,813</u>	<u>96,610</u>	<u>68,219</u>
股份數目(千股)					
用於計算每股基本盈利的					
普通股加權平均數.....	<u>57,735</u>	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>	<u>61,961</u>

貴公司於2023年8月14日轉制為一家股份有限公司，同日，60,000,000股每股面值人民幣1元的普通股獲發行並根據 貴公司股東登記的實繳資本配發予該等股東。於計算每股基本盈利時，該股本市值應追溯應用，並就當時股東的出資作出調整。

附 錄 一

會 計 師 報 告

由於截至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日止八個月均無已發行潛在普通股，故並無呈列該等報告期間的每股攤薄盈利。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器	汽車	家具及 電子設備	租賃 物業裝修	總計
	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	人民幣千元
成本						
於2022年1月1日	–	1,554	1,546	2,855	4,317	10,272
添置	–	604	1,664	660	45	2,973
處置	–	(35)	(969)	(24)	–	(1,028)
於2022年12月31日	–	2,123	2,241	3,491	4,362	12,217
添置	–	1,510	195	796	1,653	4,154
處置	–	(701)	–	(217)	–	(918)
於2023年12月31日	–	2,932	2,436	4,070	6,015	15,453
添置	–	2,329	183	1,899	–	4,411
處置	–	(96)	–	(206)	–	(302)
於2024年12月31日	–	5,165	2,619	5,763	6,015	19,562
添置	–	4,587	913	1,689	1,849	9,038
處置	–	(780)	–	(550)	–	(1,330)
收購一間附屬公司時						
購入	105,634	36,716	753	280	–	143,383
於2025年8月31日	105,634	45,688	4,285	7,182	7,864	170,653
折舊						
於2022年1月1日	–	445	1,120	1,095	249	2,909
年內撥備	–	374	234	857	1,088	2,553
處置時對銷	–	(21)	(921)	(24)	–	(966)
於2022年12月31日	–	798	433	1,928	1,337	4,496
年內撥備	–	928	441	892	1,253	3,514
處置時對銷	–	(428)	–	(205)	–	(633)
於2023年12月31日	–	1,298	874	2,615	2,590	7,377
年內撥備	–	689	465	991	1,289	3,434
處置時對銷	–	(61)	–	(201)	–	(262)
於2024年12月31日	–	1,926	1,339	3,405	3,879	10,549
期內撥備	–	723	357	1,051	1,020	3,151
處置時對銷	–	(42)	–	(395)	–	(437)
於2025年8月31日	–	2,607	1,696	4,061	4,899	13,263
賬面值						
於2022年12月31日	–	1,325	1,808	1,563	3,025	7,721
於2023年12月31日	–	1,634	1,562	1,455	3,425	8,076
於2024年12月31日	–	3,239	1,280	2,358	2,136	9,013
於2025年8月31日	105,634	43,081	2,589	3,121	2,965	157,390

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具及電子設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2022年1月1日	959	1,546	1,920	3,752	8,177
添置	394	1,664	632	–	2,690
處置	(35)	(969)	(6)	–	(1,010)
於2022年12月31日	1,318	2,241	2,546	3,752	9,857
添置	1,389	195	637	1,492	3,713
處置	(24)	–	(106)	–	(130)
於2023年12月31日	2,683	2,436	3,077	5,244	13,440
添置	712	–	1,554	–	2,266
處置	(59)	–	(12)	–	(71)
於2024年12月31日	3,336	2,436	4,619	5,244	15,635
添置	369	913	1,629	1,849	4,760
處置	(7)	–	(375)	–	(382)
於2025年8月31日	3,698	3,349	5,873	7,093	20,013
折舊					
於2022年1月1日	285	1,120	533	212	2,150
年內撥備	254	234	605	850	1,943
處置時對銷	(21)	(921)	(6)	–	(948)
於2022年12月31日	518	433	1,132	1,062	3,145
年內撥備	747	441	795	974	2,957
處置時對銷	(10)	–	(100)	–	(110)
於2023年12月31日	1,255	874	1,827	2,036	5,992
年內撥備	624	441	892	1,151	3,108
處置時對銷	(47)	–	(11)	–	(58)
於2024年12月31日	1,832	1,315	2,708	3,187	9,042
期內撥備	296	334	975	943	2,548
處置時對銷	–	–	(317)	–	(317)
於2025年8月31日	2,128	1,649	3,366	4,130	11,273
賬面值					
於2022年12月31日	800	1,808	1,414	2,690	6,712
於2023年12月31日	1,428	1,562	1,250	3,208	7,448
於2024年12月31日	1,504	1,121	1,911	2,057	6,593
於2025年8月31日	1,570	1,700	2,507	2,963	8,740

貴集團及 貴公司上述物業、廠房及設備項目（如適用，經計及剩餘價值後）乃按以下估計可使用年期以直線法折舊：

樓宇	18年
機器	3至10年
汽車	5年
家具及電子設備	3年
租賃物業裝修	3至10年，或租賃物業的租期（以較短者為準）

附 錄 一

會 計 師 報 告

15. 使用權資產

貴集團

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
賬面值	—	7,410	7,410
於2023年12月31日			
賬面值	—	5,824	5,824
於2024年12月31日			
賬面值	—	18,996	18,996
於2025年8月31日			
賬面值	30,054	20,014	50,068
截至2022年12月31日止年度			
折舊支出.....	—	2,997	2,997
截至2023年12月31日止年度			
折舊支出.....	—	3,901	3,901
截至2024年12月31日止年度			
折舊支出.....	—	5,185	5,185
截至2025年8月31日止八個月			
折舊支出.....	—	5,092	5,092
	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期租賃相關開支	1,210	537	421
租賃現金流出總額	4,562	4,685	6,252
使用權資產添置	706	2,482	18,628
			截至8月31日止八個月
			2025年
			人民幣千元

於往績記錄期間，貴集團租賃多處辦公室、員工宿舍及倉庫供營運之用。租賃條款乃由貴集團根據個別情況協商確定，當中包含各種不同期限及條件。期限釐定為12個月至120個月不等。於釐定租期及評估不可撤銷期限長度時，貴集團應用合約的定義並釐定可強制執行合約的期限。

透過收購取得的租賃土地為人民幣30,054,000元，主要指為期20年的中國租賃土地的前期款項。中國租賃土地的土地使用權證已獲取。

貴集團偶爾就若干辦公室、員工宿舍及倉庫訂立短期租賃。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃組合的短期租賃開支相若。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	租賃物業			
	人民幣千元			
於2022年12月31日				
賬面值				4,729
於2023年12月31日				
賬面值				4,773
於2024年12月31日				
賬面值				10,636
於2025年8月31日				
賬面值				12,754
截至2022年12月31日止年度				
折舊支出.....				1,459
截至2023年12月31日止年度				
折舊支出.....				2,270
截至2024年12月31日止年度				
折舊支出.....				3,271
截至2025年8月31日止八個月				
折舊支出.....				3,671
	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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期租賃相關開支	1,210	537	421	120
租賃現金流出總額	3,969	2,298	3,496	3,442
使用權資產之增加	—	2,482	9,117	5,806

於往績記錄期間，貴公司租賃多間辦公室、員工宿舍及倉庫作營運用途。租賃條款由貴公司按個別基準進行磋商，且包含各種不同的期限及條件。期限釐定為12個月至120個月不等。於釐定租期及評估不可撤銷期限長度時，貴集團應用合約的定義並釐定可強制執行合約的期限。

貴公司偶爾就若干辦公室、員工宿舍及倉庫訂立短期租賃。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃組合的短期租賃開支相若。

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 無形資產

貴集團

	客戶關係	商標	技術	排污權	軟件	總計
	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	人民幣千元
成本						
於2022年1月1日	-	-	-	-	609	609
添置	-	-	-	-	227	227
於2022年12月31日	-	-	-	-	836	836
添置	-	-	-	-	921	921
於2023年12月31日	-	-	-	-	1,757	1,757
添置	-	-	-	-	1,197	1,197
於2024年12月31日	-	-	-	-	2,954	2,954
添置	-	-	-	-	556	556
收購一間附屬公司時購入..	92,170	36,120	46,910	341	424	175,965
於2025年8月31日	92,170	36,120	46,910	341	3,934	179,475
攤銷						
於2022年1月1日	-	-	-	-	282	282
年內撥備.....	-	-	-	-	73	73
於2022年12月31日	-	-	-	-	355	355
年內撥備.....	-	-	-	-	228	228
於2023年12月31日	-	-	-	-	583	583
年內撥備.....	-	-	-	-	589	589
於2024年12月31日	-	-	-	-	1,172	1,172
期內撥備.....	-	-	-	-	447	447
於2025年8月31日	-	-	-	-	1,619	1,619
賬面值						
於2022年12月31日	-	-	-	-	481	481
於2023年12月31日	-	-	-	-	1,174	1,174
於2024年12月31日	-	-	-	-	1,782	1,782
於2025年8月31日	92,170	36,120	46,910	341	2,315	177,856

上述客戶關係、商標、技術及污染權乃於2025年作為業務合併的一部分而購買。收購事項詳情載於附註35。

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件 人民幣千元
成本	
於2022年1月1日	379
添置	227
於2022年12月31日	606
添置	921
於2023年12月31日	1,527
添置	1,197
於2024年12月31日	2,724
添置	556
於2025年8月31日	3,280
攤銷	
於2022年1月1日	79
年內撥備	46
於2022年12月31日	125
年內撥備	228
於2023年12月31日	353
年內撥備	589
於2024年12月31日	942
期內撥備	447
於2025年8月31日	1,389
賬面值	
於2022年12月31日	481
於2023年12月31日	1,174
於2024年12月31日	1,782
於2025年8月31日	1,891

上述無形資產(商標除外)均具有有限可使用年期。有關無形資產乃於以下期間按直線法攤銷：

客戶關係	8年
技術	10年
軟件	1至10年
排污權	10年

商標之法定年期為10年，並可以最低成本每10年重續一次。貴公司董事認為，貴集團將持續續展商標，並有能力如此行事。貴集團管理層已進行多項研究，包括產品生命周期研究、市場、競爭及環境趨勢以及品牌拓展機會，該等研究顯示商標於商標產品預期可為貴集團產生現金流入淨額的期間並無可預見限制。

因此，貴集團管理層認為該等商標具有無限可使用年期，因為預計該等商標將無限期貢獻現金流入淨額。該等商標不會攤銷，直至其可使用年期被釐定為有限為止。相反，其將每年及於有跡象表明其可能減值時進行減值測試。

於往績記錄期間各年度末，無形資產並無確認減值虧損。

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 商 譽

人民幣千元

成本及賬面值

於2022年1月1日以及2022年、2023年及2024年12月31日	—
因收購附屬公司而產生	73,793
於2025年8月31日	73,793

就減值測試而言，商譽已分配至上海色如丹數碼科技股份有限公司（「上海色如丹」）現金產生單位。

於截至2025年8月31日止期間，貴集團管理層確定，概無任何包含商譽的現金產生單位出現減值。

上海色如丹現金產生單位之可收回金額基準及其主要相關假設概述如下。

為對收購上海色如丹所產生商譽進行減值測試，現金產生單位之可收回金額按使用價值計算釐定。該計算乃使用基於管理層所批准涵蓋五年期間的財務預算作出的現金流量預測及稅前折現率[12.40%]。超過五年期間之現金流量乃採用2%的增長率推算。預測之現金流入／流出（包括預測之銷售額、毛利率和原材料價格通脹）根據過往表現及管理層對市場發展之預期釐定。管理層認為，該等假設之任何合理可能改變都不會導致現金產生單位之賬面值超過其可收回金額。

18. 於聯營公司的投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於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
於聯營公司的投資成本 ...	—	—	—	5,000
分佔收購事項後的虧損及				
其他全面開支	—	—	—	(110)
	—	—	—	4,890

以下載列 貴集團及 貴公司於2025年8月31日的聯營公司詳情，董事認為該等聯營公司主要影響 貴集團的業績或淨資產：

實體名稱	註冊成立地點	營業地點	貴集團及 貴公司持有之所有權權益及投票權比例				於報告日期	主營業務
			於12月31日			於8月31日		
			2022年	2023年	2024年	2025年		
西安德高鯨典數碼科技有限公司	中國	中國	不適用	不適用	不適用	33.33%	33.33%	製造打印設備

該聯營公司採用權益法計入該等綜合財務報表。貴集團認為該聯營公司單獨而言並不重大。

因該聯營公司對 貴集團並不重大，因此並無披露其財務資料。

附 錄 一

會 計 師 報 告

19. 遞延稅項

以下為 貴集團及 貴公司於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項資產及負債以及其變動：

貴集團

	預期信貸虧損下 的減值損失	存貨撥備	租賃負債	使用權資產	收購資產的 公允價值變動	其他	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	1,206	515	1,591	(1,493)	–	1,505	3,324
計入(扣除自)損益	193	592	(313)	313	–	(645)	140
於2022年12月31日	1,399	1,107	1,278	(1,180)	–	860	3,464
(扣除自)計入損益	(631)	167	(227)	260	–	285	(146)
於2023年12月31日	768	1,274	1,051	(920)	–	1,145	3,318
計入(扣除自)損益	113	177	1,963	(1,952)	–	(221)	80
於2024年12月31日	881	1,451	3,014	(2,872)	–	924	3,398
計入(扣除自)損益	163	(52)	135	(76)	–	(153)	17
收購一間附屬公司時							
購入	291	101	45	(44)	(31,921)	(45)	(31,573)
於2025年8月31日	1,335	1,500	3,194	(2,992)	(31,921)	726	(28,158)

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，貴集團有未動用稅項虧損人民幣619,000元、人民幣1,721,000元、人民幣2,985,000元及人民幣8,056,000元，可用於抵銷未來利潤。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，已就該等虧損分別以人民幣零元、零元、零元及零元確認遞延稅項資產。由於未來利潤流無法預測，故於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，並無就餘下結餘人民幣619,000元、人民幣1,721,000元、人民幣2,985,000元及人民幣8,056,000元確認遞延稅項資產。

未確認稅項虧損將予結轉並於以下年度屆滿：

	於12月31日			於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
2027年	619	619	619	619
2028年	–	1,102	1,102	1,102
2029年	–	–	1,264	1,230
2030年	–	–	–	5,105
	619	1,721	2,985	8,056

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	預期信貸虧損下					總計
	的減值損失	存貨撥備	租賃負債	使用權資產	其他	
	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	人民幣千元
於2022年1月1日	751	120	1,029	(944)	351	1,307
計入(扣除自)損益	199	353	(213)	235	289	863
於2022年12月31日	950	473	816	(709)	640	2,170
(扣除自)計入損益	(291)	90	(1)	(7)	352	143
於2023年12月31日	659	563	815	(716)	992	2,313
計入(扣除自)損益	127	249	874	(879)	(149)	222
於2024年12月31日	786	812	1,689	(1,595)	843	2,535
計入(扣除自)損益	236	(66)	363	(318)	(132)	83
於2025年8月31日	1,022	746	2,052	(1,913)	711	2,618

貴公司於往績記錄期間並無中國企業所得稅項下的未動用稅項虧損。

20. 存貨

貴集團

	於12月31日			於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
原材料	35,785	20,243	26,329	64,473
在製品	2,271	615	1,188	7,063
成品	14,712	13,118	14,578	43,757
	52,768	33,976	42,095	115,293

貴公司

	於12月31日			於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
原材料	34,892	18,609	23,600	39,835
成品	9,953	8,921	11,291	13,655
	44,845	27,530	34,891	53,490

附錄一

會計師報告

21. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於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
貿易應收款項–第三方	24,907	33,496	44,043	87,215
減：信貸虧損撥備	(1,353)	(1,811)	(2,331)	(2,916)
	23,554	31,685	41,712	84,299
應收票據 (附註)	1,781	4,430	6,403	23,121
	25,335	36,115	48,115	107,420

附註：由於 貴集團並未轉移有關若干已背書應收票據的重大風險及回報，故其繼續全額確認應收款項及貿易應付款項的賬面值。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，該等尚未終止確認的已背書應收票據的金額分別為人民幣1,581,000元、人民幣3,140,000元、人民幣1,654,000元及人民幣2,565,000元。

於2022年1月1日， 貴集團來自客戶合約的貿易應收款項 (扣除信貸虧損撥備) 的賬面值為人民幣18,721,000元。

貴公司

	於12月31日			於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
貿易應收款項–第三方	20,745	28,123	36,175	43,932
減：信貸虧損撥備	(1,077)	(1,406)	(1,809)	(2,884)
	19,668	26,717	34,366	41,048
應收票據	1,781	4,430	6,180	11,349
	21,449	31,147	40,546	52,397

於2022年1月1日， 貴公司來自客戶合約的貿易應收款項 (扣除信貸虧損撥備) 的賬面值為人民幣16,472,000元。

貴集團及 貴公司向其貿易客戶授出為期0天至90天的信貸期。

根據貨品及服務轉移日期 (與各自收入確認日期相若) 編製的貿易應收款項 (扣除信貸虧損撥備) 賬齡如下：

貴集團

	於12月31日			於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
0至90天	21,528	31,093	39,913	83,195
91至180天	1,248	390	1,705	988
181至360天	522	28	80	–
360天以上	256	174	14	116
	23,554	31,685	41,712	84,299

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	於12月31日			於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
0至90天	18,171	26,344	32,963	40,576
91至180天	1,102	373	1,403	472
181至360天	284	—	—	—
360天以上	111	—	—	—
	<u>19,668</u>	<u>26,717</u>	<u>34,366</u>	<u>41,048</u>

按於各報告期末應收票據的剩餘到期日呈列的應收票據（扣除減值虧損撥備）的賬齡。

貴集團

	於12月31日			於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
0至90天	450	1,760	1,505	8,922
91至180天	1,331	2,670	4,898	8,021
181至360天	—	—	—	6,178
	<u>1,781</u>	<u>4,430</u>	<u>6,403</u>	<u>23,121</u>

貴公司

	於12月31日			於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
0至90天	450	1,760	1,350	4,527
91至180天	1,331	2,670	4,830	6,599
181至360天	—	—	—	223
	<u>1,781</u>	<u>4,430</u>	<u>6,180</u>	<u>11,349</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，貴集團貿易應收款項結餘中賬面總值分別為人民幣10,424,000元、人民幣14,922,000元、人民幣14,673,000元及人民幣24,413,000元的應收賬款於各報告期已逾期。於已逾期結餘中，人民幣637,000元、人民幣344,000元、人民幣131,000元及人民幣141,000元已逾期90天或更長時間，但並未被視為違約，原因是貴集團根據歷史還款記錄認為該等結餘可收回。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，貴公司貿易應收款項結餘中賬面總值分別為人民幣9,838,000元、人民幣14,293,000元、人民幣14,338,000元及人民幣24,275,000元的應收賬款於各報告期已逾期。於已逾期結餘中，人民幣236,000元、零、人民幣7,000元及人民幣14,000元已逾期90天或更長時間，但並未被視為違約，原因是貴公司根據歷史還款記錄認為該等結餘可收回。貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

有關應收貿易款項減值評估之詳情載於附註38。

附錄一

會計師報告

22. 其他應收款項、預付款項及按金

貴集團

	於12月31日			於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
業務轉讓應收款項(附註) .	10,380	2,593	2,593	2,593
按金	1,496	1,323	2,028	4,538
預付款項.....	972	2,221	4,092	21,111
可收回增值稅.....	4,992	1,608	2,578	8,307
其他	3,748	1,286	2,985	3,544
遞延[編纂]	—	—	523	1,736
	<u>21,588</u>	<u>9,031</u>	<u>14,799</u>	<u>41,829</u>
減：信貸虧損撥備	<u>(7,687)</u>	<u>(3,223)</u>	<u>(3,469)</u>	<u>(4,039)</u>
	<u>13,901</u>	<u>5,808</u>	<u>11,330</u>	<u>37,790</u>
分析為：				
即期	13,282	4,985	10,044	36,373
非即期	619	823	1,286	1,417
	<u>13,901</u>	<u>5,808</u>	<u>11,330</u>	<u>37,790</u>

貴公司

	於12月31日			於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
業務轉讓應收款項(附註) .	2,780	2,593	2,593	2,593
按金	1,189	1,015	1,637	4,053
預付款項.....	768	912	3,315	15,452
可收回增值稅.....	3,766	138	239	1,621
其他	2,315	1,152	2,796	2,847
遞延[編纂]	—	—	523	1,736
	<u>10,818</u>	<u>5,810</u>	<u>11,103</u>	<u>28,302</u>
減：信貸虧損撥備	<u>(5,010)</u>	<u>(2,941)</u>	<u>(3,400)</u>	<u>(3,887)</u>
	<u>5,808</u>	<u>2,869</u>	<u>7,703</u>	<u>24,415</u>

附註：業務轉讓應收款項指 貴集團於往績記錄期前向第三方出售業務產生的應收款項。

分析為：

即期	5,467	2,325	6,780	23,361
非即期	341	544	923	1,054
	<u>5,808</u>	<u>2,869</u>	<u>7,703</u>	<u>24,415</u>

有關其他應收款項減值評估之詳情載於附註38。

附錄一

會計師報告

23. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於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
貨幣市場基金	61,918	34,974	13,068	70,502

貴公司

	於12月31日			於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
貨幣市場基金	61,918	34,974	13,068	—

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值計量詳情載於附註38。所有按公允價值計入損益的金融資產均以人民幣計值，與 貴集團相關實體的功能貨幣一致。

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月期間， 貴集團與多家金融機構訂立金融產品合約。所有投資均於一年內到期，並分類為按公允價值計入損益的金融資產。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，預期年回報率分別介乎(1.18)%至4.42%、(0.78)%至3.24%、1.38%至2.93%及0.65%至1.4%。

24. 應收／應付關聯方／附屬公司款項

(a) 應收關聯方款項

貴集團

	於12月31日			於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
貿易相關：				
其他關聯方(附註)	664	874	626	680
非貿易相關：				
李龍良先生	599	—	—	—
實體的關鍵管理人員	—	—	—	195
其他關聯方(附註)	—	—	—	49
	599	—	—	244
	1,263	874	626	924

貴公司

	於12月31日			於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
貿易相關：				
其他關聯方(附註)	664	874	626	638
非貿易相關：				
李龍良先生	496	—	—	—
其他關聯方(附註)	—	—	—	49
	496	—	—	—
	1,160	874	626	687

附註：該等實體受李龍良先生的重大影響

附錄一

會計師報告

應收關聯方款項（扣除減值虧損撥備）賬齡乃根據貨品及服務轉讓日期（與各收入確認日期相若）編製，具體如下：

貴集團

	於12月31日			於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
0至90天	95	616	47	218
91至180天	59	258	57	—
181至360天	510	—	522	—
360天以上	—	—	—	462
	664	874	626	680

貴公司

	於12月31日			於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
0至90天	95	616	47	176
91至180天	59	258	57	—
181至360天	510	—	522	—
360天以上	—	—	—	462
	664	874	626	638

(b) 應付關聯方款項

貴集團

	於12月31日			於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
貿易相關：				
其他關聯方（附註）	—	—	—	297
非貿易相關：				
李龍良先生	50	—	—	—
劉曉燕女士	241	241	—	—
陳豔先生	—	—	—	500
實體的關鍵管理人員	—	—	—	452
其他關聯方（附註）	30	—	1	33
	321	241	1	985
	321	241	1	1,282

貴公司

	於12月31日			於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
非貿易相關：				
陳豔先生	—	—	—	500
其他關聯方（附註）	30	—	1	33
	30	—	1	533

附註：該等實體受李龍良先生的重大影響

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為於各報告期期末 貴集團應付關聯方貿易相關款項按發票日期呈列的賬齡分析。

貴集團

	於12月31日			於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
0至90天	—	—	—	297

(c) 應收附屬公司款項

貴公司

	於12月31日			於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
附屬公司.....	8,163	1,639	7,211	4,386

該等款項屬非貿易性質、免息且須按要求償還。

(d) 應付附屬公司款項

貴公司

	於12月31日			於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
附屬公司.....	5,744	2,104	1,379	10,327

該等款項屬非貿易性質、免息且須按要求償還。

25. 已質押及受限制銀行結餘、短期定期存款以及現金及現金等價物

已質押銀行結餘

貴集團及 貴公司於2022年12月31日的已質押銀行結餘人民幣504,000元已作為保證金進行質押。於2025年8月31日，人民幣10,000,000元的已質押銀行結餘指為收購而存入的款項，該等存款僅可用於附註35所披露的收購事項，而餘下結餘則作為保證金進行質押。

受限制銀行結餘

貴集團於2022年12月31日的受限制銀行結餘人民幣503,000元因作為凍結資金而受到限制。

短期定期存款

貴集團及 貴公司的短期定期存款乃存放於金融機構並於取得時到期日為十二個月內之存款。

附 錄 一

會 計 師 報 告

現金及現金等價物

現金及現金等價物由銀行結餘及活期存款組成，目的為滿足 貴集團之短期現金承擔。

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司的銀行結餘及存款的實際利率範圍如下：

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
年利率	0.25%-3.10%	0.20%-2.25%	0.10%-2.25%	0.05%-2.25%

26. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於8月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項				
— 第三方 (附註21)	16,214	21,740	27,713	42,477
應付票據	—	—	—	17,636
	16,214	21,740	27,713	60,113
應付其他賬項：				
應計僱員開支	15,027	20,364	30,611	24,843
其他應付稅項	2,904	3,104	5,215	8,062
其他應計開支	1,479	1,238	2,007	2,260
應計[編纂]	—	—	2,205	2,989
應付收購款	—	—	—	18,700
應付股息 (附註)	—	—	—	107,000
其他	1,154	361	362	856
	20,564	25,067	40,400	164,710
	36,778	46,807	68,113	224,823

貴公司

	於12月31日			於8月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項 —				
— 第三方 (附註21)	10,699	17,269	22,263	20,173
應付其他賬項：				
應計僱員開支	13,504	17,971	28,376	22,453
其他應付稅項	2,580	2,952	5,034	3,928
其他應計開支	1,332	1,108	1,762	1,590
應計[編纂]	—	—	2,205	2,989
應付收購款	—	—	—	18,700
其他	229	290	303	295
	17,645	22,321	37,680	49,955
	28,344	39,590	59,943	70,128

附註：應付股息人民幣10,700,000元乃透過收購取得，主要指被收購方於收購日期前已宣派但尚未支付的股息。

貿易應付款項的信貸期介乎0天至90天。

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為 貴集團及 貴公司於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。

貴集團

	於12月31日			於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
0至90天	14,782	21,682	27,267	45,416
91至180天	217	5	338	14,211
180天以上	1,215	53	108	486
	<u>16,214</u>	<u>21,740</u>	<u>27,713</u>	<u>60,113</u>

貴公司

	於12月31日			於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
0至90天	10,369	17,219	21,996	20,138
91至180天	157	—	267	35
180天以上	173	50	—	—
	<u>10,699</u>	<u>17,269</u>	<u>22,263</u>	<u>20,173</u>

27. 銀行借款

貴集團

	於12月31日			於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
無抵押及有擔保(附註)....	4,781	2,802	—	—
無抵押及無擔保	—	—	—	200,039
有抵押及無擔保 (附註33) .	—	—	—	100
	<u>4,781</u>	<u>2,802</u>	<u>—</u>	<u>200,139</u>
須於下列期限償還的賬面值：				
一年內	4,781	2,802	—	39
兩年以上但不超過五年的 期間內.....	—	—	—	200,100
	<u>4,781</u>	<u>2,802</u>	<u>—</u>	<u>200,139</u>
減：流動負債項下所示須於 十二個月內 結算的金額	<u>(4,781)</u>	<u>(2,802)</u>	<u>—</u>	<u>(39)</u>
非流動負債項下所示須於 十二個月後 結算的金額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>200,100</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	於12月31日			於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
無抵押及有擔保 (附註) ...	4,781	2,802	—	—
無抵押及無擔保	—	—	—	200,039
	<u>4,781</u>	<u>2,802</u>	<u>—</u>	<u>200,039</u>
須於下列期限償還的賬面值：				
一年內	4,781	2,802	—	39
兩年以上但不超過五年的 期間內.....	—	—	—	200,000
	<u>4,781</u>	<u>2,802</u>	<u>—</u>	<u>200,039</u>
減：流動負債項下所示須於 十二個月內 結算的金額.....	<u>(4,781)</u>	<u>(2,802)</u>	<u>—</u>	<u>(39)</u>
非流動負債項下所示須於 十二個月後 結算的金額.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>200,000</u>

所有銀行借款均為定息，而 貴集團及 貴公司銀行貸款的實際利率（亦相等於已訂約利率）範圍如下：

貴集團

定息借款.....	<u>3.9%-4.5%</u>	<u>2.95%-3.9%</u>	<u>2.95%</u>	<u>2.35%-3.30%</u>

貴公司

定息借款.....	<u>3.9%-4.5%</u>	<u>2.95%-3.9%</u>	<u>2.95%</u>	<u>2.35%</u>

附註：於2022年及2023年12月31日， 貴集團及 貴公司金額分別為人民幣4,781,000元及人民幣2,802,000元的銀行借款由李龍良先生及劉曉燕女士擔保。該等擔保已於2024年12月31日終止。

附 錄 一

會 計 師 報 告

28. 租賃負債

貴集團

	於12月31日			於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
應付租賃負債：				
1年內	3,089	3,762	6,454	7,096
超過一年但不超過兩年的 期間內	2,542	2,512	4,709	6,407
兩年以上但不超過五年的 期間內	2,491	351	8,760	8,146
	8,122	6,625	19,923	21,649
減：流動負債項下所示須於 十二個月內 結算的金額	(3,089)	(3,762)	(6,454)	(7,096)
非流動負債項下所示須於 十二個月後 結算的金額	5,033	2,863	13,469	14,553

貴公司

	於12月31日			於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
應付租賃負債：				
1年內	1,542	2,893	4,537	5,078
超過一年但不超過兩年的 期間內	1,676	2,186	2,962	4,270
兩年以上但不超過五年的 期間內	2,221	351	3,758	4,330
	5,439	5,430	11,257	13,678
減：流動負債項下所示須於 十二個月內 結算的金額	(1,542)	(2,893)	(4,537)	(5,078)
非流動負債項下所示須於 十二個月後 結算的金額	3,897	2,537	6,720	8,600

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年8月31日止八個月，貴集團及貴公司的租賃負債加權平均增量借貸利率為4.75%。

附錄一

會計師報告

29. 合約負債

貴集團

	於12月31日			於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
預收款項(附註).....	5,902	3,062	8,780	21,499
實物返利.....	1,437	—	57	—
	<u>7,339</u>	<u>3,062</u>	<u>8,837</u>	<u>21,499</u>

附註：截至2025年8月31日的預收款項大幅增加可歸因於業務擴張及客戶需求增加。

於2022年1月1日，貴集團的合約負債為人民幣6,617,000元。

貴公司

	於12月31日			於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
預收款項.....	4,554	2,654	8,186	6,135
實物返利.....	1,437	—	57	—
	<u>5,991</u>	<u>2,654</u>	<u>8,243</u>	<u>6,135</u>

於2022年1月1日，貴公司的合約負債為人民幣4,068,000元。

預期合約負債將於貴集團及貴公司的正常經營週期內結算。

銷售貨品的合約負債根據貴集團及貴公司向客戶轉讓貨品的最早責任分類為流動負債。各報告期內已履行履約義務的已確認收入包括各報告期期初的全部合約負債結餘。服務收入的合約負債根據貴集團及貴公司向客戶轉讓服務的最早義務分類為流動負債。

30. 撥備

貴集團

	於12月31日			於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
就呈報目的分析為				
流動負債.....	<u>1,028</u>	<u>2,275</u>	<u>4,059</u>	<u>5,329</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	保修費撥備
	人民幣千元
於2022年1月1日	868
本年度增提撥備	7,146
撥備利用	(6,986)
於2022年12月31日	1,028
本年度增提撥備	11,090
撥備利用	(9,843)
於2023年12月31日	2,275
本年度增提撥備	15,438
撥備利用	(13,654)
於2024年12月31日	4,059
期內增提撥備	11,649
撥備利用	(10,379)
於2025年8月31日	5,329

貴公司

	於12月31日			於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
就呈報目的分析為				
流動負債	956	2,209	3,877	5,157

	保修費撥備
	人民幣千元
於2022年1月1日	830
本年度增提撥備	6,673
撥備利用	(6,547)
於2022年12月31日	956
本年度增提撥備	10,723
撥備利用	(9,470)
於2023年12月31日	2,209
本年度增提撥備	15,088
撥備利用	(13,420)
於2024年12月31日	3,877
期內增提撥備	11,554
撥備利用	(10,274)
於2025年8月31日	5,157

貴集團及 貴公司根據銷售協議項下的最佳解決方案，就打印控制系統、打印機及配件的銷售作出保修撥備。撥備金額已計及 貴集團近期索償、過往保修數據以及所有可能情形的權重及其相關概率。近期索償未必能反映因過往銷售行為而可能面臨的未來索償。當未來成本與保修索償的發生概率高於或低於預期，且出現事件或情況顯示保修撥備金額可能不足或過高時，相關影響將反映於有關估計發生變動年度的損益上。

附 錄 一

會 計 師 報 告

31. 貴公司的股本及儲備

(a) 貴集團及 貴公司的股本

	股份數目	股本 人民幣千元
每股面值人民幣1.0元之普通股		
於2022年1月1日	16,037,100	16,037
發行股份.....	998,525	999
於2022年12月31日	17,035,625	17,036
改制為股份有限公司	42,964,375	42,964
於2023年12月31日	60,000,000	60,000
發行股份.....	1,800,000	1,800
於2024年12月31日	61,800,000	61,800
發行股份.....	1,292,783	1,293
於2025年8月31日	63,092,783	63,093
於2024年1月1日	60,000,000	60,000
發行股份.....	—	—
於2024年8月31日	60,000,000	60,000

於2022年1月1日，貴公司股本為人民幣16,037,100元，並於2022年9月因若干股東注資而增至人民幣17,035,625元。於2023年7月，貴公司註冊資本已轉換為60,000,000股每股面值人民幣1.0元的貴公司普通股。於2024年12月16日，貴公司股本因若干股東注資而增至人民幣61,800,000元。於2025年8月29日，貴公司股本因若干股東注資而增至人民幣63,093,000元。

(b) 貴公司的儲備

	股本溢價 人民幣千元	盈餘公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	6,237	8,019	82,959	97,215
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	57,619	57,619
股東注資 (附註31(a)).....	55,661	—	—	55,661
已宣派股息 (附註12)	—	—	(30,000)	(30,000)
轉撥至法定儲備	—	499	(499)	—
於2022年12月31日	61,898	8,518	110,079	180,495
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	99,631	99,631
改制為股份有限公司	109,016	(8,518)	(143,462)	(42,964)
轉撥至法定儲備	—	6,034	(6,034)	—
於2023年12月31日	170,914	6,034	60,214	237,162
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	123,588	123,588
股東注資 (附註31(a)).....	88,200	—	—	88,200
已宣派股息 (附註12)	—	—	(15,000)	(15,000)
轉撥至法定儲備	—	11,900	(11,900)	—

附錄一

會計師報告

	股本溢價	盈餘公積金	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日	259,114	17,934	156,902	433,950
期內利潤及全面收益總額.....	—	—	66,377	66,377
股東注資 (附註31(a))	63,346	—	—	63,346
轉撥至法定儲備	—	6,595	(6,595)	—
於2025年8月31日	322,460	24,529	216,684	563,673
於2024年1月1日	170,914	6,034	60,214	237,162
期內利潤及全面收益總額.....	—	—	83,030	83,030
股東注資	—	—	—	—
已宣派股息 (附註12)	—	—	[編纂]	[編纂]
轉撥至法定儲備	—	8,140	(8,140)	—
於2024年8月31日 (未經審核)	170,914	14,174	120,104	305,192

32. 以股份為基礎的付款交易

(i) [編纂]股份獎勵計劃

貴公司董事於2020年6月批准設立僱員激勵計劃，旨在加強企業管治，建立長期激勵機制，吸引和留住人才，提升團隊凝聚力和競爭力，使股東、貴公司和核心團隊的利益保持一致，並保障長遠發展和戰略目標。就實施僱員激勵計劃而言，深圳市合森聚賢運營管理企業(有限合夥)(「合森聚賢」)及深圳市合森同鼎運營管理企業(有限合夥)(「合森同鼎」)均已設立，作為僱員持股平台(「僱員持股平台」)。

合森聚賢於2020年8月4日在中國成立為有限合夥企業，並於2020年9月成為股東。合森同鼎於2020年8月19日在中國成立為有限合夥企業，並於2022年5月成為股東。

員工持股平台將持有貴公司股份，而各合資格參與者將通過員工持股平台間接持有貴公司股份。控股合夥人有權批准向合資格參與者授予股份獎勵。該等股份僅於合資格參與者持續為貴公司服務至少六年，且自貴公司完成[編纂]之日起計36個月後方可歸屬。倘貴公司未能實現[編纂]，但合資格參與者已滿足六年服務規定，則該參與者應有權：(i)於貴公司其後[編纂]時持有股份並使其歸屬；(ii)將股份轉讓予其他合資格參與者；(iii)要求僱員持股平台之普通合夥人贖回股份。

於截至2020年及2021年12月31日止年度，貴公司分別透過合森聚賢平台向34名承授人授出894,000股股份及向4名承授人授出119,000股股份。

截至2022年12月31日止年度，貴公司透過合森同鼎平台向17名承授人授出149,000股股份。

截至2023年12月31日止年度，貴公司透過合森聚賢及合森同鼎平台分別向4名及9名承授人授出83,000股股份及94,000股股份。

於截至2025年8月31日止八個月，貴公司透過合森聚賢及合森同鼎平台分別向3名及20名承授人授出32,000股股份及97,000股股份。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表披露員工持股平台的變動：

	董事	其他僱員
	千股	千股
於2022年1月1日	314	699
已授出	57	91
已失效	—	(143)
於2022年12月31日	371	647
已授出	—	177
已失效	—	(184)
於2023年12月31日	371	640
已授出	—	—
已失效	—	(14)
於2024年12月31日	371	626
已授出	29	104
已失效	—	(64)
於2025年8月31日	400	666

於往績記錄期間，貴公司並無確認與貴公司授出的股份獎勵有關的以股份為基礎的付款開支，因為貴公司評估於往績記錄期間合資格[編纂]的可能性不大。

(ii) 上海色如丹的購股權計劃

根據上海色如丹股東大會於2022年3月31日通過的決議案，一項購股權計劃（「購股權計劃」）已獲採納。購股權計劃旨在增強上海色如丹的凝聚力，並保持上海色如丹的長期穩健發展。該計劃將於上海色如丹取得合資格首次公開發售後實施，並將於2027年3月31日屆滿。

根據購股權計劃，上海色如丹於2022年3月31日已向合資格參與者授出1,500,000份購股權。未經上海色如丹股東事先批准，可根據購股權計劃授出的購股權所涉及的股份總數不得超過上海色如丹於合資格首次公開發售前股份的15%。未經上海色如丹股東事先批准，已授予及可能授予任何個別人士的購股權所涉及的已發行及將予發行股份數目不得超過上海色如丹於任何時間點已發行股份的1%。

購股權計劃的有效期自購股權授予登記完成之日起至授予合資格參與人的所有購股權全部行權或註銷之日止，最長不超過60個月。購股權授予日期起滿24個月後，若承授人達到購股權計劃規定的歸屬條件，則合資格參與者方可在接下來的36個月內分三期行使購股權。所授出購股權的行使期及各行使期的時間表如下所示：

	行使期	可行使購股權佔已授出購股權數目的比例
1...	自授予登記完成時起24個月後的首個交易日起至授予登記完成時起36個月內的最後一個交易日止	20%
2...	自授予登記完成時起36個月後的首個交易日起至授予登記完成時起48個月內的最後一個交易日止	30%
3...	自授予登記完成時起48個月後的首個交易日起至授予登記完成時起60個月內的最後一個交易日止	50%

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據購股權計劃授出的購股權的行使價為每股人民幣15.37元。

於往績記錄期間，並無確認與上海色如丹授出的購股權有關的任何以股份為基礎的付款開支，原因為上海色如丹經評估後認為，於往績記錄期間進行合資格[編纂]的可能性不大。

33. 資產質押

以下資產已質押予多家銀行，以獲取銀行借款及發行應付票據。相關資產的賬面值如下：

	於12月31日			於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
物業、廠房及設備	—	—	—	67,986
使用權資產	—	—	—	16,693
已質押銀行存款	—	—	—	17,636
	—	—	—	102,315

34. 退休福利計劃

根據中國內地的規則及法規，貴集團駐中國內地的僱員參加中國內地有關省市政府組織的多項界定供款退休福利計劃，據此，貴集團及有關僱員須每月按僱員薪金的若干百分比向該等計劃作出供款。

市級與省級政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來中國內地退休僱員的退休福利責任。除每月供款外，貴集團毋須承擔其僱員的其他退休金付款及其他退休後福利責任。該等計劃的資產與貴集團的資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。該等計劃供款於產生時確認為僱員福利自損益扣除，並於適用情況下予以資本化。

貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年8月31日止八個月及截至2025年8月31日止八個月向上述計劃作出之供款分別為人民幣3,104,000元、人民幣3,802,000元、人民幣5,439,000元、人民幣3,318,000元（未經審核）及人民幣5,916,000元。

35. 收購附屬公司

於2025年7月29日，貴公司訂立一份收購協議（「收購協議」），據此，貴公司將透過訂立合約安排(1)自獨立第三方收購股份；及(2)由上海色如丹發行股份，以總現金代價人民幣336.6百萬元收購上海色如丹的51%所有權權益（「收購事項」），其中人民幣317.9百萬元已於收購日期前支付，而餘下人民幣18.7百萬元已於2025年10月支付。該收購採用收購法入賬。

上海色如丹之主要業務為製造及銷售用於數碼紡織品印刷及桌面或大幅面噴墨印刷之高純度染料及筆用墨水。貴公司董事認為，完成收購事項將顯著加快貴集團在中國的戰略佈局，並提升其行業表現。

於2025年8月31日，貴集團已收購上海色如丹50.94%的所有權及投票權。於2025年10月24日，貴集團已收購餘下0.06%的所有權權益及投票權，完成收購。

根據收購上海色如丹51%股權的股份購買協議，賣方獲授認沽期權，據此，賣方有權要求貴集團收購其於上海色如丹的餘下49%股權，該認沽期權可於緊隨2027年度結束後四個月內（「認沽期權行使期」）的任何時間行使。

附錄一

會計師報告

該等期權的行使價不得低於約定的市盈率。

當收購上海色如丹餘下49.06%權益的合約責任得到確定時，儘管此責任須待賣方行使期權後方可作實，授予賣方的認沽期權產生的估計責任總額即已確認。截至2025年8月31日，該責任金額為人民幣344.6百萬元。

收購相關成本人民幣208,000元已從轉讓代價中扣除，並確認為開支，計入綜合損益及其他全面收益表之「其他開支」項目內。

收購代價

人民幣千元

現金	336,600

於收購日期所收購的資產及所承擔的負債

人民幣千元

非流動資產

物業、廠房及設備	143,383
使用權資產	30,054
無形資產	175,965
遞延稅項資產	348

流動資產

存貨	51,299
應收賬款及應收票據	50,263
其他應收款項、預付款項及按金	4,315
按公允價值計入損益的金融資產	70,502
應收關聯方款項	195
已質押及受限制銀行結餘	17,636
現金及現金等價物	160,134

流動負債

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	150,279
應付關聯方款項	452
應繳稅項	1,301
合約負債	3,354
租賃負債	161
遞延收入	1,078

非流動負債

銀行借款	100
租賃負債	139
遞延稅項負債	31,921
	<u>515,309</u>

無形資產的公允價值乃基於貴集團管理層參考獨立估值師進行之估值所使用的估計，管理層使用的主要假設及估計包括無形資產的折現率、增長率及可使用年期。於收購日期的貿易及其他應收款項的公允價值為人民幣54,578,000元，此亦為該等按金及其他應收款項的合約總額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

非控股權益

於收購日期確認的上海色如丹非控股權益(49%)乃參考分佔上海色如丹已確認資產淨值金額比例份額計量，金額為人民幣252,502,000元。

收購產生的商譽：

收購事項產生之商譽如下：

	人民幣千元
收購代價.....	336,600
加：非控股權益（佔上海色如丹49%）.....	252,502
減：所收購資產淨值之已確認金額.....	515,309
收購產生之商譽.....	73,793

收購上海色如丹產生商譽，因為合併的成本包括控制權溢價。此外，就合併所付代價實際包括與上海色如丹的預期綜合效益的利益、收益增長及未來市場發展有關的金額。由於該等利益不符合可識別無形資產的確認條件，因此並無與商譽分開確認。

產生自該等收購的商譽預期不可作扣稅用途。

收購上海色如丹的現金流出淨額

	人民幣千元
已付現金代價.....	317,900
減：已收購現金及現金等價物結餘.....	160,134
年內現金流出淨額.....	157,766

收購事項對 貴集團業績的影響

貴集團截至2025年8月31日止期間的利潤不包括上海色如丹額外產生的利潤。貴集團截至2025年8月31日止期間的收入不包括上海色如丹產生的收入。

倘若於2025年1月1日完成對上海色如丹的收購，則截至2025年8月31日止八個月，貴集團持續經營業務產生的收入將為人民幣474,043,000元，而截至2025年8月31日止八個月，持續經營業務產生的利潤將為人民幣115,282,000元。該備考資料僅供說明用途，未必反映收購事項於2025年1月1日完成的情況下貴集團實際取得的收益及經營業績，亦不構成對未來業績的預測。

若於期初完成對上海色如丹的收購，貴公司董事於釐定貴集團的「備考」收入及利潤時，會根據於收購日期確認的物業、廠房及設備金額計算物業、廠房及設備折舊。

附 錄 一

會 計 師 報 告

36. 資本承擔

	於12月31日			於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
以下各項的資本開支：				
已訂約但未於歷史財務資料				
中作出撥備的收購物業、				
廠房及設備	4	—	2,483	1,896
收購附屬公司時取得	—	—	—	5,669
	4	—	2,483	7,565

37. 資本風險管理

貴集團和 貴公司管理其資本，確保 貴集團實體可持續經營，並透過優化債項及權益結餘以為股東帶來最大回報。於往績記錄期間， 貴集團的整體策略保持不變。

貴集團的資本架構包含債務淨額，其涉及附註27及28分別披露的銀行借款及租賃負債、扣除附註25披露的已質押及受限制銀行結餘、短期定期存款以及現金及現金等價物，以及 貴公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。

貴集團管理層定期檢討資本架構。作為審閱的一部分，管理層會考慮資本的成本及資本所涉及的風險。基於管理層的推薦建議， 貴集團將通過派付股息、發行新股或新債務以及贖回現有債務，以平衡其總體資本架構。

38. 金融工具

財務工具類別

貴集團

	於12月31日			於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
金融資產				
按攤銷成本	119,523	287,749	529,600	729,238
按公允價值計入損益的				
金融資產	61,918	34,974	13,068	70,502
	181,441	322,723	542,668	799,740
金融負債				
按攤銷成本	23,949	26,382	32,288	737,896
租賃負債	8,122	6,625	19,923	21,649
	32,071	33,007	52,211	759,545

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於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
金融資產				
按攤銷成本.....	93,054	240,928	465,018	438,111
按公允價值計入損益的 金融資產.....	61,918	34,974	13,068	—
	<u>154,972</u>	<u>275,902</u>	<u>478,086</u>	<u>438,111</u>
金融負債				
按攤銷成本.....	22,815	23,573	27,913	254,646
租賃負債.....	5,439	5,430	11,257	13,678
	<u>28,254</u>	<u>29,003</u>	<u>39,170</u>	<u>268,324</u>

金融風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融資產、貿易應收款項及應收票據、若干其他應收款項、已質押及受限制銀行結餘、短期定期銀行存款、現金及現金等價物、貿易應付款項、若干其他應付款項、合約資產、銀行借款、租賃負債以及應收／應付附屬公司／關聯方款項。有關金融工具之詳情於各相關附註中披露。該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策陳述如下。 貴集團及該公司管理層管理及監察該等風險，以確保適時及有效地採取適當措施。

市場風險

貴集團及 貴公司的活動主要面臨貨幣風險、利率風險和其他價格風險。

於往績記錄期內， 貴集團及 貴公司面臨的市場風險或其管理及計量風險的方式並無改變。

(i) 貨幣風險

貴集團的若干銀行結餘、貿易應收款項及若干貿易應付款項以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，因此面臨此類外幣風險。 貴集團目前並無制定外匯對沖政策。然而，管理層透過密切監察外幣匯率變動監控外匯風險。

於各報告日期末，以外幣計值的金融資產和金融負債的賬面價值載列如下：

貴集團主要面臨美元及日圓之外匯風險。於2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年8月31日止八個月， 貴集團以外幣計值的貨幣資產及負債之賬面值如下：

貴集團

	於12月31日			於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
資產				
美元	8,382	8,888	7,012	30,188
日圓	<u>210</u>	<u>1,256</u>	<u>1,820</u>	<u>3,937</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於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

負債

美元	89	—	471	190

敏感度分析

下表詳述 貴集團和 貴公司對人民幣兌相關外幣匯率上升及下跌10%的敏感度。10%為管理層對外匯匯率可能出現之合理變動評估所採用之敏感度比率。敏感度分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於年末按10%的外幣匯率變動調整匯兌。下列負數表示，倘人民幣兌相關外幣升值10%除稅後利潤減少。倘人民幣兌相關外幣貶值10%，則將對年內除稅後利潤造成相等及相反影響。

貴集團

	於12月31日			於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
美元				
利潤或虧損	(705)	(755)	(556)	(2,501)
日圓				
利潤或虧損	(18)	(107)	(155)	(335)

貴公司董事認為，上述敏感度分析在固有外匯風險方面並不具有代表性，原因為於報告期末的風險不能反映各報告期間內的風險。

(ii) 利率風險

貴集團及 貴公司就短期定期存款、固定利率銀行借款及租賃負債面臨公允價值利率風險。貴集團亦就浮息銀行結餘及已質押及受限制銀行結餘面臨現金流量利率風險。貴集團根據利率水平及前景評估任何利率變動所產生之潛在影響，借此管理其利率敞口。貴集團管理層認為，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，市場利率的合理變動對損益的利率風險影響並不重大。因此，並無編製敏感度分析。

(iii) 其他價格風險

貴集團及 貴公司面臨分類為按公允價值計入損益的貨幣市場基金產生的價格風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於各報告期末承受的股本價格風險釐定。

貴集團管理層認為，貴集團及 貴公司所有按公允價值計入損益的金融資產於2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年8月31日止八個月均歸類為第二級。

附錄一

會計師報告

倘金融資產的價格上漲／下跌10%，貴集團截至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日止八個月的除稅後利潤將分別增加／減少人民幣5,263,000元、人民幣2,973,000元、人民幣1,111,000元、人民幣2,783,000元（未經審核）及人民幣5,857,000元，此乃由於按公允價值計入損益的金融資產投資的公允價值發生變動。

倘金融資產的價格上漲／下跌10%，貴公司截至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日止八個月的除稅後利潤將分別增加／減少人民幣5,263,000元、人民幣2,973,000元、人民幣1,111,000元、人民幣2,783,000元（未經審核）及零，此乃由於按公允價值計入損益的金融資產投資的公允價值發生變動。

貴公司董事認為，上述敏感度分析不能代表其他價格風險，原因為報告期末的風險並不能反映各報告期內的風險。

信貸風險及減值評估

信貸風險指貴集團及貴公司的交易對手方不履行合約義務導致貴集團及貴公司遭受財務損失的風險。貴集團及貴公司的信貸風險敞口主要歸因於貿易應收款項及應收票據、若干其他應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、已質押及受限制銀行結餘、短期定期存款以及現金及現金等價物。貴集團或貴公司並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以彌補其與其金融資產相關的信貸風險，惟與應收票據相關的信貸風險已獲緩解，原因為若干應收票據的結算乃由信譽良好的銀行及金融機構所發行的票據作後盾。除按公允價值計入損益的金融資產外，貴集團及貴公司根據預期信貸虧損模式對金融資產及其他項目進行減值評估。

貴集團及貴公司僅將已質押及受限制銀行結餘、短期定期存款及銀行結餘存放於聲譽良好的銀行或與該等銀行訂立合約，借以管理相關風險。

貴集團及貴公司已制定政策以確保向聲譽良好並擁有適當財政能力及信貸記錄之客戶進行銷售。貴集團亦制定其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。

此外，貴集團及貴公司定期審閱授予個別客戶的信貸額度及各個別貿易應收款項的可收回金額，以確保就無法收回款項作出足夠的減值虧損。就產品銷售業務而言，貴集團及貴公司一般僅向信譽良好客戶授予15至90天信貸期，並要求其他客戶於交付產品及服務時全數付款。

貴集團及貴公司擁有來自眾多客戶的應收賬款，這些客戶及其他債務人在國內不同地理區域運營，且具有不同的商業規模。因此，貴集團及貴公司將上述資產分類為以下類別：

- 第1類：貿易應收款項及合約資產；
- 第2類：應收票據；及
- 第3類：其他應收款項及應收關聯方款項。

貿易應收款項及合約資產

貴集團及貴公司應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法就所有貿易應收款項及合約資產採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及合約資產已根據共同信貸風險特徵，並參考貨物交付日期的賬齡進行分組。

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史虧損率乃進行調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的目前及前瞻性資料。貴集團已確定消費者物價指數為客戶最相關因素，並相應根據該等因素的預期變化調整歷史虧損率。

貿易應收款項及合約資產並無在合理預期下收回時被撇銷。無法合理預期收回款項的指標包括債務人無法與 貴集團訂立還款計劃等。

貿易應收賬款及合約資產的減值虧損於損益內按淨額基準呈列。其後收回先前已撇銷的金額於同一項目入賬。

應收票據

貴集團及 貴公司採用三階段法對應收票據的信貸虧損進行個別評估。由於若干應收票據的結算由信譽良好的銀行及金融機構發出的票據支持，故應收票據的信貸風險被視為不大。貴集團管理層認為該等款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加且管理層根據12個月預期信貸虧損評估虧損撥備，並認為其信貸風險低，故無確認虧損撥備。

其他應收款項及應收關聯方款項

貴集團管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及合理且具理據支持的前瞻性定量及定性資料對該等款項的可收回性進行定期個別評估。由於其他應收款項的信貸風險被視為自初步確認以來並無顯著增加，因此減值撥備釐定為12個月預期信貸虧損。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，其他應收款項的虧損撥備分別為人民幣7,687,000元、人民幣3,223,000元、人民幣3,469,000元及人民幣4,034,000元，而應收關聯方款項的虧損撥備分別為人民幣291,000元、人民幣46,000元、人民幣33,000元及人民幣44,000元。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項／合約資產	其他金融資產
低風險	交易對手違約風險低	全期預期信貸虧損 － 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常在到期日後償還， 但通常全數結算	全期預期信貸虧損 － 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
存疑	自初步確認以來，內外部資料 顯示信用風險顯著增加	全期預期信貸虧損 － 無信貸減值	全期預期信貸虧損 － 無信貸減值
虧損	有證據顯示資產發生信貸減值	全期預期信貸虧損 － 信貸減值	全期預期信貸虧損 － 信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人正面臨嚴重 的財務困境， 且 貴集團／ 貴公司無法實際收回款項	金額已撤銷	金額已撤銷

下表詳列 貴集團及 貴公司需進行預期信貸虧損評估的金融資產所面臨的信貸風險：

貴集團

	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損	於12月31日			於8月31日
					2022年	2023年	2024年	2025年
					賬面總值	賬面總值	賬面總值	賬面總值
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本列賬之財務資產								
貿易應收款項	21	不適用	低風險	全期預期信貸虧損（無信貸減值）	13,478	25,825	24,072	36,341
－ 第三方			觀察名單	全期預期信貸虧損（無信貸減值）	11,429	7,671	19,971	50,874
應收票據	21	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損（無信貸減值）	1,781	4,430	6,403	23,121
其他應收款項	22	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損（無信貸減值）	3,244	2,609	5,013	8,074
			存疑	全期預期信貸虧損（無信貸減值）	7,600	–	–	–
			虧損	全期預期信貸虧損（信貸減值）	4,780	2,593	2,593	2,596
銀行結餘、已質押及受限制 銀行結餘及短期定期銀行 存款	25	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損（無信貸減值）	84,811	248,781	476,662	614,258
應收關聯方款項	24(a)	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損（無信貸減值）	856	–	–	368
			觀察名單	12個月預期信貸虧損（無信貸減值）	698	920	659	612
其他項目								
合約資產		不適用	低風險	全期預期信貸虧損（無信貸減值）	186	–	63	–

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	於12月31日			於8月31日	
					2022年	2023年	2024年	2025年	
					賬面總值	賬面總值	賬面總值	賬面總值	
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按攤銷成本計量的金融資產									
貿易應收款項	21	不適用	低風險	全期預期信貸虧損(無信貸減值)	9,877	20,833	16,859	7,107	
— 第三方			觀察名單	全期預期信貸虧損(無信貸減值)	10,868	7,290	19,316	36,825	
應收票據	21	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	1,781	4,430	6,180	11,349	
其他應收款項	22	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	1,504	2,167	4,433	6,900	
			虧損	全期信貸虧損(信貸減值)	4,780	2,593	2,593	2,593	
銀行結餘、已質押及受限制	25	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	61,008	205,449	413,009	375,035	
銀行存款及短期定期									
銀行存款									
應收關聯方款項	24(a)	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	708	—	—	231	
			觀察名單	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	698	920	659	500	
應收附屬公司款項	24(c)	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	8,163	1,639	7,211	4,386	

作為 貴集團及 貴公司信貸風險管理的一部分， 貴集團及 貴公司對業務相關客戶採用內部信用評級。下表提供有關於全期預期信貸虧損內按共同基準評估的貿易應收款項(非信貸減值)面臨信貸風險的資料。

貴 集 團

內部信貸評級	於12月31日						於8月31日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
低風險	5.00%	13,478	5.00%	25,825	5.00%	24,072	0.24%	36,341
觀察名單	5.94%	11,429	6.78%	7,671	5.65%	19,971	5.57%	50,874
		24,907		33,496		44,043		83,800

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

內部信貸評級	於12月31日						於8月31日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元
低風險	5.00%	9,877	5.00%	20,833	5.00%	16,859	0.94%	7,107
觀察名單	5.36%	10,868	5.01%	7,290	5.01%	19,316	7.65%	36,825
		20,745		28,123		36,175		43,932

估計虧損率乃基於債務人於預期年期內的歷史觀察違約比率估算，並按照毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。管理層定期檢討分組方式以確保有關特定應收賬款的相關資料為最新資料。

下表列示就貿易應收賬款確認的全期預期信貸虧損的變動：

貴集團

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	(1,009)	(720)	(1,729)
已確認減值虧損	(798)	—	(798)
撥回減值虧損	454	—	454
撇銷	—	720	720
於2022年12月31日	(1,353)	—	(1,353)
已確認減值虧損	(879)	—	(879)
撥回減值虧損	421	—	421
於2023年12月31日	(1,811)	—	(1,811)
已確認減值虧損	(1,094)	—	(1,094)
撥回減值虧損	574	—	574
於2024年12月31日	(2,331)	—	(2,331)
已確認減值虧損	(1,412)	—	(1,412)
撥回減值虧損	827	—	827
於2025年8月31日	(2,916)	—	(2,916)

貴公司

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	(709)	(709)
已確認減值虧損	(586)	(586)
撥回減值虧損	218	218
於2022年12月31日	(1,077)	(1,077)
已確認減值虧損	(670)	(670)
撥回減值虧損	341	341

附 錄 一

會 計 師 報 告

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日	(1,406)	(1,406)
已確認減值虧損	(907)	(907)
撥回減值虧損	504	504
於2024年12月31日	(1,809)	(1,809)
已確認減值虧損	(1,394)	(1,394)
撥回減值虧損	319	319
於2025年8月31日	(2,884)	(2,884)

流動資金風險

流動資金風險方面，貴集團及貴公司監察並維持管理層視為充足的現金及現金等價物水平，以為貴集團及貴公司業務營運提供資金，並降低現金流量波動的影響。管理層亦監察銀行借款之動用情況，並在必要時重續銀行借款。

下表為根據各報告期末至合約到期日剩餘期間將貴集團及貴公司的金融負債劃分為相關到期組別的分析。在表內披露的金額為合約性未貼現之現金流量（包括利息及本金）。

貴集團

	加權 平均利率	應要求 或於一年內	1至2年	2-5年	未貼現 現金流量總額	賬面值合計
	%	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
於2022年12月31日						
<i>不計息</i>						
貿易應付款項、應付票據						
及其他應付款項	—	18,847	—	—	18,847	18,847
應付關聯方款項	—	321	—	—	321	321
<i>計息</i>						
銀行借款	4.26	4,824	—	—	4,824	4,781
租賃負債	4.75	3,502	2,709	2,558	8,769	8,122
總計		27,494	2,709	2,558	32,761	32,071
於2023年12月31日						
<i>不計息</i>						
貿易應付款項、應付票據						
及其他應付款項	—	23,339	—	—	23,339	23,339
應付關聯方款項	—	241	—	—	241	241
<i>計息</i>						
銀行借款	3.40	2,852	—	—	2,852	2,802
租賃負債	4.75	3,935	2,601	406	6,942	6,625
總計		30,367	2,601	406	33,374	33,007

附 錄 一

會 計 師 報 告

	加權 平均利率	應要求 或於一年內	1至2年	2-5年	未貼現 現金流量總額	賬面值合計
	%	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
於2024年12月31日						
<i>不計息</i>						
貿易應付款項、應付票據						
及其他應付款項	—	32,287	—	—	32,287	32,287
應付一名關聯方款項	—	1	—	—	1	1
<i>計息</i>						
租賃負債	4.75	7,330	5,274	9,238	21,842	19,923
總計		39,618	5,274	9,238	54,130	52,211

於2025年8月31日						
<i>不計息</i>						
貿易應付款項、應付票據						
及其他應付款項	—	191,918	—	—	191,918	191,918
應付關聯方款項	—	1,282	—	—	1,282	1,282
<i>計息</i>						
銀行借款	2.35	4,804	4,765	204,858	214,427	200,139
租賃負債	4.75	8,024	6,945	8,516	23,485	21,649
向非控股權益授出 的認沽期權	2.35	—	—	363,769	363,769	344,557
總計		206,028	11,710	577,143	794,881	759,545

貴 公 司

	加權 平均利率	應要求 或於一年內	1至2年	2-5年	未貼現 現金流量總額	賬面值合計
	%	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
於2022年12月31日						
<i>不計息</i>						
貿易應付款項、應付票據						
及其他應付款項	—	12,260	—	—	12,260	12,260
應付關聯方／附屬公司 款項	—	5,774	—	—	5,774	5,774
<i>計息</i>						
銀行借款	4.18	4,824	—	—	4,824	4,781
租賃負債	4.75	1,868	1,818	2,284	5,970	5,439
總計		24,726	1,818	2,284	28,828	28,254

於2023年12月31日						
<i>不計息</i>						
貿易應付款項、應付票據						
及其他應付款項	—	18,667	—	—	18,667	18,667
應付關聯方／附屬公司 款項	—	2,104	—	—	2,104	2,104
<i>計息</i>						
銀行借款	3.40	2,852	—	—	2,852	2,802
租賃負債	4.75	3,044	2,327	406	5,777	5,430
總計		26,667	2,327	406	29,400	29,003

附 錄 一

會 計 師 報 告

	加權 平均利率 %	應要求 或於一年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2-5年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值合計 人民幣千元
於2024年12月31日						
<i>不計息</i>						
貿易應付款項、應付票據						
及其他應付款項	—	26,533	—	—	26,533	26,533
應付關聯方／附屬公司						
款項	—	1,380	—	—	1,380	1,380
<i>計息</i>						
租賃負債	4.75	5,034	3,253	3,949	12,236	11,257
總計		<u>32,947</u>	<u>3,253</u>	<u>3,949</u>	<u>40,149</u>	<u>39,170</u>
於2025年8月31日						
<i>不計息</i>						
貿易應付款項、應付票據						
及其他應付款項	—	43,747	—	—	43,747	43,747
應付關聯方／附屬公司						
款項	—	10,860	—	—	10,860	10,860
<i>計息</i>						
銀行借款	2.35	4,804	4,765	204,752	214,321	200,039
租賃負債	4.75	5,668	4,566	4,542	14,776	13,678
總計		<u>65,079</u>	<u>9,331</u>	<u>209,294</u>	<u>283,704</u>	<u>268,324</u>

金融工具的公允價值計量

貴集團和 貴公司管理層已密切監察及確定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。於估計金融工具之公允價值時， 貴集團盡可能使用可觀察市場數據。

公允價值估計

(i) 根據經常性基準按公允價值計量的金融工具公允價值

貴集團及 貴公司的部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表提供釐定該等金融資產公允價值方法的有關資料（特別是所用估值技術及輸入數據）。

貴集團

金融資產	公允價值				公允價值層級	估值技術及關鍵輸入參數	重大不可觀察 輸入數據
	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 8月31日			
非上市貨幣市場基金	61,918	34,974	13,068	70,502	第二級	相關投資基金參考基金相關資產 (主要為上市證券及債券) 所報 贖回價值	不適用

附錄一

會計師報告

貴公司

金融資產	公允價值				公允價值層級	估值技術及關鍵輸入參數	重大不可觀察輸入數據
	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 8月31日			
非上市貨幣市場基金	61,918	34,974	13,068	不適用	第二級	相關投資基金參考基金相關資產 (主要為上市證券及債券) 所報 贖回價值	不適用

(ii) 貴集團並非按經常性基準以公允價值計量(但須披露公允價值)的金融資產及金融負債公允價值

貴公司董事認為，按攤銷成本計量之金融資產及金融負債在綜合財務報表內所列之賬面值與其公允價值相若。

39. 融資活動產生之負債對賬

下表顯示 貴集團負債因融資活動產生的變化，包括現金及非現金的變化。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量於 貴集團綜合現金流量表中歸類為融資活動現金流量。

	租賃負債	銀行借款	應計[編纂]	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	10,499	8,897	—	19,396
融資現金流量	(3,352)	(4,520)	—	(7,872)
新訂立租賃	706	—	—	706
提前終止租賃	(148)	—	—	(148)
已確認之財務費用(附註8) ...	417	404	—	821
於2022年12月31日	8,122	4,781	—	12,903
融資現金流量	(4,148)	(2,057)	—	(6,205)
新訂立租賃	2,482	—	—	2,482
提前終止租賃	(197)	—	—	(197)
已確認之財務費用(附註8) ...	366	78	—	444
於2023年12月31日	6,625	2,802	—	9,427
融資現金流量	(5,579)	(2,962)	(41)	(8,582)
新訂立租賃	18,628	—	—	18,628
提前終止租賃	(289)	—	—	(289)
已確認之財務費用(附註8) ...	538	160	—	698
遞延[編纂]	—	—	523	523
於2024年12月31日	19,923	—	482	20,405
融資現金流量	(5,295)	199,935	(1,127)	193,513
新訂立租賃	6,233	—	—	6,233
提前終止租賃	(158)	—	—	(158)
已確認之財務費用(附註8) ...	646	104	—	750
收購一間附屬公司時 購入(附註35)	300	100	—	400
遞延[編纂]	—	—	1,213	1,213
於2025年8月31日	21,649	200,139	568	222,356
於2024年1月1日	6,625	2,802	—	9,427
融資現金流量	(3,437)	(2,912)	—	(6,349)
新訂立租賃	9,015	—	—	9,015
提前終止租賃	(36)	—	—	(36)
已確認之財務費用(附註8) ...	256	110	—	366
於2024年8月31日 (未經審核)	12,423	—	—	12,423

附 錄 一

會 計 師 報 告

40. 關聯方交易

(a) 關聯方交易

除本歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團於往績記錄期間在日常業務過程中與其關聯方進行了以下交易：

關聯方	關係	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 (未經審核)	人民幣千元
銷售產品						
深圳市軒語科技有限公司.....	(i)	1,660	1,461	634	537	(140)
東莞新匠數碼科技有限公司.....	(i)	—	—	27	5	122
廣州紫元素科技有限公司.....	(i)	—	—	—	—	537
購買產品						
深圳市軒語科技有限公司.....	(i)	32	—	—	—	—
東莞新匠數碼科技有限公司.....	(i)	—	—	—	—	542
深圳市森大企業管理有限公司.....	(ii)	—	300	—	—	—
		1,992	1,461	661	542	1,061

附註：

(i) 該實體受李龍良先生的重大影響。

(ii) 該實體受李龍良先生控制。

(b) 關聯方交易

於往績記錄期間，貴集團的若干借款由貴公司若干董事親自擔保（如附註27所載）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，董事及其他主要管理人員薪酬如下：

	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
薪金及其他津貼	537	1,075	1,911	1,521	1,792
退休福利	43	79	130	85	98
績效相關獎金	500	1,545	1,888	474	345
	<u>1,080</u>	<u>2,699</u>	<u>3,929</u>	<u>2,080</u>	<u>2,235</u>

主要管理人員的薪酬乃參考個別人士的表現及市場趨勢釐定。

41. 貴公司的附屬公司情況

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司直接及間接持有的附屬公司詳情載列如下：

單位名稱	註冊成立日期	註冊成立國家／地點、 法定地位	註冊／已發行 及繳足資本 千元	貴集團應佔股權						附註
				於12月31日			於2025年 8月31日	於本報告 日期	主營業務	
				2022年	2023年	2024年				
東莞市圖創智能製造有限公司	2017年 12月14日	中國， 有限責任公司	人民幣22,500元	100%	100%	100%	100%	100%	生產設備	c
蘇州市森泓技術有限公司	2022年 12月16日	中國， 有限責任公司	人民幣5,000元	100%	100%	100%	100%	100%	製造配件	b
森彩數字印刷技術（深圳） 有限公司……………	2020年 1月17日	中國， 有限責任公司	人民幣5,000元	100%	100%	100%	100%	100%	製造配件	b
漢森技術有限公司……………	2020年 10月19日	香港， 有限責任公司	10美元	100%	100%	100%	100%	100%	進出口貿易	c
深圳市森航科技有限公司……	2024年 10月22日	中國， 有限責任公司	人民幣10,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	製造配件	b
森大（深圳）技術有限公司……	2020年 1月17日	中國， 有限責任公司	人民幣1,000元	100%	100%	100%	100%	100%	製造配件	b
深圳森彩協力運營管理企業 （有限夥）……………	2020年 7月1日	中國， 有限責任公司	人民幣500元	60%	不適用	不適用	不適用	不適用	經營管理	b、d
廣東省繪森智能科技 有限公司……………	2019年 8月1日	中國， 有限責任公司	人民幣5,000元	95%	不適用	不適用	不適用	不適用	製造配件	b、e

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團應佔股權										附註
單位名稱	註冊成立日期	註冊成立國家／地點、 法定地位	註冊／已發行 及繳足資本 千元	於12月31日			於2025年 8月31日	於本報告 日期	主營業務	
				2022年	2023年	2024年				
廣州森航智能系統有限公司.....	2023年 2月17日	中國， 有限責任公司	人民幣1,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	製造配件	b、f
上海色如丹數碼科技股份 有限公司(附註35).....	2005年 12月27日	中國， 有限責任公司	人民幣52,494元	不適用	不適用	不適用	50.94%	51%	製造色料 與墨水	c
色如丹(湖北)影像色素 有限公司(附註35).....	2020年 6月9日	中國， 有限責任公司	人民幣110,000元	不適用	不適用	不適用	50.94%	51%	製造色料 與墨水	c

附註：

- (a) 於各報告期末，概無附屬公司發行任何債務證券。
- (b) 概無編製 貴公司附屬公司的經審核財務報表，原因是該等司法權區並無法定審核規定或相應的法定審核尚未完成。
- (c) 該等實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據相關會計原則及財務法規編製，並由中國註冊會計師審計。
- (d) 於2022年3月4日， 貴集團根據一份股權轉讓協議，將深圳森彩協力運營管理企業(有限公夥)的全部60%股權出售予深圳市森大企業管理有限公司。
- (e) 貴集團已於2023年1月30日註銷廣東省繪森智能科技有限公司。
- (f) 貴集團已於2023年7月12日註銷廣州森航智能系統有限公司。

42. 於附屬公司的投資

	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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資成本，非上市股份 ...	30,064	35,827	39,827	382,427

43. 往績記錄期間結束後事項

於往績記錄期間結束後，並無發生任何重大事項。

44. 期後財務報表

貴公司、其附屬公司或 貴集團並無就2025年8月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。

以下為目標公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文(載於第IA-1至IA-[x]頁)，以供載入本文件。

致深圳市漢森軟件股份有限公司列位董事、國金證券(香港)有限公司及中信證券(香港)有限公司就上海色如丹數碼科技股份有限公司及其附屬公司的歷史財務資料出具的會計師報告

緒 言

我們謹此就上海色如丹數碼科技股份有限公司(「目標公司」，前稱上海色如丹染料化工有限公司)及其附屬公司(統稱「目標集團」)載於第IA-[●]頁至第IA-[●]頁的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括目標集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的綜合財務狀況表、目標公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的財務狀況表，以及目標集團截至2024年12月31日止三個年度各年以及截至2025年8月31日止八個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第IA-[●]頁至第IA-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入深圳市漢森軟件股份有限公司(「貴公司」)日期為[●]的文件(「文件」)而編製，以配合 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為屬必需的內部控制負責，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

貴公司董事對招股章程的內容負責，其中載有目標集團的歷史財務資料，且該等資料乃按與 貴公司基本一致的會計政策編製。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作是執程序，以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估目標公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製，真實而中肯地反映目標集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的財務狀況、目標公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的財務狀況以及目標集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期比較財務資料

我們已審閱目標集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年8月31日止八個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。目標公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準，編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是基於我們的審閱就追加期比較財務資料作出結論。

我們已根據國際審計與鑑證準則理事會（「IAASB」）頒佈的《國際審閱工作準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據國際審計準則（「國際審計準則」）進行審核之範圍，故無法保證我們將知悉在審核中可能識別之所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第IA-[●]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載有目標公司就往績記錄期宣派及派付股息的資料。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[●]

目 標 集 團 的 過 往 財 務 資 料

編 製 過 往 財 務 資 料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料乃基於目標集團於往績記錄期間的綜合財務報表編製，該等財務報表乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製，並由我們根據國際審計及鑑證準則委員會頒佈的國際審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」，亦為目標公司的功能貨幣）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附 錄 — A

上 海 色 如 丹 會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	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 (未經審核)	人民幣千元
收入	5	129,942	143,941	171,990	110,005	148,691
銷售成本.....		(79,362)	(84,896)	(93,674)	(60,007)	(80,948)
毛利		50,580	59,045	78,316	49,998	67,743
行政開支.....		(11,743)	(12,321)	(12,039)	(7,600)	(7,192)
研發開支.....		(6,241)	(10,518)	(10,518)	(5,576)	(5,939)
銷售及分銷成本		(451)	(996)	(1,212)	(614)	(1,008)
融資成本.....	6	(2,757)	(8,640)	(1,133)	(778)	(188)
其他收入、開支、收益及虧損， 淨額	7	8,168	4,343	4,031	978	2,551
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）.....	8	(270)	720	(84)	(547)	(1,031)
除稅前利潤.....		37,286	31,633	57,361	35,861	54,936
所得稅開支.....	9	(4,325)	(2,523)	(7,451)	(5,162)	(7,873)
年／期內利潤及全面收益總額：....		<u>32,961</u>	<u>29,110</u>	<u>49,910</u>	<u>30,699</u>	<u>47,063</u>

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於8月31日
	附註	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					
物業、廠房及設備	13	142,109	130,029	119,884	113,817
使用權資產	14	23,689	22,620	22,460	22,011
無形資產	15	815	717	845	765
遞延稅項資產	16	2,330	337	131	348
其他應收款項、預付款項及按金	19	141	84	–	–
非流動資產總值		169,084	153,787	143,320	136,941
流動資產					
存貨	17	49,654	46,645	49,562	51,299
貿易應收款項及應收票據	18	30,260	18,021	26,007	50,263
其他應收款項、預付款項及按金	19	18,510	13,873	4,642	4,315
可收回稅項		–	1,578	–	–
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」） 的金融資產	20	71,609	28,447	55,740	70,502
應收股東款項	21(a)	–	2	107	195
已質押銀行存款	22	1,332	–	19,715	17,636
現金及現金等價物	22	33,717	36,166	51,141	160,134
流動資產總值		205,082	144,732	206,914	354,344
流動負債					
貿易及其他應付款項	23	17,000	11,357	29,402	150,279
應付股東款項	21(b)	–	–	546	452
應繳稅項		4,897	–	1,995	1,301
銀行借款	24	33,412	19,056	9,055	–
租賃負債	25	562	–	158	161
合約負債	26	–	146	48	3,354
遞延收入		–	–	–	1,078
流動負債總額		55,871	30,559	41,204	156,625
流動資產淨值		149,211	114,173	165,710	197,719
總資產減流動負債		318,295	267,960	309,030	334,660
非流動負債					
銀行借款	24	28,998	29,434	20,375	100
遞延收入		1,078	1,078	1,078	–
租賃負債		–	–	219	139
非流動負債總額		30,076	30,512	21,672	239
資產淨值		288,219	237,448	287,358	334,421
資本及儲備					
股本	28(a)	47,831	42,950	42,950	52,494
儲備		240,388	194,498	244,408	281,927
資產總值		288,219	237,448	287,358	334,421

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標公司的財務狀況表

	附註	於12月31日			於8月31日
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	20,504	15,794	9,593	8,672
使用權資產	14	6,021	5,317	5,122	5,023
無形資產	15	317	278	240	214
於附屬公司的投資		110,000	110,000	110,000	110,000
遞延稅項資產	16	342	—	—	—
其他應收款項、預付款項及按金	19	126	84	—	—
非流動資產總值		137,310	131,473	124,955	123,909
流動資產					
存貨	17	42,944	12,879	121	—
貿易應收款項及應收票據	18	30,260	12,472	855	2,446
其他應收款項、預付款項及按金	19	5,183	113	67	92
可收回稅項		—	1,578	—	—
按公允價值計入損益的金融資產	20	71,609	28,447	55,740	70,502
應收股東款項	21(a)	—	2	18	100
應收一間附屬公司款項	21(c)	30,240	29,560	54,662	17,704
已質押銀行存款	22	1,332	—	5,000	3,000
現金及現金等價物	22	32,859	28,488	10,106	142,947
流動資產總值		214,427	113,539	126,569	236,791
流動負債					
貿易及其他應付款項	23	9,738	3,388	7,018	112,241
應付稅項		4,897	—	874	874
銀行借款	24	30,000	10,000	—	—
租賃負債	25	562	—	—	—
應付股東款項	21(b)	—	—	420	340
遞延收入		—	—	—	1,078
應付附屬公司金額	21(d)	17,264	1,200	8,294	12,838
流動負債總額		62,461	14,588	16,606	127,371
流動資產淨值		151,966	98,951	109,963	109,420
總資產減流動負債					
負債		289,276	230,424	234,918	233,329
非流動負債					
遞延收入		1,078	1,078	1,078	—
非流動負債總額		1,078	1,078	1,078	—
淨資產		288,198	229,346	233,840	233,329
資本及儲備					
股本	28(a)	47,831	42,950	42,950	52,494
儲備金	28(b)	240,367	186,396	190,890	180,835
資產總值		288,198	229,346	233,840	233,329

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

綜合權益變動表

	股本股份	資本溢價	其他儲備	法定儲備	安全 生產儲備	留存收益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	47,831	99,535	(75,000)	16,193	—	86,818	175,377
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	32,961	32,961
終止贖回負債 (附註28)	—	—	79,881	—	—	—	79,881
計提安全基金盈餘儲備	—	—	—	—	6	(6)	—
轉撥至法定儲備	—	—	—	3,296	—	(3,296)	—
於2022年12月31日	47,831	99,535	4,881	19,489	6	116,477	288,219
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	29,110	29,110
確認贖回負債 (附註28)	—	—	(79,881)	—	—	—	(79,881)
回購及註銷股份 (附註28)	(4,881)	4,881	—	—	—	—	—
計提安全基金盈餘儲備	—	—	—	—	388	(388)	—
轉撥至法定儲備	—	—	—	1,986	—	(1,986)	—
於2023年12月31日	42,950	104,416	(75,000)	21,475	394	143,213	237,448
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	49,910	49,910
計提安全基金盈餘儲備	—	—	—	—	827	(827)	—
於2024年12月31日	42,950	104,416	(75,000)	21,475	1,221	192,296	287,358
期內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	47,063	47,063
向貴公司發行股份 (附註28)	9,544	110,456	—	—	—	—	120,000
計提安全基金盈餘儲備	—	—	—	—	1,615	(1,615)	—
確認為分派之股息 (附註12)	—	—	—	—	—	(120,000)	(120,000)
於2025年8月31日	52,494	214,872	(75,000)	21,475	2,836	117,744	334,421
於2023年12月31日	42,950	104,416	(75,000)	21,475	394	143,213	237,448
期內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	30,699	30,699
計提安全基金盈餘儲備	—	—	—	—	685	(685)	—
於2024年8月31日 (未經審核)	42,950	104,416	(75,000)	21,475	1,079	173,227	268,147

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

附註：

- (i) 指於中華人民共和國（「中國」）組成目標集團的若干實體的法定儲備。根據適用的中國法規，組成目標集團的已成立中國實體須將其稅後利潤（經抵銷前一年虧損後）的10%撥入法定儲備，直至該儲備達其註冊資本的50%。向有關儲備作出轉撥後方可向股東分派股息。在取得相關部門批准後，法定儲備可用於彌補以往年度的虧損、擴大現有業務或轉換為目標公司的額外資本。
- (ii) 根據財政部和國家安全生產監督管理總局頒佈的若干規定，目標集團須從稅後利潤中提取一定數額的法定準備金，準備金率為總收入的0.20%至4.50%。準備金可用於提高製造工作的安全性，其金額為費用性質，並在發生時計入綜合損益表，同時調整相應數額的安全生產費專項儲備，並轉回保留利潤，直至專項儲備全部使用。
- (iii) 於2022年1月1日的其他儲備反映出於往績記錄期間之前發行附帶贖回權的普通股所造成的影響，詳情載於附註28。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

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 (未經審核)	人民幣千元
經營活動					
除稅前利潤.....	37,286	31,633	57,361	35,861	54,936
就以下各項作出調整：					
融資成本.....	2,757	8,640	1,133	778	188
利息收入.....	(362)	(630)	(770)	(308)	(764)
物業、廠房及設備折舊.....	7,482	12,788	12,616	8,411	8,697
使用權資產折舊.....	1,023	1,069	875	650	449
無形資產攤銷.....	95	98	99	84	80
預期信貸虧損模型項下已確認的					
減值虧損(扣除撥回).....	270	(720)	84	547	1,031
存貨撇減，扣除撥回淨額.....	(377)	46	609	334	299
出售物業、廠房及設備的收益...	—	(22)	—	—	(11)
終止租賃所得收益.....	—	—	(4)	(4)	—
按公允價值計入損益的金融資產					
公允價值收益.....	(3,839)	(2,462)	(2,333)	(951)	(697)
未變現匯兌虧損／(收益)淨額...	781	282	(399)	(513)	(284)
營運資金變動前之經營現金流量...	45,116	50,722	69,271	44,889	63,924
存貨減少／(增加).....	10,784	2,963	(3,526)	(6,673)	(2,036)
應收貿易賬款及應收票據(增加)					
／減少.....	(23,330)	12,917	(8,046)	(4,052)	(25,300)
其他應收賬款、預付款項及按金					
(增加)／減少.....	(2,917)	4,634	9,328	4,853	326
貿易及其他應付款項					
(減少)／增加.....	(10,332)	(4,654)	18,936	12,813	13,895
遞延收入增加.....	337	—	—	—	—
合約負債(減少)／增加.....	(26)	146	(98)	(113)	3,306
應收股東款項減少／(增加).....	447	(2)	(106)	(46)	(99)
應付股東款項增加／(減少).....	—	—	546	502	(94)
經營所得現金.....	20,079	66,726	86,305	52,173	53,922
已付所得稅.....	(3,931)	(7,005)	(3,672)	(1,999)	(8,784)
經營活動產生現金淨額.....	16,148	59,721	82,633	50,174	45,138

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 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
投資活動					
已收利息.....	362	630	770	308	764
購買按公允價值計入損益的					
金融資產.....	(92,774)	(215,594)	(194,639)	(120,970)	(344,805)
購置物業、廠房及設備	(70,554)	(1,728)	(3,351)	(1,845)	(2,658)
購置其他無形資產	(121)	—	(227)	(20)	—
按公允價值計入					
損益的金融資產到期					
所得款項.....	82,336	261,218	169,679	112,067	330,740
出售物業、廠房及設備所得款項...	—	88	—	—	11
提取已質押銀行存款	18,070	4,589	14,068	7,063	25,326
存放已質押銀行存款	(2,710)	(3,257)	(33,783)	(23,509)	(23,247)
投資活動（所用）所得現金淨額	(65,391)	45,946	(47,483)	(26,906)	(13,869)
融資活動					
銀行借款所得款項	62,410	20,600	—	—	—
發行股份所得款項	—	—	—	—	120,000
償還借款.....	(10,000)	(34,520)	(19,060)	(14,530)	(29,330)
償還租賃負債.....	(547)	(562)	(334)	(255)	(77)
回購及註銷股份.....	—	(74,279)	—	—	—
已付利息.....	(1,289)	(14,242)	(1,133)	(778)	(188)
已付股息.....	—	—	—	—	(13,000)
融資活動所得（所用）					
現金淨額.....	50,574	(103,003)	(20,527)	(15,563)	77,405
現金及現金等價物增加淨額.....	1,331	2,664	14,623	7,705	108,674
匯率變動的影響	597	(215)	352	103	319
年／期初現金及現金等價物	31,789	33,717	36,166	36,166	51,141
年／期末現金及現金等價物	33,717	36,166	51,141	43,974	160,134

過往財務資料附註

1. 一般資料及歷史財務資料的編製基準

目標公司於2005年12月27日在中國根據《中國公司法》註冊成立為有限責任公司。於2016年1月15日，目標公司由有限責任公司改制為股份有限公司。其註冊辦事處主要營業地點位於中國上海奉賢區化學工業區。鄭文軍先生（「鄭先生」）為目標公司創辦人。

目標公司為一家貿易及投資控股公司。目標集團主要從事噴墨印刷及數碼印刷用高純度顏料及油墨的研發、生產及銷售。

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為目標公司經營所在經濟環境的貨幣。

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，目標集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則及修訂本

於本報告日期，目標集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號 (修訂本).....	金融工具分類及金融工具計量 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號 (修訂本).....	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本).....	投資者與其聯營公司或合營企業之間之 資產出售或投入 ¹
國際財務報告準則會計準則(修訂本).....	國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表中的列報及披露 ³

1 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文提及之新訂國際財務報告準則會計準則外，目標公司董事預期應用所有經修訂國際財務報告準則會計準則於可見將來不會對目標集團財務狀況及業績造成任何重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表之呈列及披露」載列對財務報表中之呈列及披露要求，並將取代國際會計準則第1號「財務報表之呈列」。新準則引入了在損益表中呈列特定類別和定義小計的新要求；於財務報表附註中披露管理層界定的表現計量，並改善於財務報表中披露的資料匯總及分解。亦就國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。應用新準則將不會對目標集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響綜合損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表的呈列及未來財務報表的披露。目標集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對目標集團綜合財務報表的影響。

3. 重要會計政策信息

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。為編製過往財務資料，倘合理預期某項資料會影響主要使用者所作之決定，該等資料即視為關鍵。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露事項。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具及負債於各報告期末以公允價值計量除外，詳見下文所載的會計政策。

綜合基準

歷史財務資料包括目標公司及其附屬公司的財務報表。倘屬以下情況則目標公司獲得控制權：

- 可對被投資者行使權力；
- 從參與被投資者之業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力借行使其權力而影響其回報。

如事實和情況顯示上述所列控制權三項要素中的一項或多項出現變動，目標集團會重新評估其是否控制被投資方。

目標集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。

倘有需要，將會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與目標集團的會計政策一致。

與目標集團成員公司之間的交易有關的所有集團內部資產與負債、權益、收入、支出及現金流量在合併時悉數抵銷。

於一間附屬公司的投資

於一間附屬公司的投資按成本扣除任何已識別減值虧損於目標公司財務狀況表列賬。

來自客戶合同的收入

有關目標集團與客戶合約有關的會計政策資料，請參閱附註5。

租賃

目標集團根據國際財務報告準則第16號「租賃」項下的定義，於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後出現變動。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標集團作為承租人

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 初始計量租賃負債的金額；
- 於開始日期或之前作出之任何租賃款項減任何已收取之租賃優惠；及
- 目標集團招致之任何初始直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並按租賃負債的任何重新計量調整。

使用權資產於其租期內按直線基準折舊。

目標集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨條目。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，有關實體以功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行之交易按交易當日的匯率確認。在各報告期末，以外幣計價之貨幣性項目均按該日之現行匯率重新換算。以外幣計值的按公允價值列賬的非貨幣項目按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目，不予重新換算。

有關結清貨幣項目及重新換算貨幣項目產生之匯兌差異乃於其產生之期間在損益內確認。

借貸成本

所有借款成本均於其產生期間在損益內確認。

政府補助

政府補助於合理確定目標集團將符合所附帶的條件及將獲發補助前不予確認。

與收入有關的應收政府補助金，作為對已產生開支或虧損的彌補，或為旨在給予目標集團提供即時財務支援而不涉及未來相關成本，於應收期間於損益確認。該等補助於「其他收入」中列示。

員工福利

退休福利成本

向國家管理的退休計劃（被分類為界定供款計劃）作出的付款於僱員提供服務而可享有該等供款時作為開支確認。

辭退福利

終止福利負債於目標集團實體不再提取終止福利或確認任何相關重組成本兩者間較早者確認。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預期會獲支付之福利以未經折現金額予以確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另一項國際財務報告準則會計準則規定或允許將福利計入資產成本中。

已就累計僱員福利（如工資及薪金）（扣除任何已付金額）確認負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算的以股份為基礎的付款交易

向僱員作出的以權益結算的以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的以股權結算的以股份為基礎的付款的公允價值（並無計及所有非市場歸屬條件），根據目標集團對最終將會歸屬的權益工具的估計於歸屬期內以直線法支銷，同時相應調增權益（股份溢價）。於各報告期末，目標集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬之股本工具數目之估計。修訂原估計之影響（如有）於損益中確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對股份溢價作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於股份溢價確認的金額將轉撥至保留盈利。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未行使，則先前於股份溢價確認之金額將轉撥至保留盈利。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

現時應付稅項按本年度／期間應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前利潤，是由於其他年度／期間之應課稅或可扣減收入或開支及毋須課稅或不可扣稅之項目所致。目標集團的即期稅項負債按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基的暫時差額確認。物業持有公司一般就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差異確認，惟以可能有應課稅利潤可用作抵銷該等可扣減暫時差異為限。倘暫時差額乃自並不影響應課稅利潤或會計利潤的交易中的資產及負債初步確認產生及交易時不產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差額，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）按清償負債或變現資產期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映目標集團於各報告期末預期收回或結清其資產及負債賬面值之方式可能會帶來之稅務後果。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

對於稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，目標集團將國際會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於租賃負債及相關資產。目標集團確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅利潤可用以抵銷可減免暫時差異為限，並就所有應稅暫時差異確認遞延稅項負債。

當有可合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期稅項及遞延稅項於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃持作生產或供應貨品或服務用途，或作行政用途的有形資產（下文所述在建工程除外）。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按其成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

在建以用作生產、供應或行政用途之樓宇乃按成本列賬按成本減任何已確認減值虧損。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本（包括測試相關資產良好運轉的成本），及就合資格資產而言，根據目標集團會計政策資本化的借貸成本。該等資產於達到擬定用途時，按與其他物業資產相同的基準計提折舊。

資產（在建物業除外）確認的折舊乃以成本扣減其剩餘價值後在估計可使用年期用直線法計算。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計之變動影響，按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計不會再繼續使用該資產而得到任何未來經濟利益時取消確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損（釐定為銷售所得款項與該資產賬面值的差額）於損益確認。

無形資產

個別收購有限使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有限使用年期之無形資產攤銷於其估計可使用年內按直線基準確認。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末檢討，而估計之任何變動影響按未來適用法予以入賬。

研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。倘並無內部產生的無形資產可以確認，開發開支在其產生期間於損益中確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表中呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，包括一般原定期限為三個月或更短的短期存款。現金等價物乃為滿足短期現金承諾而持有，而非用作投資或其他用途。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減完成時所有估計成本及進行銷售之必要成本。出售所需之成本包括出售直接應佔之增量成本及目標集團進行銷售所需產生之非增量成本。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認金融資產及金融負債。所有以常規方式買賣的金融資產均按結算日基準確認及終止確認。以常規購買或出售方式購買或出售金融資產要求在相關市場之規例或慣例設定之時間內交付資產。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項除外，其初步根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」（「國際財務報告準則第15號」）計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產除外）直接應佔的交易成本，於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或自金融資產或金融負債的公允價值中扣除（如適用）。收購按公允價值計入損益的金融資產而直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及分配相關期間之利息收入和利息開支之方法。實際利率為按金融資產或金融負債的預期年期或（如適用）較短期間準確貼現估計未來現金收款及付款（包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）至初始確認賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤餘成本計量：

- 該金融資產乃在以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付尚未償還本金額之本金及利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

對於隨後以攤銷成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，除非金融資產其後出現信貸減值（見下文）。就其後續出現信用減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤餘成本乘以實際利率確認。倘該信貸減值金融工具的信貸風險改善，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期初起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 按公允價值計入損益之金融資產

按公允價值計入損益的金融資產在每個報告期末按其公允價值計量，其中任何公允價值所產生之收益或虧損則於損益內確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產減值

目標集團按照預期信貸虧損模型對須根據國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)減值評估的金融資產(包括銀行結餘、已質押銀行存款、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項以及應收股東／附屬公司款項)進行減值評估。預期信貸虧損之金額於各報告日期更新，以反映自首次確認以來之信貸風險之變動。

全期預期信貸虧損乃相關工具預計年期內可能發生之所有違約事件所導致之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後12個月內金融工具可能發生的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據目標集團過往信貸虧損經驗作出，並就債務人特定因素、一般經濟環境及於報告日期對現況作出之評估以及未來狀況預測而作出調整。

目標集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就信貸減值的債務人進行個別評估，而就債務人的餘下結餘使用適當分組的內部信貸評級進行集體評估。

就所有其他工具而言，目標集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險大幅增加，則目標集團確認整個年期預期信貸虧損。是否確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約事件的可能性或風險大幅上升進行評估。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時，目標集團比較金融工具於各報告日出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。於進行此評估時，目標集團會考慮合理並具理據支持之定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力獲得之前瞻性資料。

具體而言，評估信用風險是否顯著增加時將考慮下列各項：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差，例如應收貿易賬款的信貸息差、信貸違約掉期價格大幅增加；
- 業務、財務或經濟狀況之現有或預期不利變動，預計將導致債務人履行其債務責任之能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；或
- 債務人監管、經濟或技術環境有實際或預期的重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估的結果如何，目標集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初步確認以來信貸風險已顯著增加，除非目標集團有合理且可支持的資料證明可予收回則作別論。

目標集團定期監察用以確定信用風險是否已顯著增加的準則的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關準則能夠於款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，目標集團認為，當內部編製或從外部來源獲得之資料表明債務人不大可能全額（不考慮目標集團持有的任何抵押品）支付其債權人（包括目標集團）時，發生違約事件。

不論上述情形如何，目標集團認為，倘金融資產逾期超過90日時，則已發生違約，除非目標集團有合理及可靠之資料證明較寬鬆之違約標準更為適合。

(iii) 信貸減值的金融資產

倘發生一項或多項違約事件對金融資產之估計未來現金流造成不利影響時，則金融資產發生信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現嚴重的財務困難；
- 違反合約，如發生拖欠或逾期的事況；
- 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出一般貸款人不會考慮的讓步；或
- 借款人有可能進入破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財務困難，且並無實際收回的可能（例如對手方已清盤或進入破產程序）時，目標集團會撤銷金融資產。根據目標集團收回程序並考慮法律建議（如適用），已撤銷之金融資產可能仍受到強制執行活動之約束。撤銷構成取消確認事件。任何其後收回款項確認於損益。

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及面臨違約風險的可能性之函數。違約可能性及違約損失率乃按照歷史數據及前瞻性資料進行評估。預期信貸虧損估計反映無偏頗之概率加權平均金額，其乃根據加權時產生之相應違約風險而釐定。目標集團採用可行權宜方法，利用內部信貸評級估計貿易應收款項的預期信貸虧損，當中考慮到過往信貸虧損經驗以及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付目標集團之所有合約現金流量與目標集團預期收取之現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定之實際利率貼現。

出現信貸減值的貿易及其他應收款項會個別評估預期信貸虧損。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料），非信貸減值的貿易及其他應收款項之全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

就集體評估而言，目標集團在分組時計及以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級（如有）。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

管理層定期檢討分組情況，確保各組別成份繼續具備類似的信貸風險特性。

利息收入乃根據財務資產的總賬面值計算，除非財務資產已錄得信貸減值，其時利息收入乃根據財務資產的攤銷成本計量。

目標集團透過調整所有金融工具的賬面值，於損益確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項及應收票據除外，其相應調整透過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

目標集團僅會於自資產收取現金流量的合約權利屆滿時，終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額會在損益中確認。

財務負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

權益工具

權益工具指證明實體在扣減所有負債後所擁有資產的剩餘權益的任何合約。目標公司發行之權益性工具乃按已收所得款項減直接[編纂]淨額予以確認。

按攤銷成本計量的金融負債

目標集團的金融負債（包括貿易及其他應付款項、應付股東／附屬公司款項及銀行借款）其後以實際利息法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

目標集團於及僅於其責任獲解除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。被取消確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。

普通股贖回負債

就購買目標集團自有權益工具以換取現金的贖回責任而言，即使目標集團的購買責任須待交易對手方行使贖回權後方可作實，金融負債仍按贖回金額的現值予以確認，且該金額在權益中自其他儲備扣除。金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量，而利息開支則於產生時按應計基準於損益中確認。

待普通股相關贖回責任終止後，贖回負債的賬面值將重新分類至權益。

4. 估計不確定因素的主要來源

於應用目標集團會計政策時，目標公司董事須對未能透過其他來源明顯得悉的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為屬相關之其他因素為基礎而作出。實際結果與該等估計可能有所不同。

估計及其相關假設均持續接受審核。倘會計估計修訂僅影響作出修訂期間，則於該期間確認，或倘會計估計修訂影響當前及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

下文為有關未來的主要假設及於各報告期末其他主要估計不確定性來源，而該等假設及估計不確定性可能存在導致對未來十二個月內的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

視為已出現信貸減值的貿易應收款項按個別基準評估。此外，目標集團於各報告期末對並無個別評估的應收貿易賬款結餘採用集體評估計算預期信貸虧損。預期信貸虧損率乃基於內部信用評級，按具有相似虧損模式的各債務人歸類。集體評估乃基於目標集團的歷史違約率，並經考慮在毋須花費不必要成本或精力而可獲取之合理且有根據的前瞻性資料。於各報告期末，目標公司對過往觀察所得的違約率進行重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。預期信用損失撥備對估計變動較為敏感。

有關目標集團及目標公司貿易應收款項以及相關預期信貸虧損披露的資料分別載於附註18及33。

5. 收益和經營分部

(i) 分拆客戶合約收益

	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 (未經審核)	人民幣千元
產品的類型					
數碼紡織印刷染料	81,798	90,811	105,508	69,526	90,263
連續式噴墨供墨系統染料..	42,701	42,134	53,928	32,380	41,686
桌面噴墨打印彩色材料 ...	5,443	10,996	12,554	8,099	16,742
總計	129,942	143,941	171,990	110,005	148,691
收益確認時間					
於某一時間點	129,942	143,941	171,990	110,005	148,691
總計	129,942	143,941	171,990	110,005	148,691

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

銷售貨品收入

目標集團在客戶取得相關商品的控制權時，確認銷售商品的收益。具體會計政策如下：

來自銷售貨品的收益主要包括數碼紡織印刷染料、連續式噴墨供墨系統染料及桌面噴墨打印彩色材料的收入。控制權轉移乃根據議定的交貨方法釐定。目標集團根據合約或訂單中規定的交付條件將貨物發送至客戶指定的地址，收入在客戶接受貨物時確認。

目標集團應用國際財務報告準則第15號中的實際可行權宜法且並無披露有關其餘下履約責任的資料，原因為履約責任是原預期期限為一年或以下的合約一部分。

(iii) 分部資料

根據就資源分配及業績評估目的向目標集團主要經營決策者（「主要經營決策者」，為目標公司執行董事）呈報之資料（即目標集團合併業績），目標集團僅有一個經營及可呈報分部。由於分部資產或分部負債並未定期提供予主要經營決策者，故並無呈列該等資料的分析。

經營分部之會計政策與目標集團的會計政策相同。分部利潤指在未分配控股公司所產生之利潤或虧損前各分部所賺取的利潤。此為向最高營運決策人匯報之方式，以分配資源及評估表現。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

(iv) 區域資料

下表載列有關目標集團按客戶位置劃分自外部客戶所得收益之資料：

	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
中國內地.....	66,072	71,822	96,659	58,205	88,354
德國	32,880	41,743	25,473	13,765	18,161
日本	15,223	18,688	20,321	12,411	20,199
巴基斯坦.....	229	72	7,926	7,316	11,214
土耳其	12,094	8,833	11,300	10,647	1,010
其他	3,444	2,783	10,311	7,661	9,753
總計	129,942	143,941	171,990	110,005	148,691

按資產所在地劃分，目標集團的絕大部分非流動資產位於中國內地。

(v) 主要客戶資料

於相應年度／期間佔目標集團總收益逾10%之客戶收益如下：

	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
客戶A.....	48,103	60,431	46,777	26,369	41,903
客戶B (附註)	不適用	16,366	24,606	19,755	15,929

附註：來自客戶B的收入主要包括數碼紡織印花及桌面噴墨打印彩色材料銷售。相應收益並無佔目標集團截至2022年12月31日止年度總收益的10%以上。

6. 財務成本

	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
利息開支：					
— 銀行借款	(1,254)	(2,430)	(1,120)	(770)	(181)
— 租賃負債	(24)	(9)	(13)	(8)	(7)
— 贖回負債 (附註28)	(1,479)	(6,201)	—	—	—
	(2,757)	(8,640)	(1,133)	(778)	(188)

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

7. 其他收入、開支、收益及虧損，淨額

	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 (未經審核)	人民幣千元
其他收益(開支)：					
— 政府補助(附註).....	1,792	6,132	1,464	510	611
— 銀行結餘之利息收入...	362	630	770	308	764
— A股遞延[編纂].....	—	(4,856)	—	—	—
— 其他.....	(46)	(481)	(925)	(878)	(179)
	<u>2,108</u>	<u>1,425</u>	<u>1,309</u>	<u>(60)</u>	<u>1,196</u>
其他收益(虧損)：					
按公允價值計入損益的金融					
資產公允價值收益.....	3,839	2,462	2,333	951	697
— 出售物業、廠房及設備的					
收益.....	—	22	—	—	11
— 終止租賃所得收益.....	—	—	4	4	—
— 匯兌收益淨額.....	<u>2,221</u>	<u>434</u>	<u>385</u>	<u>83</u>	<u>647</u>
	<u>6,060</u>	<u>2,918</u>	<u>2,722</u>	<u>1,038</u>	<u>1,355</u>

附註：政府補助主要指若干地方政府機關授予目標集團以支持其營運活動的補貼，預期不會產生未來相關成本。該等並無未履行條件的政府補助於收到款項或應收時確認。

8. 預期信貸虧損模型項下減值虧損(扣除撥回)

	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 (未經審核)	人民幣千元
就以下各項已(確認)撥回的					
減值虧損淨額：					
— 貿易應收款項.....	(1,220)	723	(96)	(555)	(1,019)
— 其他應收款項.....	950	(3)	13	8	(1)
— 應收股東款項.....	—	—	(1)	—	(11)
	<u>(270)</u>	<u>720</u>	<u>(84)</u>	<u>(547)</u>	<u>(1,031)</u>

減值評估的詳情載於附註33。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

9. 所得稅開支

	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 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項：					
－ 中國內地企業					
所得稅（「企業所得稅」）...	5,386	1,409	7,635	5,292	8,090
過往年度撥備不足／（超額撥備）：					
－ 中國內地企業所得稅	387	(879)	(390)	(390)	—
	5,773	530	7,245	4,902	8,090
遞延稅項（附註16）.....	(1,448)	1,993	206	260	(217)
所得稅開支.....	<u>4,325</u>	<u>2,523</u>	<u>7,451</u>	<u>5,162</u>	<u>7,873</u>

中國內地

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，除以下披露者外，中國實體於往績記錄期間的稅率為25%。

目標公司及色如丹（湖北）影像色素有限公司（「湖北色如丹」）分別於2021年11月及2023年11月獲得「高新技術企業」資格認定，因此分別有權於自2021年至2023年三個年度期間及自2023年至2025年三個年度期間享有15%的優惠稅率。

於年內／期內，所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前利潤或虧損對賬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
除稅前利潤.....	37,286	31,633	57,361	35,861	54,936
按國內所得稅稅率25%計算					
之稅項.....	9,322	7,908	14,340	8,965	13,734
稅務上不可扣稅開支之稅務影響..	45	236	334	258	143
合資格技術研發費之稅務優惠 （附註）.....	(779)	(1,610)	(1,016)	(469)	(572)
未確認的可抵扣暫時性差異的 稅務影響.....	—	637	42	42	453
動用先前可抵扣暫時性差異.....	—	(272)	(668)	(182)	(113)
過往年度少計／（多計）撥備.....	387	(879)	(390)	(390)	—
未確認的稅務虧損的稅務影響....	—	—	—	—	(215)
按優惠稅率計算的所得稅.....	(4,872)	(2,765)	(5,191)	(3,062)	(5,557)
其他.....	222	(732)	—	—	—
所得稅開支.....	<u>4,325</u>	<u>2,523</u>	<u>7,451</u>	<u>5,162</u>	<u>7,873</u>

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

附註：在中國內地產生並於損益扣除的合資格研發成本於計算往績記錄期間所得稅開支時可再享有額外100%的稅項減免。

10. 年／期內利潤

年／期內利潤已扣除下列各項：

	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 (未經審核)	人民幣千元
董事及監事薪酬	1,742	1,915	2,432	1,280	1,508
其他員工成本：					
— 薪金及其他津貼	12,877	15,529	14,336	8,149	10,210
— 退休福利	942	906	1,101	700	742
總員工成本	15,561	18,350	17,869	10,129	12,460
減：已於存貨資本化	(5,847)	(7,402)	(8,505)	(4,941)	(6,759)
	9,714	10,948	9,364	5,188	5,701
物業、廠房及設備折舊 ...	7,482	12,788	12,616	8,411	8,697
使用權資產的折舊	1,023	1,069	875	650	449
無形資產攤銷	95	98	99	84	80
折舊及攤銷總額	8,600	13,955	13,590	9,145	9,226
減：已於存貨資本化	(5,241)	(8,704)	(8,529)	(5,814)	(5,817)
	3,359	5,251	5,061	3,331	3,409
物業、廠房及設備減值虧損 (計入銷售成本)	—	1,934	—	—	—
核數師薪酬	3,475	188	53	53	12
確認為開支之存貨成本 ...	73,541	78,130	87,125	56,103	75,607
(撥回撇減) 撇減存貨， 淨額 (計入銷售成本) ...	(377)	46	609	334	299

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

11. 董事、行政總裁及監事的酬金

於往績記錄期間，根據適用上市規則所披露的董事、最高行政人員及監事的酬金如下：

	費用	薪金及 其他津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	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
截至2022年12月31日止年度					
執行董事：					
鄭先生(附註ii).....	—	450	117	58	625
唐忠海先生(「Tang先生」).....	—	308	36	23	367
鄭詩韻女士(「Zheng女士」).....	—	—	—	—	—
張國芳女士(「Zhang女士」)(附註iii).....	—	20	—	—	20
何明華先生(「He先生」)(附註iii).....	—	—	—	—	—
王鵬先生(「Wang先生」)(附註vii).....	—	—	—	—	—
監事：					
夏永鑫先生(「Xia先生」).....	—	239	36	23	298
鄭詠凱先生(「鄭詠凱先生」)(附註iv).....	—	113	8	25	146
Deng Linghua女士(「Deng女士」)(附註iv).....	—	118	35	14	167
孫仁海先生(「Sun先生」)(附註iii).....	—	10	—	1	11
張蘭婷女士(「張蘭婷女士」)(附註iii).....	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
劉軍嶺先生(「Liu先生」)(附註v).....	36	—	—	—	36
葉楓平先生(「Ye先生」)(附註v).....	36	—	—	—	36
毛志平先生(「Mao先生」)(附註v).....	36	—	—	—	36
閻克路先生(「Yan先生」)(附註iii).....	—	—	—	—	—
	108	1,258	232	144	1,742
	費用	薪金及 其他津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	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
截至2023年12月31日止年度					
執行董事：					
鄭先生(附註ii).....	—	461	78	58	597
刁正平先生(「Diao先生」)(附註vi).....	—	164	60	13	237
Tang先生.....	—	305	36	23	364
Zheng女士.....	—	—	—	—	—
Wang先生(附註vii).....	—	—	—	—	—
監事：					
Xia先生.....	—	261	53	23	337
鄭詠凱先生(附註iv).....	—	147	9	13	169
Deng女士(附註iv).....	—	124	28	14	166
獨立非執行董事：					
Liu先生(附註v).....	15	—	—	—	15
Ye先生(附註v).....	15	—	—	—	15
Mao先生(附註v).....	15	—	—	—	15
	45	1,462	264	144	1,915

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	薪金及 其他津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日止年度				
執行董事：				
鄭先生 (附註ii)	495	162	58	715
Diao先生 (附註vi)	359	93	27	479
Tang先生	331	67	23	421
王東明先生 (「王東明先生」) (附註viii)	73	—	7	80
Zheng女士	—	—	—	—
Wang先生 (附註vii)	—	—	—	—
監事：				
Xia先生	287	95	23	405
鄭詠凱先生 (附註iv)	150	10	13	173
Deng女士 (附註iv)	136	9	14	159
	<u>1,831</u>	<u>436</u>	<u>165</u>	<u>2,432</u>
	薪金及 其他津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年8月31日止八個月 (未經審核)				
執行董事：				
鄭先生 (附註ii)	331	—	38	369
Diao先生 (附註vi)	239	—	18	257
Tang先生	221	—	15	236
Zheng女士	—	—	—	—
Wang先生 (附註vii)	—	—	—	—
監事：				
Xia先生	192	—	15	207
鄭詠凱先生 (附註iv)	101	—	9	110
Deng女士 (附註iv)	92	—	9	101
	<u>1,176</u>	<u>—</u>	<u>104</u>	<u>1,280</u>
	薪金及 其他津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年8月31日止八個月				
執行董事：				
Zheng先生 (附註ii)	330	—	38	368
Diao先生 (附註vi)	240	—	18	258
Tang先生	223	—	15	238
王東明先生 (附註viii)	194	—	19	213
Zheng女士	—	—	—	—
監事：				
Xia先生	205	—	18	223
鄭詠凱先生 (附註iv)	97	—	9	106
Deng女士 (附註iv)	93	—	9	102
	<u>1,382</u>	<u>—</u>	<u>126</u>	<u>1,508</u>

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

附註：

- (i) 上文所列執行董事的酬金主要就彼等提供管理目標公司及目標集團事務的服務而支付。上述監事的酬金乃就彼等作為目標公司監事之服務而支付。上述獨立非執行董事的酬金乃分別就彼等擔任目標集團董事之服務而支付。表現相關花紅乃按目標集團管理層參考相關表現後釐定。
- (ii) 鄭先生為目標集團的行政總裁，而上文所披露的酬金包括其作為目標公司行政總裁兼執行董事所提供服務的酬金。
- (iii) 於2022年1月13日，Zhang女士及He先生辭任董事，Yan先生辭任獨立非執行董事，而Sun先生及張蘭婷女士辭任監事。
- (iv) 鄭詠凱先生及Deng女士於2022年1月13日獲委任為目標公司監事。
- (v) Liu先生、Ye先生及Mao先生於2023年6月30日辭任獨立非執行董事。
- (vi) Diao先生於2023年6月30日獲委任為目標公司董事。
- (vii) Wang先生於2024年9月14日辭任董事。
- (viii) 王東明先生於2024年9月14日獲委任為目標公司董事。

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，目標集團五名最高薪酬僱員中分別有3名、3名、4名、4名（未經審核）及4名董事／監事。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年以及截至2024年及2025年8月31日止八個月，餘下非董事／監事最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他津貼	792	733	321	214	214
酌情花紅	114	156	105	—	—
供款至退休福利	81	147	21	14	14
	<u>987</u>	<u>1,036</u>	<u>447</u>	<u>228</u>	<u>228</u>

目標公司於往績記錄期間五名最高薪酬僱員之酬金均介乎零至1,000,000港元。

12. 股息

截至2025年8月31日止八個月，目標公司向股東宣派現金股息人民幣120,000,000元，並已於2025年6月召開的股東大會上獲得批准。股息總額中人民幣13,000,000元已於截至2025年8月31日止八個月期間支付。

於往績記錄期間，概無向目標公司普通股股東派付或宣派其他股息。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

13. 物業、廠房及設備

目標集團

	樓宇	機器	車輛	家具及 電子設備	在建工程	總計
	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	人民幣千元
成本						
於2022年1月1日	23,711	20,412	1,767	1,939	77,870	125,699
添置	—	8,908	347	1,247	37,856	48,358
轉撥	77,097	35,408	—	2,632	(115,137)	—
於2022年12月31日	100,808	64,728	2,114	5,818	589	174,057
添置	—	1,033	6	214	1,455	2,708
處置	—	—	(221)	—	—	(221)
轉撥：.	—	2,044	—	—	(2,044)	—
於2023年12月31日	100,808	67,805	1,899	6,032	—	176,544
添置	1,174	347	708	242	—	2,471
處置	—	(5,280)	(1,143)	(1,906)	—	(8,329)
於2024年12月31日	101,982	62,872	1,464	4,368	—	170,686
添置	2,052	482	46	50	—	2,630
處置	—	—	(64)	(10)	—	(74)
於2025年8月31日	104,034	63,354	1,446	4,408	—	173,242
折舊及減值						
於2022年1月1日	11,282	10,493	1,114	1,577	—	24,466
年內撥備.	3,113	3,258	358	753	—	7,482
於2022年12月31日	14,395	13,751	1,472	2,330	—	31,948
年內撥備.	5,040	6,110	170	1,468	—	12,788
已確認減值虧損						
年內利潤.	—	1,934	—	—	—	1,934
處置時對銷.	—	—	(155)	—	—	(155)
於2023年12月31日	19,435	21,795	1,487	3,798	—	46,515
年內撥備.	5,061	5,891	237	1,427	—	12,616
處置時對銷.	—	(5,280)	(1,143)	(1,906)	—	(8,329)
於2024年12月31日	24,496	22,406	581	3,319	—	50,802
期內撥備.	3,468	4,232	178	819	—	8,697
處置時對銷.	—	—	(64)	(10)	—	(74)
於2025年8月31日	27,964	26,638	695	4,128	—	59,425
賬面值						
於2022年12月31日	86,413	50,977	642	3,488	589	142,109
於2023年12月31日	81,373	46,010	412	2,234	—	130,029
於2024年12月31日	77,486	40,466	883	1,049	—	119,884
於2025年8月31日	76,070	36,716	751	280	—	113,817

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	樓宇	機器	車輛	家具及 電子設備	總計
	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
成本					
於2022年1月1日	23,711	20,412	1,660	1,926	47,709
添置	—	284	231	110	625
於2022年12月31日	23,711	20,696	1,891	2,036	48,334
添置	—	188	—	—	188
處置	—	—	(221)	—	(221)
於2023年12月31日	23,711	20,884	1,670	2,036	48,301
添置	—	—	635	18	653
處置	—	(17,362)	(1,435)	(1,953)	(20,750)
於2024年12月31日	23,711	3,522	870	101	28,204
出售	—	—	(64)	(10)	(74)
於2025年8月31日	23,711	3,522	806	91	28,130
折舊及減值					
於2022年1月1日	11,282	10,493	1,109	1,577	24,461
年內撥備	1,186	1,646	331	206	3,369
於2022年12月31日	12,468	12,139	1,440	1,783	27,830
年內撥備	1,186	1,431	124	157	2,898
已確認減值虧損的					
年內利潤	—	1,934	—	—	1,934
處置時對銷	—	—	(155)	—	(155)
於2023年12月31日	13,654	15,504	1,409	1,940	32,507
年內撥備	1,184	1,099	175	60	2,518
處置時對銷	—	(13,081)	(1,391)	(1,942)	(16,414)
於2024年12月31日	14,838	3,522	193	58	18,611
期內撥備	792	—	115	14	921
處置時對銷	—	—	(64)	(10)	(74)
於2025年8月31日	15,630	3,522	244	62	19,458
賬面值					
於2022年12月31日	11,243	8,557	451	253	20,504
於2023年12月31日	10,057	5,380	261	96	15,794
於2024年12月31日	8,873	—	677	43	9,593
於2025年8月31日	8,081	—	562	29	8,672

目標集團及目標公司上述物業、廠房及設備(目標集團在建工程除外)項目，經計及其(如適用)剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法折舊如下：

樓宇	20年
機器	3至10年
車輛	5年
家具及電子設備	3至5年

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

14. 使用權資產

目標集團

	租賃土地 人民幣千元	租用物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日			
賬面值	23,088	601	23,689
於2023年12月31日			
賬面值	22,574	46	22,620
於2024年12月31日			
賬面值	22,060	400	22,460
於2025年8月31日			
賬面值	21,717	294	22,011
截至2022年12月31日止年度			
折舊支出.....	514	509	1,023
截至2023年12月31日止年度			
折舊支出.....	514	555	1,069
截至2024年12月31日止年度			
折舊支出.....	514	361	875
截至2025年8月31日止期間			
折舊支出.....	343	106	449
	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	166	66	182
租賃的現金流出總額	737	637	529
使用權資產添置	1,109	—	1,024
			截至2025年 8月31日止八個月 人民幣千元
			67
			151
			—

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	租賃土地	租用物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
賬面值	5,420	601	6,021
於2023年12月31日			
賬面值	5,271	46	5,317
於2024年12月31日			
賬面值	5,122	—	5,122
於2025年8月31日			
賬面值	5,023	—	5,023
截至2022年12月31日止年度			
折舊支出.....	149	509	658
截至2023年12月31日止年度			
折舊支出.....	149	555	704
截至2024年12月31日止年度			
折舊支出.....	149	266	415
截至2025年8月31日止期間			
折舊支出.....	99	—	99
	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期租賃相關開支	166	6	80
租賃的現金流出總額	737	577	301
使用權資產添置	1,109	—	529

於往績記錄期間，目標集團及目標公司為其營運租賃辦公室。租賃條款乃由目標集團及目標公司根據個別情況協商確定，當中包含各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期限長度時，目標集團及目標公司應用合約的定義並釐定可強制執行合約的期限。

租賃土地主要指中國租賃土地的20年預付款項。已取得中國租賃土地的土地使用權證。

目標集團及目標公司偶爾就若干辦公室、員工宿舍及倉庫訂立短期租賃。於2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年8月31日止八個月，該短期租賃組合與上文披露之短期租賃開支所屬之短期租賃組合相類似。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

15. 無形資產

目標集團

	軟件 人民幣千元	排污權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	267	589	856
添置	104	17	121
於2022年及2023年12月31日	371	606	977
添置	227	—	227
於2024年12月31日及2025年8月31日	598	606	1,204
攤銷			
於2022年1月1日	18	49	67
年內支出	36	59	95
於2022年12月31日	54	108	162
年內支出	39	59	98
於2023年12月31日	93	167	260
年度支出	40	59	99
於2024年12月31日	133	226	359
期內計提	41	39	80
於2025年8月31日	174	265	439
賬面值			
於2022年12月31日	317	498	815
於2023年12月31日	278	439	717
於2024年12月31日	465	380	845
於2025年8月31日	424	341	765

目標公司

	軟件 人民幣千元
成本	
於2022年1月1日	267
添置	104
於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日	371
攤銷	
於2022年1月1日	18
年內支出	36
於2022年12月31日	54
年內支出	39
於2023年12月31日	93
年度支出	38
於2024年12月31日	131
期內計提	26
於2025年8月31日	157
賬面值	
於2022年12月31日	317
於2023年12月31日	278
於2024年12月31日	240
於2025年8月31日	214

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

上述無形資產具有有限使用年期。該等無形資產於以下期間以直線法攤銷：

軟件	10年
排污權	5年

於往績記錄期間各期末，並無就無形資產確認減值虧損。

16. 遞延稅項

以下為目標集團及目標公司於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項資產及負債以及其變動：

目標集團

	基於預期 信用損失的 減值損失	存貨 跌價準備	租賃負債	使用權資產	稅項虧損	其他	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	209	73	—	—	426	174	882
計入(扣除自)損益.....	40	(56)	84	(90)	592	878	1,448
於2022年12月31日	249	17	84	(90)	1,018	1,052	2,330
(扣除自)計入損益.....	(230)	(16)	(84)	90	(1,018)	(735)	(1,993)
於2023年12月31日	19	1	—	—	—	317	337
計入(扣除自)損益.....	120	66	57	(60)	—	(389)	(206)
於2024年12月31日	139	67	57	(60)	—	(72)	131
計入(扣除自)損益.....	151	34	(12)	16	—	28	217
於2025年8月31日	290	101	45	(44)	—	(44)	348

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，目標集團可供抵銷未來利潤的未動用稅項虧損分別為人民幣4,071,000元、零、零及人民幣858,000元。已就截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的有關虧損分別人民幣4,071,000元、零、零及零確認遞延稅項資產。由於未來利潤流無法預測，故並無就於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的餘下結餘零、零、零及人民幣858,000元確認遞延稅項資產。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，目標集團可供抵銷未來利潤的可抵扣暫時性差額分別為人民幣4,315,000元、人民幣5,840,000元、人民幣4,893,000元及人民幣6,257,000元，其中人民幣4,315,000元、人民幣1,858,000元、人民幣1,466,000元及人民幣2,734,000元為相應確認的遞延稅項資產。由於不大可能有應課稅利潤可用以抵銷可抵扣暫時性差額，故並無就餘下可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	基於預期 信用損失的 減值損失	存貨 跌價準備	租賃負債	使用權資產	其他	總計
	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	人民幣千元
於2022年1月1日	209	73	—	—	146	428
計入(扣除自)損益.....	40	(56)	84	(90)	(64)	(86)
於2022年12月31日	249	17	84	(90)	82	342
(扣除自)計入損益.....	(249)	(17)	(84)	90	(82)	(342)
於2023年及2024年 12月31日以及2025年 8月31日	—	—	—	—	—	—

17. 存貨

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於2025年	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	8月31日	2022年	2023年	2024年	8月31日
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	30,159	19,598	17,727	18,862	29,145	7,155	12	—
在製品	2,790	3,661	4,689	5,780	236	—	—	—
成品	16,705	23,386	27,146	26,657	13,563	5,724	109	—
	49,654	46,645	49,562	51,299	42,944	12,879	121	—

目標集團存貨的賬面值已扣除於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日分別約人民幣110,000元、人民幣156,000元、人民幣765,000元及人民幣1,064,000元的撇減。

目標公司存貨的賬面值已扣除於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日分別約人民幣110,000元、人民幣147,000元、人民幣316,000元及人民幣390,000元的撇減。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

18. 貿易應收賬款及應收票據

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於2025年 8月31日	於12月31日			於2025年 8月31日
	2022年	2023年	2024年		2022年	2023年	2024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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	31,908	18,812	26,913	40,685	31,908	13,175	951	2,552
減：信用損失								
備抵	(1,648)	(925)	(1,021)	(2,040)	(1,648)	(814)	(96)	(106)
	<u>30,260</u>	<u>17,887</u>	<u>25,892</u>	<u>38,645</u>	<u>30,260</u>	<u>12,361</u>	<u>855</u>	<u>2,446</u>
應收票據	<u>–</u>	<u>134</u>	<u>115</u>	<u>11,618</u>	<u>–</u>	<u>111</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

於2022年1月1日，目標集團及目標公司來自客戶合約的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備後）的眼面值分別為人民幣9,173,000元及人民幣9,011,000元。

目標集團及目標公司向其貿易客戶授出為期0天至90天的信貸期。

貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）的賬齡按貨品付運日期（與各自收益確認日期相若）編製如下：

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於2025年 8月31日	於12月31日			於2025年 8月31日
	2022年	2023年	2024年		2022年	2023年	2024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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0–30日	19,099	12,367	18,293	23,308	19,099	8,955	59	2,283
31–60日	8,836	4,014	3,081	8,957	8,836	2,347	–	–
61–90日	2,042	461	2,682	5,968	2,042	14	–	–
91–180日	283	1,045	1,836	296	283	1,045	796	47
超過360天	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>116</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>116</u>
	<u>30,260</u>	<u>17,887</u>	<u>25,892</u>	<u>38,645</u>	<u>30,260</u>	<u>12,361</u>	<u>855</u>	<u>2,446</u>

根據貨品付運日期（與各自收益確認日期相若）編製的應收票據（扣除信貸虧損撥備）賬齡如下：

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於8月31日	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年		2022年	2023年	2024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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0–30日	–	59	–	751	–	36	–	–
31–60日	–	20	18	3,490	–	20	–	–
61–90日	–	29	63	1,422	–	29	–	–
91–180日	<u>–</u>	<u>26</u>	<u>34</u>	<u>5,955</u>	<u>–</u>	<u>26</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>–</u>	<u>134</u>	<u>115</u>	<u>11,618</u>	<u>–</u>	<u>111</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標集團貿易應收款項結餘中，總賬面值分別為人民幣15,776,000元、人民幣14,205,000元、人民幣15,204,000元及人民幣27,315,000元的應收賬款於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日已逾期。於已逾期結餘中，金額分別為零、人民幣163,000元、人民幣1,578,000元及人民幣450,000元的部分已逾期90天或更長時間，但並未被視為違約，原因是目標集團根據歷史還款記錄認為該等結餘可收回。目標集團並無就該等結餘持有任何抵押。

目標公司的貿易應收款項結餘中，總賬面值分別為人民幣15,776,000元、人民幣10,897,000元、人民幣855,000元及人民幣2,442,000元的應收賬款已於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日逾期。於已逾期結餘中，金額為零、人民幣146,000元、人民幣795,000元及人民幣163,000元的部分已逾期90天或更長時間，但並未被視為違約，原因是目標集團根據歷史還款記錄認為該等結餘可收回。目標集團並無就該等結餘持有任何抵押。

貿易應收款項減值評估的詳情載於附註33。

19. 其他應收款項、預付款項及按金

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於2025年 8月31日	於12月31日			於2025年 8月31日
	2022年	2023年	2024年		2022年	2023年	2024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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	1,232	1,706	1,309	2,069	164	1	—	—
可收回增值稅....	12,122	11,935	3,089	1,982	—	—	—	—
其他應收款項....	288	238	199	186	174	117	32	22
按金.....	109	94	48	82	87	87	38	73
A股遞延[編纂]...	4,856	—	—	—	4,856	—	—	—
購買物業、廠房及 設備的預付 款項.....	57	—	—	—	41	—	—	—
	18,664	13,973	4,645	4,319	5,322	205	70	95
減：信貸虧損 撥備.....	(13)	(16)	(3)	(4)	(13)	(8)	(3)	(3)
	18,651	13,957	4,642	4,315	5,309	197	67	92
分析為：								
即期.....	18,510	13,873	4,642	4,315	5,183	113	67	92
非即期.....	141	84	—	—	126	84	—	—
	18,651	13,957	4,642	4,315	5,309	197	67	92

其他應收款項減值評估的詳情載於附註33。

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

20. 按公允價值計入損益之金融資產

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於8月31日	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入								
損益之金融資產：								
銀行結構性存款 ..	71,609	28,447	55,740	70,502	71,609	28,447	55,740	70,502
	<u>71,609</u>	<u>28,447</u>	<u>55,740</u>	<u>70,502</u>	<u>71,609</u>	<u>28,447</u>	<u>55,740</u>	<u>70,502</u>

於截至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，目標集團與多家金融機構簽訂金融產品合約。全部投資的到期日均為一年以內並分類為按公允價值計入損益的金融資產。於截至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，預期年回報率分別介乎1.35%至2.05%、1.25%至3.81%、0.80%至1.85%及0.65%至1.40%。

21. 應收／應付股東／附屬公司款項

(a) 應收股東款項

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於8月31日	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
鄭先生	—	2	107	195	—	2	18	100
	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>107</u>	<u>195</u>	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>18</u>	<u>100</u>

(b) 應付股東款項

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於8月31日	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
鄭先生	—	—	546	452	—	—	420	340
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>546</u>	<u>452</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>420</u>	<u>340</u>

(c) 應收附屬公司款項

	目標公司			
	於12月31日			於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
湖北色如丹	30,240	29,560	54,662	17,704
	<u>30,240</u>	<u>29,560</u>	<u>54,662</u>	<u>17,704</u>

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

(d) 應付附屬公司款項

	目標公司			
	於12月31日			於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
湖北色如丹.....	17,264	1,200	8,294	12,838
	<u>17,264</u>	<u>1,200</u>	<u>8,294</u>	<u>12,838</u>

該等款項為貿易性質、免息及按要求償還。

22. 已質押銀行存款／現金及現金等價物

已質押銀行存款

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，已質押銀行存款主要指：(i)就賬面值分別為人民幣731,000元、零、人民幣19,715,000元及人民幣17,636,000元的應付票據發行；(ii)就賬面值分別為人民幣601,000元、零、零及零的按公允價值計入損益的金融資產作出的存款。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及短期存款，旨在滿足目標集團的短期現金承擔，其於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日分別按市場利率介乎0.05%至0.9%、0.05%至1.55%、0.05%至4.31%及0.05%至4.36%計息。

23. 貿易及其他應付款項

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於8月31日	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項....	7,617	7,305	8,985	19,809	3,198	1,620	68	68
應付票據.....	731	–	16,605	17,636	731	–	5,000	3,000
應付薪金及工資..	1,680	2,089	2,374	1,232	1,027	985	924	234
其他應付稅項....	4,361	983	514	3,731	4,326	773	265	1,168
其他應計開支....	2,611	980	924	871	456	10	761	771
應付股息.....	–	–	–	107,000	–	–	–	107,000
	<u>17,000</u>	<u>11,357</u>	<u>29,402</u>	<u>150,279</u>	<u>9,738</u>	<u>3,388</u>	<u>7,018</u>	<u>112,241</u>

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

應付貿易賬款之平均信貸期為0-90天。以下為目標集團及目標公司於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於8月31日	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0-30天	4,172	5,160	6,590	5,400	2,992	1,549	—	—
31-60天	201	1,593	1,793	7,163	16	9	—	—
61-90日	3,034	239	132	1,493	31	—	—	—
91-180日	170	110	192	5,373	119	—	1	—
181-360天	13	88	86	94	13	35	—	—
超過360天	27	115	192	286	27	27	67	68
	<u>7,617</u>	<u>7,305</u>	<u>8,985</u>	<u>19,809</u>	<u>3,198</u>	<u>1,620</u>	<u>68</u>	<u>68</u>

24. 銀行借款

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於8月31日	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押及無擔保 ..	42,410	38,490	29,430	100	10,000	—	—	—
無抵押及有擔保 ..	10,000	—	—	—	10,000	—	—	—
有抵押及有擔保 ..	10,000	—	—	—	10,000	—	—	—
無抵押及無擔保 ..	—	10,000	—	—	—	10,000	—	—
	<u>62,410</u>	<u>48,490</u>	<u>29,430</u>	<u>100</u>	<u>30,000</u>	<u>10,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

所有銀行借款均為定息，而目標集團及目標公司銀行借款的實際利率（亦等於合約利率）範圍如下：

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於8月31日	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
加權平均實際								
利率	3.49%	3.28%	3.14%	3.04%	3.54%	3.25%	不適用	不適用

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標集團及目標公司基於合約還款日期的銀行借款包括：

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於2025年 8月31日	於12月31日			於2025年 8月31日
	2022年	2023年	2024年		2022年	2023年	2024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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應償還銀行借款								
的賬面值：								
一年內	33,412	19,056	9,055	—	30,000	10,000	—	—
於一年以上但不超過								
兩年之期間	6,823	9,056	9,056	—	—	—	—	—
超過兩年但不超過								
五年之期間	22,175	20,378	11,319	100	—	—	—	—
	62,410	48,490	29,430	100	30,000	10,000	—	—
減：一年內到期的								
款項（列於流動								
負債項下）.....	(33,412)	(19,056)	(9,055)	—	(30,000)	(10,000)	—	—
於非流動項下列示之								
金額負債	28,998	29,434	20,375	100	—	—	—	—

於2022年12月31日，目標集團及目標公司金額為人民幣20,000,000元及人民幣20,000,000元的銀行借款分別由鄭先生及一名獨立第三方提供擔保。

25. 租賃負債

目標集團

	目標集團			
	於12月31日			於2025年 8月31日
	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：				
1年以內	562	—	158	161
於一年以上但不超過兩年之				
期間	—	—	163	139
超過兩年但不超過五年之期間 ...	—	—	56	—
	562	—	377	300
減：於流動負債項下12個月內到期				
支付的金額	(562)	—	(158)	(161)
於非流動負債項下12個月後到期支付				
的金額	—	—	219	139

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	目標公司			
	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	8月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：				
1年以內.....	562	—	—	—
	562	—	—	—
減：於流動負債項下12個月內到期				
支付的金額.....	(562)	—	—	—
於非流動負債項下12個月後到期支付				
的金額.....	—	—	—	—

於2022年及2024年12月31日以及2025年8月31日，目標集團及目標公司的租賃負債的加權平均增量借款利率為3.3%。

26. 合約負債

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於2025年	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	8月31日	2022年	2023年	2024年	8月31日
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收款項.....	—	146	48	3,354	—	—	—	—
總計	—	146	48	3,354	—	—	—	—

於2022年1月1日，目標集團及目標公司的合約負債分別為人民幣26,000元及人民幣26,000元。

所有合約負債預期將於目標集團正常營運周期內結算，並根據目標集團向客戶轉讓貨品或服務的最早責任分類為流動。

下表顯示涉及已結轉合約負債之已確認收入金額。

	目標集團				目標公司			
	於12月31日			於2025年	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	8月31日	2022年	2023年	2024年	8月31日
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入合約的已確認								
收益於年／期初								
負債結餘.....	26	—	146	48	26	—	—	—

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

27. 退休福利計劃

根據中國內地的規則及法規，目標集團的中國內地僱員參加中國內地有關省市政府組織的多項界定供款退休福利計劃，據此，目標集團及有關僱員須每月按僱員薪金的若干百分比向該等計劃作出供款。

市級與省級政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來中國內地退休僱員的退休福利責任。除每月供款外，目標集團毋須承擔其僱員的其他退休金付款及其他退休後福利責任。該等計劃的資產與目標集團的資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。該等計劃的供款於產生時確認為僱員福利並計入損益，並於適用情況下撥充資本。

目標集團於截至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日止八個月向上述計劃作出之供款分別為人民幣1,086,000元、人民幣1,050,000元、人民幣1,266,000元、人民幣804,000元及人民幣868,000元。

28. 目標公司股本及儲備

(a) 目標集團及目標公司的股本

	股份數目	股本 人民幣千元
每股面值人民幣1.0元的普通股		
於2022年1月1日及2022年12月31日	47,830,682	47,831
回購及註銷股份 (附註i)	(4,880,682)	(4,881)
於2023年及2024年12月31日	42,950,000	42,950
發行股份 (附註ii)	9,544,444	9,544
於2025年8月31日	52,494,444	52,494

附註：

- (i) 於2021年3月，目標公司與獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者作出總投資人民幣75,000,000元，以認購目標公司實繳股本人民幣4,881,000元。目標公司已於2021年3月前收取所有投資款項。根據相關投資協議所規定的若干事件發生時，具有優先權的投資者可要求目標公司、原有股東或控股股東按贖回價贖回該等投資者所持有的未償還股份，贖回價為投資金額加自發行日期起按6%年利率計算的利息，與贖回時按目標公司資產淨值計算的未償還股份價值兩者中的較高者。於2022年4月，目標公司已訂立補充協議，以終止目標公司因贖回權而產生的義務。

於2023年9月，經股東與目標公司進一步協商，雙方同意目標公司將再次承擔向目標公司其他股東贖回股份的義務。於2023年9月舉行的股東大會決議後，擁有贖回權的股東行使贖回權，目標公司以人民幣86,083,000元的代價購回4,880,682股股份。購回股份已於2023年12月註銷。

- (ii) 截至2025年8月31日止八個月，作為收購 貴公司收購的51%股權的一部分，目標公司向 貴公司發行9,544,444股股份，代價為人民幣120,000,000元。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

(b) 目標公司儲備

下表載列目標公司儲備的詳情：

	股本溢價	其他儲備	法定儲備	留存[編纂]	總計
	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
於2022年1月1日	99,535	(75,000)	16,193	86,802	127,530
年內利潤及全面收益總額..	—	—	—	32,956	32,956
終止贖回負債	—	79,881	—	—	79,881
轉撥至法定儲備	—	—	3,296	(3,296)	—
於2022年12月31日	99,535	4,881	19,489	116,462	240,367
年內利潤及全面收益總額..	—	—	—	21,029	21,029
確認贖回負債	—	(79,881)	—	—	(79,881)
購回並註銷股份	4,881	—	—	—	4,881
轉撥至法定儲備	—	—	1,986	(1,986)	—
於2023年12月31日	104,416	(75,000)	21,475	135,505	186,396
年內利潤及全面收益總額..	—	—	—	4,494	4,494
於2024年12月31日	104,416	(75,000)	21,475	139,999	190,890
期內利潤及全面收益總額..	—	—	—	(511)	(511)
向 貴公司發行股份	110,456	—	—	—	110,456
確認為分派之股息 (附註12)	—	—	—	(120,000)	(120,000)
於2025年8月31日	214,872	(75,000)	21,475	19,488	180,835
於2023年12月31日	104,416	(75,000)	21,475	135,505	186,396
期內利潤及全面收益總額..	—	—	—	3,904	3,904
於2024年8月31日 (未經審核)	104,416	(75,000)	21,475	139,409	190,300

29. 以股份為基礎的付款交易

根據目標公司股東大會於2022年3月31日通過的決議案，一項購股權計劃（「購股權計劃」）已獲採納。購股權計劃旨在增強目標公司的凝聚力，並保持目標公司長期穩健發展。該計劃將於目標公司取得合資格首次公開發售後實施，並將於2027年3月31日屆滿。

根據該計劃，目標公司於2022年3月31日已向合資格參與者授出1,500,000份購股權。未經目標公司股東事先批准，可根據購股權計劃授出的購股權所涉及的股份總數不得超過目標公司於合資格首次公開發售股份的15%。未經目標公司股東事先批准，已授予及可能授予任何個別人士的購股權所涉及的已發行及將予發行股份數目不得超過目標公司於任何時間點已發行股份的1%。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

購股權計劃的有效期自購股權授予登記完成之日起至授予合資格參與人的所有購股權全部行權或註銷之日止，最長不超過60個月。購股權授予日期起滿24個月後，若被授予人達到購股權計劃規定的歸屬條件，則合資格參與者方可在接下來的36個月內分三期行使購股權。所授出購股權的行使期及各行使期的時間表如下所示：

	行使期	可行使購股權佔已授出 購股權總數的比例
1...	自授予登記完成時起24個月後的首個交易日起至授予登記完成時起36個月內的最後一個交易日止	20%
2...	自授予登記完成時起36個月後的首個交易日起至授予登記完成時起48個月內的最後一個交易日止	30%
3...	自授予登記完成時起48個月後的首個交易日起至授予登記完成時起60個月內的最後一個交易日止	50%

根據購股權計劃授出的購股權的行使價為每股人民幣15.37元。

目標集團於往績記錄期間並無確認與目標公司根據購股權計劃授出的購股權有關的任何以股份為基礎的付款開支，原因是目標公司董事認為，截至各報告期末，歸屬條件獲履行的可能性尚未成為可能。

30. 資產抵押

於各報告期末，以下資產已抵押予多家銀行，以獲取銀行借款、發行應付票據或作為按公允價值計入損益之金融資產的按金。相關資產的賬面值如下：

	於12月31日			於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
物業、廠房及設備	75,169	71,314	68,613	67,986
使用權資產	17,668	17,303	16,937	16,693
已質押銀行存款	1,332	—	19,715	17,636
	<u>94,169</u>	<u>88,617</u>	<u>105,265</u>	<u>102,315</u>

31. 資本承擔

	於12月31日			於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
以下各項的資本開支：				
已簽約但未在歷史財務信息中列示 的房產、廠房和設備購置	<u>4,597</u>	<u>2,468</u>	<u>1,704</u>	<u>2,282</u>

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

32. 資本風險管理

目標集團管理其資本，確保目標集團實體可持續經營，並透過優化債項及權益結餘以為股東帶來最大回報。於往績記錄期間，目標集團的整體策略保持不變。

目標集團的資本架構包括淨債務，當中包括銀行借款（扣除現金及現金等價物）及目標公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。

目標集團管理層定期檢討資本架構。作為審閱的一部分，管理層會考慮資本的成本及資本所涉及的風險。根據管理層建議，目標集團將透過籌集新資金、發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本架構。

33. 財務工具

財務工具類別

目標集團

	於12月31日			於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
金融資產				
按攤銷成本.....	65,693	54,505	97,214	228,492
按公允價值計入損益之金融資產.....	71,609	28,447	55,740	70,502
	<u>137,302</u>	<u>82,952</u>	<u>152,954</u>	<u>298,994</u>
金融負債				
按攤銷成本.....	73,369	56,775	56,490	145,868
租賃負債.....	562	—	377	300
	<u>73,931</u>	<u>56,775</u>	<u>56,867</u>	<u>146,168</u>

目標公司

	於12月31日			於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
金融資產				
按攤銷成本.....	94,939	70,718	70,708	166,289
按公允價值計入損益之金融資產.....	71,609	28,447	55,740	70,502
	<u>166,548</u>	<u>99,165</u>	<u>126,448</u>	<u>236,791</u>
金融負債				
按攤銷成本.....	51,649	12,830	14,543	124,017
租賃負債.....	562	—	—	—
	<u>52,211</u>	<u>12,830</u>	<u>14,543</u>	<u>124,017</u>

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

金融風險管理目標及政策

目標集團之主要金融工具包括按公允價值計入損益之金融資產、應收貿易賬款及應收票據、其他應收款項、已質押銀行存款、現金及現金等值項目、應付貿易賬款及其他應付款項、銀行借款以及應收／應付股東款項。目標公司之主要金融工具包括上述各項以及應收／應付一間附屬公司款項。有關金融工具之詳情於各相關附註中披露。該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策陳述如下。目標集團及目標公司管理層管理及監控此等風險敞口，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

目標集團及目標公司的活動主要面臨貨幣風險、利率風險和其他價格風險。

於往績記錄期內，目標集團及目標公司面臨的市場風險或其管理及計量風險的方式並無改變。

(i) 貨幣風險

目標集團的若干銀行結餘、貿易應收款項及若干貿易應付款項以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，因此面臨此類外幣風險。目標集團目前並無制定外匯對沖政策。然而，管理層透過密切監察外幣匯率變動監控外匯風險。

於各報告日期末，以外幣計值的金融資產和金融負債的賬面價值載列如下：

目標集團主要面臨美元（「美元」）外匯風險。於2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年8月31日，目標集團以外幣計值的貨幣資產及負債之賬面值如下：

目標集團

	於12月31日			於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
資產				
美元	32,865	17,848	44,545	19,507
負債				
美元	270	1,615	862	15

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

敏感度分析

下表詳述目標集團對人民幣兌相關外幣匯率上升及下跌10%的敏感度。10%為管理層對外匯匯率可能出現之合理變動評估所採用之敏感度比率。敏感度分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於年末按10%的外幣匯率變動調整匯兌。下文負數表示倘人民幣兌相關外幣升值10%除稅後利潤的減少。倘人民幣兌相關外幣貶值10%，則將對年內／期間除稅後利潤造成相等及相反影響。

	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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元				
利潤或虧損.....	(2,771)	(1,387)	(3,714)	(1,071)

目標公司董事認為，上述敏感度分析在固有外匯風險方面並不具有代表性，原因為於報告期末的風險不能反映各報告期間內的風險。

(ii) 利率風險

目標集團及目標公司面臨與已質押銀行存款（附註22）及租賃負債（附註25）有關的公允值利率風險。目標集團及目標公司亦面對有關浮息銀行結餘（附註22）及銀行借款（附註24）的現金流量利率風險。目標集團及目標公司基於利率水平及前景評估利率變動引致的潛在風險，以管理利率風險。目標集團管理層認為，市場利率的合理變動對截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月的損益所造成的利率風險影響並不重大。因此，並無編製敏感度分析。

(iii) 其他價格風險

目標集團就其由銀行發行之獲分類為按公允價值計入損益之金融資產的金融產品面臨價格風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於各報告期末承受的股本價格風險釐定。

目標集團管理層認為，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年8月31日，目標集團及目標公司的所有按公允價值計入損益的金融資產均歸類為第二級。

倘金融資產的價格上升／下降10%，目標集團及目標公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月的除稅後利潤將分別增加／減少人民幣6,087,000元、人民幣2,418,000元、人民幣4,181,000元及人民幣2,525,000元，此乃由於按公允價值計入損益的金融資產投資的公允價值變動。

目標公司董事認為，上述敏感度分析不能代表其他價格風險，原因為報告期末的風險並不能反映各報告期內的風險。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

信貸風險及減值評估

信貸風險指目標集團及目標公司的交易對手方不履行合約義務導致目標集團及目標公司遭受財務損失的風險。目標集團及目標公司的信貸風險敞口主要來自貿易應收款項及應收票據、若干其他應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、已質押銀行存款以及現金及現金等價物。目標集團或目標公司並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以彌補其與其金融資產相關的信貸風險，惟與應收票據相關的信貸風險已獲緩解，原因為若干應收票據的結算乃由信譽良好的銀行及金融機構所發行的票據作後盾。除按公允價值計入損益的金融資產外，目標集團及目標公司根據預期信貸虧損模式對金融資產及其他項目進行減值評估。

目標集團及目標公司僅將已質押銀行存款及銀行結餘存置於聲譽良好的銀行或與該等銀行訂立合同，借以管理相關風險。

目標集團及目標公司已制定政策以確保向聲譽良好並擁有適當財政能力及信貸記錄之客戶進行銷售。目標集團亦制定其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。

目標集團及目標公司有應收不同客戶及其他債務人之款項，該等客戶及債務人於全國不同地理區域及不同商業規模。因此，目標集團及目標公司將上述資產分類為以下類別：

- 第1類：貿易應收款項；
- 第2類：應收票據；及
- 第3類：其他應收款項及應收股東款項。

客戶合約產生之貿易應收款項

目標集團及目標公司應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款項使用終生預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵，並參照根據貨物交付日期計算之賬齡進行分組。

過往虧損率已予以調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的目前及前瞻性宏觀經濟因素資料。目標集團已將醫藥客戶的消費者物價指數確定為最相關的因素，並根據這些因素的預期變化來相應調整過往損失率。

貿易應收款項於並無可收回的合理預期時撇銷。並無合理可收回預期跡象包括（其中包括）債務人無法與目標集團達成還款計劃。

貿易應收款項的減值虧損於損益中按淨額基準呈列。其後收回先前撇銷的金額計入同一項目。

應收票據

目標集團及目標公司採用三階段法對應收票據的信貸虧損進行個別評估。由於若干應收票據的結算由信譽良好的銀行及金融機構發出的票據支持，故應收票據的信貸風險被視為不大。目標集團管理層認為該等款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加且管理層根據12個月預期信貸虧損評估虧損撥備，並認為其信貸風險低，故無確認虧損撥備。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

其他應收款項及應收附屬公司／股東款項

目標集團管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及合理且具理據支持的前瞻性定量及定性資料對該等款項的可收回性進行定期個別評估。由於其他應收款項的信貸風險被視為自初步確認以來並無顯著增加，因此減值撥備釐定為12個月預期信貸虧損。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，就其他應收款項分別計提虧損撥備人民幣14,000元、人民幣16,000元、人民幣4,000元及人民幣5,000元，並就應收股東款項分別計提虧損撥備零、零、人民幣1,000元及人民幣12,000元。

銀行結餘及已質押銀行存款

目標集團及目標公司與獲得高信貸評級的銀行交易。目標集團及目標公司參考外部信貸評級機構所公布有關各信貸評級等級的違約概率及違約損失率的資料後評估已質押銀行存款及銀行結餘的12個月預期信貸虧損。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的已質押銀行存款及銀行結餘信貸風險被視為並不重大，乃因有關金額存於聲譽良好的銀行。

目標集團及目標公司的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項	除貿易應收款項 的金融資產
低風險	交易對手違約風險低且沒有任何 過往逾期款項	全期預期信貸損失 — 無信貸減值	12個月預期信貸 損失
觀察名單 . . .	債務人經常於到期日後償還惟 通常悉數結清	全期預期信貸損失 — 無信貸減值	12個月預期信貸 損失
存疑	自初始確認後，通過內部或外部 渠道獲取的信息顯示，信用 風險已發生顯著增加	全期預期信貸損失 — 無信貸減值	全期預期信貸損失 — 無信貸減值
虧損	有證據顯示資產已發生信貸減值	全期預期信貸損失 — 無信貸減值	全期預期信貸損失 — 無信貸減值
撤銷	有證據顯示該債務人陷入嚴重 財務困難且目標集團／目標 公司並無希望收回款項	金額已撤銷	金額已撤銷

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

下表詳列目標集團及目標公司需進行預期信貸虧損評估的金融資產所面對的信貸風險：

目標集團

	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期 預期信用損失	於12月31日			於8月31日
					2022年	2023年	2024年	2025年
					總計	總計	總計	總計
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤餘成本計量的金融資產								
應收貿易賬款	18	不適用	低風險	全期預期信貸虧損 (非信貸減值)	21,094	13,037	21,143	25,253
			觀察名單	全期預期信貸虧損 (非信貸減值)	10,814	5,775	5,770	15,432
應收票據	18	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	–	134	115	11,618
其他應收款項	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	378	253	237	256
			觀察名單	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	16	76	10	9
			虧損	全期預期信貸虧損 (已發生信貸減值)	3	3	–	3
銀行結餘及已質押銀行 存款	22	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	35,049	36,166	70,856	177,770
應收股東款項	21(a)	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	–	2	108	207

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期 預期信用損失	於12月31日			於8月31日
					2022年	2023年	2024年	2025年
					總計	總計	總計	總計
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤餘成本計量的金融								
資產								
應收貿易賬款－第三方 ...	18	不適用	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	21,094	7,855	61	2,370
			觀察名單	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	10,814	5,320	890	182
應收票據	18	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	–	111	–	–
其他應收款項	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	242	201	67	92
			觀察名單	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	16	–	3	–
			虧損	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	3	3	–	3
銀行結餘及已質押銀行 存款	22	AA及AA+	不適用	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	34,191	28,488	15,106	145,947
應收股東款項	21(a)	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	–	2	19	112
應收附屬公司款項	21(c)	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	30,240	29,560	54,662	17,704

作為目標集團及目標公司信貸風險管理的一部分，目標集團及目標公司對業務相關客戶採用內部信用評級。下表提供就於全期預期信貸虧損內按共同基準評估的貿易應收款項（非信貸減值）面臨信貸風險的資料。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

目標集團

內部信貸評級	於12月31日						於8月31日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	平均損失率	貿易應收賬款	平均損失率	貿易應收賬款	平均損失率	貿易應收賬款	平均損失率	貿易應收賬款
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
低風險	2.34%	21,094	2.45%	13,037	1.94%	21,143	1.61%	25,253
觀察名單	10.67%	10,814	10.48%	5,775	10.59%	5,770	10.59%	15,432
		31,908		18,812		26,913		40,685

目標公司

內部信貸評級	於12月31日						於8月31日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	平均損失率	貿易應收賬款	平均損失率	貿易應收賬款	平均損失率	貿易應收賬款	平均損失率	貿易應收賬款
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
低風險	2.34%	21,094	3.27%	7,855	3.23%	61	3.67%	2,370
觀察名單	10.67%	10,814	10.47%	5,320	10.56%	890	10.43%	182
		31,908		13,175		951		2,552

估計虧損率乃基於債務人於預期年期內的歷史觀察違約比率估算，並按照毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。管理層會定期審閱目標集團，以確保有關特定債務人的相關資料保持更新。

下表列示就貿易應收賬款確認的存續期預期信貸虧損的變動：

目標集團

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	(428)	(428)
已確認減值虧損	(1,398)	(1,398)
撥回減值虧損	178	178
於2022年12月31日	(1,648)	(1,648)
已確認減值虧損	(206)	(206)
撥回減值虧損	929	929
於2023年12月31日	(925)	(925)
已確認減值虧損	(687)	(687)
撥回減值虧損	591	591
於2024年12月31日	(1,021)	(1,021)
已確認減值虧損	(1,505)	(1,505)
撥回減值虧損	486	486
於2025年8月31日	(2,040)	(2,040)

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

目標公司

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	(428)	(428)
已確認減值虧損	(1,398)	(1,398)
撥回減值虧損	178	178
於2022年12月31日	(1,648)	(1,648)
已確認減值虧損	(117)	(117)
撥回減值虧損	951	951
於2023年12月31日	(814)	(814)
已確認減值虧損	(79)	(79)
撥回減值虧損	797	797
於2024年12月31日	(96)	(96)
已確認減值虧損	(87)	(87)
撥回減值虧損	77	77
於2025年8月31日	(106)	(106)

流動資金風險

於流動資金風險管理方面，目標集團及目標公司監察現金及現金等值物，並保持現金及現金等值物處於管理層認為足以撥付目標集團及目標公司營運所需資金及降低現金流量波動影響的水平。管理層亦監察銀行借款之動用情況，並在必要時重續銀行借款。

下表載列目標集團及目標公司金融負債根據於各報告期末距合約屆滿日的餘下期間按有關到期組別的分析。在表內披露的金額為合約性未貼現之現金流量（包括利息及本金）。

目標集團

	加權 平均利率	按要求或 一年內	1-2年	2-5年	未貼現 現金流	賬面總金額
	%	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
於2022年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	—	10,959	—	—	10,959	10,959
計息						
銀行借款	3.49	33,863	7,172	24,843	65,878	62,410
租賃負債	3.30	571	—	—	571	562
總計		45,393	71,172	24,843	77,408	73,931
於2023年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	—	8,285	—	—	8,285	8,285
計息						
銀行借款	3.28	19,254	9,519	22,470	51,243	48,490
總計		27,539	9,519	22,470	59,528	56,775

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

	加權 平均利率	按要求或 一年內	1-2年	2-5年	未貼現 現金流	賬面總金額
	%	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
於2024年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	—	26,514	—	—	26,514	26,514
應付股東款項	—	546	—	—	546	546
計息						
銀行借款	3.14	9,214	9,517	12,267	30,998	29,430
租賃負債	3.30	168	167	57	392	377
總計		<u>36,442</u>	<u>9,684</u>	<u>12,324</u>	<u>58,450</u>	<u>56,867</u>

於2025年8月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	—	145,316	—	—	145,316	145,316
應付股東款項	—	452	—	—	452	452
計息						
銀行借款	3.04	—	—	107	107	100
租賃負債	3.30	168	140	—	308	300
總計		<u>145,936</u>	<u>140</u>	<u>107</u>	<u>146,183</u>	<u>146,168</u>

目標公司

	加權 平均利率	按要求或 一年內	1-2年	2-5年	未貼現 現金流	賬面總金額
	%	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
於2022年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	—	4,385	—	—	4,385	4,385
應付附屬公司款項	—	17,264	—	—	17,264	17,264
計息						
銀行借款	3.54	30,392	—	—	30,392	30,000
租賃負債	3.30	571	—	—	562	562
總計		<u>52,612</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>52,612</u>	<u>52,211</u>

於2023年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	—	1,630	—	—	1,630	1,630
應付附屬公司款項	—	1,200	—	—	1,200	1,200
計息						
銀行借款	3.25	10,038	—	—	10,038	10,000
總計		<u>12,868</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,868</u>	<u>12,830</u>

附錄一 A

上海色如丹會計師報告

	加權 平均利率	按要求或 一年內	1-2年	2-5年	未貼現 現金流	賬面總金額
	%	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
於2024年12月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	—	5,829	—	—	5,829	5,829
應付股東款項	—	420	—	—	420	420
應付附屬公司款項	—	8,294	—	—	8,294	8,294
合計		<u>14,543</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14,543</u>	<u>14,543</u>
於2025年8月31日						
不計息						
貿易及其他應付款項	—	110,839	—	—	110,839	110,839
應付股東款項	—	340	—	—	340	340
應付附屬公司款項	—	12,838	—	—	12,838	12,838
總計		<u>124,017</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>124,017</u>	<u>124,017</u>

金融工具的公允價值計量

目標集團管理層已密切監察及確定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。於估計金融工具之公允價值時，目標集團盡可能使用可觀察市場數據。

公允價值估計

(i) 以公允價值計量之金融工具之公允價值

目標集團及目標公司部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公允價值（特別是所使用的估值技巧及輸入數據）的資料。

金融資產	公允價值				公允價值層級	估值方法及 主要輸入數據
	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 8月31日		
可變利率的短期銀行 結構性存款	71,609	28,447	55,740	70,502	第二級	相關投資基金經參 考基金的相關資 產（主要是上市證 券及債券）後所報 的贖回價值

(ii) 目標集團並非按經常性基準以公允價值計量（但須披露公允價值）的金融資產及金融負債公允價值

目標公司董事認為，按攤銷成本計量之金融資產及金融負債在綜合財務報表內所列之賬面值與其公允價值相若。

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

34. 融資活動產生之負債對賬

下表詳列目標集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量於目標集團綜合現金流量表中歸類為融資活動現金流量。

	租賃負債	銀行借款	贖回負債	應付股息	總計
	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
於2022年1月1日	—	10,011	78,402	—	88,413
融資現金流量	(571)	51,145	—	—	50,574
新訂立租賃	1,109	—	—	—	1,109
利息開支	24	1,254	1,479	—	2,757
贖回終止負債 (附註28) ...	—	—	(79,881)	—	(79,881)
於2022年12月31日	562	62,410	—	—	62,972
融資現金流量	(571)	(16,350)	(86,082)	—	(103,003)
確認贖回負債 (附註28) ...	—	—	79,881	—	79,881
利息開支	9	2,430	6,201	—	8,640
於2023年12月31日	—	48,490	—	—	48,490
融資現金流量	(347)	(20,180)	—	—	(20,527)
新訂立租賃	1,024	—	—	—	1,024
租賃終止	(313)	—	—	—	(313)
利息開支	13	1,120	—	—	1,133
於2024年12月31日	377	29,430	—	—	29,807
融資現金流量	(84)	(29,511)	—	(13,000)	(42,595)
利息開支	7	181	—	—	188
已宣派股息	—	—	—	120,000	120,000
於2025年8月31日	300	100	—	107,000	107,400
於2023年12月31日	—	48,490	—	—	48,490
融資現金流量	(263)	(15,300)	—	—	(15,563)
新訂立租賃	1,024	—	—	—	1,024
租賃終止	(313)	—	—	—	(313)
利息開支	8	770	—	—	778
於2024年8月31日 (未經審核)	456	33,960	—	—	34,416

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

35. 關聯方交易

除本歷史財務資料其他部分所披露者外，目標集團於往績記錄期間在日常業務過程中與其關聯方進行以下交易，以及分別於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日來自關聯方交易的結餘：

(a) 關聯方交易

目標集團及目標公司與關聯方有以下交易：

關聯方	交易性質	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 (未經審核)	人民幣千元
鄭先生	租賃開支	—	—	94	40	107

(b) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，董事、監事及其他主要管理人員之酬金如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他津貼	2,203	2,171	1,970	1,315	1,382
退休福利	231	218	175	114	126
績效獎金	346	332	447	11	—
總計	2,780	2,721	2,592	1,440	1,508

主要管理人員的薪酬乃參考個別人士的表現及市場趨勢釐定。

36. 目標公司附屬公司詳情

於往績記錄期間及於本報告日期，目標公司直接持有的附屬公司詳情載列如下：

				目標集團應佔股權				
實體名稱	成立日期	國家／註冊地 法律地位	註冊／已發行和 已繳付資本	於12月31日		於8月31日		主要活動
				2022年	2023年	2024年	2025年	
				人民幣千元				
直接持有：								
湖北色如丹.....	2020年6月9日	中國，有限 責任公司	110,000	100%	100%	100%	100%	生產色料 及墨水

附錄 — A

上海色如丹會計師報告

附註：

- (i) 於各報告期末，該附屬公司並無發行任何債務證券。
- (ii) 該附屬公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規定編製。該附屬公司截至2022年12月31日止年度的財務報表已由在中國註冊的註冊會計師武漢明星聯合會計師事務所（普通合夥）審核。該附屬公司截至2023年12月31日止年度的財務報表乃由在中國註冊的註冊會計師武漢中穀會計師事務所有限公司審核。該附屬公司截至2024年12月31日止年度的財務報表已由在中國註冊的執業會計師武漢市路得宇誠會計師事務所（普通合夥）審核。

37. 往績記錄期結束後事項

[於往績記錄期間結束後，並無發生任何重大事項。]

38. 期後財務報表

[目標集團及目標公司或其任何附屬公司均未編製2025年8月31日之後任何期間的經審計財務報表。]

附 錄 二

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

證券持有人稅項

H股持有人的所得稅及資本增值稅乃根據中國及H股持有人為其居民或因其他原因須繳稅之司法管轄區法律及慣例所規定。以下若干相關稅收規定概要以現行法律及慣例為基礎，並無考慮相關法律或政策的預期變動或修訂，且不構成任何意見或建議。有關討論並非處理相關H股投資可能的一切稅務後果，亦無考慮任何個別投資者的特定情況，其中部分情況可能受特別的法規所規限。因此，閣下應就H股投資的稅務後果諮詢閣下稅務顧問的意見。有關討論乃基於截至最後實際可行日期有效的法律及相關解釋作出，所有法律及相關解釋或會變動或調整，並可能具追溯效力。

本討論並無述及所得稅、資本增值稅及利得稅、銷售稅、增值稅、印花稅及遺產稅以外的任何中國稅務問題。有意投資者務請就擁有和出售H股涉及的中國及其他稅務後果諮詢其財務顧問。

中國內地稅項

股息涉及的稅項

個人投資者

根據全國人大常委會於2018年8月31日修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法》(或稱個人所得稅法)，以及國務院於2018年12月18日修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，中國企業向個人投資者分派股息一般須按20%的統一稅率繳納預扣所得稅。同時，根據財政部、國家稅務總局、中國證監會於2015年9月7日發佈並於2015年9月8日起生效的《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》，個人持有從公開發售取得的上市公司股份一年以上，並轉讓股票市場上市公司股票的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。個人從公開發售取得上市公司股份並轉讓股票市場上市公司股票且持股期限在1個月以內(含1個月)的，股息所得須全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，股息所得須按50%的稅率計入應納稅所得額；上述所得須按20%的統一稅率繳納個人所得稅。

附錄三

稅項及外匯

根據中國內地和香港特別行政區於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(或稱《對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》)，中國政府可就中國公司支付予香港居民(包括自然人及法人實體)的股息徵稅，但有關稅額不得超過應付股息總額的10%。如果一名香港居民直接持有一家中國公司的25%或以上股權，且該香港居民為股息實益擁有人並滿足其他條件，則有關稅額不得超過該中國公司應付股息總額的5%。由國家稅務總局頒佈並於2019年12月6日生效的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷稅漏稅的安排》第五議定書(或稱第五議定書)規定，該等條款不得適用於以獲得該等稅收優惠為主要目的之一而作出的安排或交易。

企業投資者

根據全國人大常委會於2018年12月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(或稱企業所得稅法)及國務院於2024年12月6日最新修訂並於2025年1月20日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(或稱企業所得稅法實施條例)，非居民企業在中國境內未設立機構、營業場所的，或者雖設立機構、營業場所但來源於中國境內的所得與其所設機構、營業場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得(包括在香港發行及上市股份的中國居民企業派付的股息)減按10%的稅率繳納企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人，稅款由扣繳義務人在每次支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。有關稅項可根據避免雙重徵稅的適用協定予以減少或豁免。

根據國家稅務總局發佈並於2008年11月6日生效的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，中國居民企業向H股非中國居民企業股東派發來自於2008年及之後所取得利潤的股息時，須按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。國家稅務總局頒佈並於2009年7月24日生效的

附錄三

稅項及外匯

《國家稅務總局關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》進一步規定，通過發行股票（包括A股、B股和海外股）在中國境內外證券交易所上市的中国居民企業，在向非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，應統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。有關稅率可根據中國與相關司法管轄區簽訂的稅收協定或協議（如適用）進一步修改。

根據第五議定書，中國政府可就中國公司向香港居民（包括自然人和法人實體）支付的股息徵稅，但該稅額不得超過中國公司應付股息總額的10%。如果一名香港居民直接持有一家中國公司的25%或以上股權，且該香港居民為股息實益擁有人並滿足其他條件，則有關稅額不得超過該中國公司應付股息總額的5%。第五議定書規定該等條款不得適用於以獲得該等稅收優惠為主要目的之一而作出的安排或交易。

根據適用法規，我們擬按10%的稅率從支付予H股非中國居民企業股東（包括香港結算代理人）的股息中扣繳稅款。根據適用的所得稅協定有權享受減低稅率徵稅的非中國居民企業，需要向中國稅務機關申請退還預扣稅款超過適用協定稅率的部分，有關退稅付款須經中國稅務機關核實。

股權轉讓所得涉及的稅項

個人投資者

根據個人所得稅法及其實施條例，個人出售中國居民企業股權所變現的收益須按20%稅率繳納個人所得稅。根據財政部及國家稅務總局頒佈並於1998年3月30日生效的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，自1997年1月1日起，個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。國家稅務總局在新修訂的企業所得稅法及企業所得稅法實施條例中未明確是否繼續對個人轉讓上市公司股票取得的所得免徵個人所得稅。根據2018年12月29日頒佈的《財政部、國家稅務總局關於繼續有效的個人所得稅優惠政策目錄的公告》，上述通知繼續有效。

附錄三

稅項及外匯

企業投資者

根據企業所得稅法及其實施條例，非中國居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但來源於中國境內的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得（包括出售中國居民企業股票所得收益）按10%的稅率繳納企業所得稅。對非中國居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人，稅款由扣繳義務人在每次支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。有關稅項可根據適用的稅收協定或安排減少或豁免。

滬港通稅收政策

根據財政部、國家稅務總局及中國證監會於2014年10月31日頒佈並於2014年11月17日實施的《財政部、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，對內地企業通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓價差所得，計入其總收入，依法徵收企業所得稅。對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。根據於2023年8月21日頒佈並於同日實施的《關於延續實施滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》，於2019年12月5日至2027年12月31日，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得，豁免徵收個人所得稅。根據《財政部、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，對內地企業通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息，計入其總收入，依法計徵企業所得稅。根據該通知，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息所得，依法免徵企業所得稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得的所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

深港通稅收政策

根據財政部、國家稅務總局及中國證監會於2016年11月5日頒佈並於2016年12月5日生效的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，對內地企業通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得，計入其總收入，依法徵收企業所得稅。對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率對投資者代扣個人所得稅。

根據財政部、國家稅務總局及中國證監會於2019年12月4日頒佈並於2019年12月5日生效的《關於繼續執行滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》，以及於2023年8月21日頒佈並於同日實施的《關於延續實施滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》，於2019年12月5日至2027年12月31日，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得，豁免徵收個人所得稅。

根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息，計入其總收入，依法計徵企業所得稅。具體而言，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。H股公司對內地企業不代扣股息紅利所得的所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

附 錄 三

稅 項 及 外 匯

印花稅

根據於2021年6月10日頒佈並於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》，非中國內地投資者在境外處置H股不受《中華人民共和國印花稅法》規定約束。

遺產稅

根據中國法律，中國內地目前並無開徵遺產稅。

本公司在中國的主要稅項

企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，在中華人民共和國境內，企業和其他取得收入的組織（以下統稱「企業」）為企業所得稅的納稅人，依照本法的規定繳納企業所得稅。企業所得稅稅率為25%。

企業分為居民企業和非居民企業。非居民企業在中國境內未設立機構、營業場所的，或者雖設立機構、營業場所但取得的所得與其所設機構、營業場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人。稅款由扣繳義務人在每次支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。同時，該等投資者因轉讓股份而變現的任何收益須繳納企業所得稅，倘該等收益被視為來源於中國境內的財產轉讓所得，則應實行源泉扣繳。

增值稅

根據國務院修訂並於2017年11月19日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，以及財政部於2011年10月28日修訂並於2011年11月1日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，所有於中國境內從事銷售貨物、提供加工、修理修配勞務及進口貨物的實體及個人須繳納增值稅。除非上述條例另有規定，否則對納稅人銷售或進口貨物的增值稅率一般為17%。

附錄三

稅項及外匯

根據財政部及國家稅務總局於2018年4月4日頒佈並自2018年5月1日起生效的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%和10%。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署於2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%和10%稅率的，稅率分別調整為13%和9%。

於2024年12月25日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國增值稅法》，該法將於2026年1月1日生效，並取代《中華人民共和國增值稅暫行條例》。

中國外匯管理局

中國的法定貨幣為人民幣。國家外匯管理局獲中國人民銀行授權，負責管理所有與外匯有關的所有事宜，包括執行外匯法規。

根據國務院修訂並於2008年8月5日生效的《中華人民共和國外匯管理條例》，所有國際支付及轉賬劃分為經常項目及資本項目。中國對經常性國際支付和轉賬不予限制。中國企業經常項目外匯收入可以按照國家有關規定保留或售予經營結匯、售匯業務的金融機構。資本項目外匯收入保留或售予經營結匯、售匯業務的金融機構，應當經外匯管理機關批准，但國家規定無需批准的除外。

根據中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》，取消經常項目外匯可兌換的其餘限制，但保留資本項目外匯交易的現有限制。

根據中國相關法律法規，中國企業（含外商投資企業）經常項目交易需要外匯的，可憑有效收據和交易憑證，在外匯指定銀行從外匯賬戶中支付，無需國家外匯管

附 錄 三

稅 項 及 外 匯

理局批准。需要用外匯向股東分配利潤的外商投資企業和按照規定需要用外匯支付固定股息的中國企業，依法持董事會利潤分配決議書從其外匯賬戶中支付或者到外匯指定銀行兌付。

根據國務院頒佈並於2014年10月23日生效的《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》，取消國家外匯管理局及其分局對境外上市募集資金匯回結匯事項的行政審批。

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年12月26日生效的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境外上市境內股份有限公司（以下簡稱「境內公司」）外匯管理的相關規定如下：

- (i) 國家外匯管理局及其分局、外匯管理部（或外匯局）對境內公司境外上市涉及的業務登記、賬戶開立與使用、跨境收支、資金匯兌等行為實施監督、管理與檢查。
- (ii) 境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內，持相關材料到其註冊所在地外匯局辦理境外上市登記。
- (iii) 境內公司境外上市後，其境內股東根據有關規定擬增持或減持境外上市公司股份的，應在擬增持或減持前20個工作日內，持相關材料到境內股東所在地外匯局辦理境外持股登記。
- (iv) 境內公司（銀行類金融機構除外）應當憑境外上市業務登記憑證，針對其首發（或增發）、回購業務，在境內銀行開立「境內公司境外上市專用外匯賬戶」，辦理相關業務的資金匯兌與劃轉。

根據2015年2月13日發佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，國家外匯管理局已取消境內直接投資項下

附 錄 三

稅 項 及 外 匯

外匯登記核准和境外直接投資項下外匯登記核准，改由銀行直接審核辦理境內直接投資項下外匯登記和境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日發佈實施的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入（包括境外上市調回資金等），可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構資本項目外匯收入結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

附錄四

主要法律及監管條文概要

本附錄概述與本公司運營及業務相關的中國法律及法規若干方面內容。有關中國稅務的法律及法規於本文件「附錄三－稅項及外匯」另作討論。本附錄還載有中國公司法的法律和監管條文概要。本概要的主要目的是向潛在投資者概述適用於本公司的主要法律和監管條文。本概要無意加載對潛在投資者重要的所有資料。有關與本公司業務相關的法律法規的討論，請參閱本文件中的「監管概覽」。

中國法律制度

中國法律體系以《中華人民共和國憲法》（《憲法》）為基礎，由成文法律、行政法規、地方性法規、單行條例、國務院部門規章、地方政府規章、自治條例、自治區單行條例、特別行政區法律和中國政府簽署的國際條約和其他監管文件組成。法院判決不構成具有約束力的先例，但可用於司法參考和指導。

根據《憲法》和全國人民代表大會（「全國人大」）於2023年3月13日修訂並於2023年3月15日生效的《中華人民共和國立法法》或《立法法》，全國人大及全國人大常委會有權行使國家立法權。全國人大有權制定及修改規管刑事、民事、國家機構及其他事宜的基本法律。全國人大常委會有權制定及修改應由全國人大制定法律以外的其他法律。在全國人大閉會期間，全國人大常委會可部分補充及修改由全國人大制定的法律，但不得與此等法律的基本原則相抵觸。

國務院是國家最高國家行政機關，根據《憲法》及法律制定行政法規。各省、自治區及直轄市的人民代表大會及其常務委員會可根據其各自行政區域的特定情況及實際需求制定地方性法規，惟此等地方性法規不得違反《憲法》、法律或行政法規的任何規定。設區的市的人民代表大會及其常務委員會可以根據本市的具體情況和實際需

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

要，對城鄉建設與管理、生態文明建設、歷史文化保護與基層治理等事項制定地方性法規，但不得同《憲法》、法律、行政法規和省、自治區的地方性法規的任何條文相抵觸。法律對設區的市制定地方性法規的事項另有規定的，從其規定。設區的市的地方性法規報經批准後實施。

省、自治區人民代表大會常務委員會對報請批准的地方性法規進行合法性審查，對不抵觸《憲法》、法律、行政法規和本省、自治區地方性法規的，應當在四個月內予以批准。民族自治地方的人民代表大會擁有權根據本地方各民族的政治、經濟、文化的特點，制定自治條例和單行條例。國務院各部委、中國人民銀行、國家審計署和國務院直屬具有行政管理職能的事業單位，可以根據法律和國務院的行政法規、決定、裁決，制定本部門職權範圍內的規章。

《憲法》具有最高的法律效力，任何法律、行政法規、地方性法規、自治條例及單行條例或規章均不得與《憲法》相抵觸。法律的效力高於行政法規、地方性法規及規章。行政法規的效力高於地方性法規及規章。各省、自治區人民政府制定的規章的效力高於其各自行政區域內的設區的市的人民政府制定的規章。

全國人大有權更改或撤銷全國人大常委會制定的不適當法律，且有權撤銷全國人大常委會已批准但違反《憲法》及《立法法》的自治條例及單行條例。全國人大常委會有權撤銷違反《憲法》及法律的行政法規，有權撤銷違反《憲法》、法律及行政法規的地方性法規，並有權撤銷有關省、自治區、直轄市各人民代表大會常委會已批准，但違反《憲法》及《立法法》的自治條例及單行法規。國務院有權更改或撤銷不適當的部門規章及地方性規章。各省、自治區及直轄市人民代表大會有權更改或撤銷其各自常務委員會制定或批准的不適當地地方性法規。地方人民代表大會常務委員會有權撤銷本級人民政府制定的不適當的規章。各省、自治區人民政府均有權更改或撤銷任何由下級人民政府制定的不適當規章。

附錄四

主要法律及監管條文概要

根據《憲法》及《立法法》，法律解釋權歸全國人大常委會所有。根據全國人大常委會通過並於1981年6月10日生效的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，最高人民法院有權對法院審判工作中具體應用法律、法令的問題進行解釋。檢察工作中涉及法律、法令具體應用的問題，由最高人民檢察院負責解釋。與審判、檢察工作無關的法律、法令的具體應用問題，由國務院及有關主管部門解釋。

地方性法規的範圍需要進一步界定或者需要作出補充規定的，由制定有關法規的省、自治區、直轄市人民代表大會常務委員會解釋或者規定。涉及地方性法規具體應用問題，由省、自治區、直轄市人民政府主管部門解釋。

中國司法制度

根據《憲法》和全國人大常委會於2018年10月26日修訂並於2019年1月1日起生效的《中華人民共和國人民法院組織法》，中華人民共和國人民法院由最高人民法院、地方各級人民法院和其他專門人民法院組成。地方人民法院分為三級，即基層人民法院、中級人民法院和高級人民法院。基層人民法院可以根據地區、人口和案件情況設立若干人民法庭。最高人民法院是國家的最高審判機關。最高人民法院對地方各級人民法院和專門人民法院的審判工作實行監督。上級人民法院對下級人民法院的審判工作實行監督。

根據《憲法》和全國人大常委會於2018年10月26日修訂並於2019年1月1日起生效的《中華人民共和國人民檢察院組織法》，人民檢察院是國家的法律監督機關。最高人民檢察院是最高檢察機關。最高人民檢察院領導地方各級人民檢察院和專門人民檢察院的工作，上級人民檢察院領導下級人民檢察院的工作。

人民法院實行兩審終審制，人民法院的二審判決或裁定為終審判決或裁定。當事人不服地方人民法院第一審判決、裁定的，可以提起上訴。人民檢察院可以依照法律規定的程序向上一級人民法院提出抗訴。當事人在規定期限內不上訴，人民檢察院不抗訴的，人民法院的判決、裁定為終審判決、裁定。中級人民法院、高級人民法院

附錄四

主要法律及監管條文概要

和最高人民法院的第二審判決、裁定以及最高人民法院的第一審判決、裁定為終審判決、裁定。但是，最高人民法院或者上一級人民法院發現下級人民法院已經發生法律效力的終審判決、裁定確有錯誤，或者各級人民法院審判長發現本級人民法院已經發生法律效力的終審判決、裁定確有錯誤的，可以按照司法監督程序再審。

由全國人大常委會於1991年4月通過及於2023年9月1日最新修訂並於2024年1月1日生效的《中華人民共和國民事訴訟法》規定了提起民事訴訟的要求、人民法院的管轄權、進行民事訴訟應遵循的程序以及執行民事判決或命令的程序。在中華人民共和國境內進行的民事訴訟的所有當事人都必須遵守《中華人民共和國民事訴訟法》。民事案件一般由被告所在地法院審理。民事訴訟的管轄法院可由當事人明確約定選擇，但法院必須位於與爭議有實際聯繫的地點，如原告或被告的住所地、合同履行地或合同簽訂地或訴訟標的物所在地。但是，在任何情況下，法院的選擇都不能與不同司法轄區和專屬司法轄區的規定相衝突。

外國個人、無國籍人士、外商投資企業或者外國組織向人民法院提起訴訟或者進行抗辯，享有與中國公民、法人或者其他組織同等的訴訟權利，承擔同等的訴訟義務。倘外國法院限制中國公民和企業的訴訟權利，中國法院可以對該外國公民和企業適用同樣的限制。外國個人、無國籍人士、外商投資企業或外國組織在人民法院提起訴訟或進行抗辯時需要聘請律師的，必須聘請中國律師。根據中華人民共和國簽署或者加入的國際條約或者互惠原則，人民法院與外國法院可以相互要求對方代為送達文書、調查取證和採取其他行動。外國法院的請求可能導致侵犯中華人民共和國主權、安全或者公共利益的，人民法院應當予以拒絕。

各方當事人必須履行發生法律效力的民事判決和裁定。民事訴訟的任何一方當事人拒不履行中華人民共和國人民法院作出的判決、裁定或者仲裁庭作出的裁決的，另一方當事人可以在兩年內向人民法院申請執行。申請執行期限的中止或者中斷，應當遵守適用法律關於訴訟時效中止或者中斷的規定。

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

當事人向人民法院申請執行人民法院對不在中華人民共和國境內或者財產不在中華人民共和國境內的當事人作出的生效判決、裁定的，可以向有適當管轄權的外國法院申請承認和執行該判決、裁定。倘中華人民共和國與外國簽訂或者加入的國際條約規定可以承認和執行外國的判決、裁定，或者該判決、裁定經法院根據互惠原則審查符合條件，人民法院也可以按照中國的執程序承認和執行外國的判決、裁定，但人民法院認為承認和執行該判決、裁定會導致違反中國的基本法律原則、主權或者安全，或者出於社會公共利益的考慮等情形則除外。

《中華人民共和國公司法》、《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》和《上市公司章程指引》

在中國成立的股份有限公司尋求在香港聯合交易所有限公司上市，主要受以下中國法律法規的約束。

《中華人民共和國公司法》（《公司法》）於1993年12月29日由第八屆全國人大常務委員會第五次會議通過，於1994年7月1日起生效，並分別於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日、2018年10月26日和2023年12月29日修訂。最新修訂的公司法於2024年7月1日生效。

中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）於2023年2月17日頒佈的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》或《境外上市試行辦法》及其五項解釋性指引於2023年3月31日生效，適用於境內公司直接和間接的境外股份認購和上市。

根據《試行辦法》及其解釋性指引，境內公司直接在境外發行上市的，應當按照《上市公司章程指引》或《公司章程指引》制定其組織章程細則，以取代自2023年3月31日起不再適用的《到境外上市公司章程必備條款》。《公司章程指引》由中國證監會於1997年12月16日頒佈，最近一次修訂於2025年3月28日。

下文載列適用於本公司的公司法、《試行辦法》和《公司章程指引》的主要條款概要。

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

總 則

「股份有限公司」為依照公司法設立的公司法人，其註冊資本分為等額面值的股份，股東以其所持股份為限承擔責任，公司以其全部財產對公司的債務承擔責任。

公司從事經營活動必須遵守法律及社會公德和商業道德。公司可向其他承擔有限責任的公司進行投資。公司對該等被投資公司承擔的責任以其出資額為限。除法律另有規定外，公司不得成為對所投資公司的債務承擔連帶責任的出資人。

註 冊 成 立

股份有限公司可以通過發起或募集方式註冊成立。股份有限公司可由至少一名但不超過200名發起人註冊成立，其中至少一半發起人必須在中國境內有住所。

發起人應在股本繳足後30天內召開公司成立大會，並應在會議召開15天前將會議日期通知所有認購人或就此發佈公告。只有在發起人和持有股份總數50%以上的認購人出席的情況下，才能召開成立大會。成立大會行使的權力包括但不限於通過組織章程細則、選舉公司董事會和監事會成員。上述事項須經出席大會的認購人所投票數的50%以上通過。

在成立大會結束後30天內，董事會應向登記機關申請股份有限公司的註冊成立登記。在相關登記機關頒發營業執照後，公司正式成立並具有法人地位。

註 冊 股 份

根據公司法，股東可以用貨幣出資，也可以用實物、知識產權、土地使用權、股權或債權等可以用貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣財產作價出資。

《試行辦法》規定，境內企業在境外上市，可以用外幣或者人民幣募集資金和分配股利。

附錄四

主要法律及監管條文概要

根據《試行辦法》，境內公司在境外直接發行上市，其境內未上市股份的股東申請將該等股份轉換為在境外交易場所上市交易的股份，應當符合中國證監會頒佈的相關規定，並授權境內公司代為向中國證監會備案。前款所稱境內非上市股份，是指境內企業已發行但尚未在境內交易所上市或掛牌交易的股份。境內非上市股份應當在境內證券登記結算機構集中登記託管。境外上市股份的登記結算安排，按照境外上市地的規定執行。

根據公司法，股份有限公司須備存股東名冊，詳細列明以下資料：(i)各股東的姓名或者名稱及住所；(ii)各股東認購的股份類別及數量；(iii)股份序號（倘以紙質形式發行）；及(iv)各股東獲得股份的日期。

配發和發行股份

股份有限公司的所有股份發行均應遵循平等和公平的原則。同一類別的股份必須享有同等權利。同時發行的同類別股份必須以相同的條件和價格發行。股份有限公司可按面值或溢價發行股份，但不得低於面值發行股份。

境內企業在境外發行上市，應當按照《試行辦法》向中國證監會備案，提交備案報告、法律意見書等相關材料，真實、準確、完整地說明股東信息等情況。境內企業直接境外發行上市的，發行人應當向中國證監會備案。境內企業在境外間接上市的，發行人應當指定境內主要經營實體作為境內責任人，並向中國證監會備案。

增加股本

根據公司法，股份有限公司發行新股，應當由股東會決議新股的種類和股數、新股發行價格、新股發行的起止日期以及擬向原有股東發行新股的種類和股數（如有）。發行無面額股的，新股發行所得款項應計入註冊資本。此外，公司擬公開發售股份的，應當經國務院證券監督管理機構辦理註冊，公告招股章程。

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

減少股本

公司可根據公司法規定的以下程序減少註冊資本：

- (i) 編製資產負債表和財產清單；
- (ii) 公司在股東會上作出減少註冊資本的決議；
- (iii) 公司應在減少註冊資本決議獲得批准後10天內通知債權人，並在30天內在報紙或國家企業信用信息公示系統上發佈公告；
- (iv) 債權人有權在收到通知後30天內要求公司償還債務或提供相應擔保，如債權人未收到通知，則有權在公告後45天內要求公司償還債務或提供相應擔保；
- (v) 公司減少註冊資本時，應依法向公司登記機關辦理變更登記。

公司減少註冊資本，應當按照股東出資或者持有股份的比例相應減少出資額或者股份，法律另有規定、有限責任公司全體股東另有約定或者股份有限公司的組織章程細則另有規定的除外。

股份回購

根據公司法，公司不得購買自身的股份。以下情況除外：

- (i) 減少註冊資本；
- (ii) 與持有公司股份的其他公司合併；
- (iii) 將股份用於員工持股計劃或股權激勵；
- (iv) 對股東會通過的本公司合併、分立決議投反對票的股東，有權要求本公司收購其持有的股份；
- (v) 將股份用於轉換上市公司發行的可轉換公司債券；

附錄四

主要法律及監管條文概要

(vi) 為維護上市公司的企業價值和股東權益所必需。

因上述(i)至(ii)項原因購買公司股份，須經股東會決議通過；因上述(iii)、(v)和(vi)項原因購買公司股份，須根據組織章程細則的規定，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議通過或股東會授權。

公司依照上述規定購回公司股份後，屬於上述第(i)項情形的，應當自購回之日起10日內註銷；屬於上述第(ii)項和第(iv)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷；屬於上述第(iii)項、第(v)項和第(vi)項情形的，公司持有本公司股份的總數不得超過公司已發行股份總數的10%，並應當在三年內轉讓或者註銷。

股份轉讓

股東持有的股份可以依法轉讓。根據公司法，股東轉讓其股份，應當在依法設立的證券交易場所進行或者按照國務院規定的其他方式進行。記名股票，由股東以背書方式或者法律、行政法規規定的其他方式轉讓。轉讓後由公司將受讓人的姓名或者名稱及住所記載於股東名冊。股東會召開前二十日內或者公司決定分配股利的基準日前五日內，不得進行前款規定的股東名冊的變更登記。法律、行政法規或國務院證券監督管理機構對上市公司股東名冊變更登記另有規定的，從其規定。

根據公司法，公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報其持有的股份及其變動情況。在其任職時確定的任期內，每年轉讓的股份不得超過其所持有公司股份總數的25%。董事、監事及高級管理人員所持公司股份自公司於證券交易所上市之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後六個月內，不得轉讓其所持有的公司股份。

股份在法律、行政法規規定的限制性轉讓期限內質押的，承押人在該期限內不得行使質押權。

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

股 東

根據公司法和《公司章程指引》，公司普通股股東的權利包括：

- (i) 按持股比例獲得股息和其他形式的分配；
- (ii) 出席或委託代理人出席股東會並行使表決權；
- (iii) 監督和管理公司的業務運營，提出建議或進行質詢；
- (iv) 依照法律、行政法規和組織章程細則的規定轉讓股份；
- (v) 查閱公司的組織章程細則、股東名冊、公司債券存根、股東會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告，並對公司經營情況提出建議或質詢；
- (vi) 在公司清盤或清算時，按持股比例參與公司剩餘財產的分配；
- (vii) 法律、行政法規和組織章程細則賦予的其他權利。

公司普通股股東的義務包括：

- (i) 遵守組織章程細則；
- (ii) 按照認購的股份數量和認購方式支付認購款；
- (iii) 不得濫用股東權利損害公司或其他股東的利益；不得濫用公司的獨立法人地位和股東的有限責任損害公司債權人的利益；
- (iv) 法律、行政法規和組織章程細則規定的其他義務。

附錄四

主要法律及監管條文概要

股東會

根據公司法，股份有限公司的股東會由全體股東組成。股東會是公司的權力機關，行使以下職權：

- (i) 選舉和撤換董事和監事，並決定與董事和監事薪酬有關的事項；
- (ii) 審查和批准董事會的報告；
- (iii) 審查和批准監事會的報告；
- (iv) 審查和批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (v) 決定公司註冊資本的增加或減少；
- (vi) 對發行公司債券作出決議；
- (vii) 對公司的合併、分立、解散、清算或變更公司形式作出決議；
- (viii) 修改公司組織章程細則；
- (ix) 組織章程細則規定的其他職權。

根據公司法，年度股東會必須每年召開一次。出現下列情況之一時，須在兩個月內召開臨時股東會：

- (i) 董事人數少於公司法規定人數或少於組織章程細則規定人數的三分之二；
- (ii) 公司未彌補的虧損達到實繳股本總額的三分之一；
- (iii) 單獨或共同持有公司10%或以上股份的股東提出要求；
- (iv) 董事會認為必要時；
- (v) 監事會提議召開會議；

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

(vi) 組織章程細則規定的其他情況。

股東會由董事會召集，董事會主席主持；董事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由副董事會主席主持；副董事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上董事共同推舉一名董事主持。

倘董事會不能履行或者不履行召集股東會職責的，監事會應當及時召集和主持；監事會不召集和主持的，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十或以上股份的股東可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東要求召開臨時股東會的，董事會、監事會應當在收到請求後10日內決定是否召開臨時股東會，並書面回覆股東。

股東會召開通知應當列明會議的召開時間、地點和審議事項，並於會議召開二十日前發送至各股東；臨時股東會召開通知應當於會議召開十五日前發送至各股東；發行無記名股票的，應當於會議召開三十日前公告會議的召開時間、地點和審議事項。

單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交予召集人。召集人應在收到提案後二日內發出股東會補充通知，並公佈臨時提案的內容。

根據公司法，股東委託代理人出席股東會的，應當明確代理人代理的事項、權限和期限。代理人應當向公司書面提交股東授權委託書，並在授權範圍內行使表決權。公司法中沒有關於股東會法定人數的具體規定。

根據公司法，出席股東會的股東就其所持每股股份擁有一票表決權，類別股股東除外。然而，公司本身所持股份並不附有表決權。

附錄四

主要法律及監管條文概要

股東會選舉董事、監事，可以依照組織章程細則的規定或者股東會的決議，實行累積投票制。在累積投票制下，股東會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。

根據公司法和《公司章程指引》，任何決議的通過均須獲得出席股東會的股東所代表的表決權半數以上的贊成票。

有關公司合併、分立或解散、增加或減少註冊資本、變更公司形式或修改組織章程細則的事項，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

董事

根據公司法，股份有限公司一般應設立董事會，由三名以上成員組成。董事任期由組織章程細則規定，但每屆任期不得超過三年。董事可連選連任。

董事會會議每年至少召開兩次。每次會議應提前10天通知所有董事和監事。董事會行使以下職權：

- (i) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (ii) 執行股東會的決議；
- (iii) 決定公司的經營計劃和投資計劃；
- (iv) 制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (v) 制定公司增加或者減少註冊資本以及發行公司債券的提案；
- (vi) 制定公司合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；
- (vii) 決定公司內部管理機構的設置；

附錄四

主要法律及監管條文概要

- (viii) 決定聘任或者解聘公司經理及其報酬事項；
- (ix) 根據經理的提名決定聘任或者解聘公司副經理、財務負責人及其報酬事項；
- (x) 制定公司的基本管理制度；
- (xi) 組織章程細則規定或經股東會批准的其他職權。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席，委託書中應載明授權範圍。董事會的決議違反法律、行政法規或者組織章程細則，致使公司遭受嚴重損失的，參與決議的董事對公司負賠償責任。但經證明在表決時曾表明異議並記載於會議記錄的，該董事可以免除責任。

根據公司法，以下人員不得擔任公司董事：

- (i) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- (ii) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾二年；
- (iii) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；

附錄四

主要法律及監管條文概要

- (iv) 擔任因違法而被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照或責令關閉之日起未逾三年；及
- (v) 個人因所負數額較大債務到期未清償被人民法院列為「失信被執行人」。

董事會設董事會主席一人，由半數以上董事選舉產生。董事會主席應行使以下職權（包括但不限於）：

- (i) 主持股東會，召集和主持董事會會議；
- (ii) 檢查董事會決議的執行情況；
- (iii) 簽署公司發行的證券；
- (iv) 行使董事會授予的其他權力。

監事

根據公司法，股份有限公司一般應設監事會，其成員不得少於三人。監事會應當包括股東代表和適當比例的公司職工代表，其中職工代表的比例不得低於三分之一，具體比例由組織章程細則規定。監事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。董事、高級管理人員不得兼任監事。

監事會行使下列職權：

- (i) 檢查公司財務狀況；
- (ii) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、組織章程細則或者股東會決議的董事、高級管理人員提出罷免建議；
- (iii) 當董事或高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求有關人員予以糾正；

附錄四

主要法律及監管條文概要

- (iv) 提議召開臨時股東會，在董事會不履行公司法規定的召集和主持股東會職責時召集和主持股東會；
- (v) 向股東會提出提案；
- (vi) 依照公司法的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；
- (vii) 組織章程細則規定的其他職權。

2024年12月27日，中國證監會發佈了《關於新〈公司法〉配套制度規則實施相關過渡期安排》，規定上市公司須在2026年1月1日前，依據公司法、《實施規定》以及中國證監會配套規則的規定，在組織章程細則中明確規定在董事會中設立審計委員會，由其行使公司法所規定的監事會的職權。在此情況下，上市公司將不再設立監事會或監事。在上市公司完成對公司內部監督機構設置的調整前，監事會或監事仍應繼續遵守中國證監會原有規則中的相關規定。

經理和高級管理人員

根據公司法，公司應設經理，由董事會決定聘任或者解聘。經理對董事會負責，根據組織章程細則的規定或者董事會的授權行使職權。經理作為無投票權成員列席董事會會議。

根據公司法，高級管理人員是指公司的經理、副經理、財務負責人，董事會秘書和組織章程細則規定的其他人員。

董事、監事和高級管理人員的職責

公司法要求公司董事、監事、高級管理人員應當遵守相關法律、法規和組織章程細則，對公司負有忠實義務和勤勉義務。董事、監事、高級管理人員不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司的財產。

附錄四

主要法律及監管條文概要

董事、監事和高級管理人員不得有下列行為：

- (i) 侵佔公司財產、挪用公司資金；
- (ii) 以其個人名義或者以其他個人名義開立賬戶存儲公司資金；
- (iii) 利用職權賄賂或者收受其他非法收入；
- (iv) 接受他人與公司交易的佣金並歸為己有；
- (v) 擅自洩露公司的商業機密信息；或
- (vi) 違反對公司忠實義務的其他行為。

董事、監事、高級管理人員，直接或者間接與公司訂立合同或者進行交易，應當就與訂立合同或者進行交易有關的事項向董事會或者股東會報告，並按照組織章程細則的規定經董事會或者股東批准。

董事、監事、高級管理人員的近親屬，董事、監事、高級管理人員或者其近親屬直接或者間接控制的企業，以及與董事、監事、高級管理人員有其他關聯關係的關聯人，與公司訂立合同或者進行交易，適用前款規定。

董事、監事、高級管理人員，不得利用職務便利為自己或者他人謀取屬於公司的商業機會。但是，有下列情形之一的除外：

- (i) 向董事會或者股東會報告，並按照組織章程細則的規定經董事會或者股東大會決議通過；或
- (ii) 根據法律、行政法規或者組織章程細則規定，公司不能利用該商業機會。

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

董事、監事、高級管理人員未向董事會或者股東會報告，並按照組織章程細則的規定經董事會或者股東會決議通過，不得自營或者為他人經營其任職公司的同類業務。

董事、監事或高級管理人員執行公司職務時違反法律、法規或者公司組織章程細則的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

財務和會計

根據公司法，公司應當依照法律、行政法規和國務院財政部門的規定建立公司的財務、會計制度。公司應當在每一財政年度末編製財務會計報告，並依法經會計師事務所審計。財務會計報告應當依照法律、行政法規和國務院財政部門的規定編製。

股份有限公司的財務會計報告應當在年度股東會召開二十日前置備於公司，供股東查閱；公開發行股票的股份有限公司必須公告其財務會計報告。

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的百分之十列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會或者股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

股份有限公司按照股東持有的股份比例分配利潤，但股份有限公司組織章程細則規定不按持股比例分配的除外。

股份有限公司以超過股票票面金額的發行價格發行股份所得的溢價款、發行無面額股份而未計入註冊資本的股份收益金額以及國務院財政部門規定列入資本公積金的其他收入，應當列為公司資本公積金。

附錄四

主要法律及監管條文概要

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司資本。公積金彌補公司虧損，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照規定使用資本公積金。法定公積金轉為增加註冊資本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的百分之二十五。

公司除法定的會計賬簿外，不得另立會計賬簿。

會計師事務所的聘任及解聘

根據公司法，公司聘任或解聘負責公司審計的會計師事務所，須由股東會、董事會或監事會依照組織章程細則的規定決定。股東會、董事會或監事會就解聘會計師事務所進行表決時，須允許會計師事務所陳述意見。公司須向聘用的會計師事務所提供真實及完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿及謊報資料。

《公司章程指引》規定，公司保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。會計師事務所的審計費用由股東會決定。

利潤分配

公司違反公司法規定向股東分配利潤的，股東應當將違反規定分配的利潤退還公司；給公司造成損失的，負有責任的股東、董事、監事及高級管理人員應當承擔賠償責任。

解散和清算

根據公司法，公司因下列原因解散：

- (i) 組織章程細則規定的營業期限屆滿或者組織章程細則規定的其他解散事由出現；
- (ii) 股東會或股東會決議解散；

附錄四

主要法律及監管條文概要

- (iii) 因公司合併或者分立需要解散；
- (iv) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (v) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權百分之十以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司出現前款規定的解散事由，應當在十日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司根據上文第(i)分段解散的，可以通過修改其組織章程細則或經股東會決議後而存續，而修改組織章程細則須經出席股東會的股東所持表決權的三分之二以上通過。公司因上文第(i)、(ii)、(iv)或(v)分段規定而解散的，應當進行清算。董事為公司清算義務人，應當在解散事由出現之日起15日內組成清算組進行清算。清算組由董事組成，但是公司組織章程細則另有規定或者股東會決議另選他人的除外。清算義務人未及時履行清算義務，給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

逾期不成立清算組進行清算或者成立清算組後不清算的，利害關係人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。人民法院應當受理該申請，並及時組織清算組進行清算。

清算組在清算期間行使下列職權：

- (i) 清理公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；
- (ii) 通知、公告債權人；
- (iii) 處理與清算有關的公司未了結的業務；
- (iv) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；

附錄四

主要法律及監管條文概要

- (v) 清理債權、債務；
- (vi) 分配公司清償債務後的剩餘財產；
- (vii) 代表公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起十日內通知公司債權人，並於六十日內在報紙上或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人應當自接到通知之日起三十日內，未接到通知的應自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。

公司在支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金、繳納所欠稅款、清償公司債務後的剩餘財產，公司按照股東持有的股份比例分配。

清算期間，公司存續，但不能開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前段規定清償前，將不會分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當向人民法院申請破產清算。人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記。

清算組成員履行清算職責，負有忠實義務和勤勉義務。清算組成員怠於履行清算職責，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任；因故意或者重大過失給債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

公司被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷，滿三年未向公司登記機關申請註銷公司登記的，公司登記機關可以通過國家企業信用信息公示系統予以公告，公告期限不少於六十日。公告期限屆滿後，未有異議的，公司登記機關可以註銷公司登記。

境外上市

根據《試行辦法》，發行人境外首次公開發行或者上市的，應當在提交境外發行上市申請文件後3個工作日內向中國證監會備案。發行人境外發行上市後，在同一境外市場發行證券的，應當在發行完成後3個工作日內向中國證監會備案。發行人境外發行上市後，在其他境外市場發行上市的，應當按照本條第一段規定備案。此外，備案材料完備、符合規定的，中國證監會自收到備案材料之日起20個工作日內辦結備案，並通過網站公示備案信息。備案材料不完備或者不符合規定的，中國證監會在收到備案材料後5個工作日內告知發行人需要補充的材料。發行人應當在30個工作日內補充材料。

股票遺失

倘記名股票被盜、遺失或損毀，股東可依照《中華人民共和國民事訴訟法》規定的公示催告程序，請求人民法院宣告該等股票失效。人民法院宣告該等股票失效後，股東可向公司申請補發股票。

暫停及終止上市

公司法已刪除有關暫停及終止上市的條文。《中華人民共和國證券法（2019年修訂）》亦已刪除有關暫停上市的條文。上市證券屬於證券交易所規定的退市情形的，證券交易所應當按照業務規則終止其上市及買賣。

根據《試行辦法》，發行人主動終止上市或者強制終止上市的，應當自相關事項發生並公告之日起3個工作日內向中國證監會報告具體情況。

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

證券法律及法規

於1992年10月，國務院成立證券委員會和中國證監會。證券委員會負責協調起草證券法規，制訂證券相關的政策，規劃證券市場發展，指導、協調和監督中國所有證券相關的機構，並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管部門，負責起草證券市場的監管規定、監督證券公司、監管中國公司在國內外公開發售證券、規範證券交易、編製證券相關統計資料，並進行有關研究和分析。於1998年3月29日，國務院合併上述兩個部門並改組中國證監會。

國務院頒佈並於1993年4月22日生效的《股票發行與交易管理暫行條例》規定公開發行股票的申請及審批程序、股票的交易、上市公司的收購、上市股票的保管、清算及過戶、上市公司的信息披露、調查和處罰及爭議的仲裁。

國務院頒佈並於1995年12月25日生效的《國務院關於股份有限公司境內上市外資股的規定》主要規定了境內上市外資股的發行、認購、買賣、股利支付，以及擁有境內上市外資股的股份有限公司的信息披露。

全國人大常委會於2019年12月28日最新修訂並於2020年3月1日生效的《中華人民共和國證券法》或《中國證券法》包括一系列規範（其中包括）中國證券發行及買賣、上市公司收購、證券交易所、證券公司及國務院證券監督管理機構的職責與責任的規定，並全面監管中國證券市場活動。《中國證券法》規定，境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易，應當符合國務院的有關規定。目前，境外發行股份的發行及買賣主要由國務院及中國證監會頒佈的規則及法規規管。

附 錄 四

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

仲裁及仲裁裁決的執行

根據全國人大常委會於2025年9月12日最新修訂並於2026年3月1日生效的《中華人民共和國仲裁法》或《仲裁法》，《仲裁法》適用於當事人各方已訂立書面協定將事項呈交根據《仲裁法》組成的仲裁委員會仲裁的涉外經濟糾紛。中國仲裁協會制定仲裁規則前，仲裁委員會依照《仲裁法》和《中華人民共和國民事訴訟法》的有關規定可以制定仲裁暫行規則。當事人採用仲裁方式解決糾紛，一方向人民法院起訴的，人民法院不予受理。

根據《仲裁法》，仲裁實行一裁終局的制度，對仲裁當事人各方均有約束力。倘其中一方未能遵守裁決，則裁決另外一方可根據《中華人民共和國民事訴訟法》向人民法院申請強制執行該仲裁決定。倘仲裁程序違法（包括仲裁委員會的組成違反法定程序、裁決的事項不屬於仲裁協議的範圍或者仲裁委員會無權仲裁），人民法院可裁定不予執行仲裁委員會作出的仲裁決定。一方尋求向另一方強制執行涉外仲裁委員會的仲裁裁決，而被執行人或者其財產不在中華人民共和國領域內，應當由當事人直接向有管轄權的外國法院申請承認和執行。同樣，人民法院可根據互惠原則或中國已簽訂或加入的任何國際條約，承認及執行由外國仲裁機構作出的仲裁裁決。

根據最高人民法院於2000年1月24日頒佈並於2000年2月1日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》，及最高人民法院於2020年11月26日頒佈並於2020年11月27日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的補充安排》，中國內地仲裁機構作出的裁決可在香港執行，而香港仲裁裁決亦可在中國內地執行。

附錄五

組織章程細則概要

本附錄載有組織章程細則的主要條文概要。由於本附錄主要旨在為潛在投資者提供組織章程細則的概覽，故本附錄未必包含對潛在投資者而言屬重要的所有資料。如「附錄八一 送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所論述，組織章程細則的中文全文可供查閱。

股份發行

本公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則。同類別的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同類別股份應按相同的條款及相同的價格發行。認購人應當以相同的價格認購每股股份。

股份增減、回購和轉讓

股份增減

本公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規、香港上市規則及本公司股份上市地其他證券監管規則的規定，經股東會分別作出決議，可採用下列方式增加資本：

- (i) 向不特定對象發行股份；
- (ii) 向特定對象發行股份；
- (iii) 向現有股東配售或派送新股；
- (iv) 以公積金轉增股本；
- (v) 法律、行政法規、本公司股份上市地證券監管機構、中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）規定的其他方式。

本公司可以減少註冊資本。本公司減少註冊資本，應當按照中國公司法、其他有關規定和組織章程細則規定的程序辦理。

股份回購

本公司不得收購其自身股份。但是，下列情形除外：

- (i) 減少本公司註冊資本；
- (ii) 與持有我們股份的其他公司合併；
- (iii) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (iv) 股東因對股東會作出的本公司合併、分立決議持異議，要求本公司購買其股份；
- (v) 將股份用於轉換本公司發行的可轉換為股份的公司債券；
- (vi) 本公司為維護本公司價值及股東權益所必需；
- (vii) 法律、行政法規、部門規章制度、香港上市規則及本公司股份上市地其他證券監管規則規定的其他情形。

本公司收購其股份的，可通過公開的集中交易方式進行。

本公司因上文第(i)項、第(ii)項規定的情形收購本公司股份的，應當經股東會決議。本公司因上文第(iii)項、第(v)項、第(vi)項規定的情形收購本公司股份的，應根據本公司股份上市地適用證券監管規則，經至少三分之二的董事出席的董事會會議決議。

本公司依照上述規定收購本公司股份後，屬於上文第(i)項情形的，應當自收購之日起十日內註銷；屬於上文第(ii)項、第(iv)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷；屬於上文第(iii)項、第(v)項、第(vi)項情形的，本公司持有的股份總數不得超過本公司已發行股份總數的10%，並應當在三年內轉讓或者註銷。法律、法規和本公司股份上市地證券監管規則對與股份回購相關的事宜另有規定的，從其規定。

附錄五

組織章程細則概要

股份轉讓

本公司的股份應當依法轉讓。

本公司董事及高級管理人員應當告知本公司其所持有的本公司股份及其變動情況，其在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有的本公司股份總數的25%。本公司董事及高級管理人員所持本公司股份自本公司股份上市交易之日起1年內不得轉讓。上述人員從本公司離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。本公司股份上市地證券監管規則對境外上市股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。

本公司持有5%以上股份的股東、董事及高級管理人員，將其持有的本公司股份或者其他股本證券在買入後6個月內賣出，或者在賣出後6個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回該等收益。但是，因購入包銷後剩餘股票而持有5%以上股份的證券公司出售該等股份及中國證監會規定的其他情形除外。本公司股份上市地證券監管規則另有規定的，從其規定。

前款所稱董事、高級管理人員及自然人股東持有的股份或者其他股本證券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人賬戶持有的股份或者其他股本證券。

本公司董事會不按照上述規定執行的，股東有權要求董事會在30日內執行。本公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了本公司的利益以自身的名義直接向人民法院提起訴訟。本公司董事會不按照上述規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。

股東和股東會

股東

本公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有本公司股份的充分證據。

附 錄 五

組 織 章 程 細 則 概 要

在香港上市的H股股東名冊正本的存放地為香港，供股東查閱，但本公司可根據適用法律法規及本公司股份上市地證券監管規則的規定暫停辦理股東登記手續。倘任何登記在H股股東名冊上的股東或者任何要求將其姓名（名稱）登記在H股股東名冊上的人士遺失其股票，其可向本公司申請就相關股份補發新股票。境外上市外資股股東遺失股票，申請補發的，可以依照境外上市外資股股東名冊正本存放地的法律、證券交易所規則或者其他有關規定處理。股東按其所持有股份的類別及數目享有權利並承擔義務。持有同一類別股份的股東享有同等權利並承擔同等義務。

本公司股東享有以下權利：

- (i) 按照其所持有的股份份額獲得股息和其他形式的利益分配；
- (ii) 依法請求召集、召開及親身或者委派代理人參加股東會，並行使相應的表決權；
- (iii) 對本公司的業務經營進行監督，提出建議或者質詢；
- (iv) 依照法律、行政法規及組織章程細則的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；
- (v) 查閱組織章程細則、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告；
- (vi) 本公司終止或者清算時，按其持股比例參加本公司剩餘財產的分配；
- (vii) 對股東會作出的本公司合併、分立決議持異議的股東，要求本公司購買其股份；及
- (viii) 法律、行政法規、部門規章、組織章程細則或本公司股份上市地證券監管規則規定的其他權利。

附錄五

組織章程細則概要

股東要求查閱或複製前條所述相關資料或材料副本的，應當向本公司提供證明其持有公司股份的類別以及持股數目的書面文件，本公司經核實股東身份後按照股東的要求，根據公司法《中華人民共和國證券法》（「《證券法》」）及其他相關法律、行政法規及組織章程細則的規定，予以提供。

本公司股東會或董事會的決議違反法律、行政法規的，股東有權請求人民法院認定無效。

股東會或董事會會議的召集程序或表決方式違反法律、行政法規或組織章程細則，或者股東會或董事會會議的任何決議違反組織章程細則的，股東有權自決議作出之日起60日內，請求人民法院撤銷該決議。

有下列情形之一的，股東會或董事會的決議無效：

- (i) 未召集股東會或董事會會議作出決議；
- (ii) 股東會或董事會會議未對決議事項進行表決；
- (iii) 出席會議的人數或者所持表決權數未達到公司法或者組織章程細則規定的數量；
- (iv) 同意決議事項的人數或者表決數未達到公司法或者組織章程細則規定的數量。倘董事或高級管理人員違反法律、行政法規或者本公司組織章程細則的規定，損害股東利益，股東可向法院提起訴訟。

股東承擔下列義務：

- (i) 遵守法律、行政法規、部門規章、香港上市規則、本公司股份上市地其他證券監管規則及本組織章程細則；
- (ii) 依其所認購的股份和出資方式出資；

附錄五

組織章程細則概要

- (iii) 除法律、法規、香港上市規則及本公司股份上市地其他證券監管規則規定的情形外，不得抽回其出資額；
- (iv) 不得濫用股東權利損害本公司或者其他股東的利益；不得濫用本公司法人獨立地位和股東有限責任損害本公司債權人的利益；
- (v) 法律、行政法規、香港上市規則、本公司股份上市地其他證券監管規則及組織章程細則規定應當承擔的其他義務。

任何股東濫用股東權利給本公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。任何股東濫用本公司法人獨立地位或者股東有限責任以逃避債務並且嚴重損害本公司債權人利益的，應當對本公司債務承擔連帶責任。

控股股東和實際控制人

本公司控股股東、實際控制人應當遵守下列規定：

- (i) 依法行使股東權利，不濫用控制權或者利用聯屬關係損害本公司或者其他股東的合法權益；
- (ii) 嚴格履行所作出的公開聲明和各項承諾，不得擅自變更或者豁免該等聲明和承諾；
- (iii) 嚴格按照有關規定履行信息披露義務，積極主動配合本公司做好信息披露工作，及時告知本公司已發生或者擬發生的重大事件；
- (iv) 不得以任何方式挪用本公司的資金；
- (v) 不得強令、指使或者要求本公司及相關人員違法違規提供擔保；
- (vi) 不得利用本公司未公開的重大信息謀取利益，不得以任何方式洩露與本公司有關的未公開重大信息，不得從事內幕交易、短線交易、操縱市場等違法違規行為；

附錄五

組織章程細則概要

- (vii) 不得通過非公允的關聯交易、利潤分配、資產重組、對外投資等任何方式損害本公司和其他股東的合法權益；
- (viii) 保證本公司資產完整、人員獨立、財務獨立、機構獨立和業務獨立，不得以任何方式影響本公司的獨立性；
- (ix) 法律、行政法規、中國證監會、香港上市規則、本公司股份上市地其他證券監管規則及組織章程細則的其他規定。

本公司的控股股東、實際控制人不擔任本公司董事但實際執行本公司事務的，適用組織章程細則關於董事忠實義務和勤勉義務的規定。

本公司的控股股東、實際控制人指示董事或高級管理人員從事損害本公司或者股東利益的行為的，與該董事或高級管理人員承擔連帶責任。

股東會的一般規定

股東會是本公司的權力機構，依據中國公司法行使其職權。

- (i) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事，決定有關董事的薪酬事項；
- (ii) 審議批准董事會的報告；
- (iii) 審議批准本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (iv) 對本公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (v) 對發行本公司債券作出決議；
- (vi) 對本公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (vii) 修改組織章程細則；

附錄五

組織章程細則概要

- (viii) 對本公司聘用、解聘承辦本公司審核業務的會計師事務所作出決議；
- (ix) 審議批准組織章程細則規定的、應提交股東會的擔保事項；
- (x) 審議本公司在一年內購買、出售重大資產超過本公司最近一期經審核總資產30%的事項；
- (xi) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (xii) 審議股權激勵計劃和員工持股計劃；
- (xiii) 審議法律、行政法規、部門規章、本公司股份上市地證券監管規則或組織章程細則規定應當由股東會決定的其他事項。

股東會可以授權董事會對發行本公司債券作出決議。

本公司下列向第三方提供擔保的行為，須經股東會審議通過：

- (i) 本公司或其控制的附屬公司向第三方提供的擔保總額超過最近一期經審核淨資產50%以後提供的任何擔保；
- (ii) 本公司提供的對外擔保總額超過最近一期經審核總資產的30%以後提供的任何擔保；
- (iii) 本公司在最近12個月內的累計擔保金額超過本公司最近一期經審核總資產30%的擔保；
- (iv) 為資產負債率超過70%的擔保對象提供的任何擔保；
- (v) 單筆擔保額超過最近一期經審核淨資產10%的任何擔保；
- (vi) 對股東、實際控制人及其關聯方提供的任何擔保；

股東會分為年度股東會和臨時股東會。年度股東會每年召開1次，應當於上一會計年度結束後的6個月內舉行。

附錄五

組織章程細則概要

有下列情形之一的，本公司應在事實發生之日起2個月內召開臨時股東會：

- (i) 董事人數不足公司法規定人數或者組織章程細則所定人數的2/3時；
- (ii) 本公司未彌補的虧損達實收股本總額1/3時；
- (iii) 單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東請求時；
- (iv) 董事會認為必要時；
- (v) 董事會項下審計委員會提議召開時；
- (vi) 經全體獨立董事過半數同意且已獲得董事會書面批准時；
- (vii) 法律、行政法規、部門規章、本公司股份上市地證券監管規則及組織章程細則規定的其他情形。

股東會的召集地點應當為本公司註冊辦事處或股東會通知中指定的地點。

股東會應當設置會場並以現場會議形式舉行。本公司亦將根據其股份上市證券交易所的證券監管規則，為股東提供以虛擬形式出席股東會的渠道，以便股東通過互聯網及其他方式以電子形式行使發言和表決的權利。通過上述方式參與股東會的股東應被視為已出席會議。

股東會的召集

董事會應當在組織章程細則規定的期限內按時召集股東會。經全體獨立董事過半數同意，獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東會。對獨立董事要求召開臨時股東會的提議，董事會應當根據法律、行政法規、香港上市規則、本公司股份上市地其他

附錄五

組織章程細則概要

證券監管規則及組織章程細則的規定，在收到提案後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面回饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，將在作出董事會決議後的5日內發出召開臨時股東會的通知。董事會不同意召開臨時股東會的，應當說明理由並公告。

單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、香港上市規則、本公司股份上市地其他證券監管規則及組織章程細則的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面回饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知。通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後10日內未作出回饋的，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。

審計委員會有權向董事會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提議。董事會應當根據法律、行政法規及組織章程的規定，在收到提案後10日內提出同意或者不同意召開臨時股東會的書面回饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知。通知中對原提案的變更，應當徵得審計委員會的同意。董事會不同意召開臨時股東會或在收到提案後10日內未作出回饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東會職責，審計委員會可自行召集和主持會議。

單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規及組織章程細則的規定，在收到請求後10日內提出同意或者不同意召開臨時股東會的書面回饋意見。

附錄五

組織章程細則概要

董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知。通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後10日內未作出回饋的，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。

審核委員同意召開股東會的，應在收到請求後5日內發出召開股東會的通知。通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出會議通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會。連續90日以上單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東可自行召集和主持股東會。

股東會的提案與通知

本公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有本公司1%以上股份的股東，有權向本公司提出提案。

單獨或者合計持有本公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並以書面形式提交予召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議，但臨時提案違反法律、行政法規或者組織章程細則的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。倘根據本公司股份上市地證券監管規則的規定，股東會需因刊發股東會補充通知而延期，則股東會的召開應當按本公司股份上市地證券監管規則的規定延期。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或增加任何新的提案。

不得在股東會上就股東會通知中未列明或不符合組織章程細則規定的提案進行表決並作出決議。

附錄五

組織章程細則概要

召集人應於年度股東會召開前至少21日或將於臨時股東會召開前至少15日以公告方式通知全體股東。本公司於計算會議起止時間時，不包含會議召開日期。

股東會的通知包括以下內容：

- (i) 會議的日期、地點和會議期限；
- (ii) 提交會議審議的事項和提案；
- (iii) 以明確的文字說明：各股東均有權親身出席股東會或委任一名或者多名代理人（該人士不必為股東）代其出席會議和表決；
- (iv) 有權出席股東會的股東的股權登記日；
- (v) 會務常設聯繫人姓名，電話號碼；
- (vi) 線上或其他方式的表決時間及表決程式。

股東會的舉行

股權登記日登記在股東名冊的所有股東或其代理人均有權出席股東會，並依照有關法律、法規及組織章程細則行使表決權，除非個別股東受本公司股份上市地證券監管規則規定須就個別事宜放棄投票權。

股東可親身或委託代理人出席股東會和表決。

個人股東親身出席會議的，應出示本人身份證或其他有效憑證或文件或持股證明。代理人出席會議的，應出示本人身份證、股東的委託書。

法人股東應由法定代表人或者法定代表人授權的代理人代表。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效文件。獲授權的代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人股東的法定代表人依法出具的書面委

附錄五

組織章程細則概要

託書（股東為香港法律不時生效的有關條例或本公司股份上市地證券監管規則所界定的認可結算所（以下簡稱「認可結算所」）或其代理人的除外）。

如股東為認可結算所，認可結算所可授權其認為合適的一個或以上人士在任何股東會或任何債權人會議上擔任其代理人；但是，倘一名以上的人士獲授權，則授權書應載明經此授權的各有關人士所涉及的股份數目和類別。經此授權的人士可代表認可結算所（或其代理人）行事（無須出示持股憑證，經公證的授權及／或進一步的證據證明其正式授權），如同該人士為本公司的個人股東。

股東會的表決

股東會決議分為普通決議和特別決議。股東會作出普通決議，應當由出席股東會並有權表決的股東（包括其代理人）所持表決權的一半或以上通過。股東會作出特別決議，應當由出席股東會並有權表決的股東（包括其代理人）所持表決權的2/3或以上通過。

下列事項應在股東會上以普通決議通過：

- (i) 董事會的工作報告；
- (ii) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (iii) 董事會成員（非職工代表）的任免及其薪酬和支付方法；
- (iv) 除法律、行政法規、本公司股份上市地證券監管規則或組織章程細則規定應當以特別決議通過以外的事項。

下列事項應在股東會上以特別決議通過：

- (i) 本公司增加或者減少註冊股本；
- (ii) 本公司的分立、分拆、合併、解散和清算；
- (iii) 組織章程細則的修改；

附錄五

組織章程細則概要

- (iv) 本公司在一年內購買、出售重大資產或者向他人提供擔保的金額超過本公司最近一期經審核總資產30%的；
- (v) 股權激勵計劃；
- (vi) 法律、行政法規、本公司股份上市地證券監管規則或組織章程細則規定的任何其他事項，以及股東會以普通決議認定可能會對本公司產生重大影響的、應以特別決議通過的任何其他事項。

股東（包括代理人）按照其所持有的有表決權的股份數目行使表決權，每股股份享有一票表決權。

本公司持有的股份並無表決權，且該部分股份不計入出席股東會的股東持有的有表決權股份總數。

股東會審議關聯方交易時，有利害關係的股東應放棄表決，有利害關係的股東持有的有表決權股份不得計入表決股份總數。

董事及董事會

董事的一般規定

本公司董事為自然人，有下列情形之一的，不得擔任本公司董事：

- (i) 無民事法律行為能力或者限制民事法律行為能力；
- (ii) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾5年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾2年；
- (iii) 擔任破產清算的公司、企業的董事、廠長或經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾3年；

附錄五

組織章程細則概要

- (iv) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照、責令關閉之日起未逾3年；
- (v) 個人因所負數額較大的債務到期未清償被列為失信被執行人；
- (vi) 被中國證監會採取證券市場禁入措施，期限未滿的；
- (vii) 被證券交易所認定為不適合擔任公司董事、監事、高級管理人員，期限未滿的；
- (viii) 法律、行政法規、部門規章或本公司股份上市地其他證券監管規則規定的其他情形。

董事應當遵守法律、行政法規、本公司股份上市地其他證券監管規則和組織章程細則的規定，對本公司負有受信責任。他們應當採取措施避免自身利益與本公司利益衝突，不得利用職權牟取不正當利益。董事對本公司負有下列受信責任：

- (i) 不得侵佔本公司財產、挪用公司資金；
- (ii) 不得將本公司資金存儲於以其個人名義或者其他個人名義開立的賬戶；
- (iii) 不得利用職權賄賂或者收受其他非法利益；
- (iv) 未向董事會或者股東會報告，並按照組織章程細則的規定經股東會或董事會決議通過，不得直接或者間接與本公司訂立合約或者進行交易；
- (v) 不得利用職務便利，為自身或他人謀取本應屬於本公司的商業機會，但向董事會或者股東會報告並經股東會決議通過的商業機會，或者本公司根據法律、行政法規或者組織章程細則的規定不能利用的商業機會除外；

附錄五

組織章程細則概要

- (vi) 未向董事會或者股東會報告，並經股東會決議通過，不得自營或者為他人經營與本公司競爭的業務；
- (vii) 不得將第三方與本公司交易所產生的佣金歸為己有；
- (viii) 不得擅自披露本公司秘密；包括本公司任何未公開的重大信息；不得利用內幕信息謀取不正當利益；且於離職後，應繼續履行與本公司協定的任何競業禁止義務；
- (ix) 不得利用其聯屬關係損害本公司利益；
- (x) 法律、行政法規、部門規章、香港上市規則、本公司股份上市地其他證券監管規則及組織章程細則規定的其他受信責任。

董事違反本條規定所得的收入，應當歸本公司所有；給本公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

董事應當遵守法律、行政法規、香港上市規則、本公司股份上市地其他證券監管規則及組織章程細則的規定，對本公司負有勤勉義務，為本公司的最大利益以管理者通常應有的合理審慎履行其職責。董事對本公司負有下列勤勉義務：

- (i) 應謹慎、認真、勤勉地行使本公司賦予的權利，以保證本公司的商業行為符合國家法律、行政法規及國家各項經濟政策的要求，以及商業活動不超過營業執照規定的業務範圍；
- (ii) 應公平對待所有股東；
- (iii) 及時了解本公司業務經營管理狀況；
- (iv) 應當對本公司定期報告簽署書面確認意見，保證本公司所披露的資料真實、準確、完整；

附錄五

組織章程細則概要

- (v) 應當如實向監事會提供有關情況和資料，不得妨礙監事會或者監事行使職權；
- (vi) 法律、行政法規、部門規章、香港上市規則、本公司股份上市地證券監管規則及組織章程細則規定的其他勤勉義務。

本公司建立董事離職管理制度，明確對未履行完畢的公開承諾以及其他未盡事宜追責的保障措施。當董事辭任生效或者任期屆滿時，其應向董事會辦妥所有移交手續，其對本公司和股東承擔的受信責任，於辭任生效前或生效後及於董事任期屆滿前的合理期間或任何屆滿後並不自動解除，但於董事辭任生效或任期屆滿後兩年內仍然有效。董事應對本公司的商業秘密進行保密的義務在其任職結束後仍然有效，直至該秘密成為公開信息。其他義務的持續期間應按照董事與本公司訂立的協議嚴格執行；倘並無訂立該協議，則應根據公平的原則決定，視相關事件發生與離職之間的時間長度，以及董事與本公司的關係在何種情況和條件下結束而定。董事在任職期間因執行職務而應承擔的責任不因離任而免除或者終止。

董事會

董事會由7名董事組成，其中3名為獨立董事，1名為職工代表董事。

董事會行使下列職權：

- (i) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (ii) 執行股東會的決議；
- (iii) 決定本公司的經營計劃和投資方案；
- (iv) 制訂本公司的盈利分配方案和彌補虧損方案；
- (v) 制訂本公司增加或者減少註冊資本、發行公司債券或其他證券及股份上市方案；

附錄五

組織章程細則概要

- (vi) 擬訂本公司重大收購、股份回購以及合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (vii) 在股東會授權範圍內，決定本公司對外投資、購買或出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關連交易、對外捐贈等事項；
- (viii) 決定本公司內部管理機構的設置；
- (ix) 決定聘任或者解聘本公司總經理及其他高級管理人員，並決定他們的薪酬和獎懲等事項；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘本公司副總經理、首席財務官等高級管理人員，並決定他們的薪酬和獎懲等事項；
- (x) 制訂本公司的基本管理制度；
- (xi) 制訂組織章程細則的修改方案；
- (xii) 管理本公司資料的披露事項；
- (xiii) 向股東會提請聘請或更換為本公司提供審核服務的會計師事務所；
- (xiv) 聽取本公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
- (xv) 法律、行政法規、部門規章、本公司股份上市地其他證券監管規則以及組織章程細則授予的其他權力及職責。

超出股東會授權範圍的事項應由董事會提交股東會審議。

倘任何董事與董事會會議決議事項所涉及的企業或者個人有關連關係，該董事應當及時向董事會作出書面報告，且對該決議事項不得行使表決權，亦不得代表其他董事行使表決權。過半數的無關連關係董事出席董事會會議時，即可舉行董事會會議。

附錄五

組織章程細則概要

董事會會議決議事項須經過半數無關連關係董事通過。出席董事會的無關連董事人數不足3人的，應將該事項提交股東會審議。倘法律法規和本公司股份上市地證券監管規則對董事參與董事會會議及於會上表決有任何額外限制，從其規定。

獨立董事

本公司建立僅由獨立董事參加的專門會議機制。關聯方交易須經獨立董事專門會議預先批准後，方可提交董事會審議。

獨立董事專門會議應當按規定製作會議記錄，應當在會議記錄中載明獨立董事的意見。獨立董事應對會議記錄進行簽字確認。

本公司為獨立董事專門會議的召開提供便利和支持。

高級管理人員

本公司設總經理1名，副總經理多名。本公司總經理、副總經理、首席財務官、董事會秘書為本公司高級管理人員。他們由董事會聘任或解聘。

總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (i) 主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (ii) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (iii) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；
- (iv) 擬訂本公司的基本管理制度；
- (v) 制定本公司的具體規章制度；
- (vi) 提請董事會聘任或者解聘本公司副總經理、首席財務官；
- (vii) 決定聘任或者解聘管理人員（應由董事會決定聘任或者解聘的管理人員除外）；

(viii) 組織章程細則或董事會授予的其他職權。

總經理應列席董事會會議。

本公司設董事會秘書一名，負責本公司股東會和董事會會議的籌備、文檔保管、本公司股東資料管理及處理資料披露事宜等。

董事會秘書應遵守法律、行政法規、部門規章、香港上市規則、本公司股份上市地其他證券監管規則以及細則的有關規定。

財務會計制度、利潤分配及審核

財務會計制度

本公司在每一會計年度結束後4個月內向中國證監會轄下主管機關和證券交易所提交年度財務報告，在每一會計年度上半年結束後2個月內向中國證監會轄下主管機關和證券交易所提交並披露中期報告。

上述年度報告、中期報告按照有關法律、行政法規、中國證監會及證券交易所的規定、本公司股份上市地證券監管規則進行編製。

本公司除法定的會計賬簿外，不另立會計賬簿。本公司的資產不得存入以任何個人名義開立的任何賬戶。

本公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入本公司法定公積金，直至本公司法定公積金的金額達到本公司註冊資本的50%以上。

本公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，當年利潤應先用於彌補虧損，再提取一定比例列入法定公積金。

本公司提取一定比例的稅後利潤列入法定公積金後，經股東會決議，亦可進一步提取稅後利潤列入任意公積金。

附錄五

組織章程細則概要

本公司將稅後利潤彌補虧損和列入公積金後所餘稅後利潤，應按照股東持股比例進行分配，但組織章程細則規定不按持股比例分配利潤的除外。

倘股東會違反公司法規定議決向股東分配任何利潤，股東應當將獲分配的有關利潤退還本公司；由此給本公司造成損失的，有關股東及任何對該違規行為負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

本公司不得就其所持股份分配任何利潤。

本公司須在香港為H股股東委任一名或以上收款代理人。收款代理人應當代表有關H股股東收取及保存本公司就H股分配的股息及其他應付的款項，並將該等股息及款項支付予該等H股股東。本公司委任的收款代理人應當符合法律法規及本公司股份上市地證券監管規則的要求。

本公司的公積金用於彌補本公司的虧損、擴大本公司生產經營或者資本化。

公積金彌補本公司虧損，應當首先使用任何任意公積金和法定公積金結餘；仍不能彌補的，可按照規定使用資本公積金。

法定公積金轉增資本時，剩餘的法定公積金不少於緊接該轉增前本公司註冊資本的百分之二十五(25%)。

內部審核

本公司實行內部審核制度，明確領導體制、職責及權限、人員配備、財務支持、審核結果運用及問責制。

本公司內部審核機構對本公司的業務活動、風險管理、內部控制、財務資料等事項進行監督檢查。

附 錄 五

組 織 章 程 細 則 概 要

會計師事務所的聘用

本公司應聘用符合《證券法》及本公司股份上市地證券監管規則規定的會計師事務所進行會計報表審核、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務業務，聘期1年，可以續聘。

本公司聘用、選聘會計師事務所應經審計委員會全體成員過半數同意後提交董事會審議，並由股東會決定。董事會不得於股東會決定前聘用會計師事務所。

本公司保證向會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務報告及其他會計資料，不得拒絕提供、隱匿或錯報任何資料。

會計師事務所的審核費用由股東會決定。

本公司擬解聘或者不續聘會計師事務所時，應提前三十天通知會計師事務所。本公司股東會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。

會計師事務所辭聘的，應當向股東會說明本公司有無不當情形。

合併、分立、增資、減資、解散及清算

合併、分立、增資及減資

本公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。一家公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司應解散。兩家以上公司合併設立一家新的公司為新設合併，合併各方均應解散。

本公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。本公司應於本公司作出合併決議之日後10日內通知債權人，並於本公司作出合併決議後

附 錄 五

組 織 章 程 細 則 概 要

30日內在本公司指定報紙上或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知之日起30日內，未接到通知的自公告之日起45日內，可以要求本公司清償債務或者提供相應的擔保。

本公司合併時，合併各方的債權、債務，應當由合併後存續的公司或者因合併而新設的公司承繼。

本公司分立時，其資產作相應的分割。倘本公司分立，本公司應當編製資產負債表及財產清單。本公司應於本公司作出分立決議後10日內通知債權人，並於本公司作出分立決議後30日內在本公司指定報紙或者國家企業信用信息公示系統公告。

本公司擬減少註冊資本時，應編製資產負債表及財產清單。本公司應自股東會作出減少註冊資本決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在本公司指定報紙或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知之日起30日內，未接到通知的自公告之日起45日內，可以要求本公司清償債務或者提供相應的擔保。

當本公司減少註冊資本時，本公司應當按照股東的出資或持股比例相應減少出資額或者股份，但法律或者組織章程細則另有規定的除外。

當本公司合併或者分立時，登記事項發生變更的，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。當本公司解散時，應當依法辦理公司註銷登記。當設立新公司時，應當依法辦理公司設立登記。

倘本公司增加或者減少註冊資本，本公司應當依法向公司登記機關辦理變更登記手續。

解散與清算

本公司因下列原因解散：

- (i) 組織章程細則規定的營業期限屆滿或者組織章程細則規定的其他解散事由出現；

附錄五

組織章程細則概要

- (ii) 股東會決議解散本公司；
- (iii) 因本公司合併或分立需要解散；
- (iv) 本公司依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (v) 本公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續將使股東遭受重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有本公司10%以上表決權的股東，可以請求人民法院解散本公司。

倘本公司出現前段規定的解散事由，其應當在10日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

倘本公司出現上述第(i)項、第(ii)項情形，且尚未向股東分配財產，本公司可通過修改組織章程細則或者經股東會決議而存續。

依照前段規定或者經股東會決議修改組織章程細則，須經出席股東會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

本公司因上述第(i)項、第(ii)項、第(iv)項或第(v)項規定而解散的，應當清算。董事為本公司清算義務人，應當在解散事由出現之日起15日內組成清算組進行清算。清算組由董事組成，但組織章程細則另有規定或者股東會決議另選他人的除外。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在指定報紙或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人應當自接到通知之日起30日內，未接到通知的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。

倘清算組於清理本公司資產、編製資產負債表和財產清單後，發現本公司財產不足以清償債務，其應當依法向人民法院申請破產清算。於人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

本公司被依法宣告破產的，依照有關企業破產的法律進行清算。

修改組織章程細則

有下列情形之一的，本公司應當修改組織章程細則：

- (i) 於公司法或有關法律、行政法規、香港上市規則及本公司股份上市地證券監管規則修訂後，組織章程細則的規定與修訂後的法律、行政法規、香港上市規則或本公司股份上市地證券監管規則相抵觸；
- (ii) 本公司的情況發生變化，與組織章程細則記載的事項不一致；
- (iii) 股東會決定修改組織章程細則。

股東會通過的組織章程細則經修改條款應經主管機關審批的，須報主管機關批准。如本公司登記事項有任何變更，應依法申請辦理變更登記。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

A. 有關本集團的進一步資料

1. 本公司成立

本公司於2006年11月9日根據中國法律成立為有限責任公司。本公司於2023年8月14日根據中國公司法改制為股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣63.09百萬元。

我們已於香港設立營業地點，地址為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓，並於[●]根據公司條例第16部於香港公司註冊處註冊為非香港公司。

程淑華女士已獲委任為本公司的授權代表，以在香港接收須送達本公司的法律程序文件及通知。接收法律程序文件及通知的地址與我們在香港的主要營業地點相同。

由於本公司於中國成立，故我們的運營須遵守中國相關法律及法規。中國法律法規及我們的公司章程的相關方面概要載於「監管概覽」、附錄四及附錄五。

2. 本公司的股本變動

除「歷史、發展及公司架構」所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，我們的股本並無變動。

3. 附屬公司的股本變動

公司資料概要及附屬公司詳情載於「歷史、發展及公司架構」及本文件附錄一所載會計師報告附註40。

於緊接本文件日期前兩年內，我們附屬公司的已發行股本總額並無變動。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

4. 股東的決議案

根據於2025年9月29日召開的股東大會，下列決議案（其中包括）已獲股東通過：

- (a) 我們發行於聯交所[編纂]的H股；
- (b) 根據[編纂]將予發行的H股數目，以及授予[編纂]的[編纂]不得超過根據[編纂]發行的H股數目的15%；
- (c) 待[編纂]完成後，採納將於[編纂]生效的公司章程，並授權董事會根據相關法律法規及上市規則的規定修訂公司章程；及
- (d) 授權董事會或其獲授權人士處理有關（其中包括）[編纂]及[編纂]的所有事宜。

5. 回購限制

有關詳情，請參閱「附錄四－主要法律及監管條文概要」及「附錄五－公司章程概要」。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合同概要

我們於緊接本文件日期前兩年內已訂立以下屬重大或可能屬重大的合同（並非於一般業務過程中訂立的合同）：

- (a) 本公司、鄭文軍、東伸必應、Lucky Sun International Enterprise Ltd、湖北裕豐產業發展合夥企業（有限合夥）及上海色如丹於2025年7月29日簽訂的投資協議（經日期為2025年8月12日及2025年8月29日的補充協議更改及補充），內容有關本公司向上海色如丹注資及向上海色如丹當時股東收購上海色如丹的股份；及
- (b) [編纂]。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

2. 我們的知識產權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下對我們的業務而言屬重大的知識產權。

商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大的商標：

序號	註冊人	註冊地	註冊編號	商標	類別	到期日
1	本公司	中國	67858072	汉森软件	9	2033年7月6日
2	本公司	中國	60475127	汉森软件	9	2033年5月27日
3	本公司	中國	59918133	锐印	40	2032年7月13日
4	本公司	中國	59938175	锐印	37	2032年4月6日
5	本公司	中國	57781059	RIIN	35	2032年3月27日
6	本公司	中國	56801114	汉森软件	9	2032年3月27日
7	本公司	中國	55269099	锐印	35	2031年11月20日
8	本公司	中國	50847763	汉森	9	2031年10月6日
9	本公司	中國	46610492	汉森	9	2031年4月6日
10 . . .	本公司	中國	46635743	汉森	40	2031年9月6日
11 . . .	本公司	中國	46626488	汉森	16	2031年1月27日
12 . . .	本公司	中國	46613893	Hosonsoft	35	2031年1月20日
13 . . .	本公司	中國	46610669	Hosonsoft	37	2031年1月20日
14 . . .	本公司	中國	46622949	Hosonsoft	9	2031年7月6日
15 . . .	本公司	中國	46614264	汉森	7	2031年4月6日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	註冊人	註冊地	註冊編號	商標	類別	到期日
16 ...	本公司	中國	46620032	<i>Hosonsoft</i>	2	2031年1月27日
17 ...	本公司	中國	46631408	銳印	42	2031年1月27日
18 ...	本公司	中國	46611172	<i>Hosonsoft</i>	7	2031年1月20日
19 ...	本公司	中國	46622213	銳印	7	2031年1月27日
20 ...	本公司	中國	46612261	<i>Hosonsoft</i>	16	2031年1月20日
21 ...	本公司	中國	46618885	<i>Hosonsoft</i>	40	2031年1月27日
22 ...	本公司	中國	40042707	RIIN	37	2030年5月6日
23 ...	本公司	中國	40046258	RIIN	2	2030年4月20日
24 ...	本公司	中國	40042655	RIIN	9	2030年9月27日
25 ...	本公司	中國	40052571	RIIN	40	2030年9月27日
26 ...	本公司	中國	26110535	RIIN	7	2028年11月27日
27 ...	本公司	中國	26117683	RIPrint	35	2028年8月20日
28 ...	本公司	中國	20509206	銳印	42	2027年8月20日
29 ...	本公司	中國	17104540	<i>Hosonsoft</i>	9	2026年9月6日
30 ...	本公司	中國	17105560	<i>Hosonsoft</i>	40	2026年8月20日
31 ...	本公司	中國	17104239	<i>Hosonsoft</i>	7	2026年8月20日
32 ...	本公司	中國	17104915	<i>Hosonsoft</i>	2	2026年8月6日
33 ...	本公司	中國	17104916	<i>Hosonsoft</i>	35	2026年7月27日
34 ...	本公司	中國	17104619	<i>Hosonsoft</i>	16	2026年8月20日
35 ...	本公司	中國	17105274	<i>Hosonsoft</i>	42	2028年7月6日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	註冊人	註冊地	註冊編號	商標	類別	到期日
36 ...	本公司	中國	17105710	Hosonsoft	37	2026年8月20日
37 ...	東莞圖創	中國	19607810	IMAXCAN	2	2027年5月27日
38 ...	東莞圖創	中國	19608215	IMAXCAN	40	2027年5月27日
39 ...	東莞圖創	中國	19607799	IMAXCAN	16	2027年5月27日
40 ...	東莞圖創	中國	19607501	IMAXCAN	35	2027年8月20日
41 ...	東莞圖創	中國	17104425	imaxcan	9	2026年8月20日
42 ...	東莞圖創	中國	17105260	imaxcan	42	2026年10月27日
43 ...	東莞圖創	中國	15357068	汇彩	37	2035年10月27日
44 ...	東莞圖創	中國	15356496	imaxcan	7	2035年10月28日
45 ...	東莞圖創	中國	15356773	imaxcan	37	2035年11月20日
46 ...	本公司	美國	5292165	HOSONSOFT	2	2027年9月19日
47 ...	本公司	美國	4970528	Hosonsoft	7	2026年5月31日
48 ...	本公司	美國	4970529	Hosonsoft	9	2026年5月31日
49 ...	本公司	美國	5292166	HOSONSOFT	16	2027年9月19日
50 ...	本公司	美國	5478231	Hosonsoft	40	2028年5月29日
51 ...	本公司	美國	6945743	Hosonsoft	7	2033年1月10日
52 ...	本公司	美國	6868569	RIIN	7、9、 35	2032年10月11日
53 ...	本公司	印度	4289859	RIIN	7、9、 35	2029年9月11日
54 ...	本公司	巴西	918653053	RIIN	7	2030年6月30日
55 ...	本公司	巴西	918653207	RIIN	9	2030年7月21日
56 ...	本公司	巴西	918653312	RIIN	35	2030年6月30日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	註冊人	註冊地	註冊編號	商標	類別	到期日
57 ...	上海 色如丹	中國	9663116		2	2032年8月6日
58 ...	上海 色如丹	中國	9663149	色路丹	2	2032年8月6日
59 ...	上海 色如丹	中國	9663289	色如丹	2	2032年8月6日
60 ...	上海 色如丹	中國	57163329		2	2032年12月20日
61 ...	上海 色如丹	中國	57162967		40	2032年1月13日
62 ...	上海 色如丹	中國	57162943		9	2032年1月13日
63 ...	上海 色如丹	中國	57177780	Alpha-Jet	35	2033年9月6日
64 ...	上海 色如丹	中國	57169597		35	2032年11月27日
65 ...	上海 色如丹	中國	57154319	色如丹	9	2032年1月13日
66 ...	上海 色如丹	中國	57169517	色如丹	2	2032年12月27日
67 ...	上海 色如丹	中國	57188289	色如丹	16	2032年11月27日
68 ...	上海 色如丹	中國	57183372	Alpha-Jet	16	2032年1月13日
69 ...	上海 色如丹	中國	57183044		16	2032年1月13日
70 ...	上海 色如丹	中國	57183004	色如丹	35	2032年11月27日
71 ...	上海 色如丹	中國	57181376	色如丹	42	2032年1月20日
72 ...	上海 色如丹	中國	57180200		42	2032年1月13日
73 ...	上海 色如丹	中國	57172548	色如丹	40	2032年1月13日
74 ...	上海 色如丹	中國	57158506	Alpha-Jet	2	2033年3月6日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大的專利：

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
1	本公司	噴頭噴嘴異常的處理方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810169852.1	2018年 2月28日
2	本公司	噴墨打印機輸出墨量控制方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810347547.7	2018年 4月18日
3	本公司	打印數據羽化處理方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201811192763.5	2018年 10月13日
4	本公司	噴墨打印方法、噴墨打印裝置及噴墨打印設備	中國	發明	ZL201811192753.1	2018年 10月13日
5	本公司	打印機噴頭電壓控制電路及打印機	中國	發明	ZL202010779283.X	2018年 10月13日
6	本公司	打印機噴頭電壓控制電路及打印機	中國	發明	ZL201811288831.8	2018年 10月13日
7	本公司	打印數據處理方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201811638262.5	2018年 12月29日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
8	本公司	多模組打印機及其同步創建打印任務的方法、存儲介質	中國	發明	ZL201811643920.X	2018年 12月29日
9	本公司	Onepass打印控制方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL201811638358.1	2018年 12月29日
10	本公司	噴墨打印機的追色方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201910238990.5	2019年 3月27日
11	本公司	打印精度校正方法、系統、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201910478363.9	2019年 6月4日
12	本公司	用於PCB字符的打印控制方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201910806618.X	2019年 8月29日
13	本公司	用於PCB字符的打印控制方法、裝置、設備及存儲介質)	中國	發明	ZL201910806641.9	2019年 8月29日
14	本公司	基於ICC處理的純色處理方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201911179840.8	2019年 11月27日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
15	本公司	光柵抖動誤差校正方法、裝置、打印設備及存儲介質	中國	發明	ZL201911179470.8	2019年 11月27日
16	本公司	打印機色彩循環校正方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201911179126.9	2019年 11月27日
17	本公司	連曬打印方法、下位機、上位機和系統	中國	發明	ZL201911179110.8	2019年 11月27日
18	本公司	分佈式掃描打印系統、光柵同步方法、裝置及存儲介質	中國	發明	ZL201911217093.2	2019年 12月3日
19	本公司	二維矩形圖片排版方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201911331244.7	2019年 12月21日
20	本公司	增加羽化區域的打印數據處理方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202210687991.X	2020年 2月27日
21	本公司	消除圖像墨點重疊的數據處理方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202010124279.X	2020年 2月27日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
22	本公司	消除噴嘴拼接影響打印質量的方法、 裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202010129602.2	2020年 2月28日
23	本公司	打印色彩均勻圖像的數據處理方法、 裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202010129582.9	2020年 2月28日
24	本公司	拼接噴嘴墨點重疊的消除方法、裝 置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL202010131987.6	2020年 2月28日
25	本公司	消除噴嘴拼接道的處理方法、裝置、 設備及存儲介質	中國	發明	ZL202010129616.4	2020年 2月28日
26	本公司	消除拼接道的打印數據處理方法、裝 置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL202010129819.3	2020年 2月28日
27	本公司	PCB字符的噴墨打印方法、裝置、設 備及存儲介質	中國	發明	ZL202010195150.8	2020年 3月19日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
28	本公司	噴嘴拼接誤差消除的方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL202010284006.1	2020年 4月11日
29	本公司	可補償異常噴嘴的單行程打印方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202010467947.9	2020年 5月28日
30	本公司	噴頭電壓驅動波形的動態切換方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202010494679.X	2020年 6月3日
31	本公司	變換邏輯光柵分辨率後的初始化方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202010564668.4	2020年 6月19日
32	本公司	打印數據容錯處理方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL202010572307.4	2020年 6月22日
33	本公司	打印數據修正方法、裝置、設備及存儲介質)	中國	發明	ZL202010580771.8	2020年 6月23日
34	本公司	採用驅動波形對噴頭加熱的方法、裝置、驅動器及打印機	中國	發明	ZL202010694752.8	2020年 7月18日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
35	本公司	旋轉體表面打印方法、裝置、設備及 存儲介質	中國	發明	ZL202010752698.8	2020年 7月30日
36	本公司	圓柱體表面打印的轉速校準方法、裝 置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL202010752680.8	2020年 7月30日
37	本公司	在圓柱體表面噴墨打印方法、裝置、 設備及存儲介質	中國	發明	ZL202010754117.4	2020年 7月30日
38	本公司	套彩打印方法、裝置、設備及存儲介 質	中國	發明	ZL202010838481.9	2020年 8月19日
39	本公司	採用機器視覺檢測噴嘴異常方法、裝 置、控制板及設備	中國	發明	ZL202010961554.3	2020年 9月14日
40	本公司	噴頭驅動波形調節方法、裝置、設備 及存儲介質	中國	發明	ZL202011009701.3	2020年 9月23日
41	本公司	Onepass打印異常噴嘴補償方法、裝 置、設備及介質	中國	發明	ZL202011111608.3	2020年 10月16日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
42	本公司	圖像打印數據處理方法、裝置、設備 及存儲介質	中國	發明	ZL202110102113.2	2021年 1月26日
43	本公司	回旋體表面打印方法、裝置、設備及 存儲介質	中國	發明	ZL202110215318.1	2021年 2月25日
44	本公司	Onepass打印方法、裝置、設備及存儲 介質	中國	發明	ZL202110211359.3	2021年 2月25日
45	本公司	噴頭拼接羽化校準方法、裝置及設備	中國	發明	ZL202110549350.3	2021年 5月20日
46	本公司	圖像打印方法、裝置、設備及存儲介 質	中國	發明	ZL202110601082.5	2021年 5月31日
47	本公司	提升色塊均勻性的打印數據處理方 法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202110638052.1	2021年 6月8日
48	本公司	消除噴頭色差的打印方法、裝置、設 備及存儲介質	中國	發明	ZL202110638055.5	2021年 6月8日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
49	本公司	提升圖像均勻性的打印方法、裝置、 設備及存儲介質	中國	發明	ZL202110637323.1	2021年 6月8日
50	本公司	圖像的異常噴嘴補償打印方法、裝 置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL202110638556.3	2021年 6月8日
51	本公司	旋轉體表面打印方法、裝置、設備及 存儲介質	中國	發明	ZL202110699516.X	2021年 6月23日
52	本公司	基於機器視覺的噴頭姿態智能校正方 法、裝置及打印設備	中國	發明	ZL202110706305.4	2021年 6月24日
53	東莞圖創	數碼噴墨燙金方法及設備	中國	發明	ZL201810173298.4	2018年 3月1日
54	東莞圖創	打印平台及打印裝置	中國	發明	ZL201811631089.6	2018年 12月29日
55	森大技術	噴嘴異常補償方法、裝置、噴墨打印 設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810046390.4	2018年 1月17日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
56	森大技術	打印機噴嘴異常補償方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810047077.2	2018年 1月17日
57	森大技術	噴墨打印機噴嘴異常補償方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810046981.1	2018年 1月17日
58	森大技術	多噴頭噴嘴異常補償方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810046393.8	2018年 1月17日
59	森大技術	調整印前數據補償異常噴嘴的方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL201810046388.7	2018年 1月17日
60	森大技術	修改印前數據補償異常噴嘴的方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL201810046389.1	2018年 1月17日
61	森大技術	噴嘴檢測方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810168336.7	2018年 2月28日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
62	森大技術	檢測噴頭噴嘴是否異常的方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810168335.2	2018年 2月28日
63	森大技術	基於狀態圖檢測噴嘴是否異常的方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810168360.0	2018年 2月28日
64	森大技術	噴頭噴嘴檢測方法、裝置、設備、噴墨打印機及介質	中國	發明	ZL201810168361.5	2018年 2月28日
65	森大技術	噴墨打印圖像色彩優化方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810770986.9	2018年 7月13日
66	森大技術	用於打印滾筒的圖像處理方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201810780231.7	2018年 7月16日
67	森大技術	噴頭驅動波形調整方法、裝置及系統	中國	發明	ZL201811006297.7	2018年 8月30日
68	森大技術	噴墨打印方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201811192750.8	2018年 10月13日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
69	森大技術	打印圖像數據處理方法、裝置、設備 及存儲介質	中國	發明	ZL201811458338.6	2018年 11月30日
70	森大技術	待打印圖像增強方法、系統、設備及 存儲介質	中國	發明	ZL201811554783.2	2018年 12月19日
71	森大技術	Gerber文件轉化精度處理方法、系 統、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201811554810.6	2018年 12月19日
72	森大技術	Gerber文件轉換方法、系統、設備及 存儲介質	中國	發明	ZL201811554684.4	2018年 12月19日
73	森大技術	Gerber文件處理方法、裝置及計算機 可讀存儲介質	中國	發明	ZL201811554647.3	2018年 12月19日
74	森大技術	數碼噴頭拼接誤差處理方法、裝置、 打印設備及存儲介質	中國	發明	ZL201811572043.1	2018年 12月21日
75	森大技術	打印方法、裝置、打印設備及介質	中國	發明	ZL201811572057.3	2018年 12月21日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
76	森大技術	Onepass打印控制方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL201811638330.8	2018年 12月29日
77	森大技術	局部動態可變圖像的打印方法、裝置及設備	中國	發明	ZL201811643921.4	2018年 12月29日
78	森大技術	可變標籤生成顯示方法、裝置、設備及標籤打印機	中國	發明	ZL201811643923.3	2018年 12月29日
79	森大技術	打印機異常自動檢測方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201910016612.2	2019年 1月8日
80	森大技術	打印機異常自動檢測方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL202110297794.2	2019年 1月8日
81	森大技術	局部可變圖像打印控制方法、裝置及存儲介質	中國	發明	ZL201910044195.2	2019年 1月17日
82	森大技術	噴墨打印機的連續追色方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201910238977.X	2019年 3月27日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
83	森大技術	打印機的自動追色方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201910239798.8	2019年 3月27日
84	森大技術	重複圖像無縫連續打印控制方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL201910442386.4	2019年 5月25日
85	森大技術	灰平衡調節方法、裝置及計算機可讀存儲介質	中國	發明	ZL201910442387.9	2019年 5月25日
86	森大技術	可實時調整標籤位置的打印方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL201910494065.9	2019年 6月8日
87	森大技術	打印過程中動態檢測異常噴嘴的方法、裝置及存儲介質	中國	發明	ZL201910539033.6	2019年 6月20日
88	森大技術	可變標籤的動態打印方法、裝置及設備	中國	發明	ZL201910642511.6	2019年 7月17日
89	森大技術	噴頭參數配置電路、方法、裝置及存儲介質	中國	發明	ZL201910785794.X	2019年 8月23日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
90	森大技術	打印目標色域評估方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL201911102571.5	2019年 11月12日
91	森大技術	噴墨打印方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL202010518547.6	2020年 6月9日
92	森大技術	基於羽化模板的噴墨打印方法、裝置、設備及存儲介質	中國	發明	ZL202211204170.2	2020年 6月9日
93	森大技術	消除墨滴偏差的打印數據處理方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202010580651.8	2020年6月23 日
94	森大技術	多噴頭拼接重疊區域的噴嘴控制方法、裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202010613725.3	2020年 6月30日
95	森大技術	圓柱形表面打印控制方法、裝置、打印機及存儲介質	中國	發明	ZL202011110104.X	2020年 10月16日
96	森大技術	圓柱形表面打印控制方法、裝置、控制板、打印機及介質	中國	發明	ZL202011564212.4	2020年 12月25日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
97	森大技術	用於打印滾筒的寬度誤差校正方法、 裝置、設備及介質	中國	發明	ZL202111057743.9	2018年 7月16日
98	森彩數字	基於打印圖像調節不同溫度下驅動波 形的方法及打印設備	中國	發明	ZL202110875838.5	2021年 7月30日
99	本公司	打印機短路保護電路及打印機	中國	實用新型	ZL201720943949.4	2017年 7月31日
100	本公司	打印機異常檢測和校正電路及打印機	中國	實用新型	ZL201821782237.X	2018年 10月31日
101	本公司	噴頭控制板保護電路、噴頭控制板及 打印設備	中國	實用新型	ZL201920541975.3	2019年 4月20日
102	本公司	打印機設備	中國	實用新型	ZL202020350333.8	2020年 3月19日
103	森大技術	噴嘴檢測裝置及具有噴嘴檢測裝置的 噴墨打印機	中國	實用新型	ZL201820287385.8	2018年 2月28日
104	森大技術	噴頭噴嘴異常檢測裝置及噴墨打印機	中國	實用新型	ZL201820291104.6	2018年 2月28日
105	森大技術	打印機噴頭保護電路及打印機	中國	實用新型	ZL201821332686.4	2018年 8月17日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
106 . . .	森大技術	打印機噴頭保護電路及打印機	中國	實用新型	ZL201821331099.3	2018年 8月17日
107 . . .	上海 色如丹	一種用於液體染料生產的回收裝置	中國	實用新型	ZL202022490082.6	2020年 11月2日
108 . . .	上海 色如丹	設有水平儀的表面張力儀	中國	實用新型	ZL201721629073.2	2017年 11月29日
109 . . .	上海 色如丹	內設有玄武岩纖維層的桶裝染料	中國	實用新型	ZL201721627872.6	2017年 11月29日
110 . . .	上海 色如丹	內置有無線供電攪拌系統的桶裝染料	中國	實用新型	ZL201721627865.6	2017年 11月29日
111 . . .	上海 色如丹	鹵素全自動水分測定儀用水平儀	中國	實用新型	ZL201721627902.3	2017年 11月29日
112 . . .	上海 色如丹	一種酸性噴墨染料的製備方法	中國	發明	ZL201510039260.4	2015年 1月26日
113 . . .	上海 色如丹	一種噴墨打印墨水配方	中國	發明	ZL201510012123.1	2015年 1月9日
114 . . .	上海 色如丹	噴墨打印墨水及噴墨打印方法	中國	發明	ZL201110422648.4	2011年 12月16日
115 . . .	上海 色如丹	用於噴墨打印墨水的黑色染料混合物	中國	發明	ZL201110422646.5	2011年 12月16日
116 . . .	湖北 色如丹	一種液體染料配液裝置	中國	實用新型	ZL202322805231.7	2023年 10月19日
117 . . .	湖北 色如丹	一種液體染料廢水中的染料回收裝置	中國	實用新型	ZL202321075098.8	2023年 5月8日
118 . . .	湖北 色如丹	染料溶液中氮氮的去除裝置	中國	實用新型	ZL202320362884.X	2023年 3月2日
119 . . .	湖北 色如丹	一種自分散水性炭黑的製備方法	中國	發明	ZL202211589704.8	2022年 12月12日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	擁有人	專利	註冊地	專利 類型	專利編號	申請日期
120	湖北 色如丹	一種染料合成反應釜冷卻自動輸送冰 裝置	中國	實用新型	ZL202120199937.1	2021年 1月25日
121	湖北 色如丹	一種染料自動補水脫鹽裝置	中國	實用新型	ZL202120198048.3	2021年 1月25日
122	湖北 色如丹	一種染料噴干熱風回收利用裝置	中國	實用新型	ZL202120198036.0	2021年 1月25日
123	湖北 色如丹	一種樹脂自動再生裝置	中國	實用新型	ZL202120199918.9	2021年 1月25日

軟件著作權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大的軟件著作權：

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
1	本公司	漢森打印系統軟件V5.0	中國	2010SR055773	2007年11月1日	2007年12月1日
2	本公司	VariBook可變數據打印軟件[簡稱： VariBook]V1.0	中國	2010SR005834	2009年5月20日	2009年6月5日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
3	本公司	漢森基於Xilinx Spartan6 FPGA的兼容HP88噴頭的寫真機噴墨控制系統軟件[簡稱：HP88寫真機系統] V1.01.01	中國	2014SR190755	2014年3月15日	2014年3月15日
4	本公司	漢森基於ARM Cortex-M4處理器的45度特種刀平板寫真機切割控制系統軟件[簡稱：平板切割控制] V1.01.01	中國	2014SR191300	2014年6月10日	2014年6月10日
5	本公司	漢森CMS深淺色自動配比軟件V4.6	中國	2014SR191647	2014年6月10日	2014年9月10日
6	本公司	漢森基於Xilinx Spartan6 FPGA的兼容HPX451噴頭的OnePass噴墨控制系統軟件[簡稱：X451 OnePass系統]V1.01.01	中國	2014SR192089	2014年8月3日	2014年8月8日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
7	本公司	漢森多噴頭單PASS打印系統軟件[簡 稱：PrintExpMJ]V1.2.43.0	中國	2014SR193167	2014年10月8日	2014年10月8日
8	本公司	RIIN銳印(通用版)色彩管理軟件 V1.0	中國	2021SR1124820	2016年10月20日	2017年4月20日
9	本公司	Hosonsoft打印控制系統(基本型)軟 件V1.0	中國	2018SR048239	2017年5月10日	2017年5月10日
10	本公司	Hosonsoft打印控制系統(專用型)軟 件V1.0	中國	2018SR047331	2017年6月19日	2017年6月19日
11	本公司	漢森銳印色彩管理軟件V1.0	中國	2017SR617002	2017年6月20日	2017年6月20日
12	本公司	漢森銳印RIP圖形圖像處理軟件V1.0	中國	2017SR593648	2017年7月12日	2017年7月12日
13	本公司	漢森PrintExp打印控制軟件[簡稱： PrintExp]V5.0	中國	2017SR614043	2017年7月21日	2017年7月21日
14	本公司	漢森輸出控制系統波形自動調壓配 置軟件V1.0	中國	2017SR587633	2017年7月25日	2017年7月25日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
15	本公司	Hosonsoft銳印數碼打印系統(基本型)軟件V1.0	中國	2018SR231970	2017年8月2日	2017年8月2日
16	本公司	漢森PrintExp打印控制軟件V4.2	中國	2017SR587644	2017年8月2日	2017年8月2日
17	本公司	Hosonsoft銳印數碼打印系統(增強型)軟件V1.0	中國	2018SR231996	2017年9月12日	2017年9月12日
18	本公司	Hosonsoft打印控制系統(ONE-PASS)軟件V1.0	中國	2018SR048253	2017年9月28日	2017年9月28日
19	本公司	Hosonsoft打印控制系統(增強型)軟件V1.0	中國	2018SR048201	2017年10月20日	2017年10月20日
20	本公司	hosonsoft打印控制系統(多頭-E型)軟件V1.0	中國	2019SR1150343	2018年2月28日	2018年5月16日
21	本公司	Hosonsoft印刷電路板打印控制軟件V1.0	中國	2019SR0154085	2018年7月1日	2018年12月20日
22	本公司	hosonsoft模具打印控制軟件V1.0	中國	2020SR0931893	2018年8月30日	2019年8月30日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
23	本公司	hosonsoft打印控制系統(多頭-R型) 軟件V1.0	中國	2019SR1157362	2018年9月28日	2018年11月16日
24	本公司	RIIN銳印(標籤版)色彩管理軟件 V1.0	中國	2021SR1132602	2018年10月12日	2018年12月15日
25	本公司	hosonsoft打印控制系統(高速可變 型)軟件V1.0	中國	2019SR0517750	2018年11月1日	2018年11月2日
26	本公司	hosonsoft銳印數碼打印系統(UV版) 軟件V1.0	中國	2019SR0233312	2018年12月1日	2018年12月1日
27	本公司	hosonsoft銳印數碼打印系統(定製 版)軟件V1.0	中國	2019SR0517757	2018年12月15日	2018年12月15日
28	本公司	hosonsoft打印控制系統(多頭-K型) 軟件V1.0	中國	2019SR1157492	2018年12月28日	2019年3月16日
29	本公司	hosonsoft打印控制系統(掃描式 onepass)軟件V1.0	中國	2019SR0465758	2019年1月22日	2019年1月22日
30	本公司	hosonsoft打印控制系統(PCB字符) 軟件V1.0	中國	2019SR0465752	2019年2月28日	2019年3月16日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
31	本公司	Hosonsoft T恤打印控制軟件V1.0	中國	2020SR0930400	2019年6月30日	2019年7月16日
32	本公司	Hosonsoft圖文機打印SDK軟件V1.0	中國	2020SR0927940	2019年9月12日	2019年9月13日
33	本公司	Hosonsoft特種產品(通用型)打印控制系統軟件V1.0	中國	2021SR1108486	2019年9月15日	2019年9月30日
34	本公司	Hosonsoft標籤打印控制軟件V1.0	中國	2020SR0929386	2019年12月1日	2019年12月20日
35	本公司	hosonsoft光油打印控制軟件V1.0	中國	2020SR0930428	2019年12月15日	2019年12月30日
36	本公司	Hosonsoft UV卷材打印控制軟件V1.0	中國	2020SR0933932	2020年2月25日	2020年3月20日
37	本公司	Hosonsoft圓柱體打印控制軟件V1.0	中國	2020SR0931899	2020年3月10日	2020年3月18日
38	本公司	Hosonsoft銳印數碼打印系統(Textile版)軟件V1.0	中國	2020SR0933337	2020年3月25日	2020年4月1日
39	本公司	hosonsoft燙金彩圖打印控制軟件V1.0	中國	2020SR0927934	2020年3月30日	2020年4月6日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
40	本公司	Hosonsoft銳印數碼打印系統 (Ceramics版)軟件V1.0	中國	2020SR0931610	2020年4月22日	2020年4月30日
41	本公司	Hosonsoft熱轉印打印控制軟件V1.0	中國	2020SR0927874	2020年4月26日	2020年6月5日
42	本公司	Hosonsoft直噴印花機打印控制軟件 V1.0	中國	2020SR0935888	2020年5月18日	2020年6月24日
43	本公司	Hosonsoft銳印數碼打印系統(TShirt 版)軟件V1.0	中國	2020SR0926274	2020年5月25日	2020年5月30日
44	本公司	Hosonsoft瓦楞機打印控制軟件V1.0	中國	2020SR0933926	2020年6月10日	2020年6月10日
45	本公司	Hosonsoft SCG智能調控打印軟件 V1.0	中國	2022SR0687284	2020年6月12日	2022年1月15日
46	本公司	hosonsoft PCB字符打印機Gerber資 料轉化軟件V1.0	中國	2020SR1556894	2020年6月30日	2020年7月10日
47	本公司	Hosonsoft OPS產品(R型)打印控制 系統軟件V1.0	中國	2021SR1108360	2020年7月18日	2020年8月20日
48	本公司	RIIN銳印(北斗版)RIP彩色打印軟 件V1.0	中國	2021SR1398599	2020年7月20日	2021年4月20日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
49	本公司	Hosonsoft雲平台墨水管控系統軟件 V1.0	中國	2021SR1124821	2020年8月7日	2020年8月10日
50	本公司	Hosonsoft OPS產品 (E型) 打印控制 系統軟件V1.0	中國	2021SR1132601	2020年12月2日	2021年1月18日
51	本公司	Hosonsoft特種產品 (專用型) 打印控 制系統軟件V1.0	中國	2021SR1280193	2020年12月24日	2021年4月27日
52	本公司	Hosonsoft印花轉印控制軟件V1.0	中國	2022SR0700077	2022年2月18日	2022年3月10日
53	本公司	Hosonsoft CCD自動校準打印控制軟 件V1.0	中國	2022SR0722356	2022年2月21日	2022年3月22日
54	本公司	Hosonsoft OPS－書刊打印控制軟件 V1.0	中國	2022SR0687358	2022年2月24日	2022年3月25日
55	本公司	Hosonsoft導帶機打印控制軟件V1.0	中國	2022SR0687283	2022年2月28日	2022年2月28日
56	本公司	Hosonsoft PCB線路打印控制軟件 V1.0	中國	2022SR0749994	2022年3月10日	2022年4月15日
57	本公司	Hosonsoft寫真機打印控制軟件V2.0	中國	2022SR0710390	2022年3月20日	2022年4月1日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
58	本公司	Hosonsoft噴碼printCSP控制軟件 V1.0	中國	2022SR0710225	2022年3月22日	2022年4月20日
59	本公司	Hosonsoft字符打印控制軟件V1.0	中國	2022SR0749962	2022年3月24日	2022年4月15日
60	本公司	Hosonsoft協議版SDK控制軟件V1.0	中國	2022SR0698058	2022年3月24日	2022年4月20日
61	本公司	Hosonsoft多頭高速掃描控制軟件 V1.0	中國	2022SR0710395	2022年4月18日	2022年4月18日
62	本公司	Hosonsoft銀河智能工廠系統[簡稱： 銀河智能工廠]V1.0	中國	2023SR0694370	2022年7月1日	2022年10月15日
63	本公司	銀河智能工廠•打單系統V1.0	中國	2022SR1359025	2022年7月15日	2022年7月15日
64	本公司	銀河SaaS平台•客戶關係管理系統[簡 稱：CRM—客戶關係管理系統] V1.0	中國	2022SR1359028	2022年7月15日	2022年7月15日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
65	本公司	銀河智能工廠•進銷存WMS系統[簡稱：進銷存WMS系統]V1.0	中國	2022SR1352530	2022年7月15日	2022年7月15日
66	本公司	銀河SaaS平台•訂單管理系統V1.0	中國	2022SR1352498	2022年7月15日	2022年7月15日
67	本公司	銀河智能工廠•智能製造系統[簡稱：IMS—智能製造系統]V1.0	中國	2022SR1352455	2022年7月15日	2022年7月15日
68	本公司	銀河智能工廠•訂單管理系統V1.0	中國	2022SR1352492	2022年7月15日	2022年7月15日
69	本公司	Hosonsoft波形工具軟件[簡稱：波形工具軟件]V1.0	中國	2023SR0572984	2022年7月23日	2022年8月1日
70	本公司	Hosonsoft採圖大師軟件[簡稱：採圖大師]V1.0	中國	2023SR0571672	2022年10月8日	2022年10月15日
71	本公司	RIIN銳印(北斗UV版)色彩管理軟件V1.0	中國	2023SR0776099	2022年10月12日	2022年10月15日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
72	本公司	RIIN銳印(噴碼版)色彩管理軟件 V1.0	中國	2023SR0776100	2022年10月12日	2022年10月15日
73	本公司	Hosonsoft視覺定位打印控制軟件[簡 稱：視覺定位打印控制軟件]V1.0	中國	2023SR1051702	2022年10月12日	2022年10月15日
74	本公司	RIIN銀河•電商敏捷ERP系統[簡稱： 電商敏捷ERP系統]V1.0	中國	2023SR0882584	2022年10月15日	2022年10月15日
75	本公司	Hosonsoft套版大師軟件[簡稱：套版 大師]V1.0	中國	2023SR0571640	2023年1月3日	2023年1月10日
76	本公司	Hosonsoft上架軟件[簡稱：上架軟 件]V1.0	中國	2023SR1025864	2023年2月8日	2023年2月10日
77	本公司	Hosonsoft線掃智能識別打印控制軟 件[簡稱：線掃軟件]V1.0	中國	2023SR0846336	2023年3月10日	2023年4月10日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
78	本公司	Hosonsoft UV平板機打印控制軟件 [簡稱：打印控制軟件]V1.0	中國	2023SR0846337	2022年4月2日	2022年6月1日
79	本公司	RIIN銀河印花智能工廠系統[簡稱： 印花智能工廠]V1.0	中國	2024SR0193049	2023年4月1日	2023年12月1日
80	本公司	RIIN銀河紙箱智能工廠系統[簡稱： 紙箱智能工廠]V1.0	中國	2024SR0194712	2023年9月1日	2023年12月5日
81	本公司	UltraPrint RIP軟件[簡稱：UltraPrint] V2.0	中國	2007SR17221	2005年4月11日	未公佈
82	本公司	漢森輸出控制系統軟件[簡稱： PrintExp]V3.0	中國	2011SR021920	2010年1月1日	未公佈
83	本公司	漢森RIP軟件[簡稱：RIP模塊]V4.6	中國	2014SR193263	2014年6月12日	未公佈
84	本公司	Hosonsoft抖粉機控制軟件[簡稱：抖 粉機控制軟件]V1.0	中國	2024SR1629968	2023年7月10日	2023年8月10日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

序號	著作權人	軟件名稱	註冊地	註冊號	開發完成日期	首次發表日期
85	本公司	Hosonsoft銳印數碼打印系統(抖粉版)軟件[簡稱：銳印數碼打印系統(抖粉版)軟件]V1.0	中國	2024SR1505610	2023年6月1日	2023年7月1日
86	本公司	Hosonsoft圖標機控制軟件[簡稱：圖標機控制軟件]V1.0	中國	2024SR1425320	2023年6月16日	2023年7月1日

域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大的域名：

序號	擁有人	域名	到期日
1 . . .	本公司	riin.com	2031年11月18日
2 . . .	本公司	hosonsoft.com	2027年7月4日
3 . . .	東莞圖創	imaxcan.com	2026年5月28日
4 . . .	上海色如丹	celludye.com	2026年8月27日

C. 有關董事及主要股東的進一步資料

1. 服務合同及委任書的詳情

各董事[已]與本公司[訂立]服務合同或委任書。每份服務合同及委任書的期限均為三年，並可依據其各自的條款予以終止。服務合同可根據公司章程以及適用上市規則續簽。

概無董事已或擬與本集團任何成員公司訂立服務合同（於一年內屆滿或可由相關僱主免付賠償（法定賠償除外）而終止的合約除外）。

2. 董事薪酬

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年8月31日止八個月，應付時任董事薪酬總額（包括袍金、薪金及其他津貼、退休福利及表現相關花紅）分別為人民幣1.1百萬元、人民幣3.5百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣2.4百萬元。

根據目前有效的安排，預計截至2025年12月31日止年度董事將收取的薪酬總額及實物福利預計為人民幣3.0百萬元（不包括任何表現相關花紅）。

於2022年、2023年及2024年及2025年前八個月，本集團已付或應付五名最高薪酬人士的薪酬總額（包括薪金及其他津貼、退休福利及表現相關花紅）分別為人民幣2.5百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣2.2百萬元，分別不包含3名、3名、3名及2名董事的薪酬。

於往績記錄期間，本集團並無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何費用，作為加入我們的獎勵或作為離職補償，且概無董事根據任何安排而已放棄或同意放棄任何酬金。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

3. 權益披露

(a) 本公司董事及最高行政人員及其相關法團的權益披露

除「主要股東」所披露者外，於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），概無本公司董事或最高行政人員於本公司或本公司相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（如適用）（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條文所指的登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

(b) 主要股東的權益披露

除「歷史、發展及公司架構」及「主要股東」所披露者外，董事並不知悉本公司董事或最高行政人員以外的任何人士將於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2分部及第3分部的規定向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本的面值的10%或以上權益。

4. 已收代理費或佣金

除「[編纂]」所披露者外，於本文件日期前兩年內，並無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股本或證券授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

5. 免責聲明

- (a) 除「主要股東」所披露者外，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條文所指的登記冊的權益或淡倉，或H股一經[編纂]後，根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉；

附錄六

法定及一般資料

(b) 概無董事或「E.其他資料－8.專家資格」所指的任何專家：

- (i) 於我們的發起中，或於緊接本文件日期前兩年內由我們收購或出售或租賃予我們的任何資產，或擬由本集團任何成員公司收購或出售或租賃予本集團任何成員公司的任何資產中擁有權益；或
- (ii) 於本文件日期存續且對我們業務屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益；

D. 僱員激勵計劃

截至最後可行日期，兩個僱員持股平台，即合森聚賢及合森同鼎已告成立，合森聚賢及合森同鼎分別持有我們股份的約5.79%及1.77%。有關僱員持股平台的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－僱員激勵計劃」。

以下為僱員激勵計劃主要條款概要。

目的

激勵我們的核心員工，提高員工積極性、歸屬感、責任感、使命感，實現公司與員工責任與風險共擔。

在現有薪酬結構體系基礎之上，通過進一步授予核心員工限制性激勵股權，我們旨在吸引人才、留住人才、激勵並鼓勵彼等履行彼等職責，積極努力完成公司戰略目標，不斷提高企業的經濟效益，增強企業凝聚力。

授出獎勵的形式

僱員持股平台直接持有我們的股份，承授人通過僱員持股平台間接持有我們的股份。

李先生或其受控法團作為持股平台的普通合夥人及執行事務合夥人，其他激勵對象作為有限合夥人。普通合夥人承擔無限責任，而有限合夥人以其出資額為限，對僱員持股平台的債務承擔有限責任。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

合資格激勵對象

激勵對象須為身為本集團僱員的核心人才，包括（一）管理層；（二）中層管理人員及核心技術人員；（三）重點培養的骨幹員工；及（四）計劃引進的核心人才；

退出僱員激勵計劃

倘激勵對象涉及（其中包括）下述情形之一，僱員持股平台可將其做「除名」處理：

- （1） 弄虛作假取得本激勵計劃資格；
- （2） 未能履行對持股平台的出資義務；
- （3） 未經公司審批同意，擅自離職；
- （4） 未能達到績效考核指標；
- （5） 嚴重違反公司規章制度；
- （6） 因故意、重大過失給本集團造成重大損失；
- （7） 公司法第178條規定不得擔任公司董事、監事或高級管理人員的任何情形；或者因觸犯法律法規，被限制人身自由而影響正常履職超過15天；
- （8） 嚴重違反對公司忠實和勤勉義務的其他行為。
- （9） 工作表現不符合僱員激勵計劃所倡導的核心價值觀。

發生下述情形之一的，激勵對象應辦理僱員持股平台「自動退出」手續：

- （一） 激勵對象正常離職；
- （二） 激勵對象死亡或者被依法宣告死亡；
- （三） 激勵對象喪失勞動能力或失蹤、宣告失蹤；

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(四) 激勵對象被依法認定為無民事行為能力人或者限制民事行為能力人；

(五) 激勵對象在合夥企業中的權益被法院強制執行；

僱員持股平台發生轉讓合夥份額或增資等情形，激勵對象均不享有任何優先購買權、優先認購權。

禁售期及贖回獎勵

每名激勵對象均應自合夥協議(或授出股份)之日起不少於六年內，繼續為本集團服務。

激勵對象所持有的合夥權益不得轉讓、質押、代他人持有或設立信託，其收益權亦不得轉讓。

僱員持股平台所持股份的禁售期應根據法律法規及股份上市所在地證券監管機構及交易所的相關規定而釐定。

禁售期屆滿後，激勵對象可以向普通合夥人告知減持意願，由僱員持股平台安排平台減少其於本公司的持股量。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

授出獎勵的詳情

截至最後實際可行日期，僱員激勵計劃項下的所有獎勵均已授出。根據僱員激勵計劃授出的獎勵詳情載列如下：

名稱／姓名	職務	僱員 持股平台	佔僱員持股 平台概約 權益百分比	緊隨[編纂] 完成後 獎勵涉及的 股份數目 ⁽¹⁾
森大企業管理 ⁽²⁾	不適用	合森聚賢	20.94%	[編纂]
		合森同鼎	25.45%	[編纂]
劉曉歡	執行董事、董事會 秘書兼財務主管	合森同鼎	18.02%	[編纂]
陳豔	副總經理兼打印 系統產品部主管	合森聚賢	26.17%	[編纂]
徐國民	執行董事	合森同鼎	9.01%	[編纂]
	(職工董事) 兼 打印系統部 研發總監	合森聚賢	4.13%	[編纂]
葉愛文	多間附屬公司， 包括森彩數字及 森航科技的董事	合森聚賢	2.07%	[編纂]
童紅波	上海色如丹董事	合森聚賢	13.09%	[編纂]
並非我們關連人士 的僱員		合森同鼎	47.52%	[編纂]
		合森聚賢	33.61%	[編纂]

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

附註：

- (1) 為說明承授人於股份的間接權益，謹此呈列持股百分比，該比例乃透過將彼等各自於相關僱員持股平台的合夥權益比例乘以該平台所持股份總數計算得出。
- (2) 森大企業管理是由李先生全資擁有的公司。

E. 其他資料

1. 遺產稅

我們已獲告知，根據中國法律，本集團不大可能承擔重大遺產稅責任。

2. 訴訟

截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何重大訴訟、仲裁或索賠，且據董事所知，概無對本集團任何成員公司提起的待決或構成威脅的、將對本集團的整體經營業績或財務狀況造成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或索賠。

3. [編纂]申請

聯席保薦人已代表本公司向上市委員會申請批准本文件所述已[編纂]及將予[編纂]的H股[編纂]及[編纂]。本公司已作出一切必要安排，以使證券獲准納入中央結算系統。

4. 聯席保薦人的獨立性

各聯席保薦人均符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。本公司就[編纂]應付聯席保薦人的保薦費合計為[編纂]百萬美元。

5. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條及19A.05條委任中國平安資本（香港）有限公司為我們的合規顧問。

6. 開辦費用

我們並無產生重大開辦費用。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

7. 發 起 人

森大實業、李先生、合森聚賢、深圳紅土、合森同鼎及深創投為本公司的發起人。

除「歷史、發展及公司架構」所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]或本文件所述關聯交易而向上述發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予現金、證券或其他利益。

8. 專 家 資 格 及 同 意 書

本文件所載提供意見或建議的專家的資格如下：

名稱	資格
國金證券(香港)有限公司.....	獲准進行證券及期貨條例規定的第1類(證券交易)、第2類(期貨合同交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動
中信證券(香港)有限公司.....	獲准進行證券及期貨條例規定的第4類(就證券提供意見)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動
廣東信達律師事務所.....	本公司有關中國法律的法律顧問
德勤•關黃陳方會計師行.....	《專業會計師條例》(第50章)所指的執業會計師及《財務匯報局條例》(第588章)所指的註冊公眾利益實體核數師
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司.....	獨立行業顧問

附錄六

法定及一般資料

上述各專家已就本文件的刊發發出同意書，同意按本文件所載形式及內容載入其觀點、報告及／或函件及／或法律意見（視情況而定）及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

上述各專家概無於本公司或本公司任何附屬公司擁有任何股權，亦無可認購或提名他人認購本公司或本公司任何附屬公司證券的權利（不論可否依法執行）。

9. 約束力

倘根據本文件提出申請，則本文件即具效力，於所有適用情況下令一切有關人士須受《公司（清盤及雜項條文）條例》第44A及44B條的所有條款（罰則條款除外）約束。

10. H股持有人的稅項

倘H股的出售、購買及轉讓記入本公司的H股股東名冊，包括在聯交所進行有關交易的情況下，則該等出售、購買及轉讓須繳納香港印花稅。該等出售、購買及轉讓的現行香港印花稅稅率為所出售或轉讓H股的代價或公允價值（以較高者為準）的0.1%。

有意持有H股的人士如對認購、購買、持有或出售或買賣H股的稅務影響有任何疑問，應諮詢其專業顧問。謹此強調，本公司、董事或參與[編纂]的其他各方概不會就H股持有人因認購、購買、持有或出售或買賣H股或行使H股附帶的任何權利而產生的任何稅務影響或責任承擔任何責任。

11. 其他事項

(a) 於緊接本文件日期前兩年內，

- (i) 本公司並無發行或同意發行任何繳足或部分繳足股份或借貸資本以換取現金或現金以外的代價；
- (ii) 本公司的股份或借貸資本概無購股權或獲有條件或無條件同意附帶購股權；
- (iii) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何資本而授出或同意授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

- (b) 本公司並無發行或同意發行創始人、管理層或遞延股份或任何遞延債券；
- (c) 本公司概無任何尚未行使的可換股債務證券；
- (d) 概無任何放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (e) 我們的業務並無受到可能或已經對我們最近12個月的財務狀況產生重大影響的任何干擾；
- (f) 我們的股本證券概無於聯交所或任何其他證券交易所[編纂]或[編纂]；亦概無擬尋求任何上市或批准買賣。

12. 雙語文件

根據香港法例第32L章公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第4條的豁免規定，本文件分別以英文及中文版本刊發。

附錄七

送呈香港公司註冊處處長及展示文件

1. 送呈香港公司註冊處處長文件

隨同本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件如下：

- (a) 「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合同概要」所述的重大合同；及
- (b) 「附錄六－法定及一般資料－D.其他資料－8.專家資格及同意書」所述的書面同意書。

2. 可供展示文件

下列文件將自本文件日期起計14日（包括該日）期間於聯交所網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（<https://hosonsoft.com/>）上展示：

- (a) 公司章程；
- (b) 德勤•關黃陳方會計師行出具的截至2024年12月31日止三個年度及截至2025年8月31日止八個月的會計師報告，其全文載於「附錄一及附錄一A－會計師報告」；
- (c) 德勤•關黃陳方會計師行有關未經審核[編纂]財務資料的報告，全文載於「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」；
- (d) 本集團截至2024年12月31日止三個年度及截至2025年8月31日止八個月的經審核綜合財務報表；
- (e) 本集團有關中國法律的法律顧問廣東信達律師事務所就本集團在中國的若干事宜出具的法律意見書；
- (f) 弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司出具的行業報告，其概要載於「行業概覽」一節；
- (g) 「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合同概要」所述的重大合同；
- (h) 「附錄六－法定及一般資料－D.其他資料－8.專家資格及同意書」所述的書面同意書；

附錄七

送呈香港公司註冊處處長及展示文件

- (i) 「附錄六－法定及一般資料－C.有關董事及主要股東的進一步資料－1.服務合同及委任書的詳情」所述的服務合同及委任書；及
- (j) 中國公司法及《中國證券法》，連同其非正式英文譯本。