

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故此未必載有全部可能對閣下重要之資料。閣下決定[編纂][編纂]前，應完整閱讀本文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該節。

概覽

我們是誰

我們是領先的消費級3D打印產品及服務提供商。我們的產品及服務主要包括：3D打印機、3D打印耗材、3D掃描儀、激光雕刻機、配件及其他，以及通過創想雲(我們專注於3D打印內容的全球線上社區)提供的各類服務。此外，我們於2025年8月推出Nexbie，一個專注於3D創意成品的海外電商平台。

上述全方位的產品及服務使我們在競爭對手中脫穎而出。我們的產品矩陣貫通從數據輸入、成品輸出到交易的3D打印全流程，從而為用戶創作全程提供端到端支持。根據灼識諮詢的資料，我們是全球3D創意產業主要參與者中唯一一家同時提供消費級3D打印、消費級3D掃描、消費級激光雕刻產品及服務的公司。

此外，我們的產品兼具多樣化與差異化，覆蓋從入門級到專業級全系列產品，並按不同級別進一步細分為基礎款、進階款與旗艦款，以精準契合用戶多樣化需求與不同打印要求。截至2025年12月31日，除3D打印機外，我們亦分別提供超過400個增值配件SKU、超過1,400個3D打印耗材SKU以及超過10個3D掃描儀及激光雕刻機SKU。根據灼識諮詢的資料，我們亦提供最全面的產品類別，以滿足各類用戶場景需求。

我們的全場景3D打印產品與服務矩陣相互賦能。在創作過程中，用戶通常將3D打印與3D掃描、激光雕刻相結合，從而實現更全面的解決方案。我們通過提供一站式購買服務，並促進產品與服務間的持續流量轉化，有效鼓勵用戶複購並增強用戶對我們產品與服務的黏性。此外，客戶購買我們的產品後，將被引導至我們的創想雲及Nexbie平台，此舉不僅能促進用戶參與度，亦能助力產品發現。

2020年被廣泛認為是消費級3D打印行業的「破圈元年」，應用場景從個人創作大幅擴展至家居使用，且市場能見度的顯著提高有效增強了用戶認知度。近年來，3D打

概 要

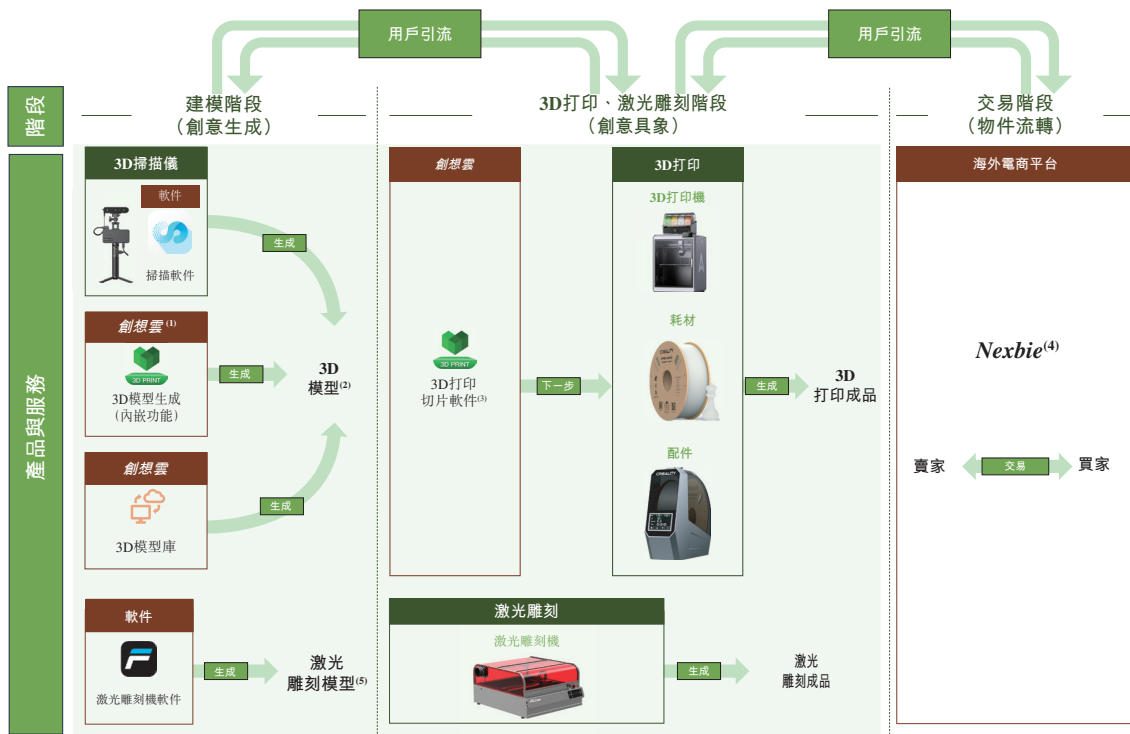
印與AI技術的進步進一步推動行業發展，既提升3D打印成品質量，又降低3D建模門檻。2025年至2029年，消費級3D打印機、消費級3D掃描儀及消費級激光雕刻機的市場規模預期將分別增長至88億美元、2億美元及24億美元。

憑藉此市場趨勢，我們積累了龐大的用戶基礎。根據灼識諮詢的資料，於2024年，按GMV計，我們在全球消費級3D打印機市場及全球消費級3D掃描儀市場分別排名第二及第一。根據灼識諮詢的資料，按GMV計，2024年我們亦於全球消費級激光雕刻機市場排名第三。

我們的商業模式

我們向客戶提供一站式3D打印解決方案，包括(i)3D打印機，(ii)3D打印耗材，(iii)3D掃描儀，(iv)激光雕刻機，(v)配件及其他以及(vi)主要在我們的平台創想雲及Nexbie提供的3D打印產品及服務，涵蓋整個3D打印流程。

下圖顯示整個3D創意階段、我們對應的產品及服務以及參與者：



附註：

- (1) 我們的創想雲平台利用AI技術生成3D模型。
- (2) 用戶亦可使用第三方建模軟件生成3D模型。
- (3) 我們的專有3D打印切片軟件可從我們的創想雲平台下載，或通過平台的雲功能直接獲取。
- (4) 我們於2025年8月推出了Nexbie，其目前仍處於早期開發階段。截至最後實際可行日期，Nexbie上的3D打印成品及激光雕刻成品皆由我們銷售。該平台的功能與價值正在不斷發展與拓展中。
- (5) 用戶亦可使用第三方生成式AI或模型庫生成或獲取激光雕刻模型。

概 要

為吸引個人及家庭用戶，我們提供從入門級到專業級的多樣化產品和服務。我們的產品及服務賦能生活用品、鞋履、工業零部件、醫療、藝術設計、教育等多領域企業。此外，我們的平台不僅鼓勵用戶出售其3D創意成品，更促進創意與創新的交流，從而加強3D創意價值鏈中所有參與者之間的合作。

我們通過*Nexbie*及我們的銷售團隊銷售及經銷3D打印成品。我們通過行業展會及客戶拜訪建立合作關係，取得銷售訂單，並完成後續交付。

階段	產品類別	我們的產品及服務
掃描	3D掃描儀	我們提供3D掃描儀以及3D掃描軟件，使得用戶能夠通過掃描三維實體實時採集三維數據，獲得「所得即所見」的體驗。在購買我們的產品後，我們提供一個二維碼供客戶掃描，以免費下載掃描軟件。
建模	不適用	我們的 <i>創想雲</i> 利用AI技術生成3D模型。
切片	不適用	我們的專有切片軟件對3D模型進行分析並將其分解為2D切片數據，相關數據可於我們的官方網站免費下載或通過 <i>創想雲</i> 獲取。
打印	3D打印機、 3D打印 耗材及配件 以及其他	我們的3D打印機包括熔融沉積成型（「 FFF 」）打印機和光固化打印機。我們提供打印機對應的製造耗材，包括熱塑性材料及光敏樹脂材料。我們亦提供基礎及增值配件，可實現耗材乾燥、耗材送料、耗材回收生成、空氣淨化。
激光雕刻	激光雕刻機	我們提供激光雕刻設備、對應的配件產品，以及激光雕刻軟件服務，方便用戶進行精細切割及細節雕刻。
交易	3D打印產品 及服務	我們提供 <i>Nexbie</i> ，一個專注於3D創意成品的海外電商平台。

我們開發了兩個線上平台：*創想雲*和*Nexbie*：

- *創想雲*作為專注3D打印內容的全球線上社區，促進用戶交流與賦能用戶打印，提升3D打印的普及率。

概 要

根據灼識諮詢的資料，截至2024年12月31日：按註冊用戶數目及資深設計師（即我們的認證設計師）數目計，我們於創想雲上運營著全球最大的3D打印線上社區。與行業同行平台上的模型庫相比，我們存儲於創想雲的3D模型庫在數量上亦名列前茅。

- *Nexbie*目前專注於銷售3D打印成品，定位為連接3D創意成品創作者與買家的海外電商平台。我們於2025年8月推出*Nexbie*，該平台仍處於早期開發階段。

核心產品規格的比較

我們提供全面的產品線，涵蓋入門級機型、面向資深用戶的先進系統，以及專為小型工作室設計的專用解決方案，並配備集群控制功能以實現高效批量生產。此外，我們的大容量機器專為雕塑行業設計，構建尺寸可達一米以上。我們核心3D打印機產品的主要優勢包括：(i)穩定的打印速度，最高可達700 mm/s，加速度可達30,000 mm/s²，(ii)卓越的多功能性及對各種打印材料的兼容性，(iii)AI支持的平台障礙物檢測和實時質量優化。

我們的3D掃描儀利用QuantumX平台，該平台結合多核異構3D重建芯片技術，可顯著提升掃描性能。我們的核心3D掃描儀產品採用主動式多光譜耦合PhotonNexus光引擎，運用先進的散斑圖案投射技術及精準的藍色多線激光投射技術，並實施端到端智能TurboScan3D數據處理算法及自適應3D校準技術。

我們的激光雕刻機採用創新功能設計，將安全性、易用性和性能放在首位。我們核心激光雕刻機產品的主要優勢包括：(i)內置可調節功率光斑及傾斜、火焰與氣體檢測等多重安全警報系統，確保在各類環境中安全運行，(ii)支持輕鬆更換模塊及遠程操作，並提供無與倫比的靈活性及過程控制力，及(iii)配備先進的智能系統，可實現自動對焦及熱漂移控制，在提升雕刻精度及可靠性的同時降低維護需求。

AI賦能

根據灼識諮詢的資料，我們是業內首個將AI技術全面融入3D創意過程中的建模、打印及激光雕刻各階段的公司，從而實現智能製造及精細加工，並構建起行業競爭壁壘。例如，我們的AI系統通過使用創想雲上提供的3D模型進行訓練，能夠重建更

概 要

精確的3D表面，並根據模型特徵和打印機狀態自動調整打印參數。我們還將AI賦能的機器視覺技術集成到設備中，用於監控物料流動，並在打印過程中實現自動實時校準。此外，我們的激光雕刻機配備攝像頭和AI算法，可對雕刻過程進行實時監控、調整和控制。

我們的競爭優勢

我們相信，以下核心競爭力為我們的成功奠定基礎，並將繼續驅動我們的未來增長：

- 全球領先的消費級3D打印產品及服務提供商；
- 我們以用戶需求為導向，構建起全面技術體系；
- 我們的產品矩陣覆蓋3D創意行業全場景，廣受用戶歡迎；
- 我們的銷售網絡遍佈全球，有效觸達廣泛客戶；
- 我們擁有強大的供應鏈及製造能力，為全球客戶帶來優質產品；及
- 兼具行業專長、技術洞見與商業執行能力的管理團隊。

我們的增長戰略

我們將採取以下策略進一步推動增長：

- 持續加強研發投入，專注提升技術壁壘及研發效率；
- 不斷豐富產品矩陣、積極優化產品佈局，打造海外電商平台；
- 深化全球業務佈局，發力本土化運營；
- 持續吸引和培養全球頂尖人才；及
- 通過投資併購驅動技術升級。

我們的收入模式

我們的收入來自銷售及提供(i)3D打印機；(ii)3D打印耗材；(iii)3D掃描儀；(iv)激光雕刻機；(v)配件及其他；及(vi)3D打印成品及服務，主要指(a)會員訂閱費；(b)3D模型交易所得款項及佣金；及(c)3D打印成品銷售所得款項。下表載列於所示年度我們按業務線劃分的收入明細（按絕對金額及佔總收入百分比列示）。

概 要

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
			(以千元計，百分比除外)			
3D打印機.....	1,403,796	74.6	1,416,124	61.9	1,784,952	57.1
3D打印耗材.....	136,203	7.2	261,534	11.4	418,408	13.4
3D掃描儀.....	41,530	2.2	207,585	9.1	365,701	11.7
激光雕刻機.....	111,232	5.9	163,423	7.1	225,434	7.2
配件及其他 ⁽¹⁾	188,341	10.0	236,330	10.3	326,261	10.4
3D打印成品及服務 ⁽²⁾	1,760	0.1	3,332	0.2	6,284	0.2
總計	1,882,862	100.0	2,288,328	100.0	3,127,040	100.0

附註：

- (1) 其他主要包括我們於往績記錄期間的生產廢料、報廢的半成品和成品以及廢棄的包裝材料等廢料。
- (2) 包括(a)創想雲的會員訂閱費，(b)通過創想雲進行的3D模型交易所得款項及佣金，及(c)3D打印成品銷售所得款項。

於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得毛利人民幣599.5百萬元、人民幣707.8百萬元及人民幣974.9百萬元，而同期毛利率分別為31.8%、30.9%及31.2%。

我們的銷售網絡

我們的銷售模式融合了直銷與經銷。通過直銷，我們可直接與個人用戶及企業用戶建立聯繫，打造個性化體驗，從而強化客戶關係並獲取詳細的反饋意見。另一方面，我們與經銷商合作，經銷商通過其現有的銷售網絡將我們的產品轉售予用戶。截至2025年12月31日，我們已構建起一個覆蓋全球約140個國家和地區的銷售網絡。該網絡由我們的81家網店、2,422家國內外經銷商及銷售團隊構成。

於往績記錄期間，我們通過線上銷售渠道及線下銷售渠道銷售產品。於往績記錄期間，我們線上銷售渠道產生的絕大部分收入來自直銷；而我們線下銷售渠道產生的絕大部分收入來自對經銷商的銷售。下表載列於所示期間我們按銷售渠道劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
			(以千元計，百分比除外)			
線上銷售.....	671,456	35.7	936,553	40.9	1,517,870	48.5
線下銷售.....	1,211,406	64.3	1,351,775	59.1	1,609,170	51.5
總計	1,882,862	100.0	2,288,328	100.0	3,127,040	100.0

概 要

我們的客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括個人用戶、經銷商及企業用戶。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的前五大客戶共分別產生人民幣374.4百萬元、人民幣351.6百萬元及人民幣345.2百萬元的收入，分別佔我們總收入的19.9%、15.4%及11.0%。此外，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自我們最大客戶的收入分別佔我們總收入的5.7%、5.8%及4.0%。更多詳情請參閱「業務－我們的客戶」。

於往績記錄期間，我們主要(i)向原材料供應商採購原材料；(ii)向第三方製造商採購若干3D打印耗材及設備；及(iii)向第三方供應商外包若干服務，包括倉儲服務及物流服務。於往績記錄期間各年度，我們向前五大供應商的採購額佔各年度總採購額的比例均低於30%。更多詳情請參閱「業務－我們的供應商」。

競爭

該行業呈現出相對較高的市場集中度，尤其在3D打印及激光雕刻領域，前五大企業合共佔據全球出貨量的絕大部分。領先企業在打印速度及精度、材料兼容性、易用性、生態系統完整性及軟件集成度等多個維度展開競爭。更多詳情請參閱「行業概覽」。

合併歷史財務資料概要

合併收益表及其他綜合收益表之主要項目

下表載列於所示年度我們的合併收益表及其他綜合收益表概要。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	<i>(以千元計，百分比除外)</i>					
收入.....	1,882,862	100.0	2,288,328	100.0	3,127,040	100.0
銷售成本.....	<u>(1,283,333)</u>	<u>(68.2)</u>	<u>(1,580,527)</u>	<u>(69.1)</u>	<u>(2,152,150)</u>	<u>(68.8)</u>
毛利.....	599,529	31.8	707,801	30.9	974,890	31.2
銷售及營銷開支.....	(301,555)	(16.0)	(383,007)	(16.7)	(570,062)	(18.2)
一般及行政開支.....	(82,547)	(4.4)	(105,738)	(4.6)	(170,103)	(5.4)
研發開支.....	(96,271)	(5.1)	(148,706)	(6.5)	(221,875)	(7.1)
金融資產減值撥回／						
(虧損)淨額.....	292	0.0	(1,253)	(0.1)	(3,176)	(0.1)
其他收入.....	52,174	2.8	24,383	1.1	31,122	1.0
其他收益／(虧損)淨額.....	5,875	0.3	5,477	0.2	(238,781)	(7.6)

概 要

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)					
經營利潤／(虧損).....	177,497	9.4	98,957	4.3	(197,985)	(6.3)
財務收入.....	6,635	0.4	5,445	0.2	5,895	0.2
財務費用.....	(49,273)	(2.6)	(15,172)	(0.6)	(14,147)	(0.5)
財務費用淨額.....	(42,638)	(2.2)	(9,727)	(0.4)	(8,252)	(0.3)
除所得稅前利潤／(虧損)....	134,859	7.2	89,230	3.9	(206,237)	(6.6)
所得稅(開支)／抵免.....	(6,353)	(0.4)	(570)	(0.0)	23,816	0.8
年度利潤／(虧損).....	128,506	6.8	88,660	3.9	(182,421)	(5.8)
歸屬於：						
本公司擁有人.....	129,057	6.8	88,757	3.9	(182,561)	(5.8)
非控股權益.....	(551)	(0.0)	(97)	(0.0)	140	0.0

我們於2025年錄得虧損淨額人民幣182.4百萬元，而2024年則錄得淨利潤人民幣88.7百萬元，主要由於我們於2025年其他虧損／收益淨額中錄得向投資者發行股份及派付股息人民幣240.3百萬元。

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表，我們亦採用經調整淨利潤，該指標並非國際財務報告準則所要求或根據國際財務報告準則呈列，此項呈列方式通過消除若干費用的影響，使投資者得以考慮管理層採用的指標，從而更便於比較我們的營運表現。使用非國際財務報告準則計量指標作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替或優於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分析。此外，非國際財務報告準則財務計量指標的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，因此未必能與其他公司呈列的類似計量指標相比較。

下表載列於所示年度我們年度淨利潤／(虧損)與我們經調整淨利潤的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
淨利潤／(虧損)與經調整淨利潤 (非國際財務報告準則計量)的對賬			
年度利潤／(虧損).....	128,506	88,660	(182,421)
加：以股份為基礎的薪酬開支.....	1,628	8,329	15,417
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
向投資者發行股份及派付股息 ⁽¹⁾	—	—	240,307
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)....	130,134	97,199	92,385

概 要

附註：

- (1) 於2025年7月25日，本公司、控股股東及投資者訂立股東協議，據此投資者同意修訂贖回條款以及本公司同意僅按比例向投資者(i)分派合共約人民幣81,357,000元現金股息；及(ii)發行29,546,551股股份，公允價值為人民幣158,950,000元。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註8。

合併財務狀況報表概要

下表載列截至所示日期我們摘自合併財務狀況報表的部分資料。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	839,845	951,868	1,032,385
流動資產總值	1,105,279	1,302,781	1,570,039
總資產	1,945,124	2,254,649	2,602,424
非流動負債總額	193,164	251,962	302,546
流動負債總額	764,337	918,163	1,223,283
總負債	957,501	1,170,125	1,525,829
流動資產淨值	340,942	384,618	346,756
資產淨值	987,623	1,084,524	1,076,595
本公司擁有人應佔權益	987,623	1,084,621	1,076,552
非控股權益	-	(97)	43
權益總額	987,623	1,084,524	1,076,595

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣987.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,084.5百萬元，主要是由於年內利潤增加。截至2024年12月31日及截至2025年12月31日，我們的資產淨值保持相對穩定，分別為人民幣1,084.5百萬元及人民幣1,076.6百萬元。

*2024年12月31日與2025年12月31日的比較。*我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣384.6百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣346.8百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣186.2百萬元，及(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣175.7百萬元，主要歸因於向供應商作出的採購額因我們的銷量增加而增加。

*2023年12月31日與2024年12月31日的比較。*我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣340.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣384.6百萬元，主要是由於現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣301.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣463.5百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣491.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣573.8百萬元所抵銷，主要與我們的業務擴張相一致。

概 要

更多詳情請參閱「財務資料－選定資產負債表項目」。

合併現金流量表概要

下表載列所示年度我們摘自合併現金流量的部分資料。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所得／(所用) 現金淨額 . . .	161,123	172,911	(63,977)
投資活動所用現金淨額	(124,859)	(63,056)	(124,388)
融資活動(所用)／所得現金淨額 . . .	(50,915)	46,846	(1,540)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(14,651)	156,701	(189,905)
年初現金及現金等價物	314,791	301,532	463,486
匯率變動對現金			
及現金等價物的影響	1,392	5,253	3,729
年末現金及現金等價物	301,532	463,486	277,310

於2025年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣64.0百萬元。我們錄得營運資金變動前的經營現金流入，主要包括除稅前虧損人民幣206.2百萬元，已就若干非現金或非經營性項目作出調整，其中主要包括向投資者發行股份及派發股息人民幣240.3百萬元。營運資金的變動導致現金流出淨額，主要包括(i)存貨增加人民幣236.8百萬元；及(ii)貿易應收款項增加人民幣116.1百萬元。由於我們海外網店的擴張，我們已提升國際倉庫的庫存水平。我們正逐步從以往的中國境內配送模式，轉變為透過海外倉庫配送或直接向海外客戶提供送貨上門服務。這一轉變導致運輸週期延長，存貨周轉天數與佔用資金因此增加，進而導致2025年出現經營現金流出淨額。更多詳情請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量分析」。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的主要財務比率。

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率	31.8	30.9	31.2
流動比率 ⁽¹⁾	1.4	1.4	1.3
資本負債比率 ⁽²⁾	1.0	1.1	1.4

概 要

附註：

- (1) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (2) 資本負債比率按負債總額除以權益總額計算。

更多詳情請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

風險因素

我們認為，我們的經營涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素超出我們的控制。我們已將該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們的業務及行業相關的風險，(ii)與在我們經營所在司法權區開展業務相關的風險，及(iii)與[編纂]相關的風險。該等風險包括(其中包括)以下各項：

- 若我們無法滿足不斷變化的市場需求，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響；
- 若我們未能留存現有客戶或吸引新客戶，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；
- 我們經營所在的行業競爭激烈；
- 若我們未能有效管理增長與擴張，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響；
- 新的科技進步可能會使我們的產品及服務失去競爭力或過時，而我們於研發活動的投資未必會產生我們預期的結果；
- 我們經銷商的銷售額出現下降，或我們失去任何經銷商，均會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響；
- 我們對經銷商的經營控制有限；
- 我們線上銷售的很大一部分依賴於某些線上平台。未來線上營銷行業的變動及客戶行為的變化，可能對我們在線上渠道的銷售產生不利影響；及
- 我們的產品可能存在難以發現及糾正的錯誤、缺陷、漏洞，這可能對我們的業務造成損害。

法律訴訟及合規

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無涉及我們認為會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽及合規性造成重大不利影響的任何實際或待決的法律、仲裁或行政訴訟(包括任何破產或接管程序)。

概 要

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，根據我們的中國法律顧問的意見，我們並無涉及任何可能導致罰款、執法行動或其他處罰的重大違規事件，而該等事件單獨或累計可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後並假設[編纂]未獲行使，根據一致行動安排，陳先生、敖先生、劉先生及唐先生，連同由彼等各自控制的實體，即(創想創為、創想輝達、龍格爾投資、創想實業、創想創投及創想長盛)將共同擁有及控制[編纂]股份，約佔本公司已發行股份總數及投票權的[編纂]%。因此，陳先生、敖先生、劉先生、唐先生、創想創為、創想輝達、龍格爾投資、創想實業、創想創投及創想長盛將於[編纂]後構成一組控股股東。更多詳情請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資者

我們自[編纂]前投資者取得股權融資，以支持我們擴大業務經營。截至最後實際可行日期，我們[編纂]前投資者的多元化基礎包括(其中包括)前海FOF、深創投資本、騰訊創投及坪山凱晟，其分別佔我們已發行及發行在外股份總數約5.81%、4.32%、2.16%及1.45%。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資[編纂]已全部動用。更多詳情請參閱「歷史及公司架構－[編纂]前投資－有關[編纂]前投資者的資料」。

[編纂]

概 要

[編纂]

股息

於2021年，本公司宣派現金股息人民幣195.0百萬元。於2021年、2022年及2023年，本公司分別向股東派付現金股息人民幣88.0百萬元、人民幣36.0百萬元及人民幣71.0百萬元，並悉數結付我們於2021年宣派的股息。

根據日期為2025年5月23日的股東大會決議，我們按比例僅向A輪投資者(i)分派現金股息合共約人民幣81,357,000元（「現金股息」）；及(ii)發行29,546,551股股份，約佔我們已發行及經擴大股本總額的7.51%（「資本化發行」）。資本化發行的代價通過我們的資本公積金結付。我們已於2025年7月31日悉數結付現金股息分派，並於2025年7月25日完成資本化發行。有關資本化完成後，我們的註冊資本由人民幣363,866,000元增加至人民幣393,412,551元。

然而，我們並無任何固定股息政策，亦無預設派息比率。在法律、監管、企業管治及其他合約限制的規限下，未來宣派及派付股息將由董事酌情建議，並取決於我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃，以及董事認為相關的其他因素。據我們的中國法律顧問告知，我們所賺取的任何未來淨利潤將在董事會制定利潤分配計劃並經股東於股東大會上批准後用於支付或宣派股息。然而，該淨利潤須首先用於彌補我們的過往累計虧損，其後我們須將淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該法定公積金達到註冊資本的50%以上。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，且[編纂]按每股[編纂]港元（即本文件所述[編纂]的中位數）計算，我們預計在扣除就[編纂]應付的[編纂]和估計[編纂]後，將收到[編纂][編纂]約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元）。

概 要

根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]按下文所載金額用於以下所載用途：

- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]百萬港元，預計將用於我們的研發投資，以加強技術能力，支持長期創新並維持我們在全球消費級3D打印行業的競爭力；
- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]百萬港元，預計將用於我們的海外用戶營運，具體而言，用於搭建和運營我們的*創想雲*及*Nexbie*；
- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]百萬港元，預計將用於全球品牌推廣及銷售渠道開發；
- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]百萬港元，預計將用於尋求與我們的業務互補並符合我們戰略的戰略性合作關係、投資或收購；及
- 約[編纂]%的[編纂]，或[編纂]百萬港元，預計將用作營運資金及一般公司用途。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括(i)[編纂]相關開支，如[編纂]費用及[編纂]；及(ii)非[編纂]相關開支，包括就法律顧問及申報會計師為[編纂]及[編纂]提供服務而向其支付的專業費用，以及其他費用及開支。假設酌情激勵費獲悉數支付，則[編纂]的估計[編纂]總額（基於[編纂]的中位數及假設[編纂]未獲行使）約為[編纂]百萬港元，約佔我們[編纂]總額的[編纂]%。在該等估計[編纂]總額中，我們預期支付[編纂]相關開支[編纂]百萬港元、法律顧問及申報會計師的專業費用[編纂]百萬港元以及其他費用及開支[編纂]百萬港元。我們的[編纂]估計金額[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）已經或預期將會通過損益表列支，而餘下金額[編纂]百萬港元預期將於[編纂]後直接確認為自權益扣除。於2023年，我們並無確認任何[編纂]。於2024年及2025年，我們於合併收益表及其他綜合收益中分別確認[編纂]人民幣[編纂]千元及人民幣[編纂]百萬元。

申請H股在香港聯交所[編纂]

我們已向香港聯交所申請批准我們根據[編纂]將予發行的H股[編纂]及[編纂]，該申請乃基於（其中包括）我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收益測試要求，此乃參照：(a)我們於[編纂]時的預期市值約為[編纂]百萬港元（基於(i)根據[編纂]預期將予發行的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）及[編纂]每股H股[編纂]港元計算），於

概 要

[編纂]時超過4,000,000,000港元；及(b)截至2025年12月31日止年度，我們的收入約為人民幣[3,127.04]百萬元（相當於約[3,533.51]百萬港元），超過最近一個經審計財政年度的500,000,000港元。

有關美國關稅的近期發展

儘管受到2025年發生的美國關稅政策變動的影響，我們在美國的業務仍保持增長態勢，歸因於我們採取的應對措施以及我們所在行業的若干特性。於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年產生自對美國的銷售收入分別為人民幣492.7百萬元、人民幣524.8百萬元及人民幣887.6百萬元，分別佔同期總收入的26.2%、22.9%及28.4%。因此，我們預期美國關稅政策的相關變動不會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

此外，自2025年2月起，中國已針對美國關稅政策採取一系列反制措施，由於我們並無自美國採購原材料，故該等關稅政策並無對我們造成重大不利影響。

適用美國關稅稅率

我們自中國出口至美國的產品須繳納美國關稅。於2025年2月1日前，根據美國協調關稅表（「HTSUS」）及1974年貿易法第301條（「第301條關稅」），適用關稅稅率介乎25.0%至30.8%，視乎相關產品的類別而定。於2025年年初，美國政府開始實施一系列主要針對中國的升級關稅政策。詳情請參閱「業務－有關美國關稅的近期發展」。下表載列截至所示日期按業務線劃分的適用關稅稅率。

	截至2025年 1月31日的適 用關稅稅率	截至2025年 12月31日的 適用關稅稅率	截至最後實際 可行日期的 適用關稅稅率
3D打印機	28.1%	48.1%	38.1%
3D打印耗材	30.8%	50.8%	40.8%
3D掃描儀	25.0%	45.0%	35.0%
激光雕刻機	27.4%	47.4%	37.4%
主要配件	25.0%	45.0%	35.0%

概 要

美國貿易政策的調整仍存在重大不確定性因素。詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－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的變化可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。

我們的應對措施

為應對額外美國關稅帶來的影響，我們已採取以下措施以提升在美國的銷售額，經灼識諮詢確認，該等措施符合行業慣例：

- **價格調整**－我們通過調整建議零售價將關稅上調帶來的影響轉嫁予客戶。考慮到預期市場接受度、競爭對手營銷策略及客戶對該等調整的承受意願等因素，我們針對不同銷售渠道及產品線實施差異化價格調整。
- **存貨水平調整**－自2025年2月1日相關政策剛出現升級以來，我們一直關注關稅動態，調整我們美國倉庫的存貨水平，同時監控我們美國經銷商持有的存貨，以維持供應鏈的靈活性。於2025年7月8日之前，我們延續該等策略，並協調銷售渠道合作夥伴之間的存貨，以保障銷售供應。於2025年7月9日至2025年11月10日對等關稅暫停期間，我們提高美國倉庫的存貨水平並強化我們的物流能力。
- **生產來源多元化**－我們一直在越南等美國關稅稅率相對較低的國家及地區尋求與製造工廠建立合作關係，以實現生產來源的多元化。

無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，自2025年12月31日（即我們最近期合併財務報表截止日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生任何將對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

COVID-19疫情的影響

COVID-19疫情自2019年12月爆發以來，迅速發展成全球性大流行病，對全球經濟及商業環境造成重大不利影響。儘管在疫情初期，我們的運營面臨運輸成本上升、交通中斷及生產活動暫時停擺等挑戰，但我們認為，於往績記錄期間及直至本文件日期，COVID-19疫情並未對我們的業務造成重大不利影響。