

概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽並應與本[編纂]全文一併閱讀。由於僅為概要，故此並未載有可能對閣下重要的全部資料，閣下於決定投資[編纂]前，應閱讀整份[編纂]，包括財務報表及隨附附註。投資[編纂]的部份特定風險載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是中國領先兼容打印機耗材芯片供應商之一。根據灼識諮詢報告，按外部銷售(即由供應商作出的兼容打印機耗材芯片銷售，而非向同一集團成員公司作出的銷售，不包括於2019年向同一集團其他成員公司作出的銷售)計算，我們排名第二，市場份額為約11.1%，而我們兩大競爭對手上市集團A及上市集團B(即中國兩大一體化兼容打印機耗材製造商)按2019年的外部銷售計算分別排名第一及第三，各自的市場份額為41.5%及9.2%。按生產量(即由供應商生產的兼容打印機耗材芯片總量)計算，於2019年中國兼容打印機耗材芯片市場中，我們排名第三，市場份額為約4.3%，而上市集團A及上市集團B分別排名第一及第二，各自的市場份額為61.4%及8.8%。於2019年，按量計，兼容打印機耗材芯片市場佔中國打印機耗材芯片市場的約24.3%。我們的產品為兼容打印機耗材的主要組件之一，其為由第三方打印機耗材製造商設計及製造的打印機耗材，包括用於噴墨打印機的墨盒及用於激光打印機的硒鼓。兼容打印機耗材芯片的主要功能包括促進兼容打印機耗材與安裝該打印機耗材的原品牌打印機之間的通訊及監控打印機耗材用量。我們為能夠及時地向市場推出新兼容打印機耗材芯片型號而感到自豪，因此，於往績記錄期內，我們能錄得高水平的利潤率。我們致力設計及開發產品的軟件組件，即韌體；而至於硬件組件，即印刷電路板組件，我們一則向外部供應商直接採購，或委聘分包商按自家設計生產。

兼容打印機耗材通常被視為原品牌打印機公司所提供的打印機耗材的符合成本效益的替代品，其主要市場分別在美國、歐洲及中國。根據灼識諮詢報告，於2019年，按銷量計算，兼容打印機耗材佔全球打印機耗材需求約21.1%，及該佔比預測將於2024年增至22.8%。兼容打印機耗材近年於中國及海外日益普遍，此乃由於(1)兼容打印機耗材的售價通常低於原品牌打印機耗材，可有效降低打印成本；(2)設計公司及製造商的技術能力不斷改進，兼容打印機耗材的功能整體上可與原品牌打印機耗材相媲美及使用兼容打印機耗材並不會於打印質量上出現重大差別；及(3)中國政府正式將國產兼

概 要

容打印機耗材列入政府的採購清單。在經濟衰退的時候，客戶會格外關注減低打印成本，惟兼容打印機耗材的需求可能受到的影響較少。由於兼容打印機耗材的日漸普遍，兼容打印機耗材芯片(兼容打印機耗材之主要組件)的全球銷量預期將於2019年至2024年期間實現穩定可比增長。

我們於研究、設計及開發兼容打印機耗材芯片方面具備專業知識，我們亦於此方面作出重大投資。藉著密切留意打印機市場的發展，我們將積極把握市場新機遇，並進行自主研發工作。我們的產品開發程序由全面分析新原品牌打印機及其隨附打印機耗材開始。在理解原品牌打印機及打印機耗材的功能後，我們會利用我們的專業知識，基於對運作原理及邏輯概念的理解開發芯片，力求達致功能及表現兼備。具體而言，我們會就芯片的硬件組件擬定規格，及同時自主努力設計及開發軟件組件。我們產品的硬件組件，即印刷電路板組件，主要由我們的外包商基於我們特定的配置組裝，我們亦會直接向外部供應商採購印刷電路板組件。雖然我們的芯片與原品牌打印機耗材芯片比較，往往具備不同結構特點及軟件組件的原始碼由我們獨立設計及創建，我們力求確保我們產品能與就相關打印機型號設計的兼容打印機耗材匹配，及能夠在安裝於打印機後有效運作。於往績記錄期內，我們已推出超過530款新型號兼容打印機耗材芯片。截至最後實際可行日期，我們共註冊19項對我們業務而言重大的專利及我們申請註冊18項重大待批專利。我們的專利主要涉及有關打印機耗材芯片的設計及技術，包括電路設計、演算法及韌體安裝。

根據灼識諮詢報告，原品牌打印機公司不時針對兼容打印機耗材製造商進行兼容打印機耗材相關調查及提起法律訴訟，內容有關該等兼容打印機耗材製造商的兼容打印機耗材的外部實物結構被指控侵犯專利。倘彼等任何使用我們芯片的兼容打印機耗材被判定為侵權產品，且該等製造商需停止生產該等侵權兼容打印機耗材，彼等或會停止向我們採購對應兼容打印機耗材芯片型號。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們概無涉及有關我們被指稱侵犯第三方知識產權的任何法律程序。有關進一步詳情，請參閱「風險因素—有關我們的業務及行業的風險—我們的業務營運存在兼容打印機耗材製造商或本集團侵犯第三方知識產權的風險」一節。

珠海於中國的打印機耗材行業中佔據領導地位，我們有戰略地將總部設於此，並已於台灣、上海及杭州成立專注於研發工作的分公司，以利用不同地區的人才供應並

概 要

加強我們於設計及開發兼容打印機耗材芯片的技術能力。我們相信，穩健的人才資源加強了我們迅速推出產品的能力，以應對技術不斷發展下瞬息萬變的客戶需求。

除我們於營運中獲得的強勁產品設計能力、技能熟練及饒富經驗的勞動力及開發不同兼容打印機耗材芯片的訣竅外，我們亦與廣泛的供應商及分包商建立良好關係，以於生產過程中進行不同採購及分包安排。我們因此已準備好以符合成本效益的方式及先於競爭對手更快速的推出時間提供兼容打印機耗材芯片，滿足客戶的需求。我們的策略為積極不時推出新產品，以享有先發優勢並維持盈利能力，此乃鑑於在新型號兼容打印機耗材芯片投入階段，只有少數公司提供就相關打印機型號設計的兼容打印機耗材芯片，故其價格與利潤率通常在當時達到最高點，並傾向於更多公司相應推出類似特點產品及市場競爭加劇後回落。於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們分別錄得毛利率約44.3%、47.1%、55.9%及57.2%以及純利率29.7%、25.4%、26.2%及21.8%。

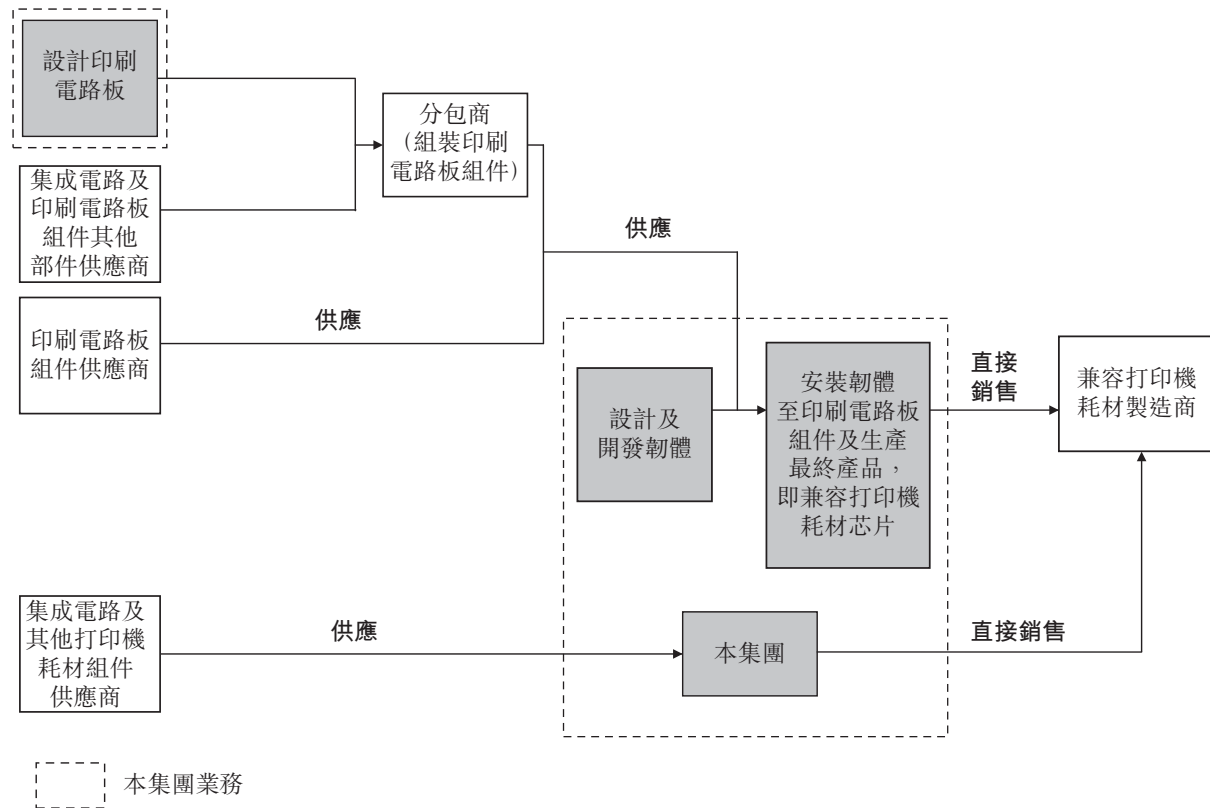
為接觸潛在客戶(主要為兼容打印機耗材製造商)，我們積極參加與彼等業務相關的行業展覽及展會。例如，我們一直為中國打印機耗材行業最大貿易展覽之一中國(珠海)國際列印耗材展覽會的參展商，並透過參加於美國、歐洲及亞洲其他地方舉辦的國際貿易展覽及展會擴闊客戶群。董事認為，我們定期參加國內及國際貿易展覽及展會令我們能夠接觸中國及全球市場的新客戶，從而實現我們擴大於兼容打印機耗材芯片行業版圖的目標。

我們於往績記錄期內產生的大部分收入乃源自銷售兼容打印機耗材芯片。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們源自銷售兼容打印機耗材芯片的收入分別約為人民幣194.2百萬元、人民幣220.6百萬元、人民幣150.6百萬元及人民幣55.3百萬元，佔總收入91.3%、89.7%、95.6%及92.2%，而我們分別售出兼容打印機耗材芯片約11.3百萬件、13.2百萬件、17.1百萬件及7.4百萬件。除了提供兼容打印機耗材芯片外，我們亦從事買賣集成電路及其他打印機耗材組件(包括塑膠部件及碳粉等)，作為向客戶提供的配套服務。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，買賣該等產品的收入分別佔總收入約8.7%、10.3%、4.4%及7.8%。我們截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月的利潤分別為約人民幣63.1百萬元、人民幣62.6百萬元、人民幣41.3百萬元及人民幣13.1百萬元。

概 要

商業模式

以下圖表展示我們的商業模式：



我們的產品

我們是一家兼容打印機耗材芯片的供應商，上述芯片為兼容硒鼓及墨盒的核心組件之一。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務—我們的產品」一節。

數碼化趨勢和潛在過渡至無紙化工作場所

由於技術的進步和公眾對環境的日益關注，有倡導過渡至無紙化工作場所，方式為數碼化，即文件和其他紙張轉換至數碼形式。根據灼識諮詢報告，當前，數碼化趨勢和向無紙化工作場所的潛在過渡對印刷業的影響有限，預計印刷將繼續在商業世界中發揮重要作用。主要原因是數碼化的進程取決於技術發展的階段，而完整的紙質文件數碼化將涉及網絡安全等領域的問題；此外，改變公眾的習慣並適應無紙化營運需要花費時間，特別是考慮到需要大量的初期支出。因此，預計在2020年至2024年期間，全球打印機的總安裝量將保持相對穩定，在大約421.8百萬台至425.1百萬台之間，並且全球對打印機耗材芯片的總需求將從2019年的1,855.7百萬件增長到2024年的1,925.6百萬件，複合年增長率為0.7%。

概 要

長遠來看，預計對兼容打印機耗材芯片的需求將可持續，惟本集團亦一直尋求將與集成電路技術相關的專業知識應用於其他相關行業領域，以擴大我們的業務範圍。作為試點計劃，我們一直根據打印機耗材芯片和物聯網芯片在生產過程、功能原理和性能特徵方面的相似性，探索為物聯網市場開發產品的可能性。

按產品類別－應用劃分的收入

銷售芯片 產品類別－應用	2017年			2018年			2019年			2020年										
	收入 人民幣千元	佔總收入 百分比 %	銷量 千件芯片	平均售價 人民幣元	收入 人民幣千元	佔總收入 百分比 %	銷量 千件芯片	平均售價 人民幣元	收入 人民幣千元	佔總收入 百分比 %	銷量 千件芯片	平均售價 人民幣元								
													截至12月31日止年度	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度	截至12月31日止四個月				
桌面激光打印機	169,094	79.5	8,542	19.8	192,115	78.1	10,097	19.0	66,944	42.5	10,363	6.5	33,079	77.0	3,554	9.3	16,005	26.7	3,914	4.1
桌面噴霧打印機	21,975	10.3	2,533	8.7	21,766	8.9	2,625	8.3	77,087	48.9	6,283	12.2	5,870	13.7	724	8.1	37,778	63.0	3,374	11.2
商用打印機	3,106	1.5	263	11.9	6,740	2.7	444	15.2	6,629	4.2	407	16.3	2,335	5.9	141	18.1	1,511	2.5	90	16.7
小計	194,175	91.3	11,338	17.1	220,621	89.7	13,166	16.8	150,640	95.6	17,063	8.8	41,484	96.6	4,419	94	55,294	92.2	7,378	7.5
買賣集成電路及 其他打印機耗材組件	18,600	8.7	不適用	不適用	25,462	10.3	不適用	不適用	7,015	4.4	不適用	不適用	1,482	3.4	不適用	不適用	4,689	7.8	不適用	不適用
總計	212,775	100	不適用	不適用	246,083	100	不適用	不適用	157,655	100	不適用	不適用	42,966	100	不適用	不適用	59,983	100	不適用	不適用

附註：

1. 主要包括商用激光打印機。
2. 除提供芯片外，於往績記錄期內，我們亦從事買賣集成電路及其他打印機耗材組件(包括塑膠膠部件和碳粉)，作為向客戶提供的配套服務。

概 要

我們的整體收入由截至2017年12月31日止年度的約人民幣212.8百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣246.1百萬元，乃主要由於我們於2017年就桌面激光打印機新推出若干型號芯片的需求增加。儘管我們的芯片銷量增加，但我們的整體收入從截至2018年12月31日止年度的約人民幣246.1百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的約人民幣157.6百萬元，主要由於截至2019年12月31日止年度，桌面激光打印機芯片銷售收入減少約人民幣125.2百萬元，此乃由於(i)中美貿易戰、於2018年和2019年新推出的打印機型號數量有限以及行業整合，導致業界面對兼容打印機耗材芯片定價壓力；及(ii)我們產品的平均售價大幅下降，原因是市場競爭加劇，更多競爭對手成功推出了特色和功能與我們產品相似的產品。截至2019年12月31日止年度，收入的減少部分被我們桌面噴墨打印機芯片的銷售收入增加約人民幣55.3百萬元所抵銷，主要由於我們在2019年成功開發和銷售品質、功能及向上兼容性良好的某些型號桌面噴墨打印機芯片，受到我們客戶的認可，且只有少數競爭對手成功推出具有類似特色及功能的產品。有關更多詳情，請參閱本[編纂]中的「財務資料 — 各期間經營業績比較」一節。

截至2019年12月31日止年度，我們芯片的平均售價較2018年大幅下降約47.6%，主要由於桌面激光打印機芯片的平均售價下降，其由2018年約人民幣19.0元減少約65.8%至2019年約人民幣6.5元。此大幅下降主要由於多種因素所致，包括但不限於(i)兼容打印機耗材芯片的市場價格面臨行業普遍的定價壓力(尤其是對那些相對較新且原價較高的芯片的影響更大)，乃由於(a)中美貿易戰對出口到美國市場的打印機耗材徵收關稅，導致兼容打印機耗材的售價下降；(b) 2018年和2019年原品牌打印機公司推出的新打印機型號的數量有限，導致適用於新型號打印機的新型號兼容打印機耗材芯片的數量有限，其在投入階段就具有較高的售價，因此著眼於由許多競爭對手共同製作的有限產品；(c)主要市場參與者發起的行業整合導致的激烈的市場競爭，其詳情載於[編纂]中的「業務 — 定價」一節；(ii)市場競爭加劇，越來越多的競爭對手成功推出了與我們產品特色及功能相若的產品，並以甚低的價格搶佔了市場份額，導致平均售價大幅下降；及(iii)我們產品在產品生命週期中的售價下降。我們的整體收入由2019年首四個月約人民幣43.0百萬元增加至2020年首四個月約人民幣60.0百萬元，主要是由於銷售桌面噴墨打印機芯片的收入增加，原因是銷售若干我們於2019年成功開發、主要為若干桌面噴墨打印機型號而設的芯片型號所致，部分被2020年首四個月的較低平均售價導致銷售桌面激光打印機芯片的收入減少所抵銷。有關更多詳情，請參閱「財務資料 — 各期間經營業績比較」一節。

概 要

根據灼識諮詢報告，兼容硒鼓芯片的平均價格於2019年下跌約14.8%，低於桌面激光打印機所用芯片的平均售價的下跌幅度約65.8%。誠如灼識諮詢報告所解釋，上述業界因素對個別芯片型號售價的影響各異。兼容打印機耗材芯片於原品牌推出新打印機型號(佔打印機耗材芯片行業最大市場份額)起計五年後(即芯片成熟階段)的價格較少受到該等因素影響，原因為此類別的價格已經處於相對較低的水平。另一方面，兼容打印機耗材芯片於原品牌推出新打印機型號起計五年內(即引入及成長階段)的價格獲得相對較高的利潤率，故兼容打印機耗材芯片供應商及印刷電路板組件供應商有更多空間調整價格，以維持市場份額及利潤。此外，由於原品牌打印機公司於2018年及2019年並無推出新打印機，更多兼容打印機耗材芯片供應商專注於為質量及功能相若並於2019年推出市場的有限數量打印機型號開發及生產兼容打印機耗材芯片。因此，此類別芯片的價格於2019年出現更顯著的跌幅，若干類型兼容打印機耗材芯片的價格可下跌逾90%。由於本集團於此類別的芯片乃本集團於往績記錄期的主要收入來源，故上述業界因素對我們芯片於2019年的平均售價構成的負面影響較業界平均水平更為顯著。根據灼識諮詢報告，於2019年價格大幅下跌後，兼容打印機耗材芯片的價格已經下跌至較低的價格範圍，而兼容打印機耗材芯片的價格於2020年首季對比2019年第四季維持相對穩定。此外，兼容打印機耗材芯片的價格沒有進一步大跌的跡象。根據灼識諮詢報告，隨著新原品牌打印機型號數目預期自2020年將會上升，兼容打印機耗材芯片供應商亦預期將會推出更多對應的新兼容打印機耗材芯片。該等新芯片通常比舊芯片有更高價格，以及將會在未來導致兼容打印機耗材芯片整體平均價格上升。因此，兼容打印機耗材芯片價格預期將會在未來數年隨著兼容打印機耗材行業繼續增長。

按地理位置劃分的收入

按客戶地點劃分	截至12月31日止年度						2019年		2020年	
	2017年		2018年		2019年		首四個月		首四個月	
	收入	佔總收入的百分比	收入	佔總收入的百分比	收入	佔總收入的百分比	收入	佔總收入的百分比	收入	佔總收入的百分比
	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	%
中國	180,446	84.8	209,396	85.1	132,854	84.3	34,659	80.7	48,962	81.6
海外	32,329	15.2	36,687	14.9	24,771	15.7	8,307	19.3	11,021	18.4
	<u>212,775</u>	<u>100.0</u>	<u>246,083</u>	<u>100.0</u>	<u>157,625</u>	<u>100.0</u>	<u>42,966</u>	<u>100.0</u>	<u>59,983</u>	<u>100.0</u>

概 要

按產品類別－應用劃分的毛利及毛利率

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年 (未經審核)		2020年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
銷售芯片										
產品類別－應用										
－桌面激光打印機	84,194	49.8	100,842	52.5	28,062	41.9	18,266	55.2	6,995	43.7
－桌面噴墨打印機	6,879	31.3	6,660	30.6	55,003	71.4	2,541	43.3	26,074	69.0
－商用打印機 ¹	1,013	32.6	3,223	47.8	4,170	62.9	1,500	59.2	1,028	68.0
小計	92,086	47.4	110,725	50.2	87,235	57.9	22,307	53.8	34,097	61.7
買賣集成電路及										
其他打印機耗材組件 ²	2,257	12.1	5,278	20.7	875	12.5	187	12.6	216	4.6
總計	94,343	44.3	116,003	47.1	88,110	55.9	22,494	52.4	34,313	57.2

附註：

1. 主要包括商用激光打印機。
2. 除提供芯片外，於往績記錄期內，我們亦從事買賣集成電路及其他打印機耗材組件(包括塑膠部件和碳粉)，作為向客戶提供的配套服務。

整體毛利由截至2017年止年度的人民幣94.3百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣116.0百萬元，乃主要由於(i)桌面激光打印機芯片銷售的毛利增加，這歸因於2017年對我們新推出產品的部分型號的需求增加，競爭水平降低，替代產品減少，以及商用打印機；及(ii)買賣集成電路及其他打印機耗材組件所產生的收入增加，主要源於應要求為上市集團A採購某些類型的集成電路的附帶銷售。截至2019年12月31日止年度，我們的整體毛利減少約人民幣27.9百萬元，乃主要由於(i)兼容打印機耗材芯片的毛利減少，這是由於我們的桌面激光打印機芯片的平均售價因上述原因而下跌，令銷售毛利下降；及(ii)買賣集成電路及其他打印機耗材組件的毛利減少，這是由於在2018年應要求為上市集團A採購利潤率一般較高的，某些類型的集成電路的附帶銷售減少。我們的整體毛利由2019年首四個月約人民幣22.5百萬元增加至2020年首四個月約人民幣34.3百萬元，主要原因是銷售桌面噴墨打印機芯片的毛利增加，部分被桌面激光打印機芯片銷售減少所抵銷。

概 要

我們的總體毛利率由截至2017年12月31日止年度的約44.3%增加至截至2018年12月31日止年度的47.1%，主要是由於(i)桌面激光打印機芯片的毛利率由約49.8%略有增加至約52.5%；(ii)由於平均售價上升，我們的商用打印機芯片的毛利率增加；及(iii)某些類型具有較高利潤率的集成電路的附帶銷售有所增加。截至2019年12月31日止年度，我們的整體毛利率進一步上升至55.9%，乃主要由於如上文「按產品類別—應用劃分的收入」一段所述，我們在2019年成功開發具有良好質量、功能和向上兼容性的某些型號桌面噴墨打印機芯片的利潤率較高，因此我們的噴墨打印機芯片毛利率由約30.6%增至約71.4%。我們的整體毛利率由2019年首四個月約52.4%增加至2020年首四個月約57.2%，主要乃由於桌面噴墨打印機芯片的毛利率由2019年首四個月約43.3%增加至2020年首四個月約69.0%，其原因是：(i)我們於2019年成功開發若干利潤率較高的桌面噴墨打印機芯片型號，其質量、功能和向上兼容性良好，備受客戶肯定，而且只有少數競爭對手成功推出功能相若的產品；及其中部分被桌面激光打印機芯片的毛利率由2019年首四個月約55.2%減少至2020年首四個月約43.7%所抵銷，此乃由於(尤其是於2019年)售價下降所致。進一步詳情請參閱「財務資料—各期間經營業績比較」一節。

我們的客戶

於往績記錄期內，我們的客戶主要由位於中國的兼容打印機耗材製造商所組成。據我們董事所深知，製造商一般會將已經安裝了我們兼容打印機耗材芯片的兼容打印機耗材銷售至本地分銷商或客戶，及／或出口至外國(例如美國及歐洲)。按個別基準計算，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們五大客戶分別佔總收入約36.4%、41.6%、48.7%及59.6%，而我們的最大客戶分別佔相關年度或期間的總收入約11.2%、13.6%、16.4%及17.9%。而對於有關時間受共同控制或以其他方式互相聯繫的客戶進行的銷售均會彙總計算，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們五大客戶分別佔總收入約41.0%、42.7%、59.4%及69.3%，我們的最大客戶分別佔總收入約14.5%、13.6%、38.3%及51.9%。

客戶集中

截至2019年12月31日止年度及2020年首四個月，按個別基準計算，我們來自最大客戶(即客戶H)的收入分別佔我們總收入的約16.4%及17.9%。客戶H為在深圳證券交易所上市的公司，兼上市集團A的控股公司。按集團計算，截至2019年12月31日止年度及2020年首四個月，我們對上市集團A成員公司(包括客戶I及客戶J，亦為往績記錄期間的兩大客戶)的銷售，分別佔我們總銷售額的約38.3%及51.9%。我們向上市集團A提供的主要產品為桌面噴墨打印機的兼容打印機耗材芯片。

概 要

於2019年以及2020年首四個月，上市集團A應佔收入百分比相對較高，乃由於(i)行業格局及市場參與者之間由於行業動態而生的互惠關係；(ii)上市集團A在行內的領先地位及其對芯片的龐大需求；(iii)我們於2019年推出若干兼容墨盒芯片型號，隨後因客戶高度認可而銷售迅速上升；及(iv)我們芯片型號的特色及競爭優勢。

儘管在2019年及2020年首四個月上市集團A收入百分比相對較高，但董事認為，我們在2019年及2020年首四個月的明顯客戶集中僅屬過渡性質，並不表示存在任何依賴問題。董事相信，未來上市集團A應佔收入百分比將進一步降低，且未來的業務發展在任何情況下均不會受到重大限制，鑑於(i)在相關期間(即由2019年第四季度至2020年首四個月)上市集團A應佔銷售比例有實際減少；(ii)上市集團A成員公司實際上是本集團的獨立客戶；(iii)我們相關芯片型號的客戶群逐步擴大；(iv)我們致力於開發和提供具有可靠和良好質量及功能的芯片；(v)我們繼續致力積極開發和推出新的芯片型號；及(vi)我們擬收購中國下游兼容打印機耗材製造商，從而擴大客戶群。由此可見，本集團並不存在因2019年及2020年首四個月上市集團A應佔的高收入百分比而導致對上市集團A的過度依賴，也不存在業務經營中的實質性客戶集中風險。同時，我們亦採取有效方法最大限度地降低我們與客戶的業務關係發生任何重大不利變化的可能性，並避免在該等變化發生時對我們的業務、財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響。

我們於2019年及2020年首四個月向上市集團A的銷售主要歸因於我們在2019年推出的數個兼容墨盒芯片型號的銷售。鑑於該等兼容墨盒芯片的質量、功能和向上兼容性良好，該等芯片有較高的平均售價及毛利率，故我們可於2019年向上市集團A就該等產品作出可觀的銷售。然而，其他市場參與者可能透過自身的研發努力改善彼等芯片的向上兼容性及其他特色，倘若我們的競爭對手成功開發的相若產品在功能、質素及向上兼容性方面類似甚至更勝於我們的產品時，該等產品或會失去其於市場上的競爭優勢並且或會面對激烈競爭，導致定價壓力，繼而影響該等產品的盈利能力。鑑於我們任何特定型號產品的競爭優勢均可以為短暫的，本集團力求穩紮穩打、積極開發及不時推出新型號芯片。有關產品開發策略的進一步詳情，請參閱「業務 — 業務策略 — 加強產品開發能力及產品多樣化」一節。

本集團亦一直積極尋求提升與其他市場參與者(包括上市集團A)比較的競爭地位。董事認為，[編纂]和擴展計劃(誠如「業務 — 業務策略」一節所披露)乃實現此目標的有效途徑。其中包括，我們正在加強我們的產品開發能力及現有的內部產品開發計劃。我們亦預期在完成向前縱向擴展後，把部分芯片供應給我們自設的製造部門以生產兼

概 要

容打印機耗材。所有該等未來策略一經實行，將有助於擴大我們的客戶基礎及收入來源，並使我們較不易受芯片市場狀況變化和任何特定芯片型號的外部需求波動影響。隨著經營規模擴大和產品組合多樣化，我們將增強在兼容墨盒芯片分部的競爭實力。董事對我們兼容墨盒芯片分部的前景以及本集團的整體業務長遠增長充滿信心。

我們的供應商

我們的供應商包括(i)集成電路及芯片硬件組件的其他部件供應商；及(ii)印刷電路板組件供應商。於往績記錄期內，我們直接向外部供應商採購印刷電路板組件作生產之用。或者，我們(i)自行設計印刷電路板組件的主要部件，即印刷電路板；及(ii)從外部供應商採購集成電路及印刷電路板組件的其他部件。於後者，分包商獲委聘根據我們特定的配置組裝印刷電路板組件。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們五大供應商分別佔總採購額約90.0%、89.1%、89.6%及89.4%，而我們的最大供應商分別佔總採購額約40.1%、46.3%、46.0%及58.9%。

供應商集中

於往績記錄期內，我們選擇主要從上述有限的供應商採購需要的原材料(於2017年及2018年為主要印刷電路板組件，於2019年及2020年首四個月為集成電路)，此乃由於其產品達到我們的質量要求及供應穩定，及透過批量購買可節省採購成本及行政成本。鑑於(1)我們在選擇供應商方面具有高度的靈活性，因為我們按不同訂單從供應商進行採購，我們有一份務求不定期擴大的認可供應商名單，以及印刷電路板組件及其部件可隨時從市場上的其他供應商獲得；及(2)我們正在獲得有關印刷電路板組件的增強的研發能力，旨在讓我們做好準備從內部滿足印刷電路板組件需求(即使用完全由我們自主設計並由分包商生產和組裝的印刷電路板組件(包括自主設計的集成電路))，董事認為，我們並無依賴任何單一供應商或面對過度供應商集中風險。

重疊客戶及供應商、行業格局以及與上市集團A和上市集團B的交易

根據灼識諮詢報告，儘管兼容打印機耗材芯片供應商之間存在激烈的市場競爭，但出於商業考慮，彼等仍保持互惠關係，獨立兼容打印機耗材芯片供應商與一體化兼容打印機耗材供應商之間不時訂立不同的買賣交易，已成為行業慣例。有關進一步分析，請參閱本[編纂]中的「行業概覽 — 打印機耗材行業概覽 — 中國獨立兼容打印機耗材芯片供應商與一體化兼容打印機耗材供應商之間的關係」一節。

概 要

於往績記錄期，我們有若干主要客戶(其本身或同系集團公司也是我們的供應商)和若干主要供應商(其本身或同系集團公司也是我們的客戶)，包括上市集團A及上市集團B的成員公司。上市集團A(其控股公司為A股上市公司)為中國最大兼容打印機耗材製造商及最大的兼容打印機耗材芯片供應商，按2019年的外部銷售計算，分別佔市場份額逾40%及約41.5%。上市集團B(其控股公司為A股上市公司)為中國第二大兼容打印機耗材製造商及第三大兼容打印機耗材芯片供應商，於2019年以外部銷售計算，分別佔市場份額超過10%及約9.2%。上市集團A及上市集團B(均為本集團的主要競爭對手)在中國從事生產和銷售印刷電路板組件、兼容打印機耗材芯片及兼容打印機耗材。與行業慣例一致，於往績記錄期內，我們主要因符合成本效益向彼等購買印刷電路板組件，彼等亦向我們購買兼容打印機耗材芯片，原因為涵蓋所有類型打印機對彼等屬不可行且不符合成本效益，以及彼等認可我們的芯片具有質量、功能及向上兼容性。

就2019年的外部銷售而言，儘管上市集團A和上市集團B共同佔據了中國兼容打印機耗材市場超過50.0%的市場份額，但我們的董事仍抱持樂觀態度，我們的業務仍有增長空間並在兼容打印機耗材芯片市場上蓬勃發展。在互惠互利的關係下，該等其他主要市場參與者有可能持續向我們購買該等型號的芯片，我們在開發該等芯片具有競爭優勢。除此之外，根據灼識諮詢報告，餘下的兼容打印機耗材市場由多名製造商分佔，其對兼容打印機耗材芯片供應商(上市集團A及上市集團B除外)的芯片有顯著需求。我們亦將採用策略以進一步推進產品多樣化及加快發展硬件設計能力，以及尋求通過收購下游兼容打印機耗材製造商擴大我們在兼容打印機耗材行業的版圖。預期上述各項皆有助鞏固我們作為領先市場參與者之一的地位。

鑑於(1)我們在選擇供應商方面具有高度的靈活性，因為我們按不同訂單從供應商進行採購，我們有一份務求不定期擴大的認可供應商名單，以及印刷電路板組件及其部件可隨時從市場上的其他供應商獲得；(2)我們自2019年起已獲得有關印刷電路板組件的增強的研發能力，並已大幅減少購買印刷電路板組件，董事認為，我們不過度依賴上市集團A和上市集團B作為我們的供應商。我們亦向客戶購買少量的產品，而向供應商出售少量的產品，主要作研發及測試用途。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務—重疊客戶及供應商以及與上市集團A和上市集團B的交易」一節。

概 要

我們的成本架構

於往績記錄期，我們的主要銷售成本主要包括直接材料成本(佔往績記錄期總銷售成本的90.0%以上)，以及分包費用及員工成本。印刷電路板組件、集成電路及印刷電路板組件的其他部分均是我們產品中使用的主要直接材料。有關銷售成本的詳細分析，請參閱「財務資料—綜合損益及其他全面收益表的經選定項目—銷售成本」一節。

我們的定價

與釐定新產品價格有關的關鍵因素之一為我們是否推出該等類型產品的首位市場參與者。倘我們是首家就新打印機型號推出產品的兼容打印機耗材芯片供應商，在主要考慮開發及生產產品成本及市場接受能力後，我們可釐定更高的價格以達致我們預期的利潤率。倘我們在推出產品時並無領先於競爭對手，我們亦會考慮其他市場參與者釐定的價格，以保持產品的競爭力。

我們的定價策略與兼容打印機耗材芯片市場的產品生命週期密切相關。根據灼識諮詢報告，一款兼容打印機耗材芯片型號於整個生命週期一般經歷三個階段，即(i)投入階段(新原品牌打印機型號推出後三年內)；(ii)成長階段(新原品牌打印機型號推出後三至五年)；及(iii)成熟階段(新原品牌打印機型號推出後超過五年)。

概 要

下表概述我們於往績記錄期內的芯片的銷售收入、銷量及平均售價以及所售出的型號數目，按自推出對應原品牌打印機型號起計的時間長度分類：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月																				
	2017年		2018年		2019年 (未經審核)		2020年																		
	收入 人民幣 千元	銷量 平均售價 人民幣元	所售出的 型號數目	銷量 平均售價 人民幣元	所售出的 型號數目	銷量 平均售價 人民幣元	所售出的 型號數目	銷量 平均售價 人民幣元																	
銷售芯片	122,669	30.4	316	102,349	46.4	1,981	51.7	155	45,117	30.0	3,689	12.2	122	11,192	26.9	410	27.3	57	2,284	4.1	256	8.9	41		
自推出對應原品牌 打印機型號起計的 時間長度	742	10	24	2,741	1.3	65	42.4	22	221	0.1	4	53.3	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
第一一年	10,356	53	192	51,242	23.2	916	55.9	36	4,532	3.0	277	16.4	23	2,631	6.3	79	33.2	22	950	1.7	13	74.4	19	-	
第二二年	111,570	57.5	3,834	48,365	21.9	1,000	48.4	97	40,344	26.8	3,488	11.8	97	8,361	20.6	331	25.9	35	1,334	2.4	243	5.5	22	-	
第三三年	39,488	20.3	2,197	67,999	30.8	4,373	15.6	238	74,338	49.5	6,630	11.2	372	17,658	42.6	1,316	13.4	248	36,822	66.6	3,684	10.0	190	-	
一三至五年	2,337	1.2	93	66,987	30.4	4,327	15.5	234	46,763	31.0	3,035	15.4	132	7,342	18.2	241	31.2	66	20,177	36.5	2,202	9.2	104	-	
第四四年	37,151	19.1	2,104	1,012	0.4	46	22.1	4	27,774	18.4	3,395	7.7	240	10,116	24.4	1,075	9.4	182	16,645	30.1	1,482	11.2	86	-	
第五五年	32,018	16.5	5,106	50,273	22.8	6,812	7.4	2,913	30,955	20.6	6,744	4.6	2,728	12,634	30.5	2,693	4.7	1,838	16,188	29.3	3,439	4.7	2316	-	
一超過五年	8,709	4.5	1,011	22,741	10.3	1,862	12.2	77	926	0.6	143	6.5	6	306	0.7	38	8.1	4	6,991	12.7	939	7.4	220	-	
第六六年	10,463	5.4	1,341	6,518	3.0	706	9.2	124	12,851	8.5	2,171	5.9	87	6,040	14.6	847	7.1	82	281	0.5	77	3.6	5	-	
第七七年	12,846	6.6	2,734	21,014	9.5	4,243	5.0	2,712	17,178	11.4	4,430	3.9	2,635	6,288	15.2	1,808	3.5	1,752	8,916	16.1	2,423	3.7	2,091	-	
第八八年或以上																									
總計	194,175	100	11,338	220,621	100	13,166	16.8	3,306	150,610	100	17,063	8.8	3,722	41,484	100	4,419	9.4	2,143	55,294	100	7,378	7.5	2,547		

概 要

為了享有先發優勢，我們憑藉研發能力，致力積極地先於競爭對手不時推出新型號芯片。進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務－我們的產品－定價」一節。

根據灼識諮詢報告，於2019年期間，以下因素對於業界定價影響甚大：

- **中美貿易戰**：於2018年及2019年，美國政府曾向價值2,500億美元的中國商品徵收三輪25%的關稅及向價值3,000億美元的中國商品徵收一輪15%的關稅，而該等關稅均適用於打印機耗材；兼容打印機耗材及其芯片的價格因此大幅下降；
- **新推出打印機型號數目有限**：新兼容打印機耗材及相關兼容打印機耗材芯片的研發工作通常在發佈新原品牌打印機後展開。截至2019年12月31日止三個年度各年，原品牌打印機公司分別推出了485、288及380個新打印機型號。近年來，由於主要的打印機公司之間完成了若干合併與收購，及該等打印機公司隨後調整業務以優化彼等的整體管理制度，截至2018年及2019年12月31日止年度針對新打印機的推出計劃整體上被推遲了；及
- **行業整合**：中國兼容打印機耗材行業的主要參與者於進行縱向及橫向整合方面表現進取，並將兼容打印機耗材行業中於價值鏈不同部分的大量參與者併進彼等集團旗下。

競爭優勢

我們認為我們的成功歸功於多個主要競爭優勢，我們藉該等優勢得以維持市場卓越地位及促進未來發展：我們(i)研發能力卓越，專注於兼容打印機耗材芯片行業；(ii)與兼容打印機耗材芯片行業客戶的業務關係穩建；(iii)兼容打印機耗材芯片市場的准入門檻高，收入及毛利率令人滿意；(iv)饒富經驗、勤奮積極的管理團隊及成熟的股東具有銷售及營銷、行業知識及企業管治專業知識；及(v)產品種類廣泛，質量可靠。

概 要

業務策略

我們的首要目標是維持及鞏固我們於中國作為領先兼容打印機耗材芯片供應商的地位。為達成目標，我們擬實施以下主要業務策略：(i)加強產品開發能力及產品多樣化；(ii)收購集成電路設計公司以加快發展硬件設計能力；(iii)透過向前縱向擴展擴大我們於兼容打印機耗材行業的版圖；(iv)加強於銷售及營銷方面的力度以配合我們的產品組合擴展；及(v)加強後勤辦公室的職能以支持業務增長。

我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使且未計及因根據購股權計劃授出或可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份)，GMTL(由鄭先生全資擁有)及AGL(由李先生全資擁有)將分別擁有本公司已發行股本約[編纂]%及[編纂]%權益。根據一致行動人士確認契據，GMTL、鄭先生、AGL及李先生(即一組一致行動股東)將被視為共同擁有本公司已發行股本約[編纂]%權益，故彼等被視為控股股東。進一步詳情請參閱本[編纂]「與控股股東的關係—概覽」一節。

我們的[編纂]前投資者

截至最後實際可行日期，我們有兩名[編纂]前投資者，即林先生及忠好。林先生及忠好分別於2016年10月及2017年12月透過收購本公司現有股份完成[編纂]前投資。截至最後實際可行日期，林先生及忠好分別直接持有23.00%及26.00%本公司已發行股本權益。緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使且未計及因根據購股權計劃授出或將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份)，林先生及忠好將分別持有約[編纂]%及[編纂]%本公司已發行股本權益。進一步詳情請參閱本[編纂]「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節。

主要財務資料

以下列出的主要財務數據來自附錄一所載的會計師報告，應與本[編纂]附錄一所載會計師報告中包含的財務資料一併閱讀，包括本[編纂]隨附附註及「財務資料」一節的資料。

概 要

主要綜合損益表資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	212,775	246,083	157,625	42,966	59,983
毛利	94,343	116,003	88,110	22,494	34,313
除所得稅開支前利潤	78,545	78,138	53,229	7,279	16,415
年內／期內利潤	63,135	62,620	41,313	6,171	13,079
以下人士應佔年內利潤：					
本公司擁有人	63,448	62,681	41,313	6,171	13,079
非控股權益	(313)	(61)	-	-	-
	<u>63,135</u>	<u>62,620</u>	<u>41,313</u>	<u>6,171</u>	<u>13,079</u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們的年內／期內利潤分別約為人民幣63.1百萬元、人民幣62.6百萬元、人民幣41.3百萬元及人民幣13.1百萬元。截至2019年12月31日止年度，純利減少乃主要由於收入減少，其原因是：(i) 兼容打印機耗材芯片的收入減少，原因是桌面激光打印機芯片的平均售價下降，導致銷售的收入減少；及(ii) 買賣集成電路及其他打印機耗材組件的毛利減少，原因是2018年應要求為上市集團A採購的若干類別集成電路(其利潤率一般較高)的附帶銷售減少，被桌面噴墨打印機芯片銷售增加所抵銷。我們的期內利潤由2019年首四個月約人民幣6.2百萬元增加至2020年首四個月約人民幣13.1百萬元，主要由於上文所述的收入增加所致。進一步詳情請參閱本節「我們的商業模式－按產品類別－應用劃分的收入」一段。

非香港財務報告準則計量

為補充按香港財務報告準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們亦使用經調整純利作為額外財務計量，此並非香港財務報告準則要求或按香港財務報告準則呈列。我們相信此等非香港財務報告準則計量有助識別我們業務的潛在趨勢，否則可能會因包含於經營所得收入及純利的開支而受影響，並因此通過消除管理層認為並非對經營表現具有指示性的項目的潛在影響，為投資者及其他人士就了解及評估經營業績提供有用資料，此法與管理層比較不同會計期間的財務業績時所採用者一致。我們亦

概 要

相信此等非香港財務報告準則計量提供關於我們的經營業績的有用資料及增強對過往表現及未來前景的整體理解，並使管理層在財務及經營決策中使用的關鍵指標更具透明度。有關詳情，請參閱本[編纂]「財務資料」一節「非香港財務報告準則計量」一段。

下表載列我們往績記錄期間各個年度／期間的經調整純利：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內／期內利潤	63,135	62,620	41,313	6,171	13,079
加：					
[編纂]開支 ^(附註1)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整純利 ^(附註2)	<u>63,135</u>	<u>69,881</u>	<u>43,949</u>	<u>8,679</u>	<u>20,909</u>

附註：

- 我們的[編纂]開支屬非經常性，乃因為自一次過事件衍生。
- 此乃基於非香港財務報告準則計量所計算得出。我們將經調整純利定義為根據[編纂]開支調整後的年內／期內利潤。

主要綜合財務狀況表資料

	於12月31日			於2020年
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	4月30日 人民幣千元
非流動資產	6,478	10,575	12,597	12,953
流動資產	161,167	200,866	205,348	173,501
流動負債	39,937	51,526	36,450	25,693
流動資產淨值	121,230	149,340	168,898	147,808
總資產減流動負債	127,708	159,915	181,495	160,761
資產淨值	122,108	154,817	176,148	159,691
非控股權益	(402)	(463)	-	-

我們的資產淨值由2019年12月31日約人民幣176.1百萬元減少至2020年4月30日約人民幣159.7百萬元，主要由於2020年首四個月期間宣佈派發截至2019年12月31日止年度的末期股息人民幣29,677,000元所致。

概 要

主要綜合現金流量表資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
				(未經審核)	
營運資金變動前的經營利潤	77,581	81,027	57,477	8,877	18,925
營運資金變動淨額	(12,001)	13,483	(19,074)	(11,046)	30,663
已付所得稅	(16,055)	(11,857)	(7,587)	(7,354)	(6,610)
已付預扣稅	(3,319)	(3,621)	(2,591)	(2,581)	(4,038)
經營活動所得／(所用)現金淨額	46,206	79,032	28,225	(12,104)	38,940
投資活動所用現金淨額	(2,253)	(3,807)	(5,171)	(339)	(769)
融資活動所用現金淨額	(46,826)	(33,228)	(22,255)	(21,387)	(30,176)
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(2,873)	41,997	799	(33,830)	7,995
年／期初現金及現金等價物	43,613	38,832	82,800	82,800	84,088
外幣匯率變動所產生的影響	(1,908)	1,971	489	870	149
年／期末現金及現金等價物	38,832	82,800	84,088	49,840	92,232

截至2019年4月30日止四個月，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣12.1百萬元。經營活動所得負現金流量主要歸因於：(i)除所得稅開支前利潤相對較低，約為人民幣7.3百萬元，主要由於中美貿易戰、於2018年和2019年新推出的打印機型號數量有限以及行業整合，導致業界面對兼容打印機耗材芯片定價壓力，以致我們產品的售價下降；(ii)存貨增加約人民幣10.6百萬元；及(iii)由於向我們的供應商結清貿易應付款項，導致貿易應付款項減少約人民幣13.5百萬元。

主要財務比率

	截至12月31日止年度／於該日			截至 2020年 4月30日 止四個月／ 於該日
	2017年	2018年	2019年	
流動比率	4.0	3.9	5.6	6.8
速動比率	3.5	3.4	4.9	5.8
權益回報率	51.7%	40.4%	23.5%	不適用(附註)
總資產回報率	37.7%	29.6%	19.0%	不適用(附註)
毛利率	44.3%	47.1%	55.9%	57.2%
純利率	29.7%	25.4%	26.2%	21.8%

附註：截至2020年4月30日止四個月之數字並無意義，且不能與年度數字相比較。

概 要

近期發展及重大不利變動

2019冠狀病毒病爆發於全球擴展。世界衛生組織於2020年3月11日宣布疫情為全球大流行病。多個國家及區域已採取各項措施遏止大流行病，包括但不限於封城、關閉公共場所、限制公眾活動及對外國旅客實施旅行限制。

由於70%以上的兼容打印機耗材需求來自海外市場，2019冠狀病毒病對打印機耗材市場的需求產生了負面影響，越來越多的國家和地區選擇封鎖若干城市，關閉學校，讓人們留在家中，而更多的公司採取遠端在家工作政策。兼容打印機耗材芯片的市場規模(按外部銷售計算)亦預期由2019年人民幣1,360.1百萬元減少至2020年人民幣1,316.6百萬元，主要是由於2019冠狀病毒病爆發的負面影響所致。在這種情況下，桌上型家用打印機和打印機耗材的需求受到的影響可能較小，因為人們必須在家裡列印文件。此外，隨著經濟衰退，更多的人會尋求價格要低得多而且與原品牌打印機產品相比節省預算的兼容打印機耗材。然而，長期影響仍視乎2019冠狀病毒病爆發的進一步發展以及政府提供的建議、下令的禁制、關閉及／或施加的限制而定。誠如下文所論述，2019冠狀病毒病持續爆發可能對本集團的業務營運及財務表現造成重大影響。

2019冠狀病毒病爆發對我們業務營運的影響

(i) 我們的業務營運及財務表現

根據灼識諮詢報告，由於全球推行多項政策應付2019冠狀病毒病，例如關閉學校、暫停營業及在家遙距工作的政策，打印機耗材的需求已受到不利影響。由於中國生產的大多數兼容打印機耗材皆出口至美國和歐洲，因此持續的爆發以及對海外國家本地交付的影響可能會對兼容打印機耗材的需求和交付產生負面影響。根據灼識諮詢報告，預期兼容墨盒及硒鼓市場於2020年的零售總值將會因2019冠狀病毒病爆發而下降。倘2019冠狀病毒病爆發不會於不久將來結束，由於芯片為打印機耗材的主要組件之一，我們的業務營運及經營業績包括收入及盈利能力或會受到不利影響。有關2019冠狀病毒病爆發對本集團的潛在影響的進一步詳情，請參閱本[編纂]「風險因素 — 爆發任何嚴重傳染病，尤其是2019冠狀病毒病，一旦失控，可能對本集團的經營業績造成不利影響」。

自2020年2月中旬起，我們在中國恢復運營。根據我們目前可獲得的資料，董事認為，我們的業務營運和財務表現均沒有受2019冠狀病毒病重大影響。我們截至2020年首四個月的除所得稅開支及[編纂]開支前利潤較2019年同期增加147.7%，收入亦增加39.6%，該增加乃由於我們向客戶增加銷售我們於2019年新開發的若干桌面噴墨打印

概 要

機芯片型號以及銷售額自2019年第四季起有所改善所致，因此我們的銷售額較2019年同期上升。另外，由於2019冠狀病毒病僅於2020年3月初成為大流行病並影響全球多個國家，該比較未必可真實反映本集團於不久將來受2019冠狀病毒病影響下的業務發展。2019冠狀病毒病對本集團截至2020年12月31日止年度的財務表現的影響仍屬未知之數。

我們將會與客戶進行緊密溝通，以仔細評估對我們產品的需求。截至最後實際可行日期，我們從客戶得悉海外訂單並無顯著減少，但延後交付在一定程度上實屬無可避免。進一步詳情請參閱本節「(ii)我們與客戶及供應商的業務關係」一段。

董事將繼續評估2019冠狀病毒病對本集團的運營和財務表現的影響，並密切監視本集團面臨與該流行病相關的風險和不確定因素。我們將在必要時採取適當措施，並在必要時告知我們的股東和有意投資者。

然而，假設出現最壞情況，倘營運及銷售因2019冠狀病毒病持續爆發而產生或與之有關意料之外的情況而全面暫停，並假設(i)並無[編纂]所得款項淨額；(ii)銷售產品並無產生收入；(iii)貿易應收款項及應收票據的過往結算模式；及(iv)應付賬款及其他應付款、行政及其他經營開支及稅項維持不變，我們將繼續維持謹慎財務管理並實行下列應變計劃：(a)就收購以中國或台灣為基地的集成電路設計公司及中國兼容打印機耗材製造商以加快開發硬件設計能力及擴大於兼容打印機耗材行業的版圖的計劃而言，暫停期間就此將會延後收購以盡量減低資本開支；(b)就加強於銷售及營銷方面的力度及藉招聘加強後勤辦公室的職能的計劃而言，我們將會延後建議招聘銷售及營銷員工以及法律及合規員工至2021年，以盡量減低2020年的員工成本；(c)我們將加強與鄰近珠江三角洲地區供應商及分包商的業務關係，以降低因原材料的物流延誤而取消訂單或未能達成訂單的風險；(d)我們將轉移重心至國內市場以減低因全球運輸中斷或出口限制而取消訂單或未能達成訂單的風險；及(e)我們將不時檢討及調整營運成本及員工成本結構。預期2019冠狀病毒病持續爆發不會影響實行藉研發加強產品開發能力及使產品組合多元化的業務策略，原因為開發新產品需時。尤其是，雖然預期2020年打印機新型號的推出數量將因2019冠狀病毒病爆發而較2019年減少，原因為多款原品牌打印機耗材型號於市場上尚未配有對應的兼容打印機耗材芯片。因此，董事認為，因2019冠狀病毒病持續爆發而可能引致延後推出新打印機型號不會對我們的產品開發計劃造成重大不利影響。鑑於上述應變計劃，董事相信，我們將能繼續持續維繫客戶關係、

概 要

業務營運及履行財務責任。鑑於截至2020年8月31日的現金及現金等價物人民幣104.5百萬元，根據上文所述的假設及估計不多於每月約人民幣4.5百萬元的平均每月開支，其乃參考本集團過往營運開支(包括員工成本、行政及其他營運開支)及預期延長暫停期間的增加水平而估計，董事認為本公司可於(i)[編纂]後最少兩年(計及[編纂]所得款項淨額的[編纂]%，即約[編纂]百萬港元，將用作一般營運資金(假設[編纂]定為[編纂]範圍的下限))；或(ii)[編纂]後最少三年(計及[編纂]所得款項淨額(假設[編纂]定為[編纂]範圍的下限))維持財務穩健。

因此，董事相信，即使在上述不太可能的假設性最壞情況下，我們仍可維持足夠的營運資金。董事相信，由於2019冠狀病毒病造成的影響減弱，我們的業務逐漸恢復正常。經考慮上述持續風險管理措施之後，包括：(1)延後收購集成電路設計公司和兼容打印機耗材製造商；(2)延後招聘營銷人員以及法律及合規人員；(3)加強與珠三角地區供應商和分包商的業務關係；(4)將重點轉移到國內市場；及(5)不時檢討及調整營運成本及員工成本，董事認為，本集團不太可能將[編纂]所得款項淨額的用途及目的變更作其他用途。董事將密切監控2019冠狀病毒病對我們經營業務的影響，以確保我們的現金流量充足，並[編纂]所得款項淨額的用途如本[編纂]中所披露。

(ii) 我們與客戶及供應商的業務關係

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，並無因2019冠狀病毒病爆發而造成終端客戶取消兼容打印機耗材訂單。然而，由於全球交通運輸中斷，我們向海外客戶交付的產品已延後約一至兩星期。除此之外，我們與客戶及供應商之間的業務關係並無因2019冠狀病毒病爆發而受到重大影響。董事認為，我們並無遇到因2019冠狀病毒病爆發而造成的任何重大供應鏈中斷。截至最後實際可行日期，根據我們的主要供應商和主要分包商，彼等已於2020年3月起全面恢復營運。

據董事所深知，儘管我們在中國的主要客戶和供應商各自的營運視情況發展以及政府的進一步通知和措施而定，彼等亦已於2020年3月恢復營運和生產。董事相信，2019冠狀病毒病的爆發不會對我們與客戶及供應商的業務關係造成任何重大不利影響。

概 要

(iii) 所採取的預防和控制措施

我們已在中國和台灣的辦公室、工業車間和倉庫實施預防和控制措施，包括(其中包括)對公共區域進行日常消毒，要求我們的員工報告其出行歷史、向員工提供口罩、消毒劑和其他消毒設備，並每天為員工量度體溫。於最後實際可行日期，本公司概無員工確診2019冠狀病毒病。有關我們採取的預防和控制措施的詳情，請參閱「業務－健康、工作安全、社會及環境事宜」一節。

根據董事目前可獲得的資料，董事相信2019冠狀病毒病的爆發不會對本集團造成永久性影響，而只會暫時影響本集團。根據上文討論有關2019冠狀病毒病對本集團業務的影響所作的分析乃基於截至最後實際可行日期我們董事當前可獲得的最新資料，須視全球2019冠狀病毒病爆發的發展情況而定。概不保證2019冠狀病毒病的爆發及其任何負面影響不會持續。如果持續爆發，我們可能需要採取額外措施，以盡量減低其對我們業務和運營的潛在影響。

除了[編纂]開支及在2019冠狀病毒病在不可預見的未來的發展所帶來的潛在影響外，董事確認，自2019年12月31日起至本[編纂]日期止，我們的財務或營運概無重大不利變動，亦無發生任何事件將對本[編纂]附錄一會計師報告所載的本集團綜合財務報表所示資料產生任何重大影響。

股息及股息政策

於2017年6月1日、2018年4月27日、2019年4月12日及2020年4月6日，本公司就截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止年度分別向其當時股東派付末期股息共計人民幣29,237,000元、人民幣31,762,000元、人民幣20,907,000元及人民幣29,677,000元。

完成[編纂]後，我們可以現金方式或董事認為屬恰當的其他方式分派股息。我們目前的目標是從截至2020年12月31日止財政年度開始，於各財政年度向股東分派不少於本公司權益股東應佔本集團年內純利40%的股息。是否派發任何中期股息或建議派發任何末期股息將須由我們的董事會批准及酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息均須經股東批准。董事會將就下列因素不時審閱本公司的股息政策，以釐定是否宣派及派付股息：(i)我們的財務業績；(ii)股東權益；(iii)整體業務狀況、策略及未來擴充需求；(iv)本集團的資本需求；(v)其附屬公司向本公司派付的現金股息；(vi)對本集團流動資金及財務狀況的潛在影響；及(vii)董事會可能認為相關的其他因素。

過往宣派股息未必反映未來宣派股息。

概 要

[編纂]統計數據

[編纂]

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使，則與[編纂]有關的[編纂]開支，包括專業費用、[編纂]佣金和費用(假設[編纂]為每股[編纂]港元，即建議的[編纂]範圍中位數)，估計為人民幣[編纂][編纂]元，估計佔[編纂]所得款項總額約[編纂]%。於往績記錄期，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元已分別在截至2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月的綜合損益及其他全面收益表中確認，及約人民幣[編纂]元已於2020年4月30日的綜合財務狀況表中確認為預付款項，將於[編纂]後入賬列為權益扣減。於往績記錄期後，我們預期將在[編纂]之前及完成後進一步產生[編纂]開支人民幣[編纂]元，其中(i)人民幣[編纂]元預期在我們截至2020年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表中確認為開支；及(ii)人民幣[編纂]元預期將根據有關會計準則於[編纂]後入賬列為權益扣減。

董事謹此強調，上述[編纂]開支乃現行估計，供參考之用，實際將確認的金額可基於審核以及當時可變因素及假設的變動予以調整。有意投資者應注意本集團截至2020年12月31日止年度的財務表現會受到上述[編纂]開支重大不利影響。

概 要

所得款項用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍介乎[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，並假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂]所得款項淨額(扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及佣金及估計開支後)將約為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂]所得款項淨額用作以下用途：

所得款項用途	所得款項 淨額百分比 (約)	百萬港元 (約)
加強產品開發能力及使產品組合多元化	[編纂]%	[編纂]
• 開發軟件組件	[編纂]%	[編纂]
• 開發硬件組件	[編纂]%	[編纂]
• 從市場收購的新型號原品牌打印機	[編纂]%	[編纂]
收購集成電路設計公司以加快開發硬件設計能力	[編纂]%	[編纂]
縱向發展以擴大於兼容打印機耗材行業的版圖	[編纂]%	[編纂]
加強於銷售及營銷方面的力度以配合我們的產品組合擴展	[編纂]%	[編纂]
• 增加營銷活動的預算，尤其是參與中國及國際的工業博覽會及展覽會	[編纂]%	[編纂]
• 僱用額外的銷售及營銷員工	[編纂]%	[編纂]
加強後勤辦公室的職能以支援業務增長	[編纂]%	[編纂]
• 僱用額外的法律及合規員工	[編纂]%	[編纂]
• 升級及維持企業資源規劃系統，以促進實施我們的擴展策略並優化營運效率	[編纂]%	[編纂]
一般營運資金	[編纂]%	[編纂]

有關進一步詳情，請參閱本[編纂]「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節。

概 要

違規

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，除了未有為中國僱員作出社會保險及住房公積金全面供款外，我們在所有重大方面均遵守我們營業所在地司法權區的所有適用法律及法規。進一步詳情，請參閱「業務—法律合規、牌照及許可」一節。

風險因素

我們的營運涉及我們可能無法控制的若干風險。該等風險於「風險因素」一節更詳盡描述。閣下在決定是否投資[編纂]之前應仔細閱畢該節。我們面臨的主要風險包括(i)倘我們無法開發新產品或加強產品，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到影響；(ii)爆發任何嚴重傳染病，尤其是2019冠狀病毒病，一旦失控，可能對本集團的經營業績造成不利影響；(iii)從長遠來看，由於技術進步及環境保護，文檔和資料的數碼化以及無紙化工作場所的出現可能會損害我們業務前景；(iv)產品售價可能出現波動，原因是我們的定價策略與兼容打印機耗材芯片市場上的產品的生命週期密切相關；(v)倘我們未能吸引及挽留我們的主要人員、管理團隊及員工，尤其是研發過程的技術專業人員以及銷售及營銷人員，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到影響；(vi)我們的主要客戶(主要為兼容打印機耗材製造商)面臨較高風險侵犯原品牌打印機耗材專利，可能會對我們產品的需求及銷售收入造成不利影響；(vii)任何侵犯或不當使用我們的知識產權或技術訣竅均可能會損害我們的盈利能力；及(viii)我們的業務營運存在兼容打印機耗材製造商或本集團侵犯第三方知識產權的風險。