

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，故並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前務須閱讀整份文件。任何[編纂]均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前務須仔細閱讀該節。本節所用的不同詞彙已於「釋義」及「技術詞彙」內界定。

概覽

我們是一家銷售網絡遍及全球的自動識別與數據收集(AIDC)裝置及解決方案供應商，從事打印設備、衡器、POS終端機及PDA的設計、研發、製造及營銷。我們竭力透過引入AIDC裝置及物聯網技術、雲端打印及人工智能合成等功能，協助企業及個人不斷提高日常營運及日常生活的效率及精準度。除了能夠提供符合客戶特定需求的定製產品外，於最後可行日期，我們提供超過100種標準產品，並廣泛應用於各行各業，包括但不限於零售、教育、餐飲、物流、倉儲、製造、酒店、醫療及環境行業。

AIDC指用於自動識別物件、收集相關數據並將數據直接輸入電腦系統而無需人手干預的各種技術。AIDC系統可用於管理有關庫存、交付、資產、安全及物流的數據，通過減少處理時間、人力和人為錯誤，顯著提高效率及精準度。核心AIDC技術包括條碼掃描、智能卡及磁條卡、光學字元辨識、RFID掃描及生物識別系統，該等技術直接參與從物品、個人或環境中讀取或收集數據的過程，然後捕獲有關數據作進一步處理。此外，打印系統及打印技術(特別是專門打印機)可用於生成機器可讀的條碼、標籤及其他標記，其對AIDC工作流程中的識別和追蹤程序而言不可或缺。

我們成熟的國際銷售網絡包括直銷及向經銷商銷售。於往績期間，我們將產品銷往中國不少於30個省、直轄市及自治區，包括但不限於北京、福建、江蘇、浙江、四川和廣東，以及超過140個國家，包括但不限於美國、馬來西亞、西班牙、法國、阿根廷、巴西和阿拉伯聯合酋長國。我們於2022財政年度、2023財政年度及2024財政年度各年的五大客戶包括以下公司的集團公司：(i)一家總部設於美國並在納斯達克上市的財富500強公司，其主要從事航空航天技術、建築自動化、能源及可持續發展解決方案以及工業自動化；及(ii)一家在中國從事銷售某領先品牌便攜式學習打印機的中國公司。

概 要

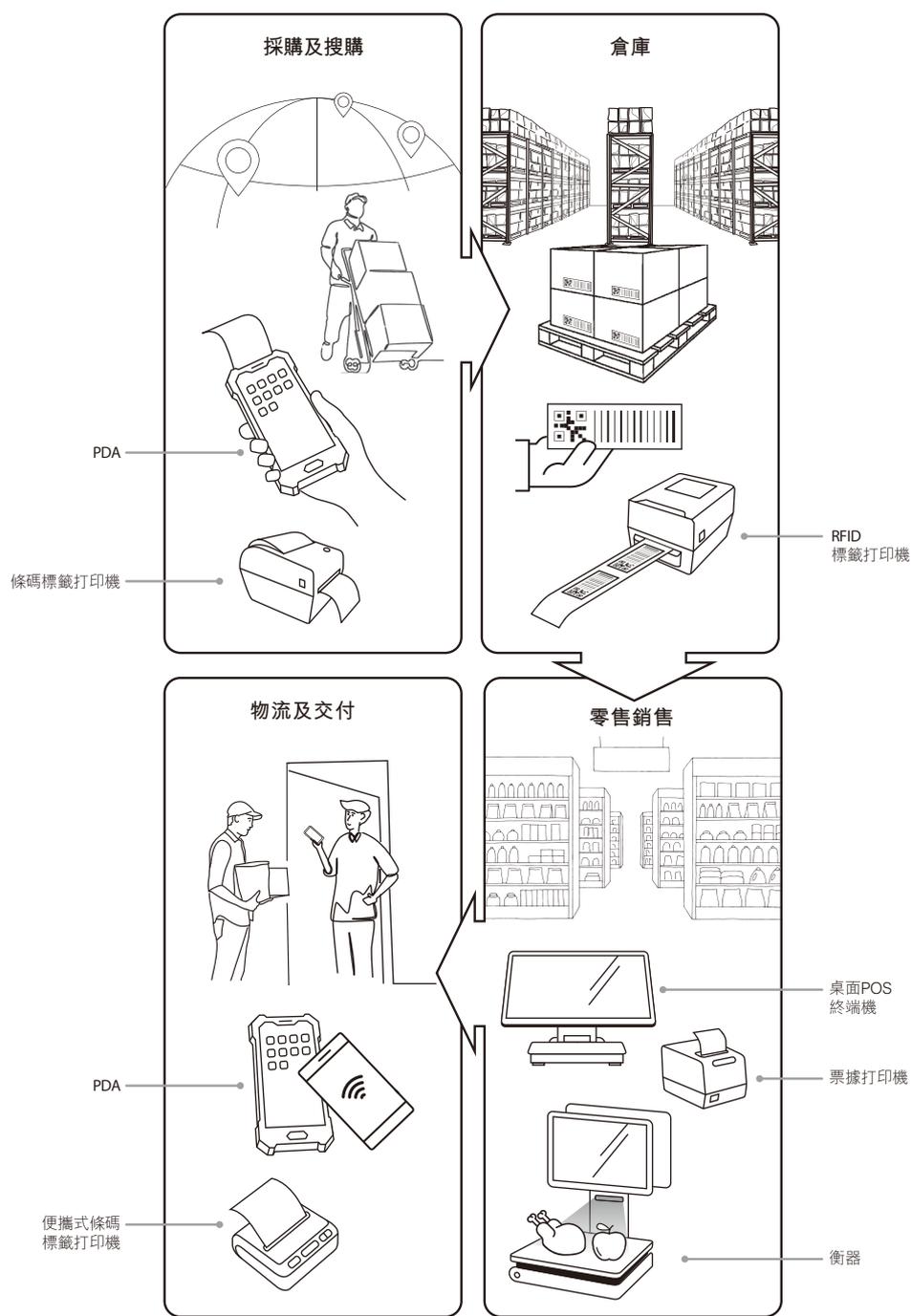
經過多年的營運，我們能夠根據客戶的特定要求及需求設計及開發定製產品，讓我們的產品得以應用於多個行業。我們的業務模式結合了銷售標準「容大」及「艾碼訊」品牌產品以及銷售定製產品，覆蓋國內及國際市場。我們相信，我們全面的產品組合能夠提供一站式AIDC解決方案，並促進客戶業務的數碼化升級。特別是，(i)配備條碼掃描器及NFC讀取器的POS終端機，可讓零售商即時辨識顧客的會員卡或移動錢包，並檢索其購買記錄，從而促進個人化購物體驗；(ii)零售商使用POS終端機及PDA，透過存取即時庫存資料、產品詳細資料及客戶購買記錄，向顧客提供知情建議，以提升彼等的個人化購物體驗；(iii)專門打印機可為線上訂單生成標籤，確保包裝及交付的準確性，從而促進線上到線下的零售；及(iv)PDA用於更新線上及線下渠道的庫存，使客戶能夠在線上查看店內庫存供應。據弗若斯特沙利文指，全球AIDC裝置市場按銷售價值計由2018年的608億美元增加至2023年的901億美元，複合年增長率為8.2%，持續受到個人化購物體驗需求上升、實時庫存管理需求及線上到線下零售趨勢增長所帶動。憑藉我們穩健的基礎及市場地位，我們有信心我們能夠繼續把握在全球AIDC裝置市場中的市場擴張及機遇。

概 要

我們的產品

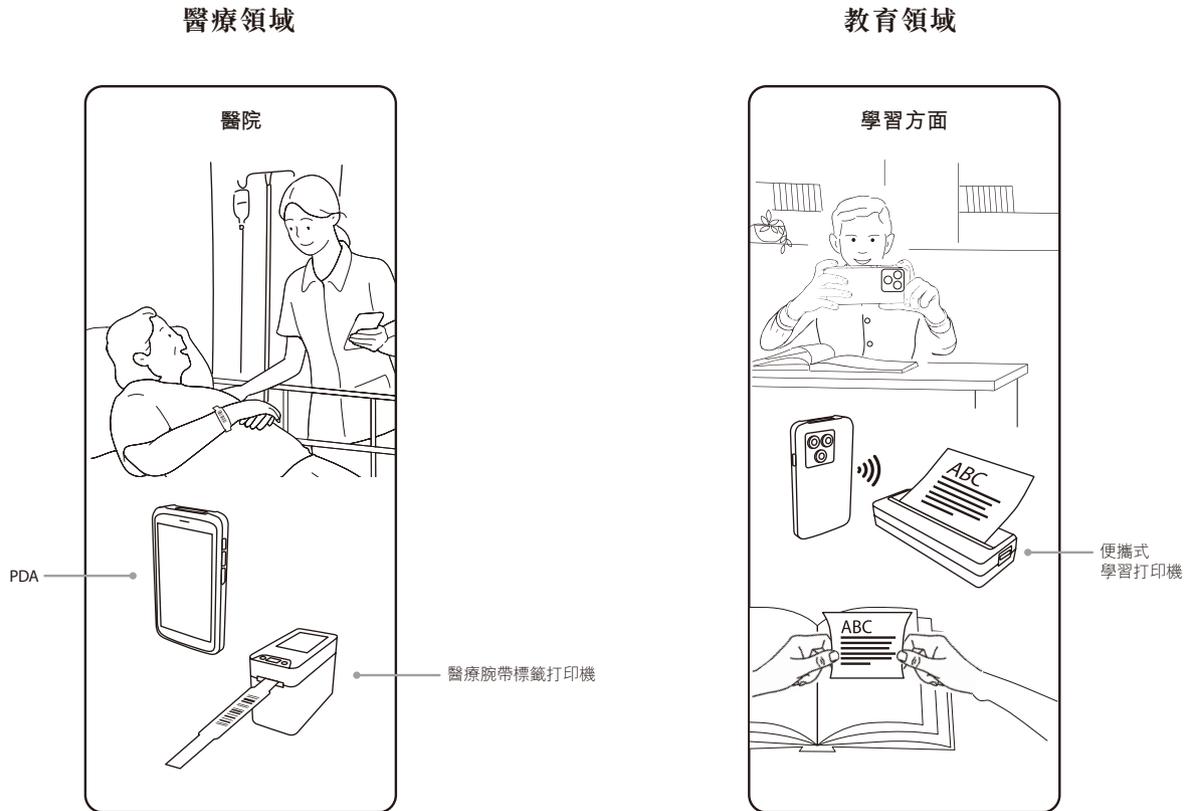
AIDC裝置(包括我們的產品)為用於自動識別物件、收集數據並將數據轉輸至系統的產品，其廣泛用於各行各業。為方便說明，下圖載列我們的產品目前如何用於一般零售場景：

商業領域



概 要

我們不僅在零售場景提供AIDC裝置及解決方案，還在教育、醫療及其他行業提供。為方便說明，下圖載列我們的產品於一般教育及醫療場景的應用：



於往績期間，我們主要從事生產及銷售打印設備、衡器、POS終端機及PDA：

1. **打印設備**—我們提供一系列熱敏打印專門打印機，包括票據打印機、條碼標籤打印機及面板打印機以及不同尺寸和容量的打印模組。我們的打印設備是為滿足各種行業需求而設計，包括零售、教育、餐飲、物流、倉儲、製造、酒店、醫療及環境行業。我們的打印設備在AIDC生態系統中扮演重要角色，是其他AIDC裝置所識別、擷取和處理數據的輸出來源。其將處理後的數據轉換為票據、標籤和條碼等實物輸出，實現與各行各業業務運作的無縫整合。

概 要

2. **衡器**－衡器常用於雜貨店、超市及郵局等商業機構的零售交易，以準確計量所銷售或購買的貨物或產品的重量。我們大多數型號的衡器均配有內置打印機，用戶可以對產品進行稱重，並打印交易票據或條碼。我們的人工智能衡器配備人工智能識別攝像頭，可分析產品外觀，並與預先載入的物件影像數據庫進行比對，以準確識別物品。這種人工智能視覺產品識別技術與AIDC裝置的目標契合，因其讓我們的衡器能夠自動、即時、準確地識別放在衡器上的產品，根據產品重量計算價格，並參考輸入的數據及資料打印出價格標籤，從而精簡操作流程，提高精確度，最大程度減少處理延遲、人工作業及相關錯誤。
3. **POS終端機及PDA**－POS終端機為在銷售點進行交易使用的電子系統。其配備內置打印機及NFC讀取器，並整合條碼掃描等AIDC技術，方便進行電子付款，普遍應用於零售業以處理電子支付交易，同時廣泛應用於其他場景，例如餐廳、酒店、超市和便利店。PDA為手持電子裝置，用作數據終端機，並提供計算及資料儲存及檢索功能。其亦配備打印功能、掃碼攝像頭及NFC讀取器，更常用於庫存追蹤及商店管理，以管理有關庫存、交付、資產、安全及物流的數據，通過減少處理時間、人力和人為錯誤，顯著提高效率及精準度。

除上述產品外，我們亦(i)銷售配件及其他採購產品，例如控制板、電源線及熱感紙，以不時滿足客戶的特定需求；(ii)提供產品開發及模具服務，我們一般就設計和開發新定製產品收取產品開發費，該等產品的規格需要大量研發投入；以及就因生產需要修改設計及／或尺寸的新定製產品而製作新模具收取模具費；及(iii)應客戶的要求，安排獨立的產品測試及認證機構(如中國合格評定國家認可委員會(CNAS)認可或經濟部標準檢驗局(BSMI)及中國無線電管理中心授權的實驗室)，根據各銷售地理位置的產品標準和認證要求，為我們的定製產品申請相關認證，包括(a)美國聯邦通訊委員會(FCC)證書及國家型式評估計劃(NTEP)合格證書；歐洲CE標誌及國際法制計量組織(OIML)證書；及中國強制性產品認證(CCC)及計量器具型式批准證書。

概 要

下表載列我們於往績期間按產品及服務分部劃分的收益、毛利及毛利率資料：

	2022財政年度				2023財政年度				2024財政年度			
	收益		毛利		收益		毛利		收益		毛利	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
打印設備	304,408	77.4	68,766	22.6	261,082	74.9	55,521	21.3	243,373	69.5	66,108	27.2
衡器	35,761	9.1	7,927	22.2	47,250	13.5	16,180	34.2	53,087	15.2	20,008	37.7
POS終端機及PDA	23,583	6.0	4,584	19.4	16,497	4.7	4,445	26.9	33,564	9.6	7,820	23.3
配件及其他採購產品	25,591	6.5	7,981	31.2	15,333	4.4	5,521	36.0	17,849	5.1	4,400	24.7
其他 ^(附註)	3,930	1.0	603	15.3	8,587	2.5	3,797	44.2	2,189	0.6	1,029	47.0
總計	393,273	100.0	89,861	22.8	348,749	100.0	85,464	24.5	350,062	100.0	99,365	28.4

附註：其他主要包括模具及提供開發及認證服務。

於2022財政年度、2023財政年度及2024財政年度，我們的收益分別為人民幣393.3百萬元、人民幣348.7百萬元及人民幣350.1百萬元，而我們的毛利分別為人民幣89.9百萬元、人民幣85.5百萬元及人民幣99.4百萬元。於往績期間，毛利率持續提升，由2022財政年度的22.8%上升至2024財政年度的28.4%。

於往績期間，我們於2022財政年度錄得相對較高的收益，主要由於(i)打印學習材料、習題及筆記的需求因COVID-19疫情期間實施的社交限制措施而增加，間接刺激便攜式學習打印機的需求，導致我們向客戶集團A的便攜式學習打印機銷售於2022財政年度達到期內的峰值；及(ii)客戶C於2022財政年度就我們的打印設備下達一次性大宗採購訂單人民幣34.6百萬元。

打印設備

來自打印設備銷售的收益由2023財政年度的人民幣261.1百萬元減少至2024財政年度的人民幣243.4百萬元。收益減少主要由於向客戶集團A銷售便攜式學習打印機減少人民幣21.4百萬元，該減少主要由於便攜式學習打印機一般用於準備及打印習題和筆記，在實體課堂或導修課於2023財政年度解除社交限制後得以恢復下，該項產品的市場需求持續走弱，惟被新推出的危險廢物標籤打印機銷售增加人民幣13.8百萬元部分抵銷。來自打印設備銷售的毛利由2023財政年度的人民幣55.5百萬元增加至2024財政年度的人民幣66.1百萬元，儘管來自打印設備銷售的收益於有關期

概 要

間減少，主要歸因於打印設備毛利率由2023財政年度的21.3%上升至2024財政年度的27.2%。毛利率上升主要是由於我們於2024年3月新推出的危險廢物標籤打印機銷售增加，由於其可連接至全國或當地的危險廢物處理平台以及與軟件公司的獨家合作，與其他打印設備相比，其毛利率一般較高。

來自打印設備銷售的收益由2022財政年度的人民幣304.4百萬元減少至2023財政年度的人民幣261.1百萬元，主要是由於上述我們向客戶C(為我們於2022財政年度的五大客戶之一)的銷售由2022財政年度的人民幣34.6百萬元減少人民幣33.5百萬元至2023財政年度的人民幣1.1百萬元。2023財政年度來自打印設備銷售的毛利減少大致與上述收益減少相符。

衡器

來自衡器銷售的收益由2023財政年度的人民幣47.3百萬元增加至2024財政年度的人民幣53.1百萬元，乃由於我們將銷售範圍擴展至新海外客戶，特別是泰國及哈薩克斯坦的新客戶，其銷售額分別為人民幣3.1百萬元及人民幣2.0百萬元。來自衡器銷售的毛利由2023財政年度的人民幣16.2百萬元增加至2024財政年度的人民幣20.0百萬元，主要歸因於(i)上述來自衡器銷售的收益增加及(ii)衡器的毛利率由2023財政年度的34.2%上升至2024財政年度的37.7%。毛利率上升主要是由於我們努力向供應商爭取更佳條款及增加使用大宗採購折扣，致使衡器的單位成本下降。

來自衡器銷售的收益由2022財政年度的人民幣35.8百萬元增加32.1%至2023財政年度的人民幣47.3百萬元。來自衡器銷售的收益增加主要是由於自2022財政年度推出人工智能衡器產品起，於2023財政年度人工智能衡器的銷售有所增加及傳統衡器的海外銷售增加人民幣4.6百萬元。來自衡器銷售的毛利由2022財政年度的人民幣7.9百萬元增加至2023財政年度的人民幣16.2百萬元，主要歸因於(i)上述來自衡器銷售的收益增加及(ii)衡器的毛利率由2022財政年度的22.2%上升至2023財政年度的34.2%。毛利率上升主要是由於毛利率一般較高的人工智能衡器的銷售增加以及傳統衡器的海外銷售增加，而傳統衡器的海外銷售毛利率一般較國內銷售為高，主要由於中國的價格競爭激烈。據弗若斯特沙利文指，(i)中國市場參與者眾多，導致價格競爭激烈；及(ii)國內客戶(包括小型企業及工廠)將經濟實惠置於品牌聲譽之上，這迫使製造商降低價格。

概 要

POS終端機及PDA

來自POS終端機及PDA銷售的收益由2023財政年度的人民幣16.5百萬元大幅增加至2024財政年度的人民幣33.6百萬元，因POS終端機及PDA的銷量較2023財政年度翻倍。我們的銷量在2023財政年度及2024財政年度推出多款為緊貼當前市場需求設計的新型號後顯著增加。例如，我們開始銷售AP12S手持POS終端機、A2桌面POS終端機及i2手持數據終端機等五種新型號，這些新型號一般應用於零售銷售、物流、娛樂及醫療領域。該等型號自2023年7月開始銷售，於2023財政年度及2024財政年度分別產生人民幣0.6百萬元及人民幣13.4百萬元的收益。來自POS終端機及PDA銷售的毛利由2023財政年度的人民幣4.4百萬元增加至2024財政年度的人民幣7.8百萬元，主要由於來自POS終端機及PDA銷售的收益增加，惟被POS終端機及PDA的毛利率由2023財政年度的26.9%下降至2024財政年度的23.3%部分抵銷。毛利率下降乃由於(i)我們降低若干型號POS終端機的售價，以提高POS終端機的市場份額，致使POS終端機的毛利率下降。例如，2024財政年度銷量最高的型號於2023財政年度推出，該型號的硬件(包括主機板及隨機存取記憶體)已升級，其平均單價下跌約4.4%。與此同時，該型號在2024財政年度的銷量卻翻了兩番；及(ii)POS終端機的銷售比例減少，與PDA相比，POS終端機的毛利率通常較高。POS終端機相較於PDA一般具有較高的毛利率，原因為：(i)於往績期間，POS終端機產量相對高於PDA，使我們能以較佳價格採購POS終端機生產所需的原材料。例如，我們若干型號POS終端機主機板(無法用於PDA生產)的單位平均成本，隨著POS終端機銷售增加而採購量提升，在2024財政年度平均下降3.2%；及(ii)由於市場競爭激烈，PDA的定價較具競爭力。

來自POS終端機及PDA銷售的收益由2022財政年度的人民幣23.6百萬元減少至2023財政年度的人民幣16.5百萬元。該減少主要是由於(i)向一名法國現有客戶的銷售減少人民幣4.4百萬元，原因是該客戶的訂單由一個一次性項目驅動，而該項目已於2022財政年度完成；及(ii)向一名意大利現有客戶的銷售減少人民幣1.4百萬元，原因是當時我們的現有型號無法滿足客戶對產品的更高要求。隨後，我們於2023年推出新型號POS終端機，改進了設計並升級了硬件組件。新型號推出後，向該客戶的銷售由2023財政年度的人民幣0.6百萬元恢復至2024財政年度的人民幣1.3百萬元。來自POS終端機及PDA銷售的毛利於2022財政年度及2023財政年度維持相對穩定，儘管期內來自POS終端機及PDA銷售的收益減少人民幣7.1百萬元，主要是由於我們的POS終端機毛利率由2021財政年度的18.9%上升至2022財政年度的29.2%。2022財政年度的毛利率相對較低，乃由於我們降低若干利潤率較低的過時型號的售價，以清理庫存，此乃考慮到我們會在2023財政年度推出採用改良主機板及隨機存取記憶體的迭代型號。

概 要

配件及其他採購產品

來自配件及其他採購產品銷售的收益由2023財政年度的人民幣15.3百萬元增加至2024財政年度的人民幣17.8百萬元。該增幅主要由於(i)向我們的現有客戶銷售零件增加。具體而言，我們一名巴西客戶在購買我們的打印設備及POS終端機的同時增加採購零件人民幣1.0百萬元；及(ii)銷售不再用於生產的過時原材料，主要包括主機板、液晶顯示器(LCD)模組及顯示器等電子零件。來自配件及其他採購產品銷售的毛利由2023財政年度的人民幣5.5百萬元減少至2024財政年度的人民幣4.4百萬元，儘管來自配件及其他採購產品銷售的收益於該期間增加，主要歸因於配件及其他採購產品的毛利率由2023財政年度的36.0%下降至2024財政年度的24.7%。毛利率下降主要是由於(i)以總虧損銷售過時電子零件，該等零件乃專門為生產若干已淘汰型號而準備；及(ii)鑑於我們自2016年起與一名巴西現有客戶的長期業務關係，向該客戶增加銷售毛利率較低的打印設備零件人民幣1.2百萬元，該等零件的毛利率為15.0%。

來自配件及其他採購產品銷售的收益由2022財政年度的人民幣25.6百萬元減少至2023財政年度的人民幣15.3百萬元。該減少主要由於(i)向巴西及保加利亞共和國現有客戶的銷售分別減少人民幣3.2百萬元及人民幣2.4百萬元。據該等客戶表示，鑑於當時市況，彼等縮減訂單規模；及(ii)向一名西班牙現有客戶的銷售減少。尤其是，截至2021年12月31日止年度來自該客戶的訂單於2022財政年度交付，而2022財政年度及2023財政年度的訂單則於各財政年度內交付。因此，於2022財政年度，我們自該客戶確認更多收益。2023財政年度來自配件及其他採購產品銷售的毛利減少大致與上述收益減少相符。

其他

來自其他的收益由2023財政年度的人民幣8.6百萬元減少至2024財政年度的人民幣2.2百萬元。該減少主要由於需要新模具及認證服務的產品開發項目及定製產品訂單減少。2024財政年度來自其他的毛利減少大致與上述收益減少相符。

來自其他的收益由2022財政年度的人民幣3.9百萬元增加至2023財政年度的人民幣8.6百萬元。該增加主要歸因於由於我們承接一項人工智能衡器開發項目，使產品開發服務的收益增加人民幣3.6百萬元。2023財政年度來自其他的毛利增加大致與上述收益增加相符。

概 要

競爭優勢

我們相信，我們的成功歸功於(其中包括)以下競爭優勢：(i)作為地位穩固的專門打印機供應商，能夠把握AIDC裝置及解決方案市場增長潛力；(ii)研發實力備受行業認可；(iii)已確立的多元化全球客戶群；(iv)全面及有效的質量控制；及(v)高瞻遠矚、精明能幹的管理團隊。

業務策略

我們計劃實施以下策略以發揮我們的競爭優勢，捕捉日益增長的市場需求，鞏固我們的市場地位：(i)透過擴大產品組合及加強研發能力，繼續提升我們的市場地位；(ii)增強生產效率及效益；及(iii)加強我們的國際影響力，增加我們於主要國際市場的市場份額。

研發

我們致力於AIDC裝置及解決方案的研發及交付。2024年，我們的桌面POS終端機獲iF設計獎及紅點設計大獎，該等獎項均為國際知名的產品設計獎項。我們亦屢獲行業及相關政府當局頒授獎項及嘉許，包括獲中國工業和信息化部認證為國家級專精特新重點小巨人企業以及獲中國科學技術部認證為國家高新技術企業。

我們的客戶及銷售渠道

我們的客戶來自各行各業，包括(其中包括)零售、教育、餐飲、物流、倉儲、製造、酒店、醫療及環境行業。於2022財政年度、2023財政年度及2024財政年度各年，來自我們五大客戶的收益分別約為人民幣164.7百萬元、人民幣126.2百萬元及人民幣95.0百萬元，佔同期總收益約41.9%、36.2%及27.2%。

我們透過直銷及向經銷商銷售的方式銷售我們的產品。於2022財政年度、2023財政年度及2024財政年度，我們的直銷收益分別為人民幣370.5百萬元、人民幣311.2百萬元及人民幣335.3百萬元，分別佔我們的總收益94.2%、89.2%及95.8%。於2022財政年度、2023財政年度及2024財政年度，我們向經銷商銷售的收益分別為人民幣22.7百萬元、人民幣37.5百萬元及人民幣14.7百萬元，分別佔我們的總收益5.8%、10.8%及4.2%。據弗若斯特沙利文指，我們透過直銷及向經銷商銷售出售AIDC裝置的銷售渠道大致符合行業規範。

概 要

下表載列有關我們於往績期間按地理位置劃分的收益及其佔我們總收益的百分比資料：

	2022財政年度		2023財政年度		2024財政年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	214,756	54.6	190,054	54.5	185,272	52.9
亞洲(中國除外)	53,232	13.5	58,860	16.9	56,894	16.3
歐洲	47,836	12.2	39,276	11.3	37,601	10.7
美國	48,389	12.3	38,105	10.9	36,531	10.4
美洲(美國除外)	16,714	4.3	14,938	4.3	20,265	5.8
非洲	9,868	2.5	5,651	1.6	10,750	3.1
大洋洲	2,478	0.6	1,865	0.5	2,749	0.8
總計	<u>393,273</u>	<u>100.0</u>	<u>348,749</u>	<u>100.0</u>	<u>350,062</u>	<u>100.0</u>

有關往績期間按地理位置劃分的收益波動原因，請參閱本文件「財務資料－歷史經營業績回顧」一節。

我們的供應商

我們從第三方供應商選擇及採購原材料。我們的產品原材料主要包括噴頭、馬達、電池、PCBA、集成電路及其他硬件組件。我們通常向中國供應商採購該等原材料。我們根據多種因素選擇供應商，包括但不限於我們與供應商的關係歷史、產品品質、供應能力、價格以及其與我們生產基地的距離。我們存有一份合資格供應商名單，且一般只會向選定合資格供應商採購原材料。

競爭

全球零售AIDC裝置市場相對分散，在業務及產品開發方面，各細分領域(包括專門打印機、衡器、POS終端機及PDA)均有已確立的領導者。於2023年，中國市場佔據全球市場份額約16.6%，市場整體分散，有超過2,500名業者。中國的市場參與者可按公司基地的地理位置大致分類為(i)國際或(ii)國內業者，並按AIDC裝置解決方案價值鏈中提供的服務範圍進行進一步細分。中國專門打印機市場競爭相對激烈，2023年五大參與者的收益佔整個市場的28.0%。於2023年，本集團以人民幣153.8百萬元的收益排名第9位，佔中國專門打印機總市場份額的1.8%。同時，按市場份額計算，本集團是2023年中國福建省第二大專門打印機供應商。中國的衡器市場相對分散，五大參與者的收益只佔整個市場的36.0%。中國的POS終端機及PDA市場競爭相對激烈，五大參與者的收益佔整個市場的9.7%。

概 要

AIDC裝置市場的進入壁壘主要在於公司品牌、項目交付往績、資質門檻、市場訣竅、定製研發服務導致的高轉換成本以及支付安全的技術要求。董事認為，我們能在這競爭激烈的行業中脫穎而出，有賴我們作為銷售網絡遍及全球、地位穩固的專門打印機供應商的地位。

有關我們競爭格局的詳情(包括我們在中國衡器市場、POS終端機及PDA市場的市場份額)，請參閱「行業概覽－競爭格局」一節。

與受國際制裁地區的業務活動

於往績期間，我們向一名伊朗客戶(「**伊朗客戶**」)銷售打印設備，伊朗是一個受全面國際制裁的國家。於2022財政年度、2023財政年度及2024財政年度，我們向伊朗客戶作出可能涉及國際制裁限制的銷售分別約為零、人民幣0.5百萬元及零，分別佔總收益零、0.1%及零。自2024年1月起，我們已停止所有與伊朗有關的交易。鑑於與伊朗客戶的交易金額微不足道，董事認為停止交易不會對本集團的財務狀況及業務營運構成任何重大影響。

根據我們的國際制裁法律顧問的意見，伊朗客戶並無被明確列入外國資產控制辦公室的特別指定國民和被封鎖人員名單，或美國、歐盟、澳洲及聯合國的其他受限制方名單，因此將不會被視為受制裁目標。根據我們的國際制裁法律顧問的意見，我們於往績期間向伊朗提供的產品不涉及目前受國際制裁的行業或領域，因此不被視為相關國際制裁所禁止的活動且並無任何監管機構或政府部門對我們向伊朗的銷售進行任何形式的調查。

我們的國際制裁法律顧問得出結論，不存在任何監管機構就該等交易實施制裁的重大風險，且本集團無需就伊朗交易採取補救措施。董事認為且獨家保薦人認同，根據本公司的國際制裁法律顧問的意見，我們於往績期間的業務交易並無明顯或重大制裁風險，包括主要受制裁活動或次級受制裁活動。

有關我們於伊朗的業務活動及我們就減少制裁風險所採取內部控制措施的詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們或會因向受到美國、歐盟、聯合國、澳洲及其他相關制裁機構不斷變化的經濟制裁的國家進行銷售而受到不利影響」及「業務－與受國際制裁地區的業務活動」各節。

概 要

歷史財務資料概要

綜合全面收益表概要

下表載列本集團於往績期間的綜合業績概要，該等業績摘錄自本文件附錄一所載會計師報告所載的綜合財務資料，並應與該等財務資料一併閱覽：

	2022	2023	2024
	財政年度	財政年度	財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	393,273	348,749	350,062
銷售成本	<u>(303,412)</u>	<u>(263,285)</u>	<u>(250,697)</u>
毛利	89,861	85,464	99,365
其他收入	12,858	10,404	16,883
其他收益／(虧損)淨額	4,374	(2,260)	1,193
銷售及營銷開支	(24,789)	(22,531)	(25,013)
一般及行政開支	(25,567)	(31,130)	(30,505)
研發開支	(12,964)	(8,783)	(15,353)
金融資產減值虧損撥回／(撥備)	<u>6</u>	<u>(165)</u>	<u>173</u>
經營利潤	43,779	30,999	46,743
財務收入	430	818	971
財務成本	<u>(1,831)</u>	<u>(2,263)</u>	<u>(2,829)</u>
財務成本淨額	<u>(1,401)</u>	<u>(1,445)</u>	<u>(1,858)</u>
除所得稅前利潤	42,378	29,554	44,885
所得稅開支	<u>(4,931)</u>	<u>(1,951)</u>	<u>(3,538)</u>
年內利潤	<u><u>37,447</u></u>	<u><u>27,603</u></u>	<u><u>41,347</u></u>

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列經調整年度淨利潤及經調整淨利潤率作為非國際財務報告準則計量。

概 要

我們呈列額外的財務計量，因為管理層使用此等計量來評估我們的財務表現，藉此可撇除[編纂]和以股份為基礎的付款的影響。我們相信，此等非國際財務報告準則計量可為[編纂]及其他人士提供更多資訊，以便彼等了解和評估我們的綜合經營業績，有如我們的管理層，並可比較各會計期間的財務業績以及與同儕公司的財務業績。

下表載列我們根據國際財務報告準則編製的年度淨利潤與所示年度經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬，並已加回(i)[編纂]；及(ii)以股份為基礎的付款，屬非現金性質，不會導致現金流出。因此，通過在計算經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)時撇除該等項目的影響，此計量可更好地反映我們的基本經營表現，並有助於比較年度與年度的經營表現。

	2022財政年度 人民幣千元	2023財政年度 人民幣千元	2024財政年度 人民幣千元
年內利潤	37,447	27,603	41,347
加：			
以股份為基礎的付款	8,158	—	—
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨利潤 (非國際財務報告準則 計量)	<u>45,605</u>	<u>36,208</u>	<u>49,640</u>
經調整淨利潤率 (非國際財務報告準則 計量)	<u>11.6%</u>	<u>10.4%</u>	<u>14.2%</u>

雖然此等財務計量可與綜合財務報表的項目對賬，惟根據國際財務報告準則，並不會被視為可與綜合財務報表項目相比較的計量。此等計量不可與其他公司使用的其他類似名稱的計量作比較。

淨利潤由2023財政年度的人民幣27.6百萬元增加至2024財政年度的人民幣41.3百萬元。該增長主要歸因於(i)2024財政年度的毛利較2023財政年度增加人民幣13.9百萬元；及(ii)收取的政府補助增加，導致其他收入由2023財政年度的人民幣10.4百萬元增加至2024財政年度的人民幣16.9百萬元。

淨利潤由2022財政年度的人民幣37.5百萬元下降至2023財政年度的人民幣27.6百萬元。該下降主要歸因於(i)2023財政年度的毛利較2022財政年度減少人民幣4.4百萬元；及(ii)其他收益淨額由2022財政年度的人民幣4.4百萬元扭轉至2023財政年度的其他虧損淨額人民幣2.3百萬元。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列本集團於所示日期的綜合財務狀況表概要：

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	85,465	84,283	84,444
使用權資產	5,108	4,690	4,682
投資物業	41,957	40,955	39,953
無形資產	12,823	19,761	23,021
遞延稅項資產	2,240	2,818	1,520
其他非流動資產	1,574	–	2,634
	<u>149,167</u>	<u>152,507</u>	<u>156,254</u>
非流動資產總值	<u>149,167</u>	<u>152,507</u>	<u>156,254</u>
流動資產			
存貨	90,001	87,187	64,446
貿易應收款項及應收票據	24,306	60,181	66,166
預付款項及其他應收款項	15,773	22,068	20,231
應收關聯方款項	39,036	32,492	–
按公平值計入損益的金融資產	56,542	11,504	22,422
受限制現金	6,787	2,304	–
現金及現金等價物	23,427	15,141	7,609
	<u>255,872</u>	<u>230,877</u>	<u>180,874</u>
流動資產總值	<u>255,872</u>	<u>230,877</u>	<u>180,874</u>
資產總值	<u>405,039</u>	<u>383,384</u>	<u>337,128</u>
非流動負債			
借款	49,977	49,278	31,379
租賃負債	94	–	65
遞延稅項負債	7	–	439
	<u>50,078</u>	<u>49,278</u>	<u>31,883</u>
非流動負債總值	<u>50,078</u>	<u>49,278</u>	<u>31,883</u>

概 要

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	46,038	68,098	43,811
應計費用及其他應付款項	43,108	20,866	23,802
借款	60,224	37,483	57,942
合約負債	14,945	10,307	7,715
租賃負債	325	96	126
按公平值計入損益的金融負債	–	2,114	–
即期稅項負債	4,218	1,436	786
撥備	11,000	11,000	11,000
	<u>179,858</u>	<u>151,400</u>	<u>145,182</u>
流動負債總值	179,858	151,400	145,182
	<u>229,936</u>	<u>200,678</u>	<u>177,065</u>
負債總值	229,936	200,678	177,065
	<u>76,014</u>	<u>79,477</u>	<u>35,692</u>
流動資產淨值	76,014	79,477	35,692
	<u>175,103</u>	<u>182,706</u>	<u>160,063</u>
資產淨值	175,103	182,706	160,063

我們錄得流動資產淨值由2023年12月31日的人民幣79.5百萬元減少至2024年12月31日的人人民幣35.7百萬元。該減少主要是由於2024年3月進行股份回購及資本削減，藉此抵銷應收關聯方款項人民幣32.5百萬元，以及銀行借款增加，尤其是截至2023年12月31日的非即期借款人民幣21.4百萬元已重新分類為截至2024年12月31日的即期借款。

我們錄得流動資產淨值由2022年12月31日的人民幣76.0百萬元增加至2023年12月31日的人人民幣79.5百萬元。該增加乃主要由於流動負債的跌幅超越流動資產的跌幅。流動資產減少人民幣25.0百萬元，主要是由於按公平值計入損益的金融資產及現金及現金等價物減少，惟被貿易應收款項增加部分抵銷。流動負債減少人民幣28.5百萬元，主要是由於應計費用及其他應付款項和合約負債減少，惟被貿易應付款項增加部分抵銷。

概 要

我們錄得資產淨值由2023年12月31日的人民幣182.7百萬元減少至2024年12月31日的人民幣160.1百萬元。該減少主要是由於主要透過於2024年3月以股份回購及資本削減方式抵銷應收關聯方款項人民幣32.5百萬元及年內股息分派人民幣31.5百萬元，惟被年內淨利潤人民幣41.3百萬元部分抵銷。

我們錄得資產淨值由2022年12月31日的人民幣175.1百萬元增加至2023年12月31日的人民幣182.7百萬元。該增加主要歸因於年內淨利潤人民幣27.6百萬元，惟被年內股息分派人民幣20.0百萬元部分抵銷。

現金流量

下表載列所示年度綜合現金流量表的選定現金流量數據：

	2022	2023	2024
	財政年度	財政年度	財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得淨現金	60,436	24,521	54,630
投資活動(所用)／所得淨現金	(99,298)	29,582	(28,133)
融資活動所得／(所用)淨現金	44,896	(62,745)	(34,297)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	6,034	(8,642)	(7,800)
年初現金及現金等價物	15,995	23,427	15,141
匯率變動對現金及現金等價物之影響	1,398	356	268
年末現金及現金等價物	23,427	15,141	7,609

概 要

主要財務比率

	2022財政年度	2023財政年度	2024財政年度
<i>流動資金比率</i>			
流動比率(倍)	1.4	1.5	1.2
速動比率(倍)	0.9	0.9	0.8
<i>資本充足比率</i>			
資產負債比率(%)	63.2	47.5	55.9
淨負債權益比率(%)	49.8	39.3	51.2
利息覆蓋率	31.2	21.5	25.2
<i>盈利比率</i>			
總資產回報率(%)	9.2	7.2	12.3
權益回報率(%)	21.4	15.1	25.8
淨利潤率(%)	9.5	7.9	11.8

附註：有關財務比率的計算基準，請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」一節。

我們的控股股東

於最後可行日期，廈門容信、許開明先生、許開河先生、廈門高立眾成及廈門高立合眾為我們的控股股東，緊隨[編纂](未計及因[編纂]獲行使而可能發行的股份)完成後，彼等將直接或間接持有本公司已發行股本約[編纂]%。

[編纂]投資

由2021年4月至12月，本公司通過認購本公司新增註冊資本的方式，獲得[編纂]投資者(包括光雲科技、廈門壹佳頤、廈門上智聯耀、江蘇展博、廈門成豐君華及廈門嘉熠君德)的多輪投資。有關[編纂]投資的更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」一節。根據中國公司法，全體現有股東(包括[編纂]投資者)須遵守由[編纂]起計為期12個月的禁售期。

概 要

[編纂]

根據[編纂]港元(即本文件所述[編纂]的中位數，並假設[編纂]完全未獲行使)計算，有關[編纂]我們應付的[編纂]總額(包括法律及專業費用、[編纂]費用及其他相關開支)估計為人民幣[編纂]元。於2022財政年度、2023財政年度及2024財政年度，我們計入綜合全面收益表的[編纂]分別為[編纂]、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。我們預期於往績期間後於綜合全面收益表進一步確認[編纂]人民幣[編纂]元，並於[編纂]後從權益中扣除人民幣[編纂]元。

我們承擔的[編纂]總額為人民幣[編纂]元，包括(i)[編纂]相關開支，含[編纂]人民幣[編纂]元；(ii)專業費用，含法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]元；及(iii)其他費用及開支約人民幣[編纂]元。

股息

於2022財政年度、2023財政年度及2024財政年度，本公司已向股東派付股息人民幣5.0百萬元、人民幣35.0百萬元及人民幣31.5百萬元。據我們的中國法律顧問告知，本集團過往派付的股息均根據適用的中國法律宣派及派付。

根據我們的組織章程細則，董事會可在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可動用現金以及其當時認為相關的其他因素後，於將來宣派股息。由於本公司及多數主要附屬公司均在中國成立，因此本公司未來的股息支付將很大程度上取決於是否可以從中國附屬公司收到股息，而這則取決於中國法律。根據中國法律，股息僅可由中國公司的可分配利潤派付。中國法律規定僅可以從根據中國公認會計準則計算的年度利潤派付股息，其於若干方面與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)有所不同。中國法律亦規定，我們的附屬公司應保留其至少10%淨利潤作法定儲備，而有關法定儲備不可以當作現金股息而分派。可分配利潤乃我們根據中國公認會計準則或國際財務報告準則釐定的利潤(以較低者為準)，減去我們按規定必須彌補的任何累計損失及對各項法定以及其他公積金的分配。任何股息宣派、派付以及金額將受限於我們的章程文件、適用中國法律並需得到股東批准。股息僅可自可供合法分配的利潤及儲備中宣派或派付。本公司已採納股息政策，每年按不低於本公司擁有人應佔利潤30%的比率派付股息。

概 要

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)且[編纂]並無獲行使，我們估計[編纂](經扣除估計[編纂]及我們就[編纂]應付的開支)將為[編纂]港元。

我們目前擬將[編纂]作下列用途：

- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於進行研發活動以擴大產品組合及提高研發能力；
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於增強生產效率及效益；
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於擴大銷售網絡及國際版圖；及
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元用作營運資金及一般企業用途。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

重大風險因素概要

我們的業務及營運涉及若干風險及不確定因素，其中部分超出我們的控制範圍。該等風險載於本文件「風險因素」，其中包括但不限於：

- 我們大部分收益來自國際市場，因此會受這些市場的任何重大不利變動影響。
- 我們的財務表現及經營業績可能會受貿易保護主義、全球貿易政策以及對我們出口到美國的產品進一步提高關稅的不利影響。
- 我們面對外匯風險。
- 我們製造產品若未能維持有效的質量控制系統，可能會對我們的業務造成損害。

概 要

- 我們可能會因社會保險及住房公積金供款不足而受到罰款及處罰。
- 我們可能面對有關我們的知識產權被侵犯的風險以及第三方提出的侵權索償或不當索償。

[編纂]的統計數據

	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元
股份的[編纂] ^(附註1)	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審計[編纂]經調整 有形資產淨值 ^(附註2)	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. [編纂]乃根據預期緊隨[編纂]後將予發行的[編纂]股份(包括預期根據[編纂]發行的[編纂]股H股及[編纂]股預期於[編纂]完成後按一對一基準轉換為H股的內資股)計算(假設[編纂]未獲行使)。
2. 每股未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」所述的調整後，根據假設[編纂]已於2024年12月31日完成後已發行的[編纂]股股份(代表2024年12月31日的[編纂]股股份及[編纂]股[編纂])計算，惟並無計及本公司根據[編纂]或一般授權可能配發及發行或本公司根據本文件「股本」一節所述的購回授權購回的任何股份。

先前A股上市申請

本公司曾過往考慮於中國進行首次公開發售的可能性(「A股上市申請」)。於2021年6月25日，本公司聘請國金證券股份有限公司為輔導機構(「輔導機構」)，以就中國證監會規定提供輔導及初步合規意見。然而，考慮到當時的資本市場環境，以及基於與輔導機構的討論，本公司認為完成A股上市的時間表具有不確定性，因此，本公司自願決定不進行A股上市申請。

概 要

近期發展及並無重大不利變動

於往績期間後，我們的業務模式維持不變。於2025年1月及2025年2月，容大(新加坡)及容大(馬來西亞)分別註冊成立為本公司的全資附屬公司，以支援我們於東南亞的海外擴展。

中美及全球貿易緊張局勢

近年來，受立法行動、經濟制裁和行政命令等多重因素影響，美國與中國之間的貿易摩擦不斷加劇。於2025年2月，美國政府對中國進口商品加徵10%的關稅。該稅率於2025年3月進一步提高至20%。於2025年4月2日，美國政府對中國進口商品加徵34%的對等關稅。有關對等關稅其後於2025年4月8日提高至84%，再於2025年4月9日進一步修訂為125%（「額外關稅」）。於2025年5月12日，中國政府及美國政府發出聯合公告，確認雙方將採取行動建立可持續及長遠的貿易關係，而美國政府承諾採取行動（其中包括）：(i)暫停徵收24%關稅，初步為期90天；及(ii)取消所有額外關稅（「聯合聲明」）。於2025年5月13日，美國政府發出行政命令，確認並實施聯合聲明中所述的修改。

截至最後可行日期，從中國進口至美國的商品，包括我們的打印設備、衡器、POS終端機及PDA，在2025年2月前已實施的任何其他關稅與進口稅的基礎上，再加徵30%關稅，中美及全球貿易緊張局勢的未來走向仍具不確定性。

於2022財政年度、2023財政年度及2024財政年度，我們對美國的銷售分別為人民幣48.4百萬元、人民幣38.1百萬元及人民幣36.5百萬元，佔總收益的12.3%、10.9%及10.4%。於往績期間，所有關稅均由我們的客戶根據協定條款承擔。

我們已採取以下措施，以降低中美及全球貿易緊張局勢所帶來的風險：

- (i) 我們正密切關注中美及全球貿易關係的最新動向，並與美國客戶保持定期溝通，積極尋求雙方可接受的解決方案，例如訂單排程的調整，以減輕關稅稅率上調所帶來的影響。我們已與若干美國客戶展開協商，包括在雙方協定的條款下暫緩產品交付安排，而截至最後可行日期所有該等交付經已完成；及

概 要

- (ii) 我們正加快推進位於馬來西亞的新生產中心的設立工作。截至最後可行日期，美國對馬來西亞進口商品所徵收的關稅低於對中國進口商品的關稅。據董事所深知，(a) 美國政府於2025年4月對馬來西亞進口商品實施為期90天的對等關稅暫緩期，於最後可行日期，馬來西亞進口商品關稅稅率為10%；及(b) 假設90天的暫緩期於2025年7月結束，且關稅相關事宜並無進一步最新動向，則馬來西亞進口商品關稅稅率為24%。預計位於馬來西亞的新生產中心將於2025年第二季度開始投入營運。我們已於2025年4月就馬來西亞的一個物業訂立租賃協議，該物業將用作生產中心，且我們已開始為該生產中心進行翻新及採購機器和設備。

然而，若貿易緊張局勢進一步升級或市場動態出現變化，則無法保證上述優勢能持續維持。若我們在美國的客戶減少或停止向我們下達採購訂單，且我們無法找到能以類似數量、價格，或任何條件向我們下單的替代客戶，則我們的業務表現、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。概不保證美國政府不會公佈對中國進口商品適用關稅稅率作進一步修訂或更新，或所有關稅將由我們的客戶承擔。若美國政府徵收額外關稅，或我們需自行承擔相關關稅，我們的財務表現可能會受到重大不利影響。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的財務表現及經營業績可能會受貿易保護主義、全球貿易政策以及對我們出口到美國的產品進一步提高關稅的不利影響」一節。

針對新廈門生產基地的資產保全

據中國法律顧問告知，於最後可行日期，新廈門生產基地正被法院執行資產保全（「**資產保全**」）。據董事所深知及確信，於2025年4月及5月，針對本集團的前民事訴訟的原告就有關聲稱侵犯商業秘密的該糾紛向廈門市中級人民法院申請資產保全（「**資產保全**」）。

概 要

據中國法律顧問告知：

- (i) 根據我們於本文件日期可獲得的資料，除資產保全外，彼等並不知悉有任何訴訟行動或獨立民事程序已向本公司提起及送達；
- (ii) 根據《中華人民共和國民事訴訟法》，就於法律程序開始前的資產保全而言，申請人於法院採取保全措施後30日內未依法提起訴訟或申請仲裁者，法院應解除資產保全；
- (iii) 資產保全乃於法律程序前或法律程序期間保全財產的臨時措施，與相關索償的案情無關；
- (iv) 資產保全並不限制本集團擁有、使用及出租新廈門生產基地的權利；及
- (v) 即使提起法律程序，亦會涉及冗長的程序，法院可能需至少12個月方能根據案情作出判決。

董事認為且獨家保薦人認同，基於以下原因，資產保全並無且將不會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響：

- (i) 截至本文件日期，除資產保全外，董事並不知悉有任何訴訟行動或獨立民事程序已向本公司提起及送達，且董事並不知悉該等程序是否將會被提出，以及倘該等程序被提出，將會於何時被提出；
- (ii) 即使任何法律程序（「**可能法律程序**」）被提出，在任何可能的訴訟作出判決前，有關程序可能相當冗長（包括任何向法院提供文件及/ 或資料的延期及送交（如適用），其可延期至[編纂]後12個月以上），而資產保全與索償的案情並無關係；及
- (iii) 控股股東已承諾彌償任何超過人民幣9.4百萬元的款項。由於法律程序可能冗長，控股股東已同意，一旦可能法律程序被提出，彼等將自願延長於[編纂]完成時所持股份的禁售期，直至可能法律程序最終結案為止。根據指示性[編纂]範圍的下限及本公司

概 要

的估計[編纂]百萬港元，以及合共約[編纂]%的控股股東持股量(緊隨[編纂]完成後及不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份)計算，控股股東所持[編纂]的[編纂]將約為[編纂]百萬港元。董事認為，控股股東提供的有關彌償足以涵蓋資產保全及可能法律程序的索償金額。在任何情況下，本集團將在可能法律程序中積極抗辯，以保障本集團及股東的利益。

除資產保全外，我們並不知悉有任何針對本公司的法律行動或獨立民事程序。即使申請人對我們提起可能法律程序，我們亦會積極抗辯，以保障本公司及股東在該等程序中的利益(如有)，且我們相信預期的賠償金(如有)不會對本集團的營運及財務狀況造成不利影響。有關法律訴訟的詳情，請參閱本文件「業務—法律及合規—法律訴訟」一段。

除上文所披露者外，董事認為，於本文件日期，自2024年12月31日(即本文件附錄一所呈報期間的結束日期)以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2024年12月31日以來，並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響。