

2020  
年報

**SMOORE**

**SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED**  
**思摩爾國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6969)

# 目錄

2	公司信息
4	財務摘要
6	主席報告
8	管理層討論與分析
27	持續關聯交易
30	企業管治報告
42	董事會報告
63	獨立核數師報告
69	綜合損益及其他全面收益表
70	綜合財務狀況表
72	綜合權益變動表
73	綜合現金流量表
75	綜合財務報表附註

## 公司信息

### 董事會

#### 執行董事

陳志平先生(主席兼總裁)  
熊少明先生  
王貴升先生

#### 非執行董事

劉金成博士

#### 獨立非執行董事

鍾山先生  
閻小穎先生  
劉杰博士

### 審核委員會

鍾山先生(主席)  
閻小穎先生  
劉杰博士

### 提名委員會

陳志平先生(主席)  
鍾山先生  
劉杰博士

### 薪酬委員會

閻小穎先生(主席)  
劉杰博士  
陳志平先生

### 聯席公司秘書

王貴升先生(CICPA, HKICPA, FCCA)  
鄭彩霞女士(ACIS, ACS, CGP)

### 授權代表

王貴升先生  
鄭彩霞女士

### 註冊辦事處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港主要營業地址

香港  
九龍  
鴻圖道83號  
東瀛遊廣場28樓B室

### 中國總辦事處

中國  
廣東省深圳市·寶安區  
西鄉街道·固戍社區  
東財工業區16號

### 法律顧問

禮德齊伯禮律師行  
德恒(深圳)律師事務所  
Conyers Dill & Pearman

### 合規顧問

國泰君安融資有限公司

## 公司信息(續)

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
註冊公眾利益實體核數師

香港  
金鐘道88號  
太古廣場一期35樓

### 開曼證券登記處及股份過戶代理

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 主要往來銀行

中國銀行股份有限公司  
中國建設銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
中國農業銀行股份有限公司  
招商銀行股份有限公司  
招商永隆銀行有限公司  
寧波銀行股份有限公司

中國民生銀行股份有限公司  
上海銀行股份有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司  
花旗銀行(中國)有限公司  
星展銀行(香港)有限公司  
中信銀行(國際)有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司

### 股票簡稱

思摩爾國際

### 股票代碼

6969

### 公司網站

[www.smooreholdings.com](http://www.smooreholdings.com)

### 投資者關係顧問

博達浩華國際財經傳訊集團

## 財務摘要

### 主要財務資料

	截至12月31日止年度／於12月31日				
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益	707,254	1,565,190	3,433,709	7,610,601	<b>10,009,937</b>
毛利率	24.3%	26.8%	34.7%	44.0%	<b>52.9%</b>
年內溢利及全面收益總額	106,200	188,980	733,952	2,173,789	<b>2,399,921</b>
*經調整後年內溢利及全面收益總額 (「經調整後淨利潤」)	106,200	188,980	734,760	2,265,391	<b>3,893,428</b>
非流動資產	117,629	253,037	588,136	1,132,163	<b>2,333,221</b>
流動資產	418,953	824,771	1,841,116	2,169,740	<b>12,440,588</b>
流動負債	255,658	586,271	1,248,465	2,049,243	<b>2,108,440</b>
流動資產淨額	163,295	238,500	592,651	120,497	<b>10,332,148</b>
總資產	536,582	1,077,808	2,429,252	3,301,903	<b>14,773,809</b>
總資產減流動負債	280,924	491,537	1,180,787	1,252,660	<b>12,665,369</b>
權益總額／資產淨額	260,211	410,451	968,958	734,673	<b>12,399,721</b>
現金及現金等價物	104,387	333,242	941,964	731,394	<b>9,557,802</b>

\* 經調整後年內溢利及全面綜合收益總額之調整過程：

	截至12月31日止年度				
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
調整前年內溢利及全面收益總額	106,200	188,980	733,952	2,173,789	<b>2,399,921</b>
減：					
上市開支	—	—	(808)	(26,299)	<b>(72,988)</b>
首次公開發售前購股權計劃 相關的以股份為基礎的付款 開支計劃	—	—	—	(61,268)	<b>(362,923)</b>
可換股承兌票據公平值變動之 虧損	—	—	—	(3,635)	<b>(38,487)</b>
可轉換優先股公平值變動之虧損	—	—	—	(400)	<b>(1,019,109)</b>
經調整後淨利潤	106,200	188,980	734,760	2,265,391	<b>3,893,428</b>

## 財務摘要(續)

管理層認為，除本公司於2020年7月10日於香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)前期權計劃相關的以股份為基礎的付款開支外，於上市後將不會產生上市開支、可換股承兌票據公平值變動之虧損及可轉換優先股公平值變動之虧損，原因為上市開支屬有關我們上市及首次公開發售前程序之一次性開支，且於資本化發行及全球發售完成前，可轉換優先股(包括該等根據可換股承兌票據轉換而成的股份)已獲重新分類及重新指定為普通股。此外，我們的管理層認為，可換股承兌票據公平值變動之虧損及可轉換優先股公平值變動之虧損將屬於非現金項目。由於上述項目乃為非經常性及非現金性質，在審閱我們的業績時，我們的管理層不會在內部將此類項目作為主要營運或財務指標追蹤，因該等項目與我們的日常經營並不相關。因此，通過於計算經調整純利時消除該等項目的影響，其能夠更好地反映我們的有關經營業績，並更好地促進各年度經營業績的比較。

董事會擬宣派截至2020年12月31日止年度之末期股息每股普通股27港仙。

## 主要財務比率

	截至12月31日止年度／於12月31日				2020年
	2016年	2017年	2018年	2019年	
毛利率(%)	24.3	26.8	34.7	44.0	<b>52.9</b>
經調整後淨利率(%)	15.0	12.1	21.4	29.8	<b>38.9</b>
資產負債比率(%)	51.5	61.9	60.1	77.8	<b>16.1</b>
流動比率(%)	163.9	140.7	147.5	105.9	<b>590.0</b>
貿易應收款項及應收票據周轉天數(日)	41.1	28.9	26.2	24.3	<b>52.4</b>
存貨周轉天數(日)	74.8	47.5	45.8	40.3	<b>38.2</b>
貿易應付款項周轉天數(日)	89.9	86.0	76.4	43.4	<b>44.3</b>

附註：

1. 毛利率=毛利額／收益
2. 經調整後淨利率=經調整後淨利潤／收益
3. 資產負債比率=負債總額／資產總額
4. 流動比率=流動資產／流動負債
5. 貿易應收款項及應收票據周轉天數=貿易應收款項及應收票據平均結餘／收益\*365天
6. 存貨周轉天數=存貨平均結餘／銷售成本\*365天
7. 貿易應付款項周轉天數=貿易應付款平均結餘／銷售成本\*365天
8. 平均結餘=(年初結餘+年末結餘)／2

# 主席報告

各位股東，

本人謹代表思摩爾國際控股有限公司（「思摩爾」或「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」），欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截止2020年12月31日（「回顧期」）的年度報告。

## 業務回顧

2020年對本集團而言是不平凡的一年。本公司於回顧期經歷了外部環境的重大變化以及眾多挑戰，尤其是新冠病毒疫情（「疫情」）帶來的一系列挑戰。本集團化危為機，堅定地執行既定的長期發展戰略，有力克服了重重困難，取得了較好的經營業績。

於回顧期本集團繼續堅持將技術製造領先、同心多元化、技術品牌化作為公司發展的核心戰略。在產品研發上，持續加大基礎研究的力度，尤其是涉及到霧化機理、安全、健康方面的研究。經過與外部科學顧問團隊、實驗測試機構等團隊共同努力，本集團於回顧期順利向美國聯邦食品藥品管理局（「FDA」）提交了本集團自有品牌產品的煙草產品預上市申請（「PMTA」），成為國內最早提交並獲受理的企業之一。

在生產製造上，突然爆發的疫情帶來了生產上的嚴峻挑戰，並導致一季度產量較原計劃減少了三分之一。本集團復工後，一方面嚴格防控疫情，並及時組織生產，快速將產能恢復到了正常水平。在全年無一名員工感染的情況下，總體上滿足了客戶的訂單需求，並實現了收入的穩定增長。得益於本集團於回顧期推行的降本增效舉措，包括提高生產效率和自動化水平、優化供應商結構等，全年各項成本佔收入的比重有所下降，有力支持了盈利的增長。

## 前景展望

本集團的願景是專注打造全球領先的霧化科技平台，為社會創造價值，讓全體同事幸福快樂地生活。本集團將致力於為實現上述願景不懈努力。在研發方面，本集團將持續加大霧化平台的研發投入，並推動霧化產品在保健、醫療健康等領域的深度應用。在生產製造方面，本集團將持續不斷的提高生產製造的自動化和智能化水平，探索通過深度研發，為客戶創造更多價值的新製造模式。在產能擴張上，本集團將根據客戶的需求增長及時擴大我們的產能。本集團已經探索出一套根據客戶需求快速靈活調整產能的運營模式，並適當提高自建物業工廠的比例。本集團認為目前的產能擴張計劃在可預見的未來將有力地支持我們的客戶業務增長所需。

## 主席報告(續)

### 衷心感謝

本公司於2020年7月10日成功在香港聯交所上市，成為公司發展上的一個重要里程碑，為公司的長遠健康發展奠定了堅實的基礎。本集團將不負眾望，為股東創造更好的回報，為所有利益相關者和社會創造更多的價值。

在此，本人謹代表董事會對股東、客戶、員工和所有合作夥伴在過去一年以來的支持表示衷心地感謝。

思摩爾國際控股有限公司  
董事會主席  
陳志平

## 管理層討論與分析

### 本集團於回顧期主要業務

本集團為提供霧化科技解決方案的全球領導者，於回顧期（「本財政年度」）通過我們的創新及領先的霧化科技解決方案，我們主要運營兩個業務板塊：(1)為若干全球領先煙草公司及獨立電子霧化公司研究、設計及製造封閉式電子霧化設備及電子霧化組件，及(2)為零售客戶進行自有品牌開放式電子霧化設備或高級進階私人電子煙設備（「APV」）的研究、設計、製造及銷售。

### 經營環境

本集團經營的外部環境中，客戶所在主要市場的法律、法規變化需要本集團保持密切關注以及時調整本集團的產品策略。

### 重大法律、法規、行政命令及政策更新概要

下表補充本公司於2020年6月29日已刊發招股章程（「招股章程」）及本公司2020年中期報告（「中期報告」）的相關披露，並進一步闡述我們主要市場的有關機構發佈或提議的與電子煙及電子霧化設備行業的煙草製品有關的重要法律、法規、行政命令及政策的主要更新資料及截至2020年12月31日止年度於有關主要市場銷售的受影響產品的收益貢獻佔我們總收益的比例：

主要銷售 司法轄區 <sup>(1)</sup>	重大法律、法規、 行政命令及政策更新	相關產品、潛在影響及合規情況	收益貢獻 <sup>(2)</sup> (%) 截至2020年 12月31日止年度
美國 <sup>(3)</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>聯邦立法將防止所有香煙走私（「PACT」）法案擴展至電子尼古丁傳送系統（「電子尼古丁傳送系統」）及非電子尼古丁傳送系統，即不用於尼古丁電子霧化液的產品。</li> </ul> <p>PACT法案將影響跨州運輸煙草及無煙煙草的現行法規擴展到電子尼古丁傳送系統及非電子尼古丁傳送系統產品。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(i) PACT法案要求運輸帶有或不帶電子霧化液的電子尼古丁傳送系統及非電子尼古丁傳送系統電子煙設備產品或其組件的一方：1)在進行有關產品的跨州運輸前，在煙酒槍支爆炸物管理局以及州稅務部門註冊，2)在各州擁有一名對此類產品納稅的註冊代理（其中約有三十(30)名），及3)每次向相關州運送有關產品時，均需向州稅務機關提交詳細的月度報告。</li> </ul>	49.5%

## 管理層討論與分析(續)

主要銷售 司法轄區 <sup>(1)</sup>	重大法律、法規、 行政命令及政策更新	相關產品、潛在影響及合規情況	收益貢獻 <sup>(2)</sup> (%) 截至2020年 12月31日止年度
		<p>(ii) PACT法案要求有關產品的線上零售商(即「發貨賣家」)遵守向其運輸電子尼古丁傳送系統及非電子尼古丁傳送系統產品的各州所有適用州稅法及許可法律，並要求成人身份驗證並在發貨前簽名，之後貨件方予以放行。由於分銷商亦須向有關州提交運輸的月度報告，因此PACT法案要求分銷商獲得對電子尼古丁傳送系統及非電子尼古丁傳送系統產品徵稅的有關州的分銷商或批發許可(目前彼等尚無有關許可)。</p> <p>(iii) PACT法案禁止美國郵政總局(「USPS」)自2021年4月起接收電子尼古丁傳送系統及非電子尼古丁傳送系統產品的郵寄以將其運送予消費者，且將要求有關產品的任何發件人進行企業間運輸，從而在除有關電子尼古丁傳送系統及非電子尼古丁傳送系統電子煙設備產品不可郵寄性的一般規則外的規定「企業目的」下自USPS獲得通關許可。</p> <p>結合Fed Ex及UPS的公告，彼等將分別於2021年3月1日及2021年4月5日後不再於美國接收電子尼古丁傳送系統產品的運輸，新的聯邦立法正為我們的電子尼古丁傳送系統及非電子尼古丁傳送系統產品分銷商及線上零售商帶來重大合規性及運輸挑戰。</p>	
中國	根據外部法律顧問的意見，截至2020年12月31日，中國並未新行發佈任何重大法律、法規、行政命令及規條。		27.1%

## 管理層討論與分析(續)

主要銷售 司法轄區 <sup>(1)</sup>	重大法律、法規、 行政命令及政策更新	相關產品、潛在影響及合規情況	收益貢獻 <sup>(2)</sup> (%) 截至2020年 12月31日止年度
中國香港	<p>緊跟中期報告中的相關披露，於2020年7月，香港立法會法案委員會向香港立法會內務委員會報告其決議，終止其對2019年吸煙(公眾衛生)(修訂)條例草案(「該草案」)的審查工作，且內務委員會同意解散法案委員會。於2020-2021屆會議上，內務委員會同意成立一個新法案委員會以研究該草案。</p> <p>於2020年10月，已就該草案組建立法會2020-2021屆法案委員會。目前並未就恢復二讀辯論/三讀之日確立日期。</p>		36.3%
日本	<p>根據外部法律顧問的意見，截至2020年12月31日，日本並未新行發佈任何重大法律、法規、行政命令及規條。</p>		3.1%
歐盟 <sup>(4)</sup>	<p>就歐盟而言，根據外部法律顧問的建議，我們發現，截至2020年12月31日，歐盟並未新行發佈任何重大法律、法規、行政命令及規條。</p>		5.1%
法國	<p>法國政府日期為2020年11月27日的法令，改革延伸生產者責任制。</p> <p>法國政府日期為2021年2月5日的命令，對先前批准具有煙草製品延伸生產者責任制行業的生態組織之說明。</p> <p>上述法令及命令僅對分類為新型煙草製品的加熱不燃燒設備強制執行。</p>	<p>(i) 自2021年1月1日，延伸生產者責任制對以下煙草製品(包括(尤其是)加熱不燃燒設備所需的濾嘴)的生產商進行限制：1)就管理該等產品產生的廢物參與廢物管理組織融資；或2)組織管理其本身所述廢棄物。</p> <p>(ii) 關於參與廢物管理組織融資，法國行政機關對該等組織授出授權將於2021年開始。</p> <p>(iii) 倘本公司選擇自建廢物組織，後者應盡快向法國行政機關提出授權，其將於(4)個月內回復。</p>	4.1%

## 管理層討論與分析(續)

主要銷售 司法轄區 <sup>(1)</sup>	重大法律、法規、 行政命令及政策更新	相關產品、潛在影響及合規情況	收益貢獻 <sup>(2)</sup> (%) 截至2020年 12月31日止年度
英國	2014/40/EU號指令  2020年煙草製品及尼古丁吸入產品 (修正案)(脫離歐盟)條例(2020年條 例)	<p>根據2020年條例，自2021年1月1日起：1)生產商將產品投放至北愛爾蘭市場需要在歐盟共同入口門戶(EU-CEG)系統上提交通報，投放至大不列顛市場需要在在大不列顛國內系統上通報。2)倘申通報人就將產品投放至大不列顛或北愛爾蘭其中一個市場通報，則需要支付費用，倘生產商就將產品投放至兩個市場通報，則需要支付同樣的費用。3)此處的生產商包括任何製造或進口該等產品的人士，或將任何產品重新貼牌為自己的產品的人士。零售商不需要提交彼等銷售的任何產品的資料，惟彼等人士亦有資格成為生產商除外。</p> <p>新電子煙及可添加煙油容器產品的生產商須在擬將產品投放至大不列顛及/或北愛爾蘭市場前六個月向藥品和保健產品監管局通報。一旦通報於藥品和保健產品監管局網站上公佈，生產商便可於通報地區投放該產品。倘通報已公佈，生產商無需等待6個月的剩餘時間，便可將產品投放至通報地區的市場。</p> <p>替換可能含有尼古丁的電子煙部件，倘尚未作為設備或電子煙套裝的一部分通報，則需通報：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 已作為另一種已通報的電子煙產品的一部分進行通報的相同替換部件，倘標籤上清楚地標明了該部件用於何種已通報產品，則無需單獨重新通報。</li> <li>2) 非相同替換部件，特別是改變產品的消費者安全配置的部件(例如改變其注入容量)，則需單獨通報。</li> <li>3) 可重建設備屬在上述定義的範圍內，則需同樣的通報。</li> </ol>	8.7%

## 管理層討論與分析(續)

附註：

- (1) 於美國市場，僅概述聯邦層面法律、法規、行政命令及政策。
- (2) 收益貢獻百分比顯示我們於回顧期間受相關法規影響的業務比例。假設收益貢獻百分比保持不變及相關司法權區與電子煙及電子霧化設備有關的立法制度並無進一步變動，則截至2020年12月31日止年度的收益貢獻百分比亦指我們於未來受相同法規影響的業務比例。
- (3) 美國的收益貢獻不包括通過香港轉售的產品。
- (4) 於2020年1月31日，英國正式脫歐。

本集團法律部將繼續與外部專業人士合作，密切監控與我們業務活動相關的全球監管發展及變動，以及時調整我們的研發、生產等業務活動，確保我們業務活動的合規和適應監管環境的變化。與此同時，本集團也將繼續多樣化我們於不同國家和地區的收益，多樣化我們的產品組合，推動電子霧化技術在醫療保健行業的應用。

### 新型冠狀病毒疫情(「COVID-19」或「疫情」)的影響

#### 對生產運營的影響

COVID-19爆發以來，對中國及全球諸多國家造成影響。中國中央政府及武漢以及中國其他城市當地政府已推出多種臨時措施抑制疫情，如農曆新年假期延長及出行限制，其已經並將持續對國家及地方經濟造成不同程度的影響。

我們的運營受到短期影響，主要由於農曆新年假期延長、僱員返工後的強制隔離以及招聘新員工面臨困難而導致的生產延遲。鑒於該等情況，我們2020年第一季度的產能低於計劃產能的約三分之一，這已對我們的收益產生不利影響。我們已自2020年2月17日起逐步恢復生產及運營以及於2020年3月中旬恢復全面生產及運營。

#### 對供應鏈的影響

本集團自2020年2月17日起逐步恢復生產運營後，本集團的主要供應商亦自2020年2月起逐步恢復運營，並且我們的主要供應商並沒有因為疫情原因上調材料價格，我們的原材料運輸也沒有受到重大影響。另外，本集團於春節前已經儲備了用於春節後生產的原材料。因此於回顧期本集團的供應鏈並未受到疫情導致的重大影響。

## 管理層討論與分析(續)

### 對消費者需求和銷售渠道的影響

我們終端消費者對面向零售客戶銷售的自有品牌APV需求亦受到疫情的影響。截至2020年12月31日止，我們面向零售客戶銷售的收益較去年減少約18.7%。該減少的重要原因之一為疫情的影響導致一季度生產中斷，以及我們的分銷商銷售渠道受到影響，原因為許多電子煙商舖及煙草商舖於疫情爆發期間減少營業時間或暫時關閉，給終端消費者的購買造成了諸多不便。此外，較我們封閉式電子霧化設備而言，我們自有品牌APV的平均銷售價較高，其使得於疫情期間對該產品的消費者需求更容易減少。

本集團面向企業客戶銷售的客戶零售渠道主要是便利店、油站等。這些零售渠道在疫情期間通常繼續營業，因此這些零售渠道受疫情的影響較為有限。

### 應對疫情的控制措施

我們已採取各種措施以減輕疫情的影響，舉例而言，包括建立集團層面的應急計劃，該計劃包括招聘管理措施及及時與我們的客戶及供應商溝通等。

於2020年1月27日，我們正式成立了COVID-19預防中心且隨後發佈了15個通知，以全面進行COVID-19預防程序。COVID-19預防中心由本公司副總裁、人力資源及行政管理中心負責人及各生產基地的運營負責人組成。我們亦要求各生產基地建立一個COVID-19預防團隊。

於COVID-19預防中心成立後及於生產基地及辦公室復工前，我們已迅速採購必要的防疫用品，包括足夠數量的口罩、消毒用品及測溫設備。我們亦採取了嚴格的預防及控制措施。

截止2020年12月31日及到本報告日，本集團沒有任何僱員被發現感染COVID-19。

關於受疫情影響的詳細信息，可參閱招股章程「業務—COVID-19爆發」一節。

### 行業概覽

於回顧期，本集團面向企業客戶銷售的產品主要包括封閉式電子霧化設備，電子霧化組件，以及特殊用途的電子霧化組件。而面向零售客戶業務銷售的產品包括自有品牌開放式電子霧化設備(APV)。根據行業顧問弗若斯特沙利文於2021年3月出具的獨立市場研究報告(「沙利文報告」)，全球電子霧化設備市場規模按出廠價格計算，從2016到2020年期間的複合增長率約為25.9%，從2021年到2025年期間的預計複合增長率約為32.6%。

## 管理層討論與分析(續)

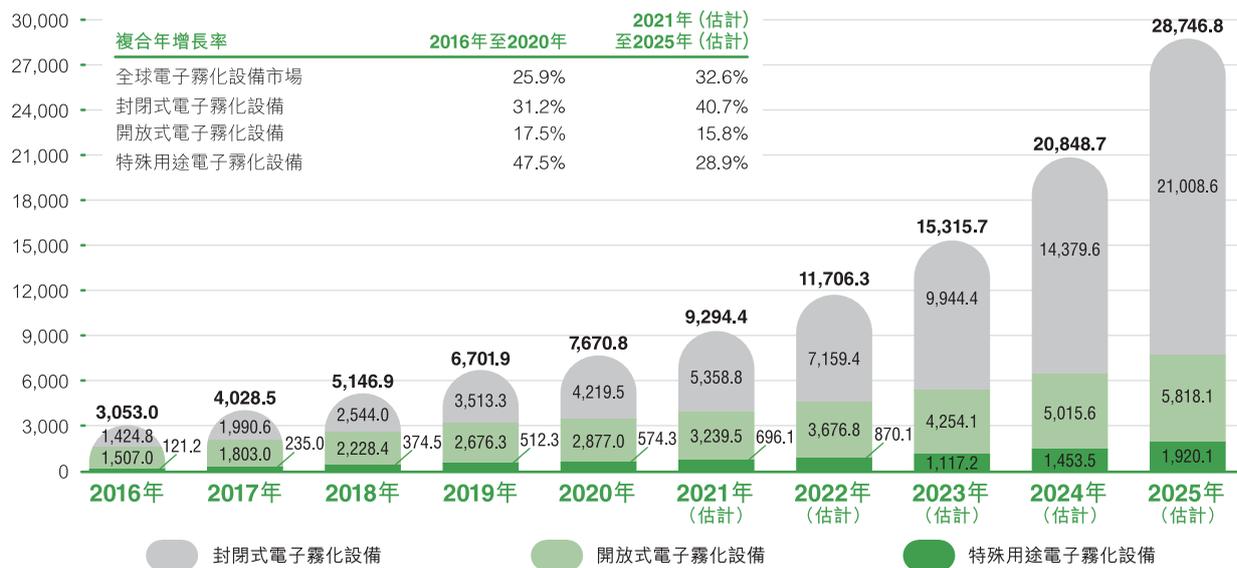
全球封閉式電子霧化設備市場規模於2016到2020年期間，按出廠價格計算保持了約31.2%的複合增長率，預計從2021年到2025年間可以達到約40.7%的複合增長率。而開放式電子霧化設備的全球市場規模按出廠價格計算從2016年到2020年間保持了約17.5%的複合增長率，並預期從2021年到2025年間保持約15.8%的複合增長率。全球特殊用途電子霧化設備市場按出廠價格計算從2016年到2020年期間的複合增長率約為47.5%，從2021年到2025年期間預計可以保持約28.9%的複合增長率。

根據沙利文報告，於2020年，本集團繼續保持全球最大的電子霧化設備製造商的地位，於全球電子霧化設備製造領域的市場份額從2019年的約16.5%上升到2020年度的約18.9%。

### 全球電子霧化設備市場概覽

根據出廠價按收益劃分的全球電子霧化設備市場的市場規模，2016年至2025年（估計）

百萬美元



## 管理層討論與分析(續)

### 業務回顧

#### 銷售與營銷

2020年，全球經濟受到新型冠狀病毒疫情的影響，面對複雜多變的貿易環境及監管環境，本集團致力於為客戶提供具競爭力的產品，並在生產運營受到疫情突發影響的不利情況下，克服重重困難，较好地滿足了客戶的交付要求，於回顧期取得了較為理想的業績。2020年全年實現收益約人民幣10,009,937千元，較2019年增長了約31.5%。尤其是面向企業客戶產品收入錄得約39.5%的增長，主要得益於本集團的FEELM品牌陶瓷霧化技術繼續受到全球消費者的廣泛認同，以及本集團產品的品質、交付能力等進一步得到企業客戶的認可。於回顧期本集團面向零售客戶的產品收入下降約18.7%。收入下降的主要原因是疫情對本集團產品分銷渠道的影響，以及開放式電子霧化設備於回顧期的消費需求增長弱於封閉式電子霧化設備的消費需求增長。

#### 研究與開發

本集團認為技術領先是本集團發展的核心驅動力。於回顧期本集團繼續強化在研發上的投入，研發開支金額約為人民幣419,806千元，較上年增長約51.3%，佔收入的比重持續增長，從上年佔收入的約3.6%，增長到本財政年度的約4.2%。本集團於回顧期的研發投入，包括但不限於：電子霧化產品在安全性、用戶體驗上的深入研究，美國聯邦食品藥品管理局(「FDA」)的煙草上市前申請(「PMTA」)產品認證相關的研究與測試、自動化生產設備的研發、新型材料的研究、霧化機理的深入研究等。與此同時，本集團依托霧化技術平台，在醫療、保健霧化產品的研發也取得了令人滿意的進展。

針對FDA對電子尼古丁傳送系統(「ENDS」)的PMTA要求，本集團已經按照要求，在規定的期限2020年9月9日前提交了相關產品的預上市申請，成為國內最早提交申請的製造商之一，本集團提交的申請正處於FDA審核過程中。與此同時，本集團也積極配合大型客戶準備與本集團產品相關的PMTA申請工作。

於回顧期本集團新增專利申請數量740件，其中發明專利341件，進一步提升了本集團在霧化領域的技術領先優勢。截止2020年12月31日，本集團累計申請專利2,221件，其中發明專利965件。

於2020年12月31日，本集團研發人員人數約佔非生產人員(總員工人數扣除生產人員人數)的46.4%(於2019年12月31日：約41.6%)。

## 管理層討論與分析(續)

### 生產運營

本集團於2020年的一季度受到了COVID-19的影響，導致開工日期延遲，並於開工後同時面臨著疫情防控、員工招聘、復工復產的多重挑戰。本集團克服重重困難，在無一名員工感染新冠病毒的情況下，在一個月的時間內完成了生產所需員工的招聘，並在2020年3月中旬基本實現了生產運營的正常化，並較好地滿足了客戶的交付需求，為主要客戶及時抓住市場機遇，提升市場份額提供了有力支持。

於回顧期內，本集團運營效率繼續提升，通過減少材料損耗率，優化成本結構，進一步發揮採購的規模效應等，使材料成本、人工成本以及製造費用佔收益的比重均有不同程度的下降，有力支持了本集團毛利水平的提升。

### 產能與產能利用率

	於回顧期 設計產能 (百萬標準 單位/年)	調整後產能 (百萬標準 單位/年)	回顧期產量 (百萬標準 單位/年)	產能利用率
面向企業客戶銷售	1,868.4	1,719.8	1,094.3	63.6%
面向零售客戶銷售	25.8	23.7	12.9	54.4%

附註：

1. 於回顧期設計產能乃根據我們12個月生產線每小時之設計產能加總計算。於計算時，我們假設(i)我們所有生產基地每年運營300天，及(ii)我們每天運營八小時。
2. 調整後產能乃根據設計產能減除2020年一季度COVID-19影響後得出。
3. 產能利用率乃根據回顧期產量除以調整後產能得出。
4. 於2020年12月31日，我們面向企業客戶產品的設計產能已經提升為2,316.1百萬標準單位/年，面向零售客戶產品的設計產能仍為25.8百萬標準單位/年。
5. 我們面向企業客戶銷售的標準單位乃按各自的比例通過將電子霧化設備的所有部分轉化為封閉式電子霧化器計算。面向零售客戶銷售的標準單位乃按各自的比例通過將APV的所有部分轉化為全套APV計算。各自的比例乃基於所需製造時間釐定。

## 管理層討論與分析(續)

### 未來前景及策略

根據沙利文報告，全球電子霧化設備市場規模按出廠價格計算，從2021年到2025年期間的預計複合增長率約為32.6%。作為全球最大的電子霧化設備製造商，我們對於未來的市場前景保持充分的信心。

在產品研發方面，本集團將堅持技術領先策略，持續加大在研發領域的投入，尤其在涉及產品安全、健康、消費者體驗方面的基礎研究，並積極推進霧化技術在健康、醫療等領域的深度應用。在產品應用研究方面，本集團將繼續與主要客戶密切合作，及時了解立法者、監管機構、消費者對於產品的要求和需求變化，有針對性的設計出更具競爭力的創新產品。

在生產運營方面，本集團將繼續通過提高生產的自動化和智能化水平以提高生產作業效率及優化供應鏈等措施，進一步提升本集團產品在成本和品質上的競爭力。

在產能擴張上，本集團充分認識到，只有建立充足的產能儲備，才能快速響應客戶的訂單需求，並為迎接新的市場機遇打下基礎。本集團將按預定計劃，有序推進產能的擴張計劃。除本集團於2020年12月31日擁有的面向企業客戶產品的2,316.1百萬標準單位年產能外，本集團計劃於2021年通過增加新的租賃廠房及提升自動化水平，使本集團的面向企業客戶銷售的產能儲備增加不少於500百萬個標準單位/年。本集團於廣東省江門市的產業園一期工程正在建設中，預計於2022年底可以增加本集團的產能不少於1,080百萬個標準單位/年(面向企業客戶的產品)，本集團於江門市的產業園二期工程完工後，預期面向企業客戶產品將進一步增加不少於1,440百萬個標準單位年產能。

本集團認為我們有能力根據市場的變化及時調整我們的產能擴張計劃，滿足客戶的交付需求。

在現有產品的銷售方面，本集團將致力於強化與現有大型ODM客戶的深度合作，充分了解並及時響應客戶需求，為客戶的業務增長提供有力的支持。與此同時，本集團也將繼續強化本集團自有品牌業務的市場拓展，通過打造精品，提高產品在技術上的差異化和市場覆蓋率實現市場佔有率的提升。除此之外，本集團於2021年將進一步擴展產品品類，包括加熱不燃燒(「HNB」)產品的市場開拓。在品牌與營銷上，本集團將進一步提升本集團自有品牌(如Vapresso)和陶瓷霧化技術品牌(如FEELM)的影響力，提升消費者對本集團品牌的認知，為收入的可持續增長打下堅實的基礎。

## 管理層討論與分析(續)

### 財務回顧

於回顧期內，本集團的總收益約為人民幣10,009,937千元(2019年：人民幣7,610,601千元)，較上年收益增長約31.5%。本財政年度的毛利約為人民幣5,295,813千元(2019年：人民幣3,352,352千元)，較上年同期增長了約58.0%。本財政年度毛利率約為52.9%(2019年：44.0%)。本集團的年內溢利及全面收益總額從2019年約人民幣2,173,789千元增長到了本年約人民幣2,399,921千元。經調整後的淨利潤約為人民幣3,893,428千元，較上年同比增加了71.9%。增長的主要原因包括收入的增長，以及毛利率提升所致。本集團於本財政年度上半年由於疫情對生產的影響，收入增長約為18.5%，於本財政年度下半年疫情對生產的影響基本消除，收入增長約為41.3%。

### 1. 收益—按業務類型劃分

	截至12月31日止年度				
	2020年		2019年		變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
面向企業客戶銷售	9,162,803	91.5	6,568,661	86.3	39.5
面向零售客戶銷售	847,134	8.5	1,041,940	13.7	(18.7)
總計	10,009,937	100.0	7,610,601	100.0	31.5

#### (1) 面向企業客戶銷售

於回顧期內，面向企業客戶銷售的收入約為人民幣9,162,803千元(2019年：人民幣6,568,661千元)，較上年增加約39.5%，主要得益於本集團使用FEELM陶瓷霧化技術的電子霧化設備產品在市場上繼續受到消費者的認可，及疫情對本集團電子霧化設備客戶的銷售渠道影響相對較小，本公司主要客戶的採購訂單有較大幅度增長。

## 管理層討論與分析(續)

### (2) 面向零售客戶銷售

本集團面向零售客戶的產品主要是自有品牌的開放式電子霧化設備及相關配套產品(「APV產品」)。於回顧期內，面向零售客戶的收入約為人民幣847,134千元(2019年：人民幣1,041,940千元)，較去年下降了18.7%，主要原因是由於疫情期間，銷售渠道受到限制，以及疫情期間消費者對於單價較高的開放式電子霧化設備的購買力受到影響。APV產品的主要銷售渠道是電子霧化設備商鋪及煙草商鋪。於疫情期間，許多電子霧化設備商鋪及煙草商鋪減少營業時間或已暫時關閉，給終端消費者造成了諸多不便。此外，較封閉式電子霧化設備而言，APV產品的平均銷售價較高，於疫情期間消費者對APV產品的消費需求更容易減少。

### 收益一按客戶註冊所在地區劃分

	截至12月31日止年度				變動 %
	2020年		2019年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
美國	1,450,052	14.5	1,661,981	21.8	(12.8)
中國大陸	2,709,058	27.1	1,588,703	20.9	70.5
中國香港*	3,632,582	36.3	2,010,165	26.4	80.7
歐洲	1,546,521	15.4	1,366,799	18.0	13.1
日本	312,309	3.1	605,003	7.9	(48.4)
其他	359,415	3.6	377,950	5.0	(4.9)
總計	10,009,937	100.0	7,610,601	100.0	31.5

\* 香港所得收益乃以再出口或轉運為基準，且就我們所知，概無我們的產品於香港進行分銷或出售。我們於香港註冊成立之客戶主要負責我們海外客戶的轉運或為貿易公司。於回顧期向香港註冊客戶銷售的產品，就我們所知，約96.3%(2019年：93.4%)乃發往美國。

## 管理層討論與分析(續)

### 2. 毛利與銷售成本

於回顧期內，本集團的毛利約為人民幣5,295,813千元(2019年：人民幣3,352,352千元)，較2019年增加約58.0%，毛利率從上年的44.0%上升到回顧期的約52.9%。毛利率上升的主要原因包括：(i)由於收入的穩定增長而帶來的規模效應；(ii)運營效率提升導致產品的生產成本下降。

	截至12月31日止年度				
	2020年		2019年		變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
原材料成本	3,429,640	72.8	3,049,348	71.6	12.5
人工成本	677,188	14.4	625,462	14.7	8.3
生產間接成本	520,500	11.0	499,548	11.7	4.2
稅項及附加	86,796	1.8	83,891	2.0	3.5
總計	4,714,124	100.0	4,258,249	100.0	10.7

### 3. 分銷及銷售費用

本集團的分銷及銷售開支由上年約人民幣157,713千元下降到回顧期內約人民幣144,171千元，下降約8.6%。分銷及銷售開支佔總收益的百分比約為1.4%(2019年：2.1%)。分銷及銷售開支佔總收入百分比下降的原因主要是由於收入增長產生的規模效應。其中：

- (1) 員工薪酬及福利從上年的約人民幣79,761千元下降至本年約人民幣69,637千元，降幅約12.7%，員工薪酬及福利佔總收入的比重從上年約1.0%下降到回顧期內0.7%。員工薪酬及福利減少的主要原因是由於受到疫情的影響，與銷售活動有關的薪酬支出有所減少所致。
- (2) 市場開拓費從上年約人民幣42,434千元下降至本年約人民幣40,723千元，降幅約4.0%。市場開拓費佔收益的比例從上年的0.6%下降至本年的0.4%，市場開拓費下降的主要原因是本集團於回顧期自有品牌業務的收入下降。

## 管理層討論與分析(續)

### 4. 行政開支

本集團的行政開支由上年的約人民幣327,048千元上升到回顧期的約人民幣682,681千元，增長約108.7%。行政開支佔收入的百分比由上年的約4.3%增長到回顧期的約6.8%。行政開支佔收入百分比大幅增長主要是購股權費用增長所導致的。剔除購股權費用的影響，本集團的行政開支於回顧期的增長約為20.3%，佔收益的百分比從去年3.5%下降至回顧期的3.2%。其中：

- (1) 員工薪酬及福利從上年的約人民幣182,438千元增長約183.7%到約人民幣517,499千元，佔收入的比重從上年的約2.4%上升到回顧期的約5.2%。員工薪酬及福利增長的主要原因是於回顧期本公司首次公開發售前購股權費用攤銷人民幣362,923千元(2019年：61,268千元)，如不考慮首次公開發售前購股權費用攤銷的影響，於回顧期的薪酬支出約為人民幣154,576千元，較上年增長約27.6%。
- (2) 專業費用從上年的約人民幣42,242千元增長約22.2%到約人民幣51,617千元，佔收入的比重從上年的約0.6%下降到回顧期的約0.5%，該費用增長的主要原因是配合本集團業務規模的擴張，聘請外部專業機構提供諮詢服務的需求增加。
- (3) 折舊與攤銷費用從上年的約人民幣13,821千元增長約49.5%到約人民幣20,660千元，佔收入的比重約為0.2%(2019年：0.2%)，該費用的增長主要由於集團業務規模的擴張，設備及裝修開支相應的投入增加。

## 管理層討論與分析(續)

### 5. 研發開支

本集團的研發開支由2019年約人民幣277,401千元增加至回顧期約人民幣419,806千元，增長約51.3%。研發開支佔收入的百分比由2019年約3.6%增長至回顧期的約4.2%。研發開支佔收入的百分比增長的主要原因是本集團一直將技術領先作為本集團發展的核心動力，持續加大基礎研究以及於回顧期產生較大金額的與FDA的PMTA產品認證相關研究測試費用，其中：

- (1) 員工薪酬及福利從上年的約人民幣137,108千元增長約54.9%到約人民幣212,319千元，佔收入的比重從上年的約1.8%上升到回顧期的約2.1%。
- (2) 開發成本從上年的約人民幣106,479千元增長約60.7%到約人民幣171,091千元，佔收入的比重從上年的約1.4%上升到回顧期的約1.7%。

### 6. 其他收入

於回顧期內，本集團的其他收入總額約為人民幣195,376千元，較上年的約人民幣48,870千元增長約299.8%，詳情如下：

項目	截至12月31日止年度		變動 %
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
銀行存款利息收入	84,203	3,117	2,601.4
租金按金利息收入	1,143	1,041	9.8
政府補助	45,569	16,459	176.9
客戶賠償收入	14,712	24,093	(38.9)
技術諮詢服務收入	11,062	—	100.0
其他	38,687	4,160	830.0
總計	195,376	48,870	299.8

## 管理層討論與分析(續)

### 7. 其他利得與損失

於回顧期內，本集團的其他利得總額約為人民幣19,317千元(2019年：其他虧損人民幣18,620千元)，詳情如下：

項目	截至12月31日止年度		變動 %
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
匯兌(虧損)/收益淨值	<b>(38,853)</b>	10,789	(460.1)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之 金融資產公平值變動之收益	<b>43,785</b>	6,215	604.5
提前終止租賃之收益	<b>2,252</b>	725	210.6
出售/核銷物業、廠房及設備虧損	<b>(7,480)</b>	(13,909)	(46.2)
其他	<b>19,613</b>	(22,440)	不適用
總計	<b>19,317</b>	(18,620)	不適用

### 8. 上市開支

本集團於回顧期內產生的於綜合損益及其他全面收益表中確認的上市開支為人民幣72,988千元(2019年：人民幣26,299千元)，主要來自於本集團為籌備首次公開發售於回顧期產生的應付相關中介的費用。

### 9. 融資成本

於回顧期內，本集團的融資成本約為人民幣15,369千元(2019年：人民幣18,173千元)，較上年下降約15.4%。本集團於回顧期的融資成本來自於租賃負債的利息支出。融資成本減少乃主要由於回顧期內平均租賃負債減少所致。

### 10. 所得稅開支

於回顧期內，本集團的所得稅開支約為人民幣717,845千元(2019年：人民幣393,262千元)，較上年增加了約82.5%，所得稅開支佔經調整後淨利潤的比例約為18.4%(2019年：17.4%)。所得稅增長的主要原因是應稅溢利的增加。

## 管理層討論與分析(續)

### 11. 年內溢利及全面收益總額

本集團於回顧期內年內溢利及全面收益總額約為人民幣2,399,921千元(2019年：人民幣2,173,789千元)，較上年增加了約10.4%。經調整後淨利潤約為人民幣3,893,428千元(2019年：人民幣2,265,391千元)，較上年增加了約71.9%。增長的主要原因是收益的增長、毛利率的上升以及其它收益增長。

### 12. 流動資金及財務資源

於2020年12月31日，本集團的流動資產淨額約人民幣10,332,148千元(2019年12月31日：人民幣120,497千元)。於2020年12月31日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣9,557,802千元(2019年12月31日：人民幣731,394千元)，其中約人民幣9,547,624千元以人民幣計值，約人民幣8,388千元以美元計值，約人民幣1,667千元以港元計值，約人民幣123千元以英鎊計值(2019年12月31日：約人民幣574,188千元以人民幣計值，約人民幣156,826千元以美元計值，約人民幣34千元以港元計值，約人民幣346千元以英鎊計值)。於2020年12月31日，本集團的流動比率約為590.0%(2019年12月31日：105.9%)。回顧期內的淨流動資產的增加主要是由於銀行結餘及現金增長。

#### 資金管理政策

本集團的資金管理政策主要是利用盈餘現金儲備來投資低風險理財產品或定期存款並產生收益，而不會干擾本集團的業務運營或資本支出。為了控制本集團的風險，本集團一般投資於低風險，短期(期限不超過一年)和保本理財產品或定期存款。

#### 資產負債比率

於2020年12月31日，本集團的資產負債比率(按總債務除以總權益計算)約為19.1%(2019年：約349.4%)。

### 13. 資產抵押

於2020年12月31日，本集團無任何資產抵押(2019年12月31日：無)。

### 14. 外匯風險

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得外匯淨虧損約人民幣38,853千元(2019年：外匯淨收益人民幣10,789千元)。

本集團的功能貨幣為人民幣。本集團的銷售主要以美元和人民幣結算。於回顧期，本集團的收益約七成以美元結算，約三成以人民幣結算。本集團支付的材料、人工和各項費用支出中，絕大部分以人民幣結算。本集團的外匯風險主要來自於以美元結算的貨幣資金，以美元結算的貿易應收款及應收票據減除以美元結算的貿易應付款項後的淨額(「美元敞口」)受美元兌換人民幣匯率變動帶來的匯兌收益或損失風險。

## 管理層討論與分析(續)

### 敏感性分析

對於上述美元敞口，本集團通過及時結匯，或與商業銀行訂立遠期外匯合約等控制相關外匯風險。董事會認為，相關外匯風險對本集團而言屬可以接受，並將緊密監控有關風險。

基於截至2020年12月31日本集團以美元結算的資產及負債的金額，倘美元兌人民幣的匯率上升10%，本集團的稅後溢利將增加約人民幣69,668千元(2019年12月31日：減少人民幣50,491千元)；反之，倘美元兌人民幣的匯率下降10%，則本集團的稅後溢利將減少約人民幣69,668千元(2019年12月31日：增加人民幣50,491千元)。

### 15. 僱傭、培訓與發展

於2020年12月31日，本集團於中國大陸及中國香港分別有14,266名和7名僱員。本集團向其僱員提供全面且具吸引力的薪酬、退休計劃、購股權計劃及福利待遇，亦會按本集團僱員的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團及其中國僱員各自均須按照中國有關法律及法規列明的比率對養老保險、醫療保險及失業保險供款。本集團根據強制性公積金計劃條例為香港僱員採納公積金計劃。此外，本公司亦會給予僱員以其他形式的鼓勵以推動僱員個人成長及事業發展。如本集團持續向員工提供培訓，以提升彼等的技術、產品知識以及對行業品質標準的認識及本集團所有新員工均需參加入職培訓課程，而全體員工亦可參加各類培訓課程等。

於回顧期內，員工成本總額(包括管理及行政人員)佔本集團收入約17.0%(2019年：15.7%)。員工成本總額佔收入的百分比上升主要原因是由於回顧期計入的購股權攤銷金額，如剔除該影響，於回顧期內的員工成本總額佔收入的比重約為13.3%(2019年：14.9%)。

### 16. 資本開支

截至2020年12月31日，本集團物業、廠房及設備和無形資產之投資總額約為人民幣413,024千元(2019年：人民幣396,793千元)，主要用於購買物業、廠房及設備，以支持本集團生產規模擴大及研發活動的增加。

## 管理層討論與分析(續)

### 17. 資本承擔

於2020年12月31日，本集團已訂約構建之土地使用權資產及物業、廠房和設備之資本承擔約為人民幣70,272千元(2019年12月31日：人民幣61,596千元)，主要將以上市所得款項淨額支付。

### 18. 重大收購及出售

於回顧期，本集團並無進行任何附屬公司，聯營公司或合資企業的任何重大收購或出售。

### 19. 重大投資

於回顧期，本集團並無任何重大投資(2019年：無)。

### 20. 或然負債

於2020年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### 21. 有關重大投資或資本開支的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」章節以及本公司於2021年2月4日關於完成以先舊後新方式配售的公告中的「所得款項淨額擬定用途」一節所披露者外，本公司並無有關重大投資或資本開支的其他計劃。

## 持續關聯交易

惠州億緯鋰能股份有限公司(「惠州億緯鋰能」)為本公司的一名控股股東。根據《上市規則》，惠州億緯鋰能及其附屬公司均為本集團的關聯人士。

於截至2020年12月31日止年度(「報告期」)，本集團於正常業務過程中與上述關聯人士開展若干交易，根據《上市規則》，該等交易構成本公司的持續關聯交易(「持續關聯交易」)。

本公司於回顧期內開展須遵守申報規定的持續關聯交易之詳情載於本節。除非本文另有界定，否則本節所用術語具有與招股章程所界定者相同的含義。

### 採購交易

本公司已於2020年6月19日與惠州億緯鋰能訂立採購框架協議(「採購框架協議」)，據此，惠州億緯鋰能為本集團生產電池產品。除非另行續新，採購框架協議將於2022年12月31日終止。

### 定價策略

採購價格乃經參考現行市價釐定。為確定現行市價及惠州億緯鋰能提供的電池不低於獨立第三方所提供的優惠程度，我們從經挑選的獨立第三方供應商處獲得可比較的電池報價，以確定是否可獲得質量可比的可行替代方案。就類似產品而言，我們將惠州億緯鋰能之報價與其他獨立第三方供應商進行對比，以確保採購價格的合理性。

### 交易上限

截至2020年、2021年和2022年12月31日止年度，從惠州億緯鋰能採購的最高年度總採購金額分別不超過人民幣240,000千元，人民幣300,000千元和人民幣360,000千元。

### 報告期內交易金額

於報告期內，電池產品採購構成之關聯交易的採購交易金額約為人民幣180,764千元，佔本集團採購總額的5.5%。

## 持續關聯交易(續)

於報告期內，除上文披露者外，本公司並無根據《上市規則》第14A章規定須予披露的其他關聯交易。

於本公司首次公開發售時，本公司已向聯交所申請，且聯交所已授權本公司豁免嚴格遵守有關持續關聯交易，《上市規則》項下就(i)公告及(ii)獨立股東批准的規定。

基於上述基準，本公司確認已遵守《上市規則》第14A章項下有關本公司於報告期內作為訂約方的所有關聯交易及持續關聯交易的規定。

### 獨立非執行董事確認及審核意見

在向本公司作出特定查詢及獲取本公司審核委員會的建議後，本公司獨立非執行董事已審閱該等持續關聯交易、調查結果及結論，並確認該等交易是：

- (1) 在本集團的日常及一般業務過程中訂立；
- (2) 按一般商業條款或對本公司更優惠條款進行；
- (3) 根據規管該等交易的相關協議，其條款屬公平合理且符合股東整體利益。

### 本公司核數師確認

本公司已聘任核數師，遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)》的「歷史財務資料審計或審閱以外的鑒證工作」，並參與實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關聯交易的核數師函件」，就持續關聯交易向本公司作出匯報。本公司核數師已根據《上市規則》第14A.56條出具於本年報第27頁披露之持續關聯交易的鑒證結果及結論的無保留意見函件。本公司已將核數師的函件副本呈交至聯交所。

## 持續關聯交易(續)

本公司核數師已於其函件確認並未注意到任何事宜可使其認為持續關聯交易：(i)並未獲董事會批准；(ii)於所有重大方面未根據規管該等交易的有關協議訂立；及(iii)已超逾本公司設定的截至2020年12月31日止年度上限總額。

# 企業管治報告

## A. 企業管治常規

本公司董事會及管理層均致力於維持良好的企業管治常規及程序。本公司所遵行的企業管治原則著重高素質之董事會、健全之內部監控，以及對全體股東之透明度及問責性。

自本公司於2020年7月10日上市（「上市日」）到本報告刊發日，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14之企業管治守則（「企業管治守則」）所載原則，並已遵守所有守則條文（除「董事會主席及行政總裁」一節所述事項外）及（如適用）建議最佳常規。

## B. 董事會

### (1) 董事會組成

截至本報告日期，董事會構成如下：

#### 執行董事

陳志平先生(主席兼總裁)

熊少明先生

王貴升先生

#### 非執行董事

劉金成博士

#### 獨立非執行董事

鍾山先生

閻小穎先生

劉杰博士

董事之履歷信息載於本年報董事會報告「董事履歷詳情」一節。此外，公司及聯交所網站亦分別載有最新董事會成員名單及其角色和職能。

## 企業管治報告(續)

### (2) 獨立非執行董事

自上市日至本報告刊發日，董事會遵守上市規則有關委聘至少三名獨立非執行董事(佔董事會至少三分之一)，且至少一名獨立非執行董事具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。為向投資界提供透明度及遵守上市規則和企業管治守則，在所有載有董事姓名的本公司通訊中，已明確說明獨立非執行董事身份。本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性所發出的年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### (3) 職責及授權

董事會負責領導及監督本公司的事務並按本公司及股東的最佳利益行事。董事會直接及間接透過其委員會指導管理(包括制定戰略及監察管理層推行戰略)、監督本集團營運及財務表現以及確保設有良好的內部監控和風險管理制度。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)具備廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業精神，有助董事會有效及高效地履行職責。全體董事均可充分且及時得悉本公司全部數據，並可按要求於適當情況下徵詢獨立專業意見以履行其對本公司的職責，相關費用由本公司承擔。董事須向本公司披露彼等持有的其他職務的詳情。

董事會保留所有重要事宜的決定權，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是可能涉及利益衝突者)、財務數據、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會的決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責授予首席執行官及管理層。董事會定期審閱轉授的職能及職責。上述人員訂立任何重大交易前須獲得董事會批准。

## 企業管治報告(續)

### (4) 董事會主席及行政總裁

就企業管治守則第A.2.1條守則條文而言，董事會主席及行政總裁職務均由陳志平先生同一人擔任。董事會認為目前有關安排對股東整體利益而言最為恰當不會損害董事會與公司管理層之間的權力平衡，主要基於以下考慮：

- (1) 董事會所作決定需要多數董事批准，本公司董事會由七名董事構成，包括三名獨立非執行董事及一名非執行董事，其中獨立非執行董事的人數超過上市規則規定的三分之一，而執行董事的人數少於董事會人數的半數。因此董事會認為董事會內部有足夠的制衡作用；
- (2) 陳先生和其他董事都已經承諾履行董事的誠信責任，需要為本公司的利益和最佳利益行事；
- (3) 權力平衡給董事會的運作加以保障，本公司董事會由具不同領域豐富經驗的人才組成，該等成員定期開會討論本集團經營戰略和運營重大事宜；
- (4) 本集團的發展戰略、其它重大經營決策由管理團隊和董事會、董事會轄下專門委員會定期討論後共同作出。

本集團將繼續審視本集團企業管治架構的有效性，以評估將董事會主席與行政總裁職務分開是否確屬必要。

### (5) 委任及重選董事

根據組織章程細則，在本公司每屆股東週年大會上，當時的三分之一董事(若人數並非三名或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須輪流退任，每名董事(包括按特定年期獲委任者)至少每三年須退任一次。由本公司董事會所委任以填補臨時空缺或增加董事名額的董事任期僅至本公司下屆股東大會為止。所有退任董事合資格重選連任。每名董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)任期為三年。根據上述細則規定，彼等須退任，可重選連任。

## 企業管治報告(續)

### (6) 董事的持續專業發展

董事須掌握監管動向，以有效執行職責及確保對董事會作出相關貢獻。每名新任董事於首次獲委任時均已接受相關的就職培訓，確保適當掌握本公司業務及營運，並充分了解根據上市規則及相關監管規定須承擔的董事職責。董事應根據企業管治守則條文第A.6.5條參與適當的持續專業培訓，發展並更新自身的知識和技能，以確保對董事會作出相關的貢獻。本公司會在適當情況下為董事安排內部培訓並分發相關主題的閱讀材料。本公司鼓勵全體董事參與相關培訓課程，費用由本公司支付。報告期內，董事參與持續專業培訓情況如下：

董事姓名	持續專業發展培訓類型
陳志平先生	A及B
熊少明先生	A及B
王貴升先生	A及B
劉金成博士	A及B
鍾山先生	A及B
閻小穎先生	A及B
劉杰博士	A及B

附註：

A：參加研討會、會議、論壇及／或培訓課程。

B：外方或本公司提供的閱讀材料包括但不限於有關本公司業務的最新資料或董事職責、企業管治及其他適用的最新監管規定。

## 企業管治報告(續)

### (7) 董事的出席紀錄

自2020年7月10日本公司上市日期至2020年12月31日，本公司共舉行兩次董事會會議、兩次審核委員會會議。各董事出席上述會議的紀錄載列如下：

董事姓名	董事會會議	審核委員會會議
	出席次數／會議次數	出席次數／會議次數
陳志平先生	2/2	—
熊少明先生	2/2	—
王貴升先生	2/2	—
劉金成博士	2/2	—
鍾山先生	2/2	2/2
閻小穎先生	2/2	2/2
劉杰博士	2/2	2/2

本公司每年至少舉行四次定期董事會會議，約每季度一次。常規董事會會議的時間表一般會事先與董事協商，以確保出席。所有常規董事會會議的通知須至少提前14天向全體董事發出，使彼等有機會將議題或事項列入議程以供討論。至於所有其他董事會會議，本公司亦會發出合理通知。相關議程及隨附會議文件將於每次定期董事會會議前至少提前3天發送至各位董事。

由於股份於2020年7月10日(即上市日)在聯交所上市，故於報告期並無舉行提名委員會會議及薪酬委員會會議。緊隨報告期後直至本年報日期，提名委員會及薪酬委員會已於2021年3月31日舉行一次會議，所有成員均出席會議。提名委員會及薪酬委員會將安排於其後各個財政年度至少召開一次會議。

### (8) 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事及相關僱員的證券交易行為守則。經向全體董事及相關僱員作出特定查詢後，彼等均確認彼等自上市日期起至本年報日期一直嚴格遵守標準守則所載的條文。

### (9) 董事會多元化政策

本公司已採納一項董事會多元化政策，當中載有實現董事會多元化的方針。本公司明白並深信董事會多元化裨益良多，並認為提升董事會多元化是維持本公司競爭優勢的關鍵元素。

## 企業管治報告(續)

提名委員會將每年檢討董事會的架構、人數及組成，並在適當情況下向董事會建議作出變更，以配合本公司的企業策略，並確保董事會平衡、多元。

就檢討及評估董事會構成而言，提名委員會致力於全方位多元並將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識以及服務年期。

本公司力求將與本公司業務增長有關的多元化切入點維持適當平衡，亦致力於確保妥善構建所有層面(自董事會向下)的招聘及遴選常規，以將廣泛的候選人納入考慮範圍。

現時提名委員會認為董事會已足夠多元化。董事會將考慮設定可計量目標，以實施董事會多元化政策，並將不時檢討該等目標，確保其適當性及掌握為達致該等目標而作出之進展。

提名委員會將定期檢討董事會多元化政策(如適用)，以確保其有效性。

### (10) 董事提名政策

董事會已委派提名委員會履行其物色及遴選董事候選人之職責。本公司已採納董事提名政策，當中載有有關本公司董事提名及委任之遴選標準及程序以及董事會繼任計劃之考慮因素，旨在確保董事會擁有適合本公司的技能、經驗、知識及多元視角的平衡，以及確保董事會符合本公司業務的要求。

董事提名政策載有評估建議候選人的適合性及可能對董事會帶來貢獻之考慮因素，包括但不限於以下各項：

- 董事會各方面之多元化，包括但不限於性別、年齡、經驗、文化及教育背景、專業知識、技能及專門知識；
- 足夠的時間有效履行職責；彼等服務其他上市及非上市公司的數量應限制在合理範圍內；
- 資格，包括與本公司業務相關之相關行業技能、成就及經驗；

## 企業管治報告(續)

- 獨立性；
- 聲譽及誠信；
- 個人可以為董事會帶來的潛在貢獻；及
- 致力於提高及最大化股東價值。

董事提名政策亦載列於股東大會上甄選及委任新董事及重選董事之程序。

提名委員會將檢討董事提名政策，以確保其有效性。

### (11) 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則之守則條文D.3.1條所載的職能。

董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司於遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守證券交易的交易必守標準的情況，以及本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告內的披露。

## C. 董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，以監管本公司特定方面事務。各董事委員會已訂明具體的書面職權範圍，清楚列明其權責並刊載於本公司網站及聯交所網站。

### (1) 審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，分別為鍾山先生、閻小穎先生及劉杰博士。鍾山先生為審核委員會的主席，其在會計、審計及財務方面的專業知識有助於其領導審核委員會的運作。

審核委員會的主要職責是就本集團的財務報告程序、風險管理及內部控制系統作出關鍵而客觀的檢討，包括考慮法定審核的性質及範圍、審閱本集團的中期及全年賬目，審批關連交易及向董事會提供意見。

## 企業管治報告(續)

審核委員會已聯同本公司管理層及外聘核數師審閱本年度業績及本集團所採納之會計原則及慣例，並討論核數、風險管理、內部監控及財務報表等事宜(包括審閱截至2020年12月31日止年度之財務報表)。截至2020年12月31日止年度，審核委員會與外聘核數師舉行兩次會議，全體成員均有出席以討論審計程序及會計事宜。

### (2) 提名委員會

提名委員會包括執行董事陳志平先生及兩位獨立非執行董事鍾山先生及劉杰博士，由陳志平先生擔任提名委員會的主席。

提名委員會的主要職責是檢討董事會組成，向董事會提交有關董事輪席退任及委任以及董事會換屆的建議，評估本公司獨立非執行董事的獨立性。為求令董事會具備多元化的視野，本公司在決定董事會成員的委任及續任時考慮多項因素。該等因素包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、行業經驗、技能、知識及服務年資等。

本公司已採用股東提名董事的程序，且已經刊登於本公司官網。

### (3) 薪酬委員會

薪酬委員會包括執行董事陳志平先生及兩名獨立非執行董事閻小穎先生和劉杰博士，由閻小穎先生擔任薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責是就董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構，及就批准此等薪酬政策設定正規而具透明度的程序向董事會提供推薦建議。薪酬委員會就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議。董事不得參與有關其本身薪酬的討論。

本公司薪酬政策的目標是根據業務所需及行業慣例，確保薪酬待遇公平及具競爭力。薪酬委員會因應市場水平、董事工作量、職責及工作難度等因素，釐定董事會成員的薪酬及袍金水平。

## 企業管治報告(續)

根據企業管治守則條文第B.1.5條，截至2020年12月31日止年度高級管理人員年薪範圍(含以股份為基礎的薪酬)明細如下。截至2020年12月31日止年度董事薪酬的詳情載於本年報綜合財務報表附註11及36(b)。

年薪	人數
0港元至20,000,000港元	2
20,000,001港元至40,000,000港元	1

附註：

(1) 截至2020年12月31日之高級管理層。

## D. 風險管理及內部控制

本集團的風險管理及內部監控系統旨在管理及提高營運效益與效率、確保資產不會被不當挪用及未經授權處理、維持恰當的會計記錄及真實公允的財務報告，並同時確保遵守相關的法律及規例。董事會明白自身於風險管理及內部控制系統的責任，亦會檢討風險管理及內部控制系統的有效性。該等系統旨在管理而非消除風險以達致業務目標，但僅可就重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。董事會全權負責評估及釐定未能達成本公司戰略目標的風險性質及程度，並建立及維持有效的風險管理及內部控制系統。審核委員會協助董事會領導管理團隊監督風險管理及內部控制系統的設計、執行及監管情況。管理層認為建立並不斷完善風險管理及內部控制系統至關重要，並已於報告期內加強本公司內部控制、內部審核、合規及監察職能。

本公司的整體風險管理過程融於本集團的日常運營中，管理層獲委派分析、識別、監控、評估及應對與本集團業務活動及運營有關的風險。管理層評估本公司可接受的風險水平，設立並制定應急計劃，降低不可預測事件的影響，將其發現向審核委員會及董事會報告。審核委員會及董事會最終釐定本公司達成業務目標時所願意接納的重大風險性質及程度，並指引本集團的風險管理策略。

## 企業管治報告(續)

內部審核部門負責履行本公司內部管治職能，並在監察本公司的內部管治方面擔當重要角色。內部審計師直接向主席匯報，並可直接接觸審核委員會。該部門會定期審核本集團業務及支持部門的主要活動及過程，亦會特別檢討或調查管理層或審核委員會察悉並引起關注的事宜。該部門會與審核委員會、董事及主要高級管理層討論所有審核報告，並會追查及跟進審核事宜，確保實施得宜，而實施進度會直接向審核委員會、董事及高級管理層定期匯報。

董事會負責管理並透過審核委員會檢討本集團截至2020年12月31日止年度之風險管理及內部監控系統的有效性，該內部監控系統對財務呈報、營運及合規方面以及風險管理方面進行監管，董事會認為本集團已設立內部監控系統，並妥善運作。

董事會由審核委員會協助，透過審閱管理報告及內部審計調查結果，評估風險管理及內部監控制度的有效性，並認為本公司截至2020年12月31日止年度之風險管理及內部監控制度在所有重大方面為有效及充足。

### E. 董事就財務報表的責任

董事知悉彼等負責編製本公司截至2020年12月31日止年度之財務報表。董事會負責就年度及中期報告、內幕消息公告以及根據上市規則及其他監管規定而作出的其他披露提交公平清晰及易於理解的評估。高級管理層已向董事會提供必要的詮釋及數據令董事會對提呈董事會批准的本公司財務資料及狀況作出知情評估。董事並無發現有任何事件或情況的重大不確定因素可能對本公司持續經營能力產生重大疑問。核數師就本公司截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表的報告責任聲明載於本年度報告「獨立核數師報告」一節。

### F. 核數師薪酬

本集團的獨立外聘審計師為德勤•關黃陳方會計師行，審核委員會負責考慮委聘外聘審計師，並檢討任何由外聘審計師為本集團提供的非審計職能，尤其是審核委員會於與外聘審計師訂約及彼等履行工作前，考慮該等非審計職能會否引致任何潛在重大利益衝突。截至2020年12月31日止年度，由德勤•關黃陳方會計師行向本集團提供的審計服務及非審計服務的相關酬金分別約為人民幣3,600,000元和人民幣1,035,000元。核數師提供的非審計服務主要包括稅務諮詢及財務報表中期審閱。

根據審核委員會的建議，董事會將於應屆股東週年大會上提呈決議案以續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

## 企業管治報告(續)

### G. 聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書王貴升先生負責就企業管治事宜向董事會提供意見，並確保董事會政策及程序以及適用法律、法規及規例得以遵循。本公司聘請外部服務供貨商卓佳專業商務有限公司的鄭彩霞女士為另一名聯席公司秘書，協助履行本公司聯席公司秘書職責。本公司主要聯繫人是王貴升先生，一名執行董事。王貴升先生及鄭彩霞女士已接受所要求時長的相關專業培訓。

### H. 與股東及投資者溝通

董事會認為與股東有效溝通對促進投資者關係極為重要。年報及中期報告為股東提供全面的營運及財務表現資料，股東週年大會則讓股東可直接向董事會表達彼等的意見。董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會直接向董事會或管理層提出問題。董事會成員以及本公司合適的高級管理人員將於會上回答股東提出的疑問。為保障股東權益及權利，將於股東大會就每項事宜提呈一項獨立決議案。自上市日期起直至本年報日期，本公司暫未舉行任何股東週年大會。

本公司與股東及投資者建立不同的通訊途徑：(i)按上市規則規定，寄發公司通訊(其中包括但不限於年報、中期報告、會議通告、通函及代表委任表格)印刷本，股東亦可選擇以電子方式透過本公司網站收取該等文件；(ii)股東可於股東週年大會上發表建議及與董事會交換意見；(iii)本公司網站載有本集團之最新及重要信息；(iv)本公司網站為股東提供與本公司溝通之途徑；(v)本公司不時召開新聞發佈會及投資分析員簡佈會提供本集團最新業績資料；(vi)本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司為股東處理一切股份登記及相關事宜；及(vii)本公司專立專責團隊處理股東及投資者之一般查詢。

股東及投資者可透過以下方式發送書面查詢或請求，提請董事會注意：

地址：卓佳證券登記有限公司，香港皇后大道東183號合和中心54樓

電郵：IR@smooreholdings.com

## 企業管治報告(續)

本公司已制定股東通訊政策，旨在促進本公司與股東持續有效溝通，以便彼等以知情方式行使權利，本公司將定期審閱股東通訊政策以確保其有效性。

### I. 章程文件

本公司於2020年6月15日採納經修訂及經重列組織章程大綱及細則，自上市日期(即2020年7月10日)起生效。於上市日期至2020年12月31日期間，本公司章程文件並無重大變化。

### J. 股東權利

#### 召開股東特別大會及於股東大會提出建議的程序

根據組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘於交付申請後二十一日內，董事會未能召開會議，則申請人可自行召開會議，而因董事未能召開會議導致申請人產生的一切合理開支，須由本公司付還申請人。

## 董事會報告

本公司董事會欣然向股東呈報截至2020年12月31日止年度的董事會報告。

### 主要業務

本集團為提供霧化科技解決方案的全球領導者，於回顧期通過我們的創新及領先的霧化科技解決方案，我們主要運營兩個業務板塊：(1)為若干全球領先煙草公司及獨立電子霧化公司研究、設計及製造封閉式電子霧化設備及電子霧化組件，及(2)為零售客戶進行自有品牌開放式電子霧化設備或高級進階私人電子煙設備(「APV」)的研究、設計、製造及銷售。本公司附屬公司的主要業務詳情載於本集團的綜合財務報表附註38。截至2020年12月31日止年度，本集團的主要業務性質並未發生任何重大變化。

### 業務回顧

本集團截至2020年12月31日止年度的業務回顧及其未來發展載於主席報告及本年報的管理層討論與分析。

### 主要客戶及供應商

截至2020年12月31日止年度，本集團向前五大客戶之銷售額佔總銷售額約73.6%(2019年：約63.0%)，向最大客戶之銷售額佔總銷售額約34.7%(2019年：約15.7%)。本集團自前五大供貨商之採購額佔總採購額約31.9%(2019年：約25.5%)，向最大供貨商之採購額佔總採購額約9.9%(2019年：約6.0%)。本集團旨在與信譽良好的客戶及供貨商維持長期合作關係。

我們的非執行董事劉金成博士為惠州億緯鋰能股份有限公司之董事會主席、法人代表及控股股東，該公司為截至2020年12月31日止年度的五大供應商之一，亦為本公司之主要股東。截至2020年12月31日止年度，除劉金成博士外，概無董事或彼等之任何緊密聯繫人(定義見上市規則)或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本的5%以上)於本集團之五大客戶或供應商中擁有任何權益。

### 財務摘要

本集團五年主要財務資料摘要載於本年報第4頁。

### 銀行貸款及借款

截至2020年12月31日年度，本集團概無銀行貸款和其他借款。

## 董事會報告(續)

### 儲備

截至2020年12月31日，本公司可供分派儲備為人民幣7,536.3百萬元。本公司截至2020年12月31日止年度的儲備變動載於綜合財務報表附註37。

### 捐款

截至2020年12月31日止年度，本集團作出的慈善捐款約為人民幣1.1百萬元。

### 物業、廠房及設備

截至2020年12月31日止年度，本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註14。

### 股本及已發行股份

截至2020年12月31日止年度，本公司股本的變動詳情及已發行股份的詳情載於綜合財務報表附註29。

### 股權掛鈎協議

除下文「購股權計劃」一節所披露的本公司購股權計劃外，本公司於截至2020年12月31日止年度概無訂立或於2020年12月31日並無存在股權掛鈎協議。

### 末期股息

董事會建議就截至2020年12月31日止年度向股東派發末期股息每股普通股27港仙。惟此派息建議有待在應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實。預期將於2021年6月18日或前後派發股息。

本公司已採納有關派付股息的股息政策，視乎本公司及本集團的財政狀況及股息政策所載條件和因素，董事會可於財政年度建議宣派股息，派發任何財政年度的末期股息均須經股東批准。

### 股東週年大會

本公司股東週年大會將於2021年5月27日舉行，根據本公司組織章程細則及上市規則之規定，大會通告將盡快刊發及寄予各股東。

## 董事會報告(續)

### 暫停過戶登記

本公司將於2021年5月24日至2021年5月27日(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記，在此期間股份之轉讓手續將不予辦理。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2021年5月21日下午4時30分前一併送達本公司之香港股份過戶登記分處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理有關過戶手續。

本公司將於2021年6月2日至2021年6月4日(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記，在此期間股份之轉讓手續將不予辦理。為確定有權獲派上述末期股息(將於股東週年大會上決議並投票表決)的股東身份，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2021年6月1日下午4時30分前，將所有過戶文件連同有關股票一併送達本公司之香港股份過戶登記分處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理有關過戶手續。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其附屬公司於截至2020年12月31日止年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 購股權計劃

#### (1) 首次公開發售前購股權計劃

本公司根據股東於2019年9月30日通過的書面決議案批准並採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。我們的首次公開發售前購股權計劃之條款不受上市規則第17章之規定所規限，因為我們的首次公開發售前購股權計劃將不會涉及我們於上市後授出購股權以認購股份。

首次公開發售前購股權計劃的主要條款概述如下：

##### (i) 首次公開發售前購股權計劃的目的

首次公開發售前購股權計劃旨在獎勵及獎賞合資格人士對本集團作出的貢獻，令彼等的利益與本公司的利益一致，藉以推動彼等盡力提升本公司價值。

##### (ii) 首次公開發售前購股權計劃的參與者

首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者包括由董事會絕對酌情決定的僱員(不論是全職或兼職)或本集團成員公司的董事。

## 董事會報告(續)

### (iii) 最多股份數目

本公司已於2019年9月30日及2020年5月1日根據首次公開發售前購股權計劃向合資格參與者授出認購合共319,032,000股股份的購股權。本公司將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

於2020年12月31日，共有278,244,500份尚未行使的購股權，佔2021年3月31日本公司已發行股份的約4.67%。

### (iv) 每位參與者的限額

根據首次公開發售前購股權計劃，可授予一名合資格參與者的購股權數目上限並無特別限制。

### (v) 購股權期限

購股權的期限由董事會決定，自購股權要約日起不超過十年。尚未行使的任何購股權應在購股權期限屆滿後失效。

購股權應遵守董事會可能確定並在購股權要約中規定的條款及條件(如有)，包括任何歸屬時間表及/或條件，以及必須持有任何購股權至可行使時間前的最短期限及/或購股權持有人在行使購股權之前需要達到的任何績效目標。

### (vi) 接納要約的付款及行使價

每名承授人須支付1港元作為接納根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的代價。根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權的行使價為人民幣0.38元。

### (vii) 首次公開發售前購股權計劃的剩餘壽命

首次公開發售前購股權計劃的有效期限為自採納日期(即2019年9月30日)至上市日期(即2020年7月10日)期間，此後將不授出進一步的購股權，惟首次公開發售前購股權計劃的條文將仍具有十足效力及作用，以便在必要時使在此之前已授出的任何購股權之行使生效。

有關首次公開發售前購股權計劃的更多信息請參閱本公司日期為2020年6月29日的招股章程「其他資料—購股權計劃—首次公開發售前購股權計劃」。

## 董事會報告(續)

截至2020年12月31日止年度，有關首次公開發售前購股權計劃的變動詳情如下：

承授人	授出日期	購股權數目	歸屬期間	可行使期間	行使價 (人民幣)	於2020年	於年內	於年內	於年內	於2020年
						1月1日的	於年內	於年內	於年內	12月31日的
						購股權數目	授出	行使	註銷/失效	購股權數目
陳志平 (本公司 董事)	2020年5月1日	16,000,000	2020/05/01-2020/10/09	2020/10/10-2030/04/30	0.38	—	16,000,000	—	—	16,000,000
		16,000,000	2020/05/01-2021/07/09	2021/07/10-2030/04/30	0.38	—	16,000,000	—	—	16,000,000
		16,000,000	2020/05/01-2022/07/09	2022/07/10-2030/04/30	0.38	—	16,000,000	—	—	16,000,000
		16,000,000	2020/05/01-2023/07/09	2023/07/10-2030/04/30	0.38	—	16,000,000	—	—	16,000,000
		12,073,000	2020/05/01-2024/07/09	2024/07/10-2030/04/30	0.38	—	12,073,000	—	—	12,073,000
王貴升 (本公司 董事)	2019年9月30日	6,000,000	2019/09/30-2020/10/09	2020/10/10-2029/09/29	0.38	6,000,000	—	—	—	6,000,000
		1,800,000	2019/09/30-2021/07/09	2021/07/10-2029/09/29	0.38	1,800,000	—	—	—	1,800,000
		1,800,000	2019/09/30-2022/07/09	2022/07/10-2029/09/29	0.38	1,800,000	—	—	—	1,800,000
		2,400,000	2019/09/30-2023/07/09	2023/07/10-2029/09/29	0.38	2,400,000	—	—	—	2,400,000
李小平 (本公司 董事陳志 平先生 之表兄/ 弟)	2019年9月30日	1,192,000	2019/09/30-2020/10/09	2020/10/10-2029/09/29	0.38	1,192,000	—	—	—	1,192,000
		358,000	2019/09/30-2021/07/09	2021/07/10-2029/09/29	0.38	358,000	—	—	—	358,000
		358,000	2019/09/30-2022/07/09	2022/07/10-2029/09/29	0.38	358,000	—	—	—	358,000
		476,000	2019/09/30-2023/07/09	2023/07/10-2029/09/29	0.38	476,000	—	—	—	476,000
		10,000	2020/05/01-2021/07/09	2021/07/10-2030/04/30	0.38	—	10,000	—	—	10,000
40,000	2020/05/01-2022/07/09	2022/07/10-2030/04/30	0.38	—	40,000	—	—	40,000		
25,000	2020/05/01-2023/07/09	2023/07/10-2030/04/30	0.38	—	25,000	—	—	25,000		
25,000	2020/05/01-2024/07/09	2024/07/10-2030/04/30	0.38	—	25,000	—	—	25,000		
袁向 (本公司 董事陳志 平先生 之表兄/ 弟)	2019年9月30日	52,000	2019/09/30-2020/10/09	2020/10/10-2029/09/29	0.38	52,000	—	—	—	52,000
		31,000	2019/09/30-2021/07/09	2021/07/10-2029/09/29	0.38	31,000	—	—	—	31,000
		31,000	2019/09/30-2022/07/09	2022/07/10-2029/09/29	0.38	31,000	—	—	—	31,000
		31,000	2019/09/30-2023/07/09	2023/07/10-2029/09/29	0.38	31,000	—	—	—	31,000
		32,000	2019/09/30-2024/07/09	2024/07/10-2029/09/29	0.38	32,000	—	—	—	32,000
熊飛 (本公司 董事熊少 明先生之 姪兒/ 外甥)	2019年9月30日	81,000	2019/09/30-2020/10/09	2020/10/10-2029/09/29	0.38	81,000	—	—	—	81,000
		24,000	2019/09/30-2021/07/09	2021/07/10-2029/09/29	0.38	24,000	—	—	—	24,000
		24,000	2019/09/30-2022/07/09	2022/07/10-2029/09/29	0.38	24,000	—	—	—	24,000
		33,000	2019/09/30-2023/07/09	2023/07/10-2029/09/29	0.38	33,000	—	—	—	33,000
其他僱員	2019年9月30日	75,481,000	2019/09/30-2020/10/09	2020/10/10-2029/09/29	0.38	75,481,000	—	35,486,000	221,000	39,774,000
		33,626,000	2019/09/30-2021/07/09	2021/07/10-2029/09/29	0.38	33,626,000	—	—	393,000	33,233,000
		36,364,000	2019/09/30-2022/07/09	2022/07/10-2029/09/29	0.38	36,364,000	—	—	631,000	35,733,000
		31,990,000	2019/09/30-2023/07/09	2023/07/10-2029/09/29	0.38	31,990,000	—	—	513,000	31,477,000
		10,735,000	2019/09/30-2024/07/09	2024/07/10-2029/09/29	0.38	10,735,000	—	—	504,000	10,231,000
	2020年5月1日	37,000	2020/05/01-2020/10/09	2020/10/10-2030/04/30	0.38	—	37,000	—	—	37,000
		7,407,500	2020/05/01-2021/07/09	2021/07/10-2030/04/30	0.38	—	7,407,500	—	402,500	7,005,000
		13,672,500	2020/05/01-2022/07/09	2022/07/10-2030/04/30	0.38	—	13,672,500	—	1,145,500	12,527,000
		9,565,500	2020/05/01-2023/07/09	2023/07/10-2030/04/30	0.38	—	9,565,500	—	749,000	8,816,500
		9,257,500	2020/05/01-2024/07/09	2024/07/10-2030/04/30	0.38	—	9,257,500	—	742,500	8,515,000

## 董事會報告(續)

### (2) 首次公開發售後購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃於2020年6月15日獲股東有條件批准並採納(「首次公開發售後購股權計劃」)。首次公開發售後購股權計劃的條款受上市規則第17章的條文所規限。

首次公開發售後購股權計劃的主要條款概述如下：

#### (i) 首次公開發售後購股權計劃的目的

首次公開發售後購股權計劃旨在鼓勵及嘉獎合資格人士對本集團的貢獻，以使彼等的利益與本公司協調一致，從而鼓勵彼等努力提升本公司價值。

#### (ii) 首次公開發售後購股權計劃的參與者

首次公開發售後購股權計劃的參與者包括本集團成員公司或本公司聯營公司的僱員或董事。

#### (iii) 最多股份數目

行使根據首次公開發售後購股權計劃及其他購股權計劃所授出全部購股權可發行的股份最高數目，不得超過本公司截至上市日期已發行股份總數的10% (即574,351,272股股份)，或聯交所酌情授出豁免所容許的聯交所較高限額(「計劃授權限額」)。根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃的條款而失效的購股權將不會被計入計劃授權限額。計劃授權限額可能會在股東大會上經股東批准後更新。在任何時候，根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向合資格人士授出的所有購股權(以尚未行使者為限)獲行使時，可發行的股份總數不得超過不時已發行股份總數的30%。

#### (iv) 每位參與者的限額

行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授予各參與者的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)時已發行及將予發行的股份總數在任何12個月內不得超過已發行股份總數的1%。倘身為主要股東或獨立非執行董事、或任何彼等之聯繫人之參與人在直至及包括授出日期之12個月期間根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已經及將獲授的全部購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使時已發行及將予發行的股份(1)合計超過已發行股份總數之0.1%；及(2)按股份於各授出日期的收市價計算的總值超過5,000,000港元，則建議授出購股權必須得到股東於股東大會上以投票表決方式批准。

## 董事會報告(續)

### (v) 購股權期限

購股權的期限由董事會決定，自購股權要約日起不超過十年。尚未行使的任何購股權應在購股權期限屆滿後失效。

購股權應遵守董事會可能確定並在購股權要約中規定的條款及條件(如有)，包括任何歸屬時間表及/或條件，以及必須持有任何購股權至可行使時間前的最短期限及/或購股權持有人在行使購股權之前需要達到的任何績效目標。

### (vi) 接納要約的付款及行使價

每名承授人須支付1港元作為接納根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權的代價。

根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權的行使價不得低於以下最高者：

- 購股權要約日期聯交所每日報價表中所述的股份在聯交所的收盤價；
- 緊接購股權要約日期前五個交易日聯交所每日報價表中所述的股份在聯交所的平均收盤價；及
- 股份的面值。

### (vii) 首次公開發售後購股權計劃的剩餘壽命

首次公開發售後購股權計劃自上市日期(即2020年7月10日)起十年內有效，其後將不再授出任何購股權，惟首次公開發售後購股權計劃的條文仍具十足效力及效用，以致先前授出任何可於當時或其後根據首次公開發售後購股權計劃行使的購股權得以行使，或其他方面以致於根據首次公開發售後購股權計劃條文規定有效。

截至2020年12月31日止年度，並無根據此首次公開發售後購股權計劃授出、同意授出、行使、註銷任何購股權或有任何購股權失效。關於首次公開發售後購股權計劃的更多資料，請參閱本公司日期為2020年6月29日的招股章程「其他資料—購股權計劃—首次公開發售後購股權計劃」。

## 董事會報告(續)

### 董事及高級管理層

截至2020年12月31日止年度及截至本年報日期，本公司董事如下：

#### 執行董事：

陳志平先生  
熊少明先生  
王貴升先生

#### 非執行董事：

劉金成博士

#### 獨立非執行董事：

鍾山先生  
閻小穎先生  
劉杰博士

本公司已取得各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立確認書，董事會視彼等為獨立人士。

### 董事及高級管理層履歷詳情

#### 董事

- (1) **陳志平先生**，45歲，本集團的執行董事、董事會主席及行政總裁。陳先生主要負責本集團的整體管理及業務運營，包括協調董事會事務、制定戰略及運營計劃及作出重大業務決策。陳先生在電子霧化行業中擁有逾10年的經驗，且於業務管理方面極具經驗。陳先生是我們業務策略及目前已取得成就的主要推動力量並將繼續監督我們的運營及業務管理。

陳先生於2009年成立深圳麥克韋爾科技有限公司(「深圳麥克韋爾」)並自彼時起擔任深圳麥克韋爾的總經理。此外，於2017年6月，陳先生獲委任為深圳麥克韋爾董事會主席。

陳先生於1999年7月在上海同濟大學獲得市場營銷專業的經濟學學士學位，並於2014年10月在中歐國際工商學院獲得高級管理人員工商管理碩士學位。

## 董事會報告(續)

- (2) **熊少明先生**，50歲，本集團執行董事兼副總裁且主要負責領導本集團戰略規劃、執行董事會制定的業務目標及管理日常運營。

於2009年，熊先生加入深圳麥克韋爾並自彼時起擔任深圳麥克韋爾之副總經理。自2015年7月至今，熊先生亦已任職深圳麥克韋爾監事會監事及監事會主席。

熊先生於1994年6月在武漢畢業於武漢理工大學物資管理專業。

- (3) **王貴升先生**，51歲，本集團執行董事、首席財務官及聯席公司秘書。王貴升先生於2018年4月加入本集團。王貴升先生主要負責本集團財務規劃及管理以及監督會計部門、法律部門及公司秘書事務。王貴升先生於財務管理、會計、稅務及業務管理方面擁有逾20年的經驗，尤其是，王貴升先生在擔任聯交所及中國其他交易所公開上市公司之董事及高級管理層方面擁有逾14年的經驗。

於2010年11月，王貴升先生加入敏華控股有限公司(一間於聯交所上市之公司(股份代號：01999))，於2011年1月彼獲委任為該公司之首席財務官並亦於2011年5月獲委任為執行董事，任期直至彼於2018年3月辭任為止。王貴升先生目前為信義儲電控股有限公司(前稱為信義汽車玻璃香港企業有限公司)(一間於聯交所GEM上市之公司(股份代號：08328))之獨立非執行董事，及深圳明陽電路科技股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市之公司(股份代號：300739))之獨立董事。

王貴升先生於1993年7月在北京的中國金融學院(該學院經合併後現稱為對外經濟貿易大學)獲保險專業的經濟學學士學位及於2014年8月中歐國際工商學院獲高級管理人員工商管理碩士學位。王貴升先生於2009年12月成為中國註冊會計師協會(「中國註冊會計師協會」)之註冊會計師及於2013年7月成為香港會計師公會之註冊會計師及自2003年4月起為英國特許公認會計師公會(「英國特許公認會計師公會」)會員。

## 董事會報告(續)

- (4) **劉金成博士**，56歲，非執行董事，主要負責就本集團業務發展提供戰略建議及指引。於2019年10月，劉金成博士獲調任為非執行董事。劉金成博士於中國電池行業擁有約18年的經驗。

劉金成博士於2001年12月加入惠州億緯鋰能股份有限公司(「惠州億緯鋰能」)(一間於深圳證券交易所上市之公司)，且目前為惠州億緯鋰能的法定代表人及董事會主席。

於1993年8月，劉金成博士於武漢的武漢大學獲理學碩士學位，並於2004年12月獲廣州華南理工大學材料物理化學博士學位。此外，其於2012年9月在上海獲中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

- (5) **鍾山先生**，49歲，於2020年6月作為獨立非執行董事加入本集團。彼主要負責向董事會提供獨立建議及判斷。鍾先生在金融業務管理方面擁有豐富經驗。彼自2017年9月起為英諾賽科(蘇州)科技有限公司之首席財務官。於2007年4月及2017年9月期間，鍾先生為麗珠醫藥集團股份有限公司的非執行董事及其董事會戰略委員會委員，該公司為一間於深圳證券交易所(股份代號：000513)及聯交所(股份代號：01513)上市的公司。自2006年8月至2017年9月，鍾先生擔任健康元藥業集團股份有限公司的副總經理，該公司為一間於上海證券交易所(股份代號：600380)上市的公司。鍾先生於2017年5月獲調任為英國特許公認會計師公會(華南)專家指導小組成員。

鍾先生畢業於福建的華僑大學應用化學系應用化學專業並於1993年7月獲得畢業文憑。彼於1999年8月獲准成為英國特許公認會計師公會成員。

- (6) **閻小穎先生**，46歲，於2020年6月加入本集團，擔任獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立建議及判斷。閻先生於金融行業擁有約16年的經驗。於2016年5月，彼成立匯盛集團控股有限公司並一直擔任其董事會主席。彼於2005年8月至2016年5月在野村國際(香港)有限公司工作，且彼於該公司之最後職位為執行董事。在閻小穎先生於2005年開始從事金融行業之前，彼於1999年9月至2003年1月及2003年2月至2005年7月分別在貝克•麥堅時及高偉紳律師事務所從事法律工作。自2009年2月以來，閻先生亦為中國人民政治協商會議成都市委員會委員及自2013年2月以來為常務委員。

閻先生於1998年11月獲香港城市大學法學學士學位及於1999年6月獲香港大學法學專業證書。此外，閻先生於2001年11月自香港城市大學獲得中國法與比較法法學碩士學位。閻小穎先生分別於2001年11月及2002年2月獲准成為香港高等法院及英格蘭及威爾士最高法院的律師。

## 董事會報告(續)

- (7) **劉杰博士**，43歲，於2020年6月加入本集團，擔任獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立建議及判斷。劉杰博士於醫學領域擁有超過20年的學習及工作經驗。劉杰博士自2000年7月起於廣州醫科大學第一附屬醫院(前稱廣州醫學院第一附屬醫院)工作，彼於2012年7月獲委任為該醫院之副主任醫師。劉杰博士分別於2001年12月及2007年5月獲得中華人民共和國國家衛生健康委員會(前稱為衛生部)的執業醫師證書及呼吸科專業資格。彼於2011年3月獲廣東省人力資源和社會保障廳認可為合格的呼吸科副主任醫師。

於2000年6月，劉杰博士獲廣州醫科大學(前稱為廣州醫學院)的臨床醫學醫學專業學士學位，並於2007年7月及2018年6月，彼分別在廣州取得廣州醫科大學內科學專業醫學碩士學位及博士學位。於2013年6月，劉杰博士獲委任為廣東省醫學會罕見病學分會(「分會」)會員及於2017年5月獲委任為該分會呼吸科團隊的副主任醫師。自2016年12月起，彼擔任中國研究型醫院學會罕見病分會董事總經理；自2017年6月起，彼為中國醫師協會呼吸醫師分會間質性肺疾病工作委員會會員。

### 高級管理層

- (8) **邱凌雲先生**，45歲，本集團董事會秘書。邱先生主要負責本集團的董事會會議及相關事務的協調及投資者關係管理。邱先生擁有約5年財務管理經驗。除擔任董事會秘書外，邱先生自2011年1月至2016年7月擔任深圳麥克韋爾首席財務官。邱先生於1999年7月在上海的上海大學取得工業國際外貿專業的工學學士學位，並於2015年10月取得中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

## 董事會報告(續)

- (9) **羅春華先生**，50歲，為本集團運營部總經理。羅先生於2010年11月加入本集團擔任研發部負責人。羅先生主要負責監督本集團業務發展。羅先生於管理及研發電器方面擁有逾10年經驗。加入本集團前，羅先生曾擔任多個專注於技術研發的職位。1998年7月至2008年2月，羅先生於東莞偉易達集團的東莞偉易達電子通訊設備廠擔任副經理。自2008年1月起，羅先生於廣州名美科技有限公司(前稱為廣州明美電子有限公司)擔任經理約三年，負責管理及專業技術。羅先生於1992年7月在北京本科畢業於北京理工大學無線電工程學院，並於2007年1月取得廣州華南理工大學電子與通信工程專業工程碩士學位。羅先生於1998年11月獲中國兵器工業總公司授予科技進步二等獎。
- (10) **潘衛東先生**，45歲，彼自2014年4月加入本集團，擔任技術中心總經理。潘衛東先生主要負責監督我們的產品研發。潘衛東先生於業務經營及研發方面擁有超過9年的經驗。加入本集團前，潘衛東先生於2010年3月至2014年3月擔任深圳優合勝通信技術有限公司的運營總監。潘衛東先生於1997年6月本科畢業於十堰湖北汽車工業學院熱加工技術及設備工程，並於2017年8月，在深圳取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

### 聯席公司秘書

**王貴升先生**，為本公司的聯席公司秘書。有關王先生的履歷詳情請參閱上文「董事及高級管理層—董事」一段。

**鄭彩霞女士**，自本公司上市起獲委任為本公司的聯席公司秘書。鄭女士現為卓佳專業商務有限公司企業服務部之經理，該公司為亞洲領先的為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務的業務拓展專家。彼為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)的會士。鄭女士持有工商管理學士學位。鄭女士於企業服務範疇擁有逾十年經驗，一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。鄭女士現為數間於香港聯合交易所有限公司上市的公司的秘書服務團隊核心成員。

## 董事會報告(續)

### 董事服務合約及委任協議

#### a. 執行董事服務合約

各執行董事均與本公司簽訂服務合約，並為期三年，必須按照本公司組織章程細則和上市規則，直至合約根據各自的服務合約條款而被終止。根據各自的服務合約，任何一方可向另一方隨時發出不少於兩個月的事先書面通知，終止服務合約。

各執行董事的薪酬總數由上市公司董事會或薪酬委員會制定之薪酬方案釐定。如根據適用的法律法規及上市規則，薪酬的任何部分需經股東大會批准，則該部分薪酬只可在取得股東大會批准後，方為有效。

根據各自的服務合約條款，除董事薪酬外，各執行董事可獲發年度酌情管理花紅，由董事會或薪酬委員會批准。在評估執行董事的酌情花紅總金額時，董事會或薪酬委員會須考慮上市集團在各財政年度中的整體業績，以及各執行董事在各財政年度中的個人表現及已完成的服務期間。

#### b. 非執行董事及獨立非執行董事委任協議

非執行董事及獨立非執行董事均與本公司簽訂委任協議，並為期三年，必須遵照本公司組織章程細則和上市規則，直至協議根據各自的委任協議條款而被終止。根據各自的委任協議，當發生協議中列明的特定事項後，委任協議自動終止。根據各自的委任協議條款，各獨立非執行董事可獲發固定的年度董事薪酬。

有意於應屆股東週年大會上接受重選的董事概無與本公司訂有本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

## 董事會報告(續)

### 董事信息之變更

自本公司2020年中期報告刊發日期2020年9月10日至本報告日期，根據上市規則13.51(2)條(a)到(e)以及(g)所列示的需要披露的董事信息沒有發生改變。

### 董事於重大交易、安排或合約的權益

除本年報所披露外，本公司或其任何附屬公司概無於截至2020年12月31日止年度末或於截至2020年12月31日止年度內直接或間接訂立本公司董事或與董事關連之實體於當中擁有重大權益之重大交易、安排或合約。

### 董事於競爭業務的權益

截至2020年12月31日止年度，董事概無於與本公司或其任何附屬公司存有競爭的任何業務中擁有任何權益。

### 董事收購股份或債權證之權利

除本年報所披露者外，截至2020年12月31日止年度，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事或其配偶或其未滿18歲的子女可透過收購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲得利益。

### 獲准許的彌償條文

根據本公司組織章程細則、適用法律及法規，各董事因身為董事而為任何民事或刑事訴訟抗辯(不論可否勝訴或獲判無罰)所產生或招致的任何損失，將可自本公司資產獲得彌償。於截至2020年12月31日止年度本公司已為各董事購買責任險。

## 董事會報告(續)

### 董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2020年12月31日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「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352條記錄於本公司需儲存的登記冊的權益及淡倉，或根據《標準守則》通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份的好倉

董事或最高行政人員姓名	附註	權益性質	所持普通股數目	佔已發行 股份總數 概約百分比 <sup>(附註1)</sup>
陳志平	(2)	於受控制法團的權益	1,989,705,600	33.92%
	(3)	一致行動人士權益	302,202,400	5.15%
	(4)	實益擁有人	76,073,000	1.30%
熊少明	(5)	於受控制法團的權益	302,202,400	5.15%
	(6)	一致行動人士權益	1,989,705,600	33.92%
劉金成	(7)	於受控制法團的權益	1,950,240,000	33.25%
王貴升	(8)	實益擁有人	12,000,000	0.20%

附註：

- (1) 該百分比乃根據本公司於2020年12月31日已發行股份總數5,865,150,720股股份計算。
- (2) 陳志平先生持有SMR & Alon Limited的全部已發行股份，後者直接持有本公司1,989,705,600股股份。因此，陳先生被視為在SMR & Alon Limited持有的本公司1,989,705,600股股份中擁有權益。
- (3) 根據陳志平先生及熊少明先生於2017年3月24日訂立的一致行動協議，並於2019年12月11日經修訂及重列(「一致行動人士協議」)，陳先生及熊先生視為互相於本公司股份中的權益中擁有權益。
- (4) 該等權益指本公司於行使本公司授予陳志平先生之首次公開發售前購股權後將予發行之股份。此外，根據本公司首次公開發售前購股權計劃及於2020年5月1日之承諾，陳先生不可撤銷及無條件向本公司承諾，僅當本公司市值達到或超過1,100億港元時，其將會行使授予且歸屬於彼之本公司首次公開發售前購股權。
- (5) 熊少明先生持有Andy Xiong Holding Limited的全部已發行股份，後者直接持有本公司302,202,400股股份。因此，熊先生被視為在Andy Xiong Holding Limited持有的本公司302,202,400股股份中擁有權益。

## 董事會報告(續)

- (6) 根據一致行動人士協議，陳志平先生及熊少明先生視為互相於本公司股份中的權益中擁有權益。
- (7) 劉金成博士持有Golden Energy Global Investment Ltd.全部已發行股份，該公司進而直接持有本公司48,720,000股股份。此外，劉博士透過惠州億緯鋰能股份有限公司及億緯亞洲有限公司最終控制EVE BATTERY INVESTMENT LTD.，其進而直接持有本公司1,901,520,000股股份。因此，劉博士被視為於Golden Energy Global Investment Ltd.及EVE BATTERY INVESTMENT LTD.持有的合共1,950,240,000股本公司股份中擁有權益。
- (8) 該等權益指本公司於行使本公司授予王貴升先生之首次公開發售前購股權後將予發行之股份。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年12月31日，就董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第366條記錄於本公司需儲存的登記冊的權益或淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份的好倉

主要股東名稱／姓名	附註	權益性質	所持普通股數目	佔已發行 股份總數 概約百分比 <sup>(附註1)</sup>
SMR & Alon Limited	(2)	實益擁有人	1,989,705,600	33.92%
趙紫涵	(3)	配偶權益	2,367,981,000	40.37%
Andy Xiong Holding Limited	(4)	實益擁有人	302,202,400	5.15%
韓笑	(5)	配偶權益	2,291,908,000	39.08%
EVE BATTERY INVESTMENT LTD.	(6)	實益擁有人	1,901,520,000	32.42%
億緯亞洲有限公司	(6)	於受控制法團的權益	1,901,520,000	32.42%
惠州億緯鋰能股份有限公司	(6)	於受控制法團的權益	1,901,520,000	32.42%
駱錦紅	(7)	配偶權益	1,950,240,000	33.25%

附註：

- (1) 該百分比乃根據本公司於2020年12月31日已發行股份總數5,865,150,720股股份計算。

## 董事會報告(續)

- (2) SMR & Alon Limited由陳志平先生實益及全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，陳先生視為於SMR & Alon Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) 趙紫涵女士為陳志平先生之配偶。根據證券及期貨條例，趙紫涵女士視為於陳先生擁有權益的相同股份數目中擁有權益。
- (4) Andy Xiong Holding Limited由熊少明先生實益及全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，熊先生視為於Andy Xiong Holding Limited持有的股份中擁有權益。
- (5) 韓笑女士為熊少明先生之配偶。根據證券及期貨條例，韓笑女士視為於熊先生擁有權益的相同股份數目中擁有權益。
- (6) EVE BATTERY INVESTMENT LTD.為一間由億緯亞洲有限公司全資擁有之投資控股公司，而億緯亞洲有限公司為惠州億緯鋰能股份有限公司之全資附屬公司。惠州億緯鋰能股份有限公司最終由劉金成博士及駱錦紅女士(劉博士之配偶)控制。
- (7) 駱錦紅女士為劉金成博士之配偶。根據證券及期貨條例，駱錦紅女士視為於劉博士擁有權益的相同股份數目中擁有權益。

### 與控股股東訂立的合約

截至2020年12月31日止年度，除「持續關聯交易」一節披露外，本公司或其任何附屬公司並無與控股股東訂立重大合約。

### 管理合約

截至2020年12月31日止年度，本集團概無訂立或存續有關管理及處理本集團整體業務或任何重大業務之合約。

### 優先購買權

本公司組織章程細則及開曼群島之法律並無優先購買權的條文，規定本公司於發行新股時須按比例給予現有股東該等權利。

### 控股股東股權質押

於2020年12月31日，EVE Battery Investment Ltd.以中國建設銀行(亞洲)股份有限公司的名義質押本公司所持有的1,901,520,000股股份中的40,000,000股份，以擔保中國建設銀行(亞洲)股份有限公司向億緯亞洲有限公司提供的貸款。

## 董事會報告(續)

### 持續關聯交易

請參見本年報「持續關聯交易」一節。

### 企業管治

本公司董事會及管理層均致力維持良好的企業管治常規及程序。本公司所遵行的企業管治原則著重高質素之董事會、健全之內部監控，以及對全體股東之透明度及問責性。

自上市日至本報告刊發日，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14之企業管治守則(「企業管治守則」)所載原則，並已遵守所有守則條文(除企業管治守則第A.2.1條守則條文外)及建議最佳常規(如適用)。就企業管治守則第A.2.1條守則條文而言，董事會主席及總裁職務均由陳志平先生同一人擔任。董事會認為目前有關安排對股東整體利益而言最為恰當且不會損害董事會與本公司管理層之間的權力平衡。

本公司企業管治相關詳情請參閱本公司「企業管治報告」。

### 環境政策及表現

本集團認識到保護環境之重要性並通過減少使用能源及其他資源而努力將對環境之影響降至最低。有關環境政策及表現之更多資料將於本公司環境、社會及管治報告中詳述，該資料將於發佈本年報後三個月內刊載於本公司及聯交所網站。

## 董事會報告(續)

### 全球發售所得款項用途

本公司股份已於2020年7月10日於聯交所主板成功上市，以每股股份12.40港元的發售價發售合共660,504,000股股份(包括悉數行使超額配股權後發行的超額配發股份)的方式(「上市」)。本公司自上市籌集的所得款項總額及淨額分別約為8,190.3百萬港元及約7,909.9百萬港元。

上市所得款項淨額已並將以本公司日期為2020年6月29日的招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所述的相同方式及比例動用。下表載列直至2020年12月31日的所得款項淨額的擬定應用及實際使用情況：

所得款項用途	所佔總額概 約百分比	上市後獲 分配的 所得款項 淨額金額 (百萬港元)	直至2020年 12月31日的 實際使用 情況 (百萬港元)	於2020年 12月31日的 未動用金額 (百萬港元)	預期時間表
(i) 提高我們的產能，包括於廣東省江門及深圳建立產業園	50%	3,954.9	22.7	3,932.2	截至2026年底
(ii) 在新生產基地實施自動化生產及裝配線、升級我們的集團級ERP系統及升級我們的現有工廠	25%	1,977.5	200.3	1,777.2	截至2026年底
(iii) 投資研發，包括於深圳設立集團級研究院、開發新加熱技術及支付產品認證開支	20%	1,582.0	80.1	1,501.9	截至2027年底
(iv) 撥付我們的運營資金及其他一般企業用途	5%	395.5	395.5	—	—
	100%	7,909.9	698.6	7,211.3	

\* 上述數字四捨五入至最接近的小數點後一位，並且可能因四捨五入未加總。

## 董事會報告(續)

### 公眾持股量充足性

根據本公司公開可得資料及據董事所知，於本年報日期，公眾至少持有本公司已發行股本總數之25%。

### 遵守相關法律法規

截至2020年12月31日止年度，就董事所知，本集團並無重大違反或不遵守對本集團業務及運營有重大影響的適用法律及法規的情況。

### 或然負債

截至2020年12月31日止年度，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。據董事所知，本公司並無尚未了結或對本公司構成威脅之重大訴訟或索償。

### 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21至3.23條成立審核委員會。於本年報日期，審核委員會共有三名獨立非執行董事，分別為鍾山先生、閻小穎先生、劉杰博士。鍾山先生是審核委員會的主席，彼在會計、審計及財務方面的專業知識有助其領導審核委員會的運作。

審核委員會的主要職責是就本集團的財務與會計慣例、風險管理及內部監控作出關鍵而客觀的檢討，包括考慮法定審核的性質及範圍、審閱本集團的中期及全年賬目以及檢討本集團會計及財務監控是否完整有效。

審核委員會的職權範圍與香港會計師公會頒佈的審核委員會有效運作指引所載的推薦建議及企業管治守則條文一致，並按相關要求，不時作出更新修定。

審核委員會已審閱本集團截至2020年12月31日止年度經審核綜合財務報表，亦與本公司高級管理層及核數師討論有關本公司所採納會計政策、風險管理及內部監控事宜。

## 董事會報告(續)

### 核數師

本集團截至2020年12月31日止綜合財務報表已經德勤•關黃陳方會計師行審核，該事務所合資格於本屆股東週年大會應選重任。

### 回顧期後事項

於2021年1月27日，本公司、Aletech Holding Limited(「補足賣方」)、中信里昂證券有限公司(「配售代理」)訂立配售及認購協議。據此，補足賣方同意出售，且配售代理同意促使買家購買其所持有的60,000,000股本公司股份，價格為每股74.40港元(「配售」)。待配售完成後，補足賣方同意認購本公司認購價為每股74.40港元的60,000,000股新股(「認購」)。

配售及認購已分別於2021年2月1日及2021年2月4日落實完成。本公司配售及認購所得款項淨額(經扣除相關成本及開支後)約為4,445.5百萬港元，相當於約人民幣3,705.6百萬元。

於本年報日期，除上述事項及綜合財務報表附註39(ii)外，概無需本公司予以披露的2020年12月31日之後的其它重大事項。

## 獨立核數師報告

# Deloitte.

致思摩爾國際控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

# 德勤

### 意見

吾等已審計載列於第69至144頁的思摩爾國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2020年12月31日的綜合財務狀況表，與截至該日止年度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，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

### 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。

#### 關鍵審計事項

#### 吾等在審計中對關鍵審計事項的處理方式

##### 收益確認

由於綜合財務報表中收益的財務重要性，故我們將收益確認為關鍵審計事項。

貴集團根據 貴公司與其客戶訂立的合約條款，於貨品的控制權轉讓予客戶的時間點確認收益。

截至2020年12月31日止年度，貴集團確認收益人民幣10,009,937,000元。收益確認及收益分析的會計政策之詳情分別披露於綜合財務報表附註4及附註6。

我們有關收益確認之程序包括：

- 了解 貴集團的收益確認過程及評估收益確認的主要控制措施的有效性；
- 通過抽樣的方式查看銷售合約，以了解銷售交易的條款並基於現行會計準則的要求評估 貴集團的收益確認政策的合理性；
- 針對主要客戶執行分析程序以識別異常波動並審閱支持文件以支持該分析；
- 執行分析程序將收益及毛利率與報告前期對比以識別異常波動，並獲取管理層對相關波動的解釋；及
- 通過抽樣追蹤相應支持文件(如銷售發票及交貨單)的交易以核實 貴集團銷售交易。

## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審計事項

### 吾等在審計中對關鍵審計事項的處理方式

#### 貿易應收款項的減值評估

基於在報告期末評估 貴集團貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)時涉及主觀判斷和管理層估計的緣故，我們將貿易應收款項的減值評估確定為一項關鍵審計事項。

於2020年12月31日，貴集團的貿易應收款項淨額為人民幣1,413,206,000元，約佔 貴集團總資產的10%。

誠如綜合財務報表附註5所披露，貴集團管理層基於貿易債務人內部信貸評級並考慮各筆貿易應收款項的賬齡、歷史還款記錄、逾期情況及前瞻性資料單獨估計貿易應收款項的存續期預期信貸虧損的金額。

誠如綜合財務報表附註32(b)所披露，經扣除本年度貿易應收款項撥回的人民幣129,000元後，貴集團確認減值虧損及於2020年12月31日 貴集團貿易應收款項的存續期預期信貸虧損為人民幣8,903,000元。

我們有關貿易應收款項減值評估之程序包括：

- 了解管理層評估個別貿易應收款項預期信貸虧損的程序；
- 對管理層在確定2020年12月31日的貿易應收款項預期信貸虧損的依據及判斷提出疑問，包括管理層對信貸減值的貿易應收款項的識別、管理層評估內部信貸評級的合理性，及所採用預計虧損率的依據；
- 以抽樣形式通過將分析中的各個項目與相關銷售合約、銷售發票及其他支持文件進行比較，測試2020年12月31日的準確貿易應收款項賬齡分析；
- 以抽樣形式通過將分析中的個別項目與相關發票及其他支持文件進行比較以檢查2020年12月31日的貿易應收款項賬齡分析、歷史還款記錄及各貿易應收款項的到期狀態，從而評估給予各債務人的內部信貸評級的合理性；及
- 通過比較先前年度的預期信貸虧損與本年度的實際違約情況來評價管理層估計的可靠性。

## 獨立核數師報告(續)

### 其他資料

貴公司董事需對其他資料負責。其他資料包括年報所載的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

在吾等審計綜合財務報表時，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等並無任何報告。

### 董事及管治人員就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治人員負責監督 貴集團財務報告過程。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下(作為整體)按照吾等協定的委聘條款報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按《香港審計準則》進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或共同可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，吾等運用了職業判斷，保持了職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則吾等須出具非無保留意見的核數師報告。吾等的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督和執行 貴集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與管治人員溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括吾等在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向管治人員提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下為消除威脅而已採取的行動或已採用的防範措施。

## 獨立核數師報告(續)

從與管治人員溝通的事項中，吾等確定該等對本年綜合財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為胡景華。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年3月31日

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	6	<b>10,009,937</b>	7,610,601
銷售成本		<b>(4,714,124)</b>	(4,258,249)
毛利		<b>5,295,813</b>	3,352,352
其他收入	7(a)	<b>195,376</b>	48,870
其他收益及虧損	7(b)	<b>19,317</b>	(18,620)
可換股承兌票據公平值變動之虧損		<b>(38,487)</b>	(3,635)
可轉換優先股公平值變動之虧損		<b>(1,019,109)</b>	(400)
分銷及銷售開支		<b>(144,171)</b>	(157,713)
行政開支		<b>(682,681)</b>	(327,048)
研發開支		<b>(419,806)</b>	(277,401)
融資成本	8	<b>(15,369)</b>	(18,173)
就貿易應收款項確認之減值虧損淨額		<b>(129)</b>	(4,882)
上市開支		<b>(72,988)</b>	(26,299)
除稅前溢利		<b>3,117,766</b>	2,567,051
所得稅開支	9	<b>(717,845)</b>	(393,262)
年內溢利及全面收益總額	10	<b>2,399,921</b>	2,173,789
每股盈利	13		
基本(人民幣分)		<b>44.49</b>	43.03
攤薄(人民幣分)		<b>42.17</b>	42.75

## 綜合財務狀況表

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	1,116,212	886,953
無形資產	15	88,158	58,796
收購物業、廠房及設備已付按金		82,668	148,464
遞延稅項資產	17	11,616	13,804
長期銀行存款	16(a)	1,006,044	—
租金按金	20	28,523	24,146
		<b>2,333,221</b>	1,132,163
<b>流動資產</b>			
存貨	18	438,830	548,012
貿易應收款項及應收票據	19	2,217,590	659,006
其他應收款項、按金及預付款項	20	226,366	231,328
銀行結餘及現金	16(b)	9,557,802	731,394
		<b>12,440,588</b>	2,169,740
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	21	702,324	441,747
其他應付款項及應計開支	22	748,773	572,557
應付稅項		284,755	94,288
合約負債	23	253,788	386,003
租賃負債	24	118,014	106,566
可換股承兌票據	25	—	367,838
遞延收入	27	786	708
具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款	28	—	79,536
		<b>2,108,440</b>	2,049,243
<b>流動資產淨額</b>		<b>10,332,148</b>	120,497
<b>總資產減流動負債</b>		<b>12,665,369</b>	1,252,660
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	24	212,644	282,903
可轉換優先股	26	—	232,432
遞延收入	27	1,943	2,652
遞延稅項負債	17	51,061	—
		<b>265,648</b>	517,987
<b>資產淨額</b>		<b>12,399,721</b>	734,673

## 綜合財務狀況表(續)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	29	<b>410,068</b>	4
儲備		<b>11,989,653</b>	734,669
<b>權益總額</b>		<b>12,399,721</b>	734,673

第69至144頁之綜合財務報表乃經董事會於2021年3月31日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

陳志平  
執行董事

王貴升  
執行董事兼首席財務官

## 綜合權益變動表

	股本	股份溢價	以股份為基礎的付款			保留溢利	總計
			儲備	法定儲備	其他儲備		
	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	63,300	70,050	—	31,650	—	803,958	968,958
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	2,173,789	2,173,789
確認以股權結算以股份為基礎的付款	—	—	61,268	—	—	—	61,268
深圳麥克韋爾發行普通股(定義見下文)	3,332	54,318	—	—	—	—	57,650
思摩爾國際控股有限公司(「本公司」)							
發行普通股	4	—	—	—	—	—	4
發行可轉換優先股作為視作分派(附註26)	—	—	—	—	(232,032)	—	(232,032)
重組之影響(定義見附註2)	(66,632)	(124,368)	—	—	(962,000)	—	(1,153,000)
確認為分派之股息(附註12)	—	—	—	—	—	(1,141,964)	(1,141,964)
轉撥至法定儲備	—	—	—	2,059	—	(2,059)	—
於2019年12月31日	4	—	61,268	33,709	(1,194,032)	1,833,724	734,673
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	2,399,921	2,399,921
確認以股權結算以股份為基礎的付款	—	—	362,923	—	—	—	362,923
資本化發行(附註29)	361,542	(361,542)	—	—	—	—	—
上市後發行股份(附註29)	46,190	7,344,033	—	—	—	—	7,390,223
發行股份之交易成本	—	(159,370)	—	—	—	—	(159,370)
將可轉換優先股轉換為普通股	—*	1,657,866	—	—	—	—	1,657,866
行使購股權	2,332	96,995	(85,842)	—	—	—	13,485
轉撥至法定儲備	—	—	—	2,110	—	(2,110)	—
於2020年12月31日	410,068	8,577,982	338,349	35,819	(1,194,032)	4,231,535	12,399,721

\* 少於人民幣1,000元

附註：

- (i) 於2019年1月1日的股本及股份溢價指附註2所界定深圳麥克韋爾科技有限公司(「深圳麥克韋爾」)於重組前之股本及股份溢價。
- (ii) 根據於中華人民共和國(「中國」)的相關法律，於中國成立的各附屬公司須將其除稅後溢利的至少10%轉入法定儲備，直至儲備達至彼等註冊資本的50%。轉入該儲備須於向權益持有人分派股息前作出。法定儲備可用於補足過往年度虧損、擴張現有業務運營或轉為附屬公司之額外資本。
- (iii) 其他儲備為i) 深圳麥克韋爾(本公司的一間附屬公司)股本與股份溢價之間的差額，分別為人民幣66,632,000元及人民幣124,368,000元，及分別由思摩爾(香港)有限公司(「思摩爾(香港)」)及Smile Baby Investment Limited(「SBI Limited」)(本公司的全資附屬公司)用以購買深圳麥克韋爾95%及5%權益的現金代價人民幣1,095,350,000元及人民幣57,650,000元；及ii) 本公司於附註26所詳述的可轉換優先股面值與公平值之間的差額。

## 綜合現金流量表

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	<b>3,117,766</b>	2,567,051
調整：		
物業、廠房及設備折舊	<b>53,281</b>	28,217
無形資產攤銷	<b>2,926</b>	1,637
融資成本	<b>15,369</b>	18,173
出售／撤銷物業、廠房及設備虧損	<b>7,480</b>	13,909
利息收入	<b>(85,346)</b>	(4,158)
存貨(撥備撥回)撥備淨額	<b>(12,764)</b>	22,495
就貿易應收款項確認之減值虧損淨額	<b>129</b>	4,882
可換股承兌票據公平值之虧損	<b>38,487</b>	3,635
可轉換優先股公平值之虧損	<b>1,019,109</b>	400
以股份為基礎的付款開支	<b>362,923</b>	61,268
終止租賃之收益	<b>(2,252)</b>	(725)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 之金融資產公平值變動收益	<b>(43,785)</b>	(6,215)
未變現匯兌虧損淨額	<b>41,660</b>	11,313
解除遞延收入	<b>(1,772)</b>	(538)
營運資金變動前經營現金流量	<b>4,513,211</b>	2,721,344
存貨減少(增加)	<b>297,338</b>	(35,367)
貿易應收款項及應收票據增加	<b>(1,626,964)</b>	(311,945)
其他應收款項、按金及預付款項增加	<b>(562)</b>	(83,374)
貿易應付款項增加(減少)	<b>268,691</b>	(131,811)
其他應付款項增加	<b>168,197</b>	267,223
合約負債(減少)增加	<b>(110,425)</b>	179,980
經營所得現金淨額	<b>3,509,486</b>	2,606,050
已付中國企業所得稅	<b>(474,129)</b>	(421,699)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>3,035,357</b>	2,184,351
<b>投資活動</b>		
存放按公平值計入損益之金融資產	<b>(8,378,793)</b>	(2,160,000)
存入長期銀行存款	<b>(1,000,000)</b>	—
收購物業、廠房及設備付款	<b>(339,234)</b>	(455,856)
已付研發成本	<b>(39,813)</b>	(46,028)
購買無形資產	<b>(7,994)</b>	(3,961)
租金按金付款	<b>(7,223)</b>	(17,348)
租賃終止後租金按金之退款	<b>7,188</b>	—
提取按公平值計入損益之金融資產	<b>8,424,280</b>	2,166,215
已收利息	<b>78,159</b>	3,117
已收政府補助	<b>1,141</b>	3,898
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>825</b>	59,488
中國土地使用權預付款	<b>—</b>	(54,487)
提取限制性銀行存款	<b>—</b>	15,564
償還一名關聯方款項	<b>—</b>	(62)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(1,261,464)</b>	(489,460)

## 綜合現金流量表(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>融資活動</b>		
發行本公司股份	<b>7,390,223</b>	4
購股權獲行使後發行股份之所得款項	<b>13,485</b>	—
發行成本付款	<b>(149,581)</b>	(2,047)
償還租賃負債	<b>(101,130)</b>	(86,029)
償還具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款	<b>(79,536)</b>	—
已付利息	<b>(15,369)</b>	(18,173)
已付股息	—	(1,141,964)
銀行借款所得款項	—	1,000
償還銀行借款	—	(1,000)
具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款	—	79,536
發行可換股承兌票據所得款項	—	364,203
向深圳麥克韋爾注資	—	57,650
收購SBI Limited作為重組部分	—	(57,650)
收購思摩爾(香港)作為重組部分	—	(1,095,350)
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>7,058,092</b>	(1,899,820)
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>8,831,985</b>	(204,929)
年初現金及現金等價物	<b>731,394</b>	941,964
<b>外匯匯率變動之影響</b>	<b>(5,577)</b>	(5,641)
<b>年末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列示</b>	<b>9,557,802</b>	731,394

# 綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

## 1. 一般資料

思摩爾國際控股有限公司(「本公司」)於2019年7月22日根據公司法第22章於開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限公司。本公司股份於2020年7月10日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands以及香港九龍鴻圖道83號東瀛遊廣場28樓B室。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的主要活動為(i)研究、設計及製造電子霧化設備及組件(除自有品牌高級進階私人電子煙設備(「APV」)外)，及(ii)研究、設計、製造及銷售APV。

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 集團重組及編製基準以及呈列綜合財務報表

於過往及截至2019年12月31日止年度，本集團的運營由以深圳麥克韋爾(一直為所有營運及非營運附屬公司的控股公司)為首的現有實體集團開展。

於本公司籌備股份於聯交所上市時，目前構成本集團的各實體進行了集團重組(「重組」)，其於本公司日期為2020年6月29日之招股章程(「招股章程」)「歷史及發展」一節全面說明。

根據重組，通過分散本公司以及深圳麥克韋爾現有股東(「現有股東」)與深圳麥克韋爾之間的若干中層公司完成重組，本公司已於2019年10月30日成為本集團現時旗下公司的控股公司。因重組而產生的本集團(由本公司及其附屬公司組成)被視為持續實體。

本集團截至2019年12月31日止年度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包括本集團現時旗下公司的業績和現金流量，猶如現時集團架構於截至2019年12月31日止整個年度或自註冊成立之日起(以較短者為準)已經存在。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

#### 於本年度強制生效的經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團編製綜合財務報表時首次應用自2020年1月1日或之後開始之年度期間強制生效之香港財務報告準則概念框架引述之修訂本及下列香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的經修訂之香港財務報告準則：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	基準利率改革

除上文所述，在本年度應用香港財務報告準則概念框架引述之修訂本及經修訂之香港財務報告準則，對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或對該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

#### 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號重大的定義(修訂本)的影響

本集團於本年度首次應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本。該等修訂本為重大提供新定義，指出「倘遺漏、錯誤陳述或隱藏有關特定報告實體的財務資料，可合理地預期會對一般用途財務報表之主要使用者基於該等財務報表而作出的決策造成影響，則有關資料屬於重大」。該等修訂亦釐清重大性是取決於就整體財務報表而言的資料(不論單獨或與其他資料合併)的性質及重要性。

於本年度應用此等修訂本對綜合財務報表並無影響。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號(修訂本)	Covid-19相關租金減免 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架引述 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則 第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	基準利率改革—第2階段 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋第5號的 修訂(2020年) <sup>1</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約—履行合約之成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	對2018年至2020年週期之香港財務報告準則 的年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於一個待定日期或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2020年6月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期應用上述所有新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對於可見將來的綜合財務表現造成重大影響。

### 4. 重大會計政策

本綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。就編製綜合財務報表目的而言，當可合理預期該等資料會影響主要使用者的決策，該等資料會被認定為重大。此外，本綜合財務報表包括根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)和香港公司條例要求之適用披露。

綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟誠如下文載列之會計政策所闡釋，若干金融工具於各報告期末按公平值計量。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

歷史成本一般基於為交換商品及服務給予的代價的公平值釐定。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售一項資產可能收取或轉讓一項負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值技術估計。在估計資產或負債的公平值時，本集團考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的有關資產或負債特徵。該等綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定，惟香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎的付款的交易、香港財務報告準則第16號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公平值部分類似但並非公平值的計量(例如香港會計準則第2號「存貨」內的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」內的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期能夠取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃可就資產或負債直接或間接觀察所得的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團旗下實體的財務報表。倘屬以下情況，則本公司擁有控制權：

- 於被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

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，則本集團會重新評估其是否擁有被投資方的控制權。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 綜合基準(續)

本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入賬。具體而言，於本年度收購或出售附屬公司的收入及開支，自本集團獲得附屬公司控制權當日起至失去控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表。

於必要時，吾等會對附屬公司的財務報表作出調整，以使彼等之會計政策與本集團的會計政策相符。

與本集團成員公司之間的交易相關的所有集團內部資產、負債、權益、收入、開支及現金流量，均於綜合入賬時全數對銷。

#### 來自客戶合約的收益

本集團於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時確認。

履約責任指一項明確的商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的明確商品或服務。

倘符合下列其中一項準則，則隨時間轉讓控制權，並參照完全達成相關履約責任的進度隨時間確認收益：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團具有其他用途的資產，而本集團對迄今完成的履約付款擁有可強制執行權利。

否則，收益會於客戶取得明確商品或服務的控制權時的某一個時間點確認。

本集團主要從事製造及銷售APV及電子霧化設備及組件(除APV外)。本集團於產品的控制權轉移至客戶時的某一個時間點確認收益，即於產品已交付至客戶時。本集團於產品交付至客戶處所時確認應收款項，原因為在款項到期前只須待時間流逝，貨品交付至客戶之時即為享有代價之權利成為無條件之時間點。當客戶接受產品後，客戶並無權利退回產品，亦或延遲或逃避支付貨款。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 來自客戶合約的收益(續)

合約負債指本集團已自客戶收取代價(或到期的代價金額)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

#### 租賃

##### 租賃的定義

倘合約為換取代價而授出在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於初始應用日期或之後訂立或修改或由業務合併產生的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於初始、修改日期或收購日期(如適用)評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

##### 本集團作為承租人

###### 將合約代價分配至各組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額將合約代價分配至各租賃組成部分。

本集團亦採用可行權宜方法，不會分開呈列非租賃組成部分與租賃組成部分，而將租賃組成部分及任何相關的非租賃組成部分入賬列作單一租賃組成部分。

###### 短期租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的樓宇租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款按直線法於租期內確認為開支。

###### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產(續)

- 本集團於拆除及拆遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至可使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於「物業、廠房及設備」項下呈列使用權資產，而相應的有關資產(如擁有)亦呈列於同一項目內。

##### 可退還租金按金

已付可退還租金按金根據香港財務報告準則第9號入賬且初步按公平值計量。對初步確認時的公平值作出的調整被視為額外租賃付款，且計入使用權資產成本。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 剩餘價值擔保項下預期將支付的金額；
- 本集團合理確定將予行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團行使選擇權終止租賃，則就終止租賃支付的罰款。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債(續)

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘租期有所變動(在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量)，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)。

本集團將租賃負債作為單獨項目於綜合財務狀況表內呈列。

##### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團會將租賃修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，而增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款得出的經修改租賃租期，重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產作出相應調整重新計量租賃負債。

##### 本集團作為出租人

##### 租賃之分類及計量

本集團作為出租人將租賃分為融資租賃和經營租賃。倘租賃條款實質上將相關資產的所有權附帶的所有風險及回報轉移至承租人，則有關資產分類為融資租賃。所有其他租賃被分類為經營租賃。

經營租賃之租金收入於有關租賃期內按直線法於損益確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易，按交易日期的匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目以當日匯率重新換算。於歷史成本中以外幣計量的非貨幣項目未獲換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於產生期間於損益內確認。

#### 借款成本

所有非直接用作收購、建設或生產合資格資產的借款成本均於其產生期間於損益內確認。

#### 政府補助

在合理地保證本集團將會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方會予以確認。

政府補助乃就本集團確認的有關支出(預期補助可予抵銷成本的支出)期間按系統化的基準於損益中確認。尤其是，以要求本集團購買、建造或另行收購非流動資產為條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並按系統合理基準於相關資產的使用年期內轉撥至損益。

用作補償本集團已產生支出或虧損或旨在為本集團提供即時財務資助(而無未來相關成本)之有關收入之應收政府補助，乃於應收期間於損益確認。

#### 僱員福利

##### 退休福利成本

向國有退休福利計劃及強制性公積金計劃(「**強制性公積金計劃**」)作出的付款於僱員提供其有權獲得繳款的服務時確認為開支。

##### 短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員於提供服務時預期支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非香港財務報告準則另有規定或允許將福利納入資產成本內，則作別論。

僱員應得的福利(例如工資及薪資、花紅以及佣金)於扣除任何已支付金額後確認為負債。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 以股份為基礎的付款

##### 以股權結算以股份為基礎的付款交易

##### 授予僱員的購股權

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的以股權結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。

以股權結算以股份為基礎的付款按授出日期釐定的公平值(並無計及所有非市場歸屬條件)，乃根據本集團對最終將歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內以直線法支銷，而權益(以股份為基礎的付款儲備)會相應增加。於各報告期末，本集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)於損益中確認，以便累計開支反映修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的款項將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的款項將轉撥至保留溢利。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。由於有其他年度的應課稅或可扣稅收支項目及毋須課稅或不可扣稅項目，故應課稅溢利有別於除稅前溢利。本集團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。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般就所有可抵扣暫時差額確認，惟以可能有應課稅溢利可使用可抵扣暫時差額為限。倘暫時差額自不影響應課稅溢利或會計利潤的交易項下資產及負債的初步確認所產生，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項負債就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額而確認，除非本集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能不會於可見將來撥回。與該等投資相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅溢利抵銷可使用暫時差額的利益且預期將於可見將來將予撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於很可能並無足夠應課稅溢利可用以撥回所有或部分資產時作出相應調減。

遞延稅項資產及負債以各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎，按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映預期本集團在各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就整個租賃交易採用香港會計準則第12號「所得稅」的規定。有關使用權資產及租賃負債的暫時性差額按淨額基準評估。使用權資產的折舊超過租賃負債本金部分的租賃付款，導致可扣減暫時性差額淨值。

即期及遞延稅項於損益確認。

#### 物業、廠房及設備

持作生產或供應商品或服務或作行政用途的物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備(續)

生產或供應之在建物業、廠房及機器以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸因於使資產達至能夠以管理層擬定的方式運營所需的位置及條件的任何成本，及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借款成本。與其他物業資產之基準相同，該等資產達至擬定用途時開始折舊。

折舊按撇銷資產成本減其估計可使用年期的剩餘價值以直線法確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預先計提基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期日後不會產生經濟利益時終止確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損，釐定為出售所得款項與資產賬面值間差額，且於損益確認。

#### 租賃土地及樓宇

當本集團對包含租賃土地及樓宇部分的物業所有權權益作出付款時，當有關款項不能在租賃土地及樓宇部分之間可靠地分配時，整項物業呈列為本集團的物業、廠房及設備。

#### 無形資產

##### 單獨收購的無形資產

單獨收購的可使用年期有限的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損(如有)列賬。可使用年期有限的無形資產攤銷於估計可使用年期按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末予以檢討，任何估計變動的影響按未來基準入賬。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 無形資產(續)

##### 內部產生無形資產—研發開支

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

倘及僅於以下事項確定後，方會確認因開發活動(或內部項目發展階段)而於內部產生的無形資產：

- 完成無形資產的技術可行性，因此可供使用或出售；
- 完成無形資產並使用或出售的意圖；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產如何產生可能未來經濟利益；
- 是否可取得足夠的技術、財務及其他資源以完成開發，以及使用或出售無形資產；及
- 可靠地計量無形資產於其開發期間應佔開支的能力。

內部產生的無形資產的初始確認金額為無形資產首次符合上文所列確認條件當日產生的開支總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則於產生期間於損益確認開發開支。

於初始確認後，內部產生的無形資產按與獨立收購之無形資產相同之基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值

於各報告期末，本集團審閱其使用年期有限的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘有任何該等跡象，則估計有關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。尚未可供使用的無形資產至少每年進行一次減值測試，並在有跡象表明其可能發生減值時進行減值測試。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值(續)

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額單獨估計。倘不可能個別地估計資產的可收回金額，則本集團將估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團評估是否存在企業資產可能出現減值的任何跡象。倘存在該跡象，當可識別合理及貫徹一致的分配基準時，企業資產亦會分配至個別現金產生單位，或以其他方式分配至可識別合理及貫徹一致分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量以稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映現時市場所評估的貨幣時值及並未就其調整估計未來現金流量的資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)特有風險。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值將調減至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，本集團會比較一組現金產生單位的賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先分配至削減任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據各資產於單位或一組現金產生單位的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不得低於其公平值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零(以最高者為準)。原本應分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益內確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值將上調至其可收回金額的經修訂估計，惟經上調賬面值不得超過資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度如無確認減值虧損時應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益內確認。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。存貨成本乃基於加權平均成本法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的所有估計成本及銷售所需成本。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 撥備

倘本集團因過去事件須承擔現時責任(法定或推定)，本集團可能需要履行該責任，以及能夠對責任之金額作出可靠估計時，則確認撥備。

經考慮與責任有關之風險及不確定因素後，確認為撥備之金額為於各報告期末清償現時責任所需代價之最佳估計。倘撥備乃以估計用作清償現時責任之現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時值影響屬重大)。

#### 金融工具

金融資產及金融負債乃於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。金融資產之所有定期買賣按交易日基準確認及終止確認。定期買賣指需要按市場規定或慣例所規定時限內交付資產的金融資產買賣。

除初步根據香港財務報告準則第15號計量的客戶合約所產生的貿易應收款項外，金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(除按公平值計入損益的金融資產)直接應佔的交易成本於初步確認時計入或扣除自金融資產或金融負債(按適用者)的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產直接應佔的交易成本即時於損益確認。

#### 實際利率法

實際利率法為於有關期間內用於計算金融資產或金融負債攤銷成本及分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為將金融資產或金融負債預計年期或(如適當)較短期間內的估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及貼息、交易成本及其他溢價或折讓)精確貼現至初步確認時的賬面淨值的比率。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 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隨後按攤銷成本計量：

- 於目的是收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款規定於指定日期產生現金流量僅為支付本金及未償還本金利息的金融資產。

符合下列條件的金融資產乃其後按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 金融資產乃於目的為通過銷售及收取合約現金流量實現的業務模式中持有；及
- 合約條款規定於特定日期產生現金流量，該等現金流量僅為支付本金及尚未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

##### 攤銷成本及利息收入

就隨後按攤銷成本計量的債務工具而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率法計算，惟隨後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就隨後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率法確認。倘信貸減值的金融工具的信貸風險得以改善以致金融資產不再出現信貸減值，利息收入自釐定有關資產不再出現信貸減值後的報告期間開始起透過對金融資產的賬面總值應用實際利率法確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 按公平值計入損益的金融資產

並不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益的金融資產乃按公平值計入損益計量。

於各報告期末按公平值計入損益的金融資產按公平值計量，而任何公平值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

##### 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值

本集團就受限於香港財務報告準則第9號項下減值(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、長期銀行存款及銀行結餘)的金融資產的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

存續期預期信貸虧損指在有關工具預計使用期限內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致的部分存續期預期信貸虧損。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況以及對報告日期的當時狀況及對未來狀況預測的評估進行調整。

本集團一直就貿易應收款項確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損個別進行評估。

就所有其他工具而言，本集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險大幅增加，其導致本集團確認存續期預期信貸虧損。評估是否應確認存續期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約事件的可能性或風險大幅增加。

##### (i) 信貸風險大幅增加

在評估自初始確認以來金融工具的信貸風險是否大幅增加時，本集團會比較於各報告日期金融工具發生違約事件的風險與於初始確認日期金融工具發生違約事件的風險。於作出此評估時，本集團考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗以及毋須付出不適當成本或努力即可取得的前瞻性資料。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 預期信貸虧損模式下的減值(續)

##### (i) 信貸風險大幅增加(續)

尤其是，在評估信貸風險是否大幅增加時，將計及以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信貸息差、債務人信貸違約掉期價格顯著增加；
- 業務、財務或經濟條件的現有或預期不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；及
- 債務人的監管、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大幅下降。

無論上述評估結果如何，本集團推定，於合約付款逾期超過30日時，信貸風險已自初始確認以來大幅增加，除非本集團有合理及有理據資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則本集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無大幅增加。在下列情況下，一項債務工具被釐定為具有較低的信貸風險：(i) 其違約風險較低，(ii) 借款人近期具充分履行合約現金流量責任的能力及(iii) 長遠經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。倘一項金融工具的內部或外部信貸評級為國際通用的「投資級別」，則本集團認為該債務工具的信貸風險較低。

本集團定期監察用於識別信貸風險是否大幅增加的準則的成效並進行適當修訂，以確保有關準則可於款項逾期前識別出信貸風險顯著增加。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 預期信貸虧損模式下的減值(續)

###### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，倘內部制定或自外部來源獲取的資料表明，債務人不太可能會向債權人(包括本集團)悉數(不計及本集團所持有的任何抵押品)付款，則本集團認為屬發生違約事件。

不論上文所述者，本集團認為倘有關工具逾期超過90日，則違約已發生，除非本集團有合理可靠資料能說明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

###### (iii) 信貸減值的金融資產

金融資產於發生一項或以上事件並對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人遭遇重大財政困難；
- 違反合約(如拖欠或逾期事件)；
- 借款人的貸款人因有關借款人財政困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人於其他情況下不會另行考慮的優惠；或
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

###### (iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方處於嚴重財政困難且無實際收回可能時(例如對手方被清盤或已進入破產程序時或(就貿易應收賬款而言)當有關款項逾期超過三年時(以較早者為準)，本集團則撇銷一項金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撇銷的金融資產仍可能須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止確認事件。任何隨後收回於損益中確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 預期信貸虧損模式下的減值(續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃指違約概率、違約虧損率(即發生違約的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率的評估乃基於按前瞻性資料作出調整的歷史數據進行。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而釐定的無偏頗及概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取的現金流量之間的差額估計，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產屬信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易應收款項除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

##### 終止確認金融資產

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團實質上保留轉讓金融資產所有權的所有風險及回報，則本集團將繼續確認該金融資產，亦將確認所收取所得款項的抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額的差額於損益內確認。

##### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務或股權

債務及股本工具乃根據合約安排的內容及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股權。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本工具(續)

##### 股本工具

股本工具乃證明實體於扣減其所有負債後在資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

##### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本或按公平值計入損益計量。

##### 按公平值計入損益之金融負債

倘金融負債獲指定為按公平值計入損益，則金融負債分類為按公平值計入損益之金融負債。

除持作交易金融負債或收購方於業務合併中的或然代價以外的金融負債可於以下情況下在初始確認時指定為按公平值計入損益：

- 有關指定消除或大幅減少可能出現之計量或確認方面的不一致情況；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者，其管理及表現評估均根據本集團以文件記錄的風險管理或投資策略按公平值基準進行，而有關編組的信息按該基準由內部提供；或
- 有關金融負債構成包含一項或多項嵌入式衍生工具之合約其中部分，而香港財務報告準則第9號允許將整份合併合約指定為按公平值計入損益。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本工具(續)

##### 按公平值計入損益之金融負債(續)

就指定為按公平值計入損益的金融負債而言，因金融負債信貸風險變動產生的金融負債公平值變動數額於其他全面收益確認，除非確認該負債於其他全面收益信貸風險變動的影響將產生或擴大損益會計錯配。因金融負債信貸風險導致公平值變動並於其他全面收益確認的，後續不再重新分類至損益，而於終止確認金融負債時轉入保留溢利。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括其後使用實際利率法按攤銷成本計量的貿易應付款項、其他應付款項以及具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款。

##### 可換股承兌票據

本公司發行的可換股承兌票據同時包含債務及兌換期權部分並在初始確認時指定為按公平值計入損益。除通過將固定金額的現金或其他金融資產交換為本集團固定數量的自有權益工具來結算的兌換期權外之兌換期權為兌換期權衍生工具。可換股承兌票據按公平值計量且其公平值變動於損益中確認。

發行可換股承兌票據之相關交易成本立即於損益中扣除。

##### 可轉換優先股

就本公司發行的可轉換優先股而言，倘本集團並無合約責任贖回，且其換股權將以交換可變數目之本公司自有權益工具清償，則分類為金融負債且其按公平值計入損益計量。於初步確認後，可轉換優先股按公平值計量且公平值變動於損益中確認。

與發行可轉換優先股有關的交易成本立即於損益中扣除。

##### 終止確認金融負債

本集團僅於其責任已獲解除、註銷或屆滿時方會終止確認金融負債。終止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內確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 5. 估計不確定因素的主要來源

於應用載於附註4所述的本集團會計政策時，本集團管理層須對資產及負債難於循其他途徑取得之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

本集團持續檢討此等估計及相關假設。會計估計之修訂於估計獲修訂期間確認(如只影響該期間)；如該項會計估計之修訂同時影響即期及往後期間，則會計估計之修訂於修訂及往後期間確認。

有關日後之主要假設及於各報告期間末估計不確定因素之其他主要來源(具有可導致下一個財政年度之資產及負債賬面值出現大幅調整之重大風險)如下。

#### (i) 貿易應收款項預期信貸虧損撥備

本集團管理層基於貿易債務人內部信貸評級並考慮各筆貿易應收款項的賬齡、歷史償還記錄及逾期情況以及前瞻性資料單獨估計貿易應收款項的存續期預期信貸虧損的金額。貿易應收款項之預期信貸虧損撥備評估涉及高度估計及不確定性。

有關預期信貸虧損及本集團貿易應收款項之資料披露於附註32(b)。

#### (ii) 遞延稅項負債

本集團就預期從中國附屬公司分派的盈利作出遞延稅項負債撥備。由於本集團計劃將該等附屬公司的全部可分派溢利存留於相關實體，用作其日常經營和未來發展，因此並未對該等溢利作出遞延稅項撥備。倘若實際溢利分派大於預期，或本集團未來發展計劃變動而影響預期時間及未來分派的金額，可能產生重大稅項負債，將於相關事項出現期間於損益確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 6. 收益及分部資料

收益指銷售APV及電子霧化設備及組件(除APV外)的已收及應收款項並扣除折扣及銷售相關稅項之金額。

收益於商品控制權轉移(即商品送達客戶指定地點(交付))時確認。於交付後,客戶可全權酌情決定銷售商品的分銷方式及價格,並承擔銷售商品時的主要責任及商品陳舊過時及虧損的風險。一般信貸期為交付後0至75日。

根據就資源分配及業績評估目的向本集團主要經營決策者陳志平先生(「陳先生」)(「主要經營決策者」)呈報之資料(即本集團合併業績),本集團擁有一個經營分部。上市後,主要經營決策者由陳先生變更為本公司執行董事,且於年內向主要經營決策者呈報之經營分部並無變動。並無呈列分部資產或分部負債分析,原因為該等資料並未定期向主要經營決策者提供。

本集團於年內收益分析載列如下:

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
電子霧化設備及組件(除APV外)	<b>9,162,803</b>	6,568,661
APV	<b>847,134</b>	1,041,940
於某一時間點確認的總收益	<b>10,009,937</b>	7,610,601

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 6. 收益及分部資料(續)

下文載列本集團可呈報分部收益及業績分析：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分部收益	<b>10,009,937</b>	7,610,601
分部溢利	<b>4,244,009</b>	2,597,834
未分配收入	<b>30,851</b>	254
未分配開支	<b>(26,510)</b>	(703)
上市開支	<b>(72,988)</b>	(26,299)
可換股承兌票據公平值變動之虧損	<b>(38,487)</b>	(3,635)
可轉換優先股公平值變動之虧損	<b>(1,019,109)</b>	(400)
除稅前溢利	<b>3,117,766</b>	2,567,051

經營分部之會計政策與附註4所述之本集團的會計政策相同。分部溢利指在未分配銀行存款產生之若干利息收入及中央行政成本、上市開支、可換股承兌票據公平值變動之虧損及可轉換優先股公平值變動之虧損情況下，各分部所賺取的溢利。此為向主要經營決策者匯報以作出資源分配及表現評估的方式。

### 地區資料

下表載列有關本集團按客戶位置劃分自外部客戶所得收益之資料：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國香港(附註)	<b>3,632,582</b>	2,010,165
中國(香港除外)	<b>2,709,058</b>	1,588,703
美國	<b>1,450,052</b>	1,661,981
英國	<b>867,598</b>	508,675
法國	<b>413,351</b>	146,291
日本	<b>312,309</b>	605,003
瑞士	<b>170,274</b>	606,957
其他	<b>454,713</b>	482,826
	<b>10,009,937</b>	7,610,601

附註：香港所得收益乃以再出口或轉運為基準，且概無本集團產品於香港進行分銷或出售。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 6. 收益及分部資料(續)

#### 地區資料(續)

按資產位置劃分，本集團非流動資產大體上位於中國，故並無呈列地區資料。

因履約責任為原始預期年限為一年或以下的合約之一部分，本集團採用香港財務報告準則第15號可行權宜方法且並無披露有關剩餘履約責任之資料。

#### 有關主要客戶之資料

客戶於相應年度貢獻收益佔本集團總銷售額10%以上者載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶A	3,477,093	1,147,565
客戶B	1,840,706	877,619
客戶C	不適用 <sup>1</sup>	1,192,888
客戶D	不適用 <sup>1</sup>	959,739

<sup>1</sup> 自客戶所得收益佔本集團總銷售額不足10%

### 7. 其他收入以及其他收益及虧損

#### (a) 其他收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行存款利息收入	84,203	3,117
租金按金利息收入	1,143	1,041
政府補助(附註)	45,569	16,459
客戶賠償收入	14,712	24,093
技術諮詢服務收入	11,062	—
其他	38,687	4,160
	<b>195,376</b>	48,870

附註：除附註27所述的政府補助外，剩餘金額主要指自若干中國政府機構獲得的補助收入，其用作深圳麥克韋爾作為高新技術企業於中國運營所產生開支之資助資金。該等補助屬一次性及非經常性質。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 7. 其他收入以及其他收益及虧損(續)

#### (b) 其他收益及虧損

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
匯兌(虧損)收益淨額	<b>(38,853)</b>	10,789
按公平值計入損益之金融資產公平值變動產生之收益	<b>43,785</b>	6,215
提前終止租賃之收益	<b>2,252</b>	725
出售/撤銷物業、廠房及設備虧損	<b>(7,480)</b>	(13,909)
其他	<b>19,613</b>	(22,440)
	<b>19,317</b>	(18,620)

### 8. 融資成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行借款利息開支	—	21
租賃負債利息開支	<b>15,369</b>	18,152
	<b>15,369</b>	18,173

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 9. 所得稅開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	619,956	383,727
— 香港利得稅	40,694	19,191
	<b>660,650</b>	402,918
過往年度不足撥備		
— 中國企業所得稅	3,946	132
	<b>664,596</b>	403,050
遞延稅項(附註17)	53,249	(9,788)
	<b>717,845</b>	393,262

#### 香港

於2018年3月21日，香港立法會通過了《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「草案」)，該草案引入利得稅兩級制。草案於2018年3月28日獲簽署成為法例，並於翌日刊登憲報。於利得稅兩級制下，合資格集團實體首2百萬港元的溢利將按8.25%的稅率繳稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率繳稅。不合資格參與利得稅兩級制的集團實體溢利將繼續按劃一稅率16.5%繳稅。

因此，合資格集團實體估計應課稅溢利的首2百萬港元按8.25%的稅率徵收香港利得稅，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利按16.5%的稅率徵收香港利得稅。

#### 中國

根據中國企業所得稅稅法(「企業所得稅稅法」)及企業所得稅稅法的實施細則，中國附屬公司的稅率為25%，惟深圳麥克韋爾(一間於中國的主要營運附屬公司)除外，其被評為高新技術企業，因此，深圳麥克韋爾有權就截至2020年及2019年12月31日止年度享受15%的所得稅優惠稅率。作為高新技術企業的資質乃受中國的相關稅務機關每三年進行審查所規限。

本公司根據開曼群島法律豁免課稅。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 9. 所得稅開支(續)

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所示的除稅前溢利對賬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>3,117,766</b>	2,567,051
按15%計算的所得稅開支(附註i)	<b>467,665</b>	385,058
就稅務目的不可扣減開支之稅務影響	<b>237,418</b>	31,342
就稅務目的毋須課稅收入之稅務影響	<b>(8,263)</b>	(341)
未確認稅項虧損之稅務影響	<b>4,164</b>	1,624
動用過往未確認的稅項虧損	<b>(1,098)</b>	—
於中國及香港運營的附屬公司稅率不同之影響	<b>9,310</b>	1,778
研發成本額外扣稅的稅務抵免(附註ii)	<b>(46,567)</b>	(28,212)
過往年度不足撥備	<b>3,946</b>	132
中國附屬公司可分派溢利之預扣稅	<b>51,061</b>	—
其他	<b>209</b>	1,881
	<b>717,845</b>	393,262

附註：

- (i). 深圳麥克韋爾的中國企業所得稅稅率佔本集團主要運營的15%。
- (ii). 根據財稅2018通函99號，深圳麥克韋爾有權就合資格的研發成本支出享有額外稅項抵免。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 10. 年內溢利

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除(計入)以下各項：		
董事薪酬：(附註11)	96,602	7,559
其他員工成本：		
一 薪資、花紅及其他福利	1,475,574	1,216,380
一 退休福利計劃供款	40,007	136,862
一 以股份為基礎的付款開支	274,933	57,347
	<b>1,887,116</b>	1,418,148
減：資本化為存貨製造成本的金額	<b>(1,034,115)</b>	(933,808)
就無形資產資本化之金額	<b>(24,706)</b>	(23,821)
	<b>828,295</b>	460,519
樓宇的使用權資產及土地使用權折舊	<b>109,561</b>	102,874
物業、廠房及設備折舊	<b>103,593</b>	62,079
無形資產攤銷	<b>18,445</b>	8,554
	<b>231,599</b>	173,507
減：資本化為存貨製造成本的金額	<b>(175,392)</b>	(143,653)
	<b>56,207</b>	29,854
短期租賃相關開支	<b>4,472</b>	8,214
核數師薪酬	<b>4,450</b>	4,266
確認為開支之存貨成本	<b>4,714,124</b>	4,258,249
存貨(撥備撥回)撥備淨額	<b>(12,764)</b>	22,495

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 11. 董事、主要行政人員及僱員的酬金

## (a) 董事及主要行政人員的酬金

根據適用上市規則及香港公司條例披露董事及主要行政人員之本年度酬金如下：

	袍金	薪資、 花紅及 其他津貼	退休福利 計劃供款	以股份 為基礎的 付款開支	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
<b>截至2020年12月31日止年度</b>					
執行董事：					
— 陳先生(附註i)	—	5,030	42	70,736	75,808
— 熊少明先生	—	529	43	—	572
— 王貴升先生	—	2,436	43	17,254	19,733
非執行董事：					
— 劉金成博士	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
— 鍾山先生(附註ii)	163	—	—	—	163
— 閻小穎先生(附註ii)	163	—	—	—	163
— 劉杰博士(附註ii)	163	—	—	—	163
	489	7,995	128	87,990	96,602
<b>截至2019年12月31日止年度</b>					
執行董事					
— 陳先生	—	526	51	—	577
— 熊少明先生	—	524	54	—	578
— 王貴升先生	—	2,429	54	3,921	6,404
非執行董事：					
— 劉金成博士	—	—	—	—	—
	—	3,479	159	3,921	7,559

附註：

- (i) 陳先生亦為本公司行政總裁且上文所披露有關彼之酬金包括其擔任行政總裁所提供服務之酬金。
- (ii) 鍾山先生、閻小穎先生及劉杰博士於2020年6月5日獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 11. 董事、主要行政人員及僱員的酬金(續)

#### (a) 董事及主要行政人員的酬金(續)

上表所示執行董事的酬金乃就與本公司及本集團事務管理有關的服務而提供。

截至2020年及2019年12月31日止年度，並無由或應由本公司向非執行董事支付的董事酬金。

上表所示獨立非執行董事的酬金乃就彼等擔任本公司董事的服務而提供。

於本年度，根據本公司購股權計劃，本公司若干董事就彼等向本集團提供之服務獲授購股權。購股權計劃之詳情載於附註30。

#### (b) 僱員酬金

於本年度，本集團五名最高薪酬僱員包括本公司兩名董事(2019年：一名董事)，有關彼之酬金詳情載於上文。餘下三名(2019年：四名)最高薪酬僱員(彼等並非為本公司董事亦非主要行政人員)之薪酬詳情載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪資、花紅及其他津貼	2,728	2,261
退休福利計劃供款	127	178
以股份為基礎的付款開支	82,495	22,579
	<b>85,350</b>	25,018

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 11. 董事、主要行政人員及僱員的酬金(續)

#### (b) 僱員酬金(續)

並非本公司董事且其薪酬屬於以下範圍之最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	2020年	2019年
5,000,001港元至5,500,000港元	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元	—	1
8,000,001港元至8,500,000港元	—	1
8,500,001港元至9,000,000港元	—	1
23,000,001港元至23,500,000港元	1	—
34,500,001港元至35,000,000港元	1	—
37,500,001港元至38,000,000港元	1	—

於本年度，本集團並無已付本集團任何董事、主要行政人員或五名最高薪酬人士酬金，以作為彼等加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。截至2020年12月31日止年度，概無董事及主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

### 12. 股息

	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
年內確認為分派之股息	—	1,141,964

截至2019年12月31日止年度，由於有關資料就本報告而言意義不大，故並無呈列股息率及享有上述股息之股份數目。

自本公司註冊成立以來，本公司概無支付或宣派任何股息。於報告期末，本公司董事建議派付截至2020年12月31日止年度之末期股息每股27港仙，總額約為1,609,509,000港元惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利的計算如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
盈利：		
用於計算每股基本盈利的盈利	<b>2,399,921</b>	2,173,789
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股承兌票據公平值變動之虧損	—	3,635
可轉換優先股公平值變動之虧損	—	400
用於計算每股攤薄盈利的盈利	<b>2,399,921</b>	2,177,824
	千股	千股
股份數目：		
用於計算每股盈利的普通股之加權平均數	<b>5,394,565</b>	5,051,511
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	<b>292,312</b>	12,233
超額配股權	<b>4,155</b>	—
可換股承兌票據	—	18,151
可轉換優先股	—	12,489
	<b>5,691,032</b>	5,094,384

計算截至2020年12月31日止年度每股攤薄盈利時，並未假設本公司可換股承兌票據及可轉換優先股的轉換，原因為彼等獲行使會導致每股盈利增加。

用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數乃根據附註29所述之重組及資本化發行已自2019年1月1日起進行的假設而釐定。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 14. 物業、廠房及設備

	土地		傢俱及							總計
	樓宇的 使用權資產	使用權的 使用權資產	樓宇	租賃裝修	廠房及機器	固定裝置	電子設備	汽車	在建工程	
	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	人民幣千元	人民幣千元
成本										
於2019年1月1日	311,439	—	—	123,106	125,669	21,210	16,962	3,669	22,149	624,204
添置	278,846	54,487	—	112,829	89,094	23,856	61,060	2,206	49,300	671,678
轉讓	—	—	—	—	22,224	—	—	—	(22,224)	—
出售/撤銷/終止租賃	(85,288)	—	—	(58,406)	(33,659)	(4,320)	(4,983)	—	—	(186,656)
於2019年12月31日	504,997	54,487	—	177,529	203,328	40,746	73,039	5,875	49,225	1,109,226
添置	95,296	—	22,156	164,964	119,783	11,205	38,997	1,705	46,220	500,326
出售/撤銷/終止租賃	(84,179)	—	—	(1,075)	(11,081)	(305)	(618)	—	—	(97,258)
於2020年12月31日	516,114	54,487	22,156	341,418	312,030	51,646	111,418	7,580	95,445	1,512,294
折舊										
於2019年1月1日	50,659	—	—	25,445	15,775	5,187	4,018	1,029	—	102,113
年內撥備	102,692	182	—	33,753	15,822	5,294	6,618	592	—	164,953
於出售/撤銷/ 終止租賃時對銷	(16,822)	—	—	(19,179)	(5,909)	(1,031)	(1,852)	—	—	(44,793)
於2019年12月31日	136,529	182	—	40,019	25,688	9,450	8,784	1,621	—	222,273
年內撥備	108,472	1,089	—	50,510	28,393	7,609	16,075	1,006	—	213,154
於出售/撤銷/ 終止租賃時對銷	(34,571)	—	—	(483)	(3,816)	(236)	(239)	—	—	(39,345)
於2020年12月31日	210,430	1,271	—	90,046	50,265	16,823	24,620	2,627	—	396,082
賬面值										
於2020年12月31日	305,684	53,216	22,156	251,372	261,765	34,823	86,798	4,953	95,445	1,116,212
於2019年12月31日	368,468	54,305	—	137,510	177,640	31,296	64,255	4,254	49,225	886,953

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 14. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(除在建工程外)乃經計及估計剩餘價值後,按以下估計使用年期以直線法折舊:

樓宇的使用權資產及土地使用權	按租期
樓宇	50年
租賃裝修	租期或5年可使用年期(以較短者為準)
廠房及機器	5至10年
傢俱及固定裝置	3至5年
電子設備	4至5年
汽車	4至5年

#### 本集團作為承租人

##### 使用權資產(計入物業、廠房及設備)

本集團租賃各類物業以經營其業務。租賃合約按1年至10年的固定期限(2019年:1年至9年)訂立。租期按個別基準及包括各類不同條款及條件經協商後釐定且不可延長及選擇終止。於釐定租期及評估不可取消期間長短時,本集團採用合約定義並釐定合約可強制執行生效期間。除樓宇的使用權資產外,所有其他類別的物業、廠房及設備均由本集團擁有。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 15. 無形資產

	研發成本 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於2019年1月1日	—	26,575	9,099	35,674
添置	46,028	—	3,961	49,989
轉讓	(46,028)	46,028	—	—
撤銷	—	(6,142)	(1,626)	(7,768)
於2019年12月31日	—	66,461	11,434	77,895
添置	39,813	800	7,194	47,807
轉讓	(39,813)	39,813	—	—
於2020年12月31日	—	107,074	18,628	125,702
<b>攤銷及減值</b>				
於2019年1月1日	—	15,781	2,532	18,313
年內撥備	—	6,542	2,012	8,554
撤銷	—	(6,142)	(1,626)	(7,768)
於2019年12月31日	—	16,181	2,918	19,099
年內撥備	—	15,361	3,084	18,445
於2020年12月31日	—	31,542	6,002	37,544
<b>賬面值</b>				
於2020年12月31日	—	75,532	12,626	88,158
於2019年12月31日	—	50,280	8,516	58,796

除添置專業技術(其於2020年自一名第三方購買)的人民幣800,000元外，研發成本及專有技術乃於內部產生。本集團的所有軟件均自第三方收購。

上述無形資產可使用年期有限。直至研發成本轉移至專有技術及可供使用前，將不會攤銷研發成本。無形資產(除研發成本外)於五年內按直線法攤銷。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 16. 長期銀行存款及銀行結餘及現金

#### (a) 長期銀行存款

長期銀行存款乃存放於銀行，十二個月後可到期取出。長期銀行存款將自報告期末起計十二個月後到期，因此於2020年12月31日被分類為非流動資產。該等存款到期時按每年3.50%利率計息，或倘於到期日期前的任何時間提前贖回，則以每日銀行存款利率為基準的浮動利率計息。

#### (b) 銀行結餘及現金

本集團的銀行結餘按現行市率計息，其於2020年12月31日之年利率介乎0%至0.3% (2019年：0%至0.3%)，而到期日為三個月或以下之銀行存款按介乎2.4%至3.3% (2019年：零)的固定年利率計息。

於各報告期末，銀行結餘及現金包括下列以彼等相關的有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的金額。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元	8,388	156,826
港元(「港元」)	1,667	34
英鎊(「英鎊」)	123	346

### 17. 遞延稅項資產／負債

以下為就財務申報目的作出的遞延稅項結餘之分析：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
遞延稅項資產	11,616	13,804
遞延稅項負債	(51,061)	—
	(39,445)	13,804

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 17. 遞延稅項資產／負債(續)

以下為本年度及過往年度已確認主要遞延稅項資產(負債)及其項下變動。

	使用權 資產／ 租賃負債 人民幣千元	信貸虧損 撥備 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	於一間 附屬公司之 未分配盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	1,781	1,469	766	—	4,016
計入損益	3,469	695	5,624	—	9,788
於2019年12月31日	5,250	2,164	6,390	—	13,804
計入(扣除)損益	993	10	(3,191)	(51,061)	(53,249)
於2020年12月31日	6,243	2,174	3,199	(51,061)	(39,445)

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起就中國附屬公司賺取的溢利而向彼等的外資股東宣派的股息徵收10%預扣稅。就於香港註冊成立的直接控股公司而言，可申請5%的優惠稅率。於2020年12月31日，綜合財務報表中並未就中國附屬公司的累計溢利所佔暫時性差異約人民幣4,219,247,000元(2019年：人民幣1,836,757,000元)計提遞延稅項撥備，乃由於本集團能夠控制暫時性差異的轉回時間且暫時性差異於可見將來很可能不會轉回。

於2020年12月31日，本集團有人民幣31,305,000元(2019年：人民幣10,861,000元)的未動用稅項虧損，可供用於抵扣未來溢利。並無遞延稅項資產因未來溢利流的不可預測性而獲確認。未確認稅項虧損將於以下年度到期：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
2023年	—	34
2024年	3,544	10,827
2025年	27,761	—
	31,305	10,861

於各報告期末，並無其他重大未確認暫時性差異。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 18. 存貨

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
原材料	167,667	167,097
在製品	169,304	153,914
製成品	101,859	227,001
	<b>438,830</b>	548,012

### 19. 貿易應收款項及應收票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	1,422,109	446,908
減：信貸虧損撥備	(8,903)	(8,802)
	<b>1,413,206</b>	438,106
應收票據	804,384	220,900
	<b>2,217,590</b>	659,006

本集團授予其貿易客戶的信貸期為0至75天(2019年：0至60天)。

於2019年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項金額為人民幣352,887,000元。

以下載列於各報告期末按確認收益日期呈列的貿易應收款項，扣除信貸虧損撥備的分析：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項		
30天內	836,092	220,001
31至60天	423,510	213,284
61至90天	150,207	2,668
90天以上	3,397	2,153
	<b>1,413,206</b>	438,106

於2020年12月31日，應收票據的到期日為三個月(2019年：三個月)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 19. 貿易應收款項及應收票據(續)

於2020年12月31日，本集團的貿易應收款項結餘包括總賬面值為人民幣13,588,000元(2019年：人民幣8,102,000元)的應收賬款，其於各報告期末已逾期，而本集團於該期間並未計提減值虧損撥備，因為根據歷史經驗，本集團認為相關結餘可收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

於2020年12月31日，人民幣1,268,000元(2019年：人民幣37,000元)已逾期超過90天或以上，且並未被視為違約，因為信貸質素並無重大變動及該等金額仍被視為可收回。

貿易應收款項的減值評估的詳情載於附註32(b)。

截至2021年3月22日，截至2020年12月31日之貿易應收款項及應收票據人民幣2,223,184,000元已於報告期末後獲結算。

於報告期末，貿易應收款項包括按下列以彼等相關的相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的金額。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元	1,012,876	359,248

### 20. 其他應收款項、按金及預付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
可收回增值稅	114,663	172,025
預付款項	43,335	34,755
租金按金	32,408	33,466
遞延發行成本	—	5,233
其他應收款項	64,483	9,995
	<b>254,889</b>	255,474
減：租金按金(非流動部分)	<b>(28,523)</b>	(24,146)
	<b>226,366</b>	231,328

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 21. 貿易應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	<b>649,032</b>	418,769
— 一名關聯方(附註36)	<b>53,292</b>	22,978
	<b>702,324</b>	441,747

本集團通常獲授30至60天的信貸期。

以下為於各報告期末按賬齡劃分並根據收到貨品/服務日期與發票日期兩者之較早者呈列的貿易應付款項分析：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
30天內	<b>644,595</b>	347,068
31至60天	<b>51,195</b>	78,952
61至90天	<b>3,821</b>	14,843
90天以上	<b>2,713</b>	884
	<b>702,324</b>	441,747

### 22. 其他應付款項及應計開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應計員工成本及福利	<b>505,308</b>	365,707
其他應付款項	<b>91,776</b>	91,546
應計開支	<b>82,237</b>	61,818
其他應付稅項	<b>32,070</b>	34,100
應計上市開支及發行成本	<b>37,382</b>	19,386
	<b>748,773</b>	572,557

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 23. 合約負債

合約負債於本集團於商品轉讓前自客戶收到款項時確認，此將於合約開始時產生合約負債，直至就相關合約確認收益超過所收到的款項。本集團通常於若干客戶與本集團訂立合約時自彼等收取總代價30%的按金。

於各報告期已確認的收益包括各報告期初合約負債的全部金額。截至2020年12月31日止年度並無確認與過往年度已達成的履約責任相關的收益。

於2019年1月1日，合約負債金額為人民幣208,543,000元。

### 24. 租賃負債

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付租賃負債：		
— 一年內	118,014	106,566
— 超過一年，但不超過兩年	105,009	110,941
— 超過兩年，但不超過五年	78,698	153,273
— 超過五年	28,937	18,689
	<b>330,658</b>	389,469
減：於十二個月內到期結算的款項(於流動負債項下列示)	<b>(118,014)</b>	(106,566)
	<b>212,644</b>	282,903
於十二個月後到期結算的款項(於非流動負債項下列示)		

本集團租賃多個物業以運營其工廠，且該等租賃負債乃按尚未支付租賃付款的現值計量。所有租賃均按固定價格訂立。於2020年12月31日，所採用的增量借款利率的加權平均值為4.76% (2019年：4.79%)。本集團並無就其租賃負債面臨重大流動資金風險。租賃負債乃於本集團的財政職能內監控。本集團之租賃負債為無擔保且由租金按金所抵押。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 25. 可換股承兌票據

可換股承兌票據變動如下：

	人民幣千元
於2019年1月1日	—
於2019年10月30日之發行	364,203
公平值變動產生之虧損(附註i)	3,635
於2019年12月31日	367,838
公平值變動產生之虧損(附註i)	38,487
於2020年4月30日轉換為可轉換優先股(附註ii)	(406,325)
於2020年12月31日	—

附註：

- (i) 以人民幣呈列之公平值變動包括抵銷美元結餘換算之匯兌額。
- (ii) 於2020年4月30日，可換股承兌票據的所有本金額於資本化發行之前以每股39,254美元的轉換價轉換為1,314,509股每股面值0.01美元的A-2系列優先股。

可換股承兌票據以美元計價，不可贖回、無擔保且每年利息為未償還本金的8%。本集團已將可換股承兌票據指定為按公平值計入損益之金融負債且其公平值變動於損益中確認。

可換股承兌票據由董事經參考獨立合資格專業估值師出具之估值報告後作出估值。該估值師與本集團並無關連且就類似工具估值具有適當資格及經驗。

本公司使用貼現現金流量模式釐定本公司相關權益價值，並使用二項式定價模型計算截至發行日期、2019年12月31日及2020年4月30日(轉換日期)的可換股承兌票據之公平值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 25. 可換股承兌票據(續)

除本公司相關權益價值通過貼現現金流量方式釐定外，二項式定價模型中用於釐定公平值的其他主要估值假設如下：

	於2020年 4月30日	於2019年 12月31日
無風險利率	0.11%	1.56%
預期浮動率	50%	40%
預期股息收益率	1.50%	1.50%
自發行可換股承兌票據起180天內符合合資格 首次公開發售資格的概率	0%	20%
自發行可換股承兌票據起180天內不符合合資格 首次公開發售資格的概率	100%	80%

合資格首次公開發售(「首次公開發售」)指於中國境外主要證券交易所(包括聯交所、納斯達克、紐約證券交易所或A-2系列優先股持有人批准的其他證券交易所)出售本公司普通股。

本公司董事基於具有接近各估值日期至預期清盤日期期間到期的美國國債收益率估算無風險利率。預期浮動率乃於各估值日期根據各估值日期至預期清盤日期期間同行業可資比較公司過往浮動率之平均值進行估算。

可換股承兌票據之公平值乃採用使用重大不可觀察輸入數據的估值技術計量，因此分類為公平值層級第3級。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 26. 可轉換優先股

可轉換優先股的變動情況載列如下：

	A-1系列 優先股 人民幣千元	A-2系列 優先股 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年10月30日之發行	232,032	—	232,032
公平值變動產生之虧損(附註)	400	—	400
於2019年12月31日	232,432	—	232,432
轉換可換股承兌票據(附註25)	—	406,325	406,325
公平值變動產生之虧損(附註)	412,982	606,127	1,019,109
轉換為普通股	(645,414)	(1,012,452)	(1,657,866)
於2020年12月31日	—	—	—

附註：以人民幣呈列之公平值變動包括抵銷美元結餘換算之匯兌額。

作為重組之部分，本公司向五名首次公開發售前投資者發行837.969股每股面值0.01美元之A-1系列優先股。此外，本公司於轉換可換股承兌票據後向三名首次公開發售前投資者發行1,314.509股每股面值0.01美元之A-2系列優先股，詳見附註25。

A-1系列優先股及A-2系列優先股(統稱優先股)為不可贖回及不計息。轉換率可予以調整，優先股與普通股的初始轉換率為1:1。

可轉換優先股為按公平值計入損益計量之金融負債。可轉換優先股公平值之變動於損益扣除。管理層認為，概無導致金融負債公平值變動的金融負債信貸風險。

可轉換優先股由本公司董事經參考一名獨立合資格專業估值師出具的估值報告後作出估值。本公司使用貼現現金流量模式釐定本公司相關權益價值，並根據布萊克—舒爾斯模型進行股權分配，以計算截至發行日期及於2019年12月31日的可轉換優先股的公平值。

釐定於2019年12月31日之可轉換優先股的公平值所使用的主要估值假設包括無風險利率(1.58%)、浮動率(40%)、股息收益率(1.50%)、清盤之概率(10%)及首次公開發售之概率(90%)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 26. 可轉換優先股(續)

於2020年7月4日，所有可轉換優先股滿足轉換為本公司普通股的轉換條件且轉換已於2020年7月10日完成。於2020年7月4日，本公司董事參考發售價12.40港元釐定可轉換優先股的公平值。

可轉換優先股之公平值乃使用採用重大不可觀察輸入數據的估值技術計量，因此分類為公平值層級第3級。

### 27. 遞延收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初結餘	3,360	—
已收取的政府補助	1,141	3,898
解除至損益	(1,772)	(538)
年末結餘	2,729	3,360
減：計入流動負債將於一年內確認為收入的金額	(786)	(708)
計入非流動負債將於一年後確認為收入的金額	1,943	2,652

附註：本集團就收購廠房及機械所產生的資本開支而收取政府補助。該等金額已遞延，於各資產的估計可使用年期內攤銷。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 28. 金融資產轉讓

以下為本集團於2020年及2019年12月31日之金融資產，該等金融資產通過將應收票據按全面追索權基準貼現而轉讓予銀行。由於本集團並未將該等應收款項相關重大風險及回報轉移，故本集團繼續確認該等應收款項之總賬面值且已將該轉讓收取的現金確認為抵押借款。該等金融資產於綜合財務狀況表中按攤銷成本列賬。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
具有全面追索權已貼現至銀行之應收票據的賬面值	—	79,536
相關負債之賬面值	—	(79,536)
持倉淨額	—	—

### 29. 股本

	股份數目	股本 千美元
每股0.01美元之普通股		
法定：		
於2019年7月22日(註冊成立日期)	10,000,000,000	100,000
重新分類及重新指定為A-1系列優先股(附註i)	(100,000,000)	(1,000)
重新分類及重新指定為A-2系列優先股(附註i)	(200,000,000)	(2,000)
於2019年12月31日	9,700,000,000	97,000
自優先股重新分類及重新指定為普通股	300,000,000	3,000
於2020年12月31日	10,000,000,000	100,000

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 29. 股本(續)

	股份數目	金額 千美元	普通股 等值金額 人民幣千元
已發行及繳足：			
於2019年7月22日(註冊成立日期)	1.000	—*	—*
發行普通股(附註ii)	62,461.031	—*	4
於2019年12月31日	62,462.031	—*	4
優先股於首次公開發售時自動轉換(附註26)	2,152.478	—*	—*
資本化發行(附註iii)	5,169,096,105.491	51,691	361,542
發行普通股(附註iv)	574,352,000.000	5,744	40,172
行使超額配股權發行股份(附註v)	86,152,000.000	862	6,018
行使購股權(附註30)	35,486,000.000	355	2,332
於2020年12月31日	5,865,150,720.000	58,652	410,068

\* 少於1,000美元/人民幣1,000元

附註：

- (i) 於2019年10月25日，本公司分別重新指定及重新分類其法定股本中100,000,000股股份及200,000,000股股份為A-1系列優先股及A-2系列優先股。
- (ii) 於2019年7月22日，本公司向初始認購人發行1股普通股，其隨後轉讓予陳先生全資擁有的實體(「BVI 1」)且額外發行99股普通股予BVI 1。於2019年10月25日，本公司向現有股東合共發行61,831.65股普通股以及向其中一名現有股東發行可認購530.381股普通股之權利。該權利其後獲行使且所有普通股於2019年11月29日以現金代價約624美元獲繳足。
- (iii) 根據本公司股東於2020年6月15日通過的決議案，於2020年7月10日，本公司通過將本公司股份溢價賬進賬額51,690,961.06美元資本化而配發及發行合共5,169,096,105.491股按面值列賬繳足的股份(「資本化發行」)予名列本公司股東名冊的股東。
- (iv) 於2020年7月10日，本公司根據本公司股份的全球發售價格每股股份12.40港元發行574,352,000股每股面值0.01美元的普通股，現金代價總額約為7,121,965,000港元(相當於約人民幣6,427,431,000元)，且本公司股份於同日在聯交所上市。配發及發行的股份與現有股份在所有方面均享有同等地位。
- (v) 於2020年7月31日，超額配股權獲悉數行使，及本公司於2020年8月5日以每股股份12.40港元的價格額外發行86,152,000股普通股，現金代價總額約為1,068,285,000港元(相當於約人民幣962,792,000元)。配發及發行的股份與現有股份在所有方面均享有同等地位。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 30. 以股份為基礎的付款交易

根據2019年9月30日通過的決議案，主要為激勵及挽留董事、高級管理層及對本集團有貢獻之其他僱員，本公司採納購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事會可向合資格僱員，包括本公司及其附屬公司之董事授出購股權以認購本公司股份。

於2020年5月1日，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃向合資格董事、管理層及僱員授出116,113,000份購股權，此乃基於資本化發行於截至購股權接納日期已生效的假設。

於2020年12月31日，就根據首次公開發售前購股權計劃已授出且尚未行使的購股權而言的股份數目為278,244,500股(2019年：202,919,000股)，佔本公司於該日已發行股份的4.7%(2019年：3.3%(假設超額配股權未獲行使並未計及首次公開發售前購股權計劃授出的購股權或首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份))。未獲本公司股東事先批准，根據首次公開發售前購股權計劃可授出購股權相關的股份總數不得超過本公司於上市日期已發行股份的10%。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 30. 以股份為基礎的付款交易(續)

下表披露截至2020年及2019年12月31日止年度本公司的董事及僱員所持購股權變動：

	截至2019年 12月31日止 年度授出且於 2020年1月1日				於2020年 12月31日 尚未行使
	尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效 (附註)	
於2019年9月30日					
授出的購股權：					
第I批	82,806,000	—	(35,486,000)	(221,000)	47,099,000
第II批	35,839,000	—	—	(393,000)	35,446,000
第III批	38,577,000	—	—	(631,000)	37,946,000
第IV批	34,930,000	—	—	(513,000)	34,417,000
第V批	10,767,000	—	—	(504,000)	10,263,000
於2020年5月1日					
授出的購股權：					
第I批	—	16,037,000	—	—	16,037,000
第II批	—	23,417,500	—	(402,500)	23,015,000
第III批	—	29,712,500	—	(1,145,500)	28,567,000
第IV批	—	25,590,500	—	(749,000)	24,841,500
第V批	—	21,355,500	—	(742,500)	20,613,000
總計	202,919,000	116,113,000	(35,486,000)	(5,301,500)	278,244,500

附註：若干僱員於年內辭職，有關購股權相應失效。

於278,244,500份(2019年：202,919,000份)尚未行使的購股權中，63,136,000份(2019年：無)購股權於2020年12月31日可予行使，行使價為每股人民幣0.38元(2019年：人民幣0.38元)。

自授出日期起的加權平均行使價為人民幣0.38元。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 30. 以股份為基礎的付款交易(續)

購股權具體類別之詳情如下：

於2019年9月30日授出：

類別	歸屬期間	可行使期間	授出日期每份 購股權公平值 人民幣元
第I批	2019年9月30日至上市日期後3個月	上市日期後3個月至2029年9月29日	2.4186
第II批	2019年9月30日至上市日期後12個月	上市日期後12個月至2029年9月29日	2.3962
第III批	2019年9月30日至上市日期後24個月	上市日期後24個月至2029年9月29日	2.3678
第IV批	2019年9月30日至上市日期後36個月	上市日期後36個月至2029年9月29日	2.3402
第V批	2019年9月30日至上市日期後48個月	上市日期後48個月至2029年9月29日	2.3129
已授出購股權之公平值			人民幣 484,140,000元

於2020年5月1日授出：

類別	歸屬期間	可行使期間	授出日期每份 購股權公平值 人民幣元
第I批	2020年5月1日至上市日期後3個月	上市日期後3個月至2030年4月30日	2.0433
第II批	2020年5月1日至上市日期後12個月	上市日期後12個月至2030年4月30日	2.0962
第III批	2020年5月1日至上市日期後24個月	上市日期後24個月至2030年4月30日	2.1077
第IV批	2020年5月1日至上市日期後36個月	上市日期後36個月至2030年4月30日	2.0845
第V批	2020年5月1日至上市日期後48個月	上市日期後48個月至2030年4月30日	2.0779
已授出購股權之公平值			人民幣 242,200,000元

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 30. 以股份為基礎的付款交易(續)

就年內行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為51.15港元(2019年：無)。

已授出購股權之公平值使用二項式期權定價模型(「二項式期權定價模型」)釐定。無風險利率及浮動率等主要假設需待本公司董事作出最佳估算後確定。該模型下之主要輸入數據如下：

	於2020年 5月1日 授出的購股權	於2019年 9月30日 授出的購股權
加權平均股價	人民幣 <b>2.89元</b>	人民幣3.11元
行使價	人民幣 <b>0.38元</b>	人民幣0.38元
預期浮動率	<b>40%</b>	40%
無風險利率	<b>2.54%</b>	3.14%
預期股息收益率	<b>1.50%</b>	1.50%

本公司董事基於到期期間接近購股權生命期的中國政府債券收益率估算無風險利率。預期浮動率乃於授出日期根據存續時間與購股權到期時間相當的可資比較公司之歷史平均浮動率估算。預期股息收益率乃基於管理層於授出日期之估算。

於年內，本集團就本公司授出的購股權確認總開支為人民幣362,923,000元(2019年：人民幣61,268,000元)。

### 31. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團的實體將能持續經營，並同時透過優化債務及權益結餘最大化股東回報。本集團的整體策略於往年維持不變。

本集團的資本架構包括債務(包括於附註24所披露的租賃負債)、經扣除本集團現金及現金等價物以及股權(包括股本、保留溢利及其他儲備)。

本集團管理層定期審查資本架構。作為審查的一部分，管理層考慮資本成本及與資本有關的風險。根據本集團管理層的推薦，本集團將透過支付股息、發行新股份以及新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 32. 金融工具

#### a. 金融工具類別

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
攤銷成本	<b>12,878,327</b>	1,433,861
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	<b>831,482</b>	632,215
按公平值計入損益		
— 可換股承兌票據	—	367,838
— 可轉換優先股	—	232,432
租賃負債	<b>330,658</b>	389,469
	<b>1,162,140</b>	1,621,954

#### b. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、長期銀行存款、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項、可換股承兌票據、可轉換優先股及租賃負債。金融工具詳情於各附註中披露。

與該等金融工具相關的風險及如何減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

##### 市場風險

##### 貨幣風險

本集團進行若干按外幣計值的交易，該等外幣與集團實體的功能貨幣人民幣不同。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，本集團將密切監控其外幣風險，並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 32. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

貨幣風險(續)

於2020年12月31日，本集團按外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下。

	資產		負債	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元	1,037,000	516,076	42,516	657,789
港元	1,835	204	32,587	614
英鎊	154	346	—	—
	<b>1,038,989</b>	516,626	<b>75,103</b>	658,403

#### 敏感度分析

上述按英鎊計值的資產對本集團而言並不重大。因此，並無按管理層意見編製敏感度分析。

下表詳述本集團有關外幣兌各自集團實體的功能貨幣升值及貶值10%(2019年：10%)的敏感度分析。10%(2019年：10%)為內部向主要管理人員呈報外幣風險時所使用的敏感度比率，代表管理層對外匯比率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括按外幣計值的尚未償還貨幣項目，並於年末就外幣比率10%(2019年：10%)的變動對其換算進行調整。下文正數表明倘有關外幣兌功能貨幣升值10%(2019年：10%)，則稅後溢利增加。倘有關外幣兌功能貨幣貶值10%(2019年：10%)，則對溢利將產生同等負面影響，且下文結餘將為負數。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元	84,460	(21,291)
港元	(3,080)	(96)

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 32. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### 利率風險

本集團因現行市場利率波動而面臨長期銀行存款及租賃負債相關的公平值利率風險及銀行結餘相關的現金流量利率風險。

本集團管理層認為，就合理市場利率變動而言，各年度損益的影響並不重大。因此，概無編製敏感度分析。

##### 信貸風險及減值評估

本集團因對手方未能履行義務而產生財務虧損的最大信貸風險敞口乃產生自綜合財務狀況表所載各已確認金融資產的賬面值。

本集團的信貸風險乃主要歸因於其貿易應收款項。為盡可能減少信貸風險，本集團管理層已委派一個團隊負責釐定信貸限額、信貸批准及其他監控程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，本集團於各報告期末審查各單獨貿易債項的可收回金額，以確保就不可收回金額計提充足的減值虧損。就此而言，本集團管理層認為，本集團的信貸風險顯著減少。

於2020年12月31日，本集團擁有集中風險，乃由於應收本集團最大債務人之款項佔貿易應收款項總額的63%(2019年：64%)，以及應收五大債務人之款項佔貿易應收款項總額的94%(2019年：95%)。

##### 本集團的信貸風險敞口

除上述信貸風險限額管理及其他減輕措施外，本集團監控所有面臨減值需求的金融資產(貿易應收款項除外)，以評估自初始確認以來信貸風險是否出現顯著增加。倘信貸風險存在顯著增加，則本集團將按存續期預期信貸虧損而非12個月預期信貸虧損計量虧損撥備。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 32. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

###### 貿易應收款項

就貿易應收款項而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號中的簡化方法按存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團就該等項目個別釐定預期信貸虧損。

本集團於有資料顯示債務人處於嚴重財務困難且無收回款項的實際可能性時撇銷貿易應收款項。

###### 應收票據

為盡量降低來自客戶的應收票據之信貸風險，本集團將僅接納信貸評級較高的若干持牌銀行發行的票據。於接納任何來自客戶的票據之前，本集團將核實各票據的有效性。此種情況下，本集團管理層認為本集團應收票據的信貸風險為有限。

###### 其他應收款項

就其他應收款項而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號中的一般方法計量12個月預期信貸虧損的虧損撥備，乃由於本集團管理層評估自初始確認以來信貸風險並未出現任何顯著增加。

於釐定預期信貸虧損時，本集團根據對手方過往違約經歷及聲譽個別釐定該等項目的預期信貸虧損。

###### 長期銀行存款及銀行結餘

長期銀行存款及銀行結餘被確定為具有低信貸風險。長期銀行存款及銀行結餘的信貸風險有限，因為大部分交易對方是信譽良好的銀行，並且無法支付的風險較低。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 32. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團對其客戶應用內部信貸評級。本集團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	其他金融資產/ 其他項目
類別A	根據歷史還款記錄對手方具有低違約風險且具有良好信譽	存續期預期信貸虧損 — 未信貸減值	12個月預期信貸虧損 — 未信貸減值
類別B	對手方具有高信貸質素但有時會於到期日後悉數償還	存續期預期信貸虧損 — 未信貸減值	12個月預期信貸虧損 — 未信貸減值
類別C	對手方通常於到期日後悉數結算，具有較高違約風險	存續期預期信貸虧損 — 未信貸減值	存續期預期信貸虧損 — 未信貸減值
類別D	證據表明有關資產為信貸減值	存續期預期信貸虧損 — 信貸減值	存續期預期信貸虧損 — 信貸減值
類別E	證據表明債務人處於嚴重財務困難且本集團並無收回款項的實際可能性	款項已撇銷	款項已撇銷

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 32. 金融工具(續)

## b. 金融風險管理目標及政策(續)

## 信貸風險及減值評估(續)

下表詳述本集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險敞口：

	附註	外部 信貸評級	內部 信貸評級	12個月或存續期 預期信貸虧損	賬面總值	
					2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>						
長期銀行存款	16(a)	(附註ii)	類別A	12個月預期信貸虧損 — 未信貸減值	<b>1,006,044</b>	—
銀行結餘	16(b)	(附註ii)	類別A	12個月預期信貸虧損 — 未信貸減值	<b>9,557,802</b>	731,394
貿易應收款項	19	不適用	類別A	存續期預期信貸虧損 — 未信貸減值	<b>37,180</b>	21,986
			類別B	存續期預期信貸虧損 — 未信貸減值	<b>1,362,005</b>	271,660
			類別C	存續期預期信貸虧損 — 未信貸減值	<b>20,165</b>	150,503
			類別D	存續期預期信貸虧損 — 信貸減值	<b>2,759</b>	2,759
應收票據	19	(附註ii)	類別A	12個月預期信貸虧損 — 未信貸減值	<b>804,384</b>	220,900
其他應收款項	20	不適用	(附註i)	12個月預期信貸虧損 — 未信貸減值	<b>96,891</b>	43,461

附註：

- (i). 就內部信貸風險管理而言，本集團使用逾期資料、歷史還款記錄及過往經驗評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。

於2020年12月31日，租金按金的總賬面值約為人民幣32,408,000元(2019年：人民幣33,466,000元)，且本集團管理層根據業主的信貸質素對租金按金的可收回性定期作出個別評估。

- (ii). 引用國際信貸評級機構評級量表的A2至Ba1外部信貸評級範圍。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 32. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

就未發生信貸減值的貿易應收款項而言，於2020年及2019年12月31日作出的存續期預期信貸虧損分別約為人民幣6,144,000元(2019年：人民幣6,043,000元)，平均虧損率分別低於4.3%(2019年：低於2.8%)。

估計虧損率乃根據債務人於預期年期的歷史可觀察違約率估計，並就毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

本集團管理層認為，經計及來自貿易債務人的預期後續及歷史還款，類別A、B及C內於報告期末逾期90日或以上的貿易應收款項並未被視為違約。

下表列示根據簡化方法就貿易應收款項已確認的存續期預期信貸虧損變動。

	存續期預期 信貸虧損 (未信貸減值) 人民幣千元	存續期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	3,411	4,801	8,212
已產生新的金融資產	6,043	3,075	9,118
減值虧損撥回	(3,411)	(825)	(4,236)
撤銷	—	(4,292)	(4,292)
於2019年12月31日	6,043	2,759	8,802
已產生新的金融資產	3,406	269	3,675
減值虧損撥回	(3,305)	(241)	(3,546)
撤銷	—	(28)	(28)
於2020年12月31日	6,144	2,759	8,903

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 32. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監控並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以撥付本集團的經營並減低現金流量波動的影響。

下表詳述本集團及本公司金融負債的剩餘合約到期日。該表乃根據本集團可被要求付款的最早日期的金融負債的未貼現現金流量編製。由於本公司發行的可轉換優先股不包含任何贖回特性，因此下表並無呈列可轉換優先股的合約到期日。

本公司董事確信，經計及報告期末後未來十二個月的預期營運資金需求，本集團將有足夠的財務資源來履行其於可預見的未來到期的財務義務。

##### 流動資金表

	加權平均 實際利率 %	按要求或少					未貼現現金	
		於1個月 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2020年12月31日								
貿易應付款項	—	644,595	55,016	2,713	—	—	702,324	702,324
其他應付款項	—	129,158	—	—	—	—	129,158	129,158
租賃負債	4.76	10,661	21,326	98,733	198,330	31,579	360,629	330,658
		784,414	76,342	101,446	198,330	31,579	1,192,111	1,162,140
於2019年12月31日								
貿易應付款項	—	426,498	15,029	220	—	—	441,747	441,747
其他應付款項	—	110,932	—	—	—	—	110,932	110,932
具有追索權的已貼現應收票 據所提取墊款	2.58	—	79,541	—	—	—	79,541	79,536
可換股承兌票據	8.00	—	—	377,647	—	—	377,647	367,838
租賃負債	4.79	10,078	20,358	92,454	284,493	20,482	427,865	389,469
		547,508	114,928	470,321	284,493	20,482	1,437,732	1,389,522

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 32. 金融工具(續)

#### c. 金融工具的公平值計量

以下提供有關本集團如何釐定金融工具公平值的資料。

##### (i) 本集團按經常基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

本集團部分金融資產及金融負債乃按報告期末的公平值計量。下表載列如何釐定該等金融資產之公平值及金融負債的資料。

金融負債	於12月31日的 公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公平值的關係
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元				
可換股承兌票據	—	367,838	第3級	二項式定價模型— 主要輸入數據為： 無風險率、浮動率及 股息收益率	浮動率	浮動率越高則公平值 越高
可轉換優先股	—	232,432	第3級	股權分配模型及布萊克- 舒爾斯模型— 主要輸入數據為： 無風險率、浮動率及 股息收益率	清盤之概率：10% 成功上市之概率： 90%	成功上市之概率 越高則公平值越低

截至2020年及2019年12月31日止年度，公平值層級不同等級之間並無轉移。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 32. 金融工具(續)

#### c. 金融工具的公平值計量(續)

##### (ii) 第3級公平值計量的對賬

有關可換股承兌票據及可轉換優先股的第3級公平值計量的對賬之詳情分別載於附註25及26。

##### (iii) 並非按經常基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

本集團管理層認為，於綜合財務報表中按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與彼等公平值相若。

該等按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的公平值乃根據一般公認定價模式按貼現現金流量分析釐定，最重大輸入數據為反映對手方信貸風險的貼現率。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 33. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已或未來現金流量將在本集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	應付股息	應付利息	具有追索權 的已貼現應 收票據所提		可換股承 兌票據	可轉換 優先股	租賃負債	應計發行 成本	總計
			取墊款	取墊款					
	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	人民幣千元
於2019年1月1日	—	—	—	—	—	—	267,908	269	268,177
融資現金流量	(1,141,964)	(21)	79,536	364,203	—*	(104,181)	(2,047)	(804,474)	
已宣派股息(附註12)	1,141,964	—	—	—	—	—	—	1,141,964	
確認租賃負債	—	—	—	—	—	—	276,022	—	276,022
提前終止租賃	—	—	—	—	—	—	(68,432)	—	(68,432)
發行可轉換優先股 (附註26)	—	—	—	—	—	232,032	—	—	232,032
利息開支	—	21	—	—	—	—	18,152	—	18,173
可換股承兌票據公平 值變動之虧損	—	—	—	3,635	—	—	—	—	3,635
可轉換優先股公平 值變動之虧損	—	—	—	—	—	400	—	—	400
應計股份發行成本	—	—	—	—	—	—	4,964	—	4,964
於2019年12月31日	—	—	79,536	367,838	232,432	389,469	3,186	1,072,461	
融資現金流量	—	—	(79,536)	—	—	(116,499)	(149,581)	(345,616)	
確認租賃負債	—	—	—	—	—	—	94,165	—	94,165
提前終止租賃	—	—	—	—	—	—	(51,846)	—	(51,846)
利息開支	—	—	—	—	—	—	15,369	—	15,369
可換股承兌票據公平 值變動之虧損	—	—	—	38,487	—	—	—	—	38,487
可轉換優先股公平 值變動之虧損	—	—	—	—	—	1,019,109	—	—	1,019,109
可換股承兌票據轉換為可轉換 優先股	—	—	—	(406,325)	406,325	—	—	—	
可轉換優先股轉換為普通股	—	—	—	—	(1,657,866)	—	—	(1,657,866)	
應計股份發行成本	—	—	—	—	—	—	154,137	—	154,137
外匯換算	—	—	—	—	—	—	(3,507)	—	(3,507)
於2020年12月31日	—	—	—	—	—	—	330,658	4,235	334,893

\* 少於人民幣1,000元

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 34. 承諾

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表作出撥備的就收購物業、廠房及設備的資本開支	<b>70,272</b>	61,596

於2020年12月31日，本集團就短期租賃作出未來最低租賃付款承諾。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年內	<b>3,156</b>	1,780

### 35. 退休福利計劃

本集團於中國的僱員參與一項由中國政府經營的國家管理退休福利計劃。本集團須按工資成本的指定的百分比向退休福利計劃供款。本集團就退休福利計劃的唯一責任是作出指定供款。

本集團亦於香港為所有合資格僱員運營強制性公積金計劃。該計劃的有關資產由受託人控制下的基金持有(即與本集團資產分開)。根據強制性公積金計劃的規定，僱主及其僱員均須按相關規定以特定利率向該計劃作出供款。

於本年度，本集團就退休福利計劃所作的供款金額披露於附註10及11。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 36. 關聯方交易

(a) 除附註21所披露者外，本集團與關聯方訂立以下交易：

關聯方名稱	交易性質	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
惠州億緯鋰能有限公司， 本公司主要股東及由本公司 一名非執行董事控制	採購原材料 租金收入	180,764 —	208,704 41

### (b) 主要管理人員薪酬

主要管理層人士(包括董事會成員及其他高級管理層成員)於本年度的薪酬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪資及其他福利	11,351	5,145
退休福利計劃供款	255	293
以股份為基礎的付款開支	119,984	11,344
	131,590	16,782

董事及主要行政人員的薪酬依據個人表現及市場趨勢釐定。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 37. 本公司之財務狀況表及儲備

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之投資	843,842	480,919
應收附屬公司款項(附註i)	4,390,699	—
	<b>5,234,541</b>	480,919
<b>流動資產</b>		
其他應收款項、按金及預付款項	3,229	6,002
應收附屬公司款項	—	782
銀行結餘及現金	2,767,983	1,118
	<b>2,771,212</b>	7,902
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計開支	44,804	19,617
應付附屬公司款項	14,612	61,481
可換股承兌票據	—	367,838
	<b>59,416</b>	448,936
<b>流動資產(負債)淨額</b>	<b>2,711,796</b>	(441,034)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>7,946,337</b>	39,885
<b>非流動負債</b>		
可轉換優先股	—	232,432
<b>資產(負債)淨值</b>	<b>7,946,337</b>	(192,547)
<b>資本及儲備</b>		
股本(附註29)	410,068	4
儲備(附註ii)	7,536,269	(192,551)
<b>權益總額(權益虧絀)</b>	<b>7,946,337</b>	(192,547)

附註：

(i) 該等金額無抵押、免息及按要求時償還。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 37. 本公司之財務狀況表及儲備(續)

附註：

(ii) 本公司之儲備變動：

	以股份為基礎的		其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	付款儲備 人民幣千元			
於2019年7月22日(註冊成立日期)	—	—	—	—	—
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(21,787)	(21,787)
確認以股權結算					
以股份為基礎的付款	—	61,268	—	—	61,268
發行可轉換優先股(附註26)	—	—	(232,032)	—	(232,032)
於2019年12月31日	—	61,268	(232,032)	(21,787)	(192,551)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(1,126,243)	(1,126,243)
確認以股權結算					
以股份為基礎的付款	—	362,923	—	—	362,923
資本化發行(附註29)	(361,542)	—	—	—	(361,542)
於上市時發行股份(附註29)	7,344,033	—	—	—	7,344,033
應佔已發行股份之交易成本	(159,370)	—	—	—	(159,370)
可轉換優先股轉換為普通股	1,657,866	—	—	—	1,657,866
行使購股權	96,995	(85,842)	—	—	11,153
於2020年12月31日	8,577,982	338,349	(232,032)	(1,148,030)	7,536,269

### 38. 本公司附屬公司之詳情

本公司於報告期末持有的附屬公司之詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及 運營地點	已發行及 繳足資本/ 註冊資本	本公司持有的 應佔股本權益		主要業務
			2020年	2019年	
Smooore Group Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	100美元	100%	100%	投資控股
思摩爾(香港)	香港	10,000港元	100%	100%	投資控股及電子霧化設備 出口銷售
SBI Limited	英屬處女群島	22,000美元	100%	100%	投資控股
深圳麥克韋爾*	中國	人民幣 66,631,579元	100%	100%	投資控股、研發、製造及 銷售電子霧化設備

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 38. 本公司附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及 運營地點	已發行及 繳足資本/ 註冊資本	本公司持有的 應佔股本權益		主要業務
			2020年	2019年	
東莞市麥克電子科技 有限公司*	中國	人民幣 3,000,000元	100%	100%	製造電子霧化設備
深圳市麥克兄弟科技 有限公司*	中國	人民幣 3,000,000元	100%	100%	製造電子霧化設備
東莞市思摩爾新材料 科技有限公司*	中國	人民幣 500,000元	100%	100%	製造電子霧化設備
深圳市韋普萊思科技 有限公司*	中國	人民幣 1,000,000元	100%	100%	製造電子霧化設備
思摩爾實業有限公司	香港	50,000港元	100%	100%	電子霧化設備出口銷售
思維瑞蒸汽技術公司	美國	75,000美元	100%	100%	閒置
江門摩爾科技有限公司*	中國	人民幣 10,000,000元	100%	100%	製造及銷售
東莞市麥克新材料科技 有限公司*	中國	人民幣 500,000元	100%	100%	製造電子霧化設備
深圳麥時科技有限公司*	中國	人民幣 20,000,000元	100%	100%	製造電子霧化設備
長沙思摩爾電子科技 有限公司*	中國	人民幣 500,000元	100%	100%	閒置
江門思摩爾科技 有限公司*	中國	人民幣 1,000,000元	100%	100%	製造及銷售電子霧化設備
Spectrum Dynamic Research	美國	—	100%	不適用	研發
深圳粵傑能電子科技 有限公司*	中國	人民幣 1,000,000元	100%	不適用	製造及銷售電子霧化設備
江門思摩爾新材料科技 有限公司*	中國	人民幣 1,000,000元	100%	不適用	製造電子霧化設備

\* 該等中國附屬公司根據中國法律註冊為有限責任公司。

於年末，概無附屬公司發行任何債券。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 39. 結算日後事項

本集團的下列結算日後事項：

- (i) 於2021年1月27日，本公司與Aletech Holding Limited(「賣方」)及中信里昂證券有限公司(「配售代理」)訂立配售及認購協議，據此，配售代理同意以每股74.40港元向不少於六名承配人配售60,000,000股現有股份(「配售」)，而賣方同意以每股74.40港元認購60,000,000股本公司新股份(「認購事項」)。

配售及認購事項已分別於2021年2月1日及2021年2月4日完成。認購事項的所得款項淨額(扣除相關成本及開支後)約為4,445.5百萬港元(相當於人民幣3,705.6百萬元)。

- (ii) 於2021年3月22日，中華人民共和國(「中國」)工業和信息化部(「工信部」)發佈《關於修改〈中華人民共和國煙草專賣法實施條例〉的決定(徵求意見稿)》徵求公眾意見，以加強對中國電子煙及新型煙草產品之規管。工信部發佈內容可於其網站上查閱：[https://www.miit.gov.cn/jgsj/zfs/gzdt/art/2021/art\\_e233af8bb3484ed59e98dbb79e49a0bd.html](https://www.miit.gov.cn/jgsj/zfs/gzdt/art/2021/art_e233af8bb3484ed59e98dbb79e49a0bd.html)。

本公司無法核實或了解監管當局在此方面之任何立法計劃或執行政策詳情，惟將會監察有關情況及其對本集團旗下中國業務之潛在影響。