
未來計劃及 [編纂]

未來計劃

未來計劃的更多詳情見「業務一策略」。

[編纂]

我們預計，經扣除[編纂]費及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支並假設[編纂]未獲行使且並無計及根據[編纂]購股權計劃授出的購股權或根據[編纂]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，我們將收取的[編纂][編纂]將約為[編纂]百萬港元（假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元，即本文件所述之[編纂]的中位數）。

我們擬將[編纂][編纂]用作以下用途（假設[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元，即[編纂]的中位數）。

- 約[編纂]或[編纂]百萬港元，將用於擴大我們產能，包括於廣東省江門及深圳建立產業園。
- 我們計劃分兩期建設江門產業園，估計投資總額約為人民幣[編纂]億元至人民幣[編纂]億元。就第一期而言，我們將投資合共約人民幣[編纂]億元，其中人民幣[編纂]百萬元已用於收購國有土地使用權及約人民幣[編纂]百萬元將用作生產基地建設。我們早已於2019年10月與當地政府訂立土地出處協議。我們亦於2019年11月獲得了國有土地使用權證、建設用地規劃許可證及建設工程規劃許可證以及截至2020年1月的所有施工藍圖合資格證書。截至最後實際可行日期，第一期正按有關中國法律法規的要求進行規劃及建設程序。我們預期於2020年12月完成生產基地的主結構建設並於2021年12月完成室內及室外裝修。機電安裝及設備安裝以及測試預期將於2022年6月前完成，且於同月生產基地將開始運營。第一期的總建築面積約為330,000平方米，並將安裝96條自動化生產及裝配線及配備約2,600名僱員。於第一期開始運營後，我們預期每標準單位生產成本會將降低，且就面向企業客戶銷售而言，每月產能將增加約90百萬個標準單位。

未來計劃及 [編纂]

就第二期而言，我們正與當地政府就購買國有土地使用權進行協商且計劃於2021年開始建設。第二期的總建築面積將約為440,000平方米，且擁有自動化生產及裝配線。估計第二期的總成本約為人民幣[編纂]億元，其中人民幣[編纂]百萬元將用於購買國有土地使用權且人民幣[編纂]百萬元將用於建設生產基地。一旦第二期於2023年前後開始運營，就面向企業客戶銷售而言，我們預期每月產能將進一步增加約120百萬個標準單位。

- 我們擬在深圳建立的產業園的總建築面積將約為187,000平方米。截至最後實際可行日期，我們就該項目已開始與當地政府進行溝通並向有關政府機關提交行業選擇報告及可行性報告。就深圳產業園而言，我們預期收購國有土地使用權至開始運營需耗時約兩年，預計該產業園於2024年開始運營。該產業園預期總成本約為人民幣[編纂]億元。此外，該產業園預期每月產能進一步提高約51.9百萬個標準單位且將代替我們的部分租賃工廠。該產業園將主要生產新推出的產品，乃由於其受益於與深圳的研發中心通訊便捷。位於深圳的該新產業園將主要關注的產品類型為適合大規模生產的電子霧化設備。

充足的市場需求

我們根據多項策略考慮制定擴張計劃，包括市場需求、相關產品的價格、現有生產基地的使用、目標市場的競爭格局、預期研發成本、資本資源的可用性及成本、我們運營的歷史業績及增長潛力以及我們與客戶的持續聯繫。我們相信，基於多個原因，未來將有充足的市場需求以支撐我們的擴張計劃，其中包括(i)根據弗若斯特沙利文對電子霧化行業的市場規模(按出廠價格計算)的估計，市場規模將於2020年、2021年及2022年分別增加7.7%、26.5%及31.5%；(ii)於往績記錄期，我們的收益按120.8%的複合年增長率增長，高於同期全球市場規模28.3%的複合年增長率(按出廠價格計算)；及(iii)儘管我們受到COVID-19疫情的影響，但我們的客戶需求於截至2020年4月30日止四個月仍然相對強勁。憑藉我們的大規模新生產基地，我們將能夠滿足客戶需求及我們業務快速增長的需求。

未來計劃及 [編纂]

生產基地替換及擴張計劃

我們預期於2022年至2024年期間有關租賃屆滿時用新生產基地取代我們大部分租賃工廠。尤其是，基於未來四年我們收益增長的當前估計，我們計劃於2022年生產基地1、4及6租賃屆滿時取代該等生產基地、於2023年生產基地3、5、7、8及9各自租賃屆滿時取代該等生產基地，以及於2024年生產基地10租賃屆滿時進一步取代該生產基地。有關該等生產基地的詳情，見「業務—生產—生產基地」。該計劃可基於市場趨勢及客戶的實際需求而有所調整。我們的生產能力有望在未來五年內以介乎約12.8%至27.2%的複合年增長率增長約162%至262%。考慮到我們的收益自2016年至2019年以120.8%的複合年增長率增長以及全球電子霧化行業的快速發展，產能的增長得益於對我們產品需求的充分增長。此外，由於我們的擴張乃分階段進行，因此倘市場需求發生不可預測的變化，我們將會調整我們的擴張計劃。我們將評估現有租賃協議屆滿後續簽的必要性。倘我們有足夠的需求，我們可選擇續訂部分租賃協議。

我們將初步使用新生產基地以生產大眾化產品，包括我們的自有品牌APV及無客戶說明書的陶瓷霧化芯，以及若干同意將其產品在新的生產基地進行製造的客戶的產品。因我們逐漸取代大部分我們的租賃工廠，我們的新生產基地將開始製造我們的其他產品。我們亦計劃通過將更多類似生產線整合於一個生產基地的同時提高我們的運營及生產效率。因為將於有關各自租賃屆滿後逐步用新生產基地來替代該等租賃工廠，我們預計並無重大潛在的運營及財務影響。

成本及利益分析

通過設立我們的自有工廠，我們將能夠根據我們的用途量身定制工廠的結構，並且在升級設施或安裝新設備時擁有更多靈活性。基於現有生產基地的規模相對較小，我們改變該等租賃樓宇的結構或優化其生產佈局的靈活性有限，因此我們無法充分實現理想的效率提升。此外，當有關租賃屆滿或終止時，我們亦可避免租金增加、花費時間及努力尋找新的合適的租賃生產基地及產生高昂的搬遷成本。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

下表說明建立江門第一階段與租賃類似生產基地相比每月所節省的成本：

	折舊期 年限	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
江門第一階段					
估計每月折舊費用 ⁽¹⁾					
— 土地 ⁽²⁾	40	114	114	114	114
— 生產基地 ⁽³⁾	40	2,100	2,100	2,100	2,100
— 裝修 ⁽⁴⁾	5	394	394	394	394
— 固定裝置 ⁽⁵⁾	5	158	158	158	158
		<u>2,766</u>	<u>2,766</u>	<u>2,766</u>	<u>2,766</u>
可比租賃生產基地					
估計每月租金成本 ⁽⁶⁾		<u>13,169</u>	<u>13,933</u>	<u>14,499</u>	<u>15,323</u>
建立江門第一階段每月節省 成本		<u>10,403</u>	<u>11,167</u>	<u>11,733</u>	<u>12,557</u>

附註：

- (1) 估計每月折舊費用乃按直線法對土地及生產基地的估計使用年限40年、裝修使用年限五年及固定裝置的使用年限五年進行折舊後釐定。
- (2) 按下列公式計算：土地收購總成本／使用年限月數。
- (3) 按下列公式計算：(生產基地總成本－剩餘價值)／使用年限月數。
- (4) 按下列公式計算：裝修總成本／使用年限月數。
- (5) 按下列公式計算：(固定裝置總成本－剩餘價值)／使用年限月數。
- (6) 估計每月租金成本乃經參考現有生產基地當前平均租金率及根據我們現有租賃協議的年平均租金增長率後釐定。具體而言，估計每月租金成本乃按下列公式計算：每平方米的估計平均每月租金×江門第一階段的總建築面積。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

下表說明自有生產基地與租賃生產基地相比所節省的成本：

	<u>2022年⁽¹⁾</u>	<u>2023年⁽²⁾</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自有生產基地				
估計折舊費用 ⁽³⁾				
—江門第一階段	16,597	33,194	33,194	33,194
—江門第二階段	—	10,823	43,294	43,294
—深圳生產基地	—	—	27,880	27,880
	<u>16,597</u>	<u>44,017</u>	<u>104,368</u>	<u>104,368</u>
租賃生產基地				
估計租賃成本 ⁽⁴⁾	<u>79,012</u>	<u>221,603</u>	<u>496,374</u>	<u>524,560</u>
自有生產基地所節省的成本	<u>62,415</u>	<u>177,585</u>	<u>392,006</u>	<u>420,192</u>

附註：

- (1) 假設江門第一階段於2022年7月開始運營。
- (2) 假設江門第二階段於2023年10月開始運營。
- (3) 估計折舊費用乃按直線法對土地及生產基地的估計使用年限40年、裝修使用年限五年及固定裝置的使用年限五年進行折舊後釐定。具體而言，江門第一階段、江門第二階段及深圳生產基地各自的估計折舊費用的計算方法如下：土地、生產基地、裝修及固定裝置的估計每月折舊費用總額×年內生產基地將運營的月數。土地、生產基地、裝修及固定裝置的估計每月折舊費用的計算方法見上表附註(2)至(5)。
- (4) 估計租賃成本乃參考相同地區類似生產基地的當前租金率及根據我們現有租賃協議年平均租金增長率後釐定。具體而言，估計租賃成本乃為三個新生產基地估計租賃成本的總額，各自估計租賃成本的計算方法如下：每平方米的估計平均每月租金×年內生產基地將運營的月數×生產基地總建築面積。

根據我們的成本收益分析，從長遠來看，使用我們的自有生產基地亦將減少我們的製造成本。在我們其中一個租賃生產基地中，分配用於生產一個標準產品的成本的平均租金約為人民幣15.8分，而基於我們於江門產業園第一期的投資及預期產能，我們的自有生產基地中分配用於生產一個標準產品的成本的廠房折舊約為人民幣3.1分。我們自有生產基地的土地及建設成本約為每平方米人民幣3,900元，而我們租賃生產基地的預期租金成本約

未來計劃及 [編纂]

為每月每平方米人民幣42.0元。我們預期新生產基地的投資回收期將約為九年，該投資回收期指自開始運營日期起計根據生產基地產生的現金流入淨額收回初始投資成本所需的時間長度，其乃假設(i)我們收益的增加將與弗若斯特沙利文所預測的整體市場增長一致，(ii)我們的毛利率將與我們現有生產基地於2019年實現的毛利率相近，(iii)並無由於匯率、通貨膨脹、原材料價格及勞務成本的波動對我們的銷售產生重大不利影響，及(iv)江門生產基地第一階段僅於現有租賃生產基地無法滿足需求後才能開始生產。尤其是，就江門生產基地第一階段而言，假設所有生產區域均安裝有自動裝配線，我們估計收支平衡收益將達到每月約人民幣19.0百萬元。考慮到我們目前的月收益遠高於此，我們預計江門產業園第一期將於一或兩個月內實現收支平衡。見「業務一策略一提升生產能力以及運營及生產效率」。

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於(i)在新生產基地實施自動化生產及裝配線，(ii)升級我們的集團級ERP系統，以及(iii)升級我們的現有工廠。
- 就江門產業園第一階段及第二階段實施自動化生產及裝配線將分別耗資約人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元。新的生產基地建成後將安裝自動化生產及裝配線。具體而言，江門產業園第一階段及第二階段之自動化生產及裝配線將分別於2022年及2024年前安裝。該等自動化生產及裝配線將助力江門產業園提升上文所述的產量。我們亦預期將於2025年前在深圳的新產業園逐步安裝該等新自動化生產及裝配線。
- 升級我們的集團級ERP系統將花費約人民幣[編纂]百萬元。儘管我們現有的ERP系統可滿足我們當前的需求，但隨著我們業務的擴張及發展，我們將需要對ERP系統進行升級以支持我們的運營。ERP系統的升級將進一步整合並幫助我們管理我們的主要企業職能，包括(其中包括)人力資源、採購、銷售、客戶關係及財務。我們期望ERP系統能大幅降低我們的運營成本並改善我們的運營效率。

未來計劃及 [編纂]

- 對現有工廠升級預期耗資約人民幣[編纂]百萬元。由於江門第一階段計劃於2022年6月開始運營，因此目前為滿足客戶期望，提高我們現有工廠的運營效率及質量控制乃屬必要。此舉將通過改善現有工廠的智能特征及資訊科技系統、建立測試中心以及維修或維護設備實現。具體而言，智能特征及資訊科技系統升級將涉及實施或改進與(其中包括)智能倉庫管理、智能檢查、質量管理、生產規劃、採購管理、庫存及銷售管理等相關的功能。此外，我們將通過用全自動生產設備代替原來的半自動生產設備，逐步提高現有生產線的自動化及智能化水平。我們僅將投資回收期少於兩年的新設備。該等升級將涉及我們內部資訊科技團隊及第三方供應商。

見「業務一策略一提升生產能力以及運營及生產效率」。

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於投資研發，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。
- 為於深圳建立集團級研究院，我們預期花費約人民幣[編纂]百萬元，包括國有土地使用權及建設成本。集團級研究院的總建築面積將約為60,000平方米。截至最後實際可行日期，我們就該項目已開始與當地政府進行溝通並向有關政府機關提交行業選擇報告。我們預期於2021年前購買有關國有土地使用權。於開始建設前，我們可能需要六個月左右的時間來完成集團級研究院的設計工作並獲得所有相關政府批文。我們預期將需要大約兩年時間來完成建設工作，另需六個月時間來完成裝修及設備安裝工作以及獲得運營的相關政府批文。倘上述各項可按時執行，則我們預期集團級研究院將於2025年前開始運營。

新集團級研究院將替代目前深圳租賃的基礎研究院，就區域及物業結構而言，其無法滿足我們不斷增長的研發需求。目前我們於深圳擁有約500名研發人員，但目前於深圳已租賃的基礎研究院僅可容納該等人員數目的約20%。餘下80%及若干設備已臨時存放於其他辦公室或生產基地，其使得團隊成員難以溝通、合作及資源共享。此外，與目前已租賃的研究院相比，擁有我們自有的集團級研究院將會給我們定制化設施及安裝大型設備帶來更多靈活性，這將為我們的研發團隊提供

未來計劃及 [編纂]

最優環境以完成彼等任務及對中國深圳研發實驗室電子霧化行業的優秀人才更具吸引力。除接管深圳現有租賃研究院的研發職責外，新集團級研究院將負責協調和管理其他研究院的研究工作，並將根據各自的資源和優勢制定每個研究院的研究方向。此外，亦將在新集團級研究院內建立一個中央測試中心，以提供全方位的測試分析支持，包括性能及安全驗證。有關三個基礎研究院的詳情，請見「業務—研發—研發能力」。

- 預期投入約人民幣 [編纂] 百萬元，用於研發新加熱技術、建立海外實驗室、獲取產品認證及向食品藥品監督管理局遞交煙草上市前申請。我們新加熱技術的研發方向包括：(i) 旨在提高小型霧化芯溫度控制速度及精度的新型低功率加熱元件的研發，以及(ii) 旨在改進開放式大功率霧化芯的口味及溫度控制的高功率加熱元件的研發。就我們籌備煙草上市前申請而言，我們已於美國聘請一間律師事務所進行資料審核及一間具有煙草上市前申請規定的專業知識並了解食品藥品監督管理局問題的諮詢公司，以協助我們籌備及審查我們的煙草上市前申請。就內部人士安排而言，我們亦成立一個特定團隊以進行煙草上市前申請的籌備，該團隊包括於向食品藥品監督管理局備案申請方面擁有經驗豐富的成員。

見「業務—策略—提升研發能力以維持我們的領先地位及支持我們的長期業務發展」及「業務—牌照、監管批文及合規記錄」。

- 約 [編纂] % 或 [編纂] 百萬港元，將用於撥付我們的運營資金及其他一般企業用途。

倘 [編纂] 定為高於或低於估計 [編纂] 的中位數或 [編纂] 獲行使，則會按比例調整上述所得款項分配。

倘 [編纂] 定為每股 [編纂] [編纂] 港元 (本文件所述之 [編纂] 的 [編纂]) 及假設 [編纂] 未獲行使且並無計及根據 [編纂] 購股權計劃授出的購股權或根據 [編纂] 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，經扣除 [編纂] 費及佣金以及我們就 [編纂] 應付的估計開支後，我們將收取的 [編纂] 將約為 [編纂] 百萬港元。

未來計劃及 [編纂]

倘 [編纂] 定為每股 [編纂] [編纂] 港元 (本文件所述之 [編纂] 的 [編纂]) 及假設 [編纂] 未獲行使且並無計及根據 [編纂] 購股權計劃授出的購股權或根據 [編纂] 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，經扣除 [編纂] 費及佣金以及我們就 [編纂] 應付的估計開支後，我們收取的 [編纂] 將約為 [編纂] 百萬港元。

倘 [編纂] 獲悉數行使，經扣除 [編纂] 費及佣金以及我們就 [編纂] 應付的估計開支後，我們將收取的額外 [編纂] 介乎約 [編纂] 百萬港元 (假設 [編纂] 為每股股份 [編纂] 港元，即建議 [編纂] 範圍的 [編纂]) 至 [編纂] 百萬港元 (假設 [編纂] 為每股股份 [編纂] 港元，即建議 [編纂] 的 [編纂]) 之間。

倘 [編纂] 未即時用作上述用途及在適用法律法規許可情況下，我們擬將 [編纂] 存入短期活期存款及／或貨幣市場工具。倘上述擬定 [編纂] 有任何變動或倘任何所得款項金額將用作一般企業用途，我們將刊發適當公告。