

以下為本公司申報會計師[德勤·關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。

Deloitte.

德勤

德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

**就歷史財務資料致思摩爾國際控股有限公司董事及
中信里昂證券資本市場有限公司之會計師報告**

緒言

吾等就第I-3至I-70頁所載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」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日之綜合財務狀況表、 貴公司截至2019年12月31日之財務狀況表及 貴集團截至2019年12月31日止四個年度各年(「往績記錄期」)之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，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-70頁所載歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入 貴公司於[編纂]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]刊發的文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，編製反映真實公平意見的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為必要的內部控制，以使編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行吾等的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準，考慮有關實體編製反映真實公平意見的歷史財務資料的內部控制，以按情況設計適當的程序，但並非對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估 貴公司董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據屬充分及恰當，為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製的歷史財務資料真實公平地反映 貴集團於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日的財務狀況、 貴公司截至2019年12月31日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

編製該歷史財務資料時，並未對第I-3頁所界定的有關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註12，其中包含有關 貴集團旗下集團實體就往績記錄期所宣派及派付股息的資料，且載述自 貴公司註冊成立以來，概無宣派或派付股息。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列歷史財務資料，其構成本會計師報告之組成部分。

貴集團於往績記錄期之綜合財務報表(基於歷史財務資料)乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的會計政策(「相關財務報表」)編製及由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有指明外，所有數值約整至最接近千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			
		2016年	2017年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	6	707,254	1,565,190	3,433,709	7,610,601
銷售成本		<u>(535,303)</u>	<u>(1,145,888)</u>	<u>(2,243,204)</u>	<u>(4,258,249)</u>
毛利		171,951	419,302	1,190,505	3,352,352
其他收入	7(a)	18,447	4,699	15,706	48,870
其他收益及虧損	7(b)	9,373	(17,818)	3,301	(22,655)
就貿易應收款項確認之減 值虧損淨額		(2,213)	(1,230)	(4,301)	(4,882)
分銷及銷售開支		(18,673)	(50,611)	(98,729)	(157,713)
行政開支		(33,435)	(63,301)	(122,545)	(327,048)
研發開支		(14,819)	(61,159)	(106,315)	(277,401)
融資成本	8	(984)	(3,298)	(8,184)	(18,173)
[編纂]		<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
除稅前溢利		129,647	226,584	868,630	2,567,051
所得稅開支	9	<u>(23,447)</u>	<u>(37,604)</u>	<u>(134,678)</u>	<u>(393,262)</u>
年內溢利及全面收益總額	10	<u>106,200</u>	<u>188,980</u>	<u>733,952</u>	<u>2,173,789</u>
每股盈利	13				
基本(人民幣分)		<u>2.12</u>	<u>3.73</u>	<u>14.49</u>	<u>43.03</u>
攤薄(人民幣分)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>42.75</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	貴集團				貴公司
		於12月31日				於2019年
		2016年	2017年	2018年	2019年	12月31日
		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
非流動資產						
於附屬公司之投資	38	—	—	—	—	480,919
物業、廠房及設備	14	89,515	203,163	522,091	886,953	—
無形資產	15	22,408	12,186	17,361	58,796	—
收購物業、廠房及設備之 已付按金		3,996	32,324	30,953	148,464	—
租金按金	20	1,395	3,989	13,715	24,146	—
遞延稅項資產	16	315	1,375	4,016	13,804	—
		<u>117,629</u>	<u>253,037</u>	<u>588,136</u>	<u>1,132,163</u>	<u>480,919</u>
流動資產						
存貨	17	127,211	171,343	391,487	548,012	—
按公平值計入損益之 金融資產	18	41,622	93,068	—	—	—
貿易應收款項及應收 票據	19	108,546	139,389	352,887	659,006	—
其他應收款項、按金及預付 款項	20	37,187	87,729	139,214	231,328	6,002
應收一間附屬公司之款項	39	—	—	—	—	782
限制性銀行存款	21(a)	—	—	15,564	—	—
銀行結餘及現金	21(b)	104,387	333,242	941,964	731,394	1,118
		<u>418,953</u>	<u>824,771</u>	<u>1,841,116</u>	<u>2,169,740</u>	<u>7,902</u>
流動負債						
貿易應付款項	22	171,509	368,327	571,179	441,747	—
其他應付款項及應計 開支	23	41,882	127,635	299,727	572,557	19,617
應付附屬公司款項	39	—	—	—	—	61,481
應付稅項		13,092	20,613	112,937	94,288	—
合約負債	24	19,290	48,346	208,543	386,003	—
租賃負債	25	9,885	21,350	56,079	106,566	—
可換股承兌票據	26	—	—	—	367,838	367,838
遞延收入	28	—	—	—	708	—
具有追索權的已貼現應收票 據所提取墊款	29	—	—	—	79,536	—
		<u>255,658</u>	<u>586,271</u>	<u>1,248,465</u>	<u>2,049,243</u>	<u>448,936</u>
流動資產(負債)淨額		<u>163,295</u>	<u>238,500</u>	<u>592,651</u>	<u>120,497</u>	<u>(441,034)</u>
總資產減流動負債		<u>280,924</u>	<u>491,537</u>	<u>1,180,787</u>	<u>1,252,660</u>	<u>39,885</u>

附錄一

會計師報告

	附註	貴集團				貴公司
		於12月31日				於2019年
		2016年	2017年	2018年	2019年	12月31日
		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
非流動負債						
租賃負債	25	20,713	81,086	211,829	282,903	—
可轉換優先股	27	—	—	—	232,432	232,432
遞延收入	28	—	—	—	2,652	—
		<u>20,713</u>	<u>81,086</u>	<u>211,829</u>	<u>517,987</u>	<u>232,432</u>
資產(負債)淨值		<u>260,211</u>	<u>410,451</u>	<u>968,958</u>	<u>734,673</u>	<u>(192,547)</u>
資本及儲備						
股本	30	63,300	63,300	63,300	4	4
儲備		<u>196,911</u>	<u>347,151</u>	<u>905,658</u>	<u>734,669</u>	<u>(192,551)</u>
權益總額		<u>260,211</u>	<u>410,451</u>	<u>968,958</u>	<u>734,673</u>	<u>(192,547)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本 人民幣千元 (附註i)	股份溢價 人民幣千元	以股份為 基礎的	法定儲備 人民幣千元 (附註ii)	其他儲備 人民幣千元 (附註iv)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
			付款儲備 人民幣千元				
貴集團							
於2016年1月1日	60,000	34,942	—	1,367	—	23,515	119,824
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	106,200	106,200
確認為分派之股息(附註12)	—	—	—	—	—	(4,221)	(4,221)
轉至法定儲備	—	—	—	11,978	—	(11,978)	—
發行深圳麥克韋爾之股份	3,300	35,108	—	—	—	—	38,408
於2016年12月31日	63,300	70,050	—	13,345	—	113,516	260,211
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	188,980	188,980
確認為分派之股息(附註12)	—	—	—	—	—	(38,740)	(38,740)
轉至法定儲備	—	—	—	18,305	—	(18,305)	—
於2017年12月31日	63,300	70,050	—	31,650	—	245,451	410,451
採納香港財務報告準則第9號 (附註iii)	—	—	—	—	—	(357)	(357)
於2018年1月1日之經調整結餘 (經重列)	63,300	70,050	—	31,650	—	245,094	410,094
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	733,952	733,952
確認為分派之股息(附註12)	—	—	—	—	—	(175,088)	(175,088)
於2018年12月31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	3,332	54,318	—	—	—	—	57,650
發行貴公司之普通股	4	—	—	—	—	—	4
發行可轉換優先股作為視作分派(附註27)	—	—	—	—	(232,032)	—	(232,032)
重組之影響(定義見附註2(c) & (e))	(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

附註：

- (i) 於2016年、2017年及2018年12月31日的股本指歷史財務資料附註2所界定深圳麥克韋爾科技有限公司(「深圳麥克韋爾」)(前稱為深圳麥克韋爾股份有限公司)於重組前之股本。
- (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) 於2018年1月1日採納香港財務報告準則第9號「金融工具」後，經扣除相關遞延稅項資產，根據預期信貸虧損模式確認之金融資產減值虧損人民幣357,000元錄為對於2018年1月1日之保留溢利的調整。
- (iv) 於2019年12月31日，其他儲備為i)深圳麥克韋爾(貴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」)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) 貴公司於附註27所詳述的可轉換優先股面值與公平值之間的差額。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
除稅前溢利	129,647	226,584	868,630	2,567,051
調整：				
物業、廠房及設備折舊	4,746	4,648	11,918	28,217
無形資產攤銷	817	861	990	1,637
融資成本	984	3,298	8,184	18,173
出售／撤銷物業、廠房及設備虧損	22	26	7,794	13,909
利息收入	(162)	(453)	(2,491)	(4,158)
存貨(撥回)撥備淨額	(2)	2,108	858	22,495
就貿易應收款項確認之減值虧損淨額	2,213	1,230	4,301	4,882
就無形資產確認之減值虧損	—	—	483	—
可換股承兌票據公平值之虧損	—	—	—	3,635
可轉換優先股公平值之虧損	—	—	—	400
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	61,268
終止租賃之收益	—	—	—	(725)
按公平值計入損益之金融資產				
公平值變動所得收益	—	(502)	(10,066)	(6,215)
未變現匯兌(收益)虧損淨額	(9,106)	13,930	5,948	11,313
撤銷無形資產	1,527	6,989	—	—
解除遞延收入	—	—	—	(538)
營運資金變動前經營現金流量	130,686	258,719	896,549	2,721,344
存貨增加	(20,434)	(15,885)	(161,716)	(35,367)
貿易應收款項及應收票據增加	(52,774)	(44,156)	(211,198)	(311,945)
其他應收款項、按金及預付款項增加	(22,356)	(49,556)	(50,295)	(83,374)
貿易應付款項增加(減少)	76,815	201,784	199,565	(131,811)
其他應付款項增加	18,067	90,003	172,919	267,223
合約負債增加	11,281	29,056	159,039	179,980
經營所得現金	141,285	469,965	1,004,863	2,606,050
已付中國企業所得稅	(12,009)	(31,143)	(44,884)	(421,699)
經營活動所得現金淨額	129,276	438,822	959,979	2,184,351

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動				
收購物業、廠房及設備付款	(26,533)	(83,740)	(194,294)	(455,856)
中國土地使用權預付款	—	—	—	(54,487)
購買無形資產	(405)	(1,631)	(5,217)	(3,961)
已付研發成本	(11,475)	—	(5,495)	(46,028)
存放限制性銀行存款	—	—	(15,564)	—
提取限制性銀行存款	—	—	—	15,564
存放按公平值計入損益之金融資產	(41,622)	(574,266)	(2,904,319)	(2,160,000)
提取按公平值計入損益之金融資產	—	523,322	3,007,453	2,166,215
出售物業、廠房及設備所得款項	79	—	1,348	59,488
租金按金付款	(269)	(4,338)	(13,942)	(17,348)
已收利息	83	285	2,115	3,117
應收(償還)關聯方墊款	—	—	62	(62)
已收政府補助	—	—	—	3,898
投資活動所用現金淨額	<u>(80,142)</u>	<u>(140,368)</u>	<u>(127,853)</u>	<u>(489,460)</u>
融資活動				
已付股息	(4,221)	(38,740)	(175,088)	(1,141,964)
償還租賃負債	(7,373)	(16,498)	(31,729)	(86,029)
發行深圳麥克韋爾股份	38,408	—	—	—
發行 貴公司股份	—	—	—	4
銀行借款所得款項	—	—	31,213	1,000
償還銀行借款	—	—	(31,213)	(1,000)
具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款	—	—	—	79,536
已付利息	(984)	(3,298)	(8,184)	(18,173)
發行成本付款	—	—	—	(2,047)
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)
融資活動所得(所用)現金淨額	<u>25,830</u>	<u>(58,536)</u>	<u>(215,001)</u>	<u>(1,899,820)</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	74,964	239,918	617,125	(204,929)
年初現金及現金等價物	25,102	104,387	333,242	941,964
外匯匯率變動之影響	<u>4,321</u>	<u>(11,063)</u>	<u>(8,403)</u>	<u>(5,641)</u>
年末現金及現金等價物，以銀行結餘及 現金列示	<u>104,387</u>	<u>333,242</u>	<u>941,964</u>	<u>731,394</u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2019年7月22日根據公司法第22章在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於文件「公司資料」一節。

貴公司為一間投資控股公司。貴集團的主要活動為(1)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(2)研究、設計、製造及銷售APV。

2. 集團重組及歷史財務資料的編製及呈列基準

歷史財務資料乃根據附註4所載與香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則一致的會計政策所編製及以人民幣列示，其亦為貴公司的功能貨幣。

於過往及整個往績記錄期間，貴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。

於貴公司籌備股份於聯交所[編纂]時，目前構成貴集團的各實體進行了集團重組(「重組」)，其包括如下關鍵步驟：

- (a) 於註冊成立日期，貴公司擁有100,000,000美元的法定股本，分為10,000,000,000股每股面值0.01美元的股份，其中一股未繳股款股份獲配發及發行予認購人。其後於相同日期，認購人轉讓一股股份予貴公司主要股東陳志平先生(「陳先生」)擁有的SMR & Alon Limited(「SMR & Alon」)。貴公司於2019年7月22日進一步配發及發行99股未繳股款股份予SMR & Alon。100股未繳股款股份其後由SMR & Alon於2019年11月29日繳足。
- (b) 於2019年9月11日，根據深圳麥克韋爾與深圳麥克韋爾以及由Vision Knight Fund(「VKF」)及Vision Knight Entrepreneur(「VKE」)擁有的SBI Limited的現有股東(「現有股東」)訂立的合營企業協議及注資協議，深圳麥克韋爾的註冊股本將由人民幣63.30百萬元增至人民幣66.63百萬元，代價為8,148,525美元(相當於約人民幣57,650,000元)。代價已於2019年10月30日獲悉數結清。於合營企業協議及注資協議簽立後，深圳麥克韋爾成為了一間中外合營企業實體，總註冊資本為人民幣66.63百萬元，由現有股東持有95%的權益及由SBI Limited持有5%的權益。
- (c) 於2019年10月18日，貴公司與VKF及VKE訂立股權轉讓協議，據此，貴公司同意以總代價為8,148,525美元(相當於約人民幣57,650,000元)收購SBI Limited 100%股權。該代價於2019年11月8日獲悉數結算。因此，貴公司透過其收購SBI Limited而收購深圳麥克韋爾5%之股權。
- (d) 於2019年10月25日，貴公司合共發行61,831.650股普通股，以及向現有股東發行可認購每股0.01美元的530.381股普通股及837.969股優先股的權利，相關款項於截至2019年11月29日已獲悉數結清。

- (e) 根據思摩爾(香港)(貴公司之全資附屬公司)與現有股東訂立之日期為2019年10月30日之股權轉讓協議，思摩爾(香港)自現有股東以總代價人民幣1,095.35百萬元收購合計深圳麥克韋爾95%之股權。該代價已於2019年12月16日以現金悉數結算且該交易視作現有股東之分派。

根據上述詳述之重組，通過分散貴公司以及現有股東與深圳麥克韋爾之間的若干中層公司完成重組，貴公司已於2019年10月30日成為貴集團現時旗下公司的控股公司，擁有62,462.031股每股面值為0.01美元的普通股及837.969股每股面值為0.01美元的優先股。因重組而產生的貴集團(由貴公司及其附屬公司組成)被視為持續實體，因此，歷史財務資料乃按猶如貴公司一直為貴集團之控股公司而編製。

於重組完成後，深圳麥克韋爾為貴公司之全資附屬公司且由中外合營企業改制為外商獨資企業。

於往績記錄期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貴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整個往績記錄期或自註冊成立之日起(以較短者為準)已經存在。

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團之綜合財務狀況表乃編製以呈列貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現時集團架構於該等日期(經計及各自註冊成立日期(如適用))已經存在。

概無編製貴公司自其註冊成立日期起的法定經審核財務報表，原因為貴公司註冊成立的司法權區並無法定審核要求。

3. 應用香港財務報告準則

為編製及呈列往績記錄期的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間已貫徹採納與香港會計師公會頒佈並於2019年1月1日開始的會計期間生效的香港會計準則(「香港會計準則」)、修訂本及詮釋(「香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋」)一致的會計政策，惟貴集團已於2018年1月1日採納香港財務報告準則第9號「金融工具」，並於截至2017年12月31日採納香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。該等有關香港財務報告準則的會計政策載列於下文附註4。

於2018年1月1日，貴集團已應用香港財務報告準則第9號及其他香港財務報告準則的有關相應修訂。香港財務報告準則第9號引入有關下列各項的新規定：1)金融資產及金融負債的分類及計量，2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及3)一般對沖會計法。

貴集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對於2018年1月1日(首次應用日期)並未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸虧損模式下的減值)，且尚未對於2018年1月1日已終止確認的工具應用有關規定。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差額於期初保留溢利確認，截至2016年及2017年12月31日止年度並無重列財務資料。

由於該資料乃根據香港會計準則第39號而編製，因此截至2016年及2017年12月31日止年度若干財務資料未必可作比較。

因應用香港財務報告準則第9號導致的會計政策於附註4披露。

附錄一

會計師報告

首次應用香港財務報告準則第9號之影響概述

下表說明於首次應用日期2018年1月1日根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號受制於預期信貸虧損的金融資產及其他項目之分類及計量(包括減值)。未受變動影響的項目並不包括在內。

	之前 分類為貸款 及應收款項 之金融資產	指定為按 公平值計入 損益(「按 公平值計入 損益」)的 金融資產	香港財務 報告準則第 9號要求按 公平值計入 損益的 金融資產	按攤銷 成本計量的 金融資產	遞延 稅項資產	保留溢利
附註	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2017年12月31日的 期末結餘—香港會計 準則第39號	485,960	93,068	—	—	1,375	243,974
首次應用香港財務報告 準則第9號產生的影響：						
重新分類						
來自貸款及應收款項 (a)	(485,960)	—	—	485,960	—	—
來自指定為按公平值 計入損益 (b)	—	(93,068)	93,068	—	—	—
重新計量						
預期信貸虧損模式下的減值 (c)	—	—	—	(468)	111	(357)
於2018年1月1日的期初結餘	—	—	93,068	485,492	1,486	243,617

附註：

- (a) 自貸款及應收款項轉至按攤銷成本計量的金融資產

由於 貴集團按收取合約現金流量的業務模式持有該等金融資產，而現金流量指僅支付本金以及未償還本金利息，故所有貸款及應收款項重新分類至按攤銷成本計量的金融資產。

- (b) 按公平值計入損益及／或指定為按公平值計入損益的金融資產

於首次應用日期， 貴集團不再就結構性存款指定為按公平值計入損益計量，原因為根據香港財務報告準則第9號該等金融資產須按公平值計入損益計量。因此，約人民幣93,068,000元的結構性存款的公平值由指定為按公平值計入損益的金融資產重新分類為按公平值計入損益的金融資產。

- (c) 預期信貸虧損模式下的減值

於2018年1月1日，已於保留溢利中確認扣除有關遞延稅項資產的額外信貸虧損撥備淨額約人民幣357,000元。約人民幣468,000元的額外虧損撥備於貿易應收款項中扣除。

附錄一

會計師報告

於本報告日期，貴集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的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 ²
香港財務報告準則第16號	COVID-19相關租金減免 ⁵
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ¹
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 ⁴
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 ⁴

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始之時或之後的業務合併與資產收購的收購日期生效

⁴ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效

除上述對香港財務報告準則的新訂及經修訂外，已於2018年發佈修訂後的財務報告概念框架。其後續修訂(經參考香港財務報告準則概念框架之修訂)將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

貴公司董事預期應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對貴集團於可見將來的財務狀況及財務表現造成重大影響。

4. 重大會計政策

歷史財務資料乃根據與香港財務報告準則一致的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露事項。

歷史財務資料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。

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，貴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。歷史財務資料中計量及／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

歷史財務資料包括 貴集團旗下實體的財務報表。倘屬以下情況，則 貴公司擁有控制權：

- 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 貴集團會重新評估其是否擁有被投資方的控制權。

貴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 貴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 貴集團的會計政策相符。

與 貴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。

於附屬公司的投資

已納入 貴公司財務狀況表於附屬公司的投資按成本減任何已確認減值虧損列賬。

來自客戶合約的收益

根據香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」， 貴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 貴集團履約時同時收取及消耗 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創造或增強客戶於 貴集團履約時控制的資產；或
- 貴集團的履約並無創造對 貴集團具有其他用途的資產，而 貴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。

貴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)。貴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。貴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。

就技術諮詢服務而言，當所創建資產之控制權轉移予客戶時的某一個時間點方確認該等服務。技術諮詢服務之收入計入「其他收入」條目。

合約負債指 貴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。

貴集團根據香港財務報告準則第16號的定義於初始或修改日期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。

貴集團作為承租人

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，貴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。

貴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，貴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

除短期租賃外，貴集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。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。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 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；
- 貴集團產生的任何初始直接成本；及
- 貴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。

就貴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。

貴集團於「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，貴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，則貴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；
- 貴集團合理確定將予行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映貴集團行使選擇權終止租賃，則就終止租賃支付的罰款。

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），貴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）。

貴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，貴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，貴集團基於使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現修訂租賃付款得出的經修改租賃租期，重新計量租賃負債。

貴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。

貴集團作為出租人

租賃之分類及計量

貴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。

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

在合理地保證貴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。

政府補助乃就貴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，以要求貴集團購買、建造或另行收購非流動資產為主要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 貴集團已產生支出或虧損或旨在為 貴集團提供即時財務資助(而無未來相關成本)之應收政府補助，乃於應收期間於損益確認。

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。

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 貴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， 貴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。 貴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。

遞延稅項按歷史財務資料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。

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，除非貴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貴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。

為計量貴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，貴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，貴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。

於評估所得稅處理的任何不確定性時，貴集團考慮有關稅務機關是否有可能接受個別集團實體在其各自的所得稅申報中使用或擬使用不確定的稅務處理。倘可能接受，即期及遞延稅項的確定與所得稅申報中的稅務處理一致。倘相關稅務機關不太可能接受不確定的稅務處理，則使用最可能的金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

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。

生產或供應之在建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）根據貴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

當貴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，整項物業呈列為貴集團的物業、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。

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，貴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。

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，則貴集團將估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，貴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。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。

撥備

倘貴集團因過去事件須承擔現時責任(法定或推定)，貴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。

金融資產

金融資產的分類及其後計量(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)

金融資產分類為按公平值計入損益的金融資產及貸款及應收款項。分類取決於金融資產的性質及用途，並於初步確認時釐定。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定時限內交付資產的金融資產買賣。

按公平值計入損益的金融資產

倘金融資產指定為按公平值計入損益，則金融資產分類為按公平值計入損益。

倘屬以下情況，金融資產可於初步確認時指定為按公平值計入損益：

- 有關指定能消除或大幅減低可能出現之計量或確認不一致情況；或
- 該金融資產構成根據貴集團之書面風險管理或投資策略且其管理及表現可按公平值基準評估之一組金融資產或一組金融負債或兩者，並按該基準在內部提供有關如何分組之資料；或
- 其構成包含一個或更多內含衍生工具之合約之一部份，且香港會計準則第39號准許全部合併之合約(資產或負債)指定為以公平值計入損益。

指定按公平值計入損益的金融資產按公平值列賬，重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。金融資產的收益或虧損淨額(包括所賺取的利息)於損益確認並計入「其他收益及虧損」項目。公平值乃按照附註33c披露的方式釐定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並無於活躍市場報價的固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項及應收票據、應收一間附屬公司款項及銀行結餘及現金)採用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入以應用實際利率確認，惟倘就短期應收款項確認的利息甚微時則作別論。

金融資產減值(於2018年1月1日應用香港財務報告準則第9號前)

金融資產(除按公平值計入損益的金融資產外)於各報告期末評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明初步確認金融資產後發生的一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產會被認為已予減值。

就所有其他金融資產而言，客觀減值證據可包括：

- 發行人或對手方遇到嚴重財政困難；或
- 違約，如欠付或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

應收款項組合的客觀減值證據可能包括 貴集團的過往收款經驗、組合內超逾各自信貸期的延遲付款次數增加，以及與應收款項拖欠有關的全國或地方經濟狀況的可觀察改變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認的減值虧損金額為該資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(按金融資產原先實際利率貼現)間的差額。

金融資產的賬面值直接按所有金融資產的減值虧損調減，惟貿易應收款項除外，其賬面值乃透過使用撥備賬調減。撥備賬賬面值的變動於損益中確認。倘貿易應收款項被視為無法收回，則於撥備賬撤銷。其後收回先前撤銷的款項計入損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該投資於撥回減值當日的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

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， 貴集團方會終止確認金融資產。倘 貴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 貴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。

金融資產的分類及其後計量(於2018年1月1日根據附註3過渡條文應用香港財務報告準則第9號時)

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。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。

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。

預期信貸虧損模式下的減值(於2018年1月1日根據附註3過渡條文應用香港財務報告準則第9號時)

貴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、應收附屬公司款項及銀行結餘)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。

全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全期預期信貸虧損。評估乃根據 貴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。

貴集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。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， 貴集團按相等於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，則 貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全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， 貴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， 貴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。

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， 貴集團推定，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 貴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 貴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 貴集團認為該債務工具的信貸風險較低。

貴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。

(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 貴集團）悉數（不計及 貴集團所持有的任何抵押品）付款，則 貴集團認為屬發生違約事件。

不論上文所述者， 貴集團認為倘有關工具逾期超過90日，則違約已發生，除非 貴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；或
- 違反合約（如拖欠或逾期事件）；或
- 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) 撤銷政策

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）， 貴集團則撤銷一項金融資產。經考慮法律意見後（倘合適），遭撤銷的金融資產仍可能須按 貴集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事件。任何隨後收回於損益中確認。

(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 貴集團的所有合約現金流量與 貴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。

貴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。

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。

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。貴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。

實際利率法

實際利率法為於有關期間內計算金融負債攤銷成本及分配利息開支之方法。實際利率為於金融負債之預期年期，或(如適當)較短期間內切實貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率之組成部分之所有已付或已收費用及款項、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認之賬面淨值之比率。

利息開支乃按實際利率基準確認。

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可能支付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之不一致情況；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貴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，而香港會計準則第39號／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。

就指定為按公平值計入損益的金融負債而言，因金融負債信用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用風險變動的影響將產生或擴大損益會計錯配。因金融負債信用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。

可換股承兌票據

貴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貴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「其他溢利及虧損」項目的損益中確認。

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

就貴公司發行的可轉換優先股而言，倘貴集團並無合約責任贖回，且其換股權將以交換可變數目之貴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「其他收益及虧損」項目內的損益中確認。

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

貴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。

5. 估計不確定因素的主要來源

於應用載於附註4所述的貴集團會計政策時，貴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。

貴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。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備（應用香港財務報告準則第9號後）

管理層基於應收賬款的信貸風險估計按攤銷成本計量的貿易應收款項的預期信貸虧損撥備金額。撥備金額乃考慮貿易應收款項的預期未來信貸虧損並按貿易應收款項的賬面值及估計未來現金流量的現值計量。應收賬款的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。倘實際未來現金流量低於預期或高於預期，則可能會導致重大減值虧損或作出相應重大減值撥回。

有關預期信貸虧損及貴集團貿易應收款項之資料披露於附註19及33(b)。

可換股承兌票據及可轉換優先股之公平值

貴公司發行的可換股承兌票據及可轉換優先股獲分類為按公平值計入損益的金融負債。該等金融負債於活躍市場中並無報價。該等金融負債乃由 貴公司董事經參考獨立合資格專業估值師所進行估值後作出估值。該等金融負債的公平值乃通過使用附註26及27中所載的估值技術釐定。估值師建立的估值模型盡可能最大化利用市場輸入數據。管理層的估計及假設須接受定期評估並在必要時進行調整。倘有關估計及假設發生變動，則可能導致公平值變動從而於損益中確認。於2019年12月31日，可換股承兌票據及可轉換優先股的公平值分別為人民幣367,838,000元及人民幣232,432,000元。有關所採納估計及假設之詳情於附註26、27及33(c)列明。

6. 收益及分部資料

收益指於往績記錄期銷售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60日。

根據就資源分配及業績評估目的向 貴集團主要經營決策者陳先生(「主要經營決策者」)呈報之資料(即 貴集團合併業績)， 貴集團擁有一個經營分部。因此， 貴集團僅有一個報告分部。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。

貴集團於年內收益分析載列如下：

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
電子霧化設備及組件(除APV外)				
— 電子霧化設備	503,233	691,644	1,124,168	4,477,005
— 電子霧化組件	6,745	312,052	1,367,822	2,091,656
	509,978	1,003,696	2,491,990	6,568,661
APV	197,276	561,494	941,719	1,041,940
	<u>707,254</u>	<u>1,565,190</u>	<u>3,433,709</u>	<u>7,610,601</u>
收益確認的時間				
某一時間點	<u>707,254</u>	<u>1,565,190</u>	<u>3,433,709</u>	<u>7,610,601</u>

附錄一

會計師報告

下文載列 貴集團收益及可呈報分部持續經營業績分析：

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	707,254	1,565,190	3,433,709	7,610,601
分部溢利	129,647	226,584	869,438	2,597,834
未分配開支	—	—	—	(449)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
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)
除稅前溢利	129,647	226,584	868,630	2,567,051

地區資料

下表載列有關 貴集團按客戶位置劃分自外部客戶所得收益之資料：

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美國	354,613	668,766	1,386,966	1,661,981
中國(香港除外)	120,203	187,115	407,686	1,588,703
香港(附註)	60,597	240,255	546,987	2,010,165
日本	66	153,749	443,356	605,003
瑞士	127,156	110,860	174,520	606,957
英國	8,138	22,519	66,264	508,675
法國	8,567	62,587	93,646	146,291
其他	27,914	119,339	314,284	482,826
	707,254	1,565,190	3,433,709	7,610,601

附註：香港所得收益乃以再出口或轉運為基準，且就 貴集團管理層所呈列，概無 貴集團產品於香港進行分銷或出售。

按資產位置劃分， 貴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， 貴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。

附錄一

會計師報告

有關主要客戶之資料

客戶於相應年度貢獻收益佔 貴集團總銷售額10%以上者載列如下：

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	215,886	397,649	711,169	959,739
客戶B	不適用 ¹	不適用 ¹	418,536	不適用 ¹
客戶C	206,189	262,573	不適用 ¹	不適用 ¹
SVI Global Tech Limited	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	1,192,888
客戶E	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	1,147,565
客戶F	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	877,619

¹ 客戶所得收益佔 貴集團總銷售額不足10%

7. 其他收入以及其他收益及虧損

(a) 其他收入

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款利息收入	83	285	2,115	3,117
租金按金利息收入	79	168	376	1,041
技術諮詢服務收入	15,306	387	—	—
政府補助(附註)	2,499	3,202	4,563	16,459
客戶賠償收入	—	—	7,801	24,093
其他	480	657	851	4,160
	<u>18,447</u>	<u>4,699</u>	<u>15,706</u>	<u>48,870</u>

附註：除附註28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。

附錄一

會計師報告

(b) 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額	9,425	(16,862)	1,703	10,789
按公平值計入損益之金融資產所得 收益淨額	—	502	10,066	6,215
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)
提前終止租賃之收益	—	—	—	725
出售／撤銷物業、廠房及設備虧損	(22)	(26)	(7,794)	(13,909)
存貨撥回(撥備)淨額	2	(2,108)	(858)	(22,495)
就無形資產確認之減值虧損	—	—	(483)	—
其他	(32)	676	667	55
	<u>9,373</u>	<u>(17,818)</u>	<u>3,301</u>	<u>(22,655)</u>

8. 融資成本

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款利息開支	—	—	619	21
租賃負債利息開支	984	3,298	7,565	18,152
	<u>984</u>	<u>3,298</u>	<u>8,184</u>	<u>18,173</u>

附錄一

會計師報告

9. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：				
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」) . . .	23,291	39,057	137,067	383,727
— 香港利得稅	—	—	—	19,191
	<u>23,291</u>	<u>39,057</u>	<u>137,067</u>	<u>402,918</u>
過往年度不足(超額)撥備				
— 中國企業所得稅	294	(393)	141	132
	<u>23,585</u>	<u>38,664</u>	<u>137,208</u>	<u>403,050</u>
遞延稅項(附註16)	(138)	(1,060)	(2,530)	(9,788)
	<u>23,447</u>	<u>37,604</u>	<u>134,678</u>	<u>393,262</u>

香港

於往績記錄期，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。

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，自2018/19課稅年度起，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

根據中華人民共和國企業所得稅稅法(「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%，惟深圳麥克韋爾除外，其為一間於中國的主要營運附屬公司，於2015年11月被評為高新技術企業(其後於2018年11月重新獲評)，因此，深圳麥克韋爾有權就截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止四個年度享受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。

貴公司根據開曼群島法律豁免課稅。

附錄一

會計師報告

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：

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	<u>129,647</u>	<u>226,584</u>	<u>868,630</u>	<u>2,567,051</u>
按15%計算的所得稅開支(附註i) . . .	19,447	33,988	130,295	385,058
就稅務目的不可扣減開支之稅務影響 .	5,575	11,031	16,095	31,342
就稅務目的毋須課稅收入之稅務影響 .	(1,334)	(3,030)	—	(341)
動用過往未確認稅項虧損	—	(782)	—	—
未確認稅項虧損之稅務影響	380	—	8	1,624
於中國及香港運營的附屬公司稅率 不同之影響	(212)	40	(3,196)	1,778
研發成本額外扣稅的稅務抵免(附註 ii)	(1,085)	(4,311)	(11,330)	(28,212)
過往年度不足(超額)撥備	294	(393)	141	132
其他	<u>382</u>	<u>1,061</u>	<u>2,665</u>	<u>1,881</u>
	<u>23,447</u>	<u>37,604</u>	<u>134,678</u>	<u>393,262</u>

附註：

- i. 截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止年度，深圳麥克韋爾的中國企業所得稅稅率佔 貴集團主要運營的15%。
- ii. 根據截至2016年及2017年12月31日止年度的財稅[2015]通函119號及截至2018年及2019年12月31日止年度的財稅[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。

附錄一

會計師報告

10. 年內溢利

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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)	1,026	1,054	3,673	7,559
其他員工成本：				
— 薪資、花紅及其他福利	154,001	284,640	609,616	1,216,380
— 退休福利計劃供款	19,133	35,229	63,629	136,862
— 以股份為基礎的付款開支	—	—	—	57,347
	173,134	319,869	673,245	1,410,589
減：資本化為存貨製造成本的金額	(118,026)	(199,154)	(472,600)	(933,808)
就無形資產資本化之金額	(3,496)	—	(2,822)	(23,821)
	<u>51,612</u>	<u>120,715</u>	<u>197,823</u>	<u>452,960</u>
樓宇的使用權資產及土地使用權折舊 . . .	7,883	18,590	39,048	102,874
物業、廠房及設備折舊	8,019	12,410	28,092	62,079
無形資產攤銷	4,172	4,864	5,054	8,554
	20,074	35,864	72,194	173,507
減：資本化為存貨製造成本的金額	(14,511)	(30,355)	(59,286)	(143,653)
	<u>5,563</u>	<u>5,509</u>	<u>12,908</u>	<u>29,854</u>
短期租賃相關開支	824	1,872	16,375	8,214
核數師薪酬	159	366	1,461	4,266
確認為開支之存貨成本	535,303	1,145,888	2,243,204	4,258,249

附錄一

會計師報告

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

於往績記錄期由集團實體向 貴公司董事已付或應付之酬金(包括於成為 貴公司董事前作為集團實體僱員提供服務之酬金)詳情如下：

	獲委任為 貴公司 董事之日期	袍金	薪資、花紅 及其他津貼	退休福利 計劃供款	以股份	總計
					為基礎的 付款開支	
		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
截至2016年12月31日止年度						
執行董事：						
— 陳先生	2019年7月22日	—	516	32	—	548
— 熊少明先生	2019年10月25日	—	449	29	—	478
		—	965	61	—	1,026
截至2017年12月31日止年度						
執行董事：						
— 陳先生	2019年7月22日	—	521	46	—	567
— 熊少明先生	2019年10月25日	—	451	36	—	487
		—	972	82	—	1,054
截至2018年12月31日止年度						
執行董事：						
— 陳先生	2019年7月22日	—	522	57	—	579
— 熊少明先生	2019年10月25日	—	797	39	—	836
— 王貴升先生	2019年10月25日	—	2,213	45	—	2,258
		—	3,532	141	—	3,673
截至2019年12月31日止年度						
執行董事：						
— 陳先生	2019年7月22日	—	526	51	—	577
— 熊少明先生	2019年10月25日	—	524	54	—	578
— 王貴升先生	2019年10月25日	—	2,429	54	3,921	6,404
		—	3,479	159	3,921	7,559

附註： 陳先生亦為 貴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。

附錄一

會計師報告

上表所示執行董事的酬金乃就與 貴集團事務管理有關的服務而提供。

於往績記錄期，根據 貴公司購股權計劃， 貴公司一名董事就其向 貴集團提供之服務獲授購股權。購股權計劃之詳情載於附註31。

(b) 僱員酬金

於往績記錄期， 貴集團截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止年度的五名最高薪酬人士分別包括 貴公司一名董事，有關彼之酬金詳情載於上文。於往績記錄期，餘下四名最高薪酬僱員（其並非為 貴公司董事亦非主要行政人員）於截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止年度的薪酬詳情分別載列如下：

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪資、花紅及其他津貼	2,400	2,458	5,297	2,261
退休福利計劃供款	105	184	214	178
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	22,579
	<u>2,505</u>	<u>2,642</u>	<u>5,511</u>	<u>25,018</u>

並非 貴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			
	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
零至1,000,000港元	4	4	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	3	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	1	—
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

於往績記錄期， 貴集團並無已付 貴集團任何董事、主要行政人員或五名最高薪酬人士酬金，以作為彼等加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期，概無董事及主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

附錄一

會計師報告

12. 股息

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
深圳麥克韋爾	4,221	38,740	175,088	1,141,964

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 貴公司註冊成立以來， 貴公司概無支付或宣派任何股息。

13. 每股收益

於往績記錄期之每股基本及攤薄盈利的計算如下：

	截至12月31日止年度			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
盈利：				
用於計算每股基本盈利的盈利 . . .	106,200	188,980	733,952	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	不適用	不適用	不適用	3,635
可轉換優先股公平值變動之虧損 . . .	不適用	不適用	不適用	400
用於計算每股攤薄盈利的盈利	不適用	不適用	不適用	2,177,824
	千股	千股	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	5,000,131	5,064,000	5,064,000	5,051,511
攤薄潛在普通股的影響：				
可換股承兌票據	不適用	不適用	不適用	18,151
可轉換優先股	不適用	不適用	不適用	12,489
購股權	不適用	不適用	不適用	12,233
	不適用	不適用	不適用	5,094,384

用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數乃根據重組及本文件「股本」一節所述並如附註42所披露自2016年1月1日起生效的[編纂]的假設而釐定。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，概無攤薄後每股盈利列賬，因為並無於相關年度發行潛在普通股。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

	樓宇的	土地使用權	租賃裝修	廠房及機器	傢俱及	電子設備	汽車	在建工程	總計
	使用權資產	的使用權			固定裝置				
	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2016年1月1日	24,162	—	13,023	17,185	8,628	3,624	886	8,241	75,749
添置	21,042	—	3,675	4,144	2,101	2,766	324	11,604	45,656
轉讓	—	—	—	14,619	—	—	—	(14,619)	—
出售	(1,062)	—	—	(79)	(14)	(45)	—	—	(1,200)
於2016年12月31日	44,142	—	16,698	35,869	10,715	6,345	1,210	5,226	120,205
添置	89,262	—	10,837	22,978	3,307	1,359	—	16,931	144,674
轉讓	—	—	—	12,140	—	—	—	(12,140)	—
出售/終止租賃	(2,064)	—	—	—	(36)	(31)	—	—	(2,131)
於2017年12月31日	131,340	—	27,535	70,987	13,986	7,673	1,210	10,017	262,748
添置	199,545	—	95,571	56,163	12,954	10,075	2,459	18,443	395,210
轉讓	—	—	—	6,311	—	—	—	(6,311)	—
出售/終止租賃	(19,446)	—	—	(7,792)	(5,730)	(786)	—	—	(33,754)
於2018年12月31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
折舊									
於2016年1月1日	7,710	—	3,126	2,055	1,505	1,182	309	—	15,887
年內撥備	7,883	—	3,290	2,037	1,644	823	225	—	15,902
出售時對銷	(1,062)	—	—	—	(7)	(30)	—	—	(1,099)
於2016年12月31日	14,531	—	6,416	4,092	3,142	1,975	534	—	30,690
年內撥備	18,590	—	4,524	4,648	1,933	1,061	244	—	31,000
於出售/終止租賃時對銷	(2,064)	—	—	—	(18)	(23)	—	—	(2,105)
於2017年12月31日	31,057	—	10,940	8,740	5,057	3,013	778	—	59,585
年內撥備	39,048	—	14,505	9,032	2,629	1,675	251	—	67,140
於出售/終止租賃時對銷	(19,446)	—	—	(1,997)	(2,499)	(670)	—	—	(24,612)
於2018年12月31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
賬面值									
於2016年12月31日	29,611	—	10,282	31,777	7,573	4,370	676	5,226	89,515
於2017年12月31日	100,283	—	16,595	62,247	8,929	4,660	432	10,017	203,163
於2018年12月31日	260,780	—	97,661	109,894	16,023	12,944	2,640	22,149	522,091
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

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，按以下可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
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

貴集團作為承租人

使用權資產(計入物業、廠房及設備)

貴集團租賃各類物業以經營其業務。租賃合約按1年至9年的固定期限訂立。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或終止購股權。於釐定租期及評估不可取消期間長短時，貴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、廠房及設備均由貴集團擁有。

此外，貴集團以現金代價約人民幣54,487,000元收購江門的租賃土地以建立新生產基地且其生產設施於2019年12月31日仍在建設中。貴集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)之註冊擁有人。該等所有權物業的租賃土地成分乃單獨呈列。

貴集團定期就若干租賃土地及樓宇訂立短期租賃。於各報告期末，短期租賃組合類似於附註10中披露的短期租賃開支的短期租賃組合。

租賃限制或契諾

此外，人民幣30,598,000元、人民幣102,436,000元、人民幣267,908,000元及人民幣389,469,000元的租賃負債分別於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日確認。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

貴集團作為出租人

貴集團租賃汽車予惠州億緯鋰能以獲取租金收入。租賃合約訂立3年的固定期限。

附錄一

會計師報告

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
成本				
於2016年1月1日	2,883	15,238	1,846	19,967
添置	11,475	—	405	11,880
撇銷	(1,527)	—	—	(1,527)
轉讓	(5,842)	5,842	—	—
於2016年12月31日	6,989	21,080	2,251	30,320
添置	—	—	1,631	1,631
撇銷	(6,989)	—	—	(6,989)
於2017年12月31日	—	21,080	3,882	24,962
添置	5,495	—	5,217	10,712
轉讓	(5,495)	5,495	—	—
於2018年12月31日	—	26,575	9,099	35,674
添置	46,028	—	3,961	49,989
轉讓	(46,028)	46,028	—	—
撇銷	—	(6,142)	(1,626)	(7,768)
於2019年12月31日	—	66,461	11,434	77,895
攤銷及減值				
於2016年1月1日	—	3,298	442	3,740
年內撥備	—	3,765	407	4,172
於2016年12月31日	—	7,063	849	7,912
年內撥備	—	4,268	596	4,864
於2017年12月31日	—	11,331	1,445	12,776
年內撥備	—	3,967	1,087	5,054
於年內確認的減值虧損	—	483	—	483
於2018年12月31日	—	15,781	2,532	18,313
年內撥備	—	6,542	2,012	8,554
撇銷	—	(6,142)	(1,626)	(7,768)
於2019年12月31日	—	16,181	2,918	19,099
賬面值				
於2016年12月31日	<u>6,989</u>	<u>14,017</u>	<u>1,402</u>	<u>22,408</u>
於2017年12月31日	<u>—</u>	<u>9,749</u>	<u>2,437</u>	<u>12,186</u>
於2018年12月31日	<u>—</u>	<u>10,794</u>	<u>6,567</u>	<u>17,361</u>
於2019年12月31日	<u>—</u>	<u>50,280</u>	<u>8,516</u>	<u>58,796</u>

研發成本及專有技術乃於內部產生。貴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。

附錄一

會計師報告

16. 遞延稅項資產

以下為往績記錄期已確認主要遞延稅項資產及其項下變動。

	使用權資產／ 租賃負債	信貸虧損／ 呆賬撥備	存貨撥備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	152	—	25	177
計入(扣除)損益	<u>95</u>	<u>44</u>	<u>(1)</u>	<u>138</u>
於2016年12月31日	247	44	24	315
計入損益	<u>291</u>	<u>242</u>	<u>527</u>	<u>1,060</u>
於2017年12月31日	538	286	551	1,375
調整(附註3)	<u>—</u>	<u>111</u>	<u>—</u>	<u>111</u>
於2018年1月1日(經重列)	538	397	551	1,486
計入損益	<u>1,243</u>	<u>1,072</u>	<u>215</u>	<u>2,530</u>
於2018年12月31日	1,781	1,469	766	4,016
計入損益	<u>3,469</u>	<u>695</u>	<u>5,624</u>	<u>9,788</u>
於2019年12月31日	<u>5,250</u>	<u>2,164</u>	<u>6,390</u>	<u>13,804</u>

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宣派的股息徵收預扣稅。於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，歷史財務資料中並未就中國附屬公司的累計溢利所佔暫時性差異分別約人民幣106,172,000元、人民幣240,426,000元、人民幣841,264,000元及人民幣1,836,757,000元計提遞延稅項撥備，乃由於貴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2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團分別有人民幣3,128,000元、零、人民幣34,000元及人民幣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：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年	1,164	—	—	—
2020年	445	—	—	—
2021年	1,519	—	—	—
2022年	—	—	—	—
2023年	—	—	34	34
2024年	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,827</u>
	<u>3,128</u>	<u>—</u>	<u>34</u>	<u>10,861</u>

於各報告期末，並無其他重大未確認暫時性差異。

附錄一

會計師報告

17. 存貨

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	52,726	70,719	108,160	167,097
在製品	47,419	42,132	112,967	153,914
製成品	27,066	58,492	170,360	227,001
	<u>127,211</u>	<u>171,343</u>	<u>391,487</u>	<u>548,012</u>

18. 按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公平值計入損益的金融資產：				
— 結構性銀行存款	<u>41,622</u>	<u>93,068</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2016年、2017年12月31日，結構性銀行存款乃屬短期投資，並無預定或保證回報，且屬保本型。該等金融資產具有預期回報率（並無保證），視乎到期日市場利率的變動而定。貴集團可隨時提取該等存款。

19. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項				
— 第三方	110,759	142,738	361,099	446,908
— 關聯方	<u>—</u>	<u>94</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	110,759	142,832	361,099	446,908
減：呆賬／信貸虧損撥備	<u>(2,213)</u>	<u>(3,443)</u>	<u>(8,212)</u>	<u>(8,802)</u>
	108,546	139,389	352,887	438,106
應收票據	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>220,900</u>
	<u>108,546</u>	<u>139,389</u>	<u>352,887</u>	<u>659,006</u>

貴集團授予其貿易客戶的信貸期為0至60天。

於2016年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項金額為人民幣50,730,000元。

附錄一

會計師報告

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，扣除呆賬／信貸虧損撥備的分析：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
30天內	69,834	105,535	218,831	220,001
31至60天	12,270	19,838	115,878	213,284
61至90天	9,279	1,834	14,876	2,668
90天以上	<u>17,163</u>	<u>12,182</u>	<u>3,302</u>	<u>2,153</u>
	<u>108,546</u>	<u>139,389</u>	<u>352,887</u>	<u>438,106</u>

於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團的貿易應收款項結餘包括總賬面值分別為人民幣52,953,000元、人民幣32,218,000元、人民幣127,702,000元及人民幣8,102,000元的債項，其於各報告期末已逾期，而貴集團於該期間並未計提減值虧損撥備，因為根據歷史經驗，貴集團認為相關結餘可收回。貴集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

於2019年12月31日，應收票據的到期日為六個月內。

已逾期但尚未減值的貿易應收款項的賬齡：

	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
30天內	16,774	19,244
31至60天	11,202	1,617
61至90天	8,584	1,626
90天以上	<u>16,393</u>	<u>9,731</u>
	<u>52,953</u>	<u>32,218</u>

於2018年及2019年12月31日，人民幣900,000元及人民幣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。

管理層於2016年及2017年12月31日評估是否有客觀證據表明貿易應收款項出現減值。貴集團根據於2016年及2017年12月31日進行的管理層評估被視為減值的個別應收款項計提撥備。

附錄一

會計師報告

於截至2016年及2017年12月31日止兩個年度，貿易應收款項的撥備變動：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	—	2,213
已確認減值虧損	2,213	1,230
年末結餘	2,213	3,443

於截至2018年及2019年12月31日止年度的貿易應收款項的減值評估的詳情載於附註33(b)。

於各報告期末，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。

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元(「美元」)	65,360	128,967	203,850	359,248
歐元(「歐元」)	—	—	35	—

20. 其他應收款項、按金及預付款項

貴集團

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可收回增值稅	32,573	67,719	113,436	172,025
預付款項	2,133	10,670	17,891	34,755
租金按金	1,588	5,168	17,142	33,466
來自一名關聯方的其他應收款項(附註)	—	—	62	—
遞延發行成本	—	—	269	5,233
其他	2,288	8,161	4,129	9,995
	38,582	91,718	152,929	255,474
減：租金按金(非流動部分)	(1,395)	(3,989)	(13,715)	(24,146)
	37,187	87,729	139,214	231,328

附錄一

會計師報告

附註：來自一名關聯方之其他應收款項之詳情披露如下：

	於12月31日				最高未償還金額				
	於1月1日		於12月31日		截至12月31日止年度				
	2016年	2016年	2017年	2018年	2019年	2016年	2017年	2018年	2019年
	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
惠州億緯鋰能股份有限公司 (「惠州億緯鋰能」)	—	—	—	62	—	10	10	62	70

應收惠州億緯鋰能(貴公司股東)的款項為非貿易性質、不計息及須按要求償還。

貴公司

該款項指於2019年12月31日之遞延發行成本及有關開支的預付款項。

21. 限制性銀行存款／銀行結餘及現金

貴集團

(a) 限制性銀行存款

於2018年12月31日，約為人民幣15,564,000元之銀行結餘已抵押予一間銀行以獲取銀行擔保，該擔保提供予中國海關機構以從海外進口原材料至中國。限制性銀行存款並無任何利息且預期於一年內解除。

(b) 銀行結餘及現金

貴集團的銀行結餘按現行市率計息，其於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，年利率分別介乎0%至0.3%、0%至0.3%、0%至0.3%及0%至0.3%。

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。

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	99,891	232,585	97,478	156,826
歐元	40	21	1,742	—
英鎊	—	1	748	346
港元(「港元」)	—	—	388	34
盧布(「盧布」)	3	3	—	—
日圓(「日圓」)	—	3	—	—
	<u>99,934</u>	<u>232,613</u>	<u>100,356</u>	<u>157,206</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

於2019年12月31日，貴公司銀行結餘按0.25%的市場利率計息，並以人民幣及美元計值。

22. 貿易應付款項

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
— 第三方	158,681	356,823	548,559	418,769
— 關聯方	12,828	11,504	22,620	22,978
	<u>171,509</u>	<u>368,327</u>	<u>571,179</u>	<u>441,747</u>

貴集團通常獲授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／服務日期及發票日期之較早者呈列的貿易應付款項分析：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	115,679	276,269	446,014	347,068
31至60天	34,416	55,761	103,931	78,952
61至90天	9,042	21,174	12,006	14,843
90天以上	12,372	15,123	9,228	884
	<u>171,509</u>	<u>368,327</u>	<u>571,179</u>	<u>441,747</u>

23. 其他應付款項及應計開支

	貴集團				貴公司
	於12月31日				於2019年
	2016年	2017年	2018年	2019年	12月31日
	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
應計員工成本及					
福利	33,957	104,927	212,871	365,707	—
其他應付款項	3,135	10,305	42,947	91,546	—
應計開支	850	5,274	22,482	61,818	231
其他應付稅項	3,940	7,129	20,350	34,100	—
應計[編纂]開支及發行成本	—	—	1,077	19,386	19,386
	<u>41,882</u>	<u>127,635</u>	<u>299,727</u>	<u>572,557</u>	<u>19,617</u>

附錄一

會計師報告

24. 合約負債

合約負債於 貴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。 貴集團通常於若干客戶與 貴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。於往績記錄期並無確認與過往年度已達成的履約責任相關的收益。

於2016年1月1日，合約負債金額為人民幣8,009,000元。

25. 租賃負債

貴集團的租賃負債風險如下：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就報告目的分析如下：				
— 流動負債	9,885	21,350	56,079	106,566
— 非流動負債	20,713	81,086	211,829	282,903
	<u>30,598</u>	<u>102,436</u>	<u>267,908</u>	<u>389,469</u>
	租賃付款最低現值			
	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債：				
— 一年內	9,885	21,350	56,079	106,566
— 超過一年，但不超過兩年	6,237	20,222	60,710	110,941
— 超過兩年但不超過五年	11,806	57,601	151,119	153,273
— 超過五年	2,670	3,263	—	18,689
	30,598	102,436	267,908	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）	<u>(9,885)</u>	<u>(21,350)</u>	<u>(56,079)</u>	<u>(106,566)</u>
於十二個月後到期結算的 款項	<u>20,713</u>	<u>81,086</u>	<u>211,829</u>	<u>282,903</u>

貴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2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，所採用的增量借款利率的加權平均值分別為4.84%、4.87%、5.32%及4.79%。 貴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 貴集團的財政職能內監控。 貴集團之租賃負債為無擔保且由租金按金所抵押。

租賃現金流出總額包括截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止年度分別約為人民幣9,181,000元、人民幣21,668,000元、人民幣55,669,000元及人民幣112,395,000元的租賃負債付款。

26. 可換股承兌票據

於2019年10月30日（「發行日期」），貴公司向三名[編纂]投資者發行可換股承兌票據（「票據」），即Nall Technology Holdings LP（「Nall Technology」）、On Ride Investments Limited（「On Ride」）及Osborne Investment Limited（「Osborne」），總代價約為51,600,000美元（相當於約人民幣364,203,000元）。

有關票據以美元計價，不可贖回、無擔保且每年利息為未償還本金的8%。

於到期日，持有人應有權依其全權及絕對酌情，將該等票據的全部本金轉換為：(i)可轉換優先股（「A-2系列優先股」）；(ii)倘[編纂]（定義及詳情見下文）於到期日之前發生，則緊接[編纂]完成前的普通股；或(iii)普通股或A-2系列優先股，於[編纂]之前以每股39,254美元的轉換價於另一個日期由股東與貴公司共同商定。

票據的到期日為(i)票據發行日期後180天；或(ii)違約、買賣銷售或[編纂]發生的日期（以較早發生者為準）。倘有關票據轉換為貴公司的普通股或A-2系列優先股，則無須支付利息。

A-2系列優先股的各持有人均有權於發行日期後的任何時間將A-2系列優先股轉換為貴公司的普通股，並應於[編纂]及[編纂]（定義見本文件「[編纂]的架構」一節）完成後，以當時的有效轉換價自動轉換為貴公司的普通股。該轉換價可能會有所調整且A-2系列優先股與普通股的初始轉換率為1：1。

於[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且並無計及根據[編纂]購股權計劃（如附註27所界定及附註31所詳述）已授出的購股權、根據[編纂]購股權計劃（定義見本文件「股本」一節）可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或調整優先股之轉換比率（如附註27所界定）），Nall Technology、On Ride及Osborne各自將分別直接持有貴公司[編纂]股、[編纂]股及[編纂]股普通股，即貴公司於轉換日期已發行股本總數的約[編纂]、[編纂]及[編纂]。

[編纂]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）出售貴公司普通股。

可換股承兌票據由董事經參考獨立合資格專業估值師瑞豐環球評估諮詢有限公司（地址為香港灣仔軒尼詩道289號朱鈞記商業中心12樓B室）出具之估值報告後作出估值。該估值師與貴集團並無關連且就類似工具估值具有適當資格及經驗。

貴公司使用貼現現金流量模式釐定貴公司相關權益價值，並使用二項式定價模型計算截至發行日期及於各報告期末可換股承兌票據之公平值。

附錄一

會計師報告

除 貴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2019年 10月30日	於2019年 12月31日
無風險利率	1.61%	1.61%
浮動率	40%	40%
股息收益率	1.50%	1.50%
於180天內符合[編纂]資格的概率	20%	20%
於180天內不符合[編纂]資格的概率	80%	80%

貴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。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。

截至2019年12月31日止年度可換股承兌票據變動如下：

	人民幣千元
於2019年1月1日	—
發行	364,203
公平值變動產生之虧損(附註)	3,635
於2019年12月31日	367,838

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。

27. 可轉換優先股

作為附註2披露的重組之一部分，貴公司已向深圳麥克韋爾一名現有股東發行認購每股0.01美元的837,969股優先股之權利(「認購權」)。於2019年10月25日，該認購權由深圳麥克韋爾現有股東控制的一間實體轉讓予五名[編纂]投資者，即CCG China Dancing L.P.(「CCG China」)、Dora Medical HK Limited(「Dora Medical」)、EVOLUT CAPITAL FUND SPC(「EVOLUT CAPITAL」)、Hero Might Investments Limited(「Hero Might」)及Islandwide Holdings(「Islandwide」)。[編纂]投資者已行使其兌換優先股(「A-1系列優先股」)之權利。A-1系列優先股不可贖回且不計息。

A-1系列優先股的各持有人有權在發行日期後的任何時間將A-1系列優先股轉換為 貴公司的普通股，並於[編纂]及[編纂]完成後以當時有效的轉換價自動轉換為 貴公司的普通股。轉換率可予以調整，A-1系列優先股與普通股的初始轉換率為1:1。於[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且並無計及根據[編纂]購股權計劃(「該計劃」)已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)，CCG China、Dora Medical、EVOLUT CAPITAL、Hero Might及Islandwide將分別持有[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]普通股，佔 貴公司於轉換日期已發行股本總數的約[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]。

A-1系列優先股及A-2系列優先股(統稱為「優先股」)持有人擁有以下權利：

(a) 股息權

優先股有權根據各成員轉換後持有的股份數目，按比例收取任何有關股息或分紅。除非優先股持有人首先收取或同時收取有關股息，否則 貴公司不能宣派、派付或預留任何普通股股息。該等股息不累積。截至本報告日期，尚未宣派任何股息。

(b) 優先清盤

倘任何集團實體(貴公司任何非重大附屬公司除外)發生任何清盤，則優先股持有人有權(其中包括)(i)於向 貴公司任何普通股持有人進行任何分派或支付之前，收取與該等發行在外優先股發行價相等之年單利為8%之金額；及(ii)於任何集團實體發生清盤事件之前，根據其各自的持股比例(按已轉換基準)與 貴公司普通股持有人一同參與按比例分配 貴公司剩餘資產或資金。

(c) 反攤薄權利

倘 貴公司以零代價或每股低於當時有效轉換價格之代價發行任何新股份，優先股持有人有權調低其當時有效的每股轉換價格至與攤薄發行同步發行的每股相關新股份的價格，或絕對酌情選擇同時自 貴公司及／或陳先生及熊先生收取現金補償。

可轉換優先股為按公平值計入損益計量之金融負債。優先股公平值之變動於損益扣除且計入「其他收益及虧損」細目。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 貴公司董事經參考獨立合資格專業估值師瑞豐環球評估諮詢有限公司出具的估值報告後作出估值。

貴公司使用貼現現金流模式釐定 貴公司相關權益價值，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各報告期末可轉換優先股的公平值。

附錄一

會計師報告

除 貴公司相關權益價值通過貼現現金流量方式釐定外，布萊克—舒爾斯模型中用於釐定公平值的其他主要估值假設如下：

	於2019年 10月25日	於2019年 12月31日
無風險利率	1.60%	1.58%
浮動率	40%	40%
股息收益率	1.50%	1.50%
清盤之概率	10%	10%
[編纂]之概率	90%	90%

貴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。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。

	人民幣千元
於2019年1月1日	—
發行(附註i)	232,032
公平值變動產生之虧損(附註ii)	400
於2019年12月31日	<u>232,432</u>

附註：

- (i) 發行可轉換優先股乃附註2所披露重組之一部分且並無收取現金所得款項。
- (ii) 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。

28. 遞延收入

	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
年初之結餘	—	—	—	—
已收取的政府補助	—	—	—	3,898
解除至損益	—	—	—	(538)
年末結餘	—	—	—	3,360
減：計入流動負債將於一年內 確認為收入的金額	—	—	—	(708)
計入非流動負債將於一年後確認為 為收入的金額	—	—	—	<u>2,652</u>

附註： 貴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。該金額已遞延，於各資產的估計可使用年期內攤銷。

附錄一

會計師報告

29. 金融資產轉讓

以下為 貴集團於2016年、2017年、2018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 貴集團並未將該等應收款項相關重大風險及回報轉移，故 貴集團繼續確認該等應收款項之總賬面金額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 貴集團綜合財務狀況表中按攤銷成本列賬。

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
具有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	—	—	—	—

30. 股本

貴集團

於2016年1月1日、2016年12月31日、2017年12月31日及2018年12月31日的股本分別指深圳麥克韋爾的股本人民幣63,000,000元、人民幣63,300,000元、人民幣63,300,000元及人民幣63,300,000元。

2019年12月31日之股本即為 貴公司股本。

貴公司

	股份數目	股本 千美元
普通股		
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	<u>9,700,000,000</u>	<u>97,000</u>
優先股		
每股0.01美元之優先股		
法定：		
於2019年7月22日(註冊成立日期)	—	—
自普通股重新分類及重新指定(附註i)	<u>300,000,000</u>	<u>3,000</u>
於2019年12月31日	<u>300,000,000</u>	<u>3,000</u>

附錄一

會計師報告

已發行及繳足	股份數目	股本	
		千美元	人民幣千元
於2019年7月22日(註冊成立日期)	1,000	—*	—*
發行普通股(附註ii)	<u>62,461,031</u>	<u>—*</u>	<u>4</u>
於2019年12月31日	<u>62,462,031</u>	<u>—*</u>	<u>4</u>

* 少於1,000美元／人民幣1,000元

附註：

- (i) 於2019年10月25日，貴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，貴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，貴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。

31. 以股份為基礎的付款交易

根據於2019年9月30日通過的決議案，為激勵及挽留董事、高級管理層及對貴集團有貢獻之其他僱員採納該計劃。根據該計劃，貴公司董事會可向合格僱員，包括貴公司及其附屬公司之董事授出購股權以認購貴公司股份。

於2019年9月30日，已根據該計劃授出按每股股份人民幣0.38元的行使價認購貴公司合共[編纂]股股份的認股權(約佔貴公司已發行股本的[編纂]%) (假設[編纂]未獲行使且並無計及根據該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)，待貴公司股份[編纂]後方可作實。未獲貴公司股東事先批准，根據該計劃可能授出購股權相關的股份總數不得超過貴公司股份於聯交所首次[編纂]當日(「[編纂]」)貴公司已發行股份的10%。未獲貴公司股東事先批准，於任何一年內就任何個人已授出及可能授出的購股權而已發行及將予發行的股份數目不得超過[編纂]貴公司已發行股份的1%。

已授出購股權之股份數目及行使價乃根據[編纂]已於授出日期生效之假設列示。倘[編纂]有任何變動，已授出購股權之數目可予調整。

附錄一

會計師報告

下表披露截至2019年12月31日止年度 貴公司的一名董事及若干僱員所持 貴公司之購股權變動：

	購股權數目		
	董事	僱員	總計
於2019年9月30日已授出：			
第I批	[編纂]	[編纂]	[編纂]
第II批	[編纂]	[編纂]	[編纂]
第III批	[編纂]	[編纂]	[編纂]
第IV批	[編纂]	[編纂]	[編纂]
第V批	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於2019年12月31日尚未行使總數	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於本年度末可行使			—
行使價			人民幣0.38元

購股權具體類別之詳情如下：

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 [編纂]後3個月	[編纂]後3個月至 2029年9月29日	2.4186
第II批 . . .	2019年9月30日至 [編纂]後12個月	[編纂]後12個月至 2029年9月29日	2.3962
第III批 . .	2019年9月30日至 [編纂]後24個月	[編纂]後24個月至 2029年9月29日	2.3678
第IV批 . .	2019年9月30日至 [編纂]後36個月	[編纂]後36個月至 2029年9月29日	2.3402
第V批 . . .	2019年9月30日至 [編纂]後48個月	[編纂]後48個月至 2029年9月29日	2.3129

已授出購股權之公平值(附註) 人民幣484,140,000元

截至2019年12月31日止年度計入綜合損益及其他全面收益表的開支總額 人民幣61,268,000元

附註： 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 貴公司董事作出最佳估算後確定。

就於2019年9月30日授出之購股權而言，該模型下之主要輸入數據如下：

加權平均股價	人民幣3.11元
行使價	人民幣0.38元
無風險利率	3.14%
預期浮動率	40%
預期股息收益率	1.50%

附錄一

會計師報告

貴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。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。收益率乃基於管理層於授出日期之估算。

32. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保貴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。貴集團的整體策略於整個往績記錄期維持不變。

貴集團的資本架構包括債務(包括具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款)、可換股承兌票據及可轉換優先股，經扣除貴集團現金及現金等價物以及股權(包括股本、保留盈利及其他儲備)。

貴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。根據貴集團管理層的推薦，貴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。

33. 金融工具

a. 金融工具類別

	貴集團				貴公司
	於12月31日				12月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	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
金融資產					
貸款及應收款項(包括銀行結餘及現金)	216,809	485,960	—	—	—
攤銷成本	—	—	1,331,748	1,433,861	1,900
指定為按公平值計入損益	41,622	93,068	—	—	—
	<u>258,431</u>	<u>579,028</u>	<u>1,331,748</u>	<u>1,433,861</u>	<u>1,900</u>
金融負債					
攤銷成本	174,644	378,632	615,203	632,215	80,867
按公平值計入損益					
—可換股承兌票據	—	—	—	367,838	367,838
—可轉換優先股	—	—	—	232,432	232,432
租賃負債	30,598	102,436	267,908	389,469	—
	<u>205,242</u>	<u>481,068</u>	<u>883,111</u>	<u>1,621,954</u>	<u>681,137</u>

附錄一

會計師報告

b. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括按公平值計入損益的金融資產、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、限制性銀行存款、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、具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款及租賃負債。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

貴集團及 貴公司承接若干按外幣計值的交易，該等外幣與集團實體及 貴公司的功能貨幣人民幣不同。 貴集團目前並無外匯對沖政策。然而， 貴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。

於2016、2017年、2018年及2019年12月31日， 貴集團及 貴公司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				
	貴集團				貴公司	貴集團				貴公司
	於12月31日				於12月31日	於12月31日				於12月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	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
美元	206,873	374,620	301,328	516,076	4	26,161	33,355	30,170	657,789	616,352
英鎊	—	1	748	346	—	—	—	—	—	—
港元	—	—	388	204	—	—	—	—	614	614
歐元	40	21	1,777	—	—	—	—	—	—	—
盧布	3	3	—	—	—	—	—	—	—	—
日圓	—	3	—	—	—	—	—	—	—	—
	<u>206,916</u>	<u>374,648</u>	<u>304,241</u>	<u>516,626</u>	<u>4</u>	<u>26,161</u>	<u>33,355</u>	<u>30,170</u>	<u>658,403</u>	<u>616,966</u>

敏感度分析

上述按英鎊、港元、歐元、盧布及日圓計值的資產對 貴集團而言並不重大。因此，並無按管理層意見編製敏感度分析。

下表詳述 貴集團及 貴公司就美元兌有關各自集團實體的功能貨幣升值及貶值10%的敏感度分析。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，並於有關期末就外幣比率10%的變動對其換算進行調整。下文正數表明倘美元兌功能貨幣升值10%，則稅後溢利增加。倘美元兌功能貨幣貶值10%，則對溢利將產生同等負面影響，且下文結餘將為負數。

	貴集團				貴公司
					截至12月31日
	截至12月31日止年度				止年度
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	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
美元	15,361	29,008	22,990	(21,291)	(61,635)

利率風險

貴集團

貴集團因現行市場利率波動而面臨租賃負債及具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款相關的公平值利率風險以及有關按公平值計入損益的浮動利率金融資產及銀行結餘的現金流量利率風險。

貴集團管理層認為，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。

貴公司

貴公司面臨銀行結餘相關現金流量利率風險。因相關風險敞口被視為不重大，故並無呈列敏感度分析。

其他價格風險

貴集團及 貴公司面臨來自可換股承兌票據及可轉換優先股之其他價格風險。

敏感度分析

下文敏感度分析乃根據可換股承兌票據及可轉換優先股於報告期末之股價風險敞口釐定。

就於2019年12月31日發行在外的可換股承兌票據而言，倘 貴公司股權價值增加／減少5%，則 貴集團截至2019年12月31日止年度之稅後溢利將減少人民幣5,940,000元及增加人民幣5,104,000元，此乃由於 貴公司股權價值公平值變動所致。

就於2019年12月31日發行在外的可轉換優先股而言，倘 貴公司股權價值增加／減少5%，則 貴集團截至2019年12月31日止年度之稅後溢利將減少人民幣10,375,000元及增加人民幣10,372,000元，此乃由於 貴公司股權價值公平值變動所致。

信貸風險及減值評估

貴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。

貴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，貴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，貴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，貴集團管理層認為，貴集團的信貸風險顯著減少。

於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團擁有集中風險，乃由於應收貴集團最大債務人之款項分別佔貿易應收款項總額的25%、47%、35%及64%，以及應收五大債務人之款項分別佔貿易應收款項總額的71%、84%、75%及95%。

流動資金的信貸風險有限，原因為對手方為具有良好聲譽的銀行。

於採納香港財務報告準則第9號後 貴集團的信貸風險敞口

於採納香港財務報告準則第9號後，除上述信貸風險限額管理及其他減輕措施外，貴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，則貴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。

貿易應收款項

就貿易應收款項而言，貴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。貴集團就該等項目個別釐定預期信貸虧損。

貴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。

其他應收款項

就其他應收款項而言，貴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，乃由於貴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，貴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。

銀行結餘及限制性銀行存款

銀行結餘及限制性銀行存款被釐定為具低信貸風險。銀行結餘及限制性銀行存款的信貸風險有限，原因為對手方為聲譽良好的銀行且無力支付的風險為低。

應收票據

為盡量降低來自客戶的應收票據之風險，貴集團將僅接納信用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，貴集團將核實各票據的有效性。此種情況下，貴公司董事認為貴集團應收票據的信貸風險為有限。

作為貴集團信貸風險管理的一部分，貴集團對其客戶應用內部信貸評級。貴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貴集團並無收回款項的實際可能性	款項已撤銷	款項已撤銷

附錄一

會計師報告

下表詳述 貴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：

	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	
				於2018年 12月31日	於2019年 12月31日
				人民幣千元	人民幣千元
附註					
按攤銷成本計量的金融資產					
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	115,451	21,986
			類別B 存續期預期信貸虧損 —未信貸減值	205,217	271,660
			類別C 存續期預期信貸虧損 —未信貸減值	35,630	150,503
			類別D 存續期預期信貸虧損 —信貸減值	4,801	2,759
應收票據	19	(附註ii)	不適用 12個月預期信貸虧損 —未信貸減值	—	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	21,333	43,461
限制性銀行存款	21(a)	(附註ii)	不適用 12個月預期信貸虧損 —未信貸減值	15,564	—
銀行結餘	21(b)	(附註ii)	不適用 12個月預期信貸虧損 —未信貸減值	941,964	731,394

附註：

- i. 就內部信貸風險管理而言，貴集團使用逾期資料、歷史結算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2018年及2019年12月31日，租金按金的總賬面值約為人民幣17,142,000元及人民幣33,466,000元，且 貴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。

就未發生信貸減值的貿易應收款項而言，於2018年及2019年12月31日作出的存續期預期信貸虧損分別為人民幣3,411,000元及人民幣6,043,000元，平均虧損率分別低於5.9%及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。

附錄一

會計師報告

貴集團管理層認為，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內於各報告期末逾期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)	存續期預期 信貸虧損 (信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日根據香港會計準則 第39號	—	3,443	3,443
於應用香港財務報告準則第9號後調整	468	—	468
於2018年1月1日一經重列	468	3,443	3,911
轉撥至已信貸減值	(19)	19	—
已產生新的金融資產	3,411	1,339	4,750
減值虧損撥回	(449)	—	(449)
於2018年12月31日	3,411	4,801	8,212
已產生新的金融資產	6,043	3,075	9,118
已撥回減值虧損	(3,411)	(825)	(4,236)
撤銷	—	(4,292)	(4,292)
於2019年12月31日	<u>6,043</u>	<u>2,759</u>	<u>8,802</u>

流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴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，以撥付貴集團的經營並減低現金流量波動的影響。

下表詳述貴集團及貴公司金融負債的剩餘合約到期日。該表乃根據貴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。

由於貴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。貴公司董事確信，經計及報告期末後未來十二個月的預期營運資金需求，貴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。

附錄一

會計師報告

流動資金表

	加權平均 實際利率 %	按要求或少		3個月至			未貼現現金	
		於1個月	1至3個月	1年	1至5年	超過5年	流量總額	賬面值
		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
貴集團								
於2016年12月31日								
貿易應付款項	—	171,509	—	—	—	—	171,509	171,509
其他應付款項	—	3,135	—	—	—	—	3,135	3,135
租賃負債	4.84%	951	1,903	8,293	20,141	2,722	34,010	30,598
		<u>175,595</u>	<u>1,903</u>	<u>8,293</u>	<u>20,141</u>	<u>2,722</u>	<u>208,654</u>	<u>205,242</u>
於2017年12月31日								
貿易應付款項	—	368,327	—	—	—	—	368,327	368,327
其他應付款項	—	10,305	—	—	—	—	10,305	10,305
租賃負債	4.87%	2,456	4,645	18,744	86,073	3,290	115,208	102,436
		<u>381,088</u>	<u>4,645</u>	<u>18,744</u>	<u>86,073</u>	<u>3,290</u>	<u>493,840</u>	<u>481,068</u>
於2018年12月31日								
貿易應付款項	—	571,179	—	—	—	—	571,179	571,179
其他應付款項	—	44,024	—	—	—	—	44,024	44,024
租賃負債	5.32%	4,717	11,032	51,982	229,953	—	297,684	267,908
		<u>619,920</u>	<u>11,032</u>	<u>51,982</u>	<u>229,953</u>	<u>—</u>	<u>912,887</u>	<u>883,111</u>
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
		<u>547,508</u>	<u>114,928</u>	<u>470,321</u>	<u>284,493</u>	<u>20,482</u>	<u>1,437,732</u>	<u>1,389,522</u>
貴公司								
於2019年12月31日								
其他應付款項	—	19,386	—	—	—	—	19,386	19,386
應付附屬公司款項	—	61,481	—	—	—	—	61,481	61,481
可換股承兌票據	8.00%	—	—	377,647	—	—	377,647	367,838
		<u>80,867</u>	<u>—</u>	<u>377,647</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>458,514</u>	<u>448,705</u>

附錄一

會計師報告

c. 金融工具的公平值計量

以下提供有關 貴集團如何釐定金融工具公平值的資料。

(i) 貴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

貴集團部分金融資產及金融負債乃按各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。

	於以下日期的公平值				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
	12月31日							
	2016年	2017年	2018年	2019年				
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元				
金融資產								
貴集團								
按公平值計入損 益的金融資 產	41,622	93,068	—	—	第2級	貼現現金流量法。未來現 金流量乃按估計回報 及市場利率作出估 計。	不適用	不適用
金融負債								
貴集團及 貴公 司								
可換股承兌票據	—	—	—	367,838	第三級	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 (附註a)
可轉換優先股	—	—	—	232,432	第三級	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[編纂]之 概率：90%	成功[編纂]之 概率越高則公 平值越低 (附註b)

於往績記錄期，公平值層級不同等級之間並無轉移。

附註：

- (a) 倘浮動率增加／減少5%而所有其他變量保持不變(包括貴公司之股權價值)，則可換股承兌票據之賬面值將於2019年12月31日分別增加人民幣2,193,000元或減少人民幣2,195,000元。
- (b) 倘成功[編纂]之概率增加／減少5%而所有其他變量保持不變(包括貴公司之股權價值)，則可轉換優先股之賬面值將於2019年12月31日分別減少人民幣12,430,000元或增加人民幣12,426,000元。

(ii) 第三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三級公允值計量的對賬之詳情分別載於附註26及27。

(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

貴集團管理層認為，於歷史財務資料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。

附錄一

會計師報告

34. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述 貴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 貴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2016年1月1日	—	—	—	—	—	—	17,062	—	17,062
融資現金流量	(4,221)	—	—	—	—	—	(8,357)	—	(12,578)
已宣派股息 (附註12)	4,221	—	—	—	—	—	—	—	4,221
確認租賃負債	—	—	—	—	—	—	20,909	—	20,909
利息開支	—	—	—	—	—	—	984	—	984
於2016年12月31日	—	—	—	—	—	—	30,598	—	30,598
融資現金流量	(38,740)	—	—	—	—	—	(19,796)	—	(58,536)
已宣派股息(附註12)	38,740	—	—	—	—	—	—	—	38,740
確認租賃負債	—	—	—	—	—	—	88,336	—	88,336
利息開支	—	—	—	—	—	—	3,298	—	3,298
於2017年12月31日	—	—	—	—	—	—	102,436	—	102,436
融資現金流量	(175,088)	(619)	—	—	—	—	(39,294)	—	(215,001)
已宣派股息(附註12)	175,088	—	—	—	—	—	—	—	175,088
確認租賃負債	—	—	—	—	—	—	197,201	—	197,201
利息開支	—	619	—	—	—	—	7,565	—	8,184
應計股份發行成本	—	—	—	—	—	—	—	269	269
於2018年12月31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27)	—	—	—	—	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

* 少於人民幣1,000元

附錄一

會計師報告

35. 關聯方交易

(a) 除附註19、20及22所披露者外，貴集團於往續記錄期與關聯方訂立以下交易：

關聯方名稱	交易性質	截至12月31日止年度			
		2016年	2017年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
惠州億緯鋰能	銷售	—	274	82	—
	採購原材料	25,183	71,691	114,453	208,704
	租金收入	80	120	123	41
		<u>80</u>	<u>120</u>	<u>123</u>	<u>41</u>

(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)於往續記錄期的薪酬如下：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪資及其他福利	2,792	2,783	6,865	5,145
退休福利計劃供款	136	220	311	293
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	11,344
	<u>2,928</u>	<u>3,003</u>	<u>7,176</u>	<u>16,782</u>

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。

(c) 一名關聯方提供的擔保

於2017年及2018年12月31日，陳先生已分別就約人民幣23,000,000元及人民幣100,000,000元向銀行提供擔保深圳麥克爾獲授的銀行融資。銀行融資續新後，人民幣23,000,000元的擔保於截至2018年12月31日止年度解除及人民幣100,000,000元的擔保於截至2019年12月31日止年度解除。

36. 退休福利計劃

貴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。貴集團須按工資成本的指定的百分比向退休福利計劃供款。貴集團就退休福利計劃的唯一責任是作出指定供款。

貴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(即與貴集團資產分開)。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。

於往續記錄期，貴集團就退休福利計劃所作的供款金額披露於附註10及11。

附錄一

會計師報告

37. 主要非現金交易

截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止年度，已確認樓宇租賃負債總值分別為人民幣20,909,000元、人民幣88,336,000元、人民幣197,201,000元及人民幣276,022,000元且相應金額人民幣21,042,000元、人民幣89,262,000元、人民幣199,545,000元及人民幣278,846,000元已分別調整至使用權資產。

38. 於附屬公司之投資／附屬公司之詳情

於2019年
12月31日
人民幣千元

未上市股份，按成本計 480,919

於附屬公司之投資指於Smooore Group Limited及SBI Limited之投資成本。

於本報告日期，貴公司之附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要運營地點	已發行及繳足 股本/註冊股本	貴集團於下列日期應佔股本權益				本報告日期	主要業務	附註
				12月31日						
				2016年	2017年	2018年	2019年			
Smooore Group Limited	2019年7月23日 英屬處女群島	英屬處女群島	100美元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	投資控股	(e)
思摩爾(香港)	2019年8月21日 香港	香港	10,000港元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	投資控股及電子霧化 設備出口銷售	(g)
SBI Limited	2018年9月18日 英屬處女群島	英屬處女群島	22,000美元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	投資控股	(e)
深圳麥克韋爾	2019年9月21日 中國	中國	人民幣66,631,579元	100%	100%	100%	100%	[100%]	投資控股、研發、製造及銷售電 子霧化設備	(a)
東莞市麥克電子科技有限公司	2013年9月16日 中國	中國	人民幣3,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	製造電子霧化設備	(a)
深圳市麥克兄弟科技有限公司	2014年4月1日 中國	中國	人民幣3,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	製造電子霧化設備	(a)
東莞市思摩爾新材料科技 有限公司	2018年4月10日 中國	中國	人民幣500,000元	不適用	不適用	100%	100%	[100%]	製造電子霧化設備	(b)
深圳市韋普萊思科技有限公司	2018年5月29日 中國	中國	人民幣1,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	[100%]	製造電子霧化設備	(b)
思摩爾實業有限公司	2014年3月12日 香港	香港	50,000港元	100%	100%	100%	100%	[100%]	電子霧化設備出口銷售	(c)
思維瑞蒸汽技術公司	2016年5月9日 美國	美國	75,000美元	100%	100%	100%	100%	[100%]	閒置	(d)
江門摩爾科技有限公司(前稱為 江門市尚維芯電子科技有限 公司)	2018年11月15日 中國	中國	人民幣1,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	[100%]	製造及銷售電子霧化設備	(b)
東莞市麥克新材料科技有限公司	2019年5月17日 中國	中國	人民幣500,000元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	製造電子霧化設備	(f)
深圳麥時科技有限公司	2019年8月8日 中國	中國	人民幣1,000,000元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	製造電子霧化設備	(f)
長沙思摩爾電子科技有限公司	2019年11月6日 中國	中國	人民幣500,000元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	閒置	(e)
江門思摩爾科技有限公司	2019年11月13日 中國	中國	人民幣1,000,000元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	製造及銷售電子霧化設備	(f)

附錄一

會計師報告

貴集團旗下所有公司均為有限責任公司，且該等公司已採納12月31日為其財政年度結算日。

附註：

- (a) 截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年的法定財務報表由致同會計師事務所(特殊普通合伙)審核。截至2019年12月31日止年度之法定財務報表由深圳市中資旗會計師事務所(普通合伙)審核。
- (b) 截至2018年12月31日止期間的法定財務報表由致同會計師事務所(特殊普通合伙)審核。截至2019年12月31日止年度之法定財務報表由深圳市中資旗會計師事務所(普通合伙)審核。
- (c) 截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年的法定財務報表由李智輝會計師事務所審核。截至2019年12月31日止年度之法定經審核財務報表至今尚未發佈。
- (d) 截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年均無法定財務報表，因為地方當局並無要求發佈經審核財務報表。
- (e) 於註冊成立／成立日期至2019年12月31日期間並無法定財務報表，因為地方當局並無要求發佈經審核財務報表。
- (f) 截至2019年12月31日止期間之法定財務報表由深圳市中資旗會計師事務所(普通合伙)審核。
- (g) 自註冊成立日起，有關期間內並無編製法定財務報表，乃由於毋須發佈該等報表。

39. 應收(應付)附屬公司款項

相關款項為無抵押、不計息並需按要求償還。

40. 貴公司之儲備

	股本	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	累計虧損	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
於註冊成立日期	—	—	—	—	—
發行普通股	4	—	—	—	4
期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27)	—	—	(232,032)	—	(232,032)
於2019年12月31日	<u>4</u>	<u>61,268</u>	<u>(232,032)</u>	<u>(21,787)</u>	<u>(192,547)</u>

附錄一

會計師報告

41. 承諾

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未於歷史財務資料作出撥備的就收購物業、廠房及設備的資本開支	4,237	20,747	21,996	61,596

於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團就短期租賃作出未來最低租賃付款承諾。

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	1,167	4,552	1,780

42. 結算日後事項

[除於歷史財政資料所披露者外，貴集團的結算日後事項詳情如下。

- (i) 於2020年4月30日，由Nall Technology、On Ride及Osborne持有的有關票據的全部本金額已分別轉換為713,300股、242,012股及359,197股每股0.01美元的A-2系列優先股。
- (ii) 於2020年5月1日，貴公司已根據[編纂]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，此乃基於如本文件「股本」一節所披露的[編纂]於截至購股權接納日期已生效的假設。
- (iii) 誠如本文件附錄五「A.有關本集團的進一步資料—3.本公司股東於[●]通過的書面決議案」一段所述，待貴公司股份溢價賬之若干進賬額撥充[編纂]後將予發行[編纂]股份(假設可轉換優先股獲轉換後所有潛在普通股獲發行)。

於[編纂]完成後，貴公司應合共擁有[編纂]股普通股，相當於[編纂]之前62,462,031普通股、837,969股A-1系列優先股及1,314,509股A-2系列優先股之權益。

- (iv) 全球爆發2019年新型冠狀病毒(「COVID-19」)以及中國政府隨後採取之隔離措施以及其他國家於2020年初實施之出行限制已對貴集團自2020年2月起之業務產生負面影響，原因為貴集團大部分業務均位於中國。此次疫情極大降低了中國的製造能力，導致全球供應鏈及全球貿易受到重大干擾，從而對全球經濟構成重大威脅。其對電子煙市場的市場情緒造成負面影響。董事仍在評估於本報告日期COVID-19將對貴集團財務狀況及經營業績造成之財務影響。]

43. 結算日後財務報表

[貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就2019年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。]