

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## Vesync Co., Ltd

(「本公司」)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 申請版本

### 警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資料予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、其聯席保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其聯席保薦人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最終正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈發售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬公司、其聯席保薦人、顧問或包銷團成員概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾人士派發。

## 重要提示

閣下對本文件任何內容如有任何疑問，應徵求獨立專業意見。

### Vesync Co., Ltd

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

[編纂]

[編纂]的[編纂]數目 : [編纂]股股份(視乎[編纂]行使與否而定)  
[編纂]數目 : [編纂]股股份(可予[編纂])  
[編纂]數目 : [編纂]股股份(可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)  
[編纂] : 不超過每股[編纂][編纂]港元及預期每股[編纂]不少於[編纂]港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足及多繳股款可予退還)  
面值 : 每股股份0.01港元  
[編纂] : [●]

聯席保薦人



BNP PARIBAS



Innovax  
Capital

[編纂]

[編纂]

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件副本連同本文件附錄五「送呈香港[編纂]及可供查閱的文件」一節所列明的文件已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港[編纂]登記。香港證券及期貨事務監察委員會與香港[編纂]對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

[編纂]於作出[編纂]決定前應審慎考慮本文件所載的全部資料，包括本文件「風險因素」一節所載的風險因素。

預期[編纂]將由[編纂](為彼等本身及代表[編纂]行事)及本公司於[編纂]以協議釐定。預期[編纂]為[編纂]或前後，無論如何不得遲於[編纂]。除另有公佈外，[編纂]不會超過每股[編纂][編纂]港元，且現時預期不低於每股[編纂][編纂]港元。[編纂](為彼等本身及代表[編纂])經我們同意，可於截止遞交[編纂]申請日期上午或之前隨時調低[編纂]數目及/或[編纂]範圍至低於本文件所載者。在此情況下，本公司將不遲於截止遞交[編纂]申請日期上午前於本公司網站 [www.vesync.com](http://www.vesync.com) 及香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 刊發有關調低[編纂]數目及/或[編纂]範圍的通告。進一步詳情載於本文件「[編纂]」及「[編纂]」等節。倘若[編纂](為彼等本身及代表[編纂])及本公司因任何原因並無就[編纂]無達成一致，[編纂](包括[編纂])將不會進行並告失效。

倘於[編纂]日期上午八時正前出現若干情況，則[編纂](為彼等本身及代表[編纂])可終止[編纂]於[編纂]下的責任。該等情況載於本文件「[編纂]」一節。謹請 閣下參閱該節以了解進一步詳情。

[編纂]並無亦將不會根據[編纂]，且不得在美國境內[編纂]或[編纂]、[編纂]或[編纂]，惟可(i)根據[編纂][編纂]獲豁免根據[編纂]或獲其他[編纂]豁免登記而於美國境內；及(ii)根據[編纂][編纂]以離岸交易於美國境外[編纂]、[編纂]或[編纂]的[編纂]除外。

[編纂]

---

## 預期時間表 (1)

---

[編纂]

---

## 預期時間表 (1)

---

[編纂]

---

## 預期時間表 (1)

---

[編纂]

## 目 錄

本文件由本公司僅就[編纂]而刊發，除[編纂]外，並不構成出售任何證券的要約或招攬認購或購買任何證券的要約。本文件不得用作亦並不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下出售任何證券的要約或招攬認購或購買任何證券的要約。概無採取任何行動准許在香港以外的任何司法權區[編纂][編纂]或派發本文件。在其他司法權區派發本文件及[編纂]與[編纂][編纂]受到若干限制，除非根據有關證券監管機關的登記或授權而獲該等司法權區適用的證券法例准許或獲得有關證券監管機關的豁免，否則不得進行。閣下僅應依賴本文件及[編纂]所載的資料作出[編纂]決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。閣下不應將並非載於本文件的任何資料或聲明，視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何彼等各自的董事或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

|                     | 頁次 |
|---------------------|----|
| 預期時間表 .....         | i  |
| 目錄 .....            | iv |
| 概要 .....            | 1  |
| 釋義 .....            | 11 |
| 技術詞彙 .....          | 25 |
| 前瞻性陳述 .....         | 27 |
| 風險因素 .....          | 28 |
| 豁免嚴格遵守上市規則 .....    | 60 |
| 有關本文件及[編纂]的資料 ..... | 62 |
| 董事及參與[編纂]的各方 .....  | 66 |
| 公司資料 .....          | 72 |
| 行業概覽 .....          | 75 |

---

## 目 錄

---

|                               | 頁次    |
|-------------------------------|-------|
| 監管概覽 .....                    | 85    |
| 歷史、重組及公司架構 .....              | 105   |
| 業務 .....                      | 128   |
| 與控股股東的關係 .....                | 175   |
| 董事及高級管理層 .....                | 179   |
| 主要股東 .....                    | 195   |
| 股本 .....                      | 197   |
| 財務資料 .....                    | 201   |
| 未來計劃及[編纂]用途 .....             | 249   |
| [編纂] .....                    | 251   |
| [編纂]的架構 .....                 | 262   |
| 如何申請[編纂] .....                | 273   |
| 附錄一 — 會計師報告 .....             | I-1   |
| 附錄二 — [編纂]財務資料 .....          | II-1  |
| 附錄三 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要 ..... | III-1 |
| 附錄四 — 法定及一般資料 .....           | IV-1  |
| 附錄五 — 送呈香港[編纂]及可供查閱的文件 .....  | V-1   |

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，其並不載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂]於[編纂]前，應閱讀整份文件。

任何[編纂]均帶有風險。[編纂]於[編纂]的部分特定風險載列於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂]於[編纂]前，應仔細閱讀該章節。

### 概覽

我們為美國小家電線上市場的領導者之一。我們的產品銷往美國、加拿大、英國、德國、法國、西班牙、意大利及日本等數個國家的用戶。我們的業務主要專注於線上營銷及銷售我們知名度不斷提升的品牌下的自主設計開發的小家電及智能家居設備。我們主要通過電子商務交易市場（主要為美國最大的電子商務交易市場亞馬遜）銷售我們的產品。秉承「創造更好生活」的使命，我們致力於通過創新型、用戶體驗好的產品以細微但有意義的方式不斷改善消費者的日常生活。根據弗若斯特沙利文報告，在小家電零售商中，我們於2019年在美國就通過亞馬遜產生的零售額而言排名第三及通過所有線上渠道產生的零售額而言排名第五。就於2019年在美國通過亞馬遜產生的零售額而言，我們的空氣淨化器於其類別中排名第一，且我們的空氣炸鍋於其類別中排名第二。

創新為我們業務的核心，我們不斷尋求以新穎更佳的方式滿足客戶的需求。我們相信，我們強大的設計及研發能力是我們成功的基礎。截至最後實際可行日期，我們擁有經驗豐富的內部產品設計開發團隊，其由美國及中國的172名工程師及設計師組成。我們相信，每個國家或地區人民的需求及偏好均有所不同。憑藉我們對不同地區用戶偏好的深刻理解，我們專注於小家電設計及開發出廣泛的產品。我們的產品通過三個核心品牌銷售，即 **lëvoit**、**ETEKCITY** 及 **COSORI**。我們已榮獲許多表彰我們產品創新、設計及開發方面卓越成就的獎項，如紅點獎、IHA全球創新獎、iF產品設計獎及CES創新獎。

為使我們的產品可供廣泛人群使用，我們主要通過第三方線上交易市場（尤其是美國最大的電子商務交易市場亞馬遜）向終端消費者銷售產品。我們已與亞馬遜維持約九年的穩定業務關係，且自2017年起，我們已開始於美國通過 Vendor Central 計劃（一個僅受邀項目）銷售產品。我們的部分產品為亞馬遜相關種類中的「暢銷品」或被評為「亞馬遜精選」。

我們市場營銷的成功需要我們有能力滿足大批量需求，因此我們已擁有強大的供應鏈能力。我們與中國成熟及有能力的分包商擁有穩固的業務關係，該等分包商生產我們的大部分產品。有關分包商已提供穩定的產品供應且能夠及時交付。我們對分包商的採購及生產過程實施嚴格的質量控制措施以確保我們產品的質量。



## 概 要

我們利用我們的研發能力開發及銷售與我們VeSynce應用程序配對的智能家居設備，VeSynce應用程序乃於2015年推出。我們的VeSynce應用程序可使用戶實現對智能家居設備的集中控制以獲得家庭自動化體驗。我們相信，我們的VeSynce應用程序使我們客戶的日常生活更便利、更高效及更舒適，其從而增強我們產品種類的吸引力並有助於擴展我們的用戶群。截至最後實際可行日期，我們於VeSynce應用程序上擁有1.2百萬件已激活設備。

### 我們的業務模式

我們主要設計、開發及銷售我們三個核心品牌下的小家電及智能家居設備，即「Levoit」品牌的家居環境電器、「Etekcity」品牌的智能小家電、健康監測設備、戶外娛樂產品及個人護理設備以及「Cosori」品牌的廚房及餐飲用具。

於往績記錄期，我們主要通過亞馬遜的兩個計劃（即Seller Central及Vendor Central）銷售產品，並通過其他渠道（主要包括連鎖零售商、其他電子商務交易市場及我們自有的線上購物網站）銷售我們的小部分產品。我們於2011年通過Seller Central計劃開始銷售。於亞馬遜的Seller Central計劃下，零售客戶通過其線上電子商務交易市場直接向我們購買產品。於2017年，我們受亞馬遜之邀成為美國Vendor Central計劃下的一名「亞馬遜供應商」。於Vendor Central計劃下，亞馬遜就我們的產品下批量採購訂單，而亞馬遜其後通過其線上交易市場向其客戶銷售產品。於Vendor Central計劃下，我們能夠享有亞馬遜供應商獨有的優質市場營銷資源（其中包括其他益處），並已通過與亞馬遜代表的持續溝通獲得寶貴的市場洞察力及市場營銷支持。自我們成為亞馬遜供應商以來，我們已戰略性地將更多的產品放在Vendor Central計劃下銷售，我們認為其已極大增強我們的品牌知名度及提高了客戶對我們產品之信心。

下表載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的收益明細：

|                             | 截至12月31日止年度   |              |                |              |                |              |
|-----------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                             | 2017年         |              | 2018年          |              | 2019年          |              |
|                             | 千美元           | 佔總收益百分比      | 千美元            | 佔總收益百分比      | 千美元            | 佔總收益百分比      |
| 亞馬遜                         |               |              |                |              |                |              |
| Seller Central . . . . .    | 77,509        | 91.0         | 102,362        | 70.7         | 83,201         | 48.4         |
| Vendor Central . . . . .    | 7,173         | 8.4          | 41,400         | 28.6         | 87,284         | 50.8         |
| 其他 <sup>(1)</sup> . . . . . | 528           | 0.6          | 996            | 0.7          | 1,434          | 0.8          |
| 總計 . . . . .                | <b>85,210</b> | <b>100.0</b> | <b>144,758</b> | <b>100.0</b> | <b>171,919</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 包括連鎖零售商、其他電子商務交易市場及我們的線上購物網站。

## 概 要

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收益明細：

|                                | 截至12月31日止年度   |              |                |              |                |              |
|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                | 2017年         |              | 2018年          |              | 2019年          |              |
|                                | 收益            | 佔總收益<br>百分比  | 收益             | 佔總收益<br>百分比  | 收益             | 佔總收益<br>百分比  |
| (千美元)                          |               | (千美元)        |                | (千美元)        |                |              |
| 北美 <sup>(1)</sup>              |               |              |                |              |                |              |
| 美國 . . . . .                   | 71,582        | 84.0         | 115,246        | 79.6         | 136,045        | 79.1         |
| 加拿大及其他 . . . . .               | 1,761         | 2.1          | 5,740          | 4.0          | 12,589         | 7.3          |
| 歐洲 <sup>(1)(2)</sup> . . . . . | 11,773        | 13.8         | 22,391         | 15.5         | 21,976         | 12.8         |
| 亞洲 <sup>(1)(3)</sup> . . . . . | 134           | 0.1          | 1,381          | 0.9          | 1,309          | 0.8          |
| <b>總計 . . . . .</b>            | <b>85,210</b> | <b>100.0</b> | <b>144,758</b> | <b>100.0</b> | <b>171,919</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 就本表格而言，有關地理位置指擁有銷售渠道的賬戶所在地及客戶所在地的統稱。
- (2) 包括英國、德國、西班牙、法國及意大利。
- (3) 包括日本。

我們於2015年推出我們的自有移動應用程式VeSync。我們的VeSync應用程式可使用戶實現對智能家居設備的集中控制以獲得家庭自動化體驗。VeSync應用程式建立在智能雲基礎設施上，其融合了物聯網、雲計算及大數據等先進技術。我們致力於打造一個高度可用的、低延遲及標準化物聯網平台以提供穩定可靠的用戶管理、設備連接、管理及升級服務。

### 我們與亞馬遜的關係

我們已與亞馬遜維持約九年的穩定業務關係。我們的產品主要通過亞馬遜的Seller Central及Vendor Central計劃銷售。有關我們通過亞馬遜進行的銷售之詳情，見「我們的業務模式」。我們亦自亞馬遜購買服務，如雲計算、廣告及物流服務。

我們相信，我們與亞馬遜的關係乃屬互惠互利。由於我們能夠提供高質量及暢銷產品，我們相信，亞馬遜將繼續為我們的主要客戶及銷售渠道，且我們與亞馬遜的關係將於未來維持穩定。

我們已採取措施以使銷售渠道多樣化，並減少我們對亞馬遜的依賴。自2018年起，我們已與美國及歐洲的知名連鎖零售商及其他電子商務交易市場建立關係。我們亦通過增加我們自有網站上的銷售擴張銷售渠道。我們亦計劃通過我們的VeSync應用程式銷售產品。有關詳情，見「業務—我們與亞馬遜的關係」。

---

## 概 要

---

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括(i)亞馬遜；(ii)通過亞馬遜Seller Central計劃購買產品的零售客戶；(iii)其他客戶(包括連鎖零售商、通過其他電子商務交易市場或我們的線上購物網站購買產品的零售客戶以及其他直接向我們訂購產品的個人或企業客戶)。於2017年、2018年及2019年，我們的五大客戶之銷售總額分別為7.4百萬美元、41.7百萬美元及87.8百萬美元，分別佔我們總收益的8.6%、28.8%及51.1%；且我們的最大客戶亞馬遜之銷售總額分別為7.2百萬美元、41.5百萬美元及87.3百萬美元，分別佔我們總收益的8.4%、28.6%及50.8%。我們與五大客戶開展業務關係的年期介乎約一至三年。

### 我們的供應商

我們的供應商主要為生產廚房電器、健康改善產品及家居環境產品的分包商。於2017年、2018年及2019年，我們五大供應商的採購額分別約為18.1百萬美元、32.7百萬美元及43.3百萬美元，分別佔我們採購總額的約42.1%、54.4%及51.0%；且我們最大供應商的採購額分別約為4.5百萬美元、10.2百萬美元及19.7百萬美元，分別佔我們採購總額的約10.5%、17.0%及23.3%。我們與五大供應商開展業務關係的年期介乎兩至六年。

### 競爭優勢

我們相信，以下優勢可使我們於其他行業參與者中脫穎而出，並使我們能夠於行業中處於優勢的競爭地位：

(i)憑藉知名度越來越高的自主開發品牌成為美國小家電線上市場的領導者；(ii)具有豐富設計及研發性能的綜合產品組合；(iii)具有創新技術及自動化性能的智能家居設備的產品組合不斷發展，其有可能發展成為家庭物聯網平台；(iv)可支持我們的營銷策略及全球滲透的電商專業知識；(v)通過協同的全球價值鏈及互補的本地知識優化運營；及(vi)經驗豐富及富有遠見的管理層團隊以及協作的企業文化。

### 業務策略

為實現我們的目標，我們擬採取以下策略：

(i)進一步升級我們的產品組合並擴展產品組合；(ii)利用品牌知名度拓展地理覆蓋範圍及銷售渠道；及(iii)持續投資技術並致力將VeSync應用程序發展為一個家庭物聯網平台。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

#### 綜合收益表概要

|                      | 截至12月31日止年度  |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元 |
| 收益 . . . . .         | 85,210       | 144,758      | 171,919      |
| 銷售成本 . . . . .       | (50,512)     | (88,980)     | (104,685)    |
| 毛利 . . . . .         | 34,698       | 55,778       | 67,234       |
| 其他收入及收益 . . . . .    | 150          | 353          | 1,182        |
| 銷售及分銷開支 . . . . .    | (21,852)     | (34,101)     | (37,779)     |
| 行政開支 . . . . .       | (8,443)      | (13,538)     | (21,253)     |
| 金融資產減值虧損淨額 . . . . . | (4)          | (65)         | (36)         |
| 其他開支 . . . . .       | (767)        | (2,135)      | (1,131)      |
| 財務成本 . . . . .       | (646)        | (946)        | (1,283)      |
| 除稅前溢利 . . . . .      | 3,136        | 5,346        | 6,934        |
| 所得稅開支 . . . . .      | (1,269)      | (985)        | (562)        |
| 年內溢利 . . . . .       | <u>1,867</u> | <u>4,361</u> | <u>6,372</u> |

為滿足不斷變化的消費者需求，我們致力於持續推出新產品，如於2017年2月及3月推出Levoit空氣加濕器及空氣淨化器及於2018年10月推出Cosori空氣炸鍋，並更新我們的現有產品。得益於我們的產品研發努力及成功的營銷及廣告策略，我們2017年至2019年的的收益實現強勁增長，複合年增長率為83.5%，尤其是家居環境電器類別及廚房及餐飲用具類別的銷售額錄得大幅增長。

#### 綜合資產負債表概要

|                   | 截至12月31日      |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 2017年<br>千美元  | 2018年<br>千美元  | 2019年<br>千美元  |
| 非流動資產總額 . . . . . | 7,013         | 6,718         | 12,728        |
| 流動資產總額 . . . . .  | <u>31,730</u> | <u>45,761</u> | <u>75,922</u> |
| 非流動負債總額 . . . . . | 6,495         | 3,017         | 8,620         |
| 流動負債總額 . . . . .  | <u>27,087</u> | <u>41,098</u> | <u>63,636</u> |
| 流動資產淨值 . . . . .  | 4,643         | 4,663         | 12,286        |
| 權益總額 . . . . .    | <u>5,161</u>  | <u>8,364</u>  | <u>16,394</u> |

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

|                   | 截至12月31日止年度  |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元 |
| 經營活動(所用)／所得現金流量淨額 | (5,404)      | 2,825        | (1,260)      |
| 投資活動(所用)現金流量淨額    | (1,574)      | (929)        | (1,833)      |
| 融資活動所得現金流量淨額      | 8,824        | 5,162        | 2,372        |
| 現金及現金等價物的增加／(減少)  |              |              |              |
| 淨額                | 1,846        | 7,058        | (721)        |
| 年初現金及現金等價物        | 946          | 2,843        | 9,856        |
| 外幣匯率變動的影響淨額       | 51           | (45)         | (20)         |
| 年末現金及現金等價物        | 2,843        | 9,856        | 9,115        |

### 主要財務比率概要

|        | 截至12月31日止年度／於12月31日 |        |        |
|--------|---------------------|--------|--------|
|        | 2017年               | 2018年  | 2019年  |
| 流動比率   | 1.2倍                | 1.1倍   | 1.2倍   |
| 速動比率   | 0.4倍                | 0.5倍   | 0.7倍   |
| 資產負債比率 | 214.1%              | 205.9% | 162.6% |
| 總資產回報率 | 4.8%                | 8.3%   | 7.2%   |
| 股本回報率  | 36.2%               | 52.1%  | 38.9%  |
| 利息償付率  | 5.9倍                | 6.7倍   | 6.4倍   |

有關各主要財務比率的釋義及分析詳情，見「財務資料—主要財務比率」。

### 競爭格局

我們面臨的競爭來自多間企業，其提供的產品與我們的類似。根據弗若斯特沙利文報告，全球小家電及智能家居設備行業近年來競爭日趨激烈。部分主要市場參與者已積累大量的金融、技術及市場資源，且可投入更多資源以開發、促銷、銷售及支持彼等的產品及服務。我們主要在價格、質量、行業經驗、技術、銷售渠道及品牌知名度上與我們運營所在市場的其他小家電及智能家居設備賣家競爭。

## 概 要

### 中美貿易戰

於2018年及2019年，美國政府及中國政府對分別自中國及美國運輸的產品徵收了幾輪關稅。於2020年1月15日，美國及中國政府簽署《中美經濟貿易協議》（「第一階段協議」）。有關詳情，見「業務—中美貿易戰」。

美國為我們於往績記錄期的主要市場。由於中美貿易戰，我們的若干產品被加徵關稅。美國貿易代表於2018年9月就若干產品啟動了一項關稅排除程序。一旦獲得關稅排除，則將從附加關稅的初始日期起適用，並自產品掛除通知發佈之日起一年後失效。在我們須繳納額外關稅的產品中，部分產品名列產品排除清單並免除額外關稅，如測溫儀、萬用表及空氣淨化器，其所享有的豁免將分別於2020年7月31日、2020年10月1日及2020年12月31日失效。因此，我們產生的關稅由2017年的1.2百萬美元增至2018年的4.9百萬美元，並進一步增至2019年的5.5百萬美元；且於2019年，我們錄得的退稅為2.3百萬美元。有關詳情，見「財務資料—綜合全面收益表的主要組成部分—銷售成本」。

為應對中美貿易戰，我們已採納若干旨在盡量減少對我們的財務影響的措施。有關詳情，見「業務—中美貿易戰」。基於該等緩解措施，董事認為，中美貿易戰並未對我們截至最後實際可行日期的財務狀況造成重大影響。然而，我們無法預測中美關係將如何發展。倘中美貿易戰持續升級，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。見「風險因素—有關我們業務及行業的風險—中美貿易戰及其他貿易或進口保護政策可能對我們的業務造成重大不利影響」。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使且不計及因購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI及Arceus BVI將合共持有本公司已發行股本的約[編纂]％。

年金信託受託人North Point Trust Company LLC以信託方式全資擁有Karis I LLC及Karis II LLC，受益人為年金信託，而年金信託由楊女士根據若干安排成立，最終受益人為家族信託，其中楊女士既為委託人亦為受託人。根據年金信託，楊女士作為掌權人有權任命其他受託人及罷免及更換NorthPoint Trust Company L.L.C.，以及作為Karis I LLC及Karis II LLC之唯一管理人，其有權就有關彼等之事宜作出所有決定。楊女士被視為於Karis I LLC及Karis II LLC中均擁有權益，且因此於彼等所持股份中擁有權益。

Caerus BVI由楊毓正先生全資擁有。Arceus BVI由楊海先生全資擁有。楊女士、楊毓正先生及楊海先生為彼此之家庭成員。因此，楊女士、楊毓正先生、楊海先生、Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI及Arceus BVI將被視為一組控股股東。

## 概 要

### 未來計劃及[編纂]

假設[編纂]未獲行使(經扣除[編纂]及我們就[編纂]應付的估計開支後，且假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數))，我們估計我們將收取的[編纂][編纂]總額約為[編纂]百萬港元(相當於約[編纂]百萬美元)。我們目前擬按以下方式應用該等[編纂]：

- [編纂]的約[編纂]或約[編纂]百萬港元(相當於約[編纂]百萬美元)預計將用於開發新產品及升級及迭代現有產品。
- [編纂]的約[編纂]或約[編纂]百萬港元(相當於約[編纂]百萬美元)預計將用於擴大我們的銷售渠道及地理覆蓋範圍，並提升我們的品牌知名度。
- [編纂]的約[編纂]或約[編纂]百萬港元(相當於約[編纂]百萬美元)預計將用於持續升級VeSync應用程序，使其成為一個家庭物聯網平台。
- [編纂]的約[編纂]或約[編纂]百萬港元(相當於約[編纂]百萬美元)預計將用於為企業客戶開發智能解決方案(包括智能安保解決方案)。
- [編纂]的約[編纂]或約[編纂]百萬港元(相當於約[編纂]百萬美元)預計將用於我們的一般營運資金。

### [編纂]數據

|                                      | 基於[編纂]每股<br>股份[編纂]港元 | 基於[編纂]每股<br>股份[編纂]港元 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 市值 <sup>(1)</sup> . . . . .          | [編纂]百萬港元             | [編纂]百萬港元             |
| 本公司擁有人應佔每股[編纂]                       | [編纂]美元               | [編纂]美元               |
| 經調整綜合有形資產淨值 <sup>(2)</sup> . . . . . | ([編纂]港元)             | ([編纂]港元)             |

附註：

- (1) 緊隨[編纂]及[編纂]完成後(並無計及根據[編纂]及根據購股權計劃將予授出的任何購股權獲行使而將予發行之股份)，市值的計算乃基於預期將予發行的[編纂]股股份作出。
- (2) 有關計算該等數字的基礎及假設，請參閱「附錄二—[編纂]財務資料」。

### [編纂]開支

基於[編纂]中位數[編纂]港元，我們就[編纂]應付的估計[編纂]相關開支總額約為[編纂]百萬美元(相當於[編纂]百萬港元且假設[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%，其中約[編纂]百萬美元及[編纂]百萬美元已分別計入我們截至

---

## 概 要

---

2018年及2019年12月31日止年度之綜合收益表。我們估計[編纂]開支總額[編纂]百萬美元將計入我們截至2020年12月31日止年度之綜合收益表，且餘下結餘約[編纂]百萬美元預期將撥充資本。我們董事強調上述[編纂]開支為當前預計，僅供參考，而實際將確認之金額可能與該預計有所不同。

### 股息

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，本集團附屬公司已分別向當時股東宣派股息零、0.6百萬美元及零。於2020年6月，本集團已宣派股息4.2百萬美元（相當於約人民幣29.9百萬元）且該金額將獲分配至本集團的股份溢價賬並於[編纂]前以現金結清。

由於我們為控股公司，我們宣派及派付股息之能力將取決於我們自附屬公司收取足夠資金之能力。我們的附屬公司須就向我們宣派及派付股息遵守彼等各自章程文件及適用的當地法律及法規。

我們派付的任何股息金額將由董事酌情決定，並將取決於我們的未來運營及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制以及董事認為相關的其他因素。任何股息的宣派及派付以及股息金額均應遵守我們的章程文件及開曼群島公司法。股東可在股東大會上批准任何股息分派，惟其金額不得超過董事會所建議者。股息將僅可從我們合法可用於分配之溢利及儲備中宣派或派付。我們未來的股息宣派可能或未必能反映我們的過往股息宣派，並將由董事會絕對酌情決定。

### 不合規事件及法律訴訟

於往績記錄期，我們的若干中國附屬公司未能繳納足額的社會保險及住房公積金供款。截至最後實際可行日期，我們並無接獲來自有關政府機關的該等要求。我們的中國法律顧問認為，我們面臨相關機關重大行政處罰的風險較低。我們的董事認為，相關不合規事件將不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。有關詳情，見「業務—法律訴訟及合規—不合規事件」。

於往績記錄期，我們於一般業務過程中涉及若干法律訴訟及糾紛，包括與客戶的產品責任糾紛及專利侵權糾紛。有關詳情，見「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟」。



## 概 要

### 於往績記錄期後的近期發展

#### COVID-19 疫情的影響

於2019年底，檢測出一種由高度傳染性的新型冠狀病毒引起的呼吸疾病。世界衛生組織（或WHO）隨後將該新型冠狀病毒命名為COVID-19。於2020年3月，WHO將COVID-19疫情定為傳染病。此次疫情已導致大量人員死亡且對全世界人民的生活及經濟造成不利影響。世界各國政府已採取各種措施來管理病例、減少潛在傳播並降低感染影響。於中國，我們的供應商於2020年2月暫停運營，原因為僱員因嚴格的出行限制及強制隔離措施而無法復工。此外，我們於中國的僱員無法如預期復工，因此我們的產能受到了影響。隨著中國隔離措施的放寬，我們於中國的幾乎所有僱員均已復工，而我們的供應鏈已恢復了正常運行。由於美國確診病例激增，美國政府亦自2020年3月下旬起實施若干限制措施，如居家令。由於居家令的實施，我們於美國的大部分僱員需在家辦公，惟我們的物流團隊（必要設施）已獲准繼續運營。就我們亞馬遜的訂單而言，因亞馬遜優先運輸醫療物資、日常用品及其他高需求產品，我們向亞馬遜的入倉運輸暫時性中斷。此後，亞馬遜致力於透過增加勞動力恢復其交付能力。截至最後實際可行日期，亞馬遜的交付服務已基本恢復正常運營。

為了應對COVID-19疫情，我們已於全球各地的辦事處實施了應急計劃，並採取了強化的衛生措施及預防措施。此外，我們將產品交付與多家物流公司聯繫以確保按時交付。我們認為，COVID-19疫情對我們的業務運營並無重大影響。有關更多資料，見「風險因素—有關我們業務行業的風險—COVID-19疫情可能會影響我們的業務運營」及「業務—COVID-19疫情的影響」。

#### 無重大不利變動

我們的董事進一步確認，除本文件其他地方所披露者外，我們的財務或貿易狀況或前景自2019年12月31日及直至本文件日期，概無發生事件或重大不利變動將對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所呈列的資料造成重大影響。

#### 重大風險因素概要

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」一節所載的若干風險。閣下於決定[編纂]我們的股份前，須細閱該節。我們面臨的若干重大風險包括：

(i)我們的產品於競爭極其激烈的市場中競爭，且我們可能無法於相關市場進行有效競爭；(ii)我們的持續增長取決於研發能力且我們的研發努力未必成功；(iii)我們與亞馬遜關係的任何中斷可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響；(iv)維持產品的信譽品牌形象對我們的成功至關重要，否則將嚴重損害我們的聲譽及品牌，其可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及(v)中美貿易戰及其他貿易或進口保護政策或會對我們的業務造成重大不利影響。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

|                      |   |                                                                                               |
|----------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「Adiman Netherlands」 | 指 | Adiman B.V.，一間於2016年1月4日在荷蘭註冊成立的有限責任公司，且為本公司之間接全資附屬公司                                         |
| 「會計師報告」              | 指 | 本文件附錄一所載之會計師報告                                                                                |
| 「聯屬人士」               | 指 | 就任何指定人士而言，任何直接或間接控制指定人士或直接或間接受其控制或受其直接或間接共同控制的其他人士                                            |
| 「年金信託I」              | 指 | Lin Yang年金信託I，由楊女士成立的為期兩年的年金信託所委聘之不可撤銷授予人，其中North Point Trust Company L.L.C.為以家族信託I為受益人之受託人   |
| 「年金信託II」             | 指 | Lin Yang年金信託II，由楊女士成立的為期三年的年金信託所委聘之不可撤銷授予人，其中North Point Trust Company L.L.C.為以家族信託II為受益人之受託人 |
| 「年金信託」               | 指 | 年金信託I及年金信託II                                                                                  |

### [編纂]

|               |   |                                                                          |
|---------------|---|--------------------------------------------------------------------------|
| 「Arceus BVI」  | 指 | Arceus Co., Ltd，一間於2019年1月17日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，其由楊海先生直接全資擁有，並為我們的控股股東之一 |
| 「Arcsync BVI」 | 指 | Arcsync Co., Ltd，一間於2019年2月27日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，且為本公司之直接全資附屬公司          |
| 「Arovast US」  | 指 | Arovast Corporation，一間於2016年10月20日在美國註冊成立的普通股份有限公司，且為本公司之間接全資附屬公司        |

## 釋 義

|               |   |                                                                                                      |
|---------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「細則」或「組織章程細則」 | 指 | 本公司於2020年[●]有條件採納並於[編纂]日期生效之經修訂及重列組織章程細則，經不時修訂或補充，其概要載於本文件附錄三                                        |
| 「聯繫人」         | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義                                                                                       |
| 「Atekcity US」 | 指 | Atekcity Corporation，一間於2012年7月3日在美國註冊成立的普通股份有限公司，且為本公司之間接全資附屬公司                                     |
| 「審核委員會」       | 指 | 董事會審核委員會                                                                                             |
| 「BOCT」        | 指 | 交通銀行信託有限公司，由本公司委任為一名獨立第三方以股份獎勵信託的受託人行事                                                               |
| 「董事會」         | 指 | 董事會                                                                                                  |
| 「BNP」         | 指 | 法國巴黎證券(亞洲)有限公司，一間作為[編纂]的聯席保薦人獲准進行證券及期貨條例下第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |
| 「營業日」         | 指 | 香港持牌銀行一般開放辦理日常銀行業務的日子(星期六、星期日或公眾假期除外)                                                                |
| 「英屬處女群島」      | 指 | 英屬處女群島                                                                                               |
| 「複合年增長率」      | 指 | 複合年增長率                                                                                               |

[編纂]

---

## 釋 義

---

「開曼群島公司法」或「公司法」 指 開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經綜合及修訂)，經不時修訂、修改或補充

「Caerus BVI」 指 Caerus Co., Ltd，一間於2019年1月17日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，其由楊毓正先生全資擁有，並為我們的控股股東之一

### [編纂]

「Chen Wangcai BVI」 指 Chen Wangcai Holdings Limited，一間於2019年2月27日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，其由一名獨立第三方全資擁有

「成都曉都」 指 成都市曉都信息科技有限公司，一間於2015年10月30日於中國成立的有限公司且目前為本公司間接全資附屬公司。截至最後實際可行日期，其正在辦理註銷登記且不再為本集團組成部分

「中國」 指 中華人民共和國，僅就本文件而言及除文義另有所指外，本文件對於「中國」的提述並不包括香港、澳門特別行政區及台灣

## 釋 義

|                 |   |                                                                                    |
|-----------------|---|------------------------------------------------------------------------------------|
| 「重慶曉道」          | 指 | 重慶曉道信息科技有限公司，一間於2015年4月8日在中國成立的有限責任公司，且為本公司之間接全資附屬公司                               |
| 「緊密聯繫人」         | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義                                                                     |
| 「公司條例」          | 指 | 香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、修改或補充)                                                       |
| 「公司(清盤及雜項條文)條例」 | 指 | 香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》(經不時修訂、修改或補充)                                               |
| 「本公司」           | 指 | Vesync Co., Ltd，一間於2019年1月9日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，且於2020年6月15日根據公司條例第16部註冊為非香港公司     |
| 「關連人士」          | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義                                                                     |
| 「控股股東」          | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義，於本文件中指Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI、Arceus BVI、楊女士、楊毓正先生及楊海先生 |
| 「核心關連人士」        | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義                                                                      |
| 「企業管治守則」        | 指 | 上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                          |
| 「Cosori US」     | 指 | Cosori Corporation，一間於2015年9月8日在美國註冊成立的普通股份有限公司，且為本公司之間接全資附屬公司                     |
| 「COVID-19」      | 指 | 重症急性呼吸系統綜合症冠狀病毒2號引起的疾病                                                             |

## 釋 義

|                     |   |                                                                                                           |
|---------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「彌償保證契據」            | 指 | 我們的控股股東於[●]以本公司(為其本身及作為其各附屬公司的受託人)為受益人訂立的彌償保證契據提供若干彌償保證,有關進一步詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—3.遺產稅、稅項及其他彌償保證」一節 |
| 「董事」                | 指 | 本公司董事                                                                                                     |
| 「東莞生產基地」            | 指 | 我們位於中國廣東省東莞市生產自己產品的自有生產設施                                                                                 |
| 「東莞直侖」              | 指 | 東莞市直侖電子科技有限公司,一間於2017年2月14日在中國成立的有限責任公司,且為本公司之間接全資附屬公司                                                    |
| 「Ecomine HK」        | 指 | Ecomine Co., Ltd,一間於2019年3月25日在香港註冊成立的有限公司,且為本公司的間接全資附屬公司                                                 |
| 「Etekcitiy Germany」 | 指 | Etekcitiy GmbH,一間於2017年11月16日在德國註冊成立的有限責任公司,且為本公司之間接全資附屬公司                                                |
| 「Etekcitiy Japan」   | 指 | Etekcitiy 株式會社,一間於2019年1月28日在日本註冊成立的股份有限公司( <i>kabushiki kaisha</i> ),且為本公司之間接全資附屬公司                      |
| 「Etekcitiy US」      | 指 | Etekcitiy Corporation,一間於2011年12月5日於美國註冊成立的普通股份有限公司,且為本公司的間接全資附屬公司                                        |
| 「澳門易特科城」            | 指 | 易特科城有限公司,一間於2019年2月21日在澳門註冊成立的有限公司,且於重組完成後為本公司的間接全資附屬公司                                                   |
| 「歐盟」                | 指 | 歐盟                                                                                                        |
| 「歐元」                | 指 | 歐元,歐盟成員國的法定貨幣                                                                                             |

---

## 釋 義

---

### [ 編纂 ]

|             |   |                                                                                              |
|-------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「極端情況」      | 指 | 香港政府宣佈的由超級颱風造成的極端情況                                                                          |
| 「家族信託I」     | 指 | Lin Yang家族信託I，楊女士(作為委託人及受託人)成立的不可撤銷信託，受益人為楊女士所生或收養的任何子女及彼等各自的子女                              |
| 「家族信託II」    | 指 | Lin Yang家族信託II，楊女士(作為委託人及受託人)成立的不可撤銷信託，受益人楊女士之子Ryan Xu先生(終身受益)，以及獨立受託人(如有)於其獲委任後將酌情釐定的任何慈善機構 |
| 「家族信託」      | 指 | 家族信託I及家族信託II                                                                                 |
| 「弗若斯特沙利文」   | 指 | 弗若斯特沙利文(北京諮詢有限公司上海分公司)，一名獨立第三方及獨立市場研究專家                                                      |
| 「弗若斯特沙利文報告」 | 指 | 本公司委託弗若斯特沙利文編製的行業報告，其內容為本文件所引述                                                               |

### [ 編纂 ]

|               |   |                                                                      |
|---------------|---|----------------------------------------------------------------------|
| 「Gongjin BVI」 | 指 | Gongjin Limited，一間於2019年1月17日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，其由江均秀女士(融易香港之董事)全資擁有 |
|---------------|---|----------------------------------------------------------------------|

---

## 釋 義

---

### [編纂]

- 「本集團」或「我們」 指 本公司及其附屬公司，或（如文義另有所指）就本公司成為我們的現時附屬公司、本公司現時附屬公司以及彼等或彼等前身公司（視情況而定）進行的業務
- 「鴻樂園」 指 千百業鴻樂園貿易有限公司，一間於2012年1月13日於香港註冊成立的有限公司，該公司由我們的控股股東之一楊毓正先生全資擁有
- 「香港財務報告準則」 指 香港財務報告準則，其包括香港會計師公會頒佈的香港會計準則、修訂及相關詮釋

### [編纂]

- 「港元」或「港仙」 指 港元及港仙，香港法定貨幣
- 「香港」 指 中華人民共和國香港特別行政區

### [編纂]



---

## 釋 義

---

### [編纂]

「獨立第三方」 指 並非本公司關連人士(定義見上市規則)的個人或公司

「創陞融資」 指 創陞融資有限公司，根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，作為[編纂]的聯席保薦人行事

### [編纂]

## 釋 義

|                |   |                                                                                                  |
|----------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「聯席保薦人」        | 指 | 股份於聯交所主板[編纂]的聯席保薦人，即法國巴黎證券(亞洲)有限公司及創陞融資有限公司                                                      |
|                |   | [編纂]                                                                                             |
| 「Karis I LLC」  | 指 | Karis I LLC，一間於2019年3月21日在美國註冊成立的有限責任公司，其由North Point Company L.L.C.(各年金信託的受託人)全資擁有，並為我們的控股股東之一  |
| 「Karis II LLC」 | 指 | Karis II LLC，一間於2019年3月21日在美國註冊成立的有限責任公司，其由North Point Company L.L.C.(各年金信託的受託人)全資擁有，並為我們的控股股東之一 |
| 「最後實際可行日期」     | 指 | 2020年6月17日，即本文件付印前以確定本文件所述若干資料的最後實際可行日期                                                          |
| 「L&H Y US」     | 指 | L&H Y Trading Inc.(前稱為Oriental Handicrafts Inc)，一間於2006年10月3日於美國註冊成立的普通股份有限公司，且為本公司的間接全資附屬公司     |
|                |   | [編纂]                                                                                             |
| 「[編纂]委員會」      | 指 | 聯交所董事會[編纂]小組委員會                                                                                  |
| 「[編纂]日期」       | 指 | 股份於聯交所主板首次開始[編纂]之日期，預期為[編纂]或前後                                                                   |
| 「上市規則」         | 指 | 聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)                                                                      |
| 「澳門」           | 指 | 中華人民共和國澳門特別行政區                                                                                   |
| 「主板」           | 指 | 聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於GEM並與其並行運作                                                               |

---

## 釋 義

---

|               |   |                                                |
|---------------|---|------------------------------------------------|
| 「大綱」或「組織章程大綱」 | 指 | 本公司的經修訂及經重列組織章程大綱，其概要載於本文件附錄三(經不時修訂)           |
| 「澳門元」         | 指 | 澳門元，澳門的法定貨幣                                    |
| 「楊女士」         | 指 | 楊琳女士，執行董事、我們的主席、行政總裁、我們的控股股東之一、楊毓正先生之女及楊海先生之胞姐 |
| 「楊毓正先生」       | 指 | 楊毓正先生，非執行董事、我們的控股股東之一，楊女士及楊海先生之父               |
| 「楊海先生」        | 指 | 楊海先生，執行董事、我們的副總裁、我們的控股股東之一、楊毓正先生之子及楊女士之胞弟      |
| 「提名委員會」       | 指 | 董事會成立的董事會提名委員會                                 |

### [編纂]

|          |   |                                         |
|----------|---|-----------------------------------------|
| 「中國法律顧問」 | 指 | 競天公誠律師事務所，一間合資格中國律師事務所，擔任本公司[編纂]之中國法律顧問 |
|----------|---|-----------------------------------------|

## 釋 義

|               |   |                                                                                       |
|---------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 「[編纂]」        | 指 | [編纂](為彼等本身及代表[編纂])與本公司於[編纂]將訂立的協議，以釐定及記錄[編纂]                                          |
| 「[編纂]」        | 指 | 就[編纂]而言釐定[編纂]的日期，預期為[編纂]或前後，且無論如何不遲於[編纂]                                              |
| 「[編纂]股份獎勵計劃」  | 指 | 本公司於2020年6月16日採納的[編纂]股份獎勵計劃(受益人為我們的僱員)，其主要條款概述載於本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.[編纂]股份獎勵計劃」一節 |
| 「[編纂]」或「[編纂]」 | 指 | [編纂]所定義的合資格機構買家                                                                       |
| [編纂]          | 指 | 美國證券法[編纂]                                                                             |
| 「薪酬委員會」       | 指 | 董事會薪酬委員會                                                                              |
| 「人民幣」         | 指 | 人民幣，中國法定貨幣                                                                            |
| 「重組」          | 指 | 本集團為籌備[編纂]而進行的重組，有關詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節                                              |
| 「容懿上海」        | 指 | 容懿(上海)信息科技有限公司，一間於2015年3月17日在中國成立的有限責任公司，且為本公司之間接全資附屬公司                               |
| 「[編纂]」        | 指 | 美國證券法[編纂]                                                                             |
| 「國家外匯管理局」     | 指 | 中華人民共和國國家外匯管理局，專責有關外匯管理事項的中國政府機關，包括地方分局(如適用)                                          |
| 「證監會」         | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會                                                                        |

---

## 釋 義

---

|           |   |                                                                                          |
|-----------|---|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、修改或補充                                                             |
| 「股份獎勵信託」  | 指 | 酌情信託於2020年6月16日成立，本公司作為委託人及BOCT為受託人，其詳情概述於本文件「歷史、重組及公司架構—重組—(G)採納[編纂]股份獎勵計劃並向BOCT配發股份」一節 |
| 「股東」      | 指 | 股份持有人                                                                                    |
| 「股份」      | 指 | 本公司股本中每股面值0.01港元的普通股                                                                     |
| 「購股權計劃」   | 指 | 股東於[●]有條件採納的購股權計劃，其主要條款概述載於本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—2.購股權計劃」一節                              |
| 「深圳晨北」    | 指 | 深圳市晨北科技有限公司(前稱為深圳市茂申和進出口貿易有限公司)，一間於2013年2月27日在中國成立之有限公司及為本公司之間接全資附屬公司                    |
| 「深圳得度」    | 指 | 深圳市得度科技有限公司，一間於2016年1月20日於中國成立的有限公司，其於2019年5月20日註銷登記並不再為本公司附屬公司                          |
| 「深圳直輪」    | 指 | 深圳市直輪科技有限公司，一間於2015年11月20日於中國成立的有限公司，其於2019年5月30日註銷登記並不再為本公司附屬公司                         |

[編纂]

---

## 釋 義

---

|         |   |                             |
|---------|---|-----------------------------|
| 「聯交所」   | 指 | 香港聯合交易所有限公司                 |
| 「附屬公司」  | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義              |
| 「主要股東」  | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義              |
| 「收購守則」  | 指 | 公司收購、合併及股份回購守則(經不時修訂、修改或補充) |
| 「往績記錄期」 | 指 | 截至2019年12月31日止三個年度          |

### [編纂]

|                |   |                                                                            |
|----------------|---|----------------------------------------------------------------------------|
| 「美國」           | 指 | 美利堅合眾國                                                                     |
| 「美國證券法」        | 指 | 1933年美國證券法(經修訂)及據此頒佈的規則及法規                                                 |
| 「美元」           | 指 | 美元，美國的法定貨幣                                                                 |
| 「VeSync」       | 指 | 我們的軟件應用程序(可用於iOS及安卓設備)，其乃為向用戶提供方便使用及靈活的體驗(對用戶進行連接，以使彼等對所有彼等的配對智能設備進行控制)而設計 |
| 「Vesync US」    | 指 | Vesync Corporation，一間於2015年4月1日於美國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司                 |
| 「Vitasync BVI」 | 指 | Vitasync Co., Ltd，一間於2019年2月27日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，且為本公司之直接全資附屬公司           |
| 「外商獨資企業」       | 指 | 深圳市晨北管理諮詢有限公司，一間於2019年4月26日在中國成立的有限責任公司，且為本公司之間接全資附屬公司                     |

### [編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

「融易香港」 指 香港融易信息技術有限公司，一間於2015年9月23日在香港註冊成立的有限責任公司，且為本公司之間接全資附屬公司

「%」 指 百分比

本文件英文本中的中國公司英文名稱為各自的中文名稱譯名。如有差異，概以中文名稱為準。

本文件所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必等於其上數額的算數總和。

## 技術詞彙

本詞彙表載有本文件所用有關本集團及我們的業務的若干詞彙的解釋。有關詞彙及其涵義未必一定與行業標準涵義或其用法相同。

|                    |   |                                                                                                                                                |
|--------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「Apple Health」     | 指 | 由Apple開發的一款健康信息移動應用程序，其可於iPhone及Apple Watch就健康及健身數據提供一個中央資料庫                                                                                   |
| 「已激活設備」            | 指 | 於我們的VeSync應用程序上已激活的產品                                                                                                                          |
| 「Amazon Alexa」     | 指 | 由亞馬遜開發的虛擬助手，使用戶能夠使用語音命令控制智能設備                                                                                                                  |
| 「Google Assistant」 | 指 | 由谷歌開發的虛擬助手，使用戶可使用聯網的語音激活虛擬助手                                                                                                                   |
| 「物聯網」              | 指 | 使用嵌入式軟件及傳感器將設備（任何設備）連接到互聯網，以便彼此通信、收集及交換數據                                                                                                      |
| 「LED」              | 指 | 一種電流通過時會發光的電子設備                                                                                                                                |
| 「PCB」              | 指 | 印刷電路板，帶有連接各種電子元件的電子電路的電路板                                                                                                                      |
| 「PCBA」             | 指 | 印刷電路板組件，所有元件及部件焊接並安裝在PCB上後的電路板且現可完成其指定的電子功能                                                                                                    |
| 「零售價值」             | 指 | 相當於 $((\text{線上批發收益} \times (1 + \text{估計線上渠道加價率})) \times (1 + \text{增值稅率}) + \text{線上零售收益} \times (1 + \text{增值稅率})) \times \text{調整因素}$ 之結果 |
| 「搜索引擎優化」           | 指 | 一種透過使用公司或產品特有關鍵字及短語以改善網站流量的方法                                                                                                                  |
| 「Seller Central」   | 指 | 亞馬遜的賣家計劃，其中，零售客戶直接通過亞馬遜電子商務交易市場向我們購買產品                                                                                                         |



---

## 技術詞彙

---

|                  |   |                                                            |
|------------------|---|------------------------------------------------------------|
| 「智能家居設備」         | 指 | 由智能家居設備組成的便捷家庭自動化系統，該智能家居設備可由手機或其他聯網設備從任何與互聯網連接的地方進行遠程自動控制 |
| 「Vendor Central」 | 指 | 亞馬遜的賣家計劃，其中，亞馬遜發出賣家產品的批量採購訂單且亞馬遜隨後通過亞馬遜電子商務交易市場向其客戶進行銷售    |
| 「WiFi」           | 指 | 使用無線電波提供無線高速互聯網及網絡連接的無線網絡技術之名稱                             |

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件內載有前瞻性陳述，該等陳述並非歷史事實，但與本公司對未來事件的計劃、信念、預期或預測有關。該等前瞻性陳述主要載於「概要」、「風險因素」、「行業概覽」、「業務」及「財務資料」章節，因其性質涉及各種風險及不確定因素。

在某些情況下，本公司使用「旨在」、「預測」、「相信」、「繼續」、「或會」、「預期」、「擬」、「可能」、「計劃」、「潛在」、「預計」、「規劃」、「擬定」、「尋求」、「應」、「將會」、「會」、「考慮」、「估計」、「展望」及類似表達或陳述及該等詞彙的反義詞以表明前瞻性陳述。該等前瞻性陳述包括(但不限於)有關下列各項的陳述：

- 我們的業務策略、營運計劃及我們的營運及業務前景；
- 我們的資本開支及資金計劃；
- 整體經濟狀況；
- 資本市場發展；
- 我們行業的未來發展及競爭環境；
- 我們的財務狀況；
- 載於本文件「財務資料」一節有關價格、數量及營運趨勢的若干陳述；
- 利潤、整體市場趨勢、風險管理及匯率；
- 我們行業的整體監管環境；及
- 本文件所載並非過去事實的其他陳述。

該等前瞻性陳述涉及風險、不確定因素及假設，部分內容亦非本公司所能控制。此外，該等前瞻性陳述反映本公司現時對未來事件的看法，並非未來表現的保證。

可導致實際表現或成就存在重大差異的其他因素包括但不限於本文件「風險因素」一節及其他章節所論述者。

## 風險因素

潛在[編纂]在作出任何有關本公司的[編纂]決定前，務請審慎考慮本文件所載全部資料，特別應評估下列與[編纂]於本公司有關的風險及不明朗因素。閣下應特別注意我們的部分業務均於美國、中國及其他海外國家進行，並受在有些方面可能受與香港有所不同的法律及規管環境所管轄。下文所述任何風險及不明朗因素均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況或股份成交價造成重大不利影響，甚至可能會導致閣下損失全部或部分[編纂]。

### 與我們業務及行業有關的風險

我們的產品於競爭極其激烈的市場中競爭，且我們可能無法於相關市場進行有效競爭。

我們提供小家電及智能家居設備。我們的產品於競爭極其激烈的市場中競爭，其包括激烈的價格競爭、頻繁推出新產品、產品生命週期短、迅速採納產品改良以及消費者偏好多元化。

我們在各方面與競爭對手展開競爭，如品牌認可度、產品設計、產品組合、價格、技術、客戶服務及零售及批量採購網絡的廣度。我們營運所在的市場出現的競爭威脅均來自擁有知名品牌的現有市場參與者以及新進入者。我們的部分競爭對手擁有優於我們的經驗、品牌知名度、產品廣度及分銷渠道。我們亦遭遇來自採用較低價格、替代分銷或其他方式向客戶提供更具吸引力解決方案的公司之競爭。因此，我們或不能成功贏得與競爭對手的競爭。

我們的競爭力隨著技術及市場成熟而不斷增強。目前的競爭者及新進入者或會尋求開發新產品供應、技術或能力，可能使我們提供的許多產品過時或缺乏競爭力。此外，我們的競爭對手可能會吸引我們的現有及潛在客戶青睞彼等的產品而我們的銷售量將因此減少。發生任何該等情況或會阻礙我們的增長及我們的競爭能力及減少我們的市場份額。此外，我們若干產品的市場相對飽和。我們的增長速度可能不如過去或預期的一樣快。未能保持增長速度可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們的持續增長取決於研發能力且我們的研發努力未必成功。

我們於小家電及智能家居設備市場的成功競爭能力很大程度上取決於我們持續推出創新的新產品或改良產品及技術的能力，而該能力視乎多種因素而定，如及時成功的研發工作。我們的研發工作涉及多種不明朗因素且可能不會產生我們預期的利益，或者根本不會產生利益。

此外，即使我們的研發努力取得成功，但我們可能無法將該等新開發技術應用於將被市場接受之產品或無法及時應用該等技術以利用市場呈現之機遇。由於我們經營所在行業競爭極其激烈，我們必須持續推出新產品以吸引及挽留客戶。此外，飛速的科技發展及進步可能導致我們的產品過時或淘汰。我們無法向閣下保證我們有能力及時開發、推出新產品及技術以及使新產品及技術商業化以推向市場，或完全無法如此行事。倘未能如此行事，或未能跟進最新技術，則可能會對我們的業務運營、前景及財務表現造成重大不利影響，原因為我們無法保持競爭優勢。

我們或會不時推出新產品種類，其可能使我們面臨額外的風險及挑戰。由於我們可能對該等新產品種類的經驗不足及沒有足夠的相關客戶數據，其可能會使我們難以預料及應對客戶需求及偏好。舉例而言，我們可能會錯誤判斷客戶需求，導致存貨過多及可能的存貨撇減；我們亦或會遭遇新產品種類的較高退貨率、接獲更多客戶的投訴及面臨昂貴的產品責任申索，其可能損害我們的品牌及聲譽以及我們的財務表現。此外，我們可能無法與供應商就新產品磋商優惠條款，為此，我們可能需要以積極的定價獲得市場份額或保持新種類的競爭力。因此，我們可能難以於新產品種類中實現盈利或實現利潤率（如有），其可能對我們的整體盈利能力及經營業績產生不利影響。

我們與亞馬遜關係的任何中斷可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們透過亞馬遜的Seller Central計劃產生收益分別約為77.5百萬美元、102.4百萬美元及83.2百萬美元，分別佔我們的總收益的約91.0%、70.7%及48.4%。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們透過亞馬遜Vendor Central所得收益分別約為7.2百萬美元、41.4百萬美元及87.3百萬美元，分別佔我們的總收益的約8.4%、28.6%及50.8%。於往績記錄期，亞

---

## 風 險 因 素

---

馬遜(作為我們的批量採購客戶)為我們的最大客戶並於可見的未來將持續佔據我們的總收益的絕大部分。因此，我們的盈利能力、表現及財務業績依賴(其中包括)本集團與亞馬遜的持續牢固業務關係。有關詳情，請參閱本文件「業務—我們與亞馬遜的關係」一段。

我們無法保證我們將能夠保持與亞馬遜的牢固業務關係或我們的現有安排將不會出現任何不利變動。我們已與亞馬遜分別就我們透過亞馬遜的零售及向亞馬遜的批發訂立框架協議。根據我們與亞馬遜的框架協議，任何訂約方可於任何時間透過 Seller Central 計劃發出通知終止零售業務關係，及可以透過 Vendor Central 計劃發出 60 日的事先書面通知終止業務關係。無法保證亞馬遜將不會終止與我們的協議或我們的現有安排將不會出現任何不利變動，如亞馬遜就透過其 Seller Central 計劃的零售收取的服務費大幅提升或透過其 Vendor Central 計劃自亞馬遜獲得的採購訂單大幅減少。此外，在若干情況下(包括當賣家聲稱出售假冒商品)，亞馬遜有權酌情暫停賣家的賬戶並在一段時間內扣留銷售所得款項。倘亞馬遜聲稱該等情況適用於我們，且暫停我們的賬戶或扣留銷售所得款項，則我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。此外，由於我們不斷擴展銷售渠道以降低我們對亞馬遜的依賴，所以我們無法向閣下保證有關擴張將不會對我們與亞馬遜的業務關係產生影響。倘發生前述狀況，且倘我們無法找到具有相若銷售網絡的可替代線上交易市場及／或其他客戶以及時及／或按相若商業條款填補銷售虧損，則我們的業務經營、財務業績及盈利能力或會受到不利影響。

此外，我們依賴品牌知名度及亞馬遜佔據的市場份額。倘亞馬遜無法保持其市場份額及品牌人氣，則我們透過亞馬遜的產品零售及亞馬遜對我們的產品的需求可能受到不利影響。亞馬遜經營及業務戰略的穩定性(不受我們的控制)亦將對我們有所影響。其經營的任何重大中斷，或其業務戰略中任何對我們與亞馬遜的現有安排不利的變動均可能對我們的銷售量、盈利能力及經營業績造成不利影響。

**維持產品的信譽品牌形象對我們的成功至關重要，否則將嚴重損害我們的聲譽及品牌，其可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

自成立以來，我們憑藉本身核心競爭力打造出品牌「Levoit」、「Etekcity」及「Cosori」。我們的品牌獲得亞馬遜零售客戶的認可。有關詳情，見「業務—獎項及證書」。我們產品信譽的任何流失可能有損品牌價值，其或會嚴重削減我們的收益及削弱盈利能力。我們維持小家電及智能家居設備信譽品牌地位的能力依賴於多重因素，如持續向客戶推出優質及創新產品以及透過營銷及品牌宣傳活動不斷提高品牌知名度。

---

## 風 險 因 素

---

具體而言，我們聲譽及品牌形象的維持視乎客戶的評價及滿意度。任何我們產品名列之電子商務交易市場的評論或關於有缺陷或不滿意產品體驗的用戶感知（即使實際上為誤解或基於單一事件），可能損害我們的聲譽、降低我們的品牌價值、破壞我們已建立的信任及信譽，並可能對我們吸引新客戶或挽留當前客戶的能力產生負面影響。此外，我們可能無法提供周到的客戶服務，其可能降低客戶對我們品牌的信心。就通過亞馬遜Seller Central計劃所售的產品而言，儘管我們向零售客戶提供我們自有的客戶服務，但我們與亞馬遜的協議規定，亞馬遜可全權酌情處理所有客戶服務問題，例如包裝、搬運及運輸、客戶退貨及退款。相關政策可能會限制我們向客戶提供客戶服務的靈活性，從而可能有損於我們的聲譽及業務。

我們的客戶亦可能在社交媒體上發佈我們的產品。有關我們的隱私慣例、產品變更、產品質量、訴訟或監管活動或我們的業務合作夥伴或消費者行為的任何不利宣傳，均可能對我們的聲譽產生不利影響。該等負面宣傳亦可能對我們的消費者基礎之規模、參與度及忠誠度產生不利影響，並導致收益減少，從而可能對我們的業務及財務業績產生不利影響。同樣，由於我們積極與客戶互動以及於社交媒體上回應反饋，倘我們出現負面公眾評論，則其可能損害我們的聲譽、降低我們的品牌價值以及破壞我們與客戶及潛在客戶之間的信任及信譽。

倘我們不能維持聲譽、提高品牌知名度或提升對我們產品的正面認識，則可能難以維持及擴展客戶群，而我們的業務及增長前景或會受到重大不利影響。

**中美貿易戰及其他貿易或進口保護政策或會對我們的業務造成重大不利影響。**

中美之間近年已發起一場中美貿易戰，據此，我們從中國出口至美國的產品可能遭受高關稅率。見「業務—中美貿易戰—中美貿易戰背景」。儘管兩國已達成第一階段協議，但兩國政府是否將遵守第一階段協議，且第一階段協議能否成功緩解貿易緊張局勢仍待觀望。倘任何一國政府違反第一階段協議，則將很有可能採取執法行動，且貿易緊張局勢將會升級。此外，需要作出額外妥協以達成一項貿易戰的全面解決方案。達成全面解決方案的路標仍不清晰，且貿易戰對美國經濟、中國經濟及我們經營所在行業的持續影響仍無法確定。

由於中美貿易戰，我們的諸多產品（包括但不限於自中國向美國出口的空氣淨化器、WiFi插座及萬用表）須額外繳納高達25%的關稅。美國貿易代表於2018年9月啟動排除程序，據此，各公司可以遞交排除若干產品的關稅請求。一旦獲得產品排除，則將從附加關稅的初始日期起適用，並自產品排除通知發佈之日起一年後失

---

## 風 險 因 素

---

效。我們需加徵關稅的部分產品(如空氣淨化器、測溫儀及萬用表)已名列產品排除清單中及享受附加關稅豁免，享受的豁免將分別於2020年7月31日、2020年10月1日及2020年12月31日屆滿。因此，我們產生的關稅由2017年的1.2百萬美元增至2018年的4.9百萬美元，並進一步增至2019年的5.5百萬美元；且於2019年，我們錄得退稅2.7百萬美元。是否將採取任何進一步的關稅措施且關稅排除程序日後是否有效亦不確定。美國對小家電及智能家居設備施加的任何進一步貿易限制均可能導致於中國製造的產品的進口價格大幅上漲，故令我們的產品缺乏競爭力。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

此外，我們向其他國家銷售產品。我們運營所在地區的貿易或投資政策、條約或關稅的變動均可能對我們的國際及跨境運營、財務狀況及經營業績造成不利影響。倘任何該等國家對我們所售的產品實施貿易制裁、進口限制或徵收額外關稅，則我們的業務及運營可能受到重大不利影響。

倘我們無法繼續有效服務北美市場，或倘北美的宏觀經濟狀況出現任何不利變動或經濟下滑，我們的業務及財務狀況或會受到不利影響。

我們過往一直非常依賴北美市場。於往績記錄期，北美為我們最大的銷售市場。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，向北美銷售產生的收益分別約為73.3百萬美元、121.0百萬美元及148.6百萬美元，分別約佔我們同期總收益的86.1%、83.6%及86.5%。

然而，我們無法向閣下保證，我們日後將可繼續保持北美的銷量。我們認為，我們的地區銷售貢獻預計近期將主要專注於北美市場。倘消費者的消費模式出現重大變化，及倘我們無法對北美市場作出有效反應或向北美客戶提供具競爭力的價格，則我們的業務及財務表現或會受到不利影響。我們的經營業績極大地依賴北美的宏觀經濟狀況。如北美經濟下滑、流行病爆發、自然災害及消費者消費模式的重大變化等不可預見的情況(非我們所能控制)且或會影響我們的業務。全球或地區經濟及政治狀況的變化、整體市場情緒、監管環境變動、利率波動、消費者偏好、消費模式及就業水平等宏觀經濟因素均可能會對北美經濟的總體表現產生影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們努力開發新的銷售渠道，而發展新銷售渠道的努力可能無法得到回報。

於往績記錄期，我們的絕大部分收益產生自亞馬遜或通過亞馬遜產生。為進一步發展並減少我們對亞馬遜的依賴，我們已努力擴大銷售渠道。見「業務—我們的策略—利用品牌知名度拓展地理覆蓋範圍及銷售渠道」。

在品牌知名度及運營經驗有限的情況下，拓展新的銷售管道可能會對我們的運營及營銷帶來挑戰。與我們現有的銷售渠道相比，新的銷售渠道可能會有不同的競爭對手、監管環境及消費者偏好。拓展新的銷售渠道需要資本投資及經驗豐富的人士。我們可能沒有足夠的資金來有效地使我們的銷售渠道多樣化。此外，我們可能會發現難以招聘、培訓及挽留熟悉新銷售渠道的合格員工。

此外，在新的銷售渠道中的客戶可能對我們的品牌及產品並不熟悉，且我們可能需要通過增加廣告及促銷活動的投入，在新的銷售渠道中建立或提高品牌知名度。因此，我們可能會提高產品價格來彌補額外的成本，這反而可能會影響該等新業務的生存能力及我們的整體盈利能力。

此外，我們的擴張計畫可能會使我們的管理、運營及財務資源緊張。我們管理未來增長的能力將取決於我們能否繼續及時實施及改進運營、財務及管理系統，以及擴展、培訓、激勵及管理我們的員工隊伍。我們無法向閣下保證我們的人員、系統、程序及控制足以支持我們的未來發展。倘我們無法在新銷售渠道的開發上進行進一步投資，則對我們的業務及未來發展可能會產生不利影響。

我們未來的成功取決於我們的主要管理人員及我們不斷招攬、挽留及激發高技能人才之能力。

我們未來的成功很大程度上取決於我們主要管理人員的持續服務，尤其是我們的創辦人、主席、行政總裁及執行董事楊女士，彼於小家電及智能家居設備行業擁有豐富的經驗。楊女士負責規劃我們的發展策略、為運營及整體業務管理設立方向。倘我們一個或以上主要管理團隊成員無法繼續彼等現有的職位或履行彼等責任，我們可能無法找到合適及合資格的替代人員。因此，我們的業務可能遭遇中斷，且我們的財務狀況及經營業績可能遭受重大不利影響。

業務規模及範圍亦要求我們聘用及挽留各種能適應動態、競爭及挑戰性業務環境之有資格及高技能人才。隨著我們擴大業務及經營，我們將需要繼續吸引及挽留各層次經驗豐富之高技能人才。作為開發更多智能家居產品以及開發我們的Vesync



---

## 風 險 因 素

---

應用程序至物聯網平台的策略之部分，我們將需要招募及挽留人才以支持我們的自主研發。我們行業對合適人才之競爭非常激烈。該等高技能人才之競爭可能導致我們提供更高的薪酬及其他福利以吸引及挽留彼等。即使我們提供更高的薪酬及其他福利，無法保證該等高技能人才將選擇加入或繼續為我們工作。任何未能吸引或挽留高技能人才均可能嚴重干擾我們的業務及增長。

我們依靠分包商製造我們的絕大部分產品。倘我們分包商生產的產品不盡人意，或我們與彼等出現問題，則我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

於往績記錄期，我們將我們大部分產品生產外包予分包商。該等產品在我們的技術監督下於分包商的工廠進行製造，且最終產品於「Levoit」、「Etekcity」及「Cosori」品牌下銷售。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們產生計入銷售成本的分包成本，分別為25.6百萬美元、49.4百萬美元及70.9百萬美元。我們根據若干標準篩選分包商，並且我們所有的分包商須接受年度評估。有關詳情，見「業務—外包及生產—外包予分包商」。然而，我們無法向閣下保證我們任何分包商製造的產品均將及時交付予我們或質量將令人滿意。我們分包商製造的產品出現任何瑕疵都將使我們承擔產品責任或面臨聲譽受損及產品需求下降的情況。此外，我們無法確保我們的分包商將完全遵守適用法律法規（如勞動及環境法），在此情況下，我們的品牌形象因任何有關該等不合規事件的負面報道或會受損。

我們的分包商可能會遇到經營困難，包括生產能力下降、不符合我們的產品規格、質量控制不足、未能按時完成生產、製造成本增加及交貨時間延長。我們的分包商亦可能會由於設備故障、工人罷工或短缺、自然災害、原材料短缺、成本增加、違反環境、健康或安全法律法規或任何流行病或傳染病（如2020年的COVID-19疫情）之爆發而中斷製造經營。因此，我們無法向閣下保證我們的分包商將及時向我們交付產品。

此外，我們不能保證我們的分包商日後將繼續以類似條款與我們合作，或根本不與我們合作，或彼將有足夠資源隨時滿足我們的需求。倘我們的分包商之表現不盡人意，或我們的分包商決定大幅減少我們的可用產能以提高產品價格或終止與我們的業務關係，我們可能需要尋找替代分包商或採取其他補救措施，其可能會增加成本並延長成品之生產時間。此外，儘管我們與分包商之協議含有保密義務，並且

---

## 風 險 因 素

---

我們已採用安全協議以保護製造產品之知識及技術被洩漏或抄襲或反向破解，但我們無法保證該等努力之有效性，並且我們知識及技術的洩漏或抄襲可能對我們的業務前景及經營業績產生不利影響。

### **COVID-19 疫情可能會影響我們的業務運營。**

於2019年底，一種由具有高度傳染性新型冠狀病毒引起的呼吸道疾病被發現。世界衛生組織隨後將其命名為COVID-19。世界衛生組織密切監控及評估相關情況。於2020年1月30日，世界衛生組織宣佈COVID-19的爆發為國際關注的突發公共衛生事件（或PHEIC）。於2020年3月，世界衛生組織將COVID-19的爆發定為大傳染病。見「業務—COVID-19疫情的影響」。

疫情爆發可能導致大量人員死亡，其可能對全世界人民的生計及全球經濟產生不利影響。該等事件可能會影響我們於中國、歐洲及美國的運營。舉例而言，由於我們的供應商於中國暫停運營，因此我們的供應鏈於2020年2月出現暫時中斷。儘管我們於中國的供應商現已恢復正常運營，但我們無法向閣下保證不會再次發生此類中斷及暫停。我們的辦公室及東莞生產基地的日常運營已經且可能繼續受到COVID-19傳染病的影響。此外，倘我們的任何僱員或業務合作夥伴的任何僱員（如我們的分包商、供應商及物流公司）疑似感染傳染病，則可能中斷我們的運營，乃由於其可能要求我們或我們的業務合作夥伴隔離部分或全部該等僱員或對我們運營中使用的設備進行消毒。由於我們可能無法於美國及歐洲維持足夠的存貨，從而我們可能無法及時向客戶交付產品，因此我們的物流業務合作夥伴的任何運營中斷均可能對我們的運營造成重大不利影響。暫停我們供應商之運營、停產及中斷物流將嚴重干擾我們的運營及對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。見「業務—COVID-19疫情的影響」。對於COVID-19疫情何時將得到遏制，其仍有不確定性。倘於短期內無法有效控制COVID-19疫情，則消費者市場前景變化、任何經濟增長放緩、商業氣氛消極或其他我們無法預見之因素或會致使我們的業務運營及財務狀況受到重大不利影響。

### **我們的交貨及退貨政策可能會對我們的經營業績產生不利影響。**

我們通常允許我們的零售客戶在收貨後30日內退回產品。亞馬遜亦有權退回我們透過Vendor Central計劃售予彼等的損壞或瑕疵產品。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，退還予我們的產品銷售總額分別為2.3百萬美元、4.0百萬美元及3.6百萬美元，分別佔我們總收益的2.7%、2.8%及2.1%。此外，我們個別同意向

## 風 險 因 素

亞馬遜就損壞產品或瑕疵產品按規定的比率提供補貼，該補貼直接從我們於往績記錄期的收益直接扣除。根據法律或法規，我們的客戶亦可能有權對特定類型的缺陷或質量問題而更換彼等之產品。法律可能亦規定我們須不時採用或修訂退貨及換貨政策。該等交貨及退貨政策改善了消費者的購物體驗並提高了客戶忠誠度，進而有助於我們獲得並挽留客戶。然而，該等政策亦使我們承受額外成本及開支，而我們可能無法自客戶處獲得彌補。倘眾多終端客戶濫用我們的交貨及退貨政策，則我們的成本可能會顯著增加，並且我們的經營業績可能會受到重大不利影響。反之，倘我們使該等政策更具限制性以減少成本及開支，我們的消費者可能會感到不滿意，其可能會導致流失現有消費者或無法以理想的速度獲得新消費者，其可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘發現我們的產品有缺陷，我們的質量控制系統中之任何故障均可能損害我們的業務並導致申索，並且我們或會不時遭受產品責任申索。

我們專注於產品質量，原因為產品質量及安全對於我們業務的成功至關重要。我們產品之質量取決於我們質量控制系統之有效性，而質量控制系統之有效性取決於諸多因素，包括系統設計、我們對適用質量要求的熟悉程度、對僱員之品質控制培訓及我們確保僱員及承包商遵守我們品質控制政策及準則之能力。我們的質量控制系統出現任何故障可能導致生產不合格產品，並使我們面臨產品責任申索以及政府審查或調查。運輸、儲存或消費者之不當處理亦可導致產生缺陷或其他產品質量問題。我們產品的消費者或有權提起侵權訴訟，我們亦可能會因產品缺陷造成的任何損害而承擔責任。於我們開展業務的地點的監管機構可能亦要求我們召回有缺陷或其他令人反感的產品，而凡就我們的產品而針對我們成功提起的申索或我們產品的重大召回事件，或會(i)因相關申索或其他負面指稱或糾正該等缺陷而產生法律成本；(ii)導致我們的品牌及企業形象惡化；及(iii)對我們的銷售、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，任何針對我們的產品責任申索(不論該等申索是否有理有據)均可能佔用我們管理層的時間及精力，其可能使我們產生大量成本並導致資源轉移。於往績記錄期，我們面臨兩宗產品責任法律訴訟，其中總結算金額451,000美元的訴訟在並無承認缺陷的情況下已獲結算。此外，我們自代表四名壓力鍋客戶的律師接獲詢問壓力鍋有關文件之函件。截至最後實際可行日期，我們並無從該等四名客戶處收到任何其他查詢或申索。有關詳情，見「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟—產品責任法律訴訟」。概無保證我們未來不會因產品而成為消費者所提起訴訟或訴訟程序的被告人。我們一直且可能持續不時地受項目責任申索的影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們目前保有產品責任險，但我們可能無法於日後以可接受的條款獲得該保險，或甚至根本無法獲得該保險，且該保險可能無法為潛在申索提供足夠保障。倘針對我們的產品責任申索超過可用保險範圍，則我們的業務及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們可能涉及申索、糾紛及法律訴訟，其可能會對我們的財務狀況造成不利影響、轉移管理層的注意力及損害我們的聲譽。

於我們的日常業務過程中，我們不時涉及申索、糾紛及法律訴訟。該等可能涉及與(其中包括)合同糾紛、產品責任、僱傭、知識產權及合規事宜等相關問題。舉例而言，見「業務—法律訴訟及合規—知識產權糾紛」。

倘我們的產品被證明不合格或未能符合產品安全法律法規，或造成人身傷害，則製造及銷售我們的產品將使我們面臨潛在產品責任申索。倘我們未能於產品責任申索中辯護，我們可能須向索賠人作出巨額損害賠償。我們過往於美國遭遇產品責任申索。見「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟—產品責任法律訴訟」及「—倘發現我們的產品有缺陷，我們的品質控制系統中之任何失誤都可能損害我們的業務並導致申索，並且我們或會不時遭受產品責任申索。」概無保證我們日後不會面臨任何產品責任申索。

此外，在社會保險及住房公積金等方面，我們可能會不時收到僱員投訴或與我們的僱員發生勞動糾紛。見「業務—法律訴訟及合規—不合規事件—法律後果及影響」。對我們提出的任何申索、糾紛及法律訴訟，無論成功與否，均可能導致巨額成本及資源挪用，倘我們不成功，則可能嚴重損害我們的聲譽。

倘我們未能遵守我們運營所在的各個司法權區的法律法規，則我們的跨國業務可能會受到不利影響，因為其可能既昂貴且耗時。

我們主要於中國及美國經營，在德國、荷蘭、日本、香港及澳門設有附屬公司，並將產品銷往(其中包括)美國、加拿大、英國、德國、法國、西班牙、意大利、日本及墨西哥的客戶。隨著我們持續進行全球擴張，我們將與在當地建立辦事處或更熟悉該國當地法規及業務慣例的公司競爭，其可能使彼等較我們更具競爭優勢。

我們受我們營運所在之各個司法權區的法律法規所規限。倘我們違反該等法律法規，則我們業務的多個方面將受到不利影響。該等法律法規包括但不限於涉及開

## 風 險 因 素

發、生產及銷售我們的產品、外國投資限制、外匯管制、進出口要求及政治動蕩以及稅務待遇方面的規定及標準。

舉例而言，我們的一小部分產品（如智能體脂秤、血壓監測儀、穴位治療儀及配件、測氧儀、按摩器、足部按摩器及潔牙機）須於根據各司法權區（如美國聯邦及州監管機構、歐盟成員國及日本）的醫療設備法規進行註冊。因此，銷售我們的部分新產品及升級現有產品可能需要註冊，其可能昂貴並耗時，並且反而可能延遲我們新產品發佈或產品升級。

未能遵守適用的監管規定，如推廣、製造或分銷我們的產品或會使我們面臨各種行政或司法訴訟。此外，由於進一步升級我們的產品組合及擴展我們的產品組合為我們業務策略之一，任何產品發佈或升級的延遲均可能會阻礙本公司之發展以及可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，我們於我們運營所在司法權區須就稅項（如關稅、銷售稅及所得稅）遵守大量規則及規定。未能完全遵守我們運營所在司法權區之稅項規則及規定將使我們面臨若干附加費及其他罰金。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們產生有關關稅、銷售稅及所得稅之附加費分別為0.6百萬美元、0.5百萬美元及1.0百萬美元，乃主要由於關稅調整、遲延繳納銷售稅及延遲申報所得稅。有關詳情，見「財務資料—綜合全面收益表的主要組成部分—其他開支」。

**我們可能無法防止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能會損害我們的業務及競爭地位。**

我們已經就我們的專有技術獲得了專利並註冊我們的商標。有關詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—B.有關業務的進一步資料—2.本集團知識產權」一節。我們認為旗下的商標、版權、專利、域名、專業知識、專有技術以及類似的知識產權對我們取得成功很是關鍵，而我們依賴結合知識產權法及合約安排，包括與僱員訂立的保密協議及與管理團隊訂立的不競爭協議，以保障我們的專有權利。儘管採取有關措施，但我們任何知識產權或會遭遇挑戰、失效、回避或挪用，又或者有關知識產權不再足以為我們提供競爭優勢。我們可能成為假冒及知識產權盜竊活動的目標。

在中國註冊、維持及執行知識產權常常顯得困難。法定法律及法規受限於司法詮釋及實施，且或會因法定詮釋缺乏清晰指引而無法貫徹應用。對手後可能會違反

---

## 風 險 因 素

---

保密性、發明轉讓及不競爭協議，並且我們對於有關違反可能並無足夠補救措施。因此，我們可能無法在中國有效保護我們的知識產權或執行我們的合約權利。

阻止未經授權使用我們的知識產權實屬不易且耗資不菲，並且我們採取的步驟可能不足以防止我們的知識產權被侵犯或盜用。倘我們就執行我們的知識產權提起訴訟，相關訴訟可能導致巨額成本且會轉移我們的管理及財務資源以及可能使我們的知識產權遭受無效或範圍縮小的風險。我們無法保證將在此類訴訟中勝訴，而即使我們勝訴，我們可能無法獲得有效補償。此外，我們的商業機密可能會被洩露或以其他方式提供予我們的競爭者，或單方面由我們的競爭對手發現。任何未能維持、保護或執行我們的知識產權的行為均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們可能並無於所有國家及地區擁有足夠的知識產權，從而可能發生未經授權的第三方複製或使用我們專有技術的情況，並且我們的知識產權範圍可能於若干國家及地區受到更多限制。我們的現有及未來專利可能不足以保護我們的產品、技術或設計及／或可能無法阻止其他人開發競爭產品、技術或設計。我們無法準確預測我們專利及其他知識產權的有效性及可執行性。此外，概無保證我們的專利申請將獲批准，任何獲發專利將充分地保護我們的知識產權或該等專利將不會遭受第三方質疑或將不會被司法當局認為無效或不可執行。

**我們或會遭第三方侵權或不當挪用索償，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。**

當我們開發及使用自有技術及專業知識時，我們或會遭第三方提起知識產權侵權或不當挪用索償。我們亦可能遭提起涉及專利侵權或侵犯第三方其他知識產權的訴訟。於2018年，一名第三方就專利侵權向我們提起訴訟。我們於2018年最終選擇向原告支付金額225,000美元以了結此案件。有關詳情，見「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟—專利侵權糾紛」。我們與第三方了結有關案件，且有關案件已被駁回。

抗辯任何該等索償需耗用大量資金及時間，會大幅分散我們管理層及技術人員的精力及資源。我們所涉任何有關訴訟或法律程序的不利判決或會導致我們對第三方承擔重大責任、要求我們從第三方尋求許可或重新設計我們的產品，或遭受禁止開發及銷售產品或使用技術禁令。倘我們無法按商業上合理條款取得許可或根本無法取得許可，我們可能須花費大量時間及資源開發替代技術，可能延遲或暫停銷售產品，或我們可能被迫開發具有較少特徵或功能的產品。訴訟持久亦會導致我們的

---

## 風 險 因 素

---

客戶或潛在客戶延遲、減少或取消購買我們的產品。此外，我們或會由於該等索償面臨業務營運中斷及聲譽損害，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大及不利影響。

此外，倘我們的競爭對手或其他人士向電子商務平台（如亞馬遜）發出知識產權侵權通知，我們的產品將面臨自相關電子商務平台系統自動除名的風險。於2019年，一名第三方野營燈製造商認為我們的野營燈侵犯其專利，並向亞馬遜發出「侵權通知」，其導致我們相關產品短期內於亞馬遜的系統自動除名。於2019年7月，我們於加利福尼亞州法院針對該第三方提起專利訴訟，要求該第三方撤回其「侵權通知」並賠償損失。截至最後實際可行日期，我們的野營燈已恢復上市。我們與該第三方就此案達成和解且此案已被駁回。有關詳情，見「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟—專利侵權糾紛」。然而，我們無法向閣下保證日後不會再次發生類似情況。我們的潛在損失可能包括但不限於收益虧損、市場份額下降及聲譽受損，其可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們收集、存儲、處理及使用個人資料及其他客戶數據，因此須遵守與隱私、資料安全及數據保護相關的政府法規及承擔其他法律義務，違反任何安全規定或任何實際或被認為未能遵守此類法律義務的結果可能會損害我們的聲譽及業務。

我們的智能家居產品可透過我們的移動手機應用程序VeSync（其要求用戶註冊）配置及控制。為培養客戶忠誠度，我們通過電商運營商交易市場、社交媒體平台及VeSync應用程序亦積極吸引客戶與我們分享及討論彼等對我們產品的反饋及用戶體驗。我們亦於2015年於VeSync應用程序建立我們的智能雲基礎設施，主要用於個人資料存儲。因此，我們將獲取若干個人資料及其他客戶數據。收集、存儲、處理及使用個人資料及其他客戶數據要求我們須遵守政府法規以及與隱私、資料安全及數據保護相關的其他法律義務。

我們致力於保護客戶數據。我們已採納安全政策及措施（包括加密技術）以保護我們的專有數據及客戶資料。然而，收集及保留敏感機密資料的公司正受到全球網絡犯罪分子日益嚴重的攻擊。物聯網產品（與網絡相關連），尤其容易受到網絡攻擊。儘管我們於產品、服務、運營及系統方面實施網絡安全措施，但我們的網絡安全措施可能無法發現、預防或控制所有危害我們系統的企圖，包括抵禦分佈式拒絕服務攻擊、病毒、木馬、惡意軟件、非法入侵、網絡釣魚攻擊、第三方操縱、安全

## 風 險 因 素

漏洞、員工違規行為或過失或其他攻擊、風險、數據洩露及類似的破壞，由此危害到我們系統中存儲、傳輸或保留的數據的安全。違反網絡安全措施的可能導致未經授權訪問我們的系統及我們的VeSync應用程序、盜用信息或數據、刪除或修改用戶信息、拒絕服務或其他對我們業務運營的干擾。由於未經授權訪問或破壞系統所使用的技術變化頻繁，且該等技術在其對我們及第三方服務供應商發起攻擊前難以被發現，我們無法保證能夠預測或實施充分的防範措施。網絡安全事件可能導致未經授權訪問、複製或其他濫用我們客戶的個人數據的事件，其通常被稱為數據洩露。洩露的信息可能包括賬戶信息或有關我們的消費者如何使用我們的產品等信息。於若干環境下，其亦可能導致客戶產品及／或彼等之智能家居功能未能運行、未按所設計之功能運行或呈現其他意外行為。此外，儘管我們採取了包括保密協議及監控信息技術使用率的防止內部盜竊的措施，但我們可能無法阻止僱員或承包商濫用與客戶有關的個人信息並將其出售或用於部分其他未經授權的用途。客戶可有權收到有關該數據洩露的通知，亦可能有權獲得或有望獲得補償或服務（如信用監控）。有關數據洩露亦可能使我們面臨監管調查、罰款及處罰，亦可能損害我們於客戶中的信譽。

倘彼等自己的產品、組件、網絡、安全系統及基礎設施發生故障，我們的電子商務交易市場合作夥伴及我們的其他業務合作夥伴亦可能給我們帶來安全風險。此外，我們不能確定犯罪能力的提高、密碼學領域的新發現或其他發展不會造成損害或破壞保護訪問我們產品及服務網絡的技術。該等事件不僅可能干擾我們的經營，亦可能導致不利的宣傳，並因此對安全市場的看法及對我們服務的依賴性以及對我們在客戶中的信譽及聲譽造成重大不利影響，其可能導致客戶不滿，並可能導致銷售虧損及加大客戶收益減少。此外，有關個人數據傳輸的法規變更可能會影響我們的發展。

我們於新興及發展中支持物聯網的智能家居設備市場運營，發展可能慢於或不同於我們的預期。倘支持物聯網的智能家居設備並未如我們的預期增長，或倘我們不能擴展我們的產品及服務以滿足消費者需求，則我們可能不會吸引並留住客戶，進而可能會影響我們的競爭力。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們自支持物聯網的智能家居設備所得收益分別約為5.2百萬美元、10.0百萬美元及13.0百萬美元，分別佔我們同年總收益的約6.2%、6.9%及7.6%。由於全球（尤其是我們主要運營所在的中國及美國）支持物聯網的智能家居設備市場近年來發展迅速，我們的策略為進一步發展為一個綜合家居物聯網平台，透過移動應用程序集成連接我們的所有智能家居設備。我們計劃建立一個承載更大用戶群、處理複雜數據的新物聯網平台並向用戶提供更



---

## 風 險 因 素

---

個性化及更安全的智能體驗。然而，由於全球宏觀經濟、消費者可支配收入、技術發展的速度、接納物聯網技術及產品的障礙(如資料隱私考慮)及其他因素，支持物聯網的智能家居市場的增長率可能會下降。此外，支持物聯網的智能家居設備市場在不斷發展，不確定我們的產品及服務是否會達到並維持市場認可度。相關標準將可能圍繞平台(我們計劃的物聯網平台除外)或目前與我們的部分平台(如Amazon Alexa、Google Assistant及Apple Health)兼容的平台發展，透過為彼等的智能設備提供統一體驗，上述任何一個平台可能將使我們最大化客戶終身價值之策略變得更加困難。我們將支持物聯網的智能家居設備的銷售範圍擴大到更廣闊的消費者基礎的能力取決於若干因素，包括(i)我們交付優質產品以吸引及維持客戶的能力，(ii)我們持續研發新產品以滿足消費者需求的能力，(iii)我們使用多元化配送渠道以接觸我們目標客戶的能力，及(iv)我們的售後服務解決用戶的任何問題的能力。倘我們未能成功開發並向消費者推銷我們支持物聯網的智能家居設備，或倘該等消費者並未意識到或不重視支持物聯網的智能家居設備的優勢，支持物聯網的智能家居設備及服務市場可能不會持續發展或發展速度可能慢於預期，兩者都將對我們的盈利能力及增長前景造成不利影響。

倘我們無法有效開展市場營銷活動，我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們已於各類不同的市場營銷及廣告活動上產生開支，旨在提高我們的品牌知名度及提高我們的產品銷量。有關詳情，請參閱本文件「業務—市場營銷及推廣」一節。我們的市場營銷及廣告活動可能實現所期望之推廣影響及可能達不到我們預期的產品銷售水平。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別產生了約6.0百萬美元、11.1百萬美元及14.6百萬美元的市場營銷及廣告開支。我們預期招募及擴大我們的銷售及市場營銷團隊以及增加於我們正在擴大或增加市場份額的市場之銷售及市場營銷努力，其可能或可能不會產生預期利益。我們的銷售及市場營銷開支預期將隨著擴張增加。

此外，我們主要使用線上市場營銷策略，如社交媒體或電子商務交易市場上提供的線上廣告產品。然而，與傳統的印刷及廣播媒體相比，或與其他可能不時形成的媒體相比，我們無法向閣下保證互聯網將會是有效的宣傳媒介。我們自廣告中增加收益及盈利的能力可能受到諸多因素的不利影響，其中諸多因素超出了我們的控制，如競爭加劇及線上廣告價格的潛在上調以及獲取及保留廣告商的困難。

## 風 險 因 素

倘我們未能成功地使VeSync應用程序適應消費者要求或新興行業標準，或倘我們未能維持VeSync應用程序正常運營，則可能會對我們的業務及前景造成重大不利影響。

於2015年，我們開發並推出我們的自有VeSync應用程序，適用於iOS及安卓設備。我們的大多數智能設備均僅使用我們的VeSync應用程序時全部運行。為使我們的業務成功，我們將需要設計、開發、推廣及運營與VeSync應用程序兼容的新產品。我們無法向閣下保證消費者在為彼等的移動設備安裝VeSync應用程序或在使用應用程序時配置設備時不會遇到任何困難，反之VeSync應用程序隨時均可正常運行。概無保證我們將能夠發現及解決VeSync的所有問題及缺陷。倘我們未能確認問題及缺陷可能會降低客戶對我們軟件及產品之滿意度，這可能導致我們產品之銷售量減少及損害我們的聲譽。該等移動操作系統之任何會降低或阻礙其正常運行的變動，可能會對我們的服務使用產生不利影響。為提供高質量的服務，我們的VeSync應用程序在我們無法控制的網絡、移動設備及標準中正常運行至關重要。隨著發佈或更新新設備，為了在移動設備上使用我們的VeSync應用程序，我們可能會於開發及升級VeSync應用程序遇到問題及缺陷，並且我們可能需要投入大量資源來創建、支持及維護VeSync應用程序，且我們此舉可能不會成功。概無保證我們將能夠向所有設備及客戶提供VeSync應用程序以及連接設備的全部功能。

我們業務合作伙伴的電子商務交易市場的正常運行對我們的業務至關重要，任何未能維持該等網站及系統的良好性能的情況均可能對我們的業務及聲譽產生重大不利影響。

我們主要通過亞馬遜等全球電子商務交易市場銷售產品，這使我們能夠有效地向零售客戶銷售產品。於2017年、2018年及2019年，我們通過亞馬遜Seller Central及Vendor Central計劃合計產生的收益分別約為84.7百萬美元、143.8百萬美元及170.5百萬美元，分別佔我們總收益的約99.4%、99.3%及99.2%。因此，該等電子商務交易市場的良好性能、可靠性及可用性對於我們的成功以及吸引及挽留客戶並提供優質客戶服務的能力至關重要。此外，我們亦依賴於電子商務交易市場(如亞馬遜)收取付款及交付產品。由電信故障、計算機病毒、黑客入侵或其他企圖損害系統導致的系統中斷導致該等電子商務交易市場無法使用或運行速度變慢或降低其訂單履行之表現，可能會減少我們的銷量。此外，該等電子商務交易市場可能會遇到與促銷活動及假期(如於黑色星期五或聖誕節期間)相關的線上流量及訂單激增，這可能會於特定時間對該等電子商務交易市場施加額外要求。倘我們的電子商務交易市場無法正常運行，則可能會導致系統中斷及響應時間變慢，從而影響數據傳輸，進而可能

---

## 風 險 因 素

---

對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。正確運行網站對我們的業務至關重要，而任何未能維持該等網站及相關系統的良好性能的情況可能對我們的業務及聲譽產生重大不利影響。

我們分別於2015年、2018年及2018年通過自有網站開始銷售我們「Etekcity」、「Levoit」及「Cosori」品牌旗下之產品，且我們一直使用該等網站展示相關品牌旗下之產品。因此，我們必須繼續升級及改善自有網站以支持我們的業務增長，否則可能會使我們的增長受阻。然而，我們無法向閣下保證我們將成功執行我們自有網站的該等系統升級及改善策略。特別是，我們的系統在升級過程中可能會遇到中斷，並且新技術或基礎架構可能無法與現有系統完全集成，或於完全集成前可能會有所延遲。

**我們未必能保持較往績記錄期的迅速增長。**

於往績記錄期，我們的收益自2017年的85.2百萬美元增至2018年的144.8百萬美元，並進一步增至2019年的171.9百萬美元，複合年增長率為42.0%。我們於過往的經營業績未必能說明我們的未來表現。為維持我們的迅速增長，我們計劃實施一系列目的為加強我們於小家電及智能家居設備行業的市場地位的業務策略。見「業務—我們的策略」。該等新業務策略的實施存在其自身固有的風險，並且該等業務策略未必能成功實施或未必能產生我們所預期的理想結果。我們在實施業務策略時亦未必存在經驗上的困難。未能實施我們的策略或會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

**我們的保險範圍可能不足以覆蓋因經營我們的業務而產生的重大損失。**

我們投購多種保險，包括財產險（適用於我們的產品存貨及固定資產的實物損失或損壞）、一般責任險（包括產品責任）及運輸及物流險（適用於第三方物流公司運送的產品）。倘任何損失或產生任何責任超出保險範圍或於保險範圍並無涵蓋的情況下，例如，由於例外情況或其他政策條款，我們可能無法收回超出保險範圍的金額。因此，凡未投保的財務或其他損失、損害及責任、訴訟或業務中斷可能須由我們自行承擔。

**我們存儲產品所在倉庫的任何重大中斷可能對我們造成不利影響。**

我們將產品主要儲存於由我們或亞馬遜經營的倉庫。截至最後實際可行日期，我們總共運營四間倉庫，位於(i)中國廣東省東莞市；(ii)中國廣東省深圳市；(iii)美國加利福利亞州安納海姆市；及(iv)德國伊策霍。亞馬遜的倉庫遍佈全球。因該等

## 風 險 因 素

任何倉庫的重大及意外維修或檢修而產生的任何重大停工導致的重大經營中斷可能使我們無法儲存我們的產品，且使我們須作出大量意外資本開支及／或延遲我們的產品交付。儘管我們目前保有保險以支付我們的存貨損失及損壞，但根據我們現有的保單，保險範圍可能不足且產品交付延遲可能無法彌補，且長期業務中斷可能導致終端客戶損失。倘出現上述任何一項或多項風險，則我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。我們存儲產品所在倉庫亦面臨多種風險，如火災、洪水、爆炸、自然災害、第三方破壞、電力供應中斷或停電、戰爭、恐襲及社會動蕩，其可能導致我們經營的重大中斷或導致我們倉庫或存貨的嚴重損壞。該等風險亦可能導致人身傷害或意外致死申索以及對我們倉庫的其他損壞。該等中斷可能對本集團業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**第三方服務供應商之表現的任何重大中斷均可能對我們造成不利影響。**

於往績記錄期，我們將若干服務外包予第三方，例如將產品的交付外判予若干第三方物流供應商，由彼等負責將我們的產品從生產設施或倉庫運往出口港、國際船運及運輸至客戶。第三方服務供應商提供的服務可能因我們無法控制的多種原因而中斷，包括惡劣天氣狀況、自然災害、社會動蕩及傳染病或流行病（如2020年的COVID-19疫情）。

概無保證我們可按照我們可接受的條件繼續或擴展與當前第三方服務供應商的關係，或者我們將能夠與新的第三方服務供應商或快遞公司建立關係以確保及時及具成本效益的交付服務。倘我們無法與第三方服務供應商保持或發展良好的關係，則我們及時向客戶交付足夠數量產品的能力可能會受限。根據我們與第三方服務供應商達成的協議，服務費的購買價可能會有所波動。我們概無保證不會發生任何會嚴重影響我們的業務、前景或經營業績的中斷。此外，由於我們無法直接控制該等第三方服務供應商，故我們無法保證其服務質量。

**無法維持最佳存貨水平可能會增加我們的倉儲成本或導致我們損失銷售額，該兩種情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

維持最佳存貨水平對我們業務的成功至關重要。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的存貨結餘分別佔我們流動資產總額的約69.2%、55.5%及43.8%。於2017年、2018年及2019年，我們的平均存貨週轉天數分別為101天、97天及102天。我們審查存貨狀況並就過時及滯銷存貨項目作出撥備。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們就存貨作出的撥備分別約為0.2百萬美元、0.6百萬美元及1.2

---

## 風 險 因 素

---

百萬美元。由於我們無法控制的多種因素，故我們面臨存貨風險，包括不斷變化的消費趨勢及客戶偏好、競爭產品的推出、國際及本地運輸的中斷以及經濟及政治因素(如中美貿易戰)。

此外，就儲存而言，我們通常於實際銷售時間前估計市場對我們所銷售產品的需求。我們無法向閣下保證我們可確切地預測趨勢及事件並始終維持足夠的存貨水平。我們銷售產品的市場需求意外下降可能會導致庫存過多，且我們可能被迫提供折扣或開展促銷活動以處置滯銷的存貨，而有時會低於成本，其反而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。另一方面，庫存不足可能導致我們損失銷售額，且我們的業務、財務狀況、經營業績及經營現金流量亦可能受到不利影響。

**我們的財務狀況受我們及時收取貿易應收款項及以其他方式為我們的運營獲得足夠融資之能力之影響。**

我們面臨應收客戶貿易應收款項產生的信貸及流動資金風險。我們一般向客戶提供不超過90天的信貸期。於往績記錄期，我們的平均貿易應收款項週轉天數分別為48天、24天及45天。概無保證我們的客戶(包括亞馬遜)將會按時或全額支付，或彼等是否會陷入財政困難從而影響彼等向我們支付的能力。倘任何我們的客戶未能按時或全額向我們支付，則我們的財務狀況將受到重大不利影響，其進而將影響我們的業務經營。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的貿易應收款項分別為1.6百萬美元、3.9百萬美元及17.9百萬美元。我們的貿易應收款項於2019年大幅增加。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們作出的貿易應收款項減值虧損撥備分別為0.5百萬美元、0.6百萬美元及0.4百萬美元。

因此，我們或會有期間出現經營現金流出淨額的情況。於2017年及2019年，我們的經營現金流量分別為約-5.4百萬美元及-1.3百萬美元。儘管我們尋求有效管理我們的營運資金，但我們不能向閣下保證我們將能把經營現金流入的時間及金額與付款責任及其他現金流出的時間與金額相配合。這可能致使我們自其它來源獲得現金以撥付我們的運營。

於往績記錄期，我們主要依賴經營產生的內部資源，包括來自銷售產品的所得款項及股東的注資。我們亦依賴外部融資，如銀行貸款及其他借款。我們或須就負經營現金流量獲取充裕額外融資以滿足融資需要及責任，以及支持擴充計劃。倘我們未能為經營產生充裕的現金流量或未能取得充裕外來資金撥付業務，可能對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響，並可能無法擴充業務。我們無法向閣下保證將能自其他來源獲取充裕現金撥付營運。倘我們訴諸其他融資活動，我們將產生額外融資成本，且無法保證將能以我們可接納條款取得融資，或根本無法取

---

## 風 險 因 素

---

得融資。再者，我們的債務水平及利息付款金額可能進一步局限了我們獲取所需融資或取得營運資金的優惠條款的能力。該等限制可能降低我們的競爭力並增加我們面臨不利經濟及行業狀況的風險及敏感度，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們可能無法於未來獲得中國稅收優惠，其可能對我們的財務業績產生影響。**

我們於中國享有若干稅收優惠。根據《關於提高研究開發費用稅前加計扣除比例的通知》，我們享有研發開支的額外稅項減免。於2017年、2018年及2019年，研發成本的稅收減免補貼分別為208,000美元、316,000美元及316,000美元。此外，我們的附屬公司深圳晨北於2018年獲得高新技術企業證書，且自彼時起，其於2018年、2019年及2020年享受15%的稅收優惠。於2017年、2018年及2019年，我們的稅收優惠可節省稅款分別為7,000美元、568,000美元及459,000美元。倘深圳晨北無法續新高新技術企業證書，其將無法享受相關的稅收優惠。此外，中國政府日後可能取消或減少稅收優惠。任何有關不利之政策變化可能使我們的盈利能力降低。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**遞延稅項資產能否收回存在不確定性，而這可能對我們的經營業績產生不利影響。**

我們於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度分別錄得的遞延稅項資產為2.1百萬美元、2.3百萬美元及2.8百萬美元。遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差異、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損之結轉確認。我們通過就(其中包括)歷史經營業績、未來收益預測及稅務規劃策略運用重大判斷及估計，定期評估遞延稅項資產變現的可能性。具體而言，遞延稅項資產僅在日後很有可能應課稅利潤用於未動用稅項抵免時方會確認。然而，由於一般經濟狀況及監管環境消極發展等非我們所能控制的因素，無法保證我們能對未來收益作出準確預測，在此情況下，我們可能無法收回遞延稅項資產，從而可能對我們的經營業績產生不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們於往績記錄期產生的債務以及我們於未來可能產生額外債務。債務的增加水平可能對我們的財務健康以及我們產生足夠現金以償還我們未償債務及未來債務責任之能力產生不利影響。

我們現在擁有並將繼續產生債務以為我們的日常運營及擴張提供資金。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的計息銀行借款及其他借款分別為8.2百萬美元、14.0百萬美元及18.4百萬美元。此外，我們於2018年及2019年的計息銀行借款及其他借款基本上全部為長期銀行借款及其他借款的流動部分。

我們的債務可能對 閣下造成重大影響。舉例而言，其可能：

- 限制我們履行銀行及其他借款義務的能力；
- 增加我們對一般經濟及工業條件脆弱性的不利影響；
- 要求我們將經營所得現金流量的大部分專用於償還債務，從而減少了現金流量可用於為運營資金及其他一般公司用途提供資金；
- 限制我們於計劃或應對我們經營的業務及行業變化方面的靈活性；
- 與債務較少的競爭對手相比，我們處於競爭劣勢；及
- 增加額外的融資成本。

我們無法向 閣下保證我們將能獲得足夠融資以為我們的運營提供資金。除銀行借款外，我們曾向若干關聯方及僱員借款，該等借款日後可能無法獲得。倘我們未能以合理條款取得外部融資，或完全不能取得融資，則我們的營運及擴張或會受到不利影響並中斷。

此外，我們產生充足現金以償還未償還及未來債務責任的能力將取決於我們的未來經營表現，而我們的未來經營表現受當時的經濟狀況及財務、業務及其他因素影響，其中多數屬於我們無法控制的因素。倘我們無法償還債務，我們將被迫採取替代策略，其中可能包括如出售資產、重組或為債務再融資或尋求股本權益等行動。該等策略可能根本無法按可接納的條款制定。

我們面臨與匯率波動相關的風險。

我們的綜合財務業績受貨幣匯率波動的影響。於往績記錄期，我們主要於美國及中國開展業務，且我們的所有產品均於中國製造，以向(包括但不限於)美國、加

---

## 風 險 因 素

---

拿大、英國、德國、法國、西班牙、意大利及日本等國家進行國際銷售。美元兌當地貨幣的價值波動可能會影響我們的經營業績及財務狀況。我們通過嘗試盡量減少我們的外匯淨額以尋求降低我們的外幣風險。我們大部分的銷售額乃以美元計值，而剩餘銷售額主要以我們銷售產品所在國家貨幣計值。我們主要以美元及人民幣向分包商及供應商（包括位於中國的分包商及供應商）作出付款。由於在中國產生的部分銷售成本以人民幣計值，故美元兌人民幣的波動會對以美元計值的銷售成本造成影響。美元兌人民幣貶值通常會對我們的毛利造成負面影響，而美元升值通常會對我們的毛利造成積極影響。

我們的財務資料以美元呈列。就編製我們的財務資料而言，附屬公司之經營業績最初乃以彼等各自的當地功能貨幣（如人民幣及歐元）編製，其後被換算為美元。因此，我們的功能貨幣（特別是作為我們主要經營貨幣之一的人民幣）與美元之間的匯率變動可能會對我們呈報的經營業績產生重大影響，並會導致不同時期之間的比較出現偏差。特別是，倘以外幣計價（即非美元）之貨幣資產金額有別於我們以外幣計價之貨幣負債金額時，則可能會產生外幣損益並對我們的財務報表產生重大影響。於往績記錄期，截至2017年12月31日止年度，我們錄得貨幣兌換虧損60,000美元，而截至2018年及2019年12月31日止年度的貨幣兌換收益分別為58,000美元及364,000美元。由於該等外幣存在波動，其可能更難以發現我們業務及經營業績的潛在趨勢。

我們的部分轉讓定價安排可能受中國、美國、香港及歐洲的相關稅務機關的審查並可能加徵額外的稅款，其可能會減少我們的收益並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

根據中國、香港、歐洲及美國的法律及法規，關聯方間的安排及交易須受相關稅務機關的審查或質疑。有關詳情，見「監管概覽」及「業務—轉讓定價安排」。倘相關稅務機關確定我們的若干公司間交易未經公平磋商並因此以轉讓定價調整的形式調整任何該等實體的收入，我們可能面臨重大不利稅項影響。轉讓定價調整可能會（其中包括）增加我們的稅務負債。倘我們未能在相關稅務機關要求的有限時限內糾正此類事件，相關稅務機關可對我們徵收任何未繳稅款的滯納金利息或附加費及其他罰款。此外，轉讓定價安排可能由於稅項調整導致於若干司法權區的可收回稅項增加。概無保證我們可自相關稅務機關收回可收回稅項。我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此遭受重大不利影響。



---

## 風 險 因 素

---

我們可能須繳納額外的社會保險及住房公積金供款及相關政府機關施加的滯納金及罰款。

於往績記錄期，我們並未為四間中國附屬公司的若干僱員提供足額的相關社會保險及住房公積金供款。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們對社會保險及住房公積金的不足額供款分別作出0.2百萬美元、0.3百萬美元及0.3百萬美元撥備。有關詳情，見「業務—法律訴訟及合規—不合規事件」。根據適用的中國法律及法規，我們須按規定百分比及繳費基數繳納社會保險及住房公積金供款。相關政府機關可要求未繳納社會保障保險基金部分的公司在此規定期間內繳納未付清的供款，且可能自到期日起按每日未償還供款的0.05%向公司收取額外的滯納金，倘公司未能如此行事，則可能對公司處以介乎未繳供款總額的一倍至三倍的罰款。此外，相關政府機關可能要求公司於在此規定期間內繳納住房公積金的未繳供款。倘相關僱員向相關勞工當局提出投訴，我們可能須全額支付欠款，並對延遲繳納支付罰款。倘我們須就有關社會保險及住房公積金供款作出額外付款，我們的運營開支將增加，其可能繼而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

過往宣派的股息不代表我們未來的股息政策。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，股息零、0.6百萬美元及零分別確認為本集團向其當時股東作出的分派。於2020年6月，本集團宣派股息約4.2百萬美元，其將從本公司的股份溢價賬戶中派發且將透過現金清償。我們宣派的任何股息均須經董事會批准，股息金額由多種因素決定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、未來前景及董事會認為重要的其他因素。因此，我們的過往股息不代表我們未來的派息政策。潛在[編纂]務請注意，先前派付的股息金額不應作為釐定未來股息的參考或基礎。

倘消費者對線上銷售的偏好及行為發生重大變化，我們的經營業績可能會受到重大損害。

於往績記錄期，我們大部分收益來自線上銷售。根據弗若斯特沙利文報告，電子商務的全球市場規模已從2015年的約1.7萬億美元迅速增長至2019年的3.8萬億美元，複合年增長率為23.1%。然而，我們無法向閣下保證電子商務市場將繼續增長或消費者對線上銷售的偏好或行為不會發生任何重大變化。倘我們的消費者對線上銷售的偏好及行為發生重大變化，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

發生傳染病、戰爭、恐怖襲擊及自然災害均會影響本集團的業務。

倘爆發任何可能嚴重影響受影響地區公眾的傳染病或發生任何自然災害，或會對我們的業務、經營業績及財務表現造成重大不利影響。近年來，中國及全球爆發了傳染病或流行病。疫情會擾亂我們的經營及／或損害整個中國及全球經濟，尤其是小家電及智能家居設備行業，故我們的經營業績可能會受到不利影響。例如，中國部分地區（包括我們所運營的城市）受到洪水、地震、沙塵暴、暴風雪、火災、乾旱或流行病（如嚴重急性呼吸道綜合症或SARS、H5N1禽流感，人感染豬流感（亦稱為甲型H1N1流感）或最近出現的新型冠狀病毒COVID-19）的威脅。此外，戰爭及恐怖襲擊可能令本集團、本集團的僱員、市場、客戶及供應商受損害或營運中斷，前述任何影响對本集團的銷售、產品採購、整體經營業績及財務狀況均有重大影響。總體而言，任何有關事件或會令本集團的業務蒙受本集團無法預測的損失。

出現任何生產設施運行中斷可對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期，我們於東莞生產基地生產我們的部分產品。對於我們的業務而言，生產設施日常的順利持續運作非常關鍵。我們的生產部對生產設施制定定期維修及保養計劃，以確保我們的生產設施狀況良好。儘管我們已實施定期維修及保養計劃，但仍無法保證我們將能夠即時發現所有存在或出現的故障及缺陷，從而在廠房、員工或生產受到任何損害之前開展維修工作或採取適當措施。此外，我們無法向閣下保證我們的生產設施不會因任何自然災害、電力短缺或蓄意人為而突然失靈或停止日常運行。此外，我們的東莞生產基地位於一塊集體建設用地。將其土地使用權轉讓予出租人不符合轉讓集體建設用地的適用要求，出租人亦未獲得租賃財產的房屋所有權證。誠如我們的中國法律顧問所告知，出租人可能被命令歸還非法佔用的土地，而租賃財產可能會得到糾正或拆除。因此，我們可能被迫遷出我們的東莞生產基地。請參閱「業務—我們的東莞生產基地」。我們的生產設施運行因上述任何原因而長期中斷可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

### 與中國有關的風險

我們須遵守嚴格的環境及工作場所安全法律法規，並可能因遵守該等法律法規而產生高額成本及可能須承擔潛在責任。

我們須遵守對生產過程中所產生污染物的排放及處理設定標準的多項中國國家及地方環境法律法規，且須就生產設施運行定期從有關中國政府部門獲得環境保護評估批准認可。

由於中國目前存在著嚴重的環境污染問題，環境法律法規或將日趨嚴格。因此，我們可能需要產生更多成本及投入更多資源，以遵守該等法律法規。此外，未來該等法律、法規及批准在範圍、應用及詮釋方面的變化或會限制或限定產能，或增加關於安裝額外污染控制或提升安全設備的成本或其他相關開支，從而對我們的業務造成不利影響。此外，違反該等法律法規可能導致罰款、處罰、清理成本或因第三方民事或刑事申索而引起的責任。

中國政府的政治經濟政策變動會對中國的整體經濟增長造成不利影響，從而可能增加我們的製造成本及對我們的競爭地位造成不利影響。

我們的生產流程及大部分業務營運均在中國進行。因此，中國的經濟、政治及法律發展會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大影響。中國經濟在許多方面與大部分發達國家經濟不同，包括政府參與度、發展水平、增長速度、外匯管制、融資渠道及資源分配。

雖然中國經濟在過去30年騰飛，但不同地理位置及經濟領域之間發展狀況並不平衡。中國政府已採取多項措施鼓勵經濟發展，引導資源分配。部分措施雖使中國整體經濟受惠，但亦可能對我們造成不利影響。舉例而言，如政府對資本投資的管控或可能適用於我們的稅法發生變動，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

中國經濟已經從計劃經濟轉型為更傾向於市場導向型經濟。然而，中國政府仍然透過資源分配、控制外幣計值債務償還、制定貨幣政策及優待特定行業或公司，對中國經濟增長實行強力管控。此外，隨著中國經濟與世界經濟聯繫日益密切，全球主要經濟體走下坡及步向衰退在多個方面對中國造成影響。中國經濟形勢、中國

---

## 風 險 因 素

---

政府政策或者中國法律法規如有任何不利變動，均會對中國整體經濟增長、我們產品的市場需求量及我們的競爭狀況造成不利影響。

我們可能因未進行租賃登記而被處以罰款。

根據《商品房屋租賃管理辦法》，租賃協議各方須備案租賃協議以進行登記，並獲得其租賃的財產租賃備案證書。截至最後實際可行日期，我們作為承租人於中國就辦公室物業、倉庫及生產基地訂立14份租約。截至最後實際可行日期，我們作為承租人未能登記13份租賃協議。根據相關中國法律及法規，未能登記租賃協議並不影響租賃協議的有效性。然而，概無保證未來不會發生有關租約或租賃的法律糾紛或衝突。此外，如我們的中國法律顧問所告知，相關政府機關可能要求我們備案租賃協議以進行登記，而我們可能須於規定期限內就非登記事項繳納罰款，而每份租賃協議須繳納介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。發生任何上述糾紛或處以上述罰款可能會使我們付出更多的努力及／或產生額外開支，其中任何一項均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。我們為其中一方的該等租賃協議登記可能需租賃協議的各其他方採取其他措施，而其可能非我們所能控制。概無保證我們租賃協議的出租方將會合作，亦無法保證我們能夠完成該等租賃協議的登記及我們於未來可能會訂立任何其他租賃協議。

中國對離岸控股公司向中國實體提供貸款及直接投資的管控，或會延遲或阻礙我們使用[編纂][編纂]為我們的中國附屬公司提供貸款或追加出資，這會對我們的流動性及業務融資和擴張能力產生不利影響。

我們匯至中國附屬公司的部分資金(如股東貸款)，須獲相關中國政府部門的批准或於中國政府部門登記。此外，我們的中國附屬公司獲得的任何外國貸款均須在國家外匯管理局或其下屬地方分局進行外國貸款合約登記，我們的中國附屬公司所獲貸款不可高於其註冊資本與商務部或其下屬地方分部批准或備案的總投資額之差。我們向綜合聯屬實體提供的中長期貸款須經國家外匯管理局或其下屬地方分局批准。對於日後我們向中國附屬公司提供的外國貸款(如有)，我們未必能及時獲得該等政府的批准或完成該等登記。

國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「19號文」)，於2015年6月1日生效。19號文為外商投資企業將其外匯資本兌換成人民幣提供了更大靈活性，特別是其允許外商投資企業在完成該通

---

## 風 險 因 素

---

知所規定的相關程序後，可使用所兌換的人民幣在中國境內進行股權投資。根據19號文，外商投資企業可以根據實際業務需要，選擇將其資本中任何金額的外幣兌換成人民幣。所兌換的人民幣將存放於指定賬戶，倘外商投資企業需用該賬戶進行進一步支付，則仍需提供證明文件，並完成銀行審核流程。外商投資企業仍須在經批准的業務範圍內使用所兌換的人民幣。

目前，根據於2019年10月23日實施的《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，除從事於投資業務的外商投資企業外，從事於其他業務的外商投資企業亦可在不違反負面清單的條件及相關國內投資項目屬實及合規的情況下用彼等資金進行國內股權投資。

因為國家外匯管理局或會頒佈管理外商投資企業外幣資本支付及結算的規定，外商投資企業外幣資本支付及結算的管理規定及條例可能會有所不同，因此該等規定或會嚴重限制我們兌換、轉讓及使用[編纂]以及在中國[編纂]的任何其他股本證券[編纂]的能力，其可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

**中國法律體系的不確定性可能會對我們的業務產生不利影響。**

中國法律體系以成文法為基礎。過往法院判決可引用作參考，但其先例價值有限。中國政府自1970年代末起，開始制定管限整體經濟事務的綜合法律法規體系。此後，立法的整體效用大幅提升了對中國境內多種外商投資形式的保障。我們主要透過設立於中國境內的附屬公司開展業務。該等附屬公司通常受中國境內適用於外商投資的法律法規所規限。然而，中國法律體系持續快速發展，許多法律、法規及規則的詮釋並不能始終保持統一，該等法律、法規及規則的執行亦涉及不確定性，因此可能會限制我們可獲得的法律保障。

此外，我們可能不會持續應用若干中國政府部門頒佈的部分監管規定。例如，為強制執行勞動合約賦予我們的法律保障，我們可能需訴諸行政及法律訴訟。然而，由於中國行政及法院部門在法定及合約條款的解釋及執行上擁有重大酌情決定權，因此可能較更發達的法律體系更加難以評估行政及法律訴訟結果及我們享受的法律保障程度。該等不確定性或會損害我們執行與業務合作夥伴及客戶所訂立合約的能力。

---

## 風 險 因 素

---

有關不確定性(包括無法強制執行合約,連同對我們不利的任何中國法律的發展或解釋)可能對我們的業務及營運造成重大不利影響。此外,中國的知識產權及保密保障可能不如更發達國家那樣有效。我們無法預測中國法律體系未來發展(包括新法律的頒佈、現有法律更改或其解釋或執行或全國性法律相對當地法規的優先權)的影響。有關不確定性可能會限制我們及其他外國投資者(包括閣下)可獲得的法律保障。此外,中國的任何訴訟均可能被延長,並產生巨額成本及分散我們的資源和管理層注意力。

在中國開展業務的公司或會在繳納中國企業所得稅時被劃為「居民企業」,該分類或會對我們及我們的非中國股東帶來不利稅務影響。

《中華人民共和國企業所得稅法》(「《中國企業所得稅法》」)由國家稅務總局於2007年3月16日頒佈,於2008年1月1日生效,並於2017年2月24日修訂。該法規定,根據非中國司法管轄區法律成立的企業,若其在中國境內擁有「實際管理機構」,則就稅務而言將被認定為中國稅收居民企業。根據《中國企業所得稅法》的補充細則,「實際管理機構」是指對企業的業務、人員、財務、資產等實施實質性管理或控制的機構。由於我們透過中國附屬公司於中國開展業務而我們的部分管理層團隊成員在《中國企業所得稅法》生效日期後繼續留駐中國,且我們預計其在可預見未來仍將繼續留駐中國,故中國稅務部門或會將我們認定為中國居民企業,並因此對我們的全球收入按25%的稅率徵收企業所得稅。倘中國稅務部門根據中國稅制將我們認定為中國稅收居民企業,我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

中國有關股息分派的稅法或會對我們的經營業績及應付外國投資者的股息產生不利影響,且根據中國稅法,股份出售所得收益或須繳納預扣稅。

根據《中國企業所得稅法》,外商投資企業向非中國母公司支付的來源於中國的股息,其須按20.0%的適用稅率繳納預扣所得稅。然而,根據《中國企業所得稅法》的實施條例,該情況下適用10.0%的下調預扣所得稅稅率。此外,根據國家稅務總局和香港特別行政區於2006年8月21日頒佈的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「香港稅務條約」),就於香港註冊成立的公司而言,若於中國附屬公司所持權益為25.0%或以上,則其自該中國附屬公司收到的股息須繳納稅率為5.0%的預扣所得稅;若於該附屬公司所持權益低於25.0%,稅率則為10.0%。就股息而言,國家稅務總局於2018年2月3日頒佈《國家稅務總局關於稅收

## 風 險 因 素

協定中「受益所有人」有關問題的公告》(「第9號公告」)，規定導管公司(以逃避或減少稅收、轉移或累積利潤等為目的而設立的公司)不得認定為受益所有人，因此無權享受上述香港稅務條約5%的減免所得稅稅率。在此早期階段，尚不確定第9號公告是否適用於我們中國附屬公司經由香港附屬公司支付予我們的股息。然而，根據第9號公告，香港附屬公司可能不會被認定為任何該等股息的「受益所有人」，該等股息因此將須按10.0%的稅率繳納預扣所得稅，而非香港稅務條約下5.0%的適用優惠稅率。

此外，由於《中國企業所得稅法》及其實施條例條文模糊，如應付非居民企業投資者(個體自然人除外)的股息來源於中國境內，亦可能須繳納10.0%的適用預扣稅稅率。同樣，該等投資者因轉讓股份所變現的收益，如被視為來源於中國境內，亦須按10.0%的稅率繳納預扣稅。倘我們被認定為中國居民企業，則不確定我們就股份支付的股息會否被當作來源於中國境內的收入及是否需繳納中國所得稅。倘我們根據《中國企業所得稅法》須就應付予外國股東的股息預扣中國所得稅，或閣下須就股份轉讓繳納中國所得稅，則閣下對股份投資的價值可能會受到重大不利影響。

### 有關[編纂]的風險

股份過往並無[編纂]，而股份於[編纂]後的流通性和市價可能出現波動。

在[編纂]前，股份並無[編纂]市場。股份的初步[編纂]範圍是我們與[編纂](代表[編纂])商議的結果，[編纂]或會與[編纂]後股份的市價存在重大差異。我們已申請批准股份在[編纂][編纂]及[編纂]。然而，在聯交所[編纂]並不保證股份將形成活躍及流通的[編纂]買賣市場，或即使形成上述市場，亦不保證在[編纂]後將仍然保持，或[編纂]後股份的市價不會下滑。此外，股份的市價及成交量或會波動，並可能使在[編纂]中購買[編纂]的[編纂]蒙受重大損失。以下因素或會影響股份買賣的市價及成交量：

- 我們經營業績的實際或預計波動；
- 我們或我們競爭對手宣佈新倡議；
- 我們或我們競爭對手的管理層或其他主要人員變動；

---

## 風 險 因 素

---

- 宣佈我們行業具競爭力的開發、收購或戰略聯盟；
- 金融分析師對盈利估計或推薦的變動；
- 潛在訴訟或監管部門調查；
- 影響我們行業的法律、法規及政策變動；
- 影響我們或我們行業的一般市況或其他發展；
- 其他公司及其他行業的經營及股價表現以及我們無法控制的其他事件或因素；及
- 有關我們發行在外股份的禁售或其他轉讓限制獲解除，或我們或其他股東出售或被視為出售額外股份。

閣下應注意，證券市場在價格及成交量方面不時會出現大幅波動，而該等波動與特定公司的經營表現並無關聯。該等市場波動亦可能對股份的市價產生重大不利影響。

### 股東的股權或會被攤薄。

我們未來可能需籌集額外資金，為(其中包括)我們的現有運營或新收購的擴張或新發展提供資金。倘透過發行新股本及本公司的股本掛鈎證券(不包括按比例向現有股東所發行者)籌集額外資金，則本公司股東的擁有權百分比或會降低，且股東於本公司的股權百分比或會被攤薄。此外，任何該等新證券可能具有優先權、購股權或優先認股權，因而較股份有較高價值或優先權。

日後在[編纂]出售股份(或覺察或推測可能發生有關出售)可能對股份現行市價產生重大不利影響。

[編纂]的市價或會因日後在[編纂]大量出售股份或與股份有關的其他證券或發行新股或其他證券，或覺察或推測可能發生有關出售或發行而下跌。日後大量出售我們的證券(包括任何日後[編纂])或覺察可能發生有關出售，亦可能會對我們日後在我們認為合適的時機及價格進行集資的能力造成重大不利影響。

我們的控股股東持有的股份訂有禁售期，有關詳情載於本文件「[編纂]」一節。我們不能作出任何彼等將不會於有關期間出售任何股份的保證。倘彼等的任何承諾



---

## 風險因素

---

獲豁免或遭違反，或於限制失效後，日後任何大量出售股份或覺察或推測可能發生的該等出售，則可能會對股份的現行市價產生重大不利影響。

控股股東與其他股東的利益或會有異。

控股股東與其他股東的利益或會有異。倘控股股東的利益與其他股東的利益有衝突，或倘控股股東促使我們的業務尋求與其他股東利益相衝突的策略目標，則閣下或會因控股股東選擇促使我們尋求的行動而受到不利影響。控股股東可在決定任何企業交易的結果或提交予股東以供批准的其他事項(如合併、收購及出售我們全部資產、董事的選舉以及其他重大企業行為)上擁有重大影響力。控股股東並無義務考慮本公司利益或其他股東的利益。

可能會對與購股權計劃相關的每股股份盈利產生攤薄影響並對日後盈利產生影響。

我們已有條件採納購股權計劃。有關購股權計劃的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—購股權計劃」一節。日後發行根據購股權計劃可能授出的任何購股權可能會增加已發行股份數目，且可能攤薄股東的所有權百分比、每股股份盈利及每股股份資產淨值。

### 與本文件所載資料有關的風險

本文件的若干統計數據及事實來自多個政府官方刊物，概不能假設或確定有關刊物的可靠性。

本文件載有若干統計數據及事實，該等資料全部或部分來自各種公開可得政府官方來源及刊物或來自弗若斯特沙利文報告或從其他途徑獲得。我們相信，該等統計數據或事實的來源屬恰當，我們已對彼等各自的來源合理審慎地節錄及轉載有關統計數據或事實。我們並無理由相信有關統計數據及事實在任何重大方面為失實並存在誤導成分，或遺漏任何事實以致該等統計數據及事實在任何重大方面為虛假或具誤導性。本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、彼等各自的董事及顧問或參與[編纂]的任何其他各方並無獨立核實該等統計數據及事實。此外，弗若斯特沙利文報告所載資料乃透過(其中包括)案頭研究、客戶諮詢以及與主要利益相關者及行業專家會談取得，當中包括並非公開可得的資料。因此，我們對該等統計數據及事實的準確性或完整性概不發表任何聲明，故不應過分依賴該等統計數據及事實。

---

## 風 險 因 素

---

本文件所載之前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素。

本文件載有若干使用「預期」、「相信」、「可能」、「估計」、「預料」、「或會」、「應該」、「應可」、「將會」或類似表達等前瞻性用語的「前瞻性」陳述及資料。該等陳述包括(其中包括)對我們發展策略的討論及對日後經營、流動資金及資本資源的預期。我們股份的[編纂]務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素，及該等任何或全部假設可能證實為不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。有關不明朗因素包括但不限於本節所述者，其中多項並非我們所能控制。鑒於該等及其他不明朗因素，本文件內的前瞻性陳述不應視作本公司表示將實現我們的計劃或目標的聲明，且[編纂]不應過度依賴該等前瞻性陳述。本公司並無責任因新資料、未來事件或其他原因而公開更新前瞻性陳述或發佈其任何修改。有關進一步詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

[編纂]務請細閱整份文件，且我們無法向閣下保證於報章或其他媒體報導有關我們及[編纂]的資料為適當、準確、完整或可靠。閣下考慮本文件或媒體報導刊登的任何個別陳述時，應仔細考慮本文件所載風險及其他資料。

於刊發本文件前，可能會有關於我們及[編纂]的報章及／或媒體報導，當中可能載有本文件中並無披露而關於我們的若干財務資料、財務預測及其他資料。該等資料或並非由我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、彼等各自的董事及顧問或參與[編纂]的任何其他各方提供或授權，故該等人士並不就該等資料的準確性或完整性或有關報章及／或其他媒體報導所表達關於我們及[編纂]的任何預測、觀點或意見的公平性或合適性承擔任何責任。我們無法保證及概不就任何該等資料的合適性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，謹請[編纂]僅根據本文件所載資料作出[編纂]決定，而不應依賴任何其他資料。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

本公司已尋求豁免嚴格遵守以下上市規則相關規定。

### 管理層人員留駐

根據上市規則第8.12條之規定，發行人須有足夠管理層人員留駐香港。此一般指至少須有兩名執行董事通常居於香港。鑒於我們的管理層、業務及營運主要位於美國及中國，並於美國及中國管理及經營，故本公司為遵守上市規則第8.12條之規定而派遣我們的兩名執行董事至香港或額外委任兩名通常居於香港的執行董事在實際上較為困難，另外從商業角度上亦不可行。

因此，本公司已向聯交所申請且聯交所[已同意]本公司豁免遵守上市規則第8.12條之規定，惟本公司須滿足下列條件：

- (a) 本公司將根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表(即執行董事楊女士及本公司的公司秘書張瀟女士)，彼等將作為本公司與聯交所溝通的主要渠道。張瀟女士為香港常駐居民。各授權代表將可按聯交所之要求於合理時間內在香港與聯交所會面，並可隨時透過電話、傳真及電郵聯絡。該兩名授權代表乃各自獲董事會授權代表本公司與聯交所溝通。本公司已根據公司條例第16部註冊為非香港公司，而張瀟女士已獲授權代表本公司於香港接收法律程序文件及通知；
- (b) 當聯交所有意就任何事宜聯絡我們的董事或彼等當中任何人士，本公司各授權代表均可隨時及迅速聯絡我們董事會的所有成員(包括獨立非執行董事)及高級管理層團隊所有成員。為加強聯交所、授權代表及董事之間的溝通，本公司將推行以下政策(i)各董事須向授權代表提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址；(ii)倘有關董事預期出差及公幹，則須向授權代表提供住宿地點的電話號碼；及(iii)我們全體董事及授權代表會向聯交所提供彼等各自的移動電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址。倘本公司授權代表及董事的聯絡資料出現任何更改，我們將即時知會聯交所；

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

- (c) 創陞融資有限公司已根據上市規則第3A.19條獲委任為本公司合規顧問，以向本公司提供有關持續按照上市規則履行責任的專業意見，以及自[編纂]起計至本公司根據上市規則第13.46條刊發我們於[編纂]後開始的首個完整財政年度的年度報告日止期間充當除本公司兩名授權代表以外與聯交所隨時溝通的另一渠道。合規顧問的聯絡人將可隨時解答聯交所的查詢；
- (d) 非常居於香港的各位董事(包括獨立非執行董事)均已確認彼等持有或可申請到訪香港的有效旅遊證件，並將於收到合理通知後在香港與聯交所會晤；及
- (e) 本公司亦將於[編纂]後委任其他專業顧問(包括其香港法律顧問)以協助本公司處理聯交所可能提出的任何問題，並確保與聯交所進行及時有效的溝通。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]

---

## 有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]



---

## 董事及參與 [ 編纂 ] 的各方

---

### 董事

| 姓名 | 地址 | 國籍 |
|----|----|----|
|----|----|----|

#### 執行董事

|              |                                                   |    |
|--------------|---------------------------------------------------|----|
| 楊琳 . . . . . | 25 Brookstone<br>Irvine CA 92604<br>United States | 中國 |
|--------------|---------------------------------------------------|----|

|              |                                                      |    |
|--------------|------------------------------------------------------|----|
| 楊海 . . . . . | 中國<br>廣東省<br>佛山市<br>禪城區<br>桂瀾路3號<br>東海銀灣<br>10棟3104室 | 中國 |
|--------------|------------------------------------------------------|----|

|               |                                                        |    |
|---------------|--------------------------------------------------------|----|
| 陳兆軍 . . . . . | 中國<br>廣東省<br>深圳市<br>南山區<br>中山園路1001號<br>TCL科學城研發樓F3棟5樓 | 中國 |
|---------------|--------------------------------------------------------|----|

#### 非執行董事

|               |                                                |    |
|---------------|------------------------------------------------|----|
| 楊毓正 . . . . . | 中國<br>貴州省<br>遵義市<br>蘇州路<br>陽光水岸小區<br>B棟一單元6-1室 | 中國 |
|---------------|------------------------------------------------|----|

---

## 董事及參與 [ 編纂 ] 的各方

---

| 姓名             | 地址                                          | 國籍  |
|----------------|---------------------------------------------|-----|
| <b>獨立非執行董事</b> |                                             |     |
| 方和 . . . . .   | 香港<br>淺水灣<br>淺水灣道119A號<br>保華大廈<br>9樓D室      | 中國  |
| 顧炯 . . . . .   | 中國<br>上海市<br>閔行區<br>虹梅路3333號<br>嘉年別墅A28-2   | 中國  |
| 檀文 . . . . .   | 中國<br>上海市<br>浦東區<br>錦繡路1650弄<br>香梅花園12棟601室 | 新加坡 |

有關我們董事的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

---

## 董事及參與 [ 編纂 ] 的各方

---

### 參與 [ 編纂 ] 的各方

聯席保薦人 . . . . . 法國巴黎證券(亞洲)有限公司  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期63樓

創陞融資有限公司  
香港  
灣仔  
告士打道178號  
華懋世紀廣場20樓  
2002室

[ 編纂 ] . . . . . [ 編纂 ]

本公司的法律顧問 . . . . . 有關香港法律：  
競天公誠律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈32樓  
3203-3207室

謝兆聰先生  
香港大律師  
香港  
金鐘  
金鐘道  
力寶中心  
1座14樓

---

## 董事及參與 [ 編纂 ] 的各方

---

有關中國法律：

**競天公誠律師事務所**

中國

上海市

徐匯區

淮海中路1010號

嘉華中心45層

有關德國法律：

**Gleiss Lutz Hootz Hirsch PartmbB Rechtsanwälte,  
Steuerberater**

Taunusanlage 11

60329 Frankfurt

Germany

有關荷蘭法律：

**Rutgers Posch Visée Endedijk N.V.**

Herengracht 466, 1017 CA Amsterdam

P.O. Box 10896

1001 EW Amsterdam

The Netherlands

有關美國法律：

**Nixon Peabody LLP**

One Embarcadero Center, 32nd Floor

San Francisco, CA 94111

United States

有關美國聯邦食品、藥品和化妝品法案及規例：

**盛智律師事務所**

379 Lytton Avenue

Palo Alto, California

United States

有關日本法律：

**Mori Hamada & Matsumoto**

Marunouchi Park Building

6-1 Marunouchi 2-chome

Chiyoda-ku

Tokyo 100-8222

Japan

---

## 董事及參與 [ 編纂 ] 的各方

---

有關澳門法律：

力圖律師事務所

Av. da Amizade, Macau Landmark

Office Tower 23

Macau

有關加拿大法律：

**Gowling WLG (Canada) LLP**

50 Queen Street North, Suite 1020

PO Box 2248, Kitchener

Ontario N2H 6M2

Canada

有關開曼群島法律：

**Conyers Dill & Pearman**

Cricket Square

Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

聯席保薦人及

[ 編纂 ] 之法律顧問 . . . . .

[ 編纂 ]

有關中國法律：

君合律師事務所

中國

上海市

石門一路288號香港興業太古匯

香港興業中心一座26樓

核數師及申報會計師 . . . . .

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環

添美道1號

中信大廈22樓

---

## 董事及參與 [ 編纂 ] 的各方

---

|                  |                                                           |
|------------------|-----------------------------------------------------------|
| 行業顧問 . . . . .   | 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司<br>中國<br>上海市<br>雲錦路500號<br>B棟1018室 |
| 內部控制顧問 . . . . . | 哲慧企管專才有限公司<br>香港<br>北角<br>英皇道625號2樓                       |
| [ 編纂 ] . . . . . | [ 編纂 ]                                                    |

---

## 公 司 資 料

---

|                     |                                                                                                                                |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 開曼群島註冊辦事處 . . . . . | Cricket Square<br>Hutchins Drive<br>PO Box 2681<br>Grand Cayman<br>KY1-1111<br>Cayman Islands                                  |
| 美國主要營業地點 . . . . .  | Building C, Suite A<br>Phase I of the Anaheim Concourse<br>1202 N. Miller Street<br>Anaheim, California 92806<br>United States |
| 中國主要營業地點 . . . . .  | 中國<br>廣東省<br>深圳市<br>南山區<br>中山園路1001號<br>TCL國際E城<br>3棟402及501-502室                                                              |
| 香港主要營業地點 . . . . .  | 香港<br>灣仔<br>皇后大道東248號<br>陽光中心40樓                                                                                               |
| 公司網站／地址 . . . . .   | <a href="http://www.vesync.com">www.vesync.com</a><br>(本網站所含資料並不構成本文件的一部分)                                                     |
| 公司秘書 . . . . .      | 張瀟女士<br>香港<br>灣仔<br>皇后大道東248號<br>陽光中心40樓<br>(香港特許秘書公會及特許公司治理公會會員)                                                              |

---

## 公 司 資 料

---

|                             |                                                           |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 法定代表<br>(就上市規則而言) . . . . . | 楊琳女士<br>25 Brookstone<br>Irvine CA 92604<br>United States |
|                             | 張瀟女士<br>香港<br>灣仔<br>皇后大道東248號<br>陽光中心40樓                  |
| 審核委員會 . . . . .             | 顧炯先生(主席)<br>方和先生<br>檀文先生                                  |
| 薪酬委員會 . . . . .             | 方和先生(主席)<br>顧炯先生<br>檀文先生<br>楊琳女士<br>楊海先生                  |
| 提名委員會 . . . . .             | 楊琳女士(主席)<br>顧炯先生<br>方和先生<br>檀文先生<br>楊海先生                  |
| [編纂] . . . . .              | [編纂]                                                      |

[編纂] . . . . . [編纂]



---

## 公 司 資 料

---

合規顧問 . . . . . 創陞融資有限公司

香港  
灣仔  
告士打道178號  
華懋世紀廣場  
20樓2002室

主要往來銀行 . . . . . **CTBC Bank Corp. (USA)**

801S. Figueroa St., Suite 2300  
Los Angeles, CA 90017  
United States

恒生銀行有限公司

香港  
德輔道中83號

廣發銀行股份有限公司深圳財富港支行

中國  
深圳市  
寶安中心商務區寶源路  
財富港大廈1樓及3樓

## 行業概覽

本節載有摘取自政府官方刊物及業界來源之資料以及弗若斯特沙利文之委託報告。我們相信資料乃取自恰當來源，並在摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎態度。我們並無理由相信資料在任何重大方面失實或存在誤導成分，或當中遺漏任何事實致使相關資料失實或存在誤導成分。資料未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、或任何彼等之聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他各方獨立審核，亦不對其準確性發表聲明。

### 資料來源

我們已委託獨立市場研究員及顧問弗若斯特沙利文編製有關2015年至2024年期間全球小家電及智能家居設備市場的報告，費用為人民幣800,000元。弗若斯特沙利文為一間於1961年創立的獨立全球諮詢公司。其提供行業研究、營銷策略，並提供增長諮詢及企業培訓。其行業覆蓋範圍包括汽車及運輸、化學品、材料及食品、商業航空、消費品、能源及電力系統、環境及樓宇科技、保健、工業自動化及電子、工業及機械以及科技、媒體及電訊。弗若斯特沙利文報告包括有關全球電子商務市場以及全球小家電及智能家居設備市場數據的資料。

弗若斯特沙利文已進行詳盡的一手資料研究，包括與若干領先的行業參與者討論有關行業的狀況。弗若斯特沙利文亦已進行二手資料研究，包括審閱公司報告、獨立研究報告及其自身研究數據庫所得的數據。弗若斯特沙利文根據宏觀經濟數據之歷史數據分析得出估計市場總規模的數據，並已考慮若干行業的主要驅動因素。於編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文已採納市場構建預測方法，該方法結合多種預測方法及其市場構建測量系統。其依賴分析師團隊結合弗若斯特沙利文報告研究階段所調查的關鍵市場元素的專業知識。該等元素包括專家意見預測方法、綜合市場驅動因素及限制、綜合市場挑戰、綜合市場構建測量趨勢及綜合經濟變量。

弗若斯特沙利文報告的預測基準及假設包括：(i)社會、經濟及政治環境於預測期內可望保持穩定，此確保全球小家電及智能家居設備市場得以穩定健康地發展；及(ii)相關行業主要驅動因素(例如宏觀經濟的可持續增長、物聯網網絡的技術提升及高級自動化家居體驗需求的不斷增加)於預測期內可望帶動全球小家電及智能家居設備市場。

董事經合理審慎考慮後認為，自弗若斯特沙利文報告日期以來，市場資料並無不利變動，而可能使本節的資料不符、互相矛盾或造成影響。

## 行業概覽

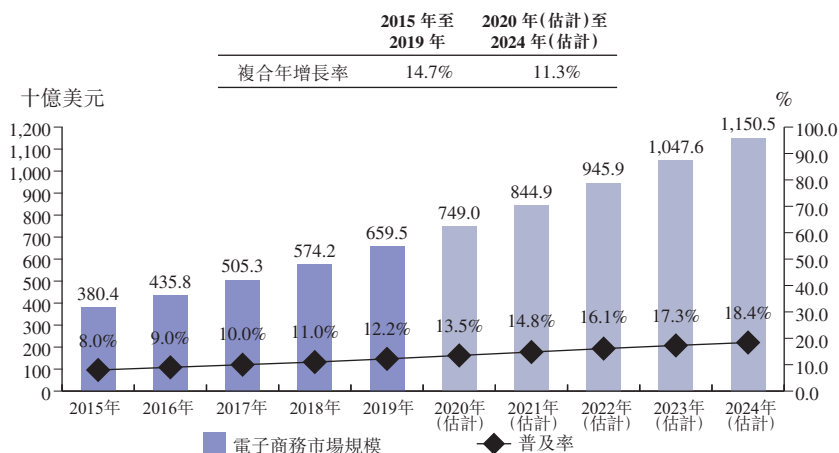
### 全球電子商務市場概覽

#### 全球電子商務的市場規模，2015年至2024年(估計)

受移動互聯網及第三方支付普及率不斷增長所推動，消費者可隨時隨地在線上下達購買訂單。電子商務全球市場規模迅速增長，由2015年的約1.7萬億美元增加至2019年的約3.8萬億美元，複合年增長率為23.1%。憑藉採用具備高度集成化運輸、倉庫管理解決方案及高效配送的物流，電子商務巨頭預期將為彼等客戶提供更加愉悅及高效的線上購物體驗，從而進一步推動全球電子商務行業的發展。全球電子商務市場於未來預期經歷進一步增長。於2024年前，市場規模預計將達至約7.0萬億美元，自2020年至2024年的複合年增長率為11.7%。

#### 美國電子商務的市場規模，2015年至2024年(估計)

美國作為全球最大的電子商務市場之一，智能手機及移動支付普及率為推動美國電子商務行業自2015年至2019年快速發展的關鍵。於過去五年，美國電子商務市場的市場規模由約3,804億美元增加至約6,595億美元，2015年至2019年的複合年增長率為14.7%。普及率於同期由8.0%增加至12.2%。隨著美國零售巨頭(如亞馬遜、沃爾瑪及家得寶)不斷改善彼等的物流及進一步完善彼等的線上購物體驗，美國電子商務市場的市場規模預計將於2024年前達約11,505億美元，自2020年至2024年的複合年增長率為11.3%。於2024年前，普及率預期達18.4%。



附註：市場規模指美國電子商務行業的零售價值總額。普及率指電子商務交易價值佔消費商品零售價值的百分比。

資料來源：弗若斯特沙利文分析及估計

#### 美國領先電子商務平台

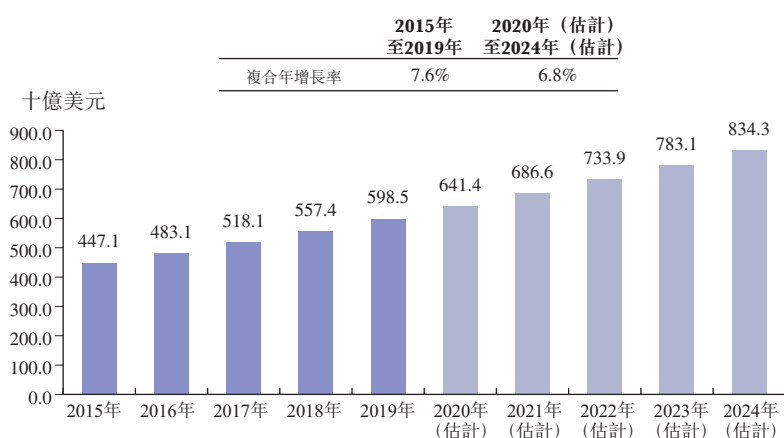
| 公司   | 截至2019年年底<br>於美國的商品<br>交易總量<br>(十億美元) |        | 市場份額 |
|------|---------------------------------------|--------|------|
|      | 交易總量                                  | 市場份額   |      |
| 亞馬遜  | ~380.0                                | ~58.0% |      |
| Ebay | ~40.0                                 | ~6.0%  |      |
| 沃爾瑪  | ~25.0                                 | ~4.0%  |      |

## 行業概覽

美國電子商務市場高度集中於三大公司，佔美國於2019年的電子商務市場整體市場規模的約68.0%，而最大參與者亞馬遜佔整體市場規模的約58.0%。此動態已保持一段時間，且未來發生重大變化的可能性不大。因此，亞馬遜為製造商及品牌擁有者開展彼等線上零售的最重要的電子商務平台之一。亞馬遜得益於擁有更多賣家／供應商於其交易市場提供優質產品。

### 歐洲電子商務的市場規模，2015年至2024年（估計）

受互聯網及移動互聯網於歐洲普及率持續增長所驅動，歐洲電子商務市場的市場規模已迅速增長，由2015年的約4,471億美元增加至2019年的5,985億美元，複合年增長率為7.6%。於2024年前，該數字預期將達約8,343億美元，自2020年至2024年的複合年增長率為6.8%。



附註：市場規模指歐洲電子商務行業的零售價值總額。

資料來源：弗若斯特沙利文分析及估計

## 小家電市場概覽

### 定義及分類

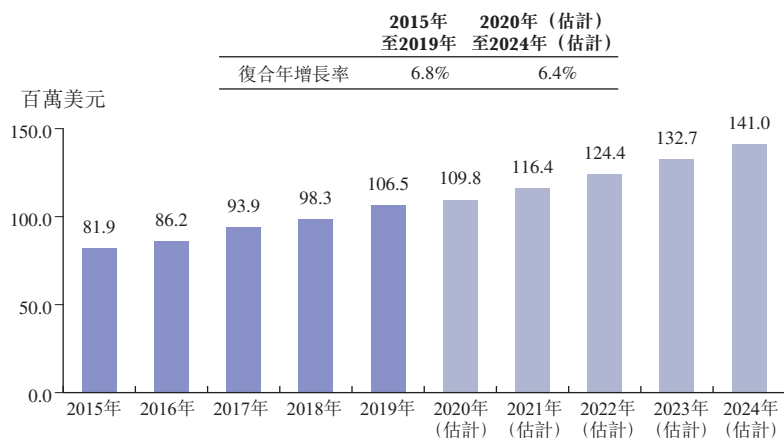
小家電指半便攜式或便攜式機器，主要於如檯面或桌上等平台上使用以執行若干家用任務。一般而言，小家電可進一步分類為四類，即食物料理電器、小型烹飪電器、小型家居環境電器及個人護理電器。

### 全球小家電的零售價值，2015年至2024年（估計）

小家電的零售價值已實現穩定增長，由2015年的819億美元增加至2019年的1,065億美元，複合年增長率為6.8%。小家電的分銷渠道包括自營商店、電子商務平台、超市、專賣店及大型零售商。從全球看，歸因於一直增加的互聯網普及率（尤其是移動終端）以及互聯網的有利屬性（如無限地域覆蓋、包容性及及時性），電子商務平台於過去已成為最重要的分銷渠道之一。品牌擁有者重視運營電子商務平台，不僅橫向擴展業務，且收集多維客戶數據以更好理解彼等習慣及需求。同時，傳統線下實體零售店（包括自營店、超市、專賣店及大型零售商）為市場參與者提供

## 行業概覽

基礎及廣泛網絡。小家電品牌擁有者於可預見的未來預期與現有分銷商進行緊密合作，從而擴展彼等覆蓋，亦可獲得實時庫存以及銷售數據的可見度，同時提升銷售點及改善渠道關係。

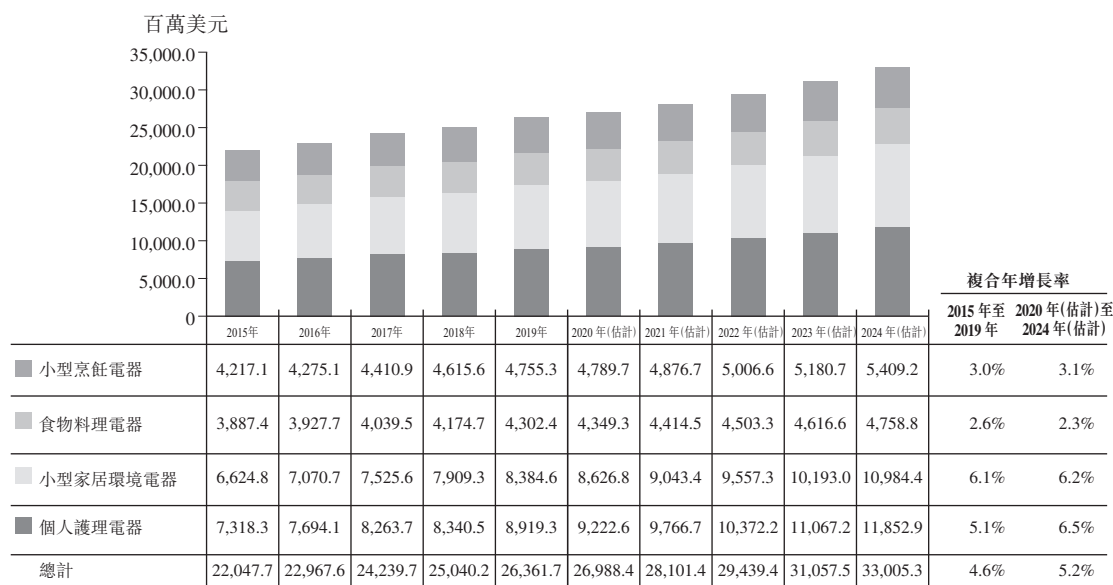


資料來源：弗若斯特沙利文分析及估計

### 美國小家電市場的零售價值，2015年至2024年(估計)

美國小家電市場已實現穩定增長，由2015年的22,047.7百萬美元增加至2019年的26,361.7百萬美元，複合年增長率為4.6%。於同期，家居環境電器及個人護理電器分別按複合年增長率6.1%及5.1%增長，於2019年分別達8,384.6百萬美元及8,919.3百萬美元。

### 按類別劃分的明細(美國)，2015年至2024年(估計)

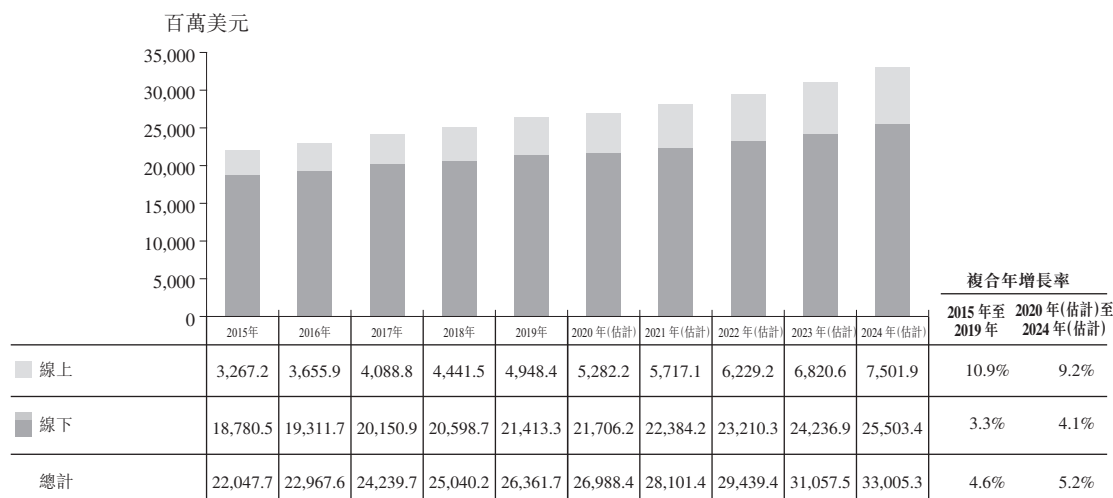


資料來源：弗若斯特沙利文分析及估計

附註：市場規模指自線上及線下渠道產生的小型烹飪電器、食物料理電器、小型家居環境電器以及個人護理電器的零售價值的總和。

## 行業概覽

按分銷渠道劃分的明細(美國)，2015年至2024年(估計)



附註：市場規模指自線上及線下渠道產生的小型烹飪電器、食物料理電器、小型家居環境電器以及個人護理電器的零售價值的總和。

資料來源：弗若斯特沙利文分析及估計

### 美國小型烹飪電器

隨著品牌擁有者不斷推出高端小型烹飪電器，零售價值的增加主要因每台平均價格增加。自2015年至2019年，零售價值分別由4,217.1百萬美元增加至4,755.3百萬美元，以及由62.1百萬台增加至69.0百萬台。小型烹飪電器的零售價值及零售量預期將於2024年分別達至5,409.2百萬美元及76.5百萬台，彼等自2020年至2024年的複合年增長率分別為3.1%及2.4%。

### 美國食物料理電器

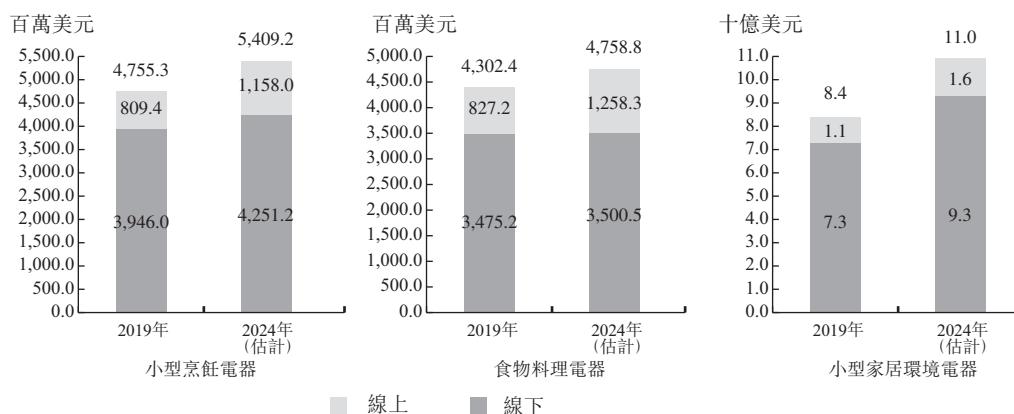
食物料理電器的零售價值及零售量已透過線上分銷渠道實現大幅增長。自2015年至2019年，線上零售價值及零售量分別由528.7百萬美元增加至827.2百萬美元，以及由8.2百萬台增加至12.2百萬台。於同期，食物料理電器的零售總價值及零售總量分別由3,887.4百萬美元增加至4,302.4百萬美元，以及由53.1百萬台增加至56.6百萬台。食物料理電器的零售價值及零售量預期將於2024年分別達至4,758.8百萬美元及61.1百萬台，彼等自2020年至2024年的複合年增長率分別為2.3%及1.8%。

### 美國小型家居環境電器

美國對室內及室外空氣污染(尤其是冬季)的擔憂日漸增加以及空氣傳播疾病及野火污染事件增加，加之日益意識到空氣污染對認知能力的影響(除造成肺部疾病外)，該等均預期為於美國家居環境電器銷售量激增的其他關鍵因素。自2015年至2019年，零售價值及零售量分別由66億美元增加至84億美元，以及由82.8百萬台增加至96.1百萬台。小型家居環境電器的零售價值及零售量預期於2024年分別達至110億美元及113.6百萬台，自2020年至2024年的複合年增長率分別為6.2%及3.8%。

## 行業概覽

| 複合年增長率 | 2015年至<br>2019年 | 2020年(估計)至<br>2024年(估計) | 2015年至<br>2019年 | 2020年(估計)至<br>2024年(估計) | 2015年至<br>2019年 | 2020年(估計)至<br>2024年(估計) |
|--------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|
| 零售總價值  | 3.0%            | 3.1%                    | 2.6%            | 2.3%                    | 6.1%            | 6.2%                    |
| 線上零售價值 | 8.1%            | 7.9%                    | 11.8%           | 8.9%                    | 11.1%           | 9.3%                    |
| 線下零售價值 | 2.2%            | 1.9%                    | 0.9%            | 0.3%                    | 5.4%            | 5.7%                    |



附註：零售價值總額指分別透過線上及線下渠道產生的小型烹飪電器、食物料理電器及小型家居環境電器的零售價值的總和。

## 全球智能家居設備市場概覽

智能家居設備被界定為一套可連接公共網絡的設備、電器及系統，並可獨立遠程控制，從而有效提供高端定制化家居自動化體驗。隨著語音控制及人工智能的技術進步，智能助手如今為互聯家庭的可實行控制中心。科技巨頭及初創公司競爭對手已開發通過現有設備及新型獨立產品交付的解決方案。

### 全球智能家居設備市場的市場規模，2015年至2024年(估計)

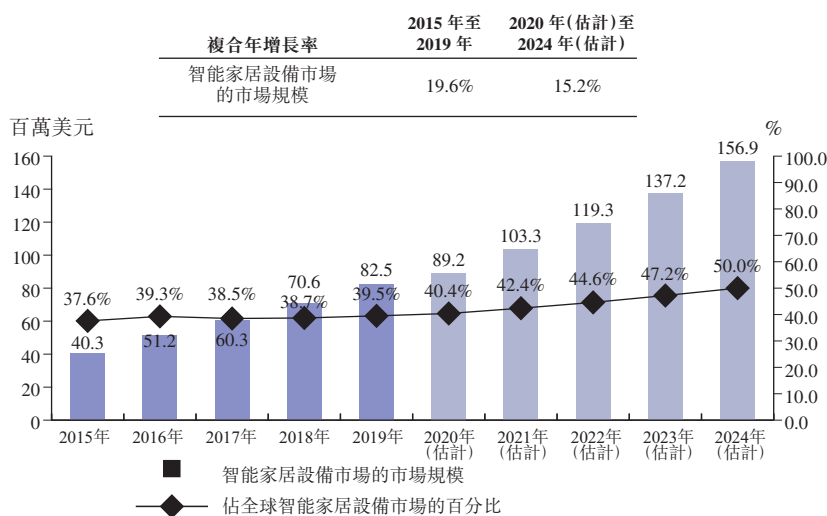
由於收入水平不斷上升及高質量家居自動化體驗需求的可持續增長之累計影響，全球智能家居設備市場的市場規模已於2015年至2019年間錄得按複合年增長率18.1%迅速增長，由約1,071億美元增加至約2,086億美元。在接下來的幾年，物聯網網絡技術不斷實現進步以及標準無線通信協議、自然語言處理及機器學習等有關技術的成熟應用共同提高智能家居設備的功能性能。智能家居設備市場的未來前景具有吸引力以及在家居安全及防護、電器、娛樂、照明、保健及廚房應用方面享有機遇。該市場的主要增長驅動包括但不限於有關安全及防護意識日益增加、消費者對簡單及個性化體驗的需求增加以及採用基於雲計算技術的增長。智能家居設備市場的全球市場規模預期將於2024年前達約3,138億美元，自2020年至2024年的複合年增長率為9.2%。

### 美國智能家居設備市場的市場規模，2015年至2024年(估計)

較剛開始探索智能家居產品貨幣化的國家相比，美國市場已將其業務策略從設備優先升級至解決方案優先，從而涵蓋整個行業。且目的為向消費者提供高端舒適的綜合智能家居解決方案，其難以通過單一產品實現。於此情況下，美國智能家居

## 行業概覽

設備市場之市場規模於2015年至2019年按複合年增長率19.6%快速增長，從約403億美元增至約825億美元，並佔2019年全球智能家居設備市場的約39.5%。隨著不斷採納基於多樣化應用場景的綜合智能家居解決方案及產品性能提高，美國智能家居設備市場之市場規模預計於2024年前將達約1,569億美元，於2020年至2024年的複合年增長率為15.2%。美國智能家居設備市場於2024年預期佔全球智能家居設備市場的約50.0%。



附註：市場規模指智能家居設備的零售價值總額。

資料來源：弗若斯特沙利文分析及估計

### 全球小家電及智能家居設備市場之市場驅動分析

#### 線上銷售渠道的發展

過去數年中，線上銷售渠道的發展促進了美國小家電的零售價值。由於互聯網普及率的提高以及智能手機及平板電腦等移動設備的使用，消費者現在更加依賴數字化渠道來比較及購買產品。小家電因產品高標準化及平均售價低而於線上消費者中流行。尤其是大多數美國領先的零售商已開始運營其線上平台／網站，以把握有關增長局勢。預計公司將進一步開發全渠道，以便於未來創造無縫式客戶體驗。

#### 智能技術的興起

烹飪及家居環境電器的智能技術開始吸引並向消費者展示其價值。製造商正推出下一代電器，其便捷性及時間節省達到了前所未有的水平。作為一種區別功能，如Wi-Fi及藍牙等無線技術可以在智能手機及平板電腦中使用或訪問，從而使連接的使用率上升。而通過將該等技術融入烹飪及家居環境電器中，舉例而言，智能電熱水壺使消費者可以通過查看智能手機及平板電腦來遠程使用、控制及監視熱水壺。此外，未來的5G網絡基礎設施升級及框架將進一步為智能技術建立可觀的前景。隨著寬帶及互聯網的普及，預計智能技術將成為家電行業的新趨勢。



---

## 行業概覽

---

### 技術進步

技術、功能、特性及設計方面的頻繁產品升級乃產品更替需求不斷增加的主要驅動力，其為小家電市場提供新的增長機會。舉例而言，家居環境類別中，電池及發動機的發展正在推動產品創新。隨著電池性能的提高及成本的下降，市場正在向電池供電的電器過渡。發動機功率的提高及尺寸的減小亦提高了移動的便捷性及無線模型的實用性。

### 全球小家電及智能家居設備市場進入壁壘分析

#### 銷售渠道

零售市場參與者優先考慮建立管理有序的銷售渠道，從而作為擴大其業務運營的基礎。受線上零售渠道對零售商的增長及擴張已愈發至關重要所驅動，與電子商務巨頭(如亞馬遜)的緊密合作更有助於零售商實現橫向協同效應。

#### 品牌意識

品牌意識的特徵為客戶能在多大程度上能夠回想起或識別品牌，並似乎為購買決策相關的消費者行為的關鍵考慮因素。同時，考慮到智能家居設備的兼容性及提供綜合智能家居解決方案的市場趨勢，現有的市場參與者在品牌識別及形象建設方面具有優勢。

#### 技術

隨著競爭加劇，由於智能家居設備以先進技術為支撐而提供高質量的家居體驗故具有長期效益的功能豐富且相互協調的智能家居設備將成為零售市場中的流行產品。現有的市場參與者，尤其是互聯網巨頭，通常都擁有經驗豐富且具備強大財務資源的內部產品研發部門。現有市場參與者可根據彼等的累計用戶數據建立多維客戶檔案，此舉有利於功能改善。

#### 行業經驗

管理有序的智能家居公司通常要求專業管理團隊涵蓋多個運營流程，包括產品研發、採購、製造、物流、營銷及零售等。此外，專業的管理及運營團隊在與上游供應商合作及整合多維資源方面具有優勢。

### 全球小家電及智能家居設備市場的未來趨勢分析

#### 不同類型的市場參與者將相互依存及互惠互利

目前，智能家居設備市場有三大類市場參與者，提供單一智能產品或綜合智能家居解決方案，例如百度、阿里巴巴、騰訊及京東等互聯網巨頭、如海爾及美的等傳統家用電器製造商及獨立智能家居設備品牌。由於不同的發展策略、業務模式及

## 行業概覽

財務狀況，各類市場參與者皆擁有其自身的競爭優勢。互聯網巨頭及傳統家用電器製造商已從彼等先前的業務運營中積累了大量用戶群及用戶數據。同時，獨立智能家居設備品牌通常專注於若干垂直領域，並亦具有從產品設計到產品零售的強大執行及創新能力。從長遠來看，不同類型的市場參與者相互依存及互惠互利。

### 先進技術將增強功能性能並改善用戶體驗

在大數據及人工智能(AI)技術(如機器學習及自然語言處理)的支持下，智能家居設備製造商能夠建立平台，使設備在功能及數據共享方面交互操作並相互協助。服務提供商將彼等於該市場的業務策略從設備優先轉變為解決方案優先，此舉意味著該等市場參與者不會試圖銷售簡單智能家居產品，而將開始與消費者進行更深入的互動，旨在提供提升用戶體驗的解決方案。

### 根據多元化的應用場景將提供綜合智能家居產品

物聯網網絡的快速發展及通過智能手機或平板電腦可輕鬆訪問移動互聯網使基於多元化的應用場景提供綜合智能家居產品產成為可能。標準及統一的無線通信協議的成熟應用允許更多類型的家居產品智能化並按實惠價格出售，此舉易於形成綜合智能家居生態系統。較單一的智能家居產品，綜合智能家居產品可按用戶的需求，於多樣化的應用場景下協助管理住宅的燈光、恆溫器及安全。由於全球基於物聯網之智能家居設備已於近年經歷快速增長，尤其是於中國及美國。基於物聯網之智能家居設備市場不斷變化，而不能確定我們的產品及服務是否將取得成功以及維持高需求及市場接納。隨著移動互聯網普及率迅速增長以及5G技術之發展，移動設備已逐漸成為全世界訪問互聯網之主要途徑。

### 競爭格局

美國的小家電市場相對分散以及於2019年年底有50多位線上及線下行業參與者。於2019年年底，五大小家電市場參與者之線上零售價值約為1,540.0百萬美元，佔總市場份額的約31.0%。小家電市場參與者。美國小家電市場參與者主要在以下方面進行競爭：(1)通過持續研發滿足消費者需求的產品質量；(2)接觸彼等目標客戶的多元化分銷渠道；及(3)解決客戶產生的任何問題。作為世界上最大的電子商務平台之一，亞馬遜吸引了多家領先的智能電器零售商進行線上銷售。於2019年，前五大小家電零售商透過亞馬遜銷售產生約970.0百萬美元。(i)就通過亞馬遜產生的零售價值而言，我們排名第三，零售價值約為190.0百萬美元，(ii)就通過電子商務平台產生的零售價值而言排名第五，(iii)就通過亞馬遜空氣淨化器產生的零售價值而言排名第一及(iv)就通過亞馬遜空氣炸鍋產生的零售價值而言排名第二，均為2019年於美國之排名。本公司的產品涵蓋小家電行業的所有四個類別。本公司的多類別產品組合可以豐富其物聯網方案並實現類別間的交互，反之，我們相信有助於提高客戶忠誠度。Levoit、Eteckcity及Cosori為本公司的三個品牌，均專注於不同的產品。領

## 行業概覽

先的空氣加濕器及淨化器製造商Levoit致力於為消費者提供足夠的放鬆、健康及幸福感。Etekcity致力於提供便捷的數字及戶外娛樂產品，而Cosori則專注於高端廚房電器。

就通過亞馬遜產生的零售價值而言，美國領先小家電零售商排名

| 排名       | 公司                   | 截至2019年<br>年底的零售價值<br>(百萬美元) | 小家電行業的產品<br>類別 <sup>(1)</sup> 數目 |
|----------|----------------------|------------------------------|----------------------------------|
| 1        | 公司A . . . . .        | ~290.0                       | 2                                |
| 2        | 公司B . . . . .        | ~240.0                       | 3                                |
| <b>3</b> | <b>本公司</b> . . . . . | <b>~190.0</b>                | <b>4</b>                         |
| 4        | 公司C . . . . .        | ~130.0                       | 4                                |
| 5        | 公司D . . . . .        | ~120.0                       | 2                                |

1. 小家電一般可分為四類，即小型烹飪電器、食物料理電器、小型家居環境電器及個人護理電器。

就線上零售價值而言，美國領先小家電零售商排名

| 排名       | 公司                   | 截至2019年<br>年底的零售價值<br>(百萬美元) | 市場份額         |
|----------|----------------------|------------------------------|--------------|
| 1        | 公司A . . . . .        | ~490.0                       | ~10.0%       |
| 2        | 公司B . . . . .        | ~450.0                       | ~9.0%        |
| 3        | 公司C . . . . .        | ~210.0                       | ~4.2%        |
| 4        | 公司D . . . . .        | ~200.0                       | ~4.0%        |
| <b>5</b> | <b>本公司</b> . . . . . | <b>~190.0</b>                | <b>~3.8%</b> |

就通過亞馬遜產生的空氣淨化器的零售價值而言，  
美國領先小家電零售商排名

| 排名       | 公司                   | 截至2019年年底的零售價值<br>(百萬美元) |
|----------|----------------------|--------------------------|
| <b>1</b> | <b>本公司</b> . . . . . | <b>~71.0</b>             |
| 2        | 公司E . . . . .        | ~48.0                    |
| 3        | 公司F . . . . .        | ~35.0                    |
| 4        | 公司A . . . . .        | ~34.0                    |
| 5        | 公司G . . . . .        | ~30.0                    |

就通過亞馬遜產生的空氣炸鍋的零售價值而言，  
美國領先小家電零售商排名

| 排名       | 公司                   | 截至2019年年底的零售價值<br>(百萬美元) |
|----------|----------------------|--------------------------|
| 1        | 公司B . . . . .        | ~60.0                    |
| <b>2</b> | <b>本公司</b> . . . . . | <b>~47.0</b>             |
| 3        | 公司H . . . . .        | ~24.0                    |
| 4        | 公司I . . . . .        | ~17.0                    |

---

## 監管概覽

---

本節載列與我們業務運營相關之若干法律法規的概要。

### 與我們在中國的業務有關的法律法規

#### 產品質量及安全生產

##### 產品質量

根據全國人民代表大會常務委員會於1993年2月22日頒佈的《中華人民共和國產品質量法》(自1993年9月1日起生效，於2009年8月27日修訂及生效，並於2018年12月29日最新修訂)，本法適用於中國境內產品的所有生產及銷售活動。生產者及銷售者應依照本法規定承擔產品質量責任。因產品存在缺陷造成人身、他人財產損害的，受害人可以向生產者或銷售者要求賠償。屬於生產者的責任而由銷售者賠償的，銷售者有權向生產者追償。屬於銷售者的責任而由生產者賠償的，生產者有權向銷售者追償。

##### 安全生產

根據全國人民代表大會常務委員會於2002年6月29日頒佈的《中華人民共和國安全生產法》(自2002年11月1日起生效，於2014年8月31日最新修訂並自2014年12月1日起生效)，生產經營單位應當具備本法及其他有關法律、行政法規、國家標準及行業標準規定的安全生產條件。不具備安全生產條件的單位不得從事生產經營活動。生產經營單位的主要負責人應對本單位的安全生產工作負有下列職責，包括建立健全本單位安全生產責任制及組織制定本單位安全生產規章制度及操作規程等。生產經營單位應當安排用於配備勞動防護用品、進行安全生產培訓的經費。

##### 有關進出口貨物的法規

根據全國人大常委會於1994年5月12日頒佈的《中華人民共和國對外貿易法》(於1994年7月1日實施且其後於2004年4月6日及2016年11月7日修訂)，以及商務部於2004年6月25日頒佈的《對外貿易經營者備案登記辦法》(於2004年7月1日實施且其後於2016年8月18日修訂)，從事貨物進出口或者技術進出口的對外貿易經營者，應當向商務部或者其委託的機構辦理備案登記。對外貿易經營者未按照規定辦理備案登記的，海關不予辦理進出口貨物的報關驗放手續。

根據國家海關總署於1987年1月22日頒佈的《中華人民共和國海關法》(於2000年7月8日、2013年6月29日、2013年12月28日、2016年11月7日及2017年11月4日修訂並於2017年11月5日生效)，進出口貨物，除另有規定者外，可以由進出口貨物收發

## 監管概覽

貨人自行辦理報關納稅手續，也可以由進出口貨物收發貨人委託海關准予註冊登記的報關企業辦理報關手續。進出口貨物收發貨人、報關企業辦理報關手續，必須依法經海關註冊登記。

根據海關總署於2014年3月13日頒佈的《中華人民共和國海關報關單位註冊登記管理規定(2018修正)》(於2017年12月20日及2018年5月29日修訂並於2018年7月1日生效)，報關單位註冊登記分為報關企業註冊登記及進出口貨物收發貨人註冊登記。進出口貨物收發貨人應依法到所在地海關辦理報關單位註冊登記手續。

### 環境保護

#### 中華人民共和國環境保護法

《中華人民共和國環境保護法》由全國人民代表大會常務委員會於1989年12月26日頒佈，並於2014年4月24日經修訂。倘編製有關開發利用計劃及建設對環境有影響的任何項目，應當依法進行環境影響評價。未依法進行環境影響評價的開發利用規劃，不得組織實施；未依法進行環境影響評價的建設項目，不得開工建設。建設項目中防治污染的設施，應當與主體工程同時設計、同時施工及同時投產使用。防治污染的設施應當符合經批准的環境影響評價檔的要求，不得擅自拆除或者閒置。生產、儲存、運輸、銷售、使用及處置化學物品以及含有放射性物質的物品，應當遵守國家有關規定，防止污染環境。

《中華人民共和國環境影響評價法》由全國人民代表大會常務委員會於2002年10月28日頒佈並於2016年7月2日及2018年12月29日進行修訂。國家根據建設項目對環境的影響程度對建設項目的環境保護實行分類管理。建設單位應當按照下列規定組織編製環境影響報告書及環境影響報告表或者填報環境影響登記表(「環境影響評價文件」)：(1)可能造成重大環境影響的，應當編製環境影響報告書，對產生的環境影響進行全面評價；(2)可能造成輕度環境影響的，應當編製環境影響報告表，對產生的環境影響進行分析或者專項評價；(3)對環境影響很小、不需要進行環境影響評價的，應當填報環境影響登記表。

根據中華人民共和國國務院於1998年11月29日頒佈並於1998年11月29日生效並由國務院於2017年7月16日最新修訂並於2017年10月1日生效的《建設項目環境保護管理條例》，建設單位應當視環境影響的程度將環境影響報告書及擁有相關行政管

---

## 監管概覽

---

理機構編製的所需環境影響報告表上報主管部門。環境保護設施必須與主體工程同時設計、同時施工及同時投產使用。建設項目竣工後，建設單位應當向環境保護行政主管部門申請驗收。

根據國務院環境保護行政主管部門制定及頒佈的《建設項目環境影響評價分類管理目錄》(最近一次於2018年4月28日修訂及生效)，建設項目的環境影響報告書及報告表應當由建設單位報有審批權的環境保護部門審批。

《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》由前環境保護部(現為生態環境部)於2017年11月20日頒佈及實施。本辦法規範有關建設項目竣工後建設單位開展環境保護驗收的程序及標準。

根據環境保護部(「**環境保護部**」)於2017年11月6日頒佈並於2018年1月10日生效的《排污許可管理辦法(試行)》，並於2019年8月22日新修訂，環境保護部應當依法制定及發佈固定污染源排污許可分類管理名錄及明確污染物排放許可管理中包括的固定污染源範圍及申請期限排污許可證。固定污染源排污許可證分類管理名錄中的企業、事業單位及其他生產經營者(「**排污單位**」)應當按照規定的期限申請並取得排污許可證；未納入固定污染源排污許可分類管理名錄之排污單位，暫時無須申請排污許可證。於2019年12月20日，生態環境部發佈《固定污染源排污許可分類管理名錄[2019年版]》。同時廢止《固定污染源排污許可分類管理名錄[2017年版]》。

### 有關外商投資企業的規定

外商投資者及外商投資企業在中國的投資受《外商投資產業指導目錄》的規限，其最後被《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》(「**負面清單**」)所替代，其由國家發改委及商務部於2019年6月30日發佈，於2019年7月30日實施。負面清單統一規定了外國投資准入的限制措施，如對股權及高級管理層的要求，及限制或禁止外國投資的行業。負面清單涵蓋了13類行業，任何不在負面清單內的行業均應根據國內外投資平等對待的原則進行管理。

## 監管概覽

根據商務部於2016年10月8日頒佈，於2017年7月30日及2018年6月29日修訂的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》(「**管理暫行辦法**」)，設立外商投資企業，不涉及負面清單的，有關企業應在線辦理備案手續，向工商局申請設立或變更登記資料。在備案辦法規定的備案範圍內，如發生外商投資企業或其投資者基本資料變更；所設立外商投資企業併購交易的基本資料變更；外商投資企業的股權(股份)或合作權益變更；外商投資企業的財產或權益合併、分立或終止、抵押或轉讓予其他人及其他情況；外商投資企業應在變更事項發生後30日內通過綜合管理系統在線填報相關文件。

商務部及國家市場監督管理總局於2019年12月30日發佈了《外商投資信息報告辦法》，其於2020年1月1日生效並替代了管理暫行辦法。自2020年1月1日起，就外國投資者於中國境內直接或間接進行投資活動而言，外國投資者或外商投資企業應根據該等辦法向商務主管部門遞交投資資料。

於2019年3月15日，全國人民代表大會批准了《中華人民共和國外商投資法》(「**外商投資法**」)，其於2020年1月1日生效。外商投資法替代了《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》，並成為外國在中國投資的法律基礎。

國務院於2019年12月26日發佈了《中華人民共和國外商投資法實施條例》，該條例於2020年1月1日生效，並替代了《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》、《中外合資經營企業合營期限暫行規定》、《中華人民共和國中外合作經營企業法實施細則》及《中華人民共和國外商投資企業法實施細則》。

外商投資法規定外國投資的基本監管框架，並建議通過對外投資負面清單實施一種准入前國民待遇制度，據此，(i)外國自然人、企業或其他組織(統稱「**外國投資者**」)不得在負面清單禁止進入的任何行業中進行外國投資，(ii)在負面清單限制的任何行業中，外國投資者應符合負面清單中提供的投資條件，及(iii)未列入負面清單的行業應按照國內投資及外國投資應一視同仁的原則進行管理。

外商投資法進一步規定了外商投資企業的組織形式、機構框架及行為標準，其應遵守《公司法》、《中華人民共和國合夥企業法》及其他適用法律的規定。根據在外商投資法實施前的《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外

---

## 監管概覽

---

《合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》建立的外資企業，可能自實施之日起五年內可以保留其原有的組織形式及其他方面。具體實施辦法由國務院規定。

外商投資法亦規定了促進、保護及管理外商投資的必要機制，並建議建立外商投資信息報告系統，於該系統中，外國投資者或外商投資企業應通過企業註冊系統及企業信用信息公開系統向商務主管部門遞交投資資料。

### 與外匯有關的規定

外匯管理總則：根據《中華人民共和國外匯管理條例》(於2008年8月5日修訂)，人民幣在分派股息、利息支付、貿易及服務外匯交易等經常項目下可兌換，而在直接投資、貸款、將投資金額及證券投資轉移境外等資本項目下不可兌換，除非獲國家外匯管理局事先批准並向國家外匯管理局事先登記。

國家外匯管理局頒佈《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**國家外匯管理局19號文**」)。國家外匯管理局進一步頒佈《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局16號文**」)，於2016年6月9日生效，(其中包括)對19號文的若干規定作出修正。根據國家外匯管理局19號文及國家外匯管理局16號文，外商投資企業外匯資本金結匯所得人民幣資金的劃轉及使用受到規管，人民幣資金不得用於企業經營範圍之外的業務，不得用於向關聯企業以外的人士發放貸款(經營範圍許可的除外)。違反國家外匯管理局19號文或國家外匯管理局16號文可引致行政處罰。

自2012年起，國家外匯管理局頒佈若干通知，對現行外匯管理程序作出重大修改及精簡。根據該等通知，開立多個特殊目的外匯賬戶、外國投資者在中國境內所得人民幣收益的再投資、外商投資企業向其國外股東匯出外匯利潤及股息毋須再經國家外匯管理局批准或核證。此外，境內公司獲允許不僅可向其境外附屬公司，亦可向其境外母公司及關聯企業提供跨境貸款。國家外匯管理局於2013年5月頒佈及於同日開始實行《關於印發〈外國投資者境內直接投資外匯管理規定〉及配套文件的通知》(於2018年10月經修訂)，規定國家外匯管理局或其地方分支機構對外國投資者境內直接投資的管理應當實行登記管理，銀行應依據國家外匯管理局及其分支機構提供的登記信息辦理境內直接投資相關外匯業務。2015年2月，國家外匯管理局頒佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號**」)。



## 監管概覽

文」)，於2015年6月1日開始實行。國家外匯管理局13號文取消國家外匯管理局地方分支機構根據國家外匯管理局相關規定核准境內及境外直接投資相關的外匯登記的權力，改由銀行辦理，從而進一步簡化境內及境外直接投資項下外匯登記手續。

於2017年1月26日，國家外匯管理局發佈並於同日開始實行《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》（「**國家外匯管理局3號文**」），規定境內機構向境外機構境外匯出利潤的若干資本控制措施，包括(i)銀行應按真實交易原則審核董事會利潤分配決議、稅務備案表原件、經審核的財務報表；及(ii)境內機構利潤匯出前應先依法彌補以前年度虧損。此外，根據國家外匯管理局3號文，境內機構辦理境外投資登記手續時，應當說明投資資金來源與資金用途情況，提供董事會決議、合同及其他證明材料。

### 中國居民境外投資的外匯登記規定

國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並於同日開始實行的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局37號文**」）要求中國居民或實體以境外投融資為目的設立境外實體或控制所設境外實體的，向國家外匯管理局或其地方分支機構登記。此外，當境外特殊目的公司發生有關中國公民或居民、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更時，有關中國居民或實體須向國家外匯管理局變更登記。

### 與稅務有關的規定

#### 企業所得稅

根據於2017年3月16日首次頒佈並於2017年2月24日及2018年12月29日修正的《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」）及其實施條例，企業分為居民企業及非居民企業。中國居民企業一般按25%的稅率繳納企業所得稅；非居民企業在中國境內未設立機構的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納企業所得稅。在中國境外成立但「實際管理機構」在中國境內的企業被視為「居民企業」，意即就企業所得稅而言，對待該企業的方式近似於對待中國境內企業。企業所得稅法實施條例將實際管理機構定義為對企業的「生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理及控制」的機構。

企業所得稅法及實施條例規定，10%的所得稅稅率通常適用於應付屬「非居民企業」的投資者的股息及該等投資者獲得的收益，前提是投資者(a)在中國境內未設立機構或經營場所，或(b)雖在中國境內設立機構或營業場所但相關所得與其所設機構

## 監管概覽

或營業場所沒有實際聯繫，且限定相關股息及收益來源於中國境內。根據中國與其他司法權區之間的稅收協定可減徵有關股息所得稅。

根據企業所得稅法，企業研發新技術、新產品及新工藝的研發費用可以在計算應納稅所得額時加計扣除。企業所得稅法實施細則規定，「研發費用的加計扣除」指開發新技術、新產品及新工藝而實際產生的研發費用，並未形成無形資產計入當期損益的，在按照規定實扣除的基礎上，有關費用應按照本年度實際產生金額的50%自應課稅收入中加計扣除；倘形成無形資產的，按照無形資產稅前成本的150%攤銷。

根據中國財政部、國家稅務總局及中國科學技術部於2018年9月20日發佈且於同日生效的《關於提高研究開發費用稅前加計扣除比例的通知》，就企業研發活動中實際產生的研發費用而言，於2018年1月1日至2020年12月31日期間，除其他實際扣除額外，實際費用額的額外75%可於稅前扣除，惟上述費用不會轉換為無形資產且計入企業當期損益；然而，倘上述費用已轉換為無形資產，則可在上述期間按照稅前無形資產成本的175%攤銷。

根據企業所得稅法，若干高新技術企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。根據於2016年1月29日頒佈並於2016年1月1日生效的《高新技術企業認定管理辦法》，依據本辦法認定的高新技術企業，可依照《企業所得稅法》及有關規定，申請享受稅收優惠政策。經認定的高新技術企業將獲發高新技術企業證書，高新技術企業資格自頒發證書之日起有效期為三年。根據於2009年4月22日頒佈並於2008年1月1日生效的《國家稅務總局關於實施高新技術企業所得稅優惠有關問題的通知》，企業獲得高新技術企業資格後，自高新技術企業證書註明的發證時間所在年度起申報享受企業所得稅優惠。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「**避免雙重徵稅安排**」）及中國其他適用法律，若香港居民企業獲內地主管稅務機關認定，符合避免雙重徵稅安排及其他適用法律的相關條件及規定，獲主管稅務機關批准後，對香港居民企業從內地居民企業獲得的股息徵收的10%預提稅可減為5%。然而，根據國家稅務總局於2009年2月20日發佈的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，若相關內地主管稅務機關認定公司因以獲取優惠的稅收地位為主要目的的架構或安排而自降低的所得稅稅率中不當得利，有關內地主管稅務機關可調

---

## 監管概覽

---

整優惠稅收待遇。於2018年2月3日，國家稅務總局發佈《關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》（「公告第9號」）（於2018年4月1日生效），為判定締約對方居民是否為「根據中國稅收協定及類似安排的某項所得的受益所有人提供指引。根據公告第9號，受益所有人一般必須從事實質性經營活動，代理人不會被當作受益所有人，因而不具資格獲得相關利益。

### 轉讓定價

根據中華人民共和國稅收徵收管理法，關聯方交易應遵守公平磋商原則。倘關聯方交易未能遵守公平磋商原則，造成企業應課稅收入減少，則稅務機關有權於不合規關聯方交易發生的納稅年度起十年內以合理方法作出調整。根據相關法律法規，任何與另一間公司訂立關聯方交易的公司應向稅務機關遞交年度關聯業務往來報告表。

根據於2016年6月29日頒佈及生效的《國家稅務總局關於完善關聯申報和同期資料管理有關事項的公告》，進行關聯方交易的企業須於每個稅務年度就關聯方交易編製同期資料並遞交至稅務機關（倘稅務機關要求）。同期資料包括主體文檔、本地文檔及特殊事項文檔，該等文檔各自適用於有關中國公司的關聯方交易的不同情況。

根據《國家稅務總局關於發佈特別納稅調查調整及相互協商程序管理辦法的公告》（於2017年3月17日頒佈及生效，並於2018年6月15日修訂，其部分廢除《特別納稅調整實施辦法（試行）》，倘企業自稅務機關接獲特別稅務調整風險警告或檢測到自身存在任何特別稅務調整風險，則該企業應就納稅事宜作出自發調整，而有關稅務機關可能仍將根據有關條文進行特別稅務調查調整程序。

### 增值稅及營業稅

根據國務院於2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》（2017年修訂）及實施條例，除另有規定外，就於中國銷售或進口商品並提供加工、維修及修配業務的增值稅納稅人而言，其稅率為17%。根據財政部及國際稅務總局於2018年4月4日刊發的《關於調整增值稅稅率的通知（財稅[2018]32號）》，倘納稅人進行增值稅應課稅銷售或進口貨物，適用稅率應分別由17%調整為16%及由11%調整為10%。通知於2018年5月1日生效，且根據通知，經調整增值稅稅率於同時生效。

---

## 監管概覽

---

根據財政部、稅務總局及海關總署於2019年3月20日刊發的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部、稅務總局、海關總署公告2019年第39號)的條文，有關增值稅一般納稅人之增值稅應課稅銷售或進口商品而言，適用稅率應分別由16%調整為13%及由10%調整為9%。該公告於2019年4月1日生效，且根據該公告，經調整稅率於同時生效。

根據中國財政部及國家稅務總局於2012年5月25日發佈之《財政部、國家稅務總局關於出口貨物勞務增值稅和消費稅政策的通知》，其中若干條款自2011年1月1日起生效而其他條款自2012年7月1日起生效，企業出口貨物和勞務可享受免增值稅及退稅政策。除財政部和國家稅務總局根據國務院決定而明確的增值稅出口退稅率(以下稱「退稅率」)外，出口貨物的退稅率為其適用稅率。國家稅務總局根據上述規定將退稅率通過出口貨物勞務退稅率文庫予以發佈，供徵納雙方執行。退稅率有調整的，除另有規定外，其執行時間以貨物(包括被加工、修理和修配的貨物)出口貨物報關單(出口退稅專用)上註明的出口日期為準。

### 勞動、社會保險及住房公積金

#### 勞動合同

根據全國人民代表大會常務委員會於2007年6月29日公佈的《中華人民共和國勞動合同法》(自2008年1月1日起生效，於2012年12月28日修正及公佈並於2013年7月1日開始實行)，訂立勞動合同，應當遵循合法、公平、平等、自願、協商一致及誠實信用的原則。用人單位應當依法建立一個完善的僱傭規章制度，以保障勞動者享有勞動權利並履行勞動義務。

#### 社會保險及住房公積金

根據《工傷保險條例》(於2004年1月1日初步實施，於2010年經修訂)、《企業職工生育保險試行辦法》(於1995年1月1日生效)、《國務院關於建立統一的企業職工基本養老保險制度的決定》(於1997年7月16日發佈)、《國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》(1998年12月14日頒佈)、《失業保險條例》(於1999年1月22日頒佈)、《社會保險費徵繳暫行條例》(於1999年1月22日實施)及《中華人民共和國社會保險法》(全國人民代表大會常務委員會於2010年10月28日發佈，於2011年7月1日

---

## 監管概覽

---

生效及於2018年12月29日經修訂)規定，企業須為中國僱員制訂福利計劃，涵蓋基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及基本醫療保險。該等繳費向地方行政管理部門作出，未繳納社會保險費的用人單位或會面臨罰款或被責令限期繳足。

根據國務院於1999年4月3日公佈並於同日開始實行的《住房公積金管理條例》(於2002年3月24日修正及開始實行)，用人單位應當按照國家有關規定為本單位職工繳存住房公積金。

於2018年9月18日，國務院常務會議宣佈，在社保徵收機構改革到位前，即於2019年1月1日完成將社會保險費徵管職責由人力資源社會保障部劃轉到國家稅務總局前，各地一律保持現有社保政策不變。於2018年9月21日，人力資源社會保障部發佈《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，並規定在社保徵收機構改革到位前，各地現行的社保繳費基數及費率等相關徵收政策，要一律保持不變。於2018年11月16日，國家稅務總局發佈《關於實施進一步支援和服務民營經濟發展若干措施的通知》，規定穩定社會保險政策。稅務總局要積極配合有關部門降低社保費率，確保企業社保繳費的整體負擔有所下降。

### 知識產權

根據國務院於1991年6月4日頒佈並於1991年10月1日實施，以及其後於2001年12月20日及2013年1月30日修訂的《計算機軟件保護條例》及機械製造和電子工業部(目前稱為工業和信息化部(「工信部」))於1992年4月6日頒佈及其後由國家版權局於2002年2月20日修訂的《計算機軟件著作權登記辦法》，軟件著作權人可以向國家版權局確定的軟件註冊機構中國版權保護中心登記軟件著作權。

### 商標

根據全國人民代表大會常務委員會於1982年8月23日公佈的《中華人民共和國商標法》(自1983年3月1日起生效，於2019年11月1日新修正並實行)，以及國務院於2014年4月29日修正並自2014年5月1日起生效的《中華人民共和國商標法實施條例》，企業在生產經營活動中，對其商品或者服務需要取得商標專用權的，應當向商標局申請商標註冊。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。未經商標註冊人的許可，在同一種商品上使用與其註冊商標相同或者近似的商標，或者在

---

## 監管概覽

---

類似商品上使用與其註冊商標相同或者近似的商標，容易導致混淆的，屬侵犯註冊商標專用權。侵權人應當依照有關法規停止侵權行為、採取補救行動及賠償損失等。

### 專利

根據全國人民代表大會常務委員會於1984年3月12日公佈的《中華人民共和國專利法》(自1985年4月1日起生效，於2008年12月27日新修正並於2009年10月1日開始實行)，發明或實用新型專利權被授予後，除本法另有規定者外，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利，即不得為生產經營目的製造、使用、許諾銷售、銷售或進口其專利產品，或者使用其專利方法或使用、許諾銷售、銷售、進口任何因使用該專利方法而直接獲得的產品。外觀設計專利權被授予後，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利，即不得為生產經營目的製造、許諾銷售、銷售、進口其外觀設計專利產品。一旦認定侵權行為成立，侵權人應當依照有關法規停止侵權行為、採取補救行動及賠償損失等。

### 域名

根據工業和信息化部於2017年8月24日發佈並自2017年11月1日起生效的《互聯網域名管理辦法》，在中國境內從事服務供應、運營及維護以及互聯網域名的監督及管理活動的，應當遵守上述措施。域名註冊應當遵循「第一人註冊」之原則，倘有關域名註冊實施細則中另有規定的，從其規定。

### 與我們於美國的業務有關的法律法規

於美國經營的企業須遵守各城市、州及聯邦法律法規(「美國法規」)。美國的法規對我們的運營至關重要，該等法規涉及(其中包括)以下所述的產品安全、產品責任、資料隱私及海關及進口程序。

### 產品安全

產品安全法主要由美國消費品安全委員會(「消費品安全委員會」)管轄，消費品安全委員會為美國聯邦政府的一個行政機構，負責管理向公眾出售的若干類別的產品。消費品安全委員會乃根據1972消費品安全法(「消費品安全法」)成立的。消費品安全法為聯邦級別有關消費品的產品安全的總括法規。

消費品安全法於2008年由美國2008消費品安全改進法案(「消費品安全改進法案」)修訂。消費品安全改進法案的實施是對美國消費品安全法的一次重大改革，旨在加強聯邦及州政府的努力，提高所有進口及分銷到美國的產品的安全性。倘進口

## 監管概覽

到美國的產品不符合消費品安全改進法案的要求，將被沒收，美國的進口商及／或經銷商將受到民事處罰及罰款，並可能受到刑事起訴。

根據消費品安全改進法案，任何進口到美國的消費品都需要一份「一般合格證明」，該產品必須符合消費品安全法規定或消費品安全委員會發佈的消費品安全規則、標準、法規或禁令。此項要求適用於所有貨物的分包商及進口商。該等締約方必須證明其產品符合所有適用的消費品安全規則及法律，如消費品安全法、易燃織物法、聯邦有害物質法及毒物預防法。美國消費品安全局規定，認證必須以「每種產品的測試或合理的測試程序」為基礎。證書必須隨產品或產品的裝運一起提供，並且必須向每個分銷商或零售商以及美國海關及邊境保護局提供一份副本。消費品安全委員會亦可要求一份證書的副本。

消費品安全法亦對於美國銷售的消費品的分包商及銷售商提出了若干報告要求。消費品安全法第15節要求生產商或銷售商在獲得任何產品的資料時立即通知消費品安全法：(1)對消費者造成重大傷害風險；(2)造成嚴重傷害或死亡的不合理風險；或(3)未遵守適用的消費品安全規則或消費品安全法或消費品安全委員會執行的任何其他法規、條例、標準或禁令。消費品安全委員會可以要求製造商或賣方停止分銷產品，並將有關已售出的不合格、缺陷或風險產品通知製造商或賣方所知的每一個人。在若干情況下，消費品安全委員會可以要求製造商或賣方使產品符合適用的產品安全規則，修理產品的缺陷，用符合適用的產品安全規則的同等產品替換產品，發佈產品召回及／或退還產品的購買價。

### 65號提案

65號提案(官方名稱為《1986年飲用水安全與毒性物質強制執行法》)(「**65號提案**」)乃為加利福尼亞州的一項法律，該法律要求加利福尼亞州的消費者如在知情情況下須於接觸超過800種由該州鑒定為致癌物質及／或再生毒性的化學品前，發出警示。該法律技術性強、不斷發展並由政府及私人執行人員積極執行。根據65號提案，於經營過程中的任何人士(即受加利福尼亞管轄的任何私營公司(已僱用10名或以上人員))於使他人接觸其產品內列舉的致癌物質及再生毒性前，須提供「清晰合理的警示」。65號提案就所需警示的形式、內容及位置提供了詳細要求。

由於該法規的措詞範圍很廣，因此公司須遵守65號提案法規的可能性很高。倘公司通過實體店或線上商店於加利福尼亞州生產、進口、分銷或銷售產品或倘公司於加利福尼亞州擁有任何種類的實體(零售店、辦事處、倉庫、基地、工廠、廠房等)，則該公司必須遵守65號提案的規定。近期，加利福尼亞州環境健康危害評估辦公室(OEHHA)採納了有關65號提案警示要求的重要修訂，允許公司向其銷售或轉讓有關產品(即線下的未來業務)業務的授權代理或零售商的授權代理提供有關潛在有毒產品的通知。儘管該修訂似乎最大程度地減輕了公司的負擔，但仍鼓勵公司須

---

## 監管概覽

---

認真遵守65號提案的規定。提前對65號提案的合規性進行審核意味著避免昂貴的訴訟、寶貴的商機或合作關係損失、巨額罰款、嚴重的財務或聲譽損害、或是產品召回。

### 產品責任法

美國州法律通常規定所有分包商及零售商(以及供應鏈中的各方)對因向消費者出售不安全、有缺陷及危險的產品而造成的傷害承擔責任。於美國，產品責任索賠通常基於三種法律理論：(1)嚴格責任，(2)過失及(3)違反保證。此外，如上所述，美國法律法規亦可以要求分包商及零售商(以及供應鏈中的各方)對產品缺陷進行補救，其中可包括安全召回活動。

參與生產、分銷或銷售產品的各方可能對產品缺陷造成的損害承擔責任。產品缺陷有三種類型，即設計缺陷、製造缺陷及營銷缺陷。於過失索賠中，被告人可能要對因未採取應有的謹慎措施而造成的人身傷害或財產損失負責。然而，嚴格的責任要求並不取決於被告的謹慎程度。被告人倘被證明因產品缺陷而造成損害(人身或財產損害)，應承擔責任。違反保證亦為嚴格責任的一種形式，即不需要證明過失。原告只需證明擔保被違反，無論是怎麼發生的。於個別州生產、分銷或銷售產品的公司可能受該州產品責任法的管轄，無論公司的註冊地或主要營業地於該州、於另一個美國州的司法權區或在非美國司法權區。

美國的產品責任法律訴訟及召回活動可能涉及人身傷害及財產損失，並可能涉及重大金錢損失索賠。於美國，任何涉及產品責任的未來訴訟及索賠的結果都是不可預測的。根據我們過去的經驗，我們預計，總體而言，涉及我們的任何此類訴訟及索賠的結果不會對我們的綜合財務狀況或流動資金產生重大影響；然而，有關結果可能對我們的業務結果產生重大影響，特別是在產生成本(倘有任何成本被我們確認)的時期。

### 數據隱私

我們受美國各種法律法規的約束，涉及隱私、資料保護及個人資料、資料安全以及資料保留及刪除。特別是，我們要遵守聯邦、州及外國有關隱私及保護人民資料的法律。美國聯邦及州的法律法規，在某些情況下，除了政府實體外，亦可由私人方執行，該等法律法規正在不斷演變，可能會發生重大變化。因此，該等法律及條例的適用、解釋及執行往往是不確定的，特別是在我們經營的新的迅速發展的行業中，可能在州與州之間及國家與國家之間解釋及適用不一致，亦不符合我們目前的政策及慣例。

### 進口關稅及海關條例

美國海關條例(「海關條例」)由美國海關及邊境保護局(「海關及邊境保護局」)管理，適用於任何進入美國的產品。該等條例除其他領域外，包括貨物估價、分類、記錄保存要求、入境手續以及與關稅有關的法律。美國對從不同國家進口的若干貨



## 監管概覽

物徵收關稅。關稅稅率通常在美國統一關稅表(「美國統一關稅表」)中規定。請注意，美國統一關稅表中未包含禁運、反傾銷稅、反補貼稅及其他由美國行政部門管理的具體事項，各種條例或行政行動可能導致有關關稅的修改。1974年貿易法第201節，美國法典第19卷第2101條及以下。(「貿易法」)允許美國總統通過提高進口關稅或對進入美國的貨物實施非關稅壁壘(如配額)來給予臨時進口救濟，該等措施損害或威脅損害生產類似貨物的國內產業。貿易法第301節授權美國總統採取一切適當行動，包括報復，以消除外國政府違反國際貿易協定或具有不正當、不合理或歧視性的任何行為、政策或做法，而此舉會負擔或限制美國的商業。該項法律並不要求美國政府等到獲得世界貿易組織授權才採取此類執法行動。

目前，根據貿易法第201及301條，中美貿易政策已對從中國進口至美國的產品徵收大量額外關稅，反之亦然。截至目前，已發佈了由HTSUS編碼識別並加徵各種關稅的從中國進口的四類產品清單。最近，於2019年9月1日，美國政府已就將由中國進口至美國的清單4(「產品清單」)上的特定產品徵收附加關稅(「附加關稅」)。原定於2019年12月生效的若干附加關稅減半。根據美國與中國之間貿易談判的最新發展情況，需繳納附加關稅的產品的等級及數量可能會隨時間而變化。

### 企業所得稅

根據美國或任何州的法律成立之公司須就其全球收入及收益繳納美國企業稅。於2020年末，將按21%的統一稅率徵收企業所得稅(加上任何適用的州或地方企業稅)。稅項乃根據扣除費用後之營運盈利得出。

### 轉讓定價

美國擁有龐大的法律及慣例體系，旨在通過防止因關聯方交易定價不當而在關聯方之間轉移收入，從而保護美國的稅基。美國轉讓定價制度力求確保關聯公司之間轉讓的商品及服務乃按公平交易原則進行，且乃於適用的稅務司法權區根據允許反映溢利的市場情況進行定價。倘交易結果並不能反映公平交易的價格，則美國的稅務機關可重新分配收入以反映合適的價格，且於某些情況下，可對實質性或故意行為不當處以罰款。

美國國會已頒佈立法且美國財政部已頒佈法規控制轉讓定價，該等法規均由美國稅務局管理及執行。

於2017年12月22日，減稅與就業法案(「稅法」)成為法律。稅法指對美國國內稅收守則(「國內稅收守則」)進行的全面改革。於其眾多變革中，稅法將聯邦企業所得稅率調低至21%並全面改革國內稅收守則的國際稅收條文，這可能導致大量跨國公司重新評估彼等的轉讓定價安排。此外，稅法修訂了美國國內稅收守則的轉讓定價條文，其將直接影響無形資產的轉讓。

## 監管概覽

國內稅收守則包括聯邦稅法。具體而言，國內稅收守則第482條規範了轉讓定價，並適用於由相同利益方直接或間接擁有或控制的兩個或以上的團體、交易或業務（不論團體的形式及地點如何）。第482條的一般規則授權美國國家稅務局（「美國稅務局」）可於受控實體集團的成員公司之間重新分配收入、扣除額、抵免額或撥備，以確保清楚地反映了收入或防止避稅。

第482條亦規定了無形財產轉讓的額外測試。與無形財產轉讓（或許可）相關的收入須與無形財產應有的「收入相稱」。根據收入相稱的標準，於釐定無形財產轉讓的公平交易價格時，須考慮利用無形資產實現的實際溢利。因此，賠償金額應反映一段時間內無形資產應佔收入的變動。

在美國，各州均制定了彼等各自的企業所得稅規則，其中包括監管轉讓定價的權力及權限。該州之規則重點是將收入及扣除額從高稅率州向低稅率州轉移。儘管大多數跨國業務的重點放在與美國稅務局的關係上，但不得忽略各州方法的轉讓定價方法。各州乃一個主權稅收司法權區，有權無視由美國稅務局根據特定的轉讓定價方法的適當性所達成的結論。

美國50個州中的各州均有其各自內部法規、規例、法院案件及其他主管轉讓定價事宜的部門。

### 食品藥品監督管理局法律法規

食品藥品監督管理局（「食品藥品監督管理局」）對符合《聯邦食品、藥品及化妝品法案》（「聯邦食品、藥品及化妝品法案」）中「設備」定義的產品進行監管。食品藥品監督管理局的職責為確保美國市場上醫療設備的安全性及有效性。《聯邦食品、藥品及化妝品法案》廣泛定義了「設備」（其中包括）旨在診斷、治療或預防影響人體結構或功能的疾病或狀況的產品。食品藥品監督管理局的設備與放射健康中心負責監管製造、重新包裝、重新貼標籤及／或進口在美國銷售的醫療設備的公司。

醫療設備分為一類、二類及三類。監管控制從一類（最低風險）增加至三類（最高風險）。食品藥品監督管理局法規確定設備類型的類別，並界定對每種設備類型的監管要求。根據《聯邦食品、藥品及化妝品法案》第510(k)節的規定，大多數一類設備免於上市前通知；大多數二類設備需要上市前通知510(k)；及大多數三類設備需要上市前批准。

食品藥品監督管理局有權對產品在美國分銷的外國製造商進行檢查。食品藥品監督管理局亦對在美國進口、分銷或銷售食品藥品監督管理局管制產品的美國實體進行監管。監管要求取決於實體開展的活動。要求包括（如適用）機構註冊；醫療設備清單；上市前通知510(k)（除非獲得豁免）；質量體系規定（包括製造、倉儲活動、投訴處理）；標籤要求；及醫療設備報告（亦稱為不良事件報告）。分銷食品藥品監督管理局管制產品的美國實體亦應於必要時與食品藥品監督管理局合作進行自願召回。

## 監管概覽

儘管食品藥品監督管理局管理醫療設備的標籤，美國聯邦貿易委員會管理醫療設備的廣告。標籤及廣告須真實無誤。實際上，標籤及廣告重疊(例如，網站、社交媒體)，且任何一家機構均可能就違反標籤或促銷及廣告規則的行為予以強制執行。

### 與我們在香港的業務有關的法律法規

#### 《商業登記條例》(香港法例第310章)

每名在香港經營業務的人士(公司或個人)須按商業登記條例向香港稅務局登記並於業務開業後一個月內取得商業登記證。商業登記是以申請為基礎的程序，並不涉及政府許可。一旦達成指定條件，即可批出商業登記證。商業登記用以通知香港稅務局有關於香港成立的業務，藉此方便香港稅務局向於香港的業務收取稅款。

任何人士沒有申請商業登記或沒有在營業地點展示有效商業登記證，即屬犯罪，可處罰款5,000港元及監禁一年。

#### 有關稅項的法律法規

《稅務條例》(香港法例第112章)(「**稅務條例**」)規定對香港財產、收益及溢利徵稅。《稅務條例》規定(其中包括)，凡任何人士(包括法團、合夥業務、受託人及團體)在香港經營任何行業、專業或業務從而在該行業、專業或業務獲得從香港產生或源自香港的溢利(售賣資本資產所得的溢利除外)均須繳納稅項。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「**稅務條例修訂草案**」)，引入利得稅兩級制。稅務條例修訂草案於2018年3月28日被簽署成為法律。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元的利得稅率為8.25%，超過2百萬港元的利得稅率為16.5%。不符合利得稅兩級制資格的集團實體將繼續按16.5%的固定稅率繳納利得稅。因此，自2018/19評稅年度起，合資格集團實體的首2百萬港元的估計應評稅利潤將按8.25%繳納香港利得稅，超過2百萬港元的估計應評稅利潤將按16.5%繳納香港利得稅。

有關人士可能因(i)含有不正確資料(「**不正確資料**」)的任何稅務計算表；及(ii)提交含有不正確資料的報稅表，而根據稅務條例第80(2)條或82(1)條遭檢控，據此：

- (a) 根據稅務條例第80(2)條，任何人士無合理辯解而提交不正確的報稅表，即屬犯罪，可處第3級罰款(即10,000港元)，以及相等於因報稅表申報不正確、陳述或資料不正確而短徵的稅款(或假若該報稅表、陳述或資料被接受為正確或漏報未被發現而短徵的稅款)三倍的進一步罰款。

## 監管概覽

(b) 根據稅務條例第82(1)條，任何人蓄意意圖逃稅或蓄意意圖協助他人逃稅而在報稅表中漏報任何原應申報的款項，即屬犯罪：

- (i) 一經簡易程序定罪，可處以第3級罰款（即10,000港元），或相等於因該罪行而短徵的稅款（或假若該罪行沒有被發現而短徵的稅款）三倍的進一步罰款及監禁6個月；及
- (ii) 一經循公訴定罪，可處第5級罰款（即50,000港元），或相等於因該罪行而短徵的稅款（或假若該罪行沒有被發現而短徵的稅款）三倍的進一步罰款及監禁3年。

### 有關轉讓定價的法律法規

倘香港稅務局（「香港稅務局」）認為關聯方交易並非按公平交易原則進行，可通過根據稅務條例第16(1)、17(1)(b)及17(1)(c)條的規定，駁回香港居民產生的開支，並對根據稅務條例第61及61A條等一般反避稅條文作出的整體安排提出質疑，從而作出轉讓定價調整。

香港稅務局於2009年12月頒佈稅務條例釋義及執行指引第46號（「稅務條例釋義及執行指引第46號」）。稅務條例釋義及執行指引第46號提供有關香港稅務局對轉讓定價的意見及其如何擬應用稅務條例現有條文的澄清及指引，以確定關聯方是否按公平價格進行交易。一般而言，香港稅務局遵循的慣例乃基於經合組織轉讓定價指引推薦建議的轉讓定價方法。

香港稅務局於2009年4月頒佈稅務條例釋義及執行指引第45號（「稅務條例釋義及執行指引第45號」）。稅務條例釋義及執行指引第45號規定香港納稅人於另一國家稅務機關因作出轉讓定價調整而產生雙重徵稅的情況下，可根據香港與該國家（與香港訂立稅務安排的國家包括中國）的協定申索寬免。

此外，《2018年稅務（修訂）（第6號）條例》（「修訂條例」）由香港政府於2018年7月13日刊憲。修訂條例的主要目的是編纂轉讓定價原則，以及實施由經濟合作與發展組織提出的稅基侵蝕及轉移利潤（「BEPS」）方案下的若干措施，如轉讓定價文件要求。BEPS方案旨在抵消跨國企業利用稅務規則的差異及錯配，人為地將利潤轉移至只有很少或沒有經濟活動的低稅或無稅地方。

稅務條例第50AAF條現將公平交易原則編纂為成文法則，及倘納稅人與相聯人士訂立交易，而有關交易的定價與獨立人士之間的交易定價不同並產生香港稅務利益，則容許納稅人上調利潤／下調虧損。稅務條例第82A條訂明，任何人士有法律責任被評定補加稅罰款，金額為轉讓定價調整所導致的短徵稅款，除非證明已作出合理的努力釐定公平交易價格。

## 監管概覽

### 與我們於德國的業務有關的法律法規

#### 產品合規及產品責任

一般而言，根據產品相關的歐盟及德國法律，任何產品的設計、製造及使用必須確保不會對用戶產生不必要的風險。此外，電子電氣產品及設備必須符合界定的技術規格、特定的環境標準、廢棄物管理規定、耗能產品的生態設計及能效標籤規定及兼容性規定，以避免對其他產品（例如電磁兼容及無線電波）產生不必要的干擾。具體而言，以下產品相關法規可能與我們的產品有關：2014/35/EU指令（低電壓指令）、2014/30/EU指令（EMC指令）、2014/53/EU指令（無線電設備指令）、2011/65/EU指令（RoHS指令）、2012/19/EU指令（WEEE指令）、電池及蓄電池的法規（例如2006/66/EC指令）、2009/125/EC指令（生態設計指令）、(EU)2017/1369指令（能效標籤法規）、2001/95/EC指令（通用產品安全指令）、2009/48/EC指令（玩具安全指令），各自經修訂，且類似德國法律包括德國產品安全法（*Produktsicherheitsgesetz*—「ProdSG」），及其他國內補充法規或法律條文，特別是歐盟對該等法律規定的轉換、實施及塑造。此外，自2021年起，(EU) 2019/1020法規（市場監管法規）將引入新的條文，從而補充、進一步發展及增強現有的市場監管理念以及市場監管機構的官方任務及權限。

簡要概述了上述法規，其中包括以下方面的要求：(i)產品特性（例如對物質的限制、產品結構及設計要求、技術標準、無線電頻率或電磁頻率或其他材料的產品質量），(ii)產品標籤（例如有關在歐洲經濟區註冊的產品和製造商／進口商的標籤，適用的標誌，例如CE標記及能效標籤），(iii)註冊及通知義務（例如將電子設備或電池／蓄電池在公共登記冊中註冊並參與回收系統的義務），(iv)產品壽命結束時的回收義務（例如回收電子設備或電池／蓄電池），(v)程序義務，例如草擬特定文檔（例如技術義務，包括測試報告、專家意見及設計圖、合格聲明），及(vi)對用戶的妥當指導及資料（例如用戶手冊、產品所附警告）。

通常來說，將產品投放（*Inverkehrbringen*）、銷售（*Bereitstellen*）或進口到（*Einführen*）德國或歐洲市場時，產品相關的歐盟及國內法律即為適用。原則上，如果代理法人或自然人充當製造商、進口商、分銷商，或未來將於2021年生效的市場監管法規明確規定的「履行服務供應商」，即被視為負有法律責任，換言之，任何自然人或法人在商業活動過程中須至少提供服務倉儲、包裝、地址及配送中的兩者。倘產品於德國或歐洲市場上供應以作分銷、消費或使用，而無需轉讓所有權或持有權即可投放或銷售，則產品即投放或銷售至德國或歐洲市場，乃由於產品能夠在僅需另一市場參與者接納的情況下便可進行銷售或供應（包括線上分銷）。

不符合上述產品合規性要求的產品不能在德國或歐盟銷售。主管當局於有理由懷疑產品不符合這些要求時，有權且有義務採取適當的措施。該等措施包括但不限

---

## 監管概覽

---

於：(i)禁止展示此類產品；(ii)下令撤回或召回此類產品；及(iii)扣押、銷毀或摧毀這些產品或使其無法使用。此外，不遵守產品安全法規將受到罰款（例如，不遵守ProdSG的要求可能會被處以每次違規最高100,000歐元的罰款。在若干情況下，不遵守要求亦可能構成犯罪並處以最高一年的監禁。尤其是在致命或致殘的情況下，將會被處以相當高額的罰款）。

### 產品責任

在德國，如果產品有缺陷，則賣方或生產者或兩者共同承擔責任。產品責任、生產者責任及缺陷保修之間存在區別。責任的法規可在德國民法典（*Bürgerliches Gesetzbuch*—「**BGB**」）及特殊法律中找到。根據BGB，如果產品未達到約定的質量或預期的質量，則賣方原則上必須向客戶提供無缺陷的產品或修復有缺陷的產品。在部分情況下，倘賣方與生產者之間的追索獲准，則可能會對生產者進行追索。

倘產品對人或物品造成損壞（有缺陷的產品除外），則生產商應嚴格按照德國產品責任法（*Produkthaftungsgesetz*—「**ProdHaftG**」）承擔責任。ProdHaftG下的責任既不能被預先限制亦不能排除。「生產者」一詞可包括產品的分銷商及進口商。原則上，遭受損害的個人必須證明過失、損害以及過失與損害之間的因果關係。倘由不合格產品引起的損害不止一個人負責，則每個人對任何人應負的損害承擔連帶責任。由於產品中的特定缺陷而對人造成損害的最大賠償責任為85百萬歐元。倘(i)受害方在德國有慣常居所且有缺陷的產品已投放到德國市場或(ii)倘有缺陷的產品是在德國購買且已投放到德國市場或(iii)倘損害在德國發生且有缺陷的產品已投放到德國市場，則ProdHaftG適用。倘生產者可以合理地預見到產品可能會被另一個市場參與者（例如其客戶之一）投放到德國市場，則將根據ProdHaftG承擔責任。因此，生產者沒有必要將有缺陷的產品進口到德國。由於ProdHaftG乃為實施及轉換歐盟法律（即85/374/EEC指令（產品責任指令））的規定，因此類似的規定也適用於歐盟的其他成員國。

在部分情況下，如果產品由於其生產者的疏忽甚至意圖（生產者責任）而存在缺陷，則根據BGB的侵權法，生產者亦應承擔責任。任何疏忽或有意違反生產者義務而導致第三方財產、生命、身體、健康或自由受到損害的行為，或違反保護法而導致該損害的行為，均可能導致對受害方的責任。分銷商可僅對自己職責範圍內的疏忽負責，例如與運輸及儲存有關的特定危險。根據德國侵權法，責任原則上是無限的，因此，我們將對由有缺陷的產品引起的所有損害承擔責任。

根據判例法，生產者亦有義務觀察市場。由於產品安全及合規性首先在於生產者的責任，因此其構成生產者的調查及反應責任。

---

## 監管概覽

---

### 知識產權

在德國，各種法律法規為不同類型的知識產權提供保護，例如：

根據德國專利法 (*Patentgesetz*)，專利授予專利所有者權利，禁止第三方在整個德國範圍內使用專利技術發明進行製造、使用、銷售、出售或擁有產品或工藝，或將有關發明進口到德國。德國擁有「先申請」制度，意味著特定技術發明的專利權屬於首先提交專利申請的人（與實際發明的日期無關）。類似於專利的另一類知識產權乃根據德國實用新型法 (*Gebrauchsmustergesetz*) 的實用新型。

德國商標法 (*Markengesetz*) 以及 EU level Regulation (EU) 2017/1001 (歐盟商標法規) 對商標進行了保護，商標可能為或包括 (其中包括) 文字、標誌、聲音、商品外形或其包裝以及其他包裹及／或顏色以及顏色組合。商標的主要目的是識別產品及服務，並將其與其他產品及服務區分開來。外觀設計法律保護法 (*Designgesetz*) 保護產品由於 (其中包括) 產品的線條、輪廓、顏色或外形或其裝飾等特徵而形成的整體或部分外觀。(歐盟) 第 6/2002 條例 (歐共體設計條例) 提供了歐盟級別的類似保護。商標及設計權授予其持有人在德國 (就歐共體設計及歐盟商標而言在歐洲) 市場上使用商標或設計的某些專有權。

倘知識產品受第三方侵害，則所有人可提起申索，具體而言，提起有關損害的禁令救濟、披露及賠償。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 概覽

於2011年，我們的創始人及執行董事楊女士創立Etekcity US並開始通過亞馬遜於線上銷售我們的產品，且專注於小家電。於2012年，為提升我們的品牌知名度，我們就小家電推出「Etekcity」品牌。

於2013年，我們成立深圳晨北以增強我們的產品設計、開發及供應鏈能力。我們依賴於中國的產品分包商、物流公司及物聯網人才，故我們的供應量、運輸效率及研發能力得到穩步增長。

由於對小家電的需求持續增加，我們於2016年推出兩個品牌，即「Levoit」及「Cosori」。「Levoit」品牌主要提供改善家居環境的小家電，而「Cosori」主要提供廚房及餐飲用具。我們「Levoit」及「Cosori」品牌旗下的產品已於小家電市場獲得廣泛知名度。

為滿足客戶對智能家居解決方案不斷增長的需求，我們於2015年開發VeSync應用程序，其透過對智能家居設備集中控制而為用戶提供家庭自動化體驗。

### 主要業務里程碑

下表載列本集團的主要里程碑：

| 時間          | 里程碑                                                                                       |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2011年 . . . | — 成立Etekcity US<br>— 開始在亞馬遜線上銷售小家電                                                        |
| 2012年 . . . | — 推出我們的自有「Etekcity」品牌旗下的產品                                                                |
| 2013年 . . . | — 成立深圳晨北以增強我們的產品設計、開發及供應鏈能力。依靠中國豐富的資源，我們的供應量、運輸效率及研發能力得到穩步提升<br>— 進駐歐洲市場以作為我們實現全球業務計劃的一部分 |



---

## 歷史、重組及公司架構

---

| 時間          | 里程碑                                                                                                                     |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2014年 . . . | — 進駐加拿大市場以增加銷售量                                                                                                         |
| 2015年 . . . | — 開發 VeSync 應用程序以提供智能家居解決方案                                                                                             |
| 2016年 . . . | — 就家居環境電器推出我們自有「Levoit」品牌及就廚房及餐飲用具推出「Cosori」品牌旗下的產品<br>— 成立我們的 VeSync 研發團隊                                              |
| 2017年 . . . | — 根據 Vendor Central 計劃開始在亞馬遜進行銷售<br>— 開始於其他零售連鎖店銷售，以使銷售渠道擴大及多樣化<br>— 推出我們的第一個智能小家電：智能空氣淨化器<br>— 進駐日本市場以作為我們實現全球業務計劃的一部分 |
| 2018年 . . . | — 推出首款空氣炸鍋                                                                                                              |
| 2019年 . . . | — 推出我們的第二個智能小家電：智能空氣炸鍋<br>— 開始開發智能安保解決方案                                                                                |

## 歷史、重組及公司架構

### 公司發展

#### (a) 經營實體

##### 1. 深圳晨北

深圳晨北於2013年2月27日在中國成立為一間有限責任公司，初始註冊資本為人民幣500,000元。該公司主要從事小家電及智能家居設備買賣及設計。於其成立時，深圳晨北由楊女士全資擁有。於2017年，由於業務擴展及發展，深圳晨北獲得一系列注資(包括自楊毓正先生(楊女士及楊海先生之父)處獲得的注資)以增加本集團營運資金，合共金額為人民幣23,000,000元。下表載列自深圳晨北成立以來及緊隨重組之前其註冊資本及股東的變動：

| 日期                    | 變動                                                             | 緊隨變動後<br>之註冊資本 | 緊隨變動後之持股百分比                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 於成立之時 . . . . .       | —                                                              | 人民幣500,000元    | 楊女士                                                                                                                                                                                             |
| 2015年12月15日 . . . . . | 註冊資本增加<br>人民幣5,050元                                            | 人民幣505,050元    | (i) 楊女士(99.0001%)；及<br>(ii) 楊海先生(0.9999%)                                                                                                                                                       |
| 2016年6月23日 . . . . .  | 註冊資本增加<br>人民幣4,994,950元                                        | 人民幣5,500,000元  | (i) 楊女士(99%)；及<br>(ii) 楊海先生(1%)                                                                                                                                                                 |
| 2017年1月2日 . . . . .   | 註冊資本增加<br>人民幣1,000,000元                                        | 人民幣6,500,000元  | (i) 楊女士(85%)；<br>(ii) 深圳晨北的前僱員(13%) <sup>(1)</sup> ；<br>(iii) 楊海先生(1%)；及<br>(iv) 江均秀女士(融易香港之董事)(1%) <sup>(2)</sup>                                                                              |
| 2017年5月18日 . . . . .  | 註冊資本增加<br>人民幣22,000,000元                                       | 人民幣28,500,000元 | (i) 楊女士(46.7684%)；<br>(ii) 楊毓正先生(36.8421%)；<br>(iii) 深圳晨北的前僱員(13.1095%) <sup>(1)</sup> ；<br>(iv) 一名獨立第三方(1.2632%) <sup>(3)</sup> ；<br>(v) 楊海先生(1.0084%)；及<br>(vi) 江均秀女士(1.0084%) <sup>(2)</sup> |
| 2017年12月27日 . . . . . | 深圳晨北的前僱員將其<br>13.1095%的股權分別<br>轉讓予楊女士及楊毓<br>正先生 <sup>(4)</sup> | 人民幣28,500,000元 | (i) 楊女士(50.7551%)；<br>(ii) 楊毓正先生(45.9649%)；<br>(iii) 江均秀女士(1.0084%) <sup>(2)</sup> ；<br>(iv) 楊海先生(1.0084%)；及<br>(v) 一名獨立第三方(1.2632%) <sup>(3)</sup>                                             |

## 歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 前僱員彼時為深圳晨北的副總經理，並主要負責監督深圳晨北的產品開發及供應鏈。上述前僱員於2017年1月及2017年5月分別向深圳晨北注資人民幣845,000元及人民幣2,891,200元。緊隨上述注資後，上述前僱員持有深圳晨北經擴大註冊資本的約13.1095%。上述注資已依法妥為結清。
- (2) 江均秀女士為融易香港之董事並主要負責監督本集團的採購及行政管理。江均秀女士於2017年1月及2017年5月分別向深圳晨北注資人民幣65,000元及人民幣222,400元。緊隨上述注資後，江均秀女士持有深圳晨北經擴大註冊資本的約1.0084%。上述注資已依法妥為結清。
- (3) 該獨立第三方於2017年5月通過其代名人(更多詳情見下文所述)向深圳晨北注資人民幣360,000元。緊隨上述注資後，上述獨立第三方通過其代名人持有深圳晨北經擴大註冊資本的約1.2632%。上述注資已依法妥為結清。僅出於行政管理便利及節省成本的目的，上述獨立第三方(其為香港居民)與一名代名人(「代名人」)於2017年5月訂立代名人安排，據此，上述代名人以代名人身份以上述獨立第三方為受益人持有深圳晨北1.2632%的股權。當外商獨資企業於2019年6月28日收購深圳晨北(作為重組的一部分)時，代名人安排即終止。
- (4) 深圳晨北的前僱員因於2017年12月自深圳晨北辭職，故將其於深圳晨北13.1095%的股權分別轉讓予楊女士及楊毓正先生。上述股權轉讓已依法妥為結清。

根據日期為2019年6月28日之股權轉讓協議，作為重組的一部分，外商獨資企業自深圳晨北彼時的註冊股東處收購深圳晨北的全部股權。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—(D)外商獨資企業收購深圳晨北」段落。於2019年8月26日完成上述轉讓後及直至最後實際可行日期，深圳晨北由外商獨資企業全資擁有。

### 2. 容懿上海

容懿上海於2015年3月17日於中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣1,000,000元。該公司主要從事出口及銷售小家電及智能家居設備。於其成立後，容懿上海由楊女士及楊海先生分別擁有99%及1%的權益。

根據日期為2015年12月18日之股權轉讓協議，楊女士及楊海先生共同並均以名義代價人民幣1元轉讓彼等於容懿上海的全部股權予深圳晨北。上述轉讓已依法妥為結清。於2016年1月7日完成上述轉讓後及直至最後實際可行日期，容懿上海由深圳晨北全資擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 3. 重慶曉道

重慶曉道於2015年4月8日於中國成立為一間有限責任公司，註冊資本為人民幣1,000,000元。該公司主要從事研發小家電及智能家居設備。於其成立後，重慶曉道由楊女士及楊海先生分別擁有99%及1%的權益。

根據日期均為2015年12月18日的兩份單獨的股權轉讓協議，楊女士及楊海先生均以名義代價人民幣1元分別轉讓重慶曉道99%及1%的股權予深圳晨北。上述轉讓已依法妥為結清。於2015年12月29日完成上述轉讓後及直至最後實際可行日期，重慶曉道由深圳晨北全資擁有。

### 4. 東莞直侖

東莞直侖於2017年2月14日於中國成立為一間有限責任公司，註冊資本為人民幣5,000,000元。該公司主要從事製造及銷售小家電及智能家居設備。於其成立後及直至最後實際可行日期，東莞直侖由深圳晨北全資擁有。

### 5. Etekcitcity US

Etekcitcity US於2011年12月5日於美國註冊成立為一間普通股份公司，並獲授權發行5,000股每股面值0.01美元的普通股份。該公司主要從事買賣及設計小家電及小型電子產品。自其註冊成立以來，Etekcitcity US由楊女士全資擁有。

根據日期為2015年12月29日的購股協議及其日期為2016年10月12日的補充協議，楊女士轉讓Etekcitcity US的全部已發行股本予成都曉都，代價為1,016,427.44美元，其乃根據Etekcitcity US之資產淨值釐定。於上述轉讓完成後，Etekcitcity US由成都曉都全資擁有。

作為重組的一部分，Etekcitcity US的全部股本於2019年9月29日首次自成都曉都轉讓予Arcsync BVI，且隨後於2019年10月11日自Arcsync BVI轉讓予L & H Y US。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—(E)美國附屬公司重組」段落。於上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，Etekcitcity US由L & H Y US全資擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 6. *Atekcity US*

Atekcity US於2012年7月3日在美國註冊成立為一間普通股份公司，並獲授權發行1,000股無面值的普通股份。該公司主要從事清關及報關。於其註冊成立後，Atekcity US由楊女士全資擁有。

根據日期為於2015年12月29日的購股協議及其日期為2016年10月12日的補充協議，楊女士轉讓Atekcity US的全部已發行股本予成都曉都，代價為70,415.87美元，其乃根據Atekcity US之資產淨值釐定。於上述轉讓完成後，Atekcity US由成都曉都全資擁有。

作為重組的一部分，Atekcity US的全部股本於2019年9月29日首次自成都曉都轉讓予Arcsync BVI，且隨後於2019年10月11日自Arcsync BVI轉讓予L & H Y US。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—(E)美國附屬公司重組」段落。於上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，Atekcity US由L & H Y US全資擁有。

### 7. *Vesync US*

Vesync US於2015年4月1日於美國註冊成立為一間普通股份公司，並獲授權發行1,000股無面值的普通股份以持有我們的「Vesync」商標且擬將該公司作為我們於美國的未來業務擴張的平台。於其註冊成立後，Vesync US由Etekcity US全資擁有。

根據日期為2020年1月30日的股份轉讓協議，作為重組的一部分，Etekcity US轉讓Vesync US的全部已發行股本予Arcsync BVI。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—E.美國附屬公司重組」段落。於上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，Vesync US由Arcsync BVI全資擁有。

### 8. *Cosori US*

Cosori US於2015年9月8日在美國註冊成立為一間普通股份公司，並獲授權發行1,000股無面值的普通股份以持有我們的「Cosori」商標。於其註冊成立後及直至最後實際可行日期，Cosori US由Etekcity US全資擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 9. *Arovast US*

Arovast US於2016年10月20日在美國成立為一間普通股份公司，並獲授權發行1,000股無面值的普通股。該公司主要從事小家電及小型電子產品買賣。於其註冊成立後及直至最後實際可行日期，Arovast US由Etekcitey US全資擁有。

### 10. 融易香港

融易香港於2015年9月23日在香港註冊成立為一間有限責任公司，股本為1,000,000港元，分為1,000,000股股份，該等股份已繳足並獲配發及發行予深圳晨北。該公司主要從事小家電及智能家居設備買賣。於其註冊成立後及直至最後實際可行日期，融易香港由深圳晨北全資擁有。

### 11. *Adiman Netherlands*

Adiman Netherlands於2016年1月4日於荷蘭註冊成立為有限責任公司，已發行股本為1,000歐元，分為100股股份。該公司主要從事小家電產品及智能家居設備買賣。於其註冊成立後及直至最後實際可行日期，Adiman Netherlands由融易香港全資擁有。

### 12. *Etekcitey Germany*

Etekcitey Germany於2017年11月16日於德國註冊成立為有限責任公司，註冊資本為150,000歐元。該公司主要從事小家電及智能家居設備買賣。於其註冊成立後及直至最後實際可行日期，Etekcitey Germany由融易香港全資擁有。

### 13. *Etekcitey Japan*

Etekcitey Japan於2019年1月28日於日本成立為股份有限公司(*kabushiki kaisha*)，股本為2,000,000日圓，分為200股股份。該公司主要從事小家電及智能家居設備買賣。於其註冊成立後及直至最後實際可行日期，Etekcitey Japan為融易香港之全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—A.註冊成立境外投資控股公司、本公司、境外附屬公司及外商獨資企業」段落。

### 14. 澳門易特科城

澳門易特科城於2019年2月21日在澳門註冊成立為一間有限公司，股本為25,000澳門元。該公司主要從事小家電及智能家居設備買賣。於其註冊成立後，江均秀女士(融易香港之董事)及陳兆軍先生(我們的執行董事)均持有一股

---

## 歷史、重組及公司架構

---

股本面值分別為17,500澳門元及7,500澳門元的股份，因此澳門易特科城分別由江均秀女士及陳兆軍先生分別持有70%及30%的權益。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—A.註冊成立境外投資控股公司、本公司、境外附屬公司及外商獨資企業」段落。

根據日期為2020年6月11日的股份轉讓協議，作為重組的一部分，江均秀女士同意轉讓澳門易特科城一股面值為17,500澳門元的股份（佔其股本的70%）予Ecomine HK，而陳兆軍先生同意轉讓澳門易特科城一股面值為7,500澳門元的股份（佔其股本的30%）予Vitasync BVI。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—(F) Ecomine HK及Vitasync BVI自江均秀女士及陳兆軍先生收購澳門易特科城」段落。於最後實際可行日期，上述股份轉讓正在澳門商業及動產登記局進行認證及行政登記，且董事預期上述程序將於2020年9月完成。於上述轉讓完成後，澳門易特科城將分別由Ecomine HK及Vitasync BVI擁有70%及30%的權益。

### (b) 投資控股實體

#### 1. 本公司

本公司於2019年1月9日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。截至最後實際可行日期，本公司由Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI、Chen Wangcai BVI、Gongjin BVI、Arceus BVI及BOCT分別擁有28.9305%、19.2869%、43.6667%、1.2000%、0.9580%、0.9580%及4.9999%的權益。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—A.註冊成立境外投資控股公司、本公司、境外附屬公司及外商獨資企業」段落。

#### 2. *Vitasync BVI*

Vitasync BVI於2019年2月27日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。截至最後實際可行日期，Vitasync BVI由本公司全資擁有。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—A.註冊成立境外投資控股公司、本公司、境外附屬公司及外商獨資企業」段落。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 3. *Arcsync BVI*

*Arcsync BVI*於2019年2月27日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。截至最後實際可行日期，*Vitasync BVI*由本公司全資擁有。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—A.註冊成立境外投資控股公司、本公司、境外附屬公司及外商獨資企業」段落。

### 4. *L&H Y US*

*L&H Y US*於2006年10月3日於美國註冊成立為一間普通股份公司，並獲授權發行5,000股每股面值0.01美元的普通股。該公司原先從事小家電及電子產品買賣，但自2016年4月起終止業務運營。於重組完成後，其將主要從事投資控股以持有我們的美國附屬公司。自其註冊成立起，*L&H Y US*由楊女士全資擁有。

根據日期為2015年12月29日的購股協議及其日期為2016年10月12日的補充協議，楊女士轉讓*L&H Y US*的全部已發行股本予成都曉都，代價為1,111,162.69美元，此乃根據*L&H Y US*的資產淨值釐定。於上述轉讓完成後，*L&H Y US*由成都曉都全資擁有。

根據日期為2019年9月29日的股份轉讓協議，作為重組的一部分，成都曉都將*L&H Y US*的全部已發行股本轉讓予*Arcsync BVI*。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—(E)美國附屬公司重組」段落。於上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，*L&H Y US*由*Arcsync BVI*全資擁有。

### 5. *Ecomine HK*

*Ecomine HK*於2019年3月25日在香港註冊成立為有限責任公司，股本為10,000港元，分為10,000股股份，其已繳足獲配發及發行予*Vitasync BVI*。於其註冊成立後及直至最後實際可行日期，*Ecomine HK*由*Vitasync BVI*全資擁有。有關進一步詳情，請參閱本節「重組—(A)註冊成立境外投資控股公司、本公司、境外附屬公司及外商獨資企業」段落。



---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 6. 外商獨資企業

外商獨資企業於2019年4月26日在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣30,000,000元。截至最後實際可行日期，外商獨資企業由Ecomine HK全資擁有。有關進一步詳情，請參閱本節「重組一(A)註冊成立境外投資控股公司、本公司、境外附屬公司及外商獨資企業」段落。

#### (c) 已終止運營之重要附屬公司

##### 成都曉都

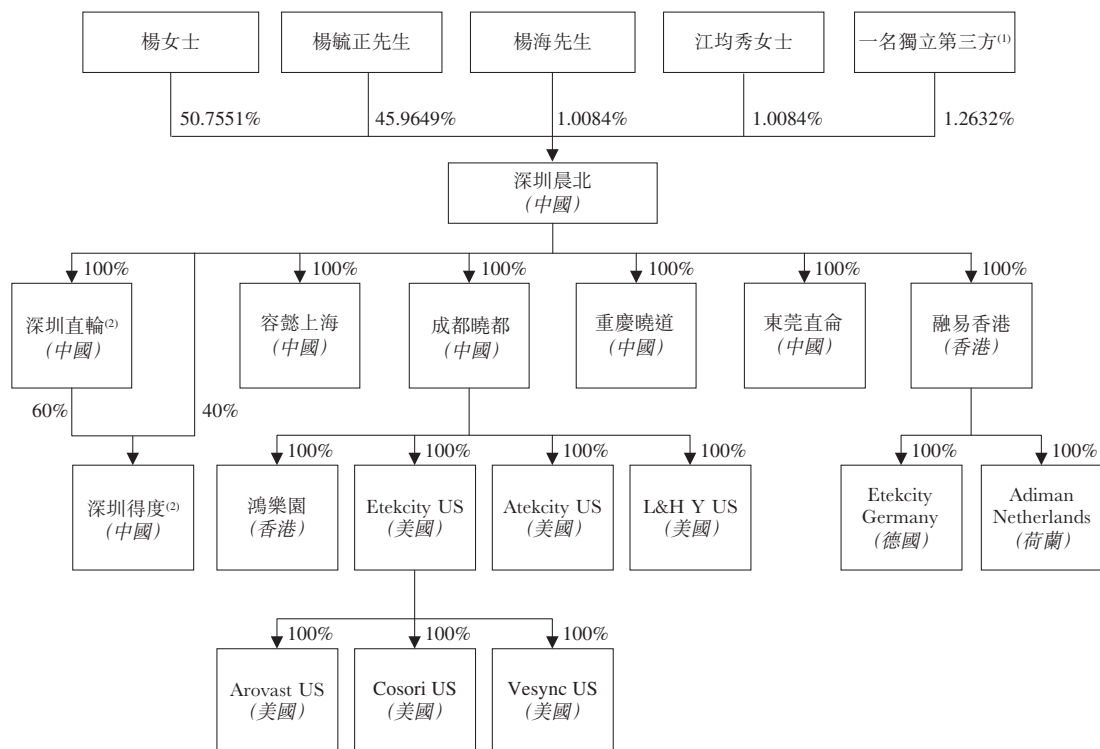
成都曉都於2015年10月30日在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣2,000,000元。於取消註冊前，其由深圳晨北全資擁有並主要從事提供網絡科技服務。於2016年，作為我們內部結構調整之一部分，成都曉都作為本集團的中介投資控股公司持有若干境外實體（即Etekcitcity US、Atekcitcity US、L&H Y US及鴻樂園）之股權（「**境外實體投資**」）。同時境外實體投資的境外直接投資備案申請正在審核當中。作為重組之一部分，成都曉都將其於上述境外實體的全部股權轉讓予本集團境外成員公司或我們的控股股東之一楊毓正先生（「**相關轉讓**」）。有關相關轉讓之詳情，請參閱本節「重組一(C)出售鴻樂園及(E)美國附屬公司重組」一段。為簡化本集團的架構，根據成都曉都唯一股東日期為2019年11月11日的書面決議案，其正申請取消註冊。

董事確認，成都曉都具有償債能力，且未涉及任何待決或未解決的仲裁或法律訴訟，或緊接其取消註冊前有任何重大不合規事件。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組

下圖顯示本集團於緊接重組前的股權及公司架構：



附註：

- (1) 獨立第三方通過其代名人持有深圳晨北的1.2632%的股權。有關代名人安排的詳情，請參與本節「公司發展— (a) 經營實體— 1. 深圳晨北」段落。
- (2) 深圳得度及深圳直輪已於2019年5月取消註冊。於彼等各自取消註冊之前，董事確認上述附屬公司並無任何重大業務營運或無償債能力、並未涉及任何待決或未解決的仲裁或法律訴訟或嚴重違反任何適用的中國法律法規。

## 歷史、重組及公司架構

為籌備[編纂]，我們已就[編纂]進行一系列重組步驟，以建立及精簡我們的企業架構並促進我們的發展及擴張戰略。

### (A) 註冊成立境外投資控股公司、本公司、境外附屬公司及外商獨資企業

#### 境外投資控股公司

深圳晨北當時的個人股東(楊女士除外)楊毓正先生、楊海先生、江均秀女士以及一名獨立第三方於英屬處女群島註冊成立彼等的全資投資控股公司，即分別為Caerus BVI、Arceus BVI、Gongjin BVI及Chen Wangcai BVI。

截至最後實際可行日期，North Point Trustee Company L.L.C.(作為各年金信託的受託人)以信託方式於美國註冊成立Karis I LLC及Karis II LLC兩間全資公司，受益人分別為年金信託I及年金信託II，且家族信託(年金信託之受益人)因此將於各年金信託之期限屆滿後自年金信託取得所有餘下資產。有關詳情請參閱本節「重組一(B)成立年金信託及家族信託」段落。

#### 本公司

於2019年1月9日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於其註冊成立後，一股股份獲配發及發行予初始認購人，其於同日轉讓予楊女士。

於2019年3月22日，九股股份進一步獲配發及發行予楊女士，該等股份已悉數付清。上述配發已完成，且本公司股東名冊已於2019年3月22日更新。

於2019年6月25日，根據日期為2019年6月25日的送讓契據，楊女士以送讓的方式分別轉讓六股股份及四股股份予Karis I LLC及Karis II LLC。上述轉讓已完成，且本公司股東名冊已於2019年6月25日更新。於上述轉讓及配發後，本公司由Karis I LLC及Karis II LLC分別持有60%及40%的權益。

於2019年9月12日，304,525股股份、203,016股股份、459,649股股份、12,632股股份、10,084股股份及10,084股股份已獲配發及發行予Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI、Chen Wangcai BVI、Gongjin BVI及Arceus BVI，該等股份已悉數付清，代價分別為人民幣9,091,089元、人民幣6,060,726元、人民幣13,721,813元、人民幣377,088元、人民幣301,042元及人民幣301,042元的港幣等值金額。有關配發已完成，而本公司的股東名冊已於2019年9月12日更新。於

---

## 歷史、重組及公司架構

---

上述配發後，Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI、Chen Wangcai BVI、Gongjin BVI及Arceus BVI分別持有本公司30.4531%、20.3020%、45.9649%、1.2632%、1.0084%及1.0084%的權益。

於2020年6月22日，為進行[編纂]股份獎勵計劃，52,631股股份已按面值獲配發及發行予BOCT，該配發已悉數付清。有關配發已完成，且本公司股東名冊已更新。有關詳情請參閱本節「重組—(G)採納[編纂]股份獎勵計劃並向BOCT配發股份」段落。於上述配發後，本公司由Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI、Chen Wangcai BVI、Gongjin BVI、Arceus BVI及BOCT分別持有28.9305%、19.2869%、43.6667%、1.2000%、0.9580%、0.9580%及4.9999%的權益。

### 境外附屬公司

於2019年2月27日，Vitasync BVI於英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。自其註冊成立以來及直至最後實際可行日期，Vitasync BVI由本公司全資擁有。

於2019年2月27日，Arcsync BVI於英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。自其註冊成立以來及直至最後實際可行日期，Arcsync BVI由本公司全資擁有。

於2019年3月25日，Ecomine HK於香港註冊成立為有限責任公司。自其註冊成立起及直至最後實際可行日期，Ecomine HK由Vitasync BVI全資擁有。

於2019年1月28日，Etekcitey Japan於日本成立為一家股份有限公司。自其註冊成立以來直至最後實際可行日期，Etekcitey Japan由融易香港全資擁有。

於2019年2月21日，澳門易特科城於澳門註冊成立為有限公司。自其註冊成立以來，澳門易特科城由江均秀女士及陳兆軍先生分別持有70%及30%的權益。

### 外商獨資企業

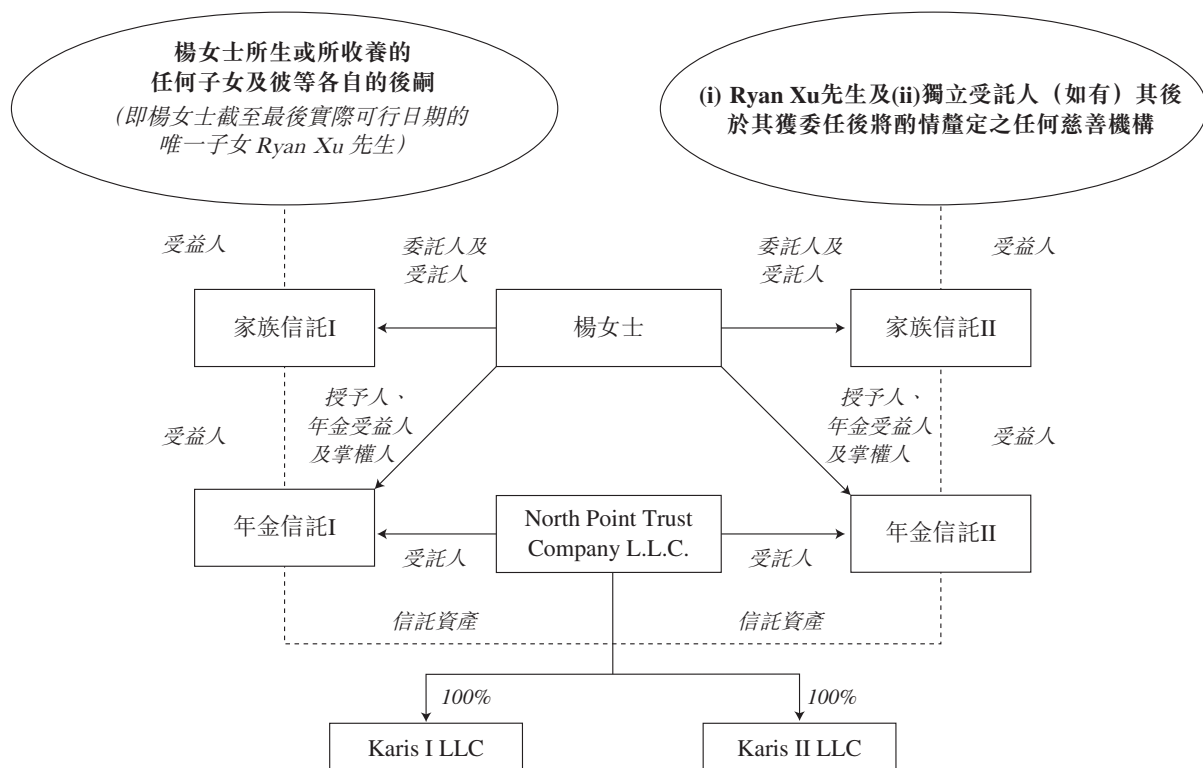
於2019年4月26日，外商獨資企業於中國成立為外商獨資有限責任公司。自其成立以來及直至最後實際可行日期，外商獨資企業由Ecomine HK全資擁有。

## 歷史、重組及公司架構

### (B) 成立年金信託及家族信託

於2019年3月21日，就財產規劃及家庭繼承而言，楊女士作為委託人(以信託方式結算信託資產的人士)及受託人成立家族信託I，受益人為楊女士所生或收養的任何子女及彼等各自的後嗣，並成立家族信託II，受益人為楊女士之子Ryan Xu先生(終生受益)。此外，關於家族信託II，或會任命一名獨立受託人，該受託人不時擁有將家族信託II的任何淨收入分派予任何慈善組織的酌情權。截至最後實際可行日期，楊女士唯一的子女Ryan Xu先生(其並無任何後嗣)為家族信託之唯一受益人。

於同日，楊女士作為授予人(將信託資產轉移至年金信託的人士)成立了年金信託I及年金信託II。楊女士委任North Point Trust Company L.L.C.為年金信託受託人(「年金信託受託人」)。於2019年6月及9月，楊女士向Karis I LLC及Karis II LLC轉讓10股股份，且本公司向Karis I LLC及Karis II LLC配發及發行合共507,541股股份，各股份均由年金信託受託人全資擁有，且上述股份構成年金信託受託財產之一部分。於該等年金信託的各自期限內，楊女士(作為年金受益人)有權收取固定年金及每年超過上述年金的任何淨收入(「定額年金」)。*[根據年金信託的條款且[楊女士作出的不可撤銷的承諾]*，年金信託下的定額年金及餘下資產將直接匯至或重新匯回至家族信託。*[根據年金信託的安排，家族信託及[楊女士作出的不可撤銷的承諾]*，年金信託受託人及任何其他後續委任的受託人以信託方式於Karis I LLC及Karis II LLC中持有股權，最終受益人為家族信託。楊女士作為年金信託的掌權人，其有權任命其他受託人，並罷免及更換年金信託受託人，且其作為Karis I LLC及Karis II LLC的唯一管理人，有權就有關Karis I LLC及Karis II LLC之事宜作出所有決定。下表載列年金信託及家族信託之架構：



---

## 歷史、重組及公司架構

---

截至最後實際可行日期，Karis I LLC及Karis II LLC合共擁有507,551股股份，其均為年金信託受託人以信託方式全資擁有，受益人分別為年金信託I及年金信託II。有關詳情請參閱本節「重組—(A)註冊成立境外投資控股公司、本公司、境外附屬公司及外商獨資企業—本公司」段落及本文件「與控股股東的關係—我們的控股股東」一節。

### (C) 出售鴻樂園

鴻樂園為於2012年1月13日在香港註冊成立的有限公司，股本為500,000港元。緊接其出售之前，其由成都曉都全資擁有。鴻樂園主要從事小家電及智能家居設備買賣。作為內部架構調整的一部分，本集團於2015年9月在香港成立融易香港作為貿易公司，而鴻樂園隨後自2016年3月起停止其業務營運。為精簡本集團架構，根據日期為2019年6月3日的股份轉讓協議，成都曉都轉讓鴻樂園的全部已發行股本予楊毓正先生，代價為1,640,048.94美元，其乃經參考成都曉都於2015年12月收購鴻樂園的成本（該成本乃基於鴻樂園截至2015年12月31日的當時資產淨值1,640,048.94美元）釐定。於上述轉讓完成後，鴻樂園不再為本集團之附屬公司。視作控股股東的供款約1,651,000美元因上述出售鴻樂園已獲確認。有關詳情，請參閱本文件附錄一附註29。

董事確認，鴻樂園於緊接其出售前具有償債能力且並未涉及任何待決或未解決的仲裁或法律訴訟，亦並無任何重大違規。

### (D) 外商獨資企業收購深圳晨北

根據日期為2019年6月28日的股權轉讓協議，深圳晨北彼時的註冊股東分別以代價人民幣15,151,815元、人民幣13,721,813元、人民幣377,088元、人民幣301,042元及人民幣301,042元轉讓彼等各自於深圳晨北的股權（指深圳晨北的全部股權）予外商獨資企業，該等代價均根據深圳晨北的資產淨值釐定。於2019年9月12日上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，深圳晨北為外商獨資企業全資擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### (E) 美國附屬公司重組

#### *L&H Y US*

根據日期為2019年9月29日的購股協議，成都曉都以代價1,111,162.69美元轉讓L&H Y US的全部已發行股本予Arcsync BVI，其乃經參考成都曉都於2015年12月收購L&H Y US之成本（該成本乃基於L&H Y US當時之資產淨值）釐定。上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，L&H Y US為Arcsync BVI全資擁有。

#### *Etekcitcity US*

根據日期為2019年9月29日及2019年10月11日的兩份單獨購股協議，成都曉都首次轉讓其於Etekcitcity US的全部已發行股本予Arcsync BVI，代價為1,016,427.44美元，且Arcsync BVI其後將其於Etekcitcity US的全部已發行股本以相同的代價轉讓予L&H Y US。前文所述轉讓的1,016,427.44美元之代價乃經參考成都曉都於2015年12月收購Etekcitcity US之成本（該成本乃基於Etekcitcity US當時之資產淨值）釐定。

上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，Etekcitcity US為L&H Y US全資擁有。

#### *Atekcitcity US*

根據日期為2019年9月29日及2019年10月11日的兩份單獨購股協議，成都曉都首次轉讓其於Atekcitcity US的全部已發行股本予Arcsync BVI，代價為70,445.87美元，且Arcsync BVI其後將其於Atekcitcity US的全部已發行股本以相同的代價轉讓予L&H Y US。前文所述轉讓的70,445.87美元之代價乃經參考成都曉都於2015年12月收購Atekcitcity US之成本（該成本乃基於Atekcitcity US當時之資產淨值）釐定。

上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，Atekcitcity US為L&H Y US全資擁有。

#### *Vesync US*

根據日期為2020年1月30日的購股協議，Etekcitcity US按名義代價0.01美元轉讓Vesync US的全部已發行股本予Arcsync BVI。上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，Vesync US由Arcsync BVI全資擁有。

## 歷史、重組及公司架構

### (F) Ecomine HK及Vitasync BVI自江均秀女士及陳兆軍先生收購澳門易特科城

根據日期為2020年6月11日的股份轉讓協議，江均秀女士同意轉讓澳門易特科城一股面值為17,500澳門元的股份（佔其股本的70%）予Ecomine HK，代價為17,500澳門元，而陳兆軍先生同意轉讓澳門易特科城一股面值為7,500澳門元的股份（佔其股本的30%）予Vitasync BVI，代價為7,500澳門元。上述各轉讓的代價乃經參考澳門易特科城之股份面值釐定。於最後實際可行日期，上述股份轉讓正在澳門商業及動產登記局進行行政登記，我們的董事預期上述程序將於2020年9月完成。於上述轉讓完成後，澳門易特科城將分別由Ecomine HK及Vitasync BVI擁有70%及30%的權益。

### (G) 採納[編纂]股份獎勵計劃並向BOCT配發股份

為認可及獎勵本集團若干合資格僱員的貢獻及激勵彼等未來對本集團的持續經營及發展作出貢獻，本公司於2020年6月16日採納[編纂]股份獎勵計劃。根據日期為2020年6月16日之信託契約，本公司（作為委託人）與BOCT（作為受託人）設立股份獎勵信託以持有以經董事會釐定之選定僱員為受益人之[編纂]股份獎勵計劃項下之獎勵股份。

於2020年6月22日，就[編纂]股份獎勵計劃而言，合計52,631股股份（「獎勵股份」）獲發行及配發予BOCT，佔本公司[編纂]後已發行股本總額的約4.9999%（並無計及根據[編纂]將予發行之新股份）及本公司緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使以及不計及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的股份）已發行股本總額的約[編纂]%。

52,631股獎勵股份中，(a)合計[●]股股份將於[編纂]或之前按一次性基準授予及歸屬於選定僱員江均秀女士（融易香港之董事）；及(b)剩餘[●]股股份將於[編纂]後根據[編纂]股份獎勵計劃之規則按董事會全權酌情授予選定僱員。

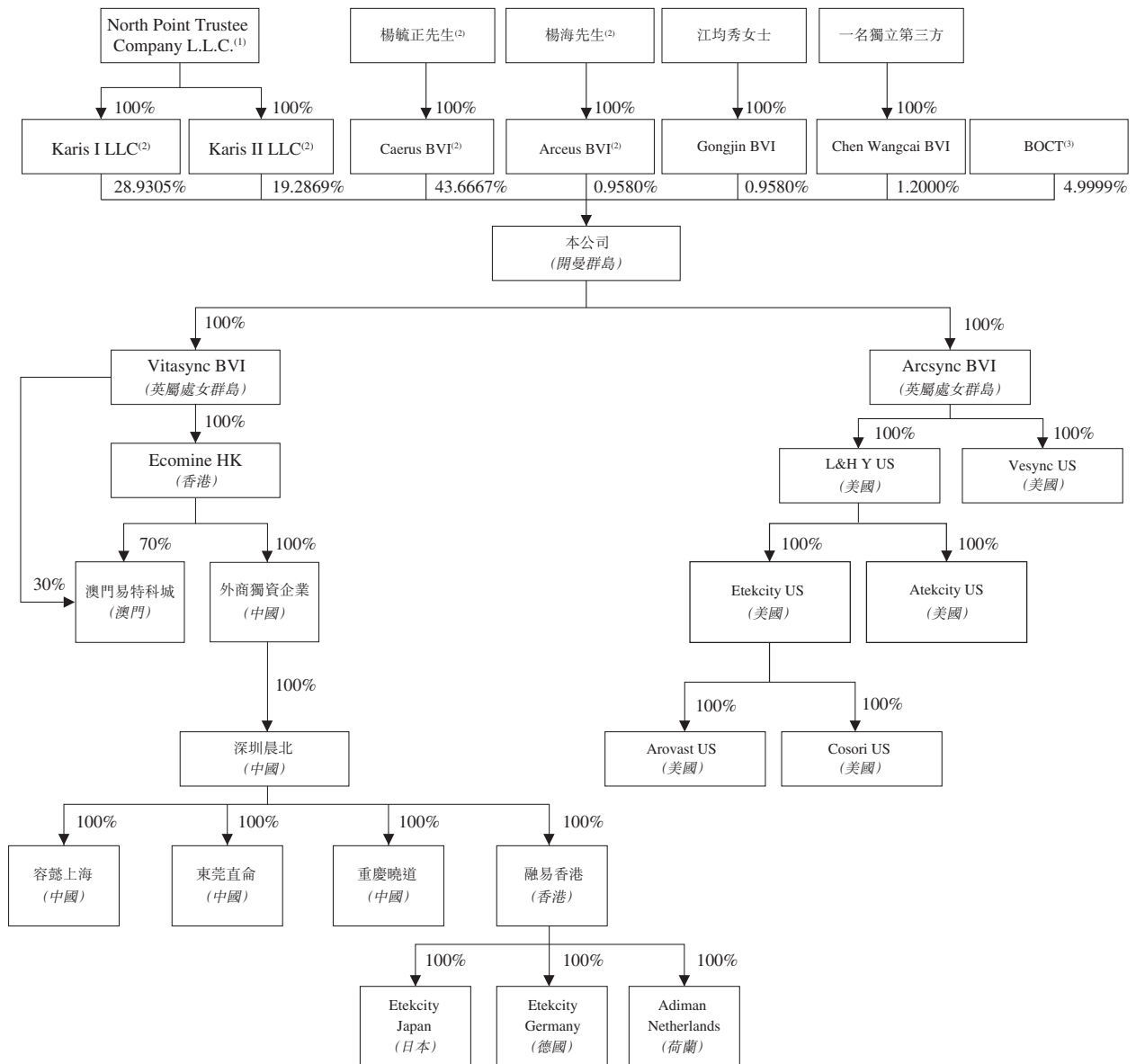
除根據[編纂]外及上文所披露者外，就[編纂]股份獎勵計劃而言，本公司將不會進一步轉讓任何股份以及發行任何新股份。



## 歷史、重組及公司架構

有關[編纂]股份獎勵計劃的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.[編纂]股份獎勵計劃」。

緊隨重組完成後但於[編纂]及[編纂]完成前，本集團的股權及公司架構載列如下：



---

## 歷史、重組及公司架構

---

附註：

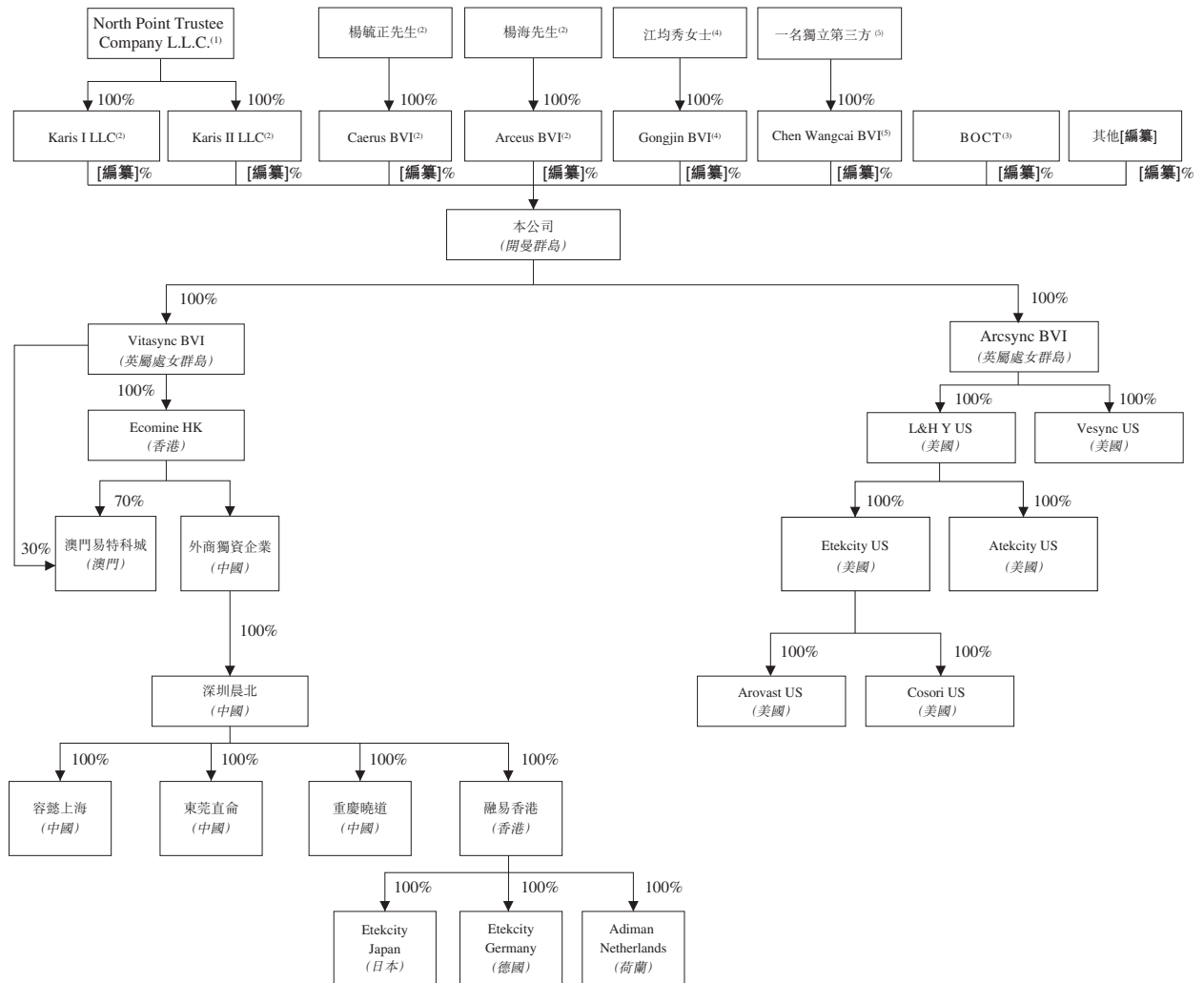
- (1) 年金信託受託人North Point Trust Company LLC成立Karis I LLC及Karis II LLC(信託以該年金信託為最終受益人)，該等年金信託由楊女士根據若干安排成立，最終受益人為家族信託，其中楊女士既為家族信託的委託人亦為受託人及截至最後實際可行日期，Ryan Xu先生作為楊女士之子，乃唯一受益人。根據該等年金信託，楊女士作為掌權人有權任命其他受託人及罷免及更換North Point Trust Company L.L.C.，且作為Karis I LLC及Karis II LLC之唯一管理人，其有權就Karis I LLC及Karis II LLC的有關事宜作出所有決定。楊女士被視為於Karis I LLC及Karis II LLC中均擁有權益，因此於彼等所持股份中擁有權益。
- (2) 楊女士、楊毓正先生、楊海先生、Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI及Arceus BVI均被視為一組控股股東。有關控股股東之詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。
- (3) BOCT作為股份獎勵信託的受託人，根據[編纂]股份獎勵計劃的規則及信託契約，以信託方式持有以選定僱員為受益人的相關股份，即獎勵股份(定義見[編纂]股份獎勵計劃的規則)。詳情請參閱本節「重組—(G)採納[編纂]股份獎勵計劃並向BOCT配發股份」一段及本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.[編纂]股份獎勵計劃」一節。

### [編纂]及[編纂]

待根據[編纂]發行[編纂]令本公司產生股份溢價賬後，我們的董事獲授權將計入本公司股份溢價賬的進賬額[編纂]港元透過應用有關款項按面值悉數支付配發及發行予當時現有股東的合共[編纂]股股份予以資本化。

## 歷史、重組及公司架構

下圖列示緊隨[編纂]及[編纂]完成後，本集團的股權及公司架構(假設[編纂]未獲行使，且並無計及根據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)：



## 歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 年金信託受託人North Point Trust Company LLC成立Karis I LLC及Karis II LLC(信託以該年金信託為最終受益人)，該等年金信託由楊女士根據若干安排成立，最終受益人為家族信託，其中楊女士既為家族信託的委託人亦為受託人及截至最後實際可行日期，Ryan Xu先生作為楊女士之子，乃唯一受益人。根據該等年金信託，楊女士作為掌權人有權任命其他受託人及罷免及更換North Point Trust Company L.L.C.，且作為Karis I LLC及Karis II LLC之唯一管理人，其有權就Karis I LLC及Karis II LLC的有關事宜作出所有決定。楊女士被視為於Karis I LLC及Karis II LLC中均擁有權益，因此於彼等所持股份中擁有權益。
- (2) 楊女士、楊毓正先生、楊海先生、Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI及Arceus BVI均被視為一組控股股東。有關控股股東之詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。
- (3) BOCT作為股份獎勵信託項下的受託人，根據[編纂]股份獎勵計劃的規則及信託契約，以信託方式持有以選定僱員為受益人的相關股份，即獎勵股份(定義見[編纂]股份獎勵計劃的規則)。有關詳情，請參閱本節「重組—(G)採納[編纂]股份獎勵計劃並向BOCT配發股份」段落及本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.[編纂]股份獎勵計劃」一節。根據上市規則第8.08條，BOCT持有的有關股份將不會計入公眾持股量。
- (4) 截至最後實際可行日期，江均秀女士乃為融易香港之董事並因此根據上市規則之涵義為本公司附屬公司層面之一名關連人士。因此，根據上市規則第8.24條，Gongjin BVI持有的有關股份將不會計入公眾持股量。
- (5) 根據上市規則第8.08條，Chen Wangcai BVI持有的有關股份於[編纂]後將不會計入公眾持股量。

## 法律合規

我們的中國法律顧問已確認，上述有關中國附屬公司股權轉讓的重組已按照中國適用法律法規進行，並已合法妥為完成及於中國當地註冊機關正式註冊。

經與我們相關司法權區的法律顧問諮詢後並考慮其意見，我們相信，除本節上文所披露者外，所有上述與重組有關的股份轉讓均已獲正式授權、已合法妥為完成，且並未違反本集團相關附屬公司的公司細則。

## 併購規定

根據中華人民共和國商務部(「商務部」)、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)、國家工商行政管理總局及國家外匯管理局(「國家外匯管理局」)於2006年8月8日聯合頒佈、於2006年9月8日生效及隨後於2009年6月22日修訂的「關於外國投資者併購境內企業的規定」(「併購規定」)，當境內自然人有意收購以彼合法設立或控制的境外公司的名義收購彼的有關

---

## 歷史、重組及公司架構

---

境內公司，該收購須獲商務部審定及批准；而當一名境內自然人通過一家境外特殊目的公司持有一家境內公司的股權，任何涉及該特殊目的公司的境外[編纂]的交易須獲中國證監會批准。

於外商獨資企業收購深圳晨北的股權時，外商獨資企業乃由North Point Trust Company L.L.C.間接全資擁有。有關年金信託及家族信託的詳情，請參閱本節「重組— (B)成立年金信託及家族信託」段落。截至最後實際可行日期，家族信託的唯一受益人為楊女士之子Ryan Xu先生。Ryan Xu先生為美國公民且並非併購規定所界定的境內居民。因此，相關收購毋須獲商務部批准。

基於上文所述，據我們的中國法律顧問告知，除非日後頒佈新的法律法規，或商務部及中國證監會發佈有關併購規定的新的規定或詮釋，否則根據併購規定，有關收購及本公司申請其股份發行及於聯交所[編纂]毋須經商務部或中國證監會批准。

### 中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局第37號文**」)，(a)中國居民就進行投融資而對該中國居民直接成立或間接控制的海外特殊目的公司(「**海外特殊目的公司**」)資產或股權進行出資前，須向國家外匯管理局當地分支機構登記，及(b)於首次登記後，中國居民亦須就海外特殊目的公司的任何重大變動向國家外匯管理局當地分支機構登記，其中包括海外特殊目的公司中國居民股東、海外特殊目的公司名稱、營運年期的變動或海外特殊目的公司任何資本增減、股份轉讓或交換、合併或分拆。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

根據國家外匯管理局第37號文，未遵守該等登記規定或會被處罰。根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局第13號文**」），接納國家外匯管理局登記的權力由國家外匯管理局當地分支機構轉授予國內實體資產或權益所在地的地方銀行。

因此，誠如我們的中國法律顧問所告知，楊毓正先生、楊海先生及江均秀女士皆已根據國家外匯管理局第13號文及國家外匯管理局第37號文完成登記。

## 業 務

### 概覽

我們為美國小家電線上市場的領導者之一。我們的產品銷往美國、加拿大、英國、德國、法國、西班牙、意大利及日本等數個國家的用戶。我們的業務主要專注於線上營銷及銷售我們知名度不斷提升的品牌下的自主設計開發的小家電及智能家居設備。我們主要通過電子商務交易市場（主要為美國最大的電子商務交易市場亞馬遜）銷售我們的產品。秉承「創造更好生活」的使命，我們致力於通過創新型、用戶體驗好的產品以細微但有意義的方式不斷改善消費者的日常生活。根據弗若斯特沙利文報告，在小家電零售商中，我們於2019年在美國就通過亞馬遜產生的零售額而言排名第三及通過所有線上渠道產生的零售額而言排名第五。就於2019年在美國通過亞馬遜產生的零售額而言，我們的空氣淨化器於其類別中排名第一，且我們的空氣炸鍋於其類別中排名第二。

創新為我們業務的核心，我們不斷尋求以新穎更佳的方式滿足客戶的需求。我們相信，我們強大的設計及研發能力是我們成功的基礎。截至最後實際可行日期，我們擁有經驗豐富的內部產品設計開發團隊，其由美國及中國的172名工程師及設計師組成。我們相信，每個國家或地區人民的需求及偏好均有所不同。憑藉我們對不同地區用戶偏好的深刻理解，我們專注於小家電設計及開發出廣泛的產品。我們的產品通過三個核心品牌銷售，即 **lëvoit**、**ETEKCITY** 及 **COSORI**。

#### **lëvoit**

改善家居環境的電器，如空氣淨化器、加濕器及香薰機；

#### **ETEKCITY**

智能小家電、健康監測設備、戶外娛樂產品及個人護理產品，如智能WiFi電燈開關、智能WiFi插座、體重秤、LED野營燈、數字激光測溫儀及按摩器；及

#### **COSORI**

廚房及餐飲用具，如空氣炸鍋、烤箱、電熱水壺、乾果機、咖啡保溫爐及個人榨汁機。

我們已榮獲許多表彰我們產品創新、設計及開發方面卓越成就的獎項，如紅點獎、IHA全球創新獎、iF產品設計獎及CES創新獎。

## 業 務

為使我們的產品可供廣泛人群使用，我們主要通過第三方線上交易市場（尤其是美國最大的電子商務交易市場亞馬遜）向終端消費者銷售產品。我們已與亞馬遜維持約九年的穩定業務關係。自2017年起，我們已開始於美國通過 Vendor Central 計劃（一個僅受邀項目）銷售產品。我們的部分產品為亞馬遜相關種類中的「暢銷品」或被評為「亞馬遜精選」。

我們市場營銷的成功需要我們有能力滿足大批量需求，因此我們已擁有強大的供應鏈能力。我們與中國成熟及有能力的分包商擁有穩固的業務關係，該等分包商生產我們的大部分產品。有關分包商已提供穩定的產品供應且能夠及時交付。我們對分包商的採購及生產過程實施嚴格的質量控制措施以確保我們產品的質量。

我們利用我們的研發能力開發及銷售與我們 VeSynce 應用程序配對的智能家居設備，VeSynce 應用程序乃於2015年推出。我們的智能家居設備乃連接我們的 VeSynce 應用程序。我們的 VeSynce 應用程序可使用戶實現對智能家居設備的集中控制以獲得家庭自動化體驗。我們相信，我們的 VeSynce 應用程序使我們客戶的日常生活更便利、更高效及更舒適，其從而增強我們產品種類的吸引力並有助於擴展我們的用戶群。截至最後實際可行日期，我們於 VeSynce 應用程序上擁有約1.2百萬件已激活設備。

### 我們的優勢

我們相信，以下優勢可使我們於其他行業參與者中脫穎而出，並使我們能夠於行業中處於優勢的競爭地位。

#### 憑藉知名度越來越高的自主開發品牌成為美國小家電線上市場的領導者

我們為美國小家電線上市場的領導者之一。我們主要從事設計、開發及銷售小家電及智能家居設備。我們策略性地專注於美國市場，根據弗若斯特沙利文報告，於2019年，美國市場為全球最大的小家電及智能家居設備市場，就智能設備的出貨量而言，所佔市場份額為29.6%。通過九年左右的經營，我們已成長為美國的線上市場領導者。根據弗若斯特沙利文報告，在小家電零售商中，我們於2019年在美國就通過亞馬遜產生的零售額而言排名第三及通過所有線上渠道產生的零售額而言排名第五。就於2019年在美國通過亞馬遜產生的零售額而言，我們的空氣淨化器於其類別中排名第一，且我們的空氣炸鍋於其類別中排名第二。

我們的產品為市場廣泛接受。截至2019年12月31日，我們的部分產品被亞馬遜評為相關種類產品中的「暢銷品」或亞馬遜精選。成為亞馬遜精選通常意味著相關產品的評分極高、定價合理及為亞馬遜強烈推薦。於2017年，我們開始於亞馬遜 Vendor Central 計劃（一個僅受邀項目）下運營，我們相信這極大提升了我們的品牌知



---

## 業 務

---

名度並增強了客戶對我們產品的信心。我們能夠享有Vendor Central計劃下供應商獨有的優質市場營銷資源，並已通過我們與亞馬遜代表的持續溝通獲得了寶貴的市場洞察力及市場營銷支持。我們的若干產品已被選中於「亞馬遜四星商店」中銷售，而僅在亞馬遜線上交易市場上被客戶評為四星或以上評級的產品方可於其中銷售，此乃我們品牌知名度的一大證明。

品牌形象及消費者對該品牌的信任度在消費者作出消費抉擇時起著重要的作用。我們主要銷售我們三個知名度不斷提高的品牌下的產品，即我們分別於2012年、2016年及2016年推出的「Etekcity」、「Levoit」及「Cosori」品牌。我們相信，我們多樣的產品種類、我們與客戶建立及增加接觸頻率的舉措、規模經濟下有競爭力的定價及高效的供應鏈使我們成為優質及創新型小家電及智能家居設備中值得信賴的供應商。

### 具有豐富設計及研發性能的综合產品組合

我們相信，我們強大的設計及研發能力是我們成功的基礎。由於我們關注客戶不斷變化的需求及致力於通過我們的產品改善客戶的日常生活，設計及研發能力對我們而言尤為重要。於往績記錄期，我們已於不同的種類下推出產品（包括家居環境電器、廚房電器及餐具、戶外產品、運動與健康產品、工具、電氣設備及其他）。我們得益於我們全面的產品組合，我們能夠滿足各種消費者口味、需求及使用場景。此外，通過提供不同性能的產品，我們能夠通過客戶的反饋更好地理解彼等的偏好，並在相對較短的時間內不斷迭代我們的產品性能。此外，我們的多種類產品組合能夠豐富我們的智能家居情境，並實現類別間的交互。從我們購買多台設備的客戶可享受協同操作，我們相信其可增強我們的客戶忠誠度。

我們極其重視發展在小家電及智能家居設備行業中擁有豐富技術專業知識的專業內部設計開發團隊。

我們強大的產品設計及開發能力乃部分歸因於我們中國及美國設計開發團隊的密切積極協作。我們策略性地設立「雙核心」團隊結構，位於中國及美國的團隊實現緊密合作。美國團隊具有識別小家電及智能家居設備市場趨勢的能力，因此可很好地迎合消費者在產品增強及開發方面的需求，而中國團隊則具有設計功能性小家電及智能家居設備方面的實際經驗及利用新興技術的研究能力。由於該兩個團隊的協同效應，我們在收集客戶反饋、識別市場趨勢及設計新產品時更加高效且成本更低。

## 業 務

由於我們不斷專注於創新，我們已建立起廣泛的知識產權組合。截至最後實際可行日期，我們於中國擁有111項註冊專利及九項軟件版權，於歐洲擁有27項註冊團體設計，並於美國擁有18項註冊專利，以及於日本、韓國及巴西分別擁有一項註冊專利。截至同日，46項專利申請正待中國國家知識產權局批准，44項專利申請正待美國批准，於歐洲擁有一項待批團體設計申請及於韓國擁有一項待批專利申請，及於專利合作條約下擁有三個專利申請。我們亦已榮獲許多認可我們的產品設計能力的獎項。於2019年，我們的其中一個空氣淨化器產品入圍國際家居用品協會頒發的IHA全球創新獎的2019年決賽。

我們亦註冊了若干域名，包括我們的三個核心品牌（即Etecity、Levoit及Cosori）的域名。我們於2015年透過「www.etekcity.com」開始銷售「Etecity」產品、於2018年透過「www.levoit.com」開始銷售「Levoit」產品及於2018年透過「www.cosori.com」開始銷售「Cosori」產品。

**具有創新技術及自動化性能的智能家居設備的產品組合不斷發展，其有可能發展成為家庭物聯網平台**

我們致力於以創新科技及自動化性能解決多種多樣的客戶「痛點」。其已使我們開發多樣的智能家居設備並力圖通過移動應用程序一體化使其連接客戶並相互連接。我們已於自有品牌下開發許多智能家居設備，包括(i)智能小家電，如智能WiFi電燈開關及智能WiFi插座；(ii)用於健康監測的產品，如智能健身秤及體重秤；(iii)改善家居環境的產品，如智能WiFi空氣淨化器；及(iv)廚房及餐飲用具，如智能空氣炸鍋及智能烤箱。除智能家居設備外，我們亦開發了具有自動化性能的小家電。例如，我們設計出具有自動模式並可自動擴散霧氣以將濕度調節到最合適水平的加濕器、可自動顯示周圍的空氣質量並顯示風扇速度以更快地淨化空氣的空氣淨化器、提供12種預設模式、100種食譜及支持定制食譜並允許語音控制的空氣炸鍋。

我們的VeSync應用程序使用戶能夠在可進行網絡連接的任何地方遙控彼等的配對智能家居設備、創建開／關時間表及自動計時器、監測能源使用情況並於用電高峰時段保護設備等。我們的VeSync應用程序亦與Amazon Alexa及Google Assistant兼容。我們亦已開發智能雲基礎設施以作為VeSync應用程序的核心。通過雲基礎軟件系統，我們的終端用戶能夠在我們的VeSync應用程序儲存及搜索數據、與其他終端用戶進行交流以及接收根據我們的數據分析生成的推送通知。

參照天氣、濕度、溫度、空氣質量、時間及／或地點等條件，我們的VeSync應用程序基於場景的控制功能憑藉此數據互聯互通使用戶可通過簡單的點擊來選擇我們產品的各種指定模式。VeSync應用程序旨在使我們的消費者通過廣泛的智能家居

---

## 業 務

---

產品組合進行交互，以使彼等的日常生活更便利、更高效及更舒適，其從而增強了我們產品種類的吸引力，且我們相信其可有助於不斷擴大用戶群。我們不斷加強我們的智能雲基礎設施及VeSync應用程序以維持我們產品的連接穩定性及性能。

我們相信，我們已通過開發VeSync應用程序為家庭物聯網平台建立起穩固基礎，其使我們佔據良好市場地位以取得未來市場機遇。

### 可支持我們的營銷策略及全球滲透的電商專業知識

我們主要通過大型線上交易市場向終端消費者銷售產品。我們於2011年開始於美國最大的電子商務交易市場亞馬遜上開始線上銷售。憑藉我們於領先的電子商務交易市場九年左右的電商運營經驗，我們已經從一家默默無聞的初創公司轉變為一個熱門品牌。我們能夠適應瞬息萬變的電商市場。此外，我們已在電商商店運營（如產品上市、定價及客戶服務）、營銷策略（如數字營銷、線上營銷及搜索引擎優化）及用戶於電子商務平台上的行為及偏好積累了寶貴的專業知識。就不同類別的產品而言，我們於電子商務方面的專業知識及經驗使我們能夠經營三個品牌。

我們擁有一支經驗豐富的內部數字營銷團隊，其負責實施我們的營銷策略及全球滲透。我們的內部數字營銷團隊熟悉我們產品的競爭優勢及主要賣點，並且在推廣我們的產品方面積累了扎實的專業知識。通過彼等對我們優質產品的成功推廣，目前我們已擁有多個在其五星評分系統中被客戶評為四星半或五星的產品，我們相信，其將吸引新客戶並為新的線上零售商設置進入壁壘。我們相信，我們的內部數字營銷團隊將能夠在我們發佈新產品時再度提前推出成功的數字營銷策略。此外，於電子商務交易市場上，我們可更高效地在強大的產品組合內交叉銷售產品。我們相信，電商業務的可擴展性及成功的交叉銷售已使我們迅速提高新產品的銷售額。

憑藉我們的電商經驗，我們不斷強化我們的客戶服務，我們相信其可增強客戶忠誠度並吸引新客戶。我們擁有一支專業的客戶服務團隊，其可反復監控客戶的評論及問詢，並向客戶提供及時有效的回應。我們的客戶服務團隊亦積極與我們的產品設計開發團隊互動，以便於彼等能夠在我們更新及升級產品時解決客戶的反饋。大型的客戶反饋數據庫刺激著我們產品的迭代。我們專注於通過不斷增加現有產品的新功能並推出新產品以更好地滿足客戶不斷變化的需求。

電子商務交易市場具有高度的可擴展性，使用電子商務交易市場的業務亦如此。相較於線下銷售渠道，電子商務交易市場的可擴展性使我們能夠以相對較低的進入成本滲透目標地區。憑藉我們於美國亞馬遜上的成功經驗，我們分別於2013

---

## 業 務

---

年、2014年及2017年入駐歐洲、加拿大及日本市場。此外，我們相信，我們的電商專業知識將有助於吸引目標區域的頂尖電子商務交易市場與我們合作，從而推動我們滲透該等地區。

### 通過協同的全球價值鏈及互補的本地知識優化運營

我們擁有具協同效應的全球價值鏈，其使我們能夠產生成本效益，並可利用最新技術及本地知識為我們的產品增加價值。我們的供應鏈主要位於中國。我們的產品設計開發團隊以及銷售及營銷團隊位於美國及中國。

我們深入參與中國的供應鏈管理以降低成本並提高運營效率，並監督我們供應量的質量以確保我們的產品能夠符合目標市場的標準。我們主要將產品的生產外包予合適的分包商。有關分包商已提供穩定的產品供應以滿足我們客戶的需求。我們對分包商的採購及生產過程實施嚴格的質量控制措施以確保我們產品的質量。

通過利用全球價值鏈中的不同資源，我們可於市場競爭中處於優勢地位。我們於美國市場的廣泛經驗連同管理中國供應鏈方面的豐富經驗為我們提供了競爭優勢，從而以具有競爭力的價格提供具有吸引力的產品。我們的客戶服務團隊通過提供及時的客戶服務及制定營銷策略來協助我們擴展客戶群。

### 經驗豐富及富有遠見的管理層團隊以及協作的企業文化

我們相信，我們的成長與發展很大程度上歸功於執行董事及高級管理層團隊的豐富經驗，而我們經驗豐富的管理層團隊就確保我們的發展及運營策略得到一致應用以及交付優質產品而言至關重要。

我們的創始人、主席、行政總裁兼執行董事楊女士於小家電及智能家居設備行業中擁有逾13年的經驗，且於執行業務戰略方面擁有豐富的經驗。我們的執行董事兼副總裁楊海先生於通信技術（為開發智能家居設備的一項必不可少的技術）行業方面擁有約16年的經驗。有關詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層—董事—執行董事」。高級管理層團隊擁有我們業務許多方面所需的互補技能，包括軟件開發、運營、財務及銷售及市場營銷。該等技能通過接受來自國內外領先機構的管理培訓以及在工程開發及管理方面的豐富海外經驗得到增強。我們相信，管理層團隊的領導才能、遠見、管理經驗及可靠的往績記錄將繼續為推動我們的未來成就發揮作用。

---

## 業 務

---

我們已培養出協作的企業文化。為緊跟創新及技術趨勢，我們的產品設計開發團隊與銷售及營銷團隊無縫合作，從而微調我們的設計以適應終端消費者的口味。

### 我們的策略

#### 進一步升級我們的產品組合並擴展產品組合

我們旨在進一步增強我們在消費者領域的產品組合，尤其是智能家居設備，同時利用我們開發商業領域中相關消費者體驗好的產品的往績記錄。

我們計劃推出創新的新功能並升級我們的關鍵產品，以便彼等在主要日常場景（如廚房改善、家居改善及健康監控）中可以更好滿足客戶需求。我們計劃通過向參與客戶提供折扣及禮品卡的方式激勵客戶參與到我們的產品設計、升級及維護中。我們相信此舉將使我們的產品更能夠滿足消費者需求並獲得廣泛的市場認可。

憑藉我們於智能家居設備方面的專業知識及經驗，我們旨在於2020年底為企業客戶推出智能安保解決方案。智能安全解決方案包括硬件及軟件，其可通過智能傳感器幫助客戶監控彼等財產的狀況以及通過智能鎖保障彼等的財產安全，從而減少彼等的勞工成本及維護成本。我們計劃與企業客戶（如財產管理公司及房地產開發商）合作，以批量採購模式營銷我們的智能安保解決方案及服務。截至最後實際可行日期，我們的智能安保解決方案已進行數輪測試且大體上已為商業化做好準備，並且我們已與對我們智能安保解決方案表達興趣的四名企業客戶取得聯繫。

#### 利用品牌知名度拓展地理覆蓋範圍及銷售渠道

憑藉我們的品牌知名度及我們於美國線上市場的領先地位，我們計劃擴大美國及歐洲的客戶群。截至最後實際可行日期，我們已與電商運營商（如亞馬遜及其他銷售智能家居設備及小家電的知名美國連鎖零售商）建立業務關係。目前我們正將業務擴展到日本、德國、法國及西班牙等國家，主要與亞馬遜及其他電子商務交易市場、以及當地零售商合作。我們亦計劃於該等市場建立銷售及營銷團隊且我們正進行擴張以提升我們的品牌知名度。

我們擬通過增加我們網站上的銷售額拓展我們的銷售渠道。我們分別於2015年、2018年及2018年開始於我們的網站銷售「Etekcity」品牌、「Levoit」品牌及「Cosori」品牌下的產品。我們亦計劃通過我們的VeSync應用程序銷售產品。我們計劃於美國及德國開設體驗店，我們的客戶可於體驗店試用產品並從我們的銷售人員獲得產品建議。

---

## 業 務

---

### 持續投資技術並致力將VeSync應用程序發展為一個家庭物聯網平台

我們計劃繼續投入大量資源以增強我們的技術、軟件及數據洞察，並實現用戶與我們的智能產品間越來越人性的互動。

我們計劃將VeSync應用程序發展為一個家庭物聯網平台，其可連接我們所有的智能設備，並實現用戶間的交互。為實現此目標，我們計劃通過促進若干智能家居設備於VeSync應用程序上進行數據交換以創建用於健康監測及家居環境改善的兩個試點智能家居解決方案。我們的目標為將照明、溫度、家居安全、醫療保健、通信及其他功能集成到統一的個性化家庭自動化解決方案中，以改善消費者的日常生活。我們擬繼續提高我們產品間數據傳輸的效率及穩定性並建立一個覆蓋客戶所有家庭生活情境的全面智能家居設備網絡。

我們擬向第三方開發的精選設備開放家庭物聯網平台，以向用戶提供更全面的體驗。我們亦計劃建立一個專門的商業智能團隊以加強我們的雲數據庫並不斷尋求技術升級，從而擴大我們的客戶群。

隨著我們的用戶群持續增長，我們計劃進一步增強我們的大數據能力，我們相信其將使我們可引進創新型智能家居設備及以更佳方式解決我們用戶的需求及偏好的服務，並於家居環境中為彼等各情境下的需求提供解決方案。我們計劃建立一個可收集數據、分析用戶行為及產品情況、警報問題並生成可能的解決方案的大數據分析中心。我們擬繼續利用我們的商業智慧通過寶貴的消費者見解為生產團隊、外部分包商及彼等的供應商提供指導。倘出現合適收購機會，我們可能考慮收購專注於科技的公司。

## 業 務

### 本集團的業務模式

我們為美國小家電線上市場的領導者之一。我們的業務主要專注於線上營銷及銷售自主設計開發的產品。我們的產品通過美國、加拿大、英國、德國、法國、西班牙、意大利及日本等地的賬戶售予用戶。我們主要設計、開發及銷售我們的核心品牌「Levoit」、「Etekcitiy」及「Cosori」旗下的小家電。

### 產品及品牌

我們提供廣泛的小家電及智能家居設備。我們銷售三個主要品牌（即「Levoit」、「Etekcitiy」及「Cosori」）旗下的產品。

下表載列於所示期間按品牌劃分的收益明細：

|                             | 截至12月31日止年度   |              |                |              |                |              |
|-----------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                             | 2017年         |              | 2018年          |              | 2019年          |              |
|                             | 千美元           | 佔總收益<br>百分比  | 千美元            | 佔總收益<br>百分比  | 千美元            | 佔總收益<br>百分比  |
| Levoit . . . . .            | 14,638        | 17.2         | 54,064         | 37.3         | 67,410         | 39.2         |
| Etekcitiy . . . . .         | 66,194        | 77.7         | 80,338         | 55.5         | 63,444         | 36.9         |
| Cosori . . . . .            | 3,546         | 4.2          | 9,581          | 6.6          | 40,966         | 23.8         |
| 其他 <sup>(1)</sup> . . . . . | 832           | 0.9          | 775            | 0.6          | 99             | 0.1          |
| <b>總計：</b> . . . . .        | <b>85,210</b> | <b>100.0</b> | <b>144,758</b> | <b>100.0</b> | <b>171,919</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他包括亦由我們擁有的Eteki及Zestkit品牌。

## 業 務

### 「Levoit」旗下產品

「Levoit」品牌旗下的產品旨在為客戶的家庭及生活帶來舒適、健康及幸福感。Levoit產品主要為具有自動化系統的家居環境電器，包括空氣淨化器、空氣加濕器、香薰機及桿式真空吸塵器。截至最後實際可行日期，我們的「Levoit」空氣淨化器為亞馬遜HEPA過濾空氣淨化器類別中的「暢銷品」。Levoit加濕器的內置傳感器可監測環境的濕度水平並及時為用戶調節濕度。

下列圖片乃我們的若干「Levoit」產品。



空氣淨化器



加濕器



香薰機



真空吸塵器

### 「Etekcitiy」旗下產品

我們推出的第一個產品品牌為「Etekcitiy」。以「Etekcitiy」品牌銷售的產品主要為智能家居小家電、戶外娛樂產品、健康監測設備及個人護理產品，如智能健身秤、智能WiFi插座、智能LED可調光燈泡、數字激光紅外測溫儀及智能營養電子秤等。此外，我們「Etekcitiy」品牌旗下的WiFi智能插座可通過語音控制與Amazon Alexa及Google Assistant兼容。

下列圖片乃我們的若干「Etekcitiy」產品。



體重秤



智能WiFi  
插座



數字激光紅外  
測溫儀



智能健身秤



智能LED柔白  
可調光燈泡



## 業 務

### 「Cosori」旗下產品

以「Cosori」品牌銷售的產品主要為空氣炸鍋、烤箱、玻璃熱水壺及鵝頸式水壺等廚房及餐飲用具。我們的Cosori Premium 5.8-Quart空氣炸鍋於2019年獲紅點組織頒佈的紅點設計概念獎。我們亦在網站「[www.cosori.com](http://www.cosori.com)」及VeSync應用程序上提供各種烹飪食譜，以提升我們「Cosori」產品的用戶體驗。

下列圖片乃我們的若干「Cosori」產品。



空氣炸鍋



烤箱



電熱水壺



乾果機

我們的VeSync應用程序可使用戶實現對智能家居設備的集中控制以獲得家庭自動化體驗。就智能插座及燈泡而言，用戶可透過VeSync應用程序遠程開關智能插座及燈泡、檢查用電情況及調節顏色及亮度。就智能體重秤而言，用戶可於VeSync應用程序監測個人健康，如體質指數、體重、體脂及肌肉量。就我們的空氣淨化器而言，用戶可實時監控空氣質量，而就廚房及餐飲用具而言，用戶可查看美食食譜。VeSync應用程序亦可連接我們不同品牌下的智能電器及提供基於場景的控制功能。

## 業 務

### 我們的主要產品

下表載列我們截至最後實際可行日期的部分主要產品：

| 產品系列  | 品牌     | 類別      | 產品介紹                                                                                                 | 圖片                                                                                    |
|-------|--------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 空氣淨化器 | Levoit | 家居環境電器  | <p>功能：過濾灰塵、花粉、寵物皮屑、煙霧及細菌以有效淨化室內空氣</p> <p>概約零售價格範圍：59.99美元至384.99美元</p>                               |    |
| 加濕器   | Levoit | 家居環境電器  | <p>功能：於乾燥的天氣中通過水霧保持周圍環境的水分</p> <p>概約零售價格範圍：39.99美元至89.99美元</p>                                       |   |
| 空氣炸鍋  | Cosori | 廚房用具及餐具 | <p>功能：少油甚至無油油炸、烘焙、燒烤及烘烤。空氣炸鍋可以一個工作檯面式電器烹飪香酥雞腿、牛排、法式薯條、披薩及更多其他美食</p> <p>概約零售價格範圍：89.99美元至129.99美元</p> |  |
| 熱水壺   | Cosori | 廚房用具及餐具 | <p>功能：燒開水</p> <p>概約零售價格範圍：29.99美元至69.99美元</p>                                                        |  |

## 業 務

| 產品系列  | 品牌      | 類別          | 產品介紹                                                                                                            | 圖片                                                                                    |
|-------|---------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 烤箱    | Cosori  | 廚房電器及<br>餐具 | <p>功能：預設烹飪程序及內容豐富的食譜、便利的按鈕控制、高分辨率顯示屏、便利的櫥櫃照明及多種配件，其將使用戶實現有效及便利的食客體驗。</p> <p>概約零售價格範圍：169.99<br/>美元至199.99美元</p> |    |
| 體重秤   | Etecity | 運動與健康<br>產品 | <p>功能：體重測量</p> <p>概約零售價格範圍：19.99<br/>美元至57.99美元</p>                                                             |   |
| 紅外測溫儀 | Etecity | 工具          | <p>功能：使用內置激光器檢查溫度，以完成各種居家生活任務</p> <p>概約零售價格範圍：<br/>21.98美元至27.99美元</p>                                          |  |

## 業 務

### 銷售及分銷

我們在全球範圍內銷售產品，且美國為我們的最大市場。我們美國賬戶產生的銷售產品所得收益佔我們截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度總收益的約84.0%、79.6%及79.1%。我們亦於其他國家(包括但不限於加拿大、英國、德國、法國、西班牙、意大利及日本)銷售產品。下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收益明細：

|                                | 截至12月31日止年度   |              |                |              |                |              |
|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                | 2017年         |              | 2018年          |              | 2019年          |              |
|                                | 收益            | 佔總收益<br>百分比  | 收益             | 佔總收益<br>百分比  | 收益             | 佔總收益<br>百分比  |
|                                | (千美元)         |              | (千美元)          |              | (千美元)          |              |
| 北美 <sup>(1)</sup>              |               |              |                |              |                |              |
| 美國 . . . . .                   | 71,582        | 84.0         | 115,246        | 79.6         | 136,045        | 79.1         |
| 加拿大及其他 . . . . .               | 1,761         | 2.1          | 5,740          | 4.0          | 12,589         | 7.3          |
| 歐洲 <sup>(1)(2)</sup> . . . . . | 11,773        | 13.8         | 22,391         | 15.5         | 21,976         | 12.8         |
| 亞洲 <sup>(1)(3)</sup> . . . . . | 134           | 0.1          | 1,381          | 0.9          | 1,309          | 0.8          |
| 總計 . . . . .                   | <b>85,210</b> | <b>100.0</b> | <b>144,758</b> | <b>100.0</b> | <b>171,919</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 就本表格而言，有關地理位置指擁有銷售渠道的賬戶所在地及客戶所在地的統稱。
- (2) 包括英國、德國、西班牙、法國及意大利。
- (3) 包括日本。

我們主要通過亞馬遜的Seller Central計劃及Vendor Central計劃於美國銷售產品，而主要通過亞馬遜Seller Central計劃於其他國家銷售產品。除亞馬遜外，我們通過其他渠道(包括連鎖零售商、其他電子商務交易市場及我們的線上購物網站)銷售我們的小部分產品。

## 業 務

下表載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的收益明細：

|                             | 截至12月31日止年度          |                     |                       |                     |                       |                     |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
|                             | 2017年                |                     | 2018年                 |                     | 2019年                 |                     |
|                             | 收益                   | 佔總收益<br>百分比         | 收益                    | 佔總收益<br>百分比         | 收益                    | 佔總收益<br>百分比         |
|                             | (千美元)                |                     | (千美元)                 |                     | (千美元)                 |                     |
| <b>亞馬遜</b>                  |                      |                     |                       |                     |                       |                     |
| Seller Central . . . . .    | 77,509               | 91.0                | 102,362               | 70.7                | 83,201                | 48.4                |
| Vendor Central . . . . .    | 7,173                | 8.4                 | 41,400                | 28.6                | 87,284                | 50.8                |
| 其他 <sup>(1)</sup> . . . . . | 528                  | 0.6                 | 996                   | 0.7                 | 1,434                 | 0.8                 |
| <b>總計：</b> . . . . .        | <b><u>85,210</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>144,758</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>171,919</u></b> | <b><u>100.0</u></b> |

附註：

(1) 其他包括連鎖零售商、其他電子商務交易市場及我們的線上購物網站。

### 透過亞馬遜銷售

我們通過亞馬遜的兩個計劃銷售產品，即Seller Central及Vendor Central計劃。Seller Central計劃為亞馬遜的一個零售計劃。倘我們將存貨運輸至亞馬遜的倉庫及亞馬遜代表我們履行客戶訂單，則我們通常使用「Fulfilment By Amazon」服務。我們於產品的控制權轉移至客戶時確認零售所得收益。我們於2011年通過亞馬遜的Seller Central計劃開始銷售。亞馬遜的Seller Central計劃產生的收益分別約為77.5百萬美元、102.4百萬美元及83.2百萬美元，分別佔我們截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度總收益的約91.0%、70.7%及48.4%。

我們於2017年在美國通過亞馬遜的Vendor Central計劃開始銷售。Vendor Central計劃下，亞馬遜發出我們產品的批量採購訂單且亞馬遜直接履行其客戶訂單。Vendor Central計劃所得收益分別約為7.2百萬美元、41.4百萬美元及87.3百萬美元，分別佔我們截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度總收益的約8.4%、28.6%及50.8%。一般而言，我們將不會同時於美國透過Seller Central計劃及Vendor Central計劃出售產品，以避免兩者之間於美國之不必要競爭。

## 業 務

我們已與亞馬遜就Seller Central計劃及Vendor Central計劃訂立框架協議，其主要條款載列如下：

|       | Seller Central                                                                              | Vendor Central                                                                                                             |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 期限及終止 | 亞馬遜的服務期限從我們的註冊日期或我們首次使用亞馬遜Seller Central服務的日期開始(以較早發生者為準)。亞馬遜可於事先通知後終止或我們可能以框架協議下規定的適當理由終止。 | 該期限自我們註冊或使用亞馬遜網站進行批量銷售時開始(以最早發生者為準)。任何一方均可提前60天書面通知終止協議。                                                                   |
| 運輸    | 我們聘請第三方承運人將產品運輸至亞馬遜，並承擔運輸費用、關稅、稅款及其他費用。                                                     | 倘亞馬遜支付運輸費用，我們須將產品交付至亞馬遜指定的美國運輸公司。我們將產品交付相關運輸公司後，產品所有權及產品損壞或損失之風險均將轉介予亞馬遜。倘我們支付運輸費用，當亞馬遜接獲相關產品後，則產品所有權及產品損壞或損失之風險均亦將轉介予亞馬遜。 |
| 訂單履行  | 我們通常使用「Fulfillment By Amazon」服務，其中，亞馬遜代表我們將其倉庫的貨物運輸至我們的客戶。                                  | 亞馬遜應將貨物運送至彼等的客戶。                                                                                                           |
| 產品退貨  | 我們的客戶通常可以從亞馬遜收到產品後30天內退回購買的產品。                                                              | 亞馬遜可就以下商品進行退貨或處置，費用由我們承擔，且我們將接受並對亞馬遜進行賠償：(a)破損或有缺陷的產品、(b)與協定規格或樣品不符之產品、(c)符合退貨規定之產品、(d)並未於適用採購中訂購之產品、或(e)不符合框架協議之產品。       |
| 服務費   | 我們須按適用的Seller Central服務價目表向亞馬遜支付適當費用。                                                       | 無。                                                                                                                         |
| 定價    | 我們主要基於我們的產品定位、市場競爭力及銷售成本釐定產品的Seller Central價格。                                              | 我們與亞馬遜協商批量採購價格，批量採購價格通常比生產商建議的零售價格低。當與亞馬遜協商時，我們亦考慮我們的產品定位、市場競爭及銷售成本。採購價格可能會就銷售過程中由亞馬遜組織的促銷活動而調整。                           |
| 信貸控制  | 亞馬遜通常每14天或(於若干情況下)更頻繁地將可用餘額匯至我們。                                                            | 我們通常向亞馬遜提供30至60天的信貸期。                                                                                                      |

### 其他銷售

我們分別於2015年、2018年及2018年開始於我們的自有網站分別銷售「Eteckcity」、「Levoit」及「Cosori」品牌產品。我們擬持續改善我們的線上購物網站的功能，以增強客戶對我們品牌的忠誠度。同時，我們亦向其他客戶(包括知名批量採購客戶及直

---

## 業 務

---

接與我們聯繫的個體消費者)銷售我們的產品。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們向該等客戶的銷售所得收益分別約為0.5百萬美元、1.0百萬美元及1.4百萬美元，分別佔我們總收益的約0.6%、0.7%及0.8%。

### 產品退貨政策

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，退還予我們的退貨產品銷售總額分別為2.3百萬美元、4.0百萬美元及3.6百萬美元，分別佔我們總收益的2.7%、2.8%及2.1%。此外，我們單獨向亞馬遜就損壞或有缺陷產品提供規定比例的津貼，該補貼直接自我們往績紀錄期的收益中扣除。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，概無重大產品召回、產品退貨、產品責任申索或對我們業務有重大不利影響的客戶投訴。就適用於亞馬遜的Seller Central及Vendor Central計劃之客戶服務及產品退貨政策而言，見「一銷售及分銷—通過亞馬遜銷售」。

### 保修及售後服務

我們產品的默認保修期通常於終端消費者購買之日起一年，且終端消費者可透過選擇登記我們的若干類別產品而獲得額外保修期。根據我們的保修，我們一般維修、更換或退還因生產商錯誤而發現有缺陷的任何產品。我們的保修不可轉讓及一般不適用於因濫用、事故、更改、亂用、篡改或破壞造成的產品損壞。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們提供的保修金額分別達約63,000美元、0.2百萬美元及0.3百萬美元。

我們的銷售及營銷團隊為線上零售客戶提供客戶支持，並收集彼等對產品質量、偏好、改進及市場需求的反饋。我們的銷售及營銷團隊將與我們的產品設計開發團隊共享所收集的信息，以改善我們現有的產品並開發新產品。

### 季節性

我們的經營及銷售因各種因素波動。具體而言，我們的銷售高峰期通常出現在各年度下半年，乃因(i)亞馬遜於每年下半年進行最大型的促銷活動Prime Day及(ii)感恩節及聖誕節前後小家電銷量增加。

### 我們與亞馬遜的關係

我們於2011年開始透過亞馬遜Seller Central計劃向我們的零售客戶銷售產品。於2017年、2018年及2019年，通過亞馬遜Seller Central計劃的銷售產生的收益分別約為77.5百萬美元、102.4百萬美元及83.2百萬美元，分別佔我們總收益的約91.0%、70.7%及48.4%。由於我們產品深受市場認可，我們於2017年受亞馬遜之邀成為一名

---

## 業 務

---

「亞馬遜供應商」並通過其 Vendor Central 計劃在美國向亞馬遜銷售精選產品，而反之亞馬遜將我們的產品售予其終端消費者。於2017年、2018年及2019年，通過亞馬遜 Vendor Central 計劃產生的收益分別約為7.2百萬美元、41.4百萬美元及87.3百萬美元，分別佔我們總收益的約8.4%、28.6%及50.8%。

我們亦自亞馬遜採購服務。例如，我們與我們的雲計算服務供應商 Amazon Web Services 進行合作。我們亦通過亞馬遜的 Vendor Central 及 Seller Central 計劃利用亞馬遜的廣告服務以促進我們的銷售。

### 與亞馬遜合作之理由

根據弗若斯特沙利文報告，互聯網的有利屬性（尤其是潛在的無限地域覆蓋、及時性及包容性）使其成為智能家居設備市場中日益重要的銷售渠道。根據弗若斯特沙利文報告，於2019年，全球範圍內智能家居設備的約53.8%乃透過全球線上渠道進行採購。我們於2011年開始通過線上渠道銷售我們的產品，且此後一直專注於線上銷售渠道。根據弗若斯特沙利文報告，於2019年，美國電子商務市場高度集中於三大公司，該三大公司佔整體市場的約68.0%。而最大參與者亞馬遜佔整體市場的約58.0%。根據弗若斯特沙利文報告，此動態已保持一段時間，且近期未來發生重大變化的可能性不大。因此，亞馬遜為小家電及智能家居設備供應商開展線上零售業務最重要的電子商務交易市場。我們與亞馬遜建立及維持了穩定的業務關係。

亞馬遜會不時邀請賣家成為亞馬遜供應商，以通過 Vendor Central 計劃向其銷售產品。自2017年起，我們已成為美國的一名亞馬遜供應商（一個僅受邀項目）。我們相信作為亞馬遜供應商可極大提升我們的品牌知名度及增強客戶對我們產品的信心。我們能夠享有亞馬遜供應商獨有的優質市場營銷資源，並已通過我們與亞馬遜代表的持續溝通獲得了寶貴的市場洞察力及市場營銷支持。此外，於 Vendor Central 計劃下，我們並無另行產生銷售佣金及履行費用，且作為亞馬遜供應商，我們擁有更多的廣告機會，其使我們能夠通過專門設計的推廣活動來推動需求，從而提高亞馬遜產品頁面的流量。

### 與亞馬遜建立成熟互利的業務關係

自2011年開始透過亞馬遜 Seller Central 計劃向零售客戶銷售產品以來，我們與亞馬遜維持約九年的穩定業務關係。



## 業 務

董事認為本集團與亞馬遜的利益一致。

- **就我們而言：**我們可利用亞馬遜之高用戶流量增加我們的銷售額。當我們在亞馬遜上發佈我們的產品時，我們可接觸到大量的客戶，其增加我們產品的客戶曝光率。此外，亞馬遜為我們提供了便利的後端支持，並節省了我們在物流、存貨管理及客戶服務方面的成本及時間。因此，我們可於打造品牌及產品開發方面投入更多時間及資源。此外，由於亞馬遜是全球最大、最受信任的電子商務網站之一，並且在全球範圍內運營其線上交易市場，因此與亞馬遜的合作有助於我們擴大在不同國家的客戶面。
- **就亞馬遜而言：**亞馬遜為第三方供應商／賣家提供一個開放的電子商務交易市場並向消費者提供廣泛的產品選擇。我們認為，我們的高質量產品以及我們於亞馬遜上銷售產品的豐富經驗對於亞馬遜具有價值。我們一直是亞馬遜上表現良好的供應商／賣家。截至2019年12月31日，我們的部分產品為亞馬遜相關種類產品中的「暢銷品」，且被評為「亞馬遜精選」。我們作為一名值得信賴的供應商，在亞馬遜交易市場上運營符合亞馬遜的利益。

鑒於長期的業務關係及我們提供優質及暢銷品的能力的往績記錄，我們相信，亞馬遜將繼續為我們的主要客戶及銷售渠道，且我們與亞馬遜的未來關係將維持穩定。見「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們與亞馬遜關係的任何中斷可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。」。

### 減少對亞馬遜的依賴的能力及業務的可持續性

我們已採取措施以使銷售渠道多樣化，並減少我們對亞馬遜的依賴。

我們就增強客戶忠誠度及擴大客戶群而不斷努力。多年來，我們相信，我們已贏得了消費者的信任及信賴以及廣泛的市場認可。我們認為我們產品的普及及知名度乃得益於我們產品的高質量、我們產品的創新及美學設計及產品研發能力。我們的產品通常擁有正面的客戶評價。我們認為對我們產品滿意的客戶可能回購我們的產品，並通過口口相傳向其他用戶推薦我們的產品。我們相信，我們的品牌正獲得小家電市場越來越多的認可。為進一步提升用戶體驗及創造更多潛在商機，於2015年，我們推出了VeSync應用程序，且截至最後實際可行日期，我們於VeSync應用程序上擁有約1.2百萬件已激活設備。我們相信VeSync應用程序會使我們客戶的日常生活更便利、更高效及更舒適，從而有助於提高我們產品種類的吸引力並擴大我們的用戶群。我們計劃將VeSync應用程序開發為一個家庭物聯網平台，其可連接我們的

## 業 務

所有智能設備並實現用戶間的互動。我們亦參加國際展銷會及參與知名國際產品設計競賽以展示我們的作品、收集潛在客戶對我們理念的反饋，並提高我們的品牌意識以吸引潛在客戶。

此外，儘管亞馬遜為我們於往績記錄期最大的銷售渠道，我們並非僅限於通過亞馬遜銷售產品。我們堅持靈活選擇銷售合作夥伴並拓展我們的銷售渠道。自2018年開始，我們已與美國知名小家電連鎖零售商及其他電子商務交易市場建立批量採購關係。我們亦通過增加我們的自有網站的銷售及開發線下體驗店擴展我們的銷售渠道。我們分別於2015年、2018年及2018年開始於我們的自有網站「Etekcity」、「Levoit」及「Cosori」品牌銷售我們的產品。我們亦計劃透過我們的VeSync應用程序銷售產品。

根據弗若斯特沙利文報告，美國智能家居設備市場前景可觀，至2024年其總銷售額可達約1,569億美元，2020年至2024年的複合年增長率為15.2%，其主要歸因於對高品質家居自動化體驗需求的持續增長、物聯網網絡不斷取得的技術進步及提升智能家居設備性能的相關技術更加成熟。董事認為，我們將可以憑藉我們的競爭優勢來利用對智能家居設備不斷增長的市場需求。我們已開發針對企業客戶的智能安保解決方案，我們相信未來其可為我們帶來新的收益流。儘管我們目前依賴於亞馬遜交易市場，但鑒於(i)我們與亞馬遜的成熟互利業務關係及我們於亞馬遜上表現良好且運營合規的可靠往績記錄；(ii)亞馬遜作為一個開放式電子商務交易市場的包容性；(iii)我們拓展銷售渠道之靈活性及努力；(iv)我們不斷增長的客戶群及我們吸引潛在客戶的持續努力；及(v)我們憑藉樂觀的市場前景來維持業務的能力，董事認為，我們的業務乃屬可持續，並將繼續為可持續。

## 中美貿易戰

### 中美貿易戰背景

於2018年及2019年，以唐納德·特朗普總統為首的美國政府對累計價值5,500億美元的中國產品加徵了幾輪關稅。為進行反擊，中國政府對累計價值1,850億美元的美國產品加徵關稅。於2019年，美國政府對部分中國科技公司出口若干敏感的美國商品進行限制。中國政府於同年向世界貿易組織投訴美國的進口關稅。貿易戰給全球市場帶來了巨大的不確定性及動盪。於2020年1月15日，美國及中國政府簽署《中美經濟貿易協議》（「第一階段協議」）。根據第一階段協議，美國同意取消對中國產品徵收的部分關稅，中國承諾進一步購買美國商品及服務，雙方均表示將致力於進一步改善各種貿易問題。

## 業 務

### 中美貿易戰之影響

我們為美國小家電線上市場的領導者之一。於往績記錄期，我們主要在美國銷售產品。我們於美國透過亞馬遜的美國賬戶銷售產品所產生的收益分別佔我們於2017年、2018年及2019年總收益的約84.0%、79.6%及79.1%。

由於中美貿易戰，我們的許多產品被加徵關稅。例如，當我們從中國向美國出口空氣淨化器、WiFi插座及萬用表時，我們將被徵收最高25%的額外關稅。美國貿易代表於2018年9月啟動了排除程序，據此，各公司可以遞交排除特定產品的關稅請求。一旦獲得產品排除，則將從附加關稅的初始日期起適用，並自產品排除通知發佈之日起一年後失效。於我們須繳納額外關稅的產品中，部分產品（如空氣淨化器、測溫儀及萬用表）已名列產品排除清單及豁免繳納附加關稅，享有的豁免將分別於2020年7月31日、2020年10月1日及2020年12月31日屆滿。因此，我們產生的關稅由2017年的1.2百萬美元增至2018年的4.9百萬美元，並進一步增至2019年的5.5百萬美元；且於2019年，我們錄得退稅2.3百萬美元。有關對我們財務表現之影響，見「財務資料—綜合全面收益表的主要組成部分—銷售成本」。

### 我們對中美貿易戰的應對措施

為應對中美貿易戰，我們已採納若干旨在盡量減少對我們的財務影響的措施，包括(i)升級我們的產品以增加我們高利潤率產品的收益百分比，(ii)對須繳納額外關稅的部分產品提高售價，及(iii)通過成本控制提高我們的經營效率。此外，我們已積極探索美國以外的市場並已擴張至日本、德國、法國及西班牙等國家，且計劃繼續增加我們於該等國家的市場份額。我們相信我們的多種努力將有助於減輕中美貿易戰對我們的影響。

基於該等緩解措施，董事認為，截至最後實際可行日期，中美貿易戰對我們的財務狀況並無任何重大不利影響。然而，我們無法預測中美關係將如何發展。倘中美貿易戰持續升級，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。見「風險因素—有關我們業務及行業的風險—中美貿易戰及其他貿易或進口保護政策可能對我們的業務造成重大不利影響」。

## 業 務

### COVID-19 疫情的影響

#### COVID-19 疫情對我們業務運營的影響

於2019年年底，檢測出一種由具有高度傳染性新型冠狀病毒引起的呼吸疾病。WHO隨後將該新型冠狀病毒命名為COVID-19。於2020年3月，WHO將COVID-19疫情定為傳染病。截至最後實際可行日期，COVID-19傳染病已蔓延至全球200多個國家及地區。為遏制COVID-19疫情，中國政府於全國範圍內採取若干措施，包括出行限制及對來自受影響地區的旅客及返回人員（無論是否感染病毒）進行14天隔離，以及延長關閉業務運營的期限。此外，自2020年3月下旬以來，美國已實施了居家令及其他封鎖措施。歐洲的數個國家亦實施了封鎖措施，以遏制COVID-19的擴散。

由於及時及有效實施該等措施，中國於2020年3月17日報告自COVID-19傳染病爆發以來的當地首次零感染。中國全國各級政府其後自2020年3月下旬起降低了COVID-19傳染病的緊急響應級別，允許企業及工廠逐步復工。此外，中國於2020年4月8日結束了對中國受影響最深的城市武漢的封鎖。於最近幾周，中國（尤其是北京）報告了少數新的當地感染病例。中國政府其後提高了北京若干地區的緊急響應級別。另一方面，美國的確診病例持續上升。

根據弗若斯特沙利文報告，此次疫情已導致大量人員死亡且對全世界人民的生活及經濟產生不利影響。世界各國政府已採取各種措施來管理病例、減少潛在傳播並有助於降低感染影響。此外，政府機關已採取了各類激勵政策來刺激經濟，如減稅、增加政府投資及降低利率。財政及貨幣刺激措施的結合將有助於減輕該傳染病的負面影響。

由於中國於2020年年初採取了強化的出行限制及隔離措施，故我們的供應商於2020年2月暫停運營，原因為彼等的僱員因嚴格的出行限制及強制隔離措施而無法復工。此外，我們於中國的僱員無法如預期復工，因此我們的產能受到了影響。隨著中國隔離措施的放寬，我們於中國的幾乎所有僱員均已復工，而我們的供應鏈已恢復了正常運行。另一方面，由於COVID-19在美國的持續蔓延，許多州的居家令仍然有效，故此我們於美國的大多數僱員均在家辦公，除我們的物流團隊（被視為本集團的必要設施）已獲准維持運營。就我們亞馬遜的訂單而言，因亞馬遜優先運輸醫療物資、日常用品及其他高需求產品，我們向亞馬遜的入倉運輸暫時性中斷。此後，亞馬遜致力於透過增加勞動力恢復其交付能力。截至最後實際可行日期，亞馬遜的交付服務基本恢復正常運營。

---

## 業 務

---

我們認為，COVID-19疫情對我們的業務運營並無重大影響。然而，倘全球範圍內無法及時成功遏制COVID-19疫情，我們估計，我們的產品供應及國際物流將繼續受到影響。倘我們的供應鏈再次中斷及倘美國及歐洲的存貨售完，我們可能無法及時補充存貨，其將會對我們的線上銷售交付產生負面影響。見「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—COVID-19疫情對我們業務運營的影響」。

### 我們針對COVID-19疫情的應急計劃及應對措施

為了應對COVID-19疫情，我們已於我們的辦事處實施了應急計劃，並採取了強化的衛生措施及預防措施。舉例而言，我們購買了口罩、乙醇洗手液及紅外測溫儀，以加強對僱員的保護措施。此外，我們就確保及時交付產品與多家物流公司聯繫。我們估計，截至2020年12月31日止年度，經計及地方政府分發的醫療及清潔用品後，實施該等強化措施的額外成本將約為35,000美元，我們相信其將不會對我們2020年的財務狀況產生重大影響。我們亦使用遠程辦公設備以確保我們業務營運的正常功能。此外，我們專注於收取應收款項及支付應付款項，以及積極尋求外部融資機會以管理我們的流動資金狀況。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括(i)亞馬遜；(ii)通過亞馬遜Seller Central計劃購買產品的零售客戶；(iii)其他客戶(包括連鎖零售商、通過其他電子商務交易市場或我們的線上購物網站購買產品的零售客戶以及其他直接向我們訂購產品的個人或企業客戶)。

### 五大客戶

亞馬遜為我們於2017年、2018年及2019年的最大客戶。我們的其他主要客戶包括小家電連鎖零售商及其他批量採購客戶。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的五大客戶之銷售總額為約7.4百萬美元、41.7百萬美元及87.9百萬美元，佔我們總收益的約8.6%、28.8%及51.1%；向我們最大客戶(並無計及亞馬遜Seller Central計劃或其他銷售渠道的零售客戶)的銷售額約為7.2百萬美元、41.5百萬美元及87.3百萬美元，佔我們總收益的約8.4%、28.6%及50.8%。我們通常通過電匯收取主要客戶付款。

截至最後實際可行日期，我們與五大客戶開展業務關係的年期介乎約一至三年。董事相信該良好的關係來源於客戶對我們的產品質量、產品創新、美學設計及

## 業 務

用戶體驗之認可。董事相信該等關係有助於維持我們客戶之忠誠度並鞏固我們的客戶進一步向我們下達訂單之承諾。

於往績記錄期，我們亦使用亞馬遜上的廣告工具進行營銷。因此，我們的最大客戶亞馬遜亦為我們的服務供應商之一。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，通過Seller Central計劃向亞馬遜支付與銷售有關的佣金及交付配送費用分別約為28.3百萬美元、37.6百萬美元及31.5百萬美元。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們產生的營銷及廣告開支分別為6.0百萬美元、11.1百萬美元及14.6百萬美元，其中大部分為支付予亞馬遜的廣告費用。

我們的董事確認，我們於往績記錄期的五大客戶均為獨立第三方。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人或任何就董事所深知擁有本公司已發行股本之5%以上的股東於我們的五大客戶中擁有任何權益。

### 產品設計及開發

產品設計及開發對我們的業務至關重要。我們品牌的核心價值觀為創新、美學設計及卓越的產品質量，其須始終體現在我們的產品中，且我們對新產品設計及開發投入大量資源。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別產生研發成本約1.8百萬美元、4.0百萬美元及8.2百萬美元。我們擬繼續投入大量資源進行與新產品開發相關的研發活動。於2019年，我們開始研發智能安保解決方案。我們的智能安全解決方案包括智能鎖、運動感應器及煙霧探測器等硬件及家居安保管理門戶。我們計劃於2020年年底推出我們的智能安保解決方案。

我們通過改進現有設計以採用新技術不斷開發新產品。我們的產品為我們不斷尋求將提高用戶體驗的家居自動化技術的結晶，且其充分展現了產品的創新功能。於2018年10月，我們推出智能營養電子秤，其可使用戶通過我們的VeSync應用程序連接智能營養電子秤，以設立營養目標、記錄營養情況及管理單位換算。此外，用戶可通過我們的VeSync應用程序快速了解食物的營養數據。於2019年2月，我們推出了Smart True HEPA空氣淨化器，其配備了內置的智能算法，使客戶可根據空氣條件及其他因素監控實際的過濾器壽命。此外，客戶亦可通過語音命令Amazon Alexa及Google Assistant遠程控制Smart True HEPA空氣淨化器。於2019年8月，我們推出了Cosori智能WiFi空氣炸鍋，可通過VeSync應用程序或Amazon Alexa語音命令遠程控

---

## 業 務

---

制。我們於2019年年底推出智能LED燈泡。我們擬於2020年年底推出新款淨化器、智能營養電子秤及電子血壓計。我們的設計及開發清單上有一系列未來產品，且我們持續緊密監控用戶偏好，並對我們的產品計劃進行相應調整及更新。

### 我們的產品設計開發團隊

截至最後實際可行日期，我們的產品設計開發團隊擁有約172名僱員，其中141名擁有學士學位。我們的產品設計開發團隊包括工業設計工程師、電力工程師、機械工程師、軟件工程師、雲平台工程師及移動應用程序開發人員。產品設計開發團隊的成員在設計及開發小家電方面平均擁有逾八年的相關經驗。其中，我們設計及開發部總監Wen Yong先生於軟件工程方面有約八年的經驗，且於物聯網及雲儲存開發方面有逾六年的經驗。我們的產品設計開發團隊分別位於中國及美國，專門從事不同的設計開發職能。我們的中國設計開發團隊更專注於機械、軟件及硬件設計，我們的美國設計開發團隊更專注於基於用戶體驗、用戶偏好、市場洞察及客戶反饋的美學、創新及工業設計。中國與美國的產品設計開發團隊緊密合作且積極參與整個設計過程。我們的美國產品設計開發團隊根據我們的銷售及營銷團隊提供的市場調研，制定緊隨市場趨勢的設計理念和想法，然後與我們的中國設計開發團隊就進一步發展對有關設計理念及想法進行討論。然後中國產品設計開發團隊將考慮技術發展趨勢及產品功能可行性層面以進一步修改設計。於整個設計過程期間，美國及中國的產品設計開發團隊進行頻繁的合作及交流以優化美觀及提升產品的功能，從而迎合終端消費者的口味及偏好。我們的中國產品設計開發團隊有時會與我們的分包商合作提出設計理念，然後根據我們的美國產品設計開發團隊的建議對設計進行修改。

### 我們的創新技術

我們擁有創新技術並致力於將該等技術融入我們的產品。舉例而言，我們的若干Levoit加濕器配備了水位傳感器及獲得專利的消音器。當水位低時，傳感器將觸發加濕器停止霧化。使用我們的專利消音器，我們的若干加濕器可以在30dB以下運行。此外，我們的Levoit空氣淨化器配備了內置的智能算法。空氣淨化器具有實時監測空氣質量、運行時間及風扇速度的功能，其可以計算真實過濾器壽命。我們亦於產品中實施了其他技術，如用於移動設備及家居設備的安全加密算法、基於藍牙的连接系統以及動態密鑰管理算法。

---

## 業 務

---

我們於2019年開始研發智能安保解決方案。我們的智能安保解決方案(多合一物業管理系統)通過家居安保管理門戶集成智能應用中心、智能鎖、運動感應器及煙霧探測器等硬件。我們計劃於2020年年底推出我們的智能安保解決方案。智能安保解決方案使客戶可通過智能探測器監控其物業的狀況並通過智能鎖保護其物業，從而減少其人力及維護成本。

我們亦與第三方開發商開發新產品。該等合作下，我們主要專注於智能功能、產品外觀、用戶界面及軟件開發。相關第三方主要專注於產品製造，從而實現我們的創意。

### 我們的VeSync應用程序

於2015年，我們已開發並推出適用於iOS及安卓設備的自有VeSync應用程序。我們的VeSync應用程序旨在為用戶提供用戶友好型及定制化的體驗，以在任何可連接網絡的地方遠程控制智能家居設備。

我們的VeSync應用程序可使用戶實現對智能家居設備的集中控制以獲得家庭自動化體驗。透過VeSync與我們不同智能家居設備的連接，用戶可監控我們產品的能耗、追蹤彼等的體質指數、實時監控空氣質量及查看美食食譜。截至2019年12月31日，我們的所有智能設備均與VeSync配對。

VeSync應用程序建立在智能雲基礎設施上，融合了物聯網、雲計算及大數據等先進技術。我們致力於打造一個高度可用的、低延遲及標準化物聯網平台以提供穩定可靠的用戶管理以及設備連接、管理及升級服務。透過統一註冊的VeSync賬戶，用戶可遠程檢查設備狀態並進行控制。此外，VeSync用戶亦可存儲及搜索數據，與其他終端用戶交流及接收基於我們的數據分析生成的推送通知。有關資料隱私保護及有關風險的資料，請參閱本文件「資料隱私及保護」及「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們收集、存儲、處理及使用個人資料及其他客戶數據，因此須遵守與隱私、資料安全及數據保護相關的政府法規及承擔其他法律義務，違反任何安全規定或任何實際或被認為未能遵守此類法律義務的結果可能會損害我們的聲譽及業務。」等節。

VeSync應用程序亦可與Amazon Alexa或Google Assistant兼容。我們的大部分產品已獲得Works With Alexa認證。連接Amazon Alexa或Google Assistant後，用戶可控制配對智能家居設備，語音控制VeSync應用程序上激活的該等智能家居設備，從而解放雙手。

就我們產品的問題，VeSync應用程序的用戶可直接通過VeSync應用程序或發送郵件向我們的客服人員諮詢產品事宜。我們相關市場的產品團隊會監控該等信息，並就有關問題及難題提供幫助。



---

## 業 務

---

截至最後實際可行日期，VeSync應用程序上擁有約1.2百萬件已激活設備。

### 外包及生產

於往績記錄期，我們於我們的東莞生產基地生產我們的小部分內部產品。我們將我們大部分產品的生產外包予分包商，以便為分配資源提供靈活性，並使我們能夠於產品設計及開發中投入更多的精力和資源。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們產生的分包成本分別為25.6百萬美元、49.4百萬美元及70.9百萬美元，分別佔有關期間銷售成本總額的約50.7%、55.6%及67.7%。

### 外包予分包商

我們的分包商主要為從事製造及銷售電子電器、電子組件、小家電及家用配件的公司。我們通常向分包商提供我們的產品設計及規格或我們的產品設計的修改規範及說明，然後分包商將在批量生產之前開發及製作原型或樣品供我們檢查。有時，我們也可能與分包商合作共同開發新產品。

我們在選擇分包商時採用各種評價及評估標準，包括行業經驗及往績記錄、專業知識、產品質量及質量控制有效性、價格、財務狀況、生產能力以及滿足我們的交貨時間表的能力。此外，我們的所有分包商須進行年度評估，其包括對彼等的產品質量、生產成本及產品交付時間的評估。

我們已為我們的分包商制定嚴格質量控制措施及標準。我們於委聘前進行現場檢驗(倘必要)。我們一般訂立質量控制協議，其載列質量控制標準、產品保修期及產品檢驗標準以及其他相關條款。我們亦與我們的分包商合作以監控彼等生產所用的主要原材料或零件。有關質量控制及保證之詳情，請參閱下文「質量控制及保證」一段。就任何有缺陷的外包產品而言，分包商須於規定的時間框架內提供解決方案，且須銷毀有缺陷的產品(倘必要)。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們已分別向72名、65名及81名分包商下訂單。我們與我們的分包商保持穩定的業務關係。就我們各類主要產品而言，我們在我們的認可供應商名單中至少有兩至三名分包商向我們提供分包服務。此外，中國亦有數不勝數的工廠從事小家電及智能家居設備的生產。因此，我們的董事認為，我們在以類似條款聘用替代分包商方面將不會遇到任何重大困難(如有)。

## 業 務

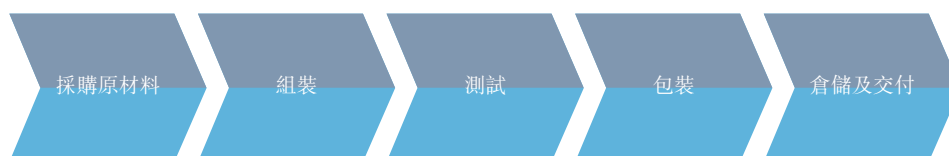
我們的分包商通常負責將我們的產品運輸至採購訂單中指定的倉庫或目的地。我們一般通過信貸期不超過90天的銀行轉賬與我們的分包商結算賬單。

於往績記錄期，我們通常與分包商訂立具有法律約束力的合作框架協議及質量保證協議，並列明指定產品條款，包括我們與分包商採購訂單中的產品類型、交付時間表及產品價格。我們與分包商的一般合作框架協議之主要條款載列如下：

|              |                                                                 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>年期及終止</b> | 大多數為二至三年，及倘該協議到期後，訂約方繼續履行彼等於該協議項下的責任，則該協議將自動延長，並直至新協議日期方告終止     |
| <b>付款</b>    | 30%按金，產品檢驗後但交付前付款                                               |
| <b>運輸</b>    | 分包商應根據本集團提供之供應商物流行事指南運輸及包裝產品                                    |
| <b>檢驗</b>    | 分包商應向本集團提供產品檢驗報告，且我們的質量控制人員應親臨生產基地以進行樣品檢查，及倘產品未能進行樣品檢查，則應拒絕接受產品 |
| <b>分包商資格</b> | 分包商須獲得中國法律及法規以及行業標準規定之所有牌照，包括但不限於營業執照、產品認證及產品檢驗證明               |

## 生產

於往績記錄期，我們於東莞生產基地生產小部分產品。我們產品的整個生產過程通常歷時約一個月。下列圖表闡明一般生產過程：



---

## 業 務

---

我們自第三方供應商採購用於組裝的半成品及原材料。我們利用該等原材料及半成品進行PCB組裝，其為將電子組件組裝、填充及焊接到PCB上以形成並生產功能性PCBA的過程。完成組裝後，我們將對成品進行測試，以檢查產品的功能及與其設計的一致性。成品通過內部測試後，將此類產品包裝並密封於印有我們品牌名稱標籤的包裝盒中。

### 生產基地

截至最後實際可行日期，我們在中國廣東省東莞市設有一間總建築面積約為11,000平方米的生產基地（東莞生產基地）。我們就我們的生產基地自一名獨立第三方租賃土地及物業。有關詳情，請參閱下文「我們的東莞生產基地」一節。

我們的東莞生產基地生產生產過程不太複雜的產品，如遙控插座、WiFi插座、鹽燈及野營燈。該等產品的生產需要不太複雜的機械及工具協助的實質性手工作業。

### 原材料及採購

截至最後實際可行日期，我們的採購部門由23名僱員組成。我們採購的半成品主要包括WiFi-PCBA及LED野營燈半成品。我們採購的原材料主要包括電子組件及輔助材料、包裝材料、燈罩及其他消耗品。我們的大多數原材料及半成品來源於中國供應商。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的原材料成本分別約為3.6百萬美元、7.0百萬美元及4.3百萬美元，分別佔我們銷售成本總額的約7.1%、7.8%及4.1%。我們的採購部門經參考我們每個月的生產計劃、手頭生產訂單及存貨水平通過向我們的原材料供應商下達採購訂單採購原材料。下訂單前，我們通常會從兩到三名具有可比性的主要原材料的合格供應商處獲得報價，且我們挑選最合適的供應商來提供所需原材料。我們對所購買的原材料訂有嚴格的控制標準。就外包予我們分包商的生產而言，我們的分包商負責採購原材料，而我們通過隨機檢測控制該等原材料的質量。

我們主要通過銀行轉賬或不同的信貸安排結算我們供應商發出的賬單。於往績記錄期，貿易應付款項通常按30至90天的期限結算。我們的董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無經歷原材料供應的任何短缺或重大延遲的情況。我們的董事預計在可預見的將來，原材料的採購並不會出現重大困難。

## 業 務

### 我們的供應商

於往績記錄期，我們的供應商主要包括原材料供應商及分包商。截至最後實際可行日期，我們與五大供應商的業務關係已開展介乎約兩至七年。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們五大供應商的採購額分別約為18.1百萬美元、32.7百萬美元及43.3百萬美元，分別佔我們採購總額的約42.1%、54.4%及51.0%；且我們的最大供應商的採購額分別約為4.5百萬美元、10.2百萬美元及19.7百萬美元，分別佔我們採購總額的約10.5%、17.0%及23.3%。

下表載列我們於往績記錄期的五大供應商的詳情。

### 五大供應商

#### 截至2019年12月31日止年度

| 供應商        | 業務性質                                                    | 供應的主要<br>產品／原材料 | 年內確認<br>的採購<br>(千美元) | 信貸期及<br>付款方式    | 佔我們採<br>購總額的<br>百分比 | 關係年限<br>(直至<br>最後實際<br>可行日期) |
|------------|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|---------------------|------------------------------|
| 供應商A . . . | 主要從事製造廚房電器                                              | 空氣炸鍋            | 19,743               | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 23.3                | 兩年                           |
| 供應商B . . . | 主要從事製造(其中包括)家用空調、家用電氣設備的特殊配件、非家用電器及家用衛生電器               | 空氣淨化器           | 6,945                | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 8.2                 | 三年                           |
| 供應商C . . . | 主要從事製造(其中包括)空氣加濕器、空氣清新機、電熱水壺、食品加工器、空氣除濕器、真空吸塵器、微波爐及電氣設備 | 空氣淨化器及空氣加濕器     | 5,898                | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 6.9                 | 三年                           |
| 供應商D . . . | 主要從事製造(其中包括)稱重產品及彼等的配件、測量設備、電子電氣產品、塑料產品、硬件產品及傳感器        | 體重秤、體脂秤         | 5,779                | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 6.8                 | 六年                           |
| 供應商E . . . | 主要從事製造(其中包括)測量工具；研發及銷售智能稱重系統產品以及智能測量產品                  | 體重秤、體脂秤         | 4,944                | 交付後60天；<br>銀行轉賬 | 5.8                 | 四年                           |

## 業 務

### 截至2018年12月31日止年度

| 供應商        | 業務性質                                                    | 供應的主要<br>產品／原材料 | 年內確認<br>的採購<br>(千美元) | 信貸期及<br>付款方式    | 佔我們採<br>購總額的<br>百分比 | 關係年限<br>(直至<br>最後實際<br>可行日期) |
|------------|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|---------------------|------------------------------|
| 供應商B . . . | 主要從事製造(其中包括)家用空調、家用電氣設備的特殊配件、非家用電器及家用衛生電器               | 空氣淨化器           | 10,224               | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 17.0                | 三年                           |
| 供應商C . . . | 主要從事製造(其中包括)空氣加濕器、空氣清新機、電熱水壺、食品加工器、空氣除濕器、真空吸塵器、微波爐及電氣設備 | 空氣淨化器及空氣加濕器     | 8,580                | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 14.3                | 三年                           |
| 供應商D . . . | 主要從事製造(其中包括)稱重產品及彼等的配件、測量設備、電子電氣產品、塑料產品、硬件產品及傳感器        | 體重秤、體脂秤         | 6,096                | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 10.1                | 六年                           |
| 供應商E . . . | 主要從事製造(其中包括)測量工具；研發及銷售智能稱重系統產品以及智能測量產品                  | 體重秤、體脂秤         | 4,048                | 交付後60天；<br>銀行轉賬 | 6.7                 | 四年                           |
| 供應商F . . . | 主要從事製造塑料玩具、禮品、休閒傢俱及其他塑料產品以及電子電器配件                       | 氣墊              | 3,765                | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 6.3                 | 三年                           |

## 業 務

截至2017年12月31日止年度

| 供應商        | 業務性質                                                        | 供應的主要<br>產品／原材料 | 年內確認<br>的採購<br>(千美元) | 信貸期及<br>付款方式    | 佔我們採<br>購總額的<br>百分比 | 關係年限<br>(直至<br>最後實際<br>可行日期) |
|------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|---------------------|------------------------------|
| 供應商B . . . | 主要從事製造(其中包括)家用空調、家用電氣設備的特殊配件、非家用電器及家用衛生電器                   | 空氣淨化器及空氣加濕器     | 4,518                | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 10.5                | 三年                           |
| 供應商D . . . | 主要從事製造(其中包括)稱重產品及彼等的配件、測量設備、電子電氣產品、塑料產品、硬件產品及傳感器            | 體重秤             | 3,954                | 交付前支付；<br>銀行轉賬  | 9.2                 | 六年                           |
| 供應商G . . . | 主要從事製造家用電器及彼等的配件、電器開關、插座、安全監控及警報設備、計算機網絡設備、太陽能熱水器、塑料產品及硬件配件 | 遠程插座            | 3,528                | 交付後支付；<br>銀行轉賬  | 8.2                 | 四年                           |
| 供應商H . . . | 主要從事製造及銷售家用電器及彼等的配件                                         | 壓力鍋             | 3,362                | 交付後支付；<br>銀行轉賬  | 7.8                 | 三年                           |
| 供應商E . . . | 主要從事製造(其中包括)測量工具；研發及銷售智能稱重系統產品以及智能測量產品                      | 廚師秤             | 2,735                | 交付後30天；<br>銀行轉賬 | 6.4                 | 四年                           |

董事確認，於往績記錄期，我們的所有五大供應商均為獨立第三方，且概無董事或彼等各自的緊密聯繫人或任何就董事所深知擁有本公司已發行股本之5%以上的股東於我們的五大供應商中擁有任何權益。

## 業 務

### 存貨

我們的存貨主要包括成品、半成品及原材料。我們密切監控存貨水平以滿足我們的生產要求，最大限度地減少存貨浪費並避免存貨過時。我們已採用全面的存貨流程以確保存貨水平充足，如下文所示：

- 銷售及營銷部門監控及預測銷售活動；
- 採購部門遞交訂單以獲審批；
- 一經審批後，採購部門向供應商發送訂單；及
- 供應商根據訂單提供產品。

我們通過定期檢查質量及數量來持續監控我們的存貨水平，及經參考我們的生產計劃、手頭生產訂單及存貨水平制定我們每個月的採購計劃。就透過亞馬遜的 Seller Central 計劃產生的零售額而言，我們的員工亦不時通過亞馬遜的線上系統檢查亞馬遜倉庫中的存貨狀態，以確保我們有足夠的存貨來滿足零售客戶的購買需求。

由於我們謹慎監控我們的存貨，我們通常不會就成品及原材料維持高存貨水平。截至2017年、2018年及2019年12月31日，成品存貨分別約為20.4百萬美元、24.8百萬美元及33.5百萬美元。於2017年、2018年及2019年，我們於2017年、2018年及2019年的平均存貨週轉天數分別為101天、97天及102天。

### 市場營銷及推廣

我們主要透過亞馬遜的廣告特色及於我們的品牌網站、社交媒體上(較小程度)推廣我們的品牌及產品以及參與展覽及頒獎。我們的銷售及市場營銷團隊與亞馬遜及其他服務供應商進行緊密合作以開展我們的市場營銷及廣告活動。截至最後實際可行日期，我們擁有一個由142名成員組成的銷售及營銷團隊。於2017年、2018年及2019年，我們分別產生6.0百萬美元、11.1百萬美元及14.6百萬美元的市場營銷及廣告開支。

### 亞馬遜

我們利用亞馬遜提供的若干廣告特色推廣我們的品牌，如增強品牌內涵、搜索引擎優化及「交易」。亞馬遜的增強品牌內涵使賣家增添增強形象及表達品牌故事之文本佈局。亞馬遜的搜索引擎優化(搜索引擎優化)幫助用戶獲得有關關鍵詞搜索之更佳排名且因此增強產品可視性。「交易」使賣家參與由亞馬遜組織之產品推廣活動。我們認為該等亞馬遜廣告特色有效工具有助於我們加強品牌意識、獲得更高可視性及推廣產品銷售。

---

## 業 務

---

### 我們的品牌網站

我們的品牌網站乃我們的自有營銷平台，供用戶更好地了解我們的品牌及產品。我們的各品牌擁有其自己的網站，客戶可通過該網站瀏覽品牌的座右銘及歷史以及能夠瀏覽品牌旗下所售產品的圖片及描述。我們有時於我們的品牌網站上發佈活動或推廣活動以為我們帶來額外的曝光率並提升我們的品牌知名度。例如，我們於我們的「Cosori」品牌的網站分享烹飪食譜，其有助於吸引更多網站用戶流量及向用戶展示如何透過我們的廚房電器獲得便捷的烹飪經驗。處理客戶的反饋亦為我們品牌的核心部分，且我們利用我們的網站來接收反饋，並針對彼等的問題提供答案及解決方案。

### 社交媒體

我們於Youtube、Facebook、Twitter擁有社交媒體賬號，以積極推廣我們的產品及通過解決用戶的問題及疑慮與彼等互動。

### 展覽及獎項參與

為及時了解及把握最新市場趨勢以及吸引潛在客戶，董事及銷售及營銷團隊定期出席國際展銷會及展覽，如國際消費類電子產品展覽會（其為世界消費類技術業務聚集之地）。我們亦參加知名國際產品設計競賽及獎項以展示我們的作品、獲取對我們理念的重要反饋，並提高我們的品牌意識。於往績記錄期，我們已主要參與iF產品設計獎、紅點設計大獎、IHA全球創新獎及CES創新獎計劃。

### 轉讓定價安排

於往績記錄期，我們主要通過中國、香港、美國、德國及荷蘭的附屬公司開展業務。我們主要通過美國及歐洲的附屬公司進行銷售活動。於往績記錄期，於大多數情況下，我們的直接全資擁有附屬公司融易香港自獨立第三方供應商或深圳晨北購買產品，而深圳晨北自東莞直命或獨立第三方分包商購買成品。融易香港隨後將成品售予海外公司，其將產品售予海外客戶。

我們已委聘一名獨立稅務顧問（其為香港的國際專業會計師事務所）對我們於往績記錄期的跨境公司間交易進行轉讓定價審核，以確保遵守相關的轉讓定價法規。我們的稅務顧問認為，交易淨利潤法（「TNMM」）及可比非控制定價法為評估跨境公司間交易所涉及的轉讓定價安排是否符合公平交易原則的最佳轉讓定價方法。我們



## 業 務

的稅務顧問進行可比搜索，針對每個相關交易使用不同定量及定性的篩選方法，從而得出一組可資比較公司，並根據可資比較公司的最新財務狀況確定公平交易溢利範圍。

根據我們稅務顧問於基準研究中編製的公平交易溢利範圍，我們對往績記錄期進行詳細的重新評估，且我們已對或將會對向中國、香港及美國相關稅務機關的稅務備案進行調整。經考慮轉讓定價及其他稅項調整後，我們正與中國稅務機關進行自願調整，以支付截至2017年及2018年12月31日止年度不超過0.1百萬美元的額外淨納稅額。於美國，我們正與稅務機關進行自願調整，於往績記錄期並無任何額外所得稅風險，且截至2019年12月31日錄得可收回稅項約0.6百萬美元。於香港，我們已作出截至2019年3月31日止財政年度的年度納稅申報，於往績記錄期並無任何額外所得稅風險，且截至2019年12月31日錄得可收回稅項約1.3百萬美元。融易香港自香港稅務局（「香港稅務局」）收取一封日期為2020年6月15日的函件，要求融易香港提供有關融易香港於2018-19評估年度的利得稅評估之若干資料。截至最後實際可行日期，融易香港正在編製香港稅務局所要求的相關資料。經諮詢香港稅務顧問後，董事認為，資料要求乃香港稅務局慣例的一部分，且我們具有有效論據支持其稅務狀況。

除上文所披露者外，董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並不知悉中國、香港、美國或歐洲的任何稅務機關進行任何查詢、審核或調查。然而，我們的控股股東訂立彌償保證契據以就本集團於[編纂]或之前產生的任何稅務負債進行補償。有關詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—D其他資料—3.遺產稅、稅項及其他彌償保證」一節。

為了確保持續遵守有關適用的轉讓定價法規，我們將(i)持續監控我們的轉讓定價安排以確保遵守公平交易原則，包括不時審查我們的主要集團內部交易的定價政策之合理性；(ii)委派我們的財務總監對集團間交易的金額進行監控，以釐定是否需向相關稅務機關編製轉讓定價文檔報告；及(iii)委派我們的財務總監定期負責審查我們對相關轉讓定價法律法規的遵守情況，並在適當時諮詢獨立稅務顧問。董事認為上述措施已足夠及有效。

---

## 業 務

---

### 質量控制及保證

董事相信，我們產品的質量不僅為我們成功的關鍵，亦對我們的持續發展至關重要。向客戶交付優質產品為我們的企業目標及我們與客戶保持長期關係的主要因素之一。我們在生產過程中有嚴格的質量要求，並且我們根據若干因素篩選新供應商，而只有符合我們質量控制要求的供應商方有資格成為認可供應商。我們遵循認可標準有Radio Equipment Directive 2014/53/EU (RED)、美國聯邦通訊委員會認證、及電子相容性2014/30/EU及RoHS 2 Directive 2011/65/EU Annex II (EU) 2015/863 (根據Directive (EU) 2017/2102最新修訂)。

截至最後實際可行日期，我們生產設施及供應商的質量控制乃由我們的質量控制及保證團隊(包括60名員工)進行。就我們生產基地的生產而言，我們的質量控制及保證團隊對樣品原材料及成品進行常規檢驗，並檢查是否妥當實施生產程序。此外，我們已與我們的分包商訂立質量保證協議，以列明質量要求。對於須符合國際認證標準之產品而言，我們聘請獨立第三方研究室檢驗相關產品以確保我們於開始將該等產品銷售予市場前遵守該等標準。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇有關我們產品且對我們的財務狀況造成重大不利影響的任何重大質量缺陷或產品索償、來自我們客戶的退款或退貨或其他補救措施。董事確認，我們已於所有重大方面遵守我們經營所在司法權區的產品安全標準。董事相信，我們對高質量的承諾有助於鞏固我們在客戶中的知名度及信任。

### 市場及競爭

我們面臨的競爭來自多間企業，其提供的產品與我們的類似。根據弗若斯特沙利文報告，近幾年來，全球小家電及智能家居設備行業的競爭已日趨激烈。當前，部分主要市場參與者已積累大量的財務、技術及市場資源，且可在提供產品及服務的過程中將更多資源傾注於彼等平台的開發、推廣、銷售及支持。我們主要在產品價格、質量行業經驗、技術、銷售渠道及品牌知名度上與我們所運營業務所在的市場的其他小家電及智能家居設備的賣家進行競爭。

---

## 業 務

---

進入小家電及智能家居設備市場的主要進入壁壘包括(其中包括)以下方面：

- **品牌知名度：**品牌知名度為小家電及智能家居設備市場的關鍵考慮因素。我們擁有可快速獲利的強大用戶群，此乃因用戶可用高級新產品替換舊產品。由於全球範圍內的智能家居設備商業化正在加速，因此吸引及維持用戶的能力是維持我們市場份額的核心能力之一。
- **技術壁壘：**創新技術是普及智能家居設備的基本要素，而對新進入者而言，技術通常需要時間及精力進行開發與維護。我們具有可使我們能夠設計創新產品並設置新自動化功能的設計及開發能力。
- **經驗壁壘：**經驗豐富的管理層能力亦為小家電及智能家居設備供應商的關鍵優勢之一。倘尋求進入本行業的公司沒有合格及經驗豐富的管理層，則其很容易成為競爭激烈的市場的受害者。我們的管理層團隊擁有平均超過15年的經驗，因此我們相信，我們能夠在小家電及智能家居設備市場維持我們的競爭優勢。
- **銷售渠道：**為小家電及智能家居設備建立可靠銷售渠道的需求可能會給新進入者帶來進入壁壘。倘新進入者沒有完備的小家電及智能家居設備銷售渠道，其將無法向潛在客戶展示彼等的產品。我們已與亞馬遜及其他電子商務交易市場建立良好的關係。我們亦正在探索線下銷售，以補充我們的線上銷售量。

我們認為，我們的競爭優勢可歸因於以下因素，包括(i)強大的品牌知名度及在亞馬遜上的高銷售排名，(ii)設計創新產品並設置新的自動化功能的設計及開發能力，(iii)與亞馬遜建立的長久穩固關係，及(iv)經驗豐富且敬業的管理層團隊。董事預計，憑藉我們實施的戰略，我們的競爭優勢將有所鞏固並進一步增強我們的業務。有關進一步資料，請參閱本節上文「我們的優勢」及「我們的策略」各段。結合我們的競爭力以及美國及歐洲市場小家電及智能家居設備需求的潛在增長，董事相信，儘管我們面臨的小家電及智能家居設備行業的競爭日趨激烈，我們將能夠維持我們的地位。

## 業 務

### 獎項及證書

為表彰我們的創新及美學設計，我們已獲授諸多獎項及證書。

下表載列我們榮獲的主要獎項：

| 授予年度  | 獎項                                       | 頒發機關／機構       |
|-------|------------------------------------------|---------------|
| 2020年 | Levoit Core 300 True HEPA 空氣淨化器榮獲iF產品設計獎 | iF組織          |
| 2019年 | Levoit Core 300 True HEPA 空氣淨化器榮獲當代好設計獎  | 紅點組織及廈門文廣傳媒集團 |
| 2019年 | COSORI 空氣炸鍋榮獲紅點設計大獎                      | 紅點組織          |
| 2019年 | Levoit Willow True HEPA 空氣淨化器榮獲IHA全球創新獎  | 國際家居用品協會      |
| 2018年 | AURA—智能香薰機榮獲iF產品設計獎                      | iF組織          |
| 2018年 | Emory 便携式掛燙機榮獲iF產品設計獎                    | iF組織          |
| 2018年 | Pinnacle 智能營養電子稱榮獲iF產品設計獎                | iF組織          |
| 2017年 | Levoit halo 智能噴霧器榮獲CES創新獎                | 消費者技術協會       |
| 2017年 | AURA—智能香薰機榮獲紅點設計概念獎佳作                    | 紅點組織          |

---

## 業 務

---

### 知識產權

截至最後實際可行日期，我們於中國擁有111項註冊專利及九項軟件版權、於歐洲擁有27項註冊團體設計、於美國擁有18項註冊專利，及分別於日本、韓國及巴西擁有一項註冊專利。我們已於中國作出46項專利的註冊申請、於美國作出44項專利的註冊申請、於歐洲作出一項團體設計的註冊申請、於韓國作出一項專利的註冊申請及專利合作條約項下的三份待批專利申請。此外，截至最後實際可行日期，我們為132個商標及23個域名的註冊擁有人。我們亦已申請註冊54個商標。有關詳情，請參閱本文件「附錄四—法定及一般資料—B.有關業務的進一步資料—2.本集團知識產權」一段。

我們了解保護及加強我們知識產權的重要性。我們已與供應商訂立框架合作協議，其中規定了保密義務以保護我們於生產時的知識產權。

就我們所深知、盡悉及確信，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未遭遇任何知識產權的重大侵權事件，亦未面臨任何第三方向我們提出的重大知識產權申索。

### 物業權益

截至最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業及我們自獨立第三方租賃所有物業。截至最後實際可行日期，我們於中國、美國、德國、澳門及日本租賃20處物業，總建築面積約20,000平方米。我們主要將有關物業用作辦公室物業、倉庫及東莞生產基地。

截至最後實際可行日期，我們作為承租人未能註冊若干租賃協議，包括有關我們於中國的辦公室物業及生產基地的租賃。參見「風險因素—與中國有關的風險—我們可能因未進行租賃登記而被處以罰款。」。

截至最後實際可行日期，我們概無任何物業，亦無賬面值佔我們總資產15%或以上的單一物業。因此，根據《公司(豁免公司及文件遵從條文)公告》第6(2)條，本文件獲豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》第342(1)(b)條有關《公司(清盤及雜項條文)條例》附表三第34(2)段的規定，其規定需編製我們於土地或樓宇的所有權益的估值報告。

---

## 業 務

---

### 我們的東莞生產基地

我們自獨立第三方（「出租人」）租賃東莞生產基地（「租賃物業」）。我們的東莞生產基地位於中國東莞市企石鎮清湖村的集體建設用地（「東莞地塊」）。根據日期為2013年6月4日的集體土地所有證及日期為2014年9月30日的建設用地規劃許可證，東莞地塊歸東莞市企石鎮清湖股份經濟聯合社農民集體（「農民聯合社」）所有，且其許可用途為工業用地。誠如我們的中國法律顧問所告知，出租人轉讓東莞地塊的土地使用權並不符合集體建設用地轉讓的適用規定，且出租人尚未獲得租賃物業之房屋所有權證。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們可能面臨自東莞地塊強制搬遷東莞生產基地的潛在風險。

根據東莞市企石鎮清湖村村民委員會（「村民委員會」）提供的確認函，村民委員會已確認，出租人可轉讓東莞地塊之土地使用權且本集團有權於此建設樓宇以及向本集團租賃租賃物業。此外，根據我們的中國法律顧問與東莞市企石鎮規劃所（「規劃所」）於2019年4月16日及2020年3月12日進行之會談，規劃所確認，無法獲得房屋所有權證於東莞市乃屬常見，且租賃物業符合城市規劃。根據中華人民共和國城鄉規劃法的法律及中華人民共和國建築法的法律，根據相關中國法律法規，出租人或會受到相關機構的行政罰款。然而，由於我們的附屬公司東莞直侖為租賃物業的承租人且不參與任何租賃物業的建設，東莞直侖將受到相關機關處罰的風險很低。

一旦有關中國機關勒令我們從東莞地塊遷出我們的東莞生產基地，我們將搬遷至鄰近東莞地區的一個場所（「備用場所」），我們認為尋找到適合的搬遷地址或運輸及重新安裝機器及設備並不困難。我們相信該搬遷（倘發生）將不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

## 業 務

### 僱員

下表載列我們截至最後實際可行日期僱員的地理分佈情況：

| 地理位置                | 僱員人數              | 佔僱員總數<br>百分比        |
|---------------------|-------------------|---------------------|
| 中國 . . . . .        | 473               | 85.7                |
| 美國 . . . . .        | 74                | 13.4                |
| 其他 . . . . .        | <u>5</u>          | <u>0.9</u>          |
| <b>總計 . . . . .</b> | <b><u>552</u></b> | <b><u>100.0</u></b> |

下表載列我們截至最後實際可行日期僱員的職能分配情況：

| 部門                         | 僱員人數              | 佔僱員總數<br>百分比        |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| 董事(不包括獨立非執行董事及非執行董事) . . . | 3                 | 0.5                 |
| 產品設計及開發 . . . . .          | 172               | 31.2                |
| 銷售及營銷 . . . . .            | 142               | 25.7                |
| 生產 . . . . .               | 27                | 4.9                 |
| 行政及財務 . . . . .            | 95                | 17.2                |
| 品質控制及保證 . . . . .          | 60                | 10.9                |
| 採購 . . . . .               | 42                | 7.6                 |
| 倉庫 . . . . .               | <u>11</u>         | <u>2.0</u>          |
| <b>總計 . . . . .</b>        | <b><u>552</u></b> | <b><u>100.0</u></b> |

我們認為，能夠招募及挽留經驗豐富及嫻熟的勞工對我們的增長及發展而言至關重要。我們為新僱員提供培訓，以令彼等熟悉我們的工作環境及工作文化。我們亦將為僱員安排旨在培養彼等技能的在職培訓，以符合我們的戰略目標及客戶要求。除為我們的員工提供在職培訓的機會外，我們致力於為我們的員工營造和諧溫馨的工作及生活環境。

我們認為，我們於往績記錄期及直至最後實際可行日期與僱員維持積極正面的關係。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何可能對營運有重大不利影響的罷工、勞資糾紛或其他工潮。

---

## 業 務

---

### 招聘及薪酬

我們一般通過在公開市場投放廣告或透過個人推薦及招聘代理招聘僱員的方式，參考彼等的經驗、資歷及業務營運所需的專業技術甄選候選人。我們根據適用法律及法規與各僱員訂立僱傭協議。我們僱員的薪酬待遇通常包括基本工資、獎金及僱員福利（如醫療保險待遇）。我們每年根據僱員各自的表現對彼等的工資進行審查及擢升，且我們每年進行以識別表現卓越的僱員審查並向彼等提供擢升及加薪。

於往績記錄期，我們根據適用的中國法律及法規透過向強制性社會保險及住房公積金供款為僱員繳納社會保險，其提供基本退休、工傷、生育福利。

我們已採納一項培訓政策，據此，內部發言人及第三方顧問會定期向我們的僱員提供管理技能、技術及其他相關主題的培訓。

### 購股權計劃及股份獎勵計劃

我們已採納[編纂]股份獎勵計劃並有條件地採納購股權計劃。[編纂]股份獎勵計劃及購股權計劃之主要條款分別於本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.[編纂]股份獎勵計劃」及「—2.購股權計劃」等節概述。

### 保險

我們投購多種保險，包括財產險（適用於我們的產品存貨及固定資產的實物損失或損壞）、一般責任險（包括產品責任險）、工人賠償險、僱主責任險以及運輸及物流險（適用於第三方物流公司運送的產品）。有關詳情，請參閱本文件「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們的保險範圍可能不足以覆蓋因經營我們的業務而產生的重大損失」一節。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們支付的保險費分別約為0.3百萬美元、0.3百萬美元及0.4百萬美元。我們相信，我們的投保範圍符合行業慣例。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無提出或遭遇任何重大保險申索。



---

## 業 務

---

### 工作健康及安全

為防止工傷並促進安全工作環境，我們已建立安全規則及措施以管治工作場所安全。我們進行定期維護以維持我們的生產機器及設備處於可供擬定用途的良好狀態。我們亦提供員工培訓以確保我們的僱員獲得妥當培訓及適當監督。於往績記錄期，概無發生重大事件或事故，亦無因違反有關工作安全及職業健康的適用法律、規則及規例而受到處罰或罰款。

### 環境

就我們的生產而言，我們須遵守中國國家及地方環境法律、法規及規則，包括（其中包括）《中華人民共和國環境保護法》。於往績記錄期，概無附屬公司因違反任何環境法律及法規而受到任何重大罰款或處罰。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們遵守適用環境保護法律及法規的成本分別約為4,000美元、29,000美元及49,000美元。

董事相信，我們已採取有效措施預防及控制環境污染。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守中國的適用環境法律法規，且我們並無因未遵守適用環境法律法規而被處以任何處罰。

### 牌照及許可

根據我們的中國法律顧問建議，我們已獲得對我們於中國的業務經營屬重要的所有牌照、許可、批准及證書，且該等牌照、許可、批准及證書均為有效及存續。

我們已獲得對我們於美國、德國、日本、荷蘭及香港的業務經營而言屬重要的所有牌照、許可、批准及證書，且該等牌照、許可、批准及證書均為有效及存續。

### 資料隱私及保護

我們致力於保護消費者的個人信息及隱私。我們認為我們的消費者了解我們如何處理彼等的資料，以便彼等於決定如何利用及分享有關資料時做出知情選擇至關重要。我們已制定處理及保護客戶個人資料的內部政策，包括：i)就收集及使用彼等資料的緣由及方式向消費者做出通知；ii)做出努力以防止任何消費者的資料丟失或洩露；及iii)不論消費者是否及如何從我們接獲促銷資料，皆向彼等提供選擇。未經消費者許可，我們不會將消費者的個人資料散播或出售予其他公司。為遵守相關

---

## 業 務

---

本地法律法規，我們的消費者私人資料主要存儲於我們美國雲服務供應商之設施中。所有消費者及行為數據僅根據當地法律法規存儲一段固定期限，且我們不會將消費者個人資料留存至超過收集目的所需之時間。

### 法律訴訟及合規

#### 法律訴訟

我們於一般業務過程中不時涉及法律訴訟或糾紛，涉及的問題有關(其中包括)合約糾紛、產品責任、僱傭、知識產權及法律合規事宜。見「風險因素—與我們業務及行業有關的風險。」。

#### 產品責任法律訴訟

於2018年7月及2019年12月，兩名客戶分別向加利福利亞州及佛羅里達州就Cosori US提起法律訴訟。客戶聲稱Cosori US設計、營銷及銷售有缺陷的壓力鍋，其導致客戶受到人身傷害及損失。客戶要求賠償法院可能認為正當合理的賠償損失及經濟損失。於2019年8月及2020年4月，根據共同商定的和解協議，我們以451,000美元的總金額結算該兩宗訴訟。有關結算明確解除了所有過去、現在或將來的責任、索賠、訴訟、要求、義務、訴訟原因或經濟或非經濟損失、支出或基於侵權、合同、違反保證、嚴格責任或其他追償基礎的賠償而提出的訴訟權利。根據和解協議，我們明確否認相關客戶使用我們的壓力鍋出現問題而承擔任何責任。此外，我們自代表四名壓力鍋客戶的律師接獲詢問壓力鍋有關文件之函件。截至最後實際可行日期，我們並未從該等四名客戶收到任何其他問詢或通知。董事認為，就該等法律訴訟作出的結算金額不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

#### 專利侵權糾紛

於2019年6月，我們已於美國加利福尼亞州中區聯邦地區法院(「該法院」)對一名第三方提起專利訴訟。該第三方乃為一間製造與我們類似野營燈的中國公司，而其專利乃於我們獲得專利的較後日期獲得。因我們於Amazon.com銷售燈具，該第三方聲稱，我們的野營燈侵犯了其專利，並向亞馬遜發出「專利侵權通知」，導致我們的相關產品於亞馬遜的系統自動除名。於未能成功與該第三方溝通以撤回有關不當通知後，我們就第三方的不公正行為及故意干擾預期經濟利益而提出申索以及就專利無效提出聲明性訴訟。具體而言，我們尋求臨時禁令及初步禁令，以強制要求第三方撤回其在Amazon.com上的通知，且就因第三方的不當通知導致的我們的全部收

## 業 務

益虧損提供賠償、使第三方的專利無效的命令、認定第三方的專利無法執行的命令及與我們的索賠相關的所有費用及律師費。截至最後實際可行日期，我們的野營燈恢復了上市。我們與第三方和解有關案件，且有關案件已被駁回。

### 知識產權糾紛

於2018年，一名第三方對我們提起訴訟，其聲稱我們於1998年6月2日註冊的「可折疊燈籠」侵犯了其於2000年2月29日註冊的「具有自動關閉功能的可折疊燈籠」的專利。鑒於(i)在美國，知識產權訴訟可能既昂貴又費時，(ii)「可折疊燈籠」並不是我們的核心產品，僅於往績記錄期為我們的收入貢獻了微不足道的百分比，及(iii)為避免轉移我們的管理人員及技術人員的精力及資源，且儘管我們有法律意見表明我們在訴訟中佔有優勢，但我們最終於2018年選擇與原告和解，金額為225,000美元。

除上文所披露者外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，董事於作出合理查詢後所深知，概無針對我們或任何董事的會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的未決或威脅性訴訟或仲裁。

### 不合規事件

#### 未能繳足社會保險及住房公積金供款

##### 事件及原因

於往績記錄期，我們的若干中國附屬公司未能按照相關中國法律及法規的要求為部分僱員繳納足額的社會保險及住房公積金供款。發生有關不合規事件乃主要由於：(i)相關負責人不知道相關中國法律及法規要求；(ii)當地政府機關對相關中國法律及法規實施及詮釋的差異；及(iii)於某些情況下，若干僱員自願決定接受現金付款而不作出有關供款。

##### 法律後果及影響

根據相關中國法律及法規，我們可能會被責令支付逾期社會保險基金欠款，並對任何拖欠付款按日利率0.05%進行逾期罰款。倘我們未能按照當地社會保險當局的要求於給定的期間內償付上述罰款，相關政府當局可能處以未繳款額一至三倍的罰款。就住房公積金供款而言，根據相關中國法律及法規，相關政府當局可能要求我們於給定期間內支付未繳足供款，且倘我們未能於給定期間內如此行事，相關政府當局可能向中國法院申請強制執行付款的命令。截至最後實際可行日期，我們尚

---

## 業 務

---

未收到有關中國當局有任何通知，要求我們支付關於社會保險及住房公積金的差額。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未受到任何行政處罰，亦未知悉任何重大僱員投訴或涉及與僱員有關社會保險及住房公積金的任何重大勞資糾紛。

我們的中國附屬公司已自彼等註冊所在城市的當地社會保險及住房公積金當局（即人力資源和社會保障局、社會保險基金局及社區發展治理與社會服務局、社會保險基金管理中心及街道社會保障辦事處，取得書面及口頭確認，並自國家企業信用資訊公示系統取得企業信用信息公示報告，各自聲明並未受到任何行政處罰。

我們的中國法律顧問認為，我們受到相關機關重大行政處罰的可能性很小。我們就2017年、2018年及2019年未償還的社會保險及住房公積金供款金額分別作出總額為約0.2百萬美元、0.3百萬美元及0.3百萬美元的撥備。因此，我們的董事認為，該等事件將不會對我們的業務或經營業績造成重大不利影響。

### 為確保持續合規而採取的內部控制措施

截至最後實際可行日期，我們已加強內部控制措施，以確保全面遵守有關社會保險基金及住房公積金的法律法規。該等措施包括：(i)在總部建立內部規則以監督適當及及時的社會保險及住房公積金付款，且我們的人力資源部門應開設社會保險及住房公積金所需的賬戶；(ii)我們將僱用中國法律顧問為我們的僱員提供有關社會保險及住房公積金相關法律法規的培訓；(iii)我們的人力資源部門應向董事遞交每月報告，內容有關社會保險及住房公積金供款的狀況以確保將來的全額付款及供款；(iv)我們應定期與當地人力資源、社會保險及住房公積金當局交流以取得有關社會保險及住房公積金法律的定期更新；及(v)我們應對僱員進行法律合規培訓以確保彼等知悉有關社會保險及住房公積金的法律法規。我們指定若干人力資源員工密切監督該等措施的實施，尤其是社會保險及住房公積金的繳納狀態，從而確保為我們的全體僱員全額繳納供款。於審閱上述內部控制措施後，董事認為上述措施已足夠並將有效確保建立適當的內部控制系統，以防止日後發生類似的合規事件。

---

## 業 務

---

### 風險管理

我們已建立一個風險管理系統，其包括我們認為適合我們業務營運的相關政策及程序。根據風險管理政策，我們的主要風險管理目標包括：(i) 識別不同類別的風險；(ii) 評估及優先處理已識別的風險；(iii) 就不同類別的風險設立合適的風險管理策略；(iv) 識別、監察及管理風險及風險承受程度；及(v) 執行風險應對措施。

董事會監察及管理與我們業務營運相關的整體風險。此外，審核委員會將審閱及監察財務報告程序及內部控制系統。審核委員會由三名成員組成，即顧炯先生、方和先生及檀文先生。有關審核委員會成員的資歷及經驗，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無從事任何重大對沖活動。

### 企業管治措施

此外，董事會有責任確保我們維持良好及有效的內部控制及企業管治制度，以於任何時間保障股東的利益及本公司的資產。因此，我們已採納載於本文件「與控股股東的關係—企業管治措施」一節內的一系列企業管治措施。

---

## 與控股股東的關係

---

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使且並無計及行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權可能配發及發行的任何股份，Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI及Arceus BVI將持有總計約[編纂]%的本公司已發行股本。

Karis I LLC及Karis II LLC均由North Point Trust Company L.L.C. (為年金信託受託人，信託分別以年金信託I及年金信託II為受益人)全資擁有，該等年金信託由楊女士根據若干安排分別以家族信託I及家族信託II為最終受益人成立。楊女士(作為委託人及受託人)以其所生或所收養的任何子女及彼等各自的後嗣及其之子Ryan Xu先生(終身受益)及獨立受託人(如有)其後於其獲委任後酌情釐定之任何慈善機構為受益人分別成立家族信託I及家族信託II。根據年金信託，楊女士作為掌權人有權任命其他受託人及罷免及更換North Point Trust Company L.L.C.，以及其作為Karis I LLC及Karis II LLC之唯一管理人有權就有關Karis I LLC及Karis II LLC事宜作出所有決定。楊女士被視為於Karis I LLC及Karis II LLC中擁有權益，故於彼等持有的股份中擁有權益。有關年金信託及家族信託之詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—重組—(B)成立年金信託及家族信託」一節。

Caerus BVI由楊毓正先生全資擁有。Arceus BVI由楊海先生全資擁有。楊女士、楊毓正先生及楊海先生為彼此之家庭成員。因此，楊女士、楊毓正先生、楊海先生、Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI及Arceus BVI將被視為一組控股股東。

### 獨立於控股股東

董事相信，於[編纂]後，本集團能夠獨立於控股股東及／或彼等各自的聯繫人經營其業務，經考慮以下因素：

#### 管理獨立

我們的日常運營及管理決策由董事會及高級管理層制定。董事會由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。楊女士為我們的行政總裁、執行董事及主席。楊海先生為我們的副總裁及執行董事。

---

## 與控股股東的關係

---

楊毓正先生為我們的非執行董事。儘管楊女士、楊海先生及楊毓正先生均為我們的控股股東，我們的董事認為本公司可維持管理獨立，原因如下：

- (i) 各董事知悉其作為董事的受信責任，要求董事(其中包括)為本公司的利益並以本公司的最佳利益行事，不容許其作為董事的職責與其個人利益之間有任何衝突；
- (ii) 倘因本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人將予訂立的任何交易而引致出現潛在利益衝突，有利害關係的董事須於本公司相關董事會會議上就該等交易放棄投票，亦不得計入法定人數。細則之條文亦確保涉及不時或會產生的利益衝突的事項將按照接納的企業管治常規進行管理；
- (iii) 本公司亦已委任三名獨立非執行董事(包括我們董事會的逾三分之一)，使執行董事、非執行董事及獨立非執行董事之人數達致平衡，確保董事會有良好的獨立性，以提升本公司及股東整體之最佳利益。獨立非執行董事於彼等各自的專業領域擁有多樣化的技能和豐富經驗，我們的董事相信我們的獨立非執行董事能夠對董事會的決策過程作出公正、合理的判斷，並保護本公司及股東的整體利益；及
- (iv) 我們已採納企業管治措施以管理本集團與我們控股股東之間的利益衝突(如有)，其可對我們的獨立管理提供支持。有關詳情，請參閱本節「企業管治措施」段落。

鑒於上文所述，我們的董事信納彼等有能獨立履行於本公司之職責，且我們的董事認為，本公司於[編纂]後有能力獨立於控股股東管理業務。

### 經營獨立

本集團已建立由單獨部門組成的自有組織架構，各個部門具有特定的職責範疇。我們並不依賴於我們的控股股東或彼等的聯繫人，並可自行接觸我們的主要供應商。我們已建立了自己的客戶群，並與客戶協商達成協議，且不依賴

---

## 與控股股東的關係

---

於我們的控股股東及彼等聯繫人來接觸客戶。於往績記錄期，我們的控股股東或彼等聯繫人概無為我們的主要供應商或客戶。我們持有經營業務所需的所有相關許可及資產，並擁有足夠的資金及員工來獨立經營我們的業務。

此外，本集團與我們的任何關連人士（包括我們的控股股東）概無將於[編纂]後根據上市規則構成本公司持續關連交易的任何交易。

因此，本集團於[編纂]後可獨立於控股股東經營。

### 財務獨立

本集團擁有獨立之財務系統，且於往績記錄期主要依賴營運所得現金及銀行融資開展業務。其預期於[編纂]後仍會持續。於往績記錄期，我們的控股股東就本集團之貸款提供若干擔保及質押。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。我們的控股股東就本集團之借款提供的所有質押或擔保將於[編纂]初期或根據各貸款協議償還貸款後由本公司自行提供的公司擔保予以解除或取代。於此情況下，我們相信我們能夠不依賴我們的控股股東而從第三方或自我們內部產生的資金獲得融資。

經考慮上述因素，董事認為我們對控股股東不存在財務依賴。

鑒於上述，董事認為本集團不會過分依賴我們的控股股東及／或彼等各自的聯繫人，且本集團在控股股東的財務、管理及運營等所有重大方面均被視為獨立。

### 上市規則第8.10條

我們的控股股東及我們的董事概無於本集團業務以外對本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之業務中擁有任何須根據上市規則第8.10條予以披露之權益。



---

## 與控股股東的關係

---

### 企業管治措施

為管理因本集團與控股股東之間可能存在的任何競爭業務所產生的任何潛在利益衝突及保障獨立股東的利益，我們已採納以下措施：

- (i) 董事會將確保一旦發現任何涉及控股股東的任何重大衝突或潛在利益衝突，將於切實可行情況下盡快向獨立非執行董事報告。倘董事或其任何緊密聯繫人在待董事會批准任何合約、安排或其他建議的任何決議案中擁有重大利益，則董事不得參與批准該等決議案的董事會會議（亦不得計入法定人數）及不得就該等決議案投票；
- (ii) 各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求（其中包括）其以符合本公司及股東整體利益的方式行事，且其作為董事的職責與個人利益不得有任何利益衝突；
- (iii) 我們已委任創陞融資有限公司作為[編纂]後的合規顧問，其將就遵守適用法律及規例（尤其是上市規則）向我們提供意見及指引；及
- (iv) 根據企業管治守則，我們的董事（包括獨立非執行董事）可於適當情況下向外界尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本公司預期會遵守企業管治守則，當中訂明有關董事的職責及委任、重選及罷免、董事會組成、董事及高級管理層的薪酬、問責制及審計以及與股東溝通等的良好企業管治原則。本公司將於中期及年度報告中說明我們是否已遵守有關守則條文，並於年度報告隨附的企業管治報告中提供任何偏離守則的詳情及原因。

董事認為，上述企業管治措施足以及有效管理任何本集團與控股股東之間的潛在利益衝突，並保障股東的利益。

## 董事及高級管理層

### 董事會

董事會現時由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的職能及職責包括但不限於召開股東大會、於股東大會上報告董事會的工作表現、實施於股東大會上通過的決議案、釐定業務及投資計劃、制定年度財務預算及最終賬目、制定溢利分派建議及制定增加或削減資本建議以及行使細則授予的其他權力、職能及職責。

下表載列有關董事會成員的資料：

| 姓名  | 年齡  | 職位            | 角色及職責                     | 加入本集團日期  | 獲委任為董事日期   | 與其他董事及高級管理層的關係  |
|-----|-----|---------------|---------------------------|----------|------------|-----------------|
| 楊琳  | 47歲 | 主席、行政總裁及執行董事  | 負責監管整體戰略規劃及監督本集團一般管理及日常運營 | 2006年10月 | 2019年1月9日  | 楊毓正先生之女及楊海先生之胞姐 |
| 楊海  | 44歲 | 副主席兼執行董事      | 負責監管本集團銷售、營銷及線上業務         | 2011年12月 | 2020年5月27日 | 楊毓正先生之子及楊女士之胞弟  |
| 陳兆軍 | 43歲 | 財務總監、副總裁兼執行董事 | 負責監督本集團財務管理、內部控制及合規事務     | 2018年7月  | 2020年5月27日 | 無               |
| 楊毓正 | 77歲 | 非執行董事         | 負責就本集團的管理提供建議             | 2015年7月  | 2020年5月27日 | 楊女士及楊海先生之父      |
| 方和  | 69歲 | 獨立非執行董事       | 負責監督本集團之管理並向董事會提供獨立判斷     | [●]      | [●]        | 無               |
| 顧炯  | 47歲 | 獨立非執行董事       | 負責監督本集團之管理並向董事會提供獨立判斷     | [●]      | [●]        | 無               |
| 檀文  | 46歲 | 獨立非執行董事       | 負責監督本集團之管理並向董事會提供獨立判斷     | [●]      | [●]        | 無               |

---

## 董事及高級管理層

---

### 董事

#### 執行董事

楊琳女士，47歲，本集團的創辦人及執行董事。彼亦為我們的董事會主席及行政總裁，負責整體戰略規劃及監督本集團一般管理及日常運營。楊女士於本集團各間附屬公司（Ecomine HK及澳門易特科城除外）持有董事職位。其亦為本公司提名委員會主席及薪酬委員會成員。

楊女士於小家電及智能家居設備行業擁有逾13年的經驗。於2006年創辦本集團前，楊女士自2005年1月至2007年3月於Community CPA & Associates Inc.擔任之最後職位為行政經理，彼主要負責編製財務報表及管理專業報告、業務及單獨客戶之稅務申報及業務諮詢。楊女士預見到小家電及電子產品市場的商業潛力，楊女士通過於2006年10月在美國成立的L&H Y US首次開始小家電及電子產品貿易業務。

於2004年12月，楊女士獲得中國華東政法大學法學碩士學位。

楊女士為上海拓古信息技術有限公司之董事，該公司於中國成立，其於停止營業前主要從事提供信息技術服務。經楊女士確認，於其任期內，由於上述公司已停止營業且並未進行年度檢查，故其營業執照已於2003年12月19日被吊銷。楊女士確認(i)上述公司緊接營業執照被吊銷前仍具償債能力；(ii)並非其錯誤行為導致上述公司營業執照被吊銷；(iii)其並不知悉其因上述公司營業執照被吊銷而已經或將會面臨任何實際或潛在申索；及(iv)於上述公司營業執照被吊銷的過程中，其並無涉及任何不當行為及不法行為。截至最後實際可行日期，上述公司正處於取消註冊進程中。

## 董事及高級管理層

楊女士曾擔任以下公司於彼等各自解散時的董事：

| 公司名稱                                 | 註冊<br>成立地點 | 業務性質 | 營業執照終止日期  | 現況             | 解散原因  |
|--------------------------------------|------------|------|-----------|----------------|-------|
| Etekcitiy Company Limited            | 英國         | 投資控股 | 2018年6月5日 | 已註銷            | 停止營業  |
| Etekcitiy Corporation <sup>(1)</sup> | 美國         | 投資控股 | 2016年4月6日 | 由股東自願<br>清盤而解散 | 無業務運營 |

附註：

- (1) Etekcitiy Corporation及Etekcitiy US為兩個擁有相同公司名稱的獨立實體。Etekcitiy Corporation乃根據加利福利亞州的法律註冊成立，而Etekcitiy US乃根據愛荷華州的法律註冊成立。

楊女士確認(i)經作出合理查詢後就其深知、盡悉及確信，上述各公司於緊隨其解散前具有償債能力；(ii)並非其錯誤行為導致上述公司解散；(iii)其並不知悉其因上述公司解散而已經或將會面臨任何實際或潛在申索；以及(iv)於上述公司解散的過程中其並無涉及任何不當行為及不法行為。

楊女士為執行董事楊海先生之胞姐及非執行董事楊毓正先生之女。

楊海先生，44歲，執行董事。楊海先生亦為我們的副總裁，主要負責監督本集團的銷售、營銷及線上業務。彼亦為本公司薪酬委員會及提名委員會的成員。

楊先生於通信技術行業擁有約16年的經驗。於2011年加入本集團前，楊先生自2003年6月至2006年9月於亞信科技有限公司擔任軟件工程師，彼主要負責計費系統開發。自2006年9月至2011年6月，彼於愛立信(中國)通信有限公司擔任軟件工程師，負責網關服務器開發。於2011年12月，楊海先生加入Etekcitiy US並自此擔任我們的副總裁。

楊先生於1996年6月獲得中國東南大學熱能與動力工程學士學位。彼於1999年3月進一步獲得中國上海交通大學工程碩士學位。

## 董事及高級管理層

楊海先生為上海拓古信息技術有限公司之監事，該公司於中國註冊成立，其於停止營業前主要從事提供信息技術服務。經楊海先生確認，於其任期內，由於上述公司已停止營業且並未進行年度檢查，故其營業執照已於2003年12月19日被吊銷。楊海先生確認(i)上述公司緊接營業執照被吊銷前仍具償債能力；(ii)並非其錯誤行為導致上述公司營業執照被吊銷；(iii)其並不知悉其因上述公司營業執照被吊銷而已經或將會面臨任何實際或潛在申索；及(iv)於上述公司營業執照被吊銷的過程中，其並無涉及任何不當行為及不法行為。截至最後實際可行日期，上述公司正處於取消註冊進程中。

楊海先生曾擔任以下公司於其解散時之董事：

| 公司名稱       | 註冊<br>成立地點 | 業務性質   | 解散／吊銷日期   | 現狀   | 解散原因 |
|------------|------------|--------|-----------|------|------|
| 重慶共舟科技有限公司 | 中國         | 提供信息技術 | 2017年8月7日 | 取消註冊 | 停止營業 |

楊海先生確認(i)經作出合理查詢後就其深知、盡悉及確信，上述公司於緊隨其解散前具有償債能力；(ii)並非其錯誤行為導致上述公司解散；(iii)其並不知悉其因上述公司解散而已經或將會面臨任何實際或潛在申索；以及(iv)於上述公司解散的過程中其並無涉及任何不當行為及不法行為。

楊海先生為我們執行董事楊琳女士之胞弟及我們非執行董事楊毓正先生之子。

**陳兆軍先生**，43歲，執行董事。陳先生亦為我們的財務總監及副總裁，主要負責監督本集團財務管理、內部控制及合規事務。

陳先生於會計及業務管理行業擁有約16年的經驗。於2018年加入本集團前，陳先生自2003年9月至2004年6月擔任中興通訊股份有限公司(一間主要從事製造電子通訊設備的跨國公司，其股份於聯交所上市，股份代號：763)投資部門的高級項目

---

## 董事及高級管理層

---

經理。於2004年7月，陳先生加入摩比發展有限公司（「摩比」）（一間主要從事製造及銷售無線通訊天線及基站射頻子系統的公司，其股份於聯交所上市，股份代號：947），擔任財務經理，彼其後於2009年8月晉升為財務總監，並於2016年7月獲委任為一名執行董事。於2018年7月13日，陳先生由執行董事調任為一名非執行董事，並於同日辭任財務總監。陳先生之後於2018年7月加入深圳晨北，並自此擔任我們的財務總監及副總裁。於2019年3月，陳先生辭任摩比的非執行董事。

陳先生於1999年7月及於2002年7月於中國廈門大學分別獲得經濟學學士學位及碩士學位。亦於2014年11月獲香港科技大學工商管理碩士學位。陳先生於2006年10月通過中國註冊會計師考試，且自2015年2月起為英國特許公認會計師公會的會員。

### 非執行董事

楊毓正先生，77歲，非執行董事，並主要負責就本集團的管理提供建議。

楊毓正先生已自1999年4月退休。於彼退休前，其於多個政府部門擔任公務員約30年，包括廣東省茂名市工交戰線革委、貴州省桐梓縣委組織部、貴州省桐梓縣紀律檢查委員會、貴州省桐梓縣委統戰部、貴州省桐梓縣民族宗教事務委員會、貴州省桐梓縣國土資源局及貴州省桐梓縣自然資源局。

楊毓正先生於1967年7月畢業於中國中南民族大學（前稱中南民族學院），主修中文。

楊毓正先生乃我們的執行董事楊琳女士及楊海先生之父。

### 獨立非執行董事

方和先生，銅紫荊星章，太平紳士，69歲，於[●]獲委任為我們的獨立非執行董事。方先生負責監督本集團之管理並為董事會提供獨立判斷。彼亦為本公司薪酬委員會的主席及審核委員會及提名委員會的成員。

## 董事及高級管理層

方先生從事律師職業已逾30年。方先生於1980年在加拿大安大略省獲認可為大律師及律師，於1986年在英格蘭及威爾士獲認可為律師，並於1987年在香港獲認可為律師。彼為香港、上加拿大及英格蘭律師會的會員。自1988年8月起，方先生一直於金杜律師事務所(前稱Robert Lee & Fong、Felix Fong & Hon、Fong & Ng、Arculli Fong & Ng及King & Wood)，專攻公司及金融實務領域。自2000年5月至2008年12月，方先生亦為信達國際控股有限公司(股份代號：111)之非執行董事，其為一間主要從事企業融資顧問、證券經紀及資產管理的金融機構，且其股份於聯交所上市。自2010年5月至2016年5月，方先生曾擔任中海油田服務有限公司(一間於聯交所(股份代號：2883)及上海證券交易所(股份代號：601808)上市的公司，其主要從事海上油氣勘探、開發及生產)的獨立非執行董事。自2011年4月至2018年7月，彼為中國投資開發有限公司(前稱泰潤國際投資有限公司，股份代號：204)之獨立非執行董事，其為一間主要從事上市及非上市證券投資的公司，且其股份於聯交所上市。自2010年10月至2020年3月，彼擔任長興國際(集團)控股有限公司(股份代號：238)之獨立非執行董事，該公司主要從事製造及銷售男裝，其股份於聯交所上市。自2012年6月至2020年5月29日，彼擔任順泰控股集團有限公司(股份代號：1335)之獨立非執行董事，該公司主要從事生產及銷售香煙包裝材料，其股份於聯交所上市。自2017年5月至2020年6月9日，彼擔任藥明生物技術有限公司(股份代號：2269)的獨立非執行董事，該公司主要從事提供生物製藥服務，其股份於聯交所上市。

截至最後實際可行日期，方先生為上海銀行(香港)有限公司(「上海銀行」)(一間於香港註冊成立的有限公司)的獨立非執行董事，且為下列公司(股份於聯交所上市)的獨立非執行董事：

| <u>委任日期</u> | <u>公司</u>                       | <u>股份代號</u> |
|-------------|---------------------------------|-------------|
| 2019年12月    | 電視廣播有限公司                        | 511         |
| 2015年6月     | 新明中國控股有限公司                      | 2699        |
| 2007年1月     | 粵海置地控股有限公司<br>(前稱為金威啤酒集團有限公司)   | 124         |
| 2006年9月     | 綠地香港控股有限公司<br>(前稱為盛高置地(控股)有限公司) | 337         |

## 董事及高級管理層

方先生於1974年6月在加拿大麥克馬斯特大學獲得工程學士學位，並於1978年6月在加拿大約克大學Osgoode Hall Law School獲得其法學博士學位。方先生獲中華人民共和國司法部委任為一名在香港的中國委託公證人。

方先生曾擔任以下公司於彼等各自解散時之董事：

| 公司名稱                                     | 註冊成立地點 | 業務性質  | 解散日期        | 解散方式     | 解散原因 |
|------------------------------------------|--------|-------|-------------|----------|------|
| Superview Properties Limited             | 香港     | 物業持有  | 2003年1月24日  | 被除名而解散   | 停止營業 |
| 盈豐亞洲有限公司 . . . . .                       | 香港     | 投資    | 2006年2月17日  | 被除名而解散   | 停止營業 |
| 萬麗物業有限公司 . . . . .                       | 香港     | 物業持有  | 2010年10月29日 | 被取消註冊而解散 | 停止營業 |
| 寶萊德投資顧問(北京)有限公司 . . . . .                | 中國     | 投資及諮詢 | 2013年12月26日 | 取消註冊     | 停止營業 |
| Artbox Productions Limited . . . . .     | 香港     | 投資    | 2014年10月3日  | 被取消註冊而解散 | 停止營業 |
| 匯信金融投資有限公司 . . . . .                     | 香港     | 投資    | 2014年10月24日 | 被除名而解散   | 停止營業 |
| 寶年萊策略有限公司 . . . . .                      | 香港     | 投資    | 2015年6月19日  | 被取消註冊而解散 | 停止營業 |
| 普萊德策略管理有限公司 . . . . .                    | 香港     | 投資    | 2015年12月4日  | 被取消註冊而解散 | 停止營業 |
| Richard Liu Foundation Limited . . . . . | 香港     | 慈善    | 2016年6月10日  | 被取消註冊而解散 | 停止營業 |
| 在線培訓有限公司 . . . . .                       | 香港     | 在線培訓  | 2016年11月4日  | 被取消註冊而解散 | 停止營業 |

方先生確認(i)經作出合理查詢後就其深知、盡悉及確信，上述各公司於緊隨其解散前具有償債能力；(ii)並非其錯誤行為導致上述公司解散；(iii)其並不知悉其因上述公司解散而已經或將會面臨任何實際或潛在申索；以及(iv)於解散上述公司的過程中其並無涉及任何不當行為及不法行為。

顧炯先生，47歲，於[●]獲委任為獨立非執行董事。顧先生負責監督本集團管理並向董事會提供獨立判斷。彼亦為本公司審核委員會主席及薪酬委員會及提名委員會的成員。

自1995年7月至2004年4月，顧先生於安永會計師事務所上海辦事處任職，辭職時為審計部高級經理。顧先生自2004年4月至2009年12月加入UTStarcom Telecom Co., Ltd.及其控股公司UTStarcom Holdings Corp. (前稱為UTStarcom, Inc.，其股份於納斯達克上市，股份代號：UTSI)，其為一家全球電信基礎設施供應商，專門從事向網絡運營商提供分組光纖傳輸及寬帶接入產品，彼負責會計及財務事宜，於2009年



## 董事及高級管理層

12月離開該公司時為財務總監。顧先生其後自2010年1月至2013年8月擔任百視通新媒體股份有限公司(現名為東方明珠新媒體股份有限公司,其股份於上海證券交易所上市,股份代號:600637)的財務總監,負責該公司的財務事宜。該公司主要從事透過媒體資源平台提供電視終端、電腦終端及移動終端的技術服務、內容服務及市場推廣服務。顧先生自2016年1月至2016年10月及自2016年10月至2019年1月分別為邵氏兄弟控股有限公司(一間於聯交所上市的公司,股份代號:953)的一名非執行董事及許濤先生之替任董事。自2013年9月,顧先生分別擔任華人文化產業投資基金(專門從事中國境內外的媒體及娛樂投資的投資基金)及華人文化有限公司(專注於媒體及娛樂投資的投資平台)的財務總監。顧先生目前為華人文化責任有限公司(一間主要從事媒體及文化製作的公司)之董事。

截至最後實際可行日期,顧先生為晶晨半導體(上海)股份有限公司(股份代號:688099)的獨立非執行董事,該公司為一間從事批量採購分銷電子零件及電子通信設備且其股份於上海證券交易所上市的公司,且其現時為下列公司(股份於聯交所上市)的獨立非執行董事:

| 委任日期    | 公司         | 股份代號 |
|---------|------------|------|
| 2019年6月 | 途屹控股有限公司   | 1701 |
| 2019年4月 | 慕尚集團控股有限公司 | 1817 |
| 2018年9月 | 大發地產集團有限公司 | 6111 |
| 2018年4月 | 歌禮製藥有限公司   | 1672 |
| 2015年6月 | 新明中國控股有限公司 | 2699 |
| 2015年6月 | 辰興發展控股有限公司 | 2286 |

顧先生於1995年7月於中國復旦大學獲得財務管理學士學位。彼目前為中國註冊會計師協會之非執業會員。

## 董事及高級管理層

顧先生曾於以下公司各自解散時擔任彼等的董事：

| 公司名稱           | 註冊成立地點 | 業務性質      | 解散日期       | 解散方式 | 解散原因 |
|----------------|--------|-----------|------------|------|------|
| 上海華翰體育文化發展有限公司 | 中國     | 體育相關項目的組織 | 2019年9月6日  | 取消註冊 | 停止營業 |
| 上海華聘體育文化傳播有限公司 | 中國     | 體育相關項目的組織 | 2019年1月30日 | 取消註冊 | 停止營業 |

顧先生確認(i)據彼作出一切合理查詢後所深知、盡悉及深信，於緊隨解散前，上述各公司均具有償付能力；(ii)彼概無過失行為引致上述公司解散；(iii)彼並不知悉彼因上述公司的解散而已經或將面臨任何實際或潛在申索；及(iv)彼於上述公司解散時自身並無涉及任何行為不當或濫用職權。

儘管顧先生已獲任命為七間上市公司之獨立非執行董事，顧先生已確認下列事項：

- (i) 彼目前所擔任作的獨立非執行董事職務毋須彼投入其全部時間且彼並無參與上述上市公司之日常營運；
- (ii) 彼於管理其於上述上市公司之時間並無遇到任何困難，及彼確認憑藉其過往負責多重職位之經驗，彼將能夠為本公司履行其職責；
- (iii) 彼擔任董事職務的上述上市公司概無對其投入於該等公司的時間有任何擔憂；
- (iv) 於最新可用年報所呈報之各自相關財務期間，彼於上述上市公司的董事會會議、董事委員會會議及股東大會一貫保持較高出席率。

根據上文所述，顧先生認為彼能分配充足時間以擔任我們的獨立非執行董事。然而，根據企業管治守則，董事會將(i)定期審閱董事需為我們履行彼等各自職責的情況以及各董事是否在履行責任上投入充足時間；(ii)於其在股東大會上提呈決議案選舉一名人士為獨立非執行董事時，在向股東發出的通函及／或相關股東大會通告

---

## 董事及高級管理層

---

所附之解釋說明內載列董事會認為有關人士應獲選舉的理由，及董事會為何認為有關人士為獨立人士，並(倘企業管治守則規定)說明被視為非常忙碌的該名人士為何仍可為董事會投入充足時間。

檀文先生，46歲，於[●]獲委任為獨立非執行董事。檀先生負責監督本集團之管理並為董事會提供獨立判斷。彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。

檀先生於投資銀行及國內外專注於醫療保健以及零售及消費行業的風險投資領域擁有逾19年的經驗。自2000年2月至2003年8月，檀先生於新加坡電腦系統有限公司(一名資訊科技系統服務供應商)擔任業務發展經理，其負責市場及行業研究以及電子商務領域的業務發展、投資及併購。自2003年8月至2005年5月，檀先生於新加坡新科勁力有限公司(「新加坡新科勁力」)擔任技術投資經理，該公司為一間工程系統服務供應商，其負責市場及行業研究以及新興科技領域的業務發展、投資及併購。新加坡新科勁力為新加坡科技工程有限公司(股份代號：S63)的一間附屬公司，新加坡科技工程有限公司為一間主要從事提供專注於航空、電子元件、陸地系統及海洋領域的服務及產品的公司(其股份於新加坡證券交易所上市)。自2005年5月至2007年7月，檀先生擔任華歐國際證券有限責任公司的一名聯席董事。自2007年6月至2013年10月，彼於Capital Today Growth (HK) Limited擔任副總裁，主要負責尋求及評估投資機遇及監控現有的成員公司。自2013年10月起，檀先生擔任興證創新資本管理有限公司(興業證券股份有限公司(「興業證券」，股份代號：01377)的附屬公司)的董事總經理。興業證券為一間主要從事提供金融服務的公司，且其股份於上海證券交易所上市。自2015年12月，檀先生擔任優彩環保資源科技股份有限公司(「優彩」)的董事，該公司主要從事製造、銷售及研發聚酯纖維。優彩於2020年5月21日獲中國證券監督管理委員會之上市批准，其擬於深圳證券交易所中小企業板上市。自2020年5月18日，檀先生擔任福建雪人股份有限公司(股份代號：002639)的董事，該公司主要從事製冰機製造，其股份於深圳證券交易所上市。

檀先生於1995年7月自中國天津大學獲電子材料及元件學士學位。隨後，彼於2000年3月於新加坡的新加坡國立大學獲工商管理碩士學位。彼隨後於2018年1月於中國復旦大學獲得全球經濟學博士學位。檀先生於2006年4月獲全球風險管理專業

## 董事及高級管理層

人士協會認證為金融風險管理師，自2014年6月起擔任中國註冊會計師協會非執業會員。彼亦於2003年9月獲認證為投資管理與研究協會（目前稱為CFA協會）的特許金融分析師。

檀先生曾擔任以下公司於彼等各自解散時之董事或負責人：

| 公司名稱                               | 註冊成立地點 | 業務性質 | 解散日期        | 解散方式 | 解散原因 |
|------------------------------------|--------|------|-------------|------|------|
| 樺升國際有限公司 . . . . .                 | 香港     | 諮詢   | 2010年7月23日  | 取消註冊 | 停止營業 |
| 上海興證澳洋股權投資管理有限<br>公司 . . . . .     | 中國     | 投資   | 2017年7月12日  | 取消註冊 | 停止營業 |
| 武漢興武投資管理合夥企業<br>(有限合夥) . . . . .   | 中國     | 投資   | 2018年6月14日  | 取消註冊 | 停止營業 |
| 福建興證興行股權投資管理<br>有限公司 . . . . .     | 中國     | 投資   | 2018年8月27日  | 取消註冊 | 停止營業 |
| 廈門興證優選股權投資基金管理<br>有限公司 . . . . .   | 中國     | 投資   | 2018年9月20日  | 取消註冊 | 停止營業 |
| 今日資本(中國)有限公司 . . . . .             | 中國     | 投資   | 2018年10月5日  | 取消註冊 | 停止營業 |
| 漳州興證片仔癭股權投資管理<br>有限公司 . . . . .    | 中國     | 投資   | 2018年12月3日  | 取消註冊 | 停止營業 |
| 福建興證創富股權投資管理<br>有限公司 . . . . .     | 中國     | 投資   | 2018年12月24日 | 取消註冊 | 停止營業 |
| 平潭興杭隆慶股權投資合夥企業<br>(有限合夥) . . . . . | 中國     | 投資   | 2019年6月13日  | 取消註冊 | 停止營業 |

檀先生確認(i)經作出合理查詢後就其深知、盡悉及確信，上述各公司於緊接其解散前具有償還能力；(ii)並非其錯誤行為導致上述公司解散；(iii)其並不知悉其因上述公司解散而已經或將會面臨任何實際或潛在申索；以及(iv)於解散上述公司的過程中其並無涉及任何不當行為及不法行為。

### 上市規則第13.51(2)條的披露規定

除上文所披露者外，董事概無：

- (i) 截至最後實際可行日期於本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務；

---

## 董事及高級管理層

---

- (ii) 截至最後實際可行日期與任何董事、本公司高級管理層或主要股東或控股股東擁有任何其他關係；及
- (iii) 於最後實際可行日期前三年內於公開上市公司擔任任何其他董事職務以及擁有其他重要任命及專業資歷。

除本文件「主要股東」一節及本文件附錄四「法定及一般資料—C.有關董事、管理層及主要股東的進一步資料」所披露者外，概無董事於證券及期貨條例第XV部所界定的任何股份中擁有權益或為於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉的公司的董事或僱員。各董事已確認，彼等概無從事任何直接或間接與我們的業務競爭或可能競爭的業務（本集團除外），亦概無於該等業務中持有權益。

除上文所披露者外，據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，截至最後實際可行日期，概無其他有關委任董事的事宜需提請股東垂注及亦無有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)條的規定予以披露。

### 高級管理層

楊琳女士。有關楊女士的履歷詳情，請參閱本節上文「董事—執行董事」。

楊海先生。有關楊海先生的履歷詳情，請參閱本節上文「董事—執行董事」。

陳兆軍先生。有關陳兆軍先生的履歷詳情，請參閱本節上文「董事—執行董事」。

### 公司秘書

張瀟女士，33歲，於2020年5月27日獲委任為我們的公司秘書。

張女士為方圓企業服務集團（香港）有限公司（一家專業從事企業服務的專業服務供應商）的一名經理，及於公司秘書領域擁有逾六年經驗。張女士於2019年獲認可為香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會（前稱英國特許秘書及行政人員公會）准會員。

---

## 董事及高級管理層

---

張女士於2010年獲得香港中文大學計算機科學學士學位，及於2018年獲得香港公開大學企業管治碩士學位。

### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司於[●]根據董事會決議案成立審核委員會，並已遵照企業管治守則以書面列明職權範圍。審核委員會之主要職責為就委聘及解雇外部核數師向董事會作出推薦意見、監管及審核財務報表及資料及監督本公司之財務申報系統、風險管理及內部控制系統。審核委員會成員為顧炯先生、方和先生及檀文先生，彼等均為獨立非執行董事。顧炯先生為審核委員會主席。

#### 薪酬委員會

本公司於[●]根據董事會決議案成立薪酬委員會，並已遵照企業管治守則以書面列明職權範圍。薪酬委員會之主要職責為就本集團全體董事及高級管理層之整體薪酬政策及結構向董事會作出推薦意見、審閱薪酬及確保概無董事釐定彼等自身的薪酬。薪酬委員會成員為方和先生、顧炯先生、檀文先生、楊女士及楊海先生。方和先生為薪酬委員會主席。

#### 提名委員會

本公司於[●]根據董事會決議案成立提名委員會，並已遵照企業管治守則以書面列明職權範圍。提名委員會之主要職責為至少每年一次檢討董事會的結構、規模、組成及多元性，並就填補董事會及／或高級管理層空缺的人選向董事會提供推薦意見。提名委員會成員為楊女士、顧炯先生、方和先生、檀文先生及楊海先生。楊女士為提名委員會主席。

### 董事及高級管理層薪酬

董事及高級管理層以薪金、花紅、津貼、實物福利及退休金計劃供款等方式獲得補償。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，已付董事薪酬總額分別約為431,000美元、640,000美元及857,000美元。

## 董事及高級管理層

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，已付本集團五名最高薪酬人士（不包括董事）薪酬總額分別約為358,000美元、306,000美元及284,000美元。

於往績記錄期，本集團並無向董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬作為其加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職的補償。

根據現行生效的安排，截至2020年12月31日止年度的應付董事薪酬總額估計將約為1.15百萬美元（不包括任何酌情花紅）。

### [編纂]股份獎勵計劃及購股權計劃

我們已採納[編纂]股份獎勵計劃及有條件採納購股權計劃。[編纂]股份獎勵計劃及購股權計劃的主要條款分別於本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.[編纂]股份獎勵計劃」及「—2.購股權計劃」各節概述。

### 合規顧問

根據上市規則第3A.19條，本公司已委任創陞融資有限公司為我們的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就下列情況向我們提供意見：

- (i) 刊發任何監管公告、通函或財務報告；
- (ii) 當擬進行的交易可能屬於須予公佈交易或關連交易，包括股份發行及股份購回；
- (iii) 倘本公司計劃以有別於本文件所詳述的方式動用[編纂][編纂]，或倘我們的業務活動、發展或業績偏離本文件的任何預測、估計或其他資料；及
- (iv) 倘聯交所就我們股份的價格或成交量的不尋常波動、其證券可能發展出虛假市場或任何任何其他事項而向本公司作出查詢。

任期將自[編纂]日期開始，且預期將於我們就[編纂]日期起計首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.45條規定刊發年度報告當日結束。

---

## 董事及高級管理層

---

### 企業管治守則

#### 董事會多元化

我們已採納董事會多元化政策，當中載列實現及維持董事會具有與我們業務增長相關的適當且均衡的技能、經驗及多樣觀點的措施。根據我們的董事會多元化政策，甄選董事會候選人時應基於一系列多樣觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業經驗。最終決策將視乎董事會候選人的質素及將對董事會帶來的貢獻而定。

董事會由七名成員組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。我們的董事會具備均衡的知識及經驗組合，包括業務管理、戰略發展、直銷及社交商務、公共行政及管理、財政、審計及會計經驗。我們的董事會成員亦於多種專業獲得學位，包括法學、熱能與動力工程、經濟、工商管理、漢語言文學、工程學、財務管理及電子材料及元件。此外，董事的年齡介乎43歲至77歲。我們亦已採取且將繼續採取措施促進本公司各級性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層。由於目前擁有六名男性董事，我們認為董事會的性別多元化會有所改善，整體而言，我們將繼續採用任人唯才及參考董事會多元化政策相結合的委聘原則。

我們亦致力於採用類似方式促進本公司管理層(包括但不限於高級管理層)多元化，以提升企業管治的成效。

提名委員會負責確保董事會多元化。於[編纂]後，提名委員會將不時審核董事會多元化政策(包括性別均衡)，確保其維持效力，我們亦會每年於企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。



---

## 董事及高級管理層

---

### 主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文A.2.1，主席與行政總裁的職責應有區分，並不應由一人兼任，[編纂][編纂]公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。我們的主席與行政總裁並無區分，現時由楊女士同時兼任該兩個角色。董事會相信，由同一人兼任主席及行政總裁的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會有損本集團的權責平衡，現行架構可讓本公司更迅速及有效地作出及落實決策。董事會將不時審核並考慮將本公司董事會主席與行政總裁的角色分開，以確保及時作出適當安排應對不斷變化的情況。

## 主要股東

### 主要股東

據我們的董事所悉，緊隨[編纂]及[編纂]完成後(並無計及任何可能根據[編纂]或根據購股權計劃可授出之任何購股權獲行使而可能發行的股份)，以下人士將於股份或相關股份中擁有或被視為或當做擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的實益權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在所有情況下於本集團任何成員公司的股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上權益：

| 名稱                                                 | 權益性質                        | 截至最後實際<br>可行日期的<br>股份數目 <sup>(1)</sup> | 截至最後實際<br>可行日期<br>佔本公司權益<br>的概約百分比 | 緊隨[編纂]及<br>[編纂]後股份<br>數目 <sup>(1)</sup> | 緊隨[編纂]<br>及[編纂]後<br>佔本公司<br>權益的概約<br>百分比 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| North Point Trust<br>Company L.L.C. <sup>(2)</sup> | 受託人                         | 507,551 (L)                            | 48.2174%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| Karis I LLC <sup>(2)</sup>                         | 實益擁有人                       | 304,531 (L)                            | 28.9305%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| Karis II LLC <sup>(2)</sup>                        | 實益擁有人                       | 203,020 (L)                            | 19.2869%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| 楊女士 <sup>(2)(5)</sup>                              | 年金信托授予人<br>及與其他人士<br>共同持有權益 | 977,284 (L)                            | 92.8421%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| Caerus BVI <sup>(3)</sup>                          | 實益擁有人                       | 459,649 (L)                            | 43.6667%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| 楊毓正先生 <sup>(3)(5)</sup>                            | 受控法團權益及<br>與其他人士共<br>同持有權益  | 977,284 (L)                            | 92.8421%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| Arceus BVI <sup>(4)</sup>                          | 實益擁有人                       | 10,084 (L)                             | 0.9580%                            | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| 楊海先生 <sup>(4)(5)</sup>                             | 受控法團權益及<br>與其他人士共<br>同持有權益  | 977,284 (L)                            | 92.8421%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| Xu Bo先生 <sup>(6)</sup>                             | 配偶權益                        | 977,284(L)                             | 92.8421%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| Li Jisu女士 <sup>(7)</sup>                           | 配偶權益                        | 977,284(L)                             | 92.8421%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |
| Chen Shuyong女士 <sup>(8)</sup>                      | 配偶權益                        | 977,284(L)                             | 92.8421%                           | [編纂](L)                                 | [編纂]%                                    |

---

## 主要股東

---

附註：

- (1) 字母「L」指相關人士的股份好倉。
- (2) Karis I LLC及Karis II LLC均由North Point Trust Company L.L.C.(為年金信託受託人,信託分別以年金信託I及年金信託II為受益人)全資擁有,該等年金信託由楊女士根據若干安排分別以家族信託I及家族信託II為最終受益人成立。楊女士(作為委託人及受託人)以其所生或所收養的任何子女及彼等各自的後嗣及其之子Ryan Xu先生(終身受益)及獨立受託人(如有)其後於其獲委任後酌情釐定之任何慈善機構為受益人分別成立家族信託I及家族信託II。根據年金信託,楊女士作為掌權人有權任命其他受託人及罷免及更換North Point Trust Company L.L.C.,以及其作為Karis I LLC及Karis II LLC之唯一管理人有權就有關Karis I LLC及Karis II LLC事宜作出所有決定。楊女士被視為於Karis I LLC及Karis II LLC中擁有權益,故被視為於Karis I LLC及Karis II LLC擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (3) Caerus BVI由楊毓正先生全資擁有。因此,楊毓正先生被視為於Caerus BVI擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (4) Arceus BVI由楊海先生全資擁有。因此,楊海先生被視為於Arceus BVI擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (5) 楊女士、楊毓正先生及楊海先生為家庭成員,因此被視為於彼此擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (6) Xu Bo先生為楊女士之配偶。根據證券及期貨條例,Xu Bo先生被視為於楊女士擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (7) Li Jisu女士為楊毓正先生之配偶。根據證券及期貨條例,Li Jisu女士被視為於楊毓正先生擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (8) Chen Shuyong女士為楊海先生之配偶。根據證券及期貨條例,Chen Shuyong女士被視為於楊海先生擁有權益的任何股份中擁有權益。

除上文披露者外,董事並不知悉任何其他人士將於緊隨[編纂]及[編纂]完成後(並無計及任何可能根據[編纂]或根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使而可能發行的股份)於本公司任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文規定須向我們披露的實益權益或淡倉,或直接或間接擁有可在任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上有權投票的任何類別股本面值10%或以上。董事並不知悉於其後日期可能導致本公司的控制權發生變動的任何安排。

## 股 本

### 法定及已發行股本

於緊接及緊隨[編纂]及[編纂]完成前後，本公司之已發行及將予發行已繳足或入賬列作繳足的法定及已發行股本說明如下：

| 法定股本                       | 港元         |
|----------------------------|------------|
| 2,000,000,000股股份 . . . . . | 20,000,000 |

假設[編纂]未獲行使及並無計及任何根據購股權計劃可授出之任何購股權獲行使而可能發行的股份，緊隨[編纂]及[編纂]完成後，本公司之股本將如下所示：

| 已發行股本：                          | 港元               |
|---------------------------------|------------------|
| 於本文件日期已發行1,052,631股股份 . . . . . | <u>10,526.31</u> |

將予發行、已繳足或入賬列作繳足的股份：

|                            |             |
|----------------------------|-------------|
| [編纂]股 根據[編纂]將予發行的股份        | [編纂]        |
| <u>[編纂]股 根據[編纂]將予發行的股份</u> | <u>[編纂]</u> |
| <u>[編纂]股 總計 . . . . .</u>  | <u>[編纂]</u> |

假設[編纂]已獲悉數行使及並無計及任何根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使而可能發行的股份，緊隨[編纂]及[編纂]完成後，本公司之股本將如下所示：

| 已發行股本：                                     | 港元        |
|--------------------------------------------|-----------|
| 1,052,631股 於本文件日期已發行1,052,631股股份 . . . . . | 10,526.31 |

將予發行、已繳足或入賬列作繳足的股份：

|                                          |             |
|------------------------------------------|-------------|
| [編纂]股 根據[編纂]將予發行的股份 . . . . .            | [編纂]        |
| [編纂]股 根據[編纂]將予發行的股份 . . . . .            | [編纂]        |
| <u>[編纂]股 [編纂]獲悉數行使後將予發行的股份 . . . . .</u> | <u>[編纂]</u> |
| <u>[編纂]股 總計 . . . . .</u>                | <u>[編纂]</u> |

---

## 股 本

---

### 假設

上表假設[編纂]已成為無條件及股份根據[編纂]及[編纂]予以發行，且不計及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或按下文所述根據一般授權可能由本公司配發及發行或購回的任何股份。

### 最低公眾持股量

公眾人士必須在任何時間持有已發行股份數目總額最少25%。[編纂]股[編纂]佔本公司[編纂]後已發行股本之[編纂]%。

### 地位

股份為我們股本中的普通股，與所有現時已發行或將予發行的股份享有同等地位，尤其可全數享有於發行該等股份日期後的記錄日期所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

### [編纂]股份獎勵計劃

我們已採納[編纂]股份獎勵計劃。[編纂]股份獎勵計劃主要條款概述於本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.[編纂]股份獎勵計劃」。

### 購股權計劃

我們已有條件採納購股權計劃。購股權計劃主要條款之概要載於本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—2.購股權計劃」一節。

### 發行授權

待[編纂]成為無條件後，股東授予董事一般及無條件授權，以配發、發行或處置股份，惟總面值不得超過下列各項之總額：

- (a) 緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行及將予發行股份總數的20%（不包括因行使[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份）；及

---

## 股 本

---

(b) 本公司根據下文所提及的購回授權購回股份的總數(如有)。

發行授權將於下列時間屆滿(以最早發生者為準)：

- 本公司下屆股東週年大會結束；或
- 細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行其下屆股東週年大會的期間屆滿；或
- 股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤回該項授權時。

就有關該發行授權的更多資料，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料—3.所有股東於[●]通過的書面決議案」一節。

### 購回授權

待[編纂]成為無條件後，股東授予董事一般授權，以行使本公司全部權力以購回總數不得超過緊隨[編纂]及[編纂]完成後本公司已發行股份(不包括根據[編纂]或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的股份)總數目的10%。

該購回授權僅與於[編纂]或股份可能[編纂]的任何其他[編纂](並已就此獲證監會及聯交所認可)進行的購回有關，並須按照上市規則及所有其他適用的法律、法規及規則進行。

該購回授權將於下列時間屆滿(以最早發生者為準)：

- 本公司下屆股東週年大會結束；或
- 細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行其下屆股東週年大會的期間屆滿；或
- 股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤回該項授權時。

就有關該購回授權的更多資料，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料—3.所有股東於[●]通過的書面決議案」一節。

---

## 股 本

---

### 須召開股東大會及類別股東大會的情況

就開曼公司法而言，獲豁免公司毋須根據法律每年或定期舉行任何股東大會或類別股東大會。股東大會或類別股東大會將根據該公司之組織章程細則規定舉行。本公司將按細則規定舉行股東大會，其概要載於本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節。

本公司僅有一類股份，即普通股份，其各自與其他股份享有同等地位。

根據開曼公司法及大綱及細則的條款，本公司可能不時透過股東的普通決議案(i)增加其股本；(ii)將其股本合併及分拆為面值較高的股份；(iii)將其股份分拆為多個類別；(iv)將其股份拆細為面值較低的股份；及(v)註銷任何無人認購的股份。此外，本公司可能須遵守開曼公司法的規定，透過通過股東特別決議案削減其股本或資本贖回儲備。此外，股份或任何類別股份附有的所有或任何特別權利可能藉由持有該類已發行股份面值不少於四分之三的持有人的書面同意或該類股份持有人另行召開的股東大會上通過的特別決議案所授批准予以修改、修訂或撤銷。有關更多資料，請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節。

## 財務資料

閣下應將本節與本文件附錄一會計師報告所載的經審核綜合財務報表(包括有關附註)一併閱讀。本會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據我們的經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來事態發展的理解以及我們認為在若干情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及事態發展會否達致我們所預期及預測的水平，則受多項我們不能控制的風險及不明朗因素的影響。有關進一步資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

我們為美國小家電線上市場的領導者之一。我們的產品主要透過於相關國家運營的電子商務交易市場銷往數個國家(主要包括美國、加拿大、英國、德國、法國、西班牙、意大利及日本)的用戶。我們的業務主要專注於線上營銷及銷售我們知名度越來越高的品牌下自主設計開發的小家電及智能家居設備。我們主要通過電子商務交易市場(主要為美國最大的電子商務交易市場亞馬遜)銷售我們的產品。秉承「創造更好生活」的使命，我們致力於通過創新型、用戶友好型產品以細微但有意義的方式持續改善消費者的日常生活。根據弗若斯特沙利文報告，於小家電零售商中，我們於2019年在美國就通過亞馬遜產生的零售額而言排名第三及通過所有線上渠道產生的零售額而言排名第五。就於2019年在美國通過亞馬遜產生的零售額而言，我們的空氣淨化器於其類別中排名第一，且我們的空氣炸鍋於其類別中排名第二。

我們主要設計、開發及銷售三個核心品牌(即「Levoit」旗下的家居環境電器、「Etekcity」旗下的智能小家電、健康檢測產品、戶外產品及個人護理產品及「Cosori」旗下的廚房及餐飲用具)旗下的小家電及智能家居設備。

我們的收益由2017年的約85.2百萬美元增至2018年的約144.8百萬美元，並進一步增至2019年的約171.9百萬美元，複合年增長率為約42.0%。於2017年、2018年及2019年，我們總收益的約99.4%、99.3%及99.2%產生自Vendor Central及Seller Central下的亞馬遜。我們的純利亦錄得由2017年的約1.9百萬美元增至2018年的約4.4百萬美元，並進一步增至2019年的約6.4百萬美元，複合年增長率約為83.5%。



---

## 財務資料

---

### 呈列基準

本公司於2019年1月9日在開曼群島註冊成立為有限責任公司。重組後，本公司成為本集團現時旗下公司之控股公司，其詳情載列於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

歷史財務資料乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，該準則包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）發佈的所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋及香港公認的會計原則。於整個往績記錄期，本集團編製歷史財務資料時貫徹採納所有自2019年1月1日起會計期間開始生效的香港財務報告準則連同相關過渡性條文。

除以公平值計量的衍生金融工具外，歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製。

### 影響我們財務狀況及經營業績的重大因素

本集團的財務狀況及經營業績已受且將持續受若干因素影響，包括下文所載者：

#### 我們與亞馬遜的關係

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們自亞馬遜Seller Central計劃產生的收益分別約為77.5百萬美元、102.4百萬美元及83.2百萬美元，分別佔我們總收益的約91.0%、70.7%及48.4%。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們自亞馬遜Vendor Central計劃產生的收益分別約為7.2百萬美元、41.4百萬美元及87.3百萬美元，分別佔我們總收益的約8.4%、28.6%及50.8%。於往績記錄期，亞馬遜（作為我們的批量採購客戶）為我們的最大客戶並於可見的未來將持續貢獻我們總收益的絕大部分。因此，我們的盈利能力、表現及財務業績依賴（其中包括）本集團與亞馬遜之間的持續牢固業務關係。

---

## 財務資料

---

### 我們把握新產品的市場機遇及改善我們經營業績的能力

我們能否成功地於小家電及智能家居設備市場競爭，很大程度上取決於我們能否不斷推出創新的新產品或改進的產品及技術。於往績記錄期，我們的收入增長主要乃由於2017年初推出的新產品（包括空氣淨化器和加濕器）及2018年10月推出的空氣炸鍋。

我們或會不時推出新產品種類。推出新產品種類或會使我們面臨額外的風險及挑戰。由於我們可能對該等新產品種類的經驗不足及沒有足夠的相關客戶數據，其可能會使我們難以預料及應對客戶需求及偏好。我們或會錯誤判斷客戶需求，導致存貨過多及可能的存貨減計。我們亦或會獲得新產品種類較高的回報率、接獲更多的客戶投訴及面臨昂貴的產品責任申索，其可能損害我們的品牌及聲譽以及我們的財務表現。此外，我們可能無法與供應商就新產品磋商優惠條款。我們可能需要積極定價以獲得市場份額或保持新種類的競爭力。我們可能難以於新產品種類中實現盈利，而我們的利潤率（倘有）可能低於預期，其可能對我們的整體盈利能力及經營業績造成不利影響。

### 我們的研發能力

於往績記錄期，我們產生的研發成本分別約為1.8百萬美元、4.0百萬美元及8.2百萬美元。我們的產品乃研發努力之成果，其將優化用戶體驗並充分利用我們產品的創新特點。我們計劃通過繼續擴大及升級我們的產品組合及產品供應以及通過採用更加精密及先進的技術為我們的產品收取溢價，從而增加收益及提高盈利能力。

然而，我們的研發努力可能不會取得成功或達至預期之經濟效益水平。即使我們的研發努力取得成功，我們可能無法將該等新開發技術應用於將被市場接受之產品或無法及時應用該等技術以利用市場呈現之機遇。新開發技術或產品可產生之經濟效益水平亦可能受到我們研發成本之影響。我們可能投資大量資金開發新產品，如僱傭額外研發人員。倘新產品之銷售額不能彌補額外研發成本，則我們可能無法按預期收回投資。倘發生上述任何一種情況，則其可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來發展產生重大不利影響。

---

## 財務資料

---

### 維持產品的信譽品牌形象

自成立以來，我們憑藉本身核心競爭力打造出品牌「Levoit」、「Etekcity」及「Cosori」。我們的品牌獲得亞馬遜零售客戶的認可。我們產品信譽的任何流失可能有損品牌價值，其或會嚴重降低我們的收益及盈利能力。我們維持小家電及智能家居設備的信譽品牌地位的能力取決於多種因素，如持續向客戶提供優質及創新產品以及透過營銷及品牌推廣活動不斷提高品牌知名度。

具體而言，我們聲譽及品牌形象的維持視乎客戶的評價及滿意度而定。任何我們產品記載於電子商務交易市場的評論或關於有缺陷或不滿意產品體驗的用戶看法（即使實際上為誤解或基於單一事件），可能損害我們的聲譽、降低我們的品牌價值、破壞我們已建立的信任及信譽，並可能對我們吸引新消費者或挽留當前消費者的能力產生負面影響。

倘我們不能維持聲譽、提高品牌知名度或提升對我們產品的正面認識，則我們可能難以維持及擴展客戶群，而我們的業務及增長前景或會受到重大不利影響。

### 中美貿易戰下的貿易限制可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

美國為我們於往績記錄期的主要市場。由於中美貿易戰，我們的若干產品被加徵額外關稅。美國貿易代表於2018年9月對若干產品啟動了一項關稅排除程序。一旦獲得產品排除，則將從附加關稅的初始日期起適用，並自產品免稅通知發佈之日起一年後失效。在我們須繳納額外關稅的產品中，部分產品名列產品排除清單並免除額外關稅，如測溫儀、萬用表及空氣淨化器，其所享有的豁免將分別於2020年7月31日、2020年10月1日及2020年12月31日失效。因此，我們產生的關稅由2017年的1.2百萬美元增至2018年的4.9百萬美元，並進一步增至2019年的5.5百萬美元；且於2019年錄得的退稅為2.3百萬美元。

美國對小家電及智能家居設備採取的任何進一步貿易限制均可能導致於中國製造的產品的進口成本大幅上漲，故令我們的產品缺乏競爭力。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

## 財務資料

### 採購成本波動

我們主要依賴分包商製造提供成品且極少採購若干原材料及組件用於內部製造。我們按商業上合理價格自分包商及供應商採購成品、半成品及原材料的能力會對我們的盈利能力產生影響。我們的大多數產品包括但不限於主要由我們的外包商生產的空氣淨化器及空氣炸鍋。於往績記錄期，我們計入銷售成本的分包成本分別為25.6百萬美元、49.4百萬美元及70.9百萬美元，分別佔我們總銷售成本的50.7%、55.6%及67.7%。我們與分包商可能會遇到運營困難，例如製造成本增加、自然災害導致彼等的製造業務中斷、原材料短缺或任何傳染病爆發（如2020年COVID-19疫情）。倘我們無法按我們預期的時間及方式將增加的採購成本轉嫁予客戶，則分包成本的重大價格波動可能會影響我們的財務業績。

下列敏感性分析闡明於往績記錄期我們的外包成本的假設性波動對除稅前溢利的影響：

|      | 截至12月31日止年度        |                      |       |                      |        |                      |        |
|------|--------------------|----------------------|-------|----------------------|--------|----------------------|--------|
|      | 增加／<br>(減少)<br>百分比 | 2017年                |       | 2018年                |        | 2019年                |        |
|      |                    | 除稅前溢利<br>(減少)／<br>增加 | 除稅前溢利 | 除稅前溢利<br>(減少)／<br>增加 | 除稅前溢利  | 除稅前溢利<br>(減少)／<br>增加 | 除稅前溢利  |
|      |                    | 千美元                  | 千美元   | 千美元                  | 千美元    | 千美元                  | 千美元    |
| 分包成本 | -15%               | 3,844                | 6,980 | 7,415                | 12,761 | 10,631               | 17,565 |
|      | -10%               | 2,563                | 5,699 | 4,943                | 10,289 | 7,087                | 14,021 |
|      | -5%                | 1,281                | 4,417 | 2,472                | 7,818  | 3,544                | 10,421 |
|      | 0%                 | —                    | 3,136 | —                    | 5,346  | —                    | 6,934  |
|      | +5%                | -1,281               | 1,855 | -2,472               | 2,874  | -3,544               | 3,390  |
|      | +10%               | -2,563               | 573   | -4,943               | 403    | -7,087               | -153   |
|      | +15%               | -3,844               | -708  | -7,415               | -2,069 | -10,631              | -3,697 |

僅供說明之用，於往績記錄期，倘我們的外包成本於同期分別增加約12.2%、10.8%及9.8%且所有其他變量維持不變，則預計我們將就除稅前溢利達至收支平衡。

由於我們在全球範圍內開展業務，故我們的銷售成本亦受外幣匯率波動影響。近期緊張的中美貿易形勢可能會加劇美元兌人民幣的波動，從而可能影響我們的經營業績及財務狀況。

---

## 財務資料

---

### 匯率波動

我們的綜合財務業績受外幣匯率波動影響。我們主要於美國及中國開展業務。於往績記錄期，我們的所有產品均於中國製造，以向包括但不限於美國、加拿大、英國、德國、法國、西班牙、意大利及日本在內的國家進行國際銷售。我們開展業務時所用貨幣美元與其他貨幣之間的匯率波動可能會對我們的經營業績及財務狀況造成影響。我們通過嘗試盡量減少我們的外匯淨額以尋求降低我們的外幣風險。我們大部分的銷售額乃以美元計值，而剩餘銷售額主要以我們銷售產品所在國家貨幣計值。我們主要以美元及人民幣向分包商及供應商（包括位於中國的分包商及供應商）作出付款。由於在中國產生的部分銷售成本以人民幣計值，故美元兌人民幣的波動會對以美元計值的銷售成本造成影響。美元兌人民幣減值通常會對我們的毛利造成負面影響，而美元升值通常會對我們的毛利造成積極影響。倘市場狀況允許，我們可能會通過提高產品的售價來尋求減輕美元貶值的影響。然而，我們可能無法實施該舉措，且倘我們選擇實施該舉措，則我們產品的價格競爭力可能會受到影響。

我們的財務資料以美元呈列。就編製財務資料而言，初步以附屬公司各自的當地功能貨幣（如人民幣及歐元）編製的有關經營業績已換算為美元。因此，我們功能貨幣（尤其是作為我們主要運營貨幣之一的人民幣）與美元之間的匯率變動可能對我們呈報的經營業績產生重大影響，並會導致不同時期的比較出現偏差。尤其是，倘以外幣計值（即美元之外的貨幣）之貨幣資產有別於我們以外幣計值之貨幣負債金額時，則可能產生外幣收益或虧損並對我們的財務報表產生重大影響。於往績記錄期，我們分別錄得截至2017年12月31日止年度的匯兌虧損為60,000美元，以及截至2018年及2019年12月31日止年度的匯兌收益為約58,000美元及0.4百萬美元。由於相關外匯波動，我們可能更加難以發現我們業務及經營業績的基本趨勢。

---

## 財務資料

---

### 關鍵會計政策及估計

歷史財務資料的編製要求管理層作出影響收益、開支、資產及負債之呈報金額及其隨附披露，以及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能導致須對未來受影響資產或負債的賬面值作出重大調整之後果。

我們的重大會計政策以及會計判斷及估計載列於本文件附錄一會計師報告所載財務報表的附註2.4及3。下文載列我們認為對財務資料屬最關鍵或涉及編製財務資料所用最重大判斷及估計的會計政策、判斷及估計。

### 重大會計政策

#### 收益確認

##### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務控制權轉讓至客戶時按反映本集團預期交換該等貨品或服務而有權獲得的代價金額確認。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額按本集團就向客戶轉讓貨物或服務將有權在交換中獲取的代價金額估計。可變代價於合約開始時估計，且將受到限制，直至可變代價的關連不確定性其後解除，而所確認累計收益金額不太可能產生大幅收益撥回為止。

倘合約具有融資成分，其為客戶提供超過一年有關轉讓貨物或服務予客戶之重大融資利益，則收益於合約開始時按應收金額之現值計量，並使用本集團與客戶間之獨立融資交易中反映之貼現率貼現。倘合約具有為本集團提供超過一年之重大融資利益之融資成分，則在合約下確認之收益包括根據實際利率法合約負債附有之利息開支。就客戶付款至轉讓所承諾貨物或服務之期間為一年或以下之合約而言，由於使用香港財務報告準則第15號之可行權宜方法，交易價格不會就重大融資成分之影響作出調整。

---

## 財務資料

---

### 銷售產品

本集團通過本集團的零售商向客戶出售產品（「Vendor Central計劃」），或通過亞馬遜等第三方線上零售平台向消費者出售產品（「Seller Central計劃」）。客戶合約收益於貨物的控制權轉移至客戶時按反映本集團預期交換該等貨物而有權獲得的代價金額確認。

產品銷售收益在貨物的控制權轉移至客戶的時間點確認，通常是在客戶收到Seller Central計劃的產品時及在Vendor Central計劃的產品交付時。

部分產品銷售合約為客戶提供退貨權或促銷回扣。退貨權及促銷回扣產生可變代價。

#### (i) 退貨權

就向客戶提供於指定期限內享有退回貨物權利的合約而言，採用預期估值法估計將不予以退回的貨物，原因為該方法最佳預測本集團將有權享有的可變代價金額。採用香港財務報告準則第15號有關限制可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格內的可變代價金額。就預期將予退回的貨物而言，退款責任而非收入得以確認。退貨權資產（及相應調整銷售成本）亦就自客戶收回產品的權利確認。

#### (ii) 促銷回扣

就Vendor Central計劃而言，本集團可向零售商提供促銷回扣，以鼓勵零售商對本集團的產品進行促銷。本集團提供促銷的類型、促銷的預期開始及結束日期、促銷產品對象及資金額。零售商可隨時酌情拒絕任何促銷。促銷回扣可抵銷客戶的應付款項。為估計預期未來折扣的可變代價，對一個以上產品訂單的合約使用預期估值方法。最能預測可變代價金額的所選方法主要受促銷計劃及歷史促銷回扣所影響。本集團應用限制可變代價估計的規定，並就預期未來促銷回扣確認退款責任。

## 財務資料

### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產於租期或資產估計可使用年期之較短者按直線法進行折舊，如下所示：

|                  |         |
|------------------|---------|
| 辦公室及倉庫 . . . . . | 16至78個月 |
| 機器及設備 . . . . .  | 5至10年   |

倘租賃資產的所有權於租期結束前轉讓予本集團或成本反映行使購買選擇權，則按資產估計可使用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團確認以租期內作出的付款現值計量的租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定將予行使的購買選擇權的行使價及倘租期反映本集團正行使終止選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。並非取決於指數或利率之可變租賃付款於觸發相關付款之事件或條件發生期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率(「增量借款利率」)計算。於開始日期後，租賃負債金額有所增加以反映利息的增加，並因作出租賃付款而有所減少。此外，倘有任何修改(即租期變更、租賃付款變更(例如指數或利率變動導致對未來租賃



## 財務資料

付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更)則重新計量租賃負債的賬面值。

### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其辦公場所及員工宿舍的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下且並不包含購買選擇權之租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被視作低價值的辦公設備的租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本以先入、先出基準釐定，且如屬在製品及成品，則成本包括直接原材料、直接勞工及按適當比例計算之間接成本。可變現淨值按估計售價減完成及出售所產生任何估計成本計算。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與已於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收入內或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃經考慮本集團經營所在國家當時的詮釋及常規後，根據於各往績記錄期末時已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於各往績記錄期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時性差額計提準備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額進行確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅溢利或虧損；及

## 財務資料

- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，暫時性差額的撥回時間為可控制，且該等暫時性差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時性差額及未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產於將有應課稅溢利已動用可扣稅暫時性差額及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉以作對銷的情況下，方予確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時性差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初次確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利以動用暫時性差額以作對銷的情況下，方予確認。

於各往績記錄期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於各往績記錄期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於各往績記錄期末已實施或實際上已實施的稅率（及稅法）計量。

當且僅當本集團有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一稅務實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

## 財務資料

### 應用香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號

本集團於編製歷史財務資料時已提前採用自2019年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則(包括香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)、香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」(「香港財務報告準則第15號」)及香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)，連同相關過渡性條文，並於整個往績記錄期始終被採用。

鑒於往績記錄期範圍為2017年1月1日至2019年12月31日，屆時將強制採用香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號，我們已採用香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號代替香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」(「香港會計準則第39號」)、香港會計準則第18號「收益」(「香港會計準則第18號」)及香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)編製我們的歷史財務報表，以使我們根據香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號編製的歷史財務資料可按期比較。

對根據新舊準則以不同方式處理的相關事項進行評估乃對該等新準則的採用造成了影響。根據評估，與香港會計準則第39號及香港會計準則第18號相比，香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號於往績記錄期並無對我們的財務狀況及業績造成重大影響。與香港會計準則第17號相比，採用香港財務報告準則第16號對我們的財務狀況及業績造成重大影響，且有關影響如下所示。

租賃—根據香港會計準則第17號，經營租賃承擔乃於財務報表附註中披露且並未於財務狀況表中確認。根據香港財務報告準則第16號，所有租賃(租期少於12個月的租賃或低價值的租賃除外)須以資產(即財務報表中的使用權資產)及金融負債(即財務報表中的租賃負債)的形式確認。

下表載列採納香港財務報告準則第16號對綜合財務報表的若干主要項目的影響概述，以作說明用途：

|         | 截至2017年<br>12月31日 | 截至2018年<br>12月31日 | 截至2019年<br>12月31日 |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
|         | 千美元               | 千美元               | 千美元               |
| 使用權資產增加 | 2,642             | 3,042             | 8,067             |
| 租賃負債增加  | 2,839             | 3,214             | 8,302             |
| 保留溢利減少  | 101               | 136               | 164               |

就已頒佈但尚未生效亦未提前採納的其他新訂及經修訂財務報告準則而言，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.3。

## 財務資料

### 經營業績概要

#### 綜合損益表

下表載列我們於往績記錄期的綜合損益表，其乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。潛在[編纂]應連同會計師報告一併閱讀本節，而非僅閱讀本節所載資料。

|                      | 截至12月31日止年度         |                     |                     |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                      | 2017年<br>千美元        | 2018年<br>千美元        | 2019年<br>千美元        |
| 收益 . . . . .         | 85,210              | 144,758             | 171,919             |
| 銷售成本 . . . . .       | <u>(50,512)</u>     | <u>(88,980)</u>     | <u>(104,685)</u>    |
| 毛利 . . . . .         | 34,698              | 55,778              | 67,234              |
| 其他收入及收益 . . . . .    | 150                 | 353                 | 1,182               |
| 銷售及分銷開支 . . . . .    | (21,852)            | (34,101)            | (37,779)            |
| 行政開支 . . . . .       | (8,443)             | (13,538)            | (21,253)            |
| 金融資產減值虧損淨額 . . . . . | (4)                 | (65)                | (36)                |
| 其他開支 . . . . .       | (767)               | (2,135)             | (1,131)             |
| 財務成本 . . . . .       | <u>(646)</u>        | <u>(946)</u>        | <u>(1,283)</u>      |
| 除稅前溢利 . . . . .      | 3,136               | 5,346               | 6,934               |
| 所得稅開支 . . . . .      | <u>(1,269)</u>      | <u>(985)</u>        | <u>(562)</u>        |
| 年內溢利 . . . . .       | <u><u>1,867</u></u> | <u><u>4,361</u></u> | <u><u>6,372</u></u> |

## 財務資料

### 綜合全面收益表的主要組成部分

#### 收益

我們是美國小家電的線上市場領導者之一，且我們主要通過美國最大的電子商務交易市場亞馬遜銷售產品。

下表載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的收益明細：

|                             | 截至12月31日止年度   |              |                |              |                |              |
|-----------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                             | 2017年         |              | 2018年          |              | 2019年          |              |
|                             | 千美元           | 佔總收益<br>百分比  | 千美元            | 佔總收益<br>百分比  | 千美元            | 佔總收益<br>百分比  |
| <b>亞馬遜</b>                  |               |              |                |              |                |              |
| Seller Central . . . . .    | 77,509        | 91.0         | 102,362        | 70.7         | 83,201         | 48.4         |
| Vendor Central . . . . .    | 7,173         | 8.4          | 41,400         | 28.6         | 87,284         | 50.8         |
| 其他 <sup>(1)</sup> . . . . . | 528           | 0.6          | 996            | 0.7          | 1,434          | 0.8          |
| <b>總計：</b> . . . . .        | <b>85,210</b> | <b>100.0</b> | <b>144,758</b> | <b>100.0</b> | <b>171,919</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他包括連鎖零售商、其他電子商務交易市場及我們的線上購物網站。

於往績記錄期，我們主要透過亞馬遜電子商務交易市場銷售產品，產生的收益分別約為84.7百萬美元、143.8百萬美元及170.5百萬美元，佔我們總收益的約99.4%、99.3%及99.2%。我們的產品透過亞馬遜Seller Central及Vendor Central計劃進行銷售。

我們於2011年開始透過亞馬遜Seller Central計劃向零售客戶銷售我們的產品。根據Seller Central計劃，我們透過亞馬遜電子商務交易市場直接向零售客戶進行銷售。我們一般於零售客戶收到貨品時確認自Seller Central計劃產生的收益。於往績記錄期，我們根據Seller Central計劃下產生的收益分別約為77.5百萬美元、102.4百萬美元及83.2百萬美元，佔我們總收益的約91.0%、70.7%及48.4%。

自2017年起，由於我們的產品獲市場接納，我們已成為美國的一名亞馬遜供應商(就一個僅受邀項目而言)。根據Vendor Central計劃，亞馬遜從我們處批量採購訂單且其後通過亞馬遜電子商務交易市場向其客戶銷售。我們一般於貨品交付至亞馬

## 財務資料

遜時確認自Vendor Central計劃產生的收益。於往績記錄期，Vendor Central計劃所得收益約為7.2百萬美元、41.4百萬美元及87.3百萬美元，分別佔我們總收益的約8.4%、28.6%及50.8%。一般而言，我們將不會同時於美國透過Seller Central計劃及Vendor Central計劃銷售產品，從而避免兩者之間之不必要競爭。

於往績記錄期，Seller Central計劃下的銷售收益佔我們總收益的百分比總體下降乃主要由於我們轉移至根據Vendor Central計劃銷售我們更多產品之策略，我們相信其已極大提高我們的品牌意識及增加客戶對我們產品的信心。我們能夠根據Vendor Central計劃享有供應商獨有的優質市場資源，並已通過我們與亞馬遜代表的持續溝通獲得寶貴市場見解及市場營銷支持。此外，根據Vendor Central計劃，我們並無產生單獨銷售佣金及履行費用，以及作為亞馬遜供應商獲得更多的廣告機會，這使我們能夠通過專門設計的促銷活動來促進需求，以增加亞馬遜產品頁面的訪問量。

同時，我們亦向透過其他渠道向其他客戶銷售小部分產品，包括連鎖零售商、其他電子商務交易市場及我們的自有線上購物網站。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們向該等客戶銷售所得收益分別約為0.5百萬美元、1.0百萬美元及1.4百萬美元，分別佔我們各年度總收益的約0.6%、0.7%及0.8%。

下表載列我們於有關期間按地理位置劃分的收益明細：

|                                | 截至12月31日止年度   |              |                |              |                |              |
|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                | 2017年         |              | 2018年          |              | 2019年          |              |
|                                | 收益            | 佔收益百分比       | 收益             | 佔收益百分比       | 收益             | 佔收益百分比       |
|                                | (千美元)         |              | (千美元)          |              | (千美元)          |              |
| 北美 <sup>(1)</sup>              |               |              |                |              |                |              |
| 美國 . . . . .                   | 71,582        | 84.0         | 115,246        | 79.6         | 136,045        | 79.1         |
| 加拿大及其他 . . .                   | 1,761         | 2.1          | 5,740          | 4.0          | 12,589         | 7.3          |
| 歐洲 <sup>(1)(2)</sup> . . . . . | 11,733        | 13.8         | 22,391         | 15.5         | 21,976         | 12.8         |
| 亞洲 <sup>(1)(3)</sup> . . . . . | 134           | 0.1          | 1,381          | 0.9          | 1,309          | 0.8          |
| 總計： . . . . .                  | <b>85,210</b> | <b>100.0</b> | <b>144,758</b> | <b>100.0</b> | <b>171,919</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 就本表格而言，有關地理位置指擁有銷售渠道的賬戶所在地及客戶所在地的統稱。
- (2) 包括英國、德國、西班牙、法國及意大利。
- (3) 包括日本。

## 財務資料

於往績記錄期，北美(主要為美國)為我們的最大市場。北美於往績記錄期貢獻70%以上的收益。通過亞馬遜電子商務交易市場，我們的產品售予歐洲(主要是德國及英國)的客戶。歐洲為我們於往績記錄期的第二大市場，分別佔我們總收益的約13.8%、15.5%及12.8%。

下表載列我們於所示期間按品牌劃分的收益明細：

|                             | 截至12月31日止年度   |              |                |              |                |              |
|-----------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                             | 2017年         |              | 2018年          |              | 2019年          |              |
|                             | 千美元           | 佔總收益百分比      | 千美元            | 佔總收益百分比      | 千美元            | 佔總收益百分比      |
| Levoit . . . . .            | 14,638        | 17.2         | 54,064         | 37.3         | 67,410         | 39.2         |
| Etekcit . . . . .           | 66,194        | 77.7         | 80,338         | 55.5         | 63,444         | 36.9         |
| Cosori . . . . .            | 3,546         | 4.2          | 9,581          | 6.6          | 40,966         | 23.8         |
| 其他 <sup>(1)</sup> . . . . . | 832           | 0.9          | 775            | 0.6          | 99             | 0.1          |
| <b>總計：</b> . . . . .        | <b>85,210</b> | <b>100.0</b> | <b>144,758</b> | <b>100.0</b> | <b>171,919</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他包括亦由我們所擁有的Eteki及Zestkit品牌。

「Levoit」、「Etekcit」及「Cosori」品牌旗下已售的產品佔我們小家電及智能家居設備銷售額的大部分，其合計收益分別佔我們截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度總收益的約99.1%、99.4%及99.9%。

「Levoit」品牌旗下的產品主要專注於家居環境電器(包括但不限於空氣淨化器、加濕器及真空吸塵器)。「Etekcit」品牌旗下的產品專注於智能小家電、戶外娛樂產品、健康監測設備及個人護理電器(其中包括秤、智能開關及插座、氣墊及其他)。「Cosori」品牌旗下的產品專注於廚房電器及餐具(包括空氣炸鍋、烤箱、電熱水壺及其他)。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的已售單位及收益明細：

|                      | 截至12月31日止年度      |               |              |                  |                |              |                  |                |              |
|----------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|----------------|--------------|------------------|----------------|--------------|
|                      | 2017年            |               |              | 2018年            |                |              | 2019年            |                |              |
|                      | 單位               | 收益            | %            | 單位               | 收益             | %            | 單位               | 收益             | %            |
|                      | 千美元              |               |              | 千美元              |                |              | 千美元              |                |              |
| 家居環境電器 . . . . .     | 165,773          | 10,335        | 12.1         | 777,447          | 48,202         | 33.3         | 1,222,703        | 64,431         | 37.5         |
| 廚房電器及餐具 . . . . .    | 717,898          | 11,888        | 14.0         | 1,080,518        | 18,539         | 12.8         | 1,446,886        | 48,105         | 28.0         |
| 健康監測設備 . . . . .     | 903,349          | 17,771        | 20.9         | 1,230,303        | 24,878         | 17.2         | 1,436,767        | 25,251         | 14.7         |
| 家居改善設備 . . . . .     | 704,559          | 18,004        | 21.1         | 801,233          | 19,908         | 13.8         | 500,627          | 9,339          | 5.4          |
| 戶外娛樂產品 . . . . .     | 768,334          | 14,499        | 17.0         | 771,298          | 19,388         | 13.4         | 628,581          | 12,792         | 7.4          |
| 工具 . . . . .         | 475,258          | 7,798         | 9.2          | 599,507          | 8,499          | 5.9          | 631,801          | 8,299          | 4.8          |
| 其他 . . . . .         | 218,477          | 4,915         | 5.8          | 218,100          | 5,344          | 3.6          | 147,301          | 3,702          | 2.2          |
| <b>總計： . . . . .</b> | <b>3,953,648</b> | <b>85,210</b> | <b>100.0</b> | <b>5,478,406</b> | <b>144,758</b> | <b>100.0</b> | <b>6,014,666</b> | <b>171,919</b> | <b>100.0</b> |

家居環境電器主要包括空氣淨化器及加濕器，該類別於2018年及2019年產生的收益最多，分別約佔我們總收益的33.3%及37.5%。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，Levoit空氣淨化器為該類別的暢銷品，分別約佔家居環境電器類別收益的71.9%、76.2%及67.0%。已售Levoit空氣淨化器的數量由2017年的87,894台增加至2018年的473,698台，並進一步增至2019年的564,571台。

廚房電器及餐具包括空氣炸鍋、烤箱及電熱水壺。於2017年及2018年，我們的Cosori壓力鍋在該類別中屬暢銷品，其分別佔該類別收益的約21.9%及27.5%。Cosori壓力鍋的銷量從2017年的40,310台增加到2018年的92,159台。我們於2018年第四季度引進Cosori空氣炸鍋，且其迅速成為2019年的暢銷品，佔該類別收益的57.6%，且於2019年的銷量為388,789台。

健康監測設備主要包括體重秤、智能健身秤、血壓監測儀及其他。Etekcitcity體重秤為最暢銷的產品之一。已售體重秤的數量呈總體增加趨勢。自2017年至2018年，Etekcitcity體重秤的所得收益增加約36.7%或6.3百萬美元。於2018年第四季度，智能健身秤被引進市場。其銷售收益由2018年的1.5百萬美元大幅增加2.9百萬美元至2019年的4.4百萬美元。

家居改善設備主要包括智能開關、插座及其他。於2017年、2018年及2019年，該類別收益分別佔我們總收益的約21.1%、13.8%及5.4%。智能插座所得收益自2017年的4.7百萬美元大幅增加約77.5%至2018年的8.3百萬美元。



## 財務資料

戶外娛樂產品主要由氣墊、氣泵、野營燈、行李秤及其他組成。

工具主要包括溫度計、數字激光溫度計及萬用表。於往績記錄期，該類別產生之收益分別佔總收益的9.2%、5.9%及4.8%。

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們錄得穩健的收益增長，由2018年的144.8百萬美元增加18.7%或27.1百萬美元至2019年的171.9百萬美元。其乃主要由我們的各種主要產品之銷售額所驅動，主要產品主要為廚房及餐飲用具類別項下的Cosori空氣炸鍋及電熱水壺（其於2018年10月最新推出），以及家居環境電器類別項下的Levoit空氣淨化器及加濕器。我們Cosori及Levoit品牌所得收益於2019年分別增加31.4百萬美元及13.3百萬美元，然而我們的廚房電器及餐具以及家居環境電器類別亦於2019年實現類似增長，分別增加29.6百萬美元及16.2百萬美元。

我們的銷量較收益增長而言，由2018年的5.5百萬台略微增加9.1%至2019年的約6.0百萬台，其乃由於於2019年所佔收益比例更高的更多優質產品（包括空氣淨化器及加濕器）之產品組合的差異。

然而，Etekciti品牌旗下的部分產品（如氣墊及插座，其乃主要根據Seller Central計劃售出）之銷售額下降乃由於市場競爭激烈及我們對更多優質產品的關注，因此家居改善設備及戶外娛樂產品類別之總收益由2018年的約39.3百萬美元減少至2019年的約22.1百萬美元，而銷量總額由2018年的約1.6百萬台減少至2019年的約1.1百萬台。

由於我們於2019年轉至透過Vendor Central計劃銷售Levoit及Cosori品牌下的大部分主要產品之策略，就收益貢獻而言，Vendor Central計劃超過Seller Central計劃，而根據Vendor Central計劃的銷售確認收益由2018年佔我們總收益的28.6%大幅增加至2019年的50.8%。

### 截至2017年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的收益錄得強勁增長，由2017年的85.2百萬美元增加70.0%或59.6百萬美元至2018年的144.8百萬美元。其乃主要由我們於2017年3月及2月分別推出Levoit空氣淨化器及加濕器及各種後續產品升級所驅動。我們Levoit空氣淨化器的銷售額已迅速回升並於2018年成為家居環境電器類別的暢銷品。我們的Levoit空氣淨化器於北美市場的銷售額其後得到進一步增長，乃由於2018年10月的加州野火（其為加州史

## 財務資料

上導致加州北部的空氣質量惡化的最具破壞性的火災)。因此，我們家居環境電器類別的收益由2017年的約10.3百萬美元大幅增長至2018年的約48.2百萬美元，增長率約368.0%。

截至2018年12月31日止年度，廚房及餐飲用具、健康監測設備、戶外娛樂產品等其他類別亦錄得穩健增長，其乃主要由Cosori壓力鍋、Etekcitcity體重秤、智能健身秤及氣墊等各種產品的銷量增加所驅動。

就我們於2018年的銷量較收益增長而言，由2017年的4.0百萬台略微增加37.5%至2018年的5.5百萬台，其乃由於於2018年所佔收益比例更高的更多優質產品(包括空氣淨化器及加濕器)之產品組合的差異。

於2018年，我們的Seller Central計劃及Vendor Central計劃均錄得收益迅速增長，乃由於我們於2017年因大多數種類的產品銷量整體增加而受亞馬遜之邀成為一名「亞馬遜供應商」。我們包括Levoit空氣淨化器、Cosori壓力鍋及Etekcitcity廚房秤在內的若干產品模式於2018年乃根據Vendor Central計劃進行銷售，從而導致Vendor Central的收益貢獻佔我們總收益的百分比增加，由2017年的8.4%增至2018年的28.6%。

### 銷售成本

我們的貢獻銷售成本主要包括(i)分包成本，(ii)用於內部生產的原材料及組件的採購成本，(iii)亞馬遜履行費用，(iv)運費及保險，(v)關稅。

下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本明細：

|                     | 截至12月31日止年度   |              |               |              |                |              |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                     | 2017年         |              | 2018年         |              | 2019年          |              |
|                     | 千美元           | %            | 千美元           | %            | 千美元            | %            |
| 分包成本 . . . . .      | 25,627        | 50.7         | 49,434        | 55.6         | 70,872         | 67.7         |
| 亞馬遜履行費用 . . .       | 16,748        | 33.2         | 22,123        | 24.9         | 18,712         | 17.9         |
| 運費及保險費 . . . . .    | 3,233         | 6.4          | 4,575         | 5.1          | 5,671          | 5.4          |
| 原材料成本 . . . . .     | 3,604         | 7.1          | 6,981         | 7.8          | 4,291          | 4.1          |
| 關稅 . . . . .        | 767           | 1.5          | 3,766         | 4.2          | 3,325          | 3.2          |
| 其他 . . . . .        | 533           | 1.1          | 2,101         | 2.4          | 1,814          | 1.7          |
| <b>總計 . . . . .</b> | <b>50,512</b> | <b>100.0</b> | <b>88,980</b> | <b>100.0</b> | <b>104,685</b> | <b>100.0</b> |

---

## 財務資料

---

於往記錄期，我們的大部分產品的生產（包括我們的主要產品空氣淨化器、加濕器及空氣炸鍋的生產）外包予分包商，以靈活地分配更好的資源及容許我們投入更多努力及資源於產品設計及開發。因此，分包成本指我們自分包商採購成品的成本。

我們於東莞生產基地生產小部分產品。因此，原材料成本指我們就自有生產購買原材料的成本，其於往績記錄期主要包括鹽燈、野營燈及插座的原材料。

當我們的產品首次交付至亞馬遜倉庫時，亞馬遜將根據Seller Central計劃收取亞馬遜履行費用，而亞馬遜將通過安排及交付產品至我們的零售客戶以為我們履行訂單。亞馬遜履行費用為每單位費用，其乃基於產品類別、尺寸及重量計算得出。

於往績記錄期，我們自海外目的地（主要是美國、德國及荷蘭）進口產品時，將徵收關稅。

### **截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較**

我們的銷售成本由2018年的89.0百萬美元增加約17.6%至2019年的104.7百萬美元，乃主要由於(i)分包成本由49.4百萬美元增加約43.5%至70.9百萬美元及(ii)運費及保險成本增加約23.9%或1.1百萬美元，該等成本均由於我們主要產品的銷量增加導致，而銷售成本增加乃由(i)由於根據Seller Central計劃的銷量減少，導致亞馬遜履行費用減少，及(ii)因收到了關稅退稅，關稅自2018年至2019年減少約0.5百萬美元所部分抵銷。美國發佈的產品排除清單中包括空氣淨化器、溫度計及萬用表等各種產品，因此我們就該等產品錄得過往支付的關稅退稅。

### **截至2017年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較**

我們的銷售成本由2017年的50.5百萬美元增加約76.2%至2018年的89.0百萬美元，其乃主要歸因於(i)分包成本由25.6百萬美元增加約93.0%至49.4百萬美元，其乃由於2018年的家居環境電器及廚房及餐飲用具的銷售顯著增加；(ii)用於內部生產的原材料成本由3.6百萬美元增加至7.0百萬美元；及(iii)關稅自0.8百萬美元大幅增至3.8百萬美元，其乃由於我們的若干產品被加徵了高達25%的關稅，如空氣淨化器、壓力鍋、WiFi插座、溫度計、萬用表及各類秤及插座。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

於往績記錄期，我們的毛利分別為34.7百萬美元、55.8百萬美元及67.2百萬美元。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的毛利率保持相對穩定，分別為約40.7%、38.5%及39.1%。

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的毛利率由2018年的約38.5%增加至2019年的約39.1%。毛利率的相關增長乃主要由於於2019年所佔收益比例較高的更優質產品(如Cosori空氣炸鍋)之產品組合之變動。來自美國的關稅退稅亦對2019年的毛利率產生了積極影響。

### 截至2017年12月31日止年度與截至2018年12月31日之比較

我們的毛利率由2017年的約40.7%減至2018年的約38.5%。毛利率的減少乃由於我們對若干產品(包括氣墊及插座)進行降價調整，以應對日益激烈的市場競爭。對我們的各類產品徵收美國關稅亦對我們2018年的毛利率產生不利影響。

### 其他收入及收益

下表載列於所示年度／期間我們的其他收入及收益明細。

|                         | 截至12月31日止年度       |                   |                     |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|                         | 2017年             | 2018年             | 2019年               |
|                         | 千美元               | 千美元               | 千美元                 |
| <b>其他收入</b>             |                   |                   |                     |
| 銀行利息收入 . . . . .        | 1                 | 2                 | 2                   |
| 政府補助 . . . . .          | 2                 | 85                | 187                 |
| 來自供應商的其他收入 . . . . .    | 126               | 204               | 522                 |
| 其他 . . . . .            | 17                | 4                 | 107                 |
|                         | <u>146</u>        | <u>295</u>        | <u>818</u>          |
| <b>收益</b> . . . . .     |                   |                   |                     |
| 出售物業、廠房及設備的收益 . . . . . | 4                 | —                 | —                   |
| 匯率收益淨額 . . . . .        | —                 | 58                | 364                 |
|                         | <u>—</u>          | <u>58</u>         | <u>364</u>          |
| <b>總計</b> . . . . .     | <u><b>150</b></u> | <u><b>353</b></u> | <u><b>1,182</b></u> |

## 財務資料

來自供應商的其他收入主要指業務促銷支持及瑕疵產品或延遲交付產品之賠償。為保持與我們的長期及互惠互利關係，數名供應商支持我們加強市場營銷及促銷努力，以及支持業務促銷資金以促進由彼等製造之產品之銷售。

我們就鼓勵當地業務發展獲得對商業企業之政府補助。於往績記錄期，概無與該等政府補助相關之未達致條件或或然事項。由於我們以人民幣支付予部分供應商而主要收取客戶美元，因此我們亦錄得匯兌收益，從而受益於人民幣兌美元貶值。

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的其他收入及收益由截至2018年12月31日止年度的0.4百萬美元增加約0.8百萬美元至2019年的1.2百萬美元，乃主要由於(i)來自供應商的其他收入增加0.3百萬美元；及(ii)人民幣兌美元貶值導致匯率收益增加。

### 截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的其他收入及收益由截至2017年12月31日止年度的0.2百萬美元增加約0.2百萬美元至2018年的0.4百萬美元。該增加乃主要由於(i)有關研發及促進穩定就業之政府補助增加約0.1百萬美元；(ii)於2018年因人民幣兌美元貶值而產生外匯收益約0.1百萬美元，及(iii)來自供應商的其他收入增加約0.1百萬美元，乃主要由於延遲交付產品及破損商品之賠償。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)營銷及廣告開支；(ii)平台佣金；(iii)員工成本；及(iv)倉儲開支。下表載列於所示期間我們的銷售及分銷開支明細：

|                      | 截至12月31日止年度   |              |               |              |               |              |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                      | 2017年         |              | 2018年         |              | 2019年         |              |
|                      | 千美元           | %            | 千美元           | %            | 千美元           | %            |
| 營銷及廣告開支 . . .        | 5,960         | 27.3         | 11,076        | 32.5         | 14,556        | 38.5         |
| 平台佣金 . . . . .       | 11,565        | 52.9         | 15,549        | 45.6         | 12,809        | 33.9         |
| 員工成本 . . . . .       | 2,208         | 10.1         | 3,165         | 9.3          | 4,920         | 13.0         |
| 倉儲開支 . . . . .       | 1,901         | 8.7          | 3,346         | 9.8          | 3,985         | 10.5         |
| 其他 . . . . .         | 218           | 1.0          | 965           | 2.8          | 1,509         | 4.1          |
| <b>總計：</b> . . . . . | <b>21,852</b> | <b>100.0</b> | <b>34,101</b> | <b>100.0</b> | <b>37,779</b> | <b>100.0</b> |

---

## 財務資料

---

於2017年、2018年及2019年，我們的銷售及分銷開支分別佔我們總收益的約25.7%、23.5%及22.0%。

於往績記錄期，營銷及廣告開支主要包括與我們使用亞馬遜的廣告功能以推廣我們的品牌有關的開支，如增強品牌內涵、搜索引擎優化及「交易」。

平台佣金主要指亞馬遜根據Seller Central計劃收取的銷售佣金。亞馬遜根據銷售額的固定百分比收取佣金，其因產品類別不同而有所差異。

倉儲開支主要指(i)根據Seller Central計劃向零售客戶運送產品之前，我們於亞馬遜倉庫中儲存產品；(ii)短期倉庫租賃；及(iii)於港口儲存的租賃成本。

我們預計，隨著我們擴大銷售渠道及地理覆蓋範圍，我們的銷售及分銷開支將會增加。見「業務—我們的策略」及「未來計劃及[編纂]」。

### **截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較**

我們的銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度的約34.1百萬美元增加約10.9%或3.7百萬美元至約37.8百萬美元，乃主要由於(i)由訂閱亞馬遜提供的新廣告套餐所導致的營銷及廣告開支增加約3.5百萬美元；及(ii)因擴大銷售及市場營銷團隊以支持業務擴張而導致員工成本增加；其部分由平台佣金因我們根據Seller Central計劃產生的銷售額減少18.8%而減少約17.4%所抵銷。

### **截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較**

我們的銷售及分銷開支由截至2017年12月31日止年度的21.9百萬美元增加約55.7%或12.2百萬美元至截至2018年12月31日止年度的34.1百萬美元，乃主要由於(i)營銷及廣告開支因反映我們加大廣告活動力度而增加約5.1百萬美元；(ii) Seller Central計劃下產生的收益增加約32.1%，從而導致平台佣金增加約34.4%；及(iii)倉儲開支增加約76.0%以應對我們整體銷量增長。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)研發開支；(ii)行政人員成本；(iii)專業費；(iv)辦公室開支及(v)折舊及攤銷。下表載列於所示期間我們的行政開支明細：

|                      | 截至12月31日止年度  |              |               |              |               |              |
|----------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                      | 2017年        |              | 2018年         |              | 2019年         |              |
|                      | 千美元          | %            | 千美元           | %            | 千美元           | %            |
| 研發開支 . . . . .       | 1,821        | 21.6         | 3,954         | 29.2         | 8,178         | 38.5         |
| 行政人員成本 . . . . .     | 3,141        | 37.2         | 4,113         | 30.4         | 4,948         | 23.3         |
| 專業費 . . . . .        | 815          | 9.7          | 1,564         | 11.6         | 3,369         | 15.9         |
| 辦公室開支 . . . . .      | 920          | 10.9         | 1,278         | 9.4          | 1,777         | 8.4          |
| 折舊及攤銷 . . . . .      | 925          | 11.0         | 1,104         | 8.2          | 1,269         | 6.0          |
| 差旅及招待開支 . . . . .    | 293          | 3.5          | 442           | 3.3          | 687           | 3.2          |
| 其他 . . . . .         | 528          | 6.1          | 1,083         | 7.9          | 1,025         | 4.7          |
| <b>總計：</b> . . . . . | <b>8,443</b> | <b>100.0</b> | <b>13,538</b> | <b>100.0</b> | <b>21,253</b> | <b>100.0</b> |

我們的研發成本主要包括研發員工成本、支付予其他合作開發商的服務費、測試及檢測費、模型及材料成本。為滿足客戶日益變化的需求，我們不時就開發新產品及升級現有產品產生研發開支。於2019年，我們開始智能安保解決方案的研發活動。我們預計我們的研發成本將隨著與產品開發相關的研發計劃以及將VeSync應用程序開發至物聯網平台而增加。見「業務—我們的策略」及「未來計劃及[編纂]」。

專業費主要包括諮詢費、審計及稅務顧問費、法律顧問費及[編纂]開支。

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的行政開支由截至2018年12月31日止年度的13.5百萬美元大幅增加約57.8%或7.8百萬美元至截至2019年12月31日止年度的21.3百萬美元。該增加乃主要由於(i)研發開支因研發人員人數增加而由2018年的4.0百萬美元增加約4.2百萬美元至2019年的8.2百萬美元，主要用於開發新產品，例如空氣炸鍋、烤箱及智能安保解決方

---

## 財務資料

---

案；及(ii)行政人員成本因行政人員人數增加以支持業務擴張而增加約0.8百萬美元，及(iii)專業費於2019年增加1.8百萬美元，主要由於處理兩起於美國之產品責任法律訴訟產生0.5百萬美元之法律費、管理層就提升運營效率之諮詢服務支付0.4百萬美元之服務費；及更多[編纂]開支[編纂]百萬美元。

### 截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的行政開支由截至2017年12月31日止年度的8.4百萬美元增加約60.7%或5.1百萬美元至截至2018年12月31日止年度的13.5百萬美元。該增加乃主要由於(i)研發開支因研發人員人數增加而增加，就新產品開發及產品升級而言，例如智能健身秤、空氣炸鍋及空氣淨化器；(ii)行政人員成本因行政人員人數增加以支持業務發展而增加約1.0百萬美元；及(iii)[編纂]開支增加[編纂]百萬美元。

### 其他開支

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的其他開支分別為0.8百萬美元、2.1百萬美元及1.1百萬美元。該等開支主要包括(i)稅項附加費，(ii)訴訟賠償，(iii)無形資產減值，(iv)有關貿易展會的違約賠償金及(v)匯兌虧損。

與關稅、銷售稅及所得稅有關的稅項附加費於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度分別為約0.6百萬美元、0.5百萬美元及1.0百萬美元。產生稅項附加費乃主要由於關稅調整、延遲支付銷售稅及遞交所得稅備案。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止期間，訴訟賠償分別為零、0.7百萬美元及0.1百萬美元，其主要由於解決兩起於2018年及2019年發生之產品責任法律訴訟及一起於2018年針對我們之專利侵權訴訟。有關詳情，請參閱「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟」。

於2018年，我們因不再使用若干無形資產之商標而錄得無形資產一次性減值0.7百萬美元及深圳直輪及深圳得度因彼所加工產品的銷售表現欠佳錄得商譽減值0.3百萬美元。



## 財務資料

### 財務成本

我們的財務成本主要指(i)銀行及其他借款的利息及(ii)租賃負債利息。下表載列於所示期間我們的財務成本明細：

|                      | 截至12月31日止年度 |            |              |
|----------------------|-------------|------------|--------------|
|                      | 2017年       | 2018年      | 2019年        |
|                      | 千美元         | 千美元        | 千美元          |
| 銀行貸款的利息 . . . . .    | 10          | 104        | 564          |
| 租賃負債的利息 . . . . .    | 151         | 142        | 208          |
| 其他借款利息 . . . . .     | 485         | 700        | 511          |
| <b>總計：</b> . . . . . | <b>646</b>  | <b>946</b> | <b>1,283</b> |

我們的其他借款利息指來自非銀行機構及本集團僱員之貸款利息。於往績記錄期，我們就中國的營運資金而言自部分僱員借得資金。來自僱員之貸款每年之實際利率介乎8%至12%。誠如我們的中國法律顧問所告知，有關來自僱員之借款並未違反任何中國法律法規之強制性規定。

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

我們的財務成本由截至2018年12月31日止年度的0.9百萬美元增加約44.4%或0.4百萬美元至截至2019年12月31日止年度的1.3百萬美元，乃主要由於銀行貸款增加。

### 截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

我們的財務成本由截至2017年12月31日止年度的0.6百萬美元增加約50.0%或0.3百萬美元至截至2018年12月31日止年度的0.9百萬美元，乃主要由於其他借款增加。

### 所得稅開支

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支。我們須按實體基準就於我們居住及經營所在的稅務司法權區產生的溢利繳納所得稅。即期及遞延所得稅乃基於各自稅務司法權區之既定稅率釐定。

我們位於中國的若干附屬公司須就於往績記錄期產生的應課稅溢利按25%的稅率繳納中國企業所得稅。我們的附屬公司[深圳晨北](根據中國所得稅法目前符合高新技術企業的資格)自2018年起享有15%的優惠稅率，並將繼續享有該優惠稅率直至2020年。我們計劃重新申請有關資格及優惠稅率。根據《企業所得稅法》及國家稅務總局頒佈的相關法規及規例，從事研發活動的企業，於確定彼等當年的應課稅溢利時有權將其2018年之前的研發開支的150%及自2018年起的175%作為免稅開支申報(受限於當中規定的若干條件)(「研發減免」)。

---

## 財務資料

---

根據美國相關稅法，截至2017年12月31日止年度，聯邦企業所得稅應至多按於美國產生應課稅收入的34%繳納，且截至2018年及2019年12月31日止年度，於美國產生的應課稅收入應按21%的稅率繳納。

我們香港附屬公司須就於往績記錄期在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。我們於德國及荷蘭進行運營的歐洲附屬公司分別就應課稅收入按20%及15%的稅率繳納企業所得稅。

於往績記錄期，我們分別錄得所得稅開支1.3百萬美元、1.0百萬美元及0.6百萬美元，實際稅率分別為40.5%、18.4%及8.1%。截至最後實際可行日期，我們並無與任何稅務機關產生任何衝突。

### **截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較**

我們的所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的約1.0百萬美元減少約40.0%或0.4百萬美元至截至2019年12月31日止年度的約0.6百萬美元且我們的實際稅率由2018年的18.4%大幅下降至2019年的8.1%。有關減少乃主要由於以下各項之合併影響：(i)符合研發減免資格的研發開支大幅增加，導致研發成本的額外減免津貼由截至2018年12月31日止年度的約0.3百萬美元增至截至2019年12月31日止年度的約0.7百萬美元；及(ii)中國附屬公司優惠所得稅產生0.5百萬美元的節稅。

### **截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較**

我們的所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的約1.3百萬美元減少約23.1%或0.3百萬美元至截至2017年12月31日止年度的約1.0百萬美元。此乃主要由於以下各項之合併影響：(i)深圳晨北符合2018年的高新技術企業資格，導致企業所得稅由我們中國附屬公司產生溢利的25%減免至15%；及(ii)相較於截至2017年12月31日止年度高達34%的稅率，截至2018年12月31日止年度的美國聯邦企業所得稅稅率減免至21%。我們的實際所得稅率於2018年尤其高，為約40.5%，其乃由於不可扣稅轉讓定價調整。有關詳情，請參閱「業務一轉讓定價安排」一節。

## 財務資料

### 年內溢利及淨利潤率

由於上述原因，於往績記錄期，我們的年內溢利分別為1.9百萬美元、4.4百萬美元及6.4百萬美元。截至2017年、2018年及2019年12月31日止三個年度，我們的純利潤率分別約為2.2%、3.0%及3.7%。

### 若干主要綜合資產負債表項目的討論

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表的選定資料。該資料乃摘錄自「附錄一—會計師報告」所載我們的綜合財務資料，且應與我們的綜合財務資料一併閱讀。

|                       | 截至12月31日             |                      |                      |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                       | 2017年<br>千美元         | 2018年<br>千美元         | 2019年<br>千美元         |
| 非流動資產總額 . . . . .     | 7,013                | 6,718                | 12,728               |
| 流動資產總額 . . . . .      | <u>31,730</u>        | <u>45,761</u>        | <u>75,922</u>        |
| <b>總資產 . . . . .</b>  | <b><u>38,743</u></b> | <b><u>52,479</u></b> | <b><u>88,650</u></b> |
| 非流動負債總額 . . . . .     | 6,495                | 3,017                | 8,620                |
| 流動負債總額 . . . . .      | <u>27,087</u>        | <u>41,098</u>        | <u>63,636</u>        |
| <b>總負債 . . . . .</b>  | <b><u>33,582</u></b> | <b><u>44,115</u></b> | <b><u>72,256</u></b> |
| <b>資產淨值 . . . . .</b> | <b>5,161</b>         | <b>8,364</b>         | <b>16,394</b>        |
| 股本 . . . . .          | —                    | —                    | 1                    |
| 股份溢價 . . . . .        | —                    | —                    | 4,210                |
| 其他儲備 . . . . .        | <u>5,161</u>         | <u>8,364</u>         | <u>12,183</u>        |
| <b>權益總額 . . . . .</b> | <b><u>5,161</u></b>  | <b><u>8,364</u></b>  | <b><u>16,394</u></b> |

### 使用權資產

我們的使用權資產主要包括租期通常最長為十年之辦公物業、倉庫及機械及設備。於往績記錄期，我們並無擁有任何物業且我們自獨立第三方租賃所有物業，而我們的使用權資產之賬面值分別約為2.6百萬美元、3.0百萬美元及8.1百萬美元。

## 財務資料

我們的使用權資產截至2017年12月31日的約2.6百萬美元增加至2018年12月31日的約3.0百萬美元，其乃主要由於我們深圳辦公室及美國倉庫相關之新租賃安排，其由年內產生之折舊部分抵銷。我們的使用權資產進一步增至截至2019年12月31日的約8.1百萬美元，主要由於(i)我們續新於美國的辦公室及倉庫的租賃協議及(ii)於深圳、重慶及澳門租賃新辦公室以支持我們的業務擴張。

### 貿易應收款項

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項明細：

|                  | 截至12月31日     |              |               |
|------------------|--------------|--------------|---------------|
|                  | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元  |
| 貿易應收款項 . . . . . | 2,099        | 4,521        | 18,304        |
| 減值 . . . . .     | (525)        | (590)        | (424)         |
| 總計 . . . . .     | <u>1,574</u> | <u>3,931</u> | <u>17,880</u> |

我們的貿易應收款項主要指根據Vendor Central計劃應收亞馬遜及批量購買連鎖零售商的未償還結餘。我們的貿易應收款項由截至2017年12月31日的約1.6百萬美元增加至截至2018年12月31日的3.9百萬美元並進一步增加至截至2019年12月31日的17.9百萬美元。於往績記錄期，我們貿易應收款項增加乃主要歸因於通過Vendor Central計劃產生的收益增加。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們基於交易日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析：

|                     | 截至12月31日     |              |               |
|---------------------|--------------|--------------|---------------|
|                     | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元  |
| 3個月內 . . . . .      | 1,037        | 3,836        | 17,756        |
| 3至6個月 . . . . .     | 60           | 95           | 94            |
| 6至12個月 . . . . .    | 33           | —            | 30            |
| 1至2年 . . . . .      | 444          | —            | —             |
| <b>總計 . . . . .</b> | <b>1,574</b> | <b>3,931</b> | <b>17,880</b> |

信貸期一般為一個月，有時向亞馬遜及其他批量採購連鎖零售商授出的信貸期可延長至三個月。我們就尚未清付的應收款項力求維持嚴格控制。逾期結餘由高級管理層定期審核。截至2017年12月31日，貿易應收款項結餘1.2百萬美元作為亞馬遜貸款的抵押品且該等貸款已於2018年償還。

下表載列截至所示日期貿易應收款項的減值虧損撥備的變動：

|                      | 截至12月31日     |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元 |
| 於年初 . . . . .        | 521          | 525          | 590          |
| 出售一間附屬公司 . . . . .   | —            | —            | (202)        |
| 減值虧損淨值 . . . . .     | 4            | 65           | 36           |
| <b>於年末 . . . . .</b> | <b>525</b>   | <b>590</b>   | <b>424</b>   |

我們應用香港財務報告準則第9號的簡化方法以計量預期信貸虧損，即允許自客戶而非最大零售商的所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備並建立了計量預期信貸虧損的撥備矩陣。撥備率乃基於該等客戶的逾期天數作出。對於最大零售商而言，撥備率乃基於穆迪信用評級得出。

## 財務資料

下表載列於所示日期我們的平均貿易應收款項週轉天數：

|                                       | 截至12月31日止年度 |           |           |
|---------------------------------------|-------------|-----------|-----------|
|                                       | 2017年       | 2018年     | 2019年     |
| 平均貿易應收款項週轉天數 <sup>(1)</sup> . . . . . | <u>48</u>   | <u>24</u> | <u>45</u> |

附註：

- (1) 平均貿易應收款項週轉天數乃按年初及年末的平均貿易應收款項結餘除以年內收益(亞馬遜 Seller Central產生的收益除外)再乘以365天計算。

於往績記錄期，我們的貿易應收款項週轉天數分別為48天、24天及45天且為向亞馬遜及其他批量採購連鎖零售商授出的一般為期一至三個月的信貸期內。我們的平均貿易應收款項週轉天數由截至2017年12月31日止年度的45天下降至截至2018年12月31日止年度的24天。有關減少乃主要由於通過亞馬遜的Vendor Central計劃的銷售額大幅增長，其信貸期通常為30天。我們的平均貿易應收款項週轉天數由截至2018年12月31日止年度的24天增加至截至2019年12月31日止年度的45天，其主要由於與亞馬遜的關係良好，因此於2019年就若干產品(如各種秤)獲授為期60天的信貸期。

截至2020年4月30日，截至2019年12月31日的約17.8百萬美元或99.5%的尚未清付的貿易應收款項其後已獲結算。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)按金及其他應收款項；(ii)預付款項；及(iii)其他流動資產。下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的明細：

|                     | 截至12月31日            |                     |                     |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                     | 2017年               | 2018年               | 2019年               |
|                     | 千美元                 | 千美元                 | 千美元                 |
| 按金及其他應收款項 . . . . . | 3,841               | 3,869               | 4,563               |
| 預付款項 . . . . .      | 800                 | 1,496               | 1,239               |
| 遞延[編纂]開支 . . . . .  | —                   | 195                 | 387                 |
| 其他流動資產 . . . . .    | <u>30</u>           | <u>25</u>           | <u>1,226</u>        |
| <b>總計 . . . . .</b> | <b><u>4,671</u></b> | <b><u>5,585</u></b> | <b><u>7,415</u></b> |

## 財務資料

我們的按金及其他應收款項主要指(i)應收出口退稅款項及應收美國關稅退稅；及(ii)[來自Seller Central計劃自終端客戶銷售所得款項匯款扣除收取的任何服務費]。其他流動資產主要指預付的出口增值稅。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2017年12月31日的約4.7百萬美元增至截至2018年12月31日的約5.6百萬美元，其乃主要由於向我們的供應商預付款項增加約0.7百萬美元。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產進一步增至截至2019年12月31日的約7.4百萬美元。該增加乃主要歸因於預付出口增值稅增加。

### 存貨

我們的存貨主要包括原材料及成品。下表載列截至所示日期我們的存貨明細：

|                  | 截至12月31日             |                      |                      |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                  | 2017年<br>千美元         | 2018年<br>千美元         | 2019年<br>千美元         |
| 原材料 . . . . .    | 1,596                | 934                  | 912                  |
| 在制品 . . . . .    | 190                  | 272                  | 31                   |
| 成品 . . . . .     | <u>20,421</u>        | <u>24,805</u>        | <u>33,517</u>        |
|                  | 22,207               | 26,011               | 34,460               |
| 減：存貨撥備 . . . . . | <u>(238)</u>         | <u>(591)</u>         | <u>(1,182)</u>       |
| 總計 . . . . .     | <u><b>21,969</b></u> | <u><b>25,420</b></u> | <u><b>33,278</b></u> |

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的存貨分別達22.0百萬美元、25.4百萬美元及33.3百萬美元。我們通常維持充足的存貨以維持至少三個月的銷售。截至2017年12月31日，已存入亞馬遜訂單履行中心及本集團的美國倉庫存貨之賬面值為16.9百萬美元，用以質押亞馬遜授予本集團的貸款。截至2018年及2019年12月31日，我們的美國附屬公司所擁有存貨的賬面值分別為20.8百萬美元及28.1百萬美元，用以質押本集團的銀行貸款。

我們的存貨由截至2017年12月31日的22.0百萬美元增至截至2018年12月31日的25.4百萬美元，並進一步增至截至2019年12月31日的約33.2百萬美元，其乃主要由於我們的業務增長。

我們審查我們的存貨狀況並就過時及滯銷存貨項目計提撥備。於各報告期末，我們會按產品進行存貨審查，並就過時或滯銷項目計提準備。過時存貨之減值虧損撥備乃經參考存貨賬齡作出，且三年以上賬齡的存貨之減值虧損全數計提的撥備將予以確認。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們就存貨分別計提撥備約0.2

## 財務資料

百萬美元、0.6百萬美元、1.2百萬美元。存貨乃按成本及可變現淨值之較低者列賬。本集團對存貨之可變現淨值的估計乃主要基於估計售價減直至完成及出售產生的任何估計成本作出。

下表載列於所示日期我們的存貨週轉天數：

|                                   | 截至12月31日止年度 |            |             |
|-----------------------------------|-------------|------------|-------------|
|                                   | 2017年       | 2018年      | 2019年       |
| 平均存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> . . . . . | <u>101天</u> | <u>97天</u> | <u>102天</u> |

附註：

(1) 平均存貨週轉天數乃按該年度年初及年末的平均存貨結餘除以銷售成本再乘以365天計算得出。

於往績記錄期，我們的平均存貨週轉天數保持相對穩定，分別為101天、97天及102天，其符合我們的存貨管理政策。

截至2020年4月30日，我們截至2019年12月31日的存貨約67.2%或23.4百萬美元其後已售出。

### 可收回稅項

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的可收回稅項分別約為0.1百萬美元、0.2百萬美元及2.1百萬美元。截至2019年12月31日，我們的可收回稅項大幅增至2.1百萬美元，其主要由於我們的香港附屬公司融易香港所支付的預繳稅，董事認為我們符合退稅資格。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項為支付於一般業務過程中自供應商獲得的商品或服務之義務。於往績記錄期，我們的貿易應付款項分別為10.0百萬美元、8.2百萬美元及19.4百萬美元。

我們的貿易應付款項由截至2017年12月31日的10.0百萬美元略微減少至截至2018年12月31日的8.2百萬美元，其乃主要由於我們為滿足強勁的需求而進行更多採購，需求強勁乃因我們於2017年第四季度與亞馬遜推出新的營銷及促銷活動。我們的貿易應付款項大幅增加至截至2019年12月31日的19.4百萬美元，其乃主要由於我們自分包商的採購因銷售額增加而增加。



## 財務資料

我們主要通過銀行轉賬(信貸期不超過90天)結算我們與供應商的賬單。下表載列我們的貿易應付款項截至所示日期基於交易日期之賬齡分析：

|                     | 截至12月31日             |                     |                      |
|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                     | 2017年                | 2018年               | 2019年                |
|                     | 千美元                  | 千美元                 | 千美元                  |
| 3個月以內 . . . . .     | 8,522                | 7,370               | 18,010               |
| 3至12個月 . . . . .    | 947                  | 262                 | 887                  |
| 超過一年 . . . . .      | <u>557</u>           | <u>569</u>          | <u>521</u>           |
| <b>總計 . . . . .</b> | <b><u>10,026</u></b> | <b><u>8,201</u></b> | <b><u>19,418</u></b> |

下表載列於所示日期之平均貿易應付款項週轉天數：

|                                       | 截至12月31日止年度 |       |       |
|---------------------------------------|-------------|-------|-------|
|                                       | 2017年       | 2018年 | 2019年 |
| 平均貿易應付款項週轉天數 <sup>(1)</sup> . . . . . | 47天         | 37天   | 48天   |

附註：

(1) 平均貿易應付款項週轉天數乃按該年度年初及年末的平均貿易應付款項結餘除以該年度銷售成本再乘以365天計算。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的貿易應付款項週轉天數分別為47天、37天及48天，其均屬於我們的供應商所授予的信貸期限內。

截至2020年4月30日，我們截至2019年12月31日的未償還貿易應付款項約17.8百萬美元或91.9%隨後結清。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，貿易應付款項的付款並未出現重大違約。

### 其他應付款項及應計費用

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用分別達4.3百萬美元、10.2百萬美元及14.4百萬美元。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用之明細：

|                        | 截至12月31日     |               |               |
|------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                        | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元  | 2019年<br>千美元  |
| 合約負債 . . . . .         | 116          | 167           | 180           |
| 退款責任 . . . . .         | 452          | 1,813         | 5,899         |
| 應付利息 . . . . .         | —            | 112           | 153           |
| 應付職工薪酬 . . . . .       | 1,357        | 2,258         | 2,492         |
| 企業所得稅以外的應付稅款 . . . . . | 1,933        | 4,875         | 5,080         |
| 其他應付款項 . . . . .       | 440          | 932           | 563           |
| <b>總計 . . . . .</b>    | <b>4,298</b> | <b>10,157</b> | <b>14,367</b> |

### 退款責任

我們的退款責任指(i)Vendor Central計劃下應付亞馬遜之促銷回扣及(ii)預期退貨。

我們於預期透過Vendor Central計劃向亞馬遜提供銷售回扣時確認應付促銷回扣，以此作為激勵亞馬遜加強推廣我們產品的措施。我們相信該安排可使我們與亞馬遜發展長期互惠關係及提高我們產品的排名及品牌知名度。銷售回扣一般於我們的產品銷售予亞馬遜後產生。於各財政年度末，經參考各種因素（如產品類別、亞馬遜的存貨水平、促銷計劃及過往促銷回扣），我們更新應付予亞馬遜之預期回扣（並相應調整收益）。

截至2017年、2018年及2019年12月31日的退款責任分別為0.5百萬美元、1.8百萬美元及5.9百萬美元。退款責任之增加趨勢乃主要由亞馬遜Vendor Central計劃下的銷售額持續增加所驅動。

### 應付職工薪酬

我們的應付職工薪酬主要指應付予我們員工的薪資及紅利以及應付予中國相關政府機關的社會保險。我們的應付職工薪酬結餘由截至2017年12月31日的1.4百萬美元增加至截至2018年12月31日的2.3百萬美元，並進一步增至截至2019年12月31日的2.5百萬美元，此乃主要由於我們的僱員人數於往績記錄期增加。

## 財務資料

### 企業所得稅以外的應付稅款

我們的企業所得稅以外的應付稅款主要指美國銷售稅、增值稅及關稅。

我們的企業所得稅以外的應付稅款結餘由截至2017年12月31日的1.9百萬美元增至截至2018年12月31日的4.9百萬美元。該增加主要由於歐洲應付增值稅因該區域的銷售額增加而增加。截至2019年12月31日，我們的企業所得稅以外的應付稅款結餘進一步增至約5.1百萬美元，乃主要由於應付增值稅。

### 撥備

我們的撥備包括(i)保修；(ii)訴訟及(iii)保修。下表載列截至所示日期我們撥備之明細：

|                     | 截至12月31日     |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
|                     | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元 |
| 附加費 . . . . .       | 508          | 961          | 1,818        |
| 訴訟 . . . . .        | —            | 425          | 106          |
| 保修 . . . . .        | 63           | 175          | 262          |
| <b>總計 . . . . .</b> | <b>571</b>   | <b>1,561</b> | <b>2,186</b> |

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的撥備（均包括即期及非即期部分）為0.6百萬美元、1.6百萬美元及2.2百萬美元。我們的撥備由截至2017年12月31日的約0.6百萬美元增加至截至2018年12月31日的約1.6百萬美元，乃主要由於(i)美國關稅調整導致附加費撥備增加及逾期付款以及美國銷售稅備案；及(ii)與一名客戶之產品責任糾紛有關之法律訴訟撥備（該糾紛於2019年8月獲解決）；有關詳情，請參閱「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟—產品責任法律訴訟」。

我們的撥備進一步增加至截至2019年12月31日的2.2百萬美元，乃主要由於附加費撥備因美國關稅調整而增加約0.9百萬美元；及部分由上述法律訴訟之解決所抵銷。

## 財務資料

### 應付／應收董事及關聯方款項

|                   | 截至12月31日     |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元 |
| 應收董事款項 . . . . .  | 465          | 609          | 970          |
| 應收關聯方款項 . . . . . | 64           | 150          | 4,625        |
| 應付關聯方款項 . . . . . | —            | 976          | 1,032        |
| 應付董事款項 . . . . .  | 3,838        | 4,352        | 7,868        |

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們分別擁有應收楊女士及楊毓正先生款項0.5百萬美元、0.6百萬美元及1.0百萬美元。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們分別擁有應收關聯方（即Karis I LLC、Karis II LLC、Arceus BVI、Caerus BVI、江均秀女士及鴻樂園）款項64,000美元、0.2百萬美元及4.6百萬美元。應收關聯方款項截至2019年12月31日錄得大幅增加，其乃主要由於本公司於2019年向Karis I LLC、Karis II LLC、Arceus BVI及Caerus BVI配發及發行股份時因重組所產生的應收上述實體之認購款項。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們分別擁有應付董事款項3.8百萬美元、4.4百萬美元及7.9百萬美元，其指以下各項的合併：(i)有關收購若干海外附屬公司之應付代價及收購我們於深圳晨北之股權作為重組的一部分；有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—重組」一節；及(ii)來自陳先生之貸款，該貸款為無抵押、每年12%的實際利率計息及按要求償還。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們分別擁有應付江均秀女士的未償還貸款結餘款項為零、1.0百萬美元及1.0百萬美元。於2018年及2019年，江均秀女士自第三方融資公司借入資金，其中融易香港為擔保人。相同金額已借予深圳晨北以提供本集團一般充足營運資金。來自江均秀女士之貸款按年利率12%計息，該貸款與江均秀女士自第三方融資公司收取之貸款之條款相同。

董事確認，我們所有的應收或應付董事及關聯方款項將於[編纂]前結付。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們的資產及負債：

|                                | 截至12月31日      |               |               | 截至            |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | 2017年         | 2018年         | 2019年         | 2020年         |
|                                | 千美元           | 千美元           | 千美元           | [4月30日]       |
|                                |               |               |               | 千美元           |
|                                |               |               |               | (未經審核)        |
| <b>流動資產</b>                    |               |               |               |               |
| 存貨 . . . . .                   | 21,969        | 25,420        | 33,278        | 34,664        |
| 貿易應收款項 . . . . .               | 1,574         | 3,931         | 17,880        | 15,612        |
| 預付款項、其他應收款項<br>及其他資產 . . . . . | 4,671         | 5,585         | 7,415         | 9,557         |
| 可收回稅項 . . . . .                | 144           | 210           | 2,051         | 1,130         |
| 應收董事款項 . . . . .               | 465           | 609           | 970           | 933           |
| 應收關聯方款項 . . . . .              | 64            | 150           | 4,625         | 4,521         |
| 質押存款 . . . . .                 | —             | —             | 588           | 575           |
| 現金及現金等價物 . . . . .             | 2,843         | 9,856         | 9,115         | 2,918         |
| <b>流動資產總額 . . . . .</b>        | <b>31,730</b> | <b>45,761</b> | <b>75,922</b> | <b>69,910</b> |
| <b>流動負債</b>                    |               |               |               |               |
| 貿易應付款項 . . . . .               | 10,026        | 8,201         | 19,418        | 23,868        |
| 其他應付款項及應計費用 . . . . .          | 4,298         | 10,157        | 14,367        | 13,219        |
| 計息銀行借款及其他借款 . . . . .          | 4,276         | 13,999        | 18,354        | 5,073         |
| 租賃負債 . . . . .                 | 996           | 1,167         | 1,500         | 1,859         |
| 應付稅項 . . . . .                 | 3,590         | 1,646         | 729           | 586           |
| 應付關聯方款項 . . . . .              | —             | 976           | 1,032         | 1,242         |
| 應付董事款項 . . . . .               | 3,838         | 4,352         | 7,868         | 4,831         |
| 撥備 . . . . .                   | 63            | 600           | 368           | 356           |
| <b>流動負債總額 . . . . .</b>        | <b>27,087</b> | <b>41,098</b> | <b>63,636</b> | <b>51,034</b> |
| <b>流動資產淨值 . . . . .</b>        | <b>4,643</b>  | <b>4,663</b>  | <b>12,286</b> | <b>18,876</b> |

截至2017年、2018年及2019年12月31日及2020年4月30日，我們的流動資產淨值分別為4.6百萬美元、4.7百萬美元、12.3百萬美元及18.9百萬美元。

截至2017年及2018年12月31日，我們的流動資產淨值保持相對穩定，約為4.6百萬美元及4.7百萬美元。

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至2018年12月31日的4.7百萬美元大幅增加161.7%或7.6百萬美元至截至2019年12月31日的12.3百萬美元。有關增加乃主要歸因於(i)亞馬遜Vendor Central計劃產生的銷售額持續增長而導致貿易應收款項增加13.9百萬美元；及(ii)存貨增加7.9百萬美元，其部分由貿易應付款項增加11.2百萬美元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的約12.3百萬美元增加約53.7%或6.6百萬美元至截至2020年4月30日的約18.9百萬美元。該增加乃主要由於(i)計息銀行及其他借款減少13.3百萬美元及(ii)應付董事款項減少3.0百萬美元；及由(iii)現金及現金等價物減少6.2百萬美元；及(iv)貿易應付款項增加4.5百萬美元所抵銷。

### 流動資金及資金來源

於往績記錄期，我們通常透過內部所得現金流量、銀行及其他借款及股東注資]為營運撥資。董事認為，長遠來看，我們的營運將主要透過運營所得現金及銀行及其他借款、[編纂][編纂](如必要)及其他股權融資(如需)撥資。

### 現金流量

下表載列本集團於往績記錄期的綜合現金流量表概要：

|                   | 截至12月31日止年度  |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元 |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額 | (5,404)      | 2,825        | (1,260)      |
| 投資活動所用現金流量淨額      | (1,574)      | (929)        | (1,833)      |
| 融資活動所得現金流量淨額      | 8,824        | 5,162        | 2,372        |
| 現金及現金等價物的增加／(減少)  |              |              |              |
| 淨額                | 1,846        | 7,058        | (721)        |
| 年初現金及現金等價物        | 946          | 2,843        | 9,856        |
| 外幣匯率變動的影響淨額       | 51           | (45)         | (20)         |
| 年末現金及現金等價物        | 2,843        | 9,856        | 9,115        |

---

## 財務資料

---

### 經營活動所得／(所用)現金流量淨額

於往績記錄期，我們的經營活動所得現金流入主要來自於客戶收據，而我們的經營活動所得現金流出主要指業務運營所產生的直接成本，其主要包括分包成本、履行費用、原材料成本、運費及保險成本及關稅。

截至2017年12月31日止年度，我們錄得經營活動所用現金流量淨額5.4百萬美元，其乃主要由於(i)除稅前溢利約3.1百萬美元；乃經(ii)主要由於2017年第四季度與亞馬遜開展新的市場營銷及促銷活動相關的採購增加導致存貨增加約15.8百萬美元所調整；其由(iii)貿易應付款項增加約6.7百萬美元所部分抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金流量淨額2.8百萬美元，其乃主要由於(i)除稅前溢利約5.3百萬美元所致；乃經(ii)存貨增加約3.8百萬美元；(iii)約3.4百萬美元的已付所得稅及；其由(iv)其他應付款項及應計費用增加約5.3百萬美元所部分抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們錄得經營活動所用現金流量淨額1.3百萬美元，其乃主要由於(i)除稅前溢利約6.9百萬美元；乃經(ii)存貨因我們的業務增長而增加約8.5百萬美元所調整；(iii)貿易應收款項因Vendor Central計劃產生的銷售額增加而增加約14.0百萬美元及其由(iv)貿易應付款項增加約11.3百萬美元所部分抵銷。

截至2017年及2019年12月31日止年度，我們錄得的經營現金流量為負。鑒於我們的業務運營及季節波動，我們通常準備充足的存貨以供至少三個月的銷售，尤其於下半年我們的銷售達至巔峰前，且我們亦就根據Vendor Central計劃進行的銷售向亞馬遜授出30至60天的信貸期。因此，向供應商付款及自客戶收取款項之間存在時差。為更好地管理我們的營運資金，本集團可與分包商協商獲得最多90天的信貸期以縮短上述時差。我們亦將密切監控我們的現金流量狀況，並尋找可替代資金來源以維持及擴張我們的業務運營(如有必要)。於往績記錄期，我們的借款總額由截至2017年12月31日的8.2百萬美元增至截至2018年12月31日的14.0百萬美元，且進一步增至截至2019年12月31日的18.4百萬美元。截至2020年4月30日(即釐定債務的最後實際可行日期)，我們擁有未動用銀行融資約18.2百萬美元。有關詳情，請參閱本節「債務」一段。

---

## 財務資料

---

### 投資活動所用現金淨額

截至2017年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金流量淨額1.6百萬美元，乃主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目約0.9百萬美元；及(ii)收購深圳直輪及深圳得度約0.5百萬美元。

截至2018年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金流量淨額0.9百萬美元，乃主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目約0.6百萬美元；及(ii)貸款予董事約0.2百萬美元。

截至2019年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金流量淨額1.8百萬美元，乃主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目約1.0百萬美元；及(ii)貸款予董事約0.7百萬美元。

### 融資活動所得現金淨額

截至2017年12月31日止年度，我們錄得融資活動所得現金流量淨額8.8百萬美元，乃主要歸因於(i)新銀行貸款約16.1百萬美元；其由(ii)償還銀行貸款約8.9百萬美元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們錄得融資活動所得現金流量淨額5.2百萬美元，乃主要歸因於(i)新銀行貸款約19.2百萬美元，其由(ii)償還銀行貸款約13.4百萬美元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們錄得融資活動所得現金流量淨額2.4百萬美元，乃主要歸因於(i)新銀行貸款約16.7百萬美元，其乃由(ii)償還銀行貸款約12.4百萬美元及(iii)租賃付款本金部分約1.4百萬美元所部分抵銷。



## 財務資料

### 債務

下表載列我們截至所示日期的銀行及其他借款及租賃負債結餘：

|                     | 截至12月31日      |               |               | 截至2020年<br>4月30日<br>千美元<br>(未經審核) |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------------|
|                     | 2017年<br>千美元  | 2018年<br>千美元  | 2019年<br>千美元  |                                   |
| <b>計息銀行及其他借款</b>    |               |               |               |                                   |
| <b>(即期部分)</b>       |               |               |               |                                   |
| 銀行貸款 . . . . .      | 163           | 10,154        | 15,786        | 5,073                             |
| 其他借款 . . . . .      | 4,113         | 3,845         | 2,568         | —                                 |
| <b>計息銀行及其他借款</b>    |               |               |               |                                   |
| <b>(非即期部分)</b>      |               |               |               |                                   |
| 銀行貸款 . . . . .      | 95            | 9             | —             | —                                 |
| 其他借款 . . . . .      | 3,839         | —             | —             | —                                 |
| 租賃負債(即期部分) . . .    | 996           | 1,167         | 1,500         | 1,859                             |
| 租賃負債(非即期部分) . .     | 1,843         | 2,047         | 6,802         | 9,936                             |
| <b>總計 . . . . .</b> | <b>11,049</b> | <b>17,222</b> | <b>26,656</b> | <b>16,868</b>                     |

### 計息銀行及其他借款

|                      | 截至12月31日     |               |               | 截至2020年<br>4月30日<br>千美元<br>(未經審核) |
|----------------------|--------------|---------------|---------------|-----------------------------------|
|                      | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元  | 2019年<br>千美元  |                                   |
| <b>即期部分</b>          |              |               |               |                                   |
| 有抵押銀行及其他借款 . . . . . | 4,168        | 13,857        | 18,247        | 4,953                             |
| 無抵押銀行透支 . . . . .    | 108          | 142           | 107           | 120                               |
|                      | 4,276        | 13,999        | 18,354        | 5,073                             |
| <b>非即期部分</b>         |              |               |               |                                   |
| 有抵押銀行及其他借款 . . . . . | 3,934        | 9             | —             | —                                 |
| <b>總計 . . . . .</b>  | <b>8,210</b> | <b>14,008</b> | <b>18,354</b> | <b>5,073</b>                      |

---

## 財務資料

---

我們的銀行貸款指來自商業銀行之貸款及我們的其他借款指來自(i)如亞馬遜、美國及香港的金融服務供應商等機構之借款。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們的計息銀行及其他借款分別為8.2百萬美元、14.0百萬美元及18.4百萬美元。除無抵押銀行透支外，我們於往績記錄期的所有計息銀行及其他借款均由(包括但不限於)我們擁有之股份、有形或無形資產、楊女士提供之企業擔保及個人擔保所抵押。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。董事確認，楊女士提供之個人擔保將於[編纂]前解除。

截至2020年4月30日(即編製債務聲明之最後實際可行日期)，我們擁有23.4百萬美元之銀行融資，其中18.2百萬美元尚未動用。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無違反該等可能對我們的業務運營造成任何重大不利影響的債務契約。於往績記錄期，我們並無經歷任何違約或撤銷或被要求提早償還銀行借款的情況。除本文件另有披露者外，於往績記錄期及直至2020年4月30日(即編製債務聲明之最後實際可行日期)，我們並無任何重大抵押、押記、債券、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租賃購買承諾、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸(無論為有擔保或無擔保、有抵押或無抵押)或擔保。

### 租賃負債

香港財務報告準則第16號引入單一的承租人會計模型，其中除若干例外情況外，所有租賃均於財務狀況表中確認為資產及負債。我們的租賃負債主要與租賃辦公室物業、倉庫及機械以及設備有關(其期限通常介乎兩至十年)。我們於租賃開始日期就我們的使用權資產確認相應的租賃負債，租期為12個月或更短的短期租賃及低價值資產的租賃除外。截至2020年4月30日，我們(作為承租人)擁有相關租賃協議剩餘期限的未償還租賃負債合共11.8百萬美元。

除本文件所披露者外，我們的債務自2020年4月30日起並無出現重大不利變動。

## 財務資料

### 主要財務比率

|                                 | 截至12月31日止年度／截至12月31日 |        |        |
|---------------------------------|----------------------|--------|--------|
|                                 | 2017年                | 2018年  | 2019年  |
| 流動比率 <sup>(1)</sup> . . . . .   | 1.2倍                 | 1.1倍   | 1.2倍   |
| 速動比率 <sup>(2)</sup> . . . . .   | 0.4倍                 | 0.5倍   | 0.7倍   |
| 資產負債比率 <sup>(3)</sup> . . . . . | 214.1%               | 205.9% | 162.6% |
| 總資產回報率 <sup>(4)</sup> . . . . . | 4.8%                 | 8.3%   | 7.2%   |
| 股本回報率 <sup>(5)</sup> . . . . .  | 36.2%                | 52.1%  | 38.9%  |
| 利息償付率 <sup>(6)</sup> . . . . .  | 5.9倍                 | 6.7倍   | 6.4倍   |

附註：

- (1) 流動比率按截至各年末的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率乃按截至各年末流動資產總額減存貨除以流動負債總額計算。
- (3) 資產負債比率按截至各年末的借款總額(銀行及其他借款及租賃負債)除以權益總額計算。
- (4) 總資產回報率乃按年度溢利除以截至各年末的總資產計算。
- (5) 股本回報率乃按年度溢利除以截至各年末的權益總額計算。
- (6) 利息償付率乃按各年度的除息前溢利及除稅前溢利除以利息開支計算。

### 流動比率及速動比率

我們截至2017年、2018年及2019年12月31日的流動比率相對穩定，約為1.2倍、1.1倍及1.2倍。

我們的速動比率由截至2017年12月31日的0.4倍略微增加至截至2018年12月31日的0.5倍，乃主要由於流動資產(不包括存貨)的增加超逾流動負債的增加。我們的速動比率由截至2018年12月31日的約0.5倍增至截至2019年12月31日的約0.7倍，其乃主要由(i)貿易應收款項及(ii)應收關聯方款項增加所驅動，且其部分由貿易應付款項增加所抵銷。

### 資產負債比率

我們的資產負債比率由截至2017年12月31日的約214.1%減少至截至2018年12月31日的約205.9%，其乃主要由於因截至2018年12月31日止年度的純利增加導致的其他儲備增加超過我們借款總額的增加。

---

## 財務資料

---

我們的資產負債比率進一步減少至截至2019年12月31日的約162.6%，乃主要由於因(i)截至2019年12月31日止年度的純利增加及(ii)發行的股份(作為重組的一部分)而導致的總股本增加超過我們借款總額的增加。

### 總資產回報率

我們的總資產回報率由截至2017年12月31日止年度的約4.8%增至截至2018年12月31日止年度的約8.3%，其乃主要歸因於我們截至2018年12月31日止年度的純利增加超過我們總資產的增加。

我們的總資產回報率由截至2018年12月31日止年度的約8.3%減至截至2019年12月31日止年度的約7.2%，其乃主要由於貿易應收款項增加約13.9百萬美元及存貨增加約7.9百萬美元所導致我們的總資產增加。

### 股本回報率

我們的股本回報率由截至2017年12月31日止年度的約36.2%大幅增至截至2018年12月31日止年度的約52.1%，其乃主要由於截至2018年12月31日止年度的純利增加超過同年總股本的增加。

我們的股本回報率由截至2018年12月31日止年度的約52.1%減少至約38.9%，其乃主要由於由(i)發行股份(作為重組的一部分)及(ii)截至2019年12月31日止年度的純利增加所驅動導致的總股本增加。

### 利息償付率

我們的利息償付率於截至2017年及2018年12月31日止年度保持相對穩定，分別為5.9倍及6.7倍，乃主要由於除稅前溢利及利息的增加超過財務成本的增加。

我們的利息償付率由截至2018年12月31日止年度的約6.7倍略微減少至截至2019年12月31日止年度的約6.4倍，其乃主要由於銀行借款的利息增加。

### 承擔

截至2019年12月31日，我們持有若干尚未開始的租賃合約。該等不可撤銷租賃合約的未來租賃付款為一年內到期的約0.6百萬美元、第二至第五年(含首尾兩年)到期的3.2百萬美元及五年後到期的1.3百萬美元。

---

## 財務資料

---

截至2019年12月31日，我們擁有尚未開始的銀行貸款1.2百萬美元。銀行貸款於2020年1月2日發放，且截至2019年12月31日以4.2百萬港元的短期定期存款抵押。此外，楊女士、楊毓正先生及深圳晨北為該等貸款提供擔保。

### 資產負債表外安排

我們尚未訂立任何資產負債表外安排或承諾以擔保任何第三方的付款義務。我們並無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃或對沖或研發服務的任何非綜合實體中擁有任何可變權益。

### 關聯方交易

於往績記錄期，我們與關聯方訂立若干關聯交易，其詳情載於本文件附錄一會計師報告附註33。我們的關聯方交易主要為應付／應收關聯方非貿易款項，其將於[編纂]前結算。

### 股息

於往績記錄期，本集團附屬公司向當時股東宣派的股息為零、約0.6百萬美元及零，且相關金額已以現金方式悉數結清。於2020年6月，本集團宣派股息4.2百萬美元(相當於約人民幣29.9百萬元)，且該金額將以本公司股份溢價賬獲分派及於[編纂]前以現金方式結清。

由於我們為控股公司，我們宣派及派付股息之能力將取決於我們自附屬公司收取足夠資金之能力。我們的附屬公司須就向我們宣派及派付股息遵守彼等各自章程文件及適用的當地法律及法規。

我們派付的任何股息金額將由董事酌情決定，並將取決於我們的未來運營及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制以及董事認為相關的其他因素。任何股息的宣派及派付以及股息金額均應遵守我們的章程文件及開曼公司法。股東可在股東大會上批准任何股息分派，惟其金額不得超過董事會所建議者。股息將僅可從我們合法可用於分配之溢利及儲備中宣派或派付。我們未來的股息宣派可能或未必能反映我們的過往股息宣派，並將由董事會絕對酌情決定。

---

## 財務資料

---

### [編纂]

基於[編纂]中位數[編纂]港元，我們就[編纂]應付的估計[編纂]相關開支總額約為[編纂]百萬美元(相當於[編纂]百萬港元且假設[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%，其中約[編纂]百萬美元及[編纂]百萬美元分別計入我們截至2018年及2019年12月31日止年度之綜合收益表。我們估計2020年度之[編纂]總額[編纂]百萬美元將計入我們截至2020年12月31日止年度之綜合收益表，以及剩餘結餘約[編纂]百萬美元預期將撥充資本。我們董事強調上述[編纂]僅為當前預計且僅供參考，而實際將確認之金額可能與該預計有所不同。

### 關於市場風險的定性及定量披露

本集團於正常業務過程中面臨若干財務風險，包括外匯風險、信貸風險及流動資金風險。有關財務風險管理的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註36。

### 可分派儲備

本公司於2019年1月9日註冊成立並為一間投資控股公司。根據組織章程細則，股息可以本公司溢利或從溢利轉撥而董事釐定再無需要的任何儲備中宣派及派付。開曼公司法允許以股份溢價賬派付股息及作出分派(視乎本公司是否具備償付能力及組織章程細則的相關規定而定)。截至2019年12月31日，本公司可供分派的儲備為4.3百萬美元，其中包括56,000美元的其他儲備及4.2百萬美元的股份溢價。

### 上市規則規定的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無根據上市規則第13.13條至第13.19條的規定須作出披露的情況。

### 營運資金確認

於往績記錄期，我們主要通過營運、銀行及其他借款及自股東出資的資本所得現金滿足營運資金及其他流動資金需求。

經計及本集團可獲得的財務資源(包括內部產生的資金、我們可獲得的信貸融資及[編纂]估計[編纂])，董事認為，我們擁有充足的營運資金以應付我們的現時(即自本文件日期起計至少未來12個月)需求。

---

## 財務資料

---

### [編纂]經調整有形資產淨值

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄二「[編纂]財務資料」一節。

### 無重大不利變動

我們的執行董事進一步確認，除本文件另有披露外，自2019年12月31日及直至本文件之日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無發生事件，亦或重大不利變動，從而將對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所呈列的資料造成重大影響。

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

### 未來計劃

有關我們未來計劃之詳盡描述，請參閱本文件「業務—我們的策略」一節。

### [ 編纂 ]

假設 [ 編纂 ] 未獲行使 ( 經扣除 [ 編纂 ] 及我們就 [ 編纂 ] 應付的估計開支後 )，且假設每股 [ 編纂 ] 的 [ 編纂 ] 為 [ 編纂 ] 港元 ( 即指示性 [ 編纂 ] 範圍的中位數 )，我們估計我們將收取的 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 總額約為 [ 編纂 ] 百萬港元 ( 相當於約 [ 編纂 ] 百萬美元 )。我們目前擬按以下方式應用該等 [ 編纂 ]：

- [ 編纂 ] 的約 [ 編纂 ] % 或 [ 編纂 ] 百萬港元 ( 相當於約 [ 編纂 ] 百萬美元 ) 預計將用於研發新產品及升級及迭代現有產品。我們具體計劃：
  - (a) 推出更多智能家居設備並提高我們產品組合中智能產品的比例。為實現此目標，我們計劃通過招聘更多產品概念設計師、產品管理人員、硬件研發工程師、軟件研發工程師及產品測試員擴大我們的研發團隊以增強我們的產品開發能力；
  - (b) 升級我們的研發設計工具及研發管理系統，以實現更高的效率；及
  - (c) 通過擴大測試實驗室的規模，提升我們的測試能力，以更好地模擬不同場景下的用戶體驗，並進一步提高用戶滿意度。
- [ 編纂 ] 的約 [ 編纂 ] % 或 [ 編纂 ] 百萬港元 ( 相等於約 [ 編纂 ] 百萬美元 ) 預期將用於擴大銷售渠道及地理覆蓋範圍，並提升品牌知名度。具體而言，我們計劃：
  - (a) 擴大現有主要市場的銷售渠道及市場份額，包括北美、歐洲及日本，並增加當地銷售團隊、銷售支持團隊及客戶服務團隊的規模；
  - (b) 隨着亞馬遜等全球電子商務交易市場的發展進入新市場以擴大我們的地理覆蓋範圍，同時擴大線上運營團隊規模並建立當地支持團隊 ( 如需 )；及
  - (c) 為品牌推廣投入更多資源，包括擴大內容及創意團隊、加強宣傳力度及開設線下體驗店。



## 未來計劃及 [ 編纂 ]

- [ 編纂 ] 的約 [ 編纂 ] % 或 [ 編纂 ] 百萬港元 ( 相當於約 [ 編纂 ] 百萬美元 ) 預計將用於持續升級 VeSync 應用程序，使其成為一個家庭物聯網平台。我們具體計劃
  - (a) 建立及擴展我們在雲基礎設施、物聯網技術、數據技術 ( 包括演算法、機器學習、數據挖掘及商業智能 ) 及網絡安全，從而 VeSync 應用程序及未來的物聯網平台將能夠承載更大的用戶群，高效處理複雜的數據，並為用戶提供更個性化及更安全的體驗；及
  - (b) 在合適的機會出現時收購或與數據技術行業的公司合作。
- [ 編纂 ] 的約 [ 編纂 ] % 或 [ 編纂 ] 百萬港元 ( 相等於約 [ 編纂 ] 百萬美元 ) 預期將用於為企業客戶開發智能解決方案，包括智能安保解決方案。我們旨在推出專門針對企業用戶的智能安保解決方案新品牌、擴大我們產品開發及銷售團隊的規模、為品牌推廣投入更多資源以及建立額外的用戶設備及支持團隊。
- [ 編纂 ] 的約 [ 編纂 ] % 或 [ 編纂 ] 百萬港元 ( 相等於約 [ 編纂 ] 百萬美元 ) 預期將用作我們的一般營運資金。

倘 [ 編纂 ] 定於指示性 [ 編纂 ] 範圍的上限或下限，則 [ 編纂 ] [ 編纂 ] ( 假設 [ 編纂 ] 未獲行使 ) 將增加或減少約 [ 編纂 ] 百萬港元 ( 相當於約 [ 編纂 ] 百萬美元 )。在此情況下，我們將按比例增加或減少就上述用途所分配的 [ 編纂 ]。

倘 [ 編纂 ] 獲悉數行使，我們估計我們將收取之 [ 編纂 ] 該等額外 [ 編纂 ] 之額外 [ 編纂 ] ( 經扣除 [ 編纂 ] 及 [ 編纂 ] 相關的估計開支後 ) 將為 (i) 約 [ 編纂 ] 百萬港元，假設每股 [ 編纂 ] 的 [ 編纂 ] 為 [ 編纂 ] 港元 ( 即指示性 [ 編纂 ] 範圍的下限 )；(ii) 約 [ 編纂 ] 百萬港元，假設每股 [ 編纂 ] 的 [ 編纂 ] 為 [ 編纂 ] 港元 ( 即指示性 [ 編纂 ] 範圍的中位數 )；及 (iii) 約 [ 編纂 ] 百萬港元，假設每股 [ 編纂 ] 的 [ 編纂 ] 為 [ 編纂 ] 港元 ( 即指示性 [ 編纂 ] 範圍的上限 )。我們擬按上文所列比例將額外 [ 編纂 ] 用於上述用途。

倘 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 未即時用作上述用途，我們現擬將有關 [ 編纂 ] 存入持牌銀行及／或金融機構的計息銀行賬戶。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]



---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]



---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。

敬啟者：

以下載列吾等有關Vesync Co., Ltd(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之歷史財務資料報告，載於第[I-4]至第[I-74]頁，當中包括 貴集團於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年(「有關期間」)之綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日之綜合財務狀況表及 貴公司截至2019年12月31日之財務狀況表，以及重大會計政策概要及其他說明資料(合稱「歷史財務資料」)。載於第[I-4]至第[I-74]頁之歷史財務資料構成本報告之組成部分，乃為載入 貴公司於[日期]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之責任

貴公司董事對歷史財務資料的編製負責，分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準以及董事認為有必要進行內部監控的方式作出真實而公平的反映，編製不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述的歷史財務資料。

### 申報會計師之責任

吾等之責任是對歷史財務資料發表意見並向 閣下報告吾等之意見。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進行工作。此準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行吾等之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。

吾等之工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露之憑證。所選定之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述風險，無論是由於欺詐或錯誤。在進行該等風險評估時，申報會計師考慮該實體編製歷史財務資料相關的內部監控，以分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準真實而公平地呈列以設計適合當時情況之程序，惟並非為了表達對該實體內部控制有效性發表意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用的會計政策的合適性以及會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證能充足及適當地為吾等之意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準真實而公平地反映 貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日的財務狀況以及 貴公司於2019年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間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

在編製歷史財務資料時，並無對第[I-4]頁所界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

吾等提述歷史財務資料附註11，其說明 貴公司並無就有關期間派付股息。

貴公司概無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期以來不曾編製法定財務報表。

此 致

**Vesync Co., Ltd**

法國巴黎證券(亞洲)有限公司

創陞融資有限公司

列位董事 台照

[●]

執業會計師

香港

[日期]

## I 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。

貴集團於有關期間之財務報表（基於歷史財務資料）乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以美元（「美元」）呈列，且除另有指明外，所有數值約整至最接近千位數（千美元）。



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     |                 |                  |
|------------------|----|-----------------|-----------------|------------------|
|                  |    | 2017年<br>千美元    | 2018年<br>千美元    | 2019年<br>千美元     |
| 收益               | 5  | 85,210          | 144,758         | 171,919          |
| 銷售成本             |    | <u>(50,512)</u> | <u>(88,980)</u> | <u>(104,685)</u> |
| 毛利               |    | 34,698          | 55,778          | 67,234           |
| 其他收入及收益          | 5  | 150             | 353             | 1,182            |
| 銷售及分銷開支          |    | (21,852)        | (34,101)        | (37,779)         |
| 行政開支             |    | (8,443)         | (13,538)        | (21,253)         |
| 金融資產之減值虧損，淨額     |    | (4)             | (65)            | (36)             |
| 其他開支             |    | (767)           | (2,135)         | (1,131)          |
| 融資成本             | 7  | <u>(646)</u>    | <u>(946)</u>    | <u>(1,283)</u>   |
| 除稅前溢利            | 6  | 3,136           | 5,346           | 6,934            |
| 所得稅開支            | 10 | <u>(1,269)</u>  | <u>(985)</u>    | <u>(562)</u>     |
| 母公司擁有人應佔年內溢利     |    | <u>1,867</u>    | <u>4,361</u>    | <u>6,372</u>     |
| 其他全面虧損           |    |                 |                 |                  |
| 於其後期間可能會重新分類至損益之 |    |                 |                 |                  |
| 其他全面虧損：          |    |                 |                 |                  |
| 換算海外業務產生的匯兌差額    |    | <u>(46)</u>     | <u>(526)</u>    | <u>(23)</u>      |
| 年內其他全面虧損(扣除稅項)   |    | <u>(46)</u>     | <u>(526)</u>    | <u>(23)</u>      |
| 母公司擁有人應佔年內       |    |                 |                 |                  |
| 全面收益總額           |    | <u>1,821</u>    | <u>3,835</u>    | <u>6,349</u>     |
| 母公司普通股權益持有人      |    |                 |                 |                  |
| 應佔每股收益           |    |                 |                 |                  |
| 基本及攤薄            | 12 | <u>不適用</u>      | <u>不適用</u>      | <u>不適用</u>       |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

|                      | 附註    | 於12月31日       |               |               |
|----------------------|-------|---------------|---------------|---------------|
|                      |       | 2017年<br>千美元  | 2018年<br>千美元  | 2019年<br>千美元  |
| <b>非流動資產</b>         |       |               |               |               |
| 物業、廠房及設備             | 13    | 1,078         | 1,235         | 1,594         |
| 使用權資產                | 14(a) | 2,642         | 3,042         | 8,067         |
| 商譽                   | 15    | 274           | —             | —             |
| 其他無形資產               | 16    | 913           | 107           | 207           |
| 遞延稅項資產               | 25    | 2,094         | 2,312         | 2,837         |
| 其他非流動資產              |       | 12            | 22            | 23            |
| <b>非流動資產總額</b>       |       | <b>7,013</b>  | <b>6,718</b>  | <b>12,728</b> |
| <b>流動資產</b>          |       |               |               |               |
| 存貨                   | 17    | 21,969        | 25,420        | 33,278        |
| 貿易應收款項               | 18    | 1,574         | 3,931         | 17,880        |
| 預付款項、其他應收款項<br>及其他資產 | 19    | 4,671         | 5,585         | 7,415         |
| 可收回稅項                |       | 144           | 210           | 2,051         |
| 應收董事款項               | 33(c) | 465           | 609           | 970           |
| 應收關聯方款項              | 33(c) | 64            | 150           | 4,625         |
| 質押存款                 | 20    | —             | —             | 588           |
| 現金及現金等價物             | 20    | 2,843         | 9,856         | 9,115         |
| <b>流動資產總額</b>        |       | <b>31,730</b> | <b>45,761</b> | <b>75,922</b> |
| <b>流動負債</b>          |       |               |               |               |
| 貿易應付款項               | 21    | 10,026        | 8,201         | 19,418        |
| 其他應付款項及應計費用          | 22    | 4,298         | 10,157        | 14,367        |
| 計息銀行及其他借款            | 23    | 4,276         | 13,999        | 18,354        |
| 租賃負債                 | 14(b) | 996           | 1,167         | 1,500         |
| 應付稅項                 |       | 3,590         | 1,646         | 729           |
| 應付董事款項               | 33(c) | 3,838         | 4,352         | 7,868         |
| 應付一名關聯方款項            | 33(c) | —             | 976           | 1,032         |
| 撥備                   | 24    | 63            | 600           | 368           |
| <b>流動負債總額</b>        |       | <b>27,087</b> | <b>41,098</b> | <b>63,636</b> |
| <b>流動資產淨值</b>        |       | <b>4,643</b>  | <b>4,663</b>  | <b>12,286</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>      |       | <b>11,656</b> | <b>11,381</b> | <b>25,014</b> |

附錄一

會計師報告

|                     | 附註    | 於12月31日      |              |               |
|---------------------|-------|--------------|--------------|---------------|
|                     |       | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元  |
| 非流動負債               |       |              |              |               |
| 計息銀行及其他借款 . . . . . | 23    | 3,934        | 9            | —             |
| 租賃負債 . . . . .      | 14(b) | 1,843        | 2,047        | 6,802         |
| 撥備 . . . . .        | 24    | 508          | 961          | 1,818         |
| 遞延稅項負債 . . . . .    | 25    | 210          | —            | —             |
| 非流動負債總額 . . . . .   |       | <u>6,495</u> | <u>3,017</u> | <u>8,620</u>  |
| 資產淨值 . . . . .      |       | <u>5,161</u> | <u>8,364</u> | <u>16,394</u> |
| 權益                  |       |              |              |               |
| 母公司擁有人應佔權益          |       |              |              |               |
| 股本 . . . . .        | 26    | —            | —            | 1             |
| 股份溢價 . . . . .      |       | —            | —            | 4,210         |
| 其他儲備 . . . . .      | 27    | <u>5,161</u> | <u>8,364</u> | <u>12,183</u> |
| 權益總額 . . . . .      |       | <u>5,161</u> | <u>8,364</u> | <u>16,394</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

|                         | 母公司擁有人應佔     |                |              |             |              | 權益總額<br>千美元  |
|-------------------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
|                         | 資本<br>儲備*    | 其他<br>儲備*      | 匯兌波動<br>儲備*  | 法定盈餘<br>儲備* | 保留<br>溢利*    |              |
|                         | 千美元          | 千美元            | 千美元          | 千美元         | 千美元          |              |
| <b>截至2017年12月31日止年度</b> |              |                |              |             |              |              |
| 於2017年1月1日 . . . . .    | 830          | (3,753)        | 131          | 170         | 2,611        | (11)         |
| 年內溢利 . . . . .          | —            | —              | —            | —           | 1,867        | 1,867        |
| 年內其他全面虧損：               |              |                |              |             |              |              |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 . . .     | —            | —              | (46)         | —           | —            | (46)         |
| 年內全面收益總額 . . . . .      | —            | —              | (46)         | —           | 1,867        | 1,821        |
| 轉入法定盈餘儲備 . . . . .      | —            | —              | —            | 293         | (293)        | —            |
| 向一間附屬公司注資 . . . . .     | 3,351        | —              | —            | —           | —            | 3,351        |
| 於2017年12月31日 . . . . .  | <u>4,181</u> | <u>(3,753)</u> | <u>85</u>    | <u>463</u>  | <u>4,185</u> | <u>5,161</u> |
| <b>截至2018年12月31日止年度</b> |              |                |              |             |              |              |
| 於2018年1月1日 . . . . .    | 4,181        | (3,753)        | 85           | 463         | 4,185        | 5,161        |
| 年內溢利 . . . . .          | —            | —              | —            | —           | 4,361        | 4,361        |
| 年內其他全面虧損：               |              |                |              |             |              |              |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 . . .     | —            | —              | (526)        | —           | —            | (526)        |
| 年內全面收益總額 . . . . .      | —            | —              | (526)        | —           | 4,361        | 3,835        |
| 轉入法定盈餘儲備 . . . . .      | —            | —              | —            | 516         | (516)        | —            |
| 向當時股東宣派之股息 (附註11) . . . | —            | —              | —            | —           | (632)        | (632)        |
| 於2018年12月31日 . . . . .  | <u>4,181</u> | <u>(3,753)</u> | <u>(441)</u> | <u>979</u>  | <u>7,398</u> | <u>8,364</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                                    | 母公司擁有人應佔 |              |          |                |              |              |               | 權益總額          |
|------------------------------------|----------|--------------|----------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                                    | 股本       | 股份溢價         | 資本儲備*    | 其他儲備*          | 匯兌波動儲備*      | 法定盈餘儲備*      | 保留溢利*         |               |
|                                    | 千美元      | 千美元          | 千美元      | 千美元            | 千美元          | 千美元          | 千美元           |               |
| <b>截至2019年12月31日止年度</b>            |          |              |          |                |              |              |               |               |
| 於2019年1月1日 . . . . .               | —        | —            | 4,181    | (3,753)        | (441)        | 979          | 7,398         | 8,364         |
| 年內溢利 . . . . .                     | —        | —            | —        | —              | —            | —            | 6,372         | 6,372         |
| 年內其他全面虧損：                          |          |              |          |                |              |              |               |               |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 . . . . .            | —        | —            | —        | —              | (23)         | —            | —             | (23)          |
| 年內全面收益總額 . . . . .                 | —        | —            | —        | —              | (23)         | —            | 6,372         | 6,349         |
| 出售一間附屬公司(附註29) . . . . .           | —        | —            | —        | 1,651          | —            | —            | —             | 1,651         |
| 轉入法定盈餘儲備 . . . . .                 | —        | —            | —        | —              | —            | 470          | (470)         | —             |
| 發行股份 . . . . .                     | 1        | 4,210        | —        | —              | —            | —            | —             | 4,211         |
| 作為重組的一部分自一間附屬公司之當時股東收購股權 . . . . . | —        | —            | (4,181)  | —              | —            | —            | —             | (4,181)       |
| 於2019年12月31日 . . . . .             | <u>1</u> | <u>4,210</u> | <u>—</u> | <u>(2,102)</u> | <u>(464)</u> | <u>1,449</u> | <u>13,300</u> | <u>16,394</u> |

\* 該等儲備賬目分別包括於2017年、2018年及2019年12月31日綜合財務狀況表中的綜合儲備5,161,000美元、8,364,000美元及12,183,000美元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合現金流量表

|                   | 附註 | 截至12月31日止年度    |              |                |
|-------------------|----|----------------|--------------|----------------|
|                   |    | 2017年<br>千美元   | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元   |
| 經營活動產生的現金流量       |    |                |              |                |
| 除稅前溢利             |    | 3,136          | 5,346        | 6,934          |
| 對以下各項作出調整：        |    |                |              |                |
| 融資成本              | 7  | 646            | 946          | 1,283          |
| 匯兌差額，淨額           |    | (148)          | (419)        | (234)          |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益   |    | (4)            | —            | —              |
| 物業、廠房及設備折舊        | 13 | 269            | 383          | 592            |
| 使用權資產折舊           | 14 | 873            | 1,102        | 1,514          |
| 其他無形資產攤銷          | 16 | 55             | 117          | 79             |
| 其他無形資產減值          | 16 | —              | 715          | —              |
| 商譽減值              | 15 | —              | 261          | —              |
| 存貨減值              |    | 4              | 353          | 591            |
| 貿易應收款項減值，淨額       | 18 | 4              | 65           | 36             |
|                   |    | <u>4,835</u>   | <u>8,869</u> | <u>10,795</u>  |
| 存貨增加              |    | (15,773)       | (3,804)      | (8,464)        |
| 貿易應收款項增加          |    | (1,110)        | (2,422)      | (13,985)       |
| 預付款項、按金及其他應收款項增加  |    | (1,696)        | (914)        | (1,793)        |
| 其他非流動資產增加         |    | (12)           | (10)         | (1)            |
| 貿易應付款項增加／(減少)     |    | 6,735          | (1,825)      | 11,270         |
| 撥備增加／(減少)         |    | 532            | 990          | 625            |
| 其他應付款項及應計費用增加     |    | 1,551          | 5,325        | 4,625          |
| 質押存款減少            |    | —              | —            | (588)          |
|                   |    | <u>—</u>       | <u>—</u>     | <u>(588)</u>   |
| 經營所得／(所用)現金       |    | (4,938)        | 6,209        | 2,484          |
| 已付所得稅             |    | (466)          | (3,384)      | (3,744)        |
|                   |    | <u>(5,404)</u> | <u>2,825</u> | <u>(1,260)</u> |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額 |    | <u>(5,404)</u> | <u>2,825</u> | <u>(1,260)</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                            | 附註    | 截至12月31日止年度    |              |                |
|----------------------------|-------|----------------|--------------|----------------|
|                            |       | 2017年<br>千美元   | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元   |
| 投資活動所得現金流量                 |       |                |              |                |
| 購置物業、廠房及設備項目 . . . . .     | 13    | (883)          | (588)        | (972)          |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項 . . . . . |       | 7              | —            | 3              |
| 使用權資產預付款項 . . . . .        |       | (35)           | (43)         | (80)           |
| 購置其他無形資產 . . . . .         | 16    | (77)           | (68)         | (182)          |
| 出售一間附屬公司所得現金流量淨額 . . . . . | 29    | —              | —            | (22)           |
| 收購附屬公司 . . . . .           | 28    | (494)          | —            | —              |
| 董事貸款 . . . . .             | 33(a) | (92)           | (240)        | (731)          |
| 償還董事貸款 . . . . .           |       | —              | 96           | 370            |
| 關聯方貸款 . . . . .            | 33(a) | —              | (195)        | (310)          |
| 償還關聯方貸款 . . . . .          |       | —              | 109          | 91             |
|                            |       | <u>(1,574)</u> | <u>(929)</u> | <u>(1,833)</u> |
| 投資活動所用現金流量淨額 . . . . .     |       |                |              |                |
| 融資活動所得現金流量                 |       |                |              |                |
| 當時股東注資 . . . . .           |       | 3,351          | —            | —              |
| 償還銀行貸款及其他借款 . . . . .      |       | (8,917)        | (13,367)     | (12,400)       |
| 已付利息 . . . . .             |       | (646)          | (834)        | (1,242)        |
| 新銀行貸款 . . . . .            |       | 16,137         | 19,165       | 16,746         |
| 租賃付款之本金部分 . . . . .        | 31(c) | (804)          | (1,082)      | (1,370)        |
| 來自僱員之貸款 . . . . .          |       | —              | 502          | 29             |
| 償還來自僱員的貸款 . . . . .        |       | (297)          | (80)         | (422)          |
| 來自一名董事的貸款 . . . . .        | 33(a) | —              | 540          | 1,290          |
| 償還來自董事的貸款 . . . . .        |       | —              | (26)         | (315)          |
| 來自一名關聯方的貸款 . . . . .       | 33(a) | —              | 976          | 4,330          |
| 償還來自一名關聯方的貸款 . . . . .     |       | —              | —            | (4,274)        |
| 向當時股東派付的股息 . . . . .       |       | —              | (632)        | —              |
|                            |       | <u>8,824</u>   | <u>5,162</u> | <u>2,372</u>   |
| 融資活動所得現金流量淨額 . . . . .     |       |                |              |                |

附錄一

會計師報告

|                                           | 附註 | 截至12月31日止年度  |              |              |
|-------------------------------------------|----|--------------|--------------|--------------|
|                                           |    | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元 |
| 現金及現金等價物增加／<br>(減少)淨額 . . . . .           |    | 1,846        | 7,058        | (721)        |
| 年初現金及現金等價物 . . . . .                      |    | 946          | 2,843        | 9,856        |
| 匯率變動之影響，淨額 . . . . .                      |    | 51           | (45)         | (20)         |
| 年末現金及現金等價物 . . . . .                      |    | <u>2,843</u> | <u>9,856</u> | <u>9,115</u> |
| 現金及現金等價物結餘分析                              |    |              |              |              |
| 現金及銀行結餘 . . . . .                         | 20 | <u>2,843</u> | <u>9,856</u> | <u>9,115</u> |
| 於綜合財務狀況表及綜合現金流量表<br>呈列的現金及現金等價物 . . . . . |    | <u>2,843</u> | <u>9,856</u> | <u>9,115</u> |



## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司的財務狀況表

|                     | 附註    | 於<br>2019年12月31日<br>千美元 |
|---------------------|-------|-------------------------|
| 流動資產                |       |                         |
| 其他應收款項 . . . . .    | 19    | 97                      |
| 應收關聯方款項 . . . . .   | 33(c) | <u>4,182</u>            |
| 流動資產總額 . . . . .    |       | <u>4,279</u>            |
| 流動負債                |       |                         |
| 應付一名關聯方款項 . . . . . | 33(c) | <u>12</u>               |
| 流動負債總額 . . . . .    |       | <u>12</u>               |
| 流動資產淨額 . . . . .    |       | <u>4,267</u>            |
| 總資產減流動負債 . . . . .  |       | <u>4,267</u>            |
| 資產淨值 . . . . .      |       | <u><u>4,267</u></u>     |
| 權益                  |       |                         |
| 股本 . . . . .        | 26    | 1                       |
| 股份溢價 . . . . .      | 26    | 4,210                   |
| 其他儲備 . . . . .      |       | <u>56</u>               |
| 權益總額 . . . . .      |       | <u><u>4,267</u></u>     |

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

貴公司為於開曼群島註冊成立之有限公司，貴公司的註冊辦事處為Conyers Trust Company (Cayman) Limited，地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司。於有關期間，貴公司及其附屬公司主要從事智能小家電及智能家居設備的研發、生產及銷售。貴公司的產品於中華人民共和國（「中國」）生產，並銷售予美國（「美國」）、加拿大、英國、法國、德國、西班牙、意大利及日本等國家的客戶。貴公司董事認為，貴集團之最終控股股東為楊琳女士、楊毓正先生及楊海先生。

貴公司及貴集團現時旗下附屬公司進行重組，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。除重組外，自貴公司註冊成立以來，其尚未開展任何業務或運營。

於本報告日期，貴公司直接及間接於其附屬公司中擁有權益，有關詳情載列如下：

| 名稱                                              | 註冊成立／註冊之地點及日期及<br>運營地點             | 已發行<br>普通股／註冊<br>股本面值 | 貴公司直接或<br>間接應佔股權<br>百分比 | 主要業務 |       |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|------|-------|
| Vitasync Co., Ltd<br>（「Vitasync BVI」）（附註(a)）... | 英屬處女群島<br>（「英屬處女群島」）<br>2019年2月27日 | —                     | 100%                    | —    | 投資控股  |
| Arcsync Co., Ltd<br>（「Arcsync BVI」）（附註(a)）...   | 英屬處女群島<br>2019年2月27日               | —                     | 100%                    | —    | 投資控股  |
| Ecomine Co., Ltd<br>（「Ecomine HK」）（附註(a)）...    | 中國／香港<br>2019年3月25日                | 10,000港元              | —                       | 100% | 投資控股  |
| L & H Y Trading Inc.<br>（「L&H Y US」）（附註(a)）...  | 美國／加利福尼亞州<br>2006年10月3日            | 50美元                  | —                       | 100% | 銷售產品  |
| Vesync Corporation<br>（「Vesync US」）（附註(a)）...   | 美國／加利福尼亞州<br>2015年4月1日             | —                     | —                       | 100% | 銷售產品  |
| 易特科城有限公司<br>（「澳門易特科城」）<br>（附註(a)）.....          | 中國／澳門<br>2019年2月21日                | 25,000澳門元             | —                       | 100% | 進出口貿易 |
| 深圳市晨北管理諮詢有限公司<br>（「外商獨資企業」）（附註(a)）...           | 中國／中國大陸<br>2019年4月26日              | 人民幣<br>30,000,000元    | —                       | 100% | 投資控股  |

## 附錄一

## 會計師報告

| 名稱                                                              | 註冊成立／註冊之地點及日期及<br>運營地點   | 已發行<br>普通股／註冊<br>股本面值 | 貴公司直接或<br>間接應佔股權<br>百分比 | 主要業務        |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|
| Etekcify Corporation<br>(「Etekcify US」)<br>(附註(a)) . . . . .    | 美國／加利福利亞州<br>2011年12月5日  | 50美元                  | — 100%                  | 銷售產品        |
| Atekcify Corporation<br>(「Atekcify US」)(附註(a)) . . . . .        | 美國／加利福利亞州<br>2012年7月3日   | —                     | — 100%                  | 清關及報關       |
| Arovast Corporation<br>(「Arovast US」)(附註(a)) . . . . .          | 美國／加利福利亞州<br>2016年10月20日 | —                     | — 100%                  | 銷售產品        |
| Cosori Corporation<br>(「Cosori US」)(附註(a)) . . . . .            | 美國／加利福利亞州<br>2015年9月8日   | —                     | — 100%                  | 銷售產品        |
| 深圳市晨北科技有限公司*<br>(「深圳晨北」)(附註(c)) . . . . .                       | 中國／中國大陸<br>2013年2月27日    | 人民幣<br>28,500,000元    | — 100%                  | 研發及<br>銷售產品 |
| 容懿(上海)信息技術有限公司*<br>(「容懿上海」)(附註(a)) . . . . .                    | 中國／中國大陸<br>2015年3月17日    | 人民幣1,000,000<br>元     | — 100%                  | 技術支持        |
| 東莞市直侖電子科技有限公司*<br>(「東莞直侖」)(附註(a)) . . . . .                     | 中國／中國大陸<br>2017年2月14日    | 人民幣5,000,000<br>元     | — 100%                  | 生產及銷售<br>產品 |
| 重慶曉道信息技術有限公司*<br>(「重慶曉道」)(附註(a)) . . . . .                      | 中國／中國大陸<br>2015年4月8日     | 人民幣1,000,000<br>元     | — 100%                  | 技術支持        |
| 香港融易信息技術有限公司<br>(「融易香港」)(附註(b)) . . . . .                       | 中國／香港<br>2015年9月23日      | 1,000,000港元           | — 100%                  | 進出口貿易       |
| Etekcify Company Limited<br>(「Etekcify Japan」)(附註(a)) . . . . . | 日本<br>2019年1月28日         | 2,000,000日圓           | — 100%                  | 銷售產品        |
| Etekcify GmbH<br>(「Etekcify Germany」)<br>(附註(a)) . . . . .      | 德國<br>2017年11月16日        | 150歐元                 | — 100%                  | 清關及報關       |

## 附錄一

## 會計師報告

| 名稱                                                         | 註冊成立／註冊之地點及日期及<br>運營地點     | 已發行<br>普通股／註冊<br>股本面值 | 貴公司直接或<br>間接應佔股權<br>百分比 | 主要業務 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------|------|
| Adiman B.V.<br>(「Adiman Netherlands」)<br>(附註(d)) . . . . . | 荷蘭／阿姆斯特丹<br>2016年1月4日      | 1,000 歐元              | — 100%                  | 銷售產品 |
| 成都市曉都信息科技<br>有限公司*／** (「成都曉都」)<br>(附註(a)) . . . . .        | 中國／<br>中國大陸<br>2015年10月30日 | 人民幣2,000,000<br>元     | — 100%                  | 技術支持 |

附註：

- (a) 由於該等實體毋須遵守彼等註冊成立／註冊所在司法權區的相關規則及法規項下的任何法定審計規定，故概無就該等實體編製自彼等註冊成立／註冊日期以來的經審核財務報表。
- (b) 融易香港根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至2018年及2019年3月31日止年度之法定財務報表乃分別由於香港註冊的執業會計師駿業會計師事務所有限公司及中天會計師事務所有限公司審核。
- (c) 深圳晨北根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製的截至2017年及2018年12月31日止年度的法定財務報表乃由於中國註冊的執業會計師深圳國泰會計師事務所審核。
- (d) Adiman Netherlands根據荷蘭民事守則第2冊第9條編製的截至2017年及2018年12月31日止年度的法定財務報表乃由於荷蘭註冊的執業會計師Dutch Accounting House審核。
- \* 由於該等於中國註冊的實體概無任何官方英文名稱，該等英文名稱代表 貴公司管理層盡最大努力直譯其中文名稱。
- \*\* 於本報告日期，成都曉都正在辦理取消註冊。

### 2.1 呈列基準

根據本文件「歷史、發展及公司架構」一節「重組」一段詳述的重組，於2019年9月12日， 貴公司成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。

由於重組僅涉及於現存集團之上加入一間新控股公司，並無導致任何經濟實質變動，故歷史財務資料已採用合併權益法呈列並視現存集團為延續經營實體，猶如重組於有關期間初已完成。

因此， 貴集團的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表乃按猶如當前集團架構已於整個有關期間存在般編製。已編製 貴集團截至2017年、2018年及2019年12月31日的綜合財務狀況表以呈列 貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如當前集團架構於該等日期一直存在。

所有集團內交易及結餘已於合併入賬時對銷。

## 2.2 編製基準

歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公認會計原則。貴集團於編製整段有關期間之歷史財務資料時已提早貫徹採納於2019年1月1日起開始會計期間生效之所有香港財務報告準則連同相關過渡條文。

歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團尚未於歷史財務資料應用以下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3號(修訂本) . . . . .                                | 業務之定義 <sup>1</sup>                       |
| 香港財務報告準則第9號、<br>香港會計準則第39號及<br>香港財務報告準則第7號(修訂本) . . . . . | 利率基準改革 <sup>1</sup>                      |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準<br>則第28號(2011年)(修訂本) . . . . .         | 投資者與其聯營公司或<br>合營企業間的資產銷售或出資 <sup>4</sup> |
| 香港財務報告準則第16號(修訂本) . . . . .                               | Covid-19相關租金優惠 <sup>2</sup>              |
| 香港財務報告準則第17號 . . . . .                                    | 保險合約 <sup>3</sup>                        |
| 香港會計準則第1號及<br>香港會計準則第8號(修訂本) . . . . .                    | 重大之定義 <sup>1</sup>                       |

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 強制生效日期尚未釐定，但可供採納

有關預期將適用於貴集團的該等香港財務報告準則之進一步資料詳述如下。

香港財務報告準則第3號之有關修訂澄清業務的定義，並提供額外指引。該修訂訂明可視為業務的一組整合活動和資產，必須至少包括一項投入及一項重要過程，而兩者必須對形成產出的能力有重大貢獻。業務毋須包括形成產出所需的所有投入及過程。該修訂取消了評估市場參與者是否有能力收購業務並能持續獲得產出的規定，轉為重點關注所取得的投入和重要過程共同對形成產出的能力有否重大貢獻。該修訂亦已收窄產出的定義範圍，重點關注為客戶提供的商品或服務、投資收入或日常活動產生的其他收入。此外，修訂亦提供有關評估所取得的過程是否重大的指引，並新增公平值集中度測試選項，允許對所取得的一組活動和資產是否不屬於業務進行簡化評估。貴集團預期自2020年1月1日起採納該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生的交易或其他事件，貴集團在過渡日期將不受該等修訂的影響。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之有關提供重大的新定義。新定義列明，倘資料遭忽略、錯誤陳述或隱瞞時可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂澄清重大與否視乎資料的性質或幅度。倘可合理預期會影響主要使用者的決定，則資料錯誤陳述屬重大。貴集團預期於2020年1月1日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對貴集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第16號之有關修訂涉及豁免承租人必須考慮個別租賃合約以釐定因covid-19疫情直接導致的租金優惠是否為租賃修改，且倘其並非為租賃修訂，則允許承租人入賬有關租金優惠。其應用減少2021年6月30日或之前應付的租賃付款的covid-19相關租金優惠。有關修訂對出租人並無影響。貴集團預期自2020年6月1日起前瞻性採用有關修訂。預期有關修訂不會對貴集團之財務報表產生任何重大影響。

## 2.4 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即貴集團獲賦予現有權力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘貴公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績以已收及應收股息為限計入貴公司的損益內。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素之一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。一間附屬公司之所有權權益變動（並無喪失控制權），乃按權益交易入賬。

倘貴集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)所收代價之公平值、(ii)所保留之任何投資之公平值及(iii)損益中任何因此產生之盈虧。先前於其他全面收益內確認之貴集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利（如適用），基準與猶如貴集團已直接出售有關資產或負債時所規定之基準一致。

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。轉讓代價按收購日期之公平值計量，乃貴集團所轉讓資產於收購日期公平值、貴集團對被收購方前擁有人所承擔的負債及貴集團所發行以換取被收購方控制權的股權總和。就每宗業務合併而言，貴集團選擇是否按公平值或按應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量於被收購方之非控股權益（屬現時所有者權益且賦予其持有人權力於清盤時按比例分佔資產淨值）。非控股權益之一切其他成份均以公平值計量。收購相關的成本於產生時支銷。

貴集團收購業務時會根據合約條款、於收購日期的經濟情況及相關條件評估金融資產及所承擔的負債，以作出適當的分類及指定，包括被收購方自主合約分列嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段完成，先前持有的股權於其收購日期按公平值重新計量，任何由此產生的損益均確認為損益。

收購方將予轉讓之任何或然代價按收購日期之公平值確認。分類為一項資產或負債之或然代價按公平值計量，而其公平值變動於損益確認。分類為權益之或然代價不予重新計量且後續結算於權益。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價總額、已確認非控股權益及貴集團先前持有的被收購方股權的公平值總額，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘該代價及其他項目之和低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後的差額於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值，則會更頻密地進行檢討。貴集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生之協同效益中獲益的貴集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論貴集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關之現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內部分業務被出售，與出售業務相關的商譽於釐定出售時的收益或虧損時列入業務的賬面值。在此等情況下出售的商譽根據已出售業務的相對價值及所保留現金產生單位的部分計量。

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或需對一項資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)進行年度減值測試時，則需估計該資產之可收回金額。一項資產之可收回金額為資產或現金產生單位之使用價值及其公平值減出售成本兩者中之較高者，並就個別資產釐定，惟該項資產未能很大程度上獨立於其他資產或資產組別而產生現金流入，在此情況下，需確定該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

減值虧損僅在資產之賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，貴集團使用可反映目前市場對貨幣時間價值及該資產特定風險之評估之稅前貼現率，將估計日後現金流量折現至現值。減值虧損於其產生期間在與減值資產功能一致之開支類別中於收益或虧損扣除。

於各有關期間末均會評估是否有任何跡象顯示以往確認之減值虧損可能不再存在或已減少。如有任何此等跡象，則估計可收回金額。撥回先前確認之資產減值虧損僅在用於釐定該項資產的可收回金額的估計有變動時發生，但撥回金額不得高於若以往年度並無為該資產確認減值虧損而應釐定之賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。撥回之減值虧損於其產生期間計入損益。

#### 關聯方

下列任何一方被視為 貴集團之關聯方，倘：

- (a) 該方為某人士或某人士之近親，且該人士
  - (i) 對 貴集團具有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對 貴集團具有重大影響力；或
  - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司之其中一名主要管理人員；

或

- (b) 該方乃以下任何條件適用之實體：
  - (i) 該實體及 貴集團為同一集團之成員；
  - (ii) 該實體為其他實體（或其他實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司）之聯營公司或合營企業；
  - (iii) 該實體及 貴集團為同一第三方之合營企業；
  - (iv) 該實體乃第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司；
  - (v) 該實體為 貴集團或 貴集團有關實體為僱員福利設立之離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)所述之人士控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)所述之人士對該實體具有重大影響力或乃該實體（或該實體之母公司）之其中一名主要管理人員；及
  - (viii) 該實體、或一間集團之任何成員公司（為集團之一部分）向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購入價以及將該項資產置於其運作狀態及地點作其擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的開支如維修及保養，一般於其產生期間的損益扣除。在符合確認標準的情況下，用於重大檢查的開支於該資產的賬面值中資本化為重置資產。



## 附錄一

## 會計師報告

倘物業、廠房及設備的主要部分須分段重置，則貴集團將該等部分確認為擁有特定可使用年期及相應折舊的個別資產。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所用主要年率如下：

|        |               |
|--------|---------------|
| 租賃物業裝修 | 20%至100%      |
| 機器及設備  | 9.5%至33.33%   |
| 辦公室設備  | 10%至50%       |
| 電子設備   | 31.67%至33.33% |

倘若物業、廠房及設備項目之部分具不同使用年期，該項目之成本按合理基準分配至各部分，由各部分各自計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年結日審閱及在適當時進行調整。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認之任何重要部分)於出售或預期日後使用或出售不再產生經濟利益時終止確認。終止確認年度內在損益表確認出售或棄用資產所產生之收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額。

### 無形資產(商譽除外)

另行收購的無形資產於初始確認時按成本列賬。於業務合併時已收購無形資產的成本相等於收購日期的公平值。無形資產的可用年限評估為有限或無限。可用年限有限的無形資產會在可用的經濟年期內作攤銷，並會在有跡象顯示無形資產可能已減值時進行減值評估。無形資產的攤銷期和攤銷法會至少於每個財政年度結束時作檢討。

### 商標及軟件

按成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準於估計可使用年期內攤銷的商標及軟件載列如下：

|    |       |
|----|-------|
| 商標 | 10年   |
| 軟件 | 3至10年 |

### 研發成本

所有研究成本於產生時在損益內扣除。

### 租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

### 貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

貴集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產於租期或資產估計可使用年期之較短者按直線法進行折舊，如下所示：

|        |         |
|--------|---------|
| 辦公室及倉庫 | 16至78個月 |
| 機器及設備  | 5至10年   |

倘租賃資產的所有權於租期結束前轉讓予貴集團或成本反映行使購買選擇權，則按資產估計可使用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團確認以租期內作出的租賃付款現值計量的租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定將予行使的購買選擇權的行使價及倘租期反映貴集團正行使終止選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於發生觸發相關付款之事件或狀況期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率(「增量借款利率」)計算。於開始日期後，租賃負債金額有所增加以反映利息的增加，並因作出租賃付款而有所減少。此外，倘有任何修改(即租期變更、租賃付款變更(例如指數或利率變動導致對未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更)則重新計量租賃負債的賬面值。

#### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其辦公場所及員工宿舍的短期租賃(即自開始日期起計租期為十二個月或以下且並不包含購買權之租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被視作低價值的辦公設備的租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

於初始確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理彼等的業務模式。除了並不包含重大融資成分或貴集團已就此應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初始按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。根據下文「收益確認」所載的政策，並不包含重大融資成分或貴集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款項，乃根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息「純粹支付本金及利息」現金流量。並非純粹支付本金及利息的金融資產現金流量按公平值計入損益分類及計量(不論其業務模式為何)。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產於旨在持有至收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

所有金融資產常規買賣均於交易日確認，即貴集團承諾購買或者出售該項資產的日期。所謂常規買賣乃指需按法規規定或市場慣例在一定期間內轉移資產的金融資產買賣。

### 其後計量

其後計量的金融資產視其以下分類而定：

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益中確認。

### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即從 貴集團綜合財務狀況表中移除):

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿;或
- 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利,或已根據「轉付」安排承擔在無重大延誤的情況下將全數已收取現金流量支付予第三方的責任;及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報,或(b) 貴集團並無轉讓或亦無保留資產的絕大部分風險及回報,惟已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利,或已訂立轉付安排,則會評估其有否保留資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘 貴集團並無轉讓或亦無保留資產的絕大部分風險及回報,且亦無轉讓資產的控制權,則 貴集團繼續以其持續參與該資產為限確認已轉讓資產。在該情況下, 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團已保留權利及責任的基準計量。

以擔保方式繼續參與已轉讓資產之程度,乃按資產原賬面值與 貴集團可被要求償還的最高代價金額兩者的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團對並非按公平值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定,並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言,預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起已顯著增加的信貸風險而言,不論何時發生違約,於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期, 貴集團自初始確認起評估金融工具的信貸風險是否顯著增加。作出評估時, 貴集團將於報告日期產生的金融工具違約風險與於初始確認日期產生的金融工具違約風險相比較,當中考慮毋須消耗過多成本或精力可得的可靠及具支持性資料,包括過往及前瞻性資料。

倘合約已逾期還款90日,則 貴集團認為金融資產違約。然而,在若干情況下,倘內部或外部資料反映,在計及 貴集團持有的任何信貸提升措施前, 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項,則 貴集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量,則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產按照一般方法會受到減值影響，並就計量預期信貸虧損按以下階段分類，惟下文詳述應用簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- 第一階段 — 自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的金融工具及虧損撥備以等同於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險已顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具及虧損撥備以等同於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期有信貸減值(但並非購入或源生的未發生信用減值)的金融資產及虧損撥備以等同於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

#### 簡化方法

就不包含重大融資成分或貴集團已按照實踐經驗而不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

於初始確認時，可歸類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸，應付款項或在實際對沖中指定為對沖工具之衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，而如屬貸款及借款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付董事及一名關聯方及計息銀行及其他借款。

##### 其後計量

金融負債的後續計量取決於其分類如下：

##### 按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於初始確認後，應付款項隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認或按實際利率法進行攤銷程序時，收益及虧損於損益中確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

## 附錄一

## 會計師報告

### 終止確認金融負債

當金融負債解除，即當責任已解除、取消或屆滿，即會終止確認金融負債。

### 抵銷金融工具

金融資產及金融負債當有現可執行的法律權利以抵銷已確認金額及有意按淨額基準結付或同時變現資產及結付負債時抵銷，並於財務狀況表內呈報淨額。

### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本以先入先出基準釐定，且如屬在製品及成品，則成本包括直接原材料、直接勞工及按適當比例計算之間接成本。可變現淨值按估計售價減完成及出售所產生任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，並無承受重大價值變動風險且一般於取得當日起計三個月內到期，且為貴集團現金管理之整體部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物指用途不受限制之手頭及存放於銀行(包括定期存款)之現金。

### 撥備

倘因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘折現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於各有關期間末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增加，列作融資成本計入損益表。

貴集團就若干產品的銷售提供保修，以一般性替換保修期內出現的產品缺陷。貴集團授予的該等保險類型保修的撥備根據銷售量及更換級別的過往經驗予以確認，並酌情貼現至其現值。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與已於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收入內或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃經考慮貴集團經營所在國家當時的詮釋及常規後，根據於各有關期間末時已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於各有關期間末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時性差額計提準備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額進行確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，暫時性差額的撥回時間為可控制，且該等暫時性差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時性差額及未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產於將有應課稅溢利已動用可扣稅暫時性差額及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉以作對銷的情況下，方予確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時性差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初次確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利以動用暫時性差額以作對銷的情況下，方予確認。

於各有關期間末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於各有關期間末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於各有關期間末已實施或實際上已實施的稅率（及稅法）計量。

當且僅當 貴集團有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一稅務實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

#### 政府補助

倘可合理確認將收到政府補助及所有隨附條件將獲遵守，則按公平值確認政府補助。倘補助涉及開支項目，則於預期將補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

## 收益確認

### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務控制權轉讓至客戶時按反映 貴集團預期交換該等貨品或服務而有權獲得的代價金額確認。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額按 貴集團就向客戶轉讓貨物或服務將有權在交換中獲取的代價金額估計。可變代價於合約開始時估計，且將受到限制，直至可變代價的關連不確定性其後解除，而所確認累計收益金額不太可能產生大幅收益撥回為止。

倘合約具有融資成分，其為客戶提供超過一年有關轉讓貨物或服務予客戶之重大融資利益，則收益於合約開始時按應收金額之現值計量，並使用 貴集團與客戶間之獨立融資交易中反映之貼現率貼現。倘合約具有為 貴集團提供超過一年之重大融資利益之融資成分，則在合約下確認之收益包括根據實際利率法合約負債附有之利息開支。就客戶付款至轉讓所承諾貨物或服務之期間為一年或以下之合約而言，由於使用香港財務報告準則第15號之可行權宜方法，交易價格不會就重大融資成分之影響作出調整。

#### (a) 銷售產品

貴集團通過 貴集團的零售商向客戶出售產品（「Vendor Central計劃」），或通過亞馬遜等第三方線上零售平台向客戶出售產品（「Seller Central計劃」）。客戶合約收益於貨物的控制權轉移至客戶時按反映 貴集團預期交換該等貨物而有權獲得的代價金額確認。

產品銷售收益在資產之控制權轉移至客戶的時間點確認，通常是在客戶收到Seller Central計劃的產品時及在Vendor Central計劃的產品交付時。

部分產品銷售合約為客戶提供退貨權或促銷回扣。退貨權及促銷回扣產生可變代價。

#### (i) 退貨權

就向客戶提供於指定期限內享有退回貨物權利的合約而言，採用預期估值法估計將不予以退回的貨物，原因為該方法最佳預測 貴集團將有權享有的可變代價金額。採用香港財務報告準則第15號有關限制可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格內的可變代價金額。就預期將予退回的貨物而言，退款責任而非收入得以確認。退貨權資產（及相應調整銷售成本）亦就自客戶收回產品的權利確認。

#### (ii) 促銷回扣

就Vendor Central計劃而言， 貴集團可向零售商提供促銷回扣，以鼓勵零售商對 貴集團的產品進行促銷。 貴集團提供促銷的類型、促銷的預期開始及結束日期、促銷產品對象及資金。零售商可隨時酌情拒絕任何促銷。促銷回扣可抵銷客戶的應付款項。為估計預期未來折扣的



可變代價，對一個以上產品訂單的合約使用預期估值方法。最能預測可變代價金額的所選方法主要受促銷計劃及歷史促銷回扣所影響。貴集團應用限制可變代價估計的規定，並就預期未來促銷回扣確認退款責任。

#### 其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，採用足以將金融工具於其預計年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入確切貼現至金融資產賬面淨值的利率。

#### 合約結餘

##### 合約資產

合約資產為將貨物轉移至客戶而換取代價的權利。倘貴集團通過在客戶支付代價或付款到期之前將貨物轉移至客戶，則將合約資產確認為有條件（隨時間流逝除外）的已賺取代價。合約資產應進行減值評估，有關詳情載於金融資產減值的會計政策。

##### 合約負債

貴集團轉讓相關貨品或服務前，收到客戶付款或付款到期（以較早者為準）時，確認合約負債。貴集團履行合約（即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶）時，合約負債確認為收益。

#### 退款責任

退款責任就向客戶退回部分或全部已收（或應收）代價的責任予以確認，並按貴集團最終預期其須退回予客戶的金額計量。貴集團於各有關期間末更新其對退款責任（及交易價格之相應變動）的估計。

#### 僱員福利

##### 退休金計劃

貴集團設於中國大陸附屬公司的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益中扣除。

#### 借款成本

收購、建設或生產並需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的合資格資產直接應佔的借款成本會資本化為該等資產成本的一部分。當資產大部分可作擬定用途或銷售時不再資本化有關借款成本。在特定借貸撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入，須從資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借貸成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

#### 股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

## 外幣交易

歷史財務資料乃以美元呈列，而美元乃 貴公司之功能貨幣。 貴集團旗下各實體自行決定功能貨幣，而各實體財務報表中包含之項目以該功能貨幣計量。 貴集團實體記錄之外幣交易按交易日期適用之各自功能貨幣匯率初步入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債以各有關期間末適用之功能貨幣匯率換算。所有產生自結算或轉換貨幣項目之差額一律於損益內確認。

以歷史成本按外幣計值的非貨幣項目按初步交易日的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目會使用計量公平值當日的匯率換算。換算非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理（即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益內確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益內確認）。

於終止確認涉及預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債時，為了確定相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認因預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘支付或收受多項預付代價，則 貴集團就支付或收受每項預付代價確定交易日期。

若干附屬公司之功能貨幣乃美元以外之貨幣。截至各有關期間末，該等實體之資產及負債以各有關期間末當時之匯率換算為美元，其損益及其他全面收益表則以全年加權平均匯率換算為美元。

所產生匯率差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收益組成部分於損益內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量均按現金流量日期適用之匯率換算為美元。海外附屬公司於整年內經常出現之經常性現金流量均按年內加權平均匯率換算為美元。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團之財務報表要求管理層作出會影響收益、開支、資產及負債的報告金額及其隨附披露的判斷、估計及假設，並作出或然負債披露。有關該等假設及估計的不確定性可能導致可能須於未來對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

#### 判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出了以下對歷史財務資料中確認的金額影響最為重大的判斷：

#### 來自客戶合約之收益

貴集團採用以下會顯著影響對客戶合約收益金額及時間認定的判斷：

##### (i) 釐定估計可變代價及評估銷售產品的約束之方法

若干銷售產品合約包括導致可變代價的退貨權及促銷回扣。於估計可變代價時， 貴集團須根據能更佳地預測其將有權收取代價金額的方法使用預期估值法或最接近金額法。

鑒於大量具有類似特徵的客戶合約， 貴集團釐定預期估值法乃為估計銷售具有退貨權及促銷回扣的產品之可變代價的適當方法。最佳預測於促銷回扣相關的可變代價所選擇的方法主要受多個產品訂單的促銷計劃的影響。

於任何可變代價金額計入交易價格前， 貴集團會考慮可變代價金額是否受限制。 貴集團根據其過往經驗、業務預測及目前經濟狀況釐定可變代價的估計不受限制。此外，有關可變代價的不確定性將在短時間內解決。

#### 估計不明朗因素

下文載述有關未來的主要假設及於各有關期間末估計不明朗因素的其他主要來源，兩者均涉及可導致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整的重大風險。

#### 商譽減值

貴集團最少每年一次釐定商譽是否已減值。此舉需估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要 貴集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選取合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於附註15。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有出現任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值高於其可收回金額(即公平值減出售成本與其使用價值之較高者)，即表示出現減值。公平值減出售成本乃基於按公平原則所進行具約束力之類似資產銷售交易的可得數據或可觀察市價扣除出售資產之增量成本計算。計算使用價值時，管理層估算資產或現金產生單位的估計未來現金流量，並選用適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

#### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算來自最大零售商以外客戶的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率根據該等客戶的逾期天數釐定。就最大零售商而言，撥備率乃根據穆迪信用評級釐定。

撥備矩陣乃初步基於貴集團的過往觀察違約率。貴集團將通過調整矩陣，以調整過往信貸虧損經驗及前瞻性資料。例如，倘預計的預測經濟狀況(即國內生產總值)於未來一年惡化，從而導致違約事件增加，則可以調整歷史違約率。於各有關期間末，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性乃屬重大估計。預期信貸虧損金額對環境及預測經濟狀況的變動較敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務報表附註18披露。

#### 租賃—估計增量借款利率

貴集團無法即時釐定於租賃隱含的利率，因此，其使用增量借款利率以計量租賃負債。增量借款利率為貴集團須支付的利率以借入具有類似年期(及有類似抵押品)的必要資金以在類似經濟環境下取得與使用權資產有類似價值的資產。因此，增量借款利率反映貴集團「必須付出」的事物，其中要求估計當無法獲得可觀察利率(例如並無訂立融資交易的附屬公司)。貴集團使用現有的可觀察投入(例如市場利率)估計增量借款利率及須作出若干實體特定估計(例如附屬公司的單獨信用評級)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4. 經營分部資料

就管理層而言，貴集團並無根據其產品進行業務單位分類，其僅有一個可呈報經營分部。管理層監控貴集團經營部門的經營業績，以便就資源分配及績效評估作出決策。

#### 地區資料

##### (a) 來自外部客戶之收益

|    | 截至12月31日止年度   |                |                |
|----|---------------|----------------|----------------|
|    | 2017年         | 2018年          | 2019年          |
|    | 千美元           | 千美元            | 千美元            |
| 北美 | 73,343        | 120,986        | 148,634        |
| 歐洲 | 11,733        | 22,391         | 21,976         |
| 亞洲 | 134           | 1,381          | 1,309          |
| 總計 | <u>85,210</u> | <u>144,758</u> | <u>171,919</u> |

以上收益資料乃基於亞馬遜賬戶所在地與客戶所在地的合併得出。

##### (b) 非流動資產

|      | 截至12月31日     |              |              |
|------|--------------|--------------|--------------|
|      | 2017年        | 2018年        | 2019年        |
|      | 千美元          | 千美元          | 千美元          |
| 中國大陸 | 3,715        | 2,629        | 4,165        |
| 香港   | 157          | 282          | 492          |
| 北美   | 1,044        | 1,490        | 5,139        |
| 歐洲   | 3            | 5            | 5            |
| 其他   | —            | —            | 90           |
| 總計   | <u>4,919</u> | <u>4,406</u> | <u>9,891</u> |

以上非流動資產資料按資產所在地劃分且不包括遞延稅項資產。

#### 有關一名主要客戶之資料

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度分別約為7,173,000美元、41,544,000美元及87,284,000美元之收益，乃產生自對一名個體零售商的銷售（包括對已知為與該客戶共同控制下的一組實體的銷售）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

|           | 截至12月31日止年度 |         |         |
|-----------|-------------|---------|---------|
|           | 2017年       | 2018年   | 2019年   |
|           | 千美元         | 千美元     | 千美元     |
| 來自客戶合約的收益 | 85,210      | 144,758 | 171,919 |

來自客戶合約之收益

(a) 分拆收益資料：

|                | 截至12月31日止年度 |         |         |
|----------------|-------------|---------|---------|
|                | 2017年       | 2018年   | 2019年   |
|                | 千美元         | 千美元     | 千美元     |
| <b>貨物或服務類型</b> |             |         |         |
| 銷售產品           | 85,210      | 144,758 | 171,919 |
| <b>收益確認之時間</b> |             |         |         |
| 於某一時間點轉移的貨品    | 85,210      | 144,758 | 171,919 |

下表顯示於有關期間計入有關期間期初合約負債的已確認收益金額：

|                         | 截至12月31日止年度 |       |       |
|-------------------------|-------------|-------|-------|
|                         | 2017年       | 2018年 | 2019年 |
|                         | 千美元         | 千美元   | 千美元   |
| <b>於年初計入合約負債的已確認收益：</b> |             |       |       |
| 銷售產品                    | 103         | 116   | 167   |

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

#### 銷售產品

Vendor Central計劃的履約責任在產品交付後即告履行，通常應在交付後30至90天內付款。Seller Central計劃的履約責任在客戶收到產品後即告履行，並且通常在消費者在平台上下訂單時收到付款。Seller Central計劃為客戶提供30天以內的退貨權，有時可延長至最多60天。

## 附錄一

## 會計師報告

其他收入及收益分析如下：

|                        | 截至12月31日止年度 |            |              |
|------------------------|-------------|------------|--------------|
|                        | 2017年       | 2018年      | 2019年        |
|                        | 千美元         | 千美元        | 千美元          |
| <b>其他收入</b>            |             |            |              |
| 銀行利息收入 . . . . .       | 1           | 2          | 2            |
| 政府補助* . . . . .        | 2           | 85         | 187          |
| 從供應商處獲得的其他收入 . . . . . | 126         | 204        | 522          |
| 其他 . . . . .           | 17          | 4          | 107          |
|                        | <u>146</u>  | <u>295</u> | <u>818</u>   |
| <b>收益</b>              |             |            |              |
| 出售物業、廠房及設備收益 . . . . . | 4           | —          | —            |
| 匯率收益淨額 . . . . .       | —           | 58         | 364          |
|                        | <u>4</u>    | <u>58</u>  | <u>364</u>   |
|                        | <u>150</u>  | <u>353</u> | <u>1,182</u> |

\* 該金額指 貴集團附屬公司就中國大陸政府機關為鼓勵業務發展而為當地企業提供的若干財務支持而自其收到的補助。該等補助並不涉及尚未滿足的條件和或有事項。

## 附錄一

## 會計師報告

### 6. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

|                                  | 附註 | 截至12月31日止年度  |               |               |
|----------------------------------|----|--------------|---------------|---------------|
|                                  |    | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元  | 2019年<br>千美元  |
| 已售存貨成本                           |    | 29,231       | 56,416        | 75,163        |
| 亞馬遜履約費用                          |    | 16,748       | 22,123        | 18,712        |
| 平台佣金                             |    | 11,565       | 15,549        | 12,809        |
| 研發成本*                            |    | 1,821        | 3,954         | 8,178         |
| 物業、廠房及設備折舊                       | 13 | 269          | 383           | 592           |
| 其他無形資產之攤銷**                      | 16 | 55           | 117           | 79            |
| 使用權資產折舊                          | 14 | 873          | 1,102         | 1,514         |
| 商譽減值***                          |    | —            | 261           | —             |
| 核數師薪酬                            |    | 60           | 18            | 111           |
| 不計入租賃負債計量之租賃付款                   | 14 | 77           | 239           | 191           |
| [編纂]開支                           |    | —            | 607           | 879           |
| 僱員福利開支(不包括董事及主要<br>行政人員薪酬(附註8)): |    |              |               |               |
| 工資及薪金                            |    | 5,326        | 8,369         | 13,363        |
| 退休金計劃供款                          |    | 672          | 1,087         | 1,439         |
| 員工福利開支                           |    | 585          | 850           | 1,355         |
|                                  |    | <u>6,583</u> | <u>10,306</u> | <u>16,157</u> |
| 匯兌差額淨額                           |    | 60           | (58)          | (364)         |
| 貿易應收款項減值淨額                       | 18 | 4            | 65            | 36            |
| 存貨減值淨額 <sup>^</sup>              |    | 4            | 353           | 591           |
| 其他無形資產減值                         | 16 | —            | 715           | —             |
| 銀行利息收入                           |    | (1)          | (2)           | (2)           |
| 產品保修撥備:                          |    |              |               |               |
| 額外撥備                             |    | 102          | 241           | 469           |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益                  |    | (4)          | —             | —             |

\* 研發成本包括部分僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊及其他無形資產攤銷。

\*\* 其他無形資產之攤銷及減值計入綜合損益表及其他全面收益表中的「行政開支」中。

\*\*\* 商譽減值計入綜合損益表及其他全面收益表中的「其他開支」中。

<sup>^</sup> 存貨減值計入綜合損益表及其他全面收益表中的「銷售成本」中。



## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 融資成本

融資成本之分析如下：

|                  | 截至12月31日止年度 |            |              |
|------------------|-------------|------------|--------------|
|                  | 2017年       | 2018年      | 2019年        |
|                  | 千美元         | 千美元        | 千美元          |
| 銀行貸款利息 . . . . . | 10          | 104        | 564          |
| 其他借款利息 . . . . . | 485         | 700        | 511          |
| 租賃負債利息 . . . . . | 151         | 142        | 208          |
|                  | <u>646</u>  | <u>946</u> | <u>1,283</u> |

### 8. 董事及主要行政人員的薪酬

貴公司於2019年1月9日在開曼群島註冊成立。楊琳女士於2019年1月9日起獲委任為 貴公司的執行董事及主要行政人員。

楊海先生及陳兆軍於2020年5月27日獲委任為 貴公司之執行董事。楊毓正先生於2020年5月27日獲委任為 貴公司之非執行董事。方和先生、顧炯先生及檀文先生於[●]獲委任為 貴公司之獨立非執行董事。

由於若干董事獲委任為附屬公司董事，彼等自 貴集團旗下的現時附屬公司獲得薪酬。附屬公司財務報表中錄得該等董事各自之薪酬載列如下：

|                         | 截至12月31日止年度 |            |            |
|-------------------------|-------------|------------|------------|
|                         | 2017年       | 2018年      | 2019年      |
|                         | 千美元         | 千美元        | 千美元        |
| 其他酬金：                   |             |            |            |
| 工資、花紅、津貼及實物福利 . . . . . | 401         | 619        | 830        |
| 退休金計劃供款 . . . . .       | 30          | 21         | 27         |
|                         | <u>431</u>  | <u>640</u> | <u>857</u> |

#### (a) 獨立非執行董事

於有關期間，概無獨立非執行董事獲委任及概無袍金及應付予任何獨立非執行董事的其他酬金。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 行董事

|                  | 工資、花紅、<br>津貼及實物福利<br>千美元 | 退休金計劃供款<br>千美元 | 薪酬總額<br>千美元 |
|------------------|--------------------------|----------------|-------------|
| 截至2017年12月31日止年度 |                          |                |             |
| 執行董事：            |                          |                |             |
| 楊琳女士 . . . . .   | 287                      | 15             | 302         |
| 楊海先生 . . . . .   | 114                      | 15             | 129         |
|                  | <u>401</u>               | <u>30</u>      | <u>431</u>  |
| 截至2018年12月31日止年度 |                          |                |             |
| 執行董事：            |                          |                |             |
| 楊琳女士 . . . . .   | 305                      | 9              | 314         |
| 楊海先生 . . . . .   | 209                      | 9              | 218         |
| 陳兆軍先生 . . . . .  | 105                      | 3              | 108         |
|                  | <u>619</u>               | <u>21</u>      | <u>640</u>  |
| 截至2019年12月31日止年度 |                          |                |             |
| 執行董事：            |                          |                |             |
| 楊琳女士 . . . . .   | 305                      | 11             | 316         |
| 楊海先生 . . . . .   | 285                      | 11             | 296         |
| 陳兆軍先生 . . . . .  | 240                      | 5              | 245         |
|                  | <u>830</u>               | <u>27</u>      | <u>857</u>  |

於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

於有關期間，貴集團並無向董事支付酬金，作為邀請彼等加入貴集團或於加入貴集團時的誘金或作為離職補償。

## 9. 五名最高薪酬僱員

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員分別包括兩名、三名及三名董事，彼等薪酬之詳情載於上文附註8。剩餘三名、兩名及兩名最高薪酬僱員（彼等於有關期間並非貴公司董事或主要行政人員）之薪酬詳情如下：

|                         | 截至12月31日止年度 |            |            |
|-------------------------|-------------|------------|------------|
|                         | 2017年       | 2018年      | 2019年      |
|                         | 千美元         | 千美元        | 千美元        |
| 工資、花紅、津貼及實物福利 . . . . . | 333         | 291        | 268        |
| 退休金計劃供款 . . . . .       | 25          | 15         | 16         |
|                         | <u>358</u>  | <u>306</u> | <u>284</u> |

非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員之數目如下：

|                         | 截至12月31日止年度的僱員數目 |          |          |
|-------------------------|------------------|----------|----------|
|                         | 2017年            | 2018年    | 2019年    |
| 零至1,000,000港元           | 2                | 1        | —        |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | <u>1</u>         | <u>1</u> | <u>2</u> |
|                         | <u>3</u>         | <u>2</u> | <u>2</u> |

## 10. 所得稅

貴集團須就貴集團成員公司所在地及營運業務所在司法權區產生或取得之溢利按實體基準繳納所得稅。

### 開曼群島及英屬處女群島

根據開曼群島及英屬處女群島規則及法規，貴公司及其附屬公司毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

### 香港

根據香港特別行政區相關稅法，於有關期間在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

### 中國大陸

中國大陸的即期所得稅撥備乃根據《中華人民共和國企業所得稅法》（其於2008年1月1日通過及生效）釐定的。貴集團若干中國附屬公司的應課稅溢利的25%的法定稅率計算，惟貴集團在中國大陸的若干附屬公司享有稅收優惠並以優惠稅率徵稅。

深圳晨北為合資格高新技術企業，於有關期間起享受15%的所得稅優惠。

## 附錄一

## 會計師報告

重慶曉道就人民幣1,000,000元及以下的應課稅收入享有5%的優惠所得稅稅率及人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元的應課稅收入享有10%的優惠所得稅稅率。

### 美國

根據美國的有關稅法，截至2017年12月31日止年度，聯邦企業所得稅按在美國產生的應課稅收入的高達34%的稅率徵稅，截至2018年及2019年12月31日止年度，其按在美國產生的應課稅收入的21%的稅率徵稅。

### 荷蘭及德國

根據荷蘭及德國的有關稅法，在荷蘭及德國運營的附屬公司須按其應課稅收入分別繳納荷蘭及德國稅率為20%及15%的企業所得稅。

貴集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

|           | 截至12月31日止年度  |            |            |
|-----------|--------------|------------|------------|
|           | 2017年        | 2018年      | 2019年      |
|           | 千美元          | 千美元        | 千美元        |
| 即期        |              |            |            |
| — 中國大陸    | 618          | 636        | 130        |
| — 香港      | 1,058        | —          | —          |
| — 美國      | 577          | 666        | 895        |
| — 荷蘭及德國   | 10           | 107        | 96         |
| 遞延(附註25)  | (994)        | (424)      | (559)      |
| 本年度稅項開支總額 | <u>1,269</u> | <u>985</u> | <u>562</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

適用於按 貴公司及附屬公司所在國家法定稅率計算之除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                           | 截至12月31日止年度  |              |              |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                           | 2017年        | 2018年        | 2019年        |
|                           | 千美元          | 千美元          | 千美元          |
| 除稅前溢利 . . . . .           | <u>3,136</u> | <u>5,346</u> | <u>6,934</u> |
| 按法定稅率計算之稅項 . . . . .      | 616          | 1,607        | 1,382        |
| 適用於附屬公司的優惠所得稅稅率 . . . . . | (7)          | (568)        | (459)        |
| 稅率下降對期初遞延稅項的影響 . . . . .  | 78           | 18           | —            |
| 不可扣稅之開支 . . . . .         | 271          | 180          | 342          |
| 研發成本的額外扣除津貼 . . . . .     | (208)        | (316)        | (731)        |
| 前期動用之稅項虧損 . . . . .       | —            | —            | (65)         |
| 未確認之稅項虧損 . . . . .        | 32           | 64           | 93           |
| 不可扣減稅項之轉讓定價調整 . . . . .   | <u>487</u>   | <u>—</u>     | <u>—</u>     |
| 貴集團按實際稅率計算之稅項開支 . . . . . | <u>1,269</u> | <u>985</u>   | <u>562</u>   |

### 11. 股息

於2018年1月31日， 貴公司之一間附屬公司向其當時股東宣派股息632,000美元。該股息已於2018年悉數支付。

貴公司自其註冊成立以來並無宣派及派付任何股息。

### 12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

就本報告而言，由於歷史財務資料附註2.1所披露之重組及 貴集團於有關期間之呈列基準，呈列每股盈利資料意義不大。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13. 物業、廠房及設備

|                     | 租賃物業<br>裝修 | 機器<br>及設備  | 辦公室<br>設備  | 電子<br>設備   | 總計           |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|                     | 千美元        | 千美元        | 千美元        | 千美元        | 千美元          |
| <b>2017年12月31日</b>  |            |            |            |            |              |
| 於2017年1月1日：         |            |            |            |            |              |
| 成本                  | 131        | 72         | 219        | 75         | 497          |
| 累計折舊                | (19)       | (9)        | (74)       | (25)       | (127)        |
| 匯兌調整                | (5)        | —          | (5)        | (4)        | (14)         |
| 賬面淨值                | <u>107</u> | <u>63</u>  | <u>140</u> | <u>46</u>  | <u>356</u>   |
| 於2017年1月1日，扣除累計折舊   | 107        | 63         | 140        | 46         | 356          |
| 添置                  | 340        | 337        | 32         | 174        | 883          |
| 出售                  | (3)        | —          | —          | —          | (3)          |
| 收購附屬公司(附註28)        | 35         | 15         | 12         | 8          | 70           |
| 本年度計提折舊(附註6)        | (101)      | (43)       | (81)       | (44)       | (269)        |
| 匯兌調整                | 16         | 10         | 6          | 9          | 41           |
| 於2017年12月31日，扣除累計折舊 | <u>394</u> | <u>382</u> | <u>109</u> | <u>193</u> | <u>1,078</u> |
| 於2017年12月31日：       |            |            |            |            |              |
| 成本                  | 471        | 426        | 265        | 258        | 1,420        |
| 累計折舊                | (88)       | (54)       | (157)      | (70)       | (369)        |
| 匯兌調整                | 11         | 10         | 1          | 5          | 27           |
| 賬面淨值                | <u>394</u> | <u>382</u> | <u>109</u> | <u>193</u> | <u>1,078</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                             | 租賃物業<br>裝修 | 機器<br>及設備  | 辦公室<br>設備  | 電子<br>設備   | 總計           |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|                             | 千美元        | 千美元        | 千美元        | 千美元        | 千美元          |
| <b>2018年12月31日</b>          |            |            |            |            |              |
| 於2017年12月31日及<br>2018年1月1日： |            |            |            |            |              |
| 成本 . . . . .                | 471        | 426        | 265        | 258        | 1,420        |
| 累計折舊 . . . . .              | (88)       | (54)       | (157)      | (70)       | (369)        |
| 匯兌調整 . . . . .              | 11         | 10         | 1          | 5          | 27           |
| 賬面淨值 . . . . .              | <u>394</u> | <u>382</u> | <u>109</u> | <u>193</u> | <u>1,078</u> |
| 於2018年1月1日，扣除累計折舊 . .       | 394        | 382        | 109        | 193        | 1,078        |
| 添置 . . . . .                | 14         | 291        | 162        | 121        | 588          |
| 本年度計提的折舊(附註6) . . . . .     | (119)      | (108)      | (67)       | (89)       | (383)        |
| 匯兌調整 . . . . .              | (15)       | (15)       | (8)        | (10)       | (48)         |
| 於2018年12月31日，扣除累計折舊 .       | <u>274</u> | <u>550</u> | <u>196</u> | <u>215</u> | <u>1,235</u> |
| 於2018年12月31日：               |            |            |            |            |              |
| 成本 . . . . .                | 485        | 717        | 427        | 379        | 2,008        |
| 累計折舊 . . . . .              | (207)      | (162)      | (224)      | (159)      | (752)        |
| 匯兌調整 . . . . .              | (4)        | (5)        | (7)        | (5)        | (21)         |
| 賬面淨值 . . . . .              | <u>274</u> | <u>550</u> | <u>196</u> | <u>215</u> | <u>1,235</u> |

附錄一

會計師報告

|                        | 租賃物業<br>裝修 | 機器<br>及設備  | 辦公室<br>設備  | 電子<br>設備   | 總計           |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|                        | 千美元        | 千美元        | 千美元        | 千美元        | 千美元          |
| <b>2019年12月31日</b>     |            |            |            |            |              |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 |            |            |            |            |              |
| 成本                     | 485        | 717        | 427        | 379        | 2,008        |
| 累計折舊                   | (207)      | (162)      | (224)      | (159)      | (752)        |
| 匯兌調整                   | (4)        | (5)        | (7)        | (5)        | (21)         |
| 賬面淨值                   | <u>274</u> | <u>550</u> | <u>196</u> | <u>215</u> | <u>1,235</u> |
| 於2019年1月1日，扣除累計折舊      | 274        | 550        | 196        | 215        | 1,235        |
| 添置                     | 68         | 638        | 24         | 242        | 972          |
| 出售                     | —          | (1)        | —          | (2)        | (3)          |
| 本年度計提折舊(附註6)           | (122)      | (265)      | (69)       | (136)      | (592)        |
| 匯兌調整                   | (3)        | (8)        | (3)        | (4)        | (18)         |
| 於2019年12月31日，扣除累計折舊    | <u>217</u> | <u>914</u> | <u>148</u> | <u>315</u> | <u>1,594</u> |
| 於2019年12月31日：          |            |            |            |            |              |
| 成本                     | 552        | 1,353      | 451        | 605        | 2,961        |
| 累計折舊                   | (328)      | (426)      | (293)      | (281)      | (1,328)      |
| 匯兌調整                   | (7)        | (13)       | (10)       | (9)        | (39)         |
| 賬面淨值                   | <u>217</u> | <u>914</u> | <u>148</u> | <u>315</u> | <u>1,594</u> |

截至2017年、2018年及2019年12月31日，Etekcitry US擁有的貨架及叉車的賬面總值分別為46,000美元、39,000美元及32,000美元，作為 貴集團銀行貸款的擔保，進一步詳情載於附註23(a)。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，Etekcitry US、Arovast US、Atekcitry US及L&H Y US擁有的物業、廠房及設備的賬面總值分別為62,000美元、52,000美元及117,000美元，作為 貴集團銀行貸款的擔保，進一步詳情載於附註23(d)及附註23(i)。



## 14. 租賃

### 貴集團作為承租人

貴集團擁有辦公室、倉庫、機器及設備(如叉車及用於其運營的系列設備)的租賃合約。辦公場所租賃的租期通常為2至10年，而機器及設備的租期通常為5至10年。其他辦公設備的租期通常為12個月或以下及／或個別設備價值較低。一般而言，貴集團不得轉讓及轉租貴集團以外的租賃資產。概無包含延期及終止選項以及可變租賃付款的租賃合約。

#### (a) 使用權資產

貴集團於有關期間的使用權資產賬面值及變動如下：

|              | 辦公室<br>及倉庫   | 機器<br>及設備  | 總計           |
|--------------|--------------|------------|--------------|
|              | 千美元          | 千美元        | 千美元          |
| 於2017年1月1日   | 2,192        | —          | 2,192        |
| 添置           | 1,249        | —          | 1,249        |
| 折舊費用(附註6)    | (873)        | —          | (873)        |
| 匯兌調整         | 74           | —          | 74           |
| 於2017年12月31日 |              |            |              |
| 及2018年1月1日   | 2,642        | —          | 2,642        |
| 添置           | 1,509        | 72         | 1,581        |
| 折舊費用(附註6)    | (1,094)      | (8)        | (1,102)      |
| 匯兌調整         | (79)         | —          | (79)         |
| 於2018年12月31日 |              |            |              |
| 及2019年1月1日   | 2,978        | 64         | 3,042        |
| 添置           | 6,246        | 335        | 6,581        |
| 折舊費用(附註6)    | (1,481)      | (33)       | (1,514)      |
| 匯兌調整         | (42)         | —          | (42)         |
| 於2019年12月31日 | <u>7,701</u> | <u>366</u> | <u>8,067</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 租賃負債

於有關期間的租賃負債賬面值及變動如下：

|                       | <u>2017年</u> | <u>2018年</u> | <u>2019年</u> |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | 千美元          | 千美元          | 千美元          |
| 於1月1日的賬面值 . . . . .   | 2,351        | 2,839        | 3,214        |
| 新租賃 . . . . .         | 1,214        | 1,538        | 6,501        |
| 於年內確認的利息增加 . . . . .  | 151          | 142          | 208          |
| 付款 . . . . .          | (955)        | (1,224)      | (1,578)      |
| 匯兌調整 . . . . .        | 78           | (81)         | (43)         |
|                       | <u>2,839</u> | <u>3,214</u> | <u>8,302</u> |
| 於12月31日的賬面值 . . . . . |              |              |              |
| 分析為：                  |              |              |              |
| 即期部分 . . . . .        | 996          | 1,167        | 1,500        |
| 非即期部分 . . . . .       | <u>1,843</u> | <u>2,047</u> | <u>6,802</u> |

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註36中披露。

### (c) 於有關租賃的損益中確認的金額如下：

|                                                           | <u>截至12月31日止年度</u> |              |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|
|                                                           | <u>2017年</u>       | <u>2018年</u> | <u>2019年</u> |
|                                                           | 千美元                | 千美元          | 千美元          |
| 租賃負債利息 . . . . .                                          | 151                | 142          | 208          |
| 使用權資產的折舊費用 . . . . .                                      | 873                | 1,102        | 1,514        |
| 與短期租賃及其他租賃(其剩餘租期於12月31日或之前終止)有關的費用(計入銷售費用及管理費用) . . . . . | <u>77</u>          | <u>239</u>   | <u>191</u>   |
| 於損益內確認的總金額 . . . . .                                      | <u>1,101</u>       | <u>1,483</u> | <u>1,913</u> |

### (d) 租賃的現金流出總額及尚未開始的與租賃有關的未來現金流出分別於歷史財務資料附註31(c)及32(a)中披露。

15. 商譽

|                                    | 千美元         |
|------------------------------------|-------------|
| 於2017年1月1日的成本，扣除累計減值               | —           |
| 收購附屬公司(附註28)                       | 258         |
| 匯兌調整                               | 16          |
|                                    | <u>274</u>  |
| 於2017年12月31日                       | <u>274</u>  |
| 於2018年1月1日的成本，扣除累計減值               | 274         |
| 於本年度的減值                            | (261)       |
| 匯兌調整                               | (13)        |
|                                    | <u>(13)</u> |
| 於2018年12月31日、2019年1月1日及2019年12月31日 | <u>—</u>    |

商譽減值測試

透過業務合併取得的商譽就減值測試分配予產品加工現金產生單位。

產品加工現金產生單位的可收回金額乃使用基於管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測的使用價值計算釐定。現金流量預測應用的稅前貼現率為14%，五年期之後的現金流量使用2017年3%的增長率推算。於2018年年底，現金產生單位處理的照明產品等產品的收益開始減少，管理層預期於2019年及2020年的收益將分別減少40%及45%，並於接下來的幾年保持穩定，其導致現金產生單位的可收回金額比其賬面值低約812,000美元。董事認為，於2018年確認商譽減值261,000美元。因不再使用的賬面值為715,000美元的相關商標(附註16)已完全受損。

於計算有關期間之產品加工現金產生單位使用價值時已使用假設。管理層根據以下各項主要假設預測現金流量，以對商譽進行減值測試：

長期增長率—長期增長率乃基於歷史數據及管理層對未來市場的預期而釐定。

稅前貼現率—稅前貼現率反映與現金產生單位相關的特定風險，乃使用資本資產定價模式並參考貝塔係數及若干開展遊戲運營及開發業務的公開[編纂]公司的負債率釐定。

就有關產品加工現金產生單位的市場發展及貼現率的各項主要假設所賦予的價值與外部資料來源相一致。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 其他無形資產

|                    | 軟件<br>千美元  | 商標<br>千美元  | 總計<br>千美元  |
|--------------------|------------|------------|------------|
| <b>2017年12月31日</b> |            |            |            |
| 於2017年1月1日：        |            |            |            |
| 成本                 | 2          | —          | 2          |
| 累計攤銷及減值虧損          | —          | —          | —          |
| 賬面淨值               | <u>2</u>   | <u>—</u>   | <u>2</u>   |
| 2017年1月1日之成本，      |            |            |            |
| 扣除累計攤銷及減值虧損        | 2          | —          | 2          |
| 收購附屬公司(附註28)       | 1          | 835        | 836        |
| 添置                 | 77         | —          | 77         |
| 匯兌調整               | 2          | 51         | 53         |
| 於年內攤銷(附註6)         | (8)        | (47)       | (55)       |
| 於2017年12月31日       | <u>74</u>  | <u>839</u> | <u>913</u> |
| 於2017年12月31日：      |            |            |            |
| 成本                 | 80         | 835        | 915        |
| 累計攤銷及減值虧損          | (8)        | (47)       | (55)       |
| 匯兌調整               | 2          | 51         | 53         |
| 賬面淨值               | <u>74</u>  | <u>839</u> | <u>913</u> |
| <b>2018年12月31日</b> |            |            |            |
| 於2018年1月1日之成本，     |            |            |            |
| 扣除累計攤銷及減值虧損        | 74         | 839        | 913        |
| 添置                 | 68         | —          | 68         |
| 匯兌調整               | (5)        | (37)       | (42)       |
| 減值虧損(附註6及附註15)     | —          | (715)      | (715)      |
| 於年內攤銷(附註6)         | (30)       | (87)       | (117)      |
| 於2018年12月31日       | <u>107</u> | <u>—</u>   | <u>107</u> |
| 於2018年12月31日：      |            |            |            |
| 成本                 | 148        | 835        | 983        |
| 累計攤銷及減值虧損          | (38)       | (849)      | (887)      |
| 匯兌調整               | (3)        | 14         | 11         |
| 賬面淨值               | <u>107</u> | <u>—</u>   | <u>107</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                        | 軟件<br>千美元  | 商標<br>千美元 | 總計<br>千美元  |
|------------------------|------------|-----------|------------|
| <b>2019年12月31日</b>     |            |           |            |
| 於2019年1月1日之成本，         |            |           |            |
| 扣除累計攤銷及減值虧損 . . . . .  | 107        | —         | 107        |
| 添置 . . . . .           | 182        | —         | 182        |
| 匯兌調整 . . . . .         | (3)        | —         | (3)        |
| 於年內攤銷 (附註6) . . . . .  | (79)       | —         | (79)       |
| 於2019年12月31日 . . . . . | <u>207</u> | <u>—</u>  | <u>207</u> |
| 於2019年12月31日：          |            |           |            |
| 成本 . . . . .           | 330        | 835       | 1,165      |
| 累計攤銷及減值虧損 . . . . .    | (117)      | (849)     | (966)      |
| 匯兌調整 . . . . .         | (6)        | 14        | 8          |
| 賬面淨值 . . . . .         | <u>207</u> | <u>—</u>  | <u>207</u> |

### 17. 存貨

|                  | 於12月31日       |               |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 2017年<br>千美元  | 2018年<br>千美元  | 2019年<br>千美元  |
| 原材料 . . . . .    | 1,596         | 934           | 912           |
| 在製品 . . . . .    | 190           | 272           | 31            |
| 成品 . . . . .     | <u>20,421</u> | <u>24,805</u> | <u>33,517</u> |
| 減：存貨撥備 . . . . . | (238)         | (591)         | (1,182)       |
|                  | <u>21,969</u> | <u>25,420</u> | <u>33,278</u> |

於2017年12月31日，已存入亞馬遜訂單履行中心及貴集團於美國的倉庫存貨之賬面值為16,915,000美元，作為貴集團亞馬遜貸款之抵押品，進一步詳情載於附註23(d)。

於2018年及2019年12月31日，Etekcitcity US、Arovast US、Atekcitcity US及L&H Y US擁有的存貨之賬面總值分別為20,772,000美元及28,106,000美元，作為貴集團銀行貸款之抵押品，進一步詳情載於附註23(i)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 貿易應收款項

|                  | 於12月31日      |              |               |
|------------------|--------------|--------------|---------------|
|                  | 2017年        | 2018年        | 2019年         |
|                  | 千美元          | 千美元          | 千美元           |
| 貿易應收款項 . . . . . | 2,099        | 4,521        | 18,304        |
| 減值 . . . . .     | (525)        | (590)        | (424)         |
|                  | <u>1,574</u> | <u>3,931</u> | <u>17,880</u> |

信貸期通常為一個月，偶爾可延長至三個月。各客戶均有最高信貸額度。貴集團尋求嚴格控制其未償還應收款項。高級管理層定期審閱逾期結餘。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，應收款項結餘1,186,000美元、零及零被用作亞馬遜貸款的抵押品（附註23(d)）。

截至有關期間末，基於交易日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項之賬齡分析如下：

|                  | 於12月31日      |              |               |
|------------------|--------------|--------------|---------------|
|                  | 2017年        | 2018年        | 2019年         |
|                  | 千美元          | 千美元          | 千美元           |
| 3個月內 . . . . .   | 1,037        | 3,836        | 17,756        |
| 3至6個月 . . . . .  | 60           | 95           | 94            |
| 6至12個月 . . . . . | 33           | —            | 30            |
| 1至2年 . . . . .   | 444          | —            | —             |
|                  | <u>1,574</u> | <u>3,931</u> | <u>17,880</u> |

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

|                    | 於12月31日    |            |            |
|--------------------|------------|------------|------------|
|                    | 2017年      | 2018年      | 2019年      |
|                    | 千美元        | 千美元        | 千美元        |
| 於年初 . . . . .      | 521        | 525        | 590        |
| 出售一間附屬公司 . . . . . | —          | —          | (202)      |
| 減值虧損淨值 . . . . .   | 4          | 65         | 36         |
|                    | <u>525</u> | <u>590</u> | <u>424</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

減值分析乃於各有關期間末使用撥備矩陣進行，以計算來自除最大零售商外客戶之貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於該等客戶的逾期天數計算。對於最大的零售商而言，撥備率乃根據穆迪信用評級得出。

下表載列 貴集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

|      | 於2017年12月31日  |               |            |
|------|---------------|---------------|------------|
|      | 賬面總額          | 預期信貸虧損率       | 預期信貸虧損     |
|      | 千美元           |               | 千美元        |
| 最大客戶 | 1,127         | 0.18%         | 2          |
| 其他   | 972           | 53.81%        | 523        |
|      | <u>2,099</u>  | <u>25.01%</u> | <u>525</u> |
|      | 於2018年12月31日  |               |            |
|      | 賬面總額          | 預期信貸虧損率       | 預期信貸虧損     |
|      | 千美元           |               | 千美元        |
| 最大客戶 | 3,829         | 0.05%         | 2          |
| 其他   | 692           | 84.97%        | 588        |
|      | <u>4,521</u>  | <u>13.05%</u> | <u>590</u> |
|      | 於2019年12月31日  |               |            |
|      | 賬面總額          | 預期信貸虧損率       | 預期信貸虧損     |
|      | 千美元           |               | 千美元        |
| 最大客戶 | 17,533        | 0.08%         | 14         |
| 其他   | 771           | 53.18%        | 410        |
|      | <u>18,304</u> | <u>2.32%</u>  | <u>424</u> |

### 19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

#### 貴集團

|           | 於12月31日      |              |              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
|           | 2017年        | 2018年        | 2019年        |
|           | 千美元          | 千美元          | 千美元          |
| 按金及其他應收款項 | 3,841        | 3,869        | 4,563        |
| 預付款項      | 800          | 1,496        | 1,239        |
| 遞延[編纂]開支  | —            | 195          | 387          |
| 其他流動資產    | 30           | 25           | 1,226        |
|           | <u>4,671</u> | <u>5,585</u> | <u>7,415</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

計入上述有關應收款項結餘的金融資產近期並無欠款記錄及逾期款項。截至2017年、2018年及2019年12月31日，虧損撥備評估為並不重大。

於2019年12月31日，一間附屬公司深圳晨北已抵押應收出口退稅款項610,000美元，以擔保貴集團銀行貸款，進一步詳情載於附註23(h)。

### 貴公司

|                  | 於<br>2019年12月31日<br>千美元 |
|------------------|-------------------------|
| 其他應收款項 . . . . . | 97                      |

### 20. 現金及現金等價物以及質押存款

|                     | 於12月31日      |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
|                     | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元 | 2019年<br>千美元 |
| 現金及銀行結餘 . . . . .   | 2,843        | 9,856        | 9,170        |
| 定期存款 . . . . .      | —            | —            | 533          |
|                     | 2,843        | 9,856        | 9,703        |
| 減：質押存款：             |              |              |              |
| 質押銀行貸款 . . . . .    | —            | —            | (546)        |
| 因訴訟而質押之款項 . . . . . | —            | —            | (42)         |
| 現金及現金等價物 . . . . .  | <u>2,843</u> | <u>9,856</u> | <u>9,115</u> |
| 以港元計值 . . . . .     | 10           | 503          | 5            |
| 以人民幣計值 . . . . .    | 334          | 243          | 2,544        |
| 以美元計值 . . . . .     | 2,087        | 8,211        | 5,954        |
| 以歐元計值 . . . . .     | 412          | 899          | 602          |
| 以日圓計值 . . . . .     | —            | —            | 10           |
| 現金及現金等價物 . . . . .  | <u>2,843</u> | <u>9,856</u> | <u>9,115</u> |

人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地之外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按以每日銀行活期存款利率為基準之浮動利率賺取利息。短期定期存款之存款期由一日至四個月不等，視乎貴集團之即時現金需要而定，按各短期定期存款之利率賺取利息。於2019年12月31日的短期定期存款533,000美元用以質押於2020年1月2日發放的銀行貸款。於2019年12月31日的賬戶結餘13,000美元已予以託管並用以質押銀行貸款人民幣5,000,000元，其詳情載於附註23。由於一名前任僱員聲稱為貴集團之一家附屬公司違反勞動合約而提起訴訟，故截至2019年12月31日的賬戶結餘42,000美元之用途受限。銀行結餘及質押存款存儲在信譽良好之銀行，且近期並無欠款記錄。



## 附錄一

## 會計師報告

### 21. 貿易應付款項

|                  | 於12月31日 |       |        |
|------------------|---------|-------|--------|
|                  | 2017年   | 2018年 | 2019年  |
|                  | 千美元     | 千美元   | 千美元    |
| 貿易應付款項 . . . . . | 10,026  | 8,201 | 19,418 |

截至各有關期間末，基於交易日期的貿易應付款項之賬齡分析如下：

|                  | 於12月31日       |              |               |
|------------------|---------------|--------------|---------------|
|                  | 2017年         | 2018年        | 2019年         |
|                  | 千美元           | 千美元          | 千美元           |
| 3個月內 . . . . .   | 8,522         | 7,370        | 18,010        |
| 3至12個月 . . . . . | 947           | 262          | 887           |
| 超過一年 . . . . .   | 557           | 569          | 521           |
|                  | <u>10,026</u> | <u>8,201</u> | <u>19,418</u> |

貿易應付款項為不計息且通常按90天的期限結算。

### 22. 其他應付款項及應計費用

|                        | 附註  | 於12月31日      |               |               |
|------------------------|-----|--------------|---------------|---------------|
|                        |     | 2017年        | 2018年         | 2019年         |
|                        |     | 千美元          | 千美元           | 千美元           |
| 合約負債 . . . . .         | (a) | 116          | 167           | 180           |
| 退款責任 . . . . .         |     | 452          | 1,813         | 5,899         |
| 應付利息 . . . . .         |     | —            | 112           | 153           |
| 應付職工薪酬 . . . . .       |     | 1,357        | 2,258         | 2,492         |
| 企業所得稅以外的應付稅款 . . . . . |     | 1,933        | 4,875         | 5,080         |
| 其他應付款項 . . . . .       | (b) | 440          | 932           | 563           |
|                        |     | <u>4,298</u> | <u>10,157</u> | <u>14,367</u> |

附註：

- (a) 合約負債指向 貴集團已收到代價的客戶轉移貨品的責任。合約負債的變動主要由於自客戶收取與產品銷售相關的短期墊款所致。
- (b) 來自僱員的貸款計入其他應付款項。該等結餘為無抵押、按每年8%至12%的利率計息且並無固定償還期限。

除來自僱員的貸款之外，其他應付款項為不計息且應按要求償還。

## 附錄一

## 會計師報告

### 23. 計息銀行及其他借款

|                                       | 於2017年12月31日                |                 |              | 於2018年12月31日 |      |               | 於2019年12月31日 |      |               |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------|--------------|------|---------------|--------------|------|---------------|
|                                       | 實際利率                        | 到期              | 千美元          | 實際利率         | 到期   | 千美元           | 實際利率         | 到期   | 千美元           |
|                                       | (%)                         |                 |              | (%)          |      |               | (%)          |      |               |
| <b>即期</b>                             |                             |                 |              |              |      |               |              |      |               |
| 長期銀行貸款的即期部分                           |                             |                 |              |              |      |               |              |      |               |
| —已抵押58,000美元(a) . . . . .             | 5.19                        | 2018年           | 12           | 5.19         | 2019 | 12            | 5.19         | 2020 | 10            |
| 長期銀行貸款的即期部分                           |                             |                 |              |              |      |               |              |      |               |
| —已抵押100,000美元(b) . . . . .            | 5.99                        | 2018年           | 22           | —            | —    | —             | —            | —    | —             |
| 長期銀行貸款的即期部分                           |                             |                 |              |              |      |               |              |      |               |
| —已抵押100,000美元(c) . . . . .            | 5.99                        | 2018年           | 21           | —            | —    | —             | —            | —    | —             |
| 長期銀行貸款的即期部分                           |                             |                 |              |              |      |               |              |      |               |
| —已抵押(i) . . . . .                     |                             |                 |              | WSJP*+1      | 2019 | 10,000        | WSJP+1       | 2020 | 14,952        |
| 長期其他借款的即期部分                           |                             |                 |              |              |      |               |              |      |               |
| —已抵押50,000,000港元(f) . . . . .         | HIBOR*+7.24<br>HIBOR*+11.24 | 2018年           | 2,559        | HIBOR*+11.24 | 2019 | 3,845         | —            | —    | —             |
| 無抵押銀行透支(j) . . . . .                  | —                           | 2018年           | 108          | —            | 2019 | 142           | —            | 2020 | 107           |
| 已抵押UPS貸款(e) . . . . .                 | WSJP*+2                     | 2018年           | 983          | —            | —    | —             | —            | —    | —             |
| 已抵押亞馬遜貸款(d) . . . . .                 | 12.9                        | 2018年           | 571          | —            | —    | —             | —            | —    | —             |
| 銀行貸款                                  |                             |                 |              |              |      |               |              |      |               |
| —已抵押人民幣5,000,000元(h) . . . . .        | —                           | —               | —            | —            | —    | —             | 5.4          | 2020 | 717           |
| 其他貸款                                  |                             |                 |              |              |      |               |              |      |               |
| —已抵押20,000,000港元(g) . . . . .         | —                           | —               | —            | —            | —    | —             | 5.5          | 2020 | 2,568         |
|                                       |                             |                 | <u>4,276</u> |              |      | <u>13,999</u> |              |      | <u>18,354</u> |
| <b>非即期</b>                            |                             |                 |              |              |      |               |              |      |               |
| 銀行貸款—已抵押58,000美元(a) . . . . .         | 5.19                        | 2019年至<br>2020年 | 20           | 5.19         | 2020 | 9             | —            | —    | —             |
| 銀行貸款—已抵押100,000美<br>元(b) . . . . .    | 5.99                        | 2019年至<br>2020年 | 37           | —            | —    | —             | —            | —    | —             |
| 銀行貸款—已抵押100,000美<br>元(c) . . . . .    | 5.99                        | 2019年至<br>2020年 | 38           | —            | —    | —             | —            | —    | —             |
| 其他貸款—已抵押50,000,000港<br>元(f) . . . . . | HIBOR*+11.24                | 2019年           | 3,839        | —            | —    | —             | —            | —    | —             |
|                                       |                             |                 | <u>3,934</u> |              |      | <u>9</u>      |              |      | <u>—</u>      |
|                                       |                             |                 | <u>8,210</u> |              |      | <u>14,008</u> |              |      | <u>18,354</u> |

\* HIBOR指香港銀行同業拆息。

\* WSJP指華爾街日報最優惠年利率。

附錄一

會計師報告

|                          | 於12月31日      |               |               |
|--------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                          | 2017年<br>千美元 | 2018年<br>千美元  | 2019年<br>千美元  |
| 分析為：                     |              |               |               |
| 應償還銀行貸款                  |              |               |               |
| 一年內或按需 . . . . .         | 163          | 10,154        | 15,786        |
| 第二年 . . . . .            | 52           | 9             | —             |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) . . . . . | 43           | —             | —             |
|                          | <u>258</u>   | <u>10,163</u> | <u>15,786</u> |
| 應償還其他借款                  |              |               |               |
| 一年內或按需 . . . . .         | 4,113        | 3,845         | 2,568         |
| 第二年 . . . . .            | 3,839        | —             | —             |
|                          | <u>7,952</u> | <u>3,845</u>  | <u>2,568</u>  |
|                          | <u>8,210</u> | <u>14,008</u> | <u>18,354</u> |

附註：

- (a) 銀行貸款乃用貨架及叉車進行抵押，其於2017年、2018年及2019年12月31日分別擁有總賬面值46,000美元、39,000美元及32,000美元。自2015年9月起，該等貸款按60個月等額分期償還。楊琳女士已為該等貸款提供擔保。
- (b) 自2015年10月起，銀行貸款按59個月等額分期償還，且楊琳女士已為該等貸款提供擔保。
- (c) 自2015年11月起，銀行貸款按59個月等額分期償還貸款。楊琳女士已為該等貸款提供擔保。
- (d) 亞馬遜貸款乃用Etekcity US擁有的所有存貨、賬目、設備、貨品及其他有形財產進行抵押。
- (e) UPS貸款乃用Atekcity US及L&H Y US的提貨單進行質押，其於2017年及2018年12月31日分別擁有賬面值約1,404,000美元及零。  
此外，楊琳女士及Etekcity US已為該等借款提供擔保。
- (f) 其他借款由楊毓正先生擁有的深圳晨北之20%的已發行股本擔保。  
此外，楊琳女士已為該等借款提供擔保。

(g) 其他借款通過以下方式擔保：

- (i) 由Caerus Co., Ltd (「Caerus BVI」)擁有的 貴公司20%的已發行股本；
- (ii) 由 貴公司擁有的Arcsync BVI 20%的已發行股本；及
- (iii) 由Ecomine HK擁有及控制的外商獨資企業20%的已發行股本。

此外，楊琳女士及重慶曉道已為該等借款提供擔保。

(h) 銀行貸款通過以下方式擔保：

- (i) 於2019年12月31日質押一間附屬公司的應收出口退稅款項610,000美元，及2019年6月5日至2022年9月5日期間產生的未來應收出口退稅款項的收取權；及
- (ii) 於2019年12月31日質押的存款13,000美元(附註20)。

此外，楊琳女士已為該等貸款提供擔保。

(i) 於2018年及2019年12月31日的10,000,000美元及14,952,000美元之銀行貸款分別通過以下方式擔保：

- (i). Etekcitcity US、Arovast US、Atekcitcity US及L&H Y US擁有的存貨、動產文據、賬目、設備及一般無形資產；及
- (ii). 由Etekcitcity US、Arovast US、Atekcitcity US及L&H Y US持有的所有專利、商標、商標註冊、商標申請及商標許可。

此外，楊琳女士已為該等借款提供擔保。

(j) 無抵押銀行透支為信用卡透支。

(k) 除以港幣計值的50,000,000港元及20,000,000港元的其他貸款及以人民幣計值的人民幣5,000,000元的銀行貸款，所有借款均以美元計值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 24. 撥備

|                        | 保修<br>千美元    | 訴訟<br>千美元    | 附加費<br>千美元   | 總計<br>千美元    |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 於2017年1月1日             | 39           | —            | —            | 39           |
| 額外撥備                   | 102          | —            | 508          | 610          |
| 年內動用金額                 | <u>(78)</u>  | <u>—</u>     | <u>—</u>     | <u>(78)</u>  |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 63           | —            | 508          | 571          |
| 額外撥備                   | 241          | 425          | 453          | 1,119        |
| 年內動用金額                 | <u>(129)</u> | <u>—</u>     | <u>—</u>     | <u>(129)</u> |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | 175          | 425          | 961          | 1,561        |
| 額外撥備                   | 469          | 106          | 857          | 1,432        |
| 年內動用金額                 | <u>(382)</u> | <u>(425)</u> | <u>—</u>     | <u>(807)</u> |
| 於2019年12月31日           | <u>262</u>   | <u>106</u>   | <u>1,818</u> | <u>2,186</u> |
|                        | 於12月31日      |              |              |              |
|                        | 2017年        | 2018年        | 2019年        |              |
|                        | 千美元          | 千美元          | 千美元          |              |
| 分析為：                   |              |              |              |              |
| 分類為流動負債之部分             | 63           | 600          | 368          |              |
| 非流動部分                  | <u>508</u>   | <u>961</u>   | <u>1,818</u> |              |
|                        | <u>571</u>   | <u>1,561</u> | <u>2,186</u> |              |

#### 保修

貴集團就其銷售的產品向其客戶提供一年保修。保修撥備金額乃基於銷量及更替級別的以往經驗估計所得。估計基準會不斷進行審查，並在適當時進行修訂。

#### 訴訟

撥備乃主要歸因於有關與客戶的產品責任糾紛及專利侵權的法律訴訟。

#### 附加費

撥備乃主要歸因於遲延繳納及遲延報稅導致的與關稅、銷售稅及所得稅相關的稅項附加費。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有關期間之變動如下：

#### 遞延稅項資產

|                         | 貿易應收 | 公司間交易  | 存貨撥備 | 租賃負債  | 其他  | 稅務與會計 | 存貨成本 | 可供用作  | 總計    |
|-------------------------|------|--------|------|-------|-----|-------|------|-------|-------|
|                         | 款項減值 | 之未變現溢利 |      |       |     |       |      |       |       |
|                         | 千美元  | 千美元    | 千美元  | 千美元   | 千美元 | 千美元   | 千美元  | 千美元   | 千美元   |
| 於2017年1月1日              | 101  | 722    | 119  | 574   | 10  | 7     | 99   | —     | 1,632 |
| 年內於損益計入／(扣除)的遞延稅項(附註10) | (6)  | 1,024  | (38) | (267) | 55  | —     | (28) | —     | 740   |
| 匯兌調整                    | —    | —      | —    | —     | (3) | —     | —    | —     | (3)   |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日  | 95   | 1,746  | 81   | 307   | 62  | 7     | 71   | —     | 2,369 |
| 年內於損益計入／(扣除)的遞延稅項(附註10) | 16   | (421)  | 98   | 102   | 40  | —     | 29   | 477   | 341   |
| 匯兌調整                    | —    | —      | —    | 1     | 3   | —     | —    | —     | 4     |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日  | 111  | 1,325  | 179  | 410   | 105 | 7     | 100  | 477   | 2,714 |
| 年內於損益計入／(扣除)的遞延稅項(附註10) | 13   | 607    | 128  | 1,005 | 2   | 13    | 56   | (244) | 1,580 |
| 出售一間附屬公司(附註29)          | (33) | —      | —    | —     | —   | —     | —    | —     | (33)  |
| 匯兌調整                    | —    | —      | —    | —     | (1) | —     | —    | —     | (1)   |
| 於2019年12月31日            | 91   | 1,932  | 307  | 1,415 | 106 | 20    | 156  | 233   | 4,260 |

#### 遞延稅項負債

|                        | 無形資產         | 使用權資產 | 總計    |
|------------------------|--------------|-------|-------|
|                        | 之公平值調整、攤銷及減值 |       |       |
|                        | 千美元          | 千美元   | 千美元   |
| 於2017年1月1日             | —            | 518   | 518   |
| 收購附屬公司                 | 209          | —     | 209   |
| 年內扣除／(計入)損益之遞延稅項(附註10) | (11)         | (243) | (254) |
| 於2017年12月31日及2018年1月1日 | 210          | 275   | 485   |
| 年內扣除／(計入)損益之遞延稅項(附註10) | (210)        | 127   | (83)  |
| 於2018年12月31日及2019年1月1日 | —            | 402   | 402   |
| 年內扣除至損益之遞延稅項(附註10)     | —            | 1,021 | 1,021 |
| 於2019年12月31日           | —            | 1,423 | 1,423 |

## 附錄一

## 會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為就財務報告而言對 貴集團遞延稅項結餘之分析：

|                                    | 於12月31日      |              |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                    | 2017年        | 2018年        | 2019年        |
|                                    | 千美元          | 千美元          | 千美元          |
| 於綜合財務狀況表中確認的<br>遞延稅項負債淨值 . . . . . | 210          | —            | —            |
| 於綜合財務狀況表中確認的<br>遞延稅項資產淨值 . . . . . | <u>2,094</u> | <u>2,312</u> | <u>2,837</u> |

並無就下列各項確認遞延稅項資產：

|              | 2017年      | 2018年      | 2019年      |
|--------------|------------|------------|------------|
|              | 千美元        | 千美元        | 千美元        |
| 下列各地產生之稅項虧損： |            |            |            |
| 中國內地         | 261        | 507        | 611        |
| 美國           | 17         | 27         | 30         |
| 日本           | —          | —          | 78         |
| 其他           | —          | —          | 35         |
|              | <u>278</u> | <u>534</u> | <u>754</u> |

上述在中國內地產生的稅項虧損將於一至五年內到期，於日本產生之稅項虧損將於九年內到期以抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利，以及在美國產生的稅項虧損可無限期用於抵銷產生損失的公司的未來應課稅溢利。由於認為不大可能獲得應課稅溢利用以抵銷上述項目，故並無就上述項目確認遞延所得稅資產。

於2017年、2018年及2019年12月31日，概無就在中國內地及美國成立應繳納預扣稅的 貴集團附屬公司的未匯付盈餘之應繳預扣稅而確認任何遞延稅項。董事認為，在可見將來，於中國內地及美國的該等附屬公司不大可能分派該等盈餘。

## 26. 股本

|                                  | 於2019年<br>12月31日 |
|----------------------------------|------------------|
|                                  | 千美元              |
| 已發行：                             |                  |
| 1,000,000股每股0.01港元的普通股 . . . . . | <u>1</u>         |

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司的股本及股份溢價變動如下：

|                              | 已發行股份<br>數目      | 股本<br>千美元 | 股份溢價<br>千美元  |
|------------------------------|------------------|-----------|--------------|
| 於2019年1月9日(註冊成立之日) . . . . . | 1                | —         | —            |
| 股份發行 . . . . .               | <u>999,999</u>   | <u>1</u>  | <u>4,210</u> |
| 於2019年12月31日 . . . . .       | <u>1,000,000</u> | <u>1</u>  | <u>4,210</u> |

貴公司於2019年1月9日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分拆為每股0.01港元的38,000,000股股份。

於其註冊成立後，一股股份獲配發及發行予初始認購者，其於同日轉讓予楊琳女士。

於2019年3月22日，九股股份按面值進一步獲配發及發行予楊女士。

於2019年6月25日，根據送讓契據，楊琳女士以送讓方式按面值分別轉讓六股股份及四股股份予Karis I LLC及Karis II LLC。於上述轉讓及分配後，貴公司分別由Karis I LLC及Karis II LLC持有60%及40%。

於2019年9月12日，304,525股股份、203,016股股份、459,649股股份、12,632股股份、10,084股股份及10,084股股份按認購價4,211,000美元分別獲配發及發行予Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI、Chen Wangcai Holdings Limited(「Chen Wangcai BVI」)、The Gongjin Limited(「Gongjin BVI」)及Arceus Co., Ltd(「Arceus BVI」)。於上述配發完成後，貴公司由Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI、Chen Wangcai BVI、Gongjin BVI及Arceus BVI分別持有30.4531%、20.3020%、45.9649%、1.2632%、1.0084%及1.0084%的權益。

於2020年6月22日，52,631股股份根據[編纂]股份獎勵計劃獲配發及發行予交通銀行信託有限公司(「BOCT」)。於上述配發完成後，貴公司由Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI、Chen Wangcai BVI、Gongjin BVI、Arceus BVI及BOCT分別持有28.9305%、19.2869%、43.6667%、1.2000%、0.9580%、0.9580%及4.9999%。

### 27. 儲備

貴集團的儲備及儲備於有關期間的變動乃呈列於綜合權益變動表內。

#### 資本儲備

貴集團的資本儲備指於貴公司註冊成立之前，貴集團旗下公司的已繳足股本。資本儲備之變動詳情載於綜合權益變動表。

#### 法定盈餘儲備

根據中國公司法，屬境內企業的貴集團之若干附屬公司須將根據相關中國會計準則釐定的除稅後溢利的10%分配至其各自的法定盈餘儲備，直至該儲備達到各自註冊資本的50%。受限



## 附錄一

## 會計師報告

於中國公司法規定的若干限制，部分法定盈餘儲備可轉換為增加股本，惟資本化後的結餘不得少於註冊資本的25%。

### 外匯波動儲備

外匯波動儲備用於記錄以非美元為功能貨幣的實體的財務報表的貨幣換算所引起的匯兌差額。

## 28. 業務合併

於2017年1月4日，貴集團自第三方收購深圳市直輪科技有限公司（「深圳直輪」）及深圳市得度科技有限公司（「深圳得度」）100%的權益。深圳直輪及深圳得度主要從事生產照明產品。該收購乃為貴集團擴大其對加工單元產品的控制權策略的一部分。該收購的代價以現金人民幣5,000,000元支付，其相當於2017年5月27日支付的720,000美元。

深圳直輪及深圳得度截至收購日期的可識別資產及負債之公平值如下：

|                  | 附註 | 於收購時確認之<br>公平值<br>千美元 |
|------------------|----|-----------------------|
| 物業、廠房及設備         | 13 | 70                    |
| 其他無形資產           | 16 | 836                   |
| 現金及銀行結餘          |    | 226                   |
| 存貨               |    | 154                   |
| 貿易應收款項           |    | 7                     |
| 預付款項及其他應收款項      |    | 140                   |
| 貿易應付款項           |    | (232)                 |
| 其他應付款項及應計費用      |    | (512)                 |
| 其他未付稅項           |    | (18)                  |
| 遞延稅項負債           |    | (209)                 |
| 按公平值計量之可識別資產淨值總額 |    | 462                   |
| 收購產生之商譽          |    | 258                   |
| 以現金方式支付          |    | 720                   |

於收購日期的貿易應收款項及其他應收款項之公平值分別為7,000美元及83,000美元。貿易應收款項及其他應收款項的總合約金額分別為7,000美元及83,000美元。

就所得稅而言，預期已確認之商譽概無可予以扣減。

## 附錄一

## 會計師報告

有關收購附屬公司的現金流量之分析如下：

|                                      | 千美元               |
|--------------------------------------|-------------------|
| 現金代價 . . . . .                       | 720               |
| 所收購之現金及銀行結餘 . . . . .                | <u>(226)</u>      |
| 計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物之流出淨額 . . . . . | <u><u>494</u></u> |

自該收購以來，貴集團逐步將深圳直輪及深圳得度的業務轉讓至東莞直輪，其向貴集團的附屬公司出售貨品。深圳直輪及深圳得度於2019年註銷。

### 29. 出售一間附屬公司

根據日期為2019年6月3日的股份轉讓協議及作為重組的一部分，成都曉都將千百業鴻樂園貿易有限公司（「鴻樂園」）的全部已發行股本轉讓予楊毓正先生，代價為1,640,000美元，該代價乃經參考成都曉都於2015年12月收購鴻樂園之收購成本，而該成本乃基於鴻樂園當時之資產淨值釐定。於上述轉讓完成後，鴻樂園不再為貴集團的附屬公司。

鴻樂園於出售日期的資產及負債如下：

|                      | 附註 | <u>2019年6月3日</u><br>千美元 |
|----------------------|----|-------------------------|
| 現金及銀行結餘 . . . . .    |    | 22                      |
| 存貨 . . . . .         |    | 15                      |
| 預付款項及其他應收款 . . . . . |    | 58                      |
| 應收一名關聯方款項 . . . . .  |    | 79                      |
| 應付一名關聯方款項 . . . . .  |    | (93)                    |
| 遞延稅項資產 . . . . .     | 25 | 33                      |
| 貿易應付款項 . . . . .     |    | (53)                    |
| 應付稅項 . . . . .       |    | <u>(72)</u>             |
|                      |    | (11)                    |
| 視為一名控股股東注資 . . . . . |    | <u>1,651</u>            |
|                      |    | <u><u>1,640</u></u>     |

概無有關出售一間附屬公司之現金流量。向楊毓正先生出售鴻樂園之代價1,640,000美元乃由向楊琳女士應付的收購鴻樂園之款項1,640,000美元所抵銷（附註31）。

### 30. 資產抵押

貴集團就其銀行貸款所質押資產之詳情載於歷史財務資料附註23。

31. 綜合現金流量報表附註

(a) 重大非現金交易

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，就辦公室、倉庫、機器及設備的租賃安排而言，貴集團使用權資產的非現金增加分別為1,214,000美元、1,538,000美元及6,501,000美元，及租賃負債的非現金增加分別為1,214,000美元、1,538,000美元及6,501,000美元。

向楊毓正先生出售鴻樂園的代價1,640,000美元(附註29)由楊琳女士收購鴻樂園的應付款項1,640,000美元抵銷。

(b) 融資活動產生的負債變動

|                                       | 租賃<br>負債     | 銀行及<br>其他借款   | 應付利息       | 董事<br>貸款*    | 僱員<br>貸款** | 一名<br>關聯方<br>貸款*** |
|---------------------------------------|--------------|---------------|------------|--------------|------------|--------------------|
|                                       | 千美元          | 千美元           | 千美元        | 千美元          | 千美元        | 千美元                |
| 於2017年1月1日 . . . . .                  | 2,351        | 990           | —          | —            | 297        | —                  |
| 來自融資現金流量<br>之變動 . . . . .             | (955)        | 7,220         | (495)      | —            | (297)      | —                  |
| 利息開支 . . . . .                        | 151          | —             | 495        | —            | —          | —                  |
| 新租賃 . . . . .                         | 1,214        | —             | —          | —            | —          | —                  |
| 匯兌調整 . . . . .                        | 78           | —             | —          | —            | —          | —                  |
| 於2017年12月31日及<br>於2018年1月1日 . . . . . | 2,839        | 8,210         | —          | —            | —          | —                  |
| 來自融資現金流量<br>之變動 . . . . .             | (1,224)      | 5,798         | (692)      | 514          | 422        | 976                |
| 利息開支 . . . . .                        | 142          | —             | 804        | —            | —          | —                  |
| 新租賃 . . . . .                         | 1,538        | —             | —          | —            | —          | —                  |
| 匯兌調整 . . . . .                        | (81)         | —             | —          | —            | —          | —                  |
| 於2018年12月31日及<br>於2019年1月1日 . . . . . | 3,214        | 14,008        | 112        | 514          | 422        | 976                |
| 來自融資現金流量<br>之變動 . . . . .             | (1,578)      | 4,346         | (1,034)    | 975          | (393)      | 56                 |
| 利息開支 . . . . .                        | 208          | —             | 1,075      | —            | —          | —                  |
| 新租賃 . . . . .                         | 6,501        | —             | —          | —            | —          | —                  |
| 匯兌調整 . . . . .                        | (43)         | —             | —          | —            | —          | —                  |
| 於2019年12月31日 . . . . .                | <u>8,302</u> | <u>18,354</u> | <u>153</u> | <u>1,489</u> | <u>29</u>  | <u>1,032</u>       |

\* 董事貸款計入應付董事款項。

\*\* 僱員貸款計入其他應付款項。

\*\*\* 一名關聯方貸款計入應付關聯方款項。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 租賃之現金流出總額

計入綜合現金流量報表的租賃之現金流出總額如下：

|                   | 截至12月31日止年度  |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2017年        | 2018年        | 2019年        |
|                   | 千美元          | 千美元          | 千美元          |
| 經營活動範圍內 . . . . . | 77           | 239          | 191          |
| 投資活動範圍內 . . . . . | 35           | 43           | 80           |
| 融資活動範圍內 . . . . . | 955          | 1,224        | 1,578        |
|                   | <u>1,067</u> | <u>1,506</u> | <u>1,849</u> |

### 32. 承擔

貴集團於2019年12月31日擁有數份尚未開始的租賃合約。該等不可撤銷租賃合約之未來租賃付款分別為555,000美元(於一年內應付)、3,237,000美元(於第二至第五年內應付，包括首尾兩年)及1,307,000美元(於五年後應付)。

### 33. 關聯方交易

貴集團主要關聯方之詳情如下：

| 姓名／名稱                  | 與 貴公司的關係   |
|------------------------|------------|
| 楊琳女士 . . . . .         | 董事及控股股東之一  |
| 楊海先生 . . . . .         | 董事及控股股東之一  |
| 楊毓正先生 . . . . .        | 董事及控股股東之一  |
| 陳兆軍先生 . . . . .        | 董事         |
| 江均秀女士 . . . . .        | 董事         |
|                        | 一間附屬公司之股東  |
| 鴻樂園 . . . . .          | 楊毓正先生控制之實體 |
| Karis I LLC . . . . .  | 楊琳女士控制之實體  |
| Karis II LLC . . . . . | 楊琳女士控制之實體  |
| Arceus BVI . . . . .   | 楊海先生控制之實體  |
| Caerus BVI . . . . .   | 楊毓正先生控制之實體 |

## 附錄一

## 會計師報告

- (a) 除歷史財務資料其他部分詳列之交易外，貴集團於有關期間與關聯方進行的交易如下：

### 授予關聯方之貸款

|                 | 截至12月31日止年度 |            |            |
|-----------------|-------------|------------|------------|
|                 | 2017年       | 2018年      | 2019年      |
|                 | 千美元         | 千美元        | 千美元        |
| 鴻樂園 . . . . .   | —           | —          | 310        |
| 江均秀女士 . . . . . | —           | 195        | —          |
|                 | <u>—</u>    | <u>195</u> | <u>310</u> |

### 一名關聯方貸款

|                  | 截至12月31日止年度 |            |              |
|------------------|-------------|------------|--------------|
|                  | 2017年       | 2018年      | 2019年        |
|                  | 千美元         | 千美元        | 千美元          |
| 江均秀女士* . . . . . | —           | 976        | 4,330        |
|                  | <u>—</u>    | <u>976</u> | <u>4,330</u> |

\* 截至2018年及2019年12月31日，融易香港為江均秀女士（其自第三方金融公司借入資金並將該筆資金借予深圳晨北）向第三方金融公司分別提供高達1,457,000美元及2,150,000美元的擔保。此外，融易香港持有之賬戶由第三方金融公司託管。於2018年及2019年12月31日，擔保承擔的最高責任分別為874,000美元及889,000美元。江均秀女士的貸款年利率為12%。

就達成擔保而言，融易香港於截至2018年及2019年12月31日止年度並未支付或產生任何負債。有關擔保將於2020年3月21日到期。

### 授予董事之貸款

|                 | 截至12月31日止年度 |            |            |
|-----------------|-------------|------------|------------|
|                 | 2017年       | 2018年      | 2019年      |
|                 | 千美元         | 千美元        | 千美元        |
| 楊琳女士 . . . . .  | 92          | 240        | 712        |
| 楊毓正先生 . . . . . | —           | —          | 19         |
|                 | <u>92</u>   | <u>240</u> | <u>731</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

根據香港公司條例第383(1)(d)條及公司(披露董事利益資料)規則第三部披露之貸款予董事之資料如下：

|       | 於2017年     | 本年度最高 | 於2017年     | 本年度最高 | 於2018年     | 本年度最高 | 於2019年     |
|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|
|       | 1月1日       | 未償還金額 | 12月31日     | 未償還金額 | 12月31日     | 未償還金額 | 12月31日     |
|       | 千美元        | 千美元   | 千美元        | 千美元   | 千美元        | 千美元   | 千美元        |
| 楊琳女士  | 373        | 465   | 465        | 705   | 609        | 1,069 | 951        |
| 楊毓正先生 | —          | —     | —          | —     | —          | 19    | 19         |
|       | <u>373</u> |       | <u>465</u> |       | <u>609</u> |       | <u>970</u> |

發放予董事之貸款屬不計息且並無固定償還期限。

### 一名董事貸款

|        | 截至12月31日止年度 |            |              |
|--------|-------------|------------|--------------|
|        | 2017年       | 2018年      | 2019年        |
|        | 千美元         | 千美元        | 千美元          |
| 陳兆軍先生* | <u>—</u>    | <u>540</u> | <u>1,290</u> |

\* 陳兆軍先生的貸款年利率為12%。

### 一名關聯方及一名董事貸款產生的利息開支

|       | 截至12月31日止年度 |           |            |
|-------|-------------|-----------|------------|
|       | 2017年       | 2018年     | 2019年      |
|       | 千美元         | 千美元       | 千美元        |
| 江均秀女士 | —           | 27        | 138        |
| 陳兆軍先生 | —           | 19        | 58         |
|       | <u>—</u>    | <u>46</u> | <u>196</u> |

### (b) 與關聯方的其他交易：

- (i) 直至2019年8月楊毓正先生質押深圳晨北20%的股份以自民銀資本財務有限公司借款50,000,000港元。
- (ii) 楊琳女士於2017年、2018年及2019年12月31日已擔保 貴集團的若干銀行及其他借款，金額分別高達6,548,000美元、13,866,000美元及18,247,000美元。有關關連方之擔保資料之進一步詳情載於歷史財務資料附註23。
- (iii) 於2019年6月3日，成都曉都轉讓一間附屬公司鴻樂園的全部已發行股本予控股股東楊毓正先生，代價為1,640,000美元，其乃基於成都曉都於2015年12月收購鴻樂園之收購成本。該交易之進一步詳情載於歷史財務資料附註29。

## 附錄一

## 會計師報告

(c) 尚未償還的關聯方結餘：

### 貴集團

#### 應收董事款項

|                 | 於12月31日    |            |            |
|-----------------|------------|------------|------------|
|                 | 2017年      | 2018年      | 2019年      |
|                 | 千美元        | 千美元        | 千美元        |
| 楊琳女士 . . . . .  | 465        | 609        | 951        |
| 楊毓正先生 . . . . . | —          | —          | 19         |
|                 | <u>465</u> | <u>609</u> | <u>970</u> |

#### 應收關聯方款項

|                        | 於12月31日   |            |              |
|------------------------|-----------|------------|--------------|
|                        | 2017年     | 2018年      | 2019年        |
|                        | 千美元       | 千美元        | 千美元          |
| Karis I LLC . . . . .  | —         | —          | 1,303        |
| Karis II LLC . . . . . | —         | —          | 869          |
| Arceus BVI . . . . .   | —         | —          | 43           |
| Caerus BVI . . . . .   | —         | —          | 1,967        |
| 江均秀女士 . . . . .        | 64        | 150        | 81           |
| 鴻樂園 . . . . .          | —         | —          | 362          |
|                        | <u>64</u> | <u>150</u> | <u>4,625</u> |

#### 應付董事款項

|                 | 於12月31日      |              |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 2017年        | 2018年        | 2019年        |
|                 | 千美元          | 千美元          | 千美元          |
| 陳兆軍先生 . . . . . | —            | 514          | 1,489        |
| 楊琳女士 . . . . .  | 3,838        | 3,838        | 4,369        |
| 楊海先生 . . . . .  | —            | —            | 43           |
| 楊毓正先生 . . . . . | —            | —            | 1,967        |
|                 | <u>3,838</u> | <u>4,352</u> | <u>7,868</u> |

#### 應付一名關聯方款項

|                 | 於12月31日  |            |              |
|-----------------|----------|------------|--------------|
|                 | 2017年    | 2018年      | 2019年        |
|                 | 千美元      | 千美元        | 千美元          |
| 江均秀女士 . . . . . | —        | 976        | 1,032        |
|                 | <u>—</u> | <u>976</u> | <u>1,032</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

#### 應收關聯方款項

|                        | 於12月31日  |          |              |
|------------------------|----------|----------|--------------|
|                        | 2017年    | 2018年    | 2019年        |
|                        | 千美元      | 千美元      | 千美元          |
| Karis I LLC . . . . .  | —        | —        | 1,303        |
| Karis II LLC . . . . . | —        | —        | 869          |
| Arceus BVI . . . . .   | —        | —        | 43           |
| Caerus BVI . . . . .   | —        | —        | 1,967        |
|                        | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>4,182</u> |

#### 應付一名關聯方款項

|                | 於12月31日  |          |           |
|----------------|----------|----------|-----------|
|                | 2017年    | 2018年    | 2019年     |
|                | 千美元      | 千美元      | 千美元       |
| 融易香港 . . . . . | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>12</u> |

與董事及關聯方之結餘乃無抵押、免息且按要求償還，惟應付陳兆軍先生之款項乃按12%年利率計息。

(d) 貴集團主要管理層人員的薪酬：

|                          | 截至12月31日止年度 |            |            |
|--------------------------|-------------|------------|------------|
|                          | 2017年       | 2018年      | 2019年      |
|                          | 千美元         | 千美元        | 千美元        |
| 短期僱員福利 . . . . .         | 401         | 619        | 830        |
| 退休金計劃供款 . . . . .        | <u>30</u>   | <u>21</u>  | <u>27</u>  |
| 支付予主要管理層人員的總薪酬 . . . . . | <u>431</u>  | <u>640</u> | <u>857</u> |

有關董事及主要行政人員薪酬之進一步詳情載於歷史財務資料附註8。



## 附錄一

## 會計師報告

### 34. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

#### 貴集團

##### 按攤銷成本計量的金融資產

|                                       | 於12月31日      |               |               |
|---------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                                       | 2017年        | 2018年         | 2019年         |
|                                       | 千美元          | 千美元           | 千美元           |
| 貿易應收款項 . . . . .                      | 1,574        | 3,931         | 17,880        |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產 . . . . . | 3,841        | 3,869         | 4,563         |
| 應收董事款項 . . . . .                      | 465          | 609           | 970           |
| 應收一名關聯方款項 . . . . .                   | 64           | 150           | 4,625         |
| 質押存款 . . . . .                        | —            | —             | 588           |
| 現金及現金等價物 . . . . .                    | 2,843        | 9,856         | 9,115         |
|                                       | <u>8,787</u> | <u>18,415</u> | <u>37,741</u> |

##### 按攤銷成本計量的金融負債

|                              | 於12月31日       |               |               |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                              | 2017年         | 2018年         | 2019年         |
|                              | 千美元           | 千美元           | 千美元           |
| 貿易應付款項 . . . . .             | 10,026        | 8,201         | 19,418        |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 . . . . . | 440           | 1,044         | 716           |
| 計息銀行及其他借款 . . . . .          | 8,210         | 14,008        | 18,354        |
| 應付董事款項 . . . . .             | 3,838         | 4,352         | 7,868         |
| 應付關聯方款項 . . . . .            | —             | 976           | 1,032         |
|                              | <u>22,514</u> | <u>28,581</u> | <u>47,388</u> |

#### 貴公司

##### 按攤銷成本計量的金融資產

|                   | 於12月31日  |          |              |
|-------------------|----------|----------|--------------|
|                   | 2017年    | 2018年    | 2019年        |
|                   | 千美元      | 千美元      | 千美元          |
| 其他應收款項 . . . . .  | —        | —        | 97           |
| 應收關聯方款項 . . . . . | —        | —        | 4,182        |
|                   | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>4,279</u> |

按攤銷成本計量的金融負債

|                     | 於12月31日 |       |       |
|---------------------|---------|-------|-------|
|                     | 2017年   | 2018年 | 2019年 |
|                     | 千美元     | 千美元   | 千美元   |
| 應付一名關聯方款項 . . . . . | —       | —     | 12    |

35. 金融工具的公平值及公平值層級

管理層已評估現金及現金等價物、已質押存款、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、應收／應付董事及關聯方款項及計息銀行及其他借款的即期部分與賬面值相若，主要因該等工具於短期內到期。長期計息銀行借款及其他借款（按浮動利率計息）之賬面值亦與彼等之公平值相若，乃由於利率定期按市場利率調整。

金融資產及負債之公平值按自願雙方（非強迫或清盤銷售）之間的當前交易中進行交換的工具的金額入賬。

租賃負債之公平值通過使用具有類似條款、信貸風險及到期日的工具目前適用的利率貼現預期未來現金流量計算。經評估，因 貴集團本身於2017年、2018年及2019年12月31日的租賃負債的未履約風險產生之公平值變動並不重大。

公平值層級

貴集團截至各有關期間末並無擁有任何按公平值計量的金融資產及金融負債。

36. 金融風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具包括計息銀行及其他借款、現金及現金等價物及質押存款。使用該等金融工具的主要目的是為 貴集團運營籌集資金。 貴集團的各種其他金融資產及負債（如貿易應收款項及貿易應付款項）均直接產生於其經營活動。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及協定管理各項該等風險的政策，並概述如下。

外幣風險

外幣風險指因外幣匯率變動產生損失的風險。美元與 貴集團從事業務地區的其他貨幣之間的匯率波動會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。 貴集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外幣風險。

## 附錄一

## 會計師報告

下表顯示於各有關期間末 貴集團的除稅前溢利(因貨幣資產及負債的公平值變動而產生)之外幣匯率在所有其他變數保持不變的情況下可能變動之敏感度。

|                     | 外幣匯率<br>增加/(減少) | 除稅前溢利<br>增加/(減少) |
|---------------------|-----------------|------------------|
|                     | %               | 千美元              |
| <b>2017年12月31日</b>  |                 |                  |
| 倘美元兌人民幣貶值 . . . . . | 5               | (156)            |
| 倘美元兌人民幣升值 . . . . . | (5)             | 156              |
| 倘美元兌港元貶值 . . . . .  | 5               | (96)             |
| 倘美元兌港元升值 . . . . .  | (5)             | 96               |
| 倘美元兌歐元貶值 . . . . .  | 5               | 17               |
| 倘美元兌歐元升值 . . . . .  | (5)             | (17)             |
| <b>2018年12月31日</b>  |                 |                  |
| 倘美元兌人民幣貶值 . . . . . | 5               | (8)              |
| 倘美元兌人民幣升值 . . . . . | (5)             | 8                |
| 倘美元兌港元貶值 . . . . .  | 5               | (125)            |
| 倘美元兌港元升值 . . . . .  | (5)             | 125              |
| 倘美元兌歐元貶值 . . . . .  | 5               | 35               |
| 倘美元兌歐元升值 . . . . .  | (5)             | (35)             |
| <b>2019年12月31日</b>  |                 |                  |
| 倘美元兌人民幣貶值 . . . . . | 5               | (49)             |
| 倘美元兌人民幣升值 . . . . . | (5)             | 49               |
| 倘美元兌港元貶值 . . . . .  | 5               | (96)             |
| 倘美元兌港元升值 . . . . .  | (5)             | 96               |
| 倘美元兌歐元貶值 . . . . .  | 5               | 43               |
| 倘美元兌歐元升值 . . . . .  | (5)             | (43)             |

### 信貸風險

現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項的金融資產、其他應收款項及計入綜合財務狀況表的其他資產的賬面值指 貴集團就其截至各有關期間末金融資產面臨的最大信貸風險。

所有現金及現金等價物存置於無重大信貸風險的優質金融機構。

貴集團根據共同的信貸風險特徵(例如工具類型及信貸風險等級)對金融工具進行分類,以確定信貸風險的重大增加及減值的計算。為管理貿易應收款項產生的風險, 貴集團已製定政策以確保信貸條件僅適用於具有適當信貸記錄的對手方,且管理層對 貴集團的對手方進行持續的信貸評估。授予客戶的信貸期通常為30至60天,並根據客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素來

評估該等客戶的信貸品質。貴集團亦設有其他監控程序，以確保採取後續行動以收回逾期應收款項。此外，貴集團定期審查貿易應收款項的可收回金額，以確保就無法收回的金額計提足夠的減值虧損。

貴集團採用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，其可就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。預期信貸虧損亦結合了基於主要經濟變數的前瞻性資料。

當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產會出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約（如違約或逾期）；或
- 債務人很可能會進行破產或其他財務重組；

貴集團已制定政策，透過考慮金融工具剩餘年期發生違約風險之變化評估金融工具之信貸風險是否自初次確認起已大幅增加。貴集團將其應收款項（應收款項除外）分類為第一階段、第二階段及第三階段，如下所述：

- 第一階段 當應收款項（貿易應收款項除外）獲初步確認，貴集團基於十二個月預期信貸虧損確認撥備。
- 第二階段 當應收款項（貿易應收款項除外）於初步確認後顯示信貸風險大幅增加，貴集團就全期預期信貸虧損記錄撥備。
- 第三階段 當應收款項（貿易應收款項除外）已被視為信貸減值，貴集團就全期預期信貸虧損記錄撥備。

當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期且並無資料表明該等金融資產自其初始確認以來出現信貸風險大幅增加時，其信貸質素被視為「正常」。貴集團將計入第一階段之預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產分類，並持續監測其信貸風險。貴公司董事認為，貴集團計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的未償還結餘不存在重大的內在信貸風險。於各有關期間末，貴集團有若干信貸集中風險，原因為貴集團的貿易應收款項之71.47%、97.35%及97.98%為應收貴集團最大客戶之款項。

#### 流動資金風險

貴集團的目標為透過使用計息銀行借款，在資金的持續性與靈活性之間維持平衡，以滿足營運資金需求。

## 附錄一

## 會計師報告

截至各有關期間末，貴集團基於已訂約但未貼現付款的金融負債到期情況如下：

|                    | 2017年12月31日   |               |               |              |              |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|                    | 按 <b>要求</b>   | 三個月<br>以下     | 3至<br>12個月    | 1至3年         | 3年以上         | 總計            |
|                    | 千美元           | 千美元           | 千美元           | 千美元          | 千美元          | 千美元           |
| 貿易應付款項             | 3,356         | 6,670         | —             | —            | —            | 10,026        |
| 計息銀行及其他借款          | —             | 2,735         | 2,009         | 4,163        | —            | 8,907         |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 440           | —             | —             | —            | —            | 440           |
| 應付董事款項             | 3,838         | —             | —             | —            | —            | 3,838         |
| 租賃負債               | —             | 282           | 842           | 1,578        | 365          | 3,067         |
|                    | <u>7,634</u>  | <u>9,687</u>  | <u>2,851</u>  | <u>5,741</u> | <u>365</u>   | <u>26,278</u> |
|                    | 2018年12月31日   |               |               |              |              |               |
|                    | 按 <b>要求</b>   | 三個月<br>以下     | 3至<br>12個月    | 1至3年         | 3年以上         | 總計            |
|                    | 千美元           | 千美元           | 千美元           | 千美元          | 千美元          | 千美元           |
| 貿易應付款項             | 824           | 7,377         | —             | —            | —            | 8,201         |
| 計息銀行及其他借款          | —             | 1,511         | 13,332        | 11           | —            | 14,854        |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 1,044         | —             | —             | —            | —            | 1,044         |
| 應付董事款項             | 4,352         | —             | —             | —            | —            | 4,352         |
| 應付一名關聯方款項          | 976           | —             | —             | —            | —            | 976           |
| 租賃負債               | —             | 392           | 907           | 1,807        | 343          | 3,449         |
|                    | <u>7,196</u>  | <u>9,280</u>  | <u>14,239</u> | <u>1,818</u> | <u>343</u>   | <u>32,876</u> |
|                    | 2019年12月31日   |               |               |              |              |               |
|                    | 按 <b>要求</b>   | 三個月<br>以下     | 3至<br>12個月    | 1至3年         | 3年以上         | 總計            |
|                    | 千美元           | 千美元           | 千美元           | 千美元          | 千美元          | 千美元           |
| 貿易應付款項             | 1,408         | 18,010        | —             | —            | —            | 19,418        |
| 計息銀行及其他借款          | —             | 155           | 19,145        | —            | —            | 19,300        |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 716           | —             | —             | —            | —            | 716           |
| 應付董事款項             | 7,868         | —             | —             | —            | —            | 7,868         |
| 應付一名關聯方款項          | 1,032         | —             | —             | —            | —            | 1,032         |
| 租賃負債               | —             | 458           | 1,526         | 3,649        | 3,876        | 9,509         |
|                    | <u>11,024</u> | <u>18,623</u> | <u>20,671</u> | <u>3,649</u> | <u>3,876</u> | <u>57,843</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 資本管理

貴集團資本管理之主要目標為保障貴集團持續經營之能力及維持穩健之資本比率，以支持其業務及最大化股東價值。

貴集團根據經濟狀況及相關資產風險特性之變動管理其資本架構及對資本架構作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可調整向股東之股息派發、歸還資本予股東或發行新股。貴集團並無任何外在施加之資本需求。於有關期間，貴集團並無對管理資本之目標、政策或程序作出變動。

貴集團應用資產負債比率(按債務總額除以權益總額計算)監測資本。債務總額包括計息銀行借款及其他借款、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債及應付董事及一名關聯方款項，扣除現金及現金等價物以及質押存款。於各有關期間末的資產負債比率如下：

|                       | 於12月31日              |                      |                      |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                       | 2017年                | 2018年                | 2019年                |
|                       | 千美元                  | 千美元                  | 千美元                  |
| 貿易應付款項 . . . . .      | 10,026               | 8,201                | 19,418               |
| 計息銀行及其他借款 . . . . .   | 8,210                | 14,008               | 18,354               |
| 其他應付款項及應計費用 . . . . . | 4,298                | 10,157               | 14,367               |
| 應付董事款項 . . . . .      | 3,838                | 4,352                | 7,868                |
| 應付一名關聯方款項 . . . . .   | —                    | 976                  | 1,032                |
| 租賃負債 . . . . .        | 2,839                | 3,214                | 8,302                |
| 減：現金及現金等價物 . . . . .  | (2,843)              | (9,856)              | (9,115)              |
| 質押存款 . . . . .        | —                    | —                    | (588)                |
| 債務淨額 . . . . .        | <u>26,368</u>        | <u>31,052</u>        | <u>59,638</u>        |
| 母公司擁有人應佔權益 . . . . .  | <u>5,161</u>         | <u>8,364</u>         | <u>16,394</u>        |
| 資本總額及債務淨額 . . . . .   | <u><u>31,529</u></u> | <u><u>39,416</u></u> | <u><u>76,032</u></u> |
| 資產負債比率 . . . . .      | <u>84%</u>           | <u>79%</u>           | <u>78%</u>           |

### 37. 有關期間後事項

(a) 目前，貴集團預計COVID-19疫情對其業務的影響有限。然而，鑒於該等情況的動態性質，難以估計其對未來數月的全部影響。貴集團將繼續關注COVID-19疫情情況，評估其影響並積極就其作出反應。

(b) 於2020年6月15日，貴公司宣派股息約4,207,000美元，其將自貴公司股份溢價賬分派並由現金結算。

### 38. 日後財務報表

貴公司、貴集團或現時貴集團旗下的任何公司並無就2019年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]



本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

下文載列本公司組織章程大綱及細則若干條文及開曼群島公司法若干方面的概要。

本公司於2019年1月9日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經綜合及修訂)(「公司法」)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的組織章程文件包括其[經修訂及經重列]的組織章程大綱(「大綱」)及其[經修訂及經重列的]組織章程細則(「細則」)。

### 1. 組織章程大綱

- (a) 大綱列明(其中包括)本公司股東所承擔責任以其當時各自所持有股份之未繳股款(如有)為限，而本公司之成立宗旨並無限制(包括作為投資公司)，及本公司擁有且能夠全面行使公司法第27(2)條所規定作為一名有完全行為能力的自然人可行使之全部職能，而不論是否涉及公司利益。由於本公司為獲豁免公司，故本公司不會在開曼群島與任何人士、商號或公司交易，惟就促進本公司在開曼群島境外之業務而進行者除外。
- (b) 本公司可通過特別決議案修訂大綱所列之任何宗旨、權力或其他事項。

### 2. 組織章程細則

細則於[●]獲[有條件]採納[並自[編纂]日期起生效]。以下為細則若干條文之概要：

#### (a) 股份

##### (i) 類別股份

本公司股本包括普通股。

##### (ii) 更改現有股份或類別股份的權利

在公司法的規限下，倘本公司股本在任何時間分拆為不同類別股份，則股份或任何類別股份所附的所有或任何特別權利可(除非該類別股份的發行條款另有規定)藉由持有該類已發行股份面值不少於四分之三的持有人的書面同意或該類股份持有人另行召開的股東大會上通過的特別決議案批准予以更改、修改或廢除。細則內有關股東大會的條文在加以必要變通後均適用於上述各另行召開的股東大會，惟所需法定人數(續會除外)應為

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

兩名持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士或其受委代表，而任何續會的法定人數為兩名親身或委派代表出席的持有人（不論其所持股份數目）。該類別股份的每名持有人有權於投票表決時就其所持每股股份投一票。

除非有關股份的發行條款所附權利另行明文規定，否則賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利，均不會因增設或發行與該等股份享有相同地位的額外股份而被視為遭變更。

### (iii) 更改股本

本公司可藉股東通過普通決議案：

- (i) 增設新股份，以增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本合併為面額高於其現有股份的股份；
- (iii) 將其股份劃分為多個類別，並分別將本公司於股東大會或董事可能決定的任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制附於該等股份；
- (iv) 將其股份或任何部分股份拆細為面額較大綱所訂定者為細的股份；或
- (v) 註銷於決議案通過當日仍未獲承購的任何股份，並按所註銷的股份數額削減股本金額。

本公司可藉特別決議案以任何方式削減其股本或任何股本贖回儲備或其他不可分派儲備。

### (iv) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以一般或通用格式或[編纂]（「[編纂]」）所訂明的格式或董事會可能批准的相關其他格式的轉讓文據進行，並必須親筆簽署。如轉讓人或承讓人為結算所或其代理人，則可親筆或以機印方式簽署或以董事會不時批准的其他方式簽署。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

儘管有前述規定，只要任何股份在[編纂][編纂]，該等[編纂]股份的權屬可以依據適用於該等[編纂]股份的法律以及適用於或應當適用於該等[編纂]股份的聯交所規則及規例予以證明及轉讓。由本公司保存的與其[編纂]股份相關的股東名冊（無論是股東名冊總冊或股東名冊分冊）可採用非可辨識的形式記載於公司法第40條所要求的詳情，前提是該等記載須符合適用於該等[編纂]股份的法律以及適用於或應當適用於該等[編纂]股份的聯交所規則及規例。

任何轉讓文據均須由轉讓人及承讓人親身或其代表簽署，惟董事會可豁免承讓人簽署轉讓文據。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為股份的持有人。

董事會有絕對酌情決定權在任何時候將股東名冊總冊中之任何股份轉移至任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊中之任何股份轉移至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除非已就轉讓文據向本公司繳付董事釐定的費用（不超過聯交所可能釐定的應付最高費用），而轉讓文據已正式繳付印花稅（如適用），且僅涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求證明轉讓人的轉讓權的其他證明文件（及倘轉讓文據由其他人士代為簽署，則包括該名人士如此行事的授權書）送交有關登記處或註冊辦事處或存置股東名冊總冊的其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。

按聯交所的規定在任何報章以廣告方式或透過任何其他途徑發出通告後，可於董事會釐定的時間及期間，暫停及停止辦理股份過戶登記。暫停辦理過戶登記期間合計每年不得超過三十(30)天。

在上文所述的規限下，繳足股款的股份可自由轉讓，不受任何限制，而本公司於股份並無留置權。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (v) 本公司購回本身股份的權力

公司法及細則授權本公司在若干限制下購回本身股份，且董事會只可根據聯交所不時規定的任何適用規定而代表本公司行使該權力。

本公司在購回可贖回股份以作贖回方面，不經市場或投標購回的價格不得超過本公司在股東大會上所決定的價格上限。倘以投標購回，則須向所有股東提供投標機會。

董事會可接受無償交回的任何繳足股份。

### (vi) 本公司的任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的條文。

### (vii) 催繳股款及沒收股份

董事會可不時向股東催繳有關彼等所持股份尚未繳付的任何款項（無論按股份的面值或溢價計算）。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會可能同意接受的有關利率（不超過年息二十厘（20%））支付由指定付款日期至實際付款日期間的有關款項的利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。董事會如認為恰當，可向任何願意預繳股款的股東收取就其持有任何股份應付的全部或任何部分未催繳及未付股款或分期股款（以貨幣或貨幣等值項目繳付），而本公司可就預繳的全部或任何款項按董事會可能釐定的有關利率（如有）支付利息。

倘股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可向股東發出不少於十四（14）個完整日的通知，要求彼支付尚未支付的催繳股款，連同任何應計並可能仍累計至實際付款日期的任何利息，並聲明若在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份可被沒收。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘股東不遵守有關通知的要求，則有關該通知的任何股份於其後在支付通知所規定的款項前可隨時由董事會通過決議案予以沒收。有關沒收將包括有關被沒收股份的已宣派但於沒收前仍未實際支付的所有股息及紅利。

股份被沒收的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付於沒收之日應就該等股份付予本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收之日起至實際付款日期的有關利息，息率由董事會釐定，惟不得超過年息二十厘(20%)。

### (b) 董事

#### (i) 委任、退任及罷免

於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(倘其人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數)將輪席退任，惟每名董事須最少每三年於股東週年大會上退任一次。將輪席退任的董事須包括希望退任且無意膺選連任的董事。任何其他將退任的董事乃自上次獲選連任或聘任以來任期最長的董事，但若多名董事上次乃於同一日履任或獲選連任，則以抽籤決定須退任的董事(除非彼等另有協定)。

董事或替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合資格。此外，細則並無規定董事到達某一年齡上限時必須退任。

董事有權委任任何人士出任董事，以填補董事會的臨時空缺或增加現有董事會成員名額。任何獲委任以填補臨時空缺的董事，僅任職至其獲委任後的首次股東大會為止，並須於該大會上重選連任；而任何獲委任以增加現有董事會成員名額的董事，僅任職至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格重選連任。

本公司可藉普通決議案將任期末滿的董事罷免(惟並不損害該董事就彼與本公司的任何合約被違反而提出的損害賠償申索的權利)，且本公司股東



## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

可藉普通決議案委任另一名人士出任其職位。除非本公司於股東大會上另有決定，董事人數不得少於兩名，惟並無董事人數上限。

董事如有下述情形，即須停任董事職位：

- (aa) 彼向本公司提交書面通知辭職；
- (bb) 精神不健全或身故；
- (cc) 未經特別批准而連續六(6)個月缺席董事會會議，而董事會議決將其撤職；
- (dd) 彼破產或接獲針對彼作出的破產接管令或暫停付款或與其債權人訂立債務重整協議；
- (ee) 彼被法律禁止擔任董事；或
- (ff) 彼因法律的任何條文須停任董事或根據細則被罷免。

董事會可委任一名或多名成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤銷或終止任何此等委任。董事會可將其任何權力、職權及酌情決定權授予董事會認為合適的董事及其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或事宜全部或部分撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟所有以此方式成立的委員會在行使獲授予的權力、職權及酌情決定權時，須遵守董事會可能不時施行的任何規則。

### (ii) 配發及發行股份及認股權證的權力

根據公司法、大綱及細則的規定，及在賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利的規限下，董事可(a)決定發行具有或附有有關股息、投票權、歸還資本或其他方面的權利或限制的任何股份，或(b)發行任何股份，發行條款為本公司或其持有人有權選擇贖回該等股份。

董事會可發行認股權證或可轉換證券或類似性質的證券，賦予其持有人權利按董事會可能釐定的有關條款認購本公司股本中的任何類別股份或證券。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

在遵照公司法及細則的條文及(如適用)聯交所的規則，且不影響任何股份或任何類別股份當時所附的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行的股份由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為適當的時間、代價、條款及條件向其認為適當的人士提呈發售或配發股份或就此授出購股權或以其他方式出售股份，惟股份不得以其面值的折讓價發行。

在配發、提呈發售或就此授出購股權或出售股份時，本公司或董事會均毋須向登記地址位於董事會認為尚未辦理登記聲明或其他特別手續而於當地進行配發、提呈發售、授出購股權或出售股份即屬違法或不可行的任何地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。就任何方面而言，因前句而受影響的股東將不會成為或被視為另一類別的股東。

### **(iii) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力**

細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確條文規定，惟董事可行使及執行本公司可行使、執行或批准的一切權力及一切行為及事宜，而該等權力、行為及事宜並非細則或公司法規定須由本公司於股東大會行使或執行。

### **(iv) 借貸權力**

董事會可行使本公司的一切權力集資或借貸款項，並可將本公司全部或任何部分業務、物業及資產及未催繳股本按揭或抵押，並在公司法的規限下，發行本公司的債權證、債券及其他證券作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或承擔的全部或附帶抵押。

### **(v) 酬金**

本公司可於股東大會上釐定董事的一般酬金，該等酬金(除經投票通過的決議案另有規定外)將按董事會協定的比例及方式分派，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何董事任職時間短於應付酬金的相應期間者，僅可按其任職時間比例收取酬金。董事亦有權預支或報銷因出席任何董事

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債券的獨立會議或執行董事職務而合理預期支出或已支出的所有旅費、酒店費及其他額外開支。

倘任何董事應本公司的要求往海外公幹或居駐海外，或執行董事會認為超逾董事日常職責範圍的職務，董事會可作出決定向該董事支付額外酬金，作為任何一般董事酬金以外的額外報酬或代替該等一般酬金。執行董事獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員可收取董事會不時決定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外的額外報酬或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員(此詞在本段及下段均包括可能或曾經擔任本公司或其任何附屬公司任何行政職位或任何受薪職務的任何現任董事或前任董事)及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何一類或多類人士，設立或聯同或與其他公司(指本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司)設立養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的任何計劃或基金，並由本公司負責供款。

董事會可在須遵守或毋須遵守任何條款或條件的情況下支付或訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回的養老金或其他福利予僱員及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何人士，包括該等僱員或前任僱員或彼等供養的人士根據上段所述計劃或基金已經或可以享有者(如有)以外的養老金或其他福利。在董事會認為適當的情況下，任何上述養老金或福利可在僱員預期實際退休前、實際退休時或退休後任何時間授予僱員。

董事會可議決將任何儲備或基金(包括股份溢價賬及損益賬)當時的進賬金額全部或任何部分資本化(不論該款項是否可供分派)，方式為將該等金額用於繳足未發行股份，以供配發予(i)本公司及／或其聯屬人士(指直接或透過一家或多家中間公司間接地控制本公司或受本公司控制或與本公司受共同控制的任何個人、法團、合夥公司、聯營公司、股份公司、信託、未註冊的聯營公司或其他實體(本公司除外))的僱員(包括董事)，時間為

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

根據任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關且已獲股東於股東大會上採納或批准的其他安排而授出的任何購股權或獎勵獲行使或歸屬後，或(ii)將獲本公司就運作任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關且已獲股東於股東大會上採納或批准的其他安排而予以配發及發行股份的信託的受託人。

### **(vi) 對離職的補償或付款**

根據細則，凡向任何董事或前任董事支付款項，以作為離職補償或有關退任的代價（此項付款並非董事根據合約的規定而享有），須經本公司在股東大會上批准。

### **(vii) 向董事貸款及提供貸款抵押**

本公司不得直接或間接向董事或其緊密聯繫人作出為香港法例第622章公司條例所禁止的任何貸款，猶如本公司為一家在香港註冊成立的公司。

### **(viii) 披露在與本公司或其任何附屬公司所訂立的合約中擁有的權益**

董事可於在任期間兼任本公司任何其他職務或受薪職位（本公司的核數師除外），任期及條款可由董事會釐定，而董事可收取任何細則規定或據此給予任何酬金以外的額外酬金。董事可擔任或出任由本公司創辦的任何公司或本公司擁有權益的任何其他公司的董事或其他高級人員或在該等公司擁有權益，而毋須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司的董事、高級人員或股東，或在該等其他公司擁有權益而收取的任何酬金、溢利或其他利益。董事會亦可促使以其認為在各方面均屬適當的方式行使本公司持有或擁有任何其他公司的股份所賦予的投票權（包括投票贊成任命董事或任何董事為該等其他公司的董事或高級人員的決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司的董事或高級人員支付酬金）。

董事或建議委任或候任董事概不應因其職務而失去與本公司訂立有關其兼任受薪職務或職位任期的合約或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格；而任何此等合約或任何董事於其中有利益關係的任何其他合約或安排亦不得被撤銷；參加訂約或有此利益關係的董事亦毋須因其兼任職務或由此而建立的受託關係而向本公司或股東交代其從任何此等合約或安排中所得的任何酬金、溢利或其他利益。倘董事知悉其於與本公司所訂立或擬訂立的合約或安排中有任何直接或間接的利益關係，必須於

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

首次考慮訂立該合約或安排的董事會會議上申明其利益性質(倘董事知悉其當時的利益關係)，或於任何其他情況下，則須於知悉此項利益關係後的首次董事會會議上申明其利益性質。

董事不得就其或其任何緊密聯繫人於當中涉及重大利益關係的任何合約或安排或其他建議的董事會決議案投票(亦不得被列入會議的法定人數內)，惟此項限制不適用於下列任何事項，即：

- (aa) 就董事或其任何緊密聯繫人因應本公司或其任何附屬公司要求或為本公司或其任何附屬公司的利益借出的款項或招致或承擔的債務責任而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押品或彌償保證的任何合約或安排；
- (bb) 就董事或其緊密聯繫人根據一項擔保或彌償保證或透過提供抵押品而承擔全部或部分責任(不論個別或共同承擔)的本公司或其任何附屬公司債項或承擔而向第三方提供任何抵押品或彌償保證的任何合約或安排；
- (cc) 有關本公司或本公司可能創辦或擁有權益的任何其他公司提呈發售股份或債權證或其他證券以供認購或購買而董事或其緊密聯繫人因參與[編纂]的[編纂]或分[編纂]而擁有或將會擁有權益的任何合約或安排；
- (dd) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份或債權證或其他證券的權益而與其他持有本公司股份或債權證或其他證券的人士同樣擁有權益的任何合約或安排；或
- (ee) 有關採納、修訂或執行購股權計劃、退休金或退休、身故或傷殘福利計劃或與董事、其緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司的僱員有關的任何建議或安排，而該等建議或安排並無給予任何董事或其緊密聯繫人任何與該計劃或基金有關的類別人士一般並無享有的特權或利益。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (c) 董事會議事程序

董事會如認為合適，可舉行會議以處理事務、將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上產生的問題，須由過半數票決定。如票數均等，會議主席有權投第二票或決定票。

### (d) 更改組織章程文件及本公司名稱

本公司可在股東大會上透過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改大綱的條文、修訂細則或更改本公司的名稱均須通過特別決議案進行。

### (e) 股東大會

#### (i) 特別及普通決議案

根據細則，本公司的特別決議案須在股東大會上獲親身或(若股東為公司)由正式授權代表或(若允許委任代表)委派代表出席股東大會(股東大會通告已根據細則正式發出)並有權投票的股東以不少於四分之三的大多數票通過。

根據公司法，任何特別決議案須於通過後十五(15)日內提交開曼群島公司註冊處處長。

按照細則的定義，普通決議案指在股東大會上獲親身或(若股東為公司)由正式授權代表或(若允許委任代表)委派代表出席股東大會(股東大會通告已根據細則正式發出)並有權投票的本公司股東以簡單大多數票通過的決議案。

#### (ii) 表決權及要求以投票方式表決的權利

在有關任何股份當時所附的任何表決特別權利或限制的規限下，於任何股東大會上以投票方式表決時，每名親身或委派代表或(若股東為公司)由其正式授權代表出席的股東每持有一股繳足股份可投一票，惟於催繳股款或分期股款之前就股份繳付或入賬列為實繳的股款，就上述情況而言不得作實繳股款論。凡有權投一票以上的股東毋須盡用其票，亦毋須以同一方式盡投其票。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案須以投票方式表決。除非大會主席以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決，則在該情況下，每名親身(或若股東為公司，由其正式授權代表)或委派代表出席的股東可投一票，惟倘超過一名受委代表獲身為結算所(或其代理人)的股東委任，各有關受委代表於以舉手方式表決時可投一票。

倘本公司股東為一家認可結算所(或其代理人)，則可授權其認為合適的一名或多名人士於本公司任何大會或任何類別的股東大會上擔任代表，惟倘就此授權超過一名人士，則該授權應列明各獲授權人士所代表股份的數目及類別。根據此規定獲授權的人士應被視為獲正式授權(無需進一步事實憑證)及有權代表該認可結算所(或其代理人)行使相同權力，猶如該人士為該結算所(或其代理人)所持有本公司股份的登記持有人(包括若允許舉手投票，作出獨立投票的權利)。

倘本公司知悉任何股東根據聯交所的規則須就本公司任何特定決議案放棄投票或受限制僅投票贊成或反對本公司任何特定決議案，則由或代表該股東作出而違反該規定或限制的任何票數將不予計算。

### (iii) 股東週年大會及股東特別大會

本公司每年須舉行一次股東週年大會，但舉行日期不得距離上屆股東週年大會超過十五(15)個月或不得超過採納細則日期起計十八(18)個月，除非較長期間不違反聯交所規則。

股東特別大會可由一名或多名股東要求召開，該等股東於提出要求當日須持有本公司實繳股本不少於十分之一並有權在股東大會上投票。有關要求須以書面形式向董事會或秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明之任何事務而召開股東特別大會。有關會議須在遞交該要求後2個

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

月內召開。如董事會在遞交要求日期起計21日內未有進行安排召開有關會議，則遞交要求人士可自行以同樣方式召開大會，而遞交要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支應由本公司向要求人償付。

### (iv) 會議通告及將處理的議程

召開股東週年大會須發出不少於二十一(21)個完整日及不少於二十(20)個完整營業日的通知。所有其他股東大會須發出不少於十四(14)個完整日及不少於十(10)個完整營業日的通知。該通告不包括發出或視作發出通告當日及送達通告當日，且須列明大會舉行時間及地點及會上將審議的決議案詳情，以及(倘有特別事項)該事項的一般性質。

此外，每份股東大會通告須發予本公司全體股東及(其中包括)本公司當時的核數師，惟按照細則條文或所持股份的發行條款規定無權收取該等通告者除外。

任何人士根據細則發出或收到的任何通告，均可親身向本公司任何股東發出或送遞通告、透過郵遞方式寄送至有關股東的註冊地址或以刊登於報章公告發出或送遞通告，並須遵守聯交所規定。遵照開曼群島法律及聯交所規則規定，本公司亦可以電子方式向任何股東發出或送遞通告。

在股東特別大會及股東週年大會上所處理一切事務，均須當作為特別事務，而在股東週年大會上所處理以下各項事務須視為一般事務：

- (aa) 宣派及批准股息；
- (bb) 審議及採納賬目、資產負債表及董事與核數師報告；
- (cc) 選舉董事接替退任董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級人員；及
- (ee) 釐定董事及核數師酬金。



## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (v) 會議及另行召開各類別會議法定人數

任何股東大會在處理事項時如未達到法定人數，概不可處理任何事項，惟未達法定人數亦可委任主席。

股東大會法定人數為兩名親身出席且有投票權的股東（或若股東為公司，則為其正式授權代表）或其受委代表。為批准修訂某類別股份權利而另行召開的類別會議（續會除外）所需法定人數為持有或由受委代表代表該類別已發行股份面值不少於三分之一的兩名人士。

### (vi) 受委代表

任何有權出席本公司會議及於會上投票的本公司股東，均有權委任另一名人士作為其代表，代其出席會議及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上代表代其出席本公司股東大會或類別會議及於會上代其投票。受委代表毋須為本公司股東，且有權代表個人股東行使其代表的該名股東可行使的相同權力。此外，受委代表有權代表公司股東行使其代表的該名股東可行使的相同權力（猶如其為個人股東）。股東可親身（或若股東為公司，則為其正式授權代表）或由受委代表投票。

### (f) 賬目及核數

董事會須安排保存真實賬目，記錄本公司收支款項及有關該等收支事項，及本公司物業、資產、信貸及負債，以及公司法所規定或真實公平反映本公司事務及解釋其交易所需所有其他事項。

會計記錄須保存於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並須隨時可供任何董事查閱。任何股東（董事除外）概無權查閱本公司任何會計記錄或賬冊或文件，除非該權利乃法例賦予或由董事會或本公司在股東大會上批准。然而，根據開曼群島稅務信息管理機構法規定，獲豁免公司須於接獲稅務信息管理機構發出的指令或通知後，於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒體提供可能須予提供的賬簿副本或當中部分。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

將於股東大會向本公司提呈的每份資產負債表及損益賬(包括法例規定須附加的所有文件)副本，連同董事會報告印刷本及核數師報告副本，須於大會舉行日期前不少於二十一(21)日於發出股東週年大會通告的同時寄交每名按照細則條文有權收取本公司股東大會通告的人士；然而，受遵守所有適用法例，包括聯交所規則所限制，本公司可以寄發自本公司年度賬目摘錄的財務報表概要及董事會報告予該等人士代替，惟該等人士可向本公司送達書面通知，除財務報表概要以外，要求本公司寄發一份有關本公司年度財務報表及董事會報告完整印刷本。

於每年股東週年大會或其後股東特別大會上，股東須委任核數師審核本公司賬目，該核數師任期將直至下屆股東週年大會為止。此外，股東可於核數師的任期屆滿前在任何股東大會上藉特別決議案隨時將其罷免並可在大會上藉普通決議案委任另一名核數師代其履行餘下任期。核數師酬金須由本公司於股東大會上釐定或按照股東所決定方式釐定。

本公司財務報表須由核數師按照可能除開曼群島以外其他國家或司法權區的公認核數準則進行審核。核數師須按照公認核數準則編製有關報告書，並於股東大會上向股東提呈。

### (g) 股息及其他分派方法

本公司可於股東大會以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議數額。

細則規定股息可自本公司已變現或未變現盈利或自任何董事決定不再需要的儲備(除盈利外)作出宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可根據公司法就此批准股份溢價賬或任何其他基金或賬目作出宣派及派付。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，(i)一切股息須按派息股份實繳股款比例宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付股款將不被視為股份實繳股款及(ii)一切股息須按派付股息任何部分期間的股份實繳股款比

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

例分配及派付。如股東欠負本公司催繳股款或其他欠款，則董事可將欠負全部數額(如有)自本公司現時向其派付任何股息或與任何股份有關款項中扣除。

董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派本公司股本的股息時，董事會可繼而按董事會酌情決定議決(a)以配發入賬列為繳足的股份方式派發全部或部分有關股息，惟有權獲派股息股東可選擇收取現金或部分現金作為股息以代替配發股份，或(b)有權獲派有關股息股東可選擇獲配發入賬列為繳足股份以代替全部或部分股息。

本公司在董事會建議下，亦可通過普通決議案就本公司任何特定股息議決以配發入賬列為繳足股份方式派發全部股息，而不給予股東任何選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。

本公司向股份持有人以現金派付任何股息、利息或其他款項可以支票或股息單形式支付，並郵寄往持有人登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往就股份名列本公司股東名冊首位持有人地址，或寄往持有人或聯名持有人可能以書面指示任何有關人士及有關地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張有關支票或股息單抬頭人須為持有人，或如屬聯名持有人，則為就有關股份名列股東名冊首位持有人，郵誤風險概由彼等自行承擔，而當付款銀行支付支票或股息單後，即代表本公司已充分解除責任。兩名或以上聯名持有人任何一名人士可發出該等聯名持有人就所持股份任何股息或其他應付款項或可分配財產有效收據。

如董事會或本公司於股東大會上已議決派付或宣派股息，董事會可繼而議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分股息。

所有於宣派一年後未獲認領的股息或紅利，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，而本公司不會就此成為有關款項的受託人。所有於宣派六年後仍未獲認領的股息或紅利，可由董事會沒收，撥歸本公司所有。

本公司就或有關任何股份應付股息或其他款項概不附帶利息。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (h) 查閱公司記錄

除非根據細則而暫停辦理股份過戶登記，否則根據細則股東名冊及股東名冊分冊必須於辦公時間內在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的該等其他地點免費供股東查閱最少兩(2)個小時，而任何其他人士在繳付最多2.50港元或董事會訂明的有關較低金額的費用後亦可查閱，倘在存置股東名冊分冊的辦事處查閱，則須先繳付最多1.00港元或董事會指明較低金額的費用。

### (i) 少數股東被欺詐或壓制時可行使權利

細則並無有關少數股東在被欺詐或壓制時可行使權利的條文。然而，開曼群島法例載有可供本公司股東採用的若干補救方法，其概要見本附錄第3(f)段。

### (j) 清盤程序

有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制規限下：

- (i) 倘本公司清盤而可供分派予本公司股東資產超過足夠償還清盤開始時全部繳足股本，則超額資產將根據該等股東分別所持已繳股份數額按比例分配；及
- (ii) 倘本公司清盤而可供分派予股東資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產分派將盡可能令股東按開始清盤時分別持有已繳足或應已繳足股本按比例承擔。

倘本公司清盤(不論為自動清盤或遭法院頒令清盤)，清盤人可在獲得特別決議案授權及公司法規定的任何其他批准情況下，將本公司全部或任何部分資產以貨幣或實物分派予股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產。就此而言，清盤人可如前述分發任何一類或多類財產釐定其認為公平的有關價值，

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

並可決定股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得相同授權情況下，將任何部分資產授予清盤人在獲得相同授權情況下認為適當並以股東為受益人而設立的信託受託人，惟不得強迫股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

### (k) 認購權儲備

細則規定，如公司法未予禁止及在遵守公司法情況下，若本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取任何措施或進行任何交易會導致該等認股權證認購價下降較股份面值為低，則須設立認購權儲備，用以繳足任何認股權證獲行使時認購價與股份面值的差額。

### 3. 開曼群島公司法

本公司根據公司法在開曼群島註冊成立，因而依據開曼群島法律經營業務。下文所載乃開曼公司法若干規定概要，儘管此舉並非意圖涵蓋所有適用約制及例外情況，或成為對開曼公司法及稅項所有事項的完整概覽（此等條文可能與有利益關係的各方更為熟識的司法權區相等條文有差異）：

#### (a) 公司經營

作為一家獲豁免公司，本公司經營必須主要在開曼群島以外進行。本公司須每年將其週年報表向開曼群島公司註冊處處長備案，並繳付根據其法定股本數額而定的一筆費用。

#### (b) 股本

公司法規定若一家公司不論為現金或為其他目的以溢價發行股份，應將相當於該等股份溢價總額數額轉入一個稱為「股份溢價賬」的賬目。視乎公司選擇，該等規定未必適用於該公司根據考慮收購或註銷任何其他公司股份的任何安排而配發及按溢價發行股份溢價。

在不抵觸其組織章程大綱及細則規定（如有）前提下，公司法規定該公司可為以下目的使用股份溢價賬：(a) 向股東支付分派或股息；(b) 繳訖該公司準備作為繳訖紅股向股東發行的未發行股份；(c) 股份的贖回及購回（以公司法第37條

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

規定為準)；(d)撤銷該公司開辦費用；及(e)撤銷該公司發行股份或債券開支或就該公司發行股份或債券而支付佣金或允許折扣。

公司不得自股份溢價賬向股東支付分派或股息，除非緊隨該公司在建議支付分派或股息日後有能力償還在日常業務過程中到期應付債項。

公司法規定，在開曼群島大法院(「法院」)確認後，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如獲其組織章程細則許可，可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

### (c) 購買公司本身或其控股公司股份的財務資助

在開曼群島並無法定限制一家公司向另一名人士提供財務資助購買或認購其本身或其控股公司股份。相應地，倘一家公司的董事在謹慎履行職責及誠信行事時認為為了該公司適當目的及利益適合提供財務資助，該公司可適當提供此資助。該資助應在公平基礎上進行。

### (d) 一家公司及其附屬公司購買股份及認股權證

股份有限公司或有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可發任由公司或股東可選擇贖回或有責任贖回的股份，且公司法明確規定，在公司組織章程細則條文規限下，任何股份所附權利變動屬合法，從而訂明該等股份將被或有責任被贖回。此外，如該公司的公司組織章程細則許可，則公司可購買本身股份，包括任何可贖回股份。然而，倘若組織章程細則並無批准購買方式及條款，則未獲公司以普通決議案批准購買方式及條款前，公司不得購買本身任何股份。公司只可贖回或購買本身已繳足股款股份。如公司贖回或購買本身股份後再無任何已發行股份(持作庫存股份的股份除外)，則公司不可贖回或購買本身任何股份。除非在緊隨建議付款日期後公司有能力的償還在日常業務中到期應付債項，否則公司以其股本贖回或購買本身股份乃屬違法。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

公司購買股份將作註銷處理，惟在公司組織章程大綱及細則規限下，於購買前，公司董事議決以公司名義持有該等股份作庫存股份除外。倘公司股份被持作庫存股份，公司須因持有該等股份進入股東名冊。然而，儘管存在上文所述情況，公司組織章程細則或公司法均規定，公司不應就任何目的視作為股東且不得行使庫存股份的任何權利，且任何相關權利的有意行使屬無效，且庫存股份不得直接或間接於公司任何會議投票且不應於釐定任何指定時間已發行股份總數時被計算在內。

公司並無被禁止購買本身的認股權證，故可根據有關認股權證文據或證書條款及條件購買本身的認股權證。開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或細則須載有允許該等購回的具體規定，公司董事可運用組織章程大綱賦予的一般權力買賣及處理一切類別的個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。

### (e) 股息及分派

公司法規定，如具備償還能力且公司組織章程大綱及細則有所規定（如有），則可由股份溢價賬支付股息及分派。除上文所述外，並無有關派息的法律規定。根據英國案例法（於開曼群島在此方面具有說服力），股息只可以從溢利中派付。

公司不得就庫存股份宣派或支付任何股息或以現金或其他方式作出公司資產的任何其他分派（包括就清盤向股東進行的任何資產分派）。

### (f) 保障少數股東及股東訴訟

法院一般預期會依從英國案例法的先例，允許少數股東就以下各項提出代表訴訟或以公司名義提出派生訴訟：(a) 超越公司權力或非法的行為，(b) 構成欺詐少數股東的行為，而過失方為對公司有控制權的人士，及(c) 須以認可（或特別）大多數票通過的決議案以違規方式通過。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

如公司並非銀行且其股本已分拆為股份，則法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司的事務並按法院指定有關方式呈報結果。

公司任何股東可入稟法院，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令，或發出(a)規管日後公司事務經營操守的命令，(b)要求公司停止作出或繼續股東入稟人所投訴行動或要求公司作出股東入稟人投訴其沒有作出行動的命令，(c)授權由股東入稟人按法院指示條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟的命令，或(d)就其他股東或公司本身購回公司任何股東股份作出撥備的命令作為清盤令的替代法令，並因此削減公司資本(倘股份由公司本身購回)。

一般而言，股東對公司的索償，須根據適用於開曼群島一般契約或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則賦予股東的個別權利而提出。

### (g) 出售資產

公司法並無就董事出售公司資產的權力作出特別規限，然而，在一般法律上，公司各高級職員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使本身權力及執行本身職責時，須為公司的最佳利益忠實及具誠行事，並以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉及技巧處事。

### (h) 會計及審核規定

公司須促使存置有關下述事項的正確賬冊記錄：(i)公司所有收支款項及有關收支事項；(ii)公司所有銷貨與購貨；及(iii)公司的資產與負債。

如賬冊不能真實、公平地反映公司事務狀況及解釋有關交易，則不視為存置正確賬冊記錄。



## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

根據開曼群島稅務信息管理機構法規定，獲豁免公司須於接獲稅務信息管理機構發出的指令或通知後，於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒體提供須予提供的賬簿副本或當中部分。

### (i) 外匯管制

開曼群島並無外匯管制規定或貨幣限制。

### (j) 稅項

根據開曼群島稅務減免法，本公司已獲得保證：

- (1) 開曼群島並無頒佈法律對本公司或其業務溢利、收入、收益或增值徵稅；及
- (2) 毋須就本公司股份、債券或其他承擔繳交上述稅項或性質為遺產稅或承繼稅的任何稅項。

對本公司的承諾自2019年1月23日起有效二十年。

開曼群島現時對個人或公司的溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無承繼稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將該等文據帶入開曼群島司法權區內而須支付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島為於2010年與英國簽訂雙重徵稅公約的締約方，惟並無參與訂立任何雙重徵稅公約。

### (k) 轉讓時的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島擁有土地權益的公司股份除外。

### (l) 貸款予董事

公司法並無明確規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (m) 查閱公司記錄冊

本公司股東根據公司法並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄冊副本的一般權利。惟本公司細則可能賦予彼等該等權利。

### (n) 股東名冊

獲豁免公司可在董事不時認為適當的開曼群島以內或以外地點存置股東名冊總冊及分冊。股東名冊應載有公司法第40條要求的詳情。分冊須按公司法要求或許可存置總冊的相同方式存置。公司須於存置公司總名冊的地點存置不時正式記錄的任何分冊副本。

公司法並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開資料，不會供給公眾查閱。然而，獲豁免公司應於稅務資訊機關根據開曼群島稅務資訊機關法送達指令或通知後，於其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)。

### (o) 董事及高級人員登記冊

本公司須在其註冊辦事處存置董事及高級人員登記冊，惟公眾不得查閱。該登記冊副本須提交開曼群島公司註冊處處長備案，而任何董事或高級人員的變動須於三十(30)日內知會公司註冊處處長。

### (p) 實益擁有權登記冊

獲豁免的公司須於其註冊辦事處存置實益擁有權登記冊，以記錄直接或間接最終擁有或控制公司25%或以上的股權或投票權或有權任命或罷免公司大多數董事的人士的詳情。實益擁有權登記冊並非公開文件，且僅供開曼群島指定的主管機構查閱。然而，該等規定並不適用於股份於獲認可的[編纂](包括[編纂])[編纂]的獲豁免公司。因此，只要本公司股份於[編纂][編纂]，本公司則毋須留存實益擁有權登記冊。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (q) 清盤

公司可(a)根據法院指令強制清盤，(b)自動清盤，或(c)在法院監督下清盤。

法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括公司股東通過特別決議案要求公司根據法院指令強制清盤或公司無力償債或在法院認為屬公平公正情況下清盤。如公司股東因公司清盤屬公平公正而以出資人身份入稟法院，則法院有權發出若干其他指令代替清盤令，如發出規管日後公司事務經營操守的命令，發出授權由入稟人按法院指示條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟命令，發出就其他股東或公司本身購回公司任何股東股份作出撥備的命令。

如公司(有限期公司除外)以特別決議案議決或公司於股東大會上透過普通決議案作出議決，公司因無力償還到期債券而自動清盤，則該公司可自動清盤。倘公司自動清盤，該公司須由自動清盤的決議案獲通過或於上述期間屆滿或由上述情況發生起停止營業(對清盤有利的業務除外)。

為進行公司清盤程序及輔助法院，可委任一名或多名正式清盤人，而法院可酌情臨時或以其他方式委任該名或該等人士執行該職務，倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明所須採取或授權正式清盤人採取的任何行動將由全部或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在正式清盤人出任時是否須要提供擔保及擔保內容。倘並無委任正式清盤人或於該職位出缺期間，則公司所有財產將由法院保管。

待公司事務完全結束後，清盤人即須編製有關清盤報告及賬目，顯示清盤過程及售出公司財產過程，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈賬目及加以說明。召開最後股東大會須按公司組織章程細則授權的任何形式，向各名出資人發出最少21天通知，並於憲報刊登。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (r) 重組

法例規定，進行重組及合併須在為此而召開的大會上，獲得佔出席大會股東或類別股東或債權人（視情況而定）百分之七十五（75%）價值的大多數股東或類別股東或債權人贊成，且其後獲法院批准。在持異議股東有權向法院表達其觀點認為尋求批准交易將不會為股東提供其股份公允值的同時，在缺乏代表管理層欺詐或不誠實證據情況下，法院不大可能僅以該理由而不批准該項交易。

### (s) 收購

如一家公司提出收購另一家公司股份，且在提出收購建議後四（4）個月內，不少於百分之九十（90%）的被收購股份持有人接納收購，則收購人在上述四（4）個月期滿後兩（2）個月內任何時間，可按規定方式發出通知要求反對收購股東按收購建議條款轉讓其股份。反對收購股東可在該通知發出後一（1）個月內向法院提出反對轉讓。反對收購股東須證明法院應行使其酌情權，惟法院一般不大可能行使其酌情權，除非有證據顯示收購人與接納收購建議的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法迫退少數股東。

### (t) 彌償保證

開曼群島法律並不限制公司的組織章程細則規定對高級職員及董事作出彌償保證範圍，惟不包括法院認為違反公共政策的條文（例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證）。

### (u) 經濟實質規定

根據於2019年1月1日生效之開曼群島2018年國際稅務合作經濟實質法案（「經濟實質法」），「相關實體」須滿足經濟實質法所載之經濟實質測試。「相關實體」包括於開曼群島註冊成立之獲豁免公司（如本公司），然而，其並不包括在開曼群島之外有稅務居住處所之實體。因此，只要本公司為開曼群島境外（包括香港）之稅務居民，即毋須滿足經濟實質法所載之經濟實質測試。

---

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

---

### 4. 一般事項

本公司有關開曼群島法律的特別法律顧問Conyers Dill & Pearman已向本公司發出一份意見書，概述開曼群島公司法的若干方面。按本文件附錄五「送呈香港[編纂]及可供查閱的文件」一段所述，該意見書連同公司法的副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法詳細概要，或欲了解該法律與其較熟悉的任何司法權區法律間的差異，應尋求獨立法律意見。

## A. 有關本公司及其附屬公司的進一步資料

### 1. 本公司註冊成立

本公司於2019年1月9日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司已於香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓設立主要營業地點，並根據公司條例第16部於2020年6月15日註冊成立為非香港公司。本公司已委任香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓的張瀟女士為本公司在香港接收送達的法律程序文件及任何通知的授權代表。

由於本公司於開曼群島註冊成立，其業務須遵守開曼公司法及其章程（包括大綱及細則）。本公司組織章程的多項條文及開曼公司法若干相關方面的概要載於本文件附錄三。

### 2. 本公司股本變動

截至本公司於2019年1月9日註冊成立日期，其法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於其註冊成立後，一股按面值繳足的股份已獲配發及發行予其初始認購人，其於同日其後轉讓予楊女士。

於2019年3月22日，本公司進一步向楊女士配發及發行九股按面值繳足的股份。

於2019年6月25日，楊女士分別轉讓六股股份及四股股份（按面值繳足）予Karis I LLC及Karis II LLC。

於2019年9月12日，本公司分別向Karis I LLC、Karis II LLC、Caerus BVI、Chen Wangcai BVI、Gongjin BVI及Arceus BVI配發及發行304,525股股份、203,016股股份、459,649股股份、12,632股股份、10,084股股份及10,084股股份，代價分別為人民幣9,091,089元、人民幣6,060,726元、人民幣13,721,813元、人民幣377,088元、人民幣301,042元及人民幣301,042元的港幣等值金額。

於2020年6月22日，本公司配發及發行52,631股股份予股份獎勵信託的信託人BOCT，該等股份已按面值悉數付清，而BOCT將根據[編纂]股份獎勵計劃的規則就選定僱員之利益而持有股份。

於2020年[●]，本公司通過額外增設1,962,000,000股股份按每股面值0.01港元將其法定股本由380,000港元（分為38,000,000股股份）增至20,000,000港元（分為2,000,000,000股股份）。

假設[編纂]成為無條件及根據上文所述[編纂]及[編纂]所作出股份發行，但並無計及於[編纂]獲行使後可能發行的任何股份及根據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，本公司已發行股本將為[編纂]港元，分為[編纂]股悉數繳足或入賬列作繳足的股份。

除因根據購股權計劃可能授出的任何購股權、[編纂]獲行使或本節下文「一A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料—3.所有股東於[●]通過的書面決議案」一段所述發行股份的一般授權獲行使而發行者外，本公司目前無意發行任何部分法定但未發行股本，且未經股東於股東大會事先批准，不會發行任何股份而使本公司控制權出現實質改變。

除上文及本節下文「一A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料—4.公司重組」段落所披露者外，本公司自其註冊成立以來概無股本變動。

### 3. 所有股東於[●]通過的書面決議案

於[●]，全體股東通過書面決議案，據此(其中包括)：

- (a) 批准及採納大綱(即時生效)及有條件批准及採納細則(於[編纂]日期起生效)，有關條款概述於文件附錄三；
- (b) 藉增設額外1,962,000,000股股份將本公司法定股本由380,000港元(分為38,000,000股股份，每股面值0.01港元)增加至20,000,000港元(分為2,000,000,000股股份，每股面值0.01港元)，與現有股份享有同等權益(即時生效)；
- (c) 待以於根據[編纂]條款所決定日期或之前作為條件(A)[編纂]委員會批准已發行及本文件所述將予發行股份(包括任何根據[編纂]、[編纂]、[編纂]及購股權計劃而可能發行的股份)[編纂]及買賣；(B)[編纂](為彼等自身及代表[編纂])與本公司就[編纂]訂立協議；及(C)[編

纂]於[編纂]項下責任成為無條件(包括(如適用)[編纂](為彼等自身及代表[編纂])豁免任何條件),且並無根據該協議條款或基於其他理由終止:

- (i) [編纂]獲批准及董事獲授權進行股份發售以及根據[編纂]配發及發行[編纂];
  - (ii) [編纂]獲批准及董事獲授權配發及發行若[編纂]獲行使可能須將予發行的任何股份;
  - (iii) 批准及採納購股權計劃的規則、下文「一D.其他資料—2.購股權計劃」一段所載的主要條款,並授權董事全權酌情授出購股權計劃項下可認購股份的購股權,及據此配發、發行及處理已發行股份以及就實行購股權計劃採取所有其認為必要或適宜的一切該等措施及儘管彼等或其中任何一位於購股權計劃擁有權益仍可就此有關的任何事宜進行投票;及
  - (iv) 待本公司的股份溢價賬因[編纂]而錄得進賬後,授權董事將本公司股份溢價賬的進賬額[編纂]港元撥充資本,且利用該筆款項按面值悉數繳足[編纂]股股份,以按比例配發及發行予截至決議案通過日期名列本公司股東名冊上的人士;
- (d) 授予董事一般無條件授權,授權彼等行使本公司的一切權力以配發、發行及處理(以供股方式或因[編纂]獲行使而發行股份或隨附可轉換為股份的任何認股權證或任何證券之認購權或轉換權或因根據購股權計劃可能授出任何購股權獲行使,或當時採納向本公司及/或其任何附屬公司的高級職員及/或僱員或任何其他人士授出或發行股份的任何其他購股權計劃或類似安排或收購股份的權利,或根據章程細則列明配發及發行股份代替全部或部分股份股息的任何以股代息計劃或類似安排或股東於股東大會上授出的特定授權而發行者除外)任何未發行股份,其總面值不得超過緊隨[編纂]及[編纂]完成後本公司已發行股本之總面值合共20%(不包括因[編纂]獲行使而可能將予發行的任何股份或因根據購股權計劃可能授出任何購股權獲行使),以及作出或授出要約、協議及購股權(包括但不限於可轉換為股份的認股權證、債券及債



權證)，其中可能需要行使有關權力於有關期間(定義見下文)內或之後發行股份，有關授權繼續生效直至下列時間(以最早發生者為準)：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 根據章程細則或開曼群島任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿時；或
  - (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷、修訂或重續此項授權時；
- (e) 授予董事一般無條件授權，授權彼等行使本公司的一切權力，在[編纂]或股份可能[編纂]而證監會及聯交所就此認可的任何其他[編纂]購回股份，有關股份數目的總面值不超過緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不包括因[編纂]獲行使或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能將予發行的任何股份)的本公司已發行股本總面值合共10%，有關授權於直至下列時間(以最早發生者為準)前繼續生效：
- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 根據章程細則或開曼群島任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿時；或
  - (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷、修訂或重續此項授權時；
- (f) 擴大上文(d)段所述的一般無條件授權，在董事根據該項一般授權可能配發或有條件或無條件同意將予配發的本公司股本總面值中，加入相當於本公司根據上文(e)段所述的購回股份授權購回本公司股本的總面值，惟該擴大後數額不得超過緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不包括因[編

纂]獲行使或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能將予發行的任何股份)本公司已發行股本總面值合共的10%。

#### 4. 公司重組

為籌備[編纂]，本集團旗下公司曾進行重組以優化本集團的公司架構。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—重組」一節。

#### 5. 附屬公司的股本變動

除本文件「歷史、重組及公司架構」一節所披露者外，我們附屬公司的股本於緊接本文件日期前兩年內概無出現任何變動。

#### 6. 附屬公司的詳情

附屬公司的詳情載於會計師報告，會計師報告的全文載於本文件附錄一。

#### 7. 購回本身證券

本段載列[編纂]規定須載入本文件有關本公司購回本身證券的資料。

##### (a) 上市規則條文

上市規則允許以[編纂]為主要[編纂]地的公司在[編纂]購回其證券，惟須受若干限制規限，其中最重要的限制概述如下：

##### (i) 股東批准

以[編纂]為主要[編纂]地的公司擬在[編纂]購回所有證券須事先獲股東通過普通決議案(以一般授權或就特定交易之特定批准方式)批准。

附註： 根據所有股東於2020年[●]通過的書面決議案，董事已獲授予一般無條件授權(「購回授權」)，授權本公司購回任何股份(誠如上文「一A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料—3.所有股東於[●]通過的書面決議案」一段所述)。

(ii) 資金來源

根據大綱及細則及開曼群島適用法律及法規，任何購回必須自合法可作該用途的資金撥付。

(b) 購回資金

於購回證券時，本公司僅可自按照大綱、細則及開曼群島適用法律及法規合法可作該用途的資金支付。

根據購回授權，購回將會以合法獲准就此目的使用之本公司資金撥付，包括本公司的溢利，或為購回而發行新股的資金進行，或如獲細則授權，可在開曼公司法規限下以資本撥付，而倘購回應付任何溢價，則以本公司溢利或本公司股份溢價賬的任何進賬款項撥付，或如獲細則授權，可在開曼公司法規限下以本公司資本撥付。本公司不得以現金以外的代價或[編纂]交易規則不時規定者以外的結算方式於[編纂]購回證券。

(c) 購回原因

僅當董事相信有關購回將整體有利於本公司及股東時，方可作出股份購回。視乎當時的市況及資金安排，有關購回可能提高本公司資產淨值及／或其每股盈利。

(d) 行使購回授權

按緊隨[編纂]及[編纂]完成後(並無計及因行使[編纂]及根據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)已發行[編纂]股股份計算，倘於以下期間「有關期間」全面行使購回授權，將導致本公司購回最多[編纂]股股份(以最早發生者為準)：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 根據細則及開曼群島適用法例及法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或

(iii) 股東於股東大會上以普通決議案撤銷、修訂或重續購回授權時。

**(e) 一般事項**

據董事作出一切合理查詢後所深知，概無董事或彼等任何各自的聯繫人(定義見上市規則)現時有意在購回授權獲股東批准後向本公司或其附屬公司出售任何股份。

倘購回授權獲悉數行使，可能會對本公司的營運資金或資本負債狀況(與本文件披露的狀況比較)構成重大不利影響。然而，倘行使購回授權會對董事認為本公司宜不時維持之營運資金或資本負債水平構成重大不利影響，則董事不擬行使購回授權至該程度。

董事已向[編纂]承諾，在適用情況下，彼等將根據上市規則、大綱、細則及開曼群島適用法律及法規行使購回授權。

倘因購回股份致使股東於本公司表決權的比例權益增加，則該項增加就收購守則而言將被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東(定義見收購守則)可取得或鞏固對本公司的控制權(視乎股東的增加水平而定)，且由於於[編纂]後購回股份，須根據收購守則第26條作出強制性收購建議。除上述者外，董事並不知悉收購守則項下緊隨[編纂]後因進行購回股份而導致的任何其他後果。

概無本公司的核心關連人士(定義見上市規則)知會本公司，倘購回授權獲行使，其現時有意向本公司出售任何股份，或作出不出售之承諾。

## B 有關業務的進一步資料

### 1. 重大合約概要

以下為本集團的成員公司於緊接本文件日期前兩年內訂立屬重大或可能屬重大的合約(並非於本集團日常業務過程中訂立)：

- (1) 楊女士、楊毓正先生、許金娣女士、楊海先生、江均秀女士、深圳晨北及外商獨資企業訂立日期為2019年6月28日的股權轉讓協議，據此，楊女士、楊毓正先生、許金娣女士、楊海先生及江均秀女士共同轉讓深圳晨北的全部股權予外商獨資企業，代價分別為人民幣15,151,815元、人民幣13,721,815元、人民幣377,088元、人民幣301,042元及人民幣301,042元；
- (2) 成都曉都與Arcsync BVI訂立日期為2019年9月29日的購股協議，據此，成都曉都轉讓Etekcitcity US的5,000股股份予Arcsync BVI，代價為1,016,427.44美元；
- (3) Arcsync BVI與L&H Y US訂立日期為2019年10月11日的購股協議，據此，Arcsync BVI轉讓Etekcitcity US的5,000股股份予L&H Y US，代價為1,016,427.44美元；
- (4) 成都曉都與Arcsync BVI訂立日期為2019年9月29日的購股協議，據此，成都曉都轉讓Atekcitcity US的1,000股股份予Arcsync BVI，代價為70,415.87美元；
- (5) Arcsync BVI與L&H Y US訂立日期為2019年10月11日的購股協議，據此，Arcsync BVI轉讓Atekcitcity US的1,000股股份予L&H Y US，代價為70,415.87美元；
- (6) 成都曉都與Arcsync BVI訂立日期為2019年9月29日的購股協議，據此，成都曉都轉讓L&H Y US的5,000股股份予Arcsync BVI，代價為1,111,162.69美元；
- (7) Etekcitcity US與Arcsync BVI訂立日期為2020年1月30日的購股協議，據此，Etekcitcity US轉讓Vesync US的1,000股股份予Arcsync BVI，代價為0.01美元；
- (8) 江均秀女士、陳兆軍先生、Vitasync BVI、Ecomine HK、Zhao Shanhuang先生(江均秀女士之配偶)及Luo Liyan女士(陳兆軍先生之配偶)之間訂立的日期為2020年6月11日的股份轉讓協議，據此，江均秀女士同意轉讓澳門易特科城一股面值為17,500澳門元的股份予Ecomine HK，代價為17,500澳門元，而陳兆軍先生同意轉讓澳門易特科城一股面值為7,500澳門元的股份予Vitasync BVI，代價為7,500澳門元；

## 附錄四

## 法定及一般資料

(9) 我們的控股股東以本公司(為其本身及作為其附屬公司之受託人)為受益人簽立的日期為[●]的彌償保證契據，其中包括本附錄「D.其他資料—3.遺產稅、稅項及其他彌償保證」分段中所述之彌償保證；





[(10)楊女士(年金信託之授予人之身份)以本公司及[家族信託]為受益人簽立的日期為[●]之承諾契據，據此，[定額年金及每年超過上述年金任何年金信託之淨收入，以及年金信託項下之剩餘資產將滙至或重新滙回至家族信託；及]

(11) [編纂]。

### 2. 本集團知識產權





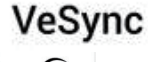


#### (a) 商標

截至最後實際可行日期，我們為下列對我們的業務屬重大的商標的註冊擁有人：




| 編號 | 商標                                                                                           | 註冊編號      | 註冊擁有人          | 註冊地點 | 類別                  | 有效期                         |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|------|---------------------|-----------------------------|
| 1  | ETEKCITY . . . . .                                                                           | 4225339   | Etekcitcity US | 美國   | 9                   | 2012年10月16日–<br>2022年10月16日 |
| 2  | ETEKCITY . . . . .                                                                           | 4674488   | Etekcitcity US | 美國   | 9                   | 2015年1月20日–<br>2025年1月20日   |
| 3  | ETEKCITY . . . . .                                                                           | 6004990   | Etekcitcity US | 美國   | 8、10、28             | 2020年3月10日–<br>2030年3月10日   |
| 4  | ETEKCITY . . . . .                                                                           | 6030043   | Etekcitcity US | 美國   | 7、9                 | 2020年4月7日–<br>2030年4月7日     |
| 5  | ETEKCITY . . . . .                                                                           | 5768990   | Etekcitcity US | 美國   | 11                  | 2019年6月4日–<br>2029年6月4日     |
| 6  |  ETEKCITY | 5971341   | Etekcitcity US | 美國   | 9                   | 2020年1月28日–<br>2030年1月28日   |
| 7  | ETEKCITY . . . . .                                                                           | 014447321 | Etekcitcity US | 歐盟   | 9                   | 2015年11月18日–<br>2025年8月4日   |
| 8  | ETEKCITY . . . . .                                                                           | 017960453 | Etekcitcity US | 歐盟   | 7、9、10、11           | 2019年2月9日–<br>2028年9月21日    |
| 9  | ETEKCITY . . . . .                                                                           | 15604426  | Etekcitcity US | 中國   | 9                   | 2015年12月21日–<br>2025年12月20日 |
| 10 |  ETEKCITY | 29560604  | Etekcitcity US | 中國   | 11                  | 2019年12月14日–<br>2029年12月13日 |
| 11 |  ETEKCITY | 304767003 | 融易香港           | 香港   | 7、9、10、<br>11、20、35 | 2019年9月23日–<br>2028年12月11日  |
| 12 | ETEKCITY . . . . .                                                                           | 6074223   | Etekcitcity US | 日本   | 11、20               | 2018年8月24日–<br>2028年8月24日   |
| 13 | LEVOIT . . . . .                                                                             | 5006872   | 融易香港           | 美國   | 3、11                | 2016年7月26日–<br>2026年7月25日   |
| 14 | LEVOIT . . . . .                                                                             | 5768527   | 融易香港           | 美國   | 11                  | 2019年6月4日–<br>2029年6月4日     |
| 15 |  levoit   | 5866037   | 融易香港           | 美國   | 11                  | 2019年9月24日–<br>2029年9月24日   |
| 16 | LEVOIT . . . . .                                                                             | 016239022 | 融易香港           | 歐盟   | 3、11                | 2017年4月25日–<br>2027年1月10日   |
| 17 | LEVOIT . . . . .                                                                             | 018136191 | 融易香港           | 歐盟   | 7、11                | 2020年2月21日–<br>2029年10月11日  |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 編號 | 商標                                                                                  | 註冊編號      | 註冊擁有人      | 註冊地點 | 類別           | 有效期                       |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|------|--------------|---------------------------|
| 18 |    | 22618931  | 融易香港       | 中國   | 11           | 2018年2月14日 – 2028年2月13日   |
| 19 |    | 304766996 | 融易香港       | 香港   | 11、35        | 2018年12月12日 – 2028年12月11日 |
| 20 |    | 6086489   | Arovast US | 日本   | 11           | 2018年10月5日 – 2028年10月4日   |
| 21 | COSORI . . . . .                                                                    | 4998059   | Cosori US  | 美國   | 11           | 2016年7月12日 – 2026年7月12日   |
| 22 | COSORI . . . . .                                                                    | 5241506   | Cosori US  | 美國   | 7、11、21      | 2017年7月11日 – 2027年7月11日   |
| 23 | COSORI . . . . .                                                                    | 018022781 | 融易香港       | 歐盟   | 7、11、21、35   | 2019年9月3日 – 2029年2月14日    |
| 24 | COSORI . . . . .                                                                    | 33549010  | Cosori US  | 中國   | 11           | 2019年8月14日 – 2029年8月13日   |
| 25 | COSORI . . . . .                                                                    | 304766987 | 融易香港       | 香港   | 7、11、21、35   | 2018年12月12日 – 2028年12月11日 |
| 26 | COSORI . . . . .                                                                    | 6208293   | 融易香港       | 日本   | 7、11、21      | 2019年12月20日 – 2029年12月20日 |
| 27 |    | 5037237   | Vesync US  | 美國   | 9            | 2016年9月6日 – 2026年9月6日     |
| 28 | VESYNC . . . . .                                                                    | 018021935 | 融易香港       | 歐盟   | 9、35、38、42   | 2019年9月3日 – 2029年2月12日    |
| 29 |  | 33415428  | Vesync US  | 中國   | 9            | 2019年7月21日 – 2029年7月20日   |
| 30 |  | 38465643  | Vesync US  | 中國   | 9            | 2020年5月14日 – 2030年5月13日   |
| 31 | VESYNC . . . . .                                                                    | 304766950 | 融易香港       | 香港   | 9、35、38、42   | 2019年9月23日 – 2028年12月11日  |
| 32 |  | 304928590 | 融易香港       | 香港   | 7、9、10、11、20 | 2019年5月17日 – 2029年5月16日   |

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊以下對我們的業務屬重大的商標：

| 編號 | 商標                                                                                  | 申請地點 | 申請人          | 類別           | 申請日期        | 申請編號     |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------|--------------|-------------|----------|
| 1  |  | 美國   | Etekcitiy US | 10           | 2019年4月28日  | 88405732 |
| 2  | ETEKCITY . . . . .                                                                  | 加拿大  | 澳門易特科城       | 7、9、10、11、20 | 2019年5月9日   | 1962134  |
| 3  | LEVOIT . . . . .                                                                    | 美國   | 融易香港         | 7            | 2019年3月22日  | 88351429 |
| 4  | LEVOIT . . . . .                                                                    | 美國   | 融易香港         | 9、11         | 2019年4月29日  | 88406437 |
| 5  |  | 加拿大  | 澳門易特科城       | 3、7、9、11     | 2019年5月9日   | 1962135  |
| 6  | COSORI . . . . .                                                                    | 加拿大  | 澳門易特科城       | 7、9、11、21    | 2019年5月9日   | 1962136  |
| 7  | Vesync . . . . .                                                                    | 美國   | Vesync US    | 9、35、45      | 2019年12月30日 | 88742335 |
| 8  | ARIZE . . . . .                                                                     | 美國   | Vesync US    | 9、35、45      | 2020年2月26日  | 88811492 |
| 9  |  | 中國   | Vesync US    | 9            | 2020年4月15日  | 45470703 |

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (b) 域名

截至最後實際可行日期，我們為下列域名的註冊擁有人：

| 編號 | 註冊人                 | 域名            | 註冊日期        | 到期日         |
|----|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| 1  | 融易香港 . . . . .      | etekcity.com  | 2011年11月22日 | 2024年11月22日 |
| 2  | 融易香港 . . . . .      | levoit.com    | 2015年10月15日 | 2027年10月15日 |
| 3  | Cosori US . . . . . | cosori.com    | 2015年7月30日  | 2022年7月30日  |
| 4  | Vesync US . . . . . | vesync.com    | 2015年1月17日  | 2021年1月17日  |
| 5  | 重慶曉道 . . . . .      | itekcity.com  | 2014年8月27日  | 2024年8月27日  |
| 6  | 東莞直侖 . . . . .      | raiwee.com    | 2015年11月19日 | 2023年11月19日 |
| 7  | 東莞直侖                | raiwee.cn     | 2015年11月19日 | 2023年11月19日 |
| 8  | Arovast US          | cosori.com.es | 2020年3月10日  | 2022年3月10日  |
| 9  | Arovast US          | cosori.uk     | 2020年3月10日  | 2022年3月10日  |
| 10 | Arovast US          | levoit.ca     | 2020年3月10日  | 2022年3月10日  |
| 11 | Arovast US          | levoit.com.es | 2020年3月10日  | 2022年3月10日  |
| 12 | Arovast US          | levoit.kr     | 2020年3月10日  | 2022年3月10日  |
| 13 | Arovast US          | levoit.uk     | 2020年3月10日  | 2022年3月10日  |
| 14 | Veysnc US           | vesync.ca     | 2020年3月9日   | 2022年3月9日   |
| 15 | Etekcity US         | etekcity.ca   | 2020年3月9日   | 2022年3月9日   |
| 16 | Etekcity US         | etekcity.uk   | 2020年3月9日   | 2022年3月9日   |
| 17 | Vesync US           | vesync.kr     | 2020年3月9日   | 2022年3月9日   |
| 18 | Etekcity Japan      | vesync.co.jp  | 2020年4月15日  | 2021年4月29日  |
| 19 | Etekcity Japan      | vesync.jp     | 2020年4月16日  | 2021年4月29日  |
| 20 | 深圳晨北                | Cosori.cn     | 2017年6月21日  | 2023年6月21日  |
| 21 | 深圳晨北                | Cosori.com.cn | 2017年6月21日  | 2023年6月21日  |
| 22 | 深圳晨北                | Vesync.cn     | 2017年6月22日  | 2022年6月22日  |
| 23 | 深圳晨北                | vesync.com.cn | 2017年6月22日  | 2022年6月22日  |



## 附錄四

## 法定及一般資料

### (c) 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊如下對我們的業務屬重大的專利：

| 編號 | 專利                        | 專利編號             | 專利持有人       | 註冊地點 | 專利類別 | 申請日期        | 屆滿日期        |
|----|---------------------------|------------------|-------------|------|------|-------------|-------------|
| 1  | 空氣炸鍋 . . . . .            | D883, 729        | Etekcity US | 美國   | 團體設計 | 2018年10月25日 | 2035年5月12日  |
| 2  | 智能秤 . . . . .             | D884, 527        | Etekcity US | 美國   | 團體設計 | 2018年12月11日 | 2035年5月19日  |
| 3  | Halo燈 . . . . .           | D808, 572        | Etekcity US | 美國   | 團體設計 | 2016年11月2日  | 2033年1月23日  |
| 4  | 香薰噴霧器 . . . . .           | D857, 870        | Etekcity US | 美國   | 團體設計 | 2017年11月30日 | 2034年8月27日  |
| 5  | WiFi開關(新ID) . . . . .     | CN201830405853.2 | 深圳晨北        | 中國   | 團體設計 | 2018年7月26日  | 2028年7月25日  |
| 6  | 空氣淨化器(vista400) . . . . . | CN201930082704.1 | 深圳晨北        | 中國   | 團體設計 | 2019年3月1日   | 2029年3月1日   |
| 7  | 空氣炸鍋 . . . . .            | CN201930163698.2 | 深圳晨北        | 中國   | 團體設計 | 2019年4月11日  | 2029年4月11日  |
| 8  | 體脂稱(ESF28) . . . . .      | CN201930316076.9 | 深圳晨北        | 中國   | 團體設計 | 2019年6月18日  | 2029年6月18日  |
| 9  | WiFi插座 . . . . .          | CN201630374301.0 | 深圳晨北        | 中國   | 團體設計 | 2016年8月8日   | 2026年8月8日   |
| 10 | 具有音頻裝置的鹽燈 . . . . .       | US16369352       | 深圳晨北        | 美國   | 發明   | 2019年3月39日  | 2039年3月28日  |
| 11 | 浸入式加熱循環器 . . . . .        | US15842940       | 深圳晨北        | 美國   | 發明   | 2017年12月15日 | 2037年12月14日 |
| 12 | 帶照明裝置的香氣分配器 . . . . .     | US15695712       | 深圳晨北        | 美國   | 發明   | 2017年9月5日   | 2037年11月25日 |
| 13 | 水箱底蓋及加濕器 . . . . .        | CN201920614374.0 | 深圳晨北        | 中國   | 實用新型 | 2019年4月29日  | 2029年4月28日  |
| 14 | 空氣床 . . . . .             | CN201920205439.6 | 深圳晨北        | 中國   | 實用新型 | 2019年2月15日  | 2029年2月14日  |
| 15 | 加濕器 . . . . .             | CN201920057738.X | 深圳晨北        | 中國   | 實用新型 | 2019年1月14日  | 2029年1月13日  |
| 16 | 插座及具有USB接口的插座 . . . . .   | CN201821527161.6 | 深圳晨北        | 中國   | 實用新型 | 2018年9月18日  | 2028年9月17日  |
| 17 | 一種光感控溫的慢煮機 . . . . .      | CN201820073242.7 | 深圳晨北        | 中國   | 實用新型 | 2018年1月17日  | 2028年1月16日  |
| 18 | 一種帶微噴霧化功能的香薰機 . . . . .   | CN201721168413.6 | 深圳晨北        | 中國   | 實用新型 | 2017年9月13日  | 2027年9月12日  |
| 19 | 一種空氣加濕裝置 . . . . .        | CN201920252835.4 | 深圳晨北        | 中國   | 實用新型 | 2019年2月28日  | 2029年2月27日  |

## 附錄四

## 法定及一般資料

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊以下對我們的業務屬重大的專利：

| 編號 | 專利                             | 申請編號              | 申請人            | 申請地點 | 專利類別 | 申請日期        |
|----|--------------------------------|-------------------|----------------|------|------|-------------|
| 1  | 一種防水裝置及加濕器 . . . . .           | PCT/CN2020/086440 | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2020年4月23日  |
| 2  | 一種加濕器 . . . . .                | PCT/CN2020/086442 | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2020年4月23日  |
| 3  | 一種溫控設備及發酵茶製造方法                 | PCT/CN2019/129056 | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2019年12月27日 |
| 4  | 背光照明模塊 . . . . .               | US16729457        | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2019年12月29日 |
| 5  | 加濕器 . . . . .                  | US1685919         | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2020年4月17日  |
| 6  | 加濕器 . . . . .                  | US16882281        | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2020年5月22日  |
| 7  | 空氣淨化提示系統 . . . . .             | US16779537        | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2020年1月31日  |
| 8  | 空氣過濾系統 . . . . .               | US16714471        | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2019年12月13日 |
| 9  | 可旋轉電插頭 . . . . .               | US16714448        | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2019年12月13日 |
| 10 | 空氣淨化器及其空氣淨化法 . . . . .         | US16726774        | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2019年12月24日 |
| 11 | 芳香療法噴霧器 . . . . .              | US16442293        | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2019年6月14日  |
| 12 | 具有空氣出口導向器的空氣淨化器 . . . . .      | US16586477        | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2019年9月27日  |
| 13 | 具有防水裝置的加濕器 . . . . .           | US16813461        | 深圳晨北           | 美國   | 發明   | 2020年3月9日   |
| 14 | 具有熨燙裝置的蒸汽掛燙機 . . . . .         | US15842930        | Etekcity<br>US | 美國   | 發明   | 2017年12月15日 |
| 15 | 空氣淨化器 . . . . .                | CN201811525254.X  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2018年12月13日 |
| 16 | 控制終端設備的方法、控制裝置及終端設備 . . . . .  | CN201910763614.8  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2019年8月19日  |
| 17 | 一種任務確定方法及相關設備 . . . . .        | CN201911321698.6  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2019年12月17日 |
| 18 | 加濕器 . . . . .                  | CN201911308326.X  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2019年12月18日 |
| 19 | 一種雙水位監測加濕器以及數據處理的方法 . . . . .  | CN201911324762.6  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2019年12月18日 |
| 20 | 一種數據處理方法及相關設備 . . . . .        | CN202010090218.6  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2020年2月12日  |
| 21 | 智能設備測試方法、裝置、服務器及存儲介質 . . . . . | CN202010099055.8  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2020年2月18日  |
| 22 | 稱重傳感裝置及電子秤 . . . . .           | CN202010113130.1  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2020年2月24日  |
| 23 | 固定支架及應用其的電子設備 . . . . .        | CN202010321141.9  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2020年4月22日  |
| 24 | 飲料製備裝置 . . . . .               | CN202010338856.5  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2020年4月26日  |
| 25 | 飲料製備方法及飲料製備裝置 . . . . .        | CN202010338443.7  | 深圳晨北           | 中國   | 發明   | 2020年4月26日  |
| 26 | 一種風扇與一種烹飪設備 . . . . .          | CN202020569817.1  | 深圳晨北           | 中國   | 實用新型 | 2020年4月16日  |
| 27 | 一種空氣炸鍋 . . . . .               | CN201921556548.9  | 深圳晨北           | 中國   | 實用新型 | 2019年9月18日  |

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (d) 版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下對我們業務屬重大的版權：

| 序號 | 登記持有人 | 版權名稱                      | 註冊編號          | 註冊地點 | 註冊日期        |
|----|-------|---------------------------|---------------|------|-------------|
| 1. | 深圳晨北  | 基於藍牙4.0技術的電子秤控制軟件         | 2017SR116809  | 中國   | 2017年4月15日  |
| 2. | 深圳晨北  | Etekciti香薰機管理系統軟件         | 2017SR099584  | 中國   | 2017年3月31日  |
| 3. | 深圳晨北  | 基於智能終端的WiFi插座控制軟件         | 2017SR099578  | 中國   | 2017年3月31日  |
| 4. | 深圳晨北  | 基於智能終端的超級智能客戶端軟件          | 2017SR099575  | 中國   | 2017年3月31日  |
| 5. | 深圳晨北  | 基於藍牙4.0技術的香薰機APP控制軟件(IOS) | 2017SR064961  | 中國   | 2017年3月2日   |
| 6. | 深圳晨北  | 基於智能終端的物聯網家電平台客戶端軟件(ios版) | 2017SR734448  | 中國   | 2017年12月27日 |
| 7. | 深圳晨北  | 基於智能終端的物聯網家電平台客戶端軟件(安卓版)  | 2017SR734534  | 中國   | 2017年12月27日 |
| 8. | 深圳晨北  | 基於智能終端的物聯網家電平台客戶端軟件(ios版) | 2019SR0691041 | 中國   | 2019年7月4日   |
| 9. | 深圳晨北  | 基於智能終端的物聯網家電平台客戶端軟件(安卓版)  | 2019SR0690920 | 中國   | 2019年7月4日   |

### C. 有關董事、管理層及主要股東的進一步資料

#### 1 董事於本公司股本之權益及淡倉

##### 於本公司的權益

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(未計及可能根據[編纂]獲行使及可能根據購股權計劃授出的購股權發行的股份)，各董事及主要行政人員於本公司的股本、相關股份及債權證中擁有於股份[編纂]後須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及[編纂]的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例

## 附錄四

## 法定及一般資料

第352條須登記於該條所述的登記冊，或根據上市規則所載[編纂]將須於股份[編纂]後知會本公司及[編纂]的權益及淡倉如下：

| 董事姓名                              | 身份／權益性質 | 證券數目及類別 <sup>(1)</sup> | 概約持股百分比 |
|-----------------------------------|---------|------------------------|---------|
| 楊女士 <sup>(2)(5)</sup> . . . . .   | 年金信託授予人 | [編纂] (L)               | [編纂]%   |
| 楊海先生 <sup>(3)(5)</sup> . . . . .  | 受控法團權益  | [編纂] (L)               | [編纂]%   |
| 楊毓正先生 <sup>(4)(5)</sup> . . . . . | 受控法團權益  | [編纂] (L)               | [編纂]%   |

附註：

1. 字母「L」指該名人士於股份中的好倉。
2. Karis I LLC及Karis II LLC將分別持有本公司已發行股本的約[編纂]%及[編纂]%。Karis I LLC及Karis II LLC均由North Point Trust Company L.L.C.(為年金信託受託人，信託分別以年金信託I及年金信託II為受益人)全資擁有，該等年金信託由楊女士根據若干安排分別以家族信託I及家族信託II為最終受益人成立。楊女士(作為委託人及受託人)以其所生或所收養的任何子女及彼等各自的後嗣及其之子Ryan Xu先生(終身受益)及獨立受託人(如有)其後於其獲委任後酌情釐定之任何慈善機構為受益人分別成立家族信託I及家族信託II。根據年金信託，楊女士作為掌權人有權任命其他受託人及罷免及更換North Point Trust Company L.L.C.，以及其作為Karis I LLC及Karis II LLC之唯一管理人有權就有關Karis I LLC及Karis II LLC事宜作出所有決定。楊女士被視為於Karis I LLC及Karis II LLC中擁有權益，故被視為於Karis I LLC及Karis II LLC擁有權益的任何股份中擁有權益。
3. Arceus BVI將持有本公司已發行股本的[編纂]%。Arceus BVI由楊海先生全資擁有。楊海先生因此被視為於Arceus BVI擁有權益的任何股份中擁有權益。
4. Caerus BVI將持有本公司已發行股本的[編纂]%。Caerus BVI由楊毓正先生全資擁有。楊毓正先生因此被視為於Caerus BVI擁有權益的任何股份中擁有權益。
5. 楊女士、楊毓正先生及楊海先生為彼此之家庭成員，並因此被視為於彼此擁有權益的任何股份中擁有權益。

## 2. 主要股東於本公司股本中的權益及淡倉

### 於本公司的權益

據董事所知悉，緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且不計及根據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)，除根據上文「1.董事於本公司股本之權益及淡倉」所披露之權益外，

## 附錄四

## 法定及一般資料

以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及[編纂]披露之權益或淡倉：

| 股東姓名                                               | 身份／權益性質 | 證券數目及類別 <sup>(1)</sup> | 概約持股百分比 |
|----------------------------------------------------|---------|------------------------|---------|
| North Point Trust<br>Company L.L.C. <sup>(2)</sup> | 受託人     | [編纂] (L)               | [編纂] %  |
| Karis I LLC <sup>(2)</sup> . . . . .               | 實益擁有人   | [編纂] (L)               | [編纂] %  |
| Karis II LLC <sup>(2)</sup> . . . . .              | 實益擁有人   | [編纂] (L)               | [編纂] %  |
| Caerus BVI <sup>(3)</sup> . . . . .                | 實益擁有人   | [編纂] (L)               | [編纂] %  |
| Arceus BVI <sup>(4)</sup> . . . . .                | 實益擁有人   | [編纂] (L)               | [編纂] %  |
| Xu Bo先生 <sup>(5)</sup> . . . . .                   | 配偶權益    | [編纂] (L)               | [編纂] %  |
| Li Jisu女士 <sup>(6)</sup> . . . . .                 | 配偶權益    | [編纂] (L)               | [編纂] %  |
| Chen Shuyong<br>女士 <sup>(7)</sup> . . . . .        | 配偶權益    | [編纂] (L)               | [編纂] %  |

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份中的好倉。
- (2) Karis I LLC及Karis II LLC將分別持有本公司已發行股本的約[編纂]%及[編纂]%。Karis I LLC及Karis II LLC均由North Point Trust Company L.L.C.（為年金信託受託人，信託分別以年金信託I及年金信託II為受益人）全資擁有，該等年金信託由楊女士根據若干安排分別以家族信託I及家族信託II為最終受益人成立。楊女士（作為委託人及受託人）以其所生或所收養的任何子女及彼等各自的後嗣及其之子Ryan Xu先生（終身受益）及獨立受託人（如有）其後於其獲委任後酌情釐定之任何慈善機構為受益人分別成立家族信託I及家族信託II。根據年金信託，楊

女士作為掌權人有權任命其他受託人及罷免及更換North Point Trust Company L.L.C.，以及其作為Karis I LLC及Karis II LLC之唯一管理人有權就有關Karis I LLC及Karis II LLC事宜作出所有決定。楊女士被視為於Karis I LLC及Karis II LLC中擁有權益，故被視為於Karis I LLC及Karis II LLC擁有權益的任何股份中擁有權益。

- (3) Caerus BVI由楊毓正先生全資擁有。楊毓正先生因此被視為於Caerus BVI擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (4) Arceus BVI由楊海先生全資擁有。楊海先生因此被視為於Arceus BVI擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (5) Xu Bo先生為楊女士之配偶。根據證券及期貨條例，Xu Bo先生被視為於楊女士擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (6) Li Jisu女士為楊毓正先生之配偶。根據證券及期貨條例，Li Jisu女士被視為於楊毓正先生擁有權益的任何股份中擁有權益。
- (7) Chen Shuyong女士為楊海先生之配偶。根據證券及期貨條例，Chen Shuyong女士被視為於楊海先生擁有權益的任何股份中擁有權益。

### 3. 董事服務合約及薪酬

#### (a) 董事服務合約

我們的各執行董事及非執行董事(獨立非執行董事除外)已與本公司訂立服務合約，自合約訂立之日起計為期三年，其可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止。

我們的各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，自[編纂]日期起計為期三年，其可由任何一方向另一發發出不少於三個月的書面通知終止。

#### (b) 董事薪酬

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，支付予董事作為薪酬(包括薪資、花紅、津貼、實物福利及退休金計劃供款)的金額合共分別為431,000美元、640,000美元及857,000美元。

截至2020年12月31日止年度，估計應付董事酬金總額為1.15百萬美元(不包括任何酌情花紅)。

概無董事放棄或同意放棄於緊接本文件發佈前三個財政年度各年的任何酬金的安排。

#### 4. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) 概無我們的董事或任何名列本附錄「一9.專家同意書」的人士直接或間接擁有本集團任何成員公司的發起權益，或本集團任何成員公司於緊接本文件刊發日期前兩年買賣或租賃或擬買賣或租賃之資產的任何權益；
- (b) 概無我們的董事或任何名列本附錄「一9.專家同意書」的人士於本文件日期存續且就本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (c) 概無我們的董事於本文件日期存續且就本集團業務而言整體屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (d) 概無我們的董事或彼等之聯繫人（定義見上市規則）或本公司任何現有股東（就董事所知擁有我們已發行股本超過5%的人士）於本公司的五大客戶中擁有任何權益；及
- (e) 概無我們的董事或彼等之聯繫人（定義見上市規則）或本公司任何現有股東（就董事所知擁有我們已發行股本超過5%的人士）於本公司的五大供應商中擁有任何權益。

## D. 其他資料

### 1. [編纂]股份獎勵計劃

[編纂]股份獎勵計劃已於2020年6月16日獲採納，其主要條款概要如下。[編纂]股份獎勵計劃無須遵守上市規則第17章之規定，原因為[編纂]股份獎勵計劃並無涉及本公司授出購股權以認購新股份。

#### (1) 目的

[編纂]股份獎勵計劃旨在(i)認可及獎勵本集團若干合資格僱員的貢獻；及(ii)激勵彼等未來對本集團持續經營及發展的貢獻。

#### (2) 實施

根據信託契約，BOCT獲委任為股份獎勵信託項下之受託人，根據[編纂]股份獎勵計劃的規則以由董事會釐定的選定僱員(「選定僱員」)為受益人以信託方式持有獎勵股份(如下文所界定者)。

於2020年6月22日，就[編纂]股份獎勵計劃而言，合共52,631股股份(「獎勵股份」)已發行及配發予BOCT，佔[編纂]後本公司已發行股本總額的約4.9999%(惟不計及根據[編纂]將予以發行的新股份)，以及佔緊隨[編纂]及[編纂]完成後本公司已發行股本總額的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使且不計及根據購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能發行的股份)。

#### 於[編纂]時或之前授出的獎勵股份

總計[●]股獎勵股份將於[編纂]時或之前一次性授出並歸屬於選定僱員江均秀女士(融易香港之董事)，詳情載列如下：

| 承授人姓名 | 於本集團之職位 | 代價  | 獲授獎勵股份數目 |
|-------|---------|-----|----------|
| 江均秀   | 融易香港之董事 | [●] | [●]      |



**[編纂]**後將授出的獎勵股份

於**[編纂]**後，董事會將根據**[編纂]**股份獎勵計劃全權酌情將餘下**[●]**股獎勵股份授予選定僱員。

除根據**[編纂]**外，以及除上文所披露者外，就**[編纂]**股份獎勵計劃而言，本公司股份將不會進一步轉讓任何股份以及發行任何新股份。於**[編纂]**後，我們可能採納其他購股權計劃或相似獎勵計劃。其後，我們將遵守有關採納及履行該等購股權計劃或任何獎勵計劃的所有適用法律及監管規定(包括上市規則)。

**(3) 管理**

根據**[編纂]**股份獎勵計劃的規則，**[編纂]**股份獎勵計劃須受限於董事會的管理。董事會將就**[編纂]**股份獎勵計劃作出所有決定。董事會可將管理本計劃的權利轉讓予任何委員會或其正式委任的任何第三方，包括但不限於第三方服務供應商及專業受託人(統稱為「**授權管理人**」)。董事會根據**[編纂]**股份獎勵計劃(包括其中任何規則的詮釋)產生的任何事項而作出的任何決定須為最終並對各方具有約束性。

**(4) 條款**

**[編纂]**股份獎勵計劃應自採納日期起的十(10)年期限內有效，可根據計劃條款提早終止。

**(5) 授出獎勵股份**

向任何選定僱員授出獎勵股份應以授出通告(「**授出通告**」)的形式作出，該通告訂明所授出獎勵股份的數目以及該等獎勵股份授出時的條件(如有)。

於隨附於授出通告的接納表格獲選定僱員於授出通告日期後的五(5)個營業日內正式簽署及遞交予本公司時，授出獎勵股份將被視為已獲接納。

**(6) 獎勵股份將由選定僱員個人持有**

根據[編纂]股份獎勵計劃獲授的獎勵股份須由選定僱員個人持有。於獎勵股份根據[編纂]股份獎勵計劃歸屬於選定僱員前，獎勵股份不得分配或轉讓。選定僱員不得以任何其他人士為受益人或就向其授出的任何獎勵股份或其中任何權益或利益出售、轉讓、押記、按揭、設立產權負擔或增設任何權益。

**(7) 獎勵股份之歸屬**

[編纂]股份獎勵股份的歸屬原則概述如下：

- (i) 於該等獎勵股份歸屬前，選定僱員無權就獎勵股份享有投票權或任何權利，包括但不限於任何股息或其他分派。
- (ii) 根據[編纂]股份獎勵計劃的條款以及各選定僱員之授出通告所載特定條款及條件，獎勵股份將根據下列時間表歸屬於相關選定僱員，惟須適用於相關選定僱員的歸屬條件(載列於授出通告)獲達成後方可作實：
  - (a) 於[編纂]前授予選定僱員江均秀女士(融易香港之董事)的[●]股獎勵股份(「[編纂]歸屬獎勵股份」)，應於[編纂]或之前一次性歸屬於江均秀女士，且自歸屬日期起，由董事會對[編纂]歸屬獎勵計劃施加為期五年的承諾期(「承諾期」)，並將根據以下時間表(「完成時間表」)授予江均秀女士的[編纂]歸屬獎勵股份將被視作於承諾期內完成：
    - 江均秀女士歸屬股份的10%將於歸屬日期的首個週年日後完成；
    - 江均秀女士歸屬股份的10%將於歸屬日期的第二個週年日後完成；
    - 江均秀女士歸屬股份的20%將於歸屬日期的第三個週年日後完成；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- 江均秀女士歸屬股份的30%將於歸屬日期的第四個週年紀念日後完成；及
- 江均秀女士歸屬股份的30%將於歸屬日期的第五個週年日後完成。

於承諾期內，倘江均秀女士不再能夠滿足適用於彼的歸屬條件，包括但不限於下文第(7)(iii)段的歸屬條件，則江均秀女士將按以下算式釐定之差額向本公司作出相應付款，即根據完成時間表授出通告中指定的歸屬價（「歸屬價」）與[編纂]乘以[編纂]歸屬獎勵股份未完成部分之間的差額：

$$A = B \times C$$

其中：

A為江均秀女士應付金額

B為歸屬價與[編纂]之間的差額

C為根據完成時間表[編纂]歸屬獎勵股份的未完成部分的股份數量

- (b) 於[編纂]後授予選定僱員的[●]股獎勵股份，彼等應在以下歸屬日期分三批歸屬於相關選定僱員：
- 於授予日期的首個週年日歸屬20%；
  - 於授予日期的第二個週年日歸屬30%；及
  - 於授予日期的第三個週年日歸屬50%；

為免生疑，除[編纂]歸屬獎勵股份外，[編纂]後分三批歸屬的獎勵股份不受上文第(ii)(a)段所訂明的有關承諾期規定的限制。

- (iii) 董事會及／或授權管理人可全權酌情決定適用於選定僱員的歸屬條件是否獲達成。歸屬條件包括但不限於：

- (a) 選定僱員於相關歸屬日期仍為本集團僱員；
- (b) 並無發生放棄獎勵股份的任何觸發事件(如下文第(8)段所訂明)；及
- (c) 自授出日期起至相關歸屬日期，選定僱員及其聯繫人不得受僱於或運營或投資任何其業務與本集團核心業務競爭的實體。

**(8) 觸發放棄獎勵股份的事件**

於發生任何下列事件後，除非董事會另有決定，否則未歸屬獎勵股份將被視為遭選定僱員放棄：

- (i) 在給予理由或並無給予理由情況下終止聘用；
- (ii) 表現未如理想以致降級；
- (iii) 於上一年度未能根據本公司表現評估評級政策(經不時修訂)達成表現評估評級；
- (iv) 僱員合約於到期後並無續新；或
- (v) 董事會將於釐定的任何其他事件。

就[編纂]股份獎勵計劃而言，「理由」指因以下任何理由終止僱傭選定僱員：(i)選定僱員自願於任何歸屬日期前辭任；(ii)表現欠佳；(iii)失實行為或嚴重行為不當；(iv)過失行為；或(v)本公司最終認為其將對相關選定僱員的表現或本公司的聲譽可能造成不利影響的任何其他問題或疏忽。

被視為放棄的未歸屬獎勵股份須由BOCT持有，且BOCT可根據董事會指示重新分配該等獎勵股份予其他選定僱員，或倘並無確認其他選定僱員，則重新分配該等獎勵股份予本公司指定的任何其他人士。

**(9) 註銷獎勵股份**

倘選定僱員因嚴重違反本公司政策或令本集團利益受損而遭本公司解僱，或選定僱員違反任何適用法律、規則或規例導致有罪判罰，則授予有關選定僱員的未歸屬獎勵股份將予以註銷。經註銷獎勵股份將由BOCT持有並可授予其他選定僱員。

**(10) [編纂]股份獎勵計劃的變動及終止**

董事會可隨時修改或終止[編纂]股份獎勵計劃的執行。倘董事會於[編纂]股份獎勵計劃的有效期限屆滿前終止[編纂]股份獎勵計劃，則所有[未歸屬]獎勵股份（「餘下股份」）將由BOCT持有。董事會可全權酌情指示並促使BOCT於合理時間在場內轉讓、回購、重新分配或出售該等餘下股份且本公司有權收取有關出售的所得款項淨額。

**2. 購股權計劃**

**條款概要**

以下為本公司於[●]經所有股東以書面決議案有條件批准及採納的購股權計劃的主要條款概要。董事確認購股權計劃的條款符合上市規則第17章的規定。

**(a) 目的**

購股權計劃旨在激勵或獎勵為本集團作出貢獻及持續努力提高本集團利益的合資格人士（定義見下文(b)段），以及用於董事會可能不時批准的其他用途。

**(b) 參與人士**

董事會可絕對酌情決定向合資格人士（董事會全權酌情認為曾經及／或將會對本集團有貢獻的本集團任何董事或僱員（無論全職或兼職）、顧問或專業顧問）（「合資格人士」）授出購股權，以按購股權計劃條款認購相關數目的股份。

(c) 股份數目上限

- (i) 根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但尚待行使的所有未行使購股權而可能發行的股份數目總額上限，合共不得超過不時已發行股份總數的30%。倘若根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權會導致該限額被超出，則不會授出購股權。
- (ii) 於第(c)(i)、(iv)及(v)段的規限下，於本公司採納購股權計劃或任何新購股權計劃(「新計劃」)時，因根據購股權計劃、新計劃及當時存在的本公司所有計劃(「現有計劃」)將予授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份總數，合共不得超過截至[編纂]日期已發行股份總數的10%(「計劃授權限額」)。
- (iii) 就計算第(c)(ii)段項下的計劃授權限額而言，屬於根據相關現有計劃條款已失效的任何購股權之標的股份不得計算在內。
- (iv) 計劃授權限額可透過股東於股東大會的普通決議案而更新，但：
  - 如上更新的計劃授權限額不得超過截至股東批准更新計劃授權限額當日的已發行股份總數10%；
  - 就計算經更新的限額而言，之前根據任何現有計劃授出的購股權(包括根據相關計劃規則未行使、已註銷或失效的購股權或已行使購股權)不得計算在內；及
  - 已遵照上市規則第17章的相關條文所註明的方式，向股東寄發有關建議更新計劃授權限額的通函(當中載有該等條文註明的資料)。

(v) 本公司可能於股東大會上尋求股東之獨立批准以授出購股權，此舉將導致超出計劃授權限額，惟根據購股權計劃的條款：

- 於尋求該批准前授予本公司特定物色之合資格人士；及
- 有關授出之通函已按符合上市規則第17章相關條文及其他適用法律法規之方式寄發予股東，並已載有上市規則第17章相關條文及其他適用法律法規所指明之事項。

**(d) 向任何個別人士授出購股權的數目上限**

倘若於授出購股權的相關時間，因行使所有購股權（已授出及建議授出，且不論是否已行使、已註銷或未行使）而向任何合資格人士（「有關合資格人士」）發行及將發行的股份數目，在截至向有關合資格人士提呈根據購股權計劃授出購股權當日止12個月期間，超逾當時已發行股份總數的1%，則不得向該合資格人士授出購股權，惟以下情況除外：

- 按上市規則第17章有關規定所述之形式，由股東於股東大會上通過普通決議案正式批准該項授出，而相關合資格人士及其聯繫人須放棄投票；
- 有關授出之通函已按符合上市規則第17章相關條文之方式寄發予股東，並載有上市規則第17章相關條文所列明的資料；及
- 該等購股權的數目及條款（包括認購價）須於本公司舉行股東大會批准該項授出前釐定。

**(e) 股份價格**

根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價（須於行使有關購股權時支付）由董事會全權釐定並知會所有合資格人士，且該價格不得低於下列三者之中最高者：(i) 股份於授出購股權要約日期（必須為營業日）在[編纂]上所列的[編纂]；(ii) 股份於緊接授出購股權要約日期（「要約日

期)前五個營業日在[編纂]所列的平均[編纂](惟倘本公司於要約日期前已[編纂]不足五個營業日，則須以新發行價作為本公司[編纂]前任何營業日的股份[編纂])；及(iii)股份面值。接納購股權要約的應付代價為人民幣1元。

**(f) 向關連人士授出購股權**

向董事、本公司主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，須經獨立非執行董事(不包括屬於購股權建議承授人的任何獨立非執行董事)批准。倘本公司建議向主要股東或本公司獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人授出購股權，會導致該名人士在直至該次授出購股權之日(包括該日在內)止十二個月內，因行使已授出及可予授出之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)而已發行及將予發行之股份數目及價值：(i)合共超過授出當時已發行股份的0.1%；及(ii)總值(按各授出日期股份於[編纂]發佈的[編纂]所列的收市價計算)超過5百萬港元，則上述授出將為無效，除非：(A)以上市規則第17章有關條文所規定的形式向股東寄發一份通函，當中載有授出詳情及上市規則第17章有關條文所列明的事項(特別包括獨立非執行董事(不包括可能成為承授人的獨立非執行董事)向獨立股東作出有關如何投票的推薦意見)；及(B)股東已於股東大會上以投票表決方式批准有關授出，而所有關連人士須於會上放棄投票。

**(g) 授出購股權時間的限制**

在發生且可能影響股份價格的情況後，或已就可能影響股份價格的事項作出決定時，不得授出購股權，直至該等可能影響股份價格的資料根據上市規則規定予以公佈為止。特別是緊接以下兩者(以較早者為準)：(i)為批准本公司任何年度、半年、季度或任何其他中期業績而舉行董事會會議(不論上市規則有否規定)的日期(為本公司根據上市規則首次知會聯交所的日期)；及(ii)根據上市規則，本公司須刊發任何年度或半年業績或季度或任何其他中期業績公告(不論上市規則有否規定)的期限之前一個月開始至實際刊發業績公告當天止的期間內，不得授出購股權。不得授出購股權的期間將包括延遲刊發業績公告的任何期間。



**(h) 權利屬承授人個人所有**

購股權屬承授人個人所有，不得出讓或轉讓。任何承授人不得以任何第三方為受益人或就任何購股權以任何方式出售、轉讓、抵押、按揭、設置產權負擔或設立任何權益(法定或實益)。

**(i) 行使購股權的時間**

在上市規則條文及其他適用的法律法規的規限下，董事會可於其認為合適時全權酌情於提呈授出購股權時施加購股權計劃中所載以外有關購股權的任何條件、約束或限制(將於要約函件中闡述)，包括(在不影響於前述一般性的情況下)證明及／或維持有關本公司及／或承授人實現表現、經營或財務目標的合資格標準、條件、約束或限制；承授人在履行或維持若干條件或責任方面令人滿意或行使所有或任何股份的購股權權利歸屬前的時間或期間，惟該等條款或條件不得與購股權計劃的任何其他條款或條件不一致。為免生疑問，除前述董事會可釐定的該等條款及條件(包括有關購股權的歸屬、行使或其他事項的條款及條件)另有規定者外，於購股權可獲行使前並無必須持有購股權的最短期限，於購股權可獲行使前承授人亦毋須達到任何績效目標。

任何特定購股權的授出日期為承授人根據購股權計劃正式接納有關購股權要約之日。承授人(或其個人代表)可於購股權屆滿前根據購股權計劃條款及要約向本公司發出書面通知，列明即將全部或部分行使購股權及行使購股權所涉股份數目以行使購股權，惟有關股份數目須為股份在[編纂]的[編纂][編纂]單位或其完整倍數。該通知須附有通知所述股份認購價總額的匯款。董事會將全權酌情釐定購股權的可行使期間，惟任何購股權均不得在授出日期十年屆滿後行使。任何購股權均不得在購股權計劃批准日期後十年以後授出。除非本公司於股東大會上提早終止購股權計劃，否則購股權計劃將於股東在股東大會上以決議案接納購股權計劃後十年期間內生效及有效。

**(j) 表現目標**

董事會可不時要求一名特定承授人須達成根據購股權計劃授出購股權時指定的若干表現目標，方可行使有關購股權。購股權計劃條款並無訂明指定表現目標，且董事會現時未能釐定行使根據購股權計劃授出的購股權的有關限制。

**(k) 不再為合資格人士的權利**

倘承授人因下列兩種原因以外的任何原因不再為合資格人士：(1)因不當行為或違反聘用或其他令其成為合資格人士的合約條款而被即時解僱，或視為已經或應當無法償還債項，或已成為無力償債，或已與債權人訂立任何具體償債安排或債務重整協議，或被裁定觸犯任何牽涉其品格或誠信的刑事罪行等原因，或(2)因身故或終身殘疾而不再為合資格人士，則自不再為合資格人士當日起計一個月內仍可行使購股權，而(i)倘該人士為本公司或任何附屬公司僱員或董事，則不再為合資格人士的日期為其在本公司或有關附屬公司的最後實際工作日(無論是否獲發薪金代替通知)；或(ii)倘該人士並非本公司或任何附屬公司僱員，則不再為合資格人士的日期為使其成為合資格人士的關係終止當日。

**(l) 身故或終身殘疾時的權利**

倘尚未行使購股權的承授人於全數行使或完全未行使購股權前身故或終身殘疾，則其遺產代理人可在其身故或終身殘疾後十二個月內行使相關承授人所獲授購股權，而遺產代理人亦可選擇於(n)、(o)及(q)段所述情況(如適用)行使該承授人可行使的購股權。

**(m) 購股權因行為失當、破產或解僱等原因失效**

承授人因不當行為或違反其聘用條款或使其成為合資格人士的合約條款而被即時解僱、或視為已經或應當無力償付債務、或已成為無力償債、或已經與債權人訂立任何償債安排或債務重整協議、或被裁定觸犯任何牽涉其品格或誠信的刑事罪行等原因而不再為合資格人士，行使購股權(限於尚未行使者)的權利會即時終止。

**(n) 提出以收購方式發出全面收購要約時的權利**

倘向全體股東(或除收購方及／或任何受收購方控制的人士及／或任何與收購方聯合或一致行動的人士以外的全體股東)以收購方式發出全面收購要約，而該要約成為或宣佈為無條件，則任何承授人(或其遺產代理人)可在該要約成為或宣佈為無條件後21天內以書面方式通知本公司，行使全部或按該通知列明的部分購股權。

**(o) 以債務償還安排方式提出全面收購要約時的權利**

倘向全體股東提出協議安排方式的全面收購要約，而該計劃已獲必要數目的股東在規定舉行的會議上批准，本公司則會隨即通知承授人及任何承授人(或其遺產代理人)可隨後(惟須於本公司通知的時間前)書面通知本公司，行使全部或該通知列明的部分購股權。

**(p) 達成債務和解或重組安排時的權利**

倘本公司與其股東或債權人擬為或就本公司的重組計劃或與一家或多家其他公司合併而達成債務和解或重組安排，則本公司須於向本公司各股東或債權人發出召開考慮有關債務和解或重組安排的會議通知當日或其後盡快向承授人發出通知(連同有關本段條文的通知)，讓承授人(或其遺產代理人)可即時起直至發出通知當日起計兩個月或相關司法權區法院批准債務和解或重組安排當日(以較早者為準)前，行使全部或部分所持購股權，惟行使上述購股權須待有關債務和解或重組安排獲相關司法權區法院批准並生效後方可作實。該債務和解或重組安排生效後，所有購股權(先前根據購股權計劃已行使者除外)均會失效。本公司可要求承授人(或其遺產代理人)轉讓或買賣在該等情況下因行使購股權而發行的股份，盡量促使承授人所持權益與假設該等股份須受有關債務和解或重組安排限制的情況相同。

**(q) 清盤時的權利**

倘本公司向股東發出通告召開股東大會，以考慮及酌情批准本公司自願清盤（而非重組、合併或債務償還安排）的決議案，則本公司須於當日或向本公司各股東發出有關通知後盡快向全體承授人發出有關通知（連同有關本段規定的通知），其後各承授人（或其遺產代理人）有權於擬召開的本公司股東大會舉行前的四個營業日前隨時向本公司發出書面通知，並隨附有關通知所述股份總認購價的全數匯款，行使全部或部分購股權，而本公司須盡快且於任何情況下不遲於上述擬召開的股東大會舉行日期前的一個營業日向承授人配發入賬列作繳足的有關股份。

**(r) 購股權失效**

行使購股權（限於尚未行使者）的權利於下列時間（以最早者為準）即時終止：

- (i) 購股權期間屆滿時；
- (ii) 第(k)、(l)或(n)段所述任何期限屆滿時；
- (iii) 於計劃安排生效的規限下，第(o)段所述的期限屆滿時；
- (iv) 受第(p)段所述債務和解或重組安排所規限；
- (v) 承授人因不當行為或違反其聘用條款或其他使其成為合資格人士的合約條款而被即時解僱、或視為已經或應當無力償付債務、或已成為無力償債、或與債權人已訂立具體任何債務安排或債務重整協議、或被裁定觸犯任何牽涉其品格或誠信的刑事罪行等原因而不再為合資格人士當日；
- (vi) 根據第(q)段所述，本公司開始自願清盤當日；
- (vii) 承授人違反第(h)段所述事項當日；
- (viii) 董事會按第(v)段所述註銷購股權當日；或

(ix) 於指定日期或之前未達成第(x)段所述的任何條件。

本公司並無責任對本段(r)項下任何購股權之失效作出任何擔保。

**(s) 股份的地位**

因行使購股權而配發及發行的股份須受本公司當時有效的組織章程大綱及細則及開曼群島法律所限制，並與於配發日期已發行的本公司繳足股份享有同等權益，因此其持有人將有權獲得於股份配發之日或其後派付或作出的全部股息或其他分派，惟之前就早於股份配發及發行當日或之前的記錄日期而宣派或建議或議決派付或作出的任何股息或其他分派則除外。

**(t) 股本變動的影響**

倘本公司的股本結構因根據法例規定或聯交所規定而資本化溢利或儲備、供股、合併、更改幣值、拆細或削減本公司股本(不包括以發行股份作為本公司屬訂約方的交易的代價所引致者)而出現任何變動，則須就下述各項調整(如有)：(a)迄今尚未行使的購股權所涉及的股份數目或面值；及／或(b)迄今尚未行使的購股權所涉及的股份認購價；及／或(c)購股權相關股份；或上述各項的任何組合(如本公司核數師或本公司獨立財務顧問(作為專家而非仲裁者)應本公司要求以書面向董事會證明，整體而言或就任何個別承授人而言，該等調整均符合上市規則第17.03(13)條及其附註所載規定。任何該等調整必須令承授人於本公司所佔的股本比例與承授人先前原應所佔者相同，而任何調整須遵守上市規則及聯交所不時發出的上市規則適用指引及／或詮釋(包括但不限於聯交所於2005年9月5日向所有發行人發出有關購股權計劃的函件隨附的「主板上市規則第17.03(13)條的補充指引及緊隨規則後的通告」)以及聯交所不時發出的上市規則的任何未來指引／詮釋(惟倘作出調整後會導致股份以低於其面值的價格發行，則不會作出有關調整)。在本段中本公司的核數師或獨立財務顧問的身份為專家而

非仲裁者，而彼等的證明（在並無出現明顯錯誤下）將為最終定論，並對本公司及承授人具有約束力。核數師或本公司獨立財務顧問的費用將由本公司承擔。本公司將向承授人發出有關調整的通知。

**(u) 購股權計劃的變動**

購股權計劃可以在任何方面由董事會以決議案方式作出修訂，惟購股權計劃的下述條文除外：

- (i) 購股權計劃內「合資格人士」及「承授人」的釋義；及
- (ii) 與上市規則第17.03條所載事宜有關的條文，

不得作出有利於承授人或潛在承授人的改動，惟獲得股東於股東大會（參與者及彼等各自的聯繫人須放棄投票）事先批准則除外。任何該等變動均不得對該等變動之前已經授出或同意授出的購股權發行條款造成不利影響，除非獲得大多數該等承授人的書面同意或批准（股東可能根據本公司當時的細則就股份所附權利的變化作出此等要求）。董事會有關修訂購股權計劃條款之授權如有任何改變，均須獲得股東於股東大會上批准。任何購股權計劃條文中屬重大性質的變動或已授出購股權計劃條款之任何變動，均須獲得股東於股東大會批准，惟該等變動根據現有購股權計劃條文自動生效者除外。任何計劃或購股權的經修訂條款均須符合上市規則第17章的規定。

**(v) 註銷購股權**

董事會獲有關購股權承授人批准後，可註銷已授出但尚未行使的購股權。除非仍有不超過上文第(c)段不時所訂明上限的未發行的購股權（不包括已註銷的購股權），否則不可向合資格人士授出購股權以補償已註銷的購股權。

**(w) 終止購股權計劃**

本公司可隨時於股東大會上提呈決議案，或由董事會隨時終止購股權計劃的運作，在此情況下，不得進一步授出購股權，惟購股權計劃所有其他規定仍然全面有效。購股權計劃終止前根據購股權計劃授出的購股權仍繼續有效且可予行使。

(x) 購股權計劃的條件

購股權計劃須待下列各項達成後，方告生效：

- (i) [編纂]委員會批准因行使任何該等購股權而將予配發及發行的任何股份[編纂]及[編纂]；
- (ii) 股東通過決議案批准及採納購股權計劃，並授權董事會根據購股權計劃授出購股權以及因任何購股權獲行使而配發及發行股份；及
- (iii) 於[編纂]開始[編纂]股份。

(y) 在年報及中期報告披露

本公司將遵照不時生效的上市規則，在其年報及中期報告中披露購股權計劃的詳情，包括於年報／中期報告的財政年度／期間內的購股權數目、授出日期、行使價、行使期、歸屬期以及(如適用)對授出購股權的估值。

3. 遺產稅、稅項及其他彌償保證

遺產稅及稅項之彌償保證

控股股東(「彌償保證人」)已根據彌償保證契據，以本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)為受益人，就(其中包括)於[編纂]成為無條件及股份首次於[編纂]開始[編纂]當日(「生效日期」)或之前本集團任何公司成員所賺取、應計或收取或聲稱已賺取、應計或收取的任何收入、溢利或收益可能須繳付稅項(「稅項」)共同及個別提供彌償保證。

然而，彌償保證人毋須根據彌償保證契據就以下稅項承擔任何責任：

- (a) 誠如本文件附錄一所載，本集團任何成員公司於往績記錄期的經審核賬目(「賬目」)已就該等稅項作出撥備或儲備；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (b) 有關本集團任何公司成員就由2020年1月1日或之後開始至[編纂]日期止會計期間而產生的稅項或負債，除非有關稅項負債因本集團任何公司成員的行為或遺漏、或自願訂立的交易未獲彌償保證人事先書面同意或協定而產生(不論單獨或連同若干其他行為、遺漏或交易，亦不論發生的時間)，惟因：
- (i) 於2020年1月1日以後在日常業務過程中或在正常收購及出售資本資產過程中進行或生效，或
  - (ii) 根據於2019年12月31日或之前所訂立具法律約束力的承擔或根據本文件中作出之任何意向聲明進行、作出或訂立的相關行為、遺漏或交易除外；或
- (c) 賬目內已就該等稅項作出任何撥備或儲備，倘其最終獲確定為超額撥備或超額儲備，在此情況下，彌償保證人對該等稅項負債的責任(如有)將按未超出該等撥備或儲備的數額予以扣減，惟根據本段用以減低彌償保證人稅項負債的任何該等撥備或儲備，不得用於其後產生的任何該等負債；或
- (d) 任何稅項負債及申索因在彌償保證契據日期後生效的法例、規則及規例或香港稅務局或中國、美國稅務機關或任何其他有關機關(不論位於香港、英屬處女群島、美國、中國或世界任何其他地方)對有關法例、規則及規例的詮釋或慣例的任何追溯變動而產生或招致者，或該等申索因彌償保證契據日期後稅項的具追溯影響的稅率或申索增加而產生或增加者。

我們的董事獲悉，根據開曼群島、英屬處女群島、香港、美國、中國、荷蘭、德國、澳門或日本(均為本集團旗下一家或多家成員公司註冊成立所在的司法權區)的法例，本公司或其任何附屬公司須承擔重大遺產稅責任的可能性不大。



### 其他彌償保證

根據彌償保證契據，彌償保證人亦已共同及個別地對本公司（為其本身及作為其附屬公司之受託人）負責可能因本公司及／或本集團任何成員公司於彼等各自的註冊成立或運營地點於生效日期任何時間或之前產生的直接或間接或涉及任何適用法律的任何不合規而對本集團施加或本集團引致或遭受的任何性質的所有處罰、申索、行動、要求、訴訟程序、訴訟（不限任何法律成本）、判決、損失、責任、傷害、成本、行政或其他費用、費用、開支及罰金。

### 4. 訴訟

除「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟」所披露者外，截至最後實際可行日期，本集團任何成員公司概無牽涉任何重要訴訟或仲裁，而就董事所知，本集團任何成員公司亦無任何尚未了結或對其構成威脅之重要訴訟或索償而可對本集團之經營業績或財務狀況產生重大不利影響。

### 5. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表本公司向[編纂]委員會申請批准本文件所述的已發行及將予發行的股份（包括因[編纂]獲行使及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而將發行的任何股份）於聯交所[編纂]及[編纂]。根據上市規則第3A.07條，各聯席保薦人均獨立於本公司。本公司就保薦股份於[編纂][編纂]而應付聯席保薦人之費用總額為[編纂]百萬港元。

### 6. 開辦費用

本公司產生的有關本公司註冊成立的開辦費用約為8,900美元，其中5,600美元已支付，而3,300美元應由本公司支付。

### 7. 發起人

就上市規則而言，本公司並無發起人。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 8. 專家資格

本文件所載發表意見或建議的專家資格如下：

| 名稱                                                                            | 資格                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 法國巴黎證券(亞洲)有限公司                                                                | 根據證券及期貨條例獲發牌可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動 |
| 創陞融資有限公司 . . . . .                                                            | 根據證券及期貨條例獲發牌可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動                          |
| 安永會計師事務所 . . . . .                                                            | 執業會計師                                                                 |
| Conyers Dill & Pearman . . . . .                                              | 開曼群島律師                                                                |
| 競天公誠律師事務所 . . . . .                                                           | 本公司之中國法律顧問                                                            |
| Nixon Peabody LLP . . . . .                                                   | 本公司有關美國法律的法律顧問                                                        |
| Gleiss Lutz Hootz Hirsch<br>PartmbB Rechtsanwälte,<br>Steuerberater . . . . . | 本公司有關德國法律之法律顧問                                                        |
| Rutgers Posch Visée<br>Endedijk N.V. . . . . .                                | 本公司有關荷蘭法律之法律顧問                                                        |
| Mori Hamada & Matsumoto . . . . .                                             | 本公司有關日本法律之法律顧問                                                        |
| Rato, Ling, Lei & Cortés<br>— Advogados . . . . .                             | 本公司有關澳門法律之法律顧問                                                        |
| Gowling WLG (Canada) LLP . . . . .                                            | 本公司有關加拿大法律之法律顧問                                                       |
| 弗若斯特沙利文(北京)諮詢<br>有限公司上海分公司 . . . . .                                          | 行業顧問                                                                  |
| 謝兆聰先生 . . . . .                                                               | 香港大律師                                                                 |

## 9. 專家同意書

名列上述第8段的專家已各自就本文件之刊行發出同意，表示同意分別按本文件所載之形式及涵義轉載其報告及／或函件及／或估值概要及／或意見及／或數據(視情況而定)以及引用其名稱，且並未撤回其同意。

名列上述第8段的專家概無持有本集團的股權或可自行或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利或購股權(不論可否依法執行)。

## 10. 約束力

倘根據本文件提出申請，則本文件將使一切相關人士在適用情況下受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條之所有條文(罰則除外)所約束。

## 11. 收取代理費或[編纂]

[編纂]將收取[編纂]及聯席保薦人將收取保薦費，誠如本文件「[編纂]」一節所述。

## 12. 其他事項

(a) 除本文件所披露者外，於緊隨本文件日期前兩年內：

- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行任何繳足或已經部分股款之股份或借貸資本，以換取現金或現金以外之代價；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
- (iii) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司任何股份或借貸資本授出或同意授出任何佣金、折讓、經紀佣金或其他特別條款；
- (iv) 概無本公司或其任何附屬公司的創辦人股份、管理層股份或遞延股份獲發行或同意發行；及
- (v) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份而支付或應付佣金。

- (b) 自2019年12月31日起，即本文件附錄一「會計師報告」所載的最近期經審核綜合財務業績日期，本集團財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。
- (c) 於本文件日期前12個月內，本集團的業務並無出現任何中斷而可能或已經對本集團的財務狀況造成重大影響。
- (d) 根據開曼公司法規定，本公司旗下成員公司的登記冊將由[編纂]於開曼群島存置，而本公司旗下成員公司的登記冊分冊將由[編纂]於香港存置。除非董事另行同意，否則所有股份的過戶文件及其他所有權文件均必須遞交於香港的[編纂]登記，不得遞交開曼群島。作出一切必要安排，致使股份獲納入[編纂]進行結算及交收。
- (e) 本集團旗下成員公司現時並無在任何[編纂][編纂]，亦無在任何[編纂]系統買賣。
- (f) 概無放棄或同意放棄日後股息之安排。
- (g) 董事獲悉，根據開曼公司法，本公司中文名稱的使用並不違反開曼公司法。

### 13. 雙語文件

根據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條的豁免規定，本文件的中英文版本分開刊發。

送呈香港[編纂]的文件

附於本文件副本並送呈香港[編纂]登記的文件有：

- (a) 各[編纂]的副本；
- (b) 本文件附錄四「法定及一般資料—B.有關業務的進一步資料—1.重大合約概要」一節所提述的各份重大合約副本；及
- (c) 本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—9.專家同意書」一節所提述的書面同意書。

備查文件

自本文件日期起計14日(包括該日)止的正常辦公時間內，下列文件副本可於競天公誠律師事務所(地址為香港皇后大道中15號置地廣場公爵大廈32樓3203-3207室)查閱：

- (a) 本公司組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 安永會計師事務所編製的截至2017年、2018年及2019年12月31日止三個年度的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (c) 安永會計師事務所就[編纂]財務資料編製的報告，其全文載於本文件附錄二；
- (d) 我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所就中國法律的若干方面發出的中國法律意見；
- (e) 我們的美國法律顧問Nixon Peabody LLP就美國法律的若干方面發出的美國法律意見；
- (f) 我們的德國法律顧問Gleiss Lutz Hootz Hirsch PartmbB Rechtsanwälte, Steuerberater就德國法律的若干方面發出的德國法律意見；
- (g) 我們的荷蘭法律顧問Rutgers Posch Visée Endedijk N.V.就荷蘭法律的若干方面發出的荷蘭法律意見；
- (h) 我們的日本法律顧問Mori Hamada & Matsumoto就日本法律的若干方面發出的日本法律意見；

- (i) 我們的澳門法律顧問Rato, Ling, Lei & Cortés—Advogados就澳門法律的若干方面發出的澳門法律意見；
- (j) 我們的加拿大法律顧問Gowling WLG (Canada) LLP就加拿大法律若干方面發出的加拿大法律意見；
- (k) 我們的開曼群島法律顧問Conyers Dill & Pearman編製的意見函，其中概述本文件附錄三所提述的開曼群島公司法的若干方面；
- (l) 弗若斯特沙利文編製的行業報告；
- (m) 由香港大律師謝兆聰先生編製的法律意見；
- (n) 本文件附錄四「法定及一般資料— B.有關業務的進一步資料—1.重大合約概要」一節所提述的重大合約；
- (o) 本文件附錄四「法定及一般資料— D.其他資料—9.專家同意書」一節所提述的書面同意書；
- (p) [編纂]股份獎勵計劃之規則；
- (q) 購股權計劃之規則；
- (r) 本文件附錄四「法定及一般資料— C.有關董事、管理層及主要股東的進一步資料—3.董事服務合約及薪酬」一節所提述的服務合約；及
- (s) 開曼群島公司法。