

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Smooore International Holdings Limited

思摩爾國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6969)

截至2023年12月31日 止年度業績公告

思摩爾國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2023年12月31日止年度(「報告期」或「回顧期」)經審核綜合業績。報告期綜合財務報表已由本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行(「核數師」)審核，且報告期的年度業績已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

財務摘要

	截至12月31日止年度／於12月31日				
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收益	7,610,601	10,009,937	13,755,242	12,144,980	11,168,422
毛利	3,352,352	5,295,813	7,377,039	5,259,632	4,334,446
毛利率	44.0%	52.9%	53.6%	43.3%	38.8%
除稅前溢利	2,567,051	3,117,766	6,209,342	2,954,326	1,936,539
年內溢利	2,173,789	2,399,921	5,286,967	2,510,316	1,645,090
年內全面綜合收益總額*	<u>2,173,789</u>	<u>2,399,921</u>	<u>5,286,991</u>	<u>2,494,934</u>	<u>1,566,470</u>
非流動資產	1,132,163	2,333,221	4,885,534	5,160,544	5,937,532
流動資產	2,169,740	12,440,588	17,985,772	19,198,773	19,570,752
流動負債	2,049,243	2,108,440	3,394,240	3,588,957	3,566,333
流動資產淨額	120,497	10,332,148	14,591,532	15,609,816	16,004,419
總資產	3,301,903	14,773,809	22,871,306	24,359,317	25,508,284
總資產減流動負債	1,252,660	12,665,369	19,477,066	20,770,360	21,941,951
權益總額／資產淨額	734,673	12,399,721	19,246,359	20,377,208	21,409,609
現金及現金等價物	<u>731,394</u>	<u>9,557,802</u>	<u>11,426,758</u>	<u>9,762,933</u>	<u>5,332,076</u>

* 由於與員工激勵計劃有關的首次公開發售前購股權計劃相關的以股份為基礎的付款開支影響較小，後續不再披露經調整後年內全面綜合收益總額。

董事會擬宣派截至2023年12月31日止年度之末期股息每股普通股5港仙。

管理層討論與分析

本集團於回顧期主要業務

本集團為提供霧化科技解決方案的全球領導者，於回顧期通過我們的創新及領先的霧化科技解決方案，我們主要運營三個業務板塊：(1)為若干全球領先煙草公司、獨立電子霧化及其他企業客戶研究、設計及製造封閉式電子霧化設備、電子霧化組件、加熱不燃燒設備及組件及特殊用途霧化產品；(2)為零售客戶研究、設計、製造及銷售的自有品牌開放式電子霧化設備或高級進階私人電子煙設備(「APV」)；及(3)以霧化技術為基礎，為患者提供吸入式給藥產品的霧化醫療及霧化美容等新業務。

於2023年，在海外市場，得益於本集團全面的產品佈局、強大的技術優勢及積極的海外拓展，本集團在美國、歐洲和其它海外市場的收入均實現了穩健增長。與此同時，來自於中國大陸市場的收入出現較大比例下降，導致了集團總體收入的下降。

在技術研究和產品開發方面，本集團以電子霧化產品、加熱不燃燒產品、特殊用途霧化產品、霧化醫療及霧化美容產品等賽道為中心，以市場為導向，不斷優化研發管理體系，對研發項目實現科學化的分類管理，有效提升了研發效率。本集團於回顧期向海外市場推出了多個新產品系列，以滿足不同市場的用戶需求，並獲得了市場及行業的廣泛認可。針對一次性電子霧化產品，升級的陶瓷芯技術平台FEELM Max成功提升了霧化效率，在同等注液量下實現更高抽吸口數，既符合合規要求也滿足用戶的抽吸需求，迅速成為市場熱銷產品。本集團開發的高爆發陶瓷系列平台，提升了大口數產品的口感爆發力和濃郁度。針對自有品牌業務產品，我們打造了全球首款智能電子霧化液供應系統COSS，具備自動注液和自動充電功能，滿足更長續航時間，其發熱體和霧化液分離系統及真空密封油倉設計，有效防止煙油與空氣接觸，確保口感新鮮和一致性。該產品的創新設計備受業界認可，成為集團自有品牌首個收獲金葉獎一產品創新獎的產品。

在營銷方面，本集團於回顧期內，持續提升用戶洞察及渠道把控能力。通過搭建本地化的營銷團隊及門店管理系統，提升產品上架率；通過創新的客戶合作方式，為客戶提供市場洞察及推廣等增值服務。既延伸了服務的價值鏈，也幫助客戶更好的適應快速變化的市場

需求。於回顧期內，本集團持續加大海外市場本地化佈局，進一步向全球化企業轉型，為未來增長奠定基礎。截止2023年12月31日，本集團已在歐美地區運營5個海外倉庫，並建立若干海外銷售及研發中心。全球化佈局既有利於本集團貼近消費者，洞悉市場變化趨勢，也有助於貼近客戶，節省成本並提高交付速度。

在內部管理上，本集團持續推進降本增效。回顧期內通過阿米巴經營模式的嘗試、強化預算管理制度及充分利用集團信息系統優勢，本集團運營效率持續提升，並於回顧期內實現了行政開支的顯著下降。

行業概覽

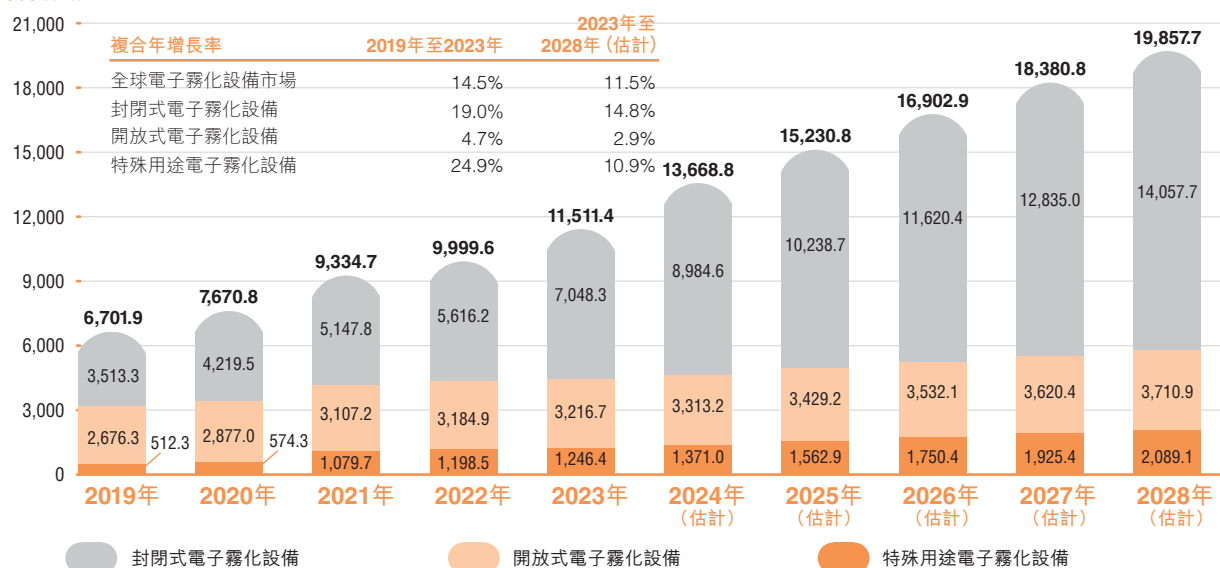
本集團是提供霧化科技解決方案的全球領導者。於回顧期，本集團面向企業客戶銷售的產品主要包括封閉式電子霧化設備、電子霧化組件、加熱不燃燒設備及組件，以及特殊用途的電子霧化產品；面向零售客戶業務銷售的產品包括自有品牌開放式電子霧化產品。根據行業顧問弗若斯特沙利文(「沙利文」)於2024年3月出具的獨立市場研究報告(「沙利文報告」)，全球電子霧化設備市場規模按出廠價格計算，從2019到2023年期間的複合增長率約為14.5%，從2023年到2028年期間的預計複合增長率約為11.5%。

全球封閉式電子霧化設備市場規模於2019到2023年期間，按出廠價格計算保持了約19.0%的複合增長率，預計從2023年到2028年間可以達到約14.8%的複合增長率。而開放式電子霧化設備的全球市場規模按出廠價格計算從2019年到2023年間保持了約4.7%的複合增長率，並預期從2023年到2028年間保持約2.9%的複合增長率。根據沙利文報告，於2023年，本集團繼續保持全球最大的電子霧化設備製造商的地位，市場份額約13.7%(2022年：約18.1%)。

全球電子霧化設備市場概覽

根據出廠價按收益劃分的全球電子霧化設備市場的市場規模，2019年至2028年(估計)

百萬美元



業務回顧

銷售與營銷

本集團於回顧期實現銷售收入約人民幣11,168,422千元，較上年減少了約8.0%。其中，來自於中國大陸市場收入約為人民幣163,008千元，較上年減少了約92.7%，佔總收入的比重從上年的約18.5%下降到回顧期的約1.5%；來自於海外市場收入約為人民幣11,005,414千元，較上年增加了約11.2%，佔總收入的比重從上年的約81.5%上升到回顧期的約98.5%。其中，面向企業客戶銷售收入較上年下降了約12.7%，佔總收入百分比從上年約87.9%下降至回顧期的約83.5%；自有品牌業務銷售收入較上年增長了約26.0%，佔總收入百分比從上年約12.1%增長至回顧期的約16.5%。

於回顧期，在面向企業客戶銷售方面，本集團在全球不同市場的銷售增長有較大的差異性。

於美國市場，本集團主要銷售電子霧化產品及特殊用途霧化產品。我們秉承客戶第一的經營理念，通過提高生產智能化水平、優化成本結構等措施，成功助力我們的一個主要客戶在封閉式換彈產品類別保持美國市場佔有率第一，且進一步提升市場份額。於回顧期，美國電子霧化市場仍存在大量不合規一次性電子霧化產品，對本集團客戶合規產品的銷售造成了負面影響。隨著近期各界敦促美國食品藥物管理局（「FDA」）加強對不合規產品的執法，我們相信客戶的合規產品有望在美國市場逐步獲得更大的市場份額。本集團的產品憑藉在合規能力、安全性、用戶體驗上的優勢，亦將受惠於此趨勢。於回顧期內，本集團於美國銷售的特殊用途霧化產品，通過建立本地倉庫提升交付速度，加強渠道下沉了解消費者喜好，完善產品矩陣爭取更多用戶等方式，於2023年下半年成功恢復增長。若考慮通過香港轉運的產品，於美國市場面向企業客戶實現收入約人民幣4,083,779千元，較上年增長約8.2%，佔總收入的百分比從上年的約31.1%提升至回顧期的約36.6%。

於中國大陸市場，本集團面向企業客戶的業務主要為換彈式電子霧化產品的銷售。《電子煙管理辦法》（「《管理辦法》」）、電子煙國家標準（「國家標準」）以及相關配套措施落實執行，相關市場參與者需要按《管理辦法》、國家標準及相關配套規定申辦許可證、產品評審，產品需在生產及批發環節繳納消費稅。中國大陸市場進入了有序管理的時代，這有利於行業的長期健康發展。《管理辦法》及國家標準自2022年10月1日起正式實施，2023年為落實執行後

的第一個完整年，在政策新規下，產品口味的選擇減少，且消費稅提高了消費者的購買成本，本集團於回顧期在中國大陸市場的銷售較上年錄得顯著下降。本集團於中國大陸市場的銷售收入約為人民幣163,008千元，較上年大幅下降約92.7%，佔總收入的比例從上年的約18.5%下降到回顧期的約1.5%。

於歐洲及其他市場，本集團面向企業客戶的業務主要包括一次性電子霧化產品及換彈式電子霧化產品，在回顧期內實現收入約人民幣5,074,276千元，較上年增長了約8.9%，佔總收入的比例從上年的約38.3%上升至回顧期的約45.4%。本集團於回顧期推出了升級的陶瓷霧化芯技術平台FEELM Max，搭載該技術平台的一次性產品比同類的主流產品實現更多口數、更好口感及更少口腔殘留，且符合當地的合規要求，獲得了客戶及用戶的廣泛好評。於回顧期內，該技術平台成功進入主要客戶的供應鏈，並已經實現大規模出貨。本集團開發的高爆發陶瓷系列技術平台，幫助大口數產品提升爆發力及濃郁度。於回顧期，本集團一次性電子霧化產品實現收入約人民幣3,370,149千元，較2022年顯著增長約74.5%，收入佔比從上年的約15.9%增長至約30.2%。於回顧期，一次性電子霧化產品在該市場整體佔比提升，相應地，本集團在歐洲及其他市場的換彈式電子霧化產品銷售佔比有所下降。

針對自有品牌業務，本集團秉承「創新、高品質」的品牌核心，於回顧期內，陸續推出眾多差異化創新產品，備受消費者的喜愛，助力本集團在開放式產品領域的市場份額持續提升，並在全球領先市場處於領先地位。在營銷方面，自有品牌業務在營銷數字化方面進行全面拓展，完成其對營銷渠道的數字化管理，以更好了解市場需求。同時進一步加大了海外市場開拓力度，在主要市場完成了本地團隊的搭建，持續提升消費者洞察，確保新產品不僅能滿足消費者多樣化的需求，且能快速推向零售終端。於回顧期內，自有品牌業務實現收入約人民幣1,847,359千元，較上年增長約26.0%。於回顧期內，本集團的VAPRESSO

COSS系列、VAPORESSO ARMOUR系列陸續於海外市場亮相，具備創新型的自動注液功能，同時兼具自動充電功能，及更長使用壽命，備受市場及行業關注。

研究與開發

我們認為，科學技術是企業發展的原動力。作為一家高科技製造業企業，滿足市場需求的創新產品是我們的生命線，科技投入是產品創新的核心抓手。在這一理念的指引下，超過1400人的科技研發隊伍規模和遠超同行的研發投入是我們創新的底氣和企業長期健康成長的有力保障。充分利用整個創新生態系統中的創新資源，對於保持組織的創新活力至關重要。2023年我們完善了組織和工作機制，系統性地掃描和鏈接全球各類創新資源，包括供應商、大學、檢測機構、協會和其它的各類創新機構，建立了完善的創新合作模式，共同解決霧化產業面臨的創新難題，取得了豐碩的合作成果。

隨著2022年和2023年的持續研發投入，提升研發管理效率成為公司發展至關重要的一環，為此我們多措並舉，進一步完善了研發管理和決策體系，做到及時高效應對市場變化，靈活調整研發計劃，提升研發的效率。首先，強化了市場需求導向的創新決策鏈條，以市場洞察為牽引，指引產品規劃和技術規劃，作為研發項目立項和管理的基礎，保證所有的研發投入目標明確；其次，對於所有的技術開發項目按照技術成熟度分級分類管理，聚焦關鍵問題，大幅度提升基礎研究的有效性和技術轉化成功率；第三，通過產品生命周期管理系統(PLM)和研發項目管理系統(SRDM)的全面導入，構建新產品開發的全生命周期數字化管理能力，做到了研發任務及研發資源配置的全面數智化精確管理。這些創新管理舉措的實施落地，保障了創新體系的順暢和高效運轉，以及創新投入的長期可持續性，全面加強了公司的創新轉化能力。

在電子霧化領域，我們一方面持續在成功的產品平台上迭代升級，提升用戶體驗的同時提高霧化效率，如近期推出的新產品在同等注液量下實現口數提升約30%；另一方面，不斷開拓新的產品平台，如近期推出的卓越體驗的FEELM TURBO陶瓷系列、新型合規煙草產品指令(「TPD」)系列、自動注油充電系列和煙草口味系列等。這些產品不斷滿足用戶越來越多樣化的需求，商業效果顯著，持續熱銷，增長顯著，獲得了業界的認可並斬獲了金葉

獎，在多個市場和領域處於領先地位，其中自有品牌Vapresso旗下的XROS系列於近年來推出首款產品，已經成為銷售貢獻最大的產品系列，同比增長約54%。

在加熱不燃燒產品領域，我們成功開發多款有競爭力的加熱技術產品平台，使用體驗和口感維度得到大幅度提升。先進的加熱技術旨在提供均勻和可控的高效加熱過程，確保口感和香氣最大化釋放，從而改善用戶體驗。為了降低加熱過程中可能產生的有害物質，本集團在材料選擇和加熱元件設計方面進行了創新，實現高溫下更加穩定。從結構上，我們的加熱不燃燒產品追求極致的便攜性和耐用性，還配備了智能傳感器和微處理器，能夠根據用戶的使用習慣和產品特性智能調整加熱程序，從而為用戶提供更加個性化和滿意的使用體驗。

在特殊霧化產品領域，針對該領域新的細分市場，本集團推出了極大提升用戶口感和使用便利性的全新產品，該產品徹底改變了用戶模式，試銷期間受到了消費者和客戶的熱烈反響。

在霧化美容領域，我們於2024年第一季度重磅推出MOYAL嵐至品牌和第一代霧化美容產品解決方案，該產品成為業內首款實現高粘度護膚精華霧化的美容產品。該產品平台包括高效的介質、霧化器具和促滲器具，實現護膚介質的精確遞送及有效滲透，大幅度提升自然吸收效率，期待為消費者帶來無接觸、高效、安全的新一代護膚方式。

在霧化醫療領域，集團的吸入藥物子公司於2021年在美國成立，核心團隊成員具備在歐美成功研發上市數十款呼吸藥的經驗。本集團在邁阿密附近的吸入藥研發中心，於回顧期內正式剪彩啟用。該中心具有對吸入藥械結合產品的研發、生產、質檢、藥學和臨床研究，以及註冊申報的全部能力。於回顧期內，本集團完成了三款針對哮喘及慢阻肺的藥物遞送

裝置的開發和生產佈局，以及數款藥物制劑的開發，制劑和裝置獲得歐美藥監機構的認可，同時就產品研發路徑與數個藥監機構達成一致意見，並分別進入預臨床或註冊批次生產的階段。

在保持技術領先優勢的同時，本集團亦一如既往持續構建覆蓋全球的知識產權保護體系，不斷強化針對核心技術的知識產權壁壘，保護產品品牌 and 技術品牌。本集團於回顧期在全球範圍內新增專利申請數量共計2,033件，其中發明專利1,172件。截至2023年12月31日，本集團在全球累計申請專利7,695件，其中發明專利3,867件。

本集團的研發開支總額約為人民幣1,482,846千元，較上年增長約8.1%，佔收入的百分比從上年的約11.3%增長至回顧期的約13.3%。按照各領域分類如下：

	截至12月31日止年度				變動 %
	2023年 人民幣千元	%	2022年 人民幣千元	%	
電子尼古丁傳輸系統研發 (含電子霧化器及加熱不燃燒 產品)	1,033,899	69.7	1,016,233	74.0	1.7
特殊用途霧化產品及解決方案研發	171,320	11.6	190,171	13.9	(9.9)
霧化醫療及霧化美容產品研發	277,627	18.7	165,854	12.1	67.4
總計	<u>1,482,846</u>	<u>100.0</u>	<u>1,372,258</u>	<u>100.0</u>	<u>8.1</u>

生產運營及管理

在2023年，本集團聚焦一些戰略產品的製造成本降低，通過不斷優化生產流程和採購策略，有效地提升了生產運營效率，滿足了客戶對高性價比產品的需求。集團產品銷售、研發、採購、生產和運營團隊協作，打造了多個一次性電子霧化產品平台，並針對核心元件建立了選型庫，大大減少了新品開發成本和縮短了上市時間。這意味著集團能夠更快地推出新產品，並迅速實現規模化生產，搶佔市場先機。產品線的自動化程度提升也於2023年取得了較大進展。為了滿足不同客戶的需求，集團建立了多形態生產模式。根據不同的訂

單批量選擇適合的生產模式，提高了製造柔性，實現了效率的最大化。同時，集團試行了阿米巴激勵機制，這一創新的管理模式激發了員工的積極性和參與度，使員工更加關注生產運營的各個環節，為生產運營的降本增效貢獻更多的力量。上述舉措除了有力支持短期經營目標的實現，也為集團的長期發展奠定了堅實的基礎。

未來前景及策略

本集團致力於打造全球領先的霧化科技平台，對全球霧化市場長期增長充滿信心。本集團將持續加大產品創新投入，特別在提升用戶體驗和減害方面。隨著市場和監管環境的變化，消費者對健康問題日益關注，市場追求安全性更高、更健康的產品。本集團將以此為核心，在電子霧化、加熱不燃燒、特殊用途霧化產品、霧化醫療和霧化美容等領域積極佈局，為客戶與用戶提供全面領先的霧化科技解決方案，同時加大合規和可持續性問題的投入，以適應不斷變化的市場需求和監管要求。

在電子霧化領域，沙利文報告顯示全球電子霧化產品市場規模按出廠價格計算，2028年全球市場規模將達到約198.6億美元，2023年到2028年期間的預計復合增長率約為11.5%。近年來，全球主要國家的監管政策及市場趨勢發生了一定的變化。在監管方面，全球主要市場的電子霧化行業監管法律及法規陸續出台與落地，行業步入合規經營階段。然而，在監管執行的過程中不合規產品的出現影響了用戶的正常需求。本集團相信，監管力度的加強將利於行業的長遠發展及合規企業的成长壯大。在產品方面，近年全球電子霧化市場的產品格局發生了一定變化，本集團將繼續進行全面的產品佈局，以更安全、更好口感、更能滿足消費者需求的新技術，確保在產品轉換中仍保持行業領先地位。針對近年全球一次性電子霧化產品快速崛起，本集團將繼續以領先的技術為基礎，以精準的用戶洞察、靈活的商業模式、下沉的銷售渠道為抓手，繼續推出具有差異化的創新產品，快速搶佔一次性市

場。本集團面向歐洲市場推出的新型油倉式封閉式產品，已順利獲得TPD合規認證，將於2024年正式上市。在換彈式產品方面，本集團將繼續以領先技術為基礎，支持客戶的產品迭代需求，助力客戶繼續提升市場份額。在開放式產品方面，本集團將繼續加強用戶洞察及渠道把控能力，適時推出更多創新產品，實現在該品類的持續穩健增長。

在加熱不燃燒產品領域，沙利文報告顯示全球加熱不燃燒市場規模按出廠價格計算，2028年全球市場規模將達到約194.2億美元，2023年到2028年期間的預計複合增長率約為18.0%。本集團在加熱不燃燒產品領域，經過多年的研發，已形成具有差異化的領先技術儲備，為後續客戶合作打下堅實基礎。本集團也將不斷尋求與其他行業領先者合作，共同開發新產品，擴大市場覆蓋範圍，在2024年進一步打磨產品，為未來商業化打好基礎。

在特殊用途霧化產品領域，沙利文報告顯示全球特殊用途霧化設備市場規模按出廠價格計算，2028年全球市場規模將達到約20.9億美元，2023年到2028年期間的預計複合增長率約為10.9%。本集團將持續推出創新產品，拓展產品品類，並進入市場規模更大的新細分市場。通過與現有產品形成完整的產品矩陣，本集團有信心在該領域繼續提升市場份額，使其逐步成為本集團的重要業務支柱之一。

在霧化醫療領域，我們致力於為患者提供治療呼吸疾病為主的吸入式給藥產品。國際市場調查公司Market Research Future 2023最新報告顯示，2022年全球肺部藥物和藥物遞送設備市場規模達到約560.1億美元，於2030年有望達到約932.8億美元，市場前景廣闊。本集團美國全資子公司已完成全流程硬件和軟件的構建，組建經驗豐富的全球一流的核心團隊，團隊成員熟悉歐美吸入藥物開發、生產和監管全流程規則，逐步搭建全球領先的吸入藥物生產供應鏈。目前正在根據既定的產品開發計劃穩步推進吸入藥物產品開發工作，項目進展順利，並獲得國際權威藥監機構關注及認可，相信將在未來逐步為本集團帶來收入貢獻。

在霧化美容領域，我們致力於為用戶提供更有效、更無創的全新護膚方式。國際市場調研公司歐睿數據顯示，2021年中國家用美容儀市場規模按零售價計算約為人民幣100億元，同比增長約10.7%，預計至2025年中國家用美容儀市場規模或將達到約人民幣251至374億元。另據沙利文預測，中國護膚品的市場規模按零售價計算自2015年的約人民幣2,046億元增至2021年的約人民幣4,649億元，複合增長率約為14.7%，其市場規模按零售價計算從2022年

起將以約10.1%的年複合增長率增長，2026年將達到約人民幣7,527億元。本集團的霧化美容業務旨在為用戶提供儀器及介質相結合的高效護膚解決方案，旗下品牌MOYAL嵐至已於2024年第一季度順利推出，以霧化技術促進滲透，配合獨家研發的護膚介質以及光電技術促進介質向皮膚高效滲透。本集團的霧化美容團隊在儀器、介質領域均有豐富經驗，未來將陸續推出新品，爭取為集團帶來更多收入貢獻。

在研發方面，本集團將堅持「科學技術是第一生產力」的理念，秉持合規經營的原則和技術差異化的路線，為未來創新產品的推出打好基礎。本集團將按照以上業務領域，明確研發主線，並持續加強消費者洞察，以市場為出發點開展研發，不斷提升研發效率，提高技術的商業化比例。未來，本集團會持續加大在電子霧化產品、加熱不燃燒產品以及霧化醫療產品等領域的研發投入。得益於本集團在技術與產品上的多年長期積累，我們有信心在合規的前提下快速切換產品組合，持續保持我們在主要業務領域的領先地位。

在市場開拓與銷售方面，本集團將持續建立本地銷售團隊，強化數字化營銷建設，加強市場洞察及渠道下沉能力，以實現更快產品交付。並在此基礎上，與商業夥伴建立更靈活的商業合作模式，進一步拓展銷售渠道，以滿足快速變化的市場需求，助力客戶成功。

在2024年，我們將繼續致力於提高生產運營管理水平，以降低製造成本，提升產品競爭力。通過優化供應鏈和生產流程、降低物料和製造成本，為客戶提供更具價值的產品。同時，我們將進一步優化客戶產品訂單交付流程，以更快地響應客戶需求。縮短訂單交付周期，提高交付效率，將使我們的客戶更加滿意，並增強我們在市場中的競爭力。品質將始終是我們的核心關注點。我們將加強品質能力建設，通過不斷引進先進的品質管理工具，導入信息化、自動化的品質檢測設備，建立全面的品質管理系統，確保持續為客戶提供高品質的產品。最後，我們將深耕製造工藝，建立標準化的製造流程，這將有助於提高生產效率、確保產品質量的一致性，並為我們的持續創新提供堅實的基礎。並與客戶、供應商

攜手，優化可拆卸電池等綠色設計工藝，進一步探索更多可回收或可降解的環保材料，持續推動包裝去塑化及減量化，打造更加環境友好、低碳環保的產品，為社會創造更多價值。

未來，本集團將在電子霧化、加熱不燃燒、特殊用途霧化、霧化醫療及霧化美容等領域陸續推出具有差異化的創新產品，並繼續拓展霧化科技的應用領域，力爭以領先技術和創新產品為客戶和消費者創造更大的價值，以健康增長的業務表現為股東帶來持續的回報。

財務回顧

於回顧期內，本集團的總收益約為人民幣11,168,422千元(2022年：約人民幣12,144,980千元)，較上年減少了約8.0%。本回顧期的毛利約為人民幣4,334,446千元(2022年：約人民幣5,259,632千元)，較上年減少了約17.6%。本回顧期毛利率約為38.8%(2022年：約43.3%)。本回顧期的除稅前溢利總額約為人民幣1,936,539千元(2022年：約人民幣2,954,326千元)，較上年減少了約34.5%。本回顧期的年內全面綜合收益總額約為人民幣1,566,470千元(2022年：約人民幣2,494,934千元)，較上年減少了約37.2%。本集團於回顧期除稅前溢利總減少的主要原因包括來自於企業客戶銷售收益減少以及毛利率下降。

1. 收益—按業務類型劃分

	2023年		截至12月31日止年度 2022年		變動 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
面向企業客戶銷售	9,321,063	83.5	10,679,372	87.9	(12.7)
自有品牌業務銷售	1,847,359	16.5	1,465,608	12.1	26.0
總計	<u>11,168,422</u>	<u>100.0</u>	<u>12,144,980</u>	<u>100.0</u>	<u>(8.0)</u>

(1) 面向企業客戶銷售

於回顧期內，面向企業客戶銷售的收入約為人民幣9,321,063千元(2022年：約人民幣10,679,372千元)，較上年減少約12.7%，(i)來自於中國大陸市場的收入約為人民幣163,008千元(2022年：約人民幣2,246,319千元)，較上年大幅下降約92.7%，佔總

收入的百分比從上年的約18.5%下降到回顧期的約1.5%；(ii)來自於美國市場的收入約為人民幣4,083,779千元(2022年：約人民幣3,773,149千元)，較上年增長約8.2%，佔總收入的百分比從上年的約31.1%上升到回顧期的約36.6%；及(iii)來自於歐洲及其他國家和地區的收入約為人民幣5,074,276千元(2022年：約人民幣4,659,904千元)，較上年增長約8.9%，佔總收入的百分比從上年的約38.3%上升到回顧期的約45.4%。

(2) 自有品牌業務銷售

本集團自有品牌業務銷售的產品主要是開放式電子霧化設備及相關配套產品。於回顧期內，自有品牌業務銷售的收入約為人民幣1,847,359千元(2022年：約人民幣1,465,608千元)，較上年增長了約26.0%，來自於美國的收入約為人民幣372,192千元(2022年：約人民幣342,121千元)，較上年增長約8.8%，而來自於歐洲及其他國家和地區的收入約為人民幣1,475,167千元(2022年：約人民幣1,123,487千元)，較上年增長約31.3%。

收益—按客戶註冊所在地區劃分

	2023年		截至12月31日止年度		變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
歐洲及其他國家和地區	5,065,271	45.4	4,298,050	35.4	17.9
美國	1,210,769	10.8	1,298,190	10.7	(6.7)
中國香港**	4,016,522	36.0	3,348,893	27.6	19.9
中國大陸*	875,860	7.8	3,199,847	26.3	(72.6)
總計	<u>11,168,422</u>	<u>100.0</u>	<u>12,144,980</u>	<u>100.0</u>	<u>(8.0)</u>

* 於回顧期內，本集團來自中國大陸市場收入約為人民幣875,860千元(2022年：約人民幣3,199,847千元)。就我們所知，中國大陸市場收入包括部分最終銷往海外的收入，如果扣除這些影響，本集團於回顧期在中國大陸的收入約為人民幣163,008千元(2022年：約人民幣2,246,319千元)，佔總收入的比例將約為1.5%(2022年：約18.5%)，較上年下降約92.7%。

** 香港所得收益乃以再出口或轉運為基準，且就我們所知，概無我們的產品於香港進行分銷或出售。我們於香港註冊成立之客戶主要負責我們海外客戶的轉運或為貿易公司。於回顧期，經香港銷往美國的產品收入約為人民幣3,245,202千元(2022年：約人民幣2,817,080千元)，佔中國香港收入的比例約為80.8%(2022年：約84.1%)。

考慮上述影響後，本集團最終產品銷售流向分佈如下：

	2023年		截至12月31日止年度 2022年		變動 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
面向企業客戶銷售	9,321,063	83.5	10,679,372	87.9	(12.7)
—歐洲及其他國家和地區	5,074,276	45.4	4,659,904	38.3	8.9
—美國	4,083,779	36.6	3,773,149	31.1	8.2
—中國大陸	163,008	1.5	2,246,319	18.5	(92.7)
自有品牌業務銷售	1,847,359	16.5	1,465,608	12.1	26.0
—歐洲及其他國家和地區	1,475,167	13.2	1,123,487	9.3	31.3
—美國	372,192	3.3	342,121	2.8	8.8
銷售收入總計	<u>11,168,422</u>	<u>100.0</u>	<u>12,144,980</u>	<u>100.0</u>	<u>(8.0)</u>

2. 銷售毛利與成本

於回顧期內，本集團的毛利約為人民幣4,334,446千元(2022年：約人民幣5,259,632千元)，較2022年下降約17.6%，毛利率從上年的約43.3%下降到回顧期的約38.8%。毛利率下降的主要原因包括(1)回顧期內來自於毛利率相對較高的中國大陸市場收入下降，佔集團整體業務的比重下降；(2)回顧期內來自於較低毛利率的一次性電子霧化產品收入有較大的增長，佔集團整體業務的比重上升。隨著本集團持續提升生產運營效率和規模效應，一次性電子霧化產品毛利率逐季提升。

銷售成本佔銷售收入比重：

	2023年		截至12月31日止年度		2022年	變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%		
原材料成本	5,519,133	49.4	5,044,342	41.5	9.4	
人工成本	608,898	5.5	877,698	7.2	(30.6)	
生產間接成本	671,787	6.0	849,248	7.0	(20.9)	
稅項及附加	34,158	0.3	114,060	0.9	(70.1)	
總計	<u>6,833,976</u>	<u>61.2</u>	<u>6,885,348</u>	<u>56.6</u>	<u>(0.7)</u>	

本集團於回顧期內原材料成本佔收入的比重從上年約41.5%上升到回顧期的約49.4%，主要原因是較低毛利的一次性電子霧化產品收入增加，佔集團整體業務的比重上升，且一次性電子霧化產品的材料成本佔總成本比重較大，從而增加了原材料成本佔收入的比重；人工成本佔總收入的比重從上年約7.2%下降到回顧期的約5.5%，主要原因是回顧期內本集團生產運營管理水平、自動化水平的提高以及一線生產人員數量有所減少，導致回顧期內人工成本有了一定幅度的降低。生產間接成本佔收入的比重從上年約7.0%下降到回顧期的約6.0%，主要原因是與一次性產品相關的生產間接成本佔比下降所致。

3. 分銷及銷售費用

本集團的分銷及銷售開支由上年約人民幣387,671千元增長到回顧期內約人民幣526,238千元，增長約35.7%。分銷及銷售開支佔收入的百分比由上年的約3.2%增長到回顧期的約4.7%。分銷及銷售開支較上年增加主要是本集團於回顧期內持續搭建本地化營銷團隊，加大海外市場的開拓和新產品的推廣力度。其中：

- (1) 員工薪酬及福利從上年的約人民幣186,549千元增長至回顧期約人民幣269,416千元，增幅約44.4%，員工薪酬及福利佔總收入的比例從上年約1.5%增長到回顧期的約2.4%。員工薪酬及福利增加的主要原因是本集團於回顧期內為加大海外市場的開拓，持續搭建本地化的營銷團隊，行銷人員的薪酬增加。
- (2) 市場開拓費從上年約人民幣90,711千元增長至回顧期約人民幣129,155千元，增幅約42.4%。市場開拓費佔收入的比例從上年的約0.7%增長到回顧期的約1.2%。市場開拓費增加的主要原因是本集團於回顧期在海外市場成功推出了一系列新品，為加大產品推廣力度而增加了相關行銷費用，如開展品牌行銷活動以及舉辦展會。
- (3) 差旅開支從上年約人民幣28,210千元增長至回顧期約人民幣34,525千元，增幅約22.4%。差旅開支佔收入的比例從上年的約0.2%增長到回顧期的約0.3%。差旅費增加的主要原因是本集團於回顧期進一步加大海外市場開拓與推廣，銷售營銷人員的差旅支出有所增加。
- (4) 專業服務費從上年約人民幣20,222千元增長至回顧期約人民幣20,639千元，增幅約2.1%。專業服務費佔收入的比例從上年的約0.17%略微增長到回顧期的約0.18%。

4. 行政開支

本集團的行政開支由上年的約人民幣1,147,916千元下降到回顧期的約人民幣867,154千元，降幅約24.5%。行政開支佔收入的百分比由上年的約9.5%下降到回顧期的約

7.8%。行政開支佔收入的百分比下降主要是本集團於回顧期內持續推進阿米巴經營，不斷提升管理效率，於回顧期內實現了管理費用的顯著下降。其中：

- (1) 員工薪酬及福利從上年的約人民幣685,873千元下降至回顧期的約人民幣564,044千元，降幅約17.8%，佔收入的比重從上年的約5.6%下降到回顧期的約5.1%。員工薪酬及福利下降的主要原因是本集團於回顧期內由於管理效率的提升，管理人員薪酬支出相應減少。
- (2) 專業服務費從上年的約人民幣163,463千元下降至回顧期的約人民幣100,073千元，降幅約38.8%，佔收入的比重從上年的約1.3%下降到回顧期的約0.9%。專業服務費下降的主要原因是本集團於回顧期內有關法律諮詢、招聘服務以及管理諮詢服務的開支等較上年大幅度減少。
- (3) 折舊與攤銷費用從上年的約人民幣98,505千元下降至回顧期的約人民幣93,618千元，降幅約5.0%，佔收入的比重從上年的約0.81%略微增長到回顧期的約0.84%。

5. 研發開支

本集團的研發開支由上年約人民幣1,372,258千元增長至回顧期約人民幣1,482,846千元，增長約8.1%。研發開支佔收入的百分比由上年的約11.3%增長至回顧期的約13.3%。研發開支佔收入的百分比增長的主要原因是本集團在回顧期加大了對霧化醫療領域的投入。除霧化醫療領域外，其他領域的投入整體較上年基本持平。電子尼古丁傳輸研發（含電子霧化器及加熱不燃燒產品）較上年增長約1.7%，特殊用途霧化產品及解決方案研發較上年減少約9.9%，霧化醫療及霧化美容產品研發較上年增長約67.4%。其中：

- (1) 員工薪酬及福利從上年的約人民幣852,333千元下降至回顧期的約人民幣820,555千元，降幅約3.7%，佔收入的比重從上年的約7.0%略微上升到回顧期的約7.3%。員

工薪酬及福利下降的主要原因是本集團於回顧期內通過提升研發效率，加強研發項目管理，研發人員薪酬支出相應減少。

- (2) 開發成本從上年的約人民幣371,271千元增長至回顧期的約人民幣466,953千元，增幅約25.8%，佔收入的比重從上年的約3.1%增長到回顧期的約4.2%。開發成本增長的主要原因是回顧期內根據本集團的戰略，在霧化醫療領域投入的諮詢服務費、模具費用、材料樣品費用等費用的增長。
- (3) 折舊與攤銷費用從上年的約人民幣69,997千元增長至回顧期的約人民幣90,385千元，增幅約29.1%，佔收入的比重從上年的約0.6%增長到回顧期的約0.8%。折舊與攤銷費用增長的主要原因是本集團購置的研發設備折舊金額增加。

6. 其他收入

於回顧期內，本集團的其他收入總額約為人民幣619,147千元，較上年的約人民幣496,984千元增長約24.6%，詳情如下：

	截至12月31日止年度		變動 %
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
銀行存款利息收入	515,056	415,648	23.9
政府補助	74,536	69,925	6.6
客戶賠償收入	19,231	1,818	957.8
租金按金利息收入	1,644	1,769	(7.1)
其他	8,680	7,824	10.9
總計	<u>619,147</u>	<u>496,984</u>	<u>24.6</u>

7. 其他利得與損失

於回顧期內，本集團的其他損失總額約為人民幣103,740千元，上年為其他利得總額約人民幣133,266千元，詳情如下：

	截至12月31日止年度		變動 %
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
匯兌收益淨值	19,509	126,711	(84.6)
遠期外匯合約所產生之虧損	(95,810)	(50,029)	91.5
短期浮動利率的銀行存款所產生之收益	52,638	72,805	(27.7)
提前終止租賃之收益	4,336	271	1500.0
出售／核銷物業、廠房及設備以及無形資產 之虧損	(75,325)	(20,251)	272.0
其他	(9,088)	3,759	不適用
總計	<u>(103,740)</u>	<u>133,266</u>	<u>不適用</u>

8. 融資成本

於回顧期內，本集團的融資成本約為人民幣27,192千元(2022年：約人民幣28,980千元)，較上年減少約6.2%。本集團於回顧期的融資成本主要來自於租賃負債的利息支出和應收票據貼現產生的利息支出。

9. 所得稅開支

於回顧期內，本集團的所得稅開支約為人民幣291,449千元(2022年：約人民幣444,010千元)，較上年減少了約34.4%。所得稅減少的主要原因是應稅溢利的減少，本集團相關實體享受優惠稅率的影響及中國有關優惠稅務政策的稅務影響，允許符合條件的研發開支享有額外稅務抵免。

10. 年內全面綜合收益總額

本集團於回顧期內年內全面綜合收益總額約為人民幣1,566,470千元(2022年：約人民幣2,494,934千元)，較上年減少了約37.2%。減少的主要原因是收益的下降以及毛利率的降低。

11. 流動資金及財務資源

於2023年12月31日，本集團的流動資產淨額約人民幣16,004,419千元(2022年12月31日：約人民幣15,609,816千元)。於2023年12月31日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣5,332,076千元(2022年12月31日：約人民幣9,762,933千元)，主要包含約人民幣4,957,792千元以人民幣計值，約人民幣365,215千元以美元計值，約人民幣8,664千元以港元計值(2022年12月31日：主要包含約人民幣9,505,643千元以人民幣計值，約人民幣161,679千元以美元計值，約人民幣93,849千元以港元計值)。於2023年12月31日，本集團的流動比率約為548.8%(2022年12月31日：約534.9%)。

截至2023年12月31日止年度，貿易應收款項及應收票據的周轉期約為68.5天(2022年：約70.8天)，周轉天數下降主要原因是不同帳期客戶銷售組合變化。截至2023年12月31日止年度，存貨周轉期約為43.3天(2022年：約37.1天)，周轉天數上升主要係因低毛利的一次性電子霧化業務的訂單的備料增加，從而導致存貨周轉天數的上升。截至2023年12月31日止年度貿易應付款項及應付票據的周轉期約為64.6天(2022年：約52.4天)，周轉天數上升主要原因是低毛利率的一次性電子霧化業務的增加，從而增加了採購金額，從而導致應付款項增加。

截至2023年12月31日流動比率約為548.8%，而截至2022年12月31日則約為534.9%，增加的原因系流動資產上升比例大於流動負債上升比例，流動資產增加主要係三個月以上的短期銀行存款增加。

資金管理政策

本集團的資金管理政策主要是利用盈餘現金儲備來投資低風險理財產品、結構性存款或定期存款等低風險產品並產生收益，而不會幹擾本集團的業務運營或資本支出。為

了控制本集團的風險，本集團一般投資於低風險、短期(通常期限不超過一年)的保本型理財產品、結構性存款或普通定期存款等。

借款

於2023年12月31日，本集團並無任何銀行或其他金融機構借款(2022年12月31日：無)。截至2023年12月31日，本集團持有銀行授信額度人民幣6,000.0百萬元，其中已使用約人民幣1,102.2百萬元。

資產負債比率

於2023年12月31日，本集團的資產負債比率(按總債務除以總權益計算)約為19.1%(2022年12月31日：約19.5%)。

12. 資產抵押

於2023年12月31日，本集團無任何資產抵押(2022年12月31日：無)。

13. 外匯風險

截至2023年12月31日止年度，本集團錄得外匯收益約人民幣19,509千元(2022年：外匯收益約人民幣126,711千元)，與此同時本集團於回顧期錄得遠期外匯合約產生之虧損約人民幣95,810千元(2022年：遠期外匯淨虧損約人民幣50,029千元)。

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團的銷售主要以美元和人民幣結算。於回顧期，本集團的收益約六成以美元結算，約四成以人民幣結算。與此同時，本集團支付的材料、人工和各項費用支出中，主要以人民幣結算。本集團的外匯風險主要來自於以美元結算的貨幣資金，以美元結算的貿易應收款及應收票據減除以美元結算的貿易應付款項及應付票據後的淨額(「美元敞口」)受美元兌換人民幣匯率變動帶來的匯兌收益或損失風險。本集團在外匯管理方面堅持風險中性的理念來對沖外匯風險。於回顧期，一方面，美元兌人民幣有較快的升值，使本集團於回顧期美元收入兌換人民幣的平均匯率較去年有相應提高，對收入及利潤產生積極影響。另一方面，本集團通常在月初

預測當月的美元敞口，在月初與商業銀行訂立遠期外匯合約，並於月末交割。由於回顧期內美元兌人民幣匯率升值較快，致使回顧期內整體上，月末記賬匯率大於月初遠期外匯合約鎖定的匯率，從而出現了較大金額的遠期外匯合約之虧損。

敏感性分析

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

基於截至2023年12月31日本集團以美元結算的資產及負債的金額，倘美元兌人民幣的匯率上升10%，本集團的年內全面綜合收益總額將增加約人民幣599,744千元（2022年12月31日：增加約人民幣198,847千元）；反之，倘美元兌人民幣的匯率下降10%，則本集團的年內全面綜合收益總額將減少約人民幣599,744千元（2022年12月31日：減少約人民幣198,847千元）。

14. 僱傭、培訓與發展

截至2023年12月31日，本集團於中國大陸、中國香港及海外國家分別有11,556名、18名及1,732名僱員。本集團向其僱員提供全面且具吸引力的薪酬、退休計劃、購股權計劃及福利待遇，亦會按本集團僱員的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團及其中國大陸僱員各自均須按照中國有關法律及法規列明的比率對養老保險、醫療保險及失業保險供款。本集團根據強制性公積金計劃條例為香港僱員採納公積金計劃。本集團於海外亦根據所在國家的法律法規之規定，為員工支付相應的養老保險、退休金計劃及醫療保險等。

此外，本集團會給予僱員以其他形式的鼓勵以推動僱員個人成長及事業發展。如本集團持續向員工提供培訓，以提升彼等對技術、產品知識以及行業品質標準的認識；本集團所有新員工均需參加入職培訓課程，應屆畢業生更有達6個月的入職系統培養安排；全體員工亦可參加各類培訓課程，不斷豐富員工學習方式，逐步搭建了線上學習平台等。截至本公告日期，本集團已被授予香港會計師公會(HKICPA)的認可僱主認證和英國特許公認會計師公會(ACCA)的認可僱主認證。

於回顧期內，員工成本總額(包括管理及行政人員)佔本集團收入約23.0%(2022年：約25.0%)。員工成本總額佔收益的百分比下降主要是由於本集團於回顧期內持續提升生產運營管理效率，一線生產人員數量有所減少，導致回顧期內人工成本的降低；以及本集團於回顧期內管理效率提升，管理人員及研發人員的薪酬支出相應減少。

15. 資本開支

於回顧期，本集團物業、廠房及設備和無形資產之投資總額約為人民幣1,155,547千元(2022年：約人民幣2,478,206千元)，主要來自於確認與江門產業園、總部大樓、海外研究院房產有關的資本開支以及與生產、研發有關的設備支出。

16. 資本承擔

於2023年12月31日，本集團已訂約構建之物業、廠房和設備之資本承擔約為人民幣494,304千元(2022年12月31日：約人民幣625,062千元)，主要將以上市所得款項及經營所得款淨額支付。

17. 重大收購及出售

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

18. 重大投資

於2023年12月31日，本集團並無任何重大投資(2022年：無)。

19. 或然負債

於2023年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2022年：無)。

20. 有關重大投資或資本開支的未來計劃

除以下披露以外，本公司並無有關重大投資或資本開支的其他計劃：

- (1) 招股章程「未來計劃及所得款項用途」章節；
- (2) 本公司於2021年2月4日關於完成以先舊後新方式配售的公告中的「所得款項淨額擬定用途」一節；及
- (3) 本集團於2021年報「有關重大投資或資本開支的未來計劃」披露的投資計劃。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收益	3	11,168,422	12,144,980
銷售成本		<u>(6,833,976)</u>	<u>(6,885,348)</u>
毛利		4,334,446	5,259,632
其他收入	4(a)	619,147	496,984
其他收益及虧損	4(b)	(103,740)	133,266
分銷及銷售開支		(526,238)	(387,671)
行政開支		(867,154)	(1,147,916)
研發開支		(1,482,846)	(1,372,258)
融資成本	5	(27,192)	(28,980)
就貿易應收款項確認之減值虧損淨額		<u>(9,884)</u>	<u>1,269</u>
除稅前溢利		1,936,539	2,954,326
所得稅開支	6	<u>(291,449)</u>	<u>(444,010)</u>
年內溢利	7	<u>1,645,090</u>	<u>2,510,316</u>
其他全面開支：			
其後可能會重新分類至損益之項目：			
換算海外運營產生的匯兌差異		<u>(78,620)</u>	<u>(15,382)</u>
年內其他全面綜合開支		<u>(78,620)</u>	<u>(15,382)</u>
年內全面綜合收益總額		<u>1,566,470</u>	<u>2,494,934</u>
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		<u>27.01</u>	<u>41.66</u>
攤薄(人民幣分)		<u>26.67</u>	<u>40.62</u>

綜合財務狀況表

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,675,648	4,274,994
無形資產		90,126	79,011
收購物業、廠房及設備已付按金		97,777	222,998
遞延稅項資產		34,120	16,417
長期銀行存款		1,017,889	544,690
租金按金		21,972	22,434
		<u>5,937,532</u>	<u>5,160,544</u>
流動資產			
存貨		781,204	840,602
貿易應收款項及應收票據	10	1,888,208	2,301,628
其他應收款項、按金及預付款項		729,271	860,856
限制性銀行存款		4,116	1,138
三個月以上的短期銀行存款		10,835,877	5,431,616
銀行結餘及現金		5,332,076	9,762,933
		<u>19,570,752</u>	<u>19,198,773</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	1,269,804	1,150,234
其他應付款項及應計開支		1,478,708	1,821,680
應付稅項		61,822	64,759
合約負債		242,395	288,966
租賃負債		118,415	156,872
遞延收入		2,166	4,702
具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款		393,023	101,744
		<u>3,566,333</u>	<u>3,588,957</u>
流動資產淨額		<u>16,004,419</u>	<u>15,609,816</u>
總資產減流動負債		<u>21,941,951</u>	<u>20,770,360</u>

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動負債		
租賃負債	264,957	299,938
遞延收入	4,992	5,275
遞延稅項負債	<u>262,393</u>	<u>87,939</u>
	<u>532,342</u>	<u>393,152</u>
資產淨額	<u>21,409,609</u>	<u>20,377,208</u>
資本及儲備		
股本	428,272	424,043
儲備	<u>20,981,337</u>	<u>19,953,165</u>
權益總額	<u>21,409,609</u>	<u>20,377,208</u>

簡明現金流量表

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	<u>3,192,893</u>	<u>469,864</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(7,015,919)</u>	<u>(2,423,984)</u>
融資活動(所用)所得現金淨額	<u>(612,360)</u>	<u>276,192</u>

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

1. 一般資料

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

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要活動為(i)研究、設計及製造電子霧化設備及組件(除自有品牌高級進階私人電子煙設備(「APV」)外)，(ii)研究、設計、製造及銷售APV，及(iii)以霧化技術為基礎，為患者提供吸入式給藥產品的霧化醫療及霧化美容等新業務。

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團就編製綜合財務報表首次應用本集團於2023年1月1日或之後開始之年度期間強制生效的下列香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號 (包括2020年10月及2022年2月 對國際財務報告準則第17號之修訂)	保險合約
香港財務報告準則第8號(修訂本)	會計估計之定義
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生之資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅收改革—支柱二立法模版
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務報告第2號(修訂本)	會計政策之披露

除下文所述者外，在本年度應用《香港財務報告準則》的新準則和修訂準則，對本集團本年度及以往年度的財務狀況及業績及／或對本綜合財務報表中的披露事項無重大影響。

對應用香港會計準則第8號(修訂本)會計估計之定義的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂。該等修訂將會計估計定義為「財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額」。會計政策可能要求財務報表中的項目以涉及計量不確定性的方式進行計量。在此等情況下，實體制定會計估計以實現會計政策規定的目標。經修訂香港會計準則第8號闡明會計估計變動與會計政策變動及更正錯誤之間的區別。

於本年度應用該等修訂不會對綜合財務報表造成重大影響。

對應用香港會計準則第12號(修訂本)與單一交易產生之資產及負債相關的遞延稅項的影響

本集團在本年度首次應用該等修訂。該修訂本縮窄香港會計準則第12號所得稅第15及24段遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於在初始確認時產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差額的交易。

根據過渡條款：

- (i) 本集團對於2022年1月1日或之後發生的租賃交易追溯應用了新的會計政策；
- (ii) 於2022年1月1日，本集團亦為與使用權資產及租賃負債相關的所有可抵扣及應納稅暫時性差異確認了一項遞延稅項資產(以有可能獲得可抵扣暫時性差異的應納稅利潤為限)及一項遞延稅項負債。

該等修訂的應用對本集團的財務狀況及表現並無重大影響，對最早呈報期的留存收益無影響。

對應用香港會計準則第12號(修訂本)所得稅國際稅收改革一支柱二立法模式的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。香港會計準則第12號予以修訂，加入確認及披露遞延稅項資產及負債資料的例外情況，該等資產及負債與為實施經濟合作及發展組織所公佈的支柱二立法模式規則(「支柱二立法」)而制定或實質制定的稅務法例有關。該等修訂本要求實體在修訂發佈後立即應用並進行追溯。該等修訂本亦要求實體於支柱二立法生效期間單獨披露與支柱二所得稅相關的當期稅項費用／收入，以及在支柱二立法已頒佈或實質頒佈期間，披露與面臨支柱二所得稅風險相關的定性及定量資料。

本集團於該等修訂本發佈後立即應用臨時例外規定，並進行了追溯，即從支柱二立法已頒佈或實質頒佈之日起應用例外規定。有關詳情載於附註6。

對應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)會計政策披露的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。香港會計準則第1號呈列財務報表修訂本以「重大會計政策資料」取代「重大會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂本亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號作出重大性判斷(「實務報告」)亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務報告已增加指導意見及實例。

應用該等修訂本並未對本集團財務狀況或表現產生重大影響。

已頒佈但尚未生效的經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產銷售或貢獻 ¹
香港財務報告準則第16號(修訂本) 香港會計準則第1號(修訂本)	售後租回交易中的租賃負債 ² 負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋第5號(2020年)的 修訂 ²
香港會計準則第1號(修訂本) 香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ² 供應商融資安排 ²
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ³

¹ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

² 於2024年1月1日或之後開始之年度期間生效。

³ 於2025年1月1日或之後開始之年度期間生效。

除下述經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期，於可見未來採納所有其他經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表產生重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋第5號(2020年)的修訂(「2020年修訂本」)及香港會計準則第1號(修訂本)附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂本」)

2020年修訂本就評估自報告日期起至少十二個月內延期清償的權利以將負債分類為流動或非流動負債提供了澄清和補充指導，其中包括：

- 澄清倘若負債具有條款，可由對手方選擇透過轉讓實體本身的權益工具進行結清，僅當實體應用香港會計準則第32號金融工具：呈列將選擇權單獨確認為股權工具時，該等條款則不影響將其分類為流動或非流動。
- 訂明負債分類為流動或非流動應基於報告期末存在的權利。具體而言，該等修訂本澄清分類不應受管理層在12個月內結清負債的意圖或預期所影響。

對於以遵守契約為條件將清償期推遲至報告日期後至少十二個月的權利，2020年修訂本引入的要求已由2022年修訂本修改。2022年修訂本規定，只有實體必須在報告期結束時或之前遵守的契約，才會影響實體將負債結算推遲至報告日後至少十二個月的權利。只有在報告期結束後被要求遵守的契約才不影響在報告期結束時該權利是否存在。

此外，2022年修訂本明確規定，倘實體將貸款安排產生的負債分類為非流動負債，而該實體推遲清償這些負債的權利取決於該實體在報告期後十二個月內遵守契約，則需要披露相關資料，使財務報表使用者能夠瞭解負債可能於報告期後十二個月內償還的風險。

2022年修訂本亦將2020年修訂本的生效日期推遲至2024年1月1日或之後開始的年度報告期。2022年修訂本連同2020年修訂本於2024年1月1日或之後開始的年度報告期生效，並允許提前應用。倘實體於2022年修訂本發佈後的較早期間應用2020年修訂本，則該實體也應於該期間應用2022年修訂本。

除上述情況外，2020年及2022年修訂本的應用將不會影響本集團於2023年12月31日的其他負債分類。

3. 收益及分部資料

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

收益於商品控制權轉移(即商品送達客戶指定地點(「交付」))時確認。於交付後，客戶可全權酌情決定銷售商品的分銷方式及價格，並承擔銷售商品的主要責任及商品陳舊過時及虧損的風險。一般信貸期為交付後0至90日。

根據就資源分配及業績評估目的向本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」)，為本公司執行董事呈報之資料(即本集團合併業績)，本集團擁有一個經營分部。並無呈列分部資產或分部負債分析，原因為該等資料並未定期向主要經營決策者提供。

本集團於年內收益分析載列如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
電子霧化設備及組件(除APV外)	9,321,063	10,679,372
APV	<u>1,847,359</u>	<u>1,465,608</u>
於某一時間點確認的總收益	<u>11,168,422</u>	<u>12,144,980</u>

下文載列本集團可呈報分部收益及業績分析：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
分部收益	<u>11,168,422</u>	<u>12,144,980</u>
分部溢利	1,949,597	2,921,847
未分配(虧損)收益	(12,718)	28,337
未分配收入	6,298	12,020
未分配開支	<u>(6,638)</u>	<u>(7,878)</u>
除稅前溢利	<u>1,936,539</u>	<u>2,954,326</u>

地區資料

下表載列有關本集團按客戶位置劃分自外部客戶所得收益之資料：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
中國香港(附註)	4,016,522	3,348,893
英國	2,548,612	2,811,503
美國	1,210,769	1,298,190
中國(香港除外)	875,860	3,199,847
日本	368,440	284,461
法國	360,742	328,999
克羅地亞	288,101	177,711
阿聯酋	216,625	17,761
其他	<u>1,282,751</u>	<u>677,615</u>
	<u>11,168,422</u>	<u>12,144,980</u>

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

按資產位置劃分，本集團非流動資產大體上位於中國，故並無呈列地區資料。

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

有關主要客戶之資料

客戶於相應年度貢獻收益佔本集團總銷售額10%以上者載列如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
客戶A	4,560,144	5,149,555
客戶B	不適用 ¹	1,886,831

¹ 相應的收入佔本集團總銷售額的比例不超過10%。

4. 其他收入以及其他收益及虧損

(a) 其他收入

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行存款利息收入	515,056	415,648
租金按金利息收入	1,644	1,769
政府補助	74,536	69,925
客戶賠償收入	19,231	1,818
其他	8,680	7,824
	<u>619,147</u>	<u>496,984</u>

(b) 其他收益及虧損

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
匯兌收益淨額	19,509	126,711
遠期外匯合約所產生之虧損	(95,810)	(50,029)
短期浮動利率的銀行存款所產生之收益	52,638	72,805
出售／撤銷物業、廠房及設備以及無形資產虧損	(75,325)	(20,251)
提前終止租賃之收益	4,336	271
其他	(9,088)	3,759
	<u>(103,740)</u>	<u>133,266</u>

5. 融資成本

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
租賃負債利息開支	20,452	18,840
具有追索權的已貼現應收票據利息開支	6,740	10,140
	<u>27,192</u>	<u>28,980</u>

6. 所得稅開支

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項：		
—中國企業所得稅(「企業所得稅」)	112,842	391,684
—香港利得稅	4,126	2,100
—其他國家和地區	2,801	1,865
	<u>119,769</u>	<u>395,649</u>
過往年度不足撥備		
—中國企業所得稅	14,929	12,122
	<u>134,698</u>	<u>407,771</u>
遞延稅項	156,751	36,239
	<u>291,449</u>	<u>444,010</u>

香港

於香港利得稅的利得稅兩級制下，合資格集團實體首2百萬港元（「港元」）的溢利將按8.25%的稅率繳稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率繳稅。不合資格參與利得稅兩級制的集團實體溢利將繼續按劃一稅率16.5%繳稅。因此，合資格集團實體估計應課稅溢利的首2百萬港元按8.25%的稅率繳納香港利得稅，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

中國

根據中國企業所得稅稅法（「企業所得稅稅法」）及企業所得稅稅法的實施細則，中國附屬公司的稅率為25%，惟深圳麥克韋爾、江門摩爾科技有限公司（「江門摩爾」）及深圳麥時科技有限公司（「麥時科技」）（三間於中國的主要營運附屬公司）除外。深圳麥克韋爾於2015年11月被評為高新技術企業並隨後於2018年11月及2021年12月續新，因此，深圳麥克韋爾有權就截至2022年及2023年12月31日止年度享受15%的所得稅優惠稅率。江門摩爾及麥時科技於2021年12月被評為高新技術企業，因此，江門摩爾及麥時科技有權就截至2022年及2023年12月31日止年度享受15%的所得稅優惠稅率。作為高新技術企業的資質乃受中國的相關稅務機關每三年進行審查所規限。

本公司根據開曼群島法律豁免課稅。

在其他司法轄區的應課稅額按相關司法轄區的適用稅率計算。

本集團採用了香港會計師公會於2023年7月發佈的香港會計準則第12號中遞延稅項的會計要求的臨時例外規定。因此，本集團既不確認亦不披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債資訊。

於2023年12月31日，本集團主要於尚未就支柱二所得稅進行立法的中國大陸經營業務。此外，若干集團實體註冊成立的荷蘭、法國及英國政府已頒佈支柱二所得稅法，但尚未生效。

於2023年12月31日，支柱二所得稅法不會對本集團的業績產生實際影響。本集團已聘請獨立稅務專家，並將繼續評估支柱二所得稅法對其未來財務業績的影響。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所示的除稅前溢利對賬如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,936,539</u>	<u>2,954,326</u>
按15%計算的所得稅開支(附註i)	290,481	443,149
就稅務目的不可扣減開支之稅務影響	792	57,692
就稅務目的毋須課稅收入之稅務影響	(89,286)	(344)
未確認稅項虧損之稅務影響	42,855	36,103
動用過往未確認的稅項虧損	—	(1,455)
於其他司法轄區運營的附屬公司稅率不同之影響	20,808	14,928
研發成本額外扣稅的稅務抵免(附註ii)	(156,568)	(159,856)
過往年度不足撥備	14,929	12,122
附屬公司未分派溢利之預扣稅	174,454	36,878
其他	<u>(7,016)</u>	<u>4,793</u>
	<u><u>291,449</u></u>	<u><u>444,010</u></u>

附註：

- (i) 深圳麥克韋爾、江門摩爾及麥時科技的中國企業所得稅稅率佔本集團主要運營的15%。
- (ii) 根據財稅2018通函99號，深圳麥克韋爾、江門摩爾、麥時科技、深圳摩爾霧化健康醫療科技有限公司及江門思摩爾新材料科技有限公司有權就合資格的研發成本支出享有額外稅項抵免。

7. 年內溢利

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除(計入)以下各項：		
董事薪酬	23,302	43,939
其他員工成本：		
— 薪資、花紅及其他福利	1,982,466	2,695,139
— 退休福利計劃供款	221,386	247,257
— 以股份為基礎的付款開支	<u>281,654</u>	<u>346,016</u>
	2,508,808	3,332,351
減：資本化為存貨製造成本的金額	<u>(1,009,224)</u>	<u>(1,426,905)</u>
	<u>1,499,584</u>	<u>1,905,446</u>
樓宇的使用權資產及土地使用權折舊	211,653	210,467
物業、廠房及設備(使用權資產除外)折舊	436,135	335,236
無形資產攤銷	<u>30,950</u>	<u>20,830</u>
	678,738	566,533
減：資本化為存貨製造成本的金額	<u>(407,305)</u>	<u>(344,489)</u>
	<u>271,433</u>	<u>222,044</u>
短期租賃相關開支	22,817	20,144
核數師薪酬	3,680	4,309
確認為開支之存貨成本	6,772,800	6,871,909
存貨撥備計入銷售成本	61,176	8,791
無形資產減值虧損計入		
— 銷售成本	<u>—</u>	<u>4,648</u>

8. 股息

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內確認為分派予本公司普通股股東之股息：		
2023年中期股息—每股5港仙(2022年中期股息—每股10港仙)	279,735	532,898
2022年末期股息—每股8港仙(2021年末期股息—每股18港仙)	<u>439,332</u>	<u>915,205</u>
	<u>719,067</u>	<u>1,448,103</u>

於本年度，於扣除本公司股份溢價後，已就截至2022年12月31日止年度向本公司擁有人宣派及派付末期股息每股8港仙(2021年：18港仙)。於本年度派付之末期股息總額為港幣485,943千元(相當於約人民幣439,156千元)(2022年：港幣1,078,409千元(相當於約人民幣915,201千元))。就截至2023年6月30日止六個月期間向本公司擁有人宣派及派付中期股息每股5港仙(2022年：10港仙)。年內派付之中期股息總額為港幣305,595千元(相當於約人民幣279,735千元)(2022年：港幣606,834千元(相當於約人民幣532,681千元))。

於報告期末，本公司董事建議派付截至2023年12月31日止年度之末期股息每股5港仙，總額約為港幣306,885千元，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利的計算如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>1,645,090</u>	<u>2,510,316</u>
	千股	千股
股份數目：		
用於計算每股盈利的普通股之加權平均數	<u>6,090,246</u>	<u>6,025,194</u>
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權／獎勵股份	<u>77,268</u>	<u>155,153</u>
	<u>6,167,514</u>	<u>6,180,347</u>

計算截至2023年及2022年12月31日止年度每股攤薄盈利時，並未假設本公司若干購股權／獎勵股份獲行使，原因為購股權／獎勵股份的調整後平均行權價超過平均市場價。

10. 貿易應收款項及應收票據

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	1,891,413	2,212,365
減：信貸虧損撥備	<u>(18,228)</u>	<u>(12,481)</u>
	1,873,185	2,199,884
應收票據	<u>15,023</u>	<u>101,744</u>
	<u>1,888,208</u>	<u>2,301,628</u>

本集團授予其貿易客戶的信貸期為0至90天（2022年：0至90天）。

於2022年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項金額為人民幣2,409,254千元。

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

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
30天內	690,863	940,087
31至60天	608,095	675,017
61至90天	301,103	415,547
90天以上	<u>273,124</u>	<u>169,233</u>
	<u>1,873,185</u>	<u>2,199,884</u>

於2023年12月31日，應收票據的到期日為三個月(2022年：兩個月)。

於2023年12月31日，本集團的貿易應收款項結餘包括總賬面值為人民幣286,713千元(2022年：人民幣338,541千元)的應收賬款，其於報告期末已逾期，而本集團於該期間並未計提減值虧損撥備，因為根據歷史經驗，本集團認為相關結餘可收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

於2023年12月31日，人民幣27,413千元(2022年：人民幣8,536千元)已逾期超過90天或以上，且並未被視為違約，因為信貸質素並無重大變動及該等金額仍被視為可收回。

截至2024年3月15日，截至2023年12月31日之貿易應收款項及應收票據人民幣1,332,307千元已於報告期末後獲結算。

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

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
美元	1,203,176	1,270,045
印尼盧比	<u>2,837</u>	<u>—</u>

11. 貿易應付款項及應付票據

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	924,206	980,385
— 一名關聯方	<u>90,109</u>	<u>140,105</u>
	1,014,315	1,120,490
應付票據		
— 第三方	253,794	29,744
— 一名關聯方	<u>1,695</u>	<u>—</u>
	<u>255,489</u>	<u>29,744</u>
	<u>1,269,804</u>	<u>1,150,234</u>

本集團通常獲授30至75天(2022年：30至75天)的信貸期。

以下為於各報告期末按賬齡劃分並根據收到貨品／服務日期或發票日期呈列的貿易應付款項分析：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
30天內	746,870	773,679
31至60天	125,777	246,012
61至90天	123,469	100,599
90天以上	<u>18,199</u>	<u>200</u>
	<u>1,014,315</u>	<u>1,120,490</u>

於2023年12月31日，應付票據的到期日在六個月之內(2022年：十二個月)。

其他資料

企業管治

企業管治常規

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

截至2023年12月31日止年度，本公司已應用上市規則附錄C1之企業管治守則（「企業管治守則」）所載原則，並已遵守所有守則條文（除企業管治守則第C.2.1條及第C.5.1條守則條文外）及建議最佳常規（如適用）。就企業管治守則第C.2.1條守則條文而言，董事會主席及總裁職務均由陳志平先生同一人擔任。董事會認為目前有關安排對股東整體利益而言最為恰當且不會損害董事會與本公司管理層之間的權力平衡，其主要基於以下考慮：

- (1) 董事會所作決定需要多數董事批准，本公司董事會由八名董事構成，包括三名獨立非執行董事及一名非執行董事，其中獨立非執行董事的人數超過上市規則規定的三分之一，董事會認為董事會內部有足夠的制衡作用；
- (2) 陳先生及其他董事均已承諾履行董事的誠信責任，需要為本公司的利益和最佳利益行事；
- (3) 權力平衡給董事會的運作加以保障。本公司董事會由具不同領域豐富經驗的人才組成，該等成員定期開會討論本集團經營戰略及運營重大事宜；及
- (4) 本集團的發展戰略及其它重大經營決策由管理團隊、董事會及董事會轄下專門委員會定期討論後共同作出。

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

此外，根據企業管治守則第C.5.1條，董事會須定期開會，且董事會會議應按季度每年至少舉行四次。截至2023年12月31日止年度，董事會僅召開三次例行董事會會議。有關本集團

業務活動及營運之重大事項已在上述三次董事會定期會議上妥為報告、討論及議決，或由董事會以書面決議方式處理，以迅速作出商業決策。本公司將作出適當安排，於來年至少召開四次董事會會議，約每季度一次。

職責及授權

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

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

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

獨立非執行董事

截至2023年12月31日止年度，董事會遵守上市規則有關委聘至少三名獨立非執行董事(佔董事會至少三分之一)，且至少一名獨立非執行董事具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。為向投資界提供透明度及遵守上市規則和企業管治守則，在所有載有董事姓名的本公司通訊中，已明確說明獨立非執行董事身份。本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性所發出的年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事及相關僱員的證券交易行為守則。經向全體董事及相關僱員作出特定查詢後，彼等均確認彼等截至2023年12月31日止年度一直嚴格遵守標準守則所載的條文。

與股東及投資者溝通

董事會認為與股東有效溝通對促進投資者關係極為重要。年報及中期報告為股東提供全面的營運及財務表現資料，股東週年大會則讓股東可直接向董事會表達彼等的意見。董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會直接向董事會或管理層提出問題。董事會成員以及本公司合適的高級管理人員將於會上回答股東提出的疑問。為保障股東權益及權利，將於股東大會就每項事宜提呈一項獨立決議案。截至2023年12月31日止年度，本公司已於2023年5月25日舉行1次股東週年大會。

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

股東及投資者可透過以下方式發送書面查詢或請求及在股東大會上提出決議案，提請董事會注意：

地址：卓佳證券登記有限公司，香港夏慤道16號遠東金融中心17樓

電郵：IR@smooreholdings.com

本公司已制定股東通訊政策，旨在促進本公司與股東持續有效溝通，以便彼等以知情方式行使權利，本公司將定期審閱股東通訊政策以確保其有效性。回顧期內，董事會已檢討股東通訊政策的執行情況及成效，結果滿意。

末期股息

董事會建議就截至2023年12月31日止年度向股東派發末期股息每股普通股5港仙。惟此派息建議有待在應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，方可作實。預期將於2024年6月17日或前後派發股息。

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

股東週年大會

本公司股東週年大會將於2024年5月24日舉行，根據本公司組織章程細則及上市規則之規定，大會通告將盡快於本公司網站及聯交所網站上發佈。

暫停過戶登記

本公司將於2024年5月21日至2024年5月24日（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記，在此期間股份之轉讓手續將不予辦理。為確定符合資格出席股東週年大會及於會上投票的股東身份，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2024年5月20日下午4時30分前一併送達本公司之香港股份過戶登記分處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理有關過戶手續。

本公司將於2024年6月3日至2024年6月5日（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記，在此期間股份之轉讓手續將不予辦理。為確定有權獲派上述末期股息（將於股東週年大會上決議並投票表決）的股東身份，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2024年5月31日下午4時30分前，將所有過戶文件連同有關股票一併送達本公司之香港股份過戶登記分處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理有關過戶手續。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2023年12月31日止年度，本公司並無購買、出售或贖回其任何股份。

全球發售所得款項用途

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

上市所得款項淨額已並將以本公司日期為2020年6月29日的招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所述的相同方式及比例動用。下表載列直至2023年12月31日的所得款項淨額的擬定應用及實際使用情況：

所得款項用途	所佔 總額概約 百分比	上市後獲 分配的 所得款項 淨額金額 (百萬港元)	直至2023年 12月31日 的實際 使用情況 (百萬港元)	於2023年 12月31日 的未動用 金額 (百萬港元)	預期時間表
(i) 提高我們的產能，包括於廣東省江門及深圳建立產業園**	50%	3,954.9	1,196.3	2,758.6	截至2026年底
(ii) 在新生產基地實施自動化生產及裝配線、升級我們的集團級ERP系統及升級我們的現有工廠	25%	1,977.5	1,977.5	—	—
(iii) 投資研發，包括於深圳設立集團級研究院、開發新加熱技術及支付產品認證開支	20%	1,582.0	1,504.5	77.5	截至2027年底
(iv) 撥付我們的運營資金及其他一般企業用途	5%	395.5	395.5	—	—
	<u>100%</u>	<u>7,909.9</u>	<u>5,073.8</u>	<u>2,836.1</u>	

* 上述數字四捨五入至最接近的小數點後一位，並且可能因四捨五入未加總。

** 根據2022年3月11日頒佈的《電子煙管理辦法》，電子煙生產企業應該獲得煙草專賣生產企業許可證，本集團已獲得有關許可證，未來任何擴大生產能力行為都必須符合相關規定。

配售

於2021年1月27日，本公司、Aletech Holding Limited(「補足賣方」)及中信里昂證券有限公司(「配售代理」)訂立配售及認購協議。據此，補足賣方同意出售，並且配售代理同意促成買方購買補足賣方所持有的60,000,000股本公司股份，價格為每股74.40港元(「配售」)。待配售完成後，補足賣方同意以認購價每股74.40港元認購60,000,000股本公司新股份(「認購事項」)。認購事項的淨股價(經扣除補足賣方所產生與認購事項有關的所有費用，包括律師費及其他顧問費後)約為每股認購股份74.09港元。於釐定配售及認購事項條款當日(即2021年1月27日)的股份市價為80港元。

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

有關配售及認購事項的詳情，請參閱本公司日期為2021年1月27日、2021年1月28日及2021年2月4日的公告。

截至2023年12月31日，配售及認購事項所得款項的擬定應用及實際使用情況載列如下：

所得款項用途	所佔總額 概約百分比	獲分配的 所得款項 淨額金額 (百萬港元)	直至2023年 12月31日 的實際 使用情況 (百萬港元)	於2023年 12月31日 的未動用 金額 (百萬港元)	預期時間表
(i) 擴大生產能力*	55%	2,445.0	450.0	1,995.0	2026年底前
(ii) 向PMTA申請分配更多資源 及資金，從而於獲得批准後 在美國市場推出更多產品	10%	444.5	—	444.5	2026年底前
(iii) 在醫療保健及製藥行業的電 子霧化設備之方面進行投資	35%	1,556.0	1,556.0	—	2025年底前
	<u>100%</u>	<u>4,445.5</u>	<u>2,006.0</u>	<u>2,439.5</u>	

* 根據2022年3月11日頒佈的《電子煙管理辦法》，電子煙生產企業應該獲得煙草專賣生產企業許可證，本集團已獲得有關許可證，未來任何擴大生產能力行為都必須符合相關規定。

公眾持股量充足性

根據本公司公開可得資料及據董事所知，於2023年12月31日，公眾至少持有本公司已發行股本總數之25%。

審核委員會

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

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

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

審核委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度經審核綜合財務報表，亦與本公司高級管理層及核數師討論有關本公司所採納會計政策、風險管理及內部監控事宜。

外部核數師的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行確認，初步公告所載本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註所呈列數字，與本集團本年度董事會於2024年3月18日批准之經審核綜合財務報表所載之數額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此執行之工作並不構成鑒證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就初步公告發表意見或作出核證結論。

回顧期後事項

概無需本公司予以披露的2023年12月31日之後的重大事項。

刊發年度業績公告及年報

本公司截至2023年12月31日止年度業績公告已刊登於聯交所官網及本公司官網。本公司年報將於適當時候刊登於聯交所官網及本公司官網。

承董事會命
思摩爾國際控股有限公司
陳志平先生
董事會主席

香港，二零二四年三月十八日

於本公告日期，本公司執行董事為陳志平先生、熊少明先生、王貴升先生和王鑫女士；本公司非執行董事為江敏女士；本公司獨立非執行董事為鍾山先生、閻小穎先生和王高博士。