

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2024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2024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				
	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	2024年 人民幣千元
收益*	10,025,675	13,764,907	12,161,417	11,203,250	11,798,662
毛利	5,306,875	7,380,584	5,275,050	4,340,911	4,411,969
毛利率	52.9%	53.6%	43.4%	38.7%	37.4%
除稅前溢利	3,117,766	6,209,342	2,954,326	1,936,539	1,655,043
年內溢利	2,399,921	5,286,967	2,510,316	1,645,090	1,303,255
年內全面綜合收益總額	<u>2,399,921</u>	<u>5,286,991</u>	<u>2,494,934</u>	<u>1,566,470</u>	<u>1,416,913</u>
非流動資產	2,333,221	4,885,534	5,160,544	5,937,532	10,807,950
流動資產	12,440,588	17,985,772	19,198,773	19,570,752	16,846,428
流動負債	2,108,440	3,394,240	3,588,957	3,566,333	5,259,365
流動資產淨額	10,332,148	14,591,532	15,609,816	16,004,419	11,587,063
總資產	14,773,809	22,871,306	24,359,317	25,508,284	27,654,378
總資產減流動負債	12,665,369	19,477,066	20,770,360	21,941,951	22,395,013
權益總額／資產淨額	12,399,721	19,246,359	20,377,208	21,409,609	21,904,711
現金及現金等價物**	<u>9,557,802</u>	<u>11,426,758</u>	<u>9,762,933</u>	<u>5,332,076</u>	<u>5,170,700</u>

* 報告期內，鑒於本集團為客戶提供研發設計服務取得的技術服務收入顯著上升，因此相關收入已計入2024年度收益，為確保財務數據的可比性，已對2020年至2023年的可比財務數據進行了列示調整。

** 現金及現金等價物=活期存款+截止年末到期日為三個月以內的定期存款

董事會擬宣派截至2024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，通過我們的創新及領先的霧化科技解決方案，我們於回顧期內的收入主要來自三種業務模式：(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產品、加熱不燃燒產品及特殊用途霧化產品組件；(2)為零售客戶研究、設計、製造及銷售自有品牌電子霧化產品及霧化美容產品；及(3)基於霧化技術儲備，為客戶提供相關研發服務。

於2024年，本集團繼續深耕電子霧化產品、加熱不燃燒產品、特殊用途霧化產品組件、霧化醫療及霧化美容產品等賽道，於回顧期實現收入約人民幣11,798,662千元，較去年同比增長約5.3%。

回顧期內，本集團的收入包括面向企業客戶業務及自有品牌業務。於回顧期內，集團的收入結構出現有利變化，自有品牌業務的收入佔比提升。其中，面向企業客戶業務主要銷售封閉式電子霧化產品及特殊用途霧化產品組件；自有品牌業務銷售主要銷售開放式電子霧化產品及霧化美容產品。本集團於回顧期內收入增長的主要因為，本集團的自有品牌電子霧化業務的穩健增長，該業務通過高效利用本地化戰略、強勁的渠道管理和深入的消費者洞察推出受市場歡迎的產品，再次錄得亮眼表現。

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、特殊用途霧化產品組件、霧化醫療產品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。本集團於回顧期內在各個賽道均向海外市場推出了多個新產品系列，以滿足不同賽道的用戶需求。除此以外，本集團在加熱不燃燒業務及霧化醫療業務的研發投入均取得階段性突破。於回顧期內，本集團支持客戶推出的加熱不燃燒產品成功上市，在試銷階段獲得客戶的高度認可和消費者的積極反饋。在霧化醫療領域，本集團的全資子公司依托在呼吸系統疾病藥械結合解決方案上的深厚技術積累，成功與國際藥企建立合作，推動創新型藥物與吸入遞送裝置的一體化

開發。於回顧期內，本集團霧化美容的獨立品牌「嵐至」精華超導儀產品正式推出，為用戶提供全新TPS霧化無創透皮技術，實現高滲透、不破皮的高效護膚方式。

在營銷方面，本集團於回顧期內在各個業務板塊均持續加強全球市場的本地化佈局，提升用戶洞察。本集團電子霧化業務的自有品牌團隊持續搭建本地化的營銷團隊及線上門店管理系統，洞察消費者喜好變化，提升產品上架率。本集團正積極通過創新商業合作模式，為客戶提供除了研發生產服務外的市場洞察、品牌推廣等增值服務。這種創新商業模式既延伸了服務的價值鏈，也幫助客戶更好地適應快速變化的市場需求。本集團的美容產品「嵐至」精華超導儀產品除布局綫下渠道外，同時上線中國內地主流的電商平台，借助頭部社交媒體平台的營銷造勢，樹立品牌形象，強化品牌聲浪，在「雙十一」等重大營銷節日銷售收入位於同類型產品前列。

行業概覽

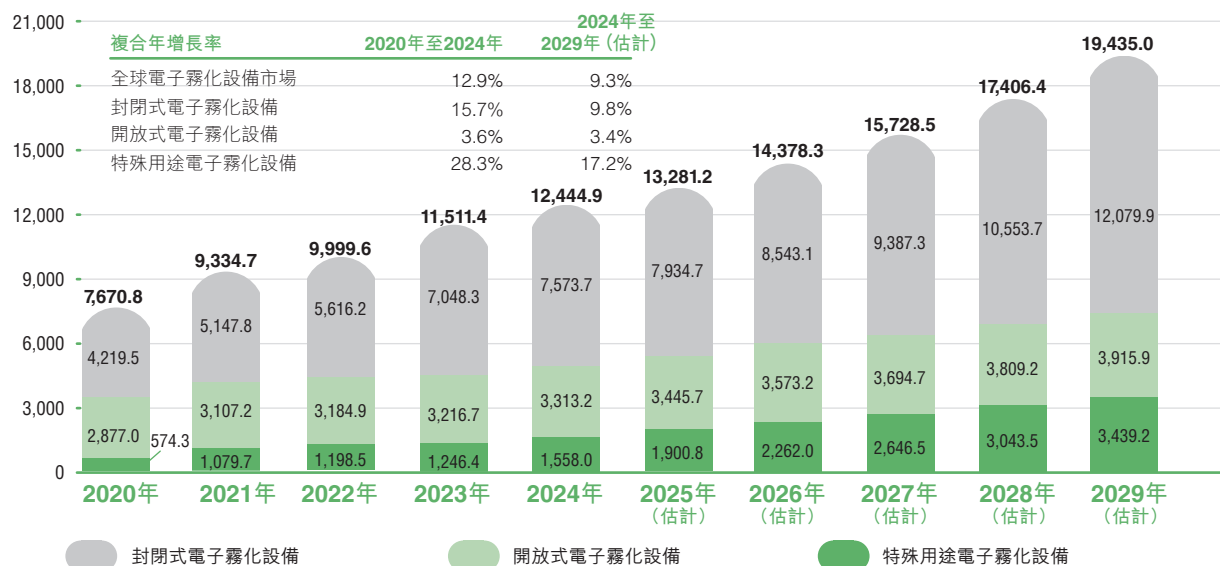
本集團是提供霧化科技解決方案的全球領導者。於回顧期，本集團繼續深耕電子霧化產品、加熱不燃燒產品、特殊用途霧化產品組件、霧化醫療及霧化美容產品等賽道。根據行業顧問弗若斯特沙利文（「沙利文」）於2025年3月出具的獨立市場研究報告（「沙利文報告」），全球電子霧化設備市場規模按出廠價格計算，從2020到2024年期間的複合增長率約為12.9%，從2024年到2029年期間的預計複合增長率約為9.3%。

全球封閉式電子霧化設備市場規模於2020到2024年期間，按出廠價格計算保持了約15.7%的複合增長率，預計從2024年到2029年間可以達到約9.8%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2020年到2024年間保持了約3.6%的複合增長率，並預期從2024年到2029年間保持約3.4%的複合增長率。根據沙利文報告，於2024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13.1%（2023年：約13.7%）。

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，2020年至2029年(估計)

百萬美元



業務回顧

銷售與營銷

於2024年，本集團收入約為人民幣11,798,662千元，較去年增長約5.3%。本集團於回顧期內的收入來自自有品牌業務及面向企業客戶業務，其中自有品牌業務銷售收入約為人民幣2,475,033千元，較去年增長了約34.0%，佔總收入百分比從去年的約16.5%增長至回顧期的約21.0%。面向企業客戶業務收入約為9,323,629千元，較去年下降了約0.3%，佔總收入百分比從去年的約83.5%下降至回顧期的約79.0%。

本集團的自有品牌業務包括電子霧化產品及霧化美容產品的銷售，於回顧期收入約為人民幣2,475,033千元，較去年增長了約34.0%。本集團自有品牌的國際市場收入全部來自電子霧化產品的銷售。其中，於歐洲及其他市場實現收入約為人民幣2,023,744千元，同比增長約37.2%；於美國市場實現收入約為人民幣424,289千元，同比增長約14.0%。本集團的電子霧化自有品牌業務繼續產品系列化的戰略，精簡產品SKU，推出平台化產品，提升產品利潤率與周轉率。上半年推出口吸型產品XROS的迭代版XROS 4和XROS 4 Mini，再次收獲用戶一致好評，客戶滿意度較高。於回顧期內推出肺吸產品GEN和ARMOUR迭代版，完善品牌產品矩陣。同時，本集團繼續深化營銷數字化、銷售本地化，並通過自建的數據系統實現對終端門店監測，快速響應市場變化，成功加強品牌服務及用戶認知度，在美國及英國的用戶中品牌知名度與品牌認知度大幅增長。回顧期內，本集團的自有品牌VAPORESSO在開放式產品領域的市場份額進一步提升，成為全球主要市場的頭部品牌。

於回顧期內，本集團的自有品牌業務於中國內地市場收入約為人民幣27,000千元，主要來自霧化美容產品銷售。於回顧期內，本集團霧化美容的自有品牌「嵐至」產品上線，正積極在中國內地的頭部社交平台積極營銷推廣，並借助直播帶貨、佈局線下高端門店渠道等方式，逐步向消費者樹立品牌形象及建立產品心智。回顧期內，「嵐至」產品銷售取得了較大突破，逐漸得到更多用戶認可。在重大營銷節日上其銷售成績在頭部線上平台的美容儀產品類別中名列前茅。

於回顧期，面向企業客戶業務在不同地區有不同的業績表現。於回顧期內，面向企業客戶業務收入約為人民幣9,323,629千元，較去年下降約0.3%。該業務於2024年下半年呈現出較好的恢復趨勢，下半年收入約為人民幣5,356,819千元，較去年增長約9.7%。

於美國市場，若考慮通過中國香港轉運的產品，本集團於回顧期內於美國市場面向企業客戶實現收入約為人民幣3,988,170千元，較去年下降約2.4%，佔總收入的百分比從去年的約36.5%下降至回顧期的約33.8%。於2024年下半年，本集團於美國市場面向企業客戶的業務收入約為人民幣2,127,557千元，較去年增長約5.1%。本集團於美國面向企業客戶業務主要為封閉式電子霧化產品及特殊用途霧化產品組件的銷售。本集團的電子霧化產品銷售受美國食品藥物管理局(「**FDA**」)對不合規產品的執法力度影響較大，受益於美國對不合規電子霧化產品執法加強，本集團於美國的電子霧化銷售收入於下半年同比恢復增長。回顧期內，**FDA**聯合多個聯邦機構對不合規的電子霧化產品採取一系列的執法行動：4月，**FDA**首次與美國司法部合作沒收不合規的電子霧化產品；6月，**FDA**與美國司法部宣布成立一個聯邦多機構特別工作組，專注遏制未經授權的電子煙的分銷和銷售；10月，**FDA**和美國海關與邊境保護局採取聯合行動，沒收價值7,600萬美元不合規的電子霧化產品。另一方面，**FDA**於2024年首次授權薄荷醇口味的電子霧化產品，同時我們支持戰略客戶相繼提交若干帶有年齡認證技術的口味型電子霧化產品的**PMTA**申請。我們相信，隨著對不合規產品的執法加強以及**FDA**對合規產品的審核常態化，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。然而，目前美國仍存在大量不合規的電子霧化產品，合規市場的恢復需監管部門採取更有力的執法行動。在特殊用途霧化產品組件方面，本集團於回顧期內繼續調整產品結構、優化商業模式及深化本地化運營。同時，為更精準地把握終端市場變化，本集團於回顧期內對該業務進行了組織架構優化。回顧期內，該業務仍處於調整期，收入較去年有所下降。

於歐洲及其他市場，本集團面向企業客戶業務主要為銷售封閉式電子霧化產品，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5,096,708千元，較去年輕微增長0.3%，佔總收入的比例從去年的約45.3%下降至回顧期的約43.2%。於2024年下半年，本集團於歐洲及其他市場面向企業客戶的業務收入約為人民幣3,115,515千元，較去年增長約14.2%。於回顧期內，歐洲對一次性電子霧化產品的監管力度逐步加強，多國陸續禁止或計劃禁止不能充電或不能換彈的一次性電子霧化產品，用戶需求逐步向合規的封閉換彈式及開放式產品轉化。本集團支持戰略客戶於歐洲及其他市場推出新一代封閉式電子霧化產品，安全性及口感較上一代產品表現更佳，助力本集團的封閉式換彈產品在去年下半年呈現明顯高於上半年的增長態勢。同時，監管力度的加強影響部分客戶的一次性電子霧化產品訂單，本集團的一次性電子霧化產品同比下降約9.5%，收入約為人民幣3,050,109千元，影響面向企業客戶業務在該地區的收入表現。雖然如此，本集團相信對一次性電子霧化產品監管加強有利於市場持續健康的發展，也有利於本集團的長遠發展。

於中國市場，本集團面向企業客戶業務主要為銷售封閉式電子霧化產品及提供技術服務。於回顧期內，本集團來自於中國市場的收入約為人民幣238,751千元，同比增長約25.1%。

另外，本集團正積極對客戶進行服務升級，為電子霧化產品的企業客戶提供除了研發生產服務外的市場洞察、品牌推廣等增值服務。通過將市場洞察與研發生產緊密結合，本集團將為客戶提供更具針對性的產品解決方案，幫助客戶贏得更大市場。

研究與開發

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。本集團於回顧期內的研究開發支出約為人民幣1,572,313千元，較去年增長約6.0%，佔收入的百分比從去年的約13.2%略微增長至回顧期的約13.3%，主要增長來自於霧化醫療領域與加熱不燃燒產品領域。

隨著研發投入增加，提升研發管理效率成為實現公司戰略的重要一環。2024年，我們繼續在明確研發重點的基礎上提升研發效率。首先，我們繼續深化以市場需求為導向的研發理念，以市場洞察為牽引指引技術及產品規劃，將產品需求作為研發項目立項和管理的基礎，確保研發投入目標明確。第二，我們通過項目分級分類管理，科學分配資源，加速技術成果商業化。第三，我們繼續加強對研發項目進行預算管理，通過研發數字化管理系統，對項目進行全流程透明化與精確化管理，實現目標制定、資源分配及進度追蹤全程可視化。以此為抓手，2024年本集團在主要業務板塊分別取得了不同的技術突破和研發成果。

在電子霧化領域，近年來消費者對電子霧化提出更多個性化的需求。我們以市場洞察為基礎，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，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，我們不斷開拓新的技術平台，於2024年初推出全球首款口感高爆發解決方案FEELM TURBO。其後在此基礎上推出FEELM TURBO升級版BLAST解決方案。BLAST解決方案結構極簡，成本降低，滿足消費者的口感新要求，符合市場新趨勢。我們的自有品牌VAPORESSO繼續推出多個創新型產品，口吸型產品XROS 4和XROS 4 Mini是XROS系列的新成員，為用戶提供更濃鬱的口味和更長的產品壽命。自上市以來，該系列產品迅速成為銷售爆款，已成為全球最暢銷的開放式系列之一。GEN MAX和GEN SE是VAPORESSO為開放式產品肺吸型用戶設計的最新款產品，採用頂部進氣和頂部注油設計，使注油更加簡單，並加強產品的防漏性能。

在加熱不燃燒產品領域，我們於回顧期內支持客戶推出的加熱不燃燒產品已成功上市，收到消費者及客戶的正面反饋，產品的使用體驗和口感對比現有主流產品得到提升。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。

在特殊霧化產品組件領域，我們於回顧期內進行了研發體系的組織優化，全新技術平台支持的產品於回顧期內順利完成商業化，新的產品蓄勢待發。

在霧化美容領域，我們於2024年重磅推出「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，實現護膚介質的精準遞送及有效滲透，大幅度提升美容精華液的吸收效率，為消費者帶來無接觸、高效、安全的新一代護膚方式。2024年下半年，順利上線面向美容院的「嵐至」品牌霧化美容儀。

在霧化醫療領域，本集團在邁阿密附近設有吸入藥研發和生產中心，具備完整的吸入藥械結合產品研發、生產、質量控制、藥學研究、臨床實驗研究及註冊申報能力。在回顧期內，我們完成了多款針對哮喘及慢阻肺的藥械結合產品的開發佈局。關鍵指標達到歐美藥監機構相關指南的要求，為後續成功註冊申報提供了有力支撐。

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，保護產品品牌和技術品牌。本集團於回顧期在全球範圍內新增專利申請數量共計1,558件，其中發明專利893件。截至2024年12月31日，本集團在全球累計申請專利9,253件，其中發明專利4,760件。

研發開支按照各領域分類如下：

	截至12月31日止年度				變動 %
	2024年 人民幣千元	%	2023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)	1,034,668	65.8	1,033,899	69.7	0.1
特殊用途霧化產品及解決方案研發	145,465	9.3	171,320	11.6	(15.1)
霧化醫療及霧化美容產品研發	392,180	24.9	277,627	18.7	41.3
總計	<u>1,572,313</u>	<u>100.0</u>	<u>1,482,846</u>	<u>100.0</u>	<u>6.0</u>

生產運營及管理

在2024年，本集團在生產運營方面取得了顯著進展，通過與銷售、研發、採購等團隊緊密協作，以業務需求為導向，提升品質能力及交付效率，進一步增強了綜合製造競爭力。在生產製造方面，集團針對新產品，通過優化產品的可製造性設計、提前進行制程工藝設計，成功縮短量產爬坡時間和快速提升效率。同時集團繼續深化阿米巴激勵機制充分調動員工積極性，實現生產效率最大化。在交付效率方面，面對市場競爭加劇及產品迭代周期縮短的挑戰，集團採購加強管理關鍵物料供應商，同步提升供應商能力管控並縮短物料交付時間，集團運營則通過制程優化、低成本自動化導入等多種方式提升效率，保障了新品及時上市。在品質管理方面，集團通過拉通重點品類的可靠性驗證標準、建立品質問責和獎懲機制及實施跨工廠品質稽核等措施，顯著提升了客戶對產品品質的滿意度。此外，集團開發並上線了生產運營數據看板，實現運營關鍵指標的可視化管理，提升了運營管理效率。

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。本集團將繼續以「霧化科技」為核心，在電子霧化、加熱不燃燒、特殊用途霧化產品組件、霧化醫療及霧化美容等領域繼續深耕，為客戶及用戶提供全面的霧化科技解決方案。

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零售價格計算，2029年全球市場規模將達到約914.2億美元，2024年到2029年期間的預計複合增長率約為7.4%。目前全球主要市場仍存在大量不合規產品，幹預了市場生態，對產品安全與消費者健康產生威脅。本集團相信，行業要實現可持續發展，必須對不合規產品進行更行之有效的監管與執法。本集團欣喜觀察到，近年全球主要國家對不合規電子霧化產品的監管力度逐步加強，這將對本集團的電子霧化產品銷售產生積極影響。同時，全球市場電子霧化產品的迭代周期變短，消費者對產品的需求在最基本的口感和口味基礎上，開始追求更多個性化的選項，這對電子霧化廠商在市場洞察、產品研發以及品牌推廣等方面提出了更高的要求。本集團將繼續進行在堅持技術及製造領先的基礎上，加強市場洞察，加快對終端市場的反應

速度，推出更多創新產品，滿足消費者多變的需求。2025年，本集團將繼續與客戶升級合作模式，在提供研發及生產服務的基礎上，為客戶提供更多定製化服務包括市場運營、品牌推廣等，助力客戶在日新月異的市場中取得更大的成功。電子霧化賽道仍然市場廣闊，滲透率有進一步提升空間。本集團有信心通過精準的市場洞察、領先的技術儲備、靈活的商業模式，2025年繼續在該業務上保持和增強在技術、產品上的競爭優勢。

加熱不燃燒業務是本集團重要的第二條業務增長曲線，2025年是該業務的關鍵落地階段。沙利文報告顯示全球加熱不燃燒市場規模按零售價格計算，2029年全球市場規模將達到約668.6億美元，2024年到2029年期間的預計複合增長率約為10.1%。加熱不燃燒產品面向資深卷煙用戶，為其提供既減害又高效的尼古丁攝入方式。本集團相信，隨著市場涌現更多消費者使用體驗更佳的产品，該領域的用戶規模有望進一步提升。2025年，本集團支持客戶推出的加熱不燃燒產品有望在全球更多市場推出。本集團將密切關注用戶反饋，支持客戶完成產品優化與迭代。新產品有望自2025年開始逐步為集團貢獻更多收入增長機會。同時，本集團在加熱不燃燒領域將繼續保持研發投入，儲備更多的技術和產品解決方案，並積極尋求與其他行業領先者合作，為第二條增長曲線的落地打下堅實基礎。

在特殊用途霧化產品組件領域，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，2029年全球市場規模將達到約34.4億美元，2024年到2029年期間的預計複合增長率約為17.2%。特殊用途霧化產品的賽道廣闊，增長潛力大。2025年，本集團將持續推出創新產品，完善產品品類，通過本地化運營提高終端市場洞察，並繼續優化商業模式，提升業務運營效率。本集團有信心該業務於未來為集團貢獻更多收入增長。

隨著全球呼吸系統疾病的患病率持續上升，吸入式藥物市場前景廣闊。根據國際市場調查公司Market Research Future 2023最新報告，2022年全球肺部藥物和藥物遞送裝置市場規模達到約560.1億美元，預計到2030年有望達到約932.8億美元，年均複合增長率穩健。本集團霧化醫療的核心團隊深諳歐美市場吸入藥械結合的開發、生產及監管要求，擁有豐富的成功註冊經驗。展望2025年，本集團一方面將按照既定產品開發計劃，穩步推進治療哮喘、慢

阻肺等呼吸系統疾病的藥械結合產品的臨床開發、實驗及註冊申報進程；另一方面將拓展外部合作，力爭與更多國際製藥企業開展合作，充分利用自身研發資源和產業化能力，推動更多產品進入市場。本集團將持續提升研發效率，確保產品從研發、量產、上市審批到商業化的全流程穩步推進。

在霧化美容領域，我們致力於為用戶提供更有效、更安全的全新護膚方式。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251億元至374億元。另據沙利文預測，2023年中國護膚品的市場規模按零售價計算約為人民幣4,630億元，2023—2028年的複合增長率約為8.7%，預計到2028年將達到人民幣約8,763億元。本集團的霧化美容業務旨在為用戶提供院線治療、居家養護的醫養一體的全方位皮膚護理美容解決方案。面向B端美容機構提供敏肌修復治療及與其他項目的術後修復治療；面向C端消費者提供家用儀器及介質相結合的高效護膚解決方案。2025年本集團將進一步加強對「嵐至」品牌的宣傳推廣，強化在終端消費者中的品牌形象，並拓展「嵐至」品牌在B端美容院的推廣，深化其專業護膚品牌打造與拓展應用場景。同時，繼續優化「ToB+ToC雙引擎」的業務模式，實現「嵐至」品牌B端與C端協同發展，未來有望為集團帶來更大的品牌價值及收入貢獻。

在研發方面，本集團將繼續堅持「科學技術是第一生產力」的理念，以市場需求為驅動，繼續加強技術儲備並高效推動技術儲備的商業化。本集團將按照既定的業務戰略，持續加強消費者洞察，以市場為出發點開展研發，聚焦行業核心技術痛點，打造具有戰略性商業價值的產品平台。2025年，加熱不燃燒產品以及霧化醫療產品仍是本集團的研發重點方向。本集團將持續構建技術壁壘，不斷推進技術商業化。在電子霧化領域，將聚焦重點技術，打造能為消費者提供顯著差異化體驗的技術平台，並計劃推出多款具有競爭力的新品。除自研項目外，本集團也會與客戶進行合作研發，共享合作成果。得益於本集團在技術、產品和體系建設上的進展，我們有信心在合規的前提下快速迭代產品組合，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，本集團將持續加強市場洞察與渠道把控力。通過建立本地銷售團隊，強化數字化營銷建設，加強市場洞察及渠道下沉能力，實現更精準的用戶洞察及更高效的產品交付。在此基礎上，本集團會繼續與商業夥伴深化商業合作，為客戶提供研發、生產、品牌、營銷、推廣等一站式服務，以幫助客戶滿足快速變化的市場需求，助力客戶成功。

在運營方面，本集團將繼續以提升製造競爭力為核心目標，聚焦重點產品及關鍵問題，推動生產運營的持續優化。在生產製造方面，集團將進一步整合資源，促進協同效應，減少資源及成本浪費，為業務提供保障。同時繼續優化生產流程、提升自動化水平及強化員工激勵機制。在交付效率方面，運營團隊將從研發階段開始參與評審，提前進行工藝設計及驗證，縮短量產導入周期，並針對重點新品項目提供全方位支持，保障新品順利上市並滿足市場需求。品質領先是集團不變的追求，集團將在為客戶提供高品質產品的同時，將向內深入關注新物料的驗證及供應商品質保障，減少製造過程中的品質損失，並通過持續培訓及品質文化建設，進一步提升全員品質意識。此外，集團將建立科學的運營評價體系，推動內部對標改善，同時繼續深化數據化看板的應用，進一步提升生產運營的透明度及管理效率。

2025年是本集團第二增長曲線的關鍵落地年。本集團將優化組織結構，加強市場洞察，提高研發效率，推進技術商業化。同時繼續拓展霧化科技的應用領域，培育霧化醫療及霧化美容等新業務，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11,798,662千元(2023年：約人民幣11,203,250千元)，較去年增長了約5.3%。回顧期內本集團的毛利約為人民幣4,411,969千元(2023年：約人民幣4,340,911千元)，較去年增長了約1.6%。回顧期內本集團的毛利率約為37.4%(2023年：約38.7%)。回顧期內本集團的除稅前溢利總額約為人民幣1,655,043千元(2023年：約人民幣1,936,539千元)，較去年減少了約14.5%。回顧期內本集團的年內全面綜合收益總額約為人民幣1,416,913千元(2023年：約人民幣1,566,470千元)，較去年減少了約9.5%。本集團於回顧期除稅前溢利總額較去年下降的主要原因是銷售費用及研發開支的增長大於其他收入與利得及毛利增長帶來的正面影響。

1. 收益—按業務類型劃分

	截至12月31日止年度				變動 %
	2024年		2023年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
自有品牌業務	2,475,033	21.0	1,847,359	16.5	34.0
面向企業客戶業務	<u>9,323,629</u>	<u>79.0</u>	<u>9,355,891</u>	<u>83.5</u>	<u>(0.3)</u>
總計	<u>11,798,662</u>	<u>100.0</u>	<u>11,203,250</u>	<u>100.0</u>	<u>5.3</u>

(1) 自有品牌業務

本集團自有品牌業務銷售的產品主要是開放式電子霧化產品及霧化美容產品。於回顧期內，自有品牌業務銷售的收入約為人民幣2,475,033千元(2023年：約人民幣1,847,359千元)，較去年增長約34.0%，佔收入的比重從去年的約16.5%增長到回顧期的約21.0%。其中，(i)來自於歐洲及其他國家和地區市場的收入約為人民幣2,023,744千元(2023年：約人民幣1,475,167千元)，較去年增長約37.2%，全部來自電子霧化產品銷售；(ii)來自於美國市場的收入約為人民幣424,289千元(2023年：約

人民幣372,192千元)，較去年增長約14.0%，全部來自電子霧化產品銷售；及(iii)來自於中國內地市場的收入約為人民幣27,000千元(2023年：無)，主要來自霧化美容產品銷售。

(2) 面向企業客戶業務

於回顧期內，面向企業客戶業務的收入約為人民幣9,323,629千元(2023年：約人民幣9,355,891千元)，較去年下降約0.3%，佔收入的比重從去年的約83.5%下降到回顧期的約79.0%。其中，(i)來自於歐洲及其他國家和地區市場的收入約為人民幣5,096,708千元(2023年：約為人民幣5,080,154千元)，較去年增長約0.3%，佔總收入的百分比從去年的約45.3%下降到回顧期的約43.2%，主要來自電子霧化產品及加熱不燃燒產品銷售；(ii)來自於美國市場的收入約為人民幣3,988,170千元(2023年：約為人民幣4,084,825千元)，較去年下降約2.4%，佔總收入的百分比從去年的約36.5%下降到回顧期的約33.8%，主要來自電子霧化產品及特殊用途霧化產品組件銷售；及(iii)來自於中國市場的收入約為人民幣238,751千元(2023年：約為人民幣190,912千元)，較去年增長約25.1%，佔總收入的百分比從去年的約1.7%增長到回顧期的約2.0%，主要來自電子霧化產品銷售以及提供技術服務。

收益—按客戶註冊所在地區劃分

	2024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	5,512,071	46.7	5,071,147	45.3	8.7
中國香港*	3,876,049	32.8	4,024,664	35.9	(3.7)
美國	1,399,337	11.9	1,211,815	10.8	15.5
中國內地**	<u>1,011,205</u>	<u>8.6</u>	<u>895,624</u>	<u>8.0</u>	<u>12.9</u>
總計	<u><u>11,798,662</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>11,203,250</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>5.3</u></u>

* 中國香港所得收益乃以再出口或轉運為基準，且就我們所知，概無我們的產品於中國香港進行分銷或出售。我們於中國香港註冊成立之客戶主要負責我們國際客戶的轉運或為貿易公司。於回顧期，經中國香港銷往美國的商品銷售收入約為人民幣3,013,123千元(2023年：約人民幣3,245,202千元)，佔中國香港的收入的比例約為77.7%(2023年：約80.6%)。

** 於回顧期內，本集團來自中國內地市場的收入約為人民幣1,011,205千元(2023年：約人民幣895,624千元)。就我們所知，中國內地市場的收入包括部分最終銷往國際市場的收入。

考慮上述影響後，本集團的收益分佈如下：

	截至12月31日止年度				變動 %
	2024年 人民幣千元	%	2023年 人民幣千元	%	
自有品牌業務	2,475,033	21.0	1,847,359	16.5	34.0
— 歐洲及其他國家和地區 (電子霧化產品)	2,023,744	17.2	1,475,167	13.2	37.2
— 美國(電子霧化產品)	424,289	3.6	372,192	3.3	14.0
— 中國內地(霧化美容產品)	27,000	0.2	—	—	不適用
面向企業客戶業務	9,323,629	79.0	9,355,891	83.5	(0.3)
— 歐洲及其他國家和地區 (電子霧化產品、加熱 不燃燒產品、技術服務)	5,096,708	43.2	5,080,154	45.3	0.3
— 美國(電子霧化產品、特殊 用途霧化產品組件、技術 服務)	3,988,170	33.8	4,084,825	36.5	(2.4)
— 中國(電子霧化產品、技術 服務)	238,751	2.0	190,912	1.7	25.1
總計	<u>11,798,662</u>	<u>100.0</u>	<u>11,203,250</u>	<u>100.0</u>	<u>5.3</u>

2. 毛利與收益成本

於回顧期，本集團的毛利約為人民幣4,411,969千元(2023年：約人民幣4,340,911千元)，較去年增長約1.6%，毛利率從去年的約38.7%下降到回顧期的約37.4%。毛利率下降的主要原因是受到回顧期內集團的產品結構變化的影響。

收益成本佔收益比重：

	2024年		截至12月31日止年度 2023年		變動 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
原材料成本	5,624,366	47.7	5,531,383	49.5	1.7
人工成本	773,765	6.6	621,395	5.5	24.5
間接成本	925,507	7.8	675,403	6.0	37.0
稅項及附加	<u>63,055</u>	<u>0.5</u>	<u>34,158</u>	<u>0.3</u>	<u>84.6</u>
總計	<u><u>7,386,693</u></u>	<u><u>62.6</u></u>	<u><u>6,862,339</u></u>	<u><u>61.3</u></u>	<u><u>7.6</u></u>

本集團於回顧期內原材料成本佔收入的比重從去年的約49.5%下降到回顧期的約47.7%，主要原因是(i)一次性電子霧化產品收入佔比下降，從而減少了原材料成本佔總收入的比重；及(ii)本集團持續推動產品降本增效，材料成本不斷下降。

3. 分銷及銷售費用

本集團於回顧期的分銷及銷售開支由去年的約人民幣526,238千元上升到回顧期的約人民幣919,552千元，增長約74.7%。分銷及銷售開支佔收入的百分比由去年的約4.7%增長到回顧期的約7.8%。分銷及銷售開支佔收入的百分比增長主要是本集團於回顧期內在持續深化全球運營能力中，加大自有品牌業務在全球的營銷投入及中國內地市場推出霧化美容產品帶來的營銷投入增加所致。其中：

(1) 員工薪酬及福利從去年的約人民幣269,416千元增長至回顧期約人民幣359,586千元，增幅約33.5%，佔收入的比重從去年的約2.4%增長到回顧期的約3.0%。員工薪

酬及福利的增加主要原因是本集團於回顧期內進一步拓展國際市場，鞏固並擴大國際市場領先優勢，以及因構建霧化美容業務相關的營銷團隊，從而導致營銷人員的薪酬增加。

- (2) 市場開拓費用從去年的約人民幣129,155千元增長至回顧期的約人民幣214,586千元，增幅約66.1%，佔收入的比重從去年的約1.2%增長到回顧期的約1.8%。市場開拓費用的增加主要原因包括(i)本集團於回顧期內推出的霧化美容產品解決方案相關的推廣營銷費用；及(ii)本集團於回顧期內加大電子霧化及特殊用途霧化產品組件在國際市場的推廣力度。
- (3) 差旅開支從去年的約人民幣34,525千元增長至回顧期的約人民幣38,677千元，增幅約12.0%，佔收入的百分比與去年基本持平，均約為0.3%。
- (4) 其他費用從去年的約人民幣93,142千元增長至回顧期的約人民幣306,703千元，增幅約229.3%，佔收入的百分比從去年的約0.8%增長到回顧期的約2.6%。其他費用的增加主要是本集團於回顧期內鑒於與監管和合規要求相關的預期產品變化，產品相關費用的撥備增加。

4. 行政開支

本集團於回顧期的行政開支由去年的約人民幣867,154千元增長到回顧期的約人民幣914,109千元，增幅約5.4%。行政開支佔收入的百分比與去年基本持平，均約為7.7%。其中：

- (1) 員工薪酬及福利從去年的約人民幣564,044千元下降至回顧期的約人民幣542,788千元，降幅約3.8%，佔收入的比重從去年的約5.0%下降到回顧期的約4.6%。員工薪酬及福利的下降主要原因是本集團於回顧期內通過持續提升管理效率所帶來的員工支出減少。
- (2) 專業費用從去年的約人民幣100,073千元增長至回顧期的約人民幣111,182千元，增幅約11.1%，佔收入的百分比與去年基本持平，均約為0.9%。

- (3) 折舊與攤銷費用從去年的約人民幣93,618千元增長至回顧期的約人民幣104,231千元，增幅約11.3%，佔收入的比重從去年的約0.8%略微增長到回顧期的約0.9%。

5. 研發開支

本集團的研發開支由去年的約人民幣1,482,846千元增長至回顧期的約人民幣1,572,313千元，增幅約6.0%。研發開支佔收入的百分比由去年的約13.2%略微增長到回顧期的約13.3%。研發開支的增長主要原因是本集團在回顧期加大了對霧化醫療領域和加熱不燃燒產品領域的投入。電子尼古丁傳輸研發投入(含電子霧化器及加熱不燃燒產品)較去年增長約0.1%，特殊用途霧化產品及解決方案研發投入較去年下降約15.1%，霧化醫療及霧化美容產品研發投入較去年增長約41.3%。其中：

- (1) 員工薪酬及福利從去年的約人民幣820,555千元增長至回顧期的約人民幣932,937千元，增幅約13.7%，佔收入的比重從去年的約7.3%增長至回顧期的約7.9%。員工薪酬及福利的增長主要原因是本集團於回顧期內來自霧化醫療及加熱不燃燒產品領域的研發人員薪酬增加。
- (2) 開發成本從去年的約人民幣466,953千元下降至回顧期的約人民幣418,830千元，降幅約10.3%，佔收入的比重從去年的約4.2%下降至回顧期的約3.5%。開發成本的下降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，研發相關的模具費用、開發費用、技術諮詢服務等費用減少。
- (3) 折舊與攤銷費用從去年的約人民幣90,385千元增長至回顧期的約人民幣117,303千元，增幅約29.8%，佔收入的比重從去年的約0.8%增長至回顧期的約1.0%。折舊與攤銷費用的增長主要原因是本集團於回顧期內購置的研發設備折舊金額增加。

6. 其他收入與開支

於回顧期內，本集團的其他收入總額約為人民幣721,775千元，較去年的約人民幣612,682千元增長約17.8%，詳情如下：

	截至12月31日止年度		變動 %
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
銀行存款利息收入	609,769	515,056	18.4
攤餘成本計量的投資票據利息收入	36,501	—	不適用
政府補助	65,474	74,536	(12.2)
客戶賠償收入	9,305	19,231	(51.6)
租金按金利息收入	1,292	1,644	(21.4)
其他	(566)	2,215	不適用
總計	<u>721,775</u>	<u>612,682</u>	<u>17.8</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14,584千元，較去年的約人民幣103,740千元下降約85.9%，詳情如下：

	截至12月31日止年度		變動 %
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
短期浮動利率的銀行存款所產生之收益	7,463	52,638	(85.8)
匯兌收益淨值	26,217	19,509	34.4
遠期外匯合約／掉期合約所產生之 收益／虧損	1,036	(95,810)	不適用
提前終止租賃之收益	3,194	4,336	(26.3)
出售／核銷物業、廠房及設備以及無形資產 之虧損	(59,157)	(75,325)	(21.5)
其他	6,663	(9,088)	不適用
總計	<u>(14,584)</u>	<u>(103,740)</u>	<u>(85.9)</u>

8. 融資成本

於回顧期，本集團的融資成本約為人民幣37,863千元(2023年：約人民幣27,192千元)，較去年增長了約39.2%。本集團的融資成本主要來自於應收票據貼現產生的利息支出和租賃負債的利息支出。

9. 所得稅開支

於回顧期，本集團的所得稅開支約為人民幣351,788千元(2023年：約人民幣291,449千元)，較去年增長了約20.7%。

10. 年內全面綜合收益總額

本集團於回顧期的年內全面綜合收益總額約為人民幣1,416,913千元(2023年：約人民幣1,566,470千元)，較去年下降了約9.5%。下降的主要原因是銷售費用及研發開支的增長大於其他收入與利得以及毛利增長帶來的正面影響。

11. 流動資金及財務資源

於2024年12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣11,587,063千元(2023年12月31日：約人民幣16,004,419千元)。於2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣5,170,700千元(2023年12月31日：約人民幣5,332,076千元)，主要包含約人民幣3,779,750千元以人民幣計值，約人民幣1,226,397千元以美元計值，約人民幣160,507千元以港元計值(2023年12月31日：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)。於2024年12月31日，本集團的流動比率約為320.3%(2023年12月31日：約548.8%)。

截至2024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61.5天(2023年：約68.3天)，周轉天數下降主要原因是不同賬期客戶銷售組合變化。截至2024年12月31日止年度，存貨周轉期約為41.8天(2023年：約43.1天)，周轉天數下降主要是因低毛利的一次性電子霧化業務的訂單的備料減少，從而導致存貨周轉天數的下降。截至2024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65.2天(2023年：約64.4天)，周轉天數上升主要原因是部分供應商賬期延長。

截至2024年12月31日流動比率約為320.3%，而截至2023年12月31日則約為548.8%，下降的原因是流動資產減少以及流動負債增加，流動資產減少主要是因為三個月以上的短期銀行存款減少，流動負債增加主要係票據貼現導致的短期借款增加。

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，而不會干擾本集團的業務運營或資本支出。

借款

於2024年12月31日，本集團並無任何銀行或其他金融機構借款（2023年12月31日：無）。截至2024年12月31日，本集團擁有銀行授信額度約人民幣9,200.0百萬元，已使用約人民幣1,811.2百萬元，主要用於開具及貼現票據、信用證等。

資產負債比率

於2024年12月31日，本集團的資產負債比率（按總負債除以總權益計算）約為26.2%（2023年12月31日：約19.1%）。

12. 資產抵押

截至2024年12月31日，除本集團的銀行保證金合計約人民幣590.0百萬元外，本集團無任何其他資產抵押（2023年12月31日：無）。

13. 外匯風險

截至2024年12月31日止年度，本集團錄得外匯收益約人民幣26,217千元（2023年：外匯收益約人民幣19,509千元），與此同時本集團於回顧期錄得遠期外匯合約和掉期合約產生之收益約人民幣1,036千元（2023年：遠期外匯淨虧損約人民幣95,810千元）。

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團的收益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，約八成以人民幣結算。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項及應收票據減除以美元結算的貿易應付款項後的淨額（「美元敞口」）受美元兌換人民幣匯率變動帶來的匯兌收益或損失風險。

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予接受，並將緊密監控有關風險。

基於截至2024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%，本集團的全面綜合收益總額將增加約人民幣874,306千元（2023年12月31日：增加約人民幣599,744千元）。反之，倘美元兌人民幣的匯率下降10%，則本集團的全面綜合收益總額將減少約人民幣874,306千元（2023年12月31日：減少約人民幣599,744千元）。

14. 僱傭、培訓與發展

截至2024年12月31日，本集團於中國（含中國內地及香港）、其他國家及地區分別有16,595名及1,971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、股份激勵計劃及福利待遇，亦會按本集團僱員的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國內地社會保障計劃供款。本集團及其中國內地僱員各自均須按照中國內地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。本集團於其他國家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，本集團高度重視僱員的個人學習成長及事業發展，面向各類人才制定具有針對性的人才培養計劃，如開設鴻翼計劃專班，以培養優秀的總監級人才；開設振羽計劃專班，以培養優秀的經理級人才；尤其針對應屆畢業生，制定了「1-3-5-7-10」的十年培養發展路徑，更有6個月的入職系統培訓，以及1年的師徒計劃「師傅傳幫帶」，以幫助他們更好更快的適應職場環境。同時，本集團不斷升級學習平台，豐富線上課程，讓全體僱員實時享受線上學習。

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26.3%(2023年：約22.9%)。員工成本總額佔收益的百分比上升主要是由於(i)本集團於回顧期內來自霧化醫療領域的投入增加，相應的研發人員薪酬增加；及(ii)進一步拓展國際市場，鞏固並擴大國際市場領先優勢，以及因構建霧化美容業務相關的營銷團隊，從而導致營銷人員的總薪酬增加。

15. 資本開支

於回顧期，本集團於物業、廠房及設備和無形資產之總投資額約為人民幣817,052千元(2023年：約人民幣1,155,547千元)，主要來自於確認與總部大樓有關的資本開支，與生產、研發有關的設備支出以及資本化的研發支出。

16. 資本承擔

於2024年12月31日，本集團已訂約購建物業、廠房和設備之資本承擔約為人民幣707,750千元(2023年12月31日：約人民幣494,304千元)，主要將以上市所得款項及經營所得款項淨額支付。

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2024年12月31日，本集團並無任何重大投資(2023年：無)。

19. 或然負債

於2024年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2023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) 本公司日期為2020年6月29日的招股章程「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	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收益	3	11,798,662	11,203,250
收益成本		<u>(7,386,693)</u>	<u>(6,862,339)</u>
毛利		4,411,969	4,340,911
其他收入與開支	4(a)	721,775	612,682
其他收益及虧損	4(b)	(14,584)	(103,740)
分銷及銷售開支		(919,552)	(526,238)
行政開支		(914,109)	(867,154)
研發開支		(1,572,313)	(1,482,846)
融資成本	5	(37,863)	(27,192)
就貿易應收款項確認之減值虧損淨額		<u>(20,280)</u>	<u>(9,884)</u>
除稅前溢利		1,655,043	1,936,539
所得稅開支	6	<u>(351,788)</u>	<u>(291,449)</u>
年內溢利	7	<u>1,303,255</u>	<u>1,645,090</u>
其他全面綜合收益(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>113,658</u>	<u>(78,620)</u>
年內其他全面綜合收益(開支)		<u>113,658</u>	<u>(78,620)</u>
年內全面綜合收益總額		<u>1,416,913</u>	<u>1,566,470</u>
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		<u>21.42</u>	<u>27.01</u>
攤薄(人民幣分)		<u>21.22</u>	<u>26.67</u>

綜合財務狀況表

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,637,073	4,675,648
無形資產		196,363	90,126
收購物業、廠房及設備已付按金		258,745	97,777
遞延稅項資產		34,904	34,120
長期銀行存款		3,106,699	1,017,889
租金按金		21,449	21,972
其他金融資產		2,552,717	—
		<u>10,807,950</u>	<u>5,937,532</u>
流動資產			
存貨		910,425	781,204
貿易應收款項及應收票據	10	2,084,825	1,888,208
其他應收款項、按金及預付款項		769,816	729,271
限制性銀行存款		590,195	4,116
三個月以上的短期銀行存款		7,319,610	10,835,877
銀行結餘及現金		5,170,700	5,332,076
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產		857	—
		<u>16,846,428</u>	<u>19,570,752</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	1,369,576	1,269,804
其他應付款項及應計開支		1,721,052	1,478,708
應付稅項		76,638	61,822
合約負債		399,947	242,395
租賃負債		115,789	118,415
遞延收入		1,863	2,166
具有追索權的已貼現應收票據所提取墊款		1,574,500	393,023
		<u>5,259,365</u>	<u>3,566,333</u>
流動資產淨額		<u>11,587,063</u>	<u>16,004,419</u>
總資產減流動負債		<u>22,395,013</u>	<u>21,941,951</u>

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動負債		
租賃負債	190,214	264,957
遞延收入	13,965	4,992
遞延稅項負債	<u>286,123</u>	<u>262,393</u>
	<u>490,302</u>	<u>532,342</u>
資產淨額	<u>21,904,711</u>	<u>21,409,609</u>
資本及儲備		
股本	431,299	428,272
儲備	<u>21,465,789</u>	<u>20,981,337</u>
歸屬於本公司所有者的權益	<u>21,897,088</u>	21,409,609
少數股東權益	<u>7,623</u>	—
權益總額	<u>21,904,711</u>	<u>21,409,609</u>

簡明現金流量表

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	<u>1,753,336</u>	<u>3,192,893</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(1,864,953)</u>	<u>(7,015,919)</u>
融資活動所用現金淨額	<u>(45,706)</u>	<u>(612,360)</u>

綜合財務報表附註

截至2024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(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產品、加熱不燃燒產品及特殊用途霧化產品組件；(2)為零售客戶研究、設計、製造及銷售自有品牌電子霧化產品及霧化美容產品；及(3)基於霧化技術儲備，為客戶提供相關研發服務。

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經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團就編製綜合財務報表首次應用本集團於2024年1月1日開始之年度期間強制生效的下列香港會計師公會頒佈的經修訂香港財務報告準則：

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）

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）

售後租回交易中的租賃負債

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

附帶契諾的非流動負債

供應商融資安排

已頒佈但尚未生效的新訂及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9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量的修訂本 ³
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源的電力的合約 ³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產銷售或貢獻 ¹
香港財務報告準則會計準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷 ³
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ²
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ⁴

¹ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

² 於2025年1月1日或之後開始之年度期間生效。

³ 於2026年1月1日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效。

除下述新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。

香港財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

香港財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*載列財務報表的呈列及披露規定，將取代香港會計準則第1號*呈列財務報表*。本新訂香港財務報告準則會計準則在延續香港會計準則第1號中眾多規定的同時，引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新規定；就財務報表附註中管理層界定的表現計量提供披露及改進於財務報表中將予披露的合併及分類資料。此外，香港會計準則第1號的部分段落已移至香港會計準則第8號及香港財務報告準則第7號。香港會計準則第7號*現金流量表*及香港會計準則第33號*每股盈利*亦作出細微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用。應用新準則預期將會影響損益表的呈列以及未來財務報表的披露。本集團正在評估香港財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的詳細影響。

3. 收益及分部資料

(i) 客戶合約的收益劃分

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
面向企業客戶業務	9,323,629	9,355,891
自有品牌業務	<u>2,475,033</u>	<u>1,847,359</u>
總收益	<u><u>11,798,662</u></u>	<u><u>11,203,250</u></u>

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶合約收益確認時間 於某一時間點	11,569,036	11,168,422
隨時間	<u>229,626</u>	<u>34,828</u>
總收益	<u><u>11,798,662</u></u>	<u><u>11,203,250</u></u>

(ii) 客戶合約收益會計政策及履約責任

銷售貨品

銷售貨品收益於商品控制權轉移(即貨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，並承擔銷售貨品時的主要責任及貨品陳舊過時及虧損的風險。一般信貸期為交付後0至105日。

技術服務收益

本集團與客戶訂立研發協議。本集團透過向客戶提供研究服務賺取收益，當該等服務滿足下列其中一項標準時，收益隨時間確認：客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；或本集團的履約並無創造對本集團具有其他用途的資產，而本集團對迄今完成的履約付款擁有可強制執行權利。本集團通常使用產出法或投入法計量進度。根據產出法，履約進度根據交付予客戶的貨品或服務確定。根據投入法，履約進度根據迄今已發生的成本佔完成履約責任時估計成本總額的比率確定。

(iii) 下文載列本集團可呈報分部收益及業績分析：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
分部收益	<u>11,798,662</u>	<u>11,203,250</u>
分部溢利	1,640,180	1,949,597
未分配虧損	(14,466)	(12,718)
未分配收入	36,819	6,298
未分配開支	<u>(7,490)</u>	<u>(6,638)</u>
除稅前溢利	<u><u>1,655,043</u></u>	<u><u>1,936,539</u></u>

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。

經營分部之會計政策與本集團的會計政策相同。分部溢利指在未分配控股公司產生之損益情況下，分部所賺取的溢利。此為向主要經營決策者匯報以作出資源分配及表現評估的方式。

(iv) 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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國香港(附註)	3,876,049	4,024,664
英國	3,006,319	2,554,488
美國	1,399,337	1,211,815
中國內地	1,011,205	895,624
法國	350,959	360,742
日本	253,313	368,440
克羅地亞	250,512	288,101
阿聯酋	227,037	216,625
其他	<u>1,423,931</u>	<u>1,282,751</u>
	<u><u>11,798,662</u></u>	<u><u>11,203,250</u></u>

附註：中國香港所得銷售貨品收益乃以再出口或轉運為基準，且概無本集團產品於中國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內地，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。

(v) 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收益10%以上者載列如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶 A	<u>4,732,568</u>	<u>4,582,362</u>

4. 其他收入與開支以及其他收益及虧損

(a) 其他收入與開支

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行存款利息收入	609,769	515,056
租金按金利息收入	1,292	1,644
按攤銷成本計量的投資票據利息收入	36,501	—
政府補助	65,474	74,536
客戶賠償收入	9,305	19,231
其他	<u>(566)</u>	<u>2,215</u>
	<u>721,775</u>	<u>612,682</u>

(b) 其他收益及虧損

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
匯兌收益淨額	26,217	19,509
遠期外匯合約／掉期合約所產生之收益(虧損)	1,036	(95,810)
短期浮動利率的銀行存款所產生之收益	7,463	52,638
出售／撤銷物業、廠房及設備以及無形資產虧損	(59,157)	(75,325)
提前終止租賃之收益	3,194	4,336
其他	6,663	(9,088)
	<u>(14,584)</u>	<u>(103,740)</u>

5. 融資成本

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
租賃負債利息開支	16,507	20,452
具有追索權的已貼現應收票據利息開支	21,356	6,740
	<u>37,863</u>	<u>27,192</u>

6. 所得稅開支

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項：		
—中國內地企業所得稅(「企業所得稅」)	281,153	112,842
—香港利得稅	36,256	4,126
—其他國家和地區	14,274	2,801
	331,683	119,769
過往年度(超額)不足撥備		
—中國內地企業所得稅	(2,841)	14,929
	328,842	134,698
遞延稅項	22,946	156,751
	<u>351,788</u>	<u>291,449</u>

中國香港

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。

中國內地

根據中國內地的企業所得稅稅法（「企業所得稅」）及企業所得稅稅法的實施細則，本公司的中國內地子公司的所得稅稅率為25%，唯其中若干子公司被評為為高新技術企業，可於截至2024年及2023年12月31日止年度享受15%的企業所得稅優惠稅率。作為高新技術企業的資質乃受中國內地的相關稅務機關每三年進行審查所規限。

美國

根據美國相關稅法，已就截至2024年及2023年12月31日止年度在美國產生的應課稅收入按最高21%的聯邦企業所得稅率及其他相關適用州稅率作出撥備。

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號中支柱二所得稅中的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2024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內地經營業務。此外，若干集團實體註冊成立的荷蘭、法國、意大利及英國政府已頒佈支柱二規則並已生效。

然而，在考慮基於管理層最佳估計而根據全球反稅基侵蝕規則（「全球反稅基侵蝕規則」）作出的調整後，由於本集團經營所在所有司法轄區的估計實際稅率均高於15%，本集團管理層認為本集團毋須根據支柱二規則補繳稅款。

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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,655,043</u>	<u>1,936,539</u>
按15%計算的所得稅開支(附註i)	248,256	290,481
就稅務目的不可扣減開支之稅務影響	63,852	792
就稅務目的毋須課稅收入之稅務影響	(46,764)	(89,286)
未確認稅項虧損之稅務影響	45,693	42,855
於其他司法轄區運營的附屬公司稅率不同之影響	27,870	20,808
過往年度(超額)不足撥備	(2,841)	14,929
附屬公司未分派溢利之預扣稅	23,730	174,454
其他	<u>(8,008)</u>	<u>(163,584)</u>
	<u><u>351,788</u></u>	<u><u>291,449</u></u>

附註：

(i) 本公司在中國內地承擔本集團主要運營的若干子公司適用15%的企業所得稅優惠稅率。

7. 年內溢利

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除(計入)以下各項：		
董事薪酬	23,212	23,302
其他員工成本：		
— 薪資、花紅及其他福利	2,719,390	1,982,466
— 退休福利計劃供款	263,417	221,386
— 以股份為基礎的付款開支	<u>197,108</u>	<u>281,654</u>
	3,203,127	2,508,808
減：資本化為存貨製造成本的金額	(1,274,399)	(1,009,224)
減：資本化為研發成本的金額	<u>(62,600)</u>	<u>—</u>
	<u>1,866,128</u>	<u>1,499,584</u>
樓宇的使用權資產及土地使用權折舊	175,459	211,653
物業、廠房及設備(使用權資產除外)折舊	502,557	436,135
無形資產攤銷	<u>31,887</u>	<u>30,950</u>
	709,903	678,738
減：資本化為存貨製造成本以及物業、廠房及設備的金額	<u>(424,763)</u>	<u>(407,305)</u>
	<u>285,140</u>	<u>271,433</u>

8. 股息

	2024年 人民幣千元	2023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：		
2024年中期股息—每股5港仙(2023年中期股息—每股5港仙)	276,785	279,735
2023年末期股息—每股5港仙(2022年末期股息—每股8港仙)	<u>276,037</u>	<u>439,332</u>
	<u>552,822</u>	<u>719,067</u>

於本年度，於扣除本公司股份溢價後，已就截至2023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5港仙(2022年：8港仙)。於本年度派付之末期股息總額為港幣303,581千元(相當於約人民幣276,037千元)(2023年：港幣485,943千元(相當於約人民幣439,156千元))。就截至2024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(2023年：5港仙)。年內派付之中期股息總額為港幣302,944千元(相當於約人民幣276,354千元)(2023年：港幣305,595千元(相當於約人民幣279,735千元))。

於報告期末，本公司董事建議派付截至2024年12月31日止年度之末期股息每股5港仙，總額約為港幣309,104千元，惟須待股東於應屆股東週年大會(「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：

	2024年 人民幣千元	2023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>1,303,255</u>	<u>1,645,090</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>6,085,067</u>	<u>6,090,246</u>
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權／獎勵股份	<u>57,724</u>	<u>77,268</u>
	<u>6,142,791</u>	<u>6,167,514</u>

計算截至2024年及2023年12月31日止年度每股攤薄盈利時，並未假設本集團若干購股權／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或假設行權將產生每股收益反稀釋效應。

10. 貿易應收款項及應收票據

	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項 減：信貸虧損撥備	2,103,221 <u>(36,314)</u>	1,891,413 <u>(18,228)</u>
應收票據	2,066,907 <u>17,918</u>	1,873,185 <u>15,023</u>
	<u><u>2,084,825</u></u>	<u><u>1,888,208</u></u>

本集團授予其貿易客戶的信貸期為0至105天(2023年：0至90天)。

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項金額為人民幣2,301,628千元。

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：

	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
30天內	764,436	690,863
31至60天	550,894	608,095
61至90天	477,720	301,103
90天以上	<u>273,857</u>	<u>273,124</u>
	<u><u>2,066,907</u></u>	<u><u>1,873,185</u></u>

於2024年12月31日，應收票據的到期日為三個月(2023年：三個月)。

於2024年12月31日，人民幣205,683千元(2023年：人民幣27,413千元)已逾期超過90天或以上，且並未視為違約，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2025年3月14日，截至2024年12月31日之貿易應收款項及應收票據人民幣1,409,221千元已於報告期末後獲結算。

11. 貿易應付款項及應付票據

	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	1,130,944	924,206
— 一名關聯方	<u>78,208</u>	<u>90,109</u>
	1,209,152	1,014,315
應付票據		
— 第三方	141,202	253,794
— 一名關聯方	<u>19,222</u>	<u>1,695</u>
	<u>160,424</u>	<u>255,489</u>
	<u>1,369,576</u>	<u>1,269,804</u>

本集團通常獲授30至90天(2023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：

	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
30天內	730,256	746,870
31至60天	284,727	125,777
61至90天	158,228	123,469
90天以上	<u>35,941</u>	<u>18,199</u>
	<u>1,209,152</u>	<u>1,014,315</u>

於2024年12月31日，應付票據的到期日在六個月之內(2023年：六個月)。

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2024年12月31日止年度，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄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，董事會主席及行政總裁職務均由陳志平先生同一人擔任。董事會認為目前有關安排對股東整體利益而言最為恰當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必要。

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、知識及專業技能，有助於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，董事會將其授予首席執行官及管理層。董事會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2024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2024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2024年12月31日止年度，本公司已於2024年5月24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2024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上批准後，方可作實。本公司預期將於2025年6月13日或前後派發股息，除淨日為2025年5月29日。

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2025年5月23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2025年5月20日至2025年5月23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2025年5月19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2025年6月2日至2025年6月4日(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記，在此期間股份之轉讓手續將不予辦理。為確定有權獲派上述末期股息(將於股東週年大會上決議並投票表決)的股東身份，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2025年5月30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(包括庫存股)

截至2024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(包括庫存股)。於2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

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2024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)	回顧期內 的實際使用 情況 (百萬港元)	截至2024年 12月31日 的實際 使用情況 (百萬港元)	截至2024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	134.9	1,331.2	2,623.7	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	77.5	1,582.0	—	—
(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>212.4</u>	<u>5,286.2</u>	<u>2,623.7</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》(「《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2024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)	回顧期內 的實際使用 情況 (百萬港元)	直至2024年 12月31日 的實際 使用情況 (百萬港元)	於2024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	131.3	581.3	1,863.7	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	—	—
	<u>100%</u>	<u>4,445.5</u>	<u>131.3</u>	<u>2,137.3</u>	<u>2,308.2</u>	

* 根據2022年3月11日頒佈的《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2024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、閻小穎先生及王高博士。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2024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2024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2025年3月17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2024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2024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，二零二五年三月十七日

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。