

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公告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。



## **Jia Yao Holdings Limited**

### **嘉耀控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01626)

## **截至二零二二年十二月三十一日止年度 年度業績公告**

### **財務摘要**

- 截至二零二二年十二月三十一日止年度之收益約人民幣968.4百萬元，較二零二一年同期增加約40.6%或人民幣279.4百萬元。
- 截至二零二二年十二月三十一日止年度之毛利約人民幣137.9百萬元，較二零二一年同期增加約112.0%或人民幣72.8百萬元。
- 截至二零二二年十二月三十一日止年度之毛利率約14.2%，較二零二一年同期約9.4%增加約4.8%。
- 截至二零二二年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔溢利為約人民幣5.5百萬元，而截至二零二一年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔虧損則為約人民幣26.2百萬元。
- 董事會建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.056港元(截至二零二一年十二月三十一日止年度：無)。

嘉耀控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同截至二零二一年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

## 綜合全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	3	<b>968,363</b>	688,944
銷售成本	5	<b>(830,502)</b>	(623,923)
<b>毛利</b>		<b>137,861</b>	65,021
分銷成本	5	<b>(41,050)</b>	(27,828)
行政開支	5	<b>(79,478)</b>	(60,612)
金融資產(減值虧損淨額)/虧損撥備撥回		<b>(1,370)</b>	1,048
其他收入		<b>2,352</b>	1,069
其他收益/(虧損)		<b>990</b>	(2,576)
<b>經營溢利/(虧損)</b>		<b>19,305</b>	(23,878)
融資收益	4	<b>2,252</b>	1,559
融資成本	4	<b>(3,292)</b>	(6,496)
融資成本—淨額	4	<b>(1,040)</b>	(4,937)
<b>除所得稅前溢利/(虧損)</b>		<b>18,265</b>	(28,815)
所得稅開支	6	<b>(7,245)</b>	(809)
<b>年度溢利/(虧損)</b>		<b>11,020</b>	(29,624)
以下各方應佔溢利/(虧損)：			
—本公司擁有人		<b>5,496</b>	(26,223)
—非控股權益		<b>5,524</b>	(3,401)
		<b>11,020</b>	(29,624)

截至十二月三十一日  
止年度  
二零二二年 二零二一年  
附註 人民幣千元 人民幣千元

其他全面收益			
貨幣換算差額		<u>670</u>	<u>489</u>
年度全面收益／(虧損)總額		<u><u>11,690</u></u>	<u><u>(29,135)</u></u>
以下各方應佔年度全面收益／(虧損)總額：			
— 本公司擁有人		<u>6,166</u>	<u>(25,734)</u>
— 非控股權益		<u>5,524</u>	<u>(3,401)</u>
		<u><u>11,690</u></u>	<u><u>(29,135)</u></u>
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)			
— 每股基本盈利／(虧損)	7	<u>0.01</u>	<u>(0.07)</u>
— 每股攤薄盈利／(虧損)	7	<u>0.01</u>	<u>(0.07)</u>

## 綜合資產負債表

於二零二二年十二月三十一日

於十二月三十一日  
二零二二年 二零二一年  
附註 人民幣千元 人民幣千元

### 資產

#### 非流動資產

物業、廠房及設備		134,713	117,194
無形資產		4,367	4,852
使用權資產		55,079	48,778
投資物業		7,929	8,421
遞延所得稅資產		571	4,148
物業、廠房及設備的預付款項		221	12,535
		<u>202,880</u>	<u>195,928</u>

#### 流動資產

存貨		194,766	222,985
貿易及其他應收款項	8	214,231	122,342
受限制現金		194,337	148,884
現金及現金等價物		266,575	65,844
		<u>869,909</u>	<u>560,055</u>

### 總資產

1,072,789      755,983

### 權益

#### 本公司擁有人應佔權益

股本		5,120	2,382
股份溢價		183,318	25,200
其他儲備		145,721	144,711
累計虧損		(6,386)	(11,882)
		<u>327,773</u>	<u>160,411</u>

#### 非控股權益

54,639      45,929

### 總權益

382,412      206,340

於十二月三十一日  
二零二二年 二零二一年  
附註 人民幣千元 人民幣千元

<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		6,064	1,114
遞延所得稅負債		1,384	1,213
遞延收入		<u>19,580</u>	<u>—</u>
		<u>27,028</u>	<u>2,327</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	573,185	434,486
合約負債		15,460	8,530
應付所得稅		4,767	1,895
借款		65,000	101,080
租賃負債		<u>4,937</u>	<u>1,325</u>
		<u>663,349</u>	<u>547,316</u>
<b>總負債</b>		<u>690,377</u>	<u>549,643</u>
<b>總權益及負債</b>		<u><u>1,072,789</u></u>	<u><u>755,983</u></u>

# 綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

## 1 一般資料

嘉耀控股有限公司(「本公司」)乃於二零一三年八月五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)湖北及廣東省從事紙質卷煙包裝、社會產品紙質包裝、電子煙及其他電子煙產品之設計、生產及銷售業務。

本公司之註冊辦事處設於Third Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman KY1-1103, Cayman Islands, 及主要營業地點位於中國湖北省宜昌市東山經濟開發區青島路6號。

本公司的普通股於二零一四年六月二十七日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有指明外,本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。該等綜合財務報表於二零二三年三月三十日經本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

## 2 主要會計政策概要

本附註提供編製該等綜合財務報表時所採納的主要會計政策列表。除另有說明外,該等政策在所呈列的所有年度均貫徹使用。

### 2.1 編製基準

#### (i) 遵從香港財務報告準則及香港公司條例

遵從香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)

本集團的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則及第622章之披露規定編製。

#### (ii) 歷史成本慣例

綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製。

### (iii) 本集團採納之經修訂準則

本集團已就其自二零二二年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下修訂：

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)「對概念框架之提述」
- 香港會計準則第16號(修訂本)「物業、廠房及設備：制定擬定用途前之所得款項」
- 香港會計準則第37號(修訂本)「虧損性合約—履行合約之成本」
- 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)「香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進」
- 經修訂會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」

以上所列的修訂本對本集團綜合財務報表沒有重大影響。

### (iv) 已頒佈但尚未生效且與本集團有關之新訂準則及準則之修訂

若干新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋已刊發但並未對截至二零二二年十二月三十一日止報告期間強制生效，且本集團並未提早採納。預期該等準則、修訂或詮釋於本報告期間或未來報告期間不會對實體及可預見的未來交易產生重大影響。

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第1號 (修訂本)	將負債分類為流動或非流動	二零二四年 一月一日
香港詮釋第5號	財務報表的呈列—借款人對載有按 要求償還條款的有期貸款的分類	二零二三年 一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年 一月一日
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	二零二三年 一月一日
香港會計準則第8號 (修訂本)	會計估計之定義	二零二三年 一月一日
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	二零二三年 一月一日
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營企業之 間的資產出售或注資	待定

預期該等準則不會對本集團產生重大影響。

### 3 分部資料

#### (a) 分部及主要活動之概述

本集團按部門管理業務。以與就分配資源及評估表現向本集團最高級行政管理層(即主要經營決策人)內部呈報資料一致之方式,確定以下本集團之呈報及經營分部:

- 紙質卷煙包裝 — 紙質卷煙包裝的設計、印刷及銷售
- 電子煙 — 電子煙、電子煙霧化設備及其他電子產品的技術研發、生產及銷售
- 社會產品紙質包裝 — 社會產品紙質包裝(如酒類、藥品及食品包裝)的設計、印刷及銷售

#### (b) 分部收益

分部之間的銷售乃公平地進行並於綜合賬目時對銷。來自外部各方的收益按與綜合全面收益表一致的方式計量。

截至二零二二年十二月三十一日止年度分部業績:

	截至二零二二年十二月三十一日止年度			
	紙質 卷煙包裝	電子煙	社會產品 紙質包裝	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	742,324	217,007	9,032	968,363
毛利	94,637	42,453	771	137,861
分銷成本	<u>(33,936)</u>	<u>(6,893)</u>	<u>(221)</u>	<u>(41,050)</u>
分部業績	60,701	35,560	550	96,811
行政開支				(79,478)
金融資產減值虧損淨額				(1,370)
其他收入				2,352
其他收益				990
融資成本 — 淨額				<u>(1,040)</u>
除所得稅前溢利				<u><u>18,265</u></u>



截至二零二一年十二月三十一日止年度分部業績：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度			
	紙質卷煙 包裝 人民幣千元	社會產品 紙質包裝 人民幣千元	電子煙 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	681,549	7,395	-	688,944
毛利	64,471	550	-	65,021
分銷成本	<u>(27,465)</u>	<u>(363)</u>	<u>-</u>	<u>(27,828)</u>
分部業績	37,006	187	-	37,193
行政開支				(60,612)
金融資產虧損撥備撥回 淨額				1,048
其他收入				1,069
其他虧損				(2,576)
融資成本—淨額				<u>(4,937)</u>
除所得稅前虧損				<u><u>(28,815)</u></u>

(c) 按地區劃分的分部資產

非流動資產總額(除遞延所得稅資產外)按資產所在地劃分的明細如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國內地	201,246	191,780
香港	<u>1,063</u>	<u>-</u>
	<u><u>202,309</u></u>	<u><u>191,780</u></u>

(d) 主要客戶資料

來自本集團五大客戶的收益如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶A	152,928	147,805
客戶B	122,757	112,611
客戶C	102,196	69,770
客戶D	92,842	54,979
客戶E	71,472	71,491
	<u>542,195</u>	<u>456,656</u>

(e) 其他分部資料

物業、廠房及設備折舊

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
紙質卷煙包裝	12,256	11,747
電子煙	375	-
社會產品紙質包裝	11	11
	<u>12,642</u>	<u>11,758</u>

無形資產及使用權資產攤銷

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
紙質卷煙包裝	1,106	1,044
電子煙	2,372	-
社會產品紙質包裝	13	11
	<u>3,491</u>	<u>1,055</u>

#### 4 融資成本—淨額

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行存款利息收入	(2,252)	(1,559)
銀行及其他借款利息	2,827	6,297
其他	465	199
	<u>1,040</u>	<u>4,937</u>

#### 5 按性質分類的開支

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年內經營溢利／(虧損)已扣除：		
所用原材料及消耗品	789,272	638,991
製成品及在製品存貨變動	(44,479)	(58,731)
僱員福利開支	111,045	60,911
運輸成本	20,637	20,711
物業、廠房及設備減值	—	149
社交宣傳開支	19,030	10,351
能源及用水開支	16,414	15,210
折舊	13,451	11,758
攤銷	4,153	1,718
房產稅、印花稅及其他稅項	4,018	2,513
存貨撥備	3,470	—
辦公室開支	2,780	1,559
核數師酬金	1,880	1,102
專業服務開支	1,763	1,355
有關租用物業的經營租賃租金	1,176	1,321
其他經營開支	6,420	3,445
	<u>951,030</u>	<u>712,363</u>
銷售成本、分銷成本及行政開支總額		

## 6 所得稅開支

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期所得稅(i)		
— 中國企業所得稅	3,103	—
— 香港利得稅	—	—
	<u>3,103</u>	<u>—</u>
遞延所得稅		
— 中國企業所得稅	4,142	809
	<u>7,245</u>	<u>809</u>

### (i) 即期所得稅

本公司於開曼群島毋須繳納任何稅項。

於香港註冊成立的附屬公司須按16.5%(二零二一年：16.5%)的稅率繳納香港利得稅。

根據中國企業所得稅法，湖北金三峽符合成為高新技術企業的資格，並於二零二二年按獲減免企業所得稅(「企業所得稅」)稅率15%(二零二一年：15%)繳付企業所得稅。

餘下於中國內地成立的附屬公司須按中國企業所得稅稅率25%(二零二一年：25%)繳納企業所得稅。

### (ii) 中國預扣所得稅

根據相關稅法與規例，中國附屬公司向非中國稅務居民集團實體分派的股息須按10%繳納預扣所得稅。

## 7 每股盈利／(虧損)

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔溢利／(虧損)除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零二二年	二零二一年 (於供股 調整後)	二零二一年 (於供股 調整前)
本公司擁有人應佔溢利／(虧損) (人民幣千元)	<u>5,496</u>	<u>(26,223)</u>	<u>(26,223)</u>
於一月一日的普通股數目(千股)	<b>300,000</b>	300,000	300,000
供股的影響(千股)	<b>108,658</b>	60,000	–
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u><b>408,658</b></u>	<u>360,000</u>	<u>300,000</u>
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	<u><b>0.01</b></u>	<u>(0.07)</u>	<u>(0.09)</u>

於二零二二年十月，本公司以低於其公平值的價格向其現有股東提呈供股。此次供股並無紅利成分，故已對兩個年度的普通股加權平均數作出相應調整。

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

每股攤薄盈利／(虧損)按調整已發行普通股加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股均已獲轉換計算。本公司之潛在攤薄普通股包括購股權。就購股權而言，計算乃以未行使購股權所附認購權之貨幣價值為基準，釐定可按公平值(按本公司股份的年內平均市場股價釐定)購買之股份數目。按上述方式計算的股份數目會與假設購股權獲行使而應已發行的股份數目作比較。

	二零二二年	二零二一年 (於供股 調整後)	二零二一年 (於供股 調整前)
本公司擁有人應佔溢利／(虧損) (人民幣千元)	<u>5,496</u>	<u>(26,223)</u>	<u>(26,223)</u>
普通股加權平均數(千股)	<b>408,658</b>	360,000	300,000
就購股權作出調整(i)	-	-	-
用作計算每股攤薄盈利的普通股 加權平均數(千股)	<u>408,658</u>	<u>360,000</u>	<u>300,000</u>
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	<u><b>0.01</b></u>	<u>(0.07)</u>	<u>(0.09)</u>

- (i) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利時並未計入已授出但尚未行使的購股權，原因為彼等具有反攤薄效應。該等購股權日後可能會攤薄每股基本盈利。

## 8 貿易及其他應收款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收款項	147,019	93,253
減：貿易應收款項虧損撥備	(1,603)	(1,153)
	<u>145,416</u>	<u>92,100</u>
應收票據	<u>22,985</u>	<u>12,251</u>
按金	32,121	9,756
墊款予僱員	6,094	1,747
其他	4,284	4,087
減：其他應收款項虧損撥備	(656)	–
	<u>41,843</u>	<u>15,590</u>
預付款項	<u>3,987</u>	<u>2,401</u>
	<u><u>214,231</u></u>	<u><u>122,342</u></u>

### (a) 按賬齡劃分的貿易應收款項

本集團向客戶作出之信貸銷售乃主要按不超過90日的信貸期訂立。

貿易應收款項按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
0至90日	141,784	90,389
91至180日	2,004	2,340
181至360日	3,035	1
360日以上	<u>196</u>	<u>523</u>
	<u><u>147,019</u></u>	<u><u>93,253</u></u>

(b) 貿易及其他應收款項減值

貿易及其他應收款項之減值撥備變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日	1,153	796
計提／(撥回)虧損撥備	1,370	(1,048)
就收購事項確認的虧損撥備	558	1,405
已撤銷應收款項	(822)	-
	<u>2,259</u>	<u>1,153</u>

9 貿易及其他應付款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應付第三方貿易款項(附註(a))	314,943	238,875
應付票據	223,728	173,590
應付薪金	18,289	10,950
其他應付稅項	2,077	192
其他	14,148	10,879
	<u>573,185</u>	<u>434,486</u>

(a) 貿易應付款項的期限大部分為30至90日。

貿易應付款項按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
最多6個月	305,516	236,630
6個月至1年	5,970	1,107
1年至2年	3,457	1,138
	<u>314,943</u>	<u>238,875</u>



## 管理層討論及分析

### 市場回顧

於二零二二年，全球經濟活動急劇減速，通脹達到數十年高位。加上生活成本危機、大多數地區的金融狀況收緊、不明朗因素影響地緣政治局勢穩定及二零一九年新型冠狀病毒感染(「新冠」或「疫情」)陰霾揮之不去，世界經濟持續面臨不斷增加的阻礙因素。根據聯合國貿易和發展會議最近期發佈的全球貿易最新情況，全球貿易自二零二二年下半年起放緩。金融狀況持續收緊導致高負債政府的壓力進一步增加，從而加劇經濟脆弱性及對投資及國際貿易流通產生負面影響。

於本年度，由於疫情相關的持續不穩定局面及根據中央政府「清零」政策實施的一系列封鎖措施，中國經濟深受不明朗因素困擾。然而，自二零二二年第三季度起，隨著中國逐步開放，經濟開始復甦。此外，於二零二二年十一月初，國家衛生健康委員會出台二十條新措施，以進一步優化新冠防控措施，表明採取明確、漸進的方式實行重啟。根據國家統計局發佈的數據，在增長動力逐步改善及整體經濟持續具備韌性的推動下，於二零二二年中國經濟增長3%，達到創紀錄的人民幣1,210,000億元。

國家統計局發佈的數據顯示，自二零二二年一月至十月，中國煙草產量同比增加1.4%，達到約21,500億支。於二零二零年三月至二零二二年十月，中國每月煙草產量總計為52,400億支。由數據挖掘及分析公司艾媒諮詢(iMedia Research)發佈的二零二一年至二零二二年全球電子煙行業發展趨勢報告顯示，於二零二二年，中國國內電子煙市場估計增長76.0%，規模達到人民幣255億元。中國電子煙行業出口市場亦保持增長勢頭，於二零二二年的估計增長率為63.4%，規模達到約人民幣1,659億元。該報告表示，鑑於國內電子煙監管逐步改善，該行業可能為經濟及社會作出重大貢獻。

根據Grand View Research最新發佈的研究報告，隨著公眾越來越意識到電子煙較傳統紙質卷煙更為安全，市場對危害性大幅減少的電子煙的需求有所增長，促進了全球對電子煙的接受程度，二零二二年全球電子煙及電子霧化器市場的市值為224.5億美元，並預計二零二三年至二零三零年的年複合增長率將達30.6%。鑑於電子煙的增長勢頭，市場上傳統煙草製造商及電子煙製造商之間的併購活動呈上升趨勢，目的為進行產品開發合作及提升市場份額，這表明傳統煙草企業正轉變策略，以應對蓬勃發展的電子煙市場。

於二零二二年三月，國家煙草專賣局發佈有關電子煙生產的許可證管理法規。該法規於兩個月後實行，並將透過電子煙交易管理平台實施電子煙銷售渠道管理，以規範銷售。該舉措表明中國煙草行業決心促進高質量的可持續發展及持續結構優化。此外，財政部、海關總署及國家稅務總局於二零二二年十月底發佈關於對電子煙徵收消費稅的公告，該公告將電子煙納入消費稅徵收範圍，生產(進口)環節的稅率為36%，批發環節的稅率為11%。該新稅務安排於二零二二年十一月一日實行。頒佈法規表明電子煙行業將正式進入規範化發展的新時代，電子煙行業上下游可能很快迎來調整。國盛證券認為領先企業可依賴多重優勢(如規模、自動化及強大的議價能力)來消除徵稅的影響。隨著不合格的小型企業退出市場，行業集中度可能提高。因此，稅收政策的實行預期將提振電子煙企業的出口業務。

於年內，憑藉其良好的品牌形象及深厚的專業知識，嘉耀的卷煙包裝業務發展順利，其電子煙業務的發展及機遇亦取得明顯突破。面對不斷上漲的成本，本集團採取有效的成本控制措施，透過流程優化、材料優化及生產效率改善來滿足客戶有關產品保護的需求。

## 業務回顧

嘉耀主要從事紙質卷煙包裝及電子煙的設計、生產及銷售。於紙質卷煙包裝分部，本集團向國家煙草專賣局所指定的重點卷煙品牌提供紙質卷煙包裝服務。本集團的主要附屬公司湖北金三峽印務有限公司（「湖北金三峽」）於中國經營逾20載。於電子煙分部，本集團加大投入自有品牌產品的生產及開發，以把握近年來電子煙市場迅猛發展所帶來的機遇。除生產及開發自有品牌產品外，本集團亦重視將業務擴展至電子煙相關產品的原設備生產及原設計生產，打造為多個國際電子煙品牌提供綜合電子煙供應鏈。可以預見，電子煙分部將成為未來本集團收入及溢利增長的重要動力。

## 銷售及分銷

與客戶維持牢固及穩定的業務關係始終是嘉耀的使命，因為本集團相信這對於在卷煙行業脫穎而出及超越同儕至關重要。透過採用先進技術，本集團致力於為客戶提供高增值、獨特及與眾不同的產品，最終目標是與客戶建立穩定長期的業務夥伴關係。

於紙質卷煙包裝分部，本集團的客戶包括主要省級煙草公司和中國煙草實業發展中心的非省級煙草公司，其營運及生產中心位於湖北、四川、雲南及其他省份，業務遍佈全中國。於報告年度內，本集團透過競爭激烈的招標及新產品研發獲得較上一年更多的訂單。除持續加強與客戶溝通及合作以及提高其自營業務比例外，本集團亦引入新供應商、優化流程及材料以及改善生產效率，以取得可持續、長遠的綜合效益。

於電子煙業務方面，自於二零二二年集中精力擴張該業務起，本集團一直致力於擴大其於電子煙周邊產品領域的業務及其於該分部的佔有率及發展。於報告年度內，該分部為本集團產生收入人民幣217.0百萬元，約為其總收入的22.4%。

儘管短期內中國電子煙需求可能在一定程度上受到多項政府限制措施影響，惟鑒於該行業的滲透率仍然相對較低，表明具備進一步發展空間，本集團相信，規範化管理有益於行業有序發展。此外，本集團的電子煙產品主要用於出口，說明將電子煙納入消費稅徵收範圍不會對其業務產生重大影響。

### **產品研發及設計**

多年來，本集團持續推動自身創新。本集團利用其技術專長及開發成果，包括其先進的生產線及頂尖的生產設施，旨在充分利用其產能生產中高端產品，使其能夠維持市場領先地位。

為進一步提升電子煙生產綫的效率，需在產品設計階段提前考慮自動化生產的需要。本集團於報告年度審查了產品開發技術，該技術在產品設計階段充分考慮產品製造和導入自動化設備的要求，使產品具有更好的可製造性和更大的自動化實施可行性。

### **技術開發及品質控制**

本集團提倡「管理創新、系統領先」理念，始終奉行完美、專業化及標準化原則，以鞏固其因優質產品而獲得的良好聲譽。於報告年度，本集團持續加大核心技術的研發力度，不斷提升管理水平。本集團自有品牌電子煙已推出市場，產品的高安全性及更佳的用户體驗迅速得到多名客戶認可，並於報告年度取得理想的銷售增長。本集團亦積極採取環保措施，包括實施嚴格的環保指標、控制所有原材料及輔料的投入以及製造流程，為客戶提供高品質、安全的環保產品。

### **成本控制**

本集團一直尋求整合其核心業務及盡可能控制成本。考慮到原材料價格上漲，而其一直是影響製造行業的主要因素，本集團於報告年度內採用一系列措施以降低該等成本。

本集團採用的策略包括優化流程及物料、提高生產力及引入新供應商及開展競爭性談判。本集團亦採取多項措施，例如滾動準備存貨、整合生產訂單以增加批量生產、降低生產成本以及防止因交貨數量不足導致二次裝貨造成效率低下，加強其對生產流程的控制。這些策略卓有成效，推動過去一年毛利率提高。

## 財務回顧

### 收益

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為人民幣968.4百萬元，較二零二一年同期增加約40.6%，其中紙質卷煙包裝分部、社會產品紙質包裝分部及電子煙分部收益分別佔約76.7%、0.9%及22.4%。銷售額增加主要歸因於截至二零二二年十二月三十一日止年度紙質卷煙包裝分部的銷售訂單穩步增長及高速增長的電子煙分部對本集團收益作出的顯著貢獻所致。

下表載列截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團的收益明細：

	截至十二月三十一日		
	止年度		
	二零二二年	二零二一年	變化(%)
	人民幣千元	人民幣千元	(概約)
紙質卷煙包裝分部	<b>742,324</b>	681,549	+8.9%
社會產品紙質包裝分部	<b>9,032</b>	7,395	+22.1%
電子煙分部	<b>217,007</b>	-	不適用

### 毛利

本集團的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣65.0百萬元增加約112.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣137.9百萬元。本集團的毛利率由二零二一年同期約9.4%增加約4.8%至約14.2%。毛利增加主要歸因於截至二零二二年十二月三十一日止年度具有較高利潤率的電子煙分部的突出貢獻。



## 分銷成本

截至二零二二年十二月三十一日止年度，分銷成本包括：(i)將產品運至客戶的交收開支；(ii)有關本集團銷售及推廣人員的員工成本及福利；(iii)一般業務過程中的客戶招待活動產生的開支；(iv)銷售及分銷活動產生的員工差旅開支；(v)行政開支；及(vi)其他銷售及分銷相關開支。本集團之分銷成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣27.8百萬元增加約47.5%至截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣41.1百萬元。有關增加主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的員工成本及電子煙自行開發產品的宣傳開支增加所致。

## 行政開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度，行政開支包括(i)與本集團行政人員相關的員工成本及福利；(ii)行政員工差旅開支；(iii)日常營運產生的折舊開支；(iv)行政員工招待開支；(v)研發開支；(vi)辦公開支；(vii)監管開支；及(viii)就管理業務所產生的其他開支。開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣60.6百萬元增加約31.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣79.5百萬元。有關增加主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的員工成本及研發成本均有所增加所致。

## 其他收入

其他收入主要包括非經常性政府補貼。年內本集團其他收入增加約人民幣1.4百萬元至約人民幣2.4百萬元。有關增加主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的政府補助增加所致。

## 其他收益／(虧損)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，其他收益／(虧損)主要包括撇銷應付款項的收益、議價購買收益、出售原料的虧損及出售物業、廠房及設備的虧損。本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得其他收益約人民幣1.0百萬元，而於截至二零二一年十二月三十一日止年度則錄得其他虧損約人民幣2.6百萬元。有關變動主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度出售原料以及物業、廠房及設備的虧損減少所致。

## 融資成本—淨額

截至二零二二年十二月三十一日止年度，融資成本淨額主要包括銀行存款的利息收入、計息負債的利息付款以及銀行收費。融資成本淨額由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣4.9百萬元減少約78.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣1.0百萬元。融資成本淨額減少主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的銀行借款減少，導致銀行借款的利息減少。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣0.8百萬元增加約人民幣6.4百萬元至截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣7.2百萬元。所得稅開支增加主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度中國附屬公司產生的純利增加。

## 本公司擁有人應佔溢利／(虧損)

由於上述原因，截至二零二二年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔集團溢利為約人民幣5.5百萬元，而截至二零二一年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔集團虧損則為約人民幣26.2百萬元。

## 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由二零二一年十二月三十一日約人民幣122.3百萬元增加約75.1%至二零二二年十二月三十一日約人民幣214.2百萬元。該增幅主要歸因於(i)貿易應收款項由二零二一年十二月三十一日約人民幣92.1百萬元增加至二零二二年十二月三十一日約人民幣145.4百萬元；及(ii)按金由二零二一年十二月三十一日約人民幣9.8百萬元增加至二零二二年十二月三十一日約人民幣32.1百萬元。

## 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零二一年十二月三十一日約人民幣434.5百萬元增加約31.9%至二零二二年十二月三十一日約人民幣573.2百萬元。該增幅主要歸因於貿易應付款項由二零二一年十二月三十一日約人民幣238.9百萬元增至二零二二年十二月三十一日約人民幣314.9百萬元及應付票據由二零二一年十二月三十一日約人民幣173.6百萬元增至二零二二年十二月三十一日約人民幣223.7百萬元。

## 流動資金及財務資源

本集團於二零二二年十二月三十一日錄得流動資產淨額約人民幣206.6百萬元，而二零二一年十二月三十一日的流動資產淨額則約為人民幣12.7百萬元。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團維持穩健的流動資金狀況。年內，本集團的業務主要通過內部資源及計息借貸撥支。

於二零二二年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物主要以人民幣及港元計值，約達人民幣266.6百萬元，而於二零二一年十二月三十一日則為約人民幣65.8百萬元。

## 借貸及負債比率

本集團於二零二二年十二月三十一日的計息借貸約為人民幣65.0百萬元(於二零二一年十二月三十一日：約人民幣101.1百萬元)。有關減少主要由於為削減利息開支而減少銀行借貸所致。本集團之計息借貸主要以人民幣計值。本集團的計息借貸須於一年內償還。該比率乃以淨負債除以總資本計算。負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
總借款	65,000	101,080
減：現金及現金等價物	<u>(266,575)</u>	<u>(65,844)</u>
(現金)／債務淨額	(201,575)	35,236
總權益	<u>382,412</u>	<u>206,340</u>
總資本	<u>不適用</u>	<u>241,576</u>
負債比率(%)	<u>不適用</u>	<u>15%</u>

本集團的政策為繼續維持一貫穩健的財務管理策略。配合適度的借貸，儲備充足流動資金，以應付本集團對投資及營運資金的需求。



## 資本開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支總額約達人民幣15.0百萬元(二零二一年：約人民幣30.7百萬元)，主要用於購買機器及樓宇。

## 庫務政策

本集團就庫務及資金政策採取審慎策略，重視與本集團主要業務直接相關之風險管理及交易。資金主要以人民幣及港元計值，一般以短期或中期存款存放於銀行以作為本集團的營運資金。

## 已抵押作為抵押品的資產

已抵押作為應付票據及借款抵押品的資產的賬面值如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
土地使用權	11,027	12,131
投資物業	7,509	6,933
物業、廠房及設備	32,301	22,599
貿易應收款項	53,864	39,905
受限制現金	193,648	148,717
	<u>298,349</u>	<u>230,285</u>

## 涉及附屬公司及聯營公司之重大投資、主要收購及出售事項

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無涉及附屬公司、聯營公司及合營企業之重大投資、主要收購及出售事項(二零二一年：無)。

## 或然負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(於二零二一年十二月三十一日：無)。

## 外匯風險

本集團之交易主要以人民幣(本集團之功能貨幣)進行，大部分應收款項及應付款項以人民幣計值。本集團面對之外幣風險主要涉及若干以港元及美元計值的銀行結餘及現金、貿易應收款項、合約負債及其他應付款項。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無使用衍生金融工具，以對沖一般業務過程中產生而與外幣交易以及其他金融資產及負債有關之波動。

## 人力資源及薪酬

於二零二二年十二月三十一日，本集團聘用1,275名僱員(於二零二一年十二月三十一日則為750名僱員)，截至二零二二年十二月三十一日止年度，產生員工總成本約人民幣111.0百萬元(截至二零二一年十二月三十一日止年度約為人民幣60.9百萬元)。本集團的薪酬組合一般參考市場條款及個人表現而制訂。

## 供股

茲提述本公司日期為二零二二年八月五日、二零二二年九月二十日及二零二二年十月二十五的公告、日期為二零二二年九月五日的通函以及日期為二零二二年十月三日的供股章程。本公告所用詞彙應具有上述公告及通函所載的相同涵義。本公司已按每持有一(1)股已發行普通股獲發一(1)股供股股份的基準以每股供股股份0.60港元的認購價進行供股，以藉發行300,000,000股供股股份籌集最多180.0百萬港元(扣除開支前)。供股股份在各方面彼此及與於配發及發行供股股份日期的已發行股份享有同地位。供股股份的總面值為3,000,000港元。進行供股的理由為：其可提供即時資金以供本公司用於新生產設施的搬遷及設立以及電子煙分部的業務發展，從而將進一步提升本集團的營運效率及為本集團業務帶來可持續發展。

供股已於二零二二年十月二十六日完成，及300,000,000股繳足股款供股股份已獲相應配發及發行。供股的所得款項淨額(經扣除開支後)為約176.0百萬港元。每股供股股份的淨價格為約0.59港元。股份於二零二二年八月五日(即釐定供股條款的日期)的收市價為每股0.700港元。

截至二零二二年十二月三十一日，供股所得款項淨額的擬定用途及實際用途，以及其未動用所得款項淨額如下：

	於二零二二年 十二月三十一日 供股所得款項 的擬定用途 百萬港元	於二零二二年 十二月三十一日 所得款項淨額 的實際用途 百萬港元	於二零二二年 十二月三十一日 的未動用所得 款項淨額 百萬港元	擬定用途的 預期時間表
湖北金三峽的業務拓展	119.34	59.67	59.67	於二零二三年 九月三十日之前
深圳浩瀚的品牌發展及 市場擴張	29.25	27.49	1.76	於二零二三年 十一月三十日之前
電子煙業務發展	23.40	23.40	-	不適用
一般營運資金	4.01	2.12	1.89	於二零二三年 十月三十一日之前
總計	<u>176.00</u>	<u>112.68</u>	<u>63.32</u>	

## 足夠公眾持股量

根據截至本公告日期本公司可得的公開資料及就董事所知，本集團於截至二零二二年十二月三十一日止整個年度維持充足公眾持股量。

## 未來展望

在北京取消其嚴格的新冠限制措施後，中國經濟重啟，加上來自美國及歐洲的全球需求較為穩健及通脹持續放緩，國際貨幣基金組織預測二零二三年及二零二四年全球經濟將分別增長2.9%及3.1%。智囊機構The Conference Board預測二零二三年全球實質國內生產總值將增長2.2%，其中中國預計將主要在國內經濟活動回暖的推動下作出巨大貢獻。

參加彭博調查的經濟學家預測，隨著新冠影響消退以及市場氛圍愈加利好及消費回升帶動房地產行業復甦，中國於二零二三年可能增長逾5%。

煙草行業前景報告預測，於二零二三年，中國煙草行業主要工業企業的總利潤預計將達到人民幣1,170億元，而煙標市場價值預計將達到約人民幣340億元。煙草包裝市場料將維持穩定增長，因為零售銷售興旺、在線銷售量上升及吸煙人數增加，導致煙草包裝產品(尤其是紙質產品)的需求可能將增加。儘管如此，由於市場競爭激烈，本集團將維持審慎方針管理紙質卷煙包裝分部。

自二零二二年五月實施中國《電子煙管理辦法》後，國家煙草專賣局已建立全國統一的電子煙貿易管理平台，意味著未通過技術檢測的電子煙產品將不得上市銷售。數據挖掘及分析公司艾媒諮詢相信，政策及法規愈明確，電子煙行業的發展空間將愈大，於二零二三年中國電子煙市場價值將達到人民幣2,952.7億元。中國政府正式頒佈電子煙的國家標準，標誌著電子煙行業於中國發展的重要里程碑，不僅有助於行業有序發展，亦確立了市場准入門檻和國家對質量的強制性標準。

根據Grand View Research最新發佈的研究報告，隨著公眾越來越意識到電子煙較傳統紙質卷煙更為安全，市場對危害性大幅減少的電子煙的需求有所增長，促進了全球對電子煙的接受程度，二零二二年全球電子煙及電子霧化器市場的市值為224.5億美元，並預計二零二三年至二零三零年的年複合增長率將達30.6%。鑑於電子煙的增長勢頭，市場上傳統煙草製造商及電子煙製造商之間的併購活動呈上升趨勢，目的為進行產品開發合作及提升市場份額，這表明傳統煙草企業正轉變策略，以應對蓬勃發展的電子煙市場。

嘉耀對電子煙業務的發展充滿信心，在尋求提高市場佔有率的同時，致力於物色進一步機會以拓展其產品範圍。本集團將持續發展卷煙包裝及電子煙業務，而鑑於商機與日俱增，尤其是海外市場的機會，未來數年將更加側重於電子煙業務。本集團將繼續投放更多資源於電子煙業務，尤其是在研發自有品牌產品方面。本集團仍將關注市場變化及以審慎務實的方式管理電子煙業務，以期成為領先的一站式電子煙生產商及供應商。本集團預期於中長期內，該分部將拓闊本集團的收入來源並成為核心業務。

業務管理方面，嘉耀將繼續進行產品升級及創新，同時嚴格遵守國家法規。為加強其業務營運的品質、創新及生產力，本集團將加大資本投資以升級設備及機器，並繼續採用全盤方法交付更廣泛的產品及創新方案，以滿足客戶要求。憑藉卓越的往績記錄、良好的品牌形象及於卷煙包裝行業的豐富經驗，本集團有信心於未來與其客戶維持緊密關係及鞏固其領先的市場地位，以擴大電子煙業務發展，最終為股東創造可持續的長期價值。

## **競爭業務及利益衝突**

概無本公司董事從事任何與本集團業務構成或可能構成競爭之業務，彼等與本集團亦無任何其他利益衝突。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

本公司或其任何附屬公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度整段期間內概無以私人安排或以全面要約的方式自聯交所或任何其他證券交易所購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## **企業管治**

董事深知管理層及內部程序的良好企業管治對實現有效問責相當重要。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。

## 上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定諮詢後，全體董事確認彼等於截至二零二二年十二月三十一日止年度就董事證券交易一直遵守操守守則及標準守則所規定之準則。

## 審閱年度業績

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度業績已由本公司審核委員會審閱，其認為有關業績的編製符合適用會計準則及要求以及上市規則的規定，並已作出充分披露。現時，本公司之審核委員會現任成員為王平先生、龔進軍先生及曾石泉先生。

## 末期股息

董事會建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.056港元(二零二一年：無)。末期股息擬自股份溢價賬派付。

本公司將由二零二三年六月二十六日至二零二三年六月二十八日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。末期股息將於二零二三年七月六日(星期四)或前後以港元派付予於二零二三年六月二十八日(星期三)名列本公司股東名冊的股東，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。為符合資格獲派建議末期股息，股東須於二零二三年六月二十三日(星期五)下午四時正前將股票連同過戶文件送交本公司的香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，以辦理登記手續。



## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

股東週年大會定於二零二三年六月十六日(星期五)舉行。

為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的本公司股東，本公司將由二零二三年六月十三日(星期二)至二零二三年六月十六日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票須於二零二三年六月十二日(星期一)下午四時正前，送交本公司的香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，以辦理股份過戶手續。

## 羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本公告所載本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合全面收益表及相關附註中的數字已經由本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所進行核對。根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約準則，羅兵咸永道會計師事務所所進行的工作並不構成保證聘約，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對本公告發表任何保證。

## 致謝

董事會主席謹此對董事會、管理層及全體員工的不懈努力及貢獻，以及本公司股東一直對本集團的支持致以衷心謝意。

代表董事會  
嘉耀控股有限公司  
主席兼執行董事  
楊詠安

香港，二零二三年三月三十日

於本公告日期，董事會由六名董事組成，即執行董事楊詠安先生；非執行董事豐斌先生及楊帆先生及獨立非執行董事龔進軍先生、曾石泉先生及王平先生組成。

倘於中國成立的實體或企業的中文名稱與其英文譯本有任何歧義，概以中文本為準。