



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

年報

2024





## 目錄

|             |     |
|-------------|-----|
| 財務概要        | 2   |
| 公司資料        | 3   |
| 主席報告書       | 4   |
| 管理層討論及分析    | 6   |
| 董事及高級管理人員履歷 | 15  |
| 企業管治報告      | 18  |
| 環境、社會及管治報告  | 31  |
| 董事會報告       | 44  |
| 獨立核數師報告     | 53  |
| 綜合全面收益表     | 59  |
| 綜合資產負債表     | 61  |
| 綜合權益變動表     | 63  |
| 綜合現金流量表     | 64  |
| 綜合財務報表附註    | 66  |
| 五年財務摘要      | 122 |

嘉耀控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二四年十二月三十一日止年度(「本年度」)之年度業績，連同二零二三年同期之比較數字。

- 截至二零二四年十二月三十一日止年度來自本公司持續經營及已終止經營業務之收益約人民幣1,434.9百萬元，較二零二三年同期減少約1.4%或人民幣20.8百萬元。
- 截至二零二四年十二月三十一日止年度來自本公司持續經營及已終止經營業務之毛利約人民幣281.9百萬元，較二零二三年同期減少約27.3%或人民幣105.6百萬元。
- 截至二零二四年十二月三十一日止年度來自本公司持續經營及已終止經營業務之毛利率約19.6%，較二零二三年同期約26.6%減少約7.0%。
- 截至二零二四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50.6百萬元，較二零二三年十二月三十一日同期減少約人民幣48.7百萬元。
- 貿易應收款項及應收票據之平均週轉天數由截至二零二三年十二月三十一日止年度之約68天，增加至截至二零二四年十二月三十一日止年度之約74天。
- 貿易應付款項及應付票據之平均週轉天數由截至二零二三年十二月三十一日止年度之約202天，減少至截至二零二四年十二月三十一日止年度之約124天。
- 存貨平均週轉天數由截至二零二三年十二月三十一日止年度之約74天，下降至截至二零二四年十二月三十一日止年度之約51天。
- 董事會不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付末期股息(截至二零二三年十二月三十一日止年度：無)。

附註：

- (i) 來自本公司持續經營及已終止經營業務的毛利率按本年度來自本公司持續經營及已終止經營業務的毛利除以本年度來自本公司持續經營及已終止經營業務的收益計算。
- (ii) 貿易應收款項及應收票據平均週轉天數按截至本年度末之年初及年終平均貿易應收款項及應收票據結餘，除以本年度來自本公司持續經營及已終止經營業務的收益再乘以本年度天數(就截至二零二四年十二月三十一日止年度為366天(截至二零二三年十二月三十一日止年度：365天))計算。
- (iii) 貿易應付款項及應付票據平均週轉天數按截至本年度末之年初及年終平均貿易應付款項及應付票據結餘，除以本年度來自本公司持續經營及已終止經營業務的銷售成本再乘以本年度天數(就截至二零二四年十二月三十一日止年度為366天(截至二零二三年十二月三十一日止年度：365天))計算。
- (iv) 存貨平均週轉天數按本年度末之年初及年終平均存貨結餘，除以本年度來自本公司持續經營及已終止經營業務的銷售成本再乘以本年度天數(就截至二零二四年十二月三十一日止年度為366天(截至二零二三年十二月三十一日止年度：365天))計算。



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

楊詠安先生(主席)

#### 非執行董事

豐斌先生

楊帆先生

#### 獨立非執行董事

龔進軍先生

王平先生

郭瑋女士

### 公司秘書

吳鴻偉先生(HKICPA)

### 註冊辦事處

P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way,  
802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205,  
Cayman Islands

### 中國總部及主要營業地點

中華人民共和國  
廣東省深圳市寶安區  
航城街G107號國道  
黃田段321號  
錦文數字谷南座8樓

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣勿地臣街1號  
時代廣場二座28樓2812室

### 審核委員會

王平先生(主席)

龔進軍先生

郭瑋女士

### 薪酬委員會

龔進軍先生(主席)

楊帆先生

王平先生

### 提名委員會

楊詠安先生(主席)

龔進軍先生

郭瑋女士

### 公司網站

[www.jiayaoholdings.com](http://www.jiayaoholdings.com)

### 授權代表

楊帆先生

吳鴻偉先生

### 主要往來銀行

招商銀行深圳分行

中國銀行(香港)有限公司

### 主要股份登記及過戶處

Vistra (Cayman) Limited

P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way,  
802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205,  
Cayman Islands

### 香港股份登記及過戶分處

聯合證券登記有限公司

香港

北角

英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301-04室

### 香港法例之法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行

香港中環

皇后大道中29號

華人行16樓1603室

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師及認可公眾利益實體核數師

香港中環

太子大廈22樓



致各位股東：

本人謹代表董事會欣然呈報本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的年報。

儘管面臨複雜挑戰，包括地緣政治不確定因素、持久的供應鏈阻斷和持續的通貨緊縮壓力，二零二四年全球經濟仍表現出非凡的韌性，增長率達到3.1%。儘管歐洲市場和部分亞洲經濟體發展形勢平緩，中國作為一個重要角色表現亮眼，達到5%的強勁增長。即使中國仍在克服人口不利因素，該增長得益於戰略性的政策實施和強大的出口表現。隨著成功轉型至強調穩定及長遠性的更加可持續和平衡的發展模式，全球經濟的適應性顯而易見。在這種不斷變化的環境中，亞太地區成為了電子煙行業的關鍵市場，並在整個二零二四年呈現出強而有力的發展機會。

亞太地區勢頭由一些關鍵因素共同推動，包括適度的監管架構平衡了創新和消費者保護、關鍵市場的可支配收入水平持續增長和消費者對產品選擇認識的提升。不同人口群體的消費模式演化更鞏固了該地區的發展潛力。特別是更年輕且精通科技的消費者，他們表現出更強的接受程度，更願意參與品牌互動。該地區鮮明的特點，加上不斷進步的監管，增加了消費者的財富，改變了生活方式的偏好，並為行業的持續發展創造了最佳的環境。通過謹慎地實施我們的發展計劃並堅定不移地追求卓越運營，我們處於為持份者產生持久價值的有利位置，同時在這一重要區域為行業發展作出貢獻。

於報告年度，嘉耀進行了策略轉型，專門專注於電子煙行業，這標誌著嘉耀從先前的多元化營運作出重要轉變。該策略調整隨著我們於二零二四年十月完全出售 Giant Harmony Limited 的股份完成，將重點完全放在電子煙的設計、生產和行銷上。本集團成功打入歐洲市場是我們全球營運的策略性擴張的一部分，也是一次標誌性的成就。這項里程碑表現了我們在應對複雜的全球市場和提升我們的地理多元化目標方面的專業能力。通過策略合作和靈活的業務策略，我們在運營區域打下了堅實的基礎，有效地應對了監管要求和供應鏈的多樣性。打入歐洲市場是我們全球擴張策略的基石，解鎖了新的市場機會和收入渠道。我們發展市場的系統化方式是增強我們的競爭地位並鞏固我們行業領導者的優勢。

於報告年度，我們的全球市場擴張策略獲得了令人矚目的成果。該成功可以歸功於我們結合了深入理解本地市場和全球卓越運營，用以市場滲透的綜合方法。我們在美洲建立了強大的分銷網絡及策略合作夥伴，我們的產品因此得以快速佔領市場。類似地，我們量身定制的產品供應迎合了中東市場特別的喜好和需求，支撐我們在該地區實現了重要發展。



## 主席報告書

---

本人謹藉此機會對本集團全體股東、投資者及客戶的不懈支持表示最誠摯的感謝。本集團的管理層團隊及全體員工將繼續竭盡全力交付可持續的業務表現及實現股東回報最大化。

董事會主席兼執行董事  
楊詠安

香港，二零二五年三月二十八日



### 市場回顧

二零二四年電子煙產業市場勢頭不俗，市值高達246億美元。這項非凡的財務里程碑凸顯了多種市場力量的複雜融合，包括消費者行為的模式變化、技術突破和全球關鍵市場監管架構的不斷變化。該行業令人印象深刻的發展軌跡反映了其從新興產業到全球消費品格局的重要組成的成熟過程，其特點是產品供應和市場模式日益複雜。市場的強勁表現可歸因於幾個關鍵驅動因素，首先且最重要的是人們對傳統煙草產品相關健康風險的認識不斷提高，這促使消費者尋求潛在危害更小的替代品。該行為轉變在年輕群體中尤其明顯，他們對新興的尼古丁傳送技術表現出更大的接受度。電子煙設備的技術進步進一步促進了市場發展，電池壽命、溫度控制系統和用戶界面設計的改進增強了消費者整體體驗。區域市場形勢揭示了成長機會的微妙格局，歐洲保持著成熟市場的地位，其特徵是複雜的監管架構和穩固的消費者基礎。尤其是英國和德國，在監管環境的支持和強而有力的公共衛生措施推廣減少危害策略的推動下，已成為關鍵市場。亞太地區是市場最有前景的發展前沿，加上中國扮演著主要製造商和不斷擴大的消費市場的雙重角色。中國製造商憑藉先進的生產能力和強大的供應鏈網絡，已成為電子煙生產領域的全球領導者。由於可支配收入水平的提高、城市人口健康意識的增強、技術快速得到採用、分銷網絡的擴大以及產業戰略合作夥伴關係和投資，該地區的發展潛力進一步放大。

中國製造的生態系統已成為全球電子煙供應鏈的基石，具有多項競爭優勢。其中包括先進的生產能力、穩固的供應鏈網絡、有競爭力的定價策略和快速的產品創新週期。中國的電子煙製造商已成功地使自己成為國際品牌和分銷商不可或缺的合作夥伴，提供從基本零件到複雜成品的一切產品。儘管目標市場的監管日益複雜且品質標準更加嚴格，但這種全面的生產能力使中國生產商能夠保持市場領先地位。

年內，儘管電子煙業務的經營環境不斷變化，影響本集團的短期業績，但嘉耀堅定不移地通過多方面的卓越營運及國際市場定位，戰略性地推進和優化其電子煙業務運營，並致力於本集團的長期持續增長。



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

嘉耀在變革性的策略調整中做出了決定性的轉型，以專注於電子煙行業。這標誌著嘉耀自其先前的雙分部經營發生了重大變革。該策略轉型以於二零二四年十月完全出售其 Giant Harmony Limited 的股份開展，標誌著本集團最終專注於電子煙設計、生產和行銷。本集團的策略性撤資決定不僅簡化了其營運重點，還體現了其在高成長的電子煙行業憑藉集中專業知識實現股東價值最大化的承諾。

### 銷售及分銷

嘉耀持續的市場領先地位由三大支柱支撐：對技術進步的不懈追求、堅定的品質標準以及客戶關係管理策略。借助其成熟的市場情報和趨勢分析能力，本集團能夠在全球電子煙出口格局中保持競爭優勢和突出地位。

本集團堅定不移地致力於卓越的研發，利用尖端技術來創造和生產其專有品牌產品組合。對創新和先進技術的追求不僅確保了優質產品的持續交付，而且還與主要持份者建立了持久的策略合作夥伴關係。技術創新、卓越品質和策略關係的培養，這些核心能力的協同整合，為可持續的競爭優勢創造了一個強大的架構。這種全面的方法使嘉耀不僅能夠滿足甚至實際上超越不斷變化的市場需求，同時通過創造價值和卓越運營建立和維持長期的客戶忠誠度。

本集團維持以電子煙產品解決方案的生產和向關鍵國際市場出口為中心的重點策略業務模式。本集團足跡已遍佈全球，擁有橫跨主要經濟體的多元化客戶組合，包括歐洲、美洲和東南亞的成熟市場。於報告年度，本集團國際業務大幅擴張，成功打入海外市場，進一步強化地理多元化策略，並展現了本集團對市場擴張策略的不懈努力。如此全面的全球市場佈局，加上有針對性的區域擴張計劃，使本集團能夠充分利用新興機遇，同時通過市場多元化保持韌性。





### 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研發成果，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線的效率，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戶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，而這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

截至二零二四年十二月三十一日止年度，來自本公司持續經營（即銷售電子煙及提供電子煙配套服務分部）及已終止經營業務（即紙質卷煙包裝及其他紙質包裝分部）的收益約為人民幣1,434.9百萬元，較二零二三年同期減少約1.4%。減少主要是由於二零二四年銷售單價下降，導致截至二零二四年十二月三十一日止年度紙質卷紙煙包裝及其他紙質包裝分部收入減少約3.3%至人民幣664.4百萬元。此外，具有顯示器及環保、可生物降解包裝的電子煙有望成為一種新趨勢，並在國際市場上廣受歡迎，尤其是在歐洲及美洲。儘管電子煙業務的經營環境不斷變化，影響本集團的短期業績，但本集團將透過拓展國際市場，集中資源及專業知識於不斷增長的電子煙行業，以實現長遠發展。



## 管理層討論及分析

下表載列截至二零二四年十二月三十一日止年度來自本公司持續經營及已終止經營業務的收益明細：

|                 | 截至十二月三十一日止年度   |                | 變化(%)<br>(概約) |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|
|                 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |               |
| 銷售電子煙及提供電子煙配套服務 | <b>770,477</b> | 768,750        | +0.2%         |
| 紙質卷煙包裝及其他紙質包裝   | <b>664,434</b> | 686,913        | -3.3%         |

### 毛利

來自本公司持續經營及已終止經營業務的毛利由截至二零二三年十二月三十一日止年度約人民幣387.5百萬元減少約27.3%至截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣281.9百萬元。來自本公司持續經營及已終止經營業務的毛利率由二零二三年同期約26.6%減少約7.0%至約19.6%。該減少主要是由於市場競爭激烈，紙質卷煙包裝及其他紙質包裝分部的銷售訂單單價下降，加上近期中國出現「消費降級」趨勢，壓低了紙質卷煙包裝的整體價格水平，從而導致該分部的利潤率下降。近期東南亞全球電子煙監管的波動，尤其是我們快速增長的市場之一菲律賓的電子煙監管變化，影響了截至二零二四年十二月三十一日止年度電子煙及相關服務分部的盈利能力。管理層認為，近期全球電子煙監管的波動將對需求產生暫時影響。由於全球趨勢及市場對電子煙的強勁需求，當市場適應近期監管波動時，銷售及盈利能力將會恢復。

### 分銷成本

截至二零二四年十二月三十一日止年度，來自本公司持續經營及已終止經營業務的分銷成本包括：(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。來自本公司持續經營及已終止經營業務的分銷成本由截至二零二三年十二月三十一日止年度約人民幣75.6百萬元增加約10.2%至截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣83.3百萬元。為擴大電子煙市場，本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度增加員工成本投入以擴大銷售團隊及自行開發電子煙產品的推廣費用。

### 行政開支

截至二零二四年十二月三十一日止年度，來自本公司持續經營及已終止經營業務的行政開支包括(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。開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度約人民幣146.5百萬元增加約6.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣156.2百萬元。有關增加主要由於截至二零二四年十二月三十一日止年度的租金開支及員工成本，尤其是研發部門的專業人員招募成本均有所增加所致。



### 其他收入

來自本公司持續經營及已終止經營業務的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0.8百萬元至約人民幣10.6百萬元。

### 其他收益／（虧損）－淨額

截至二零二四年十二月三十一日止年度，來自本公司持續經營及已終止經營業務的其他收益／（虧損）淨額主要包括出售附屬公司的收益／虧損。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收益淨額約人民幣25.4百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度則錄得其他虧損淨額約人民幣2.7百萬元。該增加主要由於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認出售附屬公司Giant Harmony Group的收益。

### 融資（成本）／收入－淨額

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司持續經營及已終止經營業務的融資（成本）／收入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。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團錄得融資成本約人民幣2.7百萬元。而截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得融資收益約人民幣3.3百萬元。該轉變主要由於本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度的銀行借款利息增加所致。

### 所得稅開支

本公司持續經營及已終止經營業務的所得稅開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度約人民幣31.3百萬元減少約人民幣14.4百萬元至截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣16.9百萬元。所得稅開支減少主要由於截至二零二四年十二月三十一日止年度之溢利減少。

### 本公司擁有人應佔溢利

由於上述原因，截至二零二四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50.6百萬元，較二零二三年同期減少人民幣約48.7百萬元。

### 貿易及其他應收款項以及預付款項

貿易及其他應收款項以及預付款項由二零二三年十二月三十一日約人民幣527.5百萬元減少約31.5%至二零二四年十二月三十一日約人民幣361.5百萬元。該減幅主要歸因於(i)貿易應收款項由二零二三年十二月三十一日約人民幣341.6百萬元減少至二零二四年十二月三十一日約人民幣195.9百萬元；及(ii)應收票據由二零二三年十二月三十一日約人民幣22.0百萬元減少至二零二四年十二月三十一日約人民幣0.6百萬元。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零二三年十二月三十一日約人民幣785.0百萬元減少約73.0%至二零二四年十二月三十一日約人民幣211.9百萬元。該減幅主要歸因於(i)貿易應付款項由二零二三年十二月三十一日約人民幣425.7百萬元減至二零二四年十二月三十一日約人民幣128.8百萬元；及(ii)應付票據由二零二三年十二月三十一日約人民幣216.3百萬元減少至二零二四年十二月三十一日約人民幣14.9百萬元。



## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

本集團於二零二四年十二月三十一日錄得流動資產淨額約人民幣407.7百萬元，而二零二三年十二月三十一日的流動資產淨額則約為人民幣314.4百萬元。於截至二零二三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。

於二零二四年十二月三十一日，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275.1百萬元，而於二零二三年十二月三十一日則為約人民幣311.2百萬元。

### 借貸及負債比率

本集團於二零二四年十二月三十一日的計息借貸約為人民幣62.8百萬元(於二零二三年十二月三十一日：約人民幣61.5百萬元)。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       |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| 總借款        | 62,750         | 61,500         |
| 減：現金及現金等價物 | 275,136        | 311,156        |
| 現金淨額       | 212,386        | 249,656        |
| 總權益        | 492,296        | 540,023        |
| 總資本        | 不適用            | 不適用            |
| 負債比率(%)    | 不適用            | 不適用            |

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

### 資本開支

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務的資本開支總額約達人民幣26.2百萬元(二零二三年：約人民幣37.0百萬元)，主要用於購買機器。

### 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。





## 管理層討論及分析

### 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：

|          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 土地使用權    | -              | 11,027         |
| 物業、廠房及設備 | -              | 54,850         |
| 受限制現金    | 13,019         | 143,068        |
|          | 13,019         | 208,945        |

### 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

於二零二三年十二月二十二日，本公司、Master Bliss Holdings Limited、朱春林先生及湖北金三峽訂立買賣協議，據此，本公司同意出售Giant Harmony Limited(「目標公司」)已發行股本之30%權益，代價為47,465,971港元。於二零二三年十二月三十日，本公司出售目標公司30%的權益予Master Bliss Holdings Limited(作為獨立第三方)及本公司仍將為目標公司全部已發行股本之70%之法定及實益擁有人。詳情請參閱本公司於二零二四年一月十日及二零二三年十二月二十二日刊發之公告。

於二零二四年九月六日，本公司、Master Bliss Holdings Limited(「買方」)及朱春林先生(「擔保人」)訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意出售而買方有條件同意購買目標公司14,000股股份，相當於目標公司已發行股本的70%，代價為人民幣115,000,000元。出售事項已於二零二四年十月二十五日完成，因此，紙質卷煙包裝及其他紙質包裝分部被視為已終止經營業務。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二四年九月六日的公告以及本公司日期為二零二四年十月十四日的通函。

除以上所述，於二零二四年及二零二三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。

### 或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(於二零二三年十二月三十一日：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。於截至二零二四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。



## 管理層討論及分析

### 人力資源及薪酬

於二零二四年十二月三十一日，本集團聘用825名僱員（於二零二三年十二月三十一日則為1,656名僱員），由於於二零二四年十月出售附屬公司Giant Harmony Group，於二零二四年十二月三十一日的僱員人數大幅減少，於二零二四年十二月三十一日產生的員工總成本約人民幣208.7百萬元（截至二零二三年十二月三十一日止年度約為人民幣232.9百萬元）。本集團的薪酬組合一般參考市場條款及個人表現而制訂。

### 足夠公眾持股量

根據截至本年度報告日期本公司可得的公開資料及就董事所知，本集團於截至二零二四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

國際貨幣基金組織最新發佈的《世界經濟展望》報告對全球經濟進行了審慎的預測，預計二零二五年和二零二六年的增長率均為3.3%。儘管該預測略低於歷史平均水平，但它表明，儘管當前面臨挑戰，世界經濟仍顯著穩定。這種穩定的發展軌跡雖然幅度不大，但顯示了全球體系在應對複雜的宏觀經濟狀況時的韌性。全球通貨緊縮仍在持續展開，儘管各地區的速度和強度有顯著差異。發達經濟體通貨緊縮趨勢更加明顯，新興市場和發展中經濟體表現更加多元化，體現了各自獨特的貨幣政策、結構特徵和經濟基礎。這種混雜的格局使得針對特定區域背景仔細調整政策反應成為必要。

全球經濟前景面臨多重相互關聯的挑戰，有必要仔細考慮。地緣政治緊張局勢，特別是在戰略地區，繼續導致國際市場和貿易關係充滿不確定性。受供應鏈重組和技術進步的影響，全球貿易格局的演變正在重塑傳統的經濟夥伴關係，創造新的機遇，同時也提出新的挑戰。

中國的經濟軌跡呈現出微妙的前景，預計二零二五年增長率為4.6%，二零二六年將小幅放緩至4.5%。該預測反映出全球第二大經濟體在面對各種結構調整與外在挑戰時，將採取審慎的擴張步伐。儘管以全球標準來看，預期的增長率強勁，但代表著中國經濟發展模式的「新常態」，標誌著從過去幾十年的兩位數增長率轉向更可持續、注重質量的擴張。為了應對中美貿易緊張局勢可能升級和房地產行業持續挑戰等挑戰，中國政府正在制定全面的刺激戰略，以平衡短期穩定與長期可持續發展目標。



全球電子煙產業在不斷影響市場動態和可及性的複雜監管環境中表現出卓越的市場韌性和擴張潛力。Research and Markets的《二零二五年電子煙全球市場報告》揭示了令人印象深刻的發展軌跡，預計二零二五年市場估值將達到264.2億美元，複合年增長率(CAGR)高達11.7%。該行業的發展勢頭預計將增強，到二零二九年，其市場價值將達到428億美元，複合年增長率加速達到12.8%。不同的監管環境和市場發展階段決定了區域市場動態呈現多樣化的機會格局。亞太地區作為該行業的新興力量脫穎而出，其特點是平衡的監管架構和巨大的市場潛力。隨著可支配收入水平不斷提高、消費者意識增強以及不同人口群體消費模式轉變，該地理區域呈現出巨大的成長機會。美洲和歐洲的成熟市場表現出向高端市場定位和技術進步的獨特轉變。這些成熟地區更重視創新、市場差異化和高端產品開發。行業領導者正在對研發計劃進行大量投資，重點關注技術先進性、用戶體驗優化和安全措施增強，以保持市場領先地位並滿足不斷變化的消費者需求。

基於有針對性的資本配置和對研發的關注日益增強，本集團電子煙部門的提升策略成為首要目標。該投資策略體現了本集團加強產業市場地位和技術能力的綜合方法。本集團的擴張策略體現了深思熟慮的國際關注，承認海外市場的巨大發展潛力和競爭動態。該定位策略使本集團能夠利用新興的全球機遇，同時在競爭日益激烈的環境中保持適應能力。為了追求可持續的競爭優勢，本集團保持警覺的市場情報運作，以識別和應對新興的行業趨勢。這種積極主動的立場加上對研發能力的持續投資，培育創新文化並實現快速的產品開發週期。在實施這些措施的同時，本集團正在有系統地擴展其分銷基礎設施，以確保全面的市場覆蓋並提高產品的可及性。

展望未來，本集團的戰略框架將繼續強調保持創新方案的同時審慎進行資源分配。這一平衡的戰略涉及新產品開發計劃及與成熟的行業參與者培養戰略夥伴關係。本集團對創新及協作的雙重關注使其在不斷變化的市場環境中處於可持續增長的有利地位。憑藉其強大的財務資源及完善的營運框架，嘉耀在加速實現其核心業務目標方面處於獨特的戰略地位。本集團在電子煙行業精心制定有針對性的方法，以三個戰略要務為基礎：加速動態產品創新、全面優化產品組合及有條不紊的市場滲透舉措。這一全面方針強調了嘉耀在電子煙行業獲得更多市場份額的承諾，因為嘉耀始終專注於通過追求長期持續增長機會實現股東價值最大化。儘管電子煙業務的經營環境不斷變化，影響本集團的短期業績，但本集團將集中資源及專業知識創新自有品牌電子煙產品，以迎合不同國際市場的需求，並通過與海外市場的全球分銷商合作擴大銷售網絡。



## 董事及高級管理人員履歷

### 執行董事

**楊詠安**(前稱**楊安**)先生，62歲，楊先生於二零一三年八月五日初始獲委任為董事，並於二零一四年三月二十四日至二零一七年三月十七日調任本公司執行董事，於二零一七年三月十七日至二零一九年二月十八日為非執行董事，及自二零一九年二月十八日起為執行董事。楊先生擔任本公司主席直至二零一七年三月十七日為止，並於二零一九年二月十八日起再次擔任本公司主席。楊先生主要負責本集團的全面管理與制訂業務策略。自二零二二年，一隊由楊先生領導的新成立電子煙管理團隊，開始極力發展新電子煙業務。

楊先生自上世紀八十年代起曾從事各種行業，比如漁產品及卷煙配件產品貿易。自二零一二年，楊詠安先生一直出任湖北省廣東商會副會長。楊詠安先生為本公司管理團隊帶來逾10年的豐富商業領域業務及管理經驗。彼目前擔任本公司附屬公司的董事，包括Creative Data Limited、Flying Success Global Limited及帝寶有限公司。楊詠安先生為本公司非執行董事楊帆先生之父。

於本年報日期，楊先生為Spearhead Leader Limited全部已發行股本的實益擁有人，而Spearhead Leader Limited持有418,724,000股股份，佔本公司已發行股本約69.79%。

### 非執行董事

**豐斌**先生，54歲，於二零一四年三月二十四日獲委任為本公司執行董事並於二零一七年三月十七日辭任。於二零一九年二月十八日，豐斌先生獲委任為本公司非執行董事。豐斌先生主要負責監督本集團的一般企業、財務及合規事宜。

豐斌先生通過高等教育自學考試於一九九二年六月畢業於西南財經大學會計專業，於一九九四年十月獲中國財政部授予會計師資格。二零零八年六月，豐先生取得中南財經政法大學會計學自考本科文憑(成人高等教育)。二零一一年一月，豐先生獲得清華大學高級管理人員工商管理在職碩士學位(專業學位)。豐先生有逾15年卷煙包裝貿易領域經驗。於一九九六年六月至二零零一年二月，豐先生就職於四川省德昌縣菸葉複烤廠，出任廠長一職。於二零零五年十月至二零零八年六月擔任成都今辰科技發展有限公司的副總經理。豐先生於二零零一年三月加入湖北金三峽並獲委任為財務總監，並於二零零五年離職，時任副總經理。豐先生於二零零八年七月再度加入湖北金三峽擔任副總經理並自二零一二年二月至二零一六年十二月擔任湖北金三峽的總經理。





## 董事及高級管理人員履歷

**楊帆先生**，38歲，於二零一四年三月二十四日獲委任為本公司非執行董事並於二零一七年三月十七日辭任。於二零一九年二月十八日，楊帆先生獲委任為本公司非執行董事。楊帆先生主要負責監督本集團的一般企業、財務及合規事宜。

楊帆先生於二零一二年六月取得劍橋大學經濟學文學士學位。於二零一三年八月彼取得牛津大學財務經濟學理學碩士學位。

楊帆先生為本公司執行董事楊詠安先生之子。彼目前擔任本公司附屬公司(包括Summer Day Developments Limited、Silver Knight Group Limited、Vape Brands Management Limited、嘉精有限公司、嘉華有限公司、瑪凱有限公司)的董事及天源集團控股有限公司(股份代號：6119)的非執行董事。

### 獨立非執行董事

**龔進軍先生**，68歲，於二零一四年六月五日獲委任為獨立非執行董事，並於二零一七年三月十七日獲委任為審核委員會成員及於二零一四年六月六日獲委任為薪酬委員會主席及提名委員會成員。龔先生主要負責獨立監督管理。

龔先生於一九八二年七月取得北京大學經濟地理學學士學位，於一九八八年三月獲中華人民共和國建設部頒授工程師資格，亦於一九九四年十二月獲廣東省深圳建築工程技術人員高級職務評審委員會頒授高級建築工程師資格，於二零零一年四月獲廣東省人民政府頒發廣東省科學技術獎勵二等獎。

加入本集團前，龔先生為中國的公務員，於一九八八年三月至一九八九年十二月獲中華人民共和國建設部委任為工程師，於二零零三年八月獲委任為深圳市規化與國土資源局地質礦產處調研員，於二零零四年六月獲委任為深圳市國土資源和房產管理局物業監管處調研員。龔先生已於二零零六年退休。

**郭瑋女士**，41歲，於二零二三年六月十六日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會成員及提名委員會成員。郭女士主要負責獨立監督管理。

郭女士於二零二零年七月通過完成專升本管理課程取得南開大學工商管理學士學位。

郭女士目前為深圳市鵬瑞發展控股集團有限公司綜合辦公室的副總經理。於加入深圳市鵬瑞發展控股集團有限公司前，郭女士於二零一七年十一月至二零一九年八月擔任深圳市盈致未來文創管理有限公司高北十六創意園的品牌部門總監及運營總監，及於二零一四年九月至二零一七年十一月擔任深圳華僑城都市娛樂投資公司會員管理的運營總監及助理總監。



## 董事及高級管理人員履歷

王平先生，54歲，於二零一四年六月五日獲委任為獨立非執行董事，並於二零一四年六月六日獲委任為審核委員會主席及薪酬委員會成員。王先生主要負責獨立監督管理。

王先生於企業融資、核數及財會管理方面擁有約30年經驗。由二零零四年二月至二零零七年三月，王先生受僱於中國稽山控股有限公司，該公司於新加坡證券交易所主板上市（股份代號：J18），出任首席財務官。由二零零七年五月至二零一零年三月，王先生擔任EV Capital Pte Ltd. 的副總裁，該公司為從事企業顧問服務的企業融資顧問公司，而彼負責提供會計及財務方面的顧問服務。由二零一二年三月至二零一五年十二月以及由二零一四年三月至二零一五年十二月，王先生分別擔任中國首控集團有限公司（前稱中國車輛零部件科技控股有限公司）的首席財務官及執行董事，該公司於主板上市（股份代號：1269）。王先生已自二零一九年十月起獲委任為昇能集團有限公司（股份代號：2459）之董事，並於二零二零年六月十一日獲委任為非執行董事，主要負責就集團的業務策略發展及財務策劃提供意見。

王先生於過去三年為以下公司的獨立非執行董事：(i) 中國天瑞集團水泥有限公司（股份代號：1252），任職期間為二零一二年十二月至二零二四年九月；及(ii) 圳市富安娜家居用品股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，深交所：002327），任職期間為二零二一年十月至二零二四年十二月。

王先生現在為以下公司之獨立非執行董事：(i) 中國罕王控股有限公司（股份代號：3788）（自二零一一年二月起）；及(ii) 深圳證券交易所上市之公司崇義章源鎢業股份有限公司（深圳交易所股份代號：002378）（自二零二三年五月起）。

王先生於一九九六年十二月成為中國註冊會計師協會成員及於二零零二年九月成為上海市註冊會計師協會非執業會員。王先生於一九九三年十二月畢業於中國南京大學，主修經濟及管理學，並於二零零四年六月取得中國中山大學的工商管理碩士學位。

### 高級管理人員

李少安先生，51歲，曾任湖北金三峽印務有限公司財務主管，自二零二四年十月起擔任深圳市嘉耀生物科技有限公司財務總監，負責整體財務管理。李先生於一九九四年七月畢業於湖北財經高等專科學校（前稱中南財經大學湖北財政分校），主修稅務。李先生於二零零八年十二月完成進修清華大學繼續教育學院開辦的國際資本運作項目。李先生於二零零九年七月通過在線課程獲得東北財經大學會計專業畢業證書。李先生於二零零八年十一月成為中國註冊稅務師，於二零零九年十二月成為湖北省註冊會計師協會非執業會員。李先生有逾10年的印刷業經驗。加入本集團前，李先生自一九九八年十月至二零零四年六月就職於宜昌峽潤合作有限公司財務部。

吳鴻偉先生，43歲，自二零一四年六月起擔任本公司財務總監兼公司秘書，負責本集團合規工作及財務管理。吳先生於二零零三年十月獲得悉尼科技大學工商管理學士學位，亦是香港會計師公會會員。吳先生擁有逾十五年審核、管理會計、財務報告及公司秘書管理經驗。



## 概覽

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。董事會的企業管治職責已載於董事會有關企業管治職能之職權範圍，該職權範圍亦已刊登於本公司網站。我們已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「守則」）。董事會認為，本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度已遵守守則中所有適用的守則條文。

本集團致力於在我們所有活動及業務中保持高標準的商業道德及企業管治。董事、管理層及員工均須以合法、符合道德及負責任的方式行事，且所需標準及規範於所有新員工的培訓材料中明確載列，並已載入多項政策內，如本集團僱員手冊（包括當中的本集團行為守則）、本集團反貪污政策及舉報政策。本公司不時進行培訓，以加強有關道德及誠信方面的必要標準。本集團認為，致力於員工發展、工作場所安全與健康、多元化與可持續發展的承擔文化使人們產生一種承擔感及對本集團使命的情感投入，為打造強大、高效的員工隊伍奠定基調，從而可吸引、培養並挽留最優秀的人才，交付最優質的工程。此外，本公司於業務發展及管理方面的策略為實現長期、穩定及可持續增長，同時從環境、社會及管治方面進行適當考慮。

## 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C3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二零二四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。

## 董事會

於本年報日期，董事會由六名董事組成，其中包括一名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。於報告期間及截至本年報日期，下表載列有關我們董事的若干資料：

| 姓名             | 年齡 | 職務      | 獲委任為董事<br>日期 | 辭任／<br>調任日期                    | 職務及職責                             | 與其他董事<br>的關係 |
|----------------|----|---------|--------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| <b>執行董事</b>    |    |         |              |                                |                                   |              |
| 楊詠安先生<br>(附註1) | 62 | 主席兼執行董事 | 不適用          | 於二零一九年<br>二月十八日<br>調任為執行<br>董事 | 於提名委員會中服務；<br>本集團的全面管理<br>與制訂業務策略 | 楊帆先生<br>之父親  |



## 企業管治報告

| 姓名             | 年齡 | 職務      | 獲委任為董事<br>日期   | 辭任／<br>調任日期 | 職務及職責                                    | 與其他董事<br>的關係 |
|----------------|----|---------|----------------|-------------|------------------------------------------|--------------|
| <b>非執行董事</b>   |    |         |                |             |                                          |              |
| 豐斌先生           | 54 | 非執行董事   | 二零一九年<br>二月十八日 | 不適用         | 監督本集團的一般<br>企業、財務及合規<br>事宜               | 不適用          |
| 楊帆先生           | 38 | 非執行董事   | 二零一九年<br>二月十八日 | 不適用         | 於薪酬委員會中服務；<br>監督本集團的一般<br>企業、財務及合規<br>事宜 | 楊詠安先生<br>之子  |
| <b>獨立非執行董事</b> |    |         |                |             |                                          |              |
| 龔進軍先生          | 68 | 獨立非執行董事 | 二零一四年<br>六月五日  | 不適用         | 於審核、薪酬及提名<br>委員會中服務；負<br>責獨立監督管理         | 不適用          |
| 郭瑋女士           | 41 | 獨立非執行董事 | 二零二三年<br>六月十六日 | 不適用         | 於審核及提名委員會<br>中服務；負責獨立<br>監督管理            | 不適用          |
| 王平先生           | 54 | 獨立非執行董事 | 二零一四年<br>六月五日  | 不適用         | 於審核及薪酬委員會<br>中服務；負責獨立<br>監督管理            | 不適用          |

附註：

1. 楊詠安先生自非執行董事調任為執行董事並獲委任為本公司主席，自二零一九年二月十八日起生效。

董事的履歷詳情載於本年報內「董事及高級管理人員履歷」一節。楊帆先生為楊詠安先生之子，除上文所披露外，董事會成員之間並無任何其他關係（包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係）。



非執行董事之任期自彼獲委任當日起為期三年，其後可延長至經本公司與其書面同意之有關期間。

根據本公司組織章程細則（「組織章程細則」），豐斌先生及龔進軍先生將於本公司在二零二五年六月二十日舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上退任董事一職，並符合資格且願意膺選連任。

為符合上市規則第3.10(1)條，董事會目前包括三名獨立非執行董事，代表董事會成員三分之一以上。各獨立非執行董事均已以年度確認書確認，彼符合上市規則第3.13條所載獨立身份標準。董事認為，根據此等獨立身份標準，全部三名獨立非執行董事均為獨立人士，能有效作出獨立判斷。在三名獨立非執行董事中，王平先生具備上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業資格及會計以及相關財務管理專業知識。

董事會負責本公司的領導及控制，並督導本集團業務、策略性決定和表現。本公司之日常管理、行政及營運乃委以本公司高級管理人員負責。授權職能及工作任務定期進行檢討。於訂立任何重大交易前，上述高級管理人員須先獲得董事會批准。

董事會負責執行守則之守則條文第A2.1條所載之企業管治職能。於本年報日期，董事會已審閱並監控：(a) 本公司的企業管治政策及常規、(b) 董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、(c) 本公司遵循法律及法規規定的政策及常規、(d) 本公司之操守守則及(e) 本公司遵循守則的披露規定。

董事會已將各職責分派予董事委員會，包括審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事委員會」）。該等委員會之進一步詳情載列如下。

主席亦每年與獨立非執行董事舉行沒有其他董事出席的會議。

### 持續專業發展

獲委聘的新董事，在其第一次獲委聘時，將會接受一全面、正規及特別制訂的介紹，以確保其適當了解本公司業務及作為一個董事的義務及責任。董事培訓為一個持續進程。年內，董事定期收到有關本集團業務以及與其營運相關立法及監管環境的變動及發展最新情況及簡介。此外，本公司亦鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。





## 企業管治報告

以下為回顧年度內董事曾接受培訓的概要：

| 董事姓名                 | 培訓類別 |
|----------------------|------|
| 楊詠安先生                | 甲和乙  |
| 豐斌先生                 | 甲和乙  |
| 楊帆先生                 | 甲和乙  |
| 郭瑋女士(於二零二三年六月十六日獲委任) | 甲和乙  |
| 龔進軍先生                | 甲和乙  |
| 王平先生                 | 甲和乙  |
| 曾石泉先生(於二零二三年六月十六日退任) | 甲和乙  |

甲：出席座談會／工作坊／論壇

乙：閱讀有關經濟、煙草業或董事職責及責任等的報章、期刊及最新消息

### 董事會會議

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會開了7次董事會會議。需要時亦會召開臨時會議，商討整體策略以及本集團的營運及財務表現。全體董事將於舉行定期董事會會議前最少14天獲發董事會會議通告。臨時董事會會議通告須於合理時間內向董事發出。董事可選擇親身或以電子通訊的方式出席會議。

於會議前已向所有董事提供所有有關會上討論事項的資料。所有董事已獲提供充分的資源以履行其職責，並在合理的要求下，可在合適情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。全體董事將有機會於董事會會議的議事加入事項。

董事會會議的成員和出席率如下：

於截至二零二四年十二月三十一日  
止年度出席率／曾舉行董事會會議

|       |     |
|-------|-----|
| 楊詠安先生 | 7/7 |
| 豐斌先生  | 7/7 |
| 楊帆先生  | 7/7 |
| 郭瑋女士  | 7/7 |
| 龔進軍先生 | 7/7 |
| 王平先生  | 7/7 |



於截至二零二四年十二月三十一日止年度舉行一次股東大會，即股東週年大會。出席股東大會之成員及出席率如下：

於截至二零二四年十二月三十一日  
止年度出席率／曾舉行股東大會

|       |     |
|-------|-----|
| 楊詠安先生 | 1/1 |
| 豐斌先生  | 1/1 |
| 楊帆先生  | 1/1 |
| 郭瑋女士  | 1/1 |
| 龔進軍先生 | 1/1 |
| 王平先生  | 1/1 |

應屆股東週年大會將定於二零二五年六月二十日舉行。

### 董事的服務合約

執行董事已與本公司訂立服務協議，任期由二零二五年二月十八日起生效，為期三年，惟須受限於當中所載終止條文。執行董事或本公司可向另一訂約方發出不少於兩個月的事先書面通知以終止委任。

各非執行董事已與本公司訂立服務協議，任期由二零二五年二月十八日起生效，為期三年，惟須受限於當中所載終止條文。各非執行董事或本公司可向另一訂約方發出不少於兩個月的事先書面通知以終止委任。

各獨立非執行董事已就出任獨立非執行董事與本公司重續服務協議，任期由二零二四年六月七日起至本公司將於二零二五年舉行的二零二四年股東週年大會結束止。各獨立非執行董事或本公司可向另一訂約方發出不少於兩個月的事先書面通知以終止委任。

概無董事與本集團任何成員公司訂立任何服務協議，並非可由僱主於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的合約。

### 董事及高級管理層的薪酬

根據上市規則附錄D2須就董事及五名最高受薪僱員的薪酬披露之詳情載於本年度報告綜合財務報表附註31及附註10。

### 董事委員會

董事會已成立(i)審核委員會；(ii)薪酬委員會；及(iii)提名委員會，並界定其職權範圍。董事委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱，當中說明彼等各自的職務及獲董事會授權的權限。董事委員會獲提供足夠的資源履行其責任，及於合理要求時可在適當情況下尋求獨立專業意見及其他援助，費用概由本公司支付。



## 企業管治報告

### 審核委員會

本公司已遵守上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治常規守則第D.3段所載規定於二零一四年六月六日成立審核委員會，並訂明書面職權範圍。於本年報日期，審核委員會由三名獨立非執行董事王平先生（主席）、郭瑋女士及龔進軍先生組成。審核委員會主要負責（其中包括）協助董事會，就財務報告制度、內部控制程序及風險管理系統的成效提供獨立意見，監察審核程序以及履行董事會所指派的其他職務與職責。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，審核委員會主要履行以下職責：

- 一 審閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核末期業績、截至二零二四年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，與外聘核數師開會討論該等業績（本公司管理層並無出席），並認為相關財務報表已根據適用會計準則及規定編製且已作出適當披露。
- 一 審閱本集團風險管理及內部控制系統的適當性及有效性及向董事會就本集團內部控制、信貸控制及風險管理的改善作出推薦建議。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了兩次會議。審核委員會各成員於審核委員會會議的出席記錄載列如下：

| 董事姓名  | 審核委員會會議出席／數目 |
|-------|--------------|
| 王平先生  | 2/2          |
| 郭瑋女士  | 2/2          |
| 龔進軍先生 | 2/2          |

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會並無意見分歧。

### 薪酬委員會

本公司已遵守上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載企業管治常規守則第E.1段所載規定於二零一四年六月六日成立薪酬委員會，並訂明書面職權範圍。於本年報日期，薪酬委員會由兩名獨立非執行董事龔進軍先生（主席）及王平先生與一名非執行董事楊帆先生組成。薪酬委員會的主要職務為（其中包括）(1)釐訂全體董事薪酬政策、評估董事表現、批准董事服務合約的條款、參考董事會設立的公司目標及宗旨審閱及批准管理層的薪酬提案，就個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提供建議以及就非執行董事的薪酬向董事會提供建議，(2)考慮可資比較公司所支付的薪金，彼所貢獻的時間及其職責以及本集團內其他職位的聘任



條件以審閱及批准有關解僱或罷免行為不當董事的補償安排，以確保符合相關合同條款及在其他方面合理、恰當，(3)審閱及批准就失去或終止職務或任命而應付執行董事及高級管理層的補償，以確保與合約條款一致，以及在其他方面屬公平且不過份，(4)確保董事或其任何聯繫人概無涉及釐訂其自身的酬金，及(5)根據上市規則第十七章檢視及／或批准股權計劃。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議。薪酬委員會各成員之出席會議記錄如下：

| 董事姓名  | 薪酬委員會會議出席／數目 |
|-------|--------------|
| 龔進軍先生 | 1/1          |
| 王平先生  | 1/1          |
| 楊帆先生  | 1/1          |

截至二零二四年十二月三十一日止年度，薪酬委員會主要履行的職責包括審核及為董事會就截至二零二四年十二月三十一日止年度的董事薪酬及評估執行董事之表現提供推薦意見。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會與薪酬委員會並無意見分歧。

### 提名委員會

本公司已遵守上市規則附錄C1所載企業管治常規守則第B.3段所載規定於二零一四年六月六日成立提名委員會，並訂明書面職權範圍。於本年報日期，提名委員會由兩名獨立非執行董事郭瑋女士及龔進軍先生與一名執行董事楊詠安先生(主席)組成。提名委員會的主要職能為(其中包括)至少每年檢討董事會的結構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)並就任何建議變更向董事會提供建議，以補足本公司的公司策略，物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士及甄選或就董事候選人士向董事會提供建議、評估獨立非執行董事的獨立性，及就董事委任或重新委任(特別是主席及行政總裁)及董事繼任計劃向董事會提供建議。



## 企業管治報告

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議。提名委員會各成員之出席會議記錄如下：

| 董事姓名  | 提名委員會會議出席／數目 |
|-------|--------------|
| 楊詠安先生 | 1/1          |
| 郭瑋女士  | 1/1          |
| 龔進軍先生 | 1/1          |

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會與提名委員會並無意見分歧。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，提名委員會主要履行以下職責：

- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並就此向董事會提供意見；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事委任或繼任向董事會提供建議；及
- 覆核並評估本公司多元化政策的實施情況。

### 董事會多元化政策

本公司認同和接納擁有一個多元化董事會的裨益，以提高其表現質素，因此董事會的多元化政策，旨在建立和維持一個實現董事的技能、經驗、知識、專長、文化、獨立性、年齡和性別多元化的董事會。這些差別將於釐定董事會的優化組成時獲考慮。提名委員會將不時討論實現董事會多元化可計量目標，並向董事會提供推薦建議以供採納。提名委員會將從多元化角度每年報告董事會的組成，並監控這項政策的實行，以確保這項政策的效用，並將討論可能需要的任何修訂，及向董事會提供推薦建議以供審議及批准。

於本年度期間及至本報告日期，董事會有6名董事，其中一位為女性。董事會認為董事會已達到性別多元化。於二零二四年十二月三十一日，本集團僱用大約825名員工，當中男女員工比例分別為50.3%及49.7%（二零二三年：51.2%及48.8%）。董事會相信該整體勞動力比例已達至性別多元化的目標，及本集團會於可見將來維持相似的比例。本集團於本年度的高級管理人員（李少安先生及吳鴻偉先生）均為男性。由於只有兩位高級管理人員，董事會相信要在人數較少的高級管理人員達至一定程度的女性比例稍有困難，但董事會仍會主動考慮於將來在高級管理人員方面加入女性。董事會每年檢討董事會多元化的實施情況及成效。多元化政策正式確立確保董事會可獲得獨立觀點及意見的常規。





### 提名政策

該政策旨在為提名委員會提供正式、明晰及透明的程序、流程及標準，以向本公司董事會提名及推薦合適的候選人，從而填補臨時空缺或增加董事會名額，或於本公司股東大會上供股東選舉及確保董事會於技能、經驗及多元化等方面達致均衡，合乎本公司業務需求。

董事會須對該政策的審批及建議對其作出的任何後續變動負責。提名委員會負責監督及檢討該政策並於需要時向董事會建議任何對其作出的變動以供董事會採納，以此確保該政策保持與本公司的需求相關及反映當前監管規定及良好的企業管治常規。甄選及委任董事最終由董事會負責。

於評估建議候選人的合適性時，提名委員會及董事會或會考慮下列並非完全亦非決定性因素：(1) 人選的道德品質、聲譽及誠信；(2) 與本公司業務以及企業發展及策略相關的專業資格、技能、知識及經驗；(3) 願意為履行董事職責投入足夠的時間及作出規定承諾的能力；(4) 本公司為達致董事會的多元化水平所採納的「董事會多元化政策」，當中參考本公司的業務模式及特定需求，包括但不限於性別、年齡、教育背景及工作經歷；及(5) 適用的法律及監管規定。

就根據本公司組織章程細則填補臨時空缺或委任新董事加入董事會而言，提名委員會須作出推薦建議供董事會審議及批准。就提議候選人於股東大會上參選而言，提名委員會須作出推薦建議供董事會審議及批准。股東可提名候選人於股東大會上參選董事。提名議案應包括候選人的履歷詳情及根據上市規則規定須予披露的其他資料，以及經候選人簽署的書面同意書，內容有關同意獲委任為董事及同意為或就其參選董事而於任何文件或相關網站上刊載其個人資料。倘有需要，提名委員會可要求候選人提供額外資料及文件。提名委員會將檢討提名議案，根據甄選標準對有關候選人進行評價並審閱董事會的架構、人數及多元化，從而釐定有關候選人是否適合推薦至董事會。一份載有候選人資料，如姓名、履歷(包括資質及相關經驗)、建議薪酬、獨立性及適用法律、規則及法規規定的任何其他資料的通函，將於股東大會前且於上市規則項下規定的期間內提供予股東。董事會就與推薦候選人於股東大會上參選有關的所有事宜有最終決定權。

### 股息政策

該政策旨在為本公司股東提供穩定的股息及載列本公司董事會指引，以釐定是否宣派及支付股息以及向本公司股東派付股息的水平。

通過該政策，本公司在保留充足儲備支持未來發展的同時，允許股東分享本公司利潤。正常情況下，本公司每年派付兩次股息，即中期股息及末期股息。除此之外，董事會可於其認為合適時宣派特別股息。



## 企業管治報告

於釐定任何財政年度／期間的派息次數、金額及形式時，董事會將考慮下列因素：(1)本公司及其附屬公司(「本集團」)的實際及預期財務業績；(2)經濟狀況及其他可能對本集團業務或財務表現及狀況造成影響的內部或外部因素；(3)本集團的業務策略，包括維持業務長期增長方面的未來現金承擔及投資需求；(4)本集團當前及未來營運、流動資金狀況及資金需求；及(5)董事會視作適當的任何其他因素。派息率每年均會變化。概無保證將於任何既定期間派付任何特定金額的股息。

### 董事對財務報表的責任

董事有責任根據香港公認會計原則編製財務報表，以提供對本集團財務狀況的真正及公平意見。本公司核數師對財務報表的責任陳述，載於本年報獨立核數師報告內。

### 外聘核數師的薪酬

本公司委聘羅兵咸永道會計師事務所為截至二零二四年十二月三十一日止年度的外聘核數師。董事會及審核委員會在挑選、委聘、辭退或罷免外聘核數師方面並無異議。年內已付／應付羅兵咸永道會計師事務所的審核費用為人民幣2,200,000元。本集團核數師並無履行重大非核數服務委托。

### 風險管理及內部控制

董事會負責本集團的風險管理及內部控制及檢討其功效。本集團已設計程序，確保保存適當的會計記錄，以便提供可靠的財務資料，以供內部使用或刊印發行，亦確保符合適用法律、規則及規例。風險管理及內部控制系統旨在對重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證，管理而非杜絕本集團的營運系統及本集團達成業務目標出現失敗的風險。

本集團已訂立程序，確保資產不會未經授權而被使用或出售，同時控制資本支出、妥善保存會計記錄，並確保用於業務及刊發的財務資料的可靠性。本集團合資格管理人員須持續保持及監察風險管理及內部控制體系。董事會已檢討其風險管理及內部控制系統的有效性，並信納本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度就風險管理及內部控制全面遵行守則。



本集團的風險管理及內部控制系統的程序如下：

風險管理：

- 識別：識別風險所有權、業務目標及可能影響目標達成的風險。
- 評估：分析風險的可能性及影響並對風險組合作出相應評估。
- 管理：考慮風險應對，確保與董事會已就風險進行有效溝通並持續監察剩餘風險。

內部控制：

- 監控環境：為本集團開展內部控制提供基礎的一套標準、程序及結構。
- 風險評估：識別及分析風險以達成集團目標並就釐定如何管理風險形成依據的動態交互流程。
- 監控活動：政策及程序為幫助確保減輕風險以達成目標的管理層指令獲執行而制定的行動。
- 資料及通訊：為本集團提供進行日常監控所需資料的內部及外部通訊。
- 監察：為確定內部控制的各組成部份是否存在及運行而進行的持續及單獨評估。

有關內部審計職能之守則條文於二零一六年一月生效，本公司設有內部審計職能，年內已由審核委員會就其有效性作出修訂及監察。

本公司備有內幕消息政策及發佈程序，並定時提醒董事及僱員妥為遵守有關內幕消息的所有政策。根據有關程序，員工於得悉任何可能構成內幕消息的資訊後，應向其部門主管或本集團管理層呈報。本集團董事及管理層於確認有關資訊為內幕消息後，會確保內幕消息得到適當的披露批准前一直將有關消息保密，並有效及一致地傳播此類消息。本公司繼續告知董事及僱員最新監管相關資料，確保遵從監管規定。

本集團主要風險及不確定因素載於本年報「管理層討論及分析」一節及綜合財務報表附註3內。



## 企業管治報告

### 反貪污及舉報政策

本集團已制定反貪污及舉報政策，就識別相關違規或不當行為、報告程序及違反有關政策的後果提供指引。

員工可以向主管舉報疑似賄賂、敲詐勒索、欺詐及洗黑錢的行為。任何被定罪的案件均將向董事會匯報。有關反貪污政策請參閱「環境、社會及管治報告」一節。

### 公司秘書

本公司的公司秘書為吳鴻偉先生，其履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員履歷」一節。

吳鴻偉先生已獲告知上市規則第3.29條的規定，並確認其於截至二零二四年十二月三十一日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 組織章程文件

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司組織章程文件並無任何變更。

### 可向董事會提出諮詢的程序

股東可以郵件方式向本公司的公司秘書發出其對董事會的諮詢及關注事項，郵寄地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座28樓2812室。本公司的公司秘書負責將與董事會直接職責有關的事宜轉達董事會，而將有關日常業務的事宜(如建議及諮詢)轉達本公司行政總裁。

### 股東要求召開股東大會的程序

根據組織章程細則第64條，董事會可酌情召開股東特別大會。股東特別大會亦須於一名或多名於要求寄存當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的實繳股本十分之一的股東要求時召開。該項要求須以書面以郵件方式(郵寄地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座28樓2812室)向董事會或本公司公司秘書提呈，以供董事會就該要求下任何指定業務交易要求召開股東特別大會。該大會須於該項要求寄存後2個月內舉行。倘董事會於寄存該項要求後21日內未能召開該大會，提出要求者本人(彼等)可以相同方式召開大會，而本公司須向提出要求人士償付所有由提出要求人士因董事會未能召開大會而產生的合理開支。

### 於股東大會上提出建議的程序

股東應遵循組織章程細則第64條的規定，在股東特別大會上提交決議案。有關規定和程序載於上文「股東要求召開股東大會的程序」一段。



根據組織章程細則第113條，除退任董事外，任何人士概無資格於任何股東大會上競選董事職位，除非股東發出一份書面通知表明有意提名該人士競選董事職位，而該名人士亦發出一份書面通知表明願意參選，並將該等通知遞交至總辦事處或登記處，惟有關期間將不早於就該選舉而指定舉行的股東大會通告的寄發日期翌日開始及不遲於該股東大會日期前7日結束，而可給予致本公司的通告的期間的最短期限將為至少7日。

### 股東通訊

本公司已設立以下多個途徑與股東溝通：(i) 企業通訊如年報、中期報告及通函均以印刷形式刊發，同時於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站公佈；(ii) 定期透過聯交所作出公佈，並將公佈分別刊載於聯交所及本公司的網站；(iii) 於本公司網站提供公司資料；(iv) 股東週年大會及股東特別大會為股東提供平台，向董事及高級管理層反映意見及交流觀點；及(v) 本公司的香港股份過戶登記分處可為股東提供股份過戶登記、股息派付及相關事宜的服務。

如上所述，考慮到股東有多種渠道傳達彼等之意見，以及董事會於截至二零二四年十二月三十一日止年度為徵求及了解股東及持份者的意見所採取的步驟，董事會對股東溝通政策的實施及有效審查為健全及適當。本公司將繼續維持公開及有效的投資者溝通政策，根據有關監管要求，及時讓投資者獲悉本集團業務的相關資訊。





## 環境、社會及管治報告

### 報告範圍、重要性及報告期

本環境、社會及管治(「ESG」)報告(「ESG報告」)乃由本公司編製。本ESG報告乃應上市規則附錄C2所載的「環境、社會及管治報告指引」(「ESG報告指引」)及其「不遵守就解釋」條文而發表。本ESG報告所載資料的報告期間為二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日(「報告期間」)。

### 報告發佈週期、版本與獲取

本ESG報告為年度報告，具備英文及繁體中文版本。本報告電子版可於聯交所網站及本集團的官方網站([www.jiayaoholdings.com](http://www.jiayaoholdings.com))下載。如中英文版本有任何抵觸或不相符之處，概以英文版本為準。

### 聯繫我們

本集團歡迎每位持份者的意見並視之為瑰寶，我們承諾適當採納彼等的意見以推動可持續發展。閣下如對本ESG報告或ESG方針及本集團的表現有任何意見，歡迎透過電郵至[jiayao@lynco.com.hk](mailto:jiayao@lynco.com.hk)與我們聯繫。

### 報告原則及範圍

本ESG報告涵蓋我們提升ESG表現的策略、成就及持續的措施，並識別對我們業務有重大影響以及持份者最關注或擔憂的ESG風險及挑戰。就此，本ESG報告提供我們就達致ESG目標及管理相關風險所採納的方法、措施及優先次序之定性及量化資料。

這些定性及量化資料主要涵蓋報告期間本集團的主營業務，即製造紙質卷煙及社會產品紙質包裝以及製造電子煙。該等業務的主要營運地點為位於湖北省的本集團總部和卷煙包裝產品生產設施、位於廣東省的生產設施及辦公室以及香港辦事處。本ESG報告由本集團的管理層及僱員編製。其所載所有資料均來自本集團的正式文件或統計報告。本報告經由董事會審閱及批准。

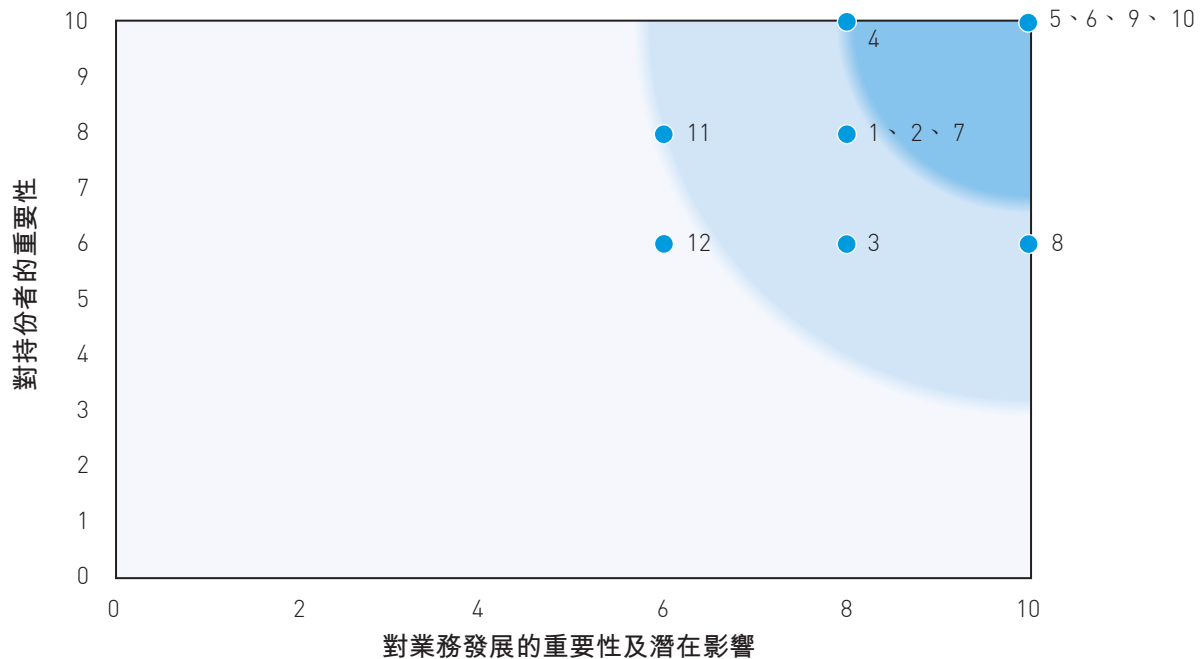
就本集團的企業管治架構及其他相關資料，請參閱本年報第18至30頁「企業管治報告」。



## 重要性評估

本 ESG 報告為我們向持份者闡述我們的 ESG 方針的重要渠道。因此，我們已進行重要性評估，以探討各項議題對持份者的重要性及對業務發展的潛在影響。重要性評估的發現及結果載於下文的重要性矩陣：

|    |           | 持份者 | 本公司 |
|----|-----------|-----|-----|
| 1  | 員工發展      | 8   | 8   |
| 2  | 員工報酬      | 8   | 8   |
| 3  | 員工權利及平等機會 | 6   | 8   |
| 4  | 職業健康及安全   | 10  | 8   |
| 5  | 企業管治      | 10  | 10  |
| 6  | 產品及服務質素   | 10  | 10  |
| 7  | 供應鏈管理     | 8   | 8   |
| 8  | 財務表現      | 6   | 10  |
| 9  | 客戶私隱／知識產權 | 10  | 10  |
| 10 | 商業道德及反貪污  | 10  | 10  |
| 11 | 環保政策及環境影響 | 8   | 6   |
| 12 | 社區投資      | 6   | 6   |



對持份者最為關鍵及重要及對業務成功構成最大影響的議題

對持份者及業務發展重要的議題

對持份者及業務發展較不重要的議題



## 環境、社會及管治報告

### 持份者組別、關注點及參與方式

我們明白持份者的參與對我們持續提升我們的ESG水平尤為重要。因此，我們已建立並維持與股東、客戶、員工、供應商等持份者及所有利益相關方的不同溝通渠道。我們亦致力就我們對業務運營及ESG議題的方針，為持份者提供清晰的資訊。這些渠道包括但不限於。法定公告、通函、財務報告、股東大會、企業網站及電子通訊等。

| 持份者組別      | 主要關注議題                                          | 溝通方式                          |
|------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|
| 員工         | 勞工權利；<br>員工參與；<br>晉升及發展機會；<br>健康與安全             | 員工通訊；<br>員工培訓；<br>員工績效評核及意見調查 |
| 股東及投資者     | 財務表現；<br>企業管治；<br>合規水平及ESG表現                    | 業績公告及財務報告；<br>股東大會／投資者會面      |
| 客戶         | 服務及產品質素及定價；<br>資料私隱及知識產權保障                      | 售後意見調查及跟進溝通；<br>宣傳推廣材料        |
| 供應商／業務夥伴   | 負責任的供應鏈；<br>業務持續營運及商業道德；<br>產品規格及質量要求           | 供應商訪問及會面；<br>服務及產品反饋          |
| 政府及監管機構    | 管治；<br>相關監管資料；<br>勞工權利；<br>經濟貢獻；<br>環境影響及環保合規情況 | 財務報告；<br>相關監管資料披露             |
| 非政府組織及本地社區 | 環保承諾；<br>社區支援及參與                                | 與相關組織會面及電話溝通                  |



### 環境層面

本集團明白且一直知悉政府及客戶對環境保護的意識不斷增強，故致力確保經營符合中國環保法律及法規。董事亦認為，我們的生產過程並不產生任何對環境有重大不利影響的有害廢棄物。本集團亦致力於實施更具成本效益及環保的印刷技術，遵守環保法律及法規。報告期間，本集團已於各重大方面遵守對本公司有重大影響有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、產生有害及無害廢棄物的相關法律及法規。

### 排放物

報告期間，本集團已遵守有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、以及產生有害及無害廢棄物且對本集團有重大影響的相關法律法規。這些法律法規包括但不限於，《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》、《中華人民共和國環境影響評價法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《國務院關於環境保護若干問題的決定》。

### 溫室氣體及廢氣排放

本集團設立嚴格的生產管理系統，希望盡量減少直接及間接溫室氣體排放以及能源消耗。本集團的長期舉措包括但不限於提升生產及能源使用效益、升級生產技術、採納更好的建築物採光設計、植樹造林等。此外，我們密切關注供應鏈的環保風險，我們對供應商及業務夥伴的生產環境同樣重視。我們透過日常溝通及實地考察等方式更加了解及確認其環保管理水平。我們亦妥善安排供應商對我們的原材料運送，以及我們對客戶的產品付運，包括優化運輸路線、定期檢查車輛等，從而盡量減少運輸過程產生的廢氣排放。

### 污水排放

我們湖北省及廣東省的經營均取得廢水污染物排放許可，本集團業務過程中產生的生活及工業污水經隔油池、化糞池處理後可向市政污水管網排放。於生產基地，生產過程中有少量清洗設備廢水，這些廢水亦經公司污水處理站處理後排放。該等流程均符合國家相關法律法規要求。



## 環境、社會及管治報告

### 廢物處理

我們業務營運相關的減少廢物及堆填廢物方針，主要聚焦於改善相關的生產流程，從而減少、重用及回收產品、包裝及生產過程中產生的廢物。我們對廢棄物進行分類。同時我們會嘗試重用紙張等可再用廢棄物、廢金屬、碳粉盒及墨盒、大型水樽及其他不能重用的廢棄物則會由第三方合資格機構收集及處理，或棄置於辦公室大廈管業處指定地方。我們定期監察資源消耗情況，以避免不必要的浪費。在合理情況下，我們盡量使用更環保的原材料，令產品可回收重用或可降解，藉此減少我們產品造成的廢棄物。我們的理念在於逐步利用海洋廢物及堆填物料的重用價值，以及提升環保及負責任棄置廢物的意識，為減少廢棄物作出貢獻。

| 排放物之績效指標 |                                              | 二零二四年<br>數據 | 二零二三年<br>數據 |
|----------|----------------------------------------------|-------------|-------------|
| 溫室氣體     | 直接排放 — 燃料消耗(噸)                               | 1,890.0     | 2,462.0     |
|          | 間接排放 — 電力消耗(噸)                               | 122.6       | 146.5       |
| 排放物      | 二氧化碳總排放量(噸)                                  | 2,012.6     | 2,608.5     |
|          | 氮氧化物總排放量(噸)                                  | 3.8         | 4.8         |
|          | 每售出人民幣1百萬元商品的溫室氣體總排放量(噸)                     | 3.0         | 3.4         |
| 有害廢棄物    | 生產及污水處理所產生的固體及液體有害廢棄物(噸)                     | 175.0       | 198.2       |
|          | 每售出人民幣1百萬元商品所產生的有害廢棄物總量(噸)                   | 0.3         | 0.3         |
| 無害廢棄物    | 無害廢棄物數量(噸)(辦公室廢棄物、紙張、不適宜循環再造的塑膠、餐廳及宿舍的家居廢棄物) | 49.6        | 40.2        |
|          | 每售出人民幣1百萬元商品所產生的無害廢棄物總量(噸)                   | 1.6         | 0.2         |

### 資源使用

為促使工廠節約使用能源及資源及將本集團對環境及自然資源之影響最小化，本集團向員工推廣以下各項常規：

#### 水資源控制

- (1) 本集團致力保證妥善安裝與保養供水設備，並確保供水設備處於最佳工作狀況。當發現滲漏，本集團將及時搶修；及
- (2) 本集團教育每名僱員節約用水，以及鼓勵循環用水以減少水資源消耗，藉以從源頭減少污水的產生。

#### 電力控制

- (1) 當無需使用時，關掉起居空間或工作場所的照明及電器設備；
- (2) 生產用電必須嚴格遵守《中國電力法》，以保證正常生產、恪守節約用電、安全第一、高效及低耗的原則；
- (3) 確保生產線並無使用不必要的資源；及
- (4) 每名員工必須於下班或休假時關掉各部門的電腦、影印機、打印機及傳真機的電源。



### 辦公用品消耗管理

- (1) 除正規文件材料需要使用紙張外，建議各部門採用電子文檔方式。當需要使用紙張時，須進行雙面列印。嚴禁單面列印(機密文件除外)；及
- (2) 不得列印和複印與工作無關的資料。

| 能源消耗及資源使用 |                        | 二零二四年<br>數據 | 二零二三年<br>數據 |
|-----------|------------------------|-------------|-------------|
| 能源        | 燃料及燃氣(兆瓦時)             | 1,013,127.5 | 1,137,238.0 |
|           | 電力(兆瓦時)                | 14,564.9    | 17,751.1    |
|           | 每售出人民幣1百萬元商品消耗的能源(兆瓦時) | 1,561.1     | 1,560.6     |
| 水         | 以立方米表示(生產、餐廳及宿舍耗水量)    | 100,136.4   | 101,987.2   |
|           | 每售出人民幣1百萬元商品的耗水量(立方米)  | 263.0       | 334.9       |
| 紙張        | 生產消耗的紙張總量(噸)           | 19,821.7    | 19,792.0    |
| 電子煙油      | 生產消耗的電子煙油總量(噸)         | 26,057.5    | 73,066.7    |
| 尼古丁       | 生產消耗的尼古丁總量(千克)         | 1,985.5     | 1,853.0     |
| 電池        | 生產消耗的電池總量(噸)           | 3,728.4     | 238.7       |
| 桶         | 生產消耗的總桶數(個)            | 6,853.0     | 6,723.0     |
| 包裝物料      | 包裝物料主要為尼龍膠帶及聚丙烯收縮膜(噸)  | 80.0        | 80.0        |
|           | 每售出人民幣1百萬元商品消耗的包裝物料(噸) | 0.110       | 0.105       |

### 提升意識

我們深信，員工與我們對保護環境抱持相同的價值觀非常重要。因此，我們努力提升員工的環保意識。我們經常張貼各類告示提醒員工有關環保措施，以及更新及提供有關環境問題及本集團最新環保舉措的相關資訊。我們亦已專門制定員工安全環保手冊，以提高員工環保意識，並定期組織員工環保培訓，以及相關的應急演練。

### 氣候變化

二零二四年，氣候變化被新冠疫情及其他政治議題所蓋過，但不代表氣候變化問題不受重視。我們意識到更有必要去保護生態系統及生物多樣性，亦明白氣候變化已成為地球所面臨最嚴峻的威脅之一。氣候變化為我們的社區及業務構成重大風險及潛在影響。這些風險包括於近年日漸頻繁的極端天氣狀況。極端天氣足以癱瘓交通及道路系統，導致水或其他資源供應短缺，以及業務營運停頓或受阻。我們亦相信應對氣候變化的迫切重要性日後會帶來法規及技術要求更改，而市場對我們業務的反應亦會變化。舉例說，我們預期未來會有新的溫室氣體排放上限，收緊法例要求企業為環境破壞負責，以及提出對採用可再生能源的要求等。以上情況均可能對我們業務造成財務及社會層面的影響，甚至大規模改變營運架構。





## 環境、社會及管治報告

因此，我們有責任協助世界更好地管理氣候變化帶來的風險，提升對氣候變化的抵抗力。我們必須加強內部管治，不時審視環保政策，減低我們的產業鏈對環境的影響。我們日後在可行的情況下，亦會積極探討清潔能源的使用，減少對傳統化石燃料的依賴，有助降低本集團的間接溫室氣體及廢氣排放。我們會與供應商保持密切聯繫，合力制定措施應對突如其來的供應鏈阻斷或其他相關狀況。在引入新知識及技術時，我們亦會留意環保法規的任何改變。

### 社會層面

| 僱傭數據          | 單位  | 數量    |       | 流失率   |       |
|---------------|-----|-------|-------|-------|-------|
|               |     | 二零二四年 | 二零二三年 | 二零二四年 | 二零二三年 |
| 員工總數          | 人   | 825   | 1,656 | 17.5% | 18.9% |
| 按性別           | 百分比 |       |       |       |       |
| — 男性          |     | 50.3  | 51.2  | 15.3% | 16.5% |
| — 女性          |     | 49.7  | 48.8  | 21.8% | 22.8% |
| 按僱傭類別         | 百分比 |       |       |       |       |
| — 全職長期員工      |     | 72.3  | 71.5  | 19.1% | 18.3% |
| — 全職合約員工      |     | 27.7  | 28.5  | 19.9% | 19.7% |
| 按職級           | 百分比 |       |       |       |       |
| — 高級管理人員及行政人員 |     | 14.8  | 15.2  | 6.9%  | 7.3%  |
| — 其他員工        |     | 85.2  | 84.8  | 20.3% | 21.9% |
| 按年齡           | 百分比 |       |       |       |       |
| — 16-25 歲     |     | 24.2  | 14.6  | 17.5% | 19.8% |
| — 26-35 歲     |     | 42.1  | 34.5  | 15.7% | 16.3% |
| — 36-45 歲     |     | 26.6  | 32.6  | 18.4% | 17.5% |
| — 46 歲或以上     |     | 7.1   | 18.3  | 10.3% | 9.8%  |
| 按地區           | 百分比 |       |       |       |       |
| — 中國          |     | 99.9  | 99.9  | 16.9% | 17.1% |
| — 香港          |     | 0.1   | 0.1   | 0%    | 0%    |



人才乃企業最重要的資產，他們能讓企業實現目標及為客戶提供優質服務及產品。在飽受疫情威脅、面對重大改變轉型的時候，我們員工的技能、不同觀點及經驗對創新向前尤為關鍵。我們的人才理念在於幫助員工發展合適及必要技能滿足客戶所需，確保員工感到在其各自的工作位置上受到重視，並為他們建立正確的思維及技能促進職業發展。

### 招聘及薪酬政策

本集團致力為僱員提供一個公平、安全、互相尊重的工作環境。本集團已建立並嚴格執行一套全面的人力資源管理制度，相關制度符合《僱傭條例》（香港法例第57章）、《最低工資條例》（香港法例第608章）、《僱員補償條例》（香港法例第282章）、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等現行法律法規。

就員工招聘，一般而言本集團依據公平原則、人力資源市場情況，以自身業務需要、應徵者個人資歷為主要考慮。除了特別原因，例如對體力勞動要求較高的職位，我們會憂慮相對不適合女性擔任，避免工傷風險，本集團不會以應徵者的性別、家庭狀況等不合理原因拒絕招聘或解僱員工。

本集團按照工作性質、資歷、工作表現及市場情況，並經過績效評估而釐訂僱員的入職薪酬及福利、以及薪資調整。同時，我們鼓勵內部晉升，提供公平及充足的升職及加薪機會，對員工表現作適當的認可及獎勵。

本集團亦會因應所在地區適用法例及行業慣例，為員工繳納社會保險、住房公積金，提供商業保險、補充醫療福利等，並給予員工年假及釐訂工時。

### 平等機會、多元共融

我們支持多元共融。就我們的業務性質及地理位置，我們並未遇到相關問題，亦不認為存在對我們業務有重大影響的潛在風險。但我們重申，本集團在招聘過程及員工晉升制度中，並沒有就員工性別、年齡及種族有特別要求或慣例。

本集團亦確保所有僱員均獲得平等機會，不會因性別、年齡、種族背景、殘疾、婚姻及家庭狀況、性取向或任何其他原因而遭受歧視或遭剝奪任何待遇。如員工在工作環境中遭到歧視或不公平待遇，本集團會進行內部調查，並採取相應改善措施。



## 環境、社會及管治報告

### 解僱政策

當員工違反本集團規定或工作表現持續低於可接納水平、或其行為嚴重失當、或本集團人力資源架構有所調整，我們的人力資源部門會跟循一系列程序終止該員工的僱傭合約。有關解僱的條款及條件已經載列於僱傭合約及其他僱傭政策手冊，且所有解僱行為符合相關僱傭法例及法規。

### 員工溝通

我們關懷員工，並相信和諧的僱傭關係對締造本公司穩定發展有利。我們盡所能與員工維持開放對話，藉此更了解及追蹤員工職業目標。員工需要參與年度績效評估，以建立平台讓員工更清楚如何達成其職業目標及我們應如何認可其表現。

報告期間，本集團並無違反有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、休息時間、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利且對本集團有重大影響的相關法律法規的情況。

### 職業健康及安全

本集團依照職業健康及安全的相關法律及法規管理其廠房的衛生及安全狀況，並定期舉行安全生產及消防訓練，以提高其僱員的安全意識。本集團向其於中國的僱員提供勞工防護用品，例如手套、口罩、工作服等，務求確保僱員的安全及健康。倘僱員因任何疾病或身體虛弱而導致健康轉差，或根據其健康檢查結果被本集團認為需要健康保護，本集團將限制其職務、暫調其崗位、醫治及採取其他保健措施。

報告期間，我們並無因設備故障而遭受任何重大或長期生產中斷，亦無在生產過程中出現任何重大事故。我們亦已遵守所有有關提供安全工作環境及保護員工免受職業性危害且對本集團有重大影響的相關法律法規。本集團於過去三年每年（包括報告年度）均實現零因工傷亡。於報告期間，因工傷導致的損失日數為9天。



## 發展及培訓

| 培訓統計數據        | 單位  | 數量    |       |
|---------------|-----|-------|-------|
|               |     | 二零二四年 | 二零二三年 |
| 參與培訓員工總數      | 人   | 825   | 1,582 |
| 參與培訓員工佔員工總數比例 | 百分比 | 97.1  | 95.5  |
| 總培訓時數         | 小時  |       |       |
| 按性別           |     |       |       |
| — 男性          |     | 976   | 1,647 |
| — 女性          |     | 965   | 1,569 |
| 平均培訓時數        | 小時  |       |       |
| 按性別           |     |       |       |
| — 男性          |     | 2.2   | 1.9   |
| — 女性          |     | 2.4   | 1.9   |
| 總培訓時數         | 小時  |       |       |
| 按職級           |     |       |       |
| — 行政人員        |     | 293   | 544   |
| — 其他員工        |     | 2,049 | 2,672 |
| 平均培訓時數        | 小時  |       |       |
| 按職級           |     |       |       |
| — 行政人員        |     | 8.0   | 4.2   |
| — 其他員工        |     | 3.5   | 2.5   |

輔助我們最具才賦的員工發揮潛能對我們的長遠成功舉足輕重。我們致力構建一個讓所有員工都能主導自己職業發展的工作文化。我們支持員工發展潛能，提升工作能力。我們提供培訓或支持員工參與外部培訓，以學習生產技術、行業知識、監管要求、經營管理等。我們深信，持續投放資源於員工發展，有利本集團培育未來商業領袖，建立可持續發展的企業。這些培訓計劃與我們的員工發展及員工報酬政策息息相關，用以啟發、激勵、回饋及留住高質素員工，為企業成功作出貢獻。儘管參與及完成培訓計劃不代表員工能自動獲得晉升，但隨著本集團持續發展，我們為員工提供足夠的未來晉升及擔當更重要角色的機會。



## 環境、社會及管治報告

### 勞工標準

我們的政策是要尊重員工、供應鏈內的工人及業務所處社區的個人尊嚴、福祉及人權。我們深信，有道德地及負責任地行事對我們的業務而言屬正確的做法。童工、強制勞工及現代奴役均不能接受，而此原則亦為我們僱傭政策的根本。本集團嚴格遵守《僱傭條例》（香港法例第57章）以及中華人民共和國國務院的《勞動保障監察條例》，並參考國際勞工標準制訂內部指引及勞工制度。所有招聘程序及晉升活動均根據本集團人力資源管理制度嚴格監督。

我們已制定指引守則，明確表達我們的立場及我們認為的最佳實務。本集團對所有僱員（包括董事及各級員工）的行為操守作嚴格監督，杜絕違規情況。員工的權利已於員工手冊及僱傭合約內清楚列出。我們鼓勵員工，在違反其意願而被不道德地剝削或強迫工作的情況下勇敢發聲。本集團會作出調查、處分或解僱違反政策的員工。如有需要，本集團會針對不法行為進一步完善勞工機制。

我們亦與供應商及業務夥伴緊密合作，避免任何可能抵觸人權的行為，包括非自願的社區重置、不當使用武力、不公平的薪酬待遇等。

此外，本集團亦致力保護員工免受工作場所內任何其他形式的羞辱、恐嚇、威脅、騷擾及欺凌行為。如發現違規行為，本集團將即時作出調查，解僱及處罰違規的涉事員工，並針對性地完善勞工機制。報告期間，本集團並無任何有關童工和強迫勞動且對本集團有重大影響的法律法規之違規事件。

本集團嚴格遵守中華人民共和國《禁止使用童工規定》及其他有關勞工標準的法律法規。本集團於招聘過程中對每位新員工進行背景審查，確保符合中國內地及香港的法律法規。於報告期間，概無任何嚴重違反有關童工及強迫勞動法律法規的情況。

於報告期間，並無任何有關童工及強迫勞動的違規情況出現。如發現此違規情況，我們將立即組織人力資源進行核實，妥善處理相關人員，並嚴厲制止此情況的再次發生。

### 供應鏈管理

我們希望能確保採購層面上的可持續性，透過採購活動為社會及環境帶來合乎道德的正面影響。這理念延伸至我們購買的產品及服務、簽訂的合同協議、以及合作的業務夥伴。我們致力確保至少符合最低標準，例如可接受的勞工狀況、遵守環保法例、以及就健康及安全、數據安全等方面的信息透明度。

我們選擇供應商的因素包括過去營商記錄、產品及服務質量、費用、售後服務及運輸等。我們定期邀請供應商向我們提供樣品供預先評估，若通過我們的內部評估，採購部門將就未來採購存置一份合資格供應商名單，作為潛在供應商。



在選擇原材料採購供應商時，我們通常邀請預先評估過的供應商進行公平、公正、公開的投標程序，並根據其質量、價格及採購歷史進行評標。若於招標結束後選定供應商，我們通常與供應商訂立公平合理的供應合約，避免任何剝削的情況出現，之後方會發出訂單採購我們所需的原材料。此外，本集團更在部份合同附設環保條款，要求承包商及／或供應商恪守環保的要求。除了評估我們供應商的環保表現外，我們在供應商履行合同責任的同時，亦會密切監察其產品質素、成本、服務及交付情況，以及對高道德標準的承擔。如供應商未能遵守任何適用法律法規，或未能履行合同責任，我們會即時更換供應商，並於必要時就任何相關損失採取法律行動。本集團之主要供應商如下：在福建有3名供應商、在廣東有568名供應商、在江西有5名供應商、在安徽有1名供應商、在湖北有3名供應商、在河南有1名供應商、在江蘇有4名供應商、在山東有3名供應商、在河北有2名供應商、在上海有2名供應商、在浙江有7名供應商及在重慶有2名供應商。

### 產品社會責任

本公司對其交付的所有產品制定符合國家標準的內部控制標準。生產操作人員全部需要進行技術培訓，讓操作人員掌握工序技術要求，合格後方能上崗操作。本集團嚴格按照ISO 9000品質體系標準進行規範化操作。於報告期間，已售或已運送產品總數並無因安全與健康理由而須回收。

本集團設有生產質量檢定流程。一旦接到投訴，本集團將立即組織人力調查情況，專責員工將在第一時間前往現場並組織人力落實考察記錄情況，積極與當事人溝通協調解決問題，並採取相應的措施。於報告期間，本集團並無接獲有關產品的投訴。

本集團在產品生產全過程對品質進行監控，確保實時監測品質情況，並嚴格按照本公司的檢驗程序對原材料、在製品、製成品進行檢定。銷售部負責調查及處理有關售後服務及產品交期方面的客戶投訴，並對糾正措施作出反饋。經批准退回的產品退回後暫放在指定區域，由生產車間做好標識隔離，並通知質管部進行複檢。

### 私隱及知識產權政策

我們深明知識產權的重要性。我們的核心生產技術及關鍵生產工序對我們的持續成功及發展至關重要，任何侵權行為可能嚴重影響我們的業務及聲譽，故我們一直致力保護專利、品牌、商標及其他知識產權，杜絕任何侵權活動，並確保我們的業務運營過程遵守《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國商標法實施條例》、《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國知識產權法》、《反不正當競爭法》及其他相關法律、行政法規、國家標準及行業標準。





## 環境、社會及管治報告

我們有一套私隱政策，據此所有個人及企業資料的收集均須符合所有相關私隱條例。我們敦促員工保障客戶私隱及嚴格保密任何商業敏感或機密訊息。本集團與其他企業進行合作時，簽訂相應的保密協議，規範在收集、使用、保存及刪除第三方專利技術等資料方面的行為，並嚴格規限該等信息的知悉範圍，防止任何不當使用及洩漏。

### 反貪污

於員工手冊內，本集團規定所有員工遵從的其中一項首要規則為保持誠實、不貪污及不接受回扣，且彼等不得不得當挪用本集團資金及財產，不得以權謀私，以及所有接受之饋贈須呈交本公司。僱員可向監事舉報涉嫌賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢活動。一經發現，將報警處理以作起訴。本集團每年為其董事及僱員提供反貪污培訓。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團或其僱員並無牽涉任何貪污活動之法律案件。報告期間，本集團已於各重大方面遵守對本公司有嚴重影響有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的相關法律及法規。

### 社區參與

我們希望藉著核心業務產生的正面的社會及經濟效益，樹立社會價值，對社區有所貢獻。我們志在與業務所在社區建立具意義的長遠關係。如情況許可，我們會聘用當地居民，購買當地貨品及服務，以作為我們供應鏈的一部份。此外，本集團積極研究籌辦慈善活動及與其他組織合作的可能性，合作內容包括教育、文化、扶貧等方面。我們旨在倡導員工對社區關懷、人人互助的意識，發揮企業的正面影響。

年內，本集團積極與所在社區的不同機構溝通，了解當區情況，組織參與各類社區活動，並在業務計劃中加入他們的考慮。我們亦鼓勵員工積極參與社區活動，促進員工與社區間的關係。



董事欣然向股東提呈本年報以及截至二零二四年十二月三十一日止年度（「本年度」）的經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司的主要業務活動為投資控股。本公司主要業務及附屬公司的其他詳情載於本年報綜合財務報表附註11。

### 業績

本集團於本年度的業績載於本年報第59頁綜合全面收益表。

### 末期股息

經市場分析及觀察後，本公司董事相信，資金應保留並繼續投資於發展電子煙業務上，包括擴展市場、拓展新市場及推出新產品等。為爭取更高的利潤及回報，以提高股東們的長期利益，本公司非常重視電子煙業務的長遠發展，並會繼續投資於電子煙業務以搶佔市場機會。

就以上所述，董事會不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零二三年：無）。

### 暫停辦理股份過戶登記

股東週年大會定於二零二五年六月二十日（星期五）舉行。

為釐定符合資格出席股東週年大會並於會上投票的股東名單，本公司將由二零二五年六月十七日（星期二）至二零二五年六月二十日（星期五）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保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二零二五年六月十六日（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，以辦理登記手續。

### 主要客戶及供應商

有關本集團於本年度向持續經營業務的主要客戶及供應商分別進行銷售及採購的資料如下：

|         | 佔本集團總額之百分比 |     |
|---------|------------|-----|
|         | 銷售額        | 採購額 |
| 最大客戶    | 11%        |     |
| 五大客戶總計  | 32%        |     |
| 最大供應商   |            | 21% |
| 五大供應商總計 |            | 52% |



## 董事會報告

概無董事、彼等之緊密聯繫人或本公司任何股東（就董事所深知，擁有超過5%本公司股份）於本集團五大客戶或供應商擁有任何權益。

### 物業、廠房及設備

本集團於本年度的物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註14。

### 銀行借款

本集團於二零二四年十二月三十一日的銀行借款詳情載於本年報綜合財務報表附註26。

### 財務資料概要

本集團過去五個財政年度已公佈的業績及資產、負債概要載於第122頁，該等資料乃摘錄自本年報之經審核財務報表及招股章程。此概要並不構成本年報綜合財務報表的一部份。

### 股本

本公司於本年度的股本詳情載於本年報綜合財務報表附註20。

### 優先購買權

組織章程細則或開曼群島法例並無任何有關優先購買權的條文。

### 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二零二四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。

### 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動載於本年報綜合財務報表附註21及附註32。



### 董事

於本年報日期，董事名單如下：

#### 執行董事

楊詠安先生

#### 非執行董事

豐斌先生

楊帆先生

#### 獨立非執行董事

郭瑋女士

龔進軍先生

王平先生

根據組織章程細則第 108(a) 條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事將輪席告退。然而，倘董事人數並非三的倍數，則退任的董事人數以最接近但不低於三分之一的人數為準。每年須告退的董事為上次獲重選連任或委任以來任期最長的董事，惟倘多名董事均於同一日任職或獲重選連任，則以抽籤決定須告退的董事（彼等之間另有協定則除外）。

### 董事之服務協議

執行董事已與本公司訂立服務協議，任期由二零二五年二月十八日起生效，為期三年，惟須受限於當中所載的終止條文。執行董事或本公司可向另一訂約方發出不少於兩個月的事先書面通知以終止委任。

各非執行董事已與本公司訂立服務協議，任期由二零二五年二月十八日起生效，為期三年，惟須受限於當中所載的終止條文。各非執行董事或本公司可向另一訂約方發出不少於兩個月的事先書面通知以終止委任。

各獨立非執行董事已就出任獨立非執行董事與本公司重續服務協議，任期由二零二四年六月七日至二零二五年舉行的二零二四年股東週年大會結束止。各獨立非執行董事或本公司可向另一訂約方發出不少於兩個月的事先書面通知以終止委任。

擬於即將舉行的股東週年大會上膺選連任的任何董事，概無簽訂不得由本公司或其任何附屬公司於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的未屆滿服務合約。

### 董事及其他高級管理層的履歷

董事及其他高級管理層的履歷詳情於本年報第 15 至 17 頁「董事及高級管理人員履歷」一節披露。



## 董事會報告

### 酬金政策及董事薪酬

董事薪酬須於股東大會由股東參考本集團薪酬委員會之推薦意見予以批准。本集團之酬金政策乃按個別僱員之表現釐定，並定期檢討。視乎本集團之盈利能力，本集團亦可能給予僱員酌情花紅，作為彼等為本集團作出貢獻之鼓勵。有關本集團執行董事薪酬福利政策之主要目的，乃讓本集團可將執行董事之薪酬與表現（以公司已達成之目標衡量）掛鉤，藉以挽留及激勵執行董事。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無董事放棄其薪酬或同意放棄其薪酬。

### 董事於合約的權益

本公司或其任何附屬公司概無訂立任何於二零二四年十二月三十一日或於截至二零二四年十二月三十一日止年度任何時間存續而董事於其中擁有重大權益（直接或間接）的重大交易、安排或合約。

### 控股股東於合約之權益

本公司或其附屬公司及控股股東或任何附屬公司概無於截至二零二四年十二月三十一日止年度內任何時間訂立重大交易、安排或合約。

### 管理合約

於截至二零二四年十二月三十一日止年度概無訂立或存在關於本公司全部或任何絕大部份業務之管理及行政合約。

### 獲准許彌償條文

根據組織章程細則，本公司目前的董事、董事總經理、替任董事、核數師、秘書及其他高級職員，因執行其各自職務或於其他方面執行其職務而將會或可能承擔或蒙受之所有訴訟、成本、抵押、虧損、損害及開支獲得本公司作出之彌償保證及免受損害。該等條文於截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至本報告日期有效。

### 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為其香港全體僱員設立強積金計劃。所有本集團之香港員工已參與強積金計劃。供款按僱員基本薪金之某百分比作出，並根據強積金計劃規則於應付時於綜合損益表扣除。強積金計劃之資產與本集團之資產分開，由獨立管理基金持有。本集團的僱主供款於僱主向強積金計劃作出供款時全數撥歸僱員所有。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，並無已沒收供款可供本集團用以減少未來之供款水平。

本集團於中國之附屬公司遵照中國之適用規則，參與一項國家管理，由當地政府經營的退休福利計劃。附屬公司須按工資成本的指定百分比比率向退休福利計劃供款。本集團就退休福利計劃之唯一責任為作出指定供款。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團對有關計劃的供款總額為人民幣14,304,000元（截至二零二三年十二月三十一日止年度：人民幣12,703,000元）及於簡明收益表扣除之成本代表為本集團根據計劃規則按指定比率向計劃應付之供款數額。

### 可供分派儲備

根據開曼群島相關規則，於二零二四年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為人民幣152.7百萬元（於二零二三年十二月三十一日：約人民幣152.7百萬元）。

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，董事或本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文當作或視為擁有的任何權益），或根據證券及期貨條例第352條已記入該條所述登記冊之權益及淡倉，或根據聯交所上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則已知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### (i) 本公司股份之好倉

| 姓名           | 身份／權益性質     | 持有普通股數目     | 權益百分比<br>(附註3) |
|--------------|-------------|-------------|----------------|
| 楊詠安先生（「楊先生」） | 受控法團權益（附註1） | 418,724,000 | 69.79%         |

#### (ii) 相聯法團普通股之好倉

| 姓名  | 相聯法團名稱                   | 身份／權益性質 | 持有普通股<br>數目 | 權益百分比 |
|-----|--------------------------|---------|-------------|-------|
| 楊先生 | Spearhead Leader Limited | 實益擁有人   | 1           | 100%  |

附註：

- 楊先生實益擁有 Spearhead Leader Limited 的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，楊先生被視為或當作擁有 Spearhead Leader Limited 所持 418,724,000 股本公司股份的權益。楊先生為 Spearhead Leader Limited 之唯一董事。
- 按照於二零二四年十二月三十一日本公司已發行股份 600,000,000 股計算。





## 董事會報告

### 主要股東於本公司之股份及相關股份之權益

據董事所知，截至二零二四年十二月三十一日，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中記錄的權益或淡倉：

### 本公司股份之好倉

| 股東名稱／姓名                  | 身份／權益性質   | 持有／擁有權益<br>普通股數目 | 股權百分比<br>(附註2) |
|--------------------------|-----------|------------------|----------------|
| Spearhead Leader Limited | 實益擁有人     | 418,724,000      | 69.79%         |
| 蔡瑤輝女士(「蔡女士」)             | 配偶權益(附註1) | 418,724,000      | 69.79%         |

附註：

1. 蔡女士為楊先生之配偶。因此，就證券及期貨條例而言，蔡女士被視為或當作擁有楊先生擁有權益的全部本公司股份的權益。
2. 按照於二零二四年十二月三十一日本公司已發行股份600,000,000股計算。

除上文所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日，本公司概不知悉任何人士（並非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中記錄的權益或淡倉。

### 購股權計劃

根據於二零一四年六月六日通過的股東決議案，本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在吸引及留任最稱職人員；向本集團僱員（全職及兼職）、董事、諮詢師、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績。未經本公司股東事先批准，根據購股權計劃可授出購股權所涉及之股份總數不可超過30,000,000股股份，即本公司於本年報日期已發行股份之5%。未經本公司股東事先批准，於任何12個月期間已授予及可授予任何個人之購股權所涉及之已發行及將發行股份數目，於任何時間均不可超過本公司已發行股份之1%。倘於任何12個月期間，授予主要股東、獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人（包括一個全權信託（其全權對象包括一名主要股東、獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人））之購股權合共超過本公司已發行股本之0.1%或總值超過5,000,000港元，亦須經過本公司股東批准。

有關根據購股權計劃授出的購股權之股份認購價僅由董事會決定，但不可低於以下各項中最高者：(i) 本公司股份於購股權授出日期(必須為營業日)於聯交所之收市價；(ii) 本公司股份於聯交所於緊接授出日期前五個營業日之平均收市價；及(iii) 本公司股份之面值。

購股權計劃於二零一四年六月六日採納並於二零二四年六月五日屆滿。

購股權計劃之主要條款及條件概要載列於本公司日期為二零一四年六月十七日的招股章程附錄五內。

於二零二二年十二月七日，本公司已根據於二零一四年六月六日採納的購股權計劃向本集團合共21名選定僱員授出合共30,000,000份購股權，以認購合共30,000,000股每股面值0.01港元的普通股。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二二年十二月七日的公告。於二零二四年一月一日及二零二四年六月五日，依購股權計劃下可授出的購股權數量為：無。購股權計劃並無設有服務供應商分項限額。在截至二零二四年十二月三十一日止財政年度內，根據本公司所有計劃授予的購股權可發行的股份總數除以該年度已發行的相關類別股份的加權平均數為4.3%。

下表披露本公司購股權於截至二零二四年十二月三十一日止期間的變動：

| 承授人   | 於二零二四年<br>一月一日 | 年內授出 | 年內行使 | 失效／註銷     | 於二零二四年<br>年內十二月三十一日<br>尚未行使 | 授出日期           | 行使期                     | 行使價    |
|-------|----------------|------|------|-----------|-----------------------------|----------------|-------------------------|--------|
|       |                |      |      |           |                             |                |                         |        |
| 李少安先生 | 3,600,000      | -    | -    | -         | 3,600,000                   | 二零二二年<br>十二月七日 | 歸屬日期至<br>二零三二年<br>十二月六日 | 1.00港元 |
| 吳鴻偉先生 | 100,000        | -    | -    | -         | 100,000                     | 二零二二年<br>十二月七日 | 歸屬日期至<br>二零三二年<br>十二月六日 | 1.00港元 |
| 其他僱員  | 26,300,000     | -    | -    | 4,200,000 | 22,100,000                  | 二零二二年<br>十二月七日 | 歸屬日期至<br>二零三二年<br>十二月六日 | 1.00港元 |
| 總計    | 30,000,000     | -    | -    | 4,200,000 | 25,800,000                  |                |                         |        |

附註：

- 若本集團截至2025年12月31日止年度(「歸屬日」)的經審核收入及純利分別達到本集團截至2022年12月31日止年度經審核收入及純利的一倍或以上，則在本公司截至2025年12月31日止年度的經審核財務業績公佈後，購股權將歸屬承授人，惟承授人於歸屬日前不得有任何重大違規行為，且承授人於歸屬日仍為本集團僱員。

若於歸屬日未能滿足上述規定的行使條件，本公司將保留取消授予承授人的購股權的權利。



## 董事會報告

### 競爭業務及利益衝突

概無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。

### 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。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則。

### 環境政策及表現

作為一個有責任感的企業，本集團謹慎管理我們的能源消耗、用水及廢物生產，竭力將對環境的影響最小化。於寫字樓方面，本公司實行綠色計劃及鼓勵員工參加相關培訓。有關進一步詳情，請參閱本年報之環境、社會及管治報告。

### 遵守法例及法規

本集團明白遵守監管規定之重要性及違反相關規定之風險，其可能對本集團之業務經營及財務狀況造成不利影響。本集團一直分配員工資源以確保遵守規定及規則，並通過有效的溝通與相關當局維持融洽合作。就管理層所深知，本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度已遵守對本集團經營有重大影響之相關法例及法規。

### 審核委員會

本公司設有審核委員會，並訂有與上市規則附錄C1所載守則條文一致的職權範圍，以審閱及監察本集團的財務報告程序及內部控制。審核委員會由三名獨立非執行董事王平先生(主席)、郭瑋女士及龔進軍先生組成。截至二零二四年十二月三十一日止年度的本年報及財務業績已由審核委員會審閱。

### 業務回顧

有關本公司業務之進一步討論及分析，包括本集團面臨之主要風險及不明朗因素及本集團未來可能的業務發展的揭示，載於本年報第6至14頁「管理層討論及分析」一節。該等討論組成本董事會報告之一部分。

### 慈善捐款

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無作出(二零二三年：零)慈善捐款。



### 獨立性確認

本公司已收到獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關獨立性的確認(包括各獨立非執行董事之年度確認)，並認為根據上市規則，全體獨立非執行董事均為獨立於本公司之人士。

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所獲委任為本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度之核數師。

羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任。

於應屆股東週年大會上將提呈一項決議案，以續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司之核數師。

代表董事會

主席

楊詠安

香港，二零二五年三月二十八日



## 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致嘉耀控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

嘉耀控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第59至121頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二四年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

---

PricewaterhouseCoopers, 22/F, Prince's Building, Central, Hong Kong  
T: +852 2289 8888, F: +852 2810 9888, [www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)



### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項為評估貿易應收款項的預期信用損失（「預期信用損失」）。

#### 關鍵審計事項

##### 評估貿易應收款項的預期信用損失

請參閱綜合財務報表附註3.1(b)(ii)、附註4(a)及附註17。

於二零二四年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面總值約為人民幣209,938,000元，佔貴集團總資產約24.2%，並於綜合資產負債表確認貿易應收款項的預期信用損失撥備約人民幣14,076,000元。

管理層根據香港財務報告準則第9號應用簡化方法計量貿易應收款項的預期信用損失，方法是根據共同信貸風險特徵將貿易應收款項分組。

就信貸風險特徵並無顯著差異的貿易應收款項而言，管理層根據貿易應收款項的賬齡概況、信貸評級、行業資料、當前市況以及前瞻性資料，在作出假設及選擇預期信用損失計算的輸入數據時使用判斷。

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已就評估貿易應收款項的預期信用損失執行以下程序：

- (a) 了解、評估及驗證管理層管控貿易應收款項可收回性的相關內部控制。
- (b) 通過考慮估計不確定性程度及其他固有風險因素的水平（如複雜性、主觀性、變動及對管理層偏見或釐定預期信用損失涉及的其他欺詐因素），評估重大錯誤陳述的固有風險。
- (c) 抽樣檢查管理層編製的貿易應收款項賬齡分析的準確性。
- (d) 在我們信貸模型專家的協助下，我們執行了以下程序，包括：
  - i) 根據我們對貴集團業務流程、信貸控制流程以及貿易應收款項的信貸風險特徵的了解，評估客戶分組的適當性；
  - ii) 就信貸風險特徵並無顯著差異的貿易應收款項而言，透過考慮賬齡概況、信貸評級、行業資料及當前市況，質疑估計信用損失率的合理性；





## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

就信貸風險特徵顯著不同的貿易應收款項而言，管理層通過應用若干重大假設(包括該等客戶的後續結算、信貸記錄、業務表現及財務能力以及前瞻性資料)評估及作出個別預期信用損失撥備。

鑑於貿易應收款項結餘的重要性，加上有關預期信用損失評估的重大估計不確定性，貿易應收款項的預期信用損失評估被視為關鍵審計事項。由於預期信用損失模型的複雜性及所用重大假設及數據的主觀性，有關預期信用損失評估的固有風險被視為相對較高。

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- iii) 參考我們對本集團業務、行業及外部宏觀經濟數據的了解，評估管理層對前瞻性因素的估計；
- (e) 抽樣評估個別計提的貿易應收款項結餘的可收回性。我們通過檢查支持憑證(包括該等客戶的後續結算、信貸記錄、業務表現及財務能力)評估結餘的可收回性。
- (f) 檢查虧損撥備計算的數學準確性；及
- (g) 評估有關評估貿易應收款項預期信用損失的披露是否足夠。

基於上文所述，我們發現管理層於評估貿易應收款項的預期信用損失時所應用的模型、重大假設及數據可由所取得的憑證及所執行的程序支持。



### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於 貴集團內實體或業務單位財務信息的充足和適當的審計憑證，以對綜合財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔總體責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。



### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是歐智豪。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二五年三月二十八日



## 綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

|              |    | 截至十二月三十一日止年度   |                          |
|--------------|----|----------------|--------------------------|
|              | 附註 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列*) |
| 持續經營業務       |    |                |                          |
| 收益           | 5  | 770,477        | 768,750                  |
| 銷售成本         | 9  | (561,726)      | (524,461)                |
| 毛利           |    | 208,751        | 244,289                  |
| 分銷成本         | 9  | (57,146)       | (38,852)                 |
| 行政開支         | 9  | (114,461)      | (84,344)                 |
| 金融資產減值虧損淨額   | 17 | (10,430)       | (8,412)                  |
| 其他收入         | 6  | 5,265          | 3,020                    |
| 其他收益／(虧損)－淨額 | 7  | 506            | (1,608)                  |
| 經營溢利         |    | 32,485         | 114,093                  |
| 融資收入         | 8  | 913            | 712                      |
| 融資成本         | 8  | (5,053)        | (1,306)                  |
| 融資成本－淨額      | 8  | (4,140)        | (594)                    |
| 除所得稅前溢利      |    | 28,345         | 113,499                  |
| 所得稅開支        | 12 | (9,685)        | (30,665)                 |
| 持續經營業務溢利     |    | 18,660         | 82,834                   |
| 已終止經營業務溢利    | 28 | 29,364         | 52,811                   |
| 年度溢利         |    | 48,024         | 135,645                  |
| 以下各方應佔溢利：    |    |                |                          |
| － 本公司擁有人     |    | 50,611         | 99,285                   |
| － 非控股權益      |    | (2,587)        | 36,360                   |
|              |    | 48,024         | 135,645                  |
| 本公司擁有人應佔溢利：  |    |                |                          |
| 持續經營業務       |    | 6,262          | 55,813                   |
| 已終止經營業務      |    | 44,349         | 43,472                   |
|              |    | 50,611         | 99,285                   |



## 綜合全面收益表

截至二零二四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<br>二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列*) |
|-----------------------|----|--------------------------------|--------------------------|
| 其他全面收入                |    |                                |                          |
| 貨幣換算差額                |    | 341                            | 765                      |
| 年度全面收入總額              |    | 48,365                         | 136,410                  |
| 以下各方應佔年度全面收入總額：       |    |                                |                          |
| — 本公司擁有人              |    | 50,952                         | 100,050                  |
| — 非控股權益               |    | (2,587)                        | 36,360                   |
|                       |    | 48,365                         | 136,410                  |
| 本公司擁有人應佔年度全面收入總額來自：   |    |                                |                          |
| — 持續經營業務              |    | 6,603                          | 55,813                   |
| — 已終止經營業務             | 28 | 44,349                         | 44,237                   |
|                       |    | 50,952                         | 100,050                  |
| 本公司擁有人應佔持續經營業務溢利的每股盈利 |    |                                |                          |
| — 基本                  | 13 | 0.010                          | 0.093                    |
| — 攤薄                  | 13 | 0.010                          | 0.093                    |
| 本公司擁有人應佔溢利的每股盈利       |    |                                |                          |
| — 基本                  | 13 | 0.084                          | 0.165                    |
| — 攤薄                  | 13 | 0.084                          | 0.160                    |

\* 有關因已終止經營業務而重列的詳情，請參閱附註28。

上述綜合全面收益表應與隨附之附註一併閱讀。





## 綜合資產負債表

於二零二四年十二月三十一日

|                   |    | 於十二月三十一日 |           |
|-------------------|----|----------|-----------|
|                   |    | 二零二四年    | 二零二三年     |
|                   |    | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 附註                |    |          |           |
| <b>資產</b>         |    |          |           |
| <b>非流動資產</b>      |    |          |           |
| 物業、廠房及設備          | 14 | 48,077   | 156,960   |
| 使用權資產             | 16 | 74,767   | 78,269    |
| 無形資產              | 15 | 3,453    | 3,939     |
| 遞延所得稅資產           | 23 | 2,220    | 2,483     |
| 其他應收款項            | 17 | 3,836    | 3,045     |
| 物業、廠房及設備的預付款項     |    | 2,194    | 2,817     |
|                   |    | 134,547  | 247,513   |
| <b>流動資產</b>       |    |          |           |
| 存貨                | 18 | 84,417   | 239,040   |
| 貿易及其他應收款項及預付款項    | 17 | 357,707  | 524,463   |
| 按公平值計入損益的金融資產     |    | 1,204    | -         |
| 受限制現金             | 19 | 13,426   | 143,068   |
| 現金及現金等價物          | 19 | 275,136  | 311,156   |
|                   |    | 731,890  | 1,217,727 |
| <b>總資產</b>        |    | 866,437  | 1,465,240 |
| <b>權益</b>         |    |          |           |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    |          |           |
| 股本                | 20 | 5,120    | 5,120     |
| 股份溢價              | 20 | 152,684  | 152,684   |
| 其他儲備              | 21 | 113,294  | 162,549   |
| 保留盈利              | 22 | 179,328  | 82,604    |
|                   |    | 450,426  | 402,957   |
| 非控股權益             |    | 41,870   | 137,066   |
| <b>總權益</b>        |    | 492,296  | 540,023   |



## 綜合資產負債表

於二零二四年十二月三十一日

|               |    | 於十二月三十一日       |                |
|---------------|----|----------------|----------------|
|               | 附註 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| <b>負債</b>     |    |                |                |
| <b>非流動負債</b>  |    |                |                |
| 租賃負債          | 16 | 48,713         | 20,178         |
| 遞延所得稅負債       | 23 | 1,211          | 1,684          |
|               |    | 49,924         | 21,862         |
| <b>流動負債</b>   |    |                |                |
| 貿易及其他應付款項     | 25 | 211,938        | 785,014        |
| 合約負債          |    | 15,661         | 22,676         |
| 應付所得稅         |    | 12,132         | 23,066         |
| 借款            | 26 | 62,750         | 61,500         |
| 租賃負債          | 16 | 21,736         | 11,099         |
|               |    | 324,217        | 903,355        |
| <b>總負債</b>    |    | 374,141        | 925,217        |
| <b>總權益及負債</b> |    | 866,437        | 1,465,240      |

上述綜合資產負債表應與隨附之附註一併閱讀。

第59至121頁之財務報表由本公司董事會於二零二五年三月二十八日批准，並由以下董事代表簽署：

楊詠安  
董事

楊帆  
董事



## 綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

|                      | 本公司擁有人應佔              |                         |                         |                         |             | 非控股權益    | 總權益      |
|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|----------|----------|
|                      | 股本<br>人民幣千元<br>(附註20) | 股份溢價<br>人民幣千元<br>(附註20) | 其他儲備<br>人民幣千元<br>(附註21) | 保留盈利<br>人民幣千元<br>(附註22) | 小計<br>人民幣千元 | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 於二零二三年一月一日的結餘        | 5,120                 | 183,318                 | 145,721                 | [6,386]                 | 327,773     | 54,639   | 382,412  |
| 年度溢利                 | -                     | -                       | -                       | 99,285                  | 99,285      | 36,360   | 135,645  |
| 貨幣換算差額               | -                     | -                       | 765                     | -                       | 765         | -        | 765      |
| 向本公司股權持有人派發股息        | -                     | [30,634]                | -                       | -                       | [30,634]    | -        | [30,634] |
| 轉撥至法定儲備              | -                     | -                       | 10,295                  | [10,295]                | -           | -        | -        |
| 僱員股份計劃               | -                     | -                       | 3,143                   | -                       | 3,143       | -        | 3,143    |
| 在控制權不變下出售部分<br>附屬公司  | -                     | -                       | 2,625                   | -                       | 2,625       | 38,794   | 41,419   |
| 出售附屬公司               | -                     | -                       | -                       | -                       | -           | [5,846]  | [5,846]  |
| 收購附屬公司               | -                     | -                       | -                       | -                       | -           | 13,119   | 13,119   |
| 於二零二三年十二月三十一日的<br>結餘 | 5,120                 | 152,684                 | 162,549                 | 82,604                  | 402,957     | 137,066  | 540,023  |
| 於二零二四年一月一日的結餘        | 5,120                 | 152,684                 | 162,549                 | 82,604                  | 402,957     | 137,066  | 540,023  |
| 年度溢利                 | -                     | -                       | -                       | 50,611                  | 50,611      | [2,587]  | 48,024   |
| 貨幣換算差額               | -                     | -                       | 341                     | -                       | 341         | -        | 341      |
| 向非控股股東派發股息           | -                     | -                       | -                       | -                       | -           | [52,174] | [52,174] |
| 轉撥至法定儲備              | -                     | -                       | 4,898                   | [4,898]                 | -           | -        | -        |
| 僱員股份計劃失效             | -                     | -                       | [3,483]                 | -                       | [3,483]     | -        | [3,483]  |
| 出售附屬公司(附註29)         | -                     | -                       | [51,011]                | 51,011                  | -           | [40,735] | [40,735] |
| 非控股權益注資              | -                     | -                       | -                       | -                       | -           | 300      | 300      |
| 於二零二四年十二月三十一日的<br>結餘 | 5,120                 | 152,684                 | 113,294                 | 179,328                 | 450,426     | 41,870   | 492,296  |

上述綜合權益變動表應與隨附之附註一併閱讀。



## 綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

|                              |       | 截至十二月三十一日止年度   |                          |
|------------------------------|-------|----------------|--------------------------|
|                              | 附註    | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列*) |
| 經營活動所得現金流                    |       |                |                          |
| 經營所得現金                       | 27(a) | 6,956          | 10,019                   |
| 已收利息                         |       | 913            | 712                      |
| 已付利息                         | 27(b) | (4,865)        | (734)                    |
| 已付所得稅                        |       | (20,563)       | (14,267)                 |
| 已終止經營業務經營活動(所用)／所得現金淨額       |       | (4,631)        | 72,767                   |
| 經營活動(所用)／所得現金淨額              |       | (22,190)       | 68,497                   |
| 投資活動的現金流量                    |       |                |                          |
| 購買物業、廠房及設備及其他資產              |       | (26,162)       | (36,978)                 |
| 出售物業、廠房及設備的所得款項              |       | 1,773          | 372                      |
| 因收購附屬公司而支付的現金                |       | -              | (2,201)                  |
| 因出售附屬公司之現金流入／(流出)淨額(扣除出售的現金) |       | 5,766          | (800)                    |
| 按公平值計入損益的金融資產的現金(流出)／流入淨額    |       | (921)          | 139                      |
| 現金墊款予非控股權益                   |       | -              | (2,000)                  |
| 收取現金墊款予非控股權益                 |       | 2,000          | -                        |
| 向第三方的現金墊款                    |       | (39,803)       | -                        |
| 向從事已終止經營業務的集團實體的現金墊款         |       | (7,498)        | -                        |
| 潛在收購附屬公司支付按金                 |       | (40,569)       | (54,760)                 |
| 收取潛在收購附屬公司的按金                |       | 58,560         | 13,000                   |
| 已終止經營業務投資活動(所用)／所得現金淨額       |       | (4,778)        | 48,094                   |
| 投資活動所用現金淨額                   |       | (51,632)       | (35,134)                 |



## 綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

|                    |       | 截至十二月三十一日止年度   |                          |
|--------------------|-------|----------------|--------------------------|
|                    | 附註    | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列*) |
| 融資活動所得現金流量         |       |                |                          |
| 借貸所得款項             | 27(b) | 73,100         | 25,000                   |
| 償還借款               | 27(b) | (33,850)       | (1,500)                  |
| 來自非控股權益現金墊款        | 27(b) | 30,000         | -                        |
| 在控制權不變下出售部分附屬公司所得款 |       | 20,359         | 22,655                   |
| 非控股權益出資            |       | 300            | -                        |
| 已付附屬公司非控股權益的股息     |       | (27,750)       | -                        |
| 支付租賃負債             | 27(b) | (18,431)       | (5,218)                  |
| 已終止經營業務融資活動所用現金淨額  |       | (5,926)        | (28,271)                 |
| 融資活動所得現金淨額         |       | 37,802         | 12,666                   |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額  |       | (36,020)       | 46,029                   |
| 匯率變動影響             |       | -              | (1,448)                  |
| 年初現金及現金等價物         |       | 311,156        | 266,575                  |
| 年末現金及現金等價物         |       | 275,136        | 311,156                  |

\* 有關因已終止經營業務而經重列的詳情，請參閱附註28。

上述綜合現金流量表應與隨附之附註一併閱讀。



## 綜合財務報表附註

截至二零二四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」)從事電子煙及其他電子煙相關產品之設計、生產及銷售業務及提供電子煙配套服務。中國的電子煙業務受中國電子煙管理辦法約束，而本集團的電子煙產品主要用於出口銷售。

本公司之註冊辦事處設於P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands。

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二零二五年三月二十八日經本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

### 2 重大會計政策概要

本附註列出編製該等綜合財務報表時所採納的重大會計政策。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。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (iii) 本集團採納之經修訂準則

本集團已就其自二零二四年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下修訂：

- 香港會計準則第1號(修訂本) 將負債分類為流動或非流動
- 香港會計準則第1號(修訂本) 附帶契諾之非流動負債
- 香港財務報告準則第16號(修訂本) 售後回租之租賃負債
- 香港詮釋第5號(經修訂) 財務報表的呈列 – 借款人對載有按要求償還條款的  
的有期貸款的分類
- 香港會計準則第7號及香港財務報告 供應商融資安排  
準則第7號(修訂本)

以上所列的修訂本對過往期間確認的金額並無任何影響，預期亦不會對本期或未來期間產生重大影響。

#### (iv) 尚未採納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二零二四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  
會計期間生效

|                                      |                              |           |
|--------------------------------------|------------------------------|-----------|
| 香港會計準則第21號及<br>香港財務報告準則第1號<br>(修訂本)  | 缺乏可兌換性                       | 二零二五年一月一日 |
| 香港財務報告準則第9號及<br>香港財務報告準則第7號<br>(修訂本) | 金融工具的分類及計量                   | 二零二六年一月一日 |
| 香港財務報告準則第18號<br>(修訂本)                | 財務報表的呈列及披露                   | 二零二七年一月一日 |
| 香港財務報告準則第19號<br>(修訂本)                | 無公共受託責任附屬公司的披露               | 二零二七年一月一日 |
| 香港財務報告準則第10號及<br>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<br>間的資產出售或注資 | 待定        |





## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司

附屬公司為受本集團控制的一切實體(包括結構實體)。倘本集團承擔或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過對實體之權力影響該等回報，則本集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉入本集團之日起全面綜合入賬，自停止控制之日起取消綜合入賬。

公司間交易、集團內公司間進行交易而產生的結餘及未變現收益會予以對銷。除非有關交易提供已轉讓資產的減值證據，否則未變現虧損亦會予以對銷。附屬公司之會計政策已於必要時作出變更，以確保與本集團採用的政策一致。

附屬公司業績及權益的非控股性權益分別呈列於合併綜合全面收益表、合併資產負債表及合併權益變動表。

本集團將不會導致失去控制權的與非控股權益交易視作與本集團權益擁有人的交易處理。所有權益變動會引致對控股與非控股權益的賬面值進行調整，以反映彼等於有關附屬公司的相對權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本集團權益擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

當本集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而不再綜合入賬或將投資按權益法核算時，於該實體的任何保留權益將按公平值重新計量，而賬面值的變動會於損益內確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，該公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收入就該實體確認的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此舉可能意味著先前於其他全面收入確認的金額將重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則所指明／許可的另一權益類別內。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.3 業務合併

#### 非同一控制下業務合併

利用收購會計法入賬所有非同一控制下業務合併(不論是否收購權益工具或其他資產)。收購一間附屬公司的轉讓代價包括：

- 所轉讓資產的公平值，
- 被收購業務的前擁有人產生的負債，
- 本集團發行的股本權益，
- 或然代價安排所產生的任何資產或負債的公平值，及
- 附屬公司先前的任何股本權益的公平值。

在業務合併中所購買可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債按其於收購日期的公平值初步計量(有少數例外情況)。本集團以逐項收購基準按公平值或按非控股權益應佔已收購實體可識別淨資產比例，確認已收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本在產生時支銷。

其中：

- 所轉讓代價，
- 已收購實體的任何非控股權益數額，及
- 已收購實體之任何先前股本權益在收購日期的公平值。

超過所收購可識別淨資產公平值的數額入賬為商譽。如該等數額低於已收購業務可識別淨資產的公平值，則該差額會直接於損益內確認為議價購買。

凡遞延結清任何部分現金代價者，在將來應付金額會貼現至其於交易日期之現值。所用之貼現率是實體之增量借款利率，即在可比之條款及條件下可向獨立出資人取得類似借款之利率。或然代價被分類為權益或金融負債。分類為金融負債之金額其後按公平值重新計量而公平值變動於損益確認。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.3 業務合併(續)

#### 非同一控制下業務合併(續)

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的股權於收購日期的賬面值按收購日期的公平值重新計量。因重新計量所產生的任何收益或虧損於損益中確認。

### 2.4 單獨財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值列賬。成本包括投資直接相關成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息基準列賬。

於附屬公司的投資須於自該等投資獲發股息而股息超過宣派股息年度的附屬公司全面收入總額時，或單獨財務報表內投資賬面值超過綜合財務報表內被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值時進行減值測試。

### 2.5 分部呈報

經營分部的呈報方式與提供予主要經營決策人的內部報告方式一致。

### 2.6 外幣兌換

#### (a) 功能及呈列貨幣

計入本集團各實體財務報表的項目使用實體營運所在主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，其為本集團的呈列貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易使用交易日期的匯率換算為功能貨幣。結付有關交易及以年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損通常於損益內確認。倘其與合資格現金流對沖及合資格淨投資對沖有關或源自於外國業務淨投資的一部分，則於權益內作遞延。

與借款相關的匯兌收益及虧損於綜合全面收益表的融資成本內呈列。所有其他匯兌收益及虧損於綜合全面收益表內按淨額基準呈列於其他收益／(虧損)。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.6 外幣兌換(續)

#### (b) 交易及結餘(續)

以外幣計值按公平值計量的非貨幣項目使用釐定公平值當日的匯率換算。按公平值列賬的資產及負債的換算差額作為公平值收益或虧損的一部分呈報。舉例而言，非貨幣資產及負債(例如所持按公平值計入損益的權益)的換算差額於損益作為公平值收益或虧損的一部分確認，而非貨幣資產(例如分類為按公平值計入其他全面收入的權益)的換算差額則於其他全面收入內確認。

#### (c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的外國業務(均不是過度通脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 所呈列各資產負債表的資產及負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 各綜合全面收益表的收入及開支按平均匯率換算(除非該平均值並非交易日期現行匯率的累計影響的合理概約數字，則在此情況下收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- 所產生的貨幣換算差額均於其他全面收入內確認。

於綜合入賬時，換算於外國實體的任何淨投資，及借款以及指定為有關投資對沖的其他金融工具而產生的匯兌差額於其他全面收入內確認。當外國業務出售或構成淨投資一部分的任何借款已償還，相關的匯兌差額重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

因收購外國業務而產生的商譽及公平值調整被當作外國業務的資產及負債並按收市匯率換算。

### 2.7 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括直接歸屬予收購有關項目的開支。成本亦可能包含自權益轉撥任何有關外幣購買物業、廠房及設備的合資格現金流對沖所得收益或虧損。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備(續)

僅當與項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團且項目成本能夠可靠計量時，其後成本計入資產賬面值或確認為單獨資產(如適用)。作為單獨資產列賬的任何組成部分的賬面值於被取代時取消確認。所有其他維修及維護則於產生的報告期間在損益內扣除。

折舊使用直線法計算，以將其成本或重估金額(扣除剩餘價值)分配至其估計使用年期，或就租賃裝修及若干租賃廠房及設備而言為較短的租期，方法如下：

|          |        |
|----------|--------|
| 樓宇       | 20至40年 |
| 機器       | 10至15年 |
| 汽車       | 3至5年   |
| 傢私、裝置及設備 | 3至5年   |

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末予以審閱及調整(如適用)。

倘資產賬面值大於其估計可收回金額，則資產賬面值立即撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損通過比較所得款項與賬面值釐定。該等款項計入損益。於出售重估資產時，本集團政策為將計入其他儲備有關該等資產的任何金額轉撥至保留盈利。

### 2.8 無形資產

專利包括於一項業務合併中收購的電子煙霧化及其他技術，於收購日期按公平值確認。專利乃按成本減累計攤銷及減值(如有)列賬。專利的成本於其十年的估計可使用年期內按直線法計算攤銷。

### 2.9 持作出售之非流動資產及已終止經營業務

倘若非流動資產的賬面值將主要通過銷售交易收回而非透過持續使用收回而銷售認為極有可能發生，則非流動資產分類為持作出售。有關資產按賬面值與公平值減去出售成本的較低者計量，惟已訂明獲豁免此項規定的資產除外，如遞延稅項資產、僱員福利產生之資產、按公平值計量之金融資產及投資物業以及香港財務報告準則第17號保險合約範圍內的合約組別。

非流動資產在分類為持作出售時不計提折舊或攤銷。分類為持作出售的出售組別負債應佔利息及其他開支繼續確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.9 持作出售之非流動資產及已終止經營業務(續)

分類為持作出售的非流動資產及分類為持作出售的出售組別之資產於財務狀況表內與其他資產分開呈列。分類為持作出售的出售組別之負債於財務狀況表內與其他負債分開呈列。

已終止經營業務為已出售或分類為持作出售的實體的組成部分，代表一項獨立的主要業務或經營地區，為出售該項業務或經營地區的單一協調計劃的一部分，或為純粹為轉售而收購的附屬公司。已終止經營業務之業績於損益表內獨立呈列。

### 2.10 以股份支付款項

僱員透過僱員購股權計劃獲提供以股份為基礎之補償福利。有關該等計劃之資料載於附註24。

在僱員購股權計劃項下授出的購股權的公平值確認為僱員福利開支，且對權益作出相應增加。將予列為開銷之總額乃參考所授購股權之公平值釐定：

- 包括任何市場表現狀況，
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響，及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

開支總額於歸屬期間(達成所有規定歸屬條件之期間)確認。於各期末，實體根據非市場歸屬及服務條件修訂其預期將予歸屬的購股權數目估計。其於損益內確認修訂原定估計(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

### 2.11 非金融資產減值

具有無限使用年期的資產不予攤銷及須每年進行減值測試，或倘發生事件或情況變動表示其可能減值時進行更頻繁的減值測試。倘發生事件或情況變動表示賬面值可能無法收回，則其他資產會進行減值測試。減值虧損乃按資產賬面值超過其可收回金額的金額確認。可收回金額指資產公平值減出售成本與使用價值之間的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可確定現金流入的最低水平組合，大部分是獨立於其他資產或資產組合(現金產生單位)的現金流入。已減值的非金融資產(商譽除外)於各報告期末檢討是否可能撥回減值。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.12 投資及其他金融資產

#### (a) 分類

本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公平值(計入其他全面收入(「其他全面收入」)或損益)計量，及
- 按攤銷成本計量。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平值計量的資產而言，其收益及虧損將計入損益或其他全面收入。就並非持作買賣的權益工具投資而言，將取決於本集團於初步確認時是否作出不可撤銷的選擇而將權益投資按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)。

本集團於及僅於管理該等資產的業務模式改變時，方會對債務投資進行重新分類。

#### (b) 確認及終止確認

常規買賣的金融資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產當日。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報，即終止確認金融資產。

#### (c) 計量

於初步確認時，本集團按金融資產的公平值加(就並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產而言)收購金融資產直接產生的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產交易成本於損益內支銷。

當釐定其現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從具有嵌入衍生工具的金融資產的整體進行考慮。





# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.12 投資及其他金融資產(續)

#### (c) 計量(續)

##### 債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特性。本集團將其債務工具分類為以下三個計量類別：

- 攤銷成本：為收回僅作為支付本金及利息的合約現金流量而持有的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入融資收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並連同外匯收益及虧損於其他虧損呈列。減值虧損於綜合全面收益表呈列為單獨項目。
- 按公平值計入其他全面收入：為收回合約現金流量及出售金融資產而持有的資產，倘該等資產現金流量僅作為支付本金及利息，則按公平值計入其他全面收入計量。賬面值的變動計入其他全面收入，惟減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損於損益確認。金融資產終止確認時，先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並確認為其他虧損。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入融資收入。外匯收益及虧損於其他虧損呈列，而減值開支作為單獨項目於綜合全面收益表內呈列。
- 按公平值計入損益：不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入標準的資產，按公平值計入損益計量。後續按公平值計入損益計量的債務投資之收益或虧損於損益確認，並於產生期間以淨值於其他虧損呈列。

##### 權益工具

本集團其後以公平值計量所有股權投資。當本集團的管理層選擇於其他全面收入呈列權益投資之公平值損益時，在終止確認投資後，公平值損益隨後不會重新分類為損益。確立本集團收取款項的權利後，此類投資的股息將繼續於損益中確認為其他收入。

以公平值計入損益的金融資產的公平值變動於綜合全面收益表中的其他虧損中確認(如適用)。按公平值計入其他全面收入的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公平值變動分開報告。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.12 投資及其他金融資產(續)

#### (d) 減值

本集團按前瞻性基準評估與其以攤銷成本及按公平值計入其他全面收入列賬的債務工具相關的預期信用損失(「預期信用損失」)。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款項而言，本集團採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化法，該方法要求從初始確認應收款項中確認預期年期虧損，進一步詳情見附註2.15。

### 2.13 抵銷金融工具

當本集團現時有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。本集團亦訂立不符合抵銷標準的安排，但在部份情況下仍允許相關金額抵銷，例如破產或終止合約。

### 2.14 存貨

原材料及備用品、在製品及製成品，乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本包括直接材料、直接勞力以及可變及固定經常開支之適用比例(後者乃按正常經營能力分配)。成本乃按加權平均成本基準分配至存貨個別項目。所採購存貨的成本於扣除回贈及折扣後釐定。可變現淨值指於正常業務過程中之估計售價減完成時估計成本以及進行銷售所需估計成本。

### 2.15 貿易應收款項

貿易應收款項為於一般業務過程中就已售貨品或已提供服務而應收客戶的款項。貿易應收款項一般須於一年內結付，因此全數分類為即期。貿易應收款項的賬面金額乃經扣除預期信用損失後呈列。

貿易應收款項最初按無條件代價金額確認，除非該等貿易應收款項包含重大融資成分，屆時則按公平值確認。本集團持有貿易應收款項的目的為收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量貿易應收款項。有關本集團對貿易應收款項的會計處理的更多資料，請參閱附註17；有關本集團的減值政策說明，請參閱附註2.12(d)。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.16 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、於金融機構的活期存款、其他短期、高流動性投資(原到期日為三個月或以下及可隨時轉換為已知金額的現金且所承受價值變動風險不大)及銀行透支。銀行透支於資產負債表內列入流動負債項下借款。

### 2.17 股本

普通股及不可贖回分成優先股分類為權益。

發行新股或購股權直接相關之新增成本，於權益中列作所得款項之扣減(扣除稅項)。

### 2.18 貿易及其他應付款項

該等金額指財政年度結束前就已提供予本集團的貨品及服務的未償付負債。該等金額為無抵押及通常於確認後30日內償付。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。其最初按其公平值確認及其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.19 借款

借款扣除所產生之交易成本後初步按公平值確認，其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額間之差額於借款期間以實際利率法於損益確認。於貸款很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

可於指定日期強制贖回的優先股分類為負債。該等優先股的股息於損益確認為融資成本。

當合約列明的債務被解除、取消或到期時，借款自綜合資產負債表中刪除。已消除或轉撥至另一方的金融負債的賬面值與已付代價間的差額，包括任何已轉撥的非現金資產或承擔的負債，在損益中確認為其他收入或融資成本。

如金融負債的條款重新商討，而實體向債權人發行股權工具，以消除全部或部份負債(權益與債務掉期)，該項金融負債賬面值與所發行股權工具公平值間之差額在損益中確認為收益或虧損。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期後至少12個月，否則借款將分類為流動負債。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.20 借款成本

可直接歸屬於收購、構建或生產合資格資產之一般及特定借款成本於完成及準備資產達致預定用途或出售狀態之所需期間內資本化。合資格資產為需較長時間方能達致預定用途或出售狀態之資產。

在特定借款撥作合資格資產支出前之暫時投資所賺取之投資收入，須自合資格資本化之借款成本中扣除。其他借款成本於其產生期間予以支銷。

### 2.21 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為根據每個司法權區的適用所得稅稅率對當前期間應課稅收入計算的應付稅項，並按源於臨時差異及未動用稅項虧損的遞延稅項資產及負債變動予以調整。

#### 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司的附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否可能會接受不確定稅務處理。本集團乃按最有可能的金額或預期價值(取決於何種方法能夠更好地預測不確定性的解決方案)計量其稅項餘額。

#### 遞延所得稅

對於資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差異，使用負債法計提全額遞延所得稅撥備。然而，若遞延稅項負債來自初步確認商譽時，則不予確認。若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，亦不作記賬。遞延所得稅乃以於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於動用該等臨時差異及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回臨時差異的時間及差異很可能不會於可見未來撥回，則遞延稅項負債及資產不會就海外業務投資的賬面值及稅基的臨時差異予以確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.21 即期及遞延所得稅(續)

#### 遞延所得稅(續)

當有合法可執行權利抵銷流動稅項資產及負債及當遞延稅項餘額與同一稅務機關有關，遞延稅項資產及負債可予抵銷。倘實體擁有合法可執行權利抵銷及擬按淨額基準結付或同時套現資產及結付負債，則即期稅項資產及稅項負債可予抵銷。

除與於其他全面收入或直接於權益確認的項目相關外，即期及遞延稅項於損益內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

### 2.22 僱員福利

#### (a) 短期債務

就工資及薪金(包括非貨幣福利及累計病假)的負債預期將於期末後12個月內悉數償付，其中僱員所提供之相關服務將就彼等截至報告期末止之服務予以確認，並按清償負債時預期將予支付之金額計量。負債於綜合資產負債表呈列為即期僱員福利債務。

#### (b) 退休金責任

根據相關政府機構的規定，本集團於中國內地的實體須為其中國內地僱員參與相關政府機構組織的界定供款退休福利計劃，並基於僱員的工資按若干比例(最高為固定貨幣金額)向該等計劃每月供款。政府機構承諾根據該等計劃承擔所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。本集團並無進一步責任支付供款範圍外的退休福利。本集團對該等計劃的供款在產生時確認為僱員福利開支。

### 2.23 撥備

當本集團因過往事件而產生現有的法律或推定債務，很可能需要資源的流出以結算債務及金額能夠可靠估計時，便會確認法律申訴、服務保修及妥善履行責任的撥備。惟不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按照管理層就結算報告期末的現有責任所需開支的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為稅前貼現率，其反映當時市場對金錢時間值的估算和有關債務固有的風險。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.24 收益確認

本集團於達成履約責任時(或就此)確認收入，即當與特定履約責任相關的商品的「控制權」轉移予客戶時。商品的控制權在一個時間點轉移。

收益按已收或應收代價的公平值計量，指就提供商品應收取的金額，列賬時已扣除折扣、退貨及增值稅。

#### 貨品銷售

銷售貨品的收益於本集團將貨品的控制權轉讓予客戶且不再保留繼續管理及實施通常涉及貨品所有權的有效控制的任何權利，而已產生或將會產生的成本能夠可靠計量時確認。銷售貨品的收益乃就根據合約或協議已收或應收客戶的價款確認。因應收款項於貨品交付時確認，故此為代價成為無條件的時間點，僅因款項到期前須經過一段時間。由於本集團在該等交易中擔任委託人並負責履行提供指定貨品的承諾，故本集團按總額基準確認銷售貨品的收益。

本集團評估其是否為交易的委託人或代理，以釐定收益應按總額或淨額基準入賬。倘本集團於貨品及服務轉讓予客戶前取得其控制權，則本集團作為委託人行事。一般而言，當本集團在交易中負有主要責任、面臨存貨風險、在制定價格方面具有靈活性或具有若干(但並非全部)該等指標時，本集團作為委託人，收益按總額基準入賬。一般而言，當本集團在交易中不負主要責任、不承擔存貨風險及沒有能力釐定價格時，本集團作為代理，收益按淨額基準入賬。

#### 提供服務

提供服務的收益於提供服務的會計期間確認。就運輸及報關服務合約而言，收益於提供服務時確認。

### 2.25 利息收入

利息收入使用實際利息法確認。當應收款項出現減值時，本集團將其賬面值減至可收回金額(即以工具之原本實際利率折現之估計未來現金流量)，並繼續解除折現作為利息收入。減值貸款的利息收入使用原實際利率確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.26 租賃

租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應的負債。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵，
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款，
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項，
- 購買權的行使價格(倘本集團合理地確定行使該選擇權)，及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃期反映本集團行使該選擇權)。

根據合理確定延續選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量之內。





## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.26 租賃(續)

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率(為本集團租賃的一般情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動，
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率，及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額，
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收任何租賃優惠，
- 任何初始直接成本，及
- 修復費用。



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.26 租賃(續)

使用權資產一般按直線基礎以資產可使用年期或租期(以較短者為準)計算折舊。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入按直線法於租賃期內確認為收入。獲取經營租賃產生的初始直接成本計入相關資產的賬面值，並於租賃期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入綜合資產負債表。採納新租賃準則後，本集團無需對作為出租人所持有資產的會計處理作任何調整。

### 2.27 股息分派

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派之任何股息金額(已經適當授權及不再由實體酌情決定)作出撥備。

### 2.28 政府補助

如可合理保證將可接獲政府補助，以及本集團將遵守一切附帶條件，有關補助則按其公平值確認。

有關成本的政府補助將被遞延，並於與其擬定補償的成本配對所需的期間內於綜合全面收益表中確認。

有關物業、廠房及設備以及使用權資產之政府補助，乃作為遞延收入計入非流動負債，並於相關資產之預期可使用年期內按直線法於綜合全面收益表中入賬。



### 3 財務風險管理

本集團的業務面對多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公平值及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理部署集中於不可預測之金融市場，並尋求降低對本集團財務表現潛在之負面影響。本集團現時並無使用任何衍生財務工具以對沖若干風險。

#### 3.1 財務風險因素

##### (a) 市場風險

###### (i) 匯兌風險

本集團主要於中國經營，大部分交易以人民幣計值及結付。然而，本集團亦持有以人民幣以外貨幣（主要為港元（「港元」）及美元（「美元」））計值的若干銀行存款、貿易及其他應收款項、合約負債以及貿易及其他應付款項，該等款項不面臨重大匯兌風險。

管理層將密切監控匯兌風險及將考慮在有需要時對沖重大外幣風險。

###### (iii) 現金流量及公平值利率風險

本集團的收入及經營現金流量多數不受市場利率變動影響，因為本集團除其銀行存款及借款外，並無重大計息資產及負債。定息銀行存款及借款使本集團承受公平值利率風險。本集團並無對沖其現金流量和公平值利率風險。有關本集團銀行存款及借款的詳情，已分別於附註19及附註26披露。

##### (b) 信貸風險

信貸風險源自受限制現金、現金及現金等價物及貿易及其他應收款項。該等各類金融資產的賬面值或未折現面值（如適用）為本集團有關金融資產的相應類別的最大信貸風險。

###### (i) 受限制現金、現金及現金等價物

就於銀行及金融機構的存款（包括受限制現金及現金及現金等價物）而言，本集團通過於挑選銀行及金融機構時僅選擇知名國際銀行、中國大型金融機構及中國上市或國有銀行，限制了其信貸風險。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (iii) 貿易應收款項

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用損失，即就貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信用損失，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵分組。就具有客觀減值證據及信貸風險特徵顯著不同的貿易應收款項結餘而言，經計及該等客戶的後續結算、信貸記錄、業務表現及財務能力以及前瞻性資料，個別計提撥備。

各組虧損撥備的確認及計量乃分別計量：

組別1：應收國有煙草企業款項。

組別2：應收私營電子煙生產企業。

組別3：應收零售企業及其他。

就組別1及組別2的貿易應收款項而言，本集團通過應用若干重大假設評估預期信用損失，包括基於客戶集團的信貸評級、行業資料、當前市況以及前瞻性資料估計違約概率、違約損失率及前瞻性估計。

|              | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 | 賬面淨值<br>人民幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 二零二四年十二月三十一日 |               |               |               |
| 組別1          | -             | -             | -             |
| 組別2          | 59,680        | (2,607)       | 57,073        |
|              |               |               |               |
|              | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 | 賬面淨值<br>人民幣千元 |
| 二零二三年十二月三十一日 |               |               |               |
| 組別1          | 130,530       | (52)          | 130,478       |
| 組別2          | 100,015       | (4,344)       | 95,671        |



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (iii) 貿易應收款項(續)

就具有類似信貸風險的組別3貿易應收款項而言，管理層使用滾動率模型計算預期信用損失。本集團根據貿易應收款項的賬齡概況、當前市況以及前瞻性資料，在作出假設及選擇預期信用損失計算的輸入數據時使用判斷。

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日的虧損撥備釐定如下：

| 二零二四年十二月三十一日 | 90日<br>以內 | 90至<br>180日 | 181至<br>365日 | 超過1年    | 總計       |
|--------------|-----------|-------------|--------------|---------|----------|
| 組別3          |           |             |              |         |          |
| 賬面總值(人民幣千元)  | 96,557    | 14,909      | 24,699       | 14,093  | 150,258  |
| 預期虧損率        | 1.59%     | 5.95%       | 13.06%       | 41.33%  |          |
| 虧損撥備(人民幣千元)  | (1,532)   | (887)       | (3,225)      | (5,825) | (11,469) |
| 賬面淨值         | 95,025    | 14,022      | 21,474       | 8,268   | 138,789  |
| 二零二三年十二月三十一日 | 90日<br>以內 | 90至<br>180日 | 181至<br>365日 | 超過1年    | 總計       |
| 組別3          |           |             |              |         |          |
| 賬面總值(人民幣千元)  | 106,151   | 10,781      | 3,771        | 369     | 121,072  |
| 預期虧損率        | 3.74%     | 7.80%       | 11.27%       | 100.00% |          |
| 虧損撥備(人民幣千元)  | (3,969)   | (841)       | (425)        | (369)   | (5,604)  |
| 賬面淨值         | 102,182   | 9,940       | 3,346        | -       | 115,468  |

##### (iii) 應收票據

應收票據大部分由知名銀行或國有銀行結付，因此管理層認為其將不會令本集團面臨任何重大信貸風險。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (iv) 其他應收款

本集團透過考慮交易對手方的財務狀況、信貸記錄及包括前瞻性資料在內的其他因素對彼等的信貸質素進行評估。管理層亦定期對該等應收款項的可收回性作出集體評估及個別評估並跟進糾紛或逾期款項(如有)。

|                     | 預期虧損率 | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 | 賬面淨值<br>人民幣千元 |
|---------------------|-------|---------------|---------------|---------------|
| <b>二零二四年十二月三十一日</b> |       |               |               |               |
| 按金                  | 4.4%  | 56,421        | (2,490)       | 53,931        |
| 現金墊款                | 3.6%  | 69,344        | (2,485)       | 66,859        |
| 墊款予僱員               | 0.9%  | 2,982         | (27)          | 2,955         |
| 其他應收款項              | 2.2%  | 17,245        | (371)         | 16,874        |
| 可收回增值稅款及所得稅         | 0.0%  | 10,826        | -             | 10,826        |
|                     | 3.4%  | 156,818       | (5,373)       | 151,445       |
| <b>二零二三年十二月三十一日</b> |       |               |               |               |
| 按金                  | 4.1%  | 76,424        | (3,123)       | 73,301        |
| 現金墊款                | 1.1%  | 17,599        | (199)         | 17,400        |
| 墊款予僱員               | 0.7%  | 3,342         | (25)          | 3,317         |
| 其他應收款項              | 0.8%  | 34,200        | (273)         | 33,927        |
| 可收回增值稅款及所得稅         | 0.0%  | 13,563        | -             | 13,563        |
|                     | 2.5%  | 145,128       | (3,620)       | 141,508       |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理意指維持足夠現金、透過充足金額的信貸融資承擔獲得資金、向銀行貼現銀行承兌票據及於市場平倉的能力。本集團的目標為維持充足的信貸額度，以確保本集團擁有足夠及靈活的資金可予動用。

下表所披露的金額為合約未折現現金流量。

##### (ii) 金融負債到期日

|                                   | 少於1年    | 1至2年   | 2至5年   | 5年以上  | 總計合約<br>現金流量 | 賬面值     |
|-----------------------------------|---------|--------|--------|-------|--------------|---------|
|                                   | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元        | 人民幣千元   |
| 於二零二四年<br>十二月三十一日                 |         |        |        |       |              |         |
| 非衍生工具                             |         |        |        |       |              |         |
| 借款                                | 65,346  | -      | -      | -     | 65,346       | 62,750  |
| 租賃負債                              | 24,125  | 19,526 | 36,206 | -     | 79,857       | 70,449  |
| 貿易及其他應付款項<br>(不包括應付薪金及<br>其他應付稅項) | 188,454 | -      | -      | -     | 188,454      | 188,454 |
|                                   | 277,925 | 19,526 | 36,206 | -     | 333,657      | 321,653 |
| 於二零二三年<br>十二月三十一日                 |         |        |        |       |              |         |
| 非衍生工具                             |         |        |        |       |              |         |
| 借款                                | 63,100  | -      | -      | -     | 63,100       | 61,500  |
| 租賃負債                              | 11,832  | 8,909  | 10,595 | -     | 31,336       | 31,277  |
| 貿易及其他應付款項<br>(不包括應付薪金及<br>其他應付稅項) | 667,751 | -      | -      | -     | 667,751      | 667,751 |
|                                   | 742,683 | 8,909  | 10,595 | -     | 762,187      | 760,528 |





## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

本集團管理資本的目標是保障本集團持續經營的能力，以為股東提供回報及為其他持份者締造利益，並維持最佳資本架構以降低資本成本。

為了維持或調整資本架構，本集團或調整支付予股東的股息額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減輕債務。

與其他同業者一樣，本集團根據資產負債比率監察資本。該比率乃以淨負債除以總資本計算。總資本計算作綜合資產負債表內所示的「權益」加總債務。

負債比率如下：

|            | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 總借款        | 62,750         | 61,500         |
| 減：現金及現金等價物 | 275,136        | 311,156        |
| 現金淨額       | 212,386        | 249,656        |
| 總權益        | 492,296        | 540,023        |
| 總資本        | 不適用            | 不適用            |
| 負債比率[%]    | 不適用            | 不適用            |

#### 3.3 公平值估計

本集團的金融資產(包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物以及受限制現金)及金融負債(包括貿易及其他應付款項及借款)的賬面值均假定與其公平值相若，因為其到期期限短暫。



### 4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會持續予以評估，並且根據過往經驗及其他因素而作出，包括對相信在有關情況下屬合理之未來事件之預計。

本集團對未來作出估計及假設。由此而作出的會計估計如其定義，甚少與有關實際結果相同。有重大風險可能導致下個財政年度的資產及負債之賬面值作出重大調整之估計及假設討論如下。

#### (a) 貿易應收款項的預期信用損失

就信貸風險特徵並無顯著差異的貿易應收款項而言，本集團根據本集團的過往現金回收情況、貿易應收款項的賬齡概況、當前市況以及前瞻性估計，在作出假設及選擇預期信用損失計算的輸入數據時使用判斷。

就信貸風險特徵顯著不同的貿易應收款項而言，管理層通過應用若干重大假設評估預期信用損失，包括基於彼等對客戶組別信貸評級、行業資料、財務能力及付款記錄、當前市況以及前瞻性資料的了解而估計違約概率、違約損失率及前瞻性估計。

倘預期有別於原先估計，有關差額將影響有關估計變動期間的貿易應收款項賬面值及預期信用損失。

有關本集團於上述範疇作出的判斷及估計的詳情載於附註3.1(b)(ii)。

#### (b) 所得稅

釐定稅項撥備金額及有關稅項的支付時限、於產生遞延所得稅的有關暫時差額獲重複使用時目前享有優惠稅率之該等集團實體的適用稅率以及於計算所得稅時研發開支加計扣減須作出判斷。多項交易及計算無法於日常業務過程中確切釐定最終稅額。倘該等事項的最終稅項結果與最初紀錄的金額不同，則有關差額將會影響作出有關決定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為可能有未來應課稅溢利可用以抵銷暫時差額或稅項虧損，則會確認有關若干暫時差額及稅項虧損的遞延所得稅資產。倘預期之金額與原定估計有差異，則有關差額將會影響有關估計改變的期間內遞延所得稅資產及所得稅費用的確認。



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 5 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：

- 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
- 電子煙配套服務 — 提供電子煙相關產品的運輸及報關服務

#### (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。

截至二零二四年十二月三十一日止年度分部業績：

|            | 銷售電子煙<br>人民幣千元 | 電子煙配套<br>服務<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------------|-------------|
| 收益         | 688,627        | 81,850               | 770,477     |
| 毛利         | 202,634        | 6,117                | 208,751     |
| 分銷成本       | (57,116)       | (30)                 | (57,146)    |
| 分部業績       | 145,518        | 6,087                | 151,605     |
| 行政開支       |                |                      | (114,461)   |
| 金融資產減值虧損淨額 |                |                      | (10,430)    |
| 其他收入       |                |                      | 5,265       |
| 其他收益       |                |                      | 506         |
| 融資成本 — 淨額  |                |                      | (4,140)     |
| 除所得稅前溢利    |                |                      | 28,345      |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 5 分部資料(續)

#### (b) 分部收益(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度經重列分部業績：

|            | 銷售電子煙<br>人民幣千元 | 電子煙配套<br>服務<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------------|-------------|
| 收益         | 756,089        | 12,661               | 768,750     |
| 毛利         | 243,763        | 526                  | 244,289     |
| 分銷成本       | [38,788]       | [64]                 | [38,852]    |
| 分部業績       | 204,975        | 462                  | 205,437     |
| 行政開支       |                |                      | [84,344]    |
| 金融資產減值虧損淨額 |                |                      | [8,412]     |
| 其他收入       |                |                      | 3,020       |
| 其他虧損       |                |                      | [1,608]     |
| 融資成本 — 淨額  |                |                      | [594]       |
| 除所得稅前溢利    |                |                      | 113,499     |

來自本集團五大客戶的收益如下：

|     | 二零二四年<br>人民幣千元   | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|-----|------------------|-------------------------|
| 客戶A | 81,776           | -                       |
| 客戶B | 49,300           | 48,912                  |
| 客戶C | 45,137           | -                       |
| 客戶D | 34,969           | 不適用 <sup>1</sup>        |
| 客戶E | 33,586           | 40,845                  |
| 客戶F | 不適用 <sup>1</sup> | 55,557                  |
| 客戶G | 不適用 <sup>1</sup> | 43,944                  |
| 客戶H | -                | 48,061                  |

附註<sup>1</sup>：來自該客戶的收益於該年度並非排名前五。



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 5 分部資料(續)

#### (c) 按位置劃分的分部資產

於二零二四年十二月三十一日，非流動資產總額(除金融資產及遞延所得稅資產外)按資產所在地劃分的明細如下：

|      | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 中國內地 | 128,152        | 241,261        |
| 香港   | 339            | 724            |
|      | 128,491        | 241,985        |

### 6 其他收入

其他收入主要指與已收收入有關的無條件政府補助。

|      | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|------|----------------|-------------------------|
| 政府補助 | 5,263          | 3,004                   |
| 其他   | 2              | 16                      |
|      | 5,265          | 3,020                   |

### 7 其他收益／(虧損) — 淨額

|                | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|----------------|----------------|-------------------------|
| 出售附屬公司之(虧損)／收益 | (1,521)        | 1,243                   |
| 其他             | 2,027          | (2,851)                 |
|                | 506            | (1,608)                 |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 8 融資成本 — 淨額

|                  | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|------------------|----------------|-------------------------|
| <b>融資收入</b>      |                |                         |
| 銀行存款利息收入         | 913            | 712                     |
| <b>融資成本</b>      |                |                         |
| 銀行及其他借款利息        | (2,634)        | (324)                   |
| 其他               | (2,419)        | (982)                   |
|                  | (5,053)        | (1,306)                 |
| <b>融資成本 — 淨額</b> | <b>(4,140)</b> | <b>(594)</b>            |

### 9 按性質分類的開支

|                         | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|-------------------------|----------------|-------------------------|
| 年內經營溢利已扣除：              |                |                         |
| 所用原材料及附設服務成本            | 474,063        | 427,187                 |
| 存貨撇減淨額                  | 787            | 2,172                   |
| 製成品及在製品存貨變動             | 425            | 15,985                  |
| 僱員福利開支(附註10)            | 164,192        | 140,182                 |
| 攤銷                      | 18,223         | 6,526                   |
| 折舊(附註14(a))             | 9,861          | 3,219                   |
| 社交宣傳開支                  | 15,163         | 17,137                  |
| 差旅費                     | 9,190          | 5,192                   |
| 專業服務開支                  | 8,197          | 2,734                   |
| 運輸成本                    | 6,905          | 5,003                   |
| 辦公室開支                   | 4,558          | 3,824                   |
| 有關租用物業的經營租賃租金           | 4,837          | 3,426                   |
| 能源及用水開支                 | 3,647          | 3,283                   |
| 房產稅、印花稅及其他稅項            | 2,931          | 2,747                   |
| 核數師酬金                   | 2,200          | 1,000                   |
| 其他經營開支                  | 8,154          | 8,040                   |
| <b>銷售成本、分銷成本及行政開支總額</b> | <b>733,333</b> | <b>647,657</b>          |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 10 僱員福利開支

|                | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|----------------|----------------|-------------------------|
| 工資及薪金          | 153,132        | 132,946                 |
| 福利、醫療及其他開支     | 11,334         | 6,989                   |
| 以股份支付開支(撥回)/扣除 | (274)          | 247                     |
| 僱員福利開支總額       | 164,192        | 140,182                 |

#### (a) 五名最高薪人士

年內本集團五名最高薪人士中不包括任何董事(二零二三年：同)，其酬金於附註31所載分析內反映。年內應付餘下五名(二零二三年：五名)人士的酬金如下：

|                     | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利 | 4,949          | 4,852          |
| 退休金計劃供款             | 29             | 18             |
|                     | 4,978          | 4,870          |

彼等各自截至二零二四年十二月三十一日止年度的酬金介乎人民幣1,342,000元(二零二三年：人民幣1,050,000元)內。



## 11 附屬公司

本集團於二零二四年十二月三十一日的主要附屬公司如下。除非另有說明，否則該等股本僅由本集團直接持有的普通股組成，所持擁有權權益的比例等於本集團持有的表決權。註冊成立或註冊國家亦是其主要營業地點。

| 實體名稱                 | 註冊成立地點及<br>法律實體類別 | 已發行股本或<br>註冊資本之面值  | 本集團所持擁有權權益 |            | 主要業務／<br>營運地點 |
|----------------------|-------------------|--------------------|------------|------------|---------------|
|                      |                   |                    | 二零二四年<br>% | 二零二三年<br>% |               |
| 嘉精有限公司               | 香港，有限公司           | 1港元                | 100%       | 100%       | 電子煙國際貿易       |
| 深圳市嘉耀新型科技有限公司        | 中國，有限公司           | 人民幣<br>10,000,000元 | 100%       | 100%       | 於中國投資控股       |
| 深圳市嘉耀生物科技有限公司        | 中國，有限公司           | 人民幣<br>10,000,000元 | 100%       | 100%       | 於中國投資控股       |
| 深圳浩瀚陽天科技有限公司         | 中國，有限公司           | 人民幣<br>20,000,000元 | 70%        | 70%        | 於中國生產及銷售電子煙   |
| 湖北嘉耀供應鏈管理有限公司        | 中國，有限公司           | 人民幣55,000,000元     | 100%       | 100%       | 於中國貿易商品       |
| 湖北金三峽印刷包裝有限公司        | 中國，有限公司           | 人民幣10,000,000元     | 100%       | 100%       | 於中國投資控股       |
| 深圳嘉耀新供應鏈有限公司         | 中國，有限公司           | 人民幣100,000元        | 100%       | 100%       | 於中國投資控股       |
| 深圳市創偉科新技術研究有限公司      | 中國，有限公司           | 人民幣20,000,000元     | 100%       | 100%       | 於中國投資控股       |
| 深圳創偉生物工程有限公司         | 中國，有限公司           | 人民幣20,000,000元     | 100%       | 100%       | 於中國投資控股       |
| 深圳市椰子新型科技有限公司        | 中國，有限公司           | 人民幣10,000,000元     | 100%       | 100%       | 於中國投資控股       |
| 深圳市椰子生物科技有限公司        | 中國，有限公司           | 人民幣30,000,000元     | 70%        | 70%        | 於中國生產及銷售電子煙   |
| 深圳市樂聖才科技有限公司         | 中國，有限公司           | 人民幣1,000,000元      | 39%        | 不適用        | 於中國生產及銷售電子煙   |
| 深圳市南方智控科技有限公司        | 中國，有限公司           | 人民幣10,000,000元     | 60%        | 60%        | 於中國生產及銷售電子煙   |
| 深圳市優雲高分子材料有限公司       | 中國，有限公司           | 人民幣10,000,000元     | 60%        | 60%        | 於中國生產及銷售電子煙   |
| THATTHAT LAB LIMITED | 香港，有限公司           | 100港元              | 100%       | 100%       | 於香港投資控股       |
| 深圳市特平未來科技有限公司        | 中國，有限公司           | 人民幣1,000,000元      | 100%       | 100%       | 於中國投資控股       |
| 香港阿爾蒂斯科技有限公司         | 香港，有限公司           | 10,000港元           | 70%        | 70%        | 電子煙國際貿易       |
| 深圳市嘉耀科創研究有限公司        | 中國，有限公司           | 人民幣1,000,000元      | 100%       | 100%       | 於中國生產及銷售電子煙   |
| 深圳蓋佳爾科技有限公司          | 中國，有限公司           | 人民幣100,000元        | 100%       | 100%       | 於中國投資控股       |
| 恩伯瑞(東莞)電子科技有限公司      | 中國，有限公司           | 人民幣10,000,000元     | 60%        | 60%        | 於中國生產及銷售電子煙   |
| 瑪凱有限公司               | 香港，有限公司           | 100港元              | 100%       | 100%       | 電子煙國際貿易       |
| 深圳市安嘉供應鏈有限公司         | 中國，有限公司           | 人民幣20,000,000元     | 60%        | 不適用        | 於中國投資控股       |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 12 所得稅開支

|           | 截至十二月三十一日止年度   |                         |
|-----------|----------------|-------------------------|
|           | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 即期所得稅(i)  |                |                         |
| — 中國企業所得稅 | 9,427          | 31,497                  |
| — 香港利得稅   | -              | 666                     |
|           | 9,427          | 32,163                  |
| 遞延所得稅     |                |                         |
| — 中國企業所得稅 | 258            | [1,498]                 |
|           | 9,685          | 30,665                  |

#### (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%(二零二三年：16.5%)的稅率繳納香港利得稅。

根據中國企業所得稅法，深圳浩瀚陽天科技有限公司符合成為高新技術企業的資格，並於二零二四年按獲減免企業所得稅(「企業所得稅」)稅率15%(二零二三年：15%)繳付企業所得稅。

根據中國企業所得稅法，深圳市椰子生物科技有限公司及深圳市南方智控科技有限公司符合成為高新技術企業的資格，並於二零二四年按獲減免企業所得稅(「企業所得稅」)稅率15%(二零二三年：25%)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%(二零二三年：25%)繳納企業所得稅。



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 12 所得稅開支 (續)

#### (iii) 中國預扣所得稅

根據相關稅法與規例，出售英屬維爾京群島附屬公司(Giant Harmony Limited，該公司擁有若干於中國營運的重大附屬公司)的收益須按10%繳納預扣所得稅。

#### (iii) 年內的稅項支出可與綜合全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

|                        | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|------------------------|----------------|-------------------------|
| 來自持續經營業務的除所得稅前溢利       | 28,345         | 113,499                 |
| 按適用稅率計算的稅項             | 11,355         | 27,516                  |
| 若干附屬公司適用之優惠所得稅稅率       | (5,035)        | (54)                    |
| 並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損及暫時性差額 | 3,454          | 2,872                   |
| 稅率改變的影響                | 621            | 119                     |
| 研發支出加計扣減               | (515)          | (504)                   |
| 動用以前未確認之稅項虧損           | (411)          | (63)                    |
| 不可扣稅開支                 | 216            | 779                     |
| 來自持續經營業務的所得稅開支         | 9,685          | 30,665                  |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 13 每股盈利

每股基本盈利乃按年內本公司擁有人應佔溢利除以已發行普通股的加權平均數計算。

|                          | 二零二四年   | 二零二三年<br>(經重列) |
|--------------------------|---------|----------------|
| 本公司擁有人應佔持續經營業務溢利(人民幣千元)  | 6,262   | 55,813         |
| 本公司擁有人應佔已終止經營業務溢利(人民幣千元) | 44,349  | 43,472         |
| 已發行普通股的加權平均數(千股)         | 600,000 | 600,000        |
| 每股基本盈利(人民幣元)             |         |                |
| 持續經營業務                   | 0.010   | 0.093          |
| 已終止經營業務                  | 0.074   | 0.072          |
|                          | 0.084   | 0.165          |

由於本公司於二零二四年十二月三十一日並無任何具攤薄潛力的已發行普通股，因此每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。



# 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 14 物業、廠房及設備

|                      | 樓宇            | 機器             | 汽車           | 傢私、裝置<br>及設備 | 在建工程         | 總計             |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|                      | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元          |
| <b>截至二零二三年</b>       |               |                |              |              |              |                |
| <b>十二月三十一日止年度</b>    |               |                |              |              |              |                |
| 年初之賬面淨值              | 27,058        | 103,568        | 437          | 3,650        | –            | 134,713        |
| 添置                   | 3,878         | 8,236          | 6,871        | 2,808        | 13,821       | 35,614         |
| 內部轉撥                 | 6,961         | 2,537          | –            | 2,902        | (12,400)     | –              |
| 收購附屬公司               | 358           | 3,512          | 959          | 644          | –            | 5,473          |
| 出售                   | –             | (463)          | –            | (17)         | –            | (480)          |
| 出售附屬公司               | (30)          | (429)          | 16           | (163)        | –            | (606)          |
| 折舊                   | (4,568)       | (10,919)       | (221)        | (2,046)      | –            | (17,754)       |
| <b>於二零二三年十二月三十一日</b> | <b>33,657</b> | <b>106,042</b> | <b>8,062</b> | <b>7,778</b> | <b>1,421</b> | <b>156,960</b> |
| <b>於二零二三年十二月三十一日</b> |               |                |              |              |              |                |
| 成本                   | 52,628        | 312,713        | 19,120       | 11,019       | 1,421        | 396,901        |
| 累計折舊                 | (16,889)      | (184,280)      | (11,058)     | (3,241)      | –            | (215,468)      |
| 減值撥備                 | (2,082)       | (22,391)       | –            | –            | –            | (24,473)       |
| 賬面淨值                 | 33,657        | 106,042        | 8,062        | 7,778        | 1,421        | 156,960        |
| <b>截至二零二四年</b>       |               |                |              |              |              |                |
| <b>十二月三十一日止年度</b>    |               |                |              |              |              |                |
| 年初之賬面淨值              | 33,657        | 106,042        | 8,062        | 7,778        | 1,421        | 156,960        |
| 添置                   | 9,149         | 18,820         | 3,655        | 1,453        | 50,697       | 83,774         |
| 減值                   | (2,313)       | (17,859)       | (52)         | (153)        | –            | (20,377)       |
| 出售                   | (2,129)       | (26,343)       | (1,035)      | (190)        | –            | (29,697)       |
| 出售附屬公司(附註29)         | (18,293)      | (48,424)       | (1,419)      | (422)        | (52,118)     | (120,676)      |
| 折舊                   | (7,843)       | (10,008)       | (1,466)      | (2,590)      | –            | (21,907)       |
| <b>於二零二四年十二月三十一日</b> | <b>12,228</b> | <b>22,228</b>  | <b>7,745</b> | <b>5,876</b> | <b>–</b>     | <b>48,077</b>  |
| <b>於二零二四年十二月三十一日</b> |               |                |              |              |              |                |
| 成本                   | 45,586        | 281,630        | 21,651       | 12,081       | –            | 360,948        |
| 累計折舊                 | (33,358)      | (259,402)      | (13,906)     | (6,205)      | –            | (312,871)      |
| 賬面淨值                 | 12,228        | 22,228         | 7,745        | 5,876        | –            | 48,077         |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 14 物業、廠房及設備(續)

#### (a) 已於綜合收益表扣除的折舊開支

|         | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|---------|----------------|-------------------------|
| 持續經營    |                |                         |
| 銷售成本    | 2,764          | 1,168                   |
| 行政開支    | 6,799          | 1,750                   |
| 分銷成本    | 298            | 301                     |
|         | 9,861          | 3,219                   |
| 已終止經營業務 | 12,046         | 14,535                  |
|         | 21,907         | 17,754                  |
| 於損益扣除   |                |                         |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 15 無形資產

|                          | 商譽<br>人民幣千元 | 專利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>於二零二三年一月一日</b>        |             |             |             |
| 成本                       | -           | 4,852       | 4,852       |
| 累計攤銷及減值                  | -           | (485)       | (485)       |
| 賬面淨值                     | -           | 4,367       | 4,367       |
| <b>截至二零二三年十二月三十一日止年度</b> |             |             |             |
| 年初之賬面淨值                  | -           | 4,367       | 4,367       |
| 收購附屬公司                   | 350         | 3           | 353         |
| 攤銷費用                     | -           | (528)       | (528)       |
| 出售附屬公司                   | (253)       | -           | (253)       |
| 年末之賬面淨值                  | 97          | 3,842       | 3,939       |
| <b>於二零二三年十二月三十一日</b>     |             |             |             |
| 成本                       | 97          | 4,855       | 4,952       |
| 累計攤銷及減值                  | -           | (1,013)     | (1,013)     |
| 賬面淨值                     | 97          | 3,842       | 3,939       |
| <b>截至二零二四年十二月三十一日止年度</b> |             |             |             |
| 年初之賬面淨值                  | 97          | 3,842       | 3,939       |
| 攤銷費用                     | -           | (486)       | (486)       |
| 年末之賬面淨值                  | 97          | 3,356       | 3,453       |
| <b>於二零二四年十二月三十一日</b>     |             |             |             |
| 成本                       | 97          | 4,855       | 4,952       |
| 累計攤銷及減值                  | -           | (1,499)     | (1,499)     |
| 賬面淨值                     | 97          | 3,356       | 3,453       |





## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 16 租賃

#### (a) 於綜合資產負債表中確認的金額

|                | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| <b>使用權資產</b>   |                |                |
| 土地使用權          | 5,795          | 50,017         |
| 辦公室及廠房租賃       | 68,972         | 28,252         |
| <b>使用權資產總額</b> | <b>74,767</b>  | 78,269         |
| <b>租賃負債</b>    |                |                |
| 即期             | 21,736         | 11,099         |
| 非即期            | 48,713         | 20,178         |
| <b>租賃負債總額</b>  | <b>70,449</b>  | 31,277         |

#### (b) 於綜合全面收益表中確認的金額

|                   | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|-------------------|----------------|-------------------------|
| <b>使用權資產之攤銷費用</b> |                |                         |
| 土地使用權             | 119            | 30                      |
| 辦公室及廠房租賃          | 17,618         | 5,968                   |
|                   | <b>17,737</b>  | 5,998                   |
| <b>持續經營</b>       |                |                         |
| 利息支出(包括在融資成本中)    | 2,231          | 885                     |
| 有關短期租賃的支出         | 3,924          | 3,426                   |

二零二四年持續經營業務的租賃現金流出總額為人民幣23,268,000元(二零二三年：人民幣8,644,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 17 貿易及其他應收款項及預付款項

|                  | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項           | 209,938        | 351,617        |
| 減：貿易應收款項虧損撥備     | (14,076)       | (10,000)       |
|                  | 195,862        | 341,617        |
| 應收票據             | 595            | 21,988         |
| 減：應收票據虧損撥備       | (1)            | (9)            |
|                  | 594            | 21,979         |
| 按金               | 56,421         | 76,424         |
| 現金墊款(附註(c))      | 69,344         | 17,599         |
| 可收回增值稅款及所得稅      | 10,826         | 13,563         |
| 墊款予僱員            | 2,982          | 3,342          |
| 其他應收款項           | 17,245         | 34,200         |
| 減：其他應收款項虧損撥備     | (5,373)        | (3,620)        |
|                  | 151,445        | 141,508        |
| 減：計入非流動資產的其他應收款項 | (3,836)        | (3,045)        |
| 計入流動資產的其他應收款項    | 147,609        | 138,463        |
| 預付款項             | 13,642         | 22,404         |
|                  | 357,707        | 524,463        |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 17 貿易及其他應收款項及預付款項(續)

#### (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：

|          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 0至90日    | 151,490        | 336,377        |
| 91至180日  | 16,815         | 10,157         |
| 181至365日 | 27,255         | 4,679          |
| 1年以上     | 14,378         | 404            |
|          | 209,938        | 351,617        |

#### (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：

|              | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於一月一日        | 13,629         | 2,259          |
| 計提虧損撥備       | 10,430         | 8,816          |
| 就收購事項確認的虧損撥備 | -              | 2,554          |
| 出售附屬公司       | (4,609)        | -              |
| 於十二月三十一日     | 19,450         | 13,629         |

- (c) 該等款項指出售前向附屬公司提供的墊款及業務過程中向交易對手提供的其他墊款，其中約74.4%已於該等綜合財務報表日期前結清。



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 18 存貨

|          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 原材料及包裝材料 | 34,183         | 85,368         |
| 製成品      | 41,686         | 127,638        |
| 在製品      | 8,548          | 26,034         |
|          | 84,417         | 239,040        |

於截至二零二四年十二月三十一日止年度的存貨撇減至可變現淨值人民幣787,000元(二零二三年：人民幣2,172,000元)。該等款項於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認為開支，並計入綜合全面收益表的「銷售成本」。

### 19 現金及現金等價物及受限制現金

|           | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 銀行結餘及手頭現金 | 288,562        | 454,224        |
| 減：受限制現金   | (13,426)       | (143,068)      |
| 現金及現金等價物  | 275,136        | 311,156        |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 19 現金及現金等價物及受限制現金 (續)

|           | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 銀行結餘及手頭現金 |                |                |
| — 以人民幣計值  | 117,960        | 421,340        |
| — 以港元計值   | 168,199        | 25,456         |
| — 以其他貨幣計值 | 2,403          | 7,428          |
|           | 288,562        | 454,224        |

以人民幣計值的結餘換算為外幣並將該等以外幣計值的銀行結餘及現金匯出中國須遵守中國政府頒佈的相關外匯管制方面的規則及法規。

於二零二四年十二月三十一日的受限制現金主要指就應付票據抵押的存款。

### 20 股本及股份溢價

|                     | 股份數目        | 股本    |       | 股份溢價     |
|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
|                     |             | 千港元   | 人民幣千元 | 人民幣千元    |
| 已發行及繳足：             |             |       |       |          |
| 於二零二四年及二零二三年十二月三十一日 | 600,000,000 | 6,000 | 5,120 | 152,684  |
| 已發行及繳足：             |             |       |       |          |
| 於二零二二年十二月三十一日       | 600,000,000 | 6,000 | 5,120 | 183,318  |
| 向本公司股權持有人派發股息       | -           | -     | -     | (30,634) |
| 於二零二三年十二月三十一日       | 600,000,000 | 6,000 | 5,120 | 152,684  |

## 21 其他儲備

下表列示綜合資產負債表「其他儲備」項目的明細及該等儲備於年內的變動。各個儲備的性質及目的描述載於下表。

|                     | 僱員<br>購股權儲備<br>人民幣千元 | 法定儲備<br>人民幣千元 | 外幣兌換<br>人民幣千元 | 特別儲備<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零二三年一月一日          | 340                  | 52,012        | [1,043]       | 94,412        | 145,721     |
| 貨幣換算差額              | -                    | -             | 765           | -             | 765         |
| 僱員購股權計劃(附註24)       | 3,143                | -             | -             | -             | 3,143       |
| 轉撥至法定儲備             | -                    | 10,295        | -             | -             | 10,295      |
| 在控制權不變下出售部分附屬公司     | -                    | -             | -             | 2,625         | 2,625       |
| 於二零二三年十二月三十一日       | 3,483                | 62,307        | [278]         | 97,037        | 162,549     |
| 於二零二四年一月一日          | 3,483                | 62,307        | [278]         | 97,037        | 162,549     |
| 貨幣換算差額              | -                    | -             | 341           | -             | 341         |
| 僱員購股權計劃失效(附註24)     | [3,483]              | -             | -             | -             | [3,483]     |
| 轉撥至法定儲備             | -                    | 4,898         | -             | -             | 4,898       |
| 出售附屬公司(附註28)(附註(a)) | -                    | [51,011]      | -             | -             | [51,011]    |
| 於二零二四年十二月三十一日       | -                    | 16,194        | 63            | 97,037        | 113,294     |

(a) 於二零二四年十月二十五日，本集團出售 Giant Harmony Limited 的剩餘股權，導致轉出法定儲備。



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 22 保留盈利

|                          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日                    | 82,604         | [6,386]        |
| 本公司擁有人應佔溢利               | 50,611         | 99,285         |
| 轉撥至法定儲備(附註(a))           | (4,898)        | [10,295]       |
| 因出售附屬公司而自法定儲備轉撥(附註21(a)) | 51,011         | -              |
| 於十二月三十一日                 | 179,328        | 82,604         |

#### (a) 法定儲備

中國法律及法規規定，在中國註冊的公司須為若干法定儲備計提撥備，該等儲備須由未計及股權持有人分配溢利前各自法定財務報表所呈報純利(抵銷過往年度累計虧損後)調撥。所有法定儲備乃為特定目的設立。中國公司須在分派目前年度除稅後溢利後，將純利10%撥入法定盈餘儲備。當法定盈餘儲備的合計總額超過其註冊資本50%，則公司可停止注入資金。法定盈餘儲備僅可用作沖銷公司虧損、擴充公司生產業務或增加公司資本。此外，公司可根據本公司董事會決議案使用其除稅後溢利向任意盈餘儲備進一步注入資金。

### 23 遞延所得稅

遞延所得稅的分析如下：

|                 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 遞延所得稅資產         | 9,014          | 8,264          |
| 根據抵銷撥備抵銷的遞延稅項負債 | (6,794)        | [5,781]        |
| 遞延所得稅資產淨額       | 2,220          | 2,483          |
| 遞延所得稅負債         | (8,005)        | [7,465]        |
| 根據抵銷撥備抵銷的遞延稅項負債 | 6,794          | 5,781          |
| 遞延所得稅負債淨額       | (1,211)        | [1,684]        |
| 總計              | 1,009          | 799            |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 23 遞延所得稅(續)

| 遞延稅項資產          | 物業、廠房<br>及設備<br>減值虧損<br>人民幣千元 | 撥備<br>人民幣千元  | 租賃負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| 於二零二三年一月一日      | 213                           | 301          | 57            | 571          |
| 於綜合全面收益表計入      | -                             | 1,077        | 6,016         | 7,093        |
| 收購一間附屬公司        | -                             | 113          | 487           | 600          |
| 於二零二三年十二月三十一日   | 213                           | 1,491        | 6,560         | 8,264        |
| 於二零二四年一月一日      | <b>213</b>                    | <b>1,491</b> | <b>6,560</b>  | <b>8,264</b> |
| 於綜合全面收益表(扣除)/計入 | <b>(213)</b>                  | <b>437</b>   | <b>671</b>    | <b>895</b>   |
| 出售附屬公司          | -                             | <b>(71)</b>  | <b>(74)</b>   | <b>(145)</b> |
| 於二零二四年十二月三十一日   | -                             | <b>1,857</b> | <b>7,157</b>  | <b>9,014</b> |

| 遞延稅項負債          | 折舊撥備<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 因收購一間<br>附屬公司<br>而產生的<br>公平值調整<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-----------------|---------------|----------------|-----------------------------------------|----------------|
| 於二零二三年一月一日      | (292)         | -              | (1,092)                                 | (1,384)        |
| 於綜合全面收益表(扣除)/計入 | (213)         | (5,781)        | 95                                      | (5,899)        |
| 收購一間附屬公司        | -             | (182)          | -                                       | (182)          |
| 於二零二三年十二月三十一日   | (505)         | (5,963)        | (997)                                   | (7,465)        |
| 於二零二四年一月一日      | <b>(505)</b>  | <b>(5,963)</b> | <b>(997)</b>                            | <b>(7,465)</b> |
| 於綜合全面收益表(扣除)/計入 | -             | <b>(1,275)</b> | <b>122</b>                              | <b>(1,153)</b> |
| 出售附屬公司          | <b>505</b>    | <b>108</b>     | -                                       | <b>613</b>     |
| 於二零二四年十二月三十一日   | -             | <b>(7,130)</b> | <b>(875)</b>                            | <b>(8,005)</b> |





## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 24 僱員購股權計劃

於二零二二年十二月七日，本公司已根據本公司於二零一四年六月六日採納的購股權計劃有條件提呈向本集團合共21名選定僱員授出購股權，以認購合共30,000,000股普通股，惟須待承授人接納及承授人於接納購股權時支付1.00港元後方告作實。

每份購股權將賦予購股權持有人權利於行使有關購股權後以行使價每股1.00港元認購一股股份。待包括收益及溢利目標在內的歸屬條件獲達成後，購股權將於刊發本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核財務業績後歸屬予承授人。購股權的有效期為自授出日期起計十年，即二零二二年十二月七日至二零三二年十二月六日。

於二零二二年十二月七日授出的購股權採用二項式購股權定價模式釐定的公平值為約人民幣13,600,000元。

就授予僱員的購股權於綜合全面收益表確認的總開支於二零二三年為人民幣3,143,000元及於二零二二年為人民幣340,000元。由於本公司預期購股權計劃的財務表現目標將不會達成，購股權開支總額人民幣3,483,000元於二零二四年撥回。

### 25 貿易及其他應付款項

|                   | 截至十二月三十一日      |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款項            | 128,786        | 425,748        |
| 應付票據              | 14,944         | 216,344        |
| 應付薪金              | 8,058          | 26,439         |
| 其他應付稅項            | 15,426         | 16,244         |
| 由於政府補貼變動產生的其他應付款項 | -              | 74,580         |
| 其他應付非控股權益款項       | 30,000         | -              |
| 其他                | 14,724         | 25,659         |
|                   | 211,938        | 785,014        |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 25 貿易及其他應付款項(續)

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，由於貿易及其他應付款項的短期性質，其賬面值等同其公平值。

#### (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：

|        | 截至十二月三十一日<br>二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------|-----------------------------|----------------|
| 最多6個月  | 127,504                     | 424,445        |
| 6個月至1年 | 45                          | 927            |
| 1年至2年  | 1,237                       | 376            |
|        | 128,786                     | 425,748        |

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團的貿易應付款項以人民幣、美元及其他貨幣計值：

|     | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 人民幣 | 120,833        | 407,835        |
| 美元  | 7,953          | 16,548         |
| 其他  | -              | 1,365          |
|     | 128,786        | 425,748        |

### 26 借款

|        | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 短期銀行借款 | 62,750         | 61,500         |

本集團借款的實際利率如下：

|      | 二零二四年 | 二零二三年 |
|------|-------|-------|
| 定息借款 | 4.45% | 4.97% |

於二零二四年十二月三十一日，借款由非控股股東擔保。

於二零二三年十二月三十一日，受限制現金、物業、廠房及設備以及土地使用權已抵押作為本集團銀行借款的擔保。



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 27 綜合現金流量表附註

#### (a) 除所得稅前溢利與經營產生現金淨額對賬

|                    | 附註 | 二零二四年<br>人民幣千元  | 二零二三年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|--------------------|----|-----------------|-------------------------|
| 除所得稅前溢利來自持續經營業務    |    | <b>28,345</b>   | 113,499                 |
| 就以下各項調整：           |    |                 |                         |
| 物業、廠房及設備折舊         | 14 | <b>9,861</b>    | 3,219                   |
| 使用權資產攤銷            | 16 | <b>17,737</b>   | 5,998                   |
| 無形資產攤銷             | 15 | <b>486</b>      | 528                     |
| 出售物業、廠房及設備之虧損／(收益) |    | <b>471</b>      | (4)                     |
| 融資成本－淨額            | 8  | <b>4,140</b>    | 594                     |
| 匯兌差額淨額             |    | <b>-</b>        | (1,751)                 |
| 金融資產減值虧損撥備淨額       | 17 | <b>10,430</b>   | 8,412                   |
| 存貨撥備淨額             | 18 | <b>787</b>      | 2,172                   |
| 非現金僱員福利開支－以股份支付款項  | 24 | <b>(274)</b>    | 247                     |
| 出售附屬公司之虧損／(收益)     | 29 | <b>1,521</b>    | (1,243)                 |
| 按公平值計入損益的金融資產收益    |    | <b>(283)</b>    | (139)                   |
| 議價購買收益             |    | <b>-</b>        | (226)                   |
| 存貨增加               | 18 | <b>(9,545)</b>  | (26,598)                |
| 受限制現金減少／(增加)       |    | <b>4,637</b>    | (5,955)                 |
| 貿易及其他應收款項以及預付款項增加  |    | <b>(21,043)</b> | (208,774)               |
| 貿易及其他應付款項(減少)／增加   |    | <b>(40,314)</b> | 120,040                 |
| 持續經營業務所得現金         |    | <b>6,956</b>    | 10,019                  |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 27 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 現金淨額對賬

本節載有所呈列各個年度的現金淨額及現金淨額變動分析。

| 現金淨額         | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 現金及現金等價物     | 275,136        | 311,156        |
| 借款－固定利率      | (62,750)       | (61,500)       |
| 租賃負債         | (70,449)       | (31,277)       |
| 其他應付非控股權益的款項 | (30,000)       | -              |
| 現金淨額         | 111,937        | 218,379        |

|                 | 融資活動所得負債    |             |             |                               | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|
|                 | 現金<br>人民幣千元 | 借款<br>人民幣千元 | 租賃<br>人民幣千元 | 其他應付<br>非控股權益<br>的款項<br>人民幣千元 |             |
| 於二零二三年一月一日的     |             |             |             |                               |             |
| 現金淨額            | 266,575     | (65,000)    | (11,001)    | -                             | 190,574     |
| 現金流量            | 48,230      | 3,500       | 6,489       | -                             | 58,219      |
| 新租賃             | -           | -           | (23,019)    | -                             | (23,019)    |
| 利息支出            | -           | (2,741)     | (479)       | -                             | (3,220)     |
| 利息付款(呈列為經營現金流量) | -           | 2,741       | 479         | -                             | 3,220       |
| 外匯影響            | (1,448)     | -           | -           | -                             | (1,448)     |
| 收購附屬公司          | (2,201)     | -           | (4,261)     | -                             | (6,462)     |
| 出售附屬公司          | -           | -           | 515         | -                             | 515         |
| 於二零二三年十二月三十一日的  |             |             |             |                               |             |
| 現金淨額            | 311,156     | (61,500)    | (31,277)    | -                             | 218,379     |
| 於二零二四年一月一日的     |             |             |             |                               |             |
| 現金淨額            | 311,156     | (61,500)    | (31,277)    | -                             | 218,379     |
| 現金流量            | (36,020)    | (34,700)    | 18,431      | (30,000)                      | (82,289)    |
| 新租賃             | -           | -           | (59,865)    | -                             | (59,865)    |
| 利息支出            | -           | (2,634)     | (2,231)     | -                             | (4,865)     |
| 利息付款(呈列為經營現金流量) | -           | 2,634       | 2,231       | -                             | 4,865       |
| 出售附屬公司          | -           | 33,450      | 2,262       | -                             | 35,712      |
| 於二零二四年十二月三十一日的  |             |             |             |                               |             |
| 現金淨額            | 275,136     | (62,750)    | (70,449)    | (30,000)                      | 111,937     |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 28 已終止經營業務

於二零二四年九月六日，本公司、Master Bliss Holdings Limited（「買方」）及朱春林先生（「擔保人」）訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意出售而買方有條件同意購買 Giant Harmony Limited（「Giant Group」）14,000 股股份，相當於 Giant Group 已發行股本的 70%，現金代價為人民幣 115,000,000 元。出售事項已於二零二四年十月二十五日完成，因此，紙質卷煙包裝及其他紙質包裝分部被視為已終止經營業務，故需要重列截至二零二三年十二月三十一日止年度止綜合全面收益表及綜合現金流量表。

Giant Group 的財務資料概述如下：

|                | 二零二四年<br>一月一日至<br>二零二四年<br>十月二十五日<br>期間<br>人民幣千元 | 截至<br>二零二三年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 |
|----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 收益             | 664,434                                          | 686,913                                |
| 銷售成本           | (591,308)                                        | (543,741)                              |
| 毛利             | 73,126                                           | 143,172                                |
| 分銷成本           | (26,163)                                         | (36,731)                               |
| 行政開支           | (41,723)                                         | (62,143)                               |
| 金融資產減值虧損淨額     | (363)                                            | (404)                                  |
| 其他收入           | 5,383                                            | 6,795                                  |
| 其他虧損 — 淨額      | (23,893)                                         | (1,068)                                |
| 經營（虧損）／溢利      | (13,633)                                         | 49,621                                 |
| 融資收入 — 淨額      | 1,459                                            | 3,858                                  |
| 除所得稅前（虧損）／溢利   | (12,174)                                         | 53,479                                 |
| 所得稅開支          | (7,263)                                          | (668)                                  |
| 除所得稅後（虧損）／溢利   | (19,437)                                         | 52,811                                 |
| 出售附屬公司收益       | 48,801                                           | —                                      |
| 已終止經營業務除所得稅後溢利 | 29,364                                           | 52,811                                 |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 28 已終止經營業務(續)

|                      | 二零二四年<br>一月一日至<br>二零二四年<br>十月二十五日<br>期間<br>人民幣千元 | 截至<br>二零二三年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 |
|----------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 以下各方應佔已終止經營業務溢利：     |                                                  |                                        |
| － 本公司擁有人             | 44,349                                           | 43,472                                 |
| － 非控股權益              | (14,985)                                         | 9,339                                  |
|                      | 29,364                                           | 52,811                                 |
| 其他全面收益               |                                                  |                                        |
| － 貨幣換算差額             | -                                                | 765                                    |
| 已終止經營業務之全面收益總額       | 29,364                                           | 53,576                                 |
| 以下各方應佔已終止經營業務全面收益總額： |                                                  |                                        |
| － 本公司擁有人             | 44,349                                           | 44,237                                 |
| － 非控股權益              | (14,985)                                         | 9,339                                  |
|                      | 29,364                                           | 53,576                                 |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 29 出售附屬公司

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團出售從事紙質卷煙包裝及其他紙質包裝分部的 Giant Group (附註 28) 及 5 家從事電子煙分部的附屬公司。有關出售代價及淨資產的詳情如下：

|                   | Giant 集團  | 於出售日期<br>其他 | 總計        |
|-------------------|-----------|-------------|-----------|
| <b>出售代價</b>       |           |             |           |
| — 已收現金            | 115,000   | 1           | 115,001   |
| — 待收現金            | —         | —           | —         |
|                   | 115,000   | 1           | 115,001   |
| 現金及現金等價物          | 187,292   | 2,235       | 189,527   |
| 受限制現金             | 110,905   | —           | 110,905   |
| 貿易及其他應收款項及預付款項    | 353,810   | 5,977       | 359,787   |
| 存貨                | 74,006    | 5,969       | 79,975    |
| 物業、廠房及設備          | 120,065   | 611         | 120,676   |
| 使用權資產             | 32,082    | —           | 32,082    |
| 持作出售資產            | 38,314    | —           | 38,314    |
| 借款                | [33,450]  | —           | [33,450]  |
| 貿易及其他應付款項         | [780,993] | [13,898]    | [794,891] |
| 其他資產／負債，淨額        | [1,919]   | 476         | [1,443]   |
| <b>淨資產總額</b>      | 100,112   | 1,370       | 101,482   |
| 減：非控股權益           | [40,887]  | 152         | [40,735]  |
| <b>已出售淨資產</b>     | 59,225    | 1,522       | 60,747    |
| 除所得稅前出售收益／(虧損)    | 55,775    | [1,521]     | 54,254    |
| 所得稅開支             | [6,974]   | —           | [6,974]   |
| 除所得稅後出售收益／(虧損)    | 48,801    | [1,521]     | 47,280    |
| <b>現金所得款項</b>     |           |             |           |
| — 出售附屬公司的現金及現金等價物 | [187,292] | [2,235]     | [189,527] |
| 出售淨現金流出           | [72,292]  | [2,234]     | [74,526]  |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 30 關聯方交易

於二零二四年十二月三十一日，本公司的直屬控股公司為Spearhead Leader Limited，其持有本公司已發行股份的69.79%，並由楊詠安先生全資擁有。

#### (a) 關聯方交易

除本綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團亦與關聯方進行以下交易：

##### (i) 關鍵管理人員薪酬

|          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 關鍵管理人員薪酬 | 1,479          | 1,606          |

##### (ii) 應付直屬控股公司的結餘

|                          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Spearhead Leader Limited | 1,228          | 2,897          |

與關聯方的結餘為無抵押、免息及根據與關聯方協定的條款償還。





## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 31 董事福利及權益

#### 董事、監事及行政總裁的薪酬

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本公司每位董事、主席及獨立非執行董事的薪酬如下：

| 姓名      | 截至十二月三十一日止年度 |             |               |             |             |             |               |             |
|---------|--------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
|         | 二零二四年        |             |               |             | 二零二三年       |             |               |             |
|         | 袍金<br>人民幣千元  | 薪酬<br>人民幣千元 | 退休福利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪酬<br>人民幣千元 | 退休福利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 主席      |              |             |               |             |             |             |               |             |
| 楊詠安先生   | 548          | -           | -             | 548         | 540         | -           | -             | 540         |
| 非執行董事   |              |             |               |             |             |             |               |             |
| 豐斌先生    | 329          | -           | -             | 329         | 324         | -           | -             | 324         |
| 楊帆先生    | 329          | -           | -             | 329         | 324         | -           | -             | 324         |
| 獨立非執行董事 |              |             |               |             |             |             |               |             |
| 龔進軍先生   | 110          | -           | -             | 110         | 108         | -           | -             | 108         |
| 曾石泉先生   | -            | -           | -             | -           | 50          | -           | -             | 50          |
| 王平先生    | 164          | -           | -             | 164         | 162         | -           | -             | 162         |
| 郭瑋女士    | 110          | -           | -             | 110         | 59          | -           | -             | 59          |
|         | 1,590        | -           | -             | 1,590       | 1,567       | -           | -             | 1,567       |



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 32 本公司的資產負債表及儲備變動

|               | 於十二月三十一日<br>二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------------------|----------------|
| <b>資產</b>     |                            |                |
| <b>非流動資產</b>  |                            |                |
| 於附屬公司之投資      | 700                        | 154,173        |
| <b>流動資產</b>   |                            |                |
| 應收附屬公司款項      | 176,756                    | 94,508         |
| 其他應收款項        | 25,018                     | -              |
| 現金及現金等價物      | 168,130                    | 26,754         |
|               | 369,904                    | 121,262        |
| <b>總資產</b>    | <b>370,604</b>             | 275,435        |
| <b>權益</b>     |                            |                |
| 本公司擁有人應佔權益    |                            |                |
| 股本            | 5,120                      | 5,120          |
| 股份溢價          | 152,684                    | 152,684        |
| 其他儲備          | 193,064                    | 192,826        |
| 保留盈利／(累計虧損)   | 16,645                     | [83,965]       |
| <b>總權益</b>    | <b>367,513</b>             | 266,665        |
| <b>負債</b>     |                            |                |
| <b>流動負債</b>   |                            |                |
| 其他應付款項        | 2,891                      | 4,250          |
| 應付附屬公司款項      | 200                        | 4,520          |
| <b>總負債</b>    | <b>3,091</b>               | 8,770          |
| <b>總權益及負債</b> | <b>370,604</b>             | 275,435        |

本公司資產負債表由董事會於二零二五年三月二十八日批准，並由以下董事代表簽署：

楊詠安  
董事

楊帆  
董事



## 綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 32 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

|                  | 僱員購股權<br>儲備<br>人民幣千元 | 特別儲備<br>人民幣千元  | (累計虧損)／<br>保留盈利<br>人民幣千元 | 換算儲備<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|----------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 於二零二三年一月一日的結餘    | 340                  | 194,228        | (80,625)                 | (5,095)        | 108,848        |
| 僱員購股權計劃          | 3,143                | -              | -                        | -              | 3,143          |
| 年內虧損             | -                    | -              | (3,340)                  | -              | (3,340)        |
| 其他全面收入           | -                    | -              | -                        | 210            | 210            |
| 於二零二三年十二月三十一日的結餘 | 3,483                | 194,228        | (83,965)                 | (4,885)        | 108,861        |
| 於二零二四年一月一日的結餘    | <b>3,483</b>         | <b>194,228</b> | <b>(83,965)</b>          | <b>(4,885)</b> | <b>108,861</b> |
| 僱員購股權計劃          | <b>(3,483)</b>       | -              | -                        | -              | <b>(3,483)</b> |
| 年度溢利             | -                    | -              | <b>100,610</b>           | -              | <b>100,610</b> |
| 其他全面收入           | -                    | -              | -                        | <b>3,721</b>   | <b>3,721</b>   |
|                  | <b>-</b>             | <b>194,228</b> | <b>16,645</b>            | <b>(1,164)</b> | <b>209,709</b> |

### 33 股息

董事會不建議派付截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息(二零二三年：無)。

於二零二五年一月六日舉行的股東特別大會已批准特別股息每股普通股0.3港元(相當於約人民幣0.278元)，合共人民幣166,331,000元。於二零二四年十二月三十一日，該等綜合財務報表並無將該應付股息反映為負債。



## 五年財務摘要

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 綜合業績

|                                | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 | 二零二一年<br>人民幣千元 | 二零二零年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 來自本公司持續經營及<br>已終止經營業務的收益       | 1,439,911      | 1,455,663      | 968,363        | 688,944        | 576,244        |
| 來自本公司持續經營及<br>已終止經營業務的毛利       | 281,877        | 387,461        | 137,861        | 65,021         | 73,697         |
| 來自本公司持續經營及<br>已終止經營業務的<br>年內溢利 | 48,024         | 135,645        | 11,020         | [29,624]       | [30,250]       |

### 綜合資產、負債及權益

|                     |                | 十二月三十一日        |                |                |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 | 二零二一年<br>人民幣千元 | 二零二零年<br>人民幣千元 |
| <strong>資產</strong> |                |                |                |                |                |
| 流動資產                | 731,890        | 1,217,727      | 869,909        | 560,055        | 425,232        |
| 非流動資產               | 134,547        | 247,513        | 202,880        | 195,928        | 172,651        |
| 資產總值                | 866,437        | 1,465,240      | 1,072,789      | 755,983        | 597,883        |
| <strong>負債</strong> |                |                |                |                |                |
| 流動負債                | 324,217        | 903,355        | 663,349        | 547,316        | 368,349        |
| 非流動負債               | 49,924         | 21,862         | 27,028         | 2,327          | 114            |
| 負債總額                | 374,141        | 925,217        | 690,377        | 549,643        | 368,463        |
| <strong>權益</strong> |                |                |                |                |                |
| 權益總額                | 492,296        | 540,023        | 382,412        | 206,340        | 229,420        |