

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



Jia Yao Holdings Limited

嘉耀控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01626)

**截至二零二三年十二月三十一日止年度
年度業績公告**

財務摘要

- 截至二零二三年十二月三十一日止年度之收益約人民幣1,455.7百萬元，較二零二二年同期增加約50.3%或人民幣487.3百萬元。
- 截至二零二三年十二月三十一日止年度之毛利約人民幣387.5百萬元，較二零二二年同期增加約181.0%或人民幣249.6百萬元。
- 截至二零二三年十二月三十一日止年度之毛利率約26.6%，較二零二二年同期約14.2%增加約12.4%。
- 截至二零二三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99.3百萬元，較二零二二年十二月三十一日同期增加約人民幣93.8百萬元。
- 董事會已決議不建議就二零二三年十二月三十一日止年度派付任何股息(董事會建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.056港元)。

嘉耀控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同截至二零二二年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	3	1,455,663	968,363
銷售成本	5	(1,068,202)	(830,502)
毛利		387,461	137,861
分銷成本	5	(75,583)	(41,050)
行政開支	5	(146,487)	(79,478)
金融資產減值虧損淨額		(8,816)	(1,370)
其他收入		9,815	2,352
其他(虧損)/收益		(2,676)	990
經營溢利		163,714	19,305
融資收入	4	6,869	2,252
融資成本	4	(3,605)	(3,292)
融資收入/(成本) — 淨額	4	3,264	(1,040)
除所得稅前溢利		166,978	18,265
所得稅開支	6	(31,333)	(7,245)
年度溢利		135,645	11,020
以下各方應佔溢利：			
— 本公司擁有人		99,285	5,496
— 非控股權益		36,360	5,524
		135,645	11,020

截至十二月三十一日
止年度
二零二三年 二零二二年
附註 人民幣千元 人民幣千元

其他全面收益			
貨幣換算差額		<u>765</u>	<u>670</u>
年度全面收益總額		<u>136,410</u>	<u>11,690</u>
以下各方應佔年度全面收益總額：			
— 本公司擁有人		100,050	6,166
— 非控股權益		<u>36,360</u>	<u>5,524</u>
		<u>136,410</u>	<u>11,690</u>
本公司擁有人應佔每股盈利			
— 每股基本盈利	7	0.17	0.01
— 每股攤薄盈利	7	<u>0.16</u>	<u>0.01</u>

綜合資產負債表

於二零二三年十二月三十一日

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零二三年	二零二二年
附註	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	156,960	134,713
使用權資產	78,269	55,079
投資物業	–	7,929
無形資產	3,939	4,367
遞延所得稅資產	2,483	571
其他應收款	8 3,045	–
物業、廠房及設備的預付款項	2,817	221
	<u>247,513</u>	<u>202,880</u>
流動資產		
存貨	239,040	194,766
貿易及其他應收款項，及預付款	8 524,463	214,231
受限制現金	143,068	194,337
現金及現金等價物	311,156	266,575
	<u>1,217,727</u>	<u>869,909</u>
總資產	<u><u>1,465,240</u></u>	<u><u>1,072,789</u></u>

截至十二月三十一日
止年度
二零二三年 二零二二年
附註 人民幣千元 人民幣千元

權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本		5,120
股份溢價		152,684
其他儲備		162,549
保留盈利／(累計虧損)		82,604
		<u>402,957</u>
非控股權益		<u>54,639</u>
總權益		<u>382,412</u>
負債		
非流動負債		
租賃負債		6,064
遞延所得稅負債		1,384
遞延收入		19,580
		<u>21,862</u>
流動負債		
貿易及其他應付款項	9	785,014
合約負債		22,676
應付所得稅		23,066
借款		61,500
租賃負債		11,099
		<u>903,355</u>
總負債		<u>690,377</u>
總權益及負債		<u>1,465,240</u>
		<u>1,072,789</u>

綜合財務報表附註

截至二零二三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」)從事紙質卷煙包裝、社會產品紙質包裝、電子煙及其他電子煙產品之設計、生產及銷售業務。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用於出口。

本公司之註冊辦事處設於Third Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman KY1-1103, Cayman Islands。

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二零二四年三月二十八日經本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

2 主要會計政策概要

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

2.1 編製基準

(i) 遵從香港財務報告準則及香港公司條例

遵從香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)

本集團的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則及第622章之披露規定編製。

(ii) 歷史成本慣例

綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製。

(iii) 本集團採納之經修訂準則

本集團已就其自二零二三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)及香港財務報告準則實務報告第2號「會計政策披露」
- 香港會計準則第8號(修訂本)「會計估計之定義」
- 香港會計準則第12號(修訂本)「與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項」
- 香港會計準則第12號(修訂本)「國際稅務改革—支柱二規則範本」
- 香港財務報告準則第17號「保險合約」

以上所列的修訂本對本集團綜合財務報表並無重大影響。

(iv) 已頒佈但尚未生效且與本集團有關之新訂準則及準則之修訂

若干新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋已刊發但並未對截至二零二三年十二月三十一日止報告期間強制生效，且本集團並未提早採納。預期該等準則、修訂或詮釋於本報告期間或未來報告期間不會對實體及可預見的未來交易產生重大影響。

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第1號	「將負債分類為流動或非流動」	二零二四年 一月一日
香港會計準則第1號 (修訂本)	「附帶契諾之非流動負債」	二零二四年 一月一日
香港財務報告準則 第16號(修訂本)	「售後回租之負債」	二零二四年 一月一日
香港會計準則第7號 (修訂本)及香港 財務報告準則第7號	「供應商融資安排」	二零二四年 一月一日
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 有期貸款的分類」	二零二四年 一月一日
香港會計準則第21號 (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10號(修訂本)及 香港會計準則第28號	「投資者與其聯營公司或 合營企業之間的資產出售 或注資」	待定

預期該等準則不會對本集團產生重大影響。

3 分部資料

(a) 分部及主要活動之概述

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

- 紙質卷煙包裝及其他紙質包裝 — 紙質卷煙包裝:紙質卷煙包裝的設計、印刷及銷售;其他紙質包裝:社會紙質包裝的設計、印刷及銷售(包括酒、藥物及食品包裝);
- 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

(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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度分部業績:

	截至二零二三年十二月三十一日 止年度		
	紙質卷煙 包裝及 其他紙質 包裝	電子煙	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	686,913	768,750	1,455,663
毛利	143,172	244,289	387,461
分銷成本	<u>(36,731)</u>	<u>(38,852)</u>	<u>(75,583)</u>
分部業績	106,441	205,437	311,878
行政開支			(146,487)
金融資產減值虧損淨額			(8,816)
其他收入			9,815
其他虧損			(2,676)
融資收入 — 淨額			<u>3,264</u>
除所得稅前溢利			<u><u>166,978</u></u>

截至二零二二年十二月三十一日止年度分部業績：

	截至二零二二年十二月三十一日 止年度		
	紙質卷煙 包裝及 其他紙質 包裝 人民幣千元	電子煙 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	751,356	217,007	968,363
毛利	95,408	42,453	137,861
分銷成本	<u>(34,157)</u>	<u>(6,893)</u>	<u>(41,050)</u>
分部業績	61,251	35,560	96,811
行政開支			(79,478)
金融資產減值虧損淨額			(1,370)
其他收入			2,352
其他收益			990
融資成本—淨額			<u>(1,040)</u>
除所得稅前虧損			<u><u>18,265</u></u>

(c) 按地區劃分的分部資產

非流動資產總額(除遞延所得稅資產外)按資產所在地劃分的明細如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國內地	243,907	201,246
香港	<u>1,123</u>	<u>1,063</u>
	<u><u>245,030</u></u>	<u><u>202,309</u></u>

(d) 主要客戶資料

來自本集團五大客戶的收益如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
客戶A	158,697	152,928
客戶B	124,779	122,757
客戶C	70,010	102,196
客戶D	57,066	92,842
客戶E	55,557	71,472
	<u>466,109</u>	<u>542,195</u>

(e) 其他分部資料

(i) 物業、廠房及設備折舊

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
紙質卷煙包裝及其他紙質包裝	13,252	12,267
電子煙	864	375
	<u>14,116</u>	<u>12,642</u>

(ii) 無形資產及使用權資產攤銷

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
紙質卷煙包裝及其他紙質包裝	2,047	1,119
電子煙	7,086	2,372
	<u>9,133</u>	<u>3,491</u>

4 融資收入／(成本) — 淨額

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行存款利息收入	6,869	2,252
銀行及其他借款利息	(2,741)	(2,827)
其他	(864)	(465)
	<u>3,264</u>	<u>(1,040)</u>

5 按性質分類的開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年內經營溢利已扣除：		
所用原材料及消耗品	877,154	789,272
存貨撇減—淨額	2,186	3,470
製成品及在製品存貨變動	38,142	(44,479)
僱員福利開支	232,883	111,045
折舊	17,754	13,451
運輸成本	31,378	20,637
能源及用水開支	19,554	16,414
社交宣傳開支	30,991	19,030
房產稅、印花稅及其他稅項	7,688	4,018
專業服務開支	4,201	1,763
辦公室開支	4,489	2,780
有關租用物業的經營租賃租金	3,426	1,176
核數師酬金	2,750	1,880
攤銷	9,635	4,153
其他經營開支	8,041	6,420
	<u>1,290,272</u>	<u>951,030</u>

6 所得稅開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期所得稅(i)		
— 中國企業所得稅	31,972	3,103
— 香港利得稅	666	—
	<u>32,638</u>	<u>3,103</u>
遞延所得稅		
— 中國企業所得稅	(1,305)	4,142
	<u>31,333</u>	<u>7,245</u>

(i) 即期所得稅

本公司於開曼群島毋須繳納任何稅項。

於香港註冊成立的附屬公司須按16.5%(二零二二年：16.5%)的稅率繳納香港利得稅。

根據中國企業所得稅法，湖北金三峽符合成為高新技術企業的資格，並於二零二三年按獲減免企業所得稅(「企業所得稅」)稅率15%(二零二二年：15%)繳付企業所得稅。

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，並於二零二三年按獲減免企業所得稅(「企業所得稅」)稅率15%(二零二二年：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%(二零二二年：25%)繳納企業所得稅。

(ii) 中國預扣所得稅

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

(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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>166,978</u>	<u>18,265</u>
按集團實體適用稅率計算的稅項	35,022	5,038
動用以前未確認之稅項虧損	(4,229)	-
稅率改變的影響	64	-
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損及 暫時性差額	3,173	4,632
用於徵稅而不可抵扣的成本及開支	1,909	1,931
額外扣除研發支出	<u>(4,606)</u>	<u>(4,356)</u>
	<u>31,333</u>	<u>7,245</u>

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零二三年	二零二二年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>99,285</u>	<u>5,496</u>
於一月一日的普通股數目(千股)	600,000	300,000
供股的影響	<u>-</u>	<u>108,658</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>600,000</u>	<u>408,658</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.17</u>	<u>0.01</u>

(b) 每股攤薄盈利

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

	二零二三年	二零二二年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>99,285</u>	<u>5,496</u>
普通股加權平均數(千股)	600,000	408,658
就購股權作出調整(i)	<u>21,895</u>	<u>-</u>
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>621,895</u>	<u>408,658</u>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>0.16</u>	<u>0.01</u>

(i) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利時已計入已授出但尚未行使的購股權，原因為彼等具有攤薄效應。

8 貿易及其他應收款項及預付款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收款項	351,617	147,019
減：貿易應收款項虧損撥備	(10,000)	(1,603)
	<u>341,617</u>	<u>145,416</u>
應收票據	<u>21,988</u>	<u>22,985</u>
按金	73,379	32,121
墊款予僱員	3,342	6,094
其他應收非控股權益賬款	26,127	–
就出售附屬公司產生的其他應收款	17,599	–
增值稅款相關其他應收款	13,563	–
存款利息	6,286	–
其他	1,787	4,284
減：其他應收款項虧損撥備	(3,629)	(656)
	<u>138,454</u>	<u>41,843</u>
預付款項	<u>22,404</u>	<u>3,987</u>
流動部份總額	524,463	214,231
加：其他應收款非流動部份	3,045	–
總額	<u>527,508</u>	<u>214,231</u>

(a) 按賬齡劃分的貿易應收款項

本集團向客戶作出之信貸銷售乃主要按不超過90日的信貸期訂立。

貿易應收款項按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至90日	336,377	141,784
91至180日	10,157	2,004
181至360日	4,679	3,035
360日以上	404	196
	<u>351,617</u>	<u>147,019</u>

(b) 貿易及其他應收款項減值

貿易及其他應收款項之減值撥備變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日	2,259	1,153
計提虧損撥備	8,816	1,370
就收購事項確認的虧損撥備	2,554	558
已撤銷應收款項	-	(822)
於十二月三十一日	<u>13,629</u>	<u>2,259</u>

9 貿易及其他應付款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付第三方貿易款項(附註(a))	425,748	314,943
應付票據	216,344	223,728
應付薪金	26,439	18,289
其他應付稅項	16,244	2,077
由於政府補貼變動產生的其他應付款	74,580	-
其他	25,659	14,148
	<u>785,014</u>	<u>573,185</u>

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，由於貿易及其他應付款的短期性質，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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
最多6個月	424,445	305,516
6個月至1年	927	5,970
1年至2年	376	3,457
	<u>425,748</u>	<u>314,943</u>

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團的貿易應付款以人民幣、美元及其他貨幣計值。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
人民幣	407,835	314,943
美元	16,548	-
其他	1,365	-
	<u>425,748</u>	<u>314,943</u>

市場回顧

2023年，由於高通漲、地緣政治衝突、金融業的不穩定以及新冠疫情的持續影響，全球經濟面臨眾多挑戰。經濟合作暨發展組織預測全年全球經濟增長為2.9%，凸顯了高通漲及低增長前景的持續影響。

即使中國2023年的國內生產總值錄得增長5.2%，超過年初預期目標約5%，經濟仍然面臨挑戰。中國國家統計局報告稱，由於勞動力市場低迷和整體經濟疲弱，消費力的復甦仍然相對較弱。而且房地產市場下跌，市民消費保守，貿易順差減少及地方政府財政緊張等，使就業市場、經濟和投資活動等受到重大影響。即使消費者物價指數較上年輕微增長0.2%，預期需要更多刺激性的財政和貨幣政策才有助於恢復國家的增長潛力。

中國的電子煙市場增長顯著。儘管國內有煙草香料禁令和對電子煙製造商和經銷商徵收新的稅項，但電子煙及其相關產品的出口仍然大幅增加。全球90%以上的電子煙化霧器於中國生產。2023年上半年，電子煙出口金額較上年同期比較增長29.9%至54.8億美元。該增長主要歸因於穩定的對外貿易政策和國際市場的需求增加。根據中國海關總署公佈的數據，中國電子煙及相關產品出口總額於2023年1月至11月期間達到約人民幣713億元。該增長歸因於中國政府對電子煙霧化器製造商(以海外市場為主)的支持，包括放寬其出口檢驗及准許中國電子煙霧化器企業進駐深圳機場。

全球電子煙市場整體成長。2022年電子煙的市場規模約為183億美元，預計於2030年將擴大至約470億美元，2023年至2030年期間的複合年增長率達到約12.5%。根據艾媒諮詢(iMarc Research)進行的市場調查，由於電子煙相對傳統紙質卷煙含有較低的有害物質，消費者越來越青睞於電子煙。這新興趨勢，再加上人們開始提高關注有關無煙和無灰煙草的好處，成為市場增長的強大動力。

根據國家統計局公佈的數據顯示，中國的卷煙生產量於2023年1月至10月期間達到約2.18兆支，累計增幅1.6%。卷煙生產量於過去六年持續上升，並於2023年達到頂峰。此外，根據中國海關總署公佈的數據，中國卷煙出口由2023年1月至11月亦大幅增加，達到約7,190萬支，總值約2.233億美元。累計出口較去年同期大幅增長31.5%。

在監管和產業發展方面，中國政府推出了多項旨在促進煙草業有序發展的政策。中國工業和信息化部於2023年5月16日修訂了《煙草專賣行政處罰程序規定》，而國家煙草專賣局及財政部亦於2023年9月15日聯合發布了《罰沒煙草物品管理辦法》，分別旨在規範對於煙草專賣的行政處罰、提高煙草專賣監管效能及保護涉案當事人及處置相關方的合法權益。煙草業的數位化建設深入開展，全國煙草生產管理一體化平台項目於2023年底基本達成里程碑式的目標。智能決策指揮中心的建立及智慧煙草數據共享平台的全面實施，為煙草業數位轉型奠定了堅實的基礎。

嘉耀致力於其核心業務的經營與發展，尤其是電子煙領域。本集團在維持與現有客戶牢固的合作關係下，會繼續提高生產的效率，同時落實精簡的生產策略，並採取審慎的成本削減措施。相信這些努力能令集團取得更有利的商機。

業務回顧

嘉耀主要從事電子煙及紙質卷煙包裝的設計、生產及銷售。於電子煙分部，本集團加大投入自有品牌產品的生產及開發，以把握近年來電子煙市場迅猛發展所帶來的機遇。除生產及開發自有品牌產品外，本集團亦重視將業務擴展至電子煙相關產品的原設備生產及原設計生產，為多個國際電子煙品牌提供綜合電子煙供應鏈。可以預見，電子煙分部將成為未來本集團收入及溢利增長的重要動力。於紙質卷煙包裝分部，本集團向國家煙草專賣局所指定的重點卷煙品牌提供紙質卷煙包裝服務。

銷售及分銷

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

於電子煙業務方面，自二零二三年集中精力擴張該業務起，本集團一直致力於擴大其於電子煙周邊產品領域的業務及其於該分部的佔有率及發展。於報告年度內，該分部為本集團產生人民幣768.8百萬的收入，約為其總收入的52.8%。

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

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

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

技術開發及品質控制

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

成本控制

本集團一直尋求整合其核心業務及盡可能控制成本。考慮到原材料價格上漲，而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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為人民幣1,455.7百萬元，較二零二二年同期增加約50.3%，其中紙質卷煙包裝及其他紙質包裝分部及電子煙分部收益分別佔約47.2%及52.8%。銷售額增加主要歸因於截至二零二三年十二月三十一日止年度高速增長的電子煙分部對本集團收益作出的顯著貢獻所致。

下表載列截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團的收益明細：

	截至十二月三十一日		變化(%) (概約)
	二零二三年	二零二二年	
	人民幣千元	人民幣千元	
紙質卷煙包裝及其他紙質包裝 分部	686,913	751,356	-8.6%
電子煙分部	<u>768,750</u>	<u>217,007</u>	<u>+254.3%</u>

毛利

本集團的毛利由截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣137.9百萬元增加約181.0%至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。本集團的毛利率由二零二二年同期約14.2%增加約12.4%至約26.6%。毛利增加主要歸因於截至二零二三年十二月三十一日止年度具有較高利潤率的電子煙分部的突出貢獻。

分銷成本

截至二零二三年十二月三十一日止年度，分銷成本包括：(i)將產品運至客戶的交收開支；(ii)有關本集團銷售及推廣人員的員工成本及福利；(iii)一般業務過程中的客戶招待活動產生的開支；(iv)銷售及分銷活動產生的員工差旅開支；(v)行政開支；及(vi)其他銷售及分銷相關開支。本集團之分銷成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣41.1百萬元增加約83.9%至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。有關增加主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度的員工成本及電子煙自行開發產品的宣傳開支增加所致。

行政開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，行政開支包括(i)與本集團行政人員相關的員工成本及福利；(ii)行政員工差旅開支；(iii)日常營運產生的折舊開支；(iv)行政員工招待開支；(v)研發開支；(vi)辦公開支；(vii)監管開支；及(viii)就管理業務所產生的其他開支。開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣79.5百萬元增加約84.3%至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。有關增加主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度的員工成本及研發成本均有所增加所致。

其他收入

其他收入主要包括非經常性政府補貼。年內本集團其他收入增加約人民幣7.5百萬元至約人民幣9.8百萬元。有關增加主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度的政府補助增加所致。

融資收入／(成本) — 淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，融資收入／(成本)淨額主要包括銀行存款的利息收入、計息負債的利息付款以及銀行收費。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。而截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得融資成本約人民幣1.0百萬元。該轉變主要由於本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度的銀行存款利息收入增加所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣7.2百萬元增加約人民幣24.1百萬元至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。所得稅開支增加主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度中國附屬公司產生的純利增加。

本公司擁有人應佔溢利

由於上述原因，截至二零二三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99.3百萬元，較二零二二年同期增加人民幣93.8百萬元。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由二零二二年十二月三十一日約人民幣214.2百萬元增加約146.3%至二零二三年十二月三十一日約人民幣527.5百萬元。該增幅主要歸因於(i)貿易應收款項由二零二二年十二月三十一日約人民幣145.4百萬元增加至二零二三年十二月三十一日約人民幣341.6百萬元；及(ii)按金由二零二二年十二月三十一日約人民幣32.1百萬元增加至二零二三年十二月三十一日約人民幣73.4百萬元。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零二二年十二月三十一日約人民幣573.2百萬元增加約37.0%至二零二三年十二月三十一日約人民幣785.0百萬元。該增幅主要歸因於貿易應付款項由二零二二年十二月三十一日約人民幣314.9百萬元增至二零二三年十二月三十一日約人民幣425.7百萬元及由於政府補貼變動產生的其他應付款約人民幣74.6百萬元(於二零二二年十二月三十一日：無)。

流動資金及財務資源

本集團於二零二三年十二月三十一日錄得流動資產淨額約人民幣314.4百萬元，而二零二二年十二月三十一日的流動資產淨額則約為人民幣206.6百萬元。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。

於二零二三年十二月三十一日，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311.2百萬元，而於二零二二年十二月三十一日則為約人民幣266.6百萬元。

借貸及負債比率

本集團於二零二三年十二月三十一日的計息借貸約為人民幣61.5百萬元(於二零二二年十二月三十一日：約人民幣65.0百萬元)。有關減少主要由於為削減利息開支而減少銀行借貸所致。本集團之計息借貸主要以人民幣計值。本集團的計息借貸須於一年內償還。該比率乃以淨負債除以總資本計算。負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
總借款	61,500	65,000
減：現金及現金等價物	<u>(311,156)</u>	<u>(266,575)</u>
現金淨額	(249,656)	(201,575)
總權益	<u>540,023</u>	<u>382,412</u>
總資本	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
負債比率(%)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

本集團的政策為繼續維持一貫穩健的財務管理策略。配合適度的借貸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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支總額約達人民幣44.7百萬元(二零二二年：約人民幣15.0百萬元)，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。

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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
土地使用權	11,027	11,027
投資物業	-	7,509
物業、廠房及設備	54,850	32,301
貿易應收款項	-	53,864
受限制現金	143,068	193,648
	<u>208,945</u>	<u>298,349</u>

涉及附屬公司及聯營公司之重大投資、主要收購及出售事項

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。

除以上所述，本集團並無涉及附屬公司、聯營公司及合營企業之重大投資、主要收購及出售事項(二零二二年：無)。

或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(於二零二二年十二月三十一日：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。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無使用衍生金融工具，以對沖一般業務過程中產生而與外幣交易以及其他金融資產及負債有關之波動。

人力資源及薪酬

於二零二三年十二月三十一日，本集團聘用1,656名僱員(於二零二二年十二月三十一日則為1,275名僱員)，截至二零二三年十二月三十一日止年度，產生員工總成本約人民幣232.9百萬元(截至二零二二年十二月三十一日止年度約為人民幣111.0百萬元)。本集團的薪酬組合一般參考市場條款及個人表現而制訂。

供股

茲提述本公司日期為二零二二年八月五日、二零二二年九月二十日及二零二二年十月二十五日的公告、日期為二零二二年九月五日的通函以及日期為二零二二年十月三日的供股章程。本公告所用詞彙應具有上述公告及通函所載的相同涵義。本公司已按每持有一(1)股已發行普通股獲發一(1)股供股股份的基準以每股供股股份0.60港元的認購價進行供股，以藉發行300,000,000股供股股份籌集最多180.0百萬元(扣除開支前)。供股股份在各方面彼此及與於配發及發行供股股份日期的已發行股份享有同地位。供股股份的總面值為3,000,000港元。進行供股的理由為：其可提供即時資金以供本公司用於新生產設施的搬遷及設立以及電子煙分部的業務發展，從而將進一步提升本集團的營運效率及為本集團業務帶來可持續發展。

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

截至二零二三年十二月三十一日，供股的所得款項淨額176.0百萬港元已於本年度被全部動用。

	於 二零二三年 十二月 三十一日	
	供股所得 款項的 擬定用途 百萬港元	所得款項額 的實際用途 百萬港元
湖北金三峽的業務拓展	119.34	119.34
深圳浩瀚的品牌發展及市場擴張	29.25	29.25
電子煙業務發展	23.40	23.40
一般營運資金	4.01	4.01
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>176.00</u>	<u>176.00</u>

足夠公眾持股量

根據截至本年度公告日期本公司可得的公開資料及就董事所知，本集團於截至二零二三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

目前全球經濟狀況比去年好，集團對未來抱持樂觀的態度。國際貨幣基金組織最新發佈的《世界經濟展望》報告，將全球經濟增長預測上調至2024年的3.1%和2025年的3.2%。比2023年10月的預測增加了0.2%。該調整歸因於美國和幾個新興市場的經濟體表現強勁，以及中國執行的財政政策。國際貨幣基金組織同時將中國2024年的經濟增長預測調高0.4%至

4.6%。儘管中國面對房地產市場壓力和勞動力人口老化等挑戰，中國人民銀行最近決定降低金融機構的存款準備金率，為改善經濟提供了機會。此舉預計將刺激市場及使財務費用下降，從而提振中國2024年的經濟表現。

全球電子煙市場亦有望成長。根據Statista預測，全球電子煙市場收入於2024年將達到260億美元，2024年至2028年的複合年增長率為3.06%。人們的健康危機意識不斷提高，電子化霧器技術的進步，以及電子煙的無煙及無殘留物等因素，推動了全球電子煙產業的擴張。而且，以電子煙協助戒煙的需求不斷增加及傳統卷煙的成本不斷上升，亦支持了電子煙市場的擴展。因應國際市場的巨大潛力，本集團會致力於提升產品開發能力，擴大產品種類，並加強在新市場的拓展。

根據Statista預測，中國的電子煙市場收入到2024年將達到12億美元，2024年至2028年的複合年增長率為3.61%。作為全球電子煙市場的重要參與者，中國對電子煙的監管進程旨在統一和監管電子煙行業。中國電子煙行業穩步擴展，進步和出口增長，顯示出巨大的發展潛力。穩定的外貿政策和海外市場的需求增加亦進一步優化了電子煙行業的發展前景。

預計中國卷煙市場將繼續成長。根據Statista預測，中國卷煙市場收入於2024年將達到約2,829億美元，2024年至2028年複合年增長率為1.6%。在2024年全國煙草工作會議上，國家煙草專賣局明確提出加強煙草產業系統規劃和綜合改革。國家煙草專賣局旨在優化產業運作管理機制，並著力深化卷煙行銷市場化改革，管理多元化投資。這些積極措施將有助於中國煙草業的持續發展和壯大。儘管市場競爭激烈，本集團仍將保持審慎的態度發展其紙質卷煙包裝業務。

由於前景明朗，本集團致力於擴大電子煙業務，同時持續發展紙質卷煙包裝業務。嘉耀將加大對電子煙產業的投入，並專注於加強自家產品的研發。為了在競爭激烈的環境中蓬勃發展，持續創新並創造符合市場趨勢和消費者偏好的產品至關重要。為了致力成為卓越的一站式電子煙製造商和供應商，嘉耀將密切關注市場動態，並保持審慎的態度經營業務。本集團預計，電子煙業務的收入在可見的將來會持續成長，因此電子煙業務仍為本集團一項重要的商業機會。

競爭業務及利益衝突

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

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度整段期間內概無以私人安排或以全面要約的方式自聯交所或任何其他證券交易所購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

董事深知管理層及內部程序的良好企業管治對實現有效問責相當重要。於截至二零二三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。

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二零二三年十二月三十一日止年度就董事證券交易一直遵守操守守則及標準守則所規定之準則。

審閱年度業績

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績已由本公司審核委員會審閱，其認為有關業績的編製符合適用會計準則及要求以及上市規則的規定，並已作出充分披露。現時，本公司之審核委員會現任成員為王平先生、郭瑋女士及龔進軍先生。

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二零二三年十二月三十一日止年度派付末期股息(董事會建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.056港元)。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

股東週年大會定於二零二四年六月七日(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，本公司將由二零二四年六月四日(星期二)至二零二四年六月七日(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二零二四年六月三日(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。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本公告所載本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合全面收益表及相關附註中的數字已經由本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所進行核對。根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約準則，羅兵咸永道會計師事務所所進行的工作並不構成保證聘約，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對本公告發表任何保證。

致謝

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

代表董事會
嘉耀控股有限公司
主席兼執行董事
楊詠安

香港，二零二四年三月二十八日

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

倘於中國成立的實體或企業的中文名稱與其英文譯本有任何歧義，概以中文本為準。