

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部分內容產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**BAOFENG MODERN INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED**

**寶峰時尚國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1121)

## 截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績公佈

寶峰時尚國際控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績及與二零一九年度的比較數據以及下文所載的相關解釋附註。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	4	111,869	169,687
銷售成本		<u>(93,866)</u>	<u>(139,568)</u>
毛利		18,003	30,119
其他收入及收益淨額	4	13,651	2,934
銷售商品產生之應收貿易賬款(減值虧損)/減值虧損撥回		(527)	521
銷售及分銷開支		(7,922)	(11,101)
一般及行政開支		(59,744)	(44,547)
無形資產攤銷	12	(12,280)	(52,720)
無形資產減值虧損	12	(64,842)	(234,295)
持有待售資產減值虧損	14	-	(3,000)
融資成本	5	(5,912)	(6,072)
投資物業之公平值收益	10	14,073	-
按公平值計入損益之或然代價撥備之公平值收益	18	<u>-</u>	<u>4,769</u>
除稅前虧損	6	(105,500)	(313,392)
所得稅開支	7	<u>(3,256)</u>	<u>(1,044)</u>
本公司擁有人應佔年內虧損及年內全面開支總額		<u><u>(108,756)</u></u>	<u><u>(314,436)</u></u>
每股虧損	9		
—基本(人民幣)		<u><u>(0.07)</u></u>	<u><u>(0.22)</u></u>
—攤薄(人民幣)		<u><u>(0.07)</u></u>	<u><u>(0.22)</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		28,125	49,291
投資物業	10	60,029	–
使用權資產	11	4,533	27,351
無形資產	12	154	77,255
		<u>92,841</u>	<u>153,897</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		39,127	29,367
應收貿易賬款	13	44,454	44,784
預付款項、按金及其他應收款項		14,813	38,394
已質押存款		3,780	3,855
現金及銀行結餘		625	4,101
		<u>102,799</u>	<u>120,501</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	15	65,705	56,856
已收按金、其他應付款項及應計費用		38,926	51,553
短期借貸	16	130,140	114,200
租賃負債	17	131	604
應付所得稅項		–	100
		<u>234,902</u>	<u>223,313</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(132,103)</u>	<u>(102,812)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>(39,262)</u>	<u>51,085</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	17	211	550
遞延稅項負債		5,416	2,557
		<u>5,627</u>	<u>3,107</u>
<b>(負債淨值)／資產淨值</b>		<u>(44,889)</u>	<u>47,978</u>
<b>權益</b>			
股本		99,310	99,310
儲備		(144,199)	(51,332)
<b>(資本虧絀)／權益總額</b>		<u>(44,889)</u>	<u>47,978</u>

附註：

## 1. 公司資料

本公司為於開曼群島註冊成立的有限責任公司，本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，本公司主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)福建省泉州市鯉城區江南鎮火炬工業區及香港上環永樂街93-103號協成行上環中心5樓504室。本公司股份於二零一一年一月二十八日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本集團從事拖鞋、涼鞋、休閒鞋、石墨烯乙炔-醋酸乙炔共聚物(「EVA」)發泡材料(「石墨烯EVA發泡材料」)及拖鞋(「石墨烯拖鞋」、用於空氣淨化器和空調的石墨烯除臭及殺菌芯片(「殺菌芯片」)以及石墨烯空氣殺菌器的生產及銷售。

董事認為，本公司的直接控股公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Best Mark International Limited，其最終控制人為史清波先生。

## 2. 編製基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有適用之個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露資料。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣132,103,000元及其總負債超出總資產約人民幣44,889,000元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團產生了約人民幣108,756,000元的年內虧損。這些狀況表明存在重大的不確定性，可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問，因此，本集團可能無法於日常業務中變現其資產及清償其負債。

鑒於該等情況，在評估本集團是否有能力滿足未來營運資金及財務需要時，董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可用融資來源。已採取若干措施管理其流動資金需要及改善其財務狀況，包括但不限於以下各項：

## 2. 編製基準(續)

1. 有抵押銀行貸款人民幣97,500,000元屬年度可續期循環貸款。有抵押銀行貸款授予一家中國附屬公司以滿足其營運資金需求。可續期循環貸款由質押本集團賬面值約人民幣3,575,000元的樓宇、賬面值分別約人民幣4,194,000元及約人民幣31,189,000元的租賃土地及投資物業中的土地作抵押。根據銀行的最新估計，該等抵押品的估計市值約人民幣107,870,000元。銀行貸款亦分別由公司擔保人民幣75,100,000元、董事個人擔保人民幣133,600,000元以及董事兒子擁有的物業人民幣1,370,000元作抵押。中國附屬公司有盈利的業務且擁有淨經營現金流入，而該附屬公司的表現並無嚴重惡化。董事認為，根據與銀行的過往經驗，本集團可於到期時將銀行借款延長或再融資；
2. 本集團已向一名獨立第三方獲得信貸融資額人民幣40,000,000元，其中部分融資額人民幣5,000,000元將於二零二一年七月三十日到期，餘下融資額人民幣35,000,000元將於二零二一年十二月三十一日到期。於二零二零年十二月三十一日，該信貸融資額已獲動用人民幣32,640,000元。該未獲動用融資將用作本集團之營運資金及為持續營運撥資；
3. 本集團已向一名獨立第三方獲得到期日為二零二二年三月二十五日之貸款融資人民幣20,000,000元，並以本集團物業作抵押，該融資將用作本集團之營運資金及為持續營運撥資；
4. 本集團將實施經營計劃，以控制成本及從本集團業務產生足夠的現金流量；及
5. 於二零二一年三月二十四日，本公司與一名獨立第三方訂立認購協議(「認購協議」)，內容有關按每股4港元認購20,000,000股新的本公司普通股(「股份」)(「認購事項」)。認購事項之所得款項淨額將為79,700,000港元。於同日，本公司與配售代理訂立配售協議(「配售協議」)，據此本公司已同意透過配售代理按每股4港元盡力配售最多100,000,000股新股份(「配售事項」)。配售事項之最高所得款項淨額將為397,860,000港元。認購事項及配售事項受協議內所載之條件規限。於二零二一年三月二十六日已收到股份認購訂金80,000,000港元。

## 2. 編製基準(續)

於完成認購事項及配售事項後，本集團將認購事項及配售事項的所得款項淨額(i)約300,000,000港元用於發展光伏及相關業務；(ii)約82,560,000港元用作本集團一般營運資金；(iii)約50,000,000港元用作結算本集團其他應付款項及短期借貸；及(iv)約45,000,000港元用作結算於本公司日期為二零二一年一月二十九日之公佈所披露之就鑄錠爐應付之款項。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋綜合財務狀況表日起不少於十五個月期間。董事認為，經考慮上述計劃及措施，本集團將具有充足的營運資金，可於綜合財務狀況表日起未來十五個月內為經營提供資金及滿足到期財務責任。因此，董事認為，按持續經營基準編製截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表屬適當。

如本集團無法繼續持續經營，將須作出調整，以將資產價值撇減至可收回金額，就可能出現的其他負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映在綜合財務報表中。

本集團已於本年度首次應用國際會計準則理事會頒布的以下經修訂國際財務報告準則，包括國際財務報告準則及國際會計準則。

國際會計準則第1號及第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂本)	Covid-19相關租金寬免(提前採納)

董事認為應用以上經修訂國際財務報告準則不會對當前或以前會計期間的綜合財務報表造成重大影響。因此，不需要進行前期調整。

### 3. 分部資料

向董事，即主要經營決策者（「主要經營決策者」），呈報以供資源分配及評估分部表現的資料乃集中於所交付或所提供的貨品或服務類別。具體而言，本集團的可呈報及經營分部如下：

- (a) 寶人牌產品分部生產及出售寶人牌拖鞋、涼鞋及休閒鞋（「寶人牌產品」）；
- (b) 石墨烯產品分部使用技術知識將石墨烯應用於生產石墨烯EVA發泡材料、石墨烯拖鞋、殺菌芯片以及石墨烯空氣殺菌器（統稱為「石墨烯產品」）；及
- (c) 原設備製造商（「OEM」）分部生產品牌拖鞋以供轉售。

主要經營決策者獨立監察本集團各經營分部的業績，以便決定資源分配及評估表現。分部表現按可呈報分部業績評估，亦會用於計量經調整除稅前業績。

分部溢利或虧損指各分部賺取的溢利或產生的虧損，惟並無分配利息收入、其他未分配收入及收益淨額、無形資產攤銷、無形資產及持有待售資產減值虧損、投資物業之公平值變動、按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）之或然代價撥備之公平值變動，融資成本以及企業及其他未分配開支。

由於物業、廠房及設備、投資物業、若干使用權資產、無形資產、原材料、在製品、預付款項、按金及其他應收款項、已質押存款和現金及銀行結餘均為按集團層面管理的資產，故不計入分部資產。

由於應付貿易賬款及應付票據、部份其他應付款項及應計費用、短期借貸、若干租賃負債、應付所得稅項及遞延稅項負債均為按集團層面管理的負債，故不計入分部負債。

### 3. 分部資料(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	寶人牌產品 人民幣千元	石墨烯產品 人民幣千元	OEM 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收益				
向外界客戶銷售	<u>2,025</u>	<u>4,154</u>	<u>105,690</u>	<u>111,869</u>
分部業績	<u>(3,082)</u>	<u>1,914</u>	<u>10,876</u>	<u>9,708</u>
對賬：				
利息收入				43
其他未分配收入及收益淨額				13,608
銷售商品產生之應收貿易賬款 減值虧損				(527)
企業及其他未分配開支				(59,371)
無形資產攤銷				(12,280)
無形資產減值虧損				(64,842)
投資物業之公平值收益				14,073
融資成本				<u>(5,912)</u>
除稅前虧損				<u><u>(105,500)</u></u>
分部資產	606	682	66,197	67,485
對賬：				
企業及其他未分配資產				<u>128,155</u>
資產總額				<u><u>195,640</u></u>
分部負債	300	322	—	622
對賬：				
企業及其他未分配負債				<u>239,907</u>
負債總額				<u><u>240,529</u></u>



### 3. 分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	寶人牌產品 人民幣千元	石墨烯產品 人民幣千元	OEM 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>分部收益</b>				
向外界客戶銷售	<u>2,721</u>	<u>4,024</u>	<u>162,942</u>	<u>169,687</u>
<b>分部業績</b>	<u>(4,340)</u>	<u>2,422</u>	<u>20,936</u>	<u>19,018</u>
<b>對賬：</b>				
利息收入				85
其他未分配收入及收益淨額				2,849
銷售商品產生之應收貿易賬款 減值虧損撥回				521
企業及其他未分配開支				(44,547)
無形資產攤銷				(52,720)
無形資產減值虧損				(234,295)
持有待售資產減值虧損				(3,000)
按公平值計入損益之或然代價撥備之 公平值收益				4,769
融資成本				<u>(6,072)</u>
除稅前虧損				<u><u>(313,392)</u></u>
<b>分部資產</b>	<u>1,647</u>	<u>3,778</u>	<u>53,407</u>	<u>58,832</u>
<b>對賬：</b>				
企業及其他未分配資產				<u>215,566</u>
資產總額				<u><u>274,398</u></u>
<b>分部負債</b>	<u>300</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>300</u>
<b>對賬：</b>				
企業及其他未分配負債				<u>226,120</u>
負債總額				<u><u>226,420</u></u>

### 3. 分部資料(續)

#### 地區資料

##### (a) 來自外界客戶的收益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國(主要營運地點)	8,778	10,898
美利堅合眾國(「美國」)	97,515	152,168
南美洲	123	782
歐洲	2,061	2,629
東南亞	141	316
其他國家	3,251	2,894
	<u>111,869</u>	<u>169,687</u>

以上收益資料乃基於客戶位置劃分。

##### (b) 非流動資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國(主要營運地點)	<u>92,841</u>	<u>153,897</u>

以上非流動資產資料乃基於資產位置劃分。

#### 主要客戶的資料

於相關年度，來自客戶之收益佔本集團總銷售額10%以上者如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶A	74,834	80,164
客戶B	15,066	27,169
客戶C*	<u>1,615</u>	<u>33,744</u>

\* 來自客戶C之收益佔本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度總銷售額少於10%。

本集團主要客戶包含在OEM分部。

#### 4. 收益、其他收入及收益淨額

收益亦即本集團的營業額，相當於已扣除退貨及貿易折扣撥備的已售貨品發票淨額。

收益及其他收入及收益淨額的分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>收益</b>		
於某一時間點		
生產及銷售貨品	<b>111,869</b>	<b>169,687</b>
<b>其他收入及收益淨額</b>		
利息收入	43	85
銷售廢料	–	574
投資物業的租金收入	1,445	–
經營租賃所產生的租金收入	1,330	467
補貼收入*	3,298	1,532
匯兌收益淨額	–	256
社會保障金撥備撥回	5,154	–
長期未償還應付款撥回	2,265	–
租金寬免	52	–
終止租賃收益	24	–
其他	40	20
	<b>13,651</b>	<b>2,934</b>

\* 並無有關該等補貼的未達成條件或或然情況。

#### 5. 融資成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行及其他借貸利息	5,868	5,890
信用証利息	–	111
租賃負債利息	44	71
	<b>5,912</b>	<b>6,072</b>

## 6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)以下項目：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨成本*	94,762	139,402
物業、廠房及設備折舊*	6,217	6,131
使用權資產折舊*	750	1,315
無形資產攤銷	12,280	52,720
僱員福利開支(包括董事酬金)*：		
工資及薪金	44,513	53,474
按股權結算以股份為基礎的付款	15,889	5,299
僱員福利	1,022	821
退休福利計劃供款	3,192	3,357
	<u>64,616</u>	<u>62,951</u>
核數師酬金	1,511	1,357
無形資產減值虧損	64,842	234,295
持有待售資產減值虧損	—	3,000
銷售商品產生之應收貿易賬款減值虧損／(減值虧損撥回)	527	(521)
存貨(撇減撥回)／撇減	(896)	166
出售物業、廠房及設備項目虧損	614	139
匯兌損失／(收益)淨額	1,946	(256)
研發成本**	<u>14,055</u>	<u>10,683</u>

\* 截至二零二零年十二月三十一日止年度已售存貨成本包括約人民幣27,822,000元(二零一九年：人民幣34,441,000元)的直接僱員成本、生產設施折舊、使用權資產折舊以及土地及樓宇經營租賃付款，此等項目亦已計入上文所披露各類開支的相關總額。

\*\* 截至二零二零年十二月三十一日止年度研發成本包括約人民幣8,678,000元(二零一九年：人民幣8,213,000元)的僱員成本、研發設備折舊及使用權資產折舊，此等項目亦已計入上文所披露各類開支的相關總額。此等金額已計入綜合損益及其他全面收益表的「一般及行政開支」。

## 7. 所得稅開支

由於本集團於本年度在香港並無產生任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(二零一九年：無)。中國的應課稅溢利稅項乃根據相關的現行法例、詮釋及常規按適用稅率計算。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國企業所得稅		
年內徵稅	200	600
過往年度撥備不足	197	378
遞延稅項	2,859	66
	<u>3,256</u>	<u>1,044</u>
年內稅項開支	<u>3,256</u>	<u>1,044</u>

## 8. 股息

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度以及自呈報期末以來並無建議派發股息。

## 9. 每股虧損

每股基本虧損乃基於本公司擁有人應佔年內綜合虧損約人民幣108,756,000元(二零一九年：人民幣314,436,000元)及年內已發行股份之股數1,486,859,608股(二零一九年：1,453,805,361股)計算。

用作計算截至二零二零年十二月三十一日止年度每股基本虧損的股份之股數包括於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日已發行的1,486,859,608股股份。

用作計算截至二零一九年十二月三十一日止年度每股基本虧損的股份之加權平均股數包括於二零一九年一月一日已發行的1,304,059,608股股份，以及就完成認購新股份而於二零一九年三月八日發行的182,800,000股股份。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，每股攤薄虧損並沒有假設行使本公司的購股權，原因是行使本公司的購股權將導致每股虧損減少及被視為反攤薄。

## 10. 投資物業

人民幣千元

於二零二零年一月一日	–
於完成建設後：	
轉撥自在建投資物業	24,074
轉撥自使用權資產的在建投資物業	21,882
投資物業之公平值收益	<u>14,073</u>
 於二零二零年十二月三十一日	 <b><u>60,029</u></b>

本集團位於中國之物業租予第三方以賺取租金或作資本增值用途。

於二零二零年十二月三十一日及於完成建設後的初始確認，本集團之投資物業的公平值是由獨立及專業的估值師，泉州和益資產評估房地產土地估價有限責任公司進行估值。當估計投資物業的公平值時，本集團管理層已考慮以最高及最佳方式使用投資物業。

本集團已抵押賬面淨值約人民幣31,189,000元之投資物業中的土地作為本集團獲授一般銀行融資的擔保。賬面淨值約人民幣28,840,000元之投資物業中的樓宇已抵押給一名獨立第三方作為貸款融資的擔保。

## 11. 使用權資產

	投資物業			總額 人民幣千元
	租賃土地 人民幣千元	開發用地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	
成本：				
於二零一九年一月一日	4,488	22,466	1,255	28,209
新增	–	–	457	<u>457</u>
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	4,488	22,466	1,712	28,666
新增	–	–	345	345
撇銷	–	–	(879)	(879)
於完成建設後轉撥至投資物業	–	(22,466)	–	<u>(22,466)</u>
 於二零二零年十二月三十一日	 4,488	 –	 1,178	 <u>5,666</u>

## 11. 使用權資產(續)

	租賃土地 人民幣千元	投資物業 開發用地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>累計折舊：</b>				
於二零一九年一月一日	—	—	—	—
年內撥備	147	584	584	1,315
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	147	584	584	1,315
年內撥備	147	—	603	750
撇銷	—	—	(348)	(348)
於完成建設後轉撥至投資物業	—	(584)	—	(584)
於二零二零年十二月三十一日	294	—	839	1,133
<b>賬面淨值：</b>				
於二零二零年十二月三十一日	4,194	—	339	4,533
於二零一九年十二月三十一日	4,341	21,882	1,128	27,351
			二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
與短期租賃及租期於12個月內完結的其他租賃有關的開支			2,231	384
年內租賃之現金流出總額			1,328	1,014

## 12. 無形資產

	技術知識 (附註a、c) 人民幣千元	020 分銷售 貨系統 (附註b、c) 人民幣千元	遞延開發 成本及專利 (附註d) 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於二零一九年一月一日	1,587,518	60,000	92,553	1,740,071
新增	—	—	24	24
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	1,587,518	60,000	92,577	1,740,095
新增	—	—	21	21
於二零二零年十二月三十一日	1,587,518	60,000	92,598	1,740,116
<b>累計攤銷及減值：</b>				
於二零一九年一月一日	1,299,518	11,560	64,747	1,375,825
年內撥備	39,273	6,605	6,842	52,720
年內減值虧損	187,727	25,835	20,733	234,295
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	1,526,518	44,000	92,322	1,662,840
年內撥備	9,632	2,526	122	12,280
年內減值虧損	51,368	13,474	—	64,842
於二零二零年十二月三十一日	1,587,518	60,000	92,444	1,739,962
<b>賬面淨值：</b>				
於二零二零年十二月三十一日	—	—	154	154
於二零一九年十二月三十一日	61,000	16,000	255	77,255

### 附註：

- (a) 指有關石墨烯應用的技術知識，包括於二零一五年向獨立第三方藍石科技(開曼)有限公司(「藍石」)收購的有關生產石墨烯EVA發泡材料、殺菌芯片及石墨烯壓力傳感器的美國一項專利(「美國專利」)、中國四項發明專利申請、三項實用新型專利申請及兩項實用新型專利(統稱為「中國專利」)以及獨家配方(統稱為「技術知識」)。



## 12. 無形資產(續)

附註：(續)

(a) (續)

交易之完成日期(「完成日期」)為二零一五年十二月十六日。技術知識的成本由董事釐定，指現金代價、可換股票據及或然代價撥備於收購日期的公平值(附註18)及直接因收購技術知識而產生的資本化交易成本之總額。本集團第一條量產石墨烯應用產品之生產線已於二零一六年五月底建成及成功試產，並已於二零一六年七月份開始量產。

技術知識具有有限可使用年期，並以直線法分10年攤銷。

(b) 於二零一六年七月，本集團向兩名獨立第三方收購線上線下(「O2O」)分銷售貨系統的設計，代價為人民幣60,000,000元。董事認為，O2O分銷售貨系統為客戶提供互動及獨特的購物體驗，加強由本集團生產之產品的分銷渠道及建立本集團之核心技術競爭力。

O2O分銷售貨系統具有有限可使用年期，並以直線法分9年攤銷。

董事已對O2O分銷售貨系統進行減值評估，經參考獨立專業估值師艾升評值諮詢有限公司(「艾升」)使用免除特許權使用費法(二零一九年：免除特許權使用法)對O2O分銷售貨系統的公平值進行的估值，認為於二零二零年十二月三十一日需要就O2O分銷售貨系統的賬面值計提減值撥備人民幣13,474,000元(二零一九年：人民幣25,835,000元)。

免除特許權使用費法透過估計無形資產(即O2O分銷售貨系統)於其可使用年期內的相關預算銷售計量價值，其後應用適當特許權使用費率估計收益，其計量因公司對無形資產的所有權而避免的成本(並未支付特許權使用費)。所使用的特許權使用費率為約10.00%(二零一九年：10.00%)，估計特許權使用費付款的現值使用貼現率約20.93%(二零一九年：20.90%)計算。預算銷售假設基於O2O分銷售貨系統的估計每日平均拖鞋銷售額及產品組合的預期增長率。

## 12. 無形資產(續)

附註：(續)

- (c) 董事認為，O2O分銷售貨系統屬於一項必要的貢獻性資產以支持與技術知識相關的盈利(統稱「現金產生單位」)，即產生基本獨立於其他資產盈利之盈利的最小可識別資產組別。

董事已對技術知識進行減值評估，經參考獨立專業估值師艾升使用多期超額收益法(二零一九年：多期超額收益法)對技術知識的公平值進行的估值，認為於二零二零年十二月三十一日需要就技術知識的賬面值計提減值撥備約人民幣51,368,000元(二零一九年：人民幣187,727,000元)。多期超額收益法乃基於貼現率約22.93%(二零一九年：22.90%)及董事已批准的財務預測。預算銷售假設基於O2O分銷售貨系統及其他網上平台的估計每日平均拖鞋銷售額及產品組合的預期增長率。多期超額收益法的其他主要假設涉及估計盈利，包括估計毛利率、營運開支及營運資金要求，該估計乃基於使用現金產生單位過往表現所產生的預期及預測表現以及管理層對市場發展的預期。

- (d) 於二零一六年七月，本集團聘用數名獨立第三方研發石墨烯材料於殺菌芯片、電池儲能材料及鞋履壓敏照明裝置的生產及應用技術(「其他遞延開發成本」)。董事尋求將石墨烯材料應用於鞋履以外的產品之機會，並計劃於未來推出。

殺菌芯片具有有限可使用年期，並以直線法分5年攤銷。

董事已對殺菌芯片進行減值評估並認為殺菌芯片應佔的未來經濟利益為時過早，及已於二零一九年十二月三十一日計提減值撥備人民幣20,733,000元。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，該面值為研發石墨烯材料用於若干產品的生產及應用技術之專利。

### 13. 應收貿易賬款

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸進行。向客戶提供的信貸期一般為三至六個月(二零一九年：三個月)。本集團致力嚴格監控未償還的應收款項，並設有信貸監控部門，以減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。基於上文所述，且本集團之應收貿易賬款與大量不同的客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他提升信貸的項目。應收貿易賬款均不計息。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶合約	45,633	52,770
減：信貸虧損撥備	(1,179)	(7,986)
應收貿易賬款總額	<u>44,454</u>	<u>44,784</u>

於呈報期末，本集團應收貿易賬款扣除信貸虧損撥備後按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
3個月內	42,167	39,440
4至6個月	1,635	3,637
7至12個月	652	1,707
	<u>44,454</u>	<u>44,784</u>

### 14. 持有待售資產

於二零一七年十月十日，本集團與一名獨立第三方(「買方」)訂立買賣協議，以代價人民幣26,000,000元出售若干物業、廠房及設備以及位於中國之土地使用權。於二零一七年，根據國際財務報告準則第5號，出售資產重新分類為持有待售資產。截至二零一八年十二月三十一日止年度，出售資產合法所有權的轉讓仍在進行中及已收不可退還的按金人民幣16,500,000元。於二零一九年九月十六日，本集團與買方訂立買賣協議的補充協議，並同意將代價減少人民幣3,000,000元。管理層認為是項交易已於二零一九年十二月完成。餘額已於二零二零年收到。

## 14. 持有待售資產(續)

持有待售資產主要類別如下：

	人民幣千元
樓宇及租賃裝修	44,318
預付土地租金	4,926
於二零一七年確認減值虧損	<u>(23,244)</u>
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	26,000
於二零一九年確認減值虧損	(3,000)
轉撥至其他應收款項	<u>(23,000)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u><u>-</u></u>

## 15. 應付貿易賬款及應付票據

於呈報期末，本集團應付貿易賬款及應付票據按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
3個月內	40,993	41,913
3個月以上	<u>24,712</u>	<u>14,943</u>
	<u><u>65,705</u></u>	<u><u>56,856</u></u>

應付貿易賬款及應付票據不計息，且一般於六個月(二零一九年：六個月)內償還。於二零二零年十二月三十一日，本集團通過已質押存款約人民幣3,780,000元(二零一九年：人民幣3,855,000元)為約人民幣12,600,000元(二零一九年：人民幣12,850,000元)的應付票據作出擔保。

## 16. 短期借貸

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
須於一年內償還的有抵押銀行貸款	(b) 97,500	98,000
須於一年內償還的無抵押貸款	<u>32,640</u>	<u>16,200</u>
	<u><u>130,140</u></u>	<u><u>114,200</u></u>

## 16. 短期借貸(續)

- (a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，貸款均以人民幣計值，並按範圍由每年4.35%至5.22%的息率計息。
- (b) 於二零二零年十二月三十一日，本集團分別已抵押賬面值約人民幣3,575,000元(二零一九年：人民幣6,096,000元)的樓宇、賬面值約人民幣4,194,000元(二零一九年：使用權資產人民幣26,223,000元)及約人民幣31,189,000元(二零一九年：無)的租賃土地及投資物業中的土地作為本集團有抵押銀行貸款的擔保。此外，有關銀行貸款由一名獨立第三方、一名董事及其兒子提供擔保。

## 17. 租賃負債

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	131	604
一年至兩年之期間內	116	207
兩年至五年之期間內	95	343
	<u>342</u>	<u>1,154</u>
減：列示於流動負債項下須於12個月內結付之款項	<u>(131)</u>	<u>(604)</u>
列示於非流動負債項下須於12個月後結付之款項	<u>211</u>	<u>550</u>

## 18. 或然代價撥備

就附註12所述有關收購技術知識而言，於二零一五年十二月三十一日的或然代價撥備指i)現金最多約人民幣1,289,409,836元(「現金代價」)；及ii)本金額73,920,000港元(相當於約人民幣60,590,164元)之或然可換股票據(「或然可換股票據」)之或然代價於收購日期之公平值，該等可換股票據將於二零一五年十月十四日簽訂之收購協議(「收購協議」)指定的若干條件達成後由本公司發行，作為收購技術知識之部分代價。

## 18. 或然代價撥備(續)

現金代價及或然可換股票據之結算須待以下條件達成後，方可作實：

「第二期條件」指(a)中國專利及美國專利的轉讓已經分別於中國國家知識產權局及美國專利及商標局完成登記，因此本公司已於中國國家知識產權局記錄中成為中國專利的申請人(或如中國專利已獲授出，則本公司成為中國專利的擁有人)及已於美國專利及商標局的記錄中成為美國專利的擁有人；及(b)藍石向本集團及其合約方的技術人員提供的培訓已完成，而令本集團及其合約方能夠獨立使用技術知識生產石墨烯EVA發泡材料和石墨烯除臭殺菌芯片，且所生產的石墨烯EVA發泡材料和石墨烯除臭殺菌芯片已獲得省級或以上獨立技術認證機構作出技術認證，符合收購協議規定的驗收標準。

於第二期條件達成後，第二期金額人民幣450,000,000元須由本公司支付，其中(a)人民幣389,409,836元須於第二期條件達成後6個月內以現金支付；及(b)人民幣60,590,164元須於第二期條件達成後15個營業日內透過向藍石或其提名人發行本金額為73,920,000港元的可換股票據而支付。

「第三期條件」指於完成日期後9個月內(或本公司同意的較遲日期)(a)本集團將就銷售使用技術知識生產的石墨烯EVA發泡材料、石墨烯除臭殺菌芯片及石墨烯可穿戴裝置而成立的特殊目的公司(「SPV」)及／或獲授權使用技術知識的任何其他公司(不包括本集團各公司)累計營業額已達人民幣40,000,000元；及(b)石墨烯EVA發泡材料銷量已達20,000立方米。

於第二期條件及第三期條件達成後，第三期金額人民幣270,000,000元須由本公司於第三期條件達成後15個營業日內以現金支付予藍石或其提名人。

第二期條件及第三期條件已達成，本公司分別於二零一六年二月二日以現金支付人民幣389,409,836元及透過發行可換股票據支付人民幣60,590,164元及於二零一六年九月八日以現金支付人民幣270,000,000元。

## 18. 或然代價撥備(續)

根據收購協議，自第二期條件及第三期條件達成後之年度起，藍石有權分佔SPV於第二期條件及第三期條件達成的截至各年六月三十日或十二月三十一日止六個月期間(「中期財務期間」)及此後每個中期財務期間(直至完成日期起第六個截至十二月三十一日止財政年度完結為止)除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)的35%，惟最高分成金額為人民幣630,000,000元(「EBITDA分成機制」)。

為免疑慮，就EBITDA分成機制而言，完成日期所屬的財政年度將被視為第一個財政年度。於EBITDA分成機制期間，就每個中期財務期間而言，本公司應委任一名獨立核數師於相關中期財務期間完結後4個月內就SPV於該中期財務期間的EBITDA出具一份證書，本公司須於該證書出具後15個營業日內以現金向藍石或其提名人支付分成款項。計算EBITDA時將不會考慮SPV就技術知識應向本集團支付的任何許可費。

如SPV於EBITDA分成機制下期間的累計EBITDA低於人民幣1,800,000,000元(就此而言，如SPV於任何中期財務期間錄得虧損，計算累計EBITDA時，SPV於該中期財務期間的EBITDA應當被視為零)，EBITDA分成機制下的總分成金額將低於人民幣630,000,000元，本公司亦毋須支付人民幣630,000,000元與SPV於該EBITDA分成機制下期間的實際累計EBITDA之35%之間的差額。

於二零二零年十二月三十一日的或然代價撥備指根據EBITDA分成機制應付藍石或其提名人的或然現金代價。

或然代價撥備之變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	-	4,769
年內於損益計入之公平值收益	-	(4,769)
於年末	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零一九年十二月三十一日，或然代價撥備的公平值採用貼現現金流法計算。該法的貼現率使用範圍為14.84%至14.86%。

## 18. 或然代價撥備(續)

或然代價撥備被分類為金融負債，然後將按公平值計量，任何公平值變動將於綜合損益表內確認。

董事已參考艾升作出之估值對二零一九年十二月三十一日之或然代價撥備進行公平值評估。

## 19. 報告期後事項

於二零二一年三月二十四日，本公司與一名獨立第三方就按每股4港元認購20,000,000股新股份訂立認購協議。認購事項所得款項總額及淨額分別為80,000,000港元及79,700,000港元。

於同日，本公司與一名配售代理訂立配售協議，據此本公司已同意透過配售代理按每股4港元盡力配售最多100,000,000股新股份。配售事項所得款項最高總額及最高淨額分別為400,000,000港元及397,860,000港元。

請參考本集團日期為二零二一年三月二十四日之公佈，於本公佈日期，認購事項及配售事項正在進行。



## 獨立核數師報告摘錄

以下為本公司核數師天健國際會計師事務所有限公司就截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團的綜合財務報表出具的報告摘錄：

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及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。

### 有關持續經營的重大不確定性

我們提請注意綜合財務報表附註3，當中顯示，截至二零二零年十二月三十一日止年度， 貴集團產生虧損淨額約人民幣108,756,000元，且截至該日 貴集團的流動負債超過其流動資產約人民幣132,103,000元及總負債超過其總資產約人民幣44,889,000元。如綜合財務報表附註3所解釋，該等狀況表明存在重大不確定性，或會對 貴集團持續經營之能力產生重大疑問。我們並未就該事宜發表保留意見。

### 管理層討論及分析

儘管本集團於上半年已全面恢復正常生產，新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情的全球爆發及相關的封鎖及社交距離措施嚴重影響消費者需求及訂貨量，導致本集團全年的銷售(尤其是OEM業務)有所下降。於本年度，本集團錄得收益減少約人民幣57,800,000元或34.1%至約人民幣111,900,000元(二零一九年：人民幣169,700,000元)。

由於消費者需求收縮，若干OEM業務的主要客戶要求減價，本集團被迫降低其毛利率以挽留現有客戶。因此，本集團於年內的毛利率下降至約16.1%(二零一九年：17.7%)。

本集團於年內錄得淨虧損約人民幣108,800,000元，而去年之淨虧損約人民幣314,400,000元。有關淨虧損減少主要是由於(i)無形資產攤銷減少約人民幣40,400,000元；(ii)無形資產減值虧損減少約人民幣169,500,000元；(iii)投資物業之公平值收益約人民幣14,100,000元(二零一九年：無)；及(iv)以股份為基礎付款的開支增加約人民幣10,600,000元互相抵銷所致。

由於COVID-19疫情爆發，新一代自助(「DIY」)自動售貨系統延至二零二零年十月正式推出。此外，由於疫情促進客戶居家及線上購物的增長趨勢，故本集團分配更多資源並將重點放至中國線上銷售。由於本集團管理層在財務模式中對未來新一代DIY自動售貨系統數量及安裝速度之估計較為審慎，故於年內就技術知識及O2O分銷售貨系統確認減值虧損約人民幣51,300,000元及約人民幣13,500,000元。

## 財務回顧

### 按產品類別分類的收益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	增加／(減少) %變動
收益(寶人牌產品)	2,025	2,721	(25.6)%
收益(石墨烯產品)	4,154	4,024	3.2%
收益(OEM業務)	105,690	162,942	(35.1)%
收益(總額)	<u>111,869</u>	<u>169,687</u>	<u>(34.1)%</u>

### 寶人牌產品

由於本集團於年內專注於推廣新推出的室內石墨烯殺菌拖鞋「烯元鞋」，寶人牌產品的網上銷售下降以及寶人牌產品的收益於年內減少25.6%至約人民幣2,000,000元(二零一九年：人民幣2,700,000元)。

### 石墨烯產品

年內，石墨烯產品的收益約人民幣4,200,000元(二零一九年：人民幣4,000,000元)。由於COVID-19疫情的爆發，新一代自助自動售貨系統延至二零二零年十月正式推出。然而，由於疫情促進客戶居家及線上購物的增長趨勢，故本集團分配更多資源至中國線上銷售，並專注於室內拖鞋設計及銷售。於上半年新推出的室內石墨烯殺菌拖鞋「烯元鞋」受消費者青睞，下半年的銷售保持增長。因此，年內石墨烯產品的收益輕微上升。

就其他石墨烯應用產品而言，本集團已推出三款型號的空氣殺菌器「Graphenix」，並將樣品送交一家國外知名的空調系統製造商進行測試及認可。Graphenix專門設計用於殺死引起過敏和呼吸系統不適的病毒及細菌，且針對家庭及對空氣質量有嚴格要求的場所(如工作場所、工作室及其他嚴格要求的室內環境)設計不同型號。該客戶的反饋正面，且本集團於年內已完成第一筆小額訂單。

## 財務回顧(續)

### OEM業務

由於全球爆發COVID-19疫情及相關的封鎖及社交距離措施，消費者對非必需零售商品的需求受到嚴重影響。儘管本年度上半年延遲的客戶訂單於下半年逐漸恢復，一些臨近年底的訂單無法於年內及時完成，貨運已推遲至二零二一年第一季度。消費者需求收縮導致OEM業務的收益大幅減少約人民幣57,200,000元至約人民幣105,700,000元(二零一九年：人民幣162,900,000元)。

### 銷售及分銷開支

年內，銷售及分銷開支與去年相比下降28.6%至約人民幣7,900,000元(二零一九年：人民幣11,100,000元)，佔本集團收益的7.1%(二零一九年：6.5%)。下降主要是由於年內銷售下降所致。

### 一般及行政開支

年內，一般及行政開支與去年相比錄得約人民幣15,200,000元或34.1%的升幅(二零一九年：人民幣44,500,000元)，主要是由於(i)本公司於二零二零年十月二十二日授出購股權之以股份為基礎付款的開支上升約人民幣10,600,000元；及(ii)研發成本於年內增加約人民幣3,400,000元所致。

### 流動資金及財務資源

年內，本集團經營活動之現金流出淨額約人民幣2,600,000元(二零一九年：人民幣8,300,000元)。於二零二零年十二月三十一日，現金及銀行結餘約人民幣600,000元，較去年末的現金及銀行結餘下降84.8%(二零一九年：人民幣4,100,000元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約61.4%及30.6%分別以港元及人民幣計值。於二零二零年十二月三十一日，本集團短期借貸約人民幣130,100,000元(二零一九年：人民幣114,200,000元)。所有貸款均以人民幣計值，利率固定及須於一年內償還。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的槓桿比率為-523.8%(二零一九年：466.4%)。槓桿比率為總債務除以總權益。總債務為總負債減應付稅項、應付股息及遞延稅項負債的總和。

## 財務回顧(續)

### 資本架構

於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日，本公司有1,486,859,608股已發行股份及繳足股本約人民幣99,310,000元。

### 重大投資、重大收購及出售

年內，本集團並無任何重大投資、重大收購及出售。

### 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，應付票據由本集團定期存款約人民幣3,800,000元(二零一九年：人民幣3,900,000元)作出抵押。於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行借貸由本集團賬面值分別約人民幣3,600,000元(二零一九年：人民幣6,100,000元)的樓宇、賬面值約人民幣4,200,000元(二零一九年：使用權資產人民幣26,200,000元)及約人民幣31,200,000元(二零一九年：無)的租賃土地及投資物業中的土地作出抵押。

賬面值約人民幣28,800,000元的投資物業中的樓宇已就貸款融資人民幣20,000,000元抵押予一名獨立第三方。於二零二零年十二月三十一日，貸款融資額仍未動用。

### 或然負債

於二零二零年，本公司之間接全資附屬公司泉州寶峰鞋業有限公司(「泉州寶峰」)之一名供應商就泉州寶峰逾期付款合共金額約人民幣500,000元(「爭議金額」)提起訴訟，一審判決為泉州寶峰應償還爭議金額加利息。

基於本公司管理層之最佳評估，泉州寶峰具有效理據反對上述判決中之爭議金額。由於訴訟正在上訴過程中，相應的律師費和利息尚未確定，因此，並未於綜合財務報表中計提撥備。

除上文所述者，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日並無重大或然負債。

## 財務回顧(續)

### 外匯風險

於本年度，本集團的收益主要以美元及人民幣計值。銷售成本及經營開支主要以人民幣計值。本集團管理層監控外匯風險，並將考慮在必要時對沖重大外幣風險敞口。

### 負債比率

於二零二零年十二月三十一日，本集團的負債比率為123.6%(二零一九年：82.3%)。負債比率為總債務除以總權益與總債務之和。總債務為總負債減應付稅項、應付股息及遞延稅項負債的總和。

### 人力資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團共有約600名僱員(二零一九年：740名僱員)，截至二零二零年十二月三十一日止年度總員工成本(包括董事薪酬)約人民幣64,616,000元(二零一九年：人民幣62,951,000元)。本集團的薪酬政策乃基於個別僱員的長處、資格及能力釐定，並由薪酬委員會定期檢討。董事酬金由薪酬委員會經參考本集團的營運業績、個別表現及可比較市場統計數據而提出建議，並由董事會決定。本公司亦於二零一一年一月八日採納購股權計劃，以鼓勵及嘉許其董事及合資格僱員。

## 財務回顧(續)

### 認購新股所得款項淨額用途

就本公司日期為二零一八年十一月九日、二零一八年十一月十二日、二零一九年三月八日及二零一九年五月二十九日之公佈所披露，兩名獨立認購人(Venus Capital Fund及邱新旺先生)已按認購價每股認購股份0.27港元認購合共182,800,000股每股面值0.01美元的新股份(已於二零一九年三月八日完成)(「認購事項」)。股份於釐定認購事項條款當日之收市價為每股0.33港元。認購事項之所得款項總額約49,356,000港元(相當於約人民幣43,175,000元)，及所得款項淨額(經扣除認購事項之相關開支後)約49,136,000港元(相當於約人民幣42,982,000元)。每股認購股份的認購價格淨額(經扣除相關開支後)約0.27港元。

董事認為，認購事項為本集團籌集額外資金以投入更多資源研發碳基儲能電池，以開發新市場及新業務之機會，並為本集團提供營運資金以滿足本集團任何財務責任。

於二零二零年十二月三十一日，所得款項淨額的動用情況載列如下：

性質	所得款項淨額 擬定用途 人民幣千元	截至二零一九年	截至二零二零年	於二零二零年
		十二月三十一日止 已動用所得款項 淨額金額 人民幣千元	十二月三十一日 已動用所得款項 淨額金額 人民幣千元	十二月三十一日 未動用所得款項 淨額結餘 人民幣千元
研發碳應用產品(附註1)	18,853	15,709	3,144	—
結償應付藍石的應付款項 (附註2)	8,678	8,678	—	—
一般營運資金(附註3)	15,451	15,451	—	—
總計：	<u>42,982</u>	<u>39,838</u>	<u>3,144</u>	<u>—</u>

## 財務回顧(續)

### 認購新股所得款項淨額用途(續)

附註：

1. 經過設備採購之詳細調研後，本集團決定利用市場上電池生產廠家的產線設備為本集團代工生產，因此本集團只須建立一條電池研發線，所需資金較預期為低，因此，所得款項淨額約9,971,000港元(相當於約人民幣8,678,000元)及約9,000,000港元(相當於約人民幣7,726,000元)的擬定用途於截至二零一九年十二月三十一日止年度內分別由原本擬定用途「研發碳應用產品」變更為「結債應付藍石的應付款項」及「一般營運資金」。分配予「研發碳應用產品」的所得款項淨額餘額於截至二零二零年十二月三十一日止年度內已全數使用。
2. 經過設備採購之詳細調研後，本集團決定利用市場上電池生產廠家的產線設備為本集團代工生產，因此本集團只須建立一條電池研發線，所需資金較預期為低，因此，所得款項淨額約9,971,000港元(相當於約人民幣8,678,000元)的擬定用途於截至二零一九年十二月三十一日止年度內由「研發碳應用產品」變更為「結債應付藍石的應付款項」，分配予「結債應付藍石的應付款項」的所得款項淨額餘額於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已全數使用。
3. 經過設備採購之詳細調研後，本集團決定利用市場上電池生產廠家的產線設備為本集團代工生產，因此本集團只須建立一條電池研發線，所需資金較預期為低，因此，所得款項淨額約9,000,000港元(相當於約人民幣7,726,000元)的擬定用途於截至二零一九年十二月三十一日止年度內由「研發碳應用產品」變更為「一般營運資金」。分配予「一般營運資金」的所得款項淨額餘額於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已全數使用。

## 未來前景

### 現有業務

全球爆發COVID-19疫情預期將繼續對二零二一年的全球零售市場產生負面影響。然而，隨著多個國家開始接種COVID-19疫苗及計劃放寬限制措施，預期零售市場將從衝擊中復甦。本集團預期去年延遲的OEM客戶訂單將於二零二一年恢復。

儘管於中國COVID-19疫情已受控，但近期電子商務的繁榮景象並未放緩，消費者並未對網購失去意慾，且有可能永久保持相同甚至更頻繁的網購。因此，本集團將於二零二一年專注中國的線上銷售以及室內拖鞋設計及銷售。

就其他石墨烯應用產品而言，本集團正與一位潛在客戶磋商空氣殺菌器的銷售條款。至於碳基儲能電池，本集團已將樣品送交聯合生產的合作方以進行測試，並達到所有規定標準。由於本集團將於二零二一年專注並分配更多資源於製造大尺寸單晶鑄錠(「單鑄」)硅片及高效異質結技術(「HJT」)太陽能電池，因此碳基儲能電池的批量生產計劃將予推遲。

### 新業務

誠如本公司日期為二零二一年一月二十五日、一月二十九日及三月十一日之公佈所披露，於二零二零年九月，本集團成功以鑄錠技術製造單鑄硅片，然後利用該單鑄硅片生產HJT太陽能電池並達到大於24.0%的能源轉換效率。此外，本集團於二零二一年一月二十九日與保利協鑫能源控股有限公司的附屬公司訂立鑄錠爐購買協議，並於二零二一年三月十一日與福建鈞石能源有限公司及其附屬公司(「鈞石集團」)訂立有關HJT太陽能電池的專利及工藝技術的授權意向書，及有關租賃其在福建省的500兆瓦高效HJT太陽能電池生產設備及廠房之租賃框架協議。光伏行業經常遇到的挑戰就是高度資本密集以及技術迅速被淘汰，導致投資回收困難。透過上述安排，本集團採用輕資產商業模式轉型至單鑄硅片以及單鑄HJT太陽能電池的新業務。



## 未來前景(續)

### 新業務(續)

在太陽能市場HJT越來越受到關注，並被相信其能源轉換效率比鈍化發射極和背面電池技術(「PERC」)更高。本集團認為將製造成本降至與PERC相近或更低是太陽能產業從PERC成功轉型至HJT的關鍵。由於硅片成本一般佔HJT太陽能電池總製造成本超過一半，製造商通常試圖通過不斷提高產能來降低硅片成本，以期從規模經濟中得益。本集團透過其在材料科技研發的多年投入成功開發一項新技術，利用成本較低的鑄錠技術來制作的單鑄硅片其性能與一般以提拉法制成的單晶(「提拉單晶」)硅片相近。

#### 1. 單鑄硅片

根據二零一九至二零二零年中國光伏產業年度報告，單鑄硅片佔二零一九年中國光伏市場少於3%，而提拉單晶硅片則佔超過60%。近年來，後者受益於進步的製造工藝和提升的能源轉換效率。另一方面，傳統鑄錠方法受制於其生產的硅片有過多的雜質，從而導致硅片的良率較低(通常約60%)。憑藉其新的獨家技術和工藝知識，本集團成功減少該雜質，目標是將良率提高至90%以上，並有效地降低生產成本。

#### 2. 單鑄HJT太陽能電池

近期，有些供應商開始以單鑄硅片應用於PERC電池以受益於較低製造成本及接近提拉單晶PERC電池的能源轉換效率。本集團相信以更高能源轉換效率的領先HJT結合我們的創新單鑄硅片技術將可使新一代單鑄HJT太陽能電池與主流提拉單晶PERC電池競爭。

## 未來前景(續)

### 新業務(續)

#### 3. 近期目標

本集團近期已購買位於江蘇省徐州市的290台鑄錠爐，其最大產能預期將超過7,000兆瓦。用於製造單鑄硅片的本集團獨家單鑄硅片技術的鑄錠爐改造即將進行。本集團計劃利用該硅片並透過上述與鈞石集團的租賃及技術授權合作於福建省莆田市廠房生產單鑄HJT太陽能電池。若在本集團推廣HJT的過程中潛在客戶有HJT太陽能組件需求，本集團計劃將本集團製造之HJT太陽能電池委託外部組件製造商製成HJT太陽能組件。此外，本集團將積極與光伏業界人士商談合作以推廣單鑄HJT在全球的應用。

### 企業管治

本公司董事會及管理層致力於維持良好之企業管治常規及程序。本公司相信，良好之企業管治將為實施有效管理、培養健康企業文化、成功獲得業務增長及提升股東價值提供不可或缺之架構。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，除下述偏離外，本公司一直遵守上市規則附錄十四包括的企業管治守則(「企管守則」)所載守則條文。本公司定期檢討企業管治常規，以確保持續合規。

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的職能應予以區分，不應由同一人士兼任。本公司就本條文有所偏離，因鄭景東先生於截至二零二零年十二月三十一日止整個年度兼任主席及行政總裁職位。自二零二一年二月二十六日起，梁子冲先生獲委任為董事會主席及本集團行政總裁。董事相信，一人兼任兩個職位可為本集團提供強大一致的領導，方便本集團業務策略的發展及執行，對本集團有利。職權平衡由高級管理層及董事會(由資深且富有才幹的人士組成)運作而保證。董事會現時包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，因此董事會構成具有較強的獨立元素。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之規定準則。本公司已向全體董事作出專門查詢，全體董事均確認彼等於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度內已遵守標準守則所載之規定準則。

## 審核委員會

董事會已遵照上市規則附錄十四所載企管守則成立審核委員會，並制訂書面職權範圍。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及風險管理及內部監控體系，並檢討及監督核數師的委任及其獨立性。於二零二零年十二月三十一日，審核委員會由三名獨立非執行董事陳少華先生、趙金保教授及安娜女士組成。陳少華先生為審核委員會主席。本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年業績已由審核委員會審閱。

## 審閱年度業績公佈

本初步業績公佈已由執業會計師天健國際會計師事務所(「天健」)與本集團本年度的綜合財務報表所載金額核對，有關金額一致。天健就此進行的工作不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港保證工作準則的審核、審閱或其他保證工作，因此核數師概不就此初步公佈作出任何保證。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 股息

董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息。

## 股東週年大會

股東週年大會通告將於聯交所及本公司網站刊登，並於適當時候按上市規則規定之方式寄發予本公司股東。

## 公佈年度業績及年度報告

年度業績公佈可於聯交所網站及本公司網站<http://www.baofengmodern.com>查閱。本公司年度報告將於適當時候向本公司股東寄發。

代表董事會  
寶峰時尚國際控股有限公司  
主席  
梁子冲

香港，二零二一年三月三十日

截至本公佈日期，執行董事為梁子冲先生、鄭景東先生及許志博士；非執行董事為林煒歡女士；及獨立非執行董事為趙金保教授、陳少華先生及安娜女士。