

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Yadea Group Holdings Ltd.**

**雅迪集團控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1585)

**截至2020年12月31日止年度  
年度業績公告**

雅迪集團控股有限公司(「本公司」或「雅迪」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2020年12月31日止年度(「報告期間」)的經審核綜合年度業績，連同截至2019年12月31日止年度的比較數字如下：

## 財務摘要

於報告期間：

- 與截至2019年12月31日止年度相比，收入增加約61.8%至人民幣19,360.3百萬元。
- 與截至2019年12月31日止年度相比，毛利增加約47.9%至人民幣3,073.2百萬元。
- 與截至2019年12月31日止年度相比，本公司擁有人應佔利潤增加約89.6%至人民幣957.4百萬元。
- 與截至2019年12月31日止年度相比，每股基本盈利上升人民幣16.3分至人民幣33.4分。
- 本公司擬派2020年末期股息每股普通股19.0港仙。

## 綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
收入	5	19,360,315	11,968,238
銷售成本	7	<u>(16,287,085)</u>	<u>(9,890,101)</u>
毛利		3,073,230	2,078,137
其他收入及收益淨額	6	258,085	187,405
銷售及分銷開支	7	(934,911)	(792,800)
行政開支	7	(597,480)	(484,173)
研發費用	7	(605,224)	(386,137)
經營利潤		1,193,700	602,432
財務費用	8	(4,550)	(2,216)
應佔使用權益法列賬的投資虧損		<u>(2,373)</u>	<u>—</u>
除所得稅前利潤		1,186,777	600,216
所得稅開支	9	<u>(227,488)</u>	<u>(91,524)</u>
年內利潤		<u>959,289</u>	<u>508,692</u>
以下人士應佔年內利潤：			
本公司擁有人		957,389	504,833
非控股權益		<u>1,900</u>	<u>3,859</u>
		<u>959,289</u>	<u>508,692</u>
每股盈利			
基本(每股人民幣分)	11	<u>33.4</u>	<u>17.1</u>
攤薄(每股人民幣分)	11	<u>32.8</u>	<u>17.1</u>

綜合損益及其他全面收益表  
截至2020年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
年內利潤	<u>959,289</u>	<u>508,692</u>
其他全面收益		
將不會重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收益的權益工具的 投資公平值收益	(89)	3,426
功能貨幣換算至呈列貨幣的匯兌差額	<u>(31,136)</u>	<u>80,897</u>
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(5,929)</u>	<u>(67,845)</u>
年內其他全面收益，扣除所得稅	<u>(37,154)</u>	<u>16,478</u>
年內全面收益總額	<u>(922,135)</u>	<u>525,170</u>
以下人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	920,235	521,311
非控股權益	<u>1,900</u>	<u>3,859</u>
	<u>922,135</u>	<u>525,170</u>

# 綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	於12月31日		於2019年
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		<b>1,499,772</b>	1,242,263	1,163,301
使用權資產		<b>492,713</b>	326,347	334,724
無形資產		<b>57,113</b>	17,619	14,862
使用權益法列賬的投資		<b>3,076</b>	–	–
按公平值計入				
其他全面收益的股本投資		<b>20,519</b>	18,731	15,305
預付款項、按金及				
其他應收款項		<b>302,512</b>	76,976	–
收購物業、廠房及設備以及				
使用權資產的預付款項		<b>48,712</b>	127,620	38,440
遞延稅項資產		<b>46,047</b>	12,919	2,243
其他長期資產		<b>172,127</b>	45,752	82,166
		<u><b>2,642,591</b></u>	<u>1,868,227</u>	<u>1,651,041</u>
<b>非流動資產總值</b>				
<b>流動資產</b>				
存貨	12	<b>680,246</b>	638,935	259,493
應收賬款	13	<b>377,146</b>	181,874	278,079
預付款項、按金及				
其他應收款項		<b>329,812</b>	387,220	572,628
理財產品及結構性存款		<b>3,962,963</b>	3,582,866	1,967,487
按公平值計入損益的股本投資		<b>45,000</b>	–	–
按公平值計入其他全面收益的				
債務工具		<b>349,180</b>	167,318	79,024
已抵押銀行存款		<b>4,108,483</b>	1,244,267	987,530
初步年期超過三個月的				
定期存款		<b>100,000</b>	–	–
現金及現金等價物		<b>3,420,934</b>	2,636,553	1,973,390
		<u><b>13,373,764</b></u>	<u>8,839,033</u>	<u>6,117,631</u>
<b>流動資產總值</b>				
<b>資產總值</b>				
		<u><b>16,016,355</b></u>	<u>10,707,260</u>	<u>7,768,672</u>

		於12月31日		於2019年
		2020年	2019年	1月1日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(經重列)	(經重列)
<b>流動負債</b>				
應付賬款及應付票據	14	<b>10,786,030</b>	6,858,431	4,580,419
其他應付款項及應計款項		<b>920,268</b>	503,071	315,939
合約負債		<b>364,139</b>	147,266	48,600
租賃負債		<b>22,819</b>	10,998	8,535
所得稅負債		<b>142,715</b>	84,570	20,209
流動負債總額		<b>12,235,971</b>	7,604,336	4,973,702
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債		<b>26,181</b>		
租賃負債		<b>53,689</b>	35,442	40,022
其他非流動負債		<b>97,671</b>	—	—
非流動負債總額		<b>177,541</b>	35,442	40,022
<b>負債總額</b>		<b>12,413,512</b>	7,639,718	5,013,724
<b>資產淨值</b>		<b>3,602,843</b>	3,067,482	2,754,948
<b>權益</b>				
股本		<b>187</b>	187	188
股份溢價及儲備		<b>3,589,312</b>	3,055,851	2,747,175
本公司擁有人應佔權益		<b>3,589,499</b>	3,056,038	2,747,363
非控股權益		<b>13,344</b>	11,444	7,585
<b>權益總額</b>		<b>3,602,843</b>	3,067,482	2,754,948

## 財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司為在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Windward 3, Regatta Office Park, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司主要經營地點為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。本公司股份於2016年5月19日起於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司。本集團主要在中華人民共和國(「中國」)從事電動兩輪車及相關配件的開發、製造及銷售。

董事認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的大為投資有限公司及方圓投資有限公司，而本公司的最終控股股東(「股東」)為董經貴先生及錢靜紅女士。

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)，為本公司主要經營地區的貨幣。本集團位於中國的實體的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)，大部分交易以人民幣計值。綜合財務報表以人民幣呈列。

### 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則修訂本

於本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

本集團已於其自2020年1月1日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 重大的定義—香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)
- 業務的定義—香港財務報告準則第3號(修訂本)
- 利率基準改革—香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)
- 經修訂財務報告概念框架
- COVID-19相關租金優惠—香港財務報告準則第16號(修訂本)

上文所列該等修訂本對先前期間所確認的金額並無任何影響，且預期不會對當前或未來期間產生重大影響。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則及詮釋

截至2020年12月31日止年度，若干新會計準則及詮釋已頒佈但非強制採納，而本集團並未提前採納。該等準則預計不會對實體於當前或未來報告期間或可見未來的交易有重大影響。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

除於各報告期末按公平值計量的若干金融工具外，綜合財務報表已根據歷史成本基準編製。

### 4. 重列

於編製本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表時，本集團已發現所呈列的比較財務資料出現的錯誤。過往年度錯誤的性質之詳細描述於下文進一步討論。

#### a. 廣告開支

於2020年12月，部分已獲取廣告服務的開支確認之準確性已被發現出錯。有關錯誤導致2019年的銷售及分銷開支出現少報以及2019年1月1日及2019年12月31日的其他應付款項及應計款項出現少報以及預付款項、按金及其他應收款項以及所得稅負債出現多報。

經重列過往期間各個受影響財務報表項目後，有關錯誤已被糾正，詳情如下：

#### (i) 截至以下日期止年度的綜合損益表

2019年  
12月31日  
人民幣千元

—銷售及分銷開支增加 (49,295)

#### (ii) 於以下日期的綜合財務狀況表

2019年  
12月31日  
人民幣千元

2019年  
1月1日  
人民幣千元

—預付款項、按金及其他應收款項減少 (6,971) (6,971)  
—其他應付款項及應計款項增加 99,779 50,484  
—留存盈利減少 (106,750) (57,455)

**b. 顧問開支**

於2020年12月，部分已獲取顧問服務的開支確認之準確性已被發現出錯。有關錯誤導致2019年的銷售及分銷開支出現多報及所得稅開支出現少報，以及2019年12月31日的其他應付款項及應計款項出現多報以及所得稅負債出現少報。

經重列過往期間各個受影響財務報表項目後，有關錯誤已被糾正，詳情如下：

**(i) 截至以下日期止年度的綜合損益表**

	2019年 12月31日 人民幣千元
—銷售及分銷開支減少	26,000
—行政開支減少	812
—所得稅開支增加	(5,177)

**(ii) 於以下日期的綜合財務狀況表**

	2019年 12月31日 人民幣千元
—其他應付款項及應計款項減少	(26,812)
—所得稅負債增加	5,177
—留存盈利增加	21,635

附註：此錯誤對2019年1月1日的綜合財務狀況表並無影響。

**c. 僱員福利開支**

於2020年12月，過往年度的年度花紅之估計已被發現出錯。有關錯誤導致2019年的行政開支出現多報及所得稅開支出現少報、2019年12月31日的其他應付款項及應計款項出現多報、2019年1月1日及2019年12月31日的其他應付款項及應計款項出現少報以及2019年12月31日的稅項負債出現少報。

經重列過往期間各個受影響財務報表項目後，有關錯誤已被糾正，詳情如下：

**(i) 截至以下日期止年度的綜合損益表**

	2019年 12月31日 人民幣千元
—行政開支減少	19,342
—所得稅開支增加	(3,260)



(ii) 於以下日期的綜合財務狀況表

	2019年 12月31日 人民幣千元	2019年 1月1日 人民幣千元
—其他應付款項及應計款項(減少)/增加	(14,502)	4,840
—所得稅負債增加	3,260	—
—留存盈利增加/(減少)	11,242	(4,840)

d. 預付長期資產攤銷

於2020年12月，部分預付長期資產的攤銷已被發現出錯。該等預付長期資產於2018年12月31日並無賬面值。有關錯誤導致2019年1月1日及2019年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項以及所得稅負債出現多報。

經重列過往期間各個受影響財務報表項目後，有關錯誤已被糾正，詳情如下：

(i) 於以下日期的綜合財務狀況表

	2019年 12月31日 人民幣千元	2019年 1月1日 人民幣千元
—收購物業、廠房及設備以及使用權資產的 預付款項減少	(27,499)	(27,499)
—其他應付款項及應計款項減少	(6,875)	(6,875)
—留存盈利減少	(20,624)	(20,624)

e. 所得稅

於2020年12月，過往財政年度的所得稅負債及遞延所得稅資產之計算已被發現出錯。有關錯誤導致2019年1月1日及2019年12月31日的其他應付款項及應計款項以及遞延所得稅資產出現多報。

經重列過往期間各個受影響財務報表項目後，有關錯誤已被糾正，詳情如下：

(i) 於以下日期的綜合財務狀況表

	2019年 12月31日 人民幣千元	2019年 1月1日 人民幣千元
—遞延所得稅資產減少	(4,603)	(4,603)
—其他應付款項及應計款項減少	(22,752)	(22,752)
—留存盈利增加	18,149	18,149

## 已發現錯誤的財務影響

於截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表呈列為比較數字的金額已經重列，以糾正上述已發現的錯誤。於相關期間的財務影響概述如下：

### 截至以下日期止年度的綜合損益表

	2019年 12月31日
年內純利減少	(11,578)
本公司擁有人應佔純利減少	(11,578)

### 於以下日期的綜合財務狀況表

	2019年 12月31日 人民幣千元	2019年 1月1日 人民幣千元
預付款項、按金及其他應收款項減少	(6,971)	(6,971)
收購物業、廠房及設備以及使用權資產的預付款項減少	(27,499)	(27,499)
遞延所得稅資產減少	(4,603)	(4,603)
其他應付款項及應計款項增加	28,838	25,697
所得稅負債增加	8,437	-
留存盈利減少	(76,348)	(64,770)

重列對本集團截至2019年12月31日止年度的綜合損益表之影響概述如下：

	2019年 (過往呈報) 人民幣千元	重列 人民幣千元	2019年 (經重列) 人民幣千元
綜合損益表(摘錄)			
銷售及分銷開支	(769,505)	(23,295)	(792,800)
行政開支	(504,327)	20,154	(484,173)
所得稅開支	(83,087)	(8,437)	(91,524)
年內利潤	<u>520,270</u>	<u>(11,578)</u>	<u>508,692</u>
以下人士應佔利潤：			
本公司擁有人	516,411	(11,578)	504,833
非控股權益	<u>3,859</u>	<u>-</u>	<u>3,859</u>
	<u>520,270</u>	<u>(11,578)</u>	<u>508,692</u>
每股盈利			
基本(港仙)	<u>17.5</u>	<u>(0.4)</u>	<u>17.1</u>
攤薄(港仙)	<u>17.5</u>	<u>(0.4)</u>	<u>17.1</u>

重列對本集團截至2019年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表之影響概述如下：

	2019年 (過往呈報) 人民幣千元	重列 人民幣千元	2019年 (經重列) 人民幣千元
綜合損益及其他全面收益表(摘錄)			
年內利潤	<u>520,270</u>	<u>(11,578)</u>	<u>508,692</u>
年內全面收益總額	<u>536,748</u>	<u>(11,578)</u>	<u>525,170</u>
以下人士應佔年內利潤：			
本公司擁有人	532,889	(11,578)	521,311
非控股權益	<u>3,859</u>	<u>-</u>	<u>3,859</u>
	<u>536,748</u>	<u>(11,578)</u>	<u>525,170</u>

重列對本集團於2019年12月31日及2019年1月1日的綜合財務狀況表之影響概述如下：

	2019年 12月31日 (過往呈報) 人民幣千元	重列 人民幣千元	2019年 12月31日 (經重列) 人民幣千元
綜合財務狀況表(摘錄)			
收購物業、廠房及設備以及使用權資產的			
預付款項	155,119	(27,499)	127,620
遞延所得稅負債	17,522	(4,603)	12,919
預付款項、按金及其他應收款項(流動)	394,191	(6,971)	387,220
其他應付款項及應計款項	474,233	28,838	503,071
所得稅負債	76,133	8,437	84,570
本公司擁有人應佔權益			
股份溢價及儲備	<u>3,132,199</u>	<u>(76,348)</u>	<u>3,055,851</u>

	2019年 1月1日 (過往呈報) 人民幣千元	重列 人民幣千元	2019年 1月1日 (經重列) 人民幣千元
綜合財務狀況表(摘錄)			
收購物業、廠房及設備以及使用權資產的			
預付款項	65,939	(27,499)	38,440
預付款項、按金及其他應收款項(流動)*	579,599	(6,971)	572,628
遞延所得稅資產	6,846	(4,603)	2,243
其他應付款項及應計款項	290,242	25,697	315,939
本公司擁有人應佔權益			
股份溢價及儲備	<u>2,811,945</u>	<u>(64,770)</u>	<u>2,747,175</u>

\* 若干比較數字經已重新分類，以符合本年度的呈列。

## 5. 收入

### 5.1 客戶合約收入分類

	<u>2020年</u> 人民幣千元	<u>2019年</u> 人民幣千元
<u>貨品種類</u>		
電動踏板車	<b>8,659,503</b>	6,393,253
電動自行車	<b>5,840,153</b>	2,837,816
電池及充電器	<b>4,532,919</b>	2,623,746
電動兩輪車零部件	<b>327,740</b>	113,423
	<b>19,360,315</b>	11,968,238
<u>確認收入時間</u> 於某一時間點	<b>19,360,315</b>	11,968,238

#### *有關主要客戶的資料*

由於報告期內向任何單一客戶作出的銷售的所得收入均未達到本集團收入的10%或以上，故毋需根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

### 5.2 經營分部

在管理方面，本集團並無根據其產品及服務進行業務單位分類，本集團僅有一個可呈報經營分部，該分部從事電動兩輪車及相關配件的開發、製造及銷售。因此，概無呈列分部資料。

概無合併經營分部以形成上述可呈報經營分部。

#### *地域性資料*

由於本集團逾90%的收入及經營利潤產生自電動兩輪車在中國的銷售，且本集團逾90%的非流動資產及負債均位於中國，故毋需根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地域性資料。

## 6. 其他收入及收益淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
其他收入		
政府補助	84,717	40,387
銀行利息收入	20,211	28,507
其他	16,632	5,164
	<u>121,560</u>	<u>74,058</u>
其他收益		
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 金融資產公平值收益淨額	186,285	112,140
外匯(虧損)/收益淨額	(4,098)	464
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益淨額	(11,077)	743
捐款	(27,241)	-
其他	(7,344)	-
	<u>136,525</u>	<u>113,347</u>
	<u>258,085</u>	<u>187,405</u>

## 7. 按性質劃分的開支

本集團的除稅前利潤已扣除下列各項：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
所使用的原材料及耗材	15,907,131	9,956,559
僱員福利開支	982,781	427,111
貨運開支	288,468	147,182
廣告開支	281,937	264,339
外判勞務費用	158,354	108,258
外判加工費用	108,808	3,494
物業、廠房及設備折舊	108,162	87,681
差旅及運輸開支	104,233	99,901
顧問及專業服務開支	100,142	148,403
其他長期資產攤銷	66,028	50,609
產品設計費用	45,223	33,123
使用權資產折舊	26,400	18,018
無形資產攤銷	19,627	7,000
短期及低價值租賃	5,461	1,495
核數師酬金	4,250	3,698
—核數服務	3,050	3,050
—非核數服務	1,200	648
其他開支	217,695	196,340
	<u>18,424,700</u>	<u>11,553,211</u>
銷售成本、銷售及分銷開支、 行政開支及研發開支總額		

## 8. 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債的利息費用	3,328	2,216
其他利息開支	1,222	—
	<b>4,550</b>	<b>2,216</b>

## 9. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元 (經重列)
即期中國企業所得稅	234,435	102,200
遞延稅項	(6,947)	(10,676)
	<b>227,488</b>	<b>91,524</b>

## 10. 股息

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
截至2019年12月31日止年度的末期股息為每股繳足股份 10.0港仙(2018年末期股息為4.0港仙)	<b>266,092</b>	<b>105,672</b>

於報告期末後，董事建議派付截至2020年12月31日止年度的末期股息每股普通股19.0港仙(2019年：10.0港仙)，總額為569,050,000港元(相當於人民幣478,912,000元)(2019年：299,209,000港元，相當於人民幣266,092,000元)，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准後方可作實。

## 11. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利按本公司擁有人應佔本集團利潤除以各期間已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	957,389	504,833
已發行普通股之加權平均股數(千股)	2,863,176	2,955,469
每股基本盈利(以人民幣元/股計)	33.4	17.1

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外普通股加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換而計算。

截至2020年12月31日止年度，本公司授予僱員的受限制股份單位(「受限制股份單位」)為具有潛在攤薄影響的普通股。就受限制股份單位而言，有關計算乃按附於未行使受限制股份單位的認購權的金錢價值來計算可按公平值(按本公司股份的全年平均市場股價計算)購入的股份數目。本公司假設受限制股份單位已悉數獲歸屬且對其限制已解除，對盈利並無影響。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
以下各項所產生的本公司擁有人應佔利潤 (人民幣千元)：	957,389	504,833
已發行普通股加權平均數(千股)	2,863,176	2,955,469
就以股份為基礎的薪酬作出調整—受限制股份單位 (千股)	55,951	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	2,919,127	2,955,469
每股攤薄盈利(以人民幣元/股計)	32.8	17.1

## 12. 存貨

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
原材料	358,463	424,727
成品	321,783	214,208
	<b>680,246</b>	<b>638,935</b>

## 13. 應收賬款

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應收賬款	381,559	184,180
減：信貸虧損撥備	(4,413)	(2,306)
	<b>377,146</b>	<b>181,874</b>

以下為應收賬款的賬齡分析(扣除信貸虧損撥備，按發票日期呈列)：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
六個月內	369,840	181,874
超過六個月	7,306	-
	<b>377,146</b>	<b>181,874</b>



#### 14. 應付賬款及應付票據

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	3,134,351	2,528,916
應付票據	7,651,679	4,329,515
	<b>10,786,030</b>	<b>6,858,431</b>

於報告期末，應付賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	3,111,822	2,495,696
三至六個月	15,337	9,378
六至十二個月	1,101	2,811
十二至二十四個月	860	18,935
超過二十四個月	5,231	2,096
	<b>3,134,351</b>	<b>2,528,916</b>

應付賬款為不計息，平均信貸期介乎30至90日之間。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於2020年，雅迪的銷售、收入及利潤創造新記錄，進一步鞏固了其於中國電動兩輪車市場的市場領導地位。本集團年內售出合共約10,803,323輛電動兩輪車，包括5,578,973輛電動踏板車及5,224,350輛電動自行車，較去年增長約77.3%。本集團於2020年的收入較2019年增加約61.8%至人民幣19,360.3百萬元，而本集團的毛利則由2019年的人民幣2,078.1百萬元增加約47.9%至2020年的人民幣3,073.2百萬元，主要由於個性化短途出行需求激增、考慮到COVID-19疫情期間的安全而改變城市交通方式及本集團拓展分銷網絡所致。

回顧去年，COVID-19疫情爆發於2020年上半年給各行各業的業務帶來了不確定性及挑戰。業務自農曆新年起部分暫停，產量亦受到輕微影響。然而，本集團遵循及響應政府號召，迅速復產復工。在實施充足防疫措施的情況下，大部分僱員返回工作場所，營運已於2020年第一季結束時恢復。與此同時，本集團繼續透過拓寬分銷網絡來積極擴展其於中國的市場份額。於2020年12月31日，本集團共有2,955名分銷商(2019年：2,155名)以及其眾多子分銷商，共有超過17,000個銷售點(2019年：逾12,000個銷售點)，幾乎涵蓋全國所有行政區域。

於研發領域，本集團繼續投資於開發具有先進性能的新型電動兩輪車及新型電動自行車以及核心零部件的新技術。於2020年8月，本集團推出冠能系列電動兩輪車，配備有自主開發的TTFAR7級擴展範圍系統，其包含七個核心部件，包括性能卓越的凸極電機、石墨烯電池、能量回收控制器、三種互補核心技術及四項主要硬件創新，持續突破續航里程，電池壽命得到顯著提升。自2020年8月首次面市以來，本集團已售出超過670,000輛冠能系列電動兩輪車。冠能M6電動踏板車成為2020年最暢銷型號之一，並於2021年的央視春節聯歡晚會中展示。於2020年12月31日，本集團共有91種型號的電動踏板車(2019年：100種型號的電動踏板車)及82種型號的電動自行車(2019年：62種型號的電動自行車)，備有多種設計、顏色及功能供顧客選擇。

## 前景

隨著個性化綠色短途出行需求的興起，電動兩輪車產品的不斷升級迭代及應用場景的多元化，電動兩輪車的客戶基礎將日益擴大。此外，結合兩輪車越趨普及帶來的持續自然替換需求，兩輪車行業前景樂觀。

展望未來，本集團將積極把握發展機遇，專注提升品牌影響力、擴大產能、拓寬國內外分銷網絡、發展海外市場並提升研發實力，為消費者提供更加安全、智能、便捷、環保及更高增值的電動兩輪車產品。憑藉其在行業中的領導優勢及堅實基礎，本集團對其整體業務前景充滿信心。

## 財務回顧

### 收入

本集團錄得收入人民幣19,360.3百萬元，較2019年人民幣11,968.2百萬元增加約61.8%。電動踏板車的銷售收入由2019年的人民幣6,393.3百萬元增加約35.4%至2020年的人民幣8,659.5百萬元，而電動自行車的銷售收入由2019年的人民幣2,837.8百萬元增加約105.8%至2020年的人民幣5,840.2百萬元，主要是由於(i)本集團擴大銷售網絡；(ii)城市交通方式改變；及(iii)本集團持續推出成本效益高及受歡迎的產品、令本集團產品的市場需求增加所致。電動踏板車的平均售價由2019年的人民幣1,690元下降至2020年的人民幣1,552元，而電動自行車的 average 售價由2019年的人民幣1,228元下降至2020年的人民幣1,118元。

下表載列本集團於所示期間的收入明細。

產品類型	截至2020年12月31日止年度			截至2019年12月31日止年度		
	收入 (人民幣千元)	佔總額 百分比(%)	數量 千台/件	收入 (人民幣千元)	佔總額 百分比(%)	數量 千台/件
電動踏板車	8,659,503	44.7	5,579.0	6,393,253	53.4	3,783.2
電動自行車	5,840,153	30.2	5,224.4	2,837,816	23.7	2,310.5
小計	14,499,656	74.9	10,803.4	9,231,069	77.1	6,093.7
電池及充電器	4,532,919	23.4	電池： 9,777 充電器： 6,741	2,623,746	21.9	電池： 5,417.9 充電器： 4,180.8
電動兩輪車零部件	327,740	1.7	不適用	113,423	1.0	不適用
總計	19,360,315	100.0	27,321.6	11,968,238	100.0	15,692.4

### 銷售成本

本集團的銷售成本由2019年的人民幣9,890.1百萬元增加約64.7%至2020年的人民幣16,287.1百萬元，與收入增加相符。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由2019年的人民幣2,078.1百萬元增加約47.9%至2020年的人民幣3,073.2百萬元，而毛利率則由2019年約17.4%下降1.5%至2020年約15.9%。

### 其他收入及收益淨額

本集團的其他收入及收益由2019年的人民幣187.4百萬元增加約37.7%至2020年的人民幣258.1百萬元，主要是由於按公平值計入損益的金融資產之公平值收益淨額增加及政府補助所致。

### 行政開支

本集團的行政開支由2019年的人民幣484.2百萬元增加約23.4%至2020年的人民幣597.5百萬元，主要是由於僱員福利開支及廠房折舊開支增加所致。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2019年的人民幣792.8百萬元增加約17.9%至2020年的人民幣934.9百萬元，主要是由於僱員福利開支、貨運開支及廣告開支增加所致。

## 研發費用

研發費用由2019年的人民幣386.1百萬元增加約56.7%至2020年的人民幣605.2百萬元，主要是由於僱員福利開支以及與新產品及新技術有關的開發項目增加所致。

## 財務費用

本集團於2020年產生人民幣4.6百萬元的財務費用，是由於租賃負債及其他利息開支的利息費用所致。

## 所得稅開支

所得稅開支由2019年的人民幣91.5百萬元增加約148.6%至2020年的人民幣227.5百萬元，主要是由於銷售收入及除稅前利潤與撥付股息的預提款項增加所致。

## 年內利潤

由於上述原因的累計影響，本集團的利潤由2019年的人民幣508.7百萬元增加約88.6%至2020年的人民幣959.3百萬元。

## 流動資金及財務資源

### 現金流量

於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣3,420.9百萬元，較2019年12月31日的人民幣2,636.6百萬元增加約29.8%。

本集團的主要資金來自通過其經營活動產生的現金流量。於2020年12月31日，除本集團就建設新生產基地而自中國當地政府取得人民幣97.67百萬元的免息貸款外，本集團並無任何借款。經計及本集團現時的銀行結餘及現金以及預期自經營活動產生的現金流量，預計本集團應有充分財務資源滿足其持續經營及發展需求。

2020年經營活動產生現金淨額為人民幣2,217.5百萬元，而2019年經營活動產生現金淨額為人民幣2,818.7百萬元。2020年投資活動所用現金淨額為人民幣1,036.0百萬元，而2019年投資活動產生現金淨額為人民幣1,987.9百萬元。2020年籌資活動所用現金淨額為人民幣358.7百萬元，而2019年籌資活動所用現金淨額為人民幣226.6百萬元。

### **流動資產淨值**

於2020年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣1,137.8百萬元，而2019年12月31日的流動資產淨值為人民幣1,234.7百萬元。

### **存貨**

本集團的存貨包括原材料及成品。本集團的存貨由2019年12月31日的人民幣638.9百萬元增加約6.5%至2020年12月31日的人民幣680.2百萬元，主要是由於庫存儲備增加所致。平均存貨周轉日數由2019年的16.5日減少至2020年的7.6日。

### **應收賬款**

應收賬款由2019年12月31日的人民幣181.9百萬元增加至2020年12月31日的人民幣377.1百萬元，主要是由於貨品銷售增加。

### **理財產品和結構性存款**

本集團所持的理財產品和結構性存款主要包括向中國商業銀行購買的相對低風險保本產品。理財產品和結構性存款的總價值由2019年12月31日的人民幣3,582.9百萬元增加約10.6%至2020年12月31日的人民幣3,963.0百萬元。該增加主要是由於結構性存款增加所致。

### **應付賬款及應付票據**

應付賬款及應付票據由2019年12月31日的人民幣6,858.4百萬元增加至2020年12月31日的人民幣10,786百萬元，主要是由於採購增加令欠負供應商的應付票據增加所致。

### **貨幣風險**

本集團在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，惟若干國際市場銷售及若干理財產品以美元進行。當商業交易或已確認資產或負債以各實體功能貨幣以外的貨幣計值時，將產生外匯風險。本集團面對主要涉及美元的外匯風險。

本集團透過定期檢討其外匯風險淨額來管理外匯風險，並可能簽訂貨幣遠期合約(倘必要)，以管理其外匯風險。

## 人力資源

於2020年12月31日，本集團擁有8,184名僱員，而於2019年12月31日則有4,341名僱員，原因為本集團於生產及銷售部僱用更多僱員所致。2020年的員工總成本(包括勞務外包成本，惟不包括董事酬金)為人民幣1,141.1百萬元，較2019年的人民幣535.4百萬元增加約113.1%。本集團將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢討其薪酬政策及僱員福利。

## 或有負債

於2020年12月31日，本集團並無任何重大或有負債或擔保。

## 本集團資產抵押

本集團已抵押其資產作為應付票據的抵押品，用於撥付日常業務營運。於2020年12月31日，本集團的已抵押資產為人民幣5,891.9百萬元。

## 附屬公司及聯營公司的重要投資、重大收購及出售事項

於截至2020年12月31日止年度內，本集團並無進行有關附屬公司及聯營公司的重要投資、重大收購及出售事項。

## 購買、出售或購回本公司上市證券

截至2020年12月31日止年度，本公司為於2019年7月23日採納的股份獎勵計劃而於市場購買合共51,582,000股本公司股份(「股份」)。購買有關股份的詳情如下：

購買月份	購買 股份數目	每股價格		總購買價格 (港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
2020年1月	9,622,000	2.35	2.30	22,404,620
2020年3月	3,548,000	2.20	2.15	7,727,700
2020年4月	10,390,000	2.24	2.15	22,770,760
2020年5月	13,332,000	4.11	3.67	51,369,440
2020年6月	6,288,000	5.50	3.80	29,702,996
2020年7月	8,212,000	6.57	5.38	50,359,476
2020年12月	190,000	14.94	14.78	2,819,400
總計	<u>51,582,000</u>			<u>187,154,432</u>

## 報告期後事項

於2021年1月7日，方圓投資有限公司(「方圓」)與獨立第三方(「買方」)訂立買賣協議，其中，方圓同意出售，而買方同意自方圓購買合共100,000,000股股份，代價為1,450,000,000港元(「出售事項」)。緊隨出售事項完成後，方圓持有504,762,859股股份，佔於2021年1月7日已發行股份總數約16.85%。有關出售事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年1月7日的公告。

除上文所披露者外，由報告期末起直至本年度業績公告日期，本集團並無其他重大期後事項。

## 遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)中載列的守則條文，亦已落實企業管治守則載列的若干建議最佳常規。於截至2020年12月31日止整個年度，本公司已全面遵守企業管治守則所載的守則條文。董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治狀況，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治。

有關本公司企業管治常規的進一步資料，將載列於本公司截至2020年12月31日止年度年報內的企業管治報告。



## 遵守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」)作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至2020年12月31日止整個年度內一直遵守標準守則。董事會亦已採納標準守則作為可能擁有本公司非公開內幕資料的相關僱員買賣本公司證券的指引。據本公司所知，概無相關僱員不遵守標準守則的事件發生。

## 末期股息

董事會決議建議派發截至2020年12月31日止年度的末期股息每股普通股19.0港仙(截至2019年12月31日止年度：無)。末期股息須待股東於股東週年大會批准後，方可作實，而末期股息將於2021年8月10日(星期二)派付予於2021年7月16日(星期五)(記錄日期)名列本公司股東名冊的股東。

## 股東週年大會

現時擬定股東週年大會將於2021年6月18日(星期五)舉行。召開股東週年大會的通告將適時按照上市規則所規定的方式刊發並寄發予股東。

## 暫停辦理股東登記手續

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於下列期間暫停辦理股東登記手續：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限 .....2021年6月11日(星期五)  
下午四時三十分

暫停辦理股東登記手續 .....2021年6月15日(星期二)至  
2021年6月18日(星期五)  
(包括首尾兩天在內)

為確定股東收取建議末期股息的權利，本公司將於下列期間暫停辦理股東登記手續：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限 .....2021年7月13日(星期二)  
下午四時三十分

暫停辦理股東登記手續 .....2021年7月14日(星期三)至  
2021年7月16日(星期五)  
(包括首尾兩天在內)

為上述所提及的目的，所有填妥的過戶表格連同相關股票最遲須於上述最後時限前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以作登記。

## 審核委員會

於本公告日期，本公司的審核委員會（「審核委員會」）由四名獨立非執行董事（即李宗煒先生（主席）、吳邨光先生、姚乃勝先生及黃隆銘先生）及一名非執行董事（即張禕胤先生）組成。審核委員會已審閱本公司截至2020年12月31日止年度的年度業績。審核委員會及本公司管理層亦已審閱本集團採納的會計原則及常規，並已討論有關風險管理、內部監控及財務申報的事宜。

## 羅兵咸永道會計師事務所的工作範疇

本集團的核數師羅兵咸永道會計師事務所將初步公告中載列的有關本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表以及其相關附註所載的數字與本集團本年度經審核綜合財務報表中所載列金額進行了核對。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不屬於根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證工作準則進行的鑒證工作，因此羅兵咸永道會計師事務所並無就初步公告發表任何鑒證意見。

## 刊載年度業績及年報

本年度業績公告於香港聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.yadea.com.cn>)刊載。本公司載有上市規則所需一切資料的截至2020年12月31日止年度的年報將於適當時候寄發予股東並可於相同網站查閱。

承董事會命  
雅迪集團控股有限公司  
董經貴  
主席

香港，2021年3月29日

於本公告日期，董經貴先生、錢靜紅女士及沈瑜先生為執行董事；張禕胤先生為非執行董事；及李宗煒先生、吳邨光先生、姚乃勝先生及黃隆銘先生為獨立非執行董事。