

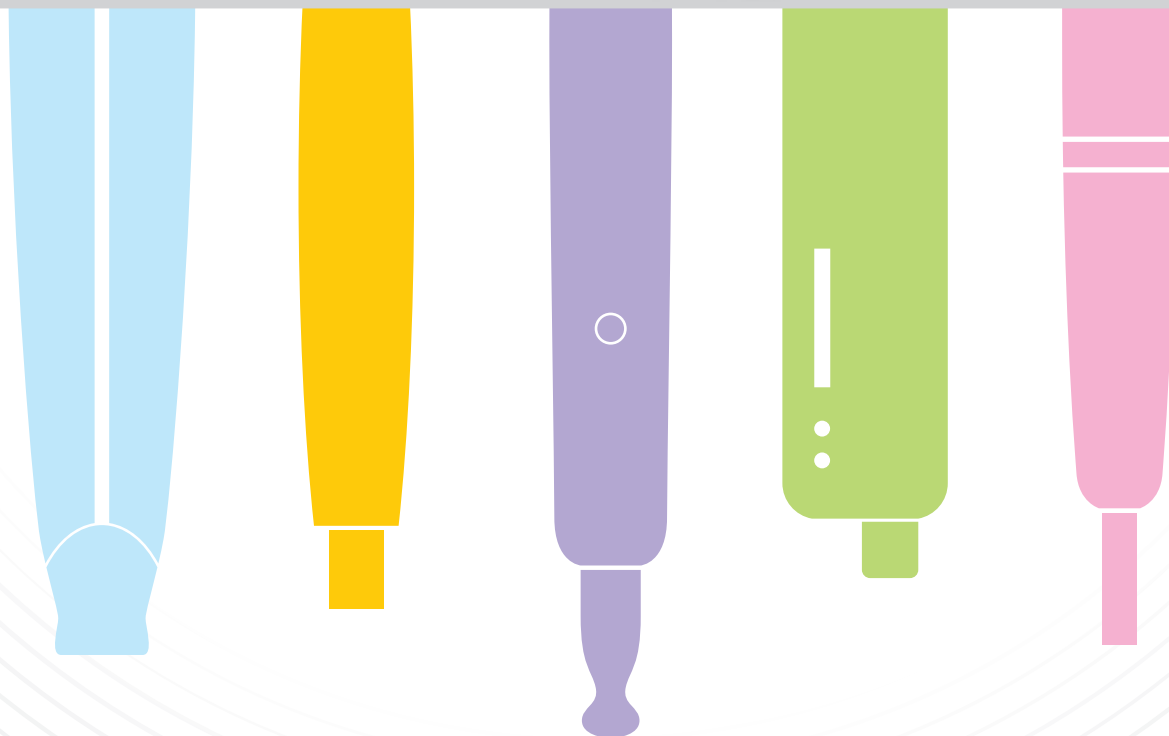


China Flavors and Fragrances Company Limited  
**中國香精香料有限公司**

(在開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：3318)



# 2019 年報





# 目錄

2	公司資料
3	主席報告
5	管理層討論和分析
12	董事及高級管理層
15	企業管治報告
24	董事會報告
33	環境、社會及管治報告
43	獨立核數師報告
48	合併資產負債表
50	合併利潤表
51	合併綜合收益表
52	合併權益變動表
54	合併現金流量表
55	合併財務報表附註
119	五年財務概要
120	投資物業詳情

---

---

---

## 董事會

### 執行董事

王明凡先生，榮譽勳章  
(主席兼行政總裁)  
李慶龍先生  
楊迎春先生

### 獨立非執行董事

吳冠雲先生  
梁偉民先生  
周小雄先生

## 董事委員會

### 審核委員會

吳冠雲先生(主席)  
梁偉民先生  
周小雄先生

### 薪酬委員會

吳冠雲先生(主席)  
梁偉民先生  
周小雄先生  
王明凡先生，榮譽勳章

### 提名委員會

梁偉民先生(主席)  
吳冠雲先生  
周小雄先生  
王明凡先生，榮譽勳章

## 公司秘書

馬兆杰先生

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
恒生銀行  
中國銀行深圳分行  
深圳平安銀行

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
中環  
德輔道中71號  
永安集團大廈  
21樓2101-02室

## 主要股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited\*  
2nd Floor, Century Yard  
Cricket Square  
P.O. Box 902  
Grand Cayman, KY1-1103  
Cayman Islands\*\*

\* 獲委任為主要股份過戶登記處，自二零二零年一月一日起生效。

\*\* 更改地址，自二零二零年四月一日起生效。

## 股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心  
54樓

## 股份上市

香港聯合交易所有限公司  
(股份代號：3318)

## 公司網址

www.chinaffl.com

# 主席報告

本人謹代表中國香精香料有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)，欣然呈報本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 業務回顧

延續去年全球充滿挑戰的經濟環境，二零一九年世界經濟經歷了更為嚴峻及空前的爭鬥，中美之間爆發的非尋常貿易戰、地緣政治緊張局勢及示威活動造成的不確定性及摩擦，進一步拖累全球經濟(包括中國及其他新興市場在內)原本緩慢的增長步伐，使其降至二零零八年國際金融危機以來的最低點。

儘管二零一九年的宏觀經濟環境不利，但於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團通過進行企業架構重組及持續加強其現有業務分部，保持其於香精香料行業的領先地位及擴大在全球不同地區電子煙行業的市場份額。本集團定期開發一系列創新產品，以便更適應變化迅速及波動的香精香料市場及韓國和其他亞洲國家的電子煙市場。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的年度收入約為人民幣1,641,300,000元，較去年增長43.2%。淨利潤為人民幣163,500,000元，較去年增長11.8%。

## 未來前景

市場預計二零二零年脆弱的全球經濟增速將微升至2.5%，未料此時突發多種自然災害，如新型冠狀病毒(「2019冠狀病毒」)、世衛組織歐洲地區爆發的禽流感、全球多個地區發生水災及山火災害等，以上將對二零二零年的國際貿易、運輸及製造業務造成一系列連鎖影響，全球經濟環境更為嚴峻。

二零二零年，董事已建議股東將其公司名稱更改為「中國波頓集團有限公司」(「新公司名稱」)，將於本公司的應屆股東週年大會上進行投票表決。儘管2019冠狀病毒的爆發，我們相信本集團的董事、管理層及全體員工將共抗疫情，共度時艱，一起面對本集團的新時代。

本集團將繼續加強現有五個業務分部，努力維持其在香精香料行業的領先地位。本集團之高級管理層將繼續宣揚公司的核心企業精神，實施嚴格的成本控制。我們致力提升本公司的股東價值，回報我們重要的股東及投資者對我們從不間斷的支持。同時，本公司將繼續鞏固我們在中國香精香料行業的領先地位，開發更多創新的香精香料產品以及電子煙產品。

### 鳴謝

本人謹代表董事會在此向所有股東、客戶、供應商和生意夥伴一直以來的忠誠及支持深表謝意。同時，本人亦對本公司的董事、管理層及所有員工多年來為使本集團繼續成功作出了克盡己職的忠誠服務致以謝意。

主席  
王明凡

香港  
二零二零年三月二十日

# 管理層討論和分析

## 本集團主要業務

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團主要從事提取物、香料和香精的研發、製作、貿易和銷售。其亦從事設計及製造高品質電子香煙及其相關產品。

作為中國香料和香精的主要生產商之一，本集團的香料產品出售給中國及海外諸多行業(如煙草、飲料、日常食品、罐頭食品以及鹹味和糖類行業)的生產商，而本集團的香精產品出售給美容品、香水、肥皂、化妝品、護髮用品、除臭劑、洗滌劑以及空氣清新劑行業的生產商。本集團的電子香煙(「電子香煙」)產品，如可棄置電子香煙、可充電電子香煙及電子香煙配件等則出售給煙草公司、獨立電子香煙製造商及多個品牌旗下的其他客戶，涵蓋來自全球多個國家的終端用戶。

## 業務概覽

二零一九年世界經濟經歷了前所未有的嚴重衝突，諸如中美貿易戰、地緣政治緊張局勢及示威活動。而此影響各國的經濟增長步伐(包括中國及其他新興市場在內)，使其降至最低點。儘管處於艱難的營商環境，但本集團已成功應對各項挑戰，並保持我們於香精香料行業的領先地位。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，透過其五個業務分部，本集團總收入約為人民幣1,641,300,000元(二零一八年：人民幣1,146,400,000元)，較去年增加43.2%。本集團毛利增加至約為人民幣763,700,000元(二零一八年：人民幣588,200,000元)，較去年增加29.8%，以及本集團於回顧期間的淨利潤為人民幣163,500,000元(二零一八年：約人民幣146,300,000元)，較去年增加11.8%。於二零一九年十二月三十一日，保健產品分部及香味增強劑分部合共貢獻了超過本集團總收入的81.7%以上。於二零一九年，本集團繼續改善對本集團的應收賬款的回收。本集團持續對應收賬款採用嚴格的信貸管制及保守的財政政策，該等措施改善了本集團的現金狀況並不時提高我們的流動資金和流動比率。

## 收入

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得總收入約人民幣1,641,300,000元(二零一八年：人民幣1,146,400,000元)，增加43.2%。該增加主要歸功於香味增強劑及保健產品分部。

## 管理層討論和分析(續)

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度總收入(不包括分部間收入)之明細如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年		二零一八年		變動百分比
	收入 人民幣百萬元	佔總收入 百分比	收入 人民幣百萬元	佔總收入 百分比	
香味增強劑	<b>602.2</b>	<b>36.7%</b>	602.6	52.6%	(0.07%)
食品香精	<b>136.3</b>	<b>8.3%</b>	144.4	12.6%	(5.6%)
日用香精	<b>132.4</b>	<b>8.1%</b>	142.9	12.5%	(7.3%)
保健產品	<b>739.3</b>	<b>45.0%</b>	230.2	20.0%	221.2%
投資物業	<b>31.1</b>	<b>1.9%</b>	26.3	2.3%	18.3%
總計	<b>1,641.3</b>	<b>100.0%</b>	1,146.4	100.0%	43.2%

### 香味增強劑

截至二零一九年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入約為人民幣602,200,000元(二零一八年：人民幣602,600,000元)，較去年輕微減少0.07%，這是由於行業市況嚴峻。本集團繼續開發香味增強劑產品的新定制優質配方，並幫助此分部維持於本集團中第二大的創收地位。

### 食品香精

截至二零一九年十二月三十一日止年度，食品香精的收入約為人民幣136,300,000元(二零一八年：人民幣144,400,000元)，較去年輕微減少5.6%。鑒於中國食品香精行業的激烈競爭以及市場趨勢的波動性質，以致此分部於截至二零一九年十二月三十一日止年度的收入錄得輕微減少。本集團將繼續開發來自天然資源的新香精，並迎合市場趨勢以及維持此分部的穩定收入記錄。

### 日用香精

截至二零一九年十二月三十一日止年度，日用香精的收入約為人民幣132,400,000元(二零一八年：人民幣142,900,000元)，較去年減少7.3%。日用香精收入減少乃由於消費品市場的激烈競爭所致。

### 保健產品

截至二零一九年十二月三十一日止年度，電子香煙(包括可棄置電子香煙及可充電電子香煙)及其配件的收入激增至約人民幣739,300,000元，較去年約人民幣230,200,000元大幅增加221.2%。該大幅增加乃由於二零一九年下半年本集團在韓國及美國擴大電子煙產品分銷及貿易業務所致。於二零一九年第三季度，本集團於韓國的子公司已開始營運其貿易業務。該子公司擴大了此分部的分銷網絡，透過便利店從而接觸不同階層的韓國顧客。本集團會於未來繼續開發韓國及世界其他地區的貿易業務。

### 投資物業

此分部的收入約為人民幣31,100,000元，較去年約人民幣26,300,000元增加18.3%。該增加乃由於截至二零一九年十二月三十一日止年度持續出租大部分位於深圳的物業而產生穩定收入所致。

## 管理層討論和分析(續)

### 毛利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，業務毛利約為人民幣763,700,000元(二零一八年：人民幣588,200,000元)，較去年增加29.8%，但毛利率則由二零一八年的51.3%下降至二零一九年的46.5%。儘管截至二零一九年十二月三十一日止年度保健產品分部及投資物業分部的銷售規模擴張增加了本集團收入，但所用原材料亦有所增加，從而使毛利率下降。因此，截至二零一九年十二月三十一日止年度毛利錄得增加，而毛利率錄得下降。

### 開支

#### 銷售及市場推廣開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，銷售及市場推廣開支約為人民幣142,800,000元(二零一八年：人民幣93,600,000元)，佔年內收入約8.7%(二零一八年：佔收入8.2%)。該增加乃主要由於回顧年度內交通及差旅開支、銷售僱員福利開支及銷售辦公室開支的增加所致。

#### 行政費用

截至二零一九年十二月三十一日止年度，行政費用約為人民幣294,200,000元(二零一八年：人民幣274,600,000元)，佔二零一九年收入約17.9%(二零一八年：佔收入24.0%)。該等開支增加主要是由於本集團於回顧年度內的僱員福利開支及研發開支的增加所致。

### 金融資產減值虧損淨額

本集團為所有應收賬款採用預期信貸虧損。於報告期間，本集團應收賬款減值虧損淨額為人民幣20,900,000元(二零一八年：人民幣600,000元)。

### 其他收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收入約為人民幣10,100,000元(二零一八年：人民幣12,900,000元)。該減少乃主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團若干中國子公司申請及獲授不同種類的政府補助所致。

### 其他(虧損)/收益－淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他虧損－淨額約為人民幣17,200,000元(二零一八年：人民幣52,900,000元之收益)。該虧損乃主要由截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團投資物業之重估虧損所致。

### 財務成本－淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，財務成本－淨額約為人民幣86,000,000元(二零一八年：人民幣103,100,000元)，其主要包括年內已取得借貸的利息開支。由於於截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣匯率下降及利息開支減少，從而導致財務成本淨額減少。



### 淨利潤

截至二零一九年十二月三十一日止年度，淨利潤約為人民幣163,500,000元(二零一八年：人民幣146,300,000元)，較去年增加11.8%。該增加乃由於截至二零一九年十二月三十一日止年度香味增強劑分部及保健產品分部錄得淨利潤所致。年內的淨利潤率減少至約10.0%(二零一八年：12.8%)。

### 主要風險及不明朗因素

本公司面臨的風險包括不利市場情況、業務發展之不明朗因素、消費趨勢的變動、中國物業市場、地區及本地經濟的變動、匯率及利率變動以及業務相關之公共政策、法律及法規的變動。該等發展可能會或可能不會對本集團的財務狀況及其營運業績構成重大影響。本公司將繼續實行審慎營運及財務政策，務求降低該等不明朗因素的影響。

### 環境政策

為遵守所有有關環境方面的適用國家及地區法律及法規(如(i)《中華人民共和國環境保護法》，(ii)《中華人民共和國水污染防治法》，(iii)《中華人民共和國大氣污染防治法》，(iv)《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，(v)《深圳經濟特區污染物排放許可證管理辦法》)，以及盡可能降低本集團營運對環境及天然資源造成的不利影響，本集團已制訂環境政策及程序，並分配資源以保護環境。

### 未來計劃和前景

本集團已於截至二零一九年十二月三十一日止年度進行公司架構重組且於本集團內部重新組合若干公司運營及業務職能。展望二零二零年，本集團計劃於內部進行標準化及制度化營運及生產單位以提高效率，增強研發能力，使我們的產品質量將得以提高。對外，本集團將於二零二零年進一步擴展我們的海外分銷網絡及繼續維持市場領先地位。本公司將繼續開發新產品及提供優質產品，以迎合客戶需求。

由於2019冠狀病毒的驟然爆發，二零二零年伊始的市場狀況日益嚴峻，為全球經濟帶來前所未有的打擊。由於疫情持續大規模蔓延，於各國的大部分貿易活動均受到影響。本集團將緊密監察於2019冠狀病毒爆發的情況下的業務發展，並於必要時採取適當行動調整我們的未來計劃。長遠而言，本公司將繼續尋找機會為股東帶來正面可觀回報並惠及本集團利益相關者。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣45,300,000元(二零一八年：人民幣74,900,000元)。流動資產淨值減少乃主要由於應收賬款及其他應收款減少，而應納稅額及短期借貸的增加所致。本集團的現金及銀行借貸按金為人民幣491,800,000元(二零一八年：人民幣306,100,000元)。截至二零一九年年底現金及銀行借貸按金增加乃主要由於年內經營活動產生之現金淨額及新增借貸增加所致。因此，本集團的流動比率為1.0(二零一八年：1.1)。

## 管理層討論和分析(續)

本集團目前已成功改善本集團於二零一九年十二月三十一日的應收賬款的回收。本集團致力對應收賬款採用嚴格的信貸管制，以提升本集團的現金狀況，並不時提高我們的流動資金和流動比率。

於二零一九年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣2,756,900,000元(二零一八年：人民幣2,651,700,000元)，主要由於股份溢價的增加所致。於二零一九年十二月三十一日，本集團借貸總額約為人民幣1,500,100,000元(二零一八年：人民幣1,337,500,000元)，因此負債比率為54.4%(總借貸除以總權益)(二零一八年：50.4%)。借貸包括(i)流動銀行借貸和長期借貸的流動部分約人民幣603,900,000元(二零一八年：人民幣553,700,000元)及(ii)長期借貸約人民幣896,100,000元(二零一八年：人民幣783,800,000元)。借貸以人民幣、美元及港元計值。於二零一九年十二月三十一日，借貸的實際年利率為4.95厘。借貸詳情載列於本報告合併財務報表附註23。

於整個年度，本集團以審慎的方式進行財務管理並就其業務營運維持穩健財務狀況。

### 融資

董事會認為，本集團就該等於二零一六年完成的收購事項所面臨的資金壓力將會適時緩解。憑藉本集團的業務表現連同業務經營產生的資金，本集團相信將可於需要時以有利條款取得額外融資。

### 資本架構

於二零一九年十二月三十一日，本公司的股本包括896,274,814股普通股及賬面淨值為人民幣383,184,000元的永久次級可換股證券。

### 外匯風險及利率風險

於二零一九年，本集團錄得匯兌收益淨額約人民幣4,600,000元(二零一八年：匯兌虧損淨額人民幣2,800,000元)。本集團主要於中國境內經營，大部分交易基本以人民幣結算，而若干交易及銀行借貸則以美元、港元及韓元結算。本公司將緊密監察人民幣兌美元及港元的匯率。

本集團將留意貨幣對沖的可能性並於有利時機出現時採取適當行動。於二零一九年十二月三十一日，本集團之銀行借貸總額為人民幣1,500,100,000元，以人民幣、美元及港元計值。以人民幣計值的銀行借貸的貸款利率乃參照中國人民銀行規定的利率而浮動，以港元計值者乃參照香港銀行同業利率而浮動，以美元計值者則參照該等銀行借貸的固定利息。本集團並無對沖其利率風險。董事會認為利率風險不會對本集團有重大的影響。

### 資本開支

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團對固定資產投資約人民幣282,500,000元(二零一八年：人民幣231,800,000元)，其中人民幣2,600,000元(二零一八年：人民幣800,000元)乃用於購買廠房及機器。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團有關固定資產的資本承擔約為人民幣13,400,000元(二零一八年：人民幣35,900,000元)，乃以內部資金撥付。

### 本集團的資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團已抵押：(i)若干子公司之股本權益；(ii)東莞波頓持有位於東莞之土地使用權證；(iii)深圳波頓持有位於深圳市的若干樓宇、倉庫及投資物業，以就回顧年度內籌集之融資作質押，而若干子公司已於同年就授予本公司之財務融資提供公司擔保。

### 員工政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團於中國、香港及韓國共有2,225名僱員(二零一八年：於中國及香港共有1,348名僱員)。僱員數目增加乃主要由於位於中國惠州市及東莞市的生產廠房對勞動力需求增加所致。本公司用賢任能，珍視僱員為本集團的寶貴資產。本集團向其僱員提供全面且具競爭力的薪酬、退休計劃、購股權計劃及福利待遇，亦會按本集團員工的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員已遵守規定向中國社會保障計劃供款。

本集團與其中國僱員亦須分別按中國有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。本集團根據強制性公積金計劃條例為其香港僱員採納公積金計劃。

### 重大投資

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無重大投資。

### 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 有關收購Kimree, Inc. 及業務轉讓之各項保證

根據二零一六年收購Kimree, Inc. (「Kimree」) 全部已發行股本的收購協議，於本公司完成收購後的首三個財政年度，賣方共同及各自承諾提供利潤保證。於每個相關財政年度的利潤保證獲實現後，本公司將分別向賣方支付代價餘款。

同時，根據二零一六年的四項業務轉讓協議(「業務轉讓」)，於本公司完成對每項業務轉讓的收購後之首兩或三個財政年度(按個別適用情況)的相應收益和淨利潤的賣方保證，每個業務轉讓分別於每個財政年度的保證獲實現後，本公司將分別向各賣方支付代價餘款。

於二零一九年九月十九日，本公司宣佈，(i) 本公司收購Kimree完成後由二零一七年五月一日至二零一八年四月三十日止的第二個財政年度的利潤保證已獲實現，且預計將於年底前向賣方支付代價餘款；(ii) 業務轉讓賣方就於二零一七年七月一日至二零一八年六月三十日期間及/或二零一七年九月一日至二零一八年八月三十一日期間的各種收益和利潤保證已獲實現，本公司預計於年底前支付代價餘款。有關上述保證之詳情披露於本公司日期為二零一九年九月十九日之公告。然而，於二零一九年十二月，賣方與本公司共同協定延長代價餘款的付款日期至二零二一年十二月三十一日。

本公司收購Kimree完成後由二零一八年五月一日至二零一九年四月三十日止的第三個財政年度的利潤保證(不少於人民幣86,400,000元)已獲實現，預計將於二零二一年十二月三十一日前，向賣方支付人民幣59,340,700元的代價餘款。

此外，業務轉讓的賣方就各自在二零一八年七月一日至二零一九年六月三十日期間的各種收益和利潤保證(詳情見下表)已獲實現。

## 管理層討論和分析(續)

業務轉讓的賣方就各自的各種收益和利潤保證的詳細情況：

	收益保證	利潤保證
第一標的業務 <sup>附註1</sup>	不少於人民幣60,000,000元	不少於人民幣27,000,000元
第二標的業務 <sup>附註2</sup>	不少於人民幣60,000,000元	不少於人民幣27,000,000元
第三標的業務 <sup>附註3</sup>	不少於人民幣45,000,000元	不少於人民幣20,000,000元

附註：

1. 第一標的業務為第一位賣方(深圳市輝際實業有限公司)轉讓給本公司的業務。
2. 第二標的業務為第二位賣方(深圳市大合榮香料實業有限公司)轉讓給本公司的業務。
3. 第三標的業務為第三位賣方(廣州市芳源香料有限公司)轉讓給本公司的業務。

因此，預計將於二零二一年十二月三十一日，向第一位賣方支付人民幣10,000,000元、向第二位賣方支付人民幣10,000,000元及向第三位賣方支付人民幣8,000,000元作為代價餘款。

### 關連交易 — 收購物業

於二零一九年十二月十八日，Kimree Korea Co., Ltd. (「Kimree Korea」) (本公司之一間非全資子公司) 與賣方訂立物業買賣協議，據此，Kimree Korea同意以總代價770,000,000韓圓(相當於約人民幣4,600,000元)收購位於韓國之物業(「收購事項」)。賣方為Han Sang Un先生(Kimree Korea少數股東之實益擁有人)的配偶。本公司擬於該物業上建造辦事處供Kimree Korea使用，Kimree Korea的辦事處將於工程完工後遷移至此處。收購事項構成本公司之關連交易。

有關收購事項之詳情披露於本公司日期為二零一九年十二月十八日之公告。

### 更改公司名稱

於二零二零年二月二十八日，本公司宣佈，董事已建議將本公司英文名稱及雙重外文的中文名稱分別由「China Flavors and Fragrances Company Limited中國香精香料有限公司」更改為「China Boton Group Company Limited中國波頓集團有限公司」(「更改公司名稱」)。更改公司名稱將須經本公司股東於本公司於二零二零年五月舉行之應屆股東週年大會上批准並獲開曼群島公司註冊處處長批准後，方可作實。

本公司認為更改公司名稱可提升企業身份及公司形象。現時，深圳波頓香料有限公司及東莞波頓香料有限公司為本集團主要營運子公司及本集團的業務主要以「波頓」/「Boton」的品牌名稱進行營銷。因此，本公司的建議新名稱將更好地與營運子公司的名稱一致，以便利用本集團多年來以「波頓」/「Boton」品牌積累的商譽。更改公司名稱將不會影響本公司股東的任何權利以及本公司的日常營運及其財務狀況。

有關更改公司名稱之詳情披露於本公司日期為二零二零年二月二十八日之公告。

### 董事

#### 執行董事

**王明凡先生**，榮譽勳章，54歲，自二零零五年四月起出任本公司執行董事兼行政總裁，負責本集團的日常營運，並自二零一二年十月二十五日獲委任為本公司主席。王先生擔任本集團子公司之董事，尤其是本公司主要子公司深圳波頓、東莞波頓及吉瑞。此外，王先生為深圳波頓的董事總經理兼總裁及東莞波頓的主席。王先生於香精及香料行業有逾三十年企業管理經驗。王先生於一九九六年加入本集團，任總經理。彼現任中國人民政治協商會議全國委員會及廣東省深圳市委員會委員、中國香精香料化妝品工業協會理事會副理事長及中國食品添加劑和配料協會副理事長。於加入本集團前，王先生曾在深圳聯海化工有限公司任職副總經理約十年，二零零四年曾獲中共深圳市南山區委員會及深圳市南山區政府嘉許為「深圳市南山區十大傑出青年」之一，二零零四年曾獲中華全國工商業聯合會及中國民營科技實業家協會嘉許為「中國優秀民營科技企業家」。彼於二零零五年三月出任深圳青年企業家聯合副會長，並獲廣東省食品行業協會譽為優秀企業家。王先生為社會公益服務的熱心支持者，於香港多個自願社團出任多個職位，並於二零一五年獲香港特別行政區政府頒發榮譽勳章，作為對其社會服務的認可。

**李慶龍先生**，59歲，自二零零五年四月起出任本公司執行董事。李先生於香精及香料行業有三十多年研發及生產經驗。李先生於一九九一年三月加入本集團，目前擔任本集團部分子公司董事，尤其是，彼為深圳波頓的一名董事及副總裁。李先生負責本集團香精及香料產品的研發及生產。彼於一九八二年畢業於上海輕工業專科學校，專業為有機合成工藝。於加入本集團前，李先生曾在上海日用香精廠任職約八年。

**楊迎春先生**，45歲，於二零一八年一月五日獲委任為本公司執行董事及財務總監。楊先生為本集團財務總監及副總裁，並且是深圳波頓的董事，彼負責本集團整體財務規劃及管理。楊先生擁有會計及工商管理方面研究生學歷，彼畢業於天津財經大學及蘭州大學管理學院。楊先生於二零零五年加入本集團，在金融領域累積逾二十年經驗。於加入本集團前，楊先生曾於多間公司任財務經理。

## 董事及高級管理層(續)

### 獨立非執行董事

**梁偉民先生**，63歲，自二零零五年十一月起出任本公司獨立非執行董事。梁先生於一九八一年在香港大學獲得法學學士學位，此外於一九九零年在加拿大西安大略大學獲得法學博士學位。彼自一九八四年起為香港的執業律師，另現時為一間律師行的合夥人。梁先生獲認可為英格蘭及威爾斯及加拿大安大略省事務律師。梁先生在法律界有逾三十年工作經驗，自一九九七年至二零零五年擔任稅務上訴委員會(稅務法例)會員，並於二零零三年一月起獲委任為中國委託公證人。梁先生現時為高陽科技(中國)有限公司(股份代號：818)的獨立非執行董事。

梁先生與本集團任何董事、高級管理人員、主要股東(定義見聯交所上市規則(「上市規則」))或控股股東(定義見上市規則)概無任何關係。

除上述者外，梁先生於過去三年並無於任何上市公司出任其他董事職務。梁先生與本公司續簽兩年服務協議，自二零一九年十二月九日起計，每年收取董事袍金150,000港元。除董事袍金外，梁先生不會就出任本公司獨立非執行董事獲得任何其他酬金。

**周小雄先生**，59歲，自二零零五年十一月起出任本公司獨立非執行董事。周先生分別於一九八三年及一九九八年在中國人民大學獲得經濟信息管理系學士學位及成為世界經濟專業的研究生，並於二零零八年獲得清華大學高級工商管理碩士學位。周先生曾於中國多間金融機構擔任高級管理層職位，包括廣東證券有限公司、中國銀行股份有限公司及中山證券有限責任公司，並於金融服務及投資銀行等領域有逾二十年經驗。周先生現時為國內摩根大通期貨有限公司的董事長。

周先生與本集團任何董事、高級管理人員、主要股東(定義見上市規則)或控股股東(定義見上市規則)概無任何關係。

除上述者外，周先生於過去三年並無於任何香港上市公司出任其他董事職務。周先生與本公司續簽兩年服務協議，自二零一九年十二月九日起計，每年收取董事袍金150,000港元。除董事袍金外，周先生不會就出任本公司獨立非執行董事獲得任何其他酬金。

**吳冠雲先生**，56歲，自二零零九年十二月起出任本公司獨立非執行董事。吳先生於一九八八年取得曼徹斯特大學會計及財務學士學位及於一九九零年取得新南威爾斯大學會計專業商業碩士學位。吳先生自一九九三年以來一直為香港會計師公會會員。吳先生於會計及金融行業擁有逾二十年經驗。自一九九四年十一月起至二零零四年八月止，吳先生為新世界發展有限公司(股份代號：17)的兩家全資子公司新世界發展(中國)有限公司及新世界中國實業項目有限公司效力，最後擔任副總經理。自二零零六年九月起至二零零九年三月止，彼擔任信昌管理有限公司(南華集團控股有限公司(股份代號：413)的子公司)地產部工業運作總經理。吳先生現時為中智藥業控股有限公司(股份代號：3737)的獨立非執行董事。

吳先生與本集團任何董事、高級管理人員或主要股東(定義見上市規則)或控股股東(定義見上市規則)概無任何關係。

除上述者外，吳先生於過去三年並無於任何上市公司出任其他董事職務。吳先生與本公司續簽兩年服務協議，自二零一九年十二月九日起計，每年收取董事袍金150,000港元。除董事袍金外，吳先生不會就出任本公司獨立非執行董事獲得任何其他酬金。

### 高級管理層

**錢武先生**，55歲，為東莞波頓之董事總經理。錢先生曾為本公司執行董事(自二零零七年三月起)，直至二零一八年一月五日彼因需投入更多時間及精力予本集團其他工作承擔而辭任本公司董事為止。彼於一九九七年十月加入本集團，為本集團食品香精應用技術及推廣中心總主任。彼於一九九零年於中國安徽機電學院畢業，專業為工業企業管理。錢先生在香精及香料行業有逾三十年研發經驗。於加入本集團前，錢先生曾在蕪湖卷煙廠任職達十二年。

**邱京先生**，43歲，於二零一四年十二月獲委任為東莞波頓董事。彼為深圳波頓日用香精銷售及市場推廣部門主管，於二零零二年十月加入本集團。彼於一九九八年於中國武漢大學畢業，專業為經濟法。邱先生在香精及香料行業有逾十五年銷售及市場推廣經驗。於加入本集團前，邱先生曾在殼牌石油公司任職四年。

**馬兆杰先生**，50歲，本公司秘書。馬先生於一九九三年於澳洲昆士蘭科技大學獲得商學士(會計)學位，現為香港會計師公會會員。馬先生於二零零五年九月加入本集團，為本公司帶來彼在會計師事務所及國際企業取得的豐富會計相關經驗。彼為資深的會計專業人士，已積逾20年相關會計經驗。馬先生現為eprint集團有限公司(股份代號：1884)的獨立非執行董事。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司深知企業管治的重要性，並承諾維持高水準的企業管治，以提高本公司的企業透明度，保障股東及持份者權益及提高股東價值。本公司認為，良好的企業常規對於有效的管理、健全的企業文化及成功的業務增長至關重要。因此，本公司已採納政策及應用程序以確保作出適當的企業管治及持續改善。此包括維持由優秀人才組成的優質董事會、成立各個董事委員會及實施有效的內部系統及監控。

## 遵守企業管治守則

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟偏離守則條文第A.2.1條者除外。以下章節載列本公司之企業管治常規，內容有關於回顧年度內應用企業管治守則原則及其任何偏離之情況。

## 董事證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載有關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的行為準則。經作出具體查詢後，所有董事確認彼等於回顧年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 董事會

### (a) 董事會的組成

於二零一九年十二月三十一日的董事會成員如下：

#### 執行董事

王明凡先生(主席兼行政總裁)  
李慶龍先生  
楊迎春先生

#### 獨立非執行董事

梁偉民先生  
吳冠雲先生  
周小雄先生

所有董事的簡歷載於第12至14頁「董事及高級管理層」一節內。據本公司所知，各董事間並無任何財務、商業及親屬關係。



董事會將不斷監察及檢討本身的成員組成情況及多元化，以檢討人數對工作效率的影響，釐定合適的董事會人數，以助有效決策及確認董事會多元化帶來的裨益，從而擴大視野及充分利用董事不同的文化及教育背景、性別、年齡、專業訓練及行業經驗為本公司長期發展制訂公司策略。董事會的組成將由提名委員會至少一年檢討一次，以確保董事會的成員具備合適的專業、經驗及成員多元化。

根據本公司組織章程細則(「細則」)，全部董事至少每三年須輪值退任一次。任何獲委任填補董事會臨時空缺或為董事會新增成員的董事的任期至本公司下屆股東大會為止(倘為填補臨時空缺)或本公司下屆股東週年大會為止(倘為董事會新增成員)，屆時將於會上合資格重選連任。

### (b) 董事會會議及出席記錄

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行四次董事會會議(約每季舉行一次)，並由公司秘書保存全部會議記錄。各董事的出席率載列於下表：

	出席率
王明凡先生	4/4
李慶龍先生	4/4
楊迎春先生	4/4
梁偉民先生	4/4
吳冠雲先生	4/4
周小雄先生	4/4

### (c) 職責及職能

各董事到任前均獲本公司介紹業務策略及營運資料。董事將不時接受進一步有關培訓，尤其是針對新頒佈的適用法例、規例及與本集團業務及營運有關的商業風險變動等方面。董事亦會透過定期簡報會及會議了解本集團業務的最新發展。

董事會有效領導及制訂本集團的長遠發展及策略方針。除法定職責及責任外，董事會監督本集團的管理及事務，審批本集團的企業及策略方針，同時亦負責根據本集團的業務目標制訂財務政策及策略。此外，董事會檢討本集團財務表現、考慮及批准投資建議、董事會的董事提名及主要管理人員的委任。上述職能由董事會直接執行或透過審核委員會、提名委員會及薪酬委員會等董事委員會執行。在適當的情況及有需要時，董事或會諮詢獨立專業意見，以確保遵循董事會程序及所有適用規則與規定，有關費用由本公司支付。

## 企業管治報告(續)

本集團行政總裁及高級管理層獲授權進行本公司的日常管理、行政及營運。董事會就給予本集團管理層的授權制訂清晰指引，特別是界定管理層必須作出匯報及代表本集團作出決定或任何承諾前須事先獲得董事會批准的情況。必須經董事會全體成員審批的事項包括與任何主要股東或董事的利益衝突、資產的重大收購和出售、企業或融資重組、發行新股及股利，以及財務業績及企業策略。董事會將定期檢討此等安排以確保其切合本集團需要。

### (d) 問責及審計

本公司管理層向董事會提供有關解釋及資料，令其在作出任何決定前就所提呈的財務及其他資料作出知情評估。董事確認有責任為各個財政年度編製可真實中肯反映本集團財務狀況的財務報表，並向股東提呈中期及年度財務報表及公佈。董事致力提呈平衡而易於理解的本集團現況及前景的評估。董事認為本集團的賬目已遵照香港公認會計準則進行編製，而所反映金額乃以董事會及管理層經適當考慮有關重要性所作出的最佳估計及合理、知情及審慎判斷為依據。

董事會並不知悉任何重大不明朗的事件或情況而致使對本集團持續經營的能力存在重大懷疑，故董事會繼續採用持續經營基準編製本公司的財務報表。

外聘核數師的財務報告職責載於本年報第43至47頁「獨立核數師報告」一節。

### (e) 提供及獲取資料

董事會文件乃在董事會會議前不少於三日供董事傳閱，讓彼等可就提交董事會會議審議的事項作出知情的決定。公司秘書及本集團財務總監須在有需要時就企業管治、風險管理、法定合規、會計及財務事宜向所有董事提供意見及服務。管理層有責任及時向董事會及其委員會提供充足資料，以供董事會作出知情的決定。倘任何董事要求獲得管理層自願提供以外的更多資料，則各董事可於有需要時個別及獨立接觸本集團高級管理層，作出進一步的查詢。

董事有權取得本集團的所有資料。公司秘書須撰寫會議記錄，並記錄所有董事會會議審議的事宜及議決的決定。

### (f) 獨立非執行董事

於回顧年度，本公司一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，及至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長及佔董事會至少三分之一人數的規定。本公司的獨立非執行董事皆為優秀專業人士，在會計、財務、法律及商業方面擁有廣泛的專業知識及經驗。其技術、專業知識及佔董事會人數確保強而有力的獨立意見及判斷能帶給董事會作細心考慮，而該等意見及判斷在董事會的決策過程中舉足輕重。獨立非執行董事的出席及參與亦有助董事會維持高度遵從財務及其他強制性申報規定，亦提供足夠檢查及平衡，以保障本公司股東及本公司的利益。所有獨立非執行董事皆在財政上獨立於本公司及其任何子公司。

#### 獨立身份確認書

於回顧年度，服務本公司的所有獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條所規定向本公司提交有關彼等獨立身份的年度確認書。董事會信納每位獨立非執行董事之獨立性。

### (g) 持續專業發展

於報告年度，董事已參與持續專業發展，以提高及更新彼等的知識，並掌握與本集團的業務有關的適用規則及法規的最新發展，以確保對董事會作出有意義的貢獻。董事已向公司秘書提供彼等的培訓記錄以作記錄。

## 主席及行政總裁

根據企業管治守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，以確保權力及授權分佈均衡。主席及行政總裁之間職責的分工應清楚界定，並以書面列載。王明凡先生擔任本公司之主席及行政總裁。董事會認為當前架構更適合本公司，因為其於規劃及執行本公司長期業務計劃及策略時提供強力及一致的領導機制。

董事將繼續省覽本集團企業管治架構的有效性，以評估變更(包括將主席及行政總裁的角色分開)有否需要。

# 企業管治報告(續)

## 董事委員會

董事會設有三個董事委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會。

### (a) 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍，有關內容可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

於二零一九年十二月三十一日，薪酬委員會由執行董事王明凡先生以及三名獨立非執行董事吳冠雲先生、梁偉民先生及周小雄先生組成。吳冠雲先生乃薪酬委員會的主席。薪酬委員會各成員不得就任何有關本身薪酬組合的決議案投票。薪酬委員會須至少每年舉行一次會議。

薪酬委員會負責就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會作出推薦意見、設定正式及具透明度的程序制定相關政策，以及經參考董事會的企業目的及目標後審閱及批准管理層之薪酬建議。董事會的薪酬架構如下：

所有執行董事已簽訂開始以三年為首的服務合約，首任期過後繼續生效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知為止。所有獨立非執行董事已於二零一九年十二月續訂服務合約期，為期兩年。獨立非執行董事的薪酬以定額酬金形式支付。執行董事的薪酬包括薪金、佣金、房屋補貼及津貼、視乎本集團及董事表現而發放的花紅及表現獎勵。

為了吸引、挽留及激勵行政人員及主要員工為本集團服務，本公司已採納購股權計劃。有關計劃提供獎勵及讓合資格人士(根據計劃政策)取得本公司的擁有權權益，藉以獎勵對本集團營運成功有貢獻的參與人士。有關董事及高級管理層酬金額的詳情載於賬目附註27及37。

於報告年度，委員會舉行了一次會議以審閱董事及高級管理層的薪酬以及審閱本公司的薪酬政策。各委員會成員的出席率載列於下表：

	出席率
王明凡先生	1/1
吳冠雲先生	1/1
梁偉民先生	1/1
周小雄先生	1/1

### (b) 提名委員會

本公司已成立提名委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍，有關內容可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

於二零一九年十二月三十一日，提名委員會由執行董事王明凡先生以及三名獨立非執行董事梁偉民先生、周小雄先生及吳冠雲先生組成。梁偉民先生乃提名委員會的主席。各提名委員會成員不得就任何有關評估本身表現或重新提名為董事的決議案投票。提名委員會須至少每年舉行兩次會議。

提名委員會至少每年檢討一次董事會的架構、人數及成員多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。

委員會物色合資格的適當人士出任董事會成員，並就有關委任或重選董事(如需要)相關事項向董事會提出建議，尤其是有關人選能否透過其在相關策略業務範疇的貢獻令管理層增值，以及有關委任能否建立強大而多元化的董事會。

於報告年度，委員會舉行了兩次會議以檢討董事會的架構、人數及組成、檢討獨立非執行董事的獨立性及考慮於二零一九年五月十日舉行的本公司股東週年大會上重選董事。委員會各成員的出席率載列於下表：

	出席率
王明凡先生	2/2
周小雄先生	2/2
梁偉民先生	2/2
吳冠雲先生	2/2

### (c) 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍，有關內容可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

審核委員會由全體三名獨立非執行董事吳冠雲先生(審核委員會主席)、梁偉民先生及周小雄先生組成。各審核委員會成員須就任何有關本身擁有利益關係的決議案放棄投票。

審核委員會負責就委任、重新委任及罷免外部核數師向董事會作出推薦意見，及批准聘用外部核數師之薪酬及年期，以及關於其辭任及免職的任何提問。其亦負責審視本公司財務資料及監管本公司之財務報告系統及內部控制程序。其亦每年審閱本公司的中期及年度業績。

審核委員會可全權邀請任何董事或行政人員出席其會議。此外，審核委員會每年應至少一次在管理層並無列席的情況下獨立接觸外聘核數師。

## 企業管治報告(續)

審核委員會於報告年度舉行四次電話會議，以下為其所進行的工作的概要：

- 就重新委任本公司的外聘核數師向董事會作出推薦建議；
- 與外聘核數師會議討論彼等的審核工作及報告的一般範疇；
- 審閱本公司的內部監控及風險管理系統；
- 審閱本公司的財務及會計政策及常規；及
- 審閱截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期業績及本年度之經審核財務報表。

各審核委員會成員的出席率載列於下表：

	出席率
吳冠雲先生	4/4
梁偉民先生	4/4
周小雄先生	4/4

## 核數師酬金

於回顧年度，本公司已付／應付獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金如下：

	已付／ 應付費用 人民幣千元
<b>服務性質</b>	
審計服務	
賬目年度審計	6,300
非審計服務	-
	<hr/>
	6,300

### 風險管理及內部監控

董事會須全面負責維持健全及有效的風險管理及內部監控系統，以保障本公司的資產及持份者權益，以及透過內部審核及審核委員會的支持檢討該系統的有效性。

董事會透過委聘執業會計師中正達會計師事務所有限公司為本公司的內部核數師，以對本公司的風險管理及內部監控系統進行年度檢討。於報告年度，內部核數師已對本公司的風險管理及內部監控系統的有效性進行年度審閱及評估，風險管理及內部監控系統已對涵蓋本集團的財務、營運、合規及風險管理的事宜實施重大監控並向董事會呈報。董事會認為已進行內部審核，並為董事會提供合理保證，確保本公司的程序如設計般運作；本集團的風險管理及內部監控系統屬有效及充足。

### 公司秘書

公司秘書馬兆杰先生須向董事會負責，以確保董事會程序得以遵循，且董事會之活動符合效率和效益。彼亦負責確保董事會全面知悉一切有關本集團之立法、規管及企業管治之發展。

公司秘書向主席及行政總裁報告，在維繫公司與其股東之間的關係方面亦肩負重任，包括協助董事會按照上市規則履行對股東的責任。

年內，馬先生已出席相關專業研討班，更新其技能及知識。彼已遵照上市規則於各財政年度內參加不少於15個小時的相關專業培訓。

### 股東的權利

#### 股東舉行股東特別大會的程序

根據本公司細則，任何一名或以上於遞呈要求日期時持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票的權利)十分之一的股東，於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

#### 向董事會進行詢問的程序

本公司鼓勵股東參加股東週年大會，且全體股東皆有機會表達意見及直接向董事(包括各董事委員會的主席)詢問有關本集團的事宜。歡迎股東將其或會對董事會存在的詢問送至本公司香港總辦事處及主要營業地點，地址為香港德輔道中71號永安集團大廈21樓2101-02室，收件人為公司秘書。

## 企業管治報告(續)

### 股東於股東大會提呈建議的程序

股東可根據本公司的公司細則於股東大會上向本公司提出建議以供董事會考慮，該建議須以書面形式郵寄至本公司香港總辦事處及主要營業地點，地址為香港德輔道中71號永安集團大廈21樓2101-02室，收件人為公司秘書。

### 章程文件

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的章程文件概無變動。本公司的組織章程細則的最新綜合版本之副本可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

### 投資者關係

本公司確認有效溝通有助提高透明度並加強對其股東問責。本公司透過香港交易所披露易網站公告及新聞公佈向股東提供資料。本公司確保向公眾刊發股價敏感資料，並根據香港聯合交易所有限公司上市規則的規定即時刊發公告。倘無法即時刊發公告，則盡快刊發公告以確保股東及投資公眾可公平地獲取資料。

本公司全體登記股東會獲寄發年報及中報、通函以及股東大會通告。應屆股東週年大會通告會於二零二零年四月九日刊登於香港交易所披露易網站。

本公司細則容許本公司股東委任一名或兩名代表代其出席股東大會並在會上投票。外聘核數師亦會列席以協助董事處理股東提出的有關本公司財務報表的任何查詢。

股東週年大會將於二零二零年五月十五日舉行。



董事謹此提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報及經審核賬目。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，其主要子公司的業務載於賬目附註12。

## 業務回顧

對本集團業務的公平審閱，當中涵蓋以財務表現關鍵指標、主要風險概述及本集團面臨的不明朗因素對本集團於回顧年度的表現所作的分析，已載於本年報「管理層討論和分析」一節。自報告年度年結日起，並無發生影響本公司的重要事件。本公司將繼續發展中國及其他國家的電子香煙業務及研究電子煙霧化器應用於保健及醫療領域的可行性。據香港法例第622章公司條例附表5規定包括本公司的環境政策和表現，以及本公司遵守對本公司有重大影響的相關法例及法規的情況在內的進一步資料，已載於本年報「環境、社會及管治報告」（「環境、社會及管治報告」）一節。「管理層討論和分析」、「企業管治報告」及「環境、社會及管治報告」均為本董事會報告的一部分。

## 業績及分派

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績詳情載於第50至51頁的合併利潤表。

董事會不建議派發任何截至二零一九年十二月三十一日止年度之股利（二零一八年：每股0.034港元）。

## 物業、廠房及設備

年度內，本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於賬目附註7。

## 股本

本公司股本乃由一類每股面值0.10港元的普通股及一系列永久次級可換股證券（「永久次級可換股證券」）組成。於回顧年度內，合共22,302,000股本公司股份已按初始轉換價轉換。於二零一九年十二月三十一日，本公司的股本包括896,274,814股普通股及賬面淨值為人民幣383,184,000元的永久次級可換股證券。有關永久次級可換股證券的詳情載於賬目附註19，而年度內，本公司的股本變動詳情載於賬目附註16。

## 董事會報告(續)

### 儲備

年度內，本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於賬目附註16、附註17及附註18及合併權益變動表。

### 可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法計算之可供分派儲備約為人民幣415,300,000元(二零一八年：人民幣442,700,000元)。該款項包括本公司的股份溢價賬。本公司有能力支付其於一般業務過程中到期的債務。

### 董事

年度內及截至本報告日期的董事如下：

#### 執行董事

王明凡先生(主席兼行政總裁)  
李慶龍先生  
楊迎春先生

#### 獨立非執行董事

梁偉民先生  
吳冠雲先生  
周小雄先生

根據細則第87(1)條，三分之一董事將於每屆股東週年大會輪值退任。因此，李慶龍先生及梁偉民先生將輪值退任，並符合資格膺選連任。

### 董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層主要履歷載列於本年報第12至14頁「董事及高級管理層」一節。

### 獨立身份確認書

本公司已經收到每位獨立非執行董事的年度獨立身份確認書。本公司認為根據上市規則第3.13條所載指引，每位獨立非執行董事皆具獨立身份。

## 獲准彌償條文

根據本公司組織章程細則(「細則」)第167條，本公司董事有權就彼等的職務或與此有關的事宜執行職責時而可能招致或蒙受的所有損失或負債，從本公司的資產及利潤獲取彌償(以第622章公司條例所容許最高者為限)。本公司已為本集團的董事及高級職員投購合適的董事及高級職員責任險。

截至本報告日期，本公司並無向本公司任何董事授出任何獲准彌償。

## 董事及最高行政人員的證券權益

於二零一九年十二月三十一日，本公司各董事和最高行政人員擁有：(a)根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司按該條文存置的登記冊，或(c)根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券的權益或淡倉如下：

### 好倉－普通股

#### (i) 於本公司股份及相關股份的權益

董事姓名	股份數目			總計	總權益佔已發行 股份總數百分比
	個人權益	家族權益	公司權益		
王明凡先生 <sup>(附註1)</sup>	105,233,355	25,262,431	367,638,743	498,134,529	55.58%
楊迎春先生 <sup>(附註2)</sup>	2,000,000	—	—	2,000,000	0.22%

附註：

1. 家族權益25,262,431股股份為王明凡先生的配偶楊伊帆女士於二零一九年十二月三十一日所持有的股份。

公司權益367,638,743股股份指(i)創華有限公司(「創華」)持有的348,320,509股股份及(ii) Full Ashley Enterprises Limited (「Full Ashley」)持有的19,318,234股股份的總數。王明凡先生擁有創華41.19%的權益，而Full Ashley為一間由王明凡先生全資擁有的私人公司。根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為於(i)創華持有的全部348,320,509股股份(即本公司已發行股本的38.86%)；及(ii) Full Ashley所持有的全部19,318,234股股份(即本公司已發行股本的2.16%)中持有權益。

2. 楊迎春先生持有本公司2,000,000股股份(即本公司已發行股本的0.22%)的個人權益。

## 董事會報告(續)

### (ii) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)東莞波頓香料有限公司(「合營公司」)的權益

董事姓名	合營公司的 已繳付註冊資本	佔合營公司註冊 資本的百分比
王明凡先生	約人民幣40,000,000元	約47%

附註：

合營公司已繳付註冊資本總額約為人民幣85,000,000元。

### (iii) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)創華股份的權益

董事姓名	所持相聯法團的 股份類別及數目	佔已發行 股份的百分比
王明凡先生	4,559股普通股	41.19%
錢武先生	763股普通股	6.89%
李慶龍先生	436股普通股	3.94%

附註：

錢武先生為本公司的前執行董事，彼已於二零一八年一月五日辭任。

除上文所披露者外，就本公司董事或最高行政人員所知，於二零一九年十二月三十一日，本公司任何其他董事或最高行政人員概無於本公司或任何相聯法團的任何股份及相關股份以及債券中擁有任何權益或淡倉。

## 董事認購股份或債券的權利

於回顧財政年度內任何時間，本公司或其任何子公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債務證券(包括債券)而獲利。

## 主要股東

於二零一九年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的主要股東登記冊所示，除以上「董事及最高行政人員的證券權益」一節披露的權益外，下列股東已知會本公司其擁有本公司已發行股本的相關權益。

### 好倉－普通股(附註1)

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股份的百分比
王明凡先生 <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人、家族權益及受控法團權益	498,134,529	55.58%
創華有限公司 <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人	348,320,509	38.86%
Full Ashley Enterprises Limited <sup>(附註4)</sup>	實益擁有人	19,318,234	2.16%

附註：

- 於股份之好倉(根據購股權、認股權證等股權衍生工具認購者或可換股債券除外)。
- 根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為：(a)於其配偶楊伊帆女士所持有的25,262,431股股份；(b)於創華持有的348,320,509股股份(與附註3所述之權益重疊)及(c)於Full Ashley持有的19,318,234股股份(與附註4所述之權益重疊)中擁有權益。於二零一九年十二月三十一日，王明凡先生連同其105,233,355股個人股權被視作於498,134,529股股份(約佔本公司已發行股本總額的55.58%)中擁有權益。
- 王明凡先生、王明均先生(本公司前任董事)、王明清先生、王明優先生(本公司前任董事)、錢武先生(本公司前任董事)及李慶龍先生分別擁有創華41.19%、28.11%、10.01%、9.86%、6.89%及3.94%的權益。於二零一九年十二月三十一日，王明凡先生及李慶龍先生為本公司董事，亦為創華的董事。錢武先生已於二零一八年一月五日起辭任本公司董事，惟留任創華董事職務。
- Full Ashley為一間由王明凡先生全資擁有的私人公司。根據證券及期貨條例，作為本公司董事，王明凡先生有責任披露於本公司已發行股本的權益，故Full Ashley被視為有責任根據證券及期貨條例披露與本公司股份有關的權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司並無獲知會本公司已發行股本的任何其他相關權益或淡倉。

## 董事服務合約

王明凡先生及李慶龍先生各自已與本公司訂立為期三年的服務合約，由二零零五年十二月九日起計，該服務合約其後繼續生效，除非及直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知予以終止為止。本公司與於二零一八年一月五日起獲委任為執行董事的楊迎春先生並無訂立董事服務合約。

獨立非執行董事均已與本公司續訂為期兩年的服務協議，由二零一九年十二月九日起計，及本公司或獨立非執行董事可於不少於一個月向對方發出書面通知終止彼等各自的委任。

本公司任何董事概無與本公司或其任何子公司訂立任何本集團在沒有支付賠償(法定賠償除外)的情況下不可於一年內終止的服務合約。

## 董事會報告(續)

### 董事酬金及五名最高薪酬人士

董事酬金及本集團五名最高薪酬人士的詳情分別載於賬目附註27及37。

### 董事於重大合約及持續關連交易的權益

除合併財務報表附註34「重大關連方交易」及下文「持續關連交易」一節所披露者外，於本財政年度年結日或財政年度內任何時間並無有關本集團業務的重大合約，而於該等合約中本公司或其任何子公司為其中一方，而董事直接或間接擁有重大權益。

### 持續關連交易／關連交易

- (i) 於二零一九年度，以下交易構成持續關連交易（「持續關連交易」），並獲豁免遵守上市規則第14A章項下之所有申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定：

於二零一四年十一月六日，就成立合營公司（如本公司同一日期的公告所披露），深圳波頓（作為「授權人」）（本公司的一間間接全資子公司）與合營公司（作為「獲授權人」）訂立（其中包括）一份商標授權協議（「商標授權協議」或「授權」）。根據商標授權協議，授權人同意無償授予獲授權人就獲授權人於協議授權範圍內的業務使用「BOTON」商標（「商標」）的權利，為期兩年，惟須待完成後方可作實，原因是獲授權人將於完成成立合營公司後成為本公司的非全資（擁有53%權益）子公司，而授權人將繼續就其香味增強劑業務使用商標。訂約方可透過向對方發出一個月事先書面通知終止商標授權協議。

於完成後，王明凡先生於合營公司的資本中擁有47%的間接權益，故合營公司成為上市規則第14A.16條項下之關連子公司。

商標授權協議於二零一五年四月一日起生效，為期兩年，且自二零一七年四月一日起獲無償再續期兩年，此協議已於二零一九年三月三十一日到期，並沒有續期。

董事確認持續關連交易按公平、合理並符合本公司股東整體利益的條款達成。進行此交易乃由於對集團股東而言訂立授權協議以無償或最低代價獲得相關商標的使用權實屬一般商業安排。此交易屬本集團日常業務過程中的集團內部安排。董事確認此交易已按照一般商業條款進行且本公司有足夠和有效的內部監控程序確保交易如是進行。

- (II) 於二零一九年十二月十八日，Kimree Korea(本集團的非全資子公司)與Hyojin Cho女士(「賣方」)訂立物業買賣協議，據此，Kimree Korea同意以總代價770,000,000韓元(相當於約人民幣4,600,000元)收購位於韓國仁川機場附近的物業。賣方為Han Sang Un先生(Kimree Korea 49%股權之實益擁有人)的配偶。收購事項屬香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)項下之關連交易。根據上市規則，由於有關收購事項之各適用百分比(盈利比率除外)少於5%且代價低於10,000,000港元，因此，根據上市規則第14A章，有關關連交易須遵守申報及公告之規定，惟豁免遵守獨立股東批准之規定。

除上述者外，董事確認本集團並無其他上市規則所界定之關連交易及持續關連交易，故已遵守上市規則第14A章項下之披露規定。

### 董事於競爭業務的權益

於財政年度內，概無董事、本公司控股股東及彼等各自之緊密聯繫人(定義見上市規則)於(本集團業務除外)直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭之任何業務中擁有任何權益。

### 財務摘要

本集團最近五個財政年度的財務資料摘要披露於本年報第119頁。該摘要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

### 投資物業詳情

本集團持作投資物業之目錄載於本年報第120頁。

### 優先購買權

細則或開曼群島法例並無任何關於本公司須向現有股東按比例發售新股的優先購買權規定。

### 購入、贖回或出售本公司上市證券

年度內，本公司或其任何子公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 購股權

本公司採納一項購股權計劃，旨在使本公司可以靈活的方式給予「參與人士」(定義見該計劃)獎賞、報酬、彌償及/或提供福利之獎勵，以及作董事會或會不時批准之有關其他目的。參與人士包括但不限於本集團各成員公司之董事及僱員(無論全職或兼職)。於釐定各參與人士之合資格基準時，董事會將會考慮董事會酌情認為適當之有關因素。

## 董事會報告(續)

本公司於二零零五年十一月二十五日採納的購股權計劃已於二零一五年五月八日(「生效日期」)舉行的本公司股東週年大會上通過股東普通決議案採納一項新購股權計劃(「新購股權計劃」)後終止。於終止舊購股權計劃前，已向五名承授人授出合共58,000,000份購股權，以認購58,000,000股本公司股份(已於截至二零一七年十二月三十一日止年度失效)。於舊購股權計劃終止後，不得根據舊購股權計劃再授出購股權，但舊購股權計劃的條文將繼續有效，以落實於計劃終止前所授出任何購股權的行使。於終止前授出的購股權將繼續有效及可予行使。

根據新購股權計劃的條款及條件，就根據新購股權計劃可能授出的購股權而言，股份的最高數目不得超過於採納日期已發行股份的10%(即62,878,388股股份)，及除非另行註銷或修訂，否則將自生效日期起計十年期間持續有效。於二零一九年十二月三十一日及直至本報告日期止，概無於回顧年內自新購股權計劃採納以來根據其授出任何購股權，亦沒有任何未行使的購股權。

## 主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶應佔來自貨品銷售總收入佔本集團總收入的34%，而本集團最大客戶應佔來自貨品銷售收入佔本集團總收入的約14%。本集團該等主要客戶中，部份客戶是電子煙分銷商及生產商，與本集團合作約2年，而部份客戶是中國的煙草及日用香精產品生產商，與本集團合作超過十年。授予客戶的信貸期為30日至360日，乃根據發票日期及自該日起計算。於回顧年內，本集團並無其後收取應收賬款的困難。本集團意識到有過於依賴主要客戶的風險，並將會繼續採取審慎的信貸政策和維持嚴格的收款管理以減低此類風險。

年內，本集團五大供應商的總採購額佔本集團總採購額34%，而本集團最大供應商的採購額則佔本集團總採購額約10%。本集團該等主要供應商是電子煙的生產商，與本集團合作約2年，部份供應商是香精香料的原料生產商，與本公司合作介乎2年至20年。供應商授予的信貸期為30日至180日，乃根據發票日期及自該日起計算。本集團意識到有過於依賴主要供應商的風險，將會繼續審慎物色及多元化發展其供應鏈，同時亦會保證使用原料的質量。

本公司董事、其聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無於本集團任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 企業管治

本公司承諾維持良好的企業管治標準，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度遵守了上市規則附錄十四所載之企業管治守則，載於第15至23頁企業管治報告(包含本公司企業管治常規的進一步資料)所披露之偏離者除外。



### 董事證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載標準守則，作為有關董事進行證券交易的行為準則(「標準守則」)。經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

### 充足的公眾持股量

按照本公司公開可得的資料及就本公司董事所知，於本年報日期，本公司的已發行股份已維持上市規則所訂明的充足公眾持股量。

### 核數師

本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。董事會確認自二零零五年三月九日本公司註冊成立以來的核數師並無任何變動。

### 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零二零年五月十一日至二零二零年五月十五日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二零年五月八日下午四時三十分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓。

代表董事會

主席  
王明凡

香港  
二零二零年三月二十日

# 環境、社會及管治報告

本報告是中國香精香料有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱為「本集團」)於截至二零一九年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治報告(「ESG報告」)。

## 關於本公司

本集團為位於中國的香精香料生產商，在深圳和東莞設有辦事處及在東莞設有生產廠房。同時亦為電子煙及電子煙相關產品生產商，生產廠房設於中國惠州。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團在中國廣東省設有兩個主要生產營運地點：東莞及惠州。

本公司董事會全面負責監督本集團的環境、社會及管治策略、政策及匯報，並監察本集團業務營運的持續合規及改進工作，透過(i)推動辦事處及生產廠房的高效運作，(ii)有效利用能源及天然資源及(iii)實施各項環保措施，盡力減少對環境產生的溫室氣體排放，持續促進本集團的可持續發展。

## ESG報告的範圍

本ESG報告乃根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》編製。報告涵蓋本集團在東莞及惠州兩個主要生產營運地點的業務活動。ESG報告內所披露數據乃收集自本集團於中國的主要辦事處及生產廠房。該等資料是我們制訂本集團可持續發展所有短期及長期政策的基礎。

## 持份者的參與

所有持份者的意見均對我們具有重要意義，本集團已識別出該等重要持份者，並致力通過各種渠道與所有持份者進行溝通、積極回應不同持份者的關注及不斷提升企業管理效率。本集團的持份者來自眾多界別，包括政府及監管機構、股東、業務合作夥伴、客戶、供應商、僱員、公眾及社區。

## 持份者的反饋

我們十分感謝並歡迎各持份者就ESG報告分享意見，讓我們能在下次報告中更好地反映持份者感興趣的議題及達致持份者的期望。如有任何查詢，請遞交至香港中環德輔道中71號永安集團大廈21樓2101-02室。

### 環境保護

#### 1. 企業環境政策及合規

本集團深明於日常營運中維持環境可持續發展的重要性，並致力在業務經營中遵守所有不時適用的國家及地區規則及規例。本集團制訂的所有排放物及廢棄物處理現行政策及程序完全符合所有適用的國家及地區環保規則及規例。以下載列本集團遵守的部分主要規則及規例：

- (i) 《中國人民共和國環境保護法》；
- (ii) 《中國人民共和國水污染防治法》；
- (iii) 《中國人民共和國大氣污染防治法》；
- (iv) 《中國人民共和國固體廢物污染環境防治法》；
- (v) 《深圳經濟特區污染物排放許可證管理辦法》；
- (vi) 《廣東省環境保護條例》；
- (vii) 《廣東省大氣污染防治條例》；及
- (viii) 《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》。

#### 2. 排放物

##### 2.1 間接溫室氣體排放

本集團的業務活動不會直接產生大量的廢氣排放、有害廢棄物或廢水排放。日常業務活動最常產生的排放為間接溫室氣體(「溫室氣體」)排放，主要由耗用外購電及用水產生。

本集團秉持節能環保的政策，致力透過減少生產流程中的污染物及排放物，將對環境的損害減至最低。本集團的生產廠房及其他設施使用全自動系統，並於生產廠房安裝各種廢氣處理系統及過濾系統，以減少向空氣排放有機氣體以及廢氣及溫室氣體。

## 環境、社會及管治報告(續)

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的溫室氣體排放摘要(連同二零一八年的比較數字)：

溫室氣體範疇	排放量 (二氧化碳的噸數)	
	二零一九年	二零一八年
間接排放*		
深圳**	—	2,917
惠州	<b>3,081</b>	2,622
東莞	<b>2,785</b>	2,391
溫室氣體總排放量	<b>5,866</b>	7,930
密度(噸/僱員)	<b>2.64</b>	5.86

\* 耗用外購電及用水產生的間接排放。

\*\* 生產線於二零一八年已完全搬遷至東莞生產廠房。

### 2.2 廢水

深圳廠房的生產線於二零一八年已完全搬遷至東莞生產廠房，截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無生產線位於深圳。

惠州生產廠房生產電子煙及其相關配件的生產程序不需要使用水資源，因此惠州生產廠房並無產生廢水。

東莞生產廠房在清潔生產相關容器及清洗車間過程中使用水資源。本集團已安裝污水處理系統處理廢水。經處理後，經處理之污水通過管道排入市政污水系統。

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度產生的廢水摘要(連同二零一八年的比較數字)：

核心生產基地	廢水 (立方米)	
	二零一九年	二零一八年
惠州	—	—
東莞	<b>12,967</b>	12,000
密度(立方米/僱員)	<b>5.84</b>	8.88

### 2.3 固體廢棄物

- (i) 本集團生產活動產生的有害固體廢棄物主要為工業污泥及試驗香料的廢棄物等。為保護環境，本集團已安排專門處理此類廢棄物的清潔公司作清除及適當處置。
- (ii) 本集團產生的無害固體廢棄物包括已使用完的日常辦公室用品及已使用完的包裝物料等。本集團經常鼓勵員工盡量節省辦公室物資，循環再用紙張以減少紙張用量。

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度產生的固體廢棄物摘要(連同二零一八年的比較數字)：

核心生產基地	噸	
	二零一九年	二零一八年
有害固體廢棄物		
深圳*	不適用	1.1
惠州	1.1	—
東莞	9.2	8.0
無害固體廢棄物		
惠州	20.1	24.0
東莞	400.0	420.0
固體廢棄物總量	430.4	453.1
密度(噸/僱員)	0.19	0.34

\* 生產線於二零一八年已完全搬遷至東莞生產廠房。

### 3. 資源使用

本集團認為保護天然資源是實現業務可持續發展不可或缺的一環。本集團通過積極推廣各項環保措施，鼓勵有效利用能源、紙張、水及其他原材料等資源。為此，本集團已推行提高節電意識的政策，並在日常業務中採取節能措施。

我們鼓勵員工支持環保、盡量減少使用天然資源及減少廢棄物。我們循環使用紙張以減少紙張消耗，而電器及燈具僅於使用時開啟以節省電力。本集團致力實施所有可行政策，以將其經營活動對環境及天然資源的不利影響降至最低。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，電子煙貿易業務大幅增長，增加了惠州生產廠房的生產需求。因此，在報告期間，電力、水和總包物料的消耗大幅增加。

## 環境、社會及管治報告(續)

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的資源使用摘要(連同二零一八年之比較數字)：

核心生產基地	單位 (千瓦時、立方米、噸)	
	二零一九年	二零一八年
耗電量	(千瓦時)	(千瓦時)
深圳*	不適用	3,226,700
惠州	<b>3,408,553</b>	2,900,000
東莞	<b>3,081,120</b>	2,644,480
耗水量	(立方米)	(立方米)
深圳*	不適用	62,590
惠州	<b>365,971</b>	46,000
東莞	<b>87,307</b>	201,236
總包裝物料	(噸)	(噸)
惠州	<b>28,500</b>	60
東莞	<b>596</b>	432

\* 生產線於二零一八年已完全搬遷至東莞生產廠房。

### 4. 環境及天然資源

本集團的生產廠房中，所有設備及設施皆按高效、節能的環保及可持續發展標準設計及裝設。管理層預期天然香料及生物香精將是未來香精香料行業的趨勢所在。因此，本集團在中國不同地區設有設備完善的研究中心，為潛在產品探索更多天然香料品種，並為未來潛在產品開發建立龐大的天然材料數據庫。

## 社會

### 1. 僱傭

本公司珍惜人才，將人才視為本集團的珍貴資產。本集團已制訂一整套人力資源管理政策及程序，以提供良好的工作條件及健康安全的工作場所，讓僱員投入工作，盡展所長。

本集團為員工設有入職培訓、持續教育課程、員工及部門工作例會、內部期刊、宣傳欄及內聯網等，幫助員工充分理解本公司文化、願景、使命和價值觀，同時提供互動渠道以使本集團上下形成一個互幫互助的集體。另外，我們亦視乎通訊內容及參與者的特徵採取特定的溝通形式。

本集團根據其發展計劃及戰略性目標擬定人力資源計劃，並定期進行檢討。除制訂外部招聘計劃以持續為本公司引入新力軍外，本集團亦制訂內部員工培訓及人才儲備計劃，建立覆蓋所有層級崗位的挑選及評估制度，以優化人力資源分配及在內部晉升及培育具潛力的僱員成為其相關範疇的未來領袖。

## 環境、社會及管治報告(續)

以下為截至二零一九年十二月三十一日止財政年度本集團(涵蓋於中國、香港及韓國的所有子公司)的僱員總數及流失比率資料：

	二零一九年
僱員人數	2,225
按性別劃分—	
男性	1,497
女性	728
按僱員類別—	
行政	130
技術	250
銷售	129
營運	48
專業／專長人員	1,668
按年齡組別—	佔僱員總數%
25歲及以下	53.8%
25歲以上至50歲	43.9%
50歲以上	2.3%
按地區劃分—	
中國	99.2%
香港	0.5%
韓國	0.3%
按僱員流失比率劃分—	
中國	
年內聘用	290%
年內請辭	260%
香港	
年內聘用	16.7%
年內請辭	16.7%
韓國	
年內聘用	100%
年內請辭	—

年內在中國的新聘僱員及辭職僱員人數相對較多。此乃主要由於Kimree的營運模式所致。電子煙產品需要大量組裝工作。當有大批貨物要趕付運期限時，則會透過招聘機構以短期形式聘用額外數目的組裝工人。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 2. 健康與安全

本集團關注員工生活和發展，亦努力確保工作安全。本集團已按相關國家法律法規和行業標準制訂其風險管理程序，並嚴格遵守。除了為員工提供安全的工作環境，本集團亦提供持續的工作培訓、生產設備操作培訓等，讓員工增加行業、設備知識以提高工作安全意識，盡量減少任何工傷或對健康的危害，及減低產品在生產過程中給環境帶來污染和破壞的機會。本集團亦注重消防安全。除了專人定期檢測所有設備外，本集團亦制定了多種緊急預案，每年舉行各類應急演習訓練，以切實提升集團員工對可能出現的各類突發事件的實際處理能力。本集團已安裝UPS系統，以加強本公司對突發停電的應對能力，確保中央機房等重要部位能夠在停電二至四小時內正常運作。本集團每年均會為員工安排身體檢查，以幫助及鼓勵其監察及注意自身健康。

總數	二零一九年
火警演習	8
小型工作事故	4
工作事故涉及的員工人數	4
因工傷損失工作日數	65
因工作關係而死亡的人數	—

### 3. 發展及培訓

為保持員工對香料及香精行業信息的敏感度和維持高素質組織架構，本公司為員工提供各類培訓，每年會投入一定費用用於員工培訓。此外，本公司亦建立內部講師機制，提升員工技能及管理能力的。除了為員工建立順暢的晉升通道外，本公司亦鼓勵員工提出合理建議並予以激勵。本公司注重對繼任人才的培養和發掘，建立了嚴格的晉升管理制度和管理人員選聘制度。

根據本公司的發展需求分析，管理層通過內部能力測試、崗位培訓考核和各級領導推薦等多種方式，不斷甄選優秀的人才重點培養，並從中選定本公司和部門的未來領導者。之後對相關的本公司和部門未來領導者進行適當培養、歷練，提升彼等的領導能力。



## 環境、社會及管治報告(續)

除內部培訓外，本集團亦提供專項資金，鼓勵研發人員到海外參加各種技術研討會、香料及香精行業峰會，以了解和吸收行業內的最新發展動態。同時，本公司繼續加大研發設備及其他硬件投入，以滿足對新產品的研發、應用等需求。本公司注重與國內外的研究機構和重點大學建立緊密的技術合作關係，例如與山東大學、中科院仙湖植物園簽訂合作協議，與合肥工業大學、暨南大學、清華大學深圳研究生院、中科院深圳先進技術研究院建立產學研合作，與深圳大學合作培養研究生。本公司為華南理工大學香料化學博士站。

截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團的培訓資料：

員工大會	2次 (95%出席率)
------	----------------

### 僱員出席研討會次數

#### 內部培訓課程

##### 按僱員類別劃分：

管理	22
技術	47
銷售	17
營運	30

#### 外部培訓課程(由本公司付費)

##### 按僱員類別劃分：

管理	13
技術	18
銷售	4
營運	7

## 4. 勞工準則

本公司訂有一套人力資源管理政策及程序。該等政策及程序不僅確保本集團遵守其營運所在地區的相關勞動法律法規，亦載明本集團的員工招聘標準、晉升指引、薪酬級別、工作時數、休息時間、假期、解僱和補償事宜以及防止童工或強制勞工的規定。本集團與僱員訂立勞動合同或僱傭協議，清楚列明有關詳情，以保障雙方的權益及利益。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 5. 供應鏈管理

本集團的所有香料和香精產品均為自家產品，因而所有用到的原材料直接影響到相關產品生產的成功與否，原材料的價格變化也直接影響到本集團的銷售成本，因此原材料皆由本集團自主採購。本公司設有採購政策和系統，在供應商選擇和管理方面嚴格按照程序辦事。

供應商分為合格供應商和戰略合作夥伴兩大類別。各採購過程嚴格把關，確保本公司採購的每一件物品符合有關要求。本公司亦對其供應商進行績效考核，並與其簽訂合作協議，明確約定其原材料供應的質量標準及有關質量保證。相關合作協議中亦包括約定雙方保密義務的條款。此外，本集團亦對其供應商施加影響，要求其符合環保要求。

本集團注重廉政建設。本公司高層於每年年末會單獨拜訪其主要供應商的高層。於拜訪過程中，洽談業務之餘亦將強調廉潔事項，重申本公司根據各方面的有關準則制訂的要求，並已取得供應商的廣泛理解和支持。

	二零一九年
主要供應商數目(全部位於中國)	141

### 6. 產品責任

本集團嚴格按照國家相關法律法規、行業標準和規則進行其產品質量管理，訂有政策及程序，確保每件產品的質量。本集團與鄭州煙草研究院、雲南煙草監督站、深圳質量監督研究院及廣州質量監督研究院保持良好的溝通和資訊交流渠道。本集團亦定期寄送產品進行第三方檢驗，保證其檢測技術先進、方法準確無誤，確保本公司產品質量符合國家標準。

本公司已通過ISO9001質量管理體系及FSSC22000食品安全管理體系的認證，確保本集團的質量體系得到有效運行；而其產品安全，質量可靠，符合客戶的個性要求以用於其產品上為其產品增值。本公司與其客戶簽訂銷售合同，列明產品明細、規格、保質期、退貨條件、知識產權、權責等。本公司提供銷售服務與跟進服務。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無產品爭議或召回產品。

### 7. 反貪污

本公司重誠信廉潔，日常營運以公平公正為原則。本公司管理層定期學習其行業必須遵循的適用法律法規，並將此納入日常運營管理中，同時作為公司內部管理行為規範。嚴格要求本公司僱員在日常實踐活動中，務必遵守道德規範、法律法規，恪盡職守。

本公司亦通過會議宣講、員工溝通等活動，不斷地把公司的規章制度和外部法律法規傳達給公司的每一位員工，時刻強調人人遵守有關法律法規、堅守道德底線、拒絕利益誘惑，防止貪污舞弊和涉及洗黑錢的行為發生。本公司訂有相關指引及監督機制，一經收到違反道德行為的投訴會進行查究，對任何查實的不道德行為按照規定將嚴格處理。一旦發現有違法現象，則按照法律的有關規定，分別報送當地部門處理。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團和僱員並無任何涉及違法情況或任何涉及貪污行為的法律訴訟。

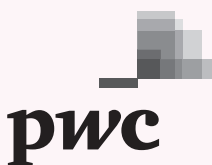
### 8. 關愛社區

本集團不忘回饋社會，積極參與慈善事業，包括為災民提供捐款，為失學兒童提供援助，亦為失業青年建立深圳市下崗再就業青年基金。本公司管理層一直秉承建立和諧社會、和諧社區的理念，帶領全體員工積極參與組織和強化良好的社區環境，積極組織並參與社區內的各種交際活動，增進和諧社區的人文建設，加大基礎教育設施，在社區內建立學校。本公司參與社會公益性活動，並向社區慈善捐贈活動踴躍捐贈。

下表載列截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團的捐款總金額資料：

	二零一九年 人民幣
作為慈善及社會服務用途的捐款	70,000

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致中國香精香料有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

中國香精香料有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第48至118頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度之合併利潤表；
- 截至該日止年度之合併綜合收益表；
- 截至該日止年度之合併權益變動表；
- 截至該日止年度之合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基準

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「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合併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。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，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，認為對本期合併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合併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概述如下：

- 商譽減值評估
- 投資物業公允價值評估

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 1. 商譽減值評估

參閱合併財務報表附註4(關鍵的會計估計及判斷)及附註10(無形資產)。

貴集團有確認商譽約人民幣1,626,000,000元，概因於二零一六年四月收購Kimree, Inc. 100%權益(人民幣427,000,000元)及於二零一六年七月收購四間煙草公司的業務(人民幣1,199,000,000元)。管理層須對於二零一九年十二月三十一日的此商譽結餘進行減值評估。

為評估減值，管理層須識別現金產生單位(「現金產生單位」)以分配商譽。減值評估使用在用價值法。管理層已從貴集團其中一個營運分部識別各現金產生單位，並就商譽減值進行評估。

我們專注於此範疇乃由於相關結餘屬重大且管理層在進行預測時採用了關鍵判斷。

我們有關商譽減值評估的審計程序包括：

- 我們取得管理層的未來現金流量預測，測試相關在用價值計算的計算準確性並將其與已通過的財政預算及未來預測進行比對。我們亦將過往實際結果與該等預算比較，以評估管理層的預算質量。
- 我們評估該等業務的現有產品是否存在活躍市場，以檢視管理層對各現金產生單位的識別。
- 我們將貴集團使用的估值模式(基於未來折現現金流量的在用價值計算)與相關會計準則列出者比較。
- 我們以過往結果、已通過預算及折現率評估管理層於預測中對長遠增長率的假設，並以貴集團的資本成本作參考；及
- 我們就長遠增長率及現金流量預測的折現率作敏感度分析，並於得出減值的結論前評估該等假設需要調整的幅度。

基於以上所述，我們已查證管理層用以評估商譽於年末是否出現減值之假設乃由現有的證據及資料所支持。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 2. 投資物業公允價值評估

參閱合併財務報表附註4(關鍵會計估計及判斷)及附註9(投資物業)。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團的投資物業以公允價值計量為人民幣591,000,000元。於合併利潤表錄得公允價值虧損人民幣17,300,000元，包括於轉撥日期使用權資產(土地使用權)轉撥至投資物業而產生公允價值虧損人民幣9,900,000元以及截至該日止年度全部投資物業之公允價值虧損人民幣7,400,000元。

投資物業之公允價值乃由貴集團根據外聘估值師以收益法及直接比較法進行的估值釐定。

我們集中關注此範疇乃由於投資物業屬重大和於估值中使用關鍵假設。該等關鍵假設包括定期收益、復歸收益、公平市值租金及每平方米估計價格。

我們的審計程序包括：

- (i) 我們了解及對投資物業公允價值估值的內部監控作出評價，並確認所識別的關鍵監控已生效。
- (ii) 我們對貴集團聘用的外聘估值師的資格、能力和客觀性作出評價。
- (iii) 我們取得投資物業的估值報告並評估其所使用的估值方法是否合適。
- (iv) 我們使用內部估值專家以評估於估值中應用的關鍵假設是否合理，包括定期收益、復歸收益、公平市值租金及每平方米估計價格。我們將估值中所採用的輸入值與我們內部制定的基準(乃基於我們對貴集團投資物業的相關可資比較市場資料研究)作比較；及
- (v) 我們對租金收入及收益的增長率變動進行敏感度分析並評估用於投資物業估值的該等假設的變動幅度。

我們已查證於公允價值估值中使用的假設乃由現有的證據及資料所支持。

## 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除合併財務報表及我們的核數師報告外的所有信息。

我們對合併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。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，並在此過程中，考慮其他信息是否與合併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合併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合併財務報表，並對其認為為使合併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。

在擬備合併財務報表時，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。

審核委員會負責監督 貴集團之財務申報過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併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合併財務報表使用者依賴這些合併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。

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合併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，確定是否存在與可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況有關的重大不確定性。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合併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。我們的結論是基於截至本核數師報告日期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。

## 獨立核數師報告(續)

- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容(包括披露)，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併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，除非法律或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Michael W.H. Chan。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零二零年三月二十日



# 合併資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	6	—	82,043
無形資產	10	<b>1,918,439</b>	1,955,241
物業、廠房及設備	7	<b>1,414,837</b>	1,156,400
使用權資產	8	<b>119,313</b>	—
投資物業	9	<b>591,300</b>	573,900
遞延所得稅資產	22	<b>9,599</b>	5,543
		<b>4,053,488</b>	3,773,127
<b>流動資產</b>			
存貨	13	<b>213,925</b>	158,890
應收賬款及其他應收款	14	<b>699,827</b>	768,842
銀行借貸按金	23	<b>167,326</b>	—
現金	15	<b>324,437</b>	306,055
		<b>1,405,515</b>	1,233,787
<b>總資產</b>		<b>5,459,003</b>	5,006,914
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司擁有人</b>			
股本	16	<b>84,693</b>	81,698
股份溢價	16	<b>926,077</b>	860,414
其他儲備	18	<b>330,018</b>	342,541
永久次級可換股證券	19	<b>383,184</b>	429,568
留存收益	17	<b>877,573</b>	804,020
		<b>2,601,545</b>	2,518,241
<b>非控制性權益</b>		<b>155,321</b>	133,485
<b>總權益</b>		<b>2,756,866</b>	2,651,726

## 合併資產負債表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助	20	<b>3,054</b>	3,675
遞延所得稅負債	22	<b>119,061</b>	128,040
借貸	23	<b>896,111</b>	783,779
租賃負債	8	<b>22,570</b>	—
其他非流動負債	21	<b>301,154</b>	280,776
		<b>1,341,950</b>	1,196,270
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	21	<b>521,989</b>	465,866
合約負債		<b>72,829</b>	16,873
租賃負債	8	<b>6,805</b>	—
當期所得稅負債		<b>154,625</b>	122,432
借貸	23	<b>603,939</b>	553,747
		<b>1,360,187</b>	1,158,918
<b>總負債</b>		<b>2,702,137</b>	2,355,188
<b>總權益及負債</b>		<b>5,459,003</b>	5,006,914

以上合併資產負債表應與相關附註一併閱讀。

第48至118頁的財務報表已獲董事會於二零二零年三月二十日通過，並由以下董事代表簽署。

王明凡  
董事

李慶龍  
董事

## 合併利潤表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
收入	5	<b>1,641,338</b>	1,146,419
銷售成本	26	<b>(877,666)</b>	(558,213)
<b>毛利</b>		<b>763,672</b>	588,206
銷售及市場推廣開支	26	<b>(142,849)</b>	(93,582)
行政費用	26	<b>(294,226)</b>	(274,636)
金融資產減值虧損淨額	3.1(b)	<b>(20,948)</b>	(551)
其他收入	24	<b>10,142</b>	12,891
其他(虧損)/收益－淨額	25	<b>(17,165)</b>	52,890
<b>經營利潤</b>		<b>298,626</b>	285,218
財務收入	28	<b>1,205</b>	1,146
財務成本	28	<b>(87,234)</b>	(104,220)
財務成本－淨額		<b>(86,029)</b>	(103,074)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>212,597</b>	182,144
所得稅費用	29	<b>(49,064)</b>	(35,802)
<b>年度利潤</b>		<b>163,533</b>	146,342
歸屬於：			
本公司擁有人		<b>119,434</b>	127,465
非控制性權益		<b>44,099</b>	18,877
		<b>163,533</b>	146,342
年內本公司擁有人應佔每股收益(以每股人民幣元列示)			
每股基本收益	30	<b>0.13</b>	0.16
每股攤薄收益	30	<b>0.11</b>	0.13

以上合併利潤表應與相關附註一併閱讀。

## 合併綜合收益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
年度利潤	<b>163,533</b>	146,342
其他綜合收益：		
其後不會被重新分類為損益的項目		
自住物業轉投資物業之重估收益，未扣除稅款	—	42,664
自住物業轉投資物業重估收益之稅款	—	(6,400)
	—	36,264
可能被重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	<b>(31,258)</b>	(30,713)
本年度綜合收益總額	<b>132,275</b>	151,893
歸屬於：		
本公司擁有人	<b>87,469</b>	133,016
非控制性權益	<b>44,806</b>	18,877
本年度綜合收益總額	<b>132,275</b>	151,893

以上合併綜合收益表應與相關附註一併閱讀。

# 合併權益變動表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司擁有人					總計	非控制性 權益	總權益
	股本	股份溢價	其他儲備	永久次級 可換股證券	留存收益			
二零一八年一月一日結餘	73,844	681,485	314,580	600,790	721,502	2,392,201	109,101	2,501,302
會計政策變動	—	—	—	—	(3,003)	(3,003)	—	(3,003)
於二零一八年一月一日 之經重列總權益	73,844	681,485	314,580	600,790	718,499	2,389,198	109,101	2,498,299
<b>綜合收益</b>								
年度利潤	—	—	—	—	127,465	127,465	18,877	146,342
<b>其他綜合收益</b>								
自住物業轉投資物業之 重估收益，未扣除稅款	—	—	42,664	—	—	42,664	—	42,664
自住物業轉投資物業之 重估收益稅款	—	—	(6,400)	—	—	(6,400)	—	(6,400)
貨幣換算差額	—	—	(30,713)	—	—	(30,713)	—	(30,713)
<b>綜合收入總額</b>	—	—	5,551	—	127,465	133,016	18,877	151,893
<b>與擁有人的交易</b>								
因應業務合併而轉換的 永久次級可換股證券	7,261	163,961	—	(171,222)	—	—	—	—
二零一七年末期現金股 利(附有選擇以股代息)	593	14,968	—	—	(19,534)	(3,973)	—	(3,973)
非控制性權益注資	—	—	—	—	—	—	5,507	5,507
<b>直接於權益確認的與 擁有人交易總額</b>	7,854	178,929	—	(171,222)	(19,534)	(3,973)	5,507	1,534
<b>直接於權益確認的本公 司擁有人出資總額及 應佔分派</b>								
轉撥儲備	—	—	22,410	—	(22,410)	—	—	—
二零一八年十二月 三十一日結餘	81,698	860,414	342,541	429,568	804,020	2,518,241	133,485	2,651,726

以上合併權益變動表應與相關附註一併閱讀。

## 合併權益變動表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司擁有人							
	股本	股份溢價	其他儲備	永久次級 可換股證券	留存收益	總計	非控制性 權益	總權益
二零一九年一月一日結餘	81,698	860,414	342,541	429,568	804,020	2,518,241	133,485	2,651,726
綜合收益								
年度利潤	—	—	—	—	119,434	119,434	44,099	163,533
其他綜合收益								
貨幣換算差額	—	—	(31,965)	—	—	(31,965)	707	(31,258)
綜合收入總額	—	—	(31,965)	—	119,434	87,469	44,806	132,275
與擁有人的交易								
因應業務合併而轉換的 永久次級可換股證券 (附註16)	1,914	44,470	—	(46,384)	—	—	—	—
二零一八年末期現金股利 (附有選擇以股代息) (附註16)	1,081	21,193	—	—	(26,439)	(4,165)	—	(4,165)
向非控制性權益支付股息	—	—	—	—	—	—	(37,600)	(37,600)
非控制性權益注資	—	—	—	—	—	—	14,630	14,630
直接於權益確認的與 擁有人交易總額	2,995	65,663	—	(46,384)	(26,439)	(4,165)	(22,970)	(27,135)
直接於權益確認的本公司 擁有人出資總額及 應佔分派								
轉撥儲備	—	—	19,442	—	(19,442)	—	—	—
二零一九年十二月 三十一日結餘	84,693	926,077	330,018	383,184	877,573	2,601,545	155,321	2,756,866

以上合併權益變動表應與相關附註一併閱讀。

# 合併現金流量表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	32(a)	<b>445,079</b>	335,785
已付所得稅		<b>(29,906)</b>	(39,895)
已付利息		<b>(91,899)</b>	(101,380)
經營活動產生的淨現金		<b>323,274</b>	194,510
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		<b>(282,521)</b>	(231,774)
使用權資產(土地使用權)增加		<b>(11,254)</b>	—
購買無形資產		<b>(12,337)</b>	(17,361)
出售物業、廠房及設備以及土地使用權所得款項	32(b)	<b>4,010</b>	37,493
非控制性權益注資		<b>—</b>	5,507
已收利息		<b>1,205</b>	1,146
投資活動所用淨現金		<b>(300,897)</b>	(204,989)
<b>融資活動的現金流量</b>			
新增借貸	32(c)	<b>1,054,888</b>	1,128,775
償還借貸	32(c)	<b>(897,063)</b>	(981,249)
銀行借貸存款增加		<b>(167,326)</b>	—
已付股息	16	<b>(4,165)</b>	(3,973)
租賃付款本金部分		<b>(5,407)</b>	—
非控制性權益注資		<b>14,630</b>	—
融資活動(所用)/所得淨現金		<b>(4,443)</b>	143,553
<b>現金增加淨額</b>		<b>17,934</b>	133,074
年初現金		<b>306,055</b>	175,555
現金換算的收益/(虧損)		<b>448</b>	(2,574)
<b>年末現金</b>		<b>324,437</b>	306,055

以上合併現金流量表應與相關附註一併閱讀。

# 合併財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1. 一般資料

中國香精香料有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)及亞洲製造及銷售香精、香料及保健產品。本公司於二零零五年三月九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法案，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，註冊辦公室地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, George Town, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

於二零零五年十二月九日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市。

除另有指明外，該等財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列。

該等合併財務報表已於二零二零年三月二十日獲董事會批准刊發。

## 2. 重要會計政策概要

編製該等合併財務報表所採用的主要會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策於所有呈報年度內貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本集團的合併財務報表已根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第(622章)的規定所編製。合併財務報表乃按照歷史成本法編製，並就投資物業(按公允價值計值)的重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表須使用若干關鍵的會計估計，這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。有關涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變更

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一九年一月一日開始之年度報告期間首次應用以下準則及經修訂準則：

##### 香港財務報告準則第16號租賃

本集團已於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號，導致會計政策變更及財務報表內確認的金額須作出調整。根據香港財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團已採用簡化過渡法，所有使用權資產將於採納時按租賃負債的金額計量(就任何預付或應計租賃開支作出調整)。並未重列二零一八財政年度的比較數字。本集團對該等新訂或經修訂準則之影響評估載列如下。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款額的現值計量，並使用承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。

租賃負債的重新計量於緊隨首次應用日期後確認為相關使用權資產的調整。

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承諾	37,476
於首次應用日期使用承租人的增量借款利率貼現	31,046
(減)：按直線基準確認為開支的短期租賃	(800)
<hr/>	
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	30,246
<hr/>	
其中包括：	
流動租賃負債	5,007
非流動租賃負債	25,239
<hr/>	

根據簡化過渡法，使用權資產乃按租賃負債相同金額計量，並按照二零一八年十二月三十一日在資產負債表確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於首次應用日期，並無繁瑣的租賃合約需要調整使用權資產。

於中國持有並已預付經營租賃付款的土地之土地使用權二零一九年一月一日重新分類為使用權資產。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策變動及披露(續)

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

會計政策變更對二零一九年一月一日綜合資產負債表的以下項目造成影響：

- 土地使用權—減少人民幣82,043,000元
- 使用權資產—增加人民幣82,043,000元

本集團已確定對二零一九年一月一日之保留盈利無影響。

(i) 所應用的可行權宜方法

於首次採納香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有相似特徵的租賃組合使用單一折現率
- 依賴先前關於租賃是否繁重的評估
- 對於二零一九年一月一日剩餘租賃期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產，及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，事後釐定租賃期。

本集團亦已選擇不重新評估在首次應用日期合約是否或包含租約。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其評估採用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋4確定安排是否包含租約。

本集團的租賃活動及其如何列賬

本集團租賃各類辦公室、倉庫及車輛。租賃合約通常為1至6年的固定期限。租賃條款乃按個體基準進行協商，並包含各種不同的條款及條件。

直至二零一八財政年度，物業、廠房及設備的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除從出租人收到的任何優惠)於租賃期內按直線法計入損益。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策變動及披露(續)

##### (a) 本集團採納之新訂及經修訂準則(續)

##### (i) 所應用的可行權宜方法(續)

本集團的租賃活動及其如何列賬(續)

自二零一九年一月一日起，租賃在本集團租賃資產可供使用之日期確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款均在負債與財務開支之間分配。財務開支於租賃期內於損益扣除，以產生各期間負債剩餘結餘的固定利率。使用權資產在資產的使用年限與租賃期的較短者中以直線法折舊。

租賃產生之資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃款項之現值淨額：

- 固定款項(包括實則上屬固定之款項)，減任何應收租賃獎勵
- 基於一項指數或比率之可變租賃款項
- 承租人於剩餘價值擔保下預期應付之金額

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策變動及披露(續)

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

		自年度期間 開始或之後 開始生效
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營 公司間資產出售或注資	生效日期現已延遲
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號(修訂本)	重大性的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
財務報告概念框架二零一八		二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日

本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今本集團並無發現新訂及經修訂準則及詮釋的任何方面將會對本集團的表現及狀況造成重大財務影響。

### 2.2 子公司

#### 2.2.1 綜合賬目

(a) 合併會計法

合併財務報表包括共同控制組合發生所涉及的合併實體或業務的財務報表，猶如有關合併實體或業務自首次受控制方共同控制之日起已合併。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度按現行賬面值合併。只要控制方的權益持續存在，商譽或收購方於被收購公司可識別資產、負債及或然負債公允價值淨值的權益超出共同控制組合當時的成本的差額將不予確認。

合併利潤表包括各合併實體或業務自最早呈報日期或合併實體或業務首次受共同控制之日以來(以較短期間為準)的業績，而不論共同控制組合的日期。

合併財務報表的比較數字已按有關實體或業務於上一個結算日或其首次受共同控制時(以較短者為準)已合併的假設呈列。

此等實體採納同一套會計政策。合併實體或業務之間的所有集團內部交易、交易結餘及未變現利得已於綜合賬目時對銷。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.1 綜合賬目(續)

##### (b) 子公司

子公司為本集團擁有控制權的實體(包括結構實體)。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。子公司自控制權轉移至本集團之日起開始合併。彼等自控制權終止之日起終止合併。

本集團採用收購法將業務合併入賬。收購子公司的轉讓代價為已轉讓資產、被收購公司前擁有人所承擔負債及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債及或然負債初步按於收購日期的公允價值計量。

本集團採用收購法為非共同控制業務合併入賬。收購子公司的轉讓代價為已轉讓資產、被收購公司前擁有人所承擔負債及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債初步按於收購日期的公允價值計量。本集團視乎個別收購基準確認被收購公司的任何非控制性權益。屬於現時擁有權權益並賦予其擁有人於清盤時按比例分佔實體資產淨值之被收購公司非控制性權益，方可以公允價值或以現時之擁有權權益按比例分佔被收購公司可識別資產已確認資產淨值計量。除非香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則非控制性權益之一切其他成份均以收購日期之公允價值計量。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘業務合併分階段完成，收購方早前於被收購公司持有的股本權益的收購日賬面值會於收購日以公允價值重新計量；任何來自此等重新計量的收益或虧損會於損益中確認。

任何由本集團轉讓的或然代價會於收購日期按公允價值確認。其後被視作資產或負債的或然代價的公允價值改變會根據香港會計準則第39號於損益中確認。分類為股本的或然代價不會重新計量，其後的結算會於股本內處理。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.1 綜合賬目(續)

##### (b) 子公司(續)

轉讓代價、於被收購公司的任何非控制性權益金額及任何早前於被收購公司的股本利益的收購日公允價值超出所收購的可識別淨資產公允價值的差額會入賬作為商譽。倘於議價購入的情況下，轉讓代價、確認的非控制性權益及已計量的早前持有權益總額少於所收購子公司的淨資產公允價值，則差額會直接於利潤表中確認(附註2.8)。

本集團旗下公司間的交易、結存及交易的未變現收益均被抵銷。未變現虧損亦予抵銷。子公司的呈報金額已在需要時作出調整，以確保與本集團的會計政策一致。

##### (c) 子公司擁有人權益變動但控制權不變動

不會導致失去控制權的非控制性權益交易會作股本交易處理，即與子公司的擁有人以彼等擁有人身份交易。任何支付代價的公允價值與以子公司淨資產賬面值購入的相關股份的差額將記入股本。出售子公司予非控制性權益的收益或虧損亦會記入股本。

##### (d) 出售子公司

本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關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。此意味先前在其他綜合收益確認的金額依適用的香港財務報告準則訂明／准許重新分類至損益或轉移至另一類別的股本。

#### 2.2.2 獨立財務報表

於子公司之投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。子公司的業績乃由本公司按已收取股利及應收款列賬。

倘於子公司的投資產生的股利超過子公司於宣派股利期間的綜合收益總額或倘該等投資於獨立財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表內的賬面值，則於收到該等股利時須對該等投資進行減值測試。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.3 分部報告

營運分部之報告方式須與主要營運決策者獲提供的內部報告之方式一致。主要營運決策者負責分配資源並且評核營運分部的表現，被認為作出策略性決定的執行董事。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及列報貨幣

本集團各實體的財務報表所包括的項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣乃本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易均採用交易當日或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按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損益，均於合併利潤表確認。

有關借貸、現金及現金等值項目的匯兌損益於利潤表內「財務收入或開支」呈列。所有其他匯兌損益於合併利潤表內「其他(虧損)/收益—淨額」呈列。

以外幣計值並分類為可供出售的債務證券的公允價值變動以證券的攤銷成本變動及證券的其他賬面值的變動所造成的匯率換算差額作分析。有關攤銷成本變動的匯率換算差額於損益確認，而其他賬面值的變動則於其他綜合收益確認。

非貨幣性的金融資產及負債(如按公允價值計入損益持有的權益)的匯率換算差額，確認為損益中公允價值收益或虧損的部分。非貨幣性金融資產(如分類為可供出售的權益)的匯率換算差額，則計入其他綜合收益。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算(續)

#### (c) 集團公司

功能貨幣與列報貨幣不一的所有集團實體的業績及財務狀況(概無持有極度通貨膨脹經濟的貨幣)皆換算為列報貨幣：

- (i) 各資產負債表所列資產及負債按其結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各利潤表所列收益及開支按平均匯率換算，除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期適用匯率之累計影響，則在此情況下，收益及開支按交易日期之匯率換算；及
- (iii) 一切因此而產生之匯兌差額均於其他綜合收益內確認。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整作為海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率折算。因此而產生的匯兌差額均於其他綜合收益內確認。

### 2.5 土地使用權

土地使用權指為獲得長期使用土地的權利而預先支付的款項，按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於餘下租期自合併利潤表扣除。

### 2.6 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本扣除折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

在建工程指建造工程仍未完成的物業、廠房及設備，按成本列賬。成本包括所產生的購置及建造開支、利息及與項目發展相關的其他直接成本。在建工程不計提折舊直至相關資產按既定用途完成為止。

僅當項目有關的未來經濟利益可能流入本集團，而有關項目的成本能夠可靠地計算時，方會把項目其後產生的成本計入資產賬面值內或確認為獨立資產(若適用)。取代部分的賬面值將被終止確認。所有其他維修保養費用於產生的財務期間於利潤表中扣除。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.6 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備的折舊按下列估計可使用年期以直線法計算，將其成本攤銷至其剩餘價值：

樓宇	20至25年
廠房及機器	10年
汽車	5年
傢俬、裝置及設備	3至5年
租賃裝修	5年

於各報告日期末均會復核資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，立即將該資產的賬面值撇減至可收回金額(附註2.10)。

出售盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並於合併利潤表內的「其他(虧損)/收益—淨額」中確認。

### 2.7 投資物業

主要由租賃土地及樓宇組成的投資物業乃持作產生長遠租金收益或作資本升值(或兩者兼備)，且並非由本集團佔用。其亦包括在建或發展中以於日後作投資物業用途的物業。如符合投資物業的所有定義，經營租賃下持有的土地作為投資物業入賬。在此情況下，有關的經營租賃猶如融資租賃入賬。投資物業初步按成本(包括相關交易成本及(倘適用)借貸成本)計量。於初始確認後，投資物業按公允價值(由外部估值師於每個報告日期釐定的公開市值)列賬。公允價值乃根據活躍市場價格計算，如有需要則就特定資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。倘無法獲得此等資料，本集團會採用其他估值方法，例如活躍度較低市場的近期價格或貼現現金流量預測。公允價值變動於合併利潤表記賬，作為「其他(虧損)/收益—淨額」之估值虧損或收益的一部分。

當自住物業轉撥至投資物業(按公允價值計量)時，本集團將就物業、廠房及設備應用香港會計準則第16號及就承租人持有作為使用權資產之物業應用香港財務報告準則第16號直至更改用途當日為止。本集團處理當日物業根據香港會計準則第16號及香港財務報告準則第16號的賬面金額與其公允價值兩者之間的任何差額的方式應與根據香港會計準則第16號處理重估的方式相同。

(a) 該物業賬面值任何減少會於損益確認。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.7 投資物業(續)

(b) 賬面值任何增加按以下方式處置：

- (i) 倘有關增加撥回該物業之先前減值虧損，則有關增加於損益確認。於損益確認的金額不得超過需將賬面值恢復至假設物業並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除折舊)的金額。
- (ii) 該增加的任何餘額於其他綜合收益確認及增加權益內的重估盈餘。隨後出售該投資物業時，包括於權益內的重估盈餘可能轉撥至保留盈利。從重估盈餘轉撥至保留盈利不會計入損益。

就按公允價值列賬之投資物業轉撥至自住物業而言，該物業於用途發生改變日期之公允價值被視為成本。

### 2.8 無形資產

#### (a) 商譽

商譽於收購子公司時產生，即所轉讓代價、於被收購方之任何非控制性權益金額及任何先前於被收購方之股權於收購日期之公允價值超出已收購可識別資產淨值之公允價值之差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。商譽所分配到的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。包含商譽的現金產生單位的賬面價值與可收回金額作比較，可收回金額為在用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

#### (b) 客戶關係及不競爭協議

於業務合併中收購的客戶關係及不競爭協議以收購日期之公允價值確認。客戶關係及不競爭協議具有有限的使用壽命，且按成本減累計攤銷列賬。無形資產以直線法於其估計年期內按10至15年攤銷。

#### (c) 專利、配方及商標

專利、配方及商標包括自第三方收購的技術及技能並具有限定可使用期，按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。技術及技能的成本以直線法按其估計可使用年期8至10年攤銷。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.8 無形資產(續)

#### (d) 電腦軟件

該金額主要包括已購買的電腦軟件。已購買的電腦軟件以購入及使用該特定軟件時產生的成本為基準而作資本化處理。該等成本以直線法按其估計可使用年期2年至5年攤銷。

### 2.9 研發開支

研究開支在產生時確認為開支。當滿足以下各項標準時，開發項目(涉及設計及測試新產品及改良產品)產生的成本確認為無形資產：

- 完成無形資產以使其能使用，在技術上可行；
- 管理層有意完成無形資產並使用或出售；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 可證明無形資產將產生潛在未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源支援可完成無形資產的開發，並使用或出售；及
- 可以可靠地計量開發階段歸屬於無形資產的支出。

已資本化的開發成本入賬列為無形資產，並自該資產可供使用起計以直線法按其可使用年期攤銷(惟不多於五年)。

其他不符合該等標準之開發支出於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會於往後期間確認為資產。已資本化的開發成本入賬列為無形資產，並自該資產可供使用起計以直線法按預計可使用年期攤銷。

### 2.10 非金融資產減值

使用年期無限的無形資產無須攤銷，但最少每年就減值進行測試。於發生事件或情況轉變顯示其賬面值可能無法收回時，對須攤銷資產進行審閱以決定是否出現減值。當資產賬面值超逾其可收回金額，則超出的數額將確認為減值虧損。可收回金額指資產公允價值減出售成本與在用價值的較高者。就評估減值而言，資產將按可單獨識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外出現減值的非金融資產在各報告日期評估撥回減值的可能性。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.11 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：

- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式以及現金流量的合約條款而定。

#### (b) 確認及終止確認

正常途徑購入及出售的金融資產在交易日(本集團承諾購入或出售該資產之日)確認。當從金融資產收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。

#### (c) 計量

在初始確認時，本集團按攤銷成本計量金融資產。

#### (d) 減值

本集團按前瞻基準評估有關其按攤銷成本列賬的債務工具的預期信貸虧損。所應用的減值方法視乎信用風險是否已經顯著增加而定。

就應收賬款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其要求由初始確認應收款開始確認整個存續期預期虧損，有關進一步詳情請參見附註3.1(b)。

### 2.12 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意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，並在資產負債表中報告其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及本公司或對手方出現違約、無償債能力或破產時，亦必須具有約束力。

### 2.13 衍生金融工具

衍生工具初步按衍生工具合約訂立當日之公允價值確認，其後按公允價值重新計量。

### 2.14 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產開支(根據正常經營能力)。存貨不包括借貸成本。可變現淨值乃按正常業務過程中的估計售價，減去適用的變動銷售開支計算。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.15 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常業務過程中就已售商品或已提供服務應收客戶的款項。倘應收賬款及其他應收款預期可於一年或之內收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初步按公允價值確認，而其後則採用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。

### 2.16 現金

於合併現金流量表中，現金包括手頭現金及銀行通知存款。

### 2.17 銀行借貸按金

銀行借貸按金指銀行於獨立賬戶內持有的存款作為銀行提供借貸的保證金。

### 2.18 股本

已發行普通股分類為權益。因發行新股份或購股權而產生的直接相關新增成本，乃以所得款項的扣減(扣除稅項)於權益中列賬。

### 2.19 永久次級可換股證券

本公司發行之永久次級可換股證券給予持有人權利於任何時候按照每股股份之固定行使價將該等證券轉換為本公司固定數目的股份。永久次級可換股證券概無到期日，且為可贖回。該等證券為權益工具。

### 2.20 應付賬款

應付賬款為在日常業務過程中就自供應商收購商品或服務的付款責任。倘應付賬款預期可於一年或之內到期，則分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

應付賬款最初按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.21 政府補助

當本集團可合理確保將會收到補助，且本集團將符合所有附帶條件時，可按公允價值確認政府補助。

有關成本的政府補助於符合擬補償成本所需的期間內予以遞延及於利潤表中確認。

有關物業、廠房及設備的政府補助按遞延政府補助計入非流動負債，並按有關資產的預期可使用年期以直線法撥入合併利潤表。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.22 當期及遞延所得稅

期內稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項於合併利潤表中確認，但與在其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關者除外。於此情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接於權益內確認。

#### (a) 當期所得稅

當期所得稅費用乃按本公司及其子公司經營所在及產生應課稅收入之國家於結算日已頒佈或實際已頒佈之稅法為基準計算。管理層會定期就適用稅法須視乎詮釋而定之該等情況評估報稅表所涉及之狀況，並根據預期將付稅局之金額於適當情況下計提撥備。

#### (b) 遞延所得稅

##### 內部基準差額

遞延所得稅以負債法按資產及負債的稅基與其於合併財務報表所載賬面值兩者的暫時差額確認。然而，若遞延稅項負債來自對商譽的初步確認，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入賬或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅以結算日已實施或實質上已實施的稅率(及法律)釐定，且該等稅率預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

僅當可能有未來應課稅溢利用以抵銷可動用的暫時差額時，方確認遞延所得稅資產。

##### 外部基準差額

遞延所得稅負債乃就投資子公司產生之應課稅暫時差額計提撥備，惟本集團可控制暫時差額之撥回時間，及可能不會在可見將來撥回暫時差額之遞延所得稅負債則除外。概無確認來自聯營公司未分派利潤之相關應課稅暫時差額的遞延稅項負債。

#### (c) 抵銷

當有將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷之合法強制執行權，以及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，而擬按淨額基準繳納結餘時，遞延所得稅資產與負債將會抵銷。

### 2.23 退休金義務

本集團每月向有關政府機構組織的多個定額供款計劃作出供款。倘若基金並無持有足夠資產支付所有僱員有關當年及過往年度的僱員服務的福利，則本集團並無法律或推定責任支付進一步的供款。供款於到期時確認為僱員福利開支。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.24 借貸

借貸於扣除所產生的交易成本後初步按公允價值確認。借貸隨後按攤銷成本列賬，而所得款項(扣除交易成本)與贖回價的差額，於借貸期內以實際利率法於合併利潤表內確認。

於貸款將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將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用將資本化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。

可換股債券負債部分之公允價值以同等不可換股債券的市場利率釐定。該金額會按攤銷成本基準記錄為負債，直到轉換發生或債券到期時得以解除。所得款項餘額會分配至轉換權，並確認及包括於衍生金融工具內。

除非本集團擁有無條件權利，可將負債之償還日期遞延至報告期末後至少12個月，否則借貸被分類為流動負債。

### 2.25 借貸成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產(即需要經過相當長時間才能達到預定用途或銷售狀態的資產)的一般及特定借貸成本，計入該等資產的成本，直至該等資產基本達到預定用途或銷售狀態。

全部其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

### 2.26 收入確認

#### 貨品銷售

直接向客戶銷售貨品的收入於存貨的控制權已轉移至客戶時(主要為客戶驗收產品時)確認。客戶對產品具有全權酌情權且並無未完成責任影響客戶驗收產品。本集團於產品交付之前或交付之時透過銀行收取現金或銀行承兌票據。於產品交付前向客戶收取的現金或銀行承兌票據確認為合約負債。

#### 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例確認。

#### 租金收入

來自經營租賃項下之已租賃投資物業的租金收入以直線法並按租賃期限於利潤表內確認。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.27 租賃

誠如上文附註2.1所述，本集團已變更其作為承租人的租賃會計政策。新政策於下文載述，而有關變動的影響載於附註2.1。

自二零一九年一月一日起，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負債。每筆租賃付款額均在相應負債與財務成本之間分攤。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的負債初步按現值基準計量。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)減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項
- 購買權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該選擇權)，及
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映承租人行使權利終止租賃)

租賃付款採用租賃所隱含的利率(倘該利率可以釐定)，或本集團的增量借款利率予以貼現。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本

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中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。

### 2.28 股利分派

分派予本公司股東的股利在本公司股東或董事會(如適用)批准派息期間，於本集團及本公司的財務報表中確認為負債。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

##### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團主要於中國經營業務並面臨外匯風險，有關風險主要與港元(「港元」)、美元(「美元」)、韓元(「韓元」)及印尼盾(「印尼盾」)有關。本集團一直關注匯率波動及市場趨勢。本集團之外匯對沖由財務總監管理，並由本集團行政總裁監督。本集團財務總監會根據我們的對沖需求及當時的外匯情況收集及分析各對沖工具相關資料並釐定止損閾值。其後本集團財務總監將自各銀行獲取金融工具報價及向本集團行政總裁呈報有關報價，行政總裁將作評估並決定是否需訂立相關對沖協議。年內並無訂立任何對沖合約。將人民幣兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制條例及規例。

本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於各資產負債表日期之賬面值乃示列如下：

	二零一九年	二零一八年
<b>資產</b>		
港元	19,695	39,894
美元	130,209	163,523
韓元	75,020	—
印尼盾	13,560	—
總計	238,484	203,417
<b>負債</b>		
港元	56,903	319,273
美元	32,528	477,084
韓元	2,556	—
印尼盾	8,621	—
總計	100,608	796,357

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

倘人民幣兌相關外幣升值/貶值5%，在所有其他變量維持不變的情況下，除稅前溢利將如下所示增加/(減少)：

	二零一九年 倘匯率產生以下幅度變動 則除稅前溢利增加/(減少)		二零一八年 倘匯率產生以下幅度變動 則除稅前溢利增加/(減少)	
	+5%	-5%	+5%	-5%
港元	1,860	(1,860)	13,969	(13,969)
美元	(4,884)	4,884	15,678	(15,678)
韓元	(3,623)	3,623	—	—
印尼盾	(247)	247	—	—

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團的利率風險產生自借貸。淨息借貸令本集團面臨現金流量利率風險。定息借貸令本集團面臨公允價值利率風險。本集團現時並無使用任何利率掉期安排，但將於必要時考慮對沖利率風險。

除計息短期存款外，本集團並無其他重大計息資產。本公司董事預計，利率變動不會對計息資產造成任何重大影響，因為短期存款的利率預期不會大幅變動。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，倘借貸的浮動利率上升/下降0.5%，而所有其他變量維持不變，除稅後利潤將會變動，主要由於浮動利率借貸的利息開支上升/下降所致。變化詳情如下：

	二零一九年	二零一八年
(減少)/增加		
—上升0.5%	(6,103)	(4,729)
—下降0.5%	6,103	4,729

截至二零一九年十二月三十一日止年度，倘借貸的固定利率上升/下降0.5%，而所有其他變量維持不變，借貸的公允價值將會變動，主要由於定息借貸的利息開支上升/下降所致。變化詳情如下：

	二零一九年	二零一八年
(減少)/增加		
—上升0.5%	(1,521)	(3,452)
—下降0.5%	1,521	3,452

本集團借貸的還款利率及期限於附註23披露。

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 價格風險

於年內，本集團概無股權投資，因此本集團並無面臨股本證券價格風險。本集團並無商品價格風險。原材料價格波動通常轉嫁給客戶。

#### (b) 信用風險

信用風險來自現金、債務工具之合約現金流量及銀行存款，以及有關客戶的信貸風險，包括尚未償還應收款。

本集團面臨的信用風險主要來自現金以及應收賬款及其他應收款。

##### (i) 風險管理及保證

對於現金，管理層將所有銀行存款置於國有金融機構或聲譽良好銀行(均為擁有高信貸質素的金融機構)，以管理信用風險。

為管理有關應收賬款及其他應收款的信用風險，本集團會對客戶財務狀況持續進行信用評估，一般不會要求客戶對未收回結餘進行抵押。根據未收回結餘的預期可收回性及收集時間，本集團對呆賬進行撥備，而產生的實際損失一直在管理層的預期內。

##### (ii) 金融資產減值

本集團有兩項金融資產須應用預期信貸虧損模型：

- 銷售存貨之應收賬款
- 其他應收款

儘管現金及其他應收款亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟已確認的減值虧損並不重大。

##### 應收賬款

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，即就全部應收賬款計提全期預期信貸虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

預期虧損比率乃分別基於二零一九年十二月三十一日或二零一八年十二月三十一日前36個月期間銷售的付款情況及本期間內經歷的相應過往信貸虧損。信貸虧損比率作出調整以反映影響客戶結算應收款能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已將其銷售貨品及服務之國家的GDP及失業比率作為相關影響因素，並根據對此類因素的預期變化調整過往信貸虧損比率。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信用風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 應收賬款(續)

按此基準，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的應收賬款虧損撥備按不同分部釐定，並歸類為傳統香精(包括附註5所定義的香味增強劑、食品香精及日用香精)以及保健產品(定義見附註5)如下：

##### 傳統香精

	即期	逾期1至 90日	逾期91至 360日	逾期超過 360日	總計
於二零一九年十二月三十一日					
預期虧損率	0.00%	6.88%	11.36%	99.19%	—
賬面總值－應收賬款	146,304	68,622	78,718	21,378	315,022
<b>虧損撥備</b>	<b>—</b>	<b>4,721</b>	<b>8,943</b>	<b>21,205</b>	<b>34,869</b>
於二零一八年十二月三十一日					
預期虧損率	0.00%	0.53%	0.95%	100.00%	—
賬面總值－應收賬款	296,090	47,207	24,434	22,369	390,100
<b>虧損撥備</b>	<b>—</b>	<b>248</b>	<b>232</b>	<b>22,369</b>	<b>22,849</b>

##### 保健產品

	即期	逾期1至 90日	逾期91至 360日	逾期超過 360日	總計
於二零一九年十二月三十一日					
預期虧損率	0.00%	0.40%	0.81%	98.60%	—
賬面總值－應收賬款	54,863	5,063	1,365	10,464	71,755
<b>虧損撥備</b>	<b>—</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>10,317</b>	<b>10,348</b>
於二零一八年十二月三十一日					
預期虧損率	0.00%	0.49%	1.56%	50.00%	—
賬面總值－應收賬款	114,917	31,633	60,048	659	207,257
<b>虧損撥備</b>	<b>—</b>	<b>155</b>	<b>936</b>	<b>329</b>	<b>1,420</b>

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信用風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 應收賬款(續)

應收賬款於二零一九年十二月三十一日的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	二零一九年	二零一八年
十二月三十一日—根據香港會計準則第39號計算	—	20,715
透過期初保留盈利重列的金額	—	3,003
於一月一日之期初虧損撥備—根據香港財務報告準則第9號計算	<b>24,269</b>	23,718
年內於損益確認之應收賬款虧損撥備增加	<b>20,948</b>	551
於十二月三十一日	<b>45,217</b>	24,269

當不存在可收回的合理預期時，本集團會撤銷應收賬款。不存在可收回的合理預期的指標包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃及無法就逾期超過360日的賬款作出合約付款。

應收賬款的減值虧損於經營溢利內呈列為減值虧損淨額。其後收回先前已撤銷的金額則計入同一項目。

於二零一九年十二月三十一日，本集團已評估其他應收款的預期信貸虧損比率不大。因此並無確認其他應收款的虧損撥備。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險

本集團有充裕現金可撥付向其經營業務撥備資金。本集團的財務部門維持充足的現金，並確保有可用的融資來源，以維持靈活的資金調配。

下表分析按各報告期末至合約到期日的餘下期間劃分為相關到期組別的本集團的非衍生金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於 三個月	三個月至 一年	一年至 兩年	兩年至 五年	五年以上	總計
於二零一九年 十二月三十一日						
應付賬款及其他應付款 (不包括其他應付稅項及 應付薪金)	217,660	100,141	409,159	10,462	—	737,422
借貸(包括應付利息)	34,969	582,836	245,701	620,380	136,771	1,620,657
租賃負債	1,703	5,110	6,059	16,503	—	29,375
	254,332	688,087	660,919	647,345	136,771	2,387,454
於二零一八年 十二月三十一日						
應付賬款及其他應付款 (不包括其他應付稅項及 應付薪金)	158,777	82,668	436,477	102	—	678,024
借貸(包括應付利息)	31,977	539,107	192,918	655,562	—	1,419,564
	190,754	621,775	629,395	655,664	—	2,097,588

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.2 資本管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，以為股東取得回報及使其他持份者得益，同時維持最佳的資本結構，將資本成本降低。

為求維持或調整資本結構，本集團可調整向股東派付的股利金額、發行新股份或銷售資產來減低債務。

與業內其他公司一致，本集團使用資產負債比率來監察資本。此比率按借貸總額除以資本總額計算。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之資產負債比率如下：

	二零一九年	二零一八年
借貸(附註23)	<b>1,500,050</b>	1,337,526
總權益	<b>2,756,866</b>	2,651,726
<b>資產負債比率</b>	<b>54.4%</b>	50.4%

二零一九年資產負債比率增加乃主要由於年內借貸扣除增加之總權益增加所致。

### 3.3 公允價值估算

下表按公允價值計量之估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日按公允價值入賬之財務工具及投資物業。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公允價值架構內的三個層級：

- 同類資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)(第一層級)。
- 資產或負債可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察的輸入數據(第一層級所包括的報價除外)(第二層級)。
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層級)。

有關以公允價值計量的投資物業於附註9內披露。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估算(續)

	於二零一九年十二月三十一日之公允價值計量採用			
	相同資產 於活躍市場 之報價 (第一層級)	其他 重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三層級)	總計
— 中國投資物業	—	—	591,300	591,300

	於二零一八年十二月三十一日之公允價值計量採用			
	相同資產 於活躍市場 之報價 (第一層級)	其他 重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三層級)	總計
— 中國投資物業	—	—	573,900	573,900

本集團的政策是當有事件出現或情況改變導致轉撥時，於有關事件或情況改變之日起確認有關公允價值層級轉入和轉出。

年內第一層級、第二層級及第三層級之間並無轉撥。

### 4. 關鍵的會計估計及判斷

估計和判斷將接受持續評估，並基於過往經驗及其他因素，包括於相關情況下被視為合理的未來事件的預期而作出。

#### 4.1 關鍵的會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。按此規範，所作的會計估計甚少與有關的實際結果相同。下文所述的估計及假設可能會對下一個財政年度資產與負債的賬面值造成重大調整。

##### (a) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團管理層負責釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值，及其後釐定有關折舊開支。該估計乃根據性質及功能相近的物業、廠房及設備實際使用年期及剩餘價值的過往經驗而作出。這可能會因技術創新及競爭對手應對嚴峻的行業週期所作行動而有重大變化。倘可使用年期較之前的估計為短及剩餘價值較之前的估計為低，則管理層會提高折舊開支，或將已報廢的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。



## 4. 關鍵的會計估計及判斷(續)

### 4.1 關鍵的會計估計及假設(續)

#### (b) 應收賬款減值

本集團基於對違約風險及預期虧損率之評估就應收賬款的減值計提撥備。基於本集團之過往記錄、現有市場狀況以及前瞻性估計，本集團於各報告期末作出該等假設及選擇計算減值之輸入數據時會作出判斷。有關所採用之重大假設及輸入數據之詳情載於附註3.1。

#### (c) 投資物業之估值

本集團的若干投資物業位於無活躍房產市場的區域，於此情況下，公允價值由外部估值師估計，其中涉及若干關鍵假設，包括年期回報率、復歸回報率、公平市值租金及每平方米估計價格。假設需運用判斷及估計。倘預期與最初估算不同，該等差異將於該估計改變的期間影響投資的賬面值以及投資物業公允價值收益。

#### (d) 商譽減值

根據於附註2.10所載之會計政策，本集團每年或於有減值跡象時測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可回收金額以在用價值為基準計算。該等計算須要採用一定估計(附註10)。

### 4.2 於應用本公司的會計政策時的關鍵判斷

#### (a) 房屋所有權證

於二零一九年十二月三十一日，本集團仍未有取得賬面價值為約人民幣187,154,000元(二零一八年：人民幣996,389,000元)的房屋所有權證。

董事認為並無法律限制本集團申請及取得房屋所有權證。此外，董事估計本集團能夠適時取得該等證書，並將努力加快申請證書的步伐。

#### (b) 確認遞延所得稅資產

對所得稅釐定撥備時，需要作出重要的判斷。在日常業務過程中，許多交易及計算的最終釐定是不確定的。當最終的稅款結果與最初記賬金額不同時，有關差額將影響釐定期間的所得稅和遞延稅款撥備。

當管理層認為未來應課稅溢利與可動用的暫時差額可抵銷時，方確認與若干暫時差額有關之遞延稅項資產。其實際動用結果可能不同。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 分部資料

已確定本公司執行董事為主要經營決策者。執行董事審計本集團的內部報告方式，藉以評估表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。

執行董事從產品角度考慮業務。本集團年內分為五個分部：

- 香味增強劑；
- 食品香精；
- 日用香精；
- 保健產品；及
- 投資物業。

主要經營決策者根據除所得稅前利潤及年度利潤評估分部的表現，並如下所示。保健產品包括可棄置電子香煙、可充電電子香煙及其配件。

截至二零一九年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	香味 增強劑	食用香精	日用香精	保健產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入	603,636	136,289	132,367	739,327	31,125	—	1,642,744
分部間收入	(1,406)	—	—	—	—	—	(1,406)
來自外部客戶的收入	602,230	136,289	132,367	739,327	31,125	—	1,641,338
收入確認時間							
於某一時間點	602,230	136,289	132,367	739,327	—	—	1,610,213
隨時間	—	—	—	—	31,125	—	31,125
其他收入／(虧損)	7,695	50	48	2,411	(62)	—	10,142
其他(虧損)／收益—淨額	14	—	—	105	(17,284)	—	(17,165)
經營利潤／(虧損)	152,425	35,092	3,686	131,211	6,996	(30,784)	298,626
財務收入	—	156	150	49	—	850	1,205
財務成本	(26,237)	(2,827)	(2,495)	562	—	(56,237)	(87,234)
財務成本—淨額	(26,237)	(2,671)	(2,345)	611	—	(55,387)	(86,029)
除所得稅前利潤／(虧損)	126,188	32,421	1,341	131,822	6,996	(86,171)	212,597
所得稅(費用)／減免	(17,429)	(5,060)	(193)	(30,960)	(280)	4,858	(49,064)
年度利潤／(虧損)	108,759	27,361	1,148	100,862	6,716	(81,313)	163,533
折舊及攤銷	70,583	6,417	6,079	25,834	—	19,611	128,524
金融資產減值虧損淨額	7,345	2,318	2,252	9,033	—	—	20,948
存貨撇減撥備	97	7	6	6,766	—	—	6,876

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	香味 增強劑	食用香精	日用香精	保健產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入	603,086	144,799	142,909	230,210	26,276	—	1,147,280
分部間收入	(413)	(445)	(3)	—	—	—	(861)
來自外部客戶的收入	602,673	144,354	142,906	230,210	26,276	—	1,146,419
收入確認時間							
於某一時間點	602,673	144,354	142,906	230,210	—	—	1,120,143
隨時間	—	—	—	—	26,276	—	26,276
其他收入	7,313	2,963	1,338	1,277	—	—	12,891
其他收益－淨額	27,831	20	20	131	21,500	3,388	52,890
經營利潤／(虧損)	177,329	48,451	6,626	33,326	47,044	(27,558)	285,218
財務收入	—	100	99	—	—	947	1,146
財務成本	(3,819)	6	6	979	—	(101,392)	(104,220)
財務成本－淨額	(3,819)	106	105	979	—	(100,445)	(103,074)
除所得稅前利潤／(虧損)	173,510	48,557	6,731	34,305	47,044	(128,003)	182,144
所得稅(費用)／減免	(23,830)	(6,807)	(809)	15,992	(6,569)	(13,779)	(35,802)
年度利潤／(虧損)	149,680	41,750	5,922	50,297	40,475	(141,782)	146,342
折舊及攤銷	62,576	1,969	1,962	23,559	—	19,569	109,635
金融資產減值虧損淨額／(減值虧損淨額撥回)	(196)	1,617	716	(1,586)	—	—	551
存貨撇減撥備／(撥備撥回)	(13)	—	79	—	—	—	66

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 分部資料(續)

收入明細如下：

收入按類別分析	二零一九年	二零一八年
銷售貨品	<b>1,610,213</b>	1,120,143
租金收入	<b>31,125</b>	26,276
	<b>1,641,338</b>	1,146,419

從外部客戶(按地理位置劃分)收入之分析	二零一九年	二零一八年
中國	<b>1,334,327</b>	1,012,226
歐洲	<b>2,822</b>	65,372
美國	<b>135,869</b>	56,701
亞洲	<b>161,943</b>	9,348
其他	<b>6,377</b>	2,772
	<b>1,641,338</b>	1,146,419

除了位於中國之遞延稅項資產外之非流動資產總額為人民幣4,043,889,000元(二零一八年：人民幣3,767,584,000元)。

### 6. 土地使用權

本集團於土地使用權的權益指本集團於中國佔用的土地預付的經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	二零一九年	二零一八年
年初賬面淨值(作為初始呈列)	<b>82,043</b>	85,518
採納香港財務報告準則第16號(附註2.1.1)之影響	<b>(82,043)</b>	—
於一月一日之賬面淨值	—	85,518
處置	—	(1,480)
攤銷開支	—	(1,995)
年終賬面淨值	—	82,043

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 7. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及 設備	汽車	傢俬、 裝置及 設備	租賃裝修	在建工程	總計
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	802,565	31,564	2,993	33,479	12,321	155,277	1,038,199
添置	13,007	845	7,064	5,061	2,989	196,986	225,952
處置	(1,455)	(4,110)	(391)	(1,995)	(60)	—	(8,011)
轉撥	333,118	169	—	2,630	10	(335,927)	—
轉撥至投資物業	(37,336)	—	—	—	—	—	(37,336)
折舊	(31,245)	(4,555)	(1,137)	(19,302)	(6,165)	—	(62,404)
年終賬面淨值	1,078,654	23,913	8,529	19,873	9,095	16,336	1,156,400
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>							
成本	1,179,375	59,629	35,785	92,862	28,140	16,336	1,412,127
累計折舊	(100,721)	(35,716)	(27,256)	(72,989)	(19,045)	—	(255,727)
賬面淨值	1,078,654	23,913	8,529	19,873	9,095	16,336	1,156,400

	樓宇	廠房及 設備	汽車	傢俬、 裝置及 設備	租賃裝修	在建工程	總計
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	1,078,654	23,913	8,529	19,873	9,095	16,336	1,156,400
添置	396	2,554	4,971	3,873	—	321,151	332,945
處置	—	—	(141)	(19)	(3,731)	—	(3,891)
轉撥至樓宇	113,043	—	—	—	—	(113,043)	—
折舊	(49,380)	(5,094)	(1,181)	(11,934)	(3,028)	—	(70,617)
年終賬面淨值	1,142,713	21,373	12,178	11,793	2,336	224,444	1,414,837
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>							
成本	1,292,814	62,183	40,615	96,716	24,409	224,444	1,741,181
累計折舊	(150,101)	(40,810)	(28,437)	(84,923)	(22,073)	—	(326,344)
賬面淨值	1,142,713	21,373	12,178	11,793	2,336	224,444	1,414,837

折舊開支已計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用，分別為人民幣57,970,000元(二零一八年：人民幣12,495,000元)、人民幣378,000元(二零一八年：人民幣134,000元)及人民幣12,269,000元(二零一八年：人民幣49,775,000元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團尚未取得賬面值約人民幣187,154,000元(二零一八年：人民幣996,389,000元)的房屋所有權證。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行借款以賬面值為人民幣874,235,000元(二零一八年：無)之物業、廠房及設備作擔保(附註23)。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8. 租賃

#### (a) 於資產負債表中確認的金額

資產負債表列示了下列關於租賃的金額：

	二零一九年
<b>使用權資產</b>	
土地使用權	91,160
樓宇	27,673
車輛	480
	<b>119,313</b>
<b>租賃負債</b>	
流動	6,805
非流動	22,570
	<b>29,375</b>

土地使用權之租期主要為50年。本集團土地使用權之餘下租期主要介乎38至45年(二零一八年：39至46年)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行借款以賬面值為人民幣35,067,000元(二零一八年：人民幣35,846,000元)之土地使用權作擔保(附註23)。

使用權資產變動分析如下：

於二零一八年十二月三十一日之年初賬面淨值	—
採納香港財務報告準則第16號之影響	112,289
於二零一九年一月一日之年初賬面淨值(經重列)	112,289
添置	50,475
轉撥至投資物業*(附註9)	(34,684)
折舊及攤銷	(8,767)
於二零一九年十二月三十一日之年終賬面淨值	119,313

\* 該金額指於本年度將位於中國湖北省仙桃市的土地使用權轉撥至投資物業。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8. 租賃(續)

#### (b) 於損益表確認的金額：

	二零一九年
使用權資產折舊及攤銷支出：	
土地使用權	2,137
樓宇	6,615
車輛	15
	<b>8,767</b>
利息開支(計入財務成本－淨額)	968
短期租賃相關開支(計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用)(附註26)	<b>(1,452)</b>

### 9. 投資物業

	二零一九年	二零一八年
按公允價值		
於一月一日年初結餘	573,900	472,400
轉撥自物業、廠房及設備	—	37,336
轉撥自使用權資產(土地使用權)(附註8)	34,684	—
轉撥使用權資產(土地使用權)至投資物業之重估虧損，未扣除稅款(附註25)	(9,884)	—
轉撥自用物業至投資物業之重估收益，未扣除稅款	—	42,664
公允價值調整後之(虧損)/收益淨值，未扣除稅款(附註25)	(7,400)	21,500
於十二月三十一日年終結餘	<b>591,300</b>	573,900

於二零一九年十二月三十一日，本集團之銀行借款乃以賬面值人民幣566,000,000元(二零一八年：無)的投資物業作抵押(附註23)。

#### (a) 就投資物業於損益確認之款項如下：

	二零一九年	二零一八年
租賃租金收入	31,125	26,276
產生租金收入的物業之直接經營開支	(860)	(732)
不產生租金收入的物業之直接經營開支	(344)	(292)
於其他(虧損)/收益淨額確認的公允價值(虧損)/收益	(7,400)	21,500
	<b>22,521</b>	46,752

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無有關未來維修及保養而未撥備的合約責任(二零一八年：無)。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9. 投資物業(續)

#### (b) 租賃安排

若干投資物業已根據長期經營租賃出租予租戶，租金每月支付。

未在財務報表中確認之投資物業不可撤銷經營租賃的最低應收租賃款項如下：

	二零一九年	二零一八年
一年以內	<b>31,791</b>	20,320
一年以上及五年以內	<b>128,455</b>	123,186
五年以上	<b>36,306</b>	70,026
	<b>196,552</b>	213,532

本集團的投資物業主要位於中國廣東深圳南山區樂麗路波頓科技園。

#### (c) 投資物業之公允價值

重估(虧損)/收益計入「其他(虧損)/收益—淨額」。

##### 本集團之估值程序

於二零一九年十二月三十一日、於轉撥日期以及於二零一八年十二月三十一日，本集團投資物業是由持有相關獲認可專業資格且於所評估投資物業所在區域及行業擁有近期經驗的獨立專業合資格估值師進行估值。就所有投資物業而言，其現時用途即為其最佳用途。

本集團財務部設有小組就財務申報目的檢討獨立估值師作出的估值。該小組直接向董事會報告。

##### 估值技術

就公允價值層級屬第三層級之投資物業而言，有關估值乃使用基於重大不可觀察數據之折現現金流預測進行釐定。有關數據包括：

市場租金	根據物業的實際位置、類型及質素，並輔以任何現有租約、其他合約的條款以及外部證據(如同類物業的現行市場租金)；
定期收益	反映現有租約與市場水平相比的安全性；
復歸收益	根據物業的實際位置、面積及質素，並考慮於估值日期的市場數據；及/或
每平方米估計價格	參照相關市場臨近地塊的可比銷售情況，並就位置及物業規模等因素的差異作出調整。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 10. 無形資產

	商譽	客戶關係	專利、配方 及商標	研發成本	不競爭 協議	電腦軟件	總計
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	1,625,741	252,078	87,608	—	16,256	1,433	1,983,116
添置	—	—	2,160	15,041	—	160	17,361
攤銷費用	—	(29,886)	(12,571)	(858)	(1,375)	(546)	(45,236)
年終賬面淨值	1,625,741	222,192	77,197	14,183	14,881	1,047	1,955,241
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>							
成本	1,625,741	298,857	108,315	15,041	18,476	2,948	2,069,378
累計攤銷	—	(76,665)	(31,118)	(858)	(3,595)	(1,901)	(114,137)
賬面淨值	1,625,741	222,192	77,197	14,183	14,881	1,047	1,955,241
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	<b>1,625,741</b>	<b>222,192</b>	<b>77,197</b>	<b>14,183</b>	<b>14,881</b>	<b>1,047</b>	<b>1,955,241</b>
添置	—	—	4,224	7,652	—	462	12,338
攤銷費用	—	(29,886)	(13,134)	(4,213)	(1,375)	(532)	(49,140)
年終賬面淨值	<b>1,625,741</b>	<b>192,306</b>	<b>68,287</b>	<b>17,622</b>	<b>13,506</b>	<b>977</b>	<b>1,918,439</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>							
成本	<b>1,625,741</b>	<b>298,857</b>	<b>112,539</b>	<b>22,693</b>	<b>18,476</b>	<b>3,410</b>	<b>2,081,716</b>
累計攤銷	—	(106,551)	(44,252)	(5,071)	(4,970)	(2,433)	(163,277)
賬面淨值	<b>1,625,741</b>	<b>192,306</b>	<b>68,287</b>	<b>17,622</b>	<b>13,506</b>	<b>977</b>	<b>1,918,439</b>

攤銷為數人民幣49,140,000元(二零一八年：人民幣45,236,000元)計入行政費用。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 10. 無形資產(續)

#### (a) 商譽

商譽源自於二零一六年四月二十六日收購Kimree, Inc. (「吉瑞」) 之100%權益及於二零一六年七月二十九日收購深圳市輝際實業有限公司(「輝際」)、深圳市大合榮香料實業有限公司(「大合榮」)、廣州市芳源香料有限公司(「芳源」)、海南中南島香精香料有限公司(「中南」)之業務(統稱「四項業務」)。

管理層於附註5所識別的香味增強劑及保健產品營運分部層面監察商譽。

以下呈列商譽分配之分部層面概要。

	於二零一九年十二月三十一日及 二零一八年十二月三十一日		
	香味增強劑	保健產品	總計
收購於吉瑞的股本權益	—	426,373	426,373
收購四項業務	1,199,368	—	1,199,368
	1,199,368	426,373	1,625,741

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算進行釐定。有關計算使用基於管理層編製的五年期間之財務預測所得的除稅前現金流量預測。超過五年期間之現金流量使用以下所列之估計增長率推算。

計算公允價值減出售成本及使用價值過程中使用之關鍵假設如下：

	吉瑞		四項業務	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
增長率	8%	15%	4%	4%
終端增長率	3%	3%	3%	3%
毛利率	43%	44%	65%	65%
折現率	14%	14%	12%	13%

該等假設已在營運分部內各項現金產生單位的分析中使用。

管理層乃根據過往表現及其對市場發展的預期釐定預算毛利率。所使用之折現率乃除稅前折現率並反映與相關營運分部有關的特定風險。

進行減值評估後，本公司董事認為本年度無需計提減值費用(二零一八年：無)。

倘估計未來現金流量較管理層於二零一九年十二月三十一日的估計低1%，本集團仍無需確認商譽減值虧損。

倘於二零一九年十二月三十一日折現率上升1%，本集團仍無需確認商譽減值虧損。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 11. 金融資產及金融負債

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
<b>資產負債表所記之資產</b>		
應收賬款及其他應收款(不包括預付賬款)	<b>479,587</b>	678,975
現金	<b>324,437</b>	306,055
總計	<b>804,024</b>	985,030
<b>資產負債表所記之負債</b>		
應付賬款及其他應付款(不包括非金融負債)	<b>751,162</b>	746,642
借貸	<b>1,500,050</b>	1,337,526
租賃負債	<b>29,375</b>	—
總計	<b>2,280,587</b>	2,084,168

### 12. 子公司

於二零一九年十二月三十一日之主要子公司資料載列如下：

名稱	註冊成立地點及 法人性質	法定股本／註冊資本	已繳資本	持有權益	主要業務
<b>直接持有：</b>					
CFF Holdings Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	389,500港元，分為 38,950,000股每股面值 0.01港元的股份	300港元	100%	投資控股
Boton Investments Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 之單一類別股份	1美元	100%	投資控股
Neland Development Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 之單一類別股份	100美元	100%	投資控股
Top Brave Investment Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 之單一類別股份	100美元	100%	投資控股
Kings Joe Holdings Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 之單一類別股份	100美元	100%	投資控股
Kimree, Inc.	開曼群島，有限責任公司	100,000,000股每股面值 0.00001美元之單一類別 股份	1,000美元	100%	投資控股

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

於二零一九年十二月三十一日，主要子公司載列如下：(續)

名稱	註冊成立地點及 法人性質	法定股本／註冊資本	已繳資本	持有權益	主要業務
<b>間接持有：</b>					
深圳波頓香料 有限公司 (「深圳波頓」)	中國，有限責任 公司	人民幣420,000,000元	人民幣 420,000,000元	100%	香料及香精 生產及 銷售
東莞波頓香料 有限公司 (「東莞波頓」) (附註(a))	中國，有限責任 公司	人民幣85,000,000元	人民幣 85,000,000元	53%	香料及香精 生產及 銷售
波頓(上海)生物 技術有限公司	中國，有限責任 公司	人民幣30,000,000元	人民幣 11,000,000元	100%	香料及香精 研究及 銷售
吉瑞控股(香港) 有限公司 (「吉瑞控股」)	香港，有限責任 公司	1股每股面值1港元之 單一類別股份	1港元	100%	電子香煙及 保健產品
吉盛科技(惠州) 有限公司 (「吉盛惠州」)	中國，有限責任 公司	人民幣20,000,000元	人民幣 20,000,000元	100%	電子香煙及 保健產品
惠州市吉瑞科技 有限公司 (「吉瑞惠州」)	中國，有限責任 公司	人民幣10,000,000元	人民幣 10,000,000元	100%	電子香煙及 保健產品
吉康科技(惠州) 有限公司 (「吉康惠州」)	中國，有限責任 公司	人民幣60,000,000元	人民幣 60,000,000元	100%	電子香煙及 保健產品
Kimree U.S., Inc	美國加利福尼 亞州，有限責任 公司	1,000股每股面值0.00001 美元之單一類別股份	0.01美元	100%	貿易
深圳市源格林 科技有限公司 (「源格林」) (附註(b))	中國，有限責任 公司	人民幣1,800,000元	人民幣 1,800,000元	51%	電子香煙及 保健產品
深圳市華商生物 科技有限公司 (「華商生物」) (附註(c))	中國，有限責任 公司	人民幣10,000,000元	人民幣 10,000,000元	51%	電子香煙及 保健產品

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

於二零一九年十二月三十一日，主要子公司載列如下：(續)

名稱	註冊成立地點及 法人性質	法定股本／註冊資本	已繳資本	持有權益	主要業務
<b>間接持有：(續)</b>					
波頓香精香料 (香港)有限公司	香港，有限責任 公司	10,000港元，分為 10,000股每股面值 1港元的股份	1港元	100%	貿易
潤佳國際投資 有限公司	香港，有限責任 公司	10,000港元，分為 10,000股每股面值 1港元的股份	100港元	100%	投資控股
中香香料(深圳) 有限公司	中國，有限責任 公司	15,000,000港元	15,000,000港元	100%	食品香精生 產及銷售
深圳華昶實業 有限公司(「華昶」) (附註(d))	中國，有限責任 公司	人民幣9,803,921元	—	51%	電子香煙及 保健產品
Kimree Korea Co., Ltd. (「Kimree Korea」) (附註(e))	韓國仁川，有限 責任公司	426,960,000韓元	426,960,000 韓元	51%	電子香煙及 保健產品
Creative Nations Corp. (「CNC」)(附註(f))	美國加利福尼亞州， 有限責任公司	1,000,000美元	700,000美元	51%	電子香煙及 保健產品
PT DBFF Boton Indonesia Co., Ltd. (「印尼波頓」) (附註(g))	印尼，有限責任 公司	3,400,000美元	3,400,000美元	53%	香料及香精 生產及 銷售
湖北波頓生物科技 有限公司	中國，有限責任 公司	人民幣500,000,000元	—	100%	研究香精 香料

- (a) 根據東莞波頓之公司章程，深圳波頓持有約53%的註冊資本及有權委任東莞波頓三分之二的董事會成員、財務總監及監事。
- (b) 深圳波頓間接持有源格林約51%的註冊資本，深圳波頓有權控制源格林。
- (c) 深圳波頓間接持有華商生物約51%的註冊資本，深圳波頓有權控制華商生物。
- (d) 深圳波頓間接持有華昶約51%的註冊資本，深圳波頓有權控制華昶。
- (e) 根據Kimree Korea之公司章程，吉瑞控股持有約51%的註冊資本，吉瑞控股有權控制Kimree Korea。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

- (f) 根據CNC之公司章程，吉瑞控股持有約51%的註冊資本，吉瑞控股有權控制CNC。
- (g) 根據印尼波頓之公司章程，東莞波頓持有約53%的註冊資本，東莞波頓有權控制印尼波頓。

#### (h) 重大非控制性權益

年內非控制性權益總額為人民幣155,321,000元(二零一八年：人民幣133,485,000元)，歸屬於東莞波頓、源格林、華商生物、華昶、Kimree Korea、CNC及印尼波頓。

#### 具有重大非控制性權益子公司之財務資料概要

以下載列擁有對本集團而言屬重大非控制性權益之子公司之財務資料概要。

#### 資產負債表概要

	東莞波頓		Kimree Korea	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
流動				
資產	<b>205,974</b>	200,213	<b>85,046</b>	5,804
負債	<b>(162,481)</b>	(88,908)	<b>(25,581)</b>	(1,556)
流動資產淨值總額	<b>43,493</b>	111,305	<b>59,465</b>	4,248
非流動				
資產	<b>274,713</b>	246,415	<b>11,670</b>	132
負債	<b>(83,110)</b>	(85,959)	<b>(334)</b>	—
非流動資產淨值總額	<b>191,603</b>	160,456	<b>11,336</b>	132
淨資產	<b>235,096</b>	271,761	<b>70,801</b>	4,380

#### 利潤表概要

	東莞波頓		Kimree Korea	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
收入	<b>268,656</b>	287,708	<b>200,558</b>	5,303
除所得稅前利潤	<b>36,315</b>	55,288	<b>87,022</b>	(968)
所得稅費用	<b>(5,253)</b>	(8,214)	<b>(19,011)</b>	—
綜合收益/(虧損)總額	<b>31,062</b>	47,074	<b>68,011</b>	(968)
分配至非控制性權益之 綜合收益/(虧損)總額	<b>14,599</b>	22,125	<b>33,325</b>	(474)

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

#### (g) 重大非控制性權益(續)

##### 現金流量表概要

	東莞波頓		Kimree Korea	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
<b>經營活動的現金流量</b>				
經營產生的現金	<b>67,917</b>	56,778	<b>83,907</b>	3,255
利息(付款)／收入	<b>(5,321)</b>	12	<b>(65)</b>	—
已付所得稅	<b>(6,150)</b>	(9,380)	<b>(44)</b>	—
經營活動產生的現金淨額	<b>56,446</b>	47,410	<b>83,798</b>	3,255
投資活動使用的現金淨額	<b>(41,816)</b>	(71,808)	<b>(11,785)</b>	(145)
融資活動產生的現金淨額	<b>8,768</b>	24,305	—	—
現金增加／(減少)淨額	<b>23,398</b>	(93)	<b>72,013</b>	3,110
年初現金	<b>42,945</b>	43,038	<b>3,218</b>	—
貨幣換算為現金的影響	<b>(197)</b>	—	<b>(1,590)</b>	108
年終現金	<b>66,146</b>	42,945	<b>73,641</b>	3,218

### 13. 存貨

	二零一九年	二零一八年
成本：		
原材料	<b>90,221</b>	95,774
在製品	<b>20,115</b>	19,989
製成品	<b>113,358</b>	46,020
減：存貨撇減撥備	<b>223,694</b>	161,783
	<b>(9,769)</b>	(2,893)
存貨－淨額	<b>213,925</b>	158,890

年內確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為人民幣750,360,000元(二零一八年：人民幣470,264,000元)。

年內，撇減存貨至可變現淨值人民幣7,375,000元(二零一八年：人民幣597,000元)已於合併利潤表計入「行政費用」。

年內，本集團撥回存貨撇減人民幣499,000元(二零一八年：人民幣531,000元)。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 14. 應收賬款及其他應收款

	附註	二零一九年	二零一八年
應收賬款	(a)	<b>386,777</b>	597,357
減：減值撥備		<b>(45,217)</b>	(24,269)
應收賬款－淨額		<b>341,560</b>	573,088
應收票據	(b)	<b>75,685</b>	65,743
預付賬款		<b>220,240</b>	89,867
其他按金	(c)	<b>25,721</b>	13,466
員工墊款		<b>6,119</b>	8,919
員工福利付款		<b>844</b>	1,855
尚未抵扣的增值稅		<b>5,294</b>	6,644
其他		<b>24,364</b>	9,260
		<b>699,827</b>	768,842

應收賬款及其他應收款的公允價值與其賬面值相若。

應收賬款及其他應收款的賬面值主要以人民幣計值。

(a) 授予客戶的信貸期介乎30日至360日。按發票日期計算的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一九年	二零一八年
即期	<b>201,167</b>	411,007
逾期不超過90日	<b>73,685</b>	78,840
逾期超過90日但不超過360日	<b>80,083</b>	84,482
逾期超過360日	<b>31,842</b>	23,028
	<b>386,777</b>	597,357

#### 應收賬款減值撥備

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貸虧損，即就全部應收賬款使用全期預期虧損撥備計量預期信貸虧損。

於本年度，應收賬款的虧損撥備進一步增加人民幣20,948,000元至人民幣45,217,000元。

有關應收賬款減值及本集團所面臨的信貸風險、外匯風險及利率風險的資料載於附註3.1。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 14. 應收賬款及其他應收款(續)

#### (b) 應收票據

應收票據包括銀行承兌票據及商業兌換票據，分析如下：

	二零一九年	二零一八年
銀行承兌票據	<b>74,320</b>	63,484
商業兌換票據	<b>1,365</b>	2,259
	<b>75,685</b>	65,743

應收票據的到期情況如下：

	二零一九年	二零一八年
三個月以內	<b>62,471</b>	34,783
三至六個月	<b>13,214</b>	30,960
	<b>75,685</b>	65,743

(c) 該款項指就租金及建築目的之按金。

### 15. 現金

	二零一九年	二零一八年
銀行存款及手頭現金	<b>324,437</b>	306,055

現金主要以人民幣計值。

(a) 銀行存款的賬面值與其公允價值相若，已體現所面對的最高信用風險。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 16. 股本及股份溢價

已發行及悉數繳足普通股：

	股份數目 (千股)	股本	股份溢價	總計
於二零一八年一月一日	772,322	73,844	681,485	755,329
發行股份－二零一七年末期以股代息 股利	7,034	593	14,968	15,561
發行股份－轉換永久次級可換股證券	82,325	7,261	163,961	171,222
於二零一八年十二月三十一日	861,681	81,698	860,414	942,112
於二零一九年一月一日	<b>861,681</b>	<b>81,698</b>	<b>860,414</b>	<b>942,112</b>
發行股份－二零一八末期以股代息 股利(a)	<b>12,292</b>	<b>1,081</b>	<b>21,193</b>	<b>22,274</b>
發行股份－轉換永久次級可換股 證券(附註19)	<b>22,302</b>	<b>1,914</b>	<b>44,470</b>	<b>46,384</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>896,275</b>	<b>84,693</b>	<b>926,077</b>	<b>1,010,770</b>

(a) 截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期現金股利每股0.034港元(並附帶以股代息選擇權)乃透過於二零一九年五月三十一日由本公司之可供分派儲備撥資發行12,292,069股本公司股份之方式派付選擇以股代息的股東。相當於人民幣4,165,000元的股利金額已支付予選擇收取現金股利的該等股東。

### 17. 保留盈利

於二零一八年一月一日	721,502
會計政策變動	(3,003)
年度利潤	127,465
二零一七年末期現金股利(並附帶以股代息選擇權)	(19,534)
轉撥儲備	(22,410)
於二零一八年十二月三十一日	804,020
於二零一九年一月一日	<b>804,020</b>
年度利潤	<b>119,434</b>
二零一八年末期現金股利(並附帶以股代息選擇權)	<b>(26,439)</b>
轉撥儲備	<b>(19,442)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>877,573</b>

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 18. 其他儲備

	儲備基金 附註(a)	股份基礎 付款之 儲備	任意盈餘 公積金 附註(a)	企業發展 基金 附註(a)	合併儲備 附註(b)	匯兌儲備	自住房業 轉投資物 業之重估 收益	總計
於二零一八年一月一日	136,983	57,602	6,034	6,966	22,920	(11,369)	95,444	314,580
利潤分配	22,410	—	—	—	—	—	—	22,410
自住房業轉投資物業之重估 收益，未扣除稅款	—	—	—	—	—	—	42,664	42,664
自住房業轉投資物業之重估 收益稅款	—	—	—	—	—	—	(6,400)	(6,400)
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	(30,713)	—	(30,713)
於二零一八年十二月 三十一日	159,393	57,602	6,034	6,966	22,920	(42,082)	131,708	342,541
於二零一九年一月一日	<b>159,393</b>	<b>57,602</b>	<b>6,034</b>	<b>6,966</b>	<b>22,920</b>	<b>(42,082)</b>	<b>131,708</b>	<b>342,541</b>
利潤分配	<b>19,442</b>	—	—	—	—	—	—	<b>19,442</b>
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	<b>(31,965)</b>	—	<b>(31,965)</b>
於二零一九年十二月 三十一日	<b>178,835</b>	<b>57,602</b>	<b>6,034</b>	<b>6,966</b>	<b>22,920</b>	<b>(74,047)</b>	<b>131,708</b>	<b>330,018</b>

- (a) 根據中國有關法律及法規，本集團的中國子公司應將利潤淨額彌補以往年度的累計虧損後，先提取儲備基金、任意盈餘公積金和企業發展基金，再向其股東進行利潤分配。儲備基金按淨利潤的10%提取，直至當基金餘額達到註冊資本的50%。任意盈餘公積金和企業發展基金的提取比例由中國子公司董事決定。

儲備基金經董事會批准後可用於彌補累計虧損或增加資本；企業發展基金可用於擴充生產或增加資本。

- (b) 合併儲備指本公司已發行股本面值與透過股份互換收購的子公司股本及股份溢價的差額。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 19. 永久次級可換股證券

於二零一六年八月十五日，本公司已分別向輝際、大合榮、芳源及中南發行永久次級可換股證券(「永久次級可換股證券」)，作為該四項業務之收購代價。該等永久次級可換股證券可以初步兌換價每股3.00港元兌換本公司378,544,000股股份。

永久次級可換股證券構成本公司的直接、無抵押及次級責任並在彼等之間享有同等地位，而無任何優先權。倘本公司清盤，則永久次級可換股證券持有人的權利及申索：(a)應優先於就本公司任何股本類別提出申索之該等人士；及(b)付款權利從屬於付款予本公司所有其他現時及未來優先及次級債權人的申索。

永久次級可換股證券概無到期日，且概無獲賦有收取分派之權利。

永久次級可換股證券之持有人可於永久次級可換股證券的發行日期後將永久次級可換股證券轉換為兌換股份，或倘本公司須贖回永久次級可換股證券，則永久次級可換股證券持有人可於釐定贖回日期起計的第七天前以兌換價3.00港元於任何日期行使兌換權(受永久次級可換股證券條款所規定的有關條款限制)。兌換價將於合併、拆細或重新分類、溢利或儲備資本化、資本分派及其他攤薄事件出現時作出調整。於下列條件項下，永久次級可換股證券持有人可兌換該部分的永久次級可換股證券：(i)經發行兌換股份擴大之本公司已發行股本未能根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則維持最低公眾持股量；或(ii)永久次級可換股證券持有人及與其一致行動人士(具有證券及期貨事務監察委員會發行之《公司收購、合併及股份回購守則》(「收購守則」)賦予之涵義)的有關行使將會觸發永久次級可換股證券持有人及與其一致行動人士於收購守則規則26項下之強制性要約責任。本公司可選擇向永久次級可換股證券持有人發出5個營業日的贖回通知，每次贖回永久次級可換股證券本金額之100%或50%。本公司於永久次級可換股證券按初始兌換價獲悉數轉換後將配發及發行的兌換股份數目：(a)輝際為116,820,000股；(b)大合榮為95,580,000股；(c)芳源為86,533,333股；及(d)中南為79,610,667股。

受限於永久次級可換股證券的條款，永久次級可換股證券可予轉讓，方式為將就該等永久次級可換股證券發出的證書，連同經填妥及簽署之轉讓表格(協定格式載於永久次級可換股證券之條款內)，交付至本公司註冊辦事處。除非及直至(a)本公司已就轉讓發出書面同意書(該同意書不得無理由撤回)；及(b)該轉讓已記入永久次級可換股證券持有人名冊，否則永久次級可換股證券的轉讓將不會生效。就輝際、大合榮及芳源而言，儘管有上文所述，永久次級可換股證券持有人僅可以下列方式向第三方轉讓永久次級可換股證券：(a)自永久次級可換股證券發行日期起至永久次級可換股證券發行日期起計首個財政年度審計完成，轉讓30%的永久次級可換股證券；(b)永久次級可換股證券發行日期起計第二個財政年度審計完成後，轉讓35%的永久次級可換股證券；及(c)永久次級可換股證券發行日期起計第三個財政年度審計完成後，轉讓35%的永久次級可換股證券，惟永久次級可換股證券持有人取得本公司事先書面同意則除外，於該情況下，證書可自由轉讓。就中南而言，儘管有上文所述，除非永久次級可換股證券持有人取得本公司事先書面同意，否則永久次級可換股證券持有人不得於永久次級可換股證券發行日期起計首兩個財政年度向第三方轉讓永久次級可換股證券。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 19. 永久次級可換股證券(續)

本公司於永久次級可換股證券按初始兌換價獲轉換後將配發及發行的206,539,000股股份中，合共22,302,000股股份於年內已兌換：

	二零一九年 可換股股份 數目(千股)	二零一八年 可換股股份 數目(千股)	二零一九年 永久次級可換 股證券	二零一八年 永久次級可換 股證券
於一月一日	<b>206,539</b>	288,864	<b>429,568</b>	600,790
兌換(附註16)	<b>(22,302)</b>	(82,325)	<b>(46,384)</b>	(171,222)
於十二月三十一日	<b>184,237</b>	206,539	<b>383,184</b>	429,568

### 20. 遞延政府補助

	二零一九年	二零一八年
於一月一日	<b>3,675</b>	4,862
於合併利潤表確認	<b>(621)</b>	(1,187)
於十二月三十一日	<b>3,054</b>	3,675

於二零一九年十二月三十一日，該金額主要指深圳波頓收到的各種政府補助，用於補貼研發開支。已被確認為其他收入的政府補助並無未達成附帶條件及其他可能發生的事件(附註24)。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 21. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零一九年	二零一八年
應付賬款	(a)	<b>293,524</b>	240,938
合併業務應付款	(b)	<b>301,154</b>	366,884
應付利息		<b>13,740</b>	15,955
應付工資		<b>42,613</b>	35,852
其他應付稅項		<b>29,368</b>	32,766
應計費用		<b>10,890</b>	18,189
應付非控制性權益股息		<b>37,600</b>	—
添置使用權資產(土地使用權)之應付款		<b>34,684</b>	—
其他應付款		<b>59,570</b>	36,058
		<b>823,143</b>	746,642
減：非即期部分－其他長期應付款(其他非流動負債)		<b>(301,154)</b>	(280,776)
<b>流動部分</b>		<b>521,989</b>	465,866

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一九年	二零一八年
三個月以內	<b>201,398</b>	188,647
三至六個月	<b>27,150</b>	39,881
六至十二個月	<b>22,265</b>	8,290
十二個月以上	<b>42,711</b>	4,120
	<b>293,524</b>	240,938

(b) 於二零一九年十二月三十一日，該等金額指收購吉瑞及收購輝際、大合榮、芳源及中南業務的應付款。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22. 遞延所得稅

倘有法律上可執行的權利以將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷及當遞延所得稅與同一稅務機關有關，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。遞延稅項資產與負債的分析如下：

#### 抵銷前：

	二零一九年	二零一八年
遞延稅項資產：		
— 將於超過十二個月後收回	40	49
— 將於十二個月內收回	15,484	10,535
	<b>15,524</b>	10,584
遞延稅項負債：		
— 將於超過十二個月後收回	(61,642)	(71,590)
— 將於十二個月內收回	(63,344)	(61,491)
	<b>(124,986)</b>	(133,081)

#### 抵銷後：

	二零一九年	二零一八年
遞延所得稅資產	9,599	5,543
遞延所得稅負債	(119,061)	(128,040)

於二零一九年十二月三十一日，同一實體內的遞延所得稅資產及遞延所得稅負債抵銷人民幣5,925,000元(二零一八年：人民幣5,041,000元)。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零一九年	二零一八年
於一月一日	(122,497)	(121,635)
支銷合併利潤表(附註29)	13,035	5,538
支銷合併綜合收益表	—	(6,400)
於十二月三十一日	<b>(109,462)</b>	(122,497)

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22. 遞延所得稅(續)

年內未抵銷與同一公司有關的結餘的遞延稅項資產及負債的變動如下：

#### 遞延稅項資產：

	無形資產的 加速攤銷及 減值費用	應收賬款及 其他應收款 減值撥備	可抵扣稅項 虧損	存貨 撇減撥備	自住房業 轉投資物業	投資物業 公允價值變動	應計費用、 應付工資 及未開立 發票開支	總計
於二零一八年一月一日	136	2,684	—	424	—	—	4,989	8,233
貸記/(支銷)合併利潤表	(81)	515	2,692	10	—	—	(785)	2,351
於二零一八年十二月三十一日	55	3,199	2,692	434	—	—	4,204	10,584
於二零一九年一月一日	55	3,199	2,692	434	—	—	4,204	10,584
貸記/(支銷)合併利潤表	(6)	4,421	(2,240)	17	2,471	269	8	4,940
於二零一九年十二月三十一日	49	7,620	452	451	2,471	269	4,212	15,524

遞延所得稅資產按結轉稅項虧損很有可能透過未來應課稅溢利實現相關稅務利益的數額確認。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅項虧損人民幣375,369,000元(二零一八年：人民幣288,875,000元)確認遞延所得稅資產人民幣63,503,000元(二零一八年：人民幣48,729,000元)。虧損(不包括來自香港公司)人民幣1,000,000元(二零一八年：人民幣581,000元)、人民幣2,790,000元(二零一八年：人民幣1,000,000元)、人民幣27,115,000元(二零一八年：人民幣2,790,000元)、人民幣5,925,000元(二零一八年：人民幣27,115,000元)及人民幣6,264,000元(二零一八年：人民幣5,925,000元)將分別於二零二零年、二零二一年、二零二二年、二零二三年及二零二四年(二零一八年：二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年)到期。由於該等稅項虧損日後是否可以收回具有不確定性，故尚未確認。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22. 遞延所得稅(續)

#### 遞延稅項負債：

	投資物業 公允價值 變動	自住物業 轉投資物業	預計子公司 將匯出盈利 的預扣稅	無形資產 攤銷	總計
於二零一八年一月一日	(24,599)	(16,843)	(10,126)	(78,300)	(129,868)
貸記／(支銷)合併利潤表	(5,146)	—	1,622	6,711	3,187
直接支銷合併綜合收益表 之稅項	—	(6,400)	—	—	(6,400)
於二零一八年十二月三十一日	(29,745)	(23,243)	(8,504)	(71,589)	(133,081)
於二零一九年一月一日	<b>(29,745)</b>	<b>(23,243)</b>	<b>(8,504)</b>	<b>(71,589)</b>	<b>(133,081)</b>
貸記／(支銷)合併利潤表	<b>(882)</b>	—	<b>(971)</b>	<b>9,948</b>	<b>8,095</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>(30,627)</b>	<b>(23,243)</b>	<b>(9,475)</b>	<b>(61,641)</b>	<b>(124,986)</b>

自二零零八年一月一日起，中國境內公司須繳納預扣所得稅，稅率為其自二零零八年一月一日後所賺取的溢利中向其中國境外直接控股公司所宣派股利的10%。倘中國子公司的直接控股公司在香港成立及符合中國與香港之間的稅務條約安排的若干規定，則可適用5%的較低預扣所得稅稅率。年內，董事基於本集團現時業務計劃及財務狀況，重新評估本集團之現金需求及其於中國成立之主要子公司之股利政策。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 借貸

	二零一九年	二零一八年
<b>非流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保(b)	<b>1,113,243</b>	629,008
— 非擔保	<b>2,158</b>	295,170
債券	<b>—</b>	210,921
減：非流動借貸流動部分	<b>(219,290)</b>	(351,320)
	<b>896,111</b>	783,779
<b>流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保(b)	<b>210,300</b>	—
— 非擔保	<b>174,349</b>	202,247
	<b>384,649</b>	202,427
非流動借貸流動部分	<b>219,290</b>	351,320
	<b>603,939</b>	553,747
<b>總借貸</b>	<b>1,500,050</b>	1,337,526

(a) 本集團的借貸以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
美元	<b>102,113</b>	428,913
港元	<b>576,110</b>	329,166
人民幣	<b>821,827</b>	579,447
<b>總計</b>	<b>1,500,050</b>	1,337,526

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 借貸(續)

(b) 於二零一九年十二月三十一日，已抵押借款為人民幣1,323,543,000元，包括：

- 來自中國銀行的人民幣410,300,000元。深圳波頓獲得中國銀行的信貸額度。深圳波頓獲得中國銀行的額外信貸額度。信貸額度人民幣1,000,000,000元乃經質押本集團一子公司所持有深圳波頓的股本權益、深圳波頓的一期工場及二期樓宇(包括物業、廠房及設備人民幣874,235,000元及投資物業人民幣534,000,000元)以及本集團主席王明凡先生的個人擔保作抵押。
- 來自東莞農村商業銀行的人民幣85,020,000元。東莞波頓獲得東莞農村商業銀行的信貸額度。信貸額度人民幣90,000,000元乃經抵押東莞波頓持有位於東莞市賬面值為人民幣35,067,000元之使用權資產(土地使用權)作抵押。
- 來自中國招商銀行的人民幣150,000,000元。深圳波頓獲得中國招商銀行的信貸額度。信貸額度人民幣150,000,000元乃以本集團投資物業人民幣32,000,000元作抵押。
- 來自中國工商銀行(澳門)股份有限公司的人民幣136,870,000元。本公司獲得中國工商銀行(澳門)股份有限公司的信貸額度。信貸額度24,500,000美元(相當於人民幣102,113,000元)及38,800,000港元(相當於人民幣34,757,000元)乃以北京銀行發行的港元信用證(此由按金人民幣42,326,000元作擔保)作擔保。及
- 來自中國銀行(香港)有限公司的人民幣541,353,000元。本公司獲得中國銀行(香港)有限公司的信貸額度。信貸額度604,338,000港元(相當於人民幣541,353,000元)乃經質押本集團一子公司所持有吉瑞及深圳波頓的股本權益作抵押並以按金人民幣125,000,000元作擔保。

(c) 於年末，借貸面臨之利率變動的風險如下：

	二零一九年	二零一八年
浮息借貸		
六個月或以下	696,716	774,629
六個月至十二個月	548,390	495,020
	1,245,106	1,269,649
定息借貸	254,944	67,877
總計	1,500,050	1,337,526

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 借貸(續)

(d) 借貸按以下所載償還：

	二零一九年	二零一八年
一年內	<b>603,939</b>	553,747
一至兩年	<b>232,020</b>	187,303
二至五年	<b>564,091</b>	596,476
五年以上	<b>100,000</b>	—
<b>總計</b>	<b>1,500,050</b>	1,337,526

(e) 結算日之實際借貸利率為4.95%(二零一八年：7.75%)。

(f) 非流動借貸之賬面值及公允價值如下：

	二零一九年	二零一八年
賬面值	<b>896,111</b>	783,779
公允價值(第三層級)	<b>871,419</b>	781,047
適用於公允價值之加權平均折現率(%)	<b>3.81%</b>	4.62%

### 24. 其他收入

	二零一九年	二零一八年
政府補助	<b>6,564</b>	11,767
其他	<b>3,578</b>	1,124
	<b>10,142</b>	12,891

### 25. 其他(虧損)/收益—淨額

	二零一九年	二零一八年
出售物業、廠房及設備以及土地使用權之收益(附註32(b))	<b>119</b>	28,002
投資物業之公允價值(虧損)/收益(附註9)	<b>(7,400)</b>	21,500
轉撥使用權資產(土地使用權)至投資物業之重估虧損(附註9)	<b>(9,884)</b>	—
衍生金融工具公允價值變動之收益	<b>—</b>	4,978
贖回可換股債券之虧損	<b>—</b>	(1,590)
	<b>(17,165)</b>	52,890

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 26. 按性質分類的開支

計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用的開支分析如下：

	二零一九年	二零一八年
折舊及攤銷	<b>128,524</b>	109,635
僱員福利開支，不包括未計入研發的金額	<b>176,738</b>	134,332
製成品及在製品的存貨變動	<b>(67,464)</b>	14,879
已用原材料	<b>817,824</b>	455,385
存貨撇減撥備	<b>6,876</b>	66
水電開支	<b>11,086</b>	10,501
運輸及差旅費	<b>34,273</b>	20,645
廣告開支	<b>32,259</b>	29,132
諮詢費	<b>24,227</b>	26,732
租賃開支	<b>1,452</b>	8,895
核數師酬金	<b>6,300</b>	6,100
研發成本		
— 僱員福利開支	<b>29,262</b>	26,458
— 研究服務費	<b>9,627</b>	14,306
— 原材料	<b>294</b>	1,781
— 其他	<b>16,012</b>	4,011
業務招待費	<b>11,850</b>	7,514
辦公開支	<b>23,357</b>	24,626
捐款	<b>70</b>	546
其他開支	<b>52,174</b>	30,887
銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用之總數	<b>1,314,741</b>	926,431

### 27. 僱員福利開支

	二零一九年	二零一八年
薪酬、津貼及獎金	<b>184,481</b>	143,379
退休計劃供款(附註(a))	<b>11,041</b>	8,272
其他	<b>10,478</b>	9,139
	<b>206,000</b>	160,790

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 27. 僱員福利開支(續)

#### (a) 退休計劃供款

中國子公司按合資格員工基本薪酬21%(二零一八年：21%)向中國當地政府管理的退休計劃作出定額供款。當地政府的責任是支付退休金予該等退休員工。

#### (b) 五名最高薪人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括兩名(二零一八年：四名)董事，其酬金反映於附註37呈列的分析中。年內向餘下三名(二零一八年：一名)人士支付的酬金如下：

	二零一九年	二零一八年
薪酬、津貼及獎金	4,232	713
退休計劃供款	94	18
	<b>4,326</b>	731

### 28. 財務收入及成本

	二零一九年	二零一八年
財務收入		
— 利息收入	1,205	1,146
財務成本		
— 利息開支	(91,899)	(101,380)
— 匯兌收益/(虧損)	4,665	(2,840)
	<b>(87,234)</b>	(104,220)
財務成本 — 淨額	<b>(86,029)</b>	(103,074)

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 29. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零一九年	二零一八年
當期所得稅	<b>62,099</b>	41,340
有關暫時差額的遞延所得稅(附註22)	<b>(13,035)</b>	(5,538)
	<b>49,064</b>	35,802

- (a) 由於本集團於年內在英屬維爾京群島及開曼群島並無應課利得稅收益，故並無計提該等司法權區的利得稅撥備。
- (b) 根據自二零零八年一月一日起生效的企業所得稅法，本集團於中國成立的子公司按25%的稅率繳納所得稅，惟適用優惠稅率的情況除外。

本集團主要子公司深圳波頓被確認為高新技術企業，故於二零一七年至二零一九年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司東莞波頓被確認為高新技術企業，故於二零一九年至二零二一年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司吉盛惠州被確認為高新技術企業，故於二零一七年至二零一九年，可享受15%的優惠稅率。

本集團的一間主要子公司Kimree Korea乃於韓國註冊成立，且其適用所得稅率介乎11%至22%。

- (c) 本集團除稅前利潤稅項與按本集團主要子公司適用的稅率15%計算而產生的理論金額差異如下：

	二零一九年	二零一八年
除所得稅前利潤	<b>212,597</b>	182,144
按稅率15%(二零一八年：15%)計算的稅項	<b>31,890</b>	27,322
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	<b>1,310</b>	1,351
未確認的稅項虧損	<b>13,026</b>	16,171
動用先前未確認稅項虧損	<b>(2,138)</b>	—
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	<b>971</b>	15,578
撥回過往年度所得稅超額撥備	<b>—</b>	(30,790)
不可扣稅的開支	<b>4,005</b>	6,170
所得稅費用	<b>49,064</b>	35,802

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 30. 每股收益

#### (a) 基本

年內每股基本收益乃按本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一九年	二零一八年
本公司擁有人應佔利潤	<b>119,434</b>	127,465
已發行普通股的加權平均數(千股)(i)	<b>889,309</b>	786,322
每股基本收益(每股人民幣元)	<b>0.13</b>	0.16

(i) 已發行普通股加權平均數已就年內發行之以股代息作出調整。

#### (b) 攤薄

每股攤薄收益在假設全數具潛在攤薄影響的普通股均獲發行的情況下，以已發行普通股的加權平均數計算。截至二零一九年十二月三十一日止年度，永久次級可換股證券對每股收益具有潛在攤薄影響。

於假設永久次級可換股證券已獲轉換下已對發行股份的加權平均數作出調整。淨利潤無需調整。

	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔利潤	<b>119,434</b>	127,465
用以確定每股基本盈利的普通股的加權平均數(千計)	<b>889,309</b>	786,322
調整：		
一 轉換永久次級可換股證券(千計)	<b>184,237</b>	206,539
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千計)	<b>1,073,546</b>	992,861
每股攤薄盈利	<b>0.11</b>	0.13



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 31. 股利

董事會不建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股利(二零一八年：董事會建議以現金方式派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股利，並附帶權利選擇按單獨基準全部或部分收取配發及發行代息股份以代替現金付款，股利金額相等於每股0.034港元)。

### 32. 合併現金流量表附註

#### (a) 除稅前利潤與經營產生現金之對賬

	二零一九年	二零一八年
除所得稅前利潤	212,597	182,144
調整：		
— 折舊及攤銷	128,524	109,635
— 政府補助	(621)	(1,187)
— 金融資產減值虧損淨額	20,948	551
— 出售物業、廠房及設備以及土地使用權之收益	(119)	(28,002)
— 存貨撇減撥備	6,876	66
— 利息收入	(1,205)	(1,146)
— 利息開支	91,899	101,380
— 投資物業公允價值調整	7,400	(21,500)
— 轉撥使用權資產(土地使用權)至投資物業之重估虧損	9,884	—
— 衍生金融工具公允價值收益	—	(4,978)
— 贖回可換股債券之虧損	—	1,590
營運資金變動：		
— 存貨	(61,911)	(7,113)
— 應收賬款及其他應收款	(16,968)	(117,697)
— 應付賬款及其他應付款	47,775	122,042
<b>經營產生的現金</b>	<b>445,079</b>	<b>335,785</b>

#### (b) 於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備以及土地使用權之所得款項為：

	二零一九年	二零一八年
賬面淨值	3,891	9,491
出售物業、廠房及設備以及土地使用權之溢利	119	28,002
<b>出售物業、廠房及設備以及土地使用權之所得款項</b>	<b>4,010</b>	<b>37,493</b>

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 32. 合併現金流量表附註(續)

#### (c) 債務淨額對賬

本節載列所呈列各期間的債務淨額分析及債務淨額變動。

	二零一九年	二零一八年
現金	<b>324,437</b>	306,055
借貸－於一年內償還	<b>(603,939)</b>	(553,747)
借貸－於一年後償還	<b>(896,111)</b>	(783,779)
債務淨額	<b>(1,175,613)</b>	(1,031,471)
現金	<b>324,437</b>	306,055
債務總額－固定利率	<b>(254,944)</b>	(67,877)
債務總額－浮動利率	<b>(1,245,106)</b>	(1,269,649)
債務淨額	<b>(1,175,613)</b>	(1,031,471)

債務淨額	其他資產		融資活動產生的負債		總計
	現金	於一年內到期的借貸	於一年後到期的借貸		
於二零一八年一月一日	175,555	(526,588)	(656,977)		(1,008,010)
現金流量	133,076	(20,724)	(126,802)		(14,450)
匯兌調整	(2,576)	(6,435)	—		(9,011)
於二零一八年十二月三十一日	306,055	(553,747)	(783,779)		(1,031,471)
現金流量	17,934	(50,192)	(107,633)		(139,891)
匯兌調整	448	—	(4,699)		(4,251)
於二零一九年十二月三十一日	324,437	(603,939)	(896,111)		(1,175,613)

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 33. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於結算日尚未產生的資本承擔如下：

	二零一九年	二零一八年
已簽約惟未撥備的物業、廠房及設備	13,438	35,911

#### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租約協議租賃多間廠房及辦公室。根據不可撤銷經營租約，未來最低租金支付總額如下：

	二零一九年	二零一八年
一年內	1,124	6,500
一年後惟五年內	—	24,070
五年後	—	6,906
	1,124	37,476

### 34. 重大關連方交易

本集團由創華有限公司(一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司)控制，其擁有本公司43.97%的股份。王明凡先生、王明均先生(本公司前任董事)、王明清先生、王明優先生(本公司前任董事)、錢武先生及李慶龍先生分別擁有創華有限公司41.19%、28.11%、10.01%、9.86%、6.89%及3.94%的權益。

除該等合併財務報表另有披露外，本公司董事認為於本年度發生以下關連交易。

年內，Kimree Korea(本集團的非全資子公司)與Hyojin Cho女士(「賣方」)訂立物業買賣協議，據此，Kimree Korea同意以總代價770,000,000韓元(相當於約人民幣4,600,000元)收購位於韓國仁川機場附近的物業。賣方為Han Sang Un先生(Kimree Korea 49%股權之實益擁有人)的配偶。收購事項屬香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)項下之關連交易。根據上市規則，由於有關收購事項之各適用百分比(盈利比率除外)少於5%且代價低於10,000,000港元，因此，根據上市規則第14A章，有關關連交易須遵守申報及公告之規定，惟豁免遵守獨立股東批准之規定。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 34. 重大關連方交易(續)

#### 主要管理人員薪酬

就僱員服務已付或應付主要管理人員之薪酬載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	<b>4,392</b>	2,783
退休金成本－定額供款計劃	<b>96</b>	85
	<b>4,488</b>	2,868

### 35. 期後事項

於二零二零年初爆發2019新型冠狀病毒(「2019冠狀病毒疫情」)後，國家／地區已經及持續實施一系列防控措施。本集團將密切監察2019冠狀病毒疫情的進展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。於本財務報表授權刊發之日，本集團並不知悉因2019冠狀病毒疫情而對財務報表造成任何重大不利影響。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36. 公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於子公司之投資		<b>1,654,995</b>	1,654,995
<b>流動資產</b>			
應收賬款及其他應收款		<b>680,369</b>	643,615
現金		<b>4,960</b>	34,323
		<b>685,329</b>	677,938
<b>總資產</b>		<b>2,340,324</b>	2,332,933
<b>權益</b>			
<b>歸屬本公司擁有人</b>			
股本		<b>84,693</b>	81,698
股份溢價及資本儲備		<b>1,024,593</b>	958,930
永久次級可換股證券	19	<b>383,184</b>	429,568
累計虧損	(a)	<b>(609,258)</b>	(516,211)
其他儲備	(a)	<b>21,855</b>	35,990
<b>總權益</b>		<b>905,067</b>	989,975
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		<b>471,707</b>	476,036
其他應付款		<b>252,692</b>	208,868
		<b>724,399</b>	684,904
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款		<b>504,342</b>	376,011
借貸		<b>206,516</b>	282,043
		<b>710,858</b>	658,054
<b>總權益及負債</b>		<b>2,340,324</b>	2,332,933

此資產負債表已於二零二零年三月二十日獲董事會批准，並由以下董事代表簽署。

王明凡  
董事

李慶龍  
董事

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36. 公司資產負債表(續)

#### (a) 本公司之儲備變動

	累計虧損	其他儲備 — 股份基礎 付款之儲備	其他儲備 — 匯兌儲備	其他儲備 — 總計
於二零一八年一月一日	(409,584)	57,603	5,885	63,488
年度虧損	(87,093)	—	—	—
二零一七年末期現金股利 (可選擇以股代息)	(19,534)	—	—	—
匯兌差異	—	—	(27,498)	(27,498)
於二零一八年十二月三十一日	(516,211)	57,603	(21,613)	35,990
於二零一九年一月一日	<b>(516,211)</b>	<b>57,603</b>	<b>(21,613)</b>	<b>35,990</b>
年度虧損	<b>(66,608)</b>	—	—	—
二零一八年末期現金股利 (可選擇以股代息)	<b>(26,439)</b>	—	—	—
匯兌差異	—	—	<b>(14,135)</b>	<b>(14,135)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>(609,258)</b>	<b>57,603</b>	<b>(35,748)</b>	<b>21,855</b>

### 37. 董事利益及權益

#### (a) 董事及高級行政人員酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事及高級行政人員的報酬如下。

董事姓名	袍金	薪金	退休福利 計劃僱主供款	總計
王明凡先生*	—	1,869	66	1,935
李慶龍先生	—	1,302	66	1,368
楊迎春先生	—	992	50	1,042
梁偉民先生	132	—	—	132
周小雄先生	132	—	—	132
吳冠雲先生	132	—	—	132
	396	4,163	182	4,741

(i) 年內概無就酌情花紅、住房津貼、其他福利之估計貨幣價值、就接受擔任董事職務已付或應收的薪酬及就董事其他有關管理本公司事務或其子公司事業之服務已付或應收的薪酬向上述董事作出付款。

\* 王明凡先生亦為本公司的行政總裁。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 37. 董事利益及權益(續)

#### (a) 董事及高級行政人員酬金(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事及高級行政人員的報酬如下。

董事姓名	袍金	薪金	退休福利	總計
			計劃僱主供款	
王明凡先生*	—	1,476	18	1,494
李慶龍先生	—	1,020	18	1,038
錢武先生**	—	930	18	948
施慧璇女士****	—	156	—	156
楊迎春先生***	—	208	18	226
梁偉民先生	130	—	—	130
周小雄先生	130	—	—	130
吳冠雲先生	130	—	—	130
	390	3,790	72	4,252

(i) 年內並無就酌情花紅、住房津貼、其他福利之估計貨幣價值、就接受擔任董事職務已付或應收的薪酬及就董事其他有關管理本公司事務或其子公司事業之服務已付或應收的薪酬向上述董事作出付款。

\* 王明凡先生亦為本公司的行政總裁。

\*\* 錢武先生已辭任本公司執行董事，自二零一八年一月五日起生效。

\*\*\* 楊迎春先生已獲委任為本公司執行董事兼財務總監，自二零一八年一月五日起生效。

\*\*\*\* 施慧璇女士已辭任本公司執行董事，自二零一九年一月一日起生效。

#### (b) 董事退休福利及終止服務福利

於年末或年內任何時間，並無就提供董事服務而向第三方作出董事退休福利、董事終止服務福利及代價，以及以董事、該等董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易。

#### (c) 董事於交易、安排及合約之重大權益

於年末或年內任何時間本公司董事概無於本公司已訂立與本集團業務有關之重要交易、安排及合約中擁有任何重大直接或間接權益。

## 五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	<b>1,641,338</b>	1,146,419	1,089,202	963,459	698,204
毛利	<b>763,672</b>	588,206	617,563	496,334	341,296
除所得稅前利潤	<b>212,597</b>	182,144	201,034	177,978	123,717
本公司擁有人應佔利潤	<b>19,434</b>	127,465	130,108	92,051	71,517
歸屬於本公司擁有人之權益	<b>2,601,545</b>	2,518,241	2,392,201	2,193,978	1,372,008
總資產	<b>5,459,003</b>	5,006,914	4,578,377	4,351,142	1,798,232
總負債	<b>2,702,137</b>	2,355,188	2,077,075	2,077,254	369,150
現金	<b>324,437</b>	306,055	175,555	280,898	214,128



物業	租賃類別	現有用途
1. 中國 廣東省 深圳市 南山區 樂麗路 波頓科技園 B座若干部分	中期	辦公室
2. 中國 廣東省 深圳市 福田區 聯合廣場 A座，單位A2507及A2508 及B座，單位B703	中期	辦公室
3. 中國 廣東省 深圳市 福田區 聯合廣場 A座，單位A3906	中期	辦公室
4. 中國 廣東省 深圳市 福田區 聯合廣場 B座，單位B701	中期	辦公室
5. 中國 廣東省 深圳市 南山區 樂麗路 一所工業廣場內若干部分	中期	工業
6. 一幅位於 中國 湖北省 仙桃市 龍華山的土地	中期	工業