

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



# China Boton Group Company Limited 中國波頓集團有限公司

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3318)

## 年度業績

截至二零二二年十二月三十一日止年度

### 業績

中國波頓集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)批准本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核合併業績連同截至二零二一年十二月三十一日止年度之比較數字。

## 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	
		二零二二年	二零二一年
收入	3	<b>2,324,807</b>	2,286,102
銷售成本	4	<b>(1,537,943)</b>	(1,393,765)
<b>毛利</b>		<b>786,864</b>	892,337
銷售及市場推廣開支	4	<b>(102,121)</b>	(144,193)
行政費用	4	<b>(359,424)</b>	(359,034)
金融資產減值虧損淨額		<b>(13,438)</b>	(30,494)
其他收入		<b>16,472</b>	6,795
其他虧損－淨額	5	<b>(170,290)</b>	(5,444)
<b>經營利潤</b>		<b>158,063</b>	359,967
財務收入		<b>16,526</b>	3,995
財務成本		<b>(62,375)</b>	(61,434)
財務成本－淨額		<b>(45,849)</b>	(57,439)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>112,214</b>	302,528
所得稅費用	6	<b>(27,733)</b>	(76,975)
<b>年度利潤</b>		<b>84,481</b>	225,553
<b>歸屬於：</b>			
本公司擁有人		<b>48,317</b>	183,512
非控制性權益		<b>36,164</b>	42,041
		<b>84,481</b>	225,553
<b>本公司擁有人應佔利潤的每股收益</b> (以每股人民幣元列示)			
<b>每股基本收益</b>	7	<b>0.04</b>	0.17

## 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	
	二零二二年	二零二一年
年度利潤	84,481	225,553
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	12,499	—
自住物業轉投資物業之重估收益稅款	(1,875)	—
	<u>10,624</u>	<u>—</u>
可能被重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	2,838	(1,090)
本年度綜合收益總額	<u>97,943</u>	<u>224,463</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	57,635	185,676
非控制性權益	40,308	38,787
本年度綜合收益總額	<u>97,943</u>	<u>224,463</u>

## 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)

	於十二月三十一日	
附註	二零二二年	二零二一年
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	<b>1,499,035</b>	1,499,250
使用權資產	<b>119,906</b>	129,196
投資物業	<b>637,000</b>	547,900
無形資產	<b>1,768,882</b>	1,817,799
遞延所得稅資產	11 <b>39,800</b>	20,663
購買物業、廠房及設備的預付款項	9 <b>33,754</b>	57,347
	<b>4,098,377</b>	4,072,155
<b>流動資產</b>		
存貨	<b>360,818</b>	223,272
應收賬款及其他應收款	9 <b>1,272,681</b>	1,484,322
銀行借貸按金	<b>273,728</b>	201,377
按公允價值計入損益之金融資產	<b>12,387</b>	—
現金	<b>433,015</b>	330,484
	<b>2,352,629</b>	2,239,455
<b>總資產</b>	<b>6,451,006</b>	6,311,610
<b>權益</b>		
<b>歸屬於本公司擁有人</b>		
股本	<b>101,522</b>	101,522
股份溢價	<b>1,292,432</b>	1,292,432
其他儲備	<b>417,095</b>	381,616
留存收益	<b>1,164,644</b>	1,137,445
	<b>2,975,693</b>	2,913,015
<b>非控制性權益</b>	<b>286,427</b>	256,554
<b>總權益</b>	<b>3,262,120</b>	3,169,569

## 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)

		於十二月三十一日	
	附註	二零二二年	二零二一年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助		<b>36,323</b>	37,128
遞延所得稅負債	11	<b>95,253</b>	96,073
借貸	12	<b>748,344</b>	689,620
租賃負債		<b>6,376</b>	11,884
其他非流動負債	10	<b>139,218</b>	206,725
		<b>1,025,514</b>	1,041,430
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	10	<b>1,025,274</b>	1,171,935
合約負債		<b>87,442</b>	82,028
租賃負債		<b>5,312</b>	7,008
當期所得稅負債		<b>127,800</b>	133,305
借貸	12	<b>917,544</b>	706,335
		<b>2,163,372</b>	2,100,611
<b>總負債</b>		<b>3,188,886</b>	3,142,041
<b>總權益及負債</b>		<b>6,451,006</b>	6,311,610

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

中國波頓集團有限公司(「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、香料及電子煙產品。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，其註冊辦事處地址為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二零二三年三月二十三日獲董事會批准刊發。

## 2. 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，並按公允價值計值就投資物業的重估及按公允值計入損益之金融資產而作出修訂。

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，此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。

### 會計政策及披露變更

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零二二年一月一日開始之年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項－香港會計準則第16號(修訂本)
- 虧損合約－履行合約的成本－香港會計準則第37號(修訂本)
- 香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進
- 概念框架的提述－香港財務報告準則第3號(修訂本)
- 二零二一年六月三十日之後2019冠狀病毒病相關租金寬減－香港財務報告準則第16號(修訂本)(二零二一年三月)(「香港財務報告準則第16號(修訂本)(二零二一年三月)」)
- 會計指引第5號(修訂本)共同控制合併之合併會計處理。

本年度對新訂及經修訂香港財務報告準則的採納，並未對本集團本年度及之前年度的財務狀況及表現和於該等綜合財務報表中所披露情況造成重大影響。

(b) 本集團於二零二二年一月一日或之後開始的財政年度已發行但尚未生效且並無提早採納的新訂準則及詮釋

		於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
保險合約	香港財務報告準則第 17 號 (修訂本)	二零二三年一月一日
流動或非流動負債分類	香港會計準則第 1 號 (修訂本)	二零二三年一月一日
會計政策的披露	香港會計準則第 1 號及香港財務 報告準則實務報告第 2 號 (修訂本)	二零二三年一月一日
會計估計的定義	香港會計準則第 8 號 (修訂本)	二零二三年一月一日
與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	香港會計準則第 12 號 (修訂本)	二零二三年一月一日
借款人對包含按要求償還條款 的有期貨款的分類	香港詮釋第 5 號 (二零二零年)	二零二三年一月一日
投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或注入	香港會計準則第 28 號及香港財務 報告準則第 10 號 (修訂本)	待定

預期該等準則、修訂本或詮釋對本集團於現行或未來報告期間及可預見未來的交易不會造成重大影響。

### 3. 分部資料

已確定本公司執行董事為主要經營決策者。執行董事審視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；
- 電子煙產品；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。電子煙產品包括可棄置電子煙及可充電電子煙以及其配件。

截至二零二二年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	香味增 強劑	食品香精	日用香精	電子煙 產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入	802,900	171,743	149,846	1,164,858	42,510	—	2,331,857
分部間收入	(7,050)	—	—	—	—	—	(7,050)
來自外部客戶的收入	795,850	171,743	149,846	1,164,858	42,510	—	2,324,807
收入確認時間							
於某一時間點	795,850	171,743	149,846	1,164,858	—	—	2,282,297
隨時間	—	—	—	—	42,510	—	42,510
其他收入	11,263	1,031	1,158	2,793	—	227	16,472
其他(虧損)/收益—淨額	(501)	216	244	(6,208)	(20,900)	(143,141)	(170,290)
經營利潤/(虧損)	203,900	48,414	17,202	40,585	(258)	(151,780)	158,063
財務收入	4,201	262	271	998	—	10,794	16,526
財務成本	(41,068)	—	—	(7,954)	—	(13,353)	(62,375)
財務成本—淨額	(36,867)	262	271	(6,956)	—	(2,559)	(45,849)
除所得稅前利潤/(虧損)	167,033	48,676	17,473	33,629	(258)	(154,339)	112,214
所得稅(費用)/減免	(22,402)	(6,782)	(2,264)	(19,427)	39	23,103	(27,733)
年度利潤/(虧損)	144,631	41,894	15,209	14,202	(219)	(131,236)	84,481
折舊及攤銷	80,086	5,148	6,292	22,881	—	19,430	133,837
金融資產減值虧損淨額/ (減值虧損淨額撥回)	(6,940)	3,115	3,602	13,661	—	—	13,438
撇減存貨至可變現淨值	755	(89)	(101)	50	—	—	615

截至二零二一年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	香味增 強劑	食品香精	日用香精	電子煙 產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入	731,924	165,526	138,277	1,213,356	39,714	—	2,288,797
分部間收入	(2,695)	—	—	—	—	—	(2,695)
來自外部客戶的收入	<u>729,229</u>	<u>165,526</u>	<u>138,277</u>	<u>1,213,356</u>	<u>39,714</u>	<u>—</u>	<u>2,286,102</u>
收入確認時間							
於某一時間點	729,229	165,526	138,277	1,213,356	—	—	2,246,388
隨時間	—	—	—	—	39,714	—	39,714
其他收入	3,104	782	736	2,173	—	—	6,795
其他(虧損)/收益—淨額	109	(142)	—	489	(5,900)	—	(5,444)
經營利潤/(虧損)	208,223	48,998	13,508	92,884	11,910	(15,556)	359,967
財務收入	2	261	185	322	—	3,225	3,995
財務成本	(29,225)	(686)	(570)	502	—	(31,455)	(61,434)
財務成本—淨額	<u>(29,223)</u>	<u>(425)</u>	<u>(385)</u>	<u>824</u>	<u>—</u>	<u>(28,230)</u>	<u>(57,439)</u>
除所得稅前利潤/(虧損)	179,000	48,573	13,123	93,708	11,910	(43,786)	302,528
所得稅(費用)/減免	<u>(30,130)</u>	<u>(7,418)</u>	<u>(1,799)</u>	<u>(38,513)</u>	<u>(1,786)</u>	<u>2,671</u>	<u>(76,975)</u>
年度利潤/(虧損)	<u>148,870</u>	<u>41,155</u>	<u>11,324</u>	<u>55,195</u>	<u>10,124</u>	<u>(41,115)</u>	<u>225,553</u>
折舊及攤銷	80,531	6,382	6,732	23,236	—	19,430	136,311
金融資產減值虧損淨額	3,642	3,683	2,766	20,403	—	—	30,494
撇減存貨至可變現淨值	<u>454</u>	<u>448</u>	<u>471</u>	<u>1,882</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,255</u>

收入明細如下：

收入按類別分析	二零二二年	二零二一年
銷售貨品	2,282,297	2,246,388
租金收入	42,510	39,714
	<u>2,324,807</u>	<u>2,286,102</u>
來自外部客戶(按地理位置劃分)收入之分析	二零二二年	二零二一年
中國	1,781,734	1,928,015
歐洲	3,414	2,205
美國	10,028	9,846
亞洲	525,109	345,472
其他	4,522	564
	<u>2,324,807</u>	<u>2,286,102</u>

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4,058,577,000元(二零二一年：人民幣4,051,492,000元)。

#### 4. 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：

	二零二二年	二零二一年
折舊及攤銷	133,837	136,311
僱員福利開支，不包括已計入研發的金額及股份基礎付款	158,461	156,457
製成品及在製品的存貨變動	(89,966)	(8,323)
已用原材料及消耗品	1,511,815	1,253,191
撇減存貨至可變現淨值	615	3,255
無形資產減值費用	—	3,098
韓國尼古丁稅及附加費	47,587	66,114
水電開支	10,745	7,851
運輸及差旅	15,771	20,066
廣告開支	21,202	36,738
諮詢費	15,417	19,820
租賃開支	15,471	15,175
股份基礎付款	4,770	4,770
核數師酬金		
— 審計服務	7,480	6,800
研發成本		
— 僱員福利開支	47,884	46,821
— 研究服務費	23,734	30,708
— 實驗物料開支	5,127	5,075
— 其他	2,528	2,737
業務招待費	15,199	8,372
辦公開支	21,018	32,842
捐款	3,320	1,369
其他開支	27,473	47,745
銷售成本、銷售及市場推廣開支以及行政費用之總數	<u>1,999,488</u>	<u>1,896,992</u>

## 5. 其他虧損－淨額

	二零二二年	二零二一年
訴訟索賠撥備	143,141	—
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	3,483	(456)
出售一間子公司之虧損	2,199	—
投資物業之公允價值虧損	20,900	5,900
其他	567	—
	<u>170,290</u>	<u>5,444</u>

## 6. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零二二年	二零二一年
當期所得稅	49,565	101,089
有關暫時差額的遞延所得稅	(21,832)	(24,114)
	<u>27,733</u>	<u>76,975</u>

- (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合資格為高新技術企業，故於二零二零年至二零二三年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司東莞波頓合資格為高新技術企業，故於二零一九年至二零二二年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司吉盛惠州合資格為高新技術企業，故於二零二零年至二零二三年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司Mons. Ltd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：

	二零二二年	二零二一年
除所得稅前利潤	<u>112,214</u>	<u>302,528</u>
按稅率 15% (二零二一年：15%) 計算的稅項	16,832	45,379
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	(2,252)	4,583
未確認的稅項虧損	10,507	19,494
動用先前未確認稅項虧損	(3,477)	(280)
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	6,510	1,146
不可扣稅的開支	7,544	12,880
可扣稅的加速研發費用	<u>(7,931)</u>	<u>(6,227)</u>
所得稅費用	<u>27,733</u>	<u>76,975</u>

## 7. 每股收益

### (a) 每股基本收益

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。

	二零二二年	二零二一年
本公司擁有人應佔利潤	<u>48,317</u>	<u>183,512</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,080,512</u>	<u>1,080,512</u>
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>0.04</u>	<u>0.17</u>

### (b) 每股攤薄收益

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，由於於年結日並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 8. 股利

董事會不建議派發截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股利(二零二一年：董事會不建議派發末期股利)。

## 9. 應收賬款及其他應收款

	附註	二零二二年	二零二一年
應收賬款	(a)	<b>913,025</b>	1,100,191
減：減值撥備		<b>(86,015)</b>	(72,577)
應收賬款—淨額		<b>827,010</b>	1,027,614
應收票據	(b)	<b>73,459</b>	27,446
預付賬款	(c)	<b>311,010</b>	407,363
其他按金	(d)	<b>61,829</b>	47,377
員工墊款		<b>5,564</b>	7,972
員工福利付款		<b>871</b>	625
尚未抵扣的增值稅		<b>12,027</b>	3,430
其他		<b>14,665</b>	19,842
		<b>1,306,435</b>	1,541,669
減：非即期部分—購買物業、廠房及設備的預付款項		<b>(33,754)</b>	(57,347)
<b>流動部分</b>		<b>1,272,681</b>	1,484,322

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：

	二零二二年	二零二一年
即期	<b>518,029</b>	846,067
逾期不超過90日	<b>139,672</b>	145,594
逾期超過90日但不超過360日	<b>214,619</b>	66,923
逾期超過360日	<b>40,705</b>	41,607
	<b>913,025</b>	1,100,191

(b) 應收票據

應收票據包括銀行承兌票據及商業承兌匯票，分析如下：

	二零二二年	二零二一年
銀行承兌票據	72,646	26,348
商業承兌匯票	813	1,098
	<u>73,459</u>	<u>27,446</u>

應收票據的到期情況如下：

	二零二二年	二零二一年
三個月以內	12,758	1,455
三至六個月	60,701	25,991
	<u>73,459</u>	<u>27,446</u>

(c) 該款項主要指購買原材料的預付款項。

(d) 該款項指就租金及建築目的之按金。

10. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零二二年	二零二一年
應付賬款	(a)	554,972	792,870
合併業務應付款	(b)	240,218	296,003
應付利息		5,476	10,750
應付工資		37,267	35,948
其他應付稅項		36,095	96,978
應計費用		14,828	21,642
訴訟索賠撥備		143,141	—
應付票據		—	20,000
應付東莞波頓董事及僱員款項	(c)	36,491	36,491
其他應付款		96,004	67,978
		<u>1,164,492</u>	<u>1,378,660</u>
減：非即期部分—其他長期應付款(其他非流動負債)		<u>(139,218)</u>	<u>(206,725)</u>
流動部分		<u>1,025,274</u>	<u>1,171,935</u>

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零二二年	二零二一年
三個月以內	460,390	664,683
三至六個月	49,471	68,612
六至十二個月	23,785	29,771
十二個月以上	21,326	29,804
	<u>554,972</u>	<u>792,870</u>

(b) 於二零二二年十二月三十一日，該等金額指收購Kimree的應付款項，其中包括應付款人民幣101,000,000元及收購Kimree的或有代價人民幣139,200,000元。

(c) 人民幣36,491,000元指就轉讓東莞波頓股權來自東莞波頓董事及僱員的注資已計入本集團其他負債。

## 11. 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：

	二零二二年	二零二一年
遞延稅項資產：		
— 將於超過十二個月後收回	14	23
— 將於十二個月內收回	47,774	25,730
	<u>47,788</u>	<u>25,753</u>
遞延稅項負債：		
— 將於超過十二個月後收回	(36,188)	(41,263)
— 將於十二個月內收回	(67,053)	(59,900)
	<u>(103,241)</u>	<u>(101,163)</u>

抵銷後：

	二零二二年	二零二一年
遞延所得稅資產	<u>39,800</u>	<u>20,663</u>
遞延所得稅負債	<u>(95,253)</u>	<u>(96,073)</u>

於二零二二年十二月三十一日，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7,988,000元(二零二一年：人民幣5,090,000元)。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零二二年	二零二一年
於一月一日	(75,410)	(99,524)
貸記合併利潤表	21,832	24,114
支銷合併綜合收益表	<u>(1,875)</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>(55,453)</u>	<u>(75,410)</u>

## 12. 借貸

	二零二二年	二零二一年
<b>非流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保	1,106,054	901,180
— 非擔保	50,000	—
減：非流動借貸流動部分	<u>(407,710)</u>	<u>(211,560)</u>
	<u>748,344</u>	<u>689,620</u>
<b>流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保	150,000	171,122
— 非擔保	359,834	323,653
	<u>509,834</u>	<u>494,775</u>
非流動借貸流動部分	<u>407,710</u>	<u>211,560</u>
	<u>917,544</u>	<u>706,335</u>
總借貸	<u>1,665,888</u>	<u>1,395,955</u>

## 管理層討論和分析

### 本集團主要業務

截至二零二二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。本集團的電子煙(「電子煙」)產品，如可棄置電子煙、可充電電子煙及電子煙配件等則出售給煙草公司、獨立電子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

於二零二二年，全球經濟從疫情中緩慢復甦。然而，各國之間的地區緊張局勢導致貿易制裁，影響正常國際貿易，而烏克蘭戰爭繼續中斷糧食生產，推高糧食及商品價格。能源危機擴大地緣政治和經濟不確定性，加劇全球通脹壓力。主要國家公共衛生政策、安全管控及措施出現偏差，進一步顛覆脆弱的全球經濟和增長速度。

於二零二二年，中國政府修訂《中華人民共和國煙草專賣法實施條例》及施行新強制規定，參照傳統香煙的相關規定對電子煙產品進行規管。所有從事電子煙業務的公司均須從中國政府獲得以下方面的許可證：(a)製造煙草產品；(b)煙草產品批發；(c)煙草產品零售；(d)煙草產品進出口業務；及(e)營銷外國煙草產品。

本集團八間子公司已從國家煙草專賣局獲得許可證。因此，本集團已獲得電子煙油、生產自有品牌電子煙(亦包括客戶電子煙的委託代工)以及電子煙品牌持有的一系列許可證。然而，所有電子煙產品的生產、設計和銷售要求均有新政策，非國標產品在二零二二年十月一日後不能銷售，影響了現有產品的銷售。電子煙產品分部將調整所有電子煙產品，以符合國家標準要求。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團總收入約為人民幣2,324,800,000元(二零二一年：人民幣2,286,100,000元)，較去年輕微增加1.7%。本集團毛利減少至約人民幣786,900,000元(二零二一年：人民幣892,300,000元)，較去年減少11.8%，以及本集團於回顧期間的淨利潤為人民幣84,500,000元(二零二一年：約人民幣225,600,000元)，較去年大幅減少62.5%。大幅減少是由於兩宗分別於二零二二年九月三十日及二零二三年三月十日公佈的中國訴訟而一次性撥備人民幣143,100,000元所致。若不計及上述撥備，本集團的淨利潤應為人民幣227,600,000元，較去年輕微增加0.9%。於二零二二年十二月三十一日，電子煙產品分部及香味增強劑分部合共貢獻了本集團總收入約84.3%。

## 收入

本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得總收入約人民幣2,324,800,000元(二零二一年：人民幣2,286,100,000元)，輕微增加1.7%。

本集團於截至二零二二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				
	二零二二年		二零二一年		變動百分比
	收入	佔總收入	收入	佔總收入	
人民幣 百萬元	百分比	人民幣 百萬元	百分比		
香味增強劑	795.9	34.2%	729.2	31.9%	+9.1%
食品香精	171.7	7.4%	165.5	7.2%	+3.7%
日用香精	149.8	6.5%	138.3	6.1%	+8.3%
電子煙產品	1,164.9	50.1%	1,213.4	53.1%	-4.0%
投資物業	42.5	1.8%	39.7	1.7%	+7.1%
總計	<u>2,324.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,286.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>+1.7%</u>

### 香味增強劑

截至二零二二年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入約為人民幣795,900,000元(二零二一年：人民幣729,200,000元)，較去年增加9.1%，而該分部現有客戶的持續支持帶動該分部於煙草行業的銷售穩定增長。本集團將繼續部署嚴格的成本控制，並加強增長勢頭。

## 食品香精

截至二零二二年十二月三十一日止年度，食品香精分部錄得收入約人民幣171,700,000元(二零二一年：人民幣165,500,000元)，較去年增加3.7%。鑒於現有本地客戶銷售增長，此分部於截至二零二二年十二月三十一日止年度的收入錄得增加。本集團將繼續開發來自天然資源的新香精，並迎合擴大行業內的市場份額。

## 日用香精

截至二零二二年十二月三十一日止年度，日用香精分部錄得收入約人民幣149,800,000元(二零二一年：人民幣138,300,000元)，較去年增加8.3%。日用香精分部收入增加乃由於取消交通管控及二零二二年內現有本地客戶銷售增加所致。

## 電子煙產品

截至二零二二年十二月三十一日止年度，電子煙(包括可棄置電子煙及可充電電子煙)及其配件的收入約為人民幣1,164,900,000元，較去年約人民幣1,213,400,000元減少4.0%。

## 投資物業

此分部的收入約為人民幣42,500,000元，較去年約人民幣39,700,000元增加7.1%。該增加乃由於截至二零二二年十二月三十一日止年度持續穩定出租位於深圳的物業而產生穩定收入所致。

## 毛利

截至二零二二年十二月三十一日止年度，業務錄得毛利約人民幣786,900,000元(二零二一年：人民幣892,300,000元)，較去年減少11.8%，而毛利率亦由二零二一年的39.0%減少至二零二二年的33.8%。儘管截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團大部分業務分部的收入能維持，在嚴峻的經濟環境下，原材料成本不斷增加，從而使毛利率下降。因此，截至二零二二年十二月三十一日止年度毛利及毛利率均錄得下降。

## 開支

### 銷售及市場推廣開支

截至二零二二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102,100,000元(二零二一年：人民幣144,200,000元)，佔年內收入約4.4%(二零二一年：佔收入6.3%)，亦較去年下降29.2%。該等開支減少乃主要由於回顧年度內廣告開支下降及辦公室、交通及顧問費用減少所致。

### 行政費用

截至二零二二年十二月三十一日止年度，行政費用約為人民幣359,400,000元(二零二一年：人民幣359,000,000元)，佔二零二二年收入約15.5%(二零二一年：佔收入15.7%)，亦較去年輕微增加0.1%，與去年相若。

### 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13,400,000元(二零二一年：人民幣30,500,000元)。

### 其他收入

截至二零二二年十二月三十一日止年度，其他收入約為人民幣16,500,000元(二零二一年：人民幣6,800,000元)。該增加乃主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團的中國政府補助增加。

### 其他虧損－淨額

截至二零二二年十二月三十一日止年度，其他虧損－淨額約為人民幣170,300,000元(二零二一年：虧損人民幣5,400,000元)。該虧損乃主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團投資物業之重估虧損及訴訟索賠一次性撥備金額人民幣143,100,000元所致。

### 財務成本－淨額

截至二零二二年十二月三十一日止年度，財務成本－淨額約為人民幣45,800,000元(二零二一年：人民幣57,400,000元)，其主要包括年內已取得借貸的利息開支。由於截至二零二二年十二月三十一日止年度利息收入增加，從而導致財務成本－淨額減少。

## 淨利潤

截至二零二二年十二月三十一日止年度，淨利潤約為人民幣84,500,000元(二零二一年：人民幣225,600,000元)，較去年大幅減少62.5%。該減少乃由於截至二零二二年十二月三十一日止年度中國實施有關電子煙產品的新法規及法律訴訟索賠撥備所致。年內的淨利潤率下降至約3.6%(二零二一年：9.9%)。

## 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不同司法權區內有關其業務之公共政策、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，務求應對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

本集團的企業文化精神為「四化與五心」，四化意味著：「新品牌、新文化、新實力、新形象」，而五心則包括：「用心、專心、細心、誠心、關心」；本集團提出「高技術、高品質、高起點、高標準」作為核心價值，並定期制定遠大目標，讓本集團在不斷變化的市場環境中穩步提升競爭力，在可預見的將來開啟國際化徵程。

於二零二二年修訂中華人民共和國煙草專賣法實施條例及施行新強制規定對所有電子煙產品加以監管後，所有從事電子煙業務的公司均須從國家煙草專賣局獲得以下方面的許可證：(a) 製造煙草產品；(b) 煙草產品批發；(c) 煙草產品零售；(d) 煙草產品進出口業務；及(e) 營銷外國煙草產品。因此，本集團八家子公司已獲得有關電子煙油、生產自有品牌電子煙(亦包括客戶電子煙的委託代工)及持有電子煙品牌的必要許可證。

本集團已獲得有關電子煙油、生產自有品牌電子煙(亦包括客戶電子煙的委託代工)及持有電子煙品牌的一系列許可證。本集團將根據中國新政策修改、加強及優化所有電子煙產品的設計和生產，以最符合國家標準之要求。本集團相信，電子煙產品分部將調整業務方向，採取新策略克服這些挑戰，於二零二三年恢復正常增長勢頭。有關許可證的法律頒佈後，本集團將加快發展電子煙業務，以應付二零二三年起國際電子煙市場的擴張。

總括而言，本集團致力貫徹本集團的企業文化精神，並加強注重綠色經濟、減碳及提升應變能力等的長期目標，以維持本集團的可持續發展，並秉承本集團的願景「致力於提高您生活的品質，成為品質象徵！」繼續努力。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零二二年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣189,300,000元(二零二一年：人民幣138,800,000元)。流動資產淨值增加乃主要由於存貨以及銀行現金增加所致。本集團的現金及銀行借貸按金為人民幣706,700,000元(二零二一年：人民幣531,900,000元)。因此，本集團的流動比率為1.1(二零二一年：1.1)。

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。

於二零二二年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣3,262,100,000元(二零二一年：人民幣3,169,600,000元)，主要由於其他儲備及留存收益增加所致。於二零二二年十二月三十一日，本集團借貸總額約為人民幣1,665,900,000元(二零二一年：人民幣1,395,900,000元)，因此負債比率為51.1% (總借貸除以總權益)(二零二一年：44.0%)。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917,500,000元(二零二一年：人民幣706,300,000元)及(ii)長期借貸約人民幣748,300,000元(二零二一年：人民幣689,600,000元)。借貸以人民幣、美元及港元計值。於二零二二年十二月三十一日，借貸的實際年利率為4.14厘。

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

於報告期間，本公司的股本包括普通股。於二零二二年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,080,512,146股普通股。

## 外匯風險及利率風險

於二零二二年，本集團錄得匯兌虧損淨額約人民幣3,600,000元(二零二一年：匯兌虧損淨額人民幣6,300,000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，而若干交易以韓元、美元及港元結算及部份銀行借貸則以港元及美元結算。本公司將監察人民幣兌港元、美元及韓元的匯率。

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。於二零二二年十二月三十一日，本集團之銀行借貸總額為人民幣1,665,900,000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率。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

截至二零二二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169,600,000元(二零二一年：人民幣111,200,000元)，其中人民幣13,500,000元(二零二一年：人民幣6,300,000元)乃用於購買廠房及機器。截至二零二二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28,200,000元(二零二一年：人民幣155,000,000元)，乃以內部資源撥付。

## 本集團的資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團已抵押：(i)若干子公司之股本權益；(ii)深圳波頓持有位於深圳市的若干樓宇、倉庫及投資物業(連同王明凡先生的個人擔保)；(iii)一家中國子公司於中國湖北的土地使用權及(iv)位於香港的物業，以就回顧年度內籌集之融資作質押。

## 員工政策

於二零二二年十二月三十一日，本集團於中國、香港及南韓共有1,464名僱員(二零二一年：於中國、香港及南韓共有1,674名僱員)。僱員數目減少乃主要由於位於中國撫州市、惠州市及東莞市的生產廠房對勞動力需求減少所致。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。本集團亦根據南韓的國民年金法，為其南韓僱員的國民年金供款。

## 重大投資

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無重大投資。

## 或然負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 與東莞波頓股份轉讓相關的利潤保證

於二零二零年，本公司間接全資子公司深圳波頓香料有限公司(「深圳波頓」)及由王明凡先生(本公司主席兼執行董事)直接全資擁有的公司盛冠國際投資有限公司(「盛冠」)作為賣方與波頓香料股份有限公司(前稱：東莞波頓香料有限公司)(「東莞波頓」)的若干高級管理層及一般員工以及本公司的一位董事及一位關連人士作為該交易的買方訂立一份股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)。根據股權轉讓協議，深圳波頓及盛冠已有條件同意向上述買方出售東莞波頓的合共30%股權，總代價約為人民幣68,850,000元(相當於約75,576,290港元)(「該交易」)。

本公司已宣佈建議分拆東莞波頓並建議作出相應安排，如此東莞波頓將成為股份有限公司，以符合於深圳證券交易所的建議A股上市資格。為(其中包括)滿足上述要求，該交易已發生且賣方隨後已擬向買方轉讓東莞波頓全部股權的30%，以促進其轉換為股份有限公司。

各買方均無條件及不可撤銷地向深圳波頓保證，同時，若干買方無條件及不可撤銷地向盛冠保證，東莞波頓集團於完成日期後五個財政年度(「有關期間」)內的收入及淨利潤(不包括非經常性項目)將保持不低於10%的年增長率(「利潤保證」)。倘於有關期間內任何連續兩個年度未能達成利潤保證，則買方須按股權轉讓協議訂定的代價於經審核財務報表刊發後30日內向賣方轉讓各自的股權(惟由盛冠根據股權轉讓協議向錢武先生、李慶龍先生及楊伊帆女士轉讓的相關股權除外)。

截至二零二零年十二月三十一日止首個財政年度的利潤保證金額乃按東莞波頓集團截至二零一九年十二月三十一日止財政年度經審核報告所載收入及淨利潤(不包括非經常性項目)計算得出。倘發生包括水災等有關自然災害的不可抗力事件而可能對利潤保證達成與否造成重大不利影響，則待深圳波頓批准後，相關財政年度的利潤保證將於其後的財政年度達成，而有關期間將相應延長。利潤保證將於該交易完成後繼續有效，惟將於建議分拆及建議A股上市完成後自動終止。

下表顯示了有關期間內的利潤保證的詳細資訊：

有關期間	有關財政年結日期	保證的淨利潤 (不包括非經常性項目)	
		保證的收入 人民幣	人民幣
首個財政年度	2020.12.31	295,521,600	34,168,200
第二個財政年度	2021.12.31	325,073,760	37,585,020
第三個財政年度	2022.12.31	357,581,136	41,343,522
第四個財政年度	2023.12.31	393,339,250	45,477,874
第五個財政年度	2024.12.31	432,673,175	50,025,662

截至二零二一年十二月三十一日止年度(第二個財政年度)，東莞波頓的淨利潤及收入分別為人民幣52,479,000元及人民幣303,803,000元。就淨利潤而言的利潤保證已履行，惟就收入而言的利潤保證尚未履行。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，東莞波頓的淨利潤及收入分別為人民幣57,103,000元及人民幣321,589,000元。因此，就淨利潤而言的利潤保證已履行，惟就收入而言的利潤保證尚未履行。

### 對一項收購交易的兩位賣方進行法律訴訟

本公司在香港及中國對兩位賣方－劉秋明先生和向志勇先生(「賣方」)提出若干法律訴訟。所提起的該等法律訴訟涉及於二零一六年自賣方收購Kimree, Inc.及其子公司(「Kimree收購事項」)。因賣方違反Kimree收購事項中的購股協議之不競爭承諾條款，本公司於二零二零年要求法庭(其中包括)發出禁制令以限制劉秋明先生進行違反不競爭承諾條款的行為，並向賣方索償。

本集團與賣方之間亦有其他爭論在中國進行法律程序。於二零一六年，劉先生及向先生(作為貸款人)與本公司(作為借款人)訂立貸款協議，據此，本公司分別向劉先生及向先生借入貸款。於二零一九年，雙方就貸款的結算方式發生爭議。隨後於二零二零年，劉先生及向先生就以現金償還貸款向本公司提起法律訴訟。廣東省深圳市中級人民法院裁定劉先生及向先生勝訴，本公司已於二零二一年提出上訴。廣東省高級人民法院駁回本公司的上訴，本公司接獲法院於二零二二年九月初作出的劉先生勝訴判決。就向先生的訴訟而言，廣東省高級人民法院亦駁回本公司的上訴，本公司接獲於二零二三年二月作出的向先生勝訴判決。但是，本公司正準備就上述廣東省高級人民法院的訴訟索賠之判決進行再審。

法律訴訟詳情分別披露於本公司日期為二零二零年八月十三日、二零二二年九月三十日及二零二三年三月十日的公告。

### **完成須予披露交易－收購香港物業**

於二零二一年，潤佳國際投資有限公司（「潤佳」，本公司間接全資附屬公司）與一名獨立賣方簽署臨時買賣合約及正式買賣合約，以現金收購位於香港九龍觀塘觀塘道368號37樓的物業（「該物業」），代價為156,335,000港元（「代價」）。估計該物業辦公室的實用面積約為6,869平方呎及天台約為1,025平方呎，並將用作本集團於香港的總部。收購事項的詳情分別披露於本公司日期為二零二一年十月九日及十九日的公告。

收購該物業的代價按下列方式以現金及按揭貸款支付：(i) 於簽訂臨時買賣合約日期，買方已向賣方支付初步按金15,633,500港元及(ii) 代價餘額140,701,500港元已由本集團於二零二二年七月八日支付予賣方。上述收購事項已於二零二二年七月八日完成。

### **更改香港主要營業地點**

於二零二二年九月三十日，本公司宣佈其香港主要營業地點將改為香港九龍觀塘道368號波頓科創中心37樓A至B室，於二零二二年十月一日起生效。

### **更改於開曼群島的主要股份過戶登記處地址**

自二零二二年十月一日起，本公司於開曼群島的主要股份過戶登記處 Tricor Services (Cayman Islands) Limited 的地址更改為 Third Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。

## 收購中國土地使用權

於二零二二年十二月九日，本公司與惠州仲愷高新技術產業開發區管理委員會訂立一項投資協議，據此，(其中包括)，本公司應競拍取得位於中國廣東省惠州仲愷高新技術產業開發區的一幅土地(「該土地」)的土地使用權及於中標後應建造本集團總部及電子霧化器智能製造基地二期工程(「建造項目」)。

本公司已透過一間新成立的全資子公司(「項目公司」)，經「掛牌出讓」的方式競拍該土地的土地使用權。該土地的總佔地面積約為54,533平方米，而其土地使用權將獲授予年期為50年，作工業用途。建造項目的啟動取決於土地使用權的中標。本公司承諾從項目公司成立日期起5年內，其將獲確認為高新技術企業。上述收購事項的詳情披露於本公司日期為二零二二年十二月九日的公告。

## 股利

董事會並不建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付任何股利(二零二一年：無)。

## 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，本公司將於二零二三年五月十五日至二零二三年五月十九日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，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二零二三年五月十二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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

## 購入、贖回或出售本公司上市證券

本年度，本公司及其任何子公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 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份的優先購買權規定。

## 企業管治

本公司致力維持高標準的企業管治，並已於截至二零二二年十二月三十一日止財政年度一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟偏離守則條文第C.2.1條除外。

根據企業管治守則第C.2.1條，主席及行政總裁之角色應予區分，且不應由一人同時擔任，以確保權力和授權分布均衡。主席及行政總裁之職責分工應清楚界定並以書面列載。董事會認為，當前架構更適合本公司，原因是其於規劃及執行本公司長期業務計劃及策略時提供強力且貫徹一致之領導。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本集團於回顧年度所採用會計準則及慣例，以及其內部控制系統及風險管理之有效性，包括本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核年度財務報表。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

## 羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之業績公告中所列數字與本集團年內經審核合併財務報表所載金額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此履行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並不對此業績公告發出任何核證。

## 董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事進行證券交易的操守守則。經作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零二二年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載規定標準。

## 於聯交所及本公司網站刊登年報及環境、社會及管治報告

載有上市規則附錄十六相關段落所需一切資料之年報及環境、社會及管治報告將分別於適當時候在聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.boton.com.hk>) 上刊登。

承董事會命  
中國波頓集團有限公司  
主席  
王明凡

香港，二零二三年三月二十三日

於本公告日期，執行董事為王明凡先生、李慶龍先生及楊迎春先生。獨立非執行董事為吳冠雲先生、梁偉民先生及周小雄先生。