



**中煙國際 (香港) 有限公司**  
**China Tobacco International (HK) Company Limited**

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：6055

**2023**  
**年度報告**

# 目錄

釋義	2
公司資料	5
財務摘要	7
主席報告	8
管理層討論與分析	10
持續關連交易審核	16
董事及高級管理層	40
董事會報告	46
企業管治報告	58
獨立核數師報告	73
綜合損益及其他全面收益表	78
綜合財務狀況表	79
綜合權益變動表	81
綜合現金流量表	82
財務報表附註	83
財務概要	138

# 釋義

在本年度報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「2021年至2024年境外供貨框架協議」	指	本公司與煙葉類產品進口業務中的採購交易的各相關交易對手於2021年11月17日訂立的2021年至2024年境外煙葉類產品長期供貨框架協議；
「2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議」	指	本公司與煙葉類產品銷售的代理業務的各相關交易對手於2021年11月17日訂立的2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議；
「收購事項」	指	本公司根據本公司與中煙國際集團於2021年9月23日訂立的配額購買協議的條款及條件，向中煙國際集團收購中煙巴西全部已發行及發行在外配額；
「煙葉類產品銷售的代理業務」	指	本集團的代理業務，據此本集團擔任若干煙葉類產品銷售交易（作為煙葉類產品出口業務的一部分）的代理；
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會；
「Alliance One Brazil」	指	Alliance One Brasil Exportadora de Tabacos Ltda.，一家於1971年10月28日在巴西註冊成立的有限公司；
「Alliance One集團」	指	Alliance One International及其附屬公司（包括Alliance One Brazil）；
「Alliance One International」	指	Alliance One International, LLC，一家於2018年8月根據美國北卡羅來納州法例註冊成立的公司；
「審核委員會」	指	董事會審核委員會；
「董事會」	指	本公司董事會；
「CBT」	指	China Brasil Tabacos Exportadora S.A.，一家於2011年9月15日在巴西註冊成立的有限公司；
「中國」	指	中華人民共和國；
「中國煙草」或「中國煙草總公司集團」	指	中國煙草總公司及其附屬公司；
「中國內地」	指	中國，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區；
「中國煙草總公司」	指	中國煙草總公司，一家在中國註冊成立的企業，為本公司最終控股股東；

## 釋義(續)

「本公司」	指	中煙國際(香港)有限公司(股份代號：6055)，一家在香港註冊成立的有限公司；
「關連交易控制委員會」	指	董事會關連交易控制委員會；
「《企業管治守則》」	指	載於《上市規則》附錄C1的《企業管治守則》；
「中煙國際」	指	中國煙草國際有限公司，一家於1984年11月6日在中國註冊成立的有限公司，由中國煙草總公司全資擁有；
「中煙巴西」	指	中煙國際巴西有限公司，一家於2002年6月6日在巴西註冊成立的有限公司；
「中煙巴西集團」	指	中煙巴西及其附屬公司(包括CBT)；
「中煙國際集團」	指	中煙國際集團有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司，為本公司控股股東；
「董事」	指	本公司董事；
「股東特別大會」	指	本公司的股東特別大會；
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司；
「港元」	指	港元，香港法定貨幣；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「最後可行日期」	指	2024年4月12日；
「上市日期」	指	股份於聯交所主板上市的日期，為2019年6月12日；
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「澳門」	指	中國澳門特別行政區；
「《標準守則》」	指	載於《上市規則》附錄C3的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》；

## 釋義 (續)

「提名委員會」	指	董事會提名委員會；
「境外供貨框架協議」	指	本公司於2018年11月28日與CBT、中煙國際(北美)及China Tobacco International Argentina S.A.各自訂立的境外煙葉類產品長期供貨框架協議；
「招股章程」	指	本公司於2019年5月28日發行的招股章程；
「Pyxus」	指	Pyxus International, Inc. (前稱Alliance One International Inc.並為其繼任公司)，一家於2020年8月根據美國弗吉尼亞州法例註冊成立，並於紐約場外交易市場進行交易的公司(場外交易代號：PYYX)；
「雷亞爾」	指	巴西法定貨幣巴西雷亞爾；
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會；
「報告期」	指	截至2023年12月31日止年度；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「股份」	指	本公司普通股；
「股東」	指	股份持有人；
「國家煙草專賣局」	指	國家煙草專賣局；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「戰略發展委員會」	指	董事會戰略發展委員會；
「煙葉類產品出口代理協議」	指	截至2018年12月21日，本公司與本公司擔任代理的交易中的中國煙草總公司旗下若干實體中的各方訂立的煙葉類產品出口代理協議；
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元；
「美國」	指	美利堅合眾國；及
「%」	指	百分比。

# 公司資料

(截至最後可行日期)

中文名稱：	中煙國際(香港)有限公司
英文名稱：	China Tobacco International (HK) Company Limited
董事會主席兼非執行董事：	邵 岩
執行董事：	代佳輝 王成瑞 徐增云 茅紫璐
獨立非執行董事：	鄒小磊 王新華 鄒國強 錢 毅
總經理：	代佳輝
公司秘書：	王成瑞
授權代表：	代佳輝 王成瑞
審核委員會：	鄒小磊(主席) 王新華 鄒國強
薪酬委員會：	鄒小磊(主席) 邵 岩 王新華
提名委員會：	邵 岩(主席) 鄒小磊 王新華
關連交易控制委員會：	王新華(主席) 鄒國強 錢 毅 代佳輝
戰略發展委員會：	邵 岩(主席) 代佳輝 徐增云 鄒小磊
總部、註冊辦事處及主要營業地點：	香港九龍 紅磡紅鸞道18號 One Harbour Gate中國人壽中心 A座10樓1002室

# 公司資料(續)

(截至最後可行日期)

股票簡稱：	中煙香港
股份代號：	6055
法律顧問：	年利達律師事務所
核數師：	畢馬威會計師事務所（於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師）
香港股份過戶登記處：	香港中央證券登記有限公司
主要往來銀行：	中國工商銀行(亞洲)有限公司 中國銀行(香港)有限公司
公司網站：	<a href="http://www.ctihk.com.hk">www.ctihk.com.hk</a>

# 財務摘要

	2023年 千港元	2022年 千港元	同比變化 (%)
收入	11,836,221	8,324,205	42%
銷售成本	(10,747,897)	(7,517,816)	43%
毛利	1,088,324	806,389	35%
其他收入淨額	91,117	43,991	107%
行政及其他經營開支	(152,986)	(149,708)	2%
融資成本	(167,396)	(85,043)	97%
稅前利潤	859,059	615,629	40%
所得稅	(166,686)	(151,469)	10%
年內利潤	692,373	464,160	49%
本公司權益持有人應佔年內利潤	598,773	374,905	60%
每股盈利			
基本及攤薄(港元)	0.87	0.54	
每股股息(港元)	0.32	0.20	

為更好地回饋股東、共享發展成果，經充分考慮本集團的良好盈利能力及充裕現金流，董事會派發截至2023年12月31日止年度末期股息每股0.32港元，同比增長60%；並決定自2024年起派發中期股息，力爭為股東創造更大價值。



# 主席報告

尊敬的各位股東：

本人欣然向全體股東提呈我們截至2023年12月31日止年度（「**報告期**」）的年報，敬請各位省覽。

2023年，本集團立足於「尊重市場、尊重規則、尊重投資者」發展理念，積極推進高質量發展戰略，持續聚焦現有經營佈局，加快構建新發展格局，積極履行企業社會責任，實現經營業績和發展質量穩步提升，累計實現營業收入118.4億港元，同比增長42%；實現本公司權益持有人應佔年內利潤5.99億港元，同比增長60%。本年度本集團取得的主要經營發展成果如下：

- 深度賦能、協同發展，強化「中煙香港 — 中煙巴西 — CBT」三位一體運營體系。在穩定對中國市場銷售的基礎上，積極拓展非中國市場業務，培育新業務增長點，不斷提升產品質量管理和成本控制水平，持續提高盈利能力，系統提升本集團一體化運營效能。
- 搶抓機遇、主動作為，推動捲煙業務快速恢復增長。本集團緊抓通關後市場機遇，優化產供銷快速響應機制；積極把握消費需求變化特點，豐富優化產品品規組合，擴大自營業務比重；推動國產雪茄在中國境內關外免稅渠道全覆蓋；助力國產「長城」雪茄在香港有稅市場設立旗艦店，邁出雪茄業務拓展新征程。
- 聚焦重點、夯實渠道，搶抓重點市場拓展機遇。本集團進一步聚焦新型煙草製品重點市場拓展和新市場開發，持續推動產品迭代升級，提升產品競爭力；統一參加國際煙草展會，提升中國煙草新型煙草製品國際形象；持續推進自有品牌全球商標註冊，加大知識產權保護力度。
- 降本增量、提質增效，鞏固煙葉業務基本盤。把握疫情後海運運力恢復時機，提高供應鏈效率，確保煙葉類產品按客戶需求有序到港；優化定價政策，引導原料市場提升煙葉品質；與主要客戶和供應商達成長期供貨協議，滿足重點客戶需求；實現對東南亞及港澳臺地區以外市場的業務拓展。
- 更加綠色、更可持續，全面提升本集團ESG管治水平。本集團堅持貫徹ESG發展理念，完善ESG管理體系，規範ESG管治架構，設定本集團ESG環境目標和行動計劃，將ESG發展理念融入日常經營管理中，系統構建CBT煙農及供應鏈可追溯系統，全面推動本集團ESG戰略實施，為社會發展、社區共建及環境保護貢獻力量。
- 高度重視、暢通渠道，強化本集團人才隊伍建設。加大人力資源投入，配置專項專業人才，完善員工職業發展規劃，優化職業發展通道；創新培訓體系，加大培養力度；關心關愛員工福祉，提升員工工作環境，激發員工活力和創造力。

# 主席報告(續)

展望2024年，全球經濟增長不確定性仍在，地緣政治局勢衝突依舊。面對機遇與挑戰，肯取勢者可為人先，能謀勢者必有所成，本集團將把握新形勢、結合新需求，貫徹「內生增長與外延拓展」雙輪驅動發展理念，重點推進以下幾方面的發展。

- 聚焦盈利能力提升，為股東創造長期價值。本集團將繼續提升系統化、集團化綜合運營能力，聚焦可持續發展，持續提升盈利能力，確保更加穩定和充裕的現金流，並為股東帶來長期可增長的回報。
- 堅持「內生與外延」雙輪驅動，推動優勢互補新模式構建。緊密把握全球煙草行業發展動態，以「打造具有國際競爭力的煙草全產業鏈運營實體」為目標，探索對本集團戰略及業務形成協同增效的投資並購機會。
- 發揮平台資源聚集引領優勢，加強「兩煙」業務拓展力度。加強消費者行為變化調研分析，引導供應商開發具有市場競爭力新產品，持續擴大自營業務規模，提升捲煙毛利水平；主動探索擴大經營區域，增強可持續發展動能。持續加大新型煙草品牌建設，提升品牌價值，增強本集團產品在國際市場的競爭力和影響力。
- 主動把握國際市場供需行情，提升煙葉業務盈利能力。緊抓中國市場雪茄煙葉需求增長機遇，構建雪茄煙葉採購價格體系，優化進口雪茄煙葉採購模式；積極推動CBT拓展非中國市場銷售業務，增強持續發展動能；優化煙葉業務定價策略，加大本集團在國際煙葉市場話語權。
- 全面推進集團ESG戰略實施，提升一體化運營能力。優化資金使用效率，提高信息化管理水平，關注員工成長，加強企業發展的穩健性和可持續性。

最後，本人代表董事會衷心感謝一直支持本集團的股東、投資者、客戶及合作夥伴，並對管理團隊及員工過去一年的不懈努力深表感謝。相信在大家的共同支持和努力下，本集團定會行穩致遠，持續提升盈利能力，繼續保持高質量可持續發展，為股東及社會創造更多價值。

邵岩  
董事會主席

香港，2024年3月8日

## 管理層討論與分析

2023年，世界經濟復蘇乏力，全球局部衝突和動蕩頻發，本集團堅持「資本市場運作及國際業務拓展平台」的戰略定位，多措並舉實現了經營業績的持續大幅度增長。煙葉類產品進口業務方面，把握疫情防控措施取消和海運運力恢復時機，提升供應鏈效率，提高貨物調配保障能力；深入調研煙葉主產區原料供需情況和市場動態，以「優質優價」的定價導向引導供應商提升煙葉品質，促進產業鏈運營的可持續性。煙葉類產品出口業務方面，開拓東南亞及港澳臺地區以外新市場，拓展銷售渠道；與主要客戶和供貨商達成長期供貨機制，強化供應鏈韌性；把握國際煙葉市場供需變化，提升業務盈利水平。向泰國（「**泰國**」）、新加坡共和國（「**新加坡**」）、香港及澳門的免稅店以及中國內地境內關外的免稅店直接銷售或通過分銷商銷售中國煙草總公司集團旗下捲煙（「**捲煙出口業務**」）方面，緊抓通關後市場恢復契機，梳理優化產供銷快速響應機制，確保產品供貨及時到位。深耕利基市場，推動國產雪茄在中國境內關外免稅渠道全覆蓋，實現國產「長城」雪茄在香港有稅市場的經營投放；持續優化產品組合，加快推動新品上市銷售，豐富產品品規組合，提升盈利能力。新型煙草製品出口業務方面，加強對國際市場動態監測與需求調研，聚焦重點市場拓展和加快新市場開發，持續推動產品升級迭代，優化供應鏈模式，提高市場響應能力，擴大新型煙草製品銷量規模；加強自有品牌知識產權保護，持續推進全球商標註冊工作。巴西經營業務方面，積極控制採購成本，穩定供應質量，加大非中國市場銷售渠道拓展。資本運作方面，加強與跨國煙草公司的交流與合作，持續關注全球領域的優質標的。運營管理方面，持續推行「精益化管理」，有效降低運營成本率，提升資金效能；圍繞「專業化、市場化、國際化」人才隊伍建設目標，優化團隊配置及加強員工培養；優化制度體系，強化風險管控，開展關連交易、內幕信息披露等專業培訓，進一步提升員工合規意識。社會責任方面，強化公司義工隊伍建設，組織開展社區探訪、植樹、海岸清潔等活動，樹立積極正面的對外形象。

# 管理層討論與分析(續)

## 業務運營回顧

### 核心業務

#### 煙葉類產品進口業務

截至2023年12月31日止年度，本集團煙葉類產品進口數量117,216噸，同比增加25,252噸，增幅為27%；營業收入8,079.0百萬港元，同比增加2,654.3百萬港元，增幅為49%；毛利732.4百萬港元，同比增加111.3百萬港元，增幅為18%。業績大幅增長主要由於：(1)受疫情影響延遲裝運的煙葉於本年度到港，令本年度收入及毛利大幅增長；及(2)本年度進口煙葉類產品的整體銷售單價較去年提高。

#### 煙葉類產品出口業務

截至2023年12月31日止年度，本集團煙葉類產品出口數量70,509噸，同比減少25,022噸，降幅為26%；營業收入1,652.2百萬港元，同比減少470.1百萬港元，降幅為22%；毛利45.1百萬港元，同比減少10.5百萬港元，降幅為19%。業績下降主要由於：(1)現有適銷煙葉貨源減少；(2)主要出口地區因捲煙稅持續上調和控煙措施趨嚴等原因，捲煙生產商對煙葉的採購需求減少。

#### 捲煙出口業務

截至2023年12月31日止年度，本集團捲煙出口數量2,803,867千支，同比增加2,420,560千支，增幅為631%；營業收入1,208.7百萬港元，同比增加1,084.9百萬港元，增幅為876%；毛利164.0百萬港元，同比增加151.1百萬港元，增幅為1,167%。業績大幅增長主要由於：(1)疫情後本集團經營區域內的免稅店消費客流增加，業務快速恢復，推動銷量大增；(2)主動拓寬經營範圍，積極引進新經銷商，擴大市場覆蓋面，提升業務發展動能；及(3)持續豐富產品組合，加大新品規上市力度，提升自營業務比重，推動毛利增長。

#### 新型煙草製品出口業務

截至2023年12月31日止年度，本集團新型煙草製品出口數量677,310千支，同比增加174,920千支，增幅為35%；營業收入130.0百萬港元，同比增加19.8百萬港元，增幅為18%；毛利5.7百萬港元，同比增加2.5百萬港元，增幅為80%。業績增長主要由於：(1)加強國際市場渠道和客戶拓展力度，緊抓新興市場發展機遇和重點市場拓展深度，訂單需求增加；(2)強化產供銷協同，針對目標市場需求變化，開發具有競爭力產品；及(3)持續豐富產品組合，優化業務結構，推動毛利水平上升。

# 管理層討論與分析(續)

## 巴西經營業務

截至2023年12月31日止年度，中煙巴西旗下非全資附屬公司CBT向中國以外地區出口煙葉類產品數量32,396噸，同比增加3,149噸，增幅為11%；營業收入766.3百萬港元，同比增加223.1百萬港元，增幅為41%；毛利141.0百萬港元，同比增加27.5百萬港元，增幅為24%。業績增長主要由：(1)貨物發運節奏影響令毛利水平較高的煙葉副產品銷量同比呈現較大幅度增長；及(2)本年度向中國以外地區銷售的2022煙季成品片煙價格漲幅大於成本漲幅，促使毛利水平提升。

## 2024年展望

2024年，在外部環境日益複雜嚴峻的條件下，本集團將堅持「內生增長與外延拓展」雙輪驅動發展模式，強化獨有自身優勢，增強企業韌性，重點推進以下幾方面的發展。

- 圍繞「資本運作平台建設及創新業務發展」的戰略方向，持續深入挖掘優質併購目標，發揮全產業鏈協同增效效應。
- 積極開拓新市場，創新業務模式，拓展供貨和銷售渠道，持續擴大各類業務發展空間。
- 把握國內雪茄煙葉需求增長機遇，優化雪茄煙葉原料採購模式，持續提升銷量和毛利。
- 緊抓國際煙葉原料市場供需變化，強化定價能力，穩定進口煙葉供應，提升出口煙葉盈利水平，持續構建CBT煙葉類產品可追溯系統，拓展CBT非中國市場渠道。
- 積極探索捲煙有稅業務發展模式，加快引進新品規，擴大自營業務規模，提升毛利水平。
- 持續推進產品研發迭代升級，加強品牌培育及新興市場渠道拓展力度，擴大新型煙草製品銷量規模。
- 加強內控體系建設，完善人力資源管理，提升ESG管治水平，聚焦融資成本控制，推進資金精細化管理，提升集團整體運營質量。

# 管理層討論與分析(續)

## 財務回顧

### 收入、銷售成本及毛利

截至2023年12月31日止年度，本集團收入較2022年同期增長42%至11,836.2百萬港元(2022年：8,324.2百萬港元)，成本較2022年同期增加43%至10,747.9百萬港元(2022年：7,517.8百萬港元)，毛利較2022年同期增長35%至1,088.3百萬港元(2022年：806.4百萬港元)。本集團整體財務表現增長，主要受煙葉類產品進口業務、捲煙出口業務及巴西經營業務增長所驅動。

### 其他收入淨額

截至2023年12月31日止年度，本集團其他收入淨額較2022年同期上升107%至91.1百萬港元(2022年：其他收入淨額44.0百萬港元)，主要由於：(1)由於美元基準利率上調和短期銀行存款的增加導致利息收入大幅增加；及(2)匯兌損益由2022年同期收益轉為損失，部分抵消了利息收入的增加。

### 行政及其他經營開支

截至2023年12月31日止年度，本集團行政及其他經營開支較2022年同期上升2%至153.0百萬港元(2022年：149.7百萬港元)。收入及年內利潤較2022年同期錄得大幅增長，但行政及其他經營開支基本持平，主要由於本集團全面加強成本管理，優化費用支出結構。

### 融資成本

截至2023年12月31日止年度，本集團融資成本較2022年同期上升97%至167.4百萬港元(2022年：85.0百萬港元)，此費用主要為銀行借款利息及其他融資成本。融資成本大幅增加，主要由於CBT向銀行借款的規模及利率上升。

### 年內利潤及全面收益總額

截至2023年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔年內利潤較2022年同期增長60%至598.8百萬港元(2022年：374.9百萬港元)。本集團年內利潤較2022年同期年內利潤增長49%至692.4百萬港元(2022年：464.2百萬港元)。本公司權益持有人應佔年內利潤及本集團年內利潤同比增長主要受煙葉類產品進口、捲煙出口、巴西經營業務增長及利息收入增長所驅動。

### 每股盈利

截至2023年12月31日止年度，每股基本盈利乃根據本集團普通股股東應佔利潤598.8百萬港元(2022年：374.9百萬港元)及已發行691,680,000股普通股(2022年：691,680,000股)加權平均數計算。截至2023年12月31日止年度，本集團每股盈利為0.87港元(截至2022年12月31日止年度：0.54港元)。

由於並無發行潛在攤薄普通股，故所呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

# 管理層討論與分析(續)

## 流動資產淨值

於2023年12月31日，本集團流動資產淨值為2,216.0百萬港元(於2022年12月31日：1,824.1百萬港元)。

## 重大投資

截至2023年12月31日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

## 重大收購及出售

截至2023年12月31日止年度，本集團並無進行任何附屬公司、聯營公司或合資企業的任何重大收購或出售。

## 資本開支

除本年報所披露者外，於2023年12月31日，本集團並無有關重大投資及資本資產的計劃。

## 債務

### 借款

於2023年12月31日，所有銀行借款為無抵押，按攤銷成本計量並預期於一年內結清。所有銀行借款以固定利率計息，且年度加權平均利息為7.58%(於2022年12月31日：4.75%)。

## 匯率波動風險

本集團主要承受以雷亞爾計值之銷售及採購(產生應收款項、應付款項及現金結餘)而衍生的貨幣風險。本集團並無訂立任何對沖安排以對沖我們的外匯風險，但將會持續密切監察該等風險。

## 或有負債

於2023年12月31日，本集團並無重大或有負債(於2022年12月31日：無)。

## 資產抵押

於2023年12月31日，本集團並無抵押任何資產(於2022年12月31日：無)。

## 流動性、財政資源及資本負債比率

於2023年12月31日，本集團的資產總值為6,740.4百萬港元(於2022年12月31日：6,370.5百萬港元)以及現金及現金等價物和短期銀行存款為2,332.0百萬港元(於2022年12月31日：1,785.1百萬港元)。董事會認為，本集團擁有充足的資源支持其營運及滿足其可預見的資本開支。於2023年12月31日，本集團的負債總額為4,045.1百萬港元(於2022年12月31日：4,132.9百萬港元)。

## 管理層討論與分析(續)

於2023年12月31日，本集團的資本負債比率(即借款及租賃負債除以權益總額)為0.92(於2022年12月31日：0.94)。

於2023年12月31日，本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債)為1.55(於2022年12月31日：1.45)。

### 僱員

於2023年12月31日，本集團在香港有42名(於2022年12月31日：31名)僱員及在巴西有239名(於2022年12月31日：214)僱員(不包括季節工)。於截至2023年12月31日止年度，本集團產生之員工成本為102.8百萬港元(2022年：103.1百萬港元)。

本集團力求為僱員提供具有市場競爭力的報酬，並已就當地僱員的僱員薪酬制定內部政策。本集團所有僱員的薪酬待遇包括基本工資、績效獎金及若干其他僱員福利。本集團每年參考香港及巴西市場薪酬趨勢，結合僱員的服務年資、相關專業經驗及績效考核等因素，審核僱員的薪酬待遇。

本集團統籌資源、注重實效，積極開展培訓。公司總經理為新員工主講「入職第一課」，公司管理層及部門負責人主講有關業務，各部門按職能及實際需要組織相關培訓，全年共計開展涵蓋新員工入職、公司核心業務介紹、煙草行業發展趨勢、上市合規、內部規章制度及流程、專業工具及系統使用、信息安全、行業動態及趨勢分析等在內的多元化培訓。



# 持續關連交易審核

## 持續關連交易審核

### 關連人士

#### (a) 發行人層面的關連人士

中國煙草總公司及中煙國際集團為本公司的主要股東。根據《上市規則》，中國煙草總公司及中煙國際集團以及彼等各自的附屬公司(包括中煙國際，其為中國煙草總公司的全資附屬公司)均為本公司發行人層面的關連人士。

#### (b) 附屬公司層面的關連人士

於2021年11月26日，本公司根據本公司與中煙國際集團於2021年9月23日訂立配額購買協議的條款及條件，完成向中煙國際集團收購中煙巴西全部已發行及發行在外配額之收購事項。於最後可行日期，CBT由中煙巴西及Alliance One Brazil分別擁有51%及49%。有關收購事項的更多資訊，請參閱本公司日期為2021年9月23日、2021年10月22日及2021年11月29日的公告以及日期為2021年9月29日的通函。

收購事項於2021年11月26日完成後且截至最後可行日期，中煙巴西已成為本公司的全資附屬公司，且CBT成為本公司的間接非全資附屬公司。由於Alliance One International通過其全資附屬公司Alliance One Brazil持有CBT已發行股本總額的49%，因此Alliance One集團為本公司於附屬公司層面的關連人士。

## 持續關連交易

於報告期內，本集團於正常業務過程中與上述本公司於發行人層面的關連人士開展若干交易，根據《上市規則》，該等交易構成本公司的持續關連交易(「發行人層面的持續關連交易」)。

於報告期內，本集團(包括本公司及CBT)於正常業務過程中與上述本公司於附屬公司層面的關連人士開展若干交易，根據《上市規則》，該等交易構成本公司的持續關連交易(「附屬公司層面的持續關連交易」)，連同發行人層面的持續關連交易統稱「持續關連交易」。

釐定於報告期內所進行的關連交易的價格及條款時，我們已遵守獨家經營及長期供貨框架協議所載的定價政策，以及如下文載列有關發行人層面的持續關連交易及附屬公司層面的持續關連交易的定價政策，以及《上市規則》項下的指引。於報告期內，發行人層面的持續關連交易及附屬公司層面的持續關連交易的收入總額分別為8,079.0百萬港元及965.5百萬港元，分別約佔我們於報告期內總收入的68.3%及8.2%。發行人層面的持續關連交易及附屬公司層面的持續關連交易的採購總額分別為3,088.5百萬港元及2,655.4百萬港元，分別約佔我們於報告期內總採購額的27.6%及23.8%。

本集團於報告期內開展須遵守《上市規則》項下申報規定的持續關連交易之詳情載於本節。除非本文另有界定，否則本節所用術語具有與招股章程所界定者相同的涵義。

## 持續關連交易審核(續)

### (A) 煙葉類產品進口業務的銷售交易

為促進向中煙國際銷售進口煙葉類產品，截至2023年12月31日，本公司已與中煙國際訂立煙葉類產品進口業務獨家經營及長期供貨框架協議(「煙葉類產品進口框架協議」)，根據該協議，我們向中煙國際銷售進口煙葉類產品，作為煙葉類產品進口業務的一部分。煙葉類產品進口框架協議的期限均為無限期，除非由本公司根據其條款和條件予以終止。

#### 訂約方

本公司與中煙國際

#### 定價政策

就煙葉類產品進口業務而言，目前適用的定價文件是135號文，該通知規定：

$$P = A \times 1.06$$

其中：

P = 我們向中煙國際銷售煙葉類產品的價格；

A = 供應商向我們出售菸葉產品的價格。

我們向海外供應商採購煙葉類產品的價格乃經與(i)獨立第三方供應商；或(ii)包括中煙國際(北美)在內的關連人士經公平協商，並考慮當前國際市況、與供應商的關係、過往採購價格、產品質量和年產量等因素後釐定。我們在與獨立第三方及關連人士的交易中使用相同的定價機制。我們目前向中煙國際出售煙葉類產品的價格，為我們向供應商採購之價格加價6%，惟小部分進口用於特定捲煙品牌生產的煙葉類產品(我們就其採用3%加價比例)除外。

有關煙葉類產品進口業務銷售交易的詳情，包括但不限於煙葉類產品進口框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程。

#### 於報告期內交易金額

本公司已獲聯交所授權豁免嚴格遵守年度上限的規定，不須就煙葉類產品進口框架協議項下的銷售交易規定年度上限。

於報告期內，煙葉類產品進口業務構成關連交易的銷售交易金額為8,079.0百萬港元，佔我們煙葉類產品進口業務總收入100%。

## 持續關連交易審核(續)

### (B) 煙葉類產品出口業務的採購交易

我們於正常業務過程中開展煙葉類產品出口業務。煙葉類產品出口業務項下擬進行的關連交易包括自中國煙草總公司旗下若干實體(包括進出口公司及工業公司)採購煙葉類產品。為促進上述交易,截至2023年12月31日,本公司已與中國煙草總公司旗下各相關實體訂立煙葉類產品出口獨家經營及長期供貨框架協議(「煙葉類產品出口框架協議」),根據該協議,我們自有關關連人士採購煙葉類產品。煙葉類產品出口框架協議的期限均為無限期,除非由本公司根據其條款和條件予以終止。

#### 訂約方

本公司及中國煙草總公司下屬各實體如下:

- 上海煙草集團有限責任公司;
- 浙江中煙工業有限責任公司;
- 雲南中煙工業有限責任公司;
- 福建中煙工業有限責任公司;
- 中國煙草雲南進出口有限公司;
- 中國煙草四川進出口有限責任公司;
- 中國煙草山東進出口有限責任公司;
- 中國煙草廣東進出口有限公司;
- 中國煙草河南進出口有限責任公司;
- 中國煙草湖北進出口有限責任公司;
- 中國煙草湖南進出口有限責任公司;
- 中國煙草福建進出口有限責任公司;
- 中國煙草貴州進出口有限責任公司;
- 中國煙草遼寧進出口公司;
- 中國煙草黑龍江進出口有限責任公司;
- 新疆煙草進出口有限責任公司;

## 持續關連交易審核(續)

- 浙江煙草進出口有限公司；
- 深圳煙草進出口有限公司；
- 陝西煙草進出口有限責任公司；及
- 柬埔寨威尼頓集團有限公司。

### 定價政策

就煙葉類產品出口業務而言，本公司首先自潛在獨立第三方客戶獲得指示性銷售條款，該等條款包括數量、規格、質素、可接受價格範圍等。本公司隨後通過獲取樣品、報價及價格下限，向煙葉類產品各供應商徵求報價。本公司將所獲得的條款及樣品進行比較，並選擇可為煙葉類產品提供商業上可行的最有利條款的供應商。本公司依據市場狀況及其自身對樣品質素的評估，向客戶提供報價並依據供應商的價格下限與其協商。供應商亦可在並無任何徵求報價的情況下，向我們提供其產品，以及若該等產品滿足客戶需求，我們將在未來向客戶作出銷售時考慮銷售該等產品，並將樣品及其他條款與其他供應商所提供者進行比較。本公司及來自供應商的第三方的採購在相似的交易中遵循同一定價公式，因此，我們已根據一般商業條款進行了採購。該定價公式載列如下：

$$P = A \times (1 - \text{適用加價比例})$$

其中：

P = 自國內煙葉類產品供應商的採購價；

A = 本公司向獨立第三方銷售煙葉類產品的價格。

本公司向第三方客戶銷售煙葉類產品的價格由各方透過公平協商釐定。具體而言，我們的銷售價格包括：(i)有關加工煙葉類產品的供應商成本，其包括原材料成本、公用事業費、廠房租金、倉儲開支、員工成本等；(ii)貨運成本及保險成本的現行市價；(iii)有關產品質量的適用溢價或折價及特定等級煙葉類產品的相應市況(例如，由於煙葉類產品的等級差異，通常認為雲南省生產的煙葉類產品溢價更高)；及(iv)其他因素，包括煙葉類產品市場的當前供需情況(比如季節性國內產量及海外生產企業對中國不同地區生產的煙葉類產品的需求)、港元與出口目的地本地貨幣之間的匯率波動、與交易對手方的關係、過往銷售價格、出口目的地的當地稅項及其他因素。出口目的地收取的進口關稅由買方承擔。

截至2023年12月31日止年度，出口煙葉類產品的適用加價比例介乎1%及4%。自2024年1月1日，出口煙葉類產品的適用加價比例為不少於1%，不少於2%及不少於4%，取決於出口煙葉類產品的品種、年產、銷售單價、客戶及供應商。設定該等加價比例時考慮的因素包括本公司的相關經營成本及合理利潤率。該等適用加價比例日後可根據變動的市場狀況及本公司經營該業務的相關成本進行調整。

## 持續關連交易審核(續)

有關煙葉類產品出口業務採購交易的詳情，包括但不限於煙葉類產品出口框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程。

### 於報告期內的交易金額

本公司已獲聯交所授權豁免嚴格遵守年度上限的規定，不須就煙葉類產品出口框架協議項下的採購交易規定年度上限。

於報告期內，煙葉類產品出口業務構成關連交易的採購交易金額為1,601.5百萬港元，佔我們煙葉類產品出口業務總採購量99.7%。

### (C) 捲煙出口業務的採購交易

截至2023年12月31日，本公司已與中國煙草總公司旗下各相關實體訂立捲煙出口業務獨家經營及長期供貨框架協議(「捲煙出口框架協議」)，根據該協議，我們自本公司的關連人士採購免稅捲煙。捲煙出口框架協議的期限均為無限期，除非由本公司根據其條款和條件予以終止。

### 訂約方

本公司及中國煙草總公司下屬各實體如下：

- 四川中煙工業有限責任公司；
- 安徽中煙工業有限責任公司；
- 江蘇中煙工業有限責任公司；
- 河南中煙工業有限責任公司；
- 浙江中煙工業有限責任公司；
- 深圳煙草工業有限責任公司；
- 湖北中煙工業有限責任公司；

## 持續關連交易審核(續)

- 湖南中煙工業有限責任公司；
- 貴州中煙工業有限責任公司；
- 陝西中煙工業有限責任公司；
- 廣東中煙工業有限責任公司；
- 紅塔遼寧煙草有限責任公司；
- 上海煙草集團有限責任公司；
- 山東中煙工業有限責任公司；
- 重慶中煙工業有限責任公司；
- 雲南中煙工業有限責任公司；
- 吉林煙草工業有限責任公司；
- 廣西中煙工業有限責任公司；
- 河北中煙工業有限責任公司；及
- 江西中煙工業有限責任公司。

### 定價政策

就捲煙出口業務而言，我們根據於2018年1月1日生效的250號文針對不同的捲煙類別(即高端與其他一類免稅捲煙以及其他免稅捲煙)採用不同的定價政策。

## 持續關連交易審核(續)

### (i) 高端與其他一類免稅捲煙

我們的高端及其他一類免稅捲煙產品定價是根據國家煙草專賣局設立有關免稅捲煙的現行定價機制釐定，任何營運實體自中國煙草總公司旗下實體採購高端與其他一類免稅捲煙的價格，必須根據於2017年9月發佈的250號文釐定。

根據國家煙草專賣局發佈的250號文，高端捲煙的出口價格不得低於國內出售之不含稅調撥價的35%，而其他一類免稅捲煙的出口價格不得低於國內出售之不含稅調撥價的45%。我們的供應商必須遵守國家煙草專賣局設置的價格下限，而該下限又與同樣由國家煙草專賣局釐定的相關捲煙調撥價掛鉤。根據該等價格下限，我們在採購用於出口銷售的高端捲煙與一類捲煙時，通過與中國煙草總公司旗下有關實體進行公平協商後釐定最終採購價。具體而言，我們的採購價格一般包括：(i)有關生產捲煙的供應商成本，其包括原材料成本、公用事業費、廠房租金、倉儲開支、員工成本等；(ii)貨運成本及保險成本的現行市價；(iii)有關捲煙品牌的適用溢價，因為工業公司的議價能力更強及更傾向於增加具影響力的知名捲煙品牌的溢價(例如，上海煙草集團有限責任公司生產的中華捲煙溢價通常較高)；(iv)涉及與相關工業公司的歷史業務關係、本公司的商譽、財務狀況、銷售渠道規模及管理下游批發商的能力等因素的適用折價；及(v)其他因素，包括相關工業公司的建議零售價格及本公司與下游批發商的合理利潤率。本公司無須就捲煙出口業務支付稅項。

### (ii) 其他免稅捲煙

我們自中國煙草總公司集團採購其他免稅捲煙類別的價格乃通過公平協商釐定，使用相同定價政策並考慮到了上文所述有關高端與其他一類免稅捲煙相同的因素，但其他免稅捲煙的定價不受限於任何政府規定的價格下限。

與上文所述有關高端與其他一類免稅捲煙者類似，我們隨後通過與自營業務客戶公平協商釐定其他免稅捲煙的銷售價格。就我們增量業務的客戶而言，我們目前通過適用加價比例(採購價的1%至2%、2%至5%或5%以上)釐定銷售價格。

有關捲煙出口業務採購交易的詳情，包括但不限於捲煙出口框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程。

## 持續關連交易審核(續)

### 於報告期內交易金額

本公司已獲聯交所授權豁免嚴格遵守年度上限的規定，不須就捲煙出口框架協議項下的採購交易規定年度上限。

於報告期內，捲煙出口業務構成關連交易的採購交易金額為1,108.1百萬港元，約佔我們捲煙出口業務總採購量約99.3%。

### (D) 新型煙草製品出口業務的採購交易

截至2023年12月31日，本公司已與中國煙草總公司旗下的各相關實體訂立新型煙草製品出口業務獨家經營及長期供貨框架協議(「**新型煙草製品出口框架協議**」)，根據該協議，我們自有關關連人士採購新型煙草製品，作為新型煙草製品出口業務的一部分。新型煙草製品出口框架協議的期限均為無限期，除非由本公司根據其條款和條件予以終止。

於2022年10月31日，董事會宣佈：(i)隨著本公司新型煙草製品出口業務的擴張，於聯交所上市後及截至2022年10月31日，本公司已按與原訂約方訂立新型煙草製品出口框架協議之相同條款及條件，與若干後續訂約方訂立新型煙草製品出口框架協議；及(ii)本公司已向聯交所申請，而聯交所已同意授出現有豁免的修訂，以囊括與該等後續訂約方訂立的新煙草製品出口框架協議，因此豁免嚴格遵守有關年度上限及獨立股東批准的規定，且該等交易的期限應屬無限期，惟須受現有豁免的相同條件所規限。詳情請參閱本公司日期為2022年10月31日的公告。

### 訂約方

本公司及中國煙草總公司下屬各實體如下：

- 山東中煙工業有限責任公司；
- 河南中煙工業有限責任公司；
- 黑龍江煙草工業有限責任公司；
- 重慶中煙工業有限責任公司；
- 上海煙草集團有限責任公司；
- 雲南中煙工業有限責任公司；
- 廣東中煙工業有限責任公司；
- 四川中煙工業有限責任公司；



## 持續關連交易審核(續)

- 安徽中煙工業有限責任公司；
- 江蘇中煙工業有限責任公司；
- 浙江中煙工業有限責任公司；
- 湖北中煙工業有限責任公司；
- 湖南中煙工業有限責任公司；
- 深圳煙草工業有限責任公司；
- 吉林煙草工業有限責任公司；
- 河北中煙工業有限責任公司；
- 江西中煙工業有限責任公司；
- 廣西中煙工業有限責任公司；
- 內蒙古昆明捲煙有限責任公司；
- 貴州中煙工業有限責任公司；及
- 福建中煙工業有限責任公司。

### 定價政策

就新型煙草製品出口業務而言，(i)其為全球新興業務；及(ii)由於加熱不燃燒煙草製品的銷售目前於中國境內受到禁止，因此有關國內供應商並無於國內銷售新型煙草製品的參考價。因此，為確保公平交易，本公司與國際市場的潛在第三方客戶聯絡並獲得銷售條款指示(包括銷售價格)。本公司隨後就指示性採購條款(包括採購價)與中國煙草總公司旗下相關新型煙草製品生產實體進行公平協商。本公司的採購遵循下列定價公式：

$$P = A \times (1 - \text{適用加價比例})$$

其中：

P = 自國內新型煙草製品供應商的採購價；

A = 本公司向獨立第三方銷售新型煙草製品的價格。

## 持續關連交易審核(續)

本公司出售新型煙草製品的價格乃透過與第三方客戶公平協商釐定。具體而言，我們的銷售價格包括：(i)生產新型煙草製品相關的供應商成本，其中包括原材料成本、倉儲開支、研發開支或專利版權費、員工成本、公用事業費、廠房租金等；(ii)貨運成本及保險成本的現行市價；(iii)有關產品質量的適用溢價或折價及特定品牌的新型煙草製品的相應市況；及(iv)其他因素，包括競爭對手的銷售價格、本公司的營銷策略(比如提供具競爭力的價格以擴大市場佔有率)、相關新型煙草製品市場的當前供需情況及與相關對手方的關係。新型煙草製品無須繳納任何出口關稅。目前，新型煙草製品出口業務的加價比例至少為1%。該等加價比例經考慮(其中包括)本公司的相關經營成本及早期營銷成本等釐定。本公司可根據國際市場狀況及本公司的相關經營成本的變動而調整該等加價比例。

有關新型煙草製品出口業務採購交易的詳情，包括但不限於新型煙草製品出口框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程。

### 於報告期內交易金額

本公司已獲聯交所授權豁免嚴格遵守年度上限的規定，不須就新型煙草製品出口框架協議項下的採購交易規定年度上限。

於報告期內，新型煙草製品出口業務構成關連交易的採購交易金額為124.3百萬港元，約佔我們新型煙草製品出口業務總採購量100%。

### (E) 煙葉類產品進口業務的採購交易

為從煙葉類產品進口業務中的採購交易的相關交易對手採購煙葉類產品，本公司與下文所載的煙葉類產品進口業務中的採購交易的各相關交易對手(均為中國煙草總公司的附屬公司及/或聯營企業)訂立境外供貨框架協議。境外供貨框架協議已於2021年11月28日屆滿。為繼續該煙葉類產品採購，本公司於2021年11月17日與下文所載的煙葉類產品進口業務中的採購交易的各相關交易對手訂立2021年至2024年境外供貨框架協議，其條款及條件與境外供貨框架協議大致相同。根據各項2021年至2024年境外供貨框架協議，煙葉類產品進口業務中的採購交易的相關交易對手與我們經公平真誠磋商分別協定的特定採購條款，向我們長期提供煙葉類產品的供應。各項2021年至2024年境外供貨框架協議的期限自2021年11月17日至2024年11月16日止為期三年。屆滿後，訂約方可通過協商將協議的期限再延長三年。在符合《上市規則》以及適用法律及法規的情況下，經延長的三年期限屆滿後，訂約方可經公平協商後以書面形式進一步延長期限。2021年至2024年境外供貨框架協議及其項下擬進行的交易已於2021年12月30日舉行的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

## 持續關連交易審核(續)

### 訂約方

- (就境外供貨框架協議而言) 本公司與中煙國際(北美)、中煙國際阿根廷及CBT
- (就2021年至2024年境外供貨框架協議而言) 本公司與中煙國際(北美)及CBT

於2021年11月26日完成收購事項前，CBT由中煙巴西(中國煙草總公司透過中煙國際集團間接全資擁有的附屬公司)擁有51%，且由Alliance One Brazil (Pyxus的間接全資附屬公司)擁有49%(場外交易代號：PYYX)。在收購事項於2021年11月26日完成後及截至最後可行日期，CBT已成為本公司的非全資附屬公司，並因此不再為本公司關連人士。

### 定價政策

本公司向中國煙草總公司旗下實體並因此為本公司關連人士的相關交易對手採購煙葉類產品，作為本公司煙葉類產品進口業務的一部分，包括(i)本公司自境外供應商採購煙葉類產品；及(ii)本公司向中煙國際銷售有關產品，以轉售予中國的捲煙製造商。根據中國煙草總公司於2018年7月17日發佈的《中國煙草總公司關於中國煙草國際有限公司進口煙葉代理費率等事項調整的批覆》(中煙辦[2018]135號)(「135號文」)，本公司向中煙國際銷售煙葉類產品時，應在本公司向其供應商採購該等產品的價格(「採購價」)增加的加價比例(「加價比例」)為6%(為製造若干捲煙品牌而進口的一小部分煙葉類產品除外，該等產品與境外供貨框架協議、2021年至2024年境外供貨框架協議及該等協議項下分別擬進行的交易無關)。誠如招股章程所披露，根據135號文加價比例的釐定乃經考慮由各方承擔的與進口流程相關的總交易成本，包括進口關稅、增值稅、我們的經營成本及與適用匯率有關的風險作出，且本公司可根據國際及國內市況變化向國家煙草專賣局申請調整加價比例。採購價格乃由各方經公平磋商，並考慮包括當前國際市況、與相關供應商的關係、過往採購價格、產品質量及年產量等若干因素後釐定。具體而言，採購價格包括(i)供應商的原料成本；(ii)有關產品質量的適用溢價或折價及特定等級煙葉類產品的相應市況；及(iii)有關匯率的供應商成本(由於供應商以當地貨幣從當地煙草種植戶採購煙葉，但以美元向本公司出售加工煙葉)。適用稅項(例如若干國家實施的出口稅)通常由本公司承擔。本公司採用相同的定價政策協商及確定與獨立第三方供應商及屬本公司關連人士的供應商的採購價格。採購價的釐定將不會影響本公司於煙葉類產品進口業務中的加價比例(在與境外供貨框架協議、2021年至2024年境外供貨框架協議及該等協議項下分別擬進行的交易的相關範圍內)，其根據135號文固定為6%。

## 持續關連交易審核(續)

有關煙葉類產品進口業務採購交易的進一步詳情，包括但不限於境外供貨框架協議及2021年至2024年境外供貨框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程及本公司日期為2021年12月14日的通函。

### 年度上限

2021年至2024年境外供貨框架協議項下持續關連交易於截至2022年12月31日止年度、截至2023年12月31日止年度及於2024年1月1日至2024年11月16日期間的交易金額預計分別不超過444.6百萬港元、466.9百萬港元及490.2百萬港元。

### 於報告期內交易金額

於報告期內，煙葉類產品進口業務構成關連交易的採購交易金額為249.1百萬港元，佔我們煙葉類產品進口業務總採購額約3.2%。

### (F) 煙葉類產品銷售的代理業務

我們在若干煙葉類產品的銷售交易中擔任代理，作為我們煙葉類產品出口業務的一部分，並從中收取若干佣金。為推動我們煙葉類產品銷售的代理業務，本公司與煙葉類產品銷售的代理業務的各相關交易對手(為中國煙草總公司旗下實體)先前訂立煙葉類產品出口代理協議。煙葉類產品出口代理協議已於2021年12月21日屆滿。為繼續推動該等煙葉類產品銷售的代理業務，本公司於2021年11月17日與下文所載的煙葉類產品銷售的代理業務的各相關交易對手(為中國煙草總公司旗下實體)訂立2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議，其條款及條件與煙葉類產品出口代理協議大致相同。作為煙葉類產品銷售的代理業務的一部分，我們根據我們與各相關交易對手經公平真誠磋商分別協定的特定條款，在煙葉類產品銷售中擔任代理，並從就有關交易收取的佣金產生收入。各項2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議的期限自2021年11月17日至2024年11月16日止為期三年。屆滿後，訂約方可通過協商將該協議的期限再延長三年。在符合《上市規則》以及適用法律及法規的情況下，經延長的三年期限屆滿後，訂約方可經公平協商後以書面形式進一步延長期限。2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議及其項下擬進行的交易已於2021年12月30日舉行的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

# 持續關連交易審核(續)

## 訂約方

本公司及中國煙草總公司下屬各實體如下：

- 柬埔寨威尼頓集團有限公司；
- 緬甸邦康煙廠；
- 老撾寮中紅塔好運煙草有限公司；
- 金葉捲煙廠(澳門)有限公司；及
- 香港紅塔國際煙草有限公司。

## 定價政策

本公司就煙葉類產品出口代理協議及2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議項下交易收取的佣金率乃根據本公司就有關交易投入的資源而釐定，並根據相關煙葉類產品的單價而有所不同。本公司通常對單價較低的煙葉類產品收取較高的佣金率，反之亦然，以獲取合理利潤。該等交易乃根據一般商業條款(或對本集團更優惠的條款)在日常及一般業務過程中進行。本集團目前預計將分別收取合約金額不低於1%的煙葉類產品(不包括煙絲)佣金及低於1%的煙絲佣金作為此類交易的收入。就煙絲而言，本集團預計將收取的最低佣金率為售價的0.25%。最低佣金率乃根據本集團預計銷售有關產品將產生的毛利率釐定，分別為(i)就單價為每公噸20,000美元或以上的混合煙絲、煙絲及膨脹煙絲為0.25%；及(ii)就單價為每公噸20,000美元以下的混合煙絲、煙絲及膨脹煙絲為0.5%。

有關煙葉類產品銷售代理業務的進一步詳情(包括相關定價政策)，請參閱招股章程及本公司日期為2021年12月14日的通函。

## 年度上限

根據2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議，於截至2022年12月31日止年度、截至2023年12月31日止年度及2024年1月1日至2024年11月16日期間，煙葉類產品銷售的代理業務的交易金額(就佣金而言)預計分別不超過3.0百萬港元、3.3百萬港元及3.6百萬港元。

## 於報告期內的交易金額

於報告期內，構成關連交易的煙葉類產品銷售代理業務(就佣金而言)的金額為0.4百萬港元，約佔我們煙葉類產品出口業務總收入約0.02%。

## 持續關連交易審核(續)

### (G) 與Alliance One集團的銷售及採購交易

CBT過往曾就(i)煙草銷售交易，及(ii)其一般業務過程中採購農用物資、煙草及服務交易與Alliance One集團進行交易。本集團過往在其一般業務過程中曾經與Alliance One International及其附屬公司進行有關銷售及採購煙草的交易。於2021年11月26日完成收購事項後及截至最後可行日期，根據《上市規則》，在本集團及CBT一般業務過程中與Alliance One集團進行的該等現有交易已構成本公司的持續關連交易。該等現有交易已根據(i)煙草銷售框架協議、(ii)煙草採購框架協議、(iii)CBT煙草銷售框架協議及(iv)CBT煙草及服務採購框架協議(統稱「Alliance One關連交易協議」)進行，詳情如下文載列。詳情請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函。

根據各份Alliance One關連交易協議的條款，各份Alliance One關連交易協議的初步期限自收購事項交割時(即2021年11月26日)計，並到2022年12月31日為止，訂約方可經公平協商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年12月29日，本集團與Alliance One集團訂立延期協議，延長各份Alliance One關連交易協議的期限，自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。於2023年12月20日，本集團與Alliance One集團訂立延期協議，進一步延長各份煙草銷售框架協議、煙草採購框架協議、CBT煙草銷售框架協議和CBT煙草及服務採購框架協議的期限，自2024年1月1日起至2024年12月31日止，為期一年。除延長期限外，各份Alliance One關連交易將於本公司日期為2021年9月29日的通函所披露延長期限內按相同條款及定價政策進行。鑒於(i)根據上市規則第14A章，Alliance One International及Alliance One Brazil各自在附屬公司層面成為本公司的關連人士，而在本集團日常業務過程中根據Alliance One關連交易協議進行的交易成為上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易；(ii)根據《上市規則》，(a)煙草銷售交易，及(b)Alliance One關連交易協議項下農用物資、煙草及服務交易的採購年度上限的一項或多項適用百分比率(按匯總基準)為5%或以上；及(iii)董事會(包括全體獨立非執行董事)已批准延長協議及其項下交易(包括年度上限)，且全體獨立非執行董事確認延長協議及其項下交易(包括年度上限)的相關條款及其項下擬進行的交易屬公平合理、按正常商業條款訂立，並符合本公司及股東的整體利益，延長協議及其項下交易(包括年度上限)須遵守申報及公告規定，但根據上市規則第14A.101條獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。詳情請參閱本公司日期為2022年12月29日及2023年12月20日的公告。

## 持續關連交易審核(續)

### (i) 煙草銷售框架協議

本集團在日常業務過程中向需求多樣化的不同客戶銷售及出口各種等級的煙葉。具體而言，Alliance One International從我們採購煙葉並將其出售予其於東南亞、香港、澳門及台灣的終端客戶，作為其業務活動的一部分。於2021年9月23日，本公司與Alliance One International訂立煙草銷售框架協議，於2021年11月26日收購事項完成後生效，並規定本集團與Alliance One集團進行煙葉銷售交易的原則、條款及條件。根據煙草銷售框架協議，本集團將向Alliance One集團銷售針對其東南亞、香港、澳門及台灣終端客戶的若干等級的煙葉。煙草銷售框架協議的初始期限於2021年11月26日收購事項完成後開始並於2022年12月31日結束。屆滿後，訂約方可通過協商將協議再延長一年，延長一年期限屆滿後，訂約方可經公平磋商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年5月30日，董事會上調(i)煙草銷售框架協議；(ii) CBT煙草銷售框架協議項下擬進行的煙草銷售交易各自於(iii)截至2022年12月31日止年度，按匯總基準計算的現有年度上限。於2022年12月29日，煙草銷售框架協議的期限獲延長，期限自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。於2023年12月20日，煙草銷售框架協議的期限獲進一步延長，期限自2024年1月1日起至2024年12月31日止，為期一年。

有關煙草銷售框架協議(包括相關定價政策)及煙草銷售框架協議的經修訂年度上限的進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函及日期為2022年5月30日、2022年12月29日及2023年12月20日的公告。

### 訂約方

本公司及Alliance One International

### 定價政策

本集團的相關成員及Alliance One集團的相關成員個別按公平協商釐定煙草銷售框架協議項下擬進行煙葉銷售交易的價格及數量。具體而言，煙葉參考以下因素定價：(i)所售煙葉的數量及質量，包括與質量相關的適用溢價或折讓以及特定等級的相應市場狀況；(ii)本集團採購此類煙葉的成本，包括原材料成本、公用事業成本、廠房租金、船運成本、倉儲費用及員工成本；及(iii)其他因素，例如季節性需求和之前的銷售價格。向本集團的獨立第三方銷售煙葉時採用相同的定價機制。

### 年度上限

煙草銷售框架協議項下煙草銷售交易於截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度的交易金額預計分別不超過114.4百萬美元(相當於892.3百萬港元)及85.0百萬美元(相當於663.2百萬港元)。

## 持續關連交易審核(續)

### 於報告期內的交易金額

於報告期內，構成關連交易的煙草銷售框架協議項下的煙草銷售交易金額為401.9百萬港元。

### (ii) CBT煙草銷售框架協議

CBT在其日常業務過程中向不同客戶銷售各種等級的煙葉。Alliance One集團為客戶之一，該公司採購煙葉並將其出售予終端客戶，作為其業務活動的一部分。此外，若干終端客戶擁有獲批准煙草商的內部名單，並且僅與名單上的獲批准煙草商進行交易。Alliance One集團的某些成員是經批准向最終客戶銷售煙葉類產品的煙葉商，而CBT並非獲批准煙草商，因此需要將煙葉出售於Alliance One集團，以便向該等終端客戶進行銷售。於2021年9月23日，CBT與Alliance One International訂立CBT煙草銷售框架協議，於2021年11月26日收購事項完成後生效，並規定CBT與Alliance One集團進行煙葉銷售交易的原則、條款及條件。根據CBT煙草銷售框架協議，CBT將向Alliance One集團出售：(i)某些等級的煙葉類產品；及(ii)透過Alliance One集團分銷管道轉售給其他最終客戶的煙葉類產品。CBT煙草銷售框架協議的初始期限於2021年11月26日收購事項完成後開始並於2022年12月31日結束。屆滿後，訂約方可通過協商將協議再延長一年，延長一年期限屆滿後，訂約方可經公平磋商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年5月30日，董事會上調截至2022年12月31日止年度，(i)煙草銷售框架協議項下擬進行的煙草銷售交易、(ii)CBT煙草銷售框架協議項下擬進行的煙草銷售交易及(iii)按匯總基準計算的現有年度上限。於2022年12月29日，CBT煙草銷售框架協議的期限獲延長，期限自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。於2023年12月20日，CBT煙草銷售框架協議的期限獲進一步延長，期限自2024年1月1日起至2024年12月31日止，為期一年。

有關CBT煙草銷售框架協議(包括相關定價政策)及CBT煙草銷售框架協議的經修訂年度上限的進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函及日期為2022年5月30日、2022年12月29日及2023年12月20日的公告。

### 訂約方

CBT及Alliance One International

### 定價政策

CBT及Alliance One集團的相關成員個別按公平協商釐定CBT煙草銷售框架協議項下擬進行煙葉銷售交易的價格及數量。具體而言，煙葉參考以下因素定價：(i)所售煙葉的數量及質量，包括與質量相關的適用溢價或折讓以及特定等級的相應市場狀況；(ii)CBT採購此類煙葉的成本，包括原材料成本、公用事業成本、廠房租金、船運成本、倉儲費用及員工成本；及(iii)季節性需求、適用匯率及稅項等其他因素。向CBT的獨立第三方銷售煙葉時採用相同的定價機制。



## 持續關連交易審核(續)

### 年度上限

CBT煙草銷售框架協議項下煙草銷售交易於截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度的交易金額預計分別不超過148.0百萬美元(相當於1,154.4百萬港元)及140.5百萬美元(相當於1,095.5百萬港元)。

### 於報告期內交易的金額

於報告期內，構成關連交易的CBT煙草銷售框架協議項下的煙草銷售交易金額為563.6百萬港元。

### (iii) 煙草採購框架協議

作為本集團進口業務的一部分及為滿足其終端客戶對高質量等級煙葉的需求，本公司於一般業務過程中向包括Alliance One International等多個供應商採購煙葉，而Alliance One International從煙草種植者採購煙葉及加工後將此類煙葉銷售予包括本集團等客戶，作為其業務活動的一部分。該等交易能夠讓本集團獲得足夠數量的高質量煙葉類產品，以滿足其終端客戶的需求。於2021年9月23日，本公司與Alliance One International訂立煙草採購框架協議，自2021年11月26日收購事項完成後生效。煙草採購框架協議規定本集團及Alliance One集團進行煙葉採購交易的原則、條款及條件。根據煙草採購框架協議，本集團將從Alliance One集團採購高質量等級的煙葉。煙草採購框架協議的初始期限於2021年11月26日收購事項完成後開始並於2022年12月31日結束。屆滿後，訂約方可通過協商將協議再延長一年，延長一年期限屆滿後，訂約方可經公平磋商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年12月29日，煙草採購框架協議的期限獲延長，期限自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。於2023年12月20日，煙草採購框架協議的期限獲進一步延長，期限自2024年1月1日起至2024年12月31日止，為期一年。

有關煙草採購框架協議的進一步詳情(包括相關定價政策)，請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函及日期為2022年12月29日及2023年12月20日的公告。

### 訂約方

本公司及Alliance One International

### 定價政策

本集團的相關成員及Alliance One集團的相關成員個別按公平協商釐定煙草採購框架協議項下擬進行煙葉採購交易的價格及數量。具體而言，煙葉參考以下因素定價：(i)所提供煙葉的數量及質量，包括與質量相關的適用溢價或折讓以及特定等級的相應市場狀況；(ii)此類煙葉的採購成本，包括原材料成本、公用事業成本、廠房租金、運輸成本、倉儲成本和員工成本；及(iii)其他因素，例如季節性需求和之前的採購價格。相同的定價機制用於從本集團獨立第三方客戶採購煙葉。

## 持續關連交易審核(續)

### 年度上限

煙草採購框架協議項下的煙草及服務採購交易於截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度的交易金額預計分別不超過475.5百萬美元(相當於3,708.9百萬港元)及366.0百萬美元(相當於2,854.8百萬港元)。

### 於報告期內的交易金額

於報告期內，構成關連交易的煙草採購框架協議項下的採購煙草及服務交易金額為2,308.7百萬港元。

### (iv) CBT煙草及服務採購框架協議

為了銷售及出口煙葉類產品，CBT在其日常業務過程中從多個供應商採購農用物資、煙葉及加工服務。這些供應商包括Alliance One Brazil。作為其業務活動的一部分，Alliance One Brazil銷售農用資料和煙葉，並經營加工設施。與Alliance One Brazil進行交易能夠讓CBT獲得足夠數量的優質煙葉類產品，以滿足其終端客戶的需求。於2021年9月23日，CBT與Alliance One Brazil訂立CBT煙草及服務採購框架協議，自2021年11月26日收購事項完成後生效。CBT煙草及服務採購框架協議規定CBT與Alliance One Brazil進行農用物資、煙葉及加工服務採購交易的原則、條款及條件。根據CBT煙草及服務採購框架協議，CBT將從Alliance One Brazil採購：(i)用於生產煙葉類產品(如種子及肥料)的農用物資；(ii)優質煙葉類產品；及(iii)煙葉類產品製造所需煙葉加工服務。CBT煙草及服務採購框架協議的初始期限於2021年11月26日收購事項完成後開始並將於2022年12月31日結束。屆滿後，訂約方可通過協商將協議再延長一年，延長一年期限屆滿後，訂約方可經公平磋商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年5月30日，董事會上調(i)截至2022年12月31日止年度，CBT煙草及服務採購框架協議項下擬進行的農用物資、煙草及服務採購交易及(ii)截至2022年12月31日止年度，按匯總基準計算的煙草採購框架協議及CBT煙草及服務採購框架協議項下擬進行的相應農用物資、煙草及服務採購交易的現有年度上限。於2022年12月29日，CBT煙草和服務採購框架協議的期限獲延長，期限自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。於2023年12月20日，CBT煙草和服務採購框架協議的期限獲進一步延長，期限自2024年1月1日起至2024年12月31日止，為期一年。

有關CBT煙草和服務採購框架協議(包括相關定價政策)及CBT煙草和服務採購框架協議的經修訂年度上限的進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函及日期為2022年5月30日、2022年12月29日及2023年12月20日的公告。

## 持續關連交易審核(續)

### 訂約方

CBT及Alliance One Brazil

### 定價政策

CBT及Alliance One Brazil個別按公平協商釐定CBT煙草及服務採購框架協議項下擬進行農用物資、煙葉及加工服務採購交易的價格及數量。特別是：

- (a) 就採購農用物資而言，在Alliance One Brazil的農用物資採購價格上加入約2.5%固定加價，代表Alliance One Brazil在農用物資的管理、載貨、處理、儲存及運輸方面的費用。
- (b) 就採購煙葉而言，價格由以下因素決定：(i)所提供煙葉的數量及質量，包括與質量有關的適用溢價或折讓以及特定等級的相應市場狀況；(ii)與獨立第三方客戶供應商提供的價格相比，相同品質煙葉的價格範圍；及(iii)與CBT的最終客戶就其零售價和合理利潤率進行談判。向CBT的獨立第三方採購煙葉時採用相同的定價機制。
- (c) 就採購加工服務而言，截至2023年12月31日止年度，每公斤加工煙葉分別收取固定費用約1.139雷亞爾，而該固定費用主要包括加工服務的勞動力成本、公用事業成本及倉儲成本。該項固定費用經考慮上述成本的潛在上升按年釐定。

### 年度上限

CBT煙草和服務採購框架協議項下農用物資、煙葉和服務採購交易於截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度的交易金額預計分別不超過108.0百萬美元(相當於842.4百萬港元)及48.6百萬美元(相當於378.7百萬港元)。

### 於報告期內的交易金額

於報告期內，構成關連交易的CBT煙草及服務框架協議項下的採購煙草及服務交易金額為346.7百萬港元。

## 持續關連交易審核(續)

### (H) 煙葉類產品出口框架協議(非獨家經營區域)

由於煙葉類產品出口業務的若干潛在客戶位於歐洲地區，歐洲地區不屬於本公司獲聯交所無期限無上限豁免的煙葉類產品出口業務的採購交易的獨家經營區域(東南亞及港澳台地區)，因此本公司與中國煙草雲南進出口有限公司於2023年8月25日訂立煙葉類產品出口框架協議(非獨家經營區域)，自2023年8月25日起至2026年8月24日止為期三年，內容有關向中國煙草雲南進出口有限公司採購煙葉類產品，作為本公司於歐洲地區的煙葉類產品出口業務的一部分。

有關煙葉類產品出口框架協議(非獨家經營區域)的進一步詳情(包括定價政策)，請參閱本公司日期為2023年8月25日的公告。

#### 訂約方

本公司及中國煙草雲南進出口有限公司

#### 定價政策

本公司首先自潛在獨立第三方客戶獲得指示性銷售條款，該等條款包括數量、規格、產品質量、可接受價格範圍等。本公司隨後通過獲取樣品、報價及價格下限，向煙葉類產品各供應商徵求報價。本公司將所獲得的條款及樣品進行比較，並選擇可為商業上可行的煙葉類產品提供最有利條款的供應商。本公司依據市場狀況及其自身對樣品質量的評估，向客戶提供報價並依據供應商的價格下限與其協商。供應商亦可在並無任何徵求報價的情況下，向本公司提供其產品，以及若該等產品滿足客戶需求，我們將在未來向客戶作出銷售時考慮銷售該等產品，並將樣品及其他條款與其他供應商所提供者進行比較。本公司及第三方向供應商的採購在相似的交易中遵循同一定價公式，因此，我們已根據一般商業條款進行採購。該定價公式列示如下：

$$P = A \times (1 - \text{適用加價比例})$$

其中：

P = 自國內煙葉類產品供應商的採購價；

A = 本公司向獨立第三方銷售煙葉類產品的價格。

本公司向第三方客戶銷售煙葉類產品的價格由各方透過公平磋商釐定。具體而言，我們的銷售價格包括：(i)有關加工煙葉類產品的供應商成本，其包括原材料成本、公用事業費、廠房租金、倉儲開支、員工成本等；(ii)貨運成本及保險成本的現行市價；(iii)有關產品質量的適用溢價或折價及特定等級煙葉類產品的相應市況(例如，由於煙葉類產品的等級差異，通常認為雲南省生產的煙葉類產品溢價更高)；及(iv)其他因素，包括煙葉類產品市場的當前供需情況(比如季節性國內產量及海外生產企業對中國不同地區生產的煙葉類產品的需求)、港元與出口目的地本地貨幣之間的匯率波動、與交易對手方的關係、過往銷售價格、出口目的地的當地稅項及其他因素。出口目的地收取的進口關稅由第三方客戶承擔。

## 持續關連交易審核(續)

截至2023年12月31日止年度，出口煙葉類產品的適用加價比例介乎1%及4%。自2024年1月1日，出口煙葉類產品的適用加價比例為不少於1%，不少於2%及不少於4%，取決於出口煙葉類產品的品種、年產、銷售單價、客戶及供應商。設定該等加價比例時考慮的因素包括本公司的相關經營成本及合理利潤率。該等適用加價比例日後可根據變動的市場狀況及本公司經營該業務的相關成本進行調整。

### 年度上限

煙葉類產品出口框架協議(非獨家經營區域)項下的煙草採購交易於截至2023年12月31日止年度、截至2024年12月31日止年度、截至2025年12月31日止年度及截至2026年12月31日止年度的交易金額預計分別不超過1.8百萬美元(相當於14.2百萬港元)、2.2百萬美元(相當於17.0百萬港元)、2.6百萬美元(相當於20.3百萬港元)及3.1百萬美元(相當於24.4百萬港元)。

### 於報告期內交易金額

於報告期內，構成關連交易的煙葉類產品出口框架協議(非獨家經營區域)項下的煙草採購交易金額為0.7百萬美元(相當於5.6百萬港元)，佔非獨家經營區域的煙葉類產品出口業務總採購額的100%。

除上文所披露者外，概無其他財務報表附註24所載的關聯方交易構成根據《上市規則》第14A章規定須予披露的關連交易或持續關連交易。除本年報所披露者外，自2023年1月1日起至2023年12月31日，本集團並無根據《上市規則》第14A章規定須予披露的關連交易。

於本公司首次公開發售時，本公司已向聯交所申請，且聯交所已授權本公司豁免嚴格遵守：

- 有關上述A、B、C及D類持續關連交易，《上市規則》項下就(i)公告；(ii)獨立股東批准；(iii)設定不超過三年的期限；及(iv)規定年度上限的規定；及
- 有關上述E及F類境外供貨框架協議及煙葉類產品出口代理協議項下的持續關連交易，《上市規則》第14A章項下就(i)公告及(ii)獨立股東批准的規定。

上述E及F類2021年至2024年境外供貨框架協議及2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議項下的持續關連交易，須遵守《上市規則》第14A章項下的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年11月17日及2021年12月30日的公告及日期為2021年12月14日的通函。

上述G類附屬公司層面的持續關連交易須遵守申報及公告規定，但根據上市規則第14A.101條獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年9月23日、2021年10月22日、2021年11月29日、2022年5月30日、2022年12月29日及2023年12月20日的公告以及日期為2021年9月29日的通函。

## 持續關連交易審核(續)

上述有關煙葉類產品出口框架協議(非獨家經營區域)的H類持續關連交易須遵守申報及公告規定,但根據上市規則第14A.76條獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。有關詳情,請參閱本公司日期為2023年8月25日的公告。

基於上述基準,本集團確認其已遵守《上市規則》第14A章項下有關本集團於報告期內作為訂約方的所有關連交易及持續關連交易的規定。

為了擴大捲煙出口業務規模並開拓銷售新渠道,於2024年4月8日,本公司與中國煙草總公司旗下相關實體訂立框架協議,內容有關向中國煙草總公司旗下相關實體採購捲煙,以供本公司在下文以外的區域內轉售及出口捲煙:(i)捲煙出口獨家經營及長期供貨框架協議指明的區域;及(ii)中國內地。有關詳情,請參閱本公司日期為2024年4月8日的公告。

### 獨立非執行董事的確認書及審核意見

本公司獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)已對本集團於報告期內開展的持續關連交易(「持續關連交易」)進行了審核。具體而言,為確保持續關連交易的公平性,獨立非執行董事已執行以下工作,分別應用於上述A、B、C及D類持續關連交易(「永久持續關連交易」)、E、F及上述H類持續關連交易(「固定期限持續關連交易」)及G類持續關連交易(「與Alliance One集團的持續關連交易」):(i)審閱本集團財務資料以了解於報告期內訂立的持續關連交易;(ii)抽樣審核各類交易文件以考慮持續關連交易是否符合規管該等交易的協議、定價政策及合約條款是否按一般商業條款或對本集團更優惠條款進行;(iii)審核獨立財務顧問於報告期內就持續關連交易的報告;(iv)召開關連交易控制委員會專題會議以討論關連交易控制委員會於報告期內就持續關連交易作出的審核(「審核」)、以及與獨立財務顧問共同就持續關連交易發表的審核意見;(v)審核本集團於報告期內的經審核財務報表,其中包括關聯方交易的披露附註;及(vi)召開關連交易控制委員會的專題會議,詢問管理層對持續關連交易的控制措施及落實情況。就與Alliance One集團的持續關連交易而言,獨立非執行董事亦抽樣及審閱與獨立第三方的合約,以比較與Alliance One集團的持續關連交易中的相關關鍵商業條款。

永久持續關連交易的交易總額(已涵蓋於審核中)分別約為5,530.3百萬港元、941.3百萬港元、626.0百萬港元及66.9百萬港元的交易金額,於報告期內佔各類交易的銷售交易總額不低於50%。

除上述工作,獨立非執行董事已確認,於報告期內,持續關連交易已:(i)於本集團日常及一般業務過程中訂立;(ii)按一般或對本集團更優惠的商業條款訂立;及(iii)根據規管該等交易的協議訂立,其條款屬公平合理且符合股東整體利益。

## 持續關連交易審核(續)

### 本公司核數師確認

本公司已聘任核數師，遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)》的「歷史財務資料審計或審閱以外的鑒證工作」，並參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就持續關連交易作出匯報。本公司核數師已根據《上市規則》第14A.56條發出載有其有關披露於本年報的持續關連交易的鑒證結果及結論的意見函件。

本公司核數師已於其函件確認並未注意到任何事宜可使彼等認為持續關連交易：(i)並未獲董事會批准；(ii)本集團提供貨物或服務的所涉及交易於所有重大方面未按照本集團的定價政策進行；(iii)於所有重大方面未根據規管該等交易的有關協議的條款訂立；及(iv)各持續關連交易的總額已超逾其各自於報告期內的上限(如有)。

此外，本公司亦已聘任核數師，遵照《香港相關服務準則》第4400號的「就財務資料執行協定程序之委聘工作」，通過將本集團於報告期內應收賬款周轉日數、應付賬款周轉日數、純利率及股本回報率(合稱「有關比率」)與董事會選擇的可資比較公司(包括主要收入來源來自交易或分銷活動的於聯交所上市的大型公司及董事認為可與本集團比較的若干煙草或貿易公司)進行比較財務比率分析(「比率分析」)。通過進行比率分析，本公司核數師發現(其中包括及視乎可獲得的可資比較公司的財務資料而定)本集團的有關比率於報告期內均在可資比較公司的比率範圍內。

# 持續關連交易審核(續)

## 獨立財務顧問審核意見

本公司已聘任新百利融資有限公司(「新百利」)作為獨立財務顧問審核永久持續關連交易。獨立財務顧問執行了以下工作：1)獲得及審核交易文件，包括(其中包括)有關於報告期內的永久持續關連交易各自的價格協商記錄、採購指示記錄、採購合約及銷售合約，以及有關定價監管通知或本公司的內部定價政策，按抽樣基準，佔報告期內永久持續關連交易各自銷售交易總金額的不低於50%。新百利已注意到永久持續關連交易乃根據有關定價監管通知及本公司的內部定價政策進行；2)與本公司管理層討論，以了解永久持續關連交易的背景、客戶及供應商的選擇標準、採購程序及定價政策，尤其是有關本公司在整個決策過程中的獨立性；3)向本公司管理層詢問現有內部控制措施，以確認永久持續關連交易乃按本公司於相關內部政策及程序載列的程序及標準進行；及4)比較若干未受國家煙草專賣局或中國煙草總公司規定的任何定價政策規管的永久持續關連交易的加價比例，並與從事消費品貿易業務的香港其他上市公司的加價比例進行對比。

基於上文所述，新百利已確認於報告期內的永久持續關連交易已：1)於本集團日常及一般業務過程中訂立；2)按一般商業條款或對本集團更優惠條款進行；及3)且該等條款屬公平合理並符合本集團及股東的整體利益。

此外，本公司已於報告期內聘任新百利審核固定期限持續關連交易及與Alliance One集團的持續關連交易。新百利已確認固定期限持續關連交易及與Alliance One集團的持續關連交易已：1)於本集團日常及一般業務過程中訂立；2)按一般商業條款或對本集團更優惠條款進行；及3)根據規管該等交易的協議，其條款屬公平合理且符合本集團及股東整體利益。



# 董事及高級管理層

(截至最後可行日期)

## 董事

**邵岩先生**

主席、非執行董事

59歲

於2016年8月加入本公司

自2018年6月起擔任董事會主席兼非執行董事

### 於中國煙草總公司旗下成員公司的其他職位

中煙國際集團董事長、總經理 (2021~)

中煙國際執行董事、總經理 (2015~)

### 學歷及資格

煙草科學與工程技術博士 (湖南農業大學)

栽培與耕作碩士 (雲南農業大學)

生物學學士 (杭州師範大學)

### 主要前任職務

雲南省煙草專賣局 (公司) 副總經理 (2009-2015)

天澤煙草有限責任公司總經理 (2007-2010)

天澤煙草有限責任公司副總經理 (2007)

雲南省煙草專賣局 (公司) 副總農藝師 (2006-2007)

雲南省煙草科學研究所所長 (2003-2007)

雲南省煙草專賣局 (公司) 煙葉管理處副處長 (2001-2005)

雲南省煙草專賣局 (公司) 煙葉處科長 (1998-2001)

**代佳輝先生**

執行董事、總經理

50歲

於2023年7月加入本公司

自2023年7月起擔任本公司執行董事、總經理

### 學歷及資格

高級會計師 (中國煙草總公司)

經濟學學士 (中國金融學院)

### 主要前任職務

中煙國際集團人力資源部總監 (2022-2023)

中煙國際集團財務管理部總監 (2021-2022)

中煙國際財務管理部主任 (2017-2021)

中煙國際財務管理部副主任 (2012-2017)

CTPM國際有限公司財務部經理 (2006-2012)

中國捲煙銷售公司財務部副主任 (2005-2012)

中國煙草進出口 (集團) 公司財務管理部主任科員  
(2002-2005)

# 董事及高級管理層(續)

(截至最後可行日期)

**王成瑞先生**

執行董事、公司秘書

43歲，中文曾用名：王成銳

於2018年4月加入本公司

自2018年12月起擔任本公司執行董事

自2019年6月起擔任本公司公司秘書

## 學歷及資格

工商管理碩士(雲南大學)

經濟學及軟件工程雙學士(雲南大學)

## 主要前任職務

中煙國際集團戰略發展部副經理(2017-2018)

中煙國際企劃投資部主任科員(2016-2017)

國家煙草專賣局煙草經濟信息中心主任科員(2013-2016)

**徐增云先生**

執行董事、副總經理

40歲

於2022年9月加入本公司

自2022年9月起擔任本公司執行董事及副總經理

## 學歷及資格

管理學碩士(中國人民大學)

國際經濟與貿易學士(大連海事大學)

## 主要前任職務

中煙國際集團捲煙事業部副總監(2021-2022)

中煙國際市場拓展部副調研員(2019-2021)

中煙國際中東公司\*(China Tobacco International Middle East General Trading FZCO)副總經理兼營銷部經理(2019-2020)

中國煙草迪拜瑞世達貿易有限公司\*(Radiant Star Trading Co. (L.L.C))副總經理(2017-2019)

中煙國際市場拓展部主任科員(2014-2019)

中煙英美煙草國際有限公司高級品牌經理、品牌副總監(2013-2016)

# 董事及高級管理層 (續)

(截至最後可行日期)

## 茅紫璐女士

執行董事、副總經理

38歲

於2022年4月加入本公司

自2022年9月起擔任本公司執行董事

自2023年4月起擔任本公司副總經理

## 學歷及資格

中級經濟專業技術資格(中國人力資源和社會保障部)

中國法律職業資格證書(中華人民共和國司法部)

國際法學碩士(中國人民大學)

法學學士(中國人民大學)

## 主要前任職務

中煙國際國營貿易部副調研員(2022)

中煙國際國營貿易部主任科員(2020-2022)

中煙國際煙葉運營部主任科員(2014-2020)

## 鄒小磊先生

獨立非執行董事

63歲，於香港的集資及首次公開招股活動、會計及

財務領域擁有豐富經驗

於2018年12月起擔任本公司獨立非執行董事

## 學歷及資格

資深會員(香港公司治理公會(前稱為香港特許秘書公會))

資深會員(英國特許秘書及行政人員公會)

資深會員(香港會計師公會)

資深會員(英國特許公認會計師公會)

會計學專業文憑(香港理工大學)

## 其他上市公司董事職位

亞博科技控股獨立非執行董事(2022~)

中國光大綠色環保有限公司獨立非執行董事(2017~)

富通科技發展控股有限公司獨立非執行董事(2016~)

通用環球醫療集團有限公司獨立非執行董事(2015~)

## 主要前任職務

人瑞人才科技控股有限公司非執行董事(2019~2023)

鼎佩投資集團(香港)有限公司合夥人(2012-2023)

Global Cord Blood Corporation獨立非執行董事  
(2019~2022)

上海大眾公用事業(集團)股份有限公司獨立非執行董事  
(2016-2022)

豐盛控股有限公司獨立非執行董事(2013-2021)

興科蓉醫藥控股有限公司獨立非執行董事(2016-2018)

香港畢馬威會計師事務所合夥人(1995-2011)

# 董事及高級管理層(續)

(截至最後可行日期)

王新華先生

獨立非執行董事

68歲，於中國國有企業及香港上市公司財務管理方面擁有逾19年經驗，並在上市合規事宜及向上市公司提供財務意見方面經驗豐富

於2018年12月起擔任本公司獨立非執行董事

## 學歷及資格

教授級高級會計師(中國石化集團)

學士學位(中國東北大學)

## 其他上市公司董事職位

先聲藥業集團有限公司獨立非執行董事(2019~)

中國石油集團工程股份有限公司獨立董事(2017~)

## 主要前任職務

新疆中泰化學股份有限公司獨立董事(2017-2022)

貴州益佰製藥股份有限公司獨立董事(2016-2019)

保利聯合化工控股集團股份有限公司(原稱：貴州久聯民爆器材發展股份有限公司)獨立董事(2016-2019)

中國石油化工股份有限公司財務總監(2009-2015)

中國石化集團公司財務計劃部主任(2004-2009)

鄒國強先生

獨立非執行董事

47歲，於會計及財務管理方面擁有逾20年經驗

於2018年12月起擔任本公司獨立非執行董事

## 其他主要職務

來凱醫藥有限公司首席財務官(2024~)

張家口銀行股份有限公司獨立非執行董事(2020~)

## 學歷及資格

中國銀行業機構合資格董事(中國銀行業監督管理委員會)

獨立董事資格證書(上海證券交易所)

資深會員(澳大利亞公共會計師協會及財務會計師協會)

會員(香港會計師公會)

資深會員(英國特許公認會計師公會)

特許金融分析師(特許金融分析師協會)

工商管理學士(香港中文大學)

## 其他上市公司董事職位

中國通商集團有限公司獨立非執行董事(2022~)

第九城市獨立董事(2015~)

## 主要前任職務

來凱醫藥有限公司獨立非執行董事(2023~2024)

百得利控股有限公司執行董事、首席財務官(2020~2024)

蘇州貝康醫療股份有限公司獨立非執行董事(2021~2023)

中國新華教育集團有限公司獨立非執行董事(2017-2022)

尚晉(國際)控股有限公司獨立非執行董事(2019-2021)

卡姆丹克太陽能系統集團有限公司執行董事及

首席財務官(2007-2020)

青島港國際股份有限公司獨立非執行董事(2014-2019)

# 董事及高級管理層(續)

(截至最後可行日期)

## 錢毅先生

獨立非執行董事

70歲，企業管理方面擁有40年經驗，於煙草行業擁有14年經驗

於2019年5月起擔任本公司獨立非執行董事

## 其他主要職務

上海理工大學客座教授(2012~)

上海出版印刷高等專科學校客座教授(2012~)

## 學歷及資格

高級經濟師(上海市職稱改革工作領導小組)

經濟學專業研究生課程(華東師範大學)

企業管理專業本科課程(復旦大學)

管理工程專業專科課程(上海交通大學)

## 主要前任職務

南洋兄弟煙草股份有限公司執行董事、總經理(2008-2017)

香港上海實業(集團)有限公司董事(2012-2014)

香港上海實業控股有限公司執行董事、行政副總裁  
(2009-2014)

---

## 公司秘書

王成瑞先生自2019年6月起擔任本公司的公司秘書。繼張啓昌先生自2022年6月12日起辭任本公司聯席公司秘書後，王成瑞先生成為本公司的唯一公司秘書。有關其履歷詳情，請參閱上文「董事」一節。

# 董事及高級管理層(續)

(截至最後可行日期)

## 高級管理人員

有關代佳輝先生、王成瑞先生、徐增云先生及茅紫璐女士的履歷詳情，請參閱本節的「董事」。

### 閻颯先生

副總經理

55歲

於2022年7月加入本公司

於2023年2月起擔任本公司副總經理

### 學歷及資格

資深會員(英國皇家特許管理會計師公會)

全球特許管理會計師(國際註冊專業會計師公會)

工商管理學士學位(加拿大聖弗朗西斯澤維爾大學)

### 主要前任職務

菲利普莫里斯亞洲集團有限公司大區戰略及項目交付總監(2019-2021)

菲利普莫里斯(中國)企業管理有限公司公司董事、財務及業務發展總監(2014-2019)

菲利普莫里斯國際管理有限公司\*(Philip Morris International Management S.A.)財務、

業務發展及國際合資公司總監(2006-2014)

菲利普莫里斯亞洲集團有限公司大區高級司庫(2003-2006)

菲利普莫里斯菲律賓製造有限公司\*(Philip Morris Philippines Manufacturing Inc.)項目總審計師(1999-2003)

奧馳亞集團\*(Altria Group, Inc.)高級公司審計師(1997-1999)

加拿大KPMG高級審計師(1993-1996)

# 董事會報告

董事欣然提呈本年報以及本集團截至2023年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要活動

本集團為中煙國際集團(本公司的直接母公司)負責資本市場運作和國際業務拓展的指定境外平台。中煙國際集團乃中國煙草總公司(本公司的最終控股公司)的全資附屬公司,通過組織煙草製品的貿易及監管境外附屬公司的運營和中國煙草總公司的境外投資,承擔中國煙草總公司國際業務的管理及運營工作。中國煙草總公司集團為唯一根據中國國家煙草專賣制度於中國從事煙草專賣品生產、銷售及進出口業務的實體。根據國家煙草專賣局的授權及相關法律、法規和規則,本集團主要從事以下業務:

- 向東南亞、香港、澳門、台灣及歐洲地區出口煙葉類產品(「**煙葉類產品出口業務**」);
- 自全球原產國或地區(受制裁國家及地區外)進口煙葉類產品至中國內地(「**煙葉類產品進口業務**」);
- 向全球市場(中國內地除外)以及中國內地境內關外地區免稅店直接銷售或通過分銷商銷售中國煙草總公司集團旗下捲煙;
- 向全球市場(中國內地除外)出口新型煙草製品(「**新型煙草製品出口業務**」);及
- 在巴西共和國(「**巴西**」)及從巴西到全球市場(中國內地除外)的煙葉採購、加工、銷售以及煙葉生產所需的農用物資的採購(「**巴西經營業務**」)。

## 業務回顧

有關本集團業務之公平回顧,及就本集團未來業務發展之檢討及使用財務關鍵績效指標對本集團截至2023年12月31日止年度表現之分析載於本年報第8頁至第9頁的「**主席報告**」及本年報第10頁至第15頁的「**管理層討論與分析**」。本集團財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註23。此外,本集團面臨之潛在風險及不確定性、本集團與僱員、客戶及供應商之主要關係、本集團環境政策及表現以及遵守具重大影響力之有關法律法規之情況載列如下。

# 董事會報告(續)

## 主要風險及不確定性

本集團業績及營運受多項風險及其他因素影響，概述如下：

**本集團業績可能受全球控煙運動及消費者對健康問題日益關注的影響。**鑑於全球控煙活動及消費者對健康問題日益關注可能導致煙草製品的全球需求及消費減少。因此，本集團無法保證煙草製品的總體需求將會上升或持平，而煙草製品總體需求的下滑可能會對本集團的業績產生不利影響。

**本集團業績可能受季節性波動影響。**由於本集團煙葉類產品進出口業務的季節性，特定年度中任何期間的經營業績及現金流量未必反映全年可能實現的業績。因此，比較財年內不同期間的收入及經營業績可能具誤導性且不應作為本集團業績的唯一指標而加以依賴。

**本集團業績可能受相關機關對定期批准的計劃影響。**就煙葉類產品進口業務而言，工業公司(本集團進口煙葉的終端用戶)受限於相關機關批准的年度進口計劃。同樣，就出口業務而言，本集團國內供貨商亦受限於相關機關批准的定期出口計劃。因此，本集團與該等國內交易對手方的採購或銷售活動亦受限於該等定期計劃。

**本集團新型煙草製品出口業務可能面臨挑戰。**雖然近年來新型煙草製品行業發展迅猛，但新型煙草製品監管制度的解釋和實施的演變仍存在不確定性。任何不利的監管發展均可能阻礙特定國家甚至全球新型煙草製品行業的增長，進而對本集團業績產生不利影響。

**免稅捲煙銷量可能無法快速恢復至疫情前水平。**在全球逐步放開新冠肺炎防控政策後，儘管中國及相關地區出入境人數預期上升有助於提升免稅捲煙銷量，但過去三年疫情及相關防控政策對經濟和消費習慣的影響可能令消費行為發生改變，或會影響免稅捲煙銷量。

## 主要關係

本集團深明僱員、客戶及夥伴為其可持續及穩定發展的關鍵。本集團致力於與其僱員建立更加密切的關係、加強與其夥伴的合作及提供優質商品及服務予客戶，以確保本集團可持續發展。



# 董事會報告(續)

## 僱員及酬金政策

本集團視僱員為最重要的資源。本集團一直力求為其僱員提供具競爭力的薪酬待遇、具吸引力的晉升機會、專業性的培訓及互相尊重且專業的工作環境。為協助本集團吸引、留住及激勵其僱員，本集團已採納僱員薪酬管理政策，其中包括按績效的獎金制度。此外，本集團為所有僱員提供入職培訓，使彼等熟悉煙草行業及本集團的業務運營，並在僱員任職期間根據具體情況按照彼等的工作職責提供特定的額外專業培訓。

## 客戶及供應商

就煙葉類產品進口業務而言，中煙國際為本集團的唯一客戶，其乃中國唯一合資格將海外煙葉類產品進口至中國的實體；本集團的供應商一般為煙葉產品公司。

就煙葉類產品出口業務而言，本集團的客戶包括(i)捲煙生產企業，及(ii)若干捲煙生產企業的授權採購代理(通常為煙草貿易公司)；而本集團的供應商一般為由中國煙草總公司擁有及/或控制的中國煙草進出口公司及捲煙生產企業(中煙國際除外)，本集團自此採購煙葉類產品。

就捲煙出口業務而言，本集團的客戶為有稅市場終端零售商、免稅運營商及捲煙批發商；而本集團的供應商一般為由中國煙草的進出口公司及工業公司以及授權第三方煙草生產企業。

就新型煙草製品出口業務而言，本集團客戶為零售商/捲煙批發商及獨立第三方；而本集團的供應商一般為由中國煙草的進出口公司及工業公司。

就巴西經營業務而言，本集團主要通過Alliance One集團的分銷渠道將煙葉出口至其他終端客戶；而本集團的供應商一般為在巴西當地從事煙草種植的農民。

受益於其獨家經營地位，本集團能與信譽良好的客戶及供應商建立及保持長期合作關係。本集團與部分主要客戶及供應商已維持逾十年的業務關係。本集團與客戶及供應商的密切合作使其擁有大量的商業機遇及充足的產品供應，為維持其現有業務及進一步全球擴展奠定堅實基礎。

## 環境政策及表現

本集團深明妥善採納對達致企業增長屬必要的環境政策之重要性。本集團已根據適用環境法律、法規及標準制定可持續發展政策。根據可持續發展政策，本集團已成立環境、社會及管治(「ESG」)專責小組，負責收集及報告年度ESG數據，識別及評估本集團內部的潛在ESG相關風險，並制定及監督與我們的業務相關的ESG目標，以確保本集團遵守相關法律法規規定，並促使本集團各部門實施相關政策。

# 董事會報告(續)

## 遵守法律法規之情況

本公司為一家於香港註冊成立的公司，其股份於聯交所主板上市。本集團的業務主要在香港及巴西開展。因此，本集團成立及營運須遵守香港及巴西相關法律法規，包括但不限於香港法例第622章《公司條例》(「《公司條例》」)、《證券及期貨條例》及《上市規則》，以及巴西的有關法律及法規。截至2023年12月31日止年度，本集團並不知悉本集團任何會對其業務及營運造成重大影響的有關香港或巴西法律法規的重大違規情況。

## 業績

本集團截至2023年12月31日止年度的業績載於本年報「綜合損益及其他全面收益表」一節。

## 擬派末期股息

董事會建議派付截至2023年12月31日止年度每股0.32港元的末期股息(2022年：每股0.20港元)。

## 股本

本公司股本截至2023年12月31日止年度的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註22。

## 儲備

於2023年12月31日，按《公司條例》第6部計算的本公司可供分派儲備為1,208.2百萬港元(2022年12月31日：653.6百萬港元)。

本集團儲備截至2023年12月31日止年度的變動詳情載於本年報「綜合權益變動表」一節。

## 物業、廠房及設備

年內本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註13。

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產和負債概要載於本年報「財務概要」一節。

## 流動資金及財務資源

本集團採取保守之庫務政策，並嚴格控制其現金及風險管理。本集團之現金及現金等價物主要以港元及美元計值。現金盈餘一般存放作為港元及美元短期存款。

# 董事會報告(續)

## 主要客戶及供應商

截至2023年12月31日止年度，本集團的五大客戶貢獻其總收入的約84.0% (2022年12月31日：86.9%)。截至2023年12月31日止年度，本集團的最大客戶貢獻其2023年收入的68.3% (2022年12月31日：65.2%)。

向本集團五大供應商的採購額合共約佔截至2023年12月31日止年度總採購量的47.8% (2022年12月31日：45.0%)，以及向最大供應商的採購額約佔其總採購量的20.9% (2022年12月31日：19.2%)。

據董事所深知，就煙葉類產品出口業務、捲煙出口業務、新型煙草製品出口業務及巴西經營業務而言，截至2023年12月31日止年度，概無董事或彼等之任何緊密聯繫人(定義見《上市規則》)或擁有5%以上已發行股份的股東直接或間接擁有於本集團的五大客戶或五大供應商的權益。就煙葉類產品進口業務而言，中煙國際為本集團的唯一客戶，其乃唯一合資格將海外煙葉類產品進口至中國的實體。

## 董事

截至2023年12月31日止年度及直至本年報日期的董事如下：

### 董事會主席兼非執行董事：

邵 岩先生

### 執行董事：

代佳輝先生 (自2023年7月4日獲委任並生效)

楊雪梅女士 (自2023年7月4日辭任並生效)

王成瑞先生

徐增云先生

茅紫璐女士

### 獨立非執行董事：

鄒小磊先生

王新華先生

鄒國強先生

錢 毅先生

根據組織章程細則第110條，代佳輝先生將任職至股東週年大會，屆時將符合資格重選連任。

## 董事會報告(續)

根據組織章程細則第111條，鄒小磊先生、錢毅先生及鄒國強先生將於股東週年大會輪席告退。鄒小磊先生及錢毅先生符合資格並願膺選連任，而鄒國強先生擬投放更多時間於其他工作事務及承擔，雖符合資格惟無意於會上膺選連任。因此，鄒國強先生將根據組織章程細則於應屆股東週年大會結束時退任。鄒國強先生亦將不再擔任本公司審核委員會及本公司關連交易控制委員會成員，自股東週年大會結束時生效。

以下為本公司附屬公司於截至2023年12月31日止年度及直至本年報日期的董事名單：

周興華先生

瞿永生先生

王崢嶸先生

劉翔允先生

Fernando Limberger先生

Irineu Da Silva先生

Vilson Dessbesell先生

### 董事及高級管理層履歷

有關本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

### 董事服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自服務合約日期起為期三年，可由任何一方向另一方發出一個月書面通知予以終止。

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本集團任何成員公司訂立不可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

# 董事會報告(續)

## 董事酬金及五位最高薪人士

董事酬金及本集團五位最高薪酬人士的詳情載於本年報綜合財務報表附註8及附註9。

截至2023年12月31日止年度按範圍劃分之高級管理層成員(包括亦為執行董事的高級管理層成員)之年度薪酬如下：

薪酬範圍(港元)	人數
1,000,001-1,500,000	-
1,500,001-2,000,000	-
2,500,001-3,000,000	3
3,000,001-3,500,000	2
3,500,001-4,000,000	-

本集團董事及高級管理層自本集團收取以薪資、津貼、實物福利及退休計劃供款形式發放的薪酬。概無訂立董事或高級管理層放棄或同意放棄收取於財政年度任何薪酬的安排。

給獨立非執行董事評估公平的薪酬待遇時考慮了以下兩個因素：

- (1) 無形因素，有關董事會工作的性質，例如職位的重要性、責任和潛在風險、行業的複雜性及風險以及獨立非執行董事給公司帶來的信譽和聲譽；及
- (2) 有形因素，有關董事會活動產生的工作量。

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事有關其獨立性的年度確認書。本公司相信，根據《上市規則》所載指引，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

# 董事會報告(續)

## 不競爭承諾

本公司最終控股股東中國煙草總公司已於一份不競爭承諾中向本公司承諾，中國煙草總公司及中國煙草總公司旗下相關實體(本集團除外)不得從事本公司獨家經營的任何業務。中國煙草總公司亦將促使中國煙草總公司旗下相關實體(本集團除外)不得從事本集團獨家經營的業務。

中國煙草總公司及中國煙草總公司旗下相關實體(本集團除外)於截至2023年12月31日止年度已遵守上述不競爭承諾。

## 董事於競爭業務的權益

截至2023年12月31日止年度期間，本公司主席兼非執行董事邵岩先生擔任中煙國際(為中國煙草總公司的全資附屬公司)執行董事及總經理，及中煙國際集團(為中國煙草總公司的全資附屬公司及本公司控股股東)董事長及總經理。除上文所披露者外，於2023年12月31日，概無董事或彼等各自聯繫人已從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務，或於其中擁有任何權益。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2023年12月31日，概無本公司董事或最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)之任何股份、相關股份或債權證中擁有按《證券及期貨條例》第352條規定而記錄於所須備存的登記冊中之任何權益或淡倉，或根據《標準守則》須另行通知本公司及聯交所之任何權益。

## 董事、最高行政人員及僱員購入股份的權利

本公司、其任何附屬公司、其任何控股公司或其任何控股公司之附屬公司在截至2023年12月31日止年度概無作出任何安排，使本公司董事或最高行政人員或其配偶或任何未滿十八歲的子女可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而取得收益。

# 董事會報告(續)

## 主要股東及其他人士於股份和相關股份中擁有的權益及淡倉

於2023年12月31日，以下實體(本公司董事或最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定而記錄於本公司須備存的登記冊中的權益或淡倉：

### 於本公司股份及相關股份的好倉

	權益性質	所持普通股數目	佔已發行股份 總數百分比 <sup>2</sup>	
(i)	中煙國際集團	實益擁有人	500,010,000	72.29%
(ii)	中國煙草總公司 <sup>1</sup>	受控法團權益	500,010,000	72.29%

附註：

- 由於中國煙草總公司直接控制中煙國際集團的股東大會上三分之一或以上的投票權，故根據《證券及期貨條例》，中煙國際集團的權益被視作及因而列入中國煙草總公司的權益。
- 於2023年12月31日，本公司擁有691,680,000股已發行股份。

除上述者外，於2023年12月31日，概無其他實體或人士(本公司董事或最高行政人員除外)在股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定而記錄於本公司須備存的登記冊中或已另行通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 董事於重大交易、安排或合約的權益

本公司、其任何附屬公司、其任何控股公司或其任何控股公司之附屬公司概無訂立於截至2023年12月31日止年度期間或期末仍存續的重大交易、安排或合約，董事或與董事有關連的實體於其中直接或間接擁有重大權益。

## 關聯方交易

截至2023年12月31日止年度期間的關聯方交易披露於本年報綜合財務報表附註24。

## 持續關連交易

於截至2023年12月31日止年度持續關連交易的審閱詳情載於本年報「持續關連交易審核」一節。

## 管理合約

截至2023年12月31日止年度，本公司概無與任何個別人士、公司或法人團體訂立管理或處理本集團任何業務的全部或任何重大部分的任何合約。

# 董事會報告(續)

## 控股股東於重大合約中的權益

截至2023年12月31日止年度，除本年報所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立重大合約，及控股股東或其任何附屬公司概無就向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重大合約。

## 重大投資或資本資產之未來計劃

於2023年12月31日，本集團並無有關重大投資及資本資產的計劃。

## 董事的獲准許彌償條文

於本公司組織章程細則(「組織章程細則」)下，根據《公司條例》條文，本公司各董事、公司秘書或其他高級人員有權就其履行其職責時或與之有關而可能承擔或產生的所有成本、費用、開支、虧損及負債，自本公司的資產中獲得彌償。本公司已為本集團的董事及高級人員安排適當的董事及高級人員責任險。

## 股權掛鈎協議

截至2023年12月31日止年度，本集團概無訂立，亦不存在任何股權掛鈎協議。

## 捐贈

截至2023年12月31日止年度，本集團向巴西公益金捐贈約2.7百萬港元。

## 報告期後事項

概無須本集團予以披露的2023年12月31日之後的重大事項。

## 首次公開發售所得款項淨額用途

於上市日期，本公司根據股份的首次公開發售，以每股股份4.88港元的價格發行166,670,000股股份，其所得款項總額約為813百萬港元，且股份於聯交所主板上市(「上市」)。於上市日期的收市價為每股股份5.35港元。於2019年7月4日，本公司根據中國國際金融香港證券有限公司及招商證券(香港)有限公司的上市相關超額配售權的悉數行使，以每股股份4.88港元的價格發行25,000,000股股份，其所得款項總額約為122百萬港元。上市所得款項淨額(包括根據超額配售權獲行使發行25,000,000股股份的所得款項淨額並扣除包銷費用及相關開支)(「所得款項淨額」)約為904百萬港元。本公司之淨價(按所得款項淨額除以有關股份首次公開發售的已發行股份數目計算)約為每股股份4.72港元。所得款項淨額已經並將繼續與招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節及本公司於2023年6月28日有關所得款項用途預期時間表的最新情況之公告所載之使用方式一致。



## 董事會報告(續)

自上市日期起直至2023年12月31日止期間的所得款項淨額用途以及所得款項淨額用途的未使用金額之預期時間表載列如下：

所得款項淨額用途	佔總額的 概約百分比	所得款項 淨額的 實際金額 (百萬港元)	於2023年 1月1日的 未使用金額 (百萬港元)	截至2023年 12月31日 止年度 已使用金額 (百萬港元)	於2023年 12月31日 的未使用金額 (百萬港元)	預期期間表
進行對本集團的業務 形成補充的投資與收購	45%	406.8	81.4	-	81.4	餘下資金將於 2025年6月30日 前使用。
支持本集團業務的持續發展	20%	180.8	174.9	3.4	171.5	餘下資金將於 2025年6月30日 前使用。
與其他國際煙草公司 的戰略業務合作， 包括共同探索及 開發新興煙草市場	20%	180.8	180.6	0.5	180.1	餘下資金將於 2025年6月30日 前使用。
一般營運資金	10%	90.4	-	-	-	不適用
改善本集團採購和 銷售資源的管理 以及優化本集團 的經營管理	5%	45.2	22.5	6.6	15.9	餘下資金將於 2025年6月30日 前使用。
<b>合計</b>	<b>100%</b>	<b>904.0</b>	<b>459.4</b>	<b>10.5</b>	<b>448.9</b>	

附註：上述未使用所得款項淨額的使用預期時間表乃基於本集團最佳估計而作出，可根據市況日後發展作出改動。

於截至2023年12月31日止年度，本集團概無發行任何股本證券(包括可轉換為股本證券的證券)或債權證。

### 股東週年大會

股東週年大會將於2024年5月17日(星期五)舉行。召開股東週年大會的通告將根據《上市規則》的規定適時刊登於本公司網站及聯交所網站並寄送予股東。

# 董事會報告(續)

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司的股東名冊將自2024年5月13日(星期一)至2024年5月17日(星期五)(包括首尾兩日)暫停登記，在此期間內其股份過戶將不予登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，未登記的股份持有人應確保所有過戶文件連同有關股票必須在不遲於2024年5月10日(星期五)下午4時30分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以進行登記。

為釐定收取建議末期股息之權利，本公司將於2024年5月23日(星期四)至2024年5月28日(星期二)(包括首尾兩日)停止辦理股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。為符合資格收取建議末期股息，所有填妥的過戶文件連同有關股票必須在不遲於2024年5月22日(星期三)下午4時30分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以進行登記。

## 企業管治

企業管治報告載列於本年報第58至72頁。

## 購入、出售或贖回本公司的上市證券

截至2023年12月31日止年度期間，本公司或其任何附屬公司並無購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 核數師

財務報表已由畢馬威會計師事務所審核，畢馬威會計師事務所將於本公司應屆股東周年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。

自上市日期起，本公司並無更換核數師。

代表董事會

## 邵岩

主席兼非執行董事

香港，2024年3月8日

# 企業管治報告

## 企業管治常規

董事會致力於維持高水平的企業管治標準。董事會相信，良好的企業管治標準對本集團制定業務策略及政策，以及提升透明度及問責性至關重要。

截至2023年12月31日止年度，本公司已採納本公司適用的《企業管治守則》所載的原則。

董事認為，截至2023年12月31日止年度，本公司已遵守《上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》內的所有適用守則條文。

## 遵守《標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載的《標準守則》以規範董事的證券交易。本公司亦已就相關僱員（定義見《上市規則》）進行的本公司證券交易制定至少與《標準守則》同樣嚴格的指引。

所有董事於本公司作出特定查詢後確認，彼等於截至2023年12月31日止整個年度均已遵守《標準守則》所載要求標準。本公司已向相關僱員作出有關其是否遵守本公司證券交易指引的特定查詢，而並無發現任何違反指引的行為。

## 企業文化

董事會確立公司的宗旨、價值觀和戰略如下：遵循「尊重市場、尊重規則、尊重投資者」的發展宗旨，踐行「守法合規與創新發展並重」的價值理念，積極推動公司成為「具有國際競爭力的煙草全產業鏈運營實體」。董事會確信，公司的宗旨、價值觀和戰略與公司文化是一致的。

## 企業管治職能

董事會負責執行載於《企業管治守則》守則條文第A.2.1條的職能。

董事會已審閱本公司企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展與本公司遵守法律及法規規定的政策及常規、《標準守則》及指引的合規性，及本公司遵守《企業管治守則》及本企業管治報告的披露。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及高級管理層的服務及意見。在適當情況下董事可要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事會按照《董事會工作規則》規定，定期審閱（每年至少一次）各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。董事會認為2023年度各董事能按其角色及董事會職責向發行人投入足夠時間並作出貢獻。

# 企業管治報告(續)

## 董事會

本公司董事會目前由以下九名成員組成：

### 非執行董事：

邵 岩先生(董事會主席)

### 執行董事：

代佳輝先生(總經理)

王成瑞先生

徐增云先生

茅紫璐女士

### 獨立非執行董事：

鄒小磊先生

王新華先生

鄒國強先生

錢 毅先生

董董事會成員之間(包括主席與總經理之間)並無任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大/相關關係)。

有關董事的履歷資料載於本年報第40頁至第45頁「董事及高級管理層」一節。

## 獨立非執行董事

截至2023年12月31日止年度，董事會一直遵守《上市規則》有關規定，委任至少三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一，其中一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條所載的獨立性指引就其獨立性發出的年度書面確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立。

## 非執行董事及董事重選

《企業管治守則》之守則條文第B.2.2條指出，每位董事(包括按指定任期委任之董事)須至少每三年輪席告退一次。

各董事根據服務合約獲委任，自服務合約日期起計為期三年，可由任何一方向另一方發出一個月書面通知予以終止。

根據組織章程細則，全體董事均須至少每三年於股東週年大會上輪席告退及重新選舉。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事或獲董事會委任加入董事會的新增董事將任職直至彼獲委任後下屆股東週年大會為止，屆時彼等將須於有關大會上重新選舉。

# 企業管治報告(續)

## 董事會及管理層之職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監管本集團業務、策略決策及表現，以及透過指導及監管本公司事宜共同負責推動其成功發展。董事應以本公司利益作出客觀決策。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及高級管理層的服務及意見。在適當情況下董事可要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任其他職務的詳情，而董事會定期審閱各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。董事會認為各董事能按其角色及董事會職責向本公司投入足夠時間並作出貢獻。

經考慮上文所述，董事相信本公司已建立機制以確保董事會可獲得獨立意見及建議。董事會每年檢視該機制的執行情況及有效性。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責則轉授予管理層。

## 董事會會議

報告期內董事會召開了四次定期董事會會議及七次其他董事會會議、三次審核委員會會議、兩次提名委員會會議、四次薪酬委員會會議、三次關連交易控制委員會會議、一次主席與獨立非執行董事溝通會會議，審議討論包括但不限於年度業績、中期業績、宣派末期股息、持續關連交易、續聘外部核數師並釐定其酬金等68項議題。其中，除了四項須持續執行的事項之外，其餘事項均已完成。每位董事之出席記錄載於下文「董事及委員會成員之出席記錄」一節。

定期董事會會議通知於會議前至少十四日向全體董事發出。其他董事會及委員會會議則一般會發出合理通知。

董事會會議文件連同所有適當、完備及可靠的資料將於各董事會或委員會會議前至少三日(或協定的其他時間內)向全體董事發出，讓各董事有時間審閱該等文件。

為給予董事會成員擬定董事會會議商討事項之機會，董事會會議之議程會於主席諮詢董事會成員後訂定。董事會會議記錄之初稿及定稿會盡快送呈各董事，以供彼等提供意見及存檔。公司秘書負責保存載有詳盡細節之董事會會議記錄。

# 企業管治報告(續)

## 董事及高級人員責任保險

本公司已為本集團的董事及高級人員安排適當的董事及高級人員責任險。2023/2024年度的受保條款及範圍已予檢討及續保。

## 董事的持續專業發展

董事須了解作為本公司董事的責任以及本公司經營方針、業務活動及發展的最新資訊。

各新委任董事將於其首次接受委任時接受正式及全面的入職介紹，以確保彼適當了解本公司的業務及營運並全面知悉《上市規則》及相關法律規定項下的董事責任及義務。

董事應參與合適的持續專業發展以發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，有關費用由本公司承擔。

本公司於報告期內為董事組織一系列通過線上及線下形式開展的培訓課程，包括企業管治對公司發展的重要元素、上市公司財務及公司治理、上市公司信息披露、關連交易規則、ESG監管及報告等主題。本公司亦適時就市場資訊及業務更新等主題向董事提供閱讀材料，以供其審閱本公司表現及行業銷售策略並討論行業市況以及行業上下游出現的併購機會。報告期內全體董事已向本公司提供其培訓記錄，董事平均受訓時數為21小時。董事會認為董事所參與之培訓足以讓彼等履行其職責。報告期內全體董事所參與之培訓範圍摘要如下：

董事姓名	培訓範圍		
	法律及合規	業務更新	企業管治
<b>董事會主席兼非執行董事</b>			
邵 岩先生	√	√	√
<b>執行董事</b>			
代佳輝先生(自2023年7月4日獲委任並生效)	√	√	√
楊雪梅女士(自2023年7月4日辭任並生效)	√	√	√
王成瑞先生	√	√	√
徐增云先生	√	√	√
茅紫璐女士	√	√	√
<b>獨立非執行董事</b>			
鄒小磊先生	√	√	√
王新華先生	√	√	√
鄒國強先生	√	√	√
錢 毅先生	√	√	√

# 企業管治報告(續)

## 董事委員會

董事會已成立五個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、關連交易控制委員會及戰略發展委員會，以監察本公司事宜的特定層面。本公司所有董事委員會均訂明書面職權範圍。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍已登載於本公司網站([www.ctihk.com.hk](http://www.ctihk.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))，亦可應股東要求提供。

審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及關連交易控制委員會的大多數成員均為獨立非執行董事。

## 審核委員會

審核委員會由三名成員組成，即鄒小磊先生、王新華先生及鄒國強先生(均為獨立非執行董事)，由鄒小磊先生擔任委員會主席，其擁有適當的會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會的主要職責包括：

- 就外聘核數師的委任、重新委任及免職向董事會提出建議，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理有關外聘核數師辭任或解僱的任何問題；
- 根據適用準則審核及監督外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的有效性，於審核工作開始前先與核數師討論審核工作的性質及範疇以及匯報責任，及(倘超過一家審核公司參與審核工作)確保審核公司之間互相協調；
- 就外聘核數師提供的非審計工作制定及實施相關的政策；
- 檢查我們的綜合財務報表以及中期及年度報告的完整性，及審核該等文件中所載的重要財務報告判斷；
- 監察我們的財務申報、風險管理及內部控制制度；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。

截至2023年12月31日止年度，審核委員會舉行三次會議，以審閱本集團的中期及年度財務報告及業績公告，以確保財務披露的完整性、透明度及一致性。審核委員會在會議中審閱本集團所採納之會計準則及慣例，並討論風險管理、內部控制、ESG及財務報告事宜，認為本集團的內部控制程序及風險管理職能屬有效及充分，無任何事項需提請董事會關注。審核委員會與本公司核數師畢馬威會計師事務所就2023年度審計計劃與策略進行了討論，同意按畢馬威會計師事務所的建議開展2023年度審計工作。

# 企業管治報告(續)

截至2023年12月31日止年度，審核委員會與本公司外聘核數師舉行三次會議。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，即鄒小磊先生、邵岩先生及王新華先生，由鄒小磊先生擔任委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括：

- 就各執行董事及高級管理層的薪酬方案以及非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- 就管理層的薪酬提案向董事會提出建議；
- 確保任何董事或其聯繫人不得參與釐定其自己的薪酬；
- 制定所有董事、高級管理層及僱員的薪酬政策及架構，包括薪資、激勵計劃及其他購股權計劃，並向董事會提出建議；
- 就於年報中披露董事薪酬相關事宜向董事會提出建議；
- 就是否應該要求股東於股東週年大會上批准有關董事薪酬的報告，向董事會提出建議；
- 向董事會匯報其決定或建議，除非受法律或監管限制所限；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。

截至2023年12月31日止年度，薪酬委員會舉行四次會議，以討論董事及高級管理層薪酬政策和本公司總經理及副總經理薪酬，並向董事會提出建議。

## 提名委員會

提名委員會由三名成員組成，即邵岩先生、鄒小磊先生及王新華先生，由邵岩先生擔任委員會主席。提名委員會的主要職能包括：

- 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成，並就為配合本集團的公司戰略而擬對董事會作出的任何變動提出建議；
- 物色並向董事會推薦具備合適資格可擔任董事會成員的人士；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事的委任及繼任計劃向董事會提出建議；
- 向董事會匯報其決定或建議，除非受法律或監管限制所限；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。



## 企業管治報告(續)

於物色及甄選合適的董事候選人時，提名委員會於向董事會提出建議前考慮候選人的技能、知識、經驗、獨立性及其他相關必要標準(如適用)，以配合公司戰略。

於評估董事會的組成時，將計及本集團董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)所載多種方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資。董事會將制定可計量目標以實施董事會多元化政策，並不時審查實現該等目標的進度。提名委員會將適時審核董事會多元化政策，以確保其有效性。於考慮董事會的繼任計劃時，提名委員會亦將根據的董事會多元化政策以及為實現董事會多元化而設定的目標及期望，考慮董事會的潛在繼任者。

截至2023年12月31日止年度，提名委員會舉行兩次會議，以討論董事會的架構、人數及組成、審閱董事會多元化政策及提名政策、評估獨立非執行董事的獨立性、討論董事的退任及重選，並向董事會提出建議。

### 關連交易控制委員會

關連交易控制委員會由四名成員組成，即王新華先生、鄒國強先生、錢毅先生及代佳輝先生，由王新華先生擔任委員會主席。楊雪梅女士自2023年7月4日起不再為關連交易控制委員會成員，而代佳輝先生自2023年7月4日起獲委任為關連交易控制委員會成員。關連交易控制委員會的主要職能包括：

- 管理關連交易相關事宜，審核關連交易的管理制度，履行《關連交易管理辦法》規定的職責，監督其實施並向董事會提出建議；
- 審核須由董事會或股東批准的重大關連交易，並向董事會提出建議；
- 審核及批准關連交易及董事會授權範圍內的其他有關事宜；
- 向獨立非執行董事及核數師提供資料以進行其對關連交易的定期審核；
- 審核在不獲豁免持續關連交易(不受國家煙草專賣局或中國煙草總公司規定的任何定價政策管限)／非國家煙草專賣局定價交易下作出定價所考慮的因素，並確保該等交易按一般商業條款進行；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。

截至2023年12月31日止年度，關連交易控制委員會舉行三次會議，以審核關連交易並批准或向董事會提出建議、審核由獨立財務顧問編製的關連交易報告，並向董事會提出建議，以及審查關連交易的管理工作。

# 企業管治報告(續)

## 戰略發展委員會

戰略發展委員會由四名成員組成，即邵岩先生、代佳輝先生、徐增云先生及鄒小磊先生，由邵岩先生擔任委員會主席。楊雪梅女士自2023年7月4日起不再為戰略發展委員會成員，而代佳輝先生自2023年7月4日起獲委任為戰略發展委員會成員。戰略發展委員會的主要職能包括：

- 審議本集團的整體戰略發展規劃及具體戰略發展規劃，並就此向董事會提出建議；
- 根據國內外經濟及金融形勢及市場發展趨勢，評估可能影響本集團戰略發展規劃及其實施的因素，並及時就本公司戰略發展規劃的調整向董事會提出建議；
- 評估各業務分部相關的整體發展情況，並及時就本集團戰略發展規劃的調整向董事會提出建議；
- 審議本集團的主要投資及融資方案，並向董事會提出建議；
- 監督及檢查本集團業務規劃及投資計劃的實施；
- 審議關於成立法律實體的計劃或併購方案，並向董事會提出建議；
- 審議資產收購、資產處置及擔保提供相關事宜，並向董事會提出建議；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。

截至2023年12月31日止年度，戰略發展委員會並未召開任何戰略發展委員會會議。

## 董事會多元化政策

本公司認為董事會多元化對提升其表現而言將益處良多。因此，本公司已採納董事會多元化政策以確保從多種角度考慮董事會成員的多元化。所有董事會委任均以用人唯才為原則，並在充分慮及董事會多元化益處的情況下，按照客觀標準甄選候選人。董事會多元化政策之概要載列如下：

董事會深知董事會層面的多元化乃支持本公司實現策略目標及可持續發展的重要元素。因此，本公司董事會多元化政策的原則和可計量目標同樣適用於本集團全體員工。

## 企業管治報告(續)

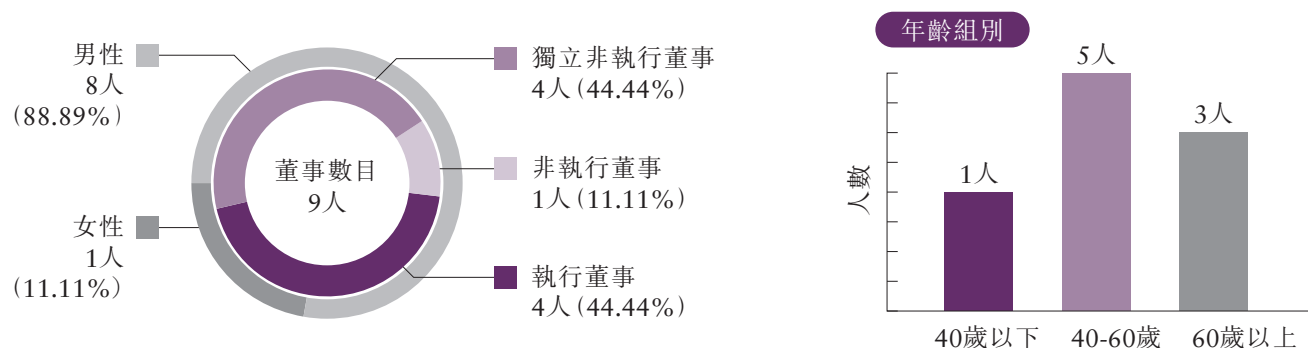
就董事會組成設計而言，本公司從多種角度考慮董事會的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資。董事會成員須根據本公司業務模式及特定需求具備適當技能、經驗及多元化觀點及看法。最終決定將根據選定候選人將為董事會帶來的裨益及貢獻而作出。本公司亦規定董事會成員在任何時候不得由單一性別董事組成。若出現董事會成員由單一性別人員組成時，董事會應儘快在切實可行情況下增補一位另一性別董事。

董事會多元化政策旨在建立股東支持的董事會。董事會成員能夠以不同背景及經驗提出多元化的觀點，並保障股東的長期利益及所有與本公司業務有關的利益相關者利益，有助董事會於進行重要及關鍵決策時採取正確行動。

截至報告期末，董事會成員為八名男性董事及一名女性董事。董事會希望未來幾年其女性成員數量至少維持在現時水平，亦將繼續尋求機會增加女性董事會成員的比例。

目前的董事會成員由具有行業、會計、財務、業務管理和學術背景的商界領袖、行業專家和專業人士組成。本公司超過半數的董事(包括1位獨立非執行董事)在煙草行業的公司擔任管理人員或董事的經驗超過10年。董事會的組成結構和多元化使管理層受益，提交到董事會的議題得以從多元客觀的外部視角接受審閱。本公司認為其已在董事會層面及整個員工隊伍(包括高級管理層)實現性別多元化。本公司董事會成員及本集團員工隊伍(包括高級管理層)的多元化情況總結如下：

### 董事會成員多元化組合



董事任期	5年或以下：4人		5年以上9年以下：5人	
同時擔任其他上市公司的董事或高級管理層 (公司數目)	0	2	3	4
	6名董事	1名董事	1名董事	1名董事

### 董事會成員經驗領域

煙草行業	煙草國際市場拓展及品牌規劃	會計專業、財務管理及內部監控專長	投資
6人 (66.67%)	2人 (22.22%)	4人 (44.44%)	1人 (11.11%)

# 企業管治報告(續)

## 本集團員工隊伍多元化組合

員工數目	281		
員工職位	全職初級員工 239 男：201 (84.10%) 女：38 (15.90%)	全職中級管理層 30 男：25 (83.33%) 女：5 (16.67%)	全職高級管理層 12 男：10 (83.33%) 女：2 (16.67%)
年齡組別	30歲以下 52 (18.51%)	30-50 歲 169 (60.14%)	50 歲以上 60 (21.35%)
教育背景	高中／大專或以下 154 (54.80%)	本科 81 (28.83%)	碩士或以上 46 (16.37%)

## 董事及委員會成員之出席記錄

各董事出席截至2023年12月31日止年度舉行之董事會及董事委員會會議以及本公司股東大會之出席記錄載列於下表：

董事姓名	出席情況／會議次數						
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	關連交易 控制委員會	戰略 發展委員會	股東 週年大會
<i>董事會主席兼非執行董事</i>							
邵岩先生	11/11	-	4/4	2/2	-	-	1/1
<i>執行董事</i>							
代佳輝先生 (自2023年7月4日獲委任並生效)	4/4	-	-	-	2/2	-	-
楊雪梅女士 (自2023年7月4日辭任並生效)	6/6	-	-	-	1/1	-	1/1
王成瑞先生	11/11	-	-	-	-	-	1/1
徐增云先生	11/11	-	-	-	-	-	1/1
茅紫璐女士	11/11	-	-	-	-	-	1/1
<i>獨立非執行董事</i>							
鄒小磊先生	11/11	3/3	4/4	2/2	-	-	1/1
王新華先生	11/11	3/3	4/4	2/2	3/3	-	1/1
鄒國強先生	11/11	3/3	-	-	3/3	-	1/1
錢毅先生	11/11	-	-	-	3/3	-	1/1

# 企業管治報告(續)

## 董事有關綜合財務報表之責任

董事知悉彼等編製本集團截至2023年12月31日止年度綜合財務報表之責任。

董事並不知悉任何重大不確定性涉及可能對本集團持續經營的能力造成重大疑問的事件或情況。

本公司獨立核數師有關彼等就本集團綜合財務報表之申報責任的陳述載於本年報第73至77頁的獨立核數師報告中。

我們長期產生或保留價值的基準及實現目標的策略於本年報「主席報告」及「管理層討論與分析」各節中闡述。

## 核數師薪酬

本公司就截至2023年12月31日止年度之審核應向本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所支付的薪酬及非審核服務之分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 千港元
審核服務	2,182
非審核服務	604
– 中期審閱服務	304
– 其他協定程序	300

## 風險管理及內部控制

董事會負責維持有效的風險管理及內部控制系統以保障本公司資產及股東權益，定期審議本集團風險管理及內部控制系統的有效性，包括財務、運作、合規及ESG等其他重要方面。董事會定期討論及審查ESG風險，將其納入本集團風險評估範圍及風險管理機制，就將對本公司營運或其他利益相關方的權益構成重大影響的事宜提出建議及提供預防和緩解計劃。董事會於2023年3月9日審閱本集團內部控制制度的有效性，包括截至2022年12月31日止年度之本集團風險管理、財務監控、運作監控及合規監控的有效性，本集團在會計、內部審核及財務彙報職能方面的資源是否充足、員工資歷及經驗，以及截至2022年12月31日止年度之員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠。此外，董事會已於2023年12月20日審閱批准涵蓋公司治理、業務運營、財務管理、信息管理、合規風控、行政綜合及投資管理等7個類別共34項制度文件修訂，有關修訂於2024年1月1日生效。

## 企業管治報告(續)

我們的風險管理及內部控制系統主要著重於明確劃分股東、董事會及管理層之間的職責及職權，以及管理規定所載的標準化授權及委派程序。其主要旨在就資產得到適當的保障以避免遭濫用、交易乃根據管理層授權而執行，以及用於編製財務資料的會計記錄乃屬可靠適當且並無重大錯誤陳述提供合理(但非絕對)之保證。該程序旨在有效地識別、評估及管理風險而非消除所有失誤風險。本公司合規風控部承擔內部審核功能，並於報告期內增設內審專員崗位。合規風控部協助審核委員會就本集團風險管理及內控措施有效性進行評估。

本公司已就處理及發佈內幕消息制訂了《內幕消息管理辦法》。內幕消息政策重點為本公司之責任、外部通訊指引以及合規及報告程序。本公司將不時採取一切合理措施，確保設有妥善保障，避免違反披露規定。

董事會認為，本集團的內部控制程序及風險管理職能屬有效及充分。董事會將每年審議本集團的風險管理及內部控制制度。

### 公司秘書

王成瑞先生(本公司的公司秘書)負責就企業管治事宜向董事會提供意見，並確保遵循董事會政策及程序以及適用法律、規章及法規。

根據《上市規則》第3.28條，王成瑞先生已於2022年5月獲聯交所確認，符合資格擔任本公司的公司秘書。繼張啟昌先生自2022年6月12日起辭任本公司聯席公司秘書後，王成瑞先生於2022年6月12日起成為本公司的唯一公司秘書。

根據《上市規則》第3.29條，截至2023年12月31日止年度，王成瑞先生已進行不少於15小時的相關專業培訓。其履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

### 股息政策

本公司已採納股息政策(「股息政策」)。根據股息政策，任何宣派及支付以及股息金額均將受組織章程細則及《公司條例》規限，包括須經股東批准。董事會將不時檢討股息政策，並不保證會在任何指定期間支付任何特定金額的股息。

### 股東的權利

依據組織章程細則及《公司條例》，持有請求投票權利的股東可：(i)於股東週年大會上請求動議決議案；(ii)請求召開股東特別大會；及(iii)提議於股東大會上選舉任何人士為董事。有關詳情及程序已登載於本公司網站。

# 企業管治報告(續)

## 於股東週年大會上請求動議決議案

本公司每年舉行一次股東大會作為其股東週年大會。根據《公司條例》第615條規定，於股東週年大會上動議決議案的請求可由下列股東提交：任何不少於有權在股東週年大會上就該決議案表決的所有股東的總表決權四十分之一(1/40)的該等股東，或不少於50名有權於股東週年大會上就該決議案表決的股東。請求書須陳述決議案之內容，並須經全體請求人簽署。請求書須於就該請求有關股東週年大會至少六個星期前，或(倘於在上述時間後送抵)於股東週年大會的通知發出之時，遞交至註冊辦事處(定義見下文)，收件人為公司秘書。

## 請求召開股東特別大會

持有不少於所有股東的總表決權二十分之一(1/20)且有權於本公司股東大會上表決的股東，可根據《公司條例》第566至568條請求召開股東特別大會。請求書須陳述大會上將予處理事宜之一般性質，並須由請求人簽署。請求書須遞交至本公司註冊辦事處，收件人為公司秘書。

## 於股東大會上提議選舉任何人士為董事

倘股東希望於股東大會上提議選舉任何人士為董事，彼須將一份關於該事宜的書面通知遞交公司秘書收。根據《上市規則》第13.51(2)條的要求，該書面通知須包括該名獲提議選舉為董事之人士的個人資料，且須經該股東及表明願意獲委任或重新委任為董事之人士簽署，或同意刊登其個人資料之同意書。通知須於自有關大會的通知寄發之翌日起至有關大會指定舉行日期前七日止的七日期間(或董事可能不時釐定的更長期間)送交。

請求本公司就提議的決議案所述事宜或任何大會上將予處理事宜向股東轉傳聲明，股東須遵守《公司條例》第580條所載的規定及程序。

## 聯絡詳情

股東可將上文所述彼等的查詢或要求郵寄至以下地址：

地址： 香港九龍紅磡  
紅鸞道18號One Harbour Gate  
中國人壽中心A座10樓1002室(「註冊辦事處」)  
收件人公司秘書

傳真： +852 27031218

電郵： ir@ctihk.com.hk

為免生疑問，股東須遞呈及寄送正式簽署的書面請求書、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上述地址，並提供全名、聯絡詳情及身份證明文件，方告生效。股東資料可根據法律規定而予以披露。

# 企業管治報告(續)

## 與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本公司業務表現及策略相當重要。本公司《通信政策》對總體政策、股東查詢、公司通訊、公司網站、股東大會、與投資市場的溝通及與監管機構的溝通進行了規定，並定期檢討以確保其成效。本公司設有「證券事務部」，專門負責向股東及投資人士提供所需資訊、資料和服務，與股東及投資人士和其他資本市場參與人士保持積極的溝通，令股東及投資人士充分了解公司運營和發展狀況。

本公司通過多個正式渠道向股東報告公司的表現和業務情況，尤其是年報和中報。在按照有關監管規定公佈中期業績、全年業績或重大交易時，本公司一般都會安排進行投資分析師會議、投資者會議等，向股東、投資者和公眾闡釋有關業績和重大交易，聆聽他們的意見並解答他們的提問。投資者及各利益相關方亦可透過投資者關係電郵(ir@ctihk.com.hk)主動與本公司溝通包括但不限於公司業績、重大交易或ESG議題等內容。

本公司與投資者保持密切溝通，通過投行會議、一對一會面、電話會議等多種形式與投資者進行交流互動，及時向資本市場傳遞公司經營狀況。2023年內共參與投資者溝通會議104場、共會見164家投資者及分析師。本公司將繼續努力提升投資者關係工作。

本公司十分重視股東大會，包括股東週年大會和股東特別大會，重視公司董事和股東之間的相互溝通。在每次的股東大會上，董事都致力於就股東的提問進行詳細的回答和說明。2023年，本公司共召開了1次股東週年大會。2023年6月9日，股東週年大會會議討論的所有7項決議案所獲讚成票數的比率均超98%。

本公司於本年度經已審視現行股東通訊政策及相關工作成果，認為股東通訊政策仍具實用性及有效性。

截至2023年12月31日止年度，本公司並無對其組織章程細則作出任何變動。組織章程細則的最新版本可於本公司及聯交所網站查閱。



# 企業管治報告(續)

## 重要股東日期

2024年重要股東日期為：

3月8日	刊發截至2023年12月31日止年度業績公告及末期股息公告
4月22日	刊發截至2023年12月31日止年度報告
5月17日	股東週年大會
6月14日	派發2023年度末期股息
8月中下旬	刊發截至2024年6月30日止六個月中期業績
9月中上旬	刊發截至2024年6月30日止六個月中期報告
9月下旬	派發2024中期股息(如有)

上述所有日期皆為預計，具體日期或會根據實際情況作出調整。

## 公眾持股量的充足性

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所深知、盡悉及確信，於最後可行日期，本公司根據《上市規則》的規定維持充足的公眾持股量。

# 獨立核數師報告



## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告

(於香港註冊成立的有限公司)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第78至137頁的中煙國際(香港)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於2023年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策資料及其他解釋資料。

我們認為,該等綜合財務報表已根據由香港會計師公會(「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」)真實公平地反映了 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已按照香港《公司條例》妥為編製。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》(「香港會計準則」)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綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「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。我們相信,我們所獲得的審計證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

根據我們的專業判斷,關鍵審計事項為我們認為對當前期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項為我們在審計整體綜合財務報表及出具意見時處理的事項。

# 獨立核數師報告(續)

## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於香港註冊成立的有限公司)

### 關鍵審計事項(續)

收入確認	
請參閱財務報表附註4及於第95頁的會計政策3(p)。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>貴集團收入主要由煙葉類產品、捲煙及新型煙草製品的銷售組成，於商品的控制權根據 貴集團與其客戶訂立的買賣協議的條款轉移至 貴集團客戶時確認為收入。</p> <p>與不同客戶就不同產品的合約有不同條款。該等條款可能影響確認向該等客戶銷售的時間。管理層評估各份合約的條款，以釐定適當時間確認收入。</p> <p>此外，就若干該等交易，管理層需就釐定 貴集團於是否於發運予客戶前擁有商品的控制權，以及是否因此由 貴集團作為該等交易的委託人或代理作出判斷。</p> <p>因收入為 貴集團關鍵績效指標之一，我們視收入確認為一項關鍵審計事項，並因此存在管理層為達成特定目標或期望而操控收入確認時間及金額的固有風險，以及於釐定於若干交易中是否由 貴集團作為委託人或代理時涉及重大判斷。</p>	<p>我們評估收入確認包含以下審計程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估有關管理收入確認及計量的關鍵內部控制的設計、實施及運行有效性；</li> <li>• 就各項主要收入來源，按抽樣基準檢查買賣協議，了解條款及參考現行會計標準的規定評估收入確認、計量及呈列的適當性，尤其是是否由 貴集團作為委託人或代理；</li> <li>• 按抽樣基準將年內收入交易紀錄與相關買賣協議、提單、發票、銀行存入收條或結清結餘的其他相關補充文件作比較並評估相關收入是否已根據 貴集團收入確認政策進行確認；</li> <li>• 按抽樣基準將財政年度結算日前後的特定收入交易紀錄與相關買賣協議、提單以及其他相關補充文件作比較，釐定相關收入是否已於適當財政年度確認；</li> <li>• 檢查自財政年度後的銷售賬及由管理層作出查詢以識別是否有任何重大已出具的信用票據或已產生的銷售退回，並檢查就評估而言屬必須的相關文件以評估相關收入是否已於適當的財政年度入賬；及</li> <li>• 檢查於財政年度符合特定風險條件的對收入的結賬後的調整、向管理層查詢有關調整的理由及將該等調整詳情與相關文件作比較。</li> </ul>

# 獨立核數師報告(續)

## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於香港註冊成立的有限公司)

### 除綜合財務報表及核數師報告外的資料

董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的全部資料，除綜合財務報表及我們的核數師報告外。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的核證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮該其他資料是否與綜合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，如果我們認為此其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在此方面，我們無任何報告。

### 董事有關綜合財務報表的責任

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》及按照香港《公司條例》編製真實公平的綜合財務報表，並對其認為為使綜合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。

在擬備綜合財務報表時，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。

審核委員會協助董事履行其責任監督 貴集團的財務報告過程。

# 獨立核數師報告(續)

## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於香港註冊成立的有限公司)

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合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。本報告按照香港《公司條例》第405條僅向全體成員作出。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港會計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可能因欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響本綜合財務報表使用者依賴本綜合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《香港會計準則》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綜合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證據，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。
- 評估董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事所採用持續經營會計基礎的合適性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。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綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應更正我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期止所取得的審計證據。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公正反映相關交易和事件。
- 就 貴集團實體或業務活動的財務資料取得充分且適當的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們對審計意見承擔全部責任。

# 獨立核數師報告(續)

## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於香港註冊成立的有限公司)

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已遵守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，為消除威脅而採取的行動或防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對當前期間綜合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審計結果的合夥人是郭笑飛。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓  
2024年3月8日

# 截至2023年12月31日止年度綜合損益及其他全面收益表

(以港元列示)

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
收入	4	11,836,221	8,324,205
銷售成本		(10,747,897)	(7,517,816)
毛利		1,088,324	806,389
其他收入淨額	5	91,117	43,991
行政及其他經營開支		(152,986)	(149,708)
經營利潤		1,026,455	700,672
融資成本	6(a)	(167,396)	(85,043)
稅前利潤	6	859,059	615,629
所得稅	7	(166,686)	(151,469)
年內利潤		692,373	464,160
以下各方應佔年內利潤：			
本公司權益持有人		598,773	374,905
非控股權益		93,600	89,255
		692,373	464,160
每股盈利			
基本及攤薄 (港元)	11	0.87	0.54
其他全面收益：			
可能重新分類至損益的項目：			
海外附屬公司財務報表換算兌換差額		10,065	3,577
年內其他全面收益		10,065	3,577
年內全面收益總額		702,438	467,737
以下各方應佔年內全面收益總額：			
本公司權益持有人		608,838	378,482
非控股權益		93,600	89,255
		702,438	467,737

第83至137頁的附註構成本財務報表的一部分。來自年內利潤的應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註10。

# 於2023年12月31日綜合財務狀況表

(以港元列示)

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	43,465	42,748
無形資產	14	131,109	161,973
商譽	15	212,929	212,929
貿易及其他應收款項	17	58,593	44,310
遞延稅項資產	7(d)	80,687	8,481
		526,783	470,441
<b>流動資產</b>			
存貨	16	2,973,650	2,509,288
即期可收回稅項	7(c)	–	1,965
貿易及其他應收款項	17	908,006	1,603,688
現金及現金等價物	18	570,808	1,785,139
短期銀行存款	18	1,761,148	–
		6,213,612	5,900,080
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項以及合約負債	19	1,438,098	1,929,323
租賃負債	21	9,131	10,751
銀行借款	20	2,480,495	2,095,137
應付即期稅項	7(c)	67,002	40,784
修復成本撥備		2,887	–
		3,997,613	4,075,995
<b>流動資產淨額</b>		<b>2,215,999</b>	<b>1,824,085</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,742,782</b>	<b>2,294,526</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	21	537	5,393
遞延稅項負債	7(d)	46,953	48,772
修復成本撥備		–	2,771
		47,490	56,936
<b>資產淨額</b>		<b>2,695,292</b>	<b>2,237,590</b>



# 於2023年12月31日綜合財務狀況表(續)

(以港元列示)

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
資本及儲備			
股本	22	1,403,721	1,403,721
儲備		1,089,950	619,448
本公司權益持有人應佔權益總額		2,493,671	2,023,169
非控股權益		201,621	214,421
權益總額		2,695,292	2,237,590

於2024年3月8日獲董事會批准及授權刊發

代佳輝  
董事

王成瑞  
董事

第83至137頁的附註構成本財務報表的一部分。

# 截至2023年12月31日止年度綜合權益變動表

(以港元列示)

附註	本公司權益持有人應佔						非控股權益 千港元	合計 千港元
	股本 千港元	合併準備金 千港元	外匯儲備 千港元	利潤留存儲備 千港元	留存盈利 千港元	小計 千港元		
於2022年1月1日的結餘	1,403,721	(365,934)	(134,318)	7,611	851,193	1,762,273	221,066	1,983,339
年內利潤	-	-	-	-	374,905	374,905	89,255	464,160
其他全面收益：	-	-	3,577	-	-	3,577	-	3,577
全面收益總額	-	-	3,577	-	374,905	378,482	89,255	467,737
上一年度批准的股息	10(b)	-	-	-	(117,586)	(117,586)	-	(117,586)
向非控股權益派付的股息		-	-	-	-	-	(95,900)	(95,900)
於2022年12月31日的結餘	1,403,721	(365,934)	(130,741)	7,611	1,108,512	2,023,169	214,421	2,237,590
於2023年1月1日的結餘	1,403,721	(365,934)	(130,741)	7,611	1,108,512	2,023,169	214,421	2,237,590
年內利潤	-	-	-	-	598,773	598,773	93,600	692,373
其他全面收益：	-	-	10,065	-	-	10,065	-	10,065
全面收益總額	-	-	10,065	-	598,773	608,838	93,600	702,438
上一年度批准的股息	10(b)	-	-	-	(138,336)	(138,336)	-	(138,336)
轉撥溢利保留儲備至保留盈利		-	-	(7,611)	7,611	-	-	-
向非控股權益派付的股息		-	-	-	-	-	(106,400)	(106,400)
於2023年12月31日的結餘	1,403,721	(365,934)	(120,676)	-	1,576,560	2,493,671	201,621	2,695,292

第83至137頁的附註構成本財務報表的一部分。

# 截至2023年12月31日止年度綜合現金流量表

(以港元列示)

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>經營活動</b>			
經營所得／(所用) 現金	18(b)	733,263	(196,688)
— 已繳香港利得稅		(49,712)	(92,270)
— 已繳海外稅項		(165,642)	(112,319)
<b>經營活動所得／(所用) 現金淨額</b>		<b>517,909</b>	<b>(401,277)</b>
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備以及無形資產款項		(16,134)	(6,269)
存入到期日超過三個月的短期銀行存款		(1,761,148)	—
已收利息		78,349	17,475
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(1,698,933)</b>	<b>11,206</b>
<b>融資活動</b>			
新銀行借款所得款項	18(c)	2,508,480	1,841,619
償還銀行借款	18(c)	(2,152,059)	(1,077,543)
已付利息及其他借款成本	18(c)	(125,309)	(39,707)
已繳租賃租金的資本部分	18(c)	(10,965)	(8,333)
已繳租賃租金的利息部分	18(c)	(393)	(730)
已付本公司權益持有人的股息		(138,336)	(117,586)
已付非控股權益的股息	18(c)	(108,469)	(85,059)
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(27,051)</b>	<b>512,661</b>
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(1,208,075)</b>	<b>122,590</b>
於年初的現金及現金等價物		1,785,139	1,658,971
外匯匯率變動影響		(6,256)	3,578
<b>於年末的現金及現金等價物</b>		<b>570,808</b>	<b>1,785,139</b>

第83至137頁的附註構成本財務報表的一部分。

# 財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 1 一般資料

中煙國際(香港)有限公司(「本公司」)在香港註冊成立為有限公司，於2019年6月12日首次公開發售完成後，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「首次公開發售」)。中煙國際集團有限公司(「中煙國際集團」，一家於香港註冊成立的有限公司)為本公司的直接母公司。中國煙草總公司(「中國煙草總公司」，一家於中華人民共和國(「中國」)註冊的公司)為本公司最終控股公司。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下業務營運(統稱「相關業務」)：

- 向東南亞、香港、澳門、台灣及歐洲地區出口煙葉類產品(「煙葉類產品出口業務」)；
- 自全球原產國或地區(受制裁國家及地區外)進口煙葉類產品至中國內地(「煙葉類產品進口業務」)；
- 向泰國(「泰國」)、新加坡共和國(「新加坡」)、香港及澳門的免稅店以及中國內地境內關外的免稅店直接銷售或通過分銷商銷售中國煙草總公司集團旗下捲煙(「捲煙出口業務」)；
- 向全球市場(中國內地除外)出口新型煙草製品(「新型煙草製品出口業務」)；及
- 在巴西共和國(「巴西」)及從巴西到全球市場(中國內地除外)的煙葉採購、加工、銷售以及煙葉生產所需的農用物資的採購(「巴西經營業務」)。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 編製基準

### (a) 合規聲明

本財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)，此統稱包括所有適用個別的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「香港會計準則」)及詮釋以及香港《公司條例》的規定而編製。本財務報表亦同時符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條文。本集團採納的主要會計政策列載於附註3。

香港會計師公會已頒佈若干於本公司當前會計期間首次生效或可供提早採納的《香港財務報告準則》之修訂。附註2(c)列載有關本集團當前會計期間的財務報表因首次應用此等經修訂準則而引致的任何會計政策變動。

### (b) 編製基準

截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。

編製此財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

為編製符合《香港財務報告準則》的財務報表，管理層須對影響政策應用、資產、負債、收入及開支呈報金額作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果可能與此等估計不盡相同。

有關估計及相關假設須持續進行審閱。倘修訂會計估計僅影響修訂有關估計的期間，則於該期間內確認修訂，或倘修訂影響當前及未來期間，則於作出修訂期間及未來期間均須確認有關修訂。

管理層在應用《香港財務報告準則》時並無作出對財務報表有重大影響的判斷，而估計不確定性主要來源之討論見附註3(u)。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 編製基準(續)

### (c) 會計政策變動

本集團於當前會計期間已於該等財務報表應用下列香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》之新準則及修訂：

- 香港財務報告準則第17號，保險合約
- 香港會計準則第8號之修訂，會計政策、會計估計變動及誤差：會計估計的定義
- 香港會計準則第1號，財務報表的呈列及《香港財務報告準則實務聲明》第2號之修訂作出重要性判斷：會計政策的披露
- 香港會計準則第12號之修訂，所得稅：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號之修訂，所得稅：國際稅收改革－支柱二規則範本

該等發展動態並未對本集團與當前期間或之前期間已經編製或呈列之業績及財務狀況產生任何重大影響。本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

## 3 主要會計政策

### (a) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為本集團控制之實體。倘本集團承擔或享有參與有關實體業務所得可變回報之風險或權利，並能透過其對該實體之權力影響該等回報時，本集團對該實體具有控制權。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日均包含於綜合財務報表中。

集團內部餘額及交易，以及集團內部交易所產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)均予以抵銷。集團內交易產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

對於每項企業合併，集團可選擇以公允價值或以其在附屬公司可辨認資產淨值的所佔比例確認非控股權益。非控股權益在綜合財務狀況表內的股東權益列示，但與可歸屬於集團股東權益分開。非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，與本公司權益股東應佔權益分開呈列。本集團業績中的非控股權益於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表呈列為非控股權益與本公司權益股東之間的年內損益總額及全面收益總額分配。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策 (續)

### (a) 附屬公司及非控股權益 (續)

本集團於附屬公司權益之變化但未引起控制權喪失的交易，按權益內部交易入賬。

當本集團失去對附屬公司的控制權時，其終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何有關的非控股權益及其他權益部分。任何因此而產生的收益或虧損於損益確認。失去控制權時，於前附屬公司保留的任何權益按公平值計量。

在本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃按成本扣除減值虧損列賬(見附註3(f))，惟其分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組合)除外。

### (b) 商譽

收購業務產生的商譽按成本減累計減值虧損計量，並每年進行減值測試(見附註3(f)(iii))。

### (c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註3(f)(iii))。

出售物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損在損益內確認。

折舊乃按物業、廠房及設備項目之成本或估值減去其估計剩餘價值(如有)，並一般於損益內確認。

目前及可資比較期間之估計可使用年期如下：

— 租賃物業裝修	5年
— 傢私、裝置及設備	5年
— 辦公設備	3至5年
— 硬件	5年
— 汽車	4年
— 使用權資產	整個租期

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日覆核並調整(如適用)。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (d) 無形資產(商譽除外)

本集團所收購可使用年期確定的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬(附註3(f)(iii))。

攤銷乃撇銷無形資產成本減使用直線法於估計使用年期(如有)內之估計剩餘價值計量，並一般於損益內確認。

— 軟件	5年
— 生產商組合	7年

攤銷方法、使用年期及剩餘價值於各報告日審閱並調整(如適用)。

### (e) 租賃資產

於合約成立時，本集團評估該合約是否屬於租約或包含租約。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則屬此種情況。當客戶既有權指示使用已識別資產，並有權從該用途獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

#### 作為承租人

倘合約包含租約部分及非租約部分，則本集團已選擇不區分非租約部分，並將各租約部分及任何相關非租約部份作為所有租約的單一租約部分核算。

於租約開始日期，本集團確認使用權資產及租約負債(租期為12個月或以下的租賃以及低價值項目(如手提電腦及辦公室傢俱)的租賃除外。當本集團就低價值項目訂立租賃時，本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。倘未獲資本化，相關租賃付款於租期內按系統基準於損益中確認。

當租賃撥充資本時，租賃負債於租期內按應付租賃付款現值進行初始確認，並使用租賃隱含之利率折現，或倘利率無法即時釐定，則使用相關增量借款利率。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法確認。並無依賴指數或利率之可變租賃付款並無計入租賃負債計量，並於其產生時於損益扣除。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (e) 租賃資產(續)

#### 作為承租人(續)

當租賃撥充資本時，所確認使用權資產初步按成本計量，而使用權資產包括租賃負債之初始金額就於開始日期或之前作出調整之任何租賃付款，加上任何產生之初始直接成本，以及拆除及移除相關資產，或還原相關資產或該資產所在工地而產生的估算成本，並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註3(c)及3(f)(iii))。

可退還租金按金按照適用於以攤餘成本計量的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。任何超出初始公允價值之按金名義價值均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或比率變動引致未來租賃付款變動，倘本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當本集團改變其對是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

當發生租賃修改時，即當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化，倘有關修改未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，使用經修訂的折現率在修改生效日重新計量。惟一的例外為因新冠疫情而直接產生的任何租金優惠，且符合《香港財務報告準則》第16號租賃第46B段所載的條件。於該等情況下，本集團利用實務變通方法不評估租金優惠是否為租賃修改，並將代價變動確認為負的可變租賃付款額，在觸發租金優惠的事件或條件發生的期間計入當期損益。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部份按應於報告期後十二個月內結清的合約付款現值確定。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 信用損失及資產減值

#### (i) 金融工具的信用損失

本集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、短期銀行存款、貿易及其他應收款項)確認預期信用損失的損失撥備。按公允價值計量的金融資產毋須進行預期信用損失評估。

#### 計量預期信用損失

預期信用損失為信用損失的概率加權評估。一般而言，信用損失按合約及預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

如果影響屬重大，則預期現金差額採用下列比率進行折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項：按初始確認釐定的實際利率或其概約利率；及
- 浮動利率金融資產：現行實際利率。

估計預期信用損失時所考慮的最長期間為本集團所面臨信用風險的最長合約期間。

預期信用損失按下列任何一種基準計量：

- 12個月預期信用損失：該等為於報告日期後12個月內(或倘工具的預期存續期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件導致的預期信用損失部分；及
- 整個存續期預期信用損失：該等為預期信用損失模式適用項目的預期存續期內所有可能違約事件而導致的預期信用損失。

本集團按相等於整個存續期預期信用損失的金額計量損失撥備，惟以下按12個月預期信用損失計量：

- 該金融工具於報告日具有較低的信用風險；及
- 其他金融工具(包括已發出的貸款承擔)的信用風險(即於金融工具的預期存續期內發生的違約風險)自初步確認以來並無顯著增加。

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備一直按相等於整個存續期預期信用損失的金額計量。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 信用損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信用損失(續)

##### 計量預期信用損失(續)

當釐定金融工具的信用風險是否自初步確認後大幅增加，並於計量預期信用損失時，本集團考慮相關及毋須付出過多成本或努力後即可獲得的合理及可靠資料。此包括根據本集團的過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，當中包括前瞻性資料。

本集團認為金融資產於下列情況屬違約：債務人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務。

預期信用損失於各報告日期進行重新計量，以反映自初始確認後金融工具信用風險的變化。預期信用損失金額的任何變化於損益中確認為減值收益或損失。本集團確認所有金融工具的減值收益或損失，並透過損失撥備賬對其賬面值進行相應調整。

##### 信用減值的金融資產

於各報告日期，本集團均會評估一項金融資產是否出現信用減值。若發生對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響的一個或多個事件，則金融資產出現信用減值。

金融資產出現信用減值的證據包括下列顯著事件：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，例如拖欠；
- 本集團於其他情況下不會考慮重組本集團提供的貸款或墊款之條款；
- 借款人很可能將會破產或進行其他財務重組；或
- 因為發行人財政困難而導致擔保失去活躍市場。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 信用損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信用損失(續)

##### **撇銷政策**

若日後收回不可實現，則金融資產的總賬面值(部分或全部)撇銷。若資產逾期180天，而本集團另有決定債務人並無可產生足夠現金流量用以償付待撇銷金額的資產或收入來源，一般而言則屬此種情況。

其後收回之先前撇銷的資產確認為收回發生期間損益中的減值撥回。

#### (ii) 已出具財務擔保的信用損失

財務擔保為規定發行人(即擔保人)作出指定付款之合約，以補償擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債務工具條款於到期時付款而產生的損失。

已出具的財務擔保初步於「貿易及其他應付款項」中按公允價值確認，而該公允價值乃經比較貸方於有擔保下收取的實際利率與如無擔保下貸方應收取的估計利率(倘有關資料可作出可靠估計)後，參考類似服務於公平交易所收取的費用(於可獲得該等資料時)或利率差異而釐定。當就發出擔保已收或應收代價時，代價根據本集團適用於該資產類別之政策確認。倘概無已收取或應收取的代價，則於損益中確認即時開支。

初始確認為遞延收入的金額隨後在擔保期內作為收入在損益中攤銷。

本集團監測特定債務人將違約之風險，並於確定財務擔保之預期信用損失高於有關擔保於「貿易及其他應付款項」列賬之金額時，以較高金額重新計量。

本集團計量12個月預期信用損失，除非特定債務人自擔保發出以來之違約風險顯著增加，在此情況下，則會計量整個存續期預期信用損失。附註3(f)(i)所述的相同違約定義及信貸風險顯著增加的相同評估標準適用於此。

由於根據已作擔保工具之條款，本集團於特定債務人違約時才需要作出付款，故根據預期款項估計預期信用損失，以就持有人蒙受之信用損失減去本集團預期向擔保持有人、特定債務人或任何其他人士收取之款項而向持有人付款。有關金額其後將使用現時的無風險利率折現，並就現金流量的特定風險作出調整。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 信用損失及資產減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產減值

除存貨及遞延稅項資產外，本集團於各報告日期審閱其非金融資產的賬面值，以決定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額。商譽於每年進行減值測試。

就減值測試而言，資產集合為資產之最小組別，由持續使用中產生現金流量，當中大部分獨立於其他資產或現金產生單位之現金流量。因業務合併而產生的商譽會分配至預期可從合併的協同效應獲益的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額是其使用價值及其公平值減銷售成本兩者中的較高者。使用價值基於估計未來現金流，按可以反映當時市場對貨幣時間值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。

倘一項資產或現金產生單位的賬面值超過其估計可收回金額，則會確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。減值虧損會予以分配，首先減去分配予現金產生單位的任何商譽的賬面值，其後按比例減去該現金產生單位中其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，僅當所產生的賬面值不超過在並無確認減值虧損的情況下釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)時，方會撥回減值虧損。

### (g) 存貨

存貨按成本和可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本乃按平均成本法計算，包括所有採購成本、轉換成本及使存貨達至其現時地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃在正常業務中的估計售價扣除完成產品估計成本及進行銷售所需之估計成本。

### (h) 合約負債

倘客戶於本集團確認相關收入前支付不可退還代價，則確認合約負債(見附註3(p))。倘本公司擁有無條件權利可於本集團確認相關收入前收取不可退還代價，則亦會確認合約負債。於後者之情況下，亦會確認相應的應收款項(見附註3(i))。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (i) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價時確認，且代價僅隨時間推移即會成為到期應付。應收款項(包括以現金或農業投入品的形式向生產者發放短期墊款，通過煙草交付結算)按攤銷成本列賬(見附註3(f)(i))。

### (j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、於銀行及其他金融機構之活期存款及可隨時兌換為已知金額現金之其他短期及高流動性投資，其價值變動風險並不重大，並在購入起計三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，於要求時償還與構成本公司現金管理組成部分之銀行透支亦列作現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物(見附註3(f)(i))就預期信用損失作出評估。

### (k) 計息借款

計息借款初始按公允價值減可歸屬的交易成本確認，初始確認後，計息借款則使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據本集團針對借款成本之會計政策確認(見附註3(r))。

### (l) 貿易及其他應付款項(退款負債除外)

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。除根據附註3(f)(ii)計量之財務擔保負債外，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，惟貼現影響輕微時則除外，於此情況下按發票金額列賬。

### (m) 僱員福利

#### 短期僱員福利及定額供款退休計劃之供款

短期僱員福利在提供相關服務時計入費用。倘本集團現時因僱員過往提供的服務而有支付該等金額的法律或推定義務且該等義務能夠可靠的估計，則預計將支付的金額確認為負債。

向定額供款計劃作出供款的責任於提供相關服務時支銷。

### (n) 所得稅

稅項開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目相關者除外。

即期稅項包括年內應課稅溢利或虧損的估計應付或應收稅項及過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收即期稅項的金額為預期將支付或收取稅項金額之最佳估計，該金額反映與所得稅有關的任何不確定因素。即期稅項按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計算。即期稅項亦包括宣派股息導致的任何稅項。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (n) 所得稅(續)

即期稅項資產及負債僅在符合若干標準的情況下予以抵銷。

遞延稅項乃就作財務報告用途的資產及負債賬面值與作稅項用途的金額之間的暫時差額確認。並無就以下各項確認遞延稅項：

- 初步確認並非業務合併且不影響會計或應課稅溢利或虧損且不產生相等應課稅及可扣稅暫時差額的交易的資產或負債的暫時差額；
- 與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的暫時差額，惟以本集團能控制撥回暫時差額的時間且其可能不會於可見將來撥回為限；
- 初步確認商譽所產生的應課稅暫時差額；及
- 與為實施經濟合作暨發展組織頒佈的支柱二模型規則而頒佈或實質頒佈的税法產生的稅項有關的稅項。

本集團就其租賃負債及使用權資產單獨確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差額確認為遞延稅項資產，惟以可能有未來應課稅溢利可用於抵銷該等稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差額為限。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據本集團個別附屬公司的業務計劃，考慮未來應課稅溢利(就撥回現有暫時差額作出調整)。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能變現時作出扣減；有關扣減於未來應課稅溢利的機會上升時撥回。

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債僅在符合一定條件下才能予以抵銷。

### (o) 撥備及或有負債

一般情況下，撥備乃通過按反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前利率折現預期未來現金流量而釐定。

倘須付出經濟利益的可能性較低，或無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或有負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。倘本集團的責任須視乎某項或多項未來事件是否發生方可確定是否存在，亦會披露為或有負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (p) 收入及其他收入

本集團將其日常業務中銷售貨品、提供服務或由他人使用本集團的租賃資產所產生的收入分類為收入。

當將產品或服務的控制權轉讓予客戶時或承租人有權使用資產時(以本集團預期享有的承諾代價金額為準，不包括代表第三方收回的金額)，確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

倘合約所含融資組成部分可為客戶提供逾12個月的重大融資效益，則收入按應收金額的現值計量，並以與客戶開展單獨融資交易所反映的折現率予以折現，而利息收入則按實際利率法單獨計提。倘合約所含融資組成部分可為本集團提供重大融資效益，則根據合約確認的收入包括實際利率法下合約負債所附利息開支。倘融資期限為12個月或以下，本集團可利用《香港財務報告準則》第15號第63段的可行權宜法，但概不因重大融資組成部分的任何影響調整代價。

有關本集團收入及其他收入確認政策的詳情如下：

#### (i) 銷售貨品

收入於客戶佔有及接受產品時確認。若產品是合約(含其他貨品及/或服務)執行的一部分，則所確認的收入金額屬於合約下總交易價的適當部分，按相對獨立售價基準在合約下的所有承諾貨品及服務間予以分配。

本集團通常向若干客戶提供退貨權。該等退貨權產生可變代價。本集團使用預期價值法根據本集團當前及未來表現預期以及所有合理可得資料估計可變代價。倘與可變對價相關的不確定性消除時，已確認的累計收入極可能不會發生重大撥回，則該估計金額將計入交易價格。於銷售貨品時，本集團經考慮上述退貨產生的交易價格調整後確認收入。退款負債就預期退貨確認，並計入其他應付款項。亦會就向客戶收回產品的權利確認收回退回貨品的權利及相應的銷售成本調整。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (p) 收入及其他收入(續)

#### (ii) 提供服務

收入以換取另一方安排提供的特定商品或服務時預期有權獲得的任何費用或佣金的金額確認。該費用或佣金可能是實體為換取另一方提供的商品或服務而支付予該方收取的代價後保留的代價淨額，並於提供特定商品或服務後予以確認。

#### (iii) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」是指將金融資產在預期存續期內的估計未來現金流量，準確貼現為該金融資產賬面餘額的利率。於計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面餘額(倘資產並無信用減值)。然而，就於初步確認後出現信用減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再出現信用減值，則利息收入的計算將恢復至總額基準。

#### (iv) 政府補助

倘可合理保證本集團將獲得政府補助，而本集團亦將會遵守補助金附帶條件，則政府補助將於財務狀況表初步確認。用於補償本集團所產生開支的補助，會於開支產生的同一期間內有系統地於損益確認為收入。補償本集團資產成本的補助則自有關資產的賬面值中扣減，其後將以經扣減折舊費用方式於資產的可使用年期在損益賬實際確認。

### (q) 外幣折算

外幣交易按交易日期之匯率換算為本集團公司各功能貨幣。

於報告日期以外幣計值之貨幣資產及負債按當日匯率換算為功能貨幣。按公平值計量的外幣計值的非貨幣資產及負債按該公平值釐定的匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。外幣差額一般於損益中確認。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (q) 外幣折算(續)

海外業務的資產及負債(包括收購產生的商譽及公允價值調整)按報告日期的匯率換算為港元。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為港元。

外幣差額分別於其他全面收入中確認並於換算儲備中累計，惟換算差額分配至非控股權益著除外。

當出售全部或部分海外業務而失去控制權、重大影響力或共同控制權時，與該海外業務相關的匯兌儲備的累計金額重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。出售包括海外業務的附屬公司時，已歸屬於非控股權益的有關該海外業務的匯兌差額的累計金額將終止確認，惟不得重新分類至損益。倘本集團出售其於附屬公司的部分權益但保留控制權，則累計金額的相關比例重新歸屬於非控股權益。當本集團僅出售部分聯營公司或合營企業並保留重大影響力或共同控制權時，累計金額的相關比例重新分類至損益。

### (r) 借款成本

因收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售之資產)而直接應佔之借款成本均撥作該等資產之部分成本。其他借款成本則在產生期間計為費用。

### (s) 關聯方

(1) 倘一名人士或該名人士的近親家庭成員符合以下情況，則與本集團有關聯：

- (i) 對本集團擁有控制權或聯合控制權；
- (ii) 對本集團擁有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (s) 關聯方(續)

(2) 實體於適用以下任何條件時，與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 某一實體為另一實體之聯營公司或合資企業，或為另一實體所屬集團成員之聯營公司或合資企業。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合資企業。
- (iv) 一實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(1)所識別人土控制或受聯合控制。
- (vii) 於(1)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。
- (viii) 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

某人士之近親家庭成員指預期可影響該人士與該實體交易之家庭成員，或受該人士與該實體交易影響。

### (t) 分部報告

經營分部及財務報表所呈列各分部項目的金額，乃摘錄自為本集團各項業務及各地區分配資源及評估表現而定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個別重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，倘符合上述大部分標準，則可進行合算。

### (u) 會計判斷及估計

附註15及23載列有關商譽減值及金融工具假設及其風險因素之資料。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告

### (a) 收入

本集團的主要經營活動為附註4(b)所詳述的煙葉類產品出口業務、煙葉類產品進口業務、捲煙出口業務、新型煙草製品出口業務及巴西經營業務。

按主要產品及服務線劃分的客戶合約收入如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>《香港財務報告準則》第15號範圍內的客戶合約收入</b>		
按主要產品或服務線劃分		
—煙葉類產品銷售額	10,496,971	8,089,659
—捲煙銷售額	1,208,727	123,868
—新型煙草製品銷售額	129,979	110,133
—提供服務	544	545
	<b>11,836,221</b>	<b>8,324,205</b>

本集團按時確認其所有收入點。按地域市場劃分的收入詳細披露於附註4(b)。

截至2023年12月31日止年度，來自一名客戶(2022年：兩名客戶)的收入為約8,079,031,000港元(2022年：約6,338,681,000港元)，已超過本集團收入的10%。

該等客戶產生的集中風險詳情載於附註23(a)。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告(續)

### (b) 分部報告

本集團按業務線(產品及服務)及地域聯合組建的分部管理業務。本集團按照與內部呈報予本集團最高行政管理人員以作出資源分配及表現評估的資料所用方式一致的方式，呈列以下須予報告分部。本公司並無合併經營分部，以組成下列須予報告分部。

- 煙葉類產品出口業務：向東南亞、香港、澳門、台灣及歐洲地區出口煙葉類產品。
- 煙葉類產品進口業務：自全球原產國或地區(受制裁國家及地區外)進口煙葉類產品至中國內地。
- 捲煙出口業務：向泰國、新加坡、香港及澳門的免稅店以及中國內地境內關外的免稅店直接銷售或通過分銷商銷售中國煙草總公司集團旗下捲煙。
- 新型煙草製品出口業務：向全球市場(中國內地除外)出口新型煙草製品。
- 巴西經營業務：在巴西及從巴西到全球市場(中國內地除外)的煙葉採購、加工、銷售以及煙草生產所固有的農用物資的採購。

### 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團高級行政管理人員按下列基準監察各須予報告分部之應佔業績、資產及負債：

分部資產主要包括貿易及其他應收款項以及存貨。分部負債主要包括貿易及其他應付款項及合約負債。本集團的所有其他資產及負債，如非流動資產(商譽及非流動貿易應收賬款以及其他應收賬款除外)、現金及現金等價物、短期銀行存款、租賃負債、修復成本撥備、有關遞延或即期稅項的業務、借款及資產/負債無關的其他應付款項不被視為明確歸屬於個別分部。該等資產及負債被分類為公司資產/負債，按中心基準管理。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 分部業績、資產及負債(續)

收入及開支乃參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支分配至須予報告分部。報告分部利潤所採用之計量方式為毛利，即須予報告分部收入減與之直接相關的銷售成本。管理層除收到關於毛利的分部資料外，還會獲提供有關收入的分部資料。本集團的須予報告分部間不存在分部間收入。其他收入及開支淨額主要指利息收入、匯兌收益／虧損淨額、行政及其他經營開支不被視為明確歸屬於個別分部。

截至2023年及2022年12月31日止年度向本集團最高行政管理人員提供以供分配資源及評估分部表現的有關本集團須予報告分部資料列載如下。

截至2023年12月31日止年度	煙葉類產品 出口業務 千港元	煙葉類產品 進口業務 千港元	捲煙出口業務 千港元	新型煙草製品 出口業務 千港元	巴西經營業務 千港元	未分配 千港元	合計 千港元
銷售貨品	1,651,660	8,079,030	1,208,727	129,979	766,281	-	11,835,677
服務收入	544	-	-	-	-	-	544
須予報告分部收入	1,652,204	8,079,030	1,208,727	129,979	766,281	-	11,836,221
須予報告分部毛利	45,139	732,391	164,038	5,715	141,041	-	1,088,324
利息收入						99,181	99,181
折舊及攤銷						(51,052)	(51,052)
融資成本						(167,396)	(167,396)
其他公司開支						(109,998)	(109,998)
稅前利潤							859,059
所得稅開支							(166,686)
年內利潤							692,373
於2023年12月31日							
須予報告分部資產	14,981	3,175,370	188,398	5,907	725,252	2,630,487	6,740,395
須予報告分部負債	47,691	1,280,791	13,008	15,223	8,348	2,680,042	4,045,103

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 分部業績、資產及負債(續)

截至2022年12月31日止年度	煙葉類產品 出口業務 千港元	煙葉類產品 進口業務 千港元	捲煙出口業務 千港元	新型煙草製品 出口業務 千港元	巴西經營業務 千港元	未分配 千港元	合計 千港元
銷售貨品	2,121,770	5,424,708	123,868	110,133	543,181	-	8,323,660
服務收入	545	-	-	-	-	-	545
須予報告分部收入	2,122,315	5,424,708	123,868	110,133	543,181	-	8,324,205
須予報告分部毛利	55,599	621,102	12,949	3,174	113,565	-	806,389
利息收入						31,757	31,757
其他公司收入						693	693
折舊及攤銷						(50,248)	(50,248)
融資成本						(85,043)	(85,043)
其他公司開支						(87,919)	(87,919)
稅前利潤							615,629
所得稅開支							(151,469)
年內利潤							464,160
於2022年12月31日							
須予報告分部資產	54,508	3,541,490	43,380	2,278	705,921	2,022,944	6,370,521
須予報告分部負債	101,620	1,731,280	4,283	12,391	16,544	2,266,813	4,132,931

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 地區資料

下表載列按本集團產品分銷至客戶的地點劃分的有關本集團自外部客戶產生收入所在地區的資料。

	2023年 千港元	2022年 千港元
中國(不包括特別行政區)	9,015,260	5,517,101
印度尼西亞共和國	1,257,923	1,591,399
香港	308,087	79,457
巴西	276,339	171,340
越南社會主義共和國	179,030	292,111
埃及阿拉伯共和國	154,265	80,085
菲律賓共和國	152,469	199,912
其他	492,848	392,800
	<b>11,836,221</b>	<b>8,324,205</b>

下表載列有關(i)本集團來自外界客戶之收益及(ii)本集團之物業、廠房及設備、無形資產及商譽(「指定非流動資產」)所在地區之資料。指定非流動資產所在地區按資產實際所在地點(就物業、廠房及設備而言)及獲分配的營運所在地點(就無形資產及商譽而言)劃分。

	2023年 千港元	2022年 千港元
香港	8,564	18,701
巴西	378,939	398,949
	<b>387,503</b>	<b>417,650</b>



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 5 其他收入淨額

	2023年 千港元	2022年 千港元
匯兌(虧損)/收益淨額	(8,064)	11,541
利息收入	99,181	31,757
政府補助(附註)	-	568
其他	-	125
	<b>91,117</b>	<b>43,991</b>

附註：於2022年，本集團成功向香港特別行政區政府設立的防疫抗疫基金下的「保就業」計劃申請資助。截至2023年12月31日止年度並無有關政府補貼。

## 6 稅前利潤

稅前利潤已扣除/(計入)以下項目：

### (a) 融資成本

	2023年 千港元	2022年 千港元
銀行借款利息(附註18(c))	154,246	78,964
租賃負債利息(附註18(c))	393	730
撥備應計利息	116	116
其他融資成本	12,641	5,233
	<b>167,396</b>	<b>85,043</b>

### (b) 員工成本(包括董事酬金)

	2023年 千港元	2022年 千港元
薪金、工資及其他福利	100,216	100,718
定額供款退休計劃的供款	2,591	2,387
	<b>102,807</b>	<b>103,105</b>

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 6 稅前利潤(續)

### (b) 員工成本(包括董事酬金)(續)

本集團根據香港《強制性公積金計劃條例》為受香港《僱傭條例》保障的受僱僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員均須按僱員有關收入的5%向該計劃作出供款，每月有關收入上限為30,000港元。計劃供款即時歸屬，並無已沒收供款可供本集團用作減低現有供款水平。

此外，根據中國法規的規定，本集團應參與北京市政府為員工組織的各種定額供款退休計劃。本集團須對該等退休計劃作出供款。除上述年度供款外，本集團毋須就與該等計劃相關的退休金福利付款承擔其他重大責任。

此外，本集團的巴西附屬公司為其員工提供定額供款養老金計劃。若該基金並無足夠資產向所有員工支付當期及以往期間與員工服務相關的福利，則該等附屬公司並無法律或推定義務支付進一步的供款。在提供授予這些付款權利的服務時，定額供款退休金計劃的付款確認為開支。按照從員工薪酬1%到6%不等的年齡及工資範圍，本集團的部分最多可對應於員工供款的250%。對計劃的供款即時歸屬。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 6 稅前利潤(續)

### (c) 其他項目

	2023年 千港元	2022年 千港元
折舊(附註13)		
—自有物業及設備	9,760	9,731
—使用權資產	10,229	9,589
	19,989	19,320
核數師薪酬		
—審核服務	2,182	3,060
—其他服務	604	310
	2,786	3,370
無形資產攤銷(附註14)	31,063	30,928
短期租賃相關開支(附註13(b))	3,314	460
貿易及其他應收款項減值虧損確認/(撥回)	2,896	(278)
存貨成本 <sup>#</sup>	10,694,104	7,480,270

# 存貨成本包括與員工成本、折舊和攤銷費用有關的約53,998,000港元(2022年：約45,401,000港元)，上文單獨披露的相應總額亦包含該總額，或於附註6(c)每種開支分別披露。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 7 所得稅

(a) 於損益及其他全面收益表的所得稅指：

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>即期稅項 — 香港利得稅</b>		
年內撥備	100,127	50,770
<b>即期稅項 — 海外</b>		
年內撥備	140,584	124,648
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回(附註7(d))	(74,025)	(23,949)
	<b>166,686</b>	<b>151,469</b>

2023年的香港利得稅撥備按該年度估計應評稅利潤的16.5%(2022年：16.5%)計算。由於有關稅項優惠已由本集團所屬之更大集團享有，故本集團未符合香港特別行政區政府於2023年及2022年引入之兩級稅制項下8.25%稅階。

2023年的香港利得稅撥備乃經計及香港特別行政區政府就2022/23年度應評稅應付稅款授出的100%扣減額(各項業務最高扣減額為6,000港元)(2022年：2021/22年度應評稅授出最高扣減額10,000港元，且於計算2022年撥備時已計及此扣減額)。

海外附屬公司的稅項包括巴西的企業所得稅及社會貢獻稅。於2023年及2022年，巴西企業所得稅及社會貢獻稅的適用稅率分別為25%及9%。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 7 所得稅(續)

### (b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤之間的對賬：

	2023年 千港元	2022年 千港元
稅前利潤	859,059	615,629
按於相關司法管轄區所得利潤適用的稅率計算的稅前利潤的名義稅	188,912	147,932
不可扣稅開支的稅務影響	4,080	7,681
不可課稅收入的稅務影響	(26,214)	(8,681)
未確認未動用稅務虧損之稅務影響	1,581	6,443
其他	(1,673)	(1,906)
	166,686	151,469

根據附註3(n)所載之會計政策，本集團並無就稅項虧損約35,553,000港元(2022年：約38,476,000港元)確認遞延稅項資產，原因為有關稅務司法權區及實體不大可能有未來應課稅溢利可用作抵銷該等虧損。根據現行法例，稅項虧損不會到期。

### (c) 於財務狀況表的應付／(可收回)即期稅項指：

	2023年 千港元	2022年 千港元
年內香港利得稅撥備	100,127	50,770
已付暫繳香港利得稅	(51,011)	(52,304)
	49,116	(1,534)
與過往年度有關的香港利得稅撥備結餘	(666)	(431)
香港利得稅結餘	48,450	(1,965)
巴西稅項結餘	18,552	40,784
	67,002	38,819
代表		
可收回即期稅項	—	(1,965)
應付即期稅項	67,002	40,784
	67,002	38,819

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 7 所得稅(續)

### (d) 已確認遞延稅項資產及負債：

#### (i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

在綜合財務狀況表中確認的遞延所得稅(資產)/負債的各組成部分於年內的變動如下：

遞延稅項來自	未變現利潤 港元	與業務合併 有關的公允 價值調整 港元	其他 港元	合計 港元
於2022年1月1日	(11,947)	68,301	7,886	64,240
扣除自/(計入)損益(附註7(a))	3,466	(10,656)	(16,759)	(23,949)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(8,481)	57,645	(8,873)	40,291
計入損益(附註7(a))	(16,599)	(10,692)	(46,734)	(74,025)
於2023年12月31日	(25,080)	46,953	(55,607)	(33,734)

#### (ii) 對綜合財務狀況表的對賬

	2023年 千港元	2022年 千港元
綜合財務狀況表中的遞延稅項資產淨額	80,687	8,481
綜合財務狀況表中的遞延稅項負債淨額	(46,953)	(48,772)
	33,734	(40,291)

### (e) 支柱二所得稅

本集團已就補足稅應用遞延稅項會計的暫時強制豁免，並將於產生時將稅項入賬列作即期稅項。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 8 董事酬金

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露之董事酬金如下：

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃 供款 千港元	2023年合計 千港元
<b>非執行董事</b>					
邵岩	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
楊雪梅(自2023年7月4日辭任)	-	1,768	978	51	2,797
王成瑞	-	2,537	655	104	3,296
徐增云	-	2,336	274	104	2,714
茅紫璐	-	2,246	370	104	2,720
代佳輝(自2023年7月4日獲委任)	-	1,214	37	71	1,322
<b>獨立非執行董事</b>					
鄒小磊	360	-	-	-	360
王新華	360	-	-	-	360
鄒國強	360	-	-	-	360
錢毅	360	-	-	-	360
	1,440	10,101	2,314	434	14,289

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 8 董事酬金(續)

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃 供款 千港元	2022年合計 千港元
<b>非執行董事</b>					
邵岩	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
楊雪梅	-	3,276	1,105	102	4,483
王成瑞	-	2,545	832	102	3,479
徐增云(於2022年9月23日獲委任)	-	557	-	27	584
茅紫璐(於2022年年9月23日獲委任)	-	531	-	27	558
梁德清(自2022年9月23日辭任)	-	2,442	909	41	3,392
李妍(自2022年9月23日辭任)	-	1,979	1,011	75	3,065
<b>獨立非執行董事</b>					
鄒小磊	360	-	-	-	360
王新華	360	-	-	-	360
鄒國強	360	-	-	-	360
錢毅	360	-	-	-	360
	1,440	11,330	3,857	374	17,001



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 9 最高薪酬人士

截至2023年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士中有四名為董事(2022年：四名)，其薪酬披露於附註8。五名人士的薪酬總額如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
薪金、津貼及實物福利	9,240	10,594
酌情花紅	4,838	6,419
退休計劃供款	602	558
	14,680	17,571

上述最高薪酬人士(董事除外)的薪酬均在以下範圍內：

薪酬範圍(港元)	2023年	2022年
3,000,001至3,500,000	1	1

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 10 股息

### (a) 應付本公司權益持有人年內應佔股息

	2023年 千港元	2022年 千港元
報告期末後擬派發之末期股息每股普通股32港仙(2022年：20港仙)	221,338	138,336

於報告期末後擬派發之末期股息於報告期末尚未確認為一項負債。

### (b) 應付本公司權益持有人上一財政年度應佔(於年內批准及派付)的股息

	2023年 千港元	2022年 千港元
上一財政年度(於年內批准及派付)末期股息每股普通股20港仙 (2022年：17港仙)	138,336	117,586

## 11 每股盈利

截至2023年12月31日止年度每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔利潤約598,773,000港元(2022年：約374,905,000港元)及已發行691,680,000股普通股(2022年：691,680,000股)加權平均數計算。

由於並無發行潛在攤薄普通股，故所呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 12 於附屬公司的投資

下表載列大幅影響本公司所有附屬公司詳情。除非另有說明，否則所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立及 營業地點	業務架構形式	已發行及繳足 股本詳情	本集團持有的所有權及 投票權權益比例		主要活動
				本公司 持有	附屬公司 持有	
China Tabaco Internacional do Brasil Ltda. (「中煙巴西」)	巴西	註冊成立	38,561,000股股份	100%	-	投資控股
China Brasil Tabacos Exportadora S.A. (「CBT」)	巴西	註冊成立	39,702,000股股份	-	51%	煙葉的採購、加工、銷售及出口，以及採購煙草生產的固有農資

CBT被視為擁有重大非控股權益。以下所呈列的財務資料概要指任何集團內對銷前的金額，並就因合併產生的CBT資產淨值的公允價值調整作出修訂。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 12 於附屬公司的投資(續)

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>於CBT賬目內確認的金額</b>		
流動資產	2,820,516	2,526,163
非流動資產	144,794	75,530
流動負債	(2,641,729)	(2,273,282)
非流動負債	(537)	–
	323,044	328,411
因CBT分步收購確認的公允價值調整	88,426	109,181
	411,470	437,592
CBT資產淨值		
非控股權益百分比	49%	49%
	201,621	214,421
	2023年 千港元	2022年 千港元
收入	2,832,006	1,943,646
年內利潤	191,021	182,153
全面收益總額	191,021	182,153
派付予非控股權益的利潤	93,600	89,255
宣派予非控股權益的股息	106,400	95,900
經營活動所得/(所用)現金流量	207,897	(573,542)
投資活動所用現金流量	(15,993)	(6,156)
融資活動所得現金流量	19,727	560,349

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 13 物業、廠房及設備

### a. 賬面值的對賬

	租賃物業 裝修 千港元	傢私、 裝置、 機械及設備 千港元	辦公設備 千港元	在建工程 千港元	在建工程 千港元	在建工程 千港元	使用權資產 千港元	合計 千港元
<b>成本：</b>								
於2022年1月1日	12,613	18,422	4,813	895	7,898	-	40,453	85,094
添置	-	-	151	381	3,546	1,872	-	5,950
修訂(附註18(c))	-	-	-	-	-	-	2,428	2,428
出售	-	-	-	(13)	-	-	-	(13)
轉售	598	460	16	-	-	(1,074)	-	-
匯兌調整	-	-	5	-	4	-	-	9
於2022年12月31日	13,211	18,882	4,985	1,263	11,448	798	42,881	93,468
於2023年1月1日	13,211	18,882	4,985	1,263	11,448	798	42,881	93,468
添置	278	240	205	585	4,636	10,269	-	16,213
修訂(附註18(c))	-	-	-	-	-	-	4,489	4,489
出售	-	-	(74)	-	-	-	-	(74)
轉售	798	8,532	-	-	-	(9,330)	-	-
匯兌調整	-	-	36	6	18	-	-	60
於2023年12月31日	14,287	27,654	5,152	1,854	16,102	1,737	47,370	114,156
<b>累計折舊：</b>								
於2022年1月1日	(4,583)	(3,197)	(3,053)	(350)	(1,841)	-	(18,389)	(31,413)
年內計提	(2,522)	(3,344)	(1,268)	(393)	(2,204)	-	(9,589)	(19,320)
出售	-	-	-	13	-	-	-	13
於2022年12月31日	(7,105)	(6,541)	(4,321)	(730)	(4,045)	-	(27,978)	(50,720)
於2023年1月1日	(7,105)	(6,541)	(4,321)	(730)	(4,045)	-	(27,978)	(50,720)
年內計提	(2,933)	(3,560)	(475)	(314)	(2,478)	-	(10,229)	(19,989)
出售	-	-	74	-	-	-	-	74
匯兌調整	-	-	(33)	(6)	(17)	-	-	(56)
於2023年12月31日	(10,038)	(10,101)	(4,755)	(1,050)	(6,540)	-	(38,207)	(70,691)
<b>賬面淨額：</b>								
於2022年12月31日	6,106	12,341	664	533	7,403	798	14,903	42,748
於2023年12月31日	4,249	17,553	397	804	9,562	1,737	9,163	43,465

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 13 物業、廠房及設備 (續)

### b. 使用權資產

使用權資產指透過租賃協議將物業用作其辦公室的權利。租賃以定額租金出租，初始租期為兩至五年。

於損益中確認的有關租賃的開支項目分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
使用權資產折舊支出(附註6(c))	10,229	9,589
租賃負債利息(附註6(a))	393	730
短期租賃相關開支(附註6(c))	3,314	460
收取與COVID-19相關之租金優惠	-	(159)

租賃現金流出及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註18(d)及21。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 14 無形資產

	軟件 港元	生產商組合 港元	合計 港元
<b>成本：</b>			
於2022年1月1日	440	219,200	219,640
添置	320	–	320
匯兌差額	–	10	10
2022年12月31日	760	219,210	219,970
於2023年1月1日	760	219,210	219,970
添置	199	–	199
匯兌差額	–	–	–
2023年12月31日	959	219,210	220,169
<b>累計攤銷：</b>			
於2022年1月1日	(101)	(26,968)	(27,069)
年內計提	(169)	(30,759)	(30,928)
2022年12月31日	(270)	(57,727)	(57,997)
於2023年1月1日	(270)	(57,727)	(57,997)
年內計提	(304)	(30,759)	(31,063)
2023年12月31日	(574)	(88,486)	(89,060)
<b>賬面淨額</b>			
2022年12月31日	490	161,483	161,973
2023年12月31日	385	130,724	131,109

年內攤銷費用計入綜合損益及其他全面收益表「行政及其他經營開支」及「銷售成本」。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 15 商譽

千港元

### 成本及賬面值

於2022年12月31日、2023年1月1日及2023年12月31日 212,929

商譽乃產生自CBT分步收購並就減值評估目的而分配至根據經營分部識別的本集團現金產生單位(現金產生單位)，即本集團的煙葉類產品進口業務約154,373,000港元及巴西經營業務約58,556,000港元。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定。本集團已委聘獨立專業估值師協助計算。該等計算使用基於管理層所備製的五年期財務預算的現金流量預測。

估計可收回金額所使用的主要假設如下：

	2023年	2022年
預測期內的加權平均年收入增長率(附註(i))	6.5%	2.2%
毛利率	22%	21-24%
預測期後的增長率(附註(ii))	3.5%	3.0%
稅前貼現率	11.90%	11.63%

(i) 加權平均年收入增長率的增加乃來自預計長期通脹率及巴西煙草製品市場的預期收入增長率。

(ii) 超過五年期間的現金流量使用估計加權平均增長率推算，該增長率與行業報告中的預測一致，並與2022年所使用的假設基本一致。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 16 存貨

於各報告期末，綜合財務狀況表中的存貨包含下列各項：

	2023年 千港元	2022年 千港元
煙葉類產品	2,864,771	2,472,341
製品	108,879	36,947
	2,973,650	2,509,288

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
已售存貨的賬面值	10,694,104	7,480,042
存貨撇減	-	228
	10,694,104	7,480,270

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 17 貿易及其他應收款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應收款項	513,257	1,378,793
應收票據	2,496	2,714
	515,753	1,381,507
按金、預付款項及其他應收款項	189,991	76,264
向生產商作出墊款	185,848	141,845
可收回增值稅	75,007	48,382
	966,599	1,647,998
呈列為：		
— 流動部分	908,006	1,603,688
— 非流動部分	58,593	44,310
	966,599	1,647,998

除了其他可收回稅項及對生產者的墊款之外，所有剩餘貿易及其他應收款項預計將於一年內收回或確認為開支。

本集團以現金或農業投入品的形式向生產者發放短期墊款，通過煙草交付結算。此外，其亦向生產方提供長期墊款，作為生產基礎設施的融資。在結算短期債務時，回收此等墊款可能會因應生產方的具體情況及／或違約而對未來收成重新談判。向生產方作出墊款根據香港財務報告準則第9號計量，並根據附註3(f)(i)所載政策評估預期信用損失。

於各報告期末，貿易應收款項及應收票據按發票日期及扣除損失撥備的賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
30日以內	220,842	167,241
31至90日	77,207	999,542
90日以上	217,704	214,724
	515,753	1,381,507

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 17 貿易及其他應收款項(續)

下表載列於所示日期根據到期日作出的貿易應收款項及應收票據賬齡分析：

	2023年 千港元	2022年 千港元
未逾期	253,385	1,290,410
逾期1至30日	39,808	53,549
逾期31至90日	125,720	35,526
逾期90日以上	96,840	2,022
	515,753	1,381,507

貿易應收款項通常自開票日期起計30至180日內到期。本集團一般不會就結餘持有任何抵押品。有關本集團抵押政策的進一步詳情載於附註23(a)。

## 18 現金及現金等價物及短期銀行存款

(a) 現金及現金等價物以及短期銀行存款包括：

	2023年 千港元	2022年 千港元
銀行及手頭現金	313,942	1,756,343
銀行存單	256,866	28,796
現金及現金等價物	570,808	1,785,139
原到期日超過三個月的短期銀行存款	1,761,148	–
	2,331,956	1,785,139

於2023及2022年12月31日，計入現金及現金等價物的銀行存單的原到期日為三個月或以下，乃為滿足短期現金承諾而持有。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 18 現金及現金等價物及短期銀行存款(續)

### (b) 稅前利潤與經營業務所用現金的對賬：

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>經營活動</b>			
稅前利潤		859,059	615,629
調整項目：			
折舊及攤銷	6(c)	51,052	50,248
利息收入	5	(99,181)	(31,757)
融資成本	6(a)	154,755	79,810
貿易及其他應收款項減值虧損確認／(撥回)		2,896	(278)
存貨撥備(撥回)／確認		(89)	228
收取與COVID-19相關之租金優惠		—	(159)
匯兌差額		2,822	493
營運資金變動前的經營利潤		971,314	714,214
貿易及其他應收款項減少／(增加)		699,335	(284,702)
存貨增加		(464,273)	(1,221,780)
貿易及其他應付款項(減少)／增加		(473,113)	595,580
經營所得／(所用)現金		733,263	(196,688)

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 18 現金及現金等價物及短期銀行存款(續)

### (c) 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債變動(包括現金及非現金變動)詳情。融資活動產生的負債為本集團現金流量表中已分類或將分類為融資活動現金流量的現金流量或未來現金流量的負債。

	應付非控股 股息 (附註19) 千港元	銀行借款 (附註20) 千港元	租賃負債 (附註21) 千港元	合計 千港元
於2022年1月1日	39,609	1,291,804	22,208	1,353,621
融資現金流量的變動：				
新銀行借款所得款項	–	1,841,619	–	1,841,619
償還銀行借款	–	(1,077,543)	–	(1,077,543)
已付利息及其他借款成本	–	(39,707)	–	(39,707)
已繳租賃租金的資本部分	–	–	(8,333)	(8,333)
已繳租賃租金的利息部分	–	–	(730)	(730)
股息分派	(85,059)	–	–	(85,059)
<b>融資現金流量的變動總額</b>	<b>(85,059)</b>	<b>724,369</b>	<b>(9,063)</b>	<b>630,247</b>
其他變動：				
租賃修改(附註13(a))	–	–	2,428	2,428
宣派股息	95,900	–	–	95,900
收取與COVID-19相關之租金優惠	–	–	(159)	(159)
利息開支(附註6(a))	–	78,964	730	79,694
匯兌虧損	514	–	–	514
<b>其他變動總額</b>	<b>96,414</b>	<b>78,964</b>	<b>2,999</b>	<b>178,377</b>
於2022年12月31日	50,964	2,095,137	16,144	2,162,245
於2023年1月1日	50,964	2,095,137	16,144	2,162,245
融資現金流量的變動：				
新銀行借款所得款項	–	2,508,480	–	2,508,480
償還銀行借款	–	(2,152,059)	–	(2,152,059)
已付利息及其他借款成本	–	(125,309)	–	(125,309)
已繳租賃租金的資本部分	–	–	(10,965)	(10,965)
已繳租賃租金的利息部分	–	–	(393)	(393)
股息分派	(108,469)	–	–	(108,469)
<b>融資現金流量的變動總額</b>	<b>(108,469)</b>	<b>231,112</b>	<b>(11,358)</b>	<b>111,285</b>
其他變動：				
租賃修改(附註13(a))	–	–	4,489	4,489
宣派股息	106,400	–	–	106,400
利息開支(附註6(a))	–	154,246	393	154,639
匯兌虧損	4,723	–	–	4,723
<b>其他變動總額</b>	<b>111,123</b>	<b>154,246</b>	<b>4,882</b>	<b>270,251</b>
於2023年12月31日	53,618	2,480,495	9,668	2,543,781

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 18 現金及現金等價物及短期銀行存款(續)

### (d) 租賃現金流出總額

計入租賃現金流量表的金額包含下列各項：

	2023年 千港元	2022年 千港元
於經營現金流量內	3,314	460
於融資現金流量內	11,358	9,063
	14,672	9,523

## 19 貿易及其他應付款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應付款項	1,232,557	1,815,743
合約負債	29,262	27,930
應付非控股權益的股息	53,618	50,964
其他應付款項及應計費用	122,661	33,873
按攤銷成本計量的金融負債	1,438,098	1,928,510
已出具財務擔保	—	813
	1,438,098	1,929,323

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或確認為收入或須按要求償還。如附註24(a)的進一步詳情所載，貿易應付款項包括應付CBT非控股權益的若干金額。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 19 貿易及其他應付款項(續)

於各報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
30日以內	626,348	384,964
31至90日	330,714	1,123,841
90日以上	275,495	306,938
	<b>1,232,557</b>	<b>1,815,743</b>

CBT的若干生產方根據通過巴西中央銀行(Banco Central do Brasil)管理的系統實施的農村信貸政策從金融機構獲得融資。CBT就該等金融機構向有關生產方提供的融資向彼等出具擔保。於2023年12月31日，CBT並無就該等融資發出任何擔保(2022年12月31日：最高擔保金額約9,101,000美元(相當於約70,987,000港元))。

本集團要求若干客戶在發出採購訂單時預付貨款，該款項於有關商品控制權轉移前確認為合約負債。截至2023年及2022年12月31日止年度，所有期初合約負債已確認為年內收入。

在日常業務過程中，本集團可能不時收到終端客戶提出的質量索賠。於2023年及2022年12月31日，管理層認為相關質量索賠將不會對本集團的財務表現造成重大不利影響。

## 20 銀行借款

	2023年 千港元	2022年 千港元
外匯合約墊款	1,118,704	1,412,755
出口預付款項	1,361,791	682,382
	<b>2,480,495</b>	<b>2,095,137</b>

於各報告期末，所有銀行借款均為無抵押、按攤銷成本列賬，且預期將於一年內結清。所有銀行借款均按固定利率計息，於2023年12月31日的加權平均年利率為7.58%(2022年：4.75%)。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 21 租賃負債

於2023年12月31日，應償還的租賃負債如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
一年內	9,131	10,751
1年後但2年內	537	5,393
	9,668	16,144

## 22 資本及儲備

### (a) 本公司權益組成部分變動

	附註	股本 千港元	留存盈利 千港元	合計 千港元
於2022年1月1日的結餘		1,403,721	413,273	1,816,994
年內利潤及全面收益總額		–	357,938	357,938
股息	10(b)	–	(117,586)	(117,586)
於2022年12月31日的結餘		1,403,721	653,625	2,057,346
於2023年1月1日的結餘		1,403,721	653,625	2,057,346
年內利潤及全面收益總額		–	692,918	692,918
股息	10(b)	–	(138,336)	(138,336)
於2023年12月31日的結餘		1,403,721	1,208,207	2,611,928



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 22 資本及儲備(續)

### (b) 股本

	2023年		2022年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
已發行及已繳足之普通股：				
於1月1日及12月31日	691,680,000	1,403,721	691,680,000	1,403,721

根據香港《公司條例》第135條，本公司普通股並無面值。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且在本公司會議上每股可投一票。所有普通股在本公司的剩餘資產方面均享有同等地位。

### (c) 儲備的性質及目的

#### (i) 外匯儲備

匯兌儲備包括折算海外業務財務報表所產生之所有匯兌差額。該儲備根據附註3(q)所載之會計政策處理。

#### (ii) 合併準備金

合併儲備自收購同一控制下的附屬公司產生，該收購根據會計指引第5號「共同控制合併的合併會計處理」，採用合併會計原則入賬。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 22 資本及儲備(續)

### (d) 資本管理

本集團管理資本的主要目的是維護本集團持續經營的能力，從而不斷為股東提供回報，方法包括依照風險水平釐定產品及服務價格及以合理成本獲得融資。

本集團積極及定期審查及管理其資本結構，以在以較高借款水平可能取得的較高股東回報與穩健資本狀況提供的優勢及保障之間保持平衡，並根據影響本集團經濟狀況的變動調整資本結構。

本集團根據經調整淨資產負債率監督其資本架構。就此而言，經調整淨負債界定為總負債(包括計息貸款與借款及租賃負債)減現金及現金等價物以及短期銀行存款。本集團將「資本」定義為包括權益的所有組成部分。

於2023年12月31日，本集團淨債務資本比率為6%(2022年：15%)。

本集團無須遵守任何外部強加的資本要求。

## 23 財務風險管理及公允價值

本集團的日常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

本集團面臨的該等風險以及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣常做法如下。

### (a) 信貸風險

信貸風險指因交易對手不履行其合約責任而導致本集團遭受財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項以及對生產者的墊款。本集團因現金及現金等價物、短期銀行存款及應收票據產生的信貸風險有限，原因為交易對手均為銀行，故本集團認為信貸風險屬低。

#### 貿易應收款項

本集團的信貸風險主要受每名客戶各自的特徵影響。於2023年12月31日，本集團最大客戶欠付款項佔貿易應收款項總額的37%(2022年：81%)以及本集團前五大客戶欠付款項佔貿易應收款項總額的92%(2022年：98%)。

本集團開始實質營運前，相關業務乃由中國煙草總公司(本集團最終母公司)控制的其他實體進行。因此，本集團多數客戶長久以來已與中國煙草總公司集團建立良好關係。本公司對所有客戶進行個別信貸評估，規定其信貸額須超過若干金額。該等評估側重於客戶向中國煙草總公司集團支付到期款項的過往記錄及現時的支付能力，並考慮客戶的特定資料及客戶經營所處經濟環境的相關資料。貿易應收款項自開票日期起計30至180日內到期。本集團一般不會向客戶收取抵押品。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 23 財務風險管理及公允價值(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### 貿易應收款項(續)

本集團貿易應收款項的損失撥備以相當於整個存續期預期信用損失的金額計量，其乃按實際歷史損失經驗並計及歷史數據收集期間的經濟狀況、當前的經濟狀況與本集團認為應收款項預計年限的經濟狀況之間的差異。

於2023年及2022年12月31日，本集團已評估貿易應收款項的預期虧損率並不重大。因此，於2023年及2022年12月31日，概無根據《香港財務報告準則》第9號確認損失撥備。

對本集團所面臨因貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步量化披露載於附註17。

#### 向生產商作出墊款

我們對本集團所授予墊款的生產者進行個別信用風險評估。該等評估側重於生產商過去供應煙草產品的歷史以及與生產商有關的當前生產及財務資料，並考慮與經濟環境有關的資料。

本集團按等於12個月預期信用損失的金額計量向生產者作出墊款的損失撥備，除非自初始確認後信用風險大幅增加，在此情況下，損失撥備按等於整個存續期預期信用損失的金額計量。

	2023年 千港元	2022年 千港元
總金額	192,543	145,644
預期信貸虧損	(6,695)	(3,799)
	185,848	141,845

年內金融資產損失撥備賬變動如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
於1月1日的結餘	3,799	4,077
減值虧損確認／(撥回)	2,896	(278)
於12月31日的結餘	6,695	3,799

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 23 財務風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動資金風險

本集團的政策規定定期監控現時及預期流動資金需求，以確保其維持充足現金儲備以應對其短期及長期流動資金需求。

下表載列本集團非衍生金融負債於各報告期末的餘下合約期限，乃以合約未貼現現金流量及本集團可能被要求支付的最早日期為基準。

	2023年			於12月31日的 賬面值 千港元
	一年內 千港元	合約未貼現 現金流出 超過一年 但少於兩年 千港元	合計 千港元	
貿易應付款項	1,232,557	–	1,232,557	1,232,557
應付非控股權益的股息	53,618	–	53,618	53,618
銀行借款	2,533,402	–	2,533,402	2,480,495
其他應付款項及應計費用	122,661	–	122,661	122,661
租賃負債	9,612	537	10,149	9,668
	3,951,850	537	3,952,387	3,898,999

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 23 財務風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動資金風險(續)

	2022年			於12月31日的 賬面值 千港元
	一年內 千港元	合約未貼現 現金流出 超過一年 但少於兩年 千港元	合計 千港元	
貿易應付款項	1,815,743	-	1,815,743	1,815,743
應付非控股權益的股息	50,964	-	50,964	50,964
銀行借款	2,174,101	-	2,174,101	2,095,137
其他應付款項及應計費用	33,873	-	33,873	33,873
租賃負債	11,121	5,488	16,609	16,144
	4,085,802	5,488	4,091,290	4,011,861
已出具財務擔保				
已授予最高金額	70,987	-	70,987	813

### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自CBT的借款，其乃按固定利率發行，並使CBT面臨公允價值利率風險。於各報告期末，CBT按攤銷成本計量之金融資產及金融負債(包括銀行借款)的公允價值被認為與其賬面值並無顯著差異，因為當中大部分屬短期性質。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 23 財務風險管理及公允價值(續)

### (d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自因買賣而產生之應收款項、應付款項及現金結餘，該等項目乃以外幣(即交易所涉及業務之功能貨幣以外的貨幣)計值。導致該風險的貨幣主要是巴西雷亞爾(「雷亞爾」)。

#### (i) 所面臨的貨幣風險

下表詳列本集團於各報告期末面臨的貨幣風險，其主要來自以雷亞爾計值的已確認資產或負債。就呈報目的而言，所有面臨風險的金額以各報告期末的即期匯率換算的港元列示。

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易及其他應收款項	256,233	157,510
現金及現金等價物	154,993	42,801
貿易及其他應付款項	(82,172)	(82,346)
應付即期稅項	(18,552)	(40,784)
	310,502	77,181

#### (ii) 敏感度分析

倘雷亞爾兌港元升值10%，而所有其他變量保持不變，則本集團於2023年及2022年12月31日的未分配利潤以及截至該日止年度的利潤估計將分別減少／增加約20,493,000港元及5,094,000港元。

上述敏感度分析乃假設匯率變動已應用於重新計量本集團於報告期末所持有並使本集團須承擔外匯風險之金融工具。分析於2022年按相同基準進行。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 24 重大關聯方交易

中國煙草總公司(本公司控股股東)為由中國政府直接控制之國有企業。中國政府為本公司之最終控股方。

關聯方包括(i)中國煙草總公司集團及其聯營企業及合營企業、其他國有企業及其附屬公司(中國政府對其擁有控制權、聯合控制權或可施加重大影響)、本集團及中國煙草總公司集團的主要管理人員及其近親、向本公司母公司提供主要管理人員服務之任何實體或其所屬集團之任何成員公司；及(ii)自完成中煙巴西收購起，為Pyxus集團，即Pyxus International, Inc.及其附屬公司(包括Alliance One Brasil Exportadora de Tabacos Ltda.，其為CBT的非控股權益)。

除財務報表中另行列示的關聯方資料外，以下為於報告期內本集團與其關聯方在日常業務過程中訂立的重大關聯方交易及由此產生的結餘之概要。

### (a) 與中國煙草總公司集團及其他關聯方的交易

	2023年 千港元	2022年 千港元
—向中國煙草國際有限公司(「中煙國際」)銷售煙葉類產品	8,079,030	5,424,708
—向Pyxus銷售煙葉類產品	965,526	1,093,035
—向中國煙草總公司集團的聯營公司銷售新型煙草製品	10,814	15,669
—來自同系附屬公司的佣金收入	536	505
—向同系附屬公司採購煙葉類產品	1,856,194	2,206,575
—向同系附屬公司採購捲煙	1,108,060	131,593
—向同系附屬公司採購新型煙草製品	124,264	106,960
—向Pyxus採購煙葉類產品及服務	2,655,364	1,666,844

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 24 重大關聯方交易(續)

### (a) 與中國煙草總公司集團及其聯營企業及合營企業以及其他關聯方的交易(續)

截至2023年12月31日止年度，向根據《上市規則》第十四A章不被視為關連人士之中國煙草總公司集團之一名聯繫人就新型煙草製品出口業務的銷售額為10,814,000港元(2022年：15,669,000港元)。除該等銷售交易外，所有上述關聯方交易均構成《上市規則》第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。《上市規則》第十四A章所規定之披露載於董事會報告「持續關連交易」一節。

於2023年及2022年12月31日，上述交易所產生結餘(無抵押且不計息)載列於下列會計項目概述如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>來自下列各方的貿易應收款項：</b>		
—同系附屬公司	201,057	1,132,429
—Pyxus	187,003	187,230
<b>向下列各方的商品預付款項：</b>		
—同系附屬公司	14,862	10,995
<b>向下列各方的貿易應付款項：</b>		
—同系附屬公司	47,546	236,633
—Pyxus	462,631	576,698
<b>其他應付款項及應計費用(包括合約負債)以及應付股息</b>		
—同系附屬公司	3,722	2,171
—Pyxus	53,618	58,131

### (b) 主要管理人員薪酬

所有主要管理人員均為本集團董事及其薪酬披露於附註8。

### (c) 與中國其他國家擁有控制權的實體的交易

本集團和其他國家擁有控制權的實體進行的交易包括但不限於銀行存款。該等交易於本集團日常業務過程中進行。

## 25 對比數字

若干比較數字已重新分類，以符合本年度之呈列方式。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 26 公司層面財務狀況表

(以港元列示)

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司的權益		494,634	494,634
物業及設備		8,564	18,701
貿易及其他應收款項		–	1,830
		503,198	515,165
<b>流動資產</b>			
存貨		1,851,575	1,204,453
即期可收回稅項		–	1,965
貿易及其他應收款項		414,020	1,202,788
現金及現金等價物		322,621	1,742,328
短期銀行存款		1,761,148	–
		4,349,364	4,151,534
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項		2,184,634	2,593,909
租賃負債		4,663	7,280
應付即期稅項		48,450	–
修復成本撥備		2,887	–
		2,240,634	2,601,189
<b>流動資產淨額</b>		<b>2,108,730</b>	<b>1,550,345</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,611,928</b>	<b>2,065,510</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		–	5,393
修復成本撥備		–	2,771
		–	8,164
<b>資產淨額</b>		<b>2,611,928</b>	<b>2,057,346</b>
資本及儲備			
股本	22(b)	1,403,721	1,403,721
儲備		1,208,207	653,625
<b>權益總額</b>		<b>2,611,928</b>	<b>2,057,346</b>

於2024年3月8日獲董事會批准及授權刊發

代佳輝  
董事

王成瑞  
董事

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 27 直接及最終母公司

於2023年及2022年12月31日，董事認為本公司的直接及最終母公司分別為中煙國際集團及中國煙草總公司。中煙國際集團於香港註冊成立，而中國煙草總公司於中國成立。兩者概無編製可供公眾使用的財務報表。中國政府為本公司之最終控股方。

## 28 截至2023年12月31日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋之潛在影響

直至此等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干截至2023年12月31日止年度尚未生效且並無於此等財務報表中採納之新訂或經修訂準則。其中進展包括可能與本集團相關的以下各項。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第1號之修訂，財務報表的呈列：將負債分類為流動或非流動(「2020年修訂」)	2024年1月1日
香港會計準則第1號之修訂，財務報表的呈列：附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂」)	2024年1月1日
香港財務報告準則第16號之修訂，租賃：售後租回的租賃負債	2024年1月1日
香港會計準則第7號之修訂，現金流量表及香港財務報告準則第7號之修訂，金融工具：披露： 供應商融資安排	2024年1月1日
香港會計準則第21號之修訂，匯率變動之影響：缺乏可兌換性	2025年1月1日

本集團正評估該等進展於首次應用期間預期帶來的影響。迄今，本集團認為採用上述修訂、新訂準則及詮釋不大可能對綜合財務報表構成重大影響。

# 財務概要

	於				
	2023年 12月31日 千港元	2022年 12月31日 千港元	2021年 12月31日 千港元	2020年 12月31日 千港元	2019年 12月31日 千港元
非流動資產	526,783	470,441	488,533	212,650	42,941
流動資產	6,213,612	5,900,080	4,278,038	3,592,153	2,826,854
資產總值	6,740,395	6,370,521	4,766,571	3,804,803	2,869,795
流動負債	3,997,613	4,075,995	2,692,693	2,038,310	1,239,624
非流動負債	47,490	56,936	90,538	20,522	26,729
負債總額	4,045,103	4,132,931	2,783,231	2,058,832	1,266,353
資產淨額	2,695,292	2,237,590	1,983,340	1,745,971	1,603,442

	截至下列日期止年度				
	2023年 12月31日 千港元	2022年 12月31日 千港元	2021年 12月31日 千港元	2020年 12月31日 千港元	2019年 12月31日 千港元
收入	11,836,221	8,324,205	8,064,116	3,484,672	8,976,952
毛利	1,088,324	806,389	445,229	141,594	418,838
稅前利潤	859,059	615,629	773,736	107,026	379,784
本公司權益股東應佔 年內利潤	598,773	374,905	702,829	106,121	318,925
每股盈利					
基本及攤薄(港元)	0.87	0.54	1.02	0.15	0.53
每股股息(港元)	0.32	0.20	0.17	0.04	0.16

附註：

本集團截至2020年12月31日止年度的綜合業績及本集團於2020年12月31日的資產及負債已於2021年就共同控制交易進行重述。2019年的財務數據並無就共同控制交易作出追溯調整。

此外，本集團截至2022年12月31日的年度綜合業績已重述，以重新分類該年度的運費。對2019年至2021年的財務數位沒有進行重新分類的回顧性調整。