

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



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

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3318)

## 年度業績

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 業績

中國香精香料有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」或「董事」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零零九年之可比較數字。

## 綜合損益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		截至十二月三十一日 止年度	
	附註	二零一零年	二零零九年
收入	3	<b>676,541</b>	589,612
銷售貨品成本	4	<b>(367,584)</b>	(333,773)
<b>毛利</b>		<b>308,957</b>	255,839
銷售及市場推廣開支	4	<b>(110,201)</b>	(88,153)
行政開支	4	<b>(123,516)</b>	(98,110)
其他收益－淨額	5	<b>629</b>	5,276
<b>經營利潤</b>		<b>75,869</b>	74,852
財務收入	6	<b>3,362</b>	3,212
融資成本	6	<b>62</b>	(1,248)
財務收入－淨額		<b>3,424</b>	1,964
分佔聯營公司(虧損)/利潤		<b>(261)</b>	308
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>79,032</b>	77,124
所得稅開支	7	<b>(12,441)</b>	(13,727)
<b>年內利潤</b>		<b>66,591</b>	63,397
以下各項應佔：			
本公司權益持有者		<b>68,667</b>	61,064
非控制性權益		<b>(2,076)</b>	2,333
		<b>66,591</b>	63,397
<b>本公司權益持有者應佔利潤的每股收益</b> (以每股人民幣元表示)			
－基本及稀釋	8	<b>0.14</b>	0.13

向本公司權益持有者派發的股息詳情載於附註9。

## 綜合全面收益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一零年	二零零九年
年內利潤	66,591	63,397
可供出售金融資產的公允價值利得	<u>600</u>	<u>3,357</u>
年內全面收益總額	<u><b>67,191</b></u>	<u><b>66,754</b></u>
以下各項應佔：		
本公司權益持有者	69,267	64,421
非控制性權益	<u>(2,076)</u>	<u>2,333</u>
年內全面收益總額	<u><b>67,191</b></u>	<u><b>66,754</b></u>

## 綜合資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		於十二月三十一日	
	附註	二零一零年	二零零九年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		<b>72,863</b>	74,817
物業、廠房及設備		<b>257,086</b>	160,682
無形資產		<b>102,604</b>	137,321
於聯營公司的投資		–	1,756
可供出售金融資產		<b>27,681</b>	27,081
遞延所得稅資產	12	<b>8,884</b>	8,315
		<b>469,118</b>	409,972
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>127,831</b>	93,828
應收賬款及其他應收款	10	<b>240,096</b>	230,788
有抵押銀行存款		<b>2,673</b>	–
短期銀行存款		<b>68,541</b>	26,782
現金及現金等價物		<b>140,474</b>	190,823
		<b>579,615</b>	542,221
<b>總資產</b>		<b>1,048,733</b>	952,193

於十二月三十一日  
附註 二零一零年 二零零九年

<b>權益</b>		
<b>歸屬於本公司權益持有者</b>		
股本		50,328      50,055
股份溢價及股本儲備		376,356      375,341
其他儲備		94,815      85,682
留存收益		<u>303,797</u> 243,880
		<u>825,296</u> 754,958
<b>非控制性權益</b>		<u>77,871</u> 79,947
<b>總權益</b>		<u>903,167</u> 834,905
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
遞延政府補助		6,000      402
遞延所得稅負債	12	<u>16,164</u> 24,566
		<u>22,164</u> 24,968
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款	11	109,637      80,328
當期所得稅負債		13,765      9,272
貸款		<u>-</u> 2,720
		<u>123,402</u> 92,320
<b>總負債</b>		<u>145,566</u> 117,288
<b>總權益及負債</b>		<u>1,048,733</u> 952,193
<b>流動資產淨值</b>		<u>456,213</u> 449,901
<b>總資產減流動負債</b>		<u>925,331</u> 859,873

附註：

## 1. 一般資料

中國香精香料有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）在中華人民共和國（「中國」）製造及銷售香精香料。本公司於二零零五年三月九日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第三號法案，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，註冊辦公室地址為Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, George Tower, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。

根據為籌備本公司股份上市而進行的集團重組（「重組」），CFF Holdings Limited（「CFF Holdings」）於二零零四年十月二十九日以現金代價向深圳冠利達波頓香料有限公司（於二零零六年六月七日重新命名為深圳波頓香料有限公司「深圳波頓」）的所有者收購深圳波頓全部股本。其後，本公司於二零零五年十一月二十五日透過與創華有限公司（「創華」，CFF Holdings的所有者及本公司控股公司）進行股份互換，收購CFF Holdings全部已發行股本。結果，本公司成為本集團的控股公司，而CFF Holdings作為深圳波頓的中間控股公司。

於二零零五年十二月九日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市。

該等綜合財務報表已於二零一一年三月十八日獲董事會批准刊發。

## 2. 編製基準

本集團的綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產的重估作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須使用若干關鍵的會計估計，這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

本集團採納的新訂及經修訂準則

下列新訂準則及詮釋須於二零一零年一月一日或之後開始的會計期間強制採納。採納該等準則修訂對本集團的業績及財務狀況並無任何重大影響，或與本集團營運無關：

		於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
香港會計準則 第17號（修訂本）	租賃	二零零九年七月一日
香港會計準則 第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
香港財務報告準則 第3號（經修訂）	業務合併	二零零九年七月一日
香港詮釋第5號	財務報表之呈列 — 借款人對包含可隨時要求 償還條款之定期貸款之分類	由二零一零年 十一月二十九日起 即時生效
香港財務報告準則 （修訂本）	香港會計師公會於二零零八年十月 頒佈的第一個年度改進項目及 於二零零九年五月頒佈的 第二個年度改進項目	二零零九年七月一日

於下列日期或  
之後開始的  
會計期間生效

香港會計準則 第39號(修訂本)	合資格對沖項目	二零零九年七月一日
香港財務報告準則 第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則	二零零九年七月一日
香港財務報告準則 第1號(修訂本)	對首次採納者之額外豁免	二零一零年一月一日
香港財務報告準則 第2號(修訂本)	集團以現金結算的以股份 為基礎的支付交易	二零一零年一月一日
香港(國際財務報告 詮釋委員會)－ 第17號	向所有者分配非現金資產	二零零九年七月一日
香港(國際財務報告 詮釋委員會)－ 第18號	自客戶轉讓資產	二零零九年七月一日

### 3. 分類資料

主要經營決策者已被確定為本公司執行董事。執行董事會審核本集團的內部報告方式，藉以評估表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。

執行董事從產品角度考慮業務。本集團分為四個分部：

- 香味增強劑、
- 食品香精、
- 日用香精及
- 提取物。

主要經營決策者根據除所得稅前利潤或年內利潤評估分部的表現如下。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，分類資料如下：

	香味 增強劑	食品香精	日用香精	提取物	分部總計	未分配	總計
分部收入	325,044	141,248	70,541	141,668	678,501	–	678,501
分部間收入	–	–	(1,381)	(579)	(1,960)	–	(1,960)
來自外部客戶的收入	325,044	141,248	69,160	141,089	676,541	–	676,541
經營利潤／(虧損)	77,924	26,149	(8,680)	(10,126)	85,267	(9,398)	75,869
財務收入	–	–	437	241	678	2,684	3,362
融資成本	–	–	–	(180)	(180)	242	62
財務收入－淨額	–	–	437	61	498	2,926	3,424
分佔聯營公司虧損	–	–	–	(261)	(261)	–	(261)
除所得稅前 利潤／(虧損)	77,924	26,149	(8,243)	(10,326)	85,504	(6,472)	79,032
所得稅開支	(14,731)	(4,277)	1,206	5,361	(12,441)	–	(12,441)
年內利潤／(虧損)	<u>63,193</u>	<u>21,872</u>	<u>(7,037)</u>	<u>(4,965)</u>	<u>73,063</u>	<u>(6,472)</u>	<u>66,591</u>
折舊及攤銷	7,362	5,845	2,280	11,394	26,881	307	27,188
應收賬款及其他 應收款減值 (撥備撥回)／撥備	(2,799)	(1,228)	(599)	648	(3,978)	–	(3,978)
無形資產減值費用	–	–	–	24,289	24,289	–	24,289
存貨撇減撥備撥回	–	–	–	(581)	(581)	–	(581)



截至二零零九年十二月三十一日止年度，分類資料如下：

	香味 增強劑	食品香精	日用香精	提取物	分部總計	未分配	總計
分部收入	289,310	109,472	56,597	136,788	592,167	–	592,167
分部間收入	–	–	(2,213)	(342)	(2,555)	–	(2,555)
來自外部客戶的收入	289,310	109,472	54,384	136,446	589,612	–	589,612
經營利潤／(虧損)	69,924	18,468	(12,444)	6,712	82,660	(7,808)	74,852
財務收入	–	–	165	360	525	2,687	3,212
融資成本	–	–	–	(1,174)	(1,174)	(74)	(1,248)
財務收入－淨額	–	–	165	(814)	(649)	2,613	1,964
分佔聯營公司利潤	–	–	–	308	308	–	308
除所得稅前 利潤／(虧損)	69,924	18,468	(12,279)	6,206	82,319	(5,195)	77,124
所得稅開支	(9,842)	(2,606)	(2)	(1,277)	(13,727)	–	(13,727)
年內利潤／(虧損)	<u>60,082</u>	<u>15,862</u>	<u>(12,281)</u>	<u>4,929</u>	<u>68,592</u>	<u>(5,195)</u>	<u>63,397</u>
折舊及攤銷	7,865	6,693	2,313	11,329	28,200	294	28,494
應收賬款及其他 應收款減值撥備	500	1,865	3,184	246	5,795	–	5,795
存貨撇減撥備	–	–	–	377	377	–	377

收入明細如下：

二零一零年 二零零九年

#### 收入按類別分析

銷售貨品收入	<b>668,478</b>	589,612
加工服務收入	<b>8,063</b>	–
	<b><u>676,541</u></b>	<b><u>589,612</u></b>

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團來自中國外部客戶的收入為人民幣653,648,000元（二零零九年：人民幣532,575,000元），來自其他國家外部客戶的總收入為人民幣22,893,000元（二零零九年：人民幣57,037,000元）。

#### 4. 按性質分類的開支

計入銷售貨品成本、銷售及市場推廣開支及行政開支的開支分析如下：

	二零一零年	二零零九年
折舊及攤銷	27,188	28,494
僱員福利開支，不包括計入研究及開發開支的金額	72,531	54,779
製成品及在製品的存貨變動	(8,232)	(3,869)
已用原材料	337,331	307,483
應收賬款及其他應收款減值(撥備撥回)／撥備	(3,978)	5,795
無形資產減值費用	24,289	—
存貨撇減(撥備撥回)／撥備	(581)	377
水電費	5,616	4,795
銷售佣金	18,089	25,994
運輸及差旅費	20,031	16,787
廣告開支	14,828	7,904
市場推廣開支	15,256	6,968
租金	5,188	4,983
核數師酬金	2,361	2,125
研究及開發開支		
— 僱員福利開支	13,519	9,831
— 其他	9,604	3,943
業務招待費	11,451	15,463
辦公室開支	21,261	17,921
其他費用	15,549	10,263
	<u>601,301</u>	<u>520,036</u>
銷售貨品成本、銷售及市場推廣開支及行政開支	<u>601,301</u>	<u>520,036</u>

#### 5. 其他收益

	二零一零年	二零零九年
其他收益 — 淨額		
政府補助	1,065	4,660
出售一間聯營公司虧損	(385)	—
一間附屬公司清盤虧損	(252)	—
其他	201	616
	<u>629</u>	<u>5,276</u>

## 6. 財務收入及成本

	二零一零年	二零零九年
財務收入		
－ 利息收入	<u>3,362</u>	<u>3,212</u>
融資成本		
－ 利息開支	(59)	(465)
－ 外匯收益／(虧損)	<u>121</u>	<u>(783)</u>
	<u>62</u>	<u>(1,248)</u>
財務收入－淨額	<u><u>3,424</u></u>	<u><u>1,964</u></u>

## 7. 所得稅開支

從損益表扣除的稅款指：

	二零一零年	二零零九年
當期所得稅	21,412	20,898
以前年度超額撥備	–	(2,963)
遞延所得稅	<u>(8,971)</u>	<u>(4,208)</u>
	<u><u>12,441</u></u>	<u><u>13,727</u></u>

(a) 由於本集團於年內在英屬維爾京群島、開曼群島及香港並無應課利得稅收益，故並無計提該等司法權區的利得稅撥備。

(b) 根據自二零零九年一月一日起生效的企業所得稅（「企業所得稅」）法，本集團於中國成立的附屬公司按25%的稅率繳納所得稅，除非適用優惠稅率。

本集團兩間附屬公司，深圳波頓及悟通香料被確認為高新技術企業，故於二零零八年至二零一零年，可享受15%的優惠稅率。

(c) 本集團除稅前利潤稅項與按本集團兩間主要附屬公司適用的稅率15%計算而產生的理論金額差異如下：

	二零一零年	二零零九年
除所得稅前利潤	<u>79,032</u>	<u>77,124</u>
按稅率15%（二零零九年：15%）計算的稅項	11,855	11,569
未確認的稅項虧損	107	240
稅率變動的影響	(4,382)	–
預計附屬公司將滙出盈利的預扣稅	815	612
不可扣稅的開支	4,046	4,269
以前年度超額撥備	<u>–</u>	<u>(2,963)</u>
稅項開支	<u><u>12,441</u></u>	<u><u>13,727</u></u>

## 8. 每股收益

年內每股收益乃按本公司權益持有者應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一零年	二零零九年
本公司權益持有者應佔利潤	<u>68,667</u>	<u>61,064</u>
已發行普通股的加權平均數 (千股) (附註a)	<u>486,898</u>	<u>486,886</u>
每股基本收益 (每股人民幣元)	<u><u>0.14</u></u>	<u><u>0.13</u></u>

(a) 二零零九年已發行普通股的加權平均數已因二零一零年宣派的中期以股代息股息予以調整。

於二零一零年及二零零九年，由於年結日並無稀釋潛在普通股，每股稀釋收益與每股基本收益相同。

## 9. 股利

董事會宣派中期以股代息股息每股0.01港元，金額達250,000港元（相等於人民幣217,000元）。

根據董事會於二零一一年三月十八日通過的決議案，擬就截至二零一零年十二月三十一日止年度宣派末期以股代息股息每股0.08港元（二零零九年：無），惟須待股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。該等財務報表並無反映此項應付股息。

## 10. 應收賬款及其他應收款

	附註	二零一零年	二零零九年
應收賬款	(a)	<b>159,410</b>	158,023
減：減值撥備		<u>(22,722)</u>	<u>(27,138)</u>
應收賬款 — 淨額		<b>136,688</b>	130,885
應收票據	(b)	<b>64,920</b>	46,467
預付賬款		<b>22,256</b>	36,251
員工墊款		<b>4,532</b>	4,200
員工福利付款		<b>3,992</b>	4,027
其他應收款		<u><b>7,708</b></u>	<u>8,958</u>
		<u><u><b>240,096</b></u></u>	<u><u>230,788</u></u>

應收賬款及其他應收款的公允價值與其賬面值相若。

應收賬款及其他應收款的賬面值主要以人民幣計值。

(a) 授予客戶的信貸期一般為90日。自出售貨物日期起計算的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年	二零零九年
三個月以內	109,882	88,167
三至六個月	14,695	23,683
六至十二個月	5,976	7,134
十二個月以上	28,857	39,039
	<u>159,410</u>	<u>158,023</u>

(b) 應收票據

結餘指銀行承兌票據，其到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年
90日以內	30,499	20,706
91至180日	34,421	25,761
	<u>64,920</u>	<u>46,467</u>

## 11. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零一零年	二零零九年
應付賬款	(a)	83,491	62,143
應付票據		2,673	—
其他應付稅項		3,563	4,848
應計費用		8,625	4,816
應付工資		5,823	4,617
其他應付款		5,462	3,904
		<u>109,637</u>	<u>80,328</u>

應付賬款及其他應付款賬面主要以人民幣計值。

(a) 應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年	二零零九年
三個月以內	75,697	53,871
三至六個月	3,522	4,445
六至十二個月	1,537	1,465
十二個月以上	2,735	2,362
	<u>83,491</u>	<u>62,143</u>

## 12. 遞延所得稅

	二零一零年	二零零九年
遞延稅項資產：		
－ 將於超過十二個月後收回	3,058	3,591
－ 將於十二個月內收回	<u>5,826</u>	<u>4,724</u>
	<u>8,884</u>	<u>8,315</u>
遞延稅項負債：		
－ 將於超過十二個月後清還	(15,322)	(22,944)
－ 將於十二個月內清還	<u>(842)</u>	<u>(1,622)</u>
	<u>(16,164)</u>	<u>(24,566)</u>
遞延所得稅賬目的總變動如下：		
	二零一零年	二零零九年
於一月一日	(16,251)	(20,459)
貸記於綜合損益表	<u>8,971</u>	<u>4,208</u>
於十二月三十一日	<u>(7,280)</u>	<u>(16,251)</u>

## 管理層討論和分析

### 業務回顧

本集團主要從事香料和香精的研發、貿易、生產和銷售。本集團提供給顧客的香料和香精將添加於顧客所生產的煙草，食品和日用品中。本集團產品通過改善顧客對產品的味道和香味來提高顧客產品的質量，並以此顧客生產的產品增值。本集團所生產的香料主要出售給香煙、飲料、日常食品、罐頭食品以及糖類食品生產商。本集團所生產的香精主要出售給美容品、香水、肥皂、化妝品、護髮用品、除臭劑、洗滌劑以及空氣清新劑生產商。

年內，全球經濟從二零零九年的衰退中復甦，並預期將繼續改善。由於整體經濟局勢改善，香精和香料市場於二零一零年有所增長。二零一零年，中國經濟穩定增長、消費日益增長連同整體經濟局勢改善均利好該行業。良好的市場環境令致本集團的收入增長約14.7%至人民幣676,500,000元（二零零九年：人民幣589,600,000元）。

儘管本集團堅信香料和香精市場將持續發展，但競爭日益加劇及可預見的通脹勢必增加本集團的成本。本集團年內售出商品的成本為人民幣329,100,000元（二零零九年：人民幣303,600,000元）。

儘管香味增強劑、日用香精及食品香精的營業額有所增長，但本公司的淨利潤不能反映出香料行業整體經濟狀況反彈，這主要是由於二零零七年收購悟通香料有限責任公司（「悟通香料」）產生的無形資產減值所致。儘管悟通香料實現保證利潤且其提取物業務營運自二零零八年金融危機以來錄得大幅改善，但無形資產需進行減值，這主要是由於客戶基礎改變所致，因為悟通香料過去更加專注於出口銷售而非國內銷售。透過於二零零八年金融危機中累積的經驗，悟通香料意識到其更應發展國內銷售而非依賴受到金融危機重創的出口銷售。然而，由於中國需求強勁，國內銷售仍保持穩定增長。因此，銷售變動及悟通香料於可預見未來將開發的新交易市場將產生無形資產減值，但該等減值不會嚴重影響本公司的實際經營盈利能力及現金流量。

為成為中國領先的香精及香料公司之一及克服可預見的障礙，本集團將繼續竭盡全力加強研發、擴大產品多樣性及提高產能以實現規模經濟及從食品及家用產品製造商取得更多訂單。本集團亦將盡力控制成本、採取更嚴格的風險管理及表現評估措施以於日後數年取得更好表現。

## 營運和財務回顧

### 收入

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約為人民幣676,500,000元（二零零九年：人民幣589,600,000元），較去年上升約14.7%。營業額增長主要源於以下原因：(i)本集團所推出的新型香味增強劑產品帶動了對香味增強劑的需求；(ii)本集團上游附屬公司悟通香料銷量上漲；及(iii)食品香精及日用香精的營業額分別增長29.0%及24.6%。

### 毛利

本集團毛利增長20.8%至人民幣309,000,000元（二零零九年：人民幣255,800,000元），主要是由於本集團整體毛利率由43.4%提高至45.7%所致。毛利率提高主要由於加強生產成本控制及優化生產設施致產品率提高所致。

### 淨利潤

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的本公司權益持有者應佔淨利潤約為人民幣68,700,000元（二零零九年：人民幣61,100,000元），較二零零九年增長約12.5%。年內本集團淨利潤率由二零零九年之10.8%降低至9.8%。淨利潤率降低主要是由於無形資產減值費用約人民幣24,300,000元所致。

## 開支

銷售和分銷費用約為人民幣110,200,000元（二零零九年：人民幣88,200,000元），佔截至二零一零年十二月三十一日止年度營業額約16.3%（二零零九年：15.0%）。年內銷售和分銷費用增加主要是由於年內僱員福利開支及營銷和促銷活動的開支增加所致。

行政開支約為人民幣123,500,000元（二零零九年：人民幣98,100,000元），佔截至二零一零年十二月三十一日止年度營業額約18.3%（二零零九年：16.6%）。行政開支主要由無形資產減值費用、僱員福利開支、折舊及攤銷、法律與專業費用以及業務招待費用構成。上述費用佔總行政開支79.6%（二零零九年：75.2%）。

財務收入淨額約為人民幣3,400,000元（二零零九年：人民幣2,000,000元）。財務收入淨額增加主要是由於年內償還短期貸款導致融資成本減少所致。

## 未來計劃和前景

由於全球經濟從經濟衰退中復甦且香料和香精市場穩健增長，本集團管理層對本集團未來前景充滿信心。自二零零五年十二月在香港聯交所主板上市，本集團憑藉注重的核心產品、先進生產基地及知名的生產設施持續改進營運及財務表現。

本集團將繼續整合及妥為利用其資源，藉以保留及擴大其於所在行業之市場份額。公眾人士將看到，本公司在二零一一年的增長勢必給股東帶來振奮和鼓舞。

## 流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣456,200,000元（二零零九年：人民幣449,900,000元）。本集團的現金及銀行存款為人民幣211,700,000元（二零零九年：人民幣217,600,000元）。本集團的流動比率約為4.7（二零零九年：5.9）。

於二零一零年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣903,200,000元（二零零九年：人民幣834,900,000元）。於二零一零年十二月三十一日，本集團無任何銀行貸款（二零零九年：無）。

上述數字顯示，本集團仍擁有充裕財務資源以應付其未來承擔及未來投資以進行擴展。

## 融資

董事會相信現有財務資源足以應付日後擴展計劃，倘需要時，本集團將可以有利條款取得額外融資。



## 資本架構

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司的股本由普通股組成。

## 外匯風險

於二零一零年，本集團錄得外匯淨收益人民幣100,000元（二零零九年：外匯淨虧損人民幣800,000元）。本集團主要於中國境內經營，大部份均以人民幣結算，因此，並無以任何金融工具質押人民幣價值變動，因為對沖成本較為高昂及兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯條例及規例。

## 資本支出

年內，本集團對固定資產投資約人民幣111,100,000元（二零零九年：人民幣38,400,000元），其中人民幣4,100,000元（二零零九年：人民幣4,000,000元）用於購買廠房及機器。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團有關固定資產的資本承擔約為人民幣110,600,000元（二零零九年：人民幣198,400,000元），均以內部資金撥付。

## 本集團的資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，本集團概無質押或抵押任何資產，惟已存入有抵押銀行存款人民幣2,700,000元，作為發行應付票據的擔保存款。

## 僱員政策

於二零一零年十二月三十一日，本集團於中國及香港分別有880名及10名僱員。本集團向其僱員提供全面而具吸引力的薪酬、退休計劃及福利待遇，亦會按員工的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員須向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員須分別按中國有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。本集團根據強制性公積金計劃條例為香港僱員採納公積金計劃。

## 重大投資

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大投資。

## 或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

## 末期股息

董事會議決建議向於二零一一年五月十三日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息，全部採用以股代息的方式派付，股息金額相等於每股0.08港元（二零零九年：無）（「以股代息計劃」）。連同二零一零年十月二十九日派發的中期股息每股0.01港元（二零零九年：無），截至二零一零年十二月三十一日止年度之每股股息總額將為每股0.09港元（二零零九年：無）。

根據以股代息計劃配發及發行的新股份（「代息股份」），將按本公司股份自二零一一年五月六日至二零一一年五月十三日五個連續交易日在聯交所的平均收市價計算。

待(i)本公司股東於二零一一年五月十三日舉行的應屆股東週年大會上作出批准；及(ii)聯交所上市委員會批准代息股份上市及買賣後，代息股份的有關股票將於二零一一年六月十七日或前後寄發予股東。

本公司將於二零一一年四月八日或前後向股東寄發一份載有（其中包括）以股代息計劃詳情之通函。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一一年五月六日至二零一一年五月十三日（包括首尾兩天在內）暫停辦理股東登記手續。為符合獲派建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一一年五月五日下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 購入、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 優先購買權

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

## 企業管治

本公司於截至二零一零年十二月三十一日止整個年度內一直遵守上市規則附錄十四所載的守則條文。

## 審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核年度業績。

## 薪酬委員會

該委員會已告成立，以考慮及批准本集團高級職員的薪酬安排，包括薪金及花紅計劃與其他長期獎勵計劃的條款。

## 提名委員會

該委員會不時檢討董事會的架構、人數及組成，以及就董事的委任及繼任安排向董事會作出建議。該委員會目前的成員為本公司全體獨立非執行董事。

## 結算日後重大事項

於截至二零一零年十二月三十一日止年度後，董事會曾考慮將滕州市悟通香料有限責任公司（「悟通」）業務分拆（「建議分拆」）及將其單獨於聯交所創業板上市的可行性。於本公佈日期，悟通從事製造及銷售原料藥中間體及香料香精業務。

建議分拆須待聯交所批准，及董事會尚未決定是否進行建議分拆。本公司將於適當時及／或根據上市規則的規定另行就建議分拆刊發公佈。

## 上市發行人董事進行的證券標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則，作為有關董事進行證券交易的行為守則。經本公司特別查詢後，本公司全體董事確認，彼等於截至二零一零年十二月三十一日止年度期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 於聯交所及本公司網站刊登年報

包括上市規則附錄十六相關段落規定所需的所有資料的年報複本將於適當時候在聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 及本公司網站 (<http://www.chinaffl.com>) 刊登。

承董事會命  
中國香精香料有限公司  
**China Flavors & Fragrances Co., Ltd.**  
主席  
王明均

香港，二零一一年三月十八日

截至本公佈日期，本公司的執行董事為王明均先生、王明凡先生、李慶龍先生、王明優先生及錢武先生，而本公司獨立非執行董事為梁偉民先生、吳冠雲先生及周小雄先生。