

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



HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

華寶國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00336)

截至二零一四年三月三十一日止年度 全年業績公告

財務摘要

對比上一財政年度：

- 營業額增加約16.2%至港幣4,237,425,000元
- 營運盈利增加約17.4%至港幣2,377,244,000元
- 本公司權益持有人應佔盈利增加約15.2%至港幣1,977,325,000元
- 每股基本盈利（「每股基本盈利」）增加約16.9%至港幣63.76仙
- 銀行及庫存現金⁺增加約36.9%至港幣3,181,745,000元，淨現金[#]達港幣2,651,614,000元
- 建議期末股息為每股港幣10.49仙，另加派特別股息每股港幣7.00仙，連同已付的中期及特別股息，整個年度之股息分派總額為每股港幣29.05仙，大幅增加約31%；全年合共派息率約46%，上升約5個百分點

⁺ 「銀行及庫存現金」乃指「短期定期存款」加「現金及現金等價物」。

[#] 「淨現金」乃指「短期定期存款」加「現金及現金等價物」減「貸款」。

* 僅供識別

業績亮點：

- 再造煙葉（「煙草薄片」）板塊銷售收入突破港幣10億元，符合管理層預期
- 全年毛利率達70.8%，較上一財政年度提升1.7個百分點
- 全年營運盈利率（「EBIT率」）達56.1%，較上一財政年度提升0.6個百分點
- 三個業務板塊盈利能力均有所提升：食用香精香料、日用香精香料及煙草薄片板塊的EBIT率較上一財政年度分別提升0.8、3.7及7.9個百分點
- 財務狀況維持穩健，集團淨現金超過港幣26.5億元，增加了42.7%

財務摘要表

| | 截至三月三十一日止年度 | | 百分比變動 |
|------------------|------------------|---------------|--------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 | |
| 營業額 | 4,237,425 | 3,645,940 | +16.2% |
| 毛利 | 2,998,119 | 2,518,909 | +19.0% |
| 毛利率 | 70.8% | 69.1% | |
| 營運盈利 | 2,377,244 | 2,024,668 | +17.4% |
| EBIT率 | 56.1% | 55.5% | |
| 除稅前盈利 | 2,417,245 | 2,047,404 | +18.1% |
| 本公司權益持有人應佔盈利 | 1,977,325 | 1,716,375 | +15.2% |
| 營運活動產生之淨現金 | 1,824,923 | 1,615,626 | +13.0% |
| 每股盈利 | | | |
| — 基本 | 63.76港仙 | 54.53港仙 | +16.9% |
| — 攤薄 | 63.72港仙 | 54.49港仙 | +16.9% |
| 每股中期及期末股息 (附註8) | 19.17港仙 | 16.88港仙 | +13.6% |
| 每股全年累計特別股息 (附註8) | 9.88港仙 | 5.28港仙 | +87.1% |
| 股息分派率 | 46% | 41% | |

華寶國際控股有限公司（「本公司」或「華寶」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年三月三十一日止年度之經審核綜合業績連同比較數字。

綜合收益表

| | 附註 | 截至三月三十一日止年度 | |
|-------------------------------|------|------------------|------------------|
| | | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 營業額 | 2 | 4,237,425 | 3,645,940 |
| 銷售成本 | 3 | (1,239,306) | (1,127,031) |
| 毛利 | | 2,998,119 | 2,518,909 |
| 其他收益 | 4 | 204,571 | 176,692 |
| 銷售及市場推廣開支 | 3 | (169,936) | (139,464) |
| 行政費用 | 3 | (655,510) | (531,469) |
| 營運盈利 | | 2,377,244 | 2,024,668 |
| 財務收入 | | 54,352 | 41,277 |
| 融資成本 | | (11,997) | (19,079) |
| 財務收入－淨額 | 5 | 42,355 | 22,198 |
| 應佔聯營公司及共同控制實體之 (虧損)／盈利 | | (2,354) | 538 |
| 除稅前盈利 | | 2,417,245 | 2,047,404 |
| 所得稅 | 6 | (420,381) | (314,804) |
| 本年度盈利 | | 1,996,864 | 1,732,600 |
| 應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 1,977,325 | 1,716,375 |
| 非控制性權益 | | 19,539 | 16,225 |
| | | 1,996,864 | 1,732,600 |
| 年內本公司權益持有人應佔的每股盈利 (以每股港仙計) | | | |
| － 基本 | 7(a) | 63.76 | 54.53 |
| － 攤薄 | 7(b) | 63.72 | 54.49 |
| 中期及期末股息 | 8 | 594,523 | 526,515 |
| 特別股息 | 8 | 306,410 | 164,748 |
| | | 900,933 | 691,263 |

綜合全面收益表

截至三月三十一日止年度
二零一四年 二零一三年
港幣千元 港幣千元

| | | |
|--------------------|------------------|------------------|
| 本年度盈利 | 1,996,864 | 1,732,600 |
| 其他全面收益： | | |
| 可重新分類至損益的項目 | | |
| 可供出售金融資產之除稅後的公允值變動 | 62,398 | (3,155) |
| 海外業務之貨幣換算差額 | 126,031 | 39,555 |
| | <u>188,429</u> | <u>36,400</u> |
| 本年度除稅後其他全面收益 | | |
| | <u>188,429</u> | <u>36,400</u> |
| 本年度除稅後全面收益總額 | <u>2,185,293</u> | <u>1,769,000</u> |
| 應佔全面收益總額： | | |
| 本公司權益持有人 | 2,157,918 | 1,750,950 |
| 非控制性權益 | 27,375 | 18,050 |
| | <u>2,185,293</u> | <u>1,769,000</u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於三月三十一日 | |
|-----------------|----|-------------------|------------------|
| | | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | | 1,425,497 | 1,443,810 |
| 土地使用權 | | 200,247 | 204,045 |
| 無形資產 | | 2,931,430 | 2,925,745 |
| 於聯營公司之投資 | | 239,044 | 102,299 |
| 於共同控制實體之投資 | | 7,442 | – |
| 可供出售金融資產 | | 154,504 | 67,648 |
| 遞延所得稅資產 | | 66,208 | 48,710 |
| | | 5,024,372 | 4,792,257 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 855,694 | 702,316 |
| 貿易及其他應收款項 | 9 | 1,341,399 | 1,059,769 |
| 持作出售資產 | | 5,196 | 5,102 |
| 短期定期存款 | | 806,400 | 437,166 |
| 現金及現金等價物 | | 2,375,345 | 1,886,183 |
| | | 5,384,034 | 4,090,536 |
| 總資產 | | 10,408,406 | 8,882,793 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | | 310,132 | 311,013 |
| 儲備 | | 1,110,334 | 914,597 |
| 保留盈利 | | | |
| – 擬派期末股息 | | 325,329 | 291,524 |
| – 擬派特別股息 | | 217,092 | 86,837 |
| – 其他 | | 6,722,684 | 5,675,440 |
| | | 8,685,571 | 7,279,411 |
| 非控制性權益 | | 314,658 | 346,265 |
| 總權益 | | 9,000,229 | 7,625,676 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延所得稅負債 | | 92,676 | 62,628 |
| 流動負債 | | | |
| 貸款 | 10 | 530,131 | 465,000 |
| 貿易及其他應付款項 | 11 | 652,094 | 585,683 |
| 當期所得稅負債 | | 133,276 | 143,806 |
| | | 1,315,501 | 1,194,489 |
| 總負債 | | 1,408,177 | 1,257,117 |
| 總權益及負債 | | 10,408,406 | 8,882,793 |
| 流動資產淨值 | | 4,068,533 | 2,896,047 |
| 總資產減流動負債 | | 9,092,905 | 7,688,304 |

綜合現金流量表

截至三月三十一日止年度
二零一四年 二零一三年
港幣千元 港幣千元

經營活動之現金流量

| | | |
|---------|-----------|-----------|
| 營運產生之現金 | 2,245,508 | 1,907,337 |
| 已付所得稅 | (420,585) | (291,711) |

營運活動產生之現金淨額

| | | |
|--|------------------|------------------|
| | <u>1,824,923</u> | <u>1,615,626</u> |
|--|------------------|------------------|

投資活動的現金流量

| | | |
|-----------------------|-----------|-----------|
| 收購附屬公司 | - | (4,889) |
| 出售附屬公司所得款 | 15,993 | - |
| 注資聯營公司 | (138,136) | - |
| 注資可供出售金融資產 | - | (1,230) |
| 購入物業、機器及設備，土地使用權及無形資產 | (161,946) | (335,257) |
| 出售物業、機器及設備所得款項 | 233 | 1,515 |
| 存入短期定期存款 | (361,229) | (437,166) |
| 已收股息 | 843 | - |
| 已收利息 | 48,344 | 41,277 |

投資活動所用之現金淨額

| | | |
|--|------------------|------------------|
| | <u>(595,898)</u> | <u>(735,750)</u> |
|--|------------------|------------------|

融資活動的現金流量

| | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| 向股東支付股息 | (776,719) | (628,118) |
| 向非控制性權益收購附屬公司額外權益 | (5,242) | (9,808) |
| 非控制性權益持有人注資之所得款項 | 3,221 | 35,141 |
| 回購股份 | (13,937) | (199,661) |
| 新增短期銀行借貸 | 65,131 | 77,500 |
| 償還貸款 | - | (540,000) |
| 償還股東款項 | (30,000) | - |
| 已付利息 | (13,030) | (21,038) |

融資活動所用之現金淨額

| | | |
|--|------------------|--------------------|
| | <u>(770,576)</u> | <u>(1,285,984)</u> |
|--|------------------|--------------------|

現金及現金等價物增加／(減少)淨額

| | | |
|------------------|-----------|-----------|
| 於四月一日之現金及現金等價物 | 1,886,183 | 2,286,577 |
| 貨幣換算對現金及現金等價物的影響 | 30,713 | 5,714 |

於三月三十一日之現金及現金等價物

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | <u><u>2,375,345</u></u> | <u><u>1,886,183</u></u> |
|--|-------------------------|-------------------------|

附註：

1. 編製基準

本公司綜合財務報表乃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」），並按歷史成本法編制，且就重新計量之可供出售金融資產而作出修訂。

- (a) 下列的新／修訂／修改準則於二零一三年四月一日開始的財政年度首次強制應用，但現與本集團業務無關或無重大影響（雖然其可能會影響未來的交易和事項的會計記賬）：

| | |
|--------------------------|---|
| 香港會計準則第1號（修改） | 「財務報表的呈列」有關其他全面收益（由二零一二年七月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港財務報告準則第1號（修改） | 「首次採納」有關政府借款（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港財務報告準則第7號（修改） | 「金融工具：披露－抵消金融資產及金融負債」（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港財務報告準則第10、11和12號（修改） | 有關過渡指引（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港財務報告準則第10號 | 「綜合財務報表」（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港財務報告準則第11號 | 「合營安排」（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港財務報告準則第12號 | 「在其他主體權益的披露」（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港財務報告準則第13號 | 「公允價值計量」（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港會計準則第19號（修改） | 「員工福利」（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港會計準則第27號 （2011年修訂） | 「獨立財務報表」（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港會計準則第28號 （2011年修訂） | 「聯營公司及合營企業之投資」（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋20 | 「露天礦生產階段的剝離成本」（由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效）。 |

(b) 下列仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改及對現有準則的詮釋：

| | 之後開始的年度 期間起生效 |
|---|------------------|
| 香港會計準則第32號(修改)「金融工具：呈列」 有關資產及負債的抵銷 | 二零一四年一月一日 |
| 香港財務報告準則第10、12號及香港會計準則第27號 (修改)「投資主體的合併」 | 二零一四年一月一日 |
| 香港會計準則第36號(修改)「資產減值」有關可收回 金額的披露 | 二零一四年一月一日 |
| 香港會計準則第39號(修改)「金融工具：確認及計量」— 衍生工具的替代 | 二零一四年一月一日 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋21「徵費」 | 二零一四年一月一日 |
| 香港會計準則第19號(修改)有關設定福利計劃 | 二零一四年七月一日 |
| 香港財務報告準則第9號「金融工具」 | 二零一五年一月一日 |

2. 營業額及分部資料

本集團的經營分為三項主要營運分部：

- (1) 食用香精香料；
- (2) 日用香精香料；及
- (3) 煙草薄片。

主要經營決策者明確為執行董事(「執行董事」)，執行董事審閱本集團的內部報告以評估表現及分配資源。管理層按照此報告以決定營運分部。

執行董事從經營活動角度考慮業務及評估食用香精香料、日用香精香料及煙草薄片之分部業務表現。食用香精香料業務包括研發、生產及銷售食用香精香料產品。日用香精香料業務包括研發、生產及銷售日用香精香料產品。煙草薄片業務包括研發、生產及銷售煙草薄片產品。執行董事根據營運盈利的計量評估營運分部之表現。

截至二零一四年三月三十一日止年度之分部資料呈列如下：

| | 截至二零一四年三月三十一日止年度 | | | | | |
|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------|------------------|
| | 食用 香精香料 港幣千元 | 日用 香精香料 港幣千元 | 煙草薄片 港幣千元 | 分部總計 港幣千元 | 總部 港幣千元 | 總計 港幣千元 |
| 總營業額 | 3,164,888 | 84,688 | 1,070,170 | 4,319,746 | - | 4,319,746 |
| 分部間銷售 | <u>(81,969)</u> | <u>(13)</u> | <u>(339)</u> | <u>(82,321)</u> | - | <u>(82,321)</u> |
| 分部營業額－淨額 | <u>3,082,919</u> | <u>84,675</u> | <u>1,069,831</u> | <u>4,237,425</u> | - | <u>4,237,425</u> |
| 分部業績 | 1,967,077 | 7,760 | 422,683 | 2,397,520 | (20,276) | 2,377,244 |
| 財務收入 | | | | | | 54,352 |
| 融資成本 | | | | | | (11,997) |
| 財務收入－淨額 | | | | | | 42,355 |
| 應佔聯營公司及 共同控制實體之虧損 | | | | | | <u>(2,354)</u> |
| 除稅前盈利 | | | | | | 2,417,245 |
| 所得稅 | | | | | | <u>(420,381)</u> |
| 本年度盈利 | | | | | | <u>1,996,864</u> |

| | 於二零一四年三月三十一日 | | | | | |
|------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | 食用 香精香料 港幣千元 | 日用 香精香料 港幣千元 | 煙草薄片 港幣千元 | 分部總計 港幣千元 | 總部 港幣千元 | 總計 港幣千元 |
| 分部資產 | <u>6,832,773</u> | <u>167,256</u> | <u>3,377,290</u> | <u>10,377,319</u> | <u>31,087</u> | <u>10,408,406</u> |

截至二零一三年三月三十一日止年度之分部資料呈列如下：

| | 截至二零一三年三月三十一日止年度 | | | | | |
|----------|--------------------|--------------------|----------------|------------------|------------|------------------|
| | 食用 香精香料 港幣千元 | 日用 香精香料 港幣千元 | 煙草薄片 港幣千元 | 分部總計 港幣千元 | 總部 港幣千元 | 總計 港幣千元 |
| 總營業額 | 3,044,411 | 166,887 | 483,173 | 3,694,471 | - | 3,694,471 |
| 分部間銷售 | <u>(46,916)</u> | <u>(1,615)</u> | <u>-</u> | <u>(48,531)</u> | <u>-</u> | <u>(48,531)</u> |
| 分部營業額－淨額 | <u>2,997,495</u> | <u>165,272</u> | <u>483,173</u> | <u>3,645,940</u> | <u>-</u> | <u>3,645,940</u> |
| 分部業績 | 1,887,719 | 9,074 | 152,523 | 2,049,316 | (24,648) | 2,024,668 |
| 財務收入 | | | | | | 41,277 |
| 融資成本 | | | | | | (19,079) |
| 財務收入－淨額 | | | | | | 22,198 |
| 應佔聯營公司盈利 | | | | | | <u>538</u> |
| 除稅前盈利 | | | | | | 2,047,404 |
| 所得稅 | | | | | | <u>(314,804)</u> |
| 本年度盈利 | | | | | | <u>1,732,600</u> |

| | 於二零一三年三月三十一日 | | | | | |
|------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 食用 香精香料 港幣千元 | 日用 香精香料 港幣千元 | 煙草薄片 港幣千元 | 分部總計 港幣千元 | 總部 港幣千元 | 總計 港幣千元 |
| 分部資產 | <u>5,791,611</u> | <u>221,972</u> | <u>2,754,219</u> | <u>8,767,802</u> | <u>114,991</u> | <u>8,882,793</u> |

分部業績是代表各分部之盈利，當中並沒有包括未分類支出、融資成本及財務收入。此分部業績主要是為分配資源和評估各分部之表現而向主要經營決策者呈列的方式。

3. 按性質分類的開支

費用包括銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用，並根據其性質（除附註(a)按照性質所單獨列示的「研究及發展開支」外，每項開支均已不包括有關研究及發展的金額）分析如下：

| | 附註 | 截至三月三十一日止年度 | |
|----------------------|-----|------------------|------------------|
| | | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 折舊 | | 126,367 | 77,848 |
| 攤銷 | | 44,929 | 43,858 |
| 製成品及在製品存貨變動 | | 82,542 | (18,418) |
| 已用原材料及消耗品 | | 881,195 | 950,079 |
| 貿易應收款之減值撥備 | | 386 | 212 |
| 租金 | | 25,963 | 18,505 |
| 核數師酬金 | | 8,188 | 7,940 |
| 差旅開支 | | 33,954 | 28,218 |
| 應酬開支 | | 38,420 | 31,052 |
| 僱員及福利開支 | | 290,397 | 217,443 |
| 研究及發展開支 | (a) | 243,517 | 213,491 |
| 運輸開支 | | 51,875 | 38,783 |
| 公共設施開支 | | 106,562 | 54,199 |
| 汽車費用開支 | | 19,764 | 18,268 |
| 其他 | | 110,693 | 116,486 |
| | | <u>2,064,752</u> | <u>1,797,964</u> |
| 總銷售成本、銷售及市場推廣開支和行政費用 | | <u>2,064,752</u> | <u>1,797,964</u> |

(a) 研究及發展開支中包括的折舊、攤銷和僱員及福利開支列示如下：

| | 截至三月三十一日止年度 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 折舊 | 17,188 | 11,904 |
| 攤銷 | 4,596 | 6,167 |
| 僱員及福利開支 | 100,384 | 82,850 |

4. 其他收益

| | 截至三月三十一日止年度 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 政府補貼 | 172,891 | 147,474 |
| 匯兌收益－淨額 | 26,691 | 8,316 |
| 其他 | 4,989 | 20,902 |
| | <u>204,571</u> | <u>176,692</u> |

5. 財務收入及融資成本

| | 截至三月三十一日止年度 | |
|--------------|---------------|---------------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 財務收入 | | |
| 利息收入－銀行存款 | 54,352 | 41,277 |
| 融資成本 | | |
| 利息費用－銀行貸款及其他 | (11,997) | (19,079) |
| 財務收入－淨額 | <u>42,355</u> | <u>22,198</u> |

6. 所得稅

| | 附註 | 截至三月三十一日止年度 | |
|-------------|-----|----------------|----------------|
| | | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 即期稅項 | | | |
| － 香港所得稅 | (a) | 11,156 | 9,308 |
| － 中國企業所得稅 | (b) | 412,481 | 323,436 |
| － 德國企業所得稅 | (c) | 139 | 150 |
| － 博茨瓦納企業所得稅 | (d) | 784 | 89 |
| 遞延所得稅 | | (4,179) | (18,179) |
| | | <u>420,381</u> | <u>314,804</u> |

- (a) 香港所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率16.5% (二零一三年：16.5%)撥備。
- (b) 中國企業所得稅撥備按本集團在中國大陸企業於本年度的盈利以其適用的稅率而定。
- (c) 德國企業所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率15% (二零一三年：15%)撥備。
- (d) 博茨瓦納企業所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率15% (二零一三年：15%)撥備。
- (e) 本集團於有關年度在其他司法權區並無取得應課所得稅收入，故無為其他司法權區的所得稅作出撥備。

7. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本年度本公司權益持有人應佔盈利，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

| | 截至三月三十一日止年度 | |
|---------------------|------------------|------------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| 本公司股權持有人應佔盈利 (港幣千元) | <u>1,977,325</u> | <u>1,716,375</u> |
| 已發行之普通股之加權平均數 (千計) | <u>3,101,359</u> | <u>3,147,638</u> |
| 每股基本盈利 (每股港仙) | <u>63.76</u> | <u>54.53</u> |

(b) 攤薄

每股攤薄盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被轉換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。在截至二零一四年三月三十一日止年度，本公司有一類可攤薄的潛在普通股（購股權）。

至於購股權，假定所有具有攤薄效應的購股權均已被行使而對已發行股份的加權平均數進行調整。以假定所有已發行的具有攤薄效應的購股權行使時的股份數目，減去在行使該等購股權所取得的收益而計算股份的公允價值（釐定為本公司股份於年內的平均市價）可發行的股份數目，所得的差額加入於計算的分母。淨盈利無需調整。

| | 截至三月三十一日止年度 | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| 本公司權益持有人應佔盈利 (港幣千元) | <u>1,977,325</u> | <u>1,716,375</u> |
| 用以確定每股基本盈利的普通股的加權平均數 (千計) | <u>3,101,359</u> | <u>3,147,638</u> |
| 調整：行使購股權 (千計) | <u>1,671</u> | <u>2,409</u> |
| 每股攤薄盈利的普通股的加權平均數 (千計) | <u>3,103,030</u> | <u>3,150,047</u> |
| 每股攤薄盈利 (每股港仙) | <u>63.72</u> | <u>54.49</u> |

8. 股息

| | 截至三月三十一日止年度 | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 已付每股中期股息港幣8.68仙(二零一三年：港幣7.48仙) | 269,194 | 234,991 |
| 擬派每股期末股息港幣10.49仙(二零一三年：港幣9.40仙) | 325,329 | 291,524 |
| | <u>594,523</u> | <u>526,515</u> |
| 已付每股特別股息港幣2.88仙(二零一三年：港幣2.48仙) | 89,318 | 77,911 |
| 擬派每股特別股息港幣7.00仙(二零一三年：港幣2.80仙) | 217,092 | 86,837 |
| | <u>306,410</u> | <u>164,748</u> |
| | <u><u>900,933</u></u> | <u><u>691,263</u></u> |

擬派發的期末股息為每股港幣10.49仙(二零一三年：港幣9.40仙)，共約港幣325,329,000元(二零一三年：港幣291,524,000元)，及擬派發的特別股息為每股港幣7.00仙(二零一三年：港幣2.80仙)，共約港幣217,092,000元(二零一三年：港幣86,837,000元)，在二零一四年六月十八日舉行的董事局會議建議派發，但需於臨近舉行的股東週年大會上獲股東批准。此綜合財務報表並未反映此建議股息。根據香港《公司條例》，二零一四年及二零一三年已派發及擬派發的股息總額已在綜合收益表中披露。

9. 貿易及其他應收款項

| | 附註 | 於三月三十一日 | |
|-------------|-----|-------------------------|-------------------------|
| | | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 貿易應收款項 | (a) | 970,628 | 822,863 |
| 減：應收款項減值撥備 | | (7,787) | (7,356) |
| 貿易應收款項－淨額 | | <u>962,841</u> | <u>815,507</u> |
| 應收票據 | | 241,334 | 118,196 |
| 預付款項及其他應收款項 | | 89,706 | 90,317 |
| 員工墊款 | | 10,321 | 4,990 |
| 其他 | | 37,197 | 30,759 |
| | | <u><u>1,341,399</u></u> | <u><u>1,059,769</u></u> |

所有貿易及其他應收款項乃於一年內或於通知時清還。故貿易及其他應收款項賬面值與公允值相若。

- (a) 授予客戶的信貸期一般為0至180日。於二零一四年及二零一三年三月三十一日，貿易應收款項（包括關聯人士的貿易應收款項）根據發票日期的賬齡分析如下：

| | 於三月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 0至90日 | 840,994 | 737,855 |
| 91至180日 | 86,909 | 53,875 |
| 181至360日 | 20,583 | 15,439 |
| 360日以上 | 22,142 | 15,694 |
| | <u>970,628</u> | <u>822,863</u> |

10. 貸款

| | 附註 | 於三月三十一日 | |
|-----------|-----|----------------|----------------|
| | | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 流動 | | | |
| — 有抵押銀行貸款 | (a) | 15,131 | — |
| — 無抵押銀行貸款 | (b) | 515,000 | 465,000 |
| | | <u>530,131</u> | <u>465,000</u> |
| 總貸款 | | <u>530,131</u> | <u>465,000</u> |

貸款變動情況分析如下：

| | 截至三月三十一日止年度 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 於四月一日 | 465,000 | 927,500 |
| 新增短期銀行貸款 | 65,073 | 77,500 |
| 償還銀行貸款 | — | (540,000) |
| 貨幣換算差額 | 58 | — |
| | <u>530,131</u> | <u>465,000</u> |
| 於三月三十一日 | <u>530,131</u> | <u>465,000</u> |

- (a) 有抵押銀行貸款乃由附屬公司永州山香香料有限公司所持有的位於湖南省的土地及樓宇作為抵押。該貸款以人民幣為單位，並需於一年內到期償還。於年內，該貸款平均利息為每年6.3厘。
- (b) 無抵押銀行貸款以港幣為單位，並需於一年內到期償還。於年內，該貸款平均利息為每年2.39厘（二零一三年：2.47厘）。

貸款乃金融負債被分類為「按攤銷成本計量的金融負債」。貸款的賬面值與公允值相近。

截至二零一四年三月三十一日止年度的銀行貸款利息開支為港幣11,932,000元（二零一三年：港幣19,016,000元）。

11. 貿易及其他應付款項

| | 附註 | 於三月三十一日 | |
|-------------|-----|----------------|----------------|
| | | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 貿易應付款項 | (a) | 446,029 | 378,162 |
| 非貿易應付關聯人士款項 | | 93,985 | 123,985 |
| 應付股息 | | 3,707 | 2,652 |
| 應付工資 | | 46,632 | 19,593 |
| 其他應付稅項 | | 7,663 | 18,092 |
| 應計開支 | | 6,828 | 13,730 |
| 客戶預付款 | | 2,383 | 983 |
| 其他應付款項 | | 44,867 | 28,486 |
| | | 652,094 | 585,683 |

貿易及其他應付款項的公允價值與其賬面值相若。

- (a) 於二零一四年及二零一三年三月三十一日，貿易應付款項（包括關聯人士的貿易應付款項）根據發票日期的賬齡分析如下：

| | 於三月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 0至90日 | 338,224 | 317,433 |
| 91至180日 | 59,860 | 33,532 |
| 181至360日 | 14,558 | 3,910 |
| 360日以上 | 33,387 | 23,287 |
| | 446,029 | 378,162 |

管理層討論及分析

行業概況

煙草行業概況

在過去的數年中，中國捲煙銷量的增速逐步放緩。根據數據顯示，二零一三年全國捲煙產量增長約1.8%，增速較二零一二年減慢了約1個百分點；而隨著消費者健康意識普遍逐步上升，加上一系列的政策如加強控煙力度及嚴厲限制「三公消費」等的影響，二零一三年中國的捲煙銷量增長達約1.2%，增速同樣較二零一二年減慢了超過1個百分點。雖然如此，隨著國家煙草專賣局（「國煙局」）近年大力推行「捲煙上水平」方針，積極調控生產及消費結構，聚焦拉動中高檔捲煙消費，在捲煙銷售收入方面還是取得了較明顯的增長。二零一三年，中國的捲煙批發銷售收入達約人民幣1.25萬億元，同比增長約8.5%；全年煙草行業實現工商利稅約人民幣9,560億元，同比增長約10.5%。

綜合二零一三年全年的行業發展情況，國煙局在二零一四年一月舉行的全國煙草工作會議上為行業下一階段的發展做出了明確的規劃，其中比較主要的方面包括：

- 持續進行結構調整：國煙局希望中國煙草行業能夠保持捲煙銷售總額增長與社會消費品零售總額增長基本同步，並保持捲煙單箱均價增長與城鄉居民收入水平增長基本同步；
- 發展國際市場業務：根據有關數據顯示，二零一三年全球（除中國外）的捲煙總銷量超過7,000萬箱，其中菲力浦莫里斯國際、英美煙草、日本煙草和帝國煙草四家巨頭的總銷量約為4,700萬箱，而剩下的2,000萬餘箱的銷量則來自於其他的煙草公司；至於中國煙草海外銷量方面，二零一三年的外銷量約為140萬箱，佔不到總銷量的3%。國煙局認為國際市場存在巨大的潛力，並在會議中提出二零二零年海外銷量超過800萬箱，並追趕前三名跨國煙草公司等具體工作目標；
- 關注新型煙草製品：跟蹤國際煙草市場的發展趨勢，特別是電子霧化煙、口含煙及加熱不燃燒捲煙等新型煙草製品的研發，這些可能會成為影響行業未來長期可持續性發展的重要因素；
- 行業工商利稅突破人民幣萬億元：二零一三年，行業實現工商利稅約人民幣9,560億元，同比增長約10.5%；在二零一四年，力爭工商利稅總額達到人民幣10,330億元人民幣，確保與上年相比增速達到8%、力爭增速達到10%的水平；及
- 持續推動行業整合：明確支持雲南中煙工業有限責任公司（「雲南中煙」）下屬的紅塔煙草集團有限責任公司和紅雲紅河煙草（集團）有限責任公司的整合工作。

此外，行業原料採購招標於本年度內繼續推行，而且招標範圍在未來將繼續擴大，行業控制成本的力度將進一步加大，市場競爭將更趨激烈。

(以上資料來源：國家統計局、《中國煙草》及《東方煙草報》等)

食品飲料行業概況

二零一三年，食品工業規模繼續擴大，效益有所提高，食品價格漲幅較大。但另一方面，行業整體的規模和效益的增速都有所回落，尤其是餐飲、休閒食品、肉製品、糖果等大部份主要子行業增速放緩。統計顯示，二零一三年全國規模以上食品工業企業實現主營業務收入約人民幣10.1萬億元，同比增長13.9%，增幅比上年度低5.1個百分點。食品工業實現利潤總額約人民幣7,531億元，同比增長13.6%，比上年度降低11.6個百分點。行業科技投入在二零一三年仍然較少，傳統食品離「三化」優質化、營養化、功能化的要求還有很大差距。但行業集中度進一步提高，中小企業面臨更大的生存壓力。在食品安全方面，二零一三年更是充滿挑戰的一年，國家出台了相關法規，並在二零一三年三月成立了國家食品藥品監督管理總局，預示著未來將更加嚴格地對食品安全問題進行監管，食品香精行業所面臨的外部市場環境不容樂觀。同時，年初的禽流感蔓延，亦給餐飲行業帶來了嚴重打擊，對調味料、食品添加劑市場波及較大。此外，政府厲行節儉、反對浪費政策的出台，更給餐飲業，尤其是高檔酒店餐飲業帶來了較大、持續的影響。

日化行業概況

據《中國輕工業資訊中心》資料顯示，二零一三年中國日化行業利潤總額增長達約10.1%，較二零一二年下降了7.4個百分點，而該增速亦低於輕工全行業的14.6%平均增長水平，日化行業普遍面臨巨大壓力。從各子行業完成利潤增長情況來看，口腔清潔、香精香料製造行業均有不同程度下降，肥皂及合成洗滌劑製造行業完成利潤較二零一二年下降1.3%，而熏香行業在國內增長更是基本停滯。預計未來一年洗衣液市場、嬰童市場、化妝品市場仍呈現較大增長趨勢。二零一三年全國洗衣液產品同比增長了34%，各品牌洗衣液蜂擁而至，洗滌市場正逐步走向「液」時代。原材料方面，進口原料價格整體有所下降；國產原料部份原料供不應求，價格上漲。

捲煙新材料、新工藝行業概況

根據國煙局數據顯示，二零一三年一月至十一月全國低焦油捲煙（每支焦油量在8毫克及以下）銷量同比增長約7%，遠遠高於行業整體增長水平；而每支焦油量在6毫克及以下捲煙銷量同比增長更達到約180%。在全國捲煙銷量增長乏力的大環境下，低焦油捲煙一枝獨秀，實現了遠高於行業的突出增速。從新產品數量的增長來看，二零一二年捲煙行業共開發了82個新品，其中44個為低焦油捲煙規格，每支焦油量在6毫克及以下的捲煙規格15個，不難看出捲煙生產企業對於低焦油捲煙推廣的重視程度。但另一方面，目前每支焦油量在6毫克及以下捲煙的產銷規模絕對量仍相對較小，僅有70萬箱，距離國煙局《煙草行業「捲煙上水平」總體規劃》中的要求（「到二零一五年，焦油量5毫克／支以下的捲煙產量超過200萬箱」）仍然相去甚遠，產量還有大幅的提升空間。並且按照國煙局的明確要求，從二零一五年開始，全國捲煙盒標焦油限量必須降至10毫克／支或以下。為此，國煙局於二零一四年四月專門印發內部通知，督促下屬捲煙生產企業加快捲煙「降焦減害」技術成果的推廣和應用，繼續把降焦成效作為考核的重要內容，確保二零一四年捲煙焦油量和危害性指數在二零一三年基礎上明顯下降。

新型煙草製品行業概況

新型煙草製品的發展在過去幾年經歷了高速的增長，尤其是以電子霧化煙為代表的產品，已成為當下炙手可熱的話題。在過去的三年，全球電子霧化煙產業的銷售額年均複合增長率高達40.1%，下表顯示了由二零一零年至二零一三年間的銷售增長情況：

| | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| 全球銷售總額（百萬美元） | 910 | 1,280 | 1,800 | 2,500 |
| 增長率 | — | 40.7% | 40.6% | 38.9% |

資料來源：《東方煙草報》

關於行業未來的發展前景，市場整體持樂觀的態度。有研究機構預測，二零一五年全球電子霧化煙行業的銷售額將達到47億美元；到二零二三年，全球電子霧化煙行業規模甚至可能增長到250億美元的水平。

過去數年的快速發展以及未來巨大的增長空間，吸引了多方對於電子霧化煙行業的高度關注。一方面，傳統國際煙草公司紛紛出手，陸續在市場推出相關的電子霧化煙產品，力爭能夠儘快佔有一席之地；另一方面，電子霧化煙業內公司頻頻發起收購交易，試圖擴大市場份額，鞏固地位；此外，甚至還包括不少資本市場的投資機構、投資者亦積極參與行業內的投資機會，欲在行業高速的發展過程中分一杯羹。

從電子霧化煙行業的品牌來看，儘管一些品牌已積累了一定的知名度，但總體來說各品牌的絕對規模仍然較小，尤其是與龐大的煙草市場相比。現階段行業的分散程度較高，並未出現像傳統捲煙市場般份額高度集中在幾家國際煙草巨頭手中的情況。整個行業充滿活力，變化日新月異，為業內的企業提供了良好的發展機會。

在政策法規方面，目前全球各地標準不一，甚至很多國家／地區尚無任何明確的相關法律法規，這其中包括全球最大的捲煙市場－中國。而美國方面，食品及藥物管理局於二零一三年四月出台了一份提案，希望將一些包括電子霧化煙在內的「其他煙草製品」列入受其規管的煙草製品範圍之內。目前該提案仍處於公眾諮詢期。

業績

截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團實現銷售收入約港幣42.37億元，同比增長約16.2%；毛利率達約為70.8%，比上一財政年度提升了1.7個百分點；EBIT率達約56.1%，比上一財政年度提升了0.6個百分點。本公司權益持有人應佔盈利約為港幣19.77億元，比上一財政年度增長約15.2%。每股基本盈利港幣63.76仙，比上一財政年度增長約16.9%。

業務回顧

食用香精香料業務回顧

截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團食用香精香料的銷售收入達到了港幣3,082,919,000元，較去年同期增長了約2.8%。食用香精香料板塊的EBIT率達約63.8%，較上一財政年度的約63.0%提高了0.8個百分點；EBITDA率達約66.7%，較上一財政年度的約65.6%提高了1.1個百分點。食用香精香料的銷售收入維持了緩慢的增長速度，主要是由於本集團的食用香精香料（主要是煙用香精香料）業務與中國煙草行業的發展息息相關，而中國煙草行業過去數年整體增長逐步放緩。儘管如此，得益於本集團一直所奉行的「大客戶，大品牌」的發展策略，以及長期以來致力於滿足客戶對於產品品質要求的不斷提升、為客戶提供全方位解決方案所積累的領先技術優勢，因此該業務板塊仍然取得了高於中國煙草行業增速的成績。另一方面，由於本集團持續加強管理，控制成本，擴大規模化生產，產能集中度逐步提高，食用香精香料業務的盈利率亦得到了進一步的提升。

於年內，華芳煙用香料有限公司順利舉辦多期「國家煙草專賣局捲煙高級調香師班」，來自全國各省市的捲煙企業技術骨幹參加了培訓。捲煙高級調香師培訓課程主要涵蓋理論學習和實踐操作，不僅提高了學員的調香技術水平，同時亦加強了與本集團技術及業務的交流與合作。二零一三年八月，澳華達香精香料（廣州）有限公司（「澳華達」）獲雲南中煙物資（集團）有限責任公司評為供應商資質認證最高級別的「A級香精香料供應商」。該殊榮反映了澳華達的綜合實力及行業地位，同時亦為雙方後續的合作打下堅穩

的基礎。二零一三年十二月，澳華達分別獲ISO 14001環境管理體系及OHSAS 18001職業健康安全管理體系認證證書，同時與原認證的ISO 9001品質管制體系證書合併為三標一體證書。二零一四年一月，華寶食用香精香料（上海）有限公司分別獲得「2013年度嘉定工業區先進製造業綜合實力獎金獎」及「2013年度嘉定工業區先進製造業優秀經營者」等榮譽，業內地位再次受到表揚。二零一四年三月，鷹潭華寶香精香料有限公司獲頒「2013年度企業納稅大戶特別貢獻獎」。

在食品及飲料業務方面，雖然二零一三年禽流感的蔓延以及競爭對手的價格戰使得本集團面臨不利的行業整體經營環境，但隨著業務規模逐步擴大，生產效益有所提高，本集團在食品及飲料領域繼續取得了穩定的增長。同時，本集團繼續將食品安全放在首位，保持產品質量的穩定，從而贏得了良好的市場聲譽。

本集團食品及飲料業務方面的主要客戶仍為中小型企業，在行業發展不利的時期受到的動盪較大，因此本集團一如以往地努力優化客戶群體，依託「大客戶，大品牌」的發展策略，過去一年在大客戶業務拓展方面取得了一定成績。例如，上海華寶孔雀香精香料有限公司（「華寶孔雀」）去年成功打入了如黑牛及格力高等知名客戶，在卡夫的銷售額上亦有明顯提升；廣東省肇慶香料廠有限公司（「廣東肇慶」）自二零一三年擴產後，在如娃哈哈集團等客戶的銷售進一步提升；永州山香香料有限公司（「永州山香」）方面，去年則成功打入了一些如奇華頓等的國際性香精香料客戶。

於財政年度內，食品及飲料業務各下屬企業取得了各種成績。二零一三年七月，由永州山香牽頭成立的山蒼子產業協會舉辦了「2013山蒼子油經營工作會議」，旨在梳理並促進山蒼子油產業的長遠發展。二零一三年十月，由中國焙烤食品糖製品工業協會主辦的「中國冰淇淋冷凍食品設備與原輔料展覽會」在上海開幕。華寶孔雀以其「源自天然，彰顯自然」的健康理念參展，輔以純正美味及流行馨香等風格，展出了椰漿鳳梨冰棒等10多款口味獨特的冰淇淋，其中巧克力棒、榴槤味冰淇淋以及玫瑰奶昔等創新型產品引起了客戶極大的興趣。二零一四年三月，本集團食品及飲料業務板塊的代表，華寶孔雀、廣州華寶香精香料有限公司（「廣州華寶」）、廣東肇慶及永州山香聯合參展了在上海舉辦的「第十八屆中國國際食品添加劑和配料展覽會」。本次展會吸引了超過1,200家海內外企業參展和全球數以萬計的專業人士參加。為了備戰該次展會，各下屬企業做好充足的準備，其中，華寶孔雀於當天上午召開天然香精新品發佈會，邀請了內部資深專家及德國專家等與客戶進行零距離溝通，為客戶呈現市場最新產品趨勢及本集團在食用香精香料先進的研究及發展（「研發」）理念。該類香精主要為天然提取物和人工香料單體，主要應用於各類飲料產品，在香氣和口感上具有一定優勢，可以更好地滿足客戶對於產品性價比、協調性和穩定性的要求；廣州華寶則攜帶了其主打的鹹味食品配料產品亮相此次展會，其休閒食品、烘焙食品、肉製品、方便食品及調味品等口味都得到良好回饋。

日用香精香料業務回顧

截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團日用香精香料的銷售收入達到了港幣84,675,000元，較上一個財政年度減少約48.8%。板塊營運盈利約為港幣7,760,000元；EBIT率約為9.2%，比上一個財政年度的5.5%有明顯改善。日用香精香料板塊的銷售收入大幅減少，主要是由於本集團於本財政年度內悉數出讓了雲南華香源香料有限公司（「雲南華香源」）的股權所致。

儘管二零一三年全國日化行業普遍面臨巨大壓力，但廈門琥珀香料有限公司仍一如既往地突顯其在洗滌類及衛生香類業務的優勢，尤其是加強了於洗衣液業務方面的推廣力度，整體上還是取得了相對穩定的增長。同時，由於出讓了盈利能力較低的雲南華香源的業務，板塊的盈利能力得以逐步回升。

煙草薄片業務回顧

截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團煙草薄片銷售收入達到了港幣1,069,831,000元，較上一個財政年度大幅增長了約121.4%，圓滿的完成了管理層的目標。板塊佔本集團總銷售收入的比重亦從上一個財政年度的13.3%快速上升至本財政年度的25.2%。板塊營運盈利達約港幣422,683,000元，較上一個財政年度高速增長了約177.1%；EBIT率達約39.5%，較上一個財政年度的約31.6%明顯提升了7.9個百分點。煙草薄片板塊的銷售收入及盈利能力大幅提升，主要是由於廣東省金葉科技開發有限公司（「廣東金葉」）二期生產線產能使用率逐步提高；另外，產品品質的不斷提升致使客戶結構不斷優化，目前已打入多家全國重點品牌，平均售價進一步得到提高。管理層對自二零一零年進入煙草薄片領域後至今取得的優良成績感到欣慰。

於財政年度內，廣東金葉取得了優越的成績。二零一三年七月，廣東金葉憑藉其專業的技術實力及持續的創新能力，通過了廣東省科學技術廳及廣東省財政廳等單位的嚴格審核指標，獲授「高新技術企業」證書；二零一三年十二月，廣東金葉旗下的「廣東省再造煙葉工程技術研究開發中心」通過了廣東省科學技術廳、廣東省發展和改革委員會及廣東省經濟貿易委員會等政府部門的驗證，標誌著本集團在煙草薄片領域的研發實力再上台階。該研發平台的成功，往後將有效提高科研人員的技術水平及促進科技人才建設工作，為本集團技術創新能力及經濟效益的提升和長遠的發展帶來重要的作用；二零一四年一月，獲中國商務部頒發最高信用等級的「AAA級企業信用等級證書」證牌；二零一四年三月，由廣東金葉牽頭承擔的「廣東汕頭造紙法再造煙葉技術升級項目」取得了重大突破。廣東金葉二期生產線通過國煙局驗收，為國內首條獲得認證的造紙法煙草薄片標誌性生產線。該生產線被評為融合了國內國外造紙法煙草薄片先進技術，在生產工藝、技術裝備及薄片產品等主要技術指標已達到國際先進水平，亦代表了已達國產最高技術水平。

二零一一年，國煙局啟動「造紙法再造煙葉技術升級重大專項」，目的是全力推動國產造紙法煙草薄片的發展及應用。隨後，國煙局將「廣東汕頭造紙法再造煙葉技術升級項目」列入重大專項年度科技項目計劃之一，目標是打造高速、高效、清潔、低耗具有國際水準的造紙法煙草薄片生產線。經過兩年多的努力，廣東金葉生產線目前的運行速度達到每分鐘180米以上，生產得率達到87%以上，生產水耗降至24.23噸／噸產品，生產綜合能耗降至0.844噸標煤／噸產品，均為國際領先技術水平。

在運營生產方面，貴州省華燦生物科技有限公司（「貴州華燦」）於財政年度內正式投入運營。貴州華燦生產的主要產品為塗布液裡料，為應用於煙草薄片塗布液內的核心原材料之一。貴州華燦的落成對廣東金葉推行上下游一體化有重大意義。一方面廣東金葉能夠自主監管塗布液裡料的生產，進一步靈活把握塗布液的供應質量及配方的保密性；另一方面對成本控制亦有一定的幫助。在貴州黃果樹金葉科技有限公司（「黃果樹金葉」）方面，本集團於財政年度內已按40%的持股比率完成注資。據管理層了解，主要部件設備已進入採購程序。

捲煙新材料及新工藝業務最新發展

最近幾年，中國煙草行業不斷地推進有關捲煙「降焦減害」的工作，而本集團亦把握時機，增加投入；在研發不斷取得突破的同時，亦成功將其成果轉換至應用領域，加快投產速度，力求緊抓相關商機。

本集團在若干年前便預測到行業內關於降焦的趨勢，並於二零一零年底完成了對於廣東金葉的收購。在該交易完成後的短短三年時間中，本集團從零開始，將煙草薄片打造成為今年銷售收入超過港幣10億元的規模，管理層之視野及執行能力獲得肯定。過去一年，本集團又成立了三個與捲煙新材料相關的平台，分別為捲煙煙氣傳質技術平台、特種煙草薄片技術平台及新型煙梗處理技術平台，目前已建立了中試生產線，經過初步推廣，相關的中試產品亦收到了主要客戶的良好評價。下一步，本集團將在繼續完善生產工藝的基礎上，全力推進與主要客戶在上述相關技術領域的合作，並儘快實現商業化生產。

新型煙草製品包括電子霧化煙等業務最新發展

新型煙草製品特別是電子霧化煙過去幾年取得了快速發展。儘管各地關於電子霧化煙的監管條例未見明朗，但過去幾年該行業的高速發展，依然證明其未來所具有的巨大潛力。基於本集團在煙用香精香料、煙草化學及分析等方面已積累了明顯優勢，管理層相信本集團在電子霧化煙行業的發展將會取得事半功倍的效益。本集團在相關領域的預備工作早已開動，於二零一三年二月，本集團在美國北卡羅來納州開始籌建研發中心，旨在於全球最大的電子霧化煙市場取得最先進的相關技術、人才資源以及流行趨勢，並與國際標準相接軌。於二零一四年三月，本集團成立了新型煙草製品專門工作小組，由集

團總裁擔任組長，直接領導該項工作。預計未來本集團將立足中國、面向全球，在加大電子霧化煙煙油研究的基礎上，進一步發展相關產品，推出自有的電子霧化煙品牌；同時本集團也計劃向電子霧化煙生產廠商供應電子霧化煙煙油產品。本集團電子霧化煙等新型煙草製品的相關產品預計可以在二零一四年下半年面世。

研發情況回顧

本集團非常注重不斷地提升自身的研發能力。於財政年度內，本集團共投入研發費用港幣243,517,000元，比上一財政年度增加了港幣30,026,000元；而研發費用佔銷售收入的比例為約5.7%，與上一財政年度的約5.9%基本持平。經過不斷投入，本集團已經建立了一支國內領先、具有國際水平的研發團隊；憑藉上海國家級企業技術中心、德國及美國等海外研發中心以及雲南、廣東及福建等地的專業化研發部門，本集團建立了一個從基礎研究到產品應用的垂直一體化研發平台。本集團的研發策略為始終以市場為原動力，注重技術創新，密切跟蹤國際行業的最新動向，加快對關鍵原料技術掌握，並開發出適合市場需求的產品和技術；逐步建立一支具有國際視野的團隊，打造一個技術系統集成平台，全面提升綜合研發實力。在過去一年，本集團獲得了一批技術成果，其中申請並獲得技術專利共35項，進一步深化與行業的技術合作，與雲南中煙、廣東中煙工業有限責任公司、湖南中煙工業有限責任公司及浙江中煙工業有限責任公司等主要客戶開展多個項目的聯合研究工作，在增強研發能力的同時，亦鞏固了與客戶之間的合作關係。

未來業務發展計劃

國家統計局和商務部於二零一四年初時預計發達經濟體和新興經濟體內部經濟會繼續分化，歐洲和亞洲以外的發展中國家增長動力仍顯不足。儘管世界經濟整體增速有望略有提高，但風險因素猶存，尤其是美國量化寬鬆政策的退出，乃世界經濟近期最大的不確定因素之一，不排除經濟形勢可能出現反復的情況。故此，中國所面臨的外部經濟環境依然錯綜複雜。

就中國煙草行業來說，隨著中國禁煙環境趨緊，預計未來一段時間內全國捲煙銷量的增長將進一步放緩。但行業內的一些越發明顯的變化趨勢，也為本集團的進一步發展、壯大帶來了可貴的機遇。首先，中國煙草企業所面臨的日益嚴峻的「降焦減害、提高品質」方面的壓力，將促使其提高對於新型捲煙材料產品的需求。而本集團在捲煙新材料及新工藝領域領先的研發和應用水平，有助於本集團與客戶之間建立更加廣泛的技術和產品合作關係。其次，國煙局對於傳統捲煙市場有限的增長空間亦表示了高度的關注，並提出了密切跟蹤國際煙草市場的發展趨勢，特別是電子霧化煙、口含煙及加熱不燃燒捲煙等新型煙草製品的研發。這些新型煙草製品，尤其是電子霧化煙產品，很可能會成為影響行業未來長期可持續性發展的重要因素。本集團在這方面已有所準備，將會積極參與市場的高速發展，面對隨之而來的挑戰和商機。此外，國煙局還明確提出了下一步中國煙草國際化的目標－力爭在二零二零年海外銷量超過800萬箱、完成追趕前三名跨國國

際煙草公司的目標。相信中國煙草在未來的幾年中應當會積極地進行海外擴張的探索和嘗試。本集團將利用長期以來所積累的領先技術和國際化管理經驗配合中國煙草行業實現其國際化目標。同時，在上述業務之外，本集團圍繞「同心多元化」的發展策略，積極探索與主營業務相關的融資租賃方面的業務機會。

綜上所述，儘管中國煙草行業已暫時告別較快速增長的階段，但本集團認為，這些明確的發展方向仍然為行業內的企業打開了持續發展的窗口。本集團一直以來將「同心多元化」作為根本的發展策略，始終堅持以消費者口味流行趨勢為導向，配以技術創新為動力，圍繞為客戶開發適銷對路的產品，並致力於為客戶打造全方位的解決方案。未來本集團將會繼續穩定發展香精香料業務，同時大力發展捲煙新材料及新工藝、新型煙草製品等業務，堅持有機發展和收購兼併相結合的道路，探索建立多管道融資平台，立足中國市場，同時結合中國煙草行業國際化的步伐，推進本集團自身國際業務的發展。本集團相信，本集團在相關研發技術領域取得了明顯領先優勢，再加上與客戶所建立的長期穩固的合作關係，在未來一段時間內中國煙草行業乃至全球煙草行業經歷調整、轉變的過程中，繼續保持穩健發展的步伐。

財務狀況回顧

截至二零一四年三月三十一日止年度的業績分析

銷售額

截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團的銷售額達港幣4,237,425,000元，較上一財政年度的港幣3,645,940,000元增長了約16.2%。銷售額的持續增長，主要是由於本集團食用香精香料保持穩步增長勢頭以及煙草薄片的銷售額高速增長所致。截至二零一四年三月三十一日止年度，食用香精香料的銷售額達港幣3,082,919,000元，佔總收入約72.8%；日用香精香料的銷售額達港幣84,675,000元，佔總收入約2.0%；煙草薄片的銷售額達港幣1,069,831,000元，佔總收入約25.2%。

銷售成本

截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團的銷售成本為港幣1,239,306,000元，較上一財政年度的港幣1,127,031,000元增加了約10.0%。

毛利和毛利率

本集團的毛利由截至二零一三年三月三十一日止年度的港幣2,518,909,000元增加至截至二零一四年三月三十一日止年度的港幣2,998,119,000元，增長了約19.0%；毛利率為70.8%，較上一財政年度的69.1%上升了1.7個百分點。毛利率的上升主要是由於本集團成本控制得宜所致。

其他收益

截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團的其他收益為港幣204,571,000元，較上一財政年度的港幣176,692,000元增加了港幣27,879,000元。其他收益的增加主要是由於政府津貼的增加所致。

銷售及市場推廣開支

本集團的銷售及市場推廣開支主要包括差旅費、運輸成本、薪金及辦公費用等。本集團截至二零一四年三月三十一日止年度的銷售及市場推廣開支為港幣169,936,000元，較上年度的港幣139,464,000元增加約21.8%。於截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止年度銷售及市場推廣開支所佔銷售總額的比例分別為約4.0%及3.8%。該比例基本平穩。

行政開支

本集團截至二零一四年三月三十一日止年度的行政開支為港幣655,510,000元，較上一財政年度的港幣531,469,000元，增加了約23.3%。而行政開支所佔本財政年度的銷售總額的比例為約15.5%，較上一財政年度的14.6%增加了0.9個百分點。行政開支金額及佔銷售比例增加的原因是集團研發費用、員工薪酬及福利開支增加及折舊等費用的上升所致。

營運盈利

本集團營運盈利在截至二零一四年三月三十一日止年度為港幣2,377,244,000元，較上一財政年度的港幣2,024,668,000元，增加了約17.4%。而本集團的營運盈利率由上年度的約55.5%改善至本年度的約56.1%。營運盈利的增加及營運盈利率的提升主要是由於銷售收入的增加及毛利率的提升所致。

稅務開支

本集團的稅務開支在截至二零一四年三月三十一日止年度為港幣420,381,000元，較上一財政年度的港幣314,804,000元，增加了約33.5%。本年度所得稅稅率約為17.4%，較上一財政年度的約15.4%上升了2.0個百分點。所得稅稅率的上升主要是由於優惠稅率到期所致。

本公司權益持有人應佔盈利

本公司權益持有人應佔盈利在截至二零一四年三月三十一日止年度為港幣1,977,325,000元，較上一財政年度的港幣1,716,375,000元增加了約15.2%。

流動資產淨值和財務資源

於二零一四年三月三十一日，本集團的流動資產淨值港幣4,068,533,000元（二零一三年：港幣2,896,047,000元）。本集團主要透過經營業務提供營運資金，維持穩健財務狀況。於二零一四年三月三十一日，本集團的銀行及庫存現金為港幣3,181,745,000元（二零一三年：港幣2,323,349,000元），其中超過95%是以人民幣持有。本集團無持有任何外匯對沖產品、結構性投資產品及財務衍生工具。

銀行貸款及負債比率

於二零一四年三月三十一日，本集團的銀行借貸總額為港幣530,131,000元（二零一三年：港幣465,000,000元），全部皆於一年內到期償還。其中港幣515,000,000元為信用貸款，按港元銀行同業拆借息率作基礎。截至二零一四年三月三十一日止年度，該無抵押貸款的平均年息率為2.39厘（二零一三年：2.47厘），；而餘下的抵押貸款的平均年息率為6.30厘（二零一三年：無）。於二零一四年三月三十一日，本集團之負債比率（總債務（包括流動及非流動貸款）除以總權益，不含非控制性權益）為6.1%（二零一三年：6.4%）。

投資活動

本集團的投資活動主要與購買物業、機器及設備及作為收購兼併活動的戰略性發展策略有關。截至二零一四年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為港幣595,898,000元，主要是用於注資於聯營公司、購入物業、機器及設備，以及存入短期銀行定期存款等。而截至二零一三年三月三十一日止年度，投資活動所用的現金淨額為港幣735,750,000元。

融資活動

截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團融資活動所用現金淨額為港幣770,576,000元，主要用於向股東派發股息。而截至二零一三年三月三十一日止年度，融資活動所用的現金淨額為港幣1,285,984,000元。

應收賬周轉期

應收賬周轉期乃通過將有關財政年度年初及年末經扣除撥備的應收貿易賬款平均金額除以相應期間的營業總額再乘以360天計算。本集團一般給予客戶約0-180日的信貸期，根據客戶業務量的大小和業務關係時間長短而定。截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團的平均應收賬周轉期為76日，比較截至二零一三年三月三十一日止財政年度的72日上升了4日，基本穩定。

應付賬周轉期

應付賬周轉期乃通過將有關財政年度年初及年末的應付貿易賬款平均金額除以相應期間的銷售成本再乘以360天計算。供應商給予本集團的信貸期介乎零日至180日。截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團的平均應付賬周轉期為120日，與截至二零一三年三月三十一日止財政年度的118日上升了2日，保持穩定。

存貨和存貨周轉期

本集團的存貨結餘於二零一四年三月三十一日為港幣855,694,000元（二零一三年：港幣702,316,000元）。在截至二零一四年三月三十一日止年度，存貨周轉期（將有關財政年度年初及年末的存貨平均結餘除以相應期間的銷售成本總額再乘以360天計算）為226日，較上一財政年度的219日增加了7日。存貨和存貨周轉期較上年度有所增加主要是由於煙草薄片的產量及銷量大幅增長，導致煙草薄片存貨儲備有所上升。

外匯及匯率風險

本集團的主要業務均在中國，收入絕大部份業務都以人民幣結算，僅部份進口原料及設備以美元或歐元等外幣結算。預期人民幣並無重大貶值風險，因此本集團所承擔之匯率風險也較低。

資產抵押

於二零一四年三月三十一日，本集團的抵押貸款為人民幣12,000,000元（二零一三年：無）。

資本承擔

於二零一四年三月三十一日，本集團就已訂約購買的物業、廠房及設備之投資但並未於財務報表撥備的資本承擔約港幣44,709,000元（二零一三年：港幣186,532,000元），資本承擔的大幅下降主要是由於對黃果樹金葉的注資已於本財政年度內完成所致。

或然負債

根據目前可供董事會查閱的資料，本集團於二零一四年三月三十一日並無任何重大的或然負債。

僱員及酬金政策

於二零一四年三月三十一日，本集團在中國大陸、香港、德國、美國、博茨瓦納及韓國共聘用員工2,510人，去年為2,507人。本年度共發生員工成本（包括退休保險及強積金等）為港幣390,781,000元，比上一財政年度的港幣300,293,000元增加了港幣90,488,000元。本年度員工成本的增加，主要是由於中國物價及生活水平的提高及以及集團加大對人才的投入所致。在員工薪酬及激勵機制方面，本集團根據市場化的原則擬定了一套薪酬制度，以吸引和穩定優秀人才，適應本集團的長遠發展需要。薪酬制度一般包括固定底薪和績效薪酬，而高級管理層亦享有酌情花紅及購股權等激勵待遇。而該等激勵待遇亦將不時參照市場物價水平及其工作表現等指標作調整考慮。在董事薪酬方面，董事會亦將不時參照其職務及職責、市場基準和本集團的表現等指標作調整考慮。

本集團高度重視人才建設。本集團通過外部招聘或內部推薦，建立了一套完善的招聘機制。在後備人才庫的建設方面，通過定期的內部招聘及培訓課程，持續強大後備人才庫，保證後備人才隊伍健康及有序成長，適時為本集團注入新力量。二零一三年五月，「華寶2013年第二期後備人才培訓班」正式開班。此次培訓計劃是根據本集團《後備人才培養管理規定》及《2013年培訓計劃大綱》所擬定，學制兩年，分四次進行培訓。二零一三年十月，本集團展開調香員內部招聘工作，為本集團首次通過內部招聘方式在本集團範圍內公開搜尋優秀調香人才。按照計劃，本集團將出資在上海應用技術學院對篩選的調香員進行集中培訓，培訓課程為期一年。該培訓課程已於二零一四年三月正式開班。以上的幾項工作的開展實施使得本集團進一步完善了後備人才的培養機制。

本集團亦一直重視企業文化建設。本集團有明確的願景並將其作為全體員工的奮鬥目標，倡導將企業發展與個人成長結合，實現企業與員工共同發展的理念。本集團多年來堅持客戶至上的核心價值觀，以為客戶創造最大價值為己任，並把它作為每個員工的行為準則。本集團通過內部月刊，不僅傳遞企業文化及信息，同時鼓勵員工寫作投稿，推動文化修養。另一方面，通過持續地舉辦體育比賽、拓展訓練等文體活動，豐富華寶人的工餘生活，增強華寶人的凝聚力和對企業文化的認同感。

企業管治

遵守企業管治守則

於年內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文，並在適當的情況下採納守則條文所載之建議最佳常規，惟守則條文第A.2.1條及第A.4.1條除外：

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。本公司董事會主席兼執行董事朱林瑤女士自二零一三年四月九日起兼任總裁（「總裁」）職務。由於董事會定期舉行會議討論有關本集團業務營運的事項，故董事會認為有關安排將不會損害董事會與執行管理層之間之權責平衡，公司的規劃、策略的執行及決策的效率大致上將不會受到影響。

守則條文第A.4.1條規定，非執行董事之委任須有指定任期，並須接受重新選舉。本公司獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）並無指定任期，但須根據本公司之公司細則於其上次獲委任或重選後不遲於本公司隨後舉行之第三屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格膺選連任。因此，本公司認為已採取充分措施，以確保本公司企業管治常規不比企業管治守則所載之規定寬鬆。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行本公司證券交易的標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已書面確認在整個年度內已遵守標準守則所規定之標準。

期末及特別股息

董事會建議向於二零一四年八月十八日名列本公司股東名冊之股東宣派截至二零一四年三月三十一日止年度之現金期末股息每股港幣10.49仙（二零一三年：每股港幣9.40仙）及特別股息每股港幣7.00仙（二零一三年：每股港幣2.80仙），共約港幣5.42億元，並預期於二零一四年十月十七日或前後派發，但有待訂於二零一四年八月八日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上獲股東批准派發該期末及特別股息。擬派發的期末及特別股息連同已付的中期及特別股息，於截至二零一四年三月三十一日止年度之股息分派總額為每股港幣29.05仙（二零一三年：每股港幣22.16仙）。

暫停辦理股份過戶登記手續 – 股東週年大會

為確定股東有權出席股東週年大會並在會上投票，本公司將由二零一四年八月五日至二零一四年八月八日止（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。所有填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於二零一四年八月四日下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。於二零一四年八月八日記錄於本公司股東名冊的股東均有權出席股東週年大會及於會上投票。

暫停辦理股份過戶登記手續 – 派發期末及特別股息

為確保股東有資格獲派建議之期末及特別股息，本公司將由二零一四年八月十四日至二零一四年八月十八日止（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。所有填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於二零一四年八月十三日下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。於二零一四年八月十八日記錄於本公司股東名冊的股東均有權收取截至二零一四年三月三十一日止年度之現金期末及特別股息。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一四年三月三十一日止年度內，本公司於香港聯合交易所有限公司回購共4,213,000股每股面值港幣0.10元之普通股，總代價約為港幣13,892,000元（不含交易成本）。上述購回股份連同於上個財政年度購回但尚未註銷的4,598,000股均已在二零一三年四月三十日被註銷。於年內購回股份的詳情如下：

| 年份／月份 | 購回的 普通股數目 | 所支付的 最高每股價格 港幣 | 所支付的 最低每股價格 港幣 | 所支付的 價格總額 港幣千元 |
|---------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 二零一三年四月 | 4,213,000 | 3.40 | 3.21 | 13,892 |

董事相信，回購股份乃符合本公司及其股東之最佳利益，並可提高本公司每股資產淨值及每股盈利。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司在截至二零一四年三月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事於競爭業務的權益

概無董事及其各自之聯繫人士（按上市規則定義）擁有與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務之權益。

審核委員會

董事會已根據上市規則成立了審核委員會，以履行檢討及監察本公司財務匯報程序及內部監控之職責。審核委員會委員目前由本公司所有獨立非執行董事，即丁寧寧博士、李祿兆先生、麻雲燕女士及胡志強先生組成。

審閱全年業績

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一四年三月三十一日止年度之經審核全年業績。

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一四年三月三十一日止年度的業績公告中所列數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對本業績公告發出任何核證。

刊登全年業績及年報

本業績公告登載於「披露易」網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.huabao.com.hk)。載有上市規則所規定一切資料之本公司二零一三／一四年年報，將於適當時候寄交股東及於上述網站內刊載。

承董事會命
華寶國際控股有限公司
主席兼總裁
朱林瑤

香港，二零一四年六月十八日

於本公告日期，本公司董事會由四名執行董事包括朱林瑤女士（主席兼總裁）、潘昭國先生、王光雨先生、夏利群先生，一名非執行董事林嘉宇先生，以及四名獨立非執行董事丁寧寧博士、李祿兆先生、麻雲燕女士及胡志強先生組成。