



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)

CHINA  
FLAVORS  
&  
FRAGRANCES

年度報告 2015

# 目 錄

**2**  
公司資料

**5**  
主席報告

**7**  
管理層討論和分析

**13**  
董事及高級管理層

**16**  
企業管治報告

**26**  
董事會報告

**36**  
企業社會責任報告

**41**  
獨立核數師報告

**43**  
合併資產負債表

**45**  
合併利潤表

**47**  
合併綜合收益表

**48**  
合併權益變動表

**50**  
合併現金流量表

**51**  
合併財務報表附註

**108**  
五年概要



# 公司 資料

## 董事會成員

### 執行董事

王明凡先生，榮譽勳章  
(主席兼行政總裁)

李慶龍先生

錢武先生

### 非執行董事

施慧璇女士\*

### 獨立非執行董事

吳冠雲先生

梁偉民先生

周小雄先生

\* 於二零一五年五月十一日獲委任為執行董事，並於二零一五年十月十五日調任為非執行董事

## 董事委員會

### 審核委員會

吳冠雲先生(主席)

梁偉民先生

周小雄先生

### 薪酬委員會

吳冠雲先生(主席)

梁偉民先生

周小雄先生

王明凡先生

## 提名委員會

梁偉民先生(主席)

吳冠雲先生

周小雄先生

王明凡先生

## 公司秘書

馬文威先生

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 主要往來銀行

恒生銀行

渣打銀行

中國銀行深圳分行

深圳平安銀行

## 註冊辦公室

Century Yard

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681 GT

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

British West Indies

# 公司 資料

## 香港總辦事處及主要營業地點

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

## 股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 主要股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Limited  
Clifton House  
75 Fort Street  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman KY-1108  
Grand Cayman  
British West Indies

## 股份上市

香港聯合交易所有限公司  
(股份代號：3318)

## 公司網址

[www.chinaffl.com](http://www.chinaffl.com)





波顿集团  
BOYUN GROUP

万科企业

150-1300㎡办公空间

# 主席報告

本人謹代表中國香精香料有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)，欣然呈報本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 股利

董事會議決建議向於二零一六年五月二十四日名列本公司股東名冊之股東以現金(惟可選擇以股代息的方式)派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股利每股0.03港元(二零一四年：0.03港元，全部採用以股代息的方式派付)(「以股代息計劃」)。

## 業務概覽

二零一五年對本集團而言確實是令人振奮的一年，除我們位於深圳的大型研發中心竣工及東莞波頓投入營運及生產，翻開本集團歷史進程的新篇章外，亦反映在業務營運的多個方面。超越總收入來看，經營成果令人鼓舞。儘管本年度總收入略微下跌，但淨利潤表現不俗。不計年內確認有關授出購股權的購股權開支約人民幣50,100,000元、出售本集團可供出售金融資產的收益及本集團投資物業的收益等若干特殊項目，本集團的核心利潤約為人民幣93,900,000元，較二零一四年的淨利潤約人民幣69,300,000元上升35.5%。

於二零一五年度，本集團在企業層面相對活躍。本集團毅然進軍拓展電子香煙(「電子香煙」)市場，並於十一月與Kimree Inc(「目標公司」)之賣方訂立諒解備忘錄，以收購目標公司的全部已發行股本。目標公司為世界領先電子香煙公司，其子公司集團(統稱為「目標集團」)設計及生產優質電子香煙產品，其生產基地位於中國廣東省。目標集團的大多數產品透過煙草公司、獨立電子香煙生產商及其他客戶以不同品牌出售。目標集團擁有強大的客戶基礎，其客戶遍佈二十多個國家，包括大多數全球煙草公司以及頂尖獨立電子香煙品牌。其大部分銷售額來自美國及歐盟。建議收購事項於本報告編製之時仍在進行中。

於拓展新領域的同時，本集團並未忽略其現有三個業務分部的發展。年內本公司的重大行動有於十二月與三間不同香味增強劑公司訂立三份諒解備忘錄，以分別收購其各自的香味增強劑業務。該等三項建議收購事項於本報告編製之時正在進行盡職審查。一旦成功收購，有關行動即意味著，本集團於國內若干省份的香味增強劑市場份額將會顯著提升、釐定香味增強劑售價的議價能力將會提高。該等擬進行收購事項對本集團而言意義深遠。

## 未來前景

於二零一六年一月，本公司繼續其收購策略，與另一家香味增強劑公司訂立另一項諒解備忘錄，以收購其香味增強劑業務。建議收購事項於本報告編製之時正在進行盡職審查。

上述五項建議收購事項乃本集團為奉行本公司的業務策略而採取的行動，以實現本集團可持續發展。尤其是，目標公司進行收購後，首先本集團將可拓展電子香煙市場，並擴大本集團的產品組合及收入基礎。本集團預期，該收購事項亦會產生業務及技術協同效應，使本集團下一步可利用此協同效應進軍中國的健康醫療產業（將稍後於本報告「管理層討論和分析」中作進一步解釋），此舉有望為本公司開展一個新的業務分部。倘本公司全部五項建議收購事項均取得成功，本集團將如虎添翼，成為中國香精香料行業的領先者之一。因此，本公司將審慎推進全部五項建議收購事項（其中四項受相關盡職審查結果規限），以期實現本公司長期利益的目標。短期而言，本公司於收購過程中將面臨一些資金壓力。董事會將於必要時尋求最佳融資途徑。與此同時，本公司將再接再厲，不斷超越其現有研發能力及先進技術水平，面向市場推陳出新，提供優質產品滿足市場趨勢和需求。

董事會相信，只要堅持奉行本集團的新業務策略，這些新舉措必將使本公司實現可持續增長，為股東締造回報及使所有持份者得益。

## 鳴謝

本人謹代表董事會在此向全體股東、客戶、供應商和生意夥伴一直以來的支持表示真誠的謝意。公司董事、管理層及所有員工為使本集團在年內繼續成功作出了寶貴貢獻，本人亦欣然對他們的忠誠及辛勤工作致以由衷的謝意。

主席  
王明凡

香港  
二零一六年三月十四日

# 管理層討論 和分析

## 本集團背景

本集團主要從事提取物、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、食品和日用品中增香提鮮。本集團產品透過改善顧客產品的味道或香味來提高顧客產品的質量，並因此令顧客生產的產品增值。本集團所生產的香料主要出售給煙草、飲料、日常食品、罐頭食品以及鹹味和糖類食品生產商。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。


## 業務回顧

中國經濟於二零一五年的年度GDP增長率為6.9%，與政府「約7.0%」的增長目標一致，相比二零一四年7.4%的GDP增長率輕微下跌，創下自一九九零年以來經濟最緩增速。中央政府銳意引導中國經濟轉向新常態，實現質量進一步提升，國內消費水平增加，以此推動國家經濟增長，而非過去單純依賴製造及出口，有鑒於此，二零一五年的GDP增長實屬得來不易。年內，中央政府深化經濟結構性改革、創新宏觀調控方式及推進「大眾創業，萬眾創新」的理念，鼓勵企業進行技術創新，最終將中國經濟推向更高水平。

與中國經濟步入新常態一樣，本集團已進入其企業發展的新階段，翻開其歷史進程的新篇章。本集團已著手實施其既定企業計劃及策略。自二零一五年初以來，本集團的香味增強劑業務由深圳波頓香料有限公司（「深圳波頓」）經營，而食品香精及日用香精業務則由東莞波頓香料有限公司（前稱為東莞天成香料科技有限公司）（「東莞波頓」）經營。於本年度下半年，東莞波頓擬於東莞興建的新廠舉行奠基儀式，標誌著正式開始施工，預期將於二零一六年底完工及於二零一七年投產。深圳波頓科技園（「波頓科技園」）內研發大樓及辦公大樓（現分別稱為波頓科技大樓A座及B座）的建設及內部裝飾大部分已於年內完工。本集團於十二月舉行A座試業開幕舞龍慶典，暨慶深圳波頓即將逐步入駐。A座為本集團於深圳的地標建築，不僅容納深圳波頓企業及部門辦公室，亦包括本集團的研發中心、實驗室、銷售展廳及可供內部會議或大型外部會議使用的規模齊全的會議室，而B座則用於辦公樓出租。年內，本集團抓住五月初香港股市上升良機，變現其於中國綠島科技有限公司的金融投資而獲得可觀收益，令年內的其他收入大幅增加。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入人民幣698,200,000元，較二零一四年的人民幣702,700,000元減少0.6%。該輕微減少乃由於本集團各業務分部的表現升降不一所致。年內本公司擁有人應佔利潤約為人民幣71,500,000元，較二零一四年的人民幣68,200,000元增加4.8%。年內本集團的淨利潤率由去年的9.6%上升至12.7%。本公司擁有人應佔利潤增加及淨利潤率上升主要由於年內於上述出售可供出售金融資產的可觀收益及兩棟辦公大樓竣工後投資物業的公允價值利得。





## 管理層討論 和分析

為擴闊業務範疇及產品組合，本集團毅然進軍拓展電子香煙市場，並於二零一五年十一月十一日與 Kimree Inc (「目標公司」) 之賣方訂立諒解備忘錄，以收購目標公司的全部已發行股本，並已於簽署諒解備忘錄後直至本報告日期根據有關條款及條件支付總額為人民幣37,500,000元的可退還按金。(二零一六年一月二十五日已釐定收購事項的總代價為人民幣750,000,000元，收購須待當中所載先決條件獲達成後方告完成，及須根據有關條款及條件分期支付。有關收購詳情可於本公司網站([www.chinaffl.com](http://www.chinaffl.com)) 參閱本公司日期為二零一五年十一月十一日、二零一五年十二月十七日、二零一六年一月二十五日及二零一六年二月十九日之公告。) 目標公司為世界領先電子香煙公司，其子公司集團(統稱為「目標集團」) 設計及生產優質電子香煙產品，其生產基地位於中國廣東省。目標集團的大多數產品透過煙草公司、獨立電子香煙生產商及其他客戶以不同品牌出售。目標集團擁有強大的客戶基礎，其客戶遍佈二十多個國家，包括大多數全球煙草公司以及頂尖獨立電子香煙品牌。其大部分銷售額來自美國及歐盟。建議收購事項於本報告編製之時仍在進行中。

年內本公司採取的其他策略行動有於二零一五年十二月二十二日與三間不同香味增強劑公司訂立三份諒解備忘錄，以分別收購其各自的香味增強劑業務，並已於簽署該等三份諒解備忘錄後直至本報告日期根據有關條款及條件向各相關賣方分別支付人民幣30,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣30,000,000元的可退還按金。(該等三項建議收購詳情可參閱本公司日期為二零一五年十二月二十二日、二零一五年十二月二十八日及二零一六年二月三日之公告。) 該等三項建議收購於本報告編製之時正在進行盡職審查。

於回顧年度，本集團與兩名獨立第三方訂立租賃協議，以出租波頓科技園內B座的若干樓層，預期將於二零一六年錄得租金收入。

### 收入

本集團錄得總收入約人民幣698,200,000元，較二零一四年的人民幣702,700,000元減少0.6%，乃由於在商業形勢十分嚴峻及市場競爭不斷加劇的宏觀經濟環境下，不同業務分部錄得不同的業務表現所致。

#### 香味增強劑

截至二零一五年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入約為人民幣437,100,000元(二零一四年：人民幣416,100,000元)，較去年同期增加5.0%。收入增加乃主要由於相比年內高檔香煙的銷量，產品定位於中低檔香煙市場的客戶訂單增加。在反腐倡廉的社會環境下，高檔香煙市場萎靡不振。

#### 食品香精

截至二零一五年十二月三十一日止年度，食品香精分部錄得收入約人民幣126,600,000元(二零一四年：人民幣152,800,000元)，較去年同期減少17.1%。收入減少乃由於本公司實施策略削減利潤率及訂單量相對較低的訂單，導致間接海外客戶訂單減少。在消費者口味快速多變及喜新厭舊所引致國內整體市場的激烈競爭下，鑒於我們根據市場口味及偏好不斷創新配方的雄厚研發實力，預期將提升我們食品香精的市場需求。

## 管理層討論 和分析

### 日用香精

截至二零一五年十二月三十一日止年度，日用香精分部錄得收入約人民幣134,500,000元(二零一四年：人民幣133,800,000元)，較去年同期微升0.5%。年初本集團重新整合銷售策略及重組客戶架構無形中淘汰了本集團的一些中小型客戶，該影響已穩定下來而銷售重回增長，致使本年度該分部收入整體錄得輕微升幅。

### 毛利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，業務毛利約為人民幣341,300,000元(二零一四年：人民幣336,000,000元)，增加1.6%。儘管香味增強劑的若干原材料成本增加，但被食品香精及日用香精的低銷售成本所抵銷，此乃由於應用較低原材料價格的存貨所致，得益於往年某些原材料價格低迷時增加儲備的成果，故毛利率由二零一四年的47.8%增長至二零一五年的48.9%。

### 開支

#### 銷售及市場推廣開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，銷售及市場推廣開支達約人民幣106,000,000元(二零一四年：人民幣126,500,000元)，相當於本年度收入約15.2%(二零一四年：18.0%)。開支減少主要是由於重整銷售策略及重組客戶架構後，銷售資源更有效地分配至利潤更高的客戶及業務交易方面，包括減省已淘汰客戶的銷售開支。因此，若干銷售相關的開支(例如銷售差旅費、諮詢開支及廣告費用)有所減少。

#### 行政費用

截至二零一五年十二月三十一日止年度，行政費用約為人民幣158,800,000元(二零一四年：人民幣127,300,000元)，相當於本年度收入約22.7%(二零一四年：18.1%)。該等開支增加主要是由於確認年內授出購股權的開支及其他費用增加，惟部分已被其他項目減少所抵銷，如因年內並無與第三方進行重大新研究項目導致研究服務費減少、辦公室開支及呆壞賬減值支出。

#### 財務成本－淨額

截至二零一五年十二月三十一日止年度，財務成本淨額約為人民幣100,000元(二零一四年：財務收入淨額人民幣1,800,000元)。減少乃主要由於年內銀行借貸增加導致銀行利息開支增加，但部分被年內出售本集團可供出售金融資產變現的匯兌收益所抵銷。

### 淨利潤

截至二零一五年十二月三十一日止年度，淨利潤達約人民幣89,000,000元(二零一四年：人民幣69,300,000元)。增加主要是由於年內出售可供出售金融資產的可觀收益及一項投資物業的公允價值利得。

### 未來計劃和前景

於二零一六年一月十三日，本公司繼續其收購策略，與另一家香味增強劑公司訂立另一項諒解備忘錄，以收購其香味增強劑業務，並已於簽署備忘錄後直至本報告日期根據有關條款及條件支付人民幣30,000,000元的可退還按金。(是項建議收購詳情可參閱本公司日期為二零一六年一月十三日之公告。)建議收購事項於本報告編製之時正在進行盡職審查。

本公司擬於二零一六年完成上述所有五項建議收購(其中四項有待相關盡職審查結果)。收購目標公司對本公司而言至關重要。隨著人們健康意識的普遍提升，董事會預期電子香煙作為傳統香煙的替代品或補充品，其消費將會增加。一旦完成，目標公司的電子香煙產品可透過本集團於中國的現有網絡進行分銷，進而擴闊本集團的收入來源和提升市場份額。本公司將成為中國香精及香料行業之領先公司之一，乃至電子香煙市場的領頭羊。收購目標公司預期亦可產生業務與科技的協同效應，有助於本集團進軍保健行業。電子香煙由一種可將液體轉化為可吸入霧氣的設備構成，而該設備亦用於兒童、老人及有特殊需求人士的醫藥及保健產品，透過該設備將有關補健品由液體形式轉化為可吸入形式，進而更方便攝取及減少刺激。本集團將與健康連鎖店合作，向其提供有關解決方案。保健相關業務的成功發展將催生本集團的新業務分部。

倘本公司亦順利完成其他四項建議收購(受限於該等四家公司的盡職審查結果)，則將進一步鞏固本集團的香味增強劑產品組合。

隨著國內生活水平的提高、人們健康意識的覺醒及對更佳生活方式的嚮往，本公司對中國香精香料行業及保健行業的前景充滿信心。然而，短期而言，上述建議收購事項將對本公司形成一些資金壓力。董事會將於必要時尋求最佳融資途徑。

本公司將再接再厲，不斷超越其現有研發能力及先進技術水平，面向市場推陳出新，提供優質產品滿足市場趨勢和需求。通過堅定不移地執行本集團的企業策略，銳意市場滲透及擴闊市場份額，董事會相信，本公司的新業務舉措將使本公司實現可持續增長，為股東締造回報及為所有持份者得益。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為約人民幣307,400,000元(二零一四年：人民幣340,800,000元)。本集團的現金及銀行存款為人民幣214,100,000元(二零一四年：人民幣148,000,000元)。截至二零一五年底的現金及銀行存款增加主要是由於年內獲取的銀行借貸增加所致。因此，本集團的流動比率下降至2.0(二零一四年：3.0)。

## 管理層討論 和分析

於二零一五年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣1,429,100,000元(二零一四年：人民幣1,184,900,000元)。於二零一五年十二月三十一日，本集團銀行借貸為人民幣166,800,000元(二零一四年：人民幣30,000,000元)，因此負債比率為11.7%(總借款除以總權益)(二零一四年：2.5%)。銀行借貸包括(i)短期借貸合計人民幣148,500,000元(二零一四年：人民幣30,000,000元)及(ii)非流動借貸人民幣18,300,000元(二零一四年：無)。所有銀行借貸均為無抵押、須於三年內悉數償還及以人民幣計值。於二零一五年十二月三十一日，所有銀行借貸的年利率介乎5.22厘至6.0厘。

本集團以審慎的方式進行財務管理，並於整個年度，維持著穩健的財務狀況(見於上述數字)。

### 融資

董事會認為上述建議收購事項將對本集團形成一些資金壓力。憑藉本集團的業務表現連同業務經營產生的資金，倘需要時，本集團相信將可以有利條款取得額外融資。

### 資本架構

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司的股本由普通股組成。

### 外匯風險及利率風險

於二零一五年，本集團錄得外匯淨收益約人民幣3,500,000元(二零一四年：人民幣600,000元)。本集團主要於中國境內經營，大部分交易皆以人民幣結算，並且由於對沖成本較為高昂，及將人民幣兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制條例及規例，故本集團並無以任何金融工具對沖人民幣價值波動風險。

於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有銀行借貸人民幣166,800,000元，均為無抵押、須於截至二零一八年止三年內悉數償還及以人民幣計值。銀行借貸利率參照中國人民銀行指定利率浮動。本集團並無對沖其利率風險。

董事會認為外匯風險和利率風險不會對本集團有重大的影響。


### 資本開支

年內，本集團對固定資產投資約人民幣211,200,000元(二零一四年：人民幣297,800,000元)，其中人民幣2,900,000元(二零一四年：人民幣2,000,000元)用於購買廠房及機器。

截至二零一五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180,700,000元(二零一四年：人民幣84,900,000元)，均以內部資金撥付。

### 本集團的資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何質押或資產抵押(二零一四年：無)。



## 管理層討論 和分析

### 僱員政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團於中國及香港分別有493名及10名僱員。本集團向其僱員提供全面且具競爭力的薪酬、退休計劃、購股權計劃及福利待遇，亦會按本集團員工的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員已遵守規定向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員亦須分別按中國有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。本集團根據強制性公積金計劃條例為其香港僱員採納公積金計劃。

### 重大投資

截至二零一五年十二月三十一日止年度，除於以下設施的投資外：(i)對位於中國廣東省深圳市南山曙光倉儲區宗地第T505-0059號的深圳波頓新生產基地投資約人民幣502,400,000元，及(ii)對位於中國廣東省東莞市寮步鎮大進工業園大進路的東莞波頓新廠房的建設(編號為441916005002GB02022之一幅地塊之一部分)投資約人民幣10,500,000元，本集團並無重大投資。

### 或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

# 董事 及高級管理層


## 董事

### 執行董事

**王明凡先生**，榮譽勳章，50歲，自二零零五年四月起出任本公司執行董事兼行政總裁，負責本集團的日常營運，並自二零一二年十月二十五日獲委任為本公司主席。王先生亦擔任本集團子公司董事，尤其是王先生為本公司主要子公司深圳波頓的董事總經理兼總裁及東莞波頓的董事總經理。王先生於香精及香料行業有逾三十年企業管理經驗。王先生於一九九六年加入本集團，任總經理。彼現任中國人民政治協商會議廣東省深圳市委員會委員、中國香精香料化妝品工業協會理事會副理事長及中國食品添加劑和配料協會副理事長。於加入本集團前，王先生曾在深圳聯海化工有限公司任職副總經理約十年，二零零四年曾獲中共深圳市南山區委員會及深圳市南山區政府嘉許為「深圳市南山區十大傑出青年」之一，二零零四年曾獲中華全國工商業聯合會及中國民營科技實業家協會嘉許為「中國優秀民營科技企業家」。彼於二零零五年三月出任深圳青年企業家聯合副會長，並獲廣東省食品行業協會譽為優秀企業家。王先生為社會公益服務的熱心支持者，於香港多個自願社團出任多個職位，並於二零一五年七月獲香港特別行政區政府頒發榮譽勳章，作為對其社會服務的認可。

**李慶龍先生**，55歲，自二零零五年四月起出任本公司執行董事。李先生於香精及香料行業有三十多年研發及生產經驗。李先生於一九九一年三月加入本集團，目前擔任本集團部分子公司董事，尤其是，彼為深圳波頓的一名董事及副總裁。李先生負責本集團香精及香料產品的研發及生產。彼於一九八二年畢業於上海輕工業專科學校，專業為有機合成工藝。於加入本集團前，李先生曾在上海日用香精廠任職約八年。

**錢武先生**，51歲，自二零零七年三月起出任本公司執行董事，並出任本集團部分子公司(尤其是深圳波頓及東莞波頓)之董事。錢先生於一九九七年十月加入本集團，彼為本公司及其子公司食品香精應用技術及推廣中心總主任。彼於一九九零年於中國安徽機電學院畢業，專業為工業企業管理。錢先生在香港及香料行業有逾三十年研發經驗。於加入本集團前，錢先生曾在蕪湖卷煙廠任職達十二年。



## 董事 及高級管理層

### 非執行董事

**施慧璇女士**，44歲，於二零一五年五月十一日獲委任為本公司執行董事，其後於二零一五年十月十五日調任為非執行董事。施女士持有墨爾本大學商學學士學位，且為澳洲執業會計師公會成員。施女士於企業財務及會計方面擁有逾十五年經驗，曾任職於多間知名國際會計師事務所及金融機構，並具備企業金融及直接投資領域的經驗。施女士目前為根據香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）可進行第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌負責人員。

### 獨立非執行董事

**梁偉民先生**，59歲，自二零零五年十一月起出任本公司獨立非執行董事。梁先生於一九八一年在香港大學獲得法學學士學位，此外於一九九零年在加拿大西安大略大學獲得法學博士學位。彼自一九八四年起為香港的執業律師，另現時為一間律師行的合夥人。梁先生獲認可為英格蘭及威爾斯及加拿大西安大略省事務律師。梁先生在法律界有逾三十年工作經驗，自一九九七年至二零零五年擔任稅務上訴委員會（稅務法例）會員，並於二零零三年一月起獲委任為中國委託公證人。梁先生現時為高陽科技（中國）有限公司（股份代號：818）的獨立非執行董事。

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

除上述者外，梁先生於過去三年並無於任何上市公司出任其他董事職務。梁先生與本公司續簽兩年服務協議，自二零一五年十二月九日起計，每年收取董事袍金150,000港元。除董事袍金外，梁先生不會就出任本公司獨立非執行董事獲得任何其他酬金。

**周小雄先生**，55歲，自二零零五年十一月起出任本公司獨立非執行董事。周先生分別於一九八三年及一九九八年在中國人民大學獲得經濟信息管理系學士學位及成為世界經濟專業的研究生，並於二零零八年獲得清華大學高級工商管理碩士學位。周先生曾於中國多間金融機構擔任高級管理層職位，包括廣東證券有限公司、中國銀行股份有限公司及中山證券有限責任公司，並於金融服務及投資銀行等領域有逾二十年經驗。周先生現時為國內摩根大通期貨有限公司的董事長。

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

除上述者外，周先生於過去三年並無於任何香港上市公司出任其他董事職務。周先生與本公司續簽兩年服務協議，自二零一五年十二月九日起計，每年收取董事袍金150,000港元。除董事袍金外，周先生不會就出任本公司獨立非執行董事獲得任何其他酬金。

## 董事 及高級管理層

吳冠雲先生，52歲，自二零零九年十二月起出任本公司獨立非執行董事。吳先生於一九八八年取得曼徹斯特大學會計及財務學士學位及於一九九零年取得新南威爾斯大學會計專業商業碩士學位。吳先生自一九九三年以來一直為香港會計師公會會員。吳先生於會計及金融行業擁有逾二十年經驗。自一九九四年十一月起至二零零四年八月止，吳先生為新世界發展有限公司(股份代號：17)的兩家全資子公司新世界發展(中國)有限公司及新世界中國實業項目有限公司效力，最後擔任副總經理。自二零零六年九月起至二零零九年三月止，彼擔任信昌管理有限公司(南華集團控股有限公司(股份代號：413)的子公司)地產部工業運作總經理。吳先生現時為中智藥業控股有限公司(股份代號：3737)的獨立非執行董事。

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

除上述者外，吳先生於過去三年並無於任何上市公司出任其他董事職務。吳先生與本公司續簽兩年服務協議，自二零一五年十二月九日起計，每年收取董事袍金150,000港元。除董事袍金外，吳先生不會就出任本公司獨立非執行董事獲得任何其他酬金。

### 高級管理層

楊迎春先生，41歲，為本集團財務總監及深圳波頓董事和副總裁。彼負責本集團整體財務規劃及管理。彼主修會計專業，取得蘭州大學管理學院頒發的企業管理碩士學位及天津財經大學頒發的財經碩士學位。楊先生於二零零五年加入本集團，在金融領域累積逾二十年經驗。於加入本集團前，楊先生曾於多間公司任財務經理。

邱京先生，39歲，彼於二零一四年十二月獲委任為東莞波頓董事。彼為深圳波頓日用香精銷售及市場推廣部門主管，於二零零二年十月加入本集團。彼於一九九八年於中國武漢大學畢業，專業為經濟法。邱先生在香精及香料行業有逾十五年銷售及市場推廣經驗。於加入本集團前，邱先生曾在殼牌石油公司任職四年。

馬文威先生，46歲，本公司秘書。馬先生於一九九三年於澳洲昆士蘭科技大學獲得商學士(會計)學位，現為香港會計師公會會員。馬先生於二零零五年九月參與本集團工作前，曾任職會計師事務所及國際企業，積逾二十年會計相關經驗。



## 企業管治常規守則

本公司確認企業管治的重要性，並承諾維持良好標準，以提高本公司的企業透明度，保障本公司股東及持份者權益及提高股東價值。本公司認為，良好的企業常規對於有效的管理、健全的企業文化及成功的業務增長至關重要。此包括由優秀人才組成的董事會、董事委員會及有效內部系統及監控。

## 遵守企業管治守則

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟偏離第A.2.1條者除外。以下章節載列本公司之企業管治常規，內容有關於回顧年度內應用企業管治守則及任何偏離之情況。

## 董事證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為準則。經作出具體查詢後，所有董事確認彼等於回顧年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 董事會

### (a) 董事會的組成

於二零一五年十二月三十一日的董事會成員如下：

#### 執行董事

王明凡先生(主席兼行政總裁)

李慶龍先生

錢武先生

#### 非執行董事

施慧璇女士\*

#### 獨立非執行董事

梁偉民先生

吳冠雲先生

周小雄先生

\* 於二零一五年五月十一日獲委任為執行董事，於二零一五年十月十五日調任為非執行董事

所有董事的簡歷及其之間的關係載於第13至15頁「董事及高級管理層」內。據本公司所知，本公司各董事間並無任何財務、商業及親屬關係。董事會會定期對董事會組成進行檢討，以確保其具有符合本公司業務要求的均衡專業知識、技術、經驗及多元化。

# 企業管治 報告

根據本公司組織章程細則(「細則」)，全部董事(包括獨立非執行董事)須輪值退任且至少每三年須輪值告退一次。任何獲委任填補董事會臨時空缺或為董事會新增成員的董事的任期至本公司下屆股東大會為止(倘為填補臨時空缺)或本公司下屆股東週年大會為止(倘為董事會新增成員)，屆時將於會上合資格重選連任。

## (b) 董事會的多元化

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

## (c) 職責及職能

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

董事會有效領導及控制本集團的長遠發展及策略方針。除法定職責及責任外，董事會監督本集團的管理及事務，審批本集團的企業及策略方針，同時亦負責執行財務策略，包括風險管理及內部監控和合規事宜(如適用)。此外，董事會檢討本集團財務表現，審批投資建議、董事會的董事提名及主要管理人員的委任。上述職能由董事會直接執行或透過審核委員會、提名委員會及薪酬委員會等董事委員會執行。在適當的情況及有需要時，董事或會諮詢獨立專業意見，以確保遵循董事會程序及所有適用規則與規定，有關費用由本集團支付。

董事會給予管理層有關集團管理及行政職能的授權制訂清晰指引，特別是界定管理層必須作出匯報及代表本集團作出決定或任何承諾前須事先獲得董事會批准的情況。必須經董事會全體成員審批的事項包括與主要股東或董事的利益衝突、資產的重大收購和出售、企業或融資重組、發行新股及股利，以及財務業績及企業策略。董事會將定期檢討此等安排以確保有關安排切合本集團需要。

董事會每年將至少舉行四次常規會議(約每季舉行一次)，以監督本集團業務，並且審批(如適用)任何財務或業務目標及策略。如有需要，董事會亦會召開特別會議。本公司細則准許董事會會議以電話會議及視像會議的方式進行。

#### (d) 問責及審計

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

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

董事會確認有責任在本公司年報及中期報告、其他價格敏感公佈及上市規則規定須披露的其他財務資料中提呈平衡、清晰而易於理解的評估，並向監管機構匯報。

外聘核數師的財務報告職責載於第41至42頁「獨立核數師報告」一節。

#### (e) 提供及獲取資料

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

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

# 企業管治 報告

## (f) 會議記錄

董事會至少每年舉行四次會議(約每季舉行一次)。截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，董事會曾舉行正式會議，並由公司秘書保存全部會議記錄。

	出席率
王明凡先生	5/5
李慶龍先生	4/5
錢武先生	5/5
施慧璇女士*	2/3
梁偉民先生	5/5
吳冠雲先生	5/5
周小雄先生	4/5

\*年內獲委任的董事

## (g) 獨立非執行董事

本公司的獨立非執行董事皆為優秀專業人士，在會計、財務、法律及商業方面擁有廣泛的專業知識及經驗。其技術、專業知識及佔董事會人數確保強而有力的獨立意見及判斷能帶給董事會作細心考慮，而該等意見及判斷在董事會的決策過程中舉足輕重。獨立非執行董事的出席及參與亦有助董事會維持高度遵從財務及其他強制性申報規定，亦提供足夠檢查及平衡，以保障本公司股東及本公司的利益。所有獨立非執行董事皆在財政上獨立於本公司及其任何子公司。

### 獨立身份確認書

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

## (h) 持續專業發展

根據守則條文第A.6.5條，全體董事須參與持續專業發展以發展及更新其知識及技能。

年內，董事定期收到有關本集團業務的變動和發展及有關董事職責及責任的法律、法規及條例的最新發展的最新信息及簡介。董事的培訓是個持續進程。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，有關費用由本公司支付。董事須將其受到的培訓記錄提供予公司秘書存置。

### 主席及行政總裁

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

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

### 董事酬金

本公司成立薪酬委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍。於二零一五年十二月三十一日，薪酬委員會由執行董事王明凡先生以及三名獨立非執行董事吳冠雲先生、梁偉民先生及周小雄先生組成。吳冠雲先生獲委任為薪酬委員會主席。薪酬委員會各成員不得就任何有關本身薪酬的決議案投票。薪酬委員會須至少每年舉行一次會議。

薪酬委員會負責就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及結構作出推薦意見、設定正式及透明程序制定相關政策以及經參考董事會的企業目的及目標後審閱及批准管理層之薪酬建議。列明薪酬委員會的權利及責任之職權範圍可於本公司及聯交所網站閱覽。

所有執行董事皆有開始以三年為首的服務合約，首任期過後繼續生效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知為止。非執行董事並無與本公司訂立任何服務合約，且本公司或非執行董事均可向另一方提前發出不少於一個月的書面通知終止任期。所有獨立非執行董事已於二零一五年十二月續訂服務合約期，為期兩年。非執行董事及獨立非執行董事的薪酬以定額酬金形式支付，而非執行董事亦可視乎本集團及自身績效獲取任何績效獎賞。執行董事的薪酬包括薪金、佣金、房屋補貼及津貼、視乎本集團及董事表現而發放的花紅及獎勵。

為了吸引、保留及激勵行政人員及主要員工為本集團服務，本公司設有一項購股權計劃。該計劃提供獎勵，讓有資格人士(根據計劃政策)取得本公司權益，藉以獎勵對本集團成功營運有貢獻的參與人士。有關董事及高級管理層酬金金額的詳情載於賬目附註27及36。

本年度，委員會審閱了董事及最高行政人員的薪酬，亦對本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構進行年度檢閱。

## 企業管治 報告

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，薪酬委員會曾舉行一次會議，並由公司秘書保存全部會議記錄。

出席率

王明凡先生	1/1
吳冠雲先生	1/1
梁偉民先生	1/1
周小雄先生	0/1

### 提名董事

本公司成立提名委員會，並根據企業管治守則制訂其書面職權範圍。於二零一五年十二月三十一日，提名委員會由執行董事王明凡先生以及三名獨立非執行董事梁偉民先生、周小雄先生及吳冠雲先生組成。梁偉民先生獲委任為提名委員會主席。各提名委員會成員不得就任何有關評估本身表現或重新提名為董事的決議案投票。提名委員會須至少每年舉行兩次會議。

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

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

列明提名委員會的權利及責任之職權範圍可於本公司及聯交所網站閱覽。

年內，委員會已審核董事會的組成情況、董事會委任及調任新增董事及重選須於該年度股東週年大會上輪值退任之董事。

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，提名委員會曾舉行兩次會議，並由公司秘書保存全部會議記錄。

出席率

王明凡先生	2/2
周小雄先生	1/2
梁偉民先生	2/2
吳冠雲先生	2/2

## 核數師酬金

於回顧年度，本公司向獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所支付的酬金如下：

	已付／應付費用 人民幣千元
<b>服務性質</b>	
審計服務	
賬目年度審計	2,500
非審計服務	—
	<hr/>
	2,500

## 審核委員會

本公司成立審核委員會，並根據企業管治守則制訂其書面職權範圍。審核委員會由全體三名獨立非執行董事吳冠雲先生（審核委員會主席）、梁偉民先生及周小雄先生組成。各審核委員會成員不得就任何有關本身擁有利益關係的決議案投票。審核委員會須至少每年舉行兩次會議。

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

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

列明審核委員會的權利及責任之職權範圍可於本公司及聯交所網站閱覽。

年內，委員會已行使以下責任：

- 向董事會提供有關續聘外聘核數師的建議；
- 審閱及監察本公司的財務報表及本公司的年度及中期報告及核數師報告的完整性，確保有關資料對本公司財務狀況呈列真實而持平的評估；
- 檢討本公司的財務控制、內部監控及風險管理系統，確保管理層履行責任實行有效內部監控系統；

## 企業管治 報告

- 協調內部核數師，確保內部審計功能有足夠資源運作及在本公司內有適當的地位；
- 檢討本公司的財務及會計政策及實施；
- 檢查外聘核數師給予管理層的函件、外聘核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；及
- 審核委員會就企業管治守則所載的事宜向董事會匯報。

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，審核委員會曾舉行兩次會議，並由公司秘書保存全部會議記錄。

### 出席率

吳冠雲先生	2/2
梁偉民先生	2/2
周小雄先生	2/2

## 內部監控

董事會通過審核委員會，每年檢閱一次本公司及其子公司內部監控及風險管理系統的有效性。適當的內部監控不僅促進營運效能與效率，確保遵守法例及法規，更有助減低本集團須承擔的風險。本集團致力確定、監察及管理與其業務活動相關的風險，並實施切實有效的監控系統。董事會已考慮資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算。

年內，執業會計師浩理會計師事務所獲委任為本公司的內部核數師，以檢討本公司重大內部監控的效能。浩理會計師事務所持續對內部監控環境作出評估以週期性地確定本公司的風險管理、控制和管治常規合乎設計及如管理層所描述。本公司管理層將就所有調查結果及推薦建議定期與獨立外聘核數師聯絡，並將據此作出適當變動。

內部監控系統的設計旨在提供就有關本公司達至業務目標，及管理本公司面對的風險留於可承擔的風險範圍內而作出的合理而非絕對的保證。內部監控於防止及監察欺詐或重大管理層陳述錯誤以取得可靠管理及財務資料及記錄方面發揮重要作用。進行內部審核使得向董事會提供就本公司如定下的流程運作及本集團內部監控系統的健全及效率作出合理的保證。



### 公司秘書

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

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

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

### 股東的權利

#### 股東舉行股東特別大會的程序

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

#### 向董事會進行詢問的程序

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

#### 股東於股東大會提呈建議的程序

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

## 企業管治 報告


### 投資者關係

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

本公司全體登記冊股東會獲寄發年報及中報、通函以及股東週年大會通告。應屆股東週年大會通告會於二零一六年四月七日刊登於香港交易所網站。

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

股東週年大會將於二零一六年五月十三日舉行。



# 董事會 報告

董事謹此提呈本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報及經審計賬目。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，其主要子公司的業務載於賬目附註11。

## 業績及分派

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績詳情載於第45頁的合併利潤表。

董事會議決建議向於二零一六年五月二十四日名列本公司股東名冊之股東以現金(惟可選擇以股代息方式)派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股利每股0.03港元(二零一四年：每股0.03港元，全部採用以股代息的方式派付)(「以股代息計劃」)。

根據以股代息計劃將予配發及發行的新股份(「代息股份」)數目，將視乎股東是否選擇以股代息方式後，按本公司每股股份自二零一六年五月二十六日至二零一六年六月一日五個連續交易日在聯交所的平均收市價計算。

待(i)本公司股東於二零一六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，股息單及代息股份的有關股票將於二零一六年七月四日寄發予所有股東。

本公司將於二零一六年五月二十五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。

## 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賬目附註7。

## 股本

年內，本公司的股本變動詳情載於賬目附註16。

# 董事會 報告

## 儲備

年內，本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於賬目附註16、附註18及附註19及合併權益變動表。

## 可分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法計算之可供分派儲備約為人民幣356,200,000元(二零一四年：人民幣364,800,000元)。該款項包括本公司的股份溢價賬，可在緊隨股息擬做分派之日，本公司有能力支付其於一般業務過程中到期的債務情況下作出分派。此外，本公司的股本儲備或會透過股利方式並以相同比例進行分派，據此會向本公司股東發行本公司的已繳足股份。

## 董事

年內及截至本報告日期的董事如下：

### 執行董事

王明凡先生(主席兼行政總裁)

李慶龍先生

錢武先生

### 非執行董事

施慧璇女士\*

### 獨立非執行董事


梁偉民先生

周小雄先生

吳冠雲先生

\* 於二零一五年五月十一日獲委任為執行董事，於二零一五年十月十五日調任為非執行董事

根據細則第86(3)條，董事將不時及隨時有權委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或出任現任董事會新增成員。所有獲委任董事的任期僅至本公司下屆股東大會(如屬填補臨時空缺)或本公司下屆股東週年大會(如屬新增董事會成員)，並合資格在該大會重選連任，惟於釐定須於下屆股東週年大會輪流退休的董事人選或數目時不予計算。施慧璇女士已獲委任為董事會的新增董事，自二零一五年五月十一日起生效，須於二零一六年五月十三日舉行之應屆股東週年大會退任，並符合資格膺選連任。



## 董事會 報告

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

### 董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層主要履歷載列於本報告第13至15頁「董事及高級管理層」一節。

### 獨立身份確認書

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

### 董事及最高行政人員的證券權益

於二零一五年十二月三十一日，本公司各董事和最高行政人員擁有：(a)須根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司按該條文存置的登記冊；或(c)根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券的權益或淡倉如下：

#### 好倉－普通股

##### (i) 於本公司股份及相關股份的權益

董事姓名	股份數目		衍生工具	總計	總權益佔 已發行股份 總數百分比
	個人權益	公司權益	購股權		
王明凡先生	67,846,938	348,895,389 (附註1)	17,500,000 (附註2)	434,242,327	64.87%
錢武先生	4,974,900	—	5,025,100 (附註2)	10,000,000	1.49%
施慧璇女士	3,000,000	—	3,000,000 (附註2)	6,000,000	0.90%

# 董事會 報告

附註：

1. 公司權益數目348,895,389股股份指(i)創華有限公司(「創華」)持有的330,562,056股股份與(ii)Full Ashley Enterprises Limited(「Full Ashley」)持有的18,333,333股股份的總數。根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為於(i)創華持有的全部330,562,056股股份(即本公司已發行股本的49.38%)；及(ii)Full Ashley所持有的全部18,333,333股股份中持有權益。王明凡先生擁有創華41.19%的權益。Full Ashley為一間由王明凡先生全資擁有的私人公司。
2. 上述購股權的進一步詳情載於本報告第33頁所載「購股權」一節，當中載有根據本公司的購股權計劃授出認購本公司普通股的購股權的詳情。

- (ii) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)東莞波頓香料有限公司(前稱東莞天成香料科技有限公司)(「合營公司」)的權益

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

附註：

合營公司已繳付註冊資本總額約為人民幣85,000,000元。


- (iii) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)創華股份的權益

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

除上文所披露者外，就本公司董事或最高行政人員所知，於二零一五年十二月三十一日，本公司任何其他董事或最高行政人員概無於本公司或任何相聯法團的任何股份及相關股份以及債券中擁有任何權益或淡倉。

## 董事認購股份或債券的權利

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



# 董事會 報告

## 主要股東

於二零一五年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的主要股東登記冊所示，下列股東已知會本公司擁有本公司已發行股本的相關權益。

### 好倉－普通股

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	佔已發行股份 的百分比
王明凡	實益擁有人及受控法團權益	416,742,327 (附註2)	62.26%
創華	實益擁有人	330,562,056 (附註3)	49.38%
Full Ashley	實益擁有人	18,333,333 (附註4)	2.74%

附註：

- 於股份(根據購股權、認股權證或可換股債券等股權衍生工具者除外)之好倉。
- 根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為於創華持有的330,562,056股股份(重複計算為附註3所述的權益)及於Full Ashley持有的18,333,333股股份(重複計算為附註4所述的權益)中擁有權益。於二零一五年十二月三十一日，王先生連同其67,846,938股個人股權被視作於416,742,327股股份(約佔本公司已發行股本總額的62.26%)中擁有權益。
- 王明凡先生、王明均先生(本公司前任董事)、王明優先生(本公司前任董事)、錢武先生及李慶龍先生分別擁有創華41.19%、28.11%、19.87%、6.89%及3.94%的權益。於二零一五年十二月三十一日，王明凡先生、錢武先生及李慶龍先生為本公司董事，亦為創華的董事。
- Full Ashley為一間由王明凡先生全資擁有的私人公司。根據證券及期貨條例，作為本公司董事，王明凡先生有責任披露於本公司已發行股本的權益，故Full Ashley被視為有責任根據證券及期貨條例披露與本公司股份有關的權益。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，本公司並無獲知會本公司已發行股本的任何其他相關權益或淡倉。

## 董事服務合約

兩名執行董事已與本公司訂立為期三年的服務合約，由二零零五年十二月九日起計。餘下執行董事已與本公司訂立為期三年的服務合約，由二零零七年三月十五日起計。三名執行董事的服務合約於到期後仍繼續，除非由一方於不少於三個月前向對方發出書面通知方可終止。

非執行董事並無與本公司訂立任何董事服務協議，及本公司或非執行董事可於不少於一個月向對方發出書面通知而終止委任。

## 董事會 報告

獨立非執行董事均已與本公司續訂為期兩年的服務協議，由二零一五年十二月九日起計，及本公司或獨立非執行董事可於不少於一個月前向對方發出書面通知而終止彼等各自的委任。

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

### 董事酬金及五名最高薪酬人士

董事酬金及本集團五名最高薪酬人士的詳情分別載於賬目附註27及36。

### 董事於重大合約及持續關連交易的權益

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

### 持續關連交易

於二零一五年度，以下交易構成持續關連交易，並獲豁免遵守上市規則第14A章項下之所有申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

於二零一四年十一月六日，就有關成立合營(「合營」)公司(如本公司同一日期的公告所披露)，深圳波頓(本公司的一間間接全資子公司)與東莞波頓香料有限公司(舊稱「東莞天成香料科技有限公司」)(「合營公司」)訂立(其中包括)以下協議：

1. 深圳波頓(作為「業主」)與合營公司(作為「租戶」)訂立的租賃協議(「租賃協議」或「租賃」)。根據租賃協議，業主同意向租戶出租其位於中國深圳南山區樂麗路建築面積為6,748平方米的生產物業，以供生產食品香精及日用香精之用，為期兩年，每月月租為人民幣168,700元(不包括公用事業支出及管理費，有關開支應由合營公司支付)，惟須待成立合營公司完成(「完成」)後方可作實。倘其新建廠房於租賃年期屆滿前完工，合營公司將有權提早終止租賃。



2. 深圳波頓(作為「授權人」)與合營公司(作為「獲授權人」)訂立的商標授權協議(「商標授權協議」或「授權」)。根據商標授權協議，授權人同意無償授予獲授權人就獲授權人於協議授權範圍內的業務使用「BOTON」商標(「商標」)的權利，為期兩年，惟須待完成後方可作實，原因是獲授權人將於完成後成為本公司的非全資(擁有53%權益)子公司，而授權人將繼續就其香味增強劑業務使用商標。訂約方可透過向對方發出一個月事先通知終止商標授權協議。

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

租賃協議及商標授權協議均自二零一五年四月一日起生效，為期兩年。二零一五年按年度基準所涉及的租金及授權代價分別如下：

- 租賃金額人民幣1,518,300元(相等於約1,886,000港元)；及
- 無償授權。

上述獲豁免持續關連交易之有關詳情載列於本公司日期為二零一四年十一月六日之公告。

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

## 董事於競爭業務的權益

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

## 財務摘要

本集團最近五個財政年度的財務資料摘要披露於本年報第108頁。該等摘要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

## 優先購買權

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

# 董事會 報告

## 購入、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或其任何子公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。


## 購股權

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

年內，本公司於二零零五年十一月二十五日採納的購股權計劃已於二零一五年五月八日(「生效日期」)舉行的本公司股東週年大會上通過股東普通決議案採納一項新購股權計劃(「新購股權計劃」)後終止。於終止舊計劃前，已向五名承授人授出合共58,000,000份購股權，以認購58,000,000股本公司股份(進一步詳情請參閱下表)。於舊計劃終止後，不得根據舊計劃再授出購股權，但該計劃的條文將繼續有效，以落實於計劃終止前所授出任何購股權的行使。於終止前授出的購股權將繼續有效及可予行使。根據新購股權計劃的條款及條件，就根據新購股權計劃可能授出的購股權而言，股份的最高數目不得超過於採納日期已發行股份的10%(即62,878,388股股份)，及除非另行註銷或修訂，否則將自生效日期起計十年期間持續有效。於二零一五年十二月三十一日及直至本報告日期止，概無於回顧年內自新購股權計劃採納以來根據其授出任何購股權。

下表載列截至二零一五年十二月三十一日止年度本公司購股權的變動：

董事及合資格 參與者/僱員	授出日期	授出 購股權數目	行使期 (附註1)	行使價 (附註2)	於二零一五年 一月一日 尚未行使 購股權	於回顧年內 歸屬的 購股權	於回顧年 內行使的 購股權	於回顧年內 註銷/失效 的購股權	於二零一五年 十二月三十一日 尚未行使 購股權
港元									
<b>董事</b>									
王明凡先生	二零一五年 四月二十二日	35,000,000	二零一五年 五月二十九日至 二零二五年 四月二十一日	1.34	—	17,500,000	17,500,000	—	17,500,000
錢武先生	二零一五年 四月二十二日	10,000,000	二零一五年 五月二十九日至 二零二五年 四月二十一日	1.34	—	5,000,000	4,974,900	—	5,025,100
施慧璇女士	二零一五年 四月二十二日	6,000,000	二零一五年 五月十一日至 二零二五年 四月二十一日	1.34	—	3,000,000	3,000,000	—	3,000,000
<b>其他合資格 參與者/僱員</b>	二零一五年 四月二十二日	7,000,000	二零一五年 四月二十二日至 二零二五年 四月二十一日	1.34	—	3,500,000	3,500,000	—	3,500,000



## 董事會 報告

附註：

1. 授出的購股權須受相關歸屬期及條款的規限。
2. 購股權的行使價於要約授出購股權時釐定，並為以下最高者：(i)本公司股份於提呈日期的收市價；(ii)本公司股份於緊接提呈日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司的每股面值。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶的總銷售額佔本集團總銷售額30.6%，而本集團最大客戶的銷售額則佔本集團總銷售額約6.9%。年內，本集團五大供應商的總採購額佔本集團總採購額57.9%，而本集團最大供應商的採購額則佔本集團總採購額約17.5%。

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

### 企業管治

本公司承諾維持良好的企業管治標準，並於截至二零一五年十二月三十一日止年度遵守了上市規則附錄十四所載企業管治守則之所有守則條文，載於第16至25頁企業管治報告(包含本公司企業管治常規的進一步資料)一節所披露未遵守的守則條文除外。

### 董事證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載標準守則，作為有關董事進行證券交易的行為準則。經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事確認彼等於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

### 充足的公眾持股量

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

# 董事會 報告

## 核數師

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

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零一六年五月九日至二零一六年五月十三日(包括首尾兩天在內)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一六年五月六日下午四時三十分或之前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

為釐定收取建議末期股息的資格，本公司將於二零一六年五月二十日至二零一六年五月二十四日(包括首尾兩天)暫停辦理股份登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，所有已填妥的過戶表格及有關股票必須於二零一六年五月十九日下午四時三十分或之前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

代表董事會

王明凡

主席

香港

二零一六年三月十四日



# 企業社會責任 報告

本集團主要從事香料和香精的研發、貿易、生產和銷售，所生產的產品為本集團客戶用以添加於其生產的煙草、食品和日用品中，以改善產品味道或香氣，為其產品增值。本集團致力於為客戶提供優質的產品，幫助終端消費者提升生活享受或樂趣；於生產過程中，本集團亦致力保護環境，減低能源消耗和碳排放，為社會持續發展貢獻一己之力。本集團重視人才，並視此為其寶貴資產，於關注員工生活和發展的同時，亦努力確保工作安全。本集團注重股東回報和持份者利益，並透過參與各種社會公益活動和慈善捐獻以回饋社會，此亦是本集團企業文化的一個重要部分。

## I. 員工

### 工作環境、健康與安全、勞工準則

本集團重視員工及其所作貢獻。本集團訂有一套人力資源管理政策及流程，旨在為僱員提供良好的工作環境及安全衛生的工作場所，保障工作順暢進行。該等政策及流程不僅確保本集團遵守其營運所在地區的相關勞動法律及法規，亦制定本集團員工招聘標準、晉升指引、薪酬級別、作息時間、休假制度、解僱和補償事宜以及防止童工或強制勞動規定。本集團與僱員訂立勞動合同或僱傭協議，清楚列明有關細則，以保障雙方的權益及利益。本集團為員工設有入職培訓、持續教育課程、員工及部門工作例會、內部期刊、宣傳欄及內聯網等，幫助員工充分理解本公司文化、願景、使命和價值觀，同時提供互動渠道以使本集團上下形成一個互幫互助社區。具體溝通形式也可根據溝通內容及參與人員特點等情況而定。本集團根據其發展計劃及戰略目標制定人力資源計劃並定期審閱。除制定對外招聘計劃為本公司不斷注入新鮮血液外，本集團亦建立內部人員培養及人才儲備計劃，建立各級崗位選拔及測評體系，優化人力資源分配及內部晉升制度，培養有潛力僱員成為未來各自領域的領導者。

本集團從事香料及香精行業，此行業的業務開展涉及範圍廣泛，包含市場產品調查研究、產品研發、產品生產、產品營銷等多個方面的複雜工作，需要完整的團隊配備和整個研發團隊的緊密配合。因此，於二零一五年年底，在本集團合共503名員工當中，技術類和操作類人員佔比較大，分別為22%和27%，而二零一四年的員工總數為515名，上述人員分別佔36%及23%。香料及香精行業對從業人員的素質和能力要求較高，故本集團具備大專及／或研究生或以上學歷的人數佔總人數約60%（二零一四年：59%）。年齡結構方面，本集團26至50歲佔主流，佔比約78%（二零一四年：94%），25歲以下的員工佔比約18%（二零一四年：14%）。於二零一五年年底，本集團於中國和香港的僱員人數佔比分別為98%和2%，與二零一四年相同。工作崗位方面，管理類別56人、技術類別112人、營銷類別101人、操作類別138人和專業／專家類別96人，而二零一四年管理類別56人、技術類別185人、營銷類別87人、操作類別119人和專業／專家類別68人。本集團於二零一五年舉行四次員工大會，出席率達100%，而二零一四年舉行一次，出席率同樣為100%。二零一五年，本集團於中國及香港的員工淨流失率分別為3%和零，而二零一四年分別為7%和零。

## 企業社會責任 報告

本集團注重行業安全，並已按相關國家法律法規和行業標準制定《風險管理規定》加以嚴格遵守。除了為員工提供安全的工作環境，本集團也提供持續的工作培訓、生產設備培訓等，讓員工增加行業、設備知識以提高工作安全意識，並盡可能地避免或減少產品在生產過程中給環境帶來的污染和破壞。消防方面，除了集團專責人定期檢測設備，本集團制定了多種緊急預案，每年舉行各類應急演習訓練，以切實提升集團員工對可能出現的各類突發事件的實際處理能力。本集團投資購買了UPS系統，加強本公司對突發停電的應對能力，確保中央機房等重要部位能夠在停電2至4小時內正常運作。回顧年內，本集團舉行應急演習訓練總長6小時(二零一四年：8小時)。年內合共發生3次輕微工作事故，涉及合共3名僱員，誤工7個工作日，而二零一四年並無出現工作事故及誤工現象。本集團每年為員工安排健康體檢，幫助和推動員工不斷審視和關注個人健康。

### 發展和培訓

為保持員工對香料及香精行業信息的敏感度和維持高素質組織架構，本公司對員工進行了各類培訓，每年會投入一定費用用於員工培訓。此外，本公司亦建立內部講師機制，提升員工技能及管理 ability，為員工建立順暢的晉升通道，並且鼓勵員工提出合理化建議並予以激勵。本公司亦注重對繼任人才的培養和發掘，建立了嚴格的晉升管理制度和管理人員選聘制度。管理層分析本公司的發展需求，通過內部能力測試、崗位培訓考核和各級領導推薦等方式，不斷甄選優秀的人才重點培養，並從中選定本公司和部門的未來領導者，然後通過相關工作授權進行培養、歷練，幫助提升領導能力。除內部培訓外，本集團亦安排專項資金，鼓勵研發人員到國外參加各種技術研討會、香料及香精峰會，以充分瞭解和消化吸收行業內最新發展動態。同時，本公司繼續加大研發設備及其他硬件投入，滿足對新產品的研發、應用等需求。本公司還注重與國內外的研究機構和重點大學建立緊密的技術合作關係，例如分別與中國農業大學、上海應用技術學院、江南大學、華南理工大學等成立聯合研發中心，與山東大學、中科院仙湖植物園簽訂合作協議，與深圳大學合作培養研究生，並為華南理工大學香料化學博士教學站。二零一五年並無安排實習生(二零一四年：26人)。

二零一五年，本集團提供內部崗位培訓共91次(二零一四年：110次)，總參與3,032人次(二零一四年：4,120人次)。各類別的員工平均每人完成培訓時間分別約為管理類1小時(二零一四年：10小時)、技術類2小時(二零一四年：11小時)、營銷類1小時(二零一四年：1小時)、操作類1小時(二零一四年：45小時)和專業類1小時(二零一四年：7小時)。年內發放員工獎金總額約人民幣1,040萬元(二零一四年：人民幣1,320萬元(經重列))。

## II. 環境保護

### 資源利用與排放

本集團除了注重人文環境，關注員工健康發展外，亦深曉企業的環境和社會責任。本公司制定了《環境因素識別和控制程序》及《危險源辨識、風險評價和風險控制程序》，採取不同的措施監督工作環境對環境的影響並不斷加以改善，來監控每一項工作的環境狀況及資源利用的有效性，並通過定期保養提升生產設備的生產能力，從而有效地利用資源、減少污染，以保護環境。

波頓科技園的生產車間採用全自動或半自動生產系統，以提高生產力和節省能源。生產車間升級廢氣處理系統以減低氣味和溫室氣體的排放。二零一五年的碳排放量維持在相同水平，即1,250噸二氧化碳當量(二零一四年：1,250噸二氧化碳當量)。

波頓科技園設有廢水處理系統，處理清潔生產有關的罐裝容器和清洗車間產生的廢水。經過處理後的「中水」(本公司用語)，部分被循環再用於澆花和衛生間，其餘部分經由管道妥善排放至市政排污系統。科技園於二零一五年的廢水處理量增加至10,769立方米(二零一四年：6,742立方米)。增加乃部分由於產量增加及部分由於年內波頓科技園的兩棟辦公大樓竣工後進行若干系統測試所致。預期二零一六年廢水將有所減少。

生產活動產生的有害工業廢物主要為工業污泥和廢香料等，為此本集團安排有專門處理有關廢料的清潔公司清除及作妥善處理，以保護環境。二零一五年，含額外建築廢物的有害工業廢物增加至9.71噸(二零一四年：4.75噸)。

### 環境和自然資源

波頓科技園的所有設備設施皆按高效、低能耗的環保及可持續發展標準設計及建立。管理層預見天然香料和生物科技為未來香精香料行業的趨勢所在，因此本集團在園內設有綠色專區，專門培植天然香料，發掘不同品種進行萃取，開發天然材料作研究基礎及產品研發。另外，本集團持續物色本地上游供貨商代替國外供貨商，控制成本的同時也有助減低碳足跡。行政方面，培養公司環保文化，鼓勵員工支持環保減少浪費，紙張循環再用以減少紙張消耗，辦公室電器設備及照明按需開啟以節省電力資源。儘管如此，由於對波頓科技園內兩棟辦公大樓進行各項系統檢測，二零一五年本集團耗電高約1,877,408度(二零一四年：1,724,220度)。本集團致力採取一切可行政策，盡量減少營運操作對環境和自然資源帶來的不利影響。

# 企業社會責任 報告

## III. 供應鏈管理

本集團的所有香料和香精產品均為本集團自主生產，所有用到的原材料直接影響到相關產品的生產成功與否，因此皆由本集團自主採購。同時，原材料的價格變化也直接影響到本集團的銷售成本。本公司設有採購政策和系統，在供貨商選擇和管理方面嚴格按照程序辦事。供貨商分為合格供貨商和戰略合作夥伴兩大類別。各採購過程嚴格把關，確保本公司採購的每一件物品符合有關要求；本公司也對供貨商進行績效考核，並與供貨商簽訂合作協議，明確約定其原材料供應的質量標準及有關質量保證，合作協議中也包括約定雙方的保密義務。此外，本集團對供貨商施加影響，要求符合環保要求。本集團亦注重廉政建設。本公司高層每年年底會單獨拜訪重點供貨商的高層，洽談業務之餘也會強調廉潔事項，重申本公司根據各方面的有關準則制定的要求，取得供貨商的廣泛理解和支持。

## IV. 產品責任

本集團嚴格按照國家相關法律法規、行業標準和規則進行產品質量管理，訂有《與產品要求有關的過程控制程序》、《設計和開發控制程序》、《產品監視和測量控制程序》、《來料檢驗作業指導書》、《過程檢驗作業指導書》、《最終檢驗作業指導書》、《留樣管理規定》、《質量監管檢查規程》、《品控人員檢驗規程》、《資料分析控制程序》等，確保每件產品的質量。本集團與鄭州煙草研究院、雲南煙草監督站、深圳質量監督研究院及廣州質量監督研究院保持良好的溝通和交流，定期送產品進行第三方檢驗，保證檢測技術先進、方法準確無誤，確保本公司產品質量符合國家標準。本公司通過了ISO9001質量管理體系、FSSC22000食品安全管理體系的認證，確保本集團的質量體系得到有效運行；產品安全，質量可靠，符合客戶的個性要求以用於其產品上為其產品增值。本公司與客戶簽有銷售合同，列明提供產品明細、規格、保質期、退貨、知識產權、權責等；提供銷售服務與跟進，並設有客戶服務熱線接受客戶意見或投訴，並按公司有關政策，對不同事件採取不同的處理方式和響應時間。



### V. 防貪污

本公司重誠信廉潔，日常營運以公平公正為原則。本公司管理層定期學習行業必須遵循的法律法規，並將此納入日常運營管理中，同時作為公司內部管理行為規範，嚴格要求本公司員工在日常實踐活動中，務必遵守道德規範、法律法規，恪盡職守，通過會議宣講、員工溝通等活動，不斷地把公司的規章制度和外部法律法規傳達給公司的每一位員工，時刻強調人人遵守有關法律法規、堅守道德底線、拒絕利益誘惑，防止貪污舞弊和涉及洗黑錢行為的發生。本公司訂有《廉政建設工作指引》，建立《廉政監督機制》，設立監督專線及投訴郵箱等接受違反道德行為的投訴，對查實的不道德行為按照規定嚴格處理。一旦發現有違法現象，則按照法律的有關規定，分別報送當地執法部門處理。本年度內，本集團和員工並無違法情況或任何涉及腐敗行為的法律訴訟。

### VI. 小區關愛

本集團不忘回饋社會，積極參與慈善事業，為災民提供捐款，為失學兒童提供援助，為貧困學子建立波頓獎學金，為失業青年建立深圳市下崗再就業青年基金。本公司管理層一直秉承建立和諧社會、和諧小區的理念，帶領全體員工積極參與組織和強化良好的小區環境，積極組織並參與小區內的各種交際活動，增進和諧小區的人文建設，加大基礎教育設施，在小區內建立學校。本公司參與社會公益性活動，在歷次的小區慈善捐贈活動中都非常踴躍。二零一五年，按照新的捐贈標準，本集團捐款總金額約人民幣10萬元(二零一四年：人民幣238萬元)作為慈善及社會服務用途。

# 獨立核數師 報告



羅兵咸永道

致中國香精香料有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計載於第43至107頁的中國香精香料有限公司(「貴公司」)及其子公司的合併財務報表，包括於二零一五年十二月三十一日的合併資產負債表以及截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則以及香港公司條例的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

---

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com



## 獨立核數師 報告

### 核數師的責任(續)

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制以設計適當的審計程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證是充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及其子公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況，及截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一六年三月十四日

# 合併資產 負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
		附註	
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	6	89,586	52,656
無形資產	9	494	—
物業、廠房及設備	7	704,054	773,304
投資物業	8	397,247	—
可供出售金融資產	12	—	25,179
遞延所得稅資產	22	627	7,853
		<b>1,192,008</b>	858,992
<b>流動資產</b>			
存貨	13	78,810	90,076
應收賬款及其他應收款	14	313,286	270,799
現金	15	214,128	148,016
		<b>606,224</b>	508,891
<b>總資產</b>		<b>1,798,232</b>	1,367,883
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司擁有人</b>			
股本	16	65,083	61,878
股份溢價	16	476,088	433,779
其他儲備	19	259,069	122,116
留存收益	18	571,768	527,554
		<b>1,372,008</b>	1,145,327
<b>非控制性權益</b>		<b>57,074</b>	39,596
<b>總權益</b>		<b>1,429,082</b>	1,184,923

## 合併資產 負債表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	於十二月三十一日 二零一五年	二零一四年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助	20	40,418	14,887
遞延所得稅負債	22	11,610	—
借貸	23	18,321	—
		<b>70,349</b>	14,887
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	21	119,486	114,640
當期所得稅負債		30,815	23,433
借貸	23	148,500	30,000
		<b>298,801</b>	168,073
<b>總負債</b>		<b>369,150</b>	182,960
<b>總權益及負債</b>		<b>1,798,232</b>	1,367,883

第51至107頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

第43至107頁的財務報表已獲董事會於二零一六年三月十四日通過，並由以下董事代表簽署。

王明凡  
董事

李慶龍  
董事

# 合併 利潤表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年	二零一四年
<b>持續經營業務</b>			
收入	5	698,204	702,735
銷售成本	26	(356,908)	(366,775)
<b>毛利</b>		<b>341,296</b>	<b>335,960</b>
銷售及市場推廣開支	26	(106,011)	(126,491)
行政費用	26	(158,775)	(127,254)
其他收入	24	2,156	1,028
其他收入－淨額	25	45,192	—
<b>經營利潤</b>		<b>123,858</b>	<b>83,243</b>
財務收入	28	4,221	1,833
財務成本	28	(4,362)	(22)
財務(成本)/收入－淨額		(141)	1,811
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>123,717</b>	<b>85,054</b>
所得稅費用	29	(34,722)	(19,960)
<b>持續經營業務產生的年度利潤</b>		<b>88,995</b>	<b>65,094</b>
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務產生的年度利潤		—	4,185
<b>年度利潤</b>		<b>88,995</b>	<b>69,279</b>
<b>歸屬於：</b>			
本公司擁有人		71,517	68,188
非控制性權益		17,478	1,091
		<b>88,995</b>	<b>69,279</b>

## 合併 利潤表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年	二零一四年
<b>本公司擁有人應佔利潤產生自：</b>			
持續經營業務		71,517	65,444
已終止經營業務		—	2,744
		<b>71,517</b>	<b>68,188</b>
<b>年內本公司擁有人應佔持續經營業務及 已終止經營業務的每股收益</b>			
(以每股人民幣元列示)			
<b>基本及攤薄</b>	30		
來自持續經營業務		0.11	0.10
來自已終止經營業務		—	0.01
來自年度利潤		<b>0.11</b>	<b>0.11</b>

第51至107頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併綜合 收益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

截至十二月三十一日止年度  
二零一五年 二零一四年

年度利潤	88,995	69,279
其他綜合收益		
其後不會被重新分類為損益的項目		
自住物業轉投資物業之重估收益，未扣除稅款	86,568	—
自住物業轉投資物業之重估收益，稅款	(12,985)	—
	73,583	—
可能被重新分類為損益的項目		
於出售可供出售金融資產後將公允價值虧損重新分類 至合併綜合收益表	821	—
可供出售金融資產的公允價值利得	—	5,798
	821	5,798
本年度綜合收益總額	163,399	75,077
歸屬於：		
本公司擁有人	145,921	73,986
非控制性權益	17,478	1,091
本年度綜合收益總額	163,399	75,077
本公司擁有人應佔綜合收益總額產生自：		
持續經營業務	145,921	71,242
已終止經營業務	—	2,744
	145,921	73,986

第51至107頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。



# 合併權益 變動表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司擁有人					非控制性 權益	總權益
	股本	股份溢價	其他儲備	留存收益	總計		
二零一四年一月一日結餘	61,878	433,779	114,773	460,911	1,071,341	75,184	1,146,525
<b>綜合收益</b>							
年度利潤	—	—	—	68,188	68,188	1,091	69,279
<b>其他綜合收益</b>							
可供出售金融資產 公允價值收益	—	—	5,798	—	5,798	—	5,798
出售子公司時之儲備回撥	—	—	(6,209)	6,209	—	—	—
<b>綜合收益總額</b>	—	—	(411)	74,397	73,986	1,091	75,077
<b>直接於權益確認的本公司 擁有人出資總額及 應佔分派</b>							
出售子公司	—	—	—	—	—	(76,625)	(76,625)
少數股東注資	—	—	—	—	—	39,946	39,946
轉撥儲備	—	—	7,754	(7,754)	—	—	—
二零一四年十二月三十一日 結餘	61,878	433,779	122,116	527,554	1,145,327	39,596	1,184,923

## 合併權益 變動表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司擁有人				總計	非控制性 權益	總權益
	股本 (附註16)	股份溢價 (附註16)	其他儲備 (附註19)	留存收益			
二零一五年一月一日結餘	61,878	433,779	122,116	527,554	1,145,327	39,596	1,184,923
<b>綜合收益</b>							
年度利潤	—	—	—	71,517	71,517	17,478	88,995
<b>其他綜合收益</b>							
於出售可供出售金融資產 後將公允價值虧損重新 分類至合併綜合收益表	—	—	821	—	821	—	821
自住物業轉投資物業之 重估收益，未扣除稅款	—	—	86,568	—	86,568	—	86,568
自住物業轉投資物業之 重估收益，稅款	—	—	(12,985)	—	(12,985)	—	(12,985)
<b>綜合收益總額</b>	—	—	74,404	71,517	145,921	17,478	163,399
<b>與擁有人的交易</b>							
購股權計劃：							
— 已發行股份的 所得款項	2,286	28,344	—	—	30,630	—	30,630
— 僱員服務價值	—	—	50,130	—	50,130	—	50,130
二零一四年末期 以股代息股利	919	13,965	—	(14,884)	—	—	—
<b>直接於權益確認的與擁有人 交易總額</b>	3,205	42,309	50,130	(14,884)	80,760	—	80,760
<b>直接於權益確認的本公司 擁有人出資總額及應佔 分派 轉撥儲備</b>	—	—	12,419	(12,419)	—	—	—
二零一五年十二月三十一日 結餘	65,083	476,088	259,069	571,768	1,372,008	57,074	1,429,082

第51至107頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併現金 流量表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一五年	二零一四年
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	32(a)	213,710	91,198
已付所得稅		(21,490)	(15,971)
已付利息		(4,362)	(22)
經營活動產生的淨現金		187,858	75,205
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(211,171)	(297,841)
購買土地使用權		(38,964)	—
購買無形資產		(618)	—
業務收購之可退還按金	14(d)	(92,781)	—
出售可供出售金融資產	32(b)	53,641	—
出售物業、廠房及設備所得款項		—	511
短期銀行存款之收款		—	2,000
償還短期銀行存款		—	(2,000)
已抵押銀行存款之收款		—	4,150
償還已抵押銀行存款		—	(4,495)
少數股東注資		—	39,946
出售子公司所得款項		—	90,082
已收利息	28	696	1,261
投資活動所用淨現金		(289,197)	(166,386)
<b>融資活動的現金流量</b>			
普通股發行所得款項	16	30,630	—
新增借貸		169,321	30,000
償還借貸		(32,500)	—
融資活動所得淨現金		167,451	30,000
現金增加／(減少)淨額		66,112	(61,181)
年初現金		148,016	209,197
年末現金		214,128	148,016

第51至107頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1. 一般資料

中國香精香料有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)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 Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。

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。

該等合併財務報表已於二零一六年三月十四日獲董事會批准刊發。

## 2. 重要會計政策概要

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

### 2.1 編製基準

本集團合併財務報表已根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)適用編製。合併財務報表乃按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產及投資物業(按公允價值計值)的重估而作出修訂。

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



## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度首次採納以下準則：

香港會計準則第19號(修訂本)於僱員或第三方向定額福利計劃作出供款。該修訂區分了僅與當前期間服務相關的供款以及與多於一段期間服務相關的供款。該項修訂允許與服務相關且並不會因僱員服務時間長短而改變的供款，可以在該項服務提供期間從福利成本撇減。與服務相關且會因僱員服務時間長短而改變的供款，必須在服務期間內使用與福利適用的相同分配方法予以攤分。

香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期年度改進有關香港財務報告準則第8號「經營分部」、香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」、香港會計準則第38號「無形資產」及香港會計準則第24號「關連方披露」之修訂。

香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期年度改進有關香港財務報告準則第3號「業務合併」、香港財務報告準則第13號「公允價值計量」及香港會計準則第40號「投資物業」之修訂。

採納二零一零年至二零一二年週期之改進須於相關附註中作出披露。除此之外，其他修訂對本集團而言並不重大。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(b) 本集團並無提早應用已頒佈但尚未於財政年度生效之新訂及經修訂準則

於以下日期或之後  
開始之會計期間生效

香港會計準則第1號(修訂本)	披露動議	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第10號以及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營 公司之間的資產出售或 注資	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號以 及香港會計準則第28號 (修訂本)	投資實體：應用綜合入賬 之例外情況	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號 (修訂本)	收購聯合經營權益之 會計法	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第14號	監管遞延帳戶	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合約之收益	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港會計準則第16號以及香港 會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷之 可接受方法	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號以及香港 會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表中的權益法	二零一六年一月一日
年度改進項目	二零一二年至二零一四年 週期年度改進	二零一六年一月一日

本集團並未提早採納任何該等對現有準則之新修訂。管理層現時正評估該等修訂對本集團財務狀況及表現的財務影響。

### (c) 新香港公司條例(第622章)

新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」的規定於本財政年度實施。因此，合併財務報表中若干資料之呈列及披露須作出有關變動。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 子公司

#### 2.2.1 綜合賬目

##### (a) 合併會計法

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

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

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

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

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

##### (b) 子公司

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

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

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.1 綜合賬目(續)

##### (b) 子公司(續)

本集團採用收購法為非共同控制商業合併入賬。收購子公司所轉讓代價根據本集團所轉讓的資產、對被收購公司前擁有人所產生的負債及所發行權益的公允價值計算。所轉讓的代價包括因或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。在商業合併過程中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，均於收購當日按其公允價值作初步計量。本集團視乎個別收購基準佔被收購公司可識別淨資產的認可金額的比例，確認被收購公司的非控制性權益。屬於現時擁有權權益並賦予其擁有人於清盤時按比例分佔實體資產淨值之被收購方非控制性權益，方可以公允價值或以現時之擁有權權益按比例分佔被收購方可識別資產已確認資產淨值計量。除非香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則非控制性權益之一切其他成份均以收購日期之公允價值計量。

收購相關成本於產生時列為開支。

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

##### (c) 出售子公司

本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益。



# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.2 獨立財務報表

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

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

### 2.3 分部報告

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

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及列報貨幣

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

#### (b) 交易及結餘

外幣交易均採用當日或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，均於合併利潤表確認。

### 2.5 土地使用權

土地使用權為購入土地使用長期利益支付的款項，按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於餘下租期自合併利潤表扣除。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.6 物業、廠房及設備

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

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

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

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

樓宇	20年
廠房及機器	10年
汽車	5年
傢俬、裝置及設備	3至5年

於每個結算日均會復核資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

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

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

在建工程指興建中的樓宇、廠房及機器，按實際建設成本減任何減值虧損列賬。在建工程竣工及可供使用時轉為物業、廠房及設備。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.7 投資物業

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

當自住物業轉撥至投資物業(按公允價值計量)時，

- (a) 該物業賬面值任何減少會於損益確認。
- (b) 該物業賬面值任何增加按以下方式處置：
  - (i) 倘有關增長撥回該物業之先前減值虧損，則有關增加於損益確認。於損益賬確認的金額不得超過需將賬面值恢復至假設物業並無出現減值虧損而原應計算的賬面值(扣除折舊)的金額。
  - (ii) 該增加的任何餘額於其他綜合收益確認及重估盈餘增加計入權益。隨後出售該投資物業，包括於權益內的重估盈餘可能轉撥至保留盈利。從重估盈餘轉撥至保留盈利不會經過損益賬。

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

### 2.8 無形資產

無形資產主要包括已購買電腦軟件。購入的電腦軟件按購入及達致使用該特定軟件而產生的成本為基準作資本化處理。以直線法按其估計可使用年期2年至5年攤分成本。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.9 研發開支

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

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

其他不符合上述條件之開發成本在發生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。已資本化的開發成本列作無形資產，並自該資產可供使用時起以直線法按預計可使用年期攤銷。

### 2.10 非金融資產減值

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

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.11 持作出售的出售組合及已終止經營業務

倘出售組合的賬面值主要通過銷售交易可予收回及銷售被視為可收回性極高，則其被分類為持作銷售。出售組合按賬面值及公允價值減銷售成本的較低者入賬。即使遞延稅項資產、金融資產(於子公司的投資除外)持作銷售仍會繼續按附註2其他部分載列的政策計量。

已終止經營業務為本集團業務的一部分，其經營及現金流量可與集團其他業務清楚區分，以及代表一項按業務或地區劃分的獨立主要業務，或作為出售一項按業務或地區劃分的獨立主要業務的單一統籌計劃的一部分，或為一間單純為轉售而收購的子公司。

倘業務分類為已終止經營業務，則合併利潤表會呈列單一數額，當中包括已終止經營業務的除稅後損益；及就構成已終止經營業務的資產或出售組合計算公允價值減銷售成本(或於出售時)所確認的除稅後盈虧。

### 2.12 金融資產

#### 2.12.1 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：貸款及應收款項，以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產之目的。管理層在初始確認時釐定金融資產的分類。

##### (a) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目計入流動資產，但若已結算或將結算款項由結算日起計超過十二個月者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表中的「應收賬款及其他應收款」及「現金」(附註2.15及2.16)。

##### (b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類至任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意在結算日後十二個月內出售該資產，否則此等資產列在非流動資產內。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.12 金融資產(續)

#### 2.12.2 確認及計量

正常途徑購入及出售的金融資產在交易日(本集團承諾購入或出售該資產之日)確認。對於所有並非按公允價值計入損益的金融資產而言，投資初步按公允價值加交易成本確認。按公允價值計入損益的金融資產初步按公允價值確認，交易成本於利潤表中支銷。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及按公允價值計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項隨後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

可供出售金融資產公允價值的變動在其他綜合收益表內確認。

### 2.13 金融資產減值

當分類為可供出售之證券出售或減值時，在權益內確認之累計公允價值調整在利潤表內列作「其他收入」。

當本集團收取有關款項的權利確定時，可供出售股本投資的股利在合併利潤表內確認為「其他收入」之一部分。

#### (a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及確認減值虧損。

減值跡象可包括一名或一組貸款人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.13 金融資產減值(續)

#### (a) 以攤銷成本列賬的資產(續)

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計未來現金流量(不包括仍未產生之未來信用損失)之現值兩者之差額計量。資產賬面值予以扣減，而虧損金額則在合併利潤表中確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值虧損之貼現率為按合同釐定之當前實際利率。作為可行權宜之計，本集團可按某工具之公允價值使用可觀察市價計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少數額可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損撥回在合併利潤表內確認。

#### (b) 分類為可供出售資產

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。就分類為可供出售金融資產的股本投資而言，其公允價值出現顯著或持續地低於其成本亦為一種表明資產減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損(按收購成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算)自權益中剔除並在合併利潤表內確認。在合併利潤表內就股權工具確認的減值虧損不會透過合併利潤表撥回。

### 2.14 存貨

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

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.15 應收賬款及其他應收款

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

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

### 2.16 現金

於合併現金流量表中，現金包括手頭現金及銀行通知存款。

### 2.17 股本

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

### 2.18 應付賬款

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

應付賬款最初按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.19 政府補助

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

有關成本的政府補助於符合擬補償成本所需的期間內予以遞延及於利潤表中確認。

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



# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.20 當期及遞延所得稅

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

#### (a) 當期所得稅

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

#### (b) 遞延所得稅

##### 內部基準差額

遞延所得稅以負債法按資產及負債的稅基與其於合併財務報表所載賬面值兩者的暫時差額確認。然而，若遞延稅項負債來自對商譽的初步確認，則不予確認，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計入賬或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅以結算日實施或實質上實施的稅率(及法律)釐定，且該等稅率預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

倘若可能有未來應課稅利潤可予抵銷可動用的暫時差額，則只會確認遞延所得稅資產。

##### 外部基準差額

因投資子公司而產生的暫時稅項差額將會計提遞延所得稅負債撥備，但若暫時差額撥回時間可由本集團控制，以及暫時差額可能不會在可見將來撥回時則除外。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.20 當期及遞延所得稅(續)

#### (c) 抵銷

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

### 2.21 退休金義務

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

### 2.22 以股份為基礎之付款

#### 以權益結算以股份為基礎之付款之交易

本集團推行按權益結算、以股份支付報酬之計劃。據此有關實體獲僱員提供服務，並本集團的股本工具(購股權)作為代價。僱員提供服務以換取所授購股權的公允價值乃確認為開支。列作開支的總金額乃參照已授出的購股權的公允價值釐定。而計算時：

- 包括任何市場表現情況(例如：實體股價)；
- 不包括任何有關服務及非市場表現的歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標及有關人士於一段特定時間內是否仍為該實體的僱員)之影響。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬之購股權數目所作之估計，並在利潤表確認修訂原來估計產生之影響(如有)，並對權益作出相應調整。

此外，在部分情況下，僱員可在授出日期之前提供服務，故授出日期的公允價值就確認服務開始期與授出日期的期間內的開支作出估計。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。收取之所得款項(扣除任何直接應計交易成本)會撥入股本(及股份溢價)。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.23 借貸

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

除非本集團擁有無條件權利，可將負債之償還日期遞延至報告期末後至少十二個月，否則借貸被分類為流動負債。

### 2.24 借貸成本

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

所有其他借貸成本在其發生的當期於損益中確認。

### 2.25 收入確認

收入指本集團在日常經營活動中出售貨品及提供服務的已收或應收代價的公允價值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣及抵銷本集團內部銷售後列賬。

當收入的數額能夠可靠計量，未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

#### (a) 貨品銷售

在集團實體將產品交付給客戶，客戶已接收該等產品，且可合理確保收回相關應收款項時，確認貨品銷售。

直至產品運送到指定地點，存貨陳舊及遺失之風險轉由客戶承擔，以及由客戶按照銷售合約接受產品、接受條款失效，或本集團有客觀證據證明上述所有接受條件均已達成時，交付方告完成。

#### (b) 利息收益

利息收益採用實際利率法按時間比例確認。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.26 經營租賃

凡資產擁有權的絕大部分風險和回報由出租人保留的租賃，均列作經營租約。根據經營租約作出的付款(扣除出租人給予的任何優惠)以直線法於利潤表按租期扣除。

### 2.27 股利分派

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

## 3. 財務風險管理

本集團的業務面臨多項財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信用風險及流動性風險。本集團整體風險管理計劃乃專注於金融市場的不可預測性和尋求降低影響本集團財務表現的潛在負面因素。

### 3.1 財務風險因素

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險


本集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。本集團大部分資產及負債以人民幣計值。由於本集團實體之溢利均以人民幣計值，因此本集團並無面臨重大外匯風險。然而，將人民幣換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制條例及規例。

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團面臨的利率變動風險主要來自其按浮動利率計息的銀行存款及銀行借貸。按浮動利率計息的銀行存款使本集團面臨現金流量利率風險。按浮動利率計息的借貸使本集團面臨現金流量利率風險，惟部分被按浮動利率持有的現金所抵銷。

本集團並未對沖其公允價值利率風險，原因是管理層認為，由於固定利率變動對借貸的貼現影響並不重大，故公允價值利率風險對本集團並無重大影響。

於二零一五年十二月三十一日，利率的預期變動對銀行存款及現金的利息收入以及銀行借貸的利息開支並無重大影響(二零一四年：利率的預期變動對銀行存款及現金的利息收入並無重大影響)。



## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 價格風險

本集團並無因出售其於年內持有並分類為可供出售之中國綠島科技有限公司(「中國綠島」，一家於香港聯交所上市之公司)之股權投資而承受股本證券價格風險。本集團並無商品價格風險。原材料價格波動通常轉嫁給客戶。

##### (b) 信用風險

本集團面臨的信用風險來自現金以及應收賬款及其他應收款。

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

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

##### (c) 流動資金風險

本集團有充裕現金可撥付其經營業務所需資金。本集團的財務部門維持充足的現金，並確保有可用的融資管道，以維持靈活的資金調配。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續)

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

	少於 三個月	三個月至 一年	一年至 兩年	兩年至 五年	五年 以上
於二零一五年 十二月三十一日 應付賬款及其他應付款 (不包括應付稅項、 應付薪金及客戶墊款)	67,504	20,817	—	—	—
借貸	—	156,252	—	19,365	—
	67,504	177,069	—	19,365	—
於二零一四年 十二月三十一日 應付賬款及其他應付款 (不包括應付稅項、 應付薪金及客戶墊款)	20,018	68,290	—	—	—
借貸	—	30,000	—	—	—
	20,018	98,290	—	—	—

#### 3.2 資本管理

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

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

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.2 資本管理(續)

與業內其他公司一致，本集團使用資產負債比率來監察資本。此比率按借貸總額除以資本總額計算。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日之資產負債比率如下：

	二零一五年	二零一四年
借貸(附註23)	166,821	30,000
總權益	1,429,082	1,184,923
資產負債比率	11.7%	2.5%

二零一五年資產負債比率增加乃主要由於銀行借貸(附註23)增加所致。

## 4. 關鍵的會計估計及判斷

本集團會根據過往經驗及其他因素，包括在此等情況下，對未來事項作出相信是合理的預期，持續地評估所作出之估計及判斷。

### 4.1 關鍵的會計估計及假設

本集團作出有關未來的估計及假設。按定義，產生的會計估計將很少會相等於相關的實際業績。對於導致資產與負債賬面值很可能須在下一個財政年度作出重大調整的估計及假設，將於下文討論。

#### (a) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

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

#### (b) 投資物業之公允價值

本集團的若干投資物業位於無活躍房產市場的區域，於此情況下，公允價值使用現金流量貼現法估算，其中包括若干主要假設，如市場租金、佔用率及貼現率。假設需運用判斷及估計。倘預期與最初估算不同，該等差異將於該估計改變的期間影響投資物業的賬面值以及投資物業公允價值變動損益。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 4. 關鍵的會計估計及判斷(續)

### 4.1 關鍵的會計估計及假設(續)

#### (c) 應收款項減值

本集團根據應收賬款及其他應收款可收回情況的評估結果並參考將予收回的金額，為該等應收款項作出減值準備。倘有事件或情況變動顯示結餘或不能收回，則就應收賬款及其他應收款作出撥備。確定呆壞賬須利用判斷及估計。倘預期與原來估計有別，該等差異會於有關估計出現變化的期間對應收賬款及其他應收款及壞賬開支的賬面值造成影響。

### 4.2 於應用本公司的會計政策時的關鍵判斷

#### (a) 土地使用權及房屋所有權證

於二零一五年十二月三十一日，本集團尚未取得賬面值約為人民幣112,672,000元(二零一四年：人民幣64,861,000元)的房屋所有權證。

諮詢法律顧問後，董事認為並無法律限制本集團申請及取得土地使用權證及房屋所有權證。此外，董事估計本集團能夠適時取得該等證書，並將努力加快申請證書的步伐。

#### (b) 確認遞延所得稅資產

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

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



## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 分部資料

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

執行董事從產品角度考慮業務。本集團年內分為三個分部：

- 香味增強劑、
- 食品香精及
- 日用香精。

主要經營決策者根據除所得稅前利潤及年度利潤評估分部的表現如下。

截至二零一五年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	香味增強劑	食品香精	日用香精	未分配	分部總計
分部收入	437,147	126,596	134,723	—	698,466
分部間收入	—	—	(262)	—	(262)
來自外部客戶的收入	437,147	126,596	134,461	—	698,204
其他收入	651	16	11	1,478	2,156
其他收益 — 淨額	—	—	—	45,192	45,192
經營利潤／(虧損)	98,887	24,807	12,346	(12,182)	123,858
財務收入	—	—	—	4,221	4,221
財務成本	—	—	—	(4,362)	(4,362)
財務成本 — 淨額	—	—	—	(141)	(141)
除所得稅前利潤／(虧損)	98,887	24,807	12,346	(12,323)	123,717
所得稅費用	(23,523)	(7,247)	(3,952)	—	(34,722)
年度利潤／(虧損)	75,364	17,560	8,394	(12,323)	88,995
折舊及攤銷	12,409	4,110	3,895	—	20,414
應收賬款及其他應收款 減值撥備	—	408	2,758	—	3,166
存貨撇減撥備撥回	—	—	(615)	—	(615)
購股權開支	—	—	—	50,130	50,130

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 分部資料(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	持續經營業務				分部總計	已終止經營業務		總計
	香味增強劑	食品香精	日用香精	未分配		提取物	未分配	
分部收入	416,093	152,813	134,512	—	703,418	22,919	—	726,337
分部間收入	—	—	(683)	—	(683)	(144)	—	(827)
來自外部客戶的收入	416,093	152,813	133,829	—	702,735	22,775	—	725,510
經營利潤/(虧損)	76,956	17,760	(1,341)	(10,132)	83,243	3,379	11	86,633
財務收入	—	—	—	1,833	1,833	347	—	2,180
財務成本	—	—	—	(22)	(22)	—	(27)	(49)
財務收入/(成本) — 淨額	—	—	—	1,811	1,811	347	(27)	2,131
除所得稅前利潤/(虧損)	76,956	17,760	(1,341)	(8,321)	85,054	3,726	(16)	88,764
出售子公司收益	—	—	—	—	—	—	1,302	1,302
所得稅(費用)/抵免	(16,377)	(3,777)	194	—	(19,960)	(827)	—	(20,787)
年度利潤/(虧損)	60,579	13,983	(1,147)	(8,321)	65,094	2,899	1,286	69,279
折舊及攤銷	8,968	3,004	1,880	—	13,852	—	—	13,852
應收賬款及其他應收款 減值(撥備撥回)/撥備	—	(356)	7,540	—	7,184	(120)	—	7,064
存貨撇減撥備/(撥備撥回)	—	—	147	—	147	(25)	—	122

收入明細如下：

收入按類別分析	二零一五年	二零一四年
來自持續經營業務：		
銷售貨品收入	698,204	702,735

截至二零一五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682,066,000元(二零一四年：人民幣677,378,000元)，來自其他國家外部客戶的總收入為人民幣16,138,000元(二零一四年：人民幣25,357,000元)。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 分部資料(續)

按地理位置劃分之收入分析	二零一五年	二零一四年
來自持續經營業務：		
中國	682,066	677,378
東南亞	16,138	25,357
	698,204	702,735

位於中國之除可供出售金融資產及遞延稅項資產以外之非流動資產總額為人民幣1,191,381,000元(二零一四年：人民幣825,960,000元)。

### 6. 土地使用權

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

	二零一五年	二零一四年
年初賬面淨值	52,656	54,004
添置	38,964	—
攤銷支出	(2,034)	(1,348)
年終賬面淨值	89,586	52,656

攤銷支出人民幣2,034,000元(二零一四年：人民幣1,348,000元)已自行政費用內扣除。

土地使用權的租賃期間為50年，本集團土地使用權的餘下租賃期間介乎30至49年(二零一四年：31至43年)。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 7. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及 機器	汽車	傢俬、裝置 及設備	在建工程	總計
<b>截至二零一四年 十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	80,649	11,528	8,575	13,121	387,137	501,010
添置	790	1,969	2,393	3,839	276,319	285,310
處置	—	(402)	(60)	(50)	—	(512)
轉撥至物業、廠房及設備	23,465	5,650	—	—	(29,115)	—
折舊	(5,035)	(2,244)	(2,378)	(2,847)	—	(12,504)
年終賬面淨值	99,869	16,501	8,530	14,063	634,341	773,304
<b>於二零一四年 十二月三十一日</b>						
成本	129,945	31,475	28,209	29,715	634,341	853,685
累計折舊	(30,076)	(14,974)	(19,679)	(15,652)	—	(80,381)
賬面淨值	99,869	16,501	8,530	14,063	634,341	773,304
<b>截至二零一五年 十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	99,869	16,501	8,530	14,063	634,341	773,304
添置	44,800	2,911	5	17,221	177,197	242,134
轉撥至物業、廠房及設備	5,367	144	—	—	(5,511)	—
轉撥至投資物業	—	—	—	—	(293,128)	(293,128)
折舊	(6,044)	(4,491)	(3,301)	(4,420)	—	(18,256)
年終賬面淨值	143,992	15,065	5,234	26,864	512,899	704,054
<b>於二零一五年 十二月三十一日</b>						
成本	180,112	34,530	28,214	46,936	512,899	802,691
累計折舊	(36,120)	(19,465)	(22,980)	(20,072)	—	(98,637)
賬面淨值	143,992	15,065	5,234	26,864	512,899	704,054

折舊開支人民幣7,369,000元(二零一四年：人民幣4,292,000元)已計入銷售成本、零元(二零一四年：人民幣1,000元)已計入銷售及市場推廣開支及人民幣10,887,000元(二零一四年：人民幣8,211,000元)則計入行政費用中。

於二零一五年十二月三十一日，本集團尚未取得賬面值約人民幣112,672,000元(二零一四年：人民幣64,861,000元)的房屋所有權證。經諮詢法律顧問後，本公司董事認為並無法律限制本集團申請及取得該等房屋所有權證。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8. 投資物業

	二零一五年	二零一四年
按公允價值入賬		
自物業、廠房及設備轉撥	379,696	—
公允價值調整之淨收益(附註25)	17,551	—
於十二月三十一日之年終結餘	397,247	—

(a) 就投資物業於損益確認之款項如下：

	二零一五年	二零一四年
租金收入	1,704	—
產生租金收入物業之直接經營開支	(14)	—
不產生租金收入物業之直接經營開支	(212)	—
	1,478	—

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無有關未來維修及保養的未撥備合約責任(二零一四年：無)。

(b) 租賃安排

若干投資物業通過長期經營租賃出租予承租人，承租人每月支付租金。

基於未在財務報告中確認之投資物業之不可撤銷經營租賃下的最低應收租賃款額如下：

	二零一五年	二零一四年
一年以內	13,915	—
一年以上五年以內	138,821	—
五年以上	138,799	—
	291,535	—

本集團的投資物業均位於中國境內。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8. 投資物業(續)

#### (c) 投資物業之公允價值

於二零一五年十二月三十一日，本集團之投資物業經獨立估值師中和邦盟評估有限公司進行評估，以釐定投資物業之公允價值。有關重估收益計入「投資物業公允價值收益」。下表按估值法分析按公允價值入賬之投資物業。各層次界定如下：

- 相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)(第一層次)。
- 除了第一層次所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層次)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即不可觀察輸入)(第三層次)。

#### 於二零一五年十二月三十一日之 公允價值計量使用

	相同資產 於活躍市場 之報價 (第一層次)	其他重大 可觀察 輸入 (第二層次)	重大 不可觀察 輸入 (第三層次)	總計
重複性公允價值計量 投資物業 — 科技大樓 — 中國	—	—	397,247	397,247

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

年內第一層次、第二層次及第三層次之間並無轉撥。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 8. 物業投資(續)

### (c) 物業投資之公允價值(續)

使用重大不可觀察輸入之公允價值計量(第三層次)

	研發樓宇
添置	379,696
公允價值調整之淨收益	17,551
年終結餘	397,247
計入年末持有資產利潤之年內收益總額，列於「其他收益－淨額」下	17,551
計入年末資產利潤之年內未變現盈利變動	17,551

### 本集團之評估進程

於二零一五年十二月三十一日，本集團投資物業之評估由一名獨立專業合資格估值師(持有相關專業資格且於評估投資物業所在區域及行業擁有近期經驗)進行。就投資物業而言，其目前用途即為其最佳用途。

本集團財務部設有小組就財務申報目的檢討獨立估值師作出的估值。該小組直接向董事會報告。於二零一五年十二月三十一日，物業之公允價值已經中和邦盟評估有限公司釐定。

### 估值技術

就公允價值層次屬第三層次之投資物業，有關估值乃使用基於重大不可觀察輸入之貼現現金流預測進行釐定。有關輸入包括：

- 市場租金 根據物業的實際位置、類型及質素，並輔以任何現有租約及其他合約條款以及外部證據(如同類物業的現行市場租金)；
- 定期收益 反映現有租約較市場水平的安全性；及
- 復歸收益 根據物業的實際位置、規模及質素，並考慮估值日期的市場數據。

年內估值技術並無變動。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9. 無形資產

	電腦軟件
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>	
添置	618
攤銷支出	(124)
年末賬面淨值	494
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	
成本	618
累計攤銷	(124)
賬面淨值	494

攤銷支出人民幣124,000元(二零一四年：無)已計入行政費用內。

### 10. 按類別劃分之金融工具

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
<b>資產負債表所記之資產</b>		
貸款及應收款項：		
應收賬款及其他應收款(不包括預付賬款)	298,004	248,386
現金	214,128	148,016
可供出售金融資產	—	25,179
總計	512,132	421,581
<b>資產負債表所記之負債</b>		
按攤銷成本計量之負債：		
應付賬款及其他應付款(不包括非金融負債)	119,486	114,640
借貸	166,821	30,000
總計	286,307	144,640



# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 11. 子公司

於二零一五年十二月三十一日，主要子公司載列如下：

名稱	註冊成立地點及 法人性質	法定股本/ 註冊資本	已付資本	持有權益	主要業務
<b>直接持有：</b>					
CFF Holdings Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	389,500港元， 分為38,950,000股 每股面值0.01港元的 股份	300港元	100%	投資控股
Boton Investments Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 之單一類別股份	1美元	100%	投資控股
Neland Development Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 之單一類別股份	100美元	100%	投資控股
Top Brave Investment Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 之單一類別股份	100美元	100%	投資控股
Kings Joe Holdings Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 之單一類別股份	100美元	100%	投資控股
<b>間接持有：</b>					
深圳波頓香料有限公司 (「深圳波頓」)	中國， 有限責任公司	人民幣420,000,000元	人民幣 420,000,000元	100%	香料及香精生產 及銷售
東莞波頓香料有限公司 (「東莞波頓」) (附註(a))	中國， 有限責任公司	人民幣85,000,000元	人民幣 84,959,207元	53%	香料及香精生產 及銷售
波頓(上海)生物技術 有限公司	中國， 有限責任公司	人民幣11,000,000元	人民幣 11,000,000元	100%	香料及香精研究 及銷售
波頓香精香料(香港) 有限公司	香港， 有限責任公司	10,000港元， 分為10,000股 每股面值1港元的股份	1港元	100%	貿易

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 11. 子公司(續)

於二零一五年十二月三十一日，主要子公司載列如下：(續)

名稱	註冊成立地點及 法人性質	法定股本/ 註冊資本	已付資本	持有權益	主要業務
<b>間接持有：(續)</b>					
潤佳國際投資有限公司	香港， 有限責任公司	10,000港元， 分為10,000股 每股面值1港元的股份	100港元	100%	投資控股
佰家利有限公司	香港， 有限責任公司	10,000港元， 分為10,000股 每股面值1港元的股份	1港元	100%	業務較少
中香香料(深圳) 有限公司	中國， 有限責任公司	15,000,000港元	15,000,000港元	100%	食品香精生產及 銷售

(a) 根據東莞波頓之組織章程細則，深圳波頓持有約53%的註冊資本及有權委任東莞波頓三分之二的董事會成員、財務總監及監事。

### (b) 重大非控制性權益

年內非控制性權益總額為人民幣57,074,000元(二零一四年：人民幣39,596,000元)，完全歸屬於東莞波頓。

#### 具有重大非控制性權益子公司之財務資料概要

以下載列擁有對本集團而言屬重大非控制性權益之子公司之財務資料概要。概無與非控制性權益進行交易。

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 11. 子公司(續)

### (b) 重大非控制性權益(續)

#### 資產負債表概要

	東莞波頓	
	二零一五年	二零一四年
<b>流動</b>		
資產	119,007	82,435
負債	(55,694)	(12,952)
流動資產淨值總額	63,313	69,483
<b>非流動</b>		
資產	63,724	21,864
非流動資產總額	63,724	21,864
<b>淨資產</b>	<b>127,037</b>	<b>91,347</b>

#### 利潤表概要

	東莞波頓	
	二零一五年	二零一四年
收入	264,392	—
除所得稅前利潤/(虧損)	51,199	(713)
所得稅費用	(14,013)	—
綜合收益/(虧損)總額	37,186	(713)
分配至非控制性權益之綜合收益/(虧損)總額	17,478	(350)

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 11. 子公司(續)

#### (b) 重大非控制性權益(續)

##### 現金流量表概要

	東莞波頓	
	二零一五年	二零一四年
<b>經營活動的現金流量</b>		
經營產生/(使用)的現金	62,427	(23,373)
已付利息	(474)	(15)
已付所得稅	(7,844)	—
經營活動產生/(使用)的現金淨額	54,109	(23,388)
投資活動(使用)/產生的現金淨額	(50,336)	39,936
融資活動(使用)/產生的現金淨額	(20,000)	20,000
<b>現金(減少)/增加淨額</b>	<b>(16,227)</b>	<b>36,548</b>
年初現金	36,548	—
年末現金	20,321	36,548

### 12. 可供出售金融資產

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	25,179	19,381
公允價值變動	—	5,798
轉撥至權益之收益淨額(附註19)	821	—
處置	(26,000)	—
於十二月三十一日	—	25,179

本集團於年內處置其於中國綠島科技有限公司之全部股權。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 可供出售金融資產(續)

可供出售金融資產包括以下各項：

	二零一五年	二零一四年
上市證券： — 股權證券 — 香港	—	25,179

	二零一五年	二零一四年
上市證券市值	—	25,179

可供出售金融資產以下列貨幣計值：

	二零一五年	二零一四年
港元	—	25,179

### 13. 存貨

	二零一五年	二零一四年
存貨 — 成本		
原材料	47,904	51,901
在製品	5,082	5,185
製成品	26,442	34,223
	79,428	91,309
減：存貨撇減撥備	(618)	(1,233)
存貨 — 淨額	78,810	90,076

年內確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為人民幣317,117,000元(二零一四年：人民幣330,042,000元)。

年內，撇減存貨至可變現淨值人民幣265,000元(二零一四年：人民幣714,000元)已於合併利潤表計入「行政費用」。

年內，本集團撥回存貨撇減人民幣880,000元(二零一四年：人民幣567,000元)。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 14. 應收賬款及其他應收款

	附註	二零一五年	二零一四年
應收賬款	(a)	195,167	157,991
減：減值撥備	(b)	(21,712)	(18,546)
應收賬款－淨額		173,455	139,445
應收票據	(c)	17,240	79,102
預付賬款		15,282	22,413
員工墊款		4,984	4,410
員工福利付款		2,629	3,043
土地使用權按金		—	20,000
業務收購之可退還按金	(d)	92,781	—
其他按金		3,240	—
其他應收款		3,675	2,386
		313,286	270,799

應收賬款及其他應收款的公允價值與其賬面值相若。

應收賬款及其他應收款的賬面值主要以人民幣計值。

(a) 授予客戶的信貸期介乎30至180日。按發票日期計算的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年	二零一四年
三個月以內	126,600	114,210
三至六個月	40,884	15,671
六至十二個月	5,971	9,443
十二個月以上	21,712	18,667
	195,167	157,991

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 14. 應收賬款及其他應收款(續)

(a) 授予客戶的信貸期介乎30至180日。自出售日期計算的應收賬款的賬齡分析如下：(續)

於二零一五年十二月三十一日，應收賬款人民幣41,508,000元(二零一四年：人民幣24,284,000元)經已逾期但並無減值。此等款項涉及多個最近與本集團並無拖欠還款記錄、具有良好信譽的獨立客戶。根據以往經驗，管理層認為，由於信貸質素並無出現重大變動，故無須對該等結餘計提減值撥備，及仍認為結餘可悉數收回。本集團並無對該等結餘持有任何抵押品。此等應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年	二零一四年
三個月以內	34,455	15,435
三至六個月	1,307	7,068
六至十二個月	5,746	1,777
十二個月以上	—	4
	<b>41,508</b>	<b>24,284</b>

於二零一五年十二月三十一日，應收賬款人民幣21,937,000元(二零一四年：人民幣29,041,000元)已減值並已部分計提撥備。於二零一五年十二月三十一日，撥備金額為人民幣21,712,000元(二零一四年：人民幣18,546,000元)。經評估後，預期部分應收賬款可收回。該等應收款項的賬齡如下：

	二零一五年	二零一四年
三至六個月	—	2,712
六至十二個月	225	7,666
十二個月以上	21,712	18,663
	<b>21,937</b>	<b>29,041</b>

(b) 應收賬款的減值撥備變動如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	(18,546)	(11,373)
添置	(3,166)	(7,184)
於年內撇減為不可收回之應收款項	—	11
於十二月三十一日	<b>(21,712)</b>	<b>(18,546)</b>

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 14. 應收賬款及其他應收款(續)

#### (c) 應收票據

應收票據包括銀行承兌票據及商業兌換票據，分析如下：

	二零一五年	二零一四年
銀行承兌票據	13,750	79,102
商業兌換票據	3,490	—
	17,240	79,102

應收票據的到期情況如下：

	二零一五年	二零一四年
90日以內	5,436	28,745
91日至180日	11,804	50,357
	17,240	79,102

(d) 該款項指就潛在業務收購支付予第三方之誠意金。

### 15. 現金

	二零一五年	二零一四年
銀行存款及庫存現金	214,128	146,016
短期銀行存款	—	2,000
	214,128	148,016

現金及短期銀行存款的賬面值主要以人民幣計值。

(a) 銀行存款的賬面值與其公允價值相若，已體現所面對的最高信用風險。



## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 16. 股本及股份溢價

已發行及悉數繳足普通股：

	股份數目 (千股)	股本	股份溢價	總計
於二零一四年一月一日、 二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	628,784	61,878	433,779	495,657
僱員購股權計劃：				
— 已行使購股權所得款項	28,975	2,286	28,344	30,630
發行股份 — 末期以股代息股利(a)	11,644	919	13,965	14,884
於二零一五年十二月三十一日	669,403	65,083	476,088	541,171

(a) 截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期以股代息股利每股0.03港元乃透過於二零一五年六月十日由本公司之可供分派儲備撥資發行11,644,112股本公司股份之方式派付。

### 17. 股份基礎付款

本公司於二零一五年四月二十二日按每股本公司股份1.34港元的行使價向五名承授人授出58,000,000份購股權。購股權可於授出日期起十年內予以行使。購股權須待收入目標達成後，方可作實。50%的購股權可自授出日期至二零二五年四月二十一日起開始行使、30%的購股權可於二零一六年一月一日至二零二五年四月二十一日期間行使(「第一批」)以及20%的購股權於二零一七年一月一日至二零二五年四月二十一日期間行使(「第二批」)，惟本集團須實現以下營業額目標：就第一批而言，二零一五年之營業額不低於本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度營業額之110%以及就第二批而言，二零一六年之營業額不低於本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度營業額的120%。本集團並無法律或推定義務，以現金回購或結算該股權。

尚未行使之購股權數目變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一五年	
	每份購股權 行使價 (港元)	購股權數目 (千份)
已授出	1.34	58,000
已沒收	—	—
已行使	1.34	(28,975)
已失效	—	—
於十二月三十一日	1.34	29,025

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 17. 股份基礎付款(續)

58,000,000份(二零一四年：無)尚未行使購股權中的29,000,000份(二零一四年：無)可於授出日期獲行使。隨後五名承授人行使合共28,974,900份購股權(按每份1.34港元(二零一四年：無)之加權平均價發行)。於行使時之相關加權平均股價為每股股份2.88港元(二零一四年：無)。相關交易成本人民幣175,000元(二零一四年：無)透過已收取所得款項結清。

於年末，29,025,100份尚未行使購股權將於二零二五年四月二十一日按每股股份1.34港元之行使價失效。

本年度所授出購股權之加權平均公允價值為每份購股權1.19港元(二零一四年：無)，採用柏力克-舒爾斯估值模型釐定。此模式之主要輸入為授出日期之加權平均股價每份購股權1.67港元(二零一四年：無)，上文所列行使價、平均波幅47.00%(二零一四年：無)、股息收益率2.46%(二零一四年：無)，預計購股權期限9.96年(二零一四年：無)。以持續複合股份回報率之標準偏差計算之波幅乃根據過往三年股價統計分析計算。就向董事及僱員授出購股權於收益表確認的開支總額請參閱附註27。

### 18. 留存收益

於二零一四年一月一日	460,911
年度利潤	68,188
出售子公司時之儲備回撥	6,209
轉撥儲備	(7,754)
於二零一四年十二月三十一日	527,554
於二零一五年一月一日	527,554
年度利潤	71,517
二零一四年末期以股代息股利(附註16)	(14,884)
轉撥儲備	(12,419)
於二零一五年十二月三十一日	571,768

# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 19. 其他儲備

	儲備 基金 附註(a)	以股份 為基礎之 付款儲備	任意盈餘 公積金 附註(a)	企業 發展基金 附註(a)	合併 儲備 附註(b)	可供出售 金融資產 儲備	自住房業轉 投資物業之 重估收益	總計
於二零一四年一月一日	85,472	—	6,034	6,966	22,920	(6,619)	—	114,773
可供出售金融資產公允價值 變動	—	—	—	—	—	5,798	—	5,798
出售子公司時之儲備回撥	(6,209)	—	—	—	—	—	—	(6,209)
利潤分配	7,754	—	—	—	—	—	—	7,754
於二零一四年十二月三十一日	87,017	—	6,034	6,966	22,920	(821)	—	122,116
於二零一五年一月一日	87,017	—	6,034	6,966	22,920	(821)	—	122,116
購股權計劃：								
— 董事及僱員服務之價值 (附註26)	—	50,130	—	—	—	—	—	50,130
於出售可供出售金融資產後 將公允價值虧損重新 分類至合併綜合收益表 (附註12)	—	—	—	—	—	821	—	821
自住房業轉投資物業之 重估收益，扣除稅項	—	—	—	—	—	—	73,583	73,583
利潤分配	12,419	—	—	—	—	—	—	12,419
於二零一五年十二月三十一日	99,436	50,130	6,034	6,966	22,920	—	73,583	259,069

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 19. 其他儲備(續)

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

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

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

### 20. 遞延政府補助

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	14,887	7,400
已收補助	26,200	7,500
於合併利潤表確認	(669)	(13)
於十二月三十一日	40,418	14,887

於二零一五年十二月三十一日，該金額主要指深圳波頓收到的各種政府補助，用於補貼研發開支。已被確認為其他收入的政府補貼並無未達成附帶條件及其他可能發生的事件(附註24)。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 21. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零一五年	二零一四年
應付賬款	(a)	62,920	75,996
其他應付稅項		7,468	4,390
應計費用		16,060	7,368
應付工資		19,220	20,189
其他應付款		9,341	5,314
客戶預付款		4,477	1,383
		<b>119,486</b>	<b>114,640</b>

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年	二零一四年
三個月以內	57,360	70,102
三至六個月	2,022	2,613
六至十二個月	69	25
十二個月以上	3,469	3,256
	<b>62,920</b>	<b>75,996</b>

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22. 遞延所得稅

具有將即期稅項資產與即期稅項負債相抵銷的依法強制執行權，且遞延所得稅與同一稅務機構有關時，將遞延所得稅資產與稅項負債相抵銷。遞延稅項資產及其負債分析如下：

抵銷前：

	二零一五年	二零一四年
遞延稅項資產：		
— 將於超過十二個月後收回	396	757
— 將於十二個月內收回	9,438	7,096
	9,834	7,853
遞延稅項負債：		
— 將於超過十二個月後收回	(20,817)	—
遞延稅項負債：淨額	(10,983)	7,853

抵銷後：

	二零一五年	二零一四年
遞延所得稅資產	627	7,853
遞延所得稅負債	(11,610)	—

於二零一五年十二月三十一日，同一實體內的遞延所得稅資產及遞延所得稅負債抵銷人民幣9,207,000元(二零一四年：無)。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	7,853	11,558
支銷合併利潤表	(5,851)	(3,705)
支銷合併綜合收益表	(12,985)	—
於十二月三十一日	(10,983)	7,853

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22. 遞延所得稅(續)

年內未抵銷與同一公司有關的結餘的遞延稅項資產及負債的變動如下：

#### 遞延稅項資產：

	無形資產的 加速攤銷及 減值費用	應收賬款及 其他應收款 減值撥備	存貨 撇減撥備	應計費用、 應付工資及 未開立 發票開支	總計
於二零一四年一月一日 (支銷)/貸記合併利潤表	2,655 (1,415)	2,200 183	272 (87)	6,431 (2,386)	11,558 (3,705)
於二零一四年 十二月三十一日	1,240	2,383	185	4,045	7,853
於二零一五年一月一日 (支銷)/貸記合併利潤表	1,240 (461)	2,383 450	185 (92)	4,045 2,084	7,853 1,981
於二零一五年 十二月三十一日	779	2,833	93	6,129	9,834

遞延所得稅資產按相關稅務利益很有可能透過未來應課稅利潤實現的數額結轉確認稅項虧損。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅項虧損人民幣8,648,000元(二零一四年：人民幣5,599,000元)確認遞延所得稅資產人民幣1,561,000元(二零一四年：人民幣1,140,000元)。虧損(不包括香港公司)人民幣19,000元(二零一四年：人民幣13,000元)、零元(二零一四年：人民幣19,000元)、人民幣349,000元(二零一四年：無)、人民幣1,294,000元(二零一四年：人民幣349,000元)及人民幣1,000,000元(二零一四年：人民幣1,294,000元)將分別於二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年到期。由於該等稅項虧損日後是否可以收回具有不確定性，故尚未確認。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22. 遞延所得稅(續)

遞延稅項負債：

	投資物業 公允價值變動	自住物業轉 投資物業	預計子公司 將匯出盈利的 預扣稅	總計
於二零一四年一月一日、 二零一四年十二月三十一 日及二零一五年一月一日	—	—	—	—
支銷合併利潤表	(3,503)	—	(4,329)	(7,832)
直接支銷合併綜合利潤表 之稅項	—	(12,985)	—	(12,985)
於二零一五年 十二月三十一日	(3,503)	(12,985)	(4,329)	(20,817)

自二零零八年一月一日起，中國境內公司須繳納預扣所得稅，稅率為其自二零零八年一月一日後所賺取的溢利中向其中國境外直接控股公司所宣派股利的10%。倘中國子公司的直接控股公司在香港成立及符合中國與香港之間的稅務條約安排的若干規定，則可適用5%的較低預扣所得稅稅率。年內，董事基於本集團現時業務計劃及財務狀況，重新評估本集團之現金需求及其於中國成立主要子公司(即深圳波頓及東莞波頓)之股利政策。該等子公司於二零一五年七月一日至二零一五年十二月三十一日期間所產生之利潤人民幣63,096,000元將不會被分派，相應亦不會累計任何遞延稅項負債。本集團計劃再投資於業務營運。董事須就此作出重要判斷。



## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 借貸

	二零一五年	二零一四年
<b>非流動</b>		
銀行借貸 — 無抵押	18,321	—
<b>流動</b>		
銀行借貸 — 無抵押	148,500	30,000
<b>借貸總額</b>	<b>166,821</b>	<b>30,000</b>

- (a) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團的借貸以人民幣計值。
- (b) 於年末，借貸面臨之利率變動及合約重新定價日期風險如下：

	二零一五年	二零一四年
浮息借貸		
少於六個月	18,321	—
六個月至十二個月	48,500	30,000
	66,821	30,000
定息借貸	100,000	—
<b>總計</b>	<b>166,821</b>	<b>30,000</b>

- (c) 借貸按以下所載償還：

	二零一五年	二零一四年
一年內	148,500	30,000
二至五年	18,321	—
<b>總計</b>	<b>166,821</b>	<b>30,000</b>

- (d) 結算日之實際利率為5.39%(二零一四年：6.72%)。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 借貸(續)

(e) 非流動借貸之賬面值及公允價值如下：

	二零一五年	二零一四年
賬面值	18,321	—
公允價值(第三層次)	18,818	—
適用於公允價值之加權平均貼現率(%)	5.70%	—

### 24. 其他收入

	二零一五年	二零一四年
政府補助	790	24
其他	1,366	1,004
	2,156	1,028

### 25. 其他收益 — 淨額

	二零一五年	二零一四年
出售可供出售資產之收益(附註32(b))	28,462	—
於出售可供出售金融資產後將公允價值虧損重新分類至 合併綜合收益表	(821)	—
投資物業之公允價值收益(附註8)	17,551	—
	45,192	—

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 26. 按性質分類的開支

計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用的開支分析如下：

	二零一五年	二零一四年
折舊及攤銷	20,414	13,852
僱員福利開支，不包括計入研發成本及購股權開支的金額(附註27)	64,894	76,930
購股權開支(附註27)	50,130	—
製成品及在製品的存貨變動	7,884	4,931
已用原材料	309,233	325,111
應收賬款及其他應收款減值撥備	3,166	7,184
存貨撇減(撥備撥回)/撥備(附註13)	(615)	147
水電開支	4,495	3,675
銷售佣金	16,862	17,403
運輸及差旅費	18,212	21,619
廣告開支	16,895	22,500
諮詢費	16,320	17,133
租賃開支	2,929	3,066
核數師酬金	2,500	2,439
研發成本		
— 僱員福利開支(附註27)	21,072	13,863
— 研究服務費	714	19,962
— 原材料	5,132	1,357
— 其他	926	441
業務招待費	8,208	7,666
辦公開支	28,471	38,083
捐款	110	2,377
其他開支	23,742	20,781
銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政開支	621,694	620,520

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 27. 僱員福利開支

	二零一五年	二零一四年
薪酬、津貼及獎金	76,562	78,641
退休計劃供款(附註(a))	4,646	5,612
授予董事及僱員購股權	50,130	—
其他	4,758	6,540
	<b>136,096</b>	<b>90,793</b>

#### (a) 退休計劃供款

深圳波頓按合資格員工基本薪酬21%(二零一四年：21%)向中國當地政府管理的退休計劃作出定額供款。當地政府的責任是支付退休金予該等退休員工。

#### (b) 五名最高薪人士

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括四名(二零一四年：三名)董事，其酬金反映於附註36呈列的分析中。年內向餘下一名(二零一四年：兩名)人士支付的酬金如下：

	二零一五年	二零一四年
薪酬、津貼及獎金	513	1,115
退休計劃供款	15	24
授予僱員的購股權	1,308	—
	<b>1,836</b>	<b>1,139</b>

年內，除已付四名董事的酬金於附註36所呈列的分析中反映外，已付該餘下人士的酬金範圍介乎2,000,001港元至2,500,000港元(二零一四年：500,001港元至1,000,000港元)。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 28. 財務收入及成本

	二零一五年	二零一四年
財務收入		
— 利息收益	696	1,261
— 匯兌收益	3,525	572
	4,221	1,833
財務成本		
— 利息開支	(4,362)	(22)
財務(成本)/收入 — 淨額	(141)	1,811

### 29. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零一五年	二零一四年
當期所得稅	28,871	16,255
遞延所得稅	5,851	3,705
	34,722	19,960

- (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) 根據自二零零八年一月一日起生效的企業所得稅法，本集團於中國成立的子公司按25%的稅率繳納所得稅，惟適用優惠稅率的情況除外。

本集團主要子公司深圳波頓被確認為高新技術企業，故於二零一四年至二零一六年，可享受15%的優惠稅率。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 29. 所得稅費用(續)

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

	二零一五年	二零一四年
除所得稅前利潤	123,717	85,054
按稅率15%(二零一四年：15%)計算的稅項	18,558	12,758
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	5,120	—
未確認的稅項虧損	421	508
稅率變動的影響	—	4,493
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	4,329	—
不可扣稅的開支	6,294	2,201
所得稅開支	34,722	19,960

### 30. 每股收益

#### (a) 基本

年內每股基本收益乃按本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一五年	二零一四年
本公司擁有人應佔利潤		
— 持續經營業務	71,517	65,444
— 已終止經營業務	—	2,744
本公司擁有人應佔利潤	71,517	68,188
已發行普通股的加權平均數(千股)(i)	656,447	640,428
每股基本收益(每股人民幣元)		
— 持續經營業務	0.11	0.10
— 已終止經營業務	—	0.01

- (i) 二零一五年及二零一四年已發行普通股的加權平均數已就二零一五年發行之以股代息股利作出調整。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 30. 每股收益(續)

#### (b) 攤薄

每股攤薄收益在假設全數具潛在攤薄影響的普通股均獲轉換的情況下，以調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司擁有一種具潛在攤薄影響的普通股：購股權。假設購股權獲行使而以其相應發行之股份數目減去為就相同所得款項而按公允價值(釐定為本公司股份的平均市場股價)發行的股份數目得出即為無償發行的股份數目，其導致對每股收益產生攤薄作用。年內，尚未行使之購股權並不具有任何重大攤薄影響。因此，本公司之每股攤薄收益與每股基本收益相若。

### 31. 股利

董事會議決建議以現金方式向於二零一六年五月二十四日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股利，並附帶權利選擇按單獨基準全部或部分收取配發及發行代息股份以代替現金付款，股利金額相等於每股0.03港元(二零一四年：0.03港元，全部採用以股代息的方式派付)。

### 32. 合併現金流量表附註

#### (a) 除稅前利潤與經營產生現金之對賬

	二零一五年	二零一四年
除所得稅前利潤	123,717	88,764
調整：		
— 折舊及攤銷	20,414	13,852
— 呆壞應收賬款及其他應收款撥備	3,166	7,064
— 存貨撇減(撥備撥回)/撥備	(615)	122
— 出售物業、產房及設備之虧損	—	1
— 出售可供出售金融資產之收益	(28,462)	—
— 於出售可供出售金融資產後將公允價值虧損重新分類至合併綜合收益表	821	—
— 利息收益	(696)	(1,261)
— 利息開支	4,362	22
— 投資物業公允價值收益	(17,551)	—
— 授予董事及僱員購股權	50,130	—
營運資金變動：		
— 存貨	11,881	2,925
— 應收賬款及其他應收款	43,535	(19,217)
— 應付賬款及其他應付款	3,008	(1,074)
經營產生的現金	213,710	91,198

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 32. 合併現金流量表附註(續)

- (b) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度之合併現金流量表中，出售可供出售金融資產所得款項為：

	二零一五年	二零一四年
出售可供出售金融資產之賬面值(附註12)	25,179	—
出售可供出售金融資產收益(附註25)	28,462	—
出售可供出售金融資產所得款項	53,641	—

### 33. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於結算日尚未產生的資本開支如下：

	二零一五年	二零一四年
已簽約但未撥備的物業、廠房及設備	180,680	84,893

#### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租約租賃多間廠房、辦公室及多輛汽車。根據不可撤銷經營租約，未來最低租金支付總額如下：

	二零一五年	二零一四年
一年內	—	657

### 34. 重大關連方交易

本集團由創華(一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司)控制，其擁有本公司49.38%的股份。王明凡先生、王明均先生(本公司前任董事)、王明優先生(本公司前任董事)、錢武先生及李慶龍先生分別擁有創華有限公司41.19%、28.11%、19.87%、6.89%及3.94%的權益。

主要管理層薪酬於附註27披露。



# 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 35. 公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
子公司投資		154,033	154,033
<b>流動資產</b>			
應收賬款及其他應收款		419,584	255,565
現金		18,899	17,938
		438,483	273,503
<b>總資產</b>		592,516	427,536
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司擁有人</b>			
股本		65,083	61,878
股份溢價及資本儲備		574,606	532,297
其他儲備	附註(a)	50,130	—
累計虧損	附註(a)	(218,441)	(167,525)
<b>總權益</b>		471,378	426,650
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款		121,138	886
<b>總權益及負債</b>		592,516	427,536

此資產負債表已獲董事會於二零一六年三月十四日通過，並由以下董事代表簽署。

王明凡  
董事

李慶龍  
董事

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 35. 公司資產負債表(續)

#### (a) 本公司之儲備變動

	累計虧損	其他儲備— 購股權儲備
於二零一四年一月一日	(158,781)	—
年度虧損	(8,744)	—
於二零一四年十二月三十一日	(167,525)	—
於二零一五年一月一日	(167,525)	—
年度虧損	(36,032)	—
二零一四年末期以股代息股利	(14,884)	—
董事及僱員購股權之公允價值	—	50,130
於二零一五年十二月三十一日	(218,441)	50,130

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36. 董事利益及權益

#### (a) 董事及高級行政人員酬金

截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事及高級行政人員的報酬如下。

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	其他福利之估計		就董事其他有關管理本公司事務或其子公司事業之服務		總計	
				住房津貼 (附註(i))	幣價值	已付或應收的薪酬	福利計劃僱主供款		退休福利計劃
王明凡先生*	—	1,442	—	—	35,038	—	15	—	36,495
李慶龍先生	—	1,001	—	—	—	—	15	—	1,016
錢武先生	—	928	—	—	10,011	—	15	—	10,954
施慧璇女士 (附註(ii))	—	24	—	—	2,828	—	—	—	2,852
梁偉民先生	120	—	—	—	—	—	—	—	120
周小雄先生	120	—	—	—	—	—	—	—	120
吳冠雲先生	120	—	—	—	—	—	—	—	120
	360	3,395	—	—	47,877	—	45	—	51,677

\*王明凡先生亦為本公司的行政總裁。

附註：

- (i) 其他福利包括購股權。
- (ii) 於二零一五年五月十一日獲委任為執行董事並自二零一五年十月十五日起由執行董事調任為本公司之非執行董事。

## 合併財務 報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36. 董事利益及權益(續)

#### (a) 董事及高級行政人員酬金(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事及高級行政人員的報酬如下。

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	住房津貼	其他福利 之估計貨幣 價值	就接受擔任 董事職務 已付或應收 的薪酬	退休 福利計劃 僱主供款	就董事其他 有關管理 本公司事務或 其子公司事業之 服務已付或 應收的薪酬	總計
王明凡先生*	—	1,440	—	—	—	—	15	—	1,455
李慶龍先生	—	1,003	—	—	—	—	15	—	1,018
錢武先生	—	927	—	—	—	—	15	—	942
梁偉民先生	120	—	—	—	—	—	—	—	120
周小雄先生	120	—	—	—	—	—	—	—	120
吳冠雲先生	120	—	—	—	—	—	—	—	120
	360	3,370	—	—	—	—	45	—	3,775

\*王明凡先生亦為本公司的行政總裁。

#### (b) 董事退休福利及終止服務福利

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

#### (c) 董事於交易、安排及合約之重大權益

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

### 37. 結算日後事項

根據日期為二零一六年一月二十六日的收購協議，六名賣方(Kimree, Inc. (「目標公司」)之股東)已有條件同意出售100,000股目標公司股本中每股面值0.00001美元的普通股(「銷售股份」)，而本公司已有條件同意購買銷售股份(相等於目標公司之全部已發行股本)，總現金代價為人民幣750,000,000元(相等於約900,000,000港元)。根據收購協議的條款及條件，目標公司將於完成後成為本公司的全資子公司。

# 五年 概要

(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

二零一一年 二零一二年 二零一三年 二零一四年 二零一五年

營業額	731,890	628,539	687,537	702,735	698,204
持續經營業務產生的年度 淨利潤	62,159	57,399	85,085	65,094	88,995

## 資產及負債

於十二月三十一日

二零一一年 二零一二年 二零一三年 二零一四年 二零一五年

總資產	1,110,153	1,254,411	1,368,912	1,367,883	1,798,232
總負債	(155,408)	(173,264)	(222,387)	(182,960)	(369,150)
股東資金	954,745	1,081,147	1,146,525	1,184,923	1,429,082

附註：

- 截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績以及於二零一五年十二月三十一日的資產及負債摘錄自分別載於合併財務報表第43頁、44頁及45頁之經審計合併利潤表及經審計合併資產負債表。