

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



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

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3318)

年度業績

截至二零一六年十二月三十一日止年度

業績

中國香精香料有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核合併業績連同截至二零一五年十二月三十一日止年度之可比較數字。

合併利潤表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年	二零一五年
收入	3	963,459	698,204
銷售成本	4	<u>(467,125)</u>	<u>(356,908)</u>
毛利		496,334	341,296
銷售及市場推廣開支	4	(96,816)	(106,011)
行政費用	4	(187,453)	(158,775)
其他收入		25,005	2,156
其他收益 — 淨額		<u>13,980</u>	<u>45,192</u>
經營利潤		251,050	123,858
財務收入		18,697	4,221
財務成本		<u>(91,769)</u>	<u>(4,362)</u>
財務成本 — 淨額		<u>(73,072)</u>	<u>(141)</u>
除所得稅前利潤		177,978	123,717
所得稅費用	5	<u>(63,391)</u>	<u>(34,722)</u>
年度利潤		<u>114,587</u>	<u>88,995</u>
歸屬於：			
本公司擁有人		92,051	71,517
非控制性權益		<u>22,536</u>	<u>17,478</u>
		<u>114,587</u>	<u>88,995</u>
年內本公司擁有人應佔每股收益 (以每股人民幣元列示)			
每股基本收益	6	<u>0.14</u>	<u>0.11</u>
每股攤薄收益	6	<u>0.11</u>	<u>0.11</u>

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	
	二零一六年	二零一五年
年度利潤	114,587	88,995
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
貨幣換算差額	(60,645)	—
	(60,645)	821
本年度綜合收益總額	<u>53,942</u>	<u>163,399</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	31,406	145,921
非控制性權益	<u>22,536</u>	<u>17,478</u>
本年度綜合收益總額	<u>53,942</u>	<u>163,399</u>

合併資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		於十二月三十一日	
	附註	二零一六年	二零一五年
資產			
非流動資產			
土地使用權		87,552	89,586
無形資產	11	2,014,920	494
物業、廠房及設備		932,981	704,054
投資物業		418,000	397,247
遞延所得稅資產	10	4,538	627
		<u>3,457,991</u>	<u>1,192,008</u>
流動資產			
存貨		148,728	78,810
應收賬款及其他應收款	8	463,525	313,286
現金		280,898	214,128
		<u>893,151</u>	<u>606,224</u>
總資產		<u><u>4,351,142</u></u>	<u><u>1,798,232</u></u>
權益			
歸屬於本公司擁有人			
股本		65,565	65,083
股份溢價		488,561	476,088
其他儲備		224,065	259,069
永久次級可換股證券	12	787,310	—
留存收益		628,477	571,768
		<u>2,193,978</u>	<u>1,372,008</u>
非控制性權益		<u>79,910</u>	<u>57,074</u>
總權益		<u><u>2,273,888</u></u>	<u><u>1,429,082</u></u>

合併資產負債表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		於十二月三十一日	
	附註	二零一六年	二零一五年
負債			
非流動負債			
遞延政府補助		22,398	40,418
遞延所得稅負債	10	120,697	11,610
衍生金融工具		23,249	—
借貸	13	852,924	18,321
其他非流動負債		<u>186,590</u>	<u>—</u>
		<u>1,205,858</u>	<u>70,349</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	9	442,815	119,486
當期所得稅負債		116,044	30,815
借貸	13	<u>312,537</u>	<u>148,500</u>
		<u>871,396</u>	<u>298,801</u>
總負債		<u>2,077,254</u>	<u>369,150</u>
總權益及負債		<u>4,351,142</u>	<u>1,798,232</u>

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、香料及保健產品。本公司於二零零五年三月九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法案,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司,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二零一七年三月二十日獲董事會批准刊發。

2. 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」)及香港公司條例(第622章)之規定編製。合併財務報表乃按照歷史成本法編製,並就計入損益之衍生金融工具、可換股債券及投資物業(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。

會計政策及披露之變改:

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

本集團首次應用以下於財政年度自二零一六年一月一日起或以後之新訂準則及其修訂本:

香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的會計處理
香港財務報告準則第14號	監管延遞賬戶
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 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
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法
香港會計準則第16號及香港會計準則 第38號(修訂本)	對可接受的折舊和攤銷方法的澄清
香港會計準則第16號及香港會計準則 第41號(修訂本)	農業:生產性植物
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
年度改進	二零一二年至二零一四年週期之年度改進

(b) 未採納之新訂及經修訂準則

與本集團相關之新訂及經修訂準則已頒佈，但並未於二零一六年一月一日開始之財政年度生效，且並無提早採納：

		於以下日期或之後 開始年度間生效
香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本)	對於未實現之遞延稅資產虧損 的確認	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股權支付交易的分類和計量	二零一八年一月一日
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15號	源於客戶合同的收入	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
香港財務報告準則第10號及香港會計準則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	二零一九年一月一日

本集團已開始評估與本集團營運有關的該些新訂及經修訂之準則的影響。根據本公司董事所作的初步評估，採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號時預期對本集團的財務表現及狀況並無重大影響。除卻本集團作為承租人對營運租賃進行會計處理所產生的資產使用權及相應之租賃負債的確認外，董事亦不預期採納香港財務報告準則第16號會對本集團財務表現及狀況構成重大影響。

3. 分部資料

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

執行董事從產品角度考慮業務。本集團年內分為五個分部：

- 香味增強劑；
- 食品香精；
- 日用香精；
- 保健產品；及
- 投資物業。

主要經營決策者根據所得稅前利潤及年度利潤評估分部的表現如下。

截至二零一六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	保健產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入	523,416	146,439	137,956	153,889	2,718	17	964,435
分部間收入	—	—	(976)	—	—	—	(976)
來自外部客戶的收入	523,416	146,439	136,980	153,889	2,718	17	963,459
其他收入／(虧損)	28,556	(66)	733	2,833	—	(7,051)	25,005
其他收益 — 淨額	—	—	—	—	5,772	8,208	13,980
經營利潤／(虧損)	156,437	46,663	33,978	41,911	8,490	(36,429)	251,050
財務收入	—	—	—	—	—	18,697	18,697
財務成本	(2,365)	—	—	—	—	(89,404)	(91,769)
財務成本 — 淨額	(2,365)	—	—	—	—	(70,707)	(73,072)
除所得稅前利潤／(虧損)	154,072	46,663	33,978	41,911	8,490	(107,136)	177,978
所得稅(費用)／抵免	(32,793)	(12,791)	(8,091)	(9,167)	(1,274)	725	(63,391)
年度利潤／(虧損)	121,279	33,872	25,887	32,744	7,216	(106,411)	114,587
折舊及攤銷	40,706	2,464	1,820	15,728	—	14,569	75,287
應收賬款及其他應收款呆賬撥備／(撥備撥回)	3,044	649	(4,546)	—	—	—	(853)
存貨撇減撥備	—	—	1,021	—	—	—	1,021
購股權開支	—	—	—	—	—	7,472	7,472

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	<u>437,147</u>	<u>126,596</u>	<u>134,461</u>	<u>—</u>	<u>698,204</u>
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	<u>(23,523)</u>	<u>(7,247)</u>	<u>(3,952)</u>	<u>—</u>	<u>(34,722)</u>
年度利潤／(虧損)	<u>75,364</u>	<u>17,560</u>	<u>8,394</u>	<u>(12,323)</u>	<u>88,995</u>
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

收入明細如下：

收入按類別分析	二零一六年	二零一五年
銷售貨品	960,741	698,204
租金收入	<u>2,718</u>	<u>—</u>
	<u>963,459</u>	<u>698,204</u>
從外部客戶(按地理位置劃分)收入之分析	二零一六年	二零一五年
中國	812,081	682,066
美國	117,000	—
亞洲	18,802	16,138
歐洲	13,677	—
其他	<u>1,899</u>	<u>—</u>
	<u>963,459</u>	<u>698,204</u>

除了位於中國之遞延稅項資產外之非流動資產總額為人民幣3,453,453,000元(二零一五年：人民幣1,191,381,000元)。

4. 按性質分類的開支

計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用的開支分析如下：

	二零一六年	二零一五年
折舊及攤銷	75,287	20,414
僱員福利開支，不包括計入研發成本及購股權開支的金額	96,747	64,894
購股權開支	7,472	50,130
製成品及在製品的存貨變動	3,242	7,884
已用原材料	381,520	309,233
應收賬款及其他應收款減值(撥備撥回)/撥備	(853)	3,166
存貨撇減撥備/(撥備撥回)	1,021	(615)
水電開支	5,856	4,495
銷售佣金	11,823	16,862
運輸及差旅費	18,886	18,212
廣告開支	24,731	16,895
諮詢費	17,706	16,320
租賃開支	8,517	2,929
核數師酬金	7,400	2,500
研發成本		
— 僱員福利開支	25,429	21,072
— 研究服務費	1,719	714
— 原材料	1,661	5,132
— 其他	2,198	926
業務招待費	7,548	8,208
辦公開支	28,036	28,471
捐款	6,749	110
其他開支	18,699	23,742
銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用之總數	<u>751,394</u>	<u>621,694</u>

5. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零一六年	二零一五年
當期所得稅	55,485	28,871
遞延所得稅	<u>7,906</u>	<u>5,851</u>
	<u>63,391</u>	<u>34,722</u>

- (a) 由於本集團於年內在英屬維爾京群島及開曼群島並無應課利得稅收益，故並無計提該等司法權區的利得稅撥備。
- (b) 根據自二零零八年一月一日起生效的企業所得稅法，本集團於中國成立的子公司按25%的稅率繳納所得稅，惟適用優惠稅率的情況除外。

本集團主要子公司深圳波頓香料有限公司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。

本集團主要子公司吉康科技(惠州)有限公司被確認為高新技術企業，故於二零一七年至二零一九年，可享受15%的優惠稅率。

- (c) 本集團除稅前利潤稅項與按本集團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：

	二零一六年	二零一五年
除所得稅前利潤	<u>177,978</u>	<u>123,717</u>
按稅率15%(二零一五年：15%)計算的稅項	26,697	18,558
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	7,955	5,120
未確認的稅項虧損	16,471	421
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	2,514	4,329
不可扣稅的開支	<u>9,754</u>	<u>6,294</u>
所得稅費用	<u>63,391</u>	<u>34,722</u>

6. 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。

	二零一六年	二零一五年
本公司擁有人應佔利潤	<u>92,051</u>	<u>71,517</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)(i)	<u>675,043</u>	<u>656,447</u>
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>0.14</u>	<u>0.11</u>

(i) 二零一六年及二零一五年已發行普通股的加權平均數已就二零一六年及二零一五年發行之以股代息股利作出調整。

(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發行的情況下，以已發行普通股的加權平均數計算。截至二零一六年十二月三十一日止年度，購股權及永久次級可換股證券(「永久次級可換股證券」)對每股收益具有潛在攤薄影響。

於假設所有攤薄購股權已獲行使且永久次級可換股證券已獲轉換下已對發行股份的加權平均數作出調整。以假定所有攤薄購股權獲行使及所有股份獲轉換時的股份數目，減去就相同所得款項總額按公允價值(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。淨利潤無需調整。

	二零一六年	二零一五年
本公司權益持有人應佔利潤	<u>92,051</u>	<u>71,517</u>
用以確定每股基本盈利的普通股的加權平均數(千計)	675,043	656,447
調整：		
— 行使購股權(千計)	11,054	5,540
— 轉換永久次級可換股證券(千計)	<u>160,752</u>	<u>—</u>
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千計)	<u>846,849</u>	<u>661,987</u>
每股攤薄盈利	<u>0.11</u>	<u>0.11</u>

7. 股利

董事會已提出建議以現金方式向於二零一七年五月十七日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一六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(惟須經股東於將於二零一七年五月八日舉行之股東週年大會上批准)，股利金額相等於每股0.03港元(二零一五年：0.03港元，並附帶以股代息選擇權)。

8. 應收賬款及其他應收款

	附註	二零一六年	二零一五年
應收賬款	(a)	360,991	195,167
減：減值撥備		<u>(20,859)</u>	<u>(21,712)</u>
應收賬款 — 淨額		340,132	173,455
應收票據	(b)	60,095	17,240
預付賬款		27,730	15,282
其他按金	(c)	10,869	3,240
員工墊款		5,872	4,984
員工福利付款		2,056	2,629
業務收購之可退還按金		—	92,781
應收出口稅項回扣		3,182	—
尚未抵扣的增值稅		3,859	—
其他		<u>9,730</u>	<u>3,675</u>
		<u>463,525</u>	<u>313,286</u>

應收賬款及其他應收款的公允價值與其賬面值相若。

應收賬款及其他應收款的賬面值主要以人民幣計值。

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

	二零一六年	二零一五年
三個月以內	280,017	126,600
三至六個月	49,762	40,884
六至十二個月	6,655	5,971
十二個月以上	<u>24,557</u>	<u>21,712</u>
	<u>360,991</u>	<u>195,167</u>

(b) 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：

	二零一六年	二零一五年
銀行承兌票據	53,150	13,750
商業兌換票據	<u>6,945</u>	<u>3,490</u>
	<u>60,095</u>	<u>17,240</u>

應收票據的到期情況如下：

	二零一六年	二零一五年
三個月以內	29,538	5,436
三至六個月	<u>30,557</u>	<u>11,804</u>
	<u>60,095</u>	<u>17,240</u>

(c) 該款項指就進口原材料之關稅按金。

9. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零一六年	二零一五年
應付賬款	(a)	126,738	62,920
合併業務應付款	(b)	344,293	—
應付利息		31,923	—
應付工資		30,378	19,220
其他應付稅項		28,080	7,468
客戶預付款		6,610	4,477
應計費用		4,642	16,060
其他應付款		<u>56,741</u>	<u>9,341</u>
		<u>629,405</u>	<u>119,486</u>
扣除：非即期部份 — 其他長期應付款(其他非流動負債)	(b)	<u>(186,590)</u>	<u>—</u>
		<u>442,815</u>	<u>119,486</u>

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一六年	二零一五年
三個月以內	82,313	57,360
三至六個月	22,036	2,022
六至十二個月	13,397	69
十二個月以上	8,992	3,469
	<u>126,738</u>	<u>62,920</u>

(b) 於二零一六年十二月三十一日，該等金額指收購Kimree Inc. (「吉瑞」)及收購深圳市輝際實業有限公司(「輝際」)、深圳市大合榮香料實業有限公司(「大合榮」)、廣州市芳源香料有限公司(「芳源」)及海南中南島香精香料有限公司(「中南」)之業務的應付款。

10. 遞延所得稅

倘有法律上可執行的權利以將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷及當遞延所得稅與同一稅務機關有關，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。遞延稅項資產與負債的分析如下：

抵銷前：

	二零一六年	二零一五年
遞延稅項資產：		
— 將於超過十二個月後收回	226	396
— 將於十二個月內收回	14,442	9,438
	<u>14,668</u>	<u>9,834</u>
遞延稅項負債：		
— 將於超過十二個月後收回	(91,487)	—
— 將於十二個月內收回	(39,340)	(20,817)
	<u>(130,827)</u>	<u>(20,817)</u>

抵銷後：

	二零一六年	二零一五年
遞延所得稅資產	<u>4,538</u>	<u>627</u>
遞延所得稅負債	<u>(120,697)</u>	<u>(11,610)</u>

於二零一六年十二月三十一日，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10,130,000元(二零一五年：人民幣9,207,000元)。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零一六年	二零一五年
於一月一日	(10,983)	7,853
支銷合併利潤表	(7,906)	(5,851)
業務合併	(97,270)	(12,985)
於十二月三十一日	<u>(116,159)</u>	<u>(10,983)</u>

11. 無形資產

	商譽	客戶關係	專利、 配方及商標	不競爭協議	電腦軟件	總計
截至二零一六年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	—	—	—	—	494	494
收購吉瑞之股權	426,373	116,920	73,984	14,179	—	631,456
收購四項香味增強劑業務	1,199,368	181,937	17,402	4,297	—	1,403,004
增加	—	—	3,396	—	1,676	5,072
攤銷開支	—	(16,893)	(6,807)	(845)	(561)	(25,106)
年終賬面淨值	<u>1,625,741</u>	<u>281,964</u>	<u>87,975</u>	<u>17,631</u>	<u>1,609</u>	<u>2,014,920</u>

12. 永久次級可換股證券

本公司於二零一六年八月十五日向輝際、大合榮、芳源及中南發行永久次級可換股證券，作為收購該四家公司業務的收購代價之一部分。

13. 借貸

	二零一六年	二零一五年
非流動		
擔保銀行借貸	40,000	—
非擔保銀行借貸	353,725	18,321
可換股債券	251,449	—
抵押借貸	207,750	—
	<u>852,924</u>	<u>18,321</u>
流動		
擔保銀行借貸	145,000	—
非擔保銀行借貸	167,537	148,500
	<u>312,537</u>	<u>148,500</u>
總借款	<u><u>1,165,461</u></u>	<u><u>166,821</u></u>

管理層討論和分析

業務回顧

二零一六年，中國的經濟超出一般預期表現相對不俗，年末勢頭穩定，全年GDP增長率為6.7%。縱然二零一六年的GDP增長遜於二零一五年的6.9%，但仍然符合政府為去年所訂的6.5%至7.0%的目標百分比。二零一六年第四季度的升勢漸漸增強，季度增長率為6.8%，高於前三個季度均各自錄得相同的增長率6.7%。

在上述的經濟環境下，本公司繼續邁步向前，推動業務發展。於二零一六年，本公司成功完成以下兩項重要交易：

首先，本公司收購Kimree Inc.（「吉瑞」）的全部已發行股本，現金代價為人民幣750,000,000元。吉瑞為世界領先電子香煙公司，其附屬公司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惠州市。它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。它的客戶遍佈20多個國家，其大部分銷售額來自美國及歐盟。

接著，本公司完成收購四項香味增強劑業務，即(i)深圳市輝際實業有限公司，(ii)深圳市大合榮香料實業有限公司，(iii)廣州市芳源香料有限公司及(iv)海南中南島香精香料有限公司（統稱「該四項業務」）。該四項業務為製造香味增強劑，該等收購將使本集團於國內若干省份的香味增強劑市場份額顯著提升、釐定香味增強劑售價的議價能力將會提高。作為支付前述收購之部分相關代價，本公司已根據於二零一六年七月十五日舉行的股東特別大會上獲得股東批准之特別授權（請於本公司網頁(<http://www.chinaffl.com>)及披露易(<http://www.hkexnews.hk>)參閱日期為二零一六年六月二十一日之本公司通函）向該四項業務之相關賣方發行永久次級可換股證券。

該等新收購事項成為本集團二零一六年財務表現的一大推動力，並帶領本集團的總收入、經營利潤、年內淨利潤及歸屬本公司持有人的利潤開創新高。該等財務指標為對本公司表現的重要指標，其可直接及可靠地反映本公司經營業務及實施策略的績效。本集團的年度收入由二零一五年的約人民幣698,200,000元增加至二零一六年的約人民幣963,500,000元，經營利潤由二零一五年的約人民幣123,900,000元激增至二零一六年的約人民幣251,100,000元，而本集團的淨利潤突破人民幣1億元關口，由二零一五年的約人民幣89,000,000元上升至二零一六年的約人民幣114,600,000元。於報告年度內歸屬本公司持有人的利潤由二零一五年的約人民幣71,500,000元增加至約人民幣92,100,000元。

在資產方面，該五項收購使本公司合共錄得新增無形資產約為人民幣2,034,500,000元（包括商譽人民幣1,625,700,000元），至截至二零一六年十二月三十一日止收於人民幣2,014,900,000元相比二零一五年終之約為人民幣500,000元。然而，為了促成該等收購事項，本公司已進行若干企業融資，包括於年內發行一系列短期可換股債券及獲得若干銀行貸款。

與此同時，本公司繼續全速推動內部增長。年內，深圳波頓已將其所有的辦公室、部門及研發中心遷移至波頓科技園內的波頓科技大樓A座。波頓科技大樓B座（「波頓B座」）已租賃予獨立第三方之承租人，而波頓B座若干樓層的租賃合約亦已於年度內開始，並取得相關租金收入。東莞波頓新工廠的建設工程已於二零一六年年底竣工，而廠房目前正在試產階段，生產其食品香精及日用香精產品。

經考慮收購吉瑞及投資物業可帶來的收入及前景，為了提高透明度，本集團決定在其產品組合中新增兩個業務分部，即有關吉瑞之保健產品及有關波頓B座之投資物業。成立保健產品分部乃考慮到中國國民的健康意識日漸提高，由於電子香煙提供不含尼古丁的吸煙選擇，因此本集團有意將電子香煙打造成作為傳統香煙比較健康的替代品。此外，自收購吉瑞起，本集團已展開調查及研究，探討電子香煙的霧化器應用在醫藥及保健產品的可行性，利用電子香煙的裝置將該等產品轉化為可吸入形式，更方便之餘又能減少刺激性，藉此為本集團進軍保健領域揭開序幕，亦能進一步拓闊本集團的產品組合。與此同時，物業投資分部乃為來自租賃波頓B座產生的租金收入而成立。

營運及財務回顧

收入

於二零一六年，本集團錄得的總收入為約人民幣963,500,000元，較二零一五年的約人民幣698,200,000元上升38.0%。二零一六年的大幅度升勢主要由於年內成立的新保健產品分部以及來自香味增強劑分部的該四項業務所作出的貢獻。對總收入增長而言，食品香精分部所貢獻的收入亦相當可觀。

香味增強劑

截至二零一六年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入為約人民幣523,400,000元(二零一五年：人民幣437,100,000元)，按年增加19.7%。該四項業務所貢獻的收入帶動二零一六年度本分部的年度收入增長。收購該四項業務擴大本集團於香味增強劑市場內的市場份額，讓本集團的收入來源在平穩的市場當中得以擴大。

食品香精

截至二零一六年十二月三十一日止年度，食品香精分部錄得的收入為約人民幣146,400,000元(二零一五年：人民幣126,600,000元)，較去年同期增加15.6%。收入增加乃由於現有客戶的銷售增加，繼而加大對本集團食品香精產品的需求，因此令本集團的銷售得以提升。此外，一名海外客戶當其所處的市場本身經濟情況得到改善後，增加向本集團所下的訂單。本集團的新產品及銷售策略亦成功贏得新客戶的青睞。以上佳績均為本分部的收入增長帶來動力。

日用香精

截至二零一六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137,000,000元(二零一五年：人民幣134,500,000元)，較去年同期上升1.9%。一方面，本分部得益於一些現有客戶發展網上交易以擴大其本身的銷售渠道，以推廣其自家新產品令本分部的銷售有所增加。年內獲得的新客戶的需求亦推動銷售增長。然而，另一方面，由於本集團一名大客戶對其銷售策略進行整改，同時又著手開發其自家的新產品，因此減少其所下的採購訂單。因此，本分部整體上只錄得溫和的收入增長。

保健產品

此分部乃於二零一六年五月收購吉瑞完成後有關銷售電子香煙(包括可棄置電子香煙及可充電電子香煙)及電子香煙配件而引入的新業務分部。自此，其財務業績已併入本公司的合併賬目內。於二零一六年五月至十二月期間，新分部錄得的收入額為約人民幣153,900,000元。市場內可充電電子香煙的受歡迎程度較可棄置電子香煙高。因此，可充電電子香煙的銷售佔本分部總收入的重大份額，繼而帶動對電子香煙配件的需求，使其成為本分部第二大的收入來源。

投資物業

本分部乃來自租賃波頓B座的租金收入而成立的新業務分部。兩名承租人已租賃大樓的多個樓層。該等租賃於二零一六年生效，且已取得相關佔用許可證及遵守相關法律及法規。截至二零一六年十二月三十一日止年度，營業額僅錄得約人民幣2,700,000元，乃由於租賃有免租期所致。

毛利

截至二零一六年十二月三十一日止年度，業務毛利為約人民幣496,300,000元(二零一五年：人民幣341,300,000元)，增加45.4%，而毛利率由二零一五年的48.9%提升至二零一六年的51.5%。毛利的大幅增加及毛利率的上升源自多方面的因素。首先為年內收購產品毛利率較高的吉瑞及該四項業務帶來的裨益。其次，產品配方得到改善使若干原材料的成本降低。最後，香味增強劑、食品香精及日用香精三個分部的產品組合有所提升，增加對相關客戶銷售利潤較高的產品所致。

開支

銷售及市場推廣開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，銷售及市場推廣開支為約人民幣96,800,000元(二零一五年：人民幣106,000,000元)，相當於本年度收入約10.0%(二零一五年：15.2%)。開支減少主要由於重整銷售策略後銷售代理費用大額減少，業務招待費及其他開支減少，從而足以抵銷其他銷售相關的開支(例如廣告開支及銷售顧問開支)的增加。此外，該四項業務產生的收入概無為本集團產生額外的銷售開支。因此，當總收入大幅擴大時，銷售開支佔收入的百分比便在相當程度上減少。

行政費用

截至二零一六年十二月三十一日止年度，行政費用為約人民幣187,500,000元(二零一五年：人民幣158,800,000元)，相當於本年度收入約19.5%(二零一五年：22.7%)。該等開支增加主要是由於年內有關收購吉瑞及該四項業務所產生的開支，包括專業費用、審計費用、顧問費用、於該等收購事項確認的資產及無形資產折舊及攤銷所增加的開支以及僱員福利開支(概計入增加的吉瑞員工)的增加。另一方面錄得呆壞賬減值費用的回撥，以及其他開支及

購股權開支(乃有關於二零一五年授出的相關購股權而於二零一六年計入的最後一期開支金額)減少。因此，雖然二零一六年的行政費用的總額出現淨額上升，惟與二零一五年相比，其佔收入的百分比因應總收入擴大而有所下降。

財務成本—淨額

截至二零一六年十二月三十一日止年度，財務成本淨額為約人民幣73,100,000元(二零一五年：人民幣100,000元)。淨額增加的主要原因乃獲得額外借貸的利息開支及於年內發行的可換股債券所致，惟被匯兌收益約人民幣16,000,000元(主要由於若干吉瑞之子公司其功能幣值非為人民幣而產生)部份抵銷。

淨利潤

截至二零一六年十二月三十一日止年度，淨利潤為約人民幣114,600,000元(二零一五年：人民幣89,000,000元)。淨利潤增加不僅來自收購吉瑞及該四項業務，同時亦由於在改變現有業務的產品組合及改良配方後令相關銷售成本下降，收入的增長百分比超出銷售產品成本的增長百分比，令業務表現得以改善。注意到於吉瑞及該四項業務的收購事項中，賣方分別就完成收購後首三個財政年度作出各項賣方保證，該等保證包括(但不限於)淨利潤。由於該等收購事項各自於不同月份完成後，本公司已與各賣方訂立補充協議，訂明「財政年度」並非指曆年，而是指由收購事項各自完成起計12個月期間(參照本公司日期為二零一六年十二月十五日之公告)。據此，各淨利潤保證的比例金額，乃參考相關收購事項各完成月份直至二零一六年十二月終而釐定。注意到吉瑞及該四項業務之財務表現符合各按比例淨利潤保證。

未來計劃和前景

本公司務必竭盡所能，把上述所有收購事項妥善融入本集團的業務當中。本公司亦將善用該等收購事項帶來的種種機遇及充份利用彼等各自的市場地位及特有技術以擴大本集團現於香味增強劑市場份額及提升收入基礎，同時亦進軍新的業務分部，包括深入探討將電子香煙應用於保健及醫療領域的可行性。

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。本公司將繼續尋找新的業務機遇，日就月將，發揮本公司的最大價值，為股東締造回報並為持份者帶來裨益，同時將本公司營運對天然資源及環境造成的不利影響降至最低。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為約人民幣21,800,000元(二零一五年：人民幣307,400,000元)。流動資產淨值減少主要由於流動負債的增加所致，包括年內獲得的額外增加借貸、應付賬款增加及其他應付款(包括就收購吉瑞及該四項業務作出的代價之尚未支付餘額)的增加。本集團的現金及銀行存款為人民幣280,900,000元(二零一五年：人民幣214,100,000元)。截至二零一六年年底的現金及銀行存款增加主要由於收購吉瑞後，併入其現金及銀行存款所致。因此，本集團的流動比率下降至1.0(二零一五年：2.0)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團總權益為約人民幣2,273,900,000元(二零一五年：人民幣1,429,100,000元)，主要由年內收購令無形資產及物業、廠房及設備增加所帶動。於二零一六年十二月三十一日，本集團借貸總額為約人民幣1,165,500,000元(二零一五年：人民幣166,800,000元)，因此負債比率為51.3%(總借貸除以總權益)(二零一五年：11.7%)。借貸包括(i)長期借貸的流動部分約人民幣312,500,000元(二零一五年：人民幣148,500,000元)及(ii)長期借貸約人民幣852,900,000元(二零一五年：人民幣18,300,000元)。所有借貸均以人民幣、美元及港元計值。於二零一六年十二月三十一日，借貸的實際年利率為8.26厘。

本集團以審慎的方式進行財務管理，並於整個年度就業務營運維持穩定財務狀況。

融資

董事會認會本集團就有關該等收購事項面對的資金壓力將於適當時候減少。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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司的股本由普通股及一系列可換股債券組成。

外匯風險及利率風險

於二零一六年，本集團錄得外匯淨收益約人民幣16,000,000元(二零一五年：人民幣3,500,000元)。本集團主要於中國境內經營，大部分交易基本以人民幣結算，而若干交易及銀行貸款則以美元及港元結算。本公司當緊密監察人民幣兌美元及港元的匯率。其現正留意貨幣對沖的可能性並於有利時機出現時作出適當行動。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有銀行借貸總額為人民幣706,300,000元，以人民幣、美元及港元計值。銀行貸款的貸款利率以人民幣計值者乃參照中國人民銀行規定的利率而浮動，以港元計值者乃參照香港銀行同業利率而浮動，以美元計值者則參照該等銀行貸款的固定利息。本集團並無對沖其利率風險。董事會認為利率風險不會對本集團有重大的影響。

資本開支

於年內，本集團對固定資產投資約人民幣227,300,000元(二零一五年：人民幣211,200,000元)，其中人民幣19,700,000元(二零一五年：人民幣2,900,000元)乃用於購買廠房及機器。

截至二零一六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為約人民幣111,300,000元(二零一五年：人民幣180,700,000元)，乃以內部資金撥付。

本集團的資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押其於若干子公司之股本權益，以就回顧年度內籌集之融資作質押，而若干子公司已於同年就授予本公司之融資額度提供公司擔保(二零一五年：無)。

僱員政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團於中國及香港分別有1,231名及10名僱員。中國僱員數目增加主要來自增加的吉瑞員工。本公司用賢任能，珍視僱員為本集團的貴重資產。本集團向其僱員提供全面且具競爭力的薪酬、退休計劃、購股權計劃及福利待遇，亦會按本集團員工的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員已遵守規定向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員亦須分別按中國有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。本集團根據強制性公積金計劃條例為其香港僱員採納公積金計劃。

重大投資

截至二零一六年十二月三十一日止年度，除耗資約人民幣100,600,000元於中國廣東省東莞市寮步鎮大進工業園大進路興建東莞波頓新廠房(編號為441916005002GB 02022之一幅地塊之一部分)外，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。

末期股利

董事會已提出建議以現金方式向於二零一七年五月十七日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股利，並附帶以股代息選擇權，股利將於金額相等於每股0.03港元(二零一五年：0.03港元，並附帶以股代息選擇權)，惟須經股東於二零一七年五月八日舉行之股東週年大會上批准。

根據以股代息計劃配發及發行的新股份(「代息股份」)數目，將視乎股東是否選擇代息股份後，按本公司每股股份自二零一七年五月十九日至二零一七年五月二十五日五個連續交易日在聯交所的平均收市價計算。

待(i)本公司股東於二零一七年五月八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二零一七年六月二十二日或前後寄發予所有股東。

本公司將於二零一七年五月十八日或前後向股東寄發一份載有(其中包括)以股代息計劃詳情之通函。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零一七年四月二十八日至二零一七年五月八日(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。為符合資格出席應屆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二零一七年四月二十七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，本公司將於二零一七年五月十五日至二零一七年五月十七日(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二零一七年五月十二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。

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。

優先購買權

本公司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。

企業管治

本公司致力維持高標準的企業管治，並已於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度整年遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文，惟守則條文第A.2.1條及A.4.1條之偏離者除外。根據企業管治守則第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應予區分，且不應由同一人擔任以確保權力平衡。主席及行政總裁之職責分工應以書面清晰界定。董事會認為，目前的架構為本公司在計劃及執行長期業務計劃及策略方面提供強大穩固的領導，因此較適合本公司。

根據企業管治守則條文第A.4.1條，非執行董事應根據固定任期獲委任，並須接受重選。本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)並非按固定任期獲委任，惟須根據本公司之細則於本公司股東周年大會上輪席告退及接受重選。

審核委員會

審核委員會已審核本集團於回顧年度所採用之會計準則及慣例以及其內部控制系統和風險管理的有效性，包括本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核年度財務報表。審核委員會由本公司之三名獨立非執行董事組成。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

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二零一六年十二月三十一日止年度的業績公告中所列數字與本集團年內的經審核合併財務報表所載的金額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此履行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則進行的核證聘用，因此，羅兵咸永道會計師事務所概不會就業績公告發表任何核證。

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截至二零一六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。

於聯交所及本公司網站刊登年報

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

承董事會命
中國香精香料有限公司
主席
王明凡

香港，二零一七年三月二十日

截至本公告日期，董事會由七名董事組成，即執行董事王明凡先生、李慶龍先生及錢武先生，非執行董事施慧璇女士以及獨立非執行董事梁偉民先生、吳冠雲先生及周小雄先生。