

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

截至二零一七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」)截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核合併業績連同截至二零一六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	
		二零一七年	二零一六年
收入	3	<b>1,089,202</b>	963,459
銷售成本	4	<b>(471,639)</b>	(467,125)
<b>毛利</b>		<b>617,563</b>	496,334
銷售及市場推廣開支	4	<b>(112,957)</b>	(96,816)
行政費用	4	<b>(257,330)</b>	(187,453)
其他收入		<b>26,341</b>	25,005
其他收益—淨額		<b>40,371</b>	13,980
<b>經營利潤</b>		<b>313,988</b>	251,050
財務收入		<b>1,048</b>	18,697
財務成本		<b>(114,002)</b>	(91,769)
財務成本—淨額		<b>(112,954)</b>	(73,072)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>201,034</b>	177,978
所得稅費用	5	<b>(44,969)</b>	(63,391)
<b>年度利潤</b>		<b>156,065</b>	114,587
歸屬於：			
本公司擁有人		<b>130,108</b>	92,051
非控制性權益		<b>25,957</b>	22,536
		<b>156,065</b>	114,587
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	<b>0.19</b>	0.14
每股攤薄收益	6	<b>0.13</b>	0.11

## 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	
	二零一七年	二零一六年
年度利潤	156,065	114,587
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	25,719	—
自住物業轉投資物業之稅款	<u>(3,858)</u>	<u>—</u>
	<u>21,861</u>	<u>—</u>
可能被重新分類為損益的項目		
貨幣換算差額	<u>49,276</u>	<u>(60,645)</u>
本年度綜合收益總額	<u><u>227,202</u></u>	<u><u>53,942</u></u>
歸屬於：		
本公司擁有人	201,245	31,406
非控制性權益	<u>25,957</u>	<u>22,536</u>
本年度綜合收益總額	<u><u>227,202</u></u>	<u><u>53,942</u></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)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年	二零一六年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		85,518	87,552
無形資產	11	1,983,116	2,014,920
物業、廠房及設備		1,038,199	932,981
投資物業		472,400	418,000
遞延所得稅資產	10	2,447	4,538
		<u>3,581,680</u>	<u>3,457,991</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		151,843	148,728
應收賬款及其他應收款	8	669,299	463,525
現金		175,555	280,898
		<u>996,697</u>	<u>893,151</u>
<b>總資產</b>		<u><u>4,578,377</u></u>	<u><u>4,351,142</u></u>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司擁有人</b>			
股本		73,844	65,565
股份溢價		681,485	488,561
其他儲備		314,580	224,065
永久次級可換股證券	12	600,790	787,310
留存收益		721,502	628,477
		<u>2,392,201</u>	<u>2,193,978</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>109,101</u>	<u>79,910</u>
<b>總權益</b>		<u><u>2,501,302</u></u>	<u><u>2,273,888</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)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年	二零一六年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助		<b>4,862</b>	22,398
遞延所得稅負債	10	<b>124,082</b>	120,697
衍生金融工具		<b>4,978</b>	23,249
借貸	13	<b>656,977</b>	852,924
其他非流動負債	9	<b>349,386</b>	186,590
		<b>1,140,285</b>	1,205,858
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	9	<b>282,816</b>	442,815
當期所得稅負債		<b>127,386</b>	116,044
借貸	13	<b>526,588</b>	312,537
		<b>936,790</b>	871,396
<b>總負債</b>		<b>2,077,075</b>	2,077,254
<b>總權益及負債</b>		<b>4,578,377</b>	4,351,142

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Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

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。

除另有指明外，該等財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列。

該等合併財務報表已於二零一八年三月二十三日獲董事會批准刊發。

## 2. 編製基準

本集團的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章的規定編製。合併財務報表乃按照歷史成本法編製，並就列入損益的衍生金融工具及投資物業(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。

會計政策及披露變更：

### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一七年一月一日或之後開始之財政年度首次應用以下新訂準則及其修訂本：

香港會計準則第7號(修訂本)	有關融資活動產生之負債變動之披露
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產
年度改進項目	二零一四年至二零一六年週期之年度改進

採納該等修訂對本期間或任何過往期間並無任何影響，且應不會影響未來期間。

## (b) 未採納之新訂及經修訂準則

若干已頒佈的新會計準則及詮釋，但並未於二零一七年十二月三十一日報告期間為強制性，且本集團並未提早採納。本集團對該等新準則及詮釋的影響的評估載於下文。

### 香港財務報告準則第9號金融工具

#### 變動之性質

香港財務報告準則第9號闡述金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，為對沖會計及金融資產分別引入新規則及新減值模式。

#### 影響

本集團已審閱其金融資產及負債並預期於二零一八年一月一日採納新準則起產生下列影響。除應收賬款及其他應收款以及現金外，本集團並無持有金融資產，現時亦無其他債務及股本金融工具的投資計劃。因此，本集團預期新指引不會影響其金融資產的分類及計量。

由於新要求僅對入賬處理被指定為按公允價值計入損益之金融負債帶來影響，而本集團並無任何該等負債，故將不會影響本集團金融負債之會計處理。終止確認之規則已自香港會計準則第39號金融工具：確認及計量轉移，且並無改變。

新減值模式要求根據預期之信貸虧損（「預期信貸虧損」）而非如根據香港會計準則第39號般僅根據已產生之信貸虧損確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類之金融資產、按公允價值計入其他全面收益計量之債務工具。基於截至目前進行之評估，本集團預期應收賬款之虧損撥備不會增加。

新訂準則亦引入延伸的披露要求及呈列方式變動。該等變動預期將更改本集團有關其金融工具披露的性質及程度，尤其是於採納新訂準則的年度。

### 香港財務報告準則第15號源於客戶合同的收入

#### 變動之性質

香港會計師公會已頒佈確認收入之新訂準則。此項準則將取代香港會計準則第18號（其涵蓋貨品及服務合同）及香港會計準則第11號（其涵蓋建築合同）及相關文獻。

新訂準則所建基之原則為，收入乃於貨品或服務之控制權轉移至客戶時確認。

該準則容許以全面追溯或修改追溯法採納。

#### 影響

管理層已評估應用新訂準則對本集團財務報表之影響並已識別對本集團並無影響。

#### 本集團採納之日期

於二零一八年一月一日或之後開始之財政年度內強制生效。本集團擬於採納該準則時採用修改追溯法，即表示採納的累積影響將於二零一八年一月一日在留存收益確認且該比較將不予重列。

#### 香港財務報告準則第16號租賃

##### 變動之性質

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈。其將致使絕大部分租賃於資產負債表確認，此乃由於經營租賃與融資租賃之間的區別被移除。根據新訂準則，一項資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債須予確認。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。

##### 影響

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣10,751,000元。本集團估計，大部分金額與將以直線法於損益確認為開支的短期租賃付款有關。

#### 本集團採納之日期

於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度強制生效。於此階段，本集團不擬於其生效日期前採納該準則。本集團擬應用簡化過渡法且將不會重列首次採納前年度的比較金額。

概無尚未生效且預計對實體於目前或未來報告期間及對可見未來交易造成重大影響的其他準則。

### 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除所得稅前利潤及年度利潤評估分部的表現，並如下所示。

截至二零一七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	586,887	138,969	136,641	199,681	27,914	—	1,090,092
分部間收入	(541)	(239)	(110)	—	—	—	(890)
來自外部客戶的收入	586,346	138,730	136,531	199,681	27,914	—	1,089,202
其他收入	23,730	37	36	2,538	—	—	26,341
其他收益—淨額	—	—	—	—	22,100	18,271	40,371
經營利潤	136,966	44,745	16,717	77,975	49,239	(11,654)	313,988
財務收入	(1,864)	68	66	—	—	2,778	1,048
財務成本	(13,764)	(1,551)	(1,525)	(3,849)	—	(93,313)	(114,002)
財務成本—淨額	(15,628)	(1,483)	(1,459)	(3,849)	—	(90,535)	(112,954)
除所得稅前利潤	121,338	43,262	15,258	74,126	49,239	(102,189)	201,034
所得稅(費用)/減免	(22,055)	(1,600)	(539)	(18,609)	(6,979)	4,813	(44,969)
年度利潤/(虧損)	99,283	41,662	14,719	55,517	42,260	(97,376)	156,065
折舊及攤銷	63,166	1,870	1,873	23,870	—	19,561	110,340
應收賬款及其他應收款呆賬(撥備 撥回)/撥備	(882)	738	—	—	—	—	(144)
存貨撇減撥備	—	—	1,188	—	—	—	1,188

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)／減免	(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

收入明細如下：

收入按類別分析	二零一七年	二零一六年
銷售貨品	1,061,288	960,741
租金收入	<u>27,914</u>	<u>2,718</u>
	<u>1,089,202</u>	<u>963,459</u>
從外部客戶(按地理位置劃分)收入之分析	二零一七年	二零一六年
中國	945,060	812,081
歐洲	18,396	13,677
美國	107,351	117,000
亞洲	14,571	18,802
其他	<u>3,824</u>	<u>1,899</u>
	<u>1,089,202</u>	<u>963,459</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3,579,233,000元(二零一六年：人民幣3,453,453,000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：

	二零一七年	二零一六年
折舊及攤銷	110,340	75,287
僱員福利開支，不包括計入研發成本及購股權 開支的金額	99,599	96,747
購股權開支	—	7,472
製成品及在製品的存貨變動	1,112	3,242
已用原材料	402,557	381,520
應收賬款及其他應收款減值撥備撥回	(144)	(853)
存貨撇減撥備	1,188	1,021
水電開支	9,768	5,856
銷售佣金	17,647	11,823
運輸及差旅費	17,668	18,886
廣告開支	30,705	24,731
諮詢費	10,826	17,706
租賃開支	10,157	8,517
核數師酬金	5,800	7,400
研發成本		
— 僱員福利開支	33,017	25,429
— 研究服務費	13,748	1,719
— 原材料	2,629	1,661
— 其他	4,044	2,198
業務招待費	10,257	7,548
辦公開支	31,169	28,036
捐款	330	6,749
其他開支	29,509	18,699
銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政開支之總數	<u>841,926</u>	<u>751,394</u>

## 5. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零一七年	二零一六年
當期所得稅	43,351	55,485
有關暫時差額的遞延所得稅	<u>1,618</u>	<u>7,906</u>
	<u><b>44,969</b></u>	<u><b>63,391</b></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。

本集團主要子公司東莞波頓被確認為高新技術企業，故於二零一六年至二零一八年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司吉康惠州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。

本集團主要子公司吉盛惠州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：

	二零一七年	二零一六年
除所得稅前利潤	<u>201,034</u>	<u>177,978</u>
按稅率15%(二零一六年：15%)計算的稅項	30,155	26,697
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	1,311	7,955
未確認的稅項虧損	15,413	16,471
對因預期稅率變動產生的遞延所得稅的影響	(6,007)	—
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	3,283	2,514
撥回過往年度所得稅超額撥備	(9,052)	—
不可扣稅的開支	<u>9,866</u>	<u>9,754</u>
所得稅費用	<u><b>44,969</b></u>	<u><b>63,391</b></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。

	二零一七年	二零一六年
本公司擁有人應佔利潤	<u>130,108</u>	<u>92,051</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)(i)	<u>694,190</u>	<u>675,043</u>
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>0.19</u>	<u>0.14</u>

(i) 二零一七年及二零一六年已發行普通股的加權平均數已就二零一七年及二零一六年發行之以股代息股利及於二零一七年轉換的永久次級可換股債券作出調整。

### (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，按已發行普通股的加權平均數計算。截至二零一七年十二月三十一日止年度，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可發行的股份及獲轉換股份數目，減去為獲得同等所得款項總額而可按公允價值(釐定為本公司股份於年內的平均市價)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。

	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔利潤	<u>130,108</u>	<u>92,051</u>
用以計算每股基本盈利的普通股的加權平均數(千計)	694,190	675,043
調整：		
— 行使購股權(千計)	—	11,054
— 轉換永久次級可換股證券(千計)	<u>288,864</u>	<u>160,752</u>
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千計)	<u>983,054</u>	<u>846,849</u>
每股攤薄盈利	<u>0.13</u>	<u>0.11</u>

## 7. 股利

董事會已提出建議以現金方式向於二零一八年五月二十三日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一七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(惟須經股東於二零一八年五月十一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(二零一六年：以現金派付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	二零一七年	二零一六年
應收賬款	(a)	514,136	360,991
減：減值撥備		<u>(20,715)</u>	<u>(20,859)</u>
應收賬款一淨額		493,421	340,132
應收票據	(b)	103,359	60,095
預付賬款		42,756	27,730
其他按金	(c)	11,679	10,869
員工墊款		5,332	5,872
員工福利付款		2,583	2,056
應收出口稅項回購		75	3,182
尚未抵扣的增值稅		451	3,859
其他		<u>9,643</u>	<u>9,730</u>
		<u><b>669,299</b></u>	<u><b>463,525</b></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至240日。按發票日期計算的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年	二零一六年
三個月以內	330,352	280,017
三至六個月	98,936	49,762
六至十二個月	61,132	6,655
十二個月以上	<u>23,716</u>	<u>24,557</u>
	<u><b>514,136</b></u>	<u><b>360,991</b></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：

	二零一七年	二零一六年
銀行承兌票據	102,245	53,150
商業兌換票據	<u>1,114</u>	<u>6,945</u>
	<u><b>103,359</b></u>	<u><b>60,095</b></u>

應收票據的到期情況如下：

	二零一七年	二零一六年
三個月以內	—	29,538
三至六個月	<u>103,359</u>	<u>30,557</u>
	<u><b>103,359</b></u>	<u><b>60,095</b></u>

(c) 該款項指就租金、建築及競價目的之按金。

9. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零一七年	二零一六年
應付賬款	(a)	150,443	126,738
合併業務應付款	(b)	349,386	344,293
應付利息		19,026	31,923
應付工資		27,868	30,378
其他應付稅項		23,434	28,080
客戶預付款		7,936	6,610
應計費用		17,736	4,642
其他應付款		<u>36,373</u>	<u>56,741</u>
		<u><b>632,202</b></u>	<u><b>629,405</b></u>
扣除：非即期部分—其他長期應付款(其他非流動負債)	(b)	<u>(349,386)</u>	<u>(186,590)</u>
流動部分		<u><b>282,816</b></u>	<u><b>442,815</b></u>



應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年	二零一六年
三個月以內	121,686	82,313
三至六個月	22,179	22,036
六至十二個月	2,664	13,397
十二個月以上	3,914	8,992
	<u>150,443</u>	<u>126,738</u>

(b) 於二零一七年十二月三十一日，該等金額指收購吉瑞及收購輝際、大合榮、芳源及中南業務的應付款。

## 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：

	二零一七年	二零一六年
遞延稅項資產：		
— 將於超過十二個月後收回	47	226
— 將於十二個月內收回	8,186	14,442
	<u>8,233</u>	<u>14,668</u>
遞延稅項負債：		
— 將於超過十二個月後收回	(78,300)	(91,487)
— 將於十二個月內收回	(51,568)	(39,340)
	<u>(129,868)</u>	<u>(130,827)</u>

抵銷後：

	二零一七年	二零一六年
遞延所得稅資產	<u>2,447</u>	<u>4,538</u>
遞延所得稅負債	<u>(124,082)</u>	<u>(120,697)</u>

於二零一七年十二月三十一日，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5,786,000元（二零一六年：人民幣10,130,000元）。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零一七年	二零一六年
於一月一日	(116,159)	(10,983)
支銷合併利潤表	(1,618)	(7,906)
支銷合併綜合收益表	(3,858)	—
業務合併	—	(97,270)
	<u>          </u>	<u>          </u>
於十二月三十一日	<u>(121,635)</u>	<u>(116,159)</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
截至二零一七年						
十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	1,625,741	281,964	87,975	17,631	1,609	2,014,920
添置	—	—	11,373	—	494	11,867
攤銷開支	—	(29,886)	(11,740)	(1,375)	(670)	(43,671)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
年終賬面淨值	<u>1,625,741</u>	<u>252,078</u>	<u>87,608</u>	<u>16,256</u>	<u>1,433</u>	<u>1,983,116</u>
於二零一七年十二月三十一日						
成本	1,625,741	298,857	106,155	18,476	2,788	2,052,017
累計攤銷	—	(46,779)	(18,547)	(2,220)	(1,355)	(68,901)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
賬面淨值	<u>1,625,741</u>	<u>252,078</u>	<u>87,608</u>	<u>16,256</u>	<u>1,433</u>	<u>1,983,116</u>

## 12. 永久次級可換股債券

於二零一六年八月十五日，本公司已分別向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」）發行永久次級可換股證券（「永久次級可換股證券」），作為該四間公司業務之收購代價之一部分。永久次級可換股證券可以初步兌換價每股3.00港元兌換本公司378,544,000股股份。

永久次級可換股證券構成本公司的直接、無抵押及次級責任並在彼等之間享有同等地位，而無任何優先權。倘本公司清盤，則永久次級可換股證券持有人的權利及申索：(a)應優先於就本公司任何股本類別提出申索之該等人士；及(b)付款權利從屬於付款予本公司所有其他現時及未來優先及後償債權人的申索。

永久次級可換股證券概無到期日，且概無獲賦有收取分派之權利。

本公司於永久次級可換股證券按初始兌換價獲轉換後將配發及發行的378,544,000股股份中，合共89,680,000股股份於二零一七年十二月十五日獲兌換，其中：(a)輝際為35,046,000股；(b)大合榮為28,674,000股；及(c)芳源為25,960,000股。可換股股份及永久次級可換股證券數目的變動如下：

	二零一七年 行使兌換權後 可換股股份 數目 (千股)	二零一六年 行使兌換權後 可換股股份 數目 (千股)	二零一七年 永久次級 可換股證券 未行使 名義金額	二零一六年 永久次級 可換股證券 未行使 名義金額
於一月一日	378,544	—	787,310	—
於二零一六年八月十五日發行 兌換	—	378,544	—	787,310
	<u>(89,680)</u>	<u>—</u>	<u>(186,520)</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>288,864</u>	<u>378,544</u>	<u>600,790</u>	<u>787,310</u>

### 13. 借貸

	二零一七年	二零一六年
<b>非流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保	191,557	40,000
— 非擔保	263,938	390,452
抵押借貸	135,012	208,560
可換股債券	263,058	251,449
減：非流動借貸流動部分	<u>(196,588)</u>	<u>(37,537)</u>
	<u>656,977</u>	<u>852,924</u>
<b>流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保	180,000	145,000
— 非擔保	<u>150,000</u>	<u>130,000</u>
	<u>330,000</u>	<u>275,000</u>
非流動借貸流動部分	<u>196,588</u>	<u>37,537</u>
	<u>526,588</u>	<u>312,537</u>
<b>總借貸</b>	<u>1,183,565</u>	<u>1,165,461</u>

## 管理層討論和分析

### 業務回顧

二零一七年，中國經濟的國內生產總值年增長率為6.9%，高於中央政府全年目標6.5%左右，這顯示當政府策劃國內信貸增長顯著放緩、由資本投資模式轉型為內需驅動模式下，經濟的彈性。

自二零一七年年年初起，東莞波頓已遷入其於東莞新落成的生產工廠，並於此開始生產食品香精及日用香精產品。本集團於二零一六年完成吉瑞及四項業務的各項收購繼續成為本集團於二零一七年財務表現上升的動力。該等收購已提升本集團分別於電子煙及香味增強劑市場的市場份額，並已擴大本集團的產品組合及產品結構。於二零一六年新增的投資物業分部為二零一七年的表現提供同樣助力，概首次計入全年租金。因此，本集團的總收入由二零一六年的約人民幣963,500,000元增加至二零一七年的約人民幣1,089,200,000元。經營利潤由前年的約人民幣251,100,000元增加至報告年度的約人民幣314,000,000元。淨利潤由二零一六年的約人民幣114,600,000元大幅增加至二零一七年的約人民幣156,100,000元。

### 經營及財務回顧

#### 收入

於二零一七年，本集團錄得的總收入為約人民幣1,089,200,000元，較二零一六年的約人民幣963,500,000元上升13.0%。二零一七年的增加淨額主要歸功於香味增強劑及投資物業分部。

#### 香味增強劑

截至二零一七年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入為約人民幣586,300,000元(二零一六年：人民幣523,400,000元)，按年增加12.0%。四項業務所貢獻的收入帶動回顧年度本分部的年度收入增長。四項業務擴大了本集團在固態而競爭依舊的香味增強劑市場中的市場份額及收入基礎。

#### 食品香精

截至二零一七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138,700,000元(二零一六年：人民幣146,400,000元)，較去年同期下降5.3%。收入減少乃因中央政府所頒佈的食品安全規則及法規不斷變奏，年內本集團客戶面臨的市場環境更須嚴謹，導致彼

等需要檢討及重組產品以迎合市場氣氛，進而影響彼等對本集團食品香精產品的需求。然而，本集團相信，鑒於食品及食品相關產品規則更加明確，再加上市場對健康及食品安全意識不斷提高，長遠而言，其將從該等市場機遇中受惠。

### 日用香精

截至二零一七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136,500,000元(二零一六年：人民幣137,000,000元)，較去年同期下降0.4%。於市場大環境下，這分部的收入較去年略有下降。中國經濟逐漸重組，內需在國內生產總值增長中發揮更大作用。隨著個人可支配收入的增加及家庭消費的升級，中國消費者的口味及生活方式日趨複雜，快速變化。消費品製造商必須迅速發展創新產品或服務來滿足市場需求。因此，日用香精市場的競爭異常激烈。儘管本集團於報告年度於推出新產品的部分主要客戶方面獲得突破性銷售，但在其他部分尚要趕上消費者市場節奏的客戶方面，銷售卻有所下降。

### 保健產品

截至二零一七年十二月三十一日止年度，保健產品分部錄得收入約人民幣199,700,000元(二零一六年：人民幣153,900,000元)，升幅29.8%。本分部與銷售電子香煙(包括可棄置電子香煙及可充電電子香煙)及電子香煙配件相關。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。於報告年度，有新電子煙產品推向市場及新分銷商加入本集團保健產品銷售網絡，此舉將於二零一八年繼續推動本分部的銷售增長。

### 投資物業

截至二零一七年十二月三十一日止年度，投資物業分部錄得收入約人民幣27,900,000元(二零一六年：人民幣2,700,000元)，十倍的升幅。該傑出表現反映錄入全年租金的結果，而二零一六年時該分部處於引入初期，租賃含免租期，僅按比例入賬租金。並於報告年度，本集團擁有及過往自用位於深圳別處的五個其他辦公室單位更改用途為投資物業以賺取租賃收入。

### 毛利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，業務毛利為約人民幣617,600,000元(二零一六年：人民幣496,300,000元)，增加24.4%，而毛利率由二零一六年的51.5%進步至二零一七年的56.7%。毛利的增加及毛利率的上進源自多方面的因素。首先，報告年度內由於收購吉瑞

及四項業務(彼等產品毛利率較高)帶來裨益。另一推動因素為投資物業分部毛利率較高，該分部的主要成本為管理成本並基本頗為固定(相對報告年度不斷增長的租金收入)。最後，配方改善使若干原材料的成本降低。

## 開支

### 銷售及市場推廣開支

截至二零一七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113,000,000元(二零一六年：人民幣96,800,000元)，相當於本年度收入約10.4%(二零一六年：10.0%)。開支增加主要由於銷售增加導致廣告成本、銷售佣金及招待費增加。

### 行政費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，行政費用為約人民幣257,300,000元(二零一六年：人民幣187,500,000元)，相當於本年度收入約23.6%(二零一六年：19.5%)。該等開支增加主要是由於與收購吉瑞及四項業務有關的無形資產的折舊及攤銷開支大幅增加、於報告年度內開展若干新項目產生研發開支、東莞波頓於東莞的新生產基地投運產生水電開支、以及僱員福利開支(已計入增加的吉瑞員工)及其他開支的增加。另一方面諮詢費及核數師酬金減少，概因二零一七年內並無業務收購，遂無就額外服務支付款項。

### 財務成本—淨額

截至二零一七年十二月三十一日止年度，財務成本淨額為約人民幣113,000,000元(二零一六年：人民幣73,100,000元)。淨額增加主要是由於已取得借貸的全年度利息開支及主要因若干吉瑞子公司的功能幣值為非人民幣產生的換算虧損。

## 淨利潤

截至二零一七年十二月三十一日止年度，儘管年內利息成本及無形資產攤銷開支有大量支出，淨利潤增加至約人民幣156,100,000元(二零一六年：人民幣114,600,000元)。該增加為吉瑞及四項業務帶來的淨利潤的綜合結果。本集團注意到，吉瑞及四項業務的財務表現已達到其各自於完成收購後各自滿一週年的淨利潤保證。淨利潤增長的其他驅動力包括投資物業分部，該分部因年內中國物業市道上揚而產生估值收益及租金收入增加。截至年底，本公司衍生金融工具亦錄得估值收益。

## 未來計劃和前景

本公司將著力加快於電子香煙市場的新業務發展以及推進電子煙霧化器於保健及醫療領域的應用。同時，本公司將秉持「工匠」精神持續提高研發能力，推動香精香料新產品的技術創新，打造全國性品牌，在新時代追求新的成就。本公司致力成為香精香料行業領航者，其盡可能減少環境及自然資源碳足跡，以成為負責的社會公民，促進人類的長期可持續發展。本公司亦將繼續尋找機會實現自我發展，釋放業務潛能，以回饋股東及令利益相關人士受益。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為約人民幣59,900,000元(二零一六年：人民幣21,800,000元)。本集團的現金及銀行存款為人民幣175,600,000元(二零一六年：人民幣280,900,000元)。截至二零一七年年底的現金及銀行存款減少乃主要由於應收賬款及其他應收款增加。因此，本集團的流動比率改善至1.1(二零一六年：1.0)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團總權益為約人民幣2,501,300,000元(二零一六年：人民幣2,273,900,000元)，主要由淨利潤及其他儲備(包括本集團擁有及過往自用的五個辦公室單位用途改為投資物業之估值收益)的增加所帶動。於二零一七年十二月三十一日，本集團借貸總額為約人民幣1,183,600,000元(二零一六年：人民幣1,165,500,000元)，因此負債比率為47.3%(總借貸除以總權益)(二零一六年：51.3%)。借貸包括(i)長期借貸的流動部分約人民幣526,600,000元(二零一六年：人民幣312,500,000元)及(ii)長期借貸約人民幣657,000,000元(二零一六年：人民幣852,900,000元)。所有借貸均以人民幣、美元及港元計值。於二零一七年十二月三十一日，借貸的實際年利率為7.38厘。

本集團以審慎的方式進行財務管理，確保有充足資產滿足到期負債需求，從而於整個年度就其業務營運維持穩健財務狀況。

## 融資

董事會認為，本集團就過往收購事項面臨資金壓力為短期情況，適時將會緩解。憑藉本集團的業務表現連同業務經營產生的資金，本集團相信將可以有利條款於需要時取得額外融資。

## 資本架構

於二零一七年十二月三十一日，本公司的股本由普通股及永久次級可換股證券組成。

## 外匯風險及利率風險

於二零一七年，本集團錄得外匯淨虧損約人民幣14,400,000元(二零一六年：外匯淨收益人民幣16,000,000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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有銀行借貸總額為人民幣1,183,600,000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率。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199,000,000元(二零一六年：人民幣227,300,000元)，其中人民幣4,600,000元(二零一六年：人民幣19,700,000元)乃用於購買廠房及機器。

截至二零一七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89,200,000元(二零一六年：人民幣111,300,000元)，乃以內部資源撥付。

## 本集團的資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團已抵押其於若干子公司之股本權益及由東莞波頓持有位於東莞之土地使用權證，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財務融資提供公司擔保(二零一六年：與二零一七年相同)。

## 僱員政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團於中國及香港分別有981名及10名僱員。中國僱員數目減少乃主要由於因應業務經營需要進行人力資源重整，使得員工人數減少。本公司用賢任能，珍視僱員為本集團的寶貴資產。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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，除耗資約人民幣146,000,000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441916005002GB02022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

董事會議決建議向於二零一八年五月二十三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)派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股利每股0.03港元(二零一六年：以現金派付0.03港元，惟可選擇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二零一八年五月二十五日至二零一八年五月三十一日五個連續交易日在聯交所的平均收市價計算。

待(i)本公司股東於二零一八年五月十一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二零一八年六月二十九日前後寄發予所有股東。

本公司將於二零一八年五月二十四日或前後向股東寄發一份載有(其中包括)以股代息計劃全部詳情之通函。

## 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，本公司將於二零一八年五月七日至二零一八年五月十一日(包括首尾兩天)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

二零一八年五月六日下午四時三十分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，本公司將於二零一八年五月十八日至二零一八年五月二十三日（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二零一八年五月十七日下午四時三十分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**

年度內，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**

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，並已於截至二零一七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」）之所有守則條文，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週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，包括本集團截至二零一七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二零一七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上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事進行證券交易的行為準則。經作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一七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副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。

代表董事會  
中國香精香料有限公司  
主席  
王明凡

香港，二零一八年三月二十三日

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、李慶龍先生及楊迎春先生，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。