

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

截至二零一八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」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核合併業績連同截至二零一七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	
		二零一八年	二零一七年
收入	3	1,146,419	1,089,202
銷售成本	4	(558,213)	(471,639)
毛利		588,206	617,563
銷售及市場推廣開支	4	(93,582)	(112,957)
行政費用	4	(274,636)	(257,330)
金融資產減值虧損淨額	2(a)(ii)	(551)	—
其他收入		12,891	26,341
其他收益—淨額		52,890	40,371
經營利潤		285,218	313,988
財務收入		1,146	1,048
財務成本		(104,220)	(114,002)
財務成本—淨額		(103,074)	(112,954)
除所得稅前利潤		182,144	201,034
所得稅費用	5	(35,802)	(44,969)
年度利潤		146,342	156,065
歸屬於：			
本公司擁有人		127,465	130,108
非控制性權益		18,877	25,957
		146,342	156,065
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	0.16	0.19
每股攤薄收益	6	0.13	0.13

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	
	二零一八年	二零一七年
年度利潤	146,342	156,065
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	42,664	25,719
自住物業轉投資物業之重估收益稅款	<u>(6,400)</u>	<u>(3,858)</u>
	<u>36,264</u>	<u>21,861</u>
可能被重新分類為損益的項目		
貨幣換算差額	<u>(30,713)</u>	<u>49,276</u>
本年度綜合收益總額	<u><u>151,893</u></u>	<u><u>227,202</u></u>
歸屬於：		
本公司擁有人	133,016	201,245
非控制性權益	<u>18,877</u>	<u>25,957</u>
本年度綜合收益總額	<u><u>151,893</u></u>	<u><u>227,202</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	
		二零一八年	二零一七年
資產			
非流動資產			
土地使用權		82,043	85,518
無形資產	11	1,955,241	1,983,116
物業、廠房及設備		1,156,400	1,038,199
投資物業		573,900	472,400
遞延所得稅資產	10	5,543	2,447
		<u>3,773,127</u>	<u>3,581,680</u>
流動資產			
存貨		158,890	151,843
應收賬款及其他應收款	8	768,842	669,299
現金		306,055	175,555
		<u>1,233,787</u>	<u>996,697</u>
總資產		<u><u>5,006,914</u></u>	<u><u>4,578,377</u></u>
權益			
歸屬於本公司擁有人			
股本		81,698	73,844
股份溢價		860,414	681,485
其他儲備		342,541	314,580
永久次級可換股證券	12	429,568	600,790
留存收益		804,020	721,502
		<u>2,518,241</u>	<u>2,392,201</u>
非控制性權益		<u>133,485</u>	<u>109,101</u>
總權益		<u><u>2,651,726</u></u>	<u><u>2,501,302</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	二零一八年	二零一七年
負債			
非流動負債			
遞延政府補助		3,675	4,862
遞延所得稅負債	10	128,040	124,082
衍生金融工具		—	4,978
借貸	13	783,779	656,977
其他非流動負債	9	280,776	349,386
		<u>1,196,270</u>	<u>1,140,285</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	9	465,866	282,816
合約負債		16,873	—
當期所得稅負債		122,432	127,386
借貸	13	553,747	526,588
		<u>1,158,918</u>	<u>936,790</u>
總負債		<u>2,355,188</u>	<u>2,077,075</u>
總權益及負債		<u>5,006,914</u>	<u>4,578,377</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Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, George Town, 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二零一九年三月二十二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慣例法編製，並就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

本集團已於二零一八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：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	源於客戶合同的收入

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。

採納香港財務報告準則第9號

(i) 對財務報表的影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關確認、分類及計量金融資產及金融負債、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計法之條文。

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號金融工具會導致會計政策變動及財務報表所確認金額之調整。因此，新訂減值規則所引起之重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日之經重列資產負債表中反映，而是於二零一八年一月一日之期初資產負債表確認。

下表列示就各個別項目確認的調整，惟不包括未受變動影響的項目。

資產負債表(摘要)	二零一七年 十二月三十一日 按原先呈列	香港財務報告 準則第9號	二零一八年 一月一日 經重列
流動資產			
應收賬款及其他應收款	493,421	(3,003)	490,418
總資產	4,578,377	(3,003)	4,575,374
留存收益	721,502	(3,003)	718,499
總權益	2,501,302	(3,003)	2,498,299

(ii) 金融資產減值

本集團下列兩類金融資產須遵守香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式：

- 銷售存貨應收賬款
- 其他應收款

本集團須就該等資產類別根據香港財務報告準則第9號修訂其減值方法。

儘管現金及其他應收款亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別減值虧損並非重大。

應收賬款

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有應收賬款及合約資產作整個存續期內的預期虧損撥備。此導致應收賬款於二零一八年一月一日增加虧損撥備人民幣3,003,000元。於本報告期間，應收賬款之虧損撥備進一步增加人民幣551,000元至人民幣24,269,000元。

採納香港財務報告準則第15號

本集團亦已於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號「源於客戶合同的收入」。香港財務報告準則第15號確立全面框架，通過5個步驟確認收益的時間及確認收益的金額：(i)識別與客戶的合約；(ii)識別合約內的單獨履約責任；(iii)釐定交易價；(iv)將交易價分配至履約責任；及(v)當完成履約責任時確認收益。香港財務報告準則第15號亦就合約成本及許可安排提供具體指引。其亦包括一整套有關源於客戶合同的收入及現金流量的披露規定。根據香港財務報告準則第15號過渡性條文，董事認為根據香港財務報告準則第15號收益確認的會計政策之變動並無對於合併收益表內確認之收益產生重大影響。

於二零一八年一月一日重新分類客戶墊款至合約負債乃與香港財務報告準則第15號項下之術語相符：

	賬面值 二零一七年 十二月三十一日	重新分類	賬面值 二零一八年 一月一日
客戶墊款	7,936	(7,936)	—
合約負債	<u>—</u>	<u>7,936</u>	<u>7,936</u>

(b) 本集團尚未採納之新訂及經修訂準則

自年初或之後
開始生效

香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋 第23號	所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提前付款特徵	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清	二零一九年一月一日
年度改進項目	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年 週期之年度改進	二零一九年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則 第8號(修訂本)	重大性的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
財務報告概念框架2018		二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日

本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今本集團並無發現新訂及經修訂準則及詮釋的任何方面將會對本集團的表現及狀況造成重大財務影響。

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：

截至二零一八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	603,086	144,799	142,909	230,210	26,276	—	1,147,280
分部間收入	(413)	(445)	(3)	—	—	—	(861)
來自外部客戶的收入	602,673	144,354	142,906	230,210	26,276	—	1,146,419
收益確認時間							
於某一個時間點	602,673	144,354	142,906	230,210	—	—	1,120,143
隨時間	—	—	—	—	26,276	—	26,276
其他收入	7,313	2,963	1,338	1,277	—	—	12,891
其他收益—淨額	27,831	20	20	131	21,500	3,388	52,890
經營利潤／(虧損)	177,329	48,451	6,626	33,326	47,044	(27,558)	285,218
財務收入	—	100	99	—	—	947	1,146
財務成本	(3,819)	6	6	979	—	(101,392)	(104,220)
財務成本—淨額	(3,819)	106	105	979	—	(100,445)	(103,074)
除所得稅前利潤／(虧損)	173,510	48,557	6,731	34,305	47,044	(128,003)	182,144
所得稅(費用)／減免	(23,830)	(6,807)	(809)	15,992	(6,569)	(13,779)	(35,802)
年度利潤／(虧損)	149,680	41,750	5,922	50,297	40,475	(141,782)	146,342
折舊及攤銷	62,576	1,969	1,962	23,559	—	19,570	109,636
金融資產減值虧損淨額／ (撥回減值虧損淨額)	(196)	1,617	716	(1,586)	—	—	551
存貨撇減撥備／(撥回撥備)	(13)	—	79	—	—	—	66

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	<u>586,346</u>	<u>138,730</u>	<u>136,531</u>	<u>199,681</u>	<u>27,914</u>	<u>—</u>	<u>1,089,202</u>
收益確認時間							
於某一個時間點	586,346	138,730	136,531	199,681	—	—	1,061,288
隨時間	—	—	—	—	27,914	—	27,914
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／(虧損)	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	<u>(15,628)</u>	<u>(1,483)</u>	<u>(1,459)</u>	<u>(3,849)</u>	<u>—</u>	<u>(90,535)</u>	<u>(112,954)</u>
除所得稅前利潤／(虧損)	121,338	43,262	15,258	74,126	49,239	(102,189)	201,034
所得稅(費用)／減免	<u>(22,055)</u>	<u>(1,600)</u>	<u>(539)</u>	<u>(18,609)</u>	<u>(6,979)</u>	<u>4,813</u>	<u>(44,969)</u>
年度利潤／(虧損)	<u>99,283</u>	<u>41,662</u>	<u>14,719</u>	<u>55,517</u>	<u>42,260</u>	<u>(97,376)</u>	<u>156,065</u>
折舊及攤銷	63,166	1,870	1,873	23,870	—	19,561	110,340
金融資產減值虧損淨額／ (撥回減值虧損淨額)	(882)	738	—	—	—	—	(144)
存貨撇減撥備	—	—	1,188	—	—	—	1,188

收入明細如下：

收入按類別分析	二零一八年	二零一七年
銷售貨品	1,120,143	1,061,288
租金收入	<u>26,276</u>	<u>27,914</u>
	<u>1,146,419</u>	<u>1,089,202</u>
從外部客戶(按地理位置劃分)收入之分析	二零一八年	二零一七年
中國	1,012,226	945,060
歐洲	65,372	18,396
美國	56,701	107,351
亞洲	9,348	14,571
其他	<u>2,772</u>	<u>3,824</u>
	<u>1,146,419</u>	<u>1,089,202</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3,767,584,000元(二零一七年：人民幣3,579,233,000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：

	二零一八年	二零一七年
折舊及攤銷	109,635	110,340
僱員福利開支，不包括計入研發成本的金額	134,332	99,599
製成品及在製品的存貨變動	14,879	1,112
已用原材料	455,385	402,557
貿易及其他應收款項減值撥備撥回	—	(144)
存貨撇減撥備	66	1,188
水電開支	10,501	9,768
銷售佣金	—	17,647
運輸及差旅費	20,645	17,668
廣告開支	29,132	30,705
諮詢費	26,732	10,826
租賃開支	8,895	10,157
核數師酬金	6,100	5,800
研發成本		
— 僱員福利開支	26,458	33,017
— 研究服務費	14,306	13,748
— 原材料	1,781	2,629
— 其他	4,011	4,044
業務招待費	7,514	10,257
辦公開支	24,626	31,169
捐款	546	330
其他開支	30,887	29,509
銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政開支之總數	<u>926,431</u>	<u>841,926</u>

5. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零一八年	二零一七年
當期所得稅	41,340	43,351
有關暫時差額的遞延所得稅	<u>(5,538)</u>	<u>1,618</u>
	<u>35,802</u>	<u>44,969</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，惟有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：

	二零一八年	二零一七年
除所得稅前利潤	<u>182,144</u>	<u>201,034</u>
按稅率15%(二零一七年：15%)計算的稅項	27,322	30,155
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	1,351	1,311
未確認的稅項虧損	16,171	15,413
對因預期稅率變動產生的遞延所得稅的影響	—	(6,007)
本集團於中國內的公司將予分派利潤之預扣所得稅	15,578	3,283
撥回過往年度所得稅超額撥備	(30,790)	(9,052)
不可扣稅的開支	<u>6,170</u>	<u>9,866</u>
所得稅費用	<u>35,802</u>	<u>44,969</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。

	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔利潤	<u>127,465</u>	<u>130,108</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)(i)	<u>786,322</u>	<u>694,190</u>
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>0.16</u>	<u>0.19</u>

(i) 已發行普通股加權平均數已就年內之以股代息作出調整。

(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。截至二零一八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。

	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔利潤	<u>127,465</u>	<u>130,108</u>
用以計算每股基本盈利的普通股的加權平均數(千計)	<u>786,322</u>	<u>694,190</u>
調整：		
一 轉換永久次級可換股證券(千計)	<u>206,539</u>	<u>288,864</u>
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千計)	<u>992,861</u>	<u>983,054</u>
每股攤薄盈利	<u>0.13</u>	<u>0.13</u>

7. 股利

董事會已提出建議以現金方式向於二零一九年五月二十二日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一八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(惟須經股東於二零一九年五月十日舉行之股東週年大會上批准)，股利金額相等於每股0.034港元(二零一七年：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	二零一八年	二零一七年
應收賬款	(a)	597,357	514,136
減：減值撥備		<u>(24,269)</u>	<u>(20,715)</u>
應收賬款一淨額		573,088	493,421
應收票據	(b)	65,743	103,359
預付賬款		89,867	42,756
其他按金	(c)	13,466	11,679
員工墊款		8,919	5,332
員工福利付款		1,855	2,583
應收出口稅項回購		—	75
尚未抵扣的增值稅		6,644	451
其他		<u>9,260</u>	<u>9,643</u>
		<u>768,842</u>	<u>669,299</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) 授予客戶之信貸期為30天至360天。以下為基於發票日期應收賬款之賬齡分析：

	二零一八年	二零一七年
即期	411,007	397,421
逾期超過90天但少於360天	163,322	93,458
逾期超過360天	<u>23,028</u>	<u>23,257</u>
	<u>597,357</u>	<u>514,136</u>

應收賬款減值撥備

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，為所有應收賬款作整個存續期內的預期虧損撥備。此導致應收賬款於二零一八年一月一日增加虧損撥備人民幣3,003,000元。

於本報告期間，應收賬款之虧損撥備進一步增加人民幣551,000元至人民幣24,269,000元。

(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：

	二零一八年	二零一七年
銀行承兌票據	63,484	102,245
商業兌換票據	<u>2,259</u>	<u>1,114</u>
	<u>65,743</u>	<u>103,359</u>

應收票據的到期情況如下：

	二零一八年	二零一七年
三個月以內	34,783	—
三至六個月	<u>30,960</u>	<u>103,359</u>
	<u>65,743</u>	<u>103,359</u>

(c) 該款項指就租金及建築之按金。

9. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零一八年	二零一七年
應付賬款	(a)	240,938	150,443
合併業務應付款	(b)	280,776	349,386
應付利息		15,955	19,026
應付工資		35,852	27,868
其他應付稅項		32,766	23,434
客戶墊款		—	7,936
應計費用		18,189	17,736
其他應付款		<u>122,166</u>	<u>36,373</u>
		<u>746,642</u>	<u>632,202</u>
扣除：非即期部分—其他長期應付款 (其他非流動負債)		<u>(280,776)</u>	<u>(349,386)</u>
即期部分		<u>465,866</u>	<u>282,816</u>

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一八年	二零一七年
三個月以內	188,647	121,686
三至六個月	39,881	22,179
六至十二個月	8,290	2,664
十二個月以上	4,120	3,914
	<u>240,938</u>	<u>150,443</u>

(b) 於二零一八年十二月三十一日，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：

	二零一八年	二零一七年
遞延稅項資產：		
一將於超過十二個月後收回	49	47
一將於十二個月內收回	10,535	8,186
	<u>10,584</u>	<u>8,233</u>
遞延稅項負債：		
一將於超過十二個月後收回	(71,590)	(78,300)
一將於十二個月內收回	(61,491)	(51,568)
	<u>(133,081)</u>	<u>(129,868)</u>

抵銷後：

	二零一八年	二零一七年
遞延所得稅資產	<u>5,543</u>	<u>2,447</u>
遞延所得稅負債	<u>(128,040)</u>	<u>(124,082)</u>

於二零一八年十二月三十一日，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5,041,000元（二零一七年：人民幣5,786,000元）。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零一八年	二零一七年
於一月一日	(121,635)	(116,159)
計入／(支銷) 合併利潤表	5,538	(1,618)
支銷合併綜合收益表	<u>(6,400)</u>	<u>(3,858)</u>
於十二月三十一日	<u>(122,497)</u>	<u>(121,635)</u>

11. 無形資產

	商譽	客戶關係	專利、 配方及 商標	研發成本	不競爭 協議	電腦軟件	總計
截至二零一八年十二月三十一日							
止年度							
年初賬面淨值	1,625,741	252,078	87,608	—	16,256	1,433	1,983,116
添置	—	—	2,160	15,041	—	160	17,361
攤銷開支	—	(29,886)	(12,571)	(858)	(1,375)	(546)	(45,236)
年終賬面淨值	<u>1,625,741</u>	<u>222,192</u>	<u>77,197</u>	<u>14,183</u>	<u>14,881</u>	<u>1,047</u>	<u>1,955,241</u>
於二零一八年十二月三十一日							
成本	1,625,741	298,857	108,315	15,041	18,476	2,948	2,069,378
累計攤銷	—	(76,665)	(31,118)	(858)	(3,595)	(1,901)	(114,137)
賬面淨值	<u>1,625,741</u>	<u>222,192</u>	<u>77,197</u>	<u>14,183</u>	<u>14,881</u>	<u>1,047</u>	<u>1,955,241</u>

攤銷為人民幣45,236,000元(二零一七年：人民幣43,671,000元)，已計入行政費用內。

12. 永久次級可換股證券

於二零一六年八月十五日，本公司已分別向輝際、大合榮、芳源及中南發行永久次級可換股證券(「永久次級可換股證券」)，作為四項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288,864,000股股份中，合共82,325,000股股份於財政年度已由芳源、輝際及大合榮兌換。可換股股份及永久次級可換股證券數目的變動如下：

	二零一八年 可換股股份 數目 (千股)	二零一七年 可換股股份 數目 (千股)	二零一八年 永久次級可 換股證券	二零一七年 永久次級可 換股證券
於一月一日	288,864	378,544	600,790	787,310
兌換	<u>(82,325)</u>	<u>(89,680)</u>	<u>(171,222)</u>	<u>(186,520)</u>
於十二月三十一日	<u><u>206,539</u></u>	<u><u>288,864</u></u>	<u><u>429,568</u></u>	<u><u>600,790</u></u>

13. 借貸

	二零一八年	二零一七年
非流動		
銀行借貸		
— 有擔保	184,111	191,557
— 非擔保	295,170	263,938
抵押借貸	444,897	135,012
可換股債券	—	263,058
債券	210,921	—
減：非流動借貸流動部分	<u>(351,320)</u>	<u>(196,588)</u>
	<u>783,779</u>	<u>656,977</u>
流動		
銀行借貸		
— 有擔保	—	180,000
— 非擔保	202,427	150,000
	<u>202,427</u>	<u>330,000</u>
非流動借貸流動部分	<u>351,320</u>	<u>196,588</u>
	<u>553,747</u>	<u>526,588</u>
總借貸	<u><u>1,337,526</u></u>	<u><u>1,183,565</u></u>

管理層討論和分析

本集團主要業務

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團主要從事提取物、香料和香精的研發、製作、貿易和銷售。其亦從事設計及製造高品質電子香煙及其相關產品。

作為中國香料和香精的主要生產商之一，本集團的香料產品出售給中國及海外諸多行業（如煙草、飲料、日常食品、罐頭食品以及鹹味和糖類行業）的生產商，而本集團的香精產品出售給美容品、香水、肥皂、化妝品、護髮用品、除臭劑、洗滌劑以及空氣清新劑行業的生產商。本集團的電子香煙產品，如可棄置電子香煙、可充電電子香煙及電子香煙配件等則出售給煙草公司、獨立電子香煙製造商及多個品牌旗下的其他客戶，涵蓋來自全球多個國家的終端用戶。

業務回顧

二零一八年，中國經濟增長放緩，國內生產總值於本年度第一季度增長6.8%，於第二季度增長6.7%及於第三季度增長6.5%，此乃由於政府削減基建開支，嘗試減少地方債務。放緩跡象包括行業生產、溢利及收入疲軟。由於貿易緊張關係加劇，對外貿易流向將失去勢頭。中美貿易戰對雙方國家經濟造成不利影響，甚至已對全球其他國家經濟造成一定影響。儘管中國經濟增長放緩，本公司透過提高香料和香精行業的產品質量及創造更多創新產品，努力提高其業務。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，透過其五個業務分部，本集團總收入約為人民幣1,146,400,000元（二零一七年：人民幣1,089,200,000元），較去年輕微增加5.3%。儘管本集團毛利輕幅下降至約為人民幣588,200,000元（二零一七年：人民幣617,600,000元），較去年輕微減少4.8%，並且於回顧期間，本集團純利為人民幣146,300,000元（二零一七年：約人民幣156,100,000元），較去年溫和減少6.3%，然而本集團目前已成功改善本集團截至二零一八年十二月三十一日止的應收賬款的回收。最近，本集團的保健產品分部從其十大客戶那裡收集了約60%的若干應收賬款，與此同時，我們的香味增強劑分部亦能成功從其十大客戶那裡收集了超過44%的應收賬款。截至二零一八年十二月三十一日，這兩個業務分部合共貢獻了超過本集團總收入的70%以上。本集團致力對應收賬款採用嚴格的信貸管制，以提升本集團的現金狀況，並不時提高我們的流動資金和流動比率。

收入

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得總收入約人民幣1,146,400,000元(二零一七年：人民幣1,089,200,000元)，輕微增加5.3%。該增加主要歸功於香味增強劑及保健產品分部。

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度總收入(不包括內部收入)之明細如下：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一八年		二零一七年		
	收入 人民幣 百萬元	佔總收入 百分比	收入 人民幣 百萬元	佔總收入 百分比	
香味增強劑	602.6	52.6%	586.4	53.8%	2.8%
食品香精	144.4	12.6%	138.7	12.7%	4.1%
日用香精	142.9	12.5%	136.5	12.5%	4.7%
保健產品	230.2	20.0%	199.7	18.4%	15.3%
投資物業	26.3	2.3%	27.9	2.6%	5.7%
總計	<u>1,146.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,089.2</u>	<u>100.0%</u>	<u>5.3%</u>

香味增強劑

截至二零一八年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入為約人民幣602,600,000元(二零一七年：人民幣586,400,000元)，輕幅增加2.8%。儘管行業市況競爭激烈，開發增味劑產品的新定制優質配方增加了對該等高端產品的需求，亦有助於此分部維持於本集團中領先的創收地位。

食品香精

截至二零一八年十二月三十一日止年度，食品香精的收入為約人民幣144,400,000元(二零一七年：人民幣138,700,000元)，輕幅增加4.1%。本集團創新而又豐富的食品香精產品取得了現有客戶的一致信賴，促使彼等購買此分部更多產品並幫助分部於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得穩定收入。

日用香精

截至二零一八年十二月三十一日止年度，日用香精的收入為約人民幣142,900,000元(二零一七年：人民幣136,500,000元)，輕幅增加4.7%。日用香精銷售持續增加乃由於中國客戶生活水平提升及對家居環境及個人護理產品的預期值增加。

保健產品

截至二零一八年十二月三十一日止年度，電子香煙(包括可棄置電子香煙及可充電電子香煙)及其配件的收入激增至約人民幣230,200,000元，較去年約人民幣199,700,000元大幅增加15.3%。該增加乃由於此分部推出若干新產品所致。

投資物業

此分部的收入為約人民幣26,300,000元，較去年的約人民幣27,900,000元輕微減少5.7%。該輕微減少乃由於轉換租戶而產生了一個沒有租金收入的過渡期。

毛利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，業務毛利為約人民幣588,200,000元(二零一七年：人民幣617,600,000元)，溫和減少4.8%，而毛利率由二零一七年的56.7%下降至二零一八年的51.3%。儘管截至二零一八年十二月三十一日止年度新推出的保健產品增加了本集團收入，然而其他分部所用原材料亦有所增加，從而使毛利率下降。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度毛利及毛利率錄得溫和下降。

開支

銷售及市場推廣開支

截至二零一八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93,600,000元(二零一七年：人民幣113,000,000元)，相當於本年度收入約8.2%(二零一七年：10.4%)。該改善乃主要由於回顧年度內本集團銷售佣金減少所致。

行政費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度，行政費用為約人民幣274,600,000元(二零一七年：人民幣257,300,000元)，相當於本年度收入約24.0%(二零一七年：23.6%)。該等開支增加主要是由於回顧年度內本集團專業費用、僱員福利開支、顧問費用及公務支出增加。

金融資產減值虧損淨額

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有應收賬款及合約資產作整個存續期內的預期虧損撥備。此導致於本報告期間應收賬款之虧損撥備進一步增加人民幣551,000元。

其他收入

截至二零一八年十二月三十一日止年度其他收入為約人民幣12,900,000元(二零一七年：人民幣26,300,000元)。有關收入減少乃主要由於截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團若干中國附屬公司獲授之政府補貼減少。

其他收益—淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度其他收益—淨額為約人民幣52,900,000元(二零一七年：人民幣40,400,000元)。該增加乃主要由截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團投資物業之重估收益所致。

財務成本—淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，財務成本淨額為約人民幣103,100,000元(二零一七年：人民幣113,000,000元)，其包括已取得額外借貸以及本年度所發行可換股債券的利息開支。由於截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣匯率下降，有關換算產生的換算收益，而此引致財務成本—淨額減少。

淨利潤

截至二零一八年十二月三十一日止年度，淨利潤約為人民幣146,300,000元(二零一七年：人民幣156,100,000元)，較去年溫和減少6.3%。該溫和減少乃由於扣除經營開支後經營溢利減少，儘管截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團錄得投資物業之重估收益。年內的淨利潤率亦減少至約12.8%(二零一七年：14.3%)。

主要風險及不明朗因素

本公司面臨的風險包括不利市場情況、業務發展之不明朗因素、消費趨勢的變動、中國物業市場、地區及本地經濟的變動、匯率及利率變動以及業務相關之公共政策、法律及法規的變動。該等發展可能會或可能不會對本集團的財務狀況及其營運業績構成重大影響。本公司將繼續實行審慎營運及財務政策，務求降低該等不明朗因素的影響。

環境政策

為遵守所有有關環境方面的適用國家及地區法律及法規（如(i)《中華人民共和國環境保護法》，(ii)《中華人民共和國水污染防治法》，(iii)《中華人民共和國大氣污染防治法》，(iv)《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，(v)《深圳經濟特區污染物排放許可證管理辦法》）以及盡可能降低本集團營運對環境及天然資源造成的不利影響，本集團已制訂環境政策及程序，並分配資源以保護環境。

未來計劃和前景

本公司致力加強及提高其現有業務分部，並已憑藉其於香味增強劑行業的相關市場領導地位及技術知識，夯實本集團現有業務。本公司將繼續擴展研發能力及先進技術，開發新產品，提供優質產品，以應對變化莫測的市場趨勢及客戶需求。

本公司將繼續尋找機會為股東帶來正面可觀回報並惠及本集團利益相關者，同時盡可能降低對天然資源及環境造成的不利影響。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為約人民幣74,900,000元（二零一七年：人民幣59,900,000元）。流動資產淨值增加乃主要由於應收賬款及其他應收款以及現金及銀行存款增加。本集團的現金及銀行存款為人民幣306,100,000元（二零一七年：人民幣

175,600,000元)。截至二零一八年年底現金及銀行存款增加乃主要由於年內經營活動產生之現金淨額及新增借貸增加。因此，本集團的流動比率為1.1(二零一七年：1.1)。

本集團目前已成功改善本集團截至二零一八年十二月三十一日止的應收賬款的回收。最近，本集團的保健產品分部從其十大客戶那裡收集了約60%的若干應收賬款，與此同時，我們的香味增強劑分部亦成功從其十大客戶那裡收集了超過44%的應收賬款。截至二零一八年十二月三十一日，這兩個業務分部合共貢獻了本集團總收入的70%以上。本集團致力對應收賬款採用嚴格的信貸管制，以提升本集團的現金狀況，並不時提高我們的流動資金和流動比率。

於二零一八年十二月三十一日，本集團總權益為約人民幣2,651,700,000元(二零一七年：人民幣2,501,300,000元)，主要由於股份溢價及其他儲備增加，而其包括由本集團擁有及先用作投資物業的五個辦公單位及工業綜合體多個部分用途變更所產生的重估收益。於二零一八年十二月三十一日，本集團借貸總額為約人民幣1,337,500,000元(二零一七年：人民幣1,183,600,000元)，因此負債比率為50.4%(總借貸除以總權益)(二零一七年：47.3%)。借貸包括(i)長期借貸的流動部分約人民幣553,700,000元(二零一七年：人民幣526,600,000元)及(ii)長期借貸約人民幣783,800,000元(二零一七年：人民幣657,000,000元)。借貸以人民幣、美元及港元計值。於二零一八年十二月三十一日，借貸的實際年利率為7.75厘。借貸詳情載列於本公告合併財務報表附註13。

於整個年度，本集團以審慎的方式進行財務管理並就其業務營運維持穩健財務狀況。

融資

董事會認為，本集團就該等收購事項所面臨的資金壓力將會適時緩解。憑藉本集團的業務表現連同業務經營產生的資金，本集團相信將可於需要時以有利條款取得額外融資。

資本架構

於二零一八年十二月三十一日，本公司的股本由861,680,745股普通股及總值為619,618,000港元的永久次級可換股證券組成。就永久次級可換股證券而言，截至二零一八年十二月三十一日止年度芳源、輝際及大合榮合共已兌換82,324,666股股份。

外匯風險及利率風險

於二零一八年，本集團錄得匯兌虧損淨額約人民幣2,800,000元(二零一七年：人民幣14,400,000元)。本集團主要於中國經營，大部分交易基本以人民幣結算，而若干交易及銀行借貸則以美元及港元結算。本公司將緊密監察人民幣兌美元及港元的匯率。其將留意貨幣對沖的可能性並於有利時機出現時採取適當行動。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之銀行借貸總額為人民幣1,337,500,000元，以人民幣、美元及港元計值。以人民幣計值的銀行借貸的貸款利率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借貸的固定利息。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

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團對固定資產投資約人民幣231,800,000元(二零一七年：人民幣199,000,000元)，其中人民幣800,000元(二零一七年：人民幣4,600,000元)乃用於購買廠房及機器。

截至二零一八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35,900,000元(二零一七年：人民幣89,200,000元)，乃以內部資金撥付。

本集團的資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，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(二零一七年：與二零一八年相同)。

僱員政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團於中國及香港分別有1,337名及11名僱員。中國僱員數目增加乃主要由於年內東莞波頓位於東莞的新產品基地開始運營。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

截至二零一八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

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

重大事項

1. 有關收購 *Kimree, Inc.* 及業務轉讓之各項保證

於二零一八年六月四日，本公司宣佈(i)本公司收購吉瑞完成後其第一個財政年度的利潤保證已獲實現，本公司將於今年年底前根據收購協議向賣方支付代價餘款中相關金額人民幣41,209,000元；(ii)賣方就各自第一個財政年度的各項保證已獲實現，本公司將於今年年底前根據收購協議向賣方支付代價餘款中相關金額，即人民幣10,000,000元予第一位賣方、人民幣10,000,000元予第二位賣方、人民幣8,000,000元予第三位賣方及人民幣20,000,000元予第四位賣方。有關上述擔保之詳情披露於本公司日期為二零一八年六月四日之公告。

2. 與中國長城資產（國際）控股有限公司之補充協議

於二零一八年七月六日，本公司已與中國長城資產（國際）控股有限公司（前稱長城環亞國際投資有限公司）（「認購方」）就以下協議訂立兩項補充協議（「補充協議」）：(i)由本公司及認購方就認購方認購本金額為40,000,000美元之可換股債券（「可換股債券」）訂立的日期為二零一六年六月三十日之認購協議；及(ii)由本公司（作為借款人）與認購方（作為貸款人）就金額為10,000,000美元之貸款（「貸款」）訂立的日期為二零一六年六月三十日之貸款協議。根據補充協議之條款，本公司同意向認購方償付可換股債券項下

10,000,000美元及達成若干先決條件。作為對價，本金額為30,000,000美元之可換股債券轉換為債券（「債券」），從而於認購協議補充協議簽署後，認購方無權將全部或部分債券兌換為本公司之股份，且債券及貸款之到期日延後至二零一九年七月八日，即時生效。除上文所述之修訂外，貸款協議之條款概無其他重大變動。

有關補充協議之詳情披露於本公司日期為二零一八年七月九日之公告。

3. 以建議分拆公司之股份以A股於深圳證券交易所上市的方式進行建議食品香精及日用香精業務分拆及獨立上市

於二零一八年十月十日，本公司已作出自願性公告，內容有關本公司之董事會考慮將東莞波頓香料有限公司（前稱東莞天成香料科技有限公司）（「分拆公司」）以其A股於中國中國深圳證券交易所獨立上市（「建議A股上市」）的方式進行建議分拆（「建議分拆」）及上市的可行性。分拆公司是本公司的一家非全資的子公司，主要在中國從事食品香精及日用香精業務。本公司已調查分拆公司間接控股公司的在中國的公司的公司重組。

就建議分拆而言，本公司已根據《上市規則》第十五項應用指引於二零一七年六月九日向香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）就建議分拆提交提案及提出豁免申請。聯交所已於二零一七年七月二十八日確認本公司可進行建議分拆，並且就第十五項應用指引內第3(f)段有條件地授出豁免，條件為本公司需於建議分拆的公告內披露：(i)未能給予本公司股東有關保證獲得股份的權利的權利的原因；(ii)中國法律法規就有關保證獲得股份的權利施加之限制；以及(iii)董事會對本公司確認，建議分拆和上述有關的豁免，是公平合理，並且符合本公司及其股東的整體利益（「豁免條件」）。預期建議分拆和建議A股上市，如落實，根據上市規則第14章將構成本公司須予披露之交易。

直至本公告日期，建議分拆仍處於可行性研究階段。

末期股利

董事會議決建議向於二零一九年五月二十二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)派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股利每股0.034港元(二零一七年: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二零一九年五月二十四日至二零一九年五月三十日五個連續交易日在聯交所的平均收市價計算。待(i)本公司股東於二零一九年五月十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二零一九年六月二十八日前後寄發予所有股東。本公司將於二零一九年五月二十三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,本公司將於二零一九年五月六日至二零一九年五月十日(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二零一九年五月三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,本公司將於二零一九年五月十七日至二零一九年五月二十二日(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二零一九年五月十六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,本公司及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，並已於截至二零一八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，包括本集團截至二零一八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二零一八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二零一八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。

承董事會命
中國香精香料有限公司
主席
王明凡

香港，二零一九年三月二十二日

截至本公告日期，董事會由六名董事組成，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。