



# China Boton Group Company Limited 中國波頓集團有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3318)



 2022  
年報



# 目錄

- 2 公司資料
- 3 主席報告
- 5 管理層討論和分析
- 14 董事及高級管理層
- 17 企業管治報告
- 29 董事會報告
- 38 獨立核數師報告
- 45 合併資產負債表
- 47 合併利潤表
- 48 合併綜合收益表
- 49 合併權益變動表
- 51 合併現金流量表
- 52 合併財務報表附註
- 115 五年財務概要
- 116 投資物業詳情

## 董事會

### 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  
楊迎春先生

### 獨立非執行董事

吳冠雲先生  
梁偉民先生  
周小雄先生

## 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，榮譽勳章

### 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，榮譽勳章

## 公司秘書

馬兆杰先生

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 公司網址

[www.boton.com.hk](http://www.boton.com.hk)

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
南洋商業銀行有限公司  
中國銀行股份有限公司－深圳分行  
招商銀行股份有限公司－深圳分行  
滙豐銀行(中國)有限公司－深圳分行  
交通銀行股份有限公司－深圳分行

## 註冊辦事處

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

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
九龍觀塘道368號  
波頓科創中心  
37樓A至B室

## 主要股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited  
3rd Floor, Century Yard  
Cricket Square  
P.O. Box 902  
Grand Cayman, KY1-1103  
Cayman Islands

## 股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

## 股份上市

香港聯合交易所有限公司  
(股份代號：3318)

# 主席報告

本人謹代表中國波頓集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)，授權呈報本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二二年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 業務回顧

二零二二年是充滿挑戰的一年。應對全球通貨膨脹、歐洲能源危機以及各國實施或取消新冠疫情安全防控措施的新策略而令利率上升引致多項費用成本顯著地增加。由於高通脹、生活成本危機、俄烏戰爭、大多數地區的金融狀況收緊，影響到發達國家和發展中國家的國際貿易及國內經濟，全球經濟活動預計將經歷廣泛和比預期更加嚴重的放緩。新政策應堅持恢復價格穩定，緩解生活成本壓力，以保持人民的消費能力。

於過往年度，中國政府亦頒佈有關修訂《中華人民共和國煙草專賣法實施條例》的決定，自二零二二年度起參照傳統香煙的相關規定對電子煙產品進行規管，國家煙草專賣局發佈的《電子煙管理辦法》於二零二二年五月一日正式施行，對電子煙生產、銷售、運輸、進出口和監督管理等作出了規定並需要所有市場持份者獲得許可證，而中國市場監管總局(標準委)亦發佈了《電子煙》強制性國家標準及配套政策並將於二零二二年十月一日起實施。

本集團於二零二二年致力貫徹中國新政策並申請電子煙產品分部所需的一切必要許可證。本集團八間附屬公司已從國家煙草專賣局獲得許可證，其中包括：深圳波頓香料有限公司、中香香料(深圳)有限公司、吉盛科技(惠州)有限公司、惠州市吉瑞科技有限公司及惠州巴博科技有限公司。因此，本集團已獲得電子煙油、生產自有品牌電子煙(亦包括客戶電子煙的委託代工)以及電子煙品牌持有的一系列許可證。隨著上述電子煙許可證的法律頒布實行後，本集團將會加快電子煙業務發展，以配合電子煙市場的擴充。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的年度收入約為人民幣2,324,800,000元，較去年輕微增加1.7%。淨利潤為人民幣84,500,000元，較去年大幅減少62.5%。大幅減少是由於兩宗分別於二零二二年九月三十日及二零二三年三月十日公佈的中國訴訟而一次性撥備人民幣143,100,000元所致。若不計及上述撥備，本集團的淨利潤應為人民幣227,600,000元，較去年輕微增加0.9%。

### 未來前景

本集團以「致力於提高您生活的品質，成為品質的象徵！」為使命。儘管營商環境受到高度限制，惟本集團的董事、管理層及員工仍會齊心協力克服險阻、應對挑戰。我們會繼續對本集團實施一系列嚴格的成本控制程序，亦會繼續貫徹實行：「高技術、高品質、高起點、高標準」四大發展目標。我們將繼續保持在中國的行業領先地位，並將攜手業務合作夥伴開發更多自家品牌的創新香精香料產品及電子煙產品。本集團高級管理層將發揚我們的核心企業精神，努力提升本公司的股東價值，以回報尊貴股東及投資者的持續支持。

### 鳴謝

本人謹代表董事會在此向所有股東、客戶、供應商及業務夥伴給予持續支持深表謝意。本人亦對本公司的董事、管理層及員工去年努力不懈地奮鬥及為使本集團繼續取得成功而作出克盡己職的忠誠服務致以謝意。

主席  
王明凡

香港  
二零二三年三月二十三日

# 管理層討論和分析

## 本集團主要業務

截至二零二二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。本集團的電子煙(「電子煙」)產品，如可棄置電子煙、可充電電子煙及電子煙配件等則出售給煙草公司、獨立電子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。

## 業務概覽

於二零二二年，全球經濟從疫情中緩慢復甦。然而，各國之間的地區緊張局勢導致貿易制裁，影響正常國際貿易，而烏克蘭戰爭繼續中斷糧食生產，推高糧食及商品價格。能源危機擴大地緣政治和經濟不確定性，加劇全球通脹壓力。主要國家公共衛生政策、安全管控及措施出現偏差，進一步顛覆脆弱的全球經濟和增長速度。

於二零二二年，中國政府修訂《中華人民共和國煙草專賣法實施條例》及施行新強制規定，參照傳統香煙的相關規定對電子煙產品進行規管。所有從事電子煙業務的公司均須從中國政府獲得以下方面的許可證：(a) 製造煙草產品；(b) 煙草產品批發；(c) 煙草產品零售；(d) 煙草產品進出口業務；及(e) 營銷外國煙草產品。

本集團八間子公司已從國家煙草專賣局獲得許可證。因此，本集團已獲得電子煙油、生產自有品牌電子煙(亦包括客戶電子煙的委託代工)以及電子煙品牌持有的一系列許可證。然而，所有電子煙產品的生產、設計和銷售要求均有新政策，於二零二二年十月一日起生效，影響了現有產品的銷售。電子煙產品分部將調整所有電子煙產品，以符合國家標準要求。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團總收入約為人民幣2,324,800,000元(二零二一年：人民幣2,286,100,000元)，較去年輕微增加1.7%。本集團毛利減少至約人民幣786,900,000元(二零二一年：人民幣892,300,000元)，較去年減少11.8%，以及本集團於回顧期間的淨利潤為人民幣84,500,000元(二零二一年：約人民幣225,600,000元)，較去年大幅減少62.5%。大幅減少是由於兩宗分別於二零二二年九月三十日及二零二三年三月十日公佈的中國訴訟而一次性撥備人民幣143,100,000元所致。若不計及上述撥備，本集團的淨利潤應為人民幣227,600,000元，較去年輕微增加0.9%。於二零二二年十二月三十一日，電子煙產品分部及香味增強劑分部合共貢獻了本集團總收入約84.3%。

## 管理層討論和分析(續)

### 收入

本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得總收入約人民幣2,324,800,000元(二零二一年：人民幣2,286,100,000元)，輕微增加1.7%。

本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度總收入(不包括分部間收入)之明細如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二二年		二零二一年		
	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	變動百分比
香味增強劑	795.9	34.2%	729.2	31.9%	+9.1%
食品香精	171.7	7.4%	165.5	7.2%	+3.7%
日用香精	149.8	6.5%	138.3	6.1%	+8.3%
電子煙產品	1,164.9	50.1%	1,213.4	53.1%	-4.0%
投資物業	42.5	1.8%	39.7	1.7%	+7.1%
總計	2,324.8	100.0%	2,286.1	100.0%	+1.7%

#### 香味增強劑

截至二零二二年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入約為人民幣795,900,000元(二零二一年：人民幣729,200,000元)，較去年增加9.1%，而該分部現有客戶的持續支持帶動該分部於煙草行業的銷售穩定增長。本集團將繼續部署嚴格的成本控制，並加強增長勢頭。

#### 食品香精

截至二零二二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171,700,000元(二零二一年：人民幣165,500,000元)，較去年增加3.7%。鑒於現有本地客戶的銷售增長，此分部於截至二零二二年十二月三十一日止年度的收入錄得增加。本集團將繼續開發來自天然資源的新香精，並迎合擴大行業內的市場份額。

#### 日用香精

截至二零二二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149,800,000元(二零二一年：人民幣138,300,000元)，較去年增加8.3%。日用香精分部收入增加乃由於取消交通管控及二零二二年年內現有本地客戶的銷售增加所致。

## 管理層討論和分析(續)

### 電子煙產品

截至二零二二年十二月三十一日止年度，電子煙(包括可棄置電子煙及可充電電子煙)及其配件的收入約為人民幣1,164,900,000元，較去年約人民幣1,213,400,000元減少4.0%。

### 投資物業

此分部的收入約為人民幣42,500,000元，較去年約人民幣39,700,000元增加7.1%。該增加乃由於截至二零二二年十二月三十一日止年度持續穩定出租位於深圳的物業而產生穩定收入所致。

### 毛利

截至二零二二年十二月三十一日止年度，業務錄得毛利約人民幣786,900,000元(二零二一年：人民幣892,300,000元)，較去年減少11.8%，而毛利率亦由二零二一年的39.0%減少至二零二二年的33.8%。儘管截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團大部分業務分部的收入能維持，在嚴峻的經濟環境下，原材料成本不斷增加，從而使毛利率下降。因此，截至二零二二年十二月三十一日止年度毛利及毛利率均錄得下降。

### 開支

#### 銷售及市場推廣開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度，銷售及市場推廣開支約為人民幣102,100,000元(二零二一年：人民幣144,200,000元)，佔年內收入約4.4%(二零二一年：佔收入6.3%)，亦較去年下降29.2%。該等開支減少乃主要由於回顧年度內廣告開支下降及辦公室、交通及顧問費用減少所致。

#### 行政費用

截至二零二二年十二月三十一日止年度，行政費用約為人民幣359,400,000元(二零二一年：人民幣359,000,000元)，佔二零二二年收入約15.5%(二零二一年：佔收入15.7%)，亦較去年輕微增加0.1%。

#### 金融資產減值虧損淨額

本集團為所有應收賬款採用預期信貸虧損。於報告期間，本集團應收賬款減值虧損淨額為人民幣13,400,000元(二零二一年：人民幣30,500,000元)。

## 管理層討論和分析(續)

### 其他收入

截至二零二二年十二月三十一日止年度，其他收入約為人民幣16,500,000元(二零二一年：人民幣6,800,000元)。該增加乃主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團的中國政府補助增加。

### 其他虧損－淨額

截至二零二二年十二月三十一日止年度，其他虧損－淨額約為人民幣170,300,000元(二零二一年：虧損人民幣5,400,000元)。該虧損乃主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團投資物業之重估虧損及一次性訴訟索賠撥備金額人民幣143,100,000元所致。

### 財務成本－淨額

截至二零二二年十二月三十一日止年度，財務成本－淨額約為人民幣45,800,000元(二零二一年：人民幣57,400,000元)，其主要包括年內已取得借貸的利息開支。由於截至二零二二年十二月三十一日止年度利息收入增加，從而導致財務成本－淨額減少。

### 淨利潤

截至二零二二年十二月三十一日止年度，淨利潤約為人民幣84,500,000元(二零二一年：人民幣225,600,000元)，較去年大幅減少62.5%。該減少乃由於截至二零二二年十二月三十一日止年度中國實施有關電子煙產品的新法規及一次性訴訟索賠撥備所致。年內的淨利潤率下降至約3.6%(二零二一年：9.9%)。

### 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不同司法權區內有關其業務之公共政策、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，務求應對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。

## 管理層討論和分析(續)

### 未來計劃和前景

本集團的企業文化精神為「四化與五心」，四化意味著：「新品牌、新文化、新實力、新形象」，而五心則包括：「用心、專心、細心、誠心、關心」；本集團提出「高技術、高品質、高起點、高標準」作為核心價值，並定期制定遠大目標，讓本集團在不斷變化的市場環境中穩步提升競爭力，在可預見的將來開啟國際化徵程。

於二零二二年修訂中華人民共和國煙草專賣法實施條例及施行新強制規定對所有電子煙產品加以監管後，所有從事電子煙業務的公司均須從國家煙草專賣局獲得以下方面的許可證：(a) 製造煙草產品；(b) 煙草產品批發；(c) 煙草產品零售；(d) 煙草產品進出口業務；及(e) 營銷外國煙草產品。因此，本集團八家子公司已獲得有關電子煙油、生產自有品牌電子煙(亦包括客戶電子煙的委託代工)及持有電子煙品牌的必要許可證。

本集團已獲得有關電子煙油、生產自有品牌電子煙(亦包括客戶電子煙的委託代工)及持有電子煙品牌的一系列許可證。本集團將根據中國新政策修改、加強及優化所有電子煙產品的設計和生產，以最符合國家標準之要求。本集團相信，電子煙產品分部將調整業務方向，採取新策略克服這些挑戰，於二零二三年恢復正常增長勢頭。有關許可證的法律頒佈後，本集團將加快發展電子煙業務，以應付二零二三年起全球電子煙市場的擴張。

總括而言，本集團致力貫徹本集團的企業文化精神，並加強注重綠色經濟、減碳及提升應變能力等的長期目標，以維持本集團的可持續發展，並秉承本集團的願景「致力於提高您生活的品質，成為品質象徵！」繼續努力。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

於二零二二年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣189,300,000元(二零二一年：人民幣138,800,000元)。流動資產淨值增加乃主要由於存貨以及銀行現金增加所致。本集團的現金及銀行借貸按金為人民幣706,700,000元(二零二一年：人民幣531,900,000元)。因此，本集團的流動比率為1.1(二零二一年：1.1)。

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。

於二零二二年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣3,262,100,000元(二零二一年：人民幣3,169,600,000元)，主要由於其他儲備及留存收益增加所致。於二零二二年十二月三十一日，本集團借貸總額約為人民幣1,665,900,000元(二零二一年：人民幣1,395,900,000元)，因此負債比率為51.1%(總借貸除以總權益)(二零二一年：44.0%)。借貸包括(i) 流動銀行借貸和長期借貸的流動部分約人民幣917,500,000元(二零二一年：人民幣706,300,000元)及(ii) 長期借貸約人民幣748,300,000元(二零二一年：人民幣689,600,000元)。借貸以人民幣、美元及港元計值。於二零二二年十二月三十一日，借貸的實際年利率為4.14厘。

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。

## 管理層討論和分析(續)

### 融資

董事會認為，本集團就該等於二零一六年完成的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

於報告期間，本公司的股本包括普通股。於二零二二年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,080,512,146股普通股。

### 外匯風險及利率風險

於二零二二年，本集團錄得匯兌虧損淨額約人民幣3,600,000元(二零二一年：匯兌虧損淨額人民幣6,300,000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，而若干交易以韓元、美元及港元結算及部份銀行借貸則以港元及美元結算。本公司將監察人民幣兌港元、美元及韓元的匯率。

本集團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。於二零二二年十二月三十一日，本集團之銀行借貸總額為人民幣1,665,900,000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

截至二零二二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169,600,000元(二零二一年：人民幣111,200,000元)，其中人民幣13,500,000元(二零二一年：人民幣6,300,000元)乃用於購買廠房及機器。截至二零二二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28,200,000元(二零二一年：人民幣155,000,000元)，乃以內部資源撥付。

### 本集團的資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團已抵押：(i)若干子公司之股本權益；(ii)深圳波頓持有位於深圳市的若干樓宇、倉庫及投資物業(連同王明凡先生的個人擔保)；(iii)一家中國子公司於中國湖北的土地使用權及(iv)位於香港的物業，以就回顧年度內籌集之融資作質押。

### 員工政策

於二零二二年十二月三十一日，本集團於中國、香港及南韓共有1,464名僱員(二零二一年：於中國、香港及南韓共有1,674名僱員)。僱員數目減少乃主要由於位於中國撫州市、惠州市及東莞市的生產廠房對勞動力需求減少所致。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。本集團亦根據南韓的國民年金法，為其南韓僱員的國民年金供款。

## 管理層討論和分析<sup>(續)</sup>

### 重大投資

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無重大投資。

### 或然負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 與東莞波頓股份轉讓相關的利潤保證

於二零二零年，本公司間接全資子公司深圳波頓香料有限公司(「深圳波頓」)及由王明凡先生(本公司主席兼執行董事)直接全資擁有的公司盛冠國際投資有限公司(「盛冠」)作為賣方與波頓香料股份有限公司(前稱：東莞波頓香料有限公司)(「東莞波頓」)的若干高級管理層及一般員工以及本公司的一位董事及一位關連人士作為該交易的買方訂立一份股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)。根據股權轉讓協議，深圳波頓及盛冠已有條件同意向上述買方出售東莞波頓的合共30%股權，總代價約為人民幣68,850,000元(相當於約75,576,290港元)(「該交易」)。

本公司已宣佈建議分拆東莞波頓並建議作出相應安排，如此東莞波頓將成為股份有限公司，以符合於深圳證券交易所的建議A股上市資格。為(其中包括)滿足上述要求，該交易已發生且賣方隨後已擬向買方轉讓東莞波頓全部股權的30%，以促進其轉換為股份有限公司。

各買方均無條件及不可撤銷地向深圳波頓保證，同時，若干買方無條件及不可撤銷地向盛冠保證，東莞波頓集團於完成日期後五個財政年度(「有關期間」)內的收入及淨利潤(不包括非經常性項目)將保持不低於10%的年增長率(「利潤保證」)。倘於有關期間內任何連續兩個年度未能達成利潤保證，則買方須按股權轉讓協議訂定的代價於經審核財務報表刊發後30日內向賣方轉讓各自的股權(惟由盛冠根據股權轉讓協議向錢武先生、李慶龍先生及楊伊帆女士轉讓的相關股權除外)。

截至二零二零年十二月三十一日止首個財政年度的利潤保證金額乃按東莞波頓集團截至二零一九年十二月三十一日止財政年度經審核報告所載收入及淨利潤(不包括非經常性項目)計算得出。倘發生包括水災等有關自然災害的不可抗力事件而可能對利潤保證達成與否造成重大不利影響，則待深圳波頓批准後，相關財政年度的利潤保證將於其後的財政年度達成，而有關期間將相應延長。利潤保證將於該交易完成後繼續有效，惟將於建議分拆及建議A股上市完成後自動終止。

## 管理層討論和分析(續)

下表顯示了有關期間內的利潤保證的詳細資訊：

有關期間	有關財政年結日期	保證的收入 人民幣	保證的淨利潤 (不包括非經常性項目) 人民幣
首個財政年度	2020.12.31	295,521,600	34,168,200
第二個財政年度	2021.12.31	325,073,760	37,585,020
第三個財政年度	2022.12.31	357,581,136	41,343,522
第四個財政年度	2023.12.31	393,339,250	45,477,874
第五個財政年度	2024.12.31	432,673,175	50,025,662

截至二零二一年十二月三十一日止年度(第二個財政年度)，東莞波頓的淨利潤及收入分別為人民幣52,479,000元及人民幣303,803,000元。就淨利潤而言的利潤保證已履行，惟就收入而言的利潤保證尚未履行。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，東莞波頓的淨利潤及收入分別為人民幣57,103,000元及人民幣321,588,000元。因此，就淨利潤而言的利潤保證已履行，惟就收入而言的利潤保證尚未履行。

### 對一項收購交易的兩位賣方進行法律訴訟

本公司在香港及中國對兩位賣方－劉秋明先生和向志勇先生(「賣方」)提出若干法律訴訟。所提起的該等法律訴訟涉及於二零一六年從賣方收購Kimree, Inc.及其子公司(「Kimree收購事項」)。因賣方違反Kimree收購事項中的購股協議之不競爭承諾條款，本公司於二零二零年要求法庭(其中包括)發出禁制令以限制劉秋明先生進行違反不競爭承諾條款的行為，並向賣方索償。

本集團與賣方之間亦有其他爭論在中國進行法律程序。於二零一六年，劉先生及向先生(作為貸款人)與本公司(作為借款人)訂立貸款協議，據此，本公司分別向劉先生及向先生借入貸款。於二零一九年，雙方就貸款的結算方式發生爭議。隨後於二零二零年，劉先生及向先生就以現金償還貸款向本公司提起法律訴訟。廣東省深圳市中級人民法院裁定劉先生及向先生勝訴，本公司已於二零二一年提出上訴。廣東省高級人民法院駁回本公司的上訴，本公司接獲法院於二零二二年九月初作出的劉先生勝訴判決。就向先生的訴訟而言，廣東省高級人民法院亦駁回本公司的上訴，本公司接獲於二零二三年二月作出的向先生勝訴判決。但是，本公司正準備就上述廣東省高級人民法院的訴訟索賠之判決進行再審。法律訴訟詳情分別披露於本公司日期為二零二零年八月十三日、二零二二年九月三十日及二零二三年三月十日的公告及賬目附註34內。

## 管理層討論和分析<sup>(續)</sup>

### 完成須予披露交易－收購香港物業

於二零二一年，潤佳國際投資有限公司(「潤佳」，本公司間接全資附屬公司)與一名獨立賣方簽署臨時買賣合約及正式買賣合約，以現金收購位於香港九龍觀塘觀塘道368號37樓的物業(「該物業」)，代價為156,335,000港元(「代價」)。估計該物業辦公室的實用面積約為6,869平方呎及天台約為1,025平方呎，並將用作本集團於香港的總部。收購事項的詳情分別披露於本公司日期為二零二一年十月九日及十九日的公告。

收購該物業的代價按下列方式以現金及按揭貸款支付：(i)於簽訂臨時買賣合約日期，買方已向賣方支付初步按金15,633,500港元及(ii)代價餘額140,701,500港元已由本集團於二零二二年七月八日支付予賣方。上述收購事項已於二零二二年七月八日完成。

### 更改香港主要營業地點

於二零二二年九月三十日，本公司宣佈其香港主要營業地點將改為香港九龍觀塘道368號波頓科創中心37樓A至B室，於二零二二年十月一日起生效。

### 收購中國土地使用權

於二零二二年十二月九日，本公司與惠州仲愷高新技術產業開發區管理委員會訂立一項投資協議，據此，(其中包括)，本公司應競拍取得位於中國廣東省惠州仲愷高新技術產業開發區的一幅土地(「該土地」)的土地使用權及於中標後應建造本集團總部及電子霧化器智能製造基地二期工程(「建造項目」)。

本公司已透過一間新成立的全資子公司(「項目公司」)，經「掛牌出讓」的方式競拍該土地的土地使用權。該土地的總佔地面積約為54,533平方米，而其土地使用權將獲授予年期為50年，作工業用途。建造項目的啟動取決於土地使用權的中標。本公司承諾從項目公司成立日期起5年內，其將獲確認為高新技術企業。上述收購事項的詳情披露於本公司日期為二零二二年十二月九日的公告。

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

**王明凡先生**，榮譽勳章，56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。王先生擔任本集團子公司之董事，尤其是本公司主要子公司深圳波頓、東莞波頓及Kimree。此外，王先生亦為深圳波頓的董事總經理兼總裁及東莞波頓的主席。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。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，常年參與助學、扶貧、捐款、獻愛心等活動。彼現任中國人民政治協商會議（「政協」）第十四屆全國委員會委員及第十三屆廣西壯族自治區政協常委等職。他亦出任香港廣西社團總會首席兼永遠會長及香港深圳社團總會常務副會長等多個同鄉社團的重要公職。於二零一五年王先生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**，62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。

**楊迎春先生**，48歲，於二零一八年一月五日獲委任為本公司執行董事及財務總監。楊先生為本集團財務總監及副總裁，並且是深圳波頓的董事，彼負責本集團整體財務規劃及管理。楊先生擁有會計及工商管理方面研究生學歷，彼畢業於天津財經大學及蘭州大學管理學院。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。

## 董事及高級管理層(續)

### 獨立非執行董事

**梁偉民先生**，66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律博士學位。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。梁先生獲認為英格蘭及威爾斯及加拿大安大略省事務律師。梁先生在法律界有逾四十年工作經驗，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。

**周小雄先生**，62歲，自二零零五年十一月起出任本公司獨立非執行董事。周先生於一九八三年在中國人民大學獲得經濟信息管理系學士學位，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、中山證券有限責任公司及國內摩根大通期貨有限公司，並於金融服務及投資銀行等領域有逾三十年經驗。

**吳冠雲先生**，60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。吳先生於管理、會計及金融行業擁有逾二十年多經驗。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。吳先生現時為多間香港上市公司的獨立非執行董事，包括：亞洲能源物流集團有限公司(股份代號：351)、中天順聯(國際)控股有限公司(股份代號：994)、中智藥業控股有限公司(股份代號：3737)及新威工程集團有限公司(股份代號：8616)。

## 董事及高級管理層(續)

### 高級管理層

**錢武先生**，58歲，為東莞波頓之董事總經理。錢先生曾為本公司執行董事(自二零零七年三月起)，直至二零一八年一月五日彼因需投入更多時間及精力予本集團其他工作承擔而辭任本公司董事為止。彼於一九九七年十月加入本集團，為本集團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。

**馬兆傑先生**，53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加入本集團，為本公司帶來彼在會計師事務所及國際企業取得的豐富會計相關經驗。彼為資深的會計專業人士，已積逾20年相關經驗。馬先生現分別為eprint集團有限公司(股份代號：1884)及中國康大食品有限公司(股份代號：834)的獨立非執行董事。

# 企業管治報告

本公司深知企業管治的重要性，並承諾維持高水準的企業管治，以提高本公司的企業透明度，保障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。

## A. 企業管治常規

本公司已採納政策及應用程序以確保作出適當的企業管治及持續改善。此包括維持由優秀人才組成的優質董事會、成立各個董事委員會及實施有效的內部系統及監控。截至二零二二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，惟偏離守則條文第C.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原則及其任何偏離之情況。

董事會確立了本公司長期戰略及價值觀，並定期進行審閱，使本公司的文化保持一致。董事會將繼續檢討及加強本公司的企業管治常規，以確保遵守及符合企業管治守則所載最新措施及標準。

## B. 董事會

### (1) 董事會組成

於二零二二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

楊迎春先生

#### 獨立非執行董事

梁偉民先生

吳冠雲先生

周小雄先生

董事會現時由六名董事組成，包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。超過三分之一董事會成員由獨立非執行董事出任，而其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長。董事認為，董事會現時的架構可確保董事會的獨立性及客觀性，並能提供一個審查及平衡機制以保障本公司及其股東的整體利益。

所有董事的簡歷載於第 14 至 16 頁「董事及高級管理層」一節內。除本年報「董事及高級管理層」一節所載董事履歷及其他章節所披露者外，概無董事與任何其他董事及最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

全體董事一直盡心履行其職務並遵守適用法律及法規，且一直以本公司及股東的利益行事。全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來豐富而寶貴的營商經驗、知識及專業技能，使其高效及有效運作。獨立非執行董事獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

有關企業管治守則條文要求董事披露其於公眾公司或組織所擔任職務的數目及性質及其他重大承擔，以及公眾公司或組織的身份及參與發行人事務的時間，董事已同意及時向本公司披露彼等的承擔及任何後續變動。

本公司已為針對董事的法律訴訟投購合適的責任險，並將每年檢討保險範圍。

### 委任及重選董事

根據本公司組織章程細則(「細則」)，全部董事至少每三年須輪值退任一次。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。

委任、重選及罷免董事的程序及過程載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會的組成，並就董事的委任或重選及董事繼任計劃向董事會提出推薦建議。

## (2) 董事會會議及出席記錄

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會舉行四次電話會議(大約每季舉行一次)，並由公司秘書保存全部會議記錄。各董事的出席率載列於下表：

	出席率
王明凡先生	4/4
李慶龍先生	4/4
楊迎春先生	4/4
梁偉民先生	4/4
吳冠雲先生	4/4
周小雄先生	4/4

# 企業管治報告 (續)

## (3) 股東大會及出席記錄

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司舉行了一次股東大會，並由公司秘書保存全部會議記錄。董事出席本公司二零二二年度股東週年大會的出席記錄載列如下：

	出席率
王明凡先生	1/1
李慶龍先生	1/1
楊迎春先生	1/1
梁偉民先生	1/1
吳冠雲先生	1/1
周小雄先生	1/1

## (4) 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了解本集團業務的最新發展。

董事會有效領導及制訂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。董事會亦負責根據本集團的業務目標制訂財務政策及策略。此外，董事會檢討本集團財務表現、考慮及批准投資建議、董事會之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，有關費用由本公司支付。

本集團行政總裁及高級管理層獲授權進行本公司的日常管理、行政及營運。董事會就給予本集團管理層的授權制訂清晰指引，特別是於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任何主要股東或董事的利益衝突、重大收購和出售資產、企業或財務重組、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其切合本集團需要。

## (5) 問責及審計

本公司管理層向董事會提供有關解釋及資料，令其在作出任何決定前就所提呈的財務及其他資料作出知情評估。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告。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。董事認為本集團的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本公司的財務報表。

外聘核數師的財務報告職責載於本年報第38至44頁「獨立核數師報告」一節。

### (6) 提供及獲取資料

董事會文件乃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層，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。

### (7) 持續專業發展

於報告年度，董事已參與持續專業發展，以提高及更新彼等的知識，並掌握與本集團的業務有關的適用規則及法規的最新發展，以確保對董事會作出有意義的貢獻。董事已向公司秘書提供彼等的培訓記錄以作記錄。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事參與了以下培訓：

董事姓名	培訓類型	
	參加研討會 及／或會議*	閱讀各種主題 的材料*
<b>執行董事</b>		
王明凡先生	✓	✓
李慶龍先生	✓	✓
楊迎春先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
梁偉民先生	✓	✓
吳冠雲先生	✓	✓
周小雄先生	✓	✓

\* 主題包括最新上市規則、企業管治事項以及防止賄賂條例

# 企業管治報告(續)

## C. 主席及行政總裁

根據企業管治守則條文第C.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，以確保權力及授權分佈均衡。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。王明凡先生擔任本公司之主席及行政總裁。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一致的領導機制。

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。

## D. 非執行董事

於回顧年度，本公司一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，及至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長及佔董事會至少三分之一數的規定。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。

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。

## E. 董事委員會

董事會設有三個董事委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會。

### (1) 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍，有關內容可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

於二零二二年十二月三十一日，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。吳冠雲先生乃薪酬委員會的主席。薪酬委員會各成員不得就任何有關本身薪酬組合的決議案投票。

本公司已採納由薪酬委員會就個別執行董事及高級管理層的薪酬組合向董事會提出推薦建議的模式。

薪酬委員會亦負責就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會作出推薦意見、設定正式及具透明度的程序制定相關政策，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。董事會的薪酬架構如下：

王明凡先生及李慶龍先生各自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，該服務合約其後繼續生效，除非及直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知予以終止為止。本公司與於二零一八年一月五日起獲委任為執行董事的楊迎春先生並無訂立董事服務合約。所有獨立非執行董事已於二零二一年十二月續訂服務合約期，為期兩年。獨立非執行董事的薪酬以定額酬金形式支付。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表現獎勵。

為了吸引、挽留及激勵行政人員及主要員工為本集團服務，本公司已採納購股權計劃。有關計劃提供獎勵及讓合資格人士(根據計劃政策)取得本公司的擁有權權益，藉以獎勵對本集團營運成功有貢獻的參與人士。有關董事及高級管理層酬金金額的詳情載於賬目附註38及28。

薪酬委員會須至少每年舉行一次會議。於報告年度，委員會舉行了一次電話會議以審閱董事及高級管理層的薪酬以及審閱本公司的薪酬政策。各委員會成員的出席率載列於下表：

	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	1/1

# 企業管治報告 (續)

## (2) 提名委員會

本公司已成立提名委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍，有關內容可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

於二零二二年十二月三十一日，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。梁偉民先生乃提名委員會的主席。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。

提名委員會負責制定提名政策，並就董事之委任及重新委任與董事會繼任人之安排向董事會提出建議。本公司採納了的提名政策，列出了現行的提名常規，例如董事的甄選、委任及重新委任的準則與程序。根據該政策，提名委員會在評估潛在候選人時，會考慮多項因素，包括彼等的專業知識、行業及業務經驗、投入時間、對董事會多元化的潛在貢獻，以及與本集團的重大利益衝突(如有)。若候選人將獲委任為獨立非執行董事，提名委員會亦將考慮該等候選人的獨立性。委員會其後會向董事會提出合適候選人之建議，以審議其委任。就將於股東週年大會上退任的現任董事之重新委任，委員會將審閱董事的輪值及退任，並據此向董事會提出建議。

提名委員會亦至少每年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。

於報告年度，委員會舉行了兩次電話會議以檢討董事會的架構、人數及組成、檢討獨立非執行董事的獨立性及考慮於二零二二年五月二十日舉行的本公司股東週年大會上重選董事。委員會各成員的出席率載列於下表：

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

### (3) 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍，有關內容可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

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。各審核委員會成員須就任何有關本身擁有利益關係的決議案放棄投票。

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年期，以及關於其辭任及免職的任何提問。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。其亦每年審閱本公司的中期及年度業績。

審核委員會負責制定、審閱及監察本集團企業管治政策及常規，並向董事會作出推薦意見，審閱及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規，審閱及監察適用於董事及僱員的操守準則及道德行為以及董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，並審閱本公司遵守準則的情況及企業管治報告中的披露情況。

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。

審核委員會於報告年度舉行了三次電話會議，以下為其所進行的工作概要：

- 就重新委任本公司的外聘核數師向董事會作出推薦建議；
- 與外聘核數師會議討論彼等的審核工作及報告的一般範疇；
- 審閱本公司的內部監控及風險管理系統；
- 審閱及監察本公司遵守本公司舉報政策的情況；
- 審閱本公司的財務及會計政策及常規；及
- 審閱截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核中期業績及二零二一年度之經審核財務報表。

各審核委員會成員的出席率載列於下表：

	出席率
吳冠雲先生	3/3
梁偉民先生	3/3
周小雄先生	3/3

# 企業管治報告 (續)

## F. 公司秘書

公司秘書馬兆杰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，在維繫公司與其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。

## G. 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。

## H. 風險管理及內部監控

董事會須全面負責維持健全及有效的風險管理及內部監控系統，以保障本公司的資產及持份者權益，以及透過內部審核及審核委員會的支持檢討該系統的有效性。

董事會透過委聘執業會計師中正達會計師事務所有限公司為本公司的內部核數師，以對本公司的風險管理及內部監控系統進行年度檢討。於報告年度，內部核數師已對本公司的風險管理及內部監控系統的有效性進行年度審閱及評估，風險管理及內部監控系統已對涵蓋本集團的財務、營運、合規及風險管理的事宜實施重大監控並向董事會呈報。董事會認為已進行內部審核，並為董事會提供合理保證，確保本公司的程序如設計般運作，本集團的風險管理及內部監控系統屬有效及充足。

## I. 核數師酬金及核數師相關事宜

於回顧年度，本公司已付／應付獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金如下：

	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	7,480
非審計服務	—
	<b>7,480</b>

### J. 多元化

本公司相信董事會成員多元化將對加強本公司表現益處良多。因此，本公司已採納董事會成員多元化政策，確定在釐定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，當中包括年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以參考本公司業務模式及具體需求(包括但不限於年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗)的客觀條件，充分顧及董事會成員多元化的裨益。

根據上市規則第 13.92 條，香港聯合交易所有限公司不會視成員全屬單一性別的董事會達到成員多元化。因此，董事會計劃完善董事會層面及全體員工的性別多元化，並尋求一名或多名不同性別的合適人選以於二零二三年十二月三十一日或之前加入董事會擔任董事。

對於本公司認為具備本公司營運和業務所適用的經驗、技能和知識的女性僱員，董事會計劃提供全面培訓，包括但不限於業務運營、管理、會計及財務、法律及合規以及研發。

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不同的文化及教育背景、性別、年齡、專業訓練及行業經驗為本公司長期發展制訂公司策略。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。

董事會認為，多元化是公司經濟競爭力的推動力，有助於業務成功及股東價值，且董事會致力於營造實現平等機會的環境，多元化對公司業績至關重要並融入我們的日常業務。我們認為，人員為工作場所帶來不同技能及質素，且我們重視人員的不同特質並創造包容的職場文化。促進多元化亦拓寬高質素僱員及董事會成員招聘的範圍、提高僱員留存、鼓勵積極革新及提升企業形象及聲譽。

本公司進行僱傭員工、晉升及給予薪酬等業務活動時不會考慮種族、膚色、人種、宗教、國籍、性別、性別身份或表現、性傾向、家庭或婚姻狀況、家屬、遺傳因素、殘疾、年齡、社會階層或政治觀點。所有招聘、工作分配、薪酬及福利、培訓及晉升均基於客觀標準的業績、表現及潛力。

於二零二二年十二月三十一日，本集團僱傭 594 名女性員工(佔員工(包括高級管理層)總數的 40.6%)。

# 企業管治報告 (續)

## K. 股東權利

### (1) 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。

### (2) 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，地址為香港九龍觀塘道368號波頓科創中心37樓A至B室，收件人為公司秘書。

### (3) 股東於股東大會提呈建議的程序

股東可根據本公司的公司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，地址為香港九龍觀塘道368號波頓科創中心37樓A至B室，收件人為公司秘書。

## L. 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披露易刊發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資料。

### (1) 股東通訊政策

本公司建立了與投資者有效溝通的渠道，本著公開、公平的原則，以積極、主動的態度，合規開展投資者關係維護工作。作為定期檢討的一部分，董事會已檢討截至二零二二年十二月三十一日止年度的股東通訊政策，並認為該等政策有效並已充分實施。

### (2) 章程文件

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司的章程文件概無變動。本公司的組織章程大綱及細則的最新綜合版本之副本可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

於二零二三年三月二十三日，本公司董事會建議修訂本公司現有經修訂及重列的組織章程大綱及章程細則（「現有章程大綱及細則」）並採納本公司第二次經修訂及重列的組織章程大綱及章程細則（「新章程大綱及細則」），以 (i) 使現有章程大綱及細則符合開曼群島適用法例及上市規則的有關規定；及 (ii) 作出部分其他輕微修訂。建議修訂及建議採納新章程大綱及細則將經本公司股東於本公司即將於二零二三年五月十九日舉行的股東週年大會上以特別決議案的方式批准。載有建議修訂及建議採納新章程大綱及細則的詳情將於一份日期為二零二三年四月十八日的通函中披露。

### (3) 股息政策

本公司經已採納了一套派付股息政策，目的是載列本公司就宣派、派付或分派其溢利予股東作為股息時擬採用的原則及指引。董事會將考慮多項因素以釐定股息金額，包括本集團的財務表現、未來的資本支出及財務狀況，以及整體經濟及營商狀況。本公司將會不時檢討該政策，以配合本集團未來發展前景、資金需求及市況變化。

### (4) 股東週年大會

股東週年大會讓董事與股東會面和溝通。本公司亦會確保股東意見可傳達到董事會。股東週年大會主席就每項實際獨立的事宜提出單獨決議案，供股東考慮及審批。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員以及外聘核數師均會出席股東週年大會，回答股東之提問。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相關查詢。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。

股東週年大會之程序獲不時檢討，以確保本公司遵從良好之企業管治常規。股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前至少二十一日發送給所有股東；而隨附股東週年大會通告之通函亦列明每項提呈之決議案的詳情及其他按上市規則要求披露之相關資料。本公司全體登記股東會獲寄發年報及中報、通函以及股東大會通告。應屆股東週年大會通告會於二零二三年四月十八日刊登於披露易網站。

股東週年大會主席行使組織章程細則所賦予之權力，就各項提呈之決議案按投票方式進行表決。在大會上開始投票前，大會會解釋進行按投票方式表決之程序，而本公司股份過戶登記處於大會上出任點票的監察員。投票表決之結果會於股東週年大會翌日在本公司及香港聯合交易所有限公司網站內公佈。

股東週年大會將於二零二三年五月十九日舉行。

# 董事會報告

董事謹此提呈本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年報及經審核賬目。

## 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12。

## 業務回顧

對本集團業務的公平審閱，當中涵蓋以財務表現關鍵指標、主要風險概述及本集團面臨的不明朗因素對本集團於回顧年度的表現所作的分析，已載於本年報「管理層討論和分析」一節。自報告年度年結日起，並無發生影響本公司的重要事件。本公司將繼續發展中國及其他國家的電子煙業務及研究電子煙霧化器應用於保健領域的可行性。據香港法例第622章公司條例附表5規定包括本公司的環境政策和表現，以及本公司遵守對本公司有重大影響的相關法例及法規的情況在內的進一步資料，已載於本公司二零二二年「環境、社會及管治報告」（「環境、社會及管治報告」）內。「管理層討論和分析」及「企業管治報告」以及「環境、社會及管治報告」均為本董事會報告的一部分。

環境、社會及管治報告將於香港聯合交易所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.boton.com.hk](http://www.boton.com.hk) 登載。

## 業績及分派

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的業績詳情載於第47至48頁的合併利潤表。

董事會不建議派發任何截至二零二二年十二月三十一日止年度之股利（二零二一年：無）。

## 股息政策

根據本公司的股息政策對未來股息的任何宣派和派付，均須由董事會作決定，此乃符合本集團及本公司股東整體的最佳利益。董事會對股息的宣派和派付擁有絕對的酌情權。在提議派付任何股息時，董事會將會考慮下列因素：

- (a) 本公司的實際及預期財務表現；
- (b) 本集團的留存收益及可分配儲備金；
- (c) 本集團之債務權益比率、股本回報比率，以及有關的財務條款；
- (d) 本集團締約方可能對派付股息而施加的任何限制；
- (e) 本集團之預期營運資金需求以及未來擴張計劃；
- (f) 總體經濟狀況、本集團業務的商業週期，以及可能對本公司業務或財務表現和狀況有影響的其他內部或外部因素；及
- (g) 董事會認為相關的任何其他因素。

### 物業、廠房及設備

年度內，本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於賬目附註6。

### 股本

本公司股本僅由每股面值0.10港元的普通股組成。於二零二二年十二月三十一日，本公司的股本包括1,080,512,146股普通股。

### 儲備

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

### 可供分派儲備

於二零二二年十二月三十一日，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602,100,000元(二零二一年：人民幣733,100,000元)。該款項包括本公司的股份溢價賬。本公司有能力支付其於一般業務過程中到期的債務。

### 董事

年度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

楊迎春先生

#### 獨立非執行董事

梁偉民先生

吳冠雲先生

周小雄先生

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，李慶龍先生及梁偉民先生將輪值退任，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年報第14至16頁「董事及高級管理層」一節。

## 董事會報告 (續)

### 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。

### 獲准彌償條文

根據本公司組織章程細則(「細則」)第167條，本公司董事有權就彼等的職務或與此有關的事宜執行職責時而可能招致或蒙受的所有損失或負債，從本公司的資產及利潤獲取彌償(以第622章公司條例所容許最高者為限)。本公司已為本集團的董事及高級職員投購合適的董事及高級職員責任險。

截至本報告日期，本公司並無向本公司任何董事授出任何獲准彌償。

### 董事及最高行政人員的證券權益

於二零二二年十二月三十一日，本公司各董事和最高行政人員擁有：(a)根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及第8分部須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			總計	總權益佔 已發行股份 總數百分比
	個人權益	家族權益	公司權益		
王明凡先生 <sup>(附註1)</sup>	336,555,052	25,262,431	367,638,743	729,456,226	67.51%
楊迎春先生 <sup>(附註2)</sup>	2,000,000	—	—	2,000,000	0.19%

附註：

1. 家族權益25,262,431股股份為王明凡先生的配偶楊伊帆女士於二零二二年十二月三十一日所持有的股份。

公司權益367,638,743股股份指(i)創華有限公司(「創華」)持有的348,320,509股股份及(ii) Full Ashley Enterprises Limited(「Full Ashley」)持有的19,318,234股股份的總數。王明凡先生擁有創華41.19%的權益，而 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，王明凡先生被視為於(i)創華持有的全部348,320,509股股份(即本公司已發行股本的32.24%)；及(ii) Full Ashley所持有的全部19,318,234股股份(即本公司已發行股本的1.79%)中持有權益。

2. 楊迎春先生持有本公司2,000,000股股份(即本公司已發行股本的0.19%)的個人權益。

- (ii) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)波頓香料股份有限公司(前稱「東莞波頓香料有限公司」(「東莞波頓」))的權益

董事姓名	東莞波頓的 已繳付註冊資本	佔東莞波頓 註冊資本的百分比
王明凡先生	約人民幣 28,324,550元	約33.323%
李慶龍先生	約人民幣 1,275,000元	約1.5%

附註：

- 東莞波頓已繳付註冊資本總額約為人民幣85,000,000元。
- 王明凡先生透過其全資擁有的公司盛冠國際投資有限公司持有33.323%(人民幣28,324,550元)股權。
  - 王先生的配偶楊伊帆女士及王先生透過王先生擔任普通合夥人的兩間中國有限合夥企業分別持有9.98%(人民幣8,483,000元)股權及0.8884%(人民幣755,140元)股權。

- (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%
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，於二零二二年十二月三十一日，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 (續)

### 主要股東

於二零二二年十二月三十一日，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，除以上「董事及最高行政人員的證券權益」一節披露的權益外，下列股東已知會本公司其擁有本公司已發行股本的相關權益。

### 好倉－普通股<sup>(附註1)</sup>

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股份的百分比
王明凡先生 <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人、家族權益及受控法團權益	729,456,226	67.51%
創華有限公司 <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人	348,320,509	32.24%
Full Ashley Enterprises Limited <sup>(附註4)</sup>	實益擁有人	19,318,234	1.79%

附註：

- 於股份之好倉(根據購股權、認股權證等股權衍生工具認購者或可換股債券除外)。
- 根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為：(a)於其配偶楊伊帆女士所持有的25,262,431股股份；(b)於創華持有的348,320,509股股份(與附註3所述之權益重疊)及(c)於Full Ashley持有的19,318,234股股份(與附註4所述之權益重疊)中擁有權益。於二零二二年十二月三十一日，王明凡先生連同其336,555,052股個人股權被視作於729,456,226股股份(約佔本公司已發行股本總額的67.51%)中擁有權益。
- 王明凡先生、王明均先生(本公司前任董事)、王明清先生、王明優先生(本公司前任董事)、錢武先生(本公司前任董事)及李慶龍先生分別擁有創華41.19%、28.11%、10.01%、9.86%、6.89%及3.94%的權益。於二零二二年十二月三十一日，王明凡先生及李慶龍先生為本公司董事，亦為創華的董事。錢武先生已於二零一八年一月五日起辭任本公司董事，惟留任創華董事職務。
- 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，於二零二二年十二月三十一日，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

王明凡先生及李慶龍先生各自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，該服務合約其後繼續生效，除非及直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知予以終止為止。本公司與於二零一八年一月五日起獲委任為執行董事的楊迎春先生並無訂立董事服務合約。

獨立非執行董事均已與本公司續訂為期兩年的服務協議，由二零二一年十二月十七日起計，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38及28。

### 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36「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，而董事直接或間接擁有重大權益。

### 關連交易

- (i) 於二零二零年六月十二日，本公司間接全資子公司深圳波頓香料有限公司(「深圳波頓」)及由王明凡先生(本公司主席兼執行董事)直接全資擁有的公司盛冠國際投資有限公司(「盛冠」)作為賣方與波頓香料股份有限公司(前稱「東莞波頓香料有限公司」)(「東莞波頓」)的若干高級管理層及一般員工以及本公司的董事或關連人士作為該交易的買方訂立一份股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)。根據股權轉讓協議，深圳波頓及盛冠已有條件同意向上述買方出售東莞波頓的合共30%股權，總代價約為人民幣68,850,000元(相當於約75,576,290港元)(「該交易」)。

如本公司日期為二零一八年十月十日關於建議分拆東莞波頓及東莞波頓於深圳證券交易所的建議A股上市的公告所述，根據法律規定，東莞波頓必須為股份有限公司以符合建議A股上市資格。為(其中包括)滿足上述要求，該交易已發生且賣方隨後已擬向買方轉讓東莞波頓全部股權的30%，以促進其轉換為股份有限公司。

此外，各買方均無條件及不可撤銷地向深圳波頓保證，同時，若干買方無條件及不可撤銷地向盛冠保證，東莞波頓集團於完成日期後五個財政年度(「有關期間」)內的收入及淨利潤(不包括非經常性項目)將保持不低於10%的年增長率(「利潤保證」)。倘於有關期間內任何連續兩個年度未能達成利潤保證，則買方須按股權轉讓協議訂定的代價於經審核財務報表刊發後30日內向賣方轉讓各自的股權(惟由盛冠根據股權轉讓協議向錢武先生、李慶龍先生及楊伊帆女士轉讓的相關股權除外)。

## 董事會報告 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止首個財政年度的利潤保證金額乃按東莞波頓集團截至二零一九年十二月三十一日止財政年度經審核報告所載收入及淨利潤(不包括非經常性項目)計算得出。倘發生包括水災等有關自然災害的不可抗力事件而可能對利潤保證達成與否造成重大不利影響，則待深圳波頓批准後，相關財政年度的利潤保證將於其後的財政年度達成，而有關期間將相應延長。利潤保證將於該交易完成後繼續有效，惟將於建議分拆及建議A股上市完成後自動終止。

由於多名高級管理人員為本公司及／或東莞波頓的董事或關連人士，該交易根據香港上市規則構成一項關連交易。由於適用百分比率高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，該交易須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准及通函規定。

- (ii) 於二零二二年七月，本集團全資附屬公司深圳市聖創達生物科技有限公司已將其附屬公司惠州巴博科技有限公司的34%股權出售予深圳市韓雲控股諮詢有限公司，其實益擁有人為本集團韓國附屬公司持有49%的股權之少數股東韓相雲先生。代價為人民幣1,700,000元。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.76(1)(c)章，上述關連交易屬小規模交易。

除上文所披露者外，於二零二二年度，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115頁。該摘要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

### 投資物業詳情

本集團持作投資物業之目錄載於本年報第116頁。

### 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份的優先購買權規定。

### 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。

### 購股權

本公司採納一項購股權計劃，旨在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各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。

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。於終止舊購股權計劃前，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(已於截至二零一七年十二月三十一日止年度失效)。於舊購股權計劃終止後，不得根據舊購股權計劃再授出購股權，但舊購股權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。於二零二二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，亦沒有任何未行使的購股權。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶應佔來自貨品銷售總收入佔本集團總收入的29.9%，而本集團最大客戶應佔來自貨品銷售收入佔本集團總收入的約8.1%。本集團該等主要客戶中，部份客戶是電子煙分銷商及生產商，與本集團合作約1年或以上，而部份客戶是中國的煙草及日用香精產品生產商，與本集團合作超過10年。授予客戶的信貸期為30日至360日，乃根據發票日期及自該日起計算。於回顧年內，本集團並無其後收取應收賬款的困難。本集團意識到有過於依賴主要客戶的風險，並將會繼續採取審慎的信貸政策和維持嚴格的收款管理以減低此類風險。

年內，本集團五大供應商的總採購額佔本集團總採購額36.0%，而本集團最大供應商的採購額則佔本集團總採購額約10.1%。本集團該等主要供應商是電子煙的生產商，與本集團合作約1年，部份供應商是香精香料的原料生產商，與本公司合作介乎4年至超過10年。供應商授予的信貸期為30日至180日，乃根據發票日期及自該日起計算。本集團意識到有過於依賴主要供應商的風險，將會繼續審慎物色及多元化發展其供應鏈，同時亦會保證使用原料的質量。

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。

## 董事會報告 (續)

### 企業管治

本公司承諾維持良好的企業管治標準，並於截至二零二二年十二月三十一日止年度遵守了上市規則附錄十四所載之企業管治守則，載於第17至28頁企業管治報告(包含本公司企業管治常規的進一步資料)所披露之偏離者除外。

### 董事證券交易

本公司已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(「標準守則」)。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二零二二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。

### 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，本公司將於二零二三年五月十五日至二零二三年五月十九日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，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二零二三年五月十二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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

代表董事會

主席  
王明凡

香港  
二零二三年三月二十三日



羅兵咸永道

致中國波頓集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

中國波頓集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第 45 至 114 頁的合併財務報表，包括：

- 於二零二二年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度之合併利潤表；
- 截至該日止年度之合併綜合收益表；
- 截至該日止年度之合併權益變動表；
- 截至該日止年度之合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策及其他解釋資料。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二二年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基準

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計合併財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

# 獨立核數師報告 (續)

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽減值評估
- 投資物業公允價值評估
- 應收賬款預期信貸虧損評估
- 訴訟索賠撥備

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 1. 商譽減值評估

參閱合併財務報表附註4(關鍵的會計估計及判斷)及附註9(無形資產)。

貴集團有確認商譽約人民幣1,626,000,000元，概因於二零一六年四月收購Kimree, Inc. 100%權益(人民幣427,000,000元)及於二零一六年七月收購四間煙草公司的業務(人民幣1,199,000,000元)。管理層須對於二零二二年十二月三十一日的此商譽結餘進行減值評估。

為評估減值，管理層須識別現金產生單位(「現金產生單位」)以分配商譽。減值評估使用在用價值法。管理層已從貴集團其中一個營運分部識別各現金產生單位，並就商譽減值進行評估。

我們專注於此範疇乃由於相關結餘屬重大且管理層在進行預測時採用了關鍵判斷。

我們的審計程序包括：

- 我們已了解管理層的內部控制及對商譽減值的評估過程，並透過考慮估計不明朗程度及其他固有風險因素(如複雜性、主觀性、變動及對管理層偏見或欺詐的敏感性)評估重大錯誤陳述的固有風險。
- 我們取得管理層的未來現金流量預測，測試相關在用價值計算的計算準確性，並將其與已通過的財務預算及未來預測進行比對。我們亦將過往實際業績與該等預算相比較，以評估管理層預算的質素。
- 我們評估該等業務的現有產品是否存在活躍市場，以檢視管理層對各現金產生單位的識別。
- 我們將貴集團使用的估值模式(基於未來折現現金流量的在用價值計算)與相關會計準則列出者比較。
- 我們以過往結果、已通過預算及折現率評估管理層於預測中對長遠增長率及毛利率的假設，並以貴集團的資本成本作參考。
- 我們就長遠增長率及現金流量預測的折現率作敏感度分析，並於得出減值的結論前評估該等假設需要調整的幅度；及
- 我們已評估貴集團有關合併財務報表附註的商譽減值評估披露的充足性。

基於以上所述，我們已查證管理層用以評估商譽於年末是否出現減值之假設乃由現有的證據及資料所支持。

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 2. 投資物業公允價值評估

參閱合併財務報表附註4(關鍵會計估計及判斷)及附註8(投資物業)。

於二零二二年十二月三十一日，貴集團的投資物業以公允價值計量為人民幣637,000,000元。截至該日止年度全部投資物業之公允價值虧損人民幣20,900,000元已計入合併利潤表。

投資物業之公允價值乃由貴集團根據外聘估值師以收益法及直接比較法進行的估值釐定。

我們集中關注此範疇乃由於投資物業屬重大和於估值中使用關鍵假設。該等關鍵假設包括定期收益、復歸收益、公平市值租金及每平方米估計價格。

我們的審計程序包括：

- (i) 我們已了解管理層的內部監控及對投資物業公允價值的評估過程，並透過考慮估計不明朗程度及其他固有風險因素(如複雜性、主觀性、變動及對管理層偏見或欺詐的敏感性)評估重大錯誤陳述的固有風險。
- (ii) 我們對貴集團聘用的外聘估值師的資格、能力和客觀性作出評價。
- (iii) 我們取得投資物業的估值報告並評估其所使用的估值方法是否合適。
- (iv) 我們使用內部估值專家以評估於估值中應用的關鍵假設是否合理，包括定期收益、復歸收益、公平市值租金及每平方米估計價格。我們將估值中所採用的輸入值與我們內部制定的基準(乃基於我們對貴集團投資物業的相關可資比較市場資料研究)作比較。
- (v) 我們對租金收入及收益的增長率變動進行敏感度分析並評估用於投資物業估值的該等假設的變動幅度；及
- (vi) 我們已評估貴集團有關評估合併財務報表附註內投資物業公允價值的披露是否足夠。

我們已查證於公允價值估值中使用的假設乃由現有的證據及資料所支持。

### 3. 應收賬款預期信貸虧損的評估

#### 應收賬款預期信貸虧損的評估

參閱綜合財務報表附註4(關鍵的會計估計及判斷)以及附註15(應收賬款及其他應收款)。

於二零二二年十二月三十一日，應收賬款總額為人民幣913,000,000元，相當於貴集團總資產約14%。管理層估計，於二零二二年十二月三十一日，已作出有關應收賬款的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及應收賬款總額的虧損撥備人民幣86,000,000元。

管理層根據對違約風險及預期信貸虧損率的估算來估計應收賬款的預期信貸虧損。管理層根據客戶的結算記錄、主要客戶的財務狀況以及前瞻性資料，在作出估計及選擇用於計算預期信貸虧損的輸入參數時應用判斷。

我們認為，鑒於方法的複雜性及所使用重大假設的主觀性，由於應收賬款結餘的規模及估計相關預期信貸虧損所涉及的重大判斷及估計，該領域為關鍵審計事項。

我們的審計程序包括：

- (i) 我們了解了管理層關於應收賬款預期信貸虧損估計的內部控制及評估流程，透過考慮估計不確定性的程度、複雜性及主觀性，評估了重大錯報的固有風險。
- (ii) 我們評估及測試了管理層有關預期信貸虧損估計的關鍵控制。
- (iii) 我們根據對貴集團業務及信貸控制流程的了解以及應收賬款的信貸風險特徵評估了管理層所採用的預期信貸虧損撥備方法的適當性。
- (iv) 我們按抽樣基準透過追蹤銷售發票及收據測試了應收賬款的賬齡分析的準確度。
- (v) 我們經參考對貴集團業務的了解以及行業及外部宏觀經濟數據透過核查相關資料及管理層對前瞻性資料評估的適當性來評估主要客戶的財務狀況；及
- (vi) 我們核查預期信貸虧損計算的計算準確性。

根據上文所述，我們認為，管理層作出的重大判斷及估計以及就評估應收賬款預期信貸虧損所採用的方法及重大假設獲得證據支持。

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 4. 訴訟索賠撥備

請參閱合併財務報表附註4(關鍵的會計估計及判斷)及附註34(訴訟索賠)。截至二零二二年十二月三十一日貴集團的訴訟索賠(如附註34所定義)金額約人民幣143,100,000元。在管理層認為貴集團極有可能因過往事件而負上現有法律或推定責任，且極有可能需要資源流出而金額能可靠估計的情況下，撥備得以確認。倘管理層認為經濟利益流出額可能性不大，或無法對有關金額作出可靠估計，則會將該責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低除外。

我們將針對貴集團的訴訟索賠撥備確定為關鍵審計事項，因適當情況下，需根據法律意見作出重大管理判斷，以評估是否存在重大經濟利益外流的可能性，以及是否應確認某項撥備。

我們的審計程序包括：

- (i) 我們評估識別及監測訴訟索賠的流程及實體層面的控制。
- (ii) 我們與管理層討論有關訴訟索賠的進展、最新狀況及判決。
- (iii) 我們與由本集團聘任的外部法律顧問進行訪談，了解訴訟索賠的最新情況及判決結果，並評估外部法律顧問的資格和能力。
- (iv) 我們獲得外部法律顧問對訴訟索賠的書面法律意見。
- (v) 我們測試對訴訟索賠的撥備是否適當；及
- (vi) 我們評估綜合財務報表附註是否已適當披露訴訟索賠。

基於所做工作，我們考慮管理層作出的重大管理判斷並且記錄的撥備及作出的披露已得到現有證據的支持。

# 獨立核數師報告 (續)

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內除合併財務報表及我們的核數師報告外的所有信息。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，並在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團之財務申報過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴這些合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

## 獨立核數師報告(續)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況有關的重大不確定性。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至本核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容(包括披露)，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除對獨立性的威脅而採取的行動或所採用防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Michael W.H. Chan。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二三年三月二十三日

# 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)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二二年	二零二一年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	1,499,035	1,499,250
使用權資產	7	119,906	129,196
投資物業	8	637,000	547,900
無形資產	9	1,768,882	1,817,799
遞延所得稅資產	23	39,800	20,663
購買物業、廠房及設備的預付款項	15	33,754	57,347
		<b>4,098,377</b>	4,072,155
<b>流動資產</b>			
存貨	14	360,818	223,272
應收賬款及其他應收款	15	1,272,681	1,484,322
銀行借貸按金	24	273,728	201,377
按公允價值計入損益之金融資產	11	12,387	—
現金	16	433,015	330,484
		<b>2,352,629</b>	2,239,455
<b>總資產</b>		<b>6,451,006</b>	6,311,610
<b>權益</b>			
歸屬於本公司擁有人			
股本	17	101,522	101,522
股份溢價	17	1,292,432	1,292,432
其他儲備	19	417,095	381,616
留存收益	18	1,164,644	1,137,445
		<b>2,975,693</b>	2,913,015
<b>非控制性權益</b>		<b>286,427</b>	256,554
<b>總權益</b>		<b>3,262,120</b>	3,169,569

## 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	
		二零二二年	二零二一年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助	21	<b>36,323</b>	37,128
遞延所得稅負債	23	<b>95,253</b>	96,073
借貸	24	<b>748,344</b>	689,620
租賃負債	7	<b>6,376</b>	11,884
其他非流動負債	22	<b>139,218</b>	206,725
		<b>1,025,514</b>	1,041,430
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	22	<b>1,025,274</b>	1,171,935
合約負債		<b>87,442</b>	82,028
租賃負債	7	<b>5,312</b>	7,008
當期所得稅負債		<b>127,800</b>	133,305
借貸	24	<b>917,544</b>	706,335
		<b>2,163,372</b>	2,100,611
<b>總負債</b>		<b>3,188,886</b>	3,142,041
<b>總權益及負債</b>		<b>6,451,006</b>	6,311,610

以上合併資產負債表應與相關附註一併閱讀。

第45至114頁的財務報表已獲董事會於二零二三年三月二十三日通過，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	
		二零二二年	二零二一年
收入	5	<b>2,324,807</b>	2,286,102
銷售成本	27	<b>(1,537,943)</b>	(1,393,765)
<b>毛利</b>		<b>786,864</b>	892,337
銷售及市場推廣開支	27	<b>(102,121)</b>	(144,193)
行政費用	27	<b>(359,424)</b>	(359,034)
金融資產減值虧損淨額	3.1(b)	<b>(13,438)</b>	(30,494)
其他收入	25	<b>16,472</b>	6,795
其他虧損－淨額	26	<b>(170,290)</b>	(5,444)
<b>經營利潤</b>		<b>158,063</b>	359,967
財務收入	29	<b>16,526</b>	3,995
財務成本	29	<b>(62,375)</b>	(61,434)
財務成本－淨額		<b>(45,849)</b>	(57,439)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>112,214</b>	302,528
所得稅費用	30	<b>(27,733)</b>	(76,975)
<b>年度利潤</b>		<b>84,481</b>	225,553
<b>歸屬於：</b>			
本公司擁有人		<b>48,317</b>	183,512
非控制性權益		<b>36,164</b>	42,041
		<b>84,481</b>	225,553
<b>本公司擁有人應佔利潤的每股收益</b> (以每股人民幣元列示)			
<b>每股基本及攤薄收益</b>	31	<b>0.04</b>	0.17

以上合併利潤表應與相關附註一併閱讀。

## 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)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二二年	二零二一年
年度利潤		84,481	225,553
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	8	12,499	—
自住物業轉投資物業之重估收益稅款	23	(1,875)	—
		10,624	—
可能被重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		2,838	(1,090)
本年度綜合收益總額		97,943	224,463
歸屬於：			
本公司擁有人		57,635	185,676
非控制性權益		40,308	38,787
本年度綜合收益總額		97,943	224,463

以上合併綜合收益表應與相關附註一併閱讀。

## 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		
二零二二年一月一日結餘	101,522	1,292,432	381,616	1,137,445	2,913,015	256,554	3,169,569
<b>綜合收益</b>							
年度利潤	—	—	—	48,317	48,317	36,164	84,481
<b>其他綜合收益</b>							
自住物業轉投資物業之重估收益， 未扣除稅款(附註8)	—	—	12,499	—	12,499	—	12,499
自住物業轉投資物業之重估收益稅款 (附註23)	—	—	(1,875)	—	(1,875)	—	(1,875)
貨幣換算差額	—	—	(1,306)	—	(1,306)	4,144	2,838
<b>綜合收入總額</b>	—	—	9,318	48,317	57,635	40,308	97,943
<b>與擁有人的交易</b>							
股份基礎付款(附註20)	—	—	2,529	—	2,529	2,241	4,770
出售一間子公司(附註13)	—	—	—	—	—	(7,862)	(7,862)
出售一間子公司股權但控制權不變 (附註12)	—	—	(1,715)	—	(1,715)	3,415	1,700
收購一間非控制性權益子公司股權 (附註12)	—	—	4,229	—	4,229	(8,229)	(4,000)
轉撥儲備	—	—	21,118	(21,118)	—	—	—
	—	—	26,161	(21,118)	5,043	(10,435)	(5,392)
二零二二年十二月三十一日結餘	101,522	1,292,432	417,095	1,164,644	2,975,693	286,427	3,262,120

以上合併權益變動表應與相關附註一併閱讀。

## 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	股份溢價	其他儲備	留存收益				
二零二一年一月一日結餘	101,522	1,292,432	353,723	977,133	2,724,810	215,526	2,940,336	
<b>綜合收益</b>								
年度利潤	—	—	—	183,512	183,512	42,041	225,553	
<b>其他綜合收益</b>								
貨幣換算差額	—	—	2,164	—	2,164	(3,254)	(1,090)	
<b>綜合收入總額</b>	—	—	2,164	183,512	185,676	38,787	224,463	
<b>與擁有人的交易</b>								
股份基礎付款	—	—	2,529	—	2,529	2,241	4,770	
轉撥儲備	—	—	23,200	(23,200)	—	—	—	
	—	—	25,729	(23,200)	2,529	2,241	4,770	
二零二一年十二月三十一日結餘	101,522	1,292,432	381,616	1,137,445	2,913,015	256,554	3,169,569	

以上合併權益變動表應與相關附註一併閱讀。

# 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	
		二零二二年	二零二一年
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	33(a)	<b>243,605</b>	433,501
已付所得稅		<b>(55,070)</b>	(101,174)
已付利息		<b>(58,781)</b>	(55,094)
經營活動產生的淨現金		<b>129,754</b>	277,233
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		<b>(169,628)</b>	(111,184)
使用權資產增加		<b>—</b>	(1,721)
購買無形資產		<b>(372)</b>	(290)
出售物業、廠房及設備之所得款項	33(b)	<b>4,064</b>	1,490
支付收購煙草公司業務之款項		<b>(45,003)</b>	—
已收利息		<b>5,744</b>	3,995
添置按公允價值計入損益之金融資產		<b>(12,387)</b>	—
投資活動所用淨現金		<b>(217,582)</b>	(107,710)
<b>融資活動的現金流量</b>			
新增借貸	33(c)	<b>1,412,826</b>	626,717
償還借貸	33(c)	<b>(1,142,893)</b>	(679,293)
銀行借貸存款增加		<b>(72,350)</b>	(38,500)
租賃付款本金部分		<b>(6,995)</b>	(6,035)
收購一間非控制性權益子公司股權	12	<b>(4,000)</b>	—
融資活動產生/(所用)淨現金		<b>186,588</b>	(97,111)
<b>現金增加淨額</b>			
年初現金		<b>330,484</b>	263,486
匯率變動對現金的影響		<b>3,771</b>	(5,414)
年末現金		<b>433,015</b>	330,484

以上合併現金流量表應與相關附註一併閱讀。

# 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

中國波頓集團有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)及亞洲製造及銷售香精、香料及電子煙產品。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，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，其註冊辦事處地址為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二零二三年三月二十三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，該等政策於所有呈報年度內貫徹應用。

### 2.1 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章的規定所編製。合併財務報表乃按照歷史成本法編製，並按公允價值計值就投資物業的重估及按公允價值計入損益之金融資產而作出修訂。

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，此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。涉及高度判斷或複雜程度的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重要假設及估計的範疇，已於附註4中披露。

#### 2.1.1 會計政策及披露變更

##### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零二二年一月一日開始之年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項－香港會計準則第16號(修訂本)
- 虧損合約－履行合約的成本－香港會計準則第37號(修訂本)
- 香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進
- 概念框架的提述－香港財務報告準則第3號(修訂本)
- 二零二一年六月三十日之後2019冠狀病毒病相關租金寬減－香港財務報告準則第16號(修訂本)(二零二一年二月)(「香港財務報告準則第16號(二零二一年三月)」)
- 會計指引第5號(修訂本)共同控制合併之合併會計處理。

本年度對新訂及經修訂香港財務報告準則的採納，並未對本集團本年度及之前年度的財務狀況及表現和於該等綜合財務報表中所披露情況造成重大影響。

# 合併財務報表附註(續)

(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)

#### 2.1.1 會計政策及披露變更(續)

- (b) 本集團於二零二二年一月一日或之後開始的財政年度已發行但尚未生效且並無提早採納的新訂準則及詮釋

		於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
保險合約	香港財務報告準則第17號(修訂本)	二零二三年一月一日
流動或非流動負債分類	香港會計準則第1號(修訂本)	二零二三年一月一日
會計政策的披露	香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務報告第2號 (修訂本)	二零二三年一月一日
會計估計的定義	香港會計準則第8號(修訂本)	二零二三年一月一日
與單一交易產生的資產及 負債有關的遞延稅項	香港會計準則第12號(修訂本)	二零二三年一月一日
借款人對包含按要求償還條款 的有期貸款的分類	香港詮釋第5號(二零二零年)	二零二三年一月一日
投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或注入	香港會計準則第28號及香港財務 報告準則第10號(修訂本)	待定

預期該等準則、修訂本或詮釋對本集團於現行或未來報告期間及可預見未來的交易不會造成重大影響。

# 合併財務報表附註(續)

(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價值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。彼等自控制權終止之日起終止合併。

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、被收購公司前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(續)

(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、被收購公司前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以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。本集團視乎個別收購基準確認被收購公司的任何非控制性權益。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公司非控制性權益，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公司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。

倘業務合併分階段完成，收購方早前於被收購公司持有的股本權益的收購日賬面值會於收購日以公允價值重新計量；任何來自此等重新計量的收益或虧損會於損益中確認。

任何由本集團轉讓的或然代價會於收購日期按公允價值確認。其後被視作資產或負債的或然代價的公允價值改變會根據香港會計準則第39號於損益中確認。分類為股本的或然代價不會重新計量，其後的結算會於股本內處理。

轉讓代價、於被收購公司的任何非控制性權益金額及任何早前於被收購公司的股本利益的收購日公允價值超出所收購的可識別淨資產公允價值的差額會入賬作為商譽。倘於議價購入的情況下，轉讓代價、確認的非控制性權益及已計量的早前持有權益總額少於所收購子公司的淨資產公允價值，則差額會直接於利潤表中確認(附註2.7)。

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

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.1 綜合賬目(續)

(c) 子公司擁有人權益變動但控制權不變動

不會導致失去控制權的非控制性權益交易會作股本交易處理，即與子公司的擁有人以彼等擁有人身份交易。任何支付代價的公允價值與以子公司淨資產賬面值購入的相關股份的差額將記入股本。出售子公司予非控制性權益的收益或虧損亦會記入股本。

(d) 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，有關賬面值變動於損益確認。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。此意味先前在其他綜合收益確認的金額依適用的香港財務報告準則訂明／准許重新分類至損益或轉移至另一類別的股本。

#### 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已收取股利及應收款列賬。

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，被認定為作出策略性決定的執行董事。

# 合併財務報表附註(續)

(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)

### 2.4 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(「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

外幣交易均採用交易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。

有關借貸、現金及現金等價物的匯兌損益於利潤表內「財務收入或開支」呈列。所有其他匯兌損益於合併利潤表內「其他虧損－淨額」呈列。

以外幣計值並分類為可供出售的債務證券的公允價值變動以證券的攤銷成本變動及證券的其他賬面值的變動所造成的匯率換算差額作分析。有關攤銷成本變動的匯率換算差額於損益確認，而其他賬面值的變動則於其他綜合收益確認。

非貨幣性的金融資產及負債(如按公允價值計入損益持有的權益)的匯率換算差額，確認為損益中公允價值收益或虧損的部分。非貨幣性金融資產(如分類為可供出售的權益)的匯率換算差額，則計入其他綜合收益。

#### (c) 集團公司

功能貨幣與列報貨幣不一的所有集團實體的業績及財務狀況(概無持有極度通貨膨脹經濟的貨幣)皆換算為列報貨幣：

- (i) 各資產負債表所列資產及負債按其結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各利潤表所列收益及開支按平均匯率換算，除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期適用匯率之累計影響，則在此情況下，收益及開支按交易日期之匯率換算；及
- (iii) 一切因此而產生之匯兌差額均於其他綜合收益內確認。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整作為海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率折算。因此而產生的匯兌差額均於其他綜合收益內確認。

# 合併財務報表附註(續)

(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)

### 2.5 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、利息及與發展相關的其他直接成本。在建工程不計提折舊直至相關資產按既定用途完成為止。

僅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至40年
廠房及機器	10年
汽車	5年
傢俬、裝置及設備	3至5年
租賃裝修	5年

於各報告日期末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撇減至可收回金額(附註2.9)。

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「其他虧損－淨額」中確認。

# 合併財務報表附註(續)

(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 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，經營租賃下持有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。公允價值變動於合併利潤表記賬，作為「其他虧損－淨額」之估值虧損或收益的一部分。

### 2.7 無形資產

#### (a) 商譽

商譽於收購子公司時產生，即所轉讓代價、於被收購方之任何非控制性權益金額及任何先前於被收購方之股權於收購日期之公允價值超出已收購可識別資產淨值之公允價值之差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。商譽所分配到的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。包含商譽的現金產生單位的賬面價值與可收回金額作比較，可收回金額為在用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

#### (b) 客戶關係及不競爭協議

於業務合併中收購的客戶關係及不競爭協議以收購日期之公允價值確認。客戶關係及不競爭協議具有有限的使用壽命，且按成本減累計攤銷列賬。無形資產以直線法於其估計年內按10至15年攤銷。

#### (c) 專利、配方及商標

專利、配方及商標包括自第三方收購的技術及技能並具有有限可使用期，按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。技術及技能的成本以直線法按其估計可使用年期8至10年攤銷。

#### (d) 電腦軟件

該金額主要包括已購買的電腦軟件。已購買的電腦軟件以購入及使用該特定軟件時產生的成本為基準而作資本化處理。該等成本以直線法按其估計可使用年期2年至5年攤銷。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.8 研發開支

研究開支在產生時確認為開支。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；
- 可證明無形資產將產生潛在未來經濟利益；
- 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。

已資本化的開發成本入賬列為無形資產，並自該資產可供使用起計以直線法按其可使用年期攤銷(惟不多於五年)。

其他不符合該等標準之開發支出於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會於往後期間確認為資產。已資本化的開發成本入賬列為無形資產，並自該資產可供使用起計以直線法按預計可使用年期攤銷。

### 2.9 非金融資產減值

使用年期無限的無形資產無須攤銷，但須每年就減值進行測試。於發生事件或情況轉變顯示其賬面值可能無法收回時，對須攤銷資產進行審閱以決定是否出現減值。當資產賬面值超逾其可收回金額，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在用價值的較高者。就評估減值而言，資產將按可單獨識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外出現減值的非金融資產在各報告日期評估撥回減值的可能性。

# 合併財務報表附註(續)

(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)

### 2.10 其他金融資產

#### (a) 分類

- 隨後將以公允價值計量的資產(透過其他綜合收益或計入損益(以公允價值計入損益))，及
- 以攤銷成本計量的資產。無形資產於開發過程中應佔開支能可靠計量。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式和現金流的合約條款。

以公允價值計量的資產，損益將計入損益或其他綜合收益。

#### (b) 確認及終止確認

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。當從金融資產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絕大部分風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。

#### (c) 計量

於初步確認時，本集團以公允價值加(如金融資產並非以公允價值計入損益)收購金融資產直接應佔的交易成本來計量金融資產。以公允價值計入損益的金融資產的交易成本計入損益。

於確定其現金流量是否僅支付本金及利息時，會全面考慮附帶嵌入式衍生工具的金融資產。

#### (d) 減值

本集團按前瞻基準評估有關其按攤銷成本列賬的債務工具的預期信貸虧損。所應用的減值方法視乎信用風險是否已經顯著增加而定。

就應收賬款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其要求由初始確認應收款開始確認整個存續期預期虧損，有關進一步詳情請參見附註3.1(b)。

# 合併財務報表附註(續)

(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 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表中報告其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及本公司或對手方出現違約、無償債能力或破產時，亦必須具有約束力。

### 2.12 衍生金融工具

衍生工具初步按衍生工具合約訂立當日之公允價值確認，其後按公允價值重新計量。

### 2.13 存貨

存貨按成本及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)。存貨不包括借貸成本。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。

### 2.14 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回，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步按公允價值確認，而其後則採用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。

### 2.15 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。

# 合併財務報表附註(續)

(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)

### 2.16 銀行借貸按金

銀行借貸按金指銀行於獨立賬戶內持有的存款作為銀行提供借貸的保證金。

### 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 股份基礎付款

股份基礎付款代表本公司間接非全資子公司波頓香料股份有限公司(前稱「東莞波頓香料有限公司」)(「東莞波頓」)的對價與代表公允價值30%權益的金額之間的差額，由獨立的專業合格估價師評估，在五年內攤銷，並確認為員工福利費用的一部分和股份基礎付款儲備權益。有關該協議的資料載於附註20。

### 2.19 永久次級可換股證券

本公司發行之永久次級可換股證券給予持有人權利於任何時候按照每股股份之固定行使價將該等證券轉換為本公司固定數目的股份。永久次級可換股證券概無到期日，且為可贖回。該等證券為權益工具。

### 2.20 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。

### 2.21 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合併利潤表。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.22 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已實施或實質上已實施的稅率(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。

有關按公允價值計量的投資物業的遞延稅項資產及負債乃假設該物業將透過出售可完全收回而釐定。

僅當可能有未來應課稅溢利用以抵銷可動用的暫時差額時，方確認遞延所得稅資產。

##### 外部基準差額

遞延所得稅負債乃就投資子公司產生之應課稅暫時差額計提撥備，惟本集團可控制暫時差額之撥回時間，及可能不會在可見將來撥回暫時差額之遞延所得稅負債則除外。概無確認來自聯營公司未分派利潤之相關應課稅暫時差額的遞延稅項負債。

#### (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實體或不同應課稅實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。

# 合併財務報表附註(續)

(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 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。

### 2.24 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合併利潤表內確認。

於貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用將資本化作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

可換股債券負債部分之公允價值以同等不可換股債券的市場利率釐定。該金額會按攤銷成本基準記錄為負債，直到轉換發生或債券到期時得以解除。所得款項餘額會分配至轉換權，並確認及包括於衍生金融工具內。

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12個月，否則借貸被分類為流動負債。

### 2.25 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，乃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。

全部其他借貸成本於其產生期間在損益中確認。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.26 收入確認

#### 貨品銷售

直接向客戶銷售貨品的收入於存貨的控制權已轉移至客戶時(主要為客戶驗收產品時)確認。客戶對產品具有全權酌情權且並無未完成責任影響客戶驗收產品。本集團於產品交付之前或交付之時透過銀行向客戶收取現金或銀行承兌票據。於產品交付前向客戶收取的現金或銀行承兌票據確認為合約負債。

#### 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例確認。

#### 租金收入

來自經營租賃項下之已租賃投資物業的租金收入以直線法並按租賃期限於利潤表內確認。

### 2.27 租賃

租賃在本集團租賃資產可供使用之日期確認為使用權資產及相應負債。

合約可能同時包含租賃部分及非租賃部分。本集團按租賃部分及非租賃部分之相對獨立價格將合約代價分配至各部分。然而，就本集團為承租人的房地產租賃而言，其選擇將租賃及非租賃組成部分入賬為單一租賃組成部分，並無將兩者區分。

租賃條款按個別基準協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契約(除出租人所持租賃資產的抵押權益外)。租賃資產不得用作借貸的抵押品。

租賃產生之資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃款項之現值淨額：

- 固定款項(包括實則上屬固定之款項)，減任何應收租賃獎勵
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款
- 本集團於剩餘價值擔保下預期應付之金額
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)，及
- 終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使終止租約的選擇權)。

根據合理確定延續選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量之內。

# 合併財務報表附註(續)

(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)

### 2.27 租賃(續)

租賃付款採用租賃隱含的利率貼現。倘該利率不能輕易釐定(即本集團租賃通常所屬的情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率，及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘個別承租人可獲得與租賃付款情況類似的隨時可觀察到的攤銷貸款利率(通過近期融資或市場數據)，則集團實體將該利率作為釐定增量借款利率的起點。

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵
- 任何初步直接成本，及
- 修復成本。

# 合併財務報表附註(續)

(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)

### 2.27 租賃(續)

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。本集團在對其土地及樓宇(於物業、廠房及設備內呈列)重新估值時，已選擇不就本集團所持有的使用權樓宇重新估值。

設備及車輛短期租賃以及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。低價值資產包括資訊科技設備及小型辦公家具。

### 2.28 股利分派

向本公司股東作出的股息分派於股息獲本公司股東或董事會(如適用)批准的期間於本集團及本公司的財務報表中確認為負債。

### 2.29 撥備

當本集團因過去事件而有現時法律或推定責任，而其在清償責任時有可能令資源流出，且金額能夠可靠地估計時，則就合法要求、服務保證和履行義務確認撥備。概不就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任，清償需要的資源流出的可能性乃透過考慮整個責任類別釐定。即便在同一責任類別內任何一個項目相關資源的流出可能性可能屬於輕微，亦須確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末償付現有責任所須支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當前市場對金錢時間值和負債特定風險的評估的稅前利率。隨著時間流逝增加的撥備乃確認為利息開支。

# 合併財務報表附註(續)

(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

### 3.1 財務風險因素

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團主要於中國經營業務並面臨外匯風險，有關風險主要與美元(「美元」)及港元(「港元」)有關。本集團一直關注匯率波動及市場趨勢。本集團之外匯對沖由財務總監管理，並由本集團行政總裁監督。本集團財務總監會根據我們的對沖需求及當時的外匯情況收集及分析各對沖工具相關資料並釐定止損閾值。其後本集團財務總監將自各銀行獲取金融工具報價及向本集團行政總裁呈報有關報價，行政總裁將作評估並決定是否需訂立相關對沖協議。年內並無訂立任何對沖合約。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。

美元及港元計值的貨幣資產及貨幣負債於各資產負債表日期之賬面值乃示列如下：

	二零二二年	二零二一年
<b>資產</b>		
港元	<b>17,644</b>	19,753
美元	<b>100,784</b>	43,924
<b>負債</b>		
港元	<b>445,309</b>	323,214
美元	<b>162,500</b>	219,438

倘人民幣兌美元及港元升值／貶值5%，在所有其他變量維持不變的情況下，除稅前溢利將如下所示增加／(減少)：

	二零二二年		二零二一年	
	倘匯率產生以下幅度 變動則除稅前溢利 增加／(減少)		倘匯率產生以下幅度 變動則除稅前溢利 增加／(減少)	
	+5%	-5%	+5%	-5%
港元	<b>21,383</b>	<b>(21,383)</b>	15,173	(15,173)
美元	<b>3,086</b>	<b>(3,086)</b>	8,776	(8,776)

# 合併財務報表附註(續)

(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)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團的利率風險產生自借貸。淨息借貸令本集團面臨現金流量利率風險。定息借貸令本集團面臨公允價值利率風險。本集團現時並無使用任何利率掉期安排，但將於必要時考慮對沖利率風險。

除計息短期存款外，本集團並無其他重大計息資產。本公司董事預計，利率變動不會對計息資產造成任何重大影響，因為短期存款的利率預期不會大幅變動。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，倘借貸的浮動利率上升／下降0.5%，而所有其他變量維持不變，除稅後利潤將會變動，主要由於浮動利率借貸的利息開支上升／下降所致。變化詳情如下：

	二零二二年	二零二一年
(減少)／增加		
－上升0.5%	(4,805)	(4,421)
－下降0.5%	4,805	4,421

本集團借貸的還款利率及期限於附註24披露。

##### (iii) 價格風險

於年內，本集團概無股權投資，因此本集團並無面臨股本證券價格風險。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。

# 合併財務報表附註(續)

(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)

#### (b) 信用風險

信用風險來自現金、債務工具之合約現金流量及銀行存款，以及有關客戶的信貸風險，包括尚未償還應收款。

本集團面臨的信用風險主要來自現金以及應收賬款及其他應收款。

#### (i) 風險管理及保證

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(均為擁有高信貸質素的金融機構)，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，本集團對呆賬進行撥備，而產生的實際損失一直在管理層的預期內。

#### (ii) 金融資產減值

本集團根據香港財務報告準則第9號的規定使用預期信貸虧損模型制定現金及現金等價物、銀行借貸按金以及應收賬款及其他應收款。

#### 現金及現金等價物和銀行借貸按金

儘管現金及現金等價物和銀行借貸按金亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟已確認的減值虧損並不重大。

#### 應收賬款及其他應收款

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，即就全部應收賬款計提全期預期信貸虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

## 合併財務報表附註(續)

(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)

##### (b) 信用風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 應收賬款及其他應收款(續)

預期虧損比率乃基於滾動率方法估算，考慮歷史年份中應收賬款和合約資產的發票日數及該期間內經歷的相應過往信貸虧損。過往虧損比率作出調整以反映影響客戶結算應收款能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已將居民價格消費指數作為最相關影響因素，並根據對此類因素的預期變化調整過往虧損比率。

按此基準，於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日的應收賬款虧損撥備按如下釐定：

##### 傳統香精

	即期	逾期1至 90日	逾期91至 360日	逾期超過 360日	總計
於二零二二年 十二月三十一日					
預期虧損率	1.98%	7.39%	35.37%	100%	—
賬面總值－應收賬款	415,484	66,338	52,872	11,124	545,818
虧損撥備	8,228	4,901	18,702	11,124	42,955
於二零二一年 十二月三十一日					
預期虧損率	1.85%	5.83%	41.85%	100%	—
賬面總值－應收賬款	284,238	47,028	28,587	23,216	383,069
虧損撥備	5,258	2,741	11,963	23,216	43,178

##### 電子煙產品

	即期	逾期1至 90日	逾期91至 360日	逾期超過 360日	總計
於二零二二年 十二月三十一日					
預期虧損率	0.37%	2.05%	7.17%	100%	—
賬面總值－應收賬款	102,545	73,334	161,746	29,582	367,207
虧損撥備	382	1,504	11,592	29,582	43,060
於二零二一年 十二月三十一日					
預期虧損率	0.63%	2.30%	13.56%	100%	—
賬面總值－應收賬款	561,829	98,566	38,336	18,391	717,122
虧損撥備	3,548	2,263	5,197	18,391	29,399

# 合併財務報表附註(續)

(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)

#### (b) 信用風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

應收賬款於二零二二年十二月三十一日的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	二零二二年	二零二一年
於一月一日之期初虧損撥備	72,577	48,325
年內於損益確認之應收賬款虧損撥備增加	13,438	30,494
年內因不可收回而撇銷的應收賬款	—	(6,242)
於十二月三十一日	86,015	72,577

當不存在可收回的合理預期時，本集團會撇銷應收賬款。不存在可收回的合理預期的指標包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃及無法就逾期超過360日的賬款作出合約付款。

應收賬款的減值虧損於經營溢利內呈列為減值虧損淨額。其後收回先前已撇銷的金額則計入同一項目。

於二零二二年十二月三十一日，本集團已評估其他應收款的預期信貸虧損比率不大。因此並無確認其他應收款的虧損撥備。

#### (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來源，以維持靈活的資金調配。

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	總計	賬面值
於二零二二年十二月三十一日							
應付賬款及其他應付款 (不包括其他應付稅項及 應付薪金)	417,906	534,006	150,000	—	—	1,101,912	1,091,130
借貸	352,902	376,111	366,901	515,325	86,957	1,698,196	1,665,888
租賃負債	1,464	4,392	4,509	2,254	—	12,619	11,688
	772,272	914,509	521,410	517,579	86,957	2,812,727	2,768,706
於二零二一年十二月三十一日							
應付賬款及其他應付款 (不包括其他應付稅項及 應付薪金)	373,993	665,016	—	206,725	—	1,245,734	1,245,734
借貸	323,927	393,515	374,446	388,092	—	1,479,980	1,395,955
租賃負債	1,752	5,256	5,288	6,596	—	18,892	18,892
	699,672	1,063,787	379,734	601,413	—	2,744,606	2,660,581

# 合併財務報表附註(續)

(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

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債務。

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。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日之資產負債比率如下：

	二零二二年	二零二一年
借貸(附註24)	<b>1,665,888</b>	1,395,955
總權益	<b>3,262,120</b>	3,169,569
<b>資產負債比率</b>	<b>51.1%</b>	44.0%

二零二二年資產負債比率增加乃主要由於年內借貸扣除增加之總權益增加所致。

### 3.3 公允價值估算

下表按公允價值計量之估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日按公允價值入賬之投資物業。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公允價值架構內的三個層級：

- 同類資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)(第一層級)。
- 資產或負債可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察的輸入數據(第一層級所包括的報價除外)(第二層級)。
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層級)。

## 合併財務報表附註(續)

(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)

#### 3.3 公允價值估算(續)

有關以公允價值計量的投資物業及理財產品於附註8及11內披露。

	於二零二二年十二月三十一日之公允價值計量採用			總計
	相同資產於活躍市場之報價(第一層級)	其他重大可觀察輸入數據(第二層級)	重大不可觀察輸入數據(第三層級)	
—中國投資物業	—	—	637,000	637,000
—理財產品	—	12,387	—	12,387

	於二零二一年十二月三十一日之公允價值計量採用			總計
	相同資產於活躍市場之報價(第一層級)	其他重大可觀察輸入數據(第二層級)	重大不可觀察輸入數據(第三層級)	
—中國投資物業	—	—	547,900	547,900

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級轉入和轉出。

年內第一層級、第二層級及第三層級之間並無轉撥。有關估值方法和敏感度分析，請參閱附註8。

#### 4. 關鍵的會計估計及判斷

估計和判斷將接受持續評估，並基於過往經驗及其他因素，包括於相關情況下被視為合理的未來事件的預期而作出。

##### 4.1 關鍵的會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。按此規範，所作的會計估計甚少與有關的實際結果相同。下文所述的估計及假設可能會對下一個財政年度資產與負債的賬面值造成重大調整。

###### (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。這可能會因技術創新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撤銷或撤減。

###### (b) 應收賬款減值

本集團基於對違約風險及預期虧損率之評估就應收賬款的減值計提撥備。基於本集團之過往記錄、現有市場狀況以及前瞻性估計，本集團於各報告期末作出該等假設及選擇計算減值之輸入數據時會作出判斷。有關所採用之關鍵假設及輸入數據之詳情於附註3.1表格內披露。

###### (c) 投資物業之估值

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，公允價值由外部估值師估計，其中涉及若干關鍵假設，包括年期回報率、復歸回報率、公平市值租金及每平方米估計價格。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的賬面值以及投資物業公允價值收益。

###### (d) 商譽減值

根據於附註2.9所載之會計政策，本集團每年或於有減值跡象時測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可回收金額以在用價值為基準計算。該等計算須採用一定估計(附註9)。

###### (e) 股份基礎付款

本集團管理層釐定支付予東莞波頓董事及僱員之股份基礎付款時，乃參考外部估值師對東莞波頓公允價值之估計，當中涉及若干關鍵假設。有關假設需運用判斷及估計。倘預期與最初估算不同，該等差異將影響股份基礎付款。有關東莞波頓的估值資料載於附註20。

# 合併財務報表附註(續)

(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)

#### (f) 通過損益列賬之金融資產之公允價值

並無在活躍市場買賣之通過損益列賬之金融資產之公允價值利用估值技術釐定。本集團主要基於各報告期末之現行市況自行選擇多種方法及作出假設。本集團已使用貼現現金流分析並無在活躍市場買賣之理財產品。

#### (g) 訴訟索賠撥備

本集團在正常經營過程中面臨訴訟索賠風險。本集團會根據法律意見分別考慮每宗個案，並會酌情作出撥備及／或披露資料。對有關經濟資源外流可能性的假設或對任何義務的估計的改變將改變綜合財務報表中確認的價值。

### 4.2 於應用本公司的會計政策時的關鍵判斷

#### (a) 房屋所有權證

於二零二二年十二月三十一日，本集團仍未有取得賬面價值為約人民幣176,031,000元(二零二一年：人民幣188,362,000元)的房屋所有權證。

董事認為並無法律限制本集團申請及取得房屋所有權證。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。其實際動用結果可能不同。

## 合併財務報表附註 (續)

(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。執行董事審視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；
- 電子煙產品；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。電子煙產品包括可棄置電子煙及可充電電子煙以及其配件。

截至二零二二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	電子煙 產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入	802,900	171,743	149,846	1,164,858	42,510	—	2,331,857
分部間收入	(7,050)	—	—	—	—	—	(7,050)
來自外部客戶的收入	795,850	171,743	149,846	1,164,858	42,510	—	2,324,807
收入確認時間							
於某一時間點	795,850	171,743	149,846	1,164,858	—	—	2,282,297
隨時間	—	—	—	—	42,510	—	42,510
其他收入	11,263	1,031	1,158	2,793	—	227	16,472
其他(虧損)/收益—淨額	(501)	216	244	(6,208)	(20,900)	(143,141)	(170,290)
經營利潤/(虧損)	203,900	48,414	17,202	40,585	(258)	(151,780)	158,063
財務收入	4,201	262	271	998	—	10,794	16,526
財務成本	(41,068)	—	—	(7,954)	—	(13,353)	(62,375)
財務成本—淨額	(36,867)	262	271	(6,956)	—	(2,559)	(45,849)
除所得稅前利潤/(虧損)	167,033	48,676	17,473	33,629	(258)	(154,339)	112,214
所得稅(費用)/減免	(22,402)	(6,782)	(2,264)	(19,427)	39	23,103	(27,733)
年度利潤/(虧損)	144,631	41,894	15,209	14,202	(219)	(131,236)	84,481
折舊及攤銷	80,086	5,148	6,292	22,881	—	19,430	133,837
金融資產減值虧損淨額/ (減值虧損淨額撥回)	(6,940)	3,115	3,602	13,661	—	—	13,438
撇減存貨至可變現淨值	755	(89)	(101)	50	—	—	615

## 合併財務報表附註(續)

(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)

截至二零二一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	電子煙 產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入	731,924	165,526	138,277	1,213,356	39,714	—	2,288,797
分部間收入	(2,695)	—	—	—	—	—	(2,695)
來自外部客戶的收入	729,229	165,526	138,277	1,213,356	39,714	—	2,286,102
收入確認時間							
於某一時間點	729,229	165,526	138,277	1,213,356	—	—	2,246,388
隨時間	—	—	—	—	39,714	—	39,714
其他收入	3,104	782	736	2,173	—	—	6,795
其他(虧損)/收益-淨額	109	(142)	—	489	(5,900)	—	(5,444)
經營利潤/(虧損)	208,223	48,998	13,508	92,884	11,910	(15,556)	359,967
財務收入	2	261	185	322	—	3,225	3,995
財務成本	(29,225)	(686)	(570)	502	—	(31,455)	(61,434)
財務成本-淨額	(29,223)	(425)	(385)	824	—	(28,230)	(57,439)
除所得稅前利潤/(虧損)	179,000	48,573	13,123	93,708	11,910	(43,786)	302,528
所得稅(費用)/減免	(30,130)	(7,418)	(1,799)	(38,513)	(1,786)	2,671	(76,975)
年度利潤/(虧損)	148,870	41,155	11,324	55,195	10,124	(41,115)	225,553
折舊及攤銷	80,531	6,382	6,732	23,236	—	19,430	136,311
金融資產減值虧損淨額	3,642	3,683	2,766	20,403	—	—	30,494
撇減存貨至可變現淨值	454	448	471	1,882	—	—	3,255

## 合併財務報表附註(續)

(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)

收入明細如下：

收入按類別分析	二零二二年	二零二一年
銷售貨品	<b>2,282,297</b>	2,246,388
租金收入	<b>42,510</b>	39,714
	<b>2,324,807</b>	2,286,102

  

來自外部客戶(按地理位置劃分)收入之分析	二零二二年	二零二一年
中國	<b>1,781,734</b>	1,928,015
歐洲	<b>3,414</b>	2,205
美國	<b>10,028</b>	9,846
亞洲	<b>525,109</b>	345,472
其他	<b>4,522</b>	564
	<b>2,324,807</b>	2,286,102

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4,058,577,000元(二零二一年：人民幣4,051,492,000元)。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 6. 物業、廠房及設備

	永久 業權土地	樓宇	廠房及機器	汽車	傢俬、裝置 及設備	租賃裝修	在建工程	總計
<b>截至二零二一年</b>								
<b>十二月三十一日止年度</b>								
年初賬面淨值	—	1,376,068	25,719	10,102	11,448	6,061	82,306	1,511,704
添置	8,408	21,401	6,345	2,390	7,393	173	18,257	64,367
處置	—	—	—	(289)	(13)	—	—	(302)
由其他固定資產轉撥	—	24,913	6,800	—	—	—	(31,713)	—
折舊	—	(61,699)	(6,588)	(1,945)	(5,303)	(984)	—	(76,519)
<b>年終賬面淨值</b>	<b>8,408</b>	<b>1,360,683</b>	<b>32,276</b>	<b>10,258</b>	<b>13,525</b>	<b>5,250</b>	<b>68,850</b>	<b>1,499,250</b>
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>								
成本	8,408	1,631,652	84,987	42,475	110,728	29,330	68,850	1,976,430
累計折舊	—	(270,969)	(52,711)	(32,217)	(97,203)	(24,080)	—	(477,180)
<b>賬面淨值</b>	<b>8,408</b>	<b>1,360,683</b>	<b>32,276</b>	<b>10,258</b>	<b>13,525</b>	<b>5,250</b>	<b>68,850</b>	<b>1,499,250</b>

	永久 業權土地	樓宇	廠房及機器	汽車	傢俬、裝置 及設備	租賃裝修	在建工程	總計
<b>截至二零二二年</b>								
<b>十二月三十一日止年度</b>								
年初賬面淨值	8,408	1,360,683	32,276	10,258	13,525	5,250	68,850	1,499,250
添置	—	142,257	13,467	424	7,749	162	27,158	191,217
出售一間附屬公司	—	(5,213)	—	(336)	(89)	(284)	(4,089)	(10,011)
處置	—	—	(4,004)	(1,153)	(2,390)	—	—	(7,547)
由其他固定資產轉撥	—	3,370	10,221	—	—	—	(13,591)	—
轉撥至投資物業(附註8)	—	(97,501)	—	—	—	—	—	(97,501)
折舊	—	(61,982)	(5,585)	(1,835)	(5,032)	(1,939)	—	(76,373)
<b>年終賬面淨值</b>	<b>8,408</b>	<b>1,341,614</b>	<b>46,375</b>	<b>7,358</b>	<b>13,763</b>	<b>3,189</b>	<b>78,328</b>	<b>1,499,035</b>
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>								
成本	8,408	1,674,565	104,671	41,410	115,998	29,208	78,328	2,052,588
累計折舊	—	(332,951)	(58,296)	(34,052)	(102,235)	(26,019)	—	(553,553)
<b>賬面淨值</b>	<b>8,408</b>	<b>1,341,614</b>	<b>46,375</b>	<b>7,358</b>	<b>13,763</b>	<b>3,189</b>	<b>78,328</b>	<b>1,499,035</b>

折舊開支已計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用，分別為人民幣9,801,000元(二零二一年：人民幣9,188,000元)、人民幣697,000元(二零二一年：人民幣991,000元)及人民幣65,875,000元(二零二一年：人民幣66,340,000元)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團尚未取得賬面值約人民幣176,031,000元(二零二一年：人民幣188,362,000元)的房屋所有權證。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的銀行借貸以賬面值為人民幣601,016,000元(二零二一年：人民幣476,490,000元)之物業、廠房及設備作擔保(附註24)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的土地使用權權益代表韓國的永久業權土地。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 7. 租賃

#### (a) 於資產負債表中確認的金額

資產負債表列示了下列關於租賃的金額：

	二零二二年	二零二一年
<b>使用權資產</b>		
土地使用權	109,170	112,025
樓宇	10,736	16,706
車輛	—	465
	<b>119,906</b>	129,196
<b>租賃負債</b>		
流動	5,312	7,008
非流動	6,376	11,884
	<b>11,688</b>	18,892

土地使用權之租期主要為50年。本集團土地使用權之餘下租期主要介乎35至42年(二零二一年：36至43年)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的銀行借貸以賬面值為人民幣55,250,000元(二零二一年：無)之土地使用權作擔保(附註24)。

使用權資產變動分析如下：

於二零二一年一月一日之年初賬面淨值	138,201
添置	1,721
折舊及攤銷	(10,726)
於二零二一年十二月三十一日之年終賬面淨值	129,196
<b>於二零二二年一月一日之年初賬面淨值</b>	<b>129,196</b>
出售一間子公司	(209)
折舊及攤銷	(9,081)
<b>於二零二二年十二月三十一日之年終賬面淨值</b>	<b>119,906</b>

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 7. 租賃(續)

#### (b) 於損益表確認的金額：

	二零二二年	二零二一年
使用權資產折舊及攤銷支出：		
土地使用權	2,855	3,122
樓宇	5,761	6,675
車輛	465	929
	9,081	10,726
利息開支(計入財務成本—淨額)	822	1,184
短期租賃相關開支(計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用)(附註27)	15,471	15,175

二零二二年租賃現金流出總額為人民幣7,817,000元(二零二一年：人民幣7,219,000元)。

### 8. 投資物業

	二零二二年	二零二一年
按公允價值		
於一月一日年初結餘	547,900	553,800
轉撥自物業，廠房及設備(附註6)	97,501	—
自住物業轉投資物業之重估收益，未扣除稅款(附註19)	12,499	—
公允價值調整後之虧損淨值，未扣除稅款(附註26)	(20,900)	(5,900)
於十二月三十一日年終結餘	637,000	547,900

於二零二二年十二月三十一日，本集團之銀行借貸乃以賬面值人民幣611,200,000元(二零二一年：人民幣519,000,000元)的投資物業作抵押(附註24)。

## 合併財務報表附註(續)

(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)

(a) 就投資物業於損益確認之款項如下：

	二零二二年	二零二一年
租賃租金收入	42,510	39,714
產生租金收入的物業之直接經營開支	(926)	(928)
於其他虧損淨額確認的公允價值虧損	(20,900)	(5,900)
	<b>20,684</b>	32,886

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無有關未來維修及保養而未撥備的合約責任。

### (b) 租賃安排

若干投資物業已根據長期經營租賃出租予租戶，租金每月支付。

未在財務報表中確認之投資物業不可撤銷經營租賃的最低應收租賃款項如下：

	二零二二年	二零二一年
一年以內	18,443	16,605
一年以上及五年以內	150,722	146,967
五年以上	8,602	10,752
	<b>177,767</b>	174,324

本集團的投資物業主要位於中國廣東省深圳市南山區樂麗路波頓科技園及福田區聯合廣場。

# 合併財務報表附註(續)

(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

重估虧損計入「其他虧損－淨額」。

#### 本集團之估值程序

於二零二二年十二月三十一日、於轉撥日期以及於二零二一年十二月三十一日，本集團投資物業是由持有相關獲認可專業資格且於所評估投資物業所在區域及行業擁有近期經驗的獨立專業合資格估值師進行估值。就所有投資物業而言，其現時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。

#### 估值技術

就公允價值層級屬第三層級之投資物業而言，有關估值乃使用基於重大不可觀察數據之折現現金流預測進行釐定。有關數據包括：

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、其他合約的條款以及外部證據(如同類物業的現行市場租金)；

定期收益 反映現有租約與市場水平相比的安全性；

復歸收益 根據物業的實際位置、面積及質素，並考慮於估值日期的市場數據。

投資物業市值計算所用之主要假設如下：

	二零二二年	二零二一年
市值租金	每月每平方米 人民幣54元 - 人民幣101元	每月每平方米 人民幣51元 - 人民幣108元
定期收益	2%-6%	2%-6%
復歸收益	4%-7%	4%-7%

倘市值租金較管理層於二零二二年十二月三十一日之預測高/低5%，投資物業的價值將增加/減少人民幣24,000,000元。

## 合併財務報表附註 (續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9. 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
<b>截至二零二一年十二月三十一日</b>							
<b>止年度</b>							
年初賬面淨值	1,625,741	162,420	55,258	13,083	12,131	1,059	1,869,692
添置	—	—	65	—	—	206	271
減值	—	—	—	—	(3,098)	—	(3,098)
攤銷費用	—	(29,886)	(12,890)	(4,539)	(1,375)	(376)	(49,066)
年終賬面淨值	1,625,741	132,534	42,433	8,544	7,658	889	1,817,799
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>							
成本	1,625,741	298,857	112,604	22,693	18,476	4,026	2,082,397
累計攤銷	—	(166,323)	(70,171)	(14,149)	(7,720)	(3,137)	(261,500)
減值	—	—	—	—	(3,098)	—	(3,098)
賬面淨值	1,625,741	132,534	42,433	8,544	7,658	889	1,817,799
<b>截至二零二二年十二月三十一日</b>							
<b>止年度</b>							
年初賬面淨值	1,625,741	132,534	42,433	8,544	7,658	889	1,817,799
添置	—	27	302	—	—	43	372
出售一間子公司	—	—	(906)	—	—	—	(906)
攤銷費用	—	(29,886)	(12,274)	(4,539)	(1,375)	(309)	(48,383)
年終賬面淨值	1,625,741	102,675	29,555	4,005	6,283	623	1,768,882
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>							
成本	1,625,741	298,884	112,000	22,693	18,476	4,069	2,081,863
累計攤銷	—	(196,209)	(82,445)	(18,688)	(9,095)	(3,446)	(309,883)
減值	—	—	—	—	(3,098)	—	(3,098)
賬面淨值	1,625,741	102,675	29,555	4,005	6,283	623	1,768,882

攤銷為人民幣48,383,000元(二零二一年：人民幣49,066,000元)計入行政費用。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9. 無形資產(續)

#### (a) 商譽

商譽源自於二零一六年四月二十六日收購Kimree, Inc. (「Kimree」)之100%權益及於二零一六年七月二十九日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」)、海南中南島香精香料有限公司(「中南」)之業務(統稱「四項業務」)。

管理層於附註5所識別的香味增強劑及電子煙產品營運分部層面監察商譽。

以下呈列商譽分配之分部層面概要。

	於二零二二年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日		
	香味增強劑	電子煙產品	總計
收購於Kimree的股本權益	—	426,373	426,373
收購四項業務	1,199,368	—	1,199,368
	1,199,368	426,373	1,625,741

現金產生單位的可收回金額乃根據在用價值計算進行釐定。有關計算使用基於管理層編製的五年期間之財務預測所得的除稅前現金流量預測。超過五年期間之現金流量使用以下所列之估計增長率推算。

計算公允價值減出售成本及在用價值過程中使用之關鍵假設如下：

	電子煙產品		香味增強劑	
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
增長率	7%	5%	3%	5%
終端增長率	3%	3%	3%	3%
毛利率	22%	21%	62%	65%
折現率	12%	12%	15%	14%

該等假設已在營運分部內各項現金產生單位的分析中使用。

管理層乃根據過往表現及其對市場發展的預期釐定預算毛利率。所使用之折現率乃除稅前折現率並反映與相關營運分部有關的特定風險。

進行減值評估後，本公司董事認為本年度無需計提減值費用(二零二一年：無)。

倘增長率較管理層於二零二二年十二月三十一日的估計低1%，本集團仍無需確認商譽減值虧損。

倘於二零二二年十二月三十一日折現率上升1%，本集團仍無需確認商譽減值虧損。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 10. 金融資產及金融負債

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
<b>資產負債表所記之資產</b>		
應收賬款及其他應收款(不包括預付賬款)	<b>995,425</b>	1,134,306
銀行借貸按金	<b>273,728</b>	201,377
現金	<b>433,015</b>	330,484
總計	<b>1,702,168</b>	1,666,167

	二零二二年	二零二一年
	<b>資產負債表所記之負債</b>	
應付賬款及其他應付款(不包括非金融負債)	<b>1,091,130</b>	1,245,734
借貸	<b>1,665,888</b>	1,395,955
租賃負債	<b>11,688</b>	18,892
總計	<b>2,768,706</b>	2,660,581

### 11. 按公允價值計入損益之金融資產

	二零二二年	二零二一年
理財產品之公允價值	<b>12,387</b>	—

理財產品投資主要指商業銀行發行的無收益保證的若干金融工具投資。該等投資之公允價值根據交易方提供的報表釐定。

該等產品於二零二二年十二月三十一日的預期回報率介乎0.4%至6.3%。

# 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 12. 子公司

於二零二二年十二月三十一日之主要子公司資料載列如下：

名稱	註冊成立地點及 法人性質	法定股本／註冊資本	已繳資本	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
Kimree, Inc.	開曼群島， 有限責任公司	5,000,000,000 股每股面值 0.00001 美元之單一類別股份	1,000 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」) <sup>#</sup>	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
波頓香料股份有限公司 (前稱「東莞波頓香料 有限公司」) (「東莞波頓」) (附註(a))*	中國，股份有限公司	人民幣 85,000,000 元	人民幣 85,000,000 元	53%	香料及香精 生產及銷售
波頓(上海)生物 技術有限公司 <sup>®</sup>	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000 元	人民幣 11,000,000 元	100%	香料及香精 研究及銷售
吉瑞控股有限公司 (「吉瑞控股」)	香港，有限責任公司	1 股每股面值 1 港元之 單一類別股份	1 港元	100%	電子煙產品貿易
吉盛科技(惠州) 有限公司 (「吉盛惠州」) <sup>#</sup>	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000 元	人民幣 20,000,000 元	100%	電子煙產品 生產及銷售
惠州市吉瑞科技 有限公司 (「吉瑞惠州」) <sup>®</sup>	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000 元	人民幣 10,000,000 元	100%	電子煙產品貿易
吉康科技(惠州) 有限公司 (「吉康惠州」) <sup>®</sup>	中國，有限責任公司	人民幣 60,000,000 元	人民幣 60,000,000 元	100%	電子煙產品貿易
深圳市源格林 科技有限公司 (「源格林」) <sup>®</sup>	中國，有限責任公司	人民幣 1,000,000 元	人民幣 1,000,000 元	51%	電子煙產品 生產及銷售

## 合併財務報表附註 (續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

於二零二二年十二月三十一日，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	已繳資本	持有權益	主要業務
<b>間接持有：(續)</b>					
深圳市華商生物 科技有限公司 (「華商生物」) <sup>Ⓞ</sup>	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000 元	人民幣 9,900,000 元	91%	電子煙產品貿易
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
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
中香香料(深圳) 有限公司 <sup>#</sup>	中國，有限責任公司	15,000,000 港元	15,000,000 港元	100%	電子煙產品 生產及銷售
深圳華昶實業 有限公司(「華昶」) <sup>Ⓞ</sup>	中國，有限責任公司	人民幣 9,803,921 元	—	51%	電子煙產品貿易
PT DBFF Boton Indonesia Co., Ltd. (「印尼波頓」)	印尼，有限責任 公司	3,400,000 美元	3,400,000 美元	53%	香料及香精 生產及銷售
波頓(湖北)生物科技 有限公司 <sup>Ⓞ</sup>	中國，有限責任 公司	人民幣 500,000,000 元	—	100%	研究香精香料
Boton Medical Co., Ltd. (「Boton Medical」)	韓國仁川，有限 責任公司	550,000,000 韓元	550,000,000 韓元	51%	醫藥批發及零售
Mons Co., Ltd. (「Mons」)	韓國仁川，有限 責任公司	100,000,000 韓元	100,000,000 韓元	51%	電子煙產品貿易
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
撫州源格林科技有限公司 (「撫州源格林」) <sup>Ⓞ</sup>	中國，有限責任 公司	人民幣 20,000,000 元	人民幣 7,450,000 元	51%	電子煙產品 生產及銷售
深圳市聖創達生物科技 有限公司 <sup>#</sup>	中國，有限責任公司	20,000,000 港元	—	100%	投資控股
惠州巴博科技有限 公司的(「惠州巴博」) <sup>#</sup>	中國，有限責任公司	人民幣 5,000,000 元	人民幣 5,000,000 元	66%	電子煙產品生產及 銷售

<sup>#</sup> 根據中國法律註冊為外商全資企業

<sup>Ⓞ</sup> 根據中國法律註冊為國內全資企業

<sup>\*</sup> 根據中國法律註冊為股份有限公司(港澳台投資、未上市)

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

(a) 就建議分拆東莞波頓及東莞波頓於深圳證券交易所的建議A股上市而言，深圳波頓已向東莞波頓的董事及高級管理層轉讓東莞波頓約15.9%的股權，代價為人民幣36,490,500元。完成轉讓須待東莞波頓截至二零二零年十二月三十一日止年度開始的未來五個財政年度達成利潤保證及承諾，方可作實。鑑於股權轉讓於二零二二年十二月三十一日尚未完成，故深圳波頓繼續持有東莞波頓53%的註冊資本，深圳波頓有權控制東莞波頓。有關詳情，請參閱附註20。

### (b) 重大非控制性權益

年內非控制性權益總額為人民幣286,427,000元(二零二一年：人民幣256,554,000元)，歸屬於東莞波頓、撫州源格林、源格林、惠州巴博、華商生物、華昶、Kimree Korea Co., Ltd. (「Kimree Korea」)、印尼波頓、Mons及Boton Medical。

#### 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。

#### 資產負債表概要

	東莞波頓		Kimree Korea及Mons		撫州源格林及惠州巴博	
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
流動						
資產	275,403	211,807	78,661	114,503	347,297	459,351
負債	(116,066)	(122,034)	(17,557)	(74,405)	(227,525)	(349,624)
流動資產淨值總額	159,337	89,773	61,104	40,098	119,772	109,727
非流動						
資產	254,458	263,290	5,907	17,136	7,395	2,136
負債	—	—	—	(28)	—	—
非流動資產淨值總額	254,458	263,290	5,907	17,108	7,395	2,136
淨資產	413,795	353,063	67,011	57,206	127,167	111,863

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

#### (b) 重大非控制性權益(續)

##### 利潤表概要

	東莞波頓		Kimree Korea及Mons		撫州源格林及惠州巴博	
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
收入	321,589	303,803	291,030	190,806	362,521	475,416
除所得稅前利潤/(虧損)	66,149	61,696	22,727	(55,005)	19,615	141,923
所得稅費用	(9,046)	(9,217)	(3,630)	(2,729)	(4,315)	(36,058)
綜合收益/(虧損)總額	57,103	52,479	19,097	(57,734)	15,300	105,865
分配至非控制性權益之 綜合收益/(虧損)總額	26,838	24,665	9,358	(28,290)	4,977	52,768

##### 現金流量表概要

	東莞波頓		Kimree Korea及Mons		撫州源格林及惠州巴博	
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
經營活動產生/(所用)的 現金流量						
經營產生/(所用)的現金	40,610	73,274	3,055	46,788	7,592	24,736
利息(付款)/收入	—	(684)	—	42	—	6
已付所得稅	(7,403)	(9,456)	(3,630)	(2,729)	(2,747)	(6,794)
經營活動產生/(所用)的 現金淨額	33,207	63,134	(575)	44,101	4,845	17,948
投資活動所用的現金淨額	(13,916)	(2,043)	(23,331)	(7,505)	(5,922)	(2,178)
融資活動(所用)/產生的 現金淨額	—	(50,647)	—	229	7,450	5,000
現金增加/(減少)淨額	19,291	10,444	(23,906)	36,825	6,373	20,770
年初現金	49,051	38,777	55,356	18,807	20,770	—
貨幣換算對現金的影響	168	(170)	953	(276)	19	—
年終現金	68,510	49,051	32,403	55,356	27,162	20,770

#### (c) 出售一間子公司股權但控制權不變

於二零二二年七月，本集團將其子公司惠州巴博的34%股權轉讓給一間由非控制性權益控制的公司。代價人民幣1,700,000元與惠州巴博於出售之日的淨資產中34%股權人民幣1,715,000元的差額計入本集團的其他儲備。

根據上市規則第14A章，上述關連方交易亦屬關連交易。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

#### (d) 收購一間子公司來自非控制性權益的股權

於二零二二年五月，本集團已收購一間子公司華商生物來自非控制性權益的40%額外股權。代價人民幣4,000,000元與已收購資產淨值40%股權(人民幣4,229,000元)之間的差額計入本集團其他儲備。

### 13. 出售一間子公司

	二零二二年
代價	
現金	5,984
賬面淨額	(16,045)
非控制性權益	7,862
出售一間子公司之虧損(附註26)	(2,199)

於二零二二年五月，本集團向外部方出售其子公司Kimree Korea Co., Ltd.之51%股本權益。代價人民幣5,984,000元與上述公司在出售日的淨資產的51%的股權(人民幣8,183,000元)之間的差額計入本集團「其他虧損－淨額」。

### 14. 存貨

	二零二二年	二零二一年
成本：		
原材料	163,848	115,653
在製品	14,962	15,328
製成品	192,403	102,071
	371,213	233,052
減：撇減存貨至可變現淨值	(10,395)	(9,780)
存貨－淨額	360,818	223,272

年內確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為人民幣1,421,849,000元(二零二一年：人民幣1,244,868,000元)。

年內，撇減存貨至可變現淨值人民幣805,000元(二零二一年：人民幣3,506,000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190,000元(二零二一年：人民幣251,000元)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團沒有撇銷存貨撇減(二零二一年：無)。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 15. 應收賬款及其他應收款

附註	二零二二年	二零二一年
應收賬款 (a)	<b>913,025</b>	1,100,191
減：減值撥備	<b>(86,015)</b>	(72,577)
應收賬款－淨額	<b>827,010</b>	1,027,614
應收票據 (b)	<b>73,459</b>	27,446
預付賬款 (c)	<b>311,010</b>	407,363
其他按金 (d)	<b>61,829</b>	47,377
員工墊款	<b>5,564</b>	7,972
員工福利付款	<b>871</b>	625
尚未抵扣的增值稅	<b>12,027</b>	3,430
其他	<b>14,665</b>	19,842
	<b>1,306,435</b>	1,541,669
減：非即期部分－購買物業、廠房及設備的預付款項	<b>(33,754)</b>	(57,347)
流動部分	<b>1,272,681</b>	1,484,322

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360日。按發票日期計算的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零二二年	二零二一年
即期	<b>518,029</b>	846,067
逾期不超過90日	<b>139,672</b>	145,594
逾期超過90日但不超過360日	<b>214,619</b>	66,923
逾期超過360日	<b>40,705</b>	41,607
	<b>913,025</b>	1,100,191

有關應收賬款減值及本集團所面臨的信貸風險、外匯風險及利率風險的資料載於附註3.1。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 15. 應收賬款及其他應收款(續)

#### (b) 應收票據

應收票據包括銀行承兌票據及商業承兌匯票，分析如下：

	二零二二年	二零二一年
銀行承兌票據	72,646	26,348
商業承兌匯票	813	1,098
	<b>73,459</b>	27,446

應收票據的到期情況如下：

	二零二二年	二零二一年
三個月以內	12,758	1,455
三至六個月	60,701	25,991
	<b>73,459</b>	27,446

(c) 該款項主要指購買原材料的預付款項。

(d) 該款項指就租金及建築目的之按金。

### 16. 現金

	二零二二年	二零二一年
銀行存款及手頭現金	433,015	330,484

現金主要以人民幣計值。

(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。

### 17. 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
於二零二一年一月一日、 二零二一年十二月三十一日及 二零二二年十二月三十一日	1,080,512	101,522	1,292,432	1,393,954

## 合併財務報表附註 (續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 18. 保留盈利

於二零二一年一月一日	977,133
年度利潤	183,512
轉撥儲備	(23,200)
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>	<b>1,137,445</b>
於二零二二年一月一日	<b>1,137,445</b>
年度利潤	<b>48,317</b>
轉撥儲備	<b>(21,118)</b>
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>	<b>1,164,644</b>

### 19. 其他儲備

	儲備基金 附註(a)	股份基礎 付款之儲備	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)	匯兌儲備	自住物業 轉投資物業 之重估收益	出售一間 子公司 股權但 控制權不變	收購一間 非控制性權 益子公司 股權	總計
於二零二一年一月一日	195,897	60,131	6,034	6,966	22,920	(69,933)	131,708	—	—	353,723
利潤分配	23,200	—	—	—	—	—	—	—	—	23,200
股份基礎付款	—	2,529	—	—	—	—	—	—	—	2,529
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	2,164	—	—	—	2,164
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>	<b>219,097</b>	<b>62,660</b>	<b>6,034</b>	<b>6,966</b>	<b>22,920</b>	<b>(67,769)</b>	<b>131,708</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>381,616</b>
於二零二二年一月一日	<b>219,097</b>	<b>62,660</b>	<b>6,034</b>	<b>6,966</b>	<b>22,920</b>	<b>(67,769)</b>	<b>131,708</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>381,616</b>
利潤分配	<b>21,118</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	<b>21,118</b>
自住物業轉投資物業之 重估收益，未扣除稅款 (附註8)	—	—	—	—	—	—	12,499	—	—	12,499
自住物業轉投資物業之 重估收益稅款(附註23)	—	—	—	—	—	—	(1,875)	—	—	(1,875)
股份基礎付款(附註20)	—	<b>2,529</b>	—	—	—	—	—	—	—	<b>2,529</b>
出售子公司股權但控制權 不變(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	(1,715)	—	(1,715)
收購一間非控制性權益 子公司股權(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	—	4,229	4,229
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	(1,306)	—	—	—	(1,306)
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>	<b>240,215</b>	<b>65,189</b>	<b>6,034</b>	<b>6,966</b>	<b>22,920</b>	<b>(69,075)</b>	<b>142,332</b>	<b>(1,715)</b>	<b>4,229</b>	<b>417,095</b>

- (a) 根據中國有關法律及法規，本集團的中國子公司應將利潤淨額彌補以往年度的累計虧損後，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。

## 合併財務報表附註(續)

(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)

(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. 股份基礎付款

於二零二零年六月十二日，深圳波頓及盛冠國際投資有限公司(「盛冠」，為東莞波頓之非控股權益，並由本公司主席王明凡先生(「王先生」)直接全資擁有的公司)(統稱「賣方」)，與錢武先生(東莞波頓董事)、李慶龍先生(本公司董事)、楊伊帆女士(王先生的配偶)及深圳香源企業管理以及深圳香聚企業管理合夥企業(由王先生及東莞波頓的員工成立的有限合夥企業，統稱為買方)，與東莞波頓(作為目標公司)，訂立股權轉讓協議，內容有關東莞波頓全部股權的約30%(「銷售權益」)之出售事項，據此，賣方有條件同意向買方出售，而買方有條件同意向賣方購買銷售權益，總代價約為人民幣68,850,000元，其中約人民幣36,490,500元(相當於東莞波頓之15.9%股權)將支付予深圳波頓及約人民幣32,359,500元(相當於東莞波頓之14.1%股權)將支付予盛冠。上述安排為促成建議分拆東莞波頓及東莞波頓於中國深圳證券所A股上市。

完成轉讓須待東莞波頓截至二零二零年十二月三十一日止年度開始的未來五個財政年度達成利潤保證及承諾，方可作實。鑑於股權轉讓於二零二二年十二月三十一日尚未完成，故深圳波頓所收取人民幣36,491,000元以「應付東莞波頓董事及僱員款項」列賬。

股份基礎付款總額約為人民幣23,850,000元，相當於代價人民幣68,850,000元與人民幣92,700,000元(相當於獨立專業合資格估值師所評估東莞波頓公允價值人民幣309,000,000元之30%股份權益)之間的差額。人民幣23,850,000元於五年內攤銷，並確認為僱員福利開支及股份基礎付款儲備權益的一部分。年內所確認之股份基礎付款包含及不包含非控股權益分別為人民幣4,770,000元及人民幣2,529,000元(二零二一年：人民幣4,770,000元及人民幣2,529,000元)。

根據上市規則第14A章，上述關連方交易亦屬關連交易。

### 21. 遞延政府補助

	二零二二年	二零二一年
於一月一日	37,128	2,292
添置	—	34,898
於合併利潤表確認	(805)	(62)
於十二月三十一日	36,323	37,128

於二零二二年十二月三十一日，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，以及湖北波頓收到的政府補助，用於土地使用權。已被確認為其他收入的政府補助並無未達成附帶條件及其他可能發生的事件。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零二二年	二零二一年
應付賬款	(a)	554,972	792,870
合併業務應付款	(b)	240,218	296,003
應付利息		5,476	10,750
應付工資		37,267	35,948
其他應付稅項		36,095	96,978
應計費用		14,828	21,642
訴訟索賠撥備	34	143,141	—
應付票據		—	20,000
應付東莞波頓董事及僱員款項	(c)	36,491	36,491
其他應付款		96,004	67,978
		<b>1,164,492</b>	1,378,660
減：非即期部分－其他長期應付款(其他非流動負債)		<b>(139,218)</b>	(206,725)
流動部分		<b>1,025,274</b>	1,171,935

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零二二年	二零二一年
三個月以內	460,390	664,683
三至六個月	49,471	68,612
六至十二個月	23,785	29,771
十二個月以上	21,326	29,804
	<b>554,972</b>	792,870

(b) 於二零二二年十二月三十一日，該等金額指收購 Kimree 的應付款項及綜合財務報表附註 34 披露的應付款人民幣 101,000,000 元。

(c) 人民幣 36,491,000 元指就轉讓東莞波頓股權來自東莞波頓董事及僱員的注資已計入本集團其他負債，進一步詳情請參閱附註 20。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 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：

	二零二二年	二零二一年
遞延稅項資產：		
— 將於超過十二個月後收回	14	23
— 將於十二個月內收回	47,774	25,730
	47,788	25,753
遞延稅項負債：		
— 將於超過十二個月後收回	(36,188)	(41,263)
— 將於十二個月內收回	(67,053)	(59,900)
	(103,241)	(101,163)

#### 抵銷後：

	二零二二年	二零二一年
遞延所得稅資產	39,800	20,663
遞延所得稅負債	(95,253)	(96,073)

於二零二二年十二月三十一日，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7,988,000元（二零二一年：人民幣5,090,000元）。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零二二年	二零二一年
於一月一日	(75,410)	(99,524)
貸記合併利潤表(附註30)	21,832	24,114
支銷合併綜合收益表	(1,875)	—
於十二月三十一日	(55,453)	(75,410)

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 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	可抵扣稅項 虧損	存貨 撇減撥備	自住物業 轉投資物業	投資物業 公允價值變動	應計費用、 應付工資 及未開立 發票開支	總計
於二零二一年一月一日	41	9,790	1,343	302	2,471	269	775	14,991
貸記/(支銷)合併利潤表	(9)	2,213	4,818	1,165	—	—	2,575	10,762
於二零二一年十二月三十一日	32	12,003	6,161	1,467	2,471	269	3,350	25,753
於二零二二年一月一日	32	12,003	6,161	1,467	2,471	269	3,350	25,753
貸記/(支銷)合併利潤表	(9)	3,006	20,858	184	(2,471)	(269)	736	22,035
於二零二二年十二月三十一日	23	15,009	27,019	1,651	—	—	4,086	47,788

遞延所得稅資產按結轉稅項虧損很有可能透過未來應課稅溢利實現相關稅務利益的數額確認。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46,327,000元(二零二一年：人民幣567,168,000元)確認遞延所得稅資產人民幣10,507,000元(二零二一年：人民幣106,181,000元)。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。

#### 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	無形資產 攤銷	總計
於二零二一年一月一日	(29,052)	(23,243)	(10,544)	(51,676)	(114,515)
貸記合併利潤表	885	—	2,054	10,413	13,352
於二零二一年十二月三十一日	(28,167)	(23,243)	(8,490)	(41,263)	(101,163)
於二零二二年一月一日	(28,167)	(23,243)	(8,490)	(41,263)	(101,163)
(支銷)/貸記合併利潤表	3,135	—	(8,413)	5,075	(203)
支銷合併綜合收益表	—	(1,875)	—	—	(1,875)
於二零二二年十二月三十一日	(25,032)	(25,118)	(16,903)	(36,188)	(103,241)

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 遞延所得稅(續)

#### 遞延稅項負債：(續)

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之主要子公司之股利政策。

### 24. 借貸

	二零二二年	二零二一年
<b>非流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保(b)	1,106,054	901,180
— 非擔保	50,000	—
減：非流動借貸流動部分	(407,710)	(211,560)
	748,344	689,620
<b>流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保(b)	150,000	171,122
— 非擔保	359,834	323,653
	509,834	494,775
非流動借貸流動部分	407,710	211,560
	917,544	706,335
<b>總借貸</b>	<b>1,665,888</b>	<b>1,395,955</b>

(a) 本集團的借貸以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
美元	127,950	174,072
港元	337,139	318,230
人民幣	1,200,799	903,653
<b>總計</b>	<b>1,665,888</b>	<b>1,395,955</b>

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24. 借貸(續)

- (b) 於二零二二年十二月三十一日，已抵押借款為人民幣1,256,054,000元(二零二一年：人民幣1,072,302,000元)。
1. 來自深圳中國銀行的人民幣440,750,000元(二零二一年：人民幣490,000,000元)。深圳波頓獲得中國銀行的信貸額度。信貸額度人民幣795,000,000元乃經質押所持有的深圳波頓股本權益，深圳波頓的物業、廠房及設備人民幣423,716,000元及投資物業人民幣611,200,000元以及本集團主席王明凡先生的個人擔保作抵押。於上述信貸額度中，信貸額度人民幣195,000,000元(二零二一年：人民幣318,230,000元)與中國銀行(香港)的信貸額度共同授予本公司。
  2. 來自中國銀行(香港)的人民幣249,599,000元(二零二一年：人民幣318,230,000元)。本公司獲得中國銀行(香港)的信貸額度。信貸額度279,420,000港元(相當於人民幣249,599,000元)乃經吉瑞及深圳波頓(由本集團子公司持有)、按金人民幣119,062,000元(二零二一年：人民幣114,884,000元)及其樓宇156,340,000港元(相當於人民幣139,654,000元)作抵押。上述信貸額度(包括人民幣195,000,000元(二零二一年：人民幣318,230,000元))皆由深圳中國銀行授予(如上述(b)1所披露)。
  3. 來自招商銀行(香港)的人民幣127,950,000元(二零二一年：人民幣127,950,000元)。深圳波頓獲得招商銀行(香港)的信貸額度。信貸額度人民幣127,950,000元等值美元，乃以北京銀行發行的18,930,000美元信用證及按金人民幣58,666,000元作抵押。
  4. 來自招商銀行的人民幣180,000,000元(二零二一年：人民幣90,000,000元)。深圳波頓獲得招商銀行的信貸額度。信貸額度人民幣300,000,000元，乃以其樓宇人民幣31,149,000元作抵押。
  5. 來自香港上海匯豐銀行有限公司的人民幣95,584,000元(二零二一年：無)。深圳波頓獲得香港上海匯豐銀行有限公司的信貸額度。信貸額度人民幣100,000,000元，乃以其樓宇人民幣6,497,000元作抵押。
  6. 來自南洋商業銀行的人民幣87,540,000元(二零二一年：無)。本公司獲得南洋商業銀行的信貸額度。信貸額度369,000,000港元(相當於人民幣329,617,000元)，乃以按金人民幣96,000,000元作抵押。
  7. 來自交通銀行的人民幣74,631,000元(二零二一年：無)。湖北波頓獲得交通銀行的信貸額度。信貸額度人民幣120,000,000元，乃以湖北波頓的土地使用權人民幣55,250,000元作抵押。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24. 借貸(續)

(c) 於年末，借貸面臨之利率變動的風險如下：

	二零二二年	二零二一年
浮息借貸		
六個月或以下	337,139	15,583
六個月至十二個月	620,566	868,706
	957,705	884,289
定息借貸	708,183	511,666
<b>總計</b>	<b>1,665,888</b>	<b>1,395,955</b>

(d) 借貸按以下所載償還：

	二零二二年	二零二一年
一年內	917,544	706,335
一至兩年	434,470	355,783
二至五年	273,170	333,837
五年以上	40,704	—
<b>總計</b>	<b>1,665,888</b>	<b>1,395,955</b>

(e) 結算日之實際借貸利率為4.14%(二零二一年：3.93%)。

(f) 非流動借貸之賬面值及公允價值如下：

	二零二二年	二零二一年
賬面值	748,344	689,620
公允價值(第三層級)	746,043	656,030
適用於公允價值之加權平均折現率(%)	4.30%	4.25%

(g) 於二零二二年十二月三十一日，本集團未動用銀行授信額度為人民幣670,849,000元(二零二一年：人民幣655,303,000元)。

### 25. 其他收入

	二零二二年	二零二一年
政府補助	11,000	3,982
其他	5,472	2,813
	16,472	6,795

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 26. 其他虧損－淨額

	二零二二年	二零二一年
訴訟索賠撥備(附註34)	143,141	—
出售物業、廠房及設備之虧損/(收益)(附註33(b))	3,483	(456)
出售一間子公司之虧損(附註13)	2,199	—
投資物業之公允價值虧損(附註8)	20,900	5,900
其他	567	—
	<b>170,290</b>	5,444

### 27. 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：

	二零二二年	二零二一年
折舊及攤銷	133,837	136,311
僱員福利開支，不包括已計入研發的金額及股份基礎付款	158,461	156,457
製成品及在製品的存貨變動	(89,966)	(8,323)
已用原材料及消耗品	1,511,815	1,253,191
撇減存貨至可變現淨值	615	3,255
無形資產減值費用	—	3,098
韓國尼古丁稅及附加費	47,587	66,114
水電開支	10,745	7,851
運輸及差旅	15,771	20,066
廣告開支	21,202	36,738
諮詢費	15,417	19,820
租賃開支	15,471	15,175
股份基礎付款	4,770	4,770
核數師酬金		
— 審計服務	7,480	6,800
研發成本		
— 僱員福利開支	47,884	46,821
— 研究服務費	23,734	30,708
— 實驗物料開支	5,127	5,075
— 其他	2,528	2,737
業務招待費	15,199	8,372
辦公開支	21,018	32,842
捐款	3,320	1,369
其他開支	27,473	47,745
銷售成本、銷售及市場推廣開支以及行政費用之總數	<b>1,999,488</b>	1,896,992

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 28. 僱員福利開支

	二零二二年	二零二一年
薪酬、津貼及獎金	195,557	192,730
股份基礎付款	4,770	4,770
退休計劃供款(附註(a))	5,807	5,733
其他	4,981	4,815
	<b>211,115</b>	208,048

#### (a) 退休計劃供款

中國子公司按合資格員工基本薪酬21%(二零二一年：21%)向中國當地政府管理的退休計劃作出定額供款。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團根據其定額供款計劃並無用於降低現有供款水平的沒收供款。

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括三名(二零二一年：兩名)董事，其酬金反映於附註38呈列的分析中。年內向餘下兩名(二零二一年：三名)人士支付的酬金如下：

	二零二二年	二零二一年
薪酬、津貼及獎金	2,668	4,207
退休計劃供款	75	146
	<b>2,743</b>	4,353

酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零二二年	二零二一年
酬金範圍(港元)		
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	3
	<b>2</b>	3

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 29. 財務收入及成本

	二零二二年	二零二一年
財務收入		
－利息收入	16,526	3,995
財務成本		
－利息開支	(58,781)	(55,094)
－匯兌虧損	(3,594)	(6,340)
	<b>(62,375)</b>	(61,434)
財務成本－淨額	<b>(45,849)</b>	(57,439)

### 30. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零二二年	二零二一年
當期所得稅	49,565	101,089
有關暫時差額的遞延所得稅(附註23)	(21,832)	(24,114)
	<b>27,733</b>	76,975

- (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合資格為高新技術企業，故於二零二零年至二零二三年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司東莞波頓合資格為高新技術企業，故於二零一九年至二零二二年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司吉盛惠州合資格為高新技術企業，故於二零二零年至二零二三年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司Mons. Ltd乃於韓國註冊成立，且其適用所得稅率介乎11%至22%。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 30. 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：

	二零二二年	二零二一年
除所得稅前利潤	112,214	302,528
按稅率15%(二零二一年：15%)計算的稅項	16,832	45,379
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	(2,252)	4,594
未確認的稅項虧損	10,507	19,494
動用先前未確認稅項虧損	(3,477)	(290)
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	6,510	1,146
不可扣稅的開支	7,544	12,879
可扣稅的加速研發費用	(7,931)	(6,227)
所得稅費用	27,733	76,975

### 31. 每股收益

#### (a) 每股基本收益

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。

	二零二二年	二零二一年
本公司擁有人應佔利潤	48,317	183,512
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,080,512	1,080,512
每股基本收益(每股人民幣元)	0.04	0.17

#### (b) 每股攤薄收益

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，由於於年結日並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 32. 股利

董事會不建議派發截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股利(二零二一年：董事會不建議派發末期股利)。

### 33. 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

	二零二二年	二零二一年
除所得稅前利潤	112,214	302,528
調整：		
— 折舊及攤銷	133,837	136,311
— 政府補助	(805)	(62)
— 金融資產減值虧損淨額	13,438	30,494
— 無形資產減值虧損淨額	—	3,098
— 出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	3,483	(456)
— 撇減存貨至可變現淨值	615	3,255
— 利息收入	(16,526)	(3,995)
— 利息開支	58,781	55,094
— 投資物業公允價值變動	20,900	5,900
— 股份基礎付款開支	4,770	4,770
營運資金變動：		
— 存貨	(137,546)	(23,415)
— 應收賬款及其他應收款	211,641	(703,730)
— 應付賬款及其他應付款	(161,197)	623,709
<b>經營產生的現金</b>	<b>243,605</b>	<b>433,501</b>

(b) 於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備以及土地使用權之所得款項為：

	二零二二年	二零二一年
賬面淨值	7,547	1,034
出售物業、廠房及設備之(虧損)／收益	(3,483)	456
<b>出售物業、廠房及設備之所得款項</b>	<b>4,064</b>	<b>1,490</b>

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 33. 合併現金流量表附註(續)

#### (c) 債務淨額對賬

本節載列所呈列各期間的債務淨額分析及債務淨額變動。

	二零二二年	二零二一年
現金	433,015	330,484
租賃負債	(11,688)	(18,892)
借貸－於一年內償還	(917,544)	(706,335)
借貸－於一年後償還	(748,344)	(689,620)
債務淨額	(1,244,561)	(1,084,363)
現金	433,015	330,484
租賃負債	(11,688)	(18,892)
債務總額－固定利率	(708,183)	(511,666)
債務總額－浮動利率	(957,705)	(884,289)
債務淨額	(1,244,561)	(1,084,363)

債務淨額	其他資產		融資活動產生的負債		總計
	現金	租賃	於一年內到期的借貸	於一年後到期的借貸	
於二零二一年一月一日	263,486	(24,927)	(557,988)	(890,543)	(1,209,972)
現金流量	72,412	6,035	(148,347)	200,923	131,023
匯兌調整	(5,414)	—	—	—	(5,414)
其他變動	—	—	—	—	—
利息開支	—	(1,184)	(14,199)	(39,711)	(55,094)
支付利息(呈列為營運現金流量)	—	1,184	14,199	39,711	55,094
於二零二一年十二月三十一日	330,484	(18,892)	(706,335)	(689,620)	(1,084,363)
現金流量	98,760	6,995	(211,209)	(58,724)	(164,178)
匯兌調整	3,771	—	—	—	3,771
利息開支	—	(822)	(14,347)	(43,612)	(58,781)
支付利息(呈列為營運現金流量)	—	822	14,347	43,612	58,781
出售一間子公司	—	209	—	—	209
於二零二二年十二月三十一日	433,015	(11,688)	(917,544)	(748,344)	(1,244,561)

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 34. 訴訟索賠

於二零一六年一月，本公司與Kimree, Inc. 當時股東簽署收購協議，以收購其於Kimree, Inc. 的100%的股權。於二零一六年三月，Kimree, Inc. 的兩名當時股東劉秋明先生(「劉先生」)及向智勇先生(「向先生」)(作為貸款人)與本公司(作為借款人)訂立貸款協議，據此本公司分別向劉先生借入人民幣50,500,000元(「來自劉先生的貸款」)及向向先生借入人民幣50,500,000元(「來自向先生的貸款」)，總金額為人民幣101,000,000元。該等貸款主要用於潛在的業務合作，且為免息且須予二零一六年十二月三十一日償還。作為貸款協議的補充，劉先生、向先生及本公司訂立備忘錄(「備忘錄」)，據此彼等同意(其中包括)，倘劉先生及向先生於Kimree, Inc. 其後進行任何再投資，該等貸款可用Kimree, Inc. 的股份支付。因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度，該款項以貿易及其他應付款項於合併財務報表中確認。

於二零二零年六月及二零二零年十一月，劉先生及向先生就以現金償還上述貸款及支付違約金向本公司發起法律訴訟。廣東省深圳市中級人民法院分別裁定劉先生及向先生勝訴。本公司分別於二零二一年八月及二零二一年十月提出上訴。誠如本公司中國外部法律顧問所告知，本公司須支付違約金的可能性很小，乃主要由於該等貸款可用Kimree, Inc. 的股份代替現金支付而無需支付違約金。董事認為並無須用資源流出以清償違約金的可能性，故此並未於截至二零二一年十二月三十一日止年度在合併財務報表中就違約金作出撥備。

廣東省高級人民法院撥回本公司的上訴，而本公司分別於二零二二年九月及二零二三年二月接獲關於劉先生及向先生的判決(「判決」)。

基於該等判決，本公司被判支付(a)劉先生來自劉先生的貸款(人民幣50,500,000元)及違約金及法律費用(人民幣75,400,000元)，總額為人民幣125,900,000元，及(b)向先生來自向先生的貸款(人民幣50,500,000元)、違約金及法律費用(人民幣67,700,000元)，總額為人民幣118,200,000元。直至二零二二年十二月三十一日，來自劉先生的貸款及來自向先生的貸款的違約金及法律費用(「訴訟索賠」)總額約為人民幣143,100,000元。本公司亦須支付從二零二三年一月一日至貸款最終結算(包括違約金)完成之日期間的違約金。

本公司正在準備就廣東省高級人民法院的訴訟索賠之判決申請再審。誠如本公司中國外部顧問所告知，再審的結果難以確定。基於現有可得資料，董事認為有可能須用資源流出以清償債務，而截至二零二二年十二月三十一日止年度，已就訴訟索賠於合併財務報表中作出人民幣143,100,000元的撥備。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 35. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於結算日尚未產生的資本承擔如下：

	二零二二年	二零二一年
已簽約惟未撥備的物業、廠房及設備	28,247	155,029

#### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租約協議租賃多間廠房及辦公室。根據不可撤銷經營租約，未來最低租金支付總額如下：

	二零二二年	二零二一年
一年內	256	564

### 36. 重大關連方交易

本集團由創華有限公司(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32.24%的股份。王明凡先生、王明均先生(本公司前任董事)、王明清先生、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%、10.01%、9.86%、6.89%及3.94%的權益。

除附註20及該等合併財務報表另有披露外，本公司董事認為於本年度並無發生其他關連交易。

#### 主要管理人員薪酬

就僱員服務已付或應付主要管理人員(包括董事)之薪酬載列如下：

	二零二二年	二零二一年
工資、薪金及花紅	9,403	10,678
退休金成本一定額供款計劃	230	344
股份基礎付款	240	240
其他福利	—	60
	9,873	11,322

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 37. 公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二二年	二零二一年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於子公司之投資		<b>1,654,995</b>	1,654,995
<b>流動資產</b>			
應收賬款及其他應收款		<b>372,415</b>	368,262
遞延所得稅資產		<b>23,103</b>	—
現金		<b>13,036</b>	6,487
		<b>408,554</b>	374,749
<b>總資產</b>		<b>2,063,549</b>	2,029,744
<b>權益</b>			
<b>歸屬本公司擁有人</b>			
股本		<b>101,522</b>	101,522
股份溢價及資本儲備		<b>1,390,949</b>	1,390,949
累計虧損	(a)	<b>(788,810)</b>	(657,892)
其他儲備	(a)	<b>32,645</b>	35,159
<b>總權益</b>		<b>736,306</b>	869,738
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		<b>209,379</b>	155,170
其他應付款		<b>139,218</b>	143,157
		<b>348,597</b>	298,327
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款		<b>707,745</b>	652,497
借貸		<b>127,760</b>	209,182
訴訟索賠撥備		<b>143,141</b>	—
		<b>978,646</b>	861,679
<b>總權益及負債</b>		<b>2,063,549</b>	2,029,744

此資產負債表已於二零二三年三月二十三日獲董事會批准，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(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 37. 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 — 股份基礎 付款之儲備	其他儲備 — 匯兌儲備	其他儲備 總計
於二零二一年一月一日	(635,762)	57,603	(27,498)	30,105
年度虧損	(22,130)	—	—	—
匯兌差異	—	—	5,054	5,054
於二零二一年十二月三十一日	(657,892)	57,603	(22,444)	35,159
於二零二二年一月一日	<b>(657,892)</b>	<b>57,603</b>	<b>(22,444)</b>	<b>35,159</b>
年度虧損	<b>(130,918)</b>	—	—	—
匯兌差異	—	—	<b>(2,514)</b>	<b>(2,514)</b>
於二零二二年十二月三十一日	<b>(788,810)</b>	<b>57,603</b>	<b>(24,958)</b>	<b>32,645</b>

### 38. 董事利益及權益

#### (a) 董事及高級行政人員酬金

截至二零二二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	退休 福利計劃 僱主供款	股份 基礎付款	總計
王明凡先生*	—	1,857	48	—	1,905
李慶龍先生	—	1,298	15	240	1,553
楊迎春先生	—	1,070	33	—	1,103
梁偉民先生	129	—	—	—	129
周小雄先生	129	—	—	—	129
吳冠雲先生	129	—	—	—	129
	<b>387</b>	<b>4,225</b>	<b>96</b>	<b>240</b>	<b>4,948</b>

- (i) 年內概無就酌情花紅、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及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向上述董事作出付款。

\* 王明凡先生亦為本公司的行政總裁。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 38. 董事利益及權益(續)

#### (a) 董事及高級行政人員酬金(續)

截至二零二一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	退休 福利計劃 僱主供款	股份 基礎付款	其他福利	總計
王明凡先生*	—	1,836	65	—	—	1,901
李慶龍先生	—	1,287	15	240	—	1,542
楊迎春先生	—	1,064	52	—	—	1,116
梁偉民先生	125	—	—	—	20	145
周小雄先生	125	—	—	—	20	145
吳冠雲先生	125	—	—	—	20	145
	375	4,187	132	240	60	4,994

(i) 年內並無就酌情花紅、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及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向上述董事作出付款。

\* 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

於年末或年內任何時間，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。

## 五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	<b>2,324,807</b>	2,286,102	1,852,933	1,641,338	1,146,419
毛利	<b>786,864</b>	892,337	774,311	763,672	588,206
除所得稅前利潤	<b>112,214</b>	302,528	235,206	212,597	182,144
本公司擁有人應佔利潤	<b>48,317</b>	183,512	116,622	119,434	127,465
歸屬於本公司擁有人之權益	<b>2,975,693</b>	2,913,015	2,724,810	2,601,545	2,518,241
總資產	<b>6,451,006</b>	6,311,610	5,489,194	5,459,003	5,006,914
總負債	<b>3,188,886</b>	3,142,041	2,548,858	2,702,137	2,355,188
現金	<b>433,015</b>	330,484	263,486	324,437	306,055

## 投資物業詳情

	物業	租賃類別	現有用途
1	中國 廣東省 深圳市 南山區 樂麗路 波頓科技園 B座若干部分	中期	辦公室
2	中國 廣東省 深圳市 南山區 樂麗路 波頓科技園 A座若干部分	中期	辦公室
3	中國 廣東省 深圳市 福田區 聯合廣場 A座，單位A2507及A2508 及B座，單位B703	中期	辦公室
4	中國 廣東省 深圳市 福田區 聯合廣場 A座，單位A3906	中期	辦公室
5	中國 廣東省 深圳市 福田區 聯合廣場 B座，單位B701	中期	辦公室
6	中國 廣東省 深圳市 南山區 樂麗路 一所工業廣場內若干部分	中期	文化及／或 工業