



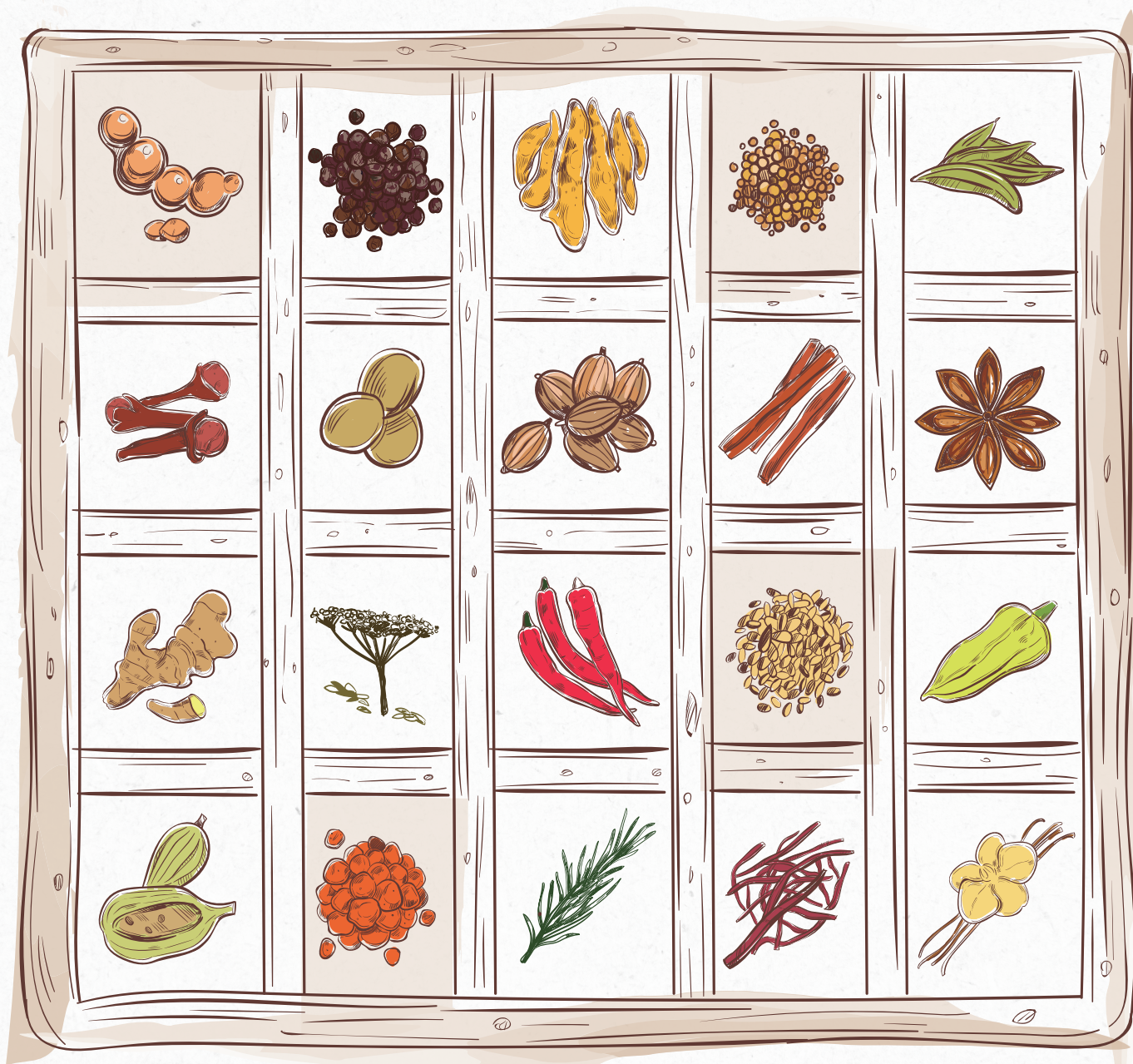
China Boton Group Company Limited 中國波頓集團有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3318)

中 期 報 告

2025



目 錄

2	公司資料
3	中期簡明合併資產負債表
5	中期簡明合併利潤表
6	中期簡明合併綜合收益表
7	中期簡明合併權益變動表
8	中期簡明合併現金流量表
9	中期簡明合併財務報表附註
25	管理層討論和分析
32	其他資料



董事會

執行董事

王明凡先生，榮譽勳章、太平紳士
(主席兼行政總裁)

李慶龍先生

楊迎春先生(已辭任並於二零二五年六月三十日生效)

王心怡女士

非執行董事

尹淑貞女士

獨立非執行董事

吳冠雲先生

梁偉民先生

周小雄先生

邱浩波先生，金紫荊星章、太平紳士

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

邱浩波先生，金紫荊星章、太平紳士

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、太平紳士

邱浩波先生，金紫荊星章、太平紳士

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、太平紳士

邱浩波先生，金紫荊星章、太平紳士

王心怡女士

公司秘書

馬兆杰先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

中環

太子大廈 22 樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

中國銀行股份有限公司－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

中國工商銀行股份有限公司－深圳分行

招商銀行股份有限公司－深圳分行

註冊辦公室

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點

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

Vistra (Cayman) Limited

P.O. Box 31119 Grand Pavilion

Hibiscus Way

802 West Bay Road

Grand Cayman KY1-1205

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)

公司網址

www.boton.com.hk

中期簡明合併資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	2,164,053	1,993,623
使用權資產	7	156,771	152,934
投資物業		631,400	631,800
無形資產	6	1,597,156	1,615,432
於一間聯營公司之投資		1,745	1,768
遞延所得稅資產		34,466	32,495
物業、廠房及設備的預付款項	8	5,369	6,162
		4,590,960	4,434,214
流動資產			
存貨		283,153	337,053
應收賬款及其他應收款	8	875,808	938,946
銀行借貸質押按金	12	183,500	183,500
按公允價值計入損益之金融資產		140,577	121,491
現金及現金等價物		236,668	282,721
		1,719,706	1,863,711
總資產		6,310,666	6,297,925
權益			
歸屬於本公司擁有人			
股本	9	101,522	101,522
股份溢價	9	1,292,432	1,292,432
股份獎勵計劃項下持有的股份	10	(979)	(979)
留存收益		1,235,057	1,245,431
其他儲備		505,822	502,549
		3,133,854	3,140,955
非控制性權益		277,609	268,323
總權益		3,411,463	3,409,278

中期簡明合併資產負債表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
負債			
非流動負債			
遞延政府補助		34,389	34,724
遞延所得稅負債		67,430	73,896
借貸	12	1,133,013	955,904
租賃負債	7	11,697	7,121
		1,246,529	1,071,645
流動負債			
應付賬款及其他應付款	11	629,461	807,141
合約負債		41,531	38,454
租賃負債	7	3,659	2,758
當期所得稅負債		71,375	74,563
借貸	12	906,648	894,086
		1,652,674	1,817,002
總負債		2,899,203	2,888,647
總權益及負債		6,310,666	6,297,925

以上中期簡明合併資產負債表應與相關附註一併閱讀。

中期簡明合併利潤表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二五年	二零二四年
收入	5,13	637,753	750,975
銷售成本	16	(438,894)	(445,344)
毛利		198,859	305,631
銷售及市場推廣開支	16	(24,891)	(23,591)
行政費用	16	(146,265)	(168,533)
金融資產減值虧損淨額撥回／(減值虧損淨額)		4,379	(9,052)
其他收入	14	1,460	2,244
其他收益－淨額	15	183	2,538
經營利潤		33,725	109,237
財務收入	17	621	2,306
財務成本	17	(23,506)	(30,313)
財務成本－淨額		(22,885)	(28,007)
除所得稅前利潤		10,840	81,230
所得稅費用	18	(2,133)	(18,548)
期間利潤		8,707	62,682
歸屬於：			
本公司擁有人		(8,119)	44,332
非控制性權益		16,826	18,350
		8,707	62,682
本公司擁有人應佔(虧損)／利潤的每股(虧損)／收益 (以每股人民幣元列示)			
每股基本及攤薄(虧損)／收益	19	(0.01)	0.04

以上中期簡明合併利潤表應與相關附註一併閱讀。

中期簡明合併綜合收益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)



	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
期間利潤	8,707	62,682
其他綜合收益：		
可能被重新分類為損益的項目		
貨幣換算差額	2,604	(3,292)
期間綜合收益總額	11,311	59,390
歸屬於：		
本公司擁有人	(4,875)	42,461
非控制性權益	16,186	16,929
期間綜合收益總額	11,311	59,390

以上中期簡明合併綜合收益表應與相關附註一併閱讀。

中期簡明合併權益變動表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	(未經審核)							
	歸屬於本公司擁有人							總權益
	股份獎勵計劃項下						非控制性權益	
	股本	股份溢價	持有的股份	留存收益	其他儲備	總計		
二零二四年一月一日結餘	101,522	1,292,432	—	1,277,394	455,810	3,127,158	249,069	3,376,227
綜合收益								
期間利潤	—	—	—	44,332	—	44,332	18,350	62,682
其他綜合收益								
貨幣換算差額	—	—	—	—	(1,871)	(1,871)	(1,421)	(3,292)
綜合收益總額	—	—	—	44,332	(1,871)	42,461	16,929	59,390
與擁有人的交易								
股份基礎付款	—	—	—	—	1,265	1,265	1,120	2,385
已付非控制性權益								
股息	—	—	—	—	—	—	(26,900)	(26,900)
收購股份	—	—	(777)	—	—	(777)	—	(777)
與擁有人的交易總額	—	—	(777)	—	1,265	488	(25,780)	(25,292)
二零二四年六月三十日結餘	101,522	1,292,432	(777)	1,321,726	455,204	3,170,107	240,218	3,410,325
二零二五年一月一日結餘	101,522	1,292,432	(979)	1,245,431	502,549	3,140,955	268,323	3,409,278
綜合收益								
期間利潤	—	—	—	(8,119)	—	(8,119)	16,826	8,707
其他綜合收益								
貨幣換算差額	—	—	—	—	3,244	3,244	(640)	2,604
綜合收益總額	—	—	—	(8,119)	3,244	(4,875)	16,186	11,311
與擁有人的交易								
已付股息	—	—	—	(2,255)	—	(2,255)	(6,871)	(9,126)
與非控制性權益的交易	—	—	—	—	29	29	(29)	—
與擁有人的交易總額	—	—	—	(2,255)	29	(2,226)	(6,900)	(9,126)
二零二五年六月三十日結餘	101,522	1,292,432	(979)	1,235,057	505,822	3,133,854	277,609	3,411,463

以上中期簡明合併權益變動表應與相關附註一併閱讀。

中期簡明合併現金流量表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
經營活動產生現金淨額	6,074	18,422
投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(241,615)	(75,311)
購買無形資產	(262)	(166)
出售物業、廠房及設備的所得款項	262	12
已收利息	621	2,306
購買按公允價值計入損益之金融資產	(170,000)	(110,000)
出售按公允價值計入損益之金融資產的所得款項	152,660	92,000
投資活動所用現金淨額	(258,334)	(91,159)
融資活動的現金流量		
提取借貸	823,922	399,919
償還借貸	(634,251)	(432,237)
一名關聯方款項	27,470	—
銀行借貸質押存款減少	—	77,072
租賃付款的本金部分	(4,435)	(2,505)
根據股份獎勵計劃購回股份	—	(777)
已付股息	(9,126)	—
融資活動產生現金淨額	203,580	41,472
現金及現金等價物減少淨額	(48,680)	(31,265)
期初現金及現金等價物	282,721	349,794
匯率變動對現金及現金等價物的影響	2,627	1,366
期末現金及現金等價物	236,668	319,895

以上中期簡明合併現金流量表應與相關附註一併閱讀。



中期簡明合併財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

(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」)及亞洲生產及銷售香精、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，註冊辦公室地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 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，此等未經審核中期簡明合併財務報表(「中期財務資料」)均以人民幣(「人民幣」)列示。

此等未經審核中期簡明合併財務報表已於二零二五年八月二十二日獲董事會(「董事會」)批准刊發。

此等中期簡明合併財務報表未經審核。

2. 編製基準及會計政策變更

2.1 編製基準

此等截至二零二五年六月三十日止六個月(「本期間」)的未經審核中期簡明合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。此等未經審核中期簡明合併財務報表應當與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度財務報表(「二零二四年財務報表」)一併閱讀。



2. 編製基準及會計政策變更(續)

2.2 會計政策

與上一財政年度和相應的中期報告期內採納相同的會計政策，除下文所列的新訂及經修訂之準則外。

(a) 獲本集團採納的新訂及經修訂之準則

若干新訂或經修訂之準則適用於當前報告期內。本集團並未因採納該等經修訂之準則而改變其會計政策或作出追溯性調整。董事認為，於本期間應用該等香港財務報告準則之新訂準則、修訂本及詮釋對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及本中期財務資料所載披露並無重大影響。

(b) 已頒佈但尚未獲本集團應用之準則之影響

若干新訂的會計準則和詮釋已頒佈，但並未於本報告期內強制生效，且本集團尚未提前採納。該等準則預期不會對實體於當前或未來的報告期內以及可見未來交易造成重大影響。

3. 財務風險管理

本集團因其業務活動面對多項財務風險：市場風險(包括匯率風險、公允價值利率風險及現金流利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明合併財務報表並無載列年度財務報表內規定的所有財務風險管理資料及披露事項，並應與本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

4. 關鍵的會計估計及判斷

編製中期簡明合併財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及所呈報的資產、負債及收支金額。實際結果可能與該等估計有所不同。

在編製此等中期簡明合併財務報表時，管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要來源時所作出的重大判斷與截至二零二四年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

5. 收入及分部資料

本集團從產品角度考慮業務。本集團分為五個分部：香味增強劑、食品香精、日用香精、電子煙產品及投資物業。本集團根據期內利潤評估各分部的表現。

截至二零二五年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下。

	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	179,879	93,051	73,115	267,233	25,009	—	638,287
分部間收入	(416)	—	—	—	(118)	—	(534)
來自外部客戶的收入	179,463	93,051	73,115	267,233	24,891	—	637,753
其他收入	759	393	231	77	—	—	1,460
其他收益／(虧損)－淨額	(127)	793	898	(981)	(400)	—	183
經營利潤／(虧損)	(7,363)	25,694	17,037	(20,027)	24,491	(6,107)	33,725
財務收入	117	279	168	42	—	15	621
財務成本	(27,908)	(7)	(8)	(196)	—	4,613	(23,506)
財務成本－淨額	(27,791)	272	160	(154)	—	4,628	(22,885)
除所得稅前利潤／(虧損)	(35,154)	25,966	17,197	(20,181)	24,491	(1,479)	10,840
所得稅(費用)／減免	5,482	(3,002)	(2,348)	1,409	(3,674)	—	(2,133)
期內利潤／(虧損)	(29,672)	22,964	14,849	(18,772)	20,817	(1,479)	8,707
折舊及攤銷	41,793	3,675	4,083	8,656	—	—	58,207
金融資產(減值虧損淨額 撥回)／減值虧損淨額	1,221	(719)	238	(5,119)	—	—	(4,379)
(撥回撇減)／撇減存貨至 可變現淨值	54	(94)	(104)	(4,501)	—	—	(4,645)
資本開支	33,244	219	244	180,644	—	—	214,351

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

5. 收入及分部資料(續)

截至二零二四年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下。

	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	313,993	90,286	69,567	256,132	26,933	—	756,911
分部間收入	(5,936)	—	—	—	—	—	(5,936)
來自外部客戶的收入	308,057	90,286	69,567	256,132	26,933	—	750,975
其他收入	731	306	351	856	—	—	2,244
其他收益／(虧損)－淨額	(888)	224	1,565	(2)	(400)	2,039	2,538
經營利潤／(虧損)	88,014	34,207	15,260	(15,034)	27,351	(40,561)	109,237
財務收入	1,486	293	310	108	—	109	2,306
財務成本	(22,399)	(145)	—	(1,173)	—	(6,596)	(30,313)
財務成本－淨額	(20,913)	148	310	(1,065)	—	(6,487)	(28,007)
除所得稅前利潤／(虧損)	67,101	34,355	15,570	(16,099)	27,351	(47,048)	81,230
所得稅(費用)／減免	(6,782)	(6,002)	(4,897)	6,701	(4,102)	(3,466)	(18,548)
期內利潤／(虧損)	60,319	28,353	10,673	(9,398)	23,249	(50,514)	62,682
折舊及攤銷	38,112	4,664	3,452	10,098	—	—	56,326
金融資產減值虧損淨額	87	1,648	1,464	2,997	—	2,856	9,052
(撥回撇減)／撇減存貨至 可變現淨值	257	(2,661)	(3,059)	1	—	—	(5,462)
資本開支	55,411	1,357	313	18,396	—	—	75,477

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

6. 物業、廠房及設備及無形資產

	物業、 廠房及設備	無形資產
截至二零二四年六月三十日止六個月(未經審核)		
於二零二四年一月一日的期初賬面淨值	1,528,866	1,721,629
添置	72,496	166
其他出售	(40)	—
折舊及攤銷	(30,902)	(21,197)
於二零二四年六月三十日的期末賬面淨值	1,570,420	1,700,598
截至二零二五年六月三十日止六個月(未經審核)		
於二零二五年一月一日的期初賬面淨值	1,993,623	1,615,432
添置	204,622	262
其他出售	(153)	—
折舊及攤銷	(34,039)	(18,538)
於二零二五年六月三十日的期末賬面淨值	2,164,053	1,597,156

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

7. 租賃

(a) 於中期簡明合併資產負債表確認的款項

中期簡明合併資產負債表列示以下租賃相關款項：

	於	
	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
使用權資產		
土地使用權	142,078	143,981
樓宇	14,693	8,953
	156,771	152,934
租賃負債		
流動	3,659	2,758
非流動	11,697	7,121
	15,356	9,879

(b) 於中期簡明合併利潤表確認的款項

中期簡明合併利潤表列示以下租賃相關款項：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
使用權資產折舊開支：		
土地使用權	1,903	2,167
樓宇	3,727	2,060
	5,630	4,227
利息開支(計入財務成本－淨額)	445	195
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16)	5,460	4,953

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

8. 應收賬款及其他應收款

	附註	於	
		二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
應收賬款	(a)	629,156	714,933
減：預期信貸虧損撥備		(243,645)	(248,092)
應收賬款－淨額		385,511	466,841
應收票據	(b)	6,013	5,045
		391,524	471,886
其他應收款：			
－預付賬款	(c)	346,297	334,197
－其他按金	(d)	95,258	72,671
－尚未抵扣的增值稅		31,251	30,530
－員工墊款		5,082	4,166
－其他		14,273	34,098
		492,161	475,662
減：預期信貸虧損撥備		(2,508)	(2,440)
其他應收款－淨額		489,653	473,222
		881,177	945,108
減：物業、廠房及設備的非流動預付款項		(5,369)	(6,162)
流動		875,808	938,946

(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：

	於	
	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
少於三個月	208,247	300,331
超過三個月但不超過一年	153,163	149,314
超過一年	267,746	265,288
	629,156	714,933

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

8. 應收賬款及其他應收款(續)

(b) 應收票據的到期日為六個月內。

應收賬款及其他應收款的賬面值乃主要以人民幣呈列及與其公允價值相若。

(c) 該款項主要指原材料的預付款項。

(d) 該款項主要指供應商按金及租金按金。

9. 股本

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
於二零二四年一月一日、 二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及 二零二五年六月三十日	1,080,512	101,522	1,292,432	1,393,954

10. 股份獎勵計劃項下持有的股份

於二零二三年十二月十一日，本公司採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。採納股份獎勵計劃，向本公司全權酌情認為已對或將對本公司及其子公司作出貢獻的任何僱員參與者或服務提供者提供本公司股本中每股面值0.10港元的普通股獎勵，而彼等無須於授出或歸屬獎勵時就該等股份付款。受託人，即Tricor Trust (Hong Kong) Limited，為本公司委任之專業機構，以根據股份獎勵計劃的條款運作及管理股份獎勵計劃。

截至二零二五年六月三十日止六個月內，並無根據股份獎勵計劃授出股份(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。

於二零二五年六月三十日，500,000股股份由受託人持有且尚未獲授出(二零二四年十二月三十一日：500,000股股份)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

11. 應付賬款及其他應付款

	附註	於	
		二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
應付賬款	(a)	292,667	432,587
合併業務應付款		150,000	150,000
應付利息		988	1,604
應付工資		14,720	44,447
其他應付稅項		27,543	35,136
應計費用		12,444	17,238
應付東莞波頓董事及僱員款項		36,491	36,491
應付票據		20,000	1,141
應付一名關連方款項	(b)	27,470	—
其他		47,138	88,497
		629,461	807,141

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
少於三個月	133,881	290,632
超過三個月但不超過一年	87,834	64,980
超過一年	70,952	76,975
	292,667	432,587

(b) 上述應付一名關連方款項指應付本公司最終控股股東王明凡先生的款項，該款項為無擔保、須按要求償還及免息。

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

12. 借貸

	於	
	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
非流動		
銀行借貸		
— 擔保(b)	1,145,848	701,240
— 非擔保	412,033	456,948
其他借貸		
— 擔保	93,707	72,000
	1,651,588	1,230,188
減：非流動借貸流動部分	(518,575)	(274,284)
	1,133,013	955,904
流動		
銀行借貸		
— 擔保(b)	227,653	231,192
— 非擔保	160,420	388,610
	388,073	619,802
非流動借貸流動部分	518,575	274,284
	906,648	894,086
總借貸	2,039,661	1,849,990

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

12. 借貸(續)

(a) 本集團的借貸以下列貨幣計值：

	於	
	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
人民幣	1,804,455	1,605,911
港元	235,206	244,079
總計	2,039,661	1,849,990

(b) 於二零二五年六月三十日，銀行借貸由以下各項作抵押：

- 物業、廠房及機器人民幣 1,349,164,000 元(二零二四年十二月三十一日：人民幣 1,186,918,000 元)；
- 投資物業人民幣 631,400,000 元(二零二四年十二月三十一日：人民幣 631,800,000 元)；
- 銀行存款人民幣 183,500,000 元(二零二四年十二月三十一日：人民幣 183,500,000 元)；
- 土地使用權人民幣 64,227,000 元(二零二四年十二月三十一日：人民幣 64,926,000 元)；
- 深圳波頓香料有限公司(「深圳波頓」) 100% 股權質押(二零二四年十二月三十一日：相同)；
- 本集團主席王明凡的個人擔保(二零二四年十二月三十一日：相同)；
- 本公司及深圳波頓的公司擔保(二零二四年十二月三十一日：相同)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

13. 收入

本集團主要從事貿易、製造及銷售提取物、香精及香料。其亦從事設計及製造高品質電子煙及其相關產品。收入由銷售提取物、香精、香料、電子煙產品及投資物業的租金組成。於截至二零二五年六月三十日止六個月的收入如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
客戶合約收入 於某一時間點確認： 銷售貨品	612,862	724,042
其他來源收入： 租金收入	24,891	26,933
	637,753	750,975

14. 其他收入

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
政府補助	1,239	1,306
其他	221	938
	1,460	2,244

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

15. 其他收益－淨額

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
投資物業之公允價值虧損	(400)	(400)
其他	583	2,938
	183	2,538

16. 按性質分類的開支

計入銷售成本、銷售及市場推廣開支以及行政費用的開支分析如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
折舊及攤銷	58,207	56,326
僱員福利開支	91,466	96,929
製成品及在製品的存貨變動	43,410	8,622
已用原材料及消耗品	348,588	405,999
撥回撇減存貨至可變現淨值	(4,645)	(5,462)
其他稅項及徵費	11,333	7,671
經營租賃付款	5,460	4,953
運輸及差旅	6,188	7,075
廣告開支	6,951	2,448
諮詢費	15,583	24,107
業務招待費	7,372	5,769
辦公室開支	6,447	7,824
其他	13,690	15,207
銷售成本、銷售及市場推廣開支以及行政費用之總數	610,050	637,468

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

17. 財務收入及成本

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
財務收入		
－利息收入	621	2,306
財務成本		
－利息開支	(34,879)	(34,456)
－匯兌收益	3,582	737
	(31,297)	(33,719)
減：合資格資產資本化金額	7,791	3,406
已支銷財務成本	(23,506)	(30,313)
財務成本－淨額	(22,885)	(28,007)

18. 所得稅費用

從中期簡明合併利潤表扣除的稅款指：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
即期所得稅	10,570	31,464
遞延所得稅	(8,437)	(12,916)
	2,133	18,548

- (a) 由於本集團於期內在英屬維爾京群島及開曼群島並無應課利得稅收入，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均按25%的稅率繳納所得稅，惟適用優惠稅率的情況除外。

本集團若干子公司：深圳波頓、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」)、吉盛科技(惠州)有限公司、波頓(湖北)生物科技有限公司及惠州巴博科技有限公司合資格為高新技術企業，故於期內可享受15%的優惠稅率。

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

19. 每股收益

(a) 每股基本收益

期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。

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤	(8,119)	44,332
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,080,012	1,080,493
每股基本(虧損)/收益(每股人民幣元)	(0.01)	0.04

(b) 每股攤薄收益

每股攤薄收益以已發行普通股的加權平均數計算。每股攤薄收益與每股基本收益相同，因每股收益截至二零二五年六月三十日止六個月及截至二零二四年六月三十日止六個月均不具有潛在攤薄影響。

20. 股利

董事會不建議派發截至二零二五年六月三十日止六個月之中期股利(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。

21. 或然負債

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司與購股協議(「購股協議」)的其中一位賣方(「原告」)之間就收購Kimree(「Kimree收購事項」)存在一項法律訴訟，關於據稱就Kimree收購事項的購股協議的代價餘款人民幣150,000,000元。該案件的答辯階段已經結束，此後，截至該等合併財務報表日期，原告並無採取進一步行動。截至本報告日期，上述案件仍處於早期階段，因此，管理層在此階段無法合理估計該案件的結果。截至二零二五年六月三十日，代價餘款人民幣150,000,000元已經累計，並計入「應付賬款及其他應付款」(附註11)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

22. 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：

	於	
	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
已簽約惟未撥備的物業、廠房及設備	21,724	188,898

(b) 短期租賃相關承擔

於期末訂約但尚未確認為負債的不可撤銷短期租賃的日後最低租賃付款總額如下：

	於	
	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
一年內	174	412

23. 關連方交易

截至二零二五年六月三十日止六個月內，概無與關連方訂立重大交易(二零二四年：無)。

管理層討論和分析

本集團主要業務

本集團主要從事設計及製造高品質電子煙及相關產品以及提取物、香料和香精的製作、貿易和銷售。

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出售給煙草公司、獨立電子煙製造商及各品牌旗下的其他客戶，涵蓋來自全球多個國家的終端用戶。此外，我們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、鹹味和糖類行業)的生產商，而本集團的香精產品則出售給美容品、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。

業務回顧

於報告期內，在經濟民族主義的陰影下，全球經濟錯綜複雜，充滿挑戰和不確定性。國際貿易受到長期戰爭和地緣政治緊張局勢的嚴重影響，消費模式從而受到衝擊。本集團各業務分部在國內市場及向國際市場拓展的過程中，遇到一系列嚴峻的挑戰。電子煙產品的生產成本隨著中國及海外各國法規的收緊而上升，勞動力成本也隨之增加。關稅的不確定性和挑戰性阻礙現有業務分部的海外擴張。本集團繼續嚴格控制成本，致力透過生產廠房的自動化降低生產成本，並透過企業重組簡化內部程序。

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團的總收入約為人民幣637,800,000元(二零二四年：人民幣751,000,000元)，較去年同期減少15.1%。本集團毛利減少至約人民幣198,900,000元(二零二四年：人民幣305,600,000元)，較去年同期減少34.9%。本集團的期間淨利潤約為人民幣8,700,000元(二零二四年：約人民幣62,700,000元)，較去年同期大幅減少86.1%。

收入

本集團截至二零二五年六月三十日止六個月期間的總收入(不包括分部間收入)之明細如下：

	截至六月三十日止六個月				
	二零二五年		二零二四年		變動百分比
	收入 人民幣百萬元	佔總收入 百分比	收入 人民幣百萬元	佔總收入 百分比	
香味增強劑	179.5	28.1%	308.1	41.0%	-41.7%
食品香精	93.1	14.6%	90.3	12.0%	+3.1%
日用香精	73.1	11.5%	69.6	9.3%	+5.0%
電子煙產品	267.2	41.9%	256.1	34.1%	+4.3%
投資物業	24.9	3.9%	26.9	3.6%	-7.4%
總計	637.8	100.0%	751.0	100.0%	-15.1%

香味增強劑

於報告期內，香味增強劑的收入約為人民幣179,500,000元，較去年同期約人民幣308,100,000元大幅減少41.7%。於報告期內，該分部面臨多種挑戰，包括行業競爭激烈、天然原材料成本增加、各國政府收緊安全規定及控制、消費者需求改變，以及不同消費者對煙草產品所用的天然綠色香料(其成分來自天然萃取或透過綠色化學方法合成)的需求不斷變化。該等因素提高了生產成本及降低了利潤率，亦影響了該分部的收入及利潤。此外，本集團將繼續分配充足資源以提高香味增強劑產品的品質，從而提高該等產品的競爭力及多元化海外市場，從而吸引更多海外客戶。

食品香精

於報告期內，食品香精的收入約為人民幣93,100,000元，較去年同期約人民幣90,300,000元略微增加3.1%。本集團繼續在競爭激烈的食品市場開發新口味，並維持該分部的穩定收入。

日用香精

於報告期內，日用香精的收入約為人民幣73,100,000元，較去年同期約人民幣69,600,000元增加5.0%。日用香精分部的收入增加乃由於新客戶增加及長期合作客戶的持續支持。

電子煙產品

於報告期內，銷售電子煙(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267,200,000元，較去年同期約人民幣256,100,000元略微增加4.3%。略微增加乃由於本集團多元化的本地客戶及廣泛的營銷網絡。

管理層近期正與幾家大公司磋商合作。憑藉本集團的研發能力及全部支持設施的優勢，預期合作將會增強協同效應並於本年度下半年改善本集團的業務。

投資物業

該分部的收入約為人民幣24,900,000元，較去年約人民幣26,900,000元減少7.4%。該減少乃由於在中國深圳嚴峻的物業市場形勢下，若干租戶終止租約。

毛利

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團錄得毛利約人民幣198,900,000元(二零二四年：人民幣305,600,000元)，減少34.9%。

期間淨利潤

本集團期間淨利潤約為人民幣8,700,000元(二零二四年：人民幣62,700,000元)，較去年同期大幅減少86.1%。報告期內淨利潤率降低至約1.4%(二零二四年：8.3%)。



管理層討論和分析(續)

其他收入

截至二零二五年六月三十日止六個月，其他收入為人民幣1,500,000元(二零二四年：人民幣2,200,000元)，減少34.9%。該減少乃由於報告期內未被歸入五個主要業務分部的其他輔助業務的收入減少所致。

其他收益－淨額

截至二零二五年六月三十日止六個月，其他收益－淨額約為人民幣200,000元(二零二四年：收益為人民幣2,500,000元)。收益減少乃主要由於與去年同期相比，報告期內並無註銷一間中國子公司之收益。

開支

截至二零二五年六月三十日止六個月，銷售及市場推廣開支約為人民幣24,900,000元(二零二四年：人民幣23,600,000元)，相當於報告期內總收入約3.9%(二零二四年：3.1%)，亦較去年同期增加5.5%。銷售及市場推廣開支增加乃主要由於廣告開支增加。

截至二零二五年六月三十日止六個月，行政費用約為人民幣146,300,000元(二零二四年：人民幣168,500,000元)，相當於報告期內總收入約22.9%(二零二四年：22.4%)，亦較去年同期減少13.2%。行政費用減少，主要是因為於報告期內僱員福利開支、諮詢費及辦公開支減少所致。

財務成本－淨額

截至二零二五年六月三十日止六個月，財務成本淨額約為人民幣22,900,000元(二零二四年：人民幣28,000,000元)。報告期內的財務成本淨額減少乃主要由於借貸的貸款利率下降所致。

企業文化

本集團的企業文化精神為「四新與五心」，「四新」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、高質量、高起點、高標準」作為核心價值觀，並定期制定遠大目標以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。

前景

二零二五年下半年全球經濟預期在經濟分裂及地緣政治緊張局勢的干擾下緩慢及不平衡復甦。新興經濟體(尤其是亞洲國家(如印度、東南亞))正帶動全球增長。人工智能、自動化及數碼化將繼續處於重要地位，並將通過提高生產力及降低直接勞工成本實現產業轉型。



二零二五年，本集團一直積極恢復及提升國內市場份額，同時加快全球化步伐(尤其是在發展中國家)。其將通過本地化及技術合作，推動現有業務分部在海外市場的持續穩定增長。本集團亦將繼續在其生產廠房應用加強的生產技術並搶佔高附加值市場。本集團新的市場推廣團隊已實施廣泛的銷售策略，以擴大銷售渠道及網絡，亦已加強客戶服務支持，向不同國家推廣電子煙產品(包括電子煙油及電子煙設備)。

總括而言，本集團致力於綠色經濟、減碳及提升應變能力等長期目標，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

於二零二五年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣67,000,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣46,700,000元)。於二零二五年六月三十日，本集團的現金及銀行借貸按金約為人民幣420,200,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣466,200,000元)。於二零二五年六月三十日，本集團的流動比率約為1.04(二零二四年十二月三十一日：1.03)。報告期內的流動資產淨值增加乃主要由於應付賬款及其他應付款減少所致。

於二零二五年六月三十日，本公司股東應佔權益約為人民幣3,411,500,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣3,409,300,000元)。於二零二五年六月三十日，本集團的借貸總額約為人民幣2,039,700,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1,850,000,000元)，故負債比率為59.8%(總借貸除以總權益)(二零二四年十二月三十一日：54.3%)。報告期內的負債比率較去年有所增加。於報告期內，短期借貸之利率介乎3.4%至5.2%，而長期借貸之利率則介乎2.8%至6.1%。本集團集中管理其財務資源，並一直為穩健的財務狀況維持審慎方針。

融資

本集團可通過銀行借貸或股本集資方式為其收購事項取得融資。連同業務經營產生的資金，本集團有信心具有充足的資金達成其營運及擴展計劃。

資本架構

於報告期內，本公司的股本乃由普通股組成。於二零二五年六月三十日，本公司之已發行股份總數為1,080,512,146股普通股。

外匯風險及利率風險

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團錄得外匯淨收益約人民幣3,600,000元(二零二四年：外匯收益為人民幣700,000元)。於報告期內，本集團的主要業務於中國開展。其大部分交易基本以人民幣計值，而一些交易及銀行借貸則以美元及港元計值。本公司將密切監控人民幣兌美元及港元的匯率。



管理層討論和分析(續)

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。於二零二五年六月三十日，本集團之銀行借貸總額為人民幣2,039,700,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1,850,000,000元)，以人民幣及港元計值。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，而以港元計值者乃參照香港銀行同業利率而浮動。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造成重大影響。

本集團的資產抵押

於二零二五年六月三十日，本集團已抵押：(i) 其於部分子公司之股本權益；(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；(iv) 若干銀行存款；(v) 位於香港的物業及(vi) 一家中國子公司於中國惠州的土地使用權及在建工程，作為借貸的質押。

資本開支

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團已對固定資產及在建工程投資約人民幣241,600,000元(二零二四年：人民幣75,300,000元)。於二零二五年六月三十日，本集團有關固定資產的資本承擔約為人民幣21,700,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣188,900,000元)，均以內部資金及融資資金撥付。

中期股利

董事會不建議派發截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股利(二零二四年：無)。

僱員政策

於二零二五年六月三十日，本集團於中國、香港及印尼有1,112名僱員(二零二四年：1,259名僱員)。本集團向其僱員提供全面且具競爭力的薪酬、退休計劃、購股權計劃及福利待遇，亦會按本集團員工的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團及其中國僱員各自均須按照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。另外，本集團已根據強制性公積金計劃條例規定為香港僱員採納公積金計劃。

重大投資

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團已對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」)上的建造項目作出重大投資。

於二零二三年四月七日，本集團已與賣方訂立一份協議，以人民幣40,490,000元的代價獲得該土地的土地使用權。根據該協議，本集團同意於該土地上的固定資產投資(包括但不限於收購事項的代價、對樓宇建築的投資及機器成本)約為人民幣400,000,000元。本集團計劃建設建造項目，並計劃擴展本公司的電子煙產品分部。上述收購事項的詳情已分別於本公司日期為二零二二年十二月九日及二零二三年四月七日之公告中披露。

或然負債

於二零二五年六月三十日，除了披露於管理層討論和分析一節「對一項收購交易的賣方進行法律訴訟」的法律訴訟外，本集團並無任何重大或然負債。

位於深圳的徵地

於二零二四年四月十七日，本公司宣佈本公司全資子公司深圳波頓香料有限公司(「深圳波頓」)已接獲深圳南山區政府部門(「相關部門」)的函件，內容有關擬徵收由深圳波頓擁有位於深圳市的一幅土地。擬徵收相關土地乃出於公共利益，旨在建設高速鐵路樞紐及相關工程(「該項目」)。相關部門提供一份補償建議，當中載列建議的賠償計算方法，但並無列明具體的補償金額(「補償方案」)。

深圳波頓正就補償方案與相關部門進行討論，但儘管深圳波頓多次請求，該項目的詳細資料(包括但不限於法定圖則)尚未獲提供。根據與相關部門的初步討論，法定圖則僅包括深圳波頓擁有的待開發部分的後期土地，且徵地(倘落實)不會對深圳波頓的經營造成重大影響。

對一項收購交易的賣方進行法律訴訟

於二零二五年六月三十日，本集團有4項法律訴訟涉及本公司於二零一六年收購Kimree, Inc.及其子公司(「Kimree收購事項」)的劉秋明先生(「劉先生」)及向智勇先生(「向先生」)，以及其餘四位賣方。

因劉先生及向先生違反Kimree收購事項中本公司與由劉先生及向先生全資擁有之公司實體訂立的購股協議(「購股協議」)之不競爭承諾條款(「不競爭承諾條款」)，於二零二零年八月十日，本公司已於香港提出法律訴訟，發出傳票，向劉先生及向先生申索，要求(其中包括)法庭發出禁止令禁止劉秋明先生所有違反不競爭承諾條款的行為，並對賣方提出索償。法律訴訟的詳情披露於本公司日期為二零二零年八月十三日之公告。

吉瑞科技(香港)有限公司(「吉瑞科技」)(間接全資子公司)向劉先生、向先生、張健先生、艾建杰先生、蔣凌帆先生及余大風女士(統稱「被告」)提起法律訴訟，指控(其中包括)彼等作為吉瑞科技前任董事違反受信責任。於二零二三年九月二十二日，本公司已向被告發出傳票。法律訴訟仍在進行中。

本公司與購股協議的其中一位賣方之間就Kimree收購事項存在一項法律訴訟，關於據稱就Kimree收購事項的購股協議的餘款人民幣150,000,000元。該案件的答辯階段已經結束，自此以後，截至本報告日期，原告並無採取進一步行動。本案仍處於早期階段，因此在此階段估計結果並不合適。儘管如此，本公司正在就本文提及的相關索賠是否已過時效向法律顧問尋求意見，如果屬實，則該索賠為無效。

於報告期內，本公司與被告之間在中國有一項法律訴訟，內容有關被告(作為賣方及擔保人)就有關Kimree收購事項的協議條款作出失實陳述。第一次庭審於二零二五年三月二十一日舉行，截至本報告日期，法律訴訟仍在進行中，尚未有判決。



管理層討論和分析(續)

結算日後事項

補充協議－利潤保證延期

於二零二零年，本集團簽立一份股權轉讓協議(「**股權轉讓協議**」)，內容有關出售波頓香料股份有限公司(前稱東莞波頓香料有限公司)(「**波頓香料**」，連同其附屬公司，「**波頓香料集團**」)的若干股權。

根據股權轉讓協議，買方及兩家有限合夥企業作出利潤保證(包括收入保證及淨利潤保證)，波頓香料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，惟須待建議分拆及建議A股上市於有關期間成功完成後自動終止。上述有關期間於二零二四年十二月三十一日屆滿。無法達成收入保證，但淨利潤保證充分達成。自二零二零年至二零二四年財政年度，波頓香料集團的淨利潤大幅增長約81.5%。

於二零二五年八月一日，訂約方訂立股權轉讓協議的補充協議(「**補充協議**」)，對波頓香料集團作出延長保證安排(「**新保證**」)。根據補充協議，各買方保證，波頓香料集團於二零二五年一月一日至二零二六年三月三十一日的淨利潤應按不低於5%增長。倘若新保證無法達成(發生上述不可抗力事件除外)，買方應向賣方轉讓相關銷售權益(根據股權轉讓協議從盛冠向錢先生、李先生及楊女士轉讓的銷售權益除外)。補充協議將於二零二五年一月一日起追溯生效。除上文所披露者外，股權轉讓協議的所有其他主要條款及條件將維持不變，並在所有方面繼續具有十足效力及效用。

由於買方為本公司關連人士，因此，新保證根據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，補充協議及新保證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。

有關公司擔保及新保證的詳情，請參閱日期分別為二零二零年六月十二日及二零二五年八月一日的公告。

董事及最高行政人員的證券權益

於二零二五年六月三十日，本公司各董事和最高行政人員擁有：(a) 須根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所；或(b) 根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司按該條文存置的登記冊；或(c) 根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券的權益或淡倉如下：

好倉－普通股

(i) 於本公司股份及相關股份的權益

董事姓名	個人權益	股份數目		總計	總權益佔 已發行 股份總數 百分比
		家族權益	公司權益		
王明凡先生 ^(附註1)	336,555,052	25,262,431	367,638,743	729,456,226	67.51%
楊迎春先生 ^(附註2)	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二零二五年六月三十日所持有的股份。

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。楊先生已辭任本公司執行董事，自二零二五年六月三十日起生效。

其他資料(續)

(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」)(「合營公司」)的權益

董事姓名	合營公司的 已繳付註冊資本	佔合營公司 註冊資本的百分比
王明凡先生(附註2)	約人民幣 28,934,042 元	約 34.04%
李慶龍先生	約人民幣 1,275,000 元	約 1.50%

附註：

1. 合營公司已繳付註冊資本總額約為人民幣 85,000,000 元。
2. (i) 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 33.32% 的股權(人民幣 28,322,000 元)。
(ii) 楊伊帆女士(王先生的配偶)持有 9.98% 的股權(人民幣 8,483,000 元)，並且王先生通過兩家中國有限合夥企業(王先生作為其普通合夥人)持有 0.72% 的股權(人民幣 612,042 元)。

(iii) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)創華股份的權益

董事姓名	所持相聯法團的 股份類別及數目	佔已發行 股份的百分比
王明凡先生	4,559 股普通股	41.19%
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，於二零二五年六月三十日，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。

購股權計劃

本公司於二零一五年五月八日採納的舊購股權計劃於二零二三年十二月十一日舉行的本公司股東特別大會上通過本公司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。於舊計劃終止後，舊購股權計劃項下概無於其終止前已授出的購股權。新購股權計劃自二零二三年十二月十二日起計十年期間持續有效。有關根據新購股權計劃可能授出的購股權的股份連同根據股份獎勵計劃(詳述於本節下段)將予授出的本公司任何股份最高數目，不得超過於採納日期已發行股份的 10% (即 108,051,214 股股份)。於回顧期內，自新購股權計劃採納以來直至本報告日期概無根據其授出購股權。

股份獎勵計劃

於二零二三年十二月十一日，本公司股東已批准採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。採納股份獎勵計劃，向本公司全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的任何僱員參與者或服務提供者提供本公司股本中每股面值0.10港元的普通股獎勵，而彼等無須於獎勵授出或歸屬時就該等股份付款。本公司已委任一間專業機構作為受託人，以根據股份獎勵計劃的條款運作及管理股份獎勵計劃。

於報告期內，並無根據股份獎勵計劃授出股份(二零二四年：無)。

於二零二五年六月三十日，500,000股股份由受託人持有但尚未被授出(二零二四年十二月三十一日：500,000股股份)。

董事認購股份或債券的權利

於回顧期內任何時間，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。

主要股東於證券的權益

於二零二五年六月三十日，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(附註1)

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(附註2)	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(附註3)	實益擁有人	348,320,509	32.24%
Full Ashley Enterprises Limited(附註4)	實益擁有人	19,318,234	1.79%

附註：

1. 於股份之好倉(根據購股權、認股權證或可換股債券等股權衍生工具者除外)。
2. 根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為：(a)於王先生的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。於二零二五年六月三十日，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。
3. 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。於二零二五年六月三十日，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(本公司前任董事)為創華董事。
4. 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，於二零二五年六月三十日，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。



其他資料(續)

購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何子公司於截至二零二五年六月三十日止六個月期間概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

該委員會於成立時已採納其書面職權範圍，以審閱及監督本集團的財務申報程序及風險管理以及內部監控系統為目的。審核委員會由四名成員組成，均為本公司的獨立非執行董事(即吳冠雲先生(主席)、梁偉民先生、周小雄先生及邱浩波先生)。該委員會已審閱本集團截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表。

薪酬委員會

該委員會的成立旨在考慮及批准本集團高級僱員的薪酬安排，包括薪金及獎金計劃與其他長期獎勵計劃的條款。該委員會由本公司四名獨立非執行董事(即吳冠雲先生(主席)、梁偉民先生、周小雄先生及邱浩波先生)以及一名執行董事(即王明凡先生)組成。

提名委員會

該委員會不時檢討董事會的架構、人數及成員多元性(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗)，以及就董事的委任及繼任計劃向董事會作出建議。該委員會由本公司四名獨立非執行董事(即梁偉民先生(主席)、吳冠雲先生、周小雄先生及邱浩波先生)以及兩名執行董事(即王明凡先生及王心怡女士)組成。

企業管治

本公司董事會認同企業管治的重要性，並致力維持良好企業管治標準，以提高企業透明度及保障本公司及其股東、客戶、員工及其他利益相關者的權益。本公司透過優良設計的企業政策及程序、風險管理以及內部系統及監控，致力維持有效的問責制度。本公司於截至二零二五年六月三十日止六個月整個期間一直遵守上市規則附錄C1企業管治守則所載的全部守則條文及(倘適當)採納了其所載建議的最佳慣例，惟守則條文第C.2.1條除外。

根據守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的職位應予以區分及不應由相同人士擔任。主席與行政總裁的職責分工應以書面形式明文確立，以確保權力及授權的平衡。王明凡先生是本公司的執行董事兼行政總裁，亦為本公司主席。董事會認為，現有架構更適合本公司，因為其於規劃及執行本公司長遠業務計劃及策略時提供強力及持續的領導。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則，作為有關董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，本公司全體董事確認，彼等於截至二零二五年六月三十日止六個月整個期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

承董事會命

主席
王明凡

香港
二零二五年八月二十二日