



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

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3318)

**截至二零零七年十二月三十一日止年度
年度業績**

財務摘要

- 收益增加約47%至人民幣428,800,000元
- 毛利增加約41%至人民幣258,000,000元
- 本公司權益持有人應佔盈利增加約25%至人民幣93,900,000元
- 每股基本盈利增加約11%至人民幣0.20元
- 每股末期股息增加約22%至8.3港仙

業績

中國香精香料有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，以及二零零六年的比較數據。

綜合損益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		截至十二月三十一日 止年度	
	附註	二零零七年	二零零六年
收益	3	428,762	292,580
銷售成本	4	(170,812)	(109,890)
毛利		257,950	182,690
銷售及市場推廣開支	4	(50,114)	(39,067)
行政開支	4	(78,779)	(52,470)
其他收益－淨額	3	2,851	2,811
經營盈利		131,908	93,964
財務收入	5	4,777	4,040
融資成本	5	(7,250)	(6,238)
融資成本－淨額		(2,473)	(2,198)
分佔聯營公司盈利		193	—
除稅前盈利		129,628	91,766
所得稅開支		(29,074)	(16,382)
年內盈利		100,554	75,384
以下人士應佔			
本公司權益持有人		93,871	75,384
少數股東權益		6,683	—
		100,554	75,384
本公司權益持有人應佔 盈利的每股盈利 (以每股人民幣元表示)			
— 基本	7	0.20	0.18
— 攤薄	7	0.20	0.18
股息	8	37,792	33,366

綜合資產負債表

(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 二零零七年	二零零六年
資產			
非流動資產			
土地使用權		76,963	2,001
物業、廠房及設備		133,343	68,486
無形資產		183,176	24,313
於聯營公司的投資		1,133	—
遞延所得稅資產	6	1,284	—
		<u>395,899</u>	<u>94,800</u>
流動資產			
存貨		58,788	30,646
貿易及其他應收款項	9	234,817	128,459
現金及現金等價物		258,286	268,634
		<u>551,891</u>	<u>427,739</u>
總資產		<u><u>947,790</u></u>	<u><u>522,539</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		50,055	46,230
其他儲備		445,230	247,897
保留盈利			
— 擬派末期股息及特別股息	8	37,792	33,366
— 其他		164,323	118,735
		<u>697,400</u>	<u>446,228</u>
股本中的少數股東權益		74,777	—
總權益		<u>772,177</u>	<u>446,228</u>
負債			
非流動負債			
遞延補助		1,323	854
遞延所得稅負債	6	41,339	—
		<u>42,662</u>	<u>854</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	90,592	42,670
當期所得稅負債		18,932	5,787
貸款		23,427	27,000
		<u>132,951</u>	<u>75,457</u>
總負債		<u>175,613</u>	<u>76,311</u>
總權益及負債		<u><u>947,790</u></u>	<u><u>522,539</u></u>
流動資產淨值		<u><u>418,940</u></u>	<u><u>352,282</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>814,839</u></u>	<u><u>447,082</u></u>

附註：

1. 呈報基準

本財務報表乃根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其亦包括香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。本財務報表按歷史成本慣例制定。本財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有價值均四捨五入至千位數，惟另有標示者除外。

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則

本集團於本年度的財務報表首次採納下列新訂及經修訂的香港財務報告準則。除於若干情況下導致需新增及修訂會計政策以及須另行作出披露以外，採納該等新訂及經修訂準則及詮釋未對本財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號（修訂）	財務報表的呈報：資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號	中期財務報告及減值

下列為須於二零零七年一月一日或之後開始的會計期間強制採納惟與本集團業務無關的準則、修訂及詮釋：

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第7號	應用香港會計準則第29號嚴重通脹經濟中之財務報告下的重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具

以下為已頒佈但尚未生效，且未獲提早採納的新準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則第8號	經營分部
香港會計準則第23號（修訂）	借貸成本
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易

本集團現正就該等新訂和經修訂香港財務報告準則於初始應用時的影響進行評估。到目前為止本集團認為，採納香港財務報告準則第8號或會導致新訂或修訂的披露，該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團的營運業績和財務狀況應無重大影響。

分部報告

業務分部指從事提供產品或服務之一組資產及業務，而該組資產及業務的風險及回報有別於其他業務分部。地區分部指在某一特定經濟環境下從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與在其他經濟環境經營的分部不同。

無形資產

無形資產，主要為商標，客戶關係及技術的購入乃為業務合併時之部份，已與商譽分開進行資本化，並按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。除商標屬可使用年期無限之外，攤銷以直線法將無形資產的成本按其估計可使用年期3至20年分攤計算。

3. 收益及其他收益

本集團主要從事製造及分銷原液、香精及香料產品。於年內確認的營業額及其他收益如下：

	二零零七年	二零零六年
收益		
銷售貨品	<u>428,762</u>	<u>292,580</u>
其他收益		
政府補助	1,131	2,465
銷售原材料	437	346
其他	<u>1,283</u>	<u>—</u>
	<u>2,851</u>	<u>2,811</u>

本集團的營業額及盈利均來自於中國的原液、香料及香精製造及銷售，故並無呈列分部資料。

4. 按性質分類的開支

包括在銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政開支內的開支分析如下：

	二零零七年	二零零六年
折舊及攤銷	17,705	7,998
僱員福利開支，不包括計入研究及開發開支的金額	42,810	32,031
製成品及在製品的存貨變動	710	(4,660)
已用原材料	146,863	100,834
呆壞賬的減值費用	4,721	230
租賃費用	4,244	2,334
運輸及差旅費	19,790	15,281
廣告開支	5,908	3,051
核數師酬金	2,156	1,400
研究及開發開支		
— 僱員福利開支	3,862	4,248
— 其他	2,035	1,009
業務招待費	21,315	16,196
辦公室開支	10,372	9,012
其他費用	17,214	12,463
	<u>299,705</u>	<u>201,427</u>

5. 財務收入及融資成本

	二零零七年	二零零六年
財務收入		
— 利息收入	<u>4,777</u>	<u>4,040</u>
融資成本		
利息開支		
— 銀行貸款	(1,156)	(1,941)
— 其他	(747)	(116)
外匯虧損	<u>(5,347)</u>	<u>(4,181)</u>
	<u>(7,250)</u>	<u>(6,238)</u>
融資成本—淨額	<u>(2,473)</u>	<u>(2,198)</u>

6. 遞延所得稅負債

具有將即期稅項資產與即期稅項負債相抵銷的依法強制執行權，且遞延所得稅與同一財政機構有關時，將遞延所得稅資產與負債相抵銷。年末並無抵銷金額。

	二零零七年	二零零六年
遞延稅項資產：		
一 將於超過十二個月後收回	<u>1,284</u>	<u>—</u>
遞延稅項負債：		
一 將於超過十二個月後清償	<u>(40,024)</u>	<u>—</u>
一 將於十二個月內清償	<u>(1,315)</u>	<u>—</u>
	<u>(41,339)</u>	<u>—</u>

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	二零零七年	二零零六年
於二零零七年一月一日	—	—
收購附屬公司	<u>(42,166)</u>	<u>—</u>
計入損益表	<u>2,111</u>	<u>—</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>(40,055)</u>	<u>—</u>

年內遞延稅項資產及負債的變動如下：

	遞延稅項資產			遞延稅項負債			
	無形資產的 加速攤銷	應收貿易 賬款減值 虧損撥備	總計	所收購 業務引致的 土地使用權 公平值收益	所收購 業務引致的 無形資產 公平值收益	所收購業務 引致的物業、 廠房及設備 公平值收益	總計
於二零零七年一月一日	—	—	—	—	—	—	—
收購附屬公司	—	—	—	(4,392)	(32,416)	(5,358)	(42,166)
計入損益表	604	680	1,284	69	521	237	827
於二零零七年十二月三十一日	<u>604</u>	<u>680</u>	<u>1,284</u>	<u>(4,323)</u>	<u>(31,895)</u>	<u>(5,121)</u>	<u>(41,339)</u>

7. 每股盈利

(a) 基本

每股盈利乃按本公司權益持有人應佔盈利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔盈利	<u>93,871</u>	<u>75,384</u>
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>462,566</u>	<u>426,042</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>0.20</u>	<u>0.18</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過將已發行普通股的加權平均數調整為假設轉換所有潛在攤薄普通股而計得。本公司僅有一類潛在攤薄普通股：購股權。就購股權而言，乃以已發行購股權所附認購權的貨幣價值為根據，為了確定可按公平值 (釐定為本公司股份的年均市價) 購入的股數而作出計算。上述所計得股數與假設購股權獲行使會發行的股數作比較。

	二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔盈利	<u>93,871</u>	<u>75,384</u>
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>462,566</u>	<u>426,042</u>
調整－購股權 (千份)	<u>20</u>	<u>—</u>
就每股攤薄盈利的普通股加權平均數 (千股)	<u>462,586</u>	<u>426,042</u>
每股攤薄盈利 (每股人民幣元)	<u>0.20</u>	<u>0.18</u>

8. 股息

建議根據董事會於二零零八年四月八日通過的決議案，及待股東於即將舉行的股東週年大會上的通過後，就截至二零零七年十二月三十一日止年度派付末期股息人民幣37,800,000元(按匯率為0.94計算，相當於40,200,000港元)，因此建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度每股普通股派付0.083港元(二零零六年：0.068港元)及不派付任何特別股息(二零零六年：0.007港元)。財務報表並無反映此應付股息。

	二零零七年	二零零六年
擬分派的每股普通股末期股息0.083港元 (二零零六年：0.068港元)	37,792	30,363
擬分派的每股普通股特別股息零元 (二零零六年：0.007港元)	—	3,003
	<u>37,792</u>	<u>33,366</u>

9. 貿易及其他應收款項

	附註	二零零七年	二零零六年
應收貿易賬款	(b)	158,428	86,560
減：減值準備	(c)	(6,975)	(2,265)
應收貿易賬款－淨額		151,453	84,295
應收票據	(d)	39,843	21,539
預付賬款		23,501	500
員工墊款		3,056	8,288
員工福利付款		5,192	5,864
應收聯營公司款項	(e)	2,900	—
其他應收款項		8,872	7,973
		<u>234,817</u>	<u>128,459</u>

(a) 貿易及其他應收款項的賬面值接近其公平值。

(b) 授予客戶的信貸期一般為90日。自出售貨物的日期起計算的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年	二零零六年
0至30日	63,777	36,143
31至60日	27,392	16,012
61至90日	21,081	8,632
91至180日	21,476	11,528
181至360日	19,214	10,342
360日以上	5,488	4,002
	<u>158,428</u>	<u>86,560</u>

(c) 應收貿易賬款的減值撥備變動如下：

	二零零七年	二零零六年
於一月一日	(2,265)	(2,151)
應收款項減值撥備	(4,721)	(230)
於年內撇銷為不可收回的應收款項	11	116
	<u>(6,975)</u>	<u>(2,265)</u>
於十二月三十一日	<u>(6,975)</u>	<u>(2,265)</u>

(d) 應收票據的到期日介乎30至180日。

(e) 應收聯營公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

10. 貿易及其他應付款項

	附註	二零零七年	二零零六年
應付貿易賬款	(a)	55,510	30,560
應付票據		5,100	—
其他應付稅項		7,718	2,838
累計費用		6,486	1,970
其他應付款項		15,778	7,302
		<u>90,592</u>	<u>42,670</u>

(a) 應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年	二零零六年
0至30日	30,039	19,569
31至60日	16,569	6,137
61至180日	6,692	3,704
181至360日	1,396	70
360日以上	814	1,080
	<u>55,510</u>	<u>30,560</u>

一般資料

中國香精香料有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)在中華人民共和國(「中國」)製造及銷售原液、香精及香料。本公司於二零零五年三月九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法案，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。

管理層討論及分析

業務回顧

儘管中國勞動成本及原材料價格上漲，致使市況困難重重，本公司年內仍一如預期取得驕人成績。本公司將繼續依循既定發展計劃，包括內部增長及外部收購商機。

二零零七年，本集團成功取得一幅位於深圳南山區南山曙光倉儲區宗地號T505-0059土地(「該土地」)的土地使用權。寫字樓及研究中心(「該物業」)的第一階段工程將於二零零八年下半年動工，預期於二零零九年上半年底前竣工。當所有生產設備完成安裝後，本集團的總產能將由二零零八年財政年度的4,600噸增加至最多8,600噸，增加約87%。該物業將佔地80,167.47平方米。收購該土地不僅是本集團業務發展的里程碑，並亦可提供優越的研發環境，以吸引頂尖研發人才加盟。

除以上所述外，本集團的採購策略方針亦由傳統以「節省成本」為依歸轉變為「注重價值與競爭優勢」，大大加強供應鍊效率及增加成本競爭力，為集團建構高度整合的營運模式。因此，本集團實際上已於收購Citiwell International Group Limited時採用上述策略，該公司持有一家中國大型香料生產商及本集團現時的供應商悟通香料有限責任公司(「悟通」)50%股權。預計結合本集團及悟通的研發資源後，將大大有助縮短制定產品研發資源的時間。

於二零零八年，本公司會專注中國市場份額的增長，並已為管理層設定最終目標，讓他們於來年按之履行。在此等情況下，我們的管理層目標一致，決意不斷維持核心業務增長，並尋求併購商機。

業務及財務回顧

營業額

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得營業額約人民幣428,800,000元（二零零六年：人民幣292,600,000元），較去年上升約47%。

本集團本年度的營業額主要來自中國內地的業務。

本集團於本財政年度的表現繼續令人鼓舞。本集團現有業務於本年度的營業額達人民幣358,600,000元，較去年上升約23%，而新收購附屬公司則佔本集團營業額人民幣70,200,000元。

毛利

本集團的毛利上升41%至約人民幣257,900,000元，然而，由於勞動成本及原材料價格上漲，毛利率輕微下降至60%（二零零六年：62%）。

純利

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本集團股東應佔純利約為人民幣93,900,000元（二零零六年：人民幣75,400,000元），較二零零六年度增加約25%。隨著年內毛利率減少，截至二零零七年十二月三十一日止年度的純利率減少至約24%（二零零六年：26%）。

開支

銷售及分銷開支約為人民幣50,100,000元（二零零六年：人民幣39,100,000元），佔截至二零零七年十二月三十一日止年度的營業額約12%（二零零六年：13%）。營業額百分比下降乃由於年內就市場營銷及宣傳開支實施較為嚴謹的控制措施所致。旅遊及娛樂開支繼續佔開支中的最大部分，佔銷售及分銷開支總額的51%（二零零六年：61%）。

行政開支約為人民幣78,800,000元（二零零六年：人民幣52,500,000元），佔截至二零零六年十二月三十一日止年度的營業額約18%（二零零六年：18%）。行政開支較二零零六年上升約50%，主要是由於年內本集團營運全面擴展所致。

外幣升值帶來的虧損

本集團錄得外匯淨虧損人民幣5,300,000元(二零零六年：人民幣4,200,000元)，此乃二零零七年外幣現貨淨額升值所致。配售所得外幣收益為182,300,000港元，令本集團的外幣現貨得以提升。

股息

倘經應屆股東週年大會通過，董事會建議派付本年度末期股息每股普通股0.083港元予二零零八年四月三十日名列股東名冊的股東。

未來計劃及前景

按未來計劃，儘管中華人民共和國(「中國」)勞工成本及原材料價格不斷上漲，本集團仍會充分利用中國經濟增長，堅定地發展核心業務及尋求對外收購。

致力提升集團於中國市場的領導地位

本集團成功取得一幅位於深圳南山區南山曙光倉儲區宗地號T505-0059土地(「該土地」)的土地使用權。寫字樓及研究中心(「該物業」)的第一階段工程將於二零零八年下半年動工，預期於二零零九年上半年底前竣工。當所有生產設備完成安裝後，本集團的產能將由二零零八年財政年度的4,600噸增加至8,600噸，增加約87%。該物業將佔地80,167.47平方米。收購該土地不僅是本集團業務發展的里程碑，並亦可提供國際級研發環境，以吸引頂尖研發人才加盟。

加強供應鏈營運

本集團的採購策略方針亦由傳統以「節省成本」為依歸轉變為「注重價值與競爭優勢」，大大加強供應鍊效率及增加成本競爭力。因此，本集團實際上已於收購Citiwell International Group Limited時採用上述策略，該公司持有一家中國大型香料生產商及本集團現時的供應商悟通香料有限責任公司(「悟通」)50%股權。除基於悟通的盈利保證而取得其盈利貢獻外，預計結合本集團及悟通的研發資源後，將大大有助縮短制定產品研發資源的時間。

除上述者外，本公司會專注中國市場份額的增長，並為管理層設定最終目標，讓他們於來年按之履行。在此等情況下，我們的管理層目標一致，決意不斷維持核心業務增長，並尋求併購商機。

流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值及總資產減流動負債分別約為人民幣418,900,000元（二零零六年：人民幣352,300,000元）及人民幣814,800,000元（二零零六年：人民幣447,100,000元）。本集團透過內部資源及於二零零七年七月十二日進行配售，提供營運資金，維持穩健的財務狀況。於二零零七年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款約為人民幣258,300,000元（二零零六年：人民幣268,600,000元）。本集團的流動比率約為4.2倍（二零零六年：5.7倍）。

本集團於二零零七年十二月三十一日的股東資金約為人民幣697,400,000元（二零零六年：人民幣446,200,000元）。

根據上述數字，本集團於本年度的財務狀況一直穩健。

融資

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何銀行及貸款融資，而於二零零六年十二月三十一日，本集團的銀行及貸款融資總額度約為人民幣40,000,000元，全部已於年底前償還。

董事會相信現有財務資源足以應付日後擴展計劃，倘需要時，本集團將可以有利條款取得有關融資。

本集團的資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團概無任何資產質押或抵押。

僱員政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有471名中國僱員及12名香港僱員。本集團向其僱員提供全面而具吸引力的薪酬、退休計劃及福利待遇，亦會按員工的工作表現而酌情發放花紅。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員須分別按中國有關法律及法規列明的比率對養老金和失業保障金供款。本集團根據強制性公積金計劃條例為香港僱員採納公積金計劃。

或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

暫停辦理股份登記

本公司將於二零零八年四月三十日至二零零八年五月九日(包括首尾兩天)暫停辦理股份登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席即將舉行的股東週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零零七年四月二十九日下午四時正或之前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

購入、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

本公司於本年度一直遵守上市規則附錄十四所載的守則條文，惟對於守則條文A.2.1則有偏離，該條文乃規定主席與行政總裁角色應分開，且主席與行政總裁之間的責任分配應清晰制定並以書面列明。本公司目前已遵守守則條文A.2.1，此乃由於本公司考慮到透過董事會的監管，已存在制衡機制，使到股東利益獲得公平對待。然而，本公司將定期檢討情況，並將於未來認為適當及必需的情況下適時遵守此條守則。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核年度業績。

於聯交所及本公司網站刊登年報

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

代表董事會
中國香精香料有限公司
China Flavors & Fragrances Co., Ltd.
主席
王明均

香港，二零零八年四月八日

截至本公佈刊發日期，本公司的執行董事包括王明均先生、王明凡先生、李慶龍先生、王明優先生及錢武先生；本公司獨立非執行董事包括葛根祥先生、梁偉民先生以及周小雄先生。