China Flavors and Fragrances Company Limited

中國香精香料有限公司

（在開曼群島註冊成立的有限公司）

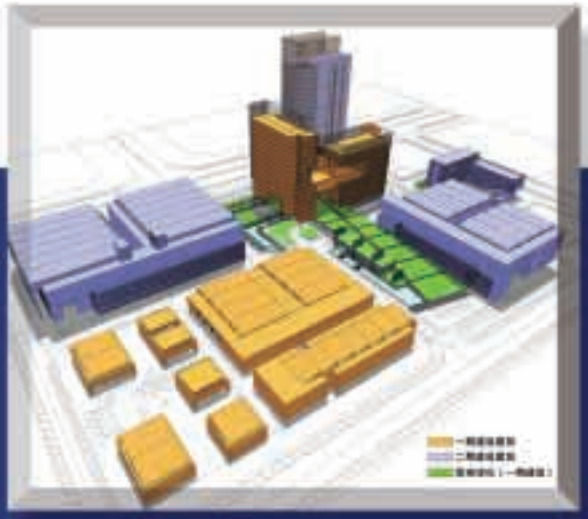
（股份代號：3318）

年　報

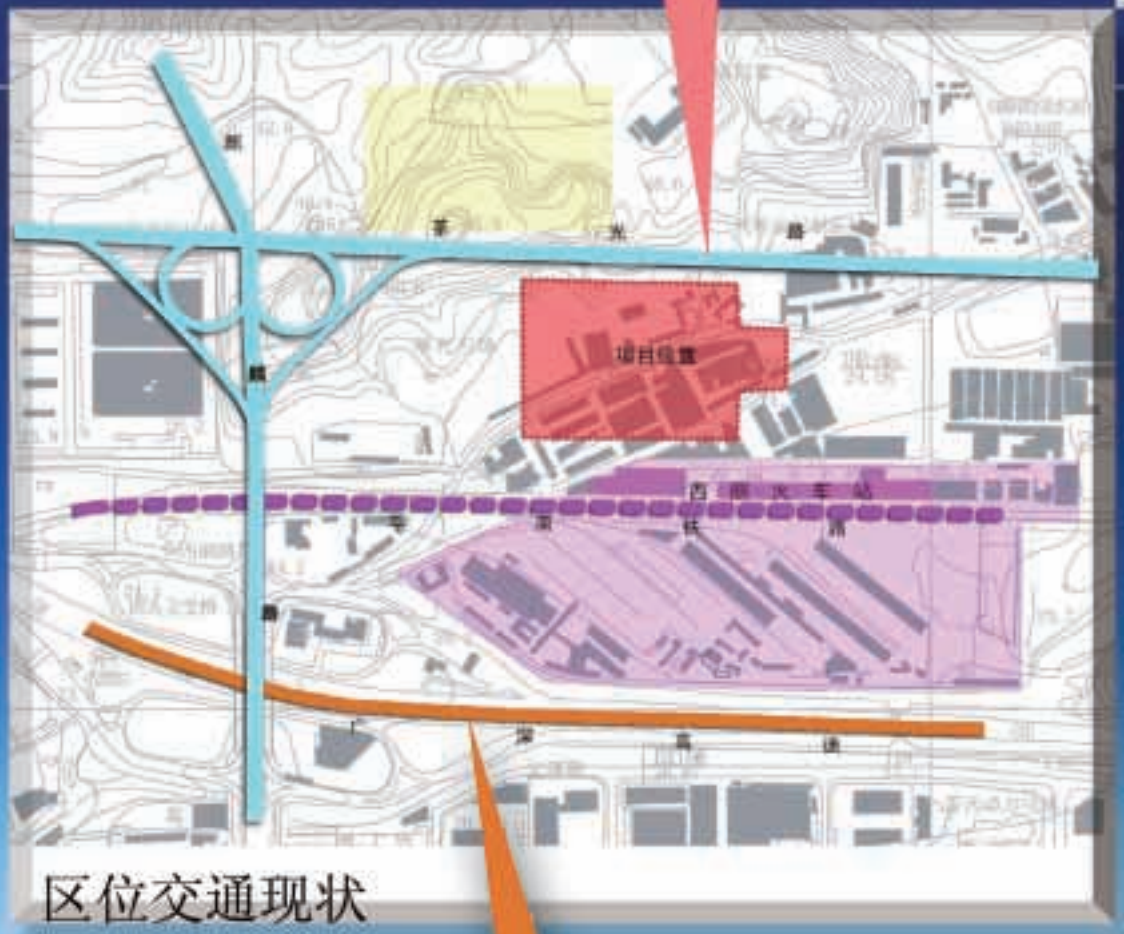
2007

目　錄

公司資料	4
主席報告	5
管理層討論及分析	7
董事、高級管理層及員工	12
企業管治報告	17
董事會報告	29
獨立核數師報告	36
綜合資產負債表	38
資產負債表	39
綜合損益表	40
綜合權益變動表	41
綜合現金流量表	42
綜合財務報表附註	43
五年概要	90



新研發大樓及廠房規劃



区位交通现状

公司資料

董事會成員

王明均先生*(主席)*
王明凡先生*(行政總裁)*
王明優先生
李慶龍先生
錢武先生
葛根祥先生*
梁偉民先生*
周小雄先生*

* *獨立非執行董事*

公司秘書

馬文威先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

主要往來銀行

渣打銀行
星展銀行(香港)有限公司
中國銀行深圳分行

香港總辦事處及主要營業地點

香港
灣仔
杜老誌道6號
群策大廈
15樓4及5室

註冊辦公室

Century Yard
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681 GT
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

主要股份過戶登記處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
P.O. Box 513 GT
Strathvale House
North Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心26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

本人謹代表中國香精香料有限公司(「中國香精」或「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)董事會(「董事會」)欣然匯報本集團的收益及盈利均有增長,收益約由人民幣292,580,000元上升至人民幣428,762,000元,而本公司權益持有人應佔盈利則約由人民幣75,384,000元上升至人民幣93,871,000元。

股息

董事會建議派付本年度末期股息每股0.083港元。

業務回顧

身為公司主席,本人肩負着確保本公司及其附屬公司(「本集團」)業務按發展計劃成長的使命。儘管中華人民共和國(「中國」)的勞動成本及原材料價格上漲,本公司於這一年仍不斷艱辛奮進,爭取驕人成績。本人承諾將確保本公司未來堅守發展計劃行事,包括本集團的內部增長及外部收購。

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。工廠、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,而寫字樓及研究中心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噸最終增加至最多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性,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,將大大有助縮短用於製定產品研發的時間。

於二零零八年,本公司會專注中國市場份額的增長,這已設定為管理層的最終目標,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。

主席報告

鳴謝

本人藉此機會向管理層隊伍及員工為本集團所作出的努力和貢獻致以衷心感謝，同時亦向董事、業務夥伴、客戶、供應商、銀行及股東的鼎力支持致謝。

主席
王明均

香港
二零零八年四月八日

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，本集團年內仍一如預期取得驕人成績。本集團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。工廠、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，而寫字樓及研究中心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噸最終增加至最多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

收益

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

本集團本年度的收益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收益達人民幣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。

管理層討論及分析

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，本集團的本公司權益持有人應佔盈利約為人民幣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

銷售及市場推廣開支約為人民幣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收益約12%（二零零六年：13%）。佔收益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，佔銷售及市場推廣開支總額的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收益約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。

管理層討論及分析

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。工廠、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，而寫字樓及研究中心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噸最終增加至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，並亦可提供優越的研發環境，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，將大大有助縮短用於制定產品研發的時間。

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)。

管理層討論及分析

本集團於二零零七年十二月三十一日的股東資金(不計少數股東於股本中的權益)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。

本公司首次公開發售所得款項用途

扣除相關開支後，本公司於二零零五年十二月在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市當時發行新股所得款項淨額約為115,600,000港元。截至二零零七年十二月三十一日，該等所得款項主要按下列方式並依照本公司於二零零五年十一月三十日刊發的招股章程所載的建議動用：

- 約30,000,000港元用於擴展本集團銷售及分銷網絡；
- 約12,000,000港元用於擴充本集團現有生產設施；
- 約25,000,000港元用於擴大本集團產品開發，以應付市場需求；及
- 約4,000,000港元用於透過擴充本集團研發部及與SAAT及CAU合作研發新產品及新技術，從而加強研發能力。

於二零零七年十二月三十一日的餘下所得款項淨額已存入中國的銀行作為存款。董事會認為所得款項餘額將在日後應用於招股章程所載的擬定用途。

資本架構

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司的股本由普通股組成。

管理層討論及分析

外匯風險及利率風險

本集團於二零零七年的外匯淨虧損為人民幣5,300,000元(二零零六年：人民幣4,200,000元)，就外匯風險的分析，請參閱綜合財務報表附註3(a)。因此，本集團並無以任何財務工具對沖相關風險。

本集團的所有銀行借貸按定息以人民幣計值。董事會認為本集團的利率風險不高。

本集團的資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團概無質押或抵押任何資產。

資本開支

年內，本集團作出物業、廠房及設備的投資約人民幣25,700,000元(二零零六年：人民幣24,800,000元)，當中人民幣19,800,000元(二零零六年：人民幣17,700,000元)用於購買廠房及機器。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團有關物業、廠房及設備的資本承擔約人民幣人民幣17,600,000元(二零零六年：人民幣4,100,000元)，均以內部資金撥付。

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。

重大投資

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團於土地使用權的重大投資為人民幣58,600,000元。

或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

董事、高級管理層及員工

董事

執行董事

王明均先生，49歲，本公司主席兼本集團創辦人之一。王先生於香精及香料行業約有二十年企業管理及行政經驗。王先生負責制定本集團的整體企業策略。王先生為一名企業家，擁有從事不同行業的廣泛企業管理經驗，包括香精香料、食品、電子、生物科技及包裝。王明均先生與王明清先生、王明凡先生及王明優先生為兄弟。王先生於二零零五年四月獲委任為執行董事。王先生於一九九一年三月加入本集團。

王明凡先生，41歲，執行董事兼行政總裁，負責本集團的日常營運。王先生於香精及香料行業約有二十年企業管理經驗。王先生於一九九六年加入本集團，任總經理。王明凡先生與王明清先生、王明均先生及王明優先生為兄弟，彼現任中國人民政治協商會議廣東省深圳市委員會委員、中國香精香料化妝品工業協會理事會副理事長及中國食品添加劑生產應用工業協會副理事長。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」，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」。王先生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。王先生於二零零五年四月獲委任為執行董事。

王明優先生，54歲，曾成立電白縣東山罐頭廠，並於一九七六年至一九八二年期間出任該公司的主任。於一九八二年，王先生亦曾成立電白縣遠香料化工廠，並出任工廠主任至一九九二年為止。王先生曾於一九九二年至一九九六年期間出任深圳波頓香精香料有限公司(「深圳波頓」)董事。王先生創立廣東省茂名市金基房地產有限公司，並出任主席兼總經理，他於一九九六年至二零零六年期間亦為海南省海口市金海藻食品科技有限公司的主席兼總經理。王先生於企業管理、房地產業及食品生產業方面擁有寶貴的經驗。王先生為本公司主席兼執行董事王明均先生的胞兄及本公司行政總裁兼執行董事王明凡先生的胞兄。王先生於二零零七年三月十五日獲委任為執行董事。

李慶龍先生，47歲，執行董事。李先生於香精及香料行業有二十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，任常務副總經理，負責本集團香精及香料產品的研發及生產。他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。李先生於二零零五年四月獲委任為執行董事。

錢武先生，43歲，為深圳波頓，本公司一家間接全資附屬公司的副總經理，於一九九七年十月加入本集團，並為本公司及其附屬公司(「本集團」)食品用香精應用技術及推廣中心總主任。他於一九九零年於中國安徽機電學院畢業，專業工業企業管理。錢先生在香精及香料行業有約二十年研發經驗。於加入本集團前，錢先生曾在蕪湖卷煙廠任職達十二年。錢先生於二零零七年三月十五日獲委任為執行董事。

獨立非執行董事

葛根祥先生，61歲，為獨立非執行董事兼審核委員會主席。葛先生在香港及亞太地區有超過三十年司庫、金融及銀行業工作經驗，曾服務渣打銀行(香港)有限公司的財務部三十多年。葛先生為銀行學會會員，於一九八七年取得澳門東亞大學工商管理碩士學位。除本集團外，葛先生亦擔任另外四家香港上市公司(成謙聲匯控股有限公司、元昇國際集團有限公司、泰盛實業集團有限公司及CEC國際控股有限公司)的獨立非執行董事兼審核委員會成員。成謙聲匯控股有限公司為縱向合併的生產服務提供者，為若干著名的消費電子品牌提供服務；元昇國際集團有限公司主要從事設計、生產及銷售家居、園林及塑膠裝飾產品；泰盛實業集團有限公司主要從事生產及買賣電子產品、導電硅橡膠按鍵、印刷電路板及電信產品；而CEC國際控股有限公司則主要從事設計及生產線圈、鐵氧體物料、電感器、變壓器、line fitters及電容器。葛先生於二零零五年十一月獲委任為獨立非執行董事。

葛先生與本集團其他董事、高級管理人員、主要股東(定義見上市規則)或控權股東(定義見上市規則)概無關係。除上述者外，葛先生於過去三年並無擔任任何上市公司董事。

葛先生與本公司訂立服務合約，自二零零七年十二月九日起計為期兩年，每年董事袍金為150,000港元。除董事袍金外，葛先生不會就出任本公司獨立非執行董事獲得任何其他酬金。

董事、高級管理層及員工

梁偉民先生，51歲，獨立非執行董事兼審核委員會成員。梁先生於一九八一年在香港大學獲得法學學士學位，另還於一九九零年在加拿大西安大略大學獲得法學學士學位。梁先生自一九八四年起為香港的執業律師，現時為一間律師行的合夥人。梁先生獲認可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二十年工作經驗，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(其股份在聯交所上市)的獨立非執行董事兼審核委員會成員。高陽科技(中國)有限公司主要從事銷售指定資訊科技產品、提供信息系統諮詢及集成服務，以及資訊科技增值服務。梁先生於二零零五年十一月獲委任為獨立非執行董事。

梁先生與本集團其他董事、高級管理人員、主要股東(定義見上市規則)或控權股東(定義見上市規則)概無關係。

除上述者外，梁先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事。梁先生與本公司訂立服務合約，自二零零七年十二月九日起計，為期兩年，每年收取董事袍金150,000港元。除董事袍金外，梁先生不會就出任本公司獨立非執行董事獲得其他酬金。

周小雄先生，47歲，獨立非執行董事兼審核委員會成員。周先生分別於一九八三年及一九九八年在中國人民大學獲得經濟信息管理系學士學位以及世界經濟碩士學位。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及中山證券有限責任公司，並於金融服務及投資銀行等領域有約二十年經驗。周先生於二零零五年十一月獲委任為獨立非執行董事。

周先生與本集團其他董事、高級管理人員、主要股東(定義見上市規則)或控權股東(定義見上市規則)概無關係。

除上述者外，周先生於過去三年並無於任何上市公司出任董事。周先生與本公司訂立服務合約，自二零零七年十二月九日起計，為期兩年，每年董事袍金為150,000港元。除董事袍金外，周先生不會就出任本公司獨立非執行董事獲得任何其他酬金。

董事、高級管理層及員工

高級管理層

薛有輝先生，47歲，為深圳波頓總經理助理兼營銷總監，並為本集團食品用香精銷售及市場推廣總主任。他於一九九零年獲得中國北京商學院大專學歷，專業企業管理。薛先生在香精及香料行業有約二十年銷售及市場推廣經驗。於加入本集團前，薛先生曾在湖南省邵東縣糖酒公司任職達十五年。薛先生於一九九三年十月加入本集團。

邱京先生，31歲，為深圳波頓日化用香精銷售及市場推廣部門主管，於二零零二年十月加入本集團。他於一九九八年於中國武漢大學畢業，專業經濟法。邱先生在香精及香料行業約有五年銷售及市場推廣經驗。於加入本集團前，邱先生曾在殼牌石油公司任職四年。

林志明先生，49歲，為本集團財務總監，負責本集團的整體財務規劃及管理。林先生是合資格會計師，香港會計師公會及會計師協會會員，於一九八二年獲得英國曼徹斯特大學經濟及社會學文學士學位。林先生在會計及財務管理領域有逾二十年經驗。他於二零零四年三月參與本集團工作。

馬文威先生，38歲，本公司公司秘書。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及澳洲會計師公會的註冊會計師。馬先生於二零零五年九月參與本集團工作前，曾任職會計師事務所及國際企業，積逾十三年會計相關經驗。

徐靜芳女士，66歲，為深圳波頓總經理助理。徐女士為質量控制部主管，負責管理本集團的各個生產工序和品質檢測，於一九六二年獲得中國上海輕工業專科學校大專學歷，專業有機合成。徐女士在香精及香料行業有約四十年品質控制經驗，於一九九三年四月加入本集團。於加入本集團前，徐女士曾在孔雀香精香料有限公司任職逾三十四年。

董事、高級管理層及員工

徐仲偉先生，43歲，為深圳波頓食品用香精產品技術總監。他於二零零一年三月加入本集團，負責推廣及促銷本集團應用技術及產品技術服務，一九八八年於中國西南農業大學獲得碩士學位，專業農業。徐先生在食品行業有十八年技術開發經驗。他現任中國飲料工業協會理事及中國食品添加劑協會理事。於加入本集團前，徐先生曾在國家計劃委員會深圳新產業投資有限公司任職總工程師達八年，一九九零年曾獲中華人民共和國農業部科學技術二等獎、一九九九年曾獲中國甜菊協會先進工作者獎及一九九四年曾獲廣東省輕工業廳優秀「四新」產品獎。

肖友檢先生，65歲，為深圳波頓食品用香精產品高級工程師。他於二零零二年三月加入本集團，是負責本集團食品用香精技術開發的首席科研員，一九六五年於中國湖南大學畢業，專業化學。肖先生在香精及香料行業有四十多年工程經驗。於加入本集團前，肖先生曾在國家輕工業部香料工業科研所任職三十七年，一九八六年曾獲中國國家科學技術工業委員會國家科技進步二等獎，一九八五年曾獲國家輕工業部科技進步二等獎。

企業管治報告

企業管治常規守則

香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)提出聯交所證券上市規則「企業管治常規守則」附錄14(「守則條文」)及附錄23「企業管治報告」,於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。

中國香精香料有限公司董事會(「董事會」)確認企業管治的重要性,並承諾維持良好標準,以提高企業透明度及保障本公司股東權益。此包括由優秀股東組成的董事會、董事委員會及有效內部系統及監控。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度,本公司已一直遵守上市規則附錄14所載守則條文。本報告闡釋本公司的企業管治守則,並參考香港聯交所指定的企業管治常規守則條文中所載的準則。

證券交易的標準守則

本公司採納上市規則附錄10所載有關上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」),作為本身有關董事證券交易的操守準則。經向全體董事作出具體查詢後,於回顧年度,本公司董事書面確認一直遵守標準守則所載有關董事證券交易的標準守則。

企業管治報告

董事會

(a) 董事會的組成

於回顧年度，董事會由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

截至二零零七年十二月三十一日止年度的董事會成員如下：

執行董事

王明均先生(*主席*)
王明凡先生(*行政總裁*)
李慶龍先生
王明優先生(委任於二零零七年三月十五日)
錢武先生(委任於二零零七年三月十五日)

獨立非執行董事

葛根祥先生
梁偉民先生
周小雄先生

據本公司所知，除本公司行政總裁王明凡先生及執行董事王明優先生是本公司主席王明均先生的兄弟外，本公司各董事並無任何財務、商業及親屬關係。

根據本公司組織章程細則，所有董事(包括獨立非執行董事)須至少每三年輪流退任。任何獲委任為董事會新增成員或填補董事會空缺的董事的任期至獲委任後首個股東週年大會為止，屆時將合資格重選連任。

董事會將不斷監察本身的成員數目，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。董事會的組成將由提名委員會每半年檢討一次，以確保董事會的成員具備合適的專業及經驗。

於二零零七年三月十三日，兩名額外執行董事(王明優先生及錢武先生)獲委任。有關董事的學術及專業資格的主要資料載於本年報第12至14頁。

(b) 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相關法例、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。

董事會有效領導及控制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，同時亦負責執行財務策略，包括風險管理及內部監控和合規事宜(如適用)。此外，董事會檢討本集團財務表現、審批投資建議，並批准董事會的董事提名和委任主要管理人員。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相關規則與規定，有關費用由本集團支付。

董事會已就給予管理層有關集團管理及行政職能的授權製訂清晰指引，特別是界定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主要股東或董事的利益衝突、資產的重大收購和出售、企業或融資重組、發行新股及股息，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有關安排切合本集團需要。

董事會每年將至少舉行四次常規會議(約每季舉行一次)，以監督本集團業務，並且(如適用)審批任何財務或業務目標及策略。如有需要，董事會亦會召開特別會議。本公司細則准許董事會會議以電話會議及視像會議的方式進行。

(c) 問責及審核

管理層向董事會提供有關解釋及資料，令其就所獲提呈以供審准的財務及其他資料作出知情的評估。董事確認有責任為各個財政年度編撰可真實中肯反映本集團財務狀況的賬目，並向股東提呈中期及年度財務報表及公佈。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，該等賬目已符合香港公認會計準則下編製，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下，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，故此董事會繼續採用持續經營基準編撰賬目。

董事會確認有責任在本公司年報及中期報告、其他價格敏感公佈及上市規則規定須披露的其他財務資料中提呈平衡、清晰而易於理解的評估，並向監管機構匯報。

外聘核數師的財務報告職責載於第36頁「獨立核數師報告」一詳。

(d) 提供及獲取資料

董事會文件將在董事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。本公司秘書及合資格會計師須出席所有董事會常規會議，於有需要時就企業管治、風險管理、法定規管、會計及財務事宜提供意見。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者以外的其他資料，則各董事可於有需要時個別及獨立接觸本公司高級管理人員，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紀錄，並記錄所有董事會會議審議的事宜及議決的決定。

(e) 會議紀錄

董事會至少每年舉行四次會議(約每季舉行一次)。截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，董事會曾舉行正式會議，並由公司秘書保存全部會議紀錄。

	出席率
王明均先生	4/4
王明凡先生	4/4
李慶龍先生	4/4
王明優先生	4/4
錢武先生	4/4
葛根祥先生	4/4
梁偉民先生	4/4
周小雄先生	4/4

(f) 獨立非執行董事

本公司的獨立非執行董事均為優秀專業人士，在會計、財務、法律及商業擁有廣泛的專業知識及經驗。其技術、專業知識及董事會人數確保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規定，亦提供足夠檢查及平衡，以鞏固本公司股東及本公司的利益。

所有獨立非執行董事在財政上均獨立於本公司及其任何附屬公司。本公司經參照上市規則第3.13條所載的因素後，書面確認全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

主席及行政總裁

本公司的主席及行政總裁分別為王明均先生及王明凡先生。董事會確認管理董事會或管理本集團日常業務的權力不應集中於個別人士。為達到此目標，主席及行政總裁的責任各有不同。主席負責領導董事會及使董事會有效運作，並確保董事會及時和有建設性地討論所有重要而恰當的事項。行政總裁負責本集團業務運作，並執行本集團策略以實現整體商業目標。本集團已有足夠保障及考查，以確保董事會的決策過程獨立及基於集體決定，概無任何個別人士擁有任何重大而集中的權力或影響力。

董事酬金

本公司成立薪酬委員會，並根據上市規則附錄14的企業管治常規守則製訂其書面職權範圍。薪酬委員會由執行董事王明均先生以及三名獨立非執行董事葛根祥先生、梁偉民先生及周小雄先生組成。王明均先生為薪酬委員會主席。各薪酬委員會成員不得就任何有關本身薪酬的決議案投票。薪酬委員會須至少每年舉行兩次會議。

根據書面職權範圍，薪酬委員會的主要職責及職能為支持及建議董事會履行其向本公司股東的責任，詳情如下：

- 就本集團董事會成員及主要行政人員的薪酬及製訂有關薪酬政策的正式而具透明度程序，向董事會提出建議；
- 為全體執行董事及高級管理人員釐定具體薪酬；
- 參考董事會不時議決的企業目的及目標檢討及批准與工作表現掛鈎的薪酬；
- 檢討及批准應付予執行董事及高級管理人員有關任何喪失或終止職務或委任的賠償；
- 檢討及批准有關因董事行為失當而遭解僱或罷免的賠償安排；及
- 根據上市規則第13.68條就董事服務協議投票向股東提出建議。

所有執行及獨立非執行董事分別簽訂為期三年及兩年的服務協議。獨立非執行董事的薪酬以定額酬金形式支付，而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，本公司於二零零五年採納購股權計劃。有關獎勵計劃讓有資格人士取得本公司權益，藉以獎勵對本公司營運有貢獻的參與者。有關董事及高級管理層酬金金額的詳情載於賬目附註21。

於回顧年度，委員會討論薪酬相關事宜及製訂員工購股權政策，而授出購股權須取得薪酬委員會的批准。誠如建議，所有董事的薪酬於二零零七年度維持不變。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，薪酬委員會曾舉行2次會議，並由公司秘書保存全部會議紀錄。

	出席率
王明均先生	2/2
葛根祥先生	2/2
梁偉民先生	2/2
周小雄先生	2/2

提名董事

本公司成立提名委員會，並製訂其書面職權範圍。提名委員會由執行董事王明均先生以及三名獨立非執行董事葛根祥先生、梁偉民先生及周小雄先生組成。王明均先生為提名委員會主席。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。

提名委員會的主要職責及職能如下：

- 向董事會建議提名政策並落實執行；
- 定期檢討董事會架構、人數及組成(包括成員的技能、知識及經驗)，並向董事會就任何建議變動提出建議；
- 物色合資格的適當人士出任董事會成員，並挑選提名出任董事的人選或向董事會提出建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立身份；及
- 就有關委任或重選董事及繼任董事(特別是主席及行政總裁)的相關事項向董事會提出建議。

委員會物色合資格的適當人士出任董事會成員，並就有關委任或重選董事(如適用)的相關事項向董事會提出建議，尤其是有關人選能否透過其在相關策略業務範疇的貢獻令管理層增值，以及有關委任能否建立強大而多元化的董事會。

於報告年度，委員會評論董事會和高級管理層的責任範圍。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，提名委員會曾舉行2次會議，並由公司秘書保存全部會議紀錄。

	出席率
王明均先生	2/2
葛根祥先生	2/2
梁偉民先生	2/2
周小雄先生	2/2

核數師酬金

於回顧年度，本公司向核數師羅兵咸永道會計師事務所支付的酬金如下：

	已付／應付費用 人民幣千元
所提供服務	
審核服務	
賬目年度審計	2,156
非審核服務	—
	2,156

審核委員會

本公司成立審核委員會，並根據上市規則附錄14的企業管治常規守則製訂其書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事葛根祥先生、梁偉民先生及周小雄先生組成。葛根祥先生為審核委員會主席。各審核委員會成員不得就任何有關本身擁有利益關係的決議案投票。審核委員會須至少每年舉行兩次會議。

審核委員會的主要職責及職能如下：

- 就委任、重選及罷免外聘核數師、批准外聘核數師的酬金及聘用條款，以及有關該核數師辭任或撤任的問題向董事會提出建議；
- 根據相關準則檢討並監察外聘核數師的獨立性和客觀性，以及審核過程的效率；
- 就聘任外聘核數師提供非審核服務制定政策，並落實執行；
- 監察賬目的完整性，並審閱該等報告所載就財務申報作出的重大判斷；
- 檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理制度；
- 與管理層討論內部監控制度，確保管理層履行職責以建立有效的內部監控制度；
- 考慮有關內部監控事項的任何重大調查結果(不論董事會授權進行或委員會自發進行)及管理層的回應；
- 倘設有內部核數人員，則確保內部及外聘核數師的工作得到協調，並且本公司內部核數人員獲分配足夠資源及具有適當地位，同時檢討及監察內部核數工作的成效；
- 檢討本集團的財務及會計政策和慣例；
- 審閱外聘核數師致管理層的函件、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控制度向管理層作出的任何重大查詢以及管理層的回應；

- 確保董事會及時回應外聘核數師致管理層函件所提出的事宜；及
- 法例或守則規定的其他職能。

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。

於回顧年度，委員會承擔以下責任：

- 向董事會提供有關續聘外聘核數師的建議；
- 審閱及管制本公司的財務報表及本公司的年度及中期報告及核數師報告的完整性，確保有關資料對本公司財務狀況呈列真實而持平的評估；
- 檢討本公司的財務控制、內部監控及風險管理系統，確保管理層承擔責任實行內部監控系統；
- 協調內部核數師，確保內部審核功能有足夠資源運作及在本公司內有適當的地位；
- 檢討本公司的財務及會計政策及實務；
- 檢查外聘核數師給予管理層的函件、外聘核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
- 就審核委員會的《企業管治常規守則》所載的事宜向董事會匯報。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，審核委員會曾舉行2次會議，並由公司秘書保存全部會議紀錄。

	出席率
葛根祥先生	2/2
梁偉民先生	2/2
周小雄先生	2/2

內部監控

適當的內部監控不僅促進營運效能與效率，確保遵守法例及法規，更有助減低本集團須承擔的風險。本集團致力確定、監察及管理與其業務相關的風險，並實施有效的監控系統。董事會確認須負責製訂本公司整體內部監控架構，並繼續定期檢討其有效性。

陳錦福會計師事務所自二零零六年六月以來獲委任為本公司的內部核數師，以檢討本公司重大內部監控的效能。陳錦福會計師事務所持續對內部監控環境作出評估以週期性地確定本公司的風險管理，控制和管治建議合乎設計及並如管理層的描述。

內部監控系統的策略是監察集團範圍內及可承擔的風險概況，而不是排除對風險的疏忽，使集團達到客觀的營運，此只能提供可行性之保證但不是絕對保證於管理層，財務資料及文件記錄或財政欺騙。 總體上，內部監控系統的策略是提供給予董事會可行性的保證就是內部監控系統給予集團意見及效率。

與股東的聯繫

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公告及新聞公布向股東提供資料。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公眾人士可公平地獲取相關資料。

本公司全體股東將獲發年報及股東週年大會通告。該通告會刊登於香港交易所網站及本公司網站www.chinaffl.com。本公司鼓勵股東出席股東週年大會，而所有股東均給予機會發表意見及直接向本集團董事(包括各董事委員會主席)查詢。本公司確保股東大會就各獨立事宜提呈個別決議案。

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。外聘核數師亦須列席以協助董事處理股東提出的任何查詢。

股東週年大會將於二零零八年五月十三日舉行。

以投票方式表決

於其召開股東大會之通函內，本公司告知股東以投票方式表決之程序以及股東要求以投票方式表決之權利，從而確保遵守投票表決程序之規定。根據本公司細則第66條，除非(在宣布舉手表決結果之前或當時或撤回任何其他投票表決的要求時)下列人士要求以投票方式表決，否則所有提呈在大會上表決的決議案將以舉手方式表決：

(a) 該大會主席；或

(b) 當時有權在大會上投票的最少三名親身出席的股東(如屬法團，則為正式授權代表)或受委代表；或

(c) 有權在大會上投票且持有不少於所有股東全部投票權十分一的一名或多名親身出席的任何股東(如屬法團，則為正式授權代表)或受委代表；或

(d) 持有可在股東大會上投票且已繳股款總額不少於所有賦予該項權利的股份已繳股款總額十分之一的本公司股份的一名或多名親身出席的股東(如屬法團，則為正式授權代表)或受委代表；或

(e) 如指定證券交易所規則規定，則以受委代表身份個別或共同就股份持有該大會5%或以上投票權的一名或多名董事。

由股東之受委代表(如屬法團，則為正式授權代表)提出之要求將視為由股東提出之要求。

除非經正式提出投票表決要求，而有關要求並無撤回，否則由主席宣稱決議案已獲通過，或一致通過，或經特定大多數或不獲特定大多數股東通過，或不獲通過，則就此於本公會議記錄所記入的結果應為事實的最終憑證，而無須證明所記錄的贊成或反對決議案的票數或比例。

董事會報告

董事謹此提呈本集團截至二零零七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，其主要附屬公司的業務載於賬目附註8。

業績及分派

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績詳情載於第40頁的綜合損益表。

董事建議派發末期股息每股0.083港元(二零零六年：0.068港元)及概不會就每股股份派發特別股息(二零零六年：0.007港元)。

物業、廠房及設備

年內，本集團及本公司的物業、廠房及設備的變動詳情載於賬目附註6。

股本

年內，本公司的股本變動詳情載於賬目附註13。

儲備

年內，本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於賬目附註14及綜合權益變動表。

董事會報告

董事

年內及截至本報告日的董事如下：

執行董事

王明均先生
王明凡先生
李慶龍先生
王明優先生（於二零零七年三月十五日獲委任）
錢武先生　（於二零零七年三月十五日獲委任）

獨立非執行董事

葛根祥先生
梁偉民先生
周小雄先生

根據本公司組織章程細則第86(3)條，李慶龍先生、葛根祥先生、梁偉民先生及周小雄先生將輪值告退，並符合資格及願意在應屆股東週年大會膺選連任。

李慶龍先生與本公司訂立初步為期三年的服務合約，由二零零五年十二月九日起生效，並於股東在本公司股東大會重選連任後一直生效，直至任何一方向對方發出不少於三個月的書面通知或根據服務合約的其他條款終止為止。

各獨立非執行董事均與本公司訂立為期兩年的服務合約，本公司或獨立非執行董事可於任期屆滿前向對方發出一個月書面通知而終止委任。

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21。

董事的證券權益

於二零零七年十二月三十一日，各董事及其聯繫人士擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須登記於本公司按該條存置的登記冊或根據上市規則所載上市公司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及其相聯法團股份及相關股份權益如下：

好倉

(i) 股份的實際權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股份的百分比
王明均先生	受控法團權益(附註2)	250,059,000	51.62

附註：

1. 「L」代表股份的好倉。

2. 根據證券及期貨條例，王明均先生視為擁有創華持有的全部248,577,000股股份權益，而王明均先生則擁有創華已發行股本的52.45%。

(ii) 本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)創華股份的實際權益

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
王明均先生	5,245股普通股	52.45%
王明凡先生	1,593股普通股	15.93%
李慶龍先生	731股普通股	7.31%

除上文所披露者外，截至二零零七年十二月三十一日，就各董事或本公司主要行政人員所知，任何其他董事或本公司主要行政人員並無擁有本公司或任何相聯法團的股份及相關股份權益或淡倉。

董事服務合約

各董事與本公司初步訂立為期三十六個月的服務合約，由二零零六年十二月九日起生效。該等合約僅可於合約所載若干情況發生時或合約期屆滿時由本公司決定是否終止。

除上述披露者外，概無任何本公司董事與本公司訂立本公司可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事會確認本公司已接收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定的獨立性全年確認。本公司認為，根據上市規則第3.13條規定，彼等均為獨立人士。

董事於重大合約的權益

本公司或其附屬公司概無訂立任何有關本集團業務，而董事於其中直接或間接擁有重大權益以及於年結日或年內任何時間仍然生效的重大合約。

董事認購股份或債券的權利

於本年度內任何時間，本公司或任何其附屬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

於二零零七年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例規定存置的主要股東登記冊所示，除上文「董事的證券權益」一節所披露的權益外，下列股東已知會本公司擁有本公司已發行股本的相關權益。

好倉－普通股

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股份的百分比
創華（附註2）	受控法團權益（附註2）	248,577,000(L)	51.32%

附註：

1. 「L」代表股份的好倉。

2. 王明均先生、王明凡先生、王明清先生、王明優先生及李慶龍先生分別擁有創華的52.45%、15.93%、14.26%、10.05%及7.31%權益。

除上文所披露者外，截至二零零七年十二月三十一日，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。

購股權

以下披露本公司於年內購股權的變動：

董事	授出日期	授出購股權數目	行使期	行使價 *港元*	授出日期前收市價 *港元*	年內行使	年內失效	於二零零七年十二月三十一日尚未行使
僱員	零七年四月十七日	2,170,000	六個月	3.35	3.35	2,170,000	無	無
僱員	零七年五月十八日	400,000	六個月	4.00	3.80	無	400,000	無
合共授出						2,170,000	400,000	無

主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶的總銷售額佔本集團總銷售額24.2%，而本集團最大客戶的銷售額則佔本集團總銷售額約8.2%。年內，本集團五大供應商的總採購額佔本集團總採購額35.8%，而本集團最大供應商的採購額則佔本集團總採購額約11.9%。

各董事、其聯繫人士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擁有本集團五大客戶或供應商任何權益。

買賣或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無任何關於本公司須向現有股東按比例發售新股的優先購買權規定。

審核委員會

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載最佳應用守則，本公司於二零零三年八月十六日成立審核委員會(「委員會」)。該委員會於成立時已製定並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內部監控為目的。委員會現由三名成員組成，均為本公司的獨立非執行董事。委員會已審核本集團本年度的經審核合財務報表(包括補充綜合資料)。

企業管治

本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

董事會報告

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。

獨立非執行董事的獨立身份

本公司已收到各獨立非執行董事的獨立身份確認書，本公司確認各人為均獨立人士，本公司認為，彼等各自已按上市規則第3.13條所載指引屬獨立人士。

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十所載標準守則，作為有關董事進行證券交易的行為守則。經本公司特別查詢後，本公司全體董事確認，彼等於截至二零零七年十二月三十一日止年度一直已遵守標準守則所載的規定標準。

核數師

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。

代表董事會

主席
王明均

香港
二零零八年四月八日

獨立核數師報告

PRICEWATERHOUSECOOPERS

羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈二十二樓
電話：(852) 2289 8888
傳真：(852) 2810 9888
www.pwchk.com

獨立核數師報告
致中國香精香料有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第38至89頁中國香精香料有限公司(「公司」)及其子公司(「集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

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按照香港《公司條例》的披露要求編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見並僅向整體股東報告，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。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執行程式以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映公司及集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編制。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零零八年四月八日

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	5	**76,963**	2,001
物業、廠房及設備	6	**133,343**	68,486
無形資產	7	**183,176**	24,313
於聯營公司的投資	9	**1,133**	—
遞延所得稅資產	18	**1,284**	—
		395,899	94,800
流動資產			
存貨	10	**58,788**	30,646
貿易及其他應收款項	11	**234,817**	128,459
現金及現金等價物	12	**258,286**	268,634
		551,891	427,739
總資產		**947,790**	522,539
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	13	**50,055**	46,230
其他儲備	14	**445,230**	247,897
保留盈利			
－擬派末期股息及特別股息	26	**37,792**	33,366
－其他		**164,323**	118,735
		697,400	446,228
股本中的少數股東權益		**74,777**	—
總權益		**772,177**	446,228
負債			
非流動負債			
遞延補助	15	**1,323**	854
遞延所得稅負債	18	**41,339**	—
		42,662	854
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	**90,592**	42,670
當期所得稅負債		**18,932**	5,787
貸款	17	**23,427**	27,000
		132,951	75,457
總負債		**175,613**	76,311
總權益及負債		**947,790**	522,539
流動資產淨值		**418,940**	352,282
總資產減流動負債		**814,839**	447,082

王明均
董事

王明凡
董事

第43至89頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

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			
物業、廠房及設備	6	**154**	218
於附屬公司的投資	8	**154,031**	153,536
		154,185	153,754
流動資產			
貿易及其他應收款項	11	**283,904**	104,335
現金及現金等價物	12	**46,672**	65,829
		330,576	170,164
資產總值		**484,761**	323,918
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	13	**50,055**	46,230
其他儲備	14	**473,859**	287,754
累計虧損			
－擬派末期股息及特別股息	26	**37,792**	33,366
－其他		**(83,304)**	(49,279)
總權益		**478,402**	318,071
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	**6,359**	5,847
總權益及負債		**484,761**	323,918
流動資產淨值		**324,217**	164,317
總資產減流動負債		**478,402**	318,071

王明均
董事

王明凡
董事

第43至89頁的附註為本財務報表的組成部分。

綜合損益表

（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 二零零七年	二零零六年
收益	19	**428,762**	292,580
銷售成本	20	**(170,812)**	(109,890)
毛利		**257,950**	182,690
銷售及市場推廣開支	20	**(50,114)**	(39,067)
行政開支	20	**(78,779)**	(52,470)
其他收益－淨額	19	**2,851**	2,811
經營盈利		**131,908**	93,964
財務收入	22	**4,777**	4,040
融資成本	22	**(7,250)**	(6,238)
融資成本－淨額		**(2,473)**	(2,198)
分佔聯營公司盈利	9	**193**	–
除所得稅前盈利		**129,628**	91,766
所得稅開支	23	**(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
年內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	25	**0.20**	0.18
－攤薄	25	**0.20**	0.18
股息	26	**37,792**	33,366

第43至89頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

（除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示）

	本公司權益持有人應佔				
	股本（附註13）	其他儲備（附註14）	保留盈利	少數股東權益	總權益
於二零零六年一月一日的結餘	41,600	115,546	85,524	—	242,670
年內盈利	—	—	75,384	—	75,384
二零零六年已確認的收入及開支總額	—	—	75,384	—	75,384
僱員購股權計劃：					
－僱員服務的價值	—	3,238	—	—	3,238
－已發行股份所得收益	43	1,226	—	—	1,269
股份發行	4,587	123,727	—	—	128,314
股份發行成本	—	(4,647)	—	—	(4,647)
撥入儲備	—	8,807	(8,807)	—	—
於二零零六年十二月三十一日的結餘	46,230	247,897	152,101	—	446,228
於二零零七年一月一日的結餘	46,230	247,897	152,101	—	446,228
年內盈利	—	—	93,871	6,683	100,554
二零零七年已確認的收入及開支總額	—	—	93,871	6,683	100,554
僱員購股權計劃：					
－僱員服務的價值	—	495	—	—	495
－已發行股份所得收益	211	6,862	—	—	7,073
股份發行	3,614	184,307	—	—	187,921
股份發行成本	—	(5,559)	—	—	(5,559)
收購一家附屬公司（附註29）	—	—	—	68,094	68,094
撥入儲備	—	11,228	(11,228)	—	—
有關二零零六年的股息	—	—	(32,629)	—	(32,629)
於二零零七年十二月三十一日的結餘	**50,055**	**445,230**	**202,115**	**74,777**	**772,177**

第43至89頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

（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 二零零七年	二零零六年
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	27	**80,459**	71,456
已付利息		**(1,707)**	(2,057)
已付所得稅		**(22,030)**	(16,296)
經營活動所得現金淨額		**56,722**	53,103
投資活動的現金流量			
收購附屬公司，扣除所收購的現金	29	**(112,378)**	—
購買物業、廠房及設備		**(25,673)**	(25,781)
購入土地使用權		**(58,597)**	—
購買無形資產		**(91)**	(22,100)
自一家聯營公司所收到的貸款償還	30	**3,200**	—
已收利息		**4,777**	4,040
投資活動所耗現金淨額		**(188,762)**	(43,841)
融資活動的現金流量			
發行普通股所得款項		**194,994**	129,583
股份發行成本的付款		**(5,559)**	(4,647)
貸款所得款項		**45,246**	27,000
償還貸款		**(80,360)**	(45,364)
已付股息		**(32,629)**	—
融資活動所得現金淨額		**121,692**	106,572
現金及現金等價物（減少）／增加淨額		**(10,348)**	115,834
年初的現金及現金等價物	12	**268,634**	152,800
年終的現金及現金等價物	12	**258,286**	268,634

第43至89頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度
（除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示）

1. 一般資料

中國香精香料有限公司（「本公司」）及其附屬公司（合稱「本集團」）在中華人民共和國（「中國」）製造及銷售香精香料。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，註冊辦公室地址為Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, George Tower, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。

根據為籌備本公司股份上市而進行的集團重組（「重組」），CFF Holdings Limited（「CFF Holdings」）於二零零四年十月二十九日以現金代價向深圳冠利達波頓香料有限公司（於二零零六年六月七日重新命名為深圳波頓香料有限公司「深圳波頓」）的所有者收購深圳波頓全部股本。其後，本公司於二零零五年十一月二十五日透過與創華有限公司（「創華」，CFF Holdings的所有者及本公司控股公司）進行股份互換，收購CFF Holdings全部已發行股本。結果，本公司成為本集團的控股公司，而CFF Holdings作為另一家公司深圳波頓的中間控股公司。

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，該等綜合財務報表均以人民幣千元為單位列示。

該等綜合財務報表已於二零零八年四月八日獲董事會批准刊發。

2. 重大會計政策概要

編製該等綜合財務報表所採用的主要會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策已於所有呈報年度貫徹採用。

2.1 編製基準

綜合財務報表已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。該等綜合財務報表乃按照歷史成本慣例編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須使用若干關鍵的會計估計，管理層亦有必要在應用本集團的會計政策過程中作出判斷。涉及很大程度的判斷及複雜性的範圍，或對綜合財務報表有重大影響的假設及估計的範圍，已於附註4中披露。

(a) 二零零七年生效的準則、修訂及詮釋

- 香港會計準則第1號（修訂）「財務報表的呈報：資本披露」規定，一間實體須披露一些資料，以使其財務報表使用者能評估該實體管理資金的目標、政策及程序。本集團於二零零七年一月一日已應用此項修訂。

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」規定，須披露一些定性及定量資料，以交代其承受的金融工具所產生的風險，包括所指定有關信用風險、流動資金風險及市場風險（包括對市場風險的敏感度分析）的最低程度披露。其取代國際會計準則第32號「金融工具：披露及呈報」的披露規定。本集團自二零零七年一月一日起已應用此準則。

- 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」規定凡涉及發行權益工具的交易－當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值－必須確定其是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍內。該詮釋不會對本集團之財務報表有任何重大影響。

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號「中期財務報告和減值」禁止在中期期間所確認按成本值列賬的商譽、權益工具的投資和財務資產投資的減值虧損，在之後的結算日撥回。該詮釋不會對本集團之財務報表有任何重大影響。

2. 重大會計政策概要（續）

2.1 編製基準（續）

(b) 於二零零七年生效但無關的準則、修訂及詮釋

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」；及
- 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」。

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、對現有準則的修訂及詮釋

以下為已公佈的準則、對現有準則的修訂及詮釋，而本集團必須在二零零八年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

香港會計準則第1號（修訂）「財務報表的呈報」；

香港財務報告準則第8號「經營分部」；

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」；

香港會計準則第23號（修訂）「借貸成本」；及

香港會計準則第27號（修訂）「綜合及獨立財務報表」；

(d) 仍未生效且與本集團營運亦無關聯的現有準則的詮釋

以下為已公佈對現有準則的詮釋，本集團必須在二零零八年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但與本集團的營運無關：

香港財務報告準則第3號「業務合併」；

香港財務報告準則第2號（修訂）「股份基礎付款的歸屬條件及註銷」；

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號「服務特許權的安排」；

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號「客戶忠誠度計劃」；及

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號「界定福利資產的限制、最低資金要求及彼等間的互動關係」。

2. 重大會計政策概要*（續）*

2.2 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及所有附屬公司於十二月三十一日結算的財務報表。

(a) 共同控制實體合併的合併會計法

綜合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控制之日起已合併。

合併實體或業務的資產淨值按控制方而言的現行賬面值合併。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、負債及或然負債公平淨值的權益超出共同控制組合當時的成本的差額代價不予確認。

綜合損益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。

綜合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（以較短期間為準）已合併的假設呈列。

此等實體採納同一套會計政策。合併實體或業務所有集團內部交易、交易結餘及未變現收益已於綜合賬目時對銷。

2. 重大會計政策概要*（續）*

2.2 綜合賬目*（續）*

(b) 附屬公司

附屬公司指本集團有權控制其財務及營運政策的一切實體（包括為特殊目的經營的實體），通常擁有其過半數投票權。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止入賬。

本集團採用收購會計法為本集團收購的附屬公司入賬。收購成本按於交易當日所獲資產的公平值、已發行股本工具及已產生或承擔的負債計算，加上收購直接應佔的成本。在商業合併過程中所收購的可識別資產、所承擔的負債及或然負債，均於收購當日按其公平值作初步計量，而毋須計及任何少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購的可識別淨資產公平值的差額列作商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司淨資產的公平值，則有關差額將直接在損益表內確認（附註2.7）。

公司間交易、集團內公司間的結餘及未變現盈利已對銷。除非交易顯示已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。附屬公司的會計政策已作必要更改，確保與本集團採納的會計政策一致。

於本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資乃按成本值扣除減值虧損撥備列賬（附註2.8）。附屬公司的業績乃由本公司按已收及應收股息列賬。

2. 重大會計政策概要（續）

2.2 綜合賬目（續）

(c) 聯營公司

聯營公司為本集團可對其施加重大影響力但非控制權之實體，一般為持有附投票權的20%至50%股權。於聯營公司之投資採用權益會計法列賬，並按成本值作出初步確認。

本集團應佔聯營公司收購後盈利或虧損於損益表內確認，而其應佔收購後儲備變動則於儲備內確認。累積收購後變動就投資賬面值作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司之權益（包括任何其它無抵押應收賬款），本集團不會進一步確認虧損，除非其已產生責任或代聯營公司作出支付。

本集團與其聯營公司間交易之未變現收益以本集團於聯營公司之權益為限予以對銷。未變現虧損亦作對銷，除非交易提供證據顯示所轉讓資產出現減值。聯營公司之會計政策已因應需要作出改變以確保與本集團所採納之政策一致。

2.3 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。

2. 重大會計政策概要*（續）*

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

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。此等財務報表以人民幣呈列，此乃本公司的功能及呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的現行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兑損益，均於損益表確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈報貨幣不同的所有集團實體（該等實體的貨幣概無出現惡性通貨膨脹的經濟狀況）的業績及財務狀況，乃按以下方式換算為呈報貨幣：

(i) 各資產負債表上的資產及負債乃按該結算日的收市匯率換算；

(ii) 各損益表上的收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非為交易當日的匯率累計影響的合理估計，在該情況下，則收支會按交易當日的匯率換算）；及

(iii) 所有因此而產生的匯兑差額確認為權益的一個獨立組成項目。

於綜合賬目時，因換算於外國實體的投資淨額而產生的匯兑差額計入股東權益。當出售境外業務時，該匯兑差額於損益表中確認為出售收益或虧損的部分。

2. 重大會計政策概要（續）

2.5 土地使用權

土地使用權為購入土地使用長期利益的手續費，按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於餘下租期自損益表扣除。

2.6 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損失列賬。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、利息及與項目發展相關的其他直接成本。在建工程不計提折舊直至於相關資產按既定用途完成並轉至物業、廠房及設備為止。

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損益表中扣除。

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年
廠房及機器	10年
汽車	5年
傢俬、裝置及設備	5年

於每個結算日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。

倘資產賬面高於其估計可收回金額時，立即將該資產的賬面值減至可收回金額（附註2.8）。

2. 重大會計政策概要*（續）*

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽乃指收購成本超逾本集團應佔所購得附屬公司或聯營公司於收購日期之可識別資產淨值公平值之部分。收購附屬公司所產生商譽列入無形資產。商譽每年測試減值，並按成本值減累積減損列賬。商譽減值虧損不會撥回。出售實體盈虧之計算包括所出售實體相關商譽之賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此分配將撥至預期受惠於商譽產生之該業務合併之有關現金產生單位或現金產生單位組別。

(b) 商標

商標乃獲得自業務合併，其使用年期無限，並按公平值作初步計量，其後按成本值列賬。

(c) 客戶關係

客戶關係乃獲得自業務合併，其使用年期有限，並按成本值減累計攤銷列賬。攤銷乃以直線法按其估計可使年期20年攤分客戶關係成本。

(d) 技術

技術包括購入之技術及獲得自業務合併之技術，其使用年期有限，並按成本值減累計攤銷列賬。攤銷乃以直線法按其估計可使年期5年至10年攤分技術成本。

(e) 其他無形資產

其他無形資產主要包括電腦軟件及其他獲得自業務合併者，其使用年期有限，並按成本值減累計攤銷列賬。其他無形資產之攤銷乃以直線法按其估計可使年期3年至10年攤分電腦軟件成本。

2. 重大會計政策概要（續）

2.8 於附屬公司、聯營公司及非財務資產投資的減值

並無確定使用年期或尚未可供使用的資產無須攤銷，但最少每年就減值進行測試。於發生事件或環境轉變顯示其賬面值可能無法收回時，對資產進行復核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平值減出售成本與使用價值的較高者。就評估減值而言，資產將按可識別現金流量（現金產生單位）的最低層次組合。出現減值的非財務資產（商譽除外）在各報告日評估撥回減值的可能性。

2.9 存貨

存貨按成本或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），惟不包括貸款成本。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。

2.10 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項最初以公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本計量並扣除減值撥備。當有客觀證據顯示本集團無法按應收款項原訂條款於到期時全額收回所有款項時，須對該等貿易及其他應收款項計提減值準備。撥備乃資產賬面值與估計未來現金流量按實際利率貼現後的差額。撥備額於損益表內確認。

2.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、原訂期限三個月或以下的易於變現的短期投資。

2.12 股本

已發行股份列示為權益。

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（扣除税項）於權益中列賬。

2. 重大會計政策概要（續）

2.13 應付貿易款項

應付貿易款項最初按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.14 貸款

貸款最初按公平值扣除交易成本後的淨額確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值之間的差額在貸款期限內以實際利息法計入當期損益表中確認。

除非本集團有權無條件將債項結算期限延長至結算日後最少十二個月，否則貸款乃分類為流動負債。

2.15 政府補助

當本集團能夠合理保證會符合附帶條件以及補助可收取時，政府補助確認為遞延收入。

有關收入的補助於符合擬補償成本所需的期間內予以遞延及於損益表中確認。

有關購買物業、廠房及設備的政府補助列作非流動負債下的遞延收入，並按有關資產的預期可使用年期以直線法撥入損益表。

2.16 即期及遞延所得稅

本年所得稅開支乃按結算日在有關國家（本公司及其附屬公司和聯營公司經營所在及產生應課稅收入者）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制定條文。

遞延所得稅以負債法，就資產及負債的稅基與其於綜合財務報表所載賬面值兩者的暫時差額全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易（不包括企業合併）中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅以結算日實施或實質上實施的稅率釐定，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。

2. 重大會計政策概要*（續）*

2.16 即期及遞延所得稅*（續）*

倘若可能有未來應課稅盈利可予抵銷暫時差額，則會確認遞延所得稅資產。

因投資附屬公司而產生的暫時差額將會計提遞延所得稅撥備，但若暫時差額撥回時間可由本集團控制，以及暫時差額可能不會在可見將來撥回時則除外。

2.17 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團每月向有關政府機構組織的多個界定供款計劃作出供款。倘若基金並無持有足夠資產支付所有僱員有關當年度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。

(b) 以股份為基礎的補償

本集團設有一項以權益償付，以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予認股權而提供的服務的公平值確認為費用。耗用的總金額將參照已授出購股權的公平值釐定。

在認股權行使時，收取的所得款扣除任何直接應佔的交易成本後，撥入股本（面值）和股本溢價。

2. 重大會計政策概要*（續）*

2.18 收益確認

收益指貨品銷售收入的公平值，經扣除增值税、回扣和折扣以及抵銷本集團內部銷售後之價值。

當一集團實體將產品移送給客戶，客戶已接收該等產品，而且相關的應收款項的收回能夠合理預期，則銷售收益確認入賬。

利息收入採用實際利率法按時間比例確認。

2.19 貸款成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售）有關的貸款成本，均資本化為資產的部分成本。

所有其他貸款成本均於發生的年度在損益表支銷。

2.20 經營租賃

凡資產擁有權的絕大部分風險和回報由出租人保留的租賃，均列作經營租約。根據經營租約（扣除出租人給予的任何優惠）作出的付款按租期以直線法於損益表扣除。

2.21 股息分派

分派予本公司股東的股息在本公司股東批准派息期間，於本集團財務報表中確認為負債。

3. 財務風險管理

本集團的業務面對多項財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公平值利率風險及現金流量利率風險）、信用風險及流動性風險。本集團整體風險管理計劃乃專注於金融市場的不可預測性和尋求降低影響集團財務表現的潛在負面因素。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。於二零零七年十二月三十一日，本集團以外幣計值的現金為人民幣49,000,000元（二零零六年：人民幣147,000,000元），惟由於對沖成本較為高昂，故本集團並無對沖外匯風險。此外，將人民幣兑換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制條例及規例。

於各相關結算日本集團以外幣列值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

		於十二月三十一日	
	列值貨幣	**二零零七年**	二零零六年
		人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
貿易及其他應收款項	港元／美元	**4,274**	11,788
現金及現金等價物	港元	**48,933**	146,640
流動負債			
貿易及其他應付款項	港元／美元	**6,524**	11,601

倘人民幣兑相關貨幣升值3%，對年內盈利之相應影響是盈利減少人民幣1,400,000元。

3. 財務風險管理*（續）*

(a) 市場風險*（續）*

(ii) 價格風險

本集團並無面對商品價格風險。

(iii) 現金流量及公平值利率風險

本集團承受的利率變動風險主要來自其按可變利率計息的活期銀行存款及按固定利率計息的貸款。按可變利率計息的銀行存款令本集團面對現金流量利率風險。按固定利率批授的貸款令本集團面對公平值利率風險。本公司授予附屬公司的貸款為不計息，令本公司面對公平值利率風險。其他財務資產及負債並無重大利率風險。本集團並無購買利率掉期以對沖來自定息貸款的公平值利率風險。

於二零零七年十二月三十一日，倘短期銀行貸款的利率高／低1%而一切其他變量維持不變，則主要由於較高／較低的貸款利息開支，年內盈利會減少／增加人民幣283,000元。倘短期存款以及現金及現金等價物的利率高／低1%而一切其他變量維持不變，則由於較高／較低的利息收入，年內盈利會增加／減少人民幣2,687,000元。

(b) 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物，以及貿易及其他應收款項。

對於現金及現金等價物，管理層將所有銀行存款置於國有金融機構或著名銀行（均為擁有高信貸質量的金融機構），以管理信用風險。

對於貿易及其他應收款項，本集團已實施政策，確保向擁有足夠財務實力及支付適當百分比的預付定金的買家進行銷售。本集團亦設有其他監察程序，確保對逾期債務採取跟進行動以收回金額。此外，本集團定期審閱每項個別貿易應收款項的可收回金額，以確保對不能收回的金額作出充足的減值虧損撥備。由於還款記錄穩定，董事認為該等對手方違約的風險屬於低。

3. 財務風險管理 *（續）*

(c) 流動性風險

本集團旨在維持充足的現金及現金等價物，並通過足夠金額的可用融資（包括短期及長期銀行貸款）來確保可取得資金。由於基本業務的多變性質，本集團的財務部門維持充足的現金及現金等價物金額，並確保有可用的融資渠道，以維持靈活的資金調配。

本集團的非衍生金融負債由結算日起計12個月內到期。

(d) 資本風險管理

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權益持有人獲利，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息金額、發行新股份或銷售資產來減低負債。

貫切業內其他公司的慣例，本集團使用槓杆比率來監察資本。此比率按負債淨額除以總資本計算。負債淨額為貸款總額（包括綜合資產負債表載列的「流動及非流動貸款」）減去現金及現金等價物。資本總額為綜合資產負債表載列的「權益」加上負債淨額。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物超逾貸款。

(e) 公平值估計

到期日不足一年的財務資產及負債的名義價值減任何估計信貸調整（倘有）乃假設接近於其公平值。就披露目的而言，透過將未來的合約現金流量按現有本集團可用於類似金融工具的市場利率折現來估計財務負債的公平值。

4. 關鍵的會計估計及判斷

本集團作出有關未來的估計及假設。按定義，產生的會計估計將很少會相等於相關的實際業績。對於有重大風險導致資產與負債賬面值很可能需在下一個財政年度作出重大調整的估計及假設，將於下文討論：

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層負責為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及有關折舊開支。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的過往經驗而作出。這可能會因技術發展及競爭對手因為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，則管理層會提高折舊開支，或將技術過時或已報廢或出售的非策略資產撇銷或撇減。

(b) 應收賬款的估計減值

本集團根據貿易及其他應收賬款可收回情況的評估結果，為該等應收款項作出減值準備。倘有事件或情況變動顯示結餘或不能收回，則就貿易及其他應收賬款作出撥備。識別呆賬須利用判斷及估計。倘預期與原來估計有別，該等差異會對有關估計出現變化的期間內的貿易及其他應收賬款賬面值及呆賬開支造成影響。

(c) 來自收購的已收購資產及負債公平值估計

於二零零七年九月十三日，本集團以現金代價120,000,000港元（人民幣116,400,000元）收購悟通香料有限責任公司（「悟通香料」）的50%權益。收購詳情載於附註29。按照香港財務報告準則第3號，已收購可識別資產及所承擔的負債及或然負債應按收購日期的公平值計量，以釐定收購成本及本集團應佔的已收購資產淨額公平值之間的差額，此差額隨後應作為商譽於資產負債表確確認或直接在損益表確認。

4. 關鍵的會計估計及判斷（續）

(c) 來自收購的已收購資產及負債公平值估計（續）

由於上述本集團進行的業務合併並無活躍市場，為了釐定已收購資產及所承擔負債的公平值，本公司董事從多個方面進行估計，以釐定交易中可識別資產及負債的公平值，摘要如下：

- 悟通香料所有營運資本項目的公平值，依照最新的經審核業績作出適當調整後，按於收購日期的賬面淨值列賬；

- 受到重大公平值調整影響的長期資產已於接近收購日期由獨立專業估值師進行評估。釐定長期資產的市值時，已套用市場法及折舊重置成本法；

- 收購中獲識別的額外無形資產已於接近收購日期由獨立專業估值師進行評估，其公平值乃使用貼現預測現金流量模型確定。

由於進行上述的評估，本公司董事已釐定交易中收購可識別資產淨額的公平值。收購成本及本公司應佔所收購資產淨額公平值之間的差額為人民幣46,211,000元，已就收購悟通香料於截至二零零七年十二月三十一日止年度確認為商譽。

(d) 商譽的估計減值

本集團按照附註2.7所述的會計政策，每年測試商譽有否任何減值。現金產生單位的可收回金額已按照使用中價值計算方法釐定。該等計算須運用若干主要假設（附註7）。由管理層挑選的該等主要假設（包括貼現率或增長率假設）一旦出現變動，可能會重大影響減值測試中使用的現值淨額。

5. 土地使用權－本集團

本集團於土地使用權的權益指本集團於中國佔用的土地預付的經營租約租金，其賬面淨額分析如下：

	二零零七年	二零零六年
年初賬面淨值	**2,001**	2,048
添置	**58,597**	–
收購附屬公司（附註29）	**17,500**	–
攤銷支出（附註20）	**(1,135)**	(47)
年終賬面淨值	**76,963**	2,001

	二零零七年	二零零六年
成本	**78,424**	2,327
累計攤銷	**(1,461)**	(326)
賬面淨值	**76,963**	2,001

土地使用權的租賃期間為50年；土地使用權的餘下租賃期間為38至50年。

於二零零七年十二月三十一日，本集團尚未取得合共賬面值約人民幣75,009,000元（二零零六年：無）的本集團若干幅土地的土地使用權證。咨詢法律顧問後，董事認為並無法律限制本集團申請及取得土地使用權證。

6. 物業、廠房及設備

	本集團						本公司
	樓宇	廠房及機器	汽車	傢俬、裝置及設備	在建工程	總計	傢俬、裝置及設備
於二零零六年一月一日							
成本	34,913	8,291	7,888	25,910	565	77,567	183
累計折舊	(7,678)	(3,716)	(5,918)	(9,273)	–	(26,585)	(6)
賬面淨值	27,235	4,575	1,970	16,637	565	50,982	177
截至二零零六年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	27,235	4,575	1,970	16,637	565	50,982	177
添置	–	3,794	5,667	1,463	13,857	24,781	91
出售	–	–	(13)	–	–	(13)	–
轉撥	–	309	–	–	(309)	–	–
折舊（附註20）	(1,567)	(795)	(811)	(4,091)	–	(7,264)	(50)
年終賬面淨值	25,668	7,883	6,813	14,009	14,113	68,486	218
於二零零六年十二月三十一日							
成本	34,913	12,394	13,542	27,373	14,113	102,335	274
累計折舊	(9,245)	(4,511)	(6,729)	(13,364)	–	(33,849)	(56)
賬面淨值	25,668	7,883	6,813	14,009	14,113	68,486	218
截至二零零七年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	**25,668**	**7,883**	**6,813**	**14,009**	**14,113**	**68,486**	**218**
收購附屬公司（附註29）	**17,375**	**28,039**	**1,918**	**668**	**1,568**	**49,568**	**–**
添置	**1,368**	**12,980**	**3,471**	**1,081**	**6,773**	**25,673**	**–**
出售	**–**	**(409)**	**(7)**	**(46)**	**–**	**(462)**	**(20)**
轉撥	**2,772**	**–**	**–**	**–**	**(2,772)**	**–**	**–**
折舊（附註20）	**(2,005)**	**(2,099)**	**(1,911)**	**(3,907)**	**–**	**(9,922)**	**(44)**
年終賬面淨值	**45,178**	**46,394**	**10,284**	**11,805**	**19,682**	**133,343**	**154**
於二零零七年十二月三十一日							
成本	**56,774**	**59,036**	**18,654**	**29,062**	**19,682**	**183,208**	**254**
累計折舊	**(11,596)**	**(12,642)**	**(8,370)**	**(17,257)**	**–**	**(49,865)**	**(100)**
賬面淨值	**45,178**	**46,394**	**10,284**	**11,805**	**19,682**	**133,343**	**154**

6. 物業、廠房及設備 *(續)*

折舊開支人民幣3,153,000元（二零零六年：人民幣1,510,000元）已於銷售貨品成本扣除，而人民幣6,769,000元（二零零六年：人民幣5,754,000元）則於行政開支扣除。

與租賃樓宇及汽車相關的租金分別為人民幣2,624,000元（二零零六年：人民幣1,200,000元）及人民幣1,620,000元（二零零六年：人民幣1,134,000元），已計入綜合損益表（附註20）。

於二零零六年十二月三十一日，本集團之樓宇已作為銀行貸款的抵押，有關貸款已於年內償還（附註17）。

於二零零七年十二月三十一日，本集團尚未取得賬面值約人民幣18,415,000元（二零零六年：無）來自業務合併的已收購樓宇的房屋所有權證。咨詢法律顧問後，本公司董事認為並無法律限制本集團申請及取得房屋所有權證。

7. 無形資產－本集團

	商譽	客戶關係	技術	商標	電腦軟件及其他	總計
截至二零零六年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	–	–	–	–	–	–
添置	–	–	25,000	–	–	25,000
攤銷支出（附註20）	–	–	(687)	–	–	(687)
年終賬面淨值	–	–	24,313	–	–	24,313
於二零零六年十二月三十一日						
成本	–	–	25,000	–	–	25,000
累計攤銷	–	–	(687)	–	–	(687)
賬面淨值	–	–	24,313	–	–	24,313
截至二零零七年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	**–**	**–**	**24,313**	**–**	**–**	**24,313**
收購附屬公司（附註29）	**48,306**	**45,400**	**28,200**	**40,800**	**2,714**	**165,420**
添置	**–**	**–**	**–**	**–**	**91**	**91**
攤銷支出（附註20）	**–**	**(681)**	**(5,813)**	**–**	**(154)**	**(6,648)**
年終賬面淨值	**48,306**	**44,719**	**46,700**	**40,800**	**2,651**	**183,176**
於二零零七年十二月三十一日						
成本	**48,306**	**45,400**	**53,200**	**40,800**	**2,805**	**190,511**
累計攤銷	**–**	**(681)**	**(6,500)**	**–**	**(154)**	**(7,335)**
賬面淨值	**48,306**	**44,719**	**46,700**	**40,800**	**2,651**	**183,176**

攤銷金額人民幣6,648,000元（二零零六年：人民幣687,000元）已於行政開支扣除。

7. 無形資產－本集團（續）

商譽的減值測試

商譽來自收購悟通香料，其被視為獨立的現金產生單位。悟通香料的可收回金額已按照使用中價值計算方法釐定，該方法使用以管理層核准的三年期財務預測為基礎的現金流量預測。三年期後的現金流量會使用下文載列的估計增長率外推計算。使用中價值計算所用的主要假設如下：

毛利率（估計毛利率）	36.5%
增長率（加權平均增長率）	13.6%
貼現率	11.71%

管理層根據過去表現及其對市場發展的預期釐定估計毛利率。所使用的加權平均增長率與行業報告所載的預測一致。所用的貼現率為除税前數字，反映與悟通香料所營運業務相關的特定風險。

根據管理層按照若干假設編製的估值結果，管理層認為於二零零七年十二月三十一日，收購悟通香料所產生的商譽並無需要扣除減值的金額。

8. 於附屬公司的投資－本公司

	二零零七年	二零零六年
未上市股份，按成本	**100,598**	100,598
因股份基礎補償而產生的投資（附註i）	**3,732**	3,237
應收附屬公司款項（附註ii）	**49,701**	49,701
	154,031	153,536

(i) 該款項指透過授予附屬公司僱員本公司購股權而注入資金以換取其向附屬公司提供的服務。

(ii) 應收附屬公司款項為無抵押、不計息及作為擁有人權益的一部分。

8. 於附屬公司的投資－本公司*（續）*

以下為於二零零七年十二月三十一日的主要附屬公司名單：

名稱	註冊成立地點及法人性質	法定股本／註冊資本	已付資本	持有權益	主要業務及經營地點
直接持有：					
CFF Holdings	英屬處女群島，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，英屬處女群島
Boton Investments Limited	英屬處女群島，有限責任公司	50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份	1美元	100%	投資控股，英屬處女群島
間接持有：					
深圳波頓	中國，有限責任公司	人民幣215,000,000元	人民幣215,000,000元	100%	香精及香料產品生產及銷售，中國
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，香港
Citiwell International Group Limited	英屬處女群島，有限責任公司	50,000美元，分為50,000股每股面值1 美元的股份	50,000美元	100%	投資控股，英屬處女群島
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	1港元	100%	投資控股，香港
中香香料(深圳)有限公司	中國，有限責任公司	15,000,000港元	15,000,000港元	100%	食品用香精產品生產及銷售，中國
滕州市悟通香料有限責任公司(附註29)	中國，有限責任公司	人民幣5,000,000元	人民幣5,000,000元	50%	香精、香料產品及食品添加劑生產及銷售，中國

9. 於聯營公司的投資－本集團

	二零零七年	二零零六年
年初	**–**	–
收購附屬公司（附註29）	**940**	–
分佔盈利	**193**	–
年終	**1,133**	–

本集團於二零零七年十二月三十一日分佔一家非上市聯營公司的業績，及其總體資產及負債如下：

名稱	註冊成立地點及法人性質	法定股本／註冊資本	已付資本	資產	負債	收益	盈利	持有權益百分比
新牟精細化工有限責任公司	中國，有限責任公司	人民幣2,000,000元	人民幣2,000,000元	5,550	3,140	26,304	410	47

10. 存貨－本集團

	二零零七年	二零零六年
原材料	**29,846**	19,113
在製品	**3,585**	391
製成品	**25,357**	11,142
	58,788	30,646

年內確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為人民幣170,812,000元（二零零六年：人民幣109,890,000元）。

11. 貿易及其他應收款項

	附註	本集團		本公司	
		二零零七年	二零零六年	**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	**–**	–
應收附屬公司款項	(e)	**–**	–	**283,633**	104,122
應收聯營公司款項	(e)	**2,900**	–	**–**	–
其他應收款項		**8,872**	7,973	**271**	213
		234,817	128,459	**283,904**	104,335

(a) 貿易及其他應收款項的賬面值接近其公平值，而其大部分賬面值以人民幣計值。

(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**	10,243
360日以上	**5,488**	4,002
	158,428	86,560

(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
於十二月三十一日	**(6,975)**	(2,265)

(d) 應收票據的到期日介乎30至180日。

(e) 應收附屬公司及聯營公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

12. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零七年	二零零六年	**二零零七年**	二零零六年
銀行存款及庫存現金	**52,288**	86,735	**3,816**	5,511
短期銀行存款	**205,998**	181,899	**42,856**	60,318
	258,286	268,634	**46,672**	65,829

(a) 短期銀行存款的實際利率為3厘（二零零六年：4厘）。此等存款的平均到期日為40天（二零零六年：60天）。

(b) 現金及現金等價物的公平值與其公平值相若，為所面對的最高信用風險。

13. 股本

本公司股本變動詳情如下：

		法定	
		股份數目（每股面值0.1港元）	人民幣千元
於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日		800,000,000	83,200

		已發行及繳足	
	附註	股份數目（每股面值0.1港元）	人民幣千元
於二零零五年十二月三十一日		400,000,000	41,600
股份發行	(a),(b)	44,455,000	4,587
已行使購股權	(e)	430,000	43
於二零零六年十二月三十一日		444,885,000	46,230
股份發行	(c)	37,334,000	3,614
已行使購股權	(e)	2,170,000	211
於二零零七年十二月三十一日		**484,389,000**	**50,055**

13. 股本 *（續）*

(a) 向包銷商所授出有關上市新發行股份的超額配股權於二零零六年一月四日獲部分行使，且本公司已按每股1.18港元發行及配發7,892,000股股份。超額配股權所得款項與經增加已發行及繳足股本的差額達人民幣8,864,000元，已計入股份溢價賬（附註14）。

(b) 於二零零六年七月三日，根據配售及認購協議，本公司按每股3.15港元的價格發行36,563,000股每股面值0.1港元的股份予創華。股份認購所得款項與已增加已發行及繳足股本的差額約為人民幣114,863,000元，已計入股份溢價賬（附註14）。

(c) 於二零零七年七月二十日，根據配售及認購協議，本公司按每股5.20港元的價格發行37,334,000股每股面值0.1港元的股份予創華。股份認購所得款項與已增加已發行及繳足股本的差額約為人民幣184,307,000元，已計入股份溢價賬（附註14）。

(d) 所有已發行股份與其他已發行股份享有同等權利。

(e) 購股權

本公司於二零零五年十一月二十五日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。

於二零零六年四月二十八日及二零零六年九月七日，本集團以行使價2.95港元及3.20港元，分別授出4,560,000份及6,200,000份購股權予現有僱員。該等購股權中430,000股股份已於二零零六年內獲行使。股份認購所得款項與已發行及繳足的增加股本的差額約為人民幣1,226,000元，已計入股份溢價賬。

於二零零七年四月十七日及二零零七年五月十八日，本集團以行使價3.35港元及4.00港元，分別授出2,170,000份及400,000份購股權予現有僱員。該等購股權中2,170,000股股份已於二零零七年內獲行使。股份認購所得款項與已發行及繳足的增加股本的差額約為人民幣6,862,000元，已計入股份溢價賬。

13. 股本（續）

(e) 購股權（續）

未行使購股權的數目及其有關加權平均行使價的變動如下：

	二零零七年		二零零六年	
	平均行使價（以每股港元計）	購股權數目（千份）	平均行使價（以每股港元計）	購股權數目（千份）
於一月一日	**3.20**	**6,200**	–	–
已授出	**3.45**	**2,570**	3.09	10,760
已行使	**3.35**	**(2,170)**	2.95	(430)
已失效	**3.25**	**(6,400)**	2.95	(4,130)
於十二月三十一日	**3.20**	**200**	3.20	6,200

年終未行使的購股權（以千份計）的到期日及行使價如下：

到期日	行使價（每股港元）	購股權數目 二零零七年	二零零六年
二零零七年三月六日	3.20	**–**	4,200
二零零八年九月六日	3.20	**200**	2,000
		200	6,200

13. 股本（續）

(e) 購股權（續）

二零零七年及二零零六年內授予僱員購股權的公平值（採用「柏力克－舒爾斯」模式釐定）如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度：

授出日期	購股權的公平值	已授出購股權數目（以千份計）	行使價（以每股港元計）	於授出日期的收市價	無風險率	股息率	預期波動	預期購股權壽命
二零零七年四月十七日	441	2,170	3.35	3.35	3.74%	0%	28.54%	三個月
二零零七年五月十八日	54	400	4.00	3.80	3.80%	0%	31.13%	三個月
	495	2,570						

截至二零零六年十二月三十一日止年度：

授出日期	購股權的公平值	已授出購股權數目（以千份計）	行使價（以每股港元計）	於授出日期的收市價	無風險率	股息率	預期波動	預期購股權壽命
二零零六年四月二十八日	807	4,560	2.95	2.80	3.87%	8%	33.90%	六個月
二零零六年九月七日	1,458	4,200	3.20	3.20	3.67%	0%	45.23%	四個月
二零零六年九月七日	973	2,000	3.20	3.20	3.64%	0%	51.96%	六個月
	3,238	10,760						

14. 其他儲備

本集團

	儲備基金 附註(a)	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)	股本溢價	總計
於二零零六年一月一日	13,934	6,034	6,966	22,920	65,692	115,546
僱員購股權計劃：						
－僱員服務價值	–	–	–	–	3,238	3,238
－已發行股份所得款項（附註13(e)）	–	–	–	–	1,226	1,226
股份發行（附註13(a)、(b)）	–	–	–	–	123,727	123,727
股份發行成本	–	–	–	–	(4,647)	(4,647)
盈利分配	8,807	–	–	–	–	8,807
於二零零六年十二月三十一日	22,741	6,034	6,966	22,920	189,236	247,897
僱員購股權計劃：						
－僱員服務價值（附註13(e)）	–	–	–	–	495	495
－已發行股份所得款項（附註13(e)）	–	–	–	–	6,862	6,862
股份發行（附註13(c)）	–	–	–	–	184,307	184,307
股份發行成本	–	–	–	–	(5,559)	(5,559)
盈利分配	11,228	–	–	–	–	11,228
於二零零七年十二月三十一日	**33,969**	**6,034**	**6,966**	**22,920**	**375,341**	**445,230**

(a) 根據中國有關法律及法規，本集團的中國附屬公司將淨利潤彌補以前年度累計虧損後，先提取儲備基金、任意盈餘公積金和企業發展基金，再向其股東進行盈利分配。

深圳波頓及中香香料（深圳）有限公司的儲備基金的提取比例應不少於淨利潤的10%，當累計提取金額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。任意盈餘公積金和企業發展基金的提取比例由深圳波頓及中香香料（深圳）有限公司董事會決定。

悟通香料的儲備基金、任意盈餘公積金和企業發展基金的提取比例由悟通香料董事會決定。

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。

(b) 本集團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附屬公司股本及股份溢價的差額。

14. 其他儲備（續）

本公司

	股本溢價
於二零零六年一月一日	164,210
僱員購股權計劃：	
－僱員服務價值（附註13(e)）	3,238
－已發行股份所得款項（附註13(e)）	1,226
股份發行（附註13(a)、(b)）	123,727
股份發行成本	(4,647)
於二零零六年十二月三十一日	287,754
僱員購股權計劃：	
－僱員服務價值（附註13(e)）	495
－已發行股份所得款項（附註13(e)）	6,862
股份發行（附註13(c)）	184,307
股份發行成本	(5,559)
於二零零七年十二月三十一日	**473,859**

15. 遞延補助－本集團

該款項指中國地方政府當局授予及來自中國地方政府當局的多項資助，用作資助本集團進行研究及開發項目的補助。該款項的變動如下：

	二零零七年	二零零六年
於一月一日	**854**	1,630
已收補助	**1,600**	1,689
於綜合損益表確認（附註19）	**(1,131)**	(2,465)
於十二月三十一日	**1,323**	854

16. 貿易及其他應付款項

	附註	本集團 二零零七年	本集團 二零零六年	本公司 二零零七年	本公司 二零零六年
應付貿易賬款	(a)	**55,510**	30,560	**–**	–
應付票據		**5,100**	–	**–**	–
其他應付税項		**7,718**	2,838	**–**	–
累計費用		**6,486**	1,970	**–**	–
應付附屬公司款項	(b)	**–**	–	**2,938**	4,293
其他應付款項		**15,778**	7,302	**3,421**	1,554
		90,592	42,670	**6,359**	5,847

(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
	55,510	30,560

(b) 應付附屬公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

17. 貸款－本集團

	二零零七年	二零零六年
短期銀行貸款	**–**	27,000
其他短期貸款	**23,427**	–
	23,427	27,000

截至二零零六年十二月三十一日的短期銀行貸款以本集團樓宇作抵押（附註6），並已於年內償還。

其他短期貸款主要為向僱員及第三方借入的款項，按7.2%或9.6%的年利率計息，並須於要求時償還。

17. 貸款－本集團 *(續)*

所有貸款均以人民幣計值。

於結算日的實際年利率如下：

	二零零七年	二零零六年
銀行貸款	**–**	6.14%
其他貸款	**7.79%**	–

由於折現的影響屬微不足道，短期貸款的賬面值約等於其公平值。公平值乃根據平均貸款年利率7.79%（二零零六年：6.14%）按現金流量折現計算。

本集團的貸款在利率變動及合約重新定價日期所承擔的風險如下：

	二零零七年	二零零六年
六個月或以下	**–**	27,000
六至十二個月	**23,427**	–
	23,427	27,000

18. 遞延所得稅－本集團

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：		
－將於超過十二個月後收回	**1,284**	－
遞延稅項負債：		
－將於超過十二個月後清償	**(40,024)**	－
－將於十二個月內清償	**(1,315)**	－
	(41,339)	－

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（附註29）	**(42,166)**	－
計入損益表（附註23）	**2,111**	－
於二零零七年十二月三十一日	**(40,055)**	－

18. 遞延所得稅－本集團（續）

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（附註29）	–	–	–	(4,392)	(32,416)	(5,358)	(42,166)
計入損益表（附註23）	604	680	1,284	69	521	237	827
於二零零七年十二月三十一日	**604**	**680**	**1,284**	**(4,323)**	**(31,895)**	**(5,121)**	**(41,339)**

19. 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。營業額包括銷售原液、香精及香料。於年內確認的收益及其他收益如下：

	二零零七年	二零零六年
收益		
銷售貨品	**428,762**	292,580
其他收益		
政府補助（附註15）	**1,131**	2,465
銷售原材料	**437**	346
其他	**1,283**	–
	2,851	2,811

本集團的收益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。

20. 按性質分類的開支

包括在銷售貨品成本、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（附註5、6及7）	**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（附註21）	**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（附註6）	**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（附註21）	**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
銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政開支	**299,705**	201,427

21. 僱員福利開支

	二零零七年	二零零六年
薪酬、津貼及花紅	**43,676**	31,169
退休計劃供款（附註(a)）	**1,959**	1,573
授予董事及僱員之購股權（附註13(e)）	**495**	3,238
其他	**542**	299
	46,672	36,279

(a) 退休計劃供款

深圳波頓及悟通香料向中國當地政府管理的退休計劃按合資格員工基本薪酬分別15.7%及18.8%作出界定供款。當地政府的責任是支付退休金予該等退休員工。

21. 僱員福利開支 *(續)*

(b) 董事及高級管理層酬金

截至二零零七年十二月三十一日止年度每名董事的報酬如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	已授購股權 人民幣千元	其他福利及津貼 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
王明均先生	**–**	**1,756**	**–**	**–**	**–**	**1,756**
王明凡先生	**–**	**1,647**	**–**	**120**	**10**	**1,777**
李慶龍先生	**–**	**1,136**	**–**	**30**	**10**	**1,176**
錢武先生(附註)	**–**	**712**	**–**	**30**	**10**	**752**
王明優先生(附註)	**–**	**523**	**–**	**30**	**10**	**563**
葛根祥先生	**146**	**–**	**–**	**–**	**–**	**146**
梁偉民先生	**146**	**–**	**–**	**–**	**–**	**146**
周小雄先生	**146**	**–**	**–**	**–**	**–**	**146**
	438	**5,774**	**–**	**210**	**40**	**6,462**

附註：錢武先生及王明優先生於二零零七年三月十五日獲委任。

截至二零零六年十二月三十一日止年度每名董事的報酬如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	已授購股權 人民幣千元	其他福利及津貼 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
王明均先生	–	1,800	–	–	–	1,800
王明凡先生	–	1,499	–	120	6	1,625
李慶龍先生	–	1,197	301	30	7	1,535
葛根祥先生	150	–	–	–	–	150
梁偉民先生	150	–	–	–	–	150
周小雄先生	150	–	–	–	–	150
	450	4,496	301	150	13	5,410

21. 僱員福利開支（續）

(c) 五名最高薪人士

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括四名董事（二零零六年：三名董事），其酬金反映於上文呈列的分析中。年內，應付予其餘一名人士（二零零六年：兩名人士）的酬金如下：

	二零零七年	二零零六年
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	**445**	914
退休金計劃供款	**–**	26
購股權	**136**	–
	581	940

年內，並無任何董事放棄或同意放棄任何酬金的安排，而本集團亦無向董事支付酬金，作為加入本集團的獎勵或作為離職補償。

22. 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	**4,777**	4,040
融資成本		
－利息開支		
銀行貸款	**(1,156)**	(1,941)
其他	**(747)**	(116)
－外匯虧損	**(5,347)**	(4,181)
	(7,250)	(6,238)
融資成本－淨額	**(2,473)**	(2,198)

23. 所得稅開支

計入綜合損益表的稅款指：

	二零零七年	二零零六年
即期所得稅：		
一中國所得稅	**31,185**	16,382
遞延所得稅（附註18）	**(2,111)**	—
	29,074	16,382

(a) 由於本集團於年內在英屬處女群島、開曼群島及香港並無應課所得稅收入，故並無計提該等司法權區的所得稅撥備。

(b) 於二零零七年，深圳波頓須按於深圳經濟特區成立企業適用的優惠稅率15%（二零零六年：15%）繳納中國企業所得稅。

(c) 悟通香料（於二零零七年購入的附屬公司）須按33%的稅率繳納中國企業所得稅。

(d) 中香香料（深圳）有限公司（於二零零七年新成立的附屬公司）須按於深圳經濟特區成立企業適用的優惠稅率15%繳納中國企業所得稅。

(e) 根據第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法，內外資企業的新訂企業所得稅統一為25%，由二零零八年一月一日起生效。此外，對於新稅法頒佈日期前已成立企業及根據當時有效稅務法律或法規享有優惠的較低所得稅率的企業，中國企業所得稅法亦給予由其生效日期起計五年過渡期。

於二零零七年十二月二十六日，國務院頒佈「關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」。根據該通知，本集團於二零零七年三月三十一日前在深圳經濟特區所成立附屬公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年的過渡性所得稅率分別為18%、20%、22%、24%及25%。

23. 所得稅開支（續）

(f) 本集團除稅前盈利的稅項與按本集團主要業務經營地深圳經濟特區所頒布的稅率15%計算而應產生的理論稅款差別如下：

	二零零七年	二零零六年
除稅前盈利	**129,628**	91,766
按稅率15%計算的稅項（二零零六年：15%）	**19,444**	13,765
適用於本集團各家公司的不同稅率的影響	**4,105**	–
未確認的稅項虧損	**7**	–
不可扣稅的開支	**5,518**	2,617
稅項支出	**29,074**	16,382

24. 本公司權益持有人應佔盈利

本公司權益持有人應佔盈利在本公司財務報表中處理為人民幣3,030,000元（二零零六年：虧損人民幣15,318,000元）。

25. 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	**93,871**	75,384
已發行普通股的加權平均數（千股）	**462,566**	426,042
每股基本盈利（每股人民幣元）	**0.20**	0.18

25. 每股盈利 *(續)*

(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	**93,871**	75,384
已發行普通股的加權平均數（千股）	**462,566**	426,042
調整購股權（千股）	**20**	–
就每股攤薄盈利的普通股加權平均數（千股）	**462,586**	426,042
每股攤薄盈利（每股人民幣元）	**0.20**	0.18

26. 股息

二零零七年已派末期股息人民幣32,600,000元（二零零六年：零）。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
	37,792	33,366

27. 經營產生的現金

	二零零七年	二零零六年
除税前盈利	**129,628**	91,766
調整項目：		
－折舊及攤銷（附註5、6及7）	**17,705**	7,998
－出售物業、廠房及設備的虧損	**462**	13
－利息收入（附註22）	**(4,777)**	(4,040)
－利息開支（附註22）	**1,903**	2,057
－分佔聯營公司盈利（附註9）	**(193)**	–
－授予董事及僱員的購股權（附註13）	**495**	3,238
營運資金變動：		
－存貨	**(3,075)**	(3,975)
－貿易及其他應收款項	**(79,064)**	(29,687)
－貿易及其他應付款項及遞延補助	**17,375**	4,086
經營產生的現金	**80,459**	71,456

28. 承擔－本集團

(a) 資本承擔

本集團於結算日尚未發生的資本開支如下：

	二零零七年	二零零六年
已簽約但未撥備的物業、廠房及設備	**17,644**	4,099
已簽約但未撥備的技術	**2,200**	–
	19,844	4,099

28. 承擔－本集團 *(續)*

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租約租賃多間廠房、辦公室及多輛汽車。根據不可撤銷經營租約的未來最低租金支付總額如下：

	二零零七年	二零零六年
一年內	**1,349**	1,728
一年至五年	**1,222**	1,110
	2,571	2,838

29. 業務合併－本集團

於二零零七年九月十三日，本公司的全資附屬公司Boton Investment Limited（「BIL」）與獨立第三方訂立協議，以收購Citiwell International Group Limited（「Citiwell」）（於英屬處女群島註冊成立的公司）的全部股本權益。Citiwell的唯一資產為於悟通香料有限責任公司（「悟通香料」）（於中國成立的公司）的50%股本權益。根據收購協議，BIL有權透過Citiwell委任60%或以上的悟通香料董事會成員，以及悟通香料的財務總監及監事。管理層認為，本公司對悟通香料擁有實際控制權。故此，悟通香料被視為本集團的附屬公司。

於二零零七年九月十三日至二零零七年十二月三十一日期間，所收購業務帶來收益人民幣70,238,000元及純利人民幣13,366,000元。倘收購於二零零七年一月一日發生，本集團收益為人民幣486,759,000元，而純利為人民幣106,361,000元。此等金額之計算，乃依據本集團會計政策，並經調整有關附屬公司業績，以反映假設對物業、廠房及設備及無形資產之公平值調整已於二零零七年一月一日施行而會計及之額外折舊及攤銷，以及所導致之稅務影響。

所收購淨資產及產譽的詳情如下：

買入代價－已付現金	116,400
所收購淨資產的公平值－如下所示	(68,094)
商譽（附註7）	48,306

商譽乃來自本集團收購悟通香料後預期所產生的協同效益所致。

29. 業務合併－本集團（續）

於二零零七年九月十三日來自收購的資產及負債如下：

	公平值	被收購方的賬面值
現金及現金等價物	4,022	4,022
土地使用權（附註5）	17,500	–
物業、廠房及設備（附註6）	49,568	28,366
商標（計入無形資產）（附註7）	40,800	–
客戶關係（計入無形資產）（附註7）	45,400	–
技術（計入無形資產）（附註7）	28,200	–
電腦軟件及其他（附註7）	2,714	1,014
於一家聯營公司的投資（附註9）	940	940
存貨	25,067	25,067
貿易及其他應收款項	24,394	24,394
應收一家聯營公司款項（附註30）	6,100	6,100
貿易及其他應付款項	(30,820)	(30,820)
貸款	(31,541)	(31,541)
流動稅項負債	(3,990)	(3,990)
遞延所得稅負債（附註18）	(42,166)	–
淨資產	136,188	23,552
少數股東權益(50%)	(68,094)	
所收購淨資產	68,094	
以現金清償的買入代價		116,400
所收購附屬公司的現金及現金等價物		(4,022)
收購的現金流出		112,378

截至二零零六年十二月三十一日止年度並無任何收購。

30. 重大關連方交易

本集團受創華有限公司（於英屬處女群島註冊成立的公司）控制，其擁有本公司股份的51%權益。餘下49%股份權益由廣泛地持有。本集團的最終控股方為王明均先生。

以下為與關連人士進行的交易：

(a) 購入貨品

	二零零七年	二零零六年
自聯營公司購入貨品	**9,513**	–

自聯營公司購入的貨品按一般商業條款及條件進行。

(b) 主要管理人員報酬於附註21有所披露。

(c) 購入貨品產生的年終結餘

	二零零七年	二零零六年
應付聯營公司款項	**286**	–

購買交易產生的應付聯營公司款項自購買當日後一個月到期。該等應付款項不計利息。

30. 重大關連方交易 *（續）*

(d) 向聯營公司的墊款

	二零零七年	二零零六年
年初	**–**	–
收購附屬公司的結餘（附註29）	**6,100**	–
收到的貸款償還	**(3,200)**	–
年終	**2,900**	–

向聯營公司的墊款為無抵押、免息及須於要求時償還。

五年概要

（除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示）

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	**二零零七年**
營業額	130,331	158,539	221,667	292,580	**428,762**
本年度純利	34,791	42,477	59,763	75,384	**100,554**

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	**二零零七年**
資產總值	169,447	169,273	331,273	522,539	**947,790**
負債總值	(80,742)	(93,464)	(88,603)	(76,311)	**(175,613)**
股東資金	88,705	75,809	242,670	446,228	**772,177**

附註：

1. 截至二零零四年十二月三十一日止兩年度各年的財務資料乃假設本公司股份在聯交所上市時的本集團架構於相關年度一直存在，以合併基準呈列本集團業績而編製。截至二零零四年十二月三十一日止兩年度業績以及於二零零三年及二零零四年十二月三十一日之資產及負債乃摘錄自本公司於二零零五年十一月三十日刊發之招股章程。

2. 截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績及於二零零七年十二月三十一日之資產及負債乃摘錄自賬目第40及38頁所載經審核綜合損益表及經審核綜合資產負債表。