

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3318)

年度業績
截至二零零八年十二月三十一日止

業績

中國香精香料有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績及截至二零零七年十二月三十一日止年度之比較數字。

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	
		二零零八年	二零零七年
銷售	4	503,838	428,762
銷售貨品成本	5	(268,231)	(170,812)
毛利		235,607	257,950
銷售及市場推廣開支	5	(82,691)	(50,114)
行政開支	5	(145,658)	(78,779)
其他收益－淨額	4	4,698	2,851
經營盈利		11,956	131,908
財務收入	6	4,561	4,777
融資成本	6	(2,156)	(7,250)
融資所得／成本－淨額		2,405	(2,473)
分佔聯營公司盈利		1,255	193
除稅前盈利		15,616	129,628
所得稅(記入／開支)	7	479	(29,074)
年內盈利		16,095	100,554
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		31,258	93,871
少數股東權益		(15,163)	6,683
		16,095	100,554
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	8a	0.06	0.20
－攤薄	8b	0.06	0.20
股息	9	—	37,792

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)

		於十二月三十一日	
	附註	二零零八年	二零零七年
資產			
非流動資產			
土地使用權		80,754	76,963
物業、廠房及設備		140,050	133,343
無形資產		148,262	183,176
於聯營公司的權益		2,388	1,133
收購可供出售之財務資產		23,724	—
遞延所得稅資產	12	4,370	1,284
		<u>399,548</u>	<u>395,899</u>
流動資產			
存貨		89,400	58,788
貿易及其他應收款項	10	195,293	234,817
短期銀行存款期限為三個月以上		28,364	—
現金及現金等價物		151,368	258,286
		<u>464,425</u>	<u>551,891</u>
總資產		<u>863,973</u>	<u>947,790</u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		50,055	50,055
其他儲備		450,092	445,230
保留盈利		—	—
— 擬派末期股息	9	—	37,792
— 其他		190,390	164,323
		<u>690,537</u>	<u>697,400</u>
股本中的少數股東權益		<u>79,614</u>	<u>74,777</u>
總權益		<u>770,151</u>	<u>772,177</u>

於十二月三十一日
二零零八年 二零零七年

附註

負債

非流動負債

遞延補助		267	1,323
遞延所得稅負債	12	24,829	41,339
		<u>25,096</u>	<u>42,662</u>

流動負債

貿易及其他應付款項	11	59,464	90,592
當期所得稅負債		225	18,932
貸款		9,037	23,427
		<u>68,726</u>	<u>132,951</u>

總負債

	<u>93,822</u>	<u>175,613</u>
--	---------------	----------------

總權益及負債

	<u>863,973</u>	<u>947,790</u>
--	----------------	----------------

流動資產淨值

	<u>395,699</u>	<u>418,940</u>
--	----------------	----------------

總資產減流動負債

	<u>795,247</u>	<u>814,839</u>
--	----------------	----------------

附註：

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」）貿易、研發、製造及銷售香料提取物、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。

2. 編製基準

本綜合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」）。本財務報表按歷史成本慣例制定，並就可供出售財務資產、按公允值的重估而作出修訂。本財務報表以人民幣（「人民幣」）千位數呈列，惟另有標示者除外。

編製符合香港財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

已下為二零零八年一月一日生效的準則、修訂及詮釋但目前與本集團無關。

香港會計準則第39號 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第11號HK(IFRIC)-Int 12 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第12號 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號	金融工具：確認及計量 香港財務報告準則第2號－集團及 庫存股份交易 服務專營權安排 香港會計準則第19號－界定利益資產的限制、 最少注資規定及其互相影響
---	---

本集團並無提早採用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港會計準則第1號（經修訂） 香港會計準則第23號（經修訂） 香港會計準則第27號（經修訂） 香港會計準則第32及1號（修訂本） 香港財務報告準則第1號及	財務報表的呈列 ¹ 借貸成本 ¹ 合併及獨立財務報表 ² 金融工具－呈列及可沽售金融工具及清盤產生的責任 ² 首次採用香港財務報告準則 ⁴ 及綜合獨立財務報表 ¹
香港會計準則第27號（修訂本） 香港會計準則第2號（修訂本） 香港財務報告準則第3號（經修訂） 香港財務報告準則第8號 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第15號 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第16號 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第18號 香港會計準則及香港財務報告準則	以股份為基礎的付款 ¹ 業務合併 ² 營運分類 ¹ 客戶忠誠計劃 ³ 興建房地產的協議 ¹ 海外業務投資淨額對沖 ⁴ 向擁有人分派非現金資產 ² 轉讓客戶的資產 ⁵ 香港財務報告準則的改進已於2008年10月發行 ⁶

¹ 適用於二零零九年一月一日或其後開始的年度期間

² 適用於二零零九年七月一日或其後開始的年度期間

³ 適用於二零零八年七月一日或其後開始的年度期間

⁴ 適用於二零零八年十月一日或其後開始的年度期間

⁵ 適用於二零零九年七月一日或其後的轉讓

⁶ 適用於二零零九年一月一日或其後開始的年度期間，惟香港財務報告準則第5號的修訂適用於二零零九年七月一日或其後開始的年度期間

有多項輕微修訂關於香港財務準則7「金融工具：披露」、香港會計準則8「會計政策、會計估計的變動和錯誤更正」、香港會計準則10「結算日後事項」、香港會計準則18「收益」及香港會計準則34「中期財務報告」，此等修訂而未有在上文提及。管理層現評估此等修訂的影響。

3. 分部報告

本集團之銷售及淨利潤主要來自研發、貿易、製造及銷售提取物、香精及香料產品於中國境內，故並無呈列分部資料。

4. 營業額及其他收益

本集團主要從事研發、貿易、製造及銷售提取物、香精及香料產品。營業額包括銷售提取物、香精及香料。於年內確認的收益及其他收益如下：

	二零零八年	二零零七年
營業額		
銷售貨品	<u>503,838</u>	<u>428,762</u>
其他收益		
政府補助	3,466	1,131
銷售原材料	191	437
其他	<u>1,041</u>	<u>1,283</u>
	<u>4,698</u>	<u>2,851</u>

5. 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：

	二零零八年	二零零七年
折舊及攤銷	30,783	17,705
僱員福利開支，不包括計入研究及開發開支的金額	52,393	42,810
製成品及在製品的存貨變動	(22,513)	710
已用原材料	259,165	146,863
呆壞賬的減值費用 (附註10)	14,626	4,721
無形資產賬款減值	40,183	—
存貨撇減撥備	1,264	—
銷售中介費	24,164	4,330
運輸及差旅費	16,264	19,790
廣告開支	11,566	5,908
僱員服務費	7,777	3,698
租賃費用	5,370	4,244
核數師酬金	2,738	2,156
研究及開發開支		
— 僱員福利開支	5,551	3,862
— 其他	655	2,035
業務招待費	18,092	21,315
辦公室開支	14,321	10,372
其他費用	14,181	9,186
	<u>496,580</u>	<u>299,705</u>

6. 財務收入及融資成本

	二零零八年	二零零七年
財務收入		
— 利息開支	<u>4,561</u>	<u>4,777</u>
融資成本		
— 利息開支		
銀行貸款	(59)	(1,156)
其他	(1,449)	(747)
— 外匯虧損	<u>(648)</u>	<u>(5,347)</u>
	<u>(2,156)</u>	<u>(7,250)</u>
財務收入／(融資成本)－淨額	<u>2,405</u>	<u>(2,473)</u>

7. 所得稅開支

計入綜合損益表的稅款指：

	二零零八年	二零零七年
即期稅項：		
— 中國所得稅	19,117	31,185
遞延所得稅 (附註12)		
— 有關短暫差異	(11,056)	(2,111)
— 更改稅率後	(8,540)	—
	<u>(479)</u>	<u>29,074</u>

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。

根據中華人民共和國《企業所得稅法》(以下簡稱為「新《企業所得稅法》」)於二零零八年一月一日生效，本集團的附屬公司必須按照25%的稅率繳納企業所得稅。本集團兩間附屬公司深圳波頓香料有限公司(「深圳波頓」)及悟通香料有限責任公司(「悟通」)，確認為高／新科技企業，及因此他們適用此優惠稅率15%由二零零八年至二零一零年。

8. 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。

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔盈利	<u>31,258</u>	<u>93,871</u>
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>484,389</u>	<u>462,566</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>0.06</u>	<u>0.20</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通而計得。本公司僅有一類潛在攤薄普通股於二零零七年：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。

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔盈利	<u>31,258</u>	<u>93,871</u>
已發行普通股的加權平均數 (千股)	484,389	462,566
調整購股權 (千股)	<u>-</u>	<u>20</u>
就每股攤薄盈利的普通股加權平均數 (千股)	<u>484,389</u>	<u>462,586</u>
每股攤薄盈利 (每股人民幣元)	<u>0.06</u>	<u>0.20</u>

9. 股息

於二零零八年派發末期股息為人民幣35,845,000元 (二零零七年：人民幣32,629,000元)。二零零八年十二月三十日止年度擬不派發任何股息。

	二零零八年	二零零七年
擬不派發每股普通股末期股息 (二零零七年：0.083港元)	<u>-</u>	<u>37,792</u>

10. 貿易及其他應收款項

	附註	本集團		本公司	
		二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
應收貿易賬款	(a)	126,517	158,428	-	-
減：減值準備	(b)	<u>(21,406)</u>	<u>(6,975)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應收貿易賬款－淨額		105,111	151,453	-	-
應收票據	(c)	42,072	39,843	-	-
預付賬款		32,437	23,501	-	-
員工墊款		2,046	3,056	-	-
員工福利付款		4,510	5,192	-	-
應收聯營公司款項	(d)	-	2,900	-	-
應收附屬公司款項	(d)	-	-	292,932	283,633
其他應收款項		9,117	8,872	174	271
		<u>195,293</u>	<u>234,817</u>	<u>293,106</u>	<u>283,904</u>

貿易及其他應收款項的賬面值接近其公平值。

大部份集團賬面的貿易及其他應收款項為人民幣。

- (a) 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：

	二零零八年	二零零七年
0 – 30日	27,571	63,777
31 – 60日	16,429	27,392
61 – 90日	15,305	21,081
91 – 180日	10,515	21,476
181至360日	22,191	19,214
360日以上	34,506	5,488
	<u>126,517</u>	<u>158,428</u>

- (b) 應收貿易賬款的減值撥備變動如下：

	二零零八年	二零零七年
於一月一日	(6,975)	(2,265)
應收款項減值撥備	(14,626)	(4,721)
於年內撇銷為不可收回的應收款項	195	11
	<u>(21,406)</u>	<u>(6,975)</u>

- (c) 應收票據的到期日介乎30至180日。

- (d) 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。

11. 貿易及其他應付款項

	附註	本集團		本公司	
		二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
應付貿易賬款	(a)	42,624	55,510	-	-
應付票據		-	5,100	-	-
其他應付稅項		1,956	7,718	-	-
累計費用		3,843	6,486	-	-
應付附屬公司款項	(b)	-	-	3,977	2,938
其他應付款項		11,041	15,778	1,189	3,421
		<u>59,464</u>	<u>90,592</u>	<u>5,166</u>	<u>6,359</u>

大部份集團賬面的貿易及其他應收款項為人民幣。

(a) 應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年	二零零七年
0－30日	18,136	30,039
31－60日	13,778	16,569
61－180日	6,935	6,692
181－360日	1,006	1,396
360日以上	2,769	814
	<u>42,624</u>	<u>55,510</u>

(b) 應付附屬公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

12. 遞延稅項負債

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。稅項資產和債務是與同一徵收稅項的機構向打算按淨額結算餘額的任何應繳稅單位或者不同應繳稅單位徵收的課稅收入有關。年末並無抵銷金額。

	二零零八年	二零零七年
遞延稅項資產：		
－ 將於超過十二個月後收回	1,414	1,284
－ 將於十二個月內收回	2,956	—
	<u>4,370</u>	<u>1,284</u>
遞延稅項負債：		
－ 將於超過十二個月後清還	(23,954)	(40,024)
－ 將於十二個月內清還	(875)	(1,315)
	<u>(24,829)</u>	<u>(41,339)</u>

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	二零零八年	二零零七年
於一月一日	(40,055)	—
收購附屬公司	—	(42,166)
關於差額記入收益表	11,056	2,111
確認稅率改變對收益表的影響的差異	8,540	—
	<u> </u>	<u> </u>
於十二月三十一日	<u>(20,459)</u>	<u>(40,055)</u>

- (i) 本集團兩間附屬公司於二零零八年已批為高／新技術企業和在二零零八年至二零一零年受優惠稅率為15%。

遞延稅項資產：

	無形資產的 加速攤銷	應收貿易 賬款減值 虧損撥備	存貨賬款 減值虧損 撥備	總計
於二零零七年一月一日	—	—	—	—
有關於暫時性差異記入	604	680	—	1,284
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零七年十二月三十一日	604	680	—	1,284
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零八年一月一日	604	680	—	1,284
有關於暫時性差異記入收益表	810	2,358	190	3,358
確認稅率改變對收益表的影響	—	(272)	—	(272)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>1,414</u>	<u>2,766</u>	<u>190</u>	<u>4,370</u>

遞延所得稅資產按相關稅務利益很有可能透過未來應課稅利潤實現的數額而就結轉稅損確認。董事未能確定是否提供就未來應課稅利潤。截至二零零八年十二月三十一日止，本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的虧損人民幣2,200,000元（二零零七年：人民幣48,000元）確認遞延所得稅資產人民幣449,000元（二零零七年：人民幣7,000元）。

遞延稅項負債：

	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	無形 資產減值 費用	所收購 業務引致 的物業， 廠房及 設備 公平值收益	預提 所得稅的 收入預計 將匯出 附屬司 (附註(a))	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)
記入收益表	69	521	-	237	-	827
於二零零七年十二月三十一日	<u>(4,323)</u>	<u>(31,895)</u>	<u>-</u>	<u>(5,121)</u>	<u>-</u>	<u>(41,339)</u>
於二零零八年一月一日	(4,323)	(31,895)	-	(5,121)	-	(41,339)
有關於暫時性差異之(變更)/ 記入收益表	105	1,265	6,028	435	(135)	7,698
確認稅率改變對收益表的影響 的差異	211	7,974	-	627	-	8,812
於二零零八年十二月三十一日	<u>(4,007)</u>	<u>(22,656)</u>	<u>6,028</u>	<u>(4,059)</u>	<u>(135)</u>	<u>(24,829)</u>

- (a) 根據中華人民共和國的企業所得稅法，從2008年1月1日之後，企業於中華人民共和國境內設立，因產生利潤而派發股息給予他們的外國投資者，將徵收10%的預提所得稅。截至二零零八年十二月三十一日止針對預期由悟通在可預見的未來一段時間內派發大約人民幣1,350,000元的利潤，本集團對有關遞延所得稅負債為人民幣135,000元進行了確認。本集團考慮對現金流的需求，董事會宣布深圳波頓在可預見的未來不派發二零零八年度利潤中的股息。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事香料和香精的研發、貿易、生產和銷售。本公司提供給顧客的香料和香精將添加于顧客所生產的煙草，食品和日用品中。集團產品通過改善顧客對產品的味道和香味來提高顧客產品的質量，並以此顧客生產的產品增值。集團所生產的香料主要出售給香煙，飲料，日常食品，罐頭食品以及糖類食品生產商。集團所生產的香精主要出售給美容品，香水，肥皂，護髮用品，除臭劑，洗滌劑以及空氣清新劑生產商。

二零零八年對於所有在中華人民共和國（「中國」）境內的企業來說，都是艱難的一年。儘管許多中國食品企業（包括上游企業）與毒奶粉事件並無關聯，但仍然受到深遠的影響。公眾的信心是需時間來恢復。不幸的是，情況因為全球金融海嘯已經變得更糟。我們認為公眾未來的信心將進一步減弱，消費也會因為對未來悲觀的預期而進一步萎縮。

不斷惡化的經濟狀況沒有撲滅本集團管理層的熱誠。本集團管理層將更努力使集團業務在2009年實現小幅度但穩健的增長。我們的客戶現在需要的是物美價廉並且擁有良好售後服務的產品。本集團將繼續依靠我們的技術和努力來克服未來一年中的各種挑戰。儘管公眾對二零零九年經濟前景持悲觀預期，但是我們仍然有信心克服未來的挑戰並向公眾展示我們的能力，競爭力和扎實的基礎。我們將迎難而上，不辜負任何信任我們的人。

業務及財務回顧

收益

截止二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約為人民幣503,800,000元（二零零七年：人民幣428,800,000元），較去年上升約17.5%。收益增長主要源於兩方面原因：(1)本集團所推出的新型香味增強劑產品帶動了對香味增強劑的需求。(2)本集團上游附屬公司悟通香料有限責任公司銷量上漲。受毒奶粉事件以及出口退稅率下調的影響，本集團之食品香精及日用香精的業務銷售收入增長率在本財政年度分別下降1.8%和26.7%。

毛利

本集團毛利較二零零七年同期下降8.7%至人民幣235,600,000元，主要因為集團毛利下降由22.3%至46.8%。毛利下降主要因為材料價格和生產成本上升。合成香精業務為損失較大，主要因為上半年油價上漲以及下半年於奧運會期間電力供應不足所造成的生產中斷。合成香精業務毛利從二零零七年的42.6%下降至本財政年度的17.1%。

淨利

截止至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的本公司權益持有人應佔淨利潤約為人民幣31,300,000元（二零零七年：人民幣93,900,000元），較二零零七年度下降約66.7%。在截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤較二零零七年度下降約86.4%，主要因為本集團需對其附屬公司Citiwell有限公司，於二零零七年被本集團收購之相關利潤保證條款的修改以及在應收賬款中的減值損失導致公司利潤下降為人民幣40,200,000元，其中應手賬款方面減值為人民幣14,600,000元。

開支

銷售及分銷費用開支約為人民幣82,700,000元（二零零七年：人民幣50,100,000元），佔截至二零零八年十二月三十一日止年度銷售額約16.4%（二零零七年：11.7%）。銷售和分銷費用的增長主要源於本集團以35%銷售提成比率向銷售人員支付的高達人民幣24,200,000元的佣金（二零零七年：人民幣4,300,000元）。

行政開支約為人民幣145,700,000元（二零零七年：人民幣78,800,000元），佔截至二零零八年十二月三十一日止年度銷售額約28.9%（二零零七年：18.4%）。行政費用仍然主要由工資，折舊與攤銷費用，法律與專業費用以及交際接待費用構成。上述費用佔總行政費用約48.4%（二零零七年：57.7%）。

財務收益方面，本集團錄得財務收益約人民幣2,400,000元（二零零七年：財務支出人民幣2,500,000元）。本集團財政年度錄得財務收益主要是因為本年度集團未使用任何銀行貸款及新股發行之款項以較高利息的定期存款形式存儲於銀行。

未來計畫和前景

儘管本集團管理層自本集團成立之初就歷盡艱險，但管理層對集團未來仍然充滿信心。這是因為集團自2005年12月在港交所上市以來，一直堅持了穩步發展，低負債，注重核心產品以及致力提高技術水平的戰略。而這一戰略亦為集團未來的強勁發展提供了保障。

我們將在2009年整合資源，並努力保持小幅度但穩健的增長。而本集團業務在2009的增長給股東有振奮和鼓舞。

流動資金及財務資源

截止至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的流動資產淨值為人民幣395,700,000元（二零零七年：人民幣418,900,000元）。本集團的現金及現金相等存款約為人民幣179,700,000元（二零零七年：人民幣258,300,000元）。集團流動比率約為6.8（二零零七年：4.2）。

截止至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的本公司權益持有人應佔約為人民幣770,200,000元（二零零七年：人民幣772,200,000元）。截止至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團無任何銀行貸款（二零零七年：無任何銀行貸款）。

上述資料顯示集團財務狀況在過去一年保持穩健。

融資

截止至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無任何銀行及貸款融資（二零零七年：並無任何銀行及貸款融資）。

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。

外匯風險及利率風險

本集團於二零零八年的外匯淨虧損為人民幣600,000元（二零零七年：人民幣5,300,000元），本集團主要業務於中國境內，大部份均以人民幣結算。因此，本集團並無以任何財務工具對沖相關風險。惟由於對沖成本較為高昂，故本集團並無對沖外匯風險。將人民幣兌換為外幣須導字中國政府頒佈的外匯管制條例及規例。

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。

資本支出

年內，本集團作出物業、廠房及設備的投資約人民幣23,100,000元（二零零七年：人民幣25,700,000元），當中人民幣2,700,000元（二零零七年：人民幣13,000,000元）用於購買廠房及機器。

於二零零八年十二月三十一日止年度，本集團有關的資本承擔約人民幣人民幣13,400,000元（二零零七年：人民幣17,600,000元），均以內部資金撥付。

本集團的資產抵押

截至二零零八年十二月三十一日，本集團概無質押或抵押任何資產。

僱員政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有820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

在截二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大投資。

或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

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購入、贖回或出售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。

企業管治

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二零零九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，二零零九年四月十五日

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。