

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 業績

中國香精香料有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核合併業績連同截至二零一四年十二月三十一日止年度之可比較數字。

## 合併利潤表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年	二零一四年
<b>持續經營業務</b>			
收入	3	698,204	702,735
銷售成本	4	<u>(356,908)</u>	<u>(366,775)</u>
毛利		341,296	335,960
銷售及市場推廣開支	4	(106,011)	(126,491)
行政費用	4	(158,775)	(127,254)
其他收入		2,156	1,028
其他收益—淨額		<u>45,192</u>	<u>—</u>
經營利潤		123,858	83,243
財務收入		4,221	1,833
財務成本		<u>(4,362)</u>	<u>(22)</u>
財務(成本)／收入—淨額		<u>(141)</u>	<u>1,811</u>
除所得稅前利潤		123,717	85,054
所得稅費用	5	<u>(34,722)</u>	<u>(19,960)</u>
持續經營業務產生的年度利潤		<u>88,995</u>	<u>65,094</u>
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務產生的年度利潤		<u>—</u>	<u>4,185</u>
年度利潤		<u><u>88,995</u></u>	<u><u>69,279</u></u>
<b>歸屬於：</b>			
本公司擁有人		71,517	68,188
非控制性權益		<u>17,478</u>	<u>1,091</u>
		<u><u>88,995</u></u>	<u><u>69,279</u></u>

## 合併利潤表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	<u>截至十二月三十一日止年度</u>	
附註	二零一五年	二零一四年
本公司擁有人應佔利潤產生自：		
持續經營業務	71,517	65,444
已終止經營業務	<u>—</u>	<u>2,744</u>
	<u>71,517</u>	<u>68,188</u>
年內本公司擁有人應佔持續經營業務及已終止經營業務的每股收益		
(以每股人民幣元列示)		
基本及攤薄	6	
來自持續經營業務	0.11	0.10
來自已終止經營業務	<u>—</u>	<u>0.01</u>
來自年度利潤	<u>0.11</u>	<u>0.11</u>

向本公司擁有人派發的股利詳情載於附註7。

## 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)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
年度利潤	88,995	69,279
其他綜合收益		
其後不會被重新分類為損益的項目		
自住物業轉投資物業之重估收益，未扣除稅款	86,568	—
自住物業轉投資物業之重估收益，稅款	<u>(12,985)</u>	<u>—</u>
	<u>73,583</u>	<u>—</u>
可能被重新分類為損益的項目		
於出售可供出售金融資產後將公允價值虧損重新分類 至合併綜合收益表	821	—
可供出售金融資產的公允價值利得	<u>—</u>	<u>5,798</u>
	<u>821</u>	<u>5,798</u>
本年度綜合收益總額	<u>163,399</u>	<u>75,077</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	145,921	73,986
非控制性權益	<u>17,478</u>	<u>1,091</u>
本年度綜合收益總額	<u>163,399</u>	<u>75,077</u>
本公司擁有人應佔綜合收益總額產生自：		
持續經營業務	145,921	71,242
已終止經營業務	<u>—</u>	<u>2,744</u>
	<u>145,921</u>	<u>73,986</u>

## 合併資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		89,586	52,656
無形資產		494	—
物業、廠房及設備		704,054	773,304
投資物業		397,247	—
可供出售金融資產		—	25,179
遞延所得稅資產	10	627	7,853
		<u>1,192,008</u>	<u>858,992</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		78,810	90,076
應收賬款及其他應收款	8	313,286	270,799
現金		214,128	148,016
		<u>606,224</u>	<u>508,891</u>
<b>總資產</b>		<u><u>1,798,232</u></u>	<u><u>1,367,883</u></u>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司擁有人</b>			
股本		65,083	61,878
股份溢價		476,088	433,779
其他儲備		259,069	122,116
留存收益		571,768	527,554
		<u>1,372,008</u>	<u>1,145,327</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>57,074</u>	<u>39,596</u>
<b>總權益</b>		<u><u>1,429,082</u></u>	<u><u>1,184,923</u></u>

## 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)

		於十二月三十一日	
	附註	二零一五年	二零一四年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助		<b>40,418</b>	14,887
遞延所得稅負債	10	<b>11,610</b>	—
借貸		<b>18,321</b>	—
		<b>70,349</b>	14,887
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	9	<b>119,486</b>	114,640
當期所得稅負債		<b>30,815</b>	23,433
借貸		<b>148,500</b>	30,000
		<b>298,801</b>	168,073
<b>總負債</b>		<b>369,150</b>	182,960
<b>總權益及負債</b>		<b>1,798,232</b>	1,367,883

附註(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)：

## 1. 一般資料

中國香精香料有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「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 Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。

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。

該等合併財務報表已於二零一六年三月十四日獲董事會批准刊發。

## 2. 編製基準

本集團合併財務報表已根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。合併財務報表乃按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產及投資物業(按公允價值計值)的重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表須使用若干關鍵的會計估計，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。

於二零一五年一月一日或之後開始的會計期間強制採納之新修訂準則及詮釋對本集團並無重大影響。

## 3. 分部資料

已確定本公司執行董事為主要經營決策者。執行董事審覽本集團的內部報告，藉以評估表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。

執行董事從產品角度考慮業務。本集團年內分為三個分部：

- 香味增強劑、
- 食品香精及
- 日用香精

主要經營決策者根據所得稅前利潤及年度利潤評估分部的表現如下。

截至二零一五年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	香味增強劑	食品香精	日用香精	未分配	分部總計
分部收入	437,147	126,596	134,723	—	698,466
分部間收入	—	—	(262)	—	(262)
來自外部客戶的收入	437,147	126,596	134,461	—	698,204
其他收入	651	16	11	1,478	2,156
其他收益 — 淨額	—	—	—	45,192	45,192
經營利潤／(虧損)	98,887	24,807	12,346	(12,182)	123,858
財務收入	—	—	—	4,221	4,221
財務成本	—	—	—	(4,362)	(4,362)
財務成本 — 淨額	—	—	—	(141)	(141)
除所得稅前利潤／(虧損)	98,887	24,807	12,346	(12,323)	123,717
所得稅費用	(23,523)	(7,247)	(3,952)	—	(34,722)
年度利潤／(虧損)	75,364	17,560	8,394	(12,323)	88,995
折舊及攤銷	12,409	4,110	3,895	—	20,414
應收賬款及其他應收款減值撥備	—	408	2,758	—	3,166
存貨撇減撥備撥回	—	—	(615)	—	(615)
購股權開支	—	—	—	50,130	50,130

截至二零一四年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	持續經營業務				已終止經營業務		總計	
	香味增強劑	食品香精	日用香精	未分配	分部總計	提取物		未分配
分部收入	416,093	152,813	134,512	—	703,418	22,919	—	726,337
分部間收入	—	—	(683)	—	(683)	(144)	—	(827)
來自外部客戶的收入	416,093	152,813	133,829	—	702,735	22,775	—	725,510
經營利潤／(虧損)	76,956	17,760	(1,341)	(10,132)	83,243	3,379	11	86,633
財務收入	—	—	—	1,833	1,833	347	—	2,180
財務成本	—	—	—	(22)	(22)	—	(27)	(49)
財務收入／(成本) — 淨額	—	—	—	1,811	1,811	347	(27)	2,131
除所得稅前利潤／(虧損)	76,956	17,760	(1,341)	(8,321)	85,054	3,726	(16)	88,764
出售子公司收益	—	—	—	—	—	—	1,302	1,302
所得稅費用	(16,377)	(3,777)	194	—	(19,960)	(827)	—	(20,787)
年度利潤／(虧損)	<u>60,579</u>	<u>13,983</u>	<u>(1,147)</u>	<u>(8,321)</u>	<u>65,094</u>	<u>2,899</u>	<u>1,286</u>	<u>69,279</u>
折舊及攤銷	8,968	3,004	1,880	—	13,852	—	—	13,852
應收賬款及其他應收款減值 (撥備撥回)／撥備	—	(356)	7,540	—	7,184	(120)	—	7,064
存貨撇減撥備／(撥備撥回)	—	—	147	—	147	(25)	—	122

收入明細如下：

收入按類別分析	二零一五年	二零一四年
銷售貨品收入	<u>698,204</u>	<u>702,735</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團來自中國外部客戶的收入為人民幣682,066,000元(二零一四年：人民幣677,378,000元)，來自其他國家外部客戶的總收入為人民幣16,138,000元(二零一四年：人民幣25,357,000元)。

按地理位置劃分之收入分析	二零一五年	二零一四年
中國	682,066	677,378
東南亞	<u>16,138</u>	<u>25,357</u>
	<u>698,204</u>	<u>702,735</u>

位於中國之除可供出售金融資產及遞延稅項資產以外之非流動資產總額為人民幣1,191,381,000元(二零一四年：人民幣825,960,000元)。

#### 4. 按性質分類的開支

計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用的開支分析如下：

	二零一五年	二零一四年
折舊及攤銷	20,414	13,852
僱員福利開支，不包括計入研發成本及購股權開支的金額	64,894	76,930
購股權開支	50,130	—
製成品及在製品的存貨變動	7,884	4,931
已用原材料	309,233	325,111
應收賬款及其他應收款減值撥備	3,166	7,184
存貨撇減(撥備撥回)／撥備	(615)	147
水電開支	4,495	3,675
銷售佣金	16,862	17,403
運輸及差旅費	18,212	21,619
廣告開支	16,895	22,500
諮詢費	16,320	17,133
租賃開支	2,929	3,066
核數師酬金	2,500	2,439
研發成本		
— 僱員福利開支	21,072	13,863
— 研究服務費	714	19,962
— 原材料	5,132	1,357
— 其他	926	441
業務招待費	8,208	7,666
辦公開支	28,471	38,083
捐款	110	2,377
其他開支	23,742	20,781
	<u>621,694</u>	<u>620,520</u>
銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用	<u>621,694</u>	<u>620,520</u>

## 5. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零一五年	二零一四年
當期所得稅	28,871	16,255
遞延所得稅	<u>5,851</u>	<u>3,705</u>
	<u><b>34,722</b></u>	<u><b>19,960</b></u>

- (a) 由於本集團於年內在英屬維爾京群島、開曼群島及香港並無應課利得稅收益，故並無計提該等司法權區的利得稅撥備。
- (b) 根據自二零零八年一月一日起生效的企業所得稅法，本集團於中國成立的子公司按25%的稅率繳納所得稅，惟適用優惠稅率的情況除外。

本集團主要子公司深圳波頓被確認為高新技術企業，故於二零一四年至二零一六年，可享受15%的優惠稅率。

- (c) 本集團除稅前利潤稅項與按本集團主要子公司適用的稅率15%計算而產生的理論金額差異如下：

	二零一五年	二零一四年
除所得稅前利潤	<u>123,717</u>	<u>85,054</u>
按稅率15%(二零一四年：15%)計算的稅項	18,558	12,758
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	5,120	—
未確認的稅項虧損	424	508
稅率變動的影響	—	4,493
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	4,329	—
不可扣稅的開支	<u>6,291</u>	<u>2,201</u>
所得稅開支	<u><b>34,722</b></u>	<u><b>19,960</b></u>

## 6. 每股收益

### (a) 基本

年內每股基本收益乃按本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一五年	二零一四年
本公司擁有人應佔利潤		
— 持續經營業務	71,517	65,444
— 已終止經營業務	—	2,744
本公司擁有人應佔利潤	<u>71,517</u>	<u>68,188</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)(i)	<u>656,447</u>	<u>640,428</u>
每股基本收益(每股人民幣元)		
— 持續經營業務	0.11	0.10
— 已終止經營業務	—	0.01

(i) 二零一五年及二零一四年已發行普通股的加權平均數已就二零一五年發行之以股代息股利作出調整。

### (b) 攤薄

每股攤薄收益在假設全數具潛在攤薄影響的普通股均獲轉換的情況下，以調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司擁有一種具潛在攤薄影響的普通股：購股權。假設購股權獲行使而以其相應發行之股份數目減去為就相同所得款項而按公允價值(釐定為本公司股份的平均市場股價)發行的股份數目得出即為無償發行的股份數目，其導致對每股收益產生攤薄作用。年內，尚未行使之購股權並不具有任何重大攤薄影響。因此，本公司之每股攤薄收益與每股基本收益相若。

## 7. 股利

董事會議決建議以現金方式向於二零一六年五月二十四日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股利，並附帶權利選擇按單獨基準全部或部分收取配發及發行代息股份以代替現金付款，股利金額相等於每股0.03港元(二零一四年：0.03港元，全部採用以股代息的方式)。

## 8. 應收賬款及其他應收款

	附註	二零一五年	二零一四年
應收賬款	(a)	195,167	157,991
減：減值撥備		<u>(21,712)</u>	<u>(18,546)</u>
應收賬款—淨額		173,455	139,445
應收票據	(b)	17,240	79,102
預付賬款		15,282	22,413
員工墊款		4,984	4,410
員工福利付款		2,629	3,043
土地使用權按金		—	20,000
業務收購之可退還按金	(c)	92,781	—
其他按金		3,240	—
其他應收款		<u>3,675</u>	<u>2,386</u>
		<u><b>313,286</b></u>	<u><b>270,799</b></u>

應收賬款及其他應收款的公允價值與其賬面值相若。

應收賬款及其他應收款的賬面值主要以人民幣計值。

(a) 授予客戶的信貸期介乎30至180日。按發票日期計算的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年	二零一四年
三個月以內	126,600	114,210
三至六個月	40,884	15,671
六至十二個月	5,971	9,443
十二個月以上	<u>21,712</u>	<u>18,667</u>
	<u><b>195,167</b></u>	<u><b>157,991</b></u>

(b) 應收票據

應收票據包括銀行承兌票據及商業兌換票據，分析如下：

	二零一五年	二零一四年
銀行承兌票據	13,750	79,102
商業兌換票據	<u>3,490</u>	<u>—</u>
	<u>17,240</u>	<u>79,102</u>

應收票據的到期情況如下：

	二零一五年	二零一四年
90日以內	5,436	28,745
91日至180日	<u>11,804</u>	<u>50,357</u>
	<u>17,240</u>	<u>79,102</u>

(c) 該款項指就潛在業務收購支付予第三方之誠意金。

9. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零一五年	二零一四年
應付賬款	(a)	62,920	75,996
其他應付稅項		7,468	4,390
應計費用		16,060	7,368
應付工資		19,220	20,189
其他應付款		9,341	5,314
客戶預付款		<u>4,477</u>	<u>1,383</u>
		<u>119,486</u>	<u>114,640</u>

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年	二零一四年
三個月以內	57,360	70,102
三至六個月	2,022	2,613
六至十二個月	69	25
十二個月以上	<u>3,469</u>	<u>3,256</u>
	<u>62,920</u>	<u>75,996</u>

## 10. 遞延所得稅

抵銷前：

	二零一五年	二零一四年
遞延稅項資產：		
一將於超過十二個月後收回	396	757
一將於十二個月內收回	<u>9,438</u>	<u>7,096</u>
	9,834	7,853
遞延所得稅負債：		
一將於超過十二個月後收回	<u>(20,817)</u>	<u>—</u>
遞延所得稅負債：淨額	<u>(10,983)</u>	<u>7,853</u>

抵銷後：

	二零一五年	二零一四年
遞延所得稅資產	<u>627</u>	<u>7,853</u>
遞延所得稅負債	<u>(11,610)</u>	<u>—</u>

於二零一五年十二月三十一日，同一實體內的遞延所得稅資產及遞延所得稅負債抵銷人民幣9,207,000元（二零一四年：無）。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	7,853	11,558
支銷合併利潤表	(5,851)	(3,705)
支銷合併綜合收益表	<u>(12,985)</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>(10,983)</u>	<u>7,853</u>

## 管理層討論和分析

### 業務回顧

本集團主要從事提取物、香料和香精的研發、貿易、生產和銷售。本集團提供給顧客的香料和香精將添加於顧客所生產的煙草、食品和日用品中增香提鮮。本集團產品透過改善顧客產品的味道或香味來提高顧客產品的質量，並因此令顧客生產的產品增值。本集團所生產的香料主要出售給煙草、飲料、日常食品、罐頭食品以及鹹味和糖類食品生產商。本集團所生產的香精主要出售給美容品、香水、肥皂、化妝品、護髮用品、除臭劑、洗滌劑以及空氣清新劑生產商。

中國經濟於二零一五年的年度GDP增長率為6.9%，與政府「約7.0%」的增長目標一致，相比二零一四年7.4%的GDP增長率輕微下跌，創下自一九九零年以來經濟最緩增速。中央政府銳意引導中國經濟轉向新常態，實現質量進一步提升，國內消費水平增加，以此推動國家經濟增長，而非過去單純依賴製造及出口，有鑒於此，二零一五年的GDP增長實屬得來不易。年內，中央政府深化經濟結構性改革、創新宏觀調控方式及推進「大眾創業，萬眾創新」的理念，鼓勵企業進行技術創新，最終將中國經濟推向更高水平。

與中國經濟步入新常態一樣，本集團已進入其企業發展的新階段，翻開其歷史進程的新篇章。本集團已著手實施其既定企業計劃及策略。自二零一五年初以來，本集團的香味增強劑業務由深圳波頓香料有限公司（「深圳波頓」）經營，而食品香精及日用香精業務則由東莞波頓香料有限公司（前稱為東莞天成香料科技有限公司）（「東莞波頓」）經營。於本年度下半年，東莞波頓擬於東莞興建的新廠舉行奠基儀式，標誌著正式開始施工，預期將於二零一六年底完工及於二零一七年投產。深圳波頓科技園（「深圳波頓園」）內研發大樓及辦公大樓（現分別稱為波頓科技大樓A座及B座）的建設及內部裝飾大部分已於年內完工。本集團於十二月舉行A座試業開幕舞龍慶典，暨慶深圳波頓即將逐步入駐。A座為本集團於深圳的地標建築，不僅容納深圳波頓企業及部門辦公室，亦包括本集團的研發中心、實驗室、銷售展廳及可供內部會議或大型外部會議使用的規模齊全的會議室，而B座則用於辦公樓出租。年內，本集團抓住五月初香港股市上升良機，變現其於中國綠島科技有限公司的金融投資而獲得可觀收益，令年內的其他收入大幅增加。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入人民幣698,200,000元，較二零一四年的人民幣702,700,000元減少0.6%。該輕微減少乃由於本集團各業務分部的表現升降不一所致。年內本公司擁有人應佔利潤約為人民幣71,500,000元，較二零一四年的人民幣68,200,000元增加4.8%。年內本集團的淨利潤率由去年的9.6%上升至12.7%。本公司擁有人應佔利潤增加及淨利潤率上升主要由於年內於上述出售可供出售金融資產的可觀收益及兩棟辦公大樓竣工後投資物業的公允價值利得。

為擴闊業務範疇及產品組合，本集團毅然進軍拓展電子香煙(「電子香煙」)市場，並於二零一五年十一月十一日與Kimree Inc(「目標公司」)之賣方訂立諒解備忘錄，以收購目標公司的全部已發行股本，並已於簽署諒解備忘錄後直至本報告日期根據有關條款及條件支付總額為人民幣37,500,000元的可退還按金。(二零一六年一月二十五日已釐定收購事項的總代價為人民幣750,000,000元，收購須待當中所載先決條件獲達成後方告完成，及須根據有關條款及條件分期支付。)(有關收購詳情可於本公司網站([www.chinaffl.com](http://www.chinaffl.com))參閱本公司日期為二零一五年十一月十一日、二零一五年十二月十七日、二零一六年一月二十五日及二零一六年二月十九日之公告。)目標公司為世界領先電子香煙公司，其附屬公司集團(統稱為「目標集團」)設計及生產優質電子香煙產品，其生產基地位於中國廣東省。目標集團的大多數產品透過煙草公司、獨立電子香煙生產商及其他客戶以不同品牌出售。目標集團擁有強大的客戶基礎，其客戶遍佈二十多個國家，包括大多數全球煙草公司以及頂尖獨立電子香煙品牌。其大部分銷售額來自美國及歐盟。建議收購事項於本報告編製之時仍在進行中。

年內本公司採取的其他策略行動有於二零一五年十二月二十二日與三間不同香味增強劑公司訂立三份諒解備忘錄，以分別收購其各自的香味增強劑業務，並已於簽署該等三份諒解備忘錄後直至本報告日期根據有關條款及條件向各相關賣方分別支付人民幣30,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣30,000,000元的可退還按金。(該等三項建議收購詳情可參閱本公司日期為二零一五年十二月二十二日、二零一五年十二月二十八日及二零一六年二月三日之公告。)該等三項建議收購於本報告編製之時正在進行盡職審查。

於回顧年度，本集團與兩名獨立第三方訂立租賃協議，以出租深圳波頓園B座的若干樓層，預期將於二零一六年錄得租金收入。

## 營運及財務回顧

### 收入

本集團錄得總收入約人民幣698,200,000元，較二零一四年的人民幣702,700,000元減少0.6%，乃由於在商業形勢十分嚴峻及市場競爭不斷加劇的宏觀經濟環境下，不同業務分部錄得不同的業務表現所致。

### 香味增強劑

截至二零一五年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入約為人民幣437,100,000元(二零一四年：人民幣416,100,000元)，較去年同期增加5.0%。收入增加乃主要由於相比年內高檔香煙的銷量，產品定位於中低檔香煙市場的客戶訂單增加。在反腐倡廉的社會環境下，高檔香煙市場萎靡不振。

### 食品香精

截至二零一五年十二月三十一日止年度，食品香精分部錄得收入約人民幣126,600,000元(二零一四年：人民幣152,800,000元)，較去年同期減少17.1%。收入減少乃由於一名海外大客戶因其本土市場不振而減少訂單、而本國內整體市場本已競爭激烈加上消費者口味快速多變及喜新厭舊而進一步加劇。

### 日用香精

截至二零一五年十二月三十一日止年度，日用香精分部錄得收入約人民幣134,500,000元(二零一四年：人民幣133,800,000元)，較去年同期微升0.5%。年初本集團重新整合銷售策略及重組客戶架構無形中淘汰了本集團的一些中小型客戶，該影響已穩定下來而銷售重回增長，致使本年度該分部收入整體錄得輕微升幅。

### 毛利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，業務毛利約為人民幣341,300,000元(二零一四年：人民幣336,000,000元)，增加1.6%。儘管香味增強劑的若干原材料成本增加，但被食品香精及日用香精的低銷售成本所抵銷，此乃由於應用較低原材料價格的存貨所致，得益於往年某些原材料價格低迷時增加儲備的成果，故毛利率仍由二零一四年的47.8%增長至二零一五年的48.9%。

## 開支

### 銷售及市場推廣開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，銷售及市場推廣開支達約人民幣106,000,000元(二零一四年：人民幣126,500,000元)，相當於本年度收入約15.2%(二零一四年：18.0%)。開支減少主要是由於重整銷售策略及重組客戶架構後，銷售資源更有效地分配至利潤更高的客戶及業務交易方面，包括減省已淘汰客戶的銷售開支。因此，若干銷售相關的開支(例如銷售差旅費、諮詢開支及廣告費用)有所減少。

### 行政費用

截至二零一五年十二月三十一日止年度，行政費用約為人民幣158,800,000元(二零一四年：人民幣127,300,000元)，相當於本年度收入約22.7%(二零一四年：18.1%)。該等開支增加主要是由於確認年內授出購股權的開支及其他費用增加，惟部分已被其他項目減少所抵銷，如因年內並無重大新研究項目導致研究服務費減少、辦公室開支及呆壞賬減值支出。

### 財務成本—淨額

截至二零一五年十二月三十一日止年度，財務成本淨額約為人民幣100,000元(二零一四年：財務收入淨額人民幣1,800,000元)。減少乃主要由於年內銀行借貸增加導致銀行利息開支增加，但部分被年內出售本集團可供出售金融資產變現的匯兌收益所抵銷。

### 淨利潤

截至二零一五年十二月三十一日止年度，淨利潤達約人民幣89,000,000元(二零一四年：人民幣69,300,000元)。增加主要是由於年內出售可供出售資產的可觀收益及投資物業的公允價值利得。

### 未來計劃和前景

於二零一六年一月十三日，本公司繼續其收購策略，與另一家香味增強劑公司訂立另一項諒解備忘錄，以收購其香味增強劑業務，並已於簽署備忘錄後直至本報告日期根據有關條款及條件支付人民幣30,000,000元的可退還按金。(是項建議收購詳情可參閱本公司日期為二零一六年一月十三日之公告。)建議收購事項於本報告編製之時正在進行盡職審查。

本公司擬於二零一六年完成上述所有五項建議收購(其中四項有待相關盡職審查結果)。收購目標公司對本公司而言至關重要。隨著人們健康意識的普遍提升，董事會預期電子香煙作為傳統香煙的替代品或補充品，其消費將會增加。一旦完成，目標公司的電子香煙產品可透過本集團於中國的現有網絡進行分銷，進而擴闊本集團的收入來源和提升市場份額。本公司將成為中國領先香精及香料公司之一，乃至電子香煙市場的領頭羊。收購目標公司預期亦可產生業務與科技的協同效應，有助於本集團進軍保健行業。電子香煙由一種可將電子液體轉化為可吸入霧氣的設備構成，而該設備亦用於兒童、老人及有特殊需求人士的醫藥及保健產品，透過該設備將有關補健品由液體形式轉化為可吸入形式，進而更方便攝取及減少刺激。本集團將與健康連鎖店合作，向其提供有關解決方案。保健相關業務的成功發展將催生本集團的新業務分部。

倘本公司亦順利完成其他四項建議收購(受限於該等四家公司的盡職審查結果)，則將進一步鞏固本集團的香味增強劑產品組合。

隨著國內生活水平的提高、人們健康意識的覺醒及對更佳生活方式的嚮往，本公司對中國香精香料行業及保健行業的前景充滿信心。然而，短期而言，上述建議收購事項將對本公司形成一些資金壓力。董事會將於必要時尋求最佳融資途徑。

本公司將再接再厲，不斷超越其現有研發能力及先進技術水平，面向市場推陳出新，提供優質產品滿足市場趨勢和需求。通過堅定不移地執行本集團的企業策略，銳意市場滲透及擴闊市場份額，董事會相信，本公司的新業務舉措將使本公司實現可持續增長，為股東締造回報及為全體持份者得益。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為約人民幣307,400,000元(二零一四年：人民幣340,800,000元)。本集團的現金及銀行存款為人民幣214,100,000元(二零一四年：人民幣148,000,000元)。截至二零一五年底的現金及銀行存款增加主要是由於年內獲取的銀行借貸增加所致。因此，本集團的流動比率下降至2.0(二零一四年：3.0)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣1,429,100,000元(二零一四年：人民幣1,184,900,000元)。於二零一五年十二月三十一日，本集團銀行借貸為人民幣166,800,000元(二零一四年：人民幣30,000,000元)，因此負債比率為11.7%(總借貸除以總權益)(二零一四年：2.5%)。銀行借貸包括(i)短期銀行借貸合計人民幣148,500,000元(二零一四年：人民幣30,000,000元)及(ii)非流動借貸人民幣18,300,000元(二零一四年：無)。所有銀行借貸均為無抵押、須於三年內悉數償還及以人民幣計值。於二零一五年十二月三十一日，所有銀行借貸的年利率介乎5.22厘至6.0厘。

本集團以審慎的方式進行財務管理，並於整個年度，維持著穩健的財務狀況(見於上述數字)。

## 融資

董事會認為上述建議收購事項將對本集團形成一些資金壓力。憑藉本集團的業務表現連同業務經營產生的資金，倘需要時，本集團相信將可以有利條款取得額外融資。

## 資本架構

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司的股本由普通股組成。

## 外匯風險及利率風險

於二零一五年，本集團錄得外匯淨收益約人民幣3,500,000元(二零一四年：人民幣600,000元)。本集團主要於中國境內經營，大部分交易皆以人民幣結算，並且由於對沖成本較為高昂，及將人民幣兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制條例及規例，故本集團並無以任何金融工具對沖人民幣價值波動風險。

於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有銀行借貸合計人民幣166,800,000元，均為無抵押、須於截至二零一八年止三年內悉數償還及以人民幣計值。銀行借貸利率參照中國人民銀行指定利率浮動。本集團並無對沖其利率風險。

董事會認為外匯風險和利率風險不會對本集團有重大的影響。

## 資本開支

年內，本集團對固定資產投資約人民幣211,200,000元(二零一四年：人民幣297,800,000元)，其中人民幣2,900,000元(二零一四年：人民幣2,000,000元)用於購買廠房及機器。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團有關固定資產的資本承擔約為人民幣180,700,000元(二零一四年：人民幣84,900,000元)，均以內部資源撥付。

### **本集團的資產抵押**

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何質押或資產抵押(二零一四年：無)。

### **僱員政策**

於二零一五年十二月三十一日，本集團於中國及香港分別有493名及10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。本集團與其中國僱員已遵守規定向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員亦須分別按中國有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。本集團根據強制性公積金計劃條例為其香港僱員採納公積金計劃。

### **重大投資**

截至二零一五年十二月三十一日止年度，除於以下設施的投資外：(i)對位於中國廣東省深圳市南山曙光倉儲區宗地第T505-0059號的深圳波頓新生產基地投資約人民幣502,400,000元，及(ii)對位於中國廣東省東莞市寮步鎮大進工業園大進路的東莞波頓新廠房的建設(編號為441916005002GB02022之一幅地塊之一部分)投資約人民幣10,500,000元，本集團並無重大投資。

### **或然負債**

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

### **末期股利**

董事會議決建議以現金方式向於二零一六年五月二十四日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股利，並附帶權利選擇按單獨基準全部或部分收取配發及發行代息股份以代替現金付款，股利金額相等於每股0.03港元(二零一四年：0.03港元，全部採用以股代息的方式)。

根據以股代息計劃配發及發行的新股份(「代息股份」)數目，將視乎股東是否選擇代息股份後，按本公司每股股份自二零一六年五月二十六日至二零一六年六月一日五個連續交易日在聯交所的平均收市價計算。

待(i)本公司股東於二零一六年五月十三日舉行的應屆股東週年大會上作出批准；及(ii)聯交所上市委員會批准代息股份上市及買賣後，股息單及代息股份的有關股票將於二零一六年七月四日或前後寄發予所有股東。

本公司將於二零一六年五月二十五日或前後向股東寄發一份載有(其中包括)以股代息計劃詳情之通函。

### **暫停辦理股份過戶登記**

為釐定出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零一六年五月九日至二零一六年五月十三日(包括首尾兩天在內)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一六年五月六日下午四時三十分或之前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

為釐定收取建議末期股息的資格，本公司將於二零一六年五月二十日至二零一六年五月二十四日(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。為符合資格收取末期股息，所有已填妥的過戶表格及有關股票必須於二零一六年五月十九日下午四時三十分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，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

### **購入、贖回或出售本公司上市證券**

年內，本公司或其任何子公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。

### **優先購買權**

本公司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

本公司承諾維持良好的企業管治標準，截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟偏離第A.2.1條者除外。根據企業管治守則之第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，以確保權力和授權分佈均衡。主席及行政總裁之間職責的分工應清楚界定，並以書面列載。董事會認為當前架構更適合本公司，因為其於規劃及執行本公司長期業務計劃及策略時提供強有力及持續的領導機制。

## 審核委員會

審核委員會已審核本集團於回顧年度所採用之會計準則及慣例以及其內部控制系統和風險管理的有效性，包括本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核年度財務報表。審核委員會由本公司之三名獨立非執行董事組成。

## 羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績公告中所列數字與本集團年內的經審核合併財務報表所載的金額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此履行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則進行的核證聘用，因此，羅兵咸永道會計師事務所概不會就業績公告發表任何核證。

## 董事證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為準則。經作出具體查詢後，所有董事確認彼等於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 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.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.chinaffl.com>) 刊登。

承董事會命  
中國香精香料有限公司  
主席  
王明凡

香港，二零一六年三月十四日

截至本公告日期，董事會由七名董事組成，即執行董事王明凡先生、李慶龍先生及錢武先生，非執行董事施慧璇女士以及獨立非執行董事梁偉民先生、吳冠雲先生及周小雄先生。