

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依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)

## 截至二零一六年六月三十日止六個月中期業績

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」)截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明合併財務報表連同於二零一五年同期之未經審核可比較數字。該等未經審核中期簡明合併財務報表已由本公司審核委員會審閱。

## 中期簡明合併資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

|                    | 附註 | 二零一六年<br>六月三十日<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>(經審核) |
|--------------------|----|--------------------------|---------------------------|
| <b>資產</b>          |    |                          |                           |
| <b>非流動資產</b>       |    |                          |                           |
| 土地使用權              | 7  | 88,569                   | 89,586                    |
| 物業、廠房及設備           | 7  | 866,920                  | 704,054                   |
| 無形資產               | 7  | 629,821                  | 494                       |
| 投資物業               |    | 399,994                  | 397,247                   |
| 遞延所得稅資產            |    | 3,932                    | 627                       |
| 其他非流動資產            |    | 1,604                    | —                         |
| <b>總非流動資產</b>      |    | <b>1,990,840</b>         | <b>1,192,008</b>          |
| <b>流動資產</b>        |    |                          |                           |
| 存貨                 |    | 104,728                  | 78,810                    |
| 應收賬款及其他應收款         | 8  | 590,358                  | 313,286                   |
| 現金                 |    | 223,523                  | 214,128                   |
| <b>總流動資產</b>       |    | <b>918,609</b>           | <b>606,224</b>            |
| <b>總資產</b>         |    | <b>2,909,449</b>         | <b>1,798,232</b>          |
| <b>權益</b>          |    |                          |                           |
| <b>歸屬於本公司權益持有人</b> |    |                          |                           |
| 股本                 | 9  | 65,565                   | 65,083                    |
| 股份溢價               |    | 488,561                  | 476,088                   |
| 其他儲備               |    | 258,484                  | 259,069                   |
| 留存收益               |    | 602,897                  | 571,768                   |
|                    |    | <b>1,415,507</b>         | <b>1,372,008</b>          |
| <b>非控制性權益</b>      |    | <b>67,524</b>            | <b>57,074</b>             |
| <b>總權益</b>         |    | <b>1,483,031</b>         | <b>1,429,082</b>          |

|                 | 附註 | 二零一六年<br>六月三十日<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>(經審核) |
|-----------------|----|--------------------------|---------------------------|
| <b>負債</b>       |    |                          |                           |
| <b>非流動負債</b>    |    |                          |                           |
| 借貸              | 10 | 561,120                  | 18,321                    |
| 遞延政府補助          |    | 31,225                   | 40,418                    |
| 遞延所得稅負債         |    | 59,127                   | 11,610                    |
| 其他非流動負債         |    | <u>77,267</u>            | <u>—</u>                  |
| <b>總非流動負債</b>   |    | <u><b>728,739</b></u>    | <u>70,349</u>             |
| <b>流動負債</b>     |    |                          |                           |
| 應付賬款及其他應付款      | 11 | 333,685                  | 119,486                   |
| 當期所得稅負債         |    | 98,556                   | 30,815                    |
| 借貸              | 10 | <u>265,438</u>           | <u>148,500</u>            |
| <b>總流動負債</b>    |    | <u><b>697,679</b></u>    | <u>298,801</u>            |
| <b>總負債</b>      |    | <u><b>1,426,418</b></u>  | <u>369,150</u>            |
| <b>總權益及負債</b>   |    | <u><b>2,909,449</b></u>  | <u>1,798,232</u>          |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <u><b>2,211,770</b></u>  | <u>1,499,431</u>          |

## 中期簡明合併利潤表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

|                | 附註 | (未經審核)               |           |
|----------------|----|----------------------|-----------|
|                |    | 截至六月三十日止六個月<br>二零一六年 | 二零一五年     |
| 收入             | 12 | <b>400,131</b>       | 342,029   |
| 銷售成本           | 13 | <b>(192,670)</b>     | (175,944) |
| <b>毛利</b>      |    | <b>207,461</b>       | 166,085   |
| 銷售及市場推廣開支      | 13 | <b>(49,673)</b>      | (51,692)  |
| 行政費用           | 13 | <b>(74,936)</b>      | (86,059)  |
| 其他收入           | 12 | <b>1,345</b>         | 28,052    |
| 其他收益           | 12 | <b>2,747</b>         | —         |
| <b>經營利潤</b>    |    | <b>86,944</b>        | 56,386    |
| 財務(成本)／收入 — 淨額 | 14 | <b>(6,886)</b>       | 310       |
| <b>除所得稅前利潤</b> |    | <b>80,058</b>        | 56,696    |
| 所得稅費用          | 15 | <b>(21,306)</b>      | (14,446)  |
| <b>期間利潤</b>    |    | <b>58,752</b>        | 42,250    |
| <b>歸屬於：</b>    |    |                      |           |
| 本公司擁有人         |    | <b>48,302</b>        | 31,112    |
| 非控制性權益         |    | <b>10,450</b>        | 11,138    |
|                |    | <b>58,752</b>        | 42,250    |

(未經審核)  
截至六月三十日止六個月  
附註 二零一六年 二零一五年

|                   |    |               |               |
|-------------------|----|---------------|---------------|
| 本公司擁有人應佔利潤        |    | <u>48,302</u> | <u>31,112</u> |
| 期內本公司擁有人應佔利潤的每股收益 |    |               |               |
| (以每股人民幣元列示)       |    |               |               |
| — 基本              | 16 | <b>0.07</b>   | 0.05          |
| — 攤薄              | 16 | <b>0.07</b>   | <b>0.05</b>   |

向本公司權益持有人派發之股利資料載於附註17。

## 中期簡明合併綜合收益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

|                                   | (未經審核)        |               |       |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------|
|                                   | 截至六月三十日止六個月   | 二零一六年         | 二零一五年 |
| 期間利潤                              | 58,752        | 42,250        |       |
| 其他綜合收益                            |               |               |       |
| 隨後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簡明合併綜合收益表 | <u>—</u>      | <u>821</u>    |       |
| 期間綜合收益總額                          | <u>58,752</u> | <u>43,071</u> |       |
| 歸屬於：                              |               |               |       |
| 本公司擁有人                            | 48,302        | 31,933        |       |
| 非控制性權益                            | <u>10,450</u> | <u>11,138</u> |       |
| 期間綜合收益總額                          | <u>58,752</u> | <u>43,071</u> |       |

附註：

## 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」)主要從事貿易、生產及銷售提取物、香精及香料，並自二零一六年起擴展至電子香煙及電子香煙相關產品市場，其乃由煙草公司、獨立電子香煙製造商及不同品牌旗下的其他客戶於美利堅合眾國及歐盟等主要市場逾20個國家向消費者出售。本公司於二零零五年三月九日根據開曼群島法例第22章公司法(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。

除另有指明外，此等未經審核中期簡明合併財務報表均以人民幣千元為單位列示。

此等未經審核中期簡明合併財務報表已於二零一六年八月十五日獲本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

此等中期簡明合併財務報表未經審核。

## 2. 編製基準

此等截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。此等未經審核中期簡明合併財務報表應當與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

## 3. 會計政策

所採用的會計政策與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用的會計政策(按當中所述者)相同。於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效的香港財務報告準則之新生效準則及詮釋以及修訂預期不會對本集團造成重大影響。

中期期間收入的稅項乃使用將適用於預期總年度收益的稅率累計。

## 4. 估計

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

在編製此等中期簡明合併財務報表時，管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要來源時所作出的重大判斷與編製截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

## 5. 財務風險管理

本集團因其業務活動面對多項財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流利率風險及價格風險）、信用風險及流動資金風險。

中期簡明合併財務報表並無載列年度財務報表內規定的所有財務風險管理資料及披露事項，並應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

## 6. 收入及分部資料

本集團從產品角度考慮業務。本集團分為五個分部：香味增強劑、食品香精、日用香精、保健產品及投資物業。保健產品及投資物業分部乃本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月之新分部。

本集團根據除所得稅前利潤評估各分部的表現。

截至二零一六年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下。

|                         | 香味增強劑   | 食品香精    | 日用香精    | 保健產品    | 投資物業  | 未分配      | 總計       |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|-------|----------|----------|
| 分部收入                    | 222,085 | 81,813  | 61,613  | 33,810  | 1,034 | —        | 400,355  |
| 分部間收入                   | —       | —       | (224)   | —       | —     | —        | (224)    |
| 來自外部客戶的收入               | 222,085 | 81,813  | 61,389  | 33,810  | 1,034 | —        | 400,131  |
| 其他收入及其他收益               | 1,218   | —       | 72      | 55      | 2,747 | —        | 4,092    |
| 經營利潤／(虧損)               | 44,210  | 29,271  | 10,997  | 8,327   | 3,559 | (9,420)  | 86,944   |
| 財務收入                    | —       | —       | —       | —       | —     | 160      | 160      |
| 財務成本                    | —       | —       | —       | —       | —     | (7,046)  | (7,046)  |
| 財務成本—淨額                 | —       | —       | —       | —       | —     | (6,886)  | (6,886)  |
| 除所得稅前利潤／(虧損)            | 44,210  | 29,271  | 10,997  | 8,327   | 3,559 | (16,306) | 80,058   |
| 所得稅(費用)／抵免              | (9,512) | (8,052) | (2,290) | (2,140) | (122) | 810      | (21,306) |
| 期內利潤／(虧損)               | 34,698  | 21,219  | 8,707   | 6,187   | 3,437 | (15,496) | 58,752   |
| 折舊及攤銷                   | 8,197   | 1,522   | 995     | 2,849   | —     | 3,238    | 16,801   |
| 呆壞應收賬款及<br>其他應收款撥備／(撥回) | 82      | (211)   | 17      | —       | —     | —        | (112)    |
| 存貨撇減撥備                  | —       | —       | 786     | —       | —     | —        | 786      |

截至二零一五年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下。

|                | 香味增強劑   | 食品香精    | 日用香精    | 未分配     | 總計       |
|----------------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 分部收入           | 212,233 | 70,086  | 59,782  | —       | 342,101  |
| 分部間收入          | —       | —       | (72)    | —       | (72)     |
| 來自外部客戶的收入      | 212,233 | 70,086  | 59,710  | —       | 342,029  |
| 其他收入及其他收益      | —       | 262     | 148     | —       | 410      |
| 經營利潤／(虧損)      | 42,103  | 16,902  | 2,199   | (4,818) | 56,386   |
| 財務收入           | —       | —       | —       | 316     | 316      |
| 財務成本           | —       | —       | —       | (6)     | (6)      |
| 財務收入—淨額        | —       | —       | —       | 310     | 310      |
| 除所得稅前利潤／(虧損)   | 42,103  | 16,902  | 2,199   | (4,508) | 56,696   |
| 所得稅費用          | (9,050) | (4,372) | (1,024) | —       | (14,446) |
| 期內利潤／(虧損)      | 33,053  | 12,530  | 1,175   | (4,508) | 42,250   |
| 折舊及攤銷          | 5,705   | 2,427   | 1,868   | —       | 10,000   |
| 呆壞應收賬款及其他應收款撥備 | —       | 408     | 4,053   | —       | 4,461    |
| 存貨撇減撥備撥回       | —       | —       | (132)   | —       | (132)    |

## 7. 物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產

|                    | 附註  | 物業、廠房<br>及設備    | 土地使用權          | 無形資產           |
|--------------------|-----|-----------------|----------------|----------------|
| 截至二零一六年六月三十日止六個月   |     |                 |                |                |
| 於二零一六年一月一日的期初賬面淨值  |     | 704,054         | 89,586         | 494            |
| 添置                 | (a) | 175,160         | —              | 632,896        |
| 出售                 |     | (79)            | —              | —              |
| 折舊及攤銷              |     | <u>(12,215)</u> | <u>(1,017)</u> | <u>(3,569)</u> |
| 於二零一六年六月三十日的期終賬面淨值 |     | <u>866,920</u>  | <u>88,569</u>  | <u>629,821</u> |
| 截至二零一五年六月三十日止六個月   |     |                 |                |                |
| 於二零一五年一月一日的期初賬面淨值  |     | 773,304         | 52,656         | —              |
| 添置                 |     | 106,648         | 38,963         | 453            |
| 處置                 |     | (34)            | —              | —              |
| 折舊及攤銷              |     | <u>(8,984)</u>  | <u>(1,016)</u> | <u>—</u>       |
| 於二零一五年六月三十日的期終賬面淨值 |     | <u>870,934</u>  | <u>90,603</u>  | <u>453</u>     |

(a) 添置無形資產主要包括自收購Kimree, Inc.所產生的專利、客戶關係及商譽。

(b) 於二零一六年六月三十日，本集團並無以任何物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產作為抵押。

## 8. 應收賬款及其他應收款

|            | 附註  | 於<br>二零一六年<br>六月三十日 | 於<br>二零一五年<br>十二月三十一日 |
|------------|-----|---------------------|-----------------------|
| 應收賬款       | (b) | 307,352             | 195,167               |
| 減：減值撥備     |     | <u>(21,601)</u>     | <u>(21,712)</u>       |
| 應收賬款—淨額    |     | 285,751             | 173,455               |
| 應收票據       | (c) | 36,670              | 17,240                |
| 預付賬款       |     | 23,246              | 15,282                |
| 員工墊款       |     | 2,493               | 4,984                 |
| 員工福利付款     |     | 5,506               | 2,629                 |
| 業務收購之可退還按金 |     | 213,283             | 92,781                |
| 其他按金       |     | 6,540               | 3,240                 |
| 其他應收款      |     | <u>16,869</u>       | <u>3,675</u>          |
|            |     | <u>590,358</u>      | <u>313,286</u>        |

(a) 應收賬款及其他應收款的賬面值與其公允價值相若。

## 8. 應收賬款及其他應收款(續)

(b) 授予客戶的信貸期一般為90日。自出售日期起計算的應收賬款的賬齡分析如下：

|        | 於              |                  |
|--------|----------------|------------------|
|        | 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
| 三個月以內  | 199,392        | 126,600          |
| 三至六個月  | 67,825         | 40,884           |
| 六至十二個月 | 16,562         | 5,971            |
| 十二個月以上 | 23,573         | 21,712           |
|        | <u>307,352</u> | <u>195,167</u>   |

(c) 應收票據的到期日介乎30至180日。

## 9. 股本

股本變動如下：

|                  | 已發行及繳足<br>股份數目<br>(千股)<br>人民幣千元 |               |
|------------------|---------------------------------|---------------|
|                  | 附註<br>(每股面值0.1港元)               |               |
| 於二零一五年一月一日       | 628,784                         | 61,878        |
| 根據購股權計劃發行股份的所得款項 | 28,975                          | 2,286         |
| 發行股份一末期以股代息股利    | <u>11,644</u>                   | <u>919</u>    |
| 於二零一五年六月三十日      | <u>669,403</u>                  | <u>65,083</u> |
| 於二零一六年一月一日       | 669,403                         | 65,083        |
| 發行股份一末期以股代息股利    | (b) <u>5,640</u>                | <u>482</u>    |
| 於二零一六年六月三十日      | <u>675,043</u>                  | <u>65,565</u> |

附註：

(a) 所有已發行股份與其他已發行股份具有相同權利。

## 9. 股本(續)

- (b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期以股代息股利現金每股0.03港元乃透過於二零一六年六月二十七日由本公司之可供分派儲備撥資發行5,639,743股本公司股份之方式派付。
- (c) 於二零一六年五月十三日舉行的股東週年大會上，已經通過股東決議案，藉增設額外800,000,000股股份將本公司的法定股本由80,000,000港元(分為800,000,000股每股面值0.10港元的股份(「股份」))至160,000,000港元(分為1,600,000,000股股份)增加本公司法定股本，而各有關新股份一經發行將在所有方面與現有股份享有同等地位。

## 10. 借貸

|             |     | 於                     |                       |
|-------------|-----|-----------------------|-----------------------|
|             | 附註  | 二零一六年<br>六月三十日        | 二零一五年<br>十二月三十一日      |
| <b>非流動</b>  |     |                       |                       |
| 借貸          |     |                       |                       |
| — 有抵押       | (a) | 198,692               | —                     |
| — 無抵押       |     | 362,428               | 18,321                |
|             |     | <u>561,120</u>        | <u>18,321</u>         |
| <b>流動</b>   |     |                       |                       |
| 借貸          |     |                       |                       |
| — 無抵押       |     | 265,438               | 148,500               |
|             |     | <u>265,438</u>        | <u>148,500</u>        |
| <b>借貸總額</b> |     | <u><b>826,558</b></u> | <u><b>166,821</b></u> |

- (a) 於二零一六年六月三十日，借貸約人民幣198,692,000元(二零一五年十二月三十一日：無)已以部分附屬公司之股權作抵押品抵押。
- (b) 借貸之賬面值乃按以下貨幣計值：

|     | 於              |                  |
|-----|----------------|------------------|
|     | 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
| 人民幣 | 627,866        | 166,821          |
| 美元  | 198,692        | —                |
|     | <u>826,558</u> | <u>166,821</u>   |

## 11. 應付賬款及其他應付款

|        |     | 於              |                  |
|--------|-----|----------------|------------------|
|        | 附註  | 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
| 應付賬款   | (a) | 91,813         | 62,920           |
| 其他應付稅項 |     | 26,451         | 7,468            |
| 應計費用   |     | 22,144         | 16,060           |
| 應付工資   |     | 28,030         | 19,220           |
| 其他應付款  |     | 153,664        | 9,341            |
| 客戶預付款  |     | 11,583         | 4,477            |
|        |     | <u>333,685</u> | <u>119,486</u>   |

(a) 應付賬款的賬齡分析如下：

|        |  | 於              |                  |
|--------|--|----------------|------------------|
|        |  | 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
| 三個月以內  |  | 67,740         | 57,360           |
| 三至六個月  |  | —              | 2,022            |
| 六至十二個月 |  | 8,505          | 69               |
| 十二個月以上 |  | 15,568         | 3,469            |
|        |  | <u>91,813</u>  | <u>62,920</u>    |

## 12. 收入及其他收入以及其他收益

本集團主要從事貿易、製造及銷售提取物、香精及香料。營業額由銷售提取物、香精、香料、保健產品及投資物業的租金組成。於截至二零一六年六月三十日止六個月確認的收入及其他收入以及其他收益如下：

|               | 截至六月三十日止六個月    |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零一六年          | 二零一五年          |
| 收入            |                |                |
| 銷售貨品          | 399,097        | 342,029        |
| 租金收入          | 1,034          | —              |
|               | <u>400,131</u> | <u>342,029</u> |
| 其他收益          |                |                |
| 出售可供出售金融資產之收益 | —              | 27,640         |
| 投資物業之公允價值收益   | 2,747          | —              |
| 其他收入          |                |                |
| 其他            | 1,345          | 412            |
|               | <u>4,092</u>   | <u>28,052</u>  |

### 13. 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：

|                             | 截至六月三十日止六個月    |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
|                             | 二零一六年          | 二零一五年          |
| 折舊及攤銷                       | 16,801         | 10,000         |
| 僱員福利開支，不包括計入研究及開發以及購股權開支的金額 | 42,405         | 34,103         |
| 製成品及在製品的存貨變動                | 1,223          | 4,662          |
| 已用原材料                       | 164,968        | 154,830        |
| 存貨撇減撥備／(撥回)                 | 786            | (132)          |
| 應收賬款及其他應收款減值(撥回)／撥備         | (112)          | 4,461          |
| 租賃開支                        | 4,945          | 2,226          |
| 運輸及差旅費                      | 9,131          | 7,878          |
| 廣告開支                        | 8,698          | 8,071          |
| 市場推廣開支                      | 5,779          | 3,531          |
| 研究及開發                       |                |                |
| — 僱員福利開支                    | 10,201         | 5,364          |
| — 其他                        | 5,284          | 11,795         |
| 銷售佣金                        | 6,638          | 19,646         |
| 招待開支                        | 3,973          | 3,287          |
| 辦公室費用                       | 14,147         | 9,840          |
| 購股權費用                       | 171            | 30,078         |
| 其他費用                        | 22,241         | 4,055          |
| 總計                          | <u>317,279</u> | <u>313,695</u> |

### 14. 財務(成本)／收入—淨額

|              | 截至六月三十日止六個月    |              |
|--------------|----------------|--------------|
|              | 二零一六年          | 二零一五年        |
| 財務收入         |                |              |
| — 利息收入       | 160            | 316          |
| — 匯兌收益       | —              | 1,208        |
|              | <u>160</u>     | <u>1,524</u> |
| 財務成本         |                |              |
| — 利息開支       |                |              |
| 銀行借貸         | (3,017)        | (1,214)      |
| — 匯兌虧損       | (4,029)        | —            |
|              | <u>(6,886)</u> | <u>—</u>     |
| 財務(成本)／收入—淨額 | <u>(6,886)</u> | <u>310</u>   |

## 15. 所得稅費用

從中期簡明合併利潤表扣除的稅款指：

|        | 截至六月三十日止六個月   |               |
|--------|---------------|---------------|
|        | 二零一六年         | 二零一五年         |
| 即期稅項：  |               |               |
| 一中國所得稅 | 20,837        | 13,893        |
| 遞延所得稅  | <u>469</u>    | <u>553</u>    |
|        | <u>21,306</u> | <u>14,446</u> |

(a) 由於本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月期間在英屬維爾京群島、開曼群島及香港並無應課利得稅收入，故並無計提該等司法權區的利得稅撥備。

(b) 根據自二零零八年一月一日起生效的企業所得稅法，本集團於中國成立的子公司均按25%的稅率繳納所得稅，惟適用優惠稅率的情況除外。

深圳波頓香料有限公司(本集團的子公司)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) 本集團除稅前利潤的稅項支出與按本集團相關子公司適用的稅率15%計算而產生的理論金額差異如下：

|                        | 截至六月三十日止六個月   |               |
|------------------------|---------------|---------------|
|                        | 二零一六年         | 二零一五年         |
| 除稅前利潤                  | <u>80,058</u> | <u>56,696</u> |
| 按稅率15%(二零一五年：15%)計算的稅項 | 12,009        | 8,504         |
| 不同稅率對本集團不同公司的影響        | 3,956         | 3,144         |
| 未確認的稅項虧損               | 873           | 468           |
| 不可扣稅的開支                | <u>4,459</u>  | <u>2,330</u>  |
| 所得稅費用                  | <u>21,306</u> | <u>14,446</u> |

## 16. 每股收益

### (a) 基本

回顧期內每股基本收益乃按本公司權益持有人應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

|                  | 附註  | 截至六月三十日止六個月    |                |
|------------------|-----|----------------|----------------|
|                  |     | 二零一六年          | 二零一五年          |
| 本公司權益持有人應佔利潤     |     | <u>48,302</u>  | <u>31,112</u>  |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | (i) | <u>675,043</u> | <u>632,983</u> |
| 每股基本收益(每股人民幣元)   |     | <u>0.07</u>    | <u>0.05</u>    |

(i) 二零一六年及二零一五年已發行普通股的加權平均數已就二零一六年發行之以股代息股利作出調整。

### (b) 稀釋

每股稀釋收益在假設全部具潛在稀釋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。本公司擁有一類具潛在攤薄影響的普通股一購股權。假設購股權獲行使而應已發行的股份數目減去為就相同所得款項而可按公允價值(釐定為本公司股份的平均市場股價)發行的股份數目為無償發行股份，則會導致對每股收益產生稀釋作用。回顧期內，已發行購股權並無產生任何重大稀釋影響。因此，本公司每股稀釋收益與每股基本收益相若。

## 17. 股利

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股利(二零一五年：無)。

## 18. 或然負債

本集團並無有關於銀行、其他擔保及日常業務過程中發生的其他事項而承擔之或然負債。預計不會因或然負債而產生任何重大負債。

## 19. 承擔

### (a) 資本承擔

本集團於結算日尚未產生的資本開支如下：

|                  | 於              |                  |
|------------------|----------------|------------------|
|                  | 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
| 已簽約但未撥備的物業、廠房及設備 | <u>152,903</u> | <u>180,680</u>   |

### (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，未來最低租金付款總額如下：

|          | 於              |                  |
|----------|----------------|------------------|
|          | 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
| 一年內      | 7,553          | —                |
| 超過一年及五年內 | <u>6,911</u>   | <u>—</u>         |
|          | <u>14,464</u>  | <u>—</u>         |

## 20. 重大關連方交易

截至二零一六年六月三十日止六個月內，概無與關連方訂立重大交易(二零一五年：無)。

## 管理層討論及分析

本集團主要從事提取物、香料和香精的研發、生產、貿易和銷售，面向多個界別（尤其是煙草、食品及日用品），並自二零一六年起擴展至電子香煙及電子香煙相關產品市場。在不斷轉變的市場環境下，本集團的香料和香精產品透過改善顧客產品的味道或香味為其顧客增值，從而提升其產品的質量。本集團的香料產品主要出售予煙草、飲料、日常食品、罐頭食品及糖類食品生產商，而本集團的香精則主要出售予美容品、香水、肥皂、化妝品、護髮用品、除臭劑、洗滌劑及空氣清新劑產品生產商。本集團的新業務為設計及製造高品質電子香煙產品，包括可棄置電子香煙、可充電電子香煙及電子香煙配件，乃由煙草公司、獨立電子香煙製造商及多個品牌旗下的其他客戶出售，涵蓋於美利堅合眾國及歐盟等主要市場逾20個國家的終端用戶。

### 概覽

即使相較二零一五年的嚴峻情況有所改善，考慮到中國經濟面對的持續下行壓力，二零一六年似乎仍為充滿挑戰的一年。國內經濟仍在尋找其經濟結構性改革的方向，其中若干行業（例如網上零售）發展興旺，而其他行業則面臨產能過剩及去槓桿化問題。儘管如此，繼二零一五年的年度國內生產總值增長6.9%後，中國經濟於上半年錄得6.7%的適度國內生產總值增長率。

誠如本公司的二零一五年年報所提述，踏入二零一六年，本集團繼續進行五項建議收購事項。其中，本公司已於五月完成收購Kimree, Inc.（「Kimree」）的全部已發行股本，而其及其子公司的財務業績已自此併入本集團之中期簡明合併財務報表。

就內部增長而言，東莞波頓香料有限公司（「東莞波頓」）建造廠房正按計劃進行，而深圳波頓香料有限公司（「深圳波頓」）則已將其所有辦公室、部門及研發中心遷至深圳波頓科技園（「波頓科技園」）內的波頓科技大樓A座。此舉將促進本集團物業的租賃，並將最終產生正面貢獻。

經考慮新項目將帶來的收益及其未來前景，本集團決定於業務組合內開展兩個新的業務分部藉以增加透明度，即已完成收購Kimree之保健產品分部及自出租B座產生租金收入的投資物業分部。受惠於新分部的貢獻，本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月（「本期間」）的淨利潤約為人民幣58,800,000元，較二零一五年同期的約人民幣42,300,000元增加39.0%。倘撇除產生自該等收購的利息開支達人民幣5,200,000元，本集團的淨利潤可達至約

人民幣64,000,000元，較去年同期增加51.3%。另一方面，由於收購Kimree及四項香味增強劑業務的融資需要，本集團的資產負債率由二零一五年年底的11.7%上升至二零一六年六月三十日的約55.7%。按照本公司的過往表現所反映，於收購事項的款項一經於兩年時間結清時，預期資產負債率將逐步下降至微乎其微的水平。本集團有信心該等收購事項將有助於本集團搶佔市場佔有率，並可就長遠而言加強本公司的股東價值。

## 營業額

截至二零一六年六月三十日止六個月，由於本期間所加入兩個新業務分部(保健產品及投資物業)的貢獻，本集團錄得總營業額約人民幣400,100,000元，即較二零一五年同期增加17.0%(二零一五年：約人民幣342,000,000元)。

|       | 截至下列日期止六個月     |               |                |               |               |
|-------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|       | 二零一六年<br>六月三十日 |               | 二零一五年<br>六月三十日 |               | 變動<br>百分比     |
|       | 收入             | 佔總收入<br>百分比   | 收入             | 佔總收入<br>百分比   |               |
|       | 人民幣<br>百萬元     |               | 人民幣<br>百萬元     |               |               |
| 香味增強劑 | 222.1          | 55.5%         | 212.2          | 62.0%         | +4.7%         |
| 食品香精  | 81.8           | 20.5%         | 70.1           | 20.5%         | +16.7%        |
| 日用香精  | 61.4           | 15.3%         | 59.7           | 17.5%         | +2.8%         |
| 保健產品  | 33.8           | 8.4%          | —              | —             | —             |
| 投資物業  | 1.0            | 0.3%          | —              | —             | —             |
| 總計    | <b>400.1</b>   | <b>100.0%</b> | <b>342.0</b>   | <b>100.0%</b> | <b>+17.0%</b> |

### 香味增強劑

於本期間內，香味增強劑的營業額增加至約人民幣222,100,000元，較二零一五年同期的約人民幣212,200,000元增加4.7%。儘管市場競爭仍然激烈，透過研發新配方迎合煙草行業客戶，本集團成功維持適度的銷售增長。

## 食品香精

於本期間內，食品香精的營業額增加至約人民幣81,800,000元，較二零一五年同期的約人民幣70,100,000元增加16.7%，乃由於本集團成功握強勁增長所致，而其則由現有客戶擴充銷售而令對本集團的食品香精產品的需求上升所帶動。

## 日用香精

於本期間內，日用香精分部的營業額約為人民幣61,400,000元，較二零一五年同期的約人民幣59,700,000元增加2.8%。儘管營業額增長溫和，但鑑於新產品將於未來季度推出市場，預期於二零一六年下半年將有更亮麗的業績。

## 保健產品

於完成收購Kimree後，本集團引入有關銷售電子香煙(包括可棄置電子香煙及可充電電子香煙)及其配件之新業務分部。由於該收購於二零一六年五月近期方始完成，本集團就二零一六年上半年入賬的保健產品分部營業額約為人民幣33,800,000元。

## 投資物業

此新業務分部之收入來自出租位於深圳波頓科技園之波頓科技大樓B座，其中多層已出租予兩名承租人。該等於二零一六年生效之租賃已取得相關佔用許可證，並已遵守相關法律及法規。截至二零一六年六月三十日止六個月，營業額約為人民幣1,000,000元。

## 毛利

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得毛利約人民幣207,500,000元，上升24.9%(二零一五年：人民幣166,100,000元)。毛利率大幅改善至約51.9%(二零一五年：48.6%)，乃由於不同的產品組合令食品香精的毛利率增加以及保健產品及投資物業的毛利率相對較高所致。

## 淨利潤

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的淨利潤約為人民幣58,800,000元(二零一五年：人民幣42,300,000元)，於扣除五項收購事項產生的利息開支約人民幣5,200,000元後仍較二零一五年同期躍升39.0%。淨利潤增加為香味增強劑、食品香精及日用香精三個分部均有所改善以及兩個新分部首次作出貢獻的共同效果。截至二零一六年六月三十日止六個月的淨利潤率增加至約14.7%(二零一五年：12.4%)。

## 開支

截至二零一六年六月三十日止六個月，銷售及市場推廣開支約為人民幣49,700,000元(二零一五年：人民幣51,700,000元)，佔本期間營業額約12.4%(二零一五年：15.1%)。該等開支佔營業額的比例減少乃主要由於本期間重組後的銷售佣金大幅減少及廣告費用減少所致。

截至二零一六年六月三十日止六個月，行政費用約為人民幣74,900,000元(二零一五年：人民幣86,100,000元)，佔期內營業額約18.7%(二零一五年：25.2%)。該減少乃主要歸因於本期間購股權開支大幅減少，其得以抵銷其他行政費用的增加，包括但不限於租賃開支及其他開支、顧問及專業費用、辦公室開支、Kimree的相關開支以及波頓科技園兩棟辦公室大樓全面營運後的水電開支。

截至二零一六年六月三十日止六個月，財務開支淨額約為人民幣6,900,000元(二零一五年：財務收入淨額人民幣300,000元)。財務開支淨額於本期間內之變動乃主要歸因於收購Kimree及四項香味增強劑業務。該等收購事項產生財務開支約人民幣5,200,000元。然而，由於若干有關一間集團子公司之財務開支的政府補貼，故就集團層面而言，財務開支減少至約人民幣3,000,000元。由於相關收購付款的貨幣兌換，本期間的匯兌虧損約人民幣4,000,000元亦與該等收購事項部分相關。

## 未來計劃和前景

儘管宏觀經濟環境困難重重，但由於Kimree將帶來進一步貢獻及四項香味增強劑收購的貢獻亦將計入下半年的業績，管理層對本集團的業績感到樂觀。自收購Kimree以來，本集團已對電子香煙用於轉化電子液體為可吸入形式之設備的技術應用開展調查及研究，以使有關類型的設備亦可用於特別供兒童、長者及特殊需要人士使用之醫藥及保健補充產品，原

因是將有關保健補充產品轉化為可吸入形式可使其更方便攝取及減低刺激。本集團目前正處於涉足保健行業的過程，並計劃發展新產品及拓展其產品組合，例如保健用途的個人噴霧器及電子香煙市場的電子水管，而由於國內的健康意識加強，董事會對有關產品的前景抱持樂觀態度。與此同時，本集團將於香味增強劑、食品香精及日用香精三個分部繼續努力。本集團日後亦預期自投資物業分部產生穩定現金流入，而東莞波頓的新廠房則預期將於年底竣工。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零一六年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣220,900,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣307,400,000元)。於二零一六年六月三十日，本集團的現金及銀行存款合共約為人民幣223,500,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣214,100,000元)。於二零一六年六月三十日，本集團的流動比率約為1.3(二零一五年十二月三十一日：2.0)。回顧期內的流動資產淨值及流動比率較二零一五年同期減少，乃主要由於就期內支付五項收購事項的部份款項取得融資的影響所致。

於二零一六年六月三十日，本公司股東應佔權益約為人民幣1,415,500,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,372,000,000元)。於二零一六年六月三十日，本集團的借貸總額為人民幣826,600,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣166,800,000元)，故負債比率為55.7%(借貸除以總權益)(二零一五年十二月三十一日：11.7%)。期內負債比率大幅增加乃主要由於本集團就期內支付收購成本的部份款項取得融資所致。期內短期借貸之利率介乎4.4%至5.7%，而長期借貸之利率則介乎2.9%至11%。

本集團集中管理其財務資源，並一直為穩健的財務狀況維持審慎方針。

### 融資

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

### 資本架構

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司的股本乃由普通股組成。

## 外匯風險及利率風險

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得外匯淨虧損約人民幣4,000,000元(二零一五年：外匯收益人民幣1,200,000元)。外匯虧損乃歸因於回顧期內作出巨額收購付款而進行的貨幣換算。

於二零一六年六月三十日，本集團來自銀行及財務投資者之總借貸約為人民幣826,600,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣166,800,000元)。若干以人民幣計值的借貸乃經參照中國人民銀行(「中國人民銀行」)指定利率按不同利率計息。其他借貸則以美元計值及以固定利率計息。

回顧期內，本集團主要於中國境內經營，大部份交易皆以人民幣結算。由於對沖成本較為高昂，以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相關風險。預期中國人民銀行將維持穩定的人民幣兌美元外匯政策。因此，董事會認為，相關外匯風險及利率風險對本集團而言屬可予接受，並將緊密監控有關風險。

## 本集團的資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團已抵押其於若干子公司之股本權益，以就回顧期內籌集之融資作質押，而若干子公司已於同一期間就授予本公司之融資額度提供公司擔保(二零一五年十二月三十一日：無)。

## 資本開支

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團對固定資產投資具有現金流出約人民幣110,500,000元(二零一五年：人民幣99,100,000元)，其中人民幣3,800,000元(二零一五年：人民幣4,700,000元)乃用於購買機器。

於二零一六年六月三十日，本集團有關固定資產及收購事項的資本承擔為人民幣152,900,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣180,700,000元)，均以內部資金及融資撥付。

## 中期股利

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股利(二零一五年：無)。

## 僱員政策

於二零一六年六月三十日，本集團於中國（於收購Kimree後）及香港分別有1,455名及10名僱員。本集團向其僱員提供全面且具吸引力的薪酬、退休計劃、購股權計劃及福利待遇，亦會按本集團員工的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團及其中國僱員各自均須按照中國有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。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

於二零一六年六月三十日，除於以下投資外：(i)收購Kimree Inc及其子公司，累計總額約為人民幣603,100,000元，及(ii)收購四項香味增強劑業務，累計可退回按金總額為人民幣210,000,000元，本集團並無重大投資。

## 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無或然負債。

## 報告期間後其後事項

於二零一六年六月三十日，本公司與長城環亞國際投資有限公司（作為認購人及貸方）就發行本公司本金總額達40,000,000美元之有抵押可換股債券訂立認購協議，並就10,000,000美元訂立為期兩年之貸款協議。認購協議及貸款協議已於二零一六年七月八日完成。有關上述發行有抵押可換股債券及貸款協議之詳情，請參閱本公司日期為二零一六年六月三十日之公告。

自(i)深圳市輝際實業有限公司、(ii)深圳大合榮香料實業有限公司及(iii)廣州市芳源香料有限公司收購四項香味增強劑業務中之其中三項業務轉讓已經完成，並自二零一六年七月起開始業務轉讓。自海南中南島香精香料有限公司收購第四項業務亦已經完成，並自二零一六年八月起開始業務轉讓。本公司已經於二零一六年八月十五日根據相關業務轉讓協議分別向該四項業務轉讓之賣方發行永久次級可換股證券。有關以上收購事項之詳情，請參閱本公司日期為二零一六年四月二十六日之公告及日期為二零一六年六月二十一日之通函。

## 購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何子公司於截至二零一六年六月三十日止六個月期間概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

該委員會於成立時已採納其書面職權範圍，以審閱及監督本集團的財務申報程序及內部監控為目的。審核委員會（「委員會」）由三名成員組成，均為本公司的獨立非執行董事（即吳冠雲先生（主席）、梁偉民先生及周小雄先生）。委員會已審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表。

## 薪酬委員會

該委員會的成立旨在考慮及批准本集團高級僱員的薪酬安排，包括薪金及花紅計劃與其他長期獎勵計劃的條款。該委員會由本公司三名獨立非執行董事（即吳冠雲先生（主席）、梁偉民先生及周小雄先生）以及一名執行董事（即王明凡先生）組成。

## 提名委員會

該委員會不時檢討董事會的架構、人數及成員多元性（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗），以及就董事的委任及繼任計劃向董事會作出建議。該委員會由本公司三名獨立非執行董事（即梁偉民先生（主席）、吳冠雲先生及周小雄先生）以及一名執行董事（即王明凡先生）組成。

## 企業管治

本公司董事會認同企業管治的重要性，並致力維持良好企業管治標準，以提高企業透明度及保障本公司及其股東、客戶、員工及其他利益相關者的權益。本公司透過優良設計的企業政策及程序、內部系統及監控，致力維持有效的問責制度。本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月期間一直遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的全部守則條文及（倘適當）採納了其所載建議的最佳慣例，惟守則條文第A.2.1條除外。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職位應予以區分及不應由相同人士擔任。主席與行政總裁的職責分工應以書面形式明文確立，以確保權力及授權的平衡。王明凡先生是

本公司的執行董事兼行政總裁，亦為本公司主席。董事會認為，現有架構更適合本公司，因為其於規劃及執行本公司長遠業務計劃及策略時提供強力及持續的領導。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為有關董事進行證券交易的行為守則。經本公司特別查詢後，本公司全體董事確認，彼等於截至二零一六年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 刊登中期業績及中期報告

本業績公告於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chinaffl.com](http://www.chinaffl.com))內刊載。二零一六年中期報告(含有上市規則規定的所有資料)將於適當時候寄交股東及於上述網站內刊載。

承董事會命  
中國香精香料有限公司  
主席  
王明凡

香港  
二零一六年八月十五日

截至本公告日期，本公司的執行董事為王明凡先生、李慶龍先生及錢武先生；本公司的非執行董事為施慧璇女士；及本公司的獨立非執行董事為梁偉民先生、吳冠雲先生及周小雄先生。