



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)



中期報告
2016



目 錄



2

公司資料

3

中期簡明合併資產負債表

5

中期簡明合併利潤表

6

中期簡明合併綜合收益表

7

中期簡明合併權益變動表

8

中期簡明合併現金流量表

9

中期簡明合併財務報表附註

23

管理層討論和分析



公司資料

董事會成員

執行董事

王明凡先生，榮譽勳章
(主席兼行政總裁)
李慶龍先生
錢武先生

非執行董事

施慧璇女士

獨立非執行董事

梁偉民先生
吳冠雲先生
周小雄先生

董事委員會

審核委員會

吳冠雲先生(主席)
梁偉民先生
周小雄先生

薪酬委員會

吳冠雲先生(主席)
梁偉民先生
周小雄先生
王明凡先生

提名委員會

梁偉民先生(主席)
吳冠雲先生
周小雄先生
王明凡先生

公司秘書

馬兆杰先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
恒生銀行有限公司
中國銀行深圳分行
深圳平安銀行

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

香港總辦事處及主要營業地點

香港
中環
德輔道中71號
永安集團大廈
21樓2101-02室

主要股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Limited
Clifton House
75 Fort Street
P.O. Box 1350
Grand Cayman KY-1108
Cayman Islands

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183號
合和中心
22樓

股份上市

香港聯合交易所有限公司
(股份代號：3318)

公司網址

www.chinaffl.com

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 六月三十日 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 (經審核)
資產			
非流動資產			
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	—
總非流動資產		1,990,840	1,192,008
流動資產			
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
總流動資產		918,609	606,224
總資產		2,909,449	1,798,232
權益			
歸屬於本公司權益持有人			
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
		1,415,507	1,372,008
非控制性權益		67,524	57,074
總權益		1,483,031	1,429,082
負債			
非流動負債			
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		77,267	—
總非流動負債		728,739	70,349

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 六月三十日 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 (經審核)
流動負債			
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	265,438	148,500
總流動負債		697,679	298,801
總負債		1,426,418	369,150
總權益及負債		2,909,449	1,798,232
總資產減流動負債		2,211,770	1,499,431

第9至22頁的附註為本中期簡明合併財務報表的組成部份。

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	
		二零一六年	二零一五年
收入	12	400,131	342,029
銷售成本	13	(192,670)	(175,944)
毛利		207,461	166,085
銷售及市場推廣開支	13	(49,673)	(51,692)
行政費用	13	(74,936)	(86,059)
其他收入	12	1,345	412
其他收益	12	2,747	27,640
經營利潤		86,944	56,386
財務(成本)/收入—淨額	14	(6,886)	310
除所得稅前利潤		80,058	56,696
所得稅費用	15	(21,306)	(14,446)
期間利潤		58,752	42,250
歸屬於：			
本公司擁有人		48,302	31,112
非控制性權益		10,450	11,138
		58,752	42,250
本公司擁有人應佔利潤		48,302	31,112
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	0.07	0.05
— 攤薄	16	0.07	0.05

向本公司權益持有人派發之股利資料載於附註17。

第9至22頁的附註為本中期簡明合併財務報表的組成部份。

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中期簡明合併綜合收益表	—	821
貨幣換算差額	(756)	—
期間綜合收益總額	57,996	43,071
歸屬於：		
本公司擁有人	47,546	31,933
非控制性權益	10,450	11,138
期間綜合收益總額	57,996	43,071

第9至22頁的附註為本中期簡明合併財務報表的組成部份。

中期簡明合併權益變動表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

(未經審核)
歸屬於本公司權益持有人

	股本	股份溢價	其他儲備	留存收益	總計	非控制性權益	總權益
二零一五年一月一日結餘	61,878	433,779	122,116	527,554	1,145,327	39,596	1,184,923
綜合收益							
期間利潤	—	—	—	31,112	31,112	11,138	42,250
其他綜合收益							
於出售可供出售金融資產後 將公允價值虧損重新分類 至中期簡明合併綜合 收益表	—	—	821	—	821	—	821
綜合收益總額	—	—	821	31,112	31,933	11,138	43,071
與擁有人的交易							
購股權計劃							
— 已確認購股權價值	—	—	30,078	—	30,078	—	30,078
— 已發行股份的所得款項	2,286	28,344	—	—	30,630	—	30,630
末期以股代息股利	919	—	—	(919)	—	—	—
與擁有人的交易總額	3,205	28,344	30,078	(919)	60,708	—	60,708
二零一五年六月三十日結餘	65,083	462,123	153,015	557,747	1,237,968	50,734	1,288,702
二零一六年一月一日結餘	65,083	476,088	259,069	571,768	1,372,008	57,074	1,429,082
綜合收益							
期間利潤	—	—	—	48,302	48,302	10,450	58,752
其他綜合收益							
貨幣換算差額	—	—	(756)	—	(756)	—	(756)
綜合(虧損)/收益總額	—	—	(756)	48,302	47,546	10,450	57,996
與擁有人的交易							
購股權計劃							
— 已確認購股權價值	—	—	171	—	171	—	171
末期以股代息股利	482	12,473	—	(17,173)	(4,218)	—	(4,218)
與擁有人的交易總額	482	12,473	171	(17,173)	(4,047)	—	(4,047)
二零一六年六月三十日結餘	65,565	488,561	258,484	602,897	1,415,507	67,524	1,483,031

第9至22頁的附註為本中期簡明合併財務報表的組成部份。

中期簡明合併現金流量表

(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
經營活動產生現金淨額	72,638	48,871
投資活動的現金流量		
— 購買物業、廠房、設備及在建工程費用	(110,491)	(99,110)
— 購買土地使用權	—	(38,963)
— 購買無形資產	—	(453)
— 購買子公司	(608,523)	—
— 出售可供出售金融資產	—	52,816
— 出售物業、廠房及設備的所得款項	—	34
— 已收利息	160	316
投資活動所用現金淨額	(718,854)	(85,360)
融資活動產生現金流量		
— 發行普通股所得款項	—	30,630
— 借貸所得款項	665,237	20,821
— 償還借貸	(5,500)	—
— 已付股息	(4,219)	—
融資活動產生現金淨額	655,518	51,451
現金及現金等價物增加淨額	9,302	14,962
貨幣換算對現金及現金等價物的影響	93	—
期初的現金及現金等價物	214,128	148,016
期末的現金及現金等價物	223,523	162,978

第9至22頁的附註為本中期簡明合併財務報表的組成部份。

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月
(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」)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(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。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。

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

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。

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

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						總計
	增強劑	食品香精	日用香精	保健產品	投資物業	未分配	
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
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 其他應收款撥備／(撥回)	82	(211)	17	—	—	—	(112)
存貨撇減撥備	—	—	786	—	—	—	786

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

6. 收入及分部資料(續)

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
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)

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

7. 物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產

	附註	物業、 廠房及設備	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		(12,215)	(1,017)	(3,569)
於二零一六年六月三十日的期終賬面淨值				
		866,920	88,569	629,821
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		(8,984)	(1,016)	—
於二零一五年六月三十日的期終賬面淨值				
		870,934	90,603	453

(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。

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

8. 應收賬款及其他應收款

	附註	於	
		二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
應收賬款	(b)	307,352	195,167
減：減值撥備		(21,601)	(21,712)
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		16,869	3,675
		590,358	313,286

(a) 應收賬款及其他應收款的賬面值與其公允價值相若。

(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 六月三十日	二零一五年 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
	307,352	195,167

(c) 應收票據的到期日介乎30至180日。

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

9. 股本

股本變動如下：

附註	法定	
	股份數目 (千股) (每股面值 0.1港元)	人民幣千元
於二零一六年及二零一五年六月三十日 以及二零一五年及二零一四年十二月三十一日	800,000	83,200
	已發行及繳足	
附註	股份數目 (千股) (每股面值 0.1港元)	人民幣千元
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	11,644	919
於二零一五年六月三十日	669,403	65,083
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)	5,640	482
於二零一六年六月三十日	675,043	65,565

附註：

- (a) 所有已發行股份與其他已發行股份具有相同權利。
- (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。

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

10. 借貸

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

(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 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
人民幣	258,496	166,821
港元	369,370	—
美元	198,692	—
	826,558	166,821

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

11. 應付賬款及其他應付款

	附註	於	
		二零一六年 六月三十日	二零一五年 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
		333,685	119,486

(a) 應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一六年 六月三十日	二零一五年 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
	91,813	62,920

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

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	—
	400,131	342,029
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	—
	2,747	27,640
其他收入		
其他	1,345	412
	4,092	28,052

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

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	317,279	313,695

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
財務成本	160	1,524
— 利息開支		
銀行借貸	(3,017)	(1,214)
— 匯兌虧損	(4,029)	—
財務(成本)／收入—淨額	(6,886)	310

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

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：		
— 中國所得稅	20,837	13,893
遞延所得稅	469	553
	21,306	14,446

(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	80,058	56,696
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	4,468	2,330
所得稅費用	21,306	14,446

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

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		48,302	31,112
已發行普通股的加權平均數(千股)	(i)	675,043	632,983
每股基本收益(每股人民幣元)		0.07	0.05

(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及二零一五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。

中期簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

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 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
已簽約但未撥備的物業、廠房及設備	152,903	180,680

(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 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
一年內	7,553	—
超過一年及五年內	6,911	—
	14,464	—

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)。

管理層討論和分析

本集團背景

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的產品增值，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竣情況有所改善，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後之保健產品分部及投資物業分部。設立保健產品分部乃有見於隨著中國人的健康意識不斷增長，本集團希望透過提供較為健康的電子煙作傳統香煙的替代品，為使用者提供無尼古丁吸食的選擇。此外，自收購Kimree以來，本集團已開展調查及研究，積極探討把電子煙霧化器在醫藥及保健補充產品上使用的可行性，透過霧化器將該類產品轉化至可供吸入的形式，令產品變得更易攝取及減低其刺激性，從而進一步確立本集團於保健產品行業的地位及擴大本集團的產品領域。同時，設立投資物業分部藉以自出租位於深圳波頓科技園之波頓科技大樓B座產生租金收入。

管理層討論和分析

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				
	二零一六年六月三十日		二零一五年六月三十日		變動 百分比
	收入 人民幣百萬元	佔總收入 百分比	收入 人民幣百萬元	佔總收入 百分比	
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	400.1	100.0%	342.0	100.0%	+17.0%

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。

管理層討論和分析

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。

管理層討論和分析

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，本集團正努力就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進行研創，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，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%)。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。

管理層討論和分析

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)。取得不同幣值的借貸，其中有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，也有以港元和以不同利率計息的借貸，其餘的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、港元的外匯政策。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資金撥付。

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)。

管理層討論和分析

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。

管理層討論和分析

董事及最高行政人員的證券權益

於二零一六年六月三十日，本公司各董事和最高行政人員擁有：(a)須根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司按該條文存置的登記冊；或(c)根據上市規則所載上市發行人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任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券的權益或淡倉如下：

好倉—普通股

(i) 本公司股份及相關股份的權益

董事姓名	股份數目		衍生工具		總權益佔 已發行股份 總數百分比
	個人權益	公司權益	個人權益	購股權	
王明凡先生	68,604,721	352,792,211 (附註1)	17,500,000 (附註2)	438,896,932	65.02%
錢武先生	4,974,900	—	5,025,100 (附註2)	10,000,000	1.49%
施慧璇女士	3,000,000	—	3,000,000 (附註2)	6,000,000	0.89%

附註：

- 352,792,211股股份之公司權益指(i)創華有限公司(「創華」)持有之334,254,113股股份及(ii) Full Ashley Enterprises Limited (「Full Ashley」)持有之18,538,098股股份之總和。根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為於(i)創華持有的全部334,254,113股股份(即本公司已發行股本的49.52%)；及(ii) Full Ashley持有的全部18,538,098股股份中擁有權益。創華由王明凡先生擁有41.19%權益，而Full Ashley則為王明凡先生之全資擁有私人公司。
- 上述購股權的進一步詳情載於下文「購股權」一節，當中載有根據本公司的購股權計劃授出認購本公司普通股的購股權的詳情。
- 於二零一六年七月六日，本公司獲知會，王明凡先生收購19,351,852股股份。因此，於本報告日期，王明凡先生擁有105,456,573股股份的個人權益(包括於17,500,000份購股權的權益)、透過創華被視為擁有334,254,113股股份的權益(如上文附註1所闡述)及透過Full Ashley被視為擁有18,538,098股股份的權益，合共458,248,784股股份，佔本公司已發行股本的67.88%。

管理層討論和分析

- (ii) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)東莞波頓香料有限公司(前稱東莞天成香料科技有限公司)(「合營公司」)的權益

董事姓名	合營公司的 已繳付註冊資本	佔合營公司 註冊資本的百分比
王明凡先生	約人民幣40,000,000元 (附註)	47%

附註：合營公司已繳付註冊資本總額約為人民幣85,000,000元。

- (iii) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)創華的股份權益

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
王明凡先生	4,559股普通股	41.19%
錢武先生	763股普通股	6.89%
李慶龍先生	436股普通股	3.94%

管理層討論和分析

購股權

下表載列截至二零一六年六月三十日止六個月的本公司購股權變動：

董事及合資格 參與者／僱員	授出 日期	授出 購股權數目	行使期 (附註1)	行使價 (附註2) 港元	於	於	於	於	於
					二零一六年 一月一日 尚未行使 的購股權	回顧期內 已歸屬 的購股權	於 回顧期內 已行使 的購股權	於 回顧期內 已註銷/ 失效的 購股權	二零一六年 六月三十日 尚未行使 的購股權
董事									
王明凡先生	二零一五年 四月二十二日	35,000,000	二零一五年五月二十九日至 二零一七年十二月三十一日	1.34	17,500,000	17,500,000	—	—	17,500,000
錢武先生	二零一五年 四月二十二日	10,000,000	二零一五年五月二十九日至 二零一七年十二月三十一日	1.34	5,025,100	5,025,100	—	—	5,025,100
施慧璇女士	二零一五年 四月二十二日	6,000,000	二零一五年五月十一日至 二零一七年十二月三十一日	1.34	3,000,000	3,000,000	—	—	3,000,000
其他合資格 參與者／僱員	二零一五年 四月二十二日	7,000,000	二零一五年四月二十二日至 二零一七年十二月三十一日	1.34	3,500,000	3,500,000	—	—	3,500,000

附註：

1. 授出的購股權須受相關歸屬規模及條款的規限，包括不同目標表現與當時初定到期日為二零一五年四月二十一日（請參閱本公司日期為二零一五年五月八日之通函）。變更目標表現之決議案已於二零一六年五月十三日舉行的股東週年大會上獲股東通過，而於二零一五年四月二十二日授出之其餘50%購股權可自二零一六年一月一日至二零一七年十二月三十一日行使（請參閱本公司日期為二零一六年四月六日之通函）。
2. 購股權的行使價於要約授出購股權時釐定，並為以下最高者：(i)本公司股份於提呈日期的收市價；(ii)本公司股份於緊接提呈日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司的每股面值。

本公司於二零零五年十一月二十五日採納的購股權計劃已於二零一五年五月八日（「生效日期」）舉行的本公司股東週年大會上通過本公司股東普通決議案採納一項新購股權計劃（「新購股權計劃」）後終止。於舊計劃終止後，不得根據舊計劃再授出購股權，但該計劃的條文將繼續有效，以落實於計劃終止前所授出任何購股權的行使為限，而於終止前授出的購股權將繼續有效及可予行使。根據新購股權計劃的條款及條件，根據新購股權計劃可能授出的購股權所涉及的最高股份數目不得超過於採納日期已發行股份的10%（即62,878,388股股份），且除非另行註銷或修訂，否則將自生效日期起計十年期間持續有效。於二零一六年六月三十日及直至本報告日期，概無於回顧期內自新購股權計劃採納以來根據其授出任何購股權。

除上文所披露者外，就本公司董事或最高行政人員所知，於二零一六年六月三十日，本公司任何其他董事或最高行政人員概無於本公司或任何相聯法團的任何股份及相關股份以及債券中擁有任何權益或淡倉。

管理層討論和分析

董事認購股份或債券的權利

於回顧期內任何時間，本公司或其任何子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

於二零一六年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的主要股東登記冊所示，除上文「董事及最高行政人員的證券權益」一節所披露的權益外，下列股東已知會本公司其擁有本公司已發行股本的相關權益。

好倉一普通股

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	佔已發行 股份的百分比
王明凡	實益擁有人及受控制法團權益	438,896,932 (附註2)	65.02%
創華	實益擁有人	334,254,113 (附註3)	49.52%
Full Ashley	實益擁有人	18,538,098 (附註4)	2.75%

附註：

1. 股份之好倉(根據股本衍生工具(例如購股權、認股權證及可換股債券)者除外)。
2. 根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為於創華持有的334,254,113股股份(與附註3提述之權益重疊)；及Full Ashley持有的18,538,098股股份(與附註4提述之權益重疊)中擁有權益。連同彼之個人股權68,604,721股股份及於17,500,000份購股權之權益，於二零一六年六月三十日，王明凡先生被視為於438,896,932股股份(佔本公司已發行股本總數約65.02%)中擁有權益。
3. 王明凡先生、王明均先生(本公司前任董事)、王明優先生(本公司前任董事)、錢武先生及李慶龍先生分別擁有創華41.19%、28.11%、19.87%、6.89%及3.94%的權益。於二零一六年六月三十日，王明凡先生、錢武先生及李慶龍先生為本公司董事，亦為創華的董事。
4. Full Ashley為王明凡先生全資擁有之私人公司，根據證券及期貨條例，彼作為本公司董事有責任就本公司之已發行股本作出披露，因此，根據證券及期貨條例，Full Ashley被視為有責任就本公司股份作出披露。
5. 於二零一六年七月六日，本公司獲知會，王明凡先生收購19,351,852股股份。因此，於本報告日期，王明凡先生擁有105,456,573股股份的個人權益(包括於17,500,000份購股權的權益)、透過創華被視為擁有334,254,113股股份的權益(如上文附註2所述)及透過Full Ashley被視為擁有18,538,098股股份的權益，合共458,248,784股股份，佔本公司已發行股本的67.88%。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，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。

管理層討論和分析

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整個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和持續的領導。

管理層討論和分析

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整個期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

承董事會命
主席
王明凡

香港
二零一六年八月十五日