



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 | 2017



CHINA FLAVORS

## 目錄

- 02 | 公司資料
- 03 | 中期簡明合併資產負債表
- 05 | 中期簡明合併利潤表
- 06 | 中期簡明合併綜合收益表
- 07 | 中期簡明合併權益變動表
- 08 | 中期簡明合併現金流量表
- 09 | 中期簡明合併財務報表附註
- 24 | 管理層討論和分析

## 公司資料

### 董事會

#### 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，榮譽勳章

#### 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，榮譽勳章

### 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

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 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	二零一七年 六月三十日 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	86,535	87,552
物業、廠房及設備	7	965,943	932,981
無形資產	7	1,996,334	2,014,920
投資物業		437,000	418,000
遞延所得稅資產		1,952	4,538
<b>總非流動資產</b>		<b>3,487,764</b>	3,457,991
<b>流動資產</b>			
存貨		152,165	148,728
應收賬款及其他應收款	8	531,615	463,525
現金		259,228	280,898
<b>總流動資產</b>		<b>943,008</b>	893,151
<b>總資產</b>		<b>4,430,772</b>	4,351,142
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有人</b>			
股本	9	66,229	65,565
股份溢價		502,580	488,561
永久次級可換股證券		787,310	787,310
其他儲備		246,487	224,065
留存收益		694,968	628,477
		<b>2,297,574</b>	2,193,978
<b>非控制性權益</b>		<b>94,124</b>	79,910
<b>總權益</b>		<b>2,391,698</b>	2,273,888
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	10	810,674	852,924
遞延政府補助		5,769	22,398
遞延所得稅負債		117,618	120,697
衍生金融工具		22,302	23,249
其他非流動負債	11	177,225	186,590
<b>總非流動負債</b>		<b>1,133,588</b>	1,205,858

## 中期簡明合併資產負債表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零一七年 六月三十日 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 (經審核)
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	11	<b>368,757</b>	442,815
當期所得稅負債		<b>110,212</b>	116,044
借貸	10	<b>426,517</b>	312,537
<b>總流動負債</b>		<b>905,486</b>	871,396
<b>總負債</b>		<b>2,039,074</b>	2,077,254
<b>總權益及負債</b>		<b>4,430,772</b>	4,351,142
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,525,286</b>	3,479,746

第9至23頁的附註為此等中期簡明合併財務報表的組成部分。

## 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 二零一七年	二零一六年
收入	12	<b>507,447</b>	400,131
銷售成本	13	<b>(230,619)</b>	(192,670)
<b>毛利</b>		<b>276,828</b>	207,461
銷售及市場推廣開支	13	<b>(66,366)</b>	(49,673)
行政費用	13	<b>(103,787)</b>	(74,936)
其他收入	12	<b>18,634</b>	1,345
其他收益	12	<b>19,947</b>	2,747
<b>經營利潤</b>		<b>145,256</b>	86,944
財務成本—淨額	14	<b>(32,936)</b>	(6,886)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>112,320</b>	80,058
所得稅費用	15	<b>(13,909)</b>	(21,306)
<b>期間利潤</b>		<b>98,411</b>	58,752
<b>歸屬於：</b>			
本公司擁有人		<b>84,197</b>	48,302
非控制性權益		<b>14,214</b>	10,450
		<b>98,411</b>	58,752
<b>本公司擁有人應佔利潤</b>		<b>84,197</b>	48,302
<b>期內本公司擁有人應佔利潤的每股收益</b> (以每股人民幣元列示)			
—基本	16	<b>0.12</b>	0.07
—攤薄	16	<b>0.08</b>	0.07

向本公司權益持有人派發之股利資料載於附註17。

第9至23頁的附註為此等中期簡明合併財務報表的組成部分。

## 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	
	二零一七年	二零一六年
期間利潤	98,411	58,752
其他綜合收益		
隨後可能被重新分類為損益的項目		
貨幣換算差額	22,422	(756)
期間綜合收益總額	120,833	57,996
歸屬於：		
本公司擁有人	106,619	47,546
非控制性權益	14,214	10,450
期間綜合收益總額	120,833	57,996

第9至23頁的附註為此等中期簡明合併財務報表的組成部分。

## 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)							非控制性 權益	總權益
	歸屬於本公司權益持有人								
	股本	股份溢價	其他儲備	永久次級 可換股證券	留存收益	總計			
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	
二零一七年一月一日結餘	65,565	488,561	224,065	787,310	628,477	2,193,978	79,910	2,273,888	
綜合收益									
期間利潤	—	—	—	—	84,197	84,197	14,214	98,411	
其他綜合收益									
貨幣換算差額	—	—	22,422	—	—	22,422	—	22,422	
綜合收益總額	—	—	22,422	—	84,197	106,619	14,214	120,833	
與擁有人的交易									
末期以股代息股利	664	14,019	—	—	(17,706)	(3,023)	—	(3,023)	
與擁有人的交易總額	664	14,019	—	—	(17,706)	(3,023)	—	(3,023)	
二零一七年六月三十日結餘	66,229	502,580	246,487	787,310	694,968	2,297,574	94,124	2,391,698	

第9至23頁的附註為此等中期簡明合併財務報表的組成部分。

## 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	
	二零一七年	二零一六年
經營活動(所用)/產生現金淨額	(35,608)	72,638
<b>投資活動的現金流量</b>		
— 購買物業、廠房、設備及在建工程費用	(73,162)	(110,491)
— 購買子公司	—	(608,523)
— 出售物業、廠房及設備的所得款項	21	—
— 已收利息	2,180	160
投資活動所用現金淨額	(70,961)	(718,854)
<b>融資活動產生現金流量</b>		
— 借貸所得款項	162,233	665,237
— 償還借貸	(80,000)	(5,500)
— 已付股息	(3,022)	(4,219)
融資活動產生現金淨額	79,211	655,518
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(27,358)	9,302
貨幣換算對現金及現金等價物的影響	5,688	93
期初的現金及現金等價物	280,898	214,128
期末的現金及現金等價物	259,228	223,523

第9至23頁的附註為此等中期簡明合併財務報表的組成部分。

## 中期簡明合併財務報表附註

截至二零一七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Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

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二零一七年八月二十五日獲本公司董事會(「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

此等截至二零一七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」)編製的截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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)

### 3. 會計政策

所採用的會計政策與截至二零一六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相同，概如該等年度財務報表所述。

- (a) 於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度生效之香港財務報告準則之修訂本對本集團並無重大影響。
- (b) 已頒佈但本集團尚未應用準則的影響

於以下日期或之後  
開始年度間生效

香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	源於客戶合同的收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日

(i) 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號闡述金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，為對沖會計及金融資產分別引入新規則及新減值模式。

(ii) 香港財務報告準則第15號源於客戶合同的收入

香港財務報告準則第15號涵蓋有關貨品及服務合同的收入確認。該準則引入倘責任隨著時間推移而獲履行則按時間確認收入的概念，即客戶同時接收及消耗所提供之利益。

(iii) 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號對租賃之會計處理方法有新規定。所有長期租賃必須以資產形式(就使用權而言)及租賃負債(就付款責任而言)形式於資產負債表確認。於十二個月或以下之短期租賃及低價值資產之租賃獲豁免報告責任。因此，新準則將導致資產負債表內使用權資產確認及租賃負債增加。於利潤表中租賃開支將以折舊及利息開支取代。因此，新準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。

本集團已經開始評估該等新訂或經修訂準則的影響。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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二零一六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，並應與本集團截至二零一六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(續)

截至二零一七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。

本集團根據除所得稅前利潤評估各分部的表現。

截至二零一七年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下。

	香味					未分配	總計
	增強劑	食品香精	日用香精	保健產品	投資物業		
分部收入	273,975	70,893	54,746	94,987	12,951	—	507,552
分部間收入	—	—	(105)	—	—	—	(105)
來自外部客戶的收入	273,975	70,893	54,641	94,987	12,951	—	507,447
其他收入／(虧損)	21,456	—	—	692	—	(3,514)	18,634
其他收益	—	—	—	—	19,000	947	19,947
經營利潤／(虧損)	67,509	23,703	6,022	33,617	31,951	(17,546)	145,256
財務收入	—	—	—	1,732	—	453	2,185
財務成本	—	—	—	—	—	(35,121)	(35,121)
財務成本—淨額	—	—	—	1,732	—	(34,668)	(32,936)
除所得稅前利潤／(虧損)	67,509	23,703	6,022	35,349	31,951	(52,214)	112,320
所得稅(費用)／抵免	(10,340)	1,635	410	(8,043)	(3,238)	5,667	(13,909)
期內利潤／(虧損)	57,169	25,338	6,432	27,306	28,713	(46,547)	98,411
折舊及攤銷	35,616	1,123	900	11,755	—	9,781	59,175
應收賬款及其他應收款							
呆賬撥備撥回	(101)	(490)	—	—	—	—	(591)
存貨撇減撥備	—	—	640	—	—	—	640

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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	1,218	—	72	55	—	—	1,345
其他收益	—	—	—	—	2,747	—	2,747
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
應收賬款及其他應收款 呆賬撥備/(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(續)

截至二零一七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. 土地使用權、物業、廠房及設備及無形資產

	土地使用權	物業、 廠房及設備	無形資產
<b>截至二零一七年六月三十日止六個月</b>			
於二零一七年一月一日的期初賬面淨值	<b>87,552</b>	<b>932,981</b>	<b>2,014,920</b>
添置	—	<b>69,922</b>	<b>3,039</b>
出售	—	<b>(427)</b>	—
折舊及攤銷	<b>(1,017)</b>	<b>(36,533)</b>	<b>(21,625)</b>
於二零一七年六月三十日的 期終賬面淨值	<b>86,535</b>	<b>965,943</b>	<b>1,996,334</b>
<b>截至二零一六年六月三十日止六個月</b>			
於二零一六年一月一日的期初賬面淨值	89,586	704,054	494
添置	—	175,160	632,896
出售	—	(79)	—
折舊及攤銷	(1,017)	(12,215)	(3,569)
於二零一六年六月三十日的 期終賬面淨值	88,569	866,920	629,821

於二零一七年六月三十日，本集團已抵押由東莞波頓香料有限公司(「東莞波頓」)持有位於東莞市之土地使用權為授予本集團之融資額度提供公司擔保。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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	
		二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
應收賬款	(a)	<b>400,302</b>	360,991
減：減值撥備		<b>(20,268)</b>	(20,859)
應收賬款一淨額		<b>380,034</b>	340,132
應收票據	(b)	<b>57,820</b>	60,095
預付賬款		<b>43,812</b>	27,730
員工墊款		<b>2,440</b>	5,872
員工福利付款		<b>5,606</b>	2,056
其他按金		<b>11,242</b>	10,869
應收出口稅項回購		<b>3,952</b>	3,182
尚未抵扣的增值稅		<b>405</b>	3,859
租金應收款		<b>11,235</b>	—
其他		<b>15,069</b>	9,730
		<b>531,615</b>	463,525

(a) 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	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
三個月以內	<b>270,293</b>	280,017
三至六個月	<b>88,807</b>	49,762
六至十二個月	<b>20,934</b>	6,655
十二個月以上	<b>20,268</b>	24,557
	<b>400,302</b>	360,991

(b) 應收票據的到期日介乎30至180日。

應收賬款及其他應收款的賬面值與其公允價值相若。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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：

		法定	
		股份數目 (千股) (每股面值 0.1港元)	人民幣千元
於二零一七年及二零一六年六月三十日 以及二零一六年及二零一五年十二月三十一日		800,000	83,200
		已發行及繳足	
		股份數目 (千股) (每股面值 0.1港元)	人民幣千元
	附註		
於二零一六年一月一日		669,403	65,083
發行股份—末期以股代息股利		5,640	482
於二零一六年六月三十日		675,043	65,565
於二零一七年一月一日		675,043	65,565
發行股份—末期以股代息股利	(b)	7,599	664
於二零一七年六月三十日		682,642	66,229

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) 截至二零一六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(惟可選擇以股代息方式)乃透過於二零一七年六月二十二日由本公司之可供分派儲備撥資發行7,599,405股本公司股份之方式派付。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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	
		二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
<b>非流動</b>			
擔保銀行借貸	(a)	<b>55,461</b>	40,000
非擔保銀行借貸		<b>236,535</b>	353,725
可換股債券		<b>261,230</b>	251,449
抵押借貸	(a)	<b>257,448</b>	207,750
		<b>810,674</b>	852,924
<b>流動</b>			
擔保銀行借貸	(a)	<b>195,000</b>	145,000
非擔保銀行借貸		<b>231,517</b>	167,537
		<b>426,517</b>	312,537
<b>借貸總額</b>		<b>1,237,191</b>	1,165,461

(a) 於二零一七年六月三十日，借貸約人民幣145,000,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣283,454,000元)已以部分子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	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
人民幣	<b>406,957</b>	338,996
港元	<b>403,787</b>	410,578
美元	<b>426,447</b>	415,887
	<b>1,237,191</b>	1,165,461

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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	
		二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
應付賬款	(a)	<b>105,440</b>	126,738
合併業務應付款		<b>334,926</b>	344,293
應付利息		<b>12,214</b>	31,923
其他應付稅項		<b>30,332</b>	28,080
應計費用		<b>15,509</b>	4,642
應付工資		<b>19,594</b>	30,378
其他應付款		<b>22,642</b>	56,741
客戶預付款		<b>5,325</b>	6,610
		<b>545,982</b>	629,405
扣除：非即期部分—其他長期應付款(其他非流動負債)		<b>(177,225)</b>	(186,590)
流動部分		<b>368,757</b>	442,815

(a) 應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
三個月以內	<b>79,965</b>	82,313
三至六個月	<b>12,082</b>	22,036
六至十二個月	<b>9,674</b>	13,397
十二個月以上	<b>3,719</b>	8,992
	<b>105,440</b>	126,738

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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、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。於截至二零一七年六月三十日止六個月確認的收入、其他收入以及其他收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
收入		
銷售貨品	494,496	399,097
租金收入	12,951	1,034
	<b>507,447</b>	400,131
其他收益		
衍生金融工具之公允價值變動收益	947	—
投資物業之公允價值收益	19,000	2,747
	<b>19,947</b>	2,747
其他收入		
政府補助	17,564	—
其他	1,070	1,345
	<b>18,634</b>	1,345

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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	
	二零一七年	二零一六年
折舊及攤銷	59,175	16,801
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	41,256	42,405
製成品及在製品的存貨變動	7,500	1,223
已用原材料	182,592	164,968
存貨撇減撥備	640	786
應收賬款及其他應收款減值撥回	(591)	(112)
租賃開支	5,086	4,945
運輸及差旅費	8,568	9,131
廣告開支	15,786	14,477
研究及開發		
— 僱員福利開支	6,796	10,201
— 其他	12,011	5,284
銷售佣金	11,546	6,638
招待開支	4,338	3,973
辦公開支	15,037	14,147
購股權開支	—	171
其他開支	31,032	22,241
總計	400,772	317,279

### 14. 財務成本—淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
財務收入		
— 利息收入	453	160
— 匯兌收益	1,732	—
	2,185	160
財務成本		
— 利息開支	(35,121)	(3,017)
— 匯兌虧損	—	(4,029)
	(35,121)	(7,046)
財務成本—淨額	(32,936)	(6,886)

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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	
	二零一七年	二零一六年
即期稅項：		
一中國所得稅	17,639	20,837
遞延所得稅	(3,730)	469
	<b>13,909</b>	21,306

- (a) 由於本集團於截至二零一七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及截至二零一七年六月三十日止六個月，可享受15%的優惠稅率。

本集團的子公司東莞波頓被確認為高新技術企業，故於二零一六年至二零一八年，可享受15%的優惠稅率。

本集團的子公司吉康科技(惠州)有限公司被確認為高新技術企業，故於二零一七年至二零一九年，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	
	二零一七年	二零一六年
除稅前利潤	112,320	80,058
按稅率15%(二零一六年：15%)計算的稅項	16,848	12,009
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	(9,052)	3,956
未確認的稅項虧損	5,329	873
不可扣稅的開支	784	4,468
所得稅費用	<b>13,909</b>	21,306

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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	
		二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔利潤		84,197	48,302
已發行普通股的加權平均數(千股)	(i)	682,642	675,043
每股基本收益(每股人民幣元)		0.12	0.07

(i) 二零一七年及二零一六年已發行普通股的加權平均數已就二零一七年及二零一六年發行之以股代息股利作出調整。

#### (b) 攤薄

截至二零一七年六月三十日止六個月之每股攤薄收益在假設全數具潛在攤薄影響的普通股均獲發行的情況下，以已發行普通股的加權平均數計算。期內，購股權及永久次級可換股證券(「永久次級可換股證券」)對每股收益具有潛在攤薄影響，而可轉換債券對本集團具反攤薄影響。

於假設所有具攤薄影響的購股權已獲行使且永久次級可換股證券已獲轉換下對已發行股份的加權平均數作出調整。以假定所有攤薄購股權獲行使及所有股份獲轉換時的股份數目，減去就相同所得款項總額公允價值(釐定為本公司股份於期內的平均市價)可發行的股份數目，所得的差額加入於計算的分母。淨利潤無需調整。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔利潤	84,197	48,302
用以確定每股基本盈利的普通股的加權平均數(千股)	682,642	675,043
調整：		
— 行使購股權(千股)	11,505	—
— 轉換永久次級可換股證券(千股)	378,544	—
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股)	1,072,691	675,043
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.08	0.07

截至二零一六年六月三十日止六個月之每股攤薄收益與每股基本收益相若，原因是已發行購股權並無就此產生任何重大攤薄影響。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一七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)

### 17. 股利

董事會不建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股利(二零一六年：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	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
已簽約惟未撥備的物業、廠房及設備	90,683	111,343

#### (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	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
一年內	7,643	7,649
一年後惟五年內	6,931	10,749
	14,574	18,398

### 20. 重大關連方交易

截至二零一七年六月三十日止六個月內，概無與關連方訂立重大交易(二零一六年：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。在各行各業不斷轉變的市場環境下，本集團的香料和香精產品旨在透過改善顧客產品的味道或香味為其顧客增值，並提升其產品的質量。本集團的香料產品主要出售給煙草、飲料、日常食品、罐頭食品以及鹹味和糖類行業的生產商，而本集團的香精產品主要出售給美容品、香水、肥皂、化妝品、護髮用品、除臭劑、洗滌劑以及空氣清新劑行業的生產商。於二零一六年初，本集團亦進軍設計及製造高品質電子香煙及其相關產品，其中可棄置電子香煙、可充電電子香煙及電子香煙配件等產品主要出售給煙草公司、獨立電子香煙製造商及多個品牌旗下的其他客戶，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

自二零一六年第四季度增長開始增暖以來，中國經濟於二零一七年上半年維持其動力。二零一七年首六個月，經濟持續改善及擴張，GDP較去年同期增長6.9%，表現較佳於中央政府約6.5%的年度增長目標。

自二零一七年初以來，隨著處於東莞市的新廠竣工，東莞波頓香料有限公司(「東莞波頓」)已搬遷至其新生產廠房。新廠已於回顧期內全面投產。

本集團於二零一六年進行的多宗收購事項，即收購Kimree Inc. (「吉瑞」)的全部已發行股本及收購四項香味增強劑業務(「該四項業務」)，繼續推動本集團於二零一七年上半年的財務表現。該等收購事項分別增加了本集團於電子香煙及香味增強劑市場的市場份額，並進一步擴闊了本集團的收入及產品組合(不同產品組合基礎)。加上去年新成立的投資物業分部，均有效提振了本集團於回顧期內的收益及淨利潤。尤其是，本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月的總收入由去年同期約人民幣400,100,000元增加至約人民幣507,400,000元，按年增長26.8%。本集團的毛利亦由去年同期的人民幣207,500,000元增加至約人民幣276,800,000元，按年(「按年」)增長33.4%。儘管收購事項引致的財務成本增加，本集團於報告期間的淨利潤由去年同期約人民幣58,800,000元攀高至約人民幣98,400,000元，按年增長67.3%。

## 管理層討論和分析(續)

### 營業額

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得總營業額約人民幣507,400,000元，較去年同期增長26.8%（二零一六年：約人民幣400,100,000元），明細如下：

	截至六月三十日止六個月				
	二零一七年		二零一六年		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	274.0	54.0%	222.1	55.5%	+23.4%
食品香精	70.8	14.0%	81.8	20.5%	-13.4%
日用香精	54.6	10.8%	61.4	15.3%	-11.1%
保健產品	95.0	18.7%	33.8	8.4%	+181.1%
投資物業	13.0	2.5%	1.0	0.3%	+1200.0%
總計	507.4	100.0%	400.1	100.0%	+26.8%

#### 香味增強劑

於報告期內，香味增強劑的營業額增加至約人民幣274,000,000元，較去年同期的約人民幣222,100,000元增加23.4%。該增加乃主要由於該四項業務的貢獻所致。該四項業務擴大本集團的市場份額，讓本集團的收入來源在競爭依舊的香味增強劑市場當中得以擴大。

#### 食品香精

於報告期內，食品香精的營業額減少至約人民幣70,800,000元，較去年同期的約人民幣81,800,000元減少13.4%。減少乃部分由於今年農曆新年錯落有致，使若干客戶於新年前提前發出訂單建立產品存貨，導致於報告期內對本集團食品香精產品的需求減少所致。

#### 日用香精

於報告期內，日用香精的營業額減少至約人民幣54,600,000元，較去年同期的約人民幣61,400,000元減少11.1%。一方面，於報告期內，因若干重點客戶推出新產品而導致銷售有所突破；然而，去年同期有關某香精提取物的特殊大訂單未有重複而損失該銷售，抵銷了前述銷售增長，導致此分部營業額錄得淨減少。

#### 保健產品

於報告期內，銷售電子香煙（包括可棄置電子香煙及可充電電子香煙）及其配件的營業額激增至約人民幣95,000,000元，較去年同期的約人民幣33,800,000元增加181.1%。由於收購吉瑞僅於二零一六年五月完成，故該顯著增長乃由於相對低收入基礎所致。

## 管理層討論和分析(續)

### 投資物業

此分部的營業額上升至約人民幣13,000,000元，較去年同期的約人民幣1,000,000元增加十二倍以上。由於位於深圳波頓科技園之波頓科技大樓B座的租賃僅於去年同期內生效，故此亮眼表現主要由於相對低收入基礎所致。於二零一七年初，本集團擁有而過往自用位於深圳別處的五個其他辦公室單位已更改用途作投資物業，以賺取租賃收入。此舉亦增加了此分部的營業額。

### 毛利

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得毛利約人民幣276,800,000元(二零一六年：人民幣207,500,000元)，增加33.4%。毛利的增加及毛利率的上升乃由於產品售價增長及該四項業務、電子香煙業務及投資物業毛利率相對較高所致。

### 淨利潤

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團淨利潤飆升至約人民幣98,400,000元(二零一六年：人民幣58,800,000元)，較去年同期增加67.3%，即使已扣除五宗收購事項所產生的利息開支淨額約人民幣32,900,000元。淨利潤增加乃由於香味增強劑及保健產品分部表現提升及本集團投資物業的估值收益的綜合因素所致。於報告期內的淨利潤率增加至約19.4%(二零一六年：14.7%)。注意到吉瑞及該四項業務之財務表現各符合相關期間的淨利潤保證。

### 開支

截至二零一七年六月三十日止六個月，銷售及市場推廣開支為約人民幣66,400,000元(二零一六年：人民幣49,700,000元)，相當於報告期內總營業額約13.1%(二零一六年：12.4%)。銷售及市場推廣開支增加乃主要由於分配與銷售辦事處有關的折舊開支、於報告期內廣告開支及銷售佣金增加所致。

截至二零一七年六月三十日止六個月，行政費用為約人民幣103,800,000元(二零一六年：人民幣74,900,000元)，相當於報告期內總營業額約20.5%(二零一六年：18.7%)。該等增加主要是由於有關於二零一六年收購吉瑞及該四項業務及本集團自用的波頓科技大樓A座的折舊及攤銷開支增加；其他增加包括研究新產品及新市場的研發費用以及其他開支(其為中間間包括費用如水電開支、專業費用等)。

截至二零一七年六月三十日止六個月，財務開支淨額為約人民幣32,900,000元(二零一六年：人民幣6,900,000元)。於報告期內財務開支淨額增加乃主要由於二零一六年本集團多宗收購事項的融資成本所致。

## 管理層討論和分析(續)

### 未來計劃和前景

本公司將繼續善用上述收購事項帶來的種種機遇，充分利用彼等各自的市場地位及特有技術，以擴大本集團現有業務及進軍新的業務領域，如進一步將電子煙霧化器應用於保健及醫療用途。吉瑞將繼續探尋使用霧化器把藥品及其他可食物或液體轉化為口服吸收的可吸食形式的可能性，同時進一步擴大其電子煙產品的網上銷售網絡。國內方面，本公司亦將充分善用吉瑞的海外高品質品牌資產進軍中國電子煙市場。

另一方面，隨著中國經濟轉型升級為內需驅動型模式，本公司將憑藉其品牌超卓的研發能力及擴充的生產能力，擴大其業務範圍及產品組合。由於消費品週期持續縮短，本公司相信這將提振香料及香精的新需求。儘管消費者趨勢快速變化，本公司將抓住機遇為其客戶提供創新及優質產品。本公司亦將物色其他機會以釋放商業潛力及為其股東及持份者創造價值。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

於二零一七年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣37,500,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣21,800,000元)。於二零一七年六月三十日，本集團的現金及銀行存款合共約為人民幣259,200,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣280,900,000元)。於二零一七年六月三十日，本集團的流動比率約為1.0(二零一六年十二月三十一日：1.0)。報告期間的流動資產淨值較二零一六年年結日有所改善，乃主要由於應收賬款伴隨營業額增長而增加以及預付賬款及租金應收款增加所致。

於二零一七年六月三十日，本公司股東應佔權益約為人民幣2,297,600,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,194,000,000元)。於二零一七年六月三十日，本集團的借貸總額約為人民幣1,237,200,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,165,500,000元)，故負債比率為51.7%(總借貸除以總權益)(二零一六年十二月三十一日：51.3%)。由於獲得額外銀行融資，報告期內的負債比率較去年同期輕微向上。期內短期借貸之利率介乎4.35%至5.66%，而長期借貸之利率則介乎4.75%至5.80%。

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其收購事項取得融資。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

截至二零一七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(續)

### 外匯風險及利率風險

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得外匯淨收益約人民幣1,700,000元(二零一六年：外匯虧損人民幣4,000,000元)。

於二零一七年六月三十日，本集團來自銀行及財務投資者之總借貸約為人民幣1,237,200,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,165,500,000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，大部分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港元及美元的外匯政策。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

於二零一七年六月三十日，本集團已抵押其於若干子公司之股本權益及由東莞波頓持有位於東莞市之土地使用權，以就報告期內之融資作質押，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(等同於二零一六年十二月三十一日止之情況)。

### 資本開支

截至二零一七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73,100,000元(二零一六年：人民幣110,500,000元)，其中人民幣700,000元(二零一六年：人民幣3,800,000元)乃用於購買機器。

於二零一七年六月三十日，本集團有關固定資產及收購事項的資本承擔為人民幣90,700,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣111,300,000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二零一七年六月三十日止六個月的中期股利(二零一六年：無)。

### 僱員政策

於二零一七年六月三十日，本集團於中國及香港分別有1,184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。

## 管理層討論和分析(續)

### 重大投資

於二零一七年六月三十日，除耗資約人民幣119,300,000元於中國廣東省東莞市寮步鎮大進工業園大進路興建東莞波頓新廠房(編號為441916005002GB02022之一幅地塊之一部分)外，本集團並無重大投資。

### 或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團並無或然負債。

### 董事及最高行政人員的證券權益

於二零一七年六月三十日，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或其任何相聯法團(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) 於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 總數概約 百分比
	個人權益	公司權益	購股權 (附註2)	總計	
王明凡先生	97,491,270	357,581,245 (附註1)	17,500,000	472,572,515	69.23%
錢武先生	5,098,750	—	5,025,100	10,123,850	1.48%
施慧璇女士	2,000,000	—	3,000,000	5,000,000	0.73%

附註：

1. 公司權益數目357,581,245股股份指(i)創華有限公司(「創華」)持有的338,791,499股股份與(ii)Full Ashley Enterprises Limited(「Full Ashley」)持有的18,789,746股股份的總數。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338,791,499股股份(即本公司已發行股本的49.63%)；及(ii)Full Ashley所持有的全部18,789,746股股份(即本公司已發行股本的2.75%)中持有權益。王明凡先生擁有創華41.19%的權益，而Full Ashley為一間由王明凡先生全資擁有的私人公司。
2. 授出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予合資格參與者認購本公司普通股的購股權的詳情。

## 管理層討論和分析(續)

(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 概約百分比
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)創華股份的權益

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 概約百分比
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(續)

### 購股權

下表載列截至二零一七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	購股權數目					於 二零一七年 六月三十日 尚未行使	行使價 (附註1)	行使期 (附註2)
		於 二零一七年 一月一日 尚未行使	於 回顧期內 已授出	於 回顧期內 已歸屬	於 回顧期內 已行使	於 回顧期內 已失效			
港元									
<b>董事</b>									
王明凡先生	二零一五年 四月二十二日	17,500,000	—	17,500,000	—	—	17,500,000	1.34	二零一六年一月一日至 二零一七年十二月三十一日
錢武先生	二零一五年 四月二十二日	5,025,100	—	5,025,100	—	—	5,025,100	1.34	二零一六年一月一日至 二零一七年十二月三十一日
施慧璇女士	二零一五年 四月二十二日	3,000,000	—	3,000,000	—	—	3,000,000	1.34	二零一六年一月一日至 二零一七年十二月三十一日
<b>其他合資格 參與者／僱員</b>	二零一五年 四月二十二日	3,500,000	—	3,500,000	—	—	3,500,000	1.34	二零一六年一月一日至 二零一七年十二月三十一日

附註：

- 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。
- 授出的購股權須受相關歸屬期及條款的規限，包括多個業績目標及當時初定到期日為二零一五年四月二十一日(可參考日期為二零一五年五月八日的本公司通函)。股東已於二零一六年五月十三日舉行的股東週年大會上通過決議案改變業績目標，且剩餘約50%於二零一五年四月二十二日授出的購股權可於二零一六年一月一日至二零一七年十二月三十一日期間行使(可參考日期為二零一六年四月六日的本公司通函)。

除上文所披露者外，就本公司董事或最高行政人員所知，於二零一七年六月三十日，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。

### 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此收購本公司或任何其他法團的股份或債務證券(包括債券)。

## 管理層討論和分析(續)

### 主要股東於證券的權益

於二零一七年六月三十日，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，除以上「董事及最高行政人員的證券權益」一節披露的權益外，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 概約百分比
王明凡先生	實益擁有人及受控法團權益	472,572,515 (附註2)	69.23%
創華	實益擁有人	338,791,499 (附註3)	49.63%
Full Ashley	實益擁有人	18,789,746 (附註4)	2.75%

附註：

- 於股份之好倉(根據購股權、認股權證或可換股債券等股權衍生工具者除外)。
- 根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為於創華持有的338,791,499股股份(與附註3所述之權益重疊)及於Full Ashley持有的18,789,746股股份(與附註4所述之權益重疊)中擁有權益。於二零一七年六月三十日，王明凡先生連同其97,491,270股個人股權及17,500,000份購股權中的權益被視作於472,572,515股股份(約佔本公司已發行股本總額的69.23%)中擁有權益。
- 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。於二零一七年六月三十日，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。
- Full Ashley為一間由王明凡先生全資擁有的私人公司。根據證券及期貨條例，作為本公司董事，王明凡先生有責任披露於本公司已發行股本的權益，故Full Ashley被視為有責任根據證券及期貨條例披露與本公司股份有關的權益。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，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。

### 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二零一七年六月三十日止六個月期間概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 管理層討論和分析(續)

### 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風險管理以及內部監控系統為目的。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二零一七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、風險管理以及內部系統及監控，致力維持有效的問責制度。本公司於截至二零一七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條及A.4.1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。

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應按指定年期獲委任，並須重選連任。本公司之非執行董事(包括獨立非執行董事)並非按指定年期獲委任，惟須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上輪席退任及重選連任。

## 管理層討論和分析(續)

### 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，彼等於截至二零一七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  
二零一七年八月二十五日