



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)

CHEMINA  
FLAVORS

AND FRAGRANCES

中期報告 2018

# 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

26

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

(於二零一八年一月五日辭任)

楊迎春先生

(於二零一八年一月五日獲委任)

#### 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



中國香精香料有限公司

## 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	二零一八年 六月三十日 (未經審核)	二零一七年 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	84,501	85,518
物業、廠房及設備	7	1,123,655	1,038,199
無形資產	7	1,967,019	1,983,116
投資物業		476,300	472,400
遞延所得稅資產		5,745	2,447
<b>總非流動資產</b>		<b>3,657,220</b>	<b>3,581,680</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		151,679	151,843
應收賬款及其他應收款	8	732,534	669,299
現金		281,585	175,555
<b>總流動資產</b>		<b>1,165,798</b>	<b>996,697</b>
<b>總資產</b>		<b>4,823,018</b>	<b>4,578,377</b>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有人</b>			
股本	9	74,437	73,844
股份溢價		696,453	681,485
永久次級可換股證券		600,790	600,790
其他儲備		309,527	314,580
留存收益		778,082	721,502
		<b>2,459,289</b>	<b>2,392,201</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>118,009</b>	<b>109,101</b>
<b>總權益</b>		<b>2,577,298</b>	<b>2,501,302</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	10	754,157	656,977
遞延政府補助		4,140	4,862
遞延所得稅負債		124,086	124,082
衍生金融工具		—	4,978
其他非流動負債	11	210,662	349,386
<b>總非流動負債</b>		<b>1,093,045</b>	<b>1,140,285</b>

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	二零一八年 六月三十日 (未經審核)	二零一七年 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	467,171	282,816
當期所得稅負債		116,930	127,386
借貸	10	568,574	526,588
<b>總流動負債</b>		<b>1,152,675</b>	936,790
<b>總負債</b>		<b>2,245,720</b>	2,077,075
<b>總權益及負債</b>		<b>4,823,018</b>	4,578,377

第9至25頁的附註為此等中期簡明合併財務報表的組成部分。



中國香精香料有限公司

## 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 二零一八年	二零一七年
收入	12	<b>545,377</b>	507,447
銷售成本	13	<b>(251,703)</b>	(230,619)
<b>毛利</b>		<b>293,674</b>	276,828
銷售及市場推廣開支	13	<b>(44,327)</b>	(66,366)
行政費用	13	<b>(133,939)</b>	(104,378)
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回		<b>(9,525)</b>	591
其他收入	12	<b>33,634</b>	18,634
其他收益	12	<b>9,984</b>	19,947
<b>經營利潤</b>		<b>149,501</b>	145,256
財務收入	14	<b>2,299</b>	2,185
財務成本	14	<b>(60,122)</b>	(35,121)
財務成本—淨額	14	<b>(57,823)</b>	(32,936)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>91,678</b>	112,320
所得稅費用	15	<b>(7,224)</b>	(13,909)
<b>期間利潤</b>		<b>84,454</b>	98,411
歸屬於：			
本公司擁有人		<b>78,667</b>	84,197
非控制性權益		<b>5,787</b>	14,214
		<b>84,454</b>	98,411
<b>本公司擁有人應佔利潤</b>		<b>78,667</b>	84,197
<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>0.10</b>	0.12
—攤薄	16	<b>0.07</b>	0.08

向本公司權益持有人派發之股利資料載於附註17。

第9至25頁的附註為此等中期簡明合併財務報表的組成部分。



二零一八年中 期報告

## 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 二零一八年	二零一七年
期間利潤	84,454	98,411
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	(5,053)	22,422
期間綜合收益總額	79,401	120,833
歸屬於：		
本公司擁有人	73,614	106,619
非控制性權益	5,787	14,214
期間綜合收益總額	79,401	120,833

第9至25頁的附註為此等中期簡明合併財務報表的組成部分。



中國香精香料有限公司

## 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	永久次級 可換股 證券	留存收益	總計	非控制性 權益	總權益
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
原來所呈列於二零一七年 十二月三十一日之結餘	73,844	681,485	314,580	600,790	721,502	2,392,201	109,101	2,501,302
會計政策變動—貿易應收款項撥備 附註3(a)	—	—	—	—	(3,003)	(3,003)	—	(3,003)
會計政策變動—遞延稅項影響 於貿易應收款項撥備	—	—	—	—	451	451	—	451
於二零一八年一月一日之經重列 權益總額	73,844	681,485	314,580	600,790	718,950	2,389,649	109,101	2,498,750
綜合收益								
期間利潤	—	—	—	—	78,667	78,667	5,787	84,454
其他綜合收益								
貨幣換算差額	—	—	(5,053)	—	—	(5,053)	—	(5,053)
綜合收益總額	—	—	(5,053)	—	78,667	73,614	5,787	79,401
與擁有人的交易								
末期以股代息股利	593	14,968	—	—	(19,535)	(3,974)	—	(3,974)
非控制性權益注資	—	—	—	—	—	—	3,121	3,121
與擁有人的交易總額	593	14,968	—	—	(19,535)	(3,974)	3,121	(853)
二零一八年六月三十日結餘	74,437	696,453	309,527	600,790	778,082	2,459,289	118,009	2,577,298

第9至25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	
	二零一八年	二零一七年
經營活動產生/(所用)現金淨額	62,356	(35,608)
投資活動的現金流量		
— 購買無形資產、物業、廠房、設備及在建工程費用	(126,502)	(73,162)
— 出售物業、廠房及設備的所得款項	33,497	21
— 已收利息	879	2,180
投資活動所用現金淨額	(92,126)	(70,961)
融資活動產生現金流量		
— 借貸所得款項	620,000	162,233
— 償還借貸	(485,812)	(80,000)
— 已付股息	(3,974)	(3,022)
— 非控制性權益注資	3,121	—
融資活動產生現金淨額	133,335	79,211
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	103,565	(27,358)
貨幣換算對現金及現金等價物的影響	2,465	5,688
期初的現金及現金等價物	175,555	280,898
期末的現金及現金等價物	281,585	259,228



中國香精香料有限公司

## 中期簡明合併財務報表附註

截至二零一八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二零一八年八月二十四日獲本公司董事會(「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

此等截至二零一八年六月三十日止六個月(「本期間」)的未經審核中期簡明合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第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」)編製的截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表(「二零一七年財務報表」)一併閱讀。

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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

所採納之會計政策與截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表者(如年度財務報表所述)一致，惟不包括採納於二零一八年一月一日開始之財政年度生效之香港財務報告準則之修訂。

#### (a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

若干新訂或經修訂準則適用於當前報告期間，本集團亦須因採納該等新訂或經修訂準則變更其會計政策及作出追溯調整。本集團對該等新訂或經修訂準則之影響評估載列如下。

##### 香港財務報告準則第9號金融工具

###### 變動性質

香港財務報告準則第9號針對金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，為對沖會計處理引入新規則及為金融資產引入新的減值模式。

###### 影響

本集團已檢討其金融資產及負債，並評估採用香港財務報告準則第9號帶來的影響如下。本集團大部分債務工具目前分類為按攤銷成本計量之金融資產，故該等資產的會計處理不會出現變動。

概不會對本集團金融負債的會計處理產生影響，原因為新規定僅影響指定按公允價值計入損益的金融負債的會計處理，而本集團並無任何該等負債。終止確認的規則已自香港會計準則第39號金融工具：確認及計量轉移，且並無變動。

新減值模式規定根據預期信貸虧損而非如根據香港會計準則第39號般僅根據已產生的信貸虧損確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具、香港財務報告準則第15號客戶合約收益項下的合約資產。

本集團應用香港財務報告準則第9號之方法計量預期信貸虧損，即就全部貿易應收款項計提預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據信貸風險特徵及逾期天數進行分組。根據香港財務報告準則第9號的過渡條文，採納的累計影響乃於二零一八年一月一日之保留盈利確認及比較數字將不會進行重列。



中國香精香料有限公司

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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(續)

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則(續)

香港財務報告準則第9號金融工具(續)

影響(續)

於二零一七年十二月三十一日之貿易應收款項之虧損撥備與二零一八年一月一日之期初虧損撥備對賬如下：

	貿易應收款項
於二零一七年十二月三十一日—根據香港會計準則第39號計算 透過期初保留盈利重列的金額	20,715 3,003
於二零一八年一月一日之期初虧損撥備—根據 香港財務報告準則第9號計算	23,718

香港財務報告準則第15號客戶合約收益

變動性質

香港會計師公會已頒佈一項新訂準則以確認收益。此舉將取代涵蓋貨品及服務合約的香港會計準則第18號及涵蓋建造合約及相關文件的香港會計準則第11號。新訂準則的原則為收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。該準則容許採用全面追溯或經修改追溯法。

影響

管理層已評估應用新訂準則對本集團財務報表的影響，並確認將不會對本集團造成重大影響。



中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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(續)

(b) 已頒佈但本集團尚未應用的準則的影響

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈。由於取消區分經營及融資租賃，故將導致絕大部分租賃於資產負債表中確認。根據新訂準則，須確認資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債。惟僅短期及低價值租賃除外。

出租人的會計處理將不會有重大變動。

該準則將主要影響本集團對經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣4,392,000元。然而，除本集團作為承租人對經營租賃的會計處理所產生的資產使用權及相應租賃負債的確認外，董事預期採納香港財務報告準則第16號將不會對本集團財務表現及狀況造成重大影響。

部分承擔可能屬於短期及低價值租賃的例外情況，而部分承擔可能與不符合香港財務報告準則第16號所指租賃的安排有關。

該準則於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期間內的首個中期期間強制執行。本集團不擬於其生效日期前採納該準則。

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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二零一七年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

此外，應收賬款的減值準備乃基於有關違約風險及預期虧損率的假設作出。本集團於作出該等假設時，根據本集團過往記錄、現時市況以及於各報告期末的前瞻性估計行使判斷。

#### 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)、信貸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，並應與本集團截至二零一七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)  
截至二零一八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。

截至二零一八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—銷售貨品 (a)	288,401	69,079	57,341	108,692	—	—	523,513
分部收入—租金收入	—	—	—	—	22,032	—	22,032
分部間收入	—	—	(168)	—	—	—	(168)
來自外部客戶的收入	288,401	69,079	57,173	108,692	22,032	—	545,377
其他收益	—	—	—	—	3,900	6,084	9,984
經營利潤/(虧損)	91,310	19,354	6,308	18,504	25,932	(11,907)	149,501
財務收入	566	65	55	187	—	1,426	2,299
財務成本	(17,255)	—	—	—	—	(42,867)	(60,122)
財務成本—淨額	(16,689)	65	55	187	—	(41,441)	(57,823)
除所得稅前利潤	74,621	19,419	6,363	18,691	25,932	(53,348)	91,678
所得稅(費用)/抵免	(11,749)	(3,284)	(1,067)	16,167	(5,508)	(1,783)	(7,224)
期內利潤/(虧損)	62,872	16,135	5,296	34,858	20,424	(55,131)	84,454
折舊及攤銷	32,167	749	600	12,149	—	9,782	55,447
金融資產減值虧損	2,260	3,884	—	3,381	—	—	9,525
存貨撇減撥備撥回	—	—	(891)	—	—	—	(891)

(a) 銷售貨品之收入乃於某一時間點確認。

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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)

截至二零一七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—銷售貨品(a)	273,975	70,893	54,746	94,987	—	—	494,601
分部收入—租金收入	—	—	—	—	12,951	—	12,951
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
金融資產減值虧損撥回	(101)	(490)	—	—	—	—	(591)
存貨撇減撥備	—	—	640	—	—	—	640

(a) 銷售貨品之收入乃於某一時間點確認。



中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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>截至二零一八年六月三十日止六個月</b>			
於二零一八年一月一日的期初賬面淨值	85,518	1,038,199	1,983,116
添置	—	119,772	6,151
出售	—	(2,134)	—
折舊及攤銷	(1,017)	(32,182)	(22,248)
於二零一八年六月三十日的期終賬面淨值	84,501	1,123,655	1,967,019
<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	87,552	932,981	2,014,920
添置	—	69,922	3,039
出售	—	(427)	—
折舊及攤銷	(1,017)	(36,533)	(21,625)
於二零一七年六月三十日的期終賬面淨值	86,535	965,943	1,996,334

於二零一八年六月三十日，本集團已質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擔保。



中國香精香料有限公司

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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	
		二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
應收賬款	(a)	598,196	514,136
減：減值撥備		(33,243)	(20,715)
應收賬款—淨額		564,953	493,421
應收票據	(b)	47,910	103,359
預付賬款		82,182	42,756
員工墊款		7,226	5,332
員工福利付款		2,388	2,583
其他按金		12,331	11,679
尚未抵扣的增值稅		6,902	451
其他		8,642	9,718
		732,534	669,299

(a) 授予客戶的信貸期介乎30日至240日。自出售日期起計算的應收賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
三個月以內	329,811	330,352
三至六個月	56,481	98,936
六至十二個月	142,978	61,132
十二個月以上	68,926	23,716
	598,196	514,136

(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乃以人民幣呈列及與其公允價值相若。

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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	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
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		7,599	664
於二零一七年六月三十日		682,642	66,229
於二零一八年一月一日		772,322	73,844
發行股份—末期以股代息股利	(b)	7,034	593
於二零一八年六月三十日		779,356	74,437

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) 截至二零一七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)乃透過於二零一八年六月二十九日由本公司之可供分派儲備撥資發行7,034,034股本公司股份之方式派付。



中國香精香料有限公司

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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	
		二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
<b>非流動</b>			
擔保銀行借貸	(a)	403,806	175,645
非擔保銀行借貸		—	93,870
可換股債券		—	253,930
應付債券		198,498	—
抵押借貸	(a)	151,853	133,532
		<b>754,157</b>	<b>656,977</b>
<b>流動</b>			
擔保銀行借貸	(a)	400,928	195,912
非擔保銀行借貸		100,000	320,068
可換股債券		—	9,128
應付債券		66,166	—
抵押借貸	(a)	1,480	1,480
		<b>568,574</b>	<b>526,588</b>
借貸總額		<b>1,322,731</b>	<b>1,183,565</b>

(a) 於二零一八年六月三十日，借貸約人民幣586,159,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣418,686,000元)已以部分子公司之股權作抵押品抵押。

(b) 借貸、應付債券及可換股債券之賬面值乃按以下貨幣計值：

	於	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
人民幣	524,202	400,256
港元	324,109	296,371
美元	474,420	486,938
	<b>1,322,731</b>	<b>1,183,565</b>



中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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

		於	
	附註	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
應付賬款	(a)	169,774	150,443
合併業務應付款		364,247	349,386
應付利息		23,049	19,026
其他應付稅項		23,235	23,434
應計費用		17,825	17,736
應付工資		24,678	27,868
其他應付款		26,050	36,373
客戶預付款		28,975	7,936
		<b>677,833</b>	632,202
扣除：非即期部分 — 其他長期應付款(其他非流動負債)		<b>(210,662)</b>	(349,386)
流動部分		<b>467,171</b>	282,816

(a) 應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
三個月以內	88,279	121,686
三至六個月	34,189	22,179
六至十二個月	43,050	2,664
十二個月以上	4,256	3,914
	<b>169,774</b>	150,443



中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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。於截至二零一八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	
	二零一八年	二零一七年
收入		
銷售貨品	523,345	494,496
租金收入	22,032	12,951
	<b>545,377</b>	507,447
其他收益		
衍生金融工具之公允價值變動收益	4,978	947
投資物業之公允價值收益	3,900	19,000
其他	1,106	—
	<b>9,984</b>	19,947
其他收入		
政府補助	3,258	17,564
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)(a)	31,363	(406)
其他	(987)	1,476
	<b>33,634</b>	18,634

(a) 該金額主要指出售於中國深圳之樓宇。

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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以及行政費用的開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
折舊及攤銷	55,447	59,175
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	57,245	41,256
製成品及在製品的存貨變動	8,925	7,500
已用原材料	202,936	182,592
存貨撇減(撥回)/撥備	(891)	640
租賃開支	4,033	5,086
運輸及差旅費	8,813	8,568
廣告開支	12,204	15,786
研究及開發		
— 僱員福利開支	12,969	6,796
— 其他	12,652	12,011
銷售佣金	2,099	11,546
招待開支	3,715	4,338
辦公開支	16,970	15,037
其他開支	32,852	31,032
總計	429,969	401,363

於頒佈香港財務報告準則第9號後，金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回乃根據對香港會計準則第1號作出之修訂分開呈列於中期簡明綜合收益表。

### 14. 財務成本—淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
財務收入		
— 利息收入	879	453
— 匯兌收益	1,420	1,732
	2,299	2,185
財務成本		
利息開支	(62,326)	(35,121)
減：資本化金額	2,204	—
	(60,122)	(35,121)
財務成本—淨額	(57,823)	(32,936)

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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	
	二零一八年	二零一七年
即期稅項：		
中國所得稅	39,723	17,639
過往年度超額撥備	(29,656)	—
遞延所得稅	10,067	17,639
	(2,843)	(3,730)
總計	7,224	13,909

- (a) 由於本集團於截至二零一八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，故於二零一七年至二零一九年，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。

本集團主要子公司吉盛科技(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	
	二零一八年	二零一七年
除稅前利潤	91,678	112,320
按稅率15%(二零一七年：15%)計算的稅項	13,752	16,848
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	(3,906)	(9,052)
未確認的稅項虧損	24,242	5,329
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	1,800	—
撥回過往年度所得稅超額撥備	(29,656)	—
不可扣稅的開支	992	784
所得稅費用	7,224	13,909



中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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

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	
		二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔利潤		78,667	84,197
已發行普通股的加權平均數(千股)	(i)	779,356	682,642
每股基本收益(每股人民幣元)		0.10	0.12

(i) 二零一八年及二零一七年已發行普通股的加權平均數已就二零一八年及二零一七年分別發行之以股代息股利作出調整。

### (b) 攤薄

截至二零一八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。

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。假定所有攤薄購股權獲行使及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	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔利潤	78,667	84,197
用以計算每股基本盈利的普通股的加權平均數(千股)	779,356	682,642
調整：		
— 行使購股權(千股)	—	11,505
— 轉換永久次級可換股證券(千股)	288,864	378,544
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股)	1,068,220	1,072,691
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.07	0.08

中期簡明合併財務報表附註(續)  
截至二零一八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二零一八年六月三十日止六個月之中期股利(二零一七年：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	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
已簽約惟未撥備的物業、廠房及設備	39,732	89,186

### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租約協議租賃多間廠房、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	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
一年內	4,392	7,639
一年後惟五年內	—	3,112
	4,392	10,751

## 20. 重大關連方交易

截至二零一八年六月三十日止六個月內，概無與關連方訂立重大交易(二零一七年：無)。

## 管理層討論和分析

### 本集團的主要業務

於二零一六及二零一七財政年度通過收購Kimree, Inc.及四項香味增強劑業務進行業務擴展及多元化後，除原有香料及香精業務外，本集團已擴張及拓闊其主要業務。於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，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。本集團亦從事設計及製造高品質電子香煙及相關產品。

作為中國香料和香精的主要生產商之一，本集團的香料產品出售給中國及海外諸多行業(如煙草、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。本集團的電子香煙產品，如可棄置電子香煙、可充電電子香煙及電子香煙配件等則出售給煙草公司、獨立電子香煙製造商及多個品牌旗下的其他客戶，涵蓋來自全球多個國家的終端用戶。

### 業務回顧

自二零一一年以來，世界經濟增長於二零一七年達最大增幅3%，預計於二零一八年度將保持穩定。東亞和南亞仍將是全球最具活力及增長最快的地區。有賴中國經濟的增長、強勁的個人消費、出口增長及寬鬆的宏觀經濟政策，預計二零一八年東亞及南亞地區的經濟增長將相對穩定於5.8%。展望未來，於該等地區的國家中，中國經濟之增長速度較為領先，於二零一八年將穩定於6.5%。儘管二零一八年的短期前景好轉，全球經濟仍面臨風險及挑戰，如貿易政策的短期變化、不同經濟地區地緣政治局勢緊張及美國貿易保護措施升級。這些風險及挑戰可能會為中國的經濟增長前景帶來不明朗因素或不利影響。

鑒於全球經濟波動及政策變化，本集團洞察機遇，擴大其於香料及香精市場的市場份額並自二零一六年起提升其於電子香煙市場的滲透率。本集團亦成立物業投資分部，其為本集團帶來新收入來源及令本集團的營業額多元化。

為進一步提升及加強研發能力及探索更多有利本集團的商機，於二零一八年四月十三日，本集團、雲南省科學技術院及中國科學院昆明植物研究所共同簽署「香精香料產學研合作框架協議」(「框架協議」)，框架協議重點圍繞雲南天然香精香料資源開發利用開展廣泛、深入的專案和產業等合作。框架協議建立了為期五年的聯盟並形成了與中國兩大著名機構的長效合作機制，有利本集團的香料及香精分部。



中國香精香料有限公司

## 管理層討論和分析(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的總收入為約人民幣545,400,000元(二零一七年：人民幣507,400,000元)，較去年同期溫和增加7.5%。本集團毛利增加至約人民幣293,700,000元(二零一七年：人民幣276,800,000元)，較去年同期輕微增加6.1%。本集團於報告期的淨利潤為人民幣84,500,000元(二零一七年：約人民幣98,400,000元)，較去年同期減少14.1%。

### 營業額

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月期間的總營業額(不包括分部間收入)之明細如下：

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		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	288.4	52.9%	274.0	54.0%	+5.3%
食品香精	69.1	12.7%	70.8	14.0%	-2.4%
日用香精	57.2	10.4%	54.6	10.8%	+4.8%
保健產品	108.7	20.0%	95.0	18.7%	+14.4%
投資物業	22.0	4.0%	13.0	2.5%	+69.2%
總計	545.4	100.0%	507.4	100.0%	+7.5%

#### 香味增強劑

於報告期內，香味增強劑的營業額為約人民幣288,400,000元，較去年同期的約人民幣274,000,000元溫和增加5.3%。該增加乃主要由於開發增味劑產品的新定制優質配方，增加了對該等高端產品的需求，亦增加了營業額。

#### 食品香精

於報告期內，食品香精的營業額輕微減少至約人民幣69,100,000元，較去年同期的約人民幣70,800,000元減少2.4%。減少乃由於食品香精市場的激烈競爭，原料成本上升及食品香精市場的不穩定變動所致。



## 管理層討論和分析(續)

### 日用香精

於報告期內，日用香精的營業額為約人民幣57,200,000元，較去年同期的約人民幣54,600,000元增加4.8%。增加乃由於生活水平提升及對家居環境及個人護理產品的需求增加，導致日用香精產品的增加。

### 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108,700,000元，較去年同期的約人民幣95,000,000元顯著增加14.4%。該增加乃由於開發新的保健產品所致。

### 投資物業

此分部的營業額為約人民幣22,000,000元，較去年同期的約人民幣13,000,000元增加69.2%。增加乃由於一名租戶於報告期內之租金增加。

### 毛利

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得毛利約人民幣293,700,000元(二零一七年：人民幣276,800,000元)，溫和增加6.1%。毛利與去年同期相近乃主要歸因於本集團香味增強劑分部及保健產品分部。

### 淨利潤

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團淨利潤為約人民幣84,500,000元(二零一七年：人民幣98,400,000元)，較去年同期減少14.1%。淨利潤減少乃由於報告期內融資成本及收購新業務產生之利息增加。於報告期內的淨利潤率減少至約15.5%(二零一七年：19.4%)。於報告期內，吉瑞及四項收購業務之財務表現各符合淨利潤保證。詳情披露於本公司日期為二零一八年六月四日之公告。

### 開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，銷售及市場推廣開支為約人民幣44,300,000元(二零一七年：人民幣66,400,000元)，相當於報告期內總營業額約8.1%(二零一七年：13.1%)。銷售及市場推廣開支減少乃主要由於報告期內代理費減少所致。



## 管理層討論和分析(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月，行政費用為約人民幣133,900,000元(二零一七年：人民幣104,400,000元)，相當於報告期內總營業額約24.6%(二零一七年：20.6%)。該等增加主要是由於若干新項目之研發開支及研發團隊薪金增加。

截至二零一八年六月三十日止六個月，財務開支淨額為約人民幣57,800,000元(二零一七年：人民幣32,900,000元)。於報告期內財務開支淨額增加乃主要由於支付貸款利息所致。

### 資產負債表結算日後事項

於二零一八年七月六日，本公司與中國長城資產(國際)控股有限公司(前稱長城環亞國際投資有限公司)(「認購方」)就(i)本公司與認購方簽立日期為二零一六年六月三十日之認購協議，內容有關認購方認購本金額為40,000,000美元之可換股債券(「可換股債券」)；及(ii)本公司(作為借款人)與認購方(作為貸款人)就金額為10,000,000美元之貸款(「貸款」)簽立日期為二零一六年六月三十日之貸款協議簽立兩份補充協議(「補充協議」)。

根據補充協議條款，本公司同意向認購方償還可換股債券之本金額10,000,000美元及達成若干先決條件。作為回報，本金額為30,000,000美元之可換股債券轉換為債券(「債券」)，致使認購方於補充協議簽署後，無權將全部或部分債券兌換為本公司股份；及債券及貸款之到期日延長至二零一九年七月八日，即時生效。

除上述變動外，貸款協議之條款並無其他重大變動。補充協議之詳情披露於本公司日期為二零一八年七月六日之公告。

### 前景

本公司於可見未來會致力提升其於中國香料及香精行業的領先地位，深化對電子香煙市場的滲透，及探索更多保健產品。繼於過往財政年度進行業務擴展及多元化後，為回報我們重要的股東及忠實的投資者對我們一貫的支持，本集團將通過嚴格的成本控制繼續促進五個業務分部的穩步增長並致力提高本公司的股東價值。

同時，就香料及香精業務而言，本集團計劃於中國不同地區(包括深圳、上海及雲南)成立研究中心。在該等研究中心的生物技術協助下，本集團可開發更多合成天然香料及日用香精的可行創新方法，並將進一步加強本集團於業內的先驅地位。



## 管理層討論和分析(續)

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣13,100,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣59,900,000元)。於二零一八年六月三十日，本集團的現金及銀行存款約為人民幣281,600,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣175,600,000元)。於二零一八年六月三十日，本集團的流動比率約為1.0(二零一七年十二月三十一日：1.1)。報告期內的流動資產淨值顯著下降，乃主要由於貿易及其他應付款項以及借貸增加所致。

於二零一八年六月三十日，本公司股東應佔權益約為人民幣2,577,300,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,501,300,000元)。於二零一八年六月三十日，本集團的借貸總額約為人民幣1,322,700,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,183,600,000元)，故負債比率為51.3%(總借貸除以總權益)(二零一七年十二月三十一日：47.3%)。由於獲得額外銀行融資，報告期內的負債比率較去年同期上升。期內短期借貸之利率介乎5.2%至5.7%，而長期借貸之利率則介乎3.5%至12%。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

於報告期內，本公司的股本乃由普通股組成。於二零一八年六月三十日，本公司之已發行股份總數為779,356,079股普通股。

#### 外匯風險及利率風險

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得外匯淨收益約人民幣1,400,000元(二零一七年：外匯收益人民幣1,700,000元)。

於二零一八年六月三十日，本集團來自銀行及財務投資者之總借貸約為人民幣1,322,700,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,183,600,000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」)指定利率按可變利率計息，也有以港元計值及按可變利率計息的借貸，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。

## 管理層討論和分析(續)

### 本集團的資產抵押

於二零一八年六月三十日，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(等同於二零一七年十二月三十一日之情況)。

### 資本開支

截至二零一八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126,500,000元(二零一七年：人民幣73,200,000元)，其中人民幣300,000元(二零一七年：人民幣700,000元)乃用於購買機器。

### 資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團有關固定資產及收購事項的資本承擔為人民幣39,700,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣89,200,000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二零一八年六月三十日止六個月的中期股利(二零一七年：無)。

### 僱員政策

於二零一八年六月三十日，本集團於中國及香港分別有1,065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

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並無重大投資。

### 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無或然負債。



## 管理層討論和分析(續)

### 董事及最高行政人員的證券權益

於二零一八年六月三十日，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		總計	總權益佔
	個人權益	公司權益		已發行股份
				總數概約
				百分比
王明凡先生(附註1)	98,605,881	361,669,443	460,275,324	59.06%
錢武先生(附註2)	5,098,750	—	5,098,750	0.65%
施慧璇女士	2,000,000	—	2,000,000	0.26%
楊迎春先生(附註3)	2,000,000	—	2,000,000	0.26%

附註：

1. 公司權益數目361,669,443股股份指(i)創華有限公司(「創華」)持有的342,664,876股股份及(ii)Full Ashley Enterprises Limited(「Full Ashley」)持有的19,004,567股股份的總數。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。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342,664,876股股份(即本公司已發行股本的43.97%)；及(ii)Full Ashley所持有的全部19,004,567股股份中持有權益(即本公司已發行股本的2.44%)。
2. 錢武先生於二零一八年一月五日起辭任本公司執行董事。
3. 楊迎春先生於二零一八年一月五日起獲委任為本公司執行董事，持有本公司2,000,000股股份(即本公司已發行股本的0.26%)的個人權益。

## 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 百分比
王明凡先生	約人民幣40,000,000元	約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%

附註：錢武先生於二零一八年一月五日起辭任本公司執行董事。

## 購股權

所有購股權已於二零一七年十二月三十一日屆滿。截至二零一八年六月三十日止六個月並無尚未行使購股權。

除上文所披露者外，就本公司董事或最高行政人員所知，於二零一八年六月三十日，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(續)

### 董事認購股份或債券的權利

於回顧財政年度內任何時間，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。

### 主要股東於證券的權益

於二零一八年六月三十日，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(附註1)

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行 股份的百分比
王明凡先生(附註2)	實益擁有人及受控法團權益	460,275,324	59.06%
創華有限公司(附註3)	實益擁有人	342,664,876	43.97%
Full Ashley Enterprises Limited(附註4)	實益擁有人	19,004,567	2.44%

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)。
- 據證券及期貨條例，王明凡先生被視為於創華持有的342,664,876股股份(與附註3所述之權益重疊)及於Full Ashley持有的19,004,567股股份(與附註4所述之權益重疊)中擁有權益。於二零一八年六月三十日，王明凡先生連同其98,605,881股個人股權被視作於460,275,324股股份(約佔本公司已發行股本總額的59.06%)中擁有權益。
- 王明凡先生、王明均先生(本公司前任董事)、王明清先生、王明優先生(本公司前任董事)、錢武先生(本公司前任董事)及李慶龍先生分別擁有創華41.19%、28.11%、10.01%、9.86%、6.89%及3.94%的權益。於二零一八年六月三十日，王明凡先生及李慶龍先生為本公司董事，亦為創華的董事。錢武先生於二零一八年一月五日起辭任本公司董事，惟留任創華董事職務。
- 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，於二零一八年六月三十日，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(續)

### 董事會成員變動

截至二零一八年六月三十日止六個月之董事會成員變動如下：

自二零一八年一月五日起，錢武先生辭任本公司執行董事及楊迎春先生獲委任為本公司執行董事及財務總監。

### 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二零一八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。

### 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二零一八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，包括薪金及獎金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。

## 管理層討論和分析(續)

### 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。本公司於截至二零一八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。

### 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，彼等於截至二零一八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  
二零一八年八月二十四日