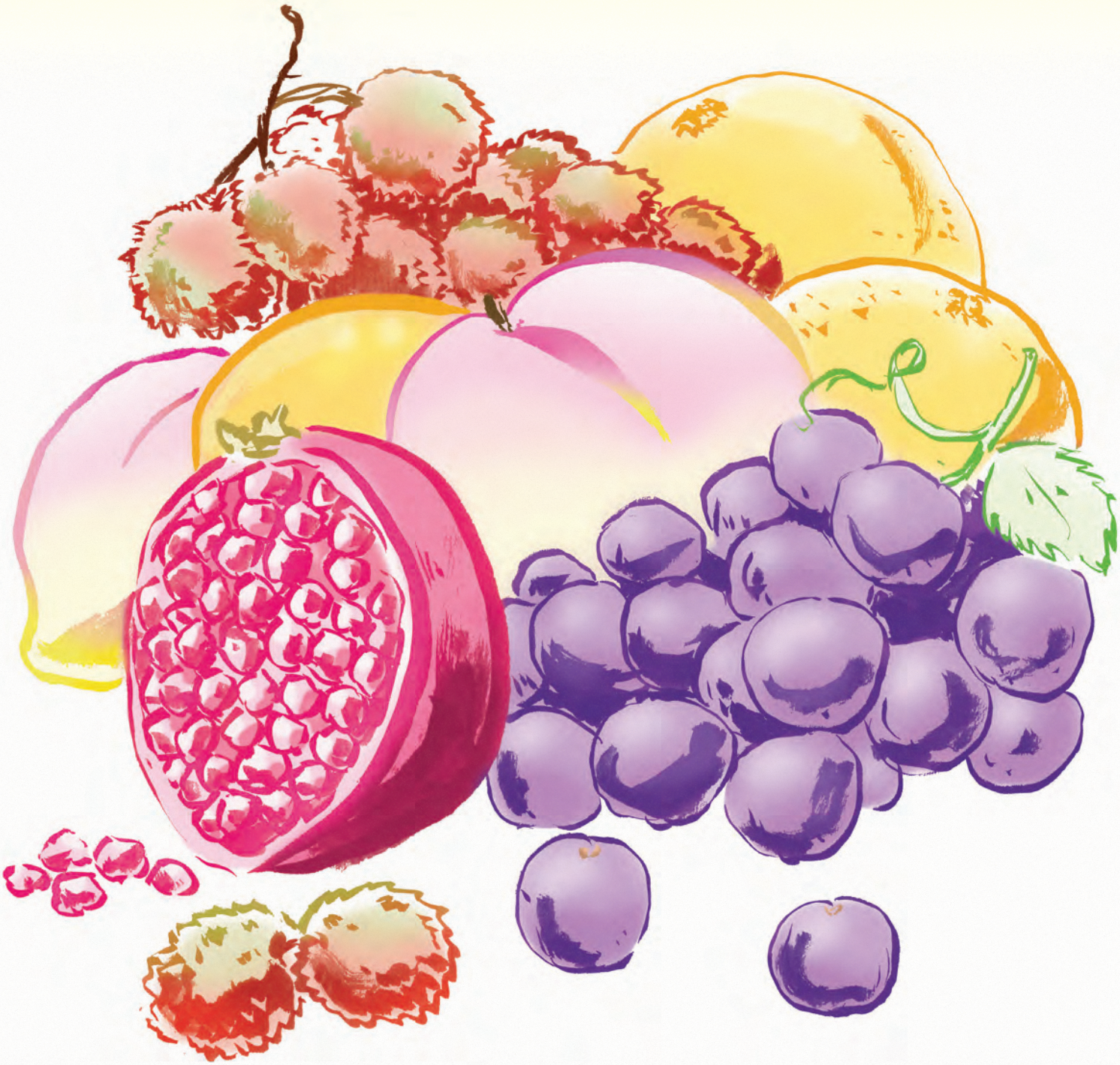
China Flavors and Fragrances Company Limited

中國香精香料有限公司

（在開曼群島註冊成立的有限公司）

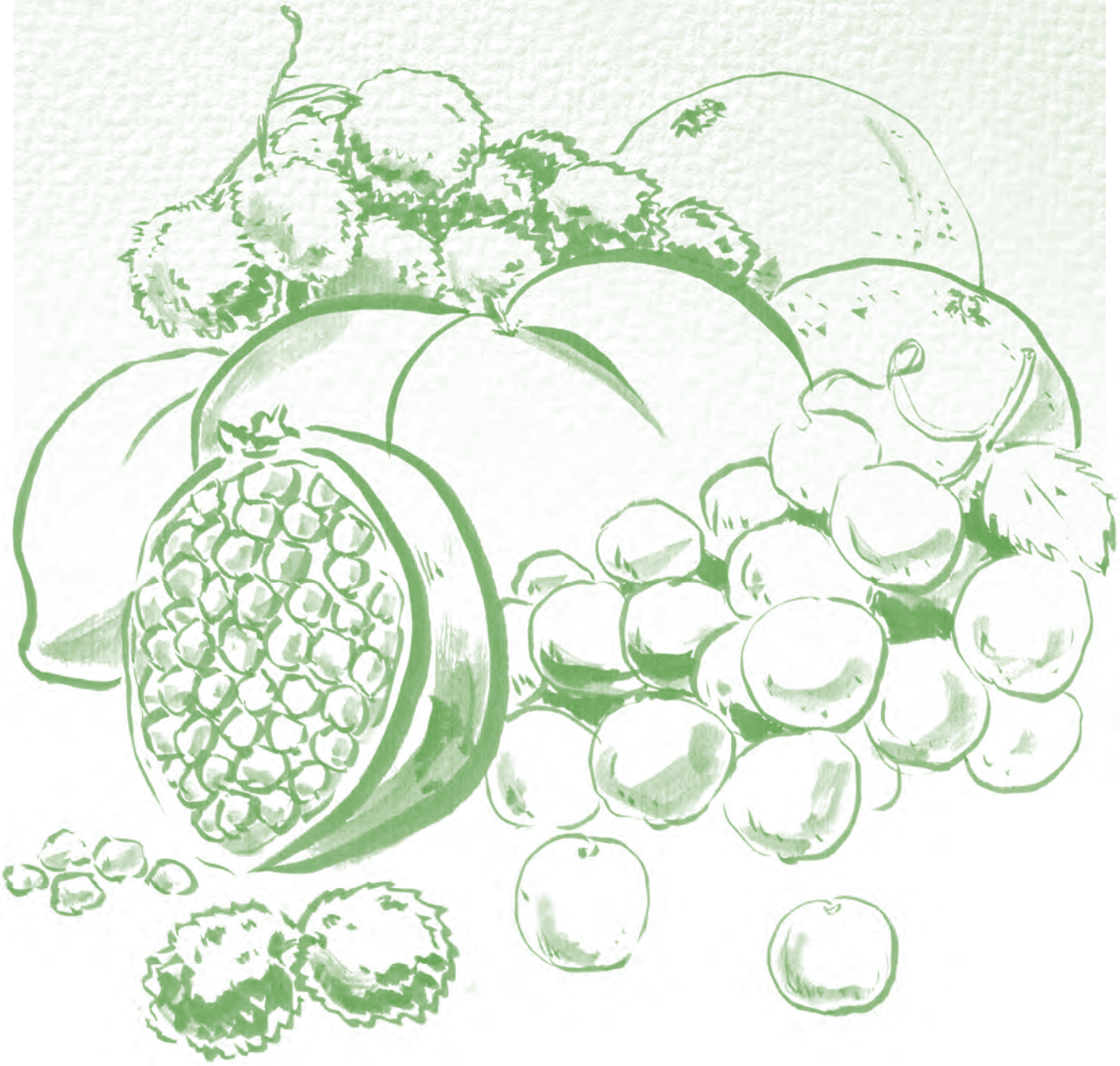
（股份代號：3318）



中期報告2019

目　錄

公司資料	2
中期簡明合併資產負債表	3
中期簡明合併利潤表	5
中期簡明合併綜合收益表	6
中期簡明合併權益變動表	7
中期簡明合併現金流量表	8
中期簡明合併財務報表附註	9
管理層討論和分析	27



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
楊迎春先生

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
54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	二零一九年 六月三十日 （未經審核）	二零一八年 十二月三十一日 （經審核）
資產			
非流動資產			
土地使用權	7	**10,917**	82,043
物業、廠房及設備	7	**1,217,509**	1,156,400
使用權資產	3、8	**110,423**	—
無形資產	7	**1,940,662**	1,955,241
投資物業		**580,000**	573,900
遞延所得稅資產		**5,606**	5,543
總非流動資產		**3,865,117**	3,773,127
流動資產			
存貨		**180,689**	158,890
應收賬款及其他應收款	9	**789,098**	768,842
銀行借貸按金		**80,000**	—
現金		**513,875**	306,055
總流動資產		**1,563,662**	1,233,787
總資產		**5,428,779**	5,006,914
權益			
歸屬於本公司權益持有人的股本及儲備			
股本	10	**84,693**	81,698
股份溢價		**926,077**	860,414
永久次級可換股證券		**383,184**	429,568
其他儲備		**339,564**	342,541
留存收益		**846,928**	804,020
		2,580,446	2,518,241
非控制性權益		**118,871**	133,485
總權益		**2,699,317**	2,651,726

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	二零一九年 六月三十日 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 (經審核)
負債			
非流動負債			
借貸	11	**826,686**	783,779
租賃負債	3、8	**24,500**	—
遞延政府補助		**3,364**	3,675
遞延所得稅負債		**118,559**	128,040
其他非流動負債	12	**284,704**	280,776
總非流動負債		**1,257,813**	1,196,270
流動負債			
應付賬款及其他應付款	12	**418,685**	465,866
合約負債		**38,494**	16,873
租賃負債	3、8	**5,738**	—
當期所得稅負債		**121,643**	122,432
借貸	11	**887,089**	553,747
總流動負債		**1,471,649**	1,158,918
總負債		**2,729,462**	2,355,188
總權益及負債		**5,428,779**	5,006,914

第9至26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 二零一九年	二零一八年
收入	13	**613,405**	545,377
銷售成本	14	**(307,022)**	(251,703)
毛利		**306,383**	293,674
其他收入	13	**4,042**	33,634
其他收益—淨額	13	**6,114**	9,984
銷售及市場推廣開支	14	**(47,227)**	(44,327)
金融資產減值虧損淨額		**(743)**	(9,525)
行政費用	14	**(131,179)**	(133,939)
經營利潤		**137,390**	149,501
財務收入	15	**519**	2,299
財務成本	15	**(49,198)**	(60,122)
財務成本—淨額	15	**(48,679)**	(57,823)
除所得稅前利潤		**88,711**	91,678
所得稅費用	16	**(10,990)**	(7,224)
期間利潤		**77,721**	84,454
歸屬於：			
非控制性權益		**8,374**	5,787
本公司擁有人		**69,347**	78,667
		77,721	84,454
本公司擁有人應佔利潤來自：		**69,347**	78,667
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	17	**0.08**	0.10
—攤薄	17	**0.07**	0.07

向本公司權益持有人派發之股利資料載於附註18。

第9至26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	
	二零一九年	二零一八年
期間利潤	**77,721**	84,454
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	**(2,730)**	(5,053)
期間綜合收益總額	**74,991**	79,401
歸屬於：		
本公司擁有人	**66,370**	73,614
非控制性權益	**8,621**	5,787
期間綜合收益總額	**74,991**	79,401

第9至26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）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	非控股權益	總權益
二零一八年一月一日結餘	73,844	681,485	314,580	600,790	718,499	2,389,198	109,101	2,498,299
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	777,631	2,458,838	118,009	2,576,847
二零一九年一月一日結餘	**81,698**	**860,414**	**342,541**	**429,568**	**804,020**	**2,518,241**	**133,485**	**2,651,726**
綜合收益								
期間利潤	**—**	**—**	**—**	**—**	**69,347**	**69,347**	**8,374**	**77,721**
其他綜合收益								
貨幣換算差額	**—**	**—**	**(2,977)**	**—**	**—**	**(2,977)**	**247**	**(2,730)**
綜合收益總額	**—**	**—**	**(2,977)**	**—**	**69,347**	**66,370**	**8,621**	**74,991**
與擁有人的交易								
非控制性權益注資	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**14,365**	**14,365**
轉換業務合併相關永久次級可換股證券	**1,914**	**44,470**	**—**	**(46,384)**	**—**	**—**	**—**	**—**
應付少數股東股息	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(37,600)**	**(37,600)**
二零一八年末期現金股息（附以股代息購股權）	**1,081**	**21,193**	**—**	**—**	**(26,439)**	**(4,165)**	**—**	**(4,165)**
與擁有人的交易總額	**2,995**	**65,663**	**—**	**(46,384)**	**(26,439)**	**(4,165)**	**(23,235)**	**(27,400)**
二零一九年六月三十日結餘	**84,693**	**926,077**	**339,564**	**383,184**	**846,928**	**2,580,446**	**118,871**	**2,699,317**

第9至26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	
	二零一九年	二零一八年
經營活動產生現金淨額	**10,263**	62,356
投資活動的現金流量		
—購買無形資產、土地使用權、物業、廠房、設備及在建工程費用	**(106,966)**	(126,502)
—出售物業、廠房及設備的所得款項	**124**	33,497
—已收利息	**519**	879
投資活動所用現金淨額	**(106,323)**	(92,126)
融資活動產生現金流量		
—借貸所得款項	**535,075**	620,000
—償還借貸	**(158,826)**	(485,812)
—已付股息	**(4,165)**	(3,974)
—非控制性權益注資	**14,365**	3,121
—租賃付款的本金部分	**(2,424)**	—
—銀行借貸按金增加	**(80,000)**	—
融資活動產生現金淨額	**304,025**	133,335
現金及現金等價物增加淨額	**207,965**	103,565
貨幣換算對現金及現金等價物的影響	**(145)**	2,465
期初的現金及現金等價物	**306,055**	175,555
期末的現金及現金等價物	**513,875**	281,585

第9至26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

截至二零一九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二零一九年八月二十三日獲本公司董事會(「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

此等截至二零一九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」)編製的截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表(「二零一八年財務報表」)一併閱讀。

3. 會計政策

所應用之會計政策與截至二零一八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，惟不包括採納於二零一九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16號租賃

本集團已於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號，導致會計政策變更及財務報表內確認的金額須作出調整。根據香港財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團已採用簡化過渡法，所有使用權資產將於採納時按租賃負債的金額計量(就任何預付或應計租賃開支作出調整)。二零一八財政年度的比較數字毋須予以重列。

於採納香港財務報告準則第16號後，本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款額的現值計量，並使用承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。

租賃負債的重新計量於緊隨首次應用日期後確認為相關使用權資產的調整。

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承諾	37,476
於首次應用日期使用承租人的增量借款利率貼現	31,046
(減)：按直線基準確認為開支的短期租賃	(800)
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	30,246
其中包括：	
流動租賃負債	5,007
非流動租賃負債	25,239

根據簡化過渡方法，相關使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並按於二零一八年十二月三十一日資產負債表內所確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於首次應用日期，概無須對使用權資產進行調整的虧損性租約。

於中國持有土地的土地使用權預付經營租賃款項於二零一九年一月一日重新分類至使用權資產。

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16號租賃(續)

會計政策變動影響二零一九年一月一日中期簡明合併資產負債表中的以下項目：

- 土地使用權—減少人民幣30,246,000元
- 使用權資產—增加人民幣30,246,000元

(i) 就採納香港財務報告準則第16號確認之調整

對披露及每股盈利的影響

截至二零一九年六月三十日止六個月的除稅前溢利因會計政策變動有所減少。於二零一九年六月三十日的總資產及總負債均因會計政策變動有所增長。租賃負債現時已計入總負債。受政策變動影響的資料如下：

	人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止六個月的除稅前溢利的減少額	**865**
於二零一九年六月三十日的總資產的增加額	**29,374**
於二零一九年六月三十日的總負債的增加額	**30,238**

因採納香港財務報告準則第16號，截至二零一九年六月三十日止六個月的每股盈利減少0.098分。

已應用實際權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用該準則許可之以下實際權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 倚賴先前關於租賃是否虧損的評估
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃，
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產，及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否為或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

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16號租賃(續)

(ii) 本集團的租賃業務及其會計處理方法

本集團租用多個辦公室及倉庫。租賃合約通常為固定期限，介乎一至六年。租賃條款按個別基準磋商，包含各種不同的條款及條件。

直至二零一八財政年度，物業、廠房及設備租賃分類為經營租賃。經營租賃的付款(扣除已收出租人的任何優惠)以直線法於租期內自損益扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃在租賃資產可供本集團使用之日獲確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款均在負債及財務成本之間分配。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠
- 跟隨指數或比率而定的可變租賃付款
- 根據剩餘價值擔保預期承租人應付的金額

租賃付款採用租賃所隱含的利率進行貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境中以類似條款及條件獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠

短期租賃的相關付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃乃租期為12個月或以下之租賃。

3. 會計政策(續)

(b) 已頒布但尚未獲本集團應用之準則之影響

		於以下日期或之後開始之年度期間生效
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
二零一八年財務報告概念框架		二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日

本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今本集團並無發現新訂及經修訂準則及詮釋的任何方面將會對本集團的表現及狀況造成重大財務影響。

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二零一八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，根據本集團的過往記錄、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，並應與本集團截至二零一八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。

本集團根據除所得稅前利潤評估各分部的表現。

截至二零一九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	分部總計
分部收入—貨品銷售	274,154	63,697	60,713	200,916	—	—	599,480
分部收入—租金收入	—	—	—	—	14,402	—	14,402
分部間收入	(477)	—	—	—	—	—	(477)
來自外部客戶的收入	273,677	63,697	60,713	200,916	14,402	—	613,405
收入確認時間							
於某一時間點	273,677	63,697	60,713	200,916	—	—	599,003
隨時間	—	—	—	—	14,402	—	14,402
其他收入	4,237	24	23	(283)	—	41	4,042
其他收益—淨額	—	—	—	14	6,100	—	6,114
經營利潤／(虧損)	72,216	16,088	(924)	37,908	17,187	(5,085)	137,390
財務收入	—	121	115	32	—	251	519
財務成本	(997)	(93)	(88)	—	—	(48,020)	(49,198)
財務成本—淨額	(997)	28	27	32	—	(47,769)	(48,679)
除所得稅前利潤／(虧損)	71,219	16,116	(897)	37,940	17,187	(52,854)	88,711
所得稅(費用)／抵免	(9,028)	(2,471)	138	(6,130)	(2,003)	8,504	(10,990)
期內利潤／(虧損)	62,191	13,645	(759)	31,810	15,184	(44,350)	77,721
折舊及攤銷	34,168	3,115	3,004	14,737	—	10,285	65,309
金融資產減值虧損淨額/(減值虧損淨額撥回)	644	146	140	(187)	—	—	743
存貨撇減(撥備撥回)／撥備	(2)	63	60	—	—	—	121

6. 收入及分部資料(續)

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	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
收入確認時間							
於某一時間點	288,401	69,079	57,173	108,692	—	—	523,345
隨時間	—	—	—	—	22,032	—	22,032
其他收入	36,087	35	29	2,058	—	(4,575)	33,634
其他收益—淨額	—	—	—	—	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／(虧損)	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)

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
截至二零一九年六月三十日止六個月			
於二零一八年十二月三十一日初始呈列的賬面淨值	**82,043**	**1,156,400**	**1,955,241**
採納香港財務報告準則第16號的影響	**(82,043)**	**—**	**—**
於二零一九年一月一日的期初賬面淨值	**—**	**1,156,400**	**1,955,241**
添置	**10,917**	**97,300**	**10,331**
出售	**—**	**(74)**	**—**
折舊及攤銷	**—**	**(36,117)**	**(24,910)**
於二零一九年六月三十日的期末賬面淨值	**10,917**	**1,217,509**	**1,940,662**
截至二零一八年六月三十日止六個月			
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末賬面淨值	84,501	1,123,655	1,967,019

於二零一九年六月三十日，本集團的土地使用權權益指於印尼的永久業權土地。

8. 租賃

(a) 於資產負債表確認的款項

中期簡明合併資產負債表列示以下租賃相關款項：

	二零一九年六月三十日
使用權資產	
土地使用權	**81,049**
樓宇	**29,374**
	110,423
租賃負債	
流動	**5,738**
非流動	**24,500**
	30,238

使用權資產變動分析如下：

於二零一八年十二月三十一日的期初賬面淨值(經審核)	**—**
採納香港財務報告準則第16號的影響(附註3)	**112,289**
於二零一九年一月一日的期初賬面淨值(經重列)	**112,289**
添置	**2,416**
攤銷	**(4,282)**
於二零一九年六月三十日的期末賬面淨值(未經審核)	**110,423**

8. 租賃(續)

(b) 於損益表確認的款項

中期簡明合併損益表列示以下租賃相關款項：

	截至二零一九年六月三十日止六個月
使用權資產攤銷開支：	
土地使用權	**994**
樓宇	**3,288**
	4,282
利息開支(計入財務成本—淨額)(附註15)	**968**
短期租賃相關開支(計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用)	**508**

9. 應收賬款及其他應收款

	附註	於 二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日
應收賬款	(a)	**534,300**	597,357
減：減值撥備		**(25,012)**	(24,269)
應收賬款—淨額		**509,288**	573,088
應收票據	(b)	**68,245**	65,743
預付賬款		**171,137**	89,867
員工墊款		**9,531**	8,919
員工福利付款		**2,381**	1,855
其他按金		**14,972**	13,466
尚未抵扣的增值稅		**31**	6,644
其他		**13,513**	9,260
		789,098	768,842

9. 應收賬款及其他應收款(續)

(a) 授予客戶的信貸期介乎30日至360日。按發票日期計算的應收賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日
即期	**336,433**	411,007
逾期超過1日但不超過90日	**98,121**	—
逾期超過90日但不超過360日	**75,960**	163,322
逾期超過360日	**23,786**	23,028
	534,300	597,357

(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。

10. 股本

股本變動如下：

	附註	已發行及繳足股份數目(千股)	人民幣千元
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		7,034	593
於二零一八年六月三十日		779,356	74,437
於二零一九年一月一日		861,681	81,698
發行股份—末期以股代息股利	(b)	12,292	1,081
發行股份—轉換永久次級可換股證券		22,302	1,914
於二零一九年六月三十日		896,275	84,693

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) 截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期以股代息股利現金每股0.034港元(惟可選擇以股代息方式)乃透過於二零一九年六月二十八日由本公司之可供分派儲備撥資發行12,292,069股本公司股份之方式派付。

11. 借貸

	附註	於 二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日
非流動			
擔保銀行借貸		**512,666**	134,073
非擔保銀行借貸		**—**	274,086
抵押借貸	(a)	**314,020**	375,620
		826,686	783,779
流動			
擔保銀行借貸		**221,473**	50,038
非擔保銀行借貸		**383,604**	223,511
債券		**211,866**	210,921
抵押借貸	(a)	**70,146**	69,277
		887,089	553,747
借貸總額		**1,713,775**	1,337,526

(a) 於二零一九年六月三十日，借貸約人民幣298,846,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣357,877,000元)已以部分子公司之股權作抵押品抵押。

(b) 借貸及債券之賬面值乃按以下貨幣計值：

	於 二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日
人民幣	**749,624**	579,447
港元	**583,863**	329,166
美元	**380,288**	428,913
	1,713,775	1,337,526

12. 應付賬款及其他應付款

	附註	於 二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日
應付賬款	(a)	**215,279**	240,938
合併業務應付款		**332,474**	366,884
應付利息		**10,208**	15,955
其他應付稅項		**29,381**	32,766
應計費用		**12,549**	18,189
應付工資		**35,283**	35,852
應付少數股東股息		**37,600**	—
其他應付款		**30,615**	36,058
		703,389	746,642
減：非即期部分—其他長期應付款(其他非流動負債)		**(284,704)**	(280,776)
流動部分		**418,685**	465,866

(a) 按發票日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	於 二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日
三個月以內	**124,617**	188,647
三至六個月	**24,707**	39,881
六至十二個月	**32,050**	8,290
十二個月以上	**33,905**	4,120
	215,279	240,938

13. 收入、其他收入以及其他收益—淨額

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。於截至二零一九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—淨額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
收入		
銷售貨品	**599,003**	523,345
租金收入	**14,402**	22,032
	613,405	545,377
其他收益—淨額		
衍生金融工具之公允價值變動收益	**—**	4,978
投資物業之公允價值收益	**6,100**	3,900
其他	**14**	1,106
	6,114	9,984
其他收入		
政府補助	**4,042**	3,258
出售物業、廠房及設備之收益	**—**	31,363
其他	**—**	(987)
	4,042	33,634

14. 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	
	二零一九年	二零一八年
折舊及攤銷	**65,309**	55,447
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	**79,917**	57,245
製成品及在製品的存貨變動	**(5,333)**	8,925
已用原材料及消耗品	**259,296**	202,936
存貨減值撥備／(撥備撥回)	**121**	(891)
經營租賃付款	**508**	4,033
運輸及差旅費	**8,922**	8,813
廣告開支	**12,800**	12,204
研究及開發		
—僱員福利開支	**9,462**	12,969
—其他	**13,945**	12,652
諮詢費	**6,402**	11,008
招待開支	**4,795**	3,715
辦公開支	**11,569**	16,970
其他開支	**17,715**	23,943
總計	**485,428**	429,969

15. 財務成本—淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
財務收入		
—利息收入	**519**	879
—匯兑收益	**—**	1,420
	519	2,299
財務成本		
—借貸利息	**(47,909)**	(60,122)
—租賃負債利息	**(968)**	—
—匯兑虧損	**(321)**	—
	(49,198)	(60,122)
財務成本—淨額	**(48,679)**	(57,823)

16. 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	
	二零一九年	二零一八年
即期稅項：		
中國所得稅	**20,534**	39,723
過往年度超額撥備	**—**	(29,656)
遞延所得稅	**(9,544)**	(2,843)
總計	**10,990**	7,224

(a) 由於本集團於截至二零一九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(本集團的主要子公司)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。

東莞波頓香料有限公司(本集團的主要子公司)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。

吉盛科技(惠州)有限公司(本集團的主要子公司)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。

(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	
	二零一九年	二零一八年
除稅前利潤	**88,711**	91,678
按稅率15%(二零一八年：15%)計算的稅項	**13,307**	13,752
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	**(2,925)**	(3,906)
未確認的稅項虧損	**8,276**	24,242
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	**(8,504)**	1,800
撥回過往年度所得稅超額撥備	**—**	(29,656)
不可扣稅開支	**836**	992
所得稅費用	**10,990**	7,224

17. 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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔利潤	**69,347**	78,667
已發行普通股的加權平均數(千股)	**882,228**	779,356
每股基本收益(每股人民幣元)	**0.08**	0.10

(b) 攤薄

截至二零一九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，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。

已發行股份的加權平均數已作出調整，猶如永久次級可換股證券已獲轉換。並無就淨利潤作出調整。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔利潤	**69,347**	78,667
用以計算每股基本盈利的普通股的加權平均數(千股)	**882,228**	779,356
調整：		
—轉換永久次級可換股證券(千股)	**184,237**	288,864
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股)	**1,066,465**	1,068,220
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	**0.07**	0.07

18. 股利

董事會不建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股利(二零一八年：無)。

19. 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。本集團預計不會因或然負債而產生任何重大負債。

20. 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	
	二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日
已簽約惟未撥備的物業、廠房及設備	**31,935**	35,911

(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	
	二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日
一年內	**752**	6,500
一年後惟五年內	**19**	24,070
五年後	**—**	6,906
	771	37,476

21. 重大關連方交易

截至二零一九年六月三十日止六個月內，概無與關連方訂立重大交易(二零一八年：無)。

管理層討論和分析

本集團主要業務

截至二零一九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、製作、貿易和銷售。其亦從事設計及製造高品質電子香煙及其相關產品。

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

二零一九年，全球經濟與財務狀況依舊嚴苛艱巨。二零一九年上半年，國際貿易投資疲軟，製造業增長萎縮，金融市場波動重現，全球經濟復甦勢頭減弱。展望未來，全球經濟風險源自長期的國際貿易摩擦及全球財政貨幣政策的作用空間不斷收窄。

該期間，中國外部經濟政治環境面臨諸多不確定性，但在中國政府強調的「六個穩定」政策的作用下，中國經濟整體穩定，呈現增長放緩、通脹上升、就業穩定及國際收支平衡加強的四個特徵。中國政府實施積極的財政政策及更為審慎的貨幣政策，著重改善營商環境，培育發展新勢頭，壯大國內市場，推動脱貧及農村振興，加強污染防治及生態文明建設，保障及改善民生。

鑒於全球經濟波動及公共政策變化，本集團董事及高級管理層有效部署內部資源，密切監察庫務政策及日常營運，竭力維持本集團業務發展及營運穩定，並繼續加強香精香料行業及電子煙市場的研發能力。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的總收入約為人民幣613,400,000元(二零一八年：人民幣545,400,000元)，較去年同期增加12.5%。本集團毛利增加至約人民幣306,400,000元(二零一八年：人民幣293,700,000元)，較去年同期輕微增加4.3%。由於貿易環境轉差，本集團於報告期的淨利潤約為人民幣77,700,000元(二零一八年：約人民幣84,500,000元)，較去年同期小幅減少8%。

營業額

本集團截至二零一九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				
	二零一九年		二零一八年		
	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	變動百分比
香味增強劑	**273.7**	**44.6%**	288.4	52.9%	–5.1%
食品香精	**63.7**	**10.4%**	69.1	12.7%	–7.8%
日用香精	**60.7**	**9.9%**	57.2	10.4%	+6.1%
保健產品	**200.9**	**32.8%**	108.7	20.0%	+84.8%
投資物業	**14.4**	**2.3%**	22.0	4.0%	–34.5%
總計	**613.4**	**100.0%**	545.4	100.0%	+12.5%

香味增強劑

於報告期內,香味增強劑的營業額約為人民幣273,700,000元,較去年同期約人民幣288,400,000元溫和減少5.1%。雖然報告期內,這業務分部的營業額略有下降,這是由於二零一九年上半年的合同有遞延情況,但本集團認為情況將於二零一九年下半年有所改善。於二零一九年內,本集團通過開發更多客製化產品以應對波動的市場和激烈的競爭,從而繼續加強業務以保持在行業中的領先地位。

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63,700,000元,較去年同期約人民幣69,100,000元減少7.8%。該減少乃由於二零一九年上半年客戶延遲訂單所致。然而,預期訂單於二零一九年下半年將回歸正常。

日用香精

於報告期內,日用香精的營業額約為人民幣60,700,000元,較去年同期約人民幣57,200,000元小幅增加6.1%。該增加乃由於積極調整本集團行銷組織,並針對具體銷售目標制定適當的行銷策略,以實現該業務分部的業務增長。

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200,900,000元,較去年同期約人民幣108,700,000元大幅增加84.8%。該增加乃由於本分部推出了一款自主研發並且迎合客戶口味的新產品,以致該分部於報告期內的營業額顯著增加。

投資物業

此分部的營業額約為人民幣14,400,000元,較去年同期約人民幣22,000,000元大幅減少34.5%。該減少乃由於該業務分部終止與一名中國承租人的租賃合同。

毛利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得毛利約為人民幣306,400,000元(二零一八年：人民幣293,700,000元)，溫和增加4.3%。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。其中保健品分部對總收益的貢獻由去年的20%大幅增加至二零一九年的32.8%。

淨利潤

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團淨利潤約為人民幣77,700,000元(二零一八年：人民幣84,500,000元)，較去年同期小幅減少8%。淨利潤減少乃由於報告期內貿易環境轉差，包括銷售成本增加、毛利率從二零一八年同期的54%降至二零一九年的50%。報告期內淨利潤率減少至約12.7%(二零一八年：15.5%)。

開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，銷售及市場推廣開支約為人民幣47,200,000元(二零一八年：人民幣44,300,000元)，相當於報告期內總營業額約7.7%(二零一八年：8.1%)，較去年同期溫和增加6.5%。銷售及市場推廣開支增加乃主要由於報告期內增加電子香煙品牌推廣所致。

行政費用主要涉及辦公和宿舍大樓的折舊費用、保安、清潔、消毒等外包服務。截至二零一九年六月三十日止六個月，行政費用約為人民幣131,200,000元(二零一八年：人民幣133,900,000元)，相當於報告期內總營業額約21.4%(二零一八年：24.6%)。行政費用略為減少，主要原因是於報告期內辦公室採納嚴格的成本控制。

截至二零一九年六月三十日止六個月，財務開支淨額約為人民幣48,700,000元(二零一八年：人民幣57,800,000元)。報告期內的財務開支淨額減少乃主要由於因一筆貸款已繳清，以及收購Kimree Inc.的借款因還款期攤長，而減少利息開支所致。

前景

本公司致力促進本集團五大業務分部的穩步增長並輔以本集團恰當的庫務政策採取嚴格的成本控制。誠如本公司日期為二零一八年十月十日的公告所述，本集團正在考慮將東莞波頓香料有限公司(「分拆公司」)建議分拆(「建議分拆」)和分拆公司在中國深圳證券交易所透過以A股上市的可行性。分拆公司是本公司一家非全資附屬公司，主要在中國從事食品香精及日用香精業務。董事認為建議分拆將為本集團整體帶來協同效應並將提高本公司的股東價值，回報我們重要的股東及忠實的投資者對我們一貫的支持。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣92,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣75,000,000元)。於二零一九年六月三十日，本集團的現金及銀行存款約為人民幣514,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣306,000,000元)。於二零一九年六月三十日，本集團的流動比率約為1.06(二零一八年十二月三十一日：1.06)。報告期內的流動資產淨值增加乃主要由於原材料庫存增加，並且貿易和其他應付款項在嚴格的財務管理控制下輕微下降所致。

於二零一九年六月三十日，本公司股東應佔權益約為人民幣2,580,400,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,518,200,000元)。於二零一九年六月三十日，本集團的借貸總額約為人民幣1,713,800,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,337,500,000元)，故負債比率為63%(總借貸除以總權益)(二零一八年十二月三十一日：50%)。由於長期貸款增加，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%至5.87%，而長期借貸之利率則介乎2.4%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。於二零一九年六月三十日，本公司之已發行股份總數為896,274,814股普通股。

外匯風險及利率風險

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得外匯淨虧損約人民幣300,000元(二零一八年：外匯收益人民幣1,400,000元)。

於二零一九年六月三十日，本集團來自銀行及財務投資者之總借貸約為人民幣1,713,800,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,337,500,000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，以及將人民幣兑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兑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

於二零一九年六月三十日，本集團已抵押其於若干子公司之股本權益及由分拆公司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(等同於二零一八年十二月三十一日之情況)。然而，該等質押已於二零一九年七月及八月解除。

資本開支

截至二零一九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85,700,000元(二零一八年：人民幣126,500,000元)，其中人民幣1,420,000元(二零一八年：人民幣300,000元)乃用於購買機器。

資本承擔

於二零一九年六月三十日，本集團有關固定資產的資本承擔約為人民幣32,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣89,000,000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二零一九年六月三十日止六個月的中期股利(二零一八年：無)。

僱員政策

於二零一九年六月三十日，本集團於中國及香港分別有1,527名及11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

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無重大投資。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無或然負債。

董事及最高行政人員的證券權益

於二零一九年六月三十日，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 個人權益	公司權益	總計	總權益佔已發行股份總數百分比
王明凡先生*(附註1)*	102,733,355	367,638,743	470,372,098	52.48%
楊迎春先生	2,000,000	—	2,000,000	0.22%

附註：

1. 公司權益數目367,638,743股股份指(i)創華有限公司(「創華」)持有的348,320,509股股份及(ii)Full Ashley Enterprises Limited(「Full Ashley」)持有的19,318,234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348,320,509股股份(即本公司已發行股本的38.86%)；及(ii)Full Ashley所持有的全部19,318,234股股份(即本公司已發行股本的2.16%)中持有權益。

(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(「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%
李慶龍先生	436股普通股	3.94%

購股權

截至二零一九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，於二零一九年六月三十日，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

於二零一九年六月三十日，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—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	470,372,098	52.48%
創華有限公司*(附註3)*	實益擁有人	348,320,509	38.86%
Full Ashley Enterprises Limited*(附註4)*	實益擁有人	19,318,234	2.16%

附註：

1. 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)。

2. 據證券及期貨條例，王明凡先生被視為於創華持有的348,320,509股股份(與附註3所述之權益重疊)及於Full Ashley持有的19,318,234股股份(與附註4所述之權益重疊)中擁有權益。於二零一九年六月三十日，王明凡先生連同其102,733,355股個人股權被視作於470,372,098股股份(約佔本公司已發行股本總額的52.48%)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。於二零一九年六月三十日，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(本公司前任董事)為創華董事。

4. 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，於二零一九年六月三十日，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。

董事會成員變動

截至二零一九年六月三十日止六個月之董事會成員變動如下：

自二零一九年一月一日起，施慧璇女士辭任本公司非執行董事一職。

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二零一九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二零一九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。

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。本公司於截至二零一九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。經本公司作出特定查詢後，本公司全體董事確認，彼等於截至二零一九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
二零一九年八月二十三日