

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

華寶國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00336)

截至2021年12月31日止年度業績公告

財務摘要表

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
營業額	3,882,683	3,854,058	+0.7%
毛利	2,296,662	2,442,407	-6.0%
毛利率	59.2%	63.4%	
營運盈利	1,114,477	902,792	+23.4%
EBITDA率 [*]	43.5%	43.4%	
EBIT率 ^{**}	28.7%	23.4%	
經調整後之EBIT率 [#]	36.3%	36.3%	
本年度盈利	895,784	668,439	+34.0%
經調整後之本年度盈利 [#]	1,189,054	1,163,937	+2.2%
本公司權益持有人應佔盈利	675,131	418,399	+61.4%
經調整後之本公司權益持有人應佔盈利 [#]	968,401	913,897	+6.0%
營運活動產生之現金淨額	1,413,246	1,455,231	
	人民幣分	人民幣分	
每股基本及攤薄盈利	21.70	13.46	+61.2%
經調整後之每股基本及攤薄盈利 [#]	31.12	29.41	+5.8%
擬派／已派每股期末股息(附註8)	港幣2.0仙	港幣9.0仙	
年度每股股息(附註8)	港幣8.4仙	港幣15.0仙	
年度派息率	32.3%	95.7%	

* 「EBITDA率」等於「除稅、利息、折舊、攤銷、以股份為基礎之酬金及商譽減值前的盈利」除以「營業額」。

** 「EBIT率」等於「除稅及利息前的盈利」除以「營業額」。

撇除截至2021年12月31日止年度之商譽減值人民幣293,270,000元及2020年12月31日止年度之商譽減值人民幣495,498,000元。

* 僅供識別

於2022年3月25日，華寶國際控股有限公司（「本公司」或「華寶」）董事會（「董事會」）批准本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2021年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同截至2020年12月31日止年度之比較數字。

綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
營業額	3	3,882,683	3,854,058
銷售成本	4	(1,586,021)	(1,411,651)
毛利		2,296,662	2,442,407
其他收入及其他收益－淨額	5	248,519	100,497
銷售及市場推廣開支	4	(292,244)	(317,001)
行政費用	4	(841,663)	(820,221)
商譽減值		(293,270)	(495,498)
金融資產減值損失淨額		(3,527)	(7,392)
營運盈利		1,114,477	902,792
財務收入		101,784	159,915
融資成本		(81,468)	(143,983)
財務收入－淨額		20,316	15,932
應佔聯營公司及共同控制實體之業績		12,584	30,097
除稅前盈利		1,147,377	948,821
所得稅	6	(251,593)	(280,382)
本年度盈利		895,784	668,439
應佔：			
本公司權益持有人		675,131	418,399
非控制性權益		220,653	250,040
		895,784	668,439
本年度本公司權益持有人應佔的每股盈利		人民幣分	人民幣分
基本及攤薄	7	21.70	13.46

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年度盈利	895,784	668,439
其他全面收益：		
不可重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之權益投資之 除稅後公允值變動	(53,428)	(17,990)
本公司及其非海外業務之貨幣換算差額	8,039	64,370
可重新分類至損益的項目		
海外業務之貨幣換算差額	7,320	(2,491)
本年度除稅後其他全面(虧損)／收益	(38,069)	43,889
本年度除稅後全面收益總額	857,715	712,328
應佔全面收益總額：		
本公司權益持有人	638,306	461,856
非控制性權益	219,409	250,472
	857,715	712,328

綜合財務狀況表

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
	附註	
資產		
非流動資產		
物業、機器及設備		1,388,257
使用權資產		240,902
無形資產		6,226,362
於聯營公司之投資		374,761
於共同控制實體之投資		7,410
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之 金融資產		55,072
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		112,614
遞延所得稅資產		160,447
其他非流動資產		581
		<u>8,566,406</u>
		<u>9,152,298</u>
流動資產		
存貨		854,746
貿易及其他應收款項	9	1,351,750
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之 金融資產		–
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		569,556
短期定期存款		1,413,840
現金及銀行餘額(不包括短期定期存款)		4,921,756
		<u>9,111,648</u>
		<u>8,872,831</u>
總資產		<u>17,678,054</u>
		<u>18,025,129</u>

		於12月31日	
		2021年	2020年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		328,619	318,636
儲備		4,387,519	2,633,732
保留盈利		9,168,518	8,918,688
		<u>13,884,656</u>	<u>11,871,056</u>
非控制性權益		<u>1,834,163</u>	<u>1,823,193</u>
總權益		<u>15,718,819</u>	<u>13,694,249</u>
負債			
非流動負債			
貸款	10	–	1,806,477
租賃負債		22,176	39,345
遞延所得稅負債		149,450	170,536
貿易及其他應付款項	11	800	800
		<u>172,426</u>	<u>2,017,158</u>
流動負債			
貸款	10	962,774	901,753
租賃負債		18,751	24,526
貿易及其他應付款項	11	748,245	648,744
當期所得稅負債		237,169	208,923
合同負債		166,945	182,701
		<u>2,133,884</u>	<u>1,966,647</u>
總負債		<u>2,306,310</u>	<u>3,983,805</u>
總權益及負債		<u>18,025,129</u>	<u>17,678,054</u>

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
經營活動之現金流量		
營運產生之現金	1,664,774	1,823,600
已付所得稅	(251,528)	(368,369)
營運活動產生之現金淨額	1,413,246	1,455,231
投資活動的現金流量		
收購附屬公司	-	(154)
出售附屬公司所得款項	-	80
購入聯營公司之股權	(445,696)	-
解除增資聯營公司退回款項	-	14,560
出售聯營公司所得款項	12,640	11,582
購入共同控制實體之股權	(200,500)	-
出售共同控制實體所得款	8,480	-
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之 金融資產所得款項	114,793	-
購入以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	(8,578,731)	(1,490,500)
出售以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產所得款項	5,860,227	1,725,897
購入土地使用權相關之使用權資產	(27,155)	(6,313)
購入物業、機器及設備及無形資產	(412,572)	(170,396)
出售物業、機器及設備所得款項	20,246	11,159
存入短期定期存款	-	(1,713,840)
提取短期定期存款	1,413,840	2,634,294
已收股息	8,254	13,882
已收利息	130,939	144,937
投資活動(所用)／產生之現金淨額	(2,095,235)	1,175,188

	截至12月31日止年度	
	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
融資活動的現金流量		
發行新股所得款	1,763,888	–
向股東支付截至2019年12月31日止年度之期末股息	–	(285,887)
向股東支付截至2020年6月30日止六個月之特別股息	–	(165,064)
向股東支付截至2020年12月31日止年度之期末股息	(229,479)	–
向股東支付截至2021年6月30日止六個月之中期股息	(165,226)	–
向非控制性權益支付股息	(206,075)	(247,637)
改變附屬公司所有者權益而不改變控制權之(已付)／所得款項	(2,000)	75,290
非控制性權益持有人注資之所得款項	–	3,085
新增銀行貸款	1,557,156	556,679
償還銀行貸款	(3,284,355)	(796,368)
支付租賃付款之本金部分	(22,578)	(24,360)
支付租賃付款之利息部分	(2,151)	(3,450)
與銀行貸款及其他相關之已付利息	(81,904)	(143,929)
融資活動所用之現金淨額	(672,724)	(1,031,641)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(1,354,713)	1,598,778
年初之現金及現金等價物	4,921,756	3,387,780
貨幣換算對現金及現金等價物的影響	(25,618)	(64,802)
年末之現金及現金等價物	3,541,425	4,921,756

附註：

1. 編製基準

本公司綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港法例第622章香港公司條例的要求編製。綜合財務報表按歷史成本法編製，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產則按公允價值列賬。

2. 會計政策

除了採納以下附註(a)的香港財務報告新準則及修訂準則外，編製本年度財務資料所採用之會計政策與截至2020年12月31日止年度的財務報告所採用的會計政策一致，並已詳列於該財務報表內。

(a) 本集團已採納的新訂和已修訂的準則

本集團於2021年1月1日開始的財政年度首次採納下列準則：

- 有關利率基準改革第二階段的修改—香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號及香港會計準則第39號

本集團選擇在2021年6月30日之後提早採納有關新型冠狀病毒肺炎疫情相關之租賃減免。

上述修訂對以前期間並無任何金額確認的影響以及預計在當期或未來期間不會有重要影響。

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋

除有關新型冠狀病毒肺炎疫情有關租賃減免之外，若干新會計準則，會計準則修訂及詮釋已頒佈但並無於2021年12月31日報告期間強制生效，且本集團亦無提早採納。該等準則預計不會對集團在當期或未來報告期間及可預見的未來交易產生重要影響。

3. 營業額及分部資料

本集團的經營分為四項主要營運分部：

- (1) 香精；
- (2) 煙用原料；
- (3) 香原料；及
- (4) 調味品。

主要經營決策者明確為執行董事（「執行董事」），執行董事審閱本集團的內部報告以評估表現及分配資源。管理層按照此報告以決定營運分部。

執行董事從經營活動角度考慮業務及評估香精、煙用原料、香原料及調味品之分部業務表現。

- (1) 香精業務包括研發、生產及銷售香精產品。
- (2) 煙用原料業務包括研發、生產及銷售造紙法煙葉產品及創新、具功能性等適用於煙草行業的新材料產品。
- (3) 香原料業務包括研發、生產及銷售香原料產品，香原料乃通過化學反應合成或天然提取的「帶香物質」。
- (4) 調味品業務包括生產、銷售、營銷及分銷調味品產品。

截至2021年12月31日止年度之分部資料呈列如下：

	截至2021年12月31日止年度					
	香精 人民幣千元	煙用原料 人民幣千元	香原料 人民幣千元	調味品 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營業額	1,941,375	586,072	720,649	676,481	22	3,924,599
分部間銷售	(14,626)	(20,667)	(6,623)	-	-	(41,916)
分部營業額－淨額	<u>1,926,749</u>	<u>565,405</u>	<u>714,026</u>	<u>676,481</u>	<u>22</u>	<u>3,882,683</u>
分部業績	1,104,081	(80,091)	59,096	136,864	(105,473)	1,114,477
財務收入						101,784
融資成本						(81,468)
財務收入－淨額						20,316
應佔聯營公司及共同控制實體之 業績						12,584
除稅前盈利						1,147,377
所得稅						(251,593)
本年度盈利						<u>895,784</u>
折舊	<u>40,583</u>	<u>84,652</u>	<u>33,401</u>	<u>11,836</u>	<u>6,357</u>	<u>176,829</u>
攤銷	<u>1,828</u>	<u>8,994</u>	<u>15,444</u>	<u>73,919</u>	<u>139</u>	<u>100,324</u>
	於2021年12月31日					
	香精 人民幣千元	煙用原料 人民幣千元	香原料 人民幣千元	調味品 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	<u>8,389,135</u>	<u>2,314,894</u>	<u>1,344,664</u>	<u>4,586,505</u>	<u>1,389,931</u>	<u>18,025,129</u>

截至2020年12月31日止年度之分部資料呈列如下：

	截至2020年12月31日止年度					
	香精 人民幣千元	煙用原料 人民幣千元	香原料 人民幣千元	調味品 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營業額	2,094,460	637,539	646,322	502,835	7,954	3,889,110
分部間銷售	(9,435)	(15,933)	(7,626)	(84)	(1,974)	(35,052)
分部營業額－淨額	<u>2,085,025</u>	<u>621,606</u>	<u>638,696</u>	<u>502,751</u>	<u>5,980</u>	<u>3,854,058</u>
分部業績	1,258,783	249,609	47,909	(432,490)	(221,019)	902,792
財務收入						159,915
融資成本						(143,983)
財務收入－淨額						15,932
應佔聯營公司及共同控制實體之 業績						30,097
除稅前盈利						948,821
所得稅						(280,382)
本年度盈利						<u>668,439</u>
折舊	<u>44,719</u>	<u>84,011</u>	<u>24,888</u>	<u>9,885</u>	<u>6,812</u>	<u>170,315</u>
攤銷	<u>1,643</u>	<u>9,967</u>	<u>18,095</u>	<u>73,696</u>	<u>232</u>	<u>103,633</u>
	於2020年12月31日					
	香精 人民幣千元	煙用原料 人民幣千元	香原料 人民幣千元	調味品 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	<u>8,346,729</u>	<u>2,762,317</u>	<u>1,082,892</u>	<u>4,800,859</u>	<u>685,257</u>	<u>17,678,054</u>

分部業績是代表各分部之除稅前盈利，當中並沒有包括未分類支出、融資成本、財務收入及應佔聯營公司及共同控制實體之業績。此分部業績主要是為分配資源和評估各分部之表現而向主要經營決策者呈列的方式。

4. 按性質分類的開支

費用包括銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用，並根據其性質(除附註(a)按照性質所單獨列示的「研究及發展開支」外，每項開支均不包括有關研究及發展的金額)分析如下：

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
折舊		162,052	152,972
攤銷		98,266	99,067
存貨減值撥備		1,220	2,551
製成品及在製品存貨變動		(149,570)	254,009
已用原材料及消耗品		1,343,231	837,474
新型冠狀病毒肺炎相關之租金減免		–	(908)
短期租賃租金		19,691	14,530
核數師酬金			
– 核數服務		9,565	8,777
– 非核數服務		2,876	–
專業服務費		15,577	14,260
差旅開支		30,876	33,692
僱員及福利開支		557,962	479,931
購股權計劃產生的以股份為基礎的報酬		–	98
研究及發展開支	(a)	250,788	265,041
運輸開支		36,120	34,290
公共設施開支		71,636	58,664
汽車費用開支		7,931	8,280
維修費		20,695	17,978
廣告及宣傳費		45,463	79,094
辦公及通訊費		9,760	9,287
其他附加稅費		47,562	53,325
其他		138,227	126,461
		<u>2,719,928</u>	<u>2,548,873</u>
總銷售成本、銷售及市場推廣開支和行政費用			

(a) 研究及發展開支中包括的折舊、攤銷及僱員及福利開支列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
折舊	14,777	17,343
攤銷	2,058	4,566
僱員及福利開支	124,374	109,936
	<u>141,209</u>	<u>131,845</u>

5. 其他收入及其他收益 – 淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動		
計入損益的金融資產的公允價值變動	104,568	13,805
以公允價值計量且其變動		
計入損益及以公允價值計量且其變動		
計入其他全面收益的金融資產之股息收入	889	2,021
出售以公允價值計量且其變動		
計入損益的金融資產的收益／(虧損)	5,246	(2,359)
出售聯營公司之收益／(虧損)	16,720	(2,750)
出售共同控制實體之收益	1,876	–
出售附屬公司之虧損	–	(2,033)
出售物業、機器及設備之淨收益／(虧損)	5,726	(6,900)
政府津貼	146,542	190,544
匯兌虧損－淨額	(27,510)	(85,028)
捐贈	(3,979)	(9,160)
其他	(1,559)	2,357
	<u>248,519</u>	<u>100,497</u>

6. 所得稅

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期稅項			
－ 香港所得稅	(a)	6,833	10,757
－ 中國企業所得稅	(b)	271,822	328,976
－ 德國企業所得稅	(c)	116	126
－ 博茨瓦納企業所得稅	(d)	1,003	915
遞延所得稅		(28,181)	(60,392)
		<u>251,593</u>	<u>280,382</u>

- (a) 香港所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率16.5% (2020年：16.5%) 撥備。
- (b) 中國企業所得稅按本集團在中國大陸企業於本年度估計應課稅盈利以其適用的稅率而定。
- (c) 德國企業所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率15.0% (2020年：15.0%) 撥備。
- (d) 博茨瓦納企業所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率15.0% (2020年：15.0%) 撥備。
- (e) 本集團於截至2021年及2020年12月31日止年度在其他司法權區並無取得應課所得稅收入，故無為其他司法權區的所得稅作出撥備。

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度本公司權益持有人應佔盈利，除以截至2021年及2020年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	<u>675,131</u>	<u>418,399</u>
已發行之普通股之加權平均數(千計)	<u>3,111,851</u>	<u>3,107,837</u>
本公司權益持有人應佔每股基本盈利(每股人民幣分)	<u><u>21.70</u></u>	<u><u>13.46</u></u>

(b) 每股攤薄盈利

截至2021年及2020年12月31日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，因為本公司沒有任何潛在的具有稀釋作用的已發行普通股。

8. 股息

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已付截至2020年6月30日止六個月特別股息每股港幣6.0仙	-	165,064
已付截至2021年6月30日止六個月之中期股息每股港幣6.4仙	<u>165,226</u>	<u>-</u>
	<u>165,226</u>	<u>165,064</u>
擬派／已付期末股息每股港幣2.0仙(2020年：港幣9.0仙)	<u>52,816</u>	<u>229,479</u>
	<u><u>218,042</u></u>	<u><u>394,543</u></u>

於2022年3月25日，董事會建議派發截至2021年12月31日止年度的期末股息每股港幣2.0仙，共約人民幣52,816,000元。截至2021年12月31日止年度的擬派股息乃按照於本報告日期已發行股份總數計算。建議派發之股息需要於本公司臨近舉行的股東週年大會上獲股東批准。財務報表未反映此應付股息。

9. 貿易及其他應收款項

	附註	於12月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項	(a)	863,357	1,020,767
減：貿易應收款項減值撥備		(13,237)	(11,167)
貿易應收款項－淨額		850,120	1,009,600
應收票據		27,493	80,105
預付款項及其他應收款項		204,893	244,428
員工墊款		9,865	4,409
其他		18,240	48,062
減：其他應收款項減值撥備		(29,565)	(34,854)
		1,081,046	1,351,750

除預付賬款人民幣51,480,000元(2020年12月31日：人民幣70,727,000元)外，貿易及其他應收款項乃金融資產被分類為「以攤銷成本計量的金融資產」。所有貿易及其他應收款項乃於一年內或於通知時清還。

- (a) 授予客戶的信貸期一般為0至180日。於2021年及2020年12月31日，貿易應收款項(包括關聯人士的貿易應收款項)根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
0至90日	756,502	883,425
91至180日	75,511	93,287
181至360日	15,097	22,568
360日以上	16,247	21,487
	863,357	1,020,767

10. 貸款

		於12月31日	
	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動			
長期銀行貸款			
— 有抵押銀行貸款	(a)	—	1,692,855
— 無抵押銀行貸款	(b)	—	227,243
減：流動部分		—	(113,621)
		<u>—</u>	<u>1,806,477</u>
流動			
非流動負債下之流動部分			
— 無抵押銀行貸款	(b)	—	113,621
短期銀行貸款			
— 無抵押銀行貸款	(b)	<u>962,774</u>	<u>788,132</u>
		<u>962,774</u>	<u>901,753</u>
總貸款		<u><u>962,774</u></u>	<u><u>2,708,230</u></u>

(a) 於2021年12月31日，本集團的有抵押銀行貸款已全數償還（2020年12月31日：人民幣1,692,855,000元）。於年內，該貸款平均利息為每年5.7厘（2020年：5.7厘）。

(b) 無抵押銀行貸款需於一年內到期償還。於年內，該貸款平均利息為每年2.9厘（2020年：2.6厘）。

貸款乃金融負債被分類為「按攤銷成本計量的金融負債」。

截至2021年12月31日止年度的銀行貸款利息開支約為人民幣78,871,000元（2020年：人民幣140,080,000元）。截至2021年和2020年12月31日止年度並無利息開支資本化。

11. 貿易及其他應付款項

	附註	於12月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應付款項	(a)	302,330	268,020
應付工資		112,220	96,145
其他應付稅項		134,206	102,179
應計開支		9,985	12,003
其他應付款項		190,304	171,197
		<u>749,045</u>	<u>649,544</u>

除其他應付稅款人民幣134,206,000元（2020年12月31日：人民幣102,179,000元）及應付工資人民幣112,220,000元（2020年12月31日：人民幣96,145,000元）外，貿易及其他應付款項乃金融負債被分類為「按攤銷成本計量的金融負債」。

貿易及其他應付款的非流動及流動部份如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動	800	800
流動	748,245	648,744
	<u>749,045</u>	<u>649,544</u>

(a) 於2021年及2020年12月31日，貿易應付款項（包括關聯人士的貿易應付款項）根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
0至90日	271,535	235,750
91至180日	15,326	16,348
181至360日	3,589	5,421
360日以上	11,880	10,501
	<u>302,330</u>	<u>268,020</u>

管理層討論和分析

行業概況

煙草行業概況

報告期內，國家煙草專賣局（「國煙局」）制定了《煙草行業「十四五」規劃》和相關專項規劃，確立了行業高質量發展的方向和目標。捲煙的品牌和規格精簡優化，重點品牌持續發展，市場價格保持穩定。根據國家統計局數據，2021年中國捲煙產量達到4,836.48萬箱，同比增加1.3%；上繳財政總額人民幣12,442億元，同比增長3.36%。

報告期內，電子煙在監管上取得重大進展。國煙局制定了《電子煙國家標準（徵求意見稿）》，對電子煙的煙具、霧化物以及釋放物等設定了標準和規定。隨後出台的《電子煙管理辦法（意見稿）》則對電子煙產業鏈各個環節的准入門檻、產品上市流程和進出口管理進行了規範。這些監管條例的出台明確了對電子煙的監管範圍，在更好保障消費者的健康和合法權益的同時，也能夠改變電子煙行業魚龍混雜的亂象，使行業在未來規範、有序地發展。加熱不燃燒捲煙方面，由於加熱不燃燒捲煙的減害作用得到國外監管機構的認可，國際煙草公司轉變發展策略，投入更多資金用於研究和開發（「研發」）和優化加熱不燃燒捲煙產品，以提升相關產品在未來的銷售佔比。在中國境內，消費者透過線下的體驗店對加熱不燃燒捲煙產品的認識更加深入。與此同時，投資者則對加熱不燃燒捲煙產業鏈的投資機會和興趣與日俱增。

食品飲料和日化行業概況

受到新冠病毒變異影響，疫情在2021年不斷反覆。儘管如此，中國政府通過採取周密的防疫措施，使各項生產和經濟活動維持正常運行。根據國家統計局數據，中國經濟按年同比增長8.1%，居民消費需求反彈，對食品飲料的需求也相應回升。報告期內，規模以上農副食品加工業增加值同比增長7.7%，食品製造業增加值同比增長8.0%，酒、飲料和精製茶製造業增加值同比增長10.6%。

報告期內，食品飲料行業的發展呈現出產品健康化、消費場景細分、風味多元化以及植物基產品風靡的特點。消費者要求食品飲料產品減少添加、保留營養，並且能夠在工作、休閒、運動等不同場景中消費產品，同時能夠使口味多元。植物基食品和飲品開始更加頻繁地出現在各類超市、餐廳和線上商店中，消費者對「植物基」產品的興趣和接受度逐步提高。食品飲料行業的發展趨勢反映出消費者對健康、美味及可持續發展的追求，香精香料製造商需要根據消費者的需求，提升在供應鏈、研發和調味方面的能力，向客戶提供天然、健康和具備性價比的產品和解決方案。

日化行業方面，受到消費者對空間舒適感需求的提升，各種能夠改善和愉悅情緒的香氛產品受到消費者的歡迎。由於寵物市場興旺，適用於寵物的除臭和洗護類產品成為日化行業的一個發展亮點。此外，隨著中國消費者對口腔健康的重視，口腔護理產品透過線上店、直播平台銷售，國內外眾多品牌加入到爭奪口腔護理用香精的競爭當中。

調味品行業概況

根據國家統計局數據，2021年上半年，餐飲行業收入人民幣21,712億元，同比增長48.6%；2021年下半年，餐飲行業收入人民幣25,183億元，同比增長1%。餐飲行業下半年收入同比增速大幅放緩，主要是由於疫情反覆擾亂了餐飲行業復甦的步伐。餐飲行業在2021年全年的收入達到人民幣46,895億元，同比增長了18.6%；與2019年的人民幣46,700億元相比，餐飲行業的收入則基本持平。

受益於下游餐飲需求的反彈，調味品企業的經營環境得到改善，市場對調味品產品需求回升。儘管如此，受到全球通脹影響，大宗商品和原材料價格上升。這導致調味品企業的生產成本增加，調味品企業的利潤空間並未隨需求的反彈而擴大。為了緩解成本壓力，部分調味品企業宣佈漲價應對。然而，對於那些規模較小、品牌力和產品力較弱的企業而言，漲價導致經銷商和客戶的流失。綜合競爭能力強的調味品企業將具備更強的定價能力，佔有更多的市場份額。

雖然餐飲業受到疫情的負面衝擊，但疫情並沒有改變消費者外出就餐的需求和習慣。餐飲行業標準化、連鎖化、多元化的趨勢會繼續，餐飲行業的發展前景依然廣闊。餐飲行業仍將是對調味品需求最大的行業，為調味品企業帶來了發展的機會。

業績

截至2021年12月31日止年度（「報告期」），本集團實現銷售收入約人民幣38.83億元（2020年：約人民幣38.54億元），同比增長0.7%；毛利率約59.2%（2020年：63.4%），同比下降4.2個百分點；營運盈利約人民幣11.14億元（2020年：約人民幣9.03億元），同比增長23.4%；營運盈利率約28.7%（2020年：23.4%），同比增長5.3個百分點；本公司權益持有人應佔盈利約人民幣6.75億元（2020年：約人民幣4.18億元），同比增長61.4%；每股基本盈利約人民幣21.70分（2020年：約人民幣13.46分），同比增長61.2%。

報告期內，基於審慎及適用會計原則，管理層對截至2021年12月31日再造煙葉CGU的商譽確認了人民幣293,270,000元減值。有關再造煙葉CGU之商譽減值詳情，請參閱「再造煙葉CGU商譽的減值分析」章節。董事會確認在再造煙葉CGU之商譽減值測試中所採用的估值方法及關鍵假設是公司一直沿用的，乃公平合理。同時，計算的基準和使用的關鍵假設是由管理層根據再造煙葉CGU過往業績、其對市場的瞭解和經驗，並結合實際情況而預測和制定的，乃公平合理。

在扣除本年度再造煙葉CGU商譽減值約人民幣2.93億元和2020年廣東嘉豪食品有限公司CGU商譽減值約人民幣4.95億元之影響後，本集團營運盈利約人民幣14.08億元（2020年：約人民幣13.98億元），同比上升0.7%；營運盈利率約36.3%（2020年：約36.3%），與去年同期相等；本公司權益持有人應佔盈利約人民幣9.68億元（2020年：人民幣9.14億元），同比上升6.0%；每股基本盈利約人民幣31.12分（2020年：約人民幣29.41分），同比上升約5.8%。

業務回顧

報告期內，通過全體同仁的共同努力，本集團在香精、煙用原料、香原料及調味品等各個業務板塊均取得了比較好的發展和成果。同時，集團踐行「綠色、營養、健康」的企業使命，積極在相關行業產業鏈進行了投資佈局。一方面，通過對湖南省嘉品嘉味科技發展集團有限公司、上海奕方農業科技股份有限公司、雲南農墾高原食品有限公司等產業鏈相關企業的投資與合作，集團初步完成了在天然動物和植物提取物、果醬、果粒、爆爆珠等水果配料和功能性方案的佈局，與集團核心業務形成有效的互補與協同，打造本集團為食品客戶提供天然的配料、風味、營養及功能的綜合解決方案的能力。另一方面，本集團聚焦新型菸草領域，投資成立了致力於掌握具有自主知識產權核心技術的深圳協同創新研究院，並且與該領域的優秀供應鏈企業以投資入股、共同設立合資公司的方式形成深度合作，進一步強化本集團在新型菸草領域的佈局，提升客戶服務能力。

香精業務回顧

報告期內，本集團香精業務銷售收入約人民幣19.27億元（2020年：約人民幣20.85億元），同比減少7.6%，佔整個本集團的收入約49.6%（2020年：54.1%）。板塊營運盈利約人民幣11.04億元（2020年：約人民幣12.59億元），同比減少12.3%；EBIT率約57.3%（2020年：60.4%），同比減少約3.1個百分點。板塊收入和EBIT率減少主要是由於下游市場需求變化以及公司產品結構調整所致。

(1) 食用香精

煙用香精方面，本集團與客戶保持穩定的合作關係，根據客戶產品的特點，為客戶定制產品，提升客戶產品的香氣和口感。加熱不燃燒捲煙越來越受到市場和消費者關注，本集團針對加熱不燃燒捲煙煙彈的特點，優化調香和生產工藝，開發出適用於加熱不燃燒捲煙產品的煙用香精產品並進行測試。根據測試的結果，本集團對加熱不燃燒煙用香精產品進行再分析，改進原料和配方，提升產品在實際應用中的表現。

為了更好的發展食品用香精業務，本集團在天津成立了實驗室，重點研發受到北方人歡迎的鹹味香精，並開發了新客戶。本集團大力發展肉製品和休閒濕辣用鹹味香精，使銷售額得到了很大的提升。甜味香精方面，本集團首創的微膠囊膏體香精以優秀的耐溫性能和風味可系列化的特點，在市場具備很強的競爭力，贏得客戶的青睞。根據植物肉的特點，本集團推出耐溫和能夠祛除豆腥味的產品，使植物肉產品能夠保持原肉的口感，受到客戶的歡迎和認可。

作為公司佈局全球產業鏈的重要戰略支點，位於新加坡的亞太華寶完成研發中心項目建設和團隊組建，正式啟動運營。亞太華寶未來將在建立全球化科創平台、引入國際先進技術與人才、優質產品的海外輸出以及產業鏈的海外佈局方面起到重要的作用。報告期內，亞太華寶已與東南亞多國的食品生產商建立商務往來，為未來輻射海外市場奠定基礎。

(2) 日用香精

報告期內，廈門琥珀日化科技股份有限公司積極開發酒店客戶，並根據酒店的需求，為他們提供能夠提升酒店環境的香氛產品。利用在香熏領域的研發和產品競爭力，本集團成功與一些連鎖酒店達成合作協議。本集團推出的「超級檸檬」、「爆香熏衣草」、「爆品紅石榴」都受到客戶的好評。此外，本集團和海外的香精公司展開合作，聯合開發新的香精產品，涵蓋織物洗滌、個人洗護等各個板塊，提升本集團的研發能力。

(3) 香精業務募集資金投資進度

為了更好地應對行業變革和公司發展的需要，2021年4月本集團對2018年華寶香精股份有限公司（「華寶股份」）首次公開募股資金用途和項目實施方案進行了調整。本集團將繼續建設「華寶鷹潭食品用香精及食品配料生產基地項目」（「華寶鷹潭項目」），終止「華寶拉薩淨土健康食品項目」，將「華寶孔雀食品用香精及食品技術研發項目」調整為「華寶股份科技創新中心及配套設施項目」（「華寶科創項目」），並新建「華寶股份數字化轉型項目」（華寶數字項目）。

截至2021年12月31日，華寶鷹潭項目累計投入約人民幣1.58億元（2020年12月31日：約人民幣1.01億元），投資進度為15.29%（2020年12月31日：9.75%）。華寶科創項目累計投入約人民幣168萬元（2020年12月31日：不適用），投資進度為0.37%（2020年12月31日：不適用）。華寶數字項目累計投入約人民幣353萬元（2020年12月31日：不適用），投資進度為5.89%（2020年12月31日：不適用）。截至2021年12月31日，尚未使用的募集資金餘額（包括累計收到的利息收入）約人民幣16.85億元（2020年12月31日：約人民幣16.82億元）。截至2021年12月31日，已使用的募集資金金額約人民幣8.32億元（2020年12月31日：約人民幣7.7億元），佔2018年首次公開募股資金約人民幣23.1億元約36.0%。

華寶鷹潭項目一期建設工程已完成，項目二期建設工程正在進行中。華寶科創項目正在規劃設計及向政府有關部門辦理土地性質變更及備案、環評等批復手續中，並將項目的達成預定可使用時間由原計劃的2022年12月31日調整至2025年12月31日。華寶數字項目需要開發大量軟件系統模塊，週期較長，所以決定將其預定可使用時間由原計劃的2023年12月31日調整至2024年12月31日。

煙用原料業務回顧

報告期內，本集團煙用原料業務銷售收入約人民幣5.65億元（2020年：約人民幣6.22億元），同比下降9.0%，佔整個本集團的收入約14.6%（2020年：16.1%）。板塊營運虧損約人民幣8,009.1萬元（2020年：營運盈利約人民幣2.50億元），同比下降132.1%。如果剔除再造煙葉CGU的商譽減值影響，營運盈利約為人民幣2.13億元，同比減少約14.6%。板塊收入下降主要由於傳統再造煙葉供過於求及煙用膠囊銷售價格下降。營運虧損主要由於再造煙葉所屬現金產生單位商譽減值所致。

(1) 再造煙葉

報告期內，傳統再造煙葉供過於求以及客戶採購需求減少，造成對傳統再造煙葉的需求下滑，導致傳統再造煙葉產量和銷量下降。由於生產再造煙葉的固定成本較高，產量下降使固定成本未能夠得到有效攤薄，導致再造煙葉的毛利率下降。

在傳統再造煙葉業務經營環境並不理想的情況下，本集團將焦點集中在加熱不燃燒再造煙葉業務的發展上。在國內，本集團完成建設干法、稠漿法以及顆粒法三種工藝生產加熱不燃燒再造煙葉的生產線，這三種不同工藝的生產線能夠滿足客戶對不同產品的需求。本集團已經實現加熱不燃燒再造煙葉的量產，並滿足客戶需求。在國外，本集團已經完成了位於印度尼西亞工廠的建設，該工廠將主要生產加熱不燃燒再造煙葉，並已經與國際客戶簽訂了合作協議。該工廠設計年產能為1,000噸，為本集團第一個生產加熱不燃燒再造煙葉的國外工廠，該工廠全面投產後本集團生產加熱不燃燒再造煙葉年生產能力將增加至約2,600噸，該工廠現正進行試營運階段，預計在2022年第一季度正式投入生產。在正式投產後，該工廠將向國際客戶提供優質的加熱不燃燒再造煙葉。集團會根據業務開發情況，逐步擴大產能，滿足市場需求。此外，經過改造的造紙法再造煙葉生產線也可以生產適用於加熱不燃燒捲煙的再造煙葉產品。通過持續的研發投入、全球佈局以及和國際客戶的深入合作，鞏固本集團在加熱不燃燒捲煙供應鏈領域的技術優勢，本集團能夠在將來把握加熱不燃燒捲煙全球發展的機遇。

(2) 捲煙新材料

煙用膠囊方面，隨著製作膠囊技術的進步和普及，越來越多的競爭者進入到膠囊行業，使行業競爭激烈，供過於求。膠囊產品的銷售價格下跌，導致產品銷售收入下降。本集團將生產煙用膠囊的技術和生產能力轉向生產食品用膠囊上，向一些食品飲料類客戶銷售膠囊產品，以增加業務收入。濾棒方面，湖南吉首民族煙材有限公司（「湖南吉首」）開發了二元復合結構降溫濾棒、灌裝用光潔醋纖維段濾棒等適用於加熱不燃燒捲煙的濾棒，這些濾棒產品已經供給部分客戶進行測試。根據客戶的反饋，湖南吉首對加熱不燃燒捲煙專用濾棒進行改良升級，以提升產品的性能和競爭力。

再造煙葉現金產生單位（「CGU」）商譽減值的分析

於報告期末，本公司聘請了評估師為再造煙CGU於2021年12月31日的商譽進行減值測試。根據評估師測試結果，再造煙葉CGU確認商譽減值約人民幣2.93億元。

再造煙葉CGU商譽減值的背景

2010年11月，本集團以約人民幣11.47億元向獨立第三方收購廣東金葉集團100%股權，廣東金葉集團自此成為本集團的再造煙葉現金產生單位。廣東金葉集團主要在中國從事煙草薄片的研發、生產及銷售。廣東金葉集團是當時少數幾家國家煙草專賣局定點許可的專業從事煙草薄片生產基地之一，也是國內當時最大的煙草薄片生產商之一。收購事項的完成標誌著本集團戰略性進入發展前景廣闊的適用於傳統捲煙的再造煙葉（「傳統再造煙葉」）領域。

經過10年的發展，傳統再造煙葉市場發展發生變化。從需求端看，市場對傳統再造煙葉的需求持續下滑。首先，國煙局在過去幾年持續推進煙葉去庫存工作，在生產捲煙的時候增加使用天然煙葉，減少對傳統再造煙葉這種添加品的使用，造成傳統再造煙葉的市場規模萎縮。其次，煙草行業創新層出不窮，細支煙、短支煙、中支煙受到了消費者的歡迎。相較於傳統規格的捲煙，這些類型的捲煙產品規格較小，因而對傳統再造煙葉的使用量減少。除此之外，隨著社會控煙、禁煙的呼聲越來越高，捲煙的銷量在最近幾年僅維持平穩的水平。在捲煙銷售量缺乏增長動力情況下，對傳統再造煙葉的需求沒有增長。

在傳統再造煙葉需求下滑的經營環境下，傳統再造煙葉行業的產能卻仍然維持在很高的水平。從供給端看，傳統再造煙葉行業的年產能約18萬噸，這一產能遠超過傳統再造煙葉行業每年的需求量，造成行業供過於求。

確認再造煙葉CGU商譽減值的原因

根據本集團截至2021年12月31日止年度的經審核賬目，本集團的再造煙葉CGU的銷售收入由去年同期約人民幣4.38億元減少約20%至約人民幣3.51億元。本集團於2021年年底與客戶洽談下年度傳統再造煙葉的業務時，知悉客戶的未來採購意向遜於本集團預期。傳統再造煙葉行業供大於求的影響在過去數年逐步顯現。基於本集團於2021年年底與客戶的溝通結果，本集團管理層對傳統再造煙葉行業供需情況重新做了評估，認為傳統再造煙葉行業供大於求仍將維持一段較長時間，基於審慎和保守的原則，對傳統再造煙葉未來的銷售做了保守的預測，並預計再造煙葉CGU將出現商譽減值虧損。

商譽減值測試

本公司根據香港會計準則第36號進行商譽減值測試，對再造煙葉CGU於2021年12月31日為評估基準日進行了價值分析以評估再造煙葉CGU的可收回金額。根據準則，現金產生單位的可收回金額為公允價值減去處置費用(fair value less costs of disposal) (「FVLCOD」) 及其使用價值兩者中取較高者。在評估師進行的減值測試中，分別使用市場法和收益法來評估再造煙葉CGU的FVLCOD和使用價值。根據測試的結果，使用價值的金額比FVLCOD的金額為高，再造煙葉CGU的可收回金額因此採用了使用價值的金額，而此金額比再造煙葉CGU的賬面價值低人民幣293,270,000元。為此，在截止2021年12月31日止年度的本集團綜合收益表中確認商譽減值損失人民幣293,270,000元。

計算再造煙葉CGU的使用價值所採用的方法、關鍵假設和基準

本公司聘請之評估師為再造煙葉CGU於2021年12月31日之商譽進行減值測試。評估師採用收益法來評估再造煙葉CGU的使用價值，與再造煙葉CGU去年底所做的減值測試所採用的評估方法一致。此乃基於再造煙葉CGU的五年期的淨現金流量預測，超逾五年期的現金流量使用永續年增長率計算，並以合適之折現率來計算該淨現金流之現值。

在計算再造煙葉CGU的使用價值所採用的關鍵假設和基準如下：

1. 預計增長率 – 管理層根據過往業績，最新的外圍經濟和行業經營環境，並結合其對市場發展的預計而確定；
2. 永續年增長率 – 管理層預計再造煙葉CGU的長期平均增長率；
3. 預計毛利率 – 管理層根據過往業績及其對市場發展的預期而確定；
4. 稅前貼現率 – 按再造煙葉CGU的實際情況，並參考同業市場數據及其特定風險溢價，計算適用的權益資本成本及債務資本成本，再按公司資本結構計算加權平均資本成本（「WACC」），作為減值測試的折現率。

主要輸入數據和關鍵假設的變動

評估師於釐定再造煙葉CGU於2021年12月31日之使用價值時，與評估再造煙葉CGU於2020年12月31日之使用價值時所採用的若干關鍵假設有以下主要變動：

關鍵假設	使用價值評估於12月31日	
	2021年	2020年
五年預計銷售增長率	3.9% to 20.6%	3.0% to 5.8%

變動原因

本集團的再造煙葉現金產生單位於截至2021年12月31日止年度的銷售收入由去年同期約人民幣4.38億元減少約20%至約人民幣3.51億元，主要由於傳統再造煙葉的銷售收入比去年同期大幅下跌約27.2%。本集團於2021年年底與客戶洽談下年度傳統再造煙葉的業務時，知悉客戶的未來採購意向遜於本集團預期。因此，本集團管理層對傳統再造煙葉行業供需情況重新做了評估，並認為傳統再造煙葉行業供過於求的情況仍將維持一段較長時間。據此，管理層下調預測期間2022年至2025年銷售收入，相比2020年底對此預測期間的預測銷售收入下調了11.5%至22.7%。由於2021年的基數下降，其對應的預測銷售增長率相應調整為3.9%至20.6%。

使用價值評估於12月31日

關鍵假設

預計毛利率

2021年

49.1% to 54.3%

2020年

54.5% to 58.6%

變動原因

由於預測傳統再造煙葉銷售收入減少，而其毛利率比CGU內的大部分產品的毛利率高，毛利高的產品銷售金額在CGU內佔比將會下降，令到再造煙葉CGU的綜合毛利率下降。因此，管理層將2022年至2025年的預測毛利率向下調整約5.0至5.7個百分點，由2020年底對此預測期間的預測54.4%至58.6%下調至2021年底對此預測期間的預測49.1%至54.3%。

使用價值評估於12月31日

關鍵假設

稅前貼現率

2021年

稅前貼現率16.5%
(約等於稅後貼現率
14.5%)

2020年

稅前貼現率15.3%
(約等於稅後貼現率
13.4%)

變動原因

評估師是採用WACC作為稅後貼現率，考慮到傳統再造煙葉行業供過於求的情況仍將維持一段較長時間導致風險上升，因此將再造煙葉風險溢價上調1%。同時股本風險溢價在此期間也有所上升；經綜合其他因素計算的稅後貼現率為14.5%，比2020年底採用的稅後貼現率13.4%增加了1.1個百分點。參考採用的稅後貼現率，評估師通過一個迭代的過程，按稅前現金流計算對應的稅前折現率。

再造煙葉業務前景

雖然本集團對再造煙葉CGU確認了商譽減值，但本集團也積極採取措施，為業務尋找新的增長點。過去幾年，加熱不燃燒煙憑借其進一步減害的功效受到全球消費者的關注和歡迎。加熱不燃燒煙所使用的煙葉為特製的加熱不燃燒再造煙葉（「加熱不燃燒再造煙葉」），這種再造煙葉能夠在不燃燒的情況下，釋放出煙葉的香氣，降低煙氣中的有害成分，滿足消費者對口感和健康的需求。根據專業市場調研公司的預測，加熱不燃燒煙在全球的市場份額在接下來將不斷提升，並有可能取代傳統捲煙。本集團已經注意到再造煙葉行業的發展趨勢和變化，大力研發加熱不燃燒再造煙葉，在海外建設工廠，並成功開發國際客戶。本集團相信，憑借本集團的經驗、技術和人才，本集團能夠很好的發展加熱不燃燒再造煙葉業務，提升再造煙葉業務的表現。

香原料業務回顧

報告期內，本集團香原料業務銷售收入約人民幣7.14億元(2020年：約人民幣6.39億元)，同比上升11.8%，佔整個本集團的收入約18.4%(2020年：16.6%)。板塊營運盈利約人民幣5,909.6萬元(2020年：約人民幣4,790.9萬元)，同比增加23.4%；EBIT率8.3%(2020年：7.5%)，同比增加約0.8個百分點。板塊收入和利潤增加主要是由於下遊客戶需求反彈導致產品銷量增加以及產能逐步釋放。

2021年，國內外客戶需求復甦，使本集團香原料產能得到釋放，產品的產量較去年同期上升。由於產量上升，固定成本得到攤薄，香原料板塊的利潤以及利潤率同比錄得上升。

如2018年及2019年公司年度報告所述，本集團於2017年9月完成了對江西香海生物科有限公司(「江西香海」)的收購。並進行優化生產工藝及流程，以降低生產成本，提升產品的競爭力。報告期內，整個江西香海的廠房建設和設備安裝工作已經完成。江西香海設計年產能約為每年8500噸，廠房建設和設備安裝工作完成後，本集團香原料板塊年產能達到約每年10,000噸，作為香原料板塊新的生產基地，江西香海將在未來成為本集團主要的生產基地之一。

政府部門和監管機構對化工行業的企業實施嚴格的安全要求，江西香海建設「智慧生產中心」提高生產安全和效率，組織員工深入學習《新安全生產法》提升員工安全生產意識，並組建了「義務消防隊」提升應對安全事故的能力。通過這些措施，江西香海建立起完善的安全制度，保證了員工的生命安全，強化了公司的可持續生產能力，為未來發展業務打下堅實的基礎。

調味品業務回顧

報告期內，本集團調味品業務銷售收入約人民幣6.76億元(2020年：約人民幣5.03億元)，同比增長34.6%，佔本集團收入約17.4%(2020年：13.0%)，板塊收入增加主要是由於餐飲行業復甦導致需求回升。報告期內，營運盈利約人民幣1.37億元，去年同期錄得營運虧損約人民幣4.32億元，主要是2020年調味品板塊商譽減值約人民幣4.95億元所致，而報告期內並沒有此支出。撇除商譽減值影響，調味品板塊2020年營運盈利約人民幣6,300.8萬元，而調味品板塊在報告期內的營運盈利同比上升約117.2%。

2021年，中國政府和人民採取有效的防疫措施，使新冠疫情較2020年大幅緩解。以聚集性形式進行消費的餐飲業在2021年迎來復甦，對調味品的需求回暖。本集團抓住餐飲行業復甦的機會，通過有針對性的產品組合、銷售渠道管理和營銷策略，提升了銷售收入和利潤。

產品結構上，本集團將產品分為提鮮和提味兩個類別。在提鮮類別的產品方面，本集團根據中國不同地區口味偏好的差異，推出不同風味的雞汁、雞粉和雞精產品，讓客戶烹飪的菜餚能夠適應當地消費者對鮮味的要求。在提味類產品方面，「鹹、香、麻、辣」是目前風靡全國的主流口味，本集團加大對這些口味的研發和分析，推出的芥辣、果汁、肉汁和調味汁受到客戶的好評。通過對產品的細分，本集團鞏固自身在調鮮領域的實力，並提升在調味領域的競爭力。

銷售渠道上，由於疫情反覆，餐飲行業經營面臨的不確定性增大，餐飲企業因為疫情擴散而不得不暫停營業。為了減低這一風險、更好的管理庫存水平，經銷商在進貨時更加謹慎。本集團理解經銷商的處境，主動開發工業客戶、專營外賣客戶來擴大銷售渠道。截至2021年12月31日，本集團調味品的銷售渠道已經覆蓋除台灣省外全國所有的省、自治區和直轄市。本集團在天貓開設的旗艦店則主要跟隨平台的主題活動，向部分廚師以及個人銷售產品。

營銷策略上，本集團以市場流行的川菜和湘菜兩大菜系為基礎，策劃了一系列活動，向客戶介紹如何使用本集團的產品為菜品提鮮增味。本集團與在湘菜和川菜領域出色的新興品牌合作，打造可以快速複製的菜品，幫助客戶提升經營效率，縮減經營成本。本集團提供的菜品解決方案不僅得到客戶的認可，同時也收穫了消費者的口碑。

本集團對中國餐飲市場和調味品市場的長期發展前景充滿信心。隨著調味品行業的競爭日趨激烈，本集團會不斷審視整體業務發展情況和資本市場氣氛，採取靈活策略推動嘉豪業務的發展，為嘉豪搭建多元化資本平台作準備。

研發回顧

報告期內，本集團投入研發費用約人民幣2.51億元（2020年：約人民幣2.65億元）。研發費用佔銷售收入的比例約為6.5%（2020年：6.9%），與去年同期相比減少約0.4個百分點。研發費用當中全數（2020年：100.0%）作為費用支出，並無任何研發成本已資本化（2020年：無）。

人力資源及企業文化建設

於2021年12月31日，本集團在中國內地、香港、德國、印度尼西亞、新加坡等地共聘用員工約3,583人（2020年：3,458）。

2021年，本集團採取具體的措施，優化公司人力資源政策和企業文化建設，為公司業務的發展儲備人才，增強各級別員工的工作動力。

數字化轉型

面對數字經濟時代的挑戰與機遇，以及產業鏈快速發展的需求，本集團與SAP、西門子等簽署戰略合作協議。借助全球領先前沿技術、管理思想與成功經驗，搭建以香精香料為核心的味覺系消費品產業集群的數字化管理創新平台，為集團聚焦“綠色、營養、健康”的同心多元化發展戰略的有效落地奠定數字化基礎。

2021年，本集團完成了數字化轉型總體規劃，搭建以SAP ERP數字化為核心的運營平台，滿足集團戰略管控業務和財務的一體化穿透。根據不同的管控模式，運營平台採用不同的財務管控模式，實時深度的風險管控，為各個事業板塊業務經營提供國際化、系統化、標準化的數字化平台。通過數字化運營平台的建設，集團初步實現了財務資源的一體化和財務數據的可視化。另外，集團對內部研發管理體系進行全面梳理和重塑。集團通過對研發數據的標準化管理，實現對技術資產的深度挖掘；通過閉環的流程驅動，實現多學科、跨地域的協同研發；未來通過與ERP等系統的對接，打通研、供、產、銷全鏈路，實現企業整體運行效能的再度提升。同時，集團也建立了數字化管理人才的梯隊，為未來的數字化項目做好了人才儲備。

數字化轉型是本集團戰略發展核心引擎之一，2021年已經順利完成了一期規劃的建設。本集團將不斷深化數字化建設工作，持續提升集團管控與賦能能力、供應鏈運營和外部協同創新能力。對內，集團聚焦研發體系的重構，實現研發體系與各業務板塊的有效銜接，為精益生產和智能製造深度賦能；對外，集團建立數據中台，連接供應商、客戶與消費者，共同打造美味生活數字生態大化平台。

展望

進入2022年，地緣政治衝突加劇導致大宗商品價格和通脹上升，企業的經營成本將進一步增加，消費者的消費能力、消費信心和消費意願下降，全球經濟復甦風險增大，不確定性增多。在中國，由於疫情反覆，經濟活動恢復正常化的步伐又再次被打斷，企業生產和消費者需求也受到一定的負面影響，經濟復甦壓力也有所增加。整體而言，2022年全球及中國經濟面臨的壓力都不可小覷。

在此宏觀經濟形勢下，集團會積極採取各項策略應對外部環境變化帶來的挑戰，同時不斷優化策略，穩定集團發展。

集團以「美味生活引領者」為願景，以「綠色、健康、營養」為使命，持續推進在味覺系消費品領域的同心多元化戰略。在業務上，集團將聚焦發展新型煙草相關的產品和服務，同時透過內生和外延併購相結合的方式，推進在食品、飲料、日化、香原料和調味品這些非煙草業務板塊的發展。在市場佈局上，集團穩定推進國內市場業務，同時積極推進在亞洲和非洲等其它國家和地區的業務，更好更快地服務國際客戶。在管理上，集團繼續推進管理數字化，搭建數字化管理平台，打通內外部資源，實現線上線下資源有效互通，提升管理和經營效率，推動公司業務向前發展。

香精業務方面，本集團將根據捲煙產品的特點，提升篩選香原料的能力和調香技術，推出具有競爭力的產品，穩定客戶群。對於市場關注的加熱不燃燒煙用香精，本集團會加強與客戶的交流，開發出符合客戶需求的產品，供客戶進行測試。經過不懈努力，本集團的食品用香精和日化用香精在過去幾年的收入逐步增長，發展勢頭良好。本集團會提升在肉製品和濕辣領域的鹹味香精的能力，重點研究甜味香精的耐溫技術。對於日化用香精，本集團會重點拓展華北和華東市場，同時加大開發電商和直播類的客戶。

煙用原料業務方面，本集團主要聚焦于新型菸草的應用領域。在產品上，一方面本集團將繼續深化和加強在加熱不燃燒捲煙產品佈局方面已經取得的成績，圍繞煙芯材料、濾棒、煙具等環節持續研發投入，加強客戶合作；另一方面，隨著我國對電子霧化產品相關政策的落地實施，本集團亦將延伸在該領域的佈局，通過自身拓展、和相關企業進行合作並行的方式加快發展。在市場佈局上，本集團將繼續穩定推進國內業務的發展，同時更加積極快速的推進在海外其他國家和地區的佈局，加大海外投資。目前，本集團在印度尼西亞建設完成的再造煙葉工廠已經投入生產，以該工廠為基地，本集團將加大開發和服務國際客戶的力度，提升產品在海外品牌知名度和銷量。另外，本集團將進一步擴大對海外生產基地的建設，在適當時機增加再造煙葉產能、建設新型煙草領域其他相關產品的生產能力，打造國際化服務團隊，為國際客戶提供整體解決方案。

香原料方面，本集團會強化板塊各子公司安全生產的意識和能力，讓板塊能夠安全運營。隨著行業競爭越來越激烈，本集團會在穩固產品質量的同時，提升品牌力，穩定產品的議價能力。江西香海生產基地已經全面完工，本集團會充分利用生產基地現代化的設施和生產線，提升產品的生產效率和質量。

調味品方面，本集團預期疫情反覆可能會常態化，這會增強餐飲客戶對預制菜和和相關調味品的需求。作為調味品供應商，本集團會根據餐飲客戶的需求，為他們提供能夠快速提鮮、提味的產品，提升客戶的出菜的效率。同時，本集團會探索在零售端銷售產品，以更近距離的觀察終端消費者的消費需求，並根據反饋改善本集團的產品和營銷策略。

股份配售融資用途

2021年12月20日，本集團完成「先舊後新」股份配售，配售價每股港幣17.88元，配售股數122,090,000股，融資淨額約港幣21.6億元。融資款項用途主要為：(1)約15.22億港元用於償還銀行貸款（「償還銀行貸款」）；(2)約3億港元用於收購或投資得以利用本集團競爭優勢的業務（如有合適機遇）（「收購及／或投資」）；(3)約3.38億港元用於一般營運資金的需求及現有業務擴張（「一般營運資金」）。

於2021年12月31日，本集團已使用融資款項12.74億港幣，主要用於償還銀行貸款，佔融資淨額約59%，未使用融資款項約8.86億港幣。截至2021年12月31日，所有未使用的募集資金均存放於香港持牌銀行。

融資款項計劃用途

融資款項計劃用途	融資款項 淨額	單位：百萬／港元	
		融資款項 實際用途	截至2021年 12月31日 未使用融資款項
償還銀行貸款	1,522	1,265	257
收購及／或投資	300	—	300
一般營運資金	338	9	329
總計	2,160	1,274	886

財務狀況回顧

截至2021年12月31日止年度的業績分析

營業額

截至2021年12月31日止年度，本集團的營業額達到人民幣3,882,683,000元，較去年同期的人民幣3,854,058,000元稍微增加了0.7%。營業額的增加，主要是由於新冠肺炎疫情自2020年年初在全國爆發後，中國成功實現對疫情的防控，餐飲業在2020年下半年開始復甦，以致調味品板塊在本年度營業額較去年同期大幅上升了34.6%至人民幣676,481,000元；同時，由於宏觀經濟恢復，下遊客戶需求反彈，香原料的營業額同比增加了11.8%至人民幣714,026,000元。但由於下游市場需求變化，香精的營業額同比減少了7.6%至人民幣1,926,749,000元；以及傳統再造煙葉行業供過於求及煙用膠囊行業競爭激烈導致膠囊銷售量和價格下滑，煙用原料的營業額同比減少了9.0%至人民幣565,405,000元，而抵銷了大部份升幅。

銷售成本

截至2021年12月31日止年度，本集團的銷售成本為人民幣1,586,021,000元，較去年同期的人民幣1,411,651,000元增加了12.4%。

毛利和毛利率

本集團的毛利由截至2020年12月31日止年度的人民幣2,442,407,000元下降至截至2021年12月31日止年度的人民幣2,296,662,000元，減少約6.0%。毛利的下跌，主要由於本年度毛利率有所下降。本集團本年度的毛利率約為59.2%，比去年同期的約63.4%下降了約4.2個百分點，主要因為本集團產品結構有所變化及調整產品價格以面對激烈的市場競爭環境所致。

其他收入及其他收益－淨額

截至2021年12月31日止年度，本集團的其他收入及其他收益(淨額)為人民幣248,519,000元，較去年同期的人民幣100,497,000元大幅增加了人民幣148,022,000元。其他收入及其他收益的增加主要是由於本年度錄得以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值變動收益約人民幣104,568,000元，比去年同期的人民幣13,805,000元增加了人民幣90,763,000元。以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值變動收益增加主要因為本年度投資銀行理財產品的金額及相關收益增加，和基金投資的公允價值上升；以及本年度的貨幣匯兌虧損同比減少了約人民幣57,518,000元，主要因為本集團的有抵押長期貸款於本年度全部償還(2020年12月31日結餘：人民幣1,692,855,000元)。該貸款是由本公司借入並以人民幣結算款，而本公司的功能貨幣是港元，在本年度和去年度人民幣對港元匯價上升，故產生匯兌虧損。但由於該貸款在本年度餘額減少，所產生的匯兌虧損也減少。

銷售及市場推廣開支

本集團銷售及市場推廣開支主要包括差旅費、廣告及宣傳費、薪金及辦公費用等。本集團截至2021年12月31日止年度的銷售及市場推廣開支為人民幣292,244,000元，較去年同期的人民幣317,001,000元下跌了7.8%。而本年度的銷售及市場推廣開支所佔營業總額的比例為約7.5%，較去年度的約8.2%稍微下降了約0.7個百分點。該比例和銷售及市場推廣開支的下降主要是因為本報告期間本集團積極控制費用和運輸費用調整至銷售成本核算所致。

行政開支

截至2021年12月31日止年度，本集團的行政開支為人民幣841,663,000元，與去年同期的人民幣820,221,000元上升了2.6%，主要因為本報告期僱員及福利開支有所增加。而本年度的行政開支所佔營業總額的比例為約21.7%，與截至2020年12月31日止年度的約21.3%基本持平。

營運盈利

截至2021年12月31日止年度，本集團的營運盈利為人民幣1,114,477,000元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣902,792,000元，增加了約23.4%，主要因為去年同期確認了嘉豪商譽減值人民幣495,498,000元，而本年度確認了再造煙葉商譽減值人民幣293,270,000元。本年度的營運盈利率約28.7%，比去年同期的23.4%上升了5.3個百分點。

如果同時撇除了本年度和去年度的商譽減值的影響，本年度的營運盈利比去年同期上升了0.7%；本年度的營運盈利率約為36.3%，與去年同期的相若，主要因為本年度的其他收入及其他收益(淨額)同比增加，但被毛利的下跌抵銷了大部份升幅。

稅務開支

截至2021年12月31日止年度，本集團的稅務開支為人民幣251,593,000元，較去年度的人民幣280,382,000元，減少了10.3%。本期所得稅率約為21.9%。如果同時撇除了本年度和去年度的商譽減值的影響，本年度所得稅稅率約為17.5%，較去年度的約19.4%減少了約1.9個百分點，主要由於本報告期國內附屬公司因分派股息而產生的預提所得稅有所減少。

本公司權益持有人應佔盈利

截至2021年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔盈利為人民幣675,131,000元，較去年同期的人民幣418,399,000元，上升了人民幣256,732,000元，上升了61.4%，主要因為本年度的商譽減值較去年度的減少了人民幣202,228,000元。如果同時撇除了本年度和去年度的商譽減值的影響，本年度本公司權益持有人應佔盈利較去年同期上升了約6.0%。

流動資產淨值和財務資源

於2021年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣6,738,947,000元(2020年12月31日：人民幣7,145,001,000元)。本集團主要透過經營業務提供營運資金，維持穩健財務狀況。於2021年12月31日，本集團的銀行及庫存現金為人民幣3,553,409,000元(2020年12月31日：人民幣6,335,596,000元)。此外，本集團於2021年12月31日仍未到期的銀行財富管理產品之公允值為人民幣3,256,499,000元(2020年12月31日：人民幣540,492,000元)，此項以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產列示。

銀行貸款及負債比率

於2021年12月31日，本集團的銀行貸款總額為人民幣962,774,000元（2020年12月31日：人民幣2,708,230,000元），全部為無抵押貸款，並於一年內到期償還。本集團於2020年12月31日的有抵押貸款為人民幣1,692,855,000元，已於截至2021年12月31日止年度全數償還。於本年度內，有抵押貸款之平均年息率為5.7厘（截至2020年12月31日止年度：5.7厘），而無抵押貸款的平均年息率為2.9厘（截至2020年12月31日止年度：2.6厘）。於2021年12月31日，本集團之負債比率（總貸款（包括流動及非流動貸款）除以總權益，不含非控制性權益）為6.9%，較於2020年12月31日的22.8%大幅下降了15.9個百分點，主要由於本年度全數償還了用於收購嘉豪食品的有抵押貸款約人民幣16.93億元。

投資活動

本集團的投資活動主要包括購買物業、機器及設備；金融資產投資和與戰略性發展策略有關的收購兼併活動。截至2021年12月31日止年度，投資活動所用的現金淨額為人民幣2,095,235,000元，主要是購買銀行理財產品所致。而截至2020年12月31日止年度，投資活動所產生的現金淨額為人民幣1,175,188,000元。

融資活動

截至2021年12月31日止年度，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣672,724,000元，主要包括配售新股所得約人民幣1,763,888,000元、向本公司股東支付約人民幣394,705,000元之現金股息、向非控制性權益支付人民幣206,075,000元之現金股息、償還銀行貸款人民幣3,284,355,000元及新增銀行貸款人民幣1,557,156,000元。而截至2020年12月31日止年度，融資活動所用的現金淨額為人民幣1,031,641,000元。

應收賬周轉期

應收賬周轉期乃通過將有關財政年度之期初及期末經扣除撥備的應收貿易賬款平均金額除以相應期間的營業總額再乘以360天計算。本集團一般給予客戶約0至180日的信貸期，根據客戶業務量的大小和業務關係時間長短而定。截至2021年12月31日止年度，本集團的平均應收賬周轉期為87日，與去年同期的91日基本保持穩定。

應付賬周轉期

應付賬周轉期乃通過將有關財政年度之期初及期末的應付貿易賬款平均金額除以相應期間的銷售成本再乘以360天計算。供應商給予本集團的信貸期介乎0至180日。截至2021年12月31日止年度，本集團的平均應付賬周轉期為65日，比去年同期的73日下降了8天。

存貨和存貨周轉期

本集團的存貨結餘於2021年12月31日為人民幣897,226,000元，比2020年12月31日的人民幣854,746,000元，上升了人民幣42,480,000元。在截至2021年12月31日止年度，本集團的存貨周轉期(將有關財政年度之期初及期末的存貨平均結餘除以相應期間的銷售成本總額再乘以360天計算)為199日，與去年同期的228日下降了29天。該指標的下降，主要是本集團有效管理庫存所致。

外匯及匯率風險

本集團的主要業務均在中國，收入絕大部份業務都以人民幣結算，僅部份進口原料及設備以美元或歐元等外幣結算。本集團持有的銀行存款主要為人民幣、美元及港幣，管理層認同中國人民銀行對人民幣匯率的看法，即人民幣匯率有條件繼續在合理均衡水準上保持基本穩定。

資產抵押

在截至2021年12月31日止年度，廣東嘉豪食品有限公司之股權及其位於中國中山的土地及樓宇作為本集團有抵押貸款之抵押已經被解除。同時，本集團於2021年6月30日已經全數償還有抵押貸款，而有關的嘉豪食品有限公司的股權質押也於2021年7月正式被解除。除此以外，本集團於2021年12月31日沒有其他被抵押的資產。

資本承擔

於2021年12月31日，本集團就已訂約購買的物業、廠房、設備、無形資產、於共同控制實體之投資及以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之投資但並未於財務報表撥備的資本承擔約人民幣251,181,000元(2020年12月31日：人民幣177,040,000元)。

或然負債

根據可供董事會查閱的資料，本集團於2021年12月31日並無任何重大的或然負債。

重大事件或交易

建議分拆調味品業務並在香港聯合交易所有限公司主板上市

茲提述本公司日期為2021年11月17日有關擬分拆調味品業務並在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的公告。

2021年11月17日，董事會宣布正在考慮在聯交所建議分拆(「建議分拆」)調味品業務的可行性。調味品業務主要從事針對餐飲服務行業客戶的調味品產品的生產、銷售、營銷及分銷。其產品包括。其產品包括雞汁(液態烹飪料)、芥辣、濃縮果汁(用於烹飪應用)及功能性調味汁。

建議分拆將構成聯交所證券上市規則(「上市規則」)第15項應用指引下的分拆，而有關建議分拆的建議已由本公司根據第15項應用指引提交聯交所審議及批准上市規則。本公司將於適當時候根據上市規則的規定就建議分拆作出進一步公告。

根據一般授權先舊後新配售及先舊後新認購事項

茲提述本公司日期分別為2021年12月8日及2021年12月20日的公告，內容涉及(其中包括)先舊後新配售及先舊後新認購事項(「先舊後新配售及認購事項」)。於2021年12月8日，本公司、賣方(為朱林瑤女士全資擁有的公司)及配售代理訂立配售及認購協議(下稱「配售及認購協議」)，據此(i)賣方(為本公司的主要股東實益擁有542,122,243股股份(佔本公司當時現有已發行股本約17.44%)的權益)已同意通過配售代理按個別而非聯合或聯合及個別及盡力而為的基礎配售合共122,090,000股先舊後新配售股份，按先舊後新配售價每股先舊後新配售股份港幣17.88元；(ii)賣方已同意認購122,090,000股先舊後新認購股份，每股先舊後新認購價港幣17.88元，相等於先舊後新配售價。於2021年12月8日，即配售及認購協議簽署日，每股市價為港幣20.30元。先舊後新配售股份代表本公司122,090,000股普通股，總面值為港幣12,209,000元。先舊後新配售股份將獲配售予不少於六(6)名承配人，該等承配人將為由配售代理或其代理促成或代表彼等促成的任何專業、機構或其他投資者或人士或實體。承配人(及彼等各自的最終實益擁有人)將均為獨立第三方並於完成先舊後新配售及認購事項後，任何個別承配人均將不會成為本公司的主要股東。

董事認為，先舊後新配售及認購事項為本公司提供籌集額外資金以加強財務狀況之良機，在增加股份流動性的同時，擴闊本公司股東基礎及資本基礎以促進其業務之未來增長及發展，對本集團長遠發展極為有利。

先舊後新配售及認購事項分別於2021年12月13日及2021年12月20日完成，公司收到所得款項淨額（即經於先舊後新認購事項中扣除應付配售代理之佣金、與先舊後新配售及認購事項有關之專業費用及其他相關費用及開支後）約港幣21.6億元而本公司已發行股份數目亦增加至3,229,926,876股。每股先舊後新配售股份的淨價為港幣17.67元。本公司擬將先舊後新認購事項之所得款項淨額用作(1)償還銀行貸款；(2)收購及／或投資於得以利用本集團競爭優勢的業務（如有合適機遇）；及(3)一般營運資金的需求及現有業務擴張。

報告期後事項

未使用淨收益用途的變化

茲提述本公司日期為2022年1月31日的公告，有關更改用途約港幣8.86億元的未動用所得款項淨額。考慮到（其中包括）美國聯邦儲備委員會可能在2022年3月完成債券購買，預計2022年將加息三次以及集團近期的發展，董事會認為在現金資源管理方面採取更為審慎的態度，以提早償還部分銀行借款以維持本集團的財務穩定。因此，董事會決定以下表所列方式將剩餘未使用的收購和／或投資淨收益和一般營運資金重新分配給銀行貸款償還。董事會亦認為，重新分配將使本集團能夠以更靈活、有利和有效的方式運用其財務資源，滿足其經營需要，並提供更多緩衝以應對未來的經濟不確定性。詳情請參閱本公司日期為2022年1月31日的公告。

經調整未使用融資款項用途

單位：百萬／港元

融資款項計劃用途	未使用融資款項		經調整未使用 融資款項用途
	未使用融資款項 計劃用途	計劃用途重新 分配金額	
償還銀行貸款	257	358	615
收購及／或投資	300	(158)	142
一般營運資金	329	(200)	129
總計	<u>886</u>	<u>-</u>	<u>886</u>

對董事及控股股東的立案調查

本公司於2022年1月下旬，接獲本公司非全資附屬公司華寶香精股份有限公司（「華寶股份」）的通知，本公司之主席、首席執行官、執行董事及控股股東朱林瑤女士（「朱女士」），和朱女士之兒子、本公司之聯席主席、執行董事兼華寶股份董事林嘉宇先生（「林先生」）在中國境內因涉嫌違法接受立案調查，並已被執行指定居所監視居住。詳情請參考本公司分別於2022年1月24日、2022年1月26日及2022年1月27日的公告。

截至本公告日止，本公司並未獲提供有關朱女士及林先生當時接受調查所涉嫌違法事宜的性質之任何詳情。本集團的生產和業務經營目前保持正常。本公司將作出進一步公告，以知會本公司股東及公眾人士有關事宜的進展。

關於華寶股份收購上海奕方部分股權

茲提述本公司於2022年3月8日發佈有關華寶股份收購上海奕方農業科技股份有限公司（「上海奕方」）部分股權的公告。

於2021年8月9日，華寶股份以總對價人民幣1.8億元的現金向獨立第三方收購其合計持有的上海奕方的40%股權（「前次交易」）。上海奕方於1999年1月7日在中國成立，主要從事農業技術的推廣和諮詢服務，果蔬種植；研究開發食品添加劑；食品生產等。

於2022年3月8日，華寶股份以人民幣12,150萬元現金總對價向獨立第三方進一步收購其合計持有的上海奕方27%的股權（「收購事項」）。同日，華寶股份簽署股份轉讓協議。本次交易完成後，華寶股份對上海奕方的持股比例達到67%，上海奕方將成為華寶股份的控股子公司，上海奕方賬目將納入華寶股份合併報表範圍而上海奕方以將間接納入本公司合併報表範圍。

收購事項亦包括由賣方提供並有利於華寶股份的業績承諾、增資及認沽期權。詳情請參閱本公司日期為2022年3月8日的公告。

由於本次交易的一個或多個適用百分比率，當與前次交易、增資及認沽期權整體合計時，超過5%但低於25%，根據上市規則第14章，當本次交易與前次交易、增資及認沽期權整體合計時，構成本公司的須予披露交易，因此須遵守通知及公告規定，惟豁免遵守股東批准規定。詳情請參閱本公司日期為2022年3月8日的公告。

企業管治

遵守企業管治守則

於報告期內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文，並在適當的情況下採納守則條文所載之建議最佳常規，惟守則條文第A.2.1條及第A.4.1條除外：

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。儘管本公司董事會主席兼執行董事朱林瑤女士自2013年4月9日起兼任首席執行官（「首席執行官」）職務，惟董事會定期舉行會議討論有關本集團業務營運的事項，故董事會認為有關安排將不會削弱董事會與執行管理層之間之權責平衡，公司的規劃、策略的執行及決策的效率大致上將不會受到影響。

守則條文第A.4.1條規定，非執行董事之委任須有指定任期，並須接受重新選舉。本公司之獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）並無指定任期，但須根據本公司之公司細則於其上次獲委任或重選後不遲於本公司隨後舉行之第三屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格膺選連任。因此，本公司認為已採取充分措施，以確保本公司企業管治常規不比企業管治守則所載之規定寬鬆。

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之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行本公司證券交易的操守準則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司已收到全體董事之書面確認彼等在整個報告期內已遵守標準守則所規定之標準。

期末股息

董事會建議宣派截至2021年12月31日止年度之現金期末股息每股港幣2.0仙（2020年：港幣9.0仙），共約人民幣5,280萬元（2020年：約人民幣2.295億元）。

有關股東週年大會日期及暫停辦理股股份過戶登記手續的進一步公告

董事會在決定股東週年大會日期及暫停辦理股股份過戶登記手續期間後，本公司將儘快發佈相關通知。

本公司將在實際可行的情況下盡快向本公司股東寄發載有(其中包括)有關建議派發末期股息及股東週年大會進一步資料的通函。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2021年12月31日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事於競爭業務的權益

概無董事及其各自之緊密聯繫人(按上市規則定義)擁有與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務之權益。

審核委員會

董事會已根據上市規則成立了審核委員會，以履行檢討及監察本公司財務匯報程序及內部監控之職責。審核委員會委員目前由本公司所有獨立非執行董事，即李祿兆先生、麻雲燕女士及Jonathan Jun YAN先生組成。

審閱期末業績

本公司審核委員會已審閱本集團截至2021年12月31日止年度之經審核期末業績。

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2021年12月31日止年度的業績公告中有關本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合收益表、綜合全面收益表、綜合現金流量表及相關附注所列數字與本集團該財政年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對本業績公告發出任何核證。

刊登全年業績及年報

本業績公告登載於「披露易」網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.huabao.com.hk)。本公司之2021年度之年報將於適當時候寄交股東及於上述網站內刊載。

承董事會命
華寶國際控股有限公司
執行董事
潘昭國

香港，2022年3月25日

於本公告日期，本公司董事會由六名執行董事包括朱林瑤女士、林嘉宇先生、夏利群先生、潘昭國先生、林嘉忻女士及蔡文霞女士，以及三名獨立非執行董事李祿兆先生、麻雲燕女士及Jonathan Jun YAN先生組成。

* 僅供識別