



China Boton Group Company Limited  
中國波頓集團有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：3318)



年報  
**2023**

# 目 錄

- 2 公司資料
- 3 主席報告
- 5 管理層討論和分析
- 14 董事及高級管理層
- 17 企業管治報告
- 30 董事會報告
- 45 獨立核數師報告
- 50 合併資產負債表
- 52 合併利潤表
- 53 合併綜合收益表
- 54 合併權益變動表
- 56 合併現金流量表
- 57 合併財務報表附註
- 115 五年財務概要
- 116 投資物業詳情





## 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  
楊迎春先生

#### 非執行董事

尹淑貞女士

#### 獨立非執行董事

吳冠雲先生  
梁偉民先生  
周小雄先生  
邱浩波先生，金紫荊星章、太平紳士

### 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  
邱浩波先生，金紫荊星章、太平紳士

#### 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  
邱浩波先生，金紫荊星章、太平紳士

#### 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  
邱浩波先生，金紫荊星章、太平紳士

### 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  
中國銀行股份有限公司－深圳分行  
滙豐銀行(中國)有限公司－深圳分行  
交通銀行股份有限公司－深圳分行  
中國工商銀行股份有限公司－深圳分行  
招商銀行股份有限公司－深圳分行

### 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  
九龍  
觀塘道368號  
波頓科創中心  
37樓A至B室

### 主要股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited  
3rd Floor, Century Yard  
Cricket Square  
P.O. Box 902  
Grand Cayman, KY1-1103  
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  
夏慤道16號  
遠東金融中心17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.boton.com.hk](http://www.boton.com.hk)



# 主席報告

本人謹代表中國波頓集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)，授權呈報本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 業務回顧

疫情過後，二零二三年度全球經濟復蘇緩慢且不均衡。部分發達國家(包括美國)與中國之間的地緣政治衝突、烏克蘭戰爭及中東戰爭、全球氣候變化以及地震等自然災害給數百萬人的生命、財產及生活造成嚴重破壞。該等因素危及原材料生產及國際貿易碎片化。二零二三年度下半年全球經濟復甦更加緩慢。地緣政治衝突升級亦導致能源價格飆升，全球通脹壓力加大。因此，許多國家的利率被抬高，延長了借貸成本高企及財務狀況緊張的時期。於二零二三年度，恢復經濟增長步伐仍是一個巨大的挑戰。

中國是全球第二大經濟體。疫情過後，其經濟復甦仍領先於大部分國家，於二零二三年度錄得增長5.2%。然而，中國面對非常複雜的內外部環境，包括房地產行業下行、地方政府財政緊張、人民幣貶值壓力、反通貨膨脹壓力增加，削弱了經濟增長勢頭。

於二零二三年，本集團對所有業務分部及部門實施嚴格的成本控制。本集團亦於截至二零二三年十二月三十一日止年度改變其短期策略，管理層已精簡企業架構並成立中央工作委員會以提高效率。於二零二三年四月，本集團亦已完成收購位於廣東省惠州市的土地(「該土地」)使用權，並準備於該土地上建造本集團的電子霧化器智能製造基地。本集團在電子煙產品分部投入資源，以加強本地市場競爭力及持續拓展國際市場。於二零二三年五月，本集團出售兩家韓國子公司，代價為人民幣100,000,000元。該出售事項為本集團帶來可觀的收益，有助加強本集團的流動資金並減少行政費用。此外，出售事項附帶與賣家簽訂多項協議，據此本集團成為若干電子煙於韓國市場的獨家製造商及供應商。這些協議將使本集團能夠維持於國際電子煙市場的競爭力。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的年度收入約為人民幣2,063,700,000元，較去年減少11.2%。淨利潤約為人民幣140,600,000元，較去年增加66.5%。由於上述向獨立第三方出售兩家韓國子公司，報告年度產生出售收益約為人民幣62,800,000元。倘不計及上述出售收益，本集團的淨利潤應約為人民幣77,800,000元，較去年減少7.9%。



## 主席報告(續)

### 未來前景

本集團以「致力於提高您生活的品質，成為品質的象徵！」為使命。

於二零二四年度，本集團董事會、高級管理層、全體僱員及持份者將共同踏上新旅程。我們將繼續堅持本集團的企業核心價值觀：「四高」(即高起點、高品質、高技術、高素質)、「四化」(即標準化、制度化、專業化、精細化)、「四新」(即新品牌、新文化、新實力、新形象)、「五心」(即用心、專心、細心、誠心、關心)，並加強品牌服務意識，提升其價值，整合技術知識，繼續為行業健康發展擔當領導者。

### 鳴謝

本人謹代表董事會在此向所有股東、客戶、供應商及業務夥伴給予持續支持深表謝意。本人亦對本公司的董事、管理層及員工去年努力不懈地奮鬥及為使本集團繼續取得成功而作出克盡己職的忠誠服務致以謝意。

主席  
王明凡

香港  
二零二四年三月二十二日



## 管理層討論和分析

### 本集團主要業務

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團主要從事提取物、香料和香精的製作、貿易和銷售。其亦從事設計及製造高品質電子煙及其相關產品。

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。本集團的電子煙(「電子煙」)產品，如可棄置電子煙、可充電電子煙及電子煙配件等則出售給煙草公司、獨立電子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

於二零二三年，全球經濟變數重重並面臨多項不穩定因素。各國於疫情過後解除門檻及封鎖。全球經濟預期將迅速復甦或高於疫情前的水平。然而，地緣政治衝突蔓延以及烏克蘭及中東地區持久戰導致能源危機的持續威脅，並影響國際貿易供應鏈及碎片化，從而動搖客戶消費模式及信心。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團進行企業重組及出售兩家韓國子公司。出售事項為本集團帶來可觀的收益，並加強本集團的流動資金。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團總收入約為人民幣2,063,700,000元(二零二二年：人民幣2,324,800,000元)，較去年減少11.2%。本集團毛利增加至約人民幣798,100,000元(二零二二年：人民幣786,900,000元)，較去年輕微增加1.4%，以及本集團於回顧期間的淨利潤約人民幣140,600,000元(二零二二年：人民幣84,500,000元)，較去年增加66.5%。增加主要是由於向獨立第三方出售兩家韓國子公司，產生出售收益約人民幣62,800,000元。扣除出售收益後，本集團本年度的淨利潤約人民幣77,800,000元，較去年減少7.9%。於二零二三年十二月三十一日，電子煙產品分部及香味增強劑分部合共貢獻了本集團總收入約81.0%(二零二二年：84.3%)。



## 管理層討論和分析(續)

### 收入

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得總收入約人民幣2,063,700,000元(二零二二年：人民幣2,324,800,000元)，減少11.2%。

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度總收入(不包括分部間收入)之明細如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二三年		二零二二年		變動百分比
	收入	佔總收入	收入	佔總收入	
人民幣 百萬元	百分比	人民幣 百萬元	百分比		
香味增強劑	<b>768.6</b>	<b>37.3%</b>	795.9	34.2%	-3.4%
食品香精	<b>182.0</b>	<b>8.8%</b>	171.7	7.4%	+6.0%
日用香精	<b>165.8</b>	<b>8.0%</b>	149.8	6.5%	+10.7%
電子煙產品	<b>901.6</b>	<b>43.7%</b>	1,164.9	50.1%	-22.6%
投資物業	<b>45.7</b>	<b>2.2%</b>	42.5	1.8%	+7.5%
總計	<b>2,063.7</b>	<b>100.0%</b>	2,324.8	100.0%	-11.2%

#### 香味增強劑

截至二零二三年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入約為人民幣768,600,000元(二零二二年：人民幣795,900,000元)，較去年輕微減少3.4%。於疫情及解除所有封鎖及運輸障礙後，客戶不需要儲存大量存貨以避免運輸延誤，且由於全球經濟環境嚴峻，客戶的消費信心亦受影響。因此，該分部的收入於截至二零二三年十二月三十一日止年度輕微減少。然而，該分部錄得淨利潤約人民幣175,800,000元，較去年增加21.6%(二零二二年：人民幣144,600,000元)。該增加乃由於該分部於報告年度內實施有效的成本控制。本集團將繼續部署嚴格成本控制以維持增長勢頭。

#### 食品香精

截至二零二三年十二月三十一日止年度，食品香精分部錄得收入約人民幣182,000,000元(二零二二年：人民幣171,700,000元)，較去年增加6.0%。鑒於本集團現有客戶的支持，此分部於截至二零二三年十二月三十一日止年度的收入錄得增加。本集團將繼續開發來自天然資源的新香精，並迎合擴大行業內的市場份額。

#### 日用香精

截至二零二三年十二月三十一日止年度，日用香精分部錄得收入約人民幣165,800,000元(二零二二年：人民幣149,800,000元)，較去年增加10.7%。日用香精分部收入增加乃由於新增的新客戶及長期合作客戶的持續支持。



## 管理層討論和分析(續)

### 電子煙產品

截至二零二三年十二月三十一日止年度，電子煙(包括可棄置電子煙及可充電電子煙)及其配件的收入約為人民幣901,600,000元，較去年約人民幣1,164,900,000元減少22.6%。收入於報告期間減少乃由於中國電子煙產品香料銷售管控新政策影響中國當地市場的銷售。本集團已修訂其短期策略並決定通過自有品牌及為客戶定制設計的優質設計電子煙產品進軍國際市場。

### 投資物業

此分部的收入約為人民幣45,700,000元，較去年約人民幣42,500,000元增加7.5%。該增加乃由於截至二零二三年十二月三十一日止年度持續穩定出租位於深圳的物業而產生穩定收入所致。

### 毛利

截至二零二三年十二月三十一日止年度，業務錄得毛利約人民幣798,100,000元(二零二二年：人民幣786,900,000元)，較去年輕微增加1.4%，而毛利率由二零二二年的33.8%增加至二零二三年的38.7%。

### 開支

#### 銷售及市場推廣開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，銷售及市場推廣開支約為人民幣108,800,000元(二零二二年：人民幣102,100,000元)，佔年內收入約5.3%(二零二二年：佔收入4.4%)，亦較去年增加6.5%。該等開支增加乃主要由於回顧年度內韓國分銷連鎖店銷售相關的激勵獎金(「激勵獎金」)增加所致。由於本集團已於二零二三年八月完成出售兩家韓國子公司，該等激勵獎金將不會於二零二四年產生。

#### 行政費用

截至二零二三年十二月三十一日止年度，行政費用約為人民幣342,600,000元(二零二二年：人民幣359,400,000元)，佔二零二三年收入約16.6%(二零二二年：佔收入15.5%)，亦較去年減少4.7%。該等費用減少乃主要由於於報告年度內辦公開支的減少。

### 金融資產減值虧損淨額

本集團為所有應收賬款採用預期信貸虧損。於報告期間，本集團應收賬款減值虧損淨額為人民幣156,900,000元(二零二二年：人民幣13,400,000元)。減值虧損淨額大幅增加乃由於於二零二二年十月實施新政策後無法在中國出售的若干水果味或其他口味的電子煙產品的若干長期逾期應收賬款減值。





## 管理層討論和分析(續)

### 其他收入

截至二零二三年十二月三十一日止年度，其他收入約為人民幣5,400,000元(二零二二年：人民幣16,500,000元)。該減少乃主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團的中國政府補助及補貼減少。

### 其他收益／(虧損)－淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，其他收益－淨額約為人民幣53,800,000元(二零二二年：虧損人民幣170,300,000元)。該收益乃主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度出售本集團兩家韓國子公司之收益所致。

### 財務成本－淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，財務成本－淨額約為人民幣65,600,000元(二零二二年：人民幣45,800,000元)，其主要包括年內已取得借貸的利息開支。財務成本－淨額增加乃由於截至二零二三年十二月三十一日止年度利息收入減少及利息開支增加。

### 淨利潤

截至二零二三年十二月三十一日止年度，淨利潤約為人民幣140,600,000元(二零二二年：人民幣84,500,000元)，較去年增加66.5%。該增加乃主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度出售本集團兩家韓國子公司之收益及訴訟索賠撥備金額經金融資產減值虧損淨額抵銷而減少所致。年內的淨利潤率增加至約6.8%(二零二二年：3.6%)。

### 主要風險及不明朗因素

本公司面臨的風險包括不利市場情況、業務發展之不明朗因素、消費趨勢的變動、中國物業市場、地區及本地經濟的變動、匯率及利率變動以及不同司法權區內有關其業務之公共政策、法律及法規的變動。該等發展可能會或可能不會對本集團的財務狀況及其營運業績構成重大影響。本公司將繼續實行審慎營運及財務政策，務求應對該等不明朗因素的影響。

### 環境政策

為遵守所有有關環境方面的適用國家及地區法律及法規(如(i)《中華人民共和國環境保護法》、(ii)《中華人民共和國水污染防治法》、(iii)《中華人民共和國大氣污染防治法》、(iv)《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、(v)《深圳經濟特區污染物排放許可證管理辦法》)，以及盡可能降低本集團營運對環境及天然資源造成的不利影響，本集團已制訂環境政策及程序，並分配資源以保護環境。



## 管理層討論和分析(續)

### 未來計劃和前景

二零二四年，全球經濟復甦持續疲弱不振。全球經濟增長或會不如疫情前，並預計來年將會放緩。消費者信心跌至疫情後的最低水準，影響本地消費及國際貿易。

於嚴峻的營商環境下及面臨消費形態的變化，本集團將繼續分配充足的資源以提高用於傳統煙草行業的香味增強劑產品的品質，同時改進香料及香精的配方，以提高食品香精分部及日用香精分部產品的品質及種類。就電子煙產品分部而言，於出售兩家韓國子公司及企業重組後，本集團將調整業務方向，採取新策略克服這些挑戰，恢復正常增長勢頭。本集團將通過進軍國際市場加快發展電子煙業務。

總括而言，本集團致力於綠色經濟、減碳及提升應變能力等長期目標，以維持本集團的可持續發展，並秉承本集團的願景「致力於提高您生活的品質，成為品質象徵」繼續努力。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣100,600,000元(二零二二年：人民幣189,300,000元)。流動資產淨值減少乃主要由於應收賬款及其他應收款以及銀行現金減少所致。本集團的現金及現金等價物及銀行借貸按金為人民幣610,400,000元(二零二二年：人民幣706,700,000元)。因此，本集團的流動比率為1.06(二零二二年：1.09)。

於二零二三年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣3,376,200,000元(二零二二年：人民幣3,262,100,000元)，主要由於其他儲備及留存收益增加所致。於二零二三年十二月三十一日，本集團借貸總額約為人民幣1,555,300,000元(二零二二年：人民幣1,665,900,000元)，因此負債比率為46.1%(總借貸除以總權益)(二零二二年：51.1%)。借貸包括(i)流動銀行借貸和長期借貸的流動部分約人民幣859,100,000元(二零二二年：人民幣917,500,000元)及(ii)長期借貸約人民幣696,200,000元(二零二二年：人民幣748,300,000元)。借貸以人民幣、美元及港元計值。於二零二三年十二月三十一日，借貸的實際年利率為4.57厘。

於整個年度，本集團以審慎的方式進行財務管理並就其業務營運維持穩健財務狀況。

#### 融資

董事會認為，本集團就該等於二零一六年完成的收購事項所面臨的資金壓力將會適時緩解。憑藉本集團的業務表現連同業務經營產生的資金，本集團相信將可於需要時以有利條款取得額外融資。

#### 資本架構

於報告期間，本公司的股本包括普通股。於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,080,512,146股普通股。



## 管理層討論和分析(續)

### 外匯風險及利率風險

於二零二三年，本集團錄得匯兌虧損淨額約人民幣4,400,000元(二零二二年：匯兌虧損淨額人民幣3,600,000元)。本集團主要於中國境內經營，大部分交易基本以人民幣結算，而若干交易以韓元、美元及港元結算及部份銀行借貸則以港元及美元結算。本公司將密切監察人民幣兌港元、美元及韓元的匯率。

本集團將留意貨幣對沖的可能性並於有利時機出現時採取適當行動。於二零二三年十二月三十一日，本集團之銀行借貸總額為人民幣1,555,300,000元，以人民幣、美元及港元計值。以人民幣計值的銀行借貸的貸款利率乃參照中國人民銀行規定的利率而浮動，以港元計值者乃參照香港銀行同業利率而浮動，以美元計值者則參照該等銀行借貸的固定利率。本集團並無對沖其利率風險。董事會認為利率風險不會對本集團有重大的影響。

### 資本開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團對固定資產及在建工程的投資約人民幣160,700,000元(二零二二年：人民幣170,000,000元)。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團有關固定資產的資本承擔約為人民幣320,500,000元(二零二二年：人民幣28,200,000元)，乃以內部資源撥付。

### 本集團的資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團已抵押：(i)若干子公司之股本權益；(ii)深圳波頓持有位於深圳市的若干樓宇、倉庫及投資物業(連同王明凡先生的個人擔保)；(iii)一家中國子公司於中國湖北的土地使用權；(iv)已抵押銀行存款；(v)公司擔保；及(vi)位於香港的樓宇，以就回顧年度內籌集之融資作質押。

### 員工政策

於二零二三年十二月三十一日，本集團於中國、香港及印尼共有1,334名僱員(二零二二年：於中國、香港、南韓及印尼共有1,522名僱員)。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已向一名獨立第三方出售兩家韓國子公司。因此，於出售事項後本集團不再有韓國僱員。出售事項詳情披露於管理層討論和分析一節「須予披露及關連交易—出售子公司」一段。

本公司用賢任能，珍視僱員為本集團的寶貴資產。本集團向其僱員提供全面且具競爭力的薪酬、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。本集團與其中國僱員已遵守規定向中國社會保障計劃供款。本集團與其中國僱員亦須分別按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其香港僱員採納公積金計劃。於出售韓國子公司前，本集團亦根據南韓的國民年金法，為其南韓僱員的國民年金供款。

### 重大投資

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除了披露於管理層討論和分析一節「完成收購位於中國廣東省之土地使用權」一段的建造項目外，本集團並無重大投資。



## 管理層討論和分析(續)

### 或然負債

於二零二三年十二月三十一日，除了披露於管理討論和分析一節「對一項收購交易的賣方進行法律訴訟」的法律訴訟外，本集團並無任何重大或然負債。

### 與波頓香料股份有限公司股份轉讓相關的利潤保證

於二零二零年，本公司間接全資子公司深圳波頓香料有限公司(「深圳波頓」)及由王明凡先生(本公司主席兼執行董事)直接全資擁有的公司盛冠國際投資有限公司(「盛冠」)作為賣方與波頓香料股份有限公司(前稱「東莞波頓香料有限公司」)(「東莞波頓」)的若干高級管理層及一般員工以及本公司的一位董事及一位關連人士作為該交易的買方訂立一份股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)。根據股權轉讓協議，深圳波頓及盛冠已有條件同意向上述買方出售東莞波頓的合共30%股權，總代價約為人民幣68,850,000元(「該交易」)。

本公司已宣佈建議分拆東莞波頓並建議作出相應安排，如此東莞波頓將成為股份有限公司，以符合於深圳證券交易所的建議A股上市資格。為(其中包括)滿足上述要求，該交易已發生且賣方隨後已擬向買方轉讓東莞波頓全部股權的30%，以促進其轉換為股份有限公司。

各買方均無條件及不可撤銷地向深圳波頓保證，同時，若干買方無條件及不可撤銷地向盛冠保證，東莞波頓集團於完成日期後五個財政年度(「有關期間」)內的收入及淨利潤(不包括非經常性項目)將保持不低於10%的年增長率(「利潤保證」)。利潤保證將於建議分拆及建議A股上市完成後自動終止。

下表顯示了有關期間內的利潤保證的詳細資訊：

有關期間	有關財政年結日期	保證的收入 人民幣	保證的淨利潤 (不包括非經常性項目) 人民幣
首個財政年度	2020.12.31	295,521,600	34,168,200
第二個財政年度	2021.12.31	325,073,760	37,585,020
第三個財政年度	2022.12.31	357,581,136	41,343,522
第四個財政年度	2023.12.31	393,339,250	45,477,874
第五個財政年度	2024.12.31	432,673,175	50,025,662

截至二零二二年十二月三十一日止年度，東莞波頓的淨利潤及收入分別為人民幣57,103,000元及人民幣321,589,000元。因此，就淨利潤而言利潤保證已履行，惟就收入而言利潤保證未履行。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，東莞波頓的淨利潤及收入分別為人民幣75,855,000元及人民幣347,786,000元。因此，就淨利潤而言利潤保證已履行，惟就收入而言利潤保證未履行。



## 管理層討論和分析(續)

### 完成收購位於中國廣東省之土地使用權

於二零二二年十二月九日，本公司與惠州仲愷高新技術產業開發區管理委員會訂立一項投資協議，據此，(其中包括)本公司已競拍取得位於中國廣東省惠州仲愷高新技術產業開發區的一幅土地(「該土地」)的土地使用權及擬於該土地建造本集團總部及電子霧化器智能製造基地二期工程(「建造項目」)。該土地的總佔地面積約為54,533平方米，而其土地使用權將獲授予年期為50年，作工業用途。

於二零二三年四月七日，本公司宣佈該競拍已成功中標。本集團已與賣方訂立一份協議(「出讓合同」)，以人民幣40,490,000元的代價獲得該土地的土地使用權。根據出讓合同，本集團同意於該土地上的固定資產投資(包括但不限於收購事項的代價、對樓宇建築的投資及機器成本)約為人民幣400,000,000元。

本集團計劃建設建造項目，並將投入足夠的資源開發電子霧化器以增加本公司股東的回報。建造項目將為本公司擴展電子煙產品分部的戰略舉措。上述收購事項的詳情已分別於本公司日期為二零二二年十二月九日及二零二三年四月七日之公告中披露。

### 採納本公司經第二次修訂及重列的組織章程大綱及細則

於二零二三年五月十九日，本公司股東已批准對本公司現有經修訂及重列的組織章程大綱及細則的修訂，並採納本公司經第二次修訂及重列的組織章程大綱及細則(「第二份大綱及細則」)，於本公司股東週年大會結束後即時生效。第二份大綱及細則的詳情已於本公司日期為二零二三年五月十九日的公告中披露。

### 須予披露及關連交易－出售子公司

於二零二三年五月三十一日，本集團與買方及本集團若干子公司的少數股東Han Sang Un先生訂立出售協議，據此買方有條件同意(其中包括)自本集團購買目標公司(於企業重組後為兩家韓國子公司Mons Co., Ltd.及Boton Medical Co., Ltd.的最終控股公司)51%的股權，代價為人民幣100,000,000元(「出售事項」)。於二零二三年八月十四日，本公司已收到出售事項的代價，並且出售事項於同日完成。

本集團將出售事項銷售所得款項約人民幣50,000,000元用作償還貸款，而其餘用作發展電子煙產品分部及其他日常經營開支。出售事項為本集團帶來收益，並加強本集團的流動資金。此外，出售事項附帶簽訂多項協議，據此本集團成為若干電子煙的獨家製造商及供應商。

出售事項構成上市規則第14章及第14A章項下本公司的須予披露及關連交易。因此，出售事項須遵守上市規則的申報、公告、通函及獨立股東批准之規定。概無本公司股東或董事於出售事項中擁有重大權益或須放棄投票。於二零二三年六月二十一日，聯交所已批准豁免根據上市規則第14A.37條召開股東大會的規定，因此本公司不會就考慮及批准出售事項召開股東特別大會。本公司已委任一名獨立財務顧問就出售事項向獨立董事委員會及本公司股東提供建議。出售事項的詳情已於本公司日期分別為二零二三年五月三十一日及二零二三年六月二十一日之公告及本公司日期為二零二三年七月十二日之通函中披露。



## 管理層討論和分析(續)

### 採納股份獎勵計劃及新購股權計劃以及終止現有購股權計劃

於二零二三年十二月十一日，本公司股東已於本公司股東特別大會(「股東特別大會」)批准採納股份獎勵計劃及新購股權計劃，並亦於股東特別大會批准終止本公司於二零一五年五月八日採納的現有購股權計劃。

採納及終止的詳情已於本公司日期為二零二三年十一月二十三日的通函以及二零二三年十二月十一日的股東特別大會結果公告中披露。

### 對一項收購交易的賣方進行法律訴訟

於二零二三年十二月三十一日，本集團有4項法律訴訟涉及本公司於二零一六年收購Kimree, Inc.及其子公司(「Kimree收購事項」)的劉秋明先生(「劉先生」)及向智勇先生(「向先生」)，以及其餘四位賣方。

因劉先生及向先生違反Kimree收購事項中本公司與由劉先生及向先生全資擁有之公司實體訂立的股權轉讓協議之不競爭承諾條款(「不競爭承諾條款」)，於二零二零年八月十日，本公司已於香港提出法律訴訟，發出傳票，向劉先生及向先生申索，要求(其中包括)法庭發出禁止令禁止劉秋明先生所有違反不競爭承諾條款的行為，並對賣方提出索償。法律訴訟仍在進行中。法律訴訟的詳情披露於本公司日期為二零二零年八月十三日之公告。

吉瑞科技(香港)有限公司(「吉瑞科技」)(間接全資子公司)向劉先生、向先生、張健先生、艾建杰先生、蔣凌帆先生及余大風女士(統稱「被告」)提起法律訴訟，指控(其中包括)彼等作為吉瑞科技前任董事違反受信責任。於二零二三年九月二十二日，本公司已向被告發出傳票。法律訴訟仍在進行中。

本集團與劉先生及向先生在中國亦有另外兩項法律訴訟。於二零一六年，劉先生及向先生(作為貸款人)與本公司(作為借款人)訂立貸款協議，據此，本公司分別向劉先生及向先生借入貸款。於二零一九年，雙方就貸款的結算方式發生爭議。於二零二零年，劉先生及向先生就以現金償還貸款在廣東省深圳市中級人民法院向本公司提起法律訴訟。隨後，該案件在廣東省高級人民法院審理。最終判決劉先生及向先生勝訴(「中國判決」)。法律訴訟的詳情分別披露於本公司日期為二零二二年九月三十日及二零二三年三月十日之公告。本公司與劉先生及向先生就判決達成協議，本公司將以分期付款方式分別向劉先生及向先生支付人民幣128,700,000元及人民幣121,300,000元。於和解後，劉先生及向先生無權就貸款提出任何進一步申索或要求違約賠償金及利息補償。



## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

**王明凡先生**，榮譽勳章，57歲，自二零零五年四月起出任本公司執行董事兼行政總裁，負責本集團的日常營運，並自二零一二年十月二十五日獲委任為本公司主席。王先生擔任本集團子公司之董事，尤其是本公司主要子公司深圳波頓、東莞波頓及Kimree。此外，王先生亦為深圳波頓的董事總經理兼總裁及東莞波頓的主席。王先生於香精及香料行業有逾三十年企業管理經驗。王先生於一九九六年加入本集團，任總經理。於加入本集團前，王先生曾在深圳聯海化工有限公司任職副總經理約十年，二零零四年曾獲中共深圳市南山區委員會及深圳市南山區政府嘉許為「深圳市南山區十大傑出青年」之一，二零零四年曾獲中華全國工商業聯合會及中國民營科技實業家協會嘉許為「中國優秀民營科技企業家」。彼於二零零五年三月出任深圳青年企業家聯合副會長，並獲廣東省食品行業協會譽為優秀企業家。王先生為社會公益服務的熱心支持者，常年參與助學、扶貧、捐款、獻愛心等活動。彼現任中國人民政治協商會議（「政協」）第十四屆全國委員會委員及第十三屆廣西壯族自治區政協常委等職。他亦出任香港廣西社團總會首席兼永遠會長及香港深圳社團總會常務副會長等多個同鄉社團的重要公職。於二零一五年王先生獲香港特別行政區政府頒發榮譽勳章，作為對其社會服務的認可。

**李慶龍先生**，63歲，自二零零五年四月起出任本公司執行董事。李先生於香精及香料行業有三十多年研發及生產經驗。李先生於一九九一年三月加入本集團，目前擔任本集團部分子公司董事，尤其是，彼為深圳波頓的一名董事及副總裁。李先生負責本集團香精及香料產品的研發及生產。彼於一九八二年畢業於上海輕工業專科學校，專業為有機合成工藝。於加入本集團前，李先生曾在上海日用香精廠任職約八年。

**楊迎春先生**，49歲，於二零一八年一月五日獲委任為本公司執行董事及財務總監。楊先生為本集團財務總監及副總裁，並且是深圳波頓的董事，彼負責本集團整體財務規劃及管理。楊先生擁有會計及工商管理方面研究生學歷，彼畢業於天津財經大學及蘭州大學管理學院。楊先生於二零零五年加入本集團，在金融領域累積逾二十年經驗。於加入本集團前，楊先生曾於多間公司任財務經理。

#### 非執行董事

**尹淑貞女士**，51歲，自二零二三年十二月起出任本公司非執行董事。尹女士於二零零一年在中央昆士蘭大學獲得商業（會計）學士學位。彼為澳洲會計師公會的會員。尹女士於財務及會計領域擁有逾20年的工作經驗，並曾於若干商業公司任職。自二零零七年起至二零一八年十二月止，彼曾於本公司擔任助理財務總監，對本公司及其子公司的業務運作及財務背景有深入的了解。



## 董事及高級管理層(續)

### 獨立非執行董事

**梁偉民先生**，67歲，自二零零五年十一月起出任本公司獨立非執行董事。梁先生於一九八一年在香港大學獲得法學學士學位，此外於一九九零年在加拿大西安大略大學獲得法律博士學位。彼自一九八四年起為香港的執業律師，另現時為一間律師行的合夥人。梁先生獲認為英格蘭及威爾斯及加拿大安大略省事務律師。梁先生在法律界有逾四十年工作經驗，自一九九七年至二零零五年擔任稅務上訴委員會(稅務法例)會員，並於二零零三年一月起獲委任為中國委託公證人。梁先生現時為高陽科技(中國)有限公司(股份代號：818)及深圳市優必選科技股份有限公司(股份代號：9880)的獨立非執行董事。

**周小雄先生**，63歲，自二零零五年十一月起出任本公司獨立非執行董事。周先生於一九八三年在中國人民大學獲得經濟信息管理系學士學位，並於二零零八年獲得清華大學高級工商管理碩士學位。周先生曾於中國多間金融機構擔任高級管理層職位，包括廣東證券有限公司、中國銀行股份有限公司、中山證券有限責任公司及國內摩根大通期貨有限公司，並於金融服務及投資銀行等領域有逾四十年經驗。

**吳冠雲先生**，60歲，自二零零九年十二月起出任本公司獨立非執行董事。吳先生於一九八八年取得曼徹斯特大學會計及財務學士學位及於一九九零年取得新南威爾斯大學會計專業商業碩士學位。吳先生自一九九三年以來一直為香港會計師公會會員。吳先生於管理、會計及金融行業擁有逾二十年多經驗。自一九九四年十一月起至二零零四年八月止，吳先生為新世界發展有限公司(股份代號：17)的兩家全資子公司新世界發展(中國)有限公司及新世界中國實業項目有限公司效力，最後擔任副總經理。自二零零六年九月起至二零零九年三月止，彼擔任信昌管理有限公司(南華集團控股有限公司(股份代號：413)的子公司)地產部工業運作總經理。吳先生現時為多間香港上市公司的獨立非執行董事，包括：亞洲能源物流集團有限公司(股份代號：351)、中天順聯(國際)控股有限公司(股份代號：994)、中智藥業控股有限公司(股份代號：3737)及新威工程集團有限公司(股份代號：8616)。

**邱浩波先生**，金紫荆星章、太平紳士，72歲，自二零二三年四月起出任本公司獨立非執行董事。邱先生於一九九七年在北平大學獲得法學學士學位，並於二零零三年在香港城市大學獲得法學碩士學位，彼亦曾於美國接受教育及持有社會工作碩士學位。邱先生曾於二零零四至二零一一年擔任灣仔區議會議員，彼過往亦曾參與多項公職，包括酒牌局(主席)、香港足球總會(董事)、中央政策組、安老事務委員會、香港博彩及獎券事務委員會、城市規劃委員會、法律援助服務局、人類生殖科技發展局、監管釋囚委員會、能源諮詢委員會、社會福利諮詢委員會等。邱先生擁有四十多年機構管理的經驗，現任主要公職及參與的社區事務包括：社會服務發展研究中心(主席)、和富社會企業(主席)、香港足球總會足球訓練中心(主席)、人口政策督導委員會(顧問)等。邱先生現任粵港澳大灣區香港社會服務專業聯盟有限公司之主席，香港國際社會服務社行政總裁和國際社會服務社亞洲及太平洋區總監。





## 董事及高級管理層 (續)

### 高級管理層

**錢武先生**，59歲，為東莞波頓之董事總經理。錢先生曾為本公司執行董事(自二零零七年三月起)，直至二零一八年一月五日彼因需投入更多時間及精力予本集團其他工作承擔而辭任本公司董事為止。彼於一九九七年十月加入本集團，為本集團食品香精應用技術及推廣中心總主任。彼於一九九零年於中國安徽機電學院畢業，專業為工業企業管理。錢先生在香港及香料行業有逾三十年研發經驗。於加入本集團前，錢先生曾在蕪湖卷煙廠任職達十二年。

**馬兆杰先生**，54歲，本公司秘書。馬先生於一九九三年於澳洲昆士蘭科技大學獲得商學士(會計)學位，現為香港會計師公會會員。馬先生於二零零五年九月加入本集團，為本公司帶來彼在會計師事務所及國際企業取得的豐富會計相關經驗。彼為資深的會計專業人士，已累積逾20年相關經驗。馬先生曾任中國康大食品有限公司(股份代號：834)的獨立非執行董事並於二零二四年一月二十二日辭任。彼現為eprint集團有限公司(股份代號：1884)的獨立非執行董事。



## 企業管治報告

本公司深知企業管治的重要性，並承諾維持高水準的企業管治，以提高本公司的企業透明度，保障股東及持份者權益及提高股東價值。本公司認為，良好的企業常規對於有效的管理、健全的企業文化及成功的業務增長至關重要。

### A. 企業管治常規

本公司已採納政策及應用程序以確保作出適當的企業管治及持續改善。此包括維持由優秀人才組成的優質董事會、成立各個董事委員會及實施有效的內部系統及監控。截至二零二三年十二月三十一日止整個財政年度，本公司一直遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟偏離守則條文第C.2.1條者除外。以下章節載列本公司之企業管治常規，內容有關於回顧年度內應用企業管治守則原則及其任何偏離之情況。

董事會確立了本公司長期戰略及價值觀，並定期進行審閱，使本公司的文化保持一致。董事會將繼續檢討及加強本公司的企業管治常規，以確保遵守及符合企業管治守則所載最新措施及標準。

### B. 董事會

#### (1) 董事會組成

於二零二三年十二月三十一日的董事會成員如下：

##### 執行董事

王明凡先生(主席兼行政總裁)

李慶龍先生

楊迎春先生

##### 非執行董事

尹淑貞女士(於二零二三年十二月二十九日獲委任)

##### 獨立非執行董事

梁偉民先生

吳冠雲先生

周小雄先生

邱浩波先生(於二零二三年四月三日獲委任)

董事會現時由八名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。超過三分之一董事會成員由獨立非執行董事出任，而其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長。董事認為董事會現時的架構可確保董事會的獨立性及客觀性，並能提供一個審查及平衡機制以保障本公司及其股東的整體利益。



## 企業管治報告(續)

所有董事的簡歷載於第 14 至 16 頁「董事及高級管理層」一節內。除本年報「董事及高級管理層」一節所載董事履歷及其他章節所披露者外，概無董事與任何其他董事及最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

全體董事一直盡心履行其職務並遵守適用法律及法規，且一直以本公司及股東的利益行事。全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來豐富而寶貴的營商經驗、知識及專業技能，使其高效及有效運作。獨立非執行董事獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

有關企業管治守則條文要求董事披露其於公眾公司或組織所擔任職務的數目及性質及其他重大承擔，以及公眾公司或組織的身份及參與發行人事務的時間，董事已同意及時向本公司披露彼等的承擔及任何後續變動。

本公司已為針對董事的法律訴訟投購合適的責任險，並將每年檢討保險範圍。

### 委任及重選董事

根據本公司組織章程細則(「細則」)，全部董事至少每三年須輪值退任一次。任何獲委任填補董事會臨時空缺或為董事會新增成員的董事的任期至本公司下屆股東大會為止(倘為填補臨時空缺)或本公司下屆股東週年大會為止(倘為董事會新增成員)，屆時將於會上合資格重選連任。

委任、重選及罷免董事的程序及過程載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會的組成，並就董事的委任或重選及董事繼任計劃向董事會提出推薦建議。

### (2) 董事會會議及出席記錄

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會舉行五次電話會議(大約每季舉行一次)，並由公司秘書保存全部會議記錄。各董事的出席率載列於下表：

	出席率
王明凡先生	5/5
李慶龍先生	5/5
楊迎春先生	5/5
梁偉民先生	5/5
吳冠雲先生	5/5
周小雄先生	5/5
邱浩波先生(於二零二三年四月三日獲委任)	4/4
尹淑貞女士(於二零二三年十二月二十九日獲委任)	不適用



## 企業管治報告 (續)

### (3) 股東大會及出席記錄

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司舉行了一次股東週年大會及一次股東特別大會，並由公司秘書保存全部會議記錄。董事的出席記錄載列如下：

	出席率
王明凡先生	2/2
李慶龍先生	2/2
楊迎春先生	2/2
梁偉民先生	2/2
吳冠雲先生	2/2
周小雄先生	2/2
邱浩波先生	2/2
尹淑貞女士	不適用

\*尹淑貞女士於二零二三年十二月二十九日(股東大會日期後)獲委任。

### (4) 職責及職能

各董事到任前均獲本公司介紹業務策略及營運資料。董事將不時接受進一步有關培訓，尤其是針對新頒佈的適用法例、規例及與本集團業務及營運有關的商業風險變動等方面。董事亦會透過定期簡報會及會議了解本集團業務的最新發展。

董事會有效領導及制訂本集團的長遠發展及策略方針。除法定職責及責任外，董事會監督本集團的管理及事務，審批本集團的企業及策略方針。董事會亦負責根據本集團的業務目標制訂財務政策及策略。此外，董事會檢討本集團財務表現、考慮及批准投資建議、董事會之董事提名及主要管理人員的委任。上述職能由董事會直接執行或透過審核委員會、提名委員會及薪酬委員會等董事委員會執行。在適當的情況及有需要時，董事或會諮詢獨立專業意見，以確保遵循董事會程序及所有適用規則與規定，有關費用由本公司支付。

本集團行政總裁及高級管理層獲授權進行本公司的日常管理、行政及營運。董事會就給予本集團管理層的授權制訂清晰指引，特別是於管理層必須作出匯報及代表本集團作出決定或任何承諾前須事先獲得董事會批准的情況。必須經董事會全體成員審批的事項包括與任何主要股東或董事的利益衝突、重大收購和出售資產、企業或財務重組、發行新股及股息，以及財務業績及企業策略。董事會將定期檢討此等安排以確保其切合本集團需要。



## 企業管治報告 (續)

### (5) 問責及審計

本公司管理層向董事會提供有關解釋及資料，令其在作出任何決定前就所提呈的財務及其他資料作出知情評估。董事確認有責任為各個財政年度編製可真實中肯反映本集團財務狀況的財務報表，並向股東提呈中期及年度財務報表及公告。董事致力提呈平衡而易於理解的本集團現況及前景的評估。董事認為本集團的賬目已遵照香港財務報告準則進行編製，而所反映金額乃以董事會所作出的最佳估計及合理、知情及審慎判斷為依據。

董事會並不知悉任何重大不明朗的事件或情況而致使對本集團持續經營的能力存在重大懷疑，故董事會繼續採用持續經營基準編製本公司的財務報表。

外聘核數師的財務報告職責載於本年報第 45 至 49 頁「獨立核數師報告」一節。

### (6) 提供及獲取資料

董事會文件乃在董事會會議前不少於三日供董事傳閱，讓彼等可就提交董事會會議審議的事項作出知情的決定。公司秘書及本集團財務總監須在有需要時就企業管治、風險管理、法定合規、會計及財務事宜向所有董事提供意見及服務。管理層有責任及時向董事會及其委員會提供充足資料，以供董事會作出知情的決定。倘任何董事要求獲得管理層自願提供以外的更多資料，則各董事可於有需要時個別及獨立接觸本集團高級管理層，作出進一步的查詢。

董事有權取得本集團的所有資料。公司秘書須撰寫會議記錄，並記錄所有董事會會議審議的事宜及議決的決定。



## 企業管治報告 (續)

### (7) 持續專業發展

於報告年度，董事已參與持續專業發展，以提高及更新彼等的知識，並掌握與本集團的業務有關的適用規則及法規的最新發展，以確保對董事會作出有意義的貢獻。董事已向公司秘書提供彼等的培訓記錄以作記錄。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事參與了以下培訓：

董事姓名	培訓類型	
	參加研討會 及／或會議*	閱讀各種主題 的材料*
<b>執行董事</b>		
王明凡先生	✓	✓
李慶龍先生	✓	✓
楊迎春先生	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
尹淑貞女士 (於二零二三年十二月二十九日獲委任)	不適用	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
梁偉民先生	✓	✓
吳冠雲先生	✓	✓
周小雄先生	✓	✓
邱浩波先生 (於二零二三年四月三日獲委任)	✓	✓

\*主題包括本公司的業務、最新上市規則、企業管治事項、董事職責以及防止賄賂條例



## 企業管治報告(續)

### C. 主席及行政總裁

根據企業管治守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，以確保權力及授權分佈均衡。主席及行政總裁之間職責的分工應清楚界定，並以書面列載。王明凡先生擔任本公司之主席及行政總裁。董事會認為當前架構更適合本公司，因為其於規劃及執行本公司長期業務計劃及策略時提供強力及一致的領導機制。

董事將繼續省覽本集團企業管治架構的有效性，以評估變更(包括將主席及行政總裁的角色分開)有否需要。

### D. 非執行董事

於回顧年度，本公司一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，及至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長及佔董事會至少三分之一人數的規定。本公司的獨立非執行董事皆為優秀專業人士，在會計、財務、法律及商業方面擁有廣泛的專業知識及經驗。其技術、專業知識及佔董事會人數確保強而有力的獨立意見及判斷能帶給董事會作細心考慮，而該等意見及判斷在董事會的決策過程中舉足輕重。獨立非執行董事的出席及參與亦有助董事會維持高度遵從財務及其他強制性申報規定，亦提供足夠檢查及平衡，以保障本公司股東及本公司的利益。所有獨立非執行董事皆在財政上獨立於本公司及其任何子公司。

於回顧年度，服務本公司的所有獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條所規定向本公司提交有關彼等獨立身份的年度確認書。董事會信納每位獨立非執行董事之獨立性。

### E. 董事委員會

董事會設有三個董事委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會。

#### (1) 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍，有關內容可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

於二零二三年十二月三十一日，薪酬委員會由執行董事王明凡先生以及四名獨立非執行董事吳冠雲先生、梁偉民先生、周小雄先生及邱浩波先生組成。吳冠雲先生乃薪酬委員會的主席。薪酬委員會各成員不得就任何有關本身薪酬組合的決議案投票。

## 企業管治報告(續)

本公司已採納由薪酬委員會就個別執行董事及高級管理層的薪酬組合向董事會提出推薦建議的模式。

薪酬委員會亦負責就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會作出推薦意見、設定正式及具透明度的程序制定相關政策，以及經參考董事會的企業目的及目標後審閱及批准管理層之薪酬建議。董事會的薪酬架構如下：

王明凡先生及李慶龍先生各自已與本公司訂立為期三年的服務合約，由二零零五年十二月九日起計，該服務合約其後繼續生效，除非及直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知予以終止為止。本公司與於二零一八年一月五日起獲委任為執行董事的楊迎春先生並無訂立董事服務合約。三名獨立非執行董事(即吳冠雲先生、梁偉民先生及周小雄先生)已於二零二三年十二月續訂服務協議，為期兩年。新任獨立非執行董事邱浩波先生已與本公司訂立委任函，由二零二三年四月三日起為期兩年。另一名新任非執行董事尹淑貞女士已與本公司訂立董事服務協議，由二零二三年十二月二十九日起初步為期兩年。獨立非執行董事及非執行董事的薪酬以定額酬金形式支付。執行董事的薪酬包括薪金、佣金、房屋補貼及津貼、視乎本集團及董事表現而發放的花紅及表現獎勵。

為了吸引、挽留及激勵行政人員及主要員工為本集團服務，本公司已採納購股權計劃。有關計劃提供獎勵及讓合資格人士(根據計劃政策)取得本公司的擁有權權益，藉以獎勵對本集團營運成功有貢獻的參與者。有關董事及高級管理層酬金金額的詳情分別載於賬目附註39及29。

薪酬委員會須至少每年舉行一次會議。於報告年度，委員會於二零二三年三月舉行了一次電話會議以審閱董事及高級管理層的薪酬以及審閱本公司的薪酬政策。各委員會成員的出席率載列於下表：

	出席率
王明凡先生	1/1
吳冠雲先生	1/1
梁偉民先生	1/1
周小雄先生	1/1
邱浩波先生(於二零二三年四月三日獲委任)	不適用





## 企業管治報告(續)

### (2) 提名委員會

本公司已成立提名委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍，有關內容可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

於二零二三年十二月三十一日，提名委員會由執行董事王明凡先生以及四名獨立非執行董事梁偉民先生、周小雄先生、吳冠雲先生及邱浩波先生組成。梁偉民先生乃提名委員會的主席。各提名委員會成員不得就任何有關評估本身表現或重新提名為董事的決議案投票。提名委員會須至少每年舉行兩次會議。

提名委員會負責制定提名政策，並就董事之委任及重新委任與董事會繼任人之安排向董事會提出建議。本公司採納了的提名政策，列出了現行的提名常規，例如董事的甄選、委任及重新委任的準則與程序。根據該政策，提名委員會在評估潛在候選人時，會考慮多項因素，包括彼等的專業知識、行業及業務經驗、投入時間、對董事會多元化的潛在貢獻，以及與本集團的重大利益衝突(如有)。若候選人將獲委任為獨立非執行董事，提名委員會亦將考慮該等候選人的獨立性。委員會其後會向董事會提出合適候選人之建議，以審議其委任。就將於股東週年大會上退任的現任董事之重新委任，委員會將審閱董事的輪值及退任，並據此向董事會提出建議。

提名委員會亦至少每年檢討一次董事會的架構、人數及成員多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。

於報告年度，委員會舉行了四次電話會議以提議新候選人、檢討董事會的架構、人數及組成、檢討獨立非執行董事的獨立性及考慮於本公司股東週年大會上重選董事。委員會各成員的出席率載列於下表：

	出席率
王明凡先生	4/4
周小雄先生	4/4
梁偉民先生	4/4
吳冠雲先生	4/4
邱浩波先生(於二零二三年四月三日獲委任)	2/2



## 企業管治報告(續)

### (3) 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據企業管治守則制訂其職權範圍，有關內容可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

審核委員會由全體四名獨立非執行董事吳冠雲先生(審核委員會主席)、梁偉民先生、周小雄先生及邱浩波先生組成。各審核委員會成員須就任何有關本身擁有利益關係的決議案放棄投票。

審核委員會負責就委任、重新委任及罷免外部核數師向董事會作出推薦意見，及批准聘用外部核數師之薪酬及年期，以及關於其辭任及免職的任何提問。其亦負責審視本公司財務資料及監管本公司之財務報告系統、風險管理及內部控制程序及系統。其亦每年審閱本公司的中期及年度業績。

審核委員會負責制定、審閱及監察本集團企業管治政策及常規(包括舉報政策)，並向董事會作出推薦意見，審閱及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規，審閱及監察適用於董事及僱員的操守準則及道德行為以及董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，並審閱本公司遵守準則的情況及企業管治報告中的披露情況。

審核委員會可全權邀請任何董事或行政人員出席其會議。此外，審核委員會每年應至少一次在管理層並無列席的情況下獨立接觸外聘核數師。

審核委員會於報告年度舉行了六次電話會議，以下為其所進行的工作概要：

- 就重新委任本公司的外聘核數師向董事會作出推薦建議；
- 與外聘核數師會議討論彼等的審核工作及報告的一般範疇；
- 審閱本公司的內部監控及風險管理系統；
- 審閱、監察及處理本公司遵守本公司舉報政策的情況及相關事宜；
- 審閱本公司的財務及會計政策及常規；及
- 審閱截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核中期業績及二零二三年度之經審核財務報表。

各審核委員會成員的出席率載列於下表：

	出席率
吳冠雲先生	6/6
梁偉民先生	6/6
周小雄先生	6/6
邱浩波先生(於二零二三年四月三日獲委任)	4/4



## 企業管治報告(續)

### F. 公司秘書

公司秘書馬兆杰先生須向董事會負責，以確保董事會程序得以遵循，且董事會之活動符合效率和效益。彼亦負責確保董事會全面知悉一切有關本集團之立法、規管及企業管治之發展。

公司秘書向主席及行政總裁報告，在維繫本公司與其股東之間的關係方面亦肩負重任，包括協助董事會按照上市規則履行對股東的責任。

年內，馬先生已出席相關專業研討班，更新其技能及知識。彼已遵照上市規則於各財政年度內參加不少於15個小時的相關專業培訓。

### G. 董事證券交易

本公司採納上市規則附錄C3所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的行為準則。經作出具體查詢後，所有董事確認彼等於回顧年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

### H. 風險管理及內部監控

董事會須全面負責維持健全及有效的風險管理及內部監控系統，以保障本公司的資產及持份者權益，以及透過內部審核及審核委員會的支持檢討該系統的有效性。

董事會透過委聘執業會計師黃弛維會計師事務所為本公司的內部核數師，以對本公司的風險管理及內部監控系統進行年度檢討。於報告年度，內部核數師已對本公司的風險管理及內部監控系統的有效性進行年度審閱及評估，風險管理及內部監控系統已對涵蓋本集團的財務、營運、合規及風險管理的事宜實施重大監控並向董事會呈報。董事會認為已進行內部審核，並為董事會提供合理保證，確保本公司的程序如設計般運作，本集團的風險管理及內部監控系統屬有效及充足。

### I. 核數師酬金及核數師相關事宜

於回顧年度，本公司已付／應付獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金如下：

	已付／應付費用 人民幣千元
<b>服務性質</b>	
審計服務	
賬目年度審計	7,480
非審計服務	—
	<hr/>
	7,480



## 企業管治報告(續)

### J. 多元化

本公司相信董事會成員多元化將對加強本公司表現益處良多。因此，本公司已採納董事會成員多元化政策，確定在釐定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，當中包括年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以參考本公司業務模式及具體需求(包括但不限於年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗)的客觀條件，充分顧及董事會成員多元化的裨益。

根據上市規則第 13.92 條，香港聯合交易所有限公司不會視成員全屬單一性別的董事會達到成員多元化。因此，董事會已完善董事會層面及全體員工的性別多元化。本公司已於二零二三年十二月二十九日委任尹淑貞女士作為本公司非執行董事。

對於本公司認為具備本公司營運和業務所適用的經驗、技能和知識的女性僱員，董事會計劃提供全面培訓，包括但不限於業務運營、管理、會計及財務、法律及合規以及研發。

董事會將不斷監察及檢討本身的成員組成情況及多元化，以檢討人數對工作效率的影響，釐定合適的董事會人數，以助有效決策及確認董事會多元化帶來的裨益，從而擴大視野及充分利用董事不同的文化及教育背景、性別、年齡、專業訓練及行業經驗為本公司長期發展制訂公司策略。董事會的組成將由提名委員會至少一年檢討一次，以確保董事會的成員具備合適的專業、經驗及成員多元化。

董事會認為，多元化是公司經濟競爭力的推動力，有助於業務成功及股東價值，且董事會致力於營造實現平等機會的環境，多元化對公司業績至關重要並融入我們的日常業務。我們認為，人員為工作場所帶來不同技能及質素，且我們重視人員的不同特質並創造包容的職場文化。促進多元化亦拓寬高質素僱員及董事會成員招聘的範圍、提高僱員留存、鼓勵積極革新及提升企業形象及聲譽。

本公司進行僱傭員工、晉升及給予薪酬等業務活動時不會考慮種族、膚色、人種、宗教、國籍、性別、性別身份或表現、性傾向、家庭或婚姻狀況、家屬、遺傳因素、殘疾、年齡、社會階層或政治觀點。所有招聘、工作分配、薪酬及福利、培訓及晉升均基於客觀標準的業績、表現及潛力。

於二零二三年十二月三十一日，本集團僱傭 517 名女性員工(佔員工(包括高級管理層)總數的 38.8%)。



## 企業管治報告(續)

### K. 股東權利

#### (1) 股東舉行股東特別大會的程序

根據本公司細則，任何一名或以上於遞呈要求日期時持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票的權利)十分之一的股東，於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

#### (2) 向董事會進行詢問的程序

本公司鼓勵股東參加股東週年大會，且全體股東皆有機會表達意見及直接向董事(包括各董事委員會的主席)詢問有關本集團的事宜。歡迎股東將其或會對董事會存在的詢問送至本公司香港總辦事處及主要營業地點，地址為香港九龍觀塘道368號波頓科創中心37樓A至B室，收件人為公司秘書。

#### (3) 股東於股東大會提呈建議的程序

股東可根據本公司的組織章程細則於股東大會上向本公司提出建議以供董事會考慮，該建議須以書面形式郵寄至本公司香港總辦事處及主要營業地點，地址為香港九龍觀塘道368號波頓科創中心37樓A至B室，收件人為公司秘書。

### L. 投資者關係

本公司確認有效溝通有助提高透明度並加強對其股東問責。本公司透過香港交易所披露易網站刊發公告及新聞公佈向股東提供資料。本公司確保向公眾刊發股價敏感資料，並根據香港聯合交易所有限公司上市規則的規定即時刊發公告。倘無法即時刊發公告，則盡快刊發公告以確保股東及投資公眾可公平地獲取資料。

#### (1) 股東通訊政策

本公司建立了與投資者有效溝通的渠道，本著公開、公平的原則，以積極、主動的態度，合規開展投資者關係維護工作。作為定期檢討的一部分，董事會已檢討截至二零二三年十二月三十一日止年度的股東通訊政策，並認為該等政策有效並已充分實施。



## 企業管治報告(續)

### (2) 章程文件

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司的章程文件有所變動。

於二零二三年三月二十三日，本公司董事會建議修訂本公司現有經修訂及重列的組織章程大綱及章程細則(「現有章程大綱及細則」)並採納本公司第二次經修訂及重列的組織章程大綱及章程細則(「新章程大綱及細則」)，以(i)使現有章程大綱及細則符合開曼群島適用法例及上市規則的有關規定；及(ii)作出部分其他輕微修訂。建議修訂及建議採納新章程大綱及細則已經本公司股東於本公司於二零二三年五月十九日舉行的股東週年大會上以特別決議案的方式批准。載有建議修訂及建議採納新章程大綱及細則的詳情已於一份日期為二零二三年四月十八日的通函中披露。

本公司的組織章程大綱及細則的最新綜合版本之副本可於本公司網站及香港交易所披露易網站瀏覽。

### (3) 股息政策

本公司已採納了一套派付股息政策，目的是載列本公司就宣派、派付或分派其溢利予股東作為股息時擬採用的原則及指引。董事會將考慮多項因素以釐定股息金額，包括本集團的財務表現、未來的資本支出及財務狀況，以及整體經濟及營商狀況。本公司將會不時檢討該政策，以配合本集團未來發展前景、資金需求及市況變化。

### (4) 股東週年大會

股東週年大會讓董事與股東會面和溝通。本公司亦會確保股東意見可傳達至董事會。股東週年大會主席就每項實際獨立的事宜提出單獨決議案，供股東考慮及審批。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員以及外聘核數師均會出席股東週年大會，回答股東之提問。外聘核數師亦會列席以協助董事處理股東提出的有關本公司財務報表的任何相關查詢。本公司細則容許本公司股東委任一名或兩名代表代其出席股東大會並在會上投票。

股東週年大會之程序獲不時檢討，以確保本公司遵從良好之企業管治常規。股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前至少二十一日發送給所有股東；而隨附股東週年大會通告之通函亦列明每項提呈之決議案的詳情及其他按上市規則要求披露之相關資料。本公司全體登記股東會獲寄發年報及中報、通函以及股東大會通告。應屆股東週年大會通告會於二零二四年四月十九日刊登於香港交易所披露易網站。

股東週年大會主席行使組織章程細則所賦予之權力，就各項提呈之決議案按投票方式進行表決。在大會上開始投票前，大會會解釋進行按投票方式表決之程序，而本公司股份過戶登記處於大會上出任點票的監察員。投票表決之結果會於股東週年大會翌日在本公司及香港聯合交易所有限公司網站內公佈。

股東週年大會將於二零二四年五月二十四日舉行。



## 董事會報告

董事謹此提呈本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年報及經審核賬目。

### 主要業務

本公司為投資控股公司，其主要子公司的業務載於賬目附註12。

### 業務回顧

對本集團業務的公平審閱，當中涵蓋以財務表現關鍵指標、主要風險概述及本集團面臨的不明朗因素對本集團於回顧年度的表現所作的分析，已載於本年報「管理層討論和分析」一節。自報告年度年結日起，並無發生影響本公司的重要事件。本公司將繼續發展中國及其他國家的電子煙業務及研究電子煙霧化器應用於保健領域的可行性。據香港法例第622章公司條例附表5規定包括本公司的環境政策和表現，以及本公司遵守對本公司有重大影響的相關法例及法規的情況在內的進一步資料，已載於本公司二零二三年「環境、社會及管治報告」（「環境、社會及管治報告」）內。「管理層討論和分析」及「企業管治報告」以及「環境、社會及管治報告」均為本董事會報告的一部分。

環境、社會及管治報告將於香港聯合交易所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.boton.com.hk](http://www.boton.com.hk) 登載。

### 業績及分派

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績詳情載於第52至53頁的合併利潤表。

董事會不建議派發任何截至二零二三年十二月三十一日止年度之股息（二零二二年：無）。

### 股息政策

根據本公司的股息政策對未來股息的任何宣派和派付，均須由董事會作決定，此乃符合本集團及本公司股東整體的最佳利益。董事會對股息的宣派和派付擁有絕對的酌情權。在提議派付任何股息時，董事會將會考慮下列因素：

- (a) 本公司的實際及預期財務表現；
- (b) 本集團的留存收益及可分配儲備金；
- (c) 本集團之債務權益比率、股本回報比率，以及有關的財務條款；
- (d) 本集團締約方可能對派付股息而施加的任何限制；
- (e) 本集團之預期營運資金需求以及未來擴張計劃；
- (f) 總體經濟狀況、本集團業務的商業週期，以及可能對本公司業務或財務表現和狀況有影響的其他內部或外部因素；及
- (g) 董事會認為適當的任何其他因素。



## 董事會報告 (續)

### 物業、廠房及設備

年度內，本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於賬目附註6。

### 股本

本公司股本僅由每股面值0.10港元的普通股組成。於二零二三年十二月三十一日，本公司的股本包括1,080,512,146股普通股。

### 儲備

年度內，本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於賬目附註19、附註20及附註38(a)及合併權益變動表。

### 可供分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法計算之可供分派儲備約為人民幣548,800,000元(二零二二年：人民幣602,100,000元)。本公司有能力支付其於一般業務過程中到期的債務。

### 董事

年度內及截至本報告日期的董事如下：

#### 執行董事

王明凡先生(主席兼行政總裁)  
李慶龍先生  
楊迎春先生

#### 非執行董事

尹淑貞女士(於二零二三年十二月二十九日獲委任)

#### 獨立非執行董事

梁偉民先生  
吳冠雲先生  
周小雄先生  
邱浩波先生(於二零二三年四月三日獲委任)

根據細則第86(3)條，尹女士於二零二三年十二月二十九日獲委任為本公司非執行董事，任期直至股東週年大會止，並符合資格膺選連任。

根據細則第87(1)條，三分之一董事將於每屆股東週年大會輪值退任。因此，王明凡先生、楊迎春先生及周小雄先生將輪值退任，並符合資格膺選連任。

### 董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層主要履歷載列於本年報第14至16頁「董事及高級管理層」一節。





## 董事會報告(續)

### 獨立身份確認書

本公司已經收到每位獨立非執行董事的年度獨立身份確認書。本公司認為根據上市規則第3.13條所載指引，每位獨立非執行董事皆具獨立身份。

### 獲准彌償條文

根據本公司組織章程細則(「細則」)第167條，本公司董事有權就彼等的職務或與此有關的事宜執行職責時而可能招致或蒙受的所有損失或負債，從本公司的資產及利潤獲取彌償(以第622章公司條例所容許最高者為限)。本公司已為本集團的董事及高級職員投購合適的董事及高級職員責任險。

截至本報告日期，本公司並無向本公司任何董事授出任何獲准彌償。

### 董事及最高行政人員的證券權益

於二零二三年十二月三十一日，本公司各董事及最高行政人員擁有：(a)根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及第8分部須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 已發行股份 總數百分比
	個人權益	家族權益	公司權益		
王明凡先生 <sup>(附註1)</sup>	336,555,052	25,262,431	367,638,743	729,456,226	67.51%
楊迎春先生 <sup>(附註2)</sup>	2,000,000	—	—	2,000,000	0.19%

附註：

1. 家族權益25,262,431股股份為王明凡先生的配偶楊伊帆女士於二零二三年十二月三十一日所持有的股份。

公司權益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32.24%)；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1.79%)中持有權益。

2. 楊迎春先生持有本公司2,000,000股股份(即本公司已發行股本的0.19%)的個人權益。

## 董事會報告 (續)

- (ii) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)波頓香料股份有限公司(前稱「東莞波頓香料有限公司」)(「東莞波頓」)的權益

董事姓名	東莞波頓的 已繳付註冊資本	佔東莞波頓 註冊資本的百分比
王明凡先生	約人民幣 28,564,250元	約33.61%
李慶龍先生	約人民幣 1,275,000元	約1.5%

附註：

- 東莞波頓已繳付註冊資本總額約為人民幣85,000,000元。
- (i) 王明凡先生透過其全資擁有的公司盛冠國際投資有限公司持有33.323%(人民幣28,324,550元)股權。  
(ii) 王先生的配偶楊伊帆女士及王先生透過王先生擔任普通合夥人的兩間中國有限合夥企業分別持有9.98%(人民幣8,483,000元)股權及0.02%(人民幣17,000元)股權。

- (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%

除上文所披露者外，就本公司董事或最高行政人員所知，於二零二三年十二月三十一日，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。



## 董事會報告(續)

### 主要股東

於二零二三年十二月三十一日，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<sup>(附註1)</sup>

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 <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人、家族權益及受控法團權益	729,456,226	67.51%
創華有限公司 <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人	348,320,509	32.24%
Full Ashley Enterprises Limited <sup>(附註4)</sup>	實益擁有人	19,318,234	1.79%

附註：

- 於股份之好倉(根據購股權、認股權證等股權衍生工具認購者或可換股債券除外)。
- 根據證券及期貨條例，王明凡先生被視為：(a)於其配偶楊伊帆女士持有的25,262,431股股份；(b)於創華持有的348,320,509股股份(與附註3所述之權益重疊)；及(c)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。於二零二三年十二月三十一日，王明凡先生連同其336,555,052股個人股權被視作於729,456,226股股份(約佔本公司已發行股本總額的67.51%)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。於二零二三年十二月三十一日，王明凡先生及李慶龍先生為本公司董事，亦為創華的董事。錢武先生已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，於二零二三年十二月三十一日，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。

### 董事服務合約

王明凡先生及李慶龍先生各自已與本公司訂立為期三年的服務合約，由二零零五年十二月九日起計，該服務合約其後繼續生效，除非及直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知予以終止為止。本公司與於二零一八年一月五日起獲委任為執行董事的楊迎春先生並無訂立董事服務合約。

一名獨立非執行董事已與本公司訂立為期兩年的服務協議，由二零二三年四月三日起計，而三名獨立非執行董事已與本公司續訂為期兩年的服務協議，由二零二三年十二月十七日起計。非執行董事已與本公司訂立為期兩年的服務協議，由二零二三年十二月二十九日起計。本公司或獨立非執行董事或非執行董事可於不少於一個月前向對方發出書面通知終止彼等各自的委任。

本公司任何董事概無與本公司或其任何子公司訂立任何本集團在沒有支付賠償(法定賠償除外)的情況下不可於一年內終止的服務合約。



## 董事會報告 (續)

### 董事酬金及五名最高薪酬人士

董事酬金及本集團五名最高薪酬人士的詳情分別載於賬目附註39及29。

### 董事於重大合約及關連交易的權益

除合併財務報表附註37「重大關連方交易」及下文「關連交易」一節所披露者外，於本財政年度年結日或財政年度內任何時間並無有關本集團業務的重大合約，而於該等合約中本公司或其任何子公司為其中一方，而董事直接或間接擁有重大權益。

### 關連交易

- (i) 於二零二零年六月十二日，本公司間接全資子公司深圳波頓香料有限公司（「深圳波頓」）及由王明凡先生（本公司主席兼執行董事）直接全資擁有的公司盛冠國際投資有限公司（「盛冠」）作為賣方與波頓香料股份有限公司（前稱「東莞波頓香料有限公司」）（「東莞波頓」）的若干高級管理層及一般員工以及本公司的董事或關連人士作為該交易的買方訂立一份股權轉讓協議（「股權轉讓協議」）。根據股權轉讓協議，深圳波頓及盛冠已有條件同意向上述買方出售東莞波頓的合共30%股權，總代價約為人民幣68,850,000元（「該交易」）。

如本公司日期為二零一八年十月十日關於建議分拆東莞波頓及東莞波頓於深圳證券交易所的建議A股上市的公告所述，根據法律規定，東莞波頓必須為股份有限公司以符合建議A股上市資格。為（其中包括）滿足上述要求，該交易已發生且賣方隨後已擬向買方轉讓東莞波頓全部股權的30%，以促進其轉換為股份有限公司。

此外，各買方均無條件及不可撤銷地向深圳波頓保證，同時，若干買方無條件及不可撤銷地向盛冠保證，東莞波頓集團於完成日期後五個財政年度（「有關期間」）內的收入及淨利潤（不包括非經常性項目）將保持不低於10%的年增長率（「利潤保證」）。倘於有關期間內任何連續兩個年度未能達成利潤保證，則買方須按股權轉讓協議訂定的代價於經審核財務報表刊發後30日內向賣方轉讓各自的股權（惟由盛冠根據股權轉讓協議向錢武先生、李慶龍先生及楊伊帆女士轉讓的相關股權除外）。

截至二零二零年十二月三十一日止首個財政年度的利潤保證金額乃按東莞波頓集團截至二零一九年十二月三十一日止財政年度經審核報告所載收入及淨利潤（不包括非經常性項目）計算得出。倘發生包括水災等有關自然災害的不可抗力事件而可能對利潤保證達成與否造成重大不利影響，則待深圳波頓批准後，相關財政年度的利潤保證將於其後的財政年度達成，而有關期間將相應延長。利潤保證將於建議分拆及建議A股上市完成後自動終止。



## 董事會報告 (續)

由於多名高級管理人員為本公司及／或東莞波頓的董事或關連人士，該交易根據香港上市規則構成一項關連交易。由於適用百分比率高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，該交易須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准及通函規定。

- (ii) 於二零二三年五月三十一日，本集團與買方及本集團若干子公司的少數股東Han Sang Un先生訂立出售協議，據此買方有條件同意(其中包括)自本集團購買目標公司(於企業重組後為兩家韓國子公司Mons Co., Ltd.及Boton Medical Co., Ltd.的最終控股公司)51%的股權，代價為人民幣100,000,000元(「出售事項」)。本集團將出售事項銷售所得款項約人民幣50,000,000元用作償還貸款，而其餘用作發展電子煙產品分部及其他日常經營開支。出售事項為本集團帶來收益，並加強本集團的流動資金。此外，出售事項附帶簽訂多項協議，據此本集團成為若干電子煙的獨家製造商及供應商。

出售事項構成上市規則第14章及第14A章項下本公司的須予披露及關連交易。因此，出售事項須遵守上市規則的申報、公告、通函及獨立股東批准之規定。概無本公司股東或董事於出售事項中擁有重大權益或須放棄投票。

於二零二三年六月二十一日，聯交所已批准豁免根據上市規則第14A.37條召開股東大會的規定，因此本公司不會就考慮及批准出售事項召開股東特別大會。本公司已委任一名獨立財務顧問就出售事項向獨立董事委員會及本公司股東提供建議。

於二零二三年八月十四日，本公司已收到出售事項的代價，並且出售事項於同日完成。出售事項的詳情已於本公司日期分別為二零二三年五月三十一日及二零二三年六月二十一日之公告及本公司日期為二零二三年七月十二日之通函中披露。

除上文所披露者外，於二零二三年度，董事確認本集團並無其他上市規則所界定之關連交易及持續關連交易，故已遵守上市規則第14A章項下之披露規定。



## 董事會報告 (續)

### 董事於競爭業務的權益

於財政年度內，概無董事、本公司控股股東及彼等各自之緊密聯繫人(定義見上市規則)於(本集團業務除外)直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭之任何業務中擁有任何權益。

### 財務摘要

本集團最近五個財政年度的財務資料摘要披露於本年報第 115 頁。該摘要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

### 投資物業詳情

本集團持作投資物業之目錄載於本年報第 116 頁。

### 優先購買權

細則或開曼群島法例並無任何關於本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先購買權規定。

### 購入、贖回或出售本公司上市證券

年度內，本公司或其任何子公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 股份計劃

本公司已透過本公司股東(「股東」)於二零二三年十二月十一日(「採納日期」)舉行的本公司股東特別大會上通過的普通決議案採納新購股權計劃(「新購股權計劃」)及新股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，且於同日，本公司亦已終止於二零一五年五月八日採納的現有購股權計劃。於終止現有購股權計劃後，概無自採納現有購股權計劃以來根據其授出任何購股權，亦無任何尚未行使的購股權。

於財政年度內，概無根據新購股權計劃及股份獎勵計劃授出購股權或獎勵。因此，於報告期間根據新購股權計劃及股份獎勵計劃授予合資格參與者的所有購股權及獎勵可能發行的本公司股份數目除以報告期間已發行股份的加權平均數為無。本公司各股份計劃的進一步詳情載列如下。



## 董事會報告(續)

新購股權計劃及股份獎勵計劃的主要條款概要如下：

### 購股權計劃

#### (i) 目的

新購股權計劃旨在認可及獎勵若干合資格參與者對本集團增長及發展所作的貢獻，給予彼等激勵以為本集團的持續經營及發展挽留彼等，並為本集團的進一步發展吸引合適的人才。

#### (ii) 參與者

合資格參與者包括董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的董事、高級管理層成員、本集團僱員以及在本集團日常及一般業務過程中按持續及經常性基準向本公司或其任何子公司提供服務的若干服務提供者。董事會須考慮其酌情認為合適的因素，釐定各合資格參與者的資格基準。董事將按個別情況評估各合資格參與者的資格。

#### (iii) 可供認購之股份數目上限

因行使根據新購股權計劃將予授出之所有購股權及根據股份獎勵計劃及本集團之任何其他購股權計劃及股份獎勵計劃(「其他計劃」)將予授出之所有購股權及獎勵而可能發行之股份總數合共不得超過108,051,214股股份，相當於於採納日期已發行股份的10%(「計劃授權限額」)，除非本公司取得股東批准。就計算計劃授權限額及服務提供者分項限額(定義見下文)是否被超過而言，根據新購股權計劃或其他計劃之條款失效之購股權或獎勵將不得計算在內。

在上一段之規限下，在計劃授權限額內，就根據新購股權計劃將予授出的所有購股權及根據其他計劃將予授出的所有購股權及獎勵而可能發行的股份總數合共不應超過32,415,364股股份，相當於採納日期已發行股份總數的3%(「服務提供者分項限額」)。

本公司自採納日期或上一次更新日期起計三(3)年後，可於股東大會上尋求股東批准更新新購股權計劃項下計劃授權限額及／或服務提供者分項限額。

#### (iv) 每名合資格參與者可獲授股份之上限

在截至授出日期止任何十二(12)個月期間內，因行使已授予每名合資格參與者或承授人之購股權及獎勵(包括已行使及尚未行使之購股權，惟並不包括根據有關計劃之條款已失效之任何購股權及獎勵)而已發行及將予發行之股份總數不得超逾本公司於該日之已發行股份總數之1%(「個人限額」)。

#### (v) 購股權之接納

授出購股權之要約須以書面方式接納。本公司須於授出日期(包括該日)起計二十一(21)個營業日內接獲該等接納書(連同向本公司支付每份購股權1.00港元以作為授出購股權之代價之匯款憑據)。



## 董事會報告 (續)

### (vi) 行使購股權之期間

當時尚未行使之購股權可於自接納日期起至由董事釐定之日期之營業時間結束之購股權期間(包括首尾兩天)隨時悉數或部分行使，而董事可決定就不同合資格參與者設定不同之購股權期間，惟有關期間自任何購股權根據新購股權計劃獲授出日期起計不得超過十(10)年。

### (vii) 購股權之歸屬期

(a) 除下文第(vii)(b)段所述情況外，購股權持有人須持有購股權至少十二(12)個月，方可行使購股權。不管新購股權計劃有任何相反規定，在任何情況下，授予服務提供者的任何購股權的歸屬期不得少於十二(12)個月。

(b) 在下列情況下，董事會可於其全權酌情認為適當時酌情決定向僱員參與者(服務提供者除外)授出較短的歸屬期：

- (1) 向新入職者授出「補償性」購股權，以取代彼等離開前僱主時被沒收的股份獎勵或購股權；
- (2) 向因身故、殘疾或任何未能控制的事件而終止僱傭的僱員參與者授出；
- (3) 因行政或合規理由而在一年內分批的授出，包括如非因該等行政或合規理由原應較早授出而不得等待下一批次的購股權。在此情況下，歸屬期可能較短，以反映原應授出購股權的時間；
- (4) 授出附帶混合或加速歸屬期安排，如有關購股權可在十二(12)個月內均勻地漸次歸屬；及
- (5) 授出採用按表現為基準的歸屬條件(而非與時間掛鈎的歸屬準則)。

### (viii) 購股權價格

購股權價格應由董事於授出日期全權酌情釐定(至少應為下列最高者)：(a) 授出日期(必須為交易日)當日聯交所每日報價表所列本公司股份(「股份」)之收市價；(b) 緊接授出日期前五(5)個交易日聯交所每日報價表所列股份之平均收市價；及(c) 股份於授出日期之面值，惟購股權價格須根據新購股權計劃予以調整。

### (ix) 新購股權計劃之期限

新購股權計劃自計劃所載先決條件獲達成之日(即二零二三年十二月十五日)起計，有效期為十(10)年。





## 董事會報告(續)

### 股份獎勵計劃

#### (i) 目的

股份獎勵計劃之目的在於表彰及獎勵為本集團增長及發展作出貢獻的若干合資格參與者，並向彼等提供鼓勵，旨在為本集團持續營運及發展挽留彼等，以及吸引合適人才協助本集團進一步發展。

#### (ii) 參與者

合資格參與者包括董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的董事、高級管理層成員、本集團僱員以及在本集團日常及一般業務過程中按持續及經常性基準向本公司或其任何子公司提供服務的若干服務提供者。董事會須考慮其酌情認為合適的因素，釐定各合資格參與者的資格基準。董事將按個別情況評估各合資格參與者的資格。

#### (iii) 管理

股份獎勵計劃應由董事會或其代表及受託人根據股份獎勵計劃及信託契據的條款進行管理。

#### (iv) 股份池

為滿足根據股份獎勵計劃不時授出的任何獎勵，受託人須從股份池中撥出適當數目之獎勵股份，其中包括：

- (1) 受託人可利用董事會從本公司資源中分配的資金於聯交所或場外購買的有關股份，惟受託人不得在無指定參與者的情況下購買股份；
- (2) 受託人可利用董事會從本公司資源中分配的資金認購的有關股份，惟受託人不得在未指定參與者時認購股份；
- (3) 可向受託人(作為股份持有人)配發或發行的有關股份，不論透過以股代息或其他方式；
- (4) 因獎勵失效而未歸屬並退還予受託人的有關股份；
- (5) 本公司推薦的任何人士可不可撤回地捐贈或轉讓予受託人或不可撤回地歸屬或須歸屬於受託人的有關股份；及
- (6) 退回股份。

受託人可按現行市價(以董事會或其代表不時規定的最高價格為限)於聯交所或場外購買股份。倘受託人進行任何場外購買，則有關購買價不得高於以下兩者中的較低者：(i) 購買當日的收市價，及(ii) 股份於聯交所買賣的前五個交易日的平均收市價。



## 董事會報告 (續)

### (v) 獎勵股份及表現目標

根據股份獎勵計劃的規則及在其規限下，董事會或其代表有權向任何合資格參與者(任何除外參與者除外)授出股份池的獎勵，已發行股份數目由董事會根據股份獎勵計劃釐定。

董事會可根據股份獎勵計劃的條款及上市規則的規定，全權酌情釐定將授予經選定參與者的任何獎勵的條款及條件，且可能包括獎勵股份歸屬前必須達成的表現目標。該等表現目標包括：財務目標(如本集團年度除稅後淨利潤)及管理目標(如持份者參與、生產力、客戶滿意度等)，該等目標應根據(i)個人表現；(ii)本集團業績及／或(iii)經選定參與者管理的業務小組、業務單位、業務線、職能部門、項目及／或地理區域的業績來確定。

除非經選定參與者在收到董事會通知後10個營業日內以書面形式通知本公司彼將接納獎勵，否則應視為經選定參與者完全拒絕接納該獎勵。未於上述10個營業日期間內接納的獎勵將失效。

### (vi) 可供認購之股份數目上限

就股份獎勵計劃、新購股權計劃及本集團任何其他股份計劃項下將予授出的所有購股權及獎勵而發行的最高股份總數合共不得超過於採納股份獎勵計劃日期已發行股份的10%。按於採納日期的1,080,512,146股已發行股份計算，假設本公司已發行股本於採納股份獎勵計劃前概無變動，則該數目將為108,051,214股股份。

在計劃授權限額內，就根據股份獎勵計劃、新購股權計劃及本集團任何其他股份計劃授出的所有購股權及獎勵而可能發行的股份數目合共不得超過於採納股份獎勵計劃當日已發行股份總數的3%([「服務提供者分項限額」])，惟須待股東於股東大會上單獨批准後方可作實。按於採納日期的1,080,512,146股已發行股份計算，假設本公司已發行股本於採納股份獎勵計劃前概無變動，則該數目將為32,415,364股股份。

就計算計劃授權限額及服務提供者分項限額而言，根據股份獎勵計劃或任何其他股份計劃的條款失效的獎勵及購股權將不予計算在內。

### (vii) 每名合資格參與者可獲授股份之上限

於截至獎勵日期(包括該日)止12個月期間，可授予經選定參與者的一項或多項獎勵所涉及的股份連同根據本公司任何股份計劃授予有關經選定參與者的任何購股權項下將予發行的任何股份總數合共不得(i)超過採納日期已發行股份總數的1%；及(ii)超過上市規則項下適用於有關經選定參與者的任何限額([「個人限額」])。

### (viii) 向董事、高級管理層及主要股東授出獎勵

向任何董事、本公司最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出的任何獎勵，均須事先獲薪酬委員會(不包括擬獲授獎勵的任何成員)及獨立非執行董事(不包括擬獲授獎勵的任何獨立非執行董事)的批准。



## 董事會報告(續)

### (ix) 股份池內股份的投票權

受託人不得就信託契據所構成的信託持有的股份行使投票權。除非及直至受託人已將有關獎勵股份的法定及實益擁有權轉讓及歸屬予經選定參與者，否則經選定參與者無權接收為其撥出的任何獎勵股份。

### (x) 獎勵失效

如僱員參與者因本集團進行公司重組而不再為僱員，則向該經選定參與者作出的任何獎勵(以尚未歸屬者為限)將立即失效並予以註銷。

在出現以下情況時並在股份獎勵計劃的條款規限下，獎勵(或獎勵的相關部分，視情況而定)將自動即時失效，且所有獎勵股份(或相關獎勵股份，視情況而定)將成為退回股份：

- (1) 經選定參與者不再為僱員參與者(因於歸屬日期前經選定參與者身故的原因導致者除外。於歸屬日期前的任何時間，除非董事會另有決定，倘經選定參與者身故，則該經選定參與者的所有獎勵股份應被視為在其身故前一天歸屬予經選定參與者。);
- (2) 經選定參與者受僱的附屬公司，或就上文第(1)段所指的已故經選定參與者而言，緊接其身故之前受僱的附屬公司，不再為本公司的附屬公司(或本集團成員公司)；
- (3) 董事會將就服務提供者全權酌情決定，(a)董事會全權酌情決定服務提供者或其聯繫人已違反服務提供者或其聯繫人作為一方與本集團任何成員公司作為另一方所訂立之任何合約；或(b)經選定參與者因行為失當而被判有罪或已作出任何破產行為或無力償還債務或涉及任何清盤、清算或相關訴訟或與其債權人作出任何全面償債安排或債務重整協議，或已被裁定任何涉及其操守或誠信的刑事罪行；
- (4) 經選定參與者因終止與本集團的關係或任何其他原因而無法再為本集團任何成員公司的增長及發展作出任何貢獻；
- (5) 已頒佈本公司清盤令或已通過本公司自動清盤決議案；
- (6) 經選定參與者被認定屬除外參與者(即任何居住於法律及法規不允許根據股份獎勵計劃的條款授出獎勵及/或歸屬及轉讓股份的地區的人士，或董事會或受託人(視情況而定)認為，為遵守該地區的適用法律及法規，排除有關人士屬必要或權宜之舉。); 或
- (7) 在股份獎勵計劃的條款規限下，經選定參與者未能在規定期限內交回受託人就股份獎勵計劃項下授出的相關股份規定的妥為簽立轉讓文件。

### (xi) 股份獎勵計劃期限

股份獎勵計劃將自採納日期起計10年期間有效及生效。



## 董事會報告 (續)

### 主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶應佔來自貨品銷售總收入佔本集團總收入的34.0% (二零二二年：29.9%)，而本集團最大客戶應佔來自貨品銷售收入佔本集團總收入的約12.8% (二零二二年：8.1%)。本集團五大供應商的總採購額佔本集團總採購額33.4% (二零二二年：36%)，而本集團最大供應商的採購額則佔本集團總採購額約16.7% (二零二二年：10.1%)。

本公司董事、其聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無於本集團任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

### 企業管治

本公司承諾維持良好的企業管治標準，並於截至二零二三年十二月三十一日止年度遵守了上市規則附錄C1所載之企業管治守則，載於第17至29頁企業管治報告(包含本公司企業管治常規的進一步資料)所披露之偏離者除外。

### 董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則，作為有關董事進行證券交易的行為準則(「標準守則」)。經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事確認彼等於截至二零二三年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

### 充足的公眾持股量

按照本公司公開可得的資料及就本公司董事所知，於本年報日期，本公司的已發行股份已維持上市規則所訂明的充足公眾持股量。

### 核數師

本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。董事會確認自二零零五年三月九日本公司註冊成立以來的核數師並無任何變動。



## 董事會報告 (續)

### 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零二四年五月二十日至二零二四年五月二十四日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二四年五月十七日下午四時三十分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

代表董事會

主席  
王明凡

香港  
二零二四年三月二十二日



# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致中國波頓集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

中國波頓集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第 50 至 114 頁的合併財務報表，包括：

- 於二零二三年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度之合併利潤表；
- 截至該日止年度之合併綜合收益表；
- 截至該日止年度之合併權益變動表；
- 截至該日止年度之合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括重要會計政策資料及其他解釋資料。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已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」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二三年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基準

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計合併財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。



## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽減值評估
- 應收賬款預期信貸虧損評估

#### 關鍵審計事項

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

##### 1. 商譽減值評估

參閱合併財務報表附註4.4(商譽減值)及附註9(a)(商譽)。

於二零二三年十二月三十一日，貴集團擁有商譽結餘約人民幣1,625,741,000元，佔貴集團總資產約27%。管理層每年或每當有跡象表明已分配商譽可能減值時，會對此商譽結餘進行減值評估。

為評估減值，管理層使用基於現金流量折現模型的在用價值法釐定現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額，當中涉及具有高度估計不確定性的判斷及估計。由於所採用的重大假設(包括收入增長率、終端增長率、毛利率及折現率)存在不確定性，商譽減值評估的固有風險被視為相對較高。根據評估結果，管理層認為於二零二三年十二月三十一日毋須計提減值撥備。

由於相關結餘屬重大且管理層在編製商譽減值評估時涉及重大判斷及估計，我們認為此範疇屬關鍵審核事項，因而導致評估有關商譽減值評估的審計證據時，核數師須作出高度判斷及進行重大審核工作。

我們已執行下列程序處理該關鍵審計事項：

- 我們已了解管理層對商譽減值的評估過程，並透過考慮估計不明朗程度、複雜性、主觀性及其他固有風險因素評估重大錯誤陳述的固有風險。
- 我們根據貴集團的會計政策及我們對貴集團業務的了解，評估貴集團所識別的商譽現金產生單位是否適當。
- 我們取得管理層的現金流量預測，並在我們內部專家的參與下，評估管理層所採納的模型及方法是否適當、測試相關在用價值計算的計算準確性及評估管理層所採用的折現率。
- 我們質疑及評估折現現金流量預測所用主要假設是否合理。就收入增長率、終端增長率及毛利率而言，我們將其與現金產生單位及市場研究的相關歷史數據進行比較。
- 我們透過比較過往年度的現金流量預測與本年度的結果來進行追溯式審視，以評估管理層預測過程的可靠性及歷史準確性。
- 我們評估管理層對重要假設進行的敏感度分析，以了解假設的合理變化對商譽可收回金額的影響。
- 我們已評估有關合併財務報表的商譽減值評估披露的充足性。

基於以上所述，我們已查證管理層評估商譽減值獲得證據所支持。



## 獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>2. 應收賬款預期信貸虧損的評估</b></p> <p>參閱合併財務報表附註4.2(應收賬款預期信貸虧損)及附註15(a)(應收賬款)。</p> <p>於二零二三年十二月三十一日，應收賬款總額為人民幣728,106,000元，佔 貴集團總資產約12%。管理層已估計有關應收賬款的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)並於二零二三年十二月三十一日就應收賬款結餘計提虧損撥備人民幣241,444,000元。</p> <p>管理層根據有關違約風險及預期信貸虧損率的估計，估算了應收賬款的預期信貸虧損。管理層根據交易方的結算歷史、應收賬款的賬齡情況、現有市況以及前瞻性資料(受到估計高度不明朗的影響)，採用判斷作出估計及選擇用於計算預期信貸虧損之輸入值。由於所使用重大假設的不明朗性，與應收賬款的預期信貸虧損評估有關的內在風險被認為較高。</p> <p>由於應收賬款結餘屬重大且估計相關預期信貸虧損時涉及重大判斷及估計，我們認為此範疇屬關鍵審核事項，因而導致評估有關預期信貸虧損評估的審計證據時，核數師須作出高度判斷及進行重大審核工作。</p>	<p>我們已執行下列程序處理該關鍵審計事項：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 我們已了解管理層關於應收賬款預期信貸虧損估計的評估流程，透過考慮估計不明朗的程度、複雜性、主觀性及其他固有風險因素評估了重大錯誤陳述的固有風險。</li> <li>(ii) 我們取得管理層的預期信貸虧損撥備模型，並在我們內部專家的參與下，評估管理層所採納的模型及方法是否適當及測試計算準確性。</li> <li>(iii) 在我們內部專家的參與下，我們透過考慮歷史現金收回情況及應收賬款賬齡的變動，並參考行業及外部宏觀經濟數據及市況及前瞻性資料，質疑預期信貸虧損率的合理性。</li> <li>(iv) 我們以樣本基準測試了管理層編製的應收賬款的賬齡分析的準確性。</li> <li>(v) 我們已評估 貴集團有關合併財務報表的應收賬款的預期信貸虧損的披露的充足性。</li> </ul> <p>基於以上所述，我們已查證管理層評估應收賬款預期信貸虧損獲得可證支持。</p>





## 獨立核數師報告(續)

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內除合併財務報表及我們的核數師報告外的所有信息。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，並在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團之財務申報過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴這些合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。



## 獨立核數師報告(續)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況有關的重大不確定性。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至本核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除對獨立性的威脅而採取的行動或所採用防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳惠康。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零二四年三月二十二日



## 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	於十二月三十一日	
		二零二三年	二零二二年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	<b>1,528,866</b>	1,499,035
使用權資產	7	<b>154,235</b>	119,906
投資物業	8	<b>632,000</b>	637,000
無形資產	9	<b>1,721,629</b>	1,768,882
於一間聯營公司之投資		<b>1,378</b>	—
遞延所得稅資產	24	<b>28,735</b>	39,800
物業、廠房及設備的預付款項	15	<b>28,572</b>	33,754
		<b>4,095,415</b>	4,098,377
<b>流動資產</b>			
存貨	14	<b>330,619</b>	360,818
應收賬款及其他應收款	15	<b>913,080</b>	1,272,681
銀行借貸質押按金	17	<b>260,572</b>	273,728
按公允價值計入損益之金融資產	11	<b>57,387</b>	12,387
現金及現金等價物	16	<b>349,794</b>	433,015
		<b>1,911,452</b>	2,352,629
<b>總資產</b>		<b>6,006,867</b>	6,451,006
<b>權益</b>			
歸屬於本公司擁有人			
股本	18	<b>101,522</b>	101,522
股份溢價	18	<b>1,292,432</b>	1,292,432
留存收益	19	<b>1,277,394</b>	1,164,644
其他儲備	20	<b>455,810</b>	417,095
		<b>3,127,158</b>	2,975,693
<b>非控制性權益</b>		<b>249,069</b>	286,427
<b>總權益</b>		<b>3,376,227</b>	3,262,120

## 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	於十二月三十一日	
		二零二三年	二零二二年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助	22	<b>35,518</b>	36,323
遞延所得稅負債	24	<b>85,921</b>	95,253
借貸	25	<b>696,156</b>	748,344
租賃負債	7	<b>2,214</b>	6,376
其他非流動負債	23	<b>—</b>	139,218
		<b>819,809</b>	1,025,514
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	23	<b>834,593</b>	1,025,274
合約負債		<b>29,772</b>	87,442
租賃負債	7	<b>4,735</b>	5,312
當期所得稅負債		<b>82,630</b>	127,800
借貸	25	<b>859,101</b>	917,544
		<b>1,810,831</b>	2,163,372
<b>總負債</b>		<b>2,630,640</b>	3,188,886
<b>總權益及負債</b>		<b>6,006,867</b>	6,451,006

以上合併資產負債表應與相關附註一併閱讀。

第50至114頁的財務報表已獲董事會於二零二四年三月二十二日通過，並由以下董事代表簽署。

王明凡  
董事

李慶龍  
董事



## 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	截至十二月三十一日止年度	
		二零二三年	二零二二年
收入	5	<b>2,063,746</b>	2,324,807
銷售成本	28	<b>(1,265,636)</b>	(1,537,943)
<b>毛利</b>		<b>798,110</b>	786,864
銷售及市場推廣開支	28	<b>(108,775)</b>	(102,121)
行政費用	28	<b>(342,609)</b>	(359,424)
金融資產減值虧損淨額	3.1(b)	<b>(156,889)</b>	(13,438)
其他收入	26	<b>5,386</b>	16,472
其他收益／(虧損)－淨額	27	<b>53,806</b>	(170,290)
<b>經營利潤</b>		<b>249,029</b>	158,063
財務收入	30	<b>7,461</b>	16,526
財務成本	30	<b>(73,019)</b>	(62,375)
財務成本－淨額		<b>(65,558)</b>	(45,849)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>183,471</b>	112,214
所得稅費用	31	<b>(42,841)</b>	(27,733)
<b>年度利潤</b>		<b>140,630</b>	84,481
歸屬於：			
本公司擁有人		<b>146,370</b>	48,317
非控制性權益		<b>(5,740)</b>	36,164
		<b>140,630</b>	84,481
<b>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)			
<b>每股基本及攤薄收益</b>	32	<b>0.14</b>	0.04

以上合併利潤表應與相關附註一併閱讀。



## 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)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
年度利潤	<b>140,630</b>	84,481
其他綜合收益：		
其後不會被重新分類為損益的項目		
自住物業轉投資物業之重估收益，未扣除稅款	—	12,499
自住物業轉投資物業之重估收益稅款	—	(1,875)
可能被重新分類為損益的項目		
貨幣換算差額	<b>4,453</b>	2,838
<b>本年度綜合收益總額</b>	<b>145,083</b>	97,943
歸屬於：		
本公司擁有人	<b>148,936</b>	57,635
非控制性權益	<b>(3,853)</b>	40,308
<b>本年度綜合收益總額</b>	<b>145,083</b>	97,943

以上合併綜合收益表應與相關附註一併閱讀。



## 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)

	歸屬於本公司擁有人					非控制性 權益	總權益
	股本	股份溢價	留存收益	其他儲備	總計		
二零二三年一月一日結餘	101,522	1,292,432	1,164,644	417,095	2,975,693	286,427	3,262,120
綜合收益							
年度利潤	—	—	146,370	—	146,370	(5,740)	140,630
其他綜合收益							
貨幣換算差額	—	—	—	2,566	2,566	1,887	4,453
綜合收入總額	—	—	146,370	2,566	148,936	(3,853)	145,083
與擁有人的交易							
股份基礎付款(附註21)	—	—	—	2,529	2,529	2,241	4,770
出售子公司(附註13)	—	—	—	—	—	(35,746)	(35,746)
轉撥儲備	—	—	(33,620)	33,620	—	—	—
	—	—	(33,620)	36,149	2,529	(33,505)	(30,976)
二零二三年十二月三十一日結餘	101,522	1,292,432	1,277,394	455,810	3,127,158	249,069	3,376,227

以上合併權益變動表應與相關附註一併閱讀。

## 合併權益變動表(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司擁有人					總計	非控制性 權益	總權益
	股本	股份溢價	留存收益	其他儲備				
二零二二年一月一日結餘	101,522	1,292,432	1,137,445	381,616	2,913,015	256,554	3,169,569	
<b>綜合收益</b>								
年度利潤	—	—	48,317	—	48,317	36,164	84,481	
<b>其他綜合收益</b>								
自住物業轉投資物業之重估收益， 未扣除稅款	—	—	—	12,499	12,499	—	12,499	
自住物業轉投資物業之重估收益稅款	—	—	—	(1,875)	(1,875)	—	(1,875)	
貨幣換算差額	—	—	—	(1,306)	(1,306)	4,144	2,838	
<b>綜合收入總額</b>	—	—	48,317	9,318	57,635	40,308	97,943	
<b>與擁有人的交易</b>								
股份基礎付款	—	—	—	2,529	2,529	2,241	4,770	
出售一間子公司	—	—	—	—	—	(7,862)	(7,862)	
出售一間子公司股權但控制權不變	—	—	—	(1,715)	(1,715)	3,415	1,700	
收購一間非控制性權益子公司股權	—	—	—	4,229	4,229	(8,229)	(4,000)	
轉撥儲備	—	—	(21,118)	21,118	—	—	—	
	—	—	(21,118)	26,161	5,043	(10,435)	(5,392)	
二零二二年十二月三十一日結餘	101,522	1,292,432	1,164,644	417,095	2,975,693	286,427	3,262,120	

以上合併權益變動表應與相關附註一併閱讀。





## 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)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二三年	二零二二年
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	34(a)	<b>362,280</b>	243,605
已付所得稅		<b>(86,182)</b>	(55,070)
已付利息		<b>(61,689)</b>	(58,781)
經營活動產生的淨現金		<b>214,409</b>	129,754
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		<b>(118,032)</b>	(169,628)
購買土地使用權資產		<b>(41,705)</b>	—
購買無形資產		<b>(944)</b>	(372)
出售物業、廠房及設備之所得款項	34(b)	<b>5,749</b>	4,064
支付合併業務	35	<b>(101,000)</b>	(45,003)
支付於一間聯營公司之投資		<b>(1,378)</b>	—
處置子公司所得收益，扣除已處置現金	13	<b>98,064</b>	—
已收利息		<b>7,461</b>	5,744
添置按公允價值計入損益之金融資產		<b>(340,850)</b>	(12,387)
出售按公允價值計入損益之金融資產的所得款項		<b>295,850</b>	—
投資活動所用淨現金		<b>(196,785)</b>	(217,582)
<b>融資活動的現金流量</b>			
提取借貸	34(c)	<b>916,601</b>	1,412,826
償還借貸	34(c)	<b>(1,027,232)</b>	(1,142,893)
銀行借貸質押存款增加／(減少)		<b>13,156</b>	(72,350)
租賃付款本金部分		<b>(4,699)</b>	(6,995)
收購一間非控制性權益子公司股權		<b>—</b>	(4,000)
融資活動(所用)／產生淨現金		<b>(102,174)</b>	186,588
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		<b>433,015</b>	330,484
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<b>1,329</b>	3,771
年末現金及現金等價物		<b>349,794</b>	433,015

以上合併現金流量表應與相關附註一併閱讀。



# 合併財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1. 一般資料

中國波頓集團有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)及亞洲製造及銷售香精、香料及電子煙產品。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，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，其註冊辦事處地址為：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，該等合併財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列。

該等合併財務報表已於二零二四年三月二十二日獲董事會批准刊發。

## 2. 編製基準及會計政策變更

### 2.1 編製基準

本集團的合併財務報表已根據所有適用香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第622章的披露規定所編製。合併財務報表乃按照歷史成本法編製，並按公允價值計值就投資物業的重估及按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之金融資產而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表須使用若干關鍵的會計估計，此亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜程度的範疇，或涉及對合併財務報表屬重要假設及估計的範疇，已於附註4中披露。

### 2.2 會計政策變更

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零二三年一月一日開始之年度報告期間應用以下新訂準則及修訂本：

- 保險合約－香港財務報告準則第17號
- 會計估計的定義－香港會計準則第8號(修訂本)
- 國際稅務改革－支柱二立法模板－香港會計準則第12號(修訂本)
- 與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項－香港會計準則第12號(修訂本)
- 會計政策的披露－香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)

本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則，並未對本集團本年度及之前年度的財務狀況及表現應用和於該等合併財務報表中所披露情況造成重大影響。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 2. 編製基準及會計政策變更(續)

#### 2.2 會計政策變更(續)

- (b) 於二零二三年一月一日或之後開始的財政年度已發行但尚未生效且本集團並無提早採納的準則修訂本及詮釋

		於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
流動或非流動負債分類	香港會計準則第1號(修訂本)	二零二四年一月一日
附帶契諾的非流動負債	香港會計準則第1號(修訂本)	二零二四年一月一日
售後租回的租賃負債	香港財務報告準則 第16號(修訂本)	二零二四年一月一日
供應商融資安排	香港會計準則第7號及香港 財務報告準則第7號(修訂本)	二零二四年一月一日
借款人對包含按要求償還條款的 的有期貸款的分類	香港詮釋第5號(二零二零年)	二零二四年一月一日
缺乏可換性	香港會計準則第21號(修訂本)	二零二五年一月一日
投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或注入	香港會計準則第28號及香港 財務報告準則 第10號(修訂本)	待定

預期該等準則修訂本或詮釋不會對本集團於現行或未來報告期間造成重大影響。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

##### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團主要於中國經營業務並面臨外匯風險，有關風險主要與美元(「美元」)及港元(「港元」)有關。本集團現時並無訂立任何對沖合約，但將於必要時考慮對沖外匯風險。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。

美元及港元計值的貨幣資產及貨幣負債於各資產負債表日期之賬面值乃示列如下：

	二零二三年	二零二二年
<b>資產</b>		
港元	<b>3,522</b>	17,644
美元	<b>7,074</b>	100,784
<b>負債</b>		
港元	<b>451,741</b>	445,309
美元	<b>802</b>	162,500

倘人民幣兌美元及港元升值／貶值5%，在所有其他變量維持不變的情況下，除稅前溢利將如下所示增加／(減少)：

	二零二三年		二零二二年	
	倘匯率產生以下幅度變動則除稅前溢利增加／(減少)		倘匯率產生以下幅度變動則除稅前溢利增加／(減少)	
	5%	-5%	5%	-5%
港元	<b>22,411</b>	<b>(22,411)</b>	21,383	(21,383)
美元	<b>(314)</b>	<b>314</b>	3,086	(3,086)



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團的利率風險產生自借貸。淨息借貸令本集團面臨現金流量利率風險。定息借貸令本集團面臨公允價值利率風險。本集團現時並無使用任何利率掉期安排，但將於必要時考慮對沖利率風險。

除計息短期存款外，本集團並無其他重大計息資產。本公司董事預計，利率變動不會對計息資產造成任何重大影響，因為短期存款的利率預期不會大幅變動。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，倘借貸的浮動利率上升／下降0.5百分點，而所有其他變量維持不變，除稅後利潤將會變動，主要由於浮動利率借貸的利息開支上升／下降所致。變化詳情如下：

	二零二三年	二零二二年
(下降)／上升		
－上升0.5百分點	<b>(3,773)</b>	(4,805)
－下降0.5百分點	<b>3,773</b>	4,805

##### (iii) 價格風險

於年內，本集團概無股權投資，因此本集團並無面臨股本證券價格風險。本集團並無商品價格風險。原材料價格波動通常轉嫁給客戶。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、以公允價值計入損益、銀行借貸質押存款以及應收賬款及其他應收款。

本集團面臨的信用風險主要來自應收賬款及其他應收款。

##### (i) 風險管理及保證

對於現金及現金等價物、銀行借貸質押存款，管理層將所有銀行存款置於國有金融機構或聲譽良好銀行(均為擁有高信貸質素的金融機構)，以管理信用風險。

為管理有關應收賬款及其他應收款的信用風險，本集團會對交易方的財務狀況持續進行信用評估，一般不會要求交易方對未收回結餘進行抵押。根據未收回結餘的預期可收回性及收回時間，本集團對預期信貸虧損進行撥備。

##### (ii) 金融資產減值

本集團根據香港財務報告準則第9號的規定使用預期信貸虧損模型制定現金及現金等價物、銀行借貸質押按金以及應收賬款及其他應收款。

##### 現金及現金等價物和銀行借貸質押按金

儘管現金及現金等價物和銀行借貸質押按金亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟已確認的減值虧損並不重大。

##### 應收賬款

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，即就全部應收賬款計提全期預期信貸虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

預期虧損比率乃基於滾動率方法估算，考慮歷史年份中應收賬款的發票日數及二零一九年至二零二三年期間內經歷的相應過往信貸虧損。過往虧損比率乃經考慮過往現金收款及應收賬款賬齡變動並經參考行業及外部宏觀經濟數據及市況及前瞻性資料而作出調整。本集團已將消費物價指數作為最相關影響因素，並根據對此類因素的預期變化調整過往虧損比率。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信用風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

按此基準，於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的應收賬款虧損撥備按如下釐定：

	即期	逾期 1 至 90 日	逾期 91 至 360 日	逾期超過 360 日	總計
於二零二三年十二月三十一日					
預期虧損率	4.11%	11.93%	87.96%	100%	
應收賬款－賬面總值	455,314	49,290	55,240	168,262	728,106
<b>虧損撥備</b>	<b>18,713</b>	<b>5,880</b>	<b>48,589</b>	<b>168,262</b>	<b>241,444</b>
於二零二二年十二月三十一日					
預期虧損率	1.66%	4.59%	14.12%	100%	
應收賬款－賬面總值	518,029	139,672	214,618	40,706	913,025
<b>虧損撥備</b>	<b>8,610</b>	<b>6,405</b>	<b>30,294</b>	<b>40,706</b>	<b>86,015</b>

應收賬款於二零二三年十二月三十一日的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	二零二三年	二零二二年
於一月一日之期初虧損撥備	86,015	72,577
年內於損益確認之虧損撥備	155,429	13,438
<b>於十二月三十一日期末虧損撥備</b>	<b>241,444</b>	<b>86,015</b>



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信用風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 其他應收款

本集團應用香港財務報告準則第9號的三階方法計量計入其他應收款的金融資產的預期信貸虧損。本集團根據過往結算記錄及過往經驗定期對其他應收款的可收回性進行集體評估及個別評估。

本集團於資產初始確認時考慮違約的可能性，以及於各報告期間的信貸風險是否持續顯著增加。當其他應收款減值於初始確認後，信貸風險並無大幅增加時，按12個月預期信貸虧損計量。倘自初始確認以來信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損計量減值。

就已減值的其他應收款於損益中確認計提虧損撥備人民幣1,460,000元(二零二二年：無)。

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度並無撇銷其他應收款(二零二二年：無)。





## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險

本集團有充裕現金可撥付其經營業務所需資金。本集團的財務部門維持充足的現金，並確保有可用的融資來源，以維持靈活的資金調配。

下表分析按各報告期末至合約到期日的餘下期間劃分為相關到期組別的本集團的非衍生金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於 一年	一年至 兩年	兩年至 五年	五年以上	總計	賬面值
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>						
應付賬款及其他應付款 (不包括其他應付稅項 及應付薪金)	743,335	—	—	—	743,335	743,335
借貸	897,827	272,690	413,414	41,433	1,625,364	1,555,257
租賃負債	5,027	2,254	—	—	7,281	6,949
	<b>1,646,189</b>	<b>274,944</b>	<b>413,414</b>	<b>41,433</b>	<b>2,375,980</b>	<b>2,305,541</b>
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>						
應付賬款及其他應付款 (不包括其他應付稅項 及應付薪金)	951,912	150,000	—	—	1,101,912	1,091,130
借貸	729,013	366,901	515,325	86,957	1,698,196	1,665,888
租賃負債	5,856	4,509	2,254	—	12,619	11,688
	<b>1,686,781</b>	<b>521,410</b>	<b>517,579</b>	<b>86,957</b>	<b>2,812,727</b>	<b>2,768,706</b>

#### 3.2 資本管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，以為股東取得回報及使其他持份者得益，同時維持最佳的資本結構，將資本成本降低。

為求維持或調整資本結構，本集團可調整向股東派付的股利金額、發行新股份或銷售資產來減低債務。

與業內其他公司一致，本集團使用資產負債比率來監察資本。此比率按借貸總額除以資本總額計算。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日之資產負債比率如下：

	二零二三年	二零二二年
借貸(附註25)	1,555,257	1,665,888
總權益	3,376,227	3,262,120
<b>資產負債比率</b>	<b>46.1%</b>	51.1%

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估算

下表按公允價值計量之估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於二零二三年及二零二二年十二月三十一日按公允價值入賬之資產。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公允價值架構內的三個層級：

- 同類資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)(第一層級)。
- 資產或負債可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察的輸入數據(第一層級所包括的報價除外)(第二層級)。
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層級)。

有關以公允價值計量的投資物業及理財產品於附註8及11內披露。

	於二零二三年十二月三十一日之公允價值計量採用			總計
	相同資產於 活躍市場 之報價 (第一層級)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
— 中國投資物業	—	—	632,000	632,000
— 理財產品	—	57,387	—	57,387

	於二零二二年十二月三十一日之公允價值計量採用			總計
	相同資產於 活躍市場 之報價 (第一層級)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
— 中國投資物業	—	—	637,000	637,000
— 理財產品	—	12,387	—	12,387

本集團的政策是當有事件出現或情況改變導致轉撥時，於有關事件或情況改變之日起確認有關公允價值層級轉入和轉出。年內第一層級、第二層級及第三層級之間並無轉撥。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 4. 關鍵的會計估計及判斷

估計和判斷將接受持續評估，並基於過往經驗及其他因素，包括於相關情況下被視為合理的未來事件的預期而作出。

本集團對未來作出估計及假設。按此規範，所作的會計估計甚少與有關的實際結果相同。下文所述的估計及假設可能會對下一個財政年度資產與負債的賬面值造成重大調整。

#### 4.1 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團管理層負責釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值，及其後釐定有關折舊開支。該估計乃根據性質及功能相近的物業、廠房及設備實際使用年期及剩餘價值的過往經驗而作出。這可能會因技術創新及競爭對手應對嚴峻的行業週期所作行動而有重大變化。倘可使用年期較之前的估計為短及剩餘價值較之前的估計為低，則管理層會提高折舊開支，或將已報廢的技術過時或非策略資產撤銷或撤減。

#### 4.2 應收賬款預期信貸虧損

本集團基於對違約風險及預期虧損率之評估就應收賬款預期信貸虧損計提撥備。基於交易方的結算歷史、現有市況以及前瞻性估計，本集團於各報告期末作出該等假設及選擇計算減值之輸入數據時會作出判斷。有關所採用之關鍵假設及輸入數據之詳情於附註3.1(b)披露。

#### 4.3 投資物業之公允價值

本集團的若干投資物業按公允價值計量，公允價值由外部估值師估計，其中涉及若干關鍵假設，包括年期回報率、復歸回報率、公平市值租金及每平方米估計價格。假設需運用判斷及估計。倘預期與最初估算不同，該等差異將於該估計改變的期間影響投資的賬面值以及投資物業公允價值收益。

#### 4.4 商譽減值

根據於附註9所載之會計政策，本集團每年或於有減值跡象時測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可回收金額以在用價值計算為基準釐定。該等計算須採用附註9所披露的一定估計。

#### 4.5 所得稅及遞延稅項

對所得稅釐定撥備時，需要作出重要的判斷。在日常業務過程中，許多交易及計算的最終釐定是不確定的。當最終的稅款結果與最初記賬金額不同時，有關差額將影響釐定期間的所得稅和遞延稅款撥備。

當管理層認為未來應課稅溢利與可動用的暫時差額可抵銷時，方確認與若干暫時差額有關之遞延所得稅資產。其實際動用結果可能不同。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 分部資料

已確定本公司執行董事為主要經營決策者。執行董事審閱本集團的內部報告，藉以評估表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。

執行董事從產品角度考慮業務。本集團年內分為五個分部：

- 香味增強劑；
- 食品香精；
- 日用香精；
- 電子煙產品；及
- 投資物業。

主要經營決策者根據除所得稅前利潤及年度利潤評估分部的表現。

截至二零二三年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	香味增 強劑	食品香精	日用香精	電子煙 產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入	774,580	182,026	165,760	901,589	45,728	—	2,069,683
分部間收入	(5,937)	—	—	—	—	—	(5,937)
來自外部客戶的收入	768,643	182,026	165,760	901,589	45,728	—	2,063,746
其他收入	2,069	666	837	1,814	—	—	5,386
其他收益/(虧損)－淨額	1,682	10	1,257	64,892	(5,000)	(9,035)	53,806
經營利潤/(虧損)	241,111	44,555	41,387	(72,920)	18,722	(23,826)	249,029
財務收入	6,086	291	311	359	—	414	7,461
財務成本	(59,603)	—	—	(2,487)	—	(10,929)	(73,019)
財務成本－淨額	(53,517)	291	311	(2,128)	—	(10,515)	(65,558)
除所得稅前利潤/(虧損)	187,330	44,998	41,809	(75,048)	18,722	(34,340)	183,471
所得稅(費用)/減免	(11,528)	(5,699)	(5,253)	14,052	(2,808)	(31,605)	(42,841)
年度利潤/(虧損)	175,802	39,299	36,556	(60,996)	15,914	(65,945)	140,630
折舊及攤銷	54,879	14,893	14,962	39,847	—	7,490	132,071
金融資產減值虧損淨額/ (減值虧損淨額撥回)	9,406	(1,996)	(5,173)	153,775	—	877	156,889
撇減/(撥回撇減)存貨至 可變現淨值	(589)	1,028	1,292	(5)	—	—	1,726
資本開支	27,607	4,473	818	127,758	—	25	160,681



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 分部資料(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度分部資料如下：

	香味增 強劑	食品香精	日用香精	電子煙 產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入	802,900	171,743	149,846	1,164,858	42,510	—	2,331,857
分部間收入	(7,050)	—	—	—	—	—	(7,050)
來自外部客戶的收入	795,850	171,743	149,846	1,164,858	42,510	—	2,324,807
其他收入	11,263	1,031	1,158	2,793	—	227	16,472
其他(虧損)/收益-淨額	(501)	216	244	(6,208)	(20,900)	(143,141)	(170,290)
經營利潤/(虧損)	203,900	48,414	17,202	40,585	(258)	(151,780)	158,063
財務收入	4,201	262	271	998	—	10,794	16,526
財務成本	(41,068)	—	—	(7,954)	—	(13,353)	(62,375)
財務成本-淨額	(36,867)	262	271	(6,956)	—	(2,559)	(45,849)
除所得稅前利潤/(虧損)	167,033	48,676	17,473	33,629	(258)	(154,339)	112,214
所得稅(費用)/減免	(22,402)	(6,782)	(2,264)	(19,427)	39	23,103	(27,733)
年度利潤/(虧損)	144,631	41,894	15,209	14,202	(219)	(131,236)	84,481
折舊及攤銷	80,086	5,148	6,292	22,881	—	19,430	133,837
金融資產(減值虧損淨額撥回)/ 減值虧損淨額	(6,940)	3,115	3,602	13,661	—	—	13,438
撇減/(撥回撇減)存貨至 可變現淨值	755	(89)	(101)	50	—	—	615
資本開支	29,667	4,683	856	134,768	—	26	170,000

收入明細如下：

收入按類別分析	二零二三年	二零二二年
客戶合約收入		
於某一時間點確認： 銷售貨品	<b>2,018,018</b>	2,282,297
其他來源收入： 租金收入	<b>45,728</b>	42,510
	<b>2,063,746</b>	2,324,807

來自外部客戶(按地理位置劃分)收入之分析	二零二三年	二零二二年
中國	<b>1,416,963</b>	1,781,734
亞洲	<b>624,594</b>	525,109
其他	<b>22,189</b>	17,964
	<b>2,063,746</b>	2,324,807

除了位於中國之遞延所得稅資產外之非流動資產總額為人民幣4,066,680,000元(二零二二年：人民幣4,058,577,000元)。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 分部資料(續)

#### 收入確認的會計政策

#### 5.1 銷售貨品

直接向客戶銷售貨品的收入於存貨的控制權已轉移至客戶時(主要為客戶驗收產品時)確認。客戶對產品具有全權酌情權且並無未完成責任影響客戶驗收產品。於產品交付前向客戶收取的現金或銀行承兌票據確認為合約負債。

### 6. 物業、廠房及設備

	永久		傢俬、裝置				在建工程	總計
	業權土地	樓宇	廠房及機器	汽車	及設備	租賃裝修		
<b>截至二零二二年</b>								
<b>十二月三十一日止年度</b>								
年初賬面淨值	8,408	1,360,683	32,276	10,258	13,525	5,250	68,850	1,499,250
添置	—	142,257	13,467	424	7,749	162	27,158	191,217
出售一間子公司	—	(5,213)	—	(336)	(89)	(284)	(4,089)	(10,011)
處置	—	—	(4,004)	(1,153)	(2,390)	—	—	(7,547)
轉撥	—	3,370	10,221	—	—	—	(13,591)	—
轉撥至投資物業	—	(97,501)	—	—	—	—	—	(97,501)
折舊	—	(61,982)	(5,585)	(1,835)	(5,032)	(1,939)	—	(76,373)
<b>年終賬面淨值</b>	<b>8,408</b>	<b>1,341,614</b>	<b>46,375</b>	<b>7,358</b>	<b>13,763</b>	<b>3,189</b>	<b>78,328</b>	<b>1,499,035</b>
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>								
成本	8,408	1,674,565	104,671	41,410	115,998	29,208	78,328	2,052,588
累計折舊	—	(332,951)	(58,296)	(34,052)	(102,235)	(26,019)	—	(553,553)
<b>賬面淨值</b>	<b>8,408</b>	<b>1,341,614</b>	<b>46,375</b>	<b>7,358</b>	<b>13,763</b>	<b>3,189</b>	<b>78,328</b>	<b>1,499,035</b>



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 6. 物業、廠房及設備(續)

	永久		傢俬、裝置					總計
	業權土地	樓宇	廠房及機器	汽車	及設備	租賃裝修	在建工程	
截至二零二三年 十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	8,408	1,341,614	46,375	7,358	13,763	3,189	78,328	1,499,035
添置	-	821	12,316	1,885	18,522	17,546	71,903	122,993
出售子公司	(8,408)	(3,433)	-	(445)	-	-	(2,268)	(14,554)
處置	-	(267)	(1,418)	(242)	(896)	-	-	(2,823)
轉撥	-	1,844	-	-	-	-	(1,844)	-
折舊	-	(55,932)	(6,753)	(1,637)	(8,003)	(3,460)	-	(75,785)
年終賬面淨值	-	1,284,647	50,520	6,919	23,386	17,275	146,119	1,528,866
於二零二三年十二月三十一日								
成本	-	1,654,263	98,181	28,991	124,199	38,779	146,119	2,090,532
累計折舊	-	(369,616)	(47,661)	(22,072)	(100,813)	(21,504)	-	(561,666)
賬面淨值	-	1,284,647	50,520	6,919	23,386	17,275	146,119	1,528,866

折舊開支已計入銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用，分別為人民幣9,726,000元(二零二二年：人民幣9,801,000元)、人民幣692,000元(二零二二年：人民幣697,000元)及人民幣65,367,000元(二零二二年：人民幣65,875,000元)。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的銀行借貸以賬面值為人民幣808,407,000元(二零二二年：人民幣601,016,000元)之物業、廠房及設備作擔保(附註25)。

#### 6.1 物業、廠房及設備折舊的會計政策

物業、廠房及設備的折舊按下列估計可使用年期以直線法計算，將其成本攤銷至其剩餘價值：

樓宇	20至40年
廠房及機器	10年
汽車	5年
傢俬、裝置及設備	3至5年
租賃裝修	剩餘租賃期及5年(以較短者為準)

於各報告日期末均會復核資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

其他與物業、廠房及設備有關的會計政策請見附註40.4。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 7. 租賃

#### (a) 於資產負債表中確認的金額

合併資產負債表列示了下列關於租賃的金額：

	二零二三年	二零二二年
<b>使用權資產</b>		
土地使用權	<b>147,848</b>	109,170
樓宇	<b>6,387</b>	10,736
	<b>154,235</b>	119,906
<b>租賃負債</b>		
流動	<b>4,735</b>	5,312
非流動	<b>2,214</b>	6,376
	<b>6,949</b>	11,688

土地使用權之租期主要為50年。本集團土地使用權之餘下租期主要介乎34至49年(二零二二年：35至42年)。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的銀行借貸以賬面值為人民幣25,313,000元(二零二二年：人民幣55,250,000元)之土地使用權作擔保(附註25)。

使用權資產變動分析如下：

	二零二三年	二零二二年
於一月一日之年初賬面淨值	<b>119,906</b>	129,196
添置	<b>42,458</b>	—
出售子公司	<b>(40)</b>	(209)
折舊	<b>(8,089)</b>	(9,081)
於十二月三十一日之年終賬面淨值	<b>154,235</b>	119,906

#### (b) 於合併利潤表確認的金額：

	二零二三年	二零二二年
使用權資產折舊支出：		
土地使用權	<b>3,027</b>	2,855
樓宇	<b>5,062</b>	5,761
車輛	<b>—</b>	465
	<b>8,089</b>	9,081
利息開支(計入財務成本—淨額)	<b>600</b>	822
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)(附註28)	<b>9,190</b>	15,471

二零二三年租賃現金流出總額為人民幣4,699,000元(二零二二年：人民幣6,995,000元)。





## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8. 投資物業

	二零二三年	二零二二年
於一月一日年初結餘	637,000	547,900
轉撥自物業，廠房及設備	—	97,501
自住物業轉投資物業之重估收益，未扣除稅款	—	12,499
公允價值虧損，未扣除稅款(附註27)	(5,000)	(20,900)
於十二月三十一日年終結餘	632,000	637,000

於二零二三年十二月三十一日，本集團之銀行借貸乃以賬面值人民幣632,000,000元(二零二二年：人民幣611,200,000元)的投資物業作抵押(附註25)。

#### (a) 就投資物業於損益確認之款項如下：

	二零二三年	二零二二年
租賃租金收入(附註5)	45,728	42,510
產生租金收入的物業之直接經營開支	(785)	(926)
於其他收益/(虧損)淨額確認的公允價值虧損(附註27)	(5,000)	(20,900)
	39,943	20,684

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無有關未來維修及保養而未撥備的合約責任。

#### (b) 以公允價值模式衡量投資物業

主要由租賃土地及樓宇組成的投資物業乃持作產生長遠租金收益或作資本升值(或兩者兼備)，且並非由本集團佔用。投資物業按公允價值入賬。

#### (c) 呈列現金流

本集團將收購或建設投資物業的現金流出分類為投資及將租金流入歸類為營運現金流量。

#### (d) 租賃安排

若干投資物業已根據長期經營租賃出租予租戶，租金每月支付。

未在合併財務報表中確認之投資物業不可撤銷經營租賃的最低應收租賃款項如下：

	二零二三年	二零二二年
一年以內	30,186	18,443
一年以上及五年以內	157,120	150,722
五年以上	11,048	8,602
	198,354	177,767

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8. 投資物業(續)

#### (e) 投資物業之公允價值

重估虧損計入「其他收益／(虧損)－淨額」(附註27)。

#### (i) 本集團之估值程序

於二零二三年十二月三十一日，本集團投資物業是由持有相關獲認可專業資格且於所評估投資物業所在區域及行業擁有近期經驗的獨立專業合資格估值師進行估值。就所有投資物業而言，其現時用途即為其最佳用途。

#### (ii) 估值技術

就公允價值層級屬第三層級之投資物業而言，有關估值乃使用基於重大不可觀察數據之折現現金流預測進行釐定。有關數據包括：

市場租金 根據物業的實際位置、類型及質素，並輔以任何現有租約、其他合約的條款以及外部證據(如同類物業的現行市場租金)；

定期收益 反映現有租約與市場水平相比的安全性；

復歸收益 根據物業的實際位置、面積及質素，並考慮於估值日期的市場數據。

投資物業市值計算所用之主要假設如下：

	二零二三年	二零二二年	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
市值租金	每月每平方米 人民幣 <b>53元</b> －人民幣 <b>95元</b>	每月每平方米 人民幣54元 －人民幣101元	市值租金越高， 公允價值越高
定期收益	<b>2%-6%</b>	2%-6%	定期收益越高， 公允價值越低
復歸收益	<b>4%-7%</b>	4%-7%	復歸收益越高， 公允價值越低

倘市值租金較管理層於二零二三年十二月三十一日之預測高／低5%，投資物業的價值將增加／減少人民幣25,000,000元。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8. 投資物業(續)

#### (e) 投資物業之公允價值(續)

##### (iii) 投資物業會計政策

主要由租賃土地及樓宇組成的投資物業乃持作產生長遠租金收益或作資本升值(或兩者兼備)，且並非由本集團佔用。其亦包括在建或發展中以於日後作投資物業用途的物業。如符合投資物業的所有定義，經營租賃下持有的土地作為投資物業入賬。在此情況下，有關的經營租賃猶如融資租賃入賬。投資物業初步按成本(包括相關交易成本及(倘適用)借貸成本)計量。於初始確認後，投資物業於各報告日期按公允價值列賬。公允價值乃根據活躍市場價格計算，如有需要則就特定資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。倘無法獲得此等資料，本集團會採用其他估值方法，例如活躍度較低市場的近期價格或貼現現金流量預測。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9. 無形資產

	商譽	客戶關係	專利、配方 及商標	研發成本	不競爭 協議	電腦軟件	總計
<b>截至二零二二年</b>							
<b>十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	1,625,741	132,534	42,433	8,544	7,658	889	1,817,799
添置	—	27	302	—	—	43	372
出售一間子公司	—	—	(906)	—	—	—	(906)
攤銷費用	—	(29,886)	(12,274)	(4,539)	(1,375)	(309)	(48,383)
年終賬面淨值	1,625,741	102,675	29,555	4,005	6,283	623	1,768,882
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>							
成本	1,625,741	298,884	112,000	22,693	18,476	4,069	2,081,863
累計攤銷	—	(196,209)	(82,445)	(18,688)	(9,095)	(3,446)	(309,883)
累計減值	—	—	—	—	(3,098)	—	(3,098)
賬面淨值	1,625,741	102,675	29,555	4,005	6,283	623	1,768,882

	商譽	客戶關係	專利、配方 及商標	研發成本	不競爭 協議	電腦軟件	總計
<b>截至二零二三年</b>							
<b>十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	1,625,741	102,675	29,555	4,005	6,283	623	1,768,882
添置	—	—	—	—	—	944	944
攤銷費用	—	(29,939)	(12,667)	(3,830)	(1,375)	(386)	(48,197)
年終賬面淨值	1,625,741	72,736	16,888	175	4,908	1,181	1,721,629
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>							
成本	1,625,741	298,884	112,000	22,693	18,476	5,013	2,082,807
累計攤銷	—	(226,148)	(95,112)	(22,518)	(10,470)	(3,832)	(358,080)
累計減值	—	—	—	—	(3,098)	—	(3,098)
賬面淨值	1,625,741	72,736	16,888	175	4,908	1,181	1,721,629

攤銷費用為人民幣48,197,000元(二零二二年：人民幣48,383,000元)計入行政費用。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9. 無形資產(續)

#### (a) 商譽

商譽源自於二零一六年四月二十六日收購Kimree, Inc. (「Kimree」)之100%權益及於二零一六年七月二十九日收購深圳市輝際實業有限公司(「輝際」)、深圳市大合榮香料實業有限公司(「大合榮」)、廣州市芳源香料有限公司(「芳源」)、海南中南島香精香料有限公司(「中南」)之業務(統稱「四項業務」)。

管理層於附註5所識別的香味增強劑及電子煙產品營運分部層面監察商譽。

以下呈列商譽分配之分部層面概要。

	於二零二三年 及二零二二年十二月三十一日		
	香味增強劑	電子煙產品	總計
收購於Kimree的股本權益	—	426,373	426,373
收購四項業務	1,199,368	—	1,199,368
	1,199,368	426,373	1,625,741

現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額乃根據在用價值計算進行釐定。有關計算使用基於管理層編製的五年期間之財務預測所得的除稅前現金流量預測。超過五年期間之現金流量使用估計增長率推算。

計算在用價值過程中使用之關鍵假設如下：

	電子煙產品		香味增強劑	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
收入增長率	9%-11%	6%-12%	3%-4%	2%-4%
終端增長率	3%	3%	3%	3%
毛利率	18%-23%	20%-25%	59%-61%	61%-63%
折現率	14%	14%	17%	17%

該等假設已在營運分部內各項現金產生單位的分析中使用。

管理層乃根據過往表現及其對市場發展的預期釐定預測收入增長率及毛利率。所使用之折現率乃除稅前折現率並反映與相關營運分部有關的特定風險。

進行減值評估後，本公司董事認為本年度無需計提減值費用(二零二二年：無)。

倘收入增長率較管理層於二零二三年十二月三十一日的估計低2%，本集團仍無需確認商譽減值虧損。

倘終端增長率較管理層於二零二三年十二月三十一日的估計低1%，本集團仍無需確認商譽減值虧損。

倘毛利率較管理層於二零二三年十二月三十一日的估計低2%，本集團仍無需確認商譽減值虧損。

倘於二零二三年十二月三十一日折現率上升1%，本集團仍無需確認商譽減值虧損。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9. 無形資產(續)

#### (b) 商譽減值的會計政策

商譽於收購子公司時產生，即所轉讓代價、於被收購方之任何非控制性權益金額及任何先前於被收購方之股權於收購日期之公允價值超出已收購可識別資產淨值之公允價值之差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位或現金產生單位組別。商譽所分配到的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

管理層每年或於有跡象顯示商譽可能出現減值時對商譽結餘進行減值評估。包含商譽的現金產生單位的賬面價值與可收回金額作比較，可收回金額為在用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

與無形資產有關之其他會計政策請見附註40.5。

### 10. 按類別劃分的金融工具

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
<b>金融資產</b>		
<b>按攤銷成本</b>		
— 應收賬款及其他應收款(不包括預付賬款)	<b>620,999</b>	995,425
— 銀行借貸質押按金	<b>260,572</b>	273,728
— 現金及現金等價物	<b>349,794</b>	433,015
<b>按公允價值</b>		
— 按公允價值計入損益之金融資產	<b>57,387</b>	12,387
	<b>1,288,752</b>	1,714,555
<b>金融負債</b>		
<b>按攤銷成本</b>		
— 應付賬款及其他應付款(不包括其他應付稅項及應付工資)	<b>743,335</b>	1,091,130
— 借貸	<b>1,555,257</b>	1,665,888
— 租賃負債	<b>6,949</b>	11,688
	<b>2,305,541</b>	2,768,706

### 11. 按公允價值計入損益之金融資產

	二零二三年	二零二二年
理財產品	<b>57,387</b>	12,387

該金額主要指商業銀行發行的無收益保證的若干金融工具投資。該等投資之公允價值與其於二零二三年十二月三十一日之公允價值相若。

該等產品於二零二三年十二月三十一日的預期回報率介乎1.05%至4.48%(二零二二年：0.4%至6.3%)。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日之主要子公司資料載列如下：

名稱	註冊成立地點 及法人形式	法定股本／註冊資本	已繳資本	持有權益		主要業務
				二零二三年	二零二二年	
<b>直接持有：</b>						
CFF Holdings Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	389,500港元，分為 38,950,000股每股 面值0.01港元的股份	300港元	100%	100%	投資控股
Boton Investments Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 的股份	1美元	100%	100%	投資控股
Neland Development Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 的股份	100美元	100%	100%	投資控股
Kimree, Inc.	開曼群島， 有限責任公司	5,000,000,000股每股面值 0.00001美元的股份	1,000美元	100%	100%	投資控股
<b>間接持有：</b>						
深圳波頓香料有限公司 (「深圳波頓」)*	中國，有限責任公司	人民幣420,000,000元	人民幣420,000,000元	100%	100%	香料及香精 生產及銷售
波頓香料股份有限公司(前稱 「東莞波頓香料有限公司」) (「東莞波頓」)(附註(a))*	中國，股份有限公司	人民幣85,000,000元	人民幣85,000,000元	53%	53%	香料及香精 生產及銷售
波頓(上海)生物技術有限公司®	中國，有限責任公司	人民幣30,000,000元	人民幣11,000,000元	100%	100%	香料及香精 研究及銷售
吉瑞控股有限公司 (「吉瑞控股」)	香港，有限責任公司	1港元	1港元	100%	100%	電子煙產品貿易
吉盛科技(惠州)有限公司 (「吉盛惠州」)*	中國，有限責任公司	人民幣20,000,000元	人民幣20,000,000元	100%	100%	電子煙產品 生產及銷售
惠州市吉瑞科技有限公司 (「吉瑞惠州」)®	中國，有限責任公司	人民幣10,000,000元	人民幣10,000,000元	100%	100%	電子煙產品貿易
吉康科技(惠州)有限公司 (「吉康惠州」)®	中國，有限責任公司	人民幣60,000,000元	人民幣60,000,000元	100%	100%	電子煙產品貿易
深圳市源格林科技有限公司 (「源格林」)®	中國，有限責任公司	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	51%	51%	電子煙產品 生產及銷售
深圳市華商生物科技有限公司 (「華商生物」)®	中國，有限責任公司	人民幣10,000,000元	人民幣9,900,000元	91%	91%	電子煙產品貿易

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，主要子公司載列如下：(續)

名稱	註冊成立地點 及法人形式	法定股本／註冊資本	已繳資本	持有權益		主要業務
				二零二三年	二零二二年	
<b>間接持有(續)：</b>						
波頓香精香料 (香港)有限公司	香港，有限責任公司	10,000港元，分為10,000股 每股面值1港元的股份	1港元	100%	100%	香料及香精銷售
潤佳國際投資有限公司	香港，有限責任公司	10,000港元，分為10,000股 每股面值1港元的股份	100港元	100%	100%	投資控股
中香香料(深圳)有限公司#	中國，有限責任公司	15,000,000港元	15,000,000港元	100%	100%	電子煙產品生產 及銷售
深圳華裊實業 有限公司(「華裊」) <sup>@</sup>	中國，有限責任公司	人民幣9,803,921元	—	51%	51%	電子煙產品貿易
PT DBFF Boton Indonesia Co., Ltd.(「印尼波頓」)	印尼，有限責任公司	3,400,000美元	3,400,000美元	53%	53%	香料及香精 生產及銷售
波頓(湖北)生物科技 有限公司 <sup>@</sup>	中國，有限責任公司	人民幣500,000,000元	人民幣130,700,000元	100%	100%	研究香精香料
Boton Medical Co., Ltd. (「Boton Medical」)	大韓民國，有限 責任公司	550,000,000韓元	550,000,000韓元	—	51%	醫藥批發及零售
Mons Co., Ltd.(「Mons」)	大韓民國，有限 責任公司	100,000,000韓元	100,000,000韓元	—	51%	電子煙產品貿易
Top Brave Investment Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 的股份	100美元	100%	100%	投資控股
Kings Joe Holdings Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	50,000股每股面值1美元 的股份	100美元	100%	100%	投資控股
撫州源格林科技有限公司 (「撫州源格林」) <sup>@</sup>	中國，有限責任公司	人民幣20,000,000元	人民幣11,200,000元	51%	51%	電子煙產品生產 及銷售
深圳市聖創達生物科技 有限公司 <sup>#</sup>	中國，有限責任公司	20,000,000港元	—	100%	100%	投資控股
惠州巴博科技有限公司 (「惠州巴博」) <sup>#</sup>	中國，有限責任公司	人民幣5,000,000元	人民幣5,000,000元	66%	66%	電子煙產品生產 及銷售

# 根據中國法律註冊為外商全資企業

@ 根據中國法律註冊為國內全資企業

\* 根據中國法律註冊為股份有限公司(港澳台投資、未上市)

#### 重大限制

於亞洲國家(包括中國)持有的現金及銀行結餘須遵守當地外匯管制法規。該等法規對自該等國家的資本流出施加限制(正常股息除外)。計入合併財務報表內適用該等限制的現金及銀行結餘的賬面值為人民幣276,763,000元(二零二二年：人民幣362,645,000元)。





## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

(a) 就建議分拆東莞波頓股份於中國深圳證券交易所首次公開發售而言，深圳波頓有條件同意向東莞波頓的董事及僱員轉讓東莞波頓約15.9%的股權，代價為人民幣36,491,000元。完成轉讓須待東莞波頓截至二零二零年十二月三十一日止年度開始的五個財政年度達成利潤保證及若干承諾，方可作實。鑑於股權轉讓於二零二三年十二月三十一日尚未完成，故深圳波頓繼續持有東莞波頓53%的註冊資本，深圳波頓有權控制東莞波頓。有關詳情，請參閱附註21。

### (b) 重大非控制性權益

於二零二三年十二月三十一日，年內非控制性權益總額為人民幣249,069,000元(二零二二年：人民幣286,427,000元)，歸屬於東莞波頓、撫州源格林、源格林、惠州巴博、華商生物、華昶及印尼波頓。

#### 具有重大非控制性權益子公司之財務資料概要

以下載列擁有對本集團而言屬重大非控制性權益之子公司之財務資料概要。

#### 資產負債表概要

	東莞波頓		惠州巴博	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
流動				
資產	<b>325,989</b>	275,403	<b>89,450</b>	64,778
負債	<b>(73,384)</b>	(116,066)	<b>(53,298)</b>	(49,195)
流動資產淨值總額	<b>252,605</b>	159,337	<b>36,152</b>	15,583
非流動				
資產	<b>240,318</b>	254,458	<b>15,850</b>	4,392
非流動資產淨值總額	<b>240,318</b>	254,458	<b>15,850</b>	4,392
淨資產	<b>492,923</b>	413,795	<b>52,002</b>	19,975

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 子公司(續)

#### (b) 重大非控制性權益(續)

##### 利潤表概要

	東莞波頓		惠州巴博	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
收入	<b>347,786</b>	321,589	<b>183,790</b>	153,341
年度利潤	<b>75,855</b>	57,103	<b>32,028</b>	16,798
利潤及綜合收益總額	<b>75,855</b>	57,103	<b>32,028</b>	16,798
分配至非控制性權益之 利潤及綜合收益總額	<b>35,773</b>	26,838	<b>10,889</b>	5,711

##### 現金流量表概要

	東莞波頓		惠州巴博	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
經營活動產生的現金	<b>88,073</b>	33,207	<b>12,408</b>	14,409
投資活動所用的現金	<b>(50,597)</b>	(13,916)	<b>(12,450)</b>	(1,225)
現金及現金等價物 增加/(減少)淨額	<b>37,476</b>	19,291	<b>(42)</b>	13,184
年初現金及現金等價物	<b>68,510</b>	49,051	<b>27,128</b>	13,932
貨幣換算對現金 及現金等價物的影響	<b>263</b>	168	<b>16</b>	12
年終現金及現金等價物	<b>106,249</b>	68,510	<b>27,102</b>	27,128



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 13. 出售子公司

	二零二三年
代價－現金	100,000
賬面淨額	(72,951)
非控制性權益	35,746
出售子公司之收益(附註27)	62,795
已收現金代價	100,000
減：已出售子公司的現金及現金等價物	(1,936)
出售現金流入淨額	98,064

於二零二三年五月，本集團同意向一名獨立第三方出售其於 Mons 及 Boton Medical 的 51% 股權。該交易已於二零二三年八月完成。出售收益計入「其他收益／(虧損)－淨額」(附註27)。

### 14. 存貨

	二零二三年	二零二二年
原材料	140,353	163,848
在製品	24,611	14,962
製成品	177,776	192,403
	342,740	371,213
減：撇減存貨至可變現淨值	(12,121)	(10,395)
存貨－淨額	330,619	360,818

年內確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為人民幣 1,168,262,000 元(二零二二年：人民幣 1,426,976,000 元)。

年內，已於合併利潤表撇減存貨至可變現淨值人民幣 1,726,000 元(二零二二年：人民幣 615,000 元)。

存貨撇減至可變現淨值主要由於製成品減值所致。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 15. 應收賬款及其他應收款

	附註	二零二三年	二零二二年
應收賬款	(a)	<b>728,106</b>	913,025
減：預期信貸虧損撥備		<b>(241,444)</b>	(86,015)
應收賬款－淨額		<b>486,662</b>	827,010
應收票據	(b)	<b>12,898</b>	73,459
		<b>499,560</b>	900,469
其他應收款：			
－預付賬款	(c)	<b>320,653</b>	311,010
－其他按金	(d)	<b>57,451</b>	61,829
－尚未抵扣的增值稅		<b>42,535</b>	12,027
－員工墊款		<b>5,537</b>	5,564
－其他		<b>17,376</b>	15,536
		<b>443,552</b>	405,966
減：預期信貸虧損撥備		<b>(1,460)</b>	—
其他應收款－淨額		<b>442,092</b>	405,966
		<b>941,652</b>	1,306,435
減：非即期－物業、廠房及設備的預付款項		<b>(28,572)</b>	(33,754)
流動		<b>913,080</b>	1,272,681

應收賬款及其他應收款的公允價值與其賬面值相若。

應收賬款及其他應收款的賬面值主要以人民幣計值。

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

	二零二三年	二零二二年
少於三個月	<b>455,314</b>	518,029
超過三個月但不超過一年	<b>60,459</b>	339,297
超過一年	<b>212,333</b>	55,699
	<b>728,106</b>	913,025

有關應收賬款預期信貸虧損及本集團所面臨的信貸風險的資料載於附註 3.1(b)。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 15. 應收賬款及其他應收款(續)

#### (b) 應收票據

應收票據包括銀行承兌票據及商業承兌匯票，分析如下：

	二零二三年	二零二二年
銀行承兌票據	<b>10,944</b>	72,646
商業承兌匯票	<b>1,954</b>	813
	<b>12,898</b>	73,459

應收票據的到期情況如下：

	二零二三年	二零二二年
三個月以內	<b>2,254</b>	12,758
三至六個月	<b>10,644</b>	60,701
	<b>12,898</b>	73,459

(c) 該款項主要指原材料的預付款項。

(d) 該款項主要指供應商按金及租金按金。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 16. 現金及現金等價物

	二零二三年	二零二二年
銀行存款及手頭現金	<b>610,366</b>	706,743
減：銀行借貸質押按金	<b>(260,572)</b>	(273,728)
現金及現金等價物	<b>349,794</b>	433,015

該金額主要以人民幣計值。

(a) 該金額的賬面值與其公允價值相若，已體現所面對的最高信用風險。

### 17. 銀行借貸質押按金

	二零二三年	二零二二年
銀行借貸質押按金(附註25(b))	<b>260,572</b>	273,728

(a) 該金額的賬面值與其公允價值相若，已體現所面對的最高信用風險。

### 18. 股本及股份溢價

已發行及悉數繳足普通股：

	股份數目 (千股)	股本	股份溢價	總計
於二零二二年一月一日、 二零二二年十二月三十一日及 二零二三年十二月三十一日	<b>1,080,512</b>	<b>101,522</b>	<b>1,292,432</b>	<b>1,393,954</b>

### 19. 保留盈利

	二零二三年	二零二二年
於一月一日	<b>1,164,644</b>	1,137,445
年度利潤	<b>146,370</b>	48,317
轉撥儲備	<b>(33,620)</b>	(21,118)
於十二月三十一日	<b>1,277,394</b>	1,164,644



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 20. 其他儲備

	儲備基金 附註(a)	股份基礎 付款之儲備	任意盈餘 公積金 附註(a)	企業發展 基金 附註(a)	合併儲備 附註(b)	匯兌儲備	重估儲備	其他	總計
於二零二二年一月一日	219,097	62,660	6,034	6,966	22,920	(67,769)	131,708	—	381,616
利潤分配	21,118	—	—	—	—	—	—	—	21,118
自住物業轉投資物業之重估 收益，未扣除稅款	—	—	—	—	—	—	12,499	—	12,499
自住物業轉投資物業之重估 收益稅款	—	—	—	—	—	—	(1,875)	—	(1,875)
股份基礎付款	—	2,529	—	—	—	—	—	—	2,529
出售一間子公司股權但控制權 不變	—	—	—	—	—	—	—	(1,715)	(1,715)
收購一間非控制性權益 子公司股權	—	—	—	—	—	—	—	4,229	4,229
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	(1,306)	—	—	(1,306)
於二零二二年十二月三十一日	240,215	65,189	6,034	6,966	22,920	(69,075)	142,332	2,514	417,095
於二零二三年一月一日	<b>240,215</b>	<b>65,189</b>	<b>6,034</b>	<b>6,966</b>	<b>22,920</b>	<b>(69,075)</b>	<b>142,332</b>	<b>2,514</b>	<b>417,095</b>
利潤分配	<b>33,620</b>	—	—	—	—	—	—	—	<b>33,620</b>
股份基礎付款	—	<b>2,529</b>	—	—	—	—	—	—	<b>2,529</b>
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	<b>2,566</b>	—	—	<b>2,566</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>273,835</b>	<b>67,718</b>	<b>6,034</b>	<b>6,966</b>	<b>22,920</b>	<b>(66,509)</b>	<b>142,332</b>	<b>2,514</b>	<b>455,810</b>

- (a) 根據中國有關法律及法規，本集團的中國子公司應將利潤淨額彌補以往年度的累計虧損後，先提取儲備基金、任意盈餘公積金和企業發展基金，再向其股東進行利潤分配。儲備基金按淨利潤的10%提取，直至當基金餘額達到註冊資本的50%。任意盈餘公積金和企業發展基金的提取比例由中國子公司董事決定。

儲備基金經董事會批准後可用於彌補累計虧損或增加資本；企業發展基金可用於擴充生產或增加資本。

- (b) 合併儲備指本公司已發行股本面值與透過股份互換收購的子公司股本及股份溢價的差額。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 21. 股份基礎付款

於二零二零年六月十二日，深圳波頓及盛冠國際投資有限公司(「盛冠」，為東莞波頓之非控股權益)(統稱「賣方」)，與東莞波頓董事、本公司董事、本公司主席的配偶及深圳香源企業管理合夥企業以及深圳香聚企業管理合夥企業(由本公司主席及東莞波頓的員工成立的有限合夥企業)(統稱為買方)，與東莞波頓，訂立股權轉讓協議，內容有關東莞波頓股權的約30%(「銷售權益」)之出售事項，據此，賣方有條件同意向買方出售，而買方有條件同意向賣方購買銷售權益，總代價約為人民幣68,850,000元，其中約人民幣36,491,000元(相當於東莞波頓之15.9%股權)已支付予深圳波頓及約人民幣32,359,000元(相當於東莞波頓之14.1%股權)已支付予盛冠。上述安排為促成建議分拆東莞波頓股份於中國深圳證券交易所首次公開發售。

完成轉讓須待東莞波頓截至二零二零年十二月三十一日止年度開始的五個財政年度達成利潤保證及若干承諾，方可作實。鑑於股權轉讓於二零二三年十二月三十一日尚未完成，故深圳波頓所收取人民幣36,491,000元以「其他應付款」列賬(附註23(c))。

以股份為基礎的付款總額約為人民幣23,850,000元，即銷售權益的代價與公允價之間的差額於五年內攤銷，並於僱員福利開支(附註29)及以股份為基礎的付款儲備(附註20)中確認。年內確認的以股份為基礎的付款為人民幣4,770,000元(二零二二年：人民幣4,770,000元)。

### 22. 遞延政府補助

	二零二三年	二零二二年
於一月一日	<b>36,323</b>	37,128
貸記合併利潤表	<b>(805)</b>	(805)
於十二月三十一日	<b>35,518</b>	36,323

於二零二三年十二月三十一日，該金額主要指深圳波頓收到的各種政府補助，用於補貼研發開支，以及湖北波頓收到的政府補助，用於土地使用權。該等政府補助並無未達成附帶條件及其他可能發生的事件。





## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零二三年	二零二二年
應付賬款	(a)	<b>363,440</b>	554,972
合併業務應付款	(b)	<b>150,000</b>	240,218
應付利息		<b>1,604</b>	5,476
訴訟索賠撥備	35	<b>103,244</b>	143,141
應付工資		<b>48,150</b>	37,267
其他應付稅項		<b>43,108</b>	36,095
應計費用		<b>18,475</b>	14,828
應付東莞波頓董事及僱員款項	(c)	<b>36,491</b>	36,491
其他		<b>70,081</b>	96,004
		<b>834,593</b>	1,164,492
減：非即期－其他長期應付款(其他非流動負債)		—	(139,218)
流動		<b>834,593</b>	1,025,274

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零二三年	二零二二年
少於三個月	<b>294,701</b>	460,390
超過三個月不超過一年	<b>53,240</b>	73,256
超過一年	<b>15,499</b>	21,326
	<b>363,440</b>	554,972

(b) 於二零二三年十二月三十一日，收購Kimree的應付款項為人民幣150,000,000元(二零二二年：人民幣240,218,000元)。

(c) 該結餘指就建議轉讓東莞波頓股權(附註21)來自東莞波頓董事及僱員的代價。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24. 遞延所得稅

倘有法律上可執行的權利以將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷及當遞延所得稅與同一稅務機關有關，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。遞延所得稅資產與負債的分析如下：

#### 抵銷前：

	二零二三年	二零二二年
遞延所得稅資產：		
— 將於十二個月內收回	6,743	47,774
— 將於超過十二個月後收回	28,211	14
	<b>34,954</b>	47,788
遞延所得稅負債：		
— 將於十二個月內收回	(9,949)	(67,053)
— 將於超過十二個月後收回	(82,191)	(36,188)
	<b>(92,140)</b>	(103,241)

#### 抵銷後：

	二零二三年	二零二二年
遞延所得稅資產	28,735	39,800
遞延所得稅負債	(85,921)	(95,253)

於二零二三年十二月三十一日，同一實體內的遞延所得稅資產及遞延所得稅負債抵銷人民幣6,219,000元（二零二二年：人民幣7,988,000元）。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零二三年	二零二二年
於一月一日	(55,453)	(75,410)
貸記合併利潤表(附註31)	(1,733)	21,832
支銷其他綜合收益	—	(1,875)
於十二月三十一日	<b>(57,186)</b>	(55,453)



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24. 遞延所得稅(續)

年內未抵銷與同一實體有關的結餘的遞延所得稅資產及負債的變動如下：

#### 遞延所得稅資產：

	應收賬款及 其他應收款 減值撥備	稅項 虧損	應計費用及 應付工資	其他	總計
於二零二二年一月一日	12,003	6,161	3,350	4,239	25,753
貸記/(支銷)合併利潤表	3,006	20,858	736	(2,565)	22,035
於二零二二年十二月三十一日	15,009	27,019	4,086	1,674	47,788
於二零二三年一月一日	<b>15,009</b>	<b>27,019</b>	<b>4,086</b>	<b>1,674</b>	<b>47,788</b>
貸記/(支銷)合併利潤表	<b>12,592</b>	<b>(26,655)</b>	<b>1,200</b>	<b>29</b>	<b>(12,834)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>27,601</b>	<b>364</b>	<b>5,286</b>	<b>1,703</b>	<b>34,954</b>

遞延所得稅資產按結轉稅項虧損很有可能透過未來應課稅溢利實現相關稅務利益的數額確認。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅項虧損人民幣26,424,000元(二零二二年：人民幣10,507,000元)確認遞延所得稅資產人民幣116,508,000元(二零二二年：人民幣46,327,000元)。由於該等稅項虧損日後是否可以收回具有不確定性，故尚未確認。

#### 遞延所得稅負債：

	投資物業 公允價值 變動	自住物業 轉投資物業	預計子公司 將匯出盈利 的預扣稅 (附註(a))	無形資產 攤銷	總計
於二零二二年一月一日	(28,167)	(23,243)	(8,490)	(41,263)	(101,163)
貸記/(支銷)合併利潤表	3,135	—	(8,413)	5,075	(203)
支銷其他綜合收益	—	(1,875)	—	—	(1,875)
於二零二二年十二月三十一日	(25,032)	(25,118)	(16,903)	(36,188)	(103,241)
於二零二三年一月一日	<b>(25,032)</b>	<b>(25,118)</b>	<b>(16,903)</b>	<b>(36,188)</b>	<b>(103,241)</b>
貸記合併利潤表	<b>750</b>	<b>—</b>	<b>403</b>	<b>9,948</b>	<b>11,101</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>(24,282)</b>	<b>(25,118)</b>	<b>(16,500)</b>	<b>(26,240)</b>	<b>(92,140)</b>



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24. 遞延所得稅(續)

#### 遞延所得稅負債：(續)

- (a) 自二零零八年一月一日起，中國境內公司須繳納預扣所得稅，稅率為其自二零零八年一月一日後所賺取的溢利中向其中國境外直接控股公司所宣派股利的10%。倘中國子公司的直接控股公司在香港成立及符合中國與香港之間的稅務條約安排的若干規定，則可適用5%的較低預扣所得稅稅率。年內，董事基於本集團現時業務計劃及財務狀況，重新評估本集團之現金需求及其於中國成立之主要子公司之股利政策。

#### 遞延所得稅的會計政策

##### 內部基準差額

遞延所得稅以負債法按資產及負債的稅基與其於合併財務報表所載賬面值兩者的暫時差額確認。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初步確認，則不予確認，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計入賬或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅以結算日已實施或實質上已實施的稅率(及法律)釐定，且該等稅率預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

有關按公允價值計量的投資物業的遞延所得稅資產及負債乃假設該物業將透過出售可完全收回而釐定。

僅當可能有未來應課稅溢利用以抵銷可動用的暫時差額時，方確認遞延所得稅資產。

##### 外部基準差額

遞延所得稅負債乃就投資子公司產生之應課稅暫時差額計提撥備，惟本集團可控制暫時差額之撥回時間，及可能不會在可見將來撥回暫時差額之遞延所得稅負債則除外。概無確認來自聯營公司未分派利潤之相關應課稅暫時差額的遞延所得稅負債。

##### 抵銷

當有將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷之合法強制執行權，以及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，而擬按淨額基準繳納結餘時，遞延所得稅資產與負債將會抵銷。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 25. 借貸

	二零二三年	二零二二年
<b>非流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保(b)	<b>886,289</b>	1,106,054
— 非擔保	<b>186,000</b>	50,000
減：非流動借貸流動部分	<b>(376,133)</b>	(407,710)
	<b>696,156</b>	748,344
<b>流動</b>		
銀行借貸		
— 擔保(b)	<b>245,500</b>	150,000
— 非擔保	<b>237,468</b>	359,834
	<b>482,968</b>	509,834
非流動借貸流動部分	<b>376,133</b>	407,710
	<b>859,101</b>	917,544
<b>總借貸</b>	<b>1,555,257</b>	1,665,888

(a) 本集團的借貸以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
人民幣	<b>1,258,308</b>	1,200,799
港元	<b>296,949</b>	337,139
美元	—	127,950
<b>總計</b>	<b>1,555,257</b>	1,665,888

(b) 於二零二三年十二月三十一日，銀行借貸由以下各項作抵押：

- 物業、廠房及機器約人民幣808,407,000元(二零二二年：人民幣601,016,000元)；
- 投資物業約人民幣632,000,000元(二零二二年：人民幣611,200,000元)；
- 銀行存款約人民幣260,572,000元(二零二二年：人民幣273,728,000元)；
- 土地使用權約人民幣25,313,000元(二零二二年：人民幣55,250,000元)；
- 由CFF Holdings limited持有的深圳波頓100%股權質押(二零二二年：相同)；
- 本集團主席王明凡的個人擔保(二零二二年：相同)；
- 中國波頓集團有限公司及深圳波頓的公司擔保(二零二二年：相同)。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 25. 借貸(續)

(c) 於年末，借貸面臨之利率變動的風險如下：

	二零二三年	二零二二年
浮息借貸		
六個月或以下	296,949	337,139
六個月至十二個月	807,540	620,566
	<b>1,104,489</b>	957,705
定息借貸	450,768	708,183
<b>總計</b>	<b>1,555,257</b>	1,665,888

(d) 借貸按以下所載償還：

	二零二三年	二零二二年
一年內	859,101	917,544
一至兩年	260,928	434,470
二至五年	395,582	273,170
五年以上	39,646	40,704
<b>總計</b>	<b>1,555,257</b>	1,665,888

(e) 結算日之實際借貸利率為4.57%(二零二二年：4.14%)。

(f) 由於該等借貸屬短期性質或該等借貸的應付利息接近現行市場利率，故該等借貸的公允價值與其賬面值並無重大差異。

(g) 於二零二三年十二月三十一日，本集團未動用銀行授信額度為人民幣866,105,000元(二零二二年：人民幣670,849,000元)。

### 26. 其他收入

	二零二三年	二零二二年
政府補助	2,954	11,000
其他	2,432	5,472
	<b>5,386</b>	16,472



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 27. 其他收益／(虧損)－淨額

	二零二三年	二零二二年
訴訟索賠撥備(附註35)	<b>(9,035)</b>	(143,141)
出售物業、廠房及設備之收益／(虧損)(附註34(b))	<b>2,926</b>	(3,483)
出售子公司之收益／(虧損)(附註13)	<b>62,795</b>	(2,199)
投資物業之公允價值虧損(附註8)	<b>(5,000)</b>	(20,900)
其他	<b>2,120</b>	(567)
	<b>53,806</b>	(170,290)

### 28. 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：

	二零二三年	二零二二年
折舊及攤銷	<b>132,071</b>	133,837
僱員福利開支	<b>204,432</b>	211,115
製成品及在製品的存貨變動	<b>4,978</b>	(89,966)
已用原材料及消耗品	<b>1,163,284</b>	1,516,942
撇減存貨至可變現淨值	<b>1,726</b>	615
其他稅項及徵費	<b>51,827</b>	47,587
水電開支	<b>11,784</b>	10,745
運輸及差旅	<b>23,945</b>	15,771
廣告開支	<b>9,462</b>	21,202
諮詢費	<b>39,057</b>	39,151
短期租賃開支	<b>9,190</b>	15,471
核數師酬金		
— 審計服務	<b>7,480</b>	7,480
業務招待費	<b>14,782</b>	15,199
辦公開支	<b>17,684</b>	21,018
捐款	<b>986</b>	3,320
其他	<b>24,332</b>	30,001
銷售成本、銷售及市場推廣開支以及行政費用之總數	<b>1,717,020</b>	1,999,488



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 29. 僱員福利開支

	二零二三年	二零二二年
薪酬、津貼及獎金	<b>189,223</b>	195,557
股份基礎付款	<b>4,770</b>	4,770
退休計劃供款(附註(a))	<b>5,619</b>	5,807
其他	<b>4,820</b>	4,981
	<b>204,432</b>	211,115

#### (a) 退休計劃供款

中國子公司按合資格員工基本薪酬21%(二零二二年：21%)向中國當地政府管理的退休計劃作出定額供款。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團根據其定額供款計劃並無用於降低現有供款水平的沒收供款。

當地政府的責任是支付退休金予該等退休員工。

#### (b) 五名最高薪人士

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括三名(二零二二年：三名)董事，其酬金反映於附註39呈列的分析中。年內向餘下兩名(二零二二年：兩名)人士支付的酬金如下：

	二零二三年	二零二二年
薪酬、津貼及獎金	<b>2,713</b>	2,668
退休計劃供款	<b>79</b>	75
	<b>2,792</b>	2,743

酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零二三年	二零二二年
酬金範圍		
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	<b>1</b>	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	<b>1</b>	1
	<b>2</b>	2





## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 30. 財務收入及成本

	二零二三年	二零二二年
財務收入		
－利息收入	<b>7,461</b>	16,526
財務成本		
－利息開支	<b>(73,883)</b>	(58,781)
－匯兌虧損	<b>(4,420)</b>	(3,594)
	<b>(78,303)</b>	(62,375)
減：合資格資產資本化金額	<b>5,284</b>	—
已支銷財務成本	<b>(73,019)</b>	(62,375)
財務成本－淨額	<b>(65,558)</b>	(45,849)

### 31. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零二三年	二零二二年
當期所得稅	<b>41,108</b>	49,565
遞延所得稅(附註24)	<b>1,733</b>	(21,832)
	<b>42,841</b>	27,733

- (a) 由於本集團於年內在英屬維爾京群島及開曼群島並無應課利得稅收益，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按25%的稅率繳納所得稅，惟適用優惠稅率的情況除外。

本集團若干子公司：深圳波頓、東莞波頓及吉盛惠州合資格為高新技術企業，故於年內可享受15%的優惠稅率。

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 31. 所得稅費用(續)

(c) 本集團除稅前利潤稅項與按本集團主要子公司適用的稅率15%計算而產生的理論金額差異如下：

	二零二三年	二零二二年
除所得稅前利潤	<b>183,471</b>	112,214
按稅率15%(二零二二年：15%)計算的稅項	<b>27,521</b>	16,832
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	<b>(1,349)</b>	(2,252)
未確認的暫時差額	<b>25,319</b>	10,507
動用先前未確認的暫時差額	<b>(9,402)</b>	(3,477)
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	<b>1,500</b>	6,510
不可扣稅的開支	<b>6,703</b>	7,544
可扣稅的加速研發費用	<b>(7,451)</b>	(7,931)
所得稅費用	<b>42,841</b>	27,733

### 32. 每股收益

#### (a) 每股基本收益

年內每股基本收益乃按本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	二零二三年	二零二二年
本公司擁有人應佔利潤	<b>146,370</b>	48,317
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>1,080,512</b>	1,080,512
每股基本收益(每股人民幣元)	<b>0.14</b>	0.04

#### (b) 每股攤薄收益

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，由於於年結日並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 33. 股利

董事會不建議派發截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股利(二零二二年：無)。

### 34. 合併現金流量表附註

#### (a) 除稅前利潤與經營產生現金之對賬

	二零二三年	二零二二年
除所得稅前利潤	<b>183,471</b>	112,214
調整：		
－折舊及攤銷	<b>132,071</b>	133,837
－遞延政府補助	<b>(805)</b>	(805)
－金融資產減值虧損淨額	<b>156,889</b>	13,438
－出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	<b>(2,926)</b>	3,483
－撇減存貨至可變現淨值	<b>1,726</b>	615
－利息收入	<b>(7,461)</b>	(16,526)
－利息開支	<b>68,599</b>	58,781
－投資物業公允價值變動	<b>5,000</b>	20,900
－股份基礎付款開支	<b>4,770</b>	4,770
營運資金變動：		
－存貨	<b>20,101</b>	(137,546)
－應收賬款及其他應收款	<b>79,880</b>	211,641
－應付賬款及其他應付款	<b>(279,035)</b>	(161,197)
<b>經營產生的現金</b>	<b>362,280</b>	243,605

#### (b) 於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備之所得款項為：

	二零二三年	二零二二年
賬面淨值	<b>2,823</b>	7,547
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)	<b>2,926</b>	(3,483)
出售物業、廠房及設備之所得款項	<b>5,749</b>	4,064

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 34. 合併現金流量表附註(續)

#### (c) 債務淨額對賬

本節載列所呈列各期間的債務淨額分析及債務淨額變動。

	二零二三年	二零二二年
現金及現金等價物	349,794	433,015
銀行借貸質押按金	260,572	273,728
租賃負債	(6,949)	(11,688)
借貸	(1,555,257)	(1,665,888)
債務淨額	(951,840)	(970,833)

債務淨額	現金及 現金等價物	銀行借貸 質押按金	融資活動產生的負債			總計
			租賃	借貸		
於二零二二年一月一日	330,484	201,378	(18,892)	(1,395,955)	(882,985)	
現金流量	98,760	—	6,995	(269,933)	(164,178)	
匯兌調整	3,771	—	—	—	3,771	
利息開支	—	—	(822)	(57,959)	(58,781)	
支付利息(呈列為營運 現金流量)	—	—	822	57,959	58,781	
銀行借貸質押按金增加	—	72,350	—	—	72,350	
出售一間子公司	—	—	209	—	209	
於二零二二年 十二月三十一日	433,015	273,728	(11,688)	(1,665,888)	(970,833)	
現金流量	(84,550)	—	4,699	110,631	30,780	
匯兌調整	1,329	—	—	—	1,329	
利息開支	—	—	(600)	(61,089)	(61,689)	
支付利息(呈列為營運 現金流量)	—	—	600	61,089	61,689	
銀行借貸質押按金減少	—	(13,156)	—	—	(13,156)	
出售子公司	—	—	40	—	40	
於二零二三年 十二月三十一日	349,794	260,572	(6,949)	(1,555,257)	(951,840)	



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 35. 訴訟索賠

於二零一六年一月，本公司與Kimree當時的股東簽署收購協議，以收購於Kimree的100%的股權。於二零一六年三月，Kimree當時的股東作為貸款人(「貸款人」)與本公司作為借款人訂立貸款協議，據此本公司向貸款人借入合共人民幣101,000,000元。該貸款免息且須予二零一六年十二月三十一日償還。作為貸款協議的補充，貸款人及本公司訂立備忘錄，據此彼等同意(其中包括)，倘貸款人決定對Kimree進行再投資，則該等貸款可用Kimree的股份支付。於二零二零年，貸款人向本公司提起法律訴訟，要求以現金償還貸款及訴訟索賠。隨後，法院判決貸款人勝訴。於二零二二年十二月三十一日，應付貸款及訴訟索賠撥備分別為人民幣101,000,000元及人民幣143,141,000元。

於二零二三年六月，本公司與貸款人就判決達成協議，本公司將於二零二三年六月至二零二四年六月每月向貸款人分期支付合共人民幣250,000,000元(即應付貸款及訴訟索賠撥備)。於回顧年度內，訴訟索賠撥備以及法律費用人民幣9,035,000元已計入「其他收益／(虧損)－淨額」(附註27)。於最後一期付款完成後，貸款人將無權追索與該訴訟索賠有關的任何追索權、罰款或利息。於年內，本集團已按計劃支付分期，該貸款金額已於二零二三年悉數結清。此外，部分訴訟索賠撥備已於二零二三年結清，於二零二三年十二月三十一日，餘額人民幣103,244,000元已計入其他應付款(附註23)。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於結算日尚未產生的資本承擔如下：

	二零二三年	二零二二年
已簽約惟未撥備的物業、廠房及設備	<b>320,517</b>	28,247

#### (b) 短期租賃相關承擔

於年末訂約但尚未確認為負債的不可撤銷短期租賃的日後最低租賃付款總額如下：

	二零二三年	二零二二年
一年內	<b>313</b>	256

### 37. 重大關連方交易

本集團由創華有限公司(一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司)控制，而該公司由王明凡先生控制。

除附註21及該等合併財務報表另有披露外，本公司董事認為於本年度並無發生其他關連方交易。

#### 主要管理人員薪酬

就僱員服務已付或應付主要管理人員(包括董事)之薪酬載列如下：

	二零二三年	二零二二年
工資、薪金及花紅	<b>9,387</b>	9,403
退休金成本一定額供款計劃	<b>220</b>	230
股份基礎付款	<b>240</b>	240
	<b>9,847</b>	9,873



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 38. 公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二三年	二零二二年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於子公司之投資		<b>1,662,796</b>	1,654,995
<b>流動資產</b>			
應收賬款及其他應收款		<b>258,678</b>	372,415
遞延所得稅資產		—	23,103
現金及現金等價物		<b>60,424</b>	13,036
		<b>319,102</b>	408,554
<b>總資產</b>		<b>1,981,898</b>	2,063,549
<b>權益</b>			
<b>歸屬本公司擁有人</b>			
股本		<b>101,522</b>	101,522
股份溢價及資本儲備		<b>1,390,949</b>	1,390,949
累計虧損	(a)	<b>(842,121)</b>	(788,810)
其他儲備	(a)	<b>25,418</b>	32,645
<b>總權益</b>		<b>675,768</b>	736,306
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		<b>237,716</b>	209,379
其他應付款		—	139,218
		<b>237,716</b>	348,597
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款		<b>1,009,181</b>	850,886
借貸		<b>59,233</b>	127,760
		<b>1,068,414</b>	978,646
<b>總權益及負債</b>		<b>1,981,898</b>	2,063,549

此資產負債表已於二零二四年三月二十二日獲董事會批准，並由以下董事代表簽署。

王明凡  
董事

李慶龍  
董事

## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 38. 公司資產負債表(續)

#### (a) 本公司之儲備變動

	其他儲備			總計
	累計虧損	股份基礎 付款之儲備	匯兌儲備	
於二零二二年一月一日	(657,892)	57,603	(22,444)	35,159
年度虧損	(130,918)	—	—	—
匯兌差異	—	—	(2,514)	(2,514)
於二零二二年十二月三十一日	(788,810)	57,603	(24,958)	32,645
於二零二三年一月一日	<b>(788,810)</b>	<b>57,603</b>	<b>(24,958)</b>	<b>32,645</b>
年度虧損	<b>(53,311)</b>	—	—	—
匯兌差異	—	—	<b>(7,227)</b>	<b>(7,227)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>(842,121)</b>	<b>57,603</b>	<b>(32,185)</b>	<b>25,418</b>

### 39. 董事利益及權益

#### (a) 董事及高級行政人員酬金

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事及高級行政人員的報酬如下。

董事姓名	退休 福利計劃			股份 基礎付款	總計
	袍金	薪金	僱主供款		
王明凡先生*	—	1,889	49	—	1,938
李慶龍先生	—	1,134	16	240	1,390
楊迎春先生	—	1,080	33	—	1,113
梁偉民先生	135	—	—	—	135
周小雄先生	135	—	—	—	135
吳冠雲先生	135	—	—	—	135
邱浩波先生**	101	—	—	—	101
尹淑貞女士**	2	—	—	—	2
	<b>508</b>	<b>4,103</b>	<b>98</b>	<b>240</b>	<b>4,949</b>

年內概無就酌情花紅、住房津貼、其他福利之估計貨幣價值、就接受擔任董事職務已付或應收的薪酬及就董事其他有關管理本公司事務或其子公司事業之服務已付或應收的薪酬向上述董事作出付款。

\* 王明凡先生亦為本公司的行政總裁。

\*\* 邱浩波先生及尹淑貞女士分別於二零二三年四月三日及二零二三年十二月二十九日獲委任為本公司獨立董事及非執行董事。





## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 39. 董事利益及權益(續)

#### (a) 董事及高級行政人員酬金(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事及高級行政人員的報酬如下。

董事姓名	袍金	薪金	退休 福利計劃 僱主供款	股份 基礎付款	總計
王明凡先生*	—	1,857	48	—	1,905
李慶龍先生	—	1,298	15	240	1,553
楊迎春先生	—	1,070	33	—	1,103
梁偉民先生	129	—	—	—	129
周小雄先生	129	—	—	—	129
吳冠雲先生	129	—	—	—	129
	387	4,225	96	240	4,948

年內概無就酌情花紅、住房津貼、其他福利之估計貨幣價值、就接受擔任董事職務已付或應收的薪酬及就董事其他有關管理本公司事務或其子公司事業之服務已付或應收的薪酬向上述董事作出付款。

\* 王明凡先生亦為本公司的行政總裁。

#### (b) 董事退休福利及終止服務福利

於年末或年內任何時間，並無就提供董事服務而向第三方作出董事退休福利、董事終止服務福利及代價，以及以董事、該等董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易。

#### (c) 董事於交易、安排及合約之重大權益

於年末或年內任何時間本公司董事概無於本公司已訂立與本集團業務有關之重要交易、安排及合約中擁有任何重大直接或間接權益。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要

#### 40.1 子公司

##### (a) 綜合賬目

##### (i) 合併會計法

合併財務報表包括共同控制合併發生所涉及的合併實體或業務的財務報表，猶如有關合併實體或業務自首次受控制方共同控制之日起已合併。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度按現行賬面值合併。只要控制方的權益持續存在，商譽或收購方於被收購公司可識別資產、負債及或然負債公允價值淨值的權益超出共同控制合併當時的成本的差額將不予確認。

合併利潤表包括各合併實體或業務自最早呈報日期或合併實體或業務首次受共同控制之日以來(以較短期間為準)的業績，而不論共同控制合併的日期。

合併財務報表的比較數字已按有關實體或業務於上一個結算日或其首次受共同控制時(以較短者為準)已合併的假設呈列。

此等實體採納同一套會計政策。合併實體或業務之間的所有集團內部交易、交易結餘及未變現利得已於綜合賬目時對銷。

##### (ii) 子公司

子公司為本集團擁有控制權的實體(包括結構實體)。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。子公司自控制權轉移至本集團之日起開始合併。彼等自控制權終止之日起終止合併。

本集團採用收購法為非共同控制業務合併入賬。收購子公司的轉讓代價為已轉讓資產、被收購公司前擁有人所承擔負債及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債初步按於收購日期的公允價值計量。本集團視乎個別收購基準確認被收購公司的任何非控制性權益。屬於現時擁有權權益並賦予其擁有人於清盤時按比例分佔實體資產淨值之被收購公司非控制性權益，方可以公允價值或以現時之擁有權權益按比例分佔被收購公司可識別資產已確認資產淨值計量。除非香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則非控制性權益之一切其他成份均以收購日期之公允價值計量。

收購相關成本於產生時列為開支。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要(續)

#### 40.1 子公司(續)

##### (a) 綜合賬目(續)

##### (ii) 子公司(續)

倘業務合併分階段完成，收購方早前於被收購公司持有的股本權益的收購日賬面值會於收購日以公允價值重新計量；任何來自此等重新計量的收益或虧損會於損益中確認。

任何由本集團轉讓的或然代價會於收購日期按公允價值確認。其後被視作資產或負債的或然代價的公允價值改變會根據香港會計準則第39號於損益中確認。分類為股本的或然代價不會重新計量，其後的結算會於股本內處理。

轉讓代價、於被收購公司的任何非控制性權益金額及任何早前於被收購公司的股本利益的收購日公允價值超出所收購的可識別淨資產公允價值的差額會入賬作為商譽。倘於議價購入的情況下，轉讓代價、確認的非控制性權益及已計量的早前持有權益總額少於所收購子公司的淨資產公允價值，則差額會直接於利潤表中確認。

本集團旗下公司間的交易、結餘及交易的未變現收益均被抵銷。未變現虧損亦予抵銷。子公司的呈報金額已在需要時作出調整，以確保與本集團的會計政策一致。

##### (iii) 子公司擁有人權益變動但控制權不變動

不會導致失去控制權的非控制性權益交易會作股本交易處理，即與子公司的擁有人以彼等擁有人身份交易。任何支付代價的公允價值與以子公司淨資產賬面值購入的相關股份的差額將記入股本。出售子公司予非控制性權益的收益或虧損亦會記入股本。

##### (iv) 出售子公司

本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此意味先前在其他綜合收益確認的金額依適用的香港財務報告準則訂明／准許重新分類至損益或轉移至另一類別的股本。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要(續)

#### 40.1 子公司(續)

- (a) 綜合賬目(續)
- (v) 獨立財務報表

於子公司之投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。子公司的業績乃由本公司按已收取股利及應收款列賬。

倘於子公司的投資產生的股利超過子公司於宣派股利期間的綜合收益總額或倘該等投資於獨立財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表內的賬面值，則於收到該等股利時須對該等投資進行減值測試。

#### 40.2 分部報告

營運分部之報告方式須與主要營運決策者獲提供的內部報告之方式一致。主要營運決策者負責分配資源並且評核營運分部的表現，被認定為作出策略性決定的執行董事。

#### 40.3 外幣換算

##### (a) 功能及列報貨幣

本集團各實體的財務報表所包括的項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以人民幣呈列，人民幣乃本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易均採用交易當日或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，均於合併利潤表確認。

有關借貸、現金及現金等價物的匯兌損益於利潤表內「財務收入或開支」呈列。所有其他匯兌損益於合併利潤表內「其他收益／(虧損)－淨額」呈列。

非貨幣性的金融資產及負債(如按公允價值計入損益持有的權益)的匯率換算差額，確認為損益中公允價值收益或虧損的部分。非貨幣性金融資產(如分類為可供出售的權益)的匯率換算差額，則計入其他綜合收益。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要(續)

#### 40.3 外幣換算(續)

##### (c) 集團公司

功能貨幣與列報貨幣不一的所有集團實體的業績及財務狀況(概無持有極度通貨膨脹經濟的貨幣)皆換算為列報貨幣：

- (i) 各資產負債表所列資產及負債按其結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各利潤表所列收益及開支按平均匯率換算，除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期適用匯率之累計影響，則在此情況下，收益及開支按交易日期之匯率換算；及
- (iii) 一切因此而產生之匯兌差額均於其他綜合收益內確認。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整作為海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率折算。因此而產生的匯兌差額均於其他綜合收益內確認。

#### 40.4 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本扣除折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

在建工程指建造工程仍未完成的物業、廠房及設備，按成本列賬。成本包括所產生的購置及建造開支、利息及與發展相關的其他直接成本。在建工程不計提折舊直至相關資產按既定用途完成為止。

僅當項目有關的未來經濟利益可能流入本集團，而有關項目的成本能夠可靠地計算時，方會把項目其後產生的成本計入資產賬面值內或確認為獨立資產(若適用)。取代部分的賬面值將被終止確認。所有其他維修保養費用於產生的財務期間於利潤表中扣除。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，立即將該資產的賬面值撇減至可收回金額(附註40.6)。

出售盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並於合併利潤表內的「其他收益／(虧損)－淨額」中確認。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要(續)

#### 40.5 無形資產

本集團於下列期間使用直線法攤銷具有有限使用年期之無形資產：

客戶關係及不競爭協議	10至15年
專利、配方及商標	8至10年
電腦軟件	2至5年

##### (a) 客戶關係及不競爭協議

於業務合併中收購的客戶關係及不競爭協議以收購日期之公允價值確認。客戶關係及不競爭協議具有有限的使用壽命，且按成本減累計攤銷列賬。無形資產以直線法於其估計年內按10至15年攤銷。

##### (b) 專利、配方及商標

專利、配方及商標包括自第三方收購的技術及技能並具有有限可使用期，按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。技術及技能的成本以直線法按其估計可使用年期8至10年攤銷。

##### (c) 電腦軟件

該金額主要包括已購買的電腦軟件。已購買的電腦軟件以購入及使用該特定軟件時產生的成本為基準而作資本化處理。該等成本以直線法按其估計可使用年期2年至5年攤銷。

#### 40.6 非金融資產減值

使用年期無限的無形資產無須攤銷，但須每年就減值進行測試。於發生事件或情況轉變顯示其賬面值可能無法收回時，對須攤銷資產進行審閱以決定是否出現減值。當資產賬面值超逾其可收回金額，則超出的數額將確認為減值虧損。可收回金額指資產公允價值減出售成本與在用價值的較高者。就評估減值而言，資產將按可單獨識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外出現減值的非金融資產在各報告日期評估撥回減值的可能性。

#### 40.7 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表中報告其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及本公司或交易方出現違約、無償債能力或破產時，亦必須具有約束力。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要(續)

#### 40.8 其他金融資產

##### (a) 分類

- 隨後將以公允價值計量的資產(透過其他綜合收益或計入損益)；及
- 以攤銷成本計量的資產。無形資產於開發過程中應佔開支能可靠計量。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式和現金流的合約條款。

以公允價值計量的資產，損益將計入損益或其他綜合收益。

##### (b) 確認及終止確認

正常途徑購入及出售的金融資產在交易日(本集團承諾購入或出售該資產之日)確認。當從金融資產收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。

##### (c) 計量

於初步確認時，本集團以公允價值加(如金融資產並非按公允價值計入損益)收購金融資產直接應佔的交易成本來計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本計入損益。

於確定其現金流量是否僅支付本金及利息時，會全面考慮附帶嵌入式衍生工具的金融資產。

##### (d) 減值

本集團按前瞻基準評估有關其按攤銷成本列賬的債務工具的預期信貸虧損。所應用的減值方法視乎信用風險是否已經顯著增加而定。

就應收賬款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其要求由初始確認應收款開始確認整個存續期預期虧損，有關進一步詳情請參見附註3.1(b)。

#### 40.9 按公允價值計入損益之金融資產之公允價值

並無在活躍市場買賣之按公允價值計入損益之金融資產之公允價值利用估值技術釐定。本集團主要基於各報告期末之現行市況自行選擇多種方法及作出假設。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要(續)

#### 40.10 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產開支(根據正常經營能力)。存貨不包括借貸成本。可變現淨值乃按正常業務過程中的估計售價，減去適用的變動銷售開支計算。

#### 40.11 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常業務過程中就已售商品或已提供服務應收客戶的款項。倘應收賬款及其他應收款預期可於一年或之內收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初步按公允價值確認，而其後則採用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量(附註40.8(d))。

#### 40.12. 現金及現金等價物

於合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款。

#### 40.13 股本

已發行普通股分類為權益。因發行新股份或購股權而產生的直接相關新增成本，乃以所得款項的扣減(扣除稅項)於權益中列賬。

#### 40.14 股份基礎付款

股份基礎付款在五年內攤銷，並確認為員工福利費用的一部分和股份基礎付款儲備權益。有關該協議的資料載於附註21。

#### 40.15 應付賬款

應付賬款為在日常業務過程中就自供應商收購商品或服務的付款責任。倘應付賬款預期可於一年或之內到期，則分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

應付賬款最初按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 40.16 其他收入及其他收益會計政策

##### (a) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例確認。

##### (b) 租金收入

來自經營租賃項下之已租賃投資物業的租金收入以直線法並按租賃期限於合併利潤表內確認。





## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要(續)

#### 40.17 政府補助

當本集團可合理確保將會收到補助，且本集團將符合所有附帶條件時，可按公允價值確認政府補助。

有關成本的政府補助於符合擬補償成本所需的期間內予以遞延及於利潤表中確認。

有關物業、廠房及設備的政府補助按遞延政府補助計入非流動負債，並按有關資產的預期可使用年期以直線法撥入合併利潤表。

#### 40.18 當期及遞延所得稅

期內稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項於合併利潤表中確認，但與在其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關者除外。於此情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接於權益內確認。

##### (a) 當期所得稅

當期所得稅費用乃按本公司及其子公司經營所在及產生應課稅收入之國家於結算日已頒佈或實際已頒佈之稅法為基準計算。管理層會定期就適用稅法須視乎詮釋而定之該等情況評估報稅表所涉及之狀況，並根據預期將付稅局之金額於適當情況下計提撥備。

#### 40.19 退休金義務

本集團每月向有關政府機構組織的多個定額供款計劃作出供款。倘若基金並無持有足夠資產支付所有僱員有關當年及過往年度的僱員服務的福利，則本集團並無法律或推定責任支付進一步的供款。供款於到期時確認為僱員福利開支。

#### 40.20 借貸

借貸於扣除所產生的交易成本後初步按公允價值確認。借貸隨後按攤銷成本列賬，而所得款項(扣除交易成本)與贖回價的差額，於借貸期內以實際利率法於合併利潤表內確認。

於貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用將資本化作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非本集團擁有無條件權利，可將負債之償還日期遞延至報告期末後至少12個月，否則借貸被分類為流動負債。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要(續)

#### 40.21 借貸成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產(即需要經過相當長時間才能達到預定用途或銷售狀態的資產)的一般及特定借貸成本，乃計入該等資產的成本，直至該等資產基本達到預定用途或銷售狀態。

全部其他借貸成本於其產生期間在損益中確認。

#### 40.22 租賃

租賃在本集團租賃資產可供使用之日期確認為使用權資產及相應負債。

租賃付款額按各租賃內含利率折現。本集團的租賃內含利率通常無法直接確定，在此情況下，應採用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值接近的資產，以類似條款、抵押及條件借入資金而必須支付的利率。

為確定增量借款利率，本集團應：

- 在可能的情況下，以個別承租人最近收到的第三方融資為起點，並進行調整以反映融資條件自收到第三方融資後的變化；
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘個別承租人可獲得與租賃付款情況類似的隨時可觀察到的攤銷貸款利率(通過近期融資或市場數據)，則本集團實體將該利率作為釐定增量借款利率的起點。

租賃產生之資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃款項之現值淨額：

- 固定款項(包括實則上屬固定之款項)，減任何應收租賃獎勵
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款
- 本集團於剩餘價值擔保下預期應付之金額
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)，及
- 終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使終止租約的選擇權)。

根據合理確定延續選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量之內。



## 合併財務報表附註(續)

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 其他會計政策概要(續)

#### 40.22 租賃(續)

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵
- 任何初步直接成本，及
- 修復成本。

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。本集團在對其土地及樓宇(於物業、廠房及設備內呈列)重新估值時，已選擇不就本集團所持有的使用權樓宇重新估值。

設備及車輛短期租賃以及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。低價值資產包括資訊科技設備及小型辦公家具。

#### 40.23 股息分派

向本公司股東作出的股息分派於股息獲本公司股東或董事會(如適用)批准的期間於本集團及本公司的財務報表中確認為負債。

#### 40.24 撥備

當本集團因過去事件而有現時推定責任，而其在清償責任時有可能令資源流出，且金額能夠可靠地估計時，則就服務保證和履行義務確認撥備。概不就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任，清償需要的資源流出的可能性乃透過考慮整個責任類別釐定。即便在同一責任類別內任何一個項目相關資源的流出可能性可能屬於輕微，亦須確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末償付現有責任所須支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當前市場對金錢時間值和負債特定風險的評估的稅前利率。隨著時間流逝增加的撥備乃確認為利息開支。

## 五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	<b>2,063,746</b>	2,324,807	2,286,102	1,852,933	1,641,338
毛利	<b>798,110</b>	786,864	892,337	774,311	763,672
除所得稅前利潤	<b>183,471</b>	112,214	302,528	235,206	212,597
本公司擁有人應佔利潤	<b>146,370</b>	48,317	183,512	116,622	119,434
歸屬於本公司擁有人之權益	<b>3,127,158</b>	2,975,693	2,913,015	2,724,810	2,601,545
總資產	<b>6,006,867</b>	6,451,006	6,311,610	5,489,194	5,459,003
總負債	<b>2,630,640</b>	3,188,886	3,142,041	2,548,858	2,702,137
現金及現金等價物	<b>349,794</b>	433,015	330,484	263,486	324,437



## 投資物業詳情

	物業	租賃類別	現有用途
1	中國 廣東省 深圳市 南山區 樂麗路 波頓科技園 B座若干部分	中期	辦公室
2	中國 廣東省 深圳市 南山區 樂麗路 波頓科技園 A座若干部分	中期	辦公室
3	中國 廣東省 深圳市 福田區 聯合廣場 A座，單位A2507及A2508 及B座，單位B703	中期	辦公室
4	中國 廣東省 深圳市 福田區 聯合廣場 A座，單位A3906	中期	辦公室
5	中國 廣東省 深圳市 福田區 聯合廣場 B座，單位B701	中期	辦公室
6	中國 廣東省 深圳市 南山區 樂麗路 一所工業廣場內若干部分	中期	文化及／或 工業