

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3318)

## 截至二零二一年六月三十日止六個月中期業績

中國波頓集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明合併財務報表連同於二零二零年同期之未經審核可比較數字。該等未經審核中期簡明合併財務報表已由本公司審核委員會審閱。

## 中期簡明合併資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形資產	7	1,842,123	1,869,692
物業、廠房及設備	7	1,502,307	1,511,704
使用權資產	8	132,823	138,201
投資物業		554,400	553,800
遞延所得稅資產		20,471	8,985
<b>總非流動資產</b>		<b>4,052,124</b>	<b>4,082,382</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		228,429	199,857
應收賬款及其他應收款	9	1,281,217	780,592
銀行借貸按金		162,802	162,877
現金		251,469	263,486
<b>總流動資產</b>		<b>1,923,917</b>	<b>1,406,812</b>
<b>總資產</b>		<b>5,976,041</b>	<b>5,489,194</b>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司擁有人</b>			
股本	10	101,522	101,522
股份溢價		1,292,432	1,292,432
其他儲備		362,507	353,723
留存收益		1,080,378	977,133
		<b>2,836,839</b>	<b>2,724,810</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>242,721</b>	<b>215,526</b>
<b>總權益</b>		<b>3,079,560</b>	<b>2,940,336</b>

		二零二一年 六月三十日 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助		985	2,292
遞延所得稅負債		110,678	108,509
借貸	11	767,792	890,543
租賃負債	8	14,608	17,375
其他非流動負債	12	186,758	186,938
<b>總非流動負債</b>		<b>1,080,821</b>	1,205,657
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	12	1,019,642	598,765
合約負債		21,981	45,505
租賃負債	8	6,571	7,552
當期所得稅負債		156,277	133,391
借貸	11	611,189	557,988
<b>總流動負債</b>		<b>1,815,660</b>	1,343,201
<b>總負債</b>		<b>2,896,481</b>	2,548,858
<b>總權益及負債</b>		<b>5,976,041</b>	5,489,194

## 中期簡明合併利潤表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二零二一年	二零二零年
收入	13	<b>1,081,825</b>	1,021,303
銷售成本	14	<b>(652,339)</b>	(641,087)
<b>毛利</b>		<b>429,486</b>	380,216
其他收入	13	<b>5,211</b>	6,793
其他收益／(虧損)－淨額	13	<b>600</b>	(3,191)
銷售及市場推廣開支	14	<b>(54,430)</b>	(61,034)
金融資產減值虧損淨額		<b>(24,933)</b>	(7,777)
行政費用	14	<b>(158,218)</b>	(147,372)
<b>經營利潤</b>		<b>197,716</b>	167,635
財務收入	15	<b>3,018</b>	2,163
財務成本	15	<b>(27,717)</b>	(57,964)
財務成本－淨額	15	<b>(24,699)</b>	(55,801)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>173,017</b>	111,834
所得稅費用	16	<b>(38,416)</b>	(30,414)
<b>期間利潤</b>		<b>134,601</b>	81,420
<b>歸屬於：</b>			
本公司擁有人		<b>103,245</b>	64,578
非控制性權益		<b>31,356</b>	16,842
		<b>134,601</b>	81,420
<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)			
基本及攤薄	17	<b>0.10</b>	0.07

向本公司擁有人派發之股利資料載於附註 18。

## 中期簡明合併綜合收益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
期間利潤	134,601	81,420
其他綜合收益		
隨後可能被重新分類為損益的項目		
貨幣換算差額	<u>2,238</u>	<u>(4,491)</u>
期間綜合收益總額	<u>136,839</u>	<u>76,929</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	110,764	60,182
非控制性權益	<u>26,075</u>	<u>16,747</u>
期間綜合收益總額	<u>136,839</u>	<u>76,929</u>

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(前稱中國香精香料有限公司)(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)在中華人民共和國(「中國」)主要從事貿易、生產及銷售提取物、香精及香料，並自二零一六年起擴展至電子煙及電子煙相關產品市場，其乃由煙草公司、獨立電子煙製造商及不同品牌旗下的其他客戶於美利堅合眾國及歐盟等主要市場逾20個國家向消費者出售。本公司於二零零五年三月九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法案，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，註冊辦公室地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

於二零零五年十二月九日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市。

除另有指明外，此等未經審核中期簡明合併財務報表均以人民幣千元(人民幣千元)為單位列示。

此等未經審核中期簡明合併財務報表已於二零二一年八月二十日獲本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

此等中期簡明合併財務報表未經審核。

## 2. 編製基準

此等截至二零二一年六月三十日止六個月(「本期間」)的未經審核中期簡明合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。此等未經審核中期簡明合併財務報表應當與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表(「二零二零年財務報表」)一併閱讀。

### 3. 會計政策

與上一財政年度和相應的中期報告期內採納相同的會計政策，除下文所列的新訂和經修訂的準則外。

#### 3.1 獲本集團採納的新訂和經修訂之準則

以下修訂后之準則適用於當前報告期內，並已獲本集團採納：

- 利率基準改革(第2期)－香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)

本集團沒有因採納上述修訂準則而改變其會計政策或作出追溯性調整。上述準則預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。

#### 3.2 已頒佈但尚未獲本集團應用之準則之影響

若干新訂的會計準則和詮釋已頒佈，但並未於二零二一年六月三十日報告期內強制生效，本集團尚未提早採納。該等準則預期不會對實體於當前或未來的報告期內以及可見未來交易造成重大影響。

### 4. 估計

編製中期簡明合併財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及所呈報的資產、負債及收支金額。實際結果可能與該等估計有所不同。

在編製此等中期簡明合併財務報表時，管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要來源時所作出的重大判斷與截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

### 5. 財務風險管理

本集團因其業務活動面對多項財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明合併財務報表並無載列年度財務報表內規定的所有財務風險管理資料及披露事項，並應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

## 6. 收入及分部資料

本集團從產品角度考慮業務。本集團分為五個分部：香味增強劑、食品香精、日用香精、電子煙產品及投資物業。

本集團根據除所得稅前利潤及期內利潤評估各分部的表現。截至二零二一年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下。

	香味 增強劑	食品香精	日用香精	電子煙 產品	投資物業	未分配	分部總計
分部收入－貨品銷售	301,610	91,088	65,660	600,583	—	—	1,058,941
分部收入－租金收入	—	—	—	—	24,205	—	24,205
分部間收入	(1,321)	—	—	—	—	—	(1,321)
來自外部客戶的收入	300,289	91,088	65,660	600,583	24,205	—	1,081,825
收入確認時間							
於某一時間點	300,289	91,088	65,660	600,583	—	—	1,057,620
隨時間	—	—	—	—	24,205	—	24,205
其他收入	1,840	12	8	1,872	1,479	—	5,211
其他收益－淨額	—	—	—	—	600	—	600
經營利潤／(虧損)	109,620	24,880	6,172	71,961	4,157	(19,074)	197,716
財務收入	—	69	50	169	—	2,730	3,018
財務成本	(18,685)	(715)	(515)	(4,389)	—	(3,413)	(27,717)
財務成本－淨額	(18,685)	(646)	(465)	(4,220)	—	(683)	(24,699)
除所得稅前利潤／(虧損)	90,935	24,234	5,707	67,741	4,157	(19,757)	173,017
所得稅費用	(15,295)	(3,601)	(848)	(20,013)	(650)	1,991	(38,416)
期內利潤／(虧損)	75,640	20,633	4,859	47,728	3,507	(17,766)	134,601
折舊及攤銷	27,144	3,288	2,370	19,100	—	10,189	62,091
金融資產減值虧損淨額	8,012	1,311	646	14,639	325	—	24,933
存貨撇減撥備	23	—	—	19	—	—	42



截至二零二零年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下。

	香味			電子煙		未分配	分部總計
	增強劑	食品香精	日用香精	產品	投資物業		
分部收入－貨品銷售	332,319	70,499	73,325	530,628	—	—	1,006,771
分部收入－租金收入	—	—	—	—	16,690	—	16,690
分部間收入	(2,158)	—	—	—	—	—	(2,158)
來自外部客戶的收入	<u>330,161</u>	<u>70,499</u>	<u>73,325</u>	<u>530,628</u>	<u>16,690</u>	<u>—</u>	<u>1,021,303</u>
收入確認時間							
於某一時間點	330,161	70,499	73,325	530,628	—	—	1,004,613
隨時間	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>16,690</u>	<u>—</u>	<u>16,690</u>
其他收入	9,097	118	99	2,481	(5,274)	272	6,793
其他(虧損)/收益－淨額	1,522	—	—	(13)	(4,700)	—	(3,191)
經營利潤/(虧損)	126,352	22,719	6,960	20,822	4,126	(13,344)	167,635
財務收入	—	115	95	255	—	1,698	2,163
財務成本	(28,856)	(992)	(1,475)	(1,309)	—	(25,332)	(57,964)
財務成本－淨額	<u>(28,856)</u>	<u>(877)</u>	<u>(1,380)</u>	<u>(1,054)</u>	<u>—</u>	<u>(23,634)</u>	<u>(55,801)</u>
除所得稅前利潤/(虧損)	97,496	21,842	5,580	19,768	4,126	(36,978)	111,834
所得稅(費用)/抵免	<u>(11,825)</u>	<u>(4,265)</u>	<u>(1,108)</u>	<u>(9,048)</u>	<u>(2,197)</u>	<u>(1,971)</u>	<u>(30,414)</u>
期內利潤/(虧損)	<u>85,671</u>	<u>17,577</u>	<u>4,472</u>	<u>10,720</u>	<u>1,929</u>	<u>(38,949)</u>	<u>81,420</u>
折舊及攤銷	34,902	2,594	2,564	11,217	—	9,825	61,102
金融資產減值虧損淨額/ (減值虧損淨額撥回)	(3,297)	(42)	(42)	11,158	—	—	7,777
存貨撇減撥備	<u>621</u>	<u>715</u>	<u>744</u>	<u>9,565</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,645</u>

## 7. 物業、廠房及設備及無形資產

	物業、 廠房及設備	無形資產
截至二零二一年六月三十日止六個月		
於二零二一年一月一日的期初賬面淨值	1,511,704	1,869,692
添置	22,208	160
折舊及攤銷	(31,605)	(24,631)
減值	—	(3,098)
	<u>1,502,307</u>	<u>1,842,123</u>
於二零二一年六月三十日的期末賬面淨值		
截至二零二零年六月三十日止六個月		
於二零二零年一月一日的期初賬面淨值	1,414,837	1,918,439
添置	65,555	—
出售	(703)	—
折舊及攤銷	(31,230)	(24,590)
	<u>1,448,459</u>	<u>1,893,849</u>
於二零二零年六月三十日的期末賬面淨值		

## 8. 租賃

### (a) 於資產負債表確認的款項

中期簡明合併資產負債表列示以下租賃相關款項：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
<b>使用權資產</b>		
土地使用權	113,660	115,146
樓宇	18,043	21,660
車輛	1,120	1,395
	<u>132,823</u>	<u>138,201</u>
<b>租賃負債</b>		
流動	6,571	7,552
非流動	14,608	17,375
	<u>21,179</u>	<u>24,927</u>

(b) 於損益表確認的款項

中期簡明合併損益表列示以下租賃相關款項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
使用權資產折舊及攤銷開支：		
土地使用權	1,487	1,256
樓宇	3,814	3,920
車輛	554	106
	<u>5,855</u>	<u>5,282</u>
利息開支(計入財務成本－淨額)(附註15)	646	883
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14)	<u>2,564</u>	<u>2,521</u>

9. 應收賬款及其他應收款

	附註	於	
		二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
應收賬款	(a)	810,695	446,197
減：減值撥備		<u>(73,094)</u>	<u>(48,325)</u>
應收賬款－淨額		737,601	397,872
應收票據	(b)	40,959	61,602
預付賬款		411,574	247,122
其他按金		31,206	29,735
員工墊款		9,017	7,462
員工福利付款		529	532
尚未抵扣的增值稅		12,651	2,007
其他		<u>37,680</u>	<u>34,260</u>
		<u>1,281,217</u>	<u>780,592</u>

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

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
即期	666,353	326,691
逾期超過 1 日但不超過 90 日	64,041	46,718
逾期超過 90 日但不超過 360 日	31,926	48,634
逾期超過 360 日	48,375	24,154
	<u>810,695</u>	<u>446,197</u>

(b) 應收票據的到期日主要介乎 30 至 150 日。

應收賬款及其他應收款的賬面值乃主要以人民幣呈列及與其公允價值相若。

## 10. 股本

股本變動如下：

	已發行及繳足	
	股份數目 (千股)	人民幣千元
於二零二零年一月一日	896,275	84,693
發行股份－轉換永久次級可換股證券	<u>184,237</u>	<u>16,829</u>
於二零二零年六月三十日	<u>1,080,512</u>	<u>101,522</u>
於二零二一年一月一日及二零二一年六月三十日	<u>1,080,512</u>	<u>101,522</u>

附註：

(a) 所有已發行股份與其他已發行股份具有相同權利。

## 11. 借貸

		於	
	附註	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
<b>非流動</b>			
擔保銀行借貸	(a)	<u>767,792</u>	<u>890,543</u>
<b>流動</b>			
擔保銀行借貸	(a)	188,775	230,454
非擔保銀行借貸		<u>422,414</u>	<u>327,534</u>
		<u>611,189</u>	<u>557,988</u>
借貸總額		<u>1,378,981</u>	<u>1,448,531</u>

(a) 於二零二一年六月三十日，借貸約人民幣956,567,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,120,997,000元)已以若干按金擔保、若干子公司之股權、深圳波頓香料有限公司的一期工場及二期樓宇、東莞波頓香料有限公司的使用權資產及本集團的若干物業作抵押品抵押。

(b) 借貸之賬面值乃按以下貨幣計值：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
人民幣	841,414	867,526
港元	392,430	443,197
美元	<u>145,137</u>	<u>137,808</u>
	<u>1,378,981</u>	<u>1,448,531</u>

## 12. 應付賬款及其他應付款

	附註	於	
		二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
應付賬款	(a)	640,430	255,503
合併業務應付款		296,003	296,003
應付利息		10,750	11,456
應付工資		22,731	38,516
其他應付稅項		60,368	45,975
應計費用		31,498	13,920
應付票據		20,000	—
使用權資產(土地使用權)之應付款		34,684	34,684
應付東莞波頓董事及僱員款項		36,491	36,491
其他應付款		53,445	53,155
		<u>1,206,400</u>	<u>785,703</u>
減：非即期部分－其他長期應付款 (其他非流動負債)		<u>(186,758)</u>	<u>(186,938)</u>
流動部分		<u><u>1,019,642</u></u>	<u><u>598,765</u></u>

(a) 按發票日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
三個月以內	495,201	157,589
三至六個月	79,348	17,676
六至十二個月	40,489	25,761
十二個月以上	25,392	54,477
	<u>640,430</u>	<u>255,503</u>

### 13. 收入、其他收入以及其他收益／(虧損)－淨額

本集團主要從事貿易、製造及銷售提取物、香精及香料。其亦從事設計及製造高品質電子煙及其相關產品。收入由銷售提取物、香精、香料、電子煙產品及投資物業的租金組成。於截至二零二一年六月三十日止六個月確認的收入、其他收入以及其他收益－淨額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
收入		
銷售貨品	1,057,620	1,004,613
租金收入	24,205	16,690
	<u>1,081,825</u>	<u>1,021,303</u>
其他收入		
政府補助	2,852	5,000
其他	2,359	1,793
	<u>5,211</u>	<u>6,793</u>
其他收益／(虧損)－淨額		
投資物業之公允價值收益／(虧損)	600	(4,700)
其他	—	1,509
	<u>600</u>	<u>(3,191)</u>

#### 14. 按性質分類的開支

計入銷售成本、銷售及市場推廣開支以及行政費用的開支分析如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
折舊及攤銷		62,091	61,102
僱員福利開支，不包括已計入研發金額及股份基礎付款		103,415	112,123
製成品及在製品的存貨變動		(6,435)	20,931
已用原材料及消耗品		589,429	544,507
無形資產的減值費用		3,098	—
存貨撇減撥備		42	11,645
經營租賃付款		2,564	2,521
運輸及差旅費		10,664	9,480
廣告開支		22,136	23,180
股份基礎付款	(a)	2,385	—
研發成本			
— 僱員福利開支		16,587	14,258
— 其他		7,730	9,163
諮詢費		11,630	9,214
業務招待費		3,092	2,579
辦公開支		10,991	9,792
其他開支		25,568	18,998
總計		<u>864,987</u>	<u>849,493</u>

(a) 股份基礎付款被確認為員工福利開支和基於股份的支付準備金權益的一部分，約為人民幣2,385,000元。這是根據以股份為基礎的付款總額約為人民幣23,850,000元以五年攤銷計算得出的。

股份基礎付款總額由二零二零年東莞波頓香料有限公司股權結構變更而產生，並涉及有利於深圳波頓的五年利潤保證。



## 15. 財務成本－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
財務收入		
－利息收入	<u>3,018</u>	<u>2,163</u>
財務成本		
－借貸利息	(26,610)	(54,714)
－租賃負債利息	(646)	(883)
－匯兌虧損	<u>(461)</u>	<u>(2,367)</u>
	<u>(27,717)</u>	<u>(57,964)</u>
財務成本－淨額	<u><u>(24,699)</u></u>	<u><u>(55,801)</u></u>

## 16. 所得稅費用

從中期簡明合併利潤表扣除的稅款指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
即期所得稅	<u>52,071</u>	<u>34,435</u>
遞延所得稅	<u>(13,655)</u>	<u>(4,021)</u>
總計	<u><u>38,416</u></u>	<u><u>30,414</u></u>

- (a) 由於本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月在英屬維爾京群島、開曼群島及香港並無應課利得稅收入，故並無計提該等司法權區的利得稅撥備。
- (b) 根據自二零零八年一月一日起生效的企業所得稅法，本集團於中國成立的子公司均按25%的稅率繳納所得稅，惟適用優惠稅率的情況除外。

深圳波頓香料有限公司(本集團的主要子公司)被確認為高新技術企業，故於二零二零年至二零二三年，可享受15%的優惠稅率。

東莞波頓香料有限公司(本集團的主要子公司)被確認為高新技術企業，故於二零一九年至二零二二年，可享受15%的優惠稅率。

吉盛科技(惠州)有限公司(本集團的主要子公司)被確認為高新技術企業，故於二零二零年至二零二三年，可享受15%的優惠稅率。

Kimree Korea Co., Ltd.(本集團的主要子公司)於韓國成立，及其適用所得稅稅率介乎11%至22%。

Mons Co., Ltd.(本集團的主要子公司)於韓國成立，及其適用所得稅稅率介乎11%至22%。

- (c) 本集團除稅前利潤的稅項支出與按本集團相關子公司適用的稅率15%計算而產生的理論金額差異如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
除稅前利潤	<u>173,017</u>	<u>111,834</u>
按稅率15%(二零二零年：15%)計算的稅項	25,953	16,775
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	343	234
未確認的稅項虧損	5,395	8,345
動用先前未確認稅項虧損	(568)	(452)
本集團於中國內之公司將予分派利潤之預扣稅	6,398	4,849
不可扣稅開支	<u>895</u>	<u>663</u>
所得稅費用	<u><u>38,416</u></u>	<u><u>30,414</u></u>

## 17. 每股收益

### (a) 基本

期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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
本公司擁有人應佔利潤	<u>103,245</u>	<u>64,578</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,080,512</u>	<u>897,287</u>
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>0.10</u>	<u>0.07</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄收益以已發行普通股的加權平均數計算。每股攤薄收益與每股基本收益相同，因截至二零二一年六月三十日止六個月及二零二零年六月三十日止六個月均不具有潛在攤薄影響。

## 18. 股利

董事會不建議派發截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股利(二零二零年：無)。

## 19. 或然負債

本集團並無有關於銀行、其他擔保及日常業務過程中發生的其他事項而承擔之或然負債。本集團預計不會因或然負債而產生任何重大負債。

## 20. 承擔

### (a) 資本承擔

本集團於結算日尚未產生的資本開支如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
已簽約惟未撥備的物業、廠房及設備	<u>38,852</u>	<u>67,155</u>

### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租約協議租賃多間廠房及辦公室。根據不可撤銷經營租約，未來最低租金支付總額如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
一年內	<u>391</u>	<u>416</u>

## 21. 重大關連方交易

截至二零二一年六月三十日止六個月內，概無與關連方訂立重大交易(二零二零年：無)。

## 管理層討論和分析

### 本集團主要業務

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團主要從事提取物、香料和香精的研發、製作、貿易和銷售。其亦從事設計及製造高品質電子煙及其相關產品。

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自有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

儘管全球仍面對冠狀病毒變異的威脅、發展中國家疫苗短缺、發達國家全面接種疫苗進展緩慢、中美關係緊張以及某些地區的地緣政治存在不確定因素，二零二一年全球經濟在若干主要國家中逐步復甦。中國經濟在二零二一年持續增長，它克服了冠狀病毒病引發的經濟衰退，並且擺脫了自冠狀病毒大流行爆發以來最黑暗的混亂時期。隨著冠狀病毒大流行的成功控制、疫苗的適當部署、中國政府的有效政策以及國內消費的復甦，二零二一年上半年中國國內生產總值(GDP)持續增長。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的總收入約為人民幣1,081,800,000元(二零二零年：人民幣1,021,300,000元)，較去年同期增加5.9%。本集團毛利增加至約人民幣429,500,000元(二零二零年：人民幣380,200,000元)，較去年同期增加13.0%。本集團於報告期內的淨利潤約為人民幣134,600,000元(二零二零年：約人民幣81,400,000元)，較去年同期大幅增加65.4%。

## 收入

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的總收入(不包括分部間收入)之明細如下：

	截至六月三十日止六個月				
	二零二一年		二零二零年		變動 百分比
	收入		收入		
人民幣 百萬元	佔總收入 百分比	人民幣 百萬元	佔總收入 百分比		
香味增強劑	300.3	27.8%	330.2	32.3%	-9.1%
食品香精	91.0	8.4%	70.5	6.9%	+29.1%
日用香精	65.7	6.1%	73.3	7.2%	-10.4%
電子煙產品	600.6	55.5%	530.6	52.0%	+13.2%
投資物業	24.2	2.2%	16.7	1.6%	+44.9%
總計	<u>1,081.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,021.3</u>	<u>100.0%</u>	<u>+5.9%</u>

### 香味增強劑

於報告期內，香味增強劑的收入約為人民幣300,300,000元，較去年同期約人民幣330,200,000元減少9.1%。於報告期內，該分部因進行內部戰略改革及重組而導致收入減少。然而，該分部擁有強大的客戶基礎、綜合性科研團隊和完善的生產廠房作為支持，本集團認為，於未來季度將會恢復銷售趨勢並實現整體增長。於二零二一年，本集團會進行重組並分配更充足資源以提高用於傳統煙草行業的香味增強劑產品的品質。

### 食品香精

於報告期內，食品香精的收入約為人民幣91,000,000元，較去年同期約人民幣70,500,000元增加29.1%。該增加乃由於食品香精產品品質優良及中國市場穩定增長。

## 日用香精

於報告期內，日用香精的收入約為人民幣65,700,000元，較去年同期約人民幣73,300,000元減少10.4%。受疫情爆發影響，整體市場需求低迷，部分客戶的出口業務受到影響，進而影響報告期內對我們日用香精產品的需求。

## 電子煙產品

於報告期內，電子煙(包括可棄置電子煙及可充電電子煙)及其配件的收入持續增加至約人民幣600,600,000元，較去年同期約人民幣530,600,000元增加13.2%。該增加乃主要由於國內一家新成立的子公司帶來的貢獻，其通過約6,000個銷售渠道及專營店將我們的自有品牌「魅客」分銷至中國30多個主要城市，包括北京、深圳、廣州、長沙、杭州、南京、合肥、武漢、廈門、重慶、濟南、佛山、遼寧、大連、泉州等。就長期策略而言，本集團將分配更多資源來生產更具新意、優質及安全的煙液產品用於電子煙，同時進一步多元化該業務分部於國內外的服務及產品。

## 投資物業

該分部的收入約為人民幣24,200,000元，較去年同期約人民幣16,700,000元增加44.9%。該增加乃由於與現有租戶續簽合約，並根據某些租戶的現有租賃協議逐步增加租金。

## 毛利

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得毛利約為人民幣429,500,000元(二零二零年：人民幣380,200,000元)，增加13.0%乃主要歸因於本集團電子煙產品分部之貢獻。

## 淨利潤

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團淨利潤約為人民幣134,600,000元(二零二零年：人民幣81,400,000元)，較去年同期大幅增加65.4%。儘管冠狀病毒病造成經濟衰退及世界經濟面臨不利局面，於報告期內，本集團的電子煙產品分部(重要收入創造者)對淨利潤顯著增長而言乃作出重大貢獻。報告期內淨利潤率增加至約12.4%(二零二零年：8.0%)。

## 其他收入

於截至二零二一年六月三十日止六個月，其他收入為人民幣5,200,000元(二零二零年：人民幣6,800,000元)，減少23.5%。該減少乃(其中包括)由於報告期內授予本集團若干中國子公司之政府補助減少所致。

## 其他收益／(虧損)－淨額

於截至二零二一年六月三十日止六個月，其他收益－淨額約為人民幣600,000元(二零二零年：虧損為人民幣3,200,000元)。該增加乃主要由於報告期內對本集團的投資物業重新評估的收益所致。

## 開支

截至二零二一年六月三十日止六個月，銷售及市場推廣開支約為人民幣54,400,000元(二零二零年：人民幣61,000,000元)，相當於報告期內總收入約5.0%(二零二零年：6.0%)，較去年同期減少10.8%。銷售及市場推廣開支減少乃主要由於報告期內廣告成本、經營租賃及代理費用減少。

截至二零二一年六月三十日止六個月，行政費用約為人民幣158,200,000元(二零二零年：人民幣147,400,000元)，相當於報告期內總收入約14.6%(二零二零年：14.4%)，較去年同期增加7.3%。行政費用增加，主要原因是於報告期內經營租賃、諮詢費用及本集團研發分部的僱員福利開支增加。



## 金融資產減值虧損淨額

本集團已就所有應收賬款應用預期信貸虧損。於報告期內，本集團的應收賬款減值虧損淨額為人民幣24,900,000元(二零二零年：人民幣7,800,000元)。

## 財務成本－淨額

截至二零二一年六月三十日止六個月，財務成本淨額約為人民幣24,700,000元(二零二零年：人民幣55,800,000元)。報告期內的財務成本淨額減少乃主要由於若干筆貸款利息開支減少所致。

## 前景

二零二一年為本集團成立30周年。本集團的主要附屬公司——深圳波頓香料有限公司成立於一九九一年。自此，本集團業務由香料業務擴展至電子煙業務。本集團將業務地域由廣東深圳擴展至不同中國省份(如：江西、江蘇及湖北等)，至中國大多數主要城市，亦擴展至海外，如韓國、東南亞、美國及若干歐洲國家。二零二一年，憑藉雄厚的基礎，本集團各項業務持續發展。

二零二一年，本集團通過在江西建立一處大型的電子煙生產基地，擴大了其電子煙產品分部。江西生產基地產能擴大後，於下半年可協助本集團貢獻更多收入及利潤。就香味增強劑分部而言，本集團亦於二零二一年在湖北仙桃市成立新科技園。該新科技園面積超過130,000平方米，並將增加該分部的產能。

除積極進取的業務策略外，本集團亦強調通過以下方式加強其內部管理，包括：(i)加強高效工作團隊的組建；(ii)增強各分部的責任感以提供更多優質的服務；(iii)提高管理水平及(iv)在本集團推廣更多創新理念及創造性思維，以迎合新市場趨勢、完善業務策略並增強本集團的靈活性和競爭力。

最後，本集團將繼續對本集團的所有業務板塊及辦事處實施嚴格的成本控制，開發優質產品以滿足客戶需求並保持我們的市場領先地位。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣108,300,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣63,600,000元)。於二零二一年六月三十日，本集團的現金及銀行借貸按金約為人民幣414,300,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣426,400,000元)。於二零二一年六月三十日，本集團的流動比率約為1.1(二零二零年十二月三十一日：1.0)。報告期內的流動資產淨值增加乃主要由於應收賬款及其他應收款增加及合約負債減少所致。

於二零二一年六月三十日，本集團總權益約為人民幣3,079,600,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,940,300,000元)。於二零二一年六月三十日，本集團的借貸總額約為人民幣1,379,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,448,500,000元)，故負債比率為44.8%(總借貸除以總權益)(二零二零年十二月三十一日：49.3%)。由於保留盈利增加及長期貸款減少，報告期內的負債比率較去年同期下降。報告期內短期借貸之利率介乎4.35%至5.2%，而長期借貸之利率則介乎1.4%至6.13%。本集團集中管理其財務資源，並一直為穩健的財務狀況維持審慎方針。

### 融資

本集團可通過銀行借貸或股本集資方式為其潛在收購事項取得融資。連同業務經營產生的資金，本集團有信心具有充足的資金達成其營運及擴展計劃。

### 資本架構

於報告期內，本公司的股本乃由普通股組成。於二零二一年六月三十日，本公司之已發行股份總數為1,080,512,146股普通股。

### 外匯風險及利率風險

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得外匯淨虧損約人民幣500,000元(二零二零年：外匯虧損為人民幣2,400,000元)。於報告期內，本集團的主要業務經營位於中國，大部分交易基本以人民幣計值，一些交易及銀行借貸亦以美元計值。本公司將密切監控人民幣兌美元的匯率。

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。於二零二一年六月三十日，本集團之銀行借貸總額為人民幣1,379,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,448,500,000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，而以港元計值者乃參照香港銀行同業利率而浮動。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。

### **本集團的資產抵押**

於二零二一年六月三十日，本集團已抵押：(i) 其於若干子公司之股本權益；(ii) 若干按金擔保；(iii) 由東莞波頓香料有限公司持有位於東莞市之土地使用權；及(iv) 由深圳波頓香料有限公司持有位於深圳市之若干樓宇、倉庫及投資物業(連同王明凡先生的個人擔保)，以就上一財政年度內之融資作質押。

### **資本開支**

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團對固定資產投資具有現金流出約人民幣17,400,000元(二零二零年：人民幣65,600,000元)，其中人民幣500,000元(二零二零年：人民幣1,200,000元)乃用於購買機器。

### **資本承擔**

於二零二一年六月三十日，本集團有關固定資產的資本承擔約為人民幣38,900,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣67,200,000元)，均以內部資金及融資資金撥付。

### **中期股利**

董事會不建議派發截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股利(二零二零年：無)。

## 僱員政策

於二零二一年六月三十日，本集團於中國、香港及南韓有1,267名僱員(二零二零年：於中國、香港及南韓有1,571名僱員)。本集團向其僱員提供全面且具吸引力的薪酬、退休計劃、購股權計劃及福利待遇，亦會按本集團員工的工作表現而酌情發放獎金。本集團須向中國社會保障計劃供款。本集團及其中國僱員各自均須按照中國有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。另外，本集團根據強制性公積金計劃條例為香港僱員採納公積金計劃。本集團亦根據南韓的國民年金法，為南韓僱員的國民年金供款。

## 重大投資

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無重大投資。

## 或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無或然負債。

## 對一項收購交易的兩位賣方進行法律訴訟

於二零二零年八月十三日，本公司宣佈本公司已於二零二零年八月十日在香港對一項收購交易的兩位賣方－劉秋明先生和向志勇先生(以下簡稱「賣方」)提出法律訴訟，該收購交易關於一份日期為二零一六年一月二十六日的股權轉讓協議(「該股權轉讓協議」)，本公司據此以代價人民幣750,000,000元收購Kimree, Inc. 及其子公司。因賣方違反該股權轉讓協議內的不競爭承諾條款，本公司要求法庭(其中包括)發出禁制令以限制劉秋明先生進行違反不競爭承諾條款的行為，並向賣方索償。有關法律訴訟的詳情已於本公司日期為二零二零年八月十三日之公告披露。

截至本公告之日，該法律訴訟仍在進行中，本公司已獲得適當的法律意見，以便進行法律訴訟。

## 購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何子公司於截至二零二一年六月三十日止六個月期間概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

該委員會於成立時已採納其書面職權範圍，以審閱及監督本集團的財務申報程序及風險管理以及內部監控系統為目的。審核委員會（「委員會」）由三名成員組成，均為本公司的獨立非執行董事（即吳冠雲先生（主席）、梁偉民先生及周小雄先生）。委員會已審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表。

## 薪酬委員會

該委員會的成立旨在考慮及批准本集團高級僱員的薪酬安排，包括薪金及獎金計劃與其他長期獎勵計劃的條款。該委員會由本公司三名獨立非執行董事（即吳冠雲先生（主席）、梁偉民先生及周小雄先生）以及一名執行董事（即王明凡先生）組成。

## 提名委員會

該委員會不時檢討董事會的架構、人數及成員多元性（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗），以及就董事的委任及繼任計劃向董事會作出建議。該委員會由本公司三名獨立非執行董事（即梁偉民先生（主席）、吳冠雲先生及周小雄先生）以及一名執行董事（即王明凡先生）組成。

## 企業管治

本公司董事會認同企業管治的重要性，並致力維持良好企業管治標準，以提高企業透明度及保障本公司及其股東、客戶、員工及其他利益相關者的權益。本公司透過優良設計的企業政策及程序、風險管理以及內部系統及監控，致力維持有效的問責制度。本公司於截至二零二一年六月三十日止六個月整個期間一直遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的全部守則條文及(倘適當)採納了其所載建議的最佳慣例，惟守則條文第 A.2.1 條除外。

根據守則條文第 A.2.1 條，主席與行政總裁的職位應予以區分及不應由相同人士擔任。主席與行政總裁的職責分工應以書面形式明文確立，以確保權力及授權的平衡。王明凡先生是本公司的執行董事兼行政總裁，亦為本公司主席。董事會認為，現有架構更適合本公司，因為其於規劃及執行本公司長遠業務計劃及策略時提供強力及持續的領導。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為有關董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，本公司全體董事確認，彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月整個期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 刊登中期業績及中期報告

本業績公告於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.boton.com.hk](http://www.boton.com.hk)) 內刊載。二零二一年中期報告(含有上市規則規定的所有資料)將於適當時候寄交股東及於上述網站內刊載。

承董事會命  
中國波頓集團有限公司  
主席  
王明凡

香港，二零二一年八月二十日

於本公告日期，執行董事為王明凡先生、李慶龍先生及楊迎春先生，獨立非執行董事為吳冠雲先生、梁偉民先生及周小雄先生。