

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)

年度業績

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核合併業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度之比較數字。

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	
		二零二一年	二零二零年
收入	3	2,286,102	1,852,933
銷售成本	4	(1,393,765)	(1,078,622)
毛利		892,337	774,311
銷售及市場推廣開支	4	(144,193)	(129,899)
行政費用	4	(359,034)	(313,964)
金融資產減值虧損淨額		(30,494)	(14,469)
其他收入		6,795	13,260
其他虧損－淨額	5	(5,444)	(12,837)
經營利潤		359,967	316,402
財務收入		3,995	3,171
財務成本		(61,434)	(84,367)
財務成本－淨額		(57,439)	(81,196)
除所得稅前利潤		302,528	235,206
所得稅費用	6	(76,975)	(62,001)
年度利潤		225,553	173,205
歸屬於：			
本公司擁有人		183,512	116,622
非控制性權益		42,041	56,583
		225,553	173,205
本公司擁有人應佔利潤的每股收益 (以每股人民幣列示)			
每股基本收益	7	0.17	0.12
每股攤薄收益	7	0.17	0.11

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	
	二零二一年	二零二零年
年度利潤	225,553	173,205
其他綜合收益：		
可能被重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(1,090)	(1,205)
本年度綜合收益總額	<u>224,463</u>	<u>172,000</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	185,676	120,736
非控制性權益	38,787	51,264
本年度綜合收益總額	<u>224,463</u>	<u>172,000</u>

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	
		二零二一年	二零二零年
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,499,250	1,511,704
使用權資產		129,196	138,201
投資物業		547,900	553,800
無形資產		1,817,799	1,869,692
遞延所得稅資產	11	20,663	8,985
購買物業、廠房及設備的預付款項	9	57,347	—
		<u>4,072,155</u>	<u>4,082,382</u>
流動資產			
存貨		223,272	199,857
應收賬款及其他應收款	9	1,484,322	780,592
銀行借貸按金		201,377	162,877
現金		330,484	263,486
		<u>2,239,455</u>	<u>1,406,812</u>
總資產		<u>6,311,610</u>	<u>5,489,194</u>
權益			
歸屬於本公司擁有人			
股本		101,522	101,522
股份溢價		1,292,432	1,292,432
其他儲備		381,616	353,723
留存收益		1,137,445	977,133
		<u>2,913,015</u>	<u>2,724,810</u>
非控制性權益		<u>256,554</u>	<u>215,526</u>
總權益		<u>3,169,569</u>	<u>2,940,336</u>

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	
		二零二一年	二零二零年
負債			
非流動負債			
遞延政府補助		37,128	2,292
遞延所得稅負債	11	96,073	108,509
借貸	12	689,620	890,543
租賃負債		11,884	17,375
其他非流動負債	10	206,725	186,938
		<u>1,041,430</u>	<u>1,205,657</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	10	1,171,935	598,765
合約負債		82,028	45,505
租賃負債		7,008	7,552
當期所得稅負債		133,305	133,391
借貸	12	706,335	557,988
		<u>2,100,611</u>	<u>1,343,201</u>
總負債		<u>3,142,041</u>	<u>2,548,858</u>
總權益及負債		<u>6,311,610</u>	<u>5,489,194</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(「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，註冊辦公室地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, George Town, 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二零二二年三月二十五日獲董事會批准刊發。

2. 編製基準

本集團的合併財務報表已根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第622章的規定所編製。合併財務報表乃按照歷史成本法編製，並就投資物業(按公允價值計值)的重估而作出修訂。

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。

會計政策及披露變更

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零二一年一月一日開始之年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 2019冠狀病毒病相關租金寬減—二零二一年六月三十日後
- 利率基準改革—第2階段—香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及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)

本年度對新訂及經修訂香港財務報告準則的採納，並未對本集團本年度及之前年度的財務狀況及表現和於綜合財務報表中所披露情況造成重大影響。

(b) 本集團於二零二二年一月一日或之後開始的財政年度已發行但尚未生效且並無提早採納的新訂準則及詮釋

		於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
共同控制下合併的合併會計法	經修訂會計指引第5號(修訂本)	二零二二年一月一日
物業、機器及設備－擬定 用途前的所得款項	香港會計準則第16號(修訂本)	二零二二年一月一日
有償合約－履行合約的成本	香港會計準則第37號(修訂本)	二零二二年一月一日
香港財務報告準則二零一八年 至二零二零年週期之年度改進 概念框架之提述	香港財務報告準則(修訂本)	二零二二年一月一日
流動或非流動負債分類	香港會計準則第1號(修訂本)	二零二三年一月一日
借款人對包含按要求償還條款 的有期貸款的分類	香港詮釋第5號(二零二零年)	二零二三年一月一日
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)	二零二三年一月一日
保險合約	香港財務報告準則第17號(修訂本)	二零二三年一月一日
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)	二零二三年一月一日
會計估計的定義	香港會計準則第8號(修訂本)	二零二三年一月一日
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、修訂本或詮釋對本集團於現行或未來報告期間及可預見未來的交易不會造成重大影響。

3. 分部資料

已確定本公司執行董事為主要經營決策者。執行董事審視本集團的內部報告方式，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。電子煙產品包括可棄置電子煙及可充電電子煙以及其配件。

截至二零二一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	731,924	165,526	138,277	1,213,356	39,714	—	2,288,797
分部間收入	(2,695)	—	—	—	—	—	(2,695)
來自外部客戶的收入	<u>729,229</u>	<u>165,526</u>	<u>138,277</u>	<u>1,213,356</u>	<u>39,714</u>	<u>—</u>	<u>2,286,102</u>
收入確認時間							
於某一時間點	729,229	165,526	138,277	1,213,356	—	—	2,246,388
隨時間	—	—	—	—	39,714	—	39,714
其他收入	3,104	782	736	2,173	—	—	6,795
其他(虧損)/收益—淨額	109	(142)	—	489	(5,900)	—	(5,444)
經營利潤/(虧損)	208,223	48,998	13,508	92,884	11,910	(15,556)	359,967
財務收入	2	261	185	322	—	3,225	3,995
財務成本	(29,225)	(686)	(570)	502	—	(31,455)	(61,434)
財務成本—淨額	<u>(29,223)</u>	<u>(425)</u>	<u>(385)</u>	<u>824</u>	<u>—</u>	<u>(28,230)</u>	<u>(57,439)</u>
除所得稅前利潤/(虧損)	179,000	48,573	13,123	93,708	11,910	(43,786)	302,528
所得稅(費用)/減免	<u>(30,130)</u>	<u>(7,418)</u>	<u>(1,799)</u>	<u>(38,513)</u>	<u>(1,786)</u>	<u>2,671</u>	<u>(76,975)</u>
年度利潤/(虧損)	<u>148,870</u>	<u>41,155</u>	<u>11,324</u>	<u>55,195</u>	<u>10,124</u>	<u>(41,115)</u>	<u>225,553</u>
韓國尼古丁稅及附加費*	—	—	—	66,114	—	—	66,114
年度利潤/(虧損) (不包括韓國尼古丁稅 及附加費)	<u>148,870</u>	<u>41,155</u>	<u>11,324</u>	<u>121,309</u>	<u>10,124</u>	<u>(41,115)</u>	<u>291,667</u>
折舊及攤銷	80,531	6,382	6,732	23,236	—	19,430	136,311
金融資產減值虧損淨額	3,642	3,683	2,766	20,403	—	—	30,494
存貨撇減撥備	<u>454</u>	<u>448</u>	<u>471</u>	<u>1,882</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,255</u>

* 隨著二零二一年韓國海關對有關含尼古丁香煙進口及銷售的《煙草業務法》及相關法規的實施，Kimree Korea於年度內須就過往年度的電子煙部件的進口繳納個人消費稅、增值稅、關稅、國民健康促進金及附加費11,718,000,000韓元(相當於人民幣66,114,000元)。

截至二零二零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	720,180	145,563	153,438	800,884	34,829	—	1,854,894
分部間收入	(1,961)	—	—	—	—	—	(1,961)
來自外部客戶的收入	<u>718,219</u>	<u>145,563</u>	<u>153,438</u>	<u>800,884</u>	<u>34,829</u>	<u>—</u>	<u>1,852,933</u>
收入確認時間							
於某一時間點	718,219	145,563	153,438	800,884	—	—	1,818,104
隨時間	—	—	—	—	34,829	—	34,829
其他收入	5,439	2,943	3,045	1,833	—	—	13,260
其他(虧損)/收益—淨額	109	—	—	(2,446)	(10,500)	—	(12,837)
經營利潤/(虧損)	207,986	45,505	18,011	56,524	10,417	(22,041)	316,402
財務收入	4	205	123	346	—	2,493	3,171
財務成本	(34,739)	(1,173)	(1,632)	317	—	(47,140)	(84,367)
財務成本—淨額	<u>(34,735)</u>	<u>(968)</u>	<u>(1,509)</u>	<u>663</u>	<u>—</u>	<u>(44,647)</u>	<u>(81,196)</u>
除所得稅前利潤/(虧損)	173,251	44,537	16,502	57,187	10,417	(66,688)	235,206
所得稅(費用)/減免	<u>(35,395)</u>	<u>(8,181)</u>	<u>(3,288)</u>	<u>(13,548)</u>	<u>(3,931)</u>	<u>2,342</u>	<u>(62,001)</u>
年度利潤/(虧損)	<u>137,856</u>	<u>36,356</u>	<u>13,214</u>	<u>43,639</u>	<u>6,486</u>	<u>(64,346)</u>	<u>173,205</u>
折舊及攤銷	79,951	6,340	6,683	23,072	—	19,433	135,479
金融資產減值虧損/(收益)							
淨額	4,722	(1,937)	(2,042)	13,726	—	—	14,469
存貨撇減撥備	<u>860</u>	<u>849</u>	<u>894</u>	<u>3,570</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,173</u>

收入明細如下：

收入按類別分析	二零二一年	二零二零年
銷售貨品	2,246,388	1,818,104
租金收入	39,714	34,829
	2,286,102	1,852,933
來自外部客戶(按地理位置劃分)收入之分析	二零二一年	二零二零年
中國	1,928,015	1,136,891
歐洲	2,205	4,009
美國	9,846	425,231
亞洲	345,472	286,752
其他	564	50
	2,286,102	1,852,933

除了位於中國之遞延稅項資產外之非流動資產總額為人民幣4,051,492,000元(二零二零年：人民幣4,073,397,000元)。

4. 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：

	二零二一年	二零二零年
折舊及攤銷	136,311	135,479
僱員福利開支，不包括已計入研發的金額及股份基礎付款	156,457	161,646
製成品及在製品的存貨變動	(8,323)	24,397
已用原材料及消耗品	1,253,191	954,639
存貨撇減撥備	3,255	6,173
無形資產減值	3,098	—
韓國尼古丁稅及附加費	66,114	—
水電開支	7,851	7,734
運輸及差旅費	20,066	22,978
廣告開支	36,738	38,303
諮詢費	19,820	11,271
租賃開支	15,175	4,422
股份基礎付款	4,770	4,770
核數師酬金		
— 審計服務	6,800	6,500
研發成本		
— 僱員福利開支	46,821	28,529
— 研究服務費	30,708	18,064
— 實驗物料開支	5,075	530
— 其他	2,737	7,143
業務招待費	8,372	5,966
辦公開支	32,842	33,852
捐款	1,369	330
其他開支	47,745	49,759
銷售成本、銷售及市場推廣開支以及行政費用之總數	1,896,992	1,522,485

5. 其他虧損－淨額

	二零二一年	二零二零年
出售物業、廠房及設備之收益	456	151
註銷一間子公司之虧損	—	(2,488)
投資物業之公允價值虧損	(5,900)	(10,500)
	<u>(5,444)</u>	<u>(12,837)</u>

6. 所得稅費用

從合併利潤表扣除的稅款指：

	二零二一年	二零二零年
當期所得稅	101,089	71,939
有關暫時差額的遞延所得稅	(24,114)	(9,938)
	<u>76,975</u>	<u>62,001</u>

- (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。

本集團主要子公司深圳波頓合資格為高新技術企業，故於二零二零年至二零二三年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司東莞波頓合資格為高新技術企業，故於二零一九年至二零二二年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司吉盛惠州合資格為高新技術企業，故於二零二零年至二零二三年，可享受15%的優惠稅率。

本集團主要子公司Kimree Korea乃於韓國註冊成立，且其適用所得稅率介乎11%至22%。

本集團主要子公司Mons.Ltd乃於韓國註冊成立，且其適用所得稅率介乎11%至22%。

(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：

	二零二一年	二零二零年
除所得稅前利潤	<u>302,528</u>	<u>235,206</u>
按稅率 15% (二零二零年：15%) 計算的稅項	45,379	35,281
適用於本集團不同公司之不同稅率影響	4,594	5,371
未確認的稅項虧損	19,494	11,259
動用先前未確認稅項虧損	(290)	(1,853)
出售東莞波頓股權之應課稅收益	—	5,342
中國集團公司將予分派利潤之預扣所得稅	1,146	1,069
不可扣稅的開支	<u>6,652</u>	<u>5,532</u>
所得稅費用	<u>76,975</u>	<u>62,001</u>

7. 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。

	二零二一年	二零二零年
本公司擁有人應佔利潤	<u>183,512</u>	<u>116,622</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,080,512</u>	<u>989,655</u>
每股基本收益(每股人民幣元)	<u>0.17</u>	<u>0.12</u>

(b) 每股攤薄收益

	二零二一年	二零二零年
本公司擁有人應佔利潤	<u>183,512</u>	<u>116,622</u>
用以確定每股基本收益的普通股的加權平均數(千股)	<u>1,080,512</u>	<u>989,655</u>
調整：		
— 轉換永久次級可換股證券(千股)	<u>—</u>	<u>93,381</u>
每股攤薄收益的普通股的加權平均數(千股)	<u>1,080,512</u>	<u>1,083,036</u>
每股攤薄收益(每股人民幣元)	<u>0.17</u>	<u>0.11</u>

8. 股利

董事會不建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股利(二零二零年：董事會不建議派發末期股利)。

9. 應收賬款及其他應收款

	附註	二零二一年	二零二零年
應收賬款	(a)	1,100,191	446,197
減：減值撥備		(72,577)	(48,325)
應收賬款—淨額		1,027,614	397,872
應收票據	(b)	27,446	61,602
預付賬款	(c)	407,363	247,122
其他按金	(d)	47,377	29,735
員工墊款		7,972	7,462
員工福利付款		625	532
尚未抵扣的增值稅		3,430	2,007
其他		19,842	34,260
		1,541,669	780,592
減：非即期部分—購買物業、廠房及設備的預付款項		(57,347)	—
流動部分		1,484,322	780,592

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日至360日。按發票日期計算的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零二一年	二零二零年
即期	846,067	326,691
逾期不超過90日	145,594	46,718
逾期超過90日但不超過360日	66,923	48,634
逾期超過360日	41,607	24,154
	1,100,191	446,197

(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：

	二零二一年	二零二零年
銀行承兌票據	26,348	60,261
商業承兌匯票	1,098	1,341
	<u>27,446</u>	<u>61,602</u>

應收票據的到期情況如下：

	二零二一年	二零二零年
三個月以內	1,455	34,986
三至六個月	25,991	26,616
	<u>27,446</u>	<u>61,602</u>

(c) 該款項主要指購買原材料的預付款項。

(d) 該款項指就租金及建築目的之按金。

10. 應付賬款及其他應付款

	附註	二零二一年	二零二零年
應付賬款	(a)	792,870	255,503
合併業務應付款	(b)	296,003	296,003
應付利息		10,750	11,456
應付工資		35,948	38,516
其他應付稅項		96,978	45,975
應計費用		21,642	13,920
應付票據		20,000	—
使用權資產之應付款	(c)	—	34,684
應付東莞波頓董事及僱員款項	(d)	36,491	36,491
其他應付款		67,978	53,155
		<u>1,378,660</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>(206,725)</u>	<u>(186,938)</u>
流動部分		<u>1,171,935</u>	<u>598,765</u>

應付賬款及其他應付款賬面值主要以人民幣計值。

(a) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零二一年	二零二零年
三個月以內	664,683	157,589
三至六個月	68,612	17,676
六至十二個月	29,771	25,761
十二個月以上	29,804	54,477
	<u>792,870</u>	<u>255,503</u>

(b) 於二零二一年十二月三十一日，該等金額指收購吉瑞及收購深圳市輝際實業有限公司、深圳市大合榮香料實業有限公司、廣州市芳源香料有限公司及海南中南島香精香料有限公司之業務的應付款。

(c) 年內，地方政府已豁免湖北省仙桃市的土地使用權之應付金額，而該等金額被確認為遞延政府補助。

(d) 人民幣36,490,500元指就轉讓東莞波頓股權來自東莞波頓董事及僱員的注資已計入本集團其他負債。

11. 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。遞延稅項資產與負債的分析如下：

抵銷前：

	二零二一年	二零二零年
遞延稅項資產：		
— 將於超過十二個月後收回	23	32
— 將於十二個月內收回	25,730	14,959
	<u>25,753</u>	<u>14,991</u>
遞延稅項負債：		
— 將於超過十二個月後收回	(41,263)	(51,676)
— 將於十二個月內收回	(59,900)	(62,839)
	<u>(101,163)</u>	<u>(114,515)</u>

抵銷後：

	二零二一年	二零二零年
遞延所得稅資產	<u>20,663</u>	<u>8,985</u>
遞延所得稅負債	<u>(96,073)</u>	<u>(108,509)</u>

於二零二一年十二月三十一日，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5,090,000元(二零二零年：人民幣6,006,000元)。

遞延所得稅賬目的變動如下：

	二零二一年	二零二零年
於一月一日	(99,524)	(109,462)
支銷合併利潤表	24,114	9,938
於十二月三十一日	<u>(75,410)</u>	<u>(99,524)</u>

12. 借貸

	二零二一年	二零二零年
非流動		
銀行借貸		
— 擔保	901,180	1,026,147
減：非流動借貸流動部分	(211,560)	(135,604)
	<u>689,620</u>	<u>890,543</u>
流動		
銀行借貸		
— 擔保	171,122	94,850
— 非擔保	323,653	327,534
	<u>494,775</u>	<u>422,384</u>
非流動借貸流動部分	<u>211,560</u>	<u>135,604</u>
	<u>706,335</u>	<u>557,988</u>
總借貸	<u>1,395,955</u>	<u>1,448,531</u>

管理層討論和分析

本集團主要業務

截至二零二一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。

業務概覽

於二零二一年內，新一系列的新冠變異毒株不斷出現，不同國家之間疫苗接種情況的偏差，對 Covid-19 造成衰退後的全球經濟復甦產生了嚴重影響。僅有少數國家能夠通過部署嚴格及有效的政策，從而減少有害的影響，甚至克服挑戰。中國為該等能於年內成功保持增長勢頭的繁榮國家之一。

於二零二一年，本集團遇到了許多挑戰，包括南韓有關電子煙的新消費稅及煙草稅的增加、國際貿易疲弱、若干國家之間的出行及交通運輸暫停以及能源危機，該等挑戰對成本及開支造成不同程度的影響。然而，憑藉本集團紮實的研發基礎、設備齊全的生產設施以及專注於中國市場的有效戰略業務規劃，本集團於年內進步顯著，表現優異。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，透過其五個業務分部，本集團總收入約為人民幣 2,286,100,000 元(二零二零年：人民幣 1,852,900,000 元)，較去年增加 23.4%。本集團毛利增加至約人民幣 892,300,000 元(二零二零年：人民幣 774,300,000 元)，較去年增加 15.2%，以及本集團於回顧期間的淨利潤為人民幣 225,600,000 元(二零二零年：約人民幣 173,200,000 元)，較去年大幅增加 30.3%。於二零二一年十二月三十一日，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 85.0%。

收入

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得總收入約人民幣2,286,100,000元(二零二零年：人民幣1,852,900,000元)，增加23.4%。該增加主要歸功於電子煙產品分部。

本集團於截至二零二一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				
	二零二一年		二零二零年		變動百分比
	收入 人民幣百萬元	佔總收入 百分比	收入 人民幣百萬元	佔總收入 百分比	
香味增強劑	729.2	31.9%	718.2	38.8%	+ 1.5%
食品香精	165.5	7.2%	145.6	7.9%	+ 13.7%
日用香精	138.3	6.1%	153.4	8.3%	- 9.8%
電子煙產品	1,213.4	53.1%	800.9	43.2%	+ 51.5%
投資物業	39.7	1.7%	34.8	1.8%	+ 14.1%
總計	<u>2,286.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,852.9</u>	<u>100.0%</u>	<u>+ 23.4%</u>

香味增強劑

截至二零二一年十二月三十一日止年度，香味增強劑的收入約為人民幣729,200,000元(二零二零年：人民幣718,200,000元)，較去年輕微增加1.5%，而該分部現有客戶的持續支持帶動有關分部於煙草行業的穩定銷售增長。由於2019冠狀病毒病的影響，年末中國某些省份的運輸暫時停擺，導致年內的新訂單出現一些延遲。本集團將繼續部署嚴格的成本控制，並在即將來到的二零二二年下半年加強增長勢頭。

食品香精

截至二零二一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165,500,000元(二零二零年：人民幣145,600,000元)，較去年增加13.7%。鑒於擴大客戶基礎和食品香精行業國際市場的銷售增長，以致此分部於截至二零二一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

截至二零二一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138,300,000元(二零二零年：人民幣153,400,000元)，較去年減少9.8%。日用香精分部收入減少乃由於疫情的爆發、整體市場需求低迷、若干客戶的出口業務受到影響，從而暫時影響報告期內該分部的收益。

電子煙產品

截至二零二一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)及其配件的收益約為人民幣1,213,400,000元，較去年約人民幣800,900,000元大幅增加51.5%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，淨利潤(不包括韓國的煙草業務法及相關法規的尼古丁稅及附加費)為人民幣121,300,000元，較去年增加178.2%。然而，由於報告期內韓國的新稅法、過往幾年(即二零一九年及二零二零年)各種電子煙產品的消費稅及附加費的實施，截至二零二一年十二月三十一日止年度的除稅後淨利潤為人民幣55,200,000元，較去年增加26.6%。

投資物業

此分部的收入約為人民幣39,700,000元，較去年約人民幣34,800,000元增加14.1%。該增加乃由於截至二零二一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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，業務錄得毛利約人民幣892,300,000元(二零二零年：人民幣774,300,000元)，較去年增加15.2%，但毛利率則由二零二零年的41.8%減少至二零二一年的39.0%。儘管截至二零二一年十二月三十一日止年度所有業務分部的銷售規模擴張增加了本集團收入，在嚴峻的經濟環境下，原材料成本有所增加，從而使毛利率大幅下降。因此，截至二零二一年十二月三十一日止年度毛利錄得增加，而毛利率錄得下降。

開支

銷售及市場推廣開支

截至二零二一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144,200,000元(二零二零年：人民幣129,900,000元)，佔年內收入約6.3%(二零二零年：佔收入7.0%)，亦較去年上升11.0%。該等開支增加乃主要由於回顧年度內連鎖店有關的銷售代理佣金及相關費用成本上升所致。

行政費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度，行政費用約為人民幣359,000,000元(二零二零年：人民幣314,000,000元)，佔二零二一年收入約15.7%(二零二零年：佔收入16.9%)，亦較去年增加14.3%。該等開支增加乃主要由於本集團於回顧年度研發電子煙產品及香味增強劑產品有關的研發費用及員工福利開支增加所致。

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30,500,000元(二零二零年：人民幣14,500,000元)。

其他收入

截至二零二一年十二月三十一日止年度，其他收入約為人民幣6,800,000元(二零二零年：人民幣13,300,000元)。該減少乃主要由於截至二零二一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。

其他虧損－淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，其他虧損－淨額約為人民幣5,400,000元(二零二零年：虧損人民幣12,800,000元)。該虧損乃主要由於截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團投資物業之重估虧損所致。

財務成本－淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，財務成本－淨額約為人民幣57,400,000元(二零二零年：人民幣81,200,000元)，其主要包括年內已取得借貸的利息開支。由於截至二零二一年十二月三十一日止年度利息收入增加而利息開支減少，從而導致財務成本－淨額減少。

淨利潤

截至二零二一年十二月三十一日止年度，淨利潤約為人民幣225,600,000元(二零二零年：人民幣173,200,000元)，較去年大幅增加30.3%。該大幅增加乃由於截至二零二一年十二月三十一日止年度若干分部的淨利潤增加，包括香味增強劑分部、日用香精分部、電子煙產品分部及投資物業分部所致。年內的淨利潤率小幅上升至約9.9%(二零二零年：9.3%)。

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。

未來計劃和前景

由於中國政府頒佈有關修訂《中華人民共和國煙草專賣法實施條例》的決定，自二零二二年起，中國政府將參照傳統香煙的相關規定對電子煙產品進行規管。此外，中國政府亦有意就電子煙的硬件、蒸汽、殘留物及產品標籤制定強制標準，並對中國電子煙行業的生產、銷售、進出口及其他方面進行規管。

中國電子煙行業面向一個新時代。不符合新的國家要求和規範的公司將會被淘汰。這將是汰弱留強的新階段。本集團乃其中一個組織有序的行業參與者，我們具備豐富的資源及經驗，能在受規管的系統化平台上存續及發展。本集團作為中國香精及香料行業及電子煙行業的先驅者及市場引領者之一，可向全世界客戶提供一站式定制服務。我們為客戶發明及配製合適口味的電子煙油，亦可以為客戶品牌或我們自身品牌設計並生產各種電子煙組件及產品。我們相信從現在開始，憑藉我們在電子煙行業的強勁及良好基礎，本集團可繼續在競爭激烈的中國電子煙市場中佔據重要地位。

總括而言，本集團致力貫徹實行包括綠色經濟、減碳及應變能力在內等長期目標，以維持本集團的可持續發展，並秉承本集團的使命「致力提高生活質素，成為優質象徵！」。本集團將進一步推動拓展現有業務分部，加快實現本集團的短期目標。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣138,800,000元(二零二零年：人民幣63,600,000元)。流動資產淨值增加乃主要由於應收賬款及其他應收款以及銀行現金增加所致。本集團的現金及銀行借貸按金為人民幣531,900,000元(二零二零年：人民幣426,400,000元)。因此，本集團的流動比率為1.1(二零二零年：1.0)。

本集團目前已改善本集團於二零二一年十二月三十一日的應收賬款的回收，並且截至本公告發佈之日，已收回不低於50%的應收賬款。本集團致力對應收賬款採用嚴格的信貸管制，以提升本集團的現金狀況，並不時提高我們的流動資金和流動比率。

於二零二一年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣3,169,600,000元(二零二零年：人民幣2,940,300,000元)，主要由於其他儲備及留存收益增加所致。於二零二一年十二月三十一日，本集團借貸總額約為人民幣1,395,900,000元(二零二零年：人民幣1,448,500,000元)，因此負債比率為44.0%(總借貸除以總權益)(二零二零年：49.3%)。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706,300,000元(二零二零年：人民幣558,000,000元)及(ii)長期借貸約人民幣689,600,000元(二零二零年：人民幣890,500,000元)。借貸以人民幣、美元及港元計值。於二零二一年十二月三十一日，借貸的實際年利率為3.93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。於二零二一年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,080,512,146股普通股。

外匯風險及利率風險

於二零二一年，本集團錄得匯兌虧損淨額約人民幣6,300,000元(二零二零年：匯兌收益淨額人民幣3,300,000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，而若干交易及部份銀行借貸則以美元結算。本公司將監察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。於二零二一年十二月三十一日，本集團之銀行借貸總額為人民幣1,395,900,000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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團對固定資產投資約人民幣111,200,000元(二零二零年：人民幣167,700,000元)，其中人民幣6,300,000元(二零二零年：人民幣9,600,000元)乃用於購買廠房及機器。截至二零二一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155,000,000元(二零二零年：人民幣67,200,000元)，乃以內部資源撥付。

本集團的資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團已抵押：(i)若干子公司之股本權益及(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)，以就回顧年度內籌集之融資作質押。

員工政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團於中國、香港及南韓共有1,674名僱員(二零二零年：於中國、香港及南韓共有1,212名僱員)。僱員數目增加乃主要由於位於中國撫州市、惠州市及東莞市的生產廠房對勞動力需求增加所致。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。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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無重大投資。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

與東莞波頓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(ii)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(相當於約75,576,290港元)(「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」)。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。利潤保證將於該交易完成後繼續有效，惟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

據指出，利潤保證於截至二零二零年十二月三十一日止首個財政年度已履行。

截至二零二一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52,479,000元及人民幣303,803,000元。因此，就於截至二零二一年十二月三十一日止第二個財政年度的利潤保證而言，據指出，就淨利潤而言的利潤保證已履行，惟就收入而言利潤保證尚未履行。

對一項收購交易的兩位賣方進行法律訴訟

本公司在香港及中國對兩位賣方－劉秋明先生和向志勇先生(「賣方」)提出若干法律訴訟。所提起的該等法律訴訟涉及於二零一六年自賣方收購Kimree, Inc.及其子公司。因賣方違反Kimree收購事項中的購股協議之不競爭承諾條款，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。於報告期間，本集團與賣方之間亦有其他爭論在中國進行法律程序。

股利

董事會並不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付任何股利(二零二零年：無)。

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，本公司將於二零二二年五月十六日至二零二二年五月二十日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，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二零二二年五月十三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，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓。

購入、贖回或出售本公司上市證券

本年度，本公司及其任何子公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。

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的優先購買權規定。

企業管治

本公司致力維持高標準的企業管治，並已於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟偏離守則條文第 A.2.1 條除外。

根據企業管治守則第 A.2.1 條，主席及行政總裁之角色應予區分，且不應由一人同時擔任，以確保權力和授權分布均衡。主席及行政總裁之職責分工應清楚界定並以書面列載。董事會認為，當前架構更適合本公司，原因是其於規劃及執行本公司長期業務計劃及策略時提供強力且貫徹一致之領導。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團於回顧年度所採用會計準則及慣例，以及其內部控制系統及風險管理之有效性，包括本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核年度財務報表。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業績公告中所列數字與本集團年內經審核合併財務報表所載金額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此履行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並不對此業績公告發出任何核證。

董事證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為有關董事進行證券交易的操守守則。經作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載規定標準。

於聯交所及本公司網站刊登年報及環境、社會及管治報告

載有上市規則附錄十六相關段落所需一切資料之年報及環境、社會及管治報告將分別於適當時候在聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.boton.com.hk>)上刊登。

承董事會命
中國波頓集團有限公司
主席
王明凡

香港，二零二二年三月二十五日

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。