

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

截至二零二三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」)批准本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核合併業績連同截至二零二二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	
		二零二三年	二零二二年
收入	3	2,063,746	2,324,807
銷售成本	4	(1,265,636)	(1,537,943)
毛利		798,110	786,864
銷售及市場推廣開支	4	(108,775)	(102,121)
行政費用	4	(342,609)	(359,424)
金融資產減值虧損淨額		(156,889)	(13,438)
其他收入		5,386	16,472
其他收益／(虧損)－淨額	5	53,806	(170,290)
經營利潤		249,029	158,063
財務收入		7,461	16,526
財務成本		(73,019)	(62,375)
財務成本－淨額		(65,558)	(45,849)
除所得稅前利潤		183,471	112,214
所得稅費用	6	(42,841)	(27,733)
年度利潤		140,630	84,481
歸屬於：			
本公司擁有人		146,370	48,317
非控制性權益		(5,740)	36,164
		140,630	84,481
本公司擁有人應佔利潤的每股收益 (以每股人民幣元列示)			
每股基本及攤薄收益	7	0.14	0.04

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	140,630	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	4,453	2,838
本年度綜合收益總額	145,083	97,943
歸屬於：		
本公司擁有人	148,936	57,635
非控制性權益	(3,853)	40,308
本年度綜合收益總額	145,083	97,943

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)

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

		於十二月三十一日	
	附註	二零二三年	二零二二年
負債			
非流動負債			
遞延政府補助		35,518	36,323
遞延所得稅負債		85,921	95,253
借貸	11	696,156	748,344
租賃負債		2,214	6,376
其他非流動負債	10	—	139,218
		819,809	1,025,514
流動負債			
應付賬款及其他應付款	10	834,593	1,025,274
合約負債		29,772	87,442
租賃負債		4,735	5,312
當期所得稅負債		82,630	127,800
借貸	11	859,101	917,544
		1,810,831	2,163,372
總負債		2,630,640	3,188,886
總權益及負債		6,006,867	6,451,006

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

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。

會計政策變更

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

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。

(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

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。

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	<u>768,643</u>	<u>182,026</u>	<u>165,760</u>	<u>901,589</u>	<u>45,728</u>	<u>—</u>	<u>2,063,746</u>
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)／收入－淨額	<u>(53,517)</u>	<u>291</u>	<u>311</u>	<u>(2,128)</u>	<u>—</u>	<u>(10,515)</u>	<u>(65,558)</u>
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)	<u>175,802</u>	<u>39,299</u>	<u>36,556</u>	<u>(60,996)</u>	<u>15,914</u>	<u>(65,945)</u>	<u>140,630</u>
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	<u>27,607</u>	<u>4,473</u>	<u>818</u>	<u>127,758</u>	<u>—</u>	<u>25</u>	<u>160,681</u>

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	<u>795,850</u>	<u>171,743</u>	<u>149,846</u>	<u>1,164,858</u>	<u>42,510</u>	<u>—</u>	<u>2,324,807</u>
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)/收入—淨額	<u>(36,867)</u>	<u>262</u>	<u>271</u>	<u>(6,956)</u>	<u>—</u>	<u>(2,559)</u>	<u>(45,849)</u>
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)	<u>144,631</u>	<u>41,894</u>	<u>15,209</u>	<u>14,202</u>	<u>(219)</u>	<u>(131,236)</u>	<u>84,481</u>
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	<u>29,667</u>	<u>4,683</u>	<u>856</u>	<u>134,768</u>	<u>—</u>	<u>26</u>	<u>170,000</u>

收入明細如下：

收入按類別分析

客戶合約收入
於某一時間點確認
銷售貨品

二零二三年 二零二二年

2,018,018 2,282,297

其他來源收入
租金收入

45,728 42,510

2,063,746 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
亞洲
其他

1,416,963 1,781,734

624,594 525,109

22,189 17,964

2,063,746 2,324,807

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：

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

5. 其他收益／(虧損)－淨額

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

6. 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	41,108	49,565
遞延所得稅	1,733	(21,832)
	<u>42,841</u>	<u>27,733</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。

本公司若干子公司：深圳波頓香料有限公司(「深圳波頓」)、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」)及吉盛科技(惠州)有限公司合資格為高新技術企業，故於年內可享受15%的優惠稅率。

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。

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

(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。

8. 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)。

9. 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)	728,106	913,025
減：預期信貸虧損撥備		(241,444)	(86,015)
應收賬款－淨額		486,662	827,010
應收票據	(b)	12,898	73,459
		499,560	900,469
其他應收款：			
－預付賬款	(c)	320,653	311,010
－其他按金	(d)	57,451	61,829
－尚未抵扣的增值稅		42,535	12,027
－員工墊款		5,537	5,564
－其他		17,376	15,536
		443,552	405,966
減：預期信貸虧損撥備		(1,460)	—
其他應收款－淨額		442,092	405,966
		941,652	1,306,435
減：非即期－物業、廠房及設備的預付款項		(28,572)	(33,754)
流動		913,080	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：

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

(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	10,944	72,646
商業承兌匯票	1,954	813
	<u>12,898</u>	<u>73,459</u>

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	2,254	12,758
三至六個月	10,644	60,701
	<u>12,898</u>	<u>73,459</u>

(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。

10. 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)	363,440	554,972
合併業務應付款	(b)	150,000	240,218
訴訟索賠撥備	(d)	103,244	143,141
應付利息		1,604	5,476
應付工資		48,150	37,267
其他應付稅項		43,108	36,095
應計費用		18,475	14,828
應付東莞波頓董事及僱員款項	(c)	36,491	36,491
其他		70,081	96,004
		<u>834,593</u>	<u>1,164,492</u>
減：非即期－其他非流動負債		—	(139,218)
流動		<u>834,593</u>	<u>1,025,274</u>

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	294,701	460,390
超過三個月但不超過一年	53,240	73,256
超過一年	15,499	21,326
	<u>363,440</u>	<u>554,972</u>

(b) 於二零二三年十二月三十一日，收購 Kimree, Inc. (「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來自東莞波頓董事及僱員的代價。

(d) 於二零一六年一月，本公司與 Kimree 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。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 5)。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。該貸款已於二零二三年悉數結清。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。

11. 借貸

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

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%，以及本集團的年度淨利潤約人民幣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%)。

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	768.6	37.3%	795.9	34.2%	-3.4%
食品香精	182.0	8.8%	171.7	7.4%	+6.0%
日用香精	165.8	8.0%	149.8	6.5%	+10.7%
電子煙產品	901.6	43.7%	1,164.9	50.1%	-22.6%
投資物業	45.7	2.2%	42.5	1.8%	+7.5%
總計	<u>2,063.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,324.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>-11.2%</u>

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。

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。

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。

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。

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。

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 76,113,000 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。

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」）。出售事項已於二零二三年八月十四日完成。

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。

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。

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」）就挪用吉瑞科技資金及作為吉瑞科技前任董事違反受信責任提起法律訴訟。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。

股利

董事會並不建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付任何股利(二零二二年：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。

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份的優先購買權規定。

企業管治

遵守企業管治守則

本公司致力維持高標準的企業管治，並已於截至二零二三年十二月三十一日止財政年度一直遵守上市規則附錄C1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C.2.1條除外。

根據企業管治守則第C.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佈均衡。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。

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C3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，彼等於截至二零二三年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載規定標準。

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，包括本集團截至二零二三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四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二零二三年十二月三十一日止年度之業績公告中所列數字與本公司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。

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D2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，二零二四年三月二十二日

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，非執行董事為尹淑貞女士，獨立非執行董事為吳冠雲先生、梁偉民先生、周小雄先生及邱浩波先生。