

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



## HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 華寶國際控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00336)

### 截至 2024 年 12 月 31 日止年度業績公告

財務摘要表	截至 12 月 31 日止年度		百分比變動
	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	
營業額	3,373,265	3,307,839	+2.0%
毛利	1,441,444	1,469,365	-1.9%
毛利率	42.7%	44.4%	
EBITDA <sup>1</sup>	(69,690)	695,648	不適用
EBITDA 率 <sup>2</sup>	-2.1%	21.0%	
營運(虧損)/盈利	(401,946)	378,051	不適用
營運盈利率 <sup>3</sup>	-11.9%	11.4%	
本年度(虧損)/盈利	(458,857)	290,483	不適用
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利	(385,509)	233,633	不適用
	人民幣分	人民幣分	
每股基本及攤薄(虧損)/盈利	(11.94)	7.23	
已派每股期末股息(附註 8)	—	港幣 0.8 仙	
擬派/已派每股特別股息(附註 8)	港幣 5.0 仙	港幣 4.2 仙	
年度每股股息總額(附註 8)	港幣 8.5 仙	港幣 8.5 仙	
年度派息率	不適用	106.9%	
<b>非香港財務報告準則計量<sup>4</sup></b>			
經調整 EBITDA	624,126	766,103	-18.5%
經調整 EBITDA 率	18.5%	23.2%	
經調整營運盈利	291,870	448,506	-34.9%
經調整營運盈利率	8.7%	13.6%	
經調整本年度盈利	284,078	383,229	-25.9%

<sup>1</sup> 「EBITDA」等於「除稅、利息、折舊、攤銷前的營運盈利」。

<sup>2</sup> 「EBITDA 率」等於「除稅、利息、折舊、攤銷前的營運盈利」除以「營業額」。

<sup>3</sup> 「營運盈利率」等於「營運盈利」除以「營業額」。

<sup>4</sup> 有關非香港財務報告準則計量之詳情，請參閱「香港財務報告準則計量與非香港財務報告準則計量之對賬」章節。

\* 僅供識別

於2025年3月28日，華寶國際控股有限公司（「本公司」或「華寶」）董事會（「董事會」）批准本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2024年12月31日止年度之經審核年度業績，連同截至2023年12月31日止年度之比較數字。

## 綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
營業額	3	3,373,265	3,307,839
銷售成本	4	(1,931,821)	(1,838,474)
<b>毛利</b>		<b>1,441,444</b>	1,469,365
其他收入及其他收益－淨額	5	149,273	146,608
銷售及市場推廣開支	4	(370,150)	(326,809)
行政費用	4	(930,894)	(830,866)
商譽減值		(630,887)	(56,502)
金融資產減值損失淨額		(60,732)	(23,745)
<b>營運(虧損)/盈利</b>		<b>(401,946)</b>	378,051
財務收入		76,802	84,952
融資成本		(21,018)	(24,846)
財務收入－淨額		55,784	60,106
應佔聯營公司及共同控制實體之業績		(7,144)	59
聯營公司投資之減值撥備		(49,119)	(22,291)
<b>除稅前(虧損)/盈利</b>		<b>(402,425)</b>	415,925
所得稅開支	6	(56,432)	(125,442)
<b>本年度(虧損)/盈利</b>		<b>(458,857)</b>	290,483
<b>應佔：</b>			
本公司權益持有人		(385,509)	233,633
非控制性權益		(73,348)	56,850
		<b>(458,857)</b>	290,483
<b>本年度本公司權益持有人應佔的每股(虧損)/盈利</b>		<b>人民幣分</b>	<b>人民幣分</b>
基本及攤薄	7	(11.94)	7.23

## 綜合全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
本年度(虧損)/盈利	(458,857)	290,483
其他全面收益：		
不可重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之權益投資之		
除稅後公允價值變動	1,765	(183,855)
本公司及其非海外業務之貨幣換算差額	43,611	39,307
可重新分類至損益的項目		
海外業務之貨幣換算差額	(10,139)	39
	<u>35,237</u>	<u>(144,509)</u>
本年度除稅後其他全面收益/(虧損)		
本年度除稅後全面(虧損)/收益總額	<u>(423,620)</u>	<u>145,974</u>
應佔全面(虧損)/收益總額：		
本公司權益持有人	(357,656)	77,810
非控制性權益	(65,964)	68,164
	<u>(423,620)</u>	<u>145,974</u>

## 綜合財務狀況表

	於12月31日	
	2024年	2023年
附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、機器及設備	2,228,802	2,193,713
使用權資產	373,927	374,411
投資性物業	24,840	27,382
無形資產	3,462,208	4,187,984
於聯營公司之投資	235,033	432,442
於共同控制實體之投資	26,820	22,130
以公允價值計量且其變動計入		
其他全面收益之金融資產	12,455	10,378
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	145,030	190,136
遞延所得稅資產	273,086	205,579
其他非流動資產	56,348	—
	<b>6,838,549</b>	<b>7,644,155</b>
<b>流動資產</b>		
生物資產	—	210
存貨	893,330	994,592
貿易及其他應收款項	9 860,105	930,782
以公允價值計量且其變動計入		
其他全面收益之金融資產	971	23,168
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	706,890	3,869,711
持作出售資產	140,000	—
現金及銀行存款	5,562,231	2,539,493
	<b>8,163,527</b>	<b>8,357,956</b>
<b>總資產</b>	<b>15,002,076</b>	<b>16,002,111</b>

		於12月31日	
		2024年	2023年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		328,619	328,619
儲備		4,503,576	4,248,159
保留盈利		7,246,313	7,903,653
		<u>12,078,508</u>	<u>12,480,431</u>
非控制性權益		<u>1,641,848</u>	<u>1,790,706</u>
<b>總權益</b>		<u>13,720,356</u>	<u>14,271,137</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款	10	—	36,000
非控制性權益認沽期權金融負債		—	147,656
租賃負債		26,003	28,365
遞延所得稅負債		115,602	124,960
其他應付款項	11	11,130	11,446
		<u>152,735</u>	<u>348,427</u>
<b>流動負債</b>			
貸款	10	194,000	419,250
租賃負債		17,747	16,554
貿易及其他應付款項	11	689,749	613,899
當期所得稅負債		101,782	172,012
合同負債		125,707	160,832
		<u>1,128,985</u>	<u>1,382,547</u>
<b>總負債</b>		<u>1,281,720</u>	<u>1,730,974</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>15,002,076</u>	<u>16,002,111</u>

## 附註：

### 1. 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例第622章的披露規定編製。本集團之綜合財務報表乃按歷史成本法編製，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產以及公允價值計量且其變動計入損益的金融資產則按公允價值列賬。

### 2. 會計政策

除下列所述外，編製本年度財務報表所採用之會計政策與截至2023年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策一致，並已詳列於該財務報表內。

#### (a) 本集團已採納的新準則或對現有準則的修訂：

本集團於2024年1月1日起的年度報告期內，首次採納以下新準則或對現有準則的修訂：

- 流動負債及非流動負債之分類及有承諾條款之非流動負債－香港會計準則第1號的修訂；
- 財務報表之呈列－借款人對有償還要求條款之有期貸款之分類－香港詮釋第5號(修訂)；
- 售後回租之租賃負債－香港財務報告準則第16號的修訂；及
- 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號的修訂

上述修訂對以前期間確認的金額沒有重大影響，並預計不會對當期或未來期間產生重大影響

#### (b) 已發佈但尚未應用於本集團之準則的影響

本集團並無提早採納以下已公佈但仍未生效的新準則、對現有準則的修訂及詮釋：

		於下列日期或 之後開始的年度 期間起生效
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏互換性	2025年1月1日
香港財務報告準則會計準則第9號及 香港財務報告準則會計準則 第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的披露	2026年1月1日
香港財務報告準則會計準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則之年度改進 －第11冊	2026年1月1日
新準則香港財務報告準則會計準則 第18號	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日

管理層正在評估以上新訂、經修改之準則、對現有準則的修訂及詮釋對本集團綜合財務報表的影響。

### 3. 營業額及分部資料

本集團的經營分為四項主要營運分部：

- (1) 香精及食品配料；
- (2) 煙用原料；
- (3) 香原料；及
- (4) 調味品。

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

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

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

截至2024年12月31日止年度之分部資料呈列如下：

	截至2024年12月31日止年度					
	香精及					總計
	食品配料	煙用原料	香原料	調味品	其他	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
總營業額	1,356,794	486,634	799,312	774,576	509	3,417,825
分部間營業額	(17,824)	(18,940)	(7,789)	(7)	—	(44,560)
分部營業額－淨額	<u>1,338,970</u>	<u>467,694</u>	<u>791,523</u>	<u>774,569</u>	<u>509</u>	<u>3,373,265</u>
分部業績	(300,493)	(82,136)	22,803	97,592	(139,712)	(401,946)
財務收入						76,802
融資成本						(21,018)
財務收入－淨額						55,784
應佔聯營公司及共同 控制實體之業績						(7,144)
聯營公司投資之減值撥備						(49,119)
除稅前虧損						(402,425)
所得稅開支						(56,432)
本年度虧損						<u>(458,857)</u>
折舊	<u>71,320</u>	<u>57,120</u>	<u>69,961</u>	<u>23,106</u>	<u>6,239</u>	<u>227,746</u>
攤銷	<u>10,257</u>	<u>9,512</u>	<u>6,000</u>	<u>76,028</u>	<u>2,713</u>	<u>104,510</u>
	於2024年12月31日					
	香精及					總計
	食品配料	煙用原料	香原料	調味品	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產	<u>7,424,174</u>	<u>2,076,846</u>	<u>1,472,867</u>	<u>3,161,184</u>	<u>867,005</u>	<u>15,002,076</u>

截至2023年12月31日止年度之分部資料呈列如下：

	截至2023年12月31日止年度					
	香精及					總計
	食品配料	煙用原料	香原料	調味品	其他	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
總營業額	1,484,628	485,751	630,255	754,060	—	3,354,694
分部間營業額	(20,195)	(21,091)	(5,569)	—	—	(46,855)
分部營業額－淨額	<u>1,464,433</u>	<u>464,660</u>	<u>624,686</u>	<u>754,060</u>	<u>—</u>	<u>3,307,839</u>
分部業績	405,526	90,768	(83,412)	116,751	(151,582)	378,051
財務收入						84,952
融資成本						(24,846)
財務收入－淨額						60,106
應佔聯營公司及共同 控制實體之業績						59
聯營公司投資之減值撥備						(22,291)
除稅前盈利						415,925
所得稅開支						(125,442)
本年度盈利						<u>290,483</u>
折舊	<u>66,679</u>	<u>57,861</u>	<u>64,112</u>	<u>16,890</u>	<u>5,456</u>	<u>210,998</u>
攤銷	<u>12,367</u>	<u>8,688</u>	<u>9,105</u>	<u>74,793</u>	<u>1,646</u>	<u>106,599</u>
	於2023年12月31日					
	香精及					總計
	食品配料	煙用原料	香原料	調味品	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產	<u>8,214,006</u>	<u>2,137,936</u>	<u>1,450,550</u>	<u>3,325,617</u>	<u>874,002</u>	<u>16,002,111</u>

分部業績是代表各分部之除稅前(虧損)/盈利，當中並沒有包括未分類的公司開支、融資成本、財務收入、應佔聯營公司及共同控制實體之業績及聯營公司投資之減值撥備。此分部業績主要是為分配資源和評估各分部之表現而向主要經營決策者呈列的方式。

#### 4. 按性質分類的開支

費用包括銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用，並根據其性質(除下文附註(a)單獨列示的「研究及發展開支」按照性質分析外)分析如下：

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
折舊		213,749	195,292
攤銷		102,977	101,446
物業，機器及設備減值撥備		15,463	76,353
無形資產減值撥備		14,380	9,850
存貨減值撥備		112,605	3,421
製成品及在製品存貨變動		(72,604)	51,844
已用原材料及消耗品		1,257,761	1,142,332
短期租賃租金		25,323	30,830
核數師酬金			
— 核數服務		10,091	9,360
— 非核數服務		125	311
專業服務費		38,478	21,724
差旅開支		37,127	32,004
僱員及福利開支		778,305	652,530
研究及發展開支	(a)	245,242	253,196
運輸開支		50,367	37,730
公共設施開支		104,922	98,990
汽車費用開支		6,273	7,119
維修費		20,026	22,335
廣告，推廣及服務代理費		95,738	92,894
辦公及通訊費		7,215	9,350
其他附加稅費		40,941	39,025
其他		128,361	108,213
總銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用		<u>3,232,865</u>	<u>2,996,149</u>

(a) 研究及發展開支中包括的折舊、攤銷及僱員及福利開支列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
折舊	13,997	15,706
攤銷	1,533	5,153
僱員及福利開支	155,538	147,318
	<u>171,068</u>	<u>168,177</u>

## 5. 其他收入及其他收益－淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的公允價值變動	60,004	(8,810)
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之股息收入	4,550	10,251
出售聯營公司之虧損	—	(3,442)
出售附屬公司之虧損	(3,256)	(3)
出售物業、機器及設備及使用權資產之收益	647	3,743
政府津貼	99,980	151,051
貨幣匯兌虧損－淨額	(20,215)	(5,635)
以前持有聯營公司之權益於成為附屬公司時之公允價值變動	(902)	—
預付款減值撥備	(1,799)	—
沖銷應付款	10,525	195
捐贈	(281)	(302)
其他	20	(440)
	<u>149,273</u>	<u>146,608</u>

## 6. 所得稅開支

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元
當期稅項			
— 中國企業所得稅	(a)	133,239	176,938
— 香港所得稅	(b)	(106)	61
— 博茨瓦納企業所得稅	(c)	—	1
— 德國企業所得稅	(d)	70	58
— 印度尼西亞企業所得稅	(e)	406	683
遞延所得稅		<u>(77,177)</u>	<u>(52,299)</u>
		<u>56,432</u>	<u>125,442</u>

(a) 中國企業所得稅按本集團之公司於本年度估計應課稅盈利以其適用的稅率計算。

(b) 香港所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率16.5% (2023年：16.5%)撥備。根據現行香港稅務條例，自2018/2019課稅年度起，位於香港之附屬公司首港幣2,000,000元應課稅盈利之部分按8.25%的稅率繳納利得稅，而應課稅盈利超過港幣2,000,000元之部分則按16.5%的稅率繳納利得稅。

- (c) 博茨瓦納企業所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率 15.0% (2023 年：15.0%) 撥備。
- (d) 德國企業所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率 15.0% (2023 年：15.0%) 撥備。
- (e) 印度尼西亞企業所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率 22.0% (2023 年：22.0%) 撥備。
- (f) 本集團於截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度在其他司法權區並無取得應課稅盈利，故無為其他司法權區的所得稅作出撥備。

## 7. 每股(虧損)/盈利

### (a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利，除以截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度已發行普通股的加權平均數計算。

	截至 12 月 31 日止年度	
	2024 年	2023 年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	<u>(385,509)</u>	<u>233,633</u>
已發行之普通股之加權平均數(千計)	<u>3,229,927</u>	<u>3,229,927</u>
本公司權益持有人應佔每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣分)	<u>(11.94)</u>	<u>7.23</u>

### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

	截至 12 月 31 日止年度	
	2024 年	2023 年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利：		
用於計算每股基本(虧損)/盈利(人民幣千元)	(385,509)	233,633
減：因附屬公司授予限制性股票而調整的利潤(人民幣千元)	<u>(28)</u>	<u>(15)</u>
用於計算每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣千元)	<u>(385,537)</u>	<u>233,618</u>
已發行之普通股之加權平均數(千計)	<u>3,229,927</u>	<u>3,229,927</u>
攤薄每股(虧損)/盈利的加權平均普通股數量(千計)	<u>3,229,927</u>	<u>3,229,927</u>
本公司權益持有人應佔每股攤薄(虧損)/盈利(每股人民幣分)	<u>(11.94)</u>	<u>7.23</u>

## 8. 股息

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已付截至2024年6月30日止六個月之中期股息每股港幣0.3仙	8,839	—
已付截至2024年6月30日止六個月之特別股息每股港幣3.2仙	94,285	—
已付截至2023年6月30日止六個月之中期股息每股港幣1.6仙	—	47,306
已付截至2023年6月30日止六個月之特別股息每股港幣1.9仙	—	56,176
	<u>103,124</u>	<u>103,482</u>
擬派截至2024年12月31日止年度之特別股息每股港幣5.0仙	149,552	—
已付截至2023年12月31日止年度之期末股息每股港幣0.8仙	—	23,495
已付截至2023年12月31日止年度之特別股息每股港幣4.2仙	—	123,349
	<u>149,552</u>	<u>146,844</u>
	<u>252,676</u>	<u>250,326</u>

於2025年3月28日，董事會建議派發截至2024年12月31日止年度的特別股息每股港幣5.0仙，共約人民幣149,552,000元。截至2024年12月31日止年度的擬派股息乃按照於本報告日期已發行股份總數計算。建議派發之股息需要於本公司臨近舉行的股東週年大會上獲股東批准。財務報表未反映此應付股息。

## 9. 貿易及其他應收款項

	附註	於12月31日	
		2024年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	(a)	769,875	739,537
減：貿易應收款項減值撥備		(127,652)	(66,095)
貿易應收款項－淨額		642,223	673,442
應收票據		33,751	46,182
預付款項及其他應收款項		161,448	212,025
員工墊款		3,325	2,469
其他		23,135	2,412
減：其他應收款項減值撥備		(3,777)	(5,748)
		<b>860,105</b>	<b>930,782</b>

(a) 授予客戶的信貸期一般為0至180日。於2024年及2023年12月31日，貿易應收款項(包括關聯方的貿易應收款項)根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
0至1年	645,438	625,220
1至2年	13,117	16,580
2至3年	14,885	64,924
3年以上	96,435	32,813
	<b>769,875</b>	<b>739,537</b>

## 10. 貸款

	附註	於 12 月 31 日	
		2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
<b>非流動</b>			
長期銀行貸款			
— 有抵押銀行貸款	(a)	<b>36,000</b>	36,000
減：流動部分		<b>(36,000)</b>	—
		<u>—</u>	<u>36,000</u>
<b>流動</b>			
短期銀行貸款			
— 有抵押銀行貸款	(a)	<b>18,000</b>	—
— 無抵押銀行貸款	(b)	<b>140,000</b>	419,250
非流動負債下之流動部份			
— 有抵押銀行貸款	(a)	<b>36,000</b>	—
		<u>194,000</u>	<u>419,250</u>
<b>總貸款</b>		<u><b>194,000</b></u>	<u>455,250</u>

(a) 於 2024 年 12 月 31 日，本集團之短期有抵押銀行貸款為人民幣 18,000,000 元 (2023 年 12 月 31 日：無)，該貸款需於一年內償還 (2023 年 12 月 31 日：無)。本集團長期有抵押銀行貸款之流動部分為人民幣 36,000,000 元 (2023 年 12 月 31 日：人民幣 36,000,000 元)，該貸款需於一年內償還 (2023 年 12 月 31 日：於兩年內償還)。有抵押銀行貸款以上海奕方農業科技股份有限公司及其附屬公司賬面值約為人民幣 43,063,000 元之若干物業及使用權資產作抵押 (2023 年 12 月 31 日：人民幣 39,245,000 元)。

於年內，該貸款平均利息為每年 3.8 厘 (2023 年：4.2 厘)。

(b) 本集團之無抵押銀行貸款需於一年內償還。於年內，該貸款平均利息為每年 2.2 厘 (2023 年：2.9 厘)。

(c) 於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，本集團貸款的賬面值是以人民幣為單位。

## 11. 貿易及其他應付款項

	附註	於 12 月 31 日	
		2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
貿易應付款項	(a)	266,504	238,732
應付票據		—	18,530
應付工資		166,238	115,466
其他應付稅項		54,971	59,300
其他應付款項		202,036	181,871
政府補貼產生之遞延收入		11,130	11,446
		<u>700,879</u>	<u>625,345</u>

貿易及其他應付款項的非流動及流動部份如下：

	於 12 月 31 日	
	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
非流動	11,130	11,446
流動	689,749	613,899
	<u>700,879</u>	<u>625,345</u>

貿易及其他應付款項下的非流動部分主要指來自中國政府機構的各種補助金的遞延收入。

(a) 於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，貿易應付款項(包括關聯方的貿易應付款項)根據發票日期的賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日	
	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
0 至 90 日	232,100	216,774
91 至 180 日	21,997	8,112
181 至 360 日	3,564	3,704
360 日以上	8,843	10,142
	<u>266,504</u>	<u>238,732</u>

## 香港財務報告準則計量與非香港財務報告準則計量之對賬

就財務表現回顧，本集團已提供非香港財務報告準則計量，包括經調整EBITDA、經調整EBITDA率、經調整營運盈利、經調整營運盈利率及經調整本年度盈利，作為本集團根據香港財務報告準則呈列的綜合業績之補充。本集團相信，上述額外數據能為股東及投資者提供有用補充資料，透過剔除部分非現金項目(包括於綜合收益表確認之股份為基礎的薪酬開支、商譽減值、無形資產減值及聯營公司投資之減值撥備)有助於分析及評估本集團核心經營表現。該等非香港財務報告準則計量亦允許本集團評估其持續經營，並用於內部規劃及預測。採用該等非香港財務報告準則計量作為分析及比較工具或存在一定的局限性。故建議股東及投資者不應將其與本集團根據香港財務報告準則所呈報的財務表現分開考慮或視作替代分析。此外，該等非香港財務報告準則計量的定義可能有別於其他公司使用的類似詞彙。下表載列本集團根據香港財務報告準則編製的截至2024年12月31日止年度及2023年12月31日止年度的財務計量與非香港財務報告準則計量之對賬。

	截至2024年12月31日止年度					
	非香港財務報告準則調整					
	賬列	股份為 基礎的 薪酬開支	商譽減值	無形資產 減值	聯營公司 投資之 減值撥備	經調整
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(a)	(b)	(c)	(d)	
EBITDA	(69,690)	48,549	630,887	14,380	—	624,126
EBITDA率	-2.1%					18.5%
營運(虧損)/盈利	(401,946)	48,549	630,887	14,380	—	291,870
營運盈利率	-11.9%					8.7%
本年度(虧損)/盈利	(458,857)	48,549	630,887	14,380	49,119	284,078

截至2023年12月31日止年度

非香港財務報告準則調整

	賬列	股份為 基礎的 薪酬開支	商譽減值	無形資產 減值	聯營公司 投資之 減值撥備	經調整
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(a)	(b)	(c)	(d)	
EBITDA	695,648	4,103	56,502	9,850	—	766,103
EBITDA 率	21.0%					23.2%
營運盈利	378,051	4,103	56,502	9,850	—	448,506
營運盈利率	11.4%					13.6%
本年度盈利	290,483	4,103	56,502	9,850	22,291	383,229

附註：

- (a) 包括根據廣東嘉豪食品有限公司股權激勵計劃授予被授予人之股份以及根據華寶香精股份有限公司股權激勵計劃授予激勵對象之限制性股票(如適用)
- (b) 包括收購產生的商譽的減值撥備
- (c) 包括收購產生的無形資產的減值撥備
- (d) 包括聯營公司投資之減值撥備

## 管理層討論及分析

### 概述

2024年(「報告期內」)，海外和中國的宏觀經濟仍然面臨著巨大的挑戰和壓力。海外市場受高利率、高通脹和高債務等問題的影響，消費者購買力下降，導致企業運營成本上升。國內市場由於結構性調整，消費者增加儲蓄、減少消費，導致許多企業為維持或增加銷量不得不降價，從而壓縮利潤空間。這些因素造成了國內外消費者情緒低迷，給企業的營運和市場拓展帶來了壓力。

面對這些挑戰，集團採取穩中求進的策略，確保業務的穩定與安全，並積極推動增長。在市場開拓方面，我們利用國內完善的產業鏈和製造能力，通過全面推進「精益生產」計劃以及產品創新，提供高性價比的產品以及一攬子解決方案，成功拓展海外市場，並取得較好的成績。在生產運營方面，我們進一步推進數字化轉型工作，廣泛應用數字技術，有效降低成本，提高營運效率。在風險管理方面，我們認真分析和應對氣候變化帶來的風險，制定相應策略，減少其對生產和經營的影響，提升可持續發展能力。總體而言，集團在2024年的各項業務發展平穩。

### 行業概況

#### 煙草行業概況

報告期內，根據國家統計局數據，中國捲煙產量達到4,930.92萬箱，同比增長1.0%。國內傳統煙草仍佔據主導地位，下半年受控煙政策及消費結構調整影響增速放緩。國內市場方面，中國捲煙市場正在經歷產品的結構性變化，煙草行業也在面臨著降本的壓力，工業企業需平衡指標完成與品牌發展，注重短期目標與長遠價值，商業企業則需合理分配計劃資源。海外市場方面，傳統煙草需求持續下降，但減害型產品需求(如尼古丁替代品)增長顯著，加熱不燃燒(「HNB」)煙草產品為新型煙草核心賽道，國際煙草公司主導全球市場，依託低溫加熱技術及減害認證搶佔份額，新興市場成為擴張重心。未來，加熱不燃燒技術迭代與專利競爭將定義行業格局，短期內將持續領跑新型煙草市場。電子煙市場短期受監管趨嚴影響增速放緩，轉向合規化與技術創新，頭部企業聚焦差異化佈局，長期發展上將與加熱不燃燒煙草產品形成互補。

## 食品、飲料、日化行業概況

報告期內，根據國家統計局數據，規模以上農副食品加工業增加值同比增長2.2%，食品製造業增加值同比增長5.8%，酒、飲料和精製茶製造業增加值同比增長4.8%。由於消費市場的疲軟和需求的不確定性，整體行業承壓明顯。隨著健康意識提升，消費者更偏好營養成分高、天然有機的產品，健康化和功能性需求成為主流趨勢。為滿足消費者對目的性消費、情緒價值和質價比的追求，企業應通過產品創新與升級來回應其對健康和品質的需求，並通過加強渠道建設和市場拓展適應多元化的消費場景。數字化轉型是提升競爭力的關鍵，企業需利用大數據分析準確理解消費者需求，優化產品結構和營銷策略，以增強用戶體驗和整體市場競爭力。日化行業市場規模持續增長，消費升級和線上渠道推動高端化與個性化趨勢，環保要求和技術創新促使企業開發綠色、健康、智能產品，本土化品牌崛起，市場競爭加劇。

## 調味品行業概況

報告期內，根據國家統計局數據，全國餐飲業收入達到人民幣55,718億元，同比增長5.3%，但增幅逐月放緩，消費者更加理性和注重品質價格比，餐飲市場競爭日益激烈。調味品行業市場規模穩步擴張，2014-2024年我國調味品行業市場規模從人民幣2,595億元增加至人民幣6,817億元，年均複合增長率達到10.3%。調味品行業產品逐步向複合化、便捷化、健康化等方向發展，疊加國內市場區域下沉、國際市場需求擴容等背景下，調味品企業市場規模存在較大提升空間。在企業端客戶層面，近期政策定調積極，由於調味品在企業端客戶佔比較高，在發放消費券、促消費等政策催化下，企業端客戶調味品需求增加。在消費端客戶層面，一方面我國人口結構變化與消費場景外延帶動調味品開拓小型化產品，品類日益多樣化；另一方面，零添加、少鹽等產品有望成為行業未來發展趨勢之一，進而帶動產品結構優化升級。為順應健康趨勢、提高產品市場競爭力，調味品企業需要在傳統產品基礎上，不斷豐富產品矩陣，開發零添加、低鹽、有機等新品類產品，優化產品結構，滿足下游市場多樣化需求。

## 業績

報告期內，本集團實現銷售收入約人民幣33.73億元(2023年：約人民幣33.08億元)，同比增加2.0%；毛利率42.7%(2023年：44.4%)，同比減少1.7個百分點；營運虧損約人民幣4.02億元(2023年：營運盈利約人民幣3.78億元)；本公司權益持有人應佔虧損約人民幣3.86億元(2023年：本公司權益持有人應佔營運盈利約人民幣2.34億元)；每股基本虧損約人民幣11.94分(2023年：每股基本盈利約人民幣7.23分)。

報告期內的營運虧損主要是由於本年度確認商譽減值約人民幣6.3億元(2023年：約人民幣5,650.2萬元)、無形資產減值撥備約人民幣1,438萬元(2023年：約人民幣985萬元)、以股份為基礎的薪酬開支約人民幣4,854.9萬元(2023年：約人民幣410.3萬元)所致，撇除這些減值和撥備的影響，經調整營運盈利約人民幣2.92億元，比去年同期經調整營運盈利約人民幣4.49億元同比減少了34.9%。經調整之本年度盈利2.84億元(2023年：經調整之本年度盈利約人民幣3.83億元)，同比減少25.9%。

## 業務回顧

### 香精及食品配料業務回顧

報告期內，本集團香精及食品配料業務銷售收入約為人民幣13.39億元(2023年：約人民幣14.64億元)，同比減少8.6%，佔本集團的總收入約39.6%(2023年：44.3%)。板塊收入下滑主要是由於主要客戶需求變化、採購政策調整及自主調香等因素所致。板塊營運虧損約人民幣3.0億元(2023年：營運盈利約人民幣4.06億元)。營運虧損主要是由於確認煙草用香精現金產生單位(CGU)商譽減值約人民幣5.05億元以及股份為基礎的薪酬開支約人民幣4,377.2萬元所致。

#### (1) 食用香精

煙用香精方面，集團在特色香味物質研究、煙草降焦減害技術及增香保潤技術等方向取得了顯著成就，構建了公司煙用香精領域的獨特優勢，但由於主要客戶需求變化、採購政策調整及自主調香等因素影響，導致收入下滑。集團持續關注新型煙草的發展態勢及市場機會，通過自主

研發的新型現代提取及精製技術，成功製備了煙草精油、煙草香氣濃縮物和煙草乾餾物等產品；為了提振銷售，集團積極聯絡國際客戶，向它們推介產品和服務，並與國際頭部客戶保持良好合作關係。

食品用香精方面，客戶強調產品的「健康」和「美味」特點，著重突出產品的「無添加」「低負擔」「天然」標籤，增加了對天然提取類香精的需求。集團跟進客戶需求，憑藉雄厚的科研實力和深厚的行業積澱，在天然酶解技術、天然植提技術、熱反應技術、低溫帶式乾燥技術、爆珠無縫包埋技術、立體調味技術、熱熔擠出技術等方面取得了突破性的技術成果，為客戶提供定制產品，提升終端應用產品的風味和功能性，更加受到消費者歡迎。集團通過充分調研並深入解讀消費者口味需求，精研出一系列符合市場潮流的新型香精產品。集團與歐洲、中東、東南亞地區的海外客戶建立起合作關係，並將食品用香精成功銷售給這些客戶。集團完成了印度尼西亞工廠的設計工作並開始進行建設招標。

### *(2) 日化香精*

集團的日化香精以熏香消殺為主，同時涵蓋洗滌、個人護理、空間香氛等類別。報告期內，集團增加在個人護理、口腔護理、寵物護理等相關產品的研發和創新；持續探索新模式和新賽道，大力拓展新型跨界客戶，積極迎合線上電商品牌的產品需求；在海外市場拓展方面，與多個國際客戶成功建立業務聯繫，為未來業務的可持續發展打造新的增長點；在技術創新方面，集團持續對日化粉末香精、液體微膠囊新香型、特色空間香氛等進行技術升級與產品創新，進一步提升日化香精的一體化解決方案能力。

### *(3) 食品配料*

集團高度重視健康食品配料相關技術研發、產品創新與工藝優化，充分發揮在風味與配料兩大領域的專業優勢，隨著餐飲行業在國內繼續快速發展，其對果醬、果粒、糖漿需求量較大，為集團的食品配料業務帶來發展機遇。集團致力於為現制茶飲、咖啡等餐飲客戶，以及飲料、乳品、烘焙等食品工業客戶提供風味食品配料解決方案。集團進一步深耕「天然原料、高端食材、營養健康」領域，推出了黑蒜系列風味產品，讓更多營養美味的高端食材走進大眾消費者

的生活。報告期內，集團推出了天然植物提取液、天然屬性糖漿，並成功推廣應用自主研發的第四代爆爆珠冰火魔球，滿足了客戶對定制天然產品和對新奇口感的追求。此外，集團也在烘焙行業尋找機遇，推出了不同類型的醬類產品，提升客戶產品的風味。

### 食用香精–煙草用香精CGU(「煙草用香精CGU」)商譽減值的分析

報告期末，集團聘請了獨立評估師為煙草用香精CGU於2024年12月31日的商譽進行減值測試。根據測試結果，煙草用香精CGU確認商譽減值約人民幣5.05億元。

#### 煙草用香精CGU商譽減值的背景

2007年至2009年期間，本集團通過向獨立第三方收購從事煙草用香精生產、銷售等公司的股權以及對持股公司增資達到控股等形式，形成煙草用香精CGU約人民幣11.9億元。2015年及2016年，本集團進行了資產重組，將本集團食用香精下的煙草用香精業務納入控股子公司華寶香精股份有限公司(以下簡稱「華寶股份」)體系內，相應商譽隨著重組或業務合併進入華寶股份體系。煙草用香精CGU主要從事煙草用香精的研發、生產、銷售及應用技術服務，在煙草用香精行業已超過十餘年，與一些主要的煙草公司發展了良好的客戶關係。本集團通過收購、增資及資產重組為本集團煙草用香精業務帶來了協同效應，促進了本集團煙草用香精業務客戶群體的拓展，獲取了更多的配方和研發能力，有效擴大市場份額和增強領先地位。

經過了十多年的發展，傳統煙草用香精市場發展發生變化。從需求端看，本集團主要客戶需求模式發生變化，採購政策發生相應調整，同時客戶逐步發展自主調香業務，對煙草用香精市場需求下滑；從供給端看，煙草用香精行業的產能卻仍然維持在很高的水平，超過煙草用香精行業每年的需求量；本集團積極應對煙草用香精市場發展變化，拓展銷售渠道並積極開拓海外市場，綜合上述因素，本集團煙草用香精的銷售收入規模及毛利率有所下降，低於預期。上述情況預計將維持一段較長時間，本集團管理層預計煙草用香精CGU商譽將出現減值跡象。

#### 確認煙草用香精CGU商譽減值的原因

根據本集團截至2024年12月31日止年度的經審核帳目，本集團的煙草用香精CGU的銷售收入由去年同期約人民幣7.19億元減少15.89%至約人民幣6.04億元。本集團注意到煙草用香精主要客戶的需求變化、採購政策調整及自主調香等情況於2024年仍然持續，對煙草用香精CGU本年度的銷售收入及毛利率構成壓力。

考慮到煙草用香精行業需求狀況，基於審慎和保守的原則，集團下調了煙草用香精在未來的盈利預測，並預計煙草用香精CGU將出現商譽減值損失。

#### *商譽減值測試*

本集團根據香港會計準則第36號進行商譽減值測試，對煙草用香精CGU於2024年12月31日為評估基準日進行了價值分析以評估煙草用香精CGU的可回收金額。根據準則，現金產生單位的可回收金額為公允價值減去處置費用（「FVLCOD」）及其使用價值兩者中取較高者。在評估師進行的商譽減值測試中，分別使用市場法和收益法來評估煙草用香精CGU的FVLCOD和使用價值。根據測試的結果，使用價值的金額高於FVLCOD的金額，煙草用香精CGU的可回收金額因此採用了使用價值的金額，此金額比煙草用香精CGU的賬面價值低約人民幣504,558,000元。為此，在截至2024年12月31日止年度的本集團綜合收益表中確認商譽減值損失約人民幣504,558,000元。

#### *計算煙草用香精CGU的使用價值所採用的方法、關鍵假設和基準*

本公司聘請獨立評估師為煙草用香精CGU於2024年12月31日之商譽進行減值測試。評估師採用收益法來評估煙草用香精CGU的使用價值，與煙草用香精CGU去年底所做的減值測試所採用的評估方法一致。此乃基於煙草用香精CGU的五年期的淨現金流量預測，超逾五年期的現金流量使用永續年增長率計算，並以合適之折現率來計算該淨現金流之現值。

在計算煙草用香精CGU的使用價值所採用的關鍵假設和基準如下：

1. 預計增長率－管理層根據過往業績、客戶的需求，最新的外圍經濟和行業經營環境，並結合其對市場發展的預計而確定；
2. 永續增長率－管理層預計煙草用香精CGU的長期平均增長率；
3. 預計毛利率－管理層根據過往業績、未來市場發展與定位及客戶群體的預期而確定；

4. 稅前折現率－按照煙草用香精CGU的實際情況，並參考同業市場數據及其特定風險溢價，計算適用的權益資本成本及債務資本成本，再按公司資本結構計算加權平均資本成本（「WACC」），作為減值測試的稅後折現率，再根據迭代的方式計算得出稅前折現率。

#### 關鍵假設的變動

評估師在評估煙草用香精CGU於2024年12月31日之使用價值時，與計算煙草用香精CGU於2023年12月31日之使用價值時所採用的若干關鍵假設有以下主要變動：

1. 預測銷售增長率的變動及變動原因

本集團的煙草用香精CGU的銷售收入由截至2023年12月31日止年度約人民幣7.19億元減少約15.89%至截至2024年12月31日止年度約人民幣6.04億元，主要由於集團主要客戶需求變化、採購政策調整及自主調香等因素影響，公司營業收入規模有所下降。本集團管理層對傳統煙草用香精行業供需情況重新做了評估，並認為煙草用香精行業客戶需求變化、採購政策調整及自主調香將維持一段較長時間。管理層下調預測期間2025年至2029年銷售收入，其對應的預測銷售增長率相應調整為-40%至9%，而去年的預測銷售增長率為-5%至0%。

2. 預計毛利率的變動和變動原因

管理層預計本集團的煙草用香精部分銷售模式發生變化，毛利率有所下降，因此，管理層將2025年至2029年的預測毛利率下調6.33至7.72個百分點。

3. 稅前貼現率的變動及變動原因

評估師是採用WACC作為稅後折現率。無風險利率和貸款利率在此期間有所下降，經綜合其他因素計算的稅後貼現率為13.24%，比2023年底採用的稅後貼現率13.77%降低了0.53個百分點。參考採用的稅後貼現率，評估師通過一個迭代的過程，按稅前現金流計算對應的稅前折現率。

## 煙用原料業務回顧

報告期內，本集團煙用原料業務銷售收入約人民幣4.68億元(2023年：約人民幣4.65億元)，同比增長0.7%，佔整個集團的收入為約13.9%(2023年：約14.0%)。收入上升主要是由於捲煙新材料銷售收入增長。板塊營運虧損約人民幣8,214萬元(2023年：營運盈利約人民幣9,077萬元)。營運虧損主要是由於確認再造煙葉CGU商譽減值約人民幣9,702萬元所致。

### (1) 再造煙葉

在國內，再造煙葉的產能供過於求，客戶並未增加對再造煙葉的採購。在海外，國際煙草公司大力發展加熱不燃燒捲煙，推升了對新型再造煙葉的需求。集團在印度尼西亞建設的工廠共有三條生產線，總產能達到3,000噸／年，為客戶生產高品質的新型再造煙葉。於2024年，該工廠已向客戶批量供應新型再造煙葉。集團預計未來產能能夠得到很好的利用，業務收入有望提升。

### (2) 捲煙新材料

報告期內，捲煙新材料業務取得了顯著的進步和發展。捲煙新材料以膠囊產品為主，集團憑藉自身在口味方面的研發和經驗，快速響應客戶的多樣化需求，為客戶提供多種不同風味和口感純正的膠囊產品。集團進一步強化「精益生產」計劃在產品生產中的應用，使膠囊在成本、質量和價格方面的競爭優勢突出，再配合優質的服務，讓我們贏得國外客戶的歡迎。膠囊產品成功銷售至海外多個國家和地區，提高了該業務的國際化水平，也證明了我們產品和服務的競爭力。

## 再造煙葉CGU商譽減值的分析

截至2024年12月31日止年度，本集團的再造煙葉CGU銷售收入同比下滑了12.1%至約人民幣2.89億元，毛利下滑11.6%至人民幣1.33億元，而營運盈利同比下跌了29.9%至約人民幣4,043萬元。收入、毛利和營運盈利均沒有達到預期。基於審慎和保守的原則，集團聘請了獨立評估師為再造煙葉CGU於2024年12月31日的商譽進行減值測試。根據測試結果，再造煙葉CGU於2024年度確認商譽減值人民幣9,702萬元。

本年度再造煙葉CGU的業績遜於預期，主要由於傳統再造煙葉行業供過於求和市場競爭激烈的情況於2024年仍然持續，傳統再造煙葉於本年度的銷售收入和毛利同比大幅下滑。此外，由於客戶的新產品商業化進程發生變化，對新型再造煙葉需求量尚未完全釋放，以致新型再造煙葉的銷售收入和毛利同比有所下降。考慮到傳統再造煙葉行業供大於求仍將維持以及市場競爭將持續激烈，以及新型再造煙葉的需求增長速度比預期慢，此等因素對再造煙葉CGU的銷售收入及營運盈利將持續構成壓力。基於審慎和保守的原則，集團下調了再造煙葉CGU於2025年至2028年的預測銷售收入，相比2023年底對此預測期間的預測下調了26.4%至31.9%，其對應的預測銷售增長率相應下調了約1.6至18.4個百分點。同時，集團下調了2025年至2028年的預測毛利率，相比2023年底對此預測期間的預測下調了約2.3至3.1個百分點，其對應的預測毛利相應減少了30.0%至35.8%。集團經考慮再造煙葉CGU的長期平均增長率後，下調了預測永續年增長率一個百分點至3%。評估師按再造煙葉CGU的實際情況，並參考同業市場數據及其特定風險溢價，經計算後的稅後折現率維持不變。經參考獨立評估師的減值測試報告，本年度確認再造煙葉CGU商譽減值約人民幣9,702萬元。確認減值後，再造煙葉CGU的商譽餘額約為人民幣2.59億元。

#### 香原料業務回顧

報告期內，本集團香原料業務銷售收入約人民幣7.92億元(2023年：約人民幣6.25億元)，同比增長26.7%，佔本集團收入約23.5%(2023年：約18.9%)。板塊收入增長主要是由於客戶完成去庫存並恢復正常採購以及位於山東的工廠實現規模化生產。板塊營運盈利約人民幣2,280萬元(2023年：營運虧損約人民幣8,341萬元)。業務扭虧為盈主要是由於收入增加、生產成本降低以及資產減值金額減少。

報告期內，下游客戶完成去庫存，採購量恢復正常。此外，集團位於山東的工廠也完全投入運營和生產，帶動了產品銷量和收入的增長。集團嚴格執行「精益生產」計劃，優化供應鏈管理，與供應商建立長期合作關係，減少中間環節，降低採購成本和生產成本。收入的增長和成本的下降提升了業務的盈利能力。

在2024年，板塊在廣東的子公司搬遷至新工廠。新工廠環境整潔、設施先進，不僅提高了生產效率，也提升了我們在客戶心中的品牌形象。香原料板塊屬於精細化工行業，非常重視安全和可持續生產，板塊定期組織安全和環保檢查工作，完善污染處理設施設備和系統，降低生產和運營對環境的影響。在我們的努力下，有兩間工廠獲得了「綠色工廠」的稱號。

#### 鹽城市春竹香料有限公司(「鹽城春竹」)CGU商譽減值的分析

鹽城春竹CGU於截至2024年6月30日止六個月的銷售收入約為人民幣1.29億元，同比增加58.5%，但是毛利和營運盈利下滑，分別約為人民幣1,331.1萬元和約為人民幣555.3萬元，同比分別減少32.2%和52.6%；毛利和營運盈利均沒有達到2023年12月31日的預期。基於審慎和保守的原則，集團聘請了獨立評估師為鹽城春竹CGU於2024年6月30日的商譽進行減值測試。根據測試結果，鹽城春竹CGU於2024年上半年確認商譽減值人民幣2,930.9萬元。

鹽城春竹產品主要是以低碳醇、酯、酸、醛等產品為主的食品香料，以出口銷售為主，主要銷售給食品和日化香精企業、飼料香精企業、部分醫藥公司、保健品公司和化工企業，客戶主要集中在歐美，東南亞，日本等。新冠疫情後，受全球經濟疲軟、終端消費更加謹慎保守等因素影響，國內同行業為謀求自身生存和發展需要，產品進一步同質化，以致行業競爭加劇；其次，由於上年度市場產品供過於求，競爭對手為降低庫存採取降價促進銷售，導致本報告期內產品價格依舊處於低位，產品毛利率比2023年12月31日的預期有所下滑。同時，受俄烏戰爭、巴以衝突影響，外部環境形勢較不穩定，給全球經濟復蘇帶來挑戰，進一步擠壓產品的利潤空間。以上因素導致鹽城春竹的業績遜於集團於2023年12月31日的預期。基於審慎和保守的原則，集團下調了鹽城春竹在未來的盈利預測，並確認鹽城春竹CGU商譽減值約人民幣2,930.9萬元。確認減值後，鹽城春竹CGU的商譽餘額為零。

## 調味品業務回顧

報告期內，本集團調味品業務銷售收入約人民幣7.75億元(2023年：約人民幣7.54億元)，同比增長2.7%，佔本集團收入約23.0%(2023年：約22.8%)。板塊收入增長主要是由於新產品銷售增長。板塊營運盈利約人民幣9,759萬元(2023年：約人民幣1.17億元)，同比下降16.4%；營運盈利率12.6%(2023年：約15.5%)，同比下降2.9個百分點。營運盈利和營運盈利率下滑主要是由於產品結構變化和營銷費用增加。

調味品板塊擁有完善的產品結構，核心產品為雞汁、芥辣和果汁，是板塊收入的主要來源。雞精和雞粉通過其高性價比幫助客戶降低成本並提升效益。創新類產品如酸辣汁和醬汁則進一步豐富了產品結構，並為板塊的收入做出了更大貢獻。集團新推出的單品「65度鮮醬油」以其濃郁純正及鮮香提味的特點受到客戶歡迎。

在營銷策略上，集團通過舉辦廚藝競賽和晚宴與廚師建立緊密聯繫，深入瞭解他們對調味品的需求，並反饋至研發團隊，從而優化產品的配方和製造過程。此外，集團還通過製作短視頻網劇來提升品牌知名度，增強品牌在年輕廚師群體中的影響力。

在銷售渠道方面，集團的一級經銷商數量已擴增至905個。通過優化經銷管理制度和加強市場秩序管理，確保經銷商的質量和營運效率，銷售更多品類的產品。同時，集團拓展了縣級市場，從而開拓了更多商機和增長空間。

## 研發回顧

報告期內，本集團投入研發費用約人民幣2.45億元(2023年：約人民幣2.53億元)。研發費用佔銷售收入的比例為7.3%(2023年：7.7%)，同比下滑0.4個百分點。研發費用當中全數(2023年：100%)作為費用支出，並無任何研發成本已資本化(2023年：無)。

## 人力資源和企業文化建設

於2024年12月31日，本集團在中國內地、香港、德國、印度尼西亞、新加坡等地共聘用4,065人(於2023年12月31日：3,995人)。

## 數字化轉型

集團的數字化轉型項目涵蓋了SAP ERP平台、決策管理平台、資金管理平台 and 產品生命週期管理平台。到2024年，這四個關鍵平台的基礎設施建設已全部完成，並正式投入使用。SAP ERP平台優化了各業務部門的數據可視化，使價值鏈和產業鏈信息一覽無遺，從而使管理層能夠針對性地提升管理效率和運營效率。決策管理平台為財務部門提供服務，實現了財務數據的快速電子化及系統化，提高了集團及其子公司編製財務報表的效率與準確性，輔助集團作出更有依據的財務決策；資金管理平台為資金管理部提供服務，制定資金收支計劃，及時掌控收支頭寸，提升了資金的有效管理和利用，實現資金的最大化收益；產品生命週期管理平台則主要服務於研發部門，能追蹤和記錄產品從生產到廢棄的每一環節，幫助研發部門掌握產品使用狀況，優化產品性能。

數字化轉型的一個重要亮點是人工智能系統的融入。集團已將人工智能應用於內部辦公平台，使員工能夠迅速查詢和檢索資料，並高效地完成文案的生產、總結和翻譯，大幅節省了時間。此外，集團在香精調香和調味品研發中也應用了人工智能技術，通過分析大數據和生成模型，為研發與業務團隊提供不同產品的配方參考，顯著增強了集團的研發實力和產品迭代能力。

截至2024年底，集團的數字化轉型基礎設施已全部建成。未來，集團將持續監控數字化平台和技術在業務管理中的應用效果，並不斷對數字化技術進行改進和優化，以提升集團的整體運營和管理水平。

## 展望

2025年，全球經濟的不確定性依然很高，地緣政治衝突和貿易保護主義有可能增加企業生產、銷售、市場開發成本，壓縮企業的盈利空間。但同時，人工智能的迅速發展和應用，以及中國政府不斷優化經濟政策的努力，也為企業營運效率的提升和經營環境的改善帶來了機遇。面對複雜的形勢，集團管理層結合自身情況，制定出以下戰略措施：一，加強研發創新，發揮創新引領作用；二，通過AI賦能企業，實現跨越式發展；三，繼續加快國際化發展步伐；

四，強化供應鏈管理，為業務發展提供有力保障；五，依託精益生產管理，強化核心能力；六，強化以價值創造為導向的企業文化及激勵機制，實現共贏；七，通過收購兼併實現雙輪驅動，提供增長動力；八，強化和資本市場的溝通，增強資本市場的信心。以上措施涵蓋研發、生產、供應鏈、效率、管理、文化、溝通等各個方面，讓全體員工明確努力和精進的方向，共同協作，鞏固集團作為「美味生活引領者」的行業領導地位，推進集團業務發展。

香精和食品配料方面，集團將重點發展日化用香精和食品配料業務，將其作為香精業務的第二增長點，實現日化香精業務與食品香精業務平衡發展。通過全面提升綜合解決方案能力，打開未來發展的上升空間。煙用原料方面，集團將圍繞煙草行業減害發展方向，重點發展新型煙草產品，聚焦HNB及無煙產品解決方案。抓住未來幾年海外市場煙用膠囊發展機遇，迅速提高市場佔有率。香原料方面，集團根據「綠色、健康」發展理念，大力開發高質價比的生物合成香料和日化大單品香料，進一步優化產品結構，釋放現有產能。調味品方面，集團將重點開發複合調味料產品，進一步滿足快速增長的餐飲行業工業化、個人消費便捷個性化的市場需求。同時發展發酵類大單品，進一步豐富產品線，充分發揮渠道優勢，提高市場佔有率。

## 財務狀況回顧

截至2024年12月31日止年度的業績分析

### 營業額

截至2024年12月31日止年度，本集團的營業額達到人民幣3,373,265,000元，較去年同期的人民幣3,307,839,000元增加了2.0%。營業額的增加，主要是由於國內外市場需求上升，香原料板塊的營業額同比增加了26.7%至人民幣791,523,000元，以及由於餐飲業復蘇使上游市場需求增加，調味品板塊的營業額同比增加了2.7%至人民幣774,569,000元；但是，因為市場需求變化及市場競爭激烈，香精及食品配料板塊的營業額同比減少了8.6%至人民幣1,338,970,000元，而抵銷了部份升幅。

## 銷售成本

截至2024年12月31日止年度，本集團的銷售成本為人民幣1,931,821,000元，較去年同期的人民幣1,838,474,000元增加了5.1%。

## 毛利和毛利率

截至2024年12月31日止年度，本集團的毛利為人民幣1,441,444,000元，較去年同期的人民幣1,469,365,000元減少了人民幣27,921,000元，減少了約1.9%。毛利的下跌，主要由於本年度的毛利率有所下降。本年度的毛利率約為42.7%，比去年同期的44.4%下降了1.7個百分點。主要因為市場競爭激烈，整體下游市場需求變化以及本集團產品結構變化所致。

## 其他收入及其他收益－淨額

截至2024年12月31日止年度，本集團的其他收入及其他收益(淨額)為人民幣149,273,000元，較去年同期的人民幣146,608,000元增加了人民幣2,665,000元。其他收入及其他收益增加的原因主要包括：(1)本年度以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值變動收益為人民幣60,004,000元(2023年：虧損人民幣8,810,000元)，同比上升了人民幣68,814,000元，主要因為本年度持有之非上市權益投資之公允價值變動虧損為人民幣12,326,000元(2023年：人民幣39,249,000元)，同比減少了人民幣26,923,000元；本年度就收購上海奕方而產生的或有業績補償之公允價值變動虧損為人民幣5,660,000元(2023年：人民幣29,200,000元)，同比減少了人民幣23,540,000元；以及本年度持有之上市權益投資之公允價值變動收益為人民幣6,221,000元(2023年：虧損人民幣21,824,000元)，同比增加了人民幣28,045,000元；(2)本年度政府津貼達人民幣99,980,000元(2023年：人民幣151,051,000元)，同比減少了人民幣51,071,000元；(3)本年度錄得匯兌虧損人民幣20,215,000元(2023年：人民幣5,635,000元)，同比增加了人民幣14,580,000元，主要因為印尼盾於年內兌美元及人民幣貶值所致。

## 銷售及市場推廣開支

本集團銷售及市場推廣開支主要包括差旅費、業務及市場宣傳費、服務代理費、薪金及辦公費用等。本集團截至2024年12月31日止年度的銷售及市場推廣開支為人民幣370,150,000元，較去年同期的人民幣326,809,000元增加了13.3%。而本年度的銷售及市場推廣開支所佔營業總額的比例為約11.0%，較去年度的約9.9%上升了1.1個百分點。該比例和銷售及市場推廣開支的上升主要是因為本年度本集團僱員及福利開支增加；以及增加業務及市場推廣費以應對激烈的市場競爭所致。

## 行政開支

截至2024年12月31日止年度，本集團的行政開支為人民幣930,894,000元，較去年同期的人民幣830,866,000元增加了人民幣100,028,000元，增加了12.0%。而本年度的行政開支所佔營業總額的比例為約27.6%，較截至2023年12月31日止年度的約25.1%上升了2.5個百分點。該比例和行政開支的上升主要因為本年度僱員及福利開支增加，其中包括本公司之附屬公司華寶股份授出限制性股票而計提約人民幣43,772,000元之以股份為基礎的薪酬開支；以及年內由於鹽城春竹CGU毛利和營運盈利未達預期，經獨立評估師評估後計提無形資產減值撥備人民幣14,380,000元所致。

## 營運(虧損)/盈利

截至2024年12月31日止年度，本集團的營運虧損為人民幣401,946,000元，較截至2023年12月31日止年度的營運盈利人民幣378,051,000元，減少了人民幣779,997,000元。營運盈利的減少，主要因為本年度確認商譽減值人民幣630,887,000元(2023年：人民幣56,502,000元)，同比增加了人民幣574,385,000元；無形資產減值撥備人民幣14,380,000元(2023年：人民幣9,850,000元)，同比增加了人民幣4,530,000元；附屬公司層面計提的以股份為基礎的薪酬開支人民幣48,549,000元(2023年：人民幣4,103,000元)，同比增加了人民幣44,446,000元；以及計提應收款減值撥備(於綜合收益表中以「金融資產減值損失淨額」列示)約人民幣60,732,000元(2023年：人民幣23,745,000元)，同比增加了人民幣36,987,000元。

如果同時撇除本年度和去年度商譽減值分別為人民幣630,887,000元和人民幣56,502,000元的影響，本年度和去年度以股份為基礎的薪酬開支分別為人民幣48,549,000元和人民幣4,103,000元的影響，以及本年度和去年度無形資產減值撥備分別為人民幣14,380,000元和人民幣9,850,000元的影響，本年度的經調整營運盈利約人民幣291,870,000元，比去年度的經調整營運盈利人民幣448,506,000元(撇除商譽減值，以股份為基礎的薪酬開支和無形資產減值撥備後)減少約人民幣156,636,000元，減少了34.9%，主要因為本年度毛利下跌，銷售及市場推廣開支和行政開支上升，以及計提應收款減值撥備增加所致。本年度經調整的營運盈利率約為8.7%，比去年度經調整的營運盈利率約13.6%下跌了4.9個百分點，主要因為本年度毛利率下跌以及銷售及市場推廣開支和行政開支所佔營業額的比例上升所致。

### 除稅前(虧損)／盈利

截至2024年12月31日止年度，本集團的除稅前虧損為人民幣402,425,000元(2023年：盈利人民幣415,925,000元)，同比減少了人民幣818,350,000元。同比變化主要因為本年度確認商譽減值人民幣630,887,000元(2023年：人民幣56,502,000元)；無形資產減值撥備人民幣14,380,000元(2023年：人民幣9,850,000元)；附屬公司層面計提的以股份為基礎的薪酬開支人民幣48,549,000元(2023年：人民幣4,103,000元)；以及計提應收款減值撥備(淨額)約人民幣60,732,000元(2023年：人民幣23,745,000元)。再加上年內重分類一間聯營公司之投資至持作出售資產所計提的減值撥備約人民幣49,119,000元，以及本年度銷售及市場推廣開支和行政開支同比增加所致。

### 稅務開支

截至2024年12月31日止年度，本集團的稅務開支為人民幣56,432,000元，較去年度的人民幣125,442,000元，減少了人民幣69,010,000元。如果同時撤除了本年度和去年度商譽減值、無形資產減值和聯營公司投資之減值撥備的影響，本年度經調整的所得稅稅率約為19.3%，比去年度經調整的所得稅稅率約24.9%下降了5.6個百分點，主要因為稅收優惠政策，本集團本年度獲得以前年度退稅人民幣13,631,000所致。

### 本年度(虧損)／盈利

截至2024年12月31日止年度，本集團虧損為人民幣458,857,000元，較去年度的盈利人民幣290,483,000元，下降了人民幣749,340,000元，同比變化主要因為本年度確認商譽減值人民幣630,887,000元(2023年：人民幣56,502,000元)；無形資產減值撥備人民幣14,380,000元(2023年：人民幣9,850,000元)；附屬公司層面計提的以股份為基礎的薪酬開支人民幣48,549,000元(2023年：人民幣4,103,000元)；計提應收款減值撥備(淨額)約人民幣60,732,000元(2023年：人民幣23,745,000元)；年內重分類一間聯營公司之投資至持作出售資產所計提的減值撥備約人民幣49,119,000元，以及本年度銷售及市場推廣開支和行政開支同比增加所致。

如果同時撤除本年度和去年度商譽減值分別為人民幣630,887,000元和人民幣56,502,000元的影響，本年度和去年度以股份為基礎的薪酬開支分別為人民幣48,549,000元和人民幣4,103,000元的影響，本年度和去年度無形資產減值撥備分別為人民幣14,380,000元和人民幣9,850,000元的影響，以及本年度和去年度聯營公司投資之減值撥備分別為人民幣49,119,000元和人民幣22,291,000元的影響，本年度的經調整盈利為人民幣284,078,000元，比去年度的經調整盈利人民幣383,229,000元(撤除商譽減值，以股份為基礎的薪酬開支，無形資產減值撥備和聯營公司投資之減值撥備後)減少了人民幣99,151,000元，減少了25.9%。

### 本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利

截至2024年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔虧損為人民幣385,509,000元，較去年度本公司權益持有人應佔盈利人民幣233,633,000元，下跌了人民幣619,142,000元，同比變化主要因為本年度確認商譽減值人民幣630,887,000元(2023年：人民幣56,502,000元)；無形資產減值撥備人民幣14,380,000元(2023年：人民幣9,850,000元)；附屬公司層面計提的以股份為基礎的薪酬開支人民幣48,549,000元(2023年：人民幣4,103,000元)；計提應收款減值撥備(淨額)約人民幣60,732,000元(2023年：人民幣23,745,000元)；年內重分類一間聯營公司之投資至持作出售資產所計提的減值撥備約人民幣49,119,000元，以及本年度銷售及市場推廣開支和行政開支同比增加所致。

### 流動資產淨值和財務資源

於2024年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣7,034,542,000元(2023年12月31日：人民幣6,975,409,000元)。本集團主要透過經營業務提供營運資金，維持穩健財務狀況。於2024年12月31日，本集團的現金及銀行存款為人民幣5,562,231,000元(2023年12月31日：人民幣2,539,493,000元)，其中超過80%是以人民幣持有。此外，本集團於2024年12月31日仍未到期的銀行財富管理產品之公允價值為人民幣649,498,000元(2023年12月31日：人民幣3,847,748,000元)，此項以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產列示。

### 銀行貸款及負債比率

於2024年12月31日，本集團的銀行貸款總額為人民幣194,000,000元(2023年12月31日：人民幣455,250,000元)，全部為人民幣貸款，當中有抵押貸款為人民幣54,000,000元並於一年內到期償還(2023年12月31日：人民幣36,000,000元並於兩年內到期償還)；而無抵押貸款為人民幣140,000,000元(2023年12月31日：人民幣419,250,000元)並於一年內到期償還。於本年度內，有抵押貸款之平均年息率為3.8厘(截至2023年12月31日止年度：4.2厘)，而無抵押貸款的平均年息率為2.2厘(截至2023年12月31日止年度：2.9厘)。於2024年12月31日，本集團之負債比率(總貸款(包括流動及非流動貸款)除以總權益，不含非控制性權益)為1.6%，較於2023年12月31日的3.6%下降了2.0個百分點。

## 投資活動

本集團的投資活動主要包括購買物業、機器及設備，金融資產投資和與戰略性發展策略有關的收購兼併活動。截至2024年12月31日止年度，投資活動產生的現金淨額為人民幣1,009,127,000元，主要是銀行財富管理產品到期所得款。而截至2023年12月31日止年度，投資活動所用的現金淨額為人民幣2,604,686,000元。

## 融資活動

截至2024年12月31日止年度，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣646,390,000元，主要包括償還銀行貸款人民幣558,250,000元、向本公司股東支付人民幣249,968,000元之現金股息、向非控制性權益支付人民幣68,818,000元之現金股息、及新增銀行貸款人民幣297,000,000元。而截至2023年12月31日止年度，融資活動所用的現金淨額為人民幣674,196,000元。

## 應收賬周轉期

應收賬周轉期乃通過將有關財政年度之期初及期末的應收貿易賬款平均金額除以相應期間的營業總額再乘以360天計算。本集團一般給予客戶約0至180日的信貸期，根據客戶業務量的大小和業務關係時間長短而定。截至2024年12月31日止年度，本集團的平均應收賬周轉期為81日，比去年同期的97日下降了16日。該指數的下降，主要因為本集團本年度之平均應收貿易賬款比去年的有所下降，而本年度的銷售收入同比則有所上升所致。

## 應付賬周轉期

應付賬周轉期乃通過將有關財政年度之期初及期末的應付貿易賬款平均金額除以相應期間的銷售成本再乘以360天計算。供應商給予本集團的信貸期介乎0至180日。截至2024年12月31日止年度，本集團的平均應付賬周轉期為47日，比去年同期的51日下降了4天。該指標的下降，主要因為本年度之平均應付貿易賬款有所下降，而本年度的銷售成本同比則有所上升所致。

### 存貨和存貨周轉期

本集團的存貨結餘於2024年12月31日為人民幣893,330,000元，比2023年12月31日的人民幣994,592,000元，下降了人民幣101,262,000元，主要是本集團本年度就陳舊存貨或存貨跌價減值而計提的減值撥備有所增加。於2024年12月31日，存貨減值撥備結餘為人民幣110,598,000元(2023年12月31日：人民幣4,386,000元)。在截至2024年12月31日止年度，本集團的存貨周轉期(將有關財政年度之期初及期末的存貨平均結餘除以相應期間的銷售成本總額再乘以360天計算)為176日，與去年同期的197日下降了21天。該指標的下降，主要因為存貨平均結餘比去年的下降，而本年度銷售成本同比則有所上升所致。

### 外匯及匯率風險

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

### 資產抵押

於2024年12月31日止年度，本集團以上海奕方農業科技有限公司及其附屬公司賬面值為人民幣43,063,000元(2023年12月31日：人民幣39,245,000元)的物業及使用權資產作為本集團有抵押銀行貸款總數人民幣54,000,000元(2023年12月31日：人民幣36,000,000元)之抵押。除此以外，本集團於2024年12月31日沒有其他被抵押的資產。

### 資本承擔

於2024年12月31日，本集團就已訂約購買的物業、機器及設備、使用權資產、無形資產、於一共同控制實體及以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之投資但並未於財務報表撥備的資本承擔約人民幣97,854,000元(2023年12月31日：人民幣140,455,000元)。

### 或然負債

根據可供董事會查閱的資料，本集團於2024年及2023年12月31日並無任何重大的或然負債。

## 報告期後事項

### 終止附屬公司股票激勵計劃

於2025年3月28日，本公司間接非全資附屬公司兼主要附屬公司華寶香精股份有限公司（「華寶股份」）董事會根據股票激勵計劃（「華寶股份股票激勵計劃」）相關條款及中華人民共和國的適用法律批准終止華寶股份股票激勵計劃（「該終止」），該終止須經華寶股份於2025年4月18日舉行之股東大會上審議通過。於該終止後，所有尚未歸屬的限制性股票不得歸屬。

該終止與本公司的股權結構無關，也不會對本公司的股權結構產生任何影響。

根據香港財務報告準則相關規定，該終止需進行加速行權處理，並預計會在2025年確認股份支付費用約人民幣7,000萬元，其對本公司及華寶股份淨利潤的影響以審計師最終審計結果為準。

除上文及本公告另行披露外，本報告期後無重大事項。

## 重大事件或交易

### 附屬公司募集資金的用途

2018年，華寶股份完成首次公開募股募集（「IPO」），募集資金總額約人民幣23.77億元，扣除發行費用後淨募集資金約為人民幣23.12億元。華寶股份在深圳證券交易所創業板成功上市（證券代碼：300741）。

截至2023年12月31日，未使用的淨募集資金餘額約為人民幣13.6862億元及累計的利息及現金管理收入餘額約為人民幣2.9174億元，已結轉至2024年財政年度。截至2024年12月31日，華寶股份已使用約人民幣9.5127億元，佔其淨募集資金約41.15%。

截至2024年12月31日，淨募集資金分配及使用情形及未使用淨募集資金預計使用期限如下表：

IPO 募集資金用途	IPO 募集資金分配 (人民幣 百萬元)	前一輪 修訂後的 募集資金分配 (人民幣 百萬元)	截至2023年	截至2024年	截至2024年
			12月31日的 未使用的 募集資金 (人民幣 百萬元)	12月31日 止年度 實際使用的 募集資金 (人民幣 百萬元)	12月31日的 未使用的 募集資金 (人民幣 百萬元)
華寶股份科技創新中心及配套設施專案 (「華寶科創中心專案」) <sup>(2)</sup>	-	449.9742	440.55	(0.73)	439.82
華寶股份數位化轉型專案 (「華寶數位化專案」) <sup>(3)</sup>	-	60.00	38.51	(7.32)	31.19
募集資金未動用專項賬戶 (「專項賬戶」) <sup>(4)</sup>	不適用	889.56	889.56	-	889.56
總計 <sup>(1)</sup>			<u>1,368.62</u>	<u>(8.05)</u>	<u>1,360.57</u>

(1) 分別剔除截至2023年及2024年12月31日止年度累計的利息及現金管理收入人民幣29,174萬元及人民幣33,139萬元。

(2) 華寶科創中心專案主要目的為新建一棟科技創新中心樓，用於食品用香精、煙用香精、新型煙草材料等研究，和一棟人才公寓，為引進人才提供居住配套保障，專案原預計投資總額為人民幣44,997.42萬元，於2022年由華寶拉薩淨土健康食品專案(「華寶拉薩專案」)及華寶孔雀食品用香精及食品技術研發專案轉入，預計於2022年12月31日或之前悉數使用，已延遲至2025年12月31日。於2023年3月30日舉行的華寶股份董事會上，預計悉數使用募集資金的日期已延遲至2026年12月31日。於2024年3月26日舉行的華寶股份董事會上，預計悉數使用募集資金的日期已進一步延遲至2027年12月31日。

- (3) 華寶數位化專案主要目的為通過數位元化改造構建一體化服務平台，內容包括應用前台、能力中台、基礎後台三個部分，以實現企業數位化轉型以及提升運營效率。專案投資原預計總額為人民幣6,000萬元，於2022年由華寶拉薩專案轉入，預計於2023年12月31日或之前悉數使用。於2022年3月25日舉行的華寶股份董事會上，預計悉數使用募集資金的日期已延遲至2024年12月31日。於2024年3月26日舉行的華寶股份董事會上，預計悉數使用募集資金的日期已進一步延遲至2026年12月31日。於本公告日期，分配給該專案的剩餘未使用首次公開發行股票募集資金擬根據本公告披露的意向及預期時間表悉數使用。
- (4) 根據《上市公司監管指引第2號—上市公司募集資金管理和使用的監管要求》第五條當中包括募集資金專項賬戶主要目的為存放募集資金，募集資金專項賬戶不得存放非募集資金或用作其他用途。第六條當中包括募集資金應當按照招股說明書或者其他公開發行募集文件所列用途使用。上市公司改變招股說明書或者其他公開發行募集文件所列資金用途的，必須經股東大會作出決議。第八條當中包括暫時閒置的募集資金可進行現金管理。截至2024年12月31日，專項賬戶餘額主要存放於部分專案終止後暫未決定專項募投項目的特殊募集資金，華寶股份將根據《上市公司監管指引第2號—上市公司募集資金管理和使用的監管要求》，在其董事會決定新增專項募投項目後將提交予華寶股份股東大會審批包括但不限於專案募集資金金額及使用期限等。

## 調整部分募投專案投資計劃進度－華寶科創中心專案

華寶股份於2025年3月28日分別召開的第三屆董事會第十六次會議審議、第三屆監事會第十一次會議，審議通過了《關於調整部分募投專案投資計劃進度的議案》，同意調整華寶科創中心專案的投資計劃進度。本議案不涉及募集資金用途變更，無需提交華寶股份股東大會審議。

華寶科創中心專案募集資金承諾投資總額人民幣44,997.42萬元，所需土地性質應由工業用地變更為研發用地，自有地塊土地轉性已完成，相關土地收儲已完成，政府職能部門正在辦理用地手續及後續事宜。因此，根據專案土地開工的實際進度，華寶股份經綜合評估，擬調整華寶科創中心專案分年度投資計劃，達成預定可使用狀態日期由原計劃的2027年12月31日調整至2029年6月30日。

董事會認為，調整該項募投專案投資計劃進度不會對本集團之現有業務及營運構成任何重大不利影響，並符合本公司及其股東之整體最佳利益。除本公告所披露者外，董事會確認，未動用募集資金之用途並無其他變動。

本公司通過華寶股份將持續評估未動用募集資金之使用計劃，並可能在必要時修訂或修改有關計劃，以應對不斷變化之市況，推動本集團爭取更佳業務表現。

## 重大投資

於本年度，為了盡量善用資本賬戶中的富餘現金餘額而不影響運營流動性，本集團的附屬公司運用各自本身部分的銀行存款認購於中國的銀行提供的金融產品，以其在保持高流動性和相對較低的風險敞口之同時實現較高的利息收益率。

考慮到金融產品的性質屬於保本型、風險相對較低、回報率勝於中國商業銀行一般提供的正常銀行存款、到期期限較短，且金融產品乃由本集團的富餘現金餘額提供資金，流動性強，本公司認為，相比起在中國的持牌商業銀行安排的常規存款之條款，金融產品長遠而言可為本集團帶來更佳收益，且投資金融產品不會影響本集團經營所用營運資金。

截至2024年12月31日，本集團成員公司自中國的銀行認購金融產品未償投資金額合共約為人民幣6.45億元(2023年12月31日：約人民幣38.18億元)，公允價值約為人民幣6.49億元(2023年12月31日：約人民幣38.48億元)，佔本公司年末總資產的4.3%(2023年12月31日：24%)。

截至2024年12月31日，本集團於本年度年末在單一銀行認購金融產品未償投資金額未超過本集團總資產的5%。於本年度內，已就有關個別金融產品發佈公告(如適用)。本公司將繼續監測市場狀況並評估投資機會，以優化其投資組合。本公司將持續專注於在風險與回報之間保持平衡，以實現可持續增長和財務穩定。

#### **有關未能達成上市規則第14.36B條項下的利潤保證之披露**

茲提述本公司日期分別為2022年3月8日，2023年8月9日、2024年3月11日、2024年10月8日、2024年11月4日及2025年2月26日的公告(統稱為「該等公告」)。

於2022年3月8日，華寶股份(本公司的非全資附屬公司，其股份在深圳證券交易所創業板上市(股份代號：300741))、上海克瀝企業管理諮詢有限公司(「克瀝企業」)、Qian Rong(錢戎)與黃錦榮(克瀝企業的實際控制人)及其他關聯方訂立股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)。根據股份轉讓協議，華寶股份同意以人民幣12,150萬元現金總代價進一步收購上海奕方農業科技股份有限公司(「上海奕方」)27%的股權。華寶股份於交易完成後持有上海奕方約67%權益，且上海奕方成為華寶股份的間接非全資附屬公司，自2022年3月起，上海奕方之財務業績已合併入華寶股份財務報表。

根據股份轉讓協議，其中包括，華寶股份、Qian Rong (錢戎)及黃錦榮有義務按彼等各自於上海奕方的持股比例如期履行彼等各自的增資承擔。此外，Qian Rong (錢戎)及黃錦榮同意對華寶股份承擔業績承諾及補償義務。業績承諾期為期三年，自2022年1月1日起至2024年12月31日止(「業績承諾期」)。於業績承諾期內，上海奕方須達成下列合併淨利潤：(i)於2022年不低於人民幣4,100萬元，(ii)於2023年不低於人民幣5,500萬元，及(iii)於2024年不低於人民幣7,400萬元。若業績承諾期屆滿後，上海奕方沒有實現業績承諾，Qian Rong (錢戎)與黃錦榮應在上海奕方2024年度審計報告出具後的15日內以現金方式對華寶股份進行補償。

根據上海奕方的財務資料，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度之實際淨虧損分別約為人民幣4,219.56萬元、人民幣6,575.59萬元及人民幣7,003.60萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度之業績差額分別約為人民幣8,319.56萬元、人民幣12,075.59萬元及人民幣14,403.60萬元。

上海奕方2022年、2023年及2024年的實際業績未達到Qian Rong (錢戎)及黃錦榮設立的保證利潤目標。

股份轉讓協議並無提供任何選擇，讓華寶股份向Qian Rong (錢戎)及黃錦榮售回於上海奕方的股權或其任何部分。然而，倘若上海奕方未能實現業績承諾，則代價將於業績承諾期屆滿後根據股份轉讓協議作出調整。此外，Qian Rong (錢戎)、黃錦榮先前未能履行協定增資金額的繳納義務，構成對股份轉讓協議項下彼等承諾的實質性違約。同時，考慮到上海奕方在業績承諾期內持續虧損，華寶股份於2023年以Qian Rong (錢戎)、黃錦榮為被申請人，向上海國際仲裁中心(「仲裁中心」)提交了仲裁申請(「仲裁」)。仲裁及其結果詳情請參閱該等公告。

基於 Qian Rong (錢戎)、黃錦榮方因未履行增資義務構成實質性違約，為了維護華寶股份利益及投資者合法權益，華寶股份另行向仲裁中心遞交了仲裁申請文件、提交了財產保全申請材料。依據《中華人民共和國民法典》的相關規定及股份轉讓協議所載約定，華寶股份請求裁決 Qian Rong (錢戎)、黃錦榮通過克瀝企業履行股份轉讓協議中的增資義務並由 Qian Rong (錢戎)、黃錦榮賠償損失，合計人民幣 2,841.04 萬元，並承擔相應仲裁費用、律師費、財產保全費、保全擔保費及其他相關費用。於 2024 年 11 月，華寶股份收到仲裁中心出具的《受理通知》。

基於上海奕方業績承諾期已屆滿且在業績承諾期持續虧損的情況，華寶股份向仲裁中心遞交了變更仲裁請求申請書，依據股份轉讓協議約定的業績承諾補償計算公式，增加裁決 Qian Rong (錢戎)、黃錦榮向華寶股份支付業績補償款人民幣 6.06 億元，同時明確了裁決其承擔相應律師費、財產保全費、保全擔保費等實現債權的其他費用的金額，仲裁請求金額暫合計為人民幣 6.36 億元。2025 年 2 月 25 日華寶股份收到仲裁中心出具的函件，華寶股份變更後的仲裁請求已獲受理。

根據上海奕方 2024 年度審計報告，依據股份轉讓協議約定的業績承諾補償計算公式，Qian Rong (錢戎)、黃錦榮需補償華寶股份人民幣 61,716.61 萬元，華寶股份將向仲裁中心遞交變更仲裁請求申請書。

截至本報告日期，由於仲裁聆訊程序尚未開始，本集團無法準確預測的最終結果或評估仲裁對本集團財務狀況的影響。倘若仲裁有任何進一步的發展，本公司將根據相關要求於適當時候作出進一步公告，以知會股東及公眾人士。

基於上海奕方現時情況和可供考慮的方案，董事會認為仲裁的索償金額是公平合理的，符合本公司及股東的整體利益。

## 企業管治守則

### 遵守企業管治守則

除下文所披露者外，於截至2024年12月31日止財政年度(「本年度」)，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文，並在適當的情況下採納企業管治守則所載之建議最佳常規。

本公司未能完全遵守企業管治守則第2部分守則條文第C.2.1條的規定，即主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。本公司董事會主席(「主席」)兼執行董事(「董事」)朱林瑤女士於2013年4月9日兼任首席執行官職務。儘管董事會承認此舉偏離企業管治守則，惟其認為現行領導架構並未且將不會損害董事會與行政管理層之權力及權限之平衡，理由如下：(i) 儘管朱林瑤女士同時兼任兩個職位，但彼並非全權負責本公司之策略方針或決策過程。本公司已明確區分董事會與行政管理層的角色及職責。朱林瑤女士作為行政總裁，負責監督本公司的日常營運，而董事會則保留策略監督、管治及長遠決策的最終責任。該分工確保營運決策由執行團隊管理，而戰略決策仍處於董事會的範疇內；(ii) 董事會定期舉行會議，討論有關本集團業務營運的主要事項。本公司獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)出席該等會議，可確保行政管理層(包括作為主席兼行政總裁朱林瑤女士)的意見與非執行董事的觀點取得適當平衡；及(iii) 自朱林瑤女士於2013年擔任主席兼行政總裁的雙重職務以來，本公司持續有效運作，企業管治穩定，決策健全，業務表現良好。並無證據顯示，兼任兩職導致權力過度集中或損害本公司的管治架構。因此，董事會有信心，現有領導層安排將不會對企業規劃及執行企業策略及決策的有效性造成不利影響。

### 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C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行本公司證券交易的操守準則。根據可得到的資料並已收到的董事書面確認，本公司認為彼等於本年度內已遵守標準守則所規定之標準。

### **建議派發特別股息**

董事會不建議宣派本年度的期末股息(2023年：每股港幣0.8仙，約人民幣0.23495億元)。然而，考慮到本集團的財務資源及戰略(當中包括但不限於本集團本年度經調整後的營運盈利、營運資金、現金流量及資產負債表實力)，董事會建議以現金宣派本年度特別股息每股港幣5.0仙(2023年：每股港幣4.2仙)，約為人民幣1.49552億元(2023年：約人民幣1.23349億元)，以回報股東對本公司的支持。特別股息預計將於2025年6月27日向於2025年6月10日名列本公司股東名冊之股東支付。特別股息的支付有待股東在預計將於2025年5月15日舉行之股東週年大會上批准。

### **暫停辦理股份過戶登記手續－股東週年大會**

為確定股東有權出席本公司訂於2025年5月15日舉行之股東週年大會並在會上投票，本公司將由2025年5月12日至2025年5月15日止(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。所有填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2025年5月9日下午4時30分前送達本公司之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。於2025年5月15日記錄於本公司股東名冊的股東均有權出席2025年股東週年大會及於會上投票。

### **暫停辦理股份過戶登記手續－派發特別股息**

為確保股東有資格獲派建議之特別股息，本公司將由2025年6月9日至2025年6月10日止(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。所有填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2025年6月6日下午4時30分前送達本公司之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。於2025年6月10日記錄於本公司股東名冊的股東均有權收取本財政年度之現金特別股息。

### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股(定義見上市規則))。於2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股。

### **董事於競爭業務的權益**

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

## 審核委員會

董事會已根據上市規則成立了審核委員會(「審核委員會」)，以履行檢討及監察本集團會計、財務匯報程序及內部監控之職責。審核委員會委員目前由本公司所有獨立非執行董事，即李祿兆先生、Jonathan Jun YAN先生及侯海濤先生組成。本公司審核委員會已審閱本集團本年度之經審核期末業績。

## 羅兵咸永道會計師事務所工作範圍

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就初步公告所載本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合收益表、綜合全面收益表及其相關附註所列數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字核對。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對初步公告發表任何意見或核證結論。

## 刊登年度業績及年報

本業績公告登載於「披露易」網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.huabao.com](http://www.huabao.com))。本公司之2024年度之年報將於適當時候寄交股東及於上述網站內刊載。

承董事會命  
華寶國際控股有限公司  
主席  
朱林瑤

香港，2025年3月28日

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

\* 僅供識別