



紛美包裝有限公司

年度報告 2015

股份代號: 0468 (於開曼群島註冊成立之有限公司)



目 錄

03	公司資料
05	財務概要
07	五年財務概要
09	行政總裁報告書
10	管理層討論及分析
19	董事會及高級管理層
23	董事會報告書
34	企業管治報告
44	獨立核數師報告
46	綜合財務狀況表
48	綜合利潤表
49	綜合全面利潤表
50	綜合權益變動表
51	綜合現金流量表
52	綜合財務報表附註

紛美包裝
無菌紙包裝
行業首創
一包一碼技術

公司 資料

董事

執行董事

畢樺先生(行政總裁)
劉鈞先生(營運總監)

非執行董事

洪鋼先生(主席)
竺稼先生
李立明先生(於二零一五年三月二十七日辭任)

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生
BEHRENS Ernst Hermann 先生
黨新華先生(於二零一五年五月二十九日獲委任)
陳偉恕先生(於二零一五年五月二十九日退任)

聯席公司秘書

常福泉先生
莫明慧女士

授權代表

竺稼先生
莫明慧女士

審核委員會

LUETH Allen Warren 先生(主席)
BEHRENS Ernst Hermann 先生
黨新華先生

薪酬委員會

黨新華先生(主席)
畢樺先生
竺稼先生
LUETH Allen Warren 先生
BEHRENS Ernst Hermann 先生

提名委員會

洪鋼先生(主席)
BEHRENS Ernst Hermann 先生
黨新華先生

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
2座36樓

中華人民共和國(「中國」)總部

中國
北京市
朝陽區酒仙橋路14號
郵編：100015

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

法律顧問

諾頓羅氏富布萊特香港
天元律師事務所

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
德國商業銀行
香港上海滙豐銀行有限公司
花旗銀行
中國建設銀行
中國工商銀行
招商銀行

開曼群島股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

本公司網站

www.greatviewpack.com

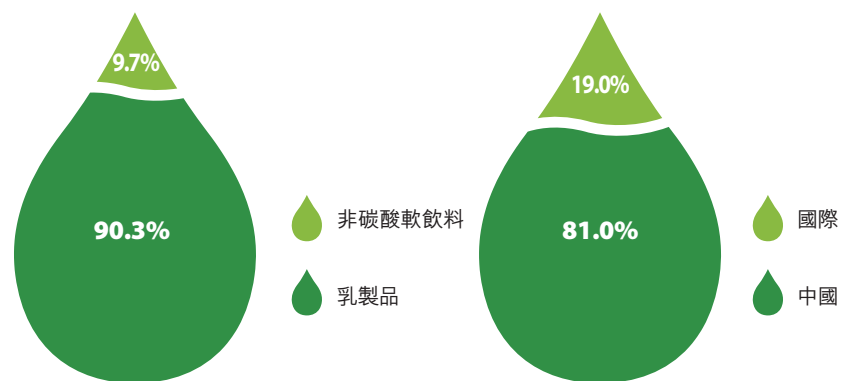


財務概要

截至十二月三十一日止年度
 二零一五年 二零一四年
 人民幣(百萬) 人民幣(百萬) 百分比
 %

收益	2,218.9	2,231.5	(0.6%)
毛利	617.5	545.3	13.2%
純利	316.5	279.7	13.2%
股東應佔溢利	316.5	279.7	13.2%
每股盈利—基本及攤薄(人民幣元)	0.24	0.21	14.3%
建議每股股息(港元)	0.11	0.10	10.0%

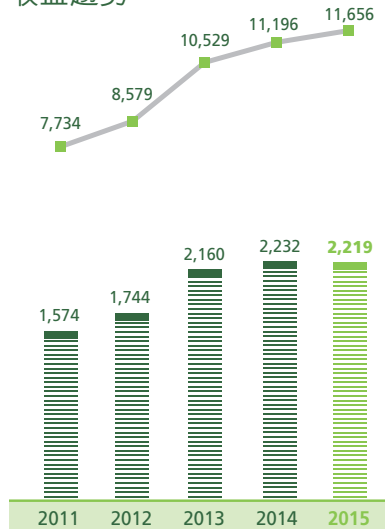
收益分析





五年 財務概要

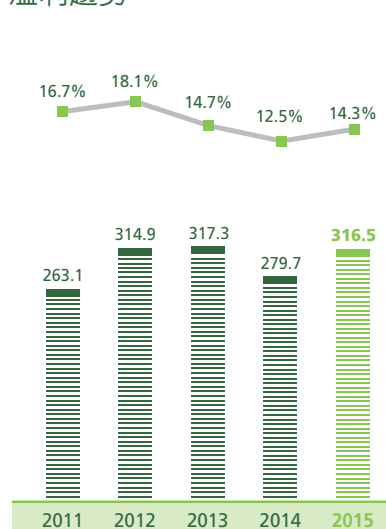
收益趨勢



—■—
數量 (百萬個包裝)

■ ■
收益
(人民幣百萬元)

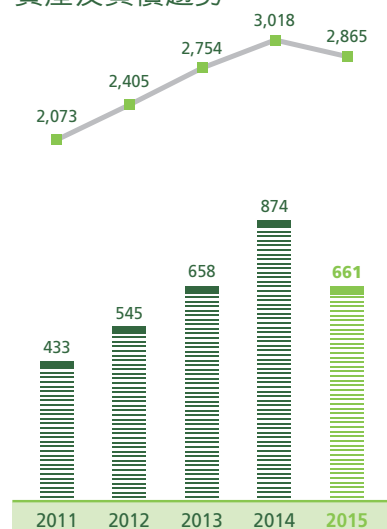
溢利趨勢



—■—
佔收益百分比

■ ■
純利
(人民幣百萬元)

資產及負債趨勢



—■—
總資產
(人民幣百萬元)

■ ■
總負債
(人民幣百萬元)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產					
非流動資產	1,338,094	1,345,667	1,349,541	1,211,735	985,311
流動資產	1,527,300	1,672,141	1,404,770	1,193,531	1,088,153
總資產	2,865,394	3,017,808	2,754,311	2,405,266	2,073,464
負債					
非流動負債	95,876	111,682	110,615	85,089	46,230
流動負債	564,877	761,855	546,914	460,333	386,955
總負債	660,753	873,537	657,529	545,422	433,185
總權益	2,204,641	2,144,271	2,096,782	1,859,844	1,640,279



行政總裁 報告書

創新 & 加速

二零一五年，伴隨中國經濟的新常態，中國乳業液態奶產量的增長繼續維持在一個較低的水平，作為其上游的無菌包裝行業也面臨一個持續性的發展壓力。佔紛美業務額約81%的國內業務，通過降低成本，提升效益，業務量得以保持穩定；國際業務保持良好發展態勢，在二零一五年實現盈利。

沒有不好的形勢，只有不好的企業，風物長宜放眼量。儘管近期乳業市場增速減緩，我們將目光足夠拓展的話，還是可以看到很多機遇性的機會。移動及互聯技術深刻地改變了地球村的生活，也給了中國一個彎道超車的歷史機遇，一個激動人心的新時代已經到來。在自由貿易協定及「一帶一路」開發計劃下，中國乳業與世界乳業的聯繫也從未如此緊密過。傳統製造業必須通過創新來迎接這個新的時代，紛美一直努力創新謀求新的發展機遇。

紛美是無菌紙基包裝行業全球首家使用一包一碼技術的企業，以每分鐘450米的速度進行打印。這項革新數碼技術賦予了包裝除傳統的保護功能以外的信息和媒介功能。它將帶給紛美的客戶新的行銷變革和增值空間。於二零一五年七月十八日，紛美與客戶聯合舉辦了新聞發佈會，開啟了全球無菌包裝行業可變圖案印刷的新紀元。

二零一五年，紛美自主研發創新多達5項，專利申請數量達到15項。與此同時，灌裝機和備件、技術服務實力得到快速加強。國際業務在產品種類、包裝的食品品類和重大客戶業務拓展上都有明顯的突破，客戶服務關係逐漸向更加寬廣、深入和緊密的方向推進。從組織文化方面，深入開展「尋找加速器」的企業文化活動，強調快速的執行力和創新氛圍，並鼓勵員工打破各種邊界，實現個人與企業價值創造的共贏。

選擇創造價值，過去十二年，我們努力做到成為最優秀的替代選擇；未來十二年，我們努力做到細分領域的領導者，為客戶創造更大的價值。自二零一零年於香港上市以來，我們執行的蛻變行動一直沒有停止，特別在國際化運營、數字化和產品創新方面，屢屢出新。與此同時，我們恪守法律底線和社會責任，客戶的信任、品牌力和創新力才是紛美最寶貴的資產和發展趨動力。

我們努力成為更好的紛美，來回饋客戶和社會，迎接美好的新時代。

感謝大家。

畢樺

行政總裁兼執行董事

管理層討論 及分析

業務回顧 概覽

本集團(紛美包裝有限公司,「本公司」或「紛美」及其附屬公司)為液體食品行業提供無菌包裝材料、灌裝機、配件及技術服務的綜合包裝解決方案。我們是全球第二大輥式送料供應商,在中國亦是領先的替代產品供應商。我們以「紛美」商標銷售無菌包裝,其中包括「紛美磚」、「紛美枕」、「紛美預製磚包」及「紛美冠」。我們的無菌包裝與輥式送料及胚式灌裝機完全兼容,因而獲得中國大部分乳製品及非碳酸軟飲料(「非碳酸軟飲料」)生產商以及眾多國際生產商青睞。

於二零一五年,紛美的銷量及純利分別增長4.1%及13.2%,而收益則維持於二零一四年水平。中國乳製品行業增長放緩及客戶產品組合發展為紛美國內業務帶來更大壓力。因此,本集團的國內銷售收入較二零一四年減少2.5%。我們的國際業務繼續維持良好表現,銷量及收益分別增長25.9%及8.6%,毛利率亦由二零一四年的1.4%大幅上升至18.2%,有賴銷量增長、產品組合改善以及生產成本下降。

為滿足客戶需求增長及提高本身競爭力,本公司於二零一五年成功開發新產品及技術。我們合共提交十五項專利申請並獲授四項專利權,傲視國內同儕。環顧整個無菌紙包裝行業,我們是首家亦是唯一一家生產二維碼標識可追溯單個產品的包裝材料公司,除有助客戶改善供應鏈及溯源管理外,亦可作為推行線上及線下營銷活動的嶄新工具。



紛美包裝全球首創一包一碼技術
助力蒙牛可追溯+戰略發佈

管理層討論 及分析

我們推出「紛美冠」包裝產品，與冷藏酸奶市場一家領先的無菌包裝產品供應商的产品相若，令我們成為該市場的替代供應商。我們亦已開發複合前打孔技術，相信有助加強我們在家庭裝包裝（即發達市場的主導產品）的競爭力。

於二零一五年，本集團在業務營運上取得巨大成就。隨著信息化建設成功穩定發展及ERP（企業資源規劃）系統順利在線運作，本集團得以針對供應鏈、成本控制、規劃、生產、品質監控及物流各方面加強應用精細化管理。

我們的生產能力日益貼近全球公認標準，足以迎合世界各地客戶的嚴格質量及安全要求。除國內工廠取得ISO 9001：2008及ISO 14001：2004認證外，於二零一五年四月由德國權威審核機構進行的審核中，我們位於哈雷的生產工廠獲授英國零售商協會（British Retail Consortium）及英國包裝協會（IOP the Packaging Society）（BRC/IOP）標準最高級別評級。BRC/IOP標準為全球公認適用於直接接觸食品包裝材料的衛生及安全標準。接受BRC/IOP審核的同時，哈雷工廠亦順利完成質量管理系統ISO 9001認證的審核，並無發現任何不合規事件。

產品

我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度出售合共117億個包裝，增加4.1%。國內銷量在不利市況下仍然保持穩定，而國際銷量則承接去年的高速增長勢頭。

儘管中國乳製品行業增長放緩，但由於中國城鎮化及乳製品人均年消費偏低，我們對行業的長遠前景保持樂觀。至於國際業務方面，由於我們所佔全球市場份額相對較低，相信前方有不少機遇等待發掘。

為把握無菌包裝產品不斷增長的市場需求，我們將致力豐富產品組合，例如推出多元化的包裝呎吋及品類，同時擴大客戶基礎並確保旗下全部工廠生產優質產品，務求在市場上提升品牌形象。

產能及使用

於二零一五年十二月三十一日，本集團的總年產能為214億個包裝。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團生產約118億個包裝。截至二零一五年十二月三十一日止年度的使用率為55%。

供應商及原料

截至二零一五年十二月三十一日止年度，原料成本因商品價格下降及主要原料供應商基礎擴大而有所減少。

我們繼續擴大供應商基礎，務求管理及控制原料價格，並提高工廠的生產效率。

管理層討論 及分析

銷售及市場推廣

紛美向世界各地領先乳製品及非碳酸軟飲料生產商提供無菌包裝材料及服務，並以中國及歐洲市場為主。

於二零一五年，我們的國內銷售團隊投入更多資源提升銷售服務，同時鞏固我們與客戶的合作關係。我們於山東省高唐、四川省成都及內蒙古呼和浩特主辦3場研討會，與客戶交流最新技術發展及中國乳製品行業趨勢。近50家客戶派出近百名代表參與有關活動。



紛美包裝在2015年舉辦的
第二次客戶交流會

此外，我們度身打造11項培訓課程，針對特定客戶的不同需要，協助客戶改善實地操作、維護及生產技能。合共133名與會者參與培訓，客戶反饋正面。

於二零一五年，我們的國際銷售團隊持續實施本公司策略以優化產品組合，並於進一步開拓新市場的同時維持現有市場發展。透過上述努力，加上原料價格下降及哈雷工廠生產效率提升，我們的國際業務得以獲利。截至二零一五年底，我們為超過40個國家的客戶提供服務。

管理層討論 及分析

於二零一五年三月及十月，我們於中國糖酒商品交易會上展示全線產品系列，包括無菌包裝材料、灌裝機及配件。於二零一五年三月舉行的交易會上，我們首次展示最新無菌包裝產品系列—紛美預製磚包。此產品為液體食品生產企業提供更多選擇並提升價值。



紛美包裝預製磚包系列產品

財務回顧 概覽

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司儘管受主要市場增長緩慢及競爭越趨激烈的影響，因銷量增長及生產成本降低而錄得純利增長13.2%。我們仍然維持自由現金，並建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的股息。管理層將繼續把握無菌包裝行業增長並發掘潛在商機，務求進一步提升股東回報。

收益

我們主要透過向國內外乳製品及非碳酸軟飲料生產商銷售無菌包裝及提供相關服務而賺取收益。本集團的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣2,231.5百萬元減少0.6%至回顧年度的人民幣2,218.9百萬元，主要由於價格下跌及歐元貶值所致。

國內分部方面，截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益為人民幣1,798.2百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣1,844.0百萬元減少人民幣45.8百萬元或2.5%，主要受平均售價下跌影響。

管理層討論 及分析

國際分部方面，截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益為人民幣420.8百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣387.5百萬元增加人民幣33.3百萬元或8.6%，主要來自現有客戶及新開拓市場客戶的銷售訂單增長所致，並受歐元大幅貶值影響。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，來自乳製品客戶的收益為人民幣2,004.0百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣2,037.6百萬元減少人民幣33.6百萬元或1.6%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，來自非碳酸軟飲料客戶的收益為人民幣214.9百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣194.0百萬元增加人民幣20.9百萬元或10.8%。乳製品收益減少主要由於售價下跌，而非碳酸軟飲料收益增加則主要由於非碳酸軟飲料於國際市場銷量增加。

銷售成本

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的銷售成本為人民幣1,601.4百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣1,686.2百萬元減少人民幣84.8百萬元或5.0%，主要由於選用較低成本的主要材料供應商及歐洲工廠生產效率提升。

毛利及毛利率

基於上述因素，我們於回顧年度的毛利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣545.3百萬元增加人民幣72.2百萬元或13.2%至人民幣617.5百萬元。截至二零一五年十二月三十一日止年度的毛利率為27.8%，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的24.4%上升3.4個百分點，主要由於產品組合優化及生產成本下降。

其他收入

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的其他收入為人民幣33.2百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣37.8百萬元減少人民幣4.6百萬元或12.2%，主要由於政府補貼減少。

分銷開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的分銷開支為人民幣99.6百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣99.2百萬元增加人民幣0.4百萬元或0.4%，主要由於薪金及福利增加以及有效控制運費開支。分銷開支佔總收益的百分比為4.5%，較去年上升0.1個百分點。

管理層討論 及分析

行政開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的行政開支為人民幣130.7百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣114.3百萬元增加人民幣16.4百萬元或14.3%，此乃由於審慎計提減值賬目所致。行政開支佔總收益的百分比為5.9%，較去年上升0.8個百分點。

稅項

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的稅項開支為人民幣95.9百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣89.0百萬元增加人民幣6.9百萬元。實際稅率由前一財政年度的24.1%下降0.8個百分點至截至二零一五年十二月三十一日止年度的23.3%。

年內溢利及純利率

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的純利為人民幣316.5百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣279.7百萬元增加人民幣36.8百萬元或13.2%。純利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的12.5%上升1.8個百分點至截至二零一五年十二月三十一日止年度的14.3%，主要由於毛利率上升所致。

流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，我們持有的現金及現金等價物為人民幣267.9百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣489.6百萬元）。我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金及存置於國內銀行主要以人民幣賬戶持有的銀行結餘。

存貨、貿易應收款項及應付款項的週轉分析

本集團的存貨主要包括原料。於二零一五年十二月三十一日，存貨的週轉天數（存貨／銷售成本）為120.9天，而於二零一四年十二月三十一日則為100.8天。貿易應收款項的週轉天數（貿易應收款項／收益）由二零一四年十二月三十一日的57天減至二零一五年十二月三十一日的50.5天。貿易應付款項的週轉天數（貿易應付款項／銷售成本）由二零一四年十二月三十一日的44.8天增至二零一五年十二月三十一日的60.3天。

借貸及融資成本

於二零一五年十二月三十一日，本集團的借貸總額為人民幣87.4百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣336.0百萬元），以歐元計值。於回顧年度，本集團的融資收入淨額約為人民幣6.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣4.3百萬元）。

資產負債比率

於二零一五年十二月三十一日，本集團的資產負債比率（以貸款及銀行借貸總額除以總權益計算）為0.04（二零一四年十二月三十一日：0.16），主要由於短期貸款減少所致。

管理層討論 及分析

營運資金

截至二零一五年十二月三十一日，我們的營運資金（以流動資產與流動負債的差額計算）為人民幣962.4百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣910.3百萬元）。

外匯風險

本集團的銷售主要以人民幣計值。於回顧年度內，本集團錄得匯兌虧損人民幣18.5百萬元（二零一四年十二月三十一日：虧損人民幣9.6百萬元）。

資本支出

於二零一五年十二月三十一日，本集團錄得總資本支出約人民幣125.1百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣167.0百萬元），主要用於建設本集團新廠房以及購買生產機器及設備。

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團概無抵押任何物業、廠房及設備（二零一四年：無）或土地使用權（二零一四年：無）。

或然負債

誠如本公司日期為二零一零年十一月二十六日的招股章程所披露，於二零一零年七月，瑞士普利的利樂拉伐控股信貸有限公司（Tetra Laval Holdings & Finance S.A.）（「利樂」）向德國杜塞爾多夫地方法院（「法院」）提出申訴，指控本集團兩家公司與無菌包裝材料有關的歐洲專利涉嫌侵犯專利權（「利樂申訴」）。

法院於二零一一年十二月駁回利樂申訴，並裁定利樂須承擔法律程序費用（「判決」）。於二零一二年一月十六日，利樂就判決向杜塞爾多夫高級地區法院提交上訴通知書。於二零一五年十二月三十一日，該案件正等待異議訴訟的法院判決。

於二零一零年十月二十日，我們著手向歐洲專利局（「歐洲專利局」）提出異議訴訟，致令利樂的侵權指控所提及專利在所有歐洲專利局成員國失效。於二零一二年十一月二十七日，歐洲專利局異議部全面撤銷相關專利。然而，利樂已於二零一三年四月十七日對一審判決提出上訴。於二零一三年十二月二十三日，本公司就利樂的上訴提交答覆文件。於二零一五年十二月三十一日，歐洲專利局仍在處理有關上訴。與德國法律顧問溝通後，本公司評估本集團對利樂的上訴應可勝訴。我們將於適當時候作出進一步披露。

管理層討論 及分析

僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團僱用約1,219名僱員（二零一四年十二月三十一日：1,234名僱員）。本集團向其僱員提供具競爭力的薪金方案，以及提供酌情花紅、現金津貼及社保供款。整體而言，我們根據每名僱員的資格、職位及資歷釐定僱員薪金。我們已建立年度審議制度以評估僱員表現，而有關評估構成我們對加薪、花紅及升遷所作決定的基礎。本集團亦為僱員採納購股權計劃。為確保本集團僱員在行業內保持競爭力，本公司已採納由人力資源部門管理的僱員培訓計劃。

環境、社會及管治

紛美一貫重視環保及關注可持續發展議題。本公司長期秉持完善政策，堅決落實企業社會責任。此盡職舉措已成為我們持續成功的不可或缺部分。

在可持續生產範疇上，我們一直佔據行業領先地位。我們已取得三大全球可持續發展森林管理系統（即PEFC™、SFI™及FSC™）全部產銷監管鏈認證。自哈雷工廠成立以來，所有生產用紙均來自可持續管理森林。於二零一五年，我們全線廠房其中75%生產用紙來自可持續管理森林。

至於能源利用方面，紛美堅持其經營綠色工廠及低碳辦公室的傳統，並持續進行節能改善工程。德國工廠已完成複合機的水冷卻系統改造工程，節省電力約45%。北京總部亦透過加強辦公室網絡減少60%能源消耗。上述兩項措施每年可節省合共約20萬度電。



管理層討論 及分析

於二零一五年，我們與教育機構合作，為本科生安排一系列培訓及活動，譜寫未來事業發展及創業基礎。於二零一五年勞動節假期，我們帶領中國對外經濟貿易大學學生參觀和林格爾工廠，期間分享我們對無菌生產及中國乳製品行業的專業知識。旗下哈雷工廠亦接待來自德國 Institute of Junior Engineers 的高年級學生，並針對包裝材料生產工藝提供培訓。

我們亦積極參與公益事業，包括第十四屆德國中部馬拉松(Fourteenth Central Germany Marathon)及蒙牛「熱一杯牛奶，暖一雙小手」慈善跑。此外，紛美亦向雲南魯甸當地學生捐贈1,400套新校服。



紛美義工團無懼嚴寒天氣，
一同參與蒙牛舉辦的慈善跑，
為小孩謀福祉

展望

紛美主要專注中國及國際市場，並計劃透過以下措施支持未來發展：

- 透過提升現有客戶滲透率擴大於中國的市場份額，同時拓闊客戶基礎；
- 進一步發展國際業務；
- 擴大包裝材料及灌裝設備產品組合，並提升售後服務；及
- 推動卓越營運。

董事會及高級管理層

董事

執行董事

畢樺先生

畢樺先生，52歲，於二零零三年三月加入本集團，擔任行政總裁，並於二零一零年七月二十九日獲委任為本公司執行董事（「董事」）。彼主要負責本集團的整體業務策略制訂、執行及組織發展。畢先生亦為本集團附屬公司（即 Partner One Enterprises Limited（「Partner One」）、豐景集團有限公司（「豐景」）、紛美包裝（山東）有限公司（「山東紛美包裝」）、紛美包裝（內蒙古）有限公司（「紛美包裝（內蒙古）」）、紛美（北京）貿易有限公司（「北京紛美」）及 Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH（前稱 Tralin Pak Europe GmbH 及 GA Pack Europe GmbH）及 Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH（前稱 GA Pack Property GmbH 以及 GA Pack Manufacturing GmbH）的董事。畢先生在無菌包裝行業的市場發展及公司管理方面擁有逾19年經驗。一九九七年至二零零三年，他曾擔任一家著名無菌包裝生產商的銷售及市場經理。一九九二年至一九九七年，畢先生曾為全球電視公司軟件及服務供應商 Echostar Corporation 的大中華經理。畢先生於一九九一年畢業於丹佛大學並取得文學碩士學位。彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。有關於二零一五年十二月三十一日畢先生於本公司股份（「股份」）或相關股份根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及第3分部須予披露的權益的詳情，請參閱本年度報告第25頁「董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段。

劉鈞先生

劉鈞先生，54歲，為本集團的營運總監。劉先生於二零零九年十月加入本集團並於二零一四年八月二十九日獲委任為執行董事，主要負責管理及營運。劉先生亦為本集團附屬公司 Partner One、豐景、山東紛美包裝、紛美包裝（內蒙古）、北京紛美及 Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH（前稱 Tralin Pak Europe GmbH 及 GA Pack Europe GmbH）的董事及紛美（北京）包裝設備有限公司的監事。劉先生於管理及技術方面擁有將近24年經驗，包括曾於高科技行業任職多年。劉先生於二零零六年至二零零九年擔任半導體、面具及相關行業流程控制產品國際生產商的中國分公司的總經理。在加入上述公司前，劉先生任職於一家化學蒸汽沉積、物理氣相沉積、電化學沉積及生產半導體所用表面處理儀器的國際生產商。劉先生於一九八三年畢業於中國北京大學，取得物理學理學士學位。彼於一九九二年取得康奈爾大學材料科學博士學位，並於二零零八年取得中國中歐國際工商學院高級管理層工商管理碩士學位。彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。

非執行董事

洪綱先生

洪綱先生，57歲，是本集團的共同創辦人兼主席。洪先生於二零零三年三月加入本集團，並於二零一零年七月二十九日獲委任為執行董事，於二零一四年八月二十九日調任為非執行董事。彼主要負責本集團的策略發展及投資者關係的監督。洪先生在包裝行業擁有逾28年經驗。一九九三年至二零零二年，他曾擔任一家著名無菌包裝生產商的多個執行職位。洪先生於一九八二年畢業於中國浙江大學，取得理學士學位，並於一九八七年取得英國蘇塞克斯大學的哲學（發展研究）碩士學位。彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。有關於二零一五年十二月三十一日洪先生於股份或相關股份根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露的權益的詳情，請參閱本年度報告第25頁「董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段。

董事會及 高級管理層

竺稼先生

竺稼先生，53歲，為非執行董事。竺先生於二零零六年加入本集團，並於二零一零年七月二十九日獲委任為非執行董事。竺先生亦為本集團附屬公司(即Partner One、豐景、山東紛美包裝、紛美包裝(內蒙古)及北京紛美)的董事。竺先生主要負責本集團整體業務策略的制訂及監察。彼現為Bain Capital Asia的董事總經理。一九九六年至二零零六年，竺先生曾為摩根士丹利亞洲有限公司的董事總經理及其中國業務的首席執行官。竺先生目前為白馬戶外媒體有限公司(股份代號：100)及融創中國控股有限公司(股份代號：1918)之非執行董事，該等公司全部於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。竺先生亦是優酷土豆股份有限公司(一家在紐約證券交易所上市的公司)的獨立非執行董事。二零零六年十一月至二零一三年五月，彼擔任中視金橋國際傳媒控股有限公司(股份代號：623)的非執行董事；二零零九年八月至二零一五年一月，彼擔任國美電器控股有限公司(股份代號：493)的非執行董事。竺先生於一九八二年畢業於鄭州大學，獲得文學士學位，並於一九八四年取得南京大學的文學碩士學位。彼於一九九二年取得Cornell Law School的法學博士學位。除上文所披露者外，彼於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職位。

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生

LUETH Allen Warren 先生，47歲，於二零一零年十一月十五日獲委任為獨立非執行董事。Lueth先生主要負責審查及監察本集團業績。Lueth先生現任泛華保險服務集團(CISG納斯達克)的獨立董事，而泛華保險服務集團為中國最大的獨立保險代理之一。Lueth先生亦擔任Cardinal Health China(先前由ZuelligPharma擁有，為一家專門從事藥品分銷的公司)的融資副主席。彼自二零零五年起在該公司工作，先前擔任其財務總監。此前，Lueth先生於一九九八年至二零零四年期間擔任GE Capital多個職務，包括台灣業務的財務總監及行政總裁兼中國代表。在此之前，彼於Coopers & Lybrand擔任核數師。Lueth先生取得美國明尼蘇達大學商業理學士學位及美國西北大學凱洛管理學院工商管理碩士學位。Lueth先生於一九九一年取得執業會計師證書，並於一九九四年成為註冊管理會計師。除上文所披露者外，彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。

BEHRENS Ernst Hermann 先生

BEHRENS Ernst Hermann 先生，68歲，於二零一零年十一月十五日獲委任為獨立非執行董事。Behrens先生主要負責審查及監察本集團業績。Behrens先生現任Vermilion Partners Limited(一家以中國為基地的私募股權投資顧問公司，向著名跨國企業、中國公司及投資者提供一系列商業銀行及企業顧問服務)的中國業務高級顧問。Behrens先生於二零零七年至二零零九年期間任EADS China的非執行主席及於二零零五年至二零零六年期間任EADS China的總裁兼行政總裁。於一九九七年至二零零四年，Behrens先生擔任Siemens Ltd.，China的總裁兼行政總裁。於一九九二年至一九九七年，彼擔任Siemens Inc. Philippines的總裁兼行政總裁。於加入Siemens Inc. Philippines前，Behrens先生曾於一九八四年至一九九二年期間任Electronic Telephone Systems, Industries Inc.，Philippines的執行副總裁；一九八一年至一九八四年，任西門子於Jebsen and Co. PRC的國家代表；一九七六年至一九八一年，任Nixdorf Computers, Hong Kong的技術兼行政經理；一九七二年至一九七六年任Nixdorf Computers, Germany的外勤工程主管，及於一九六八年至一九七一年，任German Naval Air Force, Germany的電子工程師。Behrens先生於二零零二年至二零零五年擔任中國外資公司執行委員會主席；二零零二年至二零零四年，為中國歐盟商會主席；一九九九年至二零零一年任中國德國商會主席；一九九五年至一九九七年，任菲律賓歐洲商會主席，及於一九九三年至一九九四年，擔任其財務主管。Behrens先生於二零零四年獲北京市頒發長城友誼獎；於二零零三年獲上海市授予Magnolia Award Gold level；並於一九九三年獲德國政府頒發十字勳章。Behrens先生於二零一一年四月獲委任為Deutsche Bank (China) Co. Ltd.的獨立非執行董事及二零一一年上半年獲委任Nordex (Beijing) Wind Power Engineering & Technology Co.的非執行董事。彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。

董事會及 高級管理層

黨新華先生

黨新華先生，62歲，於二零一五年五月二十九日獲委任為獨立非執行董事。黨先生現任全球高管人員獵頭公司Odgers Berndtson中國分公司主席兼創辦合夥人。在此之前，彼曾任職香港羅盛諮詢公司超過八年。於一九九四年，彼已成為第一批投身中國高管人員獵頭行業的華人。黨先生曾任上海證券交易所上市公司北京雙鶴藥業股份有限公司（現名為華潤雙鶴藥業股份有限公司）（證券代碼：600062）的獨立董事，直至二零一二年五月三十一日為止。彼現為美國可持續發展工商理事會中國事務顧問。黨先生畢業於中國湖南大學，並取得美國哥倫比亞大學國際商務碩士學位。除上文披露者外，彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。

高級管理層

畢樺先生

畢先生的履歷詳情載於本年度報告第19頁。

劉鈞先生

劉先生的履歷詳情載於本年度報告第19頁。

常福泉先生

常福泉先生，58歲，為本集團的財務總監兼聯席公司秘書之一。常先生於二零零五年六月加入本集團。彼主要負責本集團整體會計、財務及資金管理。常先生在財務管理方面擁有逾27年經驗。在加入本集團前，常先生曾於二零零二年至二零零五年期間擔任福建南平南孚電池有限公司財務總監、一九九九年至二零零一年期間擔任約翰迪爾佳聯收穫機械有限公司財務總監、一九九七年至一九九九年期間擔任China Automotive Components Corporation財務副總監、一九九五年至一九九六年期間擔任生力八達（保定）啤酒有限公司財務總監及於一九九二年至一九九四年擔任China Enterprise Culture Group的財務主任。一九九四年至一九九五年，常先生亦擔任北京麥當勞食品有限公司的高級財務督導，並於一九八五年至一九九二年期間擔任中國海洋石油總公司兩家附屬公司渤海石油公司及石油鑽探服務公司各自的會計師。常先生於一九八五年畢業於中國廈門大學，主修國際會計專業。彼於一九九八年在中國廈門大學修畢會計學碩士課程。

陳桂寧先生

陳桂寧先生，60歲，為本集團的技術總監。陳先生於二零零三年五月加入本集團，主要負責無菌包裝及灌裝機的技術項目。陳先生在無菌包裝行業擁有逾24年經驗。在加入本集團前，陳先生分別於一九八八年至二零零一年期間擔任一家著名無菌包裝材料生產商的技術服務工程師，及於二零零一年至二零零三年期間擔任其外勤服務經理。陳先生於一九八三年畢業於北京廣播電視大學，取得機械科學理學士學位。

藍欽棠先生

藍欽棠先生，58歲，為本集團加工總監，於二零一二年四月加入本集團，負責管理本集團所有加工廠。藍先生擁有28年無菌包裝業物料加工的經驗。加入本集團前，彼擔任大中華地區一間頂尖無菌包裝生產商的工廠總監。藍先生於台灣世新大學畢業，主修印刷工程。

董事會及 高級管理層

楊久賢先生

楊久賢先生，52歲，為本集團的銷售總監。楊先生於二零零三年九月加入本集團，主要負責內銷。楊先生在乳製品行業管理及銷售方面擁有逾17年經驗。楊先生於二零零三年擔任NIUMAMA Dairy Co., Ltd.的總經理。在加入NIUMAMA Dairy Co., Ltd.前，楊先生分別於二零零零年至二零零三年擔任北京一家著名無菌包裝材料生產商在中國東北地區及內蒙古的大客戶經理，及於一九九八年至二零零零年擔任上述公司上海辦事處在中國西南六省的大客戶經理。楊先生於一九八六年畢業於北京聯合大學，取得中國語言文學學士學位。

陳祖慶先生

陳祖慶先生，47歲，為本集團技術服務總監，兼任紛美(北京)包裝設備有限公司廠長。陳先生於二零一四年四月加入本集團，主要負責無菌包裝材料與無菌灌裝設備的售後服務與技術支持。陳先生在無菌包裝行業擁有17年經驗。在加入本集團前，陳先生於一九九七年至二零一四年期間擔任一家著名無菌包裝材料生產商的技術服務領域多個職位；一九九一至一九九七年就職於四川航空公司從事航空器電子電氣維修管理工作。陳先生於一九九一年畢業於哈爾濱工業大學電氣工程系微特電機及控制電器專業，獲工學學士學位。

陳南先生

陳南先生，45歲，為本集團投資者關係兼戰略拓展總監，於二零一五年五月加入本集團，主要負責投資者關係管理及本公司的策略發展。加入本集團前，陳先生於全球領先食品配料公司宜瑞安先後負責其大中華地區的營銷、科技、供應鏈及農業業務。陳先生亦曾於廣州、佛山及上海一家著名無菌包裝材料生產商任職逾九年，分別負責主要客戶管理、策略業務發展及該公司的整體定價策略。陳先生於一九九四年畢業於華南熱帶作物學院，取得食品科學學士學位。

董事會 報告書

本公司董事會（「董事會」）謹此提呈其報告書，連同本公司及本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司的業務載於綜合財務報表附註29。於年內，本集團的業務性質並無重大變化。

業績

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績載於綜合利潤表內。

業務回顧及展望

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業務回顧及展望載於本年報第10至18頁「管理層討論及分析」一節。

主要風險及不明朗因素

本集團財務狀況、營運業績、業務及前景可能受多項風險及不明朗因素影響。以下為本集團識別到的主要風險及不明朗因素。

(i) 外匯及利率風險

本集團承擔的外匯及利率風險主要涉及現金及銀行結餘。為應對外匯及利率風險，本集團已就風險管理及控制採取措施。本集團已制定嚴格的資本流管理政策，如降低美元／港元負債以減緩外匯風險。本集團亦已作出合理安排以減少集團內交易之不良影響，並繼續基於利率變動趨勢調整外匯資本，管理及監督日常採購資金需要。

(ii) 客戶集中度

紛美業務的客戶集中度主要是由於我們兩大客戶合共覆蓋超過中國乳製品行業市場的50%，而中國亦是本公司的主要市場。本集團透過項目協作加強與重大客戶的合作關係，如與重大客戶合作開發的二維條碼項目，以及透過擴大國際及國內客戶層使客戶多元化。

主要客戶及供應商

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商及五大供應商應佔的總採購額分別佔本集團年內總採購額的20.3%及62.8%。本集團最大客戶及五大客戶應佔的總收益分別佔本集團年內總收益的43.8%及67.8%。

概無董事或任何彼等各自的緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的任何股東，於本集團五大客戶及供應商中擁有任何重大實際權益。

物業、廠房及設備

於年內，本公司及本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註6。

股本

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司在聯交所以總購買價 28,595,330 港元購買合共 7,833,000 股普通股。所有購回股份已於回顧年度註銷。本公司於回顧年度購買普通股的進一步詳情披露於本董事會報告書「購買、出售或贖回股份」。

於回顧年度，本公司的股本變動詳情亦載於綜合財務報表附註 12。

儲備

於回顧年度，本集團的儲備變動詳情載於綜合權益變動表內。

於二零一五年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣 788.7 百萬元（二零一四年：人民幣 765.1 百萬元）。

董事

於回顧年度及截至本年度報告日期止的董事如下：

執行董事

畢樺先生
劉鈞先生

非執行董事

洪綱先生
竺稼先生
李立明先生（於二零一五年三月二十七日辭任）

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生
BEHRENS Ernst Hermann 先生
黨新華先生（於二零一五年五月二十九日獲委任）
陳偉恕先生（於二零一五年五月二十九日退任）

董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第 19 至 22 頁。

獨立非執行董事的獨立身份確認書

根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第 3.13 條，本公司已接獲各獨立非執行董事的年度獨立身份確認書，且本公司認為有關董事均屬獨立人士。

董事會 報告書

董事的服務合約

各執行董事及非執行董事與本公司分別訂立服務合約及委任函，初步固定任期為兩年，除非任何一方向對方發出不少於三個月的書面通知終止。

各獨立非執行董事已與本公司重續委任函，任期為兩年，除非任何一方向對方發出不少於三個月的書面通知終止。

概無董事(包括於即將舉行的股東週年大會上重選連任的董事)已訂立本集團在免付賠償(法定賠償除外)的情況下不可於一年內終止的服務合約。

薪酬政策

薪酬委員會已成立，經考慮本集團的經營業績、董事及高級管理層的個別表現及可供比較的市場慣例後，檢討本集團的薪酬政策及本集團董事及高級管理層的全體薪酬結構。

本公司已採納一項購股權計劃，作為對合資格僱員的獎勵，計劃詳情載於下文「購股權計劃」一節。

董事及五位最高薪酬人士的酬金

董事及五位最高薪酬人士的酬金詳情分別載於綜合財務報表附註34及附註23。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於股份、本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份中的權益及淡倉

董事／主要行政人員姓名	股份數目	附註	身份	權益性質	佔已發行股份
					總數之百分比(%)
					(附註4)
洪鋼	78,141,966	1	受控法團權益	好倉	5.83%
	2,673,000	2	受控法團權益	好倉	0.20%
好倉總額	80,814,966				6.03%
畢樺	129,000,000	3	全權信託創始人	好倉	9.62%

附註：

- (1) Phanron Holdings Limited (「Phanron」) 由洪鋼全資擁有，因此彼被視為於Phanron持有的78,141,966股股份中擁有權益。
- (2) 力偉控股有限公司 (「力偉」) 由洪鋼及高璋分別擁有50%，因此洪鋼及高璋被視為於力偉根據本公司首次公開發售前購股權計劃 (「首次公開發售前購股權計劃」) 獲授予的購股權而發行的全部相關股份中擁有權益。

於二零一零年十一月二十二日，力偉根據首次公開發售前購股權計劃獲授22,000,000份購股權。於二零一一年三月十七日，284名僱員獲力偉 (以轉讓方式) 授予權利可於彼等的購股權歸屬時認購20,010,000股股份 (力偉根據首次公開發售前購股權計劃所獲授者)。於二零一三年四月十二日，早前由力偉授予前述僱員的3,236,000份購股權 (於轉讓予該等僱員前已失效) 再分配予本集團193名員工。該等首批購股權於二零一三年六月一日歸屬及第二批購股權於二零一四年六月一日歸屬。於二零一一年九月一日、二零一二年六月一日、二零一三年六月一日及二零一四年六月一日，分別有3,546,000份購股權、4,616,000份購股權、5,800,000份購股權及5,365,000份購股權歸屬。截至二零一五年十二月三十一日止年度，348,000份購股權於歸屬後失效及418,000份購股權已過期；774,700份購股權根據首次公開發售前購股權計劃行使。因此力偉被視為於2,673,000股股份中持有好倉。

- (3) 福星發展有限公司 (「福星」) 於129,000,000股股份中擁有直接權益。福星由Hill Garden Limited (「Hill Garden」) 全資擁有及因此被視作於同一批129,000,000股股份中持有權益。畢樺為信託創立人，該信託全資擁有Hill Garden。因此畢樺被視作於同一批129,000,000股股份中持有權益。
- (4) 於二零一五年十二月三十一日，本公司已發行1,340,588,000股股份。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團 (定義見證券及期貨條例第XV部) 的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會 報告書

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，據董事所知，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據證券及期貨條例第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

於股份及相關股份中的權益及淡倉

主要股東姓名	股份數目	附註	身份	權益性質	佔已發行股份 總數之百分比(%) (附註7)
Phanron	78,141,966		實益擁有人	好倉	5.83%
徐真女士	78,141,966	1	配偶權益	好倉	5.83%
	2,673,000	1	配偶權益	好倉	0.20%
	80,814,966				6.03%
Hill Garden	129,000,000	2	受控法團權益	好倉	9.62%
福星	129,000,000	2	實益擁有人	好倉	9.62%
Bi Wei Li 女士	129,000,000	3	配偶權益	好倉	9.62%
Wellington Management Group, LLP	157,644,371	4	受控法團權益	好倉	11.76%
Wellington Group Holdings LLP	157,644,371	4	受控法團權益	好倉	11.76%
Wellington Investment Advisors Holdings LLP	157,644,371	4	受控法團權益	好倉	11.76%
Wellington Management Global Holdings, Ltd.	125,568,551	4	受控法團權益	好倉	9.37%
Wellington Management Company LLP	32,075,820	4	實益擁有人	好倉	2.39%
Wellington Management International Ltd	68,648,438	4	實益擁有人	好倉	5.12%

主要股東姓名	股份數目	附註	身份	權益性質	佔已發行股份 總數之百分比(%) (附註7)
Wellington Management Singapore Pte Ltd	56,920,113	4	實益擁有人	好倉	4.25%
Matthews International Capital Management, LLC	148,689,000		投資經理	好倉	11.09%
Prudential plc	136,549,000	5	受控法團權益	好倉	10.19%
Dominion Assets Limited	128,045,000	6	實益擁有人	好倉	9.55%
Fiduco Trust Management AG	128,045,000	6	受控法團權益	好倉	9.55%
Tanoto Sukanto	128,045,000	6	全權信託創立人	好倉	9.55%

附註：

- (1) 徐真女士因身為洪綱的配偶而於80,814,966股股份的好倉中擁有權益。
- (2) 福星於129,000,000股股份中擁有直接權益。Hill Garden持有福星的100%權益。因此Hill Garden被視為於129,000,000股股份中擁有權益。畢樺是該信託（其全資擁有Hill Garden）的創辦人。
- (3) BI Wei Li女士因其為畢樺的配偶而於129,000,000股股份好倉中擁有權益。
- (4) Wellington Management Singapore Pte Ltd及Wellington Management International Ltd（由Wellington Management Global Holdings, Ltd.全資擁有權益）分別於56,920,113股股份及68,648,438股股份中直接擁有權益。Wellington Management Company LLP於32,075,820股股份中直接擁有權益。Wellington Management Global Holdings, Ltd.及Wellington Management Company LLP由Wellington Investment Advisors Holdings LLP分別擁有94.1%及99.99%權益。Wellington Investment Advisors Holdings LLP由Wellington Group Holdings LLP擁有99.99%權益，而後者則由Wellington Management Group LLP擁有99.70%權益。因此，Wellington Management Group LLP視作於157,644,371股股份擁有權益。
- (5) Prudential plc、M&G Group Ltd.及M&G Ltd均於二零一五年十二月三十一日在136,549,000股股份中擁有間接權益。M&G Investment Management Ltd.（「MAGIM」）為全部136,549,000股股份的基金經理。該等股份中，26,093,000股股份的投票權已由M&G Securities Ltd.的外部客戶保留。M&G Securities Ltd.為若干M&G開放式投資公司（「開放式投資公司」）的授權公司董事且因此於110,456,000股股份中擁有權益。M&G Investment Funds (7)持有77,940,000股由MAGIM管理的股份。其他開放式投資公司合併持有總計32,516,000股股份。
- (6) Dominion Assets Limited（「Dominion Assets」）於128,045,000股股份中擁有直接權益。Fiduco Trust Management AG（「Fiduco Trust」）持有Dominion Assets的100%權益及被視為於128,045,000股股份中擁有權益。Tanoto Sukanto是全權信託的擁有人，而該全權信託擁有Fiduco Trust的100%權益及因此被視為於128,045,000股股份中擁有權益。
- (7) 於二零一五年十二月三十一日有1,340,588,000股已發行股份。

董事會 報告書

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，董事並不知悉有任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事於交易、安排及合約中的權益

本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無訂立任何董事直接或間接擁有重大權益而於財政年度末或於截至二零一五年十二月三十一日止年度內任何時間有效的交易、安排或重要合約。

董事購買股份或債權證的權利

於回顧年度任何時間，概無任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女獲授可透過購買本公司股份或債權證而獲益的權利或彼等曾行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司亦並非任何安排的一方，致使董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女可於任何其他法人團體內取得該等權利。

董事彌償

根據本公司組織章程細則第164條，本公司將運用其資產就每名董事因履行職責或與職責相關事務而產生的一切損失或責任作出彌償。

關連交易

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司概無上市規則第14A章界定而須根據上市規則遵守申報、公佈或獨立股東批准之關連交易或持續關連交易。於正常業務過程中進行之重大關連人士交易之詳情載於綜合財務報表附註31。該等關連人士交易概不構成上市規則所界定之須予披露關連交易。

購買、出售或贖回股份

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司在聯交所以未計及支出之總購買價28,595,330港元購買合共7,833,000股股份。購買有關股份的詳情如下：

購買月份	購買股份數目	每股價格		總購買價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零一五年八月	244,000	3.50	3.38	837,940
二零一五年九月	5,071,000	4.00	3.39	19,021,790
二零一五年十二月	2,518,000	3.64	3.29	8,735,600
總計	7,833,000			28,595,330

所有7,833,000股購買股份已於回顧年度註銷。上述購回乃由董事根據股東給予的授權進行，旨在通過提高本公司淨資產及每股盈利使整體股東受惠。除上文所披露者外，於回顧年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司並無進行任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

董事於競爭業務中的權益

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事並不知悉本公司董事或任何主要股東（定義見上市規則）及彼等各自的聯繫人有任何業務或權益對本集團業務構成競爭或可能構成競爭，而任何該等人士與本集團並無亦不會出現任何其他利益衝突。

銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於二零一五年十二月三十一日的銀行貸款及其他借貸詳情載於綜合財務報表附註18。

退休計劃

有關本集團退休計劃的資料載於綜合財務報表附註23。

董事進行證券交易的操守準則

本公司已就董事的證券交易採納一套操守準則，其條款乃不遜於上市規則附錄十一上市發行人董事進行證券交易的標準守則所要求水平。本集團已向全體董事作出具體查詢，而各董事已確認於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直遵守該操守準則。

管理合約

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立或存在任何與本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政有關的合約。

捐款

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團向慈善捐款為人民幣36,000元。

股權掛鈎協議

除董事會報告書「購股權計劃」一節所披露本公司購股權計劃外，本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度並無訂立任何股權掛鈎協議。

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

於二零一零年十一月十五日，本公司股東通過決議案採納一項首次公開發售前購股權計劃。該計劃的主要目的是（其中包括）為本集團的僱員就其服務及僱用提供獎勵。根據首次公開發售前購股權計劃，力偉以1.00港元的代價獲授購股權（「首次公開發售前購股權」），可認購最多22,000,000股股份，而力偉將（以轉讓方式）向合資格參與者授出首次公開發售前購股權。力偉授出首次公開發售前購股權須獲董事會事先批准。有關的批准涵蓋首次公開發售前購股權的主要條款，包括須符合的資格、表現目標及股份認購價。

董事會 報告書

首次公開發售前購股權計劃下的每股行使價為4.30港元，亦即於二零一零年十二月股份全球發售時的每股價格。於二零一零年十二月九日（「上市日期」）股份在聯交所上市當日或之後，再無其他購股權根據首次公開發售前購股權計劃獲授出。首次公開發售前購股權計劃下授出的所有購股權，可於上市日期後至上市日期起計滿十年的購股權期間行使，前提是必須符合董事會對有關僱員所定的條件。於直至授出日期止的任何十二個月期間，因行使根據首次公開發售前購股權計劃授予任何承授人的購股權（包括已行使及尚未行使購股權），而已經及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。

下文載列根據首次公開發售前購股權計劃授出惟尚未行使的購股權詳情：

承授人名稱	附註	授出/歸屬日期	行使期	行使價(港元)	於二零一五年十二月三十一日				
					於二零一五年一月一日尚未行使的首次公開發售前購股權	於期內歸屬的首次公開發售前購股權	於期內行使的首次公開發售前購股權	於期內失效/過期的首次公開發售前購股權	尚未行使的首次公開發售前購股權
力偉	1	二零一零年十一月二十二日	二零一零年十二月九日至二零二零年十一月二十二日	4.30	2,673,000	-	-	-	2,673,000
僱員合共	2	二零一一年九月一日、二零一二年六月一日、二零一三年六月一日及二零一四年六月一日	二零一一年九月一日至二零一六年六月一日	4.30	3,985,700	-	(774,700)	(766,000)	2,445,000
總計					6,658,700	-	(774,700)	(766,000)	5,118,000

附註：

- 董事會已於二零一一年三月十七日批准力偉（以轉讓方式）授出首次公開發售前購股權。根據首次公開發售前購股權計劃，284名僱員於二零一一年三月十七日獲授予首次公開發售前購股權，以認購最多20,010,000股股份。該20,010,000份首次公開發售前購股權將僅於歸屬後轉讓至僱員。首次公開發售前購股權已於二零一一年九月一日、二零一二年六月一日、二零一三年六月一日及二零一四年六月一日分四期歸屬。於二零一三年四月十二日，早前已告失效的3,236,000份首次公開發售前購股權由力偉收回，並於歸屬時再分配至本集團193名員工。該等首次公開發售前購股權已分別於二零一三年六月一日及二零一四年六月一日分兩期歸屬。
- 截至二零一五年十二月三十一日止年度內，並無首次公開發售前購股權已歸屬，其中766,000份首次公開發售前購股權於歸屬後已失效/過期。
- 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，並無授出首次公開發售前購股權，及並無首次公開發售前購股權被註銷。
- 就於截至二零一五年十二月三十一日止年度內獲行使的首次公開發售前購股權而言，股份緊接行使日期前的加權平均收市價為4.33港元。

購股權計劃

根據上市規則第17.09條之披露規定，有關本公司購股權計劃的詳情載列如下。

本公司已採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在激勵合資格參與者（定義見下文），更專心致志為股東利益提升本公司及股份價值；根據員工個別工作表現及集團業績，對他們所作貢獻給予報酬；及挽留和招攬賢能之士成為工作夥伴（他們的參與會或可能會對本集團的成長和發展有利）。

行使購股權計劃項下的購股權，毋須遵守任何最短持有期間，惟當根據購股權計劃授出購股權時，董事會可決定任何最短持有期間，及會否設定任何必要績效目標，作為購股權計劃下授出的一項購股權行使的先決條件。董事會亦會決定根據購股權計劃的條款行使購股權的每股價格，前提是該價格不可低於以下三者的最高者：(i) 於購股權授出日期在聯交所日報表所列的股份收市價；(ii) 緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所日報表所列的股份平均收市價；及 (iii) 於購股權授出日期的股份面值。

董事會可不時授出購股權予 (i) 任何執行董事，本公司、任何本集團成員公司或本集團任何成員公司持有股權的任何實體（「所投資實體」）的員工（全職或兼職）；(ii) 任何非執行董事（包括獨立非執行董事）、本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何非執行董事；及 (iii) 董事會認為適合的任何其他人士（統稱「合資格參與者」）。

購股權計劃由二零一零年十一月十五日起生效及有效十年，每位購股權承授人當接納獲授購股權要約時應向本公司支付的款項為1.00港元。購股權可於授出日期起計不超過十年的期間內隨時行使，惟受限於購股權計劃下的提早終止條文。

本公司有權發行購股權，前提是行使所有根據購股權計劃連同本公司任何其他購股權計劃將予授出的尚餘購股權後可發行的股份總數，不可超逾上市日期的已發行股份的10%，因此現時上限為133,360,000股股份。本公司可隨時更新有關上限，但必須符合上市規則，並且因行使所有根據購股權計劃連同本公司任何其他購股權計劃已授出但未行使的尚餘購股權而可予發行的股份總數，不可超逾不時的已發行股份的30%。於直至授出日期止的任何十二個月期間，因行使根據購股權計劃授予任何承授人的購股權（包括已行使及尚未行使購股權），而已發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。

於二零一五年十二月三十一日前，並無根據購股權計劃授出任何購股權。概無購股權於截至二零一五年十二月三十一日止年度內被註銷或失效。

董事會 報告書

公眾持股量

截至二零一五年十二月三十一日止，根據本公司公開所得資料及就董事所知悉，本公司已維持上市規則所規定之公眾持股量。

優先購買權

本公司組織章程細則(「章程細則」)及開曼群島法例均無有關優先購買權的條文。

股息

董事會建議由本公司的股份溢價賬中派付截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息 147.1 百萬港元(每股 0.11 港元，合計約人民幣 123.3 百萬元)(二零一四年：每股 0.10 港元，合計約人民幣 106.0 百萬元)。建議末期股息如於即將舉行的股東週年大會上獲股東批准，則須於二零一六年七月七日或前後支付予名列本公司於二零一六年六月十七日之股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一六年五月二十七日至二零一五年五月三十一日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，期間內於香港不會辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格出席即將舉行的股東週年大會及於大會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票，須最遲於二零一六年五月二十六日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

此外，本公司將於二零一六年六月十五日至二零一六年六月十七日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，期間內不會辦理股份過戶登記手續。為確定股東有權收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票，須最遲於二零一六年六月十四日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直擔任本公司的核數師。

羅兵咸永道會計師事務所將於即將舉行的股東週年大會上退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。有關續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師的決議案，將於即將舉行的股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

洪綱先生

中國北京，二零一六年三月二十九日

企業管治 報告

董事會欣然提呈此企業管治報告，乃載列於截至二零一五年十二月三十一日止年度的本公司年報內。

企業管治

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障股東利益及提升公司價值及問責性。

於回顧年度，本公司已採納上市規則附錄 14 所載之企業管治守則（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。

本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度已應用原則及遵守所有守則條文及（如適用）建議企業管治守則之最佳常規做法。

以下為董事會於釐定本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度之企業管治政策時所履行之工作概況：

- (1) 制定及檢討本公司於企業管治之政策及慣例；
- (2) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展情況；
- (3) 檢討及監察本公司於遵守法律及監管規定之政策及慣例；
- (4) 制訂、檢討及監察適用於員工及董事之行為守則及合規手冊；及
- (5) 檢討本公司遵守企業管治守則及企業管治報告披露之情況。

本公司將繼續檢討及提高其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

業務模式及策略

我們的使命是為流質食品行業創造及提升行業價值，務求惠及世界各地的客戶。我們承諾為客戶提供特製、優質及實惠的產品。本集團一直致力提升企業價值，確保本公司可達致長遠及穩定的發展，令股東及其他持份者受惠。為此本集團投放創新及研發資源，藉以繼續改善產品及服務質素，其決心可見一斑。有關本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的表現及業務回顧討論及分析，分別載於第 10 至 13 頁的管理層討論及分析及第 23 頁董事會報告書內。

企業管治 報告

董事會 責任

董事會負責本集團的整體領導，並監察本集團的策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團高級管理層授出本集團日常管理及營運的權力及責任。為監察本公司事務特定範疇，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事委員會」）並已向該等董事委員會授出其各自職權範圍載列的責任。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，及於所有時間符合本公司及其股東利益的方式履行職責。

董事會組成

於二零一五年十二月三十一日，董事會由七名成員組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。

根據上市規則，所有公司通訊已對獨立非執行董事作出明確區分。

董事會包括以下董事：

執行董事

畢樺先生（行政總裁）

劉鈞先生（營運總監）

非執行董事

洪鋼先生（主席）

竺稼先生

李立明先生（於二零一五年三月二十七日辭任）

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生

BEHRENS Ernst Hermann 先生

黨新華先生（於二零一五年五月二十九日獲委任）

陳偉恕先生（於二零一五年五月二十九日退任）

董事名單（按類別劃分）亦根據上市規則於本公司不時發出的所有公司通訊中披露。

董事會各成員間並無關連。

於回顧年度及直至本年報日期止的期間，董事會於任何時間均遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識）的規定。獨立非執行董事已佔董事會人數至少三分之一，此乃符合上市規則第3.10A條。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則規定就其獨立身份而發出的年度書面確認書。本公司認為，根據上市規則載列的獨立性指引，所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來廣泛的寶貴業務經驗、知識及專業精神，從而使董事會有效且高效地發揮其職能。獨立非執行董事獲邀於審核委員會、薪酬委員會及提名委員會任職。

董事會成員多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司之表現素質裨益良多。

本公司透過考慮若干因素致力達到董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。本公司亦將考慮基於其自身業務模式及不時特定需求之因素設計最佳董事會組成。

提名委員會不時監管實施本政策，並審閱(倘適用)本政策以確保其成效。提名委員會在向董事會就候選人任命作出推薦意見時，將繼續向該等可計量目標作出充份考慮。

主席及行政總裁

本公司全面支持將董事會主席與行政總裁的職責分開，以確保權責互相平衡。主席及行政總裁的職位分別由洪鋼先生及畢樺先生出任。彼等各自的職責已有清晰界定並以書面形式列出。根據良好企業管治常規，主席作出領導並負責董事會的有效運作。行政總裁專注執行經董事會批准及授出的目標、政策及策略。

董事的委任及重選連任

畢樺先生、竺稼先生及 BEHRENS Ernst Hermann 先生分別獲重新委任為執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，任期由二零一四年十二月九日起為期兩年，可發出不少於三個月的書面通知予以終止，並須根據章程細則退任。劉鈞先生及洪鋼先生分別獲委任為執行董事及非執行董事，任期自二零一四年八月二十九日起為期兩年，可發出不少於三個月的書面通知予以終止並須根據章程細則退任。LUETH Allen Warren 先生獲重新委任為獨立非執行董事，任期由二零一五年十二月九日起為期兩年，可發出不少於三個月的書面通知予以終止，並須根據章程細則退任。黨新華先生獲委任為獨立非執行董事，自二零一五年五月二十九日起為期兩年，並須根據章程細則退任。

概無董事已訂立本集團在免付賠償(法定賠償除外)的情況下不可於一年內終止的服務合約。

根據章程細則，全體董事須至少每三年輪值退任一次，而作為填補臨時空缺而獲委任的任何新任董事，須於獲委任後的首次本公司股東大會上接受股東重選連任，而作為董事會新增成員的任何新任董事，須於獲委任後的下屆本公司股東大會上接受股東重選連任。

企業管治 報告

董事的委任、重選連任及罷免程序及過程已載於章程細則。提名委員會負責檢討董事會的組成方式、監察董事的委任、重選連任及接任計劃。

提名委員會

提名委員會由三名成員組成，即洪鋼先生(提名委員會主席)、BEHRENS Ernst Hermann先生及黨新華先生(於二零一五年五月二十九日替換陳偉恕先生為委員會成員)，其中大部份成員均為獨立非執行董事。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，提名委員會所進行的工作概述如下：

- (1) 檢討董事會的架構、規模及組成方式，檢討本公司的董事提名政策，並就任何建議改變提出推薦意見；
- (2) 就董事的委任或重新委任及接任計劃向董事會提出推薦意見；及
- (3) 評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會於截至二零一五年十二月三十一日止年度舉行了一次會議。提名委員會各名成員之出席記錄如下：

成員	出席／舉行會議次數
洪鋼先生(主席)	1/1
BEHRENS Ernst Hermann先生	1/1
黨新華先生(於二零一五年五月二十九日獲委任)	0/0
陳偉恕先生(於二零一五年五月二十九日退任)	0/1

董事入職及持續發展

每位新委任的董事在其首次接受委任時均獲得正式、全面及特別為其制訂的就任須知，以確保對本公司的業務及營運有適當瞭解，以及全面認識在上市規則及相關法定要求下的董事職責及責任。

根據企業管治守則條文第A.6.5條，全體董事應參與持續專業發展計劃，以發展並更新其知識及技能。此可確保彼等在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。

截至二零一五年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期為止，所有董事即畢樺先生、劉鈞先生、洪鋼先生、竺稼先生、LUETH Allen Warren先生、BEHRENS Ernst Hermann先生及黨新華先生已參與持續專業發展，以發展並更新其知識及技能，對董事會作出貢獻。

董事會會議

董事會常規及舉行會議

企業管治守則條文A.1.3規定，董事會舉行例會前須發出至少14日通知。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度舉行的若干董事會例會在召開前發出至少14日的通知。本公司採取靈活的方式召開董事會會議，並確保預先給予董事充足的時間及足夠的資料。

議程及董事會文件連同所有必須的資料，均於各董事會會議或委員會會議舉行前至少3日送交所有董事，讓董事知悉本公司的最新發展及財務狀況，以供彼等作出知情決定。如有需要，董事會及各董事亦可個別及獨自聯絡高級管理層。

高級管理層會出席所有董事會例會，並在有需要時出席其他董事會及委員會會議，以就本公司的業務發展、財務及會計事宜、法定及監管合規、企業管治及其他重大事項提供意見。

董事會秘書及聯席公司秘書乃負責記錄及保存所有董事會會議及委員會會議的會議記錄。會議記錄草稿一般於每次會議後的合理時間內傳閱予董事以供收集意見，而最終版本可供董事查閱。

章程細則所載條文規定，倘董事或其任何聯繫人於某項交易中擁有重大利益，則該等董事須於批准有關交易的會議上放棄投票且將不會計入法定人數。

董事的出席記錄

截至二零一五年十二月三十一日止年度共舉行了六次董事會會議及一次股東大會。於二零一五年度內，各董事出席董事會會議及股東大會的記錄載列如下：

董事姓名	出席／舉行的會議次數	
	股東大會	董事會會議
執行董事		
畢樺先生	1/1	6/6
劉鈞先生	1/1	6/6
非執行董事		
洪鋼先生	1/1	6/6
竺稼先生	1/1	6/6
李立明先生(於二零一五年三月二十七日辭任)	0/0	0/1
獨立非執行董事		
LUETH Allen Warren 先生	1/1	6/6
BEHRENS Ernst Hermann 先生	1/1	6/6
黨新華先生(於二零一五年五月二十九日獲委任)	1/1	3/3
陳偉恕先生(於二零一五年五月二十九日退任)	0/1	1/3

企業管治 報告

遵守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。

經向所有董事進行特定查詢後，各董事均確認於回顧年度及截至本年報日期為止，彼已遵守標準守則。

本公司亦已就有較大可能擁有本公司未發表內幕資料的僱員所進行的證券交易，設立條款不遜於標準守則的書面指引（「僱員書面指引」）。

本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度內並無發現任何僱員有不遵守僱員書面指引的情況。

董事會的授權

董事會保留其對本公司所有重大事宜的決策權，包括：審批及監督所有政策事宜、整體策略及預算、風險管理及內部監控系統、重大交易（尤其是可能涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事及其他重大財務及營運事宜。所有董事均可全面並適時查閱所有相關資料，以及獲得聯席公司秘書提供意見及服務，旨在確保遵循董事會程序及所有適用法律及法規。各董事可於適當情況下，在向董事會提出要求後尋求獨立專業意見，而費用由本公司承擔。

本集團的日常管理、行政及營運乃授權予高級管理層負責。獲授出的職能及職責會由董事會進行定期檢討。管理層在進行任何重大交易前須獲得董事會批准。

董事會已成立三個委員會，即提名委員會、薪酬委員會及審核委員會，以監察本公司事務的特定層面。已成立的所有董事會委員會均有訂明書面職權範圍，股東可於本公司網站及聯交所網站查閱。

董事及高級管理層的薪酬

薪酬委員會

薪酬委員會由五名成員組成，即黨新華先生（薪酬委員會主席，於二零一五年五月二十九日替換陳偉恕先生為薪酬委員會主席）、畢樺先生、竺稼先生、LUETH Allen Warren 先生及 BEHRENS Ernst Hermann 先生。薪酬委員會的大部份成員為獨立非執行董事，符合上市規則第 3.25 條的規定。

薪酬委員會的主要目標包括批准薪酬政策及架構以及執行董事及高級管理層的薪酬待遇作出推薦建議。薪酬委員會亦負責就制訂有關薪酬政策及架構建立具透明度的程序，以確保概無董事或其任何聯繫人將會參與決定其本身的薪酬，而其薪酬將參考個人及本公司表現以及市場慣例及情況後釐定。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，薪酬委員會所進行的工作概述如下：

- (1) 評估表現、檢討及批准本公司執行董事及高級管理層之薪酬待遇(包括年終花紅)及服務合約；及
- (2) 檢討非執行董事之薪酬，並就董事袍金向董事會提出建議，以供股東於二零一五年股東週年大會上批准。

薪酬委員會於截至二零一五年十二月三十一日止年度舉行了一次會議。薪酬委員會各名成員之出席記錄如下：

成員	出席／舉行會議次數
黨新華先生(主席)	0/0
畢樺先生	1/1
竺稼先生	1/1
LUETH Allen Warren 先生	1/1
BEHRENS Ernst Hermann 先生	1/1
陳偉恕先生(於二零一五年五月二十九日退任)	0/1

問責及審核

董事知悉彼等有責任編製本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。

在財務及法律團隊的支援下，董事會負責就年報及中期報告、內幕消息公佈及根據上市規則及其他適用法定及監管規定所須的其他披露而呈列公平、清晰及合理的評估。

為了讓董事會可就提呈予董事會批准的本公司財務報表作出知情評估，管理層已向董事會提供有關所需解釋及資料。

風險管理及內部監控

本集團的風險管理及內部監控系統

董事會知悉董事會有責任評估及釐定其達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度及維持足夠的風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本公司資產，以及每年檢討該等系統的有效程度。

董事會監督管理層設計、實施及監控風險管理及內部監控系統，而管理層向董事會確認該等系統的有效程度。

管理層參考COSO(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)標準，分配資源予風險管理及內部監控系統，並管理(而非消除)未能達到業務目標的風險，並合理(而非絕對)地保證不會出現嚴重的誤報或損失。風險管理及內部監控系統由審核委員會監督管理。

企業管治 報告

2015年度風險管理檢討

本集團的內部審計部(「內部審計部」)依據公司風險評估程序，對2015年度風險管理情況進行了評估與評價，對所識別出的風險的管理有效性進行了檢討，風險評估範圍覆蓋了公司戰略、財務、合規、運營等所有層面，涵蓋所有運營管理環節，並延伸到公司外部主要業務鏈環節。

審核委員會透過審閱內部審計部的工作及檢討結果，代表董事會評核風險管理及內部監控的效能。

董事會已對本公司風險管理及內部監控系統的有效程度進行檢討，包括本公司的會計及財務報告部門的員工資源、資歷及經驗以及彼等的培訓計劃及預算是否足夠。

風險評估和檢討結果顯示，本集團公司已經建立了完善的風險管理和內部監控機制，並持續執行與改善，可以有效地消除或降低絕大多數風險，對於個別不能通過管理控制予以消除的風險項，已將剩餘風險控制在可接受的水平內。

報告期內沒有發現重大風險監控弱項，以及導致未能預見的不良後果或緊急情況，整體風險管理及內部監控機制有效。

審核委員會

審核委員會由全部三名獨立非執行董事組成，即LUETH Allen Warren先生(審核委員會主席)、BEHRENS Ernst Hermann先生及黨新華先生(於二零一五年五月二十九日替換陳偉恕先生為委員會成員)。為符合上市規則第3.21條，LUETH Allen Warren先生擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。審核委員會並無成員為本公司現任外聘核數師的前任合夥人。

審核委員會的主要職責包括下列各項：

- (1) 在向董事會提交財務報表及報告前審閱該等財務報表及報告，並考慮內部審核部門或外聘核數師於財務報表及報告所提出之任何重大或非慣常項目；
- (2) 參照外聘核數師所履行工作內容檢討與該核數師之業務關係、其薪酬及委聘條款，並就外聘核數師的委任、續聘及免除向董事會提出推薦意見；及
- (3) 審閱本公司的財務報告系統、風險管理及內部監控系統及相關程序的適當及有效程度。

於回顧年度及直至本年報日期止期間，審核委員會已審閱本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績及中期報告，以及截至二零一五年十二月三十一日止年度的全年業績及年報、財務申報及合規程序、本公司內部監控及風險管理系統及程序，以及續聘外聘核數師。

於二零一五年，審核委員會舉行了兩次會議，審核委員會各名成員之出席記錄如下：

成員	出席／舉行會議次數
LUETH Allen Warren 先生(主席)	2/2
BEHRENS Ernst Hermann 先生	2/2
黨新華先生(於二零一五年五月二十九日獲委任)	1/1
陳偉恕先生(於二零一五年五月二十九日退任)	0/1

外聘核數師及核數師酬金

本公司的外聘核數師就綜合財務報表的申報責任發出的聲明載於第44頁「獨立核數師報告」。

就截至二零一五年十二月三十一日止年度的本集團財務報表而應付外聘核數師的年度審核費用約人民幣2.2百萬元(二零一四年：人民幣2.1百萬元)。此外，就其他非審核服務而產生的費用約人民幣0.18百萬元(二零一四年：人民幣0.12百萬元)。

公司秘書

本公司委聘凱譽香港有限公司董事莫明慧女士為聯席公司秘書之一。彼於本公司之主要聯絡人為常福泉先生(本公司財務總監兼聯席公司秘書)。

為遵照上市規則第3.29條，常福泉先生及莫明慧女士於截至二零一五年十二月三十一日止年度，進行不少於15小時之相關專業培訓。

與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者瞭解本集團的業務、表現及策略而言極為重要。本公司亦認識到保持適時及非選擇性披露資料的重要性，此舉將可令股東及投資者作出知情投資決定。

為促進有效溝通，本公司設有網站 www.greatviewpack.com，其中有關本公司業務運作及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料可供公眾查閱。本集團的最新資料，包括年報及中期報告、公佈及新聞稿，均以適時方式於本公司的網站更新。

本公司二零一六年股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零一六年五月三十一日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會舉行前最少20個完整營業日送交股東。

企業管治 報告

股東權利

股東召開股東特別大會之程序

根據章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以於相關要求中列明的任何事宜。

有關要求必須由股東簽署。

於股東大會提呈建議建議之程序

股東可提出有關本集團之營運、策略及／或管理之建議以供於股東大會上討論。建議須以書面要求方式送交董事會或公司秘書至公司秘書於本公司香港主要營業地點，其地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓，或本公司於中國的總部中國北京市朝陽區酒仙橋路14號（郵編：100015）。

股東提問

股東如對名下股權有任何疑問，可向本公司股份過戶登記處提出，股東及投資人士可隨時要求索取本公司的公開資料。股東亦可透過書面向董事會或公司秘書提出查詢，而本公司的香港主要營業地點為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓，或本公司於中國的總部中國北京市朝陽區酒仙橋路14號（郵編：100015）。

憲章文件

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司之憲章文件並無變動。

代表董事會

主席

洪綱先生

中國北京，二零一六年三月二十九日



羅兵咸永道

致紛美包裝有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第46至96頁紛美包裝有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合利潤表、綜合全面利潤表，綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計以對綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

審計涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選擇的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司擬備真實而中肯的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師 報告

致紛美包裝有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而中肯地反映貴公司及其附屬公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

其他事項

本報告(包括意見)乃為閣下而擬備並僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一六年三月二十九日

綜合 財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日
金額以人民幣千元表示，股票數據除外

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	1,235,060	1,239,701
土地使用權	7	14,305	14,615
無形資產	8	57,519	57,141
遞延所得稅資產	19	22,646	32,906
長期預付款	20	8,564	1,304
		1,338,094	1,345,667
流動資產			
存貨	9	566,388	494,886
貿易及其他應收款項	10	504,045	408,972
現金及現金等價物	11	267,885	489,561
受限制現金	11	188,982	278,722
		1,527,300	1,672,141
總資產		2,865,394	3,017,808
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	12	969,776	990,771
法定儲備	13	207,667	175,117
保留盈利	14	1,114,642	1,047,691
匯兌儲備		(87,444)	(69,308)
總權益		2,204,641	2,144,271

綜合 財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日
金額以人民幣千元表示，股票數據除外

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
負債			
非流動負債			
遞延政府補貼	16	91,238	105,282
遞延所得稅負債	19	4,638	6,400
		95,876	111,682
流動負債			
遞延政府補貼	16	5,918	-
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	17	441,739	395,788
所得稅負債		29,824	30,028
借貸	18	87,396	336,039
		564,877	761,855
總負債		660,753	873,537
總權益及負債		2,865,394	3,017,808

第52至96頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

第46至96頁的財務報表由董事會於二零一六年三月二十九日批准，並由其代表簽署。

董事
畢權

董事
劉鈞

綜合 利潤表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
金額以人民幣千元表示，股票數據除外

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年	二零一四年
收益	21	2,218,934	2,231,545
銷售成本	22	(1,601,413)	(1,686,219)
毛利		617,521	545,326
其他收入	21	33,154	37,841
其他虧損 — 淨額	21	(14,680)	(5,225)
分銷開支	22	(99,591)	(99,238)
行政開支	22	(130,656)	(114,306)
經營溢利		405,748	364,398
融資收入	24	13,977	11,875
融資開支	24	(7,272)	(7,552)
融資收入 — 淨額		6,705	4,323
除所得稅前溢利		412,453	368,721
稅項	25	(95,923)	(89,024)
年內溢利		316,530	279,697
以下人士應佔溢利：			
本公司權益持有人		316,530	279,697
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利			
— 每股基本盈利(人民幣元)	26	0.24	0.21
— 每股攤薄盈利(人民幣元)	26	0.24	0.21

第52至96頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

綜合 全面利潤表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
金額以人民幣千元表示，股票數據除外

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
年內溢利	316,530	279,697
其他全面收入：		
可能重新分類至損益賬的項目		
貨幣換算差額	(18,136)	(46,624)
年內全面收入總額	298,394	233,073
以下人士應佔：		
— 本公司權益持有人	298,394	233,073
年內全面收入總額	298,394	233,073

第 52 至 96 頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

綜合 權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
金額以人民幣千元表示，股票數據除外

	權益擁有人應佔						總計
	股本 (附註 12)	股份溢價 (附註 12)	資本儲備 (附註 12)	法定儲備 (附註 13)	匯兌儲備	保留盈利 (附註 14)	
於二零一三年十二月三十一日	11,465	813,417	137,487	145,445	(22,684)	1,011,652	2,096,782
全面收入：							
年內溢利	-	-	-	-	-	279,697	279,697
其他全面收入：							
貨幣換算差額	-	-	-	-	(46,624)	-	(46,624)
與擁有人的交易：							
僱員購股權							
— 僱員服務的價值	-	-	(1,751)	-	-	-	(1,751)
— 已行使購股權	69	41,616	(11,532)	-	-	-	30,153
撥入法定儲備	-	-	-	29,672	-	(29,672)	-
股息	-	-	-	-	-	(213,986)	(213,986)
與擁有人的交易總額：	69	41,616	(13,283)	29,672	-	(243,658)	(185,584)
於二零一四年十二月三十一日	11,534	855,033	124,204	175,117	(69,308)	1,047,691	2,144,271
全面收入：							
年內溢利	-	-	-	-	-	316,530	316,530
其他全面收入：							
貨幣換算差額	-	-	-	-	(18,136)	-	(18,136)
與擁有人的交易：							
股份回購	(64)	(23,572)	-	-	-	-	(23,636)
僱員購股權							
— 已行使購股權	6	3,991	(1,356)	-	-	-	2,641
撥入法定儲備	-	-	-	32,550	-	(32,550)	-
股息	-	-	-	-	-	(217,029)	(217,029)
與擁有人的交易總額：	(58)	(19,581)	(1,356)	32,550	-	(249,579)	(238,024)
於二零一五年十二月三十一日	11,476	835,452	122,848	207,667	(87,444)	1,114,642	2,204,641

第 52 至 96 頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

綜合 現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年	二零一四年
來自經營活動的現金流量			
經營所得現金	28	466,346	462,544
已付利息		(3,580)	(4,326)
已繳所得稅		(87,629)	(91,145)
經營活動所得現金淨額		375,137	367,073
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		(122,479)	(151,303)
已收有關物業、廠房及設備的政府補貼		3,684	13,229
出售物業、廠房及設備所得款項		945	555
購買土地使用權		-	(9,965)
購買無形資產		(2,581)	(5,762)
已收利息		13,977	9,280
投資活動所用現金淨額		(106,454)	(143,966)
來自融資活動的現金流量			
發行股份所得款項		2,641	30,153
借貸所得款項		1,021,955	252,066
償還借貸		(1,270,598)	(94,308)
購回股份付款		(23,636)	-
派付予權益持有人的股息		(217,029)	(213,986)
融資活動所用現金淨額		(486,667)	(26,075)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額			
年初現金及現金等價物		489,561	294,606
現金及現金等價物的匯兌虧損		(3,692)	(2,077)
年終現金及現金等價物		267,885	489,561

第52至96頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

1 一般資料

紛美包裝有限公司(「本公司」)為於二零一零年七月二十九日根據開曼群島公司法(一九六一年第3號法案合併及修訂本，第22章)在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司，連同其附屬公司(「本集團」)主要從事乳製品及非碳酸軟飲料紙包裝材料及灌裝機的生產、分銷及銷售。

本公司的普通股於二零一零年十二月九日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

此等財務報表已於二零一六年三月二十九日獲董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

編製此等綜合財務報表所採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在呈報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表按歷史成本法編製。

財務報表的編製符合國際財務報告準則須採用若干關鍵會計估計的規定，其亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中行使判斷力。涉及高度判斷或複雜性的範疇或涉及對綜合財務報表作出重大假設及估計的範疇於附註4披露。

會計政策的變動及披露

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度首次採納以下準則：

國際會計準則第19號的修訂有關僱員或第三方向界定福利計劃作出的供款。該修訂區分僅與當期服務相關的供款以及與超過一段期間服務相關供款的情況。該修訂允許與服務相關但並不根據僱員服務期限長短而變動的供款，可在該項服務提供期間確認的相關成本中扣減。與服務相關且根據僱員服務期限長短而變動的供款，須在服務期間內按照與設定福利相同的分配方法進行分攤。

國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期年度改進的修訂，有關國際財務報告準則第8號「營運分部」、國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」、國際會計準則第38號「無形資產」及國際會計準則第24號「關聯方披露」。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

會計政策的變動及披露(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期年度改進的修訂，有關國際財務報告準則第3號「業務合併」、國際財務報告準則第13號「公平值計量」。

該等修訂對本集團影響並不重大。

(b) 新香港公司法(第622章)

此外，新香港公司法(第622章)第9部分「賬目及審核」的規定於本財政年度實施，因此，綜合財務報表的若干資料呈報及披露均有所改動。

(c) 尚未採納的新訂準則及詮釋

編製此等綜合財務報表時，並未應用多項於二零一五年一月一日之後開始的年度期間生效的新訂準則以及準則及詮釋的修訂。除下述者外，預期此等新訂準則以及準則及詮釋的修訂不會對本集團綜合財務報表構成重大影響：

國際財務報告準則第9號「金融工具」闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則／香港財務報告準則第9號完整版於二零一四年七月頒佈，取代國際會計準則第39號有關金融工具分類及計量的指引。國際財務報告準則第9號保留但簡化混合計量模式，並建立金融資產的三個主要計量類別：攤銷成本、計入OCI的公平值及計入損益的公平值。分類基準取決於實體的業務模式及金融資產的合同現金流量特徵。於權益工具的投資須按計入損益的公平值進行計量，起初不可撤回的期權用作呈報不回收的OCI公平值變動。目前有一種新的預期信貸損失模式，取代國際會計準則第39條中使用的已發生損失減值模式。就金融負債而言，除其他全面收入中自身信貸風險變動的確認(就指定為按公平值計入損益的負債而言)外，分類及計量並無變動。國際財務報告準則第9號通過替換明線對沖有效性測試放寬對沖有效性的要求。該準則要求被對沖項目與對沖工具之間有經濟關係，以及「對沖比率」與管理層實際用於風險管理的對沖比率相同。

現時仍需要同時期的文件，但與目前根據國際會計準則第39號編製的文件不同。該準則於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效，並允許提早採納。本集團尚未評估國際財務報告準則第9號的全面影響。

國際財務報告準則第15號「與客戶的合同所產生的收入」涉及收入確認並制訂向財務報表使用者報告有用資料的原則，有關資料涉及實體與客戶的合同所產生收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。收入乃於客戶獲得對商品或服務的控制權時確認，故能夠對使用進行指導並獲得商品或服務所產生的利益。該準則取代國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「施工合同」以及相關詮釋。國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早採納。本集團現正評估國際財務報告準則第15號的影響。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

會計政策的變動及披露(續)

(c) 尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」列明租賃的定義、租賃的確認及計量，以及制訂向財務報表使用者呈報有關承租人及出租人活動的原則。國際財務報告準則第16號衍生的主要變動為大部分經營租賃將於資產負債表內以承租人入賬。該準則取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。該準則由二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用，前提是須同時提早採納國際財務報告準則第15號「與客戶的合同所產生的收入」。本集團現正評估國際財務報告準則第16號的影響。

概無其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋預期會對本集團有重大影響。

2.2 附屬公司

合併

附屬公司為本集團對其擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團承受或有權參與實體所得可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起終止綜合入賬。

本集團對業務合併採用收購法列賬。收購附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、被收購方前擁有人所產生負債及本集團所發行股本權益的公平值。轉讓代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併過程中收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初步以其於收購當日的公平值計量。

本集團根據逐項收購基準確認被收購方的任何非控制性權益。被收購方的非控制性權益為現時擁有權權益，並賦予其持有人於清盤時按比例分佔該實體資產淨值，可按公平值或現時擁有權權益佔被收購方可識別資產淨值已確認金額的比例計量。非控制性權益所有其他部分按其於收購日期的公平值計量，惟國際財務報告準則規定須按其他計量基準除外。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方過往於被收購方持有的股權於收購日期的賬面值，按收購日期的公平值重新計量。因重新計量而產生的任何盈虧於損益賬確認。

本集團就將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。其後或然代價公平值的變動被視為資產或負債按照國際會計準則第39號於損益賬確認。分類為權益的或然代價不予重新計量，而其後結算於權益內入賬。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

2 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

合併(續)

所轉讓代價、被收購方的任何非控制性權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公平值超逾所收購可識別淨資產公平值的差額，乃入賬列作商譽。倘所轉讓代價、已確認的非控制性權益及已計量之前持有的權益總額低於所收購附屬公司淨資產的公平值(於議價收購的情況下)，則該差額會直接於利潤表內確認。

集團間的交易、結餘及因集團公司間交易而產生的未變現收益予以對銷。除非交易有證據顯示轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。必要時，已對附屬公司報告的金額作出調整，以符合本集團的會計政策。

2.3 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

當收到於附屬公司投資的股息時，而股息超過附屬公司在股息宣派期間的全面收入總額，或在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資方資產淨值(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

2.4 分部申報

營業分部的申報方式與向主要經營決策人進行內部呈報的方式一致。主導策略性決策的本公司執行董事(「執行董事」)獲確定為負責分配資源及評估營業分部表現的主要經營決策人。

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體財務報表所列的項目，乃採用有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易當日或對重列項目進行估值當日的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及因按年結日匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，均在利潤表中確認，惟於股本內遞延作為符合作現金流量對沖或符合作投資淨額對沖則除外。

有關借貸及現金的匯兌收益及虧損在利潤表中「融資收入或開支」項下呈列。所有其他匯兌收益及虧損在利潤表中「其他(虧損)/收益—淨額」項下呈列。

2 主要會計政策概要(續)

2.5 外幣換算(續)

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體(均無極高通脹經濟地區的貨幣)的業績及財務狀況，均按下列方式換算為呈列貨幣：

- (i) 各財務狀況表呈列的資產及負債按該財務狀況表的日期的收市匯率換算；
- (ii) 各利潤表的收支按平均匯率換算(倘該平均匯率未能合理反映各交易日現行匯率所帶來的累積影響，則按照交易當日的匯率換算該等收支)；及
- (iii) 所產生的所有匯兌差額均於其他全面收入確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整，均視作該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。產生的匯兌差額於其他全面收入確認。

2.6 物業、廠房及設備

樓宇主要包括工廠及辦公室。物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的支出。倘項目相關的未來經濟利益將歸入本集團，而其成本可妥為計算，則該項目的其後成本方會計入資產的賬面值，或(倘適當)確認為一項獨立資產。經取代部分的賬面值不再確認。所有其他維修及保養費用，均於其產生的年度計入利潤表。

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

租賃物業裝修	餘下年期或 可使用年期的較短者
樓宇	15-33年
機器	5-15年
汽車及辦公設備	4-8年

在建工程直至有關資產可作擬定用途時開始計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期會於各申報日期末進行檢討，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則立即將該資產的賬面值撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售的盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並在利潤表中「其他收益 — 淨額」內確認。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

2 主要會計政策概要(續)

2.7 土地使用權

中國所有土地為國家擁有，並無個人土地擁有權。土地使用權指就土地支付的經營租賃預付款，並採用下文所述的直線法按付款減撤銷金額及減值虧損列賬。

經營租賃預付款減減值(如有)乃採用直線法按50年的租期在利潤表中撇銷。

2.8 無形資產

(a) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽，指已轉撥代價、於被收購方的非控制性權益金額及被收購方任何之前的股權於收購日期的公平值超出已辨認的收購資產淨值公平值的數額。

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

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(b) 電腦軟件

所購置的電腦軟件許可證根據購置及使用該特定軟件所產生的成本資本化。該等成本按其估計可使用年期(4-10年)攤銷。

(c) 商標

個別購入的商標以歷史成本列示。商標的可使用年期有限，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法計算，以將商標及許可證成本於其預計可使用年期10年內分攤。

2.9 非金融資產減值

可使用年期不確定的無形資產或未達到可使用狀態的無形資產不予攤銷，惟須每年接受減值測試。當有任何事件或情況轉變顯示資產賬面值未必可收回時，會檢討該可予攤銷資產有否減值。倘資產的賬面值超過其可收回金額，則超出部分確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值扣除銷售成本及使用價值兩者中的較高者。為進行減值評估，資產按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低分類組合分類。於各申報日期，對出現減值的非金融資產(商譽除外)進行檢討，以確定可否撥回減值。

2 主要會計政策概要(續)

2.10 金融資產

2.10.1 分類

本集團將其金融資產劃分為貸款及應收款項類別。分類方法取決於收購金融資產的目的。管理層會於初步確認時確定金融資產的類別。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無在活躍市場報價而附有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。貸款及應收款項計入流動資產，惟已償還或預期將予償還款額高於報告期末之後12個月者除外，這部分列為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括財務狀況表中的「貿易及其他應收款項」、「現金及現金等價物」及「受限制現金」(附註2.14及2.15)。

2.10.2 確認及計量

投資的一般購入及出售在交易日確認，交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記賬的所有金融資產，投資初步按公平值加交易成本確認，當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。

2.11 抵銷金融工具

對於金融資產及負債，若有法律上可強制執行的權利將兩方面的確認金額相互抵銷，又有明確意向按抵銷後淨額結算又或同時變現資產及結清負債，則金融資產及負債的金額可相互扣減抵銷，並在資產負債表呈報所得淨額。這項可在法律上強制執行的權利不得取決於未來的事件，且必須是日常業務過程中以至萬一公司或對手方違責、無力償債或破產時均可強制執行的權利。

2.12 金融資產減值

(a) 按攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據顯示金融資產或一組金融資產出現減值。只有於首次確認一項資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「虧損事件」)的客觀證據，而該宗(或該等)虧損事件對金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量已構成可合理估計的影響，該金融資產或該組金融資產則為出現減值及產生減值虧損。

減值證據可能包括以下指標：債務人或一組債務人正處於重大財政困難、違約或拖欠利息或本金付款，有可能進入破產程序或進行其他財務重組，以及當有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款變動或與違約相關的經濟狀況。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

2 主要會計政策概要(續)

2.12 金融資產減值(續)

(a) 按攤銷成本列賬的資產(續)

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於綜合利潤表確認。如貸款或持有至到期投資存在浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率乃根據合約釐定的現行實際利率。作為實用的權宜之計，本集團可採用可觀察市場價格基於工具的公平值對減值進行計量。

若於其後期間，減值虧損的金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件連繫(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回會於綜合利潤表確認。

2.13 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原料、直接人工、其他直接成本及相關間接生產費用(基於正常運營能力)。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減適用可變出售開支計算。

2.14 貿易及其他應收款項

貿易應收款項指於日常業務過程中就所售出商品或所提供服務應收客戶的款項。倘預期貿易及其他應收款項將於一年內收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備列值。

2.15 現金及現金等價物

現金流量、現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流通性投資。

2.16 股本

普通股分類為權益。

發行新股份或購股權直接產生的增量成本於權益內列作所得款項的扣減項(不計稅務影響)。

2 主要會計政策概要(續)

2.17 貿易應付款項

貿易應付款項乃日常業務過程中向供應商購買貨品或服務的支付義務。倘應付款項的付款到期日為一年或以下或(如較長)於正常業務運營週期內，則分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

貿易應付款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借貸

借貸初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額，採用實際利率法按借貸期限在綜合利潤表中確認。

在貸款很有可能部分或全部被提取的情況下，設立貸款融資時支付的費用會確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款時。在並無跡象顯示該貸款很有可能部分或全部被提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於融資相關期間內予以攤銷。

除非本集團擁有無條件權利可將借貸的償還遞延至報告期末至少十二個月，否則借貸歸類為流動負債。

2.19 借貸成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售的合資格資產而直接產生的一般及特定借貸成本，計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。

在特定借貸撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入，須自可予資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間的損益中確認。

2.20 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項在利潤表中確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或於權益直接確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據本公司的附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於財務狀況表日期已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層會定期就有待詮釋的適用稅務法規評估報稅狀況，並在適當情況下按預期須向稅務機構繳納的稅款計提撥備。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

2 主要會計政策概要(續)

2.20 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅按資產及負債的稅基與其在財務報告的賬面值之間的暫時差額以負債法確認。然而，倘遞延所得稅源自一項交易(業務合併除外)中資產或負債的初步確認，而有關初步確認於交易時既不影響會計方法亦不影響應課稅損益，則該遞延所得稅不予列賬。遞延所得稅採用於財務狀況表日期已頒佈或實質頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債被清償時適用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產僅於未來應課稅溢利有可能可用以抵銷暫時差額時予以確認。

外在差異

遞延所得稅負債就於附屬公司的投資所產生的應課稅暫時差額予以撥備，惟倘本集團可控制遞延所得稅負債的暫時差額的撥回時間而暫時差額在可見未來不大可能撥回則作別論。

僅在暫時差額將於日後撥回及有充足應課稅利潤可用作抵銷暫時差額的情況下，遞延所得稅資產方會就於附屬公司的權益產生的可扣稅暫時差額予以確認。

(c) 抵銷

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關對該應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅，且有意按淨額基準將結餘結算，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

2.21 僱員福利

本集團在中華人民共和國(「中國」)經營的附屬公司的所有合資格僱員均參與由當地市政府營辦的中央退休金計劃。本集團在僱員提供服務的會計期間，將僱員福利確認為負債，並根據不同受益對象分配至相關資產成本 and 費用。

就退休金義務而言，本集團根據其經營所在國家及省份的地方條件及慣例運行界定供款計劃。界定供款計劃為一項退休金計劃，據此，本集團向一項公共退休金保險計劃支付定額供款。倘有關基金所持有資產不足以就本期間及過往期間的僱員服務支付僱員福利，本集團並無任何法律或推定責任作出額外供款。

(a) 溢利共享及花紅計劃

本集團根據一項方程式確認花紅及溢利共享的負債及開支，該方程式已計及經調整的本公司股東應佔溢利。倘有推定責任或過往慣例曾做成推定責任，則本集團會確認撥備。

2 主要會計政策概要(續)

2.22 政府補貼

政府補貼在能夠合理保證將會收到補貼且本集團符合所有附帶條件時按公平值確認。

有關物業、廠房及設備的政府補貼在非流動負債中計作遞延收益，並按有關資產的估計年期以直線法在綜合利潤表中確認為其他收益。

有關成本的政府補貼屬遞延並於與成本配對的期間在收益表中確認，原因為該等成本將被補償。

2.23 以股份為基礎付款

(a) 以權益結算以股份為基礎付款的交易

本集團實行多項以權益結算以股份為基礎的酬金計劃。在該計劃下，本集團獲取僱員提供的服務作為有關權益工具(購股權)的代價。僱員為獲取購股權而提供的服務的公平值確認為費用。該等予以支銷的總金額參考授予的購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如盈利能力、銷售增長目標或挽留實體員工至特定期間)；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如員工儲蓄規定或於規定時期內持有股份)。

於各報告期末，本集團會根據非市場表現及服務情況修改其估計預期將歸屬的購股權數目，並於利潤表內確認修改原來估計數字(如有)的影響，以及須對權益作出的相應調整。

此外，於若干情況下，僱員可於授出日期前提供服務，因而授出日期的公平值乃為確認開始提供服務期間至授出日期期間的開支而作出估計。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。已收所得款項(扣除直接應佔的交易成本)計入股本及股份溢價。

(b) 集團實體以股份為基礎付款的交易

本公司向本集團附屬公司的僱員授出權益工具的期權，被視為資本投入。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司業務的投資，並相應計入母公司實體賬目。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

2 主要會計政策概要(續)

2.24 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，即供應貨品在扣除折扣、退回貨品、增值稅後的應收金額。當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體及符合具體條件時(如下文所述)，本集團即確認收益。

貨品銷售

貨品銷售在本集團實體已將貨品交付予客戶及客戶接收產品後，且不再存在會影響客戶接納產品的未履行義務時確認。交付直至產品已運至指定地點、過時及損失風險已轉移至客戶，且客戶已根據銷售合約接受產品或本集團有客觀證據證明所有接受標準已達成時，方會發生。

2.25 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。

2.26 租賃 — 作為承租人

所有權的大部分風險及回報撥歸出租人的租賃，均歸為經營租賃類別。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何獎勵)於租期內以直線法從利潤表中扣除。

2.27 股息分派

向本公司股東作出的股息分派於本公司股東或董事(倘適合)批准股息的期間於本集團及本公司財務報表確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務須承擔多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預見性，並尋求將對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團承擔的外匯風險主要涉及以美元（「美元」）、港元（「港元」）及歐元（「歐元」）計值的現金及銀行結餘、貿易應收款項、貿易應付款項及貸款。詳情請參閱附註10、11、17及18。

本集團擁有若干海外業務的投資，其資產淨值面對外匯兌換風險。本集團的海外業務資產淨值所產生之外匯風險主要透過借貸來管控。

於二零一五年十二月三十一日，倘人民幣兌美元貶值／升值2%，而所有其他可變因素維持不變，則年內的資產淨值及除稅後溢利將減少／增加人民幣3,493千元（二零一四年：人民幣3,296千元），主要由於換算以美元計值的貿易應付款項及借貸產生的外匯虧損／收益所致。

於二零一五年十二月三十一日，倘若人民幣兌歐元貶值／升值2%，而所有其他可變因素維持不變，則年內的資產淨值及除稅後溢利將減少／增加人民幣768千元（二零一四年：減少／增加人民幣(291)千元），主要由於換算以歐元計值的貿易應付款項及借貸產生的外匯虧損／收益所致。

(ii) 利率風險

本集團承擔的利率風險主要來自現金及銀行結餘以及借貸。按固定利率計息的現金及銀行結餘以及借貸令本集團承擔公平值利率風險，而按浮動利率計息部分則令本集團承擔現金流量利率風險。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的定息現金及銀行結餘約為人民幣2百萬元（二零一四年：人民幣446百萬元），而本集團的浮息現金及銀行結餘則約為人民幣455百萬元（二零一四年：人民幣322百萬元）。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的浮息借貸為人民幣76百萬元（二零一四年：人民幣312百萬元）。本集團借貸的利率及到期日於附註18披露。

管理層監察利率波動，以確利率風險在可以接受的水平內。

於二零一五年十二月三十一日，倘浮息現金及銀行結餘的利率上升／下降10個基點，而所有其他可變因素維持不變，則年內除稅後溢利將增加／減少人民幣211千元（二零一四年：人民幣214千元），主要由於按浮動利率計息的利息收入增加／減少所致。

於二零一五年十二月三十一日，倘浮息借貸的利率上升／下降10個基點，而所有其他可變因素維持不變，則年內除稅後溢利將減少／增加人民幣63千元（二零一四年：人民幣263千元），主要由於浮息借貸的利息開支增加／減少所致。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 價格風險

由於本集團並無持有股本金融資產或金融負債(作可供出售或按公平值計入損益)，故並無承擔重大價格風險。

(b) 信貸風險

信貸風險按集團基準管理。有可能令本集團面臨信貸風險集中的金融資產主要包括現金及銀行結餘、受限制現金(附註11)以及貿易應收款項(附註10)。本集團的現金及銀行結餘以及受限制現金主要存放在中國國有銀行及其他外國銀行以及金融機構，前者被認為具備高信貸質素，後者則僅限於獨立評級者，而最低須達到「A」級評級。

應收款項在扣除減值撥備後呈列。本集團對其客戶及所授出的貿易信貸條款進行定期信用評估，例如管理層會參考客戶付款記錄等因素因應情況確定信貸額度及還款期。

(c) 流動資金風險

本集團進行流動資金風險管理，以確保有足夠現金滿足業務需要，同時於任何時間均維持足夠靈活性的未提取承擔借貸融資，以確保本集團不會違反其任何借貸融資的借貸限制或契諾(如適用)。本集團透過結合經營產生的資金及銀行借貸(附註18)滿足其營運資金需求。本集團備有未動用的銀行融資，以應付其營運資金需求。

下表將本集團的非衍生金融負債按照由財務狀況表日期至合約到期日的剩餘期間劃分為相關到期組別進行分析。表內所披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響不大，故於十二個月內到期的結餘相等於賬面結餘。

	一年以下	總計
於二零一四年		
十二月三十一日		
借貸	342,512	342,512
貿易及其他應付款項	291,210	291,210
於二零一五年		
十二月三十一日		
借貸	88,808	88,808
貿易及其他應付款項	371,511	371,511

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，為股東帶來回報及為其他利益持有人帶來利益，並維持理想資本架構以降低資本成本。

一如其他同業，本集團利用資產負債比率監控資本。資產負債比率按總債務除以總資本計算。總債務按計息借貸(包括綜合財務狀況表所示「即期及非即期借貸」)計算。總資本按綜合財務狀況表所示「權益」計算。

本集團的一般策略與二零一四年相同，即維持低於50%的資產負債比率。於二零一五年及二零一四年的資產負債比率如下。

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
總債務	87,396	336,039
總權益	2,204,641	2,144,271
資產負債比率	4%	16%

資產負債比率於二零一五年下降主要由於截至二零一五年十二月三十一日止年度內本集團償還借貸欠款所致。

3.3 公平值估計

本集團的金融資產分類為貸款及應收款項，並按攤銷成本計量。由於本集團金融資產(包括現金及現金結餘、貿易及其他應收款項以及應收票據)的期限短，故其賬面值與公平值相若。

本集團金融負債的賬面值分類為按攤銷成本列賬的其他金融負債，包括貿易及其他應付款項、應付票據以及按攤銷成本計量的外部借貸。由於利率按市場利率設定，故浮息借貸的賬面值與其公平值相若。

用於計算公平值的估值技術乃按下文所述而分類歸入公平值等級內的三個等級：

- 相同資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)(第一級)。
- 第一級中的資產或負債的市場報價以外的直接(即價格)或間接(即源自價格)輸入數值(第二級)。
- 資產或負債並非以可觀察市場數據為基準的輸入數值(即不可觀察輸入數值)(第三級)。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

4 主要會計估計及判斷

本集團根據以往經驗及其他因素(包括於各種情況下對未來事件被認為合理的預期)，對估計及判斷進行持續評估。

4.1 主要會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計，按照定義，一般將不會與其相關實際結果相同。下文詳述可能導致下個財政年度的資產及負債賬面值有重大調整風險的估計及假設。

(a) 估計商譽減值

本集團根據附註2.8所述的會計政策每年對商譽進行測試，以判斷其有否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算方法釐定。該等計算需要使用估計(附註8)。根據管理層的評估結果，於二零一五年及二零一四年十二月三十一日並無商譽減值及並無任何對該假設的合理變動會導致減值。

(b) 所得稅

本集團須就多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。若干交易及計算所涉及的最終稅務釐定存在不確定因素。本集團按照額外稅項是否到期的估計，就預期稅務審計專案確認負債。倘此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，該等差額將影響作出此等釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。於二零一五年十二月三十一日，本集團已就該等暫時性差額終止確認遞延所得稅資產約人民幣8,500,000元(二零一四年：約人民幣50,000元)。

(c) 估計呆賬撥備

本集團根據對貿易及其他應收款項的可收回性進行的評估作出呆賬撥備。倘有事件或環境變化顯示結餘無法收回，則就該等應收款項作出撥備。識別呆賬時，須運用一定的判斷及估計。倘預期與原先估計有所出入，該等差額將影響年內應收款項及呆賬開支的賬面值，而有關估計已相關年度支出。當收回原先減值債務時，呆賬開支及減值結餘撥備均予以撥回。

(d) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

為釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值，本集團已考慮多項因素，例如因生產改變或改進又或資產產出的產品或服務的市場需求、資產的預期使用情況、預期物理損耗及損毀、資產的維修保養及資產用途的法律或類似限制改變而導致技術或商業過時。資產的可使用年期估計是根據本集團對用途相近的類似資產的經驗作出。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於先前估計，則會作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值會於每個財政年度末根據情況變動作出檢討。

(e) 估計滯銷存貨撥備

就存貨價值下降所作撥備乃於存貨的賬面值高於其可變現淨值時按具體情況釐定。可變現淨值的估計須使用判斷及估計。倘預期與原先估計有差異，該差異將於估計出現變動的期間影響存貨賬面值及存貨撥備。

5 分部資料

執行董事為本集團的主要經營決策人。管理層根據執行董事所審閱用於作出策略性決定的資料釐定營運分部。

營運分部以地區所產生的銷售額為基準。提交予執行董事的分部資料如下：

	中國	國際	總計
二零一五年			
銷售額	1,798,175	420,759	2,218,934
成本	(1,257,389)	(344,024)	(1,601,413)
分部業績	540,786	76,735	617,521
二零一四年			
銷售額	1,843,997	387,548	2,231,545
成本	(1,304,254)	(381,965)	(1,686,219)
分部業績	539,743	5,583	545,326

年內分部業績總額與溢利總額的調節如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
可呈報分部的分部業績	617,521	545,326
其他收入	33,154	37,841
其他虧損 — 淨額	(14,680)	(5,225)
分銷開支	(99,591)	(99,238)
行政開支	(130,656)	(114,306)
經營溢利	405,748	364,398
融資收入	13,977	11,875
融資開支	(7,272)	(7,552)
融資收入 — 淨額	6,705	4,323
除所得稅前溢利	412,453	368,721
所得稅開支	(95,923)	(89,024)
年內溢利	316,530	279,697
折舊及攤銷開支	95,128	107,660

由於執行董事並無使用有關資產及負債的資料評估可呈報分部的表現，故有關資料並無呈報予執行董事，因而並無披露有關分部資產及負債的資料。非流動資產（不包括遞延稅項資產，且概無任何僱員福利資產及根據保險合約而產生的權利）達人民幣1,315,448千元（二零一四年：人民幣1,312,761千元）。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

5 分部資料(續)

下表呈列包裝材料所產生的銷售額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
乳製品	2,003,996	2,037,584
非碳酸軟飲料(「非碳酸軟飲料」)產品	214,938	193,961
	2,218,934	2,231,545

約人民幣1,355,192千元或61%(二零一四年：人民幣1,415,921千元或63%)的收益來自兩名(二零一四年：兩名)單一外部客戶。兩名外部客戶佔本集團收益超過10%。該等收益歸屬於中國分部。

6 物業、廠房及設備

	樓宇	機器	汽車及 辦公設備	在建工程	租賃 物業裝修	總計
成本						
於二零一三年十二月三十一日	317,914	948,194	53,804	324,421	2,430	1,646,763
添置	-	23,080	2,624	123,142	-	148,846
完成時轉撥	72,499	224,197	6,528	(303,224)	-	-
出售	-	(731)	(1,183)	-	-	(1,914)
匯兌差額	(24,216)	(17,921)	(14,970)	(1,354)	(755)	(59,216)
於二零一四年十二月三十一日	366,197	1,176,819	46,803	142,985	1,675	1,734,479
添置	600	2,681	1,793	111,933	-	117,007
完成時轉撥	99,379	19,894	2,734	(122,007)	-	-
出售	-	(2,754)	(1,767)	-	-	(4,521)
匯兌差額	(16,058)	(12,828)	(189)	(1,025)	(60)	(30,160)
於二零一五年十二月三十一日	450,118	1,183,812	49,374	131,886	1,615	1,816,805
累計折舊						
於二零一三年十二月三十一日	(27,148)	(349,517)	(18,299)	-	(404)	(395,368)
本年度折舊	(12,667)	(85,065)	(7,009)	-	(170)	(104,911)
本年度出售	-	160	1,136	-	-	1,296
匯兌差額	1,459	521	2,016	-	209	4,205
於二零一四年十二月三十一日	(38,356)	(433,901)	(22,156)	-	(365)	(494,778)
本年度折舊	(13,677)	(72,120)	(6,779)	-	(162)	(92,738)
本年度出售	-	2,200	1,219	-	-	3,419
匯兌差額	538	1,752	44	-	18	2,352
於二零一五年十二月三十一日	(51,495)	(502,069)	(27,672)	-	(509)	(581,745)
賬面淨值						
於二零一四年十二月三十一日	327,841	742,918	24,647	142,985	1,310	1,239,701
於二零一五年十二月三十一日	398,623	681,743	21,702	131,886	1,106	1,235,060

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

6 物業、廠房及設備(續)

(a) 折舊開支按以下方式計入利潤表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
銷售成本	87,979	100,527
分銷成本	220	155
行政開支	4,569	4,229
	92,738	104,911

(b) 本集團的樓宇主要位於中國及德國。

於二零一五年十二月三十一日，位於海外的物業、廠房及設備賬面淨值約為人民幣367,708千元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣410,668千元)。

(c) 於二零一五年十二月三十一日的在建工程主要包括正於中國內蒙古興建的新生產線。

7 土地使用權

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
成本		
年初	15,325	5,360
添置	-	9,965
年末	15,325	15,325
累計攤銷		
年初	(710)	(434)
本年度攤銷	(310)	(276)
年末	(1,020)	(710)
賬面淨值	14,305	14,615

本集團所有土地使用權均位於中國，租期50年。

本集團的租賃土地攤銷已計入利潤表內的行政開支。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

8 無形資產

	商譽	電腦軟件	商標	總計
成本				
於二零一三年十二月三十一日	47,773	10,857	428	59,058
添置	-	5,762	-	5,762
匯兌差額	-	(391)	-	(391)
於二零一四年十二月三十一日	47,773	16,228	428	64,429
添置	-	2,581	-	2,581
匯兌差額	-	(183)	-	(183)
於二零一五年十二月三十一日	47,773	18,626	428	66,827
累計攤銷				
於二零一三年十二月三十一日	-	(4,772)	(72)	(4,844)
本年度攤銷	-	(2,421)	(52)	(2,473)
匯兌差額	-	29	-	29
於二零一四年十二月三十一日	-	(7,164)	(124)	(7,288)
本年度攤銷	-	(2,033)	(47)	(2,080)
匯兌差額	-	60	-	60
於二零一五年十二月三十一日	-	(9,137)	(171)	(9,308)
賬面淨值				
於二零一四年十二月三十一日	47,773	9,064	304	57,141
於二零一五年十二月三十一日	47,773	9,489	257	57,519

本集團的無形資產攤銷已計入利潤表內的行政開支。

商譽減值測試

商譽因二零零五年一月收購紛美包裝(山東)有限公司而產生。因此，商譽獲分配至該附屬公司，而該附屬公司計入中國營運分部。

現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回數額乃根據使用價值計算方法釐定。該計算方法乃根據經管理層批准覆蓋五年期間的財務預算(根據過往表現及彼等對未來發展的預期使用估計增長率而作出)，採用除稅前現金流量預計而作出。五年期內的現金流量採用下文所述的估計增長率推斷。

8 無形資產(續) 商譽減值測試(續)

現金流量預計所使用價值計算方法所用的主要假設如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
除稅前貼現率	11.6%	12.1%
五年期增長率	3%	3%
永久增長率	3%	3%

增長率假設乃基於目前的銷售利潤率水平及銷售組合以及相應銷售成本，亦根據過往表現及管理層對市場發展的預期而得出。

根據使用價值計算得出的可收回金額超出賬面值人民幣 1,474,266 千元。增長率下跌 5.4% 至 (2.4%) 或貼現率增長 6.4% 至 18.0%，排除所有變動，將會除去餘額。

9 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
原料	448,010	398,554
在製品	30,759	25,357
製成品	96,847	80,300
	575,616	504,211
減：陳舊撥備		
— 原料	(8,914)	(6,028)
— 製成品	(314)	(3,297)
	566,388	494,886

確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本約為人民幣 1,591,015 千元(二零一四年：人民幣 1,676,627 千元)。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

10 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
貿易應收款項	350,014	263,896
減：減值撥備	(3,708)	(4,962)
貿易應收款項 — 淨額	346,306	258,934
應收票據	95,498	69,370
可抵扣增值稅	14,861	25,737
預付款項	43,323	27,012
減：減值撥備	(8,681)	(8,681)
預付款項 — 淨額	34,642	18,331
其他應收款項	12,738	36,600
	504,045	408,972

本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的賬面值與其公平值相若，並主要以下列貨幣計值：

		於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
貿易應收款項	— 人民幣	266,483	213,586
	— 歐元	71,384	43,994
	— 美元	12,147	6,316
		350,014	263,896
應收票據	— 人民幣	95,498	69,370
其他應收款項	— 人民幣	12,711	36,591
	— 港元	4	—
	— 歐元	23	9
		12,738	36,600

10 貿易及其他應收款項(續)

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，根據發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
貿易應收款項總額		
0至30日	199,537	138,303
31至90日	62,683	55,451
91至365日	72,863	52,097
一年以上	14,931	18,045
	350,014	263,896

年內，本集團授予客戶的信貸條款通常為0至90日(二零一四年：0至90日)。貿易應收款項人民幣91,004千元(二零一四年：人民幣87,113千元)已逾期但並無減值。該等款項主要與多名近期並無拖欠記錄的獨立客戶有關。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
90日內	56,041	54,697
91至365日	31,406	24,887
365日以上	3,557	7,529
	91,004	87,113

貿易應收款項人民幣3,708千元(二零一四年：人民幣4,962千元)已減值並作出撥備。有關撥備金額為人民幣3,708千元(二零一四年：人民幣4,962千元)。個別已減值應收款項主要與處於預料之外經濟困境的客戶有關。該等應收款項的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
91至365日	1,092	1,118
365日以上	2,616	3,844
	3,708	4,962

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

10 貿易及其他應收款項(續)

本集團應收款項減值撥備變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
年初	(4,962)	(3,827)
減值撥備	(2,295)	(1,135)
年內撇銷	3,549	-
年末	(3,708)	(4,962)

11 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
銀行及手頭現金	267,885	277,252
銀行存款	-	212,309
	267,885	489,561

(b) 受限制現金

於二零一五年十二月三十一日，人民幣188,982千元(二零一四年：人民幣278,722千元)為於銀行持有的受限制存款，作為銀行貸款及應付票據的擔保。

本集團的現金及銀行結餘的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
人民幣	399,089	638,387
美元	2,776	109,262
歐元	54,349	20,384
港元	653	250
	456,867	768,283

12 股本、股份溢價及資本儲備

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
股本	(a)	11,476	11,534
股份溢價	(a)	835,452	855,033
資本儲備	(b)	122,848	124,204
		969,776	990,771

(a) 股本及股份溢價

股本

法定普通股總數為3,000,000,000股(二零一四年：3,000,000,000股)，每股面值為0.01港元(二零一四年：每股0.01港元)。

截至二零一五年十二月三十一日已發行普通股數目為1,340,588,000股(二零一四年：1,347,646,300股)，面值為每股0.01港元(二零一四年：每股0.01港元)。所有已發行股份已悉數繳足。

本公司於二零一五年透過在聯交所進行買賣收購及註銷其7,833,000股股份。收購股份所支付的總額為28,595,330港元(約人民幣23,636千元)，並已自股本及股份溢價中扣除。

股份溢價

於二零一零年十二月九日，本公司透過按每股4.30港元的價格發行233,600,000股每股面值0.01港元的股份完成首次公開發售。本公司股份於聯交所上市。

(b) 資本儲備

根據香港法例第622章香港公司條例附表11第37條所載過渡條文，於二零一四年三月三日，股份溢價賬的任何進賬金額已成為本公司股本的一部分。

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	124,204	137,487
購股權－僱員服務的價值	-	(1,751)
已行使購股權	(1,356)	(11,532)
於十二月三十一日	122,848	124,204

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

13 法定儲備

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	175,117	145,445
轉撥自保留盈利	32,550	29,672
於十二月三十一日	207,667	175,117

根據中國規例及中國附屬公司的組織章程細則，本公司的中國附屬公司將根據中國公認會計準則編製的賬目所示純利的10%撥至法定儲備，直至該儲備達到其各自註冊資本的50%為止。法定儲備的提撥須於向權益持有人分派股息前作出。

14 保留盈利

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	1,047,691	1,011,652
年內溢利	316,530	279,697
轉撥至法定儲備	(32,550)	(29,672)
已付股息	(217,029)	(213,986)
於十二月三十一日	1,114,642	1,047,691

15 以股份為基礎付款

於二零一零年十一月十五日，本公司股東通過決議案採納首次公開發售前購股權計劃。該計劃的主要目的是(其中包括)為本集團的董事及僱員就其服務及僱用提供獎勵。根據首次公開發售前購股權計劃，力偉控股有限公司(「力偉」)以1港元的代價(以轉讓方式)獲授購股權，可認購最多22,000,000股本公司股份，而力偉將向合資格參與者授出購股權。力偉授出購股權須獲本公司董事會事先批准。有關批准涵蓋購股權的主要條款，包括須符合的資格、表現目標及股份認購價。董事會於二零一一年三月十七日批准力偉授出首次公開發售前購股權。根據首次公開發售前購股權計劃，284名僱員獲授首次公開發售前購股權，可認購最多20,010,000股本公司股份。首次公開發售前購股權將於二零一一年九月一日、二零一二年六月一日、二零一三年六月一日及二零一四年六月一日分四期歸屬，行使價為4.30港元。

於二零一三年三月二十八日，經本公司股東通過決議案批准，合共3,236,000份購股權(根據首次公開發售前購股權計劃，其中3,164,000份乃沒收自於二零一一年三月十七日授出的購股權，連同72,000份來自餘下1,990,000份授予力偉的購股權)已授予力偉。董事會於二零一三年四月十二日批准力偉向合資格參與者授出購股權。根據首次公開發售前購股權計劃，193名僱員獲授首次公開發售前購股權以認購最多3,236,000股本公司股份。該等購股權將於二零一三年六月一日及二零一四年六月一日分兩期歸屬，行使價為4.30港元。

購股權可予行使，惟該等購股權持有人須於歸屬日期仍為本集團僱員及並無作出本集團禁止的任何不當行為。購股權自歸屬日期起可予行使，合約購股權年期為兩年。本集團並無法定或實質責任以現金購回購股權或支付購股權。

15 以股份為基礎付款(續)

購股權數目的變動如下。

	購股權(千份)	
	二零一五年	二零一四年
於一月一日	3,986	13,096
已沒收	-	(160)
已失效	(766)	(221)
已行使	(775)	(8,729)
於十二月三十一日	2,445	3,986

於2,445,000份(二零一四年：3,986,000份)未行使購股權中，2,445,000份(二零一四年：3,986,000份)購股權於年末可予行使。於二零一五年因購股權獲行使而按每股4.30港元的行使價發行774,700股股份。於行使時的相關加權平均股價為每股4.33港元。相關交易成本15,032港元已自所收取的所得款項中扣除。

於年末未行使購股權的到期日如下：

到期日	歸屬日期	購股權(千份)	
		二零一五年	二零一四年
二零一五年六月一日	二零一三年六月一日	-	1,214
二零一六年六月一日	二零一四年六月一日	2,445	2,772
		2,445	3,986

截至二零一五年十二月三十一日止年度，就購股權於綜合利潤表內確認的開支總額為人民幣零元(二零一四年：人民幣(1,751)千元)。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

16 遞延政府補貼

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
年初淨值	105,282	107,615
添置	3,684	13,229
攤銷	(8,075)	(5,647)
匯兌調整	(3,735)	(9,915)
年末淨值	97,156	105,282
於年末		
成本	119,697	128,663
減：累計攤銷	(18,301)	(12,702)
匯兌調整	(4,240)	(10,679)
賬面淨值	97,156	105,282

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
遞延政府補貼的流動部分	5,918	-
遞延政府補貼的非流動部分	91,238	105,282

本集團附屬公司就建設附屬公司於山東省聊城市高唐縣的工廠而於二零零八年及二零一三年獲得政府補貼分別人民幣10百萬元及人民幣15百萬元。

本集團一間附屬公司就於歐洲購買機器及建造樓宇而於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年在德國薩克森—安哈特州獲得政府補貼分別8.7百萬歐元(約人民幣61.7百萬元)、1.8百萬歐元(約人民幣12.8百萬元)、1.3百萬歐元(約人民幣9.2百萬元)及0.05百萬歐元(約人民幣0.4百萬元)。

本集團一間附屬公司就新型乳製品包裝科研而於二零一五年獲得政府補貼人民幣3.3百萬元。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

17 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
貿易應付款項	306,742	222,263
應付票據	25,982	44,746
客戶墊款	8,863	24,062
應計開支	53,699	76,150
應付薪金及福利	18,990	14,594
其他應付款項	19,798	9,607
應付增值稅	7,665	4,366
	441,739	395,788

本集團貿易應付款項於本年度各財務狀況表日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
30日內	302,414	163,345
31至90日	1,869	57,207
91至365日	1,419	910
365日以上	1,040	801
	306,742	222,263

貿易應付款項、應付薪金及福利以及其他應付款項的賬面值與其公平值相若，並主要以下列貨幣計值：

		於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
貿易應付款項	— 人民幣	57,264	108,441
	— 美元	174,075	92,651
	— 歐元	75,403	21,171
		306,742	222,263
應付薪金及福利	— 人民幣	18,735	14,204
	— 歐元	255	390
		18,990	14,594
其他應付款項	— 人民幣	9,785	9,605
	— 港元	79	2
	— 歐元	9,934	—
		19,798	9,607

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

18 借貸

		於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
即期			
無抵押銀行借貸	— 美元	11,786	70,195
	— 港元	-	60,745
		11,786	130,940
有抵押銀行借貸	— 美元	-	171,050
	— 歐元	75,610	34,049
		75,610	205,099
即期借貸總額		87,396	336,039
借貸總額		87,396	336,039

無抵押借貸人民幣11,786千元以美元計值，按倫敦銀行同業拆款利率或銀行資金成本加1.1%的年利率計息，到期日為每次提款日期起計180日。實際年利率為1.57%（二零一四年：1.75%）。

有抵押銀行借貸人民幣75,610千元以歐元計值，以本集團銀行存款人民幣70,000千元（二零一四年：人民幣70,000千元）作抵押（附註11(b)）。

本集團於各財務狀況表日期應償還的借貸如下：

		於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
一年內		87,396	336,039

截至二零一五年十二月三十一日，本集團有四項（二零一四年十二月三十一日：四項）借貸融資，總限額為130,000,000美元及15,000,000歐元（二零一四年十二月三十一日：130,000,000美元及15,000,000歐元）。未動用借貸融資金額如下：

		於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
浮動利率：			
— 於一年內到期		863,200	595,243

19 遞延所得稅

遞延稅項資產及遞延稅項負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
遞延稅項資產		
— 多於12個月後可收回的遞延稅項資產	10,971	15,544
— 於12個月內可收回的遞延稅項資產	11,675	17,362
	22,646	32,906
遞延稅項負債		
— 於12個月內可收回的遞延稅項負債	(4,638)	(6,400)
遞延稅項資產(淨額)	18,008	26,506

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
遞延稅項資產	22,646	32,906
遞延稅項負債	(4,638)	(6,400)
遞延稅項資產(淨額)	18,008	26,506

遞延所得稅賬目的變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
於年初	26,506	26,455
於利潤表確認(附註25)	(8,498)	51
於年末	18,008	26,506

年內遞延稅項資產及負債的變動(並無計及抵銷相同司法權區的結餘)如下：

遞延稅項資產	應計開支	政府補貼	減值及撥備	總計
於二零一四年一月一日	14,039	5,979	9,437	29,455
於利潤表確認	2,965	501	(15)	3,451
於二零一四年十二月三十一日	17,004	6,480	9,422	32,906
於利潤表確認	(5,688)	(57)	(4,515)	(10,260)
於二零一五年十二月三十一日	11,316	6,423	4,907	22,646

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

19 遞延所得稅(續)

遞延稅項負債	未匯盈利
於二零一三年十二月三十一日	3,000
於利潤表確認	3,400
於二零一四年十二月三十一日	6,400
於利潤表確認	(1,762)
於二零一五年十二月三十一日	4,638

就結轉稅損虧損確認的遞延所得稅資產以相關稅務利益有可能透過未來應課稅利潤實現的部分為限。並無於財務狀況表內確認遞延稅項資產的稅項虧損金額(絕大部分於五年內到期)約為人民幣65,660千元(二零一四年：人民幣58,440千元)。

20 長期預付款

長期預付款主要包括就購買機器及設備支付的按金。

21 收益、其他收入及其他虧損 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
產品銷售額	2,218,934	2,231,545
其他收入：		
— 銷售廢料所得收入	13,160	15,664
— 政府補貼收入	19,994	22,177
	33,154	37,841
其他(虧損)/收益 — 淨額		
— 出售資產虧損	(157)	(995)
— 外匯虧損	(18,451)	(9,632)
— 其他	3,928	5,402
	(14,680)	(5,225)

補貼收入包括當地政府推廣本地商業的現金補貼。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

22 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
所用原料及消耗品	1,336,494	1,369,620
製成品及在製品存貨變動	(3,274)	22,423
主要經營稅款及徵款	10,398	9,425
撇銷存貨陳舊撥備	(97)	(229)
折舊及攤銷開支：	95,128	107,660
— 物業、廠房及設備折舊	92,738	104,911
— 無形資產攤銷	2,080	2,473
— 土地使用權攤銷	310	276
應收款項及預付款項減值撥備	10,728	1,135
僱員福利開支(附註23)	178,414	179,308
核數師薪酬		
— 審核服務	2,178	2,100
— 非審核服務	180	120
運輸費用	47,916	51,433
維修及保養費用	24,542	26,143
電費及公用事業費	31,453	34,509
租金開支	7,585	7,989
製版費	11,566	9,637
專業費用	8,876	7,927
差旅費	12,555	14,074
廣告及宣傳費	17,358	15,370
其他開支	39,660	41,119
銷貨成本、分銷開支及行政開支總額	1,831,660	1,899,763

23 僱員福利

僱員福利分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
工資及薪金(包括酌情花紅)	142,210	140,771
僱主退休金計劃供款及其他	36,204	40,288
授予僱員的購股權(附註15)	-	(1,751)
	178,414	179,308

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

23 僱員福利(續)

(a) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士包括兩名(二零一四年：兩名)董事，彼等的酬金於附註34呈列的分析中反映。年內應付其餘三名人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,196	3,162
酌情花紅	925	783
退休金	88	79
	4,209	4,024

有關酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
1,000,001 港元 — 1,500,000 港元	2	2
1,500,001 港元 — 2,000,000 港元	—	—
2,000,001 港元 — 2,500,000 港元	—	1
2,500,001 港元 — 3,000,000 港元	1	—
	3	3

(b) 按範圍劃分的高級管理層酬金

酬金介乎以下範圍的人數：

酬金範圍	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
0 港元 — 500,000 港元	—	—
500,001 港元 — 1,000,000 港元	1	—
1,000,001 港元 — 1,500,000 港元	4	3
1,500,001 港元 — 2,000,000 港元	—	—
2,000,001 港元 — 2,500,000 港元	—	1
2,500,001 港元 — 3,000,000 港元	1	—
	6	4

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

24 融資收入及融資開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
利息收入	13,977	11,875
融資收入	13,977	11,875
利息開支 — 銀行借貸	(3,580)	(4,326)
匯兌虧損	(3,692)	(3,226)
融資開支	(7,272)	(7,552)

25 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
即期所得稅：		
企業所得稅	87,425	89,075
遞延稅項：		
暫時性差異的產生及撥回	8,498	(51)
稅項	95,923	89,024

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

25 所得稅開支(續)

本集團於中國成立的附屬公司須按年內應課稅收入的25%(二零一四年:25%)繳納中國法定所得稅。於本年度，香港利得稅按稅率16.5%(二零一四年:16.5%)計算撥備。由於Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH及Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH過往年度有未動用稅項虧損可用作抵銷本年度的應課稅收入，故並未計提所得稅撥備。由於Greatview Aseptic Packaging Service GmbH於年內並無應課稅收入，故未計提所得稅撥備。

另一附屬公司紛美包裝(內蒙古)有限公司位於特別經濟區，適用稅率為15%，受當地稅務機關的年度批准所限。當地稅務機關已批准此附屬公司於二零一五年的優惠稅率為15%。

本集團除稅前溢利的稅項與使用適用於集團公司溢利的加權平均稅率將產生的理論金額有所差異，具體如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
除稅前溢利	412,453	368,721
稅項按各自國家的溢利適用本地稅率計算	103,113	90,506
股息的預扣稅	15,000	10,550
附屬公司的稅務優惠	(18,157)	(18,518)
毋須計稅收入	(91)	(2)
不可扣稅開支	687	357
未確認遞延稅項資產的稅項虧損	3,279	8,152
使用並無確認遞延所得稅的早前未確認稅項虧損	(6,140)	(889)
其他	(1,768)	(1,132)
稅項開支	95,923	89,024

26 每股盈利

(a) 每股基本盈利

年內，每股基本盈利乃按本集團權益持有人應佔溢利除以已發行普通股加權平均股數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有人應佔溢利	316,530	279,697
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,346,459	1,343,744
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.24	0.21

26 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃假設所有攤薄普通股已兌換的情況下對發行在外普通股的加權平均股數作出調整而計算。本公司有一類潛在攤薄普通股：購股權。就購股權而言，可按公平值(按本公司股份的年度平均市場股價釐定)認購的股份數目乃根據未行使購股權所附認購權的貨幣價值計算。如上計算得出的股份數目與假設購股權獲行使而將予發行的股份數目作比較。由於購股權對二零一五年並無攤薄影響，故計算每股攤薄盈利時並無包括日後可能對每股基本盈利具攤薄影響的購股權。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有人應佔溢利	316,530	279,697
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,346,459	1,343,744
購股權調整(千股)	-	426
每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(千股)	1,346,459	1,344,170
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.24	0.21

27 股息

於二零一五年及二零一四年已付股息分別為269,456,000港元(每股0.10港元，合計約人民幣217,029千元)及268,656,000元(每股0.10港元，合計約人民幣213,986千元)。董事會擬於應屆股東週年大會建議由本公司股份溢價派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的股息每股0.11港元，總股息為147,130,000港元(合計約人民幣123,265千元)。此等財務報表並無反映是項應付股息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
年內建議及已派付的股息	110,690	106,733
建議末期股息每股普通股0.11港元(二零一四年：0.10港元)	123,265	105,951
	233,955	212,684

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

28 營運所得現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
除所得稅前溢利	412,453	368,721
就以下各項作出調整：		
— 無形資產及土地使用權攤銷	2,390	2,749
— 遞延收益攤銷	(8,075)	(5,647)
— 物業、廠房及設備折舊	92,738	104,911
— (撥回)貿易及其他應收款項的減值撥備	(1,254)	1,135
— 撥回陳舊存貨撥備	(97)	(229)
— 出售物業、廠房及設備的虧損	157	67
— 以股份為基礎付款	-	(1,751)
— 融資收入 — 淨額	(6,705)	(4,323)
— 經營活動的外匯虧損	18,451	9,632
營運資金變動：		
— 存貨	(71,405)	(57,884)
— 貿易應收款項、其他應收款項及預付款項	1,980	(23,644)
— 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	25,713	68,807
營運所得現金	466,346	462,544

非現金交易

於二零一四年及二零一五年，概無重大非現金交易。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

29 附屬公司

於二零一五年十二月三十一日，本集團的附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立地點及法律實體性質	主要業務及營運地點	已發行股本及債務證券資料	母公司直接持有的普通股比例(%)	本集團持有的普通股比例(%)
Partner One Enterprises Ltd.	英屬處女群島，有限責任公司	於英屬處女群島投資控股	2美元普通股	100%	100%
港龍國際實業有限公司	香港，有限責任公司	於香港投資控股	10,000 港元 普通股	-	100%
北京清睿源技術開發有限公司	中國，有限責任公司	在中國研發多層食品包裝材料	人民幣 10,000,000 元 普通股	-	100%
豐景集團有限公司	香港，有限責任公司	於香港投資控股	10,000 港元 普通股	-	100%
紛美包裝(山東)有限公司	中國，有限責任公司	於中國生產及銷售包裝產品	44,000,000 美元 普通股	-	100%
紛美(北京)包裝設備有限公司	中國，有限責任公司	於中國生產及銷售灌裝機	人民幣 10,000,000 元 普通股	-	100%
紛美包裝(內蒙古)有限公司	中國，有限責任公司	於中國生產及銷售包裝產品	20,000,000 美元 普通股	-	100%
Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH	瑞士，有限責任公司	於瑞士銷售包裝產品	50,000 瑞郎 普通股	-	100%
紛美(北京)貿易有限公司	中國，有限責任公司	於中國銷售包裝產品及設備 以及相關技術開發服務	750,000 美元 普通股	-	100%
Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH	德國，有限責任公司	於德國生產及銷售包裝產品	25,000 歐元 普通股	-	100%
Greatview Aseptic Packaging Service GmbH	德國，有限責任公司	於德國銷售包裝產品	25,000 歐元 普通股	-	100%
廊坊鑫策恒塑業有限公司	中國，有限責任公司	於中國生產橡膠及塑料薄膜	人民幣 10,000,000 元 普通股	-	100%

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

30 承擔

(a) 本集團於各財務狀況表日期的資本承擔如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
已訂約但未撥備 — 物業、廠房及設備	24,958	25,073

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公室及倉庫。租期介乎三年至十年。

根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低總租金如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
一年內	6,299	6,180
一年至五年	7,780	12,687
五年以上	1,038	—
	15,117	18,867

31 關連人士交易

主要管理人員酬金

主要管理人員包括董事及本集團其他主要管理人員。就僱員服務已付或應付主要管理人員的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
薪金及其他短期僱員福利	11,221	9,823
社會保障費用	306	249
	11,527	10,072

32 或然負債

於二零一零年九月十七日，本集團收到一項通知，指明一名競爭對手（「利樂」）於德國提交申訴，指控本集團的附屬公司。通知指明的被告人名稱為 Tralin Pak Europe GmbH（於二零一一年更名為 Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH）及泉林包裝有限公司（下文統稱「Tralin Pak」），指稱存在無菌包裝材料專利侵權行為。於二零一一年十二月，法院駁回申訴，並裁定利樂須承擔法律程序費用（「判決」）。於二零一二年一月十六日，利樂就判決向杜塞爾多夫高級地區法院提交上訴通知書。於二零一五年十二月三十一日，上訴正等待異議訴訟的法院判決。

此外，於二零一零年十月二十日，Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH 向歐洲專利局（「歐洲專利局」）提出異議訴訟，致令相關爭議專利在所有歐洲專利局成員國失效。於二零一二年十一月二十七日的口頭聆訊中，歐洲專利局異議部已全面撤銷相關專利。然而，利樂已於二零一三年四月十七日對一審判決提出上訴。於二零一三年十二月二十三日，本公司就利樂的上訴提交答覆文件。於二零一五年十二月三十一日，歐洲專利局仍在處理有關上訴。與德國法律顧問溝通後，本公司評估本集團對利樂的上訴應可勝訴。因此，本集團認為毋須對是項申索作出撥備。

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

33 本公司資產負債表及儲備變動 本公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
資產			
非流動資產			
於一間附屬公司的投資		221,801	221,801
應收一間附屬公司款項		700,700	700,700
		922,501	922,501
流動資產			
應收一間附屬公司款項		60,881	48,354
現金及現金等價物		21	15
預付款項		9,531	-
		70,433	48,369
總資產		992,934	970,870
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		11,476	11,534
其他儲備及保留盈利	附註(a)	979,751	957,588
總權益		991,227	969,122
負債			
流動負債			
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用		1,707	1,748
總負債		1,707	1,748
總權益及負債		992,934	970,870

本公司資產負債表由董事會於二零一六年三月二十九日批准，並由其代表簽署。

董事
畢權

董事
劉鈞

33 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
於一月一日	957,588	930,294
年內溢利	260,129	212,947
股息	(217,029)	(213,986)
股份回購	(23,572)	-
僱員購股權		
— 已行使購股權	2,635	30,084
— 僱員服務的價值	-	(1,751)
於十二月三十一日	979,751	987,588

綜合 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度
除另有指明外，金額以人民幣千元表示

34 董事酬金

本公司董事的酬金如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	房屋津貼	其他福利	僱主退休金 計劃供款	總計
截至二零一四年 十二月三十一日止年度：							
執行董事							
畢樺先生	158	2,418	330	-	255	53	3,214
劉鈞先生	53	1,086	152	-	62	40	1,393
非執行董事							
洪綱先生	105	638	96	-	16	34	889
喬德斌先生(於二零一四年 三月二十七日辭任)	-	-	-	-	-	-	-
商曉君女士(於二零一四年 三月二十七日辭任)	-	-	-	-	-	-	-
竺稼先生	-	-	-	-	-	-	-
李立明先生(於二零一五年 三月二十七日辭任)	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
Lueth Allen Warren 先生	158	-	-	-	-	-	158
Behrens Ernst Hermann 先生	158	-	-	-	-	-	158
陳偉恕先生	158	-	-	-	-	-	158
	790	4,142	578	-	333	127	5,970

34 董事酬金(續)

本公司董事的酬金如下：(續)

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	房屋津貼	其他福利	僱主退休金 計劃供款	總計
截至二零一五年十二月三十一日止年度：							
執行董事							
畢樺先生	161	2,538	535	14	282	44	3,574
劉鈞先生	161	1,093	240	-	72	44	1,610
非執行董事							
洪綱先生	-	-	-	-	-	-	-
竺稼先生	-	-	-	-	-	-	-
李立明先生(於二零一五年三月二十七日辭任)	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
Lueth Allen Warren 先生	161	-	-	-	-	-	161
Behrens Ernst Hermann 先生	161	-	-	-	-	-	161
陳偉恕先生(於二零一五年五月二十九日辭任)	72	-	-	-	-	-	72
黨新華先生(於二零一五年五月二十九日獲委任)	85	-	-	-	-	-	85
	801	3,631	775	14	354	88	5,663

於二零一五年及二零一四年，執行董事畢樺先生亦擔任行政總裁。