

# 2019 年度報告

紛美包裝有限公司

股份代號：0468（於開曼群島註冊成立之有限公司）



# 目錄

3	公司資料
4	財務概要
6	五年財務概要
8	行政總裁報告書
10	管理層討論及分析
21	董事會及高級管理層
26	董事會報告書
40	企業管治報告
54	獨立核數師報告
59	綜合財務狀況表
61	綜合全面利潤表
62	綜合權益變動表
63	綜合現金流量表
64	綜合財務報表附註



# 紛美智慧包裝



# 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)(自二零一九年一月三十一日起辭任)

常福泉先生(自二零一九年三月二十七日起獲委任)

### 非執行董事

洪鋼先生(主席)

許立慶先生(自二零二零年三月三十日起辭任)

彭耀佳先生(自二零二零年三月三十日起獲委任)

### 獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生

BEHRENS Ernst Hermann 先生

竺稼先生

### 聯席公司秘書

常福泉先生(自二零一九年三月二十七日起辭任)

齊朝暉女士(自二零一九年三月二十七日起獲委任)

蘇麗珊女士

### 授權代表

畢樺先生

蘇麗珊女士

### 審核委員會

LUETH Allen Warren 先生(主席)

BEHRENS Ernst Hermann 先生

許立慶先生(自二零二零年三月三十日起辭任)

竺稼先生

彭耀佳先生(自二零二零年三月三十日起獲委任)

### 薪酬委員會

竺稼先生(主席)

畢樺先生

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

竺稼先生

### 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31樓

### 香港其他營業地點

香港

中環

干諾道中168-200號

信德中心東座

招商局大廈3615室

### 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

執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

### 法律顧問

姚黎李律師行

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

54樓

### 本公司網站

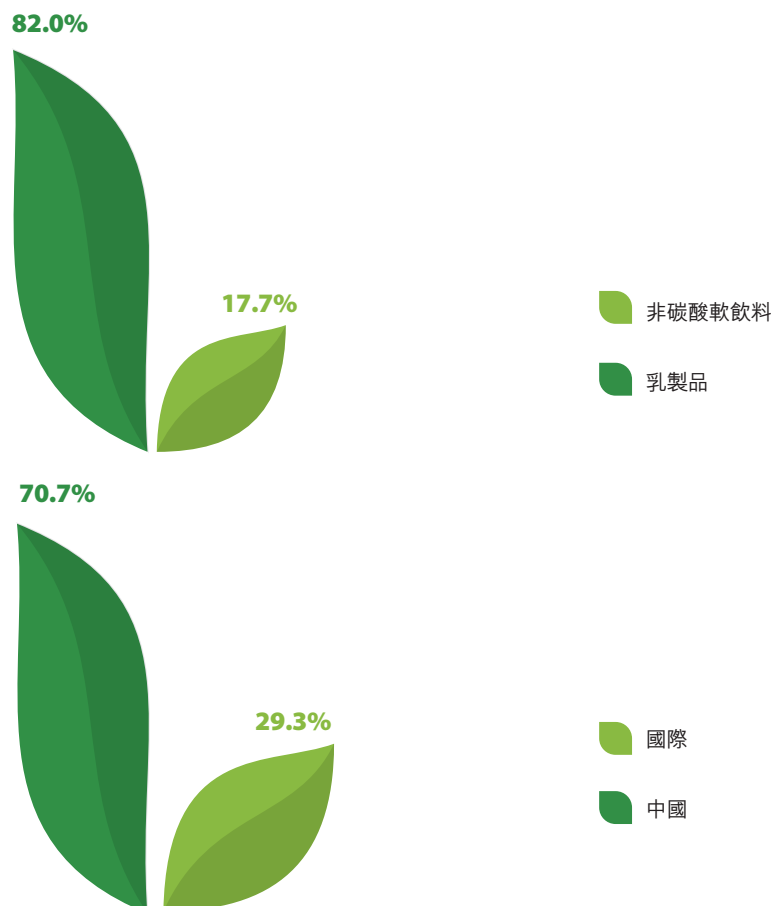
[www.greatviewpack.com](http://www.greatviewpack.com)

# 財務概要

截至十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣(百萬元)	二零一八年 人民幣(百萬元)	百分比 %
收益	<b>2,706.9</b>	2,492.7	8.6
毛利	<b>668.2</b>	617.9	8.1
純利	<b>337.3</b>	360.1	-6.3
股東應佔溢利	<b>337.3</b>	360.1	-6.3
每股盈利 — 基本及攤薄(人民幣元)	<b>0.25</b>	0.27	-7.4
建議每股股息(港元)	<b>0.14</b>	0.14	-

## 收益分析



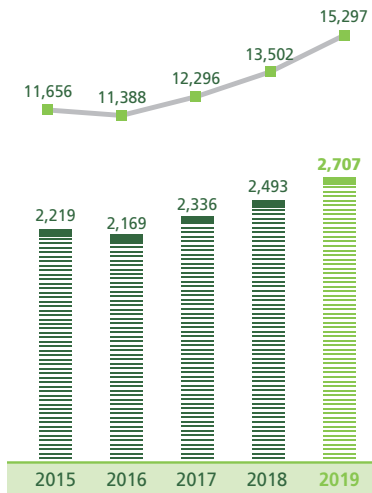




紛美刮獎包

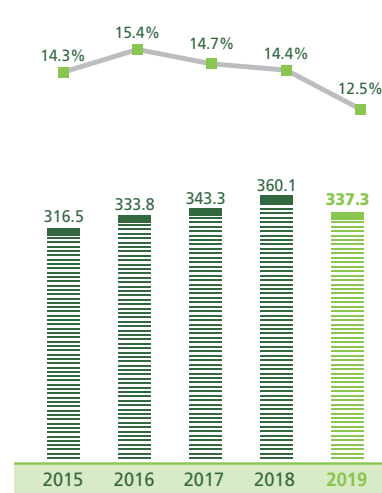
# 五年財務概要

### 收益趨勢



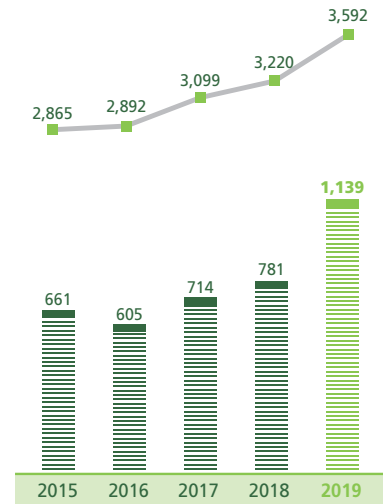
■ 數量(百萬個包裝)  
■ 收益 (人民幣百萬元)

### 溢利趨勢



■ 估收益百分比  
■ 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)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產</b>					
非流動資產	1,581,743	1,427,761	1,434,873	1,368,351	1,338,094
流動資產	2,010,630	1,792,699	1,663,875	1,524,011	1,527,300
<b>總資產</b>	<b>3,592,373</b>	3,220,460	3,098,748	2,892,362	2,865,394
<b>負債</b>					
非流動負債	124,230	119,480	91,223	91,674	95,876
流動負債	1,014,973	661,621	622,492	513,386	564,877
<b>總負債</b>	<b>1,139,203</b>	781,101	713,715	605,060	660,753
<b>總權益</b>	<b>2,453,170</b>	2,439,359	2,385,033	2,287,302	2,204,641





# 行政總裁 報告書

## 智慧賦能包裝 創新引領未來

若干市場採取的貿易保護措施與持續的全球化趨勢相違背，給全球經濟發展帶來不確定性，並影響消費產品行業的發展。伴隨經濟發展停滯，一些市場甚至出現負增長，以及食品級包裝行業加劇的競爭，乳製品行業利潤率大幅壓縮。面對這種情況，紛美增加其研發投入，關注其於國際市場的發展，擴大技術服務範圍，提高產品質量及提高營運效率。

在中國，乳品飲料行業的整合引發了企業之間品牌差異化的需求。中國現代消費者對效率及便利度的要求日益提高。此外，以Z一代為代表的年輕消費者具有更高的健康及營養意識，對產品個性化及包裝外觀表現出更大興趣。該等市場趨勢使中國液體食品行業朝多樣化及細分化發展。

有鑒於此，紛美加快轉型速度，向具有強大數字化能力的無菌包裝解決方案提供商轉型。通過每只紙箱上的專屬二維碼，紛美的智慧包裝已為我們客戶提供至少50億個目標消費者的「數字接觸點」。紛美的「智慧包裝可追溯項目」榮獲中國國家技術標準創新基地(乳業)「優秀金兩項目」，這是今年的一大亮點。

紛美為使國際市場合理化所做的努力已初見成效。我們進一步擴大了在七個國家的客戶群，覆蓋50多個市場。我們目前的客戶組合在平均售價以及利潤率及平均售價方面都有所提高。我們已將智慧包裝業務從中國擴展至中亞，並成功與阿曼一家領先果汁品牌達成合作，組織了一項「體驗阿曼」的數字營銷活動。該活動以阿曼的著名旅遊景點為主要營銷重點。這些景點印於果汁品牌的紙箱上，每只紙箱印有一個專屬二維碼以供消費者掃描以贏取獎品。此為本公司由傳統無菌包裝解決方案提供商向為客戶提供支持的商業活動推動者轉型的案例。此表明紛美的「智慧包裝」於海外市場亦有廣闊前景，可幫助快消產品公司獲得目標消費群體並提高產品價值以及產品銷量。我們於二零一九年年中推出了多年增長計劃，這使紛美更關注更高價值的技術服務及強調提供數字解決方案，以完善我們的世界級無菌包裝解決方案。

可持續發展已成為一個日益重要的話題，相關政策已在多個國家落地實施。隨著保護環境、減少塑料消費趨勢的不斷發展，消費者越來越意識到自己的消費行為對環境的影響。因此，我們相信無菌紙製包裝擁有巨大增長潛力。我們的願景始終是「讓液體食品更加安全、便捷、環保與時尚」。

# 行政總裁 報告書

我們將自己定位為一名具有強大數字化能力的無菌包裝解決方案提供商。我們的目標及信心在這一充滿活力的市場依舊堅定：成為一個客戶及消費者更加親密的合作夥伴。為了達到這一點，我們將通過產品定制、建立一個涵蓋紛美、品牌擁有人及消費者的數字生態系統，以滿足個人需求。

**畢禛**

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綜合包裝解決方案,其中包括無菌包裝材料、灌裝機、配件、技術服務、數位行銷及產品可追溯性解決方案。我們是全球第二大輻式送料供應商,在中國亦是領先的替代產品供應商。我們的無菌包裝材料品牌依託「紛美」商標,其中包括「紛美磚」、「紛美枕」、「紛美冠」、「紛美鑽」及「紛美預製磚包」。於二零一九年三月,我們完成收購青島利康食品包裝科技有限公司(「利康」),利康以「世紀包」商標銷售其無菌包裝材料,包括「世紀包」無菌磚、「世紀包」無菌枕等。我們的無菌包裝材料與行業標準輻式送料及胚式無菌紙盒灌裝機完全相容,因而使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客戶受益。

當前,全球動盪的根源和風險增加,世界經濟貿易增速放緩,全球乳製品行業朝著一體化、多極化的趨勢發展。在這樣的國際化背景下,中國市場也呈現出不斷擴張、追求品質、消費結構多樣化的特點。儘管全球乳製品行業的競爭加劇、中國市場發生了結構性的變化,紛美仍然持續加大在研發方面的投入,提高產品品質和運營效率,向具有互聯網服務能力的製造企業進步。

我們繼續專注於國際擴張。我們進一步擴大客戶群,並將我們的業務擴展至七個新的國家,覆蓋範圍超過50個市場。

對利康的成功收購,增加了我們對中、低端市場的競爭力,同時豐富了我們的產品線。鑒於「智慧包裝」開始成為本集團的核心能力,二零一九年十月,與北京數碼通科技有限公司(「北京數碼通科技」)簽訂收購全部股權之協定,使得本集團在全球液體食品包裝行業享有更大的競爭優勢。



## 管理層討論 及分析

中國業務方面，中國是紛美最大的單一市場。二零一九年，在中國國家乳業戰略實施和市場競爭激化的雙重要求下，中國乳製品行業進入了品牌差異化競爭的時代。乳業巨頭引領著行業的發展，而區域乳品企業的發展則呈現兩極分化：強者更強，弱者更弱。液態奶市場的競爭激烈，雖然常溫液態奶的零售價格適度上漲，但乳製品行業集中度不斷上升，中端及低端客戶盈利能力有所降低。

我們正視技術和經濟環境帶來的影響，並積極採取措施拓寬服務領域、降本增效，提升客戶對產品品質和性價比的滿意度。

就國際業務而言，我們於過去一年合理規劃市場及客戶。這項工作旨在建立一個具有可持續數量、收入及利潤增長的客戶組合。這項工作取得了令人振奮的初步成果。我們新增7個國家客戶，覆蓋範圍超過50個國家。我們自全球主要參與者獲得的收入有所增加，整個平均售價及利潤率亦有所增長。我們亦開始為客戶提供技術服務及備件更換。

紛美一直致力於創新與獨立研發，不斷推出新穎且環保的包材產品。在全球環保減塑的大趨勢下，紛美包裝投入了資金及技術力量，研發成功了「紛美環保包」及灌裝機，通過紛美無菌紙包裝及紛美易拉貼，並取消塑膠蓋，極大的從生產上減少塑膠的使用，從而減少塑膠的消耗與廢棄。

二零一九年令人人欣喜的是，紛美自主研發的產品「紛美預製磚包」及紛美刮獎包，相繼收穫第一個海外訂單。於二零一九年下半年，我們的「智慧包裝」服務從中國擴展到中亞，並與阿曼Topfruit品牌進行了成功的合作，這標示著紛美「智慧包裝」在海外的應用前景同樣廣泛，它能夠滿足液體食品品牌商對產品溯源、互動行銷、大數據分析等多種需求，從而實現消費者對品牌價值的認知與產品銷量的雙提升。此外，「紛美磚」的產品系列新增330ml，「紛美鑽」的產品系列新增1000ml-Square，拓寬了產品範圍。

## 管理層討論 及分析

我們於二零一九年部署一項多年增長規劃(「該規劃」)。該規劃旨在提高組織能力，增強我們為客戶創造價值的能力，以及打造差異化的市場定位。我們將採取各項策略，優化我們的客戶國家及客戶組合，擴展服務價值鏈，推進產品開發及推動數位創新。該規劃需要一定時間來取得進展，但所有這些舉措均旨在確保紛美將迎來另一波可持續增長。

二零一九年十一月，紛美「智慧包裝可追溯項目」，榮獲中國國家技術標準創新基地(乳業)「優秀金兩項目」。

創新技術「紛美刮獎包」於海灣食品展(中東最大的食品加工展，亦為世界最大的展覽之一)在「製造業卓越獎」的評審中入圍「頂級包裝創新」的評選。它將刮刮樂玩法運用到無菌包裝中，吸引消費者參與品牌互動，也獲得了國際客戶的青睞及訂單。

紛美正在不斷拓展數字化覆蓋範圍，保證本公司的業務、生產、交互的準確性，提高效率。同時充分挖掘和分析公司內外部產生的大數據，實現更精准的需求預測，更高效的敏捷反應，推動本公司的管理及組織協同。以客戶為中心，建立高效的產品及服務體系，確保客戶可以應對複雜多變的市場環境，與客戶長期合作、共同成長。

# 管理層討論 及分析

## 市場與產品

我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度出售合共約153億個包裝，較二零一八年增加約13.3%。該增加主要由於中國市場銷量增加所致。「紛美磚250毫升標準裝」仍為我們的最暢銷產品，其次為「紛美磚200毫升苗條型」。

中國市場方面，雖然中國人口紅利正在逐漸下降，但乳製品是中國消費升級過程中極具增長價值的品類之一。中國乳品人均飲用量僅為歐美發達國家的1/3。同時，中國乳製品消費的區域發展尚不均衡，但乳製品市場仍然有足夠的增長潛力和廣闊的發展空間。

國際市場方面，全球乳製品行業呈現一體化、多極化的發展趨勢。在全球的環保減塑風潮下，無菌紙包裝仍有較大發展空間。

此外，就國際業務而言，因全球人口呈淨增長趨勢，使我們對未來的機遇更加樂觀。

為把握無菌包裝產品日益增長的市場需求，我們將致力於新產品的研發，推出多元化包裝品類及尺寸，豐富自身產品組合，從而擴寬我們的客戶基礎，同時發揮並購利康的優勢，推進客戶優化管理，務求在市場上提升品牌形象。

## 產能及使用

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總年產能約為300億個包裝（二零一八年：約254億個包裝）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，生產約152億個包裝，使用率約為50.7%（二零一八年：約52.8%）。使用率的下降主要由於總年產能增加所致。

# 管理層討論 及分析

## 供應商及原料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，在良好的供應鏈管理的支持下，原料成本保持穩定。

我們繼續甄選優質供應商，保持原料價格的穩定性。

## 業務發展

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。

二零一九年五月及七月，紛美包裝因對客戶的優質的服務，被中國蒙牛乳業有限公司先後授予「最佳戰略支持獎」及「最具價值創意獎」。

二零一九年八月，紛美再次亮相於石家莊舉辦的中國乳製品工業協會第十九次乳品技術精品展示會，展出了最新的包裝設計與智慧包裝合作案例。首個行業智慧包裝體驗館於呼和浩特全新亮相。

二零一九年八月及十一月，分別舉辦2屆新營銷沙龍，邀請9位嘉賓分享數字營銷趨勢，服務27家客戶，參與人數超過70人次。

二零一九年十月，紛美包裝加入ASI(鋁業管理倡議組織)成為其工業用戶類會員。

二零一九年十一月，與德甲頂級球隊勒沃庫森的IP合作，成功簽約5家客戶。

二零一九年十一月，紛美「智慧包裝可追溯項目」，榮獲中國國家技術標準創新基地(乳業)「優秀金兩項目」及哥斯達黎加可樂「最佳供應商」金獎。

# 管理層討論 及分析

二零一九年十一月，在迪拜食品加工展覽會上，紛美憑藉智慧包裝技術和創新能力，被主辦方認證成為「創新之旅」的組成部分。在「製造業卓越獎」的評審中，創新技術「紛美刮獎包」成功入圍「頂級包裝創新」的評選。

二零一九年十二月，紛美包裝(山東)有限公司(「山東紛美包裝」)榮獲南京衛崗乳業有限公司頒發的「2019年度最佳合作夥伴獎」。在法國拉克塔利斯集團二零一九年度供應商評價中，榮獲一級的滿意好評。

## 與持份者之關係

本集團致力以可持續方式經營，同時平衡我們的不同持份者之權益，包括客戶、供應商、僱員、股東及社區。我們始終專注於向客戶提供優質的產品，與及時的相關售前／售後服務。同樣地，我們不僅僅將供應商視為銷售商，更視為戰略合作夥伴及我們的供應鏈的重要組成部分。我們致力於為我們的股東提供長期及可持續的回報。我們的僱員為可持續業務增長之關鍵，因此工作場所的安全是重中之重。我們秉持對社會負責的理念，竭盡所能積極參與義工活動。

## 遵守適用的法律及法規

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團之業務主要由本公司於中國、香港、德國及瑞士之附屬公司進行。本集團因此須遵守中國、香港、德國及瑞士，以及本公司及我們的附屬公司各自註冊成立地之相關法律及法規。

於本年度及截至本年報日期，本公司董事會(「董事會」)並不知悉存在對本集團業務及營運造成重大影響之相關法律及法規之任何不合規情況。

# 管理層討論 及分析

## 財務回顧

### 概覽

截至二零一九年十二月三十一日止年度，在競爭加劇的環境以及國際業務的戰略調整下，收益較截至二零一八年十二月三十一日止年度有所增加，而利潤卻有所下降。我們採取措施應對艱難狀況並維持淨現金流量以派發股息。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

我們主要透過向中國國內及國際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賺取收益。本集團的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2,492.7百萬元增加約8.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣2,706.9百萬元。該增加主要由於中國市場銷量增加所致。

中國國內分部方面，我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣1,598.7百萬元增加約人民幣316.2百萬元或19.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,914.9百萬元。該增加主要是由於銷量增加所致。

國際分部方面，我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣894.0百萬元減少約人民幣102.0百萬元或11.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣792.0百萬元，主要因進行了不同國家、不同客戶層面的業務整合的整合戰略以提升我們的盈利能力所致。

我們來自乳製品客戶的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2,103.0百萬元增加約人民幣117.3百萬元或5.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣2,220.3百萬元。我們來自非碳酸軟飲料客戶的收益於截至二零一九年十二月三十一日止年度約為人民幣478.3百萬元，較二零一八年同期的約人民幣389.7百萬元增加約人民幣88.6百萬元或22.7%，主要由於中國市場銷量增加所致。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣1,874.8百萬元增加約人民幣163.9百萬元或8.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣2,038.7百萬元。銷售成本的增加幅度低於總銷量的增長幅度。

# 管理層討論 及分析

## 毛利及毛利率

基於上述因素，我們的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣617.9百萬元增加約人民幣50.3百萬元或8.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣668.2百萬元。我們的毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約24.8%下降約0.1個百分點至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約24.7%，主要由於中國市場銷量增長及國際銷售價格平均市價上漲所致。

## 其他收入及其他收益 — 淨額

我們的其他收入及其他收益 — 淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣83.0百萬元減少約人民幣3.3百萬元或4.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣79.7百萬元，主要由於政府補貼、外匯收益及理財產品收入減少，其被收購利康所產生的議價收購收益部分抵銷。

## 分銷開支

我們的分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣136.3百萬元增加約人民幣26.7百萬元或19.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣163.0百萬元。該增加主要由於運輸開支及推廣開支增加所致。

## 行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣130.0百萬元增加約人民幣15.0百萬元或11.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣145.0百萬元。該增加主要由於薪金及福利以及研發開支增加所致。

## 稅項

我們的所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣84.5百萬元增加約人民幣19.9百萬元或23.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣104.4百萬元。實際稅率由前一財政年度的約19.0%上升約4.6個百分點至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約23.6%。二零一八年的所得稅開支較低主要由於一家附屬公司註銷而產生的一次性可抵扣虧損所致，而二零一九年並無此情況。

## 年內溢利及純利率

基於上述因素，我們的純利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣360.1百萬元減少約人民幣22.8百萬元或6.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣337.3百萬元。我們的純利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約14.4%下降約1.9個百分點至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約12.5%。

# 管理層討論 及分析

## 流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，我們持有的現金及現金等價物約人民幣562.8百萬元（二零一八年：約人民幣556.4百萬元）。我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金及存置於中國之銀行主要以人民幣計值的銀行結餘。

## 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及製成品。存貨的週轉天數（存貨／銷售成本）由二零一八年十二月三十一日的約117.2天減少至二零一九年十二月三十一日的約109.5天。貿易應收款項的週轉天數（貿易應收款項／收益）由二零一八年十二月三十一日的約57.0天增至二零一九年十二月三十一日的約65.6天。貿易應付款項的週轉天數（貿易應付款項／銷售成本）由二零一八年十二月三十一日的約45.9天減少至二零一九年十二月三十一日的約42.0天。

## 借貸及融資成本

於二零一九年十二月三十一日，本集團的借貸為銀行借貸和第三方借貸，金額分別約為人民幣318.8百萬元及人民幣2.0百萬元（二零一八年：約人民幣190.4百萬元及零），以港元、歐元及人民幣計值。該等借貸當中，約人民幣299.3百萬元（二零一八年：約人民幣161.0百萬元）將須於一年內償還及約人民幣21.5百萬元（二零一八年：約人民幣29.4百萬元）將須於一年後償還。於回顧年度，本集團的融資收入淨額約人民幣1.9百萬元（二零一八年：約人民幣8.4百萬元）。有關本集團借貸及融資成本之詳情，請分別參閱本年報載列之綜合財務報表附註19及24。

## 資產負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約0.13（二零一八年：約0.08），與未償還貸款增長一致。於財政年度末，資產負債比率乃以貸款及銀行借貸總額除以總權益計算。

## 營運資金

於二零一九年十二月三十一日，我們的營運資金約人民幣995.7百萬元（二零一八年：約人民幣1,131.1百萬元），該等營運資金乃按流動資產與流動負債的差額計算。



# 管理層討論 及分析

## 外匯風險

本集團的銷售主要以人民幣、歐元及美元計值。於回顧年度，本集團錄得匯兌虧損約人民幣1.0百萬元(二零一八年：匯兌收益約人民幣5.0百萬元)。

## 資本支出

於二零一九年十二月三十一日，本集團錄得總資本支出約人民幣121.2百萬元(二零一八年：約人民幣114.4百萬元)，主要用於收購利康。

## 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無抵押任何物業、廠房及設備(二零一八年：無)或土地使用權(二零一八年：無)。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱用約1,590名僱員(二零一八年十二月三十一日：約1,339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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額約為人民幣271.5百萬元(二零一八年：人民幣233.9百萬元)。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。本集團僱員亦已採納購股權計劃。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。有關本集團之薪酬詳情，請參閱本年報所載之綜合財務報表附註23。



# 管理層討論 及分析

## 展望

紛美主要專注中國及國際市場。我們擬實施以下規劃支持未來發展：

- 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範圍，並提升售後服務；
- 提升產能與可持續發展能力；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**，56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」）、Falcon Eye Global Limited、港龍國際實業有限公司、豐景集團有限公司（「豐景集團」）、一點通有限公司、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」）、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22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體及服務供應商 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。有關於二零一九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，請參閱本年報第29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。

#### 常福泉先生

**常福泉先生**，62歲，為本集團的財務總監，並於二零一九年三月二十七日獲委任為執行董事。常先生於二零零五年六月加入本集團。彼於二零一零年十一月至二零一九年三月為本公司聯席公司秘書。彼主要負責本集團整體會計、財務管理及庫務工作。常先生在財務管理方面擁有逾30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。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。於本年報日期，常先生實益持有4,500,000股股份。

# 董事會及 高級管理層

## 非執行董事

### 洪鋼先生

**洪鋼先生**，61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31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。有關於二零一九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，請參閱本年報第29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。

### 彭耀佳先生

**彭耀佳先生**，金紫荆星章得主、太平紳士，59歲，於二零一一年加入怡和控股有限公司(怡和控股有限公司及其附屬公司統稱為「怡和集團」)(一間分別於倫敦證券交易所(「倫交所」)標準上市，以及於百慕達證券交易所(「百慕達證券交易所」)及新加坡證券交易所(「新交所」)二次上市之公司，股份代號分別為JAR、JMHBDBH及J36)董事會，並於二零一六年獲委任為副董事總經理及於二零一九年十月委任為香港區主席。彼於一九八四年加入怡和集團，他曾擔任多個高級行政職位，包括於二零零七年至二零一六年間擔任香港置地的行政總裁。彼為怡和太平洋有限公司及金門中國有限公司的主席。彭先生亦為怡和管理有限公司副主席，以及牛奶國際控股有限公司(一間分別於倫交所標準上市，以及於百慕達證券交易所及新交所二次上市之公司，股份代號分別為DFI、DFIBDBH及D01)、香港置地控股有限公司(一間分別於倫交所標準上市，以及於百慕達證券交易所及新交所二次上市之公司，股份代號分別為HKLD、HKLBDBH及H78)、怡和(中國)有限公司、怡和策略控股有限公司(一間分別於倫交所標準上市，以及於百慕達證券交易所及新交所二次上市之公司，股份代號分別為JDS、JSHBDBH及J37)及文華東方國際有限公司(一間分別於倫交所標準上市，以及於百慕達證券交易所及新交所二次上市之公司，股份代號分別為MDO、MOIBDBH及M04)的董事。彭先生自二零一六年八月至二零一八年十二月擔任永輝超市股份有限公司(一間於上海證券交易所上市之公司，股份代號為601933)董事。彼亦於二零一六年八月至二零一九年十月擔任中升集團控股有限公司(一間於聯交所上市之公司，股份代號為881)非執行董事。

彭先生先後自英國諾丁漢大學及愛丁堡大學畢業並分別獲授土木工程理學士學位及工商管理碩士學位。彼於一九九八年修畢哈佛商學院的環球領袖課程。彼於二零一六年七月獲愛丁堡大學頒授榮譽博士學位以及在二零一八年十一月獲香港教育大學頒授榮譽教育學博士學位。

# 董事會及 高級管理層

## 獨立非執行董事

### LUETH Allen Warren 先生

**LUETH Allen Warren 先生**，51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先生現任泛華金融控股集團（泛華金控納斯達克）的獨立董事，該集團作為中國最大的獨立金融服務供應商之一，主要專注於保險分銷。自二零一九年九月起，Lueth先生擔任艾途教育集團（一家主要於中國從事語言教育的公司）的總裁兼財務總監。於二零一七年至二零一九年及二零一零年至二零一七年，Lueth先生分別擔任卡地納健康公司（一家從事醫療保健產業的世界500強公司）的亞太地區財務總監及中國地區財務副總裁。於二零零五年至二零一零年間，Lueth先生曾擔任裕永裕（中國）醫藥企業管理有限公司（其後於二零一零年由卡地納健康公司收購）的中國地區財務及戰略發展副總裁。此前，Lueth先生於一九九八年至二零零四年期間於GE Capital擔任多個職務，包括臺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**，72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。自二零零五年至二零零九年，Behrens先生曾任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European Aeronautic Defence and Space Company of China（「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先生於二零一一年三月至二零一七年七月期間擔任Deutsche Bank (China) Co. Ltd.的獨立非執行董事及於二零一一年上半年至二零一七年十二月期間擔任Nordex (Beijing) Wind Power Engineering & Technology Co.的非執行董事。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。

# 董事會及 高級管理層

## 竺稼先生

**竺稼先生**，57歲，為獨立非執行董事。竺先生於二零零六年加入本集團，二零一零年七月二十九日獲委任為非執行董事，至二零一八年三月十五日調任為獨立非執行董事。竺先生現為Bain Capital Asia董事總經理。一九九六年至二零零六年，竺先生為摩根士丹利亞洲有限公司董事總經理及其中國業務的首席執行官。竺先生現為白馬戶外媒體有限公司(股份代號：100)之非執行董事及融創中國控股有限公司(股份代號：1918)(「融創中國」)之獨立非執行董事，該等公司之股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。二零零七年十一月至二零一六年三月，竺先生亦為優酷土豆股份有限公司(紐約證券交易所上市公司)獨立非執行董事。二零零九年八月至二零一五年一月，竺先生亦是國美電器控股有限公司(現稱國美零售控股有限公司)(股份代號：493)非執行董事，該公司之股份於聯交所主板上市。二零零九年九月至二零一六年十一月，竺先生擔任融創中國非執行董事。竺先生一九八二年畢業於鄭州大學，獲得文學士學位，後於一九八四年取得南京大學文學碩士學位，一九九二年取得康奈爾法學院法學博士學位。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。除本年報所披露者外，竺先生並未擔任本公司或本集團其他成員公司任何其他職位。

## 高級管理層

### 畢樺先生

畢樺先生的履歷詳情載於本年報第21頁。

### 常福泉先生

常福泉先生的履歷詳情載於本年報第21頁。

### 劉鈞先生

**劉鈞先生**，58歲，為本集團的運營總監。劉鈞先生於二零二零年二月重新加入本集團，主要負責管理及營運。劉先生於管理及技術方面擁有近30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，劉先生曾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。

### 陳桂寧先生

**陳桂寧先生**，64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專案。陳先生在無菌包裝行業擁有逾27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。

# 董事會及 高級管理層

## 楊久賢先生

**楊久賢先生**，56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20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**，51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援。陳先生在無菌包裝行業擁有20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；一九九一年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。

## 李協達先生

**李協達先生**，39歲，於二零一八年十月獲委任為本集團的國際業務總監兼投資者關係總監。彼負責本公司中國市場以外的業務及投資者關係管理。李先生從牛奶公司集團加入本集團，彼自二零一三年起於牛奶公司集團擔任宜家家居業務財務總監，涵蓋亞洲4個市場。牛奶公司集團為一間亞洲零售集團，屬怡和集團成員之一。於二零零二年，李先生在香港羅兵咸永道會計師事務所開啟職業生涯，並取得特許會計師資格。李先生畢業於香港大學，獲工商管理學士學位，隨後獲英國倫敦大學法律學位。



# 董事會 報告書

董事會謹此提呈其報告書，連同本公司及本集團截至二零一九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。

## 業務模式及策略

我們的使命是為液體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。有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的表現及業務回顧討論及分析，分別載於本年報第10至20頁的管理層討論及分析及第25至38頁的董事會報告書內。

## 業績

本集團截至二零一九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

本集團截至二零一九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20頁的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。本集團識別到的主要風險及不明朗因素載於本年報的企業管治報告（「企業管治報告」）第50至51頁。

## 環保政策及表現

本集團致力於加強環境保護，將其營運對環境所產生的影響減至最低。本集團推行促進潔淨生產及在營運上最有效地善用資源及減低浪費及排放之政策。為此，本集團通過積極更新其生產活動及營運方法以鼓勵及提升資源再利用，採用對環境友善的原材料及持續檢討生產營運，以確保生產流程具成效及效益。

更多詳情請參閱本集團根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》編製並預期於二零二年七月單獨刊發的企業可持續發展報告。



# 董事會 報告書

## 主要客戶及供應商

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團前五大供應商的總採購額佔本集團年內總採購額約46.0%。本集團前五大客戶的總收益佔本集團年內總收益約61.5%。

概無董事或任何彼等各自的緊密連絡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

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13。

## 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。

於二零一九年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為人民幣615.7百萬元（二零一八年：約人民幣717.1百萬元）。

## 董事

於回顧年度及截至本年報日期止的董事如下：

### 執行董事

畢樺先生

劉鈞先生（自二零一九年一月三十一日起辭任）

常福泉先生（自二零一九年三月二十七日起獲委任）

### 非執行董事

洪鋼先生

許立慶先生（自二零二零年三月三十日起辭任）

彭耀佳先生（自二零二零年三月三十日起獲委任）

### 獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生

BEHRENS Ernst Hermann 先生

竺稼先生

## 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 21 至 24 頁。

## 獨立非執行董事的獨立身份確認書

根據上市規則第 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，除非任何一方對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。

# 董事會 報告書

## 股息政策

根據上市規則第 13.09 條及證券及期貨條例第 XIVA 部內幕消息條文(定義見上市規則)，紛美及董事會已批准及採納股息政策(「股息政策」)。

本公司以提供穩定及可持續回報予本公司股東作為目標。根據股息政策，在決定是否建議派發股息及釐定股息金額時，董事會將考慮(其中包括)：

- (i) 本集團的一般財務狀況；
- (ii) 本集團的實際及未來營運以及流動資金狀況；
- (iii) 本集團預期營運資金需求及未來擴展計劃；
- (iv) 本集團的負債對權益比率及債務水準；
- (v) 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可供分派儲備；
- (vi) 股東及投資者的期望及行業的常規；
- (vii) 一般市場情況；及
- (viii) 董事會認為適當的任何其他因素。

本公司宣派股息亦受限於開曼群島公司法及本公司組織章程細則(「章程細則」)以及任何其他適用法律及法規項下的任何限制規定。董事會將持續審核股息政策並保留權利全權酌情隨時更新、修訂、修改及/或取消股息政策。股息政策任何情況下均不會構成本集團有關其未來股息作出的具法律約束力的承諾及/或無論如何不得使本集團有責任隨時或不時宣派股息。

## 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載於綜合財務報表附註 36 及附註 23。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

## 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

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員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)
洪鋼先生	78,141,966	1	受控法團權益	好倉	5.84%
	2,673,000	2	受控法團權益	好倉	0.20%
	<u>80,814,966</u>				<u>6.04%</u>
好倉總額					
畢樺先生	129,000,000	3	全權信託創立人	好倉	9.65%
常福泉先生	4,500,000		受控法團權益	好倉	0.34%

附註：

- (1) Phanron Holdings Limited（「Phanron」）由洪鋼先生全資擁有，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」）由洪鋼先生及高璋先生分別擁有50%，因此洪鋼先生及高璋先生被視為於力偉根據本公司於二零一零年十一月十五日採納之首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）獲授予的購股權而將予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份購股權（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。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。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。畢樺先生為信託創立人，該信託全資擁有Hill Garden。因此，畢樺先生被視作於同一批129,000,000股股份中持有權益。
- (4) 於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行1,337,019,000股股份。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，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所有任何權益或淡倉，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

於二零一九年十二月三十一日，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6)
Phanron	78,141,966		實益擁有人	好倉	5.84%
徐真女士	78,141,966	1	配偶權益	好倉	5.84%
	2,673,000	1	配偶權益	好倉	0.20%
	80,814,966				6.04%
Hill Garden	129,000,000	2	受控法團權益	好倉	9.65%
福星	129,000,000	2	實益擁有人	好倉	9.65%
BI Wei Li 女士	129,000,000	3	配偶權益	好倉	9.65%
JSH Venture Holdings Limited	377,132,584	4	實益擁有人	好倉	28.21%
Jardine Strategic Holdings Limited	377,132,584	4	受控法團權益	好倉	28.21%
Jardine Matheson Holdings Limited	377,132,584	4	受控法團權益	好倉	28.21%
Janus Henderson Group PLC	66,707,000	5	投資經理	好倉	4.99%
M&G Plc	103,230,200		受控法團權益	好倉	7.72%
Edgbaston Investment Partners LLP	67,770,000		投資經理	好倉	5.07%
FMR LLC	68,124,621		受控法團權益	好倉	5.10%

附註：

- (1) 徐真女士因身為洪鋼先生的配偶而於 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。畢樺先生為信託創立人，該信託全資擁有 Hill Garden。
- (3) BI Wei Li 女士因其為畢樺先生的配偶而於 129,000,000 股股份好倉中擁有權益。
- (4) JSH Venture Holdings Limited 於 377,132,584 股股份中擁有直接權益。Jardine Strategic Holdings Limited 持有 JSH Venture Holdings Limited 的 100% 權益。JM Investments Limited (持有 Jardine Strategic Holdings Limited 的 83.63% 權益) 由 Jardine Matheson Holdings Limited 全資擁有。因此，Jardine Strategic Holdings Limited 及 Jardine Matheson Holdings Limited 被視為於 377,132,584 股股份中擁有權益。
- (5) Janus Henderson Group PLC 為一家於紐約證券交易所上市的公司。
- (6) 於二零一九年十二月三十一日有 1,337,019,000 股已發行股份。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，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

本公司或其任何附屬公司及任何控股股東或其任何同系附屬公司並無訂立任何董事或與該董事有關聯的實體直接或間接擁有重大權益而於財政年度末或於截至二零一九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承擔或產生的一切損失或責任作出彌償。

## 關連交易

於二零一九年十月十四日，買方一點通有限公司(本公司間接全資附屬公司)與賣方高瑋先生訂立協定，以落實收購交易的條款。根據該協定，賣方已有條件同意出售及買方已有條件同意收購目標公司全部股本權益的90%，對價為人民幣5.4百萬元。由於賣方為本公司行政總裁兼執行董事畢樺先生的胞兄，故賣方被視為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，訂立該協議構成本公司的關連交易。有關進一步詳情請參閱本公司日期為二零一九年十月十四日的公告。

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32。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

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，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。

# 董事會 報告書

## 重大投資、重大收購及出售附屬公司及聯營公司、重大投資或收購資本資產的未來計劃

於二零一九年一月十五日，本公司的全資附屬公司山東紛美包裝(作為買方)與青島利康包裝有限公司(作為賣方)訂立《股權收購框架協議》，據此買方已有條件同意購買而賣方亦已有條件同意出售利康的全部股權(「收購事項」)。於二零一九年三月二十七日(聯交所交易時段後)，買方與賣方訂立正式協議，及於二零一九年三月二十八日，收購事項以代價人民幣106.46百萬元(相等於約123.62百萬港元)落實完成。緊隨收購事項完成後，利康(作為目標公司)成為本公司的附屬公司，而其財務報表亦將併入本集團的綜合財務報表。目標公司主要從事以中國山東省為基地的食品及飲料無菌軟包裝的生產業務。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一九年一月十五日及二零一九年三月二十八日的公告。

於二零一九年十月十四日，本公司間接全資附屬公司一點通有限公司(作為買方)與高璋先生(賣方)訂立一份協議，以落實收購交易的條款。根據該協議，高璋先生已有條件同意出售及買方已有條件同意收購目標公司北京數碼通科技全部股本權益的90%，代價為人民幣5.4百萬元。於訂立上述協議時，買方亦與獨立第三方胡洪先生(即另一賣方)另行訂立買賣協議，以收購北京數碼通科技餘下10%股本權益，代價為人民幣0.6百萬元。根據上述協議於監管部門完成抵押登記後，北京數碼通科技將成為本公司的間接全資附屬公司，其財務報表將併入本集團綜合財務報表。北京數碼通科技自上述收購事項完成之日起將於中國持有38項專利(包括已註冊專利及已申請專利)。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十月十四日之公告。

除上文所披露外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無就附屬公司及聯營公司進行任何重大收購或出售。於本年報日期，本集團並無任何計劃作出任何重大投資或資本資產收購。

## 董事於競爭業務中的權益

於截至二零一九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)及彼等各自的連絡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。

## 根據上市規則第 13.22 條作出之披露

於二零一九年十二月三十一日，本公司向本集團聯屬公司提供的銀行融資擔保總額約為人民幣 858,127,000 元，超過上市規則第 14.07(1) 條所界定的資產比率之 8%。詳情載於下文：

聯屬公司名稱	本集團於聯屬公司 應佔權益	向聯屬公司授出的 銀行融資擔保金額 人民幣千元	已使用擔保金額 人民幣千元
Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH	100%	195,388	116,365
Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH	100%		
豐景集團有限公司	100%	662,739	202,366

## 銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於二零一九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 19。

## 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 2.21 及 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的標準守則所要求水準。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二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守該操守準則。

## 管理合約

於截至二零一九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分業務的管理及行政有關的合約。

## 捐款

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無慈善捐款。

## 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，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無訂立任何股權掛鈎協議。



# 董事會 報告書

## 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)向屬以下身份的合資格參與者授出首次公開發售前購股權：(i)身為本集團或本集團任何成員公司持有任何股權的任何實體(「所投資實體」)執行董事或員工的任何個人；(ii)本集團任何成員公司或所投資實體的任何非執行董事；(iii)本集團任何成員公司或所投資實體的任何貨品或服務的客戶或供應商；(iv)向本集團任何成員公司或所投資實體提供研究、開發或技術支援的任何人士或實體；(v)為上述人士利益所成立信託的任何受託人或其全資擁有的任何公司；及(vi)董事會認為適合的任何其他人士。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。行使首次公開發售前購股權計劃項下的購股權，毋須遵守任何最短持有期間，惟當根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權時，董事會可於根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使前釐定是否要求任何最短持有期間。

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12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%。該計劃已於上市日期屆滿。

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	於二零一九年					
				行使價 (港元)	於二零一九年 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	於二零一九年 十二月 三十一日 於期內失效/ 過期/註銷的 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
總計					2,673,000	-	-	-	2,673,000

附註：

- (1) 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予僱員。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名僱員。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。
- (2) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無首次公開發售前購股權獲授出、失效、行使或被註銷。
- (3) 首次公開發售前購股權計劃所涉及的股份總數為2,673,000股股份，相等於本年報日期已發行股份約0.2%。

## 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本集團業績，對彼等所作貢獻給予報酬；及挽留和招攬賢能之士成為工作夥伴(彼等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，前提是該價格為以下三者的最高者：(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，或本公司、本集團任何成員公司或本集團任何成員公司持有股權的任何實體的員工(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。

# 董事會 報告書

本公司有權發行購股權，前提是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將予授出的尚未行使的購股權而可能發行的股份總數，不可超逾上市日期已發行股份的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購股權而可能發行的股份總數，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的購股權)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%。

於二零一九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。概無購股權於截至二零一九年十二月三十一日止年度內被註銷或失效。

## 公眾持股量

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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

本公司章程細則及開曼群島法例均無有關優先購買權的條文。

## 稅務寬免

董事會並不知悉股東可因持有股份而享有任何稅務寬免。

## 末期股息

董事會建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息約187.2百萬港元(每股0.14港元，合計約人民幣167.7百萬元)(二零一八年：每股0.14港元，合計約人民幣164.0百萬元)，部分由本公司的股份溢價賬中派付，部分由本公司的可分派溢利派付。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，則須於二零二零年七月七日或前後支付予名列本公司於二零二零年六月十二日之股東名冊之股東。

概無有關本公司股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

## 有關董事資料的變動

劉鈞先生已辭任執行董事及本公司營運總監的職務，自二零一九年一月三十一日起生效。更多詳情請參閱本公司日期為二零一九年一月三十一日的公告。

常福泉先生已獲委任為執行董事並辭任本公司聯席公司秘書之一的職務，自二零一九年三月二十七日起生效。更多詳情請參閱本公司日期為二零一九年三月二十七日的公告。

獨立非執行董事LUETH Allen Warren先生已辭任卡地納健康公司的亞太地區財務總監的職務，自二零一九年四月三十日起生效。Lueth先生已獲委任為艾途教育集團的總裁兼財務總監，自二零一九年九月一日起生效。

獨立非執行董事BEHRENS Ernst Hermann先生已辭任Vermilion Partners Limited的中國業務高級顧問一職，自二零一九年十二月十五日起生效。

## 報告期後事項

- (1) 自二零二零年一月以來，全球營商環境受到新型冠狀病毒(「COVID-19」)爆發產生的影響。一系列預防及控制措施已且將繼續在中國範圍內實施。根據當地政府部門的要求，紛美包裝(內蒙古)延長了一週的假期，並於二零二零年二月恢復運營。

於本年報日期後 COVID-19 的爆發及蔓延期間，本集團因此產生的進一步經濟狀況變動可能會對本集團的財務業績造成影響，於本年報日期尚無法估計其影響程度。

本集團始終密切監察事態發展對本集團業務的影響，並已制定應急措施。該等應急措施包括：增加我們的物流及運輸選擇、評估我們原材料供應商的供應準備情況、與客戶就交貨時間進行磋商以及持續關注國內外客戶的營運情況。

本集團將持續關注 COVID-19 的情況，並積極應對其對本集團財務狀況及經營業績造成的影響。

- (2) 於二零二零年三月三十日，許立慶先生因於怡和控股有限公司及其附屬公司擔任新職責，辭任非執行董事及本公司審核委員會(「審核委員會」)成員，且於同日，彭耀佳先生獲委任為非執行董事及審核委員會成員。進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月三十日的公告。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二零年五月二十日至二零二零年五月二十五日(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，須最遲於二零二零年五月十九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54樓。

此外，本公司將於二零二零年六月十日至二零二零年六月十二日(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，須最遲於二零二零年六月九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54樓。

# 董事會 報告書

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所於截至二零一九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

**洪綱先生**

主席

中國北京，二零二零年三月三十日

# 企業管治 報告

董事會欣然提呈此企業管治報告，乃載列於截至二零一九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準的企業管治，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十四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。

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度已應用企業管治守則原則及遵守所有守則條文及（如適用）其中建議之最佳常規做法。

以下為董事會於釐定本公司於截至二零一九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) 制訂並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。

## 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、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。

# 企業管治 報告

## 董事會組成

截至二零一九年十二月三十一日，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：

## 董事 執行董事

畢樺先生(行政總裁)

劉鈞先生(營運總監)(自二零一九年一月三十一日起辭任)

常福泉先生(自二零一九年三月二十七日起獲委任)

## 非執行董事

洪鋼先生(主席)

許立慶先生(自二零二零年三月三十日起辭任)

彭耀佳先生(自二零二零年三月三十日起獲委任)

## 獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生

BEHRENS Ernst Hermann 先生

竺稼先生

董事名單(按類別劃分)亦於本公司根據上市規則不時發出的所有公司通訊中披露。

董事會成員彼此之間概無關係(包括財務、業務、家族或其他重大關係)。

遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條，本公司已委任三名獨立非執行董事，佔董事會成員不少於三分之一，其中至少一名董事具備適當專業資格、或會計或相關財務管理專業知識。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

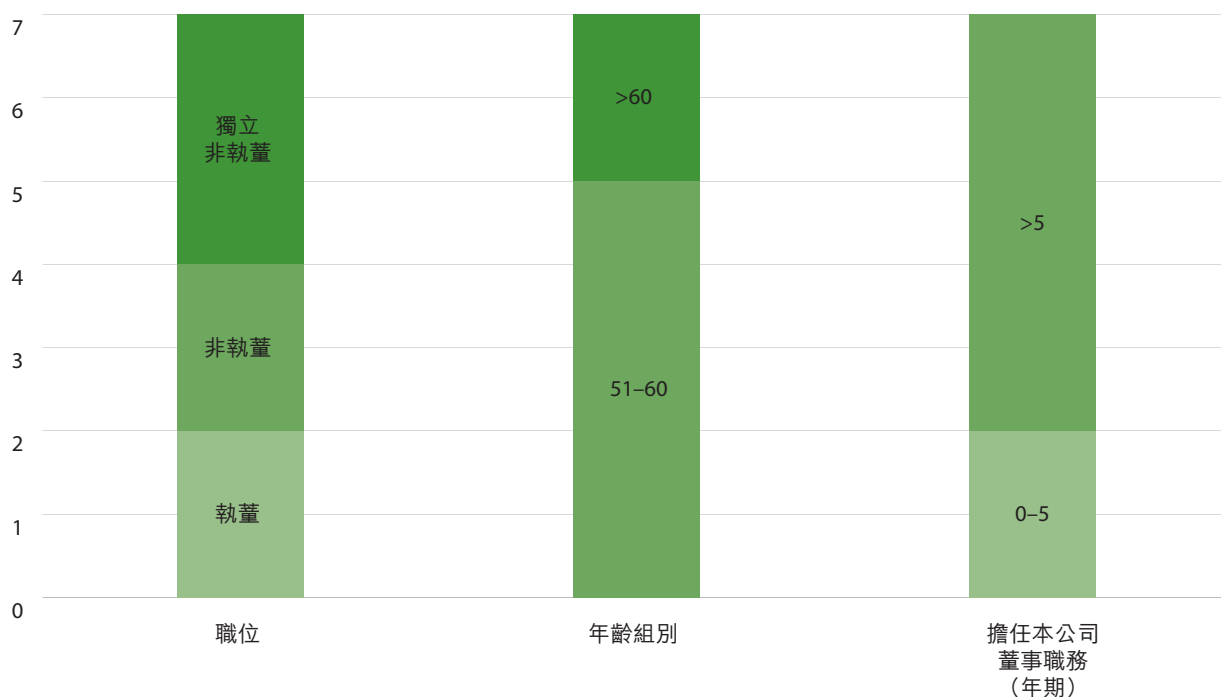
本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司之表現素質裨益良多。

董事會已根據企業管治守則所載之規定採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)。

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分考慮。董事之履歷詳情載於本報告第21至24頁。為執行董事會成員多元化政策，董事會務求於以下圖表下列各層面之組成達致均衡，但仍認為所有董事會成員之委任均以用人唯才為原則，以本公司及股東的最佳利益為依歸。

於本年報日期，董事會之組成有以下圖表分析：





# 企業管治 報告

## 主席及行政總裁

本公司全面支持將董事會主席(「主席」)與本公司行政總裁(「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

彭耀佳先生獲委任為非執行董事，任期自二零二零年三月三十日起為期兩年，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。

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。

董事的委任、重選連任及罷免程式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

於本年報日期，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 先生及竺稼先生。洪鋼先生為非執行董事，而 BEHRENS Ernst Hermann 先生及竺稼先生為獨立非執行董事。

提名程式及流程涉及提名委員會透過考慮多種因素(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、知識及服務年限)確定合資格成為董事會成員的人士。提名委員會將就甄選有關提名為董事的人士向董事會作出推薦意見。於確定合適人選時，提名委員會擇優考慮候選人，按多種標準客觀考慮人選，並充分考慮董事會成員多元化的裨益。

提名委員會的職責及職能如下：

- (a) 至少每年檢討董事會的架構、人數及成員多元化(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、知識及服務年限)，對董事會的任何擬議變動提出建議，以完善本公司的企業策略；
- (b) 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；提名委員會物色合適人選時，應擇優考慮候選人，按客觀標準考慮人選，並充分考慮董事會成員多元化的裨益；
- (c) 如有需要，檢討董事會成員多元化政策；檢討董事會為實施董事會成員多元化政策而制定的可衡量目標，以及達目標進度；以及每年在本公司年報企業管治報告內披露檢討結果；
- (d) 評核獨立非執行董事的獨立性，審閱獨立非執行董事各自對獨立性所作的年度確認；
- (e) 因本公司的企業策略及日後需要的技能、知識、經驗及成員多元化組合，就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及主要行政人員)繼任計劃向董事會提出建議；
- (f) 倘必要，可尋求獨立專業意見履行其職責；及
- (g) 向董事會匯報決定或建議(除非受法律或監管限制而不能匯報)，並編制年內企業管治報告內的工作摘要(包括匯報其年內採納的甄選及推薦董事候選人的提名政策、程式、流程及標準)。

進一步詳情，請參閱本公司於二零一八年十二月二十八日刊發的提名委員會職權範圍。

截至二零一九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建議；及
- (3) 評估獨立非執行董事的獨立性。

# 企業管治 報告

提名委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行了1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
竺稼先生	1/1

## 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。

根據企業管治守則守則條文第A.6.5條，全體董事應參與持續專業發展，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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期為止，所有董事即畢樺先生、常福泉先生、洪鋼先生、許立慶先生、LUETH Allen Warren先生、BEHRENS Ernst Hermann先生及竺稼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

企業管治守則守則條文第A.1.3條規定，董事會舉行例會前須發出至少十四日通知。

於截至二零一九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十四日的通知。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需的資料，均於各董事會會議或委員會會議舉行前至少三日送交所有董事，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會議及委員會會議，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，而最終版本可供董事查閱。

章程細則所載條文規定，倘董事或其任何連絡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

截至二零一九年十二月三十一日止年度共舉行了4次董事會會議及一次股東大會。截至二零一九年十二月三十一日止年度，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／舉行會議次數	
	股東大會	董事會會議
<b>執行董事</b>		
畢樺先生	1/1	4/4
常福泉先生	1/1	4/4
<b>非執行董事</b>		
洪綱先生	1/1	4/4
許立慶先生(自二零二零年三月三十日起辭任)	0/1	4/4
<b>獨立非執行董事</b>		
LUETH Allen Warren 先生	1/1	4/4
BEHRENS Ernst Hermann 先生	1/1	4/4
竺稼先生	1/1	3/4

## 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消息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」)。

本公司截至二零一九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。

# 企業管治 報告

## 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式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

薪酬委員會由三名獨立非執行董事（即竺稼先生（薪酬委員會主席）、LUETH Allen Warren 先生及 BEHRENS Ernst Hermann 先生）及一名執行董事（即畢樺先生）組成。

薪酬委員會的主要目標包括就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式，以確保概無董事或其任何連絡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。

截至二零一九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，以供股東於二零一九年股東週年大會上批准。

薪酬委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行了1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
竺稼先生(主席)	1/1
畢樺先生	1/1
LUETH Allen Warren 先生	1/1
BEHRENS Ernst Hermann 先生	1/1

## 問責及審核

董事知悉彼等有責任編製本公司截至二零一九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持下，董事會負責就年度及中期報告、內幕消息公告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。

## 審核委員會

審核委員會由四名成員組成，即LUETH Allen Warren先生(審核委員會主席)、BEHRENS Ernst Hermann先生、許立慶先生(於二零二零年三月三十日辭任)及竺稼先生。許立慶先生曾為非執行董事，而LUETH Allen Warren先生、BEHRENS Ernst Hermann先生及竺稼先生為獨立非執行董事。彭耀佳先生於二零二零年三月三十日起獲委任為非執行董事及審核委員會成員。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專案；
- (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式的適當及有效程度。

# 企業管治 報告

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二零一九年六月三十日止六個月的中期業績及中期報告，以及截至二零一九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、本公司風險管理及內部監控系統及程式，以及續聘外聘核數師。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了2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
許立慶先生(自二零二零年三月三十日起辭任)	1/2
竺稼先生	2/2

## 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本年報第54頁至58頁「獨立核數師報告」。

就截至二零一九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2.9百萬元(二零一八年：約人民幣2.2百萬元)。其他非審核服務(包括允許的盡職調查活動、稅務諮詢及合規服務)而產生的費用約人民幣1.5百萬元(二零一八年：約人民幣3.6百萬元)。

## 風險管理及內部監控報告

### 本集團公司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為達成策略目標時所願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(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission COSO)標準，分配資源予風險管理及內部監控系統，管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

## 辨認、評估及管理重大風險的程序

- 風險背景設定：制定本集團通用的風險管理政策及職能劃分，以保證本集團執行一致的風險識別、評估、管理及監察與報告的程序標準。
- 風險識別：識別各業務環節及重要程序中的潛在風險。
- 風險評估：對已識別的風險，就其對業務的影響及發生的可能性做出評估與評分。
- 風險處理：評估風險管理方案及風險管理效能。
- 報告與監察：對風險管理政策及評估程序，重要風險的管理措施及控制效能，進行監察和檢討，並將其結果報告給董事會。

## 「三道防線」風險管理模式

本集團的風險管理架構基於「三道防線」模式，以建立全面風險管理和內部監控系統，並由審核委員會負責監察。

### 「第一道防線」— 風險管理

各級管理層做為風險管理的第一道防線，已根據業務經營需要，設立了適當的內部控制政策、程序和業務標準，明確劃分管理職責，並組織培訓及指導員工，以保障政策得到有效執行；如公司業務經營和管理環境發生變化，相關政策將得到相應的檢討和更新。

### 「第二道防線」— 風險監控

本集團建立了風險管理政策，並組成風險管理小組，定期組織風險評估與評價活動，及時識別及減低經營管理中潛在風險發生的概率及其影響；對於可能出現的重大風險，建立風險預警及應急機制，減低風險發生的概率及其影響。

### 「第三道防線」— 獨立監督

集團公司設立內部審計部，每年至少1次獨立全面檢討本集團風險管理及內部控制情況，並將結果報告給審核委員會；審核委員會透過審閱內部審計部的工作程序及審計結果，代表董事會評核風險管理及內部監控的效能。



# 企業管治 報告

## 二零一九年度風險管理檢討

### 風險管理工作摘要

實施有效的風險管理是集團公司達成戰略目標的重要一環。為保持公司的長遠可持續發展能力，支持戰略目標的推進，及維護權益人的信賴；集團公司針對多個業務領域管理其風險，包括但不限於財務、運營、戰略、市場及法律與監管風險。二零一九年度主要的內部控制與風險管理活動包括：

- 審閱、優化內控管理制度及業務流程；
- 審閱、更新並實施風險管理計劃與評估流程；
- 識別、回顧和分析本集團經營領域中潛在的風險項，並就其對業務的影響及發生的可能性進行評估；
- 檢討用於控制和減低主要風險的措施和行動是否適當並獲得預期成效；
- 收集、分析風險識別、評估與管理的結果，包括風險分佈矩陣圖、風險變動分析表、重要風險項的控制情況及預期其對業務的影響等；
- 評核風險管理整體效力；及
- 風險管理報告已於二零二零年二月提交董事會審議。

### 主要風險及風險管理

#### 1. 客戶集中度較高的風險

本公司主要客戶所在的國內常溫液態奶市場格局連續多年保持穩定，前五位液態奶生產公司佔銷售市場的比例超過70%，且該特點預計在未來一段時間內持續存在。

公司採取多種措施促進客戶分佈的多元化，減低該風險對業務的影響，並取得實質性進展：

- 透過良好的供應鏈服務、技術創新、市場項目合作等與主要客戶保持穩定的戰略合作關係；
- 提供品質優良的產品與良好的服務，積極拓展國內及國際市場，開發中等客戶群，並取得了明顯的成效；及
- 投資併購利康，進一步拓展國內市場。

截至二零一九年末，上述措施取得了良好的實質性進展，在保持銷售總量持續增長的同時，國際國內中等客戶群體的銷售佔比也在不斷增長。

## 2. 匯率波動影響資金及購銷業務的風險

匯率大幅波動會對本公司的外匯業務造成較大的影響。二零一九年度歐元對美元，人民幣對美元匯率均持續上升，但波動幅度很小；歐元對人民幣匯率略有降低；上述變化對本公司的外匯業務影響極小。

除此之外，公司也採取了多項措施，減低匯率波動對損益的不利影響，將風險控制在可接受範圍內，包括：

- 國際銷售業務的管理提升很大程度上抵銷了匯率波動帶來的風險；
- 適當調整融資政策，降低企業財務槓桿；
- 通過向金融機構購入外匯產品，鎖定遠期匯率，降低匯率影響；及
- 採用嚴格的資金管理計劃，密切關注匯率變動，並根據匯率的波動調整外匯業務策略及銀行結餘。

## 風險檢討評價

二零一九年度風險評估結果和檢討顯示，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；風險管理團隊的風險識別、風險控制能力在不斷提升；風險管理環境持續優化；針對重要風險項的減低和監控措施，取得了實質性效果；多項風險有明顯的評級下降或風險消除；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。

## 公司秘書

常福泉先生於二零一九年三月二十七日辭任本公司聯席公司秘書之一的職務後，本公司委任齊朝暉女士為聯席公司秘書之一，自同日起生效。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一九年三月二十七日的公告。

為遵照上市規則第3.29條，齊朝暉女士及蘇麗珊女士於截至二零一九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。

# 企業管治 報告

為促進有效溝通，本公司設有網站 [www.greatviewpack.com](http://www.greatviewpack.com)，其中有關於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，包括年度及中期報告、公告及新聞稿，均以適時方式於本公司的網站更新。

本公司二零二零年股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零二零年五月二十五日舉行。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。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會（「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 31 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 31 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

截至二零一九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

洪綱先生

主席

中國北京，二零二零年三月三十日



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)

### 意見

#### 我們已審計事項

列載於第 59 至 126 頁紛美包裝有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面利潤表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

#### 我們的意見

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

#### 意見基礎

我們已根據國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。根據該等準則，我們的責任於本報告核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任中進一步詳述。

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意見提供基礎。

#### 獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會發佈的國際專業會計師道德守則(包括國際獨立性準則)(「國際專業會計師道德守則」)，我們獨立於 貴集團，且我們已根據國際專業會計師道德守則履行我們的其他道德責任。

# 獨立 核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對我們審計本期綜合財務報表最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及達成我們對其的意見時進行處理，而我們不會對該等事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項為商譽的減值評估。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>商譽減值評估</p> <p>參閱綜合財務報表附註4「主要會計估計及判斷」及附註8「無形資產」。</p> <p>於二零一九年十二月三十一日，貴集團確認商譽合共人民幣64.7百萬元（附註8），包括截至二零一九年十二月三十一日止年度收購附屬公司數碼通科技有限公司產生的額外商譽人民幣16.9百萬元。</p> <p>我們專注進行商譽減值評估，主要由於所涉金額龐大及需要作出重大判斷以評估管理層的假設（尤其有關對貼現現金流量模式敏感的收益增長率及貼現率）。</p>	<p>為應對此關鍵審計事項，我們進行了下列程序：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>我們與管理層討論並評估 貴集團確定商譽分配予現金產生單位（「現金產生單位」）的適當性。</li><li>我們評估管理層未來現金流量預測的組成，以及其編製過程。</li><li>我們將本年度的實際業績與上一年度預測（如適用）所截至二零一九年十二月三十一日止年度的數字進行比較，以考慮管理層的預測是否包括事後看來合理的假設。</li><li>我們評估管理層預測以下事項的估計：<ul style="list-style-type: none"><li>收益增長率，將彼等與行業歷史增長率及經濟預測作比較；及</li><li>貼現率，評估 貴公司及可資比較公司的資本成本以及考慮地域特定因素。</li></ul></li><li>我們評估管理層對收益增長率及貼現率的主要假設的敏感度分析。我們於達成減值結論前計算該等估計需變動的程度。我們與管理層討論該變動的可能性並贊同彼等所作出的不太可能的結論。</li></ul> <p>基於進行的程序，管理層就商譽的減值評估所作出的重大估計及判斷均有據支持。</p>

## 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載入年報的所有資料，但不包括該等綜合財務報表及我們有關的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並不包括其他資料，我們亦不會對此發表任何形式的核證結論。

就我們審計綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，並於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審計中所得知的情況有重大抵觸，或似乎有重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，倘我們認為此其他資料有重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此，我們毋須作出報告。

## 董事及審核委員會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。

於擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及採用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或除此之外並無其他實際可行的辦法。

貴公司審核委員會協助董事履行彼等就監督 貴集團財務申報程序須承擔的責任。

## 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標為合理確定綜合財務報表整體而言是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外別無其他目的。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。合理確定屬高層次的核證，惟根據國際審計準則進行的審計工作概不保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤而產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

# 獨立 核數師報告

根據國際審計準則進行審計時，我們運用專業判斷，並於整個審計過程中保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及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、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計有關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營為會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲得的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，我們須於核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露，或倘有關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期所獲得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責 貴集團審計的方向、監督及執行。我們須為我們的審計意見承擔全部責任。

# 獨立 核數師報告

我們與 貴公司審核委員會就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現進行溝通，該等發現包括我們在審計過程中識別的內部控制的任何重大缺失。

我們亦向 貴公司審核委員會作出聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施(如適用)。

從與 貴公司審核委員會溝通的事項中，我們釐定對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項的事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中溝通有關事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為 Ng Ping Fai。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二零年三月三十日



# 綜合 財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日  
所有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	
		二零一九年	二零一八年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	<b>1,365,245</b>	1,303,759
使用權資產	7	<b>48,714</b>	-
土地使用權	7	-	14,774
無形資產	8	<b>109,226</b>	71,112
遞延所得稅資產	20	<b>31,867</b>	21,786
貿易應收款項	10	<b>9,805</b>	6,752
預付款項	11	<b>16,886</b>	9,578
		<b>1,581,743</b>	1,427,761
<b>流動資產</b>			
存貨	9	<b>627,138</b>	571,728
貿易應收款項及應收票據	10	<b>577,326</b>	413,361
預付款項	11	<b>24,593</b>	24,034
其他應收款項	11	<b>18,815</b>	36,295
現金及現金等價物	12(a)	<b>562,782</b>	556,391
受限制現金	12(b)	<b>199,976</b>	190,890
		<b>2,010,630</b>	1,792,699
<b>總資產</b>		<b>3,592,373</b>	3,220,460

# 綜合 財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日  
所有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	
		二零一九年	二零一八年
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本、股份溢價及資本儲備	13	<b>651,247</b>	748,282
法定儲備	14	<b>256,855</b>	285,581
保留盈利	15	<b>1,591,535</b>	1,450,308
匯兌儲備		<b>(46,467)</b>	(44,812)
<b>總權益</b>		<b>2,453,170</b>	2,439,359
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補貼	16	<b>78,337</b>	86,353
租賃負債	18	<b>4,233</b>	-
遞延所得稅負債	20	<b>20,167</b>	3,700
借貸	19	<b>21,493</b>	29,427
		<b>124,230</b>	119,480
<b>流動負債</b>			
遞延政府補貼	16	<b>7,825</b>	7,412
合約負債		<b>636</b>	-
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	17	<b>666,139</b>	477,389
所得稅負債		<b>33,639</b>	15,821
借貸	19	<b>299,268</b>	160,999
租賃負債	18	<b>7,466</b>	-
		<b>1,014,973</b>	661,621
<b>總負債</b>		<b>1,139,203</b>	781,101
<b>總權益及負債</b>		<b>3,592,373</b>	3,220,460

第64至126頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

第59至126頁的財務報表由董事會於二零二零年三月三十日批准，並由其代表簽署。

董事  
畢權

董事  
常福泉

# 綜合 全面利潤表

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有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	
		二零一九年	二零一八年
收益	5	<b>2,706,857</b>	2,492,697
銷售成本	22	<b>(2,038,702)</b>	(1,874,832)
<b>毛利</b>		<b>668,155</b>	617,865
其他收入及其他收益 — 淨額	21	<b>79,713</b>	83,045
金融資產(減值)虧損/撥回 — 淨額		<b>(59)</b>	1,538
分銷開支	22	<b>(163,026)</b>	(136,312)
行政開支	22	<b>(145,030)</b>	(130,012)
<b>經營溢利</b>		<b>439,753</b>	436,124
融資收入	24	<b>8,341</b>	11,039
融資成本	24	<b>(6,399)</b>	(2,648)
融資收入 — 淨額		<b>1,942</b>	8,391
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>441,695</b>	444,515
所得稅開支	25	<b>(104,376)</b>	(84,456)
<b>年內溢利</b>		<b>337,319</b>	360,059
<b>以下人士應佔溢利：</b>			
本公司擁有人		<b>337,319</b>	360,059
非控股權益		<b>-</b>	-
		<b>337,319</b>	360,059
<b>其他全面收入：</b>			
可能重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<b>(1,655)</b>	3,362
<b>年度全面收入總額</b>		<b>335,664</b>	363,421
<b>以下人士應佔全面收入總額：</b>			
本公司擁有人		<b>335,664</b>	363,421
非控股權益		<b>-</b>	-
		<b>335,664</b>	363,421
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利(每股以人民幣表示)			
— 每股基本及攤薄盈利	26	<b>0.25</b>	0.27

第64至126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

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

	股本 (附註 13)	股份溢價 (附註 13)	資本儲備 (附註 13)	法定儲備 (附註 14)	匯兌儲備	保留盈利 (附註 15)	總計
<b>於二零一八年一月一日</b>	11,446	663,988	122,848	263,550	(48,174)	1,365,723	2,379,381
<b>全面收入：</b>							
年內溢利	-	-	-	-	-	360,059	360,059
<b>其他全面收入：</b>							
貨幣換算差額	-	-	-	-	3,362	-	3,362
撥入法定儲備	-	-	-	22,031	-	(22,031)	-
股息(附註27)	-	(50,000)	-	-	-	(253,443)	(303,443)
<b>於二零一八年十二月三十一日及 於二零一九年一月一日</b>	11,446	613,988	122,848	285,581	(44,812)	1,450,308	2,439,359
<b>全面收入：</b>							
年內溢利	-	-	-	-	-	337,319	337,319
<b>其他全面收入：</b>							
貨幣換算差額	-	-	-	-	(1,655)	-	(1,655)
撥入法定儲備	-	-	-	(28,726)	-	28,726	-
股息(附註27)	-	(97,035)	-	-	-	(224,818)	(321,853)
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>11,446</b>	<b>516,953</b>	<b>122,848</b>	<b>256,855</b>	<b>(46,467)</b>	<b>1,591,535</b>	<b>2,453,170</b>

第 64 至 126 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

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有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	
		二零一九年	二零一八年
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
經營所得現金	28	<b>446,915</b>	476,435
已付利息		<b>(5,200)</b>	(2,493)
已繳所得稅		<b>(87,549)</b>	(83,526)
經營活動所得現金淨額		<b>354,166</b>	390,416
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		<b>(27,689)</b>	(110,482)
已收取政府補貼		<b>358</b>	10,085
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>642</b>	693
購買無形資產		<b>(690)</b>	(3,873)
收購附屬公司，扣除收購所得現金		<b>(92,860)</b>	-
購買按公平值計入損益的金融資產		<b>(788,100)</b>	(700,000)
出售按公平值計入損益的金融資產		<b>792,559</b>	829,344
已收利息		<b>8,341</b>	11,039
投資活動(所用)／所得現金淨額		<b>(107,439)</b>	36,806
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
借貸所得款項		<b>315,950</b>	433,009
償還借貸		<b>(228,432)</b>	(357,000)
租賃付款本金部分		<b>(6,427)</b>	-
派付予權益持有人的股息		<b>(321,853)</b>	(303,443)
融資活動所用現金淨額		<b>(240,762)</b>	(227,434)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		<b>556,391</b>	355,788
現金及現金等價物的匯兌收益		<b>426</b>	815
<b>年終現金及現金等價物</b>		<b>562,782</b>	556,391

第64至126頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 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(「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。

除另有指明外，此等綜合財務報表之金額均以人民幣(「人民幣」)列示，並約整至最接近的千元。

### 主要事件

#### 業務合併

##### 收購青島利康食品包裝科技有限公司

於二零一九年三月二十八日，本集團完成向青島利康包裝有限公司(「青島利康」)收購青島利康食品包裝科技有限公司(「利康」)的全部股權，代價為人民幣106,457,000元。收購利康產生收益人民幣25,558,000元已於截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合全面利潤表內確認。進一步詳情載於附註31(a)。

##### 收購北京數碼通科技有限公司

於二零一九年十一月一日，本集團自高璋先生(本公司行政總裁兼執行董事畢樺先生的家庭成員)及胡洪先生(獨立第三方)收購北京數碼通科技有限公司(「數碼通」)的全部股權，代價總共為人民幣6,000,000元。數碼通成為本公司的間接全資附屬公司。收購數碼通產生商譽人民幣16,948,000元。進一步詳情載於附註31(b)。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 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

(a) 遵守國際財務報告準則及香港《公司條例》

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」）及香港《公司條例》（「香港《公司條例》」）（第622章）的披露規定編製。

該等綜合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。

(b) 歷史成本慣例

綜合財務報表已按歷史成本法編製，惟若干金融資產及負債（包括衍生工具）按公平值計量。

(c) 本集團採納的新訂及經修訂準則及年度改進

本集團已於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

- 國際財務報告準則第16號租賃
- 具有負補償之還款特點 — 國際財務報告準則第9號的修訂
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進
- 計劃修訂、縮減或清償 — 國際會計準則第19號的修訂
- 詮釋第23號所得稅處理的不確定性

本集團亦選擇提早採納以下修訂。

- 重大性定義 — 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂

由於採納國際財務報告準則第16號，本集團須更改其會計政策。本集團選擇追溯採納該等新規則，但確認了於二零一九年一月一日首次應用該等新訂準則的累計影響。此事項於附註2.2披露。上表所列其他大部分修訂並無對過往期間確認的金額造成任何影響，且預期不會對當前或未來期間造成重大影響。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

- (d) 已頒佈但尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋

以下新訂及經修訂準則已頒佈但於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效，且本集團於報告期內並無提早採納該等新訂及經修訂準則。

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
財務報告的經修訂概念框架	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第3號的修訂業務的定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第17號保險合約	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待釐定

本公司董事已開始評估該等新訂或經修訂準則的影響，其中若干準則與本集團的營運有關。根據董事作出的初步評估，預期該等準則生效時不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。

### 2.2 會計政策變更

本附註闡明採用國際財務報告準則第16號租賃對本集團綜合財務報表的影響。

誠如上文附註2.1所述，本集團自二零一九年一月一日起追溯採納國際財務報告準則第16號租賃，惟並無按該標準的具體過渡條文重列二零一八年報告期間的比較。因此，新租賃規則產生的重新分類及調整將於二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。新會計政策於附註2.22披露。

採納國際財務報告準則第16號後，本集團就先前根據國際會計準則第17號租賃原則被分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，按承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。於二零一九年一月一日，承租人適用於租賃負債的加權平均增量借款利率為4.75%。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變更(續)

#### (i) 適用的權宜方法

於初次應用國際財務報告準則第16號時，本集團已採用以下準則所允許之實際權宜方法：

- 對特徵合理地相似之租賃組合使用單一貼現率；
- 對於租賃是否繁重依賴過往評估(作為減值審查的替代方式) — 於二零一九年一月一日，並無繁重合約；
- 將於二零一九年一月一日餘下租賃期少於12個月之經營租賃入賬列作短期租賃；
- 於初次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- 倘合約含有延長或終止租賃之選擇權，在釐定租賃期時採用事後確認法。

本集團亦已選擇不會於初次應用日期重新評估合約是否為租賃或是否包含租賃。相反，對於過渡日期前訂立之合約，本集團依賴應用國際會計準則第17號及詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」作出之評估。

#### (ii) 租賃負債的計量

	二零一九年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	20,014
採用承租人於首次應用日期的增量借款利率貼現	16,923
減：以直線法確認為開支的短期租賃	(120)
<b>於二零一九年一月一日確認的租賃負債</b>	<b>16,803</b>
其中包括：	
流動租賃負債	6,083
非流動租賃負債	10,720
	16,803

#### (iii) 使用權資產的計量

物業租賃的相關使用權資產按追溯基準計量，猶如新規則一直適用。其他使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並按於二零一八年十二月三十一日於資產負債表確認之與該租賃有關的任何預付或應計租賃款項金額進行調整。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變更(續)

(iv) 於二零一九年一月一日於資產負債表確認的調整

會計政策變動於二零一九年一月一日影響資產負債表的下列項目：

- 使用權資產 — 增加人民幣 31,577,000 元
- 土地使用權 — 減少人民幣 14,774,000 元
- 租賃負債 — 增加人民幣 16,803,000 元

會計政策的變動不會影響於二零一九年一月一日的保留盈利淨額。

### 2.3 綜合入賬及權益會計的原則

(a) 附屬公司

附屬公司均為本集團對其擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並且有能力透過其對實體活動管理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全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起終止綜合入賬。

本集團採用收購會計法作為業務合併之入賬方法(請參閱附註 2.4)。

集團內公司間交易、結餘及未變現收益予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易有證據顯示已轉讓資產出現減值則作別論。附屬公司的會計政策已於必要時作出更改，以確保與本集團採納的政策一致。

於附屬公司業績及權益的非控股權益分別於綜合全面利潤表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表單獨呈列。

(b) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力但對其並無控制權或共同控制權之所有實體。通常情況下，本集團持有 20% 至 50% 之投票權。於聯營公司之投資初步按成本確認，其後以權益會計法入賬(見下文 (d))。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.3 綜合入賬及權益會計的原則(續)

#### (c) 合營安排

根據國際財務報告準則第11號合營安排，於合營安排之投資分類為共同經營或合營企業。該分類乃根據每位投資者的合約權利和義務，而非合營安排之法律架構。

#### 合營企業

於初步按成本在綜合資產負債表確認之後，於合營企業的權益採用權益法入賬(見下文(e))。

#### (d) 權益法

根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後進行調整以於損益確認本集團應佔被投資方收購後溢利或虧損並於其他全面收益確認本集團應佔被投資方其他全面收益的變動。已收或應收聯營公司及合營企業的股息確認為投資賬面值扣減。

倘本集團應佔權益入賬投資的虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，則本集團不會確認進一步虧損，除非已代表另一實體承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司及合營企業之間交易的未變現收益按本集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非該交易顯示已轉讓資產減值的證據。權益入賬被投資方的會計政策已在需要時作出調整，以確保與本集團所採納會計政策一致。

#### (e) 所有權權益的變動

本集團視與非控股權益進行而不會喪失控制權的交易為與本集團權益持有人的交易。擁有權權益變動會導致控股及非控股權益賬面值調整，以反映各自於附屬公司的權益。非控股權益調整金額與已付或已收代價的差額，乃於本公司擁有人應佔權益內確認為獨立儲備。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.3 綜合入賬及權益會計的原則(續)

#### (e) 所有權權益的變動(續)

當本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而終止將投資綜合入賬或進行權益會計處理，實體之任何保留權益按公允值重新計量，並於損益確認賬面值變動。此項公平值成為其後對保留權益作為聯營公司、合營企業或金融資產進行會計處理之初步賬面值。此外，先前就該實體於其他全面收益確認之任何金額，按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之情況入賬。換言之，根據適用國際財務報告準則指定／准許之情況，先前於其他全面收益確認之金額重新分類至損益，或轉撥至權益另一類別。

倘於合營企業或聯營公司之擁有權權益有所調減但保留共同控制權或重大影響力，則僅有按比例分佔先前於其他全面收益確認之金額重新分類至損益(如適用)。

### 2.4 業務合併

會計收購法用於將所有業務合併入賬，而不論是否收購股本工具或其他資產。就收購附屬公司而轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公平值；
- 收購業務的前擁有人產生的負債；
- 本集團發行的股權；
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值；及
- 附屬公司任何先前存在的股權的公平值。

於業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債以及或然負債於收購日期初步按公平值計量，惟有限例外情況除外。本集團根據逐項收購基準按公平值或非控股權益應佔所收購實體可識別資產淨值的比例確認任何於收購實體的非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.4 業務合併(續)

超出：

- 轉讓代價，
- 所收購實體的任何非控股權益金額；及
- 收購實體的任何先前股權於收購日期的公平值

所收購可識別資產淨值的公平值計入商譽。倘該等金額低於所收購業務的可識別資產淨值的公平值，則差額直接於損益中確認為議價收購。

倘現金代價的任何部分遞延結算，則未來應付款項將貼現至其於匯兌當日的現值。貼現率為實體增量借款利率，即可按相若條款及條件自獨立融資人獲得類似借款的利率。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公平值重新計量，而公平值變動於損益中確認。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值將重新計量至收購日期的公平值。該重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認。

#### 合約安排產生的附屬公司

就收購數碼通而言(附註31(b))，本集團進行以下安排以控制所收購業務。

於二零一九年九月二日，北京創新一點通科技有限公司(「一點通科技」)成立，以於中國開展本集團的數碼業務。自二零一九年起，一點通科技成立一間國內營運公司作為其附屬公司，該營運公司連同一點通科技，統稱為「中國營運實體」。本公司的全資附屬公司數碼通已於二零一九年十一月一日與一點通科技及其權益持有人訂立一系列合約協議(「合約協議」)，使數碼通及本集團可：

- 不可撤回地行使權益持有人於一點通科技的投票權；
- 對一點通科技行使有效的財務及經營控制；
- 收取一點通科技透過數碼通提供的技術及諮詢服務所產生的絕大部分經濟利益回報；

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.4 業務合併(續)

#### 合約安排產生的附屬公司(續)

- 獲取以中國法律法規允許的最低購買價向各自的權益持有人購買一點通科技全部或部分股權不可撤銷及獨家權利。此外，未經數碼通事先書面同意，權益持有人不得直接或間接出售、出讓、轉讓或以其他方式處置彼等於一點通科技的任何權益或就其設置產權負擔；及
- 自其各自的權益持有人獲取一點通科技全部股權的質押，作為一點通科技應付數碼通的所有款項的抵押品擔保，並確保一點通科技於合約協議項下的責任得以履行。

本集團並無於一點通科技擁有任何股權。由於合約協議，本集團擁有因參與一點通科技享有可變回報的權利，並有能力透過其對一點通科技的權力影響該等可變回報，並被視為控制一點通科技。因此，本公司根據國際財務報告準則將一點通科技視為間接附屬公司。本集團自收購日期以來已於截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中列載一點通科技的財務狀況及業績。

然而，就向本集團提供對一點通科技的直接控制權而言，合約安排未必如直接法定擁有權般有效，且中國法律體系所呈列的不明朗因素般可能會阻礙本集團對一點通科技業績、資產及負債的受益權。本公司董事根據其法律顧問的意見，認為數碼通、一點通科技及其權益持有人訂立的合約安排符合相關中國法律法規，並具法律約束力及可強制執行。

### 2.5 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。

### 2.6 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(「主要經營決策人」)。



# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.7 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

外幣交易按交易日的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及以外幣計值的貨幣資產及負債因按年結日匯率換算而產生的匯兌損益，一般均於損益內確認。倘該等交易與符合作現金流量對沖及符合作投資淨額對沖有關或應佔海外業務投資淨額的一部分，則於權益內遞延。

有關借貸及現金的匯兌收益及虧損在綜合全面利潤表中「融資收入 — 淨額」項下呈列。所有其他匯兌收益及虧損按淨額基準在綜合全面利潤表中「其他收入及其他收益 — 淨額」項下呈列。

#### (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) 各損益表及全面收益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) 所產生的所有貨幣換算差額均於其他全面收入確認。

於綜合賬目時，換算於海外實體的任何投資淨額以及換算借貸及其他指定作對沖有關投資的金融工具產生的匯兌差額於其他全面收入確認。於出售海外業務或償還構成有關投資淨額一部分的任何借貸時，有關匯兌差額作為出售的部分收益或虧損重新分類至損益。

因收購海外業務而產生的商譽及公平值調整，均視作該海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.8 物業、廠房及設備

除可使用年期不確定的永久業權土地及在建工程外，所有其他物業、廠房及設備均按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。可使用年期不確定的永久業權土地按歷史成本減減值虧損(如有)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可能歸入本集團，而其成本能可靠計算，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。被取代部分的賬面值於被取代時不再確認。所有其他維修及保養費用，均於其產生的財政期間計入損益。

於歐洲的永久業權土地並未折舊。物業、廠房及設備其他項目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	餘下租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

在建工程指尚未竣工的物業、廠房及設備，按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括樓宇建造成本、廠房及機器安裝成本、測試及其他直接成本。在建工程不會計提折舊，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。當在建資產可供作擬定用途時，成本會轉撥至物業、廠房及設備的相應類別，並根據上文所述政策進行折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期會於各報告期末進行檢討，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2.10)。

出售的盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並在綜合全面利潤表中「其他收入及其他收益—淨額」內確認。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.9 無形資產

#### (a) 商譽

商譽按附註2.4所述計量，收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與所出售實體有關的商譽的賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。該等單位或單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次(即經營分部(附註5))確定。

#### (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。該等成本於其估計可使用年期4至10年內攤銷。

#### (c) 商標、專利及其他無形資產

個別購入的商標、專利及其他無形資產以歷史成本列示。於業務合併中收購的商標、專利及其他無形資產於收購日期按公平值確認。其可使用年期有限，並按成本減累計攤銷及減值虧損(如有)列賬。攤銷以直線法計算，將商標、專利及其他無形資產的成本於其估計可使用年期5至10年內分攤。

### 2.10 非金融資產減值

商譽及使用年期不確定的永久業權土地不予攤銷，惟須每年接受減值測試，或倘事件或情況轉變顯示其可能出現減值，則會更頻密地進行減值測試。當有任何事件或情況轉變顯示賬面值未必可收回時，會檢討該可予攤銷的其他資產有否減值。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出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入的最低分類組合分類，有關現金流入基本獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)的現金流入。於各報告期末，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)

### 2.11 投資及其他金融資產

#### 2.11.1 分類

本集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後按公平值計量(計入其他全面收入(「其他全面收入」)或計入損益)的金融資產；及
- 將按攤銷成本計量的金融資產。

分類取決於實體管理金融資產及現金流量合約條款的業務模式。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收入入賬。至於並非持作買賣用途的權益工具投資而言，則取決於本集團是否於初始確認時不可撤銷的選擇，將股權投資按公平值計入其他全面收益(按公平值計入其他全面收益)列賬。

當管理有關資產的業務模式變動時，本集團會重新分類債務投資。

#### 2.11.2 確認及終止確認

金融資產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。當從金融資產收取現金流量的權利已經到期或已經轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，金融資產即終止確認。

#### 2.11.3 計量

本集團在初步確認時，按公平值(如為並非按公平值計入損益的金融資產，則加上收購金融資產時直接應佔的交易成本)計量金融資產。按公平值計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益表支銷。

於確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否純粹為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.11 投資及其他金融資產(續)

#### 2.11.3 計量(續)

##### 債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該項資產的現金流量特點。本集團將其債務工具分類為兩種計量類別：

- 按攤銷成本：為收取合約現金流量而持有，且現金流量純粹為支付本金及利息的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入融資收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並於其他收入及其他收益 — 淨額中與外匯收益及虧損一併列示。減值虧損於綜合全面收入表中作為獨立項目列示。
- 按公平值計入損益：不符合攤銷成本標準或按公平值計入其他全面收入的資產乃按公平值計入損益計量。隨後按公平值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間按淨額呈列於其他收入及其他收益 — 淨額中。

#### 2.11.4 減值

本集團以前瞻性基準評估按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所採用減值方法視乎信貸風險是否大幅增加而定。

就貿易應收款項而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所准許的簡化法，該方法要求預期全期虧損自初步確認應收款項時予以確認。

### 2.12 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確認金額相互抵銷，又有明確意向按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，並在綜合財務狀況表呈報所得淨額。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。

### 2.13 存貨

原材料、在製品及製成品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材料、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)。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.14 貿易應收款項及其他應收款項

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。倘預期貿易應收款項及其他應收款項將於一年或以內收回(或倘更長，則於業務的正常營運週期內)，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

除非包含重大融資成分及於按公平值確認時，貿易應收款項初步按無附帶條件的代價金額確認。本集團持有貿易應收款項旨在收取合約現金流量，因此，其後以實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。本集團減值政策的說明，見附註2.11。

### 2.15 現金及現金等價物

為於綜合現金流量表呈列，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，該等投資可以隨時換算為已知的現金金額，其價值變動風險不大。

### 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)。

### 2.17 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項指於財政年度結束前提供予本集團的貨品及服務的尚未支付負債。該等金額為無抵押且除非款項並非於報告期後12個月內到期，否則乃呈列為流動負債。其初步按公平值確認，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計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額，採用實際利率法按借貸期限在損益確認。

於設立貸款融資時支付的費用，在可能提取部分或全部融資時確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用會遞延至提取融資為止。倘並無證據顯示將有可能部分或全部融資，費用會資本化為流動資金服務的預付款項，並在與融資相關期間攤銷。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.18 借貸(續)

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借貸從資產負債表中剔除。已消除或轉讓給另一方的金融負債的賬面值與已支付代價(包括已轉讓的任何非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，在損益中確認為融資成本。

如金融負債的條款重新商討，而實體向債權人發行股權工具，以消除全部或部分負債(債權換股權)，則收益或虧損於損益確認，並按該項金融負債賬面值與所發行股權工具公平值的差額計量。

除非本集團擁有無條件權利可將負債的償還遞延至報告期後至少12個月，否則借貸歸類為流動負債。

### 2.19 借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產而直接產生的一般及特定借貸成本於完成及籌備有關資產的擬定用途或銷售所必要的某段時間內資本化。合資格資產為需要大量時間籌備其擬定用途或銷售的資產。

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。

其他借貸成本於產生期間確認為開支。

### 2.20 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為本期間應課稅收入的應付稅項，乃基於各司法權區的適用所得稅稅率，並由遞延所得稅資產及負債之變動調整為暫時性差額及未使用稅項虧損。

#### (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。



## 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

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其賬面值之間的暫時差額於綜合財務報表悉數撥備。然而，倘遞延稅項負債源自商譽的初步確認，則該遞延稅項負債不予確認。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，則該遞延所得稅亦不予列賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實質頒佈，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。

遞延稅項資產僅於未來應課稅金額有可能可用以抵銷暫時差額及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會就海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時差額確定遞延稅項負債及資產。

#### (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。

即期及遞延所得稅乃於損益確認，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直接於權益確認。

### 2.21 僱員福利

#### (a) 退休金義務

本集團在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。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。本集團向界定供款計劃作出的供款於產生時支銷，而非因僱員於該計劃全部歸屬前已放棄的供款而減少。

#### (b) 花紅計劃

本集團根據一項方程式確認花紅的負債及開支，該方程式已計及經若干調整的本公司股東應佔溢利。倘有推定責任或依據過往慣例產生推定責任，則本集團會確認撥備。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.22 租賃

如上文附註2.2所述，本集團已更改其作為承租人的租賃會計政策。以下對新政策及附註2.2所述變動的影響進行說明。

截至二零一八年十二月三十一日止，本集團(作為承租人)擁有絕大部分所有權風險及回報的物業、廠房及設備租賃被分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公平值或最低租賃付款的現值(以較低者為準)撥充資本。相應的租金責任(扣除融資費用)已計入其他短期及長期應付款項。每項租賃付款分配至負債及融資成本。融資成本於租賃期內自損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。倘無法合理確定本集團於租賃期結束時將取得所有權，則根據融資租賃收購的物業、廠房及設備於資產的可使用年期或於資產的可使用年期及租賃期(以較短者為準)內折舊。

絕大部分所有權風險及回報並未轉移至作為承租人的本集團的租賃均歸為經營租賃類別(附註18)。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何優惠)於租期內以直線法從損益中扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。

合約可能包含租賃及非租賃部分。本集團根據其相對獨立的價格將合約中的代價分配至租賃及非租賃部分。不過，對於以本集團為承租人的房地產租賃，其選擇不區分租賃及非租賃部分，而將其作為單個租賃部分進行列賬。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減去應收的任何租賃優惠；
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的集團預期應付款項；
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)；及
- 倘租期反映行使該選擇權的集團，則為支付終止租賃的罰款。

根據合理確定擴大選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.22 租賃(續)

租賃付款採用租賃隱含的利率貼現。倘無法輕易釐定該利率(即本集團租賃通常所屬的情況)，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得使用權資產的類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

為了釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能的情况下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率；及
- 進行特定於租賃的調整，如年期、國家、貨幣及抵押。

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關增加在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債會根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款分配至本金及融資成本。融資成本於租賃期內自損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產的成本計量包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款減已收取的任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 復原成本。

使用權資產按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內折舊。雖然本集團重新評估其在物業、廠房及設備項下呈列的土地及樓宇，但卻選擇不對本集團持有的使用權樓宇進行重新估值。

與短期租賃及所有低價值資產租賃有關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.23 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。

有關成本的政府補貼屬遞延並於與成本配對的期間在綜合全面利潤表中確認，原因為該等成本將被補償。

有關購買物業、廠房及設備的政府補貼在非流動負債中計作遞延政府補貼，並按有關資產的估計年期以直線法計入損益。

### 2.24 撥備

當本集團現時因過往事件須承擔法律或推定責任，而履行該責任很有可能導致資源流出，且能夠可靠地估計金額時，便會確認撥備。本集團不會就日後的經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，會整體考慮責任類別以釐定履行責任導致資源流出的可能性。即使同類責任中任何一項可能導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

撥備按管理層於報告期末結算現時責任所需支出的最佳估計現值計量。用於確定現值的貼現率是反映當前市場對貨幣時間價值及負債特有風險的評估的稅前利率。由於時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

### 2.25 收益確認

#### (a) 貨物銷售

本集團生產及於市場銷售液體食品無菌包裝材料及灌裝機。銷售於產品的控制權轉移時(即產品已交付予客戶)且並無可能會影響客戶接納產品的未履行責任時確認。交付於產品已運送至特定地點、陳舊及虧損的風險已轉移予客戶時發生，而客戶已根據銷售合約接納產品且接納條文已告失效，或本集團有客觀證據證明已達成所有接納標準。

產品通常根據合約中規定的特定時期內的總銷售額進行批量折扣銷售。銷售收益基於銷售合約所定價格得出，扣除銷售時的估計批量折扣。本公司利用累積的經驗採用估計價值法估計折扣及就折扣作出撥備，且收益僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。有關直至報告期末的銷售額應付客戶的估計折扣(包括於貿易應付款項、其他應付款項及應計費用)乃根據預期年採購量進行評估。

當貨品交付時方確認應收款項，此乃代價成為無條件的時點，原因為有關款項僅需待時間推移方會到期。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.25 收益確認(續)

#### (b) 融資部分

本集團預計不會訂立任何包含融資成分的合約。因此，本集團並未調整貨幣時間價值的任何過渡價格。

### 2.26 利息收入

使用實際利率法按攤銷成本計量的金融資產利息收入於損益內確認為其他收益。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入，見下文附註24。所有其他利息收入計入其他收益。

利息收入乃透過對金融資產的總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率乃用於金融資產的賬面淨值(經扣除虧損撥備後)。

### 2.27 研發開支

研究支出於產生時確認為開支。

開發項目產生的成本(有關新軟件或改良軟件的設計及測試)於符合確認標準並每年進行減值測試時資本化為無形資產。其他不符合該等標準的開發支出於產生時確認為開支。

先前確認為開支的開發成本並未於其後期間確認為資產。資本化開發成本於資產可供使用的時間點按其估計可使用年期以直線法攤銷。

### 2.28 股息分派

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派之任何股息金額(須經適當授權及不再由實體酌情決定)作出撥備。

### 2.29 每股盈利

#### (i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利(扣除普通股以外的任何權益成本)除以本財政年度內已發行普通股加權平均數計算，並就年內已發行普通股的紅股因素作調整，且不計及庫存股份。

#### (ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及利息的除所得稅後影響及與潛在攤薄普通股有關的其他融資成本以及假設所有攤薄潛在普通股獲轉換而將予發行在外的額外普通股加權平均數。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 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（包括外匯風險及利率風險）、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。風險管理乃由本集團高級管理層執行。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團承擔的外匯風險主要涉及多種貨幣風險，主要與美元（「美元」）、港元（「港元」）及歐元（「歐元」）有關。外匯風險涉及未來商業交易、以人民幣以外貨幣計值的已確認資產及負債。

本集團透過定期檢討本集團的外匯風險淨額而管理其外匯風險，努力透過盡可能自然對沖而降低風險，並可能在必要時訂立外匯合約。

於二零一九年十二月三十一日，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，則截至該日止年度的資產淨值及除稅後溢利將減少／增加人民幣225,000元（二零一八年：人民幣994,000元），主要由於換算以美元計值的貿易應付款項的匯兌虧損／收益及換算以美元計值的貿易應收款項、現金及現金等價物的匯兌收益／虧損所致。

於二零一九年十二月三十一日，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，則截至該日止年度的資產淨值及除稅後溢利將增加／減少人民幣660,000元（二零一八年：人民幣315,000元），主要由於換算以歐元計值的貿易應收款項、現金及現金等價物的匯兌收益／虧損及換算以歐元計值的貿易應付款項及借貸的匯兌收益／虧損所致。

於二零一九年十二月三十一日，倘若人民幣兌港元貶值／升值2%，而所有其他可變因素維持不變，則截至該日止年度的資產淨值及除稅後溢利將減少／增加人民幣3,367,000元（二零一八年：人民幣579,000元），主要由於換算以港元計值的貿易應收款項、現金及現金等價物的匯兌虧損／收益及換算以港元計值的貿易應付款項及借貸的匯兌收益／虧損所致。

##### (ii) 利率風險

本集團承擔的利率風險主要來自銀行現金、受限制現金及借貸。按固定利率計息的銀行現金、受限制現金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。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的固息銀行現金及受限制現金約為人民幣304,956,000元（二零一八年：人民幣205,922,000元），而本集團的浮息銀行現金及受限制現金約為人民幣457,735,000元（二零一八年：人民幣539,731,000元）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的浮息借貸約為人民幣202,366,000元（二零一八年：人民幣159,233,000元），而本集團的固息借貸約為人民幣118,395,000元（二零一八年：人民幣31,193,000元）。本集團的借貸利率及到期日於附註19中披露。

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險(續)

本集團定期監察其利率風險，已確保對重大利率變動並無過高風險。

於二零一九年十二月三十一日，倘浮息銀行現金及受限制現金的利率上升／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361,000元(二零一八年：人民幣415,000元)，主要由於浮息現金的利息收入增加／減少所致。

於二零一九年十二月三十一日，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265,000元(二零一八年：人民幣159,000元)，主要由於浮息借貸的利息開支增加／減少所致。

#### (b) 信貸風險

本集團主要面臨與其現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、應收票據及其他應收款項有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為本集團所面臨與金融資產有關的最大信貸風險。

##### (i) 風險管理

為管理現金及現金等價物以及受限制現金所致風險，本集團僅與中國內地國有或聲譽良好的金融機構及中國內地以外聲譽良好的國際金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。

為管理應收票據產生的風險，本集團僅接受位於中國的信譽良好銀行發行的銀行承兌票據，且本集團認為該等銀行的信貸風險相對較低。

為管理貿易應收款項所致風險，本集團設有政策，確保向具有適當信貸記錄的對手方訂立信貸條款，且管理層對其對手方持續進行信貸評估。本集團根據其客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素評估其信貸質素。鑒於應收款項的收集歷史良好，管理層認為本集團未償還貿易應收款項結餘固有的信貸風險並不重大。



# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值

本集團有多種類型的金融資產受預期信貸虧損模型規限：

- 貿易應收款項，及
- 其他應收款項。

儘管現金及現金等價物、受限制現金及應收票據亦受國際財務報告準則第9號的減值要求規限，惟已識別的減值虧損並不重大。

#### 貿易應收款項

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，有關方法就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，已根據共同信用風險特徵及該等應收賬款的賬齡將貿易應收款項分組。

預期虧損率乃分別基於二零一九年十二月三十一日或二零一九年一月一日之前24個月某期間的銷售付款情況及該期間內出現的相應過往信貸虧損而定。過往虧損率乃經調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

按該基準，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

於二零一九年十二月三十一日	0至90日	91至365日	365日以上	總計
<b>個別撥備</b>				
全期預期信貸虧損率	100%	100%	100%	
若干應收賬款的總賬面值	-	415	7,116	7,531
若干應收賬款的虧損撥備	-	(415)	(7,116)	(7,531)
<b>整體撥備</b>				
全期預期信貸虧損率	0.2%	1.7%	10.8%	
總賬面值(不包括若干應收賬款)	460,883	74,803	17,366	553,052
虧損撥備(不包括若干應收賬款)	(751)	(1,235)	(1,876)	(3,862)
<b>總虧損撥備</b>	<b>(751)</b>	<b>(1,650)</b>	<b>(8,992)</b>	<b>(11,393)</b>

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 貿易應收款項(續)

於二零一八年十二月三十一日	0至90日	91至365日	365日以上	總計
<b>個別撥備</b>				
全期預期信貸虧損率	100%	100%	100%	
若干應收賬款的總賬面值	-	2,617	7,944	10,561
若干應收賬款的虧損撥備	-	(2,617)	(7,944)	(10,561)
<b>整體撥備</b>				
全期預期信貸虧損率	0.2%	1.6%	10.5%	
總賬面值(不包括若干應收賬款)	316,647	81,535	20,606	418,788
虧損撥備(不包括若干應收賬款)	(453)	(1,299)	(2,164)	(3,916)
<b>總虧損撥備</b>	<b>(453)</b>	<b>(3,916)</b>	<b>(10,108)</b>	<b>(14,477)</b>

##### 其他應收款項

對於其他應收款項，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗以及前瞻性資料，定期對其他應收款項的可收回性進行集體評估及個別評估。鑒於應收款項收款記錄良好，管理層認為本集團應收而未收取貿易應收款項結餘固有的信貸風險並不重大。

#### (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19)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。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

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12個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	合約現金流				負債賬面值
	一年以下	一年至兩年	兩年至五年	總額	
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>					
借貸	301,497	7,941	14,498	323,936	320,761
貿易及其他應付款項	617,992	-	-	617,992	617,992
租賃負債	7,862	3,916	404	12,182	11,699
<b>總計</b>	<b>927,351</b>	<b>11,857</b>	<b>14,902</b>	<b>954,110</b>	<b>950,452</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>					
借貸	163,587	7,973	21,454	193,014	190,426
貿易及其他應付款項	434,250	-	-	434,250	434,250
<b>總計</b>	<b>597,837</b>	<b>7,973</b>	<b>21,454</b>	<b>627,264</b>	<b>624,676</b>

### 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。

為維持或調整資本架構，本集團可能調整派付予股東的股息金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

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。總債務按綜合財務狀況表所示計息「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二零一八年相同，即維持低於50%的資產負債比率。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的資產負債比率如下。

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
總債務	320,761	190,426
總權益	2,453,170	2,439,359
資產負債比率	13%	8%

## 3 財務風險管理(續)

### 3.2 資本管理(續)

採納國際財務報告準則第16號後，總債務及股本權益比率由8%上升至13%。於二零一九年一月一日確認使用權資產及租賃負債後，淨債務及總資產均有所增加。進一步資料請參閱附註2.2。

### 3.3 公平值估計

本節闡釋在釐定財務報表中以公平值確認及計量金融工具的公平值時作出的判斷及估計。為提供釐定公平值所用輸入數據的可靠性指標，本集團已將其金融工具分為會計準則規定的三個層級。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何以公平值計量的金融資產及金融負債。

年內，經常性公平值計量的各等級之間並無轉撥。

本集團的政策為於報告期末確認公平值層級的輸入及輸出。

第一級： 於活躍市場中買賣的金融工具(如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公平值乃基於報告期末的市場報價計算。本集團持有的金融資產所用的市場報價為當前的買入價。該等工具被列入第一級。

第二級： 非於活躍市場中買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公平值乃使用估值技術釐定，該等估值技術充分利用可觀察市場數據，從而盡量減少依賴實體的特定估計數據。倘按公平值計量一項工具所需的所有重大輸入數值均可觀察獲得，則該項工具會被列入第二級。

第三級： 倘一個或多個重大輸入數值並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具會被列入第三級。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公平值估計(續)

按公平值計入損益的金融資產為理財產品。該等金融工具採用特定估值技術來估值，包括貼現現金流量分析及類似工具的市場報價。

下表呈列截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度第三級項目變動：

	理財產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一八年一月一日</b>	120,383	120,383
添置	700,000	700,000
結算	(828,761)	(828,761)
公平值變動	8,378	8,378
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	-	-
添置	788,100	788,100
結算	(792,559)	(792,559)
公平值變動	4,459	4,459
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	-	-
於報告期末就所持資產於損益內確認的未變現收益或(虧損)變動		
二零一九年	-	-
二零一八年	-	-

本集團有一個團隊負責管理用於財務報告目的的第三級工具的估值。該團隊按個別基準管理投資的估值工作。該團隊至少每年會使用估值技術釐定本集團第三級工具的公平值。如有必要，外部估值專家將參與其中。

## 4 主要會計估計及判斷

### 4.1 主要會計估計及假設

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。

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

本集團每年對商譽進行測試，以判斷其是否出現任何減值。現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額按照使用價值計算方法釐定，該計算需要使用假設。

該等計算乃使用基於獲管理層批准的覆蓋五年期間的財務預算的現金流量預測作出。

五年期以外的現金流量乃根據管理層參照若干內部及外部市場數據預測的估計增長率推斷。有關關鍵假設的詳情披露於附註8。

#### (b) 非金融資產的可收回性

當有事件或情況改變顯示可能無法收回賬面值時，則檢討其他非金融資產有否出現減值。可收回金額已根據使用價值計算或公平值扣除出售成本釐定。該等計算需要使用判斷及估計。

檢討減值的估值模式所採用主要假設均須作出判斷。管理層評估減值所選用的假設改變會嚴重影響減值測試的結果，因而會影響本集團的財務狀況與經營業績。倘所採用的主要假設有重大不利變更，則須在綜合全面損益表計提減值損失。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 4 主要會計估計及判斷(續)

### 4.1 主要會計估計及假設(續)

#### (c) 即期及遞延所得稅

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，就預期稅務審計事宜確認負債。倘此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，則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。

#### (d) 貿易應收款項的減值撥備

本集團基於對違約風險及預期信貸虧損率的假設就應收款項減值作出撥備。根據本集團的過往歷史、現有市況及於各報告期末的前瞻性估計，本集團於作出該等假設及甄選減值計算的輸入數值時運用判斷。

#### (e) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團管理層釐定其物業的估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用，並對可使用年期及折舊方法進行定期檢討，以確保折舊方法及折舊率均與投資物業的經濟利益的預期模式一致。此估計乃基於類似性質及功能的物業、廠房及設備之實際餘值歷史經驗而作出。該估計可能會由於技術發展及競爭對手因嚴峻的行業週期採取行動而發生重大變動。如可使用年期及剩餘價值與先前估計出現重大變動，折舊開支金額可能會有所改變。

#### (f) 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所出入，該差異將影響期內存貨賬面值及存貨撥備，而有關估計已於期內支出。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 5 收益及分部資料

本集團的業務活動提供單獨的財務報表，由主要經營決策人定期審閱及評估。

主要經營決策人負責營運分部的資源分配及表現評估，已被確定為作出策略性決策的執行董事。

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
<b>二零一九年</b>			
收益	<b>1,914,905</b>	<b>791,952</b>	<b>2,706,857</b>
分部間收益	-	-	-
<b>來自外部客戶收益</b>	<b>1,914,905</b>	<b>791,952</b>	<b>2,706,857</b>
銷售成本	<b>(1,381,484)</b>	<b>(657,218)</b>	<b>(2,038,702)</b>
分部業績	<b>533,421</b>	<b>134,734</b>	<b>668,155</b>
<b>二零一八年</b>			
收益	1,598,719	893,978	2,492,697
分部間收益	-	-	-
<b>來自外部客戶收益</b>	<b>1,598,719</b>	<b>893,978</b>	<b>2,492,697</b>
銷售成本	(1,126,478)	(748,354)	(1,874,832)
分部業績	472,241	145,624	617,865

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	
	二零一九年	二零一八年
可呈報分部的分部業績	<b>668,155</b>	617,865
其他收入及其他收益 — 淨額	<b>79,713</b>	83,045
金融資產(減值)虧損/撥回 — 淨額	<b>(59)</b>	1,538
分銷開支	<b>(163,026)</b>	(136,312)
行政開支	<b>(145,030)</b>	(130,012)
經營溢利	<b>439,753</b>	436,124
融資收入	<b>8,341</b>	11,039
融資成本	<b>(6,399)</b>	(2,648)
融資收入 — 淨額	<b>1,942</b>	8,391
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>441,695</b>	444,515
所得稅開支	<b>(104,376)</b>	(84,456)
<b>年內溢利</b>	<b>337,319</b>	360,059
折舊及攤銷開支	<b>(148,188)</b>	(119,880)



# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 5 收益及分部資料(續)

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(不包括遞延所得稅資產，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1,549,876,000元(二零一八年：人民幣1,405,975,000元)。

下表呈列包裝材料、灌裝機及數碼服務所產生的銷售額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
乳製品	<b>2,220,331</b>	2,103,040
非碳酸軟飲料產品	<b>478,303</b>	389,657
灌裝機	<b>6,947</b>	–
數碼服務	<b>1,276</b>	–
	<b>2,706,857</b>	2,492,697

約人民幣1,663,805,000元或61%(二零一八年：人民幣1,503,190,000元或60%)的收益來自五名(二零一八年：五名)單一外部客戶。該等收益歸屬於中國及國際分部。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 6 物業、廠房及設備

	土地及樓宇	機器	汽車及辦公設備	在建工程	租賃物業裝修	總計
<b>成本</b>						
於二零一八年一月一日	505,260	1,401,176	57,003	132,975	1,739	2,098,153
添置	12,298	32	3,438	93,758	-	109,526
完成時轉撥	60,392	124,924	6,941	(192,257)	-	-
出售	-	(1,230)	(3,507)	-	-	(4,737)
匯兌差額	1,147	2,134	141	118	10	3,550
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>579,097</b>	<b>1,527,036</b>	<b>64,016</b>	<b>34,594</b>	<b>1,749</b>	<b>2,206,492</b>
收購附屬公司	118,216	59,162	1,473	296	-	179,147
添置	-	58	434	19,836	-	20,328
完成時轉撥	11,426	21,302	4,302	(37,030)	-	-
出售	-	(896)	(2,568)	-	-	(3,464)
匯兌差額	(1,099)	(1,585)	(109)	(160)	(7)	(2,960)
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>707,640</b>	<b>1,605,077</b>	<b>67,548</b>	<b>17,536</b>	<b>1,742</b>	<b>2,399,543</b>
<b>累計折舊</b>						
於二零一八年一月一日	(88,067)	(660,931)	(40,244)	-	(996)	(790,238)
本年度開支	(18,376)	(88,261)	(8,338)	-	(163)	(115,138)
出售	-	769	3,077	-	-	3,846
匯兌差額	(220)	(886)	(91)	-	(6)	(1,203)
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>(106,663)</b>	<b>(749,309)</b>	<b>(45,596)</b>	<b>-</b>	<b>(1,165)</b>	<b>(902,733)</b>
本年度開支	(23,821)	(101,618)	(9,449)	-	(162)	(135,050)
出售	-	736	1,989	-	-	2,725
匯兌差額	187	493	76	-	4	760
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>(130,297)</b>	<b>(849,698)</b>	<b>(52,980)</b>	<b>-</b>	<b>(1,323)</b>	<b>(1,034,298)</b>
<b>賬面淨值</b>						
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>577,343</b>	<b>755,379</b>	<b>14,568</b>	<b>17,536</b>	<b>419</b>	<b>1,365,245</b>
於二零一八年十二月三十一日	472,434	777,727	18,420	34,594	584	1,303,759

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 6 物業、廠房及設備(續)

(a) 折舊開支按以下方式計入綜合全面利潤表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
銷售成本	129,955	110,921
分銷開支	125	90
行政開支	4,970	4,127
	<b>135,050</b>	115,138

(b) 本集團的物業、廠房及設備位於中國及歐洲。

於二零一九年十二月三十一日，位於歐洲的物業、廠房及設備賬面淨值約為人民幣474,361,826元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣509,369,249元）。

(c) 於二零一九年十二月三十一日的在建工程主要包括正於德國哈雷、中國山東及中國內蒙古興建的新設備。

## 7 使用權資產

該附註提供本集團作為承租人的租賃資料。

本集團擁有土地及樓宇以及於其營運中所用的各種機器設備的租賃合約。年內的變動情況載列如下：

	土地使用權 (a)	樓宇 (b)	辦公設備 (b)	總計
於二零一九年一月一日的賬面淨值(已呈報)	-	-	-	-
採納國際財務報告準則第16號的影響 (重大會計政策附註2.22)	14,774	16,062	741	31,577
於二零一九年一月一日的賬面淨值(經重列)	14,774	16,062	741	31,577
收購附屬公司(附註31)	23,420	1,165	-	24,585
添置	-	254	-	254
折舊	(764)	(6,615)	(323)	(7,702)
<b>於二零一九年十二月三十一日的淨值</b>	<b>37,430</b>	<b>10,866</b>	<b>418</b>	<b>48,714</b>

(a) 本集團所有土地使用權均位於中國，租期為50年。

(b) 本集團已租賃若干資產用於樓宇及辦公設備。租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。租賃的有效期限從1年到5年不等。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 8 無形資產

	商譽	電腦軟件	商標	專利	總計
<b>成本</b>					
於二零一八年一月一日	47,773	38,721	428	-	86,922
添置	-	3,873	-	-	3,873
匯兌差額	-	120	-	-	120
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>47,773</b>	<b>42,714</b>	<b>428</b>	<b>-</b>	<b>90,915</b>
收購附屬公司	16,948	3,277	-	22,697	42,922
添置	-	690	-	-	690
匯兌差額	-	(93)	-	-	(93)
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>64,721</b>	<b>46,588</b>	<b>428</b>	<b>22,697</b>	<b>134,434</b>
<b>累計攤銷</b>					
於二零一八年一月一日	-	(15,094)	(265)	-	(15,359)
攤銷	-	(4,357)	(47)	-	(4,404)
匯兌差額	-	(40)	-	-	(40)
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>-</b>	<b>(19,491)</b>	<b>(312)</b>	<b>-</b>	<b>(19,803)</b>
攤銷	-	(4,867)	(47)	(522)	(5,436)
匯兌差額	-	31	-	-	31
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>-</b>	<b>(24,327)</b>	<b>(359)</b>	<b>(522)</b>	<b>(25,208)</b>
<b>賬面淨值</b>					
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>64,721</b>	<b>22,261</b>	<b>69</b>	<b>22,175</b>	<b>109,226</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>47,773</b>	<b>23,223</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>71,112</b>

本集團的無形資產攤銷已計入綜合全面利潤表內的行政開支。

### (a) 商譽減值測試

商譽乃由管理層按下列兩項現金產生單位層級監察：

	總計
包裝業務-紛美包裝(山東)、紛美(北京)及紛美包裝(內蒙古)(i)	47,773
數碼通(ii)	16,948
	64,721

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 8 無形資產(續)

### (a) 商譽減值測試(續)

- (i) 商譽因二零零五年一月收購紛美包裝(山東)有限公司(「紛美包裝(山東)」)而產生。商譽乃由本集團於現金產生單位(「現金產生單位」)層次監察，現金產生單位包括山東紛美包裝、紛美(北京)貿易有限公司(「紛美(北京)」)及紛美包裝(內蒙古)有限公司(「紛美包裝(內蒙古)」)，由於紛美包裝(山東)業務於收購後部分轉移至紛美(北京)及紛美包裝(內蒙古)，該等實體全部計入國營部分。
- (ii) 商譽因二零一九年十一月一日收購數碼通而產生。

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。該等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。

下表載列有關該等獲分配商譽的現金產生單位的主要假設：

	包裝業務 — 紛美包裝(山東)、 紛美(北京)及 紛美包裝(內蒙古)	數碼通
<b>二零一九年</b>		
未來五年收入增長率	3.0%–3.5%	3%–18.6%
永續增長率	2%	3%
稅前折現率	15.8%	23.0%
<b>二零一八年</b>		
未來五年收入增長率	2.5%–3.5%	–
永續增長率	2%	–
稅前折現率	15.5%	–

管理層已釐定指派予上述各項主要假設的價值如下：

假設	用以釐定價值的方法
未來五年收入增長率	五年預測期間內的收入增長率。按照過往表現及管理層的市場發展預期得出。
永續增長率	此乃用以推斷超出預算期間的現金流量的加權平均增長率。該增長率與行業報告內的預測一致。
稅前折現率	貼現率反映與其經營所在的相關現金產生單元有關的特定風險。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 8 無形資產(續)

### (b) 主要假設可能發生的改變的影響

包裝業務-紛美包裝(山東)、紛美(北京)及紛美包裝(內蒙古)：

於二零一九年十二月三十一日，紛美包裝(山東)、紛美(北京)及紛美包裝(內蒙古)現金產生單位的可收回數額估計超過現金產生單位的賬面值人民幣481,000,000元。該現金產生單位的可收回數額等於其主要假設的賬面值，其變動如下：

	二零一九年	
	自	至
未來五年收入增長率	3.0%-3.5%	(0.56%)-(0.06%)
永久增長率	2%	(0.6%)
除稅前貼現率	15.8%	18.2%

數碼通現金產生單位：

於二零一九年十二月三十一日，數碼通現金產生單位的可收回數額估計超過現金產生單位的賬面值人民幣2,801,000元。該現金產生單位的可收回數額等於其主要假設的賬面值，其變動如下

	二零一九年	
	自	至
未來五年收入增長率	3%-18.6%	(3.64%)-11.96%
永久增長率	3%	1.1%
除稅前貼現率	23.0%	24.3%

## 9 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
原料	465,869	438,733
在製品	34,907	11,689
製成品	138,777	133,540
	639,553	583,962
減：陳舊撥備		
— 原料	(10,369)	(10,644)
— 製成品	(2,046)	(1,590)
	627,138	571,728

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 9 存貨(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，確認為開支並計入銷售成本的存貨成本約為人民幣2,023,218,000元(二零一八年：人民幣1,859,138,000元)。

存貨撥備及撥回金額已計入截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的綜合全面利潤表的銷售成本內。

## 10 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
貿易應收款項 — 總額	<b>560,583</b>	429,349
減：貿易應收款項減值撥備	<b>(11,393)</b>	(14,477)
貿易應收款項 — 淨額	<b>549,190</b>	414,872
應收票據	<b>37,941</b>	5,241
減非即期部分：貿易應收款項	<b>(9,805)</b>	(6,752)
	<b>577,326</b>	413,361

客戶獲授予的信貸期通常為90日內。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，以發票日期為基準的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
貿易應收款項 — 總額		
0至90日	<b>460,883</b>	316,647
91至180日	<b>53,746</b>	53,897
181至365日	<b>21,472</b>	30,255
365日以上	<b>24,482</b>	28,550
	<b>560,583</b>	429,349

本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

所有非流動應收款項均自年末起一年以上到期。

本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化法計量預期信貸虧損，而該方法就所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。有關計算撥備的詳情載於附註3.1。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 10 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
<b>於一月一日</b>	<b>14,477</b>	23,908
年內於損益確認的虧損撥備增加	113	2,193
已撥回撥備	(54)	(3,731)
年內作為不可收回的應收款項撇銷	(3,143)	(7,893)
<b>於十二月三十一日</b>	<b>11,393</b>	14,477

貿易應收款項於無合理收回預期時撇銷。無合理收回預期的指標包括(其中包括)債務人出現重大財務困難、債務人可能面臨破產或財務重組、違約或延遲付款及債務人未能與本集團訂立還款計劃。

有關貿易應收款項減值及本集團面臨的信貸風險、外匯風險及利率風險的資料載於附註3.1。

## 11 預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
預付款項		
— 關稅	176	3,611
— 預付供應商款項	19,093	22,027
— 其他遞延開支	8,351	8,757
— 土地使用權的預付款項	13,859	7,898
減：減值撥備	—	(8,681)
預付款項 — 淨額	41,479	33,612
減非即期部分：預付款項	(16,886)	(9,578)
	24,593	24,034
其他應收款項		
— 預付員工款項及其他為僱員支付款項	3,881	6,641
— 可抵扣增值稅	2,266	12,400
— 應收增值稅	9,301	14,322
— 其他	3,367	2,932
	18,815	36,295
	43,408	60,329



# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 12 現金及銀行結餘

### (a) 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
銀行及手頭現金	<b>485,507</b>	543,691
初步年期三個月的銀行存款	<b>77,275</b>	12,700
	<b>562,782</b>	556,391

### (b) 受限制現金

於二零一九年十二月三十一日，人民幣199,976,000元（二零一八年：人民幣190,890,000元）為於銀行持有的受限制存款，作為應付票據的擔保。

本集團的現金及現金等價物以及受限制現金的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
人民幣	<b>638,100</b>	665,251
美元	<b>56,353</b>	35,856
歐元	<b>66,133</b>	44,876
港元	<b>71</b>	406
瑞士法郎	<b>1,222</b>	220
英鎊	<b>879</b>	672
	<b>762,758</b>	747,281

## 13 股本、股份溢價及資本儲備

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
股本	(a)	<b>11,446</b>	11,446
股份溢價	(a)	<b>516,953</b>	613,988
資本儲備		<b>122,848</b>	122,848
		<b>651,247</b>	748,282

### (a) 股本及股份溢價

#### 股本

法定普通股總數為3,000,000,000股(二零一八年：3,000,000,000股)，每股面值為0.01港元(二零一八年：每股0.01港元)。

截至二零一九年十二月三十一日已發行普通股數目為1,337,019,000股(二零一八年：1,337,019,000股)。所有已發行股份已悉數繳足。

#### 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港元的股份完成其首次公開發售。本公司股份於聯交所上市。

## 14 法定儲備

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
於一月一日	<b>285,581</b>	263,550
轉撥(至)/自保留盈利	<b>(28,726)</b>	22,031
於十二月三十一日	<b>256,855</b>	285,581

- (a) 根據中國規例及本集團於中國註冊成立的該等附屬公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，本集團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。
- (b) 根據紛美包裝(內蒙古)董事會於二零一九年五月三十日的決議案，紛美包裝(內蒙古)撥回其註冊資本50%以上的法定儲備至保留盈利。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 15 保留盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
於一月一日	1,450,308	1,365,723
年內溢利	337,319	360,059
轉撥自／(至)法定儲備(附註14(b))	28,726	(22,031)
已付股息	(224,818)	(253,443)
於十二月三十一日	1,591,535	1,450,308

## 16 遞延政府補貼

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
於一月一日	93,765	90,833
添置	358	10,085
收購附屬公司	168	-
攤銷	(7,775)	(7,569)
匯兌調整	(354)	416
於十二月三十一日	86,162	93,765
於年末		
成本	142,283	141,351
收購附屬公司	83	-
減：累計攤銷	(55,778)	(48,161)
匯兌調整	(426)	575
賬面淨值	86,162	93,765

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
遞延政府補貼的流動部分	7,825	7,412
遞延政府補貼的非流動部分	78,337	86,353

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團接獲成本相關的政府補貼。該款項已作遞延處理，並於必要期間於損益中確認，以將其與擬作出補償的成本匹配。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 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	
	二零一九年	二零一八年
貿易應付款項	241,263	227,446
應付票據	257,930	137,890
客戶墊款	9,958	17,406
應計開支	86,372	54,481
應付薪金及福利	27,706	20,518
其他應付稅項	10,483	5,215
其他應付款項	32,427	14,433
	<b>666,139</b>	477,389

債權人授出的一般信貸期通常介乎30天至90天之間。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
30日內	176,726	163,229
31至90日	63,033	59,702
91至365日	1,029	2,402
365日以上	475	2,113
	<b>241,263</b>	227,446

貿易應付款項、應付票據、應付薪金及福利及其他應付款項的賬面值近似於其公平值並主要以下列貨幣計值：

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
貿易應付款項	— 人民幣	126,706	77,941
	— 美元	75,164	96,795
	— 歐元	39,196	51,846
	— 其他	197	864
		<b>241,263</b>	227,446
應付票據	— 人民幣	257,930	137,890

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 17 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用(續)

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
應付薪金及福利	— 人民幣	26,615	19,627
	— 歐元	1,091	891
		<b>27,706</b>	20,518
其他應付款項	— 人民幣	29,952	7,406
	— 美元	-	73
	— 港元	-	56
	— 歐元	2,475	6,898
	<b>32,427</b>	14,433	

## 18 租賃負債

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
租賃負債		11,699	-
減：非流動負債的即期部分		(7,466)	-
		<b>4,233</b>	-

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無未計入租賃負債的事件，但會導致潛在未來現金流出。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 19 借貸

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
<b>即期</b>			
有抵押			
銀行借貸 (a)	— 歐元	<b>94,872</b>	129,806
	— 港元	<b>202,366</b>	—
		<b>297,238</b>	129,806
無抵押			
第三方借貸 (b)	— 人民幣	<b>2,030</b>	—
銀行借貸 (a)	— 港元	—	31,193
		<b>2,030</b>	31,193
		<b>299,268</b>	160,999
<b>非即期</b>			
有抵押			
銀行借貸	— 歐元	<b>21,493</b>	29,427
<b>借貸總額</b>		<b>320,761</b>	190,426

### (a) 銀行借貸

於資產負債表日之加權平均實際利率如下：

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
銀行借貸		<b>2.44%</b>	1.57%

本公司所擔保的所有有抵押銀行借貸為人民幣318,731,000元（二零一八年：由本公司擔保人民幣44,180,000元及由本集團銀行存款抵押人民幣115,053,000元）。

本集團應償還的銀行借貸如下：

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
1年內		<b>297,238</b>	160,999
1年至2年		<b>7,816</b>	7,847
2年至5年		<b>13,677</b>	21,580
		<b>318,731</b>	190,426

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 19 借貸(續)

### (a) 銀行借貸(續)

截至二零一九年十二月三十一日，本集團共有四項借貸融資(二零一八年十二月三十一日：六項)，總限額為95,000,000美元(人民幣662,739,000元)及25,000,000歐元(人民幣195,388,000元)(二零一八年十二月三十一日：120,000,000美元(人民幣823,584,000元)及31,350,000歐元(人民幣246,013,000元))。未動用借貸融資金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
浮動利率：		
— 於1年內到期	539,396	879,171

### (b) 第三方借貸

第三方借貸因收購數碼通而產生(附註31(b))。第三方借貸為無抵押，平均實際年利率為4.75%。所有第三方借貸隨後將於二零二零年償還。

## 20 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
遞延所得稅資產		
— 多於12個月後可收回的遞延所得稅資產	11,678	13,482
— 於12個月內可收回的遞延所得稅資產	20,189	8,304
	31,867	21,786
遞延所得稅負債		
— 多於12個月後可收回的遞延稅項負債	(11,314)	—
— 於12個月內可收回的遞延所得稅負債	(8,853)	(3,700)
	(20,167)	(3,700)

## 20 遞延所得稅(續)

遞延所得稅賬目的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
於年初	18,086	13,119
於損益內(扣除)/計入(附註25)	(988)	4,967
收購附屬公司	(5,398)	-
於年末	11,700	18,086

年內遞延所得稅資產及負債的變動(並無計及抵銷相同司法權區的結餘)如下：

遞延所得稅資產	應計開支	政府補貼	減值與撥備	租賃	總計
於二零一八年一月一日	6,948	4,896	9,570	-	21,414
於損益內計入/(扣除)	644	(363)	91	-	372
於二零一八年十二月三十一日	7,592	4,533	9,661	-	21,786
會計政策變動(附註2.2)				4,201	4,201
於二零一九年一月一日	7,592	4,533	9,661	4,201	25,987
收購附屬公司	13	-	772	267	1,052
於損益內計入/(扣除)	10,059	(392)	(3,296)	(1,543)	4,828
於二零一九年十二月三十一日	17,664	4,141	7,137	2,925	31,867

遞延所得稅負債	未匯出盈利 (附註20(b))	公平值收益	其他稅項 差額	租賃	總計
於二零一八年一月一日	7,450	845	-	-	8,295
計入損益	(3,750)	(845)	-	-	(4,595)
於二零一八年十二月三十一日	3,700	-	-	-	3,700
會計政策變動(附註2.2)	-	-	-	4,201	4,201
於二零一九年一月一日	3,700	-	-	4,201	7,901
收購附屬公司	-	-	6,159	291	6,450
於損益內扣除/(計入)	3,300	-	4,187	(1,671)	5,816
於二零一九年十二月三十一日	7,000	-	10,346	2,821	20,167



# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 20 遞延所得稅(續)

- (a) 就結轉稅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。並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損金額約為人民幣45,101,000元(二零一八年：人民幣12,920,000元)。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，未經確認之稅項虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入之到期日分析如下：

到期年度：	二零一九年	二零一八年
二零一九年	-	3,615
二零二零年	3,059	3,277
二零二一年	3,600	2,719
二零二二年	6,869	1,564
二零二三年	17,193	645
二零二四年	13,025	-
無到期日之虧損	1,355	1,100
	<b>45,101</b>	12,920

- (b) 根據中國企業所得稅法，於中國成立之附屬公司向海外投資者宣派的股息須按5%繳納預扣稅。考慮到中國附屬公司的股息政策及本集團的業務計劃，董事認為中國附屬公司僅部分未匯出盈利約人民幣140,000,000元(二零一八年：人民幣74,000,000元)可能於可見將來分派予其海外母公司，而相關遞延所得稅負債約人民幣7,000,000元(二零一八年：人民幣3,700,000元)已獲確認。

## 21 其他收入及其他收益 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
<b>其他收入 — 淨額：</b>		
銷售廢品所得收入	14,465	19,096
政府補貼收入	26,835	40,600
按公平值計入損益計量的理財產品所得利息收入	4,459	8,961
	<b>45,759</b>	68,657
<b>其他收益 — 淨額</b>		
出售資產的虧損淨額	(97)	(198)
外匯(虧損)/收益淨額	(976)	5,034
議價購買之收益	25,558	-
其他	9,469	9,552
	<b>33,954</b>	14,388
	<b>79,713</b>	83,045

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 21 其他收入及其他收益 — 淨額(續)

補貼收入包括當地政府推廣本地企業的現金補貼。

已確認議價收購之收益主要歸因於收購利康前在被收購方出現財政困難及生產能力利用不足的情況下與銷售商協商的對價。

## 22 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
所用原料及消耗品	1,593,960	1,470,423
製成品及在製品存貨變動	36,512	40,359
主要經營稅款及徵款	15,486	15,694
撇銷陳舊存貨	(121)	(3,460)
折舊及攤銷費用：	148,188	119,880
— 物業、廠房及設備折舊	135,050	115,138
— 使用權資產折舊	7,702	—
— 無形資產攤銷	5,436	4,404
— 土地使用權攤銷	—	338
僱員福利開支(附註23)	271,536	233,891
核數師薪酬		
— 審核服務	2,930	2,180
— 非審核服務	1,483	3,648
運輸開支	89,119	84,678
維修及保養費用	31,644	28,940
電費及公用事業費	46,406	40,967
租金開支	1,032	6,802
製版費	15,305	15,563
專業費用	13,032	15,742
差旅費	15,203	15,238
廣告及宣傳費	27,834	16,059
其他開支	37,209	34,552
銷售成本、分銷開支及行政開支總額	2,346,758	2,141,156

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 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	
	二零一九年	二零一八年
工資及薪金(包括酌情花紅)	223,878	197,231
僱主退休金計劃供款及其他	47,658	36,660
	271,536	233,891

### (a) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士包括兩名(二零一八年：兩名)董事，彼等的酬金於附註36呈列的分析中反映。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，所有該等個別人士概無收取本集團任何酬金作為加入或離開本集團的額外回報或作為離職補償。於有關年度其餘三名(二零一八年：三名)人士的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
薪金及其他短期僱員福利	3,232	3,116
退休金計劃供款	100	111
花紅	582	666
社會保障費用	87	82
	4,001	3,975

有關酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
酬金範圍		
1,000,001 港元 – 1,500,000 港元	2	2
1,500,001 港元 – 2,000,000 港元	1	–
2,000,001 港元 – 2,500,000 港元	–	1
	3	3

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 23 僱員福利(續)

(b) 按範圍劃分的高級管理層酬金(不包括酬金於附註36呈列的分析中反映的兩名(二零一八年：兩名)董事)

酬金介乎以下範圍的人數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
薪金範圍		
0港元-500,000港元	-	1
500,001港元-1,000,000港元	1	1
1,000,001港元-1,500,000港元	3	2
	4	4

## 24. 融資收入及融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
利息收入	8,341	11,039
<b>融資收入</b>	<b>8,341</b>	11,039
利息開支—銀行借貸	(4,525)	(2,493)
利息開支—租賃	(675)	-
匯兌虧損—淨額	(1,199)	(155)
<b>融資成本</b>	<b>(6,399)</b>	(2,648)

## 25 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
即期所得稅：		
企業所得稅	103,388	91,307
遞延所得稅	988	(6,851)
<b>所得稅開支</b>	<b>104,376</b>	84,456

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 25 所得稅開支(續)

除紛美包裝(內蒙古)有限公司外，本集團於中國成立的附屬公司須按年內應課稅收入的25%(二零一八年：25%)繳納中國法定所得稅。截至二零一八年四月一日的香港利得稅率為16.5%。於二零一八年四月一日兩級制利得稅生效後，首二百萬港元應課稅溢利的適用香港利得稅率為8.25%，而倘應課稅溢利超過二百萬港元，則為16.5%。Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH及Greatview Aseptic Packaging Service GmbH的所得稅已按30.8%計提撥備。Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH須按稅率11.35%繳納瑞士法定所得稅。

紛美包裝(內蒙古)有限公司位於特別經濟區，優惠法定所得稅率為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二零一九年的優惠稅率為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	
	二零一九年	二零一八年
除稅前溢利	441,695	444,515
稅項按各自國家的溢利適用本地稅率計算	102,046	81,993
股息的預扣稅	12,131	10,100
一間附屬公司的稅務優惠	(12,012)	(13,914)
毋須計稅收入	(201)	(786)
不可扣稅開支	1,202	3,884
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	987	256
使用早前未確認稅項虧損	(967)	(210)
其他	1,190	3,133
所得稅開支	104,376	84,456

## 26 每股盈利 每股基本及攤薄盈利

年內，每股基本及攤薄盈利乃按本公司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	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔溢利	337,319	360,059
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,337,019	1,337,019
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	0.25	0.27

每股基本及攤薄盈利相同，乃由於本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無任何攤薄潛在普通股。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 27 股息

於二零一九年及二零一八年已付股息分別為360,995,130港元(二零一八年末期股息每股0.14港元及二零一九年中期股息每股0.13港元，分別約人民幣165,121,000元及約人民幣156,732,000元)及347,626,470港元(二零一七年末期股息及二零一八年中中期股息均為每股0.13港元，合計約人民幣303,443,000元)。董事會擬於應屆股東週年大會建議由本公司的部分股份溢價賬及本公司的部分分派溢利派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.14港元，總股息為187,182,660港元(合計約人民幣167,678,000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	
	二零一九年	二零一八年
建議派付及支付中期股息每股普通股0.13港元(二零一八年：0.13港元)	156,732	152,955
建議末期股息每股普通股0.14港元(二零一八年：0.14港元)	167,678	164,009
	<b>324,410</b>	316,964

## 28 營運所得現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
除所得稅前溢利	441,695	444,515
就以下各項作出調整：		
— 無形資產攤銷	5,436	4,404
— 土地使用權攤銷	-	338
— 遞延政府補貼攤銷	(7,775)	(7,569)
— 物業、廠房及設備折舊	135,050	115,138
— 使用權資產折舊	7,702	-
— 貿易及其他應收款項減值/(撥回)	59	(1,895)
— 陳舊存貨撥回	(121)	(3,460)
— 出售物業、廠房及設備的虧損	97	198
— 按公平值計入損益的金融資產產生的利息收入	(4,459)	(8,961)
— 議價收購產生之收益	(25,558)	-
— 融資收入—淨額	(1,942)	(8,391)
— 經營活動的外匯收益	7,458	528
營運資金變動：		
— 存貨	4,307	35,801
— 貿易應收款項及應收票據	(92,579)	(66,889)
— 其他應收款項及預付款項	14,168	(10,903)
— 受限制現金	(9,086)	(1,136)
— 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	(27,352)	(15,283)
— 合約負債	(185)	-
營運所得現金	<b>446,915</b>	476,435

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 28 營運所得現金(續)

### 非現金交易

於二零一八年及二零一九年，概無重大非現金交易。

	融資活動產生的負債			總計
	於一年後 到期的借貸	於一年內 到期的借貸	租賃	
<b>於二零一八年一月一日</b>	-	(112,919)	-	(112,919)
現金流量	(29,343)	(46,666)	-	(76,009)
外匯調整	(84)	(1,414)	-	(1,498)
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	(29,427)	(160,999)	-	(190,426)
於採納國際財務報告準則16號後確認 (附註2.2)	-	-	(16,803)	(16,803)
<b>於二零一九年一月一日</b>	(29,427)	(160,999)	(16,803)	(207,229)
現金流量	-	(87,518)	7,102	(80,416)
收購附屬公司	-	(33,734)	-	(33,734)
添置 — 租賃原則	-	-	(1,323)	(1,323)
添置 — 租賃權益	-	-	(675)	(675)
外匯調整	217	(9,300)	-	(9,083)
其他非現金變動	7,717	(7,717)	-	-
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>(21,493)</b>	<b>(299,268)</b>	<b>(11,699)</b>	<b>(332,460)</b>

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 29 附屬公司

於二零一九年十二月三十一日，本集團的附屬公司詳情如下：除非另有說明，否則該等公司的股本僅由本集團直接持有的普通股組成，且所持有權權益比例與本集團所持投票權相同。註冊成立或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

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 及繳足資本/ 註冊資本	本公司持有的 所有權比例(%)	
				二零一九年	二零一八年
<b>本公司直接持有</b>					
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	100%	100%
Falcon Eye Global 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	100%	-
<b>本公司間接持有</b>					
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	100%	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	100%	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	100%	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	48,040,000 美元	100%	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	100%	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 瑞士法郎	100%	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	100%	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	100%	100%



# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 29 附屬公司(續)

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 及繳足資本/ 註冊資本	本公司持有的 所有權比例(%)	
				二零一九年	二零一八年
<b>本公司間接持有(續)</b>					
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	100%	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	100%	100%
青島利康食品包裝科技有限公司	中國，有限責任公司	於中國生產及銷售包裝產品	人民幣 100,000,000 元	100%	-
一點通有限公司	香港，有限責任公司	於香港投資控股	1 港元	100%	-
北京數碼通科技有限公司	中國，有限責任公司	於中國進行技術研發、軟件研發 以及提供技術服務	人民幣 10,000,000 元	100%	-
<b>本公司根據合約協議控制</b>					
北京創新一點通科技有限公司	中國，有限責任公司	於中國進行技術研發、軟件研發 以及提供技術服務	人民幣 1,000,000 元	100%	-
北京創新一點通數碼科技 有限公司	中國，有限責任公司	於中國進行技術研發、軟件研發 以及提供技術服務	人民幣 10,000,000 元	100%	-

### 重大限制

現金及銀行結餘人民幣 619,946,000 元(二零一八年：人民幣 672,834,000 元)於中國持有，須受當地之外匯管制規例所規限。該等當地外匯管制規例訂明，除透過正常派息外，限制將資金匯出國外。

## 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	
	二零一九年	二零一八年
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	2,091	6,373

## (b) 不可撤銷經營租賃

本集團根據於六個月至八年內屆滿的不可撤銷經營租賃，租賃多項土地使用權、樓宇及辦公設備。該等租賃有不同的條款、升級條件及續約權利。在續約時，有關租賃條款會重新磋商。

自二零一九年一月一日起，本集團就該等租賃確認使用權資產，惟短期租賃除外，有關進一步資料請參閱附註7。

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
不可撤銷經營租賃項下未於財務報表確認的投資物業的最低租賃付款應收款項如下：		
— 一年內	-	9,135
— 一年至五年	-	10,879
	-	20,014

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 31 業務合併

### (a) 收購利康

於二零一九年三月二十八日，本集團完成向第三方收購利康的100%股權，代價為人民幣106,457,000元。

下表概述對利康的收購代價，以及於收購日期確認的所收購資產金額及所承擔負債的暫定公平值。

	於二零一九年 三月二十七日
<b>收購代價</b>	106,457
減：	
現金及現金等價物	2,318
應收票據	10,370
貿易及其他應收款項	62,547
預付款項	3,646
存貨	59,596
物業、廠房及設備	178,922
使用權資產	23,420
遞延所得稅資產	785
貿易應付款項	(16,463)
應計費用及其他應付款項	(189,268)
所得稅負債	(1,979)
遞延所得稅負債	(1,828)
遞延政府補助	(51)
<b>議價購買之收益</b>	<b>(25,558)</b>
收購相關成本(計入綜合全面利潤表的行政開支)	1,202
<b>收購事項的現金流出(扣除已收購現金)</b>	
收購代價	106,457
本期間已付現金	96,457
於已收購附屬公司的現金及現金等價物	(2,318)
現金流出淨額	94,139

#### (i) 收益及利潤貢獻

自二零一九年三月二十八日起，利康於綜合全面利潤表中貢獻的收益及純利分別為人民幣218,482,000元及人民幣28,210,000元。

倘收購於二零一九年一月一日發生，則本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合收益及綜合利潤將分別為人民幣2,779,684,000元及人民幣346,722,000元。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 31 業務合併(續) (b) 收購數碼通

於二零一九年十一月一日，本集團自高璋先生及胡洪先生收購數碼通90%及10%股權，代價分別為人民幣5,400,000元及人民幣600,000元。

下表概述了收購數碼通之代價，及於收購日期所收購資產及所承擔負債金額的暫定公平值。

	於二零一九年 十一月一日
<b>收購代價</b>	6,000
減：	
現金及現金等價物	1,279
貿易及其他應收款項	2,203
預付款項	34
物業、廠房及設備	225
無形資產	25,974
使用權資產	1,165
遞延所得稅資產	267
應計費用及其他應付款項	(1,732)
合約負債	(821)
租賃負債	(1,069)
遞延所得稅負債	(4,622)
遞延政府補貼	(117)
借款	(33,734)
<b>商譽</b>	16,948
收購相關成本(計入綜合全面利潤表之行政開支)	596
<b>收購事項之現金流入，扣除已收購金額</b>	
收購代價	6,000
本期已付現金	-
收購附屬公司之現金及現金等價物	(1,279)
<b>現金流入淨額</b>	(1,279)

### (i) 收益及溢利貢獻

自二零一九年十一月一日起，數碼通貢獻之綜合全面利潤表中收益及虧損淨額分別為人民幣1,276,000元及人民幣1,206,000元。

倘收購於二零一九年十一月一日發生，則本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合收益及綜合利潤將分別為人民幣2,713,237,000元及人民幣331,289,000元。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 32 關連人士交易 主要管理人員酬金

主要管理人員包括執行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	
	二零一九年	二零一八年
薪金及其他短期僱員福利	10,263	9,630
退休金計劃供款	321	378
花紅	1,633	1,668
社會保障費用	450	474
	12,667	12,150

## 33 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 34 報告期後事項

- (a) 自二零二零年一月以來，新型冠狀病毒（「COVID-19」）爆發後，對全球營商環境造成影響。一系列預防及控制措施已且將繼續在全國範圍內實施。根據當地政府部門的要求，紛美包裝（內蒙古）延長了一周的假期，並於二零二零年二月恢復運營。

於COVID-19發展及傳播之前以及本財務報表日期之後，由此產生的本集團經濟狀況的進一步變動可能會對本集團的財務業績產生影響，其影響程度無法於本財務報表日期估計。

本集團一直密切關注事態發展對本集團業務的影響，並已制定應急措施。該等應急措施包括：增加我們的物流及運輸選擇、評估我們原材料供應商的供應準備情況、與客戶就交貨時間進行磋商以及持續關注國內外客戶的經營狀況。

本集團將持續關注COVID-19的情況，並積極應對其對本集團財務狀況及經營業績造成的影響。

- (b) 於二零二零年三月三十日，許立慶先生因於怡和控股有限公司及其附屬公司擔任新職責，辭任非執行董事及本公司審核委員會（「審核委員會」）成員，且於同日，彭耀佳先生獲委任為非執行董事及審核委員會成員。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 35 本公司資產負債表及儲備變動 本公司資產負債表

	於十二月三十一日		
	附註	二零一九年	二零一八年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司的投資		221,801	221,801
應收一間附屬公司款項		503,724	621,360
		<b>725,525</b>	843,161
<b>流動資產</b>			
應收一間附屬公司款項		93,580	76,981
現金及現金等價物		11	118
		<b>93,591</b>	77,099
<b>總資產</b>		<b>819,116</b>	920,260
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		11,446	11,446
其他儲備及保留盈利		806,443	907,817
<b>總權益</b>		<b>817,889</b>	919,263
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用		1,227	997
<b>總負債</b>		<b>1,227</b>	997
<b>總權益及負債</b>		<b>819,116</b>	920,260

本公司資產負債表由董事會於二零二零年三月三十日批准，並由其代表簽署：

董事  
畢權

董事  
常福泉

# 綜合 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
所有金額以人民幣千元表示，股票數據除外

## 35 本公司資產負債表及儲備變動(續)

### (a) 本公司儲備變動

	二零一九年	二零一八年
於一月一日	907,817	883,874
年內溢利	220,479	327,386
股息	(321,853)	(303,443)
於十二月三十一日	806,443	907,817

## 36 董事酬金

### (a) 董事酬金如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	津貼及 非金錢利益	僱主退休金 計劃供款	總計
截至二零一八年十二月三十一日 止年度：						
執行董事						
畢樺先生	169	2,420	410	201	70	3,270
劉鈞先生(於二零一九年 一月三十一日辭任)	169	1,088	191	71	55	1,574
常福泉先生(於二零一九年 三月二十七日獲委任)	-	764	134	7	-	905
非執行董事						
洪綱先生	-	-	-	-	-	-
許立慶先生(於二零二零年 三月三十日辭任)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
Lueth Allen Warren 先生	169	-	-	-	-	169
Behrens Ernst Hermann 先生	169	-	-	-	-	169
竺稼先生(於二零一八年 三月十五日調任)	124	-	-	-	-	124
	800	4,272	735	279	125	6,211

## 36 董事酬金(續)

### (a) 董事酬金如下：(續)

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	津貼及 非金錢利益	僱主退休金 計劃供款	總計
截至二零一九年十二月三十一日 止年度：						
執行董事						
畢樺先生	176	2,631	377	212	66	3,462
劉鈞先生(於二零一九年 一月三十一日辭任)	28	103	-	3	5	139
常福泉先生(於二零一九年 三月二十七日獲委任)	124	873	124	8	-	1,129
非執行董事						
洪鋼先生	-	-	-	-	-	-
許立慶先生(於二零二零年 三月三十日辭任)	-	-	-	-	-	-
彭耀佳先生(於二零二零年 三月三十日獲委任)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
Lueth Allen Warren 先生	175	-	-	-	-	175
Behrens Ernst Hermann 先生	176	-	-	-	-	176
竺稼先生	176	-	-	-	-	176
	855	3,607	501	223	71	5,257

### (b) 董事退休福利

於年內，概無就任何本公司及其附屬公司董事之服務或提供有關管理本公司或其附屬公司事務的其他服務而向董事支付或董事應收任何退休福利(二零一八年：無)。

### (c) 董事離職福利

年內，概無就終止董事服務而直接或間接向董事支付或作出任何付款或福利；亦無任何應付款項(二零一八年：無)。

### (d) 就作出董事服務向第三方提供的代價

年內，概無第三方就作出之董事服務獲提供或收取代價(二零一八年：無)。

### (e) 有關以董事、彼等所控制法團及有關董事之關連實體為受益人之貸款、類貸款及其他買賣之資料

年內，概無以董事、彼等所控制法團及關連實體為受益人之貸款、類似貸款或其他買賣(二零一八年：無)。

### (f) 董事於交易、安排或合約之重大權益

於年末或年內任何時間，概無任何由本公司訂立涉及本公司業務及本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排及合約(二零一八年：無)。