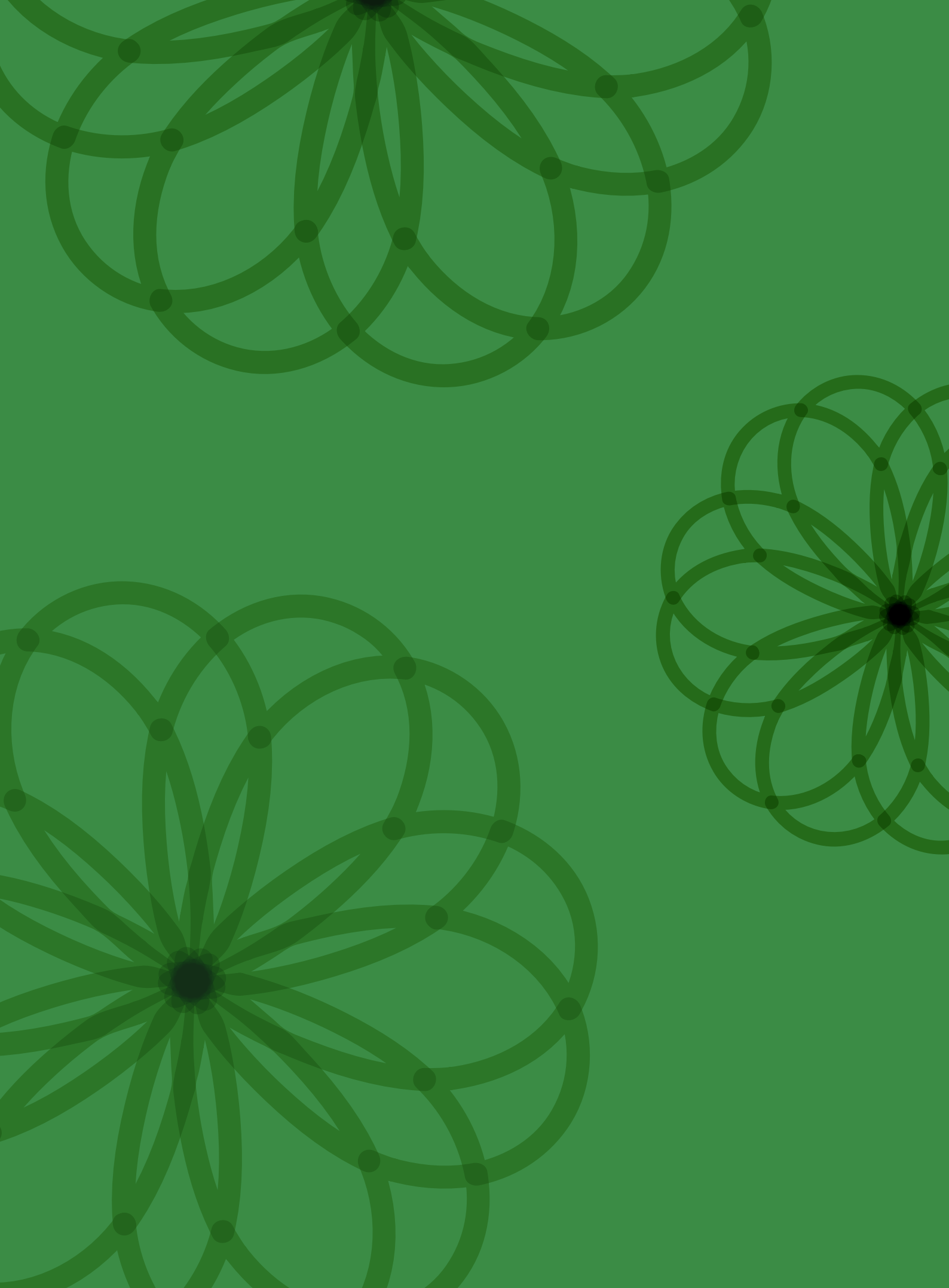


# 年度報告 2018

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
5	財務概要
7	五年財務概要
9	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
25	董事會報告書
37	企業管治報告
52	獨立核數師報告
56	綜合財務狀況表
58	綜合利潤表
59	綜合全面利潤表
60	綜合權益變動表
61	綜合現金流量表
62	綜合財務報表附註



GREATVIEW  
纷美包装



纷美砖®

1000mL

# 公司 資料

## 董事

### 執行董事

畢樺先生(行政總裁)

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(主席)

許立慶先生

### 獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生

BEHRENS Ernst Hermann 先生

竺稼先生(自二零一八年三月十五日起由非執行董事

調任為獨立非執行董事)

### 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)

莫明慧女士(自二零一八年八月二十九日起辭任)

蘇麗珊女士(自二零一八年八月二十九日起獲委任)

齊朝暉女士(自二零一九年三月二十七日起獲委任)

### 授權代表

畢樺先生(自二零一八年三月十五日起獲委任)

莫明慧女士(自二零一八年八月二十九日起辭任)

蘇麗珊女士(自二零一八年八月二十九日起獲委任)

### 審核委員會

LUETH Allen Warren 先生(主席)

BEHRENS Ernst Hermann 先生

許立慶先生

竺稼先生(自二零一八年三月十五日起獲委任)

### 薪酬委員會

竺稼先生(主席)(自二零一八年三月十五日起獲委任)

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(自二零一八年三月十五日起獲委任)

### 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

### 法律顧問

姚黎李律師行

諾頓羅氏富布萊特香港

天元律師事務所

### 主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司

德國商業銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

花旗銀行

中國建設銀行

中國工商銀行

招商銀行

### 開曼群島股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

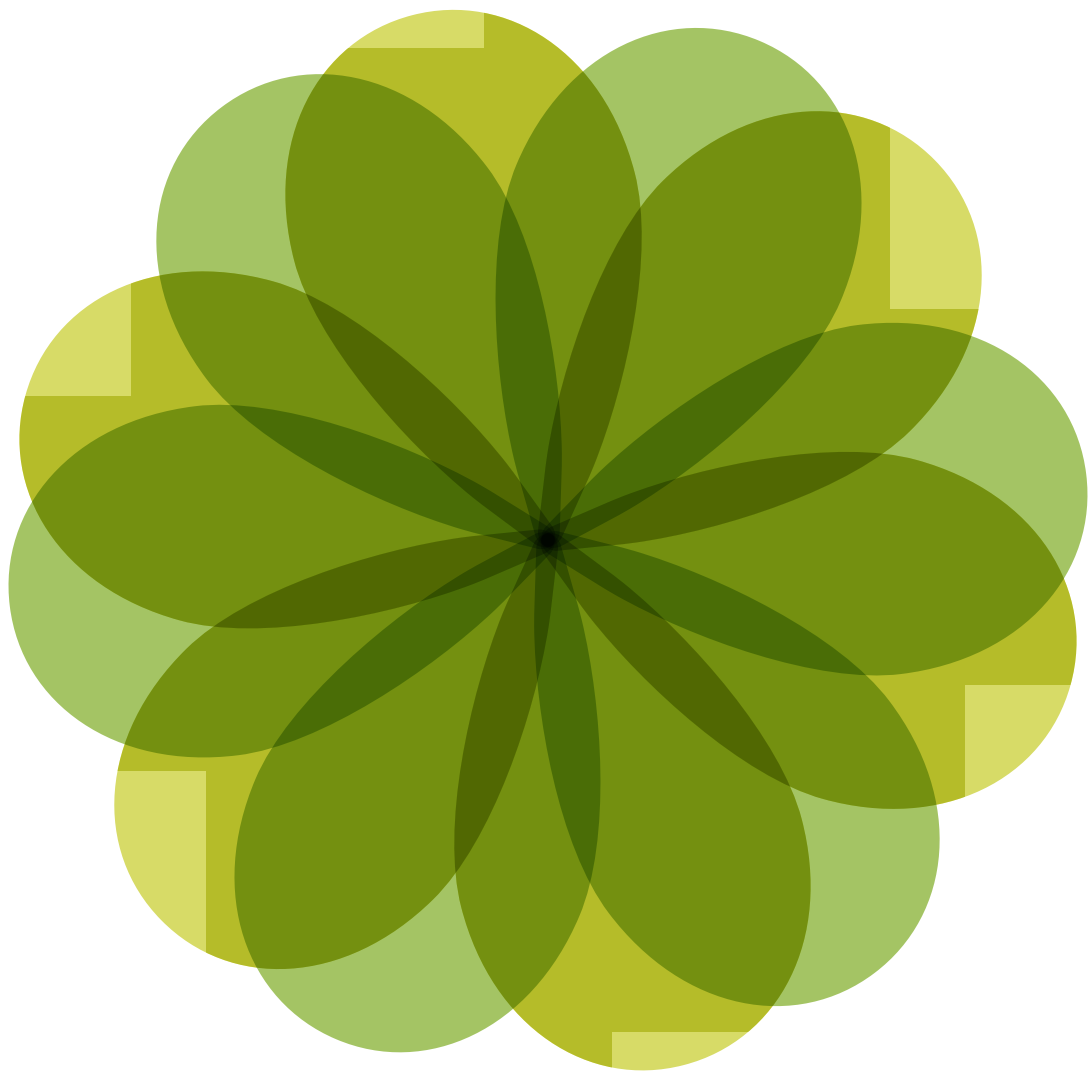
皇后大道東183號

合和中心

22樓

### 本公司網站

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

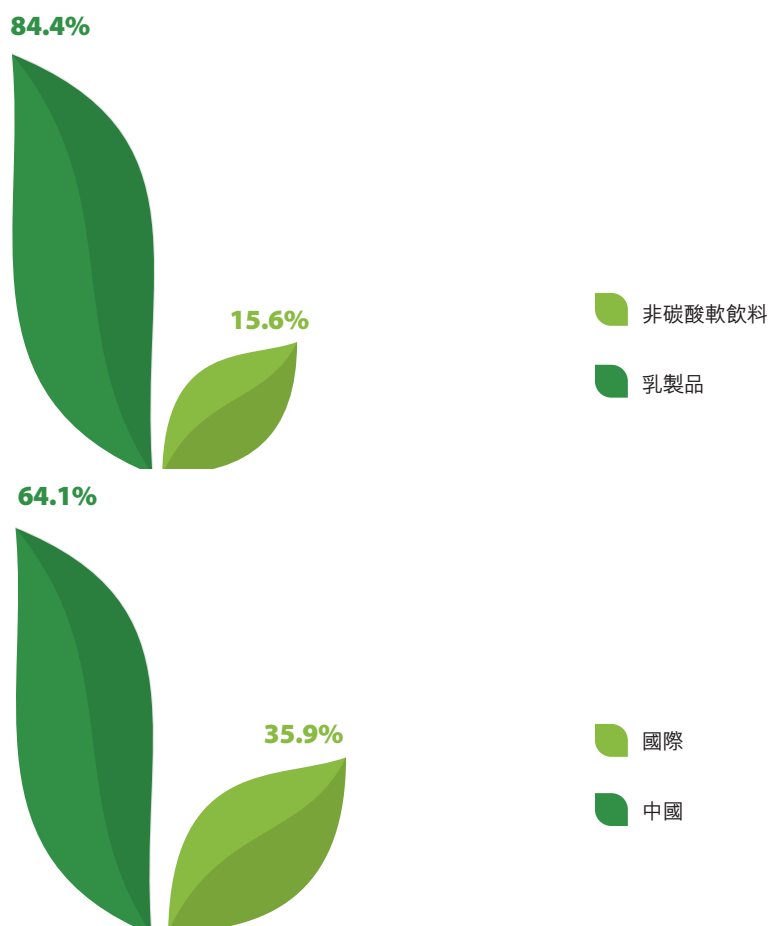


让液体食品更安全、便捷、  
环保与时尚。

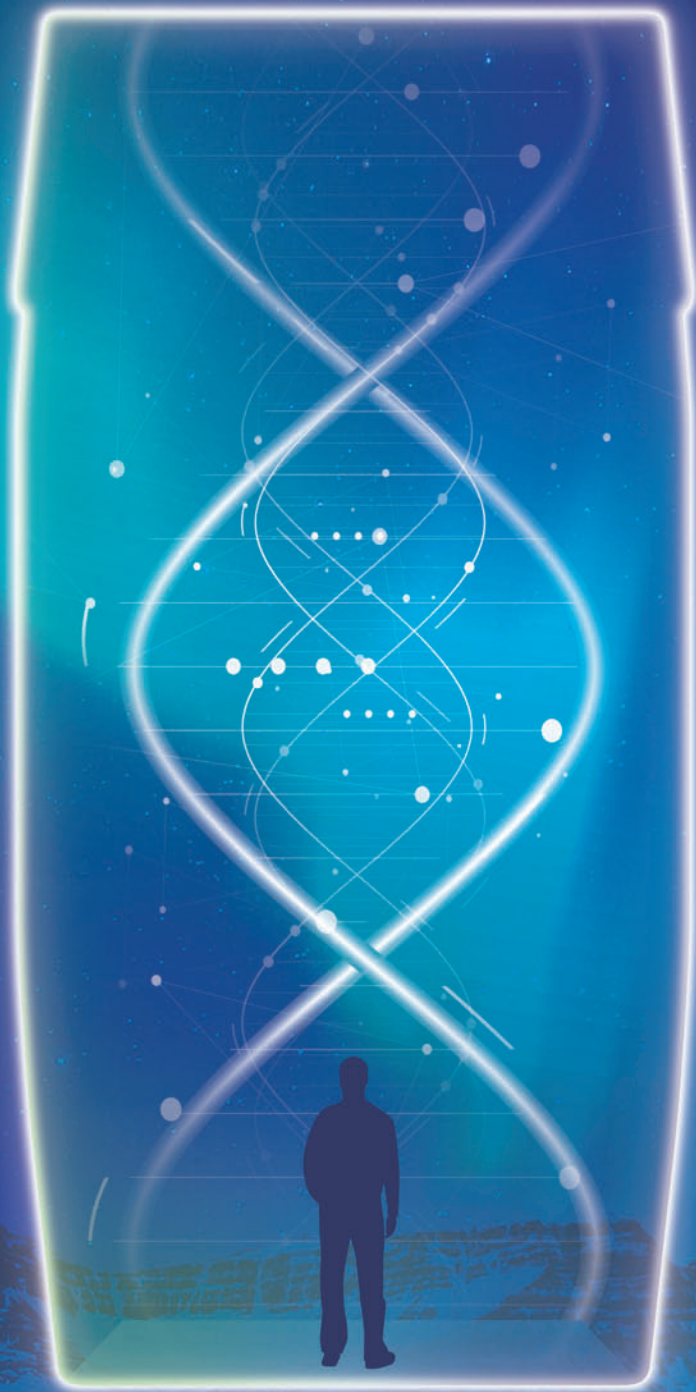
# 財務概要

	截至十二月三十一日止年度		百分比 %
	二零一八年 人民幣(百萬)	二零一七年 人民幣(百萬)	
收益	<b>2,492.7</b>	2,336.3	6.7
毛利	<b>617.9</b>	638.4	-3.2
純利	<b>360.1</b>	343.3	4.9
股東應佔溢利	<b>360.1</b>	343.3	4.9
每股盈利—基本及攤薄(人民幣元)	<b>0.27</b>	0.26	3.8
建議每股股息(港元)	<b>0.14</b>	0.13	7.7

## 收益分析



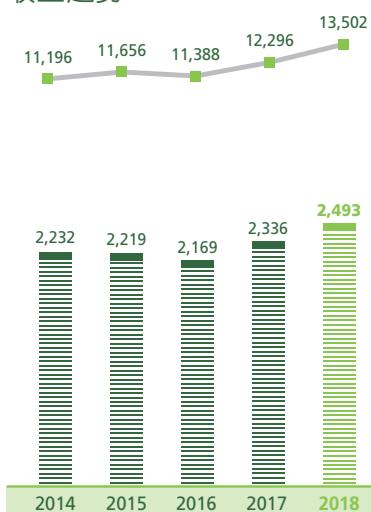






# 五年財務概要

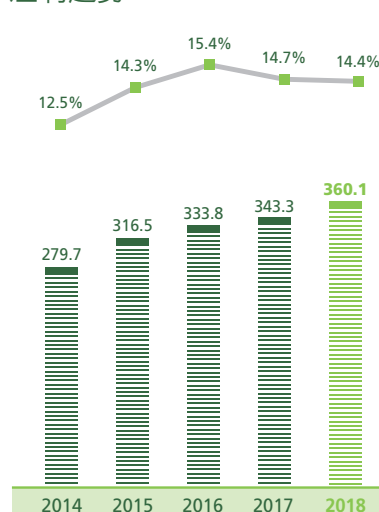
### 收益趨勢



■ 數量 (百萬個包裝)

■ 收益  
(人民幣百萬元)

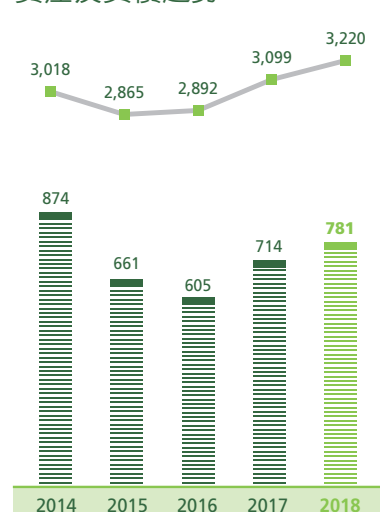
### 溢利趨勢



■ 佔收益百分比

■ 純利  
(人民幣百萬元)

### 資產及負債趨勢



■ 總資產  
(人民幣百萬元)

■ 總負債  
(人民幣百萬元)

	二零一八年 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	二零一四年 人民幣千元
<b>資產</b>					
非流動資產	1,427,761	1,434,873	1,368,351	1,338,094	1,345,667
流動資產	1,792,699	1,663,875	1,524,011	1,527,300	1,672,141
<b>總資產</b>	<b>3,220,460</b>	3,098,748	2,892,362	2,865,394	3,017,808
<b>負債</b>					
非流動負債	119,480	91,223	91,674	95,876	111,682
流動負債	661,621	622,492	513,386	564,877	761,855
<b>總負債</b>	<b>781,101</b>	713,715	605,060	660,753	873,537
<b>總權益</b>	<b>2,439,359</b>	2,385,033	2,287,302	2,204,641	2,144,271



# 行政總裁 報告書

## 律回春暉漸 萬象始更新

二零一八年，世界經濟正面臨前所未有的不確定性，貿易保護主義重新抬頭，全球經濟規則發生演變，中國的內部發展環境也在深刻變化。在艱難的內外市場環境下，紛美員工通過紮實工作和創新，銷量和收入保持了穩健的雙增長。

二零一八年，中國居民食品消費佔可支配收入比例的恩格爾係數已下降至28.4%，這標誌着消費結構的升級和消費觀念的轉變。市場細分在持續發生，幾乎出現在所有領域，乳飲品行業亦是如此。伴隨著電商的迅猛發展，消費行為更加自主與透明。雖然市場競爭加劇，但是新營銷、新傳播、新零售無時無刻不在發生，網紅經濟、品牌IP營銷不時引爆熱點，這對傳統的營銷模式帶來很大的挑戰，但也孕育著全新的市場機會。紛美以其與客戶、消費者強大的互動能力和物聯網（「物聯網」）應用前景，率先提出「智慧包裝」的理念。

在國際業務方面，得益於全球乳飲品市場的不斷發展和我們日漸提高的營運能力，我們的國際業務獲得可喜的增長。二零一八年客戶關係管理系統（「CRM系統」）的上線，幫助我們更好地開發和維繫客戶。優質的產品和技術服務，也有助於我們提高市場份額。憑藉良好的口碑與豐富的經驗，我們將繼續擴展業務，開發新的客戶國家。

二零一九年一月，為改善戰略定位，紛美與青島利康食品包裝科技有限公司（「利康」）簽訂了《股權收購框架協議》。完成收購利康之後，將豐富我們的客戶組成，並且與目前的生產能力協同增效。我們的客戶將從收購利康帶來的經營規模擴大和效率提高中獲益。我個人非常歡迎利康團隊加入紛美包裝大家庭。

展望新的一年，我們可能會遭遇更加複雜的經濟形勢和更激烈的競爭。但我們將保持自身的策略和優勢，堅持自主創新，堅持國際化發展戰略，與最新的國際食品趨勢、技術和市場接軌。我們將繼續開拓新市場、推出新產品，踐行「求實創新」、「快者生存」的核心價值觀。我們將繼續提升質量、管控成本，以「客戶導向」、「品質立身」為宗旨。我們將繼續履行社會責任，更好地實現可持續發展目標。

律回春暉漸，萬象始更新。我們正在邁向一個全新的時代，世界局勢的波動不能阻止人類對於美好生活的嚮往。「讓液體食品更安全、便捷、環保與時尚」，是我們始終追求的美好願景。讓我們繼續攜手共進，再譜新篇。

**畢權**

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、配件及技術服務。我們是全球第二大輥式送料供應商,在中國亦是領先的替代產品供應商。我們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」。我們的無菌包裝材料與行業標準輥式送料及胚式無菌紙盒灌裝機完全兼容,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。

二零一八年,世界主要經濟體之間的政治與貿易領域博弈激烈,全球經濟因此面臨著前所未有的不確定性。由於中國經濟的增速繼續下降,國內乳製品行業的消費持續疲軟,對紛美產品的需求及價格造成壓力。在艱難的內外市場環境形勢下,紛美持續加大研發投入、提升產品素質及運營效率、拓展其技術服務範圍,進一步拓展了客戶數量,也保持了穩定的整體運營業績。國際市場的可喜增長亦推動了紛美整體業績的增長。

中國是紛美最大的單一市場。在中國業務方面,液態奶市場的競爭激烈。乳製品行業集中度不斷上升,常溫液態奶的零售價格適度上漲,在此背景下,中國乳製品市場錄得低單位數增長,紛美實現了與市場的同步增長。

在國際業務方面,我們與幾家大型乳製品集團建立了戰略合作夥伴關係,使得訂單增加。目前,紛美前五大客戶中有三家均來自國際市場。

## 管理層討論 及分析

二零一八年，紛美繼續專注於行業領先的可變印刷技術，為行銷和追溯技術解決方案及可變印刷訂單提供「智慧包裝」解決方案，客戶數量亦因此有所增加。新產品「紛美雅彩包」獲得多個客戶的訂單。「紛美雅彩包」能賦予無菌包裝細膩雅致的金屬光澤，從而幫助客戶提高其產品貨架展示效果。「紛美冠」的產品系列從250mL延伸到500mL，拓寬了產品範圍。我們亦推出「紛美刮獎包」，將刮刮樂玩法運用到無菌包裝中，並結合「智慧包裝」技術和印刷技術，吸引消費者參與品牌互動。

此外，紛美已實施CRM系統，此舉使得我們更好的開發與維繫客戶。我們良好的技術服務幫助我們提高客戶產能，識別銷售機會和管理業務流程。紛美緊隨最新的國際食品趨勢、技術和市場發展，不斷開拓創新。我們將繼續秉承「客戶導向」為核心價值觀，開拓新市場，推出新產品。

二零一八年十二月，基於Entity Code的工業互聯網標識解析系統集成創新應用項目（「Ecode項目」）順利完成，標誌著紛美在乳業物聯網領域的領先地位。Ecode項目是由中國物品編碼中心聯合中國蒙牛乳業有限公司、紛美和數碼通等幾家單位共同實施的一項物聯網應用新課題，也是在一物一碼領域應用的國家級應用示範。同月，紛美榮獲中國食品協會頒發的「二零一八年度中國食品行業優秀服務商」、「二零一八年度中國食品追溯優秀供應商」稱號。



# 管理層討論 及分析

## 市場與產品

我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度出售合共 135 億個包裝，較二零一七年增加 9.8%。中國銷量略有增長，而國際業務保持高速增長勢頭。「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 250 毫升苗條型」。

中國市場方面，中端及低端客戶盈利能力降低，且液態乳製品行業集中度漸高，客戶議價能力提升。儘管國內乳製品市場面臨較緩發展趨勢，但由於中國城鎮化趨勢及偏低的乳製品人均年消費水平，使得我們對乳製品行業長遠前景仍較樂觀。

而國際市場方面，因全球人口呈淨增長趨勢，且紛美當前市場份額仍有較大發展空間，我們對二零一九年及以後的機遇規模比較樂觀。

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，務求在市場上提升品牌形象。

## 產能及使用

於二零一八年十二月三十一日，紛美的總年產能為 254 億個包裝（二零一七年：254 億個包裝）。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團生產約 134 億個包裝，使用率為 52.8%（二零一七年：49.2%）。使用率的提高乃主要由於總銷量增加所致。

# 管理層討論 及分析

## 供應商及原料

截至二零一八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。

我們持續甄選優質供應商，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。

紛美作為唯一的紙基無菌包裝供應商，正式成為新希望乳業股份有限公司戰略供應商。紛美亦在蒙牛年度優秀供應商大會上榮獲「蒙牛年度優秀商務合作夥伴獎」。

二零一八年七月，紛美企業視覺識別系統完成並實施，紛美迎來全新的企業視覺形象。於回顧年度，紛美亦啟動市場服務及設計U+服務，共發出124個設計稿，智慧包裝營銷提案超過100次，服務18個客戶。

二零一八年八月，於西安，紛美智慧包裝精彩亮相中國乳製品工業協會第十八次乳品技術精品展示會，展出了業界創新產品「紛美刮獎包」、「紛美雅彩包」和預製包產品。二零一八年十一月，紛美再度亮相在迪拜舉行的Gulfood海灣國際食品加工展，「紛美刮獎包」和「紛美雅彩包」獲得了部分國際客戶的濃厚興趣。

# 管理層討論 及分析

## 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

截至二零一八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。

## 財務回顧 概覽

截至二零一八年十二月三十一日止年度，在日趨嚴峻的市場環境情況下，本公司努力維持穩定增長。我們持續致力優化產品組合和生產效率，同時我們致力擴大市場份額。因此，我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得收入和利潤增長。我們亦取得淨現金以建議派發股息。我們的管理層對財務業績表示滿意，並將繼續把握無菌包裝行業增長並尋求潛在業務發展機會，務求進一步提升我們股東的回報。

# 管理層討論 及分析

## 收益

我們主要透過向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二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣2,336.3百萬元增加6.7%至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。該增加乃主要由於國際市場銷售額增長所致。

國內分部方面，截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益約人民幣1,598.7百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,620.2百萬元減少約人民幣21.5百萬元或1.3%。該減少主要受中國市場平均售價下跌影響。

國際分部方面，截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益約人民幣894.0百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣716.1百萬元增加約人民幣177.9百萬元或24.8%，乃主要由於國際市場銷量增加所致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自乳製品客戶的收益約人民幣2,103.0百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣2,004.8百萬元增加約人民幣98.2百萬元或4.9%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自非碳酸軟飲料客戶的收益約人民幣389.7百萬元，較二零一七年同期的約人民幣331.5百萬元增加約人民幣58.2百萬元或17.6%，乃主要由於國際市場銷量增加所致。

## 銷售成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的銷售成本約人民幣1,874.8百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,697.9百萬元增加約人民幣176.9百萬元或10.4%，銷售成本的增長是由於總銷量的增加及匯率波動所致。

## 毛利及毛利率

基於上述因素，我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣638.4百萬元減少約人民幣20.5百萬元或3.2%至約人民幣617.9百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利率為24.8%，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的27.3%下降2.5個百分點，主要由於中國業務售價的下降及國際業務單位成本的輕微上升所致。

# 管理層討論 及分析

## 其他收入及其他收益 — 淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的其他收入及其他收益 — 淨額約為人民幣83.0百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣53.6百萬元增加約人民幣29.4百萬元或54.9%，主要由於政府補貼及理財產品所得收入增加所致。

## 分銷開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的分銷開支約人民幣136.3百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣120.5百萬元增加約人民幣15.8百萬元或13.1%。該增加主要是由於運輸費隨國際業務銷量增長而增加所致。

## 行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的行政開支約人民幣130.0百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣130.7百萬元減少約人民幣0.7百萬元或0.5%。該減少主要是由於我們對行政開支的良好控制。

## 稅項

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的稅項開支約人民幣84.5百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣101.1百萬元減少約人民幣16.6百萬元。實際稅率由前一財政年度的22.8%下降3.8個百分點至截至二零一八年十二月三十一日止年度的19.0%。

## 年內溢利及純利率

我們的純利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣343.3百萬元增加約人民幣16.8百萬元或4.9%至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。我們的純利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的14.7%下降0.3個百分點至截至二零一八年十二月三十一日止年度的14.4%。



# 管理層討論 及分析

## 流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，我們持有的現金及現金等價物約人民幣556.4百萬元(二零一七年：約人民幣355.8百萬元)。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賬戶持有的銀行結餘。

於二零一八年十二月三十一日，我們持有的可供出售金融資產為零(二零一七年：約人民幣120.4百萬元)，有關可供出售金融資產為購買中國若干商業銀行用作司庫管理用途的理財產品。

## 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產成品。存貨的週轉天數(存貨／銷售成本)由二零一七年十二月三十一日的114.5天增至二零一八年十二月三十一日的117.2天。貿易應收款項的週轉天數(貿易應收款項／收益)由二零一七年十二月三十一日的51.5天增至二零一八年十二月三十一日的57.0天。貿易應付款項的週轉天數(貿易應付款項／銷售成本)由二零一七年十二月三十一日的44.5天增至二零一八年十二月三十一日的45.9天。

## 借貸及融資成本

於二零一八年十二月三十一日，本集團的所有借貸均為銀行借貸，總額約人民幣190.4百萬元(二零一七年：約人民幣112.9百萬元)，以歐元及港元計值。該等借貸當中，約人民幣161.0百萬元(二零一七年：約人民幣112.9百萬元)將須於一年內償還及約人民幣29.4百萬元(二零一七年：零)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8.4百萬元(二零一七年：約人民幣3.5百萬元)。有關本集團借貸之詳情，請參閱本年報之綜合財務報表附註22。

## 資產負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約0.08(二零一七年：0.05)，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。

# 管理層討論 及分析

## 營運資金

於二零一八年十二月三十一日，我們的營運資金（以流動資產與流動負債的差額計算）約人民幣1,131.1百萬元（二零一七年：約人民幣1,041.4百萬元）。

## 外匯風險

本集團的銷售主要以人民幣及歐元計值。於回顧年度，本集團錄得匯兌收益約人民幣5.0百萬元（二零一七年：匯兌虧損約人民幣4.6百萬元）。

## 資本支出

於二零一八年十二月三十一日，本集團錄得總資本支出約人民幣114.4百萬元（二零一七年：約人民幣144.7百萬元），用於建造新建築及為本集團採購生產機器及設備。

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團概無抵押任何物業、廠房及設備（二零一七年：無）或土地使用權（二零一七年：無）。

## 或然負債

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

法院於二零一一年十二月駁回利樂申訴，並裁定利樂須承擔法律程序費用（「判決」）。於二零一二年一月十六日，利樂就判決向杜塞爾多夫高級地區法院提交上訴通知書。

## 管理層討論 及分析

於二零一零年十月二十日，我們著手向歐洲專利局（「歐洲專利局」）提出異議訴訟，致令利樂的侵權指控所提及專利在所有歐洲專利局成員國失效。二零一二年十一月二十七日，歐洲專利局異議部全面撤銷相關專利。然而，利樂已於二零一三年四月十七日對一審判決提出上訴。於二零一八年四月二十六日，已舉開口頭聆訊及歐洲專利局上訴委員會已駁回利樂的上訴，從而確認了EP 085專利無效。於二零一八年七月十九日，歐洲專利局上訴委員會發出撤銷相關專利的決定。利樂已放棄提交由經擴大的上訴委員會覆核歐洲專利局上訴程序決定的呈請。最終，相關專利已完全失效。

於二零一八年九月二十六日，利樂已撤回向杜塞爾多夫高級地區法院的上訴。於二零一八年九月二十七日，杜塞爾多夫高級地區法院已發出法院命令，規定由於利樂撤回上訴，利樂須承擔上訴程序的費用。因此，基於EP 085專利對本集團兩間公司提出的利樂申訴被完全駁回。

### 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱用約1,339名僱員（二零一七年十二月三十一日：約1,246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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額為人民幣233.9百萬元（二零一七年：人民幣204.7百萬元）。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。本集團亦為僱員採納購股權計劃。為確保本集團僱員在行業內保持競爭力，本公司已採納由人力資源部門管理的僱員培訓計劃。有關本集團之薪酬詳情，請參閱本年報之綜合財務報表附註21。

# 管理層討論 及分析

## 展望

紛美主要專注中國及國際市場，並計劃透過以下措施支持未來發展：

- 透過提升現有客戶滲透率擴大於中國的市場份額，同時拓闊客戶基礎；
- 進一步發展國際業務；
- 擴大包裝材料及灌裝設備產品組合，並提升售後技術服務；
- 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**，55歲，於二零零三年三月加入本集團，擔任行政總裁，並於二零一零年七月二十九日獲委任為本公司執行董事（「董事」）。彼主要負責本集團的整體業務策略制訂、執行及組織發展。畢先生亦為本集團附屬公司（即 Partner One Enterprises Limited（「Partner One」）、豐景集團有限公司（「豐景集團」）、紛美包裝（山東）有限公司（「山東紛美包裝」）、紛美包裝（內蒙古）有限公司（「紛美包裝（內蒙古）」）、紛美（北京）貿易有限公司（「北京紛美」）、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21年經驗。一九九七年至二零零三年，他曾擔任一家著名無菌包裝生產商的銷售及市場經理。一九九二年至一九九七年，畢先生曾為全球電視公司軟件及服務供應商Echostar Corporation的大中華經理。畢先生於一九九一年畢業於丹佛大學並取得文學碩士學位。彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。有關於二零一八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**，61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。彼主要負責本集團整體會計、財務及資金管理。常先生在財務管理方面擁有逾29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。

### 非執行董事

#### 洪綱先生

**洪綱先生**，60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30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。有關於二零一八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。



# 董事會及 高級管理層

## 許立慶先生

**許立慶先生**，60歲，於二零一七年八月加入本集團，並於二零一七年八月九日獲委任為非執行董事。許先生有超過31年的管理及財務投資經驗。許先生於二零一六年五月獲委任為怡和控股有限公司(怡和控股有限公司與其附屬公司合稱「怡和集團」)董事，怡和控股有限公司為倫敦證券交易所上市公司，並在百慕達及新加坡作第二上市。許先生自二零一一年四月起擔任怡和(中國)有限公司主席，負責支持怡和集團在中國內地、台灣及澳門的業務拓展。於二零一一年加盟怡和集團前，他是摩根資產管理(亞太區)總裁，專責大中華地區(香港、中國內地及台灣)、日本、韓國、新加坡、澳洲和印度的資產管理業務。自二零一四年起，許先生擔任怡和集團旗下公司怡和策略控股有限公司董事一職。怡和策略控股有限公司為倫敦證券交易所上市公司，並在百慕達及新加坡作第二上市，擁有本公司主要股東JSH Venture Holdings Limited全部100%股份。於本報告日期，JSH Venture Holdings Limited持有377,132,584股股份，約佔本公司已發行股本28.21%。許先生是香港總商會中國委員會副主席及富時台灣證券交易所之台灣系列五十指數諮詢委員會主席。許先生也是台灣證券投資信託暨顧問公會前理事長及台灣退休基金協會前副理事長。許先生於一九八零年在台灣交通大學畢業，取得一級榮譽管理學士學位，並取得台灣國立政治大學工商管理碩士學位。除上文所披露者外，彼於過去三年並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職位。

## 獨立非執行董事

### LUETH Allen Warren 先生

**LUETH Allen Warren 先生**，50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，而泛華金融控股集團為中國最大的獨立保險代理之一。Lueth先生亦擔任Cardinal Health China(先前由Zuellig Pharma擁有，為一家專門從事藥品分銷的公司)的融資副主席。彼自二零零五年起在該公司工作，先前擔任其財務總監。此前，Lueth先生於一九九八年至二零零四年期間擔任GE Capital多個職務，包括台灣業務的財務總監及行政總裁兼中國代表。在此之前，彼於Coopers & Lybrand擔任核數師。Lueth先生取得美國明尼蘇達大學商業理學士學位及美國西北大學凱洛管理學院工商管理碩士學位。Lueth先生於一九九一年取得執業會計師證書，並於一九九四年成為註冊管理會計師。除上文所披露者外，彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。

# 董事會及 高級管理層

## BEHRENS Ernst Hermann 先生

**BEHRENS Ernst Hermann 先生**，71歲，於二零一零年十一月十五日獲委任為獨立非執行董事。Behrens 先生主要負責審查及監察本集團業績。Behrens 先生現任 Vermilion Partners Limited (一家以中國為基地的私募股權投資顧問公司，向著名跨國企業、中國公司及投資者提供一系列商業銀行及企業顧問服務) 的中國業務高級顧問。Behrens 先生於二零零七年至二零零九年期間任 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 Jepsen 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。

## 竺稼先生

**竺稼先生**，56歲，為獨立非執行董事。竺稼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)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，該公司之股份於香港聯交所主板上市。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控股有限公司(股份代號：1918)非執行董事，其股份於聯交所主板上市。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。

# 董事會及 高級管理層

## 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。

### 陳桂寧先生

**陳桂寧先生**，63歲，為本集團的技術總監。陳先生於二零零三年五月加入本集團，主要負責無菌包裝及灌裝機的技術項目。陳先生在無菌包裝行業擁有逾26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。

### 楊久賢先生

**楊久賢先生**，55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19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**，50歲，為本集團技術服務總監，兼任紛美(北京)包裝設備有限公司廠長。陳先生於二零一四年四月加入本集團，主要負責無菌包裝材料與無菌灌裝設備的售後服務與技術支持。陳先生在無菌包裝行業擁有19年經驗。在加入本集團前，陳先生於一九九七年至二零一四年期間擔任一家著名無菌包裝材料生產商的技術服務領域多個職位；一九九一至一九九七年就職於四川航空公司從事航空器電子電氣維修管理工作。陳先生於一九九一年畢業於哈爾濱工業大學電氣工程系微特電機及控制電器專業，獲工學學士學位。

### 李協達先生

**李協達先生**，38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，自二零一三年起彼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，為怡和集團成員之一。二零零二年李先生於香港羅兵咸永道會計師事務所開啟他的職業生涯，並獲得特許會計師資格。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二零一八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27。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。有關本集團截至二零一八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36頁的董事會報告書內。

## 業績

本集團截至二零一八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

本集團截至二零一八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49至50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和在營運上最有效地善用資源及減低浪費和排放之政策。為此，本集團通過積極更新其生產活動及營運方法以鼓勵和提升資源再利用，採用對環境友善的原材料和持續檢討生產營運，以確保生產流程具成效和效益。

有關本公司環境、社會責任及管治的詳情，將載列於本公司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》編制並預期於二零一九年七月單獨刊發的企業可持續發展報告內。

## 主要客戶及供應商

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商及五大供應商應佔的總採購額分別佔本集團年內總採購額的12.6%及51.5%。本集團最大客戶及五大客戶應佔的總收益分別佔本集團年內總收益的47%及60%。

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

## 物業、廠房及設備

於年內，本公司及本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註6。

## 股本

於回顧年度，本公司的股本變動詳情亦載於綜合財務報表附註12。

## 儲備

於回顧年度，本集團的儲備變動詳情載於綜合權益變動表內。

於二零一八年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣717.1百萬元(二零一七年：人民幣693.1百萬元)。

## 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

### 獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生

BEHRENS Ernst Hermann 先生

竺稼先生(自二零一八年三月十五日起由非執行董事調任為獨立非執行董事)

# 董事會 報告書

## 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。

竺先生已確認符合上市規則第 3.13 條的獨立性規定(除上市規則第 3.13(7)條規定外)。於竺先生調任獨立非執行董事前，竺先生曾為本集團多家附屬公司的非執行董事，即 Partner One、豐景集團、山東紛美包裝、紛美包裝(內蒙古)及北京紛美。儘管如上文所述，但董事會仍然認為竺先生是獨立的，因為竺先生沒有擔任任何行政人員職務或參與本集團日常營運事務，且能符合上市規則第 3.13 條的所有其他獨立性標準。此外，竺先生在調任為獨立非執行董事後已辭去於本集團多家附屬公司的所有現有董事職務。除本年報所披露者外，竺先生在本公司或本集團其他成員公司沒有擔任任何其他職位。

## 董事的服務合約

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

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。



## 股息政策

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) 本集團的實際和未來營運及流動資金狀況；
- (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和可供分派儲備；
- (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 33 及附註 21(b)。

# 董事會 報告書

## 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

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司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	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%
	好倉總額	80,814,966			6.04%
畢樺	129,000,000	3	全權信託創立人	好倉	9.65%

附註：

- (1) Phanron Holdings Limited (「Phanron」)由洪鋼全資擁有，因此彼被視為於Phanron持有的78,141,966股股份中擁有權益。
- (2) 力偉控股有限公司(「力偉」)由洪鋼及高璋分別擁有50%，因此洪鋼及高璋被視為於力偉根據本公司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。畢樺為信託創立人，該信託全資擁有Hill Garden。因此，畢樺被視作於同一批129,000,000股股份中持有權益。
- (4) 於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行1,337,019,000股股份。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，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。

## 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，據董事所知，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據證券及期貨條例第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

### 於股份及相關股份中的權益及淡倉

主要股東姓名	股份數目	附註	身份	權益性質	佔已發行股份 總數之百分比 (%) (附註7)
Phanron	78,141,966		實益擁有人	好倉	5.84%
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	80,719,000	5	投資經理	好倉	6.04%
Prudential plc	66,768,200	6	受控法團權益	好倉	4.99%

附註：

- (1) 徐真女士因身為洪鋼的配偶而於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。畢權為信託創立人，該信託全資擁有Hill Garden。
- (3) Bi Wei Li 女士因其為畢權的配偶而於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。JMH 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) Prudential plc權益乃透過其多家附屬公司入賬。
- (7) 於二零一八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，於二零一八年十二月三十一日，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。

# 董事會 報告書

## 董事於交易、安排及合約中的權益

本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無訂立任何董事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二零一八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產生的一切損失或責任作出彌償。惟本彌償不延伸至與其任何蓄意疏忽、蓄意過失、欺詐或不誠實有關之事宜。

## 關連交易

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無上市規則第十四A章界定而須根據上市規則遵守申報、公佈或獨立股東批准之關連交易或持續關連交易。於正常業務過程中進行之重大關連人士交易之詳情載於綜合財務報表附註29。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

於截至二零一八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。

## 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青島利康食品包裝科技有限公司的全部股權（「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，目標公司成為本公司的附屬公司，而其財務報表亦將合併入本集團的綜合財務報表。自完成所述收購事項起，目標公司將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。除上文所披露外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無進行任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。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

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事並不知悉董事或本公司任何主要股東（定義見上市規則）及彼等各自的聯繫人有任何業務或權益對本集團業務構成競爭或可能構成競爭，而任何該等人士與本集團並無亦不會出現任何其他利益衝突。

## 銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於二零一八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17。

## 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21。

## 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平。本集團已向全體董事作出具體查詢，而各董事已確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守該操守準則。

## 管理合約

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立或存在任何與本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政有關的合約。

## 捐款

於截至二零一八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，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無訂立任何股權掛鈎協議。

## 購股權計劃

### 首次公開發售前購股權計劃

於二零一零年十一月十五日，本公司股東通過決議案採納一項首次公開發售前購股權計劃。該計劃的主要目的是（其中包括）為本集團的僱員就其服務及僱用提供獎勵。根據首次公開發售前購股權計劃，力偉以1.00港元的代價獲授購股權（「首次公開發售前購股權」），可認購最多22,000,000股股份，而力偉將（以轉讓方式）向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、開發或技術支持的任何人士或實體；(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，董事會可決定任何最短持有期間，作為首次公開發售前購股權計劃下授出的一項購股權行使的先決條件。

# 董事會 報告書

首次公開發售前購股權計劃下的每股行使價為4.30港元，亦即於二零一零年十二月股份全球發售時的每股價格。於二零一零年十二月九日（「上市日期」）股份在聯交所上市當日或之後，再無其他購股權根據首次公開發售前購股權計劃獲授出。首次公開發售前購股權計劃下授出的所有購股權，可於上市日期後至上市日期起計滿十年的購股權期間行使，前提是必須符合董事會對有關僱員所定的條件。於直至授出日期止的任何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	於二零一八年		於期內失效/		於二零一八年	
				一月一日	於期內歸屬	於期內行使	過期/註銷	十二月三十一日	於二零一八年
				尚未行使的	的首次	的首次	的首次	尚未行使的	首次公開發售
				行使價	首次公開發售	公開發售前	公開發售前	公開發售前	首次公開發售
				(港元)	前購股權	購股權	購股權	購股權	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：

- 董事會已於二零一一年三月十七日批准力偉（以轉讓方式）授出首次公開發售前購股權。根據首次公開發售前購股權計劃，284名僱員於二零一一年三月十七日獲授予首次公開發售前購股權，以認購最多20,010,000股股份。該20,010,000份首次公開發售前購股權將僅於歸屬後轉讓至僱員。首次公開發售前購股權已於二零一一年九月一日、二零一二年六月一日、二零一三年六月一日及二零一四年六月一日分四期歸屬。於二零一三年四月十二日，早前已告失效的3,236,000份首次公開發售前購股權由力偉收回，並於歸屬時再分配至本集團193名員工。該等首次公開發售前購股權已分別於二零一三年六月一日及二零一四年六月一日分兩期歸屬。
- 於截至二零一八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。
- 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，相等於本報告日期已發行股份約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，對他們所作貢獻給予報酬；及挽留和招攬賢能之士成為工作夥伴（他們的參與會或可能會對本集團的成長和發展有利）。

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

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

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

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

於二零一八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。概無購股權於截至二零一八年十二月三十一日止年度內被註銷或失效。

# 董事會 報告書

## 公眾持股量

截至二零一八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

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二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息187.2百萬港元(每股0.14港元，合計約人民幣164.0百萬元)(二零一七年：每股0.13港元，合計約人民幣145.3百萬元)，部分由本公司的股份溢價賬中派付，部分由本公司之可分派溢利派付。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，則須於二零一九年七月五日或前後支付予名列本公司於二零一九年六月十四日之股東名冊之股東。

## 報告期後事項

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青島利康食品包裝科技有限公司的全部股權。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，目標公司成為本公司的附屬公司，而其財務報表亦將合併入本集團的綜合財務報表。自完成所述收購事項起，目標公司將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。

於二零一九年一月三十一日，劉鈞先生由於他個人事業計劃有變，而辭任執行董事及本公司營運總監的職務。進一步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。

於二零一九年三月二十七日，常福泉先生辭任本公司聯席公司秘書之一的職務及獲委任為執行董事。同日，齊朝暉女士獲委任為本公司聯席公司秘書之一，以填補常先生之空缺。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。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一九年五月二十一日至二零一九年五月二十四日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，期間內於香港不會辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格出席即將舉行的股東週年大會及於大會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票，須最遲於二零一九年五月二十日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

此外，本公司將於二零一九年六月十二日至二零一九年六月十四日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，期間內不會辦理股份過戶登記手續。為確定股東有權收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票，須最遲於二零一九年六月十一日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所於截至二零一八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

中國北京，二零一九年三月二十七日

# 企業管治 報告

董事會欣然提呈此企業管治報告，乃載列於截至二零一八年十二月三十一日止年度的本公司年報內。

## 企業管治

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障股東利益及提升公司價值及問責性。

於回顧年度，本公司已採納上市規則附錄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。

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度已應用原則及遵守所有守則條文及（如適用）建議企業管治守則之最佳常規做法，惟未有遵守上市規則第3.10(1)、3.10A及3.25條以及企業管治守則守則條文第A.5.1條，於下文「董事會」一節闡明。

以下為董事會於釐定本公司於截至二零一八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（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事委員會」）並已向該等董事委員會授出其各自職權範圍載列的責任。

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

## 董事會組成

截至二零一八年十二月三十一日，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)

### 非執行董事

洪鋼先生(主席)

許立慶先生

### 獨立非執行董事

LUETH Allen Warren 先生

BEHRENS Ernst Hermann 先生

竺稼先生(自二零一八年三月十五日起由非執行董事調任為獨立非執行董事)

董事名單(按類別劃分)亦根據上市規則於本公司不時發出的所有公司通訊中披露。

董事會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)。

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。

# 企業管治 報告

## 未有遵守上市規則第3.10(1)、3.10A及3.25條以及企業管治守則守則條文第A.5.1條之偏離情況

由於獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員黨新華先生於二零一七年十一月十六日辭世，本公司未能遵守上市規則第3.10(1)、3.10A及3.25條以及企業管治守則守則條文第A.5.1條就(i)董事會須擁有至少三名獨立非執行董事；(ii)獨立非執行董事須佔董事會成員人數至少三分之一；(iii)審核委員會必須由至少三名成員組成，而所有成員必須為非執行董事；及(iv)薪酬及提名委員會之大部分成員須為獨立非執行董事之規定。竺稼先生已於二零一八年三月十五日調任為獨立非執行董事以符合上市規則第3.10(1)、3.10A及3.25條以及企業管治守則守則條文第A.5.1條之規定。進一步詳情請參閱本公司於二零一八年三月十五日發出之公告。

## 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。

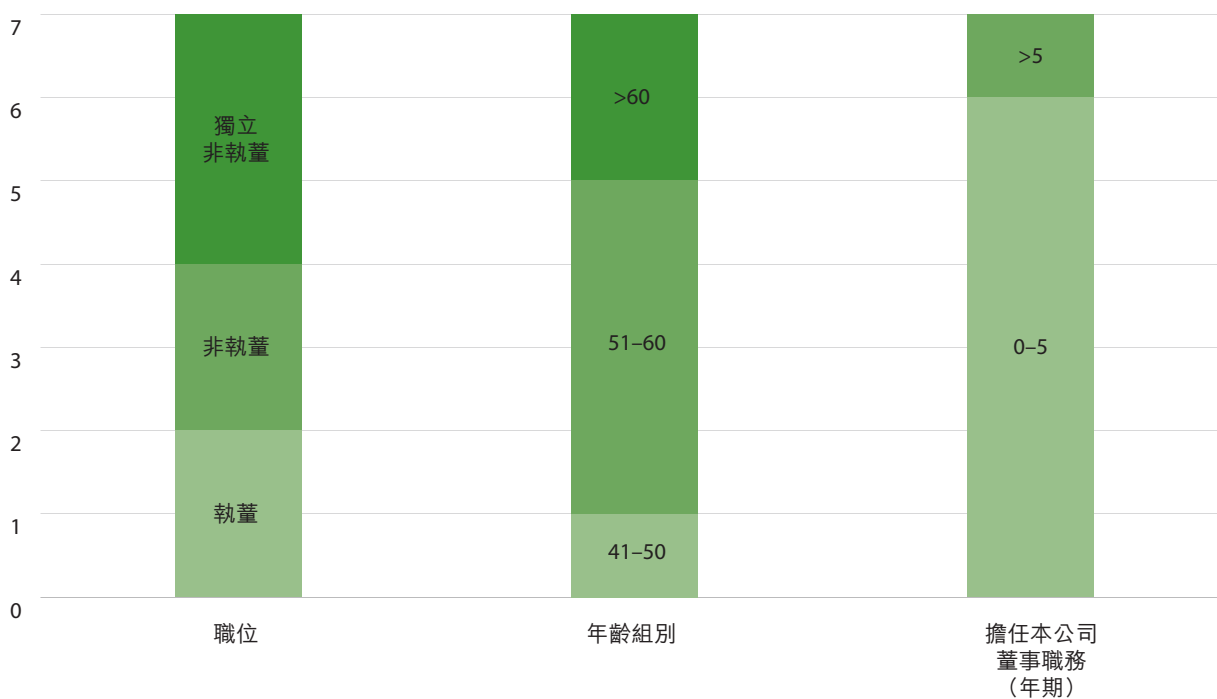
董事會已根據企業管治守則所載之規定採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)。

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。



於本報告日期，董事會之組成有以下圖表分析：



註解：

執董 — 執行董事

非執董 — 非執行董事

獨立非執董 — 獨立非執行董事

## 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。

# 企業管治 報告

## 董事的委任及重選連任

許立慶先生獲委任為非執行董事，任期自二零一八年三月二十九日起為期兩年，可發出不少於三個月的書面通知予以終止並須根據章程細則退任。LUETH Allen Warren 先生獲重新委任為獨立非執行董事，任期由二零一八年三月二十九日起為期兩年，可發出不少於三個月的書面通知予以終止，並須根據章程細則退任。

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

## 提名委員會

於本年報日期，提名委員會由三名成員組成，即洪綱先生(提名委員會主席)、BEHRENS Ernst Hermann 先生及竺稼先生(自二零一八年三月十五日起獲委任)。洪綱先生為非執行董事，而 BEHRENS Ernst Hermann 先生及竺稼先生為獨立非執行董事。

## 提名政策

提名程序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，以配合本公司的企業策略；
- (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，以及達標的進度；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），並編製年內企業管治報告內的工作摘要（包括匯報提名委員會年內採納的甄選及推薦董事候選人的提名政策、程序、流程和標準）。

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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會所進行的工作概述如下：

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

提名委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行了一次會議。提名委員會各名成員之出席記錄如下：

成員	出席／舉行 會議次數
洪鋼先生(主席)	1/1
BEHRENS Ernst Hermann 先生	1/1
竺稼先生(自二零一八年三月十五日起獲委任)	1/1

# 企業管治 報告

## 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計劃，以發展並更新其知識及技能。此可確保彼等在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，所有董事即畢樺先生、劉鈞先生（自二零一九年一月三十一日起辭任）、洪綱先生、許立慶先生、LUETH Allen Warren 先生、BEHRENS Ernst Hermann 先生及竺稼先生（自二零一八年三月十五日起由非執行董事調任為獨立非執行董事）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。

於截至二零一八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須的資料，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以供收集意見，而最終版本可供董事查閱。

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

## 董事的出席記錄

截至二零一八年十二月三十一日止年度共舉行了四次董事會會議及一次股東大會。截至二零一八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／舉行的會議次數	
	股東大會	董事會會議
<b>執行董事</b>		
畢樺先生	1/1	4/4
劉鈞先生(自二零一九年一月三十一日起辭任)	1/1	4/4
<b>非執行董事</b>		
洪鋼先生	1/1	3/4
許立慶先生	1/1	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(自二零一八年三月十五日起由非執行董事調任為獨立非執行董事)	0/1	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資料的僱員所進行的證券交易，設立條款不遜於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)。

本公司截至二零一八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序及所有適用法律及法規。各董事可於適當情況下，在向董事會提出要求後尋求獨立專業意見，而費用由本公司承擔。

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

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

## 董事及高級管理層的薪酬

### 薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事（即竺稼先生（薪酬委員會主席）（自二零一八年三月十五日起獲委任）、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序，以確保概無董事或其任何聯繫人將會參與決定其本身的薪酬，而其薪酬將參考個人及本公司表現以及市場慣例及情況後釐定。

截至二零一八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，以供股東於二零一八年股東週年大會上批准。

薪酬委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行了一次會議。薪酬委員會各名成員之出席記錄如下：

成員	出席／舉行 會議次數
竺稼先生(主席)(自二零一八年三月十五日起獲委任)	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二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。

在財務及法律團隊的支援下，董事會負責就年度及中期報告、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、許立慶先生及竺稼先生(自二零一八年三月十五日起獲委任)。許立慶先生為非執行董事，而 LUETH Allen Warren 先生、BEHRENS Ernst Hermann 先生及竺稼先生為獨立非執行董事。LUETH Allen Warren 先生擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。審核委員會並無成員為本公司現任外聘核數師的前任合夥人。

審核委員會的主要職責包括下列各項：

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



# 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二零一八年六月三十日止六個月的中期業績及中期報告，以及截至二零一八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序，以及續聘外聘核數師。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了兩次會議，審核委員會各名成員之出席記錄如下：

成員	出席／舉行 會議次數
LUETH Allen Warren 先生(主席)	2/2
BEHRENS Ernst Hermann 先生	2/2
許立慶先生	2/2
竺稼先生(自二零一八年三月十五日起獲委任)	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52頁至55頁「獨立核數師報告」。

就截至二零一八年十二月三十一日止年度的本集團財務報表而應付外聘核數師的年度審核費用約人民幣2.2百萬元(二零一七年：約人民幣2.2百萬元)。其他非審核服務而產生的費用為約人民幣3.6百萬元(二零一七年：約人民幣0.19百萬元)。

## 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COSO標準(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)，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和職能劃分，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。

## 「三道防綫」風險管理模式

本集團的風險管理架構基於「三道防綫」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。

### 「第一道防綫」— 風險管理

各級管理層做為風險管理的第一道防綫，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，並組織培訓和指導員工，以保障政策得到有效執行；如本公司業務經營或管理環境發生變化，相關政策將得到相應的檢討和更新。

### 「第二道防綫」— 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，及時識別和改善經營管理中潛在的風險點；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。

### 「第三道防綫」— 獨立監督

本集團公司設立內部審計部，定期獨立檢討本集團風險管理，每年至少1次向審核委員會報告風險管理工作；審核委員會透過審閱內部審計部的工作及檢討結果，代表董事會評核風險管理及內部監控的效能。

# 企業管治 報告

## 二零一八年度風險管理檢討

### 風險管理工作摘要

實施有效的風險管理是本集團公司達成戰略目標的重要一環。為保持本公司的長遠可持續發展能力，支援戰略目標的推進，及維護權益人的信賴；本集團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。二零一八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畫與評估流程；
- 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
- 風險管理報告已於二零一九年一月份提交董事會審議。

### 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。

本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、市場項目合作等與重大客戶保持穩定的戰略合作關係；及
- 提供品質優良的產品與良好的服務，持續拓展國際市場份額，開發中等客戶群體。

截至二零一八年末，上述措施取得了良好的實質性進展，在保持銷售總量增長的同時，國際客戶及中等客戶群體的銷售佔比也在增長；排名前十的客戶中，其中五位是國際客戶。

## 2. 匯率波動影響資金和購銷業務的風險

匯率大幅波動會對本公司的外匯業務造成較大的影響。二零一八年度歐元對美元匯率持續走低，受此影響，本公司相關歐元區的業務，出現一定的匯兌損失；但美元對人民幣匯率以及美元對歐元的匯率，均處於上升期，為美元資金結餘及美元銷售業務帶來的匯兌收益，已抵銷了歐元疲軟帶來的匯兌損失，並取得了一定的收益。

除此之外，本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：

- 國際銷售業務的不斷提升，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業務策略及外匯銀行結餘。

## 風險檢討評價

二零一八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；多個風險已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

莫明慧女士自二零一八年八月二十九日起辭任聯席公司秘書後，本公司委聘達盟香港有限公司上市服務部副經理蘇麗珊女士為其聯席公司秘書之一。彼於本公司之主要聯絡人為齊朝暉女士（現為本公司另一位聯席公司秘書）。

於二零一九年三月二十七日，常福泉先生辭任本公司聯席公司秘書之一的職務，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，常福泉先生及蘇麗珊女士於截至二零一八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。齊朝暉女士尚未根據上市規則第3.29條遵守相關專業培訓規定，因齊朝暉女士於截至二零一八年十二月三十一日止年度後獲委任。

## 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。

本公司二零一九年股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零一九年五月二十四日舉行。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

截至二零一八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

中國北京，二零一九年三月二十七日



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 56 至 118 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：

- 於二零一八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利潤表；
- 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 貴集團於二零一八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專業會計師道德守則(「專業會計師道德守則」)，我們獨立於 貴集團，且我們已根據專業會計師道德守則履行我們的其他道德責任。

### 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。

# 獨立核數師 報告

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>請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>我們專注進行商譽減值評估(截至二零一八年十二月三十一日為人民幣47.8百萬元)，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>我們評估管理層對未來現金流量預測的組成及該等預測的編製程序。</li><li>我們將本年度實際業績與載於去年預測截至二零一八年十二月三十一日止年度之數字比較，以考慮管理層的預測(包括假設)事後看來是否合理。</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估計的敏感度分析。我們於達成減值結論前計算該等估計需變動的幅度。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責或承擔任何責任。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。

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。

# 獨立核數師 報告

- 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。

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，二零一九年三月二十七日

# 綜合 財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日  
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	
		二零一八年	二零一七年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	<b>1,303,759</b>	1,307,915
土地使用權	7	<b>14,774</b>	15,112
無形資產	8	<b>71,112</b>	71,563
遞延所得稅資產	18	<b>21,786</b>	19,530
貿易應收款項	10	<b>6,752</b>	12,436
預付款項	10	<b>9,578</b>	8,317
		<b>1,427,761</b>	1,434,873
<b>流動資產</b>			
存貨	9	<b>571,728</b>	604,069
貿易及其他應收款項	10	<b>-</b>	393,881
貿易應收款項及應收票據	10	<b>413,361</b>	-
預付款項	10	<b>24,034</b>	-
其他應收款項	10	<b>36,295</b>	-
可供出售金融資產		<b>-</b>	120,383
現金及現金等價物	11(a)	<b>556,391</b>	355,788
受限制現金	11(b)	<b>190,890</b>	189,754
		<b>1,792,699</b>	1,663,875
<b>總資產</b>		<b>3,220,460</b>	3,098,748
<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	12	<b>748,282</b>	798,282
法定儲備	13	<b>285,581</b>	263,550
保留盈利	14	<b>1,450,308</b>	1,368,838
匯兌儲備		<b>(44,812)</b>	(48,174)
其他儲備		<b>-</b>	2,537
<b>總權益</b>		<b>2,439,359</b>	2,385,033

# 綜合 財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日  
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	
		二零一八年	二零一七年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補貼	15	<b>86,353</b>	82,928
遞延所得稅負債	18	<b>3,700</b>	8,295
借貸	17	<b>29,427</b>	-
		<b>119,480</b>	91,223
<b>流動負債</b>			
遞延政府補貼	15	<b>7,412</b>	7,905
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	16	<b>477,389</b>	493,628
所得稅負債		<b>15,821</b>	8,040
借貸	17	<b>160,999</b>	112,919
		<b>661,621</b>	622,492
<b>總負債</b>		<b>781,101</b>	713,715
<b>總權益及負債</b>		<b>3,220,460</b>	3,098,748

第62至118頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

第56至118頁的財務報表由董事會於二零一九年三月二十七日批准，並由其代表簽署。

董事  
畢樺

董事  
常福泉

# 綜合利潤表

截至二零一八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	
		二零一八年	二零一七年
收益	5	<b>2,492,697</b>	2,336,293
銷售成本	20	<b>(1,874,832)</b>	(1,697,851)
<b>毛利</b>		<b>617,865</b>	638,442
其他收入及其他收益 — 淨額	19	<b>83,045</b>	53,611
金融資產減值虧損撥回 — 淨額		<b>1,538</b>	—
分銷開支	20	<b>(136,312)</b>	(120,527)
行政開支	20	<b>(130,012)</b>	(130,677)
<b>經營溢利</b>		<b>436,124</b>	440,849
融資收入	22	<b>11,039</b>	7,985
融資成本	22	<b>(2,648)</b>	(4,447)
融資收入 — 淨額		<b>8,391</b>	3,538
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>444,515</b>	444,387
所得稅開支	23	<b>(84,456)</b>	(101,101)
<b>年內溢利</b>		<b>360,059</b>	343,286
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利			
— 每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	24	<b>0.27</b>	0.26

就會計政策變動重列的詳情，請參閱附註2.2。

第62至118頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

# 綜合 全面利潤表

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
金額以人民幣千元表示，股票數據除外

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
<b>年內溢利</b>	<b>360,059</b>	343,286
<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>3,362</b>	29,094
可供出售金融資產公平值變動	-	2,537
<b>年內全面收入總額</b>	<b>363,421</b>	374,917

第62至118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

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
金額以人民幣千元表示，股票數據除外

	股本 (附註12)	股份溢價 (附註12)	資本儲備 (附註12)	法定儲備 (附註13)	匯兌儲備	其他儲備	保留盈利 (附註14)	總計
<b>於二零一七年一月一日</b>	11,450	700,723	122,848	234,749	(77,268)	-	1,294,800	2,287,302
<b>全面收入：</b>								
年內溢利	-	-	-	-	-	-	343,286	343,286
<b>其他全面收入：</b>								
貨幣換算差額	-	-	-	-	29,094	-	-	29,094
可供出售金融資產公平值變動	-	-	-	-	-	2,537	-	2,537
股份回購	(4)	(1,735)	-	-	-	-	-	(1,739)
撥入法定儲備	-	-	-	28,801	-	-	(28,801)	-
股息(附註25)	-	(35,000)	-	-	-	-	(240,447)	(275,447)
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>	11,446	663,988	122,848	263,550	(48,174)	2,537	1,368,838	2,385,033
會計政策變更(附註2.2)	-	-	-	-	-	(2,537)	(3,115)	(5,652)
<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25)	-	(50,000)	-	-	-	-	(253,443)	(303,443)
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>11,446</b>	<b>613,988</b>	<b>122,848</b>	<b>285,581</b>	<b>(44,812)</b>	<b>-</b>	<b>1,450,308</b>	<b>2,439,359</b>

第62至118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

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
金額以人民幣千元表示，股票數據除外

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
經營所得現金	26	<b>476,435</b>	412,062
已付利息		<b>(2,493)</b>	(1,019)
已繳所得稅		<b>(83,526)</b>	(107,427)
經營活動所得現金淨額		<b>390,416</b>	303,616
<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>(110,482)</b>	(127,673)
已收取與資產相關的政府補貼		<b>10,085</b>	–
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>693</b>	474
購買無形資產		<b>(3,873)</b>	(17,017)
購買按公平值計入損益的金融資產		<b>(700,000)</b>	–
購買可供出售金融資產		–	(511,291)
出售按公平值計入損益的金融資產		<b>829,344</b>	–
出售可供出售金融資產		–	770,753
已收利息		<b>11,039</b>	7,985
投資活動所得現金淨額		<b>36,806</b>	123,231
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
借貸所得款項		<b>433,009</b>	44,580
償還借貸		<b>(357,000)</b>	(43,330)
購回股份付款		–	(1,739)
派付予權益持有人的股息		<b>(303,443)</b>	(275,447)
融資活動所用現金淨額		<b>(227,434)</b>	(275,936)
<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>355,788</b>	206,082
現金及現金等價物的匯兌收益/(虧損)		<b>815</b>	(1,205)
<b>年終現金及現金等價物</b>		<b>556,391</b>	355,788

第62至118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

截至二零一八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。

## 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。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

### 2.1 編製基準(續)

#### (c) 本集團採納的新訂及經修訂準則及年度改進

本集團已於二零一八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9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶的合約所產生的收益
年度改進項目	二零一四年至二零一六年週期的年度改進
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價

本集團亦選擇提早採納以下修訂。

年度改進項目	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
--------	----------------------------

在採用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號之後，本集團須變更會計政策並作出若干調整。上述大部分的其他修訂對過往期間確認的金額沒有任何影響，且預計不會對當前或未來期間造成重大影響。

#### (d) 已頒佈但尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈但於二零一八年十二月三十一日報告期間並未強制生效，且本集團並無提早採納。本集團對該等新訂準則及詮釋的影響作出的評估載列如下。

##### 國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈。由於經營及融資租賃之間的差異遭取消，其將導致近乎所有租賃均由承租人於綜合財務狀況表中確認。根據新訂準則，以資產(租賃項目的使用權)及金融負債繳納租金均獲確認。短期及低值租賃不在此列。

本集團已設立項目團隊，根據國際財務報告準則第16號的新租賃會計規定對本集團去年所有租賃安排進行審閱。該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣20,014千元。其中，與短期租賃相關的經營租賃承擔約為人民幣1,805千元，該金額將按直線法於綜合利潤表確認為開支。

## 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(續)

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

就其餘租賃承擔而言，本集團預計將於二零一九年一月一日確認使用權資產約人民幣17,185千元和租賃負債人民幣17,185千元。

本集團將於強制採納日期二零一九年一月一日起應用該準則。本集團擬應用簡化過渡法且將不會重列首次採納前年度的比較金額。

概無尚未生效且預期將對實體於目前或未來報告期間及對可見未來交易造成重大影響的其他準則。

### 2.2 會計政策變更

本附註闡明採用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號對本集團財務報表的影響。

#### 2.2.1 對財務報表的影響

如附註2.2.2所述，採納國際財務報告準則第9號時一般毋須重列比較資料。國際財務報告準則第15號乃使用經修訂追溯法採用，該方法亦毋須重列比較資料。因此，重新分類及新減值規則導致的調整未反映於二零一七年十二月三十一日的財務狀況表內，但於二零一八年一月一日的年初資產負債表中確認。

下表呈列就各個單獨項目確認的調整。不受變動影響的項目並未包括在內。因此，所披露的小計及總計無法根據所提供的數字重新計算得出。相關調整於下文按準則進行更為詳盡的說明。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

#### 2.2.1 對財務報表的影響(續)

財務狀況表(節錄)	附註	於二零一七年	採納國際	於二零一八年
		十二月 三十一日 人民幣千元	財務報告準則 第9號的影響 人民幣千元	一月一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
遞延所得稅資產	18	19,530	1,884	<b>21,414</b>
貿易及其他應收款項	10	12,436	(12,436)	-
貿易應收款項	10	-	12,436	<b>12,436</b>
<b>流動資產</b>				
貿易及其他應收款項	10	393,881	(393,881)	-
貿易應收款項及應收票據	10	-	335,657	<b>335,657</b>
預付款項	10	-	19,100	<b>19,100</b>
其他應收款項	10	-	31,588	<b>31,588</b>
按公平值計入損益(「按公平值計入 損益」)的金融資產		-	120,383	<b>120,383</b>
可供出售金融資產		120,383	(120,383)	-
<b>總資產</b>		<b>3,098,748</b>	<b>(5,652)</b>	<b>3,093,096</b>
其他儲備		2,537	(2,537)	-
保留盈利	14	1,368,838	(3,115)	<b>1,365,723</b>
<b>總權益</b>		<b>2,385,033</b>	<b>(5,652)</b>	<b>2,379,381</b>

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變更(續)

#### 2.2.2 國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號(「國際會計準則第39號」)關於金融資產及金融負債的確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值以及對沖會計處理的規定。

自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策出現變動及對財務報表內確認的金額進行調整。新會計政策載於下文附註2.11。根據國際財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文，本集團並未重列比較數字。

對本集團於二零一八年一月一日保留盈利的總影響如下：

	附註	人民幣千元
<b>二零一七年十二月三十一日年末保留盈利 — 國際會計準則第39號</b>		<b>1,368,838</b>
將投資從可供出售重新分類至按公平值計入損益	(i)	2,537
貿易應收款項減值撥備增加	(ii)	(7,536)
有關減值撥備的遞延所得稅資產增加	(iii)	1,884
於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號時調整保留盈利		(3,115)
<b>二零一八年一月一日年初保留盈利 — 國際財務報告準則第9號</b>		<b>1,365,723</b>

#### (i) 分類及計量

於二零一八年一月一日(初步應用國際財務報告準則第9號之日)，本集團管理層已評估適用於本集團所持金融資產的業務模式並將其金融工具分類至合適的國際財務報告準則第9號類別。該重新分類產生的主要影響如下：

金融資產 — 二零一八年一月一日	按公平值 計入損益 人民幣千元	可供出售 人民幣千元
<b>於二零一七年十二月三十一日年末結餘</b>		
— 國際會計準則第39號	-	<b>120,383</b>
將投資從可供出售重新分類至按公平值計入損益	120,383	(120,383)
<b>於二零一八年一月一日年初結餘</b>		
— 國際財務報告準則第9號	<b>120,383</b>	-

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

#### 2.2.2 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

##### (i) 分類及計量(續)

該等變動對本集團權益的影響如下：

	對可供出售 儲備的影響 人民幣千元	對保留 盈利的影響 人民幣千元
<b>於二零一七年十二月三十一日年末結餘</b>		
— 國際會計準則第39號	<b>2,537</b>	<b>1,368,838</b>
將投資從可供出售重新分類至按公平值計入損益	(2,537)	2,537
<b>於二零一八年一月一日年初結餘 — 國際財務報告準則第9號</b>	<b>-</b>	<b>1,371,375</b>

理財產品的若干債務投資乃由可供出售重新分類至按公平值計入損益(於二零一八年一月一日人民幣120,383千元)。

於二零一八年一月一日，相關的公平值收益人民幣2,537千元由可供出售儲備轉撥至保留盈利。

##### (ii) 採納國際財務報告準則第9號時重新分類財務投資

於初步應用日期(二零一八年一月一日)，本集團的金融工具如下，並發現任何重新分類：

	計量類別		賬面值		
	原有類別 (國際會計 準則第39號)	新類別 (國際財務報告 準則第9號)	原有類別 人民幣千元	新類別 人民幣千元	差額 人民幣千元
<b>非流動金融資產</b>					
貿易應收款項	攤銷成本	攤銷成本	12,436	12,436	-
<b>流動金融資產</b>					
貿易應收款項及應收票據	攤銷成本	攤銷成本	335,657	335,657	-
其他應收款項	攤銷成本	攤銷成本	31,588	31,588	-
現金及現金等價物	攤銷成本	攤銷成本	355,788	355,788	-
受限制現金	攤銷成本	攤銷成本	189,754	189,754	-
可供出售金融資產	可供出售	按公平值 計入損益	120,383	120,383	-



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變更(續)

#### 2.2.2 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

##### (iii) 金融資產減值

本集團持有多種金融資產須遵守國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式：

- 貿易應收款項，及
- 其他應收款項。

本集團須根據國際財務報告準則第9號就各項有關類別的資產修改其減值方法。減值方法的變動對本集團保留盈利及權益的影響於上文附註2.2.2表格內披露。

儘管現金及現金等價物以及受限制現金亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，已確定的減值虧損甚微。

##### 貿易應收款項

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信貸虧損。此舉導致貿易應收款項於二零一八年一月一日的虧損撥備增加人民幣7,536千元(扣除稅項影響人民幣1,884千元)。有關計算撥備的詳情載於附註3.1。

##### 其他應收款項

就其他應收款項而言，預期信貸虧損乃基於12個月預期信貸虧損釐定。該預期信貸虧損為金融工具於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的全期預期信貸虧損的一部分。然而，倘信貸風險自產生起大幅增加，撥備將根據全期預期信貸虧損進行。管理層已密切監察其他應收款項的信貸質素及可收回性，並認為預期信貸虧損並不重大。

#### 2.2.3 國際財務報告準則第15號「與客戶的合約所產生的收益」

本集團已自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號「與客戶的合約所產生的收益」。根據國際財務報告準則第15號的過渡性條文，本集團已根據經修訂追溯方法採納新規則，且並未重列比較數字。基於本集團的評估，於二零一八年一月一日的保留盈利於採納國際財務報告準則第15號時將不會進行調整。

##### 與客戶的合約有關的資產及負債的呈列

本集團已於綜合財務狀況表內更改若干金額的呈列，以反映國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號的術語：

預付款項及其他應收款項先前與貿易應收款項及應收票據一同呈列為貿易及其他應收款項，而預付款項及其他應收款項現於綜合財務狀況表內分開呈列，以反映其不同性質。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 附屬公司

#### 合併

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)。當本集團承受或有權參與實體所得可變回報，且有能力透過其對實體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。

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

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

收購相關成本於產生時支銷。

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

本集團就將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。其後或然代價公平值的變動被視為資產或負債於損益中確認。分類為權益的或然代價不予重新計量，而其後結算於權益內入賬。

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

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

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.4 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。

### 2.5 分部申報

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

### 2.6 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

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

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日或對重列項目進行估值當日的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及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，一般均於綜合利潤表中確認。倘該等交易與符合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利潤表中「其他收入及其他收益 — 淨額」項下呈列。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

### 2.6 外幣換算(續)

#### (c) 集團公司

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

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

就其他應收款項而言，預期信貸虧損乃基於12個月預期信貸虧損釐定。該預期信貸虧損為金融工具於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的全期預期信貸虧損的一部分。然而，倘信貸風險自產生起大幅增加，撥備將根據全期預期信貸虧損進行。管理層已密切監察其他應收款項的信貸質素及可收回性，並認為預期信貸虧損並不重大。

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。

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

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備

除可使用年期不確定的永久業權土地外，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。經取代部分的賬面值不再確認。所有其他維修及保養費用，均於其產生的年度計入利潤表。

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

在建工程指正在興建或待安裝的樓宇、廠房及機器，按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括樓宇興建成本、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撥備，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。當有關資產投入使用，成本會轉撥至物業、廠房及設備，並根據下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

截至二零一八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)

### 2.8 土地使用權

中華人民共和國(「中國」)所有土地為國家擁有，並無個人土地擁有權。成本指就為期50年的土地使用權支付的經營租賃預付款。

土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

土地使用權攤銷乃以直線法從綜合利潤表中扣除。

### 2.9 無形資產

#### (a) 商譽

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。該等成本按其估計可使用年期(4至10年)攤銷。

#### (c) 商標

個別購入的商標以歷史成本列示。商標的可使用年期有限，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法計算，以將商標成本於其預計可使用年期5至10年內分攤。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.10 非金融資產減值

商譽不予攤銷，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。

### 2.11 投資及其他金融資產

#### 2.11.1 分類

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後將按公平值計入損益計量的金融資產；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，收益及虧損將於綜合利潤表記賬。

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經已到期或經已轉讓，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。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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

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綜合利潤表支銷。

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。

#### 債務工具

債務工具的后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綜合利潤表中確認，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。減值虧損於綜合利潤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綜合利潤表中確認，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 主要會計政策概要(續)

### 2.11 投資及其他金融資產(續)

#### 2.11.4 減值

自二零一八年一月一日起，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。

就貿易應收款項及應收票據而言，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。

#### 2.11.5 直至二零一七年十二月三十一日採用的會計政策

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，但選擇不重述比較資料。因此，本集團將繼續按照之前的會計政策對提供的比較資料進行會計處理。

直至二零一七年十二月三十一日，本集團將其金融資產分類為以下類別：

- 貸款及應收款項，
- 可供出售金融資產。

分類按所收購投資的目的釐定。管理層於初步確認時釐定其投資分類。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

#### 2.11.5 直至二零一七年十二月三十一日採用的會計政策(續)

##### (i) 分類

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

##### (a) 貸款及應收款項

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

##### (b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。誠如投資協議所規定，由於該等投資於報告期末起計12個月內到期，或管理層可於事先短期通知後隨時出售該等投資，該等投資已計入流動資產。而管理層無意長期持有該等投資。

##### (ii) 確認及計量

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。對於並非按公平值計入損益列賬的所有金融資產，投資初步按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的大部分風險及回報轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產其後按公平值列值。貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列值。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公平值變動於其他全面收入確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 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

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

### 2.14 貿易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內收回，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。

### 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。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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

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綜合利潤表中確認。

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

除非本集團擁有無條件權利可將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。

所有其他借貸成本於產生期間的綜合利潤表中確認。

### 2.20 即期及遞延所得稅

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

#### (a) 即期所得稅

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

## 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綜合利潤表確認，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。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

### 2.21 僱員福利

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。本集團在僱員提供服務的會計期間，將僱員福利確認為負債，並根據不同受益對象分配至相關資產成本和費用。

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

#### (a) 花紅計劃

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

### 2.22 政府補貼

政府補貼在能夠合理保證將會收到補貼且本集團符合所有附帶條件時按公平值確認。

有關購買物業、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在綜合利潤表中確認為其他收入及其他收益一淨額。

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利潤表中確認，因為該等成本將被補償。

### 2.23 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 主要會計政策概要(續)

### 2.24 收益確認

本集團生產及於市場銷售液體食品無菌包裝材料。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條件。

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，因為有關款項僅需待時間推移方會到期。

本集團預計不會有任何包含融資成分的聯繫人。因此，本集團並無調整貨幣時間價值的任何過渡價格。

### 2.25 利息收入

按公平值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公平值收益/(虧損)淨額內，見下文附註19。

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22。

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)。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

### 2.26 租賃 — 作為承租人

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

### 2.27 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。

### 2.28 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。

#### (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。



## 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。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團承擔的外匯風險主要涉及以美元（「美元」）、港元（「港元」）及歐元（「歐元」）計值的現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項及借貸。詳情請參閱附註11(a)、11(b)、10、10、16、16及17。

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

於二零一八年十二月三十一日，倘人民幣兌美元貶值／升值2%，而所有其他可變因素維持不變，則年內的資產淨值及除稅後溢利將減少／增加人民幣994千元（二零一七年：人民幣5,269千元），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。

於二零一八年十二月三十一日，倘若人民幣兌歐元貶值／升值2%，而所有其他可變因素維持不變，則年內的資產淨值及除稅後溢利將增加／減少人民幣315千元（二零一七年：減少／增加人民幣899千元），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的匯兌虧損／收益所致。

##### (ii) 利率風險

本集團承擔的利率風險主要來自銀行現金、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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的固息銀行現金及受限制現金約為人民幣205,922千元（二零一七年：人民幣186,958千元），而本集團的浮息銀行現金及受限制現金約為人民幣539,731千元（二零一七年：人民幣358,434千元）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的浮息借貸約為人民幣159,233千元（二零一七年：人民幣113,000千元），而本集團的固息借貸約為人民幣31,193千元（二零一七年：人民幣零元）。本集團的借貸利率及到期日於附註17中披露。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

#### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險(續)

管理層監察利率波動，以確保利率風險在可以接受的水平內。

於二零一八年十二月三十一日，倘浮息銀行現金的利率上升／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415千元(二零一七年：人民幣150千元)，主要由於浮息銀行現金的利息收入增加／減少所致。

於二零一八年十二月三十一日，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159千元(二零一七年：人民幣100千元)，主要由於浮息借貸的利息開支增加／減少所致。

#### (b) 信貸風險

##### (i) 風險管理

信貸風險按分類基準管理。可能使本集團承受集中信貸風險的金融資產主要包括現金及現金等價物及受限制現金(附註11)以及貿易應收款項及應收票據(附註10)。本集團的現金及現金等價物以及受限制現金主要存放在中國國有銀行及其他外國銀行以及金融機構或自該等銀行或機構購入，前者被認為具備高信貸質素，後者則僅限於由相關方獨立評級並最低達到「A」級評級者。相應信貸風險相對較低。

應收款項在扣除減值撥備後呈列。本集團對其客戶及所授出的貿易信貸條款定期進行信用評估，例如管理層會參考客戶財務狀況、過往經驗及其他因素因應情況確定信貸額度及還款期。除已獲確認者外，管理層並無預期因對手方違約而招致任何損失。

##### (ii) 金融資產減值

本集團有多種類型的金融資產受預期信用虧損模型規限：

- 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。

## 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

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用虧損，有關方法就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信用虧損，已根據共同信用風險特徵及賬齡分析將貿易應收款項分組。

預期虧損率乃基於某期間的銷售付款情況及該期間內出現的相應過往信用虧損。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，於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日(採納國際財務報告準則第9號時)貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

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	0%	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>

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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(續)

##### 貿易應收款項(續)

於二零一八年一月一日	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	2,533	121	13,718	16,372
若干應收賬款的虧損撥備	(2,533)	(121)	(13,718)	(16,372)
<b>整體撥備</b>				
全期預期信貸虧損率	0.3%	2.5%	17.8%	
總賬面值(不包括若干應收賬款)	195,858	135,890	20,102	351,850
虧損撥備(不包括若干應收賬款)	(530)	(3,428)	(3,578)	(7,536)
<b>總虧損撥備</b>	<b>(3,063)</b>	<b>(3,549)</b>	<b>(17,296)</b>	<b>(23,908)</b>

貿易應收款項於二零一八年十二月三十一日的年末虧損撥備與年初虧損撥備的對賬如下：

<b>貿易應收款項</b>	
<b>二零一八年</b>	
<b>於二零一八年一月一日 — 根據國際會計準則第39號計算</b>	<b>16,372</b>
透過年初保留盈利重列的金額	<b>7,536</b>
於二零一八年一月一日的年初虧損撥備	
— 根據國際財務報告準則第9號計算	<b>23,908</b>
年內於損益確認的貿易應收款項虧損撥備增加	<b>2,193</b>
年內作為不可收回的應收款項撇銷	<b>(7,893)</b>
撥回未動用金額	<b>(3,731)</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>14,477</b>

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。

貿易應收款項的減值虧損於經營溢利內呈列為減值虧損淨額。其後收回先前已撇銷的金額則計入同一項目的貸方。

## 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)

###### 先前的貿易應收款項減值會計政策

於去年，貿易應收款項減值乃根據已產生虧損模型進行評估。貿易應收款項的減值撥備於有客觀證據顯示本集團將無法按應收款項的原有條款收回所有到期金額時確立。債務人可能面臨破產或財務重組及違約或延遲付款等債務人出現重大財務困難的可能性被視為應收款項出現減值的指標。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量現值(按原有實際利率貼現)之間的差額。資產的賬面值通過使用撥備賬調減，且虧損金額於綜合利潤表的行政開支內確認。倘應收款項不可收回，則就貿易應收款項的撥備賬進行撇銷。其後收回先前已撇銷的金額則於綜合利潤表內計入行政開支。

###### 其他應收款項

其他應收款項之減值乃按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎自初步確認起信貸風險是否出現顯著增加。為評估信貸風險有否顯著增加，本集團透過考慮可獲取的合理及有據前瞻資料，比較資產於報告日期發生違約的風險與於初步確認日期違約的風險。

#### (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17)滿足其營運資金需求。本集團備有未動用的銀行融資，以應付其營運資金需求。

下表將本集團的非衍生金融負債按照由財務狀況表日期至合約到期日的剩餘期間劃分為相關到期組別進行分析。表內所披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響不大，故於12個月內到期的結餘相等於賬面結餘。

	一年以下	一年以上	總計
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>			
借貸	163,587	29,427	193,014
貿易及其他應付款項	434,250	-	434,250
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>			
借貸	114,387	-	114,387
貿易及其他應付款項	429,729	-	429,729

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

### 3.2 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。

一如其他同業，本集團利用資產負債比率監控資本。資產負債比率按總債務除以總資本計算。總債務按計息「借貸」(如綜合財務狀況表所示)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二零一七年相同，即維持低於50%的資產負債比率。於二零一八年及二零一七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	
	二零一八年	二零一七年
總債務	190,426	112,919
總權益	2,439,359	2,385,033
資產負債比率	8%	5%

### 3.3 公平值估計

為得出有關釐定公平值所用輸入數值的可靠性指標，本集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個等級。各等級的說明參見表格下方。

下表呈列本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度按公平值進行經常性計量及確認的金融資產：

於二零一八年十二月三十一日	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
— 按公平值計入損益(按公平值計入損益)的金融資產	-	-
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>		
<b>金融資產</b>		
— 理財產品	120,383	120,383

年內，經常性公平值計量的各等級之間並無轉撥。

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公平值估計(續)

下表按用於計量公平值的估值技術輸入數值的等級分析本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日按公平值列賬的金融工具。有關輸入數值歸入以下公平值等級內的三個等級：

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。非上市股本證券即列入第三級。

非於活躍市場買賣之金融工具之公平值以估值技術釐定。該等估值技術充分利用可獲得之觀察市場數據，從而盡量減少依賴實體的特定估計數據。倘一個或多個重大輸入數據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。

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近期投資價值法。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

下表呈列截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止期間第三級項目變動：

	理財產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一七年一月一日</b>	372,810	372,810
添置	511,291	511,291
結算	(767,100)	(767,100)
公平值變動	3,382	3,382
<b>於二零一七年十二月三十一日</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>	-	-
就於報告期末持有的資產於綜合利潤表確認的未變現收益或(虧損)變動		
二零一八年	-	-
二零一七年	3,382	3,382

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

本集團根據附註2.9所述的會計政策每年對商譽進行測試，以判斷其有否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算方法釐定。該等計算需要使用估計及假設(附註8)。

#### (b) 所得稅

本集團須就多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。若干交易及計算所涉及的最終稅務釐定存在不確定因素。本集團按照額外稅項是否到期的估計，就預期稅務審計專案確認負債。倘此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，該等差額將影響作出此等釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。截至二零一八年十二月三十一日，本集團已就該等暫時性差額終止確認遞延所得稅資產約人民幣0.9百萬元(二零一七年：約人民幣2.2百萬元)。

#### (c) 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。本集團於各綜合財務狀況表日期重新評估撥備。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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)

#### (d) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

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

#### (e) 估計滯銷存貨撥備

就存貨價值下降所作撥備乃於存貨的賬面值高於其可變現淨值時按具體情況釐定。可變現淨值的估計須使用判斷及估計。倘預期與原先估計有所出入，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。

## 5 分部資料

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

營運分部以地區所產生的銷售額為基準。提交予執行董事的分部資料如下：

	中國	國際	總計
<b>二零一八年</b>			
銷售額	<b>1,598,719</b>	<b>893,978</b>	<b>2,492,697</b>
成本	<b>(1,126,478)</b>	<b>(748,354)</b>	<b>(1,874,832)</b>
分部業績	<b>472,241</b>	<b>145,624</b>	<b>617,865</b>
<b>二零一七年</b>			
銷售額	1,620,234	716,059	2,336,293
成本	(1,124,501)	(573,350)	(1,697,851)
分部業績	495,733	142,709	638,442

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 分部資料(續)

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	
	二零一八年	二零一七年
可呈報分部的分部業績	617,865	638,442
其他收入及其他收益 — 淨額	83,045	53,611
金融資產減值虧損撥回 — 淨額	1,538	—
分銷開支	(136,312)	(120,527)
行政開支	(130,012)	(130,677)
經營溢利	436,124	440,849
融資收入	11,039	7,985
融資成本	(2,648)	(4,447)
融資收入 — 淨額	8,391	3,538
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>444,515</b>	444,387
所得稅開支	(84,456)	(101,101)
<b>年內溢利</b>	<b>360,059</b>	343,286
折舊及攤銷開支	119,880	109,971

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1,405,975千元(二零一七年：人民幣1,415,343千元)。

下表呈列包裝材料所產生的銷售額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
乳製品	2,103,040	2,004,830
非碳酸軟飲料(「非碳酸軟飲料」)產品	389,657	331,463
	<b>2,492,697</b>	2,336,293

約人民幣1,392,299千元或56%(二零一七年：人民幣1,274,818千元或55%)的收益來自三名(二零一七年：兩名)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

截至二零一八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
成本						
於二零一七年一月一日	490,345	1,271,708	50,205	124,211	1,626	1,938,095
添置	148	229	965	126,258	-	127,600
完成時轉撥	2,151	115,475	6,489	(124,115)	-	-
出售	-	(3,318)	(2,134)	-	-	(5,452)
匯兌差額	12,616	17,082	1,478	6,621	113	37,910
於二零一七年十二月三十一日	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
於二零一八年十二月三十一日	<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>
累計折舊						
於二零一七年一月一日	(68,135)	(578,747)	(32,240)	-	(685)	(679,807)
本年度開支	(17,987)	(79,768)	(8,969)	-	(264)	(106,988)
出售	-	2,952	1,788	-	-	4,740
匯兌差額	(1,945)	(5,368)	(823)	-	(47)	(8,183)
於二零一七年十二月三十一日	(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)
於二零一八年十二月三十一日	<b>(106,663)</b>	<b>(749,309)</b>	<b>(45,596)</b>	<b>-</b>	<b>(1,165)</b>	<b>(902,733)</b>
賬面淨值						
於二零一八年十二月三十一日	<b>472,434</b>	<b>777,727</b>	<b>18,420</b>	<b>34,594</b>	<b>584</b>	<b>1,303,759</b>
於二零一七年十二月三十一日	417,193	740,245	16,759	132,975	743	1,307,915

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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利潤表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
銷售成本	110,921	102,391
分銷成本	90	94
行政開支	4,127	4,503
	<b>115,138</b>	106,988

(b) 本集團的物業、廠房及設備位於中國及歐洲。

於二零一八年十二月三十一日，位於海外的物業、廠房及設備賬面淨值約為人民幣509,369千元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣467,621千元)。

(c) 於二零一八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生產線。

## 7 土地使用權

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
成本		
年初及年末	16,725	16,725
累計攤銷		
年初	(1,613)	(1,275)
攤銷	(338)	(338)
年末	(1,951)	(1,613)
賬面淨值	<b>14,774</b>	15,112

本集團所有土地使用權均位於中國，租期50年。

本集團的租賃土地攤銷已計入綜合利潤表內的行政開支。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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	總計
成本				
於二零一七年一月一日	47,773	21,336	428	69,537
添置	-	17,017	-	17,017
匯兌差額	-	368	-	368
於二零一七年十二月三十一日	47,773	38,721	428	86,922
添置	-	3,873	-	3,873
匯兌差額	-	120	-	120
於二零一八年十二月三十一日	<b>47,773</b>	<b>42,714</b>	<b>428</b>	<b>90,915</b>
累計攤銷				
於二零一七年一月一日	-	(12,169)	(218)	(12,387)
攤銷	-	(2,598)	(47)	(2,645)
匯兌差額	-	(327)	-	(327)
於二零一七年十二月三十一日	-	(15,094)	(265)	(15,359)
攤銷	-	(4,357)	(47)	(4,404)
匯兌差額	-	(40)	-	(40)
於二零一八年十二月三十一日	<b>-</b>	<b>(19,491)</b>	<b>(312)</b>	<b>(19,803)</b>
賬面淨值				
於二零一八年十二月三十一日	<b>47,773</b>	<b>23,223</b>	<b>116</b>	<b>71,112</b>
於二零一七年十二月三十一日	47,773	23,627	163	71,563

本集團的無形資產攤銷已計入利潤表內的行政開支。

### 商譽減值測試

商譽因二零零五年一月收購紛美包裝(山東)有限公司(「山東紛美包裝」)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(「北京紛美」)及紛美包裝(內蒙古)有限公司(「紛美包裝(內蒙古)」)，由於山東紛美包裝業務於收購後部分轉移至北京紛美及紛美包裝(內蒙古)，該等實體全部計入國營部分。

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

## 8 無形資產(續) 商譽減值測試(續)

現金流量預計所使用價值計算方法所用的主要假設如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
除稅前貼現率	15.5%	10.7%
五年期增長率	2.5%–3.5%	3.0%–4.8%
永久增長率	2%	3%

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

根據使用價值計算得出的可收回金額超出賬面值人民幣637,283千元。五年期增長率下跌13.4%至(10.9%)–(9.9%)，永久增長率下跌10.5%至(8.5%)或除稅前貼現率增長9.0%至24.5%，排除所有變動，將會除去餘額。

## 9 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
原料	438,733	464,298
在製品	11,689	10,722
製成品	133,540	144,743
	583,962	619,763
減：陳舊撥備		
— 原料	(10,644)	(13,231)
— 製成品	(1,590)	(2,463)
	571,728	604,069

截至二零一八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1,859,138千元(二零一七年：人民幣1,680,519千元)。

存貨撥備及撥回金額已計入截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的綜合利潤表的銷售成本內。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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、其他應收款項及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
貿易應收款項 — 總額	429,349	368,222
減：貿易應收款項減值撥備	(14,477)	(16,372)
貿易應收款項 — 淨額	414,872	351,850
應收票據	5,241	3,779
減非即期部分：貿易應收款項	(6,752)	(12,436)
	413,361	343,193
其他應收款項		
— 預付員工款項及其他為僱員支付款項	6,641	2,262
— 可抵扣增值稅	12,400	12,315
— 應收增值稅	14,322	14,188
— 其他	2,932	2,823
	36,295	31,588
預付款項		
— 關稅	3,611	4,795
— 預付供應商款項	22,027	17,445
— 其他遞延開支	8,757	5,960
— 土地使用權的預付款項	7,898	7,898
減：減值撥備	(8,681)	(8,681)
預付款項 — 淨額	33,612	27,417
減非即期部分：預付款項	(9,578)	(8,317)
	24,034	19,100
	473,690	393,881

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。

客戶獲授予的信貸期通常為90日內。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，根據發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
貿易應收款項 — 總額		
0至30日	147,283	115,773
31至90日	169,364	82,618
91至180日	53,897	107,542
181–365日	30,255	28,469
365日以上	28,550	33,820
	429,349	368,222



# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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、其他應收款項及預付款項(續)

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。此舉導致貿易應收款項於二零一八年一月一日的虧損撥備增加人民幣7,536千元。有關計算撥備的詳情載於附註3.1。

於本報告期內，貿易應收款項的虧損撥備減少人民幣9,431千元至人民幣14,477千元。有關年初虧損撥備與年末虧損撥備的對賬詳情載於附註3.1。

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 現金及銀行結餘

### (a) 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
銀行及手頭現金	543,691	348,413
初步年期三個月的銀行存款	12,700	7,375
	556,391	355,788

### (b) 受限制現金

於二零一八年十二月三十一日，人民幣190,890千元(二零一七年：人民幣189,754千元)為於銀行持有的受限制存款，作為借貸及應付票據的擔保。

本集團的現金及現金等價物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	
	二零一八年	二零一七年
人民幣	665,251	505,920
美元	35,856	15,274
歐元	44,876	22,571
港元	406	864
瑞士法郎	220	890
英鎊	672	23
	747,281	545,542

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 股本、股份溢價及資本儲備

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
股本	(a)	<b>11,446</b>	11,446
股份溢價	(a)	<b>613,988</b>	663,988
資本儲備		<b>122,848</b>	122,848
		<b>748,282</b>	798,282

### (a) 股本及股份溢價

#### 股本

法定普通股總數為3,000,000,000股(二零一七年：3,000,000,000股)，每股面值為0.01港元(二零一七年：每股0.01港元)。

截至二零一八年十二月三十一日已發行普通股數目為1,337,019,000股(二零一七年：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港元的股份完成首次公開發售。本公司股份於聯交所上市。

## 13 法定儲備

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
於一月一日	<b>263,550</b>	234,749
轉撥自保留盈利	<b>22,031</b>	28,801
於十二月三十一日	<b>285,581</b>	263,550

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。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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

## 14 保留盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
於一月一日	<b>1,368,838</b>	1,294,800
會計政策變動(附註2.2)	<b>(3,115)</b>	-
年內溢利	<b>360,059</b>	343,286
轉撥至法定儲備	<b>(22,031)</b>	(28,801)
已付股息	<b>(253,443)</b>	(240,447)
於十二月三十一日	<b>1,450,308</b>	1,368,838

## 15 遞延政府補貼

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
<b>年初淨值</b>	<b>90,833</b>	91,242
添置	<b>10,085</b>	1,543
攤銷	<b>(7,569)</b>	(6,643)
匯兌調整	<b>416</b>	4,691
<b>年末淨值</b>	<b>93,765</b>	90,833
<b>於年末</b>		
成本	<b>141,351</b>	125,246
減：累計攤銷	<b>(48,161)</b>	(40,433)
匯兌調整	<b>575</b>	6,020
<b>賬面淨值</b>	<b>93,765</b>	90,833

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
遞延政府補貼的流動部分	<b>7,412</b>	7,905
遞延政府補貼的非流動部分	<b>86,353</b>	82,928

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就購買物業、廠房及設備獲得政府補貼。該等金額於有關資產的預計年內以直線法於綜合利潤表確認。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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

## 16 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	
	二零一八年	二零一七年
貿易應付款項	<b>227,446</b>	244,588
應付票據	<b>137,890</b>	136,754
客戶墊款	<b>17,406</b>	35,205
應計開支	<b>54,481</b>	38,129
應付薪金及福利	<b>20,518</b>	22,513
其他應付稅項	<b>5,215</b>	6,181
其他應付款項	<b>14,433</b>	10,258
	<b>477,389</b>	493,628

債權人授予的正常信貸期一般介乎 30 至 90 日。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
30 日內	<b>163,229</b>	226,444
31 至 90 日	<b>59,702</b>	14,223
91 至 365 日	<b>2,402</b>	1,051
365 日以上	<b>2,113</b>	2,870
	<b>227,446</b>	244,588

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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

## 16 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用(續)

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與其公平值相若，並主要以下列貨幣計值：

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
貿易應付款項	— 人民幣	<b>77,941</b>	107,669
	— 美元	<b>96,795</b>	79,976
	— 歐元	<b>51,846</b>	56,943
	— 瑞士法郎	<b>379</b>	—
	— 英鎊	<b>467</b>	—
	— 澳元	<b>18</b>	—
		<b>227,446</b>	244,588
應付票據	— 人民幣	<b>137,890</b>	136,754

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
應付薪金及福利	— 人民幣	<b>19,627</b>	20,480
	— 歐元	<b>891</b>	2,033
		<b>20,518</b>	22,513
其他應付款項	— 人民幣	<b>7,406</b>	5,421
	— 美元	<b>73</b>	—
	— 港元	<b>56</b>	—
	— 歐元	<b>6,898</b>	4,837
	<b>14,433</b>	10,258	

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 借貸

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
<b>即期</b>			
有抵押銀行借貸	— 歐元	<b>129,806</b>	112,919
無抵押銀行借貸	— 港元	<b>31,193</b>	—
		<b>160,999</b>	112,919
<b>非即期</b>			
有抵押銀行借貸	— 歐元	<b>29,427</b>	—
<b>借貸總額</b>		<b>190,426</b>	112,919

本集團附屬公司的有抵押銀行借貸人民幣115,053千元(二零一七年：人民幣112,919千元)以歐元計值，以本集團銀行存款人民幣53,000千元(二零一七年：人民幣53,000千元)作抵押(附註11(b))。餘下有抵押銀行借貸人民幣44,180千元(二零一七年：人民幣零元)由本公司作擔保。

本集團於各財務狀況表日期應償還的借貸如下：

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
一年內		<b>160,999</b>	112,919
一年至兩年		<b>7,847</b>	—
兩年至五年		<b>21,580</b>	—
		<b>190,426</b>	112,919

截至二零一八年十二月三十一日，本集團有六項(二零一七年十二月三十一日：五項)借貸融資，總限額為120,000千美元(人民幣823,584千元)及31,350千歐元(人民幣246,013千元)(二零一七年十二月三十一日：130,000千美元(人民幣849,446千元)及16,350千歐元(人民幣127,568千元))。未動用借貸融資金額如下：

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
<b>浮動利率：</b>			
— 於一年內到期		<b>879,171</b>	864,095

## 18 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	
	二零一八年	二零一七年
遞延所得稅資產		
— 多於12個月後可收回的遞延所得稅資產	13,482	12,256
— 於12個月內可收回的遞延所得稅資產	8,304	7,274
	<b>21,786</b>	19,530
遞延所得稅負債		
— 於12個月內可收回的遞延所得稅負債	(3,700)	(8,295)
<b>遞延所得稅資產(淨額)</b>	<b>18,086</b>	11,235

遞延所得稅賬目的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
於年初	11,235	14,346
採納新國際財務報告準則的影響(附註2.2.2)	1,884	—
於利潤表計入/(扣除)(附註23)	4,967	(2,266)
於其他全面收入扣除	—	(845)
於年末	<b>18,086</b>	11,235

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	減值及撥備	總計
於二零一七年一月一日	9,412	4,912	6,572	20,896
於利潤表(扣除)/計入	(2,464)	(16)	1,114	(1,366)
於二零一七年十二月三十一日	6,948	4,896	7,686	19,530
會計政策變動(附註2.2)	—	—	1,884	1,884
於二零一八年一月一日	6,948	4,896	9,570	21,414
於利潤表計入/(扣除)	644	(363)	91	372
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>7,592</b>	<b>4,533</b>	<b>9,661</b>	<b>21,786</b>

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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

## 18 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債	未匯出盈利 (附註 18(b))	其他儲備	公平值收益	總計
於二零一七年一月一日	6,550	-	-	6,550
於利潤表計入	900	-	-	900
於其他全面收入計入	-	845	-	845
於二零一七年十二月三十一日	7,450	845	-	8,295
會計政策變動(附註 2.2)	-	(845)	845	-
於二零一八年一月一日	7,450	-	845	8,295
於利潤表扣除	(3,750)	-	(845)	(4,595)
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>3,700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,700</b>

- (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 12,920 千元(二零一七年：人民幣 53,201 千元)。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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：	二零一八年	二零一七年
二零一八年	-	6,875
二零一九年	3,615	10,575
二零二零年	3,277	12,780
二零二一年	2,719	11,383
二零二二年	1,564	10,523
二零二三年	645	-
無到期日之虧損	1,100	1,065
	<b>12,920</b>	53,201

- (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 74,000 千元(二零一七年：人民幣 149,000 千元)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 3,700 千元(二零一七年：人民幣 7,450 千元)已獲確認。



# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 其他收入及其他收益 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
銷售廢品所得收入	19,096	21,508
政府補貼收入	40,600	28,404
可供出售金融資產所得利息	—	3,653
按公平值計入損益計量的理財產品所得利息收入	8,961	—
出售資產的虧損淨額	(198)	(238)
外匯收益／(虧損)淨額	5,034	(4,641)
其他	9,552	4,925
	<b>83,045</b>	53,611

補貼收入包括當地政府推廣本地企業的現金補貼。

## 20 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
所用原料及消耗品	1,470,423	1,347,033
製成品及在製品存貨變動	40,359	32,281
主要經營稅款及徵款	15,694	9,759
撇銷陳舊存貨	(3,460)	(208)
折舊及攤銷開支：	119,880	109,971
— 物業、廠房及設備折舊	115,138	106,988
— 無形資產攤銷	4,404	2,645
— 土地使用權攤銷	338	338
應收款項減值撥備	—	10,085
僱員福利開支(附註21)	233,891	204,720
核數師薪酬		
— 審核服務	2,180	2,180
— 非審核服務	3,648	187
運輸費用	84,678	62,347
維修及保養費用	28,940	26,214
電費及公用事業費	40,967	37,392
租金開支	6,802	7,457
製版費	15,563	12,569
專業費用	15,742	7,979
差旅費	15,238	13,824
廣告及宣傳費	16,059	16,787
其他開支	34,552	48,478
銷售成本、分銷開支及行政開支總額	<b>2,141,156</b>	1,949,055

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 僱員福利

僱員福利分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
工資及薪金(包括酌情花紅)	197,231	163,155
僱主退休金計劃供款及其他	36,660	41,565
	233,891	204,720

### (a) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士包括兩名(二零一七年：兩名)董事，彼等的酬金於附註33呈列的分析中反映。於有關年度其餘三名(二零一七年：三名)人士的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
薪金及其他短期僱員福利	3,892	3,240
社會保障費用	83	93
	3,975	3,333

有關酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
酬金範圍		
1,000,001 港元 – 1,500,000 港元	2	3
1,500,001 港元 – 2,000,000 港元	–	–
2,000,001 港元 – 2,500,000 港元	1	–
	3	3

### (b) 按範圍劃分的高級管理層酬金(不包括酬金於附註33呈列的分析中反映的兩名(二零一七年：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	
	二零一八年	二零一七年
酬金範圍		
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	2	5
1,500,001 港元 – 2,000,000 港元	–	–
2,000,001 港元 – 2,500,000 港元	–	–
	4	6

## 22 融資收入及融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
利息收入	<b>11,039</b>	7,985
<b>融資收入</b>	<b>11,039</b>	7,985
利息開支 — 銀行借貸	<b>(2,493)</b>	(1,019)
匯兌虧損 — 淨額	<b>(155)</b>	(3,428)
<b>融資成本</b>	<b>(2,648)</b>	(4,447)

## 23 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
即期所得稅：		
企業所得稅	<b>91,307</b>	98,835
遞延所得稅：	<b>(6,851)</b>	2,266
<b>所得稅開支</b>	<b>84,456</b>	101,101

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%(二零一七年：25%)繳納中國法定所得稅。於本年度，香港利得稅按稅率16.5%(二零一七年：16.5%)計提撥備。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二零一八年的優惠稅率為15%。

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 所得稅開支(續)

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	
	二零一八年	二零一七年
除稅前溢利	444,515	444,387
稅項按各自國家的溢利適用本地稅率計算	81,993	103,560
股息的預扣稅	10,100	12,900
一間附屬公司的稅務優惠	(13,914)	(12,908)
毋須計稅收入	(786)	99
不可扣稅開支	3,884	137
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	256	2,866
使用早前未確認稅項虧損	(210)	(5,639)
其他	3,133	86
所得稅開支	84,456	101,101

## 24 每股盈利

### 每股基本及攤薄盈利

年內，每股基本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	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔溢利	360,059	343,286
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,337,019	1,337,084
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	0.27	0.26

每股基本及攤薄盈利相同，乃由於本集團於截至二零一八年及二零一七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

截至二零一八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 股息

於二零一八年及二零一七年已付股息分別為347,626,470港元(每股0.13港元，合計約人民幣303,443千元)及320,884,560港元(每股0.12港元，合計約人民幣275,447千元)。董事會擬於應屆股東週年大會建議由本公司的部份股份溢價賬及本公司的部份分派溢利派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的股息每股0.14港元，總股息為187,182,660港元(合計約人民幣164,009千元)。此等財務報表並無反映是項應付股息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
年內建議及已派付的股息	152,955	136,199
建議末期股息每股普通股0.14港元(二零一七年：0.13港元)	164,009	145,290
	<b>316,964</b>	281,489

## 26 營運所得現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
除所得稅前溢利	444,515	444,387
就以下各項作出調整：		
— 無形資產攤銷	4,404	2,645
— 土地使用權攤銷	338	338
— 遞延政府補貼攤銷	(7,569)	(6,643)
— 物業、廠房及設備折舊	115,138	106,988
— 貿易及其他應收款項的減值(撥回)/撥備	(1,895)	10,085
— 陳舊存貨減值撥回	(3,460)	(208)
— 出售物業、廠房及設備的虧損	198	238
— 出售可供出售金融資產的利息	-	(3,653)
— 按公平值計入損益的金融資產產生的利息收入	(8,961)	-
— 融資收入—淨額	(8,391)	(3,538)
— 經營活動的外匯收益	528	4,908
營運資金變動：		
— 存貨	35,801	(174,248)
— 貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、預付款項及受限制現金	(78,928)	(78,809)
— 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	(15,283)	108,029
— 政府補貼	-	1,543
營運所得現金	<b>476,435</b>	412,062

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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

## 26 營運所得現金(續) 非現金交易

於二零一七年及二零一八年，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	
於二零一七年十二月三十一日	(112,919)	-	(112,919)
現金流量	(46,666)	(29,343)	(76,009)
外匯調整	(1,414)	(84)	(1,498)
於二零一八年十二月三十一日	<b>(160,999)</b>	<b>(29,427)</b>	<b>(190,426)</b>

## 27 附屬公司

於二零一八年十二月三十一日，本集團的附屬公司詳情如下：

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

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 附屬公司(續) 重大限制

現金及銀行結餘人民幣672,834千元(二零一七年：人民幣512,390千元)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。

## 28 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	
	二零一八年	二零一七年
已訂約但未撥備 — 物業、廠房及設備	6,373	78,621

## (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公室及倉庫。租期介乎一年至五年。

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低總租金如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
一年內	9,135	5,105
一年至五年	10,879	3,366
	20,014	8,471

## 29 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	
	二零一八年	二零一七年
薪金及其他短期僱員福利	11,676	10,014
社會保障費用	474	402
	12,150	10,416

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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

## 30 或然負債

於二零一零年九月十七日，本集團收到一項通知，指明一名競爭對手（「利樂」）於德國提交申訴，指控本集團的兩間公司。通知指明的被告人名稱為 Tralin Pak Europe GmbH（於二零一一年更名為 Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH）及泉林包裝有限公司（下文統稱「Tralin Pak」），指稱存在無菌包裝材料專利侵權行為。

法院於二零一一年十二月駁回利樂申訴，並裁定利樂須承擔法律程序費用（「判決」）。於二零一二年一月十六日，利樂就判決向杜塞爾多夫高級地區法院提交上訴通知書。

此外，於二零一零年十月二十日，Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH 向歐洲專利局（「歐洲專利局」）提出異議訴訟，致令相關爭議專利在所有歐洲專利公約成員國失效。於二零一二年十一月二十七日的口頭聆訊中，歐洲專利局異議部已全面撤銷相關專利。然而，利樂已於二零一三年四月十七日對一審判決提出上訴。於二零一三年十二月二十三日，本公司就利樂的上訴提交答覆文件。於二零一八年四月二十六日，已舉行口頭聆訊及歐洲專利局上訴委員會已駁回利樂的上訴，從而確認了 EP 085 專利無效。於二零一八年七月十九日，歐洲專利局上訴委員會發出撤銷相關專利的決定。利樂已放棄提交由經擴大的上訴委員會覆核歐洲專利局上訴程序決定的呈請。最終，相關專利已完全失效。

於二零一八年九月二十六日，利樂已撤回向杜塞爾多夫高級地區法院的上訴。於二零一八年九月二十七日，杜塞爾多夫高級地區法院已發出法院命令，規定由於利樂撤回上訴，利樂須承擔上訴程序的費用。因此，基於 EP 085 專利對本集團兩間公司提出的利樂申訴被完全駁回。

## 31 報告期後事項

- (a) 於二零一九年一月十五日，山東紛美包裝（「買方」）與青島利康包裝有限公司（「賣方」）訂立《股權收購框架協議》，據此山東紛美包裝已有條件同意購買而賣方亦已有條件同意出售賣方附屬公司青島利康食品包裝科技有限公司（「目標公司」）的全部股權，現金代價為人民幣 104,220 千元。

收購事項載於本公司日期為二零一九年一月十五日的公告。收購事項須待賣方或山東紛美包裝達成若干條件後，方可作實。

於二零一九年三月二十七日，買方與賣方訂立《股權收購協議》，據此買方同意收購而賣方同意出售目標公司的全部股權，總代價為人民幣 106,457 千元。

- (b) 於二零一九年一月三十一日，劉鈞先生由於他個人事業計劃有變，而辭任執行董事及本公司營運總監的職務。
- (c) 於二零一九年三月二十七日，常福泉先生辭任本公司聯席公司秘書之一的職務及獲委任為執行董事。同日，齊朝暉女士獲委任為本公司聯席公司秘書之一，以填補常福泉先生之空缺。



# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 本公司資產負債表及儲備變動 本公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
<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		621,360	621,360
		<b>843,161</b>	843,161
<b>流動資產</b>			
應收一間附屬公司款項		76,981	51,410
現金及現金等價物		118	355
預付款項		-	1,393
		<b>77,099</b>	53,158
<b>總資產</b>		<b>920,260</b>	896,319
<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		907,817	883,874
<b>總權益</b>		<b>919,263</b>	895,320
<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		997	999
<b>總負債</b>		<b>997</b>	999
<b>總權益及負債</b>		<b>920,260</b>	896,319

本公司資產負債表由董事會於二零一九年三月二十七日批准，並由其代表簽署：

董事  
畢禕

董事  
常福泉

# 綜合 財務報表附註

截至二零一八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 本公司資產負債表及儲備變動(續)

### (a) 本公司儲備變動

	二零一八年	二零一七年
於一月一日	883,874	968,393
年內溢利	327,386	192,663
股息	(303,443)	(275,447)
股份回購	-	(1,735)
於十二月三十一日	907,817	883,874

## 33 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
截至二零一七年十二月三十一日 止年度：						
執行董事						
畢權先生	173	2,418	484	281	66	3,422
劉鈞先生	173	1,087	220	79	51	1,610
非執行董事						
洪綱先生	-	-	-	-	-	-
竺稼先生	-	-	-	-	-	-
許立慶先生 (於二零一七年八月九日獲委任)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
Lueth Allen Warren 先生	173	-	-	-	-	173
Behrens Ernst Hermann 先生	173	-	-	-	-	173
黨新華先生 (於二零一七年十一月十六日辭世)	173	-	-	-	-	173
	865	3,505	704	360	117	5,551

## 33 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	-	-	-	-	-	-
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

### (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(二零一七年：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(二零一七年：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(二零一七年：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、類貸款或其他買賣(二零一七年：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(二零一七年：無)。