



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）

2023

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
23	董事會及高級管理層
28	董事會報告書
44	企業管治報告
65	獨立核數師報告
70	綜合財務狀況表
72	綜合全面利潤表
73	綜合權益變動表
74	綜合現金流量表
75	綜合財務報表附註

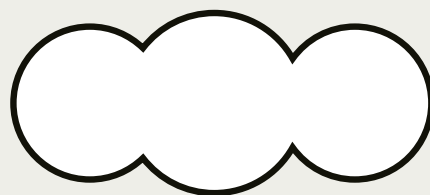
小手拉大手 快樂集“盒”



回收利用



保護環境



公司 資料

董事

執行董事

畢樺先生(行政總裁)
常福泉先生

非執行董事

洪鋼先生(主席)
王邦生先生(自二零二三年十一月三十日起獲委任)
彭耀佳先生(自二零二三年九月二十二日起辭任)
孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事)
(自二零二三年九月二十二日起辭任)

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren先生
BEHRENS Ernst Hermann先生
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)

聯席公司秘書

齊朝暉女士
梁志傑先生

授權代表

畢樺先生
梁志傑先生

審核委員會

LUETH Allen Warren先生(主席)
BEHRENS Ernst Hermann先生
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)
彭耀佳先生(自二零二三年九月二十二日起辭任)
孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任成員)
(自二零二三年九月二十二日起辭任)
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)

薪酬委員會

LUETH Allen Warren先生(主席)
(自二零二三年六月二十七日起調任)
畢樺先生
BEHRENS Ernst Hermann先生
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)

提名委員會

洪鋼先生(主席)
BEHRENS Ernst Hermann先生
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)

執行委員會

洪鋼先生(主席)
畢樺先生
LUETH Allen Warren先生
BEHRENS Ernst Hermann先生
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)

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
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
A1區4門2層
郵編：100015

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

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
中國建設銀行
中國工商銀行
招商銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

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
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

本公司網站

www.greatviewpack.com



GREATVIEW

100%
FRESH
PINEAPPLE
JUICE



ORGANIC

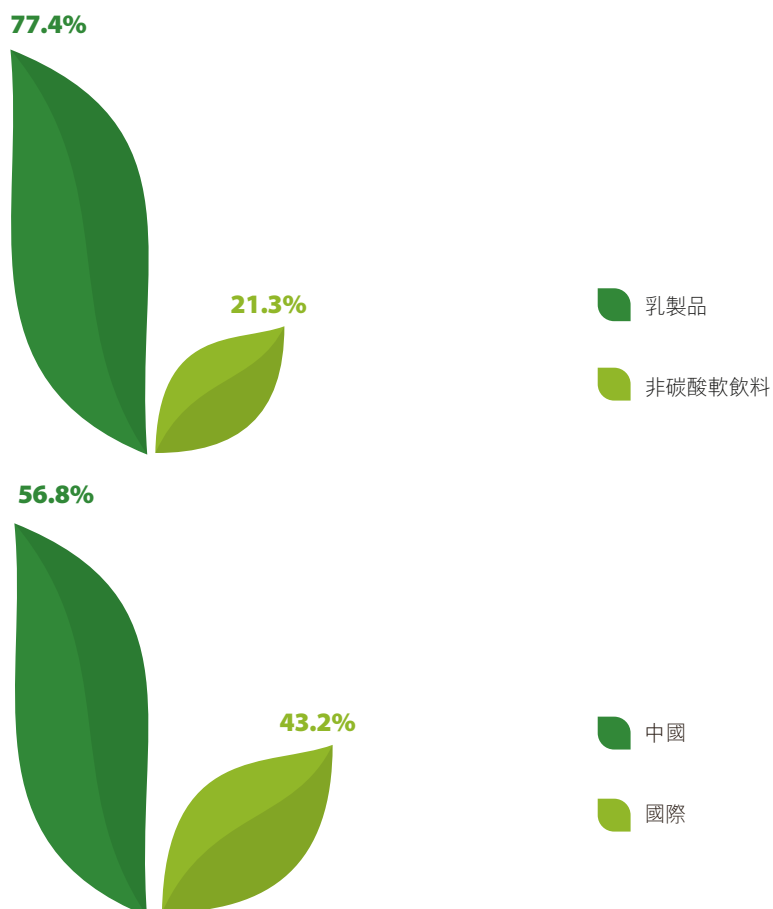
Pineapple is
also a
fine apple.

1L

財務概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元	百分比 %
收益	3,816.7	3,937.0	-3.1
毛利	681.1	588.0	15.8
純利	244.2	182.4	33.9
股東應佔溢利	244.2	182.4	33.9
每股盈利－基本及攤薄(人民幣元)	0.18	0.14	28.6
建議每股末期股息(港元)	0.06	–	–
建議每股特別股息(港元)	0.04	–	–

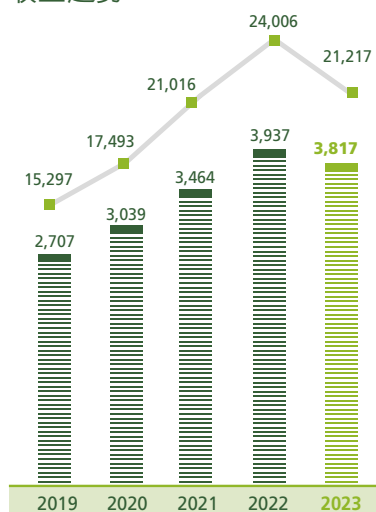
收益分析





五年財務概要

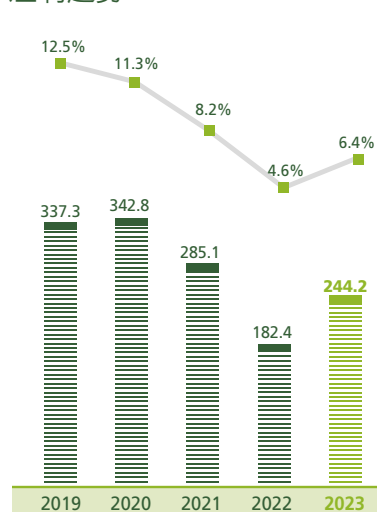
收益趨勢



■ 數量 (百萬個包裝)

■ 收益
(人民幣百萬元)

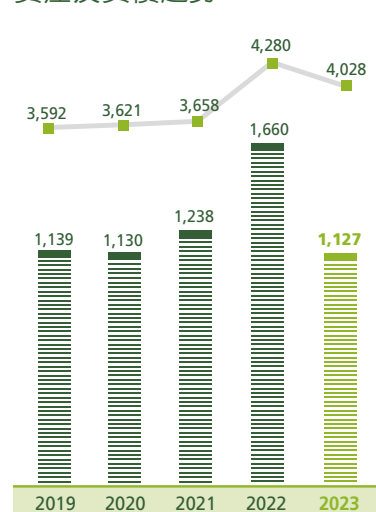
溢利趨勢



■ 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)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產					
非流動資產	1,395,364	1,392,709	1,447,371	1,524,312	1,581,743
流動資產	2,633,004	2,886,944	2,211,109	2,097,081	2,010,630
總資產	4,028,368	4,279,653	3,658,480	3,621,393	3,592,373
負債					
非流動負債	84,617	72,551	96,434	110,790	124,230
流動負債	1,042,256	1,587,178	1,142,012	1,018,848	1,014,973
總負債	1,126,873	1,659,729	1,238,446	1,129,638	1,139,203
總權益	2,901,495	2,619,924	2,420,034	2,491,755	2,453,170



行政總裁 報告書

在二零二三年的征程中，面對世界進入新的動蕩變革期、全球經濟增長動能不足的大背景，紛美以高質量發展為主題，堅守讓人類食品安全的初心，讓「為客戶創造價值」的基因與洞若觀火的危機意識一脈相承，進一步夯實行穩致遠的基石，向著既定目標奮楫篤行。

回顧二零二三年，從時空的維度洞察那些「變」與「不變」，不難發現，紛美撬動價值的經營理念始終如一，從「以主業為中心，數字創新驅動」的戰略到持續提升服務能力與覆蓋廣度，實現穩定、可持續、高質量的增長，正在成為連接紛美與客戶、股東和社會的核心力量，源源不斷地創造價值。

我們秉持價值優先，行穩致遠「基業長青」。以為客戶創造價值為原則，堅持全球化運營，實施多元化的供應策略，構建長期、持續、穩定的供應能力，保障供應連續性和面向未來的可持續發展。二零二三年紛美意大利工廠正式投產並為布局全球的供應鏈構建了強有力的支撐，進一步彰顯了我們在全球供應方面的領先地位和強大實力。我們勇攀數字技術的最前沿，運用專業技術和數字內容，全力驅動業務的發展。

我們堅持創新驅動，激發核心「磅礴力量」。堅持客戶至上的價值導向，基於對市場的深入洞察和精準把握客戶的需求，我們為國際客戶量身定制「紛美磚180毫升超細苗條裝」並通過「一盒一碼」賦能客戶贏得更多消費者；我們對數字化的孜孜不倦，書寫出與頭部企業合作的行業標杆案例，同時正在獲得其它行業客戶的青睞，發力為客戶提升規模效益。

我們堅守共享理念，激活綠色發展「澎湃動能」。以中長期減碳目標及二零五零年碳中和目標為導向，我們將環境、社會和管治理念融入經營管理全流程，積極踐行經濟、環境和社會責任。以行業自律模式通過飲料紙基複合包裝回收利用專委會踐行生產者責任延伸制度，作為開展飲料紙基複合包裝生產者責任延伸履責績效評價的首批試點單位，紛美被中國質量認證中心（「CQC」）評定為5A級企業；同時，紛美被北京資源強制回收環保產業技術創新聯盟授予「第八屆再生資源回收產業大會標準創新獎」及「第八屆再生資源回收產業大會功勳企業」稱號。

展望未來，我們將繼續保持行穩致遠的戰略定力，堅守願景與使命，以數字化與低碳化的動能去驅動技術創新和產品研發，提升核心競爭力；我們將持續優化內部管理，激發團隊的創造力和執行力，努力在探索綠色包裝之路中不斷開拓紛美實踐新境界。同時，繼續以開放透明、負責任的態度與各持份者溝通合作，攜手廣大客戶、股東和投資者向著更加美好的未來進發。

畢樺

行政總裁兼執行董事

管理層討論 及分析

業務回顧

概覽

本集團(紛美包裝有限公司,「本公司」或「紛美」及其附屬公司)為液體食品行業提供綜合包裝解決方案,其中包括無菌包裝材料、灌裝機、配件、技術服務、數字化營銷及產品追溯解決方案。我們是液體食品行業領先的無菌包裝材料供應商。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」。我們的全資附屬公司青島利康食品包裝科技有限公司以「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卷材及片材無菌紙盒灌裝機完全相容,從而使世界許多國家的乳製品及非碳酸軟飲料(「非碳酸軟飲料」)生產商受益。

二零二三年全球經濟復蘇之路曲折且漫長。世界經濟仍面臨多重衝擊,主要發達經濟體核心通脹居高不下,利率持續上升;貨幣政策的收緊,地緣政治衝突頻發,以及能源和大宗商品價格波動等風險,將持續且深遠的影響著未來世界經濟的發展。國際貨幣基金組織(IMF)在《世界經濟展望》中認為,二零二三年全球經濟增長3.0%左右,較二零二二年的3.5%有所下降,遠低於二零零零至二零一九年3.8%的歷史平均水平。儘管全球經濟總體動力不足,但區域分化顯著,亞洲地區已成為全球經濟增長的主要動力。

經濟形勢的不確定性加深了消費者對生活成本與個人財務狀況的擔憂,進一步影響了消費行為。受全球宏觀經濟壓力影響,消費降級仍在持續。消費品通貨膨脹持續上升,但增幅減緩。生活成本的增高使得消費者不得不開始精打細算,並逐漸回歸於自身的真實需求和產品價值本身,以增強對外部環境的適應能力。

儘管全球經濟面臨著諸多挑戰,但也有著許多機遇。新冠疫情的衝擊,催生了數字化和創新的發展,為全球經濟的復蘇和轉型提供了新的動力和機遇。人工智能潮流引領的ChatGPT正在深刻改變著我們的工作和生活方式。數字化和創新不僅可以提高生產效率和質量,降低成本和風險,也可以創造新的產品和服務,滿足更多的需求,從而提升人們的福祉。

管理層討論 及分析

紛美作為無菌飲料包裝材料數字化解決方案的先行者，將繼續通過數字化服務為客戶提供有力的信息技術支撐，助力客戶拓展自身市場及加強渠道管理。同時，我們還將致力於新產品的研發，推出多元化包裝產品種類及尺寸，並致力於研發環境友好型產品，豐富自身產品組合，從而擴寬我們的客戶基礎，推進客戶關係管理，務求在全球市場上提升品牌形象。

市場及產品

我們於截至二零二三年十二月三十一日止年度累計售出約212億個包裝，較二零二二年減少約11.6%。該減少主要由於中國市場的競爭加劇所致，其中，國際業務銷量增長約0.2%，中國業務銷量減少約17.2%。「紛美磚250毫升標準裝」仍然高踞我們最暢銷產品之首，其次為「紛美磚1000毫升苗條型PLH」。

二零二二至二零二三年全球食品飲料市場規模正以7.3%的復合增速增長，但行業快速發展的另一面是包裝廢棄物的激增。據世界自然基金會數據，全球只有20%的塑料垃圾能得到回收利用，75%以上的塑料制品被廢棄。塑料包裝廢棄物總量的持續增加，疊加回收利用率的低下，已對造成嚴重環境污染，紙基包裝正在成為塑料包裝的最佳替代方案。而面對因無法回收造成的經濟損失以及消費者對可持續環保產品的需求，未來整個包裝行業將加速向「循環經濟」發展的進程，發展可持續包裝已成為大部分企業的共識。紛美作為行業的先行者，一直致力於通過以紙代塑、材質可回收、生物基減碳等方面的創新工作，為食品飲料行業帶來新的綜合包裝解決方案。目前紛美全部工廠都已通過產銷監管鏈(CoC)認證，其概述了從森林到最終產品跟踪認證材料的要求，確保產品或產品線中使用的木材來自管理良好的森林及其他受控來源。其證明了紛美對產品質量及森林經營可持續性的承諾。

然而食品飲料行業的包裝在可持續循環中也面臨著獨特的挑戰。一方面，它必須提供品質和安全兼具的功能性食品安全保護，這是不可妥協的。另一方面，它必須在生產過程中更加節約資源、採用更環保的方法以減少對環境的負面影響。為實現這些目標，包裝企業就需要卓越的技術和商業模式的創新性來引領發展。

管理層討論 及分析

二零二三年，紛美持續蓄力，致力於提升綜合業務發展能力，以滿足全球客戶的需求。基於對市場的深入洞察和精準把握客戶的需求，我們成功研發出新品—「紛美磚180毫升超細苗條裝」，並獲得了國際客戶的認可；同時，依託我們獨特的「一盒一碼」能力，這款產品迅速推向泰國市場，為我們的業務增長注入了新的活力。

為響應市場需求，我們還創新推出了深受全球消費者歡迎的經濟型大容量產品—「紛美1000毫升冠包」包裝。這一解決方案特別針對低溫乳製品市場設計，憑借其獨特的開蓋式寬口構造，不僅顯著提升了產品的便捷封合性能，而且優化了濃稠飲品的灌裝流程與飲用體驗，從而為客戶提供了一種既經濟實惠又功能卓越的全新選擇方案。



管理層討論 及分析

在選購食品過程中，包裝往往是影響消費者做決定的最直觀的因素之一。《二零二三中國奶商指數報告》調研顯示，78.4%的公眾購買前都會查看產品標籤，營養成分豐富、高品質奶源地、低糖低脂零添加、有機認證都成為消費者決策的重要依據。同時，對乳製品消費的零碳態度開始顯現，消費者十分關注奶源地、有機、包裝可回收等方面。特別是包裝是否環保與可回收分別可以影響67.5%與25.6%的公眾消費決策。而在細分消費群體方面，Z世代消費者、老年人、運動人群等新消費細分群體正在展現出巨大的潛力，這對乳製品功能化以及其產品包裝都提出了更高的要求。

在數字化產品方面，紛美不斷創新，數字化服務能力全面提升，持續從營銷、管理、渠道多維度為客戶賦能。其中，稿真無憂包裝設計稿管理平台不僅打造出與頭部客戶合作的行業標杆案例，同時獲得了其它行業客戶的高度認可，正在發力為客戶提升規模效益。

目前全球無菌包裝行業市場規模仍保持穩步增長態勢，中國無菌包裝市場隨著生產技術的日趨成熟已進入快速發展階段。二零二三年市場競爭愈發激烈，不少企業紛紛通過收購、新產品發布等方式增加市場份額並加強產品能力。

營運管理

在運營與生產方面，本公司持續推進數字化運營發展。紛美的數字化建設通過物聯網、移動互聯網等技術，保持與客戶、員工、產品、合作夥伴的連接，以及保持業務與生產的連接，保證對企業相關的行為及狀態實時感知。

二零二三年，我們繼續在數據收集及數據治理方面投入了大量的精力。通過完善的數據體系，一方面企業可以洞察自身的全業務鏈；另一方面，也可以為企業提供整體的運營指導，提高企業與客戶和供應商之間的協同效率，改善體驗。

目前，紛美通過數字化建設已成功幫助我們的工廠管理者更好地控制生產線，提高產品質量，優化生產流程，降低成本，提高效率。

管理層討論 及分析

在工廠運營方面，二零二三年紛美意大利工廠已順利投產，大大緩解了紛美德國工廠的生產壓力，在增加產能的同時大大提高了客戶的滿意度。

在健全的供應鏈管理支持下，本公司主要原材料基本保持穩定。我們定期會對供應商的基本信息和資質進行審查，並按照環境、質量、食品安全和社會責任的管理需求，對供貨商進行風險評估。通過每年對所有供應商進行績效評價和審核，確保其供應的物料、服務以及其自身運營符合紛美對供應商的要求。但由於全球供需變化、貨幣匯率、地緣政治事件和環境法規等不確定因素影響，原材料可能會出現價格波動，這些波動會顯著影響製造的生產成本。



管理層討論 及分析

業務發展

紛美繼續為全球客戶帶來更多包裝材料的規格選擇和端到端的包裝及灌裝機解決方案。

在可持續發展方面，紛美一直嚴格踐行企業社會責任，加速實現雙碳目標，深度構建綠色低碳全產業鏈，持續優化產品包裝，最大限度減少碳排放。

二零二三年二月，紛美德國工廠將太陽能發電量擴大到4.5吉瓦時，節省了超過20%的購買電力，每年可減少約2,000噸的碳排放。該措施作為紛美應對世界氣候變化的努力之一，直接影響著我們的碳足跡發展歷程，同時，紛美計劃在二零二五年實現能源淨零碳排放的目標。

二零二三年四月，在踐行社會責任的同時，紛美做了新嘗試將廢棄紙盒再利用的美學與藝術融入城市公共空間。紛美與中央美院師生合作，通過將紙盒回收制成的彩樂板進行設計，搖身變成供深圳市民休憩玩樂的藝術作品，五組藝術作品共使用38,186個紙盒，按照每個人每天喝掉一盒牛奶來計算，相當於收集和循環再利用了105人一年消費的牛奶盒。

二零二三年六月，紛美與高唐縣團委、高唐縣教育和體育局、山東順潤康環保管家有限公司共同在全縣中小學發起「小手拉大手，快樂集「盒」」校園奶盒回收實踐活動，超過23家學校參與其中。為了助力高唐成為山東乃至全國資源回收的踐行者、綠色發展的引領者，在十一月份，紛美董事長洪鋼先生還在高唐縣民族實驗小學為小學生們上了一堂別開生面的環保課，讓學生們不僅了解了環保知識，還培養了他們的實踐能力和責任感。



管理層討論 及分析

二零二三年十一月，紛美被中國蒙牛乳業有限公司(「蒙牛公司」)授予「最佳合作夥伴獎」，同時也被南京衛崗乳業有限公司授予「最佳戰略合作夥伴獎」。

二零二三年十二月，作為開展飲料紙基複合包裝生產者責任延伸履責績效評價的首批試點單位，紛美被CQC評定為5A級企業。

同月，紛美被北京資源強制回收環保產業技術創新聯盟授予「第八屆再生資源回收產業大會標準創新獎」及「第八屆再生資源回收產業大會功勛企業」稱號。



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

截至二零二三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大陸、香港特別行政區、德國、瑞士、法國及意大利之附屬公司進行。本集團因此須遵守中國大陸、香港特別行政區、德國、瑞士、法國及意大利，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。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，本公司董事（「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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除稅後純利較截至二零二二年十二月三十一日止年度有所增加，主要是由於客戶群優化、匯率波動及貨運成本下降。我們不斷優化產品組合、尋找合格的替代供應商及提高生產效率，同時努力擴大市場份額並採取各種措施應對艱難處境。我們的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。

管理層討論 及分析

收益

我們主要透過向中國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二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣3,937.0百萬元減少約3.1%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣3,816.7百萬元。該減少主要由於銷量減少所致。

中國業務分部方面，我們的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣2,520.0百萬元減少約人民幣353.0百萬元或14.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣2,167.0百萬元。該減少主要是由於來自當地多家競爭對手(包括但不限於紛美當前最大主要股東的母公司山東新巨豐科技包裝股份有限公司(「山東新巨豐」))的競爭加劇導致的銷量減少。

國際業務分部方面，我們的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣1,417.0百萬元增加約人民幣232.7百萬元或16.4%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣1,649.7百萬元。該增加主要是由於客戶群優化及匯率波動所致。

我們來自乳製品客戶的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣3,115.2百萬元減少約人民幣161.5百萬元或5.2%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣2,953.7百萬元。我們來自非碳酸軟飲料客戶的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣777.4百萬元增加約人民幣35.8百萬元或4.6%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣813.2百萬元，乃主要由於銷量減少及銷售結構變化所致。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣3,349.0百萬元減少約人民幣213.4百萬元或6.4%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣3,135.6百萬元。銷售成本的下降乃主要由於銷量減少所致。

毛利及毛利率

基於上述因素，我們的毛利由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣588.0百萬元增加約人民幣93.1百萬元或15.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣681.1百萬元。我們的毛利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約14.9%上升約2.9個百分點至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約17.8%。

管理層討論 及分析

其他收入

我們的其他收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣67.4百萬元減少約人民幣12.4百萬元或18.4%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣55.0百萬元，主要由於政府補貼收入減少所致。

其他收益／(虧損)－淨額

我們的其他收益淨額由截至二零二二年十二月三十一日止年度的其他虧損淨額約人民幣0.5百萬元增加約人民幣12.9百萬元或2,580.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣12.4百萬元，主要是由於匯率波動所致。

分銷開支

我們的分銷開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣254.4百萬元減少約人民幣28.0百萬元或11.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣226.4百萬元，主要由於貨運成本減少所致。

行政開支

我們的行政開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣169.8百萬元增加約人民幣24.7百萬元或14.6%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣194.5百萬元。該增加主要由於薪金、專業費用以及研發開支增加所致。

稅項

我們的所得稅開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣50.4百萬元增加約人民幣29.5百萬元或58.6%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣79.9百萬元。我們的實際稅率由前一財政年度的約21.6%上升約3.1個百分點至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約24.7%。

年內溢利及純利率

基於上述因素，我們的純利由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣182.4百萬元增加約人民幣61.8百萬元或33.9%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣244.2百萬元。我們的純利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約4.6%上升約1.8個百分點至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約6.4%。

管理層討論 及分析

流動資金及財務資源

於二零二三年十二月三十一日，我們持有的現金及現金等價物約人民幣866.7百萬元(二零二二年：約人民幣607.4百萬元)。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材料及製成品。存貨的週轉天數(存貨／銷售成本)由二零二二年十二月三十一日的約110.4天增加至二零二三年十二月三十一日的約122.3天。我們的貿易應收款項的週轉天數(貿易應收款項／收益)由二零二二年十二月三十一日的約66.8天增加至二零二三年十二月三十一日的約68.2天。我們的貿易應付款項的週轉天數(貿易應付款項／銷售成本)由二零二二年十二月三十一日的約45.3天增加至二零二三年十二月三十一日的約47.8天。

借貸及融資成本

於二零二三年十二月三十一日，本集團的借貸為銀行借貸，金額約為人民幣140.8百萬元(二零二二年：約人民幣223.6百萬元)，以港元及歐元計值。該等借貸當中，約人民幣140.8百萬元(二零二二年：約人民幣223.6百萬元)將須於一年內償還。於回顧年度，本集團的融資收入淨額約人民幣4.5百萬元(二零二二年：約人民幣5.3百萬元)。有關本集團借貸之詳情，請分別參閱本年報載列之綜合財務報表附註18及24。

資產負債比率

於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約0.05(二零二二年：約0.09)，與未償還貸款減少一致。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

於二零二三年十二月三十一日，我們的營運資金約人民幣1,590.7百萬元(二零二二年：約人民幣1,299.8百萬元)，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

本集團的銷售及採購主要以人民幣、歐元及美元計值。於回顧年度，本集團錄得匯兌收益約人民幣5.8百萬元(二零二二年：匯兌虧損約人民幣3.5百萬元)。

資本支出

於二零二三年十二月三十一日，本集團錄得總資本支出約人民幣104.4百萬元(二零二二年：約人民幣88.6百萬元)，主要用於採購本集團的生產機器及設備。

資本承擔

於二零二三年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備擁有資本承擔約人民幣63.2百萬元(二零二二年：約人民幣72.5百萬元)。

資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團概無抵押任何物業、廠房及設備(二零二二年：無)或土地使用權(二零二二年：無)。

或然負債

本公司已在正常業務過程中確定若干或然負債。

經考慮該等事項的所有事實，包括相關的法律建議，董事認為於二零二三年十二月三十一日無重大或然負債(二零二二年：無)。

僱員及薪酬政策

於二零二三年十二月三十一日，本集團僱用約1,791名僱員(二零二二年：約1,780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。截至二零二三年十二月三十一日止年度，我們僱員福利開支總額約為人民幣379.5百萬元(二零二二年：約人民幣341.5百萬元)。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。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

二零二三年，儘管全球疫情已基本結束，然而地緣政治危機依舊，烏克蘭政治緊張局勢仍然對全球經濟穩定發展產生重要影響。全球供應鏈複雜性增加且面臨著重塑的風險，通貨膨脹水平高企。面對全球經濟貿易疲軟的情況，紛美將繼續在保障安全生產經營的同時，積極承擔企業社會責任，不斷為全球客戶提供高品質多樣化的產品。

未來，紛美將繼續專注中國及全球市場，並始終遵循務實、創新、合作及共享的四大原則。我們擬實施以下規劃支持未來發展：

- 通過數智化進一步深化與現有客戶的合作，同時開拓客戶基礎，擴大中國市場份額；
- 堅持國際化發展戰略，通過加強本土化運營、推動新品研發、豐富產品結構，穩步開拓發展國際業務；
- 加強技術創新與應用創新，擴大包裝材料及灌裝設備產品應用範圍，並加強售後服務；
- 更加注重對環境、社會以及經濟的影響，不斷提升可持續發展能力；及
- 繼續嚴格把控產品質量與成本，持續推動卓越運營。構建基礎大數據、物聯網和人工智能技術的數智化產品核心競爭力。

董事會及 高級管理層

董事

執行董事

畢樺先生

畢樺先生，60歲，於二零零三年三月加入本集團，擔任本公司行政總裁（「行政總裁」），並於二零一零年七月二十九日獲委任為執行董事。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、紛美包裝（山東）有限公司（「紛美山東」）、紛美包裝（內蒙古）有限公司（「紛美內蒙古」）、紛美（北京）貿易有限公司（「紛美北京」）、Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH（前稱Tralin Pak Europe GmbH及GA Pack Europe GmbH）、Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH（前稱GA Pack Property GmbH以及GA Pack Manufacturing GmbH）及利康的董事。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26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司公眾公司的任何董事職位。有關於二零二三年十二月三十一日畢先生於本公司股份（「股份」）或相關股份根據香港法例第571章證券及期貨條例（「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32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」一節。

常福泉先生

常福泉先生，66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，並於二零一九年八月五日被任命為本集團附屬公司豐景集團與Partner One的董事。常先生同時也是本集團附屬公司紛美北京、紛美山東、紛美內蒙古與利康的董事。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34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司公眾公司的任何董事職位。有關於二零二三年十二月三十一日常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32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」一節。

董事會及 高級管理層

非執行董事

洪鋼先生

洪鋼先生，65歲，是本集團的共同創辦人兼董事會主席（「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35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。有關於二零二三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32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」一節。

王邦生

王邦生先生，44歲，於二零二三年十一月三十日獲委任為非執行董事。王先生為天津新價值供應鏈有限公司（「天津新價值」）採購管理部總經理，該公司為蒙牛公司（一間於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的公司，股份代號：2319）的間接全資附屬公司及為本公司重要戰略客戶。王先生自二零一八年起擔任天津新價值總經理，在採購管理領域積累約7年經驗，並與乳製品供應鏈領域的不同供應商建立了人際關係。在此之前，王先生於二零一七年至二零一八年擔任天津新價值包裝材料採購部主管。隨後，彼於二零一八年至二零二二年擔任天津新價值包裝材料採購部及採購執行部總經理，並於二零二二年晉升為天津新價值採購管理部總經理。王先生於二零零七年取得對外經濟貿易大學行政管理碩士學位。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。於二零二三年十二月三十一日，彼並無於根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的股份或相關股份擁有任何權益。

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，55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。自二零二四年三月起，Lueth先生擔任中國惠靈頓公學的首席營運官，該公司主要從事在中國及美國提供教育服務。自二零二一年二月至二零二四年三月，Lueth先生擔任大躍啤酒釀造的行政總裁，該公司主要在中國從事啤酒的生產和分銷。於二零一九年九月至二零二一年二月，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期間，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，包括台灣業務的財務總監及行政總裁兼中國代表。在此之前，彼於Coopers & Lybrand擔任核數師。Lueth先生取得美國明尼蘇達大學商業理學士學位及美國西北大學凱洛管理學院工商管理碩士學位。Lueth先生於一九九一年取得執業會計師證書，並於一九九四年成為註冊管理會計師。除上文所披露者外，彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。

BEHRENS Ernst Hermann先生

BEHRENS Ernst Hermann先生，76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。於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, HongKong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

郭凱先生

郭凱先生，44歲，於二零二三年六月二十七日獲委任為獨立非執行董事。郭先生於金融機構任職逾14年，並投身於經濟研究領域。郭先生現時為中國金融四十人研究院高級研究員。郭先生曾於二零二一年十一月至二零二二年十二月擔任中債信用增進投資股份有限公司的總監。郭先生亦曾於中國人民銀行(「中國人民銀行」)服務近10年，期間曾任多職，包括於二零一一年十二月至二零一二年十二月任中國人民銀行金融研究所調研員，於二零一二年十二月至二零一六年九月任中國人民銀行國際司副處長及處長。於二零一六年九月至二零一九年四月任中國人民銀行國際司副司長，期間分管包括國際貨幣基金組織、G20、金磚國家等多邊業務以及部分雙邊業務。於二零一九年四月至二零二一年十月任中國人民銀行貨幣政策司副司長，分管外匯、再貸款和準備金等業務。郭先生亦曾於二零零八年八月至二零一一年十一月任國際貨幣基金組織經濟學家。郭先生於二零零零年畢業於北京大學電子學學士及經濟學雙學士，後於二零零三年取得北京大學經濟學碩士學位，並於二零零八年七月取得哈佛大學經濟學博士學位。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。

高級管理層

畢樺先生

畢樺先生的履歷詳情載於本年報第23頁。

常福泉先生

常福泉先生的履歷詳情載於本年報第23頁。

陳桂寧先生

陳桂寧先生，68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31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，60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24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。

董事會及 高級管理層

陳祖慶先生

陳祖慶先生，55歲，為本集團技術服務總監。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24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領先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。

藍欽棠先生

藍欽棠先生，66歲，為本集團生產總監。藍先生於二零一二年四月加入本集團，並分別於二零一二年四月至二零一七年三月及二零二三年四月至今擔任本集團生產總監，負責管理本集團所有加工廠。藍先生亦於二零二零年十二月至二零二三年三月期間擔任本集團外聘生產顧問。藍先生擁有36年無菌包裝業物料加工的經驗。加入本集團前，彼擔任大中華地區一間頂尖無菌包裝生產商的工廠總監。藍先生於台灣世新大學畢業，主修印刷工程。

董事會 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二零二三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28。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。有關本集團截至二零二三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22頁的「管理層討論及分析」及第28至43頁的「董事會報告書」內。

業績

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績載於綜合利潤表內。

業務回顧及未來展望

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業務回顧及未來展望載於本年報第10至22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、經營業績、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58至62頁。

企業社會責任與可持續發展

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利用資源，減少生產過程中的廢棄物和排放。為此，本集團積極更新其生產活動及營運方法，以鼓勵和促進資源再利用，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C2所載《環境、社會及管治報告指引》編製的企業可持續發展報告（「企業可持續發展報告」）。一份獨立的報告預期將與本年報同時刊發在本公司網站及聯交所網站。

董事會 報告書

主要客戶及供應商

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商及前五大供應商的總採購額分別佔本集團年內總採購額的約11.2%及42.9%。本集團最大客戶(「客戶A」)及前五大客戶的總收益分別佔本集團年內總收益的約27.9%及48.7%。

於二零二三年五月三十一日，客戶A與本集團若干附屬公司(「相關附屬公司」)訂立框架協議(「框架協議」)，據此，客戶A可根據框架協議之條款不時發出特定採購訂單，向本集團採購各類包裝材料以生產其乳製品。框架協議的期限(「期限」)自二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日止。倘客戶A及相關附屬公司(「訂約方」)於期限屆滿後並未訂立新框架協議，則期限將自動延長至訂約方訂立有關新協議之日。為就完成擬出售事項(定義見下文)導致的本公司股權變動向客戶A作出進一步保證，相關附屬公司須根據框架協議向客戶A作出若干承諾。詳情請參閱本公司日期為二零二三年五月三十一日的公告。

於二零二三年十一月三十日，本公司與雪譽企業管理諮詢(天津)合夥企業(有限合夥)(「雪譽」)(由蒙牛公司的一間附屬公司所控制，於截至二零二三年十二月三十一日止年度為我們的最大客戶之一)訂立認購協議(「認購協議」)。根據認購協議，本公司已有條件同意配發及發行，且雪譽有條件同意按每股認購股份1.62港元的認購價認購或指定其聯屬實體認購合共70,498,000股新股份(「認購股份」)(「認購事項」)。認購事項完成後，蒙牛公司將被視為擁有本公司經配發及發行認購股份擴大後全部已發行股本5.01%的權益。截至二零二三年十二月三十一日，認購事項尚未完成，且僅於二零二四年三月二十八日完成。有關認購事項的進一步詳情，請參閱本年報「主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉」及「於截至二零二三年十二月三十一日止年度重大投資、重大收購及出售附屬公司及聯營公司以及重大投資或收購資本資產的未來計劃」章節。根據認購協議，雪譽有權提名一名人士委任為董事，其中其提名王邦生先生為董事，且王邦生先生獲委任為非執行董事，自二零二三年十一月三十日起生效。有關認購事項及王邦生先生於蒙牛公司的僱傭歷史的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年十一月三十日的公告。

除上文所披露者外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，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超過5%股份的任何股東，於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

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。

於二零二三年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為人民幣605.2百萬元(二零二二年：約人民幣603.8百萬元)。

董事

於回顧年度及截至本年報日期的董事如下：

執行董事

畢樺先生(行政總裁)

常福泉先生

非執行董事

洪鋼先生(主席)

王邦生先生(自二零二三年十一月三十日起獲委任)

彭耀佳先生(自二零二三年九月二十二日起辭任)

孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事)(自二零二三年九月二十二日起辭任)

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren先生

BEHRENS Ernst Hermann先生

郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)

竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)

董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第23至27頁。

獨立非執行董事的獨立性確認書

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性確認書，且本公司認為有關董事於截至二零二三年十二月三十一日止整個年度均屬及於本年報日期仍屬獨立人士。

董事的服務合約及委任函

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)已訂立本集團不可於一年內在不作賠償(法定賠償除外)的情況下予以終止的服務合約或委任函。

董事會 報告書

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。

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) 本集團的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。

本公司宣派及派發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。股息政策於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分別載於綜合財務報表附註35及23。截至二零二三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

於二零二三年十二月三十一日，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，或根據上市規則附錄C3所載的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)
畢樺先生	129,000,000	1	全權信託創立人	好倉	9.65%
洪鋼先生	78,141,966	2	受控法團權益	好倉	5.85%
常福泉先生	4,500,000	3	受控法團權益	好倉	0.34%

附註：

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 金圖投資有限公司(「金圖」)由常福泉先生全資擁有，因此彼被視為於金圖持有的4,500,000股股份中擁有權益。
- (4) 於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行1,336,631,000股股份。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，董事或本公司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。

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

於二零二三年十二月三十一日，據董事所知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）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／名稱	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8)
景豐控股有限公司(「景豐」)	377,132,584	1	實益擁有人	好倉	28.22%
山東新巨豐	377,132,584	1	受控法團權益	好倉	28.22%
福星	129,000,000	2	實益擁有人	好倉	9.65%
Hill Garden	129,000,000	2	受控法團權益	好倉	9.65%
Bl Wei Li女士	129,000,000	3	配偶權益	好倉	9.65%
Brown Brothers Harriman & Co.	79,594,000		核准借出代理人	好倉	5.95%
	79,594,000		核准借出代理人	可供借出的股份	5.95%
Phanron	78,141,966		實益擁有人	好倉	5.85%
徐真女士	78,141,966	4	配偶權益	好倉	5.85%
雪譽	70,498,000	5, 6, 7	實益擁有人	好倉	5.27%
內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有 限公司(「蒙牛集團」)	70,498,000	6, 7	受控法團權益	好倉	5.27%
內蒙古蒙牛方鼎產業管理有限 責任公司(「方鼎」)	70,498,000	6, 7	受控法團權益	好倉	5.27%
中國乳業(毛里求斯)有限公司	70,498,000	6, 7	受控法團權益	好倉	5.27%
China Dairy Holdings	70,498,000	6, 7	受控法團權益	好倉	5.27%
蒙牛公司	70,498,000	6, 7	受控法團權益	好倉	5.27%

附註：

- (1) 景豐於377,132,584股股份中擁有直接權益。山東新巨豐為景豐的最終控股公司。因此，山東新巨豐被視為於377,132,584股股份中擁有權益。
- (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股股份的好倉中擁有權益。
- (4) 徐真女士因身為洪鋼先生的配偶而於78,141,966股股份的好倉中擁有權益。
- (5) 於二零二三年十一月三十日，本公司與雪譽訂立認購協議，據此根據認購協議所載條款及條件本公司有條件同意配發及發行，且雪譽有條件同意按每股認購股份1.62港元的認購價認購或指定其聯屬實體認購認購股份。截至二零二三年十二月三十一日，認購事項未完成，且於二零二四年三月二十八日方完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二四年一月十七日的通函及本公司日期為二零二四年三月二十八日的公告。
- (6) 雪譽於70,498,000股股份中擁有直接權益。蒙牛集團及方鼎分別持有雪譽的98.04%及0.01%權益，蒙牛集團持有方鼎的100%權益。中國乳業(毛里求斯)有限公司及蒙牛公司分別持有蒙牛集團的91.01%及8.99%權益，China Dairy Holdings持有中國乳業(毛里求斯)有限公司的100%權益，China Dairy Holdings由蒙牛公司全資擁有。因此，蒙牛集團、方鼎、中國乳業(毛里求斯)有限公司、China Dairy Holdings及蒙牛公司被視為於70,498,000股股份中擁有權益。
- (7) 認購股份佔於二零二三年十二月三十一日本公司全部已發行股本的約5.27%，及經配發及發行認購股份擴大本公司全部已發行股本的約5.01%，為1,407,129,000股股份。
- (8) 於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行1,336,631,000股股份。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，董事並不知悉有任何人士(並非董事或本公司主要行政人員)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二零二三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。

控股股東於合約中的權益

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無與本公司控股股東或其同系附屬公司訂立任何重要合約，或由本公司控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務之任何重要合約。

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；或本公司及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及溢利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，使其免受損害。本公司已為董事投購董事責任保險，以就因企業活動而產生的所有行為、成本、收費、損失、損害及開支向彼等作出彌償。此外，於報告期內任何時間及直至本年報日期，過往或現時均未曾有生效的任何獲准許彌償條文惠及任何董事或其聯營公司(不論由本公司制定或以其他方式制定)。

關連交易及關聯人士交易

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據上市規則第14A章，本公司概無關連交易或持續關連交易須遵守上市規則的任何申報、公告或獨立股東批准之規定。於正常業務過程中進行之重大關聯人士交易之詳情載於綜合財務報表附註30。該等關聯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、出售或贖回上市證券

於截至二零二三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。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度的重大投資、重大收購及出售附屬公司及聯營公司以及重大投資或收購資本資產的未來計劃

於二零二三年五月十六日，董事會批准本公司採購設備及擴建生產設施，以提高本公司產能的計劃（「擴展計劃」）。為讓本公司根據擴展計劃獲得採購設備及擴建生產設施的資金，董事會現正探索為擴展計劃撥付資金的不同途徑，包括但不限於發行及配發新股份、利用業務經營產生的營運資金、自銀行獲得貸款、其他形式的債務或股權融資及／或上述任何方式的組合。有關擴展計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年五月二十五日的公告。

於二零二三年十一月三十日，本公司與雪譽訂立認購協議，據此根據認購協議所載條款及條件本公司已有條件同意配發及發行，且雪譽有條件同意按每股認購股份1.62港元的認購價認購或指定其聯屬實體認購認購股份。本公司擬將認購事項所得款項淨額約113,206,760港元用於擴展計劃，本公司估計需要約人民幣441.3百萬元用於採購必要設備以擴建本公司其中一個生產設施。本公司估計於截至二零二四年、二零二五年及二零二六年十二月三十一日止各年度期間將需要分別產生約人民幣70.9百萬元、人民幣210.8百萬元及人民幣159.6百萬元用於擴展計劃，且考慮到本公司多名客戶已向本公司反映其履行採購訂單的交貨時間較長以及未來數年本集團國際分部採購訂單量的預期增長，董事會認為必須於可行情況下盡快實施擴展計劃，否則將面臨在競爭日益激烈的無菌包裝行業中失去其全球市場份額的風險。有關認購事項所得款項計劃用於擴展計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二四年一月十七日的通函。

認購事項的所有先決條件已獲達成，及認購事項已於二零二四年三月二十八日完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二四年三月二十八日的公告。

除上文所披露者外，於截至二零二三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投資、重大收購或出售。隨後於二零二四年一月二十九日，本公司對國際業務分部進行了重組，其中本公司視作出售其於一間附屬公司有關其國際業務的權益。有關進一步詳情，請參閱董事會報告書「報告期後事項」一節及本公司日期為二零二四年一月二十九日的公告。於本年報日期，本集團並無任何未來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

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事並不知悉董事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。

董事會 報告書

根據上市規則第13.22條作出之披露

於二零二三年十二月三十一日，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940.2百萬元，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
豐景集團	100	743,684	140,823
Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH	100	196,480	–
Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH	100	196,480	–

根據上市規則第13.22條，上述聯屬公司於二零二三年十二月三十一日的備考合併財務狀況表如下：

	備考合併財務狀況表 人民幣千元
非流動資產	1,057,742
流動資產	701,420
流動負債	(316,501)
非流動負債	(895,629)
資產淨值	547,032

聯屬公司的備考合併財務狀況表乃將該等公司的財務狀況表合併，經作出調整以符合本集團的主要會計政策，並於二零二三年十二月三十一日的財務狀況表中重新分類為重大類別後編製。

銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於二零二三年十二月三十一日的銀行貸款及其他借貸詳情載於綜合財務報表附註18。

退休計劃

有關本集團退休計劃的資料載於綜合財務報表附註36.13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，其條款乃不遜於標準守則所載的規定標準。本集團已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認彼等於截至二零二三年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準及其操守準則。

管理合約

截至二零二三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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無作出慈善捐款(二零二二年：約人民幣44,177.3元)。

股權掛鈎協議

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立任何股權掛鈎協議，且於二零二三年十二月三十一日，亦無存續由本公司訂立的任何股權掛鈎協議。

公眾持股量

截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，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

章程細則或開曼群島法例均無有關優先購買權的條文可迫使本公司按比例向現有股東發行新股份。

稅務寬減及寬免

董事會並不知悉股東可因持有股份而享有任何稅務寬減或寬免。

董事會 報告書

末期股息

董事會建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付末期股息約84.4百萬港元(每股0.06港元，合計約人民幣76.5百萬元)(「末期股息」)，將以本公司可分配溢利派付(二零二二年：每股零元)。建議末期股息如獲股東於應屆股東週年大會上批准，將於二零二四年七月二十六日(星期五)或前後派付予於二零二四年七月九日(星期二)名列本公司股東名冊之股東。

本公司股東並無放棄或同意放棄任何末期股息的安排。

特別股息

董事會亦建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付特別股息約56.3百萬港元(每股0.04港元，合計約人民幣51.0百萬元)(「特別股息」)，將以本公司股份溢價帳(「股份溢價帳」)派付(二零二二年：每股零元)。建議特別股息如獲股東於應屆股東週年大會上批准，將於二零二四年七月二十六日(星期五)或前後派付予於二零二四年七月九日(星期二)名列本公司股東名冊之股東。

以股份溢價帳派付特別股息不涉及本公司法定股本或已發行股本之任何削減，亦不涉及本公司股份面值之任何減少或導致本公司股份交易安排之任何變動。

董事會認為派付特別股息乃屬合宜之舉，藉此答謝股東之支持。此外，董事會認為，完成認購事項後，認購事項所得款項淨額(經扣除相關開支後)估計約為113,206,760港元，本公司擬將其用於擴展計劃。這將會騰出本公司內部資源，而該等資源在倘若認購事項未能完成情況下將會指定用於擴展計劃。此外，董事會認為，完成認購事項後，將會加強本集團與本集團最大客戶之一的長期戰略關係，進而令自該客戶獲得的採購訂單及銷售穩定增加。董事會亦認為，隨著該客戶的採購訂單及銷售即將增加，本公司主要往來銀行對本集團業務前景將更具信心，從而有助於降低本集團信用風險，並使本公司主要往來銀行更願意繼續及／或增加對本集團之財務支持。此外，隨著認購事項完成及其所得款項到位，本集團日常經營需求將不會因派付特別股息而受到影響。除因派付特別股息而產生小額開支外，董事會認為以股份溢價帳派付特別股息不會對本集團整體財務狀況造成任何重大不利影響。董事認為宣派及建議派付特別股息符合本公司及其股東之整體利益。

本公司股東並無放棄或同意放棄任何特別股息的安排。

有關董事資料的變動

本公司執行委員會(「執行委員會」)於二零二三年二月一日成立，由五名成員組成。非執行董事洪鋼先生獲委任為執行委員會主席。執行董事畢樺先生、獨立非執行董事LUETH Allen Warren先生、BEHRENS Ernst Hermann先生及郭凱先生獲委任為執行委員會成員。

竺稼先生為尋求更好的商業發展機會而已辭任獨立非執行董事、本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)主席以及本公司審核委員會(「審核委員會」)、本公司提名委員會(「提名委員會」)及執行委員會成員的職務，自二零二三年六月二十七日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年五月二十四日的通函及本公司日期為二零二三年六月二十七日的公告。

郭凱先生獲委任為獨立非執行董事以及審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會的成員，自二零二三年六月二十七日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年五月二十四日的通函及本公司日期為二零二三年六月二十七日的公告。

獨立非執行董事LUETH Allen Warren先生自薪酬委員會成員調任薪酬委員會主席，自二零二三年六月二十七日起生效。

彭耀佳先生因工作調動已辭任本公司非執行董事及審核委員會成員，自二零二三年九月二十二日起生效。同日，孫燕軍先生不再擔任彭耀佳先生之替任董事及彭耀佳先生於審核委員會之替任成員。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年九月二十五日的公告。

王邦生先生獲委任為非執行董事，自二零二三年十一月三十日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年十一月三十日的公告。

LUETH Allen Warren先生已辭任大躍啤酒釀造的行政總裁，自二零二四年三月十八日起生效。同日，LUETH先生獲委任為中國惠靈頓公學的首席營運官，該公司主要從事在中國及美國提供教育服務。

董事會 報告書

報告期後事項

於二零二四年一月二十五日，本公司的間接全資附屬公司Glorious Sea Global Limited(「認購人」)與Future Strategy GP Limited(「普通合夥人」)訂立認購協議(「基金認購協議」)。普通合夥人為及代表根據普通合夥人與基金(定義見下文)的初步有限合夥人(「有限合夥人」)訂立的初步獲豁免有限合夥協議成立的開曼群島獲豁免有限合夥企業，名稱為Future Strategy Investment Fund Limited Partnership(「基金」)。根據基金認購協議，認購人已同意作出72百萬美元(相當於約561.60百萬港元)的資本承擔，以認購有限合夥人在基金中所擁有並被指定為A類的合夥權益(「A類權益」)的90%，該權益具有普通合夥人(為其本身及以基金的普通合夥人身份)與各有限合夥人於二零二四年一月二十五日所訂立之第二份經修訂及重列獲豁免有限合夥協議(經不時修訂)(「有限合夥協議」)所規定的權利。

普通合夥人接受基金認購協議後，在基金認購協議的條款及條件規限下，認購人已獲接納為基金的90%A類權益的持有人，並受有限合夥協議的約束。

同日，基金的全資附屬公司Glorious Sea Holdings Limited(「GSH」)、本公司、豐景集團及Greatview Holdings International Limited(「目標公司」，豐景集團的全資附屬公司)訂立重組協議(「重組協議」)。緊隨重組協議項下的交易完成後，GSH擁有目標公司51%股權，而本集團於目標公司(透過豐景集團持有)的權益由100%攤薄至49%。根據上市規則第14.29條，相關攤薄被視為視作出售本公司於一間附屬公司的權益。

重組協議的代價約為人民幣389.97百萬元(相當於約429.18百萬港元)，乃基於(i)目標公司截至二零二三年十一月三十日的未經審核綜合資產淨值約人民幣172百萬元(相當於約189.29百萬港元)；及(ii)目標公司結欠豐景集團的無息貸款票據(由目標公司於二零二四年一月十五日向豐景集團發行)本金額約人民幣593百萬元(相當於約652.61百萬港元)的總金額51%計算。

本集團國際業務的重組對於本集團的持續生存、發展及擴展具有重要戰略意義。本集團已收到大量客戶反饋，彼等擔憂美國、歐洲國家及其盟國(統稱「西方國家及其盟國」)與中國內地之間的地緣政治緊張局勢日益加劇，導致西方國家及其盟國的客戶與中國內地公司的去風險趨勢上升，特別是近期本公司單一最大及主要股東變更為一名與本集團競爭的中國競爭對手，董事會及管理層可能出現變動及對本集團前景可能會產生影響。某些客戶已向本公司表示，考慮到上述因素，彼等可能會停止與本集團進行貿易。

重組為目標公司及其附屬公司(「目標集團」)引入更強大的董事會及本地管理層團隊及合作夥伴鋪平道路，彼等將獨立於董事會與基金及其團隊攜手運作。憑藉該新架構，目標集團將能夠更好地應對當前充滿挑戰的地緣政治環境並改善其經營績效，而本公司及其股東亦將通過持有目標集團經濟利益的大部分從該更好的績效中獲益。重組亦將有助於目標集團建立韌性的供應鏈，減少明顯的利益衝突並增強客戶信心及凝聚力。這進一步有利於目標集團在國際市場上的形象重新定位，吸引更多品牌客戶。董事會認為，基金認購協議、有限合夥協議、重組協議及相關附帶信函項下擬進行之交易(「交易」)對本公司及目標集團具有重要戰略意義，其條款屬公平合理，並符合本集團及本公司股東的整體利益。有關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二四年一月二十九日的公告。

於二零二四年一月二十六日，本公司召開股東特別大會，以回應景豐於二零二三年十一月二十七日發出的請求通知，其中景豐要求本公司召開股東特別大會，以考慮及酌情通過委任五名候選人為董事(「建議委任」)的普通決議案。本公司於二零二四年一月十日發佈通函，其中董事會指出建議委任不符合本公司及其股東最佳利益的七個理由。於二零二四年一月二十六日召開的股東特別大會上，由於景豐建議普通決議案未獲超過50%票數投票贊成，因此該普通決議案未獲正式通過。

於二零二四年三月十三日，本公司收到景豐另一份請求通知，當中景豐要求本公司召開股東特別大會，審議並酌情通過普通決議案，以委任其提名候選人為非執行董事。董事會正在尋求有關適當行動方案的建議。有關該請求通知的更多詳情，請參閱本公司日期為二零二四年三月十三日及二零二四年三月二十八日的公告。進一步資料將提供予本公司股東。

於二零二四年三月十五日，本公司亦召開股東特別大會，供本公司股東考慮及酌情通過向董事授出配發及發行認購股份的特別授權以及授權任何一名或多名董事採取其認為與認購股份發行及配發有關的所有行為及事項，並簽署及執行其認為必要的所有文件，詳情進一步載於本年報「於截至二零二三年十二月三十一日止年度重大投資、重大收購及出售附屬公司及聯營公司以及重大投資或收購資本資產的未來計劃」一節。於二零二四年三月十五日召開的股東特別大會上，由於該建議普通決議案獲超過50%票數投票贊成，因此該普通決議案獲正式通過。認購事項的所有先決條件已獲達成，及認購事項已於二零二四年三月二十八日完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二四年三月二十八日的公告。

除上文所披露者外，董事會並不知悉報告期後及截至本年報日期發生任何須予披露的重大事項。

董事會 報告書

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二四年六月二十五日(星期二)至二零二四年六月二十八日(星期五)(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。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，須最遲於二零二四年六月二十四日(星期一)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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

收取建議特別股息及末期股息的權利

本公司將於二零二四年七月五日(星期五)至二零二四年七月九日(星期二)(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特別股息及／或末期股息(假設其於應屆股東週年大會上獲股東批准)，所有股份過戶文件連同相關股票，須最遲於二零二四年七月四日(星期四)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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所於截至二零二三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

洪鋼先生

主席

中國北京，二零二四年三月二十八日

企業管治 報告

董事會欣然提呈此企業管治報告，乃載列於本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年報內。

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企業價值及問責性。

於回顧年度，本公司已採納上市規則附錄C1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。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事已確認，截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，彼等已遵守企業管治守則。

本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度已應用企業管治守則第二部分所載的原則及遵守所有守則條文及(如適用)建議最佳常規做法。

以下為董事會於釐定本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度之企業管治政策時所履行之工作概況：

- (1) 制定並檢討本公司於企業管治之政策及常規；
- (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常規；
- (4) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊；及
- (5) 檢討本公司遵守企業管治守則之情況及在企業管治報告內的披露。

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，截至本年報日期，董事會已成立四個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會(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

截至二零二三年十二月三十一日，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)

常福泉先生

非執行董事

洪鋼先生(主席)

王邦生先生(自二零二三年十一月三十日起獲委任)

彭耀佳先生(自二零二三年九月二十二日起辭任)

孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事)(自二零二三年九月二十二日起辭任)

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren先生

BEHRENS Ernst Hermann先生

郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)

竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)

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性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、提名委員會及執行委員會任職。

LUETH Allen Warren先生及BEHRENS Ernst Hermann先生各自已擔任董事會獨立非執行董事超過9年。儘管彼等任期較長，但鑑於彼等知識廣博、業務經驗豐富且熟悉本公司事務，故董事會認為彼等具備所需的品格、誠信及經驗以確保彼等的獨立性，從而可客觀地審視本公司的表現。

獨立非執行董事於董事會發揮重要作用，乃因彼等為本集團的戰略、表現及控制問題提供公正意見，並顧及全體股東的利益。為確保獨立非執行董事可向董事會提供獨立觀點及意見，提名委員會及董事會每年評估獨立非執行董事的獨立性，所考慮的所有相關因素包括以下各項：

- 履行其職責所需的品格、誠信、專業知識、經驗及穩定性；
- 對本公司事務投入的時間及精力；
- 堅決履行其獨立角色的承諾及投入董事會工作；
- 就擔任獨立非執行董事申報利益衝突事項；
- 不參與本公司日常管理，亦不存在任何關係或情況會影響其作出獨立判斷；及
- 主席定期在執行董事避席的情況下與獨立非執行董事會面。

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本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。

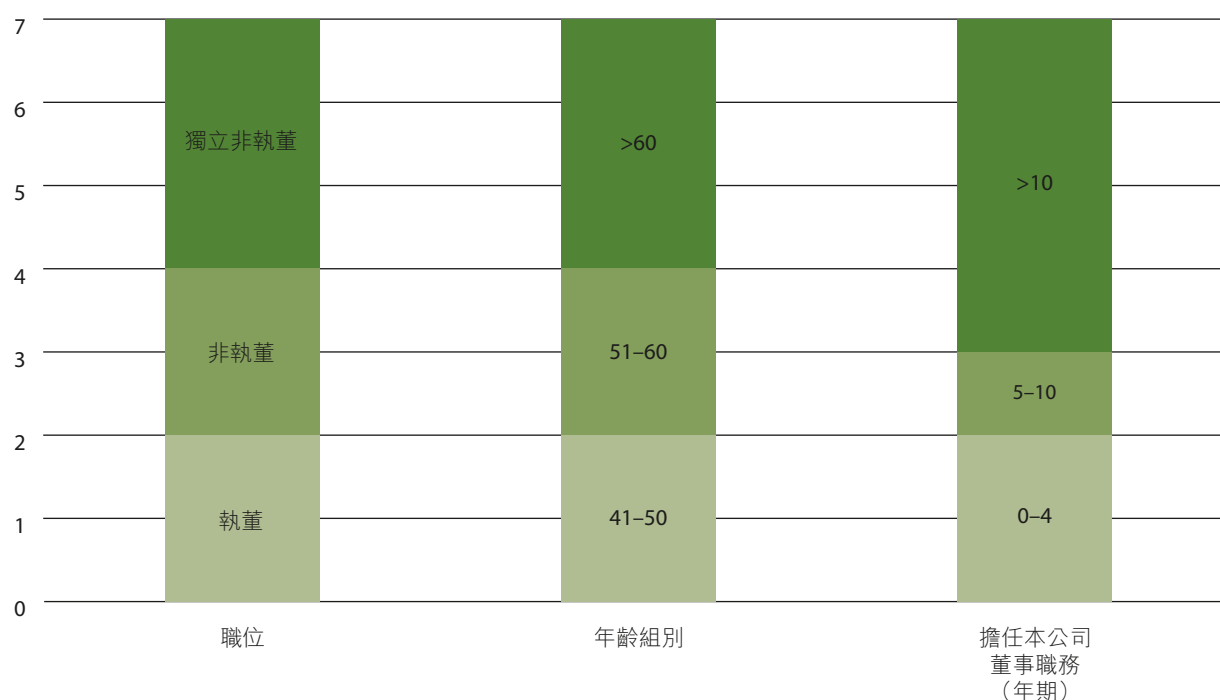
企業管治 報告

提名委員會不時及至少每年監管實施董事會成員多元化政策，並審閱(倘適用及至少每年)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年報第23至26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。此外，董事會由執行董事、非執行董事(包括替任董事)及獨立非執行董事組成，成員比例均衡。獨立非執行董事佔董事會三分之一以上，為董事會提供獨立意見及建議。提名委員會不時及至少每年檢討及監察董事會組成的落實情況及成效。

根據上市規則第13.92條，聯交所不會視只有單一性別的董事會達到成員多元化。此後，董事會將繼續尋找潛在董事會繼任者，通過提名委員會甄別及提名該等候選人之方式，以實現更大程度的性別多元化。董事會將於不遲於二零二四年十二月三十一日委任至少一名女性董事加入董事會。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團整個員工團隊普遍遵循我們的多元化理念，包括性別多元化。截至本報告日期，總員工(包括高級管理層)中約25.8%為女性。本公司並無就員工團隊或高級管理層的性別比例設定任何目標。本公司主要根據應徵者的長處，並在考慮其教育背景、專業經驗、技能及知識等多項因素後作出委任。此外，由於本集團的業務以中國為基地，且其大部分僱員均位於中國，而中國的男女比例嚴重失衡(男性多於女性)，故本公司相信為其員工團隊設定特定的性別比例目標將妨礙其招聘的靈活性。然而，本公司將繼續努力增加女性在員工團隊中的代表性。

於本年報日期，董事會之組成有以下圖表分析：



主席及行政總裁

本公司全面支持將主席與行政總裁的職責分開，以確保權責互相平衡。主席及行政總裁的職位分別由洪鋼先生及畢樺先生出任。彼等各自的職責已有清晰界定並以書面形式列出。根據良好企業管治常規，主席領導董事會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

根據章程細則，全體董事須至少每三年於股東週年大會上輪值退任一次，本公司可藉普通決議推選任何人出任董事，以填補董事會的臨時空缺或增加現有董事會的董事名額。據此獲委任的任何董事，只可任職至其獲委任後本公司首屆週年大會，並於其時有資格再度當選。

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

概無董事已訂立本集團不可於一年內在不作賠償(法定賠償除外)的情況下予以終止的服務合約或委任函。有關董事(包括非執行董事)任期的詳情，請參閱本年報第30頁「董事的服務合約及委任函」一段。

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先生及郭凱先生。洪鋼先生為非執行董事，而BEHRENS Ernst Hermann先生及郭凱先生為獨立非執行董事。竺稼先生自二零二三年六月二十七日起不再為提名委員會成員。

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。

企業管治 報告

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，以及達至目標的進度；以及每年在本公司年報所載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(包括匯報其年內採納的甄選及推薦董事候選人的提名政策、程序、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。

截至二零二三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。

提名委員會於截至二零二三年十二月三十一日止年度舉行了兩次會議。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)	2/2
BEHRENS Ernst Hermann先生	2/2
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)	1/1
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)	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了解，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C.1.4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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，所有董事即畢樺先生、常福泉先生、洪鋼先生、王邦生先生(自二零二三年十一月三十日起獲委任)、LUETH Allen Warren先生、BEHRENS Ernst Hermann先生及郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)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。

董事及高級管理層責任保險

本公司已為董事及高級管理層就履行彼等職責而可能面對的法律行動投購合適的保險。

企業管治 報告

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C.5.3條規定，董事會舉行定期會議前須發出至少十四日通知。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度舉行的若干董事會定期會議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，均於各董事會定期會議或董事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定期會議，並在有需要時出席其他董事會會議及董事委員會會議，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董事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

截至二零二三年十二月三十一日止年度共舉行了15次董事會會議及兩次股東大會。截至二零二三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
執行董事		
畢樺先生	2/2	15/15
常福泉先生	2/2	11/15
非執行董事		
洪鋼先生	2/2	15/15
王邦生先生(自二零二三年十一月三十日起獲委任)	不適用	不適用
彭耀佳先生(自二零二三年九月二十二日起辭任)	2/2	12/13
孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事)(自二零二三年九月二十二日起辭任)	0/2	1/13
獨立非執行董事		
LUETH Allen Warren先生	1/2	15/15
BEHRENS Ernst Hermann先生	1/2	15/15
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)	1/1	4/4
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)	0/1	5/11

企業管治守則之守則條文第C.2.7條規定，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，主席與獨立非執行董事舉行了一次會議。

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，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」)。

本公司截至二零二三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由董事會進行定期檢討。管理層向董事會提供充分的解釋及資料，以令董事會對提交予其審批的財務及其他資料作出知情評估。管理層在進行任何重大交易前須獲得董事會批准。管理層亦應每月向董事會全體成員提供更新資料，詳細載列有關本公司業務表現、財務狀況及發展前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事會整體及每位董事履行上市規則第3.08條及第十三章所規定的職責。

董事會不會將處理事宜的權力轉授予董事委員會、執行董事或管理層，以致會大大妨礙或削弱董事會整體履行其職權的能力。董事會不時檢討授權安排，以確保董事會與管理層之間的分工仍然符合本公司的需要。

董事會已成立四個委員會，即提名委員會、薪酬委員會、審核委員會及執行委員會，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。提名委員會、薪酬委員會及審核委員會的書面職權範圍於本公司網站及聯交所網站上可供查閱。所有董事委員會均獲提供充足的資源，以履行彼等各自的職責。

董事及高級管理層的薪酬

薪酬委員會

於本年報日期，薪酬委員會由三名獨立非執行董事(即LUETH Allen Warren先生(自二零二三年六月二十七日起調任為薪酬委員會主席)、BEHRENS Ernst Hermann先生及郭凱先生)及一名執行董事(即畢權先生)組成。竺稼先生自二零二三年六月二十七日起不再為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職能及職責為就本公司有關全體董事及高級管理層薪酬的政策及架構向董事會提供意見，以及釐定各執行董事及高級管理層的具體薪酬待遇條款(包括實物福利、退休金權利及補償付款)。薪酬委員會亦負責就制訂有關薪酬政策及架構建立及制訂具透明度的程序，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。薪酬委員會亦會參考董事會的企業宗旨及目標，檢討及批准管理層的薪酬建議。薪酬委員會獲提供充足的資源，以履行其職責。

截至二零二三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、檢討及批准執行董事及本公司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，以供股東於二零二三年股東週年大會上批准。

薪酬委員會於截至二零二三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
LUETH Allen Warren先生(主席)	1/1
BEHRENS Ernst Hermann先生	1/1
畢樺先生	1/1
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)	不適用
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)	1/1

問責及審核

董事知悉彼等有責任編製本公司截至二零二三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。

為使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

於本年報日期，審核委員會由三名成員組成，即LUETH Allen Warren先生(審核委員會主席)、BEHRENS Ernst Hermann先生及郭凱先生。審核委員會所有成員均為獨立非執行董事。竺稼先生自二零二三年六月二十七日起不再擔任審核委員會成員。彭耀佳先生自二零二三年九月二十二日起不再擔任審核委員會成員，及於同日，孫燕軍先生不再擔任彭耀佳先生於審核委員會之替任成員。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。

企業管治 報告

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) 監察本公司財務資料的完整性及其披露情況，並檢討本集團所採納的會計原則及慣例；
- (3) 評估外聘核數師的獨立性及資格，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；
- (4) 制定及實施有關委聘外聘核數師提供非審核服務之政策；及
- (5) 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以及本公司遵守上市規則的程序的適當及有效程度。

於回顧年度及直至本年報日期止期間，審核委員會已審閱本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月的中期業績及中期報告、截至二零二三年十二月三十一日止年度的全年業績及年報、外聘核數師出具的管理層函件及報告、本集團所採納的會計原則及慣例、會計準則變動對本集團財務報表的潛在影響、財務申報及合規程序、本集團風險管理及內部監控系統及程序(包括財務、運營及合規管控)、內部審核功能的有效性以及續聘外聘核數師。

截至二零二三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
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)	1/1
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)	1/1
彭耀佳先生(自二零二三年九月二十二日起辭任)	1/2
孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事)(自二零二三年九月二十二日起辭任)	1/2

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65至69頁的「獨立核數師報告」。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所為本集團提供審核及非審核服務之酬金如下：

提供的服務	酬金
	人民幣千元
審核服務	
— 年度審核及相關服務	2,500
非審核服務	
— 稅項申報服務	20
總計	2,520

處理本集團客戶及供應商的疑慮

於二零二三年一月二十七日，山東新巨豐與本公司前主要股東(定義見上市規則)兼單一最大股東JSH Venture Holdings Limited (「JSH Venture」)訂立協議(「協議」)。據此，JSH Venture有條件同意出售，而山東新巨豐有條件同意購買377,132,584股股份，價格為每股2.65港元，總代價為999,401,347.60港元(「擬出售事項」)。於二零二三年九月十四日，本公司收到中國國家市場監督管理總局的通知，稱經作出審查，其決定不禁止山東新巨豐擬收購股份。由於協議項下的所有條件均已達致，擬出售事項已於二零二三年九月二十日交割。因此，JSH Venture不再持有任何本公司股權，而山東新巨豐成為本公司主要股東兼單一最大股東。

鑑於山東新巨豐的最大客戶(兼其股東)(「客戶B」，為本集團的五大客戶之一)為客戶A之主要競爭對手，擬出售事項的交割已引起客戶A對有關持續與本集團開展業務產生疑慮(包括有關對於本集團保護客戶A機密資料方面的疑慮)。倘未能充分解決客戶A的疑慮，很可能會損害本集團與客戶A的業務關係，更會對本集團及其業務及財務狀況造成重大不利影響，乃因客戶A為本集團的最大客戶。此外，本集團若干客戶已表示，由於山東新巨豐的另一名股東為彼等其中一名競爭對手的關聯方，彼等與客戶A有相同的疑慮，而倘客戶A與本集團終止商業來往，彼等亦可能會跟隨客戶A的決定。

為消除對保護客戶A及本集團其他客戶及持份者的機密資料的疑慮，董事會已決議採取若干措施(「保護措施」)，以保障本公司及其股東的利益，以及秉持公正性及保障本集團與其客戶及供應商的業務關係。其中一項保護措施為成立執行委員會。

企業管治 報告

執行委員會

於本年報日期，執行委員會包括一名非執行董事洪鋼先生(執行委員會主席)、一名執行董事畢樺先生及三名獨立非執行董事 LUETH Allen Warren先生、BEHRENS Ernst Hermann先生及郭凱先生。竺稼先生自二零二三年六月二十七日起不再擔任執行委員會成員，執行委員會所有成員均於JSH Venture或山東新巨豐概無擁有直接或間接權益，並獲董事會全權授權處理及解決與處理本集團機密資料以及客戶及／或供應商相關資料有關的所有事宜，回應本集團客戶及供應商的疑慮，以及有關上述事宜的討論及決定，以確保更好地保護本集團的機密資料及保障本公司全體股東的利益。

執行委員會的主要職責包括以下各項：

- (1) 處理與處理本集團機密資料以及有關本集團客戶及／或供應商的資料相關的事宜；
- (2) 管理及處理本公司與本集團客戶及／或供應商之間的關係，包括與本集團客戶及／或供應商溝通，以及回應及解決其疑慮；
- (3) 制定、實施、監督及／或促使實施有關保護本集團機密資料的政策；及
- (4) 制定、實施、監督及／或促使實施有關保障本公司全體股東利益的政策。

執行委員會於截至二零二三年十二月三十一日止年度舉行了三次會議，執行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)	3/3
畢樺先生	3/3
LUETH Allen Warren先生	3/3
BEHRENS Ernst Hermann先生	3/3
郭凱先生(自二零二三年六月二十七日起獲委任)	1/1
竺稼先生(自二零二三年六月二十七日起辭任)	1/2

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

董事會知悉其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。

董事會持續監督管理層設計、實施及監控風險管理及內部監控系統(包括財務、營運及合規監控)，而管理層向董事會確認(且董事會亦贊同)該等系統的有效程度及充分性。董事會已就本集團的風險管理及內部監控系統的有效性及其充足性進行年度檢討，包括自上次年度檢討以來重大風險(包括環境、社會及管治風險)的性質及嚴重程度的轉變，本集團應付其業務轉變及外在環境轉變的能力，管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，內部審核職能的工作，向董事會及董事委員會傳達監控結果以評估本集團風險管理及內部監控系統之有效性的詳盡程度及次數，以及年內已發現的重大監控失誤或弱項及其對本集團財務表現或狀況造成重大影響的程度。基於上述檢討，審核委員會及董事會認為本年度風險管理及內部監控制度有效且充足。

管理層參考Committee of Sponsoring Organisations 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作出評估與評分。
- 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。

企業管治 報告

「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

各級管理層作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，並組織培訓和指導員工，以保障政策得到有效執行；如本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，及時識別和改善經營管理中潛在的風險項目；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

本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檢討結果，代表董事會評核風險管理及內部監控的效能。

二零二三年度風險管理檢討

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。為保持本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。二零二三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，包括風險分布矩陣圖、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
- 風險管理報告已於二零二四年一月份提交董事會審議。

主要風險及風險管理

集團經營管理中會面對多項主要風險及不明朗因素，倘若沒有得到妥善的管理，可能會帶來影響。全面的風險評估及紓減措施有助於集團確保該等風險得到適當的管理及有效控制。

1. 與股權結構相關的風險

公司大股東為本公司之競爭對手。來自與全體股東目標不同的大股東的影響，包括董事會成員的潛在變更，可能導致本公司的管理風格和董事會決策職能發生重大改變，或將為重要業務領域如國際業務市場等帶來明顯的負面影響，同時引發重要合作方如客戶、供應商或銀行等的疑慮，以及董事會職能被弱化或企業管治效能減低等，進而影響企業發展前景，對本公司及股東權益產生不利影響的風險。

針對此類風險，本公司已採取相關措施，以解決合作方的疑慮與關切，維護業務合作關係及公平性，有效保障本公司及股東的權益。包括：

- 建立並實施更嚴格的內部控制措施，以確保嚴格的報告與資料控制，特別是對客戶和供應商的機密信息進行保護，以公平公正的方式對待所有股東；
- 成立執行委員會，並被授予董事會一切權利，以處理及解決本公司機密資料及相關合作方有關資料、合作事宜等，已確保更有效地保護本公司機密資料及保障所有股東的權益；及
- 通過一項董事會決議，規定在董事的權利範圍內及適用法律、法規及上市規則的規限下，董事會將不會委任、推薦或接納提名任何屬於本公司競爭對手或主要客戶競爭對手的人士為董事。

企業管治 報告

2. 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。受此影響，本公司亦存在客戶集中度較高的風險。

公司採取多種措施促進客戶分布的多元化，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，積極拓展國內、國際市場，開發中等客戶群。

截止二零二三年末，上述措施妥善實施並獲得了良好的實質性進展。多年來公司的銷售市場佔有率及主要客戶群體保持穩定，國際業務及國內中等客戶群體的銷售份額持續得到增長。

3. 匯率波動影響資金和購銷業務的風險

二零二三年度美元和歐元對人民幣匯率均有不同程度的增長，並對本公司的財務結果帶來了一定的影響。公司已採取了多項措施，紓減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：

- 在可行的情況下，採用銷售與採購業務本地化策略；
- 選擇有利的國際貿易策略，自然抵消一定數量的外幣未結應付款與應收款；
- 適當調整現金、現金等價物及債務的貨幣管理融資策略；
- 適當選擇銀行外匯產品，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。

4. 本集團國際業務受國際地緣政治局勢嚴重影響的生存與發展風險

隨著地緣政治局勢日益緊張，西方國家及其盟國的客戶與中國內地及中國公司去風險趨勢上升，特別是近期本公司單一最大及主要股東變更為一名與本集團競爭的中國競爭對手，國際業務客戶對合作前景的擔憂增加，或考慮終止貿易合作。上述因素影響到本集團國際業務及本集團整體的生存與發展風險增加。

針對此等風險，本集團已決定並實施國際業務重組，建立新的業務架構和更強大的管理團隊，以應對充滿挑戰的地緣政治環境。

重組將有助於本集團建立更有韌性的供應鏈，減少明顯的利益衝突，重新定位本集團在國際市場的形象，增強客戶信心及凝聚力，並吸引更多優質客戶與合作方，改善經營績效，本集團及股東也可從中獲益。

風險檢討評價

實施適當及有效的風險管理及內部監控系統對於本集團達成戰略目標及維持產品和服務質量水平至為關鍵。本公司已建立並不斷優化風險管理和內部監控機制，全體員工風險管理意識不斷增強。本公司的管理策略優化、技術和服務進步，以及內部控制的有效性，對整體的風險管理環境均有良好的提升。

近幾年來，公司的重要風險項主要受外部因素影響而產生，如大股東變更、行業下游市場高度集中及匯率波動、國際地緣政治局勢緊張等，董事會和管理層針對重要風險項採取了適當有效的減低和監控措施，並取得了實質性效果，充分維護公司及股東利益。對於個別不能通過管理控制予以消除的風險項目，已將剩餘風險控制在可接受的水平。

內幕消息處理程序及內部監控措施

本公司針對處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施制定了相應政策。該等政策規定了內幕消息披露的職責、在非公開信息、處理謠言、非蓄意選擇性披露、豁免及放棄披露內幕消息方面的限制，以及合規及報告程序。

其中，本公司任何員工知曉任何項目、交易或事件可能構成內幕消息，需立即告知財務總監或投資者關係總監，由財務總監或投資者關係總監向本公司管理層和董事會匯報，以判斷是否構成內幕消息，並根據證券及期貨條例判斷是否向公眾披露。此等政策及其成效按照既定程序定期予以檢討。

舉報政策

本公司已制定舉報政策及制度，員工及其他與本公司有往來的人士(例如客戶及供應商)可在保密及匿名情況下提出關注。有關進一步詳情，請參閱企業可持續發展報告。

反貪污政策

本公司已建立反貪污政策及制度，以促進及支持反貪污法律法規。有關進一步詳情，請參閱企業可持續發展報告。

檢討資源是否充足

於回顧年度內，董事會已檢討本集團在會計、財務報告及內部審核職能以及有關本公司環境、社會及管治表現及報告方面所需的資源、員工資歷和經驗、培訓課程及預算開支是否充足，並對上述方面的充足程度表示滿意。

企業管治 報告

聯席公司秘書

齊朝暉女士(了解本公司日常事務的本集團僱員)於二零一九年三月二十七日獲委任為本公司之聯席公司秘書。達盟香港有限公司上市服務部經理梁志傑先生於二零二二年六月一日獲委任為本公司之聯席公司秘書。梁志傑先生於本公司的內部主要聯絡人為本公司聯席公司秘書齊朝暉女士。聯席公司秘書向主席及／或行政總裁匯報。

為遵照上市規則第3.29條，齊朝暉女士及梁志傑先生於截至二零二三年十二月三十一日止年度，已進行不少於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了解本集團的業務、表現及策略而言極為重要。本公司亦認識到保持適時及非選擇性披露資料的重要性，此舉將可令股東及投資者作出知情投資決定。

為促進有效溝通，本公司採納股東通訊政策(「股東通訊政策」)以建立本公司與股東的雙向關係及溝通。股東通訊政策載列本集團與股東保持有效持續對話的承諾。所有股東通訊均可於本公司網站www.greatviewpack.com 獲取，其中有關本公司業務運作及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料可供公眾查閱。本集團的最新資料，包括年度及中期報告、公告及新聞稿，均以適時方式於本公司的網站更新。本公司網站亦提供股東向董事會查詢的途徑，包括電郵、郵寄地址、傳真號碼及電話號碼。

本公司已對股東通訊政策的實施及有效性進行年度審核，結論為該政策於截至二零二三年十二月三十一日止年度已獲有效實施。

本公司二零二四年股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二四年六月二十八日(星期五)舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會舉行前最少21整天送交股東。

股東權利

股東召開股東特別大會之程序

根據章程細則第58條，任何一位或以上在存放請求書當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票(按一股一票基準)之本公司已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，以處理於相關要求中列明的任何事宜或在相關要求中加入決議案，而該會議須在存放相關要求書後兩個月內舉行。

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A1區4門2層(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。股東亦可透過書面郵寄予本公司香港主要營業地點之公司秘書向董事會作出查詢，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A1區4門2層(郵編：100015)。

憲章文件

於二零二三年八月二十五日，本公司股東於股東特別大會上透過特別決議案批准建議修訂本公司先前第二次經修訂及經重訂組織章程細則(「先前細則」)，並採納本公司第三次經修訂及經重訂組織章程細則(「現有細則」)，取代及摒除先前細則，自二零二三年八月二十五日起生效。

現有細則已更新，以使組織章程細則符合於二零二二年一月一日生效的上市規則附錄A1，並對若干其他內部事務作出修訂。現有細則的全文可於本公司及聯交所網站查閱。

除上文所披露者外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，本公司之憲章文件並無任何其他變動。

代表董事會

洪鋼先生

主席

中國北京，二零二四年三月二十八日

獨立 核數師報告

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

我們已審計的內容

紛美包裝有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)列載於第70頁至第130頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二三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，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告會計準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二三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。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些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>請參閱綜合財務報表附註4、附註8及附註36.6。</p> <p>就年度商譽減值評估而言，管理層根據使用價值（即預期從貴集團現金產生單位（「現金產生單位」）所獲得的未來現金流量現值）確定貴集團所有商譽的可收回金額。</p> <p>鑒於資產賬面值的規模（於二零二三年十二月三十一日：人民幣48百萬元）及由於管理層對作出關鍵估計的重大判斷包括預測收入增長率、永續增長率及用於釐定可收回金額的未來現金流預測所採用的折現率，故我們關注此領域。</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"> 透過考慮估計不確定性程度及其他固有風險因素水平，例如複雜性、主觀性、變動及管理層的偏向或欺詐的可能性，評估了重大錯誤陳述的固有風險。 瞭解及評估了管理層對商譽減值評估的相關關鍵控制。 透過審查管理層所委聘獨立外部估值師的相關資格及資歷，評估了其勝任能力、專業素質與客觀性。 測試了管理層採用數據的一致性和合理性，並對管理層在未來現金流量預測中採用的關鍵假設提出質詢，主要關於以下方面： <ul style="list-style-type: none"> 收益增長率，將其與行業歷史增長率及經濟預測作比較； 永續增長率，將其與相關經濟及行業預測（包括來自外部各方的若干預測）作比較。 評估了現金流量預測歷史估計的準確性，將上一年度使用的預測與本年度附屬公司業務的實際業績進行比較。 讓我們的內部估值專家參與評估所用若干重大假設（包括折現率）及估值方法的適當性。 測試計算該等現金產生單位的可收回金額的數學準確性。 評估了管理層就該等現金產生單位的可收回金額進行的敏感性計算。在重點關注此等計算最為敏感的關鍵假設時，我們計算了在得出減值結論前，各關鍵假設需改變之程度，並與管理層討論了此類變動的可能性。 <p>基於上文進行的程序，我們認為管理層就商譽的減值評估所採用的判斷及假設均有據支持。</p>

獨立 核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

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《國際財務報告會計準則》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需的內部控制負責。

在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，以及使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，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括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，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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這些風險，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，或凌駕於內部控制之上，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。
- 了解與審計相關的內部控制，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。
- 評價董事所採用會計政策的恰當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會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，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。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立 核數師報告

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項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。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黃家安。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二四年三月二十八日

綜合 財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日
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	
		二零二三年	二零二二年
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	1,185,136	1,195,950
使用權資產	7	65,461	56,957
無形資產	8	59,292	61,411
遞延所得稅資產	19	38,929	41,853
貿易應收款項	10	44,091	26,537
預付款項	11	2,455	10,001
		1,395,364	1,392,709
流動資產			
存貨	9	859,912	1,181,862
貿易應收款項及應收票據	10	660,983	739,926
預付款項	11	14,955	21,995
其他應收款項	11	32,739	28,802
現金及現金等價物	12(a)	866,658	607,439
受限制現金	12(b)	197,757	306,920
		2,633,004	2,886,944
總資產		4,028,368	4,279,653
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本、股份溢價及資本儲備	13	551,458	551,458
法定儲備	14	325,966	309,087
保留盈利	15	2,066,891	1,839,556
匯兌儲備		(42,820)	(80,177)
總權益		2,901,495	2,619,924

綜合 財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日
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	
		二零二三年	二零二二年
負債			
非流動負債			
遞延政府補貼	16	49,642	54,476
租賃負債	7	15,179	6,602
遞延所得稅負債	19	19,796	11,473
		84,617	72,551
流動負債			
遞延政府補貼	16	7,211	6,844
合約負債		51,468	111,478
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	17	794,946	1,205,531
所得稅負債		36,108	29,383
借貸	18	140,823	223,561
租賃負債	7	11,700	10,381
		1,042,256	1,587,178
總負債		1,126,873	1,659,729
總權益及負債		4,028,368	4,279,653

上述綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

第70至130頁的財務報表由董事會於二零二四年三月二十八日批准，並由其代表簽署。

董事
畢樺

董事
常福泉

綜合 全面利潤表

截至二零二三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	
		二零二三年	二零二二年
收益	5	3,816,679	3,937,011
銷售成本	22	(3,135,568)	(3,349,048)
毛利		681,111	587,963
其他收入	20	54,982	67,354
其他收益／(虧損)－淨額	21	12,401	(546)
金融資產減值虧損		(7,985)	(3,086)
分銷開支	22	(226,380)	(254,426)
行政開支	22	(194,488)	(169,776)
經營溢利		319,641	227,483
融資收入	24	12,099	10,752
融資成本	24	(7,599)	(5,443)
融資收入－淨額		4,500	5,309
除所得稅前溢利		324,141	232,792
所得稅開支	25	(79,927)	(50,395)
年內溢利		244,214	182,397
以下人士應佔溢利：			
本公司擁有人		244,214	182,397
非控股權益		-	-
		244,214	182,397
其他全面收入：			
可能重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		37,357	17,493
年度全面收入總額		281,571	199,890
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		281,571	199,890
非控股權益		-	-
		281,571	199,890
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	0.18	0.14

上述綜合全面利潤表應與隨附附註一併閱讀。

綜合 權益變動表

截至二零二三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
於二零二二年一月一日	11,442	416,418	123,598	296,211	(97,670)	1,670,035	2,420,034
全面收入：							
年內溢利	-	-	-	-	-	182,397	182,397
其他全面收入：							
貨幣換算差額	-	-	-	-	17,493	-	17,493
以股份為基礎之付款	-	-	-	-	-	-	-
撥入法定儲備	-	-	-	12,876	-	(12,876)	-
於二零二二年十二月三十一日及 於二零二三年一月一日	11,442	416,418	123,598	309,087	(80,177)	1,839,556	2,619,924
年內溢利	-	-	-	-	-	244,214	244,214
其他全面收入：							
貨幣換算差額	-	-	-	-	37,357	-	37,357
撥入法定儲備	-	-	-	16,879	-	(16,879)	-
於二零二三年十二月三十一日	11,442	416,418	123,598	325,966	(42,820)	2,066,891	2,901,495

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

綜合 現金流量表

截至二零二三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	
		二零二三年	二零二二年
來自經營活動的現金流量			
經營所得現金	27	511,801	407,616
已付利息		(7,599)	(5,443)
已繳所得稅		(61,955)	(56,987)
經營活動所得現金淨額		442,247	345,186
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)		(102,659)	(87,637)
出售物業、廠房及設備所得款項		1,459	195
購買無形資產		(1,697)	(948)
購買按公平值計入損益的金融資產		(895,300)	(448,300)
出售按公平值計入損益的金融資產		898,136	450,002
已收利息		10,564	8,227
投資活動所用現金淨額		(89,497)	(78,461)
來自融資活動的現金流量			
借貸所得款項		106,043	294,778
償還借貸		(190,114)	(374,615)
租賃付款本金部分		(10,995)	(7,216)
融資活動所用現金淨額		(95,066)	(87,053)
現金及現金等價物增加淨額			
年初現金及現金等價物		607,439	425,242
現金及現金等價物的匯兌虧損		1,535	2,525
年終現金及現金等價物		866,658	607,439

上述綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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。

2 編製基準

(a) 遵守國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定

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

(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

本集團已於二零二三年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下修訂或年度改進：

- 國際財務報告準則第17號保險合約
- 會計估計的定義－國際會計準則第8號的修訂
- 國際稅收改革－支柱二立法模板－國際會計準則第12號的修訂
- 會計政策披露－國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號的修訂
- 與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項－國際會計準則第12號的修訂

除與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項－國際會計準則第12號的修訂外，上述修訂對前期或當期確認的金額並無任何影響，預計亦不會對未來期間產生重大影響。

2 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(續)

國際會計準則第12號所得稅的修訂要求就與使用權資產及租賃負債有關的所有可扣稅及應課稅暫時性差異於最早比較期間開始時確認遞延稅項資產(以該等遞延稅項資產可能可用為限)及遞延稅項負債。因此，本集團因採納國際會計準則第12號的修訂而改變其會計政策。本集團選擇追溯採納新準則，但於二零二三年一月一日確認首次應用新準則的累計影響。對二零二三年一月一日的保留盈利並無影響。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
遞延所得稅資產	6,570	4,182
遞延所得稅負債	(6,570)	(4,182)

(d) 已頒佈但尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
將負債分類為流動或非流動－國際會計準則第1號的修訂	二零二四年一月一日
附帶契約的非流動負債－國際會計準則第1號的修訂	二零二四年一月一日
售後回租的租賃負債－國際財務報告準則第16號的修訂	二零二四年一月一日
供應商融資安排－國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂	二零二四年一月一日
投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或投入－ 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	待釐定

若干會計準則之修訂及詮釋已頒佈，惟並未於二零二三年十二月三十一日報告期間強制生效，亦未獲本集團提早採納。預期該等修訂不會對實體於當前報告期間或未來報告期間及可預見的未來交易產生重大影響。

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。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

(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。本集團通過定期檢討本集團的外匯風險淨額來管理其外匯風險。

於二零二三年十二月三十一日，倘若人民幣兌美元貶值／升值5%(二零二二年：5%)，而所有其他可變因素維持不變，則截至該日止年度的除稅後溢利將增加／減少人民幣2,755,000元(二零二二年：人民幣4,045,000元)，主要由於換算以美元計值的貿易應收款項、現金及現金等價物的外匯收益／虧損及換算以美元計值的貿易應付款項及借貸的外匯虧損／收益所致。

於二零二三年十二月三十一日，倘若人民幣兌港元貶值／升值5%(二零二二年：5%)，而所有其他可變因素維持不變，則截至該日止年度的除稅後溢利將減少／增加人民幣1,302,000元(二零二二年：人民幣2,012,000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外匯虧損／收益及換算以港元計值的貿易應付款項的外匯虧損／收益所致。

於二零二三年十二月三十一日，倘若人民幣兌歐元貶值／升值5%(二零二二年：5%)，而所有其他可變因素維持不變，則截至該日止年度的除稅後溢利將增加／減少人民幣676,000元(二零二二年：人民幣1,811,000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外匯收益／虧損及換算以歐元計值的貿易應付款項的外匯虧損／收益所致。

(ii) 利率風險

本集團承擔的利率風險主要來自現金及現金等價物以及借貸。按固定利率計息的現金及現金等價物以及借貸令本集團承擔公平值利率風險，而按浮動利率計息部分則令本集團承擔現金流量利率風險。本集團定期監察其利率風險，以確保對重大利率變動並無過高風險。

於二零二三年十二月三十一日，倘浮息借貸利率上升／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118,000元(二零二二年：人民幣147,000元)，主要由於浮息借貸的利息支出增加／減少所致。

於二零二三年十二月三十一日，倘現金及現金等價物的利率上升／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517,000元(二零二二年：人民幣245,000元)，主要由於浮息利率的利息收入增加／減少所致。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(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。

(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逾期天數將貿易應收款項分組。

預期虧損率乃分別基於二零二三年十二月三十一日或二零二三年一月一日之前24-36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。本集團已將其銷售商品和服務的國家之消費者物價指數、國內生產總值、委員會貨幣供應量及工業生產附加值確定為最相關的因素，並根據該等因素的預期變動相應調整過往虧損率。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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)

按該基準，於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	全期預期 信貸虧損率	若干債務人 的總賬面值	全期預期 若干虧損	賬面淨值
於二零二三年十二月三十一日				
應收中國客戶款項				
個別撥備	100.00%	9,077	(9,077)	-
整體撥備	0.32%	361,230	(1,154)	360,076
應收海外客戶款項				
個別撥備	99.05%	21,353	(21,150)	203
整體撥備	0.46%	335,737	(1,555)	334,182
		727,397	(32,936)	694,461

	全期預期 信貸虧損率	若干債務人 的總賬面值	全期預期 若干虧損	賬面淨值
於二零二二年十二月三十一日				
應收中國客戶款項				
個別撥備	98.32%	7,852	(7,720)	132
整體撥備	0.56%	469,375	(2,607)	466,768
應收海外客戶款項				
個別撥備	81.08%	20,087	(16,286)	3,801
整體撥備	0.84%	272,463	(2,287)	270,176
		769,777	(28,900)	740,877

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)

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(附註18)。

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。

	一年以下	一年至兩年	兩年至五年	合約現金流總額	負債賬面值
於二零二三年 十二月三十一日					
借貸	141,500	-	-	141,500	140,823
貿易及其他應付款項	737,620	-	-	737,620	737,620
租賃負債	12,730	8,344	7,667	28,741	26,879
總計	891,850	8,344	7,667	907,861	905,322

	一年以下	一年至兩年	兩年至五年	合約現金流總額	負債賬面值
於二零二二年 十二月三十一日					
借貸	225,670	-	-	225,670	223,561
貿易及其他應付款項	1,155,072	-	-	1,155,072	1,155,072
租賃負債	7,263	7,255	3,580	18,098	16,983
總計	1,388,005	7,255	3,580	1,398,840	1,395,616

綜合 財務報表附註

截至二零二三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。

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二零二零年相同，即維持低於50%的資產負債比率。於二零二三年及二零二二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	
	二零二三年	二零二二年
總債務	140,823	223,561
總權益	2,901,495	2,619,924
資產負債比率	5%	9%

由於償還借貸，總債務與權益比率由9%下降至5%。進一步資料請參閱附註18。

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。於二零二三年十二月三十一日，本集團並無金融工具之結餘。

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。

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。

下表呈列截至二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止年度第三級項目變動：

	理財產品
於二零二二年一月一日	-
添置	448,300
結算	(450,002)
公平值變動(附註21)	1,702
於二零二二年十二月三十一日	-
添置	895,300
結算	(898,136)
公平值變動(附註21)	2,836
於二零二三年十二月三十一日	-

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。該團隊每年至少使用一次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。

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。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

5.1 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（「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
二零二三年			
收益	2,166,935	1,649,744	3,816,679
分部間收益	-	-	-
來自外部客戶收益	2,166,935	1,649,744	3,816,679
銷售成本	(1,730,932)	(1,404,636)	(3,135,568)
分部業績	436,003	245,108	681,111
包括：計入年初合約負債結餘之已確認收益	37,490	57,049	94,539
二零二二年			
收益	2,519,991	1,417,020	3,937,011
分部間收益	-	-	-
來自外部客戶收益	2,519,991	1,417,020	3,937,011
銷售成本	(2,127,865)	(1,221,183)	(3,349,048)
分部業績	392,126	195,837	587,963
包括：計入年初合約負債結餘之已確認收益	16,622	9,053	25,675

綜合 財務報表附註

截至二零二三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)

5.1 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	
	二零二三年	二零二二年
可呈報分部的分部業績	681,111	587,963
其他收入	54,982	67,354
其他收益／(虧損)－淨額	12,401	(546)
金融資產減值虧損	(7,985)	(3,086)
分銷開支	(226,380)	(254,426)
行政開支	(194,488)	(169,776)
經營溢利	319,641	227,483
融資收入	12,099	10,752
融資成本	(7,599)	(5,443)
融資收入－淨額	4,500	5,309
除所得稅前溢利	324,141	232,792
所得稅開支	(79,927)	(50,395)
年內溢利	244,214	182,397
折舊及攤銷開支	(151,635)	(142,421)

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人民幣1,356,435,000元(二零二二年：人民幣1,350,856,000元)。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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)

5.2 客戶合約收益

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	
	二零二三年	二零二二年
包裝材料		
— 乳製品	2,953,697	3,115,165
— 非碳酸軟飲料產品	813,202	777,376
灌裝機	44,430	40,142
數碼服務	5,350	4,328
	3,816,679	3,937,011

截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自一名(二零二二年：兩名)客戶的收入佔本集團外部收入總額的10%或以上。該等收入均應歸屬於乳製品收入。來自該客戶之收入概述如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
客戶A	1,066,181	1,195,665

5 收益及分部資料(續)

5.3 收益確認的會計政策

(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)乃根據實際年採購量進行評估。

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。

(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。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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						
於二零二二年一月一日	696,748	1,575,782	65,745	130,740	1,607	2,470,622
收購附屬公司	2,415	37,197	746	206	-	40,564
添置	-	-	722	47,052	-	47,774
完成時轉撥	20,132	86,926	802	(107,860)	-	-
出售	-	(399)	(1,440)	-	-	(1,839)
匯兌差額	7,055	10,421	1,043	455	46	19,020
於二零二二年十二月三十一日	726,350	1,709,927	67,618	70,593	1,653	2,576,141
添置	-	-	3,133	97,949	-	101,082
完成時轉撥	17,242	26,838	-	(44,080)	-	-
出售	-	(8,818)	(2,714)	-	-	(11,532)
匯兌差額	16,200	25,399	1,651	885	99	44,234
於二零二三年十二月三十一日	759,792	1,753,346	69,688	125,347	1,752	2,709,925
累計折舊						
於二零二二年一月一日	(175,693)	(1,009,478)	(60,229)	-	(1,522)	(1,246,922)
本年度開支	(25,527)	(96,757)	(4,414)	-	(116)	(126,814)
出售	-	184	1,362	-	-	1,546
匯兌差額	(1,943)	(5,122)	(921)	-	(15)	(8,001)
於二零二二年十二月三十一日	(203,163)	(1,111,173)	(64,202)	-	(1,653)	(1,380,191)
本年度開支	(27,804)	(103,828)	(3,397)	-	-	(135,029)
出售	-	7,399	2,494	-	-	9,893
匯兌差額	(4,736)	(13,104)	(1,523)	-	(99)	(19,462)
於二零二三年十二月三十一日	(235,703)	(1,220,706)	(66,628)	-	(1,752)	(1,524,789)
賬面淨值						
於二零二二年十二月三十一日	523,187	598,754	3,416	70,593	-	1,195,950
於二零二三年十二月三十一日	524,089	532,640	3,060	125,347	-	1,185,136

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	
	二零二三年	二零二二年
銷售成本	131,204	121,157
行政開支	3,646	5,453
分銷開支	179	204
	135,029	126,814

- (b) 本集團的物業、廠房及設備位於中國及歐洲。

於二零二三年十二月三十一日，位於歐洲的物業、廠房及設備賬面淨值約為人民幣462,579,000元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣425,961,000元)。

- (c) 於二零二三年十二月三十一日的在建工程主要包括正於中國山東省及內蒙古及歐洲德國興建的新設備。

- (d) 物業、廠房及設備的會計政策

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。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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)

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：

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

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36.6)。

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(虧損)/收益－淨額內確認。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

7 租賃

(a) 資產負債表內確認的金額

資產負債表列示以下與租賃有關的金額：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
使用權資產		
土地使用權	39,558	40,588
樓宇	25,619	15,889
辦公設備	284	480
	65,461	56,957
租賃負債		
— 流動	11,700	10,381
— 非流動	15,179	6,602

(b) 損益表內確認的金額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
使用權資產折舊(附註22)	12,387	8,561
租賃負債的利息開支(附註24)	1,553	923
短期及低價值租賃的租金開支(附註22)	2,460	3,201

截至二零二三年十二月三十一日止年度的租賃現金流出總額為人民幣12,544,000元(二零二二年：人民幣8,139,000元)。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

7 租賃(續)

(c) 截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止年度之變動載列如下：

	土地使用權	樓宇	辦公設備	總計
於二零二二年一月一日的				
賬面淨值	41,617	21,695	689	64,001
添置	-	1,517	-	1,517
折舊	(1,029)	(7,323)	(209)	(8,561)
於二零二二年十二月三十一日的				
賬面淨值	40,588	15,889	480	56,957
於二零二三年一月一日的				
賬面淨值	40,588	15,889	480	56,957
添置	-	21,172	-	21,172
變更租賃合約	-	(281)	-	(281)
折舊	(1,030)	(11,161)	(196)	(12,387)
於二零二三年十二月三十一日的				
賬面淨值	39,558	25,619	284	65,461

(d) 本集團之租賃活動

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。租賃的有效期介乎一年至五年。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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	專利及其他	總計
成本					
於二零二二年一月一日	64,721	47,753	428	22,697	135,599
添置	-	948	-	-	948
匯兌差額	-	586	-	-	586
於二零二二年十二月三十一日	64,721	49,287	428	22,697	137,133
添置	-	1,697	-	-	1,697
匯兌差額	-	1,306	-	-	1,306
於二零二三年十二月三十一日	64,721	52,290	428	22,697	140,136
累計攤銷及減值					
於二零二二年一月一日	(6,736)	(34,378)	(428)	(6,792)	(48,334)
攤銷	-	(3,911)	-	(3,135)	(7,046)
減值	(10,211)	-	-	(9,772)	(19,983)
匯兌差額	-	(359)	-	-	(359)
於二零二二年十二月三十一日	(16,947)	(38,648)	(428)	(19,699)	(75,722)
攤銷	-	(3,468)	-	(751)	(4,219)
匯兌差額	-	(903)	-	-	(903)
於二零二三年十二月三十一日	(16,947)	(43,019)	(428)	(20,450)	(80,844)
賬面淨值					
於二零二二年十二月三十一日	47,774	10,639	-	2,998	61,411
於二零二三年十二月三十一日	47,774	9,271	-	2,247	59,292

截至二零二三年十二月三十一日止年度，攤銷人民幣4,219,000元計入行政開支。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

商譽乃由管理層按下列兩項現金產生單位層級監察：

	於二零二三年 十二月三十一日
包裝業務－紛美山東、紛美北京及紛美內蒙古(i) 數碼通(ii)	47,774 -
	47,774

(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，現金產生單位包括紛美山東、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(「紛美內蒙古」)，由於紛美山東業務於收購後部分轉移至紛美北京及紛美內蒙古，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北京數碼通科技有限公司(「數碼通」)而產生。於過往年度，本集團已根據策略及業務營運評估，全額確認商譽的減值虧損。

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。

8 無形資產(續)

(a) 商譽減值測試(續)

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－ 紛美山東、 紛美北京及 紛美內蒙古
二零二三年 未來五年收入增長率	4.0%
永續增長率	1.5%
稅前折現率	13.7%
二零二二年 未來五年收入增長率	4.8%
永續增長率	2.0%
稅前折現率	15.3%

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測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位有關的特定風險。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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－紛美山東、紛美北京及紛美內蒙古現金產生單位：

於二零二三年十二月三十一日，紛美山東、紛美北京及紛美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。該現金產生單位的可收回數額基於其主要假設的賬面值，其變動如下：

	二零二三年	
	自	至
未來五年收入增長率	4.0%	3.3%
永續增長率	1.5%	-5.5%
稅前折現率	13.7%	18%

(c) 無形資產的會計政策

(i) 商譽

商譽按附註36.2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確定。

(ii) 電腦軟件

所購置的電腦軟件許可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。

(iii) 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。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
原材料	678,440	980,114
在製品	17,041	35,343
製成品	196,075	194,372
	891,556	1,209,829
減：陳舊撥備		
— 原材料	(25,162)	(21,885)
— 製成品	(6,482)	(6,082)
	859,912	1,181,862

- (a) 截至二零二三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3,116,158,000元(二零二二年：人民幣3,312,030,000元)。
- (b) 存貨撥備及撥回金額已計入截至二零二三年及二零二二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。
- (c) 存貨的會計政策

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。成本根據加權平均法分配給各個庫存項目。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減估計完成成本和進行銷售所需的估計成本。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
貿易應收款項－總額	727,397	769,777
減：貿易應收款項減值撥備	(32,936)	(28,900)
貿易應收款項－淨額	694,461	740,877
應收票據	10,613	25,586
減非即期部分：貿易應收款項	(44,091)	(26,537)
	660,983	739,926

客戶獲授予的信貸期通常為90日內。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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	
	二零二三年	二零二二年
貿易應收款項－總額		
0至90日	550,095	637,310
91至180日	57,361	49,976
181至365日	27,724	11,463
365日以上	92,217	71,028
	727,397	769,777

本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

10 貿易應收款項及應收票據(續)

(a) 減值及風險承擔

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。

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	
	二零二三年	二零二二年
於一月一日	28,900	27,907
年內於損益確認的虧損撥備增加	6,573	3,176
年內作為不可收回的應收款項撇銷	-	(2,093)
已撥回撥備	(2,537)	(90)
於十二月三十一日	32,936	28,900

(b) 貿易應收款項及應收票據的會計政策

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應收票據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。

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。本集團減值政策的說明，見附註3.1及附註36.6。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

11 預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
預付款項		
— 預付供應商款項	11,490	16,477
— 其他遞延開支	5,920	7,621
— 土地預付費用	—	7,898
	17,410	31,996
減非即期部分：預付款項	(2,455)	(10,001)
	14,955	21,995
其他應收款項		
— 可抵扣增值稅	4,735	—
— 預付員工款項及其他為僱員支付款項	1,631	1,778
— 應收增值稅	20,157	26,252
— 其他	6,216	772
	32,739	28,802
	47,694	50,797

綜合 財務報表附註

截至二零二三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	
	二零二三年	二零二二年
銀行及手頭現金	866,658	607,439

(b) 受限制現金

於二零二三年十二月三十一日，人民幣197,757,000元(二零二二年：人民幣306,920,000元)為於銀行持有的受限制存款，作為應付票據及信用證的擔保。

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	
	二零二三年	二零二二年
人民幣	821,078	788,568
美元	73,127	49,512
歐元	77,187	75,640
港元	90,913	74
其他	2,110	565
	1,064,415	914,359

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

13 股本、股份溢價及資本儲備

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
股本(a)	11,442	11,442
股份溢價	416,418	416,418
資本儲備	123,598	123,598
	551,458	551,458

(a) 股本

法定普通股總數為3,000,000,000股(二零二二年：3,000,000,000股)，每股面值為0.01港元(二零二二年：每股0.01港元)。

截至二零二三年十二月三十一日已發行普通股數目為1,336,631,000股(二零二二年：1,336,631,000股)。所有已發行股份已悉數繳足。

14 法定儲備

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
於一月一日	309,087	296,211
轉撥自保留盈利	16,879	12,876
於十二月三十一日	325,966	309,087

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

截至二零二三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	
	二零二三年	二零二二年
於一月一日	1,839,556	1,670,035
年內溢利	244,214	182,397
轉撥至法定儲備及資本儲備	(16,879)	(12,876)
於十二月三十一日	2,066,891	1,839,556

16 遞延政府補貼

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
於一月一日	61,320	67,880
攤銷	(7,211)	(7,806)
匯兌調整	2,744	1,246
於十二月三十一日	56,853	61,320
於年末		
成本	137,240	134,517
減：累計攤銷	(86,232)	(75,920)
匯兌調整	5,845	2,723
賬面淨值	56,853	61,320
	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
遞延政府補貼的流動部分	7,211	6,844
遞延政府補貼的非流動部分	49,642	54,476

計入負債作為遞延收益的政府補助與購買物業、廠房及設備有關，並在相關資產的預計可使用年內以直線法計入損益。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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	
	二零二三年	二零二二年
貿易應付款項	324,906	496,987
應付票據	267,916	468,428
應計開支	132,594	174,594
應付薪金及福利	48,752	40,664
其他應付稅項	8,574	9,795
其他應付款項	12,204	15,063
	794,946	1,205,531

債權人授出的一般信貸期通常介乎30天至90天之間。

於十二月三十一日，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
30日內	268,312	413,875
31至90日	50,469	71,473
91至365日	3,771	8,285
365日以上	2,354	3,354
	324,906	496,987

貿易及其他應付款項的會計政策

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

截至二零二三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 借貸

		於十二月三十一日	
		二零二三年	二零二二年
即期			
有抵押			
銀行借貸	— 歐元	86,451	91,748
	— 港元	54,372	48,238
	— 美元	-	83,575
借貸總額		140,823	223,561

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	
		二零二三年	二零二二年
銀行借貸		4.45%	2.10%

本公司所擔保的所有有抵押銀行借貸為人民幣140,823,000元(二零二二年：人民幣223,561,000元)。

本集團應償還的銀行借貸如下：

		於十二月三十一日	
		二零二三年	二零二二年
1年內		140,823	223,561

綜合 財務報表附註

截至二零二三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 借貸(續) 銀行借貸(續)

截至二零二三年十二月三十一日，本集團共有四項借貸融資(二零二二年十二月三十一日：四項)，總限額為105,000,000美元及25,000,000歐元(二零二二年十二月三十一日：105,000,000美元及25,000,000歐元)。未動用借貸融資金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
浮動利率：		
—於1年內到期	799,341	693,295

借貸的會計政策

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。

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。

19 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	
	二零二三年	二零二二年
遞延所得稅資產		
— 多於12個月後可收回的遞延所得稅資產	13,804	11,019
— 於12個月內可收回的遞延所得稅資產	25,125	30,834
	38,929	41,853
遞延所得稅負債		
— 於12個月後可收回的遞延稅項負債	(1,743)	(1,764)
— 於12個月內可收回的遞延所得稅負債	(18,053)	(9,709)
	(19,796)	(11,473)

遞延所得稅賬目的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
於年初	30,380	14,338
於損益內計入／(扣除)(附註25)	(11,247)	16,042
於年末	19,133	30,380

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
於二零二二年一月一日	15,951	3,376	8,810	5,670	33,807
於損益內計入／(扣除)	13,803	(614)	463	(5,606)	8,046
於二零二二年十二月三十一日	29,754	2,762	9,273	64	41,853
於損益內計入／(扣除)	(4,312)	(361)	1,664	85	(2,924)
於二零二三年十二月三十一日	25,442	2,401	10,937	149	38,929

綜合 財務報表附註

截至二零二三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 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債	未匯出盈利 (附註19(b))	業務合併產生 之長期資產	其他 稅項差額	租賃	總計
於二零二二年一月一日	3,150	4,814	5,816	5,689	19,469
於損益內扣除／(計入)	6,559	(3,050)	(5,816)	(5,689)	(7,996)
於二零二二年十二月三十一日	9,709	1,764	-	-	11,473
於損益內扣除／(計入)	8,344	(21)	-	-	8,323
於二零二三年十二月三十一日	18,053	1,743	-	-	19,796

- (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14,394,000元(二零二二年：人民幣34,950,000元)。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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：

	二零二三年	二零二二年
二零二三年	-	14,439
二零二四年	11,475	12,618
二零二五年	1,022	1,317
二零二六年	761	5,472
二零二七年	1,089	1,104
二零二八年	47	-
	14,394	34,950

- (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166,880,000元(二零二二年：人民幣194,180,000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8,344,000元(二零二二年：人民幣9,709,000元)已獲確認。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
銷售廢品及其他材料所得收入	44,369	46,788
政府補貼收入	10,613	20,566
	54,982	67,354

補貼收入包括當地政府推廣本地企業的現金補貼。

21 其他收益／(虧損)－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的理財產品的公平值收益淨額(附註3.3)	2,836	1,702
出售資產的虧損淨額	(180)	(98)
外匯收益／(虧損)淨額	5,828	(3,502)
其他	3,917	1,352
	12,401	(546)

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

22 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
所用原材料及消耗品	2,606,086	2,823,569
主要經營稅款及徵款	19,410	14,650
陳舊存貨撥備	3,677	10,506
折舊及攤銷費用：	151,635	142,421
— 物業、廠房及設備折舊	135,029	126,814
— 使用權資產折舊	12,387	8,561
— 無形資產攤銷	4,219	7,046
僱員福利開支(附註23)	379,466	341,461
因收購產生的商譽及其他無形資產減值	—	19,983
核數師薪酬		
— 審核服務	2,500	2,500
— 非審核服務	100	70
運輸開支	126,694	171,891
電費及公用事業費	66,352	73,170
維修及保養費用	39,932	34,209
研發費用	23,187	20,334
廣告及宣傳費	31,216	25,566
製版費	16,360	20,252
專業費用	28,646	18,470
差旅費	17,837	12,304
銀行手續費	2,797	3,957
租賃開支	2,460	3,201
其他開支	38,081	34,736
銷售成本、分銷開支及行政開支總額	3,556,436	3,773,250

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	
	二零二三年	二零二二年
工資及薪金(包括酌情花紅)	315,894	285,057
僱主退休金計劃供款及其他	63,572	56,404
	379,466	341,461

(a) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士包括一名(二零二二年：兩名)董事，彼等的酬金於附註35呈列的分析中反映。截至二零二三年及二零二二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。於有關年度其餘四名(二零二二年：三名)人士的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
薪金及其他短期僱員福利	3,875	2,789
退休金計劃供款	147	115
花紅	1,048	769
社會保障費用	131	95
	5,201	3,768

有關酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
1,000,001港元–1,500,000港元	3	2
1,500,001港元–2,000,000港元	1	1
	4	3

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

24 融資收入及融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
利息收入	10,564	8,227
匯兌收益－淨額	1,535	2,525
融資收入	12,099	10,752
利息開支－銀行借貸	(6,046)	(4,520)
利息開支－租賃	(1,553)	(923)
融資成本	(7,559)	(5,443)

25 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
即期所得稅：		
企業所得稅	68,680	66,437
遞延所得稅：	11,247	(16,042)
所得稅開支	79,927	50,395

除紛美包裝(內蒙古)有限公司(「紛美內蒙古」)和青島利康食品包裝科技有限公司(「利康」)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%(二零二二年：25%)繳納中國法定所得稅。

紛美內蒙古位於特別經濟區，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二零二三年的優惠稅率為15%。

利康獲得高新技術企業證書，有效期三年，自二零二三年至二零二五年，並根據中華人民共和國企業所得稅法適用15%的優惠法定所得稅率。

於二零一八年四月一日利得稅兩級制生效後，首2百萬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2百萬港元，則為16.50%。Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH及Greatview Aseptic Packaging Service GmbH(本集團位於德國的附屬公司)的利得稅已按32.00%計提撥備。Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH須按稅率12.50%繳納瑞士法定所得稅。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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)

本集團除稅前溢利的稅項與使用適用於本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	
	二零二三年	二零二二年
除稅前溢利	324,141	232,792
稅項按各自國家的溢利適用本地稅率計算	81,308	62,433
股息預扣稅	8,344	6,559
稅務優惠之影響	(9,208)	(10,375)
毋須計稅收入	(627)	(35)
研發開支加計扣除	(2,150)	(2,174)
不可扣稅開支	1,016	523
未確認遞延稅項資產的稅項虧損	52	441
使用並無確認遞延所得稅的早前未確認稅項虧損	(1,075)	(6,440)
其他	2,267	(537)
所得稅開支	79,927	50,395

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	
	二零二三年	二零二二年
本公司權益持有人應佔溢利	244,214	182,397
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,336,631	1,336,631
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	0.18	0.14

每股基本及攤薄盈利相同，乃由於本集團於截至二零二三年及二零二二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

截至二零二三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 營運所得現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
除所得稅前溢利	324,141	232,792
就以下各項作出調整：		
— 無形資產攤銷	4,219	7,046
— 遞延政府補貼攤銷	(7,211)	(7,806)
— 物業、廠房及設備折舊	135,029	126,814
— 使用權資產折舊	12,387	8,561
— 貿易及其他應收款項減值	7,985	3,086
— 陳舊存貨撥備	3,677	10,506
— 因收購產生的商譽及其他無形資產減值	-	19,983
— 出售物業、廠房及設備的虧損	180	98
— 按公平值計入損益之金融資產之利息收入	(2,836)	(1,702)
— 融資收入—淨額	(4,500)	(5,309)
— 經營活動的外匯收益	16,259	22,355
營運資金變動：		
— 存貨	318,273	(393,754)
— 貿易應收款項及應收票據	57,353	(19,214)
— 其他應收款項及預付款項	11,435	(136)
— 受限制現金	109,163	(92,066)
— 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	(413,743)	412,547
— 合約負債	(60,010)	83,815
營運所得現金	511,801	407,616

綜合 財務報表附註

截至二零二三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 營運所得現金(續) 非現金交易

於二零二二年及二零二三年，概無重大非現金交易。

	於一年後 到期的借貸	融資活動產生的負債		總計
		於一年內 到期的借貸	租賃	
於二零二二年一月一日的負債淨額	(5,415)	(283,121)	(22,682)	(311,218)
現金流量	-	79,837	8,139	87,976
添置－租賃原則	-	-	(1,517)	(1,517)
添置－租賃權益	-	-	(923)	(923)
外匯調整	(152)	(14,710)	-	(14,862)
其他非現金變動	5,567	(5,567)	-	-
於二零二二年十二月三十一日的 負債淨額	-	(223,561)	(16,983)	(240,544)
現金流量	-	84,071	12,544	96,615
添置－租賃原則	-	-	(21,172)	(21,172)
添置－租賃權益	-	-	(1,553)	(1,553)
修訂－租賃原則	-	-	285	285
外匯調整	-	(1,333)	-	(1,333)
於二零二三年十二月三十一日的 負債淨額	-	(140,823)	(26,879)	(167,702)

28 附屬公司

截至二零二三年十二月三十一日，主要附屬公司名單如下：

名稱	註冊成立地點及 法律實體性質	主要業務及營運地點	已發行股本及 繳足資本/ 註冊資本/ 債務證券	本集團持有的 所有權比例(%)	
				二零二三年	二零二二年
本公司直接持有					
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%	100%

綜合 財務報表附註

截至二零二三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 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/ 債務證券	本集團持有的 所有權比例(%)	
				二零二三年	二零二二年
本公司間接持有					
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%
Glorious Sea Global Limited	英屬處女群島， 有限責任公司	於香港投資控股	1美元	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	65,080,000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%
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%
Greatview Aseptic Packaging Italy S.r.l	意大利，有限責任公司	於意大利生產及銷售包裝產品	10,000歐元	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%	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%	100%

上述名單包括本公司董事認為主要影響本集團年內業績或構成本集團資產及負債主要部分的本公司附屬公司。本公司董事認為，提供其他附屬公司的詳情將導致資料過於冗長。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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 附屬公司(續) 債務證券

於二零二三年十二月三十一日或年內任何時間，概無附屬公司擁有任何未償還的債務證券。

重大限制

現金及銀行結餘人民幣893,849,000元(二零二二年：人民幣828,991,000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。

29 承擔

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	
	二零二三年	二零二二年
已訂約但未撥備 — 物業、廠房及設備	63,208	72,464

30 股息

於二零二四年三月二十八日舉行的會議上，董事會建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.06港元，股息總額為84,400,000港元，及派付特別股息每股0.04港元，股息總額為56,300,000港元(二零二二年：無)。該等金額乃基於二零二四年三月二十八日已發行的約1,407,000,000股股份，且並無於綜合財務報表內確認為負債。建議股息須獲本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

31 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	
	二零二三年	二零二二年
薪金及其他短期僱員福利	10,161	8,167
退休金計劃供款	315	304
花紅	2,210	1,813
社會保障費用	345	320
	13,031	10,604

綜合 財務報表附註

截至二零二三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 或然負債

本公司已在正常業務過程中確定若干或然負債。

經考慮該等事項的所有事實，包括相關的法律建議，董事認為於二零二三年十二月三十一日無重大或然負債(二零二二年：無)。

33 報告期後事項

於二零二四年一月二十五日，本集團與Future Strategy GP Limited(「普通合夥人」)訂立認購協議(「認購協議」)。普通合夥人為及代表Future Strategy Investment Fund Limited Partnership(「基金」)的有關A類權益行事。

根據認購協議，本集團同意向基金作出72百萬美元(相當於人民幣512百萬元)的資本承擔，以認購作為A類有限合夥人在基金中所擁有A類權益的90%。本集團已通過兩部分支付本次認購事項之代價：(a)於二零二四年一月二十五日向Glorious Sea Holdings Limited(「GSH」，基金的全資附屬公司)轉讓Greatview Holdings International Limited(「目標公司」，緊接認購協議日期前為本集團的全資附屬公司，並為本集團國際業務的控股公司(統稱「目標集團」))結欠的部分公司間貸款人民幣390百萬元；及(b)於二零二四年一月二十五日向基金作出現金付款人民幣122百萬元。餘下10%的A類權益8百萬美元同意由Rising Phoenix Investments Limited(由焦樹閣(「焦先生」，獨立第三方)間接全資擁有)作為基金的另一位A類有限合夥人注入。

同日，本集團與GSH訂立重組協議(「重組協議」)。根據重組協議，本集團及GSH均同意將其應收目標公司貸款分別人民幣203百萬元及人民幣390百萬元轉換為目標公司發行的新股份。於二零二四年一月二十五日完成重組協議項下的交易後，考慮到目標公司於二零二三年十一月三十日原由本集團100%擁有的未經審核綜合資產淨值人民幣172百萬元，本集團及基金(透過GSH)分別持有目標公司49%及51%股權。

截至二零二四年一月二十五日，普通合夥人最終由本公司、焦先生及The Glorious Sea STAR Trust(其受益人由信託執行人焦先生提名，將包括基金有關A類權益及目標集團的董事及僱員，但不包括焦先生或本公司任何關連人士(定義見聯交所主板證券上市規則))分別持有40%、30%及30%。

認購協議及重組協議完成後，根據基金有限合夥協議中規定的普通合夥人與A類有限合夥人之間的分配政策，本集團將享有目標集團實際經濟利益的約90%至95%。

基於截至董事會批准該等綜合財務報表之日的事實及情況，本公司認為，由於本公司仍控制相關國際業務，因此繼續合併目標集團乃屬適當。本公司將繼續評估事實及情況的發展，以根據本集團會計政策得出適當的會計處理結論。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

34 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	
	二零二三年	二零二二年
資產		
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	221,801	221,801
應收一間附屬公司款項	454,666	450,976
	676,467	672,777
流動資產		
應收一間附屬公司款項	130,609	132,933
現金及現金等價物	23	38
	130,632	132,971
總資產	807,099	805,748
權益		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	11,442	11,442
其他儲備及保留盈利(a)	794,854	793,483
總權益	806,296	804,925
負債		
流動負債		
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	803	823
總負債	803	823
總權益及負債	807,099	805,748

本公司資產負債表由董事會於二零二四年三月二十八日批准，並由其代表簽署：

董事
畢樺

董事
常福泉

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

34 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	二零二三年	二零二二年
於一月一日	793,483	746,801
年內溢利	1,371	46,682
於十二月三十一日	794,854	793,483

35 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
截至二零二二年十二月三十一日止年度						
執行董事						
畢權先生	173	830	456	123	73	1,655
常福泉先生	173	1,008	-	6	-	1,187
非執行董事						
洪綱先生	-	-	-	-	-	-
彭耀佳先生	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
Lueth Allen Warren先生	173	-	-	-	-	173
Behrens Ernst Hermann先生	173	-	-	-	-	173
竺稼先生	173	-	-	-	-	173
	865	1,838	456	129	73	3,361

35 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
截至二零二三年十二月三十一日止年度						
執行董事						
畢樺先生	180	2,330	580	102	42	3,234
常福泉先生	180	752	-	4	-	936
非執行董事						
王邦生先生	-	-	-	-	-	-
洪綱先生	-	-	-	-	-	-
彭耀佳先生(附註i)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
Lueth Allen Warren先生	180	-	-	-	-	180
Behrens Ernst Hermann先生	180	-	-	-	-	180
竺稼先生	99	-	-	-	-	99
郭凱先生	81	-	-	-	-	81
	900	3,082	580	106	42	4,710

附註：

- (i) 彭耀佳先生於二零二零年三月三十日獲委任為非執行董事，並於二零二三年九月二十二日辭任。彭耀佳先生的酬金為零。

(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(二零二二年：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(二零二二年：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(二零二二年：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(二零二二年：無)。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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 董事酬金(續)

(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(二零二二年：無)。

36 其他潛在重大會計政策概要

36.1 綜合入賬及權益會計的原則

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。

本集團內公司間交易、本集團公司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。

36.2 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。

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.2 業務合併(續)

以下：

- 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

超出所收購可識別資產淨值部分的公平值計入商譽。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。

36.3 獨立財務報表

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

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

36.4 分部申報

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

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

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

(b) 交易及結餘

外幣交易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。

有關借貸及現金在綜合全面利潤表中「融資成本－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「其他收益／(虧損)－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。

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.6 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。

36.7 投資及其他金融資產

36.7.1 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入(「按公平值計入其他全面收入」)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。

36.7.2 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。

36.7.3 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

截至二零二三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

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.7 投資及其他金融資產(續)

36.7.3 計量(續)

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損益中確認，並於「其他(虧損)/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(虧損)/收益-淨額」中。

36.7.4 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。

36.8 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。法律上可強制執行的權利不得取決於未來事件，且必須於一般業務過程中以及在公司或對手方出現違約、無償債能力或破產時仍可強制執行。

36.9 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。

36.10 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)。

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.11 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。

36.12 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。管理層定期就須予詮釋的適用稅務法規涉及的情況評估報稅狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受未能確定的稅收待遇。本集團根據最有可能出現的金額或期望值(視乎何者能更準確預測不確定因素的解決方案而定)，計量其稅項結餘。

(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。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.12 即期及遞延所得稅(續)

(c) 抵銷

當有法定權利可將即期稅項資產及負債抵銷，而遞延稅項餘額涉及同一稅務機關，則遞延稅項資產及負債可予抵銷。當實體擁有法律上可強制執行的權利抵銷，且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結清負債，則即期稅項資產與稅項負債可予抵銷。

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，所得稅亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

36.13 僱員福利

退休金義務

對於界定供款計劃，本集團按基本薪金的某一百分比向公共或私人管理的退休金保險計劃支付供款。一旦繳付供款，本集團便不再有付款責任。供款在到期時確認為僱員福利開支。本集團(作為僱主)將不會使用被沒收的供款(如有)以減低現有供款水平。

36.14 租賃

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。

合約可能同時包含租賃和非租賃部分。本集團根據其相對獨立的價格將合約中的代價分配給租賃和非租賃部分。然而，對於本集團作為承租人的房地產租賃，其選擇不將租賃和非租賃部分分開，而是將其作為一個單獨的租賃部分進行會計處理。

租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。除了出租人在租賃資產中擁有的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他約定。租賃資產不得用作借貸擔保。

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；
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項；
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)；及
- 倘租期反映本集團行使該選擇權，則為支付終止租賃的罰款。

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.14 租賃(續)

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。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：

- 在可能的情況下，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。

倘個別承租人可使用可觀察攤銷貸款利率(透過近期融資或市場數據)，而其付款情況與租賃類似，則本集團實體將以該利率為起點釐定增量借款利率。

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。

綜合 財務報表附註

截至二零二三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

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.14 租賃(續)

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個月或以下及無購買選擇權的租賃。

36.15 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。

36.16 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，便會確認法律索賠、服務保證及妥為履行責任的撥備。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。

36.17 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)，見附註21。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，見附註24。任何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)。

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.18 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。

36.19 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。

36.20 每股盈利

(a) 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(經年內已發行普通股的花紅部分予以調整且不包括庫存股份)計算。

(b) 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；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。