



PACIFIC MILLENNIUM PACKAGING GROUP CORPORATION

國際濟豐包裝集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1820

中期報告
2019





目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	管理層討論及分析
16	企業管治和其他資料
18	簡明綜合中期財務報表審閱報告
20	簡明綜合全面收益表
21	簡明綜合財務狀況表
23	簡明綜合權益變動表
24	簡明綜合現金流量表
25	簡明綜合財務報表附註



公司資料

董事會

執行董事

鄭顯俊先生(主席)

非執行董事

周天力先生

獨立非執行董事

王計生先生
江天錫先生
蘇崇武博士

審核委員會

江天錫先生(主席)
周天力先生
蘇崇武博士
王計生先生

薪酬委員會

王計生先生(主席)
鄭顯俊先生
蘇崇武博士

提名委員會

鄭顯俊先生(主席)
王計生先生
江天錫先生

公司秘書

張啟昌先生

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港中環
干諾道中111號
永安中心25樓

合規顧問

浦銀國際融資有限公司
香港
金鐘道88號
太古廣場1座
3207-3212室

主要往來銀行

上海浦東發展銀行股份有限公司
嘉定支行
中國上海
博樂路199號

註冊辦事處

P.O. Box 472, 2nd Floor
Harbour Place
103 South Church Street
George Town
Grand Cayman, KY1-1106
Cayman Islands

公司資料(續)

總部和總辦事處

中國上海
田林路398號
2座
3樓A303

香港主要營業地點

香港
金鐘道89號力寶中心
二座21樓2104室

股份過戶登記總處

International Corporation Services Ltd.
P.O. Box 472, 2nd Floor
Harbour Place
103 South Church Street
George Town
Grand Cayman KY1-1106
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

股份代號

1820

公司網站

<http://www.pmpgc.com>

財務摘要

國際濟豐包裝集團(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核簡明綜合業績。業績概要載列如下：

- 本期間營業收入約為人民幣982.1百萬元，較2018年同期增加約8.4%。
- 本期間純利約為人民幣24.3百萬元，較2018年同期減少約43.6%。
- 董事會已議決本期間不宣派任何中期股息。

管理層討論及分析

業務回顧

於本期間，本公司繼續進一步鞏固在中華人民共和國（「中國」）瓦楞紙包裝行業的市場地位。預期在需求增長及市場整合為中國瓦楞紙包裝行業帶來未來的增長潛力之下，本公司通過開設新廠擴大工廠版圖以及服務半徑覆蓋面，繼續尋求機遇實現其業務的可持續增長和增加本公司股東（「股東」）價值。

於本期間，本集團的工廠營業收入繼續錄得增長。全球發售（「全球發售」）籌集的所得款項淨額將用於設立新工廠，從而減輕其他工廠的產能壓力。於本報告日期，本公司已在佛山物色到多個適合本集團設立工廠的位置。另外，本集團已在山東省確定了一個設立新工廠的地點。據董事所知和基於本公司目前可得資料，預期於佛山新工廠的建設和商業生產將分別於2020年第一季度和2020年第四季度開始。山東省的新工廠將於2019年9月或前後開始興建，並將於2020年第三季度前竣工。

財務回顧

於本期間，本公司繼續積極維持業務營運增長，產生營業收入總額約人民幣982.1百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的約人民幣906.0百萬元增加約8.4%。毛利率約為18.0%，較截至2018年6月30日止六個月的約19.5%減少約1.5個百分點。本期間毛利約為人民幣176.7百萬元，較2018年同期的約人民幣176.6百萬元略微增加約0.1%。本期間每股基本盈利為人民幣8分，較2018年同期的人民幣19分減少57.9%。

管理層討論及分析(續)

於本期間，本集團繼續面臨中美貿易戰的不確定風險。鑒於本集團並無向位於美利堅合眾國(「美國」)的客戶直接出售產品，本集團於本期間的業務並無遭受重大影響。但是，本集團向客戶銷售瓦楞紙包裝產品取決於本集團客戶產品的銷售情況。如果美國對中國施加任何貿易限制，本集團的財務表現不可避免會遭受影響。管理層將繼續密切監察市場狀況，採取適當措施應對不斷變化的市場需求。

考慮到整體情形，董事對本集團2019年下半年的業績保持保守的看法。本公司將密切關注市場狀況和中美貿易戰的進展。

營業收入

於本期間，本集團的瓦楞紙包裝產品及瓦楞紙板銷售均繼續錄得增長。於本期間，本集團錄得營業收入約人民幣982.1百萬元，較截至2018年6月30日止六個月增加約人民幣76.1百萬元或約8.4%。

銷售瓦楞紙包裝產品

於本期間，銷售瓦楞紙包裝產品所得營業收入約為人民幣893.2百萬元，較2018年同期的約人民幣826.5百萬元增加約8.1%，約佔本集團於本期間營業收入總額的90.9%。銷售瓦楞紙包裝產品的業績提升主要由於本集團將較多資源投放於瓦楞紙包裝產品的策略導致銷量增加所致。

銷售瓦楞紙板

於本期間，銷售瓦楞紙板所得營業收入約為人民幣88.9百萬元，較2018年同期的約人民幣79.5百萬元增加約11.8%，約佔本集團於本期間營業收入總額的9.1%。瓦楞紙板銷售提升主要由於太倉新工廠的銷量貢獻所致。

管理層討論及分析(續)

銷售成本

於本期間，本集團的銷售成本約為人民幣805.4百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的約人民幣729.4百萬元增加約10.4%，主要由於(i)銷量增加；和(ii)銷量增加及本集團生產員工的薪金水平上升導致直接勞工成本增加所致。

毛利

本集團於本期間的毛利約為人民幣176.7百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的約人民幣176.6百萬元略微增加約0.1%，其中來自銷售瓦楞紙包裝產品的毛利增加約2.8%至人民幣171.4百萬元，而來自銷售瓦楞紙板的毛利則減少約46.5%至人民幣5.3百萬元。本集團於截至2018年及2019年6月30日止六個月的毛利率分別達19.5%及18.0%，其中銷售瓦楞紙包裝產品於截至2018年及2019年6月30日止六個月的毛利率分別為20.2%及19.2%，而銷售瓦楞紙板的毛利率則分別為12.4%及6.0%。本期間的毛利率較2018年同期有所減少，主要由於自2018年下半年以來(i)本集團銷售的瓦楞紙包裝產品及瓦楞紙板的售價下跌；和(ii)在太倉設立新工廠導致成本增加所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣42.6百萬元增加約24.0%至本期間的人民幣52.8百萬元。該增加主要由於(i)向客戶交付本集團產品的分銷開支增加，主要歸因於我們的銷量增加；和(ii)員工成本增加，由於本集團銷售與營銷人員數目均增加及支付予銷售人員的薪金、福利及利益增加所致。

行政開支

於本期間，本集團的行政開支約為人民幣70.9百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的約人民幣60.9百萬元增加約16.4%。該增加主要由於(i)員工成本增加；和(ii)太倉市和惠州市新工廠產生的行政開支增加所致。

管理層討論及分析(續)

融資成本

融資成本包括租賃負債利息(扣除資本化金額)、銀行貸款利息和售後租回安排利息。融資成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣12.5百萬元增加約43.3%至本期間的人民幣17.9百萬元。該增加主要歸因於(i)本集團的平均銀行借款和利率增加導致銀行貸款利息增加；和(ii)採納本報告簡明綜合中期財務報表附註3所載的國際財務報告準則第16號租賃增加的租賃負債利息。

所得稅開支

所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣18.4百萬元減少約40.8%至本期間的人民幣10.9百萬元，主要由於本集團的除所得稅前溢利減少所致。本集團的有效所得稅率維持穩定，於截至2018年和2019年6月30日止六個月分別為29.9%及30.9%。

本期間溢利和純利率

本集團的溢利由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣43.2百萬元減少約43.6%至本期間的約人民幣24.3百萬元。本集團的純利率由截至2018年6月30日止六個月的4.8%減少至本期間的2.5%。溢利減少主要是由於自2018年下半年以來(i)本集團銷售的瓦楞紙包裝產品和瓦楞紙板的售價下跌；和(ii)在太倉設立新工廠導致成本增加所致。

本公司股權持有人應佔溢利

於本期間，本公司的股權持有人應佔溢利為人民幣24.3百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的人民幣43.2百萬元減少約43.6%或人民幣18.9百萬元。

流動資金和資本資源

營運資金

於2019年6月30日，本集團的銀行結存及現金約為人民幣210.0百萬元(於2018年12月31日：人民幣347.9百萬元)。自2018年12月31日以後的銀行結存及現金減少主要由於本期間償還貸款及派付本公司每股0.3港元的特別股息合共人民幣76,940,000元所致。

管理層討論及分析(續)

現金流量

本集團的現金流入主要源自經營活動的現金流入，即在中國銷售瓦楞紙包裝產品及瓦楞紙板、和投資活動所得款項，即銀行貸款及融資減少而解除的已抵押存款。

於本期間，本集團主要現金流出為償還貸款。下表載列截至2018年及2019年6月30日止六個月本集團經營活動、投資活動和融資活動現金流量。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元 (經審核)
經營活動所得現金淨額	81.5	114.1
投資活動所得／(所用)現金淨額	85.2	(156.3)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(300.6)	108.1
期初現金及現金等價物	347.9	73.7
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4.0)	0.4
期末現金及現金等價物	210.0	140.0

經營活動所得現金淨額

於本期間，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣81.5百萬元，包括經營所得現金約人民幣99.9百萬元，惟被所得稅約人民幣18.4百萬元所抵銷。經營活動所得現金淨額較截至2018年6月30日止六個月的經營活動所得現金淨額人民幣114.1百萬元減少約人民幣32.6百萬元或28.6%，主要由於原紙價格下跌導致應付供應商的應付賬款減少和本期間純利減少所致。

投資活動所得／(所用)現金淨額

於本期間，本集團投資活動所得現金淨額約為人民幣85.2百萬元，而截至2018年6月30日止六個月為投資活動所用現金淨額為人民幣156.3百萬元。該增加主要由於解除的已抵押存款，部分被購買物業、廠房及設備所得款項抵銷所致。

管理層討論及分析(續)

融資活動(所用)／所得現金淨額

於本期間，本集團融資活動所用現金淨額約為人民幣300.6百萬元，而截至2018年6月30日止六個月的融資活動所得現金淨額約為人民幣108.1百萬元。於本期間，融資活動所用現金淨額主要由於償還貸款和股息分派所致。

資本架構

本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營業務的能力，致使其能繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益。

本集團積極及定期檢討及管理其資本架構，以在較高股東回報可能附帶較高債務水平(包括銀行及其他借款、應付直接控股公司款項及融資租賃債務)與穩健資本狀況所帶來優勢及保障間取得平衡，並因應經濟環境變動調整資本架構。

於本期間，本集團銀行貸款的平均實際年利率介乎5%至5.5%(截至2018年6月30日止六個月：年利率4.6%至6.53%)。於2019年6月30日，其他借款為與關聯公司重慶談石融資租賃有限公司(本公司其中一名控股股東於該公司有重大影響力)訂立有關廠房及設備的八份(2018年6月30日：三份)售後租回安排。於2019年6月30日，這些交易分類為已抵押貸款融資，而相應廠房及設備賬面值人民幣87,778,000元(2018年6月30日：人民幣32,238,000元)根據售後租回安排作抵押。本集團的所有借款均為人民幣借款。

本集團目前並無制定任何利率對沖政策。然而，董事將持續監察本集團面臨的利率風險，並將在有需要的時候考慮對沖利率風險。信貸風險主要通過信貸政策進行對沖。

管理層討論及分析(續)

人力資源

於2019年6月30日，本公司有1,728名全職僱員(於2018年12月31日：1,725名)。本集團已實施一系列舉措以提高我們僱員的生產力。尤其是，本集團對其大多數僱員進行週期性表現評估，彼等的薪酬與表現掛鉤。此外，本集團的薪酬結構旨在通過將部分薪酬與個人表現及本集團整體表現掛鉤，激勵僱員取得良好表現。基於表現的薪酬部分取決於僱員的崗位職能及資深程度。

全球發售所得款項淨額用途

本公司股份(「股份」)於2018年12月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)後，本公司按發售價每股3.98港元發行75,158,000股新股份，經扣除經紀佣金和本公司就上市應付的其他費用和開支後，所得款項淨額約為262.5百萬港元(相當於約人民幣233.4百萬元)。於2018年12月31日，動用上市所得款項淨額的方式，與本公司日期為2018年12月10日的招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所載者一致。於2019年6月30日，所得款項淨額已作以下用途(如有)：

所得款項用途	上市所得款項淨額		
	可供動用 所得款項	已動用 所得款項	尚未動用 所得款項
		百萬港元	
擴大工廠版圖	193.2	—	193.2
更新生產設施以及購買新機器和設備	44.4	19.6	24.8
用於營運資金	24.9	20.9	4.0
總計	262.5	40.5	222.0

管理層討論及分析(續)

自2018年6月以來，本集團一直為在浙江省海鹽市設立工廠尋找合適的地點，以從事製造瓦楞紙板和瓦楞紙包裝產品。誠如本集團2018年年報所披露，由於原址的可用性出現意外變動，本集團已就海鹽市的新址與當地政府進行磋商。於本期間，本集團獲提供一些小新址，以作為原址的備選方案。但是，這些新址不是離海濱太近(被認為不適合儲存瓦楞紙板)就是租金相對較高，導致董事會認為這些新址都不適合本集團設立新工廠。儘管付出許多努力，但本集團未能在海鹽市覓到合適的地點，為了減輕其他工廠的產能壓力，本集團在考慮租金水平和客戶位置等多個因素後，打算動用上市所籌得的一部分款項在山東省設立新工廠。鑒於位於山東省的新址附近周邊為需要大量瓦楞紙包裝的汽車部件製造商和其他製造商，董事相信該地區和海鹽市有相似的需求和業務潛力。

於山東省的新工廠預期將於2019年9月或前後開始興建，並將於2020年第三季度前竣工。雖然在山東省設立了新工廠，但本集團將繼續在海鹽市尋找合適的地點，並在海鹽市覓得合適的地點後通過內部資源設立另一工廠。

主要收購和出售

於本期間，本集團並無主要收購事項和出售事項。

資產抵押

有關本集團已抵押資產的詳情載於本報告簡明綜合中期財務報表附註19。

或然負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

購買、出售或贖回上市證券

於本期間，本公司並無贖回在聯交所上市的任何股份，本公司或其任何附屬公司也沒有購買或出售任何這些股份。

管理層討論及分析(續)

股息

截至2017年12月31日，本公司保留溢利每股0.3港元的特別股息合共人民幣76,940,000元已於2019年3月24日宣派，且已於本期間派付。此外，有關截至2018年12月31日止年度本公司每股0.1港元的末期股息合共人民幣26,338,000元已於本期間宣派及獲股東批准，且已於2019年7月16日派付。

董事會已議決本期間不宣派任何中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

董事和主要行政人員在股份、相關股份和債權證中的權益和淡倉

於2019年6月30日，本公司董事和主要行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份和債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7和第8分部須知會本公司和聯交所的權益和淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄在由本公司所存置的登記冊中的權益和淡倉，或(iii)根據上市規則附錄10載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司和聯交所的權益和淡倉如下：

董事姓名	權益性質	持有的股份數目	股權百分比
鄭顯俊先生(「鄭先生」)	受控制法團的權益 (附註1)	45,094,800(L) (附註2)	15%

附註：

1. 領前有限公司(「領前」)持有45,094,800股股份。由於主席兼執行董事鄭先生擁有領前87.7%權益，因此，就證券及期貨條例而言，鄭先生被視作或被當作在領前持有的全部股份中擁有權益。
2. 字母「L」指股份中的好倉。

除上文披露的情況外，於2019年6月30日，概無本公司董事和主要行政人員在本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄在由本公司所存置的登記冊中的任何權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司和聯交所的任何權益或淡倉。

管理層討論及分析(續)

主要股東在股份和相關股份中的權益和淡倉

於2019年6月30日，據董事所深知，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中的記錄，以下人士(非本公司董事或主要行政人員)在股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2和第3分部條文須向本公司和聯交所披露的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目 (附註1)	持股百分比
國際濟豐集團控股公司 (「PMHC」)	實益擁有人	180,379,200 (L)	60%
金富投資有限公司(「金富」) (附註2)	受控制法團的權益	180,379,200 (L)	60%
Elite Age International Limited (「Elite Age」)(附註3)	受控制法團的權益	180,379,200 (L)	60%
Star Concord Worldwide Limited (「Star Concord」) (附註3)	受託人	180,379,200 (L)	60%
Ample Bright Management Limited (「Ample Bright」) (附註4)	受控制法團的權益	180,379,200 (L)	60%
Fortune China Resources Limited (「Fortune China」) (附註4)	受託人	180,379,200 (L)	60%
蔡文豪(「蔡先生」)(附註5)	受託人權益	180,379,200 (L)	60%
談理平(「談先生」)(附註5)	受託人權益	180,379,200 (L)	60%
領前(附註6)	實益擁有人	45,094,800 (L)	15%

管理層討論及分析(續)

附註：

1. 字母「L」指實體／人士在股份中的好倉。
2. 由於金富持有PMHC的全部已發行股本，因此，根據證券及期貨條例，金富被視作在PMHC持有的全部股份中擁有權益。
3. Star Concord透過其直接全資附屬公司Elite Age持有金富全部已發行股本的60%。因此，根據證券及期貨條例，Star Concord被視作在金富持有的全部股份中擁有權益。Star Concord是TCC Entrepreneur Trust的信託人。
4. Fortune China透過其直接全資附屬公司Ample Bright持有金富全部已發行股本的40%。因此，根據證券及期貨條例，Fortune China被視作在金富持有的全部股份中擁有權益。Fortune China是TCC Education Trust的信託人。
5. PMHC由金富全資擁有，而金富分別由Elite Age和Ample Bright擁有60%和40%權益。Elite Age由Star Concord全資擁有，而Ample Bright由Fortune China全資擁有。由於蔡先生是Star Concord的唯一股東，而談先生是Fortune China的唯一股東，所以蔡先生及談先生各自被視作在PMHC持有的全部股份中擁有權益。
6. 領前分別由鄭先生、藍宗賢先生和周天力先生擁有87.7%、7.3%和5.0%的權益。根據證券及期貨條例，鄭先生被視作在領前持有的全部股份中擁有權益。

除上文披露的情況外，於2019年6月30日，就董事所知，沒有任何人士(非本公司董事或主要行政人員)在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2和第3分部須向本公司和聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記在這條提到的本公司登記冊中的權益或淡倉。

企業管治和其他資料

本公司致力於維持高水準的企業管治以保障股東利益，並提升企業價值及應有責任。除偏離上市規則附錄14所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）第A.2.1條條文外，自股份於2018年12月21日在聯交所主板上市起，本公司概無與企業管治守則出現重大偏離情況。根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，主席和行政總裁的職責應予區分，且不應由一人同時兼任。鄭先生為唯一執行董事，其職能與行政總裁相似，他也是董事會主席。由於鄭先生於瓦楞紙包裝行業有豐富經驗，並自1995年起一直肩負本集團日常管理和領導職責，董事會相信由鄭先生擔任執行董事兼董事會主席有利於確保本集團內部領導的一致性，有助本集團制定更有效和高效的整體策略計劃，符合本集團的最佳利益。

董事會認為，在這種情況下，偏離企業管治守則第A.2.1條條文是適當的。儘管有上述情況，董事會認為，這一管理層架構對本集團運營而言是有效的，並已實施足夠的制衡措施。

本公司將繼續檢討和提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認其在本期間及直至本報告日期已遵守標準守則所載的規定標準。

期後事項

就董事會所知，於2019年6月30日後直至本中期報告日期並沒有發生任何影響本集團並須進行披露的重大事項。

審閱中期業績

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已審閱本集團採納的會計原則和常規，也已審閱和確認本集團於本期間的未經審核財務業績，並討論了本集團審計、內部監控、風險管理制度和財務申報事宜。

企業管治和其他資料(續)

審核委員會由四名董事組成，分別為江天錫先生(主席)、周天力先生、王計生先生和蘇崇武博士，他們並非受僱於本公司的前任或現任獨立核數師，也與本公司的前任或現任獨立核數師並無聯屬關係。此外，本公司獨立核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行對中期財務資料的審閱」審閱本期間的簡明綜合財務報表。

代表董事會
主席
鄭顯俊先生

香港，2019年8月26日

簡明綜合中期財務報表審閱報告



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288
傳真 : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致國際濟豐包裝集團董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱第19至50頁所載的簡明綜合中期財務報表，該等簡明綜合中期財務報表包括國際濟豐包裝集團(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日期止六個月期間的相關簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合中期財務報表。

吾等的責任乃根據吾等的審閱，對該等簡明綜合中期財務報表作出結論。吾等僅向閣下(作為整體)按照委聘的協定條款報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等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。

簡明綜合中期財務報表審閱報告(續)

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括向主要負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等無法保證吾等將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，簡明綜合中期財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

李柏基

執業證書編號P01330

香港，2019年8月26日

簡明綜合全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
營業收入	5	982,074	905,960
銷售成本		(805,380)	(729,362)
毛利		176,694	176,598
其他收入以及其他收益及虧損淨額	6	1,685	1,447
銷售及分銷開支		(52,804)	(42,590)
行政開支		(70,868)	(60,874)
應收賬款減值虧損		(1,566)	(517)
融資成本	7	(17,932)	(12,514)
除所得稅前溢利	8	35,209	61,550
所得稅開支	9	(10,892)	(18,399)
期內溢利		24,317	43,151
往後期間可重新分類至損益的除稅後 其他全面收益			
換算海外業務的匯兌差額		(2,845)	(1,558)
期內全面收益總額		21,472	41,593
每股盈利(人民幣)	10	8分	19分

簡明綜合財務狀況表

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	642,216	453,927
預付土地租賃付款		—	10,106
購買物業、廠房及設備的預付款項		2,544	417
遞延稅項資產		10,650	8,190
		655,410	472,640
流動資產			
存貨		130,004	130,668
應收賬款、應收票據、其他應收款項、按金 及預付款項	12	528,767	587,706
預付土地租賃付款		—	284
已抵押存款		22,386	127,130
銀行結存及現金		209,983	347,931
		891,140	1,193,719
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	13	381,430	426,748
合約負債		2,471	2,874
應付股息	20	26,338	—
銀行及其他借款	14	254,895	473,923
應付稅項		8,660	13,774
租賃負債	15	22,511	—
融資租賃債務		—	14,315
		696,305	931,634
流動資產淨值		194,835	262,085

簡明綜合財務狀況表(續)

		於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產總值減流動負債		850,245	734,725
非流動負債			
銀行及其他借款	14	54,661	19,556
租賃負債	15	176,167	—
融資租賃債務		—	14,640
		230,828	34,196
資產淨值		619,417	700,529
權益			
股本	16	2,442	2,442
儲備		616,975	698,087
權益總額		619,417	700,529

簡明綜合權益變動表

	股本 人民幣千元 (附註16)	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註(a))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註(b))	盈餘儲備 人民幣千元 (附註(c))	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘	2,442	398,312	16,844	(2,521)	87,227	198,225	700,529
期內溢利	—	—	—	—	—	24,317	24,317
期內其他全面收益： 換算海外業務的 匯兌差額	—	—	—	(2,845)	—	—	(2,845)
期內全面收益總額	—	—	—	(2,845)	—	24,317	21,472
已宣派股息 (附註21)	—	—	—	—	—	(102,584)	(102,584)
於2019年6月30日 (未經審核)	2,442	398,312	16,844	(5,366)	87,227	119,958	619,417
於2018年1月1日的結餘	1,785	151,269	16,844	1,876	62,696	132,484	366,954
期內溢利	—	—	—	—	—	43,151	43,151
期內其他全面收益： 換算海外業務的 匯兌差額	—	—	—	(1,558)	—	—	(1,558)
期內全面收益總額	—	—	—	(1,558)	—	43,151	41,593
於2018年6月30日 (經審核)	1,785	151,269	16,844	318	62,696	175,635	408,547

附註：

(a) 合併儲備

合併儲備指於附屬公司的投資成本與於2014年根據集團重組所收購附屬公司的已發行股本總額之間的差額。

(b) 匯兌儲備

此儲備包括因換算海外業務財務報表而產生的全部匯兌差額。

(c) 盈餘儲備

根據中華人民共和國(「中國」)相關法律及法規，於中國註冊成立的每間附屬公司均須計提中國盈餘儲備，方式為將除所得稅後溢利的10%轉撥至盈餘儲備，直至有關儲備達致每間中國附屬公司註冊資本的50%為止。在中國公司法所載的若干限制的規限下，部分盈餘儲備可以換算以增加中國附屬公司的實繳股本/已發行股本，惟資本化後的餘額不得少於註冊資本的25%。

簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
經營活動所得現金流量		
經營活動所得現金淨額	81,431	114,086
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(20,735)	(38,480)
出售物業、廠房及設備所得款項	2,973	2,030
就購買物業、廠房及設備作出的預付款項	(2,544)	(14,759)
已抵押存款減少/(增加)	104,744	(106,014)
已收利息	800	950
投資活動所得/(所用)現金淨額	85,238	(156,273)
融資活動		
已派付股息	(76,940)	(39,793)
已付銀行貸款利息	(9,878)	(8,005)
已付租賃負債利息	(5,734)	(2,432)
已付售後租回安排利息	(2,320)	(2,837)
應付直接控股公司款項減少	—	(13,393)
償還融資租賃債務	—	(19,048)
償還租賃負債	(23,072)	—
銀行及其他借款所得款項	180,289	263,135
償還銀行及其他借款	(362,960)	(69,544)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(300,615)	108,083
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(133,946)	65,896
期初現金及現金等價物	347,931	73,767
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4,002)	381
期末現金及現金等價物	209,983	140,444
現金及現金等價物分析：		
銀行結存及現金	209,983	140,444

簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司於2014年7月31日根據開曼群島公司法(2013年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處在P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands，及本公司在香港的主要營業地點為香港金鐘道89號力寶中心二座21樓2104室。

本公司為投資控股公司。本集團主要從事製造及銷售包裝材料。

2. 編製基準

這些簡明綜合中期財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)和聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定進行編製。這些簡明綜合中期財務報表於2019年8月26日獲授權刊發。

除採納於2019年1月1日或之後開始的期間首次生效的新訂準則或詮釋有關的會計政策外，這些簡明綜合中期財務報表已根據2018年年度財務報表所採用的相同會計政策進行編製。這是本集團首套採納國際財務報告準則第16號租賃(「國際財務報告準則第16號」)的財務報表。任何會計政策變動的詳情載於附註3。除採納國際財務報告準則第16號外，採納新訂和經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)對這些簡明綜合中期財務報表並沒有重大影響。本集團並沒有提早採納任何已在本會計期間頒佈但尚未生效的新訂和經修訂國際財務報告準則。

簡明綜合財務報表附註(續)

2. 編製基準(續)

根據國際會計準則第34號編製這些簡明綜合中期財務報表時須採用可以影響政策應用的若干判斷、估計和假設，以及基於年內迄今已呈報的資產與負債、收入和支出金額。實際結果可能和這些估計不同。在編製簡明綜合中期財務報表時作出的重大判斷與估計的領域和有關影響於附註4披露。

除非另有說明，這些簡明綜合中期財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。這些簡明綜合中期財務報表包含簡明綜合中期財務報表和選定詮釋附註。附註包括對理解本集團自2018年年度財務報表以來的財務狀況和表現的變動有重要意義的事件與交易的詮釋。這些簡明綜合中期財務報表和附註不包括根據國際財務報告準則編製的一整套財務報表所需的全部信息，並應連同2018年年度財務報表一同閱讀。

這些簡明綜合中期財務報表未經審核，但已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行對中期財務資料的審閱」進行審閱。香港立信德豪會計師事務所有限公司致董事會的獨立審閱報告載於第17至18頁。

3. 會計政策變動

國際會計準則理事會頒佈多項新訂或經修訂國際財務報告準則，並於本集團本會計期間首次生效：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特徵
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司和合資企業的長期權益
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號(修訂本)	作為國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進的一部分

3. 會計政策變動(續)

除如下文所述的採納國際財務報告準則第16號的影響外，在本期間應用新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團的財務表現和狀況並沒有重大影響。

國際財務報告準則第16號—租賃

國際財務報告準則第16號對租賃會計的會計處理作出重大更改，主要是承租人的會計處理方面。其取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)、國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會—詮釋第15號經營租賃—優惠及準則詮釋委員會—詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。從承租人角度來看，絕大部分租賃於財務狀況表確認為使用權資產和租賃負債，惟相關資產價值較低或被釐定為短期租賃的租賃等少數該原則例外情況除外。從出租人角度來看，會計處理大致與國際會計準則第17號一致。有關國際財務報告準則第16號對租賃的新定義、其對本集團會計政策的影響以及國際財務報告準則第16號項下准許本集團採納的過渡方法的詳情，請參閱本附註第(ii)至(v)條。

(i) 採納國際財務報告準則第16號的影響

本集團已採用累計影響法應用國際財務報告準則第16號，並確認首次應用國際財務報告準則第16號的所有累計影響(如有)為於首次應用日期保留溢利的期初結餘的調整。2018年呈列的比較資料概無予以重列並繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

簡明綜合財務報表附註(續)

3. 會計政策變動(續)

(i) 採納國際財務報告準則第16號的影響(續)

下表概述過渡至國際財務報告準則第16號對於2018年12月31日及2019年1月1日的綜合財務狀況表的影響(增加/(減少)):

	2018年 12月31日	影響	2019年 1月1日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表			
物業、廠房及設備	453,927	201,656*	655,583
預付土地租賃付款(非即期)	10,106	(10,106)	—
預付土地租賃付款(即期)	284	(284)	—
預付款項	12,728	(5,004)	7,724
租賃負債(非即期)	—	187,408	187,408
租賃負債(即期)	—	27,809	27,809
融資租賃債務(非即期)	14,640	(14,640)	—
融資租賃債務(即期)	14,315	(14,315)	—
保留溢利	198,225	—	198,225

* 該款項分類為物業、廠房及設備項下的「土地及樓宇使用權資產」。

以下對賬闡述於2018年12月31日根據國際會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於2019年1月1日的綜合財務狀況表確認的租賃負債的對賬情況:

	人民幣千元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	212,632
減：租期於2019年12月31日內結束的短期租賃	(1,211)
減：未來利息開支	(65,797)
加：就延期的不同處理方法作出的調整	40,638
於2019年1月1日的租賃負債	186,262

3. 會計政策變動(續)

(i) 採納國際財務報告準則第16號的影響(續)

於2019年1月1日的綜合財務狀況表確認的租賃負債適用的加權平均承租人增量借款利率為4.75%至4.9%。

(ii) 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，租賃被定義為以代價獲得資產(相關資產)於一段時間內的使用權的一項合約或合約的一部分。當客戶於整個使用期間同時：(a)有權獲取使用已識別資產帶來的絕大部分經濟利益及(b)有權指示已識別資產的用途時，合約附帶權利可於一段時間內控制已識別資產的用途。

就含有租賃部分以及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，承租人須將合約代價分配至各租賃部分，基準是租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，除非承租人應用實際權宜方法使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃部分中區分非租賃部分，而是將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

本集團已選擇不區分非租賃部分並將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

(iii) 作為承租人的會計處理

根據國際會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險和回報與出租人或承租人的相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租賃期內將經營租賃項下的租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人的財務狀況表內確認。

3. 會計政策變動(續)

(iii) 作為承租人的會計處理(續)

根據國際財務報告準則第16號，所有租賃(不論是否為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產和租賃負債，惟國際財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃和/或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就於開始日期租賃期少於12個月的短期租賃確認使用權資產和租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

本集團於租賃的開始日期確認使用權資產和租賃負債。

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)租賃負債的初步計量金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人將相關資產分解及移除至租賃條款及條件規定的狀況將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。根據成本模式，本集團以成本計量使用權資產，減去任何累計折舊和減值虧損，並為重新計量租賃負債而調整。

租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款將採用租賃暗含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

3. 會計政策變動(續)

(iii) 作為承租人的會計處理(續)

租賃負債(續)

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就相關資產使用權支付的款項被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

(iv) 過渡

誠如上文所述，本集團已採用累計影響法應用國際財務報告準則第16號，並已於初始應用國際財務報告準則第16號時確認所有累計影響(如有)作為初步應用日期(2019年1月1日)保留溢利的年初結餘的調整。2018年呈列的比較資料概無予以重列並繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

本集團已於2019年1月1日就先前應用國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債並按餘下租賃付款的現值(採用於2019年1月1日的承租人增量借款利率貼現)計量該等租賃負債。

3. 會計政策變動(續)

(iv) 過渡(續)

本集團已選擇於2019年1月1日就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有使用權資產，猶如國際財務報告準則第16號自開始日期起已經應用，惟採用初步應用日期的承租人增量借款利率進行貼現。就所有該等使用權資產而言，本集團已於2019年1月1日應用國際會計準則第36號資產減值以評估該日是否有任何減值。

本集團亦已應用下列實際權宜方法：(i)就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率；(ii)就於初步應用日期(2019年1月1日)起計12個月期限內完結的租賃應用豁免不確認使用權資產和租賃負債，並將這些租賃作為短期租賃入賬；(iii)於2019年1月1日計量使用權資產時撇除初步直接成本；及(iv)倘合約載有延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法以便：(i)將國際財務報告準則第16號應用於本集團先前應用國際會計準則第17號及(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號識別為租賃的所有租賃合約；及(ii)並無將國際財務報告準則第16號應用於先前並無根據國際會計準則第17號及(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號識別為含有租賃的合約。

本集團租賃的部分物業、廠房及設備先前也根據國際會計準則第17號分類為融資租賃。由於本集團選擇採納累計影響法應用國際財務報告準則第16號，就國際會計準則第17號項下的融資租賃而言，於2019年1月1日的使用權資產及相關租賃負債乃為緊接該日前國際會計準則第17號項下的租賃資產及租賃負債的賬面值。就該等租賃而言，本集團自2019年1月1日起應用國際財務報告準則第16號將使用權資產及租賃負債入賬。

3. 會計政策變動(續)

(v) 對本集團財務業績和現金流量的影響

於2019年1月1日初步確認使用權資產和租賃負債後，本集團作為承租人須確認租賃負債未償還結餘應計的利息開支和使用權資產折舊，而非先前在租賃期內以直線法確認經營租賃產生的租金開支的政策。與本期間內應用國際會計準則第17號的結果相比，這對本集團綜合全面收益表中呈報的經營溢利產生負面影響。

在綜合現金流量表中，本集團(作為承租人)須將資本化租賃下的已付租金分為資本部份和利息部份。該等部份會分類為融資現金流出(類似於租賃先前根據國際會計準則第17號分類為融資租賃的情況)，而非經營現金流出(猶如根據國際會計準則第17號計算的經營租賃的情況)。雖然總現金流量不受影響，但採納國際財務報告準則第16號導致該等現金流量於綜合現金流量表的呈列發生重大變化。

下表列示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至2019年6月30日止六個月的財務業績及現金流量的估計影響，方式為假設國際會計準則第17號沒被國際財務報告準則第16號取代而於2019年繼續應用下，以根據國際會計準則第17號原應確認的估計假設性金額，調整根據國際財務報告準則第16號於這些簡明綜合中期財務報表所呈報的金額，以及將這些2019年的假設性金額與根據國際會計準則第17號編製的2018年的實際相應金額進行比較。

簡明綜合財務報表附註(續)

3. 會計政策變動(續)

(v) 對本集團財務業績和現金流量的影響(續)

	2019年			2018年	
			扣減：		
			猶如根據	猶如根據	
			國際會計	國際會計	
			準則第17號	準則第17號	與根據
	加回：	國際財務	計算的經營	計算的2019	國際會計
	根據國際	報告準則	租賃估計	年假假設性	準則第17號
	財務報告	第16號折舊	金額	金額	呈報的2018
	準則第16號	和利息開支	(附註1)		年金額比較
	呈報的金額				
	(A)	(B)	(C)	(D=A+B-C)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2019年6月30日止					
六個月受採納國際					
財務報告準則第16號					
影響的財務業績：					
行政開支	(70,868)	9,130	(10,377)	(72,115)	(60,874)
融資成本	(17,932)	4,516	—	(13,416)	(12,514)
除所得稅前溢利	35,209	13,646	(10,377)	38,478	61,550
期內溢利	24,317	13,646	(10,377)	27,586	43,151

簡明綜合財務報表附註(續)

3. 會計政策變動(續)

(v) 對本集團財務業績和現金流量的影響(續)

	2019年			2018年
	猶如根據國際會計準則第17號計算的經營租賃估計金額(附註1及2) (A)	猶如根據國際會計準則第17號計算的2019年假設性金額 (B)	與根據國際會計準則第17號呈報的金額比較	與根據國際會計準則第17號呈報的金額比較
截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合現金流量表中受採納國際財務報告準則第16號影響的項目：				
經營活動所得現金淨額	81,431	(10,377)	71,054	114,086
償還租賃負債	(23,072)	5,861	(17,211)	(19,048)
租賃負債利息	(5,734)	4,516	(1,218)	(2,432)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(300,615)	10,377	(290,238)	108,083

附註1：「經營租賃估計金額」是假設國際會計準則第17號於2019年繼續應用，與原應分類為經營租賃的租賃有關的2019年現金流量的估計金額。該估計假設租金與現金流量之間並無差異，以及假設國際會計準則第17號於2019年繼續應用，2019年訂立的所有新租賃將根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。任何潛在的淨稅務影響忽略不計。

附註2：在此影響表中，該等現金流出由融資重新分類至經營，以計算經營活動所得現金淨額和融資活動所得現金淨額的假設金額，猶如國際會計準則第17號仍然適用。

簡明綜合財務報表附註(續)

4. 使用判斷和估計

編製本簡明綜合中期財務報表時，除附註3(iii)所述有關應用國際財務報告準則第16號的新重大判斷和估計不明朗因素的主要來源外，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不明朗因素的主要來源與2018年年度財務報表所應用者相同。

5. 營業收入和分部呈報

營業收入指本集團於期內已售貨品的發票淨值(扣除增值稅)。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
瓦楞紙包裝產品	893,171	826,461
瓦楞紙板	88,903	79,499
	982,074	905,960

簡明綜合財務報表附註(續)

5. 營業收入和分部呈報(續)

營業收入分拆

下表載列本集團於期內的營業收入明細，其所有營業收入按終端產品行業分類於某時間點確認，其中應用本集團產品：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
按行業劃分的營業收入		
食物及飲料	238,025	220,984
紙及包裝	124,025	124,237
非食物及飲料消耗品(附註(i))	86,015	79,758
供應鏈方案	80,789	65,519
電子商貿	42,476	36,468
家電	34,812	49,379
其他(附註(ii))	375,932	329,615
	982,074	905,960

附註：

- (i) 非食物及飲料消耗品，包括(但不限於)日常家用產品例如：洗髮水、洗滌劑、護膚產品。
- (ii) 其他包括家居傢俬、電腦及電子器件例如：流動電話、攝影機、紡織品、機器和醫療產品等。

簡明綜合財務報表附註(續)

5. 營業收入和分部呈報(續)

分部呈報

本公司執行董事被視為本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)，負責審閱本集團的內部報告，從而對本集團的表現和資源分配進行定期評估。

(a) 可呈報分部

本集團主要從事包裝物料的製造及銷售。主要經營決策者根據衡量經營業績評估業務表現，並將該業務視為單獨經營分部。由於本集團的資源已整合，向主要經營決策者匯報以分配資源及評估表現的資料著重本集團的整體經營業績。因此，本集團已確認一個經營分部，即包裝物料的製造及銷售。

(b) 地區資料

由於本集團超過90%的營業收入及經營溢利通過於中國製造及銷售包裝物料而產生，且本集團超過90%的可識別資產及負債均在中國，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

(c) 有關主要客戶的資料

本集團向單一客戶銷售的金額並沒有佔本集團於本期間及截至2018年6月30日止六個月的營業收入10%或以上的情況。

簡明綜合財務報表附註(續)

6. 其他收入以及其他收益及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
銷售其他物料及耗材	130	187
利息收入	800	950
政府補助(附註(i))	1,029	82
雜項收入	(10)	344
出售物業、廠房及設備的虧損	(264)	(116)
	1,685	1,447

附註：

- (i) 該金額指於期內所收取的環保設備替換補貼和其他政府獎勵。中國相關當地政府所提供該等補助概無未達成的條件。

7. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
租賃負債／融資租賃債務利息	5,734	2,432
減：物業、廠房及設備的資本化金額	—	(760)
	5,734	1,672
銀行貸款利息	9,878	8,005
其他借款利息	2,320	2,837
	17,932	12,514

簡明綜合財務報表附註(續)

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
已售存貨成本(附註(i))	805,380	729,362
物業、廠房及設備折舊(附註(ii))	38,700	25,683
上市開支	—	6,056
核數師酬金	856	731
預付土地租賃付款攤銷	—	142
短期租賃開支	1,749	4,005
存貨減值虧損	1,241	993
存貨減值虧損撥回	(1,218)	(899)
應收賬款減值虧損	2,422	784
應收賬款減值虧損撥回	(856)	(267)
應收賬款減值虧損淨額	1,566	517
匯兌(收益)／虧損淨額	(211)	199
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
— 工資、薪金及福利	90,099	63,420
— 退休福利成本	11,440	10,437

附註：

- (i) 本期間的已售存貨成本包括人民幣82,045,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣63,066,000元)，有關僱員福利開支和物業、廠房及設備折舊的金額也已計入上述分別披露的總額內。
- (ii) 於本期間的物業、廠房及設備折舊包括使用權資產折舊人民幣9,130,000元。

簡明綜合財務報表附註(續)

9. 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支金額指：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
即期稅項		
— 期內撥備中國企業所得稅	13,352	19,272
遞延稅項		
— 產生及撥回暫時差額	(2,460)	(873)
所得稅開支	10,892	18,399

10. 每股盈利

每股基本盈利根據期內溢利和期內普通股加權平均數計算如下。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (經審核)
期內溢利(人民幣千元)	24,317	43,151
已發行普通股加權平均數(千股)	300,632	225,474
每股基本盈利(人民幣)	8分	19分

簡明綜合財務報表附註(續)

10. 每股盈利(續)

於本期間，每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣24.3百萬元(截至2018年6月30日止六個月：溢利人民幣43.2百萬元)和本期間已發行300,632,000股普通股加權平均數(截至2018年6月30日止六個月：225,474,000股普通股)計算。

由於截至2019年及2018年6月30日止六個月並沒有潛在攤薄尚未發行普通股，因而並沒有呈列每股攤薄盈利。

11. 物業、廠房及設備

於本期間，本集團以成本人民幣28,572,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣109,441,000元)收購廠房及機器項目。賬面淨值為人民幣3,237,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣2,146,000元)的廠房及機器項目已於本期間出售，導致出售虧損人民幣264,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣116,000元)。

於2019年6月30日，本集團根據租賃持有的物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣219,365,000元(2018年6月30日：人民幣111,119,000元)。

於2019年6月30日，本集團根據售後租回安排抵押物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣87,778,000元(2018年6月30日：人民幣84,249,000元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

12. 應收賬款、應收票據、其他應收款項、按金及預付款項

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	465,689	525,629
應收票據	26,579	23,611
減：減值虧損撥備	(8,992)	(7,426)
	483,276	541,814
其他應收款項	21,428	18,368
按金	14,260	14,796
預付款項	9,803	12,728
	528,767	587,706

於各報告期末，應收票據於180日內到期且並沒有逾期。

根據發票日期，於各報告期末的應收賬款和應收票據(扣除減值虧損)的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	298,004	260,132
1個月至3個月	160,953	246,524
3個月以上	24,319	35,158
	483,276	541,814

貨品銷售的平均信貸期為發票日期起計30至120日。

簡明綜合財務報表附註(續)

13. 應付賬款及其他應付款項

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款及應付票據	319,091	360,733
應計費用及其他應付款項	62,339	66,015
	381,430	426,748

全部應付賬款及其他應付款項均於十二個月內到期償付。

根據發票日期，於各報告期末應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	143,076	180,399
1個月至3個月	147,075	163,202
3個月以上	28,940	17,132
	319,091	360,733

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 銀行及其他借款

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已抵押銀行貸款	(a)	226,080	463,498
已抵押其他借款	(b)	83,476	29,981
		309,556	493,479
分類為：			
流動負債		254,895	473,923
非流動負債		54,661	19,556
		309,556	493,479

附註：

- (a) 於本期間，本集團銀行貸款的平均實際年利率介乎5%至5.5%（截至2018年6月30日止六個月：年利率4.6%至6.53%）。
- (b) 於2019年6月30日，其他借款為與關聯公司重慶談石融資租賃有限公司（本公司其中一名控股股東於該公司有重大影響力）訂立有關廠房及設備的八份（2018年6月30日：三份）售後租回安排。於2019年6月30日，這些交易分類為已抵押貸款融資，而相應廠房及設備賬面值人民幣87,778,000元（2018年6月30日：人民幣32,238,000元）根據售後租回安排作抵押。

簡明綜合財務報表附註(續)

15. 租賃負債

下表列示於本和過往報告期末以及於過渡至國際財務報告準則第16號當日本集團租賃負債的餘下合約到期情況：

	2019年6月30日		2019年1月1日(附註)		2018年12月31日	
	現值	最低租賃 付款	現值	最低租賃 付款	現值	最低租賃 付款
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
不超過1年	22,511	32,441	27,809	38,720	14,315	16,354
超過1年但不超過2年	19,774	28,188	25,548	34,503	12,928	13,657
超過2年但不超過5年	36,135	56,497	35,079	56,244	1,712	1,748
超過5年	120,258	144,784	126,781	154,351	—	—
	<u>198,678</u>	<u>261,910</u>	<u>215,217</u>	<u>283,818</u>	<u>28,955</u>	<u>31,759</u>
減：未來利息開支						
總額		<u>(63,232)</u>		<u>(68,601)</u>		<u>(2,804)</u>
租賃負債現值		<u>198,678</u>		<u>215,217</u>		<u>28,955</u>

附註：本集團使用累計影響方式首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於2019年1月1日的期初結餘以確認有關先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃的租賃負債。該等負債已與有關先前分類為融資租賃的租賃的結轉結餘加總。於2018年12月31日的比較資料並無重列，且僅與先前分類為融資租賃的租賃相關。有關過渡至國際財務報告準則第16號的影響的進一步詳情載於附註3(i)。

簡明綜合財務報表附註(續)

16. 股本

法定及已發行股本

	普通股數目	面值 千港元	
每股面值0.01港元的普通股			
法定			
於2018年1月1日	300,000,000	3,000	
法定股本增加(附註(a))	300,000,000	3,000	
於2018年12月31日、2019年1月1日及 2019年6月30日			
	600,000,000	6,000	
已發行及繳足			
	數目	千港元	人民幣千元
於2018年1月1日	225,474,000	2,254	1,785
根據股份發售發行股份(附註(b))	75,158,000	752	657
於2018年12月31日、2019年1月1日及 2019年6月30日			
	300,632,000	3,006	2,442

附註：

- (a) 根據本公司股東於2018年11月30日通過的書面決議案，本公司藉增設300,000,000股每股面值0.01港元的普通股，將其法定股本由3,000,000港元增加至6,000,000港元。
- (b) 75,158,000股每股面值0.01港元的新普通股已通過股份發售按每股3.98港元的價格進行發行，總現金代價(扣除股份發行開支15,777,000港元(相當於約人民幣13,792,000元)前)為299,129,000港元(相當於約人民幣261,492,000元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

17. 關聯方交易

除於簡明綜合中期財務報表其他地方詳述的交易外，本集團與關聯公司訂立以下重大交易：

關聯方名稱	關聯方關係	交易類型	交易金額	
			截至6月30日止六個月	
			2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
國際濟豐集團控股公司	直接控股公司	使用商標(附註(iii))	—	—
上海濟豐寰亞信息技術有限公司	實體由本集團一名主要管理人員全資擁有	域名託管和支援收費(附註(i))	142	104
重慶談石融資租賃有限公司	本公司其中一名控股股東於實體有重大影響力	租賃安排債務的利息開支(附註(ii))	1,218	2,433
重慶談石融資租賃有限公司	本公司其中一名控股股東於實體有重大影響力	售後租回安排的利息開支(附註(ii))	2,320	2,836
重慶談石融資租賃有限公司	本公司其中一名控股股東於實體有重大影響力	租賃安排相關手續費(附註(ii))	65	372
重慶談石融資租賃有限公司	本公司其中一名控股股東於實體有重大影響力	售後租回安排相關手續費(附註(ii))	780	419

簡明綜合財務報表附註(續)

17. 關聯方交易(續)

附註：

- (i) 域名託管和支援收費經參考本集團與對手方共同協定的條款釐定。
- (ii) 於2019年6月30日及2018年12月31日的售後租回和租賃安排詳情分別載於簡明綜合中期財務報表附註14及15。
- (iii) 直接控股公司無償向本集團授出非獨家授權，以使用有關紙和包裝業務的商標。

上文附註(i)所載的由上海濟豐寰亞信息技術有限公司提供的域名託管和支援合格作為全面豁免關連交易。上文附註(ii)所載的售後租回和租賃安排為非豁免持續關連交易。上文附註(iii)所載的免費使用由直接控股公司擁有的商標合格作為全面豁免持續關連交易。

期內，主要管理人員的酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
短期福利	2,421	1,615
離職後福利	175	53
	2,596	1,668

簡明綜合財務報表附註(續)

18. 資本承擔

下文是已經訂約但未於簡明綜合中期財務報表作出撥備的資本開支詳情。

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
就收購物業、廠房及設備的承擔	8,175	3,849

19. 資產抵押

於各報告期末，本集團抵押下列資產作為應付票據、授予本集團的銀行融資和與關聯公司的售後租回安排的抵押品。這些資產的賬面值分析如下：

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	11	149,512	96,775
預付土地租賃付款		10,248	10,390
已抵押存款		22,386	127,130
		182,146	234,295

簡明綜合財務報表附註(續)

20. 股息

本期間並無建議派發股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。截至2017年12月31日，保留溢利每股0.3港元的特別股息合共人民幣76,940,000元已於本期間派付。

此外，有關截至2018年12月31日止年度每股0.1港元的末期股息合共人民幣26,338,000元已於2019年7月16日派付。

21. 按類別劃分的金融資產和金融負債的概要

本集團於2019年6月30日及2018年12月31日確認的金融資產和金融負債賬面值分類如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產		
應收賬款、應收票據、其他應收款項及按金	498,072	556,974
已抵押存款	22,386	127,130
銀行結存及現金	209,983	347,931
	730,441	1,032,035
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債		
應付賬款及其他應付款項	373,500	418,148
應付股息	26,338	—
銀行及其他借款	309,556	493,479
租賃負債	198,678	—
融資租賃債務	—	28,955
	908,072	940,582

簡明綜合財務報表附註(續)

21. 按類別劃分的金融資產和金融負債的概要(續)

由於其短期性質，上述金融資產的賬面值與其公平值相若。

由於其短期性質，上述金融負債的賬面值(包括銀行及其他借款和租賃負債／融資租賃債務的即期部分)與其公平值相若。

銀行及其他借款和融資租賃債務的非即期部分的公平值按適用於具有類似條款、信貸風險和剩餘年期的借款而現時可得的利率貼現預期未來現金流量計算。於2019年6月30日及2018年12月31日，已評估本集團就銀行及其他借款和租賃負債／融資租賃債務的不履約風險屬微不足道。於2019年6月30日及2018年12月31日，銀行及其他借款和租賃負債／融資租賃債務的非即期部分的賬面值亦與其公平值相若。

22. 報告日期後事項

於2019年6月30日後並沒有發生任何重大事項。