

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至2019年12月31日止年度的全年業績公告

全年業績摘要

| | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 | 2019年對比 2018年 (%) |
|-----------|----------------|----------------|-------------------------|
| 營業收入 | 2,073,856 | 2,019,410 | 2.7% |
| 毛利 | 395,756 | 378,145 | 4.7% |
| 年內溢利 | 76,184 | 90,272 | -15.6% |
| 每股盈利(人民幣) | 25分 | 40分 | -37.5% |

末期股息

董事會建議向於2020年7月3日名列於本公司股東名冊的股東派發末期股息每股0.075港元(2018年：0.1港元)。末期股息須經股東於股東週年大會批准。

國際濟豐包裝集團(「本公司」或「我們」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019年12月31日止年度(「本年度」)的經審核綜合業績連同截至2018年12月31日止年度的比較數字如下：

綜合全面收益表

| | 附註 | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|------------------------|----|--------------------|--------------------|
| 營業收入 | 5 | 2,073,856 | 2,019,410 |
| 銷售成本 | | <u>(1,678,100)</u> | <u>(1,641,265)</u> |
| 毛利 | | 395,756 | 378,145 |
| 其他收入以及其他收益及虧損淨額 | | 2,616 | 3,703 |
| 銷售及分銷開支 | | (114,424) | (96,185) |
| 行政開支 | | (140,416) | (126,622) |
| 應收賬款減值虧損淨額 | | (1,907) | (2,142) |
| 融資成本 | | <u>(32,370)</u> | <u>(28,943)</u> |
| 除所得稅前溢利 | 6 | 109,255 | 127,956 |
| 所得稅開支 | 7 | <u>(33,071)</u> | <u>(37,684)</u> |
| 年內溢利 | | 76,184 | 90,272 |
| 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 | | <u>(1,962)</u> | <u>(4,397)</u> |
| 年內全面收益總額 | | <u>74,222</u> | <u>85,875</u> |
| 每股盈利(人民幣) | 8 | <u>25分</u> | <u>40分</u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|------------------------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 620,928 | 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 | | 5,241 | 417 |
| 遞延稅項資產 | | 9,956 | 8,190 |
| | | <u>636,125</u> | <u>472,640</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 156,927 | 130,668 |
| 應收賬款、應收票據、其他應收款項、 按金及預付款項 | 9 | 588,493 | 587,706 |
| 預付土地租賃付款 | | — | 284 |
| 已抵押存款 | | 11,250 | 127,130 |
| 銀行結存及現金 | | 277,247 | 347,931 |
| | | <u>1,033,917</u> | <u>1,193,719</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付款項 | 11 | 411,770 | 426,748 |
| 合約負債 | | 2,726 | 2,874 |
| 應付股息 | 14 | 40,090 | — |
| 銀行及其他借款 | 12 | 349,012 | 473,923 |
| 應付稅項 | | 11,488 | 13,774 |
| 租賃負債 | 13 | 18,872 | — |
| 融資租賃債務 | 13 | — | 14,315 |
| | | <u>833,958</u> | <u>931,634</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>199,959</u> | <u>262,085</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>836,084</u> | <u>734,725</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行及其他借款 | 12 | 39,797 | 19,556 |
| 租賃負債 | 13 | 164,624 | — |
| 融資租賃債務 | 13 | — | 14,640 |
| | | <u>204,421</u> | <u>34,196</u> |
| 資產淨值 | | <u>631,663</u> | <u>700,529</u> |
| 權益 | | | |
| 股本 | | 2,442 | 2,442 |
| 儲備 | | 629,221 | 698,087 |
| 權益總額 | | <u>631,663</u> | <u>700,529</u> |

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。

本公司的直接控股公司為國際濟豐集團控股公司，為於英屬維爾京群島註冊成立的公司。本公司的最終控股公司為金富投資有限公司，為於薩摩亞獨立國註冊成立的公司。

本公司股份於2018年12月21日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則一於2019年1月1日生效

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)一詮釋第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19號(修訂本)計劃修訂、縮減或結清
- 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

下文概述採納國際財務報告準則第16號租賃的影響。自2019年1月1日起生效的其他新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團的會計政策並沒有重大影響。

(i) 採納國際財務報告準則第16號的影響

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)一詮釋第4號釐定安排是否包括租賃(「國際財務報告詮釋委員會一詮釋第4號」)、(準則詮釋委員會)一詮釋第15號經營租賃一優惠及(準則詮釋委員會)一詮釋第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，絕大部分租賃於綜合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。

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。

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 人民幣千元 | 影響 人民幣千元 | 2019年 1月1日 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日應用國際會計準則第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

經營租賃承擔與租賃負債的對賬

| | |
|--------------------------|----------------|
| 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 |
| 加：於2018年12月31日的融資租賃債務 | 28,955 |
| | <hr/> |
| 於2019年1月1日的租賃負債總額 | <u>215,217</u> |

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4.90%。

(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綜合財務狀況表內確認。

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)須於綜合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。

可退回租賃按金

已支付的可退還租賃按金按國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)入賬，並初始按公平值計量。初始確認的公平值調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

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。

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。

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)依賴先前對租賃是否繁重的評估作為進行減值審核的替代方法，且於2019年1月1日並無繁重合約；(iii)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；(iv)於2019年1月1日計量使用權資產時撇除初步直接成本；及(v)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。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則

下列可能與本集團綜合財務報表有關的新訂或經修訂國際財務報告準則經已頒佈，惟尚未生效亦未經本集團提早採納。本集團目前擬於該等變動生效當日應用有關變動。

| | |
|--------------------------|--------------------|
| 國際財務報告準則第3號(修訂本) | 業務的定義 ¹ |
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本) | 重大的定義 ¹ |

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

3. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合財務報表已根據所有適用國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋(以下統稱「國際財務報告準則」)以及香港公司條例的披露規定予以編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定的適用披露事項。

(b) 計量基準

綜合財務報表按歷史成本基準編製。

(c) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司在中國註冊成立的附屬公司的功能貨幣，而本集團自中國產生超過90%的營業收入及經營溢利。本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。

4. 分部呈報

本公司執行董事於年內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截至2018年及2019年12月31日止年度內的營業收入10%或以上的情況。

5. 營業收入

營業收入指本集團於年內已售貨品的發票淨值(扣除增值稅)。

| | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 瓦楞紙包裝產品 | 1,901,830 | 1,823,661 |
| 瓦楞紙板 | <u>172,026</u> | <u>195,749</u> |
| | <u><u>2,073,856</u></u> | <u><u>2,019,410</u></u> |

營業收入分拆

下表載列本集團於年內的營業收入明細，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：

| | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|-------------------|------------------|------------------|
| 按行業劃分的營業收入 | | |
| 食物及飲料 | 504,486 | 511,496 |
| 紙及包裝 | 267,131 | 297,292 |
| 非食物及飲料消耗品 (附註(i)) | 201,917 | 183,699 |
| 供應鏈方案 | 148,178 | 151,567 |
| 電子商貿 | 90,797 | 85,197 |
| 家電 | 55,238 | 76,745 |
| 其他 (附註(ii)) | 806,109 | 713,414 |
| | <u>2,073,856</u> | <u>2,019,410</u> |

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：移動電話、攝影機、紡織品、機器和醫療產品等。

6. 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：

| | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 已售存貨成本 (附註(i)) | 1,678,100 | 1,641,265 |
| 物業、廠房及設備折舊 (附註(ii)) | 77,440 | 54,486 |
| 上市開支 | — | 10,304 |
| 核數師酬金 | 1,883 | 1,480 |
| 預付土地租賃付款攤銷 | — | 284 |
| 短期租賃開支 | 3,844 | 8,163 |
| 存貨減值虧損 | 1,257 | 1,354 |
| 存貨減值虧損撥回 | (1,400) | (1,168) |
| 應收賬款減值虧損 | 2,748 | 2,747 |
| 應收賬款減值虧損撥回 | (841) | (605) |
| 應收賬款減值虧損淨額 | 1,907 | 2,142 |
| 匯兌(收益)／虧損淨額 | (416) | 148 |
| 僱員福利開支(包括董事酬金)： | | |
| — 工資、薪金及福利 | 175,449 | 137,781 |
| — 退休福利成本 | 23,822 | 22,435 |

附註：

- (i) 於截至2019年12月31日止年度的已售存貨成本包括有關僱員福利開支和物業、廠房及設備折舊的金額人民幣170,186,000元(2018年：人民幣137,260,000元)，也已計入上述分別披露的總額內。
- (ii) 於截至2019年12月31日止年度的物業、廠房及設備折舊包括使用權資產折舊人民幣18,096,000元。

7. 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支金額指：

| | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 即期稅項 | | |
| — 年內撥備中國企業所得稅 | 33,356 | 40,796 |
| — 股息預提稅 | <u>1,481</u> | <u>—</u> |
| | 34,837 | 40,796 |
| 遞延稅項 | | |
| — 產生及撥回暫時差額 | <u>(1,766)</u> | <u>(3,112)</u> |
| 所得稅開支 | <u>33,071</u> | <u>37,684</u> |

本集團於截至2018年及2019年12月31日止年度內並無在香港產生任何應課稅溢利，故此並無計提香港利得稅撥備。

於截至2018年及2019年12月31日止年度內，中國企業所得稅根據中國相關所得稅規則及法規釐定按本集團應課稅溢利的25%(2018年：25%)法定稅率計提撥備。

根據中國現行的適用稅務規例，於中國註冊成立的公司就2008年1月1日之後賺取的溢利向外國投資者分派的股息，一般須繳納10%預扣稅。根據中國與香港之間的雙重課稅安排，本集團所適用的相關預扣稅稅率在達成若干條件後可從10%降至5%。於2018年9月28日，中國財政部、國家稅務總局、中國國家發展和改革委員會及商務部聯合發佈財稅[2018] 102號(102號通知)，以擴大所有非禁止境外投資者以分配利潤直接投資暫不徵收預提所得稅的範圍。根據新政策，倘有關股息被再投資於境外投資者不受禁止的境外投資項目，本集團將毋須就收取的股息繳納預提稅。

8. 每股盈利

每股基本盈利根據年內溢利和年內普通股加權平均數計算如下。

| | 2019年 | 2018年 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 年內溢利(人民幣千元) | <u>76,184</u> | <u>90,272</u> |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | <u>300,632</u> | <u>227,740</u> |
| 每股基本盈利(人民幣) | <u>25分</u> | <u>40分</u> |

由於本集團於2019年12月31日並無潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利(2018年：相同)。

9. 應收賬款、應收票據、其他應收款項、按金及預付款項

| | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 應收賬款 | 524,627 | 525,629 |
| 應收票據 | 30,243 | 23,611 |
| 減：減值虧損撥備 | <u>(7,657)</u> | <u>(7,426)</u> |
| | 547,213 | 541,814 |
| 其他應收款項 | 18,806 | 18,368 |
| 按金 | 16,138 | 14,796 |
| 預付款項 | <u>6,336</u> | <u>12,728</u> |
| | <u>588,493</u> | <u>587,706</u> |

於2018年及2019年12月31日，應收票據於180日內到期且並沒有逾期。

根據發票日期，於2018年及2019年12月31日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 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 1個月內 | 251,363 | 260,132 |
| 1個月至3個月 | 248,327 | 246,524 |
| 3個月至1年 | <u>47,523</u> | <u>35,158</u> |
| | <u>547,213</u> | <u>541,814</u> |

貨品銷售的平均信貸期為發票日期起計30至120日。

10. 資產抵押

於2018年及2019年12月31日，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：

| | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 物業、廠房及設備(附註12(a)及(b)) | 140,756 | 96,775 |
| 土地及樓宇的使用權資產 | 10,106 | — |
| 預付土地租賃付款 | — | 10,390 |
| 已抵押存款 | <u>11,250</u> | <u>127,130</u> |
| | <u>162,112</u> | <u>234,295</u> |

11. 應付賬款及其他應付款項

| | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 應付賬款及應付票據 | 349,210 | 360,733 |
| 應計費用及其他應付款項 | <u>62,560</u> | <u>66,015</u> |
| | <u>411,770</u> | <u>426,748</u> |

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2018年及2019年12月31日應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

| | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 1個月內 | 191,454 | 180,399 |
| 1個月至3個月 | 129,014 | 163,202 |
| 3個月至一年 | <u>28,742</u> | <u>17,132</u> |
| | <u>349,210</u> | <u>360,733</u> |

12. 銀行及其他借款

| | 附註 | 2019年 人民幣千元 | 2018年 人民幣千元 |
|---------|-----|-----------------------|-----------------------|
| 已抵押銀行貸款 | (a) | 320,000 | 463,498 |
| 已抵押其他借款 | (b) | <u>68,809</u> | <u>29,981</u> |
| | | <u>388,809</u> | <u>493,479</u> |
| 分類為： | | | |
| — 流動負債 | | 349,012 | 473,923 |
| — 非流動負債 | | <u>39,797</u> | <u>19,556</u> |
| | | <u>388,809</u> | <u>493,479</u> |

附註：

(a) 於本年度，本集團銀行貸款的平均實際年利率介乎4.79%至5.00%（2018年：年利率4.60%至6.53%）。

賬面淨值為人民幣58,924,000元（2018年：人民幣64,537,000元）的物業乃作為本集團就銀行貸款的銀行融資抵押品。

於2018年及2019年12月31日，所有銀行貸款均計劃於一年內償還。

(b) 於2019年12月31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：三份）售後租回安排。於2019年12月31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81,832,000元（2018年：人民幣32,238,000元）乃根據售後租回安排作抵押。

於2019年12月31日，未來租賃付款的到期情況如下：

| | 最低租賃 付款 人民幣千元 | 利息 人民幣千元 | 現值 人民幣千元 |
|------------|---------------------|--------------|---------------|
| 不超過1年 | 34,574 | 5,562 | 29,012 |
| 超過1年但不超過2年 | 32,285 | 2,596 | 29,689 |
| 超過2年但不超過5年 | <u>10,367</u> | <u>259</u> | <u>10,108</u> |
| | <u>77,226</u> | <u>8,417</u> | <u>68,809</u> |

13. 租賃負債／融資租賃債務

國際財務報告準則第16號於2019年1月1日獲採納，並無重列比較數字。有關於2019年1月1日應用的過渡規定的解釋，請參閱附註2(a)(i)。

租賃活動的性質(以承租人身份)

本集團於中國及香港租賃若干物業，於租期內的租金固定。

截至2018年及2019年12月31日止年度，本集團根據與關聯公司重慶談石融資租賃有限公司(作為出租人)的租賃安排收購其若干廠房及機器。該等租賃安排根據國際會計準則第17號被分類為融資租賃。於2018年12月31日的融資租賃債務將於2021年8月到期。

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12月31日 | | 2019年1月1日(附註) | | 2018年12月31日 | |
|------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|-------------|---------------------|
| | 現值 人民幣千元 | 最低租賃 付款 人民幣千元 | 現值 人民幣千元 | 最低租賃 付款 人民幣千元 | 現值 人民幣千元 | 最低租賃 付款 人民幣千元 |
| 不超過1年 | 18,872 | 27,849 | 27,809 | 38,720 | 14,315 | 16,354 |
| 超過1年但不超過2年 | 15,453 | 23,330 | 25,548 | 34,503 | 12,928 | 13,657 |
| 超過2年但不超過5年 | 35,496 | 54,960 | 35,079 | 56,244 | 1,712 | 1,748 |
| 超過5年 | <u>113,675</u> | <u>135,304</u> | <u>126,781</u> | <u>154,351</u> | — | — |
| | <u>183,496</u> | 241,443 | 215,217 | 283,818 | 28,955 | 31,759 |
| 減：未來利息開支總額 | | <u>(57,947)</u> | | <u>(68,601)</u> | | <u>(2,804)</u> |
| 租賃負債現值 | | <u>183,496</u> | | <u>215,217</u> | | <u>28,955</u> |

附註：本集團使用經修訂追溯方法初步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綜合財務報表附註2a(i)。

14. 股息

人民幣千元

| | |
|--------------------|----------------|
| 截至2019年12月31日止年度 | |
| —每股0.1港元的2018年末期股息 | 25,646 |
| —每股0.3港元的特別股息 | 76,938 |
| —每股0.15港元的特別股息 | <u>40,504</u> |
| | <u>143,088</u> |

於2019年3月24日，董事建議截至2018年12月31日止年度的末期股息每股0.1港元（2018年：無），股東已於2019年6月21日舉行的股東週年大會上批准。此外，董事分別於2019年3月24日及2019年12月23日宣派每股0.3港元及每股0.15港元的兩項特別股息。末期股息人民幣25,646,000元及特別股息人民幣76,938,000元已分別於2019年7月16日及2019年5月21日支付。每股0.15港元的特別股息（合共人民幣40,090,000元（經扣除匯兌重整））於綜合財務狀況表內反映為應付股息。

董事會建議末期股息每股0.075港元（2018年：0.1港元），惟須經股東於應屆股東週年大會批准。建議末期股息並未於綜合財務報表內入賬。

管理層討論及分析

行業概覽

由於全球經濟持續下滑以及受中美貿易戰的影響，2019年瓦楞紙包裝行業面對重重挑戰，行業競爭加劇。於本年度，多家不規範的小型企業被迫關閉或慘遭市場淘汰，令頗具規模、資金雄厚且具備技術實力及創新能力的龍頭企業更好地應對下游客戶對產品質量、服務、技術及價格的預期，突出了龍頭企業的競爭優勢，展現穩定向前發展的趨勢。儘管存在行業競爭，但中國電子商務的快速發展、食品與飲料及日用品的內需增長令瓦楞紙包裝產品的市場需求趨於穩定甚或增加。

業務回顧

於本年度，本公司面對全球經濟低迷及國內生產總值增長放緩等多種不利因素，使瓦楞紙包裝行業的競爭日趨激烈。儘管存在多種不利因素，於本年度，本集團單月產量已達致不少於5千萬平方米的水平，於本年度為本集團帶來營業收入人民幣20.7億元。為鞏固本集團在中國瓦楞紙包裝行業的市場地位，並減輕其他工廠的產能壓力，於本年度，本集團已開始興建山東省的新工廠（「山東工廠」）。由於如上文所述的中國電子商務的快速發展帶來的需求增加及若干必需品的內需增長，為中國瓦楞紙包裝行業帶來未來的增長潛力，本公司將繼續專注於通過在中國開設新工廠擴大其工廠版圖，並將通過加強地域覆蓋及市場滲透率進一步鞏固本集團在中國瓦楞紙包裝行業的市場地位，提高營業收入及盈利能力。

本公司已識別可能影響本集團業務及營運的若干風險及不確定因素。該等風險及不確定因素包括本集團生產所需主要原材料的價格持續上漲、獲取外部融資及巨額借款以支持本集團營運時存在的不確定因素、貸款利率突然上升、因本集團生產設備故障導致的利用率下降及新型冠狀病毒（COVID-19）持續擴散。本集團將確保及時監控有關本集團業務及營運的所有該等固有風險及不確定因素，並將採取一切必要措施以減輕風險及應對任何變動。

財務回顧

於本年度，本公司錄得營業收入約人民幣2,073.9百萬元，較去年的約人民幣2,019.4百萬元增加約人民幣54.4百萬元或約2.7%。綜合毛利率約為19.1%，較去年的約18.7%增加約0.4個百分點。本年度毛利約為人民幣395.8百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣378.1百萬元增加約4.7%。本年度每股基本盈利為人民幣0.25元，較2018年的人民幣0.40元減少37.5%。

營業收入

於本年度，本集團的瓦楞紙包裝產品及瓦楞紙板銷售均錄得增長。於本年度，本集團錄得營業收入約人民幣2,073.9百萬元，較截至2018年12月31日止年度增加約人民幣54.4百萬元或約2.7%。

銷售瓦楞紙包裝產品

於本年度，銷售瓦楞紙包裝產品所得營業收入約為人民幣1,901.8百萬元，較2018年的約人民幣1,823.7百萬元增加約4.3%，約佔本集團於本年度營業收入總額的91.7%。銷售瓦楞紙包裝產品的業績提升主要由於(i)太倉濟豐包裝紙業有限公司(「太倉濟豐」)的銷量貢獻；及(ii)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

於本年度，銷售瓦楞紙板所得營業收入約為人民幣172.0百萬元，較2018年的約人民幣195.7百萬元減少約12.1%，佔本集團於本年度營業收入總額的約8.3%。瓦楞紙板銷售下降主要由於本集團將較多資源投放於製造及銷售瓦楞紙包裝產品的策略，導致本集團部分現有工廠的銷量減少所致。

銷售成本

於本年度，本集團的銷售成本約為人民幣1,678.1百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣1,641.3百萬元增加約2.2%，主要由於(i)銷量增加；及(ii)直接勞工成本增加與銷量增加及本集團生產員工的薪金水平上升一致。

毛利

由於上述原因，本集團於本年度的毛利約為人民幣395.8百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣378.1百萬元增加約4.7%，其中來自銷售瓦楞紙包裝產品的毛利增加約6.5%至人民幣384.0百萬元，而來自銷售瓦楞紙板的毛利則減少約32.8%至人民幣11.8百萬元。本集團於2018年及2019年的毛利率分別達18.7%及19.1%，其中銷售瓦楞紙包裝產品於2018年及2019年的毛利率分別為19.8%及20.2%，而銷售瓦楞紙板的毛利率則分別為9.0%及6.9%。2019年的毛利率較2018年有所增加，主要由於太倉濟豐及廣東濟豐包裝紙業有限公司的毛利率增加所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣96.2百萬元增加約19.0%至本年度的人民幣114.4百萬元。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；及(ii)員工成本增加，由於本集團銷售與營銷人員數日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

於本年度，本集團的行政開支約為人民幣140.4百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣126.6百萬元增加約10.9%。該增加主要由於(i)員工成本增加；及(ii)於太倉及惠州的新工廠產生的行政開支增加所致。

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、售後租回安排利息及應付一間關聯公司款項利息。融資成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣28.9百萬元增加約11.8%至本年度的人民幣32.4百萬元。該增加主要由於租賃負債利息增加被銀行借款利息減少抵銷所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣37.7百萬元減少約12.2%至本年度的人民幣33.1百萬元，主要由於溢利減少所致。本集團的有效所得稅稅率維持穩定，於2018年及2019年分別為29.5%及30.3%。

年內溢利及純利率

由於上述原因，本集團的溢利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣90.3百萬元減少約15.6%至本年度的約人民幣76.2百萬元。本集團的純利率由2018年的4.5%減少至2019年的3.7%。

本公司股權持有人應佔溢利

於本年度，本公司的股權持有人應佔溢利為人民幣76.2百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣90.3百萬元減少約15.6%或人民幣14.1百萬元。

流動資金和資本資源

營運資金

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣277.2百萬元。

現金流量

本集團的現金流入主要源自經營活動，即在中國銷售瓦楞紙包裝產品及瓦楞紙板、租賃以及銀行及其他借款的所得款項。

本公司主要現金開支為用作購買物業、廠房及設備以及為購買物業、廠房及設備支付預付款項。下表載列截至2018年及2019年12月31日止年度本集團經營活動、投資活動和融資活動所得現金流量：

| | 截至12月31日止年度 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 人民幣百萬元 | 2018年 人民幣百萬元 |
| 經營活動所得現金淨額 | 135.9 | 153.8 |
| 投資活動所得／(所用)現金淨額 | 76.7 | (181.7) |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額 | (283.3) | 290.6 |
| 年初現金及現金等價物 | 347.9 | 73.8 |
| 現金及現金等價物匯兌虧損 | 0.01 | 11.6 |
| 年末現金及現金等價物 | 277.2 | 347.9 |

經營活動所得現金淨額

於本年度，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣135.9百萬元，包括經營所得現金約人民幣173.0百萬元，惟被所得稅約人民幣37.1百萬元所抵銷。經營活動所得現金淨額較截至2018年12月31日止年度的經營活動所得現金淨額人民幣153.8百萬元減少約人民幣17.8百萬元或11.6%，主要由於本年度原紙價格下降導致應付供應商的應付賬款減少所致。

投資活動所用現金淨額

於本年度，本集團投資活動所得現金淨額約為人民幣76.7百萬元，較截至2018年12月31日止年度的投資活動所用現金淨額人民幣181.7百萬元增加人民幣258.4百萬元，主要由於解除已抵押存款人民幣116百萬元所致。

融資活動(所用)／所得現金淨額

於本年度，本集團融資活動所用現金淨額約為人民幣283.3百萬元，較截至2018年12月31日止年度的融資活動所得現金淨額約人民幣290.6百萬元減少人民幣573.9百萬元。該減少主要由於本年度內分派股息及銀行貸款減少以及於本年度內並無資金籌集活動(2018年：本公司根據全球發售籌集所得款項淨額約262.5百萬元)所致。

主要收購及出售

於本年度，本集團並無主要收購事項及出售事項。

資產抵押

有關本集團已抵押資產的詳情載於本公告附註10。

或然負債

於2019年12月31日，本集團並無重大或然負債。

人力資源

於2019年12月31日，本集團有1,708名全職僱員。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

鈎。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鈎，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。

未來計劃

展望未來，本集團將繼續專注於通過在中國開設新工廠(重點放在山東工廠及佛山工廠)擴大工廠網絡，並將通過加強地域覆蓋及市場滲透率進一步鞏固其在中國瓦楞紙包裝行業的市場地位，提高營業收入及盈利能力。董事會認為，由於中國爆發新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情，本集團於2020年的表現將不可避免的受到影響。然而，鑒於中國電子商務的快速發展、食品與飲料及日用品的內需增長，董事會相信市場對本集團的產品將有足夠需求。

此外，本集團將透過升級生產設備以及為現有工廠採購新機器及設備，簡化並提升其生產流程的自動化水平，用以改善生產效率、減少生產時間及提升生產流程的自動化水平。

上市及全球發售所得款項用途

本公司於2018年12月21日在聯交所上市時按發售價每股3.98港元發行75,158,000股新股份，經扣除本公司就上市產生的全球發售(「**全球發售**」)相關包銷佣金及開支後，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)。除下文所披露者外，動用全球發售所得款項淨額的方式將與本公司日期為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12月31日，所得款項淨額已作以下用途：

| 所得款項用途 | 全球發售所得款項淨額 | | |
|------------------|--------------|-------------|--------------|
| | 百萬港元 | | |
| | 可供動用 所得款項 | 已動用 所得款項 | 尚未動用 所得款項 |
| 擴大工廠版圖 | 193.2 | 8.4 | 184.8 |
| 更新生產設施以及購買新機器和設備 | 44.4 | 37.0 | 7.4 |
| 用於一般營運資金 | 24.9 | 24.9 | — |
| 總計 | 262.5 | 70.3 | 192.2 |

於本公告日期，本集團已開始興建山東工廠，山東工廠預期將於2020年第三季度前竣工。於本公告日期，佛山工廠的選址仍在進行中，預期佛山工廠的位置將於2020年第二季度確定，並於2020年第三季度動工，於2021年第二季度開始生產。本集團將繼續在海鹽市尋找合適的地點，而當物色到合適地點時，將以內部資源設立另一家工廠。

為釐定出席本公司股東週年大會並於會上投票的權利而暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2020年6月18日(星期四)至2020年6月23日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席將於2020年6月23日(星期二)舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)的本公司股東(「股東」)身份。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2020年6月17日(星期三)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

末期股息

董事會建議向於2020年7月3日名列於本公司股東名冊的股東派發末期股息每股0.075港元(2018年：0.1港元)。末期股息須經股東於應屆股東週年大會批准。末期股息預期將於2020年7月16日(星期四)派付。

為釐定獲派發末期股息的權利而暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權收取末期股息的股東的身份，本公司將於2020年6月30日(星期二)至2020年7月3日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，於該期間內，將不會辦理股份過戶登記。末期股息將以港元派付。為符合收取末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票不得遲於2020年6月29日(星期一)下午四時三十分送抵本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

企業管治

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。除偏離企業管治守則(「企業管治守則」)第A.2.1條條文外，於本年度，本公司概無與聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治守則出現重大偏離情況。

根據上市規則附錄14所載的企業管治守則第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。鄭顯俊先生(「鄭先生」)為本公司唯一執行董事，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本公司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。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)由五名董事組成，即江天錫先生(主席)、周天力先生、王計生先生、蘇崇武博士及談大成先生。審核委員會的主要職責為就外部核數師的委聘及罷免向董事會提出建議，以及檢討及監督本公司的財務申報程序及內部監控程序。審核委員會已審閱本集團於本年度的經審核年度業績。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10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」)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，各董事確認其於本年度已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於聯交所及本公司網站刊發全年業績及年報

本全年業績公告在聯交所和本公司網站刊載，本集團在本年度的年報載有上市規則所規定的全部資料，將在適當時候寄給股東並在聯交所和本公司網站刊載。

承董事會命
國際濟豐包裝集團
主席
鄭顯俊

香港，2020年3月27日

於本公告日期，本公司執行董事為鄭顯俊先生；本公司非執行董事為周天力先生及談大成先生；本公司獨立非執行董事為王計生先生、江天錫先生及蘇崇武博士。