



2022

年度報告

紛美包裝有限公司

股份代號: 0468 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

目錄

3	公司資料
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
42	企業管治報告
61	獨立核數師報告
66	綜合財務狀況表
68	綜合全面利潤表
69	綜合權益變動表
70	綜合現金流量表
71	綜合財務報表附註



Recreate

Replace

Reduce

Reuse

回收再生

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)
彭耀佳先生
許立慶先生(彭耀佳先生之替任董事)
(自二零二二年五月二十四日起獲委任及
自二零二二年八月一日起不再擔任)
孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事)
(自二零二二年八月一日起獲委任)

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren先生
BEHRENS Ernst Hermann先生
竺稼先生

聯席公司秘書

齊朝暉女士
黃秀萍女士(自二零二二年六月一日起辭任)
梁志傑先生(自二零二二年六月一日起獲委任)

授權代表

畢樺先生
黃秀萍女士(自二零二二年六月一日起辭任)
梁志傑先生(自二零二二年六月一日起獲委任)

審核委員會

LUETH Allen Warren先生(主席)
BEHRENS Ernst Hermann先生
竺稼先生
彭耀佳先生
許立慶先生(彭耀佳先生之替任成員)
(自二零二二年五月二十四日起獲委任及
自二零二二年八月一日起不再擔任)
孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任成員)
(自二零二二年八月一日起獲委任)

薪酬委員會

竺稼先生(主席)
畢樺先生
LUETH Allen Warren先生
BEHRENS Ernst Hermann先生

提名委員會

洪鋼先生(主席)
BEHRENS Ernst Hermann先生
竺稼先生

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
竺稼先生

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
2座31樓

香港其他營業地點

香港
中環
干諾道中168-200號
信德中心
招商局大廈3615室

中華人民共和國(「中國」)總部

中國
北京市
朝陽區酒仙橋路14號
郵編：100015

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
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
香港上海滙豐銀行有限公司
花旗銀行
中國建設銀行
中國工商銀行
招商銀行

開曼群島股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

本公司網站

www.greatviewpack.com



GREATVIEW



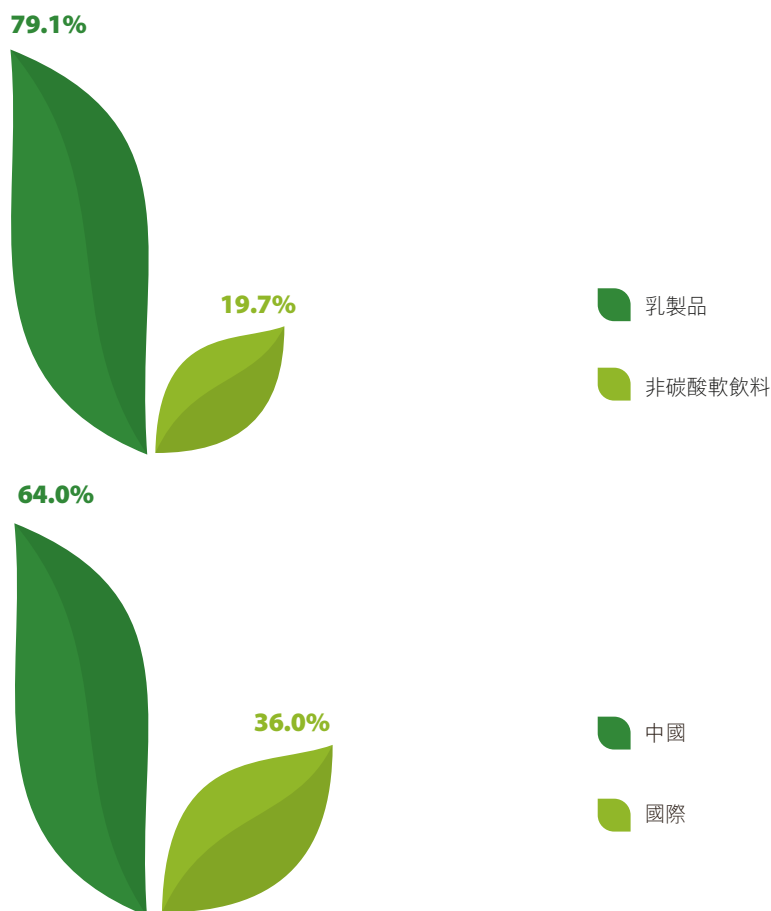
Brick

1000mL

財務概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元	百分比 %
收益	3,937.0	3,464.3	13.6
毛利	588.0	697.7	-15.7
純利	182.4	285.1	-36.0
股東應佔溢利	182.4	285.1	-36.0
每股盈利－基本及攤薄(人民幣元)	0.14	0.21	-33.3
建議每股股息(港元)	-	-	-

收益分析





GREATVIEW
Planet
 SIMPLY BECAUSE WE LOVE THE EARTH



1000mL

RSB

给美加减包
 净含量: 330mL

GREATVIEW

GREATVIEW
Planet
 SIMPLY BECAUSE WE LOVE THE EARTH



1000mL

RSB

GREATVIEW
100% FRESH PINEAPPLE JUICE
ORGANIC

Pineapple is also a fine apple.

GREATVIEW

可微波 加热 方便 随行



250mL

GREATVIEW
SOY MILK
100% FRESH

330mL

GREATVIEW
Planet
 SIMPLY BECAUSE WE LOVE THE EARTH

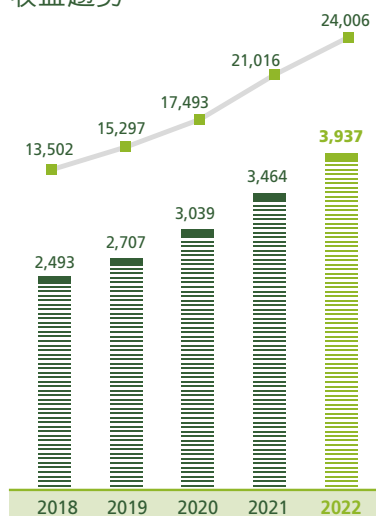


RSB



五年財務概要

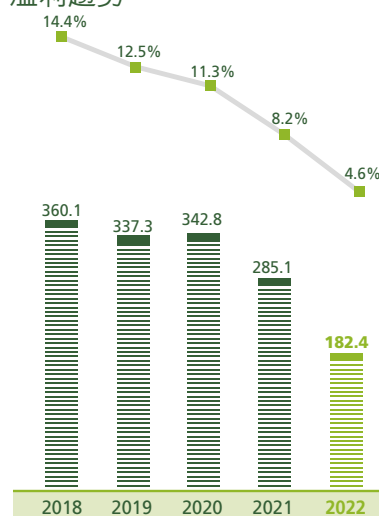
收益趨勢



■ 數量 (百萬個包裝)

■ 收益
(人民幣百萬元)

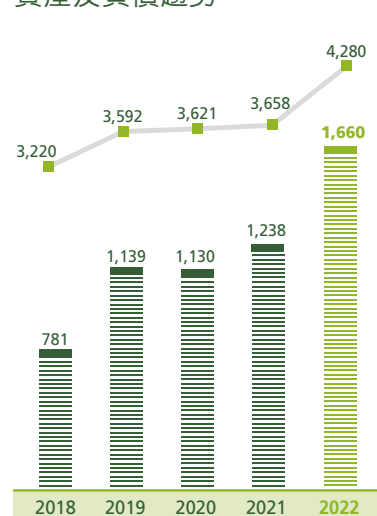
溢利趨勢



■ 佔收益百分比

■ 純利
(人民幣百萬元)

資產及負債趨勢



■ 總資產
(人民幣百萬元)

■ 總負債
(人民幣百萬元)

	二零二二年 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	二零一八年 人民幣千元
資產					
非流動資產	1,392,709	1,447,371	1,524,312	1,581,743	1,427,761
流動資產	2,886,944	2,211,109	2,097,081	2,010,630	1,792,699
總資產	4,279,653	3,658,480	3,621,393	3,592,373	3,220,460
負債					
非流動負債	72,551	96,434	110,790	124,230	119,480
流動負債	1,587,178	1,142,012	1,018,848	1,014,973	661,621
總負債	1,659,729	1,238,446	1,129,638	1,139,203	781,101
總權益	2,619,924	2,420,034	2,491,755	2,453,170	2,439,359



行政總裁 報告書

以進固穩，行穩致遠

二零二二年，是極不平凡的一年。在新型冠狀病毒變種傳播、全球通脹「高燒不退」、俄烏衝突衝擊能源格局等多重壓力下，紛美在變化中迎難而上、砥礪前行，沿著守護人類食品安全的本源，更加追求以進固穩的價值韌性。

回顧過去，紛美表現出無懼風雨的強大韌性，以抵禦來自外部的各種挑戰。二零二二年，我們的銷量突破240億包，增長約14.2%。

我們立足本業，在行業中穩紮穩打，秉持為客戶創造價值的原則，立足於國內宏觀經濟進一步復蘇、乳製品行業發展前景良好的形勢。我們推出了「紛美®源植包」和紛美無鋁箔包裝產品；我們主動擁抱變革，推出「營銷雲」系統，讓專業技術、數字內容賦能業務發展，讓品質和體驗直達客戶服務。

我們躬身入局，持續發力，不斷擴展在全球的「足跡」。值得一提的是今年我們成功收購了全球第五家工廠，該工廠位於意大利，先前隸屬於另一家無菌包裝公司。

我們積勢蓄力，綠色運營，提出紛美中長期減碳目標以及二零五零年碳中和目標，推動本公司可持續發展。紛美被中國物資再生協會(CRRA)、資源強制回收環保產業技術創新戰略聯盟(ATCRR)授予「飲料紙基複合包裝生產者責任延伸履責示範企業」稱號；榮獲德國中國商會頒發的二零二二年度「CHKD企業社會責任實踐獎」，Real Leaders®面向全球推出的首屆「生態創新獎」前50強公司榜單中，紛美榮獲排名第四。

展望未來，在不確定的宏觀環境中，數字化與低碳化是本公司既定的方向和機遇。我們要在複雜多變的環境中保持定力，堅守願景與使命，繼續以開放透明、負責任的態度與各利益相關方溝通合作，著眼於打造長期競爭力，推動綠色可持續發展，為社會、客戶和夥伴創造價值。

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(「利康」)以「世紀包」商標銷售其無菌包裝材料,包括「世紀包」無菌磚、「世紀包」無菌枕等。我們的無菌包裝材料與行業標準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。

在經歷了二零二一年的快速復蘇後,二零二二年世界經濟呈現復蘇顯著放緩態勢,且持續處於不確定之中。隨著新型冠狀病毒疫情(「疫情」或「新冠疫情」)的新變種持續傳播,全球產出的下降,高企的通貨膨脹,貿易疲軟的持續,烏克蘭政治緊張局勢擾亂國際能源市場和糧食市場等諸多不確定因素的疊加,嚴重拖累了世界經濟復蘇的步伐。根據國際貨幣基金組織(IMF)預測,全球經濟增長率將由二零二一年的6.0%下滑至二零二二年的3.4%,二零二三年全球經濟增長率預計為2.9%。面對全球經濟諸多的不確定風險,紛美依舊堅持以「客戶為導向」的服務思維和以「品質立身」的質量準則作為我們的核心價值觀,在採購、生產、銷售等各個環節嚴格把控,向客戶提供了穩定且優質的產品供應。

除了宏觀環境中存在的長期干擾和不確定性,消費者深受通貨膨脹和食品價格上漲的影響。根據IMF估計,二零二二年全球全年平均通脹率為8.8%,較二零二一年上漲4.0個百分點。雖然消費負擔能力仍然是食品飲料消費的主要考慮因素,但在近幾年新冠疫情的影響下,今天的消費者對於食品健康及食品安全變得越來越重視,食品飲料的可追溯性可以提高消費者購買意願。另一方面,隨著消費者群體對生態保護意識的增強,改良包裝以減少產品的生態足跡已經是企業必須負起的社會責任之一。

管理層討論 及分析

二零二二年，紛美繼續深化全球市場戰略佈局，鞏固並加強與液態乳製品和非碳酸軟飲料生產企業之間的合作關係，國際業務銷量上升了約33.5%。在疫情蔓延及俄烏衝突的影響下，歐洲爆發能源危機，以及大宗原材料價格暴漲、勞工成本高企、物流受阻、運輸費用高漲等一系列影響下，全球產業供應鏈依舊面臨較大壓力。在面對諸多困難的局面下，紛美迎難而上，作為客戶值得信賴的合作夥伴，我們不但保障了客戶的供應鏈安全，而且我們還收購了一家位於意大利的工廠，將供應鏈再度升級，以響應更廣泛的全球市場需求。

中國整體消費市場在二零二二年受到疫情衝擊較大，特別是聚集性、接觸性消費受限，消費者的消費意願有所降低。但隨著年底疫情防控政策的逐步放開，以及公眾對合理膳食、提高免疫力關注度的持續上升，乳製品消費也正在回暖當中。《中國營養膳食指南2022》報告顯示，82.2%的公眾對喝奶提升免疫力的功效表示認同，同時對乳鐵蛋白提高免疫力的功效尤為關注，乳製品消費也呈現出高端化趨勢。隨著中國消費者攝入頻次的提升、種類認知的改善和購買習慣的改善，紛美的中國業務在二零二二年實現了銷量增加約6.9%。

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。

管理層討論 及分析

市場與產品

我們於截至二零二二年十二月三十一日止年度售出合共約240億個包裝，較二零二一年增加約14.2%。該增加主要由於中國及國際市場銷量增加所致。「紛美磚250毫升標準裝」仍然高踞我們最暢銷產品，其次為「紛美磚200毫升苗條型」。

為不斷滿足客戶及消費者新的需求，今年我們首次向北美消費者推出了「紛美磚180毫升苗條型」；同時，我們繼續向東南亞客戶擴展智能包裝解決方案，在競爭激烈的地區提供高度差異化的服務，以提高現有客戶的滲透率和拓展新客戶。除此之外，我們亦將「紛美鑽200毫升方型」及「紛美鑽250毫升方型」的生產擴展至我們的德國工廠，豐富了紛美在歐洲的包裝解決方案，為客戶提供了更多選擇。通過不斷擴大液態乳製品及飲料生產商的包裝種類及選擇範圍，這些解決方案更加符合現代食品飲料行業的動態發展需求。

近年來全球無菌包裝市場競爭激烈，且保持增長勢頭。據WK Research的《二零二二年全球無菌包裝專業調查報告》，預計二零二二年至二零二七年全球無菌包裝市場複合年增長率(CAGR)為10.62%。高速的增長原因一方面是由於對即食食品的需求上升；另一方面，城市化的增加和包裝工業的增長導致了無菌包裝需求的增加，特別是在亞太和南美洲的新興經濟體。亞太地區作為全球包裝工業的最大份額，未來來自發達經濟體的製造商將可能增加其在該地區的生產設施，進一步擴大產能，以滿足終端用戶不斷增長的需求。

近年來，全球環保與可持續發展趨勢為包裝行業發展帶來新的機遇，環保綠色包裝成為行業發展的共識。特別是隨著千禧一代和Z世代作為未來最大的消費群體，將利用各種工具來確保最大限度減輕對氣候的影響，並認為自己的選擇可以帶來改變。因此對於品牌來說，推出符合環保主義者期望的產品和服務越多，就越能引起此類消費者的共鳴。

管理層討論 及分析

二零二二年，紛美作為行業領先的可持續無菌包裝解決方案供應商，正式宣佈推出首個以可持續發展為設計核心的產品「紛美®源植包」—「Greatview® Planet」，其賦能液態乳製品及飲料生產商，踐行在可持續性發展及負責任採購中的社會責任承諾，並助力本公司提升品牌形象。「紛美®源植包」產品中的聚乙烯原材料，通過質量平衡方法加入了植物基聚乙烯，已通過可持續生物材料圓桌會議（「圓桌會議」）認證。客戶可以在現有灌裝線上採用「紛美®源植包」材料，無需對灌裝設備作出任何改動與測試，且灌裝效率不受影響。目前紛美德國哈雷工廠和紛美山東工廠已分別成功獲得了圓桌會議認證和國際可持續發展和碳認證（ISCC），以生產在質量平衡法下加入植物基聚乙烯的包裝材料。另外，我們還推出更環保的無鉛包裝產品，用高性能聚合物阻隔材料替換了普通無菌包裝使用的鋁箔層，在保證產品質量安全的同時，使包裝具有可微波加熱的屬性，更方便包裝使用後的回收再利用。

在後疫情時代，消費者對於食品的可追溯性有著更高的要求，產品包裝上更加透明和詳盡的產品信息可以提高消費者的購買意向。而食品飲料廠商為了使消費者買得更放心，也開始紛紛在包裝上加入可追溯二維碼等數字化解決方案。

二零二二年，紛美緊跟行業發展步伐，根據多年品牌供應鏈服務、包裝設計稿件處理及企業數智化管理的先進經驗，開發了針對品牌供應鏈端的印刷稿件管理系統，並成功與一家中國知名乳製品品牌落地交付，助力品牌通過數字化平台在包裝供應鏈端完成效率提升。通過「一物一碼」與物聯網（「物聯網」）技術的整合，紛美幫助另一家中國知名乳製品品牌完成了包括產品追溯方案諮詢、產線改造及系統搭建等項目，紛美「追溯系統」助力其完成了對產品生命週期的監測。同時在營銷端，紛美推出「營銷雲」系統，為客戶帶來了更多營銷方法。通過簡單的設定可以將品牌商的營銷活動變得簡單和多元化，從而提升我們產品與服務的附加值。

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。

管理層討論 及分析

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。

二零二二年，我們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。

產能及使用

於二零二二年十二月三十一日，本集團的總年產能約為338億個包裝(二零二一年：約300億個包裝)。截至二零二二年十二月三十一日止年度，生產約240億個包裝，使用率約為71.0% (二零二一年：約70.6%)。使用率的上升主要由於銷量增加所致。



管理層討論 及分析

供應商及原材料

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司主要原材料的購買價格仍持續高位，且供應鏈的運行持續承壓。這主要由於烏克蘭政治局勢持續緊張、全球疫情的反覆、全球通貨膨脹持續加劇、歐洲能源危機、匯率大幅波動、中國疫情防控政策等多重因素的影響。我們一直在努力尋找新的供應商以優化我們的供應鏈資源，保障穩定的供應和正常的生產與經營。此外，我們亦通過加強與供應商關係、強化供應鏈管理、優化原材料及產品結構、節能降耗等多種方式積極應對局勢，使本公司整體利益最大化。令人鼓舞的是，目前全球供應鏈紊亂的嚴重程度正在逐步緩解，而且情況可能會繼續改善。

在供應商管理方面，我們建立了健全的供應商管理制度，不僅對供應商的基本信息和資質進行審查，還按照環境、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。我們還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。

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。

二零二二年一月，紛美因對包裝產品整個生命週期作出傑出貢獻，獲得由中國物資再生協會(CRRA)及資源強制回收產業技術創新戰略聯盟(ATCRR)授予的「飲料紙基複合包裝生產者責任延伸履責示範企業」榮譽稱號，以嘉獎紛美在推動生產者責任延伸制度上起到的表率作用。

管理層討論 及分析

二零二二年七月，在Real Leaders®面向全球推出的首屆「生態創新獎」前50強公司榜單中，紛美榮獲排名第四。「紛美加減包®」服務方案通過可減少86%塑料含量的紙盒包裝、配套的灌裝機、消費後紙盒包裝的回收方案與周到細致的服務，幫助Elix Water履行「自然而來自然未來」環境責任承諾。這一低碳環保方案，幫助紛美贏得了此次獎項。

二零二二年八月，紛美宣佈收購一家位於意大利的工廠，該工廠先前隸屬於另一家無菌包裝公司。通過此次收購，意大利工廠成為了紛美在全球的第五家工廠，目前已開始運營。通過此次收購印證了我們對於國際業務擴展的承諾，強化了我們對現有及新客戶的滲透，幫助我們與該地區客戶更容易達成緊密合作。同時也有助於我們進一步提升供應鏈穩定能力和服務水平，大大提高了紛美國際業務的生產能力。

同月，我們的產品「Greatview® Planet」榮獲二零二二年榮格技術創新獎。該獎項自創立以來，便專注於技術創新。通過對提高生產效率和經濟效益、對可持續發展作出貢獻的創新產品和技術進行鼓勵與表彰，來幫助推動業界的創新。

二零二二年九月，紛美榮獲德國中國商會(CHKD)頒發的二零二二年度「CHKD企業社會責任實踐獎」，該獎以表彰本公司踐行企業社會責任和可持續發展的努力與成果。



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

截至二零二二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、瑞士及法國之附屬公司進行。本集團因此須遵守中國大陸、香港特別行政區、德國、瑞士及法國，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。

於截至二零二二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

截至二零二二年十二月三十一日止年度，收益較截至二零二一年十二月三十一日止年度有所增加，而利潤卻下降很多，原因是主要原材料高昂的價格。我們不斷優化產品組合、尋找合資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二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣3,464.3百萬元增加約13.6%至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。該增加主要由於中國及國際市場的銷量增加所致。

中國分部方面，我們的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2,402.8百萬元增加約人民幣117.2百萬元或4.9%至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。該增加主要是由於銷量增長所致。

國際分部方面，我們的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1,061.5百萬元增加約人民幣355.5百萬元或33.5%至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。該增加主要是由於銷量增長所致。

我們來自乳製品客戶的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2,861.6百萬元增加約人民幣253.6百萬元或8.9%至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。我們來自非碳酸軟飲料客戶的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣580.6百萬元增加約人民幣196.8百萬元或33.9%至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，乃主要由於銷量增加所致。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2,766.7百萬元增加約人民幣582.3百萬元或21.0%至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。銷售成本的增加乃主要由於銷量增加及主要原材料價格上升。

毛利及毛利率

基於上述因素，我們的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣697.7百萬元減少約人民幣109.7百萬元或15.7%至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。我們的毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約20.1%下降約5.2個百分點至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約14.9%，主要由於原材料成本增加及銷售組合變動所致。

管理層討論 及分析

其他收入

我們的其他收入由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣61.0百萬元增加約人民幣6.4百萬元或10.4%至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，主要由於銷售廢品及其他材料所得收入增加所致。

其他(虧損)/收益－淨額

我們的其他收益淨額由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣14.7百萬元減少約人民幣15.2百萬元或103.7%至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，主要是由於外匯波動。

分銷開支

我們的分銷開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣230.9百萬元增加約人民幣23.5百萬元或10.2%至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，主要由於貨運成本以及工資及福利增加所致。

行政開支

我們的行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣174.3百萬元減少約人民幣4.5百萬元或2.6%至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。該減少主要由於有效的開支控制所致。

稅項

我們的所得稅開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣74.8百萬元減少約人民幣24.4百萬元或32.6%至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。我們的實際稅率由前一財政年度的約20.8%上升約0.8個百分點至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約21.6%。

年內溢利及純利率

基於上述因素，我們的純利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣285.1百萬元減少約人民幣102.7百萬元或36.0%至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。我們的純利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約8.2%下降約3.6個百分點至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約4.6%。

管理層討論 及分析

流動資金及財務資源

於二零二二年十二月三十一日，我們持有的現金及現金等價物約人民幣607.4百萬元(二零二一年：約人民幣425.2百萬元)。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)由二零二一年十二月三十一日的約101.6天增加至二零二二年十二月三十一日的約110.4天。我們的貿易應收款項的週轉天數(貿易應收款項／收益)由二零二一年十二月三十一日的約65.4天增加至二零二二年十二月三十一日的約66.8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)由二零二一年十二月三十一日的約39.9天增加至二零二二年十二月三十一日的約45.3天。

借貸及融資成本

於二零二二年十二月三十一日，本集團的借貸為銀行借貸，金額約為人民幣223.6百萬元(二零二一年：約人民幣288.5百萬元)，以港元、歐元及美元計值。該等借貸當中，約人民幣223.6百萬元(二零二一年：約人民幣283.1百萬元)將須於一年內償還及人民幣零元(二零二一年：約人民幣5.4百萬元)將須於一年後償還。於回顧年度，本集團的融資收入淨額約人民幣5.3百萬元(二零二一年：融資成本淨額約人民幣2.4百萬元)。有關本集團借貸之詳情，請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

於二零二二年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約0.09(二零二一年：約0.12)，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

於二零二二年十二月三十一日，我們的營運資金約人民幣1,299.8百萬元(二零二一年：約人民幣1,069.1百萬元)，該等營運資金乃按流動資產與流動負債的差額計算。

管理層討論 及分析

外匯風險

本集團的銷售及採購主要以人民幣、歐元及美元計值。於回顧年度，本集團錄得匯兌虧損約人民幣3.5百萬元(二零二一年：匯兌收益約人民幣11.0百萬元)。

資本支出

於二零二二年十二月三十一日，本集團錄得總資本支出約人民幣88.6百萬元(二零二一年：約人民幣88.3百萬元)，主要用於採購本集團的生產機器及設備。

資本承擔

於二零二二年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備擁有資本承擔約人民幣72.5百萬元(二零二一年：約人民幣16.8百萬元)。

資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團概無抵押任何物業、廠房及設備(二零二一年：無)或土地使用權(二零二一年：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，董事認為於二零二二年十二月三十一日無重大或然負債(二零二一年：無)。

僱員及薪酬政策

於二零二二年十二月三十一日，本集團僱用約1,780名僱員(二零二一年：約1,754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。截至二零二二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341.5百萬元(二零二一年：約人民幣323.3百萬元)。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

二零二二年，全球疫情仍未結束，地緣政治危機依舊，而烏克蘭的政治緊張局勢又進一步對經濟穩定帶來破壞，全球供應鏈更趨緊張，通貨膨脹水平推升。本集團受中國地區疫情封控等因素影響，供應鏈管理等方面仍面臨一定壓力。但紛美不畏艱難，積極應對各種困難，在全力進行疫情防範和保障生產經營的同時，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；
- 在進一步提升產能利用率的同時，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，59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25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。有關於二零二二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31至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，65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33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。有關於二零二二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31至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，64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34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。有關於二零二二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31至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。

彭耀佳先生

彭耀佳先生（「彭先生」），金紫荊星章得主、太平紳士，62歲，於二零二零年三月三十日獲委任為非執行董事。彭先生於二零一一年加入怡和控股有限公司（怡和控股有限公司及其附屬公司，統稱為「怡和集團」）（一家分別於倫敦證券交易所（「倫交所」）標準上市，以及於百慕達證券交易所（「百慕達證券交易所」）及新加坡證券交易所（「新交所」）二次上市之公司，股份代號分別為JAR、JMHB.D.BH及J36）董事會，並於二零一六年獲委任為副董事總經理及於二零一九年十月委任為香港區主席。彼於一九八四年加入怡和集團，他曾擔任多個高級行政職位，包括於二零零七年至二零一六年期間擔任香港置地控股有限公司的行政總裁，及於二零一六年八月至二零二一年四月擔任怡和策略控股有限公司（一家分別於倫交所標準上市，以及於百慕達證券交易所及新交所二次上市之公司，股份代號分別為JDS、JSHB.D.BH及J37）的董事。彼亦於二零一六年八月至二零二一年十一月擔任DFI零售集團控股有限公司（前稱牛奶國際控股有限公司）（一家分別於倫交所標準上市，以及於百慕達證券交易所及新交所二次上市之公司，股份代號分別為DFI、DFIB.D.BH及D01）的董事。彼現為怡和太平洋有限公司及金門中國有限公司的主席、怡和管理有限公司副主席，以及香港置地控股有限公司（一家分別於倫交所標準上市，以及於百慕達證券交易所及新交所二次上市之公司，股份代號分別為HKLD、HKLBD.BH及H78）、怡和（中國）有限公司及文華東方國際有限公司（一家分別於倫交所標準上市，以及於百慕達證券交易所及新交所二次上市之公司，股份代號分別為MDO、MOIB.D.BH及M04）的董事。彭先生於二零一六年八月至二零一九年十月擔任中升集團控股有限公司（一家於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市之公司，股份代號為881）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。

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

董事會及 高級管理層

孫燕軍先生

孫燕軍先生，52歲，於二零二二年八月一日獲委任為彭先生之替任董事。孫先生擁有二十餘年直接投資、併購及資本市場經驗。於二零二二年加入怡和集團前，彼為TPG資本的合夥人及大中華區聯席主管，負責私募股權投資並促進TPG資本全球業務部門在中國的業務發展，包括跨境交易及戰略合作。孫先生先前擔任高盛直接投資部(該投資銀行的私募股權部門)的董事總經理，負責大中華區的投資。孫先生自二零一四年十月起為中國建材股份有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號為3323)的獨立非執行董事，及自二零二二年八月一日起為中升集團控股有限公司(一家於聯交所上市之公司，股份代號為881)的非執行董事。彼自二零一三年十一月至二零一九年八月擔任鳳凰衛視投資(控股)有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號為2008)的非執行董事。孫先生於一九九二年七月獲得中國人民大學國際金融專業學士學位，並於一九九七年五月以優異成績獲得密歇根大學工商管理碩士學位。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。

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren先生

LUETH Allen Warren先生，54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。自二零二一年二月起，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。

董事會及 高級管理層

BEHRENS Ernst Hermann先生

BEHRENS Ernst Hermann先生，75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Jepsen and Co. PRC的國家代表；一九七六年至一九八一年，任Nixdorf Computers, Hong Kong的技術兼行政經理；一九七二年至一九七六年任Nixdorf Computers, Germany的外勤工程主管，及於一九六八年至一九七一年，任German Naval Air Force, Germany的電子工程師。Behrens先生於二零零二年至二零零五年擔任中國外資公司執行委員會主席；二零零二年至二零零四年，為中國歐盟商會主席；一九九九年至二零零一年任中國德國商會主席；一九九五年至一九九七年，任菲律賓歐洲商會主席，及於一九九三年至一九九四年，擔任其財務主管。Behrens先生於二零零四年獲北京市頒發長城友誼獎；於二零零三年獲上海市授予Magnolia Award Gold level；並於一九九三年獲德國政府頒發十字勳章。Behrens先生於二零一一年三月至二零一七年七月期間擔任Deutsche Bank (China) Co. Ltd.的獨立非執行董事及於二零一一年上半年至二零一七年十二月期間擔任Nordex (Beijing) Wind Power Engineering & Technology Co.的非執行董事。除上文所披露者外，彼於過往三年內並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職位。

竺稼先生

竺稼先生，60歲，為獨立非執行董事。竺先生於二零零六年加入本集團，於二零一零年七月二十九日獲委任為非執行董事，至二零一八年三月十五日調任為獨立非執行董事。竺先生現為Bain Capital Private Equity (Asia), LLC的合夥人及融創中國控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號為1918）（「融創中國」）的獨立非執行董事。彼目前亦是秦淮數據集團控股有限公司（秦淮數據納斯達克）的董事。一九九六年至二零零六年，竺先生為摩根士丹利亞洲有限公司董事總經理及其中國業務的首席執行官。二零零七年十一月至二零一六年三月，竺先生亦為優酷土豆股份有限公司（紐約證券交易所上市公司）的獨立非執行董事。二零零九年八月至二零一五年一月，竺先生亦是國美電器控股有限公司（現稱國美零售控股有限公司）（一家於聯交所上市的公司，股份代號為493）的非執行董事。二零零九年九月至二零一六年十一月，竺先生擔任融創中國的非執行董事。二零一一年八月至二零二零年六月，竺先生擔任白馬戶外媒體有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號為100）的非執行董事。二零二零年一月至二零二二年六月，竺先生擔任瑞思教育開曼有限公司（瑞思教育納斯達克）的董事。竺先生一九八二年畢業於鄭州大學，獲得文學士學位，後於一九八四年取得南京大學文學碩士學位，一九九二年取得康奈爾法學院法學博士學位。竺先生是美國康奈爾大學及中國南京大學校董。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

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，67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30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，59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23年經驗。楊先生於二零零三年擔任NIUMAMA Dairy Co., Ltd.的總經理。在加入NIUMAMA Dairy Co., Ltd.前，楊先生分別於二零零零年至二零零三年擔任北京一家著名無菌包裝材料生產商在中國東北地區及內蒙古的大客戶經理，及於一九九八年至二零零零年擔任上述公司上海辦事處在中國西南六省的大客戶經理。楊先生於一九八六年畢業於北京聯合大學，取得中國語言文學學士學位。

陳祖慶先生

陳祖慶先生，54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23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。

李協達先生

李協達先生，42歲，於二零一八年十月獲委任為本集團的國際業務總監兼投資者關係總監。彼負責本公司中國市場以外的業務及投資者關係管理。李先生從牛奶公司集團加入本集團，彼自二零一三年起於牛奶公司集團擔任宜家家居業務財務總監，涵蓋亞洲4個市場。牛奶公司集團為一間亞洲零售集團，屬怡和集團成員之一。於二零零二年，李先生在香港羅兵咸永道會計師事務所開啟職業生涯，並取得特許會計師資格。李先生畢業於香港大學，獲工商管理學士學位，隨後獲英國倫敦大學法律學位。

董事會 報告書

董事會謹此提呈其報告書，連同本公司及本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司的業務載於綜合財務報表附註29。於年內，本集團的業務性質並無重大變化。

業務模式及策略

我們的使命是為液體食品行業創造及提升行業價值，務求惠及世界各地的客戶。我們承諾為客戶提供特製、優質及實惠的產品。本集團一直致力提升企業價值，確保本公司可達致長遠及穩定的發展，令股東及其他持份者受惠。為此本集團投放創新及研發資源，藉以繼續改善產品及服務質素，其決心可見一斑。有關本集團截至二零二二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41頁的「董事會報告書」內。

業績

本集團截至二零二二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

本集團截至二零二二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54至58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。

二零二二年，紛美在「碳中和」目標的指引下，圍繞碳中和行動、環境管理、能源資源使用、循環再生等主題，全面展開溫室氣體排放管理、廢棄物管理、節能降耗管理以及包裝回收等行動，不斷降低自身對環境的影響，務求取得持續改善。

我們承諾以二零一六年為基準年，二零三零年溫室氣體排放量降低50%（範圍1及2），二零四零年自身運營中的溫室氣體淨零排放，二零五零年整個價值鏈溫室氣體淨零排放，實現碳中和。

董事會 報告書

更多詳情請參閱本集團根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》編製並預期將與本年報同時刊發在本公司網站及聯交所網站的企業可持續發展報告(「企業可持續發展報告」)。

主要客戶及供應商

於截至二零二二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9.5%及37.8%。本集團最大客戶及前五大客戶的總收益分別佔本集團年內總收益的約30.4%及55.8%。

於截至二零二二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。

於二零二二年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為人民幣603.8百萬元(二零二一年：約人民幣557.1百萬元)。

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)

彭耀佳先生

許立慶先生(彭耀佳先生之替任董事)(自二零二二年五月二十四日起獲委任及自二零二二年八月一日起不再擔任)

孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事)(自二零二二年八月一日起獲委任)

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren先生

BEHRENS Ernst Hermann先生

竺稼先生

董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第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二零二二年十二月三十一日止整個年度均屬及於本年度報告日期仍屬獨立人士。

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在作賠償(法定賠償除外)的情況下予以終止的服務合約或委任函。

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。

董事會 報告書

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載於綜合財務報表附註35及23。截至二零二二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

於二零二二年十二月三十一日，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十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) 於二零二二年十二月三十一日，本公司已發行1,336,631,000股股份。

除上文所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，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的任何權益或淡倉，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

於二零二二年十二月三十一日，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6)
JSH Venture Holdings Limited (「JSH Venture」)	377,132,584	1	實益擁有人	好倉	28.22%
Jardine Strategic Limited	377,132,584	1	受控法團權益	好倉	28.22%
怡和控股有限公司	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%
BI Wei Li女士	129,000,000	3	配偶權益	好倉	9.65%
Mittleman Investment Management, LLC (「Mittleman」)	107,542,400	4	實益擁有人	好倉	8.05%
Aimia Inc.	107,542,400	4	實益擁有人	好倉	8.05%
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	5	配偶權益	好倉	5.85%

附註：

- (1) JSH Venture於377,132,584股股份中擁有直接權益。Jardine Strategic Limited持有JSH Venture的100%權益。JMH Investments Limited(持有Jardine Strategic Limited的83.63%權益)由怡和控股有限公司全資擁有。因此，Jardine Strategic Limited及怡和控股有限公司被視為於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) Mittleman於107,542,400股股份中擁有直接權益。Master Control, LLC持有Mittleman的100%權益，Aimia AM Holdings Inc.持有Master Control, LLC的100%權益，Aimia Holdings US Inc.持有Aimia AM Holdings Inc.的100%權益，Aimia Holdings UK Limited持有Aimia Holdings US Inc.的100%權益，及Aimia Holdings UK Limited由Aimia Inc.全資擁有。因此，Master Control, LLC、Aimia AM Holdings Inc.、Aimia Holdings US Inc.、Aimia Holdings UK Limited及Aimia Inc.被視為於107,542,400股股份中擁有權益。
- (5) 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。
- (6) 於二零二二年十二月三十一日，本公司已發行1,336,631,000股股份。

除上文所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，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二零二二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

於截至二零二二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。

董事會 報告書

董事彌償

根據章程細則第164條，本公司將運用其資產就每名董事因履行職責或與職責相關事務而承擔或產生的一切損失或責任作出彌償。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成本、收費、損失、開支及負債向彼等作出彌償。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

於截至二零二二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31。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

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

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

於截至二零二二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、重大收購及出售。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

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事並不知悉本公司董事或任何主要股東（定義見上市規則）及彼等各自的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。

根據上市規則第13.22條作出之披露

於二零二二年十二月三十一日，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916.9百萬元，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
豐景集團有限公司	100	731,283	176,351
Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH	100	185,573	35,111
Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH	100	185,573	12,099

根據上市規則第13.22條，上述聯屬公司於二零二二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	1,026,225
流動資產	726,545
流動負債	(498,497)
非流動負債	(793,527)
資產淨值	460,746

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，並於二零二二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。

董事會 報告書

銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於二零二二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2.21及23。

董事進行證券交易的操守準則

本公司已就董事的證券交易採納一套操守準則，其條款乃不遜於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二零二二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

截至二零二二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

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團捐獻約人民幣44,177.3元作為慈善用途(二零二一年：約人民幣121,000元)。

股權掛鈎協議

截至二零二二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，且於二零二二年十二月三十一日，亦無存續由本公司訂立的任何股權掛鈎協議。

公眾持股量

截至二零二二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。

末期股息

董事會並無建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二一年：無)。

有關董事資料的變動

許立慶先生自二零二二年五月二十四日起獲委任為彭先生的替任董事及彭先生於本公司審核委員會(「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二零二二年五月二十五日之公告。

獨立非執行董事竺稼先生辭任為瑞思教育開曼有限公司(瑞思教育納斯達克)的董事，自二零二二年六月十日起生效。

於二零二二年八月一日，許立慶先生不再擔任彭先生的替任董事及彭先生於審核委員會之替任成員，及於同日，孫燕軍先生獲委任接替上述職務。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二二年七月二十九日之公告。

彭先生的替任董事孫燕軍先生已獲委任為中升集團控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號為881)的非執行董事，自二零二二年八月一日起生效。

非執行董事彭先生已獲委任為金門中國有限公司的主席，自二零二三年一月一日起生效。

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先生及竺稼先生獲委任為執行委員會成員。

董事會 報告書

報告期後事項

於二零二三年一月二十九日，董事會注意到，山東新巨豐科技包裝股份有限公司（「山東新巨豐」，一間於中國註冊成立的有限公司），主要在中國與其附屬公司從事無菌包裝供應業務，其股份於深圳證券交易所創業板上市，刊發一份日期為二零二三年一月三十日的公告（「該公告」）。根據該公告，於二零二三年一月二十七日，山東新巨豐與本公司主要股東（定義見上市規則）兼單一最大股東JSH Venture訂立協議（「該協議」），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（佔本公司於本年報日期全部已發行股本約28.22%），價格為每股2.65港元，總代價為999,401,347.60港元（「擬出售事項」）。根據該公告，擬出售事項的交割須待（其中包括）山東新巨豐股東批准及取得中國有關機關的必要批准後，方告作實。非執行董事彭先生已於二零二三年一月二十八日代表JSH Venture向執行董事畢樺先生確認，JSH Venture已同意向山東新巨豐出售其股份。

於擬出售事項完成後，JSH Venture將不再持有任何本公司股權，而山東新巨豐將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）為本集團的最大客戶（「客戶A」）之主要競爭對手，倘擬出售事項交割，山東新巨豐及客戶B最終將擁有本公司權益，此已引起客戶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，本集團若干其他客戶、供應商及銀行已表示有與客戶A類似的疑慮，並可能會削減或終止彼等與本集團的業務關係。

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。該等保護措施未必足以解決有關疑慮。

於二零二三年三月九日，董事會召開會議，並已議決其反對而非支持擬出售事項。董事會於作出此決定時乃考慮到客戶A、其他客戶、供應商及銀行合作夥伴的反饋。董事會相信，倘擬出售事項進行並交割，則將可能會對本集團的業務及財務表現產生重大不利影響，而股東價值亦會受到不利影響。董事會亦注意到，鑑於存在上述疑慮，本集團與其大客戶及其他相關客戶之間於二零二三年二月的業務量仍遠低於往年同期。

於二零二三年三月十四日，董事會已就擬出售事項向中國國家市場監督管理總局反壟斷局(「反壟斷局」)正式遞交反壟斷申報。

於二零二三年三月二十七日，董事會已獲畢樺先生及洪鋼先生告知，彼等已以合計持有股份約15.5%間接權益的股東身份，向反壟斷局正式提出反壟斷舉報，表示JSH Venture先前收購股份(「先前收購事項」)構成經營者集中，符合根據中國反壟斷法(「反壟斷法」)向反壟斷局申報的適用門檻。畢樺先生及洪鋼先生亦告知董事會，在此情況下，根據反壟斷法，JSH Venture的母公司須就先前收購事項向反壟斷局進行申報，未提交申報將構成違反反壟斷法。畢樺先生及洪鋼先生進一步知會董事會，倘反壟斷局決定著手調查先前收購事項，擬出售事項的完成可能會延遲，甚至受到實際限制，此乃假設根據擬出售事項進行有關股份轉讓亦會觸發根據反壟斷法向反壟斷局進行申報的要求，在此情況下，僅在反壟斷局就先前收購事項之調查做出決定後(而該決定的結果並非在董事會可控制的範圍內)，擬出售事項的相關交易方能獲反壟斷局審查及批准，以符合反壟斷法的規定。根據董事會獲悉的上述資料，董事會注意到，上述事件可能會對擬出售事項何時及能否進行並交割帶來不確定性。

有關擬出售事項及保護措施的進一步詳情，請參閱三份本公司日期為二零二三年二月一日的公告以及本公司日期為二零二三年三月九日、二零二三年三月十四日及二零二三年三月二十七日的公告。

除擬出售事項外，董事會並不知悉於報告期後至本年報日期有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

本公司將於二零二三年五月十九日至二零二三年五月二十五日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，期間內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，須最遲於二零二三年五月十八日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道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二零二二年十二月三十一日止年度一直擔任本公司的核數師。

羅兵咸永道會計師事務所將於即將舉行的股東週年大會上退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。有關續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師的決議案，將於即將舉行的股東週年大會上提呈。

代表董事會

洪綱先生

主席

中國北京，二零二三年三月二十九日

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二零二二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十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事已確認，截至二零二二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。

本公司於截至二零二二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二零二二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（「薪酬委員會」）、提名委員會（「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

截至二零二二年十二月三十一日，董事會由八名成員組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事、一名替任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)

彭耀佳先生

許立慶先生(彭耀佳先生之替任董事)(自二零二二年五月二十四日起獲委任及自二零二二年八月一日起不再擔任)

孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事)(自二零二二年八月一日起獲委任)

獨立非執行董事

LUETH Allen Warren先生

BEHRENS Ernst Hermann先生

竺稼先生

董事名單(按類別劃分)亦於本公司根據上市規則不時發出的所有公司通訊中披露。

董事會成員彼此之間概無關係(包括財務、業務、家族或其他重大關係)。

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

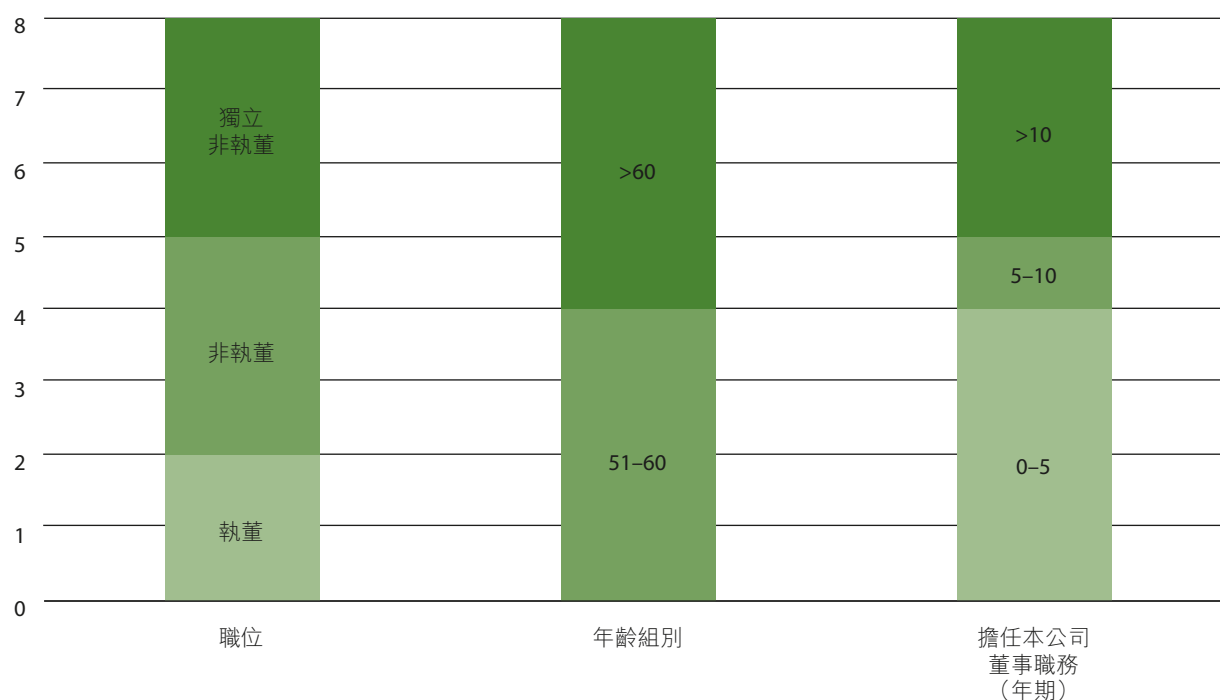
提名委員會不時及至少每年監管實施董事會成員多元化政策，並審閱（倘適用及至少每年）本政策以確保其成效。提名委員會在向董事會就候選人任命作出推薦意見時，將繼續向該等可計量目標作出充分考慮。董事之履歷詳情載於本年報第23至27頁。為執行董事會成員多元化政策，董事會務求於以下圖表下列各層面之組成達致均衡，但仍認為所有董事會成員之委任均以用人唯才為原則，以本公司及股東的最佳利益為依歸。此外，董事會由執行董事、非執行董事（包括替任董事）及獨立非執行董事組成，成員比例均衡。獨立非執行董事佔董事會三分之一以上，為董事會提供獨立意見及建議。提名委員會不時及至少每年檢討及監察董事會組成的落實情況及成效。

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。

企業管治 報告

截至二零二二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25.7%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輪值退任一次，而作為填補臨時空缺而獲委任的任何新任董事，須於獲委任後的本公司首次股東大會上接受股東重選連任，而作為董事會新增成員的任何新任董事，須於獲委任後的下屆本公司股東週年大會上接受股東重選連任。

董事的委任、重選連任及罷免程序及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先生及竺稼先生。洪鋼先生為非執行董事，而BEHRENS Ernst Hermann先生及竺稼先生為獨立非執行董事。

提名程序及流程涉及提名委員會透過考慮多種因素(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限)確定合資格成為董事會成員的人士。提名委員會將就甄選有關提名為董事的人士向董事會作出推薦意見。於確定合適人選時，提名委員會擇優考慮候選人，按多種標準客觀考慮人選，並充分考慮董事會成員多元化的裨益。

提名委員會的職責及職能如下：

- (a) 至少每年檢討董事會的架構、人數及成員多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限)，對董事會的任何擬議變動提出建議，以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)。

企業管治 報告

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。

截至二零二二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。

提名委員會於截至二零二二年十二月三十一日止年度舉行了一次會議。提名委員會各名成員之出席記錄如下：

成員	出席／舉行會議次數
洪鋼先生(主席)	1/1
BEHRENS Ernst Hermann先生	1/1
竺稼先生	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。

截至二零二二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、彭先生、許立慶先生(自二零二二年五月二十四日起獲委任及自二零二二年八月一日起不再擔任)、孫燕軍先生(自二零二二年八月一日起獲委任)、LUETH Allen Warren先生、BEHRENS Ernst Hermann先生及竺稼先生已參與持續專業發展，以發展並更新其知識及技能，對董事會作出貢獻。

董事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。

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。

於截至二零二二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。

企業管治 報告

董事的出席記錄

截至二零二二年十二月三十一日止年度共舉行了七次董事會會議及一次股東大會。截至二零二二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	1/1	7/7
常福泉先生	1/1	6/7
非執行董事		
洪鋼先生	1/1	7/7
彭耀佳先生	0/1	7/7
許立慶先生(彭耀佳先生之替任董事) (自二零二二年五月二十四日起獲委任及 自二零二二年八月一日起不再擔任)	0/1	0/7
孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事) (自二零二二年八月一日起獲委任)	1/1	0/7
獨立非執行董事		
LUETH Allen Warren先生	1/1	7/7
BEHRENS Ernst Hermann先生	0/1	3/7
竺稼先生	1/1	5/7

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。於截至二零二二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」)。

本公司截至二零二二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。

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，以令董事會可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，股東可於本公司網站及聯交所網站查閱。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

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

薪酬委員會的主要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。

企業管治 報告

截至二零二二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，以供股東於二零二二年股東週年大會上批准。

薪酬委員會於截至二零二二年十二月三十一日止年度舉行了一次會議。薪酬委員會各名成員之出席記錄如下：

成員	出席／舉行會議次數
竺稼先生(主席)	1/1
LUETH Allen Warren先生	1/1
BEHRENS Ernst Hermann先生	1/1
畢樺先生	1/1

問責及審核

董事知悉彼等有責任編製本公司截至二零二二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

審核委員會由五名成員組成，即LUETH Allen Warren先生(審核委員會主席)、BEHRENS Ernst Hermann先生、竺稼先生、彭先生及孫燕軍先生(彭先生之替任董事)。彭先生為非執行董事，孫燕軍先生為彭先生之替任董事，而LUETH Allen Warren先生、BEHRENS Ernst Hermann先生及竺稼先生為獨立非執行董事。許立慶先生自二零二二年五月二十四日起獲委任為彭先生於審核委員會之替任成員。於二零二二年八月一日，許立慶先生不再擔任彭先生於審核委員會之替任成員，及於同日，孫燕軍先生獲委任接替上述職務。LUETH Allen Warren先生擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。審核委員會並無成員為本公司現任外聘核數師的前任合夥人。

審核委員會的主要職責包括下列各項：

- (1) 在向董事會提交財務報表及報告前審閱該等財務報表及報告，並考慮內部審核部門或外聘核數師於財務報表及報告所提出之任何重大或非慣常項目；
- (2) 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二零二二年六月三十日止六個月的中期業績及中期報告、截至二零二二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。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，審核委員會與外聘核數師舉行了兩次會議。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
竺稼先生	2/2
彭耀佳先生	2/2
許立慶先生(彭耀佳先生之替任董事)	
(自二零二二年五月二十四日起獲委任及 自二零二二年八月一日起不再擔任)	0/2
孫燕軍先生(彭耀佳先生之替任董事)	
(自二零二二年八月一日起獲委任)	0/2

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61至65頁的「獨立核數師報告」。

企業管治 報告

截至二零二二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	70
總計	2,570

處理本集團客戶及供應商的疑慮

於二零二三年一月二十九日，董事會注意到，山東新巨豐與本公司主要股東(定義見上市規則)兼單一最大股東JSH Venture訂立協議，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(佔本公司於本年報日期全部已發行股本約28.22%)，價格為每股2.65港元，總代價為999,401,347.60港元。擬出售事項的交割須待(其中包括)山東新巨豐股東批准及取得中國有關機關的必要批准後，方告作實。於擬出售事項完成後，JSH Venture將不再持有任何本公司股權，而山東新巨豐將成為本公司主要股東兼單一最大股東。鑑於客戶B(即本集團的五大客戶之一)為客戶A(即本集團的最大客戶之主要競爭對手)之主要競爭對手，倘擬出售事項交割，山東新巨豐及客戶B最終將擁有本公司權益，很可能會引起客戶A的疑慮，例如對於本集團保護客戶A機密資料的方面。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及本集團其他客戶的機密資料的疑慮，董事會已決議採取保護措施，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，其成員包括(i)一名非執行董事(主席洪鋼先生)；(ii)一名執行董事(行政總裁畢樺先生)；及(iii)三名獨立非執行董事(LUETH Allen Warren先生、BEHRENS Ernst Hermann先生及竺稼先生)，彼等均於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全體股東的利益。

執行委員會

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。

由於執行委員會乃於截至二零二二年十二月三十一日止年度後成立，故執行委員會於截至二零二二年十二月三十一日止年度並無舉行會議。

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本集團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。

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。

企業管治 報告

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。

「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。

二零二二年度風險管理檢討

風險管理工作摘要

實施有效的風險管理是本集團公司達成戰略目標的重要一環。為保持本公司的長遠可持續發展能力，支持戰略目標的推進，及維護權益人的信賴；本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。截至二零二二年十二月三十一日止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目，並就其對業務的影響及發生的可能性進行評估；
- 檢討用於控制和減低主要風險的措施和行動是否適當並獲得預期成效；
- 收集、分析風險識別、評估與管理的結果，包括風險分佈矩陣圖、風險變動分析表、重要風險項目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
- 風險管理報告已於二零二三年二月提交董事會審議。

主要風險及風險管理

本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本集團確保該等風險得到適當的管理及有效控制。

1. 大股東或主要投資人變更帶來的風險

本公司大股東或主要投資人發生重要變更，可能引發本公司主要客戶或供應商的疑慮或反對，進而對其與本公司的合作策略和業務關係帶來負面影響，並可能對本公司及股東的權益帶來不利影響。

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。

- 已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；
- 已成立執行委員會，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
- 已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。

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

- 透過良好的供應鏈服務、技術創新、市場項目合作等與重大客戶保持穩定的戰略合作關係；及
- 提供品質優良的產品與良好的服務，積極拓展國內、國際市場，開發中等客戶群。

截至二零二二年末，儘管受到全球新冠疫情、國際地緣政治衝突等不利影響，上述措施仍然取得了良好的實質性進展。在保持銷售總量持續增長的同時，國際國內中等客戶群體的銷售份額也在不斷增長。

3. 匯率波動影響資金和購銷業務的風險

二零二二年度美元和歐元對人民幣匯率均有不同程度的變化，並對本公司的財務業績帶來了一定的影響。本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，自然抵銷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. 受國際地緣政治衝突及全球新冠疫情帶來的不利影響，國際原材料供應、國際物流等的不穩定風險

原材料的供應及價格的風險水平隨著風險因素的變動而變化；由於新冠疫情的嚴重性大幅降低，以及多個國家對國際物流市場採取了管控政策，進出口貨物的物流風險水平及成本明顯降低。

本公司一直在積極尋找關鍵原材料的替代來源，同時保持原材料和成品的合理安全庫存水平。本公司有多種渠道的原材料供應和運輸路線選擇。另外，如果出現原材料或運輸困難，本公司有能力迅速將客戶訂單生產轉移至其他工廠生產。

本公司已採取多種措施，紓減不利因素帶來的風險，有效保障本公司生產運營的順利進行，持續為客戶提供高品質的產品與服務。

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，風險識別和風險控制能力不斷提升。

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。針對重要風險項目的減低和監控措施，均取得了實質性效果，例如妥善管理國際地緣政治衝突及後疫情時代帶來的風險和不利影響；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。另一名聯席公司秘書黃秀萍女士於二零二二年六月一日辭任，本公司委任達盟香港有限公司上市服務部經理梁志傑先生接替黃秀萍女士擔任聯席公司秘書，於同日生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二二年六月一日之公告。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／或行政總裁彙報。

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二零二二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二零二二年十二月三十一日止年度已獲有效實施。

本公司二零二三年股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二三年五月二十五日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會舉行前最少20個完整營業日送交股東。

股東權利

股東召開股東特別大會之程序

根據章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理於相關要求中列明的任何事宜。

有關要求必須由股東簽署。

於股東大會提呈建議之程序

股東可提出有關本集團之營運、策略及／或管理之建議以供於股東大會上討論。建議須以書面要求方式送交董事會或至公司秘書於本公司香港主要營業地點，其地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓，或本公司於中國的總部中國北京市朝陽區酒仙橋路14號(郵編：100015)。

股東提問

股東如對名下股權有任何疑問，可向本公司股份過戶登記處提出，股東及投資人士可隨時要求索取本公司的公開資料。股東亦可透過書面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(郵編：100015)。

憲章文件

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司之憲章文件並無任何變動。

代表董事會

洪鋼先生

主席

中國北京，二零二三年三月二十九日

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

我們已審計事項

列載於第66至128頁紛美包裝有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表包括：

- 於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面利潤表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註(包括主要會計政策及其他解釋資料)。

我們的意見

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映貴集團於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

獨立性

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

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項為商譽的減值評估。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>商譽減值評估</p> <p>請參閱綜合財務報表附註2.8(a)「主要會計政策概要－無形資產－商譽」、附註2.9「主要會計政策概要－非金融資產減值」、附註4「主要會計估計及判斷」及附註8「無形資產」。</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出單元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>截至二零二二年十二月三十一日止年度，確認商譽減值虧損人民幣10百萬元。</p> <p>鑒於商譽餘額的規模（於二零二二年十二月三十一日：人民幣48百萬元）及由於管理層對貴集團包含相關商譽的現金產出單元之可收回金額的評估涉及對採用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監控； • 透過審查獨立外部估值師的相關資格及在類似減值評估項目中的資歷，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，將彼等與行業歷史增長率及經濟預測作比較； — 永續增長率，將彼等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；及 — 貼現率，評估貴公司及可資比較公司的資本成本以及考慮地域特定因素。 • 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出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>基於進行的程序，管理層就商譽的減值評估所作出的重大估計及判斷均有據支持。</p>

獨立 核數師報告

其他資料

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

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

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

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

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

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

審核委員會負責監督貴集團財務申報程序。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

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

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

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

獨立 核數師報告

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

我們亦向審核委員會作出聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜，以及為消除威脅而開展的行動或採取的保障措施(如適用)。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為Ng Ping Fai。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二三年三月二十九日

綜合 財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日
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	
		二零二二年	二零二一年
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	1,195,950	1,223,700
使用權資產	7	56,957	64,001
無形資產	8	61,411	87,265
遞延所得稅資產	19	41,853	33,807
貿易應收款項	10	26,537	27,614
預付款項	11	10,001	10,984
		1,392,709	1,447,371
流動資產			
存貨	9	1,181,862	798,614
貿易應收款項及應收票據	10	739,926	722,721
預付款項	11	21,995	37,459
其他應收款項	11	28,802	12,219
現金及現金等價物	12(a)	607,439	425,242
受限制現金	12(b)	306,920	214,854
		2,886,944	2,211,109
總資產		4,279,653	3,658,480

綜合 財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日
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	
		二零二二年	二零二一年
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	309,087	296,211
保留盈利	15	1,839,556	1,670,035
匯兌儲備		(80,177)	(97,670)
總權益		2,619,924	2,420,034
負債			
非流動負債			
遞延政府補貼	16	54,476	59,947
租賃負債	7	6,602	11,603
遞延所得稅負債	19	11,473	19,469
借貸	18	-	5,415
		72,551	96,434
流動負債			
遞延政府補貼	16	6,844	7,933
合約負債		111,478	27,663
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	17	1,205,531	792,283
所得稅負債		29,383	19,933
借貸	18	223,561	283,121
租賃負債	7	10,381	11,079
		1,587,178	1,142,012
總負債		1,659,729	1,238,446
總權益及負債		4,279,653	3,658,480

第71至128頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

第66至128頁的財務報表由董事會於二零二三年三月二十九日批准，並由其代表簽署。

董事
畢禕

董事
常福泉

綜合 全面利潤表

截至二零二二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	
		二零二二年	二零二一年
收益	5	3,937,011	3,464,333
銷售成本	22	(3,349,048)	(2,766,669)
毛利		587,963	697,664
其他收入	20	67,354	60,983
其他(虧損)/收益－淨額	21	(546)	14,742
金融資產減值虧損－淨額		(3,086)	(5,854)
分銷開支	22	(254,426)	(230,931)
行政開支	22	(169,776)	(174,286)
經營溢利		227,483	362,318
融資收入	24	10,752	6,029
融資成本	24	(5,443)	(8,455)
融資收入/(成本)－淨額		5,309	(2,426)
除所得稅前溢利		232,792	359,892
所得稅開支	25	(50,395)	(74,820)
年內溢利		182,397	285,072
以下人士應佔溢利：			
本公司擁有人		182,397	285,072
非控股權益		—	—
		182,397	285,072
其他全面收入：			
可能重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		17,493	(68,941)
年度全面收入總額		199,890	216,131
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		199,890	216,131
非控股權益		—	—
		199,890	216,131
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	0.14	0.21

第71至128頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

綜合 權益變動表

截至二零二二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
於二零二一年一月一日	11,442	465,970	122,848	281,325	(28,729)	1,638,899	2,491,755
全面收入：							
年內溢利	-	-	-	-	-	285,072	285,072
其他全面收入：							
貨幣換算差額	-	-	-	-	(68,941)	-	(68,941)
以股份為基礎之付款	-	-	750	-	-	-	750
撥入法定儲備	-	-	-	14,886	-	(14,886)	-
股息(附註27)	-	(49,552)	-	-	-	(239,050)	(288,602)
於二零二一年十二月三十一日 及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)	-
股息(附註27)	-	-	-	-	-	-	-
於二零二二年十二月三十一日	11,442	416,418	123,598	309,087	(80,177)	1,839,556	2,619,924

第71至128頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

綜合 現金流量表

截至二零二二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	
		二零二二年	二零二一年
來自經營活動的現金流量			
經營所得現金	28	407,616	229,687
已付利息		(5,443)	(3,242)
已繳所得稅		(56,987)	(92,618)
經營活動所得現金淨額		345,186	133,827
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」)		(87,637)	(87,955)
已收取政府補貼		-	1,000
出售物業、廠房及設備所得款項		195	63
購買無形資產		(948)	(331)
購買按公平值計入損益的金融資產		(448,300)	(490,000)
出售按公平值計入損益的金融資產		450,002	492,768
已收利息		8,227	6,029
投資活動所用現金淨額		(78,461)	(78,426)
來自融資活動的現金流量			
借貸所得款項		294,778	547,142
償還借貸		(374,615)	(453,121)
租賃付款本金部分		(7,216)	(7,602)
派付予權益持有人的股息		-	(288,602)
融資活動所用現金淨額		(87,053)	(202,183)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額			
年初現金及現金等價物		425,242	577,237
現金及現金等價物的匯兌虧損		2,525	(5,213)
年終現金及現金等價物		607,439	425,242

第71至128頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

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 主要會計政策概要

編製此等綜合財務報表所採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在呈報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

(a) 遵守國際財務報告準則及香港《公司條例》

本集團的綜合財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港《公司條例》(「香港《公司條例》」)(第622章)的披露規定編製。

該等綜合財務報表的編製符合國際財務報告準則須採用若干關鍵會計估計的規定，其亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中行使判斷力。涉及高度判斷或複雜性的範疇或涉及對綜合財務報表作出重大假設及估計的範疇於附註4披露。

(b) 歷史成本慣例

綜合財務報表已按歷史成本法編製，惟若干金融資產及負債按公平值計量。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(c) 本集團採納的新訂及經修訂準則及年度改進

本集團已於二零二二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：

- 物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項－香港會計準則第16號的修訂
- 有償合約－履行合約的成本－香港會計準則第37號的修訂
- 對概念框架的提述－香港財務報告準則第3號的修訂
- 會計指引第5號共同控制合併之合併會計處理的修訂

上表所列修訂並無對過往期間確認的金額造成任何影響，且預期不會對當前或未來期間造成重大影響。

(d) 已頒佈但尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋

若干新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋已頒佈，惟並未於二零二二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。預期該等準則、修訂或詮釋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。

2.2 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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

2 主要會計政策概要(續)

2.3 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。

超出：

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

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

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

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

2 主要會計政策概要(續)

2.4 獨立財務報表

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

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

2.5 分部申報

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

2.6 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

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

(b) 交易及結餘

外幣交易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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

2 主要會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(c) 集團公司

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

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

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

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

2.7 物業、廠房及設備

除可使用年期不確定的永久業權土地及在建工程外，所有其他物業、廠房及設備均按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。可使用年期不確定的永久業權土地按歷史成本減減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的支出。

倘項目相關的未來經濟利益可能歸入本集團，而其成本能可靠計算，則該項目的其後成本方會計入資產的賬面值，或(倘適當)確認為一項獨立資產。被取代部分的賬面值於被取代時不再確認。所有其他維修及保養費用，均於其產生的財政期間計入損益。

2 主要會計政策概要(續)

2.7 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：

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2.9)。

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。

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽按附註2.3所述計量。收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與所出售實體有關的商譽的賬面值。

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

(b) 電腦軟件

所購置的電腦軟件許可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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

2 主要會計政策概要(續)

2.8 無形資產(續)

(c) 商標、專利及其他無形資產

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

2.9 非金融資產減值

商譽及使用年期不確定的永久業權土地不予攤銷，惟須每年接受減值測試，或倘事件或情況轉變顯示其可能出現減值，則會更頻密地進行減值測試。當有任何事件或情況轉變顯示賬面值未必可收回時，會檢討該可予攤銷的其他資產有否減值。倘資產的賬面值超過其可收回金額，則超出部分確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值扣除出售成本及使用價值兩者中的較高者。為進行減值評估，資產按可獨立識別現金流入的最低分類組合分類，有關現金流入基本獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)的現金流入。於各報告期末，對出現減值的非金融資產(商譽除外)進行檢討，以確定可否撥回減值。

2.10 投資及其他金融資產

2.10.1 分類

本集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

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

分類取決於實體管理金融資產及現金流量合約條款的業務模式。

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

當管理有關資產的業務模式變動時，本集團會重新分類債務投資。

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

2.10.2 確認及終止確認

金融資產的一般購入及出售在交易日確認，交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。當從金融資產收取現金流量的權利已經到期或已經轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，金融資產即終止確認。

2.10.3 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(「FVPL」)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。

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益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。

2.10.4 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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

2 主要會計政策概要(續)

2.11 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。

2.13 存貨

原材料、在製品及製成品按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本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。

2.14 貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項指於日常業務過程中就所售出商品或所提供服務應收客戶的款項。倘預期貿易應收款項及其他應收款項將於一年或以內收回(或倘更長，則於業務的正常營運週期內)，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

除非包含重大融資成分及於按公平值確認時，貿易應收款項初步按無附帶條件的代價金額確認。本集團持有貿易應收款項旨在收取合約現金流量，因此，其後以實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。本集團減值政策的說明，見附註2.9及附註3.1。

2.15 現金及現金等價物

為於綜合現金流量表呈列，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流通性投資，該等投資可以隨時換算為已知的現金金額，其價值變動風險不大。

2 主要會計政策概要(續)

2.16 股本

普通股分類為權益。

發行新股份或購股權直接產生的增量成本於權益內列作所得款項的扣減項(不計稅務影響)。

2.17 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項指於財政年度結束前提供予本集團的貨品及服務的尚未支付負債。該等金額為無抵押且除非款項並非於報告期後12個月內到期，否則乃呈列為流動負債。其初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借貸

借貸初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額，採用實際利率法按借貸期限在損益確認。

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

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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

2 主要會計政策概要(續)

2.19 借貸成本

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

在特定借貸撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入，須自可予資本化的借貸成本中扣除。

其他借貸成本於產生期間確認為開支。

2.20 即期及遞延所得稅

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

(a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據本公司的附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於財務狀況表日期已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層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可用以抵銷暫時差額及虧損時予以確認。

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

2 主要會計政策概要(續)

2.20 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。

2.21 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。

2.22 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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

2 主要會計政策概要(續)

2.22 租賃(續)

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。

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：

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

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。

2 主要會計政策概要(續)

2.22 租賃(續)

使用權資產的成本計量包括以下各項：

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

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

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

2.23 政府補貼

政府補貼在能夠合理保證將會收到補貼且本集團符合所有附帶條件時按公平值確認。

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

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

2.24 撥備

當本集團現時因過往事件須承擔法律或推定責任，而履行該責任很有可能導致資源流出，且能夠可靠地估計金額時，便會確認法律索賠、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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

2 主要會計政策概要(續)

2.25 收益確認

(a) 貨物銷售

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

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

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

(b) 融資部分

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

2.26 利息收入

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)，見下文附註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，見下文附註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)。

2 主要會計政策概要(續)

2.27 研發開支

研究支出於產生時確認為開支。

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

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

2.28 股息分派

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

2.29 每股盈利

(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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務須承擔多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預見性，並尋求將對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低。風險管理乃由本集團高級管理層執行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

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

本集團通過定期檢討本集團的外匯風險淨額來管理其外匯風險。

於二零二二年十二月三十一日，倘若人民幣兌美元貶值／升值5%(二零二一年：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4,045,000元(二零二一年：人民幣611,000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。

於二零二二年十二月三十一日，倘若人民幣兌港元貶值／升值5%(二零二一年：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2,012,000元(二零二一年：人民幣5,105,000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收益／虧損及換算以港元計值的貿易應付款項的外匯虧損／收益所致。

於二零二二年十二月三十一日，倘若人民幣兌歐元貶值／升值5%(二零二一年：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1,811,000元(二零二一年：人民幣913,000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。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

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。

於二零二二年十二月三十一日，倘按浮息計息之借貸利率上升／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147,000元(二零二一年：人民幣240,000元)。

於二零二二年十二月三十一日，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245,000元(二零二一年：人民幣318,000元)，主要由於浮息利率的利息收入增加／減少所致。

(b) 信貸風險

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

(i) 風險管理

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

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

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

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值

本集團有多種類型的金融資產受預期信貸虧損模型規限：

- 貿易應收款項，及
- 其他應收款項。

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

貿易應收款項

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

為計量預期信貸虧損，已根據共同信用風險特徵及逾期天數將貿易應收款項分組。

預期虧損率乃分別基於二零二二年十二月三十一日或二零二二年一月一日之前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、生產價格指數及國內生產總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。

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，於二零二二年十二月三十一日及二零二一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

	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
於二零二一年十二月三十一日				
應收中國客戶款項				
個別撥備	100%	9,047	(9,047)	-
整體撥備	0.70%	446,897	(3,116)	443,781
應收海外客戶款項				
個別撥備	100%	7,744	(7,744)	-
整體撥備	3.05%	262,574	(8,000)	254,574
		726,262	(27,907)	698,355

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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

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。

於二零二二年十二月三十一日	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
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

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

於二零二一年十二月三十一日	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
借貸	283,917	5,501	-	289,418	288,536
貿易及其他應付款項	744,398	-	-	744,398	744,398
租賃負債	8,066	6,492	10,082	24,640	22,682
總計	1,036,381	11,993	10,082	1,058,456	1,055,616

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。於二零二二年及二零二一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	
	二零二二年	二零二一年
總債務	223,561	288,536
總權益	2,619,924	2,420,034
資產負債比率	9%	12%

由於償還借貸，總債務與權益比率由12%下降至9%。進一步資料請參閱附註18。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

3 財務風險管理(續)

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。於二零二二年十二月三十一日，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二零二一年十二月三十一日止年度第三級項目變動：

	理財產品
於二零二一年一月一日	-
添置	490,000
結算	(492,768)
公平值變動(附註21)	2,768
於二零二一年十二月三十一日	-
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	-

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。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

4 主要會計估計及判斷

4.1 主要會計估計及假設

本集團根據以往經驗及其他因素(包括於各種情況下對未來事件被認為合理的預期)，對估計及判斷進行持續評估。

本集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計，按照定義，一般將不會與其相關實際結果相同。下文詳述可能導致下個財政年度的資產及負債賬面值有重大調整風險的估計及假設。

(a) 估計商譽減值

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

該等計算乃使用基於獲管理層批准的覆蓋五年期間的財務預算的現金流量預測作出。

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

(b) 非金融資產的可收回性

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

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

(c) 即期及遞延所得稅

本集團須就多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。若干交易及計算所涉及的最終稅務釐定存在不確定因素。本集團按照額外稅項是否到期的估計，就預期稅務審計事宜確認負債。倘此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，則該等差額將影響作出此等釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

4 主要會計估計及判斷(續)

4.1 主要會計估計及假設(續)

(d) 貿易應收款項的減值撥備

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

(e) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

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

(f) 估計滯銷存貨撥備

就存貨價值下降所作撥備乃於存貨的賬面值高於其可變現淨值時按具體情況釐定。可變現淨值的估計須使用判斷及估計。倘預期與原先估計有所出入，該差異將影響期內存貨賬面值及存貨撥備，而有關估計已於期內支出。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

5 收益及分部資料

本集團的業務活動提供單獨的財務報表，由主要經營決策人定期審閱及評估。

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

營運分部以地區所產生的銷售額為基準。提交予執行董事的分部資料如下：

	中國	國際	總計
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
二零二一年			
收益	2,402,848	1,061,485	3,464,333
分部間收益	-	-	-
來自外部客戶收益	2,402,848	1,061,485	3,464,333
銷售成本	(1,872,578)	(894,091)	(2,766,669)
分部業績	530,270	167,394	697,664
包括：計入年初合約負債結餘之已確認收益	31	-	31

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

5 收益及分部資料(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	
	二零二二年	二零二一年
可呈報分部的分部業績	587,963	697,664
其他收入	67,354	60,983
其他(虧損)/收益－淨額	(546)	14,742
金融資產減值虧損－淨額	(3,086)	(5,854)
分銷開支	(254,426)	(230,931)
行政開支	(169,776)	(174,286)
經營溢利	227,483	362,318
融資收入	10,752	6,029
融資成本	(5,443)	(8,455)
融資收入/(成本)－淨額	5,309	(2,426)
除所得稅前溢利	232,792	359,892
所得稅開支	(50,395)	(74,820)
年內溢利	182,397	285,072
折舊及攤銷開支	(142,421)	(146,776)

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

5 收益及分部資料(續)

由於執行董事並無使用有關資產及負債的資料評估可呈報分部的表現，故有關資料並無呈報予執行董事，因而並無披露有關分部資產及負債的資料。非流動資產不包括遞延所得稅資產(其中並無在職福利資產及由保險合同產生之權益)人民幣1,350,856,000元(二零二一年：人民幣1,413,564,000元)。

下表呈列包裝材料、灌裝機及數碼服務所產生的銷售額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
包裝材料		
— 乳製品	3,115,165	2,861,575
— 非碳酸軟飲料產品	777,376	580,572
灌裝機	40,142	19,293
數碼服務	4,328	2,893
	3,937,011	3,464,333

於二零二二財政年度，來自兩名(二零二一年：兩名)客戶的收入分別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。來自該等客戶之收入概述如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
客戶A	1,195,665	1,230,569
客戶B	518,089	479,227
合計	1,713,754	1,709,796

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

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						
於二零二一年一月一日	724,553	1,585,203	66,076	80,574	1,790	2,458,196
添置	–	86	791	86,021	–	86,898
完成時轉撥	139	32,361	3,316	(35,816)	–	–
出售	–	(272)	(1,535)	–	–	(1,807)
匯兌差額	(27,944)	(41,596)	(2,903)	(39)	(183)	(72,665)
於二零二一年十二月三十一日	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
累計折舊						
於二零二一年一月一日	(157,567)	(928,330)	(58,536)	–	(1,527)	(1,145,960)
本年度開支	(24,827)	(99,560)	(5,772)	–	(150)	(130,309)
出售	–	250	1,465	–	–	1,715
匯兌差額	6,701	18,162	2,614	–	155	27,632
於二零二一年十二月三十一日	(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)
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
於二零二一年十二月三十一日	521,055	566,304	5,516	130,740	85	1,223,700

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

6 物業、廠房及設備(續)

(a) 折舊開支按以下方式計入綜合全面利潤表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
銷售成本	121,157	124,115
分銷開支	204	201
行政開支	5,453	5,993
	126,814	130,309

(b) 本集團的物業、廠房及設備位於中國及歐洲。

於二零二二年十二月三十一日，位於歐洲的物業、廠房及設備賬面淨值約為人民幣425,961,000元(於二零二一年十二月三十一日：人民幣390,999,000元)。

(c) 於二零二二年十二月三十一日的在建工程主要包括正於中國山東及中國內蒙古興建的新設備。

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	
	二零二二年	二零二一年
使用權資產		
土地使用權	40,588	41,617
樓宇	15,889	21,695
辦公設備	480	689
	56,957	64,001
租賃負債		
— 流動	10,381	11,079
— 非流動	6,602	11,603

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

7 租賃(續) (b) 損益表內確認的金額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
使用權資產折舊(附註22)	8,561	8,612
租賃負債的利息開支(附註24)	923	686
短期及低價值租賃的租金開支(附註22)	3,201	2,310

截至二零二二年十二月三十一日止年度的租賃現金流出總額為人民幣8,139,000元(二零二一年：人民幣8,289,000元)。

(c) 截至二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度之變動

	土地使用權	樓宇	辦公設備	總計
於二零二一年一月一日的賬面淨值	42,646	6,257	948	49,851
添置	-	22,762	-	22,762
折舊	(1,029)	(7,324)	(259)	(8,612)
於二零二一年十二月三十一日的賬面淨值	41,617	21,695	689	64,001
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

(d) 本集團之租賃活動及其入賬方式

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

8 無形資產

	商譽	電腦軟件	商標	專利及其他	總計
成本					
於二零二一年一月一日	64,721	47,714	428	22,697	135,560
添置	-	2,360	-	-	2,360
匯兌差額	-	(2,321)	-	-	(2,321)
於二零二一年十二月三十一日	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
累計攤銷及減值					
於二零二一年一月一日	(6,736)	(30,919)	(406)	(3,656)	(41,717)
攤銷	-	(4,697)	(22)	(3,136)	(7,855)
匯兌差額	-	1,238	-	-	1,238
於二零二一年十二月三十一日	(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)
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
於二零二一年十二月三十一日	57,985	13,375	-	15,905	87,265

截至二零二二年十二月三十一日止年度，攤銷人民幣4,662,000元及人民幣2,384,000元已分別計入行政開支及銷售成本。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，因收購數碼通產生的商譽及其他無形資產減值虧損人民幣19,983,000元已計入銷售成本。

(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：

	於二零二二年 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)	47,774
數碼通(ii)	-
	47,774

8 無形資產(續)

(a) 商譽減值測試(續)

- (i) 商譽因二零零五年一月收購紛美包裝(山東)有限公司(「紛美山東」)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而產生。

根據本集團的策略及業務營運評估，商譽減值人民幣10,211,000元及其他無形資產人民幣9,772,000元均於數碼通現金產生單位確認(二零二一年：無)。

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

下表載列有關該等獲分配商譽的現金產生單位的主要假設：

	包裝業務－紛美山東、 紛美北京及紛美內蒙古	數碼通
二零二二年		
未來五年收入增長率	4.8%	5.0%-15.0%
永續增長率	2.0%	2.0%
稅前折現率	15.3%	23.1%
二零二一年		
未來五年收入增長率	3.7%	5.0%-25.0%
永續增長率	2.0%	3.0%
稅前折現率	14.9%	23.1%

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

8 無形資產(續)

(a) 商譽減值測試(續)

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。

(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：

於二零二二年十二月三十一日，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人民幣269,000,000元。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：

	二零二二年	
	自	至
未來五年收入增長率	4.8%	1.6%
永續增長率	2.0%	(0.2%)
稅前折現率	15.3%	17.4%

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

9 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
原材料	980,114	601,465
在製品	35,343	33,018
製成品	194,372	181,592
	1,209,829	816,075
減：陳舊撥備		
— 原材料	(21,885)	(14,480)
— 製成品	(6,082)	(2,981)
	1,181,862	798,614

截至二零二二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3,312,030,000元（二零二一年：人民幣2,751,942,000元）。

存貨撥備及撥回金額已計入截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度的綜合全面利潤表的銷售成本內。

10 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
貿易應收款項—總額	769,777	726,262
減：貿易應收款項減值撥備	(28,900)	(27,907)
貿易應收款項—淨額	740,877	698,355
應收票據	25,586	51,980
減非即期部分：貿易應收款項	(26,537)	(27,614)
	739,926	722,721

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

10 貿易應收款項及應收票據(續)

客戶獲授予的信貸期通常為90日內。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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	
	二零二二年	二零二一年
貿易應收款項－總額		
0至90日	637,310	607,075
91至180日	49,976	49,501
181至365日	11,463	14,923
365日以上	71,028	54,763
	769,777	726,262

本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

所有非流動應收款項均自年末起一年以上到期。

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

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	
	二零二二年	二零二一年
於一月一日	27,907	22,053
年內於損益確認的虧損撥備增加	3,176	10,086
年內作為不可收回的應收款項撇銷	(2,093)	-
已撥回撥備	(90)	(4,232)
於十二月三十一日	28,900	27,907

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

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

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

11 預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
預付款項		
— 預付供應商款項	16,477	25,679
— 其他遞延開支	7,621	7,914
— 土地預付費用	7,898	7,898
— 關稅	-	6,952
	31,996	48,443
減非即期部分：預付款項	(10,001)	(10,984)
	21,995	37,459
其他應收款項		
— 可抵扣增值稅	-	3,826
— 預付員工款項及其他為僱員支付款項	1,778	2,974
— 應收增值稅	26,252	3,437
— 其他	772	1,982
	28,802	12,219
	50,797	49,678

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	
	二零二二年	二零二一年
銀行及手頭現金	607,439	425,242

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

12 現金及銀行結餘(續)

(b) 受限制現金

於二零二二年十二月三十一日，人民幣306,920,000元(二零二一年：人民幣214,854,000元)為於銀行持有的受限制存款，作為應付票據的擔保。

本集團的現金及現金等價物以及受限制現金的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
人民幣	788,568	544,855
美元	49,512	62,312
歐元	75,640	29,510
港元	74	277
瑞士法郎	463	2,792
英鎊	102	350
	914,359	640,096

13 股本、股份溢價及資本儲備

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
股本(a)	11,442	11,442
股份溢價(b)	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(二零二一年：3,000,000,000股)，每股面值為0.01港元(二零二一年：每股0.01港元)。

截至二零二二年十二月三十一日已發行普通股數目為1,336,631,000股(二零二一年：1,336,631,000股)。所有已發行股份已悉數繳足。

(b) 股份溢價

於二零一零年十二月九日，本公司透過按每股4.30港元的價格發行233,600,000股每股面值0.01港元的股份完成其首次公開發售。本公司股份於聯交所上市。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

14 法定儲備

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
於一月一日	296,211	281,325
轉撥自保留盈利	12,876	14,886
於十二月三十一日	309,087	296,211

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。

15 保留盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
於一月一日	1,670,035	1,638,899
年內溢利	182,397	285,072
轉撥至法定儲備	(12,876)	(14,886)
已付股息	-	(239,050)
於十二月三十一日	1,839,556	1,670,035

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

16 遞延政府補貼

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
於一月一日	67,880	80,944
添置	-	1,000
攤銷	(7,806)	(7,794)
匯兌調整	1,246	(6,270)
於十二月三十一日	61,320	67,880
於年末		
成本	134,517	145,846
添置	-	1,000
減：累計攤銷	(75,920)	(68,177)
匯兌調整	2,723	(10,789)
賬面淨值	61,320	67,880

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
遞延政府補貼的流動部分	6,844	7,933
遞延政府補貼的非流動部分	54,476	59,947

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團接獲成本相關的政府補貼。該款項已作遞延處理，並於必要期間於損益中確認，以將其與擬作出補償的成本匹配。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

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	
	二零二二年	二零二一年
貿易應付款項	496,987	333,639
應付票據	468,428	313,030
應計開支	174,594	91,095
應付薪金及福利	40,664	37,639
其他應付稅項	9,795	10,246
其他應付款項	15,063	6,634
	1,205,531	792,283

債權人授出的一般信貸期通常介乎30天至90天之間。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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	
	二零二二年	二零二一年
30日內	413,875	278,306
31至90日	71,473	53,955
91至365日	8,285	1,171
365日以上	3,354	207
	496,987	333,639

18 借貸

		於十二月三十一日	
		二零二二年	二零二一年
即期			
有抵押			
銀行借貸	— 歐元	91,748	42,452
	— 美元	83,575	140,265
	— 港元	48,238	100,404
		223,561	283,121
非即期			
有抵押			
銀行借貸	— 歐元	—	5,415
借貸總額		223,561	288,536

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

18 借貸(續) 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	
	二零二二年	二零二一年
銀行借貸	2.10%	1.10%

本公司所擔保的所有有抵押銀行借貸為人民幣223,561,000元(二零二一年：人民幣288,536,000元)。

本集團應償還的銀行借貸如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
1年內	223,561	283,121
1年至2年	-	5,415
	223,561	288,536

截至二零二二年十二月三十一日，本集團共有四項借貸融資(二零二一年十二月三十一日：四項)，總限額為105,000,000美元(人民幣731,283,000元)及25,000,000歐元(人民幣185,573,000元)(二零二一年十二月三十一日：105,000,000美元(人民幣669,449,000元)及25,000,000歐元(人民幣180,493,000元))。未動用借貸融資金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
浮動利率： —於1年內到期	693,295	561,406

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	
	二零二二年	二零二一年
遞延所得稅資產		
－多於12個月後可收回的遞延所得稅資產	11,019	15,754
－於12個月內可收回的遞延所得稅資產	30,834	18,053
	41,853	33,807
遞延所得稅負債		
－於12個月後可收回的遞延稅項負債	(1,764)	(14,362)
－於12個月內可收回的遞延所得稅負債	(9,709)	(5,107)
	(11,473)	(19,469)

遞延所得稅賬目的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
於年初	14,338	17,761
於損益內計入／(扣除)(附註25)	16,042	(3,423)
於年末	30,380	14,338

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
於二零二一年一月一日	24,690	3,637	8,811	1,880	39,018
於損益內計入／(扣除)	(8,739)	(261)	(1)	3,790	(5,211)
於二零二一年十二月三十一日	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

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

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
於二零二一年一月一日	8,130	5,510	5,816	1,801	21,257
於損益內扣除／(計入)	(4,980)	(696)	-	3,888	(1,788)
於二零二一年十二月三十一日	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

- (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34,950,000元(二零二一年：人民幣35,280,000元)。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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：

	二零二二年	二零二一年
二零二二年	-	3,119
二零二三年	14,439	17,131
二零二四年	12,618	12,618
二零二五年	1,317	1,317
二零二六年	5,472	1,095
二零二七年	1,104	-
	34,950	35,280

- (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194,180,000元(二零二一年：人民幣63,000,000元)可能於可見將來分派予其海外母公司，而相關遞延所得稅負債約人民幣9,709,000元(二零二一年：人民幣3,150,000元)已獲確認。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

20 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
銷售廢品及其他材料所得收入	46,788	31,856
政府補貼收入	20,566	29,127
	67,354	60,983

補貼收入包括當地政府推廣本地企業的現金補貼。

21 其他(虧損)/收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
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)	1,702	2,768
出售資產的虧損淨額	(98)	(29)
已變現衍生金融工具公平值虧損淨額	-	(5,380)
外匯(虧損)/收益淨額	(3,502)	10,961
其他	1,352	6,422
	(546)	14,742

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

22 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
所用原材料及消耗品	2,823,569	2,299,322
主要經營稅款及徵款	14,650	14,727
陳舊存貨撥備	10,506	3,911
折舊及攤銷費用：	142,421	146,776
— 物業、廠房及設備折舊	126,814	130,309
— 使用權資產折舊	8,561	8,612
— 無形資產攤銷	7,046	7,855
僱員福利開支(附註23)	341,461	323,317
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	2,400
— 非審核服務	70	118
運輸開支	171,891	148,448
電費及公用事業費	73,170	49,156
維修及保養費用	34,209	35,503
研發費用	20,334	18,063
廣告及宣傳費	25,566	26,107
製版費	20,252	18,284
專業費用	18,470	16,216
差旅費	12,304	11,940
銀行手續費	3,957	2,998
租賃開支	3,201	2,310
其他開支	34,736	52,290
銷售成本、分銷開支及行政開支總額	3,773,250	3,171,886

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	
	二零二二年	二零二一年
工資及薪金(包括酌情花紅)	285,057	267,881
僱主退休金計劃供款及其他	56,404	55,436
	341,461	323,317

23 僱員福利(續)

(a) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士包括兩名(二零二一年：兩名)董事，彼等的酬金於附註35呈列的分析中反映。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，所有該等個別人士概無收取本集團任何酬金作為加入或離開本集團的額外回報或作為離職補償。於有關年度其餘三名(二零二一年：三名)人士的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
薪金及其他短期僱員福利	2,789	3,480
退休金計劃供款	115	135
花紅	769	489
社會保障費用	95	127
	3,768	4,231

有關酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
酬金範圍		
1,000,001港元–1,500,000港元	2	2
1,500,001港元–2,000,000港元	1	1
	3	3

(b) 按範圍劃分的高級管理層酬金(不包括酬金於附註35呈列的分析中反映的兩名(二零二一年：兩名)董事)

酬金介乎以下範圍的人數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
薪金範圍		
500,001港元–1,000,000港元	1	1
1,000,001港元–2,000,000港元	3	3
超過2,000,000港元	–	1
	4	5

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

24 融資收入及融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
利息收入	8,227	6,029
匯兌收益—淨額	2,525	—
融資收入	10,752	6,029
利息開支—銀行借貸	(4,520)	(2,556)
利息開支—租賃	(923)	(686)
匯兌虧損—淨額	—	(5,213)
融資成本	(5,443)	(8,455)

25 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
即期所得稅：		
企業所得稅	66,437	71,397
遞延所得稅：	(16,042)	3,423
所得稅開支	50,395	74,820

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% (二零二一年：25%)繳納中國法定所得稅。截至二零一八年四月一日的香港利得稅率為16.5%。於二零一八年四月一日兩級制利得稅生效後，首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16.5%。Greatview Aseptic Packaging Manufacturing GmbH及Greatview Aseptic Packaging Service GmbH的所得稅已按30.83%計提撥備。Greatview Aseptic Packaging Europe GmbH須按稅率12.80%繳納瑞士法定所得稅。

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二零二二年的優惠稅率為15%。

利康獲得高新技術企業證書，有效期三年，自二零二零年至二零二二年，並根據中華人民共和國企業所得稅法適用15%的優惠法定所得稅稅率。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

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	
	二零二二年	二零二一年
除稅前溢利	232,792	359,892
稅項按各自國家的溢利適用本地稅率計算	62,433	80,228
股息預扣稅	6,559	9,320
稅務優惠之影響	(10,375)	(11,757)
毋須計稅收入	(35)	(88)
研發開支加計扣除	(2,174)	(1,975)
不可扣稅開支	523	1,543
未確認遞延稅項資產的稅項虧損	441	271
使用並無確認遞延所得稅的早前未確認稅項虧損	(6,440)	(1,828)
其他	(537)	(894)
所得稅開支	50,395	74,820

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	
	二零二二年	二零二一年
本公司權益持有人應佔溢利	182,397	285,072
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)	0.14	0.21

每股基本及攤薄盈利相同，乃由於本集團於截至二零二二年及二零二一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

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

27 股息

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司並無派付或宣派任何股息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
建議派付及支付中期股息每股普通股0.00港元(二零二一年：0.12港元)	-	132,580

28 營運所得現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
除所得稅前溢利	232,792	359,892
就以下各項作出調整：		
—無形資產攤銷	7,046	7,855
—遞延政府補貼攤銷	(7,806)	(7,794)
—物業、廠房及設備折舊	126,814	130,309
—使用權資產折舊	8,561	8,612
—以股份為基礎的付款	-	750
—貿易及其他應收款項減值	3,086	5,854
—陳舊存貨撥備	10,506	3,911
—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	98	29
—按公平值計入損益之金融資產之利息收入	(1,702)	(2,768)
—融資收入—淨額	(5,309)	2,426
—經營活動的外匯收益	22,355	(40,150)
營運資金變動：		
—存貨	(393,754)	(91,790)
—貿易應收款項及應收票據	(19,214)	(164,181)
—其他應收款項及預付款項	(136)	2,172
—受限制現金	(92,066)	(31,223)
—貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	412,547	18,155
—合約負債	83,815	27,628
營運所得現金	407,616	229,687

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

28 營運所得現金(續) 非現金交易

於二零二一年及二零二二年，概無重大非現金交易。

	融資活動產生的負債			總計
	於一年後 到期的借貸	於一年內 到期的借貸	租賃	
於二零二一年一月一日的負債淨額	(14,044)	(191,525)	(7,522)	(213,091)
現金流量	-	(94,021)	8,289	(85,732)
添置－租賃原則	-	-	(22,763)	(22,763)
添置－租賃權益	-	-	(686)	(686)
外匯調整	1,014	10,040	-	11,054
其他非現金變動	7,615	(7,615)	-	-
於二零二一年十二月三十一日的負債淨額	(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)

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

29 附屬公司

於二零二二年十二月三十一日，本集團的附屬公司詳情如下：除非另有說明，否則該等公司的股本僅由本集團直接持有的普通股組成，且所持擁有權權益比例與本集團所持投票權相同。註冊成立或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

名稱	註冊成立地點及 法律實體性質	主要業務及營運地點	已發行股本及 繳足資本/ 註冊資本/ 債務證券	本集團持有的 所有權比例(%)	
				二零二二年	二零二一年
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%
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%
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%

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

29 附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點及 法律實體性質	主要業務及營運地點	已發行股本及 繳足資本/ 註冊資本/ 債務證券	本集團持有的 所有權比例(%)	
				二零二二年	二零二一年
本公司間接持有(續)					
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 France	法國，有限責任公司	於法國銷售包裝產品	1,000歐元	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%	-
廊坊鑫策恒塑業有限公司	中國，有限責任公司	於中國生產橡膠及塑料薄膜	人民幣 10,000,000元	100%	100%
青島利康食品包裝科技 有限公司	中國，有限責任公司	於中國生產及銷售包裝產品	人民幣 100,000,000元	100%	100%
一點通有限公司	香港，有限責任公司	於香港投資控股	1港元	100%	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%
本公司根據合約協議控制					
北京創新一點通科技 有限公司	中國，有限責任公司	於中國進行技術研發、軟件 研發以及提供技術服務	人民幣 1,000,000元	100%	100%
北京創新一點通數碼 科技有限公司	中國，有限責任公司	於中國進行技術研發、軟件 研發以及提供技術服務	人民幣 10,000,000元	100%	100%

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

29 附屬公司(續) 債務證券

於二零二二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828,991,000元(二零二一年：人民幣581,932,000元)於中國持有，須受當地之外匯管制規例所限制。該等當地外匯管制規例訂明，除透過正常派息外，限制將資金匯出國外。

30 承擔

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	
	二零二二年	二零二一年
已訂約但未撥備 —物業、廠房及設備	72,464	16,815

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	
	二零二二年	二零二一年
薪金及其他短期僱員福利	8,167	11,942
退休金計劃供款	304	308
花紅	1,813	1,407
社會保障費用	320	354
	10,604	14,011

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，董事認為於二零二二年十二月三十一日無重大或然負債(二零二一年：無)。

33 報告期後事項

本集團注意到，山東新巨豐科技包裝股份有限公司(「山東新巨豐」)於二零二三年一月二十七日刊發一份公告。根據該公告，山東新巨豐與本集團主要股東兼單一最大股東JSH Venture訂立協議，以有條件購買本集團已發行股本總額約28.2%。本集團仍在持續監察擬交易事項對本集團未來財務表現及財務狀況的影響。

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

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	
	二零二二年	二零二一年
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	450,976	454,666
	672,777	676,467
流動資產		
應收一間附屬公司款項	132,933	82,534
現金及現金等價物	38	77
	132,971	82,611
總資產	805,748	759,078
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)	793,483	746,801
總權益	804,925	758,243
負債		
流動負債		
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	823	835
總負債	823	835
總權益及負債	805,748	759,078

本公司資產負債表由董事會於二零二三年三月二十九日批准，並由其代表簽署：

董事
畢禕

董事
常福泉

綜合 財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度
所有金額以人民幣千元表示，另有說明者除外

34 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	二零二二年	二零二一年
於一月一日	746,801	766,212
年內溢利	46,682	269,191
股息	-	(288,602)
於十二月三十一日	793,483	746,801

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
截至二零二一年十二月三十一日止年度：						
執行董事						
畢樺先生	166	2,927	345	122	68	3,628
常福泉先生	166	1,006	58	6	-	1,236
非執行董事						
洪鋼先生	-	-	-	-	-	-
彭耀佳先生	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
Lueth Allen Warren先生	166	-	-	-	-	166
Behrens Ernst Hermann先生	166	-	-	-	-	166
竺稼先生	166	-	-	-	-	166
	830	3,933	403	128	68	5,362

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
截至二零二二年十二月三十一日止年度：						
執行董事						
畢樺先生	173	830	456	123	73	1,655
常福泉先生	173	1,008	-	6	-	1,187
非執行董事						
洪鋼先生	-	-	-	-	-	-
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

(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(二零二一年：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(二零二一年：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(二零二一年：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(二零二一年：無)。

(f) 董事於交易、安排或合約之重大權益

於年末或年內任何時間，概無任何由本公司訂立涉及本公司業務及本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排及合約(二零二一年：無)。