



中國包裝集團有限公司
China Packaging Group Company Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：572)

截至二零零七年十二月三十一日止年度
全年業績公佈

財務概要

中國包裝集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績及去年之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	4	668,641	518,093
銷售成本		(457,630)	(359,632)
毛利		211,011	158,461
其他收入		4,637	5,312
衍生金融工具公平值變動之虧損		(35,895)	(10,449)
銷售費用		(19,749)	(15,691)
行政費用		(32,938)	(17,231)
融資成本	5	(6,425)	(6,306)
除稅前溢利	6	120,641	114,096
所得稅開支	7	(28,141)	(17,594)
年度溢利		92,500	96,502
每股盈利	9		
— 基本		人民幣0.167元	人民幣0.224元
— 攤薄		人民幣0.158元	人民幣0.219元

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		277,845	181,892
收購物業、廠房及設備已付按金		81,253	12,110
預付租金		82,868	2,016
作抵押銀行存款		4,678	5,252
		<u>446,644</u>	<u>201,270</u>
流動資產			
存貨		29,170	13,660
應收貿易賬款	10	179,681	125,511
其他應收賬款、按金及預付款項		3,452	6,765
預付租金		48	48
作抵押銀行存款		12,283	16,413
銀行結存及現金		400,060	393,261
		<u>624,694</u>	<u>555,658</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	32,470	14,310
應付票據		14,080	39,205
預收款項、其他應付賬款及應計費用		20,350	16,431
欠董事款項		154	248
應付稅項		9,853	3,876
銀行貸款－一年內到期金額		88,382	92,290
衍生金融工具		113,656	7,310
		<u>278,945</u>	<u>173,670</u>
流動資產淨值		<u>345,749</u>	<u>381,988</u>
		<u>792,393</u>	<u>583,258</u>
資本及儲備			
股本		62,516	52,287
儲備		718,962	525,846
母公司股權持有人應佔權益		<u>781,478</u>	<u>578,133</u>
非流動負債			
銀行貸款－一年後到期金額		10,915	5,125
		<u>792,393</u>	<u>583,258</u>

附註：

1. 一般資料

本公司於二零零二年十月二十一日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於年報之公司資料中披露。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為在中華人民共和國（「中國」）製造和銷售包裝食品飲料的馬口鐵罐，以及提供馬口鐵的塗黃及印刷服務。

2. 應用全新及修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團首次採納香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之下列新準則、香港會計準則（「香港會計準則」）修訂及詮釋（「詮釋」）（以下統稱為「新香港財務報告準則」），由二零零七年一月一日開始的本集團會計年度起生效。

香港會計準則第1號（經修訂）	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）*－詮釋第7號	根據香港會計準則第29號 「於惡性通脹經濟的財務報告」採用重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號	中期財務報告和減值

* 國際財務報告詮釋委員會指國際財務報告詮釋委員會

採納新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間的業績及財務狀況編製及呈列方式並無重大影響，故無須作出前期調整。

本集團並無提早採納下列已頒佈但未生效的新及經修訂準則、修訂及詮釋。本公司董事預期採用此等新準則、修訂或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ²
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	營運分部 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)* — 詮釋11	香港財務報告準則第2號 — 集團及 庫存股份交易 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)* — 詮釋12	服務專營權安排 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)* — 詮釋13	客戶忠誠度計劃 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)* — 詮釋14	香港會計準則第19號 — 界定福利資產限額、 最低資金要求及兩者相互關係 ⁴

¹ 於二零零九年一月一日或其後開始年度期間生效。

² 於二零零九年七月一日或其後開始年度期間生效。

³ 於二零零七年三月一日或其後開始年度期間生效。

⁴ 於二零零八年一月一日或其後開始年度期間生效。

⁵ 於二零零八年七月一日或其後開始年度期間生效。

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為首次年度申報期間於二零零九年七月一日或以後開始之業務合併會計。香港會計準則第27號(經修訂)將影響母公司於附屬公司的權益變動(而不導致失去控制權)之會計處理方式,將計入作股本交易。本公司董事預期採納其他新或經修訂及詮釋將不會對本集團之業績及財務資料造成重大影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃按歷史成本法編製,惟若干以公平值計量之金融工具除外。

綜合財務報表已根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則編製。此外,綜合財務報表包括聯交所證券上市規則以及公司條例規定之適用披露事項。

4. 營業額及分類

營業額指於年內已售貨品及提供服務後的已收及應收款項淨額。

業務分類

就管理申報方式而言，本集團現由兩個分部組成－於中國(a)製造及銷售馬口鐵罐；及(b)提供馬口鐵塗黃及印刷服務。

本集團的營運按業務分類如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收益表		
營業額－外來		
製造及銷售馬口鐵罐	604,575	462,961
馬口鐵塗黃及印刷服務	64,066	55,132
	668,641	518,093
分類業績		
製造及銷售馬口鐵罐	156,734	113,398
馬口鐵塗黃及印刷服務	31,189	25,823
	187,923	139,221
利息收入	4,606	2,805
未分配公司支出	(29,568)	(11,175)
衍生金融工具公平值變動的虧損	(35,895)	(10,449)
融資成本	(6,425)	(6,306)
	120,641	114,096
所得稅開支	(28,141)	(17,594)
	92,500	96,502

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產負債表		
資產		
分類資產		
製造及銷售馬口鐵罐	457,974	293,146
馬口鐵塗黃及印刷服務	15,893	9,665
共用資產	30,183	28,498
未分配公司資產	567,288	425,619
	<u>1,071,338</u>	<u>756,928</u>
負債		
分類負債		
製造及銷售馬口鐵罐	50,741	57,494
馬口鐵塗黃及印刷服務	—	—
共用資產負債	5,415	3,297
未分配公司負債	233,704	118,004
	<u>289,860</u>	<u>178,795</u>
其他資料		
資本添置：		
製造及銷售馬口鐵罐	113,788	54,888
馬口鐵塗黃及印刷服務	164	8,700
共用資產	101	4,227
未分配公司資產	14	—
	<u>114,067</u>	<u>67,815</u>
物業、廠房及設備之折舊：		
製造及銷售馬口鐵罐	12,705	10,991
馬口鐵塗黃及印刷服務	—	—
共用資產	4,900	2,984
未分配公司資產	509	402
	<u>18,114</u>	<u>14,377</u>

由於本集團主要在中國經營業務，而銷售收益主要來自中國客戶，故此並無呈列地域分類分析。

5. 融資成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
須於五年內悉數償還借款利息		
— 銀行借款	6,158	4,423
— 可換股票據	—	1,612
	<u>6,158</u>	<u>6,035</u>
銀行費用	267	271
	<u>6,425</u>	<u>6,306</u>

6. 除稅前溢利

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前溢利乃經扣除下列各項後達致：		
董事酬金	2,176	2,776
其他員工費用	10,770	10,253
退休福利成本(董事除外)	145	113
因授出購股權之支出	16,464	2,424
員工費用總額	<u>29,555</u>	<u>15,566</u>
核數師酬金	1,639	1,093
確認為支出之存貨成本	457,630	359,632
物業、廠房及設備之折舊	18,114	14,377
出售物業廠房及設備之虧損	—	4
以下項目之最低租金：		
— 土地及樓宇	1,905	1,085
— 機器及設備	1,500	2,000
解除預付租金	48	48
並經計入：		
利息收入	4,606	2,805
外匯收益淨額	<u>709</u>	<u>2,344</u>

7. 所得稅開支

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
稅項支出包括：		
按中國現行稅率計算的所得稅	<u>28,141</u>	<u>17,594</u>

由於本集團的收入並非產生或源自香港，故此並無為香港利得稅作出撥備。

中國附屬公司於福建省營運，位處沿海城市及經濟開發區。中國附屬公司適用的所得稅稅率，即沿海城市生產企業的稅率為24%，源自有關經濟發展區的經營溢利的經削減稅率為15%，而地方附加稅稅率為3%。根據福清市稅務局於二零零三年三月二十八日發出的函件，中國附屬公司獲豁免3%地方附加稅。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國（「中國」）頒布中國主席令第63號企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒布新稅法實施細則。本集團預計制訂新稅法將不會對綜合資產負債表內有關應付稅項產生之金額並無任何重大財務影響。

本年度開支與本年度除稅前溢利對賬如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>120,641</u>	<u>114,096</u>
按中國所得稅稅率24%（二零零六年：24%）計算的稅項	28,954	27,383
計算應課稅溢利時不可扣減的開支的稅務影響	16,196	5,619
計算應課稅溢利時列作非課稅收入的稅務影響	(215)	(30)
免稅期收入的稅務影響	—	(5,201)
按優惠稅率計算的收入的稅務影響	(16,916)	(10,556)
其他	122	379
本年度稅務開支	<u>28,141</u>	<u>17,594</u>

本集團並無於年內或於結算日產生任何重大未撥備遞延稅項。

8. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
普通股：		
已付中期股息－無	—	—
二零零六年已付末期股息－每股人民幣0.044元 (二零零六年：二零零五年已付末期股息人民幣0.025元)	<u>22,726</u>	<u>10,553</u>
	<u>22,726</u>	<u>10,553</u>

董事建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股0.045港元(相等於約人民幣0.042元)(二零零六年：0.045港元(相等於約人民幣0.044元))，並有待股東於應屆股東週年大會上批准。

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
盈利：		
計算每股基本盈利所用的年度溢利	92,500	96,502
潛在攤薄普通股的影響：		
可換股票據的利息	—	1,612
可換股票據內兌換權衍生工具 公平值變動的虧損	—	4,861
認股權證公平值變動的收益	<u>(2,991)</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利所用的年內溢利	<u>89,509</u>	<u>102,975</u>

股份數目：	二零零七年	二零零六年
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	554,065,047	431,573,664
潛在攤薄普通股的影響：		
可換股票據	—	38,268,475
認股權證	3,741,215	—
購股權	8,596,851	44,515
計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數	566,403,113	469,886,654

截至二零零六年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利時並無假設本公司尚未行使的認股權證獲行使，原因為截至二零零六年十二月三十一日止年度，此等認股權證的行使價高於本公司股份的平均市價。

10. 應收貿易賬款

本集團向貿易客戶提供平均三個月的信貸期。應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
尚未逾期	176,237	123,644
逾期三十日內	3,444	1,867
	179,681	125,511

本集團向貿易客戶提供平均90日之信貸期。於接納任何客戶前，本集團將內部評估潛在客戶之信貸質素，並釐訂合適信貸限額。

98%之應收貿易賬款尚未逾期，且由於信貸質素良好，亦並無作出減值。管理層緊密監察信貸質素，而並無就應收賬款進行任何撥備。

計入本集團應收貿易賬款之債權人總金額為3,444,000港元(二零零六年：1,867,000港元)，已於申報日期逾期，而本集團並無就減值虧損作出撥備。該等應收賬款之平均賬齡為105日(二零零六年：105日)。根據本集團的歷史經驗，已逾期但尚未減值之一般為可收回金額。

本公司董事認為應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

11. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
三個月內	32,343	14,216
三個月以上但不超過六個月	20	33
六個月以上	107	61
	<u>32,470</u>	<u>14,310</u>

購買貨物之平均信貸期為90日。本集團已實施財務風險管理政策，確保所有應付賬款不超過信貸時間期。

本公司董事認為應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

財務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度，集團整體業務的營業額錄得約人民幣668,600,000元，(二零零六年：人民幣518,100,000元)增長約29.1%，主要原因是中國食品及飲料產品整體需求龐大。

集團之毛利約為人民幣211,000,000元(二零零六年：人民幣158,500,000元)，較去年上升33.2%。毛利增長主要是本集團所有分類的銷售均增加。

於回顧年內，溢利約為人民幣92,500,000元(二零零六年：人民幣96,500,000元)，較去年減少4.1%。

業務回顧

2007年本集團縱然受到國內人民幣升值、勞動力成本提高等因素影響，但受惠於國內經濟以及需求的蓬勃增長，加上本集團擁有較高先進程度的設備生產線、原料供應來源和價格穩定控制，以及新產線的投入大大提高產能，本集團的成本得以有效控制。本集團在有效落實策略的情況下，繼續秉承去年的增長動力，獲得穩健收益表現。現詳細分析如下：

I. 國內飲料市場規模持續擴大

08年奧運會的舉辦對國內經濟的增長預期產生推動作用，也為中國飲料業創造了一個新的發展契機，個人消費提升、運動競賽和戶外運動活動的增加，促進飲料的消費。中國國家統計局的統計數據顯示，軟飲料增長產量達4,355萬噸，同比增長26.6%。

2007年，中國罐頭產量455萬噸，產值397億元人民幣，出口250萬噸，出口額25.7億美元，產量和出口量均比2006年提高了10%以上。

II. 主營業務推動更佳業績

與去年同期相比，本集團三大主營業務繼續取得雙位數增長，主要有賴下列因素：

1) 兩片罐

一方面，受惠於國內罐頭食品的持續消費增長，本集團成功開發8個新客戶，全年訂購數量新增超過3000萬罐，兩片罐產品銷售業績同比增長超過40%，銷售網絡進一步發展，目前網絡輻射至全國6個省份區域。另一方面，本集團為配合市場對兩片罐頭產品需求的上升，增加一條生產線設備及數十套模具，於6月份完成產能及罐型擴充一倍的計劃，有效配合客戶需求，加強市場份額、擴大銷售。同時，客戶對本集團產品信心不斷增強，新訂單數字不斷上升，使業務成長空間更大。本集團充分利用自身的技術優勢，迅速併大幅度擴張兩片罐產品產能。同時，本集團在規模、品牌、銷售網絡等方面增強競爭能力，追求進步，以實力超越行內其他競爭對手。

2) 三片易拉罐

三片易拉罐銷售同比增長約20%，訂購數量新增超過7000多萬罐，業績的增長一方面由於07年投產了2條三片易拉罐新生產線，舊客戶繼續對集團產品保持信心，加上在市場持續強勁需求帶動下，新的訂單不斷增加，同時，本集團也成功開發約10個新客戶，其新增訂購達8%左右；另一方面，三片易拉罐客戶群、市場條件相對成熟。加上去年結構調整基本可以完全覆蓋成本上升的壓力，確保預期銷售目標的實現。

3) 三片食品罐

今年三片食品罐銷量較去年同期上升約40%左右，取得突破性成績，主要有幾方面原因：第一，因為本集團運作了4年，本集團的產品、專業能力、技術、品質等方面已經逐漸得到了客戶的認同和信任；第二，新開發的新型環保技術產品滿足客戶高品質及更多樣化的需求，促進本集團產品銷售的進一步發展。同比訂購數量新增超過4000萬罐。

4) 彩印加工

本集團彩印加工業務保持了約10%左右穩定增長，主要由於一方面，該項業務開展已超過10年，故客戶基礎穩健、市場條件相對成熟。另外，本集團彩印加工技術的日趨創新進步，為客戶產品提高了附加值，所以，對集團的彩印加工業務提升起到推動作用。

III. 客戶認可度提升，銷售規模擴張

山西展鵬銷售同比增長約10%，一方面在西部經濟快速發展強勁動力推動下，致使本集團的現有優質客戶在西部開設新廠，以及新客戶的開發，從而促進了公司銷量增加；另外，一條新生產線於下半年投產，令本公司的生產規模、效率等整體提升約40%左右，成本有效降低。此外，客戶對本公司的認可度、忠誠度的提高，銷售因此得到提升。

IV. 有效控制成本，保持毛利

本集團積極採取措施有效保持毛利及控制成本：1) 對客戶群、市場條件相對成熟的產品適度提價，如三片易拉罐、對外彩印加工業務等，保證了企業的盈利增長；2) 通過工藝改良、產品創新，逐步提高高利潤率的食物罐系列產品的銷售，食物罐罐型於07年新增一倍，使四大主營業務結構更具彈性，以應對化解成本壓力，三片易拉罐，食物罐銷售所佔比例分別由06年的51.8%和27.7%調整為48.9%和39.3%；3) 產能擴張的步伐開始加速，07年，投產了2條三片易拉罐新生產線和一條兩片食物罐生產線，有效降低公共成本。以上一系列策略有效抵銷成本的上升，保持毛利率。

另外，新《勞動法》的實施對集團的影響不大，有關規章針對原來用工政策中一些不規範的情況，對於遵守法律、嚴格在法律框架下實施人力資源管理的企業來說，新法將使企業更有競爭力。早在06年本集團聘請的國內專業管理顧問公司對各項規章制度規範加以完善，促進正確人事管理，提高員工的穩定性。新法的實施令整個勞動力市場的用工秩序將得到規範，這將使公共公司的人力成本與私人公司的人力成本拉近，從而促成行業內企業間公平的競爭環境。

前景及未來計劃

在本集團所有人員努力下，07年取得滿意的銷售成績，管理層相信在未来應會獲得更好的表現。未來針對新市場機遇發展，集團將投入更多努力，期望有更大發展。詳情如下：

I. 易拉罐產品擴大產能，業績實現大幅增長

為應付市場對本集團產品強烈需求，本集團福清廠房07年新增購買兩條高速自動化飲料罐生產線順利於10月投產使用，比預期投產時間提早2個月，該設備品質穩定、產量高，部分設備是國內同行業最先進的機型。這些生產線的引進，使集團技術水平得以與發達國家同步發展。憑藉集團在客戶中已建立廣泛深入的客戶關係，產能的擴張及技術的先進性，2008年已確定銷售訂單同比增幅超過30%。

三片易拉罐新增罐型試產順利，預計上半年可投入生產，加上集團在客戶中進行宣傳、推廣，訂購已取得具體成效，主要供應毗鄰客戶，這將有助集團取得更大市場佔有率，營業額亦將再創高峰。

II. 兩片罐業務銷售站穩市場，利潤增長持續

本集團兩片罐的銷售已取得重要市場地位，新訂購的一條兩片食品罐生產線設備及多套新罐形模具於7月投入使用，具有高附加價值新罐型利用既有的銷售渠道，擴充市場地位及銷售。憑藉產能的擴張及技術的先進性，2008年已確定銷售訂單同比增幅超過25%。

III. 加快區域的拓張，為增長提供持續動力

本集團於2007年11月已在成都下轄的廣漢市註冊設立新的子公司——四川省展旺金屬製品有限公司，為保障新公司能夠快速開工投產，為未來業務的增長提供動力，本集團於07年下半年一方面與廣漢市一金屬製品公司達成廠房設備租賃協議，並簽定協議購買兩條國內同行業最為先進的瑞士蘇德羅尼克高速自動化三片易拉罐生產線、日本富士雙色彩印加工生產線、台灣新易切鐵機，以及其他輔助設備，預計08年上半年可正式投入運營。本集團目前擁有超過200家的優質客戶，其中有部分客戶在西南地區均設立分廠，所以，「展旺金屬」在業務開展前期具有豐富的客戶基礎，銷售可望取得快速效益。國內多家食品飲料知名品牌企業在成都均設立工廠，但由於周邊配套供應三片易拉罐製造企業規模小，年產量低，管理層相信「展旺金屬」投產後，市場潛力大幅提高，也將為本集團業績帶來爆發式的增長幅度。

另一方面，為推動本集團的長期大幅增長，本集團在07年底於廣漢市經濟技術開發區內購買了一幅約30畝土地，用於「展旺金屬」自有設施的建設，以應對未來市場快速增長所帶來的需求。預計該項目達產後可使集團的整體規模將踏上新台階，生產經營將得到進一步提升。

另外，本集團福清下曹、山西汾陽的生產基地擬新購買土地手續正在辦理中，本集團於2007年底已付土地款作為訂金，預計於2008年內可完成餘下的批准手續。

IV. 彩印加工產能提升，配合未來擴展

隨著包裝行業的快速發展，對彩色印刷技術要求更高，另外，自有製罐和彩色印刷加工業務逐年快速增長，所以，本集團擬新增購買新設備，以滿足未來生產需求和長期業務擴展。基於與日本富士公司合作十多年及對其品質的信賴，本集團與其簽訂購買合同，其高效、高速的生產機器和高質的產品質量，將可滿足彩色印刷加工業務與自有製罐生產任務的需求。新設備投產後將使集團印刷加工技術和實力又邁上了一個新的高度，符合不同客戶的高品質包裝要求。

基於本集團目前各項業務計劃的執行，以及一些新項目推動進度，本集團有信心在08年繼續穩健發展，全年業績將再創另一高峰。

流動資金及財務資源

本集團之業務一般以內部產生之現金流量及由其往來銀行提供之銀行信貸應付。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團來自經營業務之現金約為人民幣98,000,000元（二零零六年：人民幣100,400,000元）。於二零零七年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為400,100,000港元（二零零六年：人民幣393,300,000元），而借款總額則約為人民幣99,300,000元（二零零六年：人民幣97,400,000元）。於二零零七年十二月三十一日仍未償還之約人民幣99,300,000元銀行貸款中，人民幣29,000,000元為按年中國人民銀行標準貸款利率加0.5%計息之定息債項。餘下人民幣40,700,000及29,600,000元之銀行貸款須按分別高於銀行同業拆息年利率2.0至2.75厘及英國倫敦銀行拆息年利率1.75厘之浮動利率計息。本集團之借款總額到期情況約為89%並於一年內到期，另約11%將於一年後但三年內到期。所有上述銀行貸款均由本公司之公司擔保及已抵押銀行存款作擔保。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動比率(流動資產對流動負債之比率)約為2.2(二零零六年：3.2)，而本集團之資本負債比率(計息借款總額對資產總值之比率)則約為9.3%(二零零六年：12.9%)。

就外匯風險而言，由於本集團大部分交易均以人民幣及港元列賬，故外匯波動風險甚低，本集團因而認為毋須使用任何金融工具作對沖用途。

資本架構

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，合共45,030,000股股份已根據本公司購股權持有人行使股份購股權而發行，而60,000,000股股份已根據於二零零七年六月完成的配售及認購協議而發行。因此，本集團於截至二零零七年十二月三十一日的已發行及繳足股份合共為601,791,081股股份。

資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團有關已訂約但未於財務報表撥備之購置物業、廠房及設備之資本開支約為人民幣66,000,000元(二零零六年：人民幣3,800,000元)，而並無已授權但未訂約之資本承擔(二零零六年：無)。

資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團向其銀行抵押銀行存款約人民幣17,000,000元(二零零六年：人民幣21,700,000元)，以取得銀行融資，貸款限額為銀行存款金額。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零六年：無)。

持有重大投資以及重大收購及出售投資及附屬公司

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內並無重大收購或出售投資及附屬公司。

僱員及酬金政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團合共聘有450名僱員（二零零六年：445名），該等僱員主要位於中國及香港。本集團按行業慣例及個別僱員表現制訂其酬金政策。於回顧年內，員工費用總額（包括董事酬金）約為人民幣29,600,000元（二零零六年：人民幣15,600,000元）。

本集團設立購股權計劃，藉以鼓勵及獎勵合資格參與者對本集團作出之貢獻。截至二零零七年十二月三十一日止年度，合共授出84,070,000份購股權。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零八年六月十日至二零零八年六月十三日（首尾兩天包括在內），暫停辦理股份過戶登記手續。期內進行之股份轉讓將不會生效。於二零零八年六月十三日營業結束時名列股東名冊之股東將有權出席並於應屆本公司股東週年大會上投票。為確保獲享末期股息之權利，所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格，最遲須於二零零八年六月六日下午四時三十分前，送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為灣仔香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

審核委員會由所有獨立非執行董事組成，包括湯慶華先生、吳偉文先生及庄海峰先生。審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已討論審核、內部監控，以及財務報告事項，包括審閱本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

企業管治常規

本公司致力維持高質素之企業管治水平，本公司確信高質素之企業管治水平提供一個架構及穩固的基礎，以提升對股東的高水平問責性、透明度及責任。

董事會認為本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度內一直遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟：(i)主席及行政總裁之職位並無區分，即此兩職務均由楊宗旺先生出任；及(ii)獨立非執行董事並無以指定任期委任。偏離守則條文之理由已於本公司二零零六年年報呈列。

刊發末期業績公佈及年報

末期業績將刊載於聯交所網站 (www.hkex.com.hk)及本公司網站 (www.cpackaging.com.hk)。本公司的二零零七年年報亦將於適當時候刊載於上述網站。

致謝

本人謹代表董事會，藉此機會向年內全體董事、管理層及員工在過去一年努力不懈、竭誠服務及寶貴貢獻，致以衷心謝意。同時，本人亦感謝各位股東、客戶、供應商及業務夥伴一直以來對本集團之鼎力支持及信任。本集團日後定必精益求精，不斷向前邁進，矢志於來年再創佳績。

於本公佈日期，董事會包括：

執行董事

楊宗旺 (主席兼行政總裁)
薛德發
謝希
劉志強

獨立非執行董事

湯慶華
庄海峰
吳偉文

承董事會命

主席

楊宗旺

香港，二零零八年四月十五日