



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)

2007

年報

目 錄

頁次

公司資料	2
主席報告	4
管理層討論及分析	6
董事及高級管理層履歷	13
企業管治報告	16
董事會報告	23
獨立核數師報告	33
綜合收益表	35
綜合資產負債表	36
綜合權益變動表	38
綜合現金流量表	39
綜合財務報表附註	41
財務概要	82

董事

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

公司秘書

李奕生 *CPA (Aust.), CPA*

合資格會計師

李奕生 *CPA (Aust.), CPA*

法定代表

楊宗旺

李奕生

審核委員會

湯慶華 (主席)

庄海峰

吳偉文

薪酬委員會

吳偉文 (主席)

湯慶華

庄海峰

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處及主要營業地點

香港

灣仔

港灣道25號

海港中心

26樓2603室

公司資料

主要往來銀行

渣打銀行
香港
九龍
觀塘
觀塘道388號
渣打中心
12樓

中國銀行福清分行
中國
福建省
福清市
融城鎮
東門路39號

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港金鐘道88號
太古廣場1座
35樓

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
18樓1806-7室

香港聯合交易所有限公司股份代號

572



本人謹代表中國包裝集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」），欣然提呈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之年報。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣668,600,000元，較去年同期增長29.1%。毛利比去年同期上升33.2%至人民幣211,000,000元。年度除稅後溢利為人民幣92,500,000元。每股基本盈利為人民幣0.167元（二零零六年：人民幣0.224元）。董事會擬派發截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.042元（二零零六年：人民幣0.044元）。

根據資料顯示，二零零七年中國的罐頭總產量約為460萬噸、出口量為250萬噸，兩者的數字均比二零零六年同期上升10%以上。而飲料工業仍繼續以20%增長高速發展，加上二零零八年中國為奧運會主辦國，有關活動對國內經濟的增長，尤其於飲料產品的用量上產生巨大的推動作用。二零零七年首十個月，中國飲料行業年產量增長速度保持在26.6%以上。

為配合市場對飲料罐的殷切需求，二零零七年，本集團分別有兩條三片易拉罐及一條兩片食品罐的新生產線投產使用，令集團的產能及生產規模得以進一步提升，亦為未來市場的龐大需求打好基礎。

除新生產線建設外，本集團亦十分著重配套設施，以確保集團的長期穩定發展。本集團年內在四川省廣漢市經濟技術開發區購得一幅約30畝土地準備建設新設施，而早前購入位於福清下曹及山西汾陽的新廠房土地，預計亦於年內完成購買審批。本集團相信透過上述的擴充，能有效提升生產能力、改善現時的生產環境，全面提升整體生產效率。

本集團亦採取多項強化業務產業鏈的措施，包括開發新客戶、加強彩印加工業務的配套設施等，加上有效的成本控制，有助強化本集團在業內市場領軍的地位。

主席報告

隨著中國經濟持續發展及強勁的國民消費增長，面對新市場的發展機遇，本集團對金屬包裝的生產技術不斷改良，擴大產能迎合市場需要。本集團擁有精良的管理及銷售團隊，以不斷求變求進的精神，使中國包裝集團穩居國內食品及飲料包裝行業的領先地位。本人深信本集團於二零零八年定可再創佳績，為股東帶來更豐碩的回報。

致謝

本集團於年內能夠取得佳績，有賴一眾董事、管理層人員及員工付出的努力，本人對此向各位致謝。此外，本人亦感謝各位股東、業務夥伴、往來銀行及客戶多年來對本集團之鼎力支持及信賴。

主席
楊宗旺

香港，二零零八年四月十五日

財務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本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。

本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，產值人民幣397億元，出口量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3,000萬罐，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7,000多萬罐，業績的增長一方面由於07年投產了兩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4,000萬罐。

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，食品罐罐型於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，食品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，投產了兩條三片易拉罐新生產線和一條兩片食品罐生產線，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，這將使上市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人民幣400,100,000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元及人民幣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。

執行董事

楊宗旺先生，44歲，為本集團創辦人、主席及行政總裁。楊先生負責制訂整體業務策略、計劃本集團的業務發展及監督本集團的整體運作。於一九九七年成立本集團前，楊先生在國內食品加工及包裝業累積10年以上經驗。楊先生同時屬中國人民政治協商會議福建省福清市委員會委員及福清市青年聯合會委員，並為福建省青年企業家協會幹事。

薛德發先生，37歲，為本集團總經理。薛先生於一九九七年加入本集團，擔任銷售及市場推廣部經理。彼主要負責替本集團策劃及統籌市場推廣活動、銷售產品及服務及業務發展。薛先生在銷售及推廣包裝罐方面擁有超過10年經驗。彼曾於中國福建省一家馬口鐵罐製造公司福建省聯建(集團)有限公司擔任銷售及市場推廣部的助理經理。薛先生於一九九二年七月取得黑龍江省哈爾濱師範大學之學士學位。

謝希先生，40歲，負責本集團之採購工作。謝先生於一九九七年加入本集團，任職採購部買辦，並於一九九八年晉升為採購部經理。作為採購部經理，彼主要負責監督本集團之採購過程及聯絡本集團之供應商。謝先生擁有超過10年採購經驗，並曾為福清市華僑罐頭廠採購部主管。謝先生在寧德師範學校完成兩年政治科學課程後於一九八九年七月獲頒發證書。

劉志強先生，46歲，負責本集團的行政事務。劉先生於二零零二年九月加入本集團，彼畢業於北京大學光華管理學院之工商管理碩士課程，在企業融資及項目管理累積約22年經驗。彼曾在中國及香港多間知名金融機構及公司出任不同高級職位，包括中國光大國際信託投資公司、日本櫻花銀行、京華山一國際(香港)有限公司及中國星火有限公司。劉先生之前亦曾在中國人民銀行統計部門任職。

獨立非執行董事

湯慶華先生，37歲，於二零零三年六月加入本集團，並為一家聯交所主板上市公司之財務總監兼公司秘書。湯先生於一九九三年畢業於香港理工學院，獲會計學學士學位。彼亦為香港會計師公會會員及特許公認會計師公會資深會員。彼於審計、會計及財務管理方面，具有逾13年經驗。

庄海峰先生，37歲，於二零零三年六月加入本集團，並於中國一間物業發展公司擔任副總經理一職達8年時間。彼亦曾於香港及中國之其他物業發展公司擔任高級職位。庄先生於一九九三年畢業於廈門大學，獲頒經濟學學士學位。彼於中國物業發展方面擁有約11年經驗，並於中國國際貿易方面擁有2年經驗。

吳偉文先生，37歲，於二零零四年九月加入本集團。彼現為香港一間國際知名投資管理公司之財務總監，在投資管理業累積逾11年經驗。彼為香港會計師公會會員，並為澳洲會計師公會註冊會計師，於澳洲取得商業學士學位。

高級管理層

李奕生先生，34歲，為本公司財務總監兼公司秘書。李先生主要負責本公司之財務申報及遵規監控。李先生畢業於澳洲昆士蘭大學，分別於一九九八年及二零零零年取得商學士及商業碩士學位。彼為澳洲會計師公會執業會計師及香港會計師公會會員。於加盟本集團前，李先生於國際會計師行累積逾6年經驗。

徐春清女士，39歲，為本集團行政經理，負責本集團的行政及人力資源管理。徐女士在一九九七年加入本集團，擁有超過10年行政及人力資源管理經驗，並曾是福建省聯建(集團)有限公司行政部門主管。徐女士取得黑龍江省哈爾濱師範大學之學士學位。

董事及高級管理層履歷

潘伯誠先生，49歲，為本集團之技術開發部經理，負責向本集團生產部提供技術意見及支援。潘先生在一九九七年加入本集團。潘先生在包裝業擁有約25年印刷經驗，曾為福州市印刷廠之發展部經理。潘先生亦參與印刷方法的開發。他的文章「談罐頭內塗料的塗印」於二零零零年二月獲福州政府當局頒發科學技術優秀論文四等獎。潘先生於中國紡織政治函授學院接受行政及管理學之專上教育。

楊雲仙女士，43歲，本公司全資附屬公司福建福旺金屬製品有限公司（「福旺」）董事，負責本集團之行政及人力資源管理。楊女士於一九九七年加入本集團，擁有超過15年之行政及人力資源管理經驗。楊女士為楊先生之配偶。

戴建光先生，43歲，為本集團之採購部副經理。戴先生於一九九七年加入本集團。戴先生於中國累積超過10年的採購經驗，並曾出任福清市無線電廠之採購主任。

林秋萍先生，46歲，為本集團之財務及會計部經理。林先生在一九九九年加入本集團，負責本集團中國附屬公司的所有財務及會計事宜。林先生在會計、稅務及成本管理方面擁有約20年廣泛經驗。林先生於福建省財經學校接受專上教育。

張世良先生，44歲，為本集團工程部經理。張先生於二零零四年加入本集團，主要負責維修保養廠之設施。張先生於設備管理、鑄模及機械設計方面擁有逾15年經驗，彼亦為中國管理科學研究院學術委員會的研究員。

鄧仕龍先生，37歲，生產部經理，負責本集團生產廠房的營運等工作。鄧先生於二零零六年加入本集團，在包裝業擁有超過8年經驗。彼曾於福州百利彩印工業有限公司任職總經理。鄧先生畢業於西南財經大學經濟管理專業。

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香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟：(i)主席及行政總裁之角色並無劃分，此兩職位均由楊宗旺先生擔任；及(ii)獨立非執行董事非按指定任期委任。

董事會組成及常規

董事會負責監督本公司的業務和組織事務，以增進股東價值為宗旨，包括確定及通過本公司策略性決定及規劃，以及所有重要事項如財務業績、股息、年度財政預算、業務及管運規劃等。同時委派管理層負責本集團的日常營運。此外，各董事會成員乃預期全力投入董事局事務，並確保董事會行事符合公司及整體股東的最佳利益。

董事會目前由七名董事組成，其中四名為執行董事，包括楊宗旺先生（主席兼行政總裁）、薛德發先生、謝希先生及劉志強先生；三名為獨立非執行董事，包括湯慶華先生、庄海峰先生及吳偉文先生。

因應本集團業務的需要，董事會保持成員技能及經驗相應的平衡。董事會之組成乃集合富管理、會計及財經、營銷、製造及採購經驗及具不同範疇商業經驗的人才。各董事之履歷載於本年報「董事及高級管理層履歷」內。董事認為，董事會具備必需之技能及經驗以適當地履行彼之職務，以為本公司爭取最佳之利益。

依據上市規則第3.10(1)條，董事會現時共有三名獨立非執行董事，分別為湯慶華先生、庄海峰先生及吳偉文先生，佔董事會比例逾三分之一。根據上市規則附錄十六第12B段，每位獨立非執行董事已以年度確認書作確認，確認彼將遵守上市規則第3.13條所載之獨立準則。董事認為，根據該獨立準則，三位獨立非執行董事均為獨立人士，並能有效作獨立判斷，從而確保本集團所有股東之利益。其中，湯慶華先生及吳偉文先生擁有根據規則第3.10(2)條所規定之合適專業資格及會計及有關財務管理之專業知識。此外，李奕生先生為合資格會計師，負責監督本集團財務報告程序。

再者，獨立非執行董事在董事會會議上擔當活躍角色，可為制訂策略及政策作出貢獻，並就不同範疇作出可靠之判斷。彼等會於潛在利益衝突出現時發揮牽頭引導作用，彼亦就本公司事務投放充足的時間及精力。故此，董事會認為現時董事會大小正配合現時運作之需要。

除此之外，據本公司所知，董事間並無財務、商業、家庭或其他重大／有關聯之關係，每位董事亦與本集團無任何直接或間接之重大關係。

二零零七年董事會及委員會會議之出席率概要詳述如下：

董事	董事會	出席會議次數／ 會議舉行次數	
		薪酬委員會	審核委員會
執行董事			
楊宗旺先生 (主席及行政總裁)	12/12	—	—
薛德發先生	12/12	—	—
謝希先生	9/12	—	—
劉志強先生	12/12	—	—
獨立非執行董事			
湯慶華先生	10/12	3/3	2/2
庄海峰先生	9/12	3/3	2/2
吳偉文先生	10/12	3/3	2/2

根據本公司組織章程細則（「組織章程細則」），董事可親身或透過電話出席會議。公司秘書協助主席以制訂會議議程，以及各董事／委員會成員或要求於議程加插事項。

董事會／委員會會議記錄由公司秘書保存，並供董事查閱。如董事有任何交易上之重大事項或潛在利益衝突將於董事／委員會會議上商議，此等交易將不會作書面決議案處理。涉及之董事可發表意見，但不會算作法定人數之一部分，彼等應於有關決議案放棄決議權。

此外，為有助決策程序，如有需要，董事可自行接觸管理層查詢及索取其他資料。於適當情況下，董事可就本公司開支尋求獨立專業意見，以協助履行其職務。全體董事概無限制接觸公司秘書，公司秘書乃負責確保董事會／委員會程序遵守上市規則及多項內部措施，以及就該遵從之事項向董事會／委員會提出建議。

董事之委任及重選

自董事會需委任新董事，本公司未有成立提名委員會。董事會於委任新董事考慮之條件包括專業知識、經驗、品格正直及服務精神。

根據組織章程細則，所有董事均須至少每三年輪值告退一次。

各執行董事均與本公司訂立初步自二零零三年六月二日起為期三年的服務合約，並將繼續於其後自動續期一年。

根據組織章程細則，獨立非執行董事並無委以指定任期，卻須於本公司股東週年大會上輪值告退，並可膺選連任。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為有關本公司董事進行證券交易之操守守則（「標準守則」）。經向全體董事個別作出查詢後，本公司確認全認董事在截至二零零七年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則規定之準則。

主席及行政總裁

企業管治守則規定主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司主席與行政總裁之職位並未分離，現由楊宗旺先生擔任此兩職位。楊先生為本集團之創辦人及主要股東，並於行內擁有豐富經驗，故董事會認為設執行主席一職乃合符本集團之最佳利益，讓董事會，猶其是獨立非執行董事，能受惠於對本集團業務具豐富知識之主席，而執行主席亦具能力就恰當之事項及發展迅速適時地領導董事會商討及作簡介，以促進董事會及管理層相互間公開對話。彼亦具有獲鼓勵為本集團之增長及盈利作出貢獻。董事會亦相信，由同一人士出任主席及執行董事之職可為本集團帶來強大而統一之領導，更有效制訂及執行長遠業務策略，提高決策效率，即時對萬變環境作出反應。

董事會委員會

提名委員會

根據企業管治守則，本公司將成立以獨立非執行董事為大部份成員之提名委員會。然而，本公司尚未成立該提名委員會。

本公司已制訂一套關於新董事委任，以及定期重新提名及重選董事之正式及具透明度之程序。執行或非執行董事之人選乃根據彼等之專業資格及經驗進行評審。董事會負責釐定各獨立非執行董事之獨立地位，並對董事會之整體績效，及各董事對董事會績效之貢獻作出正式評估，惟董事不得就其擁有權益之事宜投票。

根據組織章程細則第108條，劉志強先生、庄海峰先生及吳偉文先生將於本公司應屆股東週年大會輪席告退，惟合資格並願意膺選連任。

薪酬委員會

薪酬委員會根據企業管治守則條文B.1於二零零五年九月二十一日成立，並具有書面職權範圍。薪酬委員會之職權範圍可隨時向公司秘書查詢。薪酬委員會目前由三名獨立非執行董事湯慶華先生、庄海峰先生及吳偉文先生組成。吳偉文先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之職責包括就董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提供意見，通過薪酬方案，制訂全體董事及高級管理層之薪酬組合，以及通過董事及高級管理層終止受僱或離職之賠償方案。薪酬組合包括基本薪金、年度酌情花紅、退休金計劃、購股權計劃及其他實物福利(包括私人醫療保險)，並與彼等之表現、工作性質及經驗掛鉤。董事概無參與制訂其本身薪酬。

本集團僱員之酬金政策根據彼等之專長、資格及競爭力釐定。董事酬金乃參考本公司之經營業績、個人表現及適用市場水平釐定。本公司已採納一項購股權計劃作為董事及合資格僱員之獎勵，詳情載於本年報綜合財務報表附註29。

薪酬委員會每年最少會面一次。年內，薪酬委員會已考慮新委任高級管理層之薪酬、建議執行董事之酬金增幅及檢討各董事及本公司高級管理層之薪酬組合。

年內，薪酬委員會各成員按姓名及類別劃分之委員會會議出席率，載於本報告上文之「董事會組成及常規」一節。

審核委員會

審核委員會目前由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，包括湯慶華先生(委員會主席)、庄海峰先生及吳偉文先生。彼等均無涉及本公司之日常管理工作。根據企業管治守則規定，審核委員會之職權範圍已於二零零五年九月二十一日作出修訂，使其大致上符合企業管治守則所載之條文。審核委員會之職權範圍可隨時向公司秘書查詢。

審核委員會之首要職責為審閱及監督本公司之財務申報程序。審核委員會亦負責審閱核數師之委聘、核數師薪酬及任何有關終止聘用、委聘及辭退核數師之事宜。此外，審核委員會亦審查本公司之內部監控績效，包括持續定期檢討不同企業架構及業務程序之內部監控，並考慮其各自之潛在風險及逼切性，確保本公司之業務運作行之有效，實現企業目標及策略。審查及審閱範圍包括財務、營運、遵例及風險管理。審核委員會各成員可隨時接觸外部核數師及本集團全體高級管理層，以履行其職責。除上文所披露外，審核委員會已審閱本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，審核委員會已與本公司財務總監及外部核數師(如適用)進行兩次會面，以分別討論截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年六月三十日止六個月之財務報表。各審核委員會成員之出席紀錄載於本報告「董事會組成及常規」一節之報表。

審核委員會建議董事會於本公司應屆股東週年大會上提名執業會計師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)續任本公司核數師。

董事有關財務報表之責任

董事負責於各財政期間編製真實公平反映本集團財務狀況及期間業務及現金流量之賬目。在編製截至二零零七年十二月三十一日止年度賬目時，董事已貫徹選用合適之會計政策；作出審慎合理之判斷及估算；並按持續經營基準編製賬目。董事負責妥為存置會計紀錄，以披露本集團於任何時間之合理而準確財務狀況。

核數師及其薪酬

德勤已於二零零七年六月五日舉行之股東週年大會上獲股東委任為本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之核數師，任期直至本公司應屆股東週年大會結束。截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表已經由德勤審核。

德勤已就進行本公司及附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止年度財務報表之法定審核收取1,600,000港元(二零零六年：1,100,000港元)。德勤於年內向本公司及附屬公司提供其他服務之收費並不重大。於年內，德勤向本公司提供的其他服務(主要有關進行本集團財務報表的審閱及並無呈報於審核費用項下)的費用為160,000港元(二零零六年：400,000港元)。

內部監控及風險管理

董事會負責確保本集團內部監控制度之績效。內部監控制度乃為符合本集團特定需要及所承擔之風險而設，其性質僅為免除錯誤聲明或虧損提供合理(而非絕對)保證。

本公司已為保障未授權使用或出售資產、控制資本開支、妥善存置會計紀錄及確保業務及公佈有關之財務資料之可靠性，制訂若干程序。本集團之合資格管理層持續履行及監察內部監控制度。

董事會及審核委員會已委聘外部獨立專業公司進行年度審核以評估本公司及其附屬公司之內部監控系統是否有效，所涵蓋之範圍包括財務、營運及合規監控等一切重大監控事宜。

根據外部獨立專業公司所作之評估，董事會認為本公司及其附屬公司之內部監控系統具有成效，而審核委員會亦無發現內部監控系統存有任何嚴重不足之處。

股東權利及投資者關係

本公司鼓勵與其機構及私人投資者進行雙向溝通。本公司業務之大部份資料已載於其年報及中期報告內，並寄發予本公司股東。本公司已就其業績公佈舉行多次新聞發佈會，闡述本公司之業務、表現及未來計劃，使公眾對本集團有更深入了解。股東週年大會為董事會與本公司股東直接溝通之平台。本公司定期透過傳媒向公眾通報本集團及其業務之財務及其他資料，達致有效通訊目的。

董事謹此提呈彼等的年度報告，以及本集團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。

更改名稱

根據於二零零七年十二月二十四日舉行的股東特別大會上通過的特別決議案，本公司名稱由Spread Prospects Holdings Limited 展鴻控股有限公司更改為China Packaging Group Company Limited 中國包裝集團有限公司。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註35。

業績及轉撥

本集團於本年度的業績詳情載於第35頁的綜合收益表內。

董事建議向於二零零八年六月十三日名列於股東登記冊的股東派付末期股息每股0.045港元(相等於約人民幣0.042元)，合共為27,100,000港元(相等於約人民幣25,300,000元)。

可供分派儲備

根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則計算，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣270,200,000元(二零零六年：人民幣222,700,000元)。根據開曼群島公司法第22章，在本公司組織章程大綱及細則的條文所限制下，本公司的股份溢價及特別儲備可用作向股東作出分派或派付股息，惟於緊隨作出分派或派付股息後，本公司須能夠於日常業務過程中如期支付其債務。

股本

有關本公司股本於本年度的變動詳情載於綜合財務報表附註28。

物業、廠房及設備

於年內，本集團為擴大及改善其生產力而購入廠房及機器約人民幣112,700,000元。有關本集團的物業、廠房及設備於年內的上述及其他變動詳情，載於綜合財務報表附註14。

董事

於年內及截至本報告日期，董事包括：

執行董事：

楊宗旺先生 (主席兼行政總裁)

薛德發先生

謝希先生

劉志強先生

吳建新先生 (於二零零七年一月八日辭任)

獨立非執行董事：

湯慶華先生

庄海峰先生

吳偉文先生

各執行董事已與本公司訂立初步固定為自二零零三年六月二日起為期三年的服務合約，並將繼續於其後自動續期一年。

各獨立非執行董事的任期乃截至其根據本公司的組織章程細則輪值告退止的期間。

根據本公司的組織章程細則第108(A)條規定，劉志強先生，庄海峰先生及吳偉文先生須於應屆股東週年大會上輪值告退，惟將合資格並願膺選連任。

除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何本集團不可於一年內毋須作出賠償 (法定賠償除外) 而終止的服務合約。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）股份、相關股份或債券中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）（包括根據證券及期貨條例該等規定而被視為或當作擁有的權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所須予備存的登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	權益類別	所持已發行	所持	總計	佔本公司 已發行股本 概約百分比
		普通股數目	購股權項下 相關股份數目		
楊宗旺先生（「楊先生」）	公司（附註）	221,510,000	—	221,510,000	37.64%
	實益擁有人	—	5,000,000	5,000,000	
薛德發先生	實益擁有人	—	2,000,000	2,000,000	0.33%
謝希先生	實益擁有人	—	2,000,000	2,000,000	0.33%

附註：此等股份乃以一間於英屬處女群島註冊成立的公司富騰環球有限公司（「富騰」）的名義登記，並由其實益擁有；而其全部已發行股本則由楊先生擁有。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，董事或行政總裁或任何彼等之聯繫人概無持有本公司或其任何相聯法團任何股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

主要股東

於二零零七年十二月三十一日，除上文披露本公司董事及行政總裁的權益外，遵照證券及期貨條例第336條存置的本公司主要股東的登記冊所示，以下股東已知會本公司彼等在本公司已發行股本中擁有5%或以上的權益。

於本公司股份之好倉

股東名稱	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
富騰	實益擁有人	221,510,000 (附註a)	36.81%
楊雲仙女士	配偶權益	226,510,000 (附註b)	37.64%
The SFP Asia Master Fund Ltd.	實益擁有人	46,917,000 (附註c)	7.80%
The SFP Asia Fund Ltd.	受控制公司權益	46,917,000 (附註c)	7.80%
The SFP Value Realization Co. Ltd.	投資經理	49,392,000 (附註c及d)	8.21%
Concordia Advisors (Bermuda) Ltd.	投資經理	30,790,000	5.12%

附註：

- 楊先生乃富騰全部已發行股本的擁有人。
- 楊先生乃富騰全部已發行股本的擁有人。楊先生及其配偶楊雲仙女士，被視為擁有富騰持有221,510,000股股份的權益。此外，鑑於證券及期貨條例，楊先生擁有的5,000,000份購股權亦被視為楊女士持有的權益。
- The SFP Asia Fund Ltd.擁有The SFP Asia Master Fund Ltd. 81.91%的權益，而The SFP Asia Fund Ltd.全部已發行股本則由SFP Value Realization Co. Ltd.全資擁有。因此，The SFP Asia Fund Ltd.及The SFP Value Realization Co. Ltd.根據證券及期貨條例被視為擁有The SFP Asia Master Fund Ltd.所持有的46,917,000股股份的權益。
- 2,475,000股股份由The SFP Value Realization Co. Ltd全資擁有的The Lyxor Asia Value Realization Fund Ltd.所擁有。因此，鑑於證券及期貨條例，The SFP Value Realization Co. Ltd.被視為擁有The Lyxor Asia Value Realization Fund Ltd.所持有的2,475,000股股份的權益。

於二零零六年五月四日，本公司與ABN AMRO Bank N.V.訂立認股權證契約（「契約」）。根據契約，本公司同意發行及ABN AMRO Bank N.V.同意認購附有權利的認股證（「認股權證」），並可於二零零六年五月二十一日起至二零零九年五月十八日止（首尾兩日包括在內）任何時間按初步認購價每股0.88港元（可予調整）認購最多38,000,000股本公司每股面值0.10港元的新普通股（可予調整）。

於認股權證發行日期至二零零七年五月十八日，每股股份的初步認購價為0.88港元（相等於約人民幣0.82元），而其後將由本公司於認股權證發行日期第一個週年向下調整。經調整認購價將為相等於認股權證發行日期第一個週年所釐定股份市價的港元價格，惟無論如何將不會低於0.71港元（相等於約人民幣0.66元）。於截至二零零七年十二月三十一日，並無於發行認股權證日期第一個週年後調整認購價。

從契約開始日至二零零七年十二月三十一日，概無任何認股權證獲行使。該等認股權證如獲全數行使，將導致額外發行38,000,000股本公司每股面值0.1港元的普通股。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司披露，或須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司備存的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司之購股權計劃詳情載於財務報表附註29。

下表顯示本公司購股權於年內的變動：

參與者名稱或類別	授出日期	行使價 港元	行使期間	於	於截至	於截至	於截至	於
				二零零七年 一月一日 尚未行使	二零零七年 十二月三十一日 止年度授出	二零零七年 十二月三十一日 止年度行使	二零零七年 十二月三十一日 止年度註銷	二零零七年 十二月三十一日 尚未行使
本公司董事(包括前任董事)								
楊宗旺先生	二零零七年 七月十七日	1.316	二零零七年七月十七日至 二零一七年七月十六日	—	5,000,000	—	—	5,000,000
薛德發先生	二零零六年 五月二十五日	0.800	二零零六年五月二十五日至 二零一六年五月二十四日	2,000,000	—	—	—	2,000,000
謝希先生	二零零六年 五月二十五日	0.800	二零零六年五月二十五日至 二零一六年五月二十四日	2,000,000	—	—	—	2,000,000
吳建新先生	二零零六年 五月二十五日	0.800	二零零六年五月二十五日至 二零一六年五月二十四日	2,000,000	—	—	(2,000,000)	—
				<u>6,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>—</u>	<u>(2,000,000)</u>	<u>9,000,000</u>
高級管理層								
	二零零四年 二月十日	0.810	二零零四年二月十日 至 二零一四年二月九日	7,300,000	—	(3,500,000)	—	3,800,000
	二零零七年 一月二日	0.670	二零零七年一月二日至 二零一七年一月一日	—	5,500,000	(4,770,000)	—	730,000
	二零零七年 二月一日	0.750	二零零七年二月一日至 二零一七年一月三十一日	—	3,000,000	(3,000,000)	—	—
	二零零七年 五月二日	0.912	二零零七年五月二日至 二零一七年五月一日	—	2,500,000	—	—	2,500,000
	二零零七年 七月十七日	1.316	二零零七年七月十七日至 二零一七年七月十六日	—	5,800,000	—	—	5,800,000

購股權計劃 (續)

參與者名稱或類別	授出日期	行使價 港元	行使期間	於	於截至	於截至	於截至	於
				二零零七年 一月一日 尚未行使	二零零七年 十二月三十一日 止年度授出	二零零七年 十二月三十一日 止年度行使	二零零七年 十二月三十一日 止年度註銷	二零零七年 十二月三十一日 尚未行使
僱員	二零零四年 二月十日	0.810	二零零四年二月十日至 二零一四年二月九日	19,000,000	—	(11,400,000)	—	7,600,000
	二零零六年 五月二十五日	0.800	二零零六年五月二十五日至 二零一六年五月二十四日	2,280,000	—	—	—	2,280,000
	二零零六年 十一月二十日	0.708	二零零六年十一月二十日至 二零一六年十一月十九日	7,660,000	—	(7,660,000)	—	—
	二零零七年 一月二日	0.670	二零零七年一月二日至 二零一七年一月一日	—	9,400,000	(8,700,000)	—	700,000
	二零零七年 二月一日	0.750	二零零七年二月一日至 二零一七年一月三十一日	—	6,000,000	(6,000,000)	—	—
	二零零七年 五月二日	0.912	二零零七年五月二日至 二零一七年五月一日	—	8,000,000	—	—	8,000,000
	二零零七年 七月十七日	1.316	二零零七年七月十七日至 二零一七年七月十六日	—	38,870,000	—	—	38,870,000
				<u>42,240,000</u>	<u>84,070,000</u>	<u>(45,030,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>	<u>79,280,000</u>

購買股份或債券的安排

除上文所披露認股權證及購股權外，於年內任何時間，本公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益，而董事、最高行政人員或彼等之任何配偶或未滿18歲的子女亦無認購本公司證券之任何權利，或行使任何有關權利。

董事於合約及關連交易的權益

根據楊先生為出租人與本公司全資擁有附屬公司福建福旺金屬製品有限公司（「福旺」）為承租人於二零零五年十一月一日訂立之租賃協議，福旺同意以三年為期由二零零五年十二月一日至二零零八年十一月三十日向楊先生租用辦公室單位，每月租金為人民幣3,750元。本集團於年內根據租賃協議支付的租金為人民幣45,000元。

此外，截至二零零七年十二月三十一日，本集團以楊先生提供的有抵押銀行存款1,000,000港元（相當於約人民幣936,000元）取得短期銀行貸款10,000,000港元（相當於約人民幣9,360,000元）。

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益而於年終或年內任何時間仍然有效的重要合約。

主要客戶及供應商

於年內，本集團五大客戶的合計營業額分佔本集團總營業額約27.0%，而本集團的最大客戶則佔本集團營業額約7.6%。

本集團五大供應商於年內的合計採購額分佔本集團總採購額約65.9%，而本集團的最大供應商則佔本集團總採購額約20.3%。

董事、彼等的聯繫人或本公司的任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者）概無於本集團任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

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。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，故本公司毋須按比例向現有股東提呈新股份。

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策乃根據行業慣例及僱員的個別表現而制訂。

董事的酬金乃經考慮本公司的經營業績、個人表現及可作比較的市場酬金水平後釐訂。

本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員的獎勵。有關計劃詳情載於綜合財務報表附註29。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已根據聯交所上市規則第3.13條自各獨立非執行董事收取獨立性之年度確認函件。本公司認為全體獨立非執行董事皆獨立於本公司。

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。

足夠公眾持股量

根據本公司公開所得的資料及就本公司董事所知悉，於本報告日期，本公司已發行股本最少25%由公眾股東持有。

核數師

本公司應屆股東週年大會上將提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司的核數師。

代表董事會

主席
楊宗旺

香港，二零零八年四月十五日

Deloitte. 德勤

致：中國包裝集團有限公司(前稱展鴻控股有限公司)列位股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已審核刊於第35至第81頁中國包裝集團有限公司(前稱展鴻控股有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港公司條例編製及真實而公平地列報此等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們的報告書僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，並按情況下設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表根據香港財務報表準則真實而公平地反映貴集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零八年四月十五日

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	7	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	8	(6,425)	(6,306)
除稅前溢利	9	120,641	114,096
所得稅開支	11	(28,141)	(17,594)
年度溢利		92,500	96,502
每股盈利	13		
— 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	14	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	15	82,868	2,016
作抵押銀行存款	19	4,678	5,252
		<u>446,644</u>	<u>201,270</u>
流動資產			
存貨	16	29,170	13,660
應收貿易賬款	17	179,681	125,511
其他應收賬款、按金及預付款項	18	3,452	6,765
預付租金	15	48	48
作抵押銀行存款	19	12,283	16,413
銀行結存及現金	20	400,060	393,261
		<u>624,694</u>	<u>555,658</u>
流動負債			
應付貿易賬款	21	32,470	14,310
應付票據	22	14,080	39,205
預收款項、其他應付賬款及應計費用	23	20,350	16,431
欠董事款項	24	154	248
應付稅項		9,853	3,876
銀行貸款－一年內到期金額	25	88,382	92,290
衍生金融工具	27	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>

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
資本及儲備			
股本	28	62,516	52,287
儲備		<u>718,962</u>	<u>525,846</u>
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	25	<u>10,915</u>	<u>5,125</u>
		<u>792,393</u>	<u>583,258</u>

載於第35頁至第81頁的綜合財務報表已經由董事會於二零零八年四月十五日核准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

楊宗旺
董事

薛德發
董事

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	特別儲備	購股權儲備	盈餘 公積基金	企業 發展基金	留存溢利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註30)	(附註30)		(附註30)	(附註30)		
於二零零六年一月一日	44,817	75,177	24,709	—	25,847	7,586	256,343	434,479
年度溢利及已確認總收入	—	—	—	—	—	—	96,502	96,502
轉撥	—	—	—	—	11,839	—	(11,839)	—
確認以股本結算								
因授出購股權之支出	—	—	—	2,424	—	—	—	2,424
二零零五年度股息	—	—	—	—	—	—	(10,553)	(10,553)
行使購股權	381	2,706	—	—	—	—	—	3,087
發行新股	2,163	15,141	—	—	—	—	—	17,304
發行新股的交易成本	—	(598)	—	—	—	—	—	(598)
就換算可換股票據發行新股	4,926	30,562	—	—	—	—	—	35,488
於二零零六年 十二月三十一日	52,287	122,988	24,709	2,424	37,686	7,586	330,453	578,133
年度溢利及已確認總收入	—	—	—	—	—	—	92,500	92,500
確認以股本結算								
因授出購股權之支出	—	—	—	16,464	—	—	—	16,464
二零零六年度股息 (附註30(c))	—	(22,726)	—	—	—	—	—	(22,726)
行使購股權	4,385	32,147	—	(4,143)	—	—	—	32,389
註銷購股權	—	—	—	(302)	—	—	302	—
發行新股	5,844	81,699	—	—	—	—	—	87,543
發行新股的交易成本	—	(2,825)	—	—	—	—	—	(2,825)
於二零零七年 十二月三十一日	62,516	211,283	24,709	14,443	37,686	7,586	423,255	781,478

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
除稅前溢利	120,641	114,096
為下列項目作出調整：		
利息收入	(4,606)	(2,805)
利息支出	6,158	6,035
解除預付租金	48	48
物業、廠房及設備折舊	18,114	14,377
出售物業、廠房及設備所得虧損	—	4
衍生金融工具公平值變動之虧損	35,895	10,449
以股份支付之支出	16,464	2,424
匯率變動之影響	(3,057)	(2,895)
營運資金變動前經營活動現金流量	189,657	141,733
存貨(增加)減少	(15,510)	1,547
應收貿易賬款增加	(54,170)	(22,287)
其他應收賬款、按金及預付款項減少(增加)	3,313	(3,202)
應付貿易賬款增加(減少)	18,160	(6,666)
應付票據(減少)增加	(25,125)	5,539
預收款項、其他應付賬款及應計費用增加	3,919	1,908
欠董事款項減少	(94)	(133)
經營活動產生的現金	120,150	118,439
已付中國企業所得稅	(22,164)	(18,057)
經營活動產生的現金淨額	97,986	100,382
投資活動產生的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(101,957)	(58,726)
收購物業、廠房及設備已付按金	(81,253)	(12,110)
預付租金增加	(80,900)	—
作抵押銀行存款減少(增加)	4,704	(8,703)
已收利息	4,606	2,805
投資活動所用的現金淨額	(254,800)	(76,734)

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
融資活動產生的現金流量		
新發行及配售股份所得款項	87,543	17,304
發行衍生金融工具所得款項	78,000	1,722
已籌得銀行貸款	57,332	41,750
行使購股權所得款項	32,389	3,087
關連公司墊款	—	10,657
償還關連公司款項	—	(13,703)
發行新股份已付開支	(2,825)	(598)
已付利息	(6,158)	(5,047)
支付衍生金融工具	(7,549)	—
已付股息	(22,726)	(10,553)
已償還銀行貸款	(52,393)	(11,847)
	<u>163,613</u>	<u>32,772</u>
融資活動產生的現金淨額	163,613	32,772
現金及現金等價物增加淨額	6,799	56,420
年初現金及現金等價物	393,261	336,841
	<u>400,060</u>	<u>393,261</u>
年末指銀行結存及現金的現金及現金等價物	400,060	393,261

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

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。其附屬公司之主要業務載於本綜合財務報表附註35。

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。

2. 應用全新及修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

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，並將於下文會計政策內闡釋。

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。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

綜合基準

綜合財務報表載有本公司及本公司控制的實體(包括特定用途實體)(其附屬公司)之財務報表。倘本公司有能力控制實體之財務及經營政策，以從其業務獲取利益，則為已取得控制權。

年內收購或出售的附屬公司業績自收購生效日起或截至出售生效日止(如適用)均載於綜合收益表。

倘有需要，附屬公司之財務報表乃作調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所使用者一致。

所有集團之間的交易、結餘、收入及開支，於綜合賬目時撇銷。

收益確認

收益根據已收或應收代價之公平值計算，並指於一般業務過程中提供貨品及服務之應收款項，且已扣除折讓及相關銷售稅。

貨品銷售之收益於貨品交付及所有權轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

利息收入乃參照尚欠本金及按適用實際利率(即實際將金融資產之預計年期中之估計未來現金收入貼現至該資產的賬面淨值之利率)以時間基準計算。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產或供應貨品或服務，或作行政用途的樓宇)乃減除其後累計折舊及累計減值虧損後按成本列賬。

折舊按物業、廠房及設備的估計可使用年期，並經計及其估計餘值，以直線法撇銷其成本。

物業、廠房及設備的項目於出售或預期繼續使用該資產仍不會產生任何經濟利益之時予以終止確認。終止確認資產產生的任何收益或虧損乃按出售資產所得款項淨額與項目賬面值的差額釐定，並於終止確認項目當年在綜合收益中確認。

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

發展中供日後業主使用之租賃土地及樓宇

當租賃土地及樓宇正在發展作生產或行政用途，則租賃土地部分乃分類為預付租賃款項，並於租約年期以直線法攤銷。在建期間，就租賃土地撥備之攤銷支出，乃計入在建樓宇成本部分。在建樓宇以成本減任何已識別減值虧損列賬。樓宇於可供使用(即其達致管理層預期方式之所需運作地點及狀況)時開始計提折舊。

存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本乃用先進先出法計算。

金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合同條文之訂約方時在資產負債表上確認。金融資產及金融負債按公平值初步確認。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本(透過損益以公平值列賬之金融資產及金融負債除外)乃於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平值或自金融資產或金融負債之公平值內扣除(如合適)。收購透過損益以公平值列賬之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益內確認。

金融資產

本集團的金融資產主要為貸款及應收款項。

貸款及應收款項乃並非於活躍市場所報之固定或可釐定付款之非衍生金融工具。於初步確認後各結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易賬款及其他應收款項以及銀行存款及結餘)初步採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬。

實際利率法

實際利率法用於計算金融資產的攤銷成本，及於有關期間內分配利息收入或利息開支。實際利率指對金融資產於整段預期年限(或稍短的期限，倘適用)內的預期未來現金收入(包括於屆滿時支付或收取屬實際利率主要部分的全部費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)或款項準確折現時採用的利率。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融資產減值

貸款及應付款項於各結算日獲評估是否存有減值跡象。倘出現客觀證據，即因貸款及應付款項初步確認後產生之一項或多項事件，財務資產估計未來現金流量受到影響，則金融資產列作減值。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 違約或拖欠利息或本金支付；或
- 或借款人有可能面臨破產或財務重組。

貸款及應收款項估定不會單獨作出減值的資產會於其後彙集一併評估減值。應收賬款組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款經驗、組合內逾期超過平均信貸期90日的還款數目上升、國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收賬款未能償還。

減值虧損於有客觀證據顯示資產出現減值時在損益確認，並按該項資產賬面值及以原有實際利率折現所得估計未來現金流量現值之間的差額計算。

當賬面值透過使用撥備賬作出扣減時，金融資產之賬面值會透過所有金融資產(應收貿易賬款除外)的直接減值虧損作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當應收貿易賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。於其後重新收取的先前撇銷的款項將計入損益。

倘於隨後期間減值虧損的數額減少，而此項減少可客觀地與確認減值後的某一事件聯繫，則先前確認的減值虧損於損益中予以撥回，惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超過假設未確認減值時的已攤銷成本。

3. 主要會計政策 (續)

金融負債及股本

集團實體發行的金融負債及股本工具乃根據合同安排之性質與金融負債及股本工具之定義分類。股本工具乃證明本集團於扣減其所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合同。就金融負債及股本所採納之會計政策乃載於下文。

本集團的金融負債(包括應付貿易賬款及其他應付賬款、應付票據、應付董事款項及銀行貸款)，並隨後採用實際利率法按已攤銷成本計量。

本公司發行之股本工具乃按已收所得款項(扣除直接發行成本)記賬。

實際利率法

實際利率法用於計算金融負債的攤銷成本，及於有關期間內分配利息收入或利息開支。實際利率指於整段預期年限(或稍短的期限，倘適用)內的預期未來現金收入準確折現時採用的利率。

衍生金融工具

衍生工具以衍生工具合約簽訂日的公平值作初次確認及其後以各結算日的公平值重新計量，所產生的收益或虧損將即時於損益內確認。

倘內含其他金融工具或其他主體合約之衍生工具之風險及特性與主體合約的風險及特性並無密切關係，及主體合約並非按公平值計量及公平值變動於損益確認，該內含衍生工具會作為獨立衍生工具處理。

取消確認

若從資產收取現金流量之權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於股本確認的累計損益的差額，將於損益中確認。

倘於有關合約的指定責任獲解除、註銷或到期時，則會取消確認金融負債。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

有形資產減值

於各結算日，本集團均會覆核有形資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產已蒙受減值損失。倘估計資產的可收回金額少於其賬面值，則資產的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損隨即確認為支出。

倘減值虧損隨後撥回，資產的賬面值將增至修訂後所評估的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過倘於以往年度並無減值虧損予以確認時當時所釐定的賬面值。減值虧損撥回隨即確認為收入。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所報溢利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括從未課稅或扣稅的項目。本集團就現時稅項之責任按結算日已制定或大致制定之稅率計算。

遞延稅項為就綜合財務報表資產及負債賬面值及計算應課稅溢利相應稅基差額而須支付或收回的稅項，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差異確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可利用臨時差異扣稅之應課稅溢利時提撥。倘交易時產生的資產及負債的初步確認(業務合併除外)產生的臨時差異對應課稅溢利或會計溢利並無影響時，有關資產及負債則不會予以確認。

附屬公司及聯營公司產生的稅務暫時差異確認在遞延稅項負債，除當本集團能夠控制暫時差異的撥回及暫時差異可能於可預見將來將不會撥回外。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日進行審核，並減至應課稅溢利不足以用作撥回所有或部份資產的數額。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計算。遞延稅項於收益表中扣除或計入損益，惟倘遞延稅項直接在股本中扣除或計入股本的情況(在此情況下遞延稅項亦會於股本中處理)除外。

3. 主要會計政策 (續)

租賃

凡租賃條款規定擁有權的絕大部份風險及回報撥歸承租人時，租賃均分類為融資租賃。所有其他租賃均列為經營租賃。經營租約項下的應付租金乃於相關租期內於資產負債表以直線法支銷。作為達成經營租賃獎勵的已收及應收利益均於租期內以直線法確認為租金開支減免。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣(即該實體所營運之主要經濟環境之貨幣)以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為功能貨幣記賬。於各結算日，以外幣為定值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生之匯兌差額，均於其產生期間內於收益表中確認。

借貸成本

所有借貸成本在其產生之期間在綜合收益表中確認，並計入為融資成本。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

以股份為基礎之支出

所獲服務的公平價值按購股權於授出當日的公平價值而釐定，在歸屬期間隨購股權儲備的相應增加以直線法列作開支，並相應權益(購股權儲備)增加。

於行使購股權時，以往於購股權儲備確認之款項，將撥入股份溢價。當購股權於屆滿日期尚未行使，則先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃或強制性公積金計劃於僱員提供服務而符合領取供款資格時列為支出。

4. 估計不明朗因素之主要來源

於採納本集團的會計政策時(誠如附註3所述)，要求本集團董事對未能即時從其他來源的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設，乃根據過往經驗及其他視為相關的因素。多個相信有關情況下屬合理的其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設乃按持續基準進行檢討。對會計估計進行修訂時，若修訂會計估計只影響到修訂估計的期間，則修訂會計估計會在該段期間確認；若修訂影響到當期以及未來期間，則在修訂期間以及未來期間確認。

下列為於結算日估計不明朗之主要來源(均具有導致下個財政年度之資產及負債之賬面值出現大幅調整之重大風險)。

衍生金融工具之公平值

誠如附註27所述，本公司董事採用彼等的判斷就於活躍市場並無報價的金融工具選取合適的估值方法。本集團一般使用市場參與者採納的估值方法。就衍生金融工具而言，假設乃按就工具特定特質所出調整的市場報價而定。所使用的假設詳情披露於附註27。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本，確保本集團內的實體將能夠按持續基準繼續營運，透過優化債務及權益結餘而將股權持有人回報最大化。本集團的整體政策自往年起保持不變。

本集團的資本架構由債務（當中包括本公司股權持有人應佔權益）組成，並包括已發行股本及儲備（包括保留溢利）。

本公司董事定時檢測資本架構。作為檢測的一部份，董事考慮到資本成本及各資本級別的有關的風險。根據董事的推薦意見，本集團將透過支付股息及發行新股平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

金融工具類別

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	<u>597,387</u>	<u>540,995</u>
金融負債		
攤銷成本	145,945	150,997
衍生工具	<u>113,656</u>	<u>7,310</u>

金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括銀行結餘及現金、應收貿易賬款及其他應收賬款、應付貿易賬款及其他應付賬款及衍生工具及借款。金融工具之詳情於相關附註中披露。與該等金融工具相關之風險載列如下。如何減低該等風險之政策載列如下。管理層管理並監管此等風險，以確保能即時及有效落實適當措施。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

貨幣風險

由於本集團所有大部份經營交易均以人民幣列值，人民幣為本集團及集團實體各自的功能貨幣，除本集團的若干銀行結餘及貸款乃以港元及美元列值。本集團目前並無制訂外幣對沖政策，管理層定期進行審閱各貨幣的風險，並將在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團於申報日期以外幣列值的金融資產及金融負債的賬面值如下：

外幣	資產		負債	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
美元	80	—	29,589	31,040
港元	25,368	10,998	40,708	30,375

敏感度分析

本集團主要面對美元及港元的風險。

下表詳述本集團對人民幣兌相關外匯增加及減少10%的敏感度。當主要管理人員申報內部外匯風險及代表管理層評估外匯匯率的合理可能變動時使用10%為敏感度比率。敏感度分析僅包括尚餘以外幣列值的金融項目，以及調整其於年底就外匯匯率轉變10%以作出的換算。分析顯示人民幣兌相關貨幣增值10%的影響，以及正數及負數分別於損益顯示的增加及減少。就人民幣兌相關貨幣轉弱10%而言，將會對利潤造成相同及相反影響。

利潤增加(減少)	美元影響		港元影響	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
—倘人民幣轉強	2,951	3,104(i)	1,534	1,938(ii)
—倘人民幣轉弱	(2,951)	(3,104)(i)	(1,534)	(1,938)(ii)

(i) 主要由於面對尚餘的美元銀行及結餘及貸款風險。

(ii) 主要由於面對尚餘的港元銀行及結餘及貸款風險。

6. 金融工具 (續)

利率風險

現金流量利率風險主要相關於本集團的銀行及有抵押存款、浮息銀行借款(載於附註25)以及利率掉期(載於附註27)。

本集團的活期及定期存款利息收入相關於本集團位於香港及中國的銀行各自的存款利率。

本集團的浮息借款利息開支分別相關於香港銀行同業拆息(HIBOR)、美元倫敦銀行同業拆息(USD LIBOR)及中國人民銀行貸款利率。

本集團利益掉期的公平值連繫於Constant Maturity Swap(CMS)利率及Deutsche Bank Pan-Asian Forward Rate Bias Index分別就固定至浮動掉期的利率計算。

本公司並無就對沖會計法訂立利率掉期衍生工具。本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監控面對的利率風險，並將考慮於有需要時對沖重大的利率風險。

本集團對利率的敏感度分析乃按面對衍生及非衍生工具於結算日的利率風險而釐訂，以及於各年年初內合理可能變動，並於整個年度內保持不變。本集團管理層認為附註19所載的非流動有抵押貸款的公平值利率風險並不重大。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

利率風險 (續)

本集團於各結算日對利率風險的敏感度(所有其他可變因素保持不變)如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
倘利率增加50個點子，年內溢利增加/(減少)：		
—銀行及有抵押存款	2,084	2,072
—浮息銀行借款	(496)	(487)
—掉期衍生工具	(2,418)	—
	<u>(830)</u>	<u>1,585</u>
倘利率減少50個點子，年內溢利增加/(減少)：		
—銀行及有抵押存款	(2,084)	(2,072)
—浮息銀行借款	496	487
—掉期衍生工具	3,374	—
	<u>1,786</u>	<u>(1,585)</u>

除利率變動外，掉期衍生工具之公平值將受適用利率圖表、適用利率圖表估算、適用利率市場之波幅及相關，以及之市場預期之相關組合遠期利率所重大影響。本集團管理層將定期監控掉期衍生工具之風險，並將於有需要時考慮終止所面對之風險。

倘並無未逾期延期及成本，作預計本集團於截至二零零七年十二月三十一日之盈利將如何受該等風險因素各自變動所合理可能之影響，將為不設實際。然而，合理預計此等影響對本集團之盈利將為重大的。

6. 金融工具 (續)

信貸風險

本集團面對最大的信貸風險為倘對手方未能履行彼等於截至二零零七年十二月三十一日有關綜合資產負債表所指已確認金融資產各級別為該等資產的賬面值的責任。為管理信貸風險，本集團管理層已指派一隊隊伍，負責釐訂信貸限額、信貸批文以及其他監管程序，以確保已採取跟進程序，以收回逾期債項。此外，本集團審核各個別貿易賬項於各結算日之可收回金額，以確保已就不可收回金額作充足減值虧損。就此而言，本集團董事認為本集團之信貸風險已大幅減低。

流動資金之信貸風險有限，因為對手方為國際評級機構評定為高信貸評級的銀行。

本集團的信貸集中，應收本集團最大客戶及五大客戶款項分別佔應收貿易賬款總額10.0% (二零零六年 :9.9%) 及28.5% (二零零六年 :30.5%)。

流動資金風險

就管理流動資金風險而言，本集團監控及維持管理層視為足夠現金及現金等價物水平，就本集團的經營進行融資及減輕現金流量浮動的影響。管理層監控銀行借款的用途及確保遵守貸款契諾。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣400,060,000元 (二零零六年：人民幣393,261,000元)。詳細資料載於附註20。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

流動資金風險 (續)

下表詳列本集團金融負債的餘下合約到期。就非衍生金融工具而言，下表按本集團須支付金融資產未貼現現金流量的最早日期而制訂。下表包括利息及主要現金流量。

						於 二零零七年 十二月 三十一日的 賬面值 人民幣千元
	加權平均 實際利率 %	少於 一個月 人民幣千元	一至 三個月 人民幣千元	三個月 月至一年 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	未貼現 現金流量 人民幣千元
二零零七年						
非衍生金融工具						
應付貿易款項	—	127	32,343	—	—	32,470
應付票據	—	5,450	8,630	—	—	14,080
銀行借款 — 可變息率	5.83	484	7,421	75,254	21,082	104,241
其他應付款項	—	98	—	—	—	98
		<u>6,159</u>	<u>48,394</u>	<u>75,254</u>	<u>21,082</u>	<u>150,889</u>
		<u>6,159</u>	<u>48,394</u>	<u>75,254</u>	<u>21,082</u>	<u>150,889</u>

						於 二零零六年 十二月 三十一日的 賬面值 人民幣千元
	加權平均 實際利率 %	少於 一個月 人民幣千元	一至 三個月 人民幣千元	三個月 月至一年 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	未貼現 現金流量 人民幣千元
二零零六年						
非衍生金融工具						
應付貿易款項	—	94	14,216	—	—	14,310
應付票據	—	3,980	9,025	26,200	—	39,205
銀行借款 — 可變息率	6.35	516	39,634	55,567	5,239	100,956
其他應付款項	—	67	—	—	—	67
		<u>4,657</u>	<u>62,875</u>	<u>81,767</u>	<u>5,239</u>	<u>154,538</u>
		<u>4,657</u>	<u>62,875</u>	<u>81,767</u>	<u>5,239</u>	<u>154,538</u>

7. 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
	<u>668,641</u>	<u>518,093</u>
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
	<u>187,923</u>	<u>139,221</u>
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)
	<u>120,641</u>	<u>114,096</u>
所得稅開支	(28,141)	(17,594)
	<u>92,500</u>	<u>96,502</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

7. 營業額及分類 (續)

	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
資產總值	<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
負債總值	<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。

8. 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>

9. 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 (附註10)	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 (附註29)	16,464	2,424
	<u>29,555</u>	<u>15,566</u>
員工費用總額		
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	709	2,344
	<u>4,606</u>	<u>2,805</u>
	<u>709</u>	<u>2,344</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 董事及僱員酬金

董事酬金

已付或應付八名(二零零六年：八名)董事之酬金如下：

	截至二零零七年十二月三十一日止年度								總計 人民幣千元
	楊宗旺 人民幣千元	謝希 人民幣千元	薛德發 人民幣千元	吳建新* 人民幣千元	劉志強 人民幣千元	湯慶華 人民幣千元	吳偉文 人民幣千元	庄海峰 人民幣千元	
袍金	—	—	—	—	—	118	118	118	354
其他酬金									
薪金及其他福利	1,238	195	193	13	127	—	—	—	1,766
退休福利計劃供款	13	1	1	1	—	—	—	—	16
與表現掛鈎的 獎勵金(附註)	14	12	14	—	—	—	—	—	40
總酬金	1,265	208	208	14	127	118	118	118	2,176
因授出購股權之支出	1,184	—	—	—	—	—	—	—	1,184
	截至二零零六年十二月三十一日止年度								總計 人民幣千元
	楊宗旺 人民幣千元	謝希 人民幣千元	薛德發 人民幣千元	吳建新* 人民幣千元	劉志強 人民幣千元	湯慶華 人民幣千元	吳偉文 人民幣千元	庄海峰 人民幣千元	
袍金	—	—	—	—	—	124	124	124	372
其他酬金									
薪金及其他福利	1,081	191	189	619	124	—	—	—	2,204
退休福利計劃供款	14	1	1	12	—	—	—	—	28
與表現掛鈎的 獎勵金(附註)	64	23	24	51	10	—	—	—	172
總酬金	1,159	215	214	682	134	124	124	124	2,776
因授出購股權之支出	—	191	191	191	—	—	—	—	573

* 於二零零七年一月八日辭任。

附註：與表現掛鈎的獎勵金乃參考該兩個年度的經營業績、個人表現及可資比較市場統計而釐定。

10. 董事及僱員酬金 (續)

僱員酬金

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括本公司三名(二零零六年：四名)董事，其薪酬詳情已載列於上文。其餘兩名(二零零六年：一名)最高薪酬人士的酬金如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	979	254
退休福利成本	24	12
與表現掛鈎的獎勵金	—	23
	<u>1,003</u>	<u>289</u>
因授出購股權之支出	<u>123</u>	<u>151</u>

上述各名僱員的酬金均少於1,000,000港元(相等於人民幣935,600元)。

本集團並無向董事或該五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入或於彼等加入本集團時的獎勵或失去職位的補償。於該兩個年度內，概無董事放棄收取任何酬金。

11. 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。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支 (續)

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	<u>122</u>	<u>379</u>
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。

12. 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)	22,726	10,553
	<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。

13. 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	(2,991)	—
	<u>89,509</u>	<u>102,975</u>
計算每股攤薄盈利所用的年內溢利	<u>89,509</u>	<u>102,975</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

13. 每股盈利 (續)

	二零零七年	二零零六年
股份數目：		
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	<u>566,403,113</u>	<u>469,886,654</u>

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。

14. 物業、廠房及設備

	租賃					合計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	
成本						
於二零零六年一月一日	49,120	4,245	127,115	2,841	1,637	184,958
添置	37,650	6,979	22,870	275	41	67,815
出售	—	—	—	—	(19)	(19)
於二零零六年十二月三十一日	86,770	11,224	149,985	3,116	1,659	252,754
添置	—	440	112,736	759	132	114,067
出售	—	(860)	—	—	—	(860)
於二零零七年十二月三十一日	86,770	10,804	262,721	3,875	1,791	365,961
折舊						
於二零零六年一月一日	11,002	2,355	41,557	892	694	56,500
年度撥備	2,981	238	10,670	259	229	14,377
出售撇銷	—	—	—	—	(15)	(15)
於二零零六年十二月三十一日	13,983	2,593	52,227	1,151	908	70,862
年度撥備	3,904	540	13,140	290	240	18,114
出售撇銷	—	(860)	—	—	—	(860)
於二零零七年十二月三十一日	17,887	2,273	65,367	1,441	1,148	88,116
賬面淨值						
於二零零七年十二月三十一日	68,883	8,531	197,354	2,434	643	277,845
於二零零六年十二月三十一日	72,787	8,631	97,758	1,965	751	181,892

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目乃按其估計可使用年期，並經計及其估計餘值，每年按以下比率以直線法作出折舊：

樓宇	5%
租賃物業裝修	10% - 20%
廠房及機器	10%
汽車	20%
辦公室設備	20%

本集團的樓宇位於中國福建及山西，並以中期租約持有。本集團正就賬面淨值人民幣20,406,000元(二零零六年：人民幣21,401,000元)之樓宇申請房屋所有權證。

15. 預付租賃款項

本集團的預付租賃款項指以中期租約持有的中國福建土地使用權。

就呈報而作出的分析：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
即期部分	48	48
非即期部分	82,868	2,016
	<u>82,916</u>	<u>2,064</u>

年內，本集團就有關本集團位於中國的新項目向本地政府機關支付中期預付租賃款項人民幣80,900,000元。預計將於搬遷及本地政府機關進行土地清拆工程後獲得相關土地使用證。

16. 存貨

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原料	22,763	9,672
包裝材料	222	368
製成品	6,185	3,620
	<u>29,170</u>	<u>13,660</u>

17. 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
	<u>179,681</u>	<u>125,511</u>

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。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

18. 其他應收賬款、按金及預付款項

本公司董事認為該等資產的賬面值與其公平值相若。

19. 作抵押銀行存款

作抵押銀行存款指為批予本集團的銀行融資向銀行抵押銀行存款以作擔保。銀行融資按銀行通行的市場利息計息，年利率由2.07%至4.77%不等（二零零六年：年利率由3.3%至4.765%不等）。作抵押銀行存款將於償還有關應付票據及銀行貸款後解除。

為數人民幣12,283,000元（二零零六年：人民幣16,413,000元）的存款已抵押予銀行以為應付票據及短期銀行貸款提供擔保，因此被分類為流動資產。其餘為數人民幣4,678,000元（二零零六年：人民幣5,252,000元）的存款已抵押以擔保長期銀行貸款，故被分類為非流動資產。

本公司董事認為已抵押銀行存款的賬面值與其公平值相若。

20. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金，以及原到期日為三個月且按通用市場息率計息之短期銀行存款，通用市場年息率介乎0.72%至3.34%不等（二零零六年：年息率介0.72%至3.39%不等）。本公司董事認為該等資產的賬面值與其公平值相若。

計入銀行結餘及現金的下列賬目以集團實體功能貨幣以外的貨幣列值。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
美元	80	—
港元	25,368	10,998
	<u>25,448</u>	<u>10,998</u>

21. 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>

購買貨品的平均信貸期間為90日。本集團已落實金融風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸期間支付。

本公司董事認為應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

22. 應付票據

應付票據的賬齡由結算日起計六個月內到期。本公司董事認為應付票據的賬面值與其公平值相若。

23. 預收款項、其他應付賬款及應計費用

本公司董事認為該等負債的賬面值與其公平值相若。

24. 欠董事的款項

欠董事的款項主要指應付董事的酬金。有關款項為無抵押、免息及於提出要求時償還。本公司董事認為欠董事的款項之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

25. 銀行貸款

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已抵押銀行貸款的到期日如下：		
一年內	88,382	92,290
一年後但不超過兩年	10,915	5,125
	<u>99,297</u>	<u>97,415</u>
減：一年內到期並於流動負債中列賬的款項	<u>(88,382)</u>	<u>(92,290)</u>
一年後到期款項	<u>10,915</u>	<u>5,125</u>

人民幣40,708,000元(二零零六年：人民幣30,375,000元)、人民幣29,589,000元(二零零六年：人民幣31,040,000元)及人民幣29,000,000元(二零零六年：人民幣36,000,000元)的銀行貸款分別以港元、美元及人民幣列值，並以浮息作出安排，分別為香港銀行同業拆息年利率加2厘至2.75厘(二零零六年：香港銀行同業拆息加2厘至2.75厘)、美元倫敦銀行同業拆息年率加1.75厘及中國人民銀行標準貸款利率加0.5厘(二零零六年：中國人民銀行標準貸款利率加0.5厘)計算。

其他銀行貸款以人民幣列值，並以固定年率5.85厘至7.29厘(二零零六年：5.85厘)計算。

本公司董事認為於一年內到期的銀行貸款賬面值與其公平值相若，並預期一年後到期的銀行貸款賬面值與公平值相差不大。

於結算日，本集團並無任何未動用銀行貸款。

26. 可換股票據

於二零零四年十二月十三日，本公司發行以港元列值的本金額為30,000,000港元(相等於人民幣31,800,000元)的可換股票據(「該等票據」)。該等票據可於該等票據發行日期起計六個月後至其屆滿日期止任何時間內按初步兌換價每股0.660港元(相等於約人民幣0.700元)(可予調整)兌換為本公司的普通股。於二零零六年十月十七日，換股價因配發及發行21,000,000股新股而根據認購協議調整至每股0.609港元(相等於約人民幣0.617元)(附註28(a))。

26. 可換股票據 (續)

倘該等票據未獲兌換，則將於二零零六年十二月十二日按面值獲贖回。利息將按年息4厘於每半年前期支付，直至屆滿日期為止。

發行該等票據的所得款項分為負債部分及指所包含可兌換負債為本公司股本的兌換權(附註27)。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，可換股票據的負債部分的變動如下：

	人民幣千元
賬面值	
於二零零六年一月一日	30,727
已扣除利息	1,612
應付利息	(1,147)
外匯變動影響	(1,192)
由票據持有人於年內兌換	<u>(30,000)</u>
於二零零六年十二月三十一日	<u><u>—</u></u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度，支付的利息乃根據實際利率5.841厘計算。

於二零零六年十二月六日，可換股票據以兌換價0.609港元(附註28(b))兌換為49,261,081股每股0.10港元的本公司股份。

27. 衍生金融工具

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
認股權證	4,319	7,310
兌換權衍生工具	<u>109,337</u>	<u>—</u>
	<u><u>113,656</u></u>	<u><u>7,310</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

27. 衍生金融工具 (續)

認股權證

誠如本公司於二零零六年五月九日公佈，本公司於二零零六年五月四日與一名獨立認購人（「認購人」）訂立認股權證契約（「契約」）。根據契約，本公司同意發行及認購人同意認購附有權利的認股權證（「認股權證」），可於二零零六年五月二十一日起至二零零九年五月十八日止（首尾兩日包括在內）任何時間按初步認購價每股0.88港元（可予調整）認購最多38,000,000股本公司每股面值0.10港元的新普通股。

於認股權證發行日期至二零零七年五月十八日，每股股份的初步認購價為0.88港元（相等於約人民幣0.82元），而其後將為0.88港元，惟可由本公司於認股權證發行日期第一個週年向下調整。經調整認購價將為相等於認股權證發行日期第一個週年所釐定股份市價的港元價格，惟無論如何將不會低於0.71港元（相等於約人民幣0.66元）。於截至二零零七年十二月三十一日，並無於發行認股權證日期後第一個週年調整認購價。

並無認股權證自發行日期獲行使並按公平值列賬。於該等認股權證獲全數行使後，將導致額外發行38,000,000股本公司每股面值0.10港元的普通股。年內，公平值變動產生的收益人民幣2,991,000元（二零零六年：公平值變動產生的虧損人民幣5,588,000元）已於綜合收益表中確認。

認股權證的公平值乃使用二項式模式計算。該模式的輸入如下：

	認股權證	
	二零零七年	二零零六年
於估值日的股價	0.730港元	0.670港元
行使價	0.880港元	0.880港元
預計波幅	49.92%	43.19%
預計壽命	1.38年	2.39年
無風險利率	2.577%	3.55%
預計股息率	6.16%	3.58%

由於二項式模式要求輸入主觀性高的假設（包括股份波幅），主觀性輸入假設變動可重大影響公平值估計。

27. 衍生金融工具 (續)

掉期衍生工具

年內，本集團與商業銀行訂立兩項五年期結構性利率掉期（「掉期」），作為其財務管理策略的一部分。於相關掉期的生效日，本集團從銀行收取首次費用合共約78,000,000港元。掉期於結算日之公平值由對手方銀行提供。掉期的主要條款載列如下：

名義金額	首次費用	生效日期	到期日	掉期
390,000,000港元	39,000,000 港元	二零零七年 二月二十八日	二零一二年 二月二十八日	本公司收取：首六個月：半年7.0%， 其後：7.0% x n/m* (附註i) 本公司支付：半年9%
50,000,000美元	5,000,000 美元	二零零七年 四月二十三日	二零一二年 四月二十三日	本公司收取：半年8.0% 本公司支付：首六個月：半年10.0%， 其後：10.0% p.a. - 5 * (指數同比回報 - 1.00%*) (附註ii) 最高為每年13.0%及下限為 每年0%

附註：

(i) n: 計算期內港元10年固定期限掉期利率[#] - 港元2年固定期限掉期利率[^] ≥ 0%的營業日數目

m: 計算期的營業日總數

[#] 「港元10年固定期限掉期利率」指10年港元 - 國際掉期及衍生工具協會 (ISDA)- 掉期利率，該利率於計算期各日香港時間早上11時正在路透社即時資訊螢幕(Reuters Screen) ISDAFIX5頁面上釐定。

[^] 「港元2年固定期限掉期利率」指2年港元 - 國際掉期及衍生工具協會(ISDA)- 掉期利率，該利率於計算期各日香港時間早上11時正在路透社即時資訊螢幕(Reuters Screen) ISDAFIX5頁面上釐定。

(ii) 指數*同比回報：票息付款日前五個營業日（即相關票息付款日兩個票息付款期間前減1）指數的收市水平。

指數指於彭博(Bloomberg)頁面BDFRAS13 (Index)載列的「Deutsche Bank Pan-Asian Forward Rate Bias Index」(「指數」)

年內，已於收益表內確認公平值變動虧損人民幣38,886,000元。

本集團每半年向銀行償還預收款及利息。本集團於年內已向銀行償還7,549,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

27. 衍生金融工具 (續)

轉換期權衍生工具

於二零零六年，可轉換票據的可轉換期權產生的公平值變動虧損人民幣4,861,000元已於綜合收益表確認。於二零零六年十二月三十一日，該等可換股票據已悉數轉換為本公司普通股。

28. 股本

	股份數目	數額 千港元
每股面值0.10港元的普通股		
法定：		
於二零零六年一月一日、二零零六年十二月三十一日及 二零零七年十二月三十一日	<u>2,000,000,000</u>	<u>200,000</u>
已發行及繳足：		
於二零零六年一月一日	422,800,000	42,280
行使購股權	3,700,000	370
現金發行新股 (附註a)	21,000,000	2,100
以兌換可換股票據發行新股 (附註b)	<u>49,261,081</u>	<u>4,926</u>
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日	496,761,081	49,676
行使購股權	45,030,000	4,503
現金發行新股 (附註c)	<u>60,000,000</u>	<u>6,000</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>601,791,081</u>	<u>60,179</u>
		人民幣千元
於財務報表列示		
於二零零七年十二月三十一日		<u>62,516</u>
於二零零六年十二月三十一日		<u>52,287</u>

28. 股本 (續)

附註：

- (a) 誠如本公司於二零零六年十月六日所公佈，本公司於二零零六年十月五日與富騰及一名獨立配售代理（「配售代理」）訂立配售及認購協議（「該協議」）。根據該協議，富騰同意透過配售代理向一名機構投資者The SFP Asia Master Fund Ltd.（本公司當時的主要股東）配售本公司股本中每股面值0.10港元的現有股份合共21,000,000股，配售價為每股0.80港元（「配售價」），而富騰亦同意按每股0.80港元（相等於配售價）認購21,000,000股本公司每股面值0.10港元的新股。根據本公司股東於二零零六年六月六日授出的一般授權，本公司董事獲授權發行該等新股。

配售價較本公司股份於二零零六年十月五日（即該協議日期）在聯交所所報收市價折讓約2.44%。配售於二零零六年十月十九日成為無條件。富騰所認購的新股於二零零六年十月十七日獲配發及發行，並佔本公司當時已發行股本約4.92%及佔本公司經擴大股本約4.69%，富騰於本公司的股本權益由緊接配售及認購前約51.79%減少至緊隨配售及認購後約49.36%。

- (b) 二零零六年十二月六日，於票據持有人以換股價0.609港元兌換30,000,000港元可換股票據時，本公司發行49,261,081股每股0.10港元本公司股份（附註26）。

- (c) 誠如本公司於二零零七年六月十四日公佈，本公司於二零零七年六月十二日與富騰及獨立配售代理（「第二配售代理」）訂立日期為二零零七年六月十二日的配售及認購協議（「二零零七年協議」）。富騰為本公司的主要股東，本公司一名董事擁有其全部權益。根據二零零七年協議，富騰同意通過配售代理按每股1.498港元（「第二配售價」）配售合共60,000,000股本公司股本中面值為每股0.10港元的現有股份予五名獨立機構投資者，而富騰同意按每股1.498港元（與配售價相同）認購本公司60,000,000股每股面值為0.10港元的新股份。本公司董事獲授權根據於二零零七年六月五日由本公司股東授出的一般授權發行該等新股份。

第二配售價較本公司股份於二零零七年六月十二日（即協議日期）在聯交所所報收市價折讓約9.76%。配售於二零零六年十月十九日成為無條件。新股份由富騰認購，佔本公司當時現有已發行股本約11.5%及本公司經擴大股本約10.3%，並於二零零七年六月十二日發行及配發。富騰於本公司之股本權益由緊接配售及認購前約42.5%減至緊接其後約38.1%。

本公司於期內就授出購股權收取名義代價。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29. 購股權計劃

根據本公司全體股東於二零零三年六月二日通過的書面決議案，本公司已採納一項購股權計劃（「計劃」）。計劃旨在使本集團向經挑選的參與者授出購股權，作為獎勵或回饋其對本集團的貢獻。根據計劃，本公司董事可酌情全權邀請本集團的任何僱員（不論全職或兼職，包括任何執行董事）、任何非執行董事（包括獨立非執行董事）、任何貨品或服務供應商、任何客戶、任何提供研究、開發或其他技術支援的人士或實體、任何股東、任何顧問（專業或其他）或本集團任何業務或業務發展領域的顧問或被投資公司接納購股權，以認購本公司股份，惟上限為本公司股份於聯交所開始上市當日的已發行股份的10%，並須獲股東批准始能更新。於任何十二個月期間向任何個人授出的購股權所涉及股份總數，在未得股東事先批准下，不得超過本公司已發行股份1%。倘在任何一年向主要股東或獨立非執行董事授出的購股權，超過本公司已發行股份0.1%或價值超過5,000,000港元（以較高者為準），必須獲本公司股東批准。

購股權必須在授出日期後21日內，就每次授出的購股權支付1港元後方獲接納。購股權可於接納購股權之日後至董事會所釐訂之日期之間任何時間（惟在任何情況下不超過十年）予以行使。行使價將由本公司董事釐訂，並不得低於本公司股份於授出之日的收市價、緊接授出日期前五個營業日的平均收市價以及本公司股份面值之較高者。

29. 購股權計劃 (續)

下表披露本公司董事及僱員於兩個年度期間所持有本公司購股權的詳情及變動：

本公司董事， 包括前董事	高級管理層	僱員	授出日期	行使價 港元	行使期	於二零零六年		於二零零六年		於二零零六年		於二零零七年		於二零零七年	
						一月一日 尚未行使	十二月三十一日 止年度授出	十二月三十一日 止年度行使	十二月三十一日 止年度授出	十二月三十一日 止年度行使	十二月三十一日 止年度授出	十二月三十一日 止年度行使	十二月三十一日 止年度授出	十二月三十一日 止年度行使	十二月三十一日 止年度授出
			二零零六年 五月二十五日	0.800	二零零六年五月二十五日 至二零零六年五月二十四日	—	6,000,000	—	6,000,000	—	—	—	—	—	4,000,000
			二零零七年 七月十七日	1.136	二零零七年七月十七日 至二零零七年七月十六日	—	—	—	—	—	5,000,000	—	—	—	5,000,000
			二零零四年 二月十日	0.810	二零零四年二月十日 至二零零四年二月九日	11,000,000	—	(3,700,000)	7,300,000	—	—	—	—	—	3,800,000
			二零零七年 一月二日	0.670	二零零七年一月二日至 二零零七年一月一日	—	—	—	—	—	5,500,000	—	—	—	730,000
			二零零七年 二月一日	0.750	二零零七年二月一日至 二零零七年二月二日	—	—	—	—	—	3,000,000	—	—	—	—
			二零零七年 五月二日	0.912	二零零七年五月二日至 二零零七年五月一日	—	—	—	—	—	2,500,000	—	—	—	2,500,000
			二零零七年 七月十七日	1.316	二零零七年七月十七日 至二零零七年七月十六日	—	—	—	—	—	5,800,000	—	—	—	5,800,000
			二零零四年 二月十日	0.810	二零零四年二月十日 至二零零四年二月九日	19,000,000	—	—	19,000,000	—	—	—	—	—	7,600,000
			二零零六年 五月二十五日	0.800	二零零六年五月二十五日 至二零零六年五月二十四日	—	2,280,000	—	2,280,000	—	—	—	—	—	2,280,000
			二零零六年 十一月二十日	0.708	二零零六年十一月二十日 至二零零六年十一月十九日	—	7,660,000	—	7,660,000	—	—	—	—	—	—
			二零零七年 一月二日	0.670	二零零七年一月二日 至二零零七年一月一日	—	—	—	—	—	9,400,000	—	—	—	700,000
			二零零七年 二月一日	0.750	二零零七年二月一日 至二零零七年三月三十一日	—	—	—	—	—	6,000,000	—	—	—	—
			二零零七年 五月二日	0.912	二零零七年五月二日 至二零零七年五月一日	—	—	—	—	—	8,000,000	—	—	—	8,000,000
			二零零七年 七月十七日	1.316	二零零七年七月十七日 至二零零七年七月十六日	—	—	—	—	—	38,870,000	—	—	—	38,870,000
						30,000,000	15,940,000	(3,700,000)	42,240,000	84,070,000	(45,030,000)	(2,000,000)	79,280,000		

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29. 購股權計劃 (續)

本公司已於年內收取授予購股權之名義代價。

緊接二零零七年一月二日、二零零七年二月一日、二零零七年五月二日及二零零七年七月十七日(購股權授出日期)前，本公司股份收市價分別為0.670港元、0.760港元、0.900港元及1.300港元(分別相等於約人民幣0.627元、人民幣0.711元、人民幣0.842元及人民幣1.216元)。

緊接二零零七年五月十五日、二零零七年五月三十一日、二零零七年六月六日、二零零七年六月十二日、二零零七年七月四日及二零零七年六月二十四日購股權獲行使前，本公司股份收市價分別為0.960港元、1.250港元、1.520港元、1.660港元、1.380港元及1.440港元(分別相等於約人民幣0.898元、人民幣1.170元、人民幣1.422元、人民幣1.553元、人民幣1.291元及人民幣1.347元)。

緊接二零零七年一月五日購股權失效前，本公司股份收市價為0.71港元(相等於約人民幣0.664元)。

於該等日期授出購股權的估值公平值分別為1,885,000港元、1,344,000港元、1,602,000港元及12,156,000港元(分別相等於約人民幣1,836,000元、人民幣1,309,000元、人民幣1,560,000元及人民幣11,759,000元)。於授出日期二零零七年一月二日、二零零七年二月一日、二零零七年五月二日及二零零七年七月十七日採用柏力克－舒爾斯購股權定價模式的輸入資料釐定的購股權公平值詳情如下：

	二零零七年 一月二日	二零零七年 二月一日	二零零七年 五月二日	二零零七年 七月十七日
授出日股價	0.670港元	0.750港元	0.900港元	1.300港元
行使價	0.670港元	0.750港元	0.912港元	1.316港元
預期波幅	43.16%	43.09%	36.05%	36.56%
估計購股權年期	2年	2年	2年	2年
無風險利率	3.523%	4.012%	3.901%	4.209%
估計股息率	6.72%	6%	5%	3.74%

附註：

- (i) 按估計股價回報的標準差計量的波幅，乃根據緊接授出日前若干期間之每日股價的統計數字作分析。
- (ii) 上述計算方式乃假設購股權全期估計波幅與上述本公司股份的歷史波幅並無重大分別而得出。
- (iii) 由於柏力克－舒爾斯購股權模式須投入股價波幅等按照董事最佳估計的高度主觀假設，故主觀投入假設的變動可嚴重影響公平值的估量。

年內，本集團就本公司授出的購股權確認開支總額人民幣16,464,000元(二零零六年：人民幣2,424,000元)。

30. 儲備

(a) 儲備轉撥基準

中國有關法例及法規規定，福建福旺金屬製品有限公司（「福旺」）、四川展旺金屬製品有限公司（「展旺」）及山西展鵬金屬製品有限公司（「展鵬」）須為儲備基金及企業發展基金作出撥備。誠如根據中國會計準則編製的福旺、展旺及展鵬法定財務報表所滙報，向該等基金作出的轉撥乃來自除稅後純利，而金額及分配基準則由其各自的董事會每年釐定。儲備基金溢額可用作彌補福旺、展旺及展鵬以往年度的虧損（如有），亦可藉資本化發行將其轉換為資本。企業發展基金可藉資本化發行用作擴大福旺、展旺及展鵬的資本基礎。

(b) 特別儲備

本集團的特別儲備指被收購附屬公司的股份面值與本公司於二零零三年六月進行集團重組時就收購所發行股份的面值兩者間的差額。

(c) 股份溢價

根據開曼群島公司法（經修訂）第22章，本公司的股份溢價可供支付分派或役股東支付股份，惟須遵守組織章程大綱或細則，並規定於緊隨分派或股息後，本公司有能力支付日常業務過程中的債務。

由於本公司產生保留虧損，本公司於二零零六年所宣派及派付的股息撥自股份溢價。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 經營租賃承擔

於結算日，本集團承諾根據不可撤銷經營租賃支付日後的最低租約付款，其到期時間如下：

	二零零七年			二零零六年		
	土地及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	合計 人民幣千元	土地及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
一年內	2,866	1,500	4,366	1,699	938	2,637
第二年至第五年 (首尾兩年包括在內)	6,301	875	7,176	3,034	—	3,034
超過五年	5,721	—	5,721	1,138	—	1,138
	<u>14,888</u>	<u>2,375</u>	<u>17,263</u>	<u>5,871</u>	<u>938</u>	<u>6,809</u>

租約付款即本集團就若干物業、機器及設備而應付的租金。租約付款平均固定為五年，且並無為或然租金付款訂立任何安排。

於二零零七年十二月三十一日，本集團承諾就有關本集團於中國的新項目的中期土地使用權向當地政府部門支付人民幣80,900,000元。

32. 資本承擔

有關收購物業、廠房及設備已訂約但未於財務報表內撥備的資本開支
已授權但未訂約

二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<u>65,507</u>	<u>3,760</u>

33. 退休福利計劃

在中國，本集團及其中國僱員一同參與由地方市政府規管的退休福利計劃。據此，本集團及其中國僱員須向該計劃供款。本集團現時須按個別僱員前一年每月平均薪金的18%每月供款。

在香港，本集團已按照強制性公積金計劃條例訂明的強制性公積金規定設立退休計劃。本集團每月須按個別僱員月薪的5% (本集團最多只須供款1,000港元 (相當於約人民幣936元)) 向該基金供款。

34. 關連人士交易

除於綜合財務報表附註24所披露的關連人士結餘外，本集團亦與關連人士進行以下重大交易。

(a) 賠償主要管理人員

執行董事及其他主要管理層成員於年內的薪酬如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期福利	2,248	2,807
受聘後福利	21	39
股權支付	2,557	573
	<u>4,826</u>	<u>3,419</u>

董事及主要高級職員的薪酬分別由薪酬委員會及管理層參考個別人員的表現及市場趨勢而釐定。

- (b) 年內向富騰發行新股份詳情載於附註28(c)。富騰的全部已發行股本由本公司一位董事擁有。
- (c) 於二零零六年，本集團從富騰獲得一筆為數10,220,000港元(相等於約人民幣9,562,000元)的短期資金，並已償還富騰13,260,000港元(相等於約人民幣12,406,000元)。該筆款項為無抵押、免息及於提出要求時償還。該筆墊款已於二零零六年悉數償還。
- (d) 於二零零五年十一月一日，本集團與本公司董事訂立租約，租賃一間辦公室單位，由二零零五年十二月一日起至二零零八年十一月三十日止為期三年。本集團於年內根據租約支付的租金為人民幣45,000元(二零零六年：人民幣45,000元)。
- (e) 於二零零七年十二月三十一日，本集團以本公司一名董事提供的作抵押銀行存款人民幣1,000,000元(相等於約人民幣936,000元)(二零零六年：1,000,000港元)作為銀行短期貸款人民幣10,000,000元(相等於約人民幣9,360,000元)(二零零六年：10,000,000港元)的擔保。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

35. 附屬公司

本公司附屬公司於二零零六年及二零零七年十二月三十一日的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立 或成立/ 經營地點	繳足股份/ 註冊資本	本公司持有的 普通已發行 股本面值/ 註冊資本比例		主要業務
			直接	間接	
博旺企業有限公司	英屬處女群島/香港	1,000美元	100%	—	投資控股
Chinawinner Enterprises Limited	英屬處女群島/香港	1,000美元	100%	—	投資控股
福偉發展有限公司	香港	1港元	100%	—	暫無營業
Bloxworth Enterprises (HK) Limited (於二零零七年註冊成立 之附屬公司)	香港	1,000港元	100%	—	暫無營業
Chinaworth Enterprises (HK) Limited (於二零零七年註冊成立 之附屬公司)	香港	1,000港元	100%	—	暫無營業
福建福旺金屬製品 有限公司	中國—外資獨資企業	20,100,000美元	—	100%	於中國製造及銷售盛載 食物及飲料的馬口鐵 罐，並提供馬口鐵塗 漆及印刷服務
山西展鵬金屬製品 有限公司	中國—外資獨資企業	8,100,000美元	—	100%	於中國製造及銷售盛載 食物及飲料的馬口鐵 罐
四川展旺金屬製品 有限公司 (於二零零七年註冊成立 之附屬公司)	中國—外資獨資企業	5,000,000美元	—	100%	於中國製造及銷售盛載 食物及飲料的馬口鐵 罐

附屬公司概無於二零零七年十二月三十一日或年內任何時間持有任何債務證券。

業績概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	<u>668,641</u>	<u>518,093</u>	<u>470,789</u>	<u>425,716</u>	<u>337,588</u>
除稅前溢利	<u>120,641</u>	114,096	107,832	114,660	98,536
所得稅開支	<u>(28,141)</u>	<u>(17,594)</u>	<u>(14,491)</u>	<u>(24,502)</u>	<u>(19,818)</u>
年度溢利	<u>92,500</u>	<u>96,502</u>	<u>93,341</u>	<u>90,158</u>	<u>78,718</u>

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
資產總值	<u>1,071,338</u>	756,928	611,465	486,109	329,927
負債總額	<u>(289,860)</u>	<u>(178,795)</u>	<u>(176,986)</u>	<u>(132,422)</u>	<u>(75,406)</u>
權益總額	<u>781,478</u>	<u>578,133</u>	<u>434,479</u>	<u>353,687</u>	<u>254,521</u>