



Jin Bao Bao Holdings Limited
金寶寶控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 01239

中國包裝產品
及結構件
供應商

二零一三年年報

目錄

公司資料	2
主席報告	3
企業管治報告	5
管理層討論及分析	14
董事及高級管理層	20
董事會報告	23
獨立核數師報告	33
綜合損益表及其他全面收益表	35
綜合財務狀況表	36
財務狀況表	37
綜合權益變動表	38
綜合現金流量表	39
綜合財務報表附註	40
五年財務摘要	76

公司資料

董事會

執行董事

周鵬鷹先生(主席及行政總裁)
周鄭斌女士(於二零一四年一月十三日辭職)
陳蕙女士
左際林先生
郭建中先生(於二零一四年二月二十六日委任)

獨立非執行董事

陳駿志先生
虞熙春先生
吳昊天先生

公司秘書

蔡嘉誠先生

審核委員會(「審核委員會」)

陳駿志先生(主席)
虞熙春先生
吳昊天先生

薪酬委員會(「薪酬委員會」)

吳昊天先生(主席)
周鵬鷹先生
陳駿志先生

提名委員會(「提名委員會」)

虞熙春先生(主席)
陳蕙女士
吳昊天先生

檢討委員會(「檢討委員會」)

陳駿志先生(主席)
虞熙春先生
吳昊天先生

本公司法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行
香港
中環康樂廣場1號
怡和大廈20樓2001-2005室

股票編號

01239

核數師

國衛會計師事務所有限公司
香港執業會計師
香港中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

主要往來銀行

東亞銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
中國銀行
中國建設銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司香港分行

開曼群島主要股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Ltd
Clifton House
75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

註冊辦事處

Clifton House, 75 Fort Street
PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港
干諾道中168-200號
信德中心
招商局大廈
21樓2118室

網址

www.jinbaobao.com.hk

主席報告

各位股東：

本人謹代表金寶寶控股有限公司(「本公司」，連同附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)向本公司全體股東(「股東」)提呈本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報。

今年對於製造業的各方來說，都是充滿挑戰的一年。儘管中華人民共和國(「中國」)宏觀經濟受國內經濟結構調整、海外需求乏力等因素挑戰而放緩，整體消費市場仍然維持良好增長。隨著城鄉居民收入增加、節能家電補貼政策及住宅地產成交由剛需帶動的幫助下，電器消費品市場年內呈現復甦跡象。

年度業績

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團收入約人民幣234,709,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣199,290,000元上升約17.8%。毛利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約23.0%進一步下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的約19.8%。截至二零一三年十二月三十一日止年度，公司擁有人應佔溢利約人民幣19,066,000元較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣18,838,000元增加約人民幣228,000元或約1.2%。本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度每股盈利(基本及攤薄)約人民幣9.5分(二零一二年：約人民幣9.4分)。

業務回顧

在二零一三年，即使本年收入錄得增長，本集團亦面臨生產經費和直接人工成本增加的挑戰。儘管本集團著力控制生產成本和總開支，經營開支持續走高。生產成本高企，勞動力成本不斷攀升，持續侵蝕我們的邊際收益。因此，成本上漲對本集團的盈利能力造成影響。

開發其他業務機會

在二零一三年十二月二十日，本公司與宏力發展有限公司(「賣方」)及周先生(本公司之主席、行政總裁、執行董事兼本公司之控股股東)(「擔保人」)就有關本公司收購而賣方出售景陽集團有限公司(「目標公司」)股本中10,001股每股面值1.00美元之股份，即買賣協議日期及買賣協議之完成日期目標公司之全部已發行股本(「收購事項」)。收購事項為本集團多元發展其收入組合及為本集團帶來新商機及客戶之寶貴機會。於本年報日期，收購事項尚未完成。

主席報告

展望

全球經濟的真正復甦尚未在望，艱難的經營環境在中國仍然是所有製造業的挑戰。在未來一年，集團將繼續嚴格控制成本及改善營運效率和生產力。倘未來出現合適商機，並符合本集團業務戰略，且可促進本集團未來業務發展，本集團將繼續開拓及考慮任何有關商機，包括收購或變現活動。

本集團管理層對本集團的業務前景態度仍然審慎。本集團相信，這些努力將鞏固本集團的領先地位，並為本集團今後的發展打下基礎。

致謝

最後，本人謹代表董事會藉此機會向董事會成員、業務夥伴、全體管理層及員工致以衷心感謝。

周鵬鷹

主席、執行董事兼行政總裁

香港，二零一四年三月五日

企業管治報告

企業管治常規

本公司認同達致高企業管治標準的價值及重要性可提高公司表現、透明度及責任心，從而取得股東及公眾之信心。董事會盡力遵守企業管治原則及採納有效的企業管治常規以滿足法律上及商業上的標準，專注例如內部監控、公平披露及向所有股東負責等範疇。

本公司已在截至二零一三年十二月三十一日止年度採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「守則」)的守則條文(「守則條文」)。

董事會定期檢討本公司之企業管治常規，以確保本公司一直遵守守則。本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度一直遵守適用的各項守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，該條規定，主席及行政總裁之角色應有區分，不應由同一人兼任。周鵬鷹先生為本公司主席兼行政總裁，負責監督本集團整體業務戰略、發展及管理。董事會定期召開會議，以考慮影響本集團營運之重大事宜。董事會認為此架構不會對董事會與本公司管理層間之權力和權責均衡構成損害。各執行董事及負責不同職能之高級管理層之角色與主席及行政總裁之角色相輔相承。董事會相信，此架構有利於建立鞏固而連貫之領導，讓本集團有效營運。

本公司知悉遵守守則條文第A.2.1條之重要性，並將繼續考慮另行委任行政總裁之可行性。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易的守則。本公司已對全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認彼等截至二零一三年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所規定的標準。

董事會

董事會成員

於本年報日，本公司董事會由以下董事組成，(i)執行董事周鵬鷹先生(主席及行政總裁)、陳蕙女士、左際林先生及郭建中先生；及(ii)獨立非執行董事陳駿志先生、虞熙春先生、及吳昊天先生。

董事的簡歷已詳列於本年報「董事及高級管理層」一節中，本公司的執行董事均具有其職位所需的足夠經驗，以有效執行彼等之職務。

按照上市規則第3.10條，本公司已委任三名獨立非執行董事，至少一名具備適當的會計專長，有助管理層確定集團發展策略，並確保董事會以嚴格制訂財務及其他強制性報告，維持合適體制以保障股東及本公司之利益。各獨立非執行董事已按照上市規則第3.13條規定的指引，確認彼等獨立於本公司，而本公司亦認為彼等屬獨立人士，截至二零一三年十二月三十一日止年度及直至本年報之日期止，仍符合上市規則之規定。

企業管治報告

董事職責

所有新委任董事均於首次接受委任時獲得全面及正式培訓，以確保對本集團業務及發展有充份理解，彼等亦完全明白本身根據法規及普通法、上市規則、適用法律規定及其他監管規定以及本公司業務及企業管治政策之職責。

董事持續獲提供監管發展、業務及市況變動以及本集團策略發展之最新資料，以便彼等履行職責。截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會成員概無變動。

資料提供及查閱

董事會定期會議之議程及相關董事會文件及時送交全體董事，並在董事會會議擬定舉行日期最少三天前送出，在實際可行之情況下，所有其他會議亦應採納以上安排。

所有董事均有權查閱董事會文件、會議記錄及相關資料。

董事會運作

董事會監督本公司業務及事務的管理。董事會的主要職務是確保本公司的持續運作，並確保其管理方式既符合整體股東最佳利益，又顧及其他持有本公司股份者的利益。本集團已採納內部指引，訂定須經董事會批准的事宜。除法定責任外，董事會負責制訂本公司的發展方針和策略、重大收購及出售、重大資本投資、股息政策、董事及高級管理人員任免、薪酬政策及其他主要營運及財務事項。董事會的權力及職責包括：召開股東大會、於股東大會上報告董事會的工作、推行於股東大會通過的決議案、確定業務計劃及投資計劃、制定年度預算及決算賬目、制定關於本集團利潤分派及註冊資本增減的建議，以及行使本公司組織章程大綱及細則（「組織章程細則」）所賦予的其他權力、職能及職責。本集團日常的業務運作及行政職能均授權管理層處理。

董事會轉授權力

董事會授權管理層（由執行董事及其他高級行政人員組成），負責實行由董事會不時採納的策略及方針，並處理本集團日常營運業務。執行董事及高級行政人員定期會面，檢討本集團整體的業務表現、協調整體資源及作出財務及營運決定。董事會亦對於彼等之管理權力，包括管理層須向董事會作報告的情況，作出清晰的指引，並會定期檢討轉授權力的安排，確保一直切合本集團的需要。

根據守則之守則條文第A.1.1條規定，董事會應定期舉行會議，董事會會議應定期召開會議及每年召開至少四次，大約每季一次。

企業管治報告

董事會於截至二零一三年十二月三十一日止年度曾舉行七次會議。

董事於董事會會議之出席率如下：

董事	會議出席／ 舉行次數
執行董事	
周鵬鷹先生(主席及行政總裁)	7/7
周鄭斌女士(於二零一四年一月十三日辭任)	7/7
陳蕙女士	7/7
左際林先生	7/7
獨立非執行董事	
陳駿志先生	7/7
虞熙春先生	7/7
吳昊天先生	7/7

董事會會議通告一般於會議召開日期前以電郵、傳真等方式送呈全體董事，定期董事會會議通知至少會在14天前向全體董事發出，非定期董事會會議亦會適當安排時間提前通知，以便董事有較為充足的時間考慮會議審核事項。會議召開前公司管理層代表將會向全體董事通報公司近期經營狀況及前次董事會決議事項執行情況，以便全體董事及時瞭解公司經營現狀。

企業管治職責

董事會負責履行守則條文第D.3.1條所載的企業管治職責。於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，董事會已檢討及討論本集團的企業管治政策，並對本集團的企業管治政策的有效性感到滿意。

董事之持續培訓及發展

守則之守則條文第A.6.5條規定，董事須參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需之情況下向董事會作出之貢獻。

董事承諾遵守有關董事培訓之守則。截至二零一三年十二月三十一日止年內，全體董事(分別為周鵬鷹先生、周鄭斌女士(於二零一四年一月十三日辭任)、左際林先生、陳蕙女士、陳駿志先生、虞熙春先生及吳昊天先生)均有參與由本公司法律顧問，龍炳坤、楊永安律師行舉辦的工作坊，並已向本公司提供截至二零一三年十二月三十一日止年度其所接受之有關培訓記錄。

企業管治報告

董事會下設之委員會

董事會下設有審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，分別依據其書面的職權範圍對本公司的各有關方面進行監管和控制。有關董事會下設有的檢討委員會之詳細信息，請參閱本年報「競爭權益」一節。

審核委員會

為遵守守則之守則條文，本公司已於二零一一年六月十日成立審核委員會，並訂立書面職權範圍。審核委員會之主要職務為審閱及監察本集團之財務申報及內部監控程序。審核委員會由三名獨立非執行董事陳駿志先生、虞熙春先生及吳昊天先生組成。陳駿志先生擔任審核委員會主席，彼具備上市規則第3.10(2)條要求的合適的專業資格之獨立非執行董事。審核委員會每年須舉行最少兩次會議。

審核委員會書面職權範圍與守則之守則條文相符，其最新版本的職權範圍可按要求、於本公司網站及聯交所網站查閱。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，審核委員會已考慮、審閱及討論於審計過程、遵守公司政策、內部監控程序以及本集團企業管治中有關之事宜，並分別批准全年經審核財務報表及中期財務報表。董事與審核委員會對甄選及委任外聘核數師並無意見分歧。

截至二零一三年十二月三十一日止年度之賬目經由國衛會計師事務所有限公司審核，彼の任期將於本公司即將舉行之本公司股東週年大會上屆滿。審核委員會已向董事會建議，於本公司即將舉行之股東週年大會上續聘國衛會計師事務所有限公司為本公司之核數師。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議。

審核委員會成員之審核委員會會議出席率如下：

委員	會議出席／ 舉行次數
陳駿志先生(主席)	2/2
虞熙春先生	2/2
吳昊天先生	2/2

於回顧年內，審核委員會也出席了與本公司外聘核數師舉行的兩次會議以討論本集團的審計準備和時間表及末期業績。

企業管治報告

提名委員會

本公司根據二零一一年六月十日通過的董事決議成立提名委員會。提名委員會的主要職責為就委任本公司董事及董事會管理層的繼任向董事會提出建議，並確保董事提名人均為具經驗及才幹的人士。提名委員會由兩名獨立非執行董事虞熙春先生及吳昊天先生以及一名執行董事陳蕙女士組成。虞熙春先生為提名委員會主席。

提名委員會書面職權範圍與守則之守則條文相符，其最新版本的職權範圍可按要求、於本公司網站及聯交所網站查閱。

提名委員會每年至少召開一次會議，審閱董事會架構、人數及構成、評估獨立非執行董事的獨立性及其他有關事項。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，提名委員會曾舉行一次會議。

提名委員會成員之提名委員會會議出席率如下：

委員	會議出席／ 舉行次數
虞熙春先生(主席)	1/1
陳蕙女士	1/1
吳昊天先生	1/1

截至二零一三年十二月三十一日止年度，提名委員會已審閱董事會之架構、規模及組成，以及本公司即將舉行的股東週年大會之董事退任及重新委任安排。

董事會多元化政策

董事會已採用一項董事會多元化政策且議決所有實施該政策的所有可計量目標。本公司確認及信奉董事會成員多元化利益。其致力於確保董事會於技巧、經驗及多樣化方面達到平衡以符合本公司業務要求。所有董事會委任將基於有益於董事成員多樣化利益基礎上而繼續予以委任。候選人選舉將基於多樣化範圍，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗(專業或其他)、技能及知識。最終決定將基於所選定候選人將為董事會帶來的益處及貢獻。

企業管治報告

薪酬委員會

為遵守守則之守則條文，本公司根據董事於二零一一年六月十日通過之決議案成立薪酬委員會。本公司已採納向董事會作出建議的守則條文，以釐定個別執行董事及高級管理層成員的薪酬福利。薪酬委員會的主要職責包括：(i) 審閱各董事及高級管理人員的薪酬組合的條款，並就任何調整向董事會作出推薦建議；及(ii) 審閱及評估個別執行董事的表現，以釐定應付他們的花紅金額(如有)。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事陳駿志先生及吳昊天先生以及一名執行董事周鵬鷹先生組成。吳昊天先生為薪酬委員會主席。

董事會所採納薪酬委員會書面職權範圍與守則之守則條文相符，其最新版本的職權範圍可按要求、於本公司網站及聯交所網站查閱。薪酬委員會每年至少召開一次會議以審閱本公司之薪酬政策。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議。

薪酬委員會成員之薪酬委員會會議出席率如下：

委員	會議出席／ 舉行次數
吳昊天先生(主席)	1/1
周鵬鷹先生	1/1
陳駿志先生	1/1

截至二零一三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已審閱本公司之現有薪酬政策。

截至二零一三年十二月三十一日止年度高級管理層之薪酬組別如下：

薪酬組別	人數
1,000,000 港元或以下	3

根據上市規則附錄 16 須就董事、主要行政人員酬金以及五名最高薪酬僱員披露之進一步詳情載於綜合財務報表附註 11。

企業管治報告

董事委任、重選及罷免

各執行董事與本公司已訂立服務合約，自二零一一年六月十日起初步為期三年，任何一方可發出不少於三個月事先書面通知予以終止。

各獨立非執行董事與本公司已訂立服務合約，自二零一一年六月十日起為期兩年並於二零一三年六月九日重續，任何一方可發出至少三個月事先書面通知予以終止。

根據組織章程細則第108(a)條，於每年股東週年大會上最少須有三分之一董事輪席退任。董事須最少每三年退任一次，當中須包括自上次獲委任或重選為董事時間最長的董事。執行董事陳蕙女士及獨立非執行董事陳駿志先生及虞熙春先生將於本公司股東周年大會上輪席退任董事職務。彼等全體均合資格並擬重選連任。

董事及核數師對綜合財務報表所承擔責任

全體董事均知悉彼等須就編製截至二零一三年十二月三十一日止年度賬目及本公司綜合財務報表承擔責任。本公司核數師知悉其須就截至二零一三年十二月三十一日止年度財務報表承擔獨立核數師報告之申報責任。董事並不知悉任何有關可能導致本公司持續經營能力受重大質疑之事件或情況之重大不明朗因素，故董事於編製綜合財務報表時繼續採納持續經營會計方式。

公司秘書

本公司公司秘書蔡嘉誠先生於二零一一年六月十日獲委任，負責促進董事會會議運作流程以及董事會成員與股東及本公司管理層間之溝通。蔡先生之簡歷載於本年報的「董事及高級管理人員」一節。在二零一三年十二月三十一日止年內，按照上市規則第3.29條蔡先生已接受不少於15個小時之專業培訓以提升其技能及知識。

核數師酬金

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司核數師國衛會計師事務所有限公司提供核數服務及其他服務之薪酬分別為430,000港元及200,000港元。

內部監控

董事會整體負責維持集團按有效的內部監控系統。董事會在截至二零一三年十二月三十一日止年度內已審閱並將對本集團內部監控系統的所有重大監控的效率進行定期檢討，包括財務運作、合規監控及本集團風險管理功能。

與股東之溝通

本公司致力與股東保持聯繫，特別是透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通，並鼓勵股東參與。

本公司將確保於股東大會就個別事項提呈獨立決議案。

本公司將繼續維持公開及有效之投資溝通政策，根據相關監管規定及時向投資者提供有關本集團業務之最新相關資料。

企業管治報告

股東大會

本公司的股東週年大會為董事會直接與股東溝通提供了一個實用的平台。本公司將於股東大會上就每項實質上不同的議題提呈獨立決議案。

二零一三年度股東週年大會(「二零一三年度股東週年大會」)已於二零一三年四月二十九日舉行。董事於二零一三年度股東週年大會的出席記錄載列如下：

董事	會議出席／ 舉行次數
執行董事	
周鵬鷹先生(主席及行政總裁)	1/1
周鄭斌女士(於二零一四年一月十三日辭任)	1/1
陳蕙女士	1/1
左際林先生	1/1
獨立非執行董事	
陳駿志先生	1/1
虞熙春先生	1/1
吳昊天先生	1/1

本公司外聘核數師亦有出席二零一三年度股東週年大會。

股東權利

召開股東特別大會

根據組織章程細則第64條，本公司之股東特別大會(「股東特別大會」)亦須應一名或多名於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票之繳足股本十分之一的股東要求時召開。該項要求須以書面形式向董事會或本公司公司秘書提呈，以要求董事會就該項要求所指定之任何業務交易召開股東特別大會。該大會須於該項要求遞呈後兩個月內舉行。倘於有關遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事會未能召開股東特別大會而產生之所有合理開支。

企業管治報告

向董事會提出查詢

為確保董事會與股東保持有效溝通，本公司已於二零一二年三月十六日採納一項股東溝通政策（「該政策」）。根據該政策，本公司將主要透過股東大會（包括股東週年大會）、本公司之財務報告（中期報告及年報）以及其於本公司及聯交所網站上刊登之公司通訊及其他企業刊物向股東提供其資料。股東可隨時索取本公司之公開資料。股東應透過本公司之香港主要營業地點向本公司公司秘書（香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈21樓2118室）提出任何有關查詢。

於股東大會上提呈議案

要求於股東大會上提呈議案所需股東人數為任何一名或多名於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票之繳足股本十分之一的股東。股東應透過本公司之香港主要營業地點向本公司公司秘書（香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈21樓2118室）提呈任何議案。

投資者關係

本公司與其股東、投資者及其他利益相關者建立一系列溝通渠道，包括股東週年大會、年度及中期報告、通告、公佈、通函及本公司網站 www.jinbaobao.com.hk。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司之憲章文件並無重大變更。

董事及高級人員責任保險

涵蓋董事及高級人員法律責任之適當保險已有效保障本集團董事及高級人員因本集團業務產生之風險。

管理層討論及分析

概覽

在二零一三年，儘管中國宏觀經濟受國內經濟結構調整、海外需求乏力等因素挑戰而放緩，整體消費市場仍然維持良好增長。根據國家統計局的數據，二零一三年國內生產總值增長為7.7%。在二零一三年，隨著城鄉居民收入增加，內地消費增速有所回升。高端電器消費品市場的快速發展，消費者更新換代的需求都為電器消費品市場帶來新的增長動力。此外，受惠於節能家電補貼政策，中國電器消費品市場年內呈現增長態勢。還有，隨著住宅地產成交由剛需帶動而逐漸回暖，電器消費品市場年內呈現復甦跡象。

業務回顧

年內，製造業經營環境依然嚴苛，即使收入在二零一三年錄得增長，本集團亦面臨生產經費和直接人工成本增加的挑戰。儘管本集團著力控制生產成本和總開支，經營開支持續走高。同時，由於中國勞動力匱乏，年內勞動力成本依然上漲。此外，全球各地政府致力提供流動資金，最終將導致經濟過熱、通脹率上升及原材料價格不斷上漲。

隨著電器消費品市場復甦，本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的營業額上升17.8%至約人民幣234,709,000元。即使收入增加，毛利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的23.0%進一步下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的19.8%。公司擁有人應佔溢利只上升1.2%至約人民幣19,066,000元。

收入

收入按產品分析如下：

	截至十二月三十一日			
	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
包裝產品				
電視機	93,394	39.8	83,238	41.8
空調	47,847	20.4	40,526	20.3
洗衣機	17,746	7.5	20,977	10.5
冰箱	37,270	15.9	20,772	10.4
電熱水器	6,995	3.0	7,091	3.6
數碼產品	11,655	5.0	930	0.5
其他	2,164	0.9	2,469	1.2
結構件				
空調結構件	17,638	7.5	23,287	11.7
合計	234,709	100.0	199,290	100.0

管理層討論及分析

按產品類型的收入保持相對穩定。本集團從電視機和空調(包括包裝產品及結構件)所得的收入對本集團的總收入作出最大貢獻及第二大貢獻，金額約人民幣158,879,000元或總收入的67.7%(二零一二年：約人民幣147,051,000元或總收入的73.8%)。

本集團的客戶大部份為中國領先的電器消費品生產商。本集團所有收入均來自本集團向中國客戶銷售本集團包裝產品及結構件。

原材料供應

本集團向獨立第三方採購製造包裝產品及結構件所需的原材料及元件。有關原材料主要包括發泡聚苯乙烯(「EPS」)及膨脹聚烯烴(「EPO」)。本集團持有一份認可原材料及元件供應商名單且僅向名列此名單的供應商進行採購。本集團與穩定供應並準時交付優質原材料及元件的主要供應商建立長期商業關係。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團在採購製造包裝產品所需原材料及元件方面並無重大困難。本集團繼續向多個不同供應商採購原材料及元件，以避免過分依賴任何類別原材料及元件的單一供應商。

生產能力

本集團的三間工廠最大年產能合共為15,100噸包裝產品及結構件。現時的產能將使本集團得以迅速回應市場需求和鞏固本集團的市場地位。

未來展望

在未來一年，由於中國的宏觀經濟進入調整階段，家電補貼政策使消費者提前透支電器消費品需求，導致來年電器消費品市場需求疲弱，本集團將繼續面臨嚴峻的經營環境；另一方面，國際市場增長微弱、復甦緩慢。因此，消費電器行業將繼續面臨巨大壓力。

中國生產成本持續上升，已蠶食了本集團大部分利潤。為改善表現，本集團繼續控制成本、提升運營效率及生產能力。倘未來出現合適商機，並符合本集團業務戰略，且可促進本集團未來業務發展，本集團將繼續開拓及考慮任何有關商機，包括收購或變現活動。

本集團管理層對本集團的業務前景態度仍然審慎。本集團相信，這些努力將鞏固本集團的領先地位，並為本集團今後的發展打下基礎。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的收入約人民幣234,709,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣199,290,000元增加約人民幣35,419,000元或17.8%。收入增加主要是由於包裝產品之冰箱和數碼產品的銷售上升。

銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約人民幣188,232,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣153,543,000元增加約人民幣34,689,000元或22.6%。毛利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的23.0%進一步下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的19.8%。毛利率的下降是由於在年內商品價格上升、平均工資水平上升及中國的整體通脹導致原料成本、直接勞工成本及其他生產費用上升。

下表載列於所述期間本集團的銷售成本分析：

	截至十二月三十一日			
	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料	127,929	68.0	105,431	68.7
直接勞工成本	14,916	7.9	12,736	8.3
生產經費	45,387	24.1	35,376	23.0
員工成本	2,770	1.5	1,985	1.2
折舊	7,663	4.1	6,192	4.0
水電	27,150	14.4	20,719	13.5
加工費	6,061	3.2	4,925	3.2
租金開支	1,453	0.8	1,452	1.0
其他	290	0.1	103	0.1
合計	188,232	100.0	153,543	100.0

其他收益

其他收益主要包括銀行存款利息收入及其他。截至二零一三年十二月三十一日止年度，其他收益約人民幣1,318,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣1,801,000元減少約人民幣483,000元或26.8%。此減少主要是減少出售閒置輔助零件所致。

其他損益 — 淨額

其他損益 — 淨額主要為出售物業、廠房及設備的淨虧損及匯兌淨收益(虧損)，截至二零一三年十二月三十一日止年度，其他損益 — 淨額收益人民幣844,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度淨虧損約人民幣1,484,000元增加約人民幣2,328,000元或156.9%。此項增加主要是由於截至二零一三年十二月三十一日止年度存在匯兌淨收益而截至二零一二年十二月三十一日止年度存在匯兌淨虧損。

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支約人民幣11,134,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣9,582,000元增加約人民幣1,552,000元或16.2%。此項增加主要來自銷售及市場推廣人員的薪金及費用以及本集團向客戶付運產品有關的運輸成本均有所增加。

行政開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，行政開支約人民幣11,022,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣10,634,000元增加約人民幣388,000元或3.6%。此項增加主要是年內法律及專業費用有所增加。

其他營運開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，其他營運開支約人民幣183,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣287,000元減少約人民幣104,000元或36.2%。此項減少主要是由於就缺陷產品支付客戶的賠償減少所致。

營運利潤

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的營運利潤約人民幣26,300,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣25,561,000元增加約人民幣739,000元或2.9%。營運利潤增加主要歸因於收入的增幅比銷售成本增加多。

財務成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度，財務成本約人民幣233,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣272,000元減少人民幣39,000元或14.3%。財務成本下跌主要歸因於與去年相比，減少應收票據提前贖回所致。

除稅前溢利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的除稅前溢利約人民幣26,067,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣25,289,000元增加約人民幣778,000元或3.1%。除稅前溢利增加主要歸因於收入增幅比銷售成本增加多。

所得稅開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支約人民幣7,001,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣6,451,000元增加約人民幣550,000元或8.5%。這一增長主要是由於截至二零一二年十二月三十一日止年度遞延稅項計入變動由約人民幣712,000元至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣119,000元。

年度溢利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，公司持有人應佔溢利約人民幣19,066,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣18,838,000元增加約人民幣228,000元或1.2%。

管理層討論及分析

貿易及其他應收賬款

本集團的貿易應收賬款包括本集團的客戶應支付本集團產品的信貸銷售款。本集團的其他應收賬款包括應收票據及預付款項、按金及其他應收賬款。於二零一三年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款約人民幣137,535,000元，較二零一二年十二月三十一日的貿易及其他應收賬款金額約人民幣131,119,000元增加了約人民幣6,416,000元或4.9%，貿易及其他應收賬款增加主要由於二零一三年十二月三十一日應收票據上升。於二零一三年十二月三十一日，本集團的應收票據約人民幣58,354,000元，較二零一二年十二月三十一日的應收票據約人民幣40,563,000元增加了約人民幣17,791,000元或43.9%。應收票據是由客戶根據日常業務過程中收到的。所有應收票據都是在六個月內到期的銀行承兌匯票。

存貨

於二零一三年十二月三十一日本集團擁有的存貨約人民幣10,462,000元，較二零一二年十二月三十一日的存貨金額約人民幣10,665,000元減少了約人民幣203,000元或1.9%。存貨在兩個年度內保持穩定。

物業、廠房及設備

本集團擁有的物業、廠房及設備包括樓宇、裝修、廠房及機器、辦公室設備、汽車、模具及在建工程。於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之賬面值約人民幣41,538,000元，較去年的約人民幣42,520,000元減少約人民幣982,000元或2.3%，物業、廠房及設備減少主要由於折舊費用總額超過物業、廠房及設備於年內的添置的成本。

貿易及其他應付賬款

本集團的貿易及其他應付賬款主要包括貿易及票據應付款、預收款項、應計款項、其他應付稅項和其他。於二零一三年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約人民幣34,558,000元，較二零一二年十二月三十一日的約人民幣39,287,000元，減少約人民幣4,729,000元或12.0%。貿易及其他應付賬款減少的主要原因是於二零一三年十二月三十一日，沒有應付票據。

資本開支

本集團的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支約人民幣7,674,000元(二零一二年：約人民幣10,454,000元)。

或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債。

資產抵押

截至二零一三年十二月三十一日，本集團已抵押給銀行的樓宇及預付租賃款項的金額約人民幣3,816,000元(二零一二年：本集團已抵押給銀行的應收票據、樓宇及預付租賃款項的金額約人民幣10,391,000元)。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約人民幣56,736,000元，其中約6.3%以港幣為原值，其餘以人民幣為原值(二零一二年：約人民幣64,536,000元，其中約2.5%以港幣為原值，其餘以人民幣為原值)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的銀行貸款為以浮動利率計息並需於一年內償還，其金額約人民幣2,000,000元，由本集團的樓宇及預付租賃款項作抵押(二零一二年：約人民幣2,000,000元)。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，所有銀行貸款以人民幣為原值。

負債比率

負債比率的計算方法是淨債務(即債務減去現金及現金等值項目)除以權益。由於本集團於二零一三年十二月三十一日不在淨債務狀態，因此，於二零一三年十二月三十一日，負債比率並不適用(二零一二年：不適用)。

匯率風險

本集團的絕大部份買賣以經營單位(進行有關銷售)的功能貨幣(即人民幣)列值，而絕大部份成本以單位功能貨幣列值。因此，董事認為本集團並無承受重大外幣風險。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並會於有需要時考慮就重大外幣風險進行對沖。

人力資源及培訓

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有631名員工(二零一二年：621名員工)。總僱員福利開支約人民幣28,246,000元(二零一二年：約人民幣22,317,000元)。本集團的管理團隊(包括產品設計及開發團隊)有豐富的行業經驗。該團隊包括製造包裝產品及結構件有豐富經驗和知識的各部門的管理人員及技術人員。本集團秉承「以人為本」的管理理念，積極為本集團員工搭建管理與發展的平台。本集團聘請其僱員時有嚴格甄選程序，採用多項獎勵機制提升僱員的工作效率。本集團定期考察僱員表現，並相應調整薪金及花紅。此外，本集團亦為不同職能僱員提供培訓。

董事及高級管理層

執行董事

周鵬鷹先生，50歲，現任本公司主席、執行董事兼本集團創辦人之一。周先生於二零一一年一月四日獲委任為董事，並於二零一一年六月十日調任為執行董事。周先生亦為本公司行政總裁及薪酬委員會成員。周先生在包裝材料業務方面擁有逾19年經驗。彼一直擔任本公司所有附屬公司的董事。周先生依賴彼於包裝材料行業方面的工作經驗，主要負責本集團的整體策略規劃及業務發展。周先生為富金國際有限公司之唯一董事及唯一股東，而富金國際有限公司為本公司之控股股東(定義見上市規則)。

陳黃女士，46歲，於二零一一年六月十日獲委任為執行董事。陳女士亦擔任提名委員會成員。陳女士於一九八九年六月獲深圳大學經濟學學士學位，主修財務會計。彼於一九九二年十二月獲中國財政部認可為助理會計師，其後於二零零五年五月獲深圳市南山區財政局頒發會計從業資格證書。彼於二零零五年九月至二零零八年八月擔任四川景虹董事。於二零零五年九月加入本集團之前，彼於一九八九年七月至一九九七年十月擔任深圳利達絲綢服裝有限公司財務經理。陳女士依賴彼於會計及財務方面的學歷及專業資質，主要負責本集團的財務管理及營運。

左際林先生，47歲，於二零一一年六月十日獲委任為執行董事。左先生亦擔任本集團市場總監以及重慶光景及滁州創策總經理。左先生於一九九二年七月畢業於株洲冶金工業學校，主修工業企業財務會計。彼於二零零五年九月至二零零八年八月擔任四川景虹董事。於二零零一年四月加入本集團擔任滁州創策總經理之前，左先生於一九九九年六月至二零零零年六月擔任深圳市創策投資發展有限公司財務經理，並於二零零零年六月至二零零一年四月擔任牡丹江華升包裝有限公司總經理。左先生依賴彼與財務會計有關的學歷資質及於包裝材料行業方面的工作經驗，主要負責本集團的市場推廣管理及營運。

郭建中先生，61歲，於二零一四年二月二十六日獲委任為執行董事。郭先生自一九六八年至二零零七年於陝西龍門鋼鐵(集團)有限公司工作。於該期間內，郭先生曾任採礦工、爐前工、銷售人員、銷售部主管、副總經理(負責餘熱發電廠之建造及營運)及工會副主席。郭先生於二零零七年因達至退休年齡而離職。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

陳駿志先生，35歲，現任獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會成員及檢討委員會主席。陳先生於二零一一年六月十日加入本集團擔任獨立非執行董事。陳先生於二零零四年十一月獲香港理工大學會計文學學士學位，並為香港會計師公會的註冊會計師。自二零一零年八月起，陳先生一直擔任一家其股份於聯交所主板上市及買賣的公司會計部經理。於此前，陳先生在多家會計師事務所(即於二零零四年八月至二零零五年三月在李幹成會計師事務所有限公司、於二零零五年三月至二零零六年四月在盧子葵會計師事務所、於二零零六年四月至二零零七年八月在梁卓偉會計師行及於二零零七年八月至二零一零年七月在陳葉馮會計師事務所有限公司)工作，負責(其中包括)審核工作、上市公司財務報表編製及客戶的稅務相關事項。

虞熙春先生，51歲，現任獨立非執行董事、審核委員會成員、提名委員會主席及檢討委員會成員。虞先生於二零一一年六月十日加入本集團擔任獨立非執行董事。虞先生自一九九四年十月起為中國註冊會計師。虞先生於二零一一年十二月加入深圳市義達會計師事務所，現任該事務所合夥人，主要負責管理和審核相關工作。於二零零五年八月至二零一一年十一月期間任職深圳正大華明會計師事務所主任會計師。於二零零四年八月至二零零五年八月期間，虞先生擔任深圳友信會計師事務所註冊會計師。於一九九四年十一月至二零零四年七月期間，虞先生在深圳市永明會計師事務所有限公司分別任職核數經理、首席核數師及合夥人。於一九九九年三月一日，虞先生獲中華人民共和國國家稅務總局頒發註冊稅務師資格。虞先生自二零零八年十一月起擔任深圳市得潤電子股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司)的獨立董事。

虞先生於一九八九年十二月畢業於安徽財貿學院會計專業電視教學課程。此外，虞先生已於二零零二年一月十四日至二零零二年一月十八日期間，接受由中國證券監督管理委員會與中國復旦大學管理學院合辦的公眾上市公司獨立董事四十小時培訓。

吳昊天先生，48歲，現任獨立非執行董事、審核委員會成員、薪酬委員會主席、提名委員會成員及檢討委員會成員。吳先生於二零一一年六月十日加入本集團擔任獨立非執行董事。吳先生於一九八六年七月獲湖南財經學院頒發金融系學士學位，並於一九八九年四月獲中國人民銀行總行金融研究所碩士學位。自二零零九年十一月起，吳先生一直擔任深圳市金立創新投資有限公司總經理。於二零零六年八月至二零零八年五月期間，吳先生擔任深圳市創新投資擔保公司總經理。於二零零四年十一月至二零零五年十二月期間，吳先生擔任中國中科智擔保集團股份有限公司行政總裁。此外，於二零零七年八月至二零一零年八月期間，吳先生擔任深圳世聯地產顧問股份有限公司董事，并自二零零九年三月起，擔任廈門三維絲環保股份有限公司監事，該兩家公司均在深圳證券交易所上市。

董事及高級管理層

高級管理層

江獻庚先生，42歲，現任本集團生產總監兼重慶光景副總經理。江先生於二零一一年六月十日獲委任為本集團生產總監。江先生於一九九六年六月畢業於湖南大學，主修工業管理工程，以及於一九九二年七月畢業於國營江南機器廠中等專業學校，主修機器生產。彼於二零零二年十一月獲中國人事部認可為工商管理和經濟學專家。自二零零四年十月至二零零八年七月，彼擔任滁州創策的辦公室主任。自二零零八年七月起，彼一直擔任重慶光景副總經理。江先生依賴彼與生產經營及機器管理有關的學歷資質，主要負責本集團的生產管理。

夏會生先生，46歲，現任本集團技術總監兼四川景虹總經理。夏先生於二零一一年六月十日獲委任為本集團技術總監。夏先生於一九九一年七月畢業於重慶建築工程院，主修應用計算機技術。夏先生於一九九七年六月至二零零一年三月擔任博西揚製冷有限公司人力資源部主管。彼然後於二零零一年四月至二零零二年六月擔任滁州創策辦公室主任。彼於二零零二年六月至二零零四年十月擔任牡丹江華升包裝有限公司副總經理，以及於二零零四年十一月至二零零五年八月擔任重慶光景副總經理。彼自二零零五年八月起一直擔任四川景虹總經理。夏先生依賴彼於包裝材料業務方面的工作經驗，主要負責本集團的技術管理。

蔡嘉誠先生，33歲，現任本集團公司秘書兼財務總監。蔡先生於二零一一年六月十日獲委任為本集團公司秘書兼財務總監。蔡先生於二零零五年七月獲悉尼科技大學頒發商業學士學位。彼分別於二零零九年十一月及二零一一年五月獲澳洲會計師公會及香港會計師公會認可為註冊會計師。於二零一零年加入本集團擔任公司秘書及財務總監之前，蔡先生於二零零九年八月至二零一零年十一月擔任信永中和(香港)會計師事務所有限公司高級會計師及助理核數經理，以及於二零零五年七月至二零零九年八月擔任德勤·關黃陳方會計師行、陳葉馮會計師事務所有限公司及丘王會計師事務所的核數師。

董事會報告

董事會欣然向各位股東提呈截至二零一三年十二月三十一日止年度報告及經審核綜合財務報表。

企業重組

本公司根據開曼群島法例第22章公司法於二零一一年一月四日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

根據為籌備本公司股份(「股份」)於聯交所主板上市而進行的集團重組(「重組」)，本公司於重組完成後成為本集團控股公司。

重組詳情載於本公司二零一一年十一月八日的招股書(「招股書」)附錄五「法定及一般資料」之「企業重組」一節。

股份於二零一一年十一月十八日在聯交所主板上市。

附屬公司

本公司於二零一三年十二月三十一日的附屬公司詳情載於本年報綜合財務報表附註29。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。本公司之附屬公司的主要業務及特點載於本年報中綜合財務報表附註29。

財務資料摘要

本集團過往五個財政年度業績及資產、負債及權益概要乃詳選自本公司綜合財務報表，載列於本報告第76頁。本摘要並非本年報綜合財務報表一部份。

配售及公開發售所得款項用途

通過配售(「配售」)及公開發售(「公開發售」)方式以每股港幣1.25元發售價發行共50,000,000股股份，本公司成功於二零一一年十一月十八日在聯交所主板上市。

配售及公開發售所得款項，經扣除配售及公開發售有關成本後，合共約44,500,000港元。於二零一三年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額中約5,600,000港元，其中約2,700,000港元已用於償還銀行貸款及2,900,000港元已用作營運資金。而剩餘所得款項將用於在蕪湖市建立一家工廠並已存於銀行。在二零一三年二月二十八日舉行的董事會會議上，董事會議決在蕪湖市建立一家工廠的計畫將被推遲到二零一五年下半年，原因是中國經濟疲弱。

董事會報告

業績及股息

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的溢利以及本集團於該日的財務狀況載於本年報第35至第36頁的綜合財務報表中。

董事會不建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派付任何股息。

物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備變動詳情載於本年報綜合財務報表附註14。

暫停辦理股份過戶登記即

將舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)訂於二零一四年五月十六日舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上表決之權利，本公司將於二零一四年五月十四日至二零一四年五月十六日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間概不會辦理股份過戶。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一四年五月十三日下午四時半前，交回本公司香港股份過戶及登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

儲備

截至二零一三年十二月三十一日止年內，本公司擁有人應佔溢利約人民幣19,066,000元(二零一二年：約人民幣：18,838,000元)已轉移至儲備。本公司及本集團之儲備變動詳情，分別載於本年報綜合財務報表附註23。

於二零一三年十二月三十一日，本公司有可供分派儲備約人民幣130,692,000元。

董事及高級管理人員履歷

董事及本公司高級管理層之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

銀行借款

本集團的銀行借款的詳情載於本年報綜合財務報表附註20。

董事會報告

董事及服務合約

本公司於編製本報告日期的董事如下：

執行董事

周鵬鷹先生(主席及行政總裁)
周鄭斌女士(於二零一四年一月十三日辭職)
陳蕙女士
左際林先生
郭建中先生(於二零一四年二月二十六日委任)

獨立非執行董事

陳駿志先生
虞熙春先生
吳昊天先生

本公司各董事已與本公司訂立服務合約，其中各執行董事(郭建中除外)服務期限為自二零一一年六月十日二零一四年六月九日，各獨立非執行董事服務期限為自二零一一年六月十日二零一三年六月九日並於二零一三年六月十日重續，期限為兩年。郭建中先生的服務期限為自二零一四年二月二十六日至二零一五年二月二十五日，任何一方可發出不少於三個月事先書面通知予以終止。截至二零一三年十二月三十一日，本公司董事概無與本公司訂立於一年內如不支付賠償(法定賠償除外)即不可終止之服務合約。

董事認為，綜合財務報表附註26所披露的該等關連人士交易包含上市規則第14A章的「關連交易」或「持續關連交易」定義(視情況而定)，但獲豁免遵守上市規則的任何報告、年度審核、公佈或獨立股東批准規定，因該等交易乃董事的服務合約。

競爭權益

本集團概無董事及主要股東於與本集團業務構成或可能構成競爭之任何業務中擁有任何權益。

董事會已成立由全體獨立非執行董事組成的檢討委員會。檢討委員會已獲授權每年檢討周鵬鷹先生及富金國際有限公司(統稱「契約承諾人」)是否遵守彼等於(其中包括)二零一一年六月十日訂立的不競爭契據(「不競爭契據」)作出的不競爭承諾。不競爭契據的主要條款摘要載於招股書。契約承諾人確認(a)彼等已就履行不競爭契據提供檢討委員會不時要求的所有資料；及(b)自不競爭契據生效當日(二零一一年六月十日)至二零一三年十二月三十一日，彼等均遵守不競爭契據。檢討委員會確認，就彼等所知，契據承諾人於上述期間概無違反不競爭承諾。

董事會報告

獨立非執行董事的獨立性確認

按照上市規則第3.13條，本公司董事會確認已收到每位獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認函，本公司根據收回的確認函認為有關獨立非執行董事仍屬獨立人士。

薪酬政策

本集團參考相關地區的現行市場薪金比率以及有關僱員的資歷及表現釐定其僱員的薪金。為了激勵本集團僱員及挽留人才，本集團已採納僱員獎勵制度，包括購股權計劃及紅利分享安排。僱員獎勵制度適用於被本集團管理層成員認為基於有關僱員於回顧年度的表現，符合此類獎勵資格的本集團僱員。有關購股權計劃的詳情，請參閱本年報「購股權計劃」一段。

本公司董事及高級管理層以袍金、薪金、津貼、實物利益或與本集團業績有關的酌情花紅的形式收取酬金。本集團亦彌償董事及本公司高級管理層因本集團業務運作向本集團提供服務或履行其職責時必要及合理產生的開支。檢討及釐定執行董事及高級管理層的具體薪酬組合時，薪酬委員會考慮的因素包括同類公司所支付的薪金、董事所付出的時間及職責、於本集團的其他職務以及薪酬與表現掛鈎是否可取。

董事及主要行政人員酬金詳情載於本年報綜合財務報表附註11。

退休計劃

本集團為本集團的合資格中國員工參與定額供款退休計劃及為香港僱員參與強制性公積金計劃，該等退休計劃之詳情載於本年報綜合財務報表附註25。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，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（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或被視為擁有之權益及淡倉），或已記入根據證券及期貨條例第352條本公司須存置之登記冊內，或根據標準守則已知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事會報告

1. 於本公司普通股股份之好倉：

董事姓名	身分／權益性質	所持股份 數目	佔本公司 已發行股本概約 百分比
周鵬鷹先生(附註1)	所控制法團權益	150,000,000	75%
周鄭斌女士(附註2)	配偶權益	150,000,000	75%

2. 於相聯法團普通股之好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身分／權益 性質所持	股份數目	於相聯法團 之董事姓名概約 權益百分比
周鵬鷹先生(附註1)	富金國際有限公司 (「富金」)	實益擁有人	1	100%
周鄭斌女士(附註2)	富金	配偶權益	1	100%

附註：

- 周鵬鷹先生實益持有富金全部已發行股本，進而實益持有 150,000,000 股股份。就證券及期貨條例而言，周鵬鷹先生被視為於富金持有的全部股份中擁有權益。周鵬鷹先生亦為本集團主席、本公司行政總裁、執行董事兼富金唯一董事。
- 周鄭斌女士為周鵬鷹先生的配偶。就證券及期貨條例而言，周鄭斌女士被視為或當作於周鵬鷹先生持有的全部股份及富金股份中擁有權益。周鄭斌女士於二零一四年一月十三日辭任執行董事職務。

除上文披露者外，於二零一三年十二月三十一日，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)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第 352 條須記入該條文所述登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事會報告

董事購買股份或債券之權利

除「董事及主要行政人員於本公司及其相關法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一詳所披露者外，本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司於截至二零一三年十二月三十一日止年內任何時間概無作為任何安排之參與方，致使本公司董事或其聯繫人士藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

主要股東於本公司股份及相關股份之好倉

於二零一三年十二月三十一日，據董事到目前為止所知悉，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄，下列人士（非為董事或本公司之主要行政人員）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分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉：

於股份及相關股份之好倉

股東姓名	身分／權益性質	所持股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比
富金	實益擁有人	150,000,000	75%

除上文披露外，於二零一三年十二月三十一日，除董事或本公司之主要行政人員外，董事並不知悉任何人士於股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條文所述登記冊內之權益或淡倉。

購股權計劃

為吸引及挽留合資格人士、向彼等提供額外獎勵以及推動本集團創出佳績，本公司已於二零一一年六月十日有條件採納一項購股權計劃（「計劃」），據此，董事會獲授權全權酌情根據並按計劃的條款向本集團僱員（全職及兼職）、董事、顧問、建議者、分銷商、分包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出購股權，以認購股份。計劃已於二零一一年十一月十八日成為無條件，並由二零一一年六月十日起計，一直有效十年，惟可根據計劃所載之條款提前終止。

董事會報告

授出購股權的建議須於發出有關建議日期(包括當日)起計七日內接納。承授人於接納授出購股權建議時須就購股權向本公司支付1.00港元。就根據計劃授出的任何特定購股權的股份認購價，將完全由董事會釐定並通知參與者，但不得低於下列最高者：(i) 股份於購股權授出日期在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii) 股份於緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii) 股份於購股權授出日期的面值。

本公司有權發行購股權，惟行使計劃項下授予的所有購股權時可能發行的股份總額不得超過上市日期已發行股份的10%。本公司可於任何時間更新有關上限，惟須得到股東批准並遵守上市規則刊發通函後，方可作實。在任何情況下，行使根據本公司所有購股權計劃授予的所有尚未行使購股權及將予行使的購股權時已發行的股份總額不得超過已發行股份的30%。

於本報告日期，根據計劃可供發行證券的總額為20,000,000股股份，佔本報告日期本公司已發行股本的10%。在任何十二個月期間至授出日期，於行使計劃項下授予任何承讓人購股權時已發行及將予發行的股份總額(包括已行使及尚未行使的購股權)不得超過已發行股份的1%。

購股權可能於董事會釐定期間內任何時間根據計劃的條款行使，有關期間由授出日期起計不得超過十年，並視乎有關提早終止條文而定。

股份於聯交所主板上市當日至二零一三年十二月三十一日期間，本公司概無根據計劃授出任何購股權。

有關收購景陽集團有限公司之主要及關連交易

於二零一三年十二月二十日，本公司與宏力發展有限公司(「賣方」)及周先生(本公司之主席、行政總裁、執行董事兼本公司之控股股東)(「擔保人」)就有關本公司收購而賣方出售景陽集團有限公司(「目標公司」)股本中10,001股每股面值1.00美元之股份(「銷售股份」)，即買賣協議日期之全部已發行股本(「收購事項」)。

董事會報告

根據買賣協議，賣方有條件同意出售及本公司有條件同意購買銷售股份，代價為人民幣195,000,000元（「代價」）。代價將由本公司向賣方（或其代名人）發行承兌票據於買賣協議完成時支付（「完成」）。代價經賣方與本公司公平磋商後釐定，已計及若干因素，包括目標公司、富麗國際（香港）有限公司（「香港公司」）、西安華朗達企業管理諮詢有限公司（「中國公司1」）、西安海豐匯新能源技術服務有限公司（「中國公司2」）及西安新環能源有限公司（「項目公司」）（統稱目標集團）之業務性質及業務前景、項目公司於二零一三年八月三十一日之資產淨值、項目公司之過往財務表現、賣方及擔保人有關項目公司的稅後純利作出之溢利保證及獨立估值師（中誠達資產評估顧問有限公司）根據市場法採用可資比較公司於二零一三年十一月三十日之市盈率進行之業務估值得出之項目公司公平價值之初步估計人民幣239,750,000元。

項目公司為在中國成立之有限責任公司（法人獨資），由中國公司2全資擁有。中國公司2為在中國成立之有限責任公司（外商投資企業投資），由中國公司1全資擁有。中國公司1為在中國成立之有限責任公司（台港澳法人獨資），由香港公司全資擁有。香港公司為在香港註冊成立之投資控股公司，由目標公司全資擁有。目標公司為在英屬維爾京群島註冊成立之投資控股公司。

項目公司主要於中國從事餘熱回收（「餘熱回收」）鍋爐之研發、設計、製造、工程、安裝、銷售及服務。憑藉其豐富經驗及製造能力，項目公司可根據客戶的獨特用戶要求設計及生產餘熱回收鍋爐。自二零一二年六月起，項目公司已進一步將其份額擴張至餘熱回收鍋爐市場並參與整體餘熱回收鍋爐項目（包括餘熱回收鍋爐、燃氣輪機及發電機）。目標集團能夠為旨在降低能源成本之客戶設計、製造、安裝及維護全套餘熱能源回收系統。

根據上市規則第14.06條，收購事項構成本公司一項主要交易。此外，由於賣方由擔保人周先生全資擁有，而周鵬鷹先生為本公司之控股股東、本公司之主席、行政總裁兼執行董事並擁有150,000,000股本公司股份，佔本公司已發行股本的75%，故賣方為本公司之關連人士（按上市規則定義），而收購事項亦構成本公司一項關連交易，並須遵守上市規則之申報、公告及獨立股東批准規定。

董事會報告

於二零一四年二月十二日，本公司、賣方及擔保人以書面方式同意延長最後截止日期為各方履行其在買賣協議的條件，從二零一四年二月二十八日至二零一四年三月三十一日或本公司與賣方可能書面同意之其他日期。

收購之詳情及有關收購事項之投票結果已分別載於本公司日期為二零一三年十二月二十日、二零一四年一月十五日、二零一四年一月二十四日及二零一四年二月十日之本公司公告，以及二零一四年二月十八日的通函內。

董事於合約及關連交易之權益

除上文有關「收購景陽集團有限公司之主要及關連交易」一段所披露事項外，截至二零一三年十二月三十一日止年內，董事概無於任何對本集團業務屬重大之合約(本公司或其任何附屬公司為訂約一方)內直接或間接擁有重大實益權益。

主要客戶及供應商

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團對五大客戶之銷售佔該年度銷售總額約90.7%(二零一二年：約96.4%)，而對其中最大客戶之銷售則約為27.1%(二零一二年：約36.9%)。本集團五大供應商之採購佔該年度採購總額約60.6%(二零一二年：約70.5%)。而向最大供應商之採購佔採購總額約20.5%(二零一二年：約20.6%)。

董事或彼等之聯繫人士據董事所知擁有本公司已發行股本逾5%之任何股東，截至二零一三年十二月三十一日止年內概無擁有本集團五大客戶或五大供應商之任何實益權益。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

收購、出售及重大投資

除本年報有關「收購景陽集團有限公司之主要及關連交易」一段所披露事項外，截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購、出售及投資。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，故本公司毋須向現有股東按比例發售新股。

董事會報告

公眾持股量

根據本公司已有的公開資料及董事所知，於本年報日期本公司已維持上市規則的公眾持股量。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄 14 所載的守則之守則條文。本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度已遵守守則之守則條文，惟本年報內「企業管治報告」一段所述者除外。

本集團未來發展

本集團根據外部戰略環境的變化，積極調整應對策略。在企業內部，本集團將繼續嚴格控制成本，並尋求方法進一步改善營運效益，藉此將對利潤的不利影響降至最低。本集團將繼續落實將產品組合多元化拓展至非家電消費品市場的計劃，藉以擴闊客戶基礎。本集團認為上述策略能夠確保本集團的健康和良好的發展。本集團將繼續實施經深思熟慮的業務策略，以及拓展其他商機，以此提升本公司價值及為股東帶來可觀回報。

核數師

國衛會計師事務所有限公司為本公司之核數師，將退任及重新委任為本公司之核數師之決議案將於即將舉行之股東週年大會上提呈。

承董事會命

主席

周鵬鷹

香港，二零一四年三月五日

獨立核數師報告



香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

致金寶實控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已審核載列於第35至75頁金寶實控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合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佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

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，並僅向整體股東報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。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。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。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在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程式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。所選定的程式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在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綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，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能充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

許振強

執業證書編號：P05447

香港，二零一四年三月五日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	5	234,709	199,290
銷售成本		(188,232)	(153,543)
毛利		46,477	45,747
其他收入	6	1,318	1,801
其他損益 — 淨額	7	844	(1,484)
銷售及分銷開支		(11,134)	(9,582)
行政開支		(11,022)	(10,634)
其他營業開支		(183)	(287)
經營溢利		26,300	25,561
財務成本	8	(233)	(272)
除稅前溢利		26,067	25,289
所得稅開支	9	(7,001)	(6,451)
年內溢利	10	19,066	18,838
其他全面收入，除所得稅後 其後重新分類至損益的項目 貨幣換算差額		(1,279)	(255)
年內其他全面收入，除稅後		(1,279)	(255)
年內全面收入總額		17,787	18,583
應佔年內溢利： 本公司擁有人		19,066	18,838
應佔年內全面收入總額： 本公司擁有人		17,787	18,583
		人民幣分	人民幣分
每股盈利 — 基本及攤薄	13	9.5	9.4

股息之詳情於綜合財務報表附註12披露。

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	41,538	42,520
預付租賃款項	15	2,741	2,812
遞延稅項資產	21	448	329
		44,727	45,661
流動資產			
存貨	16	10,462	10,665
預付租賃款項	15	71	71
貿易及其他應收賬款	17	137,535	131,119
即期稅項資產		–	2,363
現金及銀行結餘	18	56,736	64,536
		204,804	208,754
流動負債			
貿易及其他應付賬款	19	34,558	39,287
銀行借貸	20	2,000	2,000
即期稅項負債		1,835	–
		38,393	41,287
流動資產淨值		166,411	167,467
總資產減流動負債		211,138	213,128
非流動負債			
遞延稅項負債	21	–	600
資產淨值		211,138	212,528
資本及儲備			
本公司持有人應佔權益			
股本	22	1,632	1,632
儲備		209,506	210,896
權益總額		211,138	212,528

綜合財務報表於二零一四年三月五日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事

董事

財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	29	-	-
流動資產			
應收附屬公司款項	29	130,023	157,948
預付款項、按金及其他應收款項	17	172	118
現金及銀行結餘	18	2,235	838
		132,430	158,904
流動負債			
應付附屬公司款項	29	106	38
		106	38
流動資產淨值		132,324	158,866
資產淨值		132,324	158,866
資本及儲備			
本公司持有人應佔權益			
股本	22	1,632	1,632
儲備	23	130,692	157,234
權益總額		132,324	158,866

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 (附註22)	股份溢價 人民幣千元	特殊儲備 人民幣千元 (附註23(c))	外幣換算儲備 人民幣千元	中國資本儲備 人民幣千元 (附註23(a))	中國法定儲備 人民幣千元 (附註23(b))	股東供款 人民幣千元 (附註23(d))	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日的結餘	1,632	158,400	(27,434)	259	(8)	20,861	10,296	39,716	203,722
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	18,838	18,838
年內其他全面收入	-	-	-	(255)	-	-	-	-	(255)
年內全面收入總額	-	-	-	(255)	-	-	-	18,838	18,583
轉入儲備	-	-	-	-	-	3,408	-	(3,408)	-
確認為分派的股息(附註12)	-	(9,777)	-	-	-	-	-	-	(9,777)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日的結餘	1,632	148,623	(27,434)	4	(8)	24,269	10,296	55,146	212,528
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	19,066	19,066
年內其他全面收入	-	-	-	(1,279)	-	-	-	-	(1,279)
年內全面收入總額	-	-	-	(1,279)	-	-	-	19,066	17,787
轉入儲備	-	-	-	-	-	2,288	-	(2,288)	-
確認為分派的股息(附註12)	-	(19,177)	-	-	-	-	-	-	(19,177)
於二零一三年十二月三十一日的結餘	1,632	129,446	(27,434)	(1,275)	(8)	26,557	10,296	71,924	211,138

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		26,067	25,289
就下列各項的調整：			
財務成本		233	272
利息收入		(1,134)	(924)
出售物業、廠房及設備淨虧損		74	1,422
物業、廠房及設備折舊		8,347	7,705
預付租賃款項攤銷		71	71
		33,658	33,835
營運資本變動			
存貨減少／(增加)		203	(769)
貿易及其他應收賬款增加		(6,416)	(13,713)
貿易及其他應付賬款減少		(4,729)	(8,251)
經營所得現金		22,716	11,102
已付利息		(94)	(116)
已收利息		1,134	924
已付所得稅		(3,522)	(6,318)
經營活動所產生的現金淨額		20,234	5,592
投資活動所得現金流量			
已抵押銀行存款減少		-	231
物業、廠房及設備的付款		(7,674)	(10,454)
出售物業、廠房及設備的所得款項		225	504
投資活動所用現金淨額		(7,449)	(9,719)
融資活動所得現金流量			
銀行借貸的所得款項		2,000	2,000
銀行借貸的還款		(2,000)	(3,292)
確認為分派的股息		(19,177)	(9,777)
已付利息		(139)	(156)
融資活動所用現金淨額		(19,316)	(11,225)
現金及現金等值項目減少淨額		(6,531)	(15,352)
年初現金及現金等值項目		64,536	80,141
外幣匯率變動的淨影響		(1,269)	(253)
年終現金及現金等值項目指：			
現金及銀行結餘	18	56,736	64,536

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及編製基準

金寶寶控股有限公司(「本公司」)於二零一一年一月四日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零一一年十一月十八日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司及最終控股公司為富金國際有限公司(「富金」)，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由周鵬鷹先生(「周先生」)全資擁有。

本公司的註冊辦事處位於 Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。其香港主要營業地點為香港干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 21 樓 2118 室。本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的主營業務為在中華人民共和國(「中國」)設計、生產及銷售包裝產品及結構件。

其附屬公司的主營業務載於附註 29。

本集團附屬公司各自的財務報表所列項目均以各個實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本集團營運附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。綜合財務報表乃以人民幣呈列，此與本公司的功能貨幣(即港元)不同。選擇呈列貨幣旨在更好地反映主要用於釐定本集團交易、事件及狀況的經濟影響的幣種。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團首次應用以下新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第 1 號(修訂本)	政府貸款
香港財務報告準則第 7 號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第 10 號	綜合財務報表
香港財務報告準則第 11 號	共同安排
香港財務報告準則第 12 號	披露於其他實體之權益
香港財務報告準則第 10 號、 香港財務報告準則第 11 號及 香港財務報告準則第 12 號(修訂本)	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益： 過渡指引
香港財務報告準則第 13 號	公平值計量
香港會計準則第 1 號(修訂本)	呈列其他全面收入項目
香港會計準則第 19 號(二零一一年)	僱員福利
香港會計準則第 27 號(二零一一年)	獨立財務報表
香港會計準則第 28 號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業之投資
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 20 號	露天礦場生產階段之剝採成本
年度改進項目	二零零九年至二零一一年週期的年度改進

採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度或過往年度的綜合財務報表並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本集團並未於綜合財務報表中提前應用下列已由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第9號之強制生效日期及過渡披露 ⁴
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(二零一一年) (修訂本)	投資實體 ¹
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目 ³
香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 ²
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ¹
香港會計準則第36號(修訂本)	非金融資產之可收回金額披露 ¹
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具之更替及對沖會計法之延續 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提前應用。

² 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提前應用。

³ 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提前應用。

⁴ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納。

香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年十一月頒佈的香港財務報告準則第9號是完全替代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量這一綜合項目第一階段的第一部分。該階段重點在於金融資產的分類和計量。相比將金融資產分類為四種類別，企業基於其對金融資產的業務管理模式以及該金融資產的合約現金流特點，其後將金融資產分類為按照成本或公平值進行計量兩類，旨在與香港會計準則第39號要求相比改進和簡化金融資產分類和計量方法。

香港會計師公會於二零一零年十一月就金融負債頒佈香港財務報告準則第9號之新增規定(「新增規定」)，並將香港會計準則第39號金融工具之現有取消確認原則納入香港財務報告準則第9號內。大部份新增規定與香港會計準則第39號一致，惟透過公平值選擇(「公平值選擇」)的指定為按公平值計入損益之金融負債之計量將有變動。就該等公平值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公平值變動金額，必須於其他全面收益中呈列。除非於其他全面收益中就負債之信貸風險呈列公平值變動，會於損益中產生或擴大會計錯配，否則其餘公平值變動金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋按公平值選擇指定之貸款承諾及財務擔保合約。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第9號金融工具(續)

於二零一三年十二月，香港會計師公會將對沖會計相關規定加入香港財務報告準則第9號，並就香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號作出若干相關變動，包括就應用對沖會計作出風險管理活動的相關披露。香港財務報告準則第9號(修訂本)放寬了評估對沖成效的要求，導致更多風險管理策略符合對沖會計資格。該等修訂亦使對沖項目更為靈活，放寬了使用已購買期權及非衍生金融工具作為對沖工具的規定。此外，香港財務報告準則第9號(修訂本)准許實體僅可就因二零一零年引入的公平價值選擇負債所引致的自有信貸風險相關公平價值收益及虧損應用經改進的入賬方法，而不需同時應用香港財務報告準則第9號的其他規定。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號於金融資產之減值方面之指引繼續適用。香港會計師公會已於二零一三年十二月剔除香港財務報告準則第9號之先前強制生效日期，及強制生效日期將於香港會計準則第39號被全面取代後釐定。然而，該準則可於現時應用。當包括所有階段的最後準則已頒佈，本集團將量化其他階段結合的效果。

本集團現正就於初始應用期間預期的其他新訂或經修訂香港財務報告準則的影響進行評估。截至目前為止，本集團認為，採納該等新訂或經修訂香港財務報告準則應不會對本集團的營運業績及財務狀況構成重大影響。

3. 重大會計政策

合規聲明

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露資料。

編製基準

除若干金融工具於各報告期間按公平值計量外，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，見下文會計政策所闡述。

歷史成本一般按商品及服務交換的代價的公平值計算。

公平值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可使用其他估值方法直接可觀察或估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。綜合財務報表中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號範圍內之以股份支付交易、香港會計準則第17號範圍內之租賃交易，以及與公平值相似但並非公平值之項目計量(例如：香港會計準則第2號之可變現淨值或香港會計準則第36號之使用價值)除外。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

編製基準(續)

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及公平值計量之輸入數據對其整體之重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體有能力於計量日獲得之相同之資產或負債於活躍市場之報價(未調整)；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價之資產或負債之可直接或間接觀察之輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制的實體(包括架構實體)及其附屬公司的財務報表。當本公司出現以下情況時則視為取得控制權：

- 可對被投資公司行使權力；
- 就來自參與被投資公司的可變回報中承受風險或享有權利；及
- 可行使權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示以上所列三種控制情況任何一種或以上出現變動，本集團會就其是否取得被投資公司的控制權作重新評估。

綜合入賬附屬公司於本集團取得附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去附屬公司之控制權時終止。尤其是，於年內收購或出售附屬公司之收入及開支，會由本集團取得控制權之日起直至本集團失去附屬公司之控制權當日計入綜合損益及其他全面收益表。

溢利或虧損及其他全面收益之各個項目乃歸屬予本公司擁有人。附屬公司之全面收益總額乃歸屬予本公司擁有人。

如有需要，將會就附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團之會計政策一致。

所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間之交易相關之現金流量已於綜合賬目時全數對銷。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

於一間附屬公司之投資

於一間附屬公司之投資乃於本公司財務狀況表中按成本減任何已識別減值虧損列賬。

收益確認

收益乃按本集團一般業務過程中銷售貨品的已收或應收代價的公平值計量。收益已就增值稅、回扣及折扣作出扣減。

商品銷售收益於商品付運及所有權轉移時確認。

金融資產的利息收入於經濟利益有可能流入本集團且收益金額能可靠計量時確認。利息收入按時間基準，參考尚未償還本金額以適用實際利率計算。適用實際利率指將估計日後所得現金按金融資產的預計年期確切折讓至資產於初次確認時賬面淨值的利率。

租賃

凡租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，均列作融資租賃。所有其他租賃則列作經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃付款按直線法於租期內確認為開支，惟另一種系統基準更能反映租賃資產的經濟利益消耗時間模式除外。經營租賃產生的或然租金於其所產生的期間內確認為開支。

倘訂立經營租賃可獲得租賃獎勵，則該等獎勵確認為負債。獎勵的利益總額按直線法確認為租金開支減少，惟另一種系統基準更能反映租賃資產的經濟利益消耗時間模式除外。

自用的租賃土地

倘一項租賃同時包括土地及樓宇部分，則本集團會依照各部分擁有權相關的絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團，分別將各部分的分類評定為融資或經營租賃。具體而言，最低租賃款項(包括任何一筆過支付的預付款項)會按訂立租賃時租賃土地部分與樓宇部分租賃權益的相關公平值的比例，於土地及樓宇部分之間分配。

倘能夠可靠分配租賃款項，則入賬列為經營租賃的租賃土地權益會於綜合財務狀況表內呈列為「預付租賃款項」，並於租期內按直線法攤銷。倘未能可靠地於土地及樓宇部分之間分配租賃款項，則整項租賃一般會分類為融資租賃，並入賬列作物業、廠房及設備。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，倘交易貨幣與該實體的功能貨幣(外幣)不同，則按交易日期的現行匯率換算確認。於報告期間結束時，以外幣列值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣列值並按公平值計量的非貨幣項目按釐定公平值當日的現行匯率重新換算，惟以外幣列值並按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目的匯兌差額乃於其產生期間內於損益確認，惟以下各項除外：

- 當有關日後生產使用的在建資產的外幣借貸匯兌差額被視為外幣借貸的利息成本的調整時，匯兌差額計入該等資產的成本；
- 交易之匯兌差額為對沖若干外幣風險產生；及
- 應收或應付一項境外業務的貨幣項目匯兌差額，既無計劃結算，發生結算的可能性亦不大(因此其為境外業務投資淨額的一部分)，並初步於其他全面收入確認及於償還貨幣項目時由股權重新分類至損益。

為呈列綜合財務報表，本集團境外業務的資產及負債乃按於各報告期間結束時的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收支項目乃按期內的平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則另作別論。於該情況下，則採用交易當日的匯率。所產生的匯兌差額(如有)乃於其他全面收入確認，並於匯兌儲備下的股權累計。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要長時間方可作其擬定用途或供銷售的資產)直接應佔的借貸成本，將加入該等資產的成本，直至有關資產大致可用於其擬定用途或可供銷售。

所有其他借貸成本均於其產生期間於損益確認。

退休福利成本

界定供款退休福利計劃的付款於僱員提供服務以享有有關供款時確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

以股份付款的安排

本公司以股份付款的交易

就授出須達成指定歸屬條件之購股權而言，參照授出當日已授出購股權之公平值而釐定已收取服務之公平值，於歸屬期內以直線法確認為開支，並於權益(購股權儲備)中作出相應增加。

於報告期間結束時，本集團會修訂其對預期最終將予歸屬的購股權數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)在損益賬確認(累積開支反映經修訂估計)，並對購股權儲備作出相應調整。

就於授出日期即時歸屬的購股權而言，所授出購股權的公平值即時在損益內支銷。

當行使購股權時，過往於購股權儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則過往於購股權儲備確認的金額將轉撥至保留盈利。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。基於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，以及毋須課稅或扣稅項目，應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表中呈報的「除稅前溢利」不同。本集團的即期稅項負債乃使用於報告期間結束時實施或實質上已實施的稅率計算。

遞延稅項

於綜合財務報表的資產及負債賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基兩者的暫時差額確認為遞延稅項。一般將會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利可用以抵銷所有可扣減暫時差額時就該等可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額因商譽或因初步確認(除業務合併外)一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易的其他資產及負債而產生，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項負債就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額予以確認，惟倘本集團可控制暫時差額的撥回及該暫時差額有可能不會於可見將來撥回則除外。因與有關投資及權益相關的可扣減暫時差額而產生的遞延稅項資產僅於可能產生足夠應課稅溢利以動用該暫時差額的利益並預期可於可見將來撥回時確認。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項(續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間結束時作檢討，並於可能無足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債以清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計算，根據於報告期間結束時已實施或實質上已實施的稅率(及稅法)計算。遞延稅項負債和資產的計量反映報告期間結束時本集團預期能收回或支付有關資產和負債賬面值的稅務影響。

本年度即期及遞延稅項

即期或遞延稅項於損益確認，惟倘其與在其他全面收入中確認或直接在權益中確認的項目相關則除外，於該情況下，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。倘因業務合併的初步會計方法而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計處理內。

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用途或行政用途的樓宇及租賃土地(歸入融資租賃))(除在建工程外)乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列入綜合財務狀況表。

折舊乃按資產(除在建工程外)的可使用年期以直線法確認以撇銷其成本(減去其剩餘價值)。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期間結束時檢討，任何估計變動的影響按預提基準入賬。

在建工程包括用作供其自用的在建中物業、廠房及設備。在建工程乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。當在建工程完工及可作其擬定用途時，則歸入適當的物業、廠房及設備類別。該等資產於可作擬定用途時開始折舊，折舊基準與其他物業、廠房及設備項目的基準相同。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期持續使用該資產不再帶來未來經濟利益時終止確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值間的差額釐定，並於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

有形資產之減值

本集團於報告期間結束時審閱其有限使用年期之有形資產之賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。如有任何該等跡象，則會估計資產之可收回金額，以決定減值損失(如有)的程度。如果無法估計單項資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。如果可以識別合理及一致的分配基礎，公司資產亦會被分配至個別的現金產生單位，否則或會被分配到可識別合理及一致分配基礎的最小現金產生單位組別中。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之間的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前貼現率折現至其現值，該貼現率反映目前市場對資金時間價值的評估以及估計未來現金流量未經調整之資產的獨有風險。

如估計某項資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，該項資產(或現金產生單位)的賬面值則須減低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘某項減值虧損其後撥回，該項資產(或現金產生單位)的賬面值則須增加至其可收回金額之修訂估計，惟增加後之賬面值不得超過若在過往年度並無確認該項資產(或現金產生單位)之減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值為存貨的估計售價減所有估計完工成本及進行銷售所需的成本。

撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現有法律責任或推定責任，且本集團很可能須履行該責任，並能可靠地估計所須承擔的金額，則須確認撥備。

確認為撥備的金額乃對於報告期間結束時履行現時責任所需代價作出的最佳估計，並計及有關責任的風險及不明朗因素。當撥備按履行現時責任估計所需的現金流量計量時，其賬面值為有關現金流量的現值(如貨幣時間價值的影響重大)。

當結算撥備所需的部分或全部經濟利益預期可自第三方收回時，倘大致確定將可獲償付及應收賬款金額可作可靠估算，則將應收賬款確認為資產。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體訂立金融工具的合約條文時予以確認。金融資產及金融負債初步均按照公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(除按公平值計入損益的金融資產及金融負債外)直接應佔的交易成本，於初步確認時加入或從金融資產或金融負債(如適用)的公平值扣除。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本，即時於損益確認。

金融資產

本集團的金融資產主要分類為「貸款及應收賬款」。有關分類取決於金融資產的性質及目的，並於初步確認時釐定。所有正常購買或銷售的金融資產，按交易日的基準確認及終止確認。正常購買或銷售金融資產是指按照市場規定或慣例須在一段期限內交付資產的金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率乃按債務工具的預計年期或適用的較短期間，將估計日後現金收入(包括構成實際利率不可或缺部份的一切已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)確切折讓至初步確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的收入乃按實際利率基準確認。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為附有固定或可釐定款額但並未於交投活躍的市場內報價的非衍生金融資產。貸款及應收賬款(包括貿易及其他應收賬款以及現金及銀行結餘)使用實際利率法按攤銷成本減任何減值計算。

利息收入透過採用實際利率確認，惟所確認利息可能極少之短期應收賬款除外。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值

於各報告期間結束時，會評估金融資產有否減值跡象。當有客觀證據顯示因於初步確認金融資產後發生的一項或多項事件而引致該等金融資產的估計未來現金流量受到影響時，金融資產被視為出現減值。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對手方出現嚴重財政困難；或
- 違約，如逾期支付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 因出現財務困難導致該金融資產失去活躍市場。

此外，若干不會個別減值的金融資產類別(如貿易應收賬款)將整體作減值評估。應收賬款組合出現減值的客觀證據可包括本集團過往收款經驗及可影響應收賬款拖欠情況的國家或地方經濟狀況出現明顯變動。

就以攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認的減值虧損金額為資產賬面值與估計未來現金流量的現值(按金融資產的原實際利率貼現)之間的差額。

就所有金融資產而言，減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟貿易應收賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。其後收回先前撇銷的金額於撥備賬內對銷。

就以攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損金額於其後期間減少，且該減少與於確認減值後所發生的事件存在客觀關係，則之前確認的減值虧損會於損益中撥回，惟於減值被撥回當日該等金融資產的賬面值不得超過倘無確認減值的已攤銷成本。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具

分類為債務或股本

由集團實體發行的債務及股本工具乃根據合約安排的實質以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具為證明實體資產經扣除其全部負債後尚有殘餘利益的任何合約。由本集團發行的股本工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付賬款以及銀行借貸)乃隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期或適用的較短期間，將估計日後現金付款(包括構成實際利率不可或缺部份的一切已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)確切折讓至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支乃按實際利率基準確認。

終止確認

本集團僅於自資產獲取現金流量的合約權利到期時，或本集團將金融資產及資產所有權的絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。倘本集團未轉讓亦無保留所有權的絕大部份風險及回報，而是繼續控制已轉讓資產，本集團繼續按持續參與的幅度將資產確認入賬並確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，亦會就已收取的所得款項確認擔保借貸。

全面終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及累計損益(已於其他全面收入確認並於權益累計)總和之間的差額於損益確認。

本集團只有在責任獲免除、取消或終止時，方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

關連人士

在下列情況下，一方將被視為與本集團關連：

- (a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士家族的近親成員與本集團有關連：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；或
- (b) 倘符合下列任何條件，則該實體與本集團有關連：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體(或其他實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體為其僱員利益而設立的終止僱用後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制；及
 - (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金、活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金的短期高流動性投資(該等投資的價值變動風險極微、且到期日較短、一般為於購入當日起計三個月內到期)減須應要求償還並構成本集團現金管理不可分割部分的銀行透支(如有)。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用本集團會計政策(如附註3所述)時，管理層須對尚無法從其他來源確認的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及視作有關的其他因素作出。實際結果可能有別於估計數額。

該等估計和相關假設將按持續基準審閱。倘會計估計的修訂只影響某一期間，則該修訂便會在作出修訂之期間確認；倘修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

應用會計政策時的重要判斷

以下為管理層於應用本集團會計政策過程中所作出並對綜合財務報表內已確認金額具有最重大影響的重要判斷(涉及估計的判斷除外，有關估計見下文)。

分派股息產生的預扣稅

本集團在決定是否應根據有關稅務管轄權就中國附屬公司所分派的股息計提預扣稅，乃按支付股息時間而作出判斷。本集團認為，倘若於可預見將來中國附屬公司的溢利不獲分派，則毋須計提預扣稅。

估計不明朗因素的主要來源

涉及未來的主要假設及於報告期間結束時估計不明朗因素的其他主要來源(擁有導致下個財政年度的資產及負債賬面值或會出現重大調整的極大風險)載列如下。

物業、廠房及設備的折舊

物業、廠房及設備於計及其估計剩餘價值後，於其估計可用年期按直線基準折舊。本集團每年評估物業、廠房及設備的剩餘價值及可用年期。倘預期與原有估計有別，有關差異將影響估計改變年內的折舊及攤銷費用。

貿易及其他應收賬款的減值

本集團基於信貸記錄及當時市況透過評估能否收回貿易及其他應收賬款，估計有關減值撥備，其中需要作出估計及判斷。倘出現任何事件或情況轉變而顯示無法收回結餘，則會就貿易及其他應收賬款作出撥備。當預期有別於原先估計時，有關差異將影響貿易及其他應收賬款的賬面值，故此影響於估計變動期間的減值虧損。本集團於報告期間結束時重新評估撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

存貨撇減

存貨按成本與可變現淨值兩者間的較低者估值。本集團亦會定期檢查及檢討存貨水準，以識別滯銷及陳舊存貨。減值虧損金額乃按存貨成本與可變現淨值之間的差額計量。

識別存貨減值須對預計可變現淨值作出判斷及估計。倘可變現淨值較成本為低，則可能會產生重大撇減。於二零一三年十二月三十一日，於計及就存貨確認的撇減金額為約人民幣267,000元(二零一二年：約人民幣336,000元)後，存貨的賬面值約為人民幣10,462,000元(二零一二年：約人民幣10,665,000元)。

5. 收入及分部資料

本公司董事審閱本集團的內部財務報告及其他資料，亦取得其他相關外界資料，從而評核表現及分配資源。營運分部則是參照上文所述而劃分。

本公司董事認為，本集團的業務在一個經營分部中開展，即在中國設計、製造及銷售包裝產品及結構件。由於本公司董事根據綜合財務報表中披露的一貫資料而評核唯一經營分部的表現，因此並無呈列有關分部資料的額外披露。

淨分部收入的總額相等於綜合損益及其他全面收益表所示的年內全面收入總額，而總分部非流動資產及總分部負債則相等於綜合財務狀況表所示的總資產及總負債。

有關該唯一經營分部的利息收入、折舊及攤銷的詳情分別載於附註6及10。

本公司位於開曼群島，而本集團的主要業務在中國展開。於年內，本集團的所有外部收入均來自位於中國的客戶。本集團絕大多數資產位於中國。

收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售包裝產品及結構件	234,709	199,290

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

5. 收入及分部資料(續)

主要客戶資料

來自客戶的收入佔本集團年內總收入超過 10%，如下所示：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
客戶甲	63,673	73,060
客戶乙	58,934	40,740
客戶丙	39,569	37,279
客戶丁	32,018	32,248
	194,194	183,327

6. 其他收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行存款利息收入	1,134	924
其他	184	877
	1,318	1,801

7. 其他損益 — 淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的淨虧損	(74)	(1,422)
匯兌淨收益／(虧損)	918	(62)
	844	(1,484)

8. 財務成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
須於五年內全部償付的銀行借貸利息	139	156
應收票據提前贖回產生的財務成本	94	116
	233	272

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

9. 所得稅開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期稅項：		
一 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	7,268	7,135
過往年度撥備(超額)/不足		
一 中國企業所得稅	(148)	28
遞延稅項(附註21)	(119)	(712)
於損益確認的所得稅總額	7,001	6,451

有關來自中國附屬公司分派股息之預扣稅合共約人民幣490,000元(二零一二年：約人民幣674,000元)計入本集團中國企業所得稅。

香港利得稅按兩個年度內的估計應課稅溢利的16.5%計算。

由於本集團於年內並毋須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故綜合財務報表中並無就香港利得稅作出撥備(二零一二年：無)。

根據有關中國稅務法律法規及獲得的當地稅務機關的書面批准，重慶光景(定義見附註23(c))於兩個年度的中國企業所得稅率為15%。

其他中國附屬公司於兩個年度的中國企業所得稅率為25%。

年內的稅項開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利	26,067	25,289
按適用於有關各國應課稅實體溢利的國內稅率計算的稅項	6,112	5,755
就稅收目的不獲扣減的開支的稅務影響	1,533	876
就稅收目的非應課稅收入的稅務影響	(986)	(415)
對本集團附屬公司的可分配溢利徵收5%預扣稅的稅務影響	490	207
過往年度撥備(超額)/不足	(148)	28
年內所得稅開支	7,001	6,451

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 年內溢利

年內溢利經扣除以下各項：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	8,347	7,705
預付租賃款項攤銷	71	71
核數師薪酬	368	374
處所的經營租賃租金	1,876	1,924
確認為開支的存貨成本(包括就存貨確認的撇減)	127,929	105,134
撇銷存貨至可變現淨值(包括銷售成本)	267	336

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
董事酬金(附註11)	1,139	1,040
其他僱員薪金及福利	23,749	19,848
退休福利計劃供款(不包括董事)	3,358	1,429
僱員福利開支總額	28,246	22,317

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

11. 董事、主要行政人員及僱員酬金

董事及主要行政人員酬金

已付或應付予本公司董事及主要行政人員的酬金詳情如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情及表現 掛鈎獎勵付款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一三年十二月三十一日止年度					
執行董事					
周先生	-	168	8	-	176
周鄭斌女士(附註32(iii))	-	168	8	-	176
陳蕙女士	-	168	8	-	176
左際林先生	-	287	6	101	394
獨立非執行董事					
陳駿志先生	97	-	-	-	97
虞熙春先生	60	-	-	-	60
吳昊天先生	60	-	-	-	60
	217	791	30	101	1,139

截至二零一二年十二月三十一日止年度

執行董事

周先生	-	168	8	-	176
周鄭斌女士(附註32(iii))	-	168	8	-	176
陳蕙女士	-	168	8	-	176
左際林先生	-	287	6	-	293

獨立非執行董事

陳駿志先生	99	-	-	-	99
虞熙春先生	60	-	-	-	60
吳昊天先生	60	-	-	-	60

219 791 30 - 1,040

周先生亦為本公司之行政總裁，且其上述所披露之薪酬包括其作為行政總裁提供服務應收取部份。

僱員酬金

	二零一三年 人數	二零一二年 人數
董事	1	1
非董事	4	4
五名最高薪人士	5	5

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

11. 董事、主要行政人員及僱員酬金(續)

僱員酬金(續)

上述非董事的最高薪人士的酬金如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他福利	856	960
退休福利計劃供款	41	28
酌情及表現掛鈎獎勵付款	566	468
酬金總額	1,463	1,456

上述非董事的最高薪人士各自的酬金均不超過1,000,000港元。

年內，本集團並未向任何本公司董事或主要行政人員或本集團五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付酬金，以作為其加入本集團，或於加入本集團時的獎勵，或作為其喪失職位的補償。年內概無本公司董事或主要行政人員放棄任何酬金(二零一二年：無)。

12. 股息

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，中期股息每股12.00港仙(相當於約人民幣9.59分)(股息總額約為人民幣19,177,000元)已派付予股東。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，有關截至二零一一年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股6.00港仙(相當於約人民幣4.88分)(股息總額約為人民幣9,777,000元)已獲宣派及派付予股東。

董事不建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零一二年：無)。

13. 每股盈利

本公司擁有人年內應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
計算每股基本及攤薄盈利的盈利	19,066	18,838
股份數目		
計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	200,000,000	200,000,000

由於該兩年度並無已發行的潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備

	樓宇	裝修	廠房及機器	辦公室設備	汽車	模具	在建工程	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
成本								
於二零一二年一月一日的結餘	21,577	269	54,868	481	2,451	16,520	27	96,193
添置	331	-	3,713	63	858	3,709	1,780	10,454
出售	-	-	(3,906)	(24)	(427)	(4,880)	-	(9,237)
轉撥	460	-	-	9	-	-	(469)	-
外幣匯兌差額的影響	-	(1)	-	(1)	-	-	-	(2)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日的結餘	22,368	268	54,675	528	2,882	15,349	1,338	97,408
添置	663	-	860	113	280	4,293	1,465	7,674
出售	-	-	(906)	(2)	(307)	(1,373)	-	(2,588)
轉撥	118	-	1,832	-	1	-	(1,951)	-
外幣匯兌差額的影響	-	(9)	-	(1)	-	-	-	(10)
於二零一三年十二月三十一日 的結餘	23,149	259	56,461	638	2,856	18,269	852	102,484
累計折舊及減值								
於二零一二年一月一日的結餘	6,747	29	38,109	321	1,139	8,149	-	54,494
折舊開支	1,109	115	3,243	51	328	2,859	-	7,705
出售時抵銷	-	-	(3,346)	(22)	(245)	(3,698)	-	(7,311)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日的結餘	7,856	144	38,006	350	1,222	7,310	-	54,888
折舊開支	1,062	106	3,588	59	363	3,169	-	8,347
出售時抵銷	-	-	(809)	(2)	(276)	(1,202)	-	(2,289)
於二零一三年十二月三十一日 的結餘	8,918	250	40,785	407	1,309	9,277	-	60,946
賬面值								
於二零一三年十二月三十一日 的結餘	14,231	9	15,676	231	1,547	8,992	852	41,538
於二零一二年十二月三十一日 的結餘	14,512	124	16,669	178	1,660	8,039	1,338	42,520

綜合財務報表附註

截至二零一三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(在建工程除外)以直線法按以下年率折舊：

樓宇	超過租賃期限或20年(以時間較短者為準)
裝修	20%或超過相關租賃期限(以時間較短者為準)
廠房及機器	10%-20%
辦公室設備	20%
汽車	20%-40%
模具	20%

上述樓宇賬面值包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
坐落於根據中期租賃位於中國的租賃土地上	14,231	14,512

於二零一三年十二月三十一日，賬面值約人民幣2,518,000元(二零一二年：約人民幣2,708,000元)的樓宇均已抵押作抵押品，以擔保本集團若干短期銀行貸款(附註20)。

15. 預付租賃款項

本集團的預付租賃款項包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
根據中期租賃位於中國的租賃土地	2,812	2,883
申報分析：		
流動資產	71	71
非流動資產	2,741	2,812
	2,812	2,883

本集團的預付租賃款項按直線法於土地使用權的租賃期限內攤銷。

於二零一三年十二月三十一日，賬面值約人民幣1,298,000元(二零一二年：約人民幣1,333,000元)的預付租賃款項均已抵押，以擔保本集團若干短期銀行貸款(附註20)。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

16. 存貨

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	3,835	2,811
在製品	111	185
製成品	4,522	5,890
包裝材料及消費品	1,994	1,779
	10,462	10,665

17. 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收賬款	74,393	86,768	–	–
應收票據(附註)	58,354	40,563	–	–
預付款項、按金及其他應收款項	4,788	3,788	172	118
	137,535	131,119	172	118

附註：

應收票據為日常業務過程中向客戶收取。所有該等票據均為銀行承兌票據，到期期間為六個月以內。

上述貿易及其他應收賬款以相關集團實體的功能貨幣列值。

於報告期間結束時，根據發票日期呈列的本集團貿易應收賬款(已扣除呆賬備抵)的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
90日內	59,452	74,499
91–180日	14,941	12,180
181–365日	–	73
超過365日	–	16
合計	74,393	86,768

本集團一般允許給予其具有交易歷史的交易客戶30日至180日的信貸期，否則會要求以現金進行交易。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

17. 貿易及其他應收賬款(續)

本集團接納任何新客戶前，會評估潛在客戶的信貨質素並按客戶確定信貸限額。

上文所披露的貿易應收賬款包括於報告期間結束時逾期的款項(見下文賬齡分析)，本集團因信貨質素並無重大變化而尚未確認呆賬備抵，而此款項仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證，亦無擁有抵銷本集團欠對手方任何款項的法律權利。

逾期但未減值的應收賬款賬齡

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
90日內	54	—
91-180日	—	73
超過365日	—	16
合計	54	89

釐定貿易應收賬款的可收回性時，本集團會考慮有關貿易應收賬款由最初授出信貸日期至報告期間結束時信貨質素的任何變動。

於二零一三年十二月三十一日，本集團並未就應收第三方客戶的貿易應收賬款作出減值虧損撥備(二零一二年：無)。

於二零一三年十二月三十一日，並無應收票據已抵押作為本集團應付票據的抵押品(二零一二年：約人民幣6,350,000元)。

18. 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘包括本集團所持有的現金及短期銀行存款(原到期日為三個月或以內)，該存款按市場利率計息，於二零一三年十二月三十一日的年利率為0.01%至2.60%(二零一二年：年利率為0.3%至1.2%)。

本集團於二零一三年十二月三十一日總額約人民幣53,143,000元(二零一二年：約人民幣62,948,000元)的若干現金及銀行結餘均以人民幣列值，不能在國際市場上自由兌換。中國政府一直實施外匯管制，將該等資金匯出中國境外須遵守中國政府施加的匯兌限制。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

19. 貿易及其他應付賬款

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付賬款	31,560	29,687
應付票據	—	5,355
預收款項	—	10
應計款項	971	1,707
其他應付稅項	1,364	1,258
其他	663	1,270
	34,558	39,287

上述貿易及其他應付賬款以相關集團實體的功能貨幣列值。

於報告期間結束時，根據發票日期呈列的本集團貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
90日內	30,336	28,548
91-180日	322	830
181-365日	791	107
超過365日	111	202
	31,560	29,687

採購若干貨品的平均信貸期為30日至90日。本集團已制定財務風險管理政策，確保在信貸期限內支付全部應付款項。

於二零一三年十二月三十一日，並無應付票據以本集團若干資產的押記作為抵押(二零一二年：約人民幣5,355,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 銀行借貸

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行貸款 — 已抵押	2,000	2,000
應償還賬面值：		
流動負債內所列的按要求或於一年內到期款項	2,000	2,000

於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款以本集團若干資產的押記作為抵押(附註27)，並須按年利率7.20厘(二零一二年：年利率7.24厘)支付利息。

21. 遞延稅項

下表為於年內確認的主要遞延稅項資產/(負債)及其變動：

	存貨撇銷 人民幣千元	未變現溢利 撥備 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日的結餘	79	(255)	(807)	(983)
計入損益	40	465	207	712
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日的結餘	119	210	(600)	(271)
計入損益	50	69	-	119
轉至流動稅項	-	-	600	600
於二零一三年十二月三十一日的結餘	169	279	-	448

下表為就財務報告所作的遞延稅項結餘分析：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
遞延稅項資產	448	329
遞延稅項負債	-	(600)
	448	(271)

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起就中國附屬公司賺取溢利而宣派的股息，須繳納預扣稅。由於本集團能控制暫時性差額撥回的時間，且暫時性差額可能無法於可見將來撥回，因此本集團並未在綜合財務報表就中國附屬公司賺取溢利應佔的暫時性差額約人民幣53,401,000元(二零一二年：約人民幣23,985,000元)計提遞延稅項。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

22. 股本

	股份數目	股本 港元
法定		
於二零一二年及二零一三年十二月三十一日每股面值0.01港元的普通股	1,000,000,000	10,000,000
已發行及繳足		
於二零一二年及二零一三年十二月三十一日每股面值0.01港元的普通股	200,000,000	2,000,000

	人民幣千元
於二零一二年及二零一三年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表上所示	1,632

年內，概無本公司之附屬公司購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

23. 儲備

本集團

(a) 中國資本儲備

與兌換本集團中國附屬公司的權益持有人資本出資有關的外幣兌人民幣匯兌差額直接於中國資本儲備中確認。

(b) 中國法定儲備

根據中國有關外資企業的相關法律法規，本公司中國附屬公司須設立兩項非供分派的法定儲備，分別為企業發展基金及法定公積金基金。中國附屬公司於法定財務報表呈報的除稅後淨利潤將撥往該等儲備，而提撥金額及分配基準則每年由其董事會決定，但不得少於除稅後淨利潤的10%，直至該等儲備達至相關附屬公司註冊資本的50%。法定公積金基金可用於彌補中國附屬公司過往年度的虧損(如有)，亦可藉資本化發行轉換為資本。企業發展基金可藉資本化發行用作擴充中國附屬公司的資本基礎。

(c) 特殊儲備

本集團特殊儲備指本集團就收購滁州創策包裝材料有限公司(「滁州創策」)、重慶光景包裝製品有限公司(「重慶光景」)及四川景虹包裝製品有限公司(「四川景虹」)支付的代價總額與根據於截至二零一一年十二月三十一日止年度進行企業重組收購上述附屬公司的實收資本總額之差額。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

23. 儲備(續)

(d) 股東供款

於二零一一年十月二十四日，富金以本公司為受益人簽立解除契據，據此，富金無條件及不可撤銷地解除及免除償還富金給予本公司的股東貸款12,500,000港元(相當於約人民幣10,296,000元)及有關此償還的任何索償。該等金額乃計入權益下的股東供款。

(e) 本公司

	股份溢價	外幣換算	股東供款	(累計虧損)／	合計
	人民幣千元	儲備		保留盈利	
	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
於二零一二年一月一日的結餘	158,400	(3,215)	10,296	(5,896)	159,585
年內溢利	-	-	-	8,292	8,292
年內其他全面收益	-	(866)	-	-	(866)
年內全面收益總額	-	(866)	-	8,292	7,426
確認為分派的股息(附註12)	(9,777)	-	-	-	(9,777)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日的結餘	148,623	(4,081)	10,296	2,396	157,234
年內虧損	-	-	-	(2,504)	(2,504)
年內其他全面收益	-	(4,861)	-	-	(4,861)
年內全面收益總額	-	(4,861)	-	(2,504)	(7,365)
確認為分派的股息(附註12)	(19,177)	-	-	-	(19,177)
於二零一三年十二月三十一日的結餘	129,446	(8,942)	10,296	(108)	130,692

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

24. 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「該計劃」)，以激勵對本集團成功經營有寶貴貢獻的合資格參與者。該計劃的合資格參與者包括本集團董事、僱員、諮詢人、顧問、分銷商、合約商、供應商、代理、客戶、業務夥伴或服務提供商，以及本集團任何成員公司的任何主要股東。該計劃自二零一一年六月十日起生效，且除非另行註銷或修訂者外，該計劃將自該日起計十年內有效。

根據該計劃現時容許授出而尚未行使購股權的最高數目乃指當行使時，佔本公司於任何時間已發行股份的10%的同等數目。在任何12個月期間內授予該計劃的每位合資格參與者的購股權可予發行的最高股份數目，以本公司於任何時間的已發行股份1%為限。凡進一步授出超逾此限額的購股權須在股東大會上獲股東批准。

授予本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人購股權須事先取得獨立非執行董事批准。此外，如於任何12個月期間授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人的任何購股權超逾本公司於任何時間已發行股份的0.1%，或有關購股權總值(根據本公司股份於授出日期的價格計算)超逾5,000,000港元，則須事先在股東大會上取得股東批准。

授予購股權的建議可於建議日期起計7日內獲接納，承授人接納購股權時須支付合共1港元的象徵式代價。所授出的購股權行使期由董事釐定，惟不得超過授出日期起計十年，並受有關提前終止條文所規限。

購股權的行使價由董事釐定，惟不得低於以下兩者的較高者：(i)本公司股份於授出購股權當日在聯交所的收市價；及(ii)本公司股份於緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所的平均收市價。

自該計劃採納日期起，本公司並無根據該計劃授出任何購股權。

25. 退休福利計劃

本集團在中國的附屬公司的僱員為由中國政府所設立的國營退休福利計劃的成員。該等附屬公司須按僱員工資的特定百分比作出退休福利計劃供款以資助有關福利。本集團對該等退休福利計劃的唯一責任為作出特定供款。截至二零一三年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認的總開支約人民幣3,346,000元(二零一二年：約人民幣1,418,000元)，代表本集團按計劃規則訂明的比率就該等計劃應付的供款。

本集團為身處香港的所有合資格僱員提供強制性公積金計劃。計劃之資產由信託人控制之基金持有，與本集團之資產分開處理。截至二零一三年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表中確認的總開支約為人民幣36,000元(二零一二年：約人民幣41,000元)，代表本集團按計劃規則訂明的比率就該等計劃應付的供款。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

26. 關聯方披露

除該等綜合財務報表中所披露者外，本公司於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度並無訂立任何其他重大關聯方交易。

主要管理人員報酬

本公司董事(同時被認定為本集團主要管理層成員)的酬金載於附註11。

27. 資產抵押

具有以下賬面值的資產已抵押以擔保授予本集團的一般銀行融資或本集團的借貸(附註19及20)：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收票據	—	6,350
樓宇	2,518	2,708
預付租賃款項	1,298	1,333
已抵押資產總值	3,816	10,391

28. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
根據處所的經營租賃支付的最低租賃款項	2,649	1,980

於報告期間結束時，本集團根據不可撤銷經營租賃擁有日後最低租賃款項的承擔，不可撤銷經營租賃到期情況如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	1,860	1,878
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	789	102
	2,649	1,980

經營租賃付款乃指本集團就倉庫及辦事處場所應付的租金。租賃乃經商議，租金為固定，租期介乎一到三年(二零一二年：一至兩年)。本集團並無於租期屆滿時購買租賃資產的選擇權。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

29. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於附屬公司的投資		
於直接擁有的附屬公司的未上市投資	-	-

本公司附屬公司於二零一二年及二零一三年十二月三十一日之詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/ 經營地點	已發行及 繳足股本/ 繳足註冊資本	本公司持有的 所有權權益比例	主要業務
成浩國際有限公司(「成浩」)	英屬處女群島	1股1美元的普通股	100%(直接)	投資控股
和景有限公司(「和景」)	香港	1股1港元的普通股	100%(間接)	投資控股
滁州創策	中國	註冊資本 人民幣25,000,000元	100%(間接)	設計、生產及銷售 包裝產品及結構件
重慶光景	中國	註冊資本 3,300,000美元	100%(間接)	設計、生產及銷售 包裝產品及結構件
四川景虹	中國	註冊資本 人民幣40,880,000元	100%(間接)	設計、生產及銷售 包裝產品及結構件

所有中國附屬公司均為全外資企業。

應收附屬公司款項

附屬公司名稱	本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成浩	82	85
和景	129,941	150,283
重慶光景	-	7,580
	130,023	157,948

應收上述附屬公司款項為無擔保、免息且並無固定還款期限。

上述結餘以相關集團實體的功能貨幣列值。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

29. 於附屬公司的投資(續)

應付附屬公司款項

附屬公司名稱	本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
滁州創策	18	12
四川景虹	51	26
重慶光景	37	—
	106	38

應付上述附屬公司款項為無擔保、免息且並無固定還款期限。

上述結餘以相關集團實體的功能貨幣列值。

30. 資本風險管理

本集團管理其資本旨在確保本集團旗下實體可持續經營，並透過優化債務與權益的平衡而為股東提供最大回報。本集團的整體策略與二零一二年維持不變。

本集團的資本架構由淨債務(其包括貿易及其他應付賬款及銀行借貸，扣除現金及現金等值項目)及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)組成。

本集團並無受任何外部施加的資本要求規限。

淨債務與權益比率

本公司董事定期檢討資本架構。作為此檢討的一部份，董事會考慮資本成本及各類資本相關的風險。本集團透過派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債務尋求平衡其整體資本架構。

於報告期間結束時，淨債務與權益比率如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
債務	36,558	41,287
現金及現金等值項目	(56,736)	(64,536)
淨債務	(20,178)	(23,249)
權益	211,138	212,528
淨債務與權益比率	不適用	不適用

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

31. 金融工具

(a) 金融工具的種類

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
金融資產				
貸款及應收賬款				
貿易及其他應收賬款中包括的金融資產	135,289	130,456	—	—
應收附屬公司款項	—	—	130,023	157,948
現金及銀行結餘	56,736	64,536	2,235	838
	192,025	194,992	132,258	158,786
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債				
貿易及其他應付賬款中包括的金融負債	33,194	38,029	—	—
應付附屬公司款項	—	—	106	38
銀行借貸	2,000	2,000	—	—
	35,194	40,029	106	38

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收賬款、現金及銀行結餘、貿易及其他應付賬款以及銀行借貸。該等金融工具詳情於相關附註披露。有關若干該等金融工具的風險包括市場風險(包括外匯風險、利率風險及權益價格風險)、信貸風險及流動資金風險。有關如何減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，確保及時且有效地採取適當措施。

於兩個年度內，本集團有關金融工具的風險類型或用於管理和衡量風險的方法並無重大變動。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

31. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

外幣風險管理

交易貨幣風險乃因經營單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行買賣所引致。本集團的絕大部份買賣以經營單位(進行有關銷售)的功能貨幣(即人民幣)列值，而絕大部份成本以單位功能貨幣列值。因此，本公司董事認為本集團並無承受重大外幣風險。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並會於有需要時考慮就重大外幣風險進行對沖。

利率風險管理

本集團的公平值利率風險主要涉及定息銀行借貸。本集團的現金流量利率風險主要涉及銀行結餘及現金。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層會監察利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團金融負債的利率風險詳情載於本附註內的流動資金風險管理一節。

權益價格風險管理

由於本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日並無於按公平值計量的金融工具中擁有任何重大投資，本集團毋須承受重大權益價格風險。

信貸風險管理

於報告期間結束時，本集團所承擔可能因對手方無法履行責任而導致本集團蒙受財務虧損的最大信貸風險，乃產生自綜合財務狀況表內所示各已確認金融資產的賬面值。

由於五大客戶於二零一三年十二月三十一日佔貿易應收賬款賬面值的約69%(二零一二年：約96%)，故信貸風險大量集中。為盡量降低信貸風險，本集團管理層一般僅向信貸評級良好的客戶授予信貸期，亦會密切監察逾期貿易債務。各個別貿易債務的可收回金額於報告期間結束時予以檢討，並已就無法收回的款項作出充分的呆賬減值。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

由於對手方均為信譽良好的銀行，因此，流動資金的信貸風險有限。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

31. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理

於管理流動資金風險方面，本集團及本公司監察並將現金及現金等值項目維持於管理層視為足以應付本集團及本公司營運及減低現金流量波動影響的水準。管理層監察借貸的運用，並確保其符合貸款契約。

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有可動用短期銀行貸款融資人民幣8,000,000元(二零一二年：人民幣6,000,000元)。

下表詳述本集團及本公司金融負債的剩餘合約期。該表乃根據本集團及本公司可能被要求付款的最早日期計算的金融負債未貼現現金流量而編製。該表包括合約利息及本金現金流量。

流動資金表

本集團

非衍生金融負債	加權 平均利率 %	按要求或 1年內 人民幣千元	超過1年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值總額 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日					
貿易及其他應付賬款	-	33,194	-	33,194	33,194
銀行借貸	7.20%	2,129	-	2,129	2,000
		35,323	-	35,323	35,194
於二零一二年十二月三十一日					
貿易及其他應付賬款	-	38,029	-	38,029	38,029
銀行借貸	7.24%	2,134	-	2,134	2,000
		40,163	-	40,163	40,029

本公司

非衍生金融負債	加權 平均利率 %	按要求或 1年內 人民幣千元	超過1年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值總額 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日					
應付附屬公司款項	-	106	-	106	106
於二零一二年十二月三十一日					
應付附屬公司款項	-	38	-	38	38

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

31. 金融工具(續)

(c) 金融工具的公平值

金融資產及金融負債的公平值乃以下列方式釐定：

- 具有標準條款及條件且於活躍市場上買賣的金融資產及金融負債的公平值乃分別參考所報市場買盤價及賣盤價釐定。
- 其他金融資產及金融負債(不包括上述金融資產及金融負債)的公平值乃根據已貼現現金流量分析而成的公認定價模型釐定。

於綜合及公司財務狀況表確認的公平值計量

於報告期末，本集團並無任何按上述公平值計量等級計量的任何資產及負債。

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無公平值計量之轉撥，亦無轉撥往或轉撥出第三級。

32. 報告期後事項

除該等綜合財務報表其他地方所披露者外，於報告期末後，本集團有下列重大事項：

- (i) 於二零一三年十二月二十日，本公司與宏力發展有限公司(「賣方」)及周先生(「擔保人」)訂立買賣協議(「買賣協議」)，內容有關買賣景陽集團有限公司(「目標公司」)之全部已發行股本。根據買賣協議，賣方有條件同意出售及本公司有條件同意購買目標公司之全部已發行股本，代價為人民幣195,000,000元。於二零一四年二月十二日，本公司、賣方及擔保人訂立延遲函件，以將最後完成日期由二零一四年二月二十八日(即買賣協議之原訂日期)延遲至二零一四年三月三十一日或本公司與賣方書面議定之其他日期。本公司將於二零一四年三月十八日舉行股東特別大會，藉以考慮及批准收購事項及買賣協議項下擬進行之交易。於批准相關綜合財務報表日期，收購事項尚未完成。
- (ii) 於二零一四年一月十三日，周鄭斌女士辭任本公司之執行董事。
- (iii) 於二零一四年二月二十六日，郭建中先生被委任為本公司之執行董事。

五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
	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
業績					
收入	234,709	199,290	212,834	66,079	121,880
毛利	46,477	45,747	61,393	53,593	34,883
除稅前溢利	26,067	25,289	35,457	40,389	25,534
所得稅開支	(7,001)	(6,451)	(5,551)	(3,963)	(1,310)
年度溢利(本公司擁有人)	19,066	18,838	29,906	35,725	23,596

	於十二月三十一日				
	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
	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
資產、負債及權益					
總資產	249,531	254,415	255,614	194,468	185,338
總負債	38,393	41,887	51,892	36,856	39,517
權益總額	211,138	212,528	203,722	157,612	145,821