



Mengkong Holdings Limited  
盟科控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1629



年報 2016

# 目 錄

公司資料	2
主席報告書	3
管理層討論及分析	5
董事會報告	14
企業管治報告	26
董事及高級管理層履歷	34
獨立核數師報告	37
綜合全面收益表	42
綜合資產負債表	43
綜合權益變動表	45
綜合現金流量表	46
綜合財務報表附註	47
四年財務概要	94

## 註冊辦事處

P.O. Box 1350, Clifton House  
75 Fort Street  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

## 總部及中國主要營業地點

中國  
湖北省  
宜昌高新區  
汕頭路 15 號

## 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
渣甸坊 28 號  
京華中心第二座  
17 樓 A 室

## 公司網站

[www.mengkeholdings.com](http://www.mengkeholdings.com)

(註：此網站所載資料並不構成本年報的一部分)

## 公司秘書

劉嘉銘先生(香港會計師公會、澳洲會計師公會)

## 授權代表(就上市規則而言)

張偉翔先生  
劉嘉銘先生

## 審核委員會

陳奕聰先生(主席)  
鄭大鈞先生  
易庭暉先生

## 薪酬委員會

易庭暉先生(主席)  
鄭大鈞先生  
付明平先生

## 提名委員會

鄭大鈞先生(主席)  
陳奕聰先生  
付明平先生

## 股份過戶登記總處

Estera Trust (Cayman) Limited  
P.O. Box 1350, Clifton House  
75 Fort Street  
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

## 主要往來銀行

招商銀行宜昌分行  
中國銀行股份有限公司宜昌東山支行

## 合規顧問

RaffAello Capital Limited  
香港金鐘金鐘道 89 號  
力寶中心 2 座  
20 樓 2002 室

## 香港法律顧問

柯伍陳律師事務所  
香港中環  
康樂廣場 8 號  
交易廣場第三座  
19 樓

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
太子大廈 22 樓

# 主席報告書

致各位股東：

本人謹代表盟科控股有限公司(「本公司」或「盟科控股」)董事會(「董事會」)欣然呈報本集團及其附屬公司(「本集團」)自其於二零一六年十一月二十五日於香港聯交所主板上市以來的首份年報。

在資本市場較為波動的情況下，我們成功完成首次公開發售，募集所得款項淨額約42.2百萬港元。成功上市讓盟科控股踏足國際資本平台，為業務發展打開新一頁。隨著股東基礎擴大及股本增強，本集團獲得了更充裕的財務資源，為未來發展奠下穩固基礎。

按二零一五年卷煙包裝紙銷售額計，盟科控股為中國湖北省領先的卷煙包裝紙製造商。現時本集團客戶包括二零一六年全國印刷經理人年會評出的「印刷企業100強」，如湖北金三峽印務有限公司(「湖北金三峽」)及中國其他領先的卷煙包裝製造商，如北京黎馬敦太平洋包裝有限公司、武漢虹之彩包裝印刷有限公司及武漢紅金龍印務股份有限公司。本集團主要生產鍍鋁包裝紙，主要為轉移紙及複合紙，作為生產卷煙包裝及盒子的卷煙外包裝之用，並提供裁紙或其他紙加工服務。

二零一六年，中國經濟增長持續放緩，GDP增長率為6.7%，因而導致整個卷煙市場的銷售下跌。縱然面對中國政府收緊煙草行業法規及環保法律的挑戰，本集團憑藉嚴謹的質量控制及積極的研發規劃，仍能迎合市場日益注重品質的趨勢，在行業中維持良好競爭優勢。

為進一步提升本集團的競爭力，本集團將於二零一七年擴建倉庫以滿足旺季生產需求；並新增兩條生產線以提升年度產能至285.8百萬米。為提升本集團的整體效益及盈利能力，將建立指標化及數據化的效益核算系統，全面推進效益管理。在現時穩固的市場基礎上，本集團將積極拓展新市場至中國雲南、浙江及湖南等多個省份，以擴大收入來源。

展望未來，本集團將實施以下四大發展策略：(1)加大營銷力度，以增強在湖北省領先市場地位及擴大銷售的地域覆蓋；(2)提升產品的研發實力上作出重大投資；(3)加強經營管理及其有效性，尋求進一步提高經營效率；及(4)擴充產能及進軍新市場，以滿足未來的需求。

預期卷煙行業在市場邁向中高端水平及中國經濟持續增長帶動下穩步發展。本集團將把握市場機遇，利用成功上市帶來的融資優勢，並加強招標綜合能力，致力在未來再創佳績。

本人謹代表董事會對所有股東、投資者、業務夥伴及客戶的長期支持深表謝意。本集團的管理層及全體員工將不斷力爭上游為集團實現更亮麗的業績，為股東帶來理想的回報。

**張偉翔**

主席兼非執行董事

香港，二零一七年三月二十七日

## 管理層討論及分析

本集團主要從事為卷煙包裝製造商生產鍍鋁包裝紙，擁有逾 10 年的經營歷史，兩條主要產品線為轉移紙及複合紙。

### 市場回顧

受環球經濟環境疲弱影響，中華人民共和國（「中國」）經濟增長有所放緩，二零一六年 GDP 增長率為 6.7%。加上中國政府近年積極推行禁煙及反貪腐等政策，二零一六年本集團的卷煙銷售亦受到影響，較二零一五年同期略為下降 5.6% 至 47.0 百萬箱（二零一五年：49.8 百萬箱）。

中國政府的廣告法修訂對煙草產品廣告愈趨嚴謹。然而，由於煙草產品針對特定消費人群，因而廣告效應相對有限。現時煙草市場發展趨向注重品牌聲譽、口味、品質及產品包裝，因此煙草廠商對卷煙包裝質量的要求日益提高。而對於擁有高度產品研發技術及精密質量監控措施的本集團來說，意味此行業趨勢長遠將為本集團帶來更多商機。

### 業務回顧

按二零一五年卷煙包裝紙銷售額計，本集團於中國湖北省擁有 16.0% 的最大市場份額。我們的客戶包括二零一六全國印刷經理人年會評出的若干「印刷企業 100 強」，如湖北金三峽及中國其他領先的卷煙包裝製造商，如北京黎馬敦太平洋包裝有限公司、武漢虹之彩包裝印刷有限公司及武漢紅金龍印務股份有限公司。

### 銷售及營銷

面對中國卷煙銷售市場受經濟放緩所影響，本集團繼續致力增強與現有客戶的關係。我們共聘用 13 名銷售員工，為本集團制定營銷戰略、組織營銷規劃、銷售業務管理、貨物發貨運輸管理、建立客戶服務立體營銷模式。成功的營銷策略，加上在業內建立的良好聲譽及領先地位，本集團於報告期間銷售穩定。儘管整體訂單數量減少，但總銷售額維持在預期相對穩定的範圍內。

此外，本集團擬進一步開拓新中國市場，如雲南、浙江及湖南等省份，以擴大客戶基礎及收入來源。為配合該業務策略，本集團計劃增聘銷售及市場推廣人員強化現有銷售及市場推廣團隊。我們非常著重客戶滿意度，營銷團隊從產品開發、訂單保障、市場維護、售後以至技術服務予以全面保障。我們的銷售員工每月定期走訪客戶作深入交流、掌握市場動態，並每半年組織一次客戶滿意度調查，充分瞭解客戶需求及作出反饋。

## 產品研發及設計

於回顧期間，本集團投入研發項目的金額為人民幣 10.3 百萬元。於二零一六年，本集團完成有關仿結構性彩色鐳射紙生產技術的研發項目，並已獲中國宜昌市科技局認定為環保及具成本效益的領先技術。目前，我們有 13 項註冊專利，包括七項實用新型專利及六項發明專利，並有三項待辦的發明專利註冊。本集團擬繼續加大研發投入，改善我們的質量控制體系。

本集團將繼續投資於機器及設備，以提高營運效率、產品質量及環保標準方面的技術與知識。我們亦尋求劃撥更多資源與省級研究中心與高等院校合作進行策略合作及共同參與產品研發項目。

## 生產產能

本集團的生產經營均於我們在中國湖北省宜昌經營及擁有的一處生產基地進行。該生產基地的總建築面積約為 10,800 平方米。

下表載列截至二零一六年十二月三十一日止年度生產基地的產能及使用率，以及與二零一五年同期的資料比較。利用率下降主要是由於二零一六年新增了一台複合機，同時二零一五年新增複合機的產能釋放，而二零一六年的實際產量比二零一五年減少 4.8%，因而進一步降低了產能利用率。

	截至十二月三十一日止	
	二零一六年	二零一五年
產能(米)(千)	222,264	191,646
實際產量(米)(千)	145,433	152,840
利用率	65.4%	79.8%

本集團利用部分上市所得款項淨額升級現有生產設施及擴大產能。截至二零一六年十二月三十一日，車間配電增容工程已完工，並已購買生產設備、PLC 控制多功能複合機。未來我們擬興建一處新生產基地及現計劃增加兩條生產線，以應付中國鍍鋁包裝紙製造行業日益增長的需求。有關上市所得款項淨額用途之詳情將於下文「上市所得款項淨額用途」內列示。

## 質量控制

於二零一六年十二月三十一日，本集團共聘用 12 名質量控制人員，同時亦採購從多個國家進口的專用設備，以提升本集團的品質控制流程。

於回顧期間，本公司取得 ISO14000 環境管理體系，OHSAS18000 職業健康安全管理体系的認證，同時通過了 ISO9000 質量管理體系的複審認證。



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 收益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，收益約為人民幣310.7百萬元(二零一五年：人民幣319.3百萬元)，較二零一五年同期減少約2.7%。

下表載列截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度		變化 %
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
卷煙包裝產品 — 轉移紙	276,976	267,769	+3.4%
卷煙包裝產品 — 複合紙	29,823	47,269	-36.9%
加工服務收入	3,909	4,235	-7.7%
總額	310,708	319,273	-2.7%

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自卷煙包裝產品的收益較二零一五年同期的約人民幣315.0百萬元減少約2.6%至人民幣306.8百萬元。收益減少乃由於中國政府近期實行的法規使複合紙(因其含有塑料薄層，使其更不環保)的使用減少，導致市場需求下滑。二零一六年度共成功投標3個項目，客戶訂單有所增加，預期本集團的業務表現在二零一七年將有所改善。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣66.4百萬元減少約2.7%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣64.6百萬元。毛利下降乃由於收益下降引致。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團毛利率約為20.8%，與二零一五年同期持平。

### 其他收入及其他虧損 — 淨額

截至二零一六年十二月三十一日止年度，其他收入包括(i)租金收入、(ii)政府補助收入及(iii)原材料及廢料銷售。其他開支及其他虧損包括(i)租金成本、(ii)已售原材料及廢料成本及(iii)匯兌虧損。截至二零一六年十二月三十一日止年度，其他收入及其他虧損減淨額少至人民幣33,000元(二零一五年：人民幣1.5百萬元)，主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度匯兌虧損人民幣0.9百萬元所致。



### 分銷開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，分銷開支包括(i)運輸開支；(ii)員工成本；(iii)招待開支；(iv)差旅開支；及(v)其他等成本。本集團之分銷開支略升4.2%，由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣17.2百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣17.9百萬元。本集團分銷開支增加乃主要由於招待開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度之約人民幣1.8百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度之約人民幣2.4百萬元。

### 行政開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，行政開支包括(i)上市開支；(ii)員工成本；(iii)研發開支；(iv)折舊及攤銷；(v)招待開支；(vi)其他稅項及附加；及(vii)其他。行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣24.2百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣52.2百萬元。本集團行政開支增加主要由於上市產生的截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣26.1百萬元之開支，而截至二零一五年十二月三十一日止年度則確認有關開支約人民幣3.9百萬元。

### 財務開支 — 淨額

截至二零一六年十二月三十一日止年度，財務開支淨額指我們財務收入及財務開支的淨額。財務收入主要包括銀行存款利息收入及匯兌收益。財務開支包括銀行借款利息開支及銀行承兌票據貼現費用。財務開支淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度人民幣0.9百萬元增加約人民幣0.2百萬元或17.6%，至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣1.1百萬元。財務開支淨額增加主要由於二零一六年整體貸款金額增加。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度人民幣3.6百萬元減少約22.0%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣2.8百萬元。減少主要由於二零一六年除所得稅前溢利減少。

### 本公司權益持擁有人應佔(虧損)/溢利

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司的權益持有人應佔虧損為約人民幣9.4百萬元。(截至二零一五年十二月三十一日止年度的本公司權益持有人應佔溢利：約人民幣21.9百萬元)。二零一六年度錄得虧損主要由於確認一次性上市開支。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及資本資源

本集團於二零一六年十二月三十一日錄得流動資產淨值約人民幣61.7百萬元，而於二零一五年十二月三十一日流動資產淨值約為人民幣2.1百萬元。

### 借貸及資產負債比率

本集團於二零一六年十二月三十一日的計息借貸總額為人民幣20百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣15百萬元)。本集團的資產負債比率由二零一五年十二月三十一日約57.0%下降至二零一六年十二月三十一日約22.3%。負債比率下降乃由於股份發售導致權益總額增加所致。

### 資本開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支總額約人民幣2.2百萬元，主要用於車間配電增容工程及購買設備。

### 庫務政策

本集團以審慎態度處理庫務及資金政策，重視與本集團基本業務直接相關之風險管理及交易。

### 資本結構

本集團的資本結構為公司持有人所屬於的權益，當中包括股本及其他儲備。

### 資產抵押

本集團的借款及應付票據由預付經營租賃、物業、廠房及設備、貿易應收款項及受限制現金作抵押。下表載列我們為取得借款而質押資產的賬面值：

	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
預付經營租賃	12,441	12,778
物業、廠房及設備	25,325	19,693
貿易應收款項	29,420	18,763
受限制現金	48,123	37,565
總計	115,309	88,799

### 涉及附屬公司、聯營公司及合營企業之重大投資、主要收購及出售事項

本公司因籌備上市而進行重組，有關詳情載列於本公司日期為二零一六年十一月十五日之招股章程(「招股章程」)中「歷史、發展及重組」一節。

除在招股章程及本公告其他章節所披露外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團並無涉及附屬公司、聯營公司及合營企業之重大投資、主要收購及出售事項。

### 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：相同)。

### 外匯風險

本集團的交易主要以本集團的功能貨幣人民幣進行，其主要應收款項及應付款項均以人民幣列值。本集團的外匯風險主要關乎若干以港元列值的銀行結存及現金及其他應付款項。截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團並無使用衍生金融工具對沖涉及外幣交易及日常業務過程中產生的其他金融資產及負債的波動(二零一五年：相同)。

### 人力資源及薪酬

於二零一六年十二月三十一日，本集團共擁有 176 名僱員(二零一五年十二月三十一日：171 名)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，產生員工總成本約為人民幣 17.0 百萬元(二零一五年同期約為人民幣 13.4 百萬元)。本集團員工成本增加主要由於僱員數目增加及員工工資調整。本集團的薪酬組合一般參考市場條款及個人表現而制訂。

### 末期股息

董事會提議截至二零一六年十二月三十一日止年度概不宣派任何末期股息。

### 上市所得款項淨額用途

本公司的股份(「股份」)於二零一六年十一月二十五日於聯交所主板成功上市，方式為按發售價為每股股份 0.7 港元配售及公开发售合共 125,000,000 股股份。部分所得款項淨額已根據招股章程所述，用於車間配電增容工程、購買生產設備、改善空調系統及投入營運、市場開發及技術發展方面。截至本公告日期，未動用所得款項約 33.1 百萬港元(相當於約人民幣 29.5 百萬元)將用於生產車間、設備升級及技術研發。有關所得款項用途詳情載列於本年報「董事會報告」中「上市所得款項淨額用途」一節。

# 管理層討論及分析

## 有關重大投資或資本資產之未來計劃

除本公司日期為二零一六年十一月十五日之招股章程所披露之業務計劃外，於二零一六年十二月三十一日概無有關重大投資或資本資產之其他計劃。

## 資本承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何資本承擔。

## 主要風險及不確定因素

可能嚴重不利本集團業務、財務狀況或經營業績的若干主要風險及不確定因素如下：

### 不斷加強的行業監管

中國煙草行業的規範正不斷加強，我們的業務因此受制於各項行業規定。於二零一四年，中國國家煙草專賣局發佈《卷煙包裝設計要求》，透過設定包裝成本佔卷煙售價的最高比例，限制卷煙包裝的成本以避免過度包裝。根據該等規定，一類至三類卷煙的比例不得超過8%至11%，而四類至五類卷煙的比例則不得超過12%。我們的產品主要用於一至三類的中高端卷煙品牌。中國卷煙包裝行業可能因該等規定或任何未來監管控制、行業政策或適用指引或規定而受到不利影響，原因為其可能削減卷煙製造商在卷煙包裝方面的開支或者在其他方面對卷煙包裝製造商施加負面的定價壓力。這可能令中國卷煙包裝製造商減少彼等對我們產品的需求，或導致卷煙包裝紙製造商之間的競爭加劇並拉低我們的產品售價。

### 中國法例監控及對健康的關注

近年來，中國政府考慮到公眾健康，頒佈了一系列有關卷煙行業的立法控制及監控措施包括《公共場所控制吸煙條例》的擬議條例，旨在對中國煙草行業收緊控制及抑制卷煙消耗需求。該等加強立法控制及監控措施包括限制公共區域吸煙的法規、禁止若干類型的香煙廣告，以及卷煙包裝標籤要求。

健康意識及吸煙相關健康危害意識增強已成全球趨勢，可能不利於卷煙銷售，因而影響中國卷煙包裝的需求及我們卷煙包裝紙的銷售。

### 依賴於中國的卷煙價格及經濟狀況

近年中國經濟增長放緩，影響卷煙消費者的購買力，繼而影響其對卷煙的花費意願，並因此影響卷煙消耗量。根據 Ipsos (獨立市場研究公司) 於二零一六年編制的市場研究報告 (Ipsos 報告)，中國卷煙銷量的上升趨勢將於二零一七年至二零二零年放慢，主要是由於中國經濟增長放緩及特定稅項增加所致。

### 激烈的競爭

由於行業重組及整合，近年來中國卷煙製造商數目減少。於二零一五年，29 個主要卷煙品牌佔中國卷煙銷售總收益約 93.9%，及根據 Ipsos 報告的資料，預期日後將進行進一步整合。這令市場上留存的卷煙品牌競爭加劇，並加劇了卷煙製造商之間的競爭。倘中國卷煙製造商之間進行進一步重組或整合，卷煙製造商及卷煙品牌數目將進一步減少，導致卷煙包裝製造商市場競爭更加激烈，並最終影響卷煙包裝紙市場。

### 依賴於主要客戶

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，來自我們五大客戶的收益分別為人民幣 278.2 百萬元及人民幣 289.3 百萬元，佔我們於各期間總收益的 87.1% 及 93.1%。

為減少此等依賴及擴闊客戶群，本集團將積極擴展新中國市場如雲南、浙江及湖南等省份，因而減少收入來源集中之風險。

有關上述主要風險及不確定因素和本集團面臨的其他風險及不確定因素的詳情，請參閱招股章程「風險因素」一節。

# 管理層討論及分析

## 本集團策略的主要表現指標(「主要表現指標」)

本集團設定若干主要表現指標支持實施策略，表現如下：

策略	主要表現指標	表現
為股東創造最大價值	毛利率 = 20.8% (二零一五年：20.8%)	本集團於年內有效控制成本並升級廠房及機器，順利維持平穩經營利潤。
改善本集團流動資金	現金及現金等價物 = 人民幣 23.8 百萬元 (二零一五年：人民幣 7.8 百萬元)  流動比率 = 1.3 (二零一五年：1.0)  資產負債比率 = 22.3% (二零一五年：57%)	本集團採取恆常政策監控流動資金需求及借款契諾合規情況，確保維持充裕現金儲備及主要金融機構的充足承諾資金額度，以應付短期及長期流動資金需求。
致力達致「零傷害」安全目標	意外率 = 0% (二零一五年：0%)	本集團於年內投入充足資源並致力提高及改善安全管理系統，以降低相關職業安全風險。本公司成功獲取HSAS18000職業健康安全管理体系的認證。

## 未來展望

展望未來，由於中國經濟穩步增長及中國卷煙產品需求持續邁向中高端水準，本集團對於煙草行業穩中有升的發展趨勢充滿信心。

本集團將於現有的客戶關係及市場地位基礎上進一步鞏固及提升，並制定積極的市場推廣策略及增聘業務人員跟進，加強開發新市場力度，可減低對個別客戶的依賴性以實現更穩健的收益來源。另外，為提升產能及提高生產效益，本集團計劃於來年完成擴大生產基地及購買兩條新生產線，並投放更多資源提升研究和發展技術，以提升產品質量及競爭力。

本集團成功上市後可利用更廣闊的融資平台，為未來業務發展提供了有利條件。我們將充分利用上市所得資金，投放於營運、市場及技術開發等方面，持續增強自身競爭優勢，以爭取最大的價值回饋股東。

董事欣然向本公司股東（「股東」）提呈本年報，以及截至二零一六年十二月三十一日止年度（「本年度」）的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團為中國卷煙包裝紙製造商，主要從事為中國的卷煙包裝製造商生產鍍鋁包裝紙。本公司附屬公司的主要業務及其他詳情載於本年報綜合財務報表附註11。

## 業績

本集團於本年度的業績載於本年報第42頁之綜合全面收益表。

## 分部資料

本集團分部資料載於綜合財務報表附註5。

## 業務回顧

有關本集團業務的公允回顧，包括本集團的可能日後發展、面臨的主要風險及不確定因素、關鍵財務表現指標分析於本年報「主席報告書」及「管理層討論及分析」章節討論。有關討論構成本年報的一部分。此外，本集團的財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註3。

## 末期股息

董事會並不建議宣派截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司股東週年大會計劃定於二零一七年五月二十五日（星期四）舉行（「二零一七年股東週年大會」）。

為釐定有權出席二零一七年股東週年大會並於會上投票之股東，本公司將於二零一七年五月二十二日（星期一）至二零一七年五月二十五日（星期四）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，期間概不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零一七年股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份轉讓文據連同有關股票必須於二零一七年五月十九日（星期五）下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓）。



# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

於本年度，本集團五大客戶應佔的合計銷售額佔本年度銷售總額約93.1%（二零一五年：87.1%），而其中最大客戶應佔之銷售額佔本年度銷售總額約34.2%（二零一五年：33.0%）。

本集團五大供應商應佔的合計採購佔本年度採購總額約49.2%（二零一五年：56.8%），而其中最大供應商應佔之採購佔本年度銷售總額約18.7%（二零一五年：18.5%）。

概無董事、其緊密聯繫人或據董事所深知持有本公司股份超過5%之本公司任何股東於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 與持份者的關係

本集團認可僱員、客戶及業務夥伴對本集團的持續發展至關重要。本集團致力與僱員維持緊密關愛的關係及加強與業務夥伴的合作。

本集團維持穩定及經驗豐富的管理團隊，且十分注重員工培訓。因此，我們提供新員工入職培訓、在職培訓、團隊建設培訓及外部培訓。本集團亦偶爾組織各種社會活動，為員工營造和諧的工作環境。

於本年度，本集團與其客戶保持良好關係及通常與十大客戶維持較高的合約重續率以緊貼市場發展及捕捉潛在業務機會。

本集團與主要供應商維持穩定及長期的業務關係。我們預期不會出現任何採購困難或因原材料短缺而出現任何生產中斷情況。

## 物業、廠房及設備

本集團於本年度的物業、廠房及設備的變動詳情載於載於本年報綜合財務報表附註16。

## 借款

本集團於二零一六年十二月三十一日的借款詳情載於本年報綜合財務報表附註24。

## 股本

本公司的股本變動詳情載於本年報綜合財務報表附註22。

## 財務資料概要

本集團的業績以及資產與負債的四年財務概要載於本年報第94頁。

## 優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權之規定，開曼群島為本公司註冊成立的司法權區。

## 稅務寬免

本公司並不知悉股東可由於持有本公司股份而享有任何稅務寬免。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至二零一六年十二月三十一日，本公司或其任何附屬公司概無於聯交所透過私人安排或透過全面要約方式購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 儲備

本公司及本集團於本年度內的儲備變動分別載於本年報綜合財務報表附註23及附註30。

## 上市所得款項淨額用途

股份於上市日期於聯交所主板成功上市，方式為按發售價為每股股份0.7港元配售及公開發售合共125,000,000股股份。本公司自配售及公開發售籌得的實際所得款項淨額(扣除包銷佣金及相關開支)約為42.2百萬港元(相當於約人民幣37.6百萬元)，較在招股章程所披露的估計所得款項淨額36.8百萬港元(相當於約人民幣31.6百萬元)為高，其中假設每股股份的發售價為0.60港元，即指示性發售價範圍每股股份0.50港元至0.70港元的中位數。鑒於所得款項淨額之實際金額與估計金額之間的差額，本集團已按招股章程所披露之同一比例調整所得款項淨額用途。

## 董事會報告

下表載列本集團於上市日期直至二零一六年十二月三十一日止期間實際所得款項淨額(按上文所述進行調整)用途的明細：

上市所得款項淨額用途	直至二零一六年 十二月三十一日 按招股章程所述 之同一方式及比 例調整之所得款 項淨額用途	實際所得款項 淨額概約百分比	由上市日期直至 二零一六年 十二月三十一日 的實際已動用金額	於二零一六年 十二月三十一日 的結餘
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
購買及升級生產設備以及擴充及維護生產基地	23,303	62%	765	22,538
擴充及升級非生產基地，包括但不限於倉庫及其他配套設施	5,638	15%	—	5,638
業務發展開支，包括擴大銷售網絡地區覆蓋面及與購買研發設備及未 來研發項目有關的研發開支	4,886	13%	1,331	3,555
營運資金及一般企業用途	3,758	10%	3,758	—
	37,585	100%	5,854	31,731

部分所得款項淨額已根據招股章程所述，用於車間配電增容工程、購買生產設備、改善空調系統及投入營運、市場開發及技術發展方面。截至本年報日期，未動用所得款項約33.1百萬港元(相當於約人民幣29.5百萬元)將用於生產車間、設備升級及技術研發。

未動用部分的所得款項淨額已於中國持牌銀行存置為計息存款及受限制現金。於本年報日期，董事預期所得款項淨額用途計劃不會出現任何變動。

## 關連交易及關聯方交易

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司概無聯交所證券上市規則（「上市規則」）第14A章項下之關連交易或持續關連交易而須遵守上市規則項下之任何申報、公告或獨立股東批准之規定。於本年度，本集團訂立之重大關聯方交易載於本年報綜合財務報表附註29。該等關聯方交易並不構成上市規則涵義下的關連交易或持續關連交易。

## 董事

於本年報日期，董事為：

### 執行董事

付明平先生(行政總裁)

### 非執行董事

張偉翔先生(主席)

### 獨立非執行董事

鄭大鈞先生

陳奕聰先生

易庭暉先生

根據本公司組織章程細則（「細則」）第112條，任何獲董事會委任以填補臨時空缺之董事僅可任職至其獲委任後本公司首屆股東大會為止，且可於該大會上重選連任。任何獲董事會委任以加入現有董事會之董事僅可任職至本公司下一屆股東週年大會為止，屆時將合資格重選連任。

根據細則第108條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事，或倘董事人數並非三或三的倍數，則以最接近但不低於三分之一的人數為準將輪席告退，惟各董事（包括該等具特定任期的董事）須至少每三年輪席告退。任何須告退的董事為(i)該等有意告退及不願膺選連任的董事；(ii)該等並無於股東週年大會前三年輪席告退的董事；及(iii)該等上次獲重選連任或委任以來任期最長的董事，惟倘多名董事均於同一日就任或獲重選連任，則以抽籤決定須告退的董事（彼等另有協定除外）。退任董事合資格膺選連任。

根據細則第108條及112條，全體董事，即付明平先生、張偉翔先生、鄭大鈞先生、陳奕聰先生及易庭暉先生將退任及符合資格並願意於二零一七年股東週年大會上重選連任。

## 董事會報告

### 董事服務合約

執行董事已與本公司訂立服務協議，初始固定年期自上市日期起計為期兩年。服務年期在初始年期屆滿時及其後每連續兩年的期間屆滿時自動重續及延長兩年，直至由其中一方根據服務協議之條款終止為止。

非執行董事已與本公司訂立委任函，初始固定年期自上市日期起計為期兩年。服務年期在初始年期屆滿時及其後每連續兩年的期間屆滿時自動重續及延長兩年，直至由其中一方根據委任函之條款終止為止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初始年期自上市日期起計為期一年。服務年期在初始年期屆滿時及其後每連續一年的期間屆滿時自動重續及延長一年，直至由其中一方根據委任函之條款終止為止。

除上文所披露者外，概無董事與本公司簽訂不得由本公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的未屆滿服務合約。

### 董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第34頁至36頁。

### 薪酬政策

本集團根據個人能力及發展潛力聘請及提升僱員。本集團根據個人表現及當前的市場費率釐定所有僱員(包括董事)的薪酬待遇。

董事會下轄薪酬委員會負責參考市場競爭力、個人表現及成就就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策向董事會作出推薦建議。概無董事將釐定彼等自身之薪酬。

### 董事酬金及五位最高薪酬人士

本集團的董事及五位最高薪酬人士的酬金詳情載於綜合財務報表附註9。

### 董事於合約的權益

除上文「關連交易及關聯方交易」一段所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何董事或與董事有關之任何實體於其中擁有直接或間接重大權益，且於年末或自上市日期至二零一六年十二月三十一日期間之任何時間仍然存續之重大交易、安排或合約。

## 管理合約

自上市日期至二零一六年十二月三十一日，概無訂立或存在關於本集團全部或任何絕大部份業務之管理及行政合約（僱員合約除外）。

## 董事彌償及保險

根據細則，在適用法律規限下，本公司各董事有權就其於執行及履行其職責或與該等事宜有關而引致的所有成本、費用、損失、開支及負債獲得本公司彌償。有關條文於截至二零一六年十二月三十一日止年度期間有效及於截至本年報日期仍生效。

## 退休福利計劃

計入本年度綜合損益之僱主成本及本集團退休福利計劃之詳情載於本年報綜合財務報表附註9。

## 可分派儲備

根據開曼群島公司法，本公司於二零一六年十二月三十一日的可供分派儲備為約人民幣97.4百萬元。

## 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之證券中的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，下列本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有(i)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或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等規定被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指之登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

### 於本公司之權益

姓名	權益性質	所持股份數目 (好倉)	概約權益 百分比
張偉翔先生(附註1)(「張先生」)	受控制法團權益	281,252,000 (L)	56.25%

附註：

- 張先生實益擁有翔喜有限公司的76%已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，張先生被視為或當作於翔喜有限公司持有的相同數目的股份中擁有權益。張先生為翔喜有限公司的唯一董事。

## 董事會報告

### 於本公司相聯法團之權益

於二零一六年十二月三十一日，董事或最高行政人員於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有(i)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或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等規定被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指之登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

姓名	相聯法團名稱	身份	所持股份數目	概約權益百分比
張先生	翔喜有限公司	實益擁有人	76	76%
付明平先生	翔喜有限公司	實益擁有人	18	18%

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有或視為擁有任何(i)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或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等規定被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指之登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 主要股東於本公司之股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

據本公司董事所知，於二零一六年十二月三十一日，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)於股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之權益登記冊內的權益或淡倉。

姓名	身份	所持股份數目 好倉	概約權益 百分比
翔喜有限公司	實益擁有人	281,252,000	56.25%
黃飛霞女士	配偶權益(附註1)	281,252,000	56.25%
弘禮有限公司	實益擁有人	93,748,000	18.75%
邵國權先生(「邵先生」)	受控制法團權益(附註2)	93,748,000	18.75%
賴碧珠女士	配偶權益(附註2)	93,748,000	18.75%
Shareholder Value Fund	實益擁有人	25,000,000	5.00%
中民資產管理(香港)有限公司	投資經理	25,000,000	5.00%



附註：

1. 張先生實益擁有翔喜有限公司的76%已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，張先生被視為或當作於翔喜有限公司持有的相同數目股份中擁有權益。黃飛霞女士為張先生的配偶並被視為於張先生擁有權益的股份中擁有權益。
2. 邵先生實益擁有弘禮有限公司的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，邵先生被視為或當作於弘禮有限公司持有的相同數目股份中擁有權益。邵先生為弘禮有限公司的唯一董事。賴碧珠女士為邵先生的配偶並被視為於邵先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上述所披露外，於二零一六年十二月三十一日，董事並不知悉有任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之權益登記冊內的權益或淡倉。

## 購股權計劃

購股權計劃(「計劃」)乃根據全體股東於二零一六年十一月三日通過的書面決議案有條件採納。截至本年報日期，概無購股權已根據計劃授出、同意將予授出、行使、註銷或失效。

### 計劃目的

計劃旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為其對本集團作出貢獻的激勵或獎勵，及／或讓本集團招聘及留住高質素僱員及吸引對本集團或本集團任何成員公司持有任何股權的任何實體(「投資實體」)具價值的人才。

### 合資格參與者

根據計劃的條文，董事有權但不受約束須於採納計劃當日起10年期間內隨時向任何屬以下類別的人士作出要約：

- (i) 本公司、其任何附屬公司或任何投資實體的任何僱員(不論全職或兼職，包括董事(包括任何非執行董事及獨立非執行董事))；
- (ii) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何貨品或服務供應商；
- (iii) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何客戶；
- (iv) 向本集團任何成員公司或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支持的任何人士或實體；
- (v) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何投資實體所發行的任何證券的任何持有人；

## 董事會報告

- (vi) 董事認為已對或將對本集團的增長及發展作出貢獻的任何顧問(專業或非專業)、諮詢人、個人或實體；及
- (vii) 已經或可能以合營企業、商業聯盟或其他業務安排的方式對本集團發展及增長作出貢獻的任何其他組別或類別的參與者。

### 股份最高數目

根據計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權(就此而言,不包括根據購股權已發行的股份,而該等購股權乃根據計劃及本公司任何其他購股權計劃的條款而已失效)涉及的股份數目限額,合共不得超過於上市日期已發行股份總數的10%(即50,000,000股股份)。本公司可待刊發通函、股東於股東大會上批准及/或根據上市規則所訂明之其他規定後,於任何時間將該限額更新為於股東批准日期之已發行股份的10%及/或向董事會識別的特定合資格參與者授出10%限額以外的購股權。上述事項須之條件為,根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使而可能發行的最高股份數目於任何時間不得超過本公司不時已發行股份的30%。

### 各合資格參與者最高限額

於任何12個月期間,根據計劃及本公司任何其他購股權計劃向各合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而已發行及將發行的股份總數不得超過本公司當時已發行股本的1%。任何超過該1%限額之任何進一步授出購股權須待刊發通函、股東於股東大會上批准及/或根據上市規則所訂明之其他規定後,方可作實。

### 購股權接納及行使期限

根據計劃授出的購股權可於購股權要約日期起計最多21日期間供合資格參與者接納。一旦接納購股權,合資格參與者須向本公司支付1港元作為授出之代價。

購股權可於董事釐定及向有關承授人通知的期間內隨時根據計劃的條款行使,倘並無作出有關釐定,則由接納該購股權的要約日期起至以下的較早發生者:(i)根據計劃相關條文的該購股權失效日期;及(ii)由該購股權的要約日期起計滿10年當日。

### 股份認購價

有關根據計劃授出的任何購股權之認購價僅由董事會決定,但不可低於以下各項中最高者:

- (i) 於要約日期,聯交所的每日報價表所列以一手或多手買賣的股份收市價;

(ii) 緊接要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列的股份平均收市價；及；

(iii) 股份面值。

## 董事於競爭業務的權益

於本年度，概無董事或任何彼等各自的緊密聯繫人擁有任何與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭的業務中擁有權益。

## 控股股東權益

本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約，亦無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重大合約。

## 不競爭契據

翔喜有限公司與張偉翔先生(本公司控股股東(定義見上市規則)，統稱「控股股東」)以本公司為受益人訂立日期為二零一六年十一月十四日的不競爭契據，內容有關控股股東以本公司為受益人作出的若干不競爭承諾。不競爭契據的詳情已於招股章程「與控股股東的關係」一節披露。

各控股股東已向本公司發出年度確認，確認彼已遵守上述不競爭契據項下向本公司作出的不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱不競爭承諾的遵守及執行情況並確認於本年度已遵守其項下的所有承諾。

## 企業管治

作為一間公眾上市公司，董事深知良好企業管治標準及內部程序對實現有效問責及提升股東價值相當重要。有關企業管治的詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

## 遵守法例及法規

本集團明白遵守監管規定之重要性及違反相關規定之風險，其可能對本集團之業務經營及財務狀況造成不利影響。本集團一直分配員工資源以確保持續遵守規定及規則，並通過有效的溝通與相關當局維持融洽合作。就管理層所深知，本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度已遵守對本集團經營有重大影響之所有相關法例及法規。

# 董事會報告

## 審核委員會

本公司按照上市規則第3.22條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第C3.3條的規定，於二零一六年十一月三日設立董事會下轄審核委員會，並制訂書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即陳奕驄先生(主席)、鄭大鈞先生及易庭暉先生。

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表連同其所帶的附註已由審核委員會審閱。

## 捐款

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無作出任何慈善捐款。

## 獨立性確認

本公司已收到獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關獨立性的確認(包括各獨立非執行董事之年度確認)，並認為根據上市規則，全體獨立非執行董事均為獨立於本公司之人士。

## 足夠公眾持股量

根據本公司所得資料及就董事所知，於二零一六年十二月三十一日及直至本年報日期，公眾人士至少持有本公司已發行股本總額之25%。

## 報告期後重大事項

董事會獲悉於二零一六年十二月三十一日後及直至本年報日期並無發生任何須予披露的重大事項。

## 核數師

隨附的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，以續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會  
主席兼非執行董事  
張偉翔

香港，二零一七年三月二十七日

## 概覽

作為公眾上市公司，董事深知良好的企業管治準則及內部程序對實現有效問責及提升股東價值相當重要。自上市日期起直至二零一六年十二月三十一日（「報告期間」），本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的所有適用守則條文。

## 證券交易

本公司已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載者。經向全體董事作出特定查詢後，彼等各自已確認於上市日期起直至二零一六年十二月三十一日已全面遵守標準守則。

## 董事會

董事會由五名董事組成，包括一名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的主要職能包括批准本集團的整體業務計劃及策略、監控該等政策及策略的實施以及本公司管理以及監察本公司的企業管治職能。

董事會由下列董事組成：

### 執行董事

付明平先生（行政總裁）

### 非執行董事

張偉翔先生（主席）

### 獨立非執行董事

鄭大鈞先生

陳奕聰先生

易庭暉先生

本公司根據上市規則於所有公司通訊中明確識別獨立非執行董事。董事名單（按類別）亦將於本公司根據上市規則不時刊發之所有公司通訊中披露。

根據細則第 108 條及 112 條，全體董事，即付明平先生、張偉翔先生、鄭大鈞先生、陳奕聰先生及易庭暉先生將退任及符合資格並願意於二零一七年股東週年大會上膺選連任。

董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。董事會成員間概無任何關連。

## 企業管治報告

根據上市規則第3.10(1)條，董事會現時由三名獨立非執行董事組成，佔董事會成員三分之一以上。各獨立非執行董事均已以年度確認書確認，彼符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準。本公司認為，根據該等獨立性標準，三名獨立非執行董事均屬獨立人士並能有效作出獨立判斷。董事於企業及行業專長方面擁有經驗。於三名獨立非執行董事中，鄭大鈞先生及陳奕驄先生具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

董事會負責領導及控制本公司以及監察本集團業務、策略決定、資金及表現以及企業管治常規。本公司的日常管理、行政及營運乃委託予本公司行政總裁及高級管理層負責。所委託的職能及工作任務會進行定期檢討。上述行政人員於訂立任何重大交易前，必須獲得董事會批准。

董事會負責進行企業管治守則的守則條文第D3.1條所載的企業管治職能。於本年報日期，董事會已檢討並監控：(a)本公司企業管治政策及常規，(b)董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，(c)本公司遵守法律及法規規定的政策及慣例，(d)本公司的行為守則及(e)本公司遵守企業管治守則披露規定的情況。

董事會已將若干責任委託予董事委員會。包括董事會下轄審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事委員會」）。有關董事委員會的進一步詳情載於下文。

### 持續專業發展

所有獲新委聘的董事，在其第一次獲委聘時，將會接受一全面性的、正規的及特別制訂的就職培訓，以確保彼等對本公司的業務，以及對作為一個董事的責任和義務有適當的了解。董事培訓為一個持續進程。

根據企業管治守則之守則條文第A.6.5條，全體董事須參與持續專業發展，發展並更新彼等知識及技能，以確保彼等對董事會作出之貢獻為明智及恰當。

於報告期間，全體董事均已參與持續專業發展，發展並更新與向董事會貢獻有關之彼等知識及技能。各董事於報告期間所接受培訓之記錄概列如下：

董事姓名	出席培訓課程／ 閱讀材料
張偉翔先生	✓
付明平先生	✓
鄭大鈞先生	✓
陳奕聰先生	✓
易庭暉先生	✓

## 董事會會議

企業管治守則條文第A.1.1條規定，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，且大部分董事須出席或透過其他電子通訊方法積極參與。董事會計劃每年至少舉行四次常規會議。本公司將於有需要時舉行額外董事會會議。

由於本公司乃於二零一六年十一月二十五日上市，故於報告期間概無舉行任何董事會會議。於年結日後及截至本年報日期，董事會已於二零一七年三月二十七日舉行首次董事會會議，以批准(其中包括)本年度之全年業績。各董事出席首屆董事會會議之記錄載列如下：

	出席情況／於上市日期 至本年報日期 舉行的會議次數
張偉翔先生(主席)	1/1
付明平先生	1/1
鄭大鈞先生	1/1
陳奕聰先生	1/1
易庭暉先生	1/1

## 董事服務協議

執行董事已與本公司訂立服務協議，初始固定年期自上市日期起計為期兩年。服務年期在初始年期屆滿時及其後每連續兩年的期間屆滿時自動重續及延長兩年，直至由其中一方根據服務協議之條款終止為止。

非執行董事已與本公司訂立委任函，初始固定年期自上市日期起計為期兩年。服務年期在初始年期屆滿時及其後每連續兩年的期間屆滿時自動重續及延長兩年，直至由其中一方根據委任函之條款終止為止。



## 企業管治報告

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初始年期自上市日期起計為期一年。服務年期在初始年期屆滿時及其後每連續一年的期間屆滿時自動重續及延長一年，直至由其中一方根據委任函之條款終止為止。

除上文所披露者外，概無董事與及擬與本公司訂立可由本公司決定於一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的未屆滿合約。

### 主席及行政總裁

企業管治守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人同時兼任。於報告期間，張偉翔先生擔任主席，主要負責本集團的策略規劃及業務策略制定，而並不參與本集團業務的日常管理。本公司之行政總裁付明平先生主要負責本集團的策略規劃及整體管理及營運監督。

### 董事及高級管理層薪酬

有關須根據上市規則附錄十六披露之董事薪酬及五名最高薪酬僱員之詳情載於本年報綜合財務報表附註9。

### 董事委員會

董事會已成立(i)審核委員會；(ii)薪酬委員會；及(iii)提名委員會，並界定其職權範圍。董事委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱，當中說明彼等各自的職務及獲董事會授權的權限。董事委員會獲提供足夠的資源履行其責任，及於合理要求時可在適當情況下尋求獨立專業意見及其他援助，費用概由本公司支付。

### 審核委員會

本公司按照上市規則第3.22條及上市規則附錄十四所載企業管治守則條文第C3.3條的規定於二零一六年十一月三日設立審核委員會，並制訂書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事陳奕聰先生(主席)、鄭大鈞先生及易庭暉先生組成。審核委員會的主要職責為(其中包括)就委任、重新委任及罷免外聘核數師向董事會提供推薦建議、審閱財務報表及有關財務申報的重大意見、監督財務申報程序、內部控制、風險管理制度及審核過程，以及履行董事會指派的其他職責及責任。

審核委員會成員每年應至少舉行兩次會議。由於本公司於二零一六年十一月二十五日上市，於報告期間，概無舉行審核委員會會議。

於本年度結束後直至本年報日期，審核委員會於二零一七年一月五日舉行第一次會議，會上審核委員會已(其中包括)討論本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所進行年度審核的建議及性質。此外，另一次會議乃於二零一七年三月二十七日舉行，且已(其中包括)審閱本集團於本年度的綜合財務報表，包括本集團所採納的會計準則及慣例以及本集團的風險管理及內部控制系統。審核委員會各成員出席會議的記錄載列如下：

上市日期至本年報日期出席率／  
曾舉辦會議

陳奕聰先生(主席)	2/2
鄭大鈞先生	2/2
易庭暉先生	2/2

## 薪酬委員會

本公司按照上市規則第3.26條及企業管治守則條文第B1.2條的規定於二零一六年十一月三日設立薪酬委員會，並制訂書面職權範圍。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事易庭暉先生(主席)及鄭大鈞先生以及一名執行董事付明平先生組成。薪酬委員會的主要職責為(其中包括)審閱及批准管理層的薪酬建議、就董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供推薦建議以及確保概無董事釐定其本身的薪酬。

薪酬委員會成員每年應至少舉行一次會議。由於本公司於二零一六年十一月二十五日上市，於報告期間，概無舉行薪酬委員會會議。

於本年度結束後直至本年報日期，薪酬委員會於二零一七年三月二十七日舉行第一次會議，以(其中包括)審閱個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇並向董事會提供推薦建議。薪酬委員會各成員出席會議的記錄載列如下：

上市日期至本年報日期出席率／  
曾舉辦會議

易庭暉先生(主席)	1/1
鄭大鈞先生	1/1
付明平先生	1/1

## 提名委員會

本公司按照企業管治守則條文第A5.2條的規定於二零一六年十一月三日設立提名委員會，並制訂書面職權範圍。提名委員會由兩名獨立非執行董事鄭大鈞先生(主席)及陳奕聰先生以及一名執行董事付明平先生組成。提名委員會的主要職責為(其中包括)檢討董事會的架構、規模及組成，以及就挑選獲提名出任董事的人士提供推薦建議及評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會的任何成員可於必要時隨時召開會議。由於本公司於二零一六年十一月二十五日上市，於報告期間，概無舉行提名委員會會議。

於本年度結束後直至本年報日期，提名委員會於二零一七年三月二十七日舉行第一次會議並已(其中包括)檢討董事會的架構、規模及組成並評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會各成員出席會議的記錄載列如下：

	上市日期至本年報日期出席率／ 曾舉辦會議
鄭大鈞先生(主席)	1/1
陳奕聰先生	1/1
付明平先生	1/1

## 董事會多元化政策

本公司認同和接納擁有一個多元化董事會的裨益，以提高其表現質素，因此董事會的多元化政策，旨在建立和維持一個董事會，就董事的技能、經驗、知識、專長、文化、獨立性、年齡和性別實現多元化。這些差別將考慮到董事會的優化組成後釐定。提名委員會將不時討論實現董事會多元化可計量目標，並向董事會提供推薦建議以供採納。提名委員會將從多元化角度每年報告董事會的組成，並監控這項政策的實行，以確保這項政策的效用，並將討論可能需要的任何修訂，及向董事會提供推薦建議以供審議及批准。

## 董事對財務報表的責任

董事有責任編製真實公平反映該期間本集團事務狀況以及業績及現金流量的財務報表。財務報表乃根據香港財務報告準則編製。本公司外聘核數師對財務報表的責任陳述，載於本年報獨立核數師報告內。

## 外聘核數師的薪酬

本公司已委聘羅兵咸永道會計師事務所為其截至二零一六年十二月三十一日止年度的外聘核數師，任期直至下屆股東週年大會結束為止。董事會及審核委員會在挑選、委聘、辭退或罷免外聘核數師方面並無異議。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，已付／應付羅兵咸永道會計師事務所審核本公司及其附屬公司截至二零一六年十二月三十一日止年度綜合財務報表的服務費用為約人民幣 1.2 百萬元。

## 風險管理及內部控制

董事會負責本集團的風險管理及內部控制並檢討其成效，以保障股東投資及本集團資產。本集團已設計適當的政策及程序，確保會計記錄妥為備存以提供可靠財務資料作內部使用或刊發，確保遵守適用法律、規則及法規。

本集團已設立程序以保護資產免遭不當使用或處置、控制資本開支、保存適當之財務及會計記錄並確保業務及公佈所用之財務資料可靠。本集團可能面臨的主要風險可妥當識別及管理。本集團合資格之管理人員將持續維持及監控風險管理及內部控制系統並於例會上向審核委員會報告。董事會已對本集團風險管理及內部控制系統的成效作出檢討，並合理信納本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度已就風險管理及內部控制全面遵守企業管治守則。系統及內部控制僅可合理而非絕對地保證不存有重大的失實陳述或損失，而不能消除未能達成業務目標的風險。

本集團的主要風險及不確定因素載於「管理層討論與分析」一節及本年報綜合財務報表附註 3。

## 公司秘書

本公司之公司秘書為劉嘉銘先生，其履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

劉先生已知悉上市規則第 3.28 條及第 3.29 條的規定，並確認彼於截至二零一六年十二月三十一日止年度已接受不少於 15 小時的相關專業培訓。

## 修訂組織章程文件

於二零一六年十一月三日，本公司已採納經修訂及重訂的組織章程大綱及細則，其副本已於其後上傳至本公司及聯交所網站。除上文所述者外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度至本年報日期，本公司的組織章程文件並無修訂。

## 股東權利及與股東的通訊

本公司旨在透過企業管治架構讓全體股東有平等機會以知情方式行使彼等的權利，並讓全體股東積極參與本公司活動。根據細則，股東通訊政策及本公司其他相關內部程序，股東享有(其中包括)以下權利：

### 參加股東大會

本公司舉行的股東大會為股東及董事會提供一個溝通機會。本公司每年均於董事會決定之地點舉行股東週年大會。除股東週年大會外，每次股東大會均為股東特別大會(「股東特別大會」)。

### 向董事會作出查詢的權利

股東可向本公司的公司秘書發出其對董事會的諮詢及關注事項，郵寄地址為香港銅鑼灣渣甸坊28號京華中心第二座17樓A室。本公司的公司秘書負責將與董事會直接職責有關的事宜轉達董事會，而將有關日常業務的事宜(如建議及諮詢)轉達本公司行政總裁。

### 召開股東特別大會及於股東大會上提出建議的程序

根據細則第64條，董事會可酌情召開股東特別大會。股東特別大會亦須於一名或多名於遞交申請當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的實繳股本十分之一的股東要求時召開。該項要求須以書面方式(郵寄地址為香港銅鑼灣渣甸坊28號京華中心第二座17樓A室)向董事會或公司秘書提呈，以供董事會就該要求下任何指定業務交易要求召開股東特別大會。該大會須於該項要求遞交後2個月內舉行。倘董事會於遞交該項要求後21日內未能召開該大會，提出要求者本人(彼等)可以相同方式召開大會，而本公司須向提出要求人士償付所有由提出要求人士因董事會未能召開大會而產生的合理開支。

### 提名董事程序

根據細則第113條，除退任董事外，任何並非由董事會推薦之人士概無資格於任何股東大會上參選董事職位，除非股東發出一份書面通知表明有意提名該人士參選董事職位，而該名人士亦發出一份書面通知表明願意參選，並將該等通知遞交至本公司於香港的主要辦事處(地址為香港銅鑼灣渣甸坊28號京華中心第二座17樓A室)或本公司香港股份過戶登記分處(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)。寄發所須書面通知期間將不早於就該選舉而指定舉行的股東大會通告的寄發日期翌日開始及不遲於該股東大會日期前七日結束，而可向本公司發出有關通知的最短期限將為至少七日。

### 非執行董事

張偉翔先生(原名張覺)，53歲，為本公司主席。彼亦為本公司控股股東。張先生最先於二零一六年一月八日獲委任為董事及於二零一六年三月十四日調任為非執行董事並兼任主席。彼亦為湖北盟科紙業有限公司(「湖北盟科」)的董事兼董事長。張先生負責本集團的策略規劃及業務策略制定。

於二零一二年十一月十二日，珠海橫琴區嘉創投資有限公司(「橫琴嘉創」)與湖北金三峽訂立一份股權轉讓協議，據此，橫琴嘉創同意自湖北金三峽收購湖北盟科的70%股權。進行收購之時，張先生持有橫琴嘉創60%股權。作為湖北盟科控股權益的最終實益擁有人，張先生自此開始參與本集團的策略規劃及業務策略制定。於二零一四年十二月二十一日，湖北盟科委任張先生為其董事長。

張先生於煙草材料行業擁有逾20年經驗。彼於一九七九年六月中學畢業。張先生於一九九五年四月成立珠海市華仕香料有限公司並開始從事煙草材料行業，買賣煙草香料。彼為公司董事並一直參與公司的日常管理及營運。透過經營貿易業務，張先生與中國多家煙草製造商建立並維繫業務關係，多年來在中國煙草材料行業積累了豐富的經驗。

於本年報日期，張先生為翔喜有限公司之76%已發行股本的實益擁有人，而翔喜持有281,252,000股股份，佔本公司已發行股本約56.25%。

### 執行董事

付明平先生，51歲，於二零一六年三月十四日獲委任為本集團之執行董事兼行政總裁。彼亦自二零一六年三月十四日起獲委任為薪酬委員會成員及提名委員會成員。付先生主要負責本集團的策略規劃及整體管理及營運監督。

付先生於二零一零年一月加入本集團並從此一直擔任湖北盟科的總經理。彼亦為湖北盟科董事。

付先生於卷煙包裝材料行業擁有逾29年經驗。加入本集團前，彼於一九八七年六月至二零零二年六月在湖北省當陽卷煙材料廠從事銷售管理工作及於二零零二年七月至二零零九年十二月在湖北金三峽擔任銷售總監。彼於二零零七年修畢湖南工業大學的印刷工程課程。

於本年報日期，付先生為翔喜有限公司之18%已發行股本的實益擁有人，而翔喜持有281,252,000股股份，佔本公司已發行股本約56.25%。

## 董事及高級管理層履歷

### 獨立非執行董事

**鄭大鈞先生**，44歲，於二零一六年十一月三日獲委任為獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會成員及薪酬委員會成員。彼主要負責向董事會作出獨立意見。

鄭先生於一九九六年十一月獲香港科技大學工商管理學士(會計學)學位，於二零零六年十二月獲香港中文大學理學碩士學位。彼已完成凱洛格管理學院與香港科技大學合辦的行政人員工商管理碩士課程，並於二零零九年十二月獲授西北大學及香港科技大學工商管理碩士學位。鄭先生分別於一九九九年七月及二零零四年七月獲英國特許公認會計師公會會員及資深會員資格。彼亦於二零零一年九月獲香港會計師公會會員資格。

鄭先生於管理、財務報告及管理會計方面擁有數年經驗。於二零零五年一月至二零一二年六月，彼任職於聯交所上市的公司利豐有限公司(股份代號：0494)的附屬公司。彼自二零一四年七月起獲委任為聯交所上市公司實華發展有限公司(前稱升岡國際有限公司，股份代號：0485)的獨立非執行董事。鄭先生現時亦為一家私人集團(主要從事電子產品貿易)的行政總裁。

**陳奕聰先生**，47歲，於二零一六年十一月三日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席及提名委員會成員。彼主要負責向董事會作出獨立意見。

陳先生於一九九二年七月取得香港樹仁學院(現稱香港樹仁大學)會計學文憑，並於一九九七年八月取得Northeast Louisiana University(現稱University of Louisiana at Monroe)工商管理碩士學位。

陳先生於審計及會計方面擁有逾20年經驗。彼分別於一九九九年一月及二零零三年十一月成為特許公認會計師公會的附屬會員及資深會員。彼目前為香港執業會計師。從一九九四年六月至一九九七年三月，陳先生在關黃陳方擔任審計員。自一九九七年三月至一九九九年四月，彼加入羅兵咸永道會計師事務所(前稱永道會計師事務所)任職高級助理。自二零零零年三月起，陳先生加入大信梁學濂(香港)會計師事務所，目前為該事務所之合夥人。

**易庭暉先生**，32歲，於二零一六年十一月三日獲委任為獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審核委員會成員。彼主要負責向董事會作出獨立意見。

易先生於二零零七年十二月在香港理工大學取得理學士學位。彼其後於二零零九年十二月及二零一零年七月在香港中文大學分別取得法學博士學位及完成法學專業證書課程(PCLL)。易先生於二零一二年十二月獲認可為香港律師，自此一直為香港律師會的會員。易先生於Edwards Wildman Palmer完成實習後，於二零一三年一月至二零一三年四月於該律師行擔任助理律師。自二零一三年四月至二零一五年二月，彼於龍炳坤、楊永安律師行擔任律師。自二零一五年二月起，彼加入張世文蔡敏律師事務所擔任律師，側重於企業融資實務方面。



易先生於二零一五年四月至二零一五年七月為昊天發展集團有限公司(股份代號：0474)的公司秘書，且彼自二零一四年九月起為中國農業生態有限公司(股份代號：8166)的獨立非執行董事。彼於二零一五年十月成為香港董事學會的附屬會員。

### 高級管理層

**龔隆杰先生**，52歲，於二零一二年三月加入本集團，自此一直擔任湖北盟科的副總經理。彼亦為湖北盟科董事。彼主要負責監督本集團的財務管理。

龔先生於財務及會計方面擁有逾25年經驗。彼於二零零一年十二月獲湖北省職改小組辦公室授予高級會計師資格。加入本集團前，龔先生於二零零五年一月至二零零八年十一月為Guangxi Wuzhou Jiahua Company Limited財務總監，於二零零九年四月至二零一二年三月在湖北金三峽從事財務管理工作。

**朱吉忠先生**，53歲，於二零零六年一月加入本集團，自此一直擔任湖北盟科的副總經理。彼主要負責監督本集團的生產及質量控制。

朱先生於二零零零年十二月完成湖北廣播電視大學的應用藝術課程。加入本集團前，彼於一九八三年九月至二零零四年七月期間在湖北省當陽卷煙廠任職，離職前的職務為生產部主管。彼後來分別於二零零四年八月至二零零四年十二月及二零零四年十二月至二零零五年十二月在湖北金三峽及當陽金三峽聯通印務有限公司從事生產管理工作。

**楊濤先生**，38歲，於二零一二年三月加入本集團任客戶服務部經理，並於二零一七年一月一日獲委任為湖北盟科的行政總監。彼主要負責監督本集團的人力資源及行政管理。

楊先生分別於二零零一年六月及二零零五年六月自武漢科技大學取得國際經濟與貿易學士學位及工商管理碩士學位。加入本集團前，彼於二零零五年三月至二零一二年三月期間在湖北金三峽從事企業管理工作。

**劉嘉銘先生**，34歲，於二零一六年二月獲委任為本公司財務總監兼公司秘書。彼負責本集團的會計及財務事宜以及公司秘書事宜。

劉先生於二零零五年十一月取得香港科技大學工商管理(會計學)學士學位。彼為香港會計師公會及澳洲會計師公會的會員。

劉先生於審計、會計及財務申報方面積逾10年經驗。彼自二零零五年六月至二零零九年六月擔任大信梁學濂(香港)會計師事務所高級會計師，自二零零九年十二月至二零一零年五月擔任香港立信德豪會計師事務所有限公司高級助理及自二零一零年六月至二零一一年三月擔任羅兵咸永道會計師事務所高級助理。自二零一一年五月至二零一六年二月，彼於HKS Management Services Limited(從事服裝行業的私營公司集團)出任高級財務會計。

# 獨立核數師報告

致盟科控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

盟科控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第42至93頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一六年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項為應收賬款的可回收性。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 應收賬款的可回收性

請參閱綜合財務報表附註4(a)(重要會計估計及判斷)與附註19。

於二零一六年十二月三十一日，應收賬款淨額為人民幣170,567,000元，約佔 貴集團資產總額的49%。

我們關注該事項乃由於管理層對客戶的信用等級評估、應收賬款的減值確認時點及減值金額作出主觀判斷。

於各期末，管理層對所有客戶進行單獨的信用風險評估。該等評估重點關注客戶的當前支付能力及歷史結算記錄，並考慮客戶自身及其所處行業的經濟環境的特定信息。於二零一六年十二月三十一日，管理層認為無應收賬款減值。

對於單獨評估未發生減值的應收賬款，管理層在考慮該等客戶組賬齡分析及發生壞賬損失的歷史記錄基礎上實施了組合減值評估。

針對管理層對客戶進行的單獨的信用風險評估，我們評估及測試了與信用風險管理相關的關鍵控制。該等關鍵控制包括對新客戶的信用等級評估及對現有客戶的每半年度評估、對存在信用風險的客戶的識別及對已減值債務可回收金額和相應減值撥備金額的估計。我們認為該等內部控制可以作為審計工作的依賴。

我們從管理層獲取了對每個客戶可回收性評估的詳細分析。對於管理層未識別出存在潛在減值風險的客戶，我們對其可回收性形成獨立判斷，我們的測試工作包括對客戶的公開信息執行獨立檢索以及檢查客戶的本年及年後支付記錄及過往的信用記錄。我們實施的測試工作並未發現重大差異。

針對組合減值評估，通過就管理層信用風險評估分析的依據進行查驗，對其所依賴的信息進行審核，包括賬齡分析及就歷史發生的壞賬損失與管理層已經計提的減值撥備進行對比分析。

根據我們執行的審計程序，我們發現管理層對應收賬款可回收性的評估是合理的，並與我們獲取的審計證據一致。

# 獨立核數師報告

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大出入或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據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》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

## 獨立核數師報告

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁寶華。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零一七年三月二十七日

## 綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	6	<b>310,708</b>	319,273
銷售成本	8	<b>(246,114)</b>	(252,900)
<b>毛利</b>		<b>64,594</b>	66,373
其他收入及其他虧損 — 淨額	7	<b>33</b>	1,481
分銷開支	8	<b>(17,947)</b>	(17,225)
行政開支	8	<b>(52,217)</b>	(24,201)
<b>經營(虧損)/溢利</b>		<b>(5,537)</b>	26,428
財務收入		<b>522</b>	718
財務開支		<b>(1,593)</b>	(1,629)
財務開支 — 淨額	10	<b>(1,071)</b>	(911)
<b>除所得稅前(虧損)/溢利</b>		<b>(6,608)</b>	25,517
所得稅開支	12	<b>(2,827)</b>	(3,625)
<b>年內(虧損)/溢利</b>		<b>(9,435)</b>	21,892
其他全面收益		—	—
<b>年內全面(虧損)/收益總額</b>		<b>(9,435)</b>	21,892
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		<b>(9,435)</b>	21,892
<b>每股(虧損)/盈利(以每股人民幣呈列)</b>			
— 基本及攤薄	13	<b>(2.43)分</b>	5.84分

第47至93頁之附註為本綜合財務報表之一部分。

# 綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
預付經營租賃	15	12,441	12,778
物業、廠房及設備	16(a)	37,117	38,698
無形資產		128	135
遞延所得稅資產	17	1,424	867
		<b>51,110</b>	<b>52,478</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	18	49,317	48,566
貿易及其他應收款項及預付款項	19	173,717	146,693
應收票據	19	1,000	1,200
受限制現金	20	48,123	37,565
現金及現金等價物	21	23,833	7,754
		<b>295,990</b>	<b>241,778</b>
<b>總資產</b>		<b>347,100</b>	<b>294,256</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	22	4,459	—
其他儲備	23	100,892	35,929
保留盈利		6,099	17,129
<b>權益總額</b>		<b>111,450</b>	<b>53,058</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助	16(b)	1,382	1,502



## 綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
借款	24	20,000	15,000
貿易及其他應付款項	25	120,713	142,639
應付票據	25	88,123	65,130
應付關聯方款項	29(d)	4,905	15,223
即期所得稅負債		527	1,704
		<b>234,268</b>	239,696
<b>負債總額</b>		<b>235,650</b>	241,198
<b>權益及負債總額</b>		<b>347,100</b>	294,256

綜合財務報表由董事會於二零一七年三月二十七日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

付明平  
執行董事

張偉翔  
非執行董事

第47至93頁之附註為本綜合財務報表之一部分。

## 綜合權益變動表

	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日的結餘	—	32,622	24,571	57,193
年內溢利及全面總收益	—	—	21,892	21,892
撥至法定儲備	—	2,807	(2,807)	—
以股份為基礎的酬金儲備(附註23(b))	—	500	—	500
與擁有人的交易：				
— 向集團公司當時的擁有人分配	—	—	(26,527)	(26,527)
<b>於二零一五年十二月三十一日的結餘</b>	<b>—</b>	<b>35,929</b>	<b>17,129</b>	<b>53,058</b>
於二零一六年一月一日的結餘	—	<b>35,929</b>	<b>17,129</b>	<b>53,058</b>
年內虧損及全面虧損總額	—	—	<b>(9,435)</b>	<b>(9,435)</b>
撥至法定儲備	—	<b>1,595</b>	<b>(1,595)</b>	—
以股份為基礎的酬金儲備(附註23(b))	—	<b>500</b>	—	<b>500</b>
與擁有人的交易：				
— 本公司股東出資(附註23(c))	—	<b>62,803</b>	—	<b>62,803</b>
— 視作向集團公司當時的擁有人分配 (附註23(d))	—	<b>(63,000)</b>	—	<b>(63,000)</b>
— 根據首次公開發售發行股份(附註22(c))	<b>1,115</b>	<b>76,918</b>	—	<b>78,033</b>
— 股份發行成本(附註22(c))	—	<b>(10,509)</b>	—	<b>(10,509)</b>
— 資本化發行(附註22(b))	<b>3,344</b>	<b>(3,344)</b>	—	—
<b>於二零一六年十二月三十一日的結餘</b>	<b>4,459</b>	<b>100,892</b>	<b>6,099</b>	<b>111,450</b>

第47至93頁之附註為本綜合財務報表之一部分。

# 綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營(所用)/所得現金	26	(41,345)	41,141
已付利息及其他融資成本		(1,520)	(1,233)
已付所得稅		(4,561)	(3,488)
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(47,426)</b>	36,420
<b>投資活動所得現金流量</b>			
預付經營租賃付款		—	(7,608)
購買物業、廠房及設備		(1,840)	(10,681)
應收關聯方款項減少		—	8,533
向第三方作出的貸款減少		—	8,271
出售物業、廠房及設備的所得款項		—	29
已收政府補助		25	500
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,815)</b>	(956)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
股份首次公開發售所得款項		78,033	—
股份首次公開發售已付專業開支		(10,509)	—
借款所得款項		105,206	26,250
償還借款		(100,206)	(31,310)
應付關聯方款項變動		(7,211)	11,919
已付集團公司當時擁有人的股息		—	(34,961)
<b>融資活動所得/(所用)現金淨額</b>		<b>65,313</b>	(28,102)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>16,072</b>	7,362
年初現金及現金等價物		7,754	392
現金及現金等價物匯兌收益		7	—
<b>年末現金及現金等價物</b>	21	<b>23,833</b>	7,754

第47至93頁之附註為本綜合財務報表之一部分。

## 1 一般資料、重組及編製基準

### (a) 一般資料

盟科控股有限公司(「本公司」)於二零一六年一月八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。本公司註冊辦事處地址為P.O. Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事卷煙包裝材料的製造及銷售。本公司的最終母公司為翔喜有限公司(「翔喜」，於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)及由張偉翔先生(「張先生」)控制。

本公司於二零一六年十一月二十五日在香港聯合交易所有限公司主板(「聯交所」)上市(「上市」)。

除另有說明者外，本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

### (b) 重組及呈列基準

於二零一六年三月八日完成籌備上市之集團重組(「重組」)後，本公司已成為現時組成本集團之附屬公司之控股公司。

於緊接重組前及緊隨重組後，本集團之業務乃由張先生控制。本集團之業務乃透過湖北盟科紙業有限公司(「湖北盟科」，由張先生最終控制)進行。根據重組，湖北盟科及本集團之業務已轉讓予盟科(香港)有限公司(「盟科(香港)」，本公司之間接全資附屬公司)並由其持有。於重組前，本公司並無涉及任何其他業務，並不符合一項業務的定義。重組步驟僅為本集團業務的重組，並不改變有關業務的管理，而本集團業務的最終擁有人保持不變。因此，本集團因重組被視為湖北盟科本集團業務的延續，且就本年報而言，綜合財務報表作為湖北盟科財務報表的延續進行編製及呈列，載有湖北盟科於所呈列所有年度財務報表項下按本集團業務賬面值確認及計量的本集團資產及負債。

本集團之綜合財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)之披露規定編製。綜合財務報表以歷史成本常規編製。

## 2 主要會計政策概要

編製本綜合財務資料所用的主要會計政策載列如下。在所呈列的所有年度均貫徹使用有關政策。

按照香港財務報告準則編製財務報表時須使用若干關鍵會計估算。管理層在應用本集團的會計政策過程中亦需要行使判斷。涉及較高判斷或複雜程度較高的範疇，或所作假設及估算對綜合財務報表有重大影響的範疇於附註4披露。

### 2.1 會計政策變動及披露

#### (a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

以下為於二零一六年一月一日開始之財政年度生效且本集團已採納之新訂準則及準則之修訂本：

- 香港財務報告準則第14號「監管遞延賬目」
- 香港財務報告準則第11號之修訂本「收購共同業務權益之會計法」
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂本「釐清可接納的折舊及攤銷方式」
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂本「農業：生產性植物」
- 香港會計準則第27號之修訂本「單獨財務報表之權益法」
- 香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進
- 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28號之修訂本「投資實體：應用合併例外」
- 香港會計準則第1號之修訂本「披露計劃」

採納該等新訂準則及準則之修訂本並不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 會計政策變動及披露(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂準則及準則之修訂本

下列為於二零一六年一月一日以後開始的會計期間生效且並未提早採納的新訂準則及準則的修訂本：

		於以下日期或之後 開始之財政年度生效
香港會計準則第12號 (修訂本)	所得稅：就未實現虧損確認遞延稅項資產	二零一七年一月一日
香港會計準則第7號 (修訂本)	現金流量表：融資活動產生的負債估計變動 之額外披露	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份為基礎的付款交易的分類及計量	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資	生效日期待釐定

預期該等已頒佈但尚未生效之新訂準則及準則之修訂本概無與本集團有關或會對本集團的綜合財務報表產生重大影響，惟下列者除外：

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」預期將由本集團於二零一八年一月一日開始之財政年度採納。香港財務報告準則第15號於客戶取得貨品或服務的控制權時確認收入。倘一名客戶有能力指引貨品或服務之用途及由此取得利益，則該名客戶取得控制權。基本原則為實體應確認收入以說明向顧客轉讓貨品或服務，而有關收入金額能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。此與本集團現時根據香港會計準則第18號「收入」所採用的轉移風險及回報概念不同。實體進行的交易涉及多項可變因素、於單一安排中銷售多種商品或服務、許可安排或實體履約及其客戶付款可能於明顯不同的時間發生，而此預期將受到香港財務報告準則第15號新的收入確認原則的顯著影響。本公司董事現正評估香港財務報告準則第15號對本集團收入確認政策之影響。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 會計政策變動及披露(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂準則及準則之修訂本(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」預期將由本集團於二零一八年一月一日開始之財政年度採納。本集團採納的現有政策之主要變動包括(其中包括)：

- 金融資產及負債分類及計量的變動

香港財務報告準則第9號以單一模式取代香港會計準則第39號金融資產的多種分類及計量模式，該分類及計量模式有3大分類類別：攤銷成本、透過其他全面收益按公平值及透過損益按公平值。香港財務報告準則第9號項下有關金融負債的分類及計量與香港會計準則第39號一致，惟實體已選擇透過損益按公平值計量金融負債則作別論。

本公司董事預期香港財務報告準則第9號所引入的分類及計量模式之變動將不會對本集團現有金融資產及負債產生重大影響，原因為其主要包括貸款及應收款項以及根據香港會計準則第39號釐定之按攤銷成本計量的金融負債(附註2.10)，其與根據香港財務報告準則第9號按攤銷成本計量的金融資產及金融負債類似，且預期將以公平值連續初始確認並其後以攤銷成本計量。

- 減值模式變動

香港財務報告準則第9號引入新的前瞻性預期信貸虧損減值模式。該新準則意味著，實體在初始確認金融資產時，第一日之虧損相等於十二個月之預期信貸虧損。香港財務報告準則第9號包含「三階段」方式，並以初始確認後金融資產信貸質素之變動為依據。隨著信貸質素變動，資產亦歷經三個階段，而各階段決定一個實體如何計量減值虧損以及應用實際利率法。當信貸風險顯著增加時，減值使用生命期預期信貸虧損而非十二個月的預期信貸虧損計量。該模式包括貿易應收款項的操作簡化。就並非為重大金融組成部分的貿易應收款項而言，虧損撥備應於初始確認時及於應收款項的整個生命期按相當於生命期預期信貸虧損的金額計量。

本公司董事預期香港財務報告準則第9號引入新減值虧損模式通常會導致較香港會計準則第39號的當前虧損模式較早確認虧損(附註2.12)。本集團正評估香港財務報告準則第9號的影響。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 會計政策變動及披露(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂準則及準則之修訂本(續)

香港財務報告準則第16號，「租賃」

本集團租用若干寫字樓，該租賃現時分為經營租賃。本集團現時有關租賃的會計政策(載於附註2.25)乃於本集團本年度的損益內入賬經營租賃開支，並披露相關經營租賃承擔。於二零一六年十二月三十一日，本集團不可撤銷之經營租賃承擔總額為人民幣309,000元(附註28)。香港財務報告準則第16號為租賃的會計處理提供了新規定，不再允許承租人於綜合資產負債表外確認租賃。相反，所有非流動租賃必須於本集團綜合資產負債表內以資產(使用權)及金融負債(付款責任)的形式確認。少於十二個月的短期租賃及租賃低價值資產可豁免有關報告責任。因此，新準則將導致於綜合財務報表內終止確認預付經營租賃、使用權資產增加及租賃負債增加。因此於綜合損益內，在其他相同情況下的年度經營租賃開支將減少，而使用權資產的折舊及因租賃負債產生的利息開支將增加。新準則預期於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度採用。

### 2.2 附屬公司

#### 2.2.1 綜合

附屬公司指本集團對其有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起開始完全合併。附屬公司自控制權終止日起終止合併。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益會予以對銷。未變現虧損亦會對銷，除非該交易提供所轉移資產減值的證據。附屬公司報告之數額已於需要時作出調整，以確保符合本集團的會計政策。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.2 獨立財務報表

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

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總全面收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則自投資收取股息時必須對附屬公司投資作減值測試。

### 2.3 分部報告

經營分部按與向主要經營決策者(「主要經營決策者」)提供內部報告之方式一致的方式呈報。作策略決策的本公司執行董事即為主要經營決策者，負責分配資源及評估經營分部的表現。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

集團各實體財務報表所載之項目乃採用實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以人民幣(本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣)呈列。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的適用匯率或項目重新計量之估值換算為功能貨幣。因該等交易結算而產生以及因以外幣計值的貨幣資產及負債按年終匯率換算而產生的外匯收益及虧損於綜合損益內確認，惟於其他全面收益遞延作合資格現金流量對沖及合資格投資淨額對沖除外。

與借款及現金及現金等價物有關的外匯收益及虧損分別於「財務收入」及「財務開支」內的綜合全面收益表內呈列。所有其他外匯收益及虧損均呈列於綜合全面收益表的「其他收入及其他虧損 — 淨額」內。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.5 預付經營租賃

預付經營租賃指土地的預付經營租賃付款減累計攤銷及任何減值虧損。攤銷乃使用直線法按41至45年的租期分攤土地預付經營租賃款項計算。

### 2.6 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等資產直接應佔的開支。

其後成本僅於與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，方可計入資產賬面值或確認為獨立資產(視乎情況而定)。重置部分的賬面值會解除確認。所有其他維修及保養成本於產生的財務期間內於綜合損益內扣除。

物業、廠房及設備的折舊乃於其估計可使用年期內以直線法將其成本分攤至剩餘價值計算如下：

廠房及樓宇	5至20年
機械	10年
汽車	5年
辦公室設備	5年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行審閱及調整(如適用)。

在建資產指在建樓宇及配套設施，且按成本列賬。成本包括建築及收購成本。於有關資產完成及可用作擬定用途前，不會就在建資產計提折舊撥備。於有關資產投入使用時，成本轉撥至物業、廠房及設備並根據上述政策計算折舊。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，資產賬面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售收益及虧損乃通過比較所得款項及賬面值釐定，並於綜合全面收益表的「其他收入及其他虧損 — 淨額」確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.7 無形資產

無形資產指本集團購買的計算機軟件。計算機軟件按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指就計算機軟件5年的使用權所支付的代價。計算機軟件攤銷以直線法就5年期計算。

### 2.8 研發

研究開支於發生時作為費用確認。於下列條件獲滿足時，開發項目(涉及新產品或改良產品的設計及測試)產生的成本確認為無形資產：

- 完成該無形資產是技術性可行的，以致其可供使用或出售；
- 管理層有意完成該無形資產並使用或出售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 能夠證明無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠技術性、財務及其他資源以完成開發並使用或出售該無形資產；及
- 無形資產於開發期內應佔的支出能夠可靠計量。

不符合該等條件的其他開發開支在發生時作為費用支銷。之前確認為費用的開發成本不會於往後期間確認為資產。已資本化的開發成本記錄作無形資產，並自該資產可供使用時起以直線法按可使用年期內攤銷。

### 2.9 非金融資產減值

當有事件或情況改變表明賬面值可能不可收回時，則會檢討資產是否出現受攤銷規限的減值。減值虧損按該資產的賬面值超出其可收回金額的金額確認。可收回金額為該資產的公平值減銷售成本與使用價值中的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立分辨現金流量(現金產生單位)之最低水平分類。於每個申報日期，會檢討曾出現減值的非金融資產(商譽除外)的減值是否可撥回。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產

#### (a) 分類

本集團將其金融資產劃分為貸款及應收款項。分類視乎購入金融資產之目的而定。管理層於初步確認時釐定其金融資產的分類。

貸款及應收款項為非衍生金融資產，具有固定或可計算金額，惟並無在交投活躍的市場上報價。此等款項計入流動資產內，惟金額已償付或預期將於報告期末後超過十二個月償付者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括綜合資產負債表內的「貿易及其他應收款項」、「應收票據」、「受限制現金」及「現金及現金等價物」(附註2.13及2.15)。

#### (b) 確認及計量

常規金融資產買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產當日)確認。所有並非按公平值計入損益的金融資產的投資須按其初步公平值加交易成本確認。金融資產於自投資收取現金流量的權利屆滿或轉讓且本集團已實質上轉移所有權的一切風險及回報後取消確認。貸款及應收款項隨後使用實際利率法按已攤銷成本入賬。

### 2.11 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在綜合資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，且在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，必須可強制執行。

### 2.12 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據，顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘因於初步確認資產後發生之一項或多項事件(「虧損事件」)而出現客觀減值證據，而該項虧損事件(或多項虧損事件)對一項金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠地估計，則該項金融資產或該組金融資產方為出現減值，並產生減值虧損。

減值跡象可包括借款人或一組借款人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與違約有相互關聯的拖欠情況或經濟狀況改變。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.12 金融資產減值(續)

就貸款及應收款項而言，虧損金額以該資產的賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)的現值兩者之差額計量。資產賬面值予以扣減，虧損金額則於綜合損益確認。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的折現率為根據合約釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公平值計量減值。

倘於其後期間，減值虧損金額減少，而該減少於客觀上與確認減值後發生的事件有關(如債務人的信貸評級提高)，則過往確認減值虧損的撥回於綜合損益確認。

### 2.13 貿易及其他應收款項及應收票據

應收貿易款項為就於日常業務過程中出售商品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期貿易及其他應收款項及應收票據可於一年或以內收回(或倘較長，則在業務的正常營運週期內)，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項及應收票據初步按公平值確認，而其後則採用實際利率法按已攤銷成本減減值撥備計量。

### 2.14 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均法釐定。製成品的成本包括原材料、直接人工、其他間接成本及相關生產經常費用(依據正常營運能力計算)，但不包括借款成本。可變現淨值按日常業務中的估計售價減適用可變分銷成本計算。

### 2.15 現金及現金等價物以及受限制現金

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款。受限使用之銀行存款計入「受限制現金」。綜合現金流量表中的現金及現金等價物不包括受限制現金。

### 2.16 股本

普通股分類為股本。發行新股直接應佔的增加成本於股本顯示為所得款項的扣減(扣除稅項)。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.17 貿易及其他應付款項、應付票據及應付關聯方款項

貿易應付款項為就於日常業務過程中向供應商收購的貨品或所接受的服務付款的義務。倘貿易及其他應付款項、應付票據及應付關聯方款項於一年或以內到期(或倘較長,則在業務的正常營運週期內),則分類為流動負債,否則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項、應付票據及應付關聯方款項初步按公平值確認,而其後則採用實際利率法按已攤銷成本計量。

### 2.18 借款及借款成本

借款初步按公平值扣除所產生交易成本確認。借款隨後按攤銷成本列賬;所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差異以實際利率法於借款期間於綜合損益內確認。

除非本集團具有無條件權利將負債的結算日期遞延至報告期末後最少十二個月,否則借款歸類為流動負債。

設立貸款融資時支付的費用,於很有可能提取部分或所有融資時確認為貸款的交易成本。在此情況下,該費用會遞延至提取融資為止。倘若並無證據顯示很有可能提取部分或所有融資,則有關費用將資本化作為流動資金服務的預付款項,並在融資相關期間攤銷。

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本,加入該等資產的成本內,直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入,應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的綜合損益中確認。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.19 即期及遞延所得稅

年內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項乃於綜合損益內確認，惟其與其他全面收益內或直接於權益內確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別於其他全面收益內或直接於權益內確認。

#### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出按本公司附屬公司經營及產生應課稅收入所在國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中對於有關須詮釋的適用稅例所採納的立場，及以預期須向稅務機構所支付款項基準建立適當的撥備。

#### (b) 遞延所得稅

##### 內部基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其於綜合財務報表內的賬面值兩者的暫時差異作出確認。然而，倘遞延稅項負債於商譽初步獲確認時產生，則遞延稅項負債不予確認，以及倘遞延所得稅乃因於業務合併以外交易中初步確認資產或負債而產生，而於交易時不會影響會計或稅務損益，則遞延所得稅不予入賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，並於有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會應用的稅率而釐定。

遞延所得稅資產僅就有可能將未來應課稅溢利與可動用的暫時差異抵銷而獲確認。

##### 外部基準差異

遞延所得稅負債乃就附屬公司投資的應課稅暫時差異而撥備，但倘本集團可以控制暫時差異撥回的時間且暫時差異有可能於可見未來不會撥回則除外。

遞延所得稅資產僅於未來可能撥回暫時差異並有足夠應課稅溢利與可動用暫時差異抵銷的情況下，就於附屬公司投資的可抵扣暫時差異確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.19 即期及遞延所得稅(續)

#### (c) 抵銷

倘有可合法執行權利可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及倘遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關就課稅實體或擬按淨額基準清償結餘的不同課稅實體而徵收的所得稅，遞延所得稅資產與負債可予以抵銷。

### 2.20 僱員福利及股份支付

#### (a) 社保義務

根據中國政府的有關法規，於中國成立的本集團的附屬公司(「中國附屬公司」)已參與當地政府部門組織及管理的僱員社保計劃(「計劃」)，包括退休金、醫療、住房及其他福利，因此中國附屬公司須將其僱員的一定比例薪金用於向計劃供款，以為彼等社保福利提供資金。地方市政府機構承諾將承擔本集團僱員的社保福利。計劃下供款於產生時計入綜合損益。

本集團安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，強積金計劃為由獨立受託人管理的定額供款計劃。根據強積金計劃，位於香港的集團公司(僱主)及其僱員各自須每月按僱員入息(定義見強制性公積金法例)5%向計劃作出供款。集團公司及其僱員的每月供款上限為1,500港元，超出該等金額的供款則作自願性額外供款。

#### (b) 花紅計劃

於報告期末起計十二個月內完全到期的花紅計劃撥備於合約上有責任或於過往慣例中訂有推定責任時確認。

撥備按採用稅前利率計量的預期需償付有關責任所需開支的現值計量，以反映貨幣時間價值及該責任的獨有風險的當前市場評估。由於時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

#### (c) 僱員應享假期

僱員享有的年假均於僱員享有假期時確認。僱員因提供服務而產生的年假乃按截至結算日的估計年假負債作出撥備。

僱員享有的病假及產假於放假時方予確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利及股份支付(續)

#### (d) 以權益計算以股份為基礎的付款交易

本集團自僱員取得服務，作為本集團股權工具的代價。用以交易授出購股權而獲僱員提供的服務的公平值確認為支出。將予支銷的總額乃參考所授購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及在特定期間留任僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(如在特定期間內規定僱員儲蓄或持有股份)。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其預期歸屬的購股權數目所作的估計，並在綜合損益確認修訂原來估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

此外，在部分情況下，僱員可在授出日期之前提供服務，故授出日期的公平值就確認服務開始日期與授出日期的期間內的開支作出估計。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。已收所得款項(扣除任何直接應計交易成本)會計入股本(及股份溢價)。

### 2.21 撥備

撥備於以下情況確認：本集團由於過去事件承擔現有法律或推定責任；導致資源流出可能將須清償責任；及有關金額能可靠估計。未來經營虧損不作撥備確認。

倘出現多項類似責任時，考慮責任之整體類別以釐定將須清償導致資源流出的責任的可能性。即使同一類別責任中任何一項導致資源流出的可能性很小，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期將須清償責任所需支出的現值計量，以反映金錢時間價值及該責任的獨有風險的當前市場評估。由於時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.22 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，並相當於供應貨品或提供服務的應收款項，扣除折扣、回報及增值稅後列賬。當收益金額能夠可靠計量；當未來經濟利益將很大可能流向實體；及當本集團各項活動均符合特定標準時，本集團便會將收入確認，如下文所述。

#### (a) 銷貨

當集團實體已向客戶交付產品；客戶初步接收該等產品；與產品有關的風險及回報轉移至客戶並能合理確保可收取相關應收款項時，則會確認銷貨。

#### (b) 加工服務收入

本集團向若干客戶提供加工服務。加工服務收入在提供服務的會計期間內參考具體交易的完成階段確認，並評估已提供實際服務佔須提供服務總量之比例予以評估。

### 2.23 政府補助

倘能夠合理確定政府補助將獲收取且本集團將遵守所有附帶條件，則政府補助將按其公平值確認。

有關成本的政府補助均會於符合擬彌償成本所需的期間遞延並在綜合損益確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補助作為遞延政府補助列入非流動負債，並按有關資產的預計年期以直線法計入綜合損益。

### 2.24 利息收入及租金收入

#### (a) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。當貸款及應收款項減值時，本集團將其賬面值減至其可回收金額(即按該工具的原實際利率貼現的估計未來現金流量)，並持續解除貼現作為利息收入。減值貸款及應收款項的利息收入使用原實際利率進行確認。

#### (b) 租金收入

根據經營租賃所出租資產的租金收入在租期內按直線法確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.25 經營租賃

所有權的大部分風險及回報由出租人所有時，則分類為經營租賃。

#### (a) 本集團為承租人

本集團根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵)於租期內以直線法在綜合損益中支銷。

#### (b) 本集團為出租人

本集團根據經營租賃租出的資產計入根據彼等性質載於本集團的綜合資產負債表，並按本集團如附註2.6所載的折舊政策進行折舊(倘適用)。根據經營租賃出租的資產的租金收入按本集團如上文附註2.24(b)所載的收益確認政策進行確認。

### 2.26 股息分派

向本公司擁有人分派股息於股息獲本公司股東或董事批准期間(如合適)於本集團的綜合財務報表內確認為負債。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的業務面對多項財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預見性並旨在將潛在不利因素對本集團財務表現的影響降至最低。

風險管理由財務部門根據由董事會批准的政策進行。

#### 3.1.1 市場風險

##### (a) 外匯風險

本集團於中國營運，其大部分交易均以人民幣結算，而若干交易則以外幣結算。本集團現時並無任何外幣對沖政策，並透過密切監控外幣匯率變動控制外幣風險。

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### 3.1.1 市場風險(續)

##### (a) 外匯風險(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行現金人民幣2,429,000元(二零一五年十二月三十一日：無)及其他應付款項人民幣3,147,000元(二零一五年十二月三十一日：無)乃以港元(「港元」)計值，令本集團面臨外匯風險。倘人民幣兌港元貶值／升值5%，其他所有變項不變，則截至二零一六年十二月三十一日止年度的虧損將增加／減少人民幣36,000元(二零一五年：無)，主要因為換算港元計值的銀行現金及其他應付款項至人民幣所產生的外匯虧損／收益淨額。

##### (b) 現金流量及公平值利率風險

本集團的計息資產及負債概列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
受限制現金(附註20)	48,123	37,565
現金及現金等價物(附註21)	23,833	7,754
借款(附註24)	(20,000)	(15,000)
計息資產淨額	51,956	30,319

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團銀行存款的年利率介乎0.30%至1.30%(二零一五年：0.30%至2.05%)。截至二零一六年十二月三十一日，本集團的受限制現金及借款按固定利率持有，並令本集團面臨公平值利率風險。本集團的銀行現金按浮動利率持有，並令本集團面臨現金流量利率風險。本集團目前並無使用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險，原因是現金流量或公平值的到期日短，故其利率風險不重大。

#### 3.1.2 信貸風險

本集團就金融資產所面臨的最大信貸風險為貿易及其他應收款項、應收票據、現金及現金等價物及受限制現金的賬面值。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### 3.1.2 信貸風險(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團絕大部分的銀行存款均存於在中國內地及香港註冊成立的大型金融機構，管理層認為彼等信貸質素良好，並無重大信貸風險。本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的銀行存款如下：

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行現金：		
— 四大商業銀行(附註(i))	8,223	4,409
— 其他上市銀行	15,610	3,345
	<b>23,833</b>	7,754
受限制現金：		
— 其他上市銀行	48,123	37,565

(i) 四大商業銀行包括中國工商銀行、中國建設銀行、中國農業銀行及中國銀行。

應收票據為銀行承兌票據。發行該等銀行承兌票據的銀行為具有投資評級的國有銀行或具良好信譽的地區銀行。管理層相信，該等金融機構具有較高的信貸質素且本集團的銀行存款及銀行承兌票據並無重大信貸風險。

於二零一六年十二月三十一日，約93.8%(二零一五年十二月三十一日：85.6%)的本集團貿易應收款項來自五大客戶，而37.8%(二零一五年十二月三十一日：42.4%)的本集團貿易應收款項來自最大客戶。

本集團所有貿易應收款項及其他應收款項概無任何抵押品。然而，本集團已制定政策確保向擁有適當信用背景的客戶作出銷售或對手方作出現金墊款及按金，而本集團將對其客戶或對手方進行定期信用評估。本集團通過考慮各客戶或對手方的財務狀況、過往經驗及其他因素，評估彼等的信貸質素。信貸限額會定期進行檢討，並由財務部門負責該等監控程序。在確定是否需要為應收款項作出減值撥備時，本集團會計及未來現金流量、賬齡狀況以及可回收的可能性。由此，於評估債務的可回收性後，本公司董事信納風險水平極低，並已在綜合財務報表作出充足撥備(如有)。有關貿易及其他應收款項的進一步定量披露載於附註19。



## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### 3.1.3 流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團對現金及現金等價物的水平進行監控，並將其維持在管理層認為足以為本集團業務營運提供資金的水平，並緩減現金流量波動的影響。本集團預期通過經營活動所產生的內部現金流量及向金融機構借款以為其未來現金流量需求提供資金。

下表為本集團的非衍生金融負債的分析，相關到期日乃根據結算日至合約到期日的餘下期間劃分。表中披露的金額為未貼現合約現金流量。

	少於1年 人民幣千元
<b>二零一六年十二月三十一日</b>	
借款	<b>21,091</b>
貿易及其他應付款項	<b>117,931</b>
應付票據	<b>88,123</b>
應付關聯方款項	<b>4,905</b>
	<b>232,050</b>
<b>二零一五年十二月三十一日</b>	
借款	15,307
貿易及其他應付款項	138,795
應付票據	65,130
應付關聯方款項	15,223
	234,455

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

本集團資本管理的目的為保障本集團的持續經營，以為擁有人提供回報及為其他利益相關者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為保持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予擁有人的股息金額、向股東退還資本或出售資產以減少債務。

本集團以資產負債比率作為監控資本的基準。資產負債比率按債務總額除以權益總額計算。債務總額按借款總額加應付關聯方款項計算。權益總額指綜合資產負債表所示「權益總額」。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
借款(附註24)	20,000	15,000
應付關聯方款項(附註29(d))	4,905	15,223
<b>債務總額</b>	<b>24,905</b>	<b>30,223</b>
<b>權益總額</b>	<b>111,450</b>	<b>53,058</b>
<b>資產負債比率</b>	<b>22%</b>	<b>57%</b>

截至二零一六年十二月三十一日止年度的資產負債比率下降乃主要由於根據首次公開發售股權增加所致。

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公平值評估

按公平值入賬或倘公平值獲披露的金融工具可按照對計算公平值所用的估值技術的輸入數據劃分層級。輸入數據在公平值層級中被劃分為以下三個層次：

- (i) 同類資產或負債於活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- (ii) 就資產或負債可直接(即按價格)或間接(即從價格所得)觀察所得並納入第一級內的輸入數據(惟報價除外)(第二級)。
- (iii) 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即非可觀察輸入數據)(第三級)。

本集團的金融資產包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項及應收票據，而本集團的金融負債則包括貿易及其他應付款項、應付票據、借款及應付關聯方款項。因到期日期短，其賬面值與其公平值相若。

## 4 重大會計估計及判斷

編製本綜合財務報表時所用之估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括對根據情況認為屬合理的未來事件的預期)而作出並會進行評估。

本集團會就未來作出估計及假設。根據定義，因此而作出的會計估計極少與相關實際結果相同。極有可能導致下個財政年度的資產及負債的賬面值發生重大調整的估計及假設討論如下。

### (a) 估計貿易應收款項的減值

本集團根據管理層對貿易應收款項可回收性作出的評估，將貿易應收款項減值列賬。一旦事件發生或情況改變顯示餘額可能無法回收時，則會作出撥備。減值評估須運用判斷及估計。當預期的金額與原定估計有差異時，則該差異將會影響估計改變的期間內的貿易應收款項的賬面值及減值額。

#### 4 重大會計估計及判斷(續)

##### (b) 所得稅及遞延稅項

本集團須繳中國的所得稅。釐定所得稅撥備須涉及重大判斷。在日常業務過程中，所涉及的交易及計算均難以最終作出明確釐定。倘該等事項的最終稅項結果與初步記錄金額有別，該差異將影響釐定期間的即期及遞延所得稅以及遞延所得稅資產及負債。

##### (c) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團的管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及有關折舊開支，並定期檢討該等可使用年期及剩餘價值，以確保折舊方法及折舊率與物業、廠房及設備的預期經濟利益變現模式一致。該估計乃基於性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際剩餘價值及可使用年期的歷史經驗作出。由於技術革新及競爭者就嚴峻的行業週期採取的行動，該估計可能會大幅變動。倘若之前估計的可使用年期及剩餘價值有重大變動，則折舊開支金額可能會變動。

##### (d) 估計存貨的減值

本集團會估計存貨的可變現淨額。可變現淨值按日常業務過程中，以估計售價減去至完工時估計成本、估計的銷售所需費用以及相關稅項後確定。儘管本集團已將預期減值的存貨撥備進行最佳估值，市場情況的變化將可能改變結果。

## 5 分部資料

管理層根據主要經營決策者審閱的報告釐定經營分部。本公司執行董事即為主要經營決策者，負責分配資源及評估經營分部的表現。

本集團主要於中國從事製造及銷售卷煙包裝材料。管理層按一個經營分部審閱業務的經營業績，以就資源如何分配作出決策。因此，主要經營決策者認為僅有一個用於作出策略性決策的經營分部。

本集團的主要經營實體位於中國，故本集團的全部收益均來自中國。

於二零一六年十二月三十一日，所有非流動資產均位於中國(二零一五年十二月三十一日：相同)。

## 6 收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售卷煙包裝產品：		
— 轉移紙	<b>276,976</b>	267,769
— 複合紙	<b>29,823</b>	47,269
	<b>306,799</b>	315,038
加工服務收入	<b>3,909</b>	4,235
	<b>310,708</b>	319,273

佔本集團收益的10%或以上的與外部客戶的交易所得的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶A:	<b>101,447</b>	98,921
客戶B:	<b>106,173</b>	105,316
客戶C:	<b>57,643</b>	32,111

7 其他收入及其他虧損 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他收入：		
租金收入	934	982
原材料及廢料銷售	765	2,298
補貼收入	326	500
	<b>2,025</b>	3,780
其他開支：		
租賃成本	(379)	(281)
已售原材料及廢料成本	(685)	(2,018)
	<b>(1,064)</b>	(2,299)
其他虧損：		
匯兌虧損	(928)	—
其他收入及其他虧損 — 淨額	<b>33</b>	1,481

8 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已用原材料及耗材	234,087	230,933
製成品及在製品存貨變動	5,440	14,818
上市相關專業費用	26,076	3,863
員工成本(包括董事薪酬)(附註9)	16,955	13,409
運輸開支	13,145	12,790
公用事業	4,104	4,064
折舊(附註16(a))	3,468	3,281
招待開支	3,339	3,037
其他稅項及附加費	2,267	2,725
核數師薪酬	1,225	50
維修開支	589	1,724
差旅開支	877	720
預付經營租賃攤銷(附註15)	225	301
貿易及其他應收款項減值撥備	—	25
其他開支	4,481	2,586
銷售成本、分銷開支及行政開支總額	<b>316,278</b>	294,326

## 綜合財務報表附註

### 8 按性質劃分的開支(續)

年內研發開支(主要包括消耗材料及有關員工成本)如下:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
研發開支	<b>10,329</b>	10,562

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無研發開支撥作資本(二零一五年：相同)。

### 9 員工成本(包括董事薪酬)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、薪酬、花紅、福利及其他待遇	<b>14,283</b>	10,877
向僱員社保計劃供款	<b>2,172</b>	2,032
以股份為基礎的酬金開支(附註23(b))	<b>500</b>	500
	<b>16,955</b>	13,409

9 員工成本(包括董事薪酬)(續)

(a) 董事福利及權益

董事及行政總裁酬金

各董事及行政總裁於年內之酬金載列如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度：

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	向僱員社 保計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的酬金 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席						
張先生	—	120	18	31	—	169
執行董事及行政總裁						
付明平先生(「付先生」)	—	154	36	31	500	721
獨立非執行						
鄭大鈞先生(i)	11	—	—	—	—	11
陳奕聰先生(i)	11	—	—	—	—	11
易庭暉先生(i)	11	—	—	—	—	11
	33	274	54	62	500	923

截至二零一五年十二月三十一日止年度：

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	向僱員社 保計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的酬金 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席						
張先生	—	130	—	32	—	162
執行董事及行政總裁						
付先生	—	154	—	32	500	686
	—	284	—	64	500	848

(i) 於二零一六年十一月三日獲委任



## 9 員工成本(包括董事薪酬)(續)

### (a) 董事福利及權益(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄其薪酬或同意放棄其薪酬(二零一五年：相同)。

年內概無退休福利、直接或間接就董事服務終止而向董事支付或作出之付款或福利；亦無任何應付款項(二零一五年：相同)。並無向第三方就可用的董事服務提供及應收其之報酬代價(二零一五年：相同)。概無有利於董事、其控制法人團體及關連人士之其他貸款、準貸款或其他交易(二零一五年：相同)。

除附註29(b)所披露者外，本集團並無本公司董事在涉及本集團業務或於各個年度末或年內任何時間存續之重大交易、安排和合約(而本集團為訂約方)中直接或間接擁有重大利益(二零一五年：相同)。

### (b) 五位最高薪酬人士

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的五位最高薪酬人士中包括一位(二零一五年：一位)董事，彼の薪酬呈列於上文的分析內。截至二零一六年十二月三十一日止年度，應付餘下四位(二零一五年：四位)人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、工資、花紅、福利及其他待遇	1,543	1,410
向僱員社保計劃供款	88	75
	<b>1,631</b>	<b>1,485</b>

本集團該等餘下人士的薪酬範圍如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
薪酬範圍屬零至1,000,000港元(相等於零至人民幣868,000元)	4	4

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何上述董事或五位最高薪酬人士支付任何薪酬作為加入本集團、加入本集團後的獎勵、解聘或離職賠償(二零一五年：相同)。

## 10 財務開支 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
財務收入		
— 利息收入	515	718
— 匯兌收益	7	—
	<b>522</b>	718
財務開支		
— 利息開支	(1,308)	(1,225)
— 銀行承兌票據貼現費用	(285)	(404)
	<b>(1,593)</b>	(1,629)
財務開支 — 淨額	<b>(1,071)</b>	(911)

## 11 附屬公司

以下為於二零一六年十二月三十一日的主要附屬公司名單：

名稱	註冊成立地點及 法人類別	主要業務及營業地點	已發行股本或 註冊資本詳情	本公司 持有的股權
直接持有：				
瑞顯有限公司	英屬處女群島，有限 公司	投資控股 英屬處女群島	1 股面值 1 美元 之普通股	100%
間接持有：				
盟科(香港)	香港，有限公司	投資控股 香港	1 股面值 1 港元 之普通股	100%
湖北盟科	中國，外資企業	製造及銷售卷煙包裝 材料 中國	人民幣 24,000,000 元	100%

## 12 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期所得稅：		
一 中國企業所得稅	3,292	4,068
一 過往年度中國企業所得稅撥備不足	92	—
遞延所得稅：		
一 中國企業所得稅	(557)	(443)
	<b>2,827</b>	<b>3,625</b>

本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。本公司在英屬處女群島的直接附屬公司根據英屬處女群島國際商業公司法註冊成立，因而獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，由於本集團於香港並無應課稅溢利，故並無就任何香港利得稅計提撥備(二零一五年：相同)。香港集團實體的溢利主要源自其附屬公司的股息收入，其毋須繳納香港利得稅。

本集團於中國內地業務經營的所得稅撥備乃就截至二零一六年十二月三十一日止年度的估計應課稅溢利按適用稅率計算(二零一五年：相同)。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，自二零零八年一月一日起生效。根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，截至二零一六年止年度，中國實體的標準稅率為25%(二零一五年：25%)。

於二零一三年，本集團於中國的附屬公司被認定為高新技術企業(「高新技術企業」)，於截至二零一五年十二月三十一日止三年內有效。於二零一六年，該附屬公司重獲高新技術企業名銜，自二零一六年一月一日起計三年內有效。因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度，該附屬公司有權享有優惠所得稅率15%(二零一五年：15%)。

## 12 所得稅開支(續)

本集團除稅前溢利的稅項有別於使用適用於本集團於中國內地業務的損益的企業所得稅率所計算的理論金額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利	<b>(6,608)</b>	25,517
按適用本集團於中國內地業務的企業所得稅率計算	<b>(991)</b>	3,828
以下各項的稅務影響：		
— 研發開支的額外扣減	<b>(771)</b>	(787)
— 不可扣稅開支	<b>4,497</b>	584
— 以往年度中國企業所得稅撥備不足	<b>92</b>	—
所得稅開支	<b>2,827</b>	3,625

## 13 每股(虧損)/盈利

### (a) 基本

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除以本年度已發行普通股加權平均數計算。在釐定已發行普通股加權平均數時，於重組發行的100股股份及資本化發行374,999,900股股份(附註22(b))被視為自二零一五年一月一日已發行。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本公司擁有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	<b>(9,435)</b>	21,892
已發行股份加權平均數(千股)	<b>387,671</b>	375,000
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(以每股人民幣元呈列)	<b>(2.43)分</b>	5.84分

### (b) 攤薄

呈列的每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同，原因為於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄已發行普通股(二零一五年：相同)。

## 綜合財務報表附註

### 14 股息

董事會不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付任何股息。

### 15 預付經營租賃

結餘指位於中國的若干地塊的預付經營租賃款項。變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初 成本	<b>13,979</b>	6,759
累計攤銷	<b>(1,201)</b>	(900)
賬面淨值	<b>12,778</b>	5,859
添置 攤銷	<b>— (337)</b>	7,220 (301)
年末賬面淨值	<b>12,441</b>	12,778
年末 成本	<b>13,979</b>	13,979
累計攤銷	<b>(1,538)</b>	(1,201)
賬面淨值	<b>12,441</b>	12,778

本集團預付經營租賃攤銷已計入下列綜合損益：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本	<b>119</b>	63
行政開支	<b>106</b>	238
其他開支	<b>112</b>	—
	<b>337</b>	301

於二零一六年十二月三十一日，預付經營租賃質押為本集團借款(附註24)及應付銀行承兌票據(附註25)的抵押品(二零一五年十二月三十一日：相同)。

16 物業、廠房及設備及遞延政府補助

(a) 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日						
成本	30,778	15,692	1,512	977	494	49,453
累計折舊	(4,429)	(8,054)	(361)	(418)	—	(13,262)
賬面淨值	26,349	7,638	1,151	559	494	36,191
截至二零一五年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	26,349	7,638	1,151	559	494	36,191
添置	1,302	121	166	815	3,697	6,101
轉讓	2,590	1,547	—	54	(4,191)	—
出售	—	(13)	(13)	(6)	—	(32)
折舊開支	(1,602)	(1,538)	(318)	(104)	—	(3,562)
年末賬面淨值	28,639	7,755	986	1,318	—	38,698
於二零一五年十二月三十一日						
成本	34,670	17,228	1,414	1,775	—	55,087
累計折舊	(6,031)	(9,473)	(428)	(457)	—	(16,389)
賬面淨值	28,639	7,755	986	1,318	—	38,698
截至二零一六年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	28,639	7,755	986	1,318	—	38,698
添置	700	1,247	139	68	—	2,154
折舊開支	(1,707)	(1,437)	(278)	(313)	—	(3,735)
年末賬面淨值	27,632	7,565	847	1,073	—	37,117
於二零一六年十二月三十一日						
成本	35,370	18,475	1,553	1,843	—	57,241
累計折舊	(7,738)	(10,910)	(706)	(770)	—	(20,124)
賬面淨值	27,632	7,565	847	1,073	—	37,117

## 16 物業、廠房及設備及遞延政府補助(續)

### (a) 物業、廠房及設備(續)

折舊開支已自綜合損益扣除，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本	2,205	2,028
行政開支	1,132	1,099
其他開支	267	281
分銷開支	131	154
	<b>3,735</b>	<b>3,562</b>

於二零一六年十二月三十一日，悉數折舊的物業、廠房及設備的成本為人民幣4,581,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,694,000元)。

於二零一六年十二月三十一日，賬面值為人民幣25,325,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣19,693,000元)的物業、廠房及設備作為本集團借款(附註24)及應付銀行承兌票據(附註25)的抵押品予以抵押。

### (b) 遞延政府補助

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	1,502	1,100
與物業、廠房及設備有關的已收政府補助(附註(i))	25	500
攤銷	(145)	(98)
年末	<b>1,382</b>	<b>1,502</b>

(i) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團就所承接的一個技術改造項目自地方政府收到補貼收入人民幣25,000元(二零一五年：人民幣500,000元)。

17 遞延所得稅

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月後收回	455	417
— 將於12個月內收回	969	450
	<b>1,424</b>	867

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	867	424
計入綜合損益的稅項	557	443
年末	<b>1,424</b>	867

於年內，未計及於相同稅務司法權區內抵銷結餘的遞延所得稅資產的變動如下：

	遞延所得稅資產			遞延所得稅負債	
	壞賬撥備 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	折舊 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	7	116	319	(18)	424
於綜合損益(扣除)/計入的稅項	(3)	334	94	18	443
於二零一五年十二月三十一日	4	450	413	—	867
於二零一六年一月一日	4	450	413	—	867
於綜合損益(扣除)/計入的稅項	(4)	519	42	—	557
於二零一六年十二月三十一日	—	969	455	—	1,424



### 17 遞延所得稅(續)

根據企業所得稅法及實施條例，自二零零八年一月一日起，當中國附屬公司就二零零八年一月一日後所得溢利宣派股息時，對中國境外的直接控股公司徵收10%的預扣稅。當中國附屬公司的直接控股公司於香港成立且符合中國內地與香港有關部門之間達成的稅收協定安排下的規定時，5%的較低預扣稅率可能會適用。

於二零一六年十二月三十一日，尚未就本集團的中國附屬公司的未匯返收益須予支付的預扣稅確認遞延所得稅負債人民幣2,929,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,713,000元)，此乃由於董事確認該等收益於可見將來將不會在中國境外分派。

### 18 存貨

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	39,002	32,811
製成品	8,366	13,232
在製品	1,949	2,523
	<b>49,317</b>	48,566

確認為開支並計入綜合損益的存貨成本如下：

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本	243,519	248,370
行政開支	8,025	8,704
其他開支	685	2,018
分銷開支	60	3
	<b>252,289</b>	259,095

19 貿易及其他應收款項及預付款項以及應收票據

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	170,567	143,693
減：貿易應收款項減值撥備	—	(28)
貿易應收款項 — 淨額	170,567	143,665
可抵扣增值稅(「增值稅」)(附註(f))	2,429	—
預付上市開支	—	1,257
其他	721	1,771
	<b>173,717</b>	146,693

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收票據	1,000	1,200

(a) 於各結算日基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
30天以內	121,300	66,115
31天至60天	27,830	34,538
61天至90天	19,576	20,901
91天至120天	491	18,019
121天至180天	882	4,100
180天以上	488	20
	<b>170,567</b>	143,693

本集團銷售額的信貸期通常為30至120日。於二零一六年十二月三十一日，人民幣152,965,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣112,213,000元)的貿易應收款項均在賬期內。

## 19 貿易及其他應收款項及預付款項以及應收票據(續)

(a) 於各結算日基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：(續)

於二零一六年十二月三十一日，人民幣 17,602,000 元(二零一五年十二月三十一日：人民幣 31,452,000 元)的貿易應收款項已逾期但未減值。該等款項與多名近期並無拖欠記錄的獨立客戶有關。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
61天至90天	<b>15,741</b>	15,191
91天至120天	<b>491</b>	12,169
121天至180天	<b>882</b>	4,092
180天以上	<b>488</b>	—
	<b>17,602</b>	31,452

(b) 本集團於二零一六年十二月三十一日的應收票據主要指銀行發行的180天到期的銀行承兌票據(二零一五年十二月三十一日：相同)。於二零一六年十二月三十一日，賬面值為人民幣 29,420,000 元(二零一五年十二月三十一日：人民幣 18,763,000 元)的貿易應收款項已作為本集團借款(附註24)的抵押品予以抵押。

(c) 貿易及其他應收款項以及應收票據的賬面值以人民幣計值。

(d) 於報告日期，本集團所面臨的最大信貸風險為上述各類貿易及其他應收款項以及應收票據的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

(e) 截至二零一六年十二月三十一日上述各類貿易及其他應收款項以及應收票據由於於短期內到期，其賬面值與公平值相若(二零一五年十二月三十一日：相同)。

(f) 其指可自未來銷項稅抵扣的未動用進項稅。

## 20 受限制現金

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於指定銀行作為發行銀行承兌票據抵押品並以人民幣計值的存款	<b>48,123</b>	37,565

將以人民幣計值的結餘兌換成外幣及將以外幣計值的銀行結餘及現金匯出中國須遵守國政府頒佈的相關外匯管制規則及規例。

## 21 現金及現金等價物

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行現金及以下貨幣計值：		
— 人民幣	21,404	7,754
— 港元	2,429	—
	<b>23,833</b>	<b>7,754</b>

將以人民幣計值的結餘兌換成外幣及將以外幣計值的銀行結餘及現金匯出中國須遵守中國政府頒佈的相關外匯管制規則及規例。

## 22 股本

	普通股數目	股本 港元
每股面值0.01港元的法定普通股：		
於二零一六年一月八日(本公司註冊成立日期)	38,000,000	380,000
增加法定股本(附註(a))	962,000,000	9,620,000
於二零一六年十二月三十一日	1,000,000,000	10,000,000

	普通股數目	股本	
		港元	人民幣千元
已發行及繳足：			
於二零一六年一月八日(本公司註冊成立日期)	100	1	—
資本化發行(附註(b))	374,999,900	3,749,999	3,344
根據首次公開發售發行新股份(附註(c))	125,000,000	1,250,000	1,115
於二零一六年十二月三十一日	500,000,000	5,000,000	4,459

## 22 股本 (續)

- (a) 根據於二零一六年十一月三日通過的股東決議案，本公司法定股本透過增設額外962,000,000股每股面值0.01港元的普通股由380,000港元增至10,000,000港元，而該等股份與本公司現有股份在所有方面享有同等地位。
- (b) 根據股東於二零一六年十一月三日通過的決議案，本公司向本公司現有股東按彼等各自的持股比例配發及發行合共374,999,900股按面值列作繳足的股份，方法為將本公司股份溢價賬的進賬金額3,749,999港元撥充資本。
- (c) 有關本公司首次公開發售，125,000,000股每股面值0.01港元之普通股已於二零一六年十一月二十五日，按每股0.70港元發行，總代價合共為87,500,000港元(未扣除股份發行成本)。有關首次公開發售之發行普通股直接應佔股份發行成本人民幣10,509,000元乃被視為自股份溢價扣除處理。

## 23 其他儲備

	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	以股份為基礎		總計 人民幣千元
			的酬金儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	
於二零一五年一月一日	—	8,622	—	24,000	32,622
分配至法定儲備(附註(a))	—	2,807	—	—	2,807
以股份為基礎的酬金儲備(附註(b))	—	—	500	—	500
於二零一五年十二月三十一日	—	11,429	500	24,000	35,929
於二零一六年一月一日	—	11,429	500	24,000	35,929
分配至法定儲備(附註(a))	—	1,595	—	—	1,595
以股份為基礎的酬金儲備(附註(b))	—	—	500	—	500
與擁有人進行交易：					
— 本公司股東出資(附註(c))	—	—	—	62,803	62,803
— 視作向集團公司當時擁有人 分派(附註(d))	—	—	—	(63,000)	(63,000)
— 根據首次公開發售發行股份 (附註22(c))	76,918	—	—	—	76,918
— 股份發行成本(附註22(c))	(10,509)	—	—	—	(10,509)
— 資本發行(附註22(b))	(3,344)	—	—	—	(3,344)
於二零一六年十二月三十一日	63,065	13,024	1,000	23,803	100,892

## 23 其他儲備(續)

### (a) 法定儲備

根據中國公司法及本集團的中國附屬公司組織章程細則，中國附屬公司須將其除稅後溢利的10%（根據企業會計準則及其他適用規例釐定）撥至法定盈餘儲備，直至該儲備達其註冊資本的50%為止。儲備的撥款必須於向中國附屬公司權益持有人宣派股息前作出。法定盈餘儲備可於抵銷過往年度虧損（若有），亦可部分用於撥充中國附屬公司股本的資金，惟於資本化後餘下的該等儲備金額不得少於其股本的25%。

### (b) 以股份為基礎的薪酬儲備

於二零一四年十二月，張先生將湖北盟科13.5%的股權售予付先生，代價為人民幣4,500,000元，以換取付先生作為本集團主要管理人員連續五年的服務。授予付先生的股權的公平值相等於人民幣7,000,000元。授予付先生的股權的代價與公平值之間的差額視作以股份為基礎的付款，將使用直線法於五年服務期間內攤銷並計入損益中的員工成本，並於其他儲備中作出相應抵免。截至二零一六年十二月三十一日止年度，就授予付先生的股權而接獲的僱員服務確認的總開支為人民幣500,000元（二零一五年：人民幣500,000元）。

### (c) 本公司股東出資

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司股東向本公司以現金出資合共人民幣62,803,000元以撥付其收購湖北盟科。

### (d) 視作向集團公司當時擁有人分派

截至二零一六年十二月三十一日止年度，已付湖北盟科當時擁有人的現金代價人民幣63,000,000元以收購湖北盟科被視為視作分派。

## 24 借款

	十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
流動：		
短期銀行借款 — 有抵押	20,000	15,000

本集團短期銀行借款均須於一年內償還，且於二零一六年十二月三十一日按平均利率4.9%計息（二零一五年十二月三十一日：6.3%）。

## 綜合財務報表附註

### 24 借款(續)

於二零一六年十二月三十一日，借款由本集團的預付經營租賃(附註15)、物業、廠房及設備(附註16(a))及貿易應收款項(附註19(b))抵押(二零一五年十二月三十一日：相同)。

於年末，本集團借款在利率變動時面臨的風險及合約重新定價日期如下：

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
6個月或以下	15,000	15,000
6至12個月	5,000	—
	<b>20,000</b>	15,000

本集團借款的公平值與賬面值相等，原因是由於其短期內到期，貼現的影響不大。本集團借款的賬面值以人民幣計值。

### 25 貿易及其他應付款項及應付票據

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))	110,040	136,591
應計員工成本及津貼	2,287	1,154
應計上市開支	3,316	659
收購物業、廠房及設備應付款項	639	325
其他應付稅項	495	2,690
其他應付款項	3,936	1,220
	<b>120,713</b>	142,639

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付票據 — 銀行承兌票據(附註(c))	88,123	65,130

25 貿易及其他應付款項及應付票據(續)

(a) 基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
30天以內	<b>79,358</b>	87,727
31至60天	<b>18,047</b>	21,484
61至90天	<b>7,264</b>	13,647
91至180天	<b>3,102</b>	9,381
180天以上	<b>2,269</b>	4,352
	<b>110,040</b>	136,591

(b) 於二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應付款項及應付票據由於短期內到期，其公平值與賬面值相若(二零一五年十二月三十一日：相同)。

(c) 於二零一六年十二月三十一日，所有應付票據的賬齡均為6個月內。於二零一六年十二月三十一日的應付票據以本集團的預付經營租賃(附註15)、物業、廠房及設備(附註16(a))及受限制現金(附註20)抵押(二零一五年十二月三十一日：相同)。



## 綜合財務報表附註

### 26 經營(所用)／所得現金

年內(虧損)／溢利與經營(所用)／所得現金對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)／溢利	<b>(6,608)</b>	25,517
就以下各項作出調整：		
— 折舊(附註16(a))	<b>3,735</b>	3,562
— 預付經營租賃攤銷(附註15)	<b>337</b>	301
— 無形資產攤銷	<b>7</b>	16
— 財務開支淨額	<b>1,586</b>	1,629
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註23(b))	<b>500</b>	500
— 政府補助收入	<b>(212)</b>	(494)
— 貿易及其他應收款項減值撥備	<b>—</b>	(25)
— 出售物業、廠房及設備虧損	<b>—</b>	3
營運資金變動：		
— 存貨	<b>(751)</b>	12,105
— 貿易及其他應收款項及預付款項	<b>(27,024)</b>	(38,684)
— 應收票據	<b>200</b>	17,267
— 受限制現金	<b>(10,558)</b>	(6,765)
— 貿易及其他應付款項	<b>(22,246)</b>	13,575
— 應付票據	<b>22,993</b>	9,330
— 應付關聯方款項	<b>(3,304)</b>	3,304
經營(所用)／所得現金	<b>(41,345)</b>	41,141

### 27 或然事件

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然事件(二零一五年十二月三十一日：相同)。

## 28 承擔

### (a) 經營租賃承擔

本集團於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
1年內	270	35
1至2年	39	—
	<b>309</b>	<b>35</b>

## 29 關聯方交易

### (a) 本公司董事認為以下各方為與本集團有交易或結餘的公司為關聯方：

姓名／名稱	關係
張先生	控股股東
付先生	董事及本公司主要管理人員
宜昌坤祥商貿有限公司(「宜昌坤祥」)	由張先生最終控制
宜昌宏宜物流有限責任公司(「宏宜」)	由付先生的近親於二零一三年六月十八日至二零一六年三月十六日共同控制
翔喜	本公司最終母公司

### (b) 重大關聯方交易

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團有以下重大關聯方交易。所披露的交易額為相關人士為本集團關聯方期間與關聯方的交易。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已付以下公司運輸開支：		
宏宜(附註(i))	969	4,634

(i) 宏宜於付先生的近親於二零一六年三月十六日出售其於宏宜的50%權益時失去共同控制權後不再為本集團關聯方。

董事認為，該交易乃於日常業務過程中按與關聯方協定的條款進行。

## 29 關聯方交易 (續)

### (c) 主要管理層薪酬

截至二零一六年十二月三十一日止年度的主要管理層薪酬(不包括附註9(a)所披露的執行董事及非執行董事之薪酬)如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、工資、花紅、福利及其他利益	864	531
退休金計劃供款	105	153
	<b>969</b>	<b>684</b>

### (d) 關聯方結餘

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付關聯方款項(附註(i))：		
宜昌坤祥	4,905	6,390
付先生	—	5,529
張先生	—	3,304
	<b>4,905</b>	<b>15,223</b>

(i) 應付關聯方款項為無抵押、免息及須應要求償還。

## 30 本公司資產負債表及儲備變動

於二零一六年  
十二月三十一日  
附註 人民幣千元

<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的權益		101,263
<b>流動資產</b>		
預付款項		130
應收集團實體款項		1,284
現金及現金等價物		2,426
		3,840
<b>資產總值</b>		<b>105,103</b>
<b>權益及負債</b>		
<b>資本及儲備</b>		
股本		4,459
其他儲備	(a)	119,406
累計虧損	(a)	(21,997)
<b>權益總額</b>		<b>101,868</b>
<b>流動負債</b>		
應計費用及其他應付款項		3,235
<b>權益及負債總額</b>		<b>105,103</b>

## 30 本公司資產負債表及儲備變動(續)

### (a) 本公司其他儲備及累計虧損變動

	其他儲備			總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於二零一六年一月八日(本公司註冊成立日期)	—	—	—	—
年內虧損	—	—	(21,997)	(21,997)
與擁有人進行交易：				
— 本公司股東出資(附註23(c))	—	62,803	—	62,803
— 視作向集團公司當時擁有人分派 (附註23(d))	—	(63,000)	—	(63,000)
— 重組時收購的附屬公司資產淨值	—	56,538	—	56,538
— 根據首次公開發售發行股份(附註22(c))	76,918	—	—	76,918
— 股份發行成本(附註22(c))	(10,509)	—	—	(10,509)
— 資本化發行(附註22(b))	(3,344)	—	—	(3,344)
於二零一六年十二月三十一日的結餘	63,065	56,341	(21,997)	97,409

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度各年之本集團綜合業績概要及於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日之本集團綜合資產及負債乃摘錄自招股章程。本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度並未刊發財務報表。

### 綜合業績

	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	268,655	269,903	319,273	<b>310,708</b>
毛利	51,028	49,323	66,373	<b>64,594</b>
年內溢利／(虧損)	17,038	14,579	21,892	<b>(9,435)</b>

### 綜合資產、負債及權益

	十二月三十一日			
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>				
非流動資產	42,034	42,624	52,478	<b>51,110</b>
流動資產	165,749	235,118	241,778	<b>295,990</b>
資產總值	207,783	277,743	294,256	<b>347,100</b>
<b>負債</b>				
流動負債	164,587	219,450	239,696	<b>234,268</b>
非流動負債	582	1,100	1,502	<b>1,382</b>
負債總額	165,169	220,550	241,198	<b>235,650</b>
<b>權益</b>				
權益總額	42,614	57,193	53,058	<b>111,450</b>