

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Jia Yao Holdings Limited

### 嘉耀控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01626)

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度 未經審核年度業績公告

### 未經審核綜合業績

因「審閱未經審核年度業績」一段所解釋的原因，故嘉耀控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）的年度業績審核程序尚未完成。同時，本公司董事會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績如下：

### 未經審核綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至	
		十二月三十一日止年度 二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
收益	3	<b>581,257</b>	567,126
銷售成本	5	<b>(455,253)</b>	(444,645)
<b>毛利</b>		<b>126,004</b>	122,481
分銷成本	5	<b>(41,324)</b>	(38,808)
行政開支	5	<b>(65,845)</b>	(59,724)
金融資產減值虧損淨額		<b>(174)</b>	(26)
其他收入		<b>3,137</b>	3,914
其他虧損	8	<b>(9,761)</b>	(2,625)
<b>經營溢利</b>		<b>12,037</b>	25,212

	附註	截至	
		十二月三十一日止年度 二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
融資收益		1,722	1,252
融資成本		(3,928)	(5,970)
融資成本(淨額)	4	(2,206)	(4,718)
除所得稅前溢利		9,831	20,494
所得稅開支	6	(2,381)	(3,892)
年度溢利		7,450	16,602
以下各方應佔溢利：			
— 本公司擁有人		4,222	12,984
— 非控股權益		3,228	3,618
年度溢利		7,450	16,602
其他全面收益			
貨幣換算差額		(1,154)	(782)
其他全面收益，扣除稅項		(1,154)	(782)
年度全面收益總額		6,296	15,820
以下各方應佔年度全面收益總額：			
— 本公司擁有人		3,068	12,202
— 非控股權益		3,228	3,618
年度全面收益總額		6,296	15,820
本公司擁有人應佔每股盈利			
— 每股基本盈利	7	0.01	0.04
— 每股攤薄盈利	7	0.01	0.03

未經審核綜合資產負債表  
於二零一九年十二月三十一日

	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
使用權資產	49,904	–
土地使用權	–	20,883
投資物業	9,959	–
物業、廠房及設備	114,988	130,358
物業、廠房及設備的預付款項	2,246	3,956
土地使用權的預付款項	–	34,640
遞延所得稅資產	5,375	5,593
	<u>182,472</u>	<u>195,430</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	148,275	154,984
貿易及其他應收款項	9 153,377	133,908
受限制現金	84,300	86,121
現金及現金等價物	75,899	212,527
	<u>461,851</u>	<u>587,540</u>
<b>總資產</b>	<u>644,323</u>	<u>782,970</u>

		於二零一九年 十二月三十一日 附註	於二零一八年 十二月三十一日
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		2,382	2,382
其他儲備		169,522	168,950
保留盈餘		40,546	38,050
		<u>212,450</u>	<u>209,382</u>
非控股權益		47,320	44,092
		<u>259,770</u>	<u>253,474</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債，非流動		832	—
		<u>832</u>	<u>—</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	325,450	384,891
應付所得稅		2,518	3,803
借款		55,000	35,000
可換股票據		—	105,802
租賃負債，流動		753	—
		<u>383,721</u>	<u>529,496</u>
<b>總負債</b>		<u>384,553</u>	<u>529,496</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>644,323</u>	<u>782,970</u>

## 附註：

### 1 一般資料

嘉耀控股有限公司(「本公司」)乃於二零一三年八月五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司前稱為旅業國際控股有限公司，並於二零一九年六月四日變更為目前名稱。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)湖北省從事紙質卷煙包裝及社會產品紙質包裝之設計、印刷及銷售業務。

本公司之註冊辦事處設於P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-1001, Cayman Islands，及主要營業地點位於中國湖北省宜昌市東山經濟開發區青島路6號。

本公司的普通股於二零一四年六月二十七日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有所指外，未經審核綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列示。

### 2 主要會計政策概要

本附註提供編製該等未經審核綜合財務報表時所採納之主要會計政策清單。除另有說明外，該等政策於所有呈報年度貫徹一致應用。

#### 2.1 編製基準

##### (i) 遵守香港財務報告準則及香港公司條例

遵守香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港法例第622章香港公司條例。

本集團之未經審核綜合財務報表乃根據香港財務報告準則及香港法例第622章香港公司條例之披露規定編製。

##### (ii) 歷史成本慣例

除重估按公平值計量之金融負債外，未經審核綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製。

##### (iii) 本集團採納的新訂準則及修訂本

本集團已於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 香港財務報告準則第16號「租賃」
- 香港財務報告準則第9號(修訂本)「具有負補償之提前還款特性」
- 香港會計準則第28號(修訂本)「於聯營公司及合營公司的長期權益」
- 香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進
- 香港會計準則第19號(修訂本)「計劃修訂、縮減或清償」
- 詮釋第23號「所得稅處理的不確定性」

因採納香港財務報告準則第16號，本集團須更改其會計政策。本集團選擇應用簡化過渡方式且並無重列二零一八年報告期間的可比較數字。此於附註2.2中披露。上述列示的其他修訂對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對當前或未來期間構成重大影響。

**(iv) 尚未採納的新訂準則及詮釋**

以下新訂準則、準則之修訂及詮釋已刊發但並未對截至二零一九年十二月三十一日止報告期間強制生效，且本集團並未提早採納：

		於以下日期或之後開始之年度期間生效
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資	待定

預期該等準則概無與本集團未經審核綜合財務報表有關或對其造成重大影響。

**2.2 會計政策變動**

本附註闡述採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團未經審核財務報表之影響。

如上述附註2.1指出，本集團自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號，應用簡化過渡方式且並無重列按準則中特定過渡性條文允許的二零一八年報告期間的可比較數字。於採納時，使用權資產乃按租賃負債金額計量。此對期初保留溢利概無影響。因此，新租賃準則產生的重新分類及調整於二零一九年一月一日的年初資產負債表中確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借貸利率貼現。

**(i) 所採用之可行權宜方法**

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團乃採用以下獲準則許可的可行權宜方法：

- 對具有合理的類似特質的租賃組合採用單一折現比率
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估，作為進行減值審閱的替代方法—於二零一九年一月一日並無虧損性合約

- 將於二零一九年一月一日餘下租期少於12個月的經營租賃入賬列作短期租賃
- 於首次應用日期撇除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 倘合約包含延長或終止租約的選擇權則使用事後方式釐定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及詮釋第4號決定一項安排是否包含租賃作出評估。

#### (ii) 計量使用權資產

根據簡化過渡法，相關使用權資產按與租賃負債相等之金額計量，並根據於二零一八年十二月三十一日之綜合資產負債表中確認的與該租賃相關的預付或應計租賃付款金額進行調整(如有)。於首次應用日期，概無繁重的租賃合約須對使用權資產進行調整。

土地使用權重新分類至截至二零一九年十二月三十一日及二零一九年一月一日之使用權資產。

#### (iii) 於二零一九年一月一日綜合資產負債表確認之調整

綜合資產負債表(節選)	二零一八年 十二月三十一日	香港財務報告準則 第16號之影響	二零一九年 一月一日
	按原先呈列 人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)	經重列 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產	-	20,883	20,883
土地使用權	20,883	(20,883)	-

#### (iv) 出租人的會計處理

本集團毋須因採納香港財務報告準則第16號而就根據經營租賃作為出租人持有資產的會計處理作出任何調整。

### 3 分部資料

#### (a) 分部及主要活動之概述

本集團按部門管理業務。以與就分配資源及評估表現向本集團最高執行管理層(即主要經營決策人)內部呈報資料一致之方式，確定以下本集團之呈報及經營分部：

紙質卷煙包裝	— 紙質卷煙包裝的設計、印刷及銷售
社會產品紙質包裝	— 社會產品紙質包裝(如酒類、藥品及食品包裝)的設計、印刷及銷售
買賣商品	— 銷售包括流動電話主板等商品的貿易

(b) 分部收益

分部之間的銷售乃公平地進行於並綜合賬目時對銷。來自外部各方的收益按與未經審核綜合全面收益表一致的方式計量。

截至二零一九年十二月三十一日止年度未經審核分部業績：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度			
	紙質卷煙包裝 人民幣千元 (未經審核)	社會產品 紙質包裝 人民幣千元 (未經審核)	買賣商品 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收益	<u>548,847</u>	<u>13,180</u>	<u>19,230</u>	<u>581,257</u>
毛利/(毛損)	128,672	(3,162)	494	126,004
分銷成本	<u>(40,100)</u>	<u>(1,224)</u>	<u>-</u>	<u>(41,324)</u>
分部業績	88,572	(4,386)	494	84,680
行政開支				(65,845)
金融資產減值虧損淨額				(174)
其他收入				3,137
其他虧損				(9,761)
融資成本(淨額)				<u>(2,206)</u>
除所得稅前溢利				<u><u>9,831</u></u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核分部業績：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			
	紙質卷煙包裝 人民幣千元 (經審核)	社會產品 紙質包裝 人民幣千元 (經審核)	買賣商品 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
收益	<u>541,226</u>	<u>25,900</u>	<u>-</u>	<u>567,126</u>
毛利	120,382	2,099	-	122,481
分銷成本	<u>(36,641)</u>	<u>(2,167)</u>	<u>-</u>	<u>(38,808)</u>
分部業績	83,741	(68)	-	83,673
行政開支				(59,724)
金融資產減值虧損淨額				(26)
其他收入				3,914
其他虧損				(2,625)
融資成本(淨額)				<u>(4,718)</u>
除所得稅前溢利				<u><u>20,494</u></u>



(c) 分部資產及負債

非流動資產總額(除金融工具及遞延稅項資產外)按資產所在地劃分如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
中國內地	177,097	189,834
香港	-	3
	<u>177,097</u>	<u>189,837</u>

(d) 主要客戶資料

佔本集團總收益10%以上的客戶收益如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
客戶A	139,991	132,049
客戶B	61,943	70,810
客戶C	56,325	73,801
客戶D	47,432	4,971
	<u>305,691</u>	<u>281,631</u>

該等收益歸屬於紙質卷煙包裝。

(e) 其他分部資料

(i) 物業、廠房及設備折舊

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
紙質卷煙包裝	13,262	15,156
社會產品紙質包裝	696	993
總計	<u>13,958</u>	<u>16,149</u>

(ii) 物業、廠房及設備減值

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
紙質卷煙包裝	3,130	8,417
社會產品紙質包裝	1,863	210
總計	<u>4,993</u>	<u>8,627</u>

#### 4 融資成本(淨額)

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
銀行借款利息	3,534	5,755
銀行存款利息收入	(1,722)	(1,252)
匯兌(收益)/虧損淨額	(3)	181
其他銀行收費	397	34
	<u>2,206</u>	<u>4,718</u>

#### 5 按性質分類的開支

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
年內經營溢利已扣除：		
所用原材料及消耗品	395,073	384,494
製成品及在製品存貨變動	9,160	(21,468)
僱員福利開支	69,569	86,764
折舊	13,958	16,149
運輸成本	19,167	21,822
能源及用水開支	12,872	12,547
確認減值虧損	4,993	13,522
社交宣傳開支	20,350	15,733
房產稅、印花稅及其他稅項	3,802	5,388
專業服務開支	2,282	1,108
辦公室開支	3,680	2,663
有關租用物業的經營租賃租金	2,696	1,566
核數師酬金	1,400	1,200
攤銷	1,145	605
其他經營開支	2,275	1,084
	<u>562,422</u>	<u>543,177</u>
銷售成本、分銷成本及行政開支總額		

#### 6 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
即期所得稅(附註i)	2,163	5,576
遞延所得稅		
— 遞延稅項資產	218	(1,684)
— 遞延稅項負債	-	-
	<u>2,381</u>	<u>3,892</u>
所得稅開支		

(i) 即期所得稅

本公司於開曼群島毋須繳納任何稅項。

於香港成立的附屬公司須按16.5%(二零一八年:16.5%)的稅率繳納香港利得稅。並未為於香港註冊成立的附屬公司計提香港利得稅撥備,原因是該等附屬公司年內並無估計應課稅溢利(二零一八年:無)。

根據中國企業所得稅法,湖北金三峽印務有限公司(「湖北金三峽」)符合成為高新技術企業的資格,並於二零一九年按獲減免企業所得稅(「企業所得稅」)稅率15%(二零一八年:15%)繳付企業所得稅。

餘下於中國成立的附屬公司須按中國企業所得稅稅率25%(二零一八年:25%)繳納企業所得稅。

(ii) 中國預扣所得稅

根據相關稅法與規例,中國附屬公司向非中國稅務居民集團實體分派的股息須按10%繳納預扣所得稅。於本年度,本集團計劃將中國附屬公司直至二零一九年十二月三十一日的未匯出盈利用作再投資。概無就中國附屬公司於二零一九年十二月三十一日的未匯出盈利計提中國預扣所得稅撥備。

## 7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (經審核)
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	4,222	12,984
已發行普通股的加權平均數(千股)	300,000	300,000
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.01</u>	<u>0.04</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃在假設所有潛在攤薄普通股獲悉數轉換的情況下,調整發行在外普通股的加權平均數予以計算。

每股攤薄盈利調整了用於釐定每股基本盈利的數字,以考慮以下各項:

- 利息所得稅的稅後效應及其他與具攤薄性潛在普通股有關的財務成本,及
- 假設悉數轉換具攤薄性潛在普通股,將予發行額外普通股的加權平均數

可換股票據於二零一九年十月十七日到期。本公司已贖回所有可換股票據，總金額為120,000,000港元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無具攤薄性影響，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同(未經審核)。截至二零一八年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (經審核)
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	12,984
可換股票據之公平值變動(人民幣千元)	<u>(1,226)</u>
用以釐定每股攤薄盈利的溢利(人民幣千元)	<u>11,758</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	300,000
就可換股票據作出調整(千股)	<u>59,259</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>359,259</u>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u><u>0.03</u></u>

## 8 其他虧損

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
按公平值計入損益之金融負債之公平值變動	4,407	-
出售物業、廠房及設備的虧損	428	956
出售原料的虧損	4,720	1,669
其他	<u>206</u>	<u>-</u>
	<u><u>9,761</u></u>	<u><u>2,625</u></u>

## 9 貿易及其他應收款項

### (a) 貿易及其他應收款項

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方貿易款項	133,481	113,883
減：呆賬撥備	(264)	(90)
	<u>133,217</u>	<u>113,793</u>
應收票據	8,377	8,000
已付按金	6,517	5,476
墊款予僱員	3,028	1,485
預付款項	2,194	5,069
其他	44	85
	<u>20,160</u>	<u>20,115</u>
貿易及其他應收款項總額	<u><u>153,377</u></u>	<u><u>133,908</u></u>

### (b) 已抵押貿易應收款項

於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣73,311,000元作為本集團的銀行借貸的擔保而予以質押(於二零一八年十二月三十一日：無)。

貿易應收款項按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	132,241	101,390
91至180日	953	9,743
181至360日	153	1,590
360日以上	134	1,160
	<u>133,481</u>	<u>113,883</u>

(c) 按分部劃分的貿易應收款項

按分部劃分的貿易應收款項如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
紙質卷煙包裝	128,222	109,164
社會產品紙質包裝	1,777	4,719
買賣商品	3,482	-
	<u>133,481</u>	<u>113,883</u>

(d) 減值貿易應收款項

整體進行減值評估的貿易應收款項之減值撥備變動如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	90	101
年內已確認減值撥備	174	4
已收回減值應收款項	-	(15)
	<u>264</u>	<u>90</u>

(e) 已逾期但未減值

於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣34,677,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣16,169,000元)已逾期但未減值。其與若干近期並無拖欠記錄的獨立客戶有關。此等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
最多3個月	34,180	13,772
3至6個月	363	1,476
6個月至1年	-	785
1年以上	134	136
	<u>34,677</u>	<u>16,169</u>

## 10 貿易及其他應付款項

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付第三方貿易應付款項	<u>137,730</u>	<u>189,434</u>
應付票據	168,000	175,390
應付薪金	9,053	9,214
應付稅金	2,787	7,667
其他	<u>7,880</u>	<u>3,186</u>
	<u>187,720</u>	<u>195,457</u>
貿易及其他應付款項總額	<u><u>325,450</u></u>	<u><u>384,891</u></u>

貿易應付款項按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
最多6個月	136,024	171,660
6個月至1年	234	17,774
1年至2年	<u>1,472</u>	<u>-</u>
	<u><u>137,730</u></u>	<u><u>189,434</u></u>

## 11 期後事項

於二零二零年初爆發二零一九年新型冠狀病毒(「新型冠狀病毒疫情」)後，湖北金三峽印務有限公司已於二零二零年一月二十三日暫停運營，該行動是中國政府遏制新型冠狀病毒疫情的對策之一。

此時，湖北金三峽印務有限公司已由二零二零年三月中旬開始逐步恢復運營。惟本集團尚無法量化所有財務影響。萬一新型冠狀病毒有不斷持續危機，可能會對本集團二零二零年的財務業績造成負面影響。

## 管理層討論及分析

### 未經審核集團業績

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據未經審核財務資料，實現總收益人民幣581.3百萬元(未經審核)(二零一八年：人民幣567.1百萬元(經審核))，紙質卷煙、社會產品紙質包裝及貿易業務分別佔收益約94.4%、2.3%及3.3%。毛利率約為21.7%(未經審核)(二零一八年：21.6%(經審核))，同比增加0.1%。

本公司擁有人應佔溢利減少約67.5%至約人民幣4.2百萬元(未經審核)(二零一八年：人民幣13.0百萬元(經審核))。每股基本盈利為人民幣0.01元(未經審核)(二零一八年：0.04(經審核))及每股攤薄盈利為人民幣0.01元(未經審核)(二零一八年：0.03(經審核))。董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零一八年：無)。

### 市場回顧

年內，中美之間的貿易緊張局勢一直影響中國及全球經濟。隨著金融壓力加劇，中國經濟增長於二零一九年放緩至6.1%，創30年來最低增速。由於經濟放緩引起的工作及收入憂慮日益加劇，進一步打擊消費者意欲，因此導致中國消費者削減可自由支配的開支，從而影響煙草業。

同時，於回顧年度，中國政府非常重視煙草業的結構改革，法規更加嚴格，對有關產業帶來嚴峻挑戰。《國務院關於實施健康中國行動的意見》中提議實施更多控煙措施，其目的為進一步推動「健康中國2030」之倡議，令行業得以改組。ASKCI Consultancy的研究顯示，中國煙草企業總數於二零一九年首三季度下降至106家，當中15%為虧損企業，此隱含著改革壓力之意味。

為應對嚴峻市場形勢，本集團已採取積極措施，主動調整其產品組合以滿足消費者不斷變化的需求，並探索新收益來源，以期在嚴峻複雜的市場中穩步前進。

### 業務回顧

本集團主要在中國從事紙質卷煙包裝(其次是中國社會產品紙質包裝)的設計、印刷及分銷。本集團的主要附屬公司湖北金三峽印務有限公司(「湖北金三峽」)於中國成立逾20載。本集團向中國國家煙草專賣局(「國家煙草專賣局」)所指定的重點卷煙品牌供應紙質卷煙包裝服務。本集團運用自身在卷煙包裝行業的豐富經驗及專業知識，進一步將業務拓展至社會產品紙質包裝，例如藥品、酒類、食品以及其他消費產品。



## 銷售及分銷

就紙質卷煙包裝分部而言，本集團相信與客戶牢固及穩定的業務關係對於卷煙包裝行業脫穎而出至關重要。截至二零一九年十二月三十一日，本集團的客戶包括主要省級煙草工業公司，和中國煙草實業發展中心的非省級煙草公司，其生產中心位於湖北、四川、雲南及其他省份，業務遍佈全中國。

## 產品研發及設計

本集團將繼續投資於機器及設備，提升生產基地，以保持生產力符合國際標準。管理團隊致力於追求新技術以於降低生產成本的同時，維持或甚至提高產品品質。

本集團高度重視產品設計及技術開發，致力透過利用其設計及開發能力、持續投放資源以提升產品研發實力，加強技術競爭力。回顧期內，本集團嚴格按照ISO9000品質體系標準進行規範化操作。配備頂尖齊全的檢測設備和儀器，從進料品質管制、過程品質管制以及成品檢驗品質管制及產品交付檢驗品質管制的流程、標準、記錄與考核等方面，制訂完整的機構制度，覆蓋產品的每一個環節，保證了產品品質持續提升。

## 技術開發及品質控制

就質量監控而言，本集團奉行完美、專業化及標準化原則，密切注視產品質量管理及監控。回顧年度內，本集團已恪守ISO9000質量制度標準從事規範操作。本集團配有尖端和齊全的檢測設備和儀器，已制訂涵蓋整個生產程序的完整機構制度，確保不斷提升產品質量。

此外，本集團的產品質量及安全控制實驗室於二零一八年經中國合格評定國家認可委員會認證。同時，本集團已提升其質量及測量管理制度，並取得七國集團(G7)印刷技術認證。本集團決心提高產品質量以應付客戶需求。

## 成本控制

面對不斷上升的紙質包裝原材料價格，本集團已採納實際措施盡量降低價格波動的影響。尤其是，本集團每年均與頂級供應商就供應量進行磋商，並保證及時付款以換取紙材定額價格。

同時，本集團亦已進行內部評估，以改善生產程序及物料使用，希望提升生產效益並縮短產品週期。最後，此等措施容許本集團控制每單位生產成本。

## 未來展望

儘管中美兩國已於二零二零年初簽署第一階段貿易協議，惟鑑於多國社會動盪加劇，與天氣有關的災難以及二零二零年第一季度冠狀病毒(COVID-19)大流行蔓延令復甦前景增添全新挑戰之變數，預計全球及中國經濟在未來短期內仍為嚴峻。同時，中國煙草業通過建立綠色供應鏈以加強更高環境標準、加強品牌推廣，並調整產品結構以推動中高端卷煙消費，繼續深化結構改革。

COVID-19爆發的影響已阻礙全球及中國的業務活動，並為本集團的營運環境帶來更多不確定因素。就本集團業務而言，疫情至今已導致營運滯後。儘管在此階段情況仍然充滿不確定性，惟此流行病很大機會已對中國及世界造成廣泛破壞。有鑑於此，本集團已就大流行對其業務的整體影響進行謹慎評估，並採取所有可能應急措施以遏制有關影響。積極的一面是，中國政府已宣布將於四月初對湖北省解除停業，故本集團業務有望全面恢復。本集團預計此流行病不大機會於短時間內消失，因此現時暫時未能預測爆發的影響。為減輕此嚴峻形勢帶來的潛在財務衝擊，本集團亦採取一系列成本控制措施，並將密切監察發展情況，以對業務戰略進行相應調整。

充分意識到前景動盪，本集團將保持高度警惕，將在產品開發方面投入巨大努力，並將其產品組合轉向中高端卷煙包裝，使其成為收益的主要來源，以保護盈利能力。本集團將繼續在設計、印刷及銷售方面發揮其競爭優勢，鞏固在煙草業的領先地位。

本集團亦將密切關注瞬息萬變的市場狀況，並積極應對中國政府對控煙政策及法規的變化及更新，通過提高效率及產品質量管理以努力實現管理模式的結構性升級。本集團將繼續探索與潛在品牌合作的可能性，並致力開發新產品以吸引年輕消費者，藉此保持本集團在行業中的領導地位。

此外，本集團將繼續制定有效的業務策略，從不同領域(包括但不限於煙草業及國際貿易服務)探索更多機會。透過管理層及全體員工攜手合作，本集團有信心嘉耀將保持其市場領導地位，為股東創造長期價值。

## 流動資金及財務資源

本集團於二零一九年十二月三十一日錄得流動資產淨額約人民幣78.1百萬元，而二零一八年十二月三十一日的流動資產淨額則約為人民幣58.0百萬元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團維持穩健的流動資金狀況。年內，本集團的業務主要通過內部資源及計息借貸撥支。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物主要以人民幣及港元計值，約達人民幣75.9百萬元，而於二零一八年十二月三十一日則為約人民幣212.5百萬元。

## 借貸及負債比率

本集團於二零一九年十二月三十一日的計息借貸約為人民幣55.0百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣140.8百萬元)。減少主要因年內償還可換股票據所致。於二零一九年十二月三十一日，本集團之計息借貸主要以人民幣計值(於二零一八年十二月三十一日：人民幣及港元)。本集團的計息借貸須於一年內償還。該比率乃以淨負債除以總資本計算。負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
總借款	55,000	140,802
減：現金及現金等價物	(75,899)	(212,527)
債務淨額	(20,899)	(71,725)
總權益	259,770	253,474
總資本	238,871	181,749
負債比率(%)	不適用	不適用

本集團的政策為繼續維持一貫穩健的財務管理策略。配合適度的借貸，儲備充足流動資金，以應付本集團對投資及營運資金的需求。

## 資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支總額約達人民幣11.5百萬元(二零一八年：約人民幣56.2百萬元)，主要用於購買機器。

## 庫務政策

本集團就庫務及資金政策採取審慎策略，重視與本集團主要業務直接相關之風險管理及交易。資金主要以人民幣及港元計值，一般以短期或中期存款存放於銀行以作為本集團的營運資金。

## 資產抵押

本集團抵押以下賬面值之資產，以擔保本集團獲授之一般銀行融資(包括本集團之應付票據及借貸)：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
土地使用權	5,343	1,297
廠房及設備	19,410	30,921
貿易應收款項	73,311	—
受限制現金	84,300	86,121
	<u>182,364</u>	<u>118,339</u>

## 涉及附屬公司及聯營公司之重大投資、主要收購及出售事項

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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(二零一八年：無)。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(於二零一八年十二月三十一日：無)。

## 外匯風險

本集團之交易主要以人民幣(本集團之功能貨幣)進行，大部分應收款項及應付款項以人民幣計值。本集團面對之外幣風險主要涉及若干以港元計值的銀行結餘及現金、其他應收款項及其他應付款項。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無使用衍生金融工具，以對沖一般業務過程中產生而與外幣交易以及其他金融資產及負債有關之波動。

## 配售可換股票據

於二零一七年九月十五日，本公司與第一上海證券有限公司(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，據此，本公司有條件同意發行，而配售代理有條件同意按竭誠盡力基準促使承配人(「承配人」)認購可換股票據，本金額最高為120,000,000港元(「可換股票據」)，代價相當於可換股票據本金總額，初步換股價為每股股份2.00港元至2.10港元(「配售」)。本公司與配售代理其後根據配售協議同意初步換股價為每股股份2.025港元(「換股價」)。

換股股份將根據本公司股東於二零一七年六月九日舉行之本公司股東週年大會上授予董事之一般授權配發及發行。

票據持有人將有權於可換股票據發行日後滿180日或半年當日起直至到期日(不包括當日)前第十四(14)日之期間隨時按換股價將全部或部分可換股票據本金額轉換為本公司股份，而可換股票據自發行日期起按年利率4.80%計息，並須每年支付。

可換股票據將於發行可換股票據日期起計滿24個月當日到期(「到期日」)。於到期日仍未轉換的任何可換股票據須由本公司按當時未轉換本金額連同所產生但未支付的任何利息贖回。

配售可換股票據於二零一七年十月十八日完成，據此，本金額為120,000,000港元的可換股票據發行予不少於六名承配人。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，各承配人及其最終實益擁有人為獨立第三方。配售所得款項淨額(經扣除相關開支)約為117.0百萬港元。配售所得款項淨額中約不超過20%擬用作本集團一般營運資金，而約不少於80%將用於本集團之發展所需，以拓展至包括資產管理及酒店相關業務的新領域。有關配售可換股票據的進一步詳情載於本公司日期為二零一七年九月十七日、二零一七年九月二十六日、二零一七年十月四日及二零一七年十月十八日之公告。

誠如本公司日期為二零一九年四月二十三日的公告所披露，截至二零一九年四月二十三日，本集團已將配售可換股票據之所得款項淨額約17.3百萬港元用作本集團之一般營運資金。截至二零一九年四月二十三日，餘下所得款項約99.7百萬港元仍未動用（「未動用所得款項」）。鑒於擬擴展至貿易的新業務範疇及相關投資，董事會已議決重新分配未動用所得款項的用途，其中約80%將用於擴展至貿易的新業務範疇及相關投資，而餘下20%將繼續用作本集團的一般營運資金。

可換股票據於二零一九年十月十七日到期。本集團已贖回所有可換股票據合共120,000,000港元。

## 人力資源及薪酬

於二零一九年十二月三十一日，本集團聘用570名僱員（於二零一八年十二月三十一日則為850名僱員），截至二零一九年十二月三十一日止年度，產生員工總成本約人民幣69.6百萬元（截至二零一八年十二月三十一日止年度約為人民幣86.8百萬元）。本集團的薪酬組合一般參考市場條款及個人表現而制訂。

## 股息

假設本公司於完成審核程序後將刊發截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核年度業績與本公告所載未經審核業績在所有重大方面將保持一致，本公司董事會已議決不宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度股息（二零一八年：無）。

## 競爭業務及利益衝突

概無董事從事任何與本集團業務構成或可能構成競爭之業務，彼等與本集團亦無任何其他利益衝突。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度整段期間內概無以私人安排或以全面要約的方式自聯交所或任何其他證券交易所購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

董事深知管理層及內部程序的良好企業管治對實現有效問責相當重要。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。

## 上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定諮詢後，全體董事確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度就董事證券交易一直遵守操守守則及標準守則所規定之準則。

## 審閱未經審核年度業績

由於中國部分地區因對抗COVID-19冠狀病毒疫情而實施限制，截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績之審核程序尚未完成。本公告所載列之未經審核年度業績未經本公司核數師同意。根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則完成審核程序後，將會刊發有關經審核業績公告。

本公告載列之未經審核全年業績已由本公司的審核委員會審閱。

## 致謝

董事會主席謹就董事會、管理層及全體員工的努力及奉獻，以及就本公司股東對本集團的鼎力支持深表謝意。

## 進一步公告

於完成審核程序後，本公司將會另外刊發公告，內容有關：(i)截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核業績取得本公司核數師同意及比較本公告載列之未經審核年度業績之重大相異之處(如有)；(ii)擬即將舉行應屆股東週年大會的建議日期；及(iii)為確定股東出席股東週年大會並於會上投票資格而暫停普通股股份過戶登記的期間(及建議有關支付股息(如有)的安排)。此外，如在完成審核程序過程中有其他重大進展，本公司將於必要時刊發進一步公告。

本公告所載列有關本集團年度業績之財務資料為未經審核且未經核數師同意。  
本公司股東及潛在投資者在買賣本公司股份時務請審慎行事。

承董事會命  
嘉耀控股有限公司  
主席兼執行董事  
楊詠安

香港，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，董事會由六名董事組成，即執行董事楊詠安先生；非執行董事豐斌先生及楊帆先生及獨立非執行董事龔進軍先生、曾石泉先生及王平先生組成。

倘於中國成立的實體或企業的中文名稱與其英文譯本有任何歧義，概以中文本為準。