



中煙國際(香港)有限公司  
China Tobacco International (HK) Company Limited

(於香港註冊成立的有限公司)  
股份代號：6055

## 2022 年度報告



# 目錄

釋義	2
公司資料	5
財務摘要	7
主席報告	8
管理層討論與分析	10
持續關連交易審核	16
董事及高級管理層	39
董事會報告	45
企業管治報告	57
環境、社會及管治報告	71
獨立核數師報告	111
綜合損益及其他全面收益表	116
綜合財務狀況表	117
綜合權益變動表	119
綜合現金流量表	120
財務報表附註	121
財務概要	180

## 釋義

在本年度報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「2021年至2024年境外供貨框架協議」	指	本公司與煙葉類產品進口業務中的採購交易的各相關交易對手於2021年11月17日訂立的2021年至2024年境外煙葉類產品長期供貨框架協議；
「2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議」	指	本公司與煙葉類產品銷售的代理業務的各相關交易對手於2021年11月17日訂立的2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議；
「收購事項」	指	本公司根據本公司與中煙國際集團於2021年9月23日訂立的配額購買協議的條款及條件，向中煙國際集團收購中煙巴西全部已發行及發行在外配額；
「煙葉類產品銷售的代理業務」	指	本集團的代理業務，據此本集團擔任若干煙葉類產品銷售交易（作為煙葉類產品出口業務的一部分）的代理；
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會；
「Alliance One Brazil」	指	Alliance One Brasil Exportadora de Tabacos Ltda.，一家於1971年10月28日在巴西註冊成立的有限公司；
「Alliance One集團」	指	Alliance One International及其附屬公司（包括Alliance One Brazil）；
「Alliance One International」	指	Alliance One International, LLC，一家於2018年8月根據美國北卡羅來納州法例註冊成立的公司；
「審核委員會」	指	董事會審核委員會；
「董事會」	指	本公司董事會；
「CBT」	指	China Brasil Tabacos Exportadora S.A.，一家於2011年9月15日在巴西註冊成立的有限公司；
「中國」	指	中華人民共和國；
「中國煙草」或「中國煙草總公司集團」	指	中國煙草總公司及其附屬公司；
「中國內地」	指	中國，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區；
「中國煙草總公司」	指	中國煙草總公司，一家在中國註冊成立的企業，為本公司最終控股股東；



## 釋義(續)

「本公司」	指	中煙國際(香港)有限公司(股份代號：6055)，一家在香港註冊成立的有限公司；
「關連交易控制委員會」	指	董事會關連交易控制委員會；
「《企業管治守則》」	指	載於《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》；
「中煙國際」	指	中國煙草國際有限公司，一家於1984年11月6日在中國註冊成立的有限公司，由中國煙草總公司全資擁有；
「中煙巴西」	指	中煙國際巴西有限公司，一家於2002年6月6日在巴西註冊成立的有限公司；
「中煙巴西集團」	指	中煙巴西及其附屬公司(包括CBT)；
「中煙國際集團」	指	中煙國際集團有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司，為本公司控股股東；
「董事」	指	本公司董事；
「股東特別大會」	指	本公司的股東特別大會；
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司；
「港元」	指	港元，香港法定貨幣；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「最後可行日期」	指	2023年4月17日；
「上市日期」	指	股份於聯交所主板上市的日期，為2019年6月12日；
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「澳門」	指	中國澳門特別行政區；
「《標準守則》」	指	載於《上市規則》附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》；



## 釋義(續)

「提名委員會」	指	董事會提名委員會；
「境外供貨框架協議」	指	本公司於2018年11月28日與CBT、中煙國際(北美)及China Tobacco International Argentina S.A.各自訂立的境外煙葉類產品長期供貨框架協議；
「招股章程」	指	本公司於2019年5月28日發行的招股章程；
「Pyxus」	指	Pyxus International, Inc. (前稱Alliance One International Inc.並為其繼任公司)，一家於2020年8月根據美國弗吉尼亞州法例註冊成立，並於紐約場外交易市場進行交易的公司(場外交易代號：PYYX)；
「雷亞爾」	指	巴西法定貨幣巴西雷亞爾；
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「股份」	指	本公司普通股；
「股東」	指	股份持有人；
「國家煙草專賣局」	指	中國國家煙草專賣局；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「戰略發展委員會」	指	董事會戰略發展委員會；
「煙葉類產品出口代理協議」	指	截至2018年12月21日，本公司與本公司擔任代理的交易中的中國煙草總公司旗下若干實體中的各方訂立的煙葉類產品出口代理協議；
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元；
「美國」	指	美利堅合眾國；及
「%」	指	百分比。

# 公司資料

(截至最後可行日期)

中文名稱：	中煙國際(香港)有限公司
英文名稱：	China Tobacco International (HK) Company Limited
董事會主席兼非執行董事：	邵 岩
執行董事：	楊雪梅 王成瑞 徐增云 茅紫璐
獨立非執行董事：	鄒小磊 王新華 鄒國強 錢 毅
總經理：	楊雪梅
公司秘書：	王成瑞
授權代表：	楊雪梅 王成瑞
審核委員會：	鄒小磊(主席) 王新華 鄒國強
薪酬委員會：	鄒小磊(主席) 邵 岩 王新華
提名委員會：	邵 岩(主席) 鄒小磊 王新華
關連交易控制委員會：	王新華(主席) 鄒國強 錢 毅 楊雪梅
戰略發展委員會：	邵 岩(主席) 楊雪梅 徐增云 鄒小磊
總部、註冊辦事處及主要營業地點：	香港九龍 紅磡紅鸞道18號 One Harbour Gate中國人壽中心 A座10樓1002室

# 公司資料(續)

(截至最後可行日期)

股票簡稱：	中煙香港
股份代號：	6055
法律顧問：	蘇利文•克倫威爾律師事務所(香港)有限法律責任合夥
核數師：	畢馬威會計師事務所(於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師)
香港股份過戶登記處：	香港中央證券登記有限公司
主要往來銀行：	中國工商銀行(亞洲)有限公司 中國銀行(香港)有限公司
公司網站：	<a href="http://www.ctihk.com.hk">www.ctihk.com.hk</a>



# 財務摘要

	2022年 港元	2021年 港元
收入	8,324,205,089	8,064,115,900
銷售成本	(7,480,269,663)	(7,618,887,148)
毛利	843,935,426	445,228,752
其他收入／(虧損)淨額	43,990,697	(18,014,336)
應佔一間合營企業利潤	–	104,971,768
視作出售一間合營企業之收益	–	405,991,184
行政及其他經營開支	(187,254,172)	(138,847,877)
融資成本	(85,042,976)	(25,593,469)
稅前利潤	615,628,975	773,736,022
所得稅	(151,470,453)	(56,374,178)
稅後利潤	464,158,522	717,361,844

附註：因本集團於2021年11月完成對中煙巴西全部已發行及剩餘配額的收購，根據本集團所採用的會計政策，2021年度同期財務數據包含了因收購中煙巴西而產生的視作出售一間合營企業之收益405,991,184港元。2022年度稅後利潤為464,158,522港元，較撇除有關項目後的2021年度稅後利潤311,370,660港元同比增長49%。

# 主席報告

尊敬的各位股東：

本人向全體股東提呈我們截至2022年12月31日止年度（「報告期」）的年報，敬請各位省覽。

2022年，在國內疫情反復、國際環境動蕩等諸多不利因素影響下，本集團迎難而上、突破創新，取得喜人業績，在捲煙出口業務基本停滯狀態下，實現年內利潤4.64億港元、同比增長49%<sup>1</sup>，本公司權益持有人應佔年內利潤已超越疫情前水平，達到3.75億港元、同比增長26%<sup>2</sup>。

- 強化投後管理，提升協同效應。本集團著力於加強中煙巴西及其附屬公司在業務、管理、文化等方面的融合，以提升整體運營效率及效能，大幅提升煙葉類產品毛利率。
- 新型煙草製品出口業務持續增長，積極拓展新市場，市場佈局逐步拓寬。加快自有品牌商標註冊全球佈局進程，保護自有品牌商標知識產權，為拓展國際市場築牢根基；創新優化供應鏈及結算模式，有效化解地緣政治衝突影響；積極加快推進新產品研發和迭代升級，優化產品組合，提升自有、自營品牌銷售佔比。
- 主動把握中國市場雪茄煙消費升級機遇，拓展盈利增長點。積極應對市場變化，緊跟中國雪茄煙市場發展動態，不斷完善進口雪茄煙葉原料採供模式，提高業務盈利能力。
- 積極應對國際煙葉市場周期變化，穩固對東南亞市場煙葉出口份額；與客戶和供應商探索構建長期供貨機制，加強供應鏈的韌性；對出口煙葉採取更主動定價政策，提升主要品類單位毛利。
- 持續履行社會責任，以「更加綠色、更可持續」發展模式開展業務。將中煙巴西及其附屬公司納入本集團ESG管理體系，全方位開展ESG工作；強化供貨商溯源管理，不斷提升供應商管理水平；識別數據保護及私隱、氣候變化等重要議題，堅持綠色發展理念，踐行5S管理，降低能耗水平；發揚濟危扶困的奉獻精神，積極參加香港公益捐款等活動，為香港抗疫及社會發展貢獻力量。

附註：

1. 2022年年內利潤同比增長率=截至2022年12月31日本集團年內利潤 / 截至2021年12月31日剔除2021年度視同出售一間合營企業收益4.06億港元後的本集團年內利潤。
2. 2022年歸屬於本公司權益持有人應佔年內利潤同比增長率=截至2022年12月31日歸屬於本公司權益持有人應佔年內利潤 / 截至2021年12月31日剔除2021年度視同出售一間合營企業收益4.06億港元後的歸屬於本公司權益持有人應佔年內利潤。

# 主席報告(續)

- 更加關注本集團團隊建設。建立健全選才攬才新機制，吸引具有跨國煙草公司運營經驗的專業人士加入本集團管理團隊，綜合施策激發人才隊伍活力，開展系列團隊建設活動，強化職業能力培訓有效提升本集團團隊的國際化視野及專業化能力。

展望2023年，新冠肺炎疫情對全球經濟影響有望進一步減弱，推進本集團業務發展的積極因素正逐步釋放，但後疫情時代下全球政治經濟的發展仍面對較大不確定性。善謀者行遠，實幹者乃成，面對機遇挑戰，本集團仍將按照既定的戰略及方向，重點推進以下幾方面的發展。

- 積極推進本集團資本運作平台建設。圍繞「打造具有國際競爭力的煙草全產業鏈運營實體」目標，積極跟蹤與本集團發展戰略契合的優質標的，恰當時機開展投資併購，推動本集團可持續高質量發展。
- 加強新型煙草製品業務拓展力度。積極開拓新市場，加大自有品牌和自營渠道拓展力度，逐步提升市場份額，提高利潤貢獻度。
- 把握全球旅行限制放寬機遇，聚焦捲煙出口業務恢復性發展。持續監測旅客跨境出行數據，制定敏捷高效的應對舉措；加強與大型國際免稅運營商的戰略合作，提升自營業務規模，拓展空白渠道。
- 與煙葉出口客戶和供應商簽訂長期供貨協定，強化供應鏈穩定性；主動拓展新市場新客戶，提升煙葉出口單位毛利，提高煙葉出口運營效益。
- 把握國內雪茄煙消費升級趨勢，逐步探索實踐雪茄煙葉原料訂單式採購；加大在國際雪茄煙葉市場話語權，不斷提升對雪茄煙葉原料議價能力和對國內雪茄煙葉用戶的供應保障能力，穩步提升銷售數量和毛利。

最後，本人代表董事會衷心感謝一直支持本集團的股東、投資者、客戶及合作夥伴，並對管理團隊及員工過去一年的不懈努力深表敬意。相信在大家的共同支持和努力下，本集團定會勇往直前，保持高質量可持續的發展，為社會及股東創造更多價值。



## 管理層討論與分析

2022年，本集團聚焦戰略重心、應對風險及挑戰、把握市場機遇、強化供應鏈協同、管控運營成本，使整體業績保持穩定增長，彰顯出本集團發展的韌性及活力。資本運作方面，強化與先進跨國煙草公司的交流合作，積極主動跟蹤和篩選潛在併購標的，並就國際煙草市場資本運作實踐經驗進行密切有效溝通。投後管理方面，重點強化中煙巴西投後管理體系建設，提升投後管理與業務運營協同水平，大幅提高煙葉類產品的盈利能力。新型煙草製品出口業務方面，創新優化供應鏈及結算模式，有效化解地緣政治衝突影響；加快商標註冊全球佈局進程，保護自有品牌商標知識產權；積極拓展新市場，加快推進新產品升級，優化產品組合，提升自有、自營品牌銷售佔比。煙葉進出口業務方面，與業務鏈上下游及相關參與方保持密切聯繫，不斷提升供應鏈穩定性；主動把握中國市場雪茄煙消費升級機遇，持續優化雪茄煙原料需求響應能力，在穩固既有市場優勢的同時，積極拓展新業務增長空間，持續增強本集團盈利能力。此外，本集團密切關注防疫限制政策變化，追蹤免稅卷煙市場人流和消費動態，深耕細分市場，優化自營業務品規組合，提升新品規自營業務佔比，積極為後疫情時代的業務恢復做好準備。巴西業務方面，做大做強農戶基礎，優化區域佈局，提高煙葉質量品控；加大非中國市場開拓力度，佈局新業務增長空間。運營管理方面，持續推行「精益化管理」，有效降低運營成本，提升資金效能；建立健全選才攬才新機制，綜合施策激發人才隊伍活力；構建以ISO質量體系為基礎的運營管理體系；強化內外聯動，打造全方位、立體化風險防控體系；開展關連交易、內幕信息披露等專業培訓，進一步提升員工守法合規意識。社會責任方面，積極響應政府號召，為員工提供防疫保護及關愛，主動捐款及參與防疫物資派發，為香港社會「同心抗疫」貢獻力量。

# 管理層討論與分析(續)

## 業務運營回顧

### 核心業務

#### 煙葉類產品出口業務

截至2022年12月31日止年度，本集團煙葉類產品出口數量95,531噸，同比減少6,132噸，降幅為6%；營業收入2,122.3百萬港元，同比減少174.5百萬港元，降幅為8%；毛利55.6百萬港元，同比減少7.2百萬港元，降幅為11%。業績下降主要由於：(1)東南亞地區因煙稅上調和疫情影響導致捲煙市場銷售疲軟，客戶對煙葉需求減弱；及(2)國內可供出口的適銷煙葉資源減少。

#### 煙葉類產品進口業務

截至2022年12月31日止年度，本集團的煙葉類產品進口數量91,964噸，同比減少5,284噸，降幅為5%；營業收入5,424.7百萬港元，同比增加246.9百萬港元，增幅為5%；毛利649.7百萬港元，同比增加333.7百萬港元，增幅為106%。較去年同期相比，進口數量下降主要因疫情導致的供應物流鏈不穩定所致。毛利同比上漲主要由於：(1)收購中煙巴西及其旗下非全資附屬公司CBT後，實現供應鏈的縱向整合，提升了業務盈利能力；(2)國內市場對雪茄煙葉的需求增長，使高單價雪茄煙葉銷售佔比增加，帶動毛利同比上漲；(3)相關進口來源國煙葉單價上漲，在既有定價政策下，銷售單價相應提升，帶動毛利同比上漲；(4)時間因素影響，本集團自2021年3月31日取得CBT控制權後才將CBT的業績納入合併範圍。

#### 捲煙出口業務

截至2022年12月31日止年度，本集團捲煙出口數量383,307千支，同比減少80,153千支，降幅為17%；營業收入123.9百萬港元，同比減少49.3百萬港元，降幅為28%；毛利12.9百萬港元，同比增加1.2百萬港元，增幅為11%。因新冠肺炎疫情持續，中國及相關區域出入境人數仍未恢復，導致上述區域的免稅捲煙銷量及營業收入下降。捲煙出口毛利同比上升主要由於：(1)經過品牌優化，引入新品系列令自營捲煙業務規模同比增長；及(2)顧客對自營業務產品的需求有所提升，自營業務的快速增長帶動整體毛利水平升高。

# 管理層討論與分析(續)

## 新型煙草製品出口業務

截至2022年12月31日止年度，本集團的新型煙草製品出口數量502,390千支，同比增加47,620千支，增幅為10%；營業收入110.1百萬港元，同比增加8.6百萬港元，增幅為8%；毛利3.2百萬港元，同比減少0.3百萬港元，降幅為8%。銷量、收入增長主要由於本集團進一步加大市場拓展力度，積極開拓包括中東、西歐和東歐等新興市場；同時，加快產品迭代升級力度，及時適應市場需求變化。毛利減少主要由於為獲取更多的市場份額，本集團採取更加靈活的定價策略，投入更多的營銷資源。

## 巴西經營業務

截至2022年12月31日止年度，中煙巴西旗下非全資附屬公司CBT向中國以外地區出口煙葉類產品數量29,247噸，同比增加7,253噸，增幅為33%；營業收入543.2百萬港元，同比增加228.5百萬港元，增幅為73%；毛利122.5百萬港元，同比增加71.2百萬港元，增幅為139%。銷量、營業收入及毛利大幅增長的主要原因是：(1)本集團努力做大做強農戶基礎，優化區域佈局，提高煙葉質量品控使得農戶簽約量同比增加15%；(2)加大非中國市場開拓力度，佈局新業務增長空間；及(3)受時間因素影響，本集團自2021年3月31日取得CBT控制權後才將CBT的業績納入合併範圍。

## 2023年展望

2023年，本集團將把握中國內地防疫政策調整良機，繼續堅持「外延與內生」雙輪驅動發展模式，強化獨有自身優勢，重點推動新型煙草製品出口業務發展及捲煙出口業務恢復，不斷提高集團運營質量。資本運作方面，結合發展新趨勢，持續跟蹤篩選優質資產，進一步優化完善本集團的產業鏈、供應鏈；不斷加強與跨國煙草公司戰略性合作研討，探尋開展聯合併購的可能性和可行性。煙葉進出口業務方面，做好供貨商和客戶兩端工作，不斷增強供應鏈穩定性，保障對重點客戶的有效供給，持續提升客戶滿意度；加強與大中型煙葉經銷商合作，提升渠道掌控力；把握中國雪茄煙市場增長契機，強化新市場拓展力度，提升業務盈利能力。捲煙出口業務方面，因應後疫情時代消費結構及消費行為變化，調整銷售策略、優化品規組合、加強品牌營銷推廣，進一步提升自營業務規模，拓展空白渠道；逐步與國際知名免稅運營商建立戰略合作關係，實現合作共贏。新型煙草製品出口業務方面，持續加大品牌建設投入，鞏固現有市場及開拓新增市場，增強本集團自有品牌在國際市場的競爭力和市場佔有率。巴西經營業務方面，將積極拓展中國以外地區市場對巴西煙葉的需求，不斷提升煙葉供應品質，努力打造新的利潤增長點。



# 管理層討論與分析(續)

## 財務回顧

### 銷售收入及成本

截至2022年12月31日止年度，本集團收入較2021年同期增長3%至8,324.2百萬港元(2021年：8,064.1百萬港元)，成本較2021年同期減少2%至7,480.3百萬港元(2021年：7,618.9百萬港元)。收入上漲但成本下降主要由於：(1)煙葉類產品進口業務、新型煙草製品出口業務的增長帶動本集團整體銷售收入增長；(2)本集團通過對中煙巴西及其旗下非全資附屬公司CBT的收購，實現供應鏈的縱向整合，進口煙葉採購成本有所下降；及(3)通過優化品牌，降低了捲煙銷售成本，及顧客對高利潤產品的需求有所提升。

### 毛利

截至2022年12月31日止年度，本集團毛利較2021年同期上漲90%至843.9百萬港元(2021年：445.2百萬港元)，主要由於：(1)收購中煙巴西及其旗下非全資附屬公司CBT後，實現供應鏈的縱向整合，提升業務盈利能力；(2)雪茄煙葉進口規模的擴大，提升了煙葉類產品進口業務的盈利能力；(3)自營捲煙業務規模同比增長；及(4)時間因素影響，本集團自2021年3月31日取得CBT控制權後才將CBT的業績納入合併範圍。

### 其他收入／(損失)淨額

截至2022年12月31日止年度，本集團其他收入淨額44.0百萬港元(2021年：其他損失淨額18.0百萬港元)，主要原因：(1)由於美元基準利率上調導致利息收入大幅增加；及(2)匯兌損益由2021年同期損失轉為收益。本集團推行「精益化管理」，提升資金管理效能。

### 行政及其他經營開支

截至2022年12月31日止年度，本集團行政及其他經營開支較2021年同期上升35%至187.3百萬港元(2021年：138.8百萬港元)。行政及其他經營開支增加主要原因：(1)CBT發運量及燃油價格同比上漲導致運輸費用增加；及(2)時間因素影響，本集團自2021年3月31日取得CBT控制權後才將CBT的業績納入合併範圍。

### 融資成本

截至2022年12月31日止年度，本集團融資成本較2021年同期上升232%至85.0百萬港元(2021年：25.6百萬港元)，此費用主要為銀行借款利息及其他融資成本。融資成本大幅增加，主要由於：(1)CBT銀行借款規模、周期及利率均上升；及(2)時間因素影響，本集團自2021年3月31日取得CBT控制權後才將CBT的業績納入合併範圍。

### 視同出售一間合資企業之收益

截至2021年12月31日止年度，視同出售一間合資企業之收益與CBT分步收購有關，詳情載於上文附註25。

# 管理層討論與分析(續)

## 應佔一間合營企業溢利

應佔一間合營企業溢利指於2021年3月31日完成CBT分步收購前，本集團權益佔CBT業績的比例。CBT於其分步收購完成後成為本集團的併表附屬公司。自中煙巴西集團於2021年3月31日完成重組後，不再產生此項目。

## 年內利潤及全面收益總額

截至2022年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔年內利潤較剔除視同出售一間合資企業之收益的2021年同期本公司權益持有人應佔年內利潤上漲26%至374.9百萬港元(2021年：296.8百萬港元)。本集團年內利潤較剔除視同出售一間合資企業之收益的2021年同期年內利潤上漲49%至464.2百萬港元(2021年：311.4百萬港元)。年內利潤同比上漲主要由於以下原因所致：(1)收購CTIB集團後，供應鏈縱向整合效應逐步顯現，本集團煙葉類產品進口業務毛利率水平同比大幅上升；(2)經本集團積極努力，本集團巴西經營業務的收入規模及毛利率水平同比大幅上升；(3)雪茄煙葉進口規模的擴大，整體提升了本集團業務毛利水平；及(4)時間因素影響，本集團自2021年3月31日取得CBT控制權後才將CBT的業績納入合併範圍。

## 每股盈利

截至2022年12月31日止年度，每股基本盈利乃根據本集團普通股股東應佔利潤374,903,743港元(2021年：702,829,173港元)及已發行691,680,000股普通股(2021年：691,680,000股)加權平均數計算。截至2022年12月31日止年度，本集團每股盈利為0.54港元。截至2021年12月31日止年度，本集團剔除視同出售一間合資企業收益後的每股盈利為0.43港元；未剔除視同出售合資企業收益的每股盈利為1.02港元。

由於並無發行潛在攤薄普通股，故所呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 流動資產淨值

於2022年12月31日，本集團流動資產淨值為1,824.1百萬港元(於2021年12月31日：1,585.3百萬港元)。

## 重大投資

於截至2022年12月31日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

## 重大收購及出售

於截至2022年12月31日止十二個月期間，本集團並無進行任何附屬公司、聯營公司或合資企業的任何重大收購或出售。

## 資本開支

除本年報所披露者外，於2022年12月31日，本集團並無有關重大投資及資本資產的計劃。

# 管理層討論與分析(續)

## 債務

### 借款

於2022年12月31日，所有銀行借款為無抵押，按攤銷成本計量並預期於一年內結清。所有銀行借款以固定利率計息，且加權平均利息為每年4.75%（於2021年12月31日：每年2.78%）。

### 匯率波動風險

本集團主要承受以雷亞爾計值之銷售及採購（產生應收款項、應付款項及現金結餘）而衍生的貨幣風險。本集團並無訂立任何對沖安排以對沖我們的外匯風險，但將會持續密切監察該等風險。

### 或有負債

於2022年12月31日，本集團並無重大或有負債（於2021年12月31日：無）。

### 資產抵押

於2022年12月31日，本集團並無抵押任何資產（於2021年12月31日：無）。

### 流動性、財政資源及資本負債比率

於2022年12月31日，本集團的資產總值為6,370.5百萬港元（於2021年12月31日：4,766.6百萬港元）以及現金及現金等價物1,785.1百萬港元（於2021年12月31日：1,659.0百萬港元）。董事會認為，本集團擁有充足的資源支持其營運及滿足其可預見的資本開支。於2022年12月31日，本集團的負債總額為4,132.9百萬港元（於2021年12月31日：2,783.2百萬港元）。

於2022年12月31日，本集團的資本負債比率（即借款及租賃負債除以權益總額）為0.94（於2021年12月31日：0.66）。

於2022年12月31日，本集團的流動比率（即流動資產除以流動負債）為1.45（於2021年12月31日：1.59）。

## 僱員

於2022年12月31日，本集團在香港有31名（於2021年12月31日：30名）僱員及在巴西有214名（於2021年12月31日：181）僱員（不包括季節工）。

本集團力求為僱員提供具有市場競爭力的報酬，並已就當地僱員的僱員薪酬制定內部政策。本集團所有僱員的薪酬待遇包括基本工資、績效獎金及若干其他僱員福利。本集團每年參考香港及巴西市場薪酬趨勢，結合僱員的服務年資、相關專業經驗及績效考核等因素，審核僱員的薪酬待遇。

本集團為所有僱員提供入職培訓，使彼等熟悉本集團的業務運營及煙草行業。本集團在僱員任職期間根據具體情況按照彼等的工作職責提供特定的額外專業培訓。



# 持續關連交易審核

## 持續關連交易審核

### 關連人士

#### (a) 發行人層面的關連人士

中國煙草總公司及中煙國際集團為本公司的主要股東。根據《上市規則》，中國煙草總公司及中煙國際集團以及彼等各自的附屬公司(包括中煙國際，其為中國煙草總公司的全資附屬公司)均為本公司發行人層面的關連人士。

#### (b) 附屬公司層面的關連人士

於2021年11月26日，本公司根據本公司與中煙國際集團於2021年9月23日訂立配額購買協議的條款及條件，完成向中煙國際集團收購中煙巴西全部已發行及發行在外配額之收購事項。於最後可行日期，CBT由中煙巴西及Alliance One Brazil分別擁有51%及49%。有關收購事項的更多資訊，請參閱本公司日期為2021年9月23日、2021年10月22日及2021年11月29日的公告以及日期為2021年9月29日的通函。

收購事項於2021年11月26日完成後且截至最後可行日期，中煙巴西已成為本公司的全資附屬公司，且CBT成為本公司的間接非全資附屬公司。由於Alliance One International通過其全資附屬公司Alliance One Brazil持有CBT已發行股本總額的49%，因此Alliance One集團為本公司於附屬公司層面的關連人士。

## 持續關連交易

於報告期內，本集團於正常業務過程中與上述本公司於發行人層面的關連人士開展若干交易，根據《上市規則》，該等交易構成本公司的持續關連交易(「發行人層面的持續關連交易」)。

於報告期內，本集團(包括本公司及CBT)於正常業務過程中與上述本公司於附屬公司層面的關連人士開展若干交易，根據《上市規則》，該等交易構成本公司的持續關連交易(「附屬公司層面的持續關連交易」)，連同發行人層面的持續關連交易統稱「持續關連交易」。

釐定於報告期內所進行的關連交易的價格及條款時，我們已遵守獨家經營及長期供貨框架協議所載的定價政策，以及如下文載列有關發行人層面的持續關連交易及附屬公司層面的持續關連交易的定價政策，以及《上市規則》項下的指引。於報告期內，發行人層面的持續關連交易及附屬公司層面的持續關連交易的收入總額分別為5,425.2百萬港元及1,093.0百萬港元，分別約佔我們於報告期內總收入的65.2%及13.1%。發行人層面的持續關連交易及附屬公司層面的持續關連交易的採購總額分別為2,445.1百萬港元及1,666.8百萬港元，分別約佔我們於報告期內總採購額的28.3%及19.3%。

本集團於報告期內開展須遵守《上市規則》項下申報規定的持續關連交易之詳情載於本節。除非本文另有界定，否則本節所用術語具有與招股章程所界定者相同的涵義。

# 持續關連交易審核(續)

## (A) 煙葉類產品進口業務的銷售交易

為促進向中煙國際銷售進口煙葉類產品，截至2022年12月31日，本公司已與中煙國際訂立煙葉類產品進口業務獨家經營及長期供貨框架協議(「煙葉類產品進口框架協議」)，根據該協議，我們向中煙國際銷售進口煙葉類產品，作為煙葉類產品進口業務的一部分。煙葉類產品進口框架協議的期限均為無限期，除非由本公司根據其條款和條件予以終止。

### 訂約方

本公司與中煙國際

### 定價政策

就煙葉類產品進口業務而言，目前適用的定價文件是135號文，該通知規定：

$$P = A \times 1.06$$

其中：

P = 我們向中煙國際銷售煙葉類產品的價格；

A = 供應商向我們出售菸葉產品的價格。

我們向海外供應商採購煙葉類產品的價格乃經與(i)獨立第三方供應商；或(ii)包括中煙國際(北美)在內的關連人士經公平協商，並考慮當前國際市況、與供應商的關係、過往採購價格、產品質量和年產量等因素後釐定。我們在與獨立第三方及關連人士的交易中使用相同的定價機制。我們目前向中煙國際出售煙葉類產品的價格，為我們向供應商採購之價格加價6%，惟小部分進口用於特定捲煙品牌生產的煙葉類產品(我們就其採用3%加價比例)除外。

有關煙葉類產品進口業務銷售交易的詳情，包括但不限於煙葉類產品進口框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程。

### 於報告期內的交易金額

本公司已獲聯交所授權豁免嚴格遵守年度上限的規定，不須就煙葉類產品進口框架協議項下的銷售交易規定年度上限。

於報告期內，煙葉類產品進口業務構成關連交易的銷售交易金額為5,424.7百萬港元，佔我們煙葉類產品進口業務總收入100%。

## 持續關連交易審核(續)

### (B) 煙葉類產品出口業務的採購交易

我們於正常業務過程中開展煙葉類產品出口業務。煙葉類產品出口業務項下擬進行的關連交易包括自中國煙草總公司旗下若干實體(包括進出口公司及工業公司)採購煙葉類產品。為促進上述交易,截至2022年12月31日,本公司已與中國煙草總公司旗下各相關實體訂立煙葉類產品出口獨家經營及長期供貨框架協議(「煙葉類產品出口框架協議」),根據該協議,我們自有關關連人士採購煙葉類產品。煙葉類產品出口框架協議的期限均為無限期,除非由本公司根據其條款和條件予以終止。

#### 訂約方

本公司及中國煙草總公司下屬各實體如下:

- 上海煙草集團有限責任公司;
- 浙江中煙工業有限責任公司;
- 雲南中煙工業有限責任公司;
- 福建中煙工業有限責任公司;
- 中國煙草雲南進出口有限公司;
- 中國煙草四川進出口有限責任公司;
- 中國煙草山東進出口有限責任公司;
- 中國煙草廣東進出口有限公司;
- 中國煙草河南進出口有限責任公司;
- 中國煙草湖北進出口有限責任公司;
- 中國煙草湖南進出口有限責任公司;
- 中國煙草福建進出口有限責任公司;
- 中國煙草貴州進出口有限責任公司;
- 中國煙草遼寧進出口公司;
- 中國煙草黑龍江進出口有限責任公司;
- 新疆煙草進出口有限責任公司;

## 持續關連交易審核(續)

- 浙江煙草進出口有限公司；
- 深圳煙草進出口有限公司；
- 陝西煙草進出口有限責任公司；及
- 柬埔寨威尼頓集團有限公司。

### 定價政策

就煙葉類產品出口業務而言，本公司首先自潛在獨立第三方客戶獲得指示性銷售條款，該等條款包括數量、規格、質素、可接受價格範圍等。本公司隨後通過獲取樣品、報價及價格下限，向煙葉類產品各供應商徵求報價。本公司將所獲得的條款及樣品進行比較，並選擇可為煙葉類產品提供商業上可行的最有利條款的供應商。本公司依據市場狀況及其自身對樣品質素的評估，向客戶提供報價並依據供應商的價格下限與其協商。供應商亦可在並無任何徵求報價的情況下，向我們提供其產品，以及若該等產品滿足客戶需求，我們將在未來向客戶作出銷售時考慮銷售該等產品，並將樣品及其他條款與其他供應商所提供者進行比較。本公司及來自供應商的第三方的採購在相似的交易中遵循同一定價公式，因此，我們已根據一般商業條款進行了採購。該定價公式載列如下：

$$P = A \times (1 - \text{適用加價比例})$$

其中：

P = 自國內煙葉類產品供應商的採購價；

A = 本公司向獨立第三方銷售煙葉類產品的價格。

本公司向第三方客戶銷售煙葉類產品的價格由各方透過公平協商釐定。具體而言，我們的銷售價格包括：(i)有關加工煙葉類產品的供應商成本，其包括原材料成本、公用事業費、廠房租金、倉儲開支、員工成本等；(ii)貨運成本及保險成本的現行市價；(iii)有關產品質量的適用溢價或折價及特定等級煙葉類產品的相應市況(例如，由於煙葉類產品的等級差異，通常認為雲南省生產的煙葉類產品溢價更高)；及(iv)其他因素，包括煙葉類產品市場的當前供需情況(比如季節性國內產量及海外生產企業對中國不同地區生產的煙葉類產品的需求)、港元與出口目的地本地貨幣之間的匯率波動、與交易對手方的關係、過往銷售價格、出口目的地的當地稅項及其他因素。出口目的地收取的進口關稅由買方承擔。

目前，出口煙葉類產品的適用加價比例介乎1%及4%。設定該等加價比例時考慮的因素包括本公司的相關經營成本及合理利潤率。該等適用加價比例日後可根據變動的市場狀況及本公司經營該業務的相關成本進行調整。

## 持續關連交易審核(續)

有關煙葉類產品出口業務採購交易的詳情，包括但不限於煙葉類產品出口框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程。

### 於報告期內의 交易金額

本公司已獲聯交所授權豁免嚴格遵守年度上限的規定，不須就煙葉類產品出口框架協議項下的採購交易規定年度上限。

於報告期內，煙葉類產品出口業務構成關連交易的採購交易金額為2,066.7百萬港元，佔我們煙葉類產品出口業務總採購量100%。

### (C) 捲煙出口業務的採購交易

截至2022年12月31日，本公司已與中國煙草總公司旗下各相關實體訂立捲煙出口業務獨家經營及長期供貨框架協議（「捲煙出口框架協議」），根據該協議，我們自本公司的關連人士採購免稅捲煙。捲煙出口框架協議的期限均為無限期，除非由本公司根據其條款和條件予以終止。

### 訂約方

本公司及中國煙草總公司下屬各實體如下：

- 四川中煙工業有限責任公司；
- 安徽中煙工業有限責任公司；
- 江蘇中煙工業有限責任公司；
- 河南中煙工業有限責任公司；
- 浙江中煙工業有限責任公司；
- 深圳煙草工業有限責任公司；
- 湖北中煙工業有限責任公司；



## 持續關連交易審核(續)

- 湖南中煙工業有限責任公司；
- 貴州中煙工業有限責任公司；
- 陝西中煙工業有限責任公司；
- 廣東中煙工業有限責任公司；
- 紅塔遼寧煙草有限責任公司；
- 上海煙草集團有限責任公司；
- 山東中煙工業有限責任公司；
- 重慶中煙工業有限責任公司；
- 雲南中煙工業有限責任公司；
- 吉林煙草工業有限責任公司；
- 廣西中煙工業有限責任公司；
- 河北中煙工業有限責任公司；及
- 江西中煙工業有限責任公司。

### 定價政策

就捲煙出口業務而言，我們根據於2018年1月1日生效的250號文針對不同的捲煙類別(即高端與其他一類免稅捲煙以及其他免稅捲煙)採用不同的定價政策。

## 持續關連交易審核(續)

### (i) 高端與其他一類免稅捲煙

我們的高端及其他一類免稅捲煙產品定價是根據國家煙草專賣局設立有關免稅捲煙的現行定價機制釐定，任何營運實體自中國煙草總公司旗下實體採購高端與其他一類免稅捲煙的價格，必須根據於2017年9月發佈的250號文釐定。

根據國家煙草專賣局發佈的250號文，高端捲煙的出口價格不得低於國內出售之不含稅調撥價的35%，而其他一類免稅捲煙的出口價格不得低於國內出售之不含稅調撥價的45%。我們的供應商必須遵守國家煙草專賣局設置的價格下限，而該下限又與同樣由國家煙草專賣局釐定的相關捲煙調撥價掛鉤。根據該等價格下限，我們在採購用於出口銷售的高端捲煙與一類捲煙時，通過與中國煙草總公司旗下有關實體進行公平協商後釐定最終採購價。具體而言，我們的採購價格一般包括：(i)有關生產捲煙的供應商成本，其包括原材料成本、公用事業費、廠房租金、倉儲開支、員工成本等；(ii)貨運成本及保險成本的現行市價；(iii)有關捲煙品牌的適用溢價，因為工業公司的議價能力更強及更傾向於增加具影響力的知名捲煙品牌的溢價(例如，上海煙草集團有限責任公司生產的中華捲煙溢價通常較高)；(iv)涉及與相關工業公司的歷史業務關係、本公司的商譽、財務狀況、銷售渠道規模及管理下游批發商的能力等因素的適用折價；及(v)其他因素，包括相關工業公司的建議零售價格及本公司與下游批發商的合理利潤率。本公司無須就捲煙出口業務支付稅項。

### (ii) 其他免稅捲煙

我們自中國煙草總公司集團採購其他免稅捲煙類別的價格乃通過公平協商釐定，使用相同定價政策並考慮到了上文所述有關高端與其他一類免稅捲煙相同的因素，但其他免稅捲煙的定價不受限於任何政府規定的價格下限。

與上文所述有關高端與其他一類免稅捲煙者類似，我們隨後通過與自營業務客戶公平協商釐定其他免稅捲煙的銷售價格。就我們增量業務的客戶而言，我們目前通過適用加價比例(採購價的1%至2%、2%至5%或5%以上)釐定銷售價格。

有關捲煙出口業務採購交易的詳情，包括但不限於捲煙出口框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程。

## 持續關連交易審核(續)

### 於報告期內의 交易金額

本公司已獲聯交所授權豁免嚴格遵守年度上限的規定，不須就捲煙出口框架協議項下的採購交易規定年度上限。

於報告期內，捲煙出口業務構成關連交易的採購交易金額為131.6百萬港元，約佔我們捲煙出口業務總採購量約100%。

### (D) 新型煙草製品出口業務的採購交易

截至2022年12月31日，本公司已與中國煙草總公司旗下的各相關實體訂立新型煙草製品出口業務獨家經營及長期供貨框架協議(「**新型煙草製品出口框架協議**」)，根據該協議，我們自有關關連人士採購新型煙草製品，作為新型煙草製品出口業務的一部分。新型煙草製品出口框架協議的期限均為無限期，除非由本公司根據其條款和條件予以終止。

於2022年10月31日，董事會宣佈：(i)隨著本公司新型煙草製品出口業務的擴張，於聯交所上市後及截至2022年10月31日，本公司已按與原訂約方訂立新型煙草製品出口框架協議之相同條款及條件，與若干後續訂約方訂立新型煙草製品出口框架協議；及(ii)本公司已向聯交所申請，而聯交所已同意授出現有豁免的修訂，以囊括與該等後續訂約方訂立的新煙草製品出口框架協議，因此豁免嚴格遵守有關年度上限及獨立股東批准的規定，且該等交易的期限應屬無限期，惟須受現有豁免的相同條件所規限。詳情請參閱本公司日期為2022年10月31日的公告。

### 訂約方

本公司及中國煙草總公司下屬各實體如下：

- 山東中煙工業有限責任公司；
- 河南中煙工業有限責任公司；
- 黑龍江煙草工業有限責任公司；
- 重慶中煙工業有限責任公司；
- 上海煙草集團有限責任公司；
- 雲南中煙工業有限責任公司；
- 廣東中煙工業有限責任公司；
- 四川中煙工業有限責任公司；

## 持續關連交易審核(續)

- 安徽中煙工業有限責任公司；
- 江蘇中煙工業有限責任公司；
- 浙江中煙工業有限責任公司；
- 湖北中煙工業有限責任公司；
- 湖南中煙工業有限責任公司；
- 深圳煙草工業有限責任公司；
- 吉林煙草工業有限責任公司；
- 河北中煙工業有限責任公司；
- 江西中煙工業有限責任公司；
- 廣西中煙工業有限責任公司；
- 內蒙古昆明捲煙有限責任公司；
- 貴州中煙工業有限責任公司；及
- 福建中煙工業有限責任公司。

### 定價政策

就新型煙草製品出口業務而言，(i)其為全球新興業務；及(ii)由於加熱不燃燒煙草製品的銷售目前於中國境內受到禁止，因此有關國內供應商並無於國內銷售新型煙草製品的參考價。因此，為確保公平交易，本公司與國際市場的潛在第三方客戶聯絡並獲得銷售條款指示(包括銷售價格)。本公司隨後就指示性採購條款(包括採購價)與中國煙草總公司旗下相關新型煙草製品生產實體進行公平協商。本公司的採購遵循下列定價公式：

$$P = A \times (1 - \text{適用加價比例})$$

其中：

P = 自國內新型煙草製品供應商的採購價；

A = 本公司向獨立第三方銷售新型煙草製品的價格。

## 持續關連交易審核(續)

本公司出售新型煙草製品的價格乃透過與第三方客戶公平協商釐定。具體而言，我們的銷售價格包括：(i)生產新型煙草製品相關的供應商成本，其中包括原材料成本、倉儲開支、研發開支或專利版權費、員工成本、公用事業費、廠房租金等；(ii)貨運成本及保險成本的現行市價；(iii)有關產品質量的適用溢價或折價及特定品牌的新型煙草製品的相應市況；及(iv)其他因素，包括競爭對手的銷售價格、本公司的營銷策略(比如提供具競爭力的價格以擴大市場佔有率)、相關新型煙草製品市場的當前供需情況及與相關對手方的關係。新型煙草製品無須繳納任何出口關稅。目前，新型煙草製品出口業務的加價比例至少為1%。該等加價比例經考慮(其中包括)本公司的相關經營成本及早期營銷成本等釐定。本公司可根據國際市場狀況及本公司的相關經營成本的變動而調整該等加價比例。

有關新型煙草製品出口業務採購交易的詳情，包括但不限於新型煙草製品出口框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程。

### 於報告期內交易金額

本公司已獲聯交所授權豁免嚴格遵守年度上限的規定，不須就新型煙草製品出口框架協議項下的採購交易規定年度上限。

於報告期內，新型煙草製品出口業務構成關連交易的採購交易金額為107.0百萬港元，約佔我們新型煙草製品出口業務總採購量100%。

### (E) 煙葉類產品進口業務的採購交易

為從煙葉類產品進口業務中的採購交易的相關交易對手採購煙葉類產品，本公司與下文所載的煙葉類產品進口業務中的採購交易的各相關交易對手(均為中國煙草總公司的附屬公司及/或聯營企業)訂立境外供貨框架協議。境外供貨框架協議已於2021年11月28日屆滿。為繼續該煙葉類產品採購，本公司於2021年11月17日與下文所載的煙葉類產品進口業務中的採購交易的各相關交易對手訂立2021年至2024年境外供貨框架協議，其條款及條件與境外供貨框架協議大致相同。根據各項2021年至2024年境外供貨框架協議，煙葉類產品進口業務中的採購交易的相關交易對手與我們經公平真誠磋商分別協定的特定採購條款，向我們長期提供煙葉類產品的供應。各項2021年至2024年境外供貨框架協議的期限自2021年11月17日至2024年11月16日止為期三年。屆滿後，訂約方可通過協商將協議的期限再延長三年。在符合《上市規則》以及適用法律及法規的情況下，經延長的三年期限屆滿後，訂約方可經公平協商後以書面形式進一步延長期限。2021年至2024年境外供貨框架協議及其項下擬進行的交易已於2021年12月30日舉行的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。



## 持續關連交易審核(續)

### 訂約方

- (就境外供貨框架協議而言) 本公司與中煙國際(北美)、中煙國際阿根廷及CBT
- (就2021年至2024年境外供貨框架協議而言) 本公司與中煙國際(北美)及CBT

於2021年11月26日完成收購事項前，CBT由中煙巴西(中國煙草總公司透過中煙國際集團間接全資擁有的附屬公司)擁有51%，且由Alliance One Brazil (Pyxus的間接全資附屬公司)擁有49%(場外交易代號：PYYX)。在收購事項於2021年11月26日完成後及截至最後可行日期，CBT已成為本公司的非全資附屬公司，並因此不再為本公司關連人士。

### 定價政策

本公司向中國煙草總公司旗下實體並因此為本公司關連人士的相關交易對手採購煙葉類產品，作為本公司煙葉類產品進口業務的一部分，包括(i)本公司自境外供應商採購煙葉類產品；及(ii)本公司向中煙國際銷售有關產品，以轉售予中國的捲煙製造商。根據中國煙草總公司於2018年7月17日發佈的《中國煙草總公司關於中國煙草國際有限公司進口煙葉代理費率等事項調整的批覆》(中煙辦[2018]135號)(「135號文」)，本公司向中煙國際銷售煙葉類產品時，應在本公司向其供應商採購該等產品的價格(「採購價」)增加的加價比例(「加價比例」)為6%(為製造若干捲煙品牌而進口的一小部分煙葉類產品除外，該等產品與境外供貨框架協議、2021年至2024年境外供貨框架協議及該等協議項下分別擬進行的交易無關)。誠如招股章程所披露，根據135號文加價比例的釐定乃經考慮由各方承擔的與進口流程相關的總交易成本，包括進口關稅、增值稅、我們的經營成本及與適用匯率有關的風險作出，且本公司可根據國際及國內市況變化向國家煙草專賣局申請調整加價比例。採購價格乃由各方經公平磋商，並考慮包括當前國際市況、與相關供應商的關係、過往採購價格、產品質量及年產量等若干因素後釐定。具體而言，採購價格包括(i)供應商的原料成本；(ii)有關產品質量的適用溢價或折價及特定等級煙葉類產品的相應市況；及(iii)有關匯率的供應商成本(由於供應商以當地貨幣從當地煙草種植戶採購煙葉，但以美元向本公司出售加工煙葉)。適用稅項(例如若干國家實施的出口稅)通常由本公司承擔。本公司採用相同的定價政策協商及確定與獨立第三方供應商及屬本公司關連人士的供應商的採購價格。採購價的釐定將不會影響本公司於煙葉類產品進口業務中的加價比例(在與境外供貨框架協議、2021年至2024年境外供貨框架協議及該等協議項下分別擬進行的交易的相關範圍內)，其根據135號文固定為6%。

## 持續關連交易審核(續)

有關煙葉類產品進口業務採購交易的進一步詳情，包括但不限於境外供貨框架協議及2021年至2024年境外供貨框架協議的背景及相關產品各自的定價政策，請參閱招股章程及本公司日期為2021年12月14日的通函。

### 年度上限

2021年至2024年境外供貨框架協議項下持續關連交易於截至2022年12月31日止年度、截至2023年12月31日止年度及於2024年1月1日至2024年11月16日期間的交易金額預計分別不超過444.6百萬港元、466.9百萬港元及490.2百萬港元。

### 於報告期內의 交易金額

於報告期內，煙葉類產品進口業務構成關連交易的採購交易金額為139.9百萬港元，佔我們煙葉類產品進口業務總採購額約2.4%。

### (F) 煙葉類產品銷售的代理業務

我們在若干煙葉類產品的銷售交易中擔任代理，作為我們煙葉類產品出口業務的一部分，並從中收取若干佣金。為推動我們煙葉類產品銷售的代理業務，本公司與煙葉類產品銷售的代理業務的各相關交易對手(為中國煙草總公司旗下實體)先前訂立煙葉類產品出口代理協議。煙葉類產品出口代理協議已於2021年12月21日屆滿。為繼續推動該等煙葉類產品銷售的代理業務，本公司於2021年11月17日與下文所載的煙葉類產品銷售的代理業務的各相關交易對手(為中國煙草總公司旗下實體)訂立2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議，其條款及條件與煙葉類產品出口代理協議大致相同。作為煙葉類產品銷售的代理業務的一部分，我們根據我們與各相關交易對手經公平真誠磋商分別協定的特定條款，在煙葉類產品銷售中擔任代理，並從就有關交易收取的佣金產生收入。各項2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議的期限自2021年11月17日至2024年11月16日止為期三年。屆滿後，訂約方可通過協商將該協議的期限再延長三年。在符合《上市規則》以及適用法律及法規的情況下，經延長的三年期限屆滿後，訂約方可經公平協商後以書面形式進一步延長期限。2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議及其項下擬進行的交易已於2021年12月30日舉行的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

# 持續關連交易審核(續)

## 訂約方

本公司及中國煙草總公司下屬各實體如下：

- 柬埔寨威尼頓集團有限公司；
- 緬甸邦康煙廠；
- 老撾寮中紅塔好運煙草有限公司；
- 金葉捲煙廠(澳門)有限公司；及
- 香港紅塔國際煙草有限公司。

## 定價政策

本公司就煙葉類產品出口代理協議及2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議項下交易收取的佣金率乃根據本公司就有關交易投入的資源而釐定，並根據相關煙葉類產品的單價而有所不同。本公司通常對單價較低的煙葉類產品收取較高的佣金率，反之亦然，以獲取合理利潤。該等交易乃根據一般商業條款(或對本集團更優惠的條款)在日常及一般業務過程中進行。本集團目前預計將分別收取合約金額不低於1%的煙葉類產品(不包括煙絲)佣金及低於1%的煙絲佣金作為此類交易的收入。就煙絲而言，本集團預計將收取的最低佣金率為售價的0.25%。最低佣金率乃根據本集團預計銷售有關產品將產生的毛利率釐定，分別為(i)就單價為每公噸20,000美元或以上的混合煙絲、煙絲及膨脹煙絲為0.25%；及(ii)就單價為每公噸20,000美元以下的混合煙絲、煙絲及膨脹煙絲為0.5%。

有關煙葉類產品銷售代理業務的進一步詳情(包括相關定價政策)，請參閱招股章程及本公司日期為2021年12月14日的通函。

## 年度上限

根據2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議，於截至2022年12月31日止年度、截至2023年12月31日止年度及2024年1月1日至2024年11月16日期間，煙葉類產品銷售的代理業務的交易金額(就佣金而言)預計分別不超過3.0百萬港元、3.3百萬港元及3.6百萬港元。

## 於報告期內的交易金額

於報告期內，構成關連交易的煙葉類產品銷售代理業務(就佣金而言)的金額為0.5百萬港元，約佔我們煙葉類產品出口業務總收入約0.02%。

## 持續關連交易審核(續)

### (G) 與Alliance One集團的銷售及採購交易

CBT過往曾就(i)煙草銷售交易，及(ii)其一般業務過程中採購農用物資、煙草及服務交易與Alliance One集團進行交易。本集團過往在其一般業務過程中曾經與Alliance One International及其附屬公司進行有關銷售及採購煙草的交易。於2021年11月26日完成收購事項後及截至最後可行日期，根據《上市規則》，在本集團及CBT一般業務過程中與Alliance One集團進行的該等現有交易已構成本公司的持續關連交易。該等現有交易已根據(i)煙草銷售框架協議、(ii)煙草採購框架協議、(iii)CBT煙草銷售框架協議及(iv)CBT煙草及服務採購框架協議(統稱「Alliance One關連交易協議」)進行，詳情如下文載列。詳情請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函。

根據各份Alliance One關連交易協議的條款，各份Alliance One關連交易協議的初步期限自收購事項交割時(即2021年11月26日)計，並到2022年12月31日為止，訂約方可經公平協商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年12月29日，本集團與Alliance One集團訂立延期協議，延長各份Alliance One關連交易協議的期限，自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。除延長期限外，各份Alliance One關連交易將於本公司日期為2021年9月29日的通函所披露延長期限內按相同條款及定價政策進行。鑒於(i)根據上市規則第14A章，Alliance One International及Alliance One Brazil各自在附屬公司層面成為本公司的關連人士，而在本集團日常業務過程中根據Alliance One關連交易協議進行的交易成為上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易；(ii)根據《上市規則》，(a)煙草銷售交易，及(b)Alliance One關連交易協議項下農用物資、煙草及服務交易的採購年度上限的一項或多項適用百分比率(按匯總基準)為5%或以上；及(iii)董事會(包括全體獨立非執行董事)已批准延長協議及其項下交易(包括年度上限)，且全體獨立非執行董事確認延長協議及其項下交易(包括年度上限)的相關條款及其項下擬進行的交易屬公平合理、按正常商業條款訂立，並符合本公司及股東的整體利益，延長協議及其項下交易(包括年度上限)須遵守申報及公告規定，但根據上市規則第14A.101條獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。詳情請參閱本公司日期為2022年12月29日的公告。

## 持續關連交易審核(續)

### (i) 煙草銷售框架協議

本集團在日常業務過程中向需求多樣化的不同客戶銷售及出口各種等級的煙葉。具體而言，Alliance One International從我們採購煙葉並將其出售予其於東南亞、香港、澳門及台灣的終端客戶，作為其業務活動的一部分。於2021年9月23日，本公司與Alliance One International訂立煙草銷售框架協議，於2021年11月26日收購事項完成後生效，並規定本集團與Alliance One集團進行煙葉銷售交易的原則、條款及條件。根據煙草銷售框架協議，本集團將向Alliance One集團銷售針對其東南亞、香港、澳門及台灣終端客戶的若干等級的煙葉。煙草銷售框架協議的初始期限於2021年11月26日收購事項完成後開始並於2022年12月31日結束。屆滿後，訂約方可通過協商將協議再延長一年，延長一年期限屆滿後，訂約方可經公平磋商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年5月30日，董事會上調(i)煙草銷售框架協議；(ii) CBT煙草銷售框架協議項下擬進行的煙草銷售交易各自於(iii)截至2022年12月31日止年度，按匯總基準計算的現有年度上限。於2022年12月29日，煙草銷售框架協議的期限獲延長，期限自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。

有關煙草銷售框架協議(包括相關定價政策)及煙草銷售框架協議的經修訂年度上限的進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函及日期為2022年5月30日及2022年12月29日的公告。

### 訂約方

本公司及Alliance One International

### 定價政策

本集團的相關成員及Alliance One集團的相關成員個別按公平協商釐定煙草銷售框架協議項下擬進行煙葉銷售交易的價格及數量。具體而言，煙葉參考以下因素定價：(i)所售煙葉的數量及質量，包括與質量相關的適用溢價或折讓以及特定等級的相應市場狀況；(ii)本集團採購此類煙葉的成本，包括原材料成本、公用事業成本、廠房租金、船運成本、倉儲費用及員工成本；及(iii)其他因素，例如季節性需求和之前的銷售價格。向本集團的獨立第三方銷售煙葉時採用相同的定價機制。

### 年度上限

煙草銷售框架協議項下煙草銷售交易於截至2022年12月31日止年度的經修訂年度上限為104.0百萬美元(相當於811.2百萬港元)。煙草銷售框架協議項下的煙草銷售交易於截至2023年12月31日止年度的交易金額預計不超過114.4百萬美元(相當於892.3百萬港元)。



## 持續關連交易審核(續)

### 於報告期內의 交易金額

於報告期內，構成關連交易的煙草銷售框架協議項下的煙草銷售交易金額為611.5百萬港元。

### (ii) CBT煙草銷售框架協議

CBT在其日常業務過程中向不同客戶銷售各種等級的煙葉。Alliance One集團為客戶之一，該公司採購煙葉並將其出售予終端客戶，作為其業務活動的一部分。此外，若干終端客戶擁有獲批准煙草商的內部名單，並且僅與名單上的獲批准煙草商進行交易。Alliance One集團的某些成員是經批准向最終客戶銷售煙葉類產品的煙葉商，而CBT並非獲批准煙草商，因此需要將煙葉出售於Alliance One集團，以便向該等終端客戶進行銷售。於2021年9月23日，CBT與Alliance One International訂立CBT煙草銷售框架協議，於2021年11月26日收購事項完成後生效，並規定CBT與Alliance One集團進行煙葉銷售交易的原則、條款及條件。根據CBT煙草銷售框架協議，CBT將向Alliance One集團出售：(i)某些等級的煙葉類產品；及(ii)透過Alliance One集團分銷管道轉售給其他最終客戶的煙葉類產品。CBT煙草銷售框架協議的初始期限於2021年11月26日收購事項完成後開始並於2022年12月31日結束。屆滿後，訂約方可通過協商將協議再延長一年，延長一年期限屆滿後，訂約方可經公平磋商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年5月30日，董事會上調截至2022年12月31日止年度，(i)煙草銷售框架協議項下擬進行的煙草銷售交易、(ii)CBT煙草銷售框架協議項下擬進行的煙草銷售交易及(iii)按匯總基準計算的現有年度上限。於2022年12月29日，CBT煙草銷售框架協議的期限獲延長，期限自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。

有關CBT煙草銷售框架協議(包括相關定價政策)及CBT煙草銷售框架協議的經修訂年度上限的進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函及日期為2022年5月30日及2022年12月29日的公告。

### 訂約方

CBT及Alliance One International

### 定價政策

CBT及Alliance One集團的相關成員個別按公平協商釐定CBT煙草銷售框架協議項下擬進行煙葉銷售交易的價格及數量。具體而言，煙葉參考以下因素定價：(i)所售煙葉的數量及質量，包括與質量相關的適用溢價或折讓以及特定等級的相應市場狀況；(ii)CBT採購此類煙葉的成本，包括原材料成本、公用事業成本、廠房租金、船運成本、倉儲費用及員工成本；及(iii)季節性需求、適用匯率及稅項等其他因素。向CBT的獨立第三方銷售煙葉時採用相同的定價機制。

## 持續關連交易審核(續)

### 年度上限

CBT煙草銷售框架協議項下煙草銷售交易於截至2022年12月31日止年度的經修訂年度上限為79.0百萬美元(相當於616.2百萬港元)。CBT煙草銷售框架協議項下的煙草銷售交易於截至2023年12月31日止年度的交易金額預計不超過148.0百萬美元(相當於1,154.4百萬港元)。

### 於報告期內交易的金額

於報告期內，構成關連交易的CBT煙草銷售框架協議項下的煙草銷售交易金額為481.5百萬港元。

### (iii) 煙草採購框架協議

作為本集團進口業務的一部分及為滿足其終端客戶對高質量等級煙葉的需求，本公司於一般業務過程中向包括Alliance One International等多個供應商採購煙葉，而Alliance One International從煙草種植者採購煙葉及加工後將此類煙葉銷售予包括本集團等客戶，作為其業務活動的一部分。該等交易能夠讓本集團獲得足夠數量的高質量煙葉類產品，以滿足其終端客戶的需求。於2021年9月23日，本公司與Alliance One International訂立煙草採購框架協議，自2021年11月26日收購事項完成後生效。煙草採購框架協議規定本集團及Alliance One集團進行煙葉採購交易的原則、條款及條件。根據煙草採購框架協議，本集團將從Alliance One集團採購高質量等級的煙葉。煙草採購框架協議的初始期限於2021年11月26日收購事項完成後開始並於2022年12月31日結束。屆滿後，訂約方可通過協商將協議再延長一年，延長一年期限屆滿後，訂約方可經公平磋商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年12月29日，煙草採購框架協議的期限獲延長，期限自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。

有關煙草採購框架協議的進一步詳情(包括相關定價政策)，請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函及日期為2022年12月29日的公告。

### 訂約方

本公司及Alliance One International

### 定價政策

本集團的相關成員及Alliance One集團的相關成員個別按公平協商釐定煙草採購框架協議項下擬進行煙葉採購交易的價格及數量。具體而言，煙葉參考以下因素定價：(i)所提供煙葉的數量及質量，包括與質量相關的適用溢價或折讓以及特定等級的相應市場狀況；(ii)此類煙葉的採購成本，包括原材料成本、公用事業成本、廠房租金、運輸成本、倉儲成本和員工成本；及(iii)其他因素，例如季節性需求和之前的採購價格。相同的定價機制用於從本集團獨立第三方客戶採購煙葉。

## 持續關連交易審核(續)

### 年度上限

煙草採購框架協議項下的煙草及服務採購交易於截至2022年12月31日止年度及截至2023年12月31日止年度的交易金額預計分別不超過264.4百萬美元(相當於2,062.3百萬港元)及475.5百萬美元(相當於3,708.9百萬港元)。

### 於報告期內交易金額

於報告期內，構成關連交易的煙草採購框架協議項下的採購煙草及服務交易金額為1,293.7百萬港元。

### (iv) CBT煙草及服務採購框架協議

為了銷售及出口煙葉類產品，CBT在其日常業務過程中從多個供應商採購農用物資、煙葉及加工服務。這些供應商包括Alliance One Brazil。作為其業務活動的一部分，Alliance One Brazil銷售農用資料和煙葉，並經營加工設施。與Alliance One Brazil進行交易能夠讓CBT獲得足夠數量的優質煙葉類產品，以滿足其終端客戶的需求。於2021年9月23日，CBT與Alliance One Brazil訂立CBT煙草及服務採購框架協議，自2021年11月26日收購事項完成後生效。CBT煙草及服務採購框架協議規定CBT與Alliance One Brazil進行農用物資、煙葉及加工服務採購交易的原則、條款及條件。根據CBT煙草及服務採購框架協議，CBT將從Alliance One Brazil採購：(i)用於生產煙葉類產品(如種子及肥料)的農用物資；(ii)優質煙葉類產品；及(iii)煙葉類產品製造所需煙葉加工服務。CBT煙草及服務採購框架協議的初始期限於2021年11月26日收購事項完成後開始並將於2022年12月31日結束。屆滿後，訂約方可通過協商將協議再延長一年，延長一年期限屆滿後，訂約方可經公平磋商後以書面形式進一步延長期限，惟須遵守上市規則及其他適用法律。於2022年5月30日，董事會上調(i)截至2022年12月31日止年度，CBT煙草及服務採購框架協議項下擬進行的農用物資、煙草及服務採購交易及(ii)截至2022年12月31日止年度，按匯總基準計算的煙草採購框架協議及CBT煙草及服務採購框架協議項下擬進行的相應農用物資、煙草及服務採購交易的現有年度上限。於2022年12月29日，CBT煙草和服務採購框架協議的期限獲延長，期限自2023年1月1日至2023年12月31日止，為期一年。

有關CBT煙草和服務採購框架協議(包括相關定價政策)及CBT煙草和服務採購框架協議的經修訂年度上限的進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年9月29日的通函及日期為2022年5月30日及2022年12月29日的公告。

## 持續關連交易審核(續)

### 訂約方

CBT及Alliance One Brazil

### 定價政策

CBT及Alliance One Brazil個別按公平協商釐定CBT煙草及服務採購框架協議項下擬進行農用物資、煙葉及加工服務採購交易的價格及數量。特別是：

- (a) 就採購農用物資而言，在Alliance One Brazil的農用物資採購價格上加入約2.5%固定加價，代表Alliance One Brazil在農用物資的管理、載貨、處理、儲存及運輸方面的費用。
- (b) 就採購煙葉而言，價格由以下因素決定：(i)所提供煙葉的數量及質量，包括與質量有關的適用溢價或折讓以及特定等級的相應市場狀況；(ii)與獨立第三方客戶供應商提供的價格相比，相同品質煙葉的價格範圍；及(iii)與CBT的最終客戶就其零售價和合理利潤率進行談判。向CBT的獨立第三方採購煙葉時採用相同的定價機制。
- (c) 就採購加工服務而言，截至2022年12月31日止年度，每公斤加工煙葉分別收取固定費用約1.139雷亞爾，而該固定費用主要包括加工服務的勞動力成本、公用事業成本及倉儲成本。該項固定費用經考慮上述成本的潛在上升按年釐定。

### 年度上限

CBT煙草和服務採購框架協議項下農資、煙葉和服務採購交易於截至2022年12月31日止年度的經修訂年度上限為75.2百萬美元(相當於586.6百萬港元)。CBT煙草及服務框架協議項下的煙草及服務採購交易於截至2023年12月31日止年度的交易金額預計不超過108.0百萬美元(相當於842.4百萬港元)。

### 於報告期內交易金額

於報告期內，構成關連交易的CBT煙草及服務框架協議項下的採購煙草及服務交易金額為373.1百萬港元。

除上文所披露者外，概無其他財務報表附註24所載的關聯方交易構成根據《上市規則》第14A章規定須予披露的關連交易或持續關連交易。除本年報所披露者外，自2022年1月1日起至2022年12月31日，本集團並無根據《上市規則》第14A章規定須予披露的關連交易。

## 持續關連交易審核(續)

於本公司首次公開發售時，本公司已向聯交所申請，且聯交所已授權本公司豁免嚴格遵守：

- 有關上述A、B、C及D類持續關連交易，《上市規則》項下就(i)公告；(ii)獨立股東批准；(iii)設定不超過三年的期限；及(iv)規定年度上限的規定；及
- 有關上述E及F類境外供貨框架協議及煙葉類產品出口代理協議項下的持續關連交易，《上市規則》第14A章項下就(i)公告及(ii)獨立股東批准的規定。

上述E及F類2021年至2024年境外供貨框架協議及2021年至2024年煙葉類產品出口代理協議項下的持續關連交易，須遵守《上市規則》第14A章項下的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年11月17日及2021年12月30日的公告及日期為2021年12月14日的通函。

上述G類附屬公司層面的持續關連交易須遵守申報及公告規定，但根據上市規則第14A.101條獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年9月23日、2021年10月22日、2021年11月29日、2022年5月30日及2022年12月29日的公告以及日期為2021年9月29日的通函。

基於上述基準，本集團確認其已遵守《上市規則》第14A章項下有關本集團於報告期內作為訂約方的所有關連交易及持續關連交易的規定。



## 持續關連交易審核(續)

### 獨立非執行董事的確認書及審核意見

本公司獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)已對本集團於報告期內開展的持續關連交易(「持續關連交易」)進行了審核。具體而言，為確保持續關連交易的公平性，獨立非執行董事已執行以下工作，分別應用於上述A、B、C及D類持續關連交易(「永久持續關連交易」)、E及F類持續關連交易(「固定期限持續關連交易」)及G類持續關連交易(「與Alliance One集團的持續關連交易」)：(i)審閱本集團財務資料以了解於報告期內訂立的持續關連交易；(ii)抽樣審核各類交易文件以考慮持續關連交易是否符合規管該等交易的協議、定價政策及合約條款是否按一般商業條款或對本集團更優惠條款進行；(iii)審核獨立財務顧問於報告期內就持續關連交易的報告；(iv)召開關連交易控制委員會專題會議以討論關連交易控制委員會於報告期內就持續關連交易作出的審核(「審核」)、以及與獨立財務顧問共同就持續關連交易發表的審核意見；(v)審核本集團於報告期內的經審核財務報表，其中包括關聯方交易的披露附註；及(vi)召開關連交易控制委員會的專題會議，詢問管理層對持續關連交易的控制措施及落實情況。就與Alliance One集團的持續關連交易而言，獨立非執行董事亦抽樣及審閱與獨立第三方的合約，以比較與Alliance One集團的持續關連交易中的相關關鍵商業條款。

永久持續關連交易的交易總額(已涵蓋於審核中)分別約為2,972.6百萬港元、1,357.3百萬港元、73.2百萬港元及61.4百萬港元的交易金額，於報告期內佔各類交易的銷售交易總額不低於50%。

除上述工作，獨立非執行董事已確認，於報告期內，持續關連交易已：(i)於本集團日常及一般業務過程中訂立；(ii)按一般或對本集團更優惠的商業條款訂立；及(iii)根據規管該等交易的協議訂立，其條款屬公平合理且符合股東整體利益。

## 持續關連交易審核(續)

### 本公司核數師確認

本公司已聘任核數師，遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)》的「歷史財務資料審計或審閱以外的鑒證工作」，並參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就持續關連交易作出匯報。本公司核數師已根據《上市規則》第14A.56條發出載有其有關披露於本年報的持續關連交易的鑒證結果及結論的意見函件。本公司已將核數師的函件副本呈交聯交所。

本公司核數師已於其函件確認並未注意到任何事宜可使彼等認為持續關連交易：(i)並未獲董事會批准；(ii)本集團提供貨物或服務的所涉及交易於所有重大方面未按照本集團的定價政策進行；(iii)於所有重大方面未根據規管該等交易的有關協議的條款訂立；及(iv)各持續關連交易的總額已超逾其各自於報告期內的上限(如有)。

此外，本公司亦已聘任核數師，遵照《香港相關服務準則》第4400號的「就財務資料執行協定程序之委聘工作」，通過將本集團於報告期內應收賬款周轉日數、應付賬款周轉日數、純利率及股本回報率(合稱「有關比率」)與董事會選擇的可資比較公司(包括主要收入來源來自交易或分銷活動的於聯交所上市的大型公司及董事認為可與本集團比較的若干煙草或貿易公司)進行比較財務比率分析(「比率分析」)。通過進行比率分析，本公司核數師發現(其中包括及視乎可獲得的可資比較公司的財務資料而定)本集團的有關比率於報告期內均在可資比較公司的比率範圍內。

## 持續關連交易審核(續)

### 獨立財務顧問審核意見

本公司已聘任新百利融資有限公司(「新百利」)作為獨立財務顧問審核永久持續關連交易。獨立財務顧問執行了以下工作：1)獲得及審核交易文件，包括(其中包括)有關於報告期內的永久持續關連交易各自的價格協商記錄、採購指示記錄、採購合約及銷售合約，以及有關定價監管通知或本公司的內部定價政策，按抽樣基準，佔報告期內永久持續關連交易各自銷售交易總金額的不低於50%。新百利已注意到永久持續關連交易乃根據有關定價監管通知及本公司的內部定價政策進行；2)與本公司管理層討論，以了解永久持續關連交易的背景、客戶及供應商的選擇標準、採購程序及定價政策，尤其是有關本公司在整個決策過程中的獨立性；3)向本公司管理層詢問現有內部控制措施，以確認永久持續關連交易乃按本公司於相關內部政策及程序載列的程序及標準進行；及4)比較若干未受國家煙草專賣局或中國煙草總公司規定的任何定價政策規管的永久持續關連交易的加價比例，並與從事消費品貿易業務的香港其他上市公司的加價比例進行對比。

基於上文所述，新百利已確認於報告期內的永久持續關連交易已：1)於本集團日常及一般業務過程中訂立；2)按一般商業條款或對本集團更優惠條款進行；及3)且該等條款屬公平合理並符合本集團及股東的整體利益。

此外，本公司已於報告期內聘任新百利審核固定期限持續關連交易及與Alliance One集團的持續關連交易。新百利已確認固定期限持續關連交易及與Alliance One集團的持續關連交易已：1)於本集團日常及一般業務過程中訂立；2)按一般商業條款或對本集團更優惠條款進行；及3)根據規管該等交易的協議，其條款屬公平合理且符合本集團及股東整體利益。

# 董事及高級管理層

(截至最後可行日期)

## 董事

邵岩先生

主席、非執行董事

58歲

於2016年8月加入本公司

自2018年6月起擔任董事會主席兼非執行董事

### 於中國煙草總公司旗下成員公司的其他職位

中煙國際集團董事長、總經理(2021~)

中煙國際執行董事、總經理(2015~)

### 學歷及資格

煙草科學與工程技術博士(湖南農業大學)

栽培與耕作碩士(雲南農業大學)

生物學學士(杭州師範大學)

### 主要前任職務

雲南省煙草專賣局(公司)副總經理(2009-2015)

天澤煙草有限責任公司總經理(2007-2010)

天澤煙草有限責任公司副總經理(2007)

雲南省煙草專賣局(公司)副總農藝師(2006-2007)

雲南省煙草科學研究所所長(2003-2007)

雲南省煙草專賣局(公司)煙葉管理處副處長(2001-2005)

雲南省煙草專賣局(公司)煙葉處科長(1998-2001)

楊雪梅女士

執行董事、總經理

53歲

於2018年10月加入本公司

自2018年12月起擔任本公司執行董事

自2020年3月起擔任本公司總經理

### 學歷及資格

高級經濟師(中國煙草總公司)

工商管理碩士(芝加哥大學布斯商學院)

經濟碩士(雲南大學)

安全工程學學士(中北大學(前稱為太原機械學院))

### 主要前任職務

雲南煙草國際有限公司董事長(2018)

雲南煙草國際有限公司總經理(2014-2018)

雲南煙草國際有限公司副總經理(2007-2014)

紅塔國際公司副總經理(2005-2007)

紅塔國際公司總經理助理(2004-2005)

紅塔國際公司海外投資企業管理科科長(2003-2004)

# 董事及高級管理層 (續)

(截至最後可行日期)

## 王成瑞先生

執行董事、公司秘書

42歲，中文曾用名：王成銳

於2018年4月加入本公司

自2018年12月起擔任本公司執行董事

自2022年6月起擔任本公司公司秘書

## 學歷及資格

工商管理碩士(雲南大學)

經濟學及軟件工程雙學士(雲南大學)

## 主要前任職務

中煙國際集團戰略發展部副經理(2017-2018)

中煙國際企劃投資部主任科員(2016-2017)

國家煙草專賣局煙草經濟信息中心主任科員(2013-2016)

## 徐增云先生

執行董事、副總經理

39歲

於2022年9月加入本公司

自2022年9月起擔任本公司執行董事及副總經理

## 學歷及資格

管理學碩士(中國人民大學)

國際經濟與貿易學士(大連海事大學)

## 主要前任職務

中煙國際集團捲煙事業部副總監(2021-2022)

中煙國際市場拓展部副調研員(2019-2021)

中煙國際中東公司\*(China Tobacco International Middle East General Trading FZCO)副總經理兼營銷部經理(2019-2020)

中國煙草迪拜瑞世達貿易有限公司\*(Radiant Star Trading Co. (L.L.C))副總經理(2017-2019)

中煙國際市場拓展部主任科員(2014-2019)

中煙英美煙草國際有限公司高級品牌經理、品牌副總監(2013-2016)



# 董事及高級管理層(續)

(截至最後可行日期)

**茅紫璐女士**  
執行董事

37歲

於2022年4月加入本公司

自2022年9月起擔任本公司執行董事

## 學歷及資格

中級經濟專業技術資格(中國人力資源和社會保障部)

中國法律職業資格證書(中華人民共和國司法部)

國際法學碩士(中國人民大學)

法學學士(中國人民大學)

## 主要前任職務

中煙國際國營貿易部副調研員(2022)

中煙國際國營貿易部主任科員(2020-2022)

中煙國際煙葉運營部主任科員(2014-2020)

**鄒小磊先生**

獨立非執行董事

62歲，於香港的集資及首次公開招股活動、會計及財務領域擁有豐富經驗

於2018年12月起擔任本公司獨立非執行董事

## 學歷及資格

資深會員(香港公司治理公會(前稱為香港特許秘書公會))

資深會員(英國特許秘書及行政人員公會)

資深會員(香港會計師公會)

資深會員(英國特許公認會計師公會)

會計學專業文憑(香港理工大學)

## 其他上市公司董事職位

亞博科技控股獨立非執行董事(2022~)

Global Cord Blood Corporation獨立非執行董事(2019~)

人瑞人才科技控股有限公司非執行董事(2019~)

中國光大綠色環保有限公司獨立非執行董事(2017~)

富通科技發展控股有限公司獨立非執行董事(2016~)

通用環球醫療集團有限公司獨立非執行董事(2015~)

## 主要前任職務

鼎佩投資集團(香港)有限公司合夥人(2012-2023)

上海大眾公用事業(集團)股份有限公司獨立非執行董事(2016-2022)

豐盛控股有限公司獨立非執行董事(2013-2021)

興科蓉醫藥控股有限公司獨立非執行董事(2016-2018)

香港畢馬威會計師事務所合夥人(1995-2011)

# 董事及高級管理層(續)

(截至最後可行日期)

**王新華先生**  
獨立非執行董事

67歲，於中國國有企業及香港上市公司財務管理方面擁有逾18年經驗，並在上市合規事宜及向上市公司提供財務意見方面經驗豐富  
於2018年12月起擔任本公司獨立非執行董事

## 學歷及資格

教授級高級會計師(中國石化集團)  
學士學位(中國東北大學)

## 其他上市公司董事職位

先聲藥業集團有限公司獨立非執行董事(2019~)  
中國石油集團工程股份有限公司獨立董事(2017~)

## 主要前任職務

新疆中泰化學股份有限公司獨立董事(2017-2022)  
貴州益佰製藥股份有限公司獨立董事(2016-2019)  
貴州久聯民爆器材發展股份有限公司獨立董事(2016-2019)  
中國石油化工股份有限公司財務總監(2009-2015)  
中國石化集團公司財務計劃部主任(2004-2009)

**鄒國強先生**  
獨立非執行董事

46歲，於會計及財務管理方面擁有逾19年經驗  
於2018年12月起擔任本公司獨立非執行董事

## 其他主要職務

百得利控股有限公司執行董事、首席財務官(2020~)  
張家口銀行股份有限公司獨立非執行董事(2020~)

## 學歷及資格

中國銀行業機構合資格董事(中國銀行業監督管理委員會)  
獨立董事資格證書(上海證券交易所)  
資深會員(澳大利亞公共會計師協會及財務會計師協會)  
會員(香港會計師公會)  
資深會員(英國特許公認會計師公會)  
特許金融分析師(特許金融分析師協會)  
工商管理學士(香港中文大學)

## 其他上市公司董事職位

中國通商集團有限公司獨立非執行董事(2022~)  
蘇州貝康醫療股份有限公司(2021~)  
第九城市獨立董事(2015~)

## 主要前任職務

中國新華教育集團有限公司獨立非執行董事(2017-2022)  
尚晉(國際)控股有限公司獨立非執行董事(2017-2021)  
卡姆丹克太陽能系統集團有限公司執行董事及首席財務官(2007-2020)  
青島港國際股份有限公司獨立非執行董事(2014-2019)

# 董事及高級管理層(續)

(截至最後可行日期)

錢毅先生

獨立非執行董事

69歲，企業管理方面擁有39年經驗，於煙草行業擁有13年經驗

於2019年5月起擔任本公司獨立非執行董事

## 其他主要職務

上海理工大學客座教授(2012~)

上海出版印刷高等專科學校客座教授(2012~)

## 學歷及資格

高級經濟師(上海市職稱改革工作領導小組)

經濟學專業研究生課程(華東師範大學)

企業管理專業本科課程(復旦大學)

管理工程專業專科課程(上海交通大學)

## 主要前任職務

南洋兄弟煙草股份有限公司執行董事、總經理(2008-2017)

香港上海實業(集團)有限公司董事(2012-2014)

香港上海實業控股有限公司執行董事、行政總裁(2009-2014)

---

## 公司秘書

王成瑞先生自2019年6月起擔任本公司的公司秘書。繼張啓昌先生自2022年6月12日起辭任本公司聯席公司秘書後，王成瑞先生成為本公司的唯一公司秘書。有關其履歷詳情，請參閱上文「董事」一節。

# 董事及高級管理層

(截至最後可行日期)

## 高級管理人員

有關楊雪梅女士、王成瑞先生及徐增云先生的履歷詳情，請參閱本節的「董事」。

### 閻颯先生

副總經理

54歲

於2022年7月加入本公司

於2023年2月起擔任本公司副總經理

### 學歷及資格

資深會員(英國皇家特許管理會計師公會)

全球特許管理會計師(國際註冊專業會計師公會)

工商管理學士學位(加拿大聖弗朗西斯澤維爾大學)

### 主要前任職務

菲利普莫里斯亞洲集團有限公司大區戰略及項目交付總監(2019-2021)

菲利普莫里斯(中國)企業管理有限公司公司董事、財務及業務發展總監(2014-2019)

菲利普莫里斯國際管理有限公司\*

(Philip Morris International Management S.A.)

財務、業務發展及國際合資公司總監(2006-2014)

菲利普莫里斯亞洲集團有限公司大區高級司庫(2003-2006)

菲利普莫里斯菲律賓製造有限公司\*

(Philip Morris Philippines Manufacturing Inc.)

項目總審計師(1999-2003)

奧馳亞集團\*(Altria Group, Inc.)高級公司審計師(1997-1999)

加拿大KPMG高級審計師(1993-1996)

\* 僅供識別

# 董事會報告

董事欣然提呈本年報以及本集團截至2022年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要活動

本集團為中煙國際集團(本公司的直接母公司)負責資本市場運作和國際業務拓展的指定境外平台。中煙國際乃中國煙草總公司(本公司的最終控股公司)的全資附屬公司,通過組織煙草製品的貿易及監管境外附屬公司的運營和中國煙草總公司的境外投資,承擔中國煙草總公司國際業務的管理及運營工作。中國煙草總公司集團為唯一根據中國國家煙草專賣制度於中國從事煙草專賣品生產、銷售及進出口業務的實體。根據國家煙草專賣局的授權及相關法律、法規和規則,本集團主要從事以下業務:

- 向東南亞、香港、澳門及台灣地區出口煙葉類產品(「**煙葉類產品出口業務**」);
- 自全球原產國或地區(除包括津巴布韋在內的受制裁國家及地區外)進口煙葉類產品至中國內地(「**煙葉類產品進口業務**」);
- 向泰國(「**泰國**」)、新加坡共和國(「**新加坡**」)、香港及澳門的免稅店以及中國內地境內關外的免稅店直接銷售或通過分銷商銷售中國煙草總公司集團旗下捲煙(「**捲煙出口業務**」);
- 向全球的海外市場出口新型煙草製品(「**新型煙草製品出口業務**」);及
- 在巴西共和國(「**巴西**」)及從巴西到世界各地(中國除外)的煙葉採購、加工、銷售以及煙葉生產所需的農用物資的銷售(「**巴西經營業務**」)。

## 業務回顧

有關本集團業務之公平回顧,及就本集團未來業務發展之檢討及使用財務關鍵績效指標對本集團截至2022年12月31日止年度表現之分析載於本年報第8頁至第9頁的「**主席報告**」及本年報第10頁至第15頁的「**管理層討論與分析**」。本集團財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註23。此外,本集團面臨之潛在風險及不確定性、本集團與僱員、客戶及供應商之主要關係、本集團環境政策及表現以及遵守具重大影響力之有關法律法規之情況載列如下。



# 董事會報告(續)

## 主要風險及不確定性

本集團業績及營運受多項風險及其他因素影響，概述如下：

**本集團業績可能受全球控煙運動及消費者對健康問題日益關注的影響。**鑑於全球控煙活動及消費者對健康問題日益關注可能導致煙草製品的全球需求及消費減少。因此，本集團無法保證煙草製品的總體需求將會上升或持平，而煙草製品總體需求的下滑可能會對本集團的業績產生不利影響。

**本集團業績可能受季節性波動影響。**由於本集團煙葉類產品進出口業務的季節性，特定年度中任何期間的經營業績及現金流量未必反映全年可能實現的業績。因此，比較財年內不同期間的收入及經營業績可能具誤導性且不應作為本集團業績的唯一指標而加以依賴。

**本集團業績可能受相關機關對定期批准的計劃影響。**就煙葉類產品進口業務而言，工業公司(本集團進口煙葉的終端用戶)受限於相關機關批准的年度進口計劃。同樣，就出口業務而言，本集團國內供貨商亦受限於相關機關批准的定期出口計劃。因此，本集團與該等國內交易對手方的採購或銷售活動亦受限於該等定期計劃。

**本集團新型煙草製品出口業務可能面臨挑戰。**雖然近年來新型煙草製品行業發展迅猛，但新型煙草製品監管制度的解釋和實施的演變仍存在不確定性。任何不利的監管發展均可能阻礙特定國家甚至全球新型煙草製品行業的增長，進而對本集團業績產生不利影響。

**捲煙出口業務可能無法恢復至疫情前水平。**在全球逐步放開新冠肺炎防控政策後，儘管中國及相關地區出入境人數預期上升有助於提升免稅捲煙銷量，但過去三年疫情及相關防控政策對經濟和消費習慣的影響可能令消費行為發生改變，或會影響免稅捲煙銷量。

## 主要關係

本集團深明僱員、客戶及夥伴為其可持續及穩定發展的關鍵。本集團致力與其僱員建立更加密切的關係、加強與其夥伴的合作及提供優質商品及服務予客戶，確保本集團可持續發展。

# 董事會報告(續)

## 僱員及酬金政策

本集團視僱員為最重要的資源。本集團一直力求為其僱員提供具競爭力的薪酬待遇、具吸引力的晉升機會、專業性的培訓及互相尊重且專業的工作環境。為協助本集團吸引、留住及激勵其僱員，本集團已採納僱員薪酬管理政策，其包括按績效的獎金制度。此外，本集團為所有僱員提供入職培訓，使彼等熟悉中國煙草行業及本集團的業務運營，並在僱員任職期間根據具體情況按照彼等的工作職責提供特定的額外專業培訓。

## 客戶及供應商

就煙葉類產品進口業務而言，中煙國際為本集團的唯一客戶，其乃中國唯一合資格將海外煙葉類產品進口至中國的實體；本集團的供應商一般為煙葉產品公司。

就煙葉類產品出口業務而言，本集團的客戶包括(i)捲煙生產企業，及(ii)若干捲煙生產企業的授權採購代理(通常為煙草貿易公司)；而本集團的供應商一般為由中國煙草總公司擁有及/或控制的中國煙草進出口公司及捲煙生產企業(中煙國際除外)，本集團自此採購煙葉類產品。

就捲煙出口業務而言，本集團的客戶為免稅運營商及捲煙批發商；而本集團的供應商一般為由中國煙草的進出口公司及工業公司以及授權第三方煙草生產企業。

就新型煙草製品出口業務而言，本集團客戶為零售商/捲煙批發商及獨立第三方；而本集團的供應商一般為由中國煙草的進出口公司及工業公司。

就巴西經營業務而言，本集團通過Alliance One集團的分銷渠道將煙葉出口至其他終端客戶；而本集團唯一供應商為中煙巴西(為本集團的全資附屬公司)旗下控股公司CBT。

受益於其獨家經營地位，本集團能與信譽良好的客戶及供應商建立及保持長期合作關係。本集團與部分主要客戶及供應商已維持逾十年的業務關係。本集團與客戶及供應商的密切合作使其擁有大量的商業機遇及充足的產品供應，為維持其現有業務及進一步全球擴展奠定堅實基礎。

## 環境政策及表現

本集團深明妥善採納對達致企業增長屬必要的環境政策之重要性。本集團已根據適用環境法律、法規及標準制定可持續發展政策。根據可持續發展政策，本集團已成立環境、社會及管治專門團隊，負責監管本集團環境、社會及管治事宜，確保本集團遵守相關法律法規規定及藉由本集團各部門推行相關政策的實施。

# 董事會報告(續)

## 遵守法律法規之情況

本公司為一家於香港註冊成立的公司，其股份於聯交所主板上市。本集團的業務主要在香港及巴西進行。因此，本集團成立及營運須遵守香港及巴西相關法律法規，包括但不限於香港法例第622章《公司條例》(「《公司條例》」)、《證券及期貨條例》及《上市規則》，以及巴西的有關法律及法規。截至2022年12月31日止年度，本集團並不知悉本集團任何會對其業務及營運造成重大影響的有關香港或巴西法律法規的重大違規情況。

## 業績

本集團截至2022年12月31日止年度的業績載於本年報「綜合損益及其他全面收益表」一節。

## 擬派末期股息

董事會建議派付截至2022年12月31日止年度每股0.20港元的末期股息(2021年12月31日：每股0.17港元)。

## 股本

本公司股本截至2022年12月31日止年度的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註22。

## 儲備

於2022年12月31日，按《公司條例》第6部計算的本公司可供分派儲備為653.6百萬港元(2021年12月31日：413.3百萬港元)。

本集團儲備截至2022年12月31日止年度的變動詳情載於本年報「綜合權益變動表」一節。

## 物業、廠房及設備

年內本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註13。

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產和負債概要載於本年報「財務概要」一節。

## 流動資金及財務資源

本集團採取保守之庫務政策，並嚴格控制其現金及風險管理。本集團之現金及現金等價物主要以港元及美元計值。現金盈餘一般存放作為港元及美元短期存款。

# 董事會報告(續)

## 主要客戶及供應商

截至2022年12月31日止年度，本集團的五大個別客戶貢獻其總收入的約86.9% (2021年12月31日：87.4%)。截至2022年12月31日止年度，本集團的最大客戶貢獻其2022年收入的65.2% (2021年12月31日：64.2%)。

向本集團五大供應商的採購額合共約佔截至2022年12月31日止年度總採購量的45.0% (2021年12月31日：61.7%)，以及向最大供應商的採購額約佔其總採購量的19.2% (2021年12月31日：18.6%)。

據董事所深知，就煙葉類產品出口業務、捲煙出口業務及新型煙草製品出口業務而言，截至2022年12月31日止年度，概無董事或彼等之任何緊密聯繫人(定義見《上市規則》)或擁有5%以上已發行股份的股東直接或間接擁有於本集團的五大客戶或五大供應商的權益。就煙葉類產品進口業務而言，中煙國際為本集團的唯一客戶，其乃唯一合資格將海外煙葉類產品進口至中國的實體。

## 董事

截至2022年12月31日止年度及直至本年報日期的董事如下：

### 董事會主席兼非執行董事：

邵 岩先生

### 執行董事：

楊雪梅女士

李 妍女士 (自2022年9月23日辭任並生效)

梁德清先生 (自2022年9月23日辭任並生效)

王成瑞先生

徐增云先生 (自2022年9月23日獲委任)

茅紫璐女士 (自2022年年9月23日獲委任)

### 獨立非執行董事：

鄒小磊先生

王新華先生

鄒國強先生

錢 毅先生

## 董事會報告(續)

以下為本公司附屬公司於截至2022年12月31日止年度及直至本年報日期的董事名單：

周興華先生

胡 民先生

瞿永生先生

劉翔允先生

Fernando limberger先生

Irineu da silva先生

Vilson dessbesell先生

### 董事及高級管理層履歷

有關本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

### 董事服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自服務合約日期起為期三年，可由任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本集團任何成員公司訂立不可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。



## 董事會報告(續)

### 董事酬金及五位最高薪人士

董事酬金及本集團五位最高薪酬人士的詳情載於本年報綜合財務報表附註8及附註9。

截至2022年12月31日止年度按範圍劃分之高級管理層成員(包括亦為執行董事的高級管理層成員)之年度薪酬如下：

薪酬範圍(港元)	人數
2,500,001-3,000,000	—
3,000,001-3,500,000	4
3,500,001-4,000,000	—
4,000,001-4,500,000	1
4,500,001-5,000,000	—

本集團董事及高級管理層自本集團收取以薪資、津貼、實物福利及退休計劃供款形式發放的薪酬。概無訂立董事或高級管理層放棄或同意放棄收取於財政年度任何薪酬的安排。

給獨立非執行董事評估公平的薪酬待遇時考慮了以下兩個因素：

- (1) 無形因素，有關董事會工作的性質，例如職位的重要性、責任和潛在風險、行業的複雜性及風險以及獨立非執行董事給公司帶來的信譽和聲譽；及
- (2) 有形因素，有關董事會活動產生的工作量。

### 獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條而作出有關其獨立性的年度確認書。本公司相信，根據《上市規則》所載指引，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

# 董事會報告(續)

## 不競爭承諾

本公司最終控股股東中國煙草總公司已於一份不競爭承諾中向本公司承諾，中國煙草總公司及中國煙草總公司旗下相關實體(本集團除外)不得從事本公司獨家經營的任何業務。中國煙草總公司亦將促使中國煙草總公司旗下相關實體(本集團除外)不得從事本集團獨家經營的業務。

中國煙草總公司及中國煙草總公司旗下相關實體(本集團除外)於截至2022年12月31日止年度已遵守上述不競爭承諾。

## 董事於競爭業務的權益

截至2022年12月31日止年度期間，本公司主席兼非執行董事邵岩先生擔任中煙國際(為中國煙草總公司的全資附屬公司)總經理，及中煙國際集團(為中國煙草總公司的全資附屬公司及本公司控股股東)董事長及總經理。除上文所披露者外，於2022年12月31日，概無董事或彼等各自聯繫人已從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務，或於其中擁有任何權益。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2022年12月31日，概無本公司董事或最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)之任何股份、相關股份或債權證中擁有按《證券及期貨條例》第352條規定而記錄於所須備存的登記冊中之任何權益或淡倉，或根據《標準守則》須另行通知本公司及聯交所之任何權益。

## 董事、最高行政人員及僱員購入股份的權利

本公司、其任何附屬公司、其任何控股公司或其任何控股公司之附屬公司在截至2022年12月31日止年度概無作出任何安排，使本公司董事或最高行政人員或其配偶或任何未滿十八歲的子女可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而取得收益。

# 董事會報告(續)

## 主要股東及其他人士於股份和相關股份中擁有的權益及淡倉

於2022年12月31日，以下實體(本公司董事或最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定而記錄於本公司須備存的登記冊中的權益或淡倉：

### 於本公司股份及相關股份的好倉

	權益性質	所持普通股數目	佔已發行股份 總數百分比 <sup>2</sup>	
(i)	中煙國際集團	實益擁有人	500,010,000	72.29%
(ii)	中國煙草總公司 <sup>1</sup>	受控法團權益	500,010,000	72.29%

附註：

- 由於中國煙草總公司直接控制中煙國際集團的股東大會上三分之一或以上的投票權，故根據《證券及期貨條例》，中煙國際集團的權益被視作及因而列入中國煙草總公司的權益。
- 於2022年12月31日，本公司擁有691,680,000股已發行股份。

除上述者外，於2022年12月31日，概無其他實體或人士(本公司董事或最高行政人員除外)在股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定而記錄於本公司須備存的登記冊中或已另行通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 董事於重大交易、安排或合約的權益

本公司、其任何附屬公司、其任何控股公司或其任何控股公司之附屬公司概無訂立於截至2022年12月31日止年度期間或期末仍存續的重大交易、安排或合約，董事或與董事有關連的實體於其中直接或間接擁有重大權益。

## 關聯方交易

截至2022年12月31日止年度期間的關聯方交易披露於本年報綜合財務報表附註24。

## 持續關連交易

於截至2022年12月31日止年度持續關連交易的審閱詳情載於本年報「持續關連交易審核」一節。

## 管理合約

截至2022年12月31日止年度，本公司概無與任何個別人士、公司或法人團體訂立管理或處理本集團任何業務的全部或任何重大部分的任何合約。

# 董事會報告(續)

## 控股股東於重大合約中的權益

截至2022年12月31日止年度，除本年報所披露者外，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重大合約，及控股股東或其任何附屬公司概無就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。

## 重大投資或資本資產之未來計劃

於2022年12月31日，本集團並無有關重大投資及資本資產的計劃。

## 董事的獲准許彌償條文

於本公司組織章程細則(「**組織章程細則**」)下，根據《公司條例》條文，本公司各董事、公司秘書或其他高級人員有權就其履行其職責時或與之有關而可能承擔或產生的所有成本、費用、開支、虧損及負債，自本公司的資產中獲得彌償。本公司已為本集團的董事及高級人員安排適當的董事及高級人員責任險。

## 股權掛鈎協議

截至2022年12月31日止年度，本集團概無訂立，亦不存在任何股權掛鈎協議。

## 慈善捐贈

截至2022年12月31日止年度，本集團向香港中國企業協會捐贈520,000港元，以用於慈善活動。

## 報告期後事項

概無須本集團予以披露的2022年12月31日之後的重大事項。

## 首次公開發售所得款項淨額用途

於上市日期，本公司根據股份的首次公開發售，以每股股份4.88港元的價格發行166,670,000股股份，其所得款項總額約為813百萬港元，且股份於聯交所主板上市(「**上市**」)。於上市日期的收市價為每股股份5.35港元。於2019年7月4日，本公司根據中國國際金融香港證券有限公司及招商證券(香港)有限公司的上市相關超額配售權的悉數行使，以每股股份4.88港元的價格發行25,000,000股股份，其所得款項總額約為122百萬港元。上市所得款項淨額(包括根據超額配售權獲行使發行25,000,000股股份的所得款項淨額並扣除包銷費用及相關開支)(「**所得款項淨額**」)約為904百萬港元。本公司之淨價(按所得款項淨額除以有關股份首次公開發售的已發行股份數目計算)約為每股股份4.72港元。所得款項淨額已經並將繼續與招股章程中「**未來計劃及所得款項用途**」一節及本公司於2022年6月27日有關所得款項用途預期時間表的最新情況之公告所載之使用方式一致。

# 董事會報告(續)

自上市日期起直至2022年12月31日止期間的所得款項淨額用途以及所得款項淨額用途的未使用金額之預期時間表載列如下：

所得款項淨額用途	佔總額的 概約百分比	所得款項 淨額的 實際金額 (百萬港元)	於2022年 1月1日的 未使用金額 (百萬港元)	截至2022年 12月31日 止年度 已使用金額 (百萬港元)	於2022年 12月31日 的未使用金額 (百萬港元)	預期期間表
進行對本集團的業務 形成補充的投資與收購	45%	406.8	81.4	-	81.4	餘下資金將於 2023年6月30日 使用。
支持本集團業務的持續發展	20%	180.8	176.6	1.7	174.9	餘下資金將於 2023年6月30日 使用。
與其他國際煙草公司 的戰略業務合作， 包括共同探索及 開發新興煙草市場	20%	180.8	180.6	-	180.6	餘下資金將於 2023年6月30日 使用。
一般營運資金	10%	90.4	-	-	-	不適用
改善本集團採購和 銷售資源的管理 以及優化本集團 的經營管理	5%	45.2	29.9	7.4	22.5	餘下資金將於 2023年6月30日 使用。
<b>合計</b>	<b>100%</b>	<b>904.0</b>	<b>468.5</b>	<b>9.1</b>	<b>459.4</b>	

附註：上述未使用所得款項淨額的使用預期時間表乃基於本集團最佳估計而作出，可根據市況日後發展作出改動。

於截至2022年12月31日止年度，本集團概無發行任何股本證券(包括可轉換為股本證券的證券)。

## 股東週年大會

股東週年大會將於2023年6月9日(星期五)舉行。召開股東週年大會的通告將根據《上市規則》的規定適時刊登於本公司網站及聯交所網站並寄送予股東。



# 董事會報告(續)

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司的股東名冊將自2023年6月6日(星期二)至2023年6月9日(星期五)(包括首尾兩日)暫停登記，在此期間內其股份過戶將不予登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，未登記的股份持有人應確保所有過戶文件連同有關股票必須在不遲於2023年6月5日(星期一)下午4時30分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以進行登記。

為釐定收取建議末期股息之權利，本公司將於2023年6月15日(星期四)至2023年6月20日(星期二)(包括首尾兩日)停止辦理股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。為符合資格收取建議末期股息，所有填妥的過戶文件連同有關股票必須在不遲於2023年6月14日(星期三)下午4時30分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以進行登記。

## 企業管治

企業管治報告載列於本年報第57至70頁。

## 購入、出售或贖回本公司的上市證券

截至2022年12月31日止年度期間，本公司或其任何附屬公司並無購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 核數師

財務報表已由畢馬威會計師事務所審核，畢馬威會計師事務所將於本公司應屆股東周年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。

自上市日期起，本公司並無更換核數師。

代表董事會

主席兼非執行董事

邵岩

香港，2023年3月9日

# 企業管治報告

## 企業管治常規

董事會致力維持高水平的企業管治標準。董事會相信，良好的企業管治標準對本集團制定業務策略及政策，以及提升透明度及問責性至關重要。

截至2022年12月31日止年度，本公司已採納本公司適用的《企業管治守則》所載的原則。

董事認為，截至2022年12月31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》內的所有適用守則條文。

## 遵守《標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十所載的《標準守則》以規範董事的證券交易。本公司亦已就相關僱員(定義見《上市規則》)進行的本公司證券交易制定至少與《標準守則》同樣嚴格的指引。

所有董事於本公司作出特定查詢後確認，彼等於截至2022年12月31日止整個年度均已遵守《標準守則》所載要求標準。本公司已向相關僱員作出有關其是否遵守本公司證券交易指引的特定查詢，而並無發現任何違反指引的行為。

## 董事會

本公司董事會目前由以下九名成員組成：

### 非執行董事：

邵 岩先生(董事會主席)

### 執行董事：

楊雪梅女士(總經理)

王成瑞先生

徐增云先生

茅紫璐女士

### 獨立非執行董事：

鄒小磊先生

王新華先生

鄒國強先生

錢 毅先生

# 企業管治報告(續)

有關董事的履歷資料載於本年報第39頁至第44頁「董事及高級管理層」一節。

## 獨立非執行董事

截至2022年12月31日止年度，董事會一直遵守《上市規則》有關規定，委任至少三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一，其中一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條所載的獨立性指引就其獨立性發出的年度書面確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立。

## 非執行董事及董事重選

《企業管治守則》之守則條文第B.2.2條指出，每位董事(包括按指定任期委任之董事)須至少每三年輪席告退一次。

各董事根據服務合約獲委任，自服務合約日期起計為期三年，可由任何一方向另一方發出一個月書面通知予以終止。

根據組織章程細則，全體董事均須至少每三年於股東週年大會上輪席告退及重新選舉。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事或獲董事會委任加入董事會的新增董事將任職直至彼獲委任後下屆股東週年大會為止，屆時彼等將須於有關大會上重新選舉。

## 董事會及管理層之職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監管本集團業務、策略決策及表現，以及透過指導及監管本公司事宜共同負責推動其成功發展。董事應以本公司利益作出客觀決策。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及高級管理層的服務及意見。在適當情況下董事可要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任其他職務的詳情，而董事會定期審閱各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。董事會認為各董事能按其角色及董事會職責向本公司投入足夠時間並作出貢獻。

經考慮上文所述，董事相信本公司已建立機制以確保董事會可獲得獨立意見及建議。

# 企業管治報告(續)

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責則轉授予管理層。

董事會確立公司的宗旨、價值觀和戰略如下：遵循「尊重市場、尊重規則、尊重投資者」的發展宗旨，踐行「守法合規與創新發展並重」的價值理念，積極推動公司成為「具有國際競爭力的煙草全產業鏈運營實體」。董事會確信，公司的宗旨、價值觀和戰略與公司文化是一致的。

## 董事的持續專業發展

董事須了解作為本公司董事的責任以及本公司經營方針、業務活動及發展的最新資訊。

各新委任董事將於其首次接受委任時接受正式及全面的入職介紹，以確保彼適當了解本公司的業務及營運並全面知悉《上市規則》及相關法律規定項下的董事責任及義務。

董事應參與合適的持續專業發展以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的情況下對董事會作出貢獻。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，有關費用由本公司承擔。

截至2022年12月31日止年度，本公司於2022年12月為董事組織八節由聯交所以電子培訓課程形式開展的培訓課程，擔任本公司董事職位的全體董事(即邵岩先生、楊雪梅女士、王成瑞先生、徐增云先生、茅紫璐女士、鄒小磊先生、王新華先生、鄒國強先生及錢毅先生)均有出席該等培訓課程。培訓主題包括獨立非執行董事在企業管治的角色、環境、社會及管治管治及報告、須予公佈交易的規則、關連交易規則、持續責任、交易所新的環境、社會及管治要求、企業行動的交易安排及持續披露責任及暫停交易。董事及高級管理層亦已審閱本公司表現及行業銷售策略並討論行業市況以及行業上下游出現的併購機會。

## 董事委員會

董事會已成立五個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、關連交易控制委員會及戰略發展委員會，以監察本公司事宜的特定層面。本公司所有董事委員會均訂明書面職權範圍。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍已登載於本公司網站([www.ctihk.com.hk](http://www.ctihk.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))，亦可應股東要求提供。

審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及關連交易控制委員會的大多數成員均為獨立非執行董事。

# 企業管治報告(續)

## 審核委員會

審核委員會由三名成員組成，即鄒小磊先生、王新華先生及鄒國強先生(均為獨立非執行董事)，由鄒小磊先生擔任委員會主席，其擁有適當的會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會的主要職責包括：

- 就外聘核數師的委任、重新委任及免職向董事會提出建議，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理有關外聘核數師辭任或解僱的任何問題；
- 根據適用準則審核及監督外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的有效性，於審核工作開始前先與核數師討論審核工作的性質及範疇以及匯報責任，及(倘超過一家審核公司參與審核工作)確保審核公司之間互相協調；
- 就外聘核數師提供的非審計工作制定及實施相關的政策；
- 檢查我們的綜合財務報表以及中期及年度報告的完整性，及審核該等文件中所載的重要財務報告判斷；
- 監察我們的財務申報、風險管理及內部控制制度；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。

截至2022年12月31日止年度，審核委員會舉行四次會議，以審閱本集團的中期及年度財務報告及業績公告，以確保財務披露的完整性、透明度及一致性。審核委員會亦在會議中審閱本集團所採納之會計準則及慣例，並討論風險管理、內部控制及財務報告事宜。

截至2022年12月31日止年度，審核委員會與本公司外聘核數師舉行四次會議。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，即鄒小磊先生、邵岩先生及王新華先生，由鄒小磊先生擔任委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括：

- 就各執行董事及高級管理層的薪酬方案以及非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- 就管理層的薪酬提案向董事會提出建議；
- 確保任何董事或其聯繫人不得參與釐定其自己的薪酬；
- 制定所有董事、高級管理層及僱員的薪酬政策及架構，包括薪資、激勵計劃及其他購股權計劃，並向董事會提出建議；



## 企業管治報告(續)

- 就於年報中披露董事薪酬相關事宜向董事會提出建議；
- 就是否應該要求股東於股東週年大會上批准有關董事薪酬的報告，向董事會提出建議；
- 向董事會匯報其決定或建議，除非受法律或監管限制所限；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。

截至2022年12月31日止年度，薪酬委員會舉行兩次會議，以討論董事薪酬政策，並向董事會提出建議。

### 提名委員會

提名委員會由三名成員組成，即邵岩先生、鄒小磊先生及王新華先生，由邵岩先生擔任委員會主席。提名委員會的主要職能包括：

- 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成，並就為配合本集團的公司戰略而擬對董事會作出的任何變動提出建議；
- 物色並向董事會推薦具備合適資格可擔任董事會成員的人士；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事的委任及繼任計劃向董事會提出建議；
- 向董事會匯報其決定或建議，除非受法律或監管限制所限；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。

於物色及甄選合適的董事候選人時，提名委員會於向董事會提出建議前考慮候選人的技能、知識、經驗、獨立性及其他相關必要標準(如適用)，以配合公司戰略。

於評估董事會的組成時，將計及本集團董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)所載多種方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資。董事會將制定可計量目標以實施董事會多元化政策，並不時審查實現該等目標的進度。提名委員會將適時審核董事會多元化政策，以確保其有效性。

截至2022年12月31日止年度，提名委員會舉行四次會議，以討論董事會的架構、人數及組成、審閱董事會多元化政策及提名政策、評估獨立非執行董事的獨立性、討論董事的退任及重選，並向董事會提出建議。

# 企業管治報告(續)

## 關連交易控制委員會

關連交易控制委員會由四名成員組成，即王新華先生、鄒國強先生、錢毅先生及楊雪梅女士，由王新華先生擔任委員會主席。關連交易控制委員會的主要職能包括：

- 管理關連交易相關事宜，審核關連交易的管理制度，履行《關連交易管理辦法》規定的職責，監督其實施並向董事會提出建議；
- 審核須由董事會或股東批准的重大關連交易，並向董事會提出建議；
- 審核及批准關連交易及董事會授權範圍內的其他有關事宜；
- 向獨立非執行董事及核數師提供資料以進行其對關連交易的定期審核；
- 審核在不獲豁免持續關連交易(不受國家煙草專賣局或中國煙草總公司規定的任何定價政策管限)／非國家煙草專賣局定價交易下作出定價所考慮的因素，並確保該等交易按一般商業條款進行；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。

截至2022年12月31日止年度，關連交易控制委員會舉行四次會議，以審核關連交易並批准或向董事會提出建議、審核由獨立財務顧問編製的關連交易報告，並向董事會提出建議，以及審查關連交易的管理工作。

## 戰略發展委員會

戰略發展委員會由四名成員組成，即邵岩先生、楊雪梅女士、徐增云先生及鄒小磊先生，由邵岩先生擔任委員會主席。李妍女士自2022年9月23日起不再為戰略發展委員會成員，而徐增云先生自2022年9月23日起獲委任為戰略發展委員會成員。戰略發展委員會的主要職能包括：

- 審議本集團的整體戰略發展規劃及具體戰略發展規劃，並就此向董事會提出建議；
- 根據國內外經濟及金融形勢及市場發展趨勢，評估可能影響本集團戰略發展規劃及其實施的因素，並及時就本公司戰略發展規劃的調整向董事會提出建議；
- 評估各業務分部相關的整體發展情況，並及時就本集團戰略發展規劃的調整向董事會提出建議；

## 企業管治報告(續)

- 審議本集團的主要投資及融資方案，並向董事會提出建議；
- 監督及檢查本集團業務規劃及投資計劃的實施；
- 審議關於成立法律實體的計劃或併購方案，並向董事會提出建議；
- 審議資產收購、資產處置及擔保提供相關事宜，並向董事會提出建議；及
- 法律、行政法規及部門規定所要求及經董事會授權的其他事宜。

截至2022年12月31日止年度，戰略發展委員會並未召開任何戰略發展委員會會議。

### 董事會多元化政策

本公司認為董事會多元化對提升其表現而言將益處良多。因此，本公司已採納董事會多元化政策以確保從多種角度考慮董事會成員的多元化。所有董事會委任均以用人唯才為原則，並在充分慮及董事會多元化益處的情況下，按照客觀標準甄選候選人。董事會多元化政策之概要載列如下：

董事會深知董事會層級的多元化乃支持本公司實現策略目標及可持續發展的重要元素。因此，本公司董事會多元化政策的原則和可計量目標同樣適用於本集團全體員工。

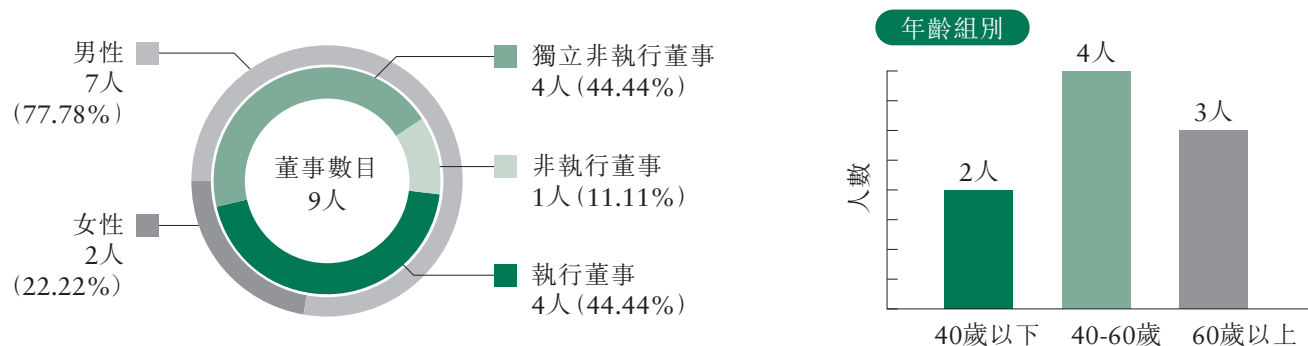
就董事會組成設計而言，本公司從多種角度考慮董事會的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資。董事會成員須根據本公司業務模式及特定需求具備適當技能、經驗及多元化觀點及看法。最終決定將根據選定候選人將為董事會帶來的裨益及貢獻而作出。本公司亦規定董事會成員在任何時候不得由單一性別董事組成。若出現董事會成員由單一性別人員組成時，董事會應儘快在切實可行情況下增補一位另一性別董事。

董事會多元化政策旨在建立股東支持的董事會。董事會成員能夠以不同背景及經驗提出多元化的觀點，並保障股東的長期利益及所有與本公司業務有關利益相關者的利益，有助董事會於進行重要及關鍵決策時採取正確行動。

# 企業管治報告(續)

目前的董事會成員由具有行業、會計、財務、業務管理和學術背景的商界領袖、行業專家和專業人士組成。本公司超過半數的董事(包括1位獨立非執行董事)在煙草行業的公司擔任管理人員或董事的經驗超過10年。董事會的組成結構和多元化使管理層受益,提交到董事會的議題得以從多元客觀的外部視角接受審閱。本公司認為其已在董事會層面及整個員工隊伍(包括高級管理層)實現性別多元化。本公司董事會成員及本集團員工隊伍(包括高級管理層)的多元化情況總結如下:

## 董事會成員多元化組合



董事任期	5年或以下: 8人		5年以上: 1人	
同時擔任其他上市公司的董事 (公司數目)	0	2	5	6
	6名董事	1名董事	1名董事	1名董事

## 董事會成員經驗領域

煙草行業	煙草國際市場拓展及品牌規劃	會計專業、財務管理及內部監控專長	投資
6人 (66.67%)	4人 (44.44%)	3人 (33.33%)	1人 (11.11%)

# 企業管治報告(續)

## 本集團員工隊伍多元化組合

員工數目	246		
員工職位	全職初級員工 189 男：163 (86.24%) 女：26 (13.76%)	全職中級管理層 45 男：35 (77.78%) 女：10 (22.22%)	全職高級管理層 12 男：10 (83.33%) 女：2 (16.67%)
年齡組別	30歲以下 35 (14.23%)	30-50 歲 157 (63.82%)	50 歲以上 54 (21.95%)
教育背景	高中／大專或以下 135 (54.88%)	本科 79 (32.11%)	碩士或以上 32 (13.01%)

## 企業管治職能

董事會負責執行載於《企業管治守則》守則條文第A.2.1條的職能。

董事會已審閱本公司企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展與本公司遵守法律及法規規定的政策及常規、《標準守則》及指引的合規性，及本公司遵守《企業管治守則》及本企業管治報告的披露。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及高級管理層的服務及意見。在適當情況下董事可要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事會按照《董事會工作規則》規定，定期審閱(每年至少一次)各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。董事會認為2022年度各董事能按其角色及董事會職責向發行人投入足夠時間並作出貢獻。



# 企業管治報告(續)

## 董事及委員會成員之出席記錄

各董事出席截至2022年12月31日止年度舉行之董事會及董事委員會會議以及本公司股東大會之出席記錄載列於下表：

董事姓名	出席情況/會議次數						
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	關連交易 控制委員會	戰略 發展委員會	股東 週年大會
<b>董事會主席兼非執行董事</b>							
邵岩先生	15/15	-	2/2	4/4	-	-	1/1
<b>執行董事</b>							
楊雪梅女士	15/15	-	-	-	4/4	-	1/1
李妍女士(自2022年9月23日辭任並生效)	8/8	-	-	-	-	-	1/1
梁德清先生(自2022年9月23日辭任並生效)	8/8	-	-	-	-	-	1/1
王成瑞先生	15/15	-	-	-	-	-	1/1
徐增云先生(自2022年9月23日獲委任)	7/7	-	-	-	-	-	0/0
茅紫璐女士(自2022年年9月23日獲委任)	7/7	-	-	-	-	-	0/0
<b>獨立非執行董事</b>							
鄒小磊先生	15/15	4/4	2/2	4/4	-	-	1/1
王新華先生	15/15	4/4	2/2	4/4	4/4	-	1/1
鄒國強先生	15/15	4/4	-	-	4/4	-	1/1
錢毅先生	15/15	-	-	-	4/4	-	1/1

## 董事有關綜合財務報表之責任

董事知悉彼等編製本集團截至2022年12月31日止年度綜合財務報表之責任。

董事並不知悉任何重大不確定性涉及可能對本集團持續經營的能力造成重大疑問的事件或情況。

本公司獨立核數師有關彼等就本集團綜合財務報表之申報責任的陳述載於本年報第111至115頁的獨立核數師報告中。

我們長期產生或保留價值的基準及實現目標的策略於本年報「主席報告」及「管理層討論與分析」各節中闡述。

# 企業管治報告(續)

## 核數師薪酬

本公司就截至2022年12月31日止年度之審核應向本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所支付的薪酬及非審核服務之分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 千港元
審核服務	3,060
非審核服務 – 中期審閱服務	310

## 風險管理及內部控制

董事會負責維持有效的風險管理及內部控制系統以保障本公司資產及股東權益，定期審議公司風險管理及內部控制系統的有效性，包括財務、運作、合規及其他重要方面。董事會於2022年3月14日審閱本集團內部控制制度的有效性，包括截至2021年12月31日止年度之本集團風險管理、財務監控、運作監控及合規監控的有效性，本集團在會計、內部審核及財務彙報職能方面的資源是否充足、員工資歷及經驗，以及截至2021年12月31日止年度之員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠。此外，董事會已於2022年12月7日審閱批准本集團構建的以《公司管治指南》為框架，涵蓋公司治理、業務運營、人力資源、財務管理、信息管理、合規風控、行政綜合及投資管理等8個類別共63項制度文件修訂，有關修訂於2022年12月7日生效。

我們的風險管理及內部控制系統主要著重於明確劃分股東、董事會及管理層之間的職責及職權，以及管理規定所載的標準化授權及委派程序。其主要旨在就資產得到適當的保障以避免遭濫用、交易乃根據管理層授權而執行，以及用於編製財務資料的會計記錄乃屬可靠適當且並無重大錯誤陳述提供合理(但非絕對)之保證。該程序旨在有效地識別、評估及管理風險而非消除所有失誤風險。本公司合規風控部承擔內部審核功能。合規風控部協助審核委員會就本公司風險管理及內控措施有效性進行評估。

# 企業管治報告(續)

本公司已就處理及發佈內幕消息制訂了內幕消息政策及程序。內幕消息政策重點為本公司之責任、外部通訊指引以及合規及報告程序。本公司將不時採取一切合理措施，確保設有妥善保障，避免違反披露規定。

董事會認為，本公司的內部控制程序及風險管理職能屬有效及充分。董事會將每年審議本公司的風險管理及內部控制制度。

## 公司秘書

王成瑞先生(本公司的公司秘書)負責就企業管治事宜向董事會提供意見，並確保遵循董事會政策及程序以及適用法律、規章及法規。

為維持良好企業管治及確保遵守《上市規則》及適用香港法例，本公司先前已委聘張啟昌先生(方圓企業服務集團(香港)有限公司的高級經理，主要負責協助上市公司開展專業公司秘書工作)為另一名聯席公司秘書，以協助王成瑞先生履行作為本公司公司秘書的職務。張啟昌先生於本公司的主要聯絡人為王成瑞先生。

於2022年5月，聯交所確認，根據《上市規則》第3.28條，王成瑞先生符合資格擔任本公司的公司秘書。繼張啟昌先生自2022年6月12日起辭任本公司聯席公司秘書後，王成瑞先生成為本公司的唯一公司秘書。詳情請參閱本公司日期為2022年6月10日的公告。

根據《上市規則》第3.29條，截至2022年12月31日止年度，王成瑞先生已進行不少於34小時的相關專業培訓。

## 股息政策

本公司已採納股息政策(「**股息政策**」)。根據股息政策，任何宣派及支付以及股息金額均將受組織章程細則及《公司條例》規限，包括須經股東批准。董事會將不時檢討股息政策，並不保證會在任何指定期間支付任何特定金額的股息。

## 股東的權利

依據組織章程細則及《公司條例》，持有請求投票權利的股東可：(i)於股東週年大會上請求動議決議案；(ii)請求召開股東特別大會；及(iii)提議於股東大會上選舉任何人士為董事。有關詳情及程序已登載於本公司網站。

### 於股東週年大會上請求動議決議案

本公司每年舉行一次股東大會作為其股東週年大會。根據《公司條例》第615條規定，於股東週年大會上動議決議案的請求可由下列股東提交：任何不少於有權在股東週年大會上就該決議案表決的所有股東的總表決權四十分之一(1/40)的該等股東，或不少於50名有權於股東週年大會上就該決議案表決的股東。請求書須陳述決議案之內容，並須經全體請求人簽署。請求書須於就該請求有關股東週年大會至少六個星期前，或(倘於在上述時間後送抵)於股東週年大會的通知發出之時，遞交至註冊辦事處(定義見下文)，收件人為公司秘書。

## 企業管治報告(續)

### 請求召開股東特別大會

持有不少於所有股東的總表決權二十分之一(1/20)且有權於本公司股東大會上表決的股東，可根據《公司條例》第566至568條請求召開股東特別大會。請求書須陳述大會上將予處理事宜之一般性質，並須由請求人簽署。請求書須遞交至本公司註冊辦事處，收件人為公司秘書。

### 於股東大會上提議選舉任何人士為董事

倘股東希望於股東大會上提議選舉任何人士為董事，彼須將一份關於該事宜的書面通知遞交公司秘書收。根據《上市規則》第13.51(2)條的要求，該書面通知須包括該名獲提議選舉為董事之人士的個人資料，且須經該股東及表明願意獲委任或重新委任為董事之人士簽署，或同意刊登其個人資料之同意書。通知須於自有關大會的通知寄發之翌日起至有關大會指定舉行日期前七日止的七日期間(或董事可能不時釐定的更長期間)送交。

請求本公司就提議的決議案所述事宜或任何大會上將予處理事宜向股東轉傳聲明，股東須遵守《公司條例》第580條所載的規定及程序。

### 聯絡詳情

股東可將上文所述彼等的查詢或要求郵寄至以下地址：

地址： 香港九龍紅磡  
紅鸞道18號One Harbour Gate  
中國人壽中心A座10樓1002室(「註冊辦事處」)  
收件人公司秘書

傳真： +852 27031218

電郵： ir@ctihk.com.hk

為免生疑問，股東須遞呈及寄送正式簽署的書面請求書、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上述地址，並提供全名、聯絡詳情及身份證明文件，方告生效。股東資料可根據法律規定而予以披露。

# 企業管治報告(續)

## 與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本公司業務表現及策略相當重要。本公司《通信政策》對總體政策、股東查詢、公司通訊、公司網站、股東大會、與投資市場的溝通及與監管機構的溝通進行了規定，並定期檢討以確保其成效。本公司設有「證券事務部」，專門負責向股東及投資人士提供所需資訊、資料和服務，與股東及投資人士和其他資本市場參與人士保持積極的溝通，令股東及投資人士充分了解公司運營和發展狀況。

本公司通過多個正式渠道向股東報告公司的表現和業務情況，尤其是年報和中報。在按照有關監管規定公佈中期業績、全年業績或重大交易時，本公司一般都會安排進行投資分析師會議、投資者會議等，向股東、投資者和公眾闡釋有關業績和重大交易，聆聽他們的意見並解答他們的提問。投資者及各利益相關方亦可透過投資者關係電郵 (ir@ctihk.com.hk) 主動與本公司溝通包括但不限於公司業績、重大交易或ESG議題等內容。

本公司與投資者保持密切溝通，通過投行會議、一對一會面、電話會議等多種形式與投資者進行交流互動，及時向資本市場傳遞公司經營狀況。2022年內共參與投資者溝通會議8場、共會見投資者80人次。本公司將繼續努力提升投資者關係工作。

本公司十分重視股東大會，包括股東週年大會和股東特別大會，重視公司董事和股東之間的相互溝通。在每次的股東大會上，董事都致力於就股東的提問進行詳細的回答和說明。2022年，本公司共召開了1次股東週年大會。2022年6月24日，股東週年大會會議討論的所有7項決議案所獲讚成票數的比率均超98%。

本公司於本年度經已審視現行股東通訊政策及相關工作成果，認為股東通訊政策仍具實用性及有效性。

截至2022年12月31日止年度，本公司並無對其組織章程細則作出任何變動。組織章程細則的最新版本可於本公司及聯交所網站查閱。

## 公眾持股量的充足性

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所深知、盡悉及確信，於最後可行日期，本公司根據《上市規則》的規定維持充足的公眾持股量。



# 環境、社會及管治報告

## 目錄

1. 關於本報告	72
2. 建設可持續發展的未來	73
2.1 董事會聲明	73
2.2 可持續發展管治架構	74
2.3 利益相關方參與	75
2.4 重要性評估	76
2.5 風險管理	79
3. 商業操守準則	80
3.1 反貪污管理	80
3.2 可持續供應鏈	81
4. 業務優化	84
4.1 數據安全及私隱保障	84
4.2 產品質量管理	85
4.3 標準化廣告及標籤管理	86
4.4 優質客戶服務	87
4.5 保護知識產權	88
5. 以人為本	89
5.1 員工權益	89
5.2 職業健康及安全	91
5.3 職業發展	93
6. 擁抱綠色發展	96
6.1 共創綠色辦公環境	96
6.2 對抗氣候變化	100
7. 社區貢獻	101
附錄一：可持續發展數據摘要	102
附錄二：聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引	106

# 環境、社會及管治報告(續)

## 1. 關於本報告

中煙國際(香港)有限公司及其附屬公司(下稱「本集團」或「我們」)從事煙葉類產品出口業務、煙葉類產品進口業務、捲煙出口業務、新型煙草製品出口業務及巴西經營業務，為中煙國際集團(本公司的直接母公司)負責資本市場運作和國際業務拓展的指定境外平台。本集團欣然發佈第四份環境、社會及管治報告(下稱「ESG報告」或「本報告」)，概述我們履行企業社會責任所秉持的原則及可持續發展理念，並闡述我們對社會責任的願景和責任。

### 報告準則

本報告遵循聯交所發佈的《上市規則》附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「《指引》」)編製，涵蓋的內容已符合《指引》中「不遵守就解釋」的條文及四項報告原則(重要性、量化、平衡及一致性)的要求。本報告的最後一章有參考本報告內容編製的《指引》索引，以便讀者快速查詢。讀者亦可參閱本年報中的「企業管治報告」章節，以便全面了解本集團的環境、社會及管治(下稱「ESG」)表現。

重要性	本報告已識別及披露釐定重要ESG因素的過程及選擇這些因素的準則，以及重要性評估的結果。
量化	本報告中有關匯報排放量／能源耗用(如適用)所用的統計標準、方法、假設及／或計算工具，以及轉換因素的來源，已在報告中說明。
平衡	本報告不偏不倚地呈報本集團報告期內的表現，避免可能會不恰當地影響讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。
一致性	本報告披露數據所使用的統計方法與往年一致。如有變更，將於報告中清楚說明。

### 報告範圍

本報告闡述本集團於2022年1月1日至2022年12月31日(下稱「本年度」或「報告期」)內與核心業務有關的可持續發展的政策、措施及關鍵績效指標(下稱「KPI」)。本年度，本集團社會及環境收集範圍新增全資子公司中煙巴西(CTIB)，以及旗下控股子公司(CBT)的業務活動。除特別註明外，本報告涵蓋本集團直接控制的業務，而環境KPI的收集則包括位於香港的辦公室、巴西的辦公室，以及位於巴西的倉庫。

### 報告語言

本報告以繁體中文和英文兩個語言版本發佈。如有歧義，請以英文版本為準。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 1. 關於本報告(續)

### 報告批准

本報告經管理層確認後，於2023年3月9日獲董事會(「董事會」)通過。

### 報告反饋

本集團非常重視閣下對此報告的看法，若閣下有任何查詢或建議，歡迎通過電郵([ir@ctihk.com.hk](mailto:ir@ctihk.com.hk))作出聯繫。

## 2. 建設可持續發展的未來

### 2.1 董事會聲明

中煙香港秉承可持續發展的理念，並在營運過程中加以實踐。董事會為可持續發展管治架構的決策單位，負責整體可持續發展事宜，以把握機遇，應對環境、社會及管治風險。董事會負責制定本集團的ESG策略，評估和確定本集團的ESG相關風險，包括審批和確認ESG相關目標設定、檢討目標進度、評估及優次排列等工作內容。為加強本集團的可持續發展管治，我們已成立ESG專責小組，在董事會的授權下監察及推動各項ESG事宜的落實。

我們將致力將日常營運對環境的影響減至最低。我們將繼續監察我們的環保表現，以審視我們的目標設定。

與ESG議題相關的會議內容：

- 2022年重大ESG議題討論
- 討論本集團ESG管理架構的有效性
- 本集團建立環境KPI指標的可行性探討

# 環境、社會及管治報告(續)

## 2. 建設可持續發展的未來 (續)

### 2.2 可持續發展管治架構

中煙香港相信，完善的ESG管治原則、策略及做法對我們的業務的長遠發展至關重要。

我們認識到ESG發展是成功的關鍵，其中涉及到董事會的ESG責任，我們的管理團隊和員工亦須對本集團的ESG發展負責。在董事會授權下，本集團已成立ESG專責小組，主要負責收集及報告年度ESG數據，識別及評估本集團的潛在ESG相關風險，並制定及監督與本集團業務相關的ESG目標。本集團已建立健全的ESG管理架構，包括董事會、ESG專責小組及內部工作小組。其主要職責如下：

#### 董事會

- 匯報並全面負責ESG策略
- 對ESG專責小組授權
- 議決及監督本集團的ESG管理方針、策略、目標及整體工作

#### ESG專責小組

- 負責檢討及監察本集團的ESG政策及常規，確保本集團符合相關法律及監管要求
- 協調及推動各部門執行各項ESG政策，監察各職能部門的ESG相關工作

#### 內部工作小組

- 遵守各項ESG相關政策及制度
- 收集及上報ESG內部政策、制度及ESG相關的績效指標

# 環境、社會及管治報告(續)

## 2. 建設可持續發展的未來(續)

### 2.3 利益相關方參與

本集團盡力了解各利益相關方並吸引彼等參與，以便我們能夠致力改善產品及服務。我們深信利益相關方的意見與業務的可持續發展息息相關。本集團已識別出主要利益相關方，並與他們建立各種溝通渠道。下表概述本集團的主要利益相關方，以及用來傾聽和回應利益相關方的各種溝通方法。

利益相關方	溝通渠道
股東／投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股東週年大會及其他股東大會</li> <li>• 中期報告及年度報告</li> <li>• 企業通訊(如發給股東的函件／通函及會議通告)</li> <li>• 業績公佈</li> <li>• 投資者會議</li> <li>• 訪問</li> <li>• 投資者關係電郵</li> </ul>
僱員	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 員工溝通大會</li> <li>• 員工意見調查</li> <li>• 工作表現評核</li> <li>• 義工活動</li> <li>• 研討會／工作坊／講座</li> <li>• 員工通訊(如電話、郵件、微信群組、WhatsApp群組)</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 客戶關係經理探訪</li> <li>• 日常營運／交流</li> <li>• 電話</li> <li>• 郵箱</li> <li>• 電子通訊軟件(如微信、WhatsApp)</li> </ul>
業務夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 會議</li> <li>• 電話</li> <li>• 電子通訊軟件(如微信)</li> </ul>
供應商	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 供應商管理程序</li> <li>• 供應商／承辦商評估制度</li> <li>• 視像會議</li> <li>• 實地視察</li> <li>• 電子通訊軟件(如微信)</li> </ul>
監管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 根據聯交所的詢問，按時遞交資料</li> </ul>
社會／非政府團體	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 義工活動</li> <li>• 捐贈</li> <li>• 社區活動</li> <li>• 研討會／講座／工作坊</li> <li>• 會議</li> </ul>
同業	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 溝通會議</li> </ul>



# 環境、社會及管治報告(續)

## 2. 建設可持續發展的未來(續)

### 2.4 重要性評估

為建設可持續發展的未來，本集團通過以下步驟確立重大議題，從而實現可持續發展目標和優先事項。為更好地了解對本集團影響最大，以及利益相關方最為關注的經濟、環境及社會層面等議題，我們進行了重要性評估，以識別相關的ESG議題，並評估其對本集團業務及利益相關方的重要性。重要性評估流程載列如下：

#### 識別重大議題

- 通過同業對標分析，並參考聯交所發佈的《指引》、美國可持續發展會計準則委員會(SASB)的重大問題數據庫、摩根士丹利資本國際的ESG行業重要性分佈圖以及煙草可持續發展計劃(STP)的農藝指南，我們識別出20個與本集團業務相關並可能對決策過程產生影響的ESG議題。

#### 利益相關方參與

- 我們邀請各利益相關方以網上問卷進行意見調查，按內、外部利益相關方劃分並就各項議題的重要性進行評分，包括董事、高級管理層、僱員、客戶、業務夥伴、供應商等。

#### 優次排列

- 我們根據利益相關方的反饋及管理層的討論結果，對ESG議題進行優次排列。對議題的重要性進行排序，以確定12個高度重大議題、6個中度重大議題和2個一般重大議題。重要性評估結果以重要性矩陣形式呈列。

#### 確認結果

- 董事會已審閱及確認重要性矩陣及重大議題優先次序。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 2. 建設可持續發展的未來(續)

### 2.4 重要性評估(續)

#### 重大可持續發展議題清單

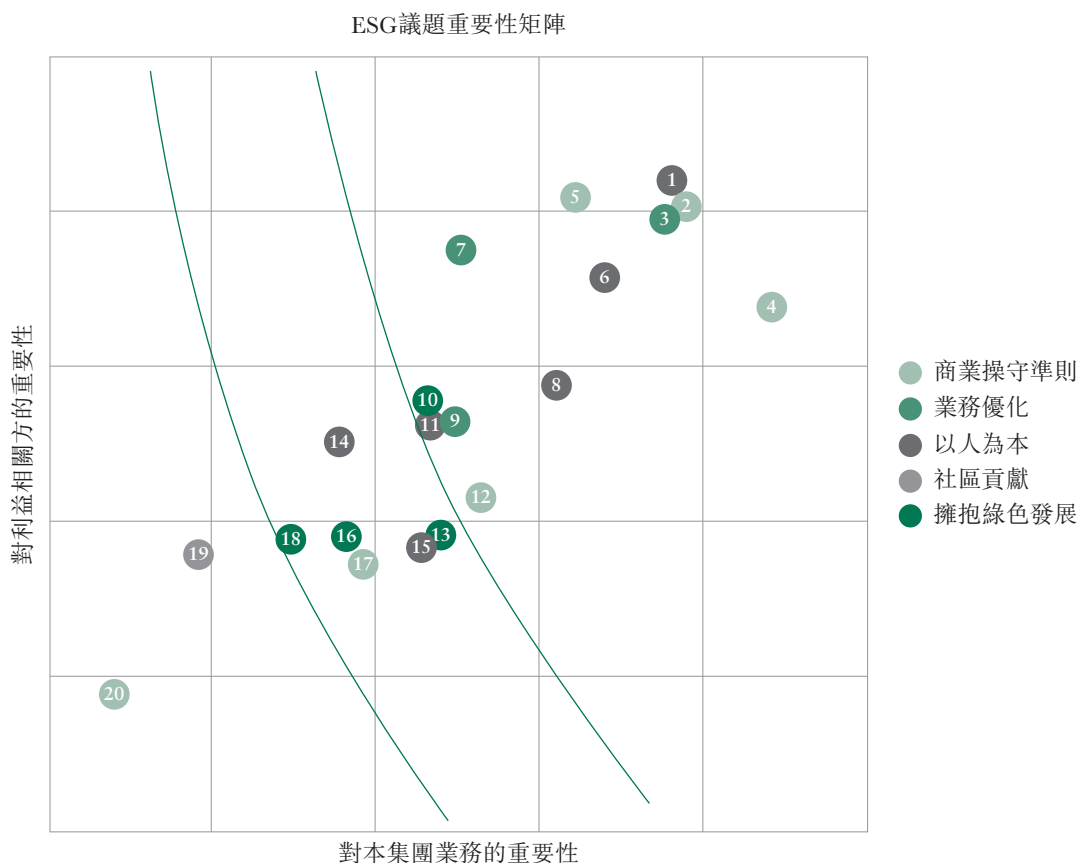
議題重要性	序號	議題	章節
高度重要性	1	員工人權(如防止童工及強制勞工)	以人為本
	2	商業道德	商業操守準則
	3	數據安全及私隱保障	業務優化
	4	合規經營	商業操守準則
	5	反貪污	商業操守準則
	6	員工健康與安全	以人為本
	7	產品健康與安全	業務優化
	8	僱員平等、多元化與包容	以人為本
	9	負責任的營銷	業務優化
	10	廢棄物管理	擁抱綠色發展
	11	勞工準則(員工薪酬福利)	以人為本
	12	可持續供應鏈管理	商業操守準則
中度重要性	13	對抗氣候變化	擁抱綠色發展
	14	員工發展與培訓	以人為本
	15	人材吸納	以人為本
	16	能源管理	擁抱綠色發展
	17	利益相關方參與	以人為本
	18	水資源管理	擁抱綠色發展
一般重要性	19	社區公益慈善	社區貢獻
	20	董事會多元化	以人為本

# 環境、社會及管治報告(續)

## 2. 建設可持續發展的未來(續)

### 2.4 重要性評估(續)

#### 重要性矩陣



# 環境、社會及管治報告(續)

## 2. 建設可持續發展的未來(續)

### 2.5 風險管理

風險管理是本集團穩定經營的必須手段，也是防範和化解風險的基礎，是維持高效企業管治的關鍵。本集團完成內控與風險管理整合，有助於降低組織風險。我們建立了全面的風險管理體系，並制定了《合規及法律風險管理指南》。

作為風險管理的一部分，本集團每年進行自身的評估審查，以評估其風險管理、運營以及一般法定和監管合規事宜，如稅務、反欺詐和反賄賂。此外，我們高度重視運營中的環境和社會風險管理，並逐步完善相關管理措施。本集團在合規風控部下設了全面的風險防控體系。我們定期檢討風險管理體系的有效性，以確保並無環境及社會風險。本集團可藉此應對不斷變化的經濟、社會、政治和監管環境。我們已制定《風險防控體系表》以識別及細化各營運階段的不同潛在風險，並已實施相關風險防控措施。風險數據庫管理的工作流程如下：

- 制定工作方案與計劃：明確風險管理制度建設的目標、方法、程序和預期結果。
- 明確角色和職責；提高風險防控的相關性；持續優化改進，更好地促進本集團經營規範有序發展。
- 利用《風險防控體系表》搭建風險框架與風險數據庫：定期梳理與本集團相關的各種風險和防控方法。
- 梳理業務風險及管控流程：定期組織各部門進行自查自糾，梳理業務流程中的風險，並說明風險應對計劃、管控流程及標準。

於報告期內，已識別的ESG風險載列如下。有關其對策的更多資料，請參見相關章節。

環境	社會	管治
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 氣候變化風險</li> <li>• 環境法規風險</li> <li>• 環境排放風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 招聘解僱管理風險</li> <li>• 薪酬管理風險</li> <li>• 供應鏈管理風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 知識產權管理風險</li> <li>• 產品營銷管理風險</li> <li>• 信息化管理風險</li> </ul>

# 環境、社會及管治報告(續)

## 3. 商業操守準則

### 3.1 反貪污管理

中煙香港相信，本集團的成功建立在致力於追求高水平的道德和專業操守準則的基礎上。我們秉承廉潔第一的反貪廉潔價值觀，高度重視本集團的合規運營。我們根據香港《防止賄賂條例》及《有組織及嚴重罪行條例》、第12,846/2013號法律：《巴西反貪污法》(the Brazilian Anti-Corruption Law) 及其他法律法規經營業務，以防止賄賂、貪污、洗黑錢及欺詐。

我們制定並實施了《廉潔從業規定》，旨在規管潛在的利益衝突和賄賂，如內幕交易、收送禮物、好處和款待。全體董事及員工必須遵守相關政策，以履行對本集團的誠信及自律義務。

由於欺詐及貪污活動性質嚴重，是企業風險管理框架下的企業風險之一，需要定期監控，本集團非常重視加強全體員工的合規意識和觀念。所有董事、員工及相關第三方均須自律，恪守誠信、公正、坦誠的精神，對不道德行為採取零容忍態度。我們已為內部利益相關方(如員工)及外部利益相關方設立舉報機制，以供舉報疑似或實際的不當行為。我們加強監管，並鼓勵業務夥伴舉報本集團內部的不當、欺詐或違規行為。我們已設立舉報渠道，包括電話、電郵、信件、電話及面談舉報。如接獲舉報或投訴，合規風控部將首先確認有關信息的真實性，我們則按照該被舉報人的職級向本集團管理層、審核委員會或董事會作出上報。如提交的舉報有機會涉及刑事成份，將由審核委員會決定是否提交至監管機構作進一步行動。



# 環境、社會及管治報告(續)

## 3. 商業操守準則(續)

### 3.1 反貪污管理(續)

同時，在瞬息萬變的營商環境中，本集團秉持企業合規標準。隨着法律法規的不斷發展，更新相關的知識和認知對本集團發展非常重要。本集團亦於2022年加強對董事會及員工的反貪污培訓，以期將反貪污考量融入日常業務中，創造一個廉潔的工作環境。本集團在加強內部控制和風險管理的基礎上，進一步推動反貪污工作的開展。於報告期內，我們開展了一系列專項檢查和教育項目，列示如下。

- 更新《廉潔從業規定》；
- 依照《廉政風險排查與防控表》進行自檢自糾；
- 簽署與廉潔自律相關的承諾書；
- 定期提交誠信報告和表格；
- 發表《關於協助加強監督的函》。

我們消除一切節日貪污的活動和風氣，如違反工作紀律的相關宴請。我們已發佈《關於做好聖誕元旦期間安全工作的通知》、《關於中秋、國慶廉潔過節的通知》及《關於2022年農曆新年廉潔過節的通知》。除在節前向全體員工發送提醒電郵外，我們亦審閱及檢查禮品處置登記表及其他相關資料。

於報告期內，本集團未發生有關貪污的訴訟案件，亦未違反對本集團運營有重大影響的相關法律法規。

### 3.2 可持續供應鏈

本集團認為，與供應商共同成長是實施可持續供應鏈管理的關鍵因素。

本集團建立供應鏈管理，以發展負責任的供應鏈，促進整個供應鏈體系的完善和發展。我們已制定並實施《採購管理辦法》和《進口煙葉業務規範》規定，為採購和供應商篩選提供指引及標準化工作流程。我們制定了嚴格的供應商篩選和終止標準，特別是審查供應商合規性，並從企業合規性、管理穩定性、供應能力和市場接受度等方面評估所有潛在供應商。我們將優先考慮具有任何在環境保護、職業健康和 safety 以及人權等ESG領域做出貢獻的供應商。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 3. 商業操守準則 (續)

### 3.2 可持續供應鏈 (續)

本集團非常重視與供應商的溝通，通過定期走訪和良好溝通，幫助實現對現有業務的有力維繫及未來業務的積極拓展。根據本集團的供應商監督機制，我們保存有關供應商資料、服務質素、價格及交貨期的文件、數據及記錄以供參考。此外，我們要求所有供應商提供第三方盡職調查問卷及商業登記證書。

我們對環境及社會表現與服務質素同等重視。我們期望供應商能夠提供符合我們成本、價格及質量要求的產品及服務，並與我們的ESG策略保持一致，共同為全球的可持續發展作出貢獻。我們通過制定《供應商環境及社會風險自評表》，致力幫助供應商識別其ESG風險。除要求供應商對道德標準、僱傭、職業健康、環境保護及商業誠信作出承諾外，供應商亦須進行自我評估。於報告期內，我們與供應商簽署合同的廉潔條款，令供應商關注商業道德。此舉確保合作供應商共享相同的可持續發展價值觀和願景。如供應商違規且持續未能達到我們的標準，我們可能會終止與該供應商的業務關係。

於報告期內，本集團共有80個主要供應商（中國內地：40個；港澳：17個；亞洲地區（中國內地及港澳以外）：4個；及亞洲地區以外：19個），提供捲煙、新型煙草、煙葉產品及相關的進出口和其他日常集團營運服務。

#### 採購綠色產品

本集團採購的產品主要包括煙葉產品、捲煙及新型煙草製品。我們力爭實現可持續煙草產業鏈的協同發展。我們將繼續提高環保產品的採購比例，並倡導所有潛在煙葉供應商參與煙草可持續發展計劃（STP）。STP涉及八個共同的行業優先主題：管治、作物、氣候變化、人權和勞工權利、生計、自然生態環境、土壤健康和水。我們的目標是通過遵守農業實踐標準以及可持續農業、環境管理和人權，確保煙草供應鏈的可持續影響。

#### 可持續煙葉產品

煙葉類產品出口業務為我們的核心業務。由於該行業共享大部分煙草種植市場，我們通過在行業內以非競爭方式合作，採購了由雲南和貴州供應商管理的STP計劃下生產的煙葉產品。我們密切關注年度STP計劃的落實情況。進行STP計劃的供應商每年向第三方認證機構提交根據其STP落實情況編寫的STP自我評估報告。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 3. 商業操守準則(續)

### 3.2 可持續供應鏈(續)

#### 採購綠色產品(續)

#### 可持續煙葉產品(續)

- **綠色技術－高溫烘焙**

高溫烘焙為烤煙生產的重要組成部分，亦為烤煙農業生產中碳排放佔比最大的部分。為減少高溫烘焙過程中的碳排放，我們全力支持供應商實施STP計劃，推廣綠色能源高溫烘焙。

生物質顆粒燃料烘烤	電能烘烤
生物質顆粒燃料主要是以作物秸稈、煙杆、松殼、核桃殼、桑條、木材加工廠末料等當地廢棄物為原料，經過生物質顆粒機擠壓製作成顆粒狀燃料，不僅易於存放，而且作為燃料投入使用方便，能夠大幅降低烘烤過程中氮氧化物、硫氧化物等污染物的排放，並大幅減少烘烤用工。	煤是目前市場上大部分烤房使用的能源。雲南STP供應商推行「以電代煤」發展模式，配置電能新能源烤房，對傳統燃煤烤房進行「煤改電」改造升級，從而可提高煙葉溫度的穩定性。

- **生態平衡－綠色蟲害防治**

為了盡可能減少煙葉的農藥殘留，綠色蟲害防治是一種環境影響相對較小的替代性蟲害防治方法，是促進農業綠色發展的重要舉措。

生物防治	物理性控制
通過自然界的相互制約機制，生物防治可以避免害蟲對作物的危害。其包括害蟲控制、真菌控制、煙田生態控制等。	物理性控制是利用物理方法來預防和控制害蟲，如狩獵、誘捕、封阻、溫濕度處理來預防和控制害蟲。其包括設置昆蟲網、昆蟲引誘劑和昆蟲光陷阱等。

- **土壤保護－現代煙草農業生產**

健康的土壤條件是促進煙草持續、健康、穩定生產的關鍵。

植煙土壤質量評價體系
雲南《植煙土壤質量評價體系》的制定旨在支持「優質、高效、生態及安全」的現代煙草農業生產。
數據庫和監測網絡記錄了pH值、全氮、全鉀、容重、田間持水量等評價指標。
掌握全面的土壤資料，有利於應用合適的施肥技術，實現精確施肥和灌溉。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 3. 商業操守準則 (續)

### 3.2 可持續供應鏈 (續)

#### 採購綠色產品 (續)

#### 可持續新型煙草產品

我們亦重視供應商在生產過程中的環保表現。我們的一家供應商對新型煙草產品採取了以下環保措施。

- 使用壓縮空氣進行設備清潔；
- 使用真空除塵系統；
- 生產污水集中排放到工廠污水處理系統；
- 現場使用的運輸系統均為新能源(主要為電能)供電；
- 生產結束後的煙草廢棄物交由符合環保資質的協力廠商進行處置；
- 生產環境的雜訊指標、氣體排放、粉塵濃度均符合中國相關法例。

## 4. 業務優化

我們對消費者和客戶負責，在產品創新、數據安全、廣告宣傳、客戶服務和知識產權領域關注消費者的需求。

### 4.1 數據安全及私隱保障

隨著網絡的發展，資訊安全已成為中煙香港營運所關注的重要風險之一。我們嚴格遵守香港《個人資料(私隱)條例》及巴西第13.709/2018號法律：《一般個人數據保護法》(General Personal Data Protection Law)。我們建立了健全的政策體系，制訂了《網絡信息安全管理辦法》及《檔案管理辦法》等一系列制度，實現了「預防為主，積極處理」的原則。

為確保信息安全制度的有效應用，我們定期檢查各種信息系統安全要求和措施的執行情況，包括本集團的信息系統、網站、硬件設備、系統文件和處理信息流的計算機網絡。在外部管理方面，我們與第三方機構簽訂了服務協議，由第三方機構負責公司終端設備或存儲介質的維修或銷毀。同時，我們使用加密技術或數據隱藏技術來規範處理敏感的公司信息文件。

保護信息的機密性是員工的重要職業道德之一。僱傭合同明確了相關的保密要求。我們的員工遵守本集團對客戶數據的保密政策，並堅持在開始工作前保護本集團和客戶隱私的原則。未經授權向第三方或外部人士披露敏感信息將會受到嚴肅處理，並可能導致紀律處分。本集團嚴密管理客戶信息泄露風險。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 4. 業務優化(續)

### 4.1 數據安全及私隱保障(續)

我們已發佈《網絡信息安全突發事件應急預案》以應對信息網絡安全突發事件。如發生與信息網絡安全有關的突發事件，相關人員會立即通知上級迅速處理，並啟動應急預案的應急程序。我們對核心數據進行備份，以避免信息網絡安全突發事件(如信息系統運行過程中因業務中斷導致數據丟失或備份無法恢復等)。

於報告期間內，本集團沒有任何關於數據保護和隱私保護的投訴或訴訟。

### 4.2 產品質量管理

為更好服務本集團客戶，我們提供高品質和多樣化的產品，從而滿足並超越客戶的期望。本集團非常重視產品在質量、安全和創新方面的任何改進和管理。

煙草作為一種特殊消費品，煙葉產品的質量和安全性是目前制約煙葉的市場競爭力和穩定健康發展的主要因素，也是我們關注的焦點。我們嚴格執行高標準的採購，為客戶選擇多樣化和優質的產品。我們的產品符合國家和國際要求，並獲得當地認證和銷售許可證。

#### 案例研究－煙葉安全控制

我們採購了部分來自STP計劃的煙葉，嚴格遵守《雲南省煙草農藥及化肥使用負面清單》和《農殘快速檢測和非煙雜物管控》的有關規定。

STP計劃鼓勵減少使用化學肥料及禁示違禁農藥使用。對於根據STP計劃採購的煙葉，在煙草栽培和收割過程的所有階段通過農藥使用及農藥殘留快速檢查進行農藥管理。

為系統地管理供應商所供應產品的質量，我們對產品制定了全面的記錄要求，以保存儲存、運輸、進出境的記錄。我們要求供應商在正式發貨前提交產品樣品。此外，對於產品的運輸和交付，本集團向供應商提供裝運指示，以降低因運輸或交付方式不當而導致產品質量問題的風險。收到產品後，我們將根據驗收標準和驗收管理程序，驗證產品質量並篩選問題源。倘出現任何與質量有關的問題，我們會立即要求供應商及生產基地採取措施，直至客戶確認收貨為止。



# 環境、社會及管治報告(續)

## 4. 業務優化(續)

### 4.2 產品質量管理(續)

產品儲存是保證產品質量的重要組成部分。我們控制與長期儲存相關的質量風險；因此，我們會定期檢視倉庫存放環境以及抽樣檢測產品。我們密切監控庫存捲煙的質量，以確定是否適合銷售。我們根據市場銷售情況以滾動方式估計需求，對庫存產品採用先進先出原則。

於報告期內，本集團沒有產品或服務因安全與健康理由而須回收。

### 4.3 標準化廣告及標籤管理

在規範產品宣傳及責任銷售方面，本集團嚴格遵從業務推廣層面的全面性、合規性及有效性原則，並遵守香港的《商品說明條例》及《吸煙(公眾衛生)條例》及其他適用香港法律法規。

本集團擁有廣泛的銷售網絡，我們(i)向泰國、新加坡、香港及澳門的免稅店以及中國內地境內關外的免稅店直接銷售或通過分銷商銷售中國煙草總公司集團旗下捲煙；及(ii)向全球的海外市場出口新型煙草製品。我們制訂了《經銷商管理辦法》，以規定市場監察方法及程序。我們監測及防止所有具有誤導訊息的宣傳活動，並採取審查、進行實時監測及編製有關營銷狀況報告等行動。

作為一家具有強烈社會責任感的煙草企業，本集團高度響應理性吸煙行為的倡導，主動提供潛在風險警示。我們對廣告內容、營銷標語等有關廣告及標籤的政策法規進行嚴格審核，防止對包裝風格、產品名稱及廣告標語產生不正確聯想或錯誤識別，確保公眾對產品信息有良好及正確的理解。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 4. 業務優化(續)

### 4.3 標準化廣告及標籤管理(續)

#### 案例研究－捲煙包裝修改

本年度，中煙香港協助中國煙草上海進出口有限責任公司完成了捲煙包裝修改工作，以符合泰國法規並將其提供給泰國的免稅運營商。

我們確保運營商遵守當地對傳統捲煙銷售和營銷的要求。我們嚴格按照各國的法律法規銷售免稅捲煙，包括設計煙盒、按要求添加警告和注意事項，以及供應符合當地尼古丁和焦油含量要求的捲煙。



於報告期內，本集團在健康與安全、廣告、標籤及私隱問題以及所提供產品及服務的解決方案方面，並無嚴重違反相關法律法規而對本集團造成重大影響的情況。

### 4.4 優質客戶服務

作為負責任的捲煙及煙葉產品經銷商，本集團秉承以客戶為中心的宗旨，全面提升服務品質及服務意識，並透過緊密溝通處理客戶需求。

考慮到優質服務是我們的主要競爭優勢之一，我們的目標是在日常運營中提供最佳服務。我們制訂了《客戶投訴的流程與處理方案》。我們進行有效的客戶溝通，並通過日常運營溝通、電話、微信及電郵收集客戶反饋。我們將各種形式的反饋視為一次重要的機會，我們應該懷揣承諾和誠信，進一步加強我們與消費者和客戶的關係。一旦收到與服務和質量相關的問題，將發送給相關部門和供應商，以便立即解決和改進。如有需要，我們可能會調查供應商的經營情況，以採取進一步行動。如有重大投訴事項，我們會成立專案處置小組，共同制定處置方案，並遵從領導層的指示。

於報告期內，本集團沒有接獲有關客戶服務的投訴。展望未來，本集團將繼續致力優化服務流程，為客戶提供更高效、更便捷的服務。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 4. 業務優化(續)

### 4.5 保護知識產權

本集團努力保護我們的知識產權，並根據適用法律法規尊重第三方知識產權。我們遵守所有適用法律及條例，如香港《商標條例》及《版權條例》，以促進煙草業的銷售。

我們銷售的大部分新型煙草產品均採用了多項專利技術。我們制訂了《合規及法律風險管理指南》以管理新型煙草產品的知識產權。同時，我們亦積極註冊及維護與捲煙業務有關的知識產權。

對與新型煙草有關的變更和相關文件採取的知識產權行動如下：

知識產權登記工作	在知識產權維護方面，我們按照註冊文件信息制定標準登記表格台賬，並按季度對知識產權登記表格進行檢視，避免未對有效信息進行登記或登記後未定期檢視的情況發生。
知識產權變動	我們已聘請專業機構協助處理知識產權的任何變動。
知識產權監控工作	我們實行「一項一檔」的管理方式。權屬證書予以並與原件分開保存。  我們已開展侵權監控工作。如發現任何侵權行為，我們將提起訴訟予以制止，並追究侵權責任。

本集團除保護其知識產權外，亦尊重他人的知識產權，不會在未經事先授權的情況下使用第三方的知識產權。本集團的所有終端設備及信息系統均已安裝和使用正版軟件。本集團不接受任何不合法和不適當的行為。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 5. 以人為本

秉承「以人為本」的原則，本集團相信員工能為業務的持續成功作出重大貢獻。除了遵守有關僱傭、包容性、職業安全及勞工標準的法律法規外，本集團致力為僱員提供積極的工作環境，保障僱員的福祉及健康。

### 5.1 員工權益

我們致力建設一個包容工作環境，為所有人提供平等的機會。我們已編製員工手冊，統一各項人事管理制度，涵蓋僱員的合法權益，並設有公平僱傭、考勤管理、招聘晉升、培訓發展、健康安全、績效評核及工作守則等政策。本集團秉持多元化和反歧視的理念。我們執行嚴格的要求，以防止違規行為，並保護員工的權利和工作條件。每位獲錄用的候選人均符合僱傭要求和工作要求。我們不會因種族、宗教、性別、年齡、婚姻狀況等而在僱傭、晉升或薪酬待遇方面有區別地對待員工。本集團為員工提供公平、健康的發展平台。於報告期內，本集團並無發現任何僱用童工、強制勞工或其他侵犯僱員人權的情況。

#### 招聘及離職

我們在招聘過程中遵循「公開、平等、競爭、擇優」的原則。我們已就面試及聘用採納標準化的審核程序及甄選準則，以確保每位候選人享有平等的就業機會。我們制定並實施《招聘管理辦法》，並在合同中明確訂明雙方的權利和義務等資料，尊重和保障每一位員工的合法權利。

我們高度重視勞工權益，嚴禁僱用強制勞工及童工。本集團已遵守香港及巴西有關防止童工及強制勞工的所有適用法律，如香港《僱用兒童規例》及《僱傭條例》、巴西第5,452號《綜合勞動法法令》(Consolidation of Labour Laws Decree)，以禁止招募未滿法定工作年齡的人。我們不會以脅迫、監禁或非法合約形式聘用任何員工，並與僱員簽訂書面合約，告知僱員基本僱傭條件。我們會進行全面的背景調查，通過檢查申請人的身份證原件及作出詳細查詢，核實申請表格上所列的個人資料，以確保我們並無聘用童工。如有違規，我們將考慮作出紀律處分。

我們嚴格遵守與員工離職事宜相關的法律法規，標準化核心管理實踐，了解員工離職原因，並嚴格防止任何非法解僱。《員工手冊》已訂明終止僱傭合約的安排及程序，僱員可透過辭職信終止合約。本集團將向辭職員工了解辭職原因，以完善僱傭政策。如發現任何員工違反紀律、法律、疏忽或其他損害本集團利益的嚴重不當行為，我們有權終止該員工的僱傭合約。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 5. 以人為本(續)

### 5.1 員工權益(續)

#### 多元化與包容

本集團遵守香港及巴西有關勞工權利及歧視的所有適用法律，如香港《殘疾歧視條例》、《性別歧視條例》、《家庭崗位歧視條例》、《種族歧視條例》及巴西1988年的《憲法》。

我們促進員工多元化，拒絕歧視，努力消除基於性別、年齡、膚色、宗教信仰和性別取向等變量對候選人和員工的任何歧視。我們致力為僱員及求職者提供平等機會，防止歧視，保障僱員權益，並禁止基於性別、婚姻狀況、懷孕、家庭地位、種族、宗教及殘疾等因素歧視僱員。此外，本集團堅持董事會的多元化政策。所有董事會委任均以用人唯才作為原則，並在充分考慮董事會多元化的情況下，按照客觀標準甄選候選人。

我們倡導通過不同的方式和溝通渠道，共同打造本集團多元和包容的文化，確保同事明白我們願意傾聽他們的意見，與他們共同成長。我們打造一個包容的工作環境，並且根據專業能力評估績效，讓不同背景的員工都能充分發揮潛力。

#### 薪酬福利

我們遵守與薪酬相關的法律法規，例如《最低工資條例》。我們制定了《薪酬管理辦法》，不斷完善薪酬制度，實行靈活的調整機制。為確保薪酬的合理性，我們會定期對標市場水平，檢視薪酬水平和結構，搭建合理的薪酬體系。我們定期以市場為基準檢討薪酬標準，以制定具市場競爭力的薪酬及花紅制度，並根據公司業績及僱員考核情況發放花紅。我們根據《目標績效管理辦法》和年度績效考核目標，嚴格分析個人目標，定期進行反饋審核，實時追蹤部門績效和員工績效的完成情況。

我們關注員工的健康，鼓勵員工平衡工作與生活。僱員的工作時間及享有休息日及假期的權利乃根據當地勞動法釐定。我們的薪酬計劃旨在吸引和留住高績效團隊成員。具競爭力的福利計劃包括強積金、提前退休選擇、喪假、產假、陪產假、醫療福利(包括牙科保健、門診和住院治療等)、人身意外保險等。

同時，本集團禁止任何形式的強迫勞動，並確保所有僱傭關係均屬自願性質。對於需要加班的情況，本集團的《員工手冊》規定，員工個人有權獲得加班津貼或補償假，以及根據僱傭合同條款獲得合理的休息時間作為補償。



# 環境、社會及管治報告(續)

## 5. 以人為本(續)

### 5.2 職業健康及安全

本集團始終將員工的健康與安全放在首位，因此我們非常重視員工的健康與安全。我們嚴格遵守香港的《職業安全及健康條例》，致力於提供健康與安全的工作環境。

為維持高水平的職業安全及健康標準，我們致力為僱員提供舒適安全的工作環境。本集團實施《辦公場所5S管理辦法》(整理、整頓、清掃、清潔及素養)，以維持辦公室紀律及環境衛生，並保持個人辦公區域及公共區域整潔。

我們高度重視消防安全，並在辦公區設有完善的消防系統。為防止僱員發生火災事故，我們安排定期檢查安全設備及預防措施，以改善消防安全管理，並確保預防用品儲備充足及有效。在工作場所的消防安全方面，我們亦要求通道保持暢通，並加強由專業人員巡查辦公室內的所有電氣裝置或儀器。我們了解提高員工安全意識的重要性，因此，我們要求所有員工定期參加消防演習，以確保他們熟悉逃生路線。我們亦要求走火通道於任何時間不得放置雜物，確保走火通道保持暢通無阻。辦公室中的所有電力裝置或儀器會由專業人士作定期檢測，如出現故障，或需要更換、清洗等，第一時間交由合資格人員處理，嚴禁員工處理有關事宜，以確保員工的安全。

我們亦於香港辦公室制定《安全及應急管理辦法》應對各種可能發生的事故，建立安全事故報告機制，對遲報、謊報、瞞報事故行為進行監督。

本集團將持續採取適當措施，以改善僱員於工作場所的安全及健康。於報告期內，本集團沒有收到任何關於違反健康安全相關法律的投訴及訴訟，過去三年亦沒有發生因工作身亡的個案。

#### 疫情防控

自新冠肺炎疫情爆發以來，本集團一直非常重視疫情對員工健康和安全的潛在影響。我們一直密切留意事態的發展，以確保迅速採取適當措施。此外，我們亦已制定必要的預防措施，包括定期消毒我們的工作場所、要求佩戴口罩及制定申報政策，以及時報告我們的員工及其接觸者的疑似或確診感染病例。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 5. 以人為本(續)

### 5.2 職業健康及安全(續)

#### 疫情防控(續)

本集團制定了《新型冠狀病毒疫情防控應急預案》，以預防和減少工作場所病毒傳播的風險。本集團實施的抗疫措施包括：

- 儲備疫情防控所需物資，如口罩，消毒藥水，酒精搓手液等；
- 安排專人負責疫情物資並按需量發放，定期檢查並核算防護用品庫存量和使用量，對辦公區域定期消毒；
- 加強辦公室的疫情安全防護，嚴格管制外來人士進出，如有需要，接待部門會事先確定來訪人員已接種疫苗、健康狀況良好並且提供相關證明，方可預約安排接待；
- 鼓勵員工參加疫苗接種計劃，以降低感染風險；
- 根據風險類別劃分「高風險人員」、「中風險人員」及「低風險人員」等三級，安排辦公措施及人事管理；
- 加強與員工的溝通，設立通訊軟件，了解員工及其家屬在家辦公及其他防疫過程中的困難和訴求，盡力協助解決。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 5. 以人為本(續)

### 5.3 職業發展

本集團高度重視員工的發展和成長。我們為員工提供培訓，協助他們了解行業的最新趨勢和當前市場的動態。我們根據各部門的業務特點，通過線上和線下課程為各級員工安排合適的培訓課程，包括員工能力提升、職業安全健康、各類職業技能培訓等，以提高僱員的專業技能及能力。

#### 內部培訓

- 戰略投資論壇
- 信息安全培訓
- 消防安全培訓
- 歐睿數據庫使用培訓

#### ESG及風險管理培訓

- 綠色及可持續金融高級研修班
- 關連交易及信息披露
- 盡職治理網路研討會

#### 社會發展培訓

- 粵港澳大灣區建設與香港高質量發展研討會
- 「香港機遇、蓄勢待發」主題講座
- 香港特區政府完善源自外地的離岸收入豁免制度建議：對中資在港企業的影響及啟示線上研討會

# 環境、社會及管治報告(續)

## 5. 以人為本(續)

### 5.3 職業發展(續)

於報告期內，本集團的員工培訓情況如下：

指標	平均受訓時數(小時) <sup>1</sup>	受訓比例 <sup>2</sup>
<b>按性別劃分</b>		
女性員工	17.51	27.59%
男性員工	18.66	72.41%
<b>按僱傭類別劃分</b>		
兼職／季節性合同	12.51	62.54%
全職初級員工	23.97	27.59%
全職中級管理層	10.25	8.31%
全職高級管理層	7.04	1.57%

除培訓課程外，本集團亦重視僱員的長遠職業發展。因此，我們制定了《崗位管理辦法》，根據實際需要制定完備的崗位調整／輪崗方案，並定期審查本集團崗位層級的適切性。我們相信，完備的晉升機制不僅能促進本集團的可持續發展，亦有助於推進員工個人的職業前景。

<sup>1</sup> 計算方法：該類別員工總培訓時數／該類別受訓員工總人數。

<sup>2</sup> 計算方法：該類別受訓員工人數／受訓員工總人數，數據以四捨五入計算。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 5. 以人為本(續)

### 5.3 職業發展(續)

#### 凝聚員工活動

我們為員工提供各種反饋和公開討論的機會，以提出有價值的想法來改善我們的人力資源戰略。我們舉辦了員工座談會，討論公司發展、員工培訓和團隊建設活動，以更好地了解員工的需求和期望，並維持積極包容的工作環境。本年度，我們組織了多項活動，以增強員工對本集團的歸屬感和幸福感。

參觀慶祝香港回歸祖國25週年大型主題展



同鄉文化名勝展



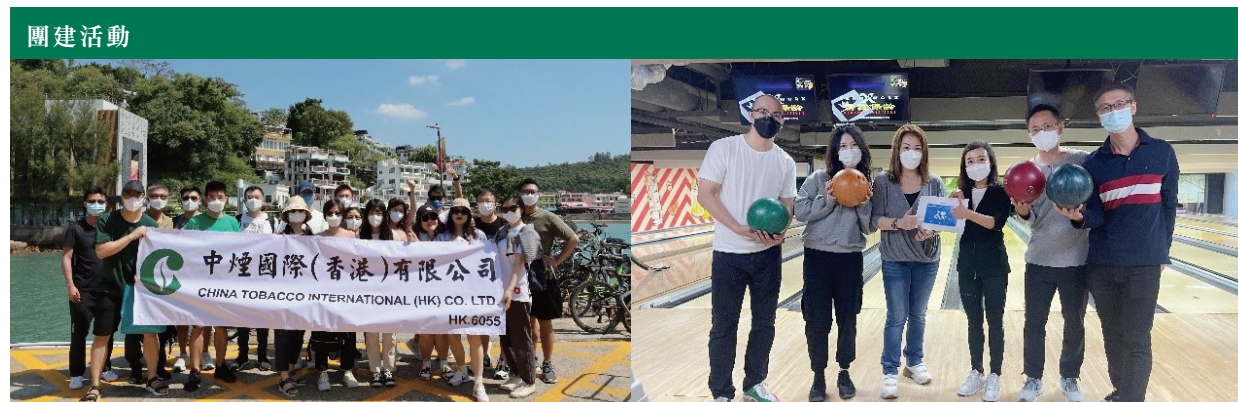


# 環境、社會及管治報告(續)

## 5. 以人為本(續)

### 5.3 職業發展(續)

#### 凝聚員工活動(續)



## 6. 擁抱綠色發展

我們致力於不斷提升其環境及社會責任，以實現本集團的可持續發展，並堅持可持續發展的管理理念，以實現綠色運營及均衡發展。本集團繼續盡最大努力在其業務活動及工作場所保護環境。我們亦尋求識別及盡量減少其營運對環境造成的影響。

### 6.1 共創綠色辦公環境

我們致力於實施環保措施，優化資源使用及減少日常營運中的污染物排放，以加強排放管理方面的監管行為，從而進一步減輕本集團業務營運對環境的影響。

我們努力保護全球環境，為下一代建設一個可持續的未來。本集團制定了《可持續發展政策》，健全、有效地管理能源消耗、溫室氣體排放、垃圾、污水及其他污染物排放的相關措施，詳情載於下文各節。

我們嚴格遵守香港《空氣污染管制條例》及巴西《國家環境政策》(National Environmental Policy) 以及我們經營所在地的相關環境法律法規。本集團嚴格遵守香港相關環境法律法規，於報告期內，本集團未有知悉任何違反環境保護法律法規的個案。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 6. 擁抱綠色發展(續)

### 6.1 共創綠色辦公環境(續)

#### 廢棄物管理

本集團嚴格遵守香港《廢物處置條例》及其附屬條例。本集團的主要經營場所為辦公室及倉庫，產生的無害廢棄物主要來自生活垃圾和廢紙。我們於運營時產生的有害廢棄物已獲認可的專業承包商處理，我們的有害廢棄物包括：廢棄電池、廢墨盒、醫療廢棄物、熒光燈管燒毀廢棄物、化糞池廢棄物等。於報告期內，本年度香港及巴西運營地的無害廢棄物總量為78,046.00千克。包裝材料方面，本集團於報告期內共生產了紙盒146,803.00千克和透明塑料11,504.00千克。

無害廢棄物表現	單位	2021年 <sup>3</sup>	2022年
無害廢棄物總量	千克	1,440.00	78,046.00
無害廢棄物總量密度(每名員工)	千克/員工	48.00	255.89
倉庫營運回收的無害廢棄物總量	千克	-	59,210.00

本集團致力減少日常營運的用水量。因此，我們提倡無紙化的工作環境。我們鼓勵員工在數碼屏幕上瀏覽文件，減少打印紙本，實行雙面打印，重覆使用單面紙打印的紙張，並盡可能重覆使用辦公室耗材。

我們已實施合適的廢物處理及廢物處置。我們設立回收箱，促進廢舊碳粉、墨盒及紙張的回收利用。我們還通過推動工作場所的行為改變，鼓勵回收和再利用辦公室廢物。我們提倡「厲行節約、杜絕浪費」的理念，透過電郵、海報、內部網絡及其他媒體向員工推廣減少廢物的重要性。

#### 案例研究－簡約包裝設計

在產品開發過程中，我們採用了簡單的包裝設計，避免了複雜的印刷過程，減少了不必要的顏料和包裝材料。

此外，根據歐洲委員會對加熱捲煙的規定，我們的新型煙草產品已貼上含有塑膠材料的環保產品警告標籤。這有助於減低特定類型的塑膠對海洋的影響。



# 環境、社會及管治報告(續)

## 6. 擁抱綠色發展 (續)

### 6.1 共創綠色辦公環境 (續)

#### 溫室氣體排放管理

本集團密切關注氣體排放，旨在減低空氣污染物及溫室氣體排放，並嚴格遵守香港《空氣污染管制條例》。

根據世界資源研究所及世界可持續發展工商理事會聯合制定的《溫室氣體核算體系》和國際標準化組織制定的ISO 14064-1標準，我們對在香港和巴西的運營地進行了溫室氣體盤查。於報告期內，溫室氣體排放概述如下：

溫室氣體排放表現	單位	2021年 <sup>3</sup>	2022年
<b>溫室氣體排放<sup>4</sup></b>			
直接溫室氣體排放(範圍1)	噸二氧化碳當量	10.08	499.79
間接溫室氣體排放(範圍2)	噸二氧化碳當量	38.93	64.66
溫室氣體排放總量(範圍1及2)	噸二氧化碳當量	49.01	564.45
<b>溫室氣體排放總量密度(範圍1及2)</b>			
每平方米	噸二氧化碳當量/平方米	0.041	0.00034
每名員工	噸二氧化碳當量/員工	1.63	1.85

範圍1：本公司擁有及控制的所有來源所產生的溫室氣體排放，包括公司旗下車輛燃油使用。

範圍2：發電、供熱和製冷或者本公司向外購買的蒸氣所引致的溫室氣體排放，包括公司營運時的電力使用。

除溫室氣體外，由車輛所產生的排放物種類及數據如下：

排放物種類 <sup>4</sup>	單位	2021年 <sup>3</sup>	2022年
氮氧化物(NO <sub>x</sub> )	千克	0.38	305.67
硫氧化物(SO <sub>x</sub> )	千克	0.055	4.35
顆粒物(PM)	千克	0.028	21.98

<sup>3</sup> 2021年的數據僅包括香港辦公室。

<sup>4</sup> 聯交所附錄二《環境關鍵績效指標匯報指引》以及FGVces和WRI與環境部、巴西可持續發展商業理事會(CEBDS)、世界可持續發展商業理事會(WBSCD)合作制定的巴西溫室氣體議定書計劃(Brazilian GHG Protocol Program)內的排放係數計算。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 6. 擁抱綠色發展(續)

### 6.1 共創綠色辦公環境(續)

#### 溫室氣體排放管理(續)

本集團的核心業務並無直接產生大量廢氣及溫室氣體排放。我們已識別本集團的溫室氣體排放主要來自其車輛的燃料消耗(範圍1)及業務營運期間的電力消耗(範圍2)。於報告期內,本年度香港及巴西運營地的溫室氣體排放總量為564.45公噸二氧化碳當量,較上一報告期間的排放量為高,此乃本集團業務擴張及部分僱員於2021年居家工作所致。

我們致力於在日常營運中減少溫室氣體排放。我們定期為車輛進行保養,並密切監察車輛的使用情況。為節省燃料,我們嚴格控制公務車輛的使用審批,並根據香港辦公室的出行記錄定期計算汽油消耗量。我們亦鼓勵僱員乘坐公共交通工具出行,並減少公務及私家車的使用頻率。為減少汽車廢氣排放,我們制定了《商務車輛管理規定》並根據「節約、高效、實用」的原則,優先購買和使用符合歐盟6B標準的商務車。

#### 能源管理

本集團能源使用主要為電力,主要用於本集團於香港及巴西辦公室的一般照明、空調及電腦、辦公室設備及其他設備的供電。

本集團致力在整個業務上優化資源使用及降低能源消耗。我們透過每月電力統計數據監察及分析本集團的用電量及用電量分佈。於報告期內,本年度香港及巴西運營地的能源消耗總量為816,289.54兆瓦時,較上一報告期間的排放量為高,此乃本集團業務擴張所致。

能源消耗表現	單位	2021年 <sup>3</sup>	2022年
耗電總量	兆瓦時	68.30	816,289.54
耗電總量密度(每名員工)	兆瓦時/員工	2.30	2,676.36

此外,我們已採取多項舉措,配合綠色節能及善用資源的原則,提高其照明、空調及電氣設備的效率。就照明系統,我們盡量使用自然光及節能照明燈具,例如LED燈具。我們亦將辦公室劃分為多個不同照明區域,並於不常使用的區域設立可獨立控制的照明開關。就電子設備而言,我們安裝節能辦公設備或優先購買貼有節能標籤的產品。此外,我們制定規定,要求員工下班後關閉所有不必要設備的電源。就空調系統,我們將空調溫度設定在指定溫度,以減少電力消耗。

<sup>3</sup> 2021年的數據僅包括香港辦公室。



# 環境、社會及管治報告(續)

## 6. 擁抱綠色發展 (續)

### 6.1 共創綠色辦公環境 (續)

#### 水資源管理

我們的生活用水由物業大廈提供，在獲取水源上沒有任何問題。我們仍然充分認識到水作為地球上最寶貴的資源之一的重要性。

我們致力減少日常營運的用水量。為避免水資源的過度使用，我們定期檢查隱藏的漏水和溢出的水箱，並及時修理滴水的水龍頭。此外，我們亦在茶水間及洗手間張貼節水提示，以提高僱員的節水意識。

於報告期內，本年度香港及巴西運營地的總耗水量為2,668.00立方米，較上一報告期間的排放量為高，此乃由於本集團業務擴張所致。

水資源消耗表現	單位	2021年 <sup>3</sup>	2022年
耗水總量	立方米	81.00	2,668.00
耗水總量密度(每名員工)	立方米/員工	2.70	8.75

### 6.2 對抗氣候變化

中煙香港旨在為中國「碳達峰」及「碳中和」目標作出貢獻，並積極配合《香港氣候行動藍圖2030+》倡導的減碳計劃及措施。本集團明白到氣候變化可能給其業務、客戶、行業和運營所在社區帶來威脅。本集團將繼續評估我們營運所受的影響，並作出相應改善，以確保及維持我們在該等極端天氣事件下的業務營運。

本集團明白到，採取措施減輕和適應潛在的氣候變化風險，如極端天氣事件和全球氣溫上升，將有助保持我們業務的韌性和抵禦此類影響。於報告期內，我們已識別出在經營及業務決策中與氣候變化相關的潛在風險，詳情如下。我們將繼續採取行動，為我們的業務做好準備，以應對未來已識別的潛在物理和氣候風險。

已識別的氣候變化風險		應對方法
物理風險	急性	根據實際情況制定並更新應急預案。
	慢性	實施節能減排措施，加強管理溫室氣體排放。
過渡風險	監管	監測與氣候有關方面的信息。如有需要，制定或調整內部相關策略。

<sup>3</sup> 2021年的數據僅包括香港辦公室。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 7. 社區貢獻

社區與本集團發展息息相關，本集團不斷回饋我們所在的社區。

我們全力支持香港特別行政區政府及香港中國企業協會(HKCEA)舉辦的各項社會活動。本年度，我們榮獲香港中國企業協會頒發的嘉許信，表揚我們對社會慈善活動的貢獻，我們已透過香港中國企業協會的「香港中資企業慈善基金」向相關慈善機構捐贈合共520,000港元作慈善活動之用。

- 其中，我們參與香港公益金「線上百萬行」活動，捐贈20,000港元以資助其相關社會福利會員機構提供「家庭及兒童福利服務」。
- 此外，我們向全港社區抗疫連線捐贈500,000港元支持香港抗疫。





# 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄一：可持續發展數據摘要

環境	單位	2021年 <sup>3</sup>	2022年
<b>車輛的排放種類<sup>4</sup></b>			
氮氧化物(NO <sub>x</sub> )	千克	0.38	305.67
硫氧化物(SO <sub>x</sub> )	千克	0.055	4.35
顆粒物(PM)	千克	0.028	21.98
<b>溫室氣體排放量<sup>4</sup></b>			
直接溫室氣體排放(範圍1)	公噸二氧化碳當量	10.08	499.79
間接溫室氣體排放(範圍2)	公噸二氧化碳當量	38.93	64.66
溫室氣體排放總量(範圍1及2)	公噸二氧化碳當量	49.01	564.45
<b>溫室氣體排放密度</b>			
每平方米(範圍1及2)	公噸二氧化碳當量/平方米	0.041	0.00034
每名員工(範圍1及2)	公噸二氧化碳當量/員工	1.63	1.85
<b>能源消耗</b>			
總耗電量	兆瓦時	68.30	816,289.54
總耗電密度(每名員工)	兆瓦時/員工	2.30	2,676.36
車輛耗用的汽油量	公升	3,723.67	296,071.51
<b>用水消耗</b>			
總耗水量	立方米	152.00	2,668.00
總耗水密度(每名員工)	立方米/員工	5.07	8.75
<b>有害廢棄物產生量</b>			
廢電池	千克	2.40	4.90
廢墨盒	千克	0.68	0.50
醫療廢物, 熒光燈管燒毀廢物, 化糞池廢物	千克	-	22,198.00
<b>無害廢棄物產生量</b>			
無害廢棄物產生總量	千克	1,440.00	78,046.00
無害廢棄物產生密度(每名員工)	千克/員工	48.00	255.89
倉庫營運的無害廢棄物回收總量	千克	-	59,210.00
<b>紙張消耗</b>			
紙張消耗總量	千克	825.00	3,994.62
人均用紙量(每名員工)	千克/員工	27.50	13.10
<b>包裝材料消耗</b>			
紙盒	千克	177,235.00	146,803.00
塑料包裝	千克	13,992.00	11,504.00

<sup>3</sup> 2021年的數據僅包括香港辦公室。

<sup>4</sup> 聯交所附錄二《環境關鍵績效指標匯報指引》以及FGVces和WRI與環境部、巴西可持續發展商業理事會(CEBDS)、世界可持續發展商業理事會(WBSCD)合作制定的巴西溫室氣體議定書計劃(Brazilian GHG Protocol Program)內的排放係數計算。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄一：可持續發展數據摘要(續)

社會		單位	2022年 <sup>5</sup>
<b>員工總數</b>			
員工	員工總數	員工人數	305
	兼職／季節性合同	員工人數	59
	全職	員工人數	246
<b>員工總數(按性別劃分)</b>			
女性員工	員工總數	員工人數	54
	兼職／季節性合同	員工人數	16
	全職	員工人數	38
男性員工	員工總數	員工人數	251
	兼職／季節性合同	員工人數	43
	全職	員工人數	208
<b>員工總數(按僱傭類型劃分)</b>			
兼職／季節性合同		員工人數	59
全職初級員工		員工人數	176
全職中級管理層		員工人數	56
全職高級管理層		員工人數	14
<b>員工總數(按年齡劃分)</b>			
30歲以下	員工總數	員工人數	63
	兼職／季節性合同	員工人數	28
	全職	員工人數	35
30-50歲	員工總數	員工人數	173
	兼職／季節性合同	員工人數	17
	全職	員工人數	156
50歲以上	員工總數	員工人數	69
	兼職／季節性合同	員工人數	14
	全職	員工人數	55

<sup>5</sup> 數據涵蓋截至2022年12月我們在香港和巴西的員工。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄一：可持續發展數據摘要(續)

社會		單位	2022年 <sup>5</sup>
<b>員工總數(按地區劃分)</b>			
香港	員工總數	員工人數	31
	兼職／季節性合同	員工人數	0
	全職	員工人數	31
巴西	員工總數	員工人數	274
	兼職／季節性合同	員工人數	59
	全職	員工人數	215
<b>員工流失率<sup>6</sup></b>			
總流失率		%	5.75%
<b>僱員流失率<sup>6</sup>(按性別劃分)</b>			
女性員工		%	7.32%
男性員工		%	5.45%
<b>僱員流失率<sup>6</sup>(按年齡劃分)</b>			
30歲以下		%	2.78%
30至50歲		%	6.02%
50歲以上		%	6.78%
<b>僱員流失率<sup>6</sup>(按地區劃分)</b>			
香港		%	18.42%
巴西		%	3.59%
<b>受訓員工百分比<sup>2</sup>(按性別劃分)</b>			
女性員工		%	27.59%
男性員工		%	72.41%
<b>受訓僱員百分比<sup>2</sup>(按僱傭類型)</b>			
兼職／季節性合同		%	62.54%
全職初級員工		%	27.59%
全職中級管理層		%	8.31%
全職高級管理層		%	1.57%
<b>平均培訓時數<sup>1</sup>(按性別劃分)</b>			
女性員工		小時	17.51
男性員工		小時	18.66

<sup>1</sup> 計算方法：該類別員工總培訓時數／該類別受訓員工總人數。

<sup>2</sup> 計算方法：該類別受訓員工人數／受訓員工總人數，數據以四捨五入計算。

<sup>5</sup> 數據涵蓋截至2022年12月我們在香港和巴西的員工。

<sup>6</sup> 流失率僅包括長期僱員。計算方法：員工流失人數÷(失去員工人數+年末員工人數)×100%，數據以四捨五入計算。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄一：可持續發展數據摘要(續)

社會	單位	2022年 <sup>5</sup>
<b>平均培訓時數<sup>1</sup>(按僱傭類別劃分)</b>		
兼職/季節性合同	小時	12.51
全職初級員工	小時	23.97
全職中級管理層	小時	10.25
全職高級管理層	小時	7.04
<b>職業健康和安全</b>		
過去三年(包括報告期間)每年因工亡故的人數	員工人數	0
過去三年(包括報告期間)每年因工亡故的比率	%	0
因工傷損失工作日數。	天	0
<b>勞工標準</b>		
發現童工數目	宗	0
發現強制勞工數目	宗	0
<b>反貪污</b>		
對本公司或員工提出並已審結的貪污訴訟案件數目	宗	0

<sup>1</sup> 計算方法：該類別員工總培訓時數/該類別受訓員工總人數。

<sup>5</sup> 數據涵蓋截至2022年12月我們在香港和巴西的員工。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄二：聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引

指標內容		相關章節	
A. 環境範疇			
A1: 排放物	一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：(a) 政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	6.擁抱綠色發展
	A1.1	排放物種類及相關排放數據。	6.擁抱綠色發展 附錄一：可持續發展數據摘要
	A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)、密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	6.擁抱綠色發展 附錄一：可持續發展數據摘要
	A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	6.擁抱綠色發展 附錄一：可持續發展數據摘要
	A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	6.擁抱綠色發展 附錄一：可持續發展數據摘要
	A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	鑒於這是我們首份包含巴西業務的ESG報告，我們需要時間來評估本集團的全面營運。因此，於報告期內並無設定量化排放目標。來年，我們會繼續審視目標的訂立。
	A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	鑒於這是我們首份包含巴西業務的ESG報告，我們需要時間來評估本集團的全面營運。因此，於報告期內並無設定量化減廢目標。來年，我們會繼續審視目標的訂立。



# 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄二：聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引(續)

指標內容		相關章節	
A2: 資源使用	一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	6.擁抱綠色發展
	A2.1	按類型劃分的直接及/或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	6.擁抱綠色發展 附錄一：可持續發展數據摘要
	A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	6.擁抱綠色發展 附錄一：可持續發展數據摘要
	A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	鑒於這是我們首份包含巴西業務活動的ESG報告，我們需要時間來評估本集團的全面營運。因此，於報告期內並無設定量化能源使用效益目標。來年，我們會繼續審視目標的訂立。
	A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	6.1共創綠色辦公環境 鑒於這是我們首份包含巴西業務活動的ESG報告，我們需要時間來評估本集團的全面營運。因此，於報告期內並無設定量化用水效益目標。來年，我們會繼續審視目標的訂立。
	A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以千克計算)及(如適用)每生產單位估量。	6.擁抱綠色發展 附錄一：可持續發展數據摘要
A3: 環境及 天然資源	一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	6.擁抱綠色發展
	A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	6.擁抱綠色發展

# 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄二：聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引(續)

指標內容		相關章節
A4: 氣候變化	一般披露	識別及處理已對及可能對發行人造成影響的重大氣候相關事宜的政策。
	A4.1	描述已對及可能對發行人造成影響的重大氣候相關事宜及採取的相應行動。
B. 社會		
B1: 僱傭	一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例
	B1.1	按性別、員工類型(如全職或兼職)、年齡及地區劃分的員工總數。
	B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。
B2: 健康與安全	一般披露	有關提供安全工作環境及保障員工避免職業性危害的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。
	B2.1	過去三年(包括報告期間)每年因工亡故人數及因工亡故的比率。
	B2.2	因工傷損失工作日數。
	B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄二：聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引(續)

指標內容			相關章節
B3: 發展及培訓	一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	5.3職業發展
	B3.1	按性別及員工類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	附錄一：可持續發展數據摘要
	B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名員工完成受訓的平均時數。	附錄一：可持續發展數據摘要
B4: 勞工標準	B4	有關防止童工或強制勞工的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.1員工權益
	B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	5.1員工權益
	B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	5.1員工權益
B5: 供應鏈管理	一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	3.2可持續供應鏈
	B5.1	按地區劃分的供應商數目。	3.2可持續供應鏈
	B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	3.2可持續供應鏈
	B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	3.2可持續供應鏈
	B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	3.2可持續供應鏈

# 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄二：聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引(續)

指標內容		相關章節	
B6: 產品責任	一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.業務優化
	B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	4.2產品質量管理
	B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	4.4優質客戶服務
	B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	4.5保護知識產權
	B6.4	描述品質檢定過程及產品回收程序。	4.2產品質量管理
	B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	4.1數據安全及私隱保障
B7: 反貪污	一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	3.1反貪污管理
	B7.1	於報告期內對發行人或其員工提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	3.1反貪污管理 附錄一：可持續發展數據摘要
	B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	3.1反貪污管理
	B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	3.1反貪污管理
B8: 社區投資	一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	7.社區貢獻
	B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	7.社區貢獻
	B8.2	在專注範疇所動用資源。	7.社區貢獻

# 獨立核數師報告



## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告

(於香港註冊成立的有限公司)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第116至179頁的中煙國際(香港)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於2022年12月31日的綜合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、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)真實公平地反映了 貴集團於2022年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已按照香港《公司條例》妥為編製。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》(「《香港會計準則》」)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。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「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。我們相信,我們所獲得的審計證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

根據我們的專業判斷,關鍵審計事項為我們認為對當前期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項為我們在審計整體綜合財務報表及出具意見時處理的事項。



# 獨立核數師報告(續)

## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於香港註冊成立的有限公司)

### 關鍵審計事項(續)

收入確認	
請參閱財務報表附註4及於第136頁的會計政策3(p)。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>貴集團收入主要由煙葉類產品、捲煙及新型煙草製品的銷售組成，於商品的控制權根據 貴集團與其客戶訂立的買賣協議的條款轉移至 貴集團客戶時確認為收入。</p> <p>與不同客戶就不同產品的合約有不同條款。該等條款可能影響確認向該等客戶銷售的時間。管理層評估各份合約的條款，以釐定適當時間確認收入。</p> <p>此外，就若干該等交易，管理層需就釐定 貴集團於是否於發運予客戶前擁有商品的控制權，以及是否因此由 貴集團作為該等交易的委託人或代理作出判斷。</p> <p>因收入為 貴集團關鍵績效指標之一，我們視收入確認為一項關鍵審計事項，並因此存在管理層為達成特定目標或期望而操控收入確認時間及金額的固有風險，以及於釐定於若干交易中是否由 貴集團作為委託人或代理時涉及重大判斷。</p>	<p>我們評估收入確認包含以下審計程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估有關管理收入確認及計量的關鍵內部控制的設計、實施及運行有效性；</li> <li>• 就各項主要收入來源，按抽樣基準檢查買賣協議，了解條款及參考現行會計標準的規定評估收入確認、計量及呈列的適當性，尤其是是否由 貴集團作為委託人或代理；</li> <li>• 按抽樣基準將年內收入交易紀錄與相關買賣協議、提單、發票、銀行存入收條及結清結餘的其他相關補充文件作比較並評估相關收入是否已根據 貴集團收入確認政策進行確認；</li> <li>• 按抽樣基準將財政年度結算日前後的特定收入交易紀錄與相關買賣協議、提單以及其他相關補充文件作比較，釐定相關收入是否已於適當財政年度確認；</li> <li>• 檢查自財政年度後的銷售賬及由管理層作出查詢以識別是否有任何重大已出具的信用票據或已產生的銷售退回，並檢查就評估而言屬必須的相關文件以評估相關收入是否已根據現行會計標準規定於適當的財政年度入賬；及</li> <li>• 檢查於財政年度符合特定風險條件的對收入的手動調整、向管理層查詢有關調整的理由及將該等調整詳情與相關文件作比較。</li> </ul>

# 獨立核數師報告(續)

## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於香港註冊成立的有限公司)

### 除綜合財務報表及核數師報告外的資料

董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的全部資料，除綜合財務報表及我們的核數師報告外。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的核證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮該其他資料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抵觸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，如果我們認為此其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在此方面，我們無任何報告。

### 董事有關綜合財務報表的責任

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》及按照香港《公司條例》編製真實公平的綜合財務報表，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。

審核委員會協助董事履行其責任監督 貴集團的財務報告過程。

# 獨立核數師報告(續)

## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於香港註冊成立的有限公司)

### 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。本報告按照香港《公司條例》第405條僅向全體成員作出。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港會計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可能因欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響本綜合財務報表使用者依賴本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《香港會計準則》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證據，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。
- 評估董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事所採用持續經營會計基礎的合適性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事件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，則我們應更正我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期止所取得的審計證據。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公正反映相關交易和事件。
- 就 貴集團實體或業務活動的財務資料取得充分且適當的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們對審計意見承擔全部責任。

# 獨立核數師報告(續)

## 致中煙國際(香港)有限公司股東之獨立核數師報告(續)

(於香港註冊成立的有限公司)

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已遵守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，為消除威脅而採取的行動或防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對當前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審計結果的合夥人是李威信。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓  
2023年3月9日

# 截至2022年12月31日止年度綜合損益及其他全面收益表

(以港元列示)

	附註	2022年 港元	2021年 港元
收入	4	8,324,205,089	8,064,115,900
銷售成本		(7,480,269,663)	(7,618,887,148)
毛利		843,935,426	445,228,752
其他收入／(虧損)淨額	5	43,990,697	(18,014,336)
行政及其他經營開支		(187,254,172)	(138,847,877)
經營利潤		700,671,951	288,366,539
融資成本	6(a)	(85,042,976)	(25,593,469)
應佔一間合營企業的利潤	25	–	104,971,768
視作出售一間合營企業的收益	25	–	405,991,184
稅前利潤	6	615,628,975	773,736,022
所得稅	7	(151,470,453)	(56,374,178)
年內利潤		464,158,522	717,361,844
以下各方應佔年內利潤：			
本公司權益持有人		374,903,743	702,829,173
非控股權益		89,254,779	14,532,671
		464,158,522	717,361,844
每股盈利			
基本及攤薄	11	0.54	1.02
其他全面收益：			
可能重新分類至損益的項目：			
海外附屬公司財務報表換算兌換差額		3,577,585	(5,475,179)
視作出售一間合營企業時之兌換差額撥回		–	(93,523,576)
年內其他全面收益		3,577,585	(98,998,755)
年內全面收益總額		467,736,107	618,363,089
以下各方應佔年內全面收益總額：			
本公司權益持有人		378,481,328	603,830,418
非控股權益		89,254,779	14,532,671
		467,736,107	618,363,089

第121至179頁的附註構成本財務報表的一部分。來自年內利潤的應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註10。



# 於2022年12月31日綜合財務狀況表

(以港元列示)

	附註	2022年 港元	2021年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	42,748,062	53,680,559
無形資產	14	161,972,873	192,570,760
商譽	15	212,928,534	212,928,534
貿易及其他應收款項	17	44,310,196	17,406,046
遞延稅項資產	7(d)	8,480,877	11,946,848
		470,440,542	488,532,747
<b>流動資產</b>			
存貨	16	2,509,288,286	1,287,736,226
即期可收回稅項	7(c)	1,964,563	–
貿易及其他應收款項	17	1,603,687,963	1,331,329,168
現金及現金等價物	18	1,785,139,287	1,658,972,197
		5,900,080,099	4,278,037,591
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項以及合約負債	19	1,929,323,151	1,322,388,606
租賃負債	21	10,751,160	10,511,729
銀行借款	20	2,095,136,651	1,291,803,591
應付即期稅項	7(c)	40,783,634	67,989,055
		4,075,994,596	2,692,692,981
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,824,085,503</b>	<b>1,585,344,610</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,294,526,045</b>	<b>2,073,877,357</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	21	5,392,711	11,695,591
遞延稅項負債	7(d)	48,772,487	76,187,420
修復成本撥備		2,771,229	2,655,129
		56,936,427	90,538,140
<b>資產淨額</b>		<b>2,237,589,618</b>	<b>1,983,339,217</b>

# 於2022年12月31日綜合財務狀況表(續)

(以港元列示)

	附註	2022年 港元	2021年 港元
資本及儲備			
股本	22	1,403,721,280	1,403,721,280
儲備		619,448,218	358,552,490
本公司權益持有人應佔權益總額		2,023,169,498	1,762,273,770
非控股權益		214,420,120	221,065,447
權益總額		2,237,589,618	1,983,339,217

於2023年3月9日獲董事會批准及授權刊發

楊雪梅  
董事

王成瑞  
董事

第121至179頁的附註構成本財務報表的一部分。

# 截至2022年12月31日止年度綜合權益變動表

(以港元列示)

附註	本公司權益持有人應佔								合計 港元
	股本 港元	資本公積 港元	合併準備金 港元	外匯儲備 港元	利潤留存儲備 港元	留存盈利 港元	小計 港元	非控股權益 港元	
於2021年1月1日的結餘	1,403,721,280	374	128,700,000	(35,319,780)	-	248,868,988	1,745,970,862	-	1,745,970,862
年內利潤	-	-	-	-	-	702,829,173	702,829,173	14,532,671	717,361,844
其他全面收益：	-	-	-	(98,998,755)	-	-	(98,998,755)	-	(98,998,755)
全面收益總額	-	-	-	(98,998,755)	-	702,829,173	603,830,418	14,532,671	618,363,089
收購共同控制附屬公司的代價	1	-	(494,633,613)	-	-	-	(494,633,613)	-	(494,633,613)
收購CBT(定義見附註12)	-	-	-	-	-	-	-	280,648,774	280,648,774
儲備之間轉移	-	-	-	-	7,610,658	(7,610,658)	-	-	-
上一年度批准的股息	10(b)	-	-	-	-	(27,667,200)	(27,667,200)	-	(27,667,200)
向中煙巴西(定義見附註1)前股東 派付的股息	-	-	-	-	-	(65,226,697)	(65,226,697)	-	(65,226,697)
向非控股權益派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	(74,115,998)	(74,115,998)
於2021年12月31日的結餘	1,403,721,280	374	(365,933,613)	(134,318,535)	7,610,658	851,193,606	1,762,273,770	221,065,447	1,983,339,217
於2022年1月1日的結餘	1,403,721,280	374	(365,933,613)	(134,318,535)	7,610,658	851,193,606	1,762,273,770	221,065,447	1,983,339,217
年內利潤	-	-	-	-	-	374,903,743	374,903,743	89,254,779	464,158,522
其他全面收益：	-	-	-	3,577,585	-	-	3,577,585	-	3,577,585
全面收益總額	-	-	-	3,577,585	-	374,903,743	378,481,328	89,254,779	467,736,107
上一年度批准的股息	10(b)	-	-	-	-	(117,585,600)	(117,585,600)	-	(117,585,600)
向非控股權益派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	(95,900,106)	(95,900,106)
於2022年12月31日的結餘	1,403,721,280	374	(365,933,613)	(130,740,950)	7,610,658	1,108,511,749	2,023,169,498	214,420,120	2,237,589,618

第121至179頁的附註構成本財務報表的一部分。

# 截至2022年12月31日止年度綜合現金流量表

(以港元列示)

	附註	2022年 港元	2021年 港元
<b>經營活動</b>			
經營所用現金	18(b)	(196,687,871)	(6,012,737)
— (已繳)／退回香港利得稅		(92,270,413)	20,888,447
— 已繳海外稅項		(112,318,986)	(38,573,285)
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(401,277,270)</b>	<b>(23,697,575)</b>
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備以及無形資產款項		(6,269,420)	(833,383)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項		—	50,575
收購CBT現金淨流入	25	—	13,123,617
已收利息		17,474,672	17,903,801
已收股息		—	36,758,912
<b>投資活動所得現金淨額</b>		<b>11,205,252</b>	<b>67,003,522</b>
<b>融資活動</b>			
中煙巴西收購時支付的代價		—	(494,633,613)
新銀行借款所得款項	18(c)	1,841,619,000	1,063,140,000
償還銀行借款	18(c)	(1,077,542,942)	(437,055,739)
已付利息及其他借款成本	18(c)	(39,707,320)	(7,333,950)
已繳租賃租金的資本部分	18(c)	(8,332,761)	(8,328,990)
已繳租賃租金的利息部分	18(c)	(729,729)	(1,178,411)
已付本公司權益持有人的股息		(117,585,600)	(27,667,200)
已付中煙巴西前股東的股息		—	(65,226,697)
已付非控股權益的股息	18(c)	(85,059,125)	(65,044,230)
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>512,661,523</b>	<b>(43,328,830)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>122,589,505</b>	<b>(22,883)</b>
於年初的現金及現金等價物		1,658,972,197	1,634,330,674
外匯匯率變動影響		3,577,585	24,664,406
<b>於年末的現金及現金等價物</b>		<b>1,785,139,287</b>	<b>1,658,972,197</b>

第121至179頁的附註構成本財務報表的一部分。

# 財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 1 一般資料

中煙國際(香港)有限公司(「本公司」)在香港註冊成立為有限公司，於2019年6月12日首次公開發售完成後，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「首次公開發售」)。中煙國際集團有限公司(「中煙國際集團」，一家於香港註冊成立的有限公司)為本公司的直接母公司。中國煙草總公司(「中國煙草總公司」，一家於中華人民共和國(「中國」)註冊的公司)為本公司最終控股公司。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下業務營運(統稱「相關業務」)：

- 向東南亞、香港、澳門及台灣地區出口煙葉類產品(「煙葉類產品出口業務」)；
- 自全球原產國或地區(除包括津巴布韋在內的受制裁國家及地區外)進口煙葉類產品至中國內地(「煙葉類產品進口業務」)；
- 向泰國(「泰國」)、新加坡共和國(「新加坡」)、香港及澳門的免稅店以及中國內地境內關外的免稅店直接銷售或通過分銷商銷售中國煙草總公司集團旗下捲煙(「捲煙出口業務」)；
- 向全球的海外市場出口新型煙草製品(「新型煙草製品出口業務」)；及
- 在巴西共和國(「巴西」)及從巴西到世界各地(中國除外)的煙葉採購、加工、銷售以及煙葉生產所需的農用物資的銷售(「巴西經營業務」)。

2021年11月26日，本公司完成向中煙國際集團(本公司的直接控股公司)收購China Tabaco Internacional do Brasil Ltda.(「中煙巴西」)的全部股權(「中煙巴西收購」)，其現金代價為63.4百萬美元(折合約494.6百萬港元)。因此，中煙巴西於中煙巴西收購完成後成為本公司的全資附屬公司。

由於中煙國際集團及本公司均由中國煙草總公司最終控制，中煙巴西收購被視作同一控制下的業務合併。為了一致地採納本集團有關共同控制合併的會計政策，該收購已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第5號共同控制合併的合併會計處理(「會計準則第5號」)所載的合併會計原則入賬。本集團財務報表採用合併會計基準編製，假設現有集團架構於整個呈列期間一直存在。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 編製基準

### (a) 合規聲明

本財務報表已根據香港會計師公會頒佈的所有適用《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)，此統稱包括所有適用個別的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「《香港會計準則》」)及詮釋、香港公認會計原則及香港《公司條例》的規定而編製。本財務報表亦同時符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條文。本集團採納的主要會計政策列載於附註3。

香港會計師公會已頒佈若干於本公司當前會計期間首次生效或可供提早採納的《香港財務報告準則》之修訂。附註2(c)列載有關本集團當前會計期間的財務報表因首次應用此等經修訂準則而引致的任何會計政策變動。

### (b) 編製基準

截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。

編製此財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

為編製符合《香港財務報告準則》的財務報表，管理層須對影響政策應用、資產、負債、收入及開支呈報金額作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果可能與此等估計不盡相同。

有關估計及相關假設須持續進行審閱。倘修訂會計估計僅影響修訂有關估計的期間，則於該期間內確認修訂，或倘修訂影響當前及未來期間，則於作出修訂期間及未來期間均須確認有關修訂。

管理層在應用《香港財務報告準則》時並無作出對財務報表有重大影響的判斷，而估計不確定性主要來源之討論見附註3(u)。

### (c) 會計政策變動

本集團於當前會計期間已於該等財務報表應用下列香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》之修訂：

- 《香港會計準則》第16號之修訂—物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項
- 《香港會計準則》第37號之修訂—撥備、或然負債及或然資產：有償合約—履行合約的成本

該等發展動態並未對本集團與當前期間或之前期間已經編製或呈列之業績及財務狀況產生任何重大影響。本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策

### (a) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為本集團控制之實體。倘本集團承擔或享有參與有關實體業務所得可變回報之風險或權利，並能透過其對該實體之權力影響該等回報時，本集團對該實體具有控制權。當評估本集團是否具有該權力時，僅考慮由本集團及其他各方持有之實質權利。

於附屬公司之投資自開始控制當日起至失去控制權當日止已綜合計入綜合財務報表內。集團內公司間之結餘、交易及現金流量以及集團內公司間交易產生之任何未變現溢利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以與未變現收益相同的方法對銷，惟僅限於並無減值跡象者。

非控股權益指並非由本公司直接或間接應佔之附屬公司權益，而本集團未有就此與該等權益持有人協定任何附加條款，致令本集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義之合約責任。本集團可在逐次業務合併基礎上選擇按其公允價值或非控股權益享有附屬公司可辨認淨資產的份額計量任何非控股權益。

非控股權益會在綜合財務狀況表之權益項目中，與本公司權益股東應佔之權益分開呈報。本集團業績內之非控股權益會在綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表中列作本公司非控股權益與權益股東間之年內綜合損益及全面收益總額分配。

在不喪失控制權的前提下，若本集團享有附屬公司的權益發生變化，按照權益類交易進行核算。相關權益的變動將體現為綜合權益中歸屬於控制性權益及非控股權益金額的調整，但是無需調整商譽，亦不確認損益。

倘本集團失去附屬公司之控制權，有關交易將作為出售有關附屬公司之全部權益入賬，而所得收益或虧損將於損益中確認。倘於失去控制權該日有保留任何前附屬公司權益，則按公允價值確認，而該金額會視作金融資產初始確認時的公允價值，或(如適用)投資於一家聯營公司或合資企業初始確認時的成本。

在本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃按成本扣除減值虧損列賬(見附註3(f))，惟分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組合)的投資除外。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (b) 業務合併及商譽

#### 共同控制合併的合併會計處理

綜合財務報表包含發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如其自合併實體或業務首次受控制方控制之日起合併一般。

合併實體或業務的資產淨值乃從控制方角度使用現有賬面價值進行合併。在共同控制合併時，不確認商譽或購買方在被購買方可辨認資產、負債及或然負債的公允價值淨額中的權益超過成本的金額，以控制方權益持續存在為限。

綜合損益及其他全面收益包括各合併實體或業務自呈列最早日期起、或自合併實體或業務首次受共同控制之日起(以較短期間為準)的業績，與共同控制合併的日期無關。

綜合財務報表中比較金額的列示猶如實體或業務在前一個報告期開始或首次受到同一控制時(以較短者為準)已合併。

與將要按照合併會計法記賬的共同控制合併相關的交易成本，包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、合併原單獨業務的營運時引致的成本或損失等，在其發生年度確認為開支。

#### 非共同控制合併的收購法會計處理

本集團於所收購的一組活動及資產符合業務的定義且控制權轉移至本集團時，採用收購法將業務合併列賬。在具體釐定一組活動及資產是否為一項業務時，本集團會評估所收購的該組資產及活動是否最低包括一項投入及實質性程序，以及所收購的該組資產及活動是否能夠產出。

收購中轉移的代價屬於所收購可辨認淨資產，一般按公允價值計量。產生的任何商譽每年進行減值測試。優惠收購的任何收益即時在損益中確認。交易成本於產生時列支，若其與債務或權益性證券的發行有關則除外。

轉移的代價不包含與處理已有關係相關的金額。該類金額一般在損益中確認。

任何或然代價均以收購日期的公允價值計量。若支付符合金融工具定義的或然代價的義務被歸類為權益，則不予以重新計量且在權益內結算。否則，其他或然代價於每個報告日按公允價值重新計量，或然代價的後續公允價值變動計入損益。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (b) 業務合併及商譽(續)

商譽指的是以下之超出部分：

- i. 轉移的代價之公允價值、被收購方中任何非控股權益金額、以及本集團先前持有被收購方權益的公允價值合計數；超過
- ii. 被收購方在收購日可辨認資產及負債之公允價值淨額。

倘(ii)超出(i)，則該差額即時於損益中確認為議價收購的收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。因業務合併而產生的商譽獲分配至預期可從合併的協同效應中獲利的各個現金產生單位(或現金產生單位組別)，並須每年進行減值測試(見附註3(f)(iii))。

年內出售現金產生單位時，所購入商譽的任何應佔金額會用於計算出售的損益。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註3(f)(iii))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生之盈虧為出售該項目所得款項淨額與該項目賬面值之差額，並於報廢或出售當日在損益中確認。

折舊乃按物業、廠房及設備項目之成本減去其估計剩餘價值(如有)，在其估計可使用年期採用直線法以下列方式撇銷計算：

— 租賃物業裝修	5年
— 傢私、裝置及設備	5年
— 辦公設備	3至5年
— 硬件	5年
— 汽車	4年
— 使用權資產	整個租期

倘一項物業、廠房及設備中之各部分有不同之可使用年期，該項目之成本將合理地分配至各部分，而各部分則獨立計提折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(如有)將於每年審閱。

### (d) 無形資產(商譽除外)

本集團收購的無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用壽命有限的無形資產)及減值虧損列賬(附註3(f)(iii))。

具有限可使用年期的無形資產按直線法於資產的估計可使用年期內攤銷並自損益扣除。下列具有有限可使用年期的無形資產自其可供使用日期起計攤銷，而其估計可使用年期如下：

— 軟件	5年
— 生產商組合	7年

攤銷年期及方法將於每年審閱。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (e) 租賃資產

於合約成立時，本集團評估該合約是否屬於租約或包含租約。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則合約屬於或包含租賃。當客戶既有權指示使用已識別資產，並有權從該用途獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

#### 作為承租人

倘合約包含租約部分及非租約部分，則本集團已選擇不區分非租約部分，並將各租約部分及任何相關非租約部份作為所有租約的單一租約部分核算。

於租約開始日期，本集團確認使用權資產及租約負債(租期為12個月或以下的短期租賃以及低價值資產租賃除外)。當本集團就低價值資產訂立租約時，本集團按租賃方式決定是否對該租賃進行資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租賃期內系統地確認為費用。

當租賃撥充資本時，租賃負債於租期內按應付租賃付款現值進行初始確認，並使用租賃隱含之利率折現，或倘利率無法即時釐定，則使用相關增量借款利率。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。並無依賴指數或利率之可變租賃付款並無計入租賃負債計量，因此於其產生之會計期間於損益扣除。

當租賃撥充資本時，所確認使用權資產初步按成本計量，而使用權資產包括租賃負債之初始金額加於開始日期或之前作出之任何租賃付款，以及任何產生之初始直接成本。倘適用，使用權資產之成本亦包括拆除及移除相關資產，或還原相關資產或該資產所在工地而產生的估算成本，折現至其現值，並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註3(c)及3(f)(iii))。

可退還租金按金的初始公允價值按照適用於以攤餘成本計量的債務證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。初始公允價值與按金名義價值之間的任何差異均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或比率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (e) 租賃資產(續)

#### 作為承租人(續)

當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修改」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，使用經修訂的折現率在修改生效日重新計量。惟一的例外為因新冠疫情而直接產生的任何租金優惠，且符合《香港財務報告準則》第16號租賃第46B段所載的條件。於該等情況下，本集團利用實務變通方法不評估租金優惠是否為租賃修改，並將代價變動確認為負的可變租賃付款額，在觸發租金優惠的事件或條件發生的期間計入當期損益。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部份按應於報告期後十二個月內結清的合約付款現值確定。

### (f) 信用損失及資產減值

#### (i) 金融工具的信用損失

本集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項)確認預期信用損失的損失撥備。按公允價值計量的金融資產毋須進行預期信用損失評估。

#### 計量預期信用損失

預期信用損失為信用損失的概率加權評估。信用損失按所有預期現金差額(即根據合約應付本集團的現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額)的現值計量。

如果折現影響屬重大，則預期現金差額採用下列折現率進行折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項：按初始確認釐定的實際利率或其概約利率；及
- 浮動利率金融資產：現行實際利率；

估計預期信用損失時所考慮的最長期間為本集團所面臨信用風險的最長合約期間。

在計量預期信用損失時，本集團考慮在無須付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠的資料。該資料包括有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 信用損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信用損失(續)

##### 計量預期信用損失(續)

預期信用損失按下列任何一種基準計量：

- 12個月預期信用損失：該等為報告日期後12個月內可能違約事件導致的預期損失；及
- 整個存續期預期信用損失：該等為預期信用損失模式適用的項目預期存續期內所有可能違約事件導致的預期損失。

貿易應收款項的損失撥備始終按等於整個存續期預期信用損失的金額計量。該等金融資產的預期信用損失基於本集團過往信用損失經驗個別進行估算，並按在報告日期適用於債務人的特定因素及對當前及預測整體經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，本集團按等於12個月預期信用損失確認損失撥備，除非自初始確認後金融工具的信用風險大幅增加，在此情況下損失撥備按等於整個存續期預期信用損失金額計量。

##### 信用風險大幅增加

在評估金融工具信用風險是否自初次確認後大幅增加時，本集團將於報告日期評估的金融工具的違約風險與初始確認日評估的風險進行比較。在進行此重新評估時，本集團認為，當(i)借款人不可能在本公司無追索權(例如：實現擔保)(如持有)下向本集團悉數支付其信貸義務；或(ii)金融資產逾期180日時即發生違約風險。本集團考慮合理可靠的定量及定性資料，包括歷史經驗及在無須付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，在評估自初始確認後信用風險是否大幅增加時，將考慮以下資料：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級(如可獲得)實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境現有或預測變化對債務人履行其對本集團義務的能力造成重大不利影響。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 信用損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信用損失(續)

##### 信用風險大幅增加(續)

根據金融工具的性質，信用風險是否大幅增加的評估按個別或合併方式進行。當評估按合併方式進行時，金融工具根據分擔的信用風險特徵進行分組，如逾期狀況及信用風險評級。

預期信用損失於各報告日期進行重新計量，以反映自初始確認後金融工具信用風險的變化。預期信用損失金額的任何變化於損益中確認為減值收益或損失。本集團確認所有金融工具的減值收益或損失，並透過損失撥備賬對其賬面值進行相應調整。

##### 利息收入的計算基準

根據附註3(p)(iii)確認的利息收入乃基於金融資產的總賬面值予以計算，金融資產出現信用減值則除外，該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減損失撥備)計算。

於各報告日期，本集團均會評估一項金融資產是否出現信用減值。若發生對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響的一個或多個事件，則金融資產出現信用減值。

金融資產出現信用減值的證據包括下列顯著事件：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期事件；
- 借款人很可能將會破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大改變為債務人帶來不利影響；或
- 因為發行人財政困難而導致擔保失去活躍市場。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 信用損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信用損失(續)

##### 撇銷政策

若日後收回不可實現，則金融資產的總賬面值(部分或全部)撇銷。若資產逾期180天，而本集團認為債務人並無可產生足夠現金流量用以償付待撇銷金額的資產或收入來源，一般而言則屬此種情況。

其後收回之先前撇銷的資產確認為收回發生期間損益中的減值撥回。

#### (ii) 已出具財務擔保的信用損失

財務擔保為規定發行人(即擔保人)作出指定付款之合約，以補償擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債務工具條款於到期時付款而產生的損失。

已出具的財務擔保初步於「貿易及其他應付款項」中按公允價值確認，而該公允價值乃經比較貸方於有擔保下收取的實際利率與如無擔保下貸方應收取的估計利率(倘有關資料可作出可靠估計)後，參考類似服務於公平交易所收取的費用(於可獲得該等資料時)或利率差異而釐定。當就發出擔保已收或應收代價時，代價根據本集團適用於該資產類別之政策確認。倘概無已收取或應收取的代價，則於損益中確認即時開支。

於初始確認後，初始確認為遞延收入的金額於擔保期內於損益中攤銷為已出具財務擔保的

本集團監測特定債務人將違約之風險，並於確定財務擔保之預期信用損失高於有關擔保於「貿易及其他應付款項」列賬之金額(即初始確認金額減累計攤銷)確認撥備。

為釐定預期信用損失，本集團考慮自擔保發出以來特定債務人之違約風險變動。本集團計量12個月預期信用損失，除非特定債務人自擔保發出以來之違約風險顯著增加，在此情況下，則會計量整個存續期預期信用損失。附註3(f)(i)所述的相同違約定義及信貸風險顯著增加的相同評估標準適用於此。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 信用損失及資產減值(續)

#### (ii) 已出具財務擔保的信用損失(續)

由於根據已作擔保工具之條款，本集團於特定債務人違約時才需要作出付款，故根據預期款項估計預期信用損失，以就持有人蒙受之信用損失減去本集團預期向擔保持有人、特定債務人或任何其他人士收取之款項而向持有人付款。有關金額其後將使用現時的無風險利率折現，並就現金流量的特定風險作出調整。

#### (iii) 其他非流動資產減值

於各報告期末審閱內部及外來資料來源，以確定下列資產是否出現減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表內於附屬公司及合營企業之投資。

如出現任何該減值跡象，則估計該資產的可收回金額。此外，就可收回的商譽而言，不論是否有任何減值跡象存在，亦於每年估計其可收回數額。

#### — 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃按除稅前折現率貼算至其現值，該折現率反映目前市場對貨幣時間價值及該資產特定風險的評估。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來確定可收回金額。

#### — 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，便會在損益中確認減值虧損。有關現金產生單位的已確認減值虧損會予以分配，首先減少已分配至該現金產生單位(或單位組別)之任何商譽之賬面值，然後按比例減少該現金產生單位(或單位組別)中的資產賬面值，但一項資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減出售成本(如可計量)或其使用價值(如能確定)

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (f) 信用損失及資產減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產減值(續)

##### — 撥回減值虧損

就除商譽外的資產而言，如果用作確定可收回金額的估計出現有利變化，則撥回減值虧損。

所撥回的減值虧損僅限於在以往年度沒有確認減值虧損時應確定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

### (g) 存貨

存貨指正常業務過程中持作銷售的資產，為銷售目的而處於生產過程的資產，或在生產過程或提供服務時有待耗用的材料或物料。

存貨按成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本乃按平均成本法計算，包括所有採購成本、轉換成本及使存貨達至其現時地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃在正常業務中的估計售價扣除完成產品估計成本及進行銷售所需之估計成本。

倘存貨已出售，該等存貨的賬面值在確認相關收入的期間內確認為開支。

存貨跌價減值至可變現淨值的金額及所有存貨虧損均於跌價減值或虧損發生期間確認為開支。存貨的任何跌價減值的任何撥回金額乃於撥回發生期間被確認為存貨金額(被確認為開支)的減少。

### (h) 合約負債

倘客戶於本集團確認相關收入前支付代價，則確認合約負債(見附註3(p))。倘本公司擁有無條件權利可於本集團確認相關收入前收取代價，則亦會確認合約負債。於該等情況下，亦會確認相應的應收款項(見附註3(i))。

就與客戶訂立的單一合約而言，合約負債淨額均獲呈列。就多方合約而言，不相關合約的合約負債並未按淨額基準呈列。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (i) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價時確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。應收款項(包括以現金或農業投入品的形式向生產者發放短期墊款，通過煙草交付結算)以實際利率法按攤銷成本減信用損失撥備(見附註3(f)(i))列賬。

### (j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、於銀行及其他金融機構之活期存款及可隨時兌換為已知金額現金之短期及高流動性投資，其價值變動風險並不重大，並在購入起計三個月內到期。就編製現金流量表而言，於要求時償還與構成本公司現金管理組成部分之銀行透支亦列作現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物根據附註3(f)(i)所載政策就預期信用損失作出評估。

### (k) 計息借款

計息借款初始按公允價值減可歸屬的交易成本確認，初始確認後，計息借款則使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據本集團針對借款成本之會計政策確認(見附註3(r))。

### (l) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。除根據附註3(f)(ii)計量之財務擔保負債外，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，惟貼現影響輕微時則除外，於此情況下按發票金額列賬。

### (m) 僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、向界定供款退休計劃的供款及非金錢福利之成本於僱員提供相關服務之年度內計提。倘因付款或結算遞延而造成重大影響，有關數額則按現值列賬。

### (n) 所得稅

年內的所得稅包括即期稅項和遞延稅項資產及負債之變動。即期稅項和遞延稅項資產及負債之變動於損益中確認，但倘與其他全面收入或直接在權益中確認的項目有關，則有關稅項數額分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項是根據年內應課稅收入，按報告期末已實施或實質實施的稅率計算的預期應付稅項，及就以往年度的應付稅項作出的任何調整。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (n) 所得稅(續)

遞延稅項資產及負債乃分別源自資產及負債項目於用於財務報告的賬面值及其稅項基礎值所產生的可扣稅和應課稅之暫時差異。遞延稅項資產亦會來自尚未動用稅項虧損及尚未動用稅務抵免。

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產(只限於很可能獲得未來應課稅利潤以使資產得以使用的情況)均會被確認。可用以支持確認可抵扣暫時差異所產生的遞延稅項資產的未來應課稅利潤，包括因撥回現有的應課稅暫時差異而產生的金額；惟該等撥回的差額需涉及同一稅務機關和同一應課稅實體，並預期在可抵扣暫時差異預計撥回的同一期間或於遞延稅項資產所產生的稅務虧損可向後期或前期結轉的期間撥回。在確定現有的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未使用稅務虧損和抵免所產生的遞延稅項資產時，會採用同一準則，即若有關差異涉及同一稅務機關和同一應課稅實體，並預期在使用稅務虧損或抵免的期間內撥回，則計及有關差額。

不確認為遞延稅項資產及負債之暫時差額產生自以下有限之例外情況：不可扣稅的商譽，不影響會計或應課稅溢利之資產或負債之初次確認(如屬業務合併的一部分則除外)，以及於附屬公司投資之相關暫時差額(如屬應課稅差額，限於本集團可控制撥回時間且於可預見將來不大可能獲撥回之暫時差額；或如屬可扣減差額，則限於可能於未來撥回之差額)。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末檢討，並扣減至不再可能取得可動用有關稅務優惠的足夠應課稅利潤為止。任何相關扣減會於可能取得足夠應課稅利潤時撥回。

股息分派所產生的額外所得稅於派付有關股息的責任確立時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動各自分開呈列而不予抵銷。即期稅項資產僅會在本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並符合以下附帶條件的情況下，方可予以抵銷：

- 即期稅項資產及負債：本集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產及結算該負債；或

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (n) 所得稅(續)

- 遞延稅項資產及負債：該等資產及負債須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅項有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體。該等實體計劃於預期有大額遞延稅項負債或資產需要清償或遞延稅項負債或資產可以收回的各未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產和清償即期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

### (o) 撥備及或有負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法定或推定責任，且預期需要付出經濟利益以償付該責任及可作出可靠估計時，須確認撥備。倘貨幣時間值重大，則按預計償付責任所需支出的現值計入撥備。

倘須付出經濟利益的可能性較低，或無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或有負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。倘本集團的責任須視乎某項或多項未來事件是否發生方可確定是否存在，亦會披露為或有負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。

### (p) 收入及其他收入

本集團將其日常業務中銷售貨品、提供服務或由他人使用本集團的租賃資產所產生的收入分類為收入。

當將產品或服務的控制權轉讓予客戶時或承租人有權使用資產時(以本集團預期享有的承諾代價金額為準，不包括代表第三方收回的金額)，確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

倘合約所含融資組成部分可為客戶提供逾12個月的重大融資效益，則收入按應收金額的現值計量，並以與客戶開展單獨融資交易所反映的折現率予以折現，而利息收入則按實際利率法單獨計提。倘合約所含融資組成部分可為本集團提供重大融資效益，則根據合約確認的收入包括實際利率法下合約負債所附利息開支。倘融資期限為12個月或以下，本集團可利用《香港財務報告準則》第15號第63段的可行權宜法，但概不因重大融資組成部分的任何影響調整代價。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (p) 收入及其他收入(續)

有關本集團收入及其他收入確認政策的詳情如下：

#### (i) 銷售貨品

收入於客戶佔有及接受產品時確認。若產品是合約(含其他貨品及/或服務)執行的一部分，則所確認的收入金額屬於合約下總交易價的適當部分，按相對獨立售價基準在合約下的所有承諾貨品及服務間予以分配。

#### (ii) 提供服務

收入以換取另一方安排提供的特定商品或服務時預期有權獲得的任何費用或佣金的金額確認。該費用或佣金可能是實體為換取另一方提供的商品或服務而支付予該方收取的代價後保留的代價淨額，並於提供特定商品或服務後予以確認。

#### (iii) 利息收入

利息收入於計提時按實際利率法予以確認。若按攤銷成本計量的金融資產並未出現信用減值，則實際利率可用於資產的總賬面值。就出現信用減值的金融資產而言，實際利率可用於資產的攤銷成本(即總賬面值減損失撥備)(請參閱附註3(f)(i))。

#### (iv) 政府補助

倘可合理保證本集團將獲得政府補助，而本集團亦將會遵守補助金附帶條件，則政府補助將於財務狀況表初步確認。用於補償本集團所產生開支的補助，會於開支產生的同一期間內有系統地於損益確認為收入。補償本集團資產成本的補助則自有關資產的賬面值中扣減，其後將以經扣減折舊費用方式於資產的可使用年期在損益賬實際確認。

### (q) 外幣折算

本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。由於本集團於香港上市，為方便股東閱讀，綜合財務報表以港元(「港元」)呈列。

本年度的外幣交易按交易日之外匯匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末通行之外匯匯率換算。外匯盈虧於損益中確認。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (q) 外幣折算(續)

以外幣歷史成本計量之非貨幣資產及負債按交易日通行之外匯匯率換算。交易日期為本集團初始確認該等非貨幣資產及負債之日期。

外國業務之業績按與交易日期之適用外匯匯率相若之匯率換算為港元。財務狀況表項目(包括收購外國業務所產生之商譽)按報告期末適用之收市外匯匯率換算為港元。由此產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並在匯兌儲備的權益中單獨累計。

出售海外業務時，與該海外業務相關的匯兌差額的累計金額在確認出售損益時從權益重新分類至損益。

### (r) 借款成本

因收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售之資產)而直接應佔之借款成本均撥作該等資產之部分成本。其他借款成本則在產生期間計為費用。

屬於合資格資產成本一部分的借款成本在資產產生開支、借款成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借款成本便會暫停或停止資本化。

### (s) 關聯方

(1) 倘一名人士或該名人士的近親家庭成員符合以下情況，則與本集團有關聯：

- (i) 對本集團擁有控制權或聯合控制權；
- (ii) 對本集團擁有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 主要會計政策(續)

### (s) 關聯方(續)

(2) 實體於適用以下任何條件時，與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 某一實體為另一實體之聯營公司或合資企業，或為另一實體所屬集團成員之聯營公司或合資企業。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合資企業。
- (iv) 一實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(1)所識別人土控制或受聯合控制。
- (vii) 於(1)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。
- (viii) 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

某人士之近親家庭成員指預期可影響該人士與該實體交易之家庭成員，或受該人士與該實體交易影響。

### (t) 分部報告

經營分部及財務報表所呈列各分部項目的金額，乃摘錄自為本集團各項業務及各地區分配資源及評估表現而定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個別重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，倘符合上述大部分標準，則可進行合算。

### (u) 會計判斷及估計

附註15及23載列有關商譽減值及金融工具假設及其風險因素之資料。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告

### (a) 收入

本集團的主要經營活動為附註4(b)所詳述的煙葉類產品出口業務、煙葉類產品進口業務、捲煙出口業務、新型煙草製品出口業務及巴西經營業務。

按主要產品及服務線劃分的客戶合約收入如下：

	2022年 港元	2021年 港元
<b>《香港財務報告準則》第15號範圍內的客戶合約收入</b>		
按主要產品或服務線劃分		
— 煙葉類產品銷售額	8,089,658,973	7,788,348,484
— 捲煙出口銷售額	123,867,563	173,152,708
— 新型煙草製品銷售額	110,133,441	101,580,773
— 提供服務	545,112	1,033,935
	<b>8,324,205,089</b>	<b>8,064,115,900</b>

本集團按時確認其所有收入點。按地域市場劃分的收入詳細披露於附註4(b)。

截至2022年12月31日止年度，來自兩名客戶（2021年：兩名客戶）的收入為6,338,680,898港元（2021年：6,119,869,497港元），已超過本集團收入的10%。

該等客戶產生的集中風險詳情載於附註23(a)。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告(續)

### (b) 分部報告

本集團按業務線(產品及服務)及地域聯合組建的分部管理業務。本集團按照與內部呈報予本集團最高行政管理人員以作出資源分配及表現評估的資料所用方式一致的方式，呈列以下須予報告分部。本公司並無合併經營分部，以組成下列須予報告分部。

- 煙葉類產品出口業務：向東南亞、香港、澳門及台灣地區出口煙葉類產品。
- 煙葉類產品進口業務：自全球原產國或地區(除包括津巴布韋在內的受制裁國家及地區外)進口煙葉類產品至中國內地。
- 捲煙出口業務：向泰國、新加坡、香港及澳門的免稅店以及中國內地境內關外的免稅店直接銷售或通過分銷商銷售中國煙草總公司集團旗下捲煙。
- 新型煙草製品出口業務：向全球的海外市場出口新型煙草製品。
- 巴西經營業務：在巴西及從巴西到世界各地的煙葉採購、加工、銷售以及煙草生產所固有的農用物資的銷售。

### 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團高級行政管理人員按下列基準監察各須予報告分部之應佔業績、資產及負債：

分部資產主要包括貿易及其他應收款項以及存貨。分部負債主要包括貿易及其他應付款項及合約負債。本集團的所有其他資產及負債，如非流動資產(非流動貿易應收賬款及其他應收賬款除外)、現金及現金等價物、租賃負債、修復成本撥備、有關遞延或即期稅項的業務、借款及資產／負債無關的其他應付款項不被視為明確歸屬於個別分部。該等資產及負債被分類為公司資產／負債，按中心基準管理。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 分部業績、資產及負債(續)

收入及開支乃參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支分配至須予報告分部。報告分部利潤所採用之計量方式為毛利，即須予報告分部收入減與之直接相關的銷售成本。管理層除收到關於毛利的分部資料外，還會獲提供有關收入的分部資料。本集團的須予報告分部間不存在分部間收入。其他收入及開支淨額主要指利息收入、匯兌收益／虧損淨額、行政及其他經營開支不被視為明確歸屬於個別分部。

截至2022年及2021年12月31日止年度向本集團最高行政管理人員提供以供分配資源及評估分部表現的有關本集團須予報告分部資料列載如下。

截至2022年12月31日止年度	煙葉類產品 出口業務 港元	煙葉類產品 進口業務 港元	捲煙出口業務 港元	新型煙草製品 出口業務 港元	巴西經營業務 港元	未分配 港元	合計 港元
銷售貨品	2,121,769,686	5,424,707,824	123,867,563	110,133,441	543,181,463	-	8,323,659,977
服務收入	545,112	-	-	-	-	-	545,112
須予報告分部收入	2,122,314,798	5,424,707,824	123,867,563	110,133,441	543,181,463	-	8,324,205,089
須予報告分部毛利	55,598,665	649,718,061	12,949,422	3,173,882	122,495,396	-	843,935,426
利息收入						31,757,469	31,757,469
其他公司收入						692,981	692,981
折舊及攤銷						(50,247,589)	(50,247,589)
融資成本						(85,042,976)	(85,042,976)
其他公司開支						(125,466,336)	(125,466,336)
稅前利潤							615,628,975
所得稅開支							(151,470,453)
年內利潤							464,158,522
於2022年12月31日							
須予報告分部資產	54,507,475	3,541,489,777	43,379,917	2,278,256	705,921,187	2,022,944,029	6,370,520,641
須予報告分部負債	101,620,067	1,731,280,160	4,283,225	12,390,817	16,543,583	2,266,813,171	4,132,931,023

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 分部業績、資產及負債(續)

截至2021年12月31日止年度	煙葉類產品 出口業務 港元	煙葉類產品 進口業務 港元	捲煙出口業務 港元	新型煙草製品 出口業務 港元	巴西經營業務 港元	未分配 港元	合計 港元
銷售貨品	2,295,812,457	5,177,853,318	173,152,708	101,580,773	314,142,279	-	8,062,541,535
服務收入	1,033,935	-	-	-	540,430	-	1,574,365
須予報告分部收入	2,296,846,392	5,177,853,318	173,152,708	101,580,773	314,682,709	-	8,064,115,900
須予報告分部毛利	62,753,171	315,995,156	11,704,545	3,439,535	51,336,345	-	445,228,752
利息收入						12,421,873	12,421,873
其他公司收入						36,159	36,159
折舊及攤銷						(44,556,155)	(44,556,155)
融資成本						(25,593,469)	(25,593,469)
應佔一間合營企業的利潤						104,971,768	104,971,768
視作出售一間合營企業的收益						405,991,184	405,991,184
其他公司開支						(124,764,090)	(124,764,090)
稅前利潤							773,736,022
所得稅開支							(56,374,178)
年內利潤							717,361,844
於2021年12月31日							
須予報告分部資產	58,385,059	2,160,480,944	29,661,555	-	366,085,955	2,151,956,825	4,766,570,338
須予報告分部負債	193,651,551	1,075,407,524	9,634,764	11,473,410	14,900,716	1,478,163,156	2,783,231,121

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 收入及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 地區資料

下表載列按本集團產品分銷至客戶的地點劃分的有關本集團自外部客戶產生收入所在地區的資料。

	2022年 港元	2021年 港元
中國(不包括特別行政區)	5,517,101,113	5,327,675,032
印度尼西亞共和國	1,591,398,789	1,608,539,708
香港	79,457,350	135,988,113
菲律賓共和國	199,911,957	105,242,513
越南社會主義共和國	292,111,142	469,908,015
巴西	171,339,707	117,480,855
其他	472,885,031	299,281,664
	<b>8,324,205,089</b>	<b>8,064,115,900</b>

下表載列有關(i)本集團來自外界客戶之收益及(ii)本集團之物業、廠房及設備、無形資產及商譽(「指定非流動資產」)所在地區之資料。指定非流動資產所在地區按資產實際所在地點(就物業、廠房及設備而言)及獲分配的營運所在地點(就無形資產及商譽而言)劃分。

	2022年 港元	2021年 港元
香港	18,700,740	29,983,987
巴西	398,948,729	429,195,866
	<b>417,649,469</b>	<b>459,179,853</b>

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 5 其他收入／(虧損)淨額

	2022年 港元	2021年 港元
匯兌收益／(虧損)淨額	11,540,247	(30,472,368)
利息收入	31,757,469	12,421,873
政府補助(附註)	568,000	—
其他	124,981	36,159
	<b>43,990,697</b>	<b>(18,014,336)</b>

附註：於2022年，本集團成功向香港特別行政區政府設立的防疫抗疫基金下的「保就業」計劃申請資助。該基金的目的是向僱主提供財政支持，以留住其現有員工或在業務復蘇時僱用更多員工。根據補助條款，本集團須參考其於每個補助月的建議僱員人數聘用足夠數目的僱員。2021年並無收到此類資金。

## 6 稅前利潤

稅前利潤已扣除以下項目：

### (a) 融資成本

	2022年 港元	2021年 港元
銀行借款利息(附註18(c))	78,964,322	24,298,958
租賃負債利息(附註18(c))	729,729	1,178,411
撥備應計利息	116,100	116,100
其他融資成本	5,232,825	—
	<b>85,042,976</b>	<b>25,593,469</b>

### (b) 員工成本(包括董事酬金)

	2022年 港元	2021年 港元
薪金、工資及其他福利	100,717,596	76,033,457
定額供款退休計劃的供款	2,386,690	2,207,038
	<b>103,104,286</b>	<b>78,240,495</b>

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 6 稅前利潤(續)

### (b) 員工成本(包括董事酬金)(續)

本集團根據香港《強制性公積金計劃條例》為受香港《僱傭條例》保障的受僱僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員均須按僱員有關收入的5%向該計劃作出供款，每月有關收入上限為30,000港元。計劃供款即時歸屬，並無已沒收供款可供本集團用作減低現有供款水平。

此外，根據中國法規的規定，本集團應參與北京市政府為員工組織的各種定額供款退休計劃。本集團須對該等退休計劃作出供款。除上述年度供款外，本集團毋須就與該等計劃相關的退休金福利付款承擔其他重大責任。

此外，本集團的巴西附屬公司為其員工提供定額供款養老金計劃。若該基金並無足夠資產向所有員工支付當期及以往期間與員工服務相關的福利，則該等附屬公司並無法律或推定義務支付進一步的供款。在提供授予這些付款權利的服務時，定額供款退休金計劃的付款確認為開支。按照從員工薪酬1%到6%不等的年齡及工資範圍，本集團的部分最多可對應於員工供款的250%。對計劃的供款即時歸屬。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 6 稅前利潤(續)

### (c) 其他項目

	2022年 港元	2021年 港元
折舊(附註13)		
—自有物業及設備	9,731,226	8,629,315
—使用權資產	9,588,724	8,854,713
	19,319,950	17,484,028
核數師薪酬		
—審核服務	3,060,128	2,217,075
—稅務服務	—	439,756
—其他服務	310,000	2,305,000
	3,370,128	4,961,831
無形資產攤銷(附註14)	30,927,639	27,072,127
短期租賃相關開支(附註13(b))	459,928	409,417
出售物業、廠房及設備以及無形資產收益	—	(2,946)
貿易及其他應收款項減值虧損撥回	(277,753)	(110,518)
存貨成本 <sup>#</sup>	7,480,269,663	7,618,887,148

<sup>#</sup> 存貨成本包括與員工成本、折舊和攤銷費用有關的45,401,491港元，上文單獨披露的相應總額亦包含該總額，或於附註6(c)每種開支分別披露。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 7 所得稅

(a) 於損益及其他全面收益表的所得稅指：

	2022年 港元	2021年 港元
<b>即期稅項 — 香港利得稅</b>		
年內撥備	50,770,813	51,768,704
<b>即期稅項 — 海外</b>		
年內撥備	124,648,602	39,983,003
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回(附註7(d))	(23,948,962)	(35,377,529)
	<b>151,470,453</b>	<b>56,374,178</b>

2022年的香港利得稅撥備按該年度估計應評稅利潤的16.5%(2021年：16.5%)計算。由於有關稅項優惠已由本集團所屬之更大集團享有，故本集團未符合香港特別行政區政府於2022年引入之兩級稅制項下8.25%稅階。

2022年的香港利得稅撥備乃經計及香港特別行政區政府就2021/22年度應評稅應付稅款授出的100%扣減額(各項業務最高扣減額為10,000港元)(2021年：2020/21年度應評稅授出最高扣減額10,000港元，且於計算2021年撥備時已計及此扣減額)。

海外附屬公司的稅項包括巴西的企業所得稅及社會貢獻稅。於2022年及2021年，巴西企業所得稅及社會貢獻稅的適用稅率分別為25%及9%。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 7 所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤之間的對賬：

	2022年 港元	2021年 港元
稅前利潤	615,628,975	773,736,022
按於相關司法管轄區所得利潤適用的稅率計算的稅前利潤的名義稅	147,931,857	204,599,621
不可扣稅開支的稅務影響	7,680,671	3,011,141
不可課稅收入的稅務影響	(8,681,193)	(149,732,966)
未確認未動用稅務虧損之稅務影響	6,443,128	–
其他	(1,904,010)	(1,503,618)
	151,470,453	56,374,178

根據附註3(n)所載之會計政策，本集團並無就稅項虧損18,950,376港元確認遞延稅項資產，原因為有關稅務司法權區及實體不大可能有未來應課稅溢利可用作抵銷該等虧損。根據現行法例，稅項虧損不會到期。

(c) 於財務狀況表的(可收回)/應付即期稅項指：

	2022年 港元	2021年 港元
年內香港利得稅撥備	50,770,813	51,768,704
已付暫繳香港利得稅	(52,304,009)	(12,327,605)
	(1,533,196)	39,441,099
與過往年度有關的香港利得稅撥備結餘	(431,367)	93,938
香港利得稅結餘	(1,964,563)	39,535,037
巴西稅項結餘	40,783,634	28,454,018
	38,819,071	67,989,055
代表		
可收回即期稅項	(1,964,563)	–
應付即期稅項	40,783,634	67,989,055
	38,819,071	67,989,055

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 7 所得稅(續)

### (d) 已確認遞延稅項資產及負債：

#### (i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

在綜合財務狀況表中確認的遞延所得稅(資產)/負債的各組成部分於年內的變動如下：

遞延稅項來自	未變現利潤 港元	與業務合併 有關的公允 價值調整 港元	其他 港元	合計 港元
於2021年1月1日	(11,332,219)	-	-	(11,332,219)
來自CBT收購(附註25)	-	100,821,852	8,800,604	109,622,456
計入損益(附註7(a))	(614,629)	(33,848,994)	(913,910)	(35,377,533)
匯兌調整	-	1,327,868	-	1,327,868
於2021年12月31日及2022年1月1日	(11,946,848)	68,300,726	7,886,694	64,240,572
扣除自/(計入)損益(附註7(a))	3,465,971	(10,655,674)	(16,759,259)	(23,948,962)
於2022年12月31日	(8,480,877)	57,645,052	(8,872,565)	40,291,610

#### (ii) 對綜合財務狀況表的對賬

	2022年 港元	2021年 港元
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額	8,480,877	11,946,848
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	(48,772,487)	(76,187,420)
	(40,291,610)	(64,240,572)

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 8 董事酬金

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露之董事酬金如下：

	董事袍金 港元	薪金、津貼 及實物福利 港元	酌情花紅 港元	退休計劃 供款 港元	2022年合計 港元
<b>非執行董事</b>					
邵岩	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
楊雪梅	-	3,275,756	1,104,929	101,825	4,482,510
王成瑞	-	2,544,614	832,183	101,825	3,478,622
徐增云(於2022年9月23日獲委任)	-	556,561	-	27,008	583,569
茅紫璐(於2022年9月23日獲委任)	-	531,251	-	27,008	558,259
梁德清(自2022年9月23日辭任)	-	2,442,131	908,776	41,515	3,392,422
李妍(自2022年9月23日辭任)	-	1,978,781	1,011,583	74,817	3,065,181
<b>獨立非執行董事</b>					
鄒小磊	360,000	-	-	-	360,000
王新華	360,000	-	-	-	360,000
鄒國強	360,000	-	-	-	360,000
錢毅	360,000	-	-	-	360,000
	1,440,000	11,329,094	3,857,471	373,998	17,000,563

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 8 董事酬金(續)

	董事袍金 港元	薪金、津貼 及實物福利 港元	酌情花紅 港元	退休計劃 供款 港元	2021年合計 港元
<b>非執行董事</b>					
邵岩	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
楊雪梅	-	2,620,562	52,636	92,773	2,765,971
王成瑞	-	2,010,206	43,690	92,773	2,146,669
梁德清	-	2,300,601	45,698	52,211	2,398,510
李妍	-	2,360,050	35,453	92,773	2,488,276
<b>獨立非執行董事</b>					
鄒小磊	360,000	-	-	-	360,000
王新華	360,000	-	-	-	360,000
鄒國強	360,000	-	-	-	360,000
錢毅	360,000	-	-	-	360,000
	1,440,000	9,291,419	177,477	330,530	11,239,426



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 9 最高薪酬人士

截至2022年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士中有四名為董事(2021年：三名)，其薪酬披露於附註8。五名人士的薪酬總額如下：

	2022年 港元	2021年 港元
薪金、津貼及實物福利	10,593,920	7,798,350
酌情花紅	6,419,058	4,886,023
退休計劃供款	558,343	647,886
	17,571,321	13,332,259

上述最高薪酬人士(董事除外)的薪酬均在以下範圍內：

薪酬範圍(港元)	2022年	2021年
2,500,001至3,000,000	–	2
3,000,001至3,500,000	1	–

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 10 股息

### (a) 應付本公司權益持有人年內應佔股息

	2022年 港元	2021年 港元
報告期末後擬派發之末期股息每股普通股20港仙(2021年：17港仙)	138,336,000	117,585,600

於報告期末後擬派發之末期股息於報告期末尚未確認為一項負債。

### (b) 應付本公司權益持有人上一財政年度應佔(於年內批准及派付)的股息

	2022年 港元	2021年 港元
上一財政年度(於年內批准及派付)末期股息每股普通股17港仙 (2021年：4港仙)	117,585,600	27,667,200

## 11 每股盈利

截至2022年12月31日止年度每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔利潤374,903,743港元(2021年：702,829,173港元)及已發行691,680,000股普通股(2021年：691,680,000股)加權平均數計算。

由於並無發行潛在攤薄普通股，故所呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 12 於附屬公司的投資

下表載列大幅影響本公司所有附屬公司詳情。除非另有說明，否則所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立及 營業地點	業務架構形式	已發行及繳足 股本詳情	本集團持有的所有權及 投票權權益比例		主要活動
				本公司 持有	附屬公司 持有	
China Tabaco Internacional do Brasil Ltda. (「中煙巴西」)	巴西	註冊成立	38,561,000股股份	100%	-	投資控股
China Brasil Tabacos Exportadora S.A. (「CBT」)	巴西	註冊成立	39,702,000股股份	-	51%	煙葉的採購、加工、銷售及出口，以及銷售煙草生產的固有農資

CBT(曾為本集團的合營企業)於2021年3月31日成為附屬公司(參閱附註25)。

CBT被視為擁有重大非控股權益。以下所呈列的財務資料概要指任何集團內對銷前的金額，並就因合併產生的CBT資產淨值的公允價值調整作出修訂。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 12 於附屬公司的投資(續)

於CBT賬目內確認的金額	2022年 港元	2021年 港元
流動資產	2,526,163,325	1,722,034,174
非流動資產	75,529,982	34,972,415
流動負債	(2,273,282,076)	(1,426,409,400)
非流動負債	–	(8,157,240)
因CBT分步收購確認的公允價值調整	328,411,231	322,439,949
	109,180,851	128,714,024
CBT資產淨值	437,592,082	451,153,973
非控股權益百分比	49%	49%
非控股權益賬面值	214,420,120	221,065,447
	截至2022年 12月31日 止十二個月	截至2021年 12月31日 止九個月
收入	1,943,646,315	935,379,283
年/期內利潤	182,152,611	29,658,513
全面收益總額	182,152,611	29,658,513
派予非控股權益的利潤	89,254,779	14,532,671
宣派予非控股權益的股息	95,900,106	74,115,998
經營活動所用現金流量	(573,541,582)	(426,168,233)
投資活動所用現金流量	(6,156,177)	(6,968,465)
融資活動所得現金流量	560,349,090	472,085,055

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 13 物業、廠房及設備

### a. 賬面值的對賬

	租賃物業 裝修 港元	傢私、 裝置、 機械及設備 港元	辦公設備 港元	硬件 港元	汽車 港元	在建工程 港元	使用權資產 港元	合計 港元
<b>成本：</b>								
於2021年1月1日	12,269,989	1,959,011	4,328,460	87,087	1,050,032	-	35,754,502	55,449,081
添置	-	1,688	224,981	49,350	545,675	5,788	-	827,482
出售	-	-	-	-	(174,328)	308	-	(174,636)
透過CBT分步收購的添置 (附註25)	282,975	16,468,746	260,092	758,807	6,480,534	54,453	4,700,425	29,006,032
轉移	59,933	-	-	-	-	(59,933)	-	-
匯兌調整	(163)	(7,831)	(124)	(361)	(3,081)	-	(2,233)	(13,793)
於2021年12月31日	12,612,734	18,421,614	4,813,409	894,883	7,898,832	-	40,452,694	85,094,166
於2022年1月1日	12,612,734	18,421,614	4,813,409	894,883	7,898,832	-	40,452,694	85,094,166
添置	-	-	150,933	380,656	3,546,560	1,871,642	-	5,949,791
修訂(附註18(c))	-	-	-	-	-	-	2,428,324	2,428,324
出售	-	-	-	(12,626)	-	-	-	(12,626)
轉移	598,163	459,782	16,212	-	-	(1,074,157)	-	-
匯兌調整	351	167	4,873	236	3,268	443	-	9,338
於2022年12月31日	13,211,248	18,881,563	4,985,427	1,263,149	11,448,660	797,928	42,881,018	93,468,993
<b>累計折舊：</b>								
於2021年1月1日	(2,095,831)	(327,350)	(1,597,059)	(76,746)	(433,369)	-	(9,534,533)	(14,064,888)
年內計提	(2,487,868)	(2,870,177)	(1,456,136)	(272,383)	(1,542,751)	-	(8,854,713)	(17,484,028)
出售	-	-	-	-	135,309	-	-	135,309
於2021年12月31日	(4,583,699)	(3,197,527)	(3,053,195)	(349,129)	(1,840,811)	-	(18,389,246)	(31,413,607)
於2022年1月1日	(4,583,699)	(3,197,527)	(3,053,195)	(349,129)	(1,840,811)	-	(18,389,246)	(31,413,607)
年內計提	(2,521,578)	(3,343,559)	(1,268,332)	(393,336)	(2,204,421)	-	(9,588,724)	(19,319,950)
出售	-	-	-	12,626	-	-	-	12,626
於2022年12月31日	(7,105,277)	(6,541,086)	(4,321,527)	(729,839)	(4,045,232)	-	(27,977,970)	(50,720,931)
<b>賬面淨額：</b>								
於2021年12月31日	8,029,035	15,224,087	1,760,214	545,754	6,058,021	-	22,063,448	53,680,559
於2022年12月31日	6,105,971	12,340,477	663,900	533,310	7,403,428	797,928	14,903,048	42,748,062

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 13 物業、廠房及設備 (續)

### b. 使用權資產

使用權資產指透過租賃協議將物業用作其辦公室的權利。租賃以定額租金出租，初始租期為兩至五年。

於損益中確認的有關租賃的開支項目分析如下：

	2022年 港元	2021年 港元
使用權資產折舊支出(附註6(c))	9,588,724	8,854,713
租賃負債利息(附註6(a))	729,729	1,178,411
短期租賃相關開支(附註6(c))	459,928	409,417
收取與COVID-19相關之租金優惠	(159,012)	-

租賃現金流出及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註18(d)及21。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 14 無形資產

	軟件 港元	生產商組合 港元	合計 港元
<b>成本：</b>			
於2021年1月1日	-	-	-
透過CBT分步收購的添置(附註25)	440,571	219,211,095	219,651,666
添置	5,901	-	5,901
出售	(6,076)	-	(6,076)
匯兌差額	(28)	(11,310)	(11,338)
2021年12月31日	440,368	219,199,785	219,640,153
於2022年1月1日	440,368	219,199,785	219,640,153
添置	319,629	-	319,629
匯兌差額	-	10,123	10,123
2022年12月31日	759,997	219,209,908	219,969,905
<b>累計攤銷：</b>			
於2021年1月1日	-	-	-
年內計提	(104,293)	(26,967,834)	(27,072,127)
出售	2,734	-	2,734
2021年12月31日	(101,559)	(26,967,834)	(27,069,393)
於2022年1月1日	(101,559)	(26,967,834)	(27,069,393)
年內計提	(168,909)	(30,758,730)	(30,927,639)
2022年12月31日	(270,468)	(57,726,564)	(57,997,032)
<b>賬面淨額</b>			
2021年12月31日	338,809	192,231,951	192,570,760
2022年12月31日	489,529	161,483,344	161,972,873

年內攤銷費用計入綜合損益及其他全面收益表「行政及其他經營開支」及「銷售成本」。

# 財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 15 商譽

港元

### 成本及賬面值

於2021年1月1日	—
透過CBT分步收購的添置(附註25)	212,928,534
於2021年12月31日、2022年1月1日及2022年12月31日	212,928,534

商譽乃產生自CBT分步收購並就減值評估目的而分配至根據經營分部識別的本集團現金產生單位(現金產生單位)，即本集團的煙葉類產品進口業務(154,373,187港元)及巴西經營業務(58,555,347港元)。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定。該等計算使用基於管理層所備製的五年期財務預算的現金流量預測。五年期後的現金流量按預估加權平均成長率3.0%(2021年:3.3%)(與行業報告所載之預測一致)推算。所使用的成長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均成長率。現金流量使用11.63%(2021年:12.6%)的貼現率貼現。所使用的貼現率為稅前並反映與該分部有關的特定風險。使用價值計算的其他重要假設與收入成長率及毛利率相關，乃根據分部過去表現及管理層對市場發展的預測釐定。收入的加權年平均成長率為2.3%(2021年:2.2%)，毛利率的加權年平均成長率介乎21%至24%之間(2021年:21%至22%)。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 16 存貨

於各報告期末，綜合財務狀況表中的存貨包含下列各項：

	2022年 港元	2021年 港元
煙葉類產品	2,472,341,586	1,271,464,638
製品	36,946,700	16,271,588
	2,509,288,286	1,287,736,226

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	2022年 港元	2021年 港元
已售存貨的賬面值	7,480,041,928	7,619,369,258
存貨撇減	227,735	316,600
存貨撇減撥回	-	(798,710)
	7,480,269,663	7,618,887,148

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 17 貿易及其他應收款項

	2022年 港元	2021年 港元
貿易應收款項	1,378,793,270	1,094,240,070
應收票據	2,713,800	10,932,019
	<b>1,381,507,070</b>	<b>1,105,172,089</b>
按金、預付款項及其他應收款項	76,264,046	151,030,618
向生產商作出墊款	141,844,751	88,003,391
可收回增值稅	48,382,292	4,529,116
	<b>1,647,998,159</b>	<b>1,348,735,214</b>
呈列為：		
— 流動部分	1,603,687,963	1,331,329,168
— 非流動部分	44,310,196	17,406,046
	<b>1,647,998,159</b>	<b>1,348,735,214</b>

除了長期租賃按金、其他可收回稅項及對生產者的墊款之外，所有剩餘貿易及其他應收款項預計將於一年內收回或確認為開支。

本集團以現金或農業投入品的形式向生產者發放短期墊款，通過煙草交付結算。此外，其亦向生產方提供長期墊款，作為生產基礎設施的融資。在結算短期債務時，回收此等墊款可能會因應生產方的具體情況及／或違約而對未來收成重新談判。向生產方作出墊款根據香港財務報告準則第9號計量，並根據附註3(f)(i)所載政策評估預期信用損失。

於各報告期期末，貿易應收款項及應收票據按發票日期及扣除損失撥備的賬齡分析如下：

	2022年 港元	2021年 港元
30日以內	167,240,726	60,270,811
31至90日	999,542,232	468,052,294
90日以上	214,724,112	576,848,984
	<b>1,381,507,070</b>	<b>1,105,172,089</b>

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 17 貿易及其他應收款項(續)

下表載列於所示日期根據到期日作出的貿易應收款項及應收票據賬齡分析：

	2022年 港元	2021年 港元
未逾期	1,290,410,086	1,068,884,646
逾期1至30日	53,549,430	22,659,503
逾期31至90日	35,525,714	5,876,442
逾期91至180日	2,021,840	7,751,498
	<b>1,381,507,070</b>	<b>1,105,172,089</b>

貿易應收款項通常自開票日期起計30至180日內到期。本集團一般不會就結餘持有任何抵押品。有關本集團抵押政策的進一步詳情載於附註23(a)。

## 18 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	2022年 港元	2021年 港元
銀行及手頭現金	1,756,343,510	1,593,798,856
銀行存單	28,795,777	65,173,341
	<b>1,785,139,287</b>	<b>1,658,972,197</b>

於2021及2022年12月31日，銀行存單的原到期日為少於三個月，乃為滿足短期現金承諾而持有。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 18 現金及現金等價物 (續)

(b) 稅前利潤與經營業務所用現金的對賬：

	附註	2022年 港元	2021年 港元
<b>經營活動</b>			
稅前利潤		615,628,975	773,736,022
調整項目：			
折舊及攤銷	6(c)	50,247,589	44,556,155
利息收入	5	(31,757,469)	(12,421,873)
融資成本	6(a)	79,810,151	25,593,469
應佔一間合營企業的利潤		–	(104,971,768)
出售物業、廠房及設備以及無形資產收益		–	(2,946)
貿易及其他應收款項減值虧損撥回		(277,753)	(110,518)
視作出售一間合營企業的收益		–	(405,991,184)
存貨撥備確認／(撥回)		227,735	(482,110)
收取與COVID-19相關之租金優惠	13(b)	(159,012)	–
匯兌差額		494,081	–
營運資金變動前的經營利潤		714,214,297	319,905,247
貿易及其他應收款項增加		(284,702,395)	(486,661,992)
存貨(增加)／減少		(1,221,779,795)	1,009,937,992
貿易及其他應付款項增加／(減少)		595,580,022	(849,193,984)
經營所用現金		(196,687,871)	(6,012,737)



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 18 現金及現金等價物(續)

### (c) 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債變動(包括現金及非現金變動)詳情。融資活動產生的負債為本集團現金流量表中已分類或將分類為融資活動現金流量的現金流量或未來現金流量的負債。

	應付非控股 股息 (附註19) 港元	銀行借款 (附註20) 港元	租賃負債 (附註21) 港元	合計 港元
於2021年1月1日	-	-	25,529,513	25,529,513
融資現金流量的變動：				
新銀行借款所得款項	-	1,063,140,000	-	1,063,140,000
償還銀行借款	-	(437,055,739)	-	(437,055,739)
利息開支及其他已付借款成本	-	(7,333,950)	-	(7,333,950)
已繳租賃租金的資本部分	-	-	(8,328,990)	(8,328,990)
已繳租賃租金的利息部分	-	-	(1,178,411)	(1,178,411)
股息分派	(65,044,230)	-	-	(65,044,230)
<b>融資現金流量的變動總額</b>	<b>(65,044,230)</b>	<b>618,750,311</b>	<b>(9,507,401)</b>	<b>544,198,680</b>
其他變動：				
透過CBT分步收購的添置(附註25)	32,727,373	643,435,010	5,006,797	681,169,180
利息開支(附註6(a))	-	24,298,958	1,178,411	25,477,369
已宣派股息	74,115,998	-	-	74,115,998
匯兌(收益)/虧損	(2,189,540)	5,319,312	-	3,129,772
<b>其他變動總額</b>	<b>104,653,831</b>	<b>673,053,280</b>	<b>6,185,208</b>	<b>783,892,319</b>
於2021年12月31日	39,609,601	1,291,803,591	22,207,320	1,353,620,512
於2022年1月1日				
融資現金流量的變動：				
新銀行借款所得款項	39,609,601	1,291,803,591	22,207,320	1,353,620,512
償還銀行借款	-	1,841,619,000	-	1,841,619,000
已付利息及其他借款成本	-	(1,077,542,942)	-	(1,077,542,942)
已繳租賃租金的資本部分	-	(39,707,320)	-	(39,707,320)
已繳租賃租金的利息部分	-	-	(8,332,761)	(8,332,761)
股息分派	(85,059,125)	-	(729,729)	(85,059,125)
<b>融資現金流量的變動總額</b>	<b>(85,059,125)</b>	<b>724,368,738</b>	<b>(9,062,490)</b>	<b>630,247,123</b>
其他變動：				
租賃修改(附註13(a))	-	-	2,428,324	2,428,324
宣派股息	95,900,106	-	-	95,900,106
收取與COVID-19相關之租金優惠(附註13(b))	-	-	(159,012)	(159,012)
利息開支(附註6(a))	-	78,964,322	729,729	79,694,051
匯兌虧損	513,542	-	-	513,542
<b>其他變動總額</b>	<b>96,413,648</b>	<b>78,964,322</b>	<b>2,999,041</b>	<b>178,377,011</b>
於2022年12月31日	50,964,124	2,095,136,651	16,143,871	2,162,244,646

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 18 現金及現金等價物(續)

### (d) 租賃現金流出總額

計入租賃現金流量表的金額包含下列各項：

	2022年 港元	2021年 港元
於經營現金流量內	459,928	409,417
於融資現金流量內	9,062,490	9,507,401
	9,522,418	9,916,818

## 19 貿易及其他應付款項

	2022年 港元	2021年 港元
貿易應付款項	1,815,743,333	1,219,958,648
合約負債	27,929,929	34,219,041
應付非控股權益的股息	50,964,124	39,609,601
其他應付款項及應計費用	33,872,545	28,116,351
按攤銷成本計量的金融負債	1,928,509,931	1,321,903,641
已出具財務擔保	813,220	484,965
	1,929,323,151	1,322,388,606

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或確認為收入或須按要求償還。如附註24(a)的進一步詳情所載，貿易應付款項包括應付CBT非控股權益的若干金額。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 19 貿易及其他應付款項(續)

於各報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2022年 港元	2021年 港元
30日以內	384,964,173	386,282,580
31至90日	1,123,840,632	815,813,846
90日以上	306,938,528	17,862,222
	<b>1,815,743,333</b>	<b>1,219,958,648</b>

CBT的若干生產方根據通過巴西中央銀行(Banco Central do Brasil)管理的系統實施的農村信貸政策從金融機構獲得融資。CBT就該等金融機構向有關生產方提供的融資向彼等出具擔保。於2022年12月31日，最高保額為9,100,858美元(相當於70,986,692港元)(2021年12月31日：5,537,734美元，相當於43,194,322港元)。

本集團要求若干客戶在發出採購訂單時預付貨款，該款項於有關商品控制權轉移前確認為合約負債。截至2022年及2021年12月31日止年度，所有期初合約負債已確認為年內收入。

## 20 銀行借款

	2022年 港元	2021年 港元
外匯合約墊款	1,412,755,080	895,986,043
出口預付款項	682,381,571	395,817,548
	<b>2,095,136,651</b>	<b>1,291,803,591</b>

於各報告期末，所有銀行借款均為無抵押、按攤銷成本列賬，且預期將於一年內結清。所有銀行借款均按固定利率計息，於2022年12月31日的加權平均年利率為4.75%(2021年：2.78%)。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 21 租賃負債

於2022年12月31日，應償還的租賃負債如下：

	2022年 港元	2021年 港元
一年內	10,751,160	10,511,729
1年後但2年內	5,392,711	11,695,591
	16,143,871	22,207,320

## 22 資本及儲備

### (a) 本公司權益組成部分變動

	附註	股本 港元	留存盈利 港元	合計 港元
於2021年1月1日的結餘		1,403,721,280	184,243,284	1,587,964,564
年內利潤及全面收益總額		–	256,695,921	256,695,921
股息	10(b)	–	(27,667,200)	(27,667,200)
於2021年12月31日的結餘		1,403,721,280	413,272,005	1,816,993,285
於2022年1月1日的結餘		1,403,721,280	413,272,005	1,816,993,285
年內利潤及全面收益總額		–	357,938,260	357,938,260
股息	10(b)	–	(117,585,600)	(117,585,600)
於2022年12月31日的結餘		1,403,721,280	653,624,665	2,057,345,945

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 22 資本及儲備(續)

### (b) 股本

	2022年		2021年	
	股份數目	港元	股份數目	港元
已發行及已繳足之普通股：				
於1月1日及12月31日	691,680,000	1,403,721,280	691,680,000	1,403,721,280

根據香港《公司條例》第135條，本公司普通股並無面值。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且在本公司會議上每股可投一票。所有普通股在本公司的剩餘資產方面均享有同等地位。

### (c) 儲備的性質及目的

#### (i) 外匯儲備

匯兌儲備包括折算海外業務財務報表所產生之所有匯兌差額。該儲備根據附註3(q)所載之會計政策處理。

#### (ii) 合併準備金

合併儲備自收購同一控制下的附屬公司產生，該收購根據會計指引第5號「共同控制合併的合併會計處理」，採用合併會計原則入賬。

#### (iii) 利潤留存儲備

根據《巴西公司法》第6.404/76條，本集團巴西附屬公司須將其每年至少50%的淨利潤分配予股東。每年餘下的淨利潤其後轉入利潤留存儲備並在其下處理。任何建議以利潤留存儲備分派的股息將於未來年度的股東大會批准後入賬。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 22 資本及儲備(續)

### (d) 資本管理

本集團管理資本的主要目的是維護本集團持續經營的能力，從而不斷為股東提供回報，方法包括依照風險水平釐定產品及服務價格及以合理成本獲得融資。

本集團積極及定期審查及管理其資本結構，以在較高借款水平可能取得的較高股東回報與穩健資本狀況提供的優勢及保障之間保持平衡，並根據影響本集團經濟狀況的變動調整資本結構。

本集團根據經調整淨資產負債率監督其資本架構。就此而言，經調整淨負債界定為總負債(包括計息貸款與借款及租賃負債)減現金及現金等價物。本集團將「資本」定義為包括權益的所有組成部分。

於2022年12月31日，本集團淨債務資本比率為15%(2021年12月31日：本集團擁有淨現金狀況344,961,286港元)。

本集團無須遵守任何外部強加的資本要求。

## 23 財務風險管理及公允價值

本集團的日常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

本集團面臨的該等風險以及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣常做法如下。

### (a) 信貸風險

信貸風險指因交易對手不履行其合約責任而導致本集團遭受財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項以及對生產者的墊款。本集團因現金及現金等價物及應收票據產生的信貸風險有限，原因為交易對手均為銀行，故本集團認為信貸風險屬低。

#### 貿易應收款項

本集團的信貸風險主要受每名客戶各自的特徵影響。於2022年12月31日，本集團最大客戶欠付款項佔貿易應收款項總額的81%(2021年：86%)以及本集團前五大客戶欠付款項佔貿易應收款項總額的98%(2021年：98%)。

本集團開始實質營運前，相關業務乃由中國煙草總公司(本集團最終母公司)控制的其他實體進行。因此，本集團多數客戶長久以來已與中國煙草總公司集團建立良好關係。本公司對所有客戶進行個別信貸評估，規定其信貸額須超過若干金額。該等評估側重於客戶向中國煙草總公司集團支付到期款項的過往記錄及現時的支付能力，並考慮客戶的特定資料及客戶經營所處經濟環境的相關資料。貿易應收款項自開票日期起計30至180日內到期。本集團一般不會向客戶收取抵押品。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 23 財務風險管理及公允價值(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### 貿易應收款項(續)

本集團貿易應收款項的損失撥備以相當於整個存續期預期信用損失的金額計量，其乃按實際歷史損失經驗並計及歷史數據收集期間的經濟狀況、當前的經濟狀況與本集團認為應收款項預計年限的經濟狀況之間的差異。

於2022年及2021年12月31日，本集團已評估貿易應收款項的預期虧損率並不重大。因此，於2022年及2021年12月31日，概無根據《香港財務報告準則》第9號確認損失撥備。

對本集團所面臨因貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步量化披露載於附註17。

#### 向生產商作出墊款

我們對本集團所授予墊款的生產者進行個別信用風險評估。該等評估側重於生產商過去供應煙草產品的歷史以及與生產商有關的當前生產及財務資料，並考慮與經濟環境有關的資料。

本集團按等於12個月預期信用損失的金額計量向生產者作出墊款的損失撥備，除非自初始確認後信用風險大幅增加，在此情況下，損失撥備按等於整個存續期預期信用損失的金額計量。

	2022年 港元	2021年 港元
總金額	145,644,412	92,080,805
預期信貸虧損	(3,799,661)	(4,077,414)
	141,844,751	88,003,391

年內金融資產損失撥備賬變動如下：

	2022年 港元	2021年 港元
於1月1日的結餘	4,077,414	-
產生自CBT收購	-	4,187,932
減值虧損撥回	(277,753)	(110,518)
於12月31日的結餘	3,799,661	4,077,414

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 23 財務風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動資金風險

本集團的政策規定期監控現時及預期流動資金需求，以確保其維持充足現金儲備以應對其短期及長期流動資金需求。

下表載列本集團非衍生金融負債於各報告期末的餘下合約期限，乃以合約未貼現現金流量及本集團可能被要求支付的最早日期為基準。

	2022年			合計 港元	於12月31日的 賬面值 港元
	一年內 港元	超過一年 但少於兩年 港元	超過兩年 但少於五年 港元		
貿易應付款項	1,815,743,333	-	-	1,815,743,333	1,815,743,333
應付非控股權益的股息	50,964,124	-	-	50,964,124	50,964,124
銀行借款	2,174,100,973	-	-	2,174,100,973	2,095,136,651
其他應付款項及應計費用	33,872,545	-	-	33,872,545	33,872,545
租賃負債	11,121,554	5,487,758	-	16,609,312	16,143,871
	4,085,802,529	5,487,758	-	4,091,290,287	4,011,860,524
已出具財務擔保 已授予最高金額	70,986,692	-	-	70,986,692	813,220

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 23 財務風險管理及公允價值(續)

### (b) 流動資金風險(續)

	一年內 港元	2021年 合約未貼現現金流出		合計 港元	於12月31日的 賬面值 港元
		超過一年 但少於兩年 港元	超過兩年 但少於五年 港元		
貿易應付款項	1,219,958,648	-	-	1,219,958,648	1,219,958,648
應付非控股權益的股息	39,609,601	-	-	39,609,601	39,609,601
銀行借款	1,316,102,549	-	-	1,316,102,549	1,291,803,591
其他應付款項及應計費用	28,116,351	-	-	28,116,351	28,116,351
租賃負債	10,681,909	7,457,031	5,869,526	24,008,466	22,207,320
	2,614,469,058	7,457,031	5,869,526	2,627,795,615	2,601,695,511
已出具財務擔保					
已授予最高金額	43,194,322	-	-	43,194,322	484,965

### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自CBT的借款，其乃按固定利率發行，並使CBT面臨公允價值利率風險。於各報告期末，CBT按攤銷成本計量之金融資產及金融負債(包括銀行借款)的公允價值被認為與其賬面值並無顯著差異，因為當中大部分屬短期性質。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 23 財務風險管理及公允價值(續)

### (d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自因買賣而產生之應收款項、應付款項及現金結餘，該等項目乃以外幣(即交易所涉及業務之功能貨幣以外的貨幣)計值。導致該風險的貨幣主要是巴西雷亞爾(「雷亞爾」)。

#### (i) 所面臨的貨幣風險

下表詳列本集團於各報告期末面臨的貨幣風險，其主要來自以雷亞爾計值的已確認資產或負債。就呈報目的而言，所有面臨風險的金額以各報告期末的即期匯率換算的港元列示。

	2022年 港元	2021年 港元
貿易及其他應收款項	157,509,662	312,000,546
現金及現金等價物	42,801,158	70,126,641
貿易及其他應付款項	(82,346,449)	(63,444,381)
應付即期稅項	(40,783,634)	(28,454,018)
	77,180,737	290,228,788

#### (ii) 敏感度分析

倘雷亞爾兌港元升值10%，而所有其他變量保持不變，則本集團於2022年及2021年12月31日的未分配利潤以及截至該日止年度的利潤估計將分別減少／增加約5,093,929港元及19,155,100港元。

上述敏感度分析乃假設匯率變動已應用於重新計量本集團於報告期末所持有並使本集團須承擔外匯風險之金融工具。分析於2021年按相同基準進行。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 24 重大關聯方交易

中國煙草總公司(本公司控股股東)為由中國政府直接控制之國有企業。中國政府為本公司之最終控股方。

關聯方包括(i)中國煙草總公司集團及其聯營企業及合營企業、其他國有企業及其附屬公司(中國政府對其擁有控制權、聯合控制權或可施加重大影響)、本集團及中國煙草總公司集團的主要管理人員及其近親、向本公司母公司提供主要管理人員服務之任何實體或其所屬集團之任何成員公司；及(ii)自完成中煙巴西收購起，為Pyxus集團，即Pyxus International, Inc.及其附屬公司(包括Alliance One Brasil Exportadora de Tabacos Ltda.，其為CBT的非控股權益)。

除財務報表中另行列示的關聯方資料外，以下為於報告期內本集團與其關聯方在日常業務過程中訂立的重大關聯方交易及由此產生的結餘之概要。

### (a) 與中國煙草總公司集團及其聯營企業及合營企業以及其他關聯方的交易

	2022年 港元	2021年 港元
<b>煙葉類產品進口業務</b>		
—向中國煙草國際有限公司(「中煙國際」)銷售商品	5,424,707,824	5,177,853,318
—向同系附屬公司採購商品	139,858,981	184,537,392
—向前合營企業採購商品	—	303,625,424
—向Pyxus採購商品	1,293,734,212	238,166,557
<b>煙葉類產品出口業務</b>		
—向Pyxus銷售商品	611,517,579	18,203,291
—向同系附屬公司採購商品	2,066,716,192	2,234,093,221
—來自同系附屬公司的佣金收入	505,394	1,033,935
<b>捲煙出口業務</b>		
—向同系附屬公司採購商品	131,593,252	143,336,534
<b>新型煙草製品出口業務</b>		
—向中國煙草總公司集團的聯營公司銷售商品	15,668,796	14,425,554
—向同系附屬公司採購商品	106,959,559	98,141,238
<b>巴西經營業務</b>		
—向Pyxus銷售商品	481,516,672	40,504,439
—向Pyxus採購商品及服務	373,109,625	11,708,681

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 24 重大關聯方交易 (續)

### (a) 與中國煙草總公司集團及其聯營企業及合營企業以及其他關聯方的交易 (續)

截至2022年12月31日止年度，向根據《上市規則》第十四A章不被視為關連人士之中國煙草總公司集團之一名聯繫人就新型煙草製品出口業務的銷售額為15,668,796港元(2021年：14,425,554港元)。除該等銷售交易外，所有上述關聯方交易均構成《上市規則》第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。《上市規則》第十四A章所規定之披露載於董事會報告「持續關連交易」一節。

於2022年及2021年12月31日，上述交易所產生結餘(無抵押且不計息)載列於下列會計項目概述如下：

	2022年 港元	2021年 港元
來自下列各方的貿易應收款項：		
—同系附屬公司	1,132,429,412	957,124,002
—Pyxus	187,230,125	88,415,621
向下列各方的商品預付款項：		
—同系附屬公司	10,995,478	11,517,231
向下列各方的貿易應付款項：		
—同系附屬公司	236,633,307	195,182,840
—Pyxus	576,697,745	344,817,277
其他應付款項及應計費用(包括合約負債)以及應付股息		
—同系附屬公司	2,170,727	2,747,788
—Pyxus	58,130,953	46,150,035

### (b) 主要管理人員薪酬

所有主要管理人員均為本集團董事及其薪酬披露於附註8。

### (c) 與中國其他國家擁有控制權的實體的交易

本集團和其他國家擁有控制權的實體進行的交易包括但不限於銀行存款。該等交易於本集團日常業務過程中進行。



# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 25 業務合併—CBT分步收購

China Brasil Tabacos Exportadora S.A.以往根據權益會計作為本集團的合營企業入賬，直至其於2021年3月31日成為本集團的附屬公司，在中煙巴西獲得CBT控制權後，CBT對其章程細則進行若干修訂，而該收購入賬列為分階段完成的業務合併(「CBT分步收購」)。截至2021年3月31日，本集團於合營企業的權益被視作按公允價值出售，此乃參照外部合資格評估師擬備的評估報告而釐定。此舉導致下述視作出售收益52,050,152美元(相當於405,991,184港元)，已在截至2021年12月31日止年度的綜合損益及其他全面綜合收益表中確認。

於收購附屬公司日期，所收購可識別資產及所承擔負債的已確認金額包括以下各項：

	港元
物業、廠房及設備	29,006,032
無形資產	219,651,666
存貨	662,736,430
貿易及其他應收款項	590,428,082
現金及現金等價物	13,123,617
借款	(643,435,010)
貿易及其他應付款項	(157,084,668)
應付即期稅項	(27,044,300)
租賃負債	(5,006,797)
遞延稅項負債	(109,622,456)
所收購可識別資產淨額的公允價值	572,752,596
商譽	212,928,534
收購事項產生的非控股權益	(280,648,774)
總代價，指作出收購事項時本集團於CBT權益的公允價值	505,032,356

CBT分步收購產生的非控股權益指Alliance One Brasil Exportadora de Tabacos Ltda. (「AOB」) 於2021年3月31日在CBT可識別資產淨額的公允價值中分佔的公允價值。由於並無支付現金代價，CBT分步收購產生現金流入淨額1,682,515美元(相當於13,123,617港元)。

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 26 公司層面財務狀況表

(以港元列示)

	附註	2022年 港元	2021年 港元
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司的權益		494,633,613	494,633,613
物業及設備		18,700,740	29,983,987
貿易及其他應收款項		1,830,132	1,830,132
		515,164,485	526,447,732
<b>流動資產</b>			
存貨		1,204,453,383	609,335,242
即期可收回稅項		1,964,563	–
貿易及其他應收款項		1,202,787,870	1,019,328,622
現金及現金等價物		1,742,327,864	1,588,845,556
		4,151,533,680	3,217,509,420
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項		2,593,908,619	1,865,802,305
租賃負債		7,279,661	7,546,348
應付即期稅項		–	39,535,037
		2,601,188,280	1,912,883,690
<b>流動資產淨額</b>		1,550,345,400	1,304,625,730
<b>資產總值減流動負債</b>		2,065,509,885	1,831,073,462
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		5,392,711	11,425,048
修復成本撥備		2,771,229	2,655,129
		8,163,940	14,080,177
<b>資產淨額</b>		2,057,345,945	1,816,933,285
資本及儲備			
股本	22(b)	1,403,721,280	1,403,721,280
儲備		653,624,665	413,272,005
<b>權益總額</b>		2,057,345,945	1,816,993,285

於2023年3月9日獲董事會批准及授權刊發

楊雪梅  
董事

王成瑞  
董事

# 財務報表附註(續)

(除另有說明外，以港元列示)

## 27 直接及最終母公司

於2022年12月31日，董事認為本公司的直接及最終母公司分別為中煙國際集團及中國煙草總公司。中煙國際集團於香港註冊成立，而中國煙草總公司於中國成立。兩者概無編製可供公眾使用的財務報表。中國政府為本公司之最終控股方。

## 28 截至2022年12月31日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋之潛在影響

直至此等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干截至2022年12月31日止年度尚未生效且並無於此等財務報表中採納之新訂或經修訂準則。其中進展包括可能與本集團相關的以下各項。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第17號， <i>保險合約</i>	2023年1月1日
香港會計準則第1號之修訂— <i>財務報表的呈列</i> ： 將負債分類為 <i>流動或非流動</i>	2023年1月1日
香港會計準則第1號— <i>財務報表的呈列</i> 及《香港財務報告準則實務聲明》第2號之修訂 作出 <i>重要性判斷：會計政策的披露</i>	2023年1月1日
香港會計準則第8號之修訂— <i>會計政策、會計估計變動及誤差</i> ： <i>會計估計的定義</i>	2023年1月1日
香港會計準則第12號之修訂— <i>所得稅</i> ： <i>與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項</i>	2023年1月1日

本集團正評估該等進展於首次應用期間預期帶來的影響。迄今，本集團認為採用上述修訂、新訂準則及詮釋不大可能對綜合財務報表構成重大影響。

## 財務概要

	於				
	2022年 12月31日 港元	2021年 12月31日 港元	2020年 12月31日 港元	2019年 12月31日 港元	2018年 12月31日 港元
非流動資產	470,440,542	488,532,747	212,649,662	42,940,702	373,240
流動資產	5,900,080,099	4,278,037,591	3,592,153,015	2,826,854,340	2,138,188,239
資產總值	6,370,520,641	4,766,570,338	3,804,802,677	2,869,795,042	2,138,561,479
流動負債	4,075,994,596	2,692,692,981	2,038,309,621	1,239,624,075	1,564,807,055
非流動負債	56,936,427	90,538,140	20,522,194	26,729,461	-
負債總額	4,132,931,023	2,783,231,121	2,058,831,815	1,266,353,536	1,564,807,055
資產淨額	2,237,589,618	1,983,339,217	1,745,970,862	1,603,441,506	573,754,424

	截至下列日期止年度				
	2022年 12月31日 港元	2021年 12月31日 港元	2020年 12月31日 港元	2019年 12月31日 港元	2018年 12月31日 港元
收入	8,324,205,089	8,064,115,900	3,484,672,085	8,976,951,511	7,032,670,812
毛利	843,935,426	445,228,752	141,593,676	418,838,157	372,913,988
稅前利潤	615,628,975	773,736,022	107,025,786	379,784,169	324,688,566
年內全面收益總額	467,736,107	618,363,089	87,641,292	318,925,470	261,760,829

附註：

本集團截至2020年12月31日止年度的綜合業績及本集團於2020年12月31日的資產及負債已於2021年就共同控制交易進行重述。2018年至2019年的財務數據並無就共同控制交易作出追溯調整。