

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



## PACIFIC MILLENNIUM PACKAGING GROUP CORPORATION

### 國際濟豐包裝集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1820)

### 截至2019年6月30日止六個月 的未經審核中期業績公告

#### 業績摘要

- 本期間營業收入約為人民幣982.1百萬元，較2018年同期增加約8.4%。
- 本期間純利約為人民幣24.3百萬元，較2018年同期減少約43.6%。
- 董事會已議決本期間不宣派任何中期股息。

國際濟豐包裝集團(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核簡明綜合業績連同2018年同期的比較數字如下：

### 簡明綜合全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
營業收入	4	982,074	905,960
銷售成本		<u>(805,380)</u>	<u>(729,362)</u>
毛利		176,694	176,598
其他收入以及其他收益及虧損淨額		1,685	1,447
銷售及分銷開支		(52,804)	(42,590)
行政開支		(70,868)	(60,874)
應收賬款減值虧損		(1,566)	(517)
融資成本		<u>(17,932)</u>	<u>(12,514)</u>
除所得稅前溢利	5	35,209	61,550
所得稅開支	6	<u>(10,892)</u>	<u>(18,399)</u>
期內溢利		24,317	43,151
往後期間可重新分類至損益的除稅後 其他全面收益			
換算海外業務的匯兌差額		<u>(2,845)</u>	<u>(1,558)</u>
期內全面收益總額		<u>21,472</u>	<u>41,593</u>
每股盈利(人民幣)	8	<u>8分</u>	<u>19分</u>

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		642,216	453,927
預付土地租賃付款		—	10,106
購買物業、廠房及設備的預付款項		2,544	417
遞延稅項資產		10,650	8,190
		<u>655,410</u>	<u>472,640</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		130,004	130,668
應收賬款、應收票據、其他應收款項、按金及預付款項	8	528,767	587,706
預付土地租賃付款		—	284
已抵押存款		22,386	127,130
銀行結存及現金		209,983	347,931
		<u>891,140</u>	<u>1,193,719</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	9	381,430	426,748
合約負債		2,471	2,874
應付股息	12	26,338	—
銀行及其他借款	10	254,895	473,923
應付稅項		8,660	13,774
租賃負債		22,511	—
融資租賃債務		—	14,315
		<u>696,305</u>	<u>931,634</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>194,835</u>	<u>262,085</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>850,245</u>	<u>734,725</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款	10	54,661	19,556
租賃負債		176,167	—
融資租賃債務		—	14,640
		<u>230,828</u>	<u>34,196</u>
<b>資產淨值</b>		<u>619,417</u>	<u>700,529</u>
<b>權益</b>			
股本		2,442	2,442
儲備		616,975	698,087
<b>權益總額</b>		<u>619,417</u>	<u>700,529</u>

## 簡明綜合中期財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司於2014年7月31日根據開曼群島公司法(2013年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處在P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands, 及本公司在香港的主要營業地點為香港金鐘道89號力寶中心二座21樓2104室。

本公司為投資控股公司。本集團主要從事製造及銷售包裝材料。

### 2. 編製基準

這些簡明綜合中期財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)和聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定進行編製。這些簡明綜合中期財務報表於2019年8月26日獲授權刊發。

除採納於2019年1月1日或之後開始的期間首次生效的新訂準則或詮釋有關的會計政策外,這些簡明綜合中期財務報表已根據2018年年度財務報表所採用的相同會計政策進行編製。這是本集團首套採納國際財務報告準則第16號租賃(「國際財務報告準則第16號」)的財務報表。任何會計政策變動的詳情載於附註3。除採納國際財務報告準則第16號外,採納新訂和經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)對這些簡明綜合中期財務報表並沒有重大影響。本集團並沒有提早採納任何已在本會計期間頒佈但尚未生效的新訂和經修訂國際財務報告準則。

根據國際會計準則第34號編製這些簡明綜合中期財務報表時須採用可以影響政策應用的若干判斷、估計和假設,以及基於年內迄今已呈報的資產與負債、收入和支出金額。實際結果可能和這些估計不同。除附註3(iii)所述與應用國際財務報告準則第16號有關的新重大判斷和估計不明朗因素的主要來源外,在編製簡明綜合中期財務報表時作出的重大判斷與估計的領域與2018年年度財務報表所適用者相同。

除非另有說明,這些簡明綜合中期財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。這些簡明綜合中期財務報表包含簡明綜合中期財務報表和選定詮釋附註。附註包括對理解本集團自2018年年度財務報表以來的財務狀況和表現的變動有重要意義的事件與交易的詮釋。這些簡明綜合中期財務報表和附註不包括根據國際財務報告準則編製的一整套財務報表所需的全部信息,並應連同2018年年度財務報表一同閱讀。

這些簡明綜合中期財務報表未經審核,但已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行對中期財務資料的審閱」進行審閱。

### 3. 會計政策變動

國際會計準則理事會頒佈多項新訂或經修訂國際財務報告準則，並於本集團本會計期間首次生效：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特徵
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司和合資企業的長期權益
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號(修訂本)	作為國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進的一部分

除如下文所述的採納國際財務報告準則第16號的影響外，在本期間應用新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團的財務表現和狀況並沒有重大影響。

#### 國際財務報告準則第16號—租賃

國際財務報告準則第16號對租賃會計的會計處理作出重大更改，主要是承租人的會計處理方面。其取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)、國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會—詮釋第15號經營租賃—優惠及準則詮釋委員會—詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。從承租人角度來看，絕大部分租賃於財務狀況表確認為使用權資產和租賃負債，惟相關資產價值較低或被釐定為短期租賃的租賃等少數該原則例外情況除外。從出租人角度來看，會計處理大致與國際會計準則第17號一致。有關國際財務報告準則第16號對租賃的新定義、其對本集團會計政策的影響以及國際財務報告準則第16號項下准許本集團採納的過渡方法的詳情，請參閱本附註第(ii)至(v)條。

#### (i) 採納國際財務報告準則第16號的影響

本集團已採用累計影響法應用國際財務報告準則第16號，並確認首次應用國際財務報告準則第16號的所有累計影響(如有)為於首次應用日期保留溢利的期初結餘的調整。2018年呈列的比較資料概無予以重列並繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

下表概述過渡至國際財務報告準則第16號對於2018年12月31日及2019年1月1日的綜合財務狀況表的影響(增加／(減少))：

	2018年 12月31日 人民幣千元	影響 人民幣千元	2019年 1月1日 人民幣千元
<b>綜合財務狀況表</b>			
物業、廠房及設備	453,927	201,656*	655,583
預付土地租賃付款(非即期)	10,106	(10,106)	—
預付土地租賃付款(即期)	284	(284)	—
預付款項	12,728	(5,004)	7,724
租賃負債(非即期)	—	187,408	187,408
租賃負債(即期)	—	27,809	27,809
融資租賃債務(非即期)	14,640	(14,640)	—
融資租賃債務(即期)	14,315	(14,315)	—
保留溢利	<u>198,225</u>	<u>—</u>	<u>198,225</u>

\* 該款項分類為物業、廠房及設備項下的「土地及樓宇使用權資產」。

以下對賬闡述於2018年12月31日根據國際會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於2019年1月1日的財務狀況表確認的租賃負債的對賬情況：

	人民幣千元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	212,632
減：租期於2019年12月31日內結束的短期租賃	(1,211)
減：未來利息開支	(65,797)
加：就延期的不同處理方法作出的調整	<u>40,638</u>
於2019年1月1日的租賃負債	<u>186,262</u>

於2019年1月1日的綜合財務狀況表確認的租賃負債適用的加權平均承租人增量借款利率為4.75%至4.9%。

## (ii) 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，租賃被定義為以代價獲得資產(相關資產)於一段時間內的使用權的一項合約或合約的一部分。當客戶於整個使用期間同時：(a)有權獲取使用已識別資產帶來的絕大部分經濟利益及(b)有權指示已識別資產的用途時，合約附帶權利可於一段時間內控制已識別資產的用途。

就含有租賃部分以及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，承租人須將合約代價分配至各租賃部分，基準是租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，除非承租人應用實際權宜

方法使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃部分中區分非租賃部分，而是將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

本集團已選擇不區分非租賃部分並將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

### (iii) 作為承租人的會計處理

根據國際會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險和回報與出租人或承租人的相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租賃期內將經營租賃項下的租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人的財務狀況表內確認。

根據國際財務報告準則第16號，所有租賃（不論是否為經營租賃或融資租賃）須於財務狀況表資本化為使用權資產和租賃負債，惟國際財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃和／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就於開始日期租賃期少於12個月的短期租賃確認使用權資產和租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

本集團於租賃的開始日期確認使用權資產和租賃負債。

#### 使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)租賃負債的初步計量金額（見下文有關租賃負債入賬的會計政策）；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人將相關資產分解及移除至租賃條款及條件規定的狀況將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。根據成本模式，本集團以成本計量使用權資產，減去任何累計折舊和減值虧損，並為重新計量租賃負債而調整。

#### 租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款將採用租賃暗含的利率貼現（倘該利率可輕易釐定）。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就相關資產使用權支付的款項被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款（取決於指數或利率）；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

#### (iv) 過渡

誠如上文所述，本集團已採用累計影響法應用國際財務報告準則第16號，並已於初始應用國際財務報告準則第16號時確認所有累計影響(如有)作為初步應用日期(2019年1月1日)保留溢利的年初結餘的調整。2018年呈列的比較資料概無予以重列並繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

本集團已於2019年1月1日就先前應用國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債並按餘下租賃付款的現值(採用於2019年1月1日的承租人增量借款利率貼現)計量該等租賃負債。

本集團已選擇於2019年1月1日就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有使用權資產，猶如國際財務報告準則第16號自開始日期起已經應用，惟採用初步應用日期的承租人增量借款利率進行貼現。就所有該等使用權資產而言，本集團已於2019年1月1日應用國際會計準則第36號資產減值以評估該日是否有任何減值。

本集團亦已應用下列實際權宜方法：(i)就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率；(ii)就於初步應用日期(2019年1月1日)起計12個月期限內完結的租賃應用豁免不確認使用權資產和租賃負債，並將這些租賃作為短期租賃入賬；(iii)於2019年1月1日計量使用權資產時撇除初步直接成本；及(iv)倘合約載有延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法以便：(i)將國際財務報告準則第16號應用於本集團先前應用國際會計準則第17號及(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號釐定安排是否包括租賃下識別為租賃的所有租賃合約；及(ii)並無將國際財務報告準則第16號應用於先前並無根據國際會計準則第17號及(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號識別為含有租賃的合約。

本集團租賃的部分物業、廠房及設備先前也根據國際會計準則第17號分類為融資租賃。由於本集團選擇採納累計影響法應用國際財務報告準則第16號，就國際會計準則第17號項下的融資租賃而言，於2019年1月1日的使用權資產及相關租賃負債乃為緊接該日前國際會計準則第17號項下的租賃資產及租賃負債的賬面值。就該等租賃而言，本集團自2019年1月1日起應用國際財務報告準則第16號將使用權資產及租賃負債入賬。

#### (v) 對本集團財務業績的影響

於2019年1月1日初步確認使用權資產和租賃負債後，本集團作為承租人須確認租賃負債未償還結餘應計的利息開支和使用權資產折舊，而非先前在租賃期內以直線法確認經營租賃產生的租金開支的

政策。與本期間內應用國際會計準則第17號的結果相比，這對本集團綜合全面收益表中呈報的經營溢利產生負面影響。

下表列示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至2019年6月30日止六個月的財務業績的估計影響，方式為假設國際會計準則第17號沒被國際財務報告準則第16號取代而於2019年繼續應用下，以根據國際會計準則第17號原應確認的估計假設性金額，調整根據國際財務報告準則第16號於這些簡明綜合中期財務報表所呈報的金額，以及將這些2019年的假設性金額與根據國際會計準則第17號編製的2018年的實際相應金額進行比較。

	2019年			2018年	
		加回：	扣減：		
	根據國際	國際財務	猶如根據	猶如根據	與根據
	財務報告	報告準則	國際會計	國際會計	國際會計
	準則第16號	第16號折舊	準則第17號	準則第17號	準則第17號
	呈報的金額	和利息開支	計算的經營	計算的2019	呈報的2018
	(A)	(B)	租賃估計	年假設性	年金額比較
	人民幣千元	人民幣千元	金額	金額	
			(附註1)		
			(C)	(D=A+B-C)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2019年6月30日</b>					
止六個月受採納國際					
財務報告準則第16號					
影響的財務業績：					
行政開支	(70,868)	9,130	(10,377)	(72,115)	(60,874)
融資成本	(17,932)	4,516	—	(13,416)	(12,514)
除所得稅前溢利	35,209	13,646	(10,377)	38,478	61,550
期內溢利	24,317	13,646	(10,377)	27,586	43,151

附註1：「經營租賃估計金額」是假設國際會計準則第17號於2019年繼續應用，與原應分類為經營租賃的租賃有關的2019年現金流量的估計金額。該估計假設租金與現金流量之間並無差異，以及假設國際會計準則第17號於2019年繼續應用，2019年訂立的所有新租賃將根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。任何潛在的淨稅務影響忽略不計。

#### 4. 營業收入和分部呈報

營業收入指本集團於期內已售貨品的發票淨值(扣除增值稅)。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
瓦楞紙包裝產品	893,171	826,461
瓦楞紙板	<u>88,903</u>	<u>79,499</u>
	<u><b>982,074</b></u>	<u><b>905,960</b></u>

#### 營業收入分拆

下表載列本集團於期內的營業收入明細，其所有營業收入按終端產品行業分類於某時間點確認，其中應用本集團產品：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
按行業劃分的營業收入		
食物及飲料	238,025	220,984
紙及包裝	124,025	124,237
非食物及飲料消耗品(附註(i))	86,015	79,758
供應鏈方案	80,789	65,519
電子商貿	42,476	36,468
家電	34,812	49,379
其他(附註(ii))	<u>375,932</u>	<u>329,615</u>
	<u><b>982,074</b></u>	<u><b>905,960</b></u>

附註：

(i) 非食物及飲料消耗品，包括(但不限於)日常家用產品例如：洗髮水、洗滌劑、護膚產品。

(ii) 其他包括家居傢俬、電腦及電子器件例如：流動電話、攝影機、紡織品、機器和醫療產品等。

## 分部呈報

本公司執行董事被視為本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)，負責審閱本集團的內部報告，從而對本集團的表現和資源分配進行定期評估。

### (a) 可呈報分部

本集團主要從事包裝物料的製造及銷售。主要經營決策者根據衡量經營業績評估業務表現，並將該業務視為單獨經營分部。由於本集團的資源已整合，向主要經營決策者匯報以分配資源及評估表現的資料著重本集團的整體經營業績。因此，本集團已確認一個經營分部，即包裝物料的製造及銷售。

### (b) 地區資料

由於本集團超過90%的營業收入及經營溢利通過於中國製造及銷售包裝物料而產生，且本集團超過90%的可識別資產及負債均在中國，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

### (c) 有關主要客戶的資料

本集團向單一客戶銷售的金額並沒有佔本集團於本期間及截至2018年6月30日止六個月的營業收入10%或以上的情況。

## 5. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
已售存貨成本(附註(i))	805,380	729,362
物業、廠房及設備折舊(附註(ii))	38,700	25,683
上市開支	—	6,056
核數師酬金	856	731
預付土地租賃付款攤銷	—	142
短期租賃開支	1,749	4,005
存貨減值虧損	1,241	993
存貨減值虧損撥回	(1,218)	(899)
應收賬款減值虧損	2,422	784
應收賬款減值虧損撥回	(856)	(267)
應收賬款減值虧損淨額	1,566	517
匯兌(收益)／虧損淨額	(211)	199
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
—工資、薪金及福利	90,099	63,420
—退休福利成本	11,440	10,437

附註：

- (i) 本期間的已售存貨成本包括人民幣82,045,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣63,066,000元)，有關僱員福利開支和物業、廠房及設備折舊的金額也已計入上述分別披露的總額內。
- (ii) 於本期間的物業、廠房及設備折舊包括使用權資產折舊人民幣9,130,000元。

## 6. 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支金額指：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
即期稅項		
— 期內撥備中國企業所得稅	<u>13,352</u>	<u>19,272</u>
遞延稅項		
— 產生及撥回暫時差額	<u>(2,460)</u>	<u>(873)</u>
所得稅開支	<u><u>10,892</u></u>	<u><u>18,399</u></u>

## 7. 每股盈利

每股基本盈利根據期內溢利和期內普通股加權平均數計算如下。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (經審核)
期內溢利(人民幣千元)	<u><u>24,317</u></u>	<u><u>43,151</u></u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u><u>300,632</u></u>	<u><u>225,474</u></u>
每股基本盈利(人民幣)	<u><u>8分</u></u>	<u><u>19分</u></u>

於本期間，每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣24.3百萬元(截至2018年6月30日止六個月：溢利人民幣43.2百萬元)和本期間已發行300,632,000股普通股(截至2018年6月30日止六個月：225,474,000股普通股)計算。

由於截至2019年及2018年6月30日止六個月並沒有潛在尚未發行普通股，因而並沒有呈列每股攤薄盈利。

## 8. 應收賬款、應收票據、其他應收款項、按金及預付款項

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	465,689	525,629
應收票據	26,579	23,611
減：減值虧損撥備	<u>(8,992)</u>	<u>(7,426)</u>
	<b>483,276</b>	541,814
其他應收款項	21,428	18,368
按金	14,260	14,796
預付款項	<u>9,803</u>	<u>12,728</u>
	<b><u>528,767</u></b>	<b><u>587,706</u></b>

於各報告期末，應收票據於180日內到期且並沒有逾期。

根據發票日期，於各報告期末的應收賬款和應收票據(扣除減值虧損)的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	298,004	260,132
1個月至3個月	160,953	246,524
3個月以上	<u>24,319</u>	<u>35,158</u>
	<b><u>483,276</u></b>	<b><u>541,814</u></b>

貨品銷售的平均信貸期為發票日期起計30至120日。

## 9. 應付賬款及其他應付款項

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款及應付票據	319,091	360,733
應計費用及其他應付款項	<u>62,339</u>	<u>66,015</u>
	<u><b>381,430</b></u>	<u><b>426,748</b></u>

全部應付賬款及其他應付款項均於十二個月內到期償付。

根據發票日期，於各報告期末應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	143,076	180,399
1個月至3個月	147,075	163,202
3個月以上	<u>28,940</u>	<u>17,132</u>
	<u><b>319,091</b></u>	<u><b>360,733</b></u>

## 10. 銀行及其他借款

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已抵押銀行貸款	(a)	226,080	463,498
已抵押其他借款	(b)	<u>83,476</u>	<u>29,981</u>
		<u><b>309,556</b></u>	<u><b>493,479</b></u>
分類為：			
流動負債		254,895	473,923
非流動負債		<u>54,661</u>	<u>19,556</u>
		<u><b>309,556</b></u>	<u><b>493,479</b></u>

附註：

- (a) 於本期間，本集團銀行貸款的平均實際年利率介乎5%至5.5%（截至2018年6月30日止六個月：年利率4.6%至6.53%）。
- (b) 於2019年6月30日，其他借款為與關聯公司重慶談石融資租賃有限公司（本公司其中一名控股股東於該公司有重大影響力）訂立有關廠房及設備的八份（2018年6月30日：三份）售後租回安排。於2019年6月30日，這些交易分類為已抵押貸款融資，而相應廠房及設備賬面值人民幣87,778,000元（2018年6月30日：人民幣32,238,000元）根據售後租回安排作抵押。

## 11. 資產抵押

於各報告期末，本集團抵押下列資產作為應付票據、授予本集團的銀行融資和與關聯公司的售後租回安排的抵押品。這些資產的賬面值分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	149,512	96,775
預付土地租賃付款	10,248	10,390
已抵押存款	<u>22,386</u>	<u>127,130</u>
	<u><u>182,146</u></u>	<u><u>234,295</u></u>

## 12. 股息

本期間並無建議派發股息（截至2018年6月30日止六個月：無）。截至2017年12月31日，保留溢利每股0.3港元的特別股息合共人民幣76,940,000元已於本期間派付。

此外，有關截至2018年12月31日止年度每股0.1港元的末期股息合共人民幣26,338,000元已於2019年7月16日派付。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於本期間，本公司繼續進一步鞏固在中華人民共和國（「中國」）瓦楞紙包裝行業的市場地位。預期在需求增長及市場整合為中國瓦楞紙包裝行業帶來未來的增長潛力之下，本公司通過開設新廠擴大工廠版圖以及服務半徑覆蓋面，繼續尋求機遇實現其業務的可持續增長和增加本公司股東（「股東」）價值。

於本期間，本集團的工廠營業收入繼續錄得增長。全球發售（「全球發售」）籌集的所得款項淨額將用於設立新工廠，從而減輕其他工廠的產能壓力。於本公告日期，本公司已在佛山物色到多個適合本集團設立工廠的位置。另外，本集團已在山東省確定了一個設立新工廠的地點。據董事所知和基於本公司目前可得資料，預期於佛山新工廠的建設和商業生產將分別於2020年第一季度和2020年第四季度開始。山東省的新工廠將於2019年9月或前後開始興建，並將於2020年第三季度前竣工。

### 財務回顧

於本期間，本公司繼續積極維持業務營運增長，產生營業收入總額約人民幣982.1百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的約人民幣906.0百萬元增加約8.4%。毛利率約為18.0%，較截至2018年6月30日止六個月的約19.5%減少約1.5個百分點。本期間毛利約為人民幣176.7百萬元，較2018年同期的約人民幣176.6百萬元略微增加約0.1%。本期間每股基本盈利為人民幣8分，較2018年同期的人民幣19分減少57.9%。

於本期間，本集團繼續面臨中美貿易戰的不確定風險。鑒於本集團並無向位於美利堅合眾國（「美國」）的客戶直接出售產品，本集團於本期間的業務並無遭受重大影響。但是，本集團向客戶銷售瓦楞紙包裝產品取決於本集團客戶產品的銷售情況。如果美國對中國施加任何貿易限制，本集團的財務表現不可避免會遭受影響。管理層將繼續密切監察市場狀況，採取適當措施應對不斷變化的市場需求。

考慮到整體情形，董事對本集團2019年下半年的業績保持保守的看法。本公司將密切關注市場狀況和中美貿易戰的進展。

## 營業收入

於本期間，本集團的瓦楞紙包裝產品及瓦楞紙板銷售均繼續錄得增長。於本期間，本集團錄得營業收入約人民幣982.1百萬元，較截至2018年6月30日止六個月增加約人民幣76.1百萬元或約8.4%。

### 銷售瓦楞紙包裝產品

於本期間，銷售瓦楞紙包裝產品所得營業收入約為人民幣893.2百萬元，較2018年同期的約人民幣826.5百萬元增加約8.1%，約佔本集團於本期間營業收入總額的90.9%。銷售瓦楞紙包裝產品的業績提升主要由於本集團將較多資源投放於瓦楞紙包裝產品的策略導致銷量增加所致。

### 銷售瓦楞紙板

於本期間，銷售瓦楞紙板所得營業收入約為人民幣88.9百萬元，較2018年同期的約人民幣79.5百萬元增加約11.8%，約佔本集團於本期間營業收入總額的9.1%。瓦楞紙板銷售提升主要由於太倉新工廠的銷量貢獻所致。

## 銷售成本

於本期間，本集團的銷售成本約為人民幣805.4百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的約人民幣729.4百萬元增加約10.4%，主要由於(i)銷量增加；和(ii)銷量增加及本集團生產員工的薪金水平上升導致直接勞工成本增加所致。

## 毛利

本集團於本期間的毛利約為人民幣176.7百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的約人民幣176.6百萬元略微增加約0.1%，其中來自銷售瓦楞紙包裝產品的毛利增加約2.8%至人民幣171.4百萬元，而來自銷售瓦楞紙板的毛利則減少約46.5%至人民幣5.3百萬元。本集團於截至2018年及2019年6月30日止六個月的毛利率分別達19.5%及18.0%，其中銷售瓦楞紙包裝產品於截至2018年及2019年6月30日止六個月的毛利率分別為20.2%及19.2%，而銷售瓦楞

紙板的毛利率則分別為12.4%及6.0%。本期間的毛利率較2018年同期有所減少，主要由於自2018年下半年以來(i)本集團銷售的瓦楞紙包裝產品及瓦楞紙板的售價下跌；和(ii)在太倉設立新工廠導致成本增加所致。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣42.6百萬元增加約24.0%至本期間的人民幣52.8百萬元。該增加主要由於(i)向客戶交付本集團產品的分銷開支增加，主要歸因於我們的銷量增加；和(ii)員工成本增加，由於本集團銷售與營銷人員數目均增加及支付予銷售人員的薪金、福利及利益增加所致。

## 行政開支

於本期間，本集團的行政開支約為人民幣70.9百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的約人民幣60.9百萬元增加約16.4%。該增加主要由於(i)員工成本增加；和(ii)太倉市和惠州市新工廠產生的行政開支增加所致。

## 融資成本

融資成本包括租賃負債利息(扣除資本化金額)、銀行貸款利息和售後租回安排利息。融資成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣12.5百萬元增加約43.3%至本期間的人民幣17.9百萬元。該增加主要歸因於(i)本集團的平均銀行借款和利率增加導致銀行貸款利息增加；和(ii)採納本公告簡明綜合中期財務報表附註3所載的國際財務報告準則第16號增加的租賃負債利息。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣18.4百萬元減少約40.8%至本期間的人民幣10.9百萬元，主要由於本集團的除所得稅前溢利減少所致。本集團的有效所得稅稅率維持穩定，於截至2018年和2019年6月30日止六個月分別為29.9%及30.9%。

## 本期間溢利和純利率

本集團的溢利由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣43.2百萬元減少約43.6%至本期間的約人民幣24.3百萬元。本集團的純利率由截至2018年6月30日止六個月的4.8%減少至本期

間的2.5%。溢利減少主要是由於自2018年下半年以來(i)本集團銷售的瓦楞紙包裝產品和瓦楞紙板的售價下跌；和(ii)在太倉設立新工廠導致成本增加所致。

## 本公司股權持有人應佔溢利

於本期間，本公司的股權持有人應佔溢利為人民幣24.3百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的人民幣43.2百萬元減少約43.6%或人民幣18.9百萬元。

## 流動資金和資本資源

### 營運資金

於2019年6月30日，本集團的銀行結存及現金約為人民幣210.0百萬元。

### 現金流量

本集團的現金流入主要源自經營活動的現金流入，即在中國銷售瓦楞紙包裝產品及瓦楞紙板、和投資活動所得款項，即銀行貸款及融資減少而解除的已抵押存款。

於本期間，本集團主要現金流出為償還貸款。下表載列截至2018年及2019年6月30日止六個月本集團經營活動、投資活動和融資活動現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元 (經審核)
經營活動所得現金淨額	81.5	114.1
投資活動所得／(所用)現金淨額	85.2	(156.3)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(300.6)	108.1
期初現金及現金等價物	347.9	73.7
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4.0)	0.4
期末現金及現金等價物	210.0	140.0

### 經營活動所得現金淨額

於本期間，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣81.5百萬元，包括經營所得現金約人民幣99.9百萬元，惟被所得稅約人民幣18.4百萬元所抵銷。經營活動所得現金淨額較截至

2018年6月30日止六個月的經營活動所得現金淨額人民幣114.1百萬元減少約人民幣32.6百萬元或28.6%，主要由於原紙價格下跌導致應付供應商的應付賬款減少和本期間純利減少所致。

#### 投資活動所得／(所用)現金淨額

於本期間，本集團投資活動所得現金淨額約為人民幣85.2百萬元，而截至2018年6月30日止六個月為投資活動所用現金淨額為人民幣156.3百萬元。該增加主要由於解除的已抵押存款，部分被購買物業、廠房及設備所得款項抵銷所致。

#### 融資活動(所用)／所得現金淨額

於本期間，本集團融資活動所用現金淨額約為人民幣300.6百萬元，而截至2018年6月30日止六個月的融資活動所得現金淨額約為人民幣108.1百萬元。於本期間，融資活動所用現金淨額主要由於償還貸款和股息分派所致。

#### 上市所得款項淨額用途

股份於2018年12月21日在聯交所上市(「上市」)後，本公司按發售價每股3.98港元發行75,158,000股新股份，經扣除經紀佣金和本公司就上市應付的其他費用和開支後，所得款項淨額約為262.5百萬港元(相當於約人民幣233.4百萬元)。於2018年12月31日，動用上市所得款項淨額的方式，與本公司日期為2018年12月10日的招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所載者一致。於2019年6月30日，所得款項淨額已作以下用途(如有)：

所得款項用途	上市所得款項淨額		
	可供動用所得款項	已動用所得款項	尚未動用所得款項
	百萬港元		
擴大工廠版圖	193.2	—	193.2
更新生產設施以及購買新機器和設備	44.4	19.6	24.8
用於營運資金	24.9	20.9	4.0
總計	<u>262.5</u>	<u>40.5</u>	<u>222.0</u>

自2018年6月以來，本集團一直為在浙江省海鹽市設立工廠尋找合適的地點，以從事製造瓦楞紙板和瓦楞紙包裝產品。誠如本集團2018年年報所披露，由於原址的可用性出現意外變動，本集團已就海鹽市的新址與當地政府進行磋商。於本期間，本集團獲提供一些小址，以作為原址的備選方案。但是，這些新址不是離海濱太近（被認為不適合儲存瓦楞紙板）就是租金相對較高，導致董事會認為這些新址都不適合本集團設立新工廠。儘管付出許多努力，但本集團未能在海鹽市覓到合適的地點，為了減輕其他工廠的產能壓力，本集團在考慮租金水平和客戶位置等多個因素後，打算動用上市所籌得的一部分款項在山東省設立新工廠。鑒於位於山東省的新址附近周邊為需要大量瓦楞紙包裝的汽車部件製造商和其他製造商，董事相信該地區和海鹽市有相似的需求和業務潛力。

於山東省的新工廠預期將於2019年9月或前後開始興建，並將於2020年第三季度前竣工。雖然在山東省設立了新工廠，但本集團將繼續在海鹽市尋找合適的地點，並在海鹽市覓得合適的地點後通過內部資源設立另一工廠。

### **主要收購和出售**

於本期間，本集團並無主要收購事項和出售事項。

### **資產抵押**

有關本集團已抵押資產的詳情載於本公告簡明綜合中期財務報表附註11。

### **或然負債**

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

### **購買、出售或贖回上市證券**

於本期間，本公司並無贖回在聯交所上市的任何股份，本公司或其任何附屬公司也沒有購買或出售任何這些股份。

### **中期股息**

董事會已議決本期間不宣派任何中期股息（截至2018年6月30日止六個月：無）。

## 企業管治

本公司致力於維持高水準的企業管治以保障股東利益，並提升企業價值及應有責任。除偏離上市規則附錄14所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）第A.2.1條條文外，自股份於2018年12月21日在聯交所主板上市起，本公司概無與企業管治守則出現重大偏離情況。根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，主席和行政總裁的職責應予區分，且不應由一人同時兼任。鄭顯俊先生（「**鄭先生**」）為唯一執行董事，其職能與行政總裁相似，他也是董事會主席。由於鄭先生於瓦楞紙包裝行業有豐富經驗，並自1995年起一直肩負本集團日常管理和領導職責，董事會相信由鄭先生擔任執行董事兼董事會主席有利於確保本集團內部領導的一致性，有助本集團制定更有效和高效的整體策略計劃，符合本集團的最佳利益。

董事會認為，在這種情況下，偏離企業管治守則第A.2.1條條文是適當的。儘管有上述情況，董事會認為，這一管理層架構對本集團運營而言是有效的，並已實施足夠的制衡措施。

本公司將繼續檢討和提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認其在本期間及直至本公告日期已遵守標準守則所載的規定標準。

## 審閱中期業績

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已審閱本集團採納的會計原則和常規，也已審閱和確認本集團於本期間的未經審核財務業績，並討論了本集團審計、內部監控、風險管理制度和財務申報事宜。

審核委員會由四名董事組成，分別為江天錫先生（主席）、周天力先生、王計生先生和蘇崇武博士，他們並非受僱於本公司的前任或現任獨立核數師，也與本公司的前任或現任獨立核數師並無聯屬關係。

此外，本公司獨立核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行對中期財務資料的審閱」審閱本期間的簡明綜合財務報表。

## 在聯交所和本公司網站刊發中期業績和中期報告

本中期業績公告在聯交所和本公司網站刊載，本集團在本期間的中期報告載有上市規則所規定的全部資料，將在適當時候寄給股東並在聯交所和本公司網站刊載。

承董事會命  
國際濟豐包裝集團  
主席  
鄭顯俊

香港，2019年8月26日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事鄭顯俊先生，非執行董事周天力先生以及獨立非執行董事王計生先生、江天錫先生及蘇崇武博士。