

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公布之內容概不負責，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布全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## BRILLIANT CIRCLE HOLDINGS INTERNATIONAL LIMITED 貴聯控股國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1008)

截至二零一七年十二月三十一日止年度  
全年業績公布

### 財務摘要

- 收益約為1,265,500,000港元(二零一六年：1,407,200,000港元)，下跌10.1%，此乃由於中國的煙草業實行強制招標制度導致平均售價下跌，以及來自華東客戶的分包業務減少。
- 本公司擁有人應佔年度溢利約為138,000,000港元(二零一六年：286,000,000港元)，下跌約51.7%，倘不計商譽減值之影響40,000,000港元(二零一六年：零)，則下跌約37.7%。
- 年度每股盈利(基本及攤薄)為9港仙(二零一六年：18港仙)。
- 不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零一六年：每股15.3港仙)。

貴聯控股國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同二零一六年同期的比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益報表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>持續經營業務</b>			
收益	3及4	<b>1,265,515</b>	1,407,209
銷售成本		<b>(956,917)</b>	(997,308)
毛利		<b>308,598</b>	409,901
其他收入	5	<b>35,486</b>	25,863
其他收益及虧損	6	<b>(45,213)</b>	(180)
銷售及分銷開支		<b>(43,022)</b>	(43,338)
行政開支		<b>(79,988)</b>	(91,955)
其他開支		<b>(8,103)</b>	(4,216)
融資成本	7	<b>(21,988)</b>	(25,567)
分佔聯營公司溢利		<b>47,334</b>	86,429
分佔一間合營企業(虧損)溢利		<b>(274)</b>	57
除稅前溢利		<b>192,830</b>	356,994
稅項	8	<b>(50,023)</b>	(69,760)
年度溢利	10	<b>142,807</b>	287,234
<b>其他全面收益(開支)：</b>			
其後不會重新分類至損益的項目：			
因換算為呈報貨幣而產生匯兌差額		<b>195,918</b>	(149,601)
年內全面收益總額		<b>338,725</b>	137,633

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
附註		
以下人士應佔年度溢利：		
本公司擁有人	<b>138,025</b>	285,827
非控股權益	<b>4,782</b>	1,407
	<u><b>142,807</b></u>	<u>287,234</u>
以下人士應佔全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	<b>329,959</b>	138,394
非控股權益	<b>8,766</b>	(761)
	<u><b>338,725</b></u>	<u>137,633</u>
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
每股盈利		
基本及攤薄	<u><b>0.09</b></u>	<u>0.18</u>

12

## 綜合財務狀況報表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		729,865	768,048
預付租賃款項		82,095	78,217
投資物業		57,136	172,070
商譽		1,044,293	1,029,637
無形資產		193,875	232,767
於聯營公司的權益		535,072	551,899
於一間合營企業的權益		8,586	8,222
就物業、廠房及設備支付的按金		8,675	1,732
		<u>2,659,597</u>	<u>2,842,592</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		167,892	136,733
預付租賃款項		2,292	2,124
貿易應收款項及應收票據	13	787,329	879,629
其他應收款項、預付款項及按金		56,562	68,551
應收關連公司款項		18,785	19,042
可收回稅項		3,267	3,028
結構性存款		7,193	–
已抵押銀行存款		5,455	6,731
銀行結餘及現金		292,511	199,694
		<u>1,341,286</u>	<u>1,315,532</u>
分類為持有待售的資產	9	<u>197,623</u>	<u>–</u>
		<u>1,538,909</u>	<u>1,315,532</u>

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	265,364	313,160
其他應付款項及應計費用		115,539	130,071
就收購事項所須支付購買代價		11,103	–
應付附屬公司非控股股東款項		4,983	3,775
銀行借貸		621,916	419,562
應付所得稅		41,483	52,418
		<u>1,060,388</u>	<u>918,986</u>
與分類為持有待售的資產有關的負債	9	<u>39</u>	<u>–</u>
		<u>1,060,427</u>	<u>918,986</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>478,482</u>	<u>396,546</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,138,079</u>	<u>3,239,138</u>
<b>非流動負債</b>			
政府補助金		34,441	34,396
銀行借貸		56,250	258,248
遞延稅項負債		55,133	71,334
就收購事項所須支付購買代價		11,745	–
		<u>157,569</u>	<u>363,978</u>
<b>資產淨值</b>		<u>2,980,510</u>	<u>2,875,160</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		7,839	7,839
股份溢價及儲備		2,909,793	2,821,129
本公司擁有人應佔權益		2,917,632	2,828,968
非控股權益		62,878	46,192
<b>權益總額</b>		<u>2,980,510</u>	<u>2,875,160</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司於二零零八年十一月十一日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其最終控股方為蔡曉明先生。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，主要營業地點位於香港灣仔告士打道151號資本中心12樓1201室。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）的主要業務為提供香煙包裝印刷、製造複合紙、製造及銷售射頻識別產品、包裝裝潢印刷品印刷、印刷技術研究及開發、包裝產品的批發及進出口以及其他相關服務。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，而本公司的功能貨幣為對本集團主要實體營運有重要影響的人民幣（「人民幣」）。

### 2. 重大會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會（「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」）編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

除若干按公允價值計量的金融工具外，綜合財務報表乃於各報告期末按歷史成本基準編製，詳情於下文的會計政策闡述。

歷史成本一般根據交換貨物及服務所給予代價的公允價值而釐定。

公允價值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時考慮到資產或負債該等特點，則本集團於估計資產或負債的公允價值時會考慮該等特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號「以股份為基礎付款」範圍內以股份為基礎付款的交易、香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易及與公允價值類似但並非公允價值的計量（如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值）除外。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者透過最大限度使用資產達致最佳用途或透過出售資產予將最大限度使用資產達致最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

### 3. 收益

收益指年內銷售香煙包裝、製造複合紙及銷售射頻識別產品的收益。年內本集團收益分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
印刷香煙包裝	1,189,744	1,365,801
製造複合紙	42,849	41,408
銷售射頻識別產品	32,922	-
	<u>1,265,515</u>	<u>1,407,209</u>

### 4. 分部資料

為分配資源及評估分部表現而向本公司執行董事，即主要營運決策者(「主要營運決策者」)呈報資料，集中於所交付貨物或所提供服務類別。本集團並無任何經主要營運決策者識別的經營分部整合而成的可報告分部。

本集團的經營及可報告分部目前為(i)印刷香煙包裝；(ii)製造複合紙；及(iii)銷售射頻識別產品。主要營運決策者認為本集團有三個(二零一六年：兩個)經營及可報告分部，乃根據內部組織及申報架構劃分。此乃本集團組織的基準。

#### 分部收益及業績

以下為本集團按可報告及經營分部劃分的持續經營業務收益及業績分析。

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	印刷 香煙包裝 千港元	製造 複合紙 千港元	銷售 射頻識別 產品 千港元	總計 千港元
分部收益	<u>1,189,744</u>	<u>42,849</u>	<u>32,922</u>	<u>1,265,515</u>
分部溢利	<u>294,258</u>	<u>10,416</u>	<u>6,151</u>	<u>310,825</u>
未分配－其他收入 以及其他收益及虧損				(9,727)
未分配開支				(133,340)
融資成本				(21,988)
分佔聯營公司溢利				47,334
分佔一間合營企業虧損				<u>(274)</u>
除稅前溢利				<u>192,830</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	印刷 香煙包裝 千港元	製造 複合紙 千港元	銷售 射頻識別 產品 千港元	總計 千港元
分部收益	<u>1,365,801</u>	<u>41,408</u>	<u>–</u>	<u>1,407,209</u>
分部溢利	<u>400,899</u>	<u>10,913</u>	<u>–</u>	<u>411,812</u>
未分配－其他收入 以及其他收益及虧損				25,683
未分配開支				(141,420)
融資成本				(25,567)
分佔聯營公司溢利				86,429
分佔一間合營企業溢利				<u>57</u>
除稅前溢利				<u>356,994</u>

經營分部的會計政策與附註2所述本集團的會計政策相同。

分部溢利指各分部所賺取溢利，而並無分配公司管理開支、董事酬金、分佔聯營公司溢利、分佔一間合營企業虧損／溢利、融資成本、稅項、未分配收入、其他收益及虧損、無形資產攤銷及開支。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者呈報的計量方式。

上文呈報的所有分部收益均來自外部客戶。

## 5. 其他收入

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行存款利息	1,321	2,043
銷售廢料	3,385	3,066
加工費收入	2,848	502
租金收入	5,283	1,303
政府補助金(附註)	20,616	16,388
長期應收款項的利息收入	1,290	1,038
雜項收入	743	1,523
	<u>35,486</u>	<u>25,863</u>

附註：政府補助金乃取自中國政府，主要為地方當局為鼓勵業務發展及創新而授出的獎勵金，惟因收購物業、廠房及設備而獲授的2,577,000港元(二零一六年：1,686,000港元)除外。該等補助金乃入賬列作財務資助，預期不會產生任何未來相關成本，且與任何資產均無關連。

## 6. 其他收益及虧損

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
外匯(虧損)收益淨額	(6,433)	550
結構性存款收益淨額	2,008	–
其他應收款項減值虧損	(930)	–
出售物業、廠房及設備收益(虧損)	142	(730)
商譽減值虧損	(40,000)	–
	<u>(45,213)</u>	<u>(180)</u>

## 7. 融資成本

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行貸款利息	<u>21,988</u>	<u>25,567</u>

## 8. 稅項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
本期稅項：		
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅(「企業所得稅」)	42,055	60,615
預扣稅	<u>29,450</u>	<u>14,824</u>
	<u>71,505</u>	<u>75,439</u>
過往年度企業所得稅超額撥備	<u>(3,019)</u>	<u>(1,676)</u>
遞延稅項：		
本年度	<u>(18,463)</u>	<u>(4,003)</u>
	<u>50,023</u>	<u>69,760</u>

由於本集團的收入並非於香港產生或取得，故並無就香港稅項計提撥備。

中國企業所得稅按中國的適用當前稅率15%至25%(二零一六年：15%至25%)計算。根據「中國外商投資企業和外國企業所得稅法」，若干中國附屬公司(即高新科技企業)於二零一三年至二零一八年可按減免企業所得稅稅率15%繳稅。

根據新稅法及實施規例，中國預扣所得稅適用於應付屬「非中國居民納稅企業」投資者的股息，該等非中國居民納稅企業於中國並無機構或營業地點，或其於中國設有機構或營業地點但相關收入實際上與該機構或營業地點無關，惟以該等股息乃源自中國為限。於該等情況下，中國附屬公司派付予非中國居民納稅企業集團實體的股息須按10%的預扣所得稅稅率或較低稅率(如適用)繳稅。根據相關稅收協定，向香港居民公司派付股息應支付5%的預扣稅。遞延稅項已就所有附屬公司、聯營公司及一間合營企業的未分派盈利計提撥備。

年內稅項支出與綜合損益及其他全面收益報表所示除稅前溢利的對賬如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
除稅前溢利	<u>192,830</u>	<u>356,994</u>
按適用稅率25%(二零一六年：25%)計算的稅項(附註)	48,208	89,249
分佔聯營公司溢利的稅務影響	(11,833)	(21,607)
分佔一間合營企業溢利的稅務影響	-	(14)
不可扣稅開支的稅務影響	32,771	22,115
免稅收入的稅務影響	-	(473)
過往年度超額撥備	(3,019)	(1,676)
使用過往未確認的稅項虧損	(3,429)	-
研發開支的額外稅務利益	(5,335)	-
未確認可扣稅暫時差額的稅務影響	-	59
未確認稅項虧損的稅務影響	-	860
按優惠稅率計算的所得稅	(23,326)	(35,054)
中國附屬公司／聯營公司未分派盈利的遞延稅項	<u>15,986</u>	<u>16,301</u>
年內稅項支出	<u>50,023</u>	<u>69,760</u>

附註：

1. 適用稅率25%代表位於中國深圳及安徽的附屬公司的適用所得稅稅率，而該等附屬公司佔本集團截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的大部分業務。
2. 根據相關稅務規則及規例，本集團可取得額外稅務利益，獲深圳及安徽地方稅務局認可的若干合資格研發成本再獲50%減免。

## 9. 持有待售的出售組合

於二零一七年九月四日，本公司董事議決出售本公司附屬公司帝航有限公司(「帝航」)及駿佳國際集團控股有限公司(「駿佳」)，該等公司主要代本集團持有若干投資物業及處所。其後曾與多名有興趣買家洽商。該等預期於十二個月內出售的資產及負債已分類為持有待售的出售組合，並在綜合財務狀況報表分開呈列(見下文)。預期出售所得款項淨額將超出相關資產及負債的賬面淨值，故並無確認減值虧損。

以下為分類為持有待售的主要資產及負債類別：

	二零一七年 十二月三十一日 千港元
物業、廠房及設備	79,011
投資物業	118,448
其他應收款項	164
	<u>197,623</u>
分類為持有待售的總資產	<u>197,623</u>
其他應付款項	39
	<u>39</u>
分類為持有待售的總負債	<u>39</u>

附註：上述金額不包括為數約285,000港元的應收最終控股公司款項及為數約220,880,000港元的應付一間同系附屬公司款項。

## 10. 年度溢利

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
經扣除(計入)下列各項後的年度溢利：		
員工成本：		
董事酬金	2,476	2,658
其他員工成本		
薪金及其他福利	113,289	106,083
退休福利計劃供款	11,044	9,383
	<u>126,809</u>	<u>118,124</u>
員工成本總額	126,809	118,124
減：於存貨中資本化	(105,472)	(83,318)
	<u>21,337</u>	<u>34,806</u>
核數師酬金	3,457	3,832
確認為開支的存貨成本	889,275	942,848
結欠政府機構之逾期款項加徵附加費及補償開支 (計入其他開支)	2,732	-
物業、廠房及設備折舊	82,578	80,421
投資物業折舊	6,084	4,873
解除預付租賃款項	2,214	2,097
無形資產攤銷(計入銷售成本及行政開支)	45,694	45,694
	<u>136,570</u>	<u>133,085</u>
折舊及攤銷總額	136,570	133,085
減：於存貨中資本化	(116,797)	(104,922)
	<u>19,773</u>	<u>28,163</u>

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
有關租用物業的經營租賃租金	3,105	2,560
撥回陳舊存貨撇減(計入銷售成本)	(988)	(227)
確認為開支的研發成本(計入其他開支)	4,837	4,216
分佔聯營公司稅項	11,150	16,282
投資物業的租金收入總額	(8,155)	(1,480)
減：年內產生租金收入的投資物業所產生的直接營運開支	2,872	177
	<u>(5,283)</u>	<u>(1,303)</u>

## 11. 股息

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年內確認為分派的本公司普通股股東股息：		
二零一五年特別股息	-	239,886
二零一六年末期一每股15.30港仙	239,886	-
	<u>239,886</u>	<u>239,886</u>

於本年度，股東已獲派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股15.30港仙，共計約為239,886,000港元(二零一六年：無)。

於二零一七年並無建議向本公司普通股股東派發任何股息，而自報告期末以來亦無建議派發任何股息(二零一六年：239,886,000港元)。

## 12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
盈利：		
用以計算每股基本盈利的盈利 (本公司擁有人應佔年度溢利)	<u>138,025</u>	<u>285,827</u>
	二零一七年 千股	二零一六年 千股
股份數目：		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,567,885</u>	<u>1,567,885</u>

概無呈列每股攤薄盈利，原因為本集團在兩個年度均無任何潛在普通股。

## 13. 貿易應收款項及應收票據

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貿易應收款項	741,225	840,021
減：呆賬撥備	<u>-</u>	<u>(2,213)</u>
	741,225	837,808
應收票據	<u>46,104</u>	<u>41,821</u>
	<u>787,329</u>	<u>879,629</u>

本集團授予貿易客戶90日的信貸期。以下為於報告期末按發票日期(接近相關的收益確認日期)呈列貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)的賬齡分析。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0至90日	678,558	764,200
91至180日	38,776	73,792
181至365日	20,888	12,198
365日以上	<u>49,107</u>	<u>29,439</u>
	<u>787,329</u>	<u>879,629</u>

於接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶信貸質素及為各客戶釐定信貸限額。向客戶提供的限額每年複核一次。概無逾期或減值的貿易應收款項及應收票據獲本集團評為具有最佳信貸質素。

本集團貿易應收款項及應收票據結餘包括總賬面值108,771,000港元(二零一六年：115,429,000港元)於報告日期已逾期的應收款項，惟本集團並無作出任何減值虧損撥備。本集團並無就此等結餘持有任何抵押。

已逾期但無減值的貿易應收款項賬齡分析

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
91至180日	38,776	73,792
181至365日	20,888	12,198
365日以上	49,107	29,439
總計	<u>108,771</u>	<u>115,429</u>

呆賬撥備變動

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
一月一日	2,213	2,342
因無法收回而撇銷的金額	(2,297)	-
匯兌差額	84	(129)
十二月三十一日	<u>-</u>	<u>2,213</u>

呆賬撥備包括於二零一六年十二月三十一日總結餘為2,213,000港元的個別減值貿易應收款項，因其債務人陷入財政困難而於本年度撇銷。

14. 貿易應付款項及應付票據

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貿易應付款項	261,156	307,583
應付票據	4,208	5,577
	<u>265,364</u>	<u>313,160</u>

以下為於報告期末按發票日期呈列貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0至30日	175,398	188,195
31至90日	73,409	113,295
91至180日	12,654	8,844
181至365日	3,570	2,577
365日以上	333	249
	<u>265,364</u>	<u>313,160</u>

購買貨物的信貸期介乎於30日至180日之間。本集團監控及維持足夠現金及現金等值項目，以確保所有應付款項於信貸期內支付。

## 15. 或然負債

於本年度，本集團接獲深圳國際仲裁院發出的仲裁通知，表示深圳國際仲裁院已受理本公司旗下一家附屬公司的一名前僱員（「申索人」）提出的仲裁申請（「該申請」）。根據該申請，申索人要求根據由（其中包括）本公司一家附屬公司與申索人於二零零五年四月訂立的聘用合同及另一份協議書獲支付(i)為數約108,900,000港元的集資報酬及自二零零八年四月以來的相關逾期利息；(ii)為數人民幣2,000,000元的服務費（相當於約2,305,000港元）及自二零零七年七月以來的相關逾期利息；(iii)所引致的法律費用約47,000,000港元及人民幣900,000元（相當於約1,037,000港元）；及(iv)仲裁費。

本公司董事認為，該申請的一切指控均無事實根據及缺乏充分理據。就此，本集團現正就回應該申請徵詢法律意見，並將在司法過程中積極抗辯及反對申索人提出的一切申索。本公司董事認為，基於法律意見，本集團不可能須償付申索，故認為毋須在綜合財務報表確認撥備。

## 16. 報告期後事項

於二零一八年一月十一日，本集團與獨立第三方獅皇投資有限公司訂立一項臨時買賣協議（「該協議」），以現金代價295,000,000港元將（其中包括）帝航（連同其附屬公司統稱「目標集團」）全部已發行股本出售，將帶來出售收益約93,900,000港元。目標集團的主要資產為附註9所披露的物業、廠房及設備以及投資物業。

交易將在根據該協議達成各項先決條件的前提下於二零一八年四月三十日完成。

交易詳情載於本公司日期為二零一八年一月十一日的公布。

## 業務回顧

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司實現收益約1,265,500,000港元，而擁有人應佔溢利約達138,000,000港元，每股基本盈利約為9港仙。

儘管中國於二零一七年的國內生產總值增長回升至6.9%，但若干品牌的需求仍未令人滿意。客戶去庫存妨礙本公司增長。年內本公司致力透過收購一間從事物聯網（「物聯網」）業務的公司分散收益來源，同時發展智能包裝以應付傳統包裝行業日益激烈的競爭環境。

### 印刷香煙包裝

由於營商環境的競爭日益激烈，本集團核心業務的收益減少，主要原因為中國的煙草業實行強制招標制度導致平均售價下跌，以及來自華東客戶的分包業務減少。

香煙公司繼續去庫存，令存貨較二零一六年進一步減少。由於控制存貨，本集團的銷量出現輕微下跌。頂級產品的擴張勢頭因全線產品的平均售價下跌及中低檔產品市道呆滯而被抵銷。本集團繼續在生產及開支上深化節省成本措施，以緩和強制招標帶來不利的價格壓力。

### 製造複合紙

由於原材料成本上漲，複合紙的分部溢利下跌4.6%。

### 銷售射頻識別產品

年內，本集團作出策略部署以收購一間物聯網公司，年內為本集團貢獻分部溢利6,200,000港元。新收購的附屬公司不僅有助分散本集團的收益來源，亦將在帶領本集團發展智能包裝上擔當重要角色。本集團相信傳統包裝仍有改善空間，在新技術不斷湧現下，每種包裝將可發揮主動功能，突破盛載產品的被動功能。

## 收益

年內，本集團的收益約為1,265,500,000港元（二零一六年：1,407,200,000港元），較二零一六年減少約141,700,000港元或10.1%。各業務分部的收益來自(1)香煙包裝印刷分部的收益減少12.9%至1,189,700,000港元；(2)製造複合紙分部的收益增加3.4%至42,800,000港元；及(3)新收購的射頻識別產品銷售業務分部錄得收益32,900,000港元。

收益減少主要由於中國的煙草業深化強制招標制度令各級產品的平均售價下跌。儘管華東客戶積極去庫存，但中國其他地方的銷量卻有所增加，以致本集團的銷量僅有輕微跌幅。

## 毛利

年內，本集團毛利較二零一六年減少約101,300,000港元或24.7%至308,600,000港元。毛利率由二零一六年的29.1%下跌至二零一七年的24.4%，主要由於(i)劇烈招標制度的價格壓力；及(ii)因過度積壓存貨令華東客戶的分包業務大幅減少。儘管本集團已致力整合資源及促進中國各省的生產設施共享資源以提升內部互補，但中檔香煙包裝的平均售價下跌幅度遠超生產過程中節省的成本，以致對毛利率構成重大影響。

## 其他收入

其他收入較二零一六年增加9,600,000港元，主要由於(i)地方政府為鼓勵當地業務發展和創新而增加政府補助金4,200,000港元；及(ii)將閒置地方出租以充分利用工廠閒置樓面，令二零一七年的租金收入增加4,000,000港元。

## 其他收益及虧損

出現其他收益及虧損的主要原因為港元貶值導致出現匯兌虧損淨額及因香煙包裝業務的下滑趨勢而產生商譽減值。

## 銷售及分銷開支

年內，儘管收益下跌導致佣金開支減少，但為維持市場佔有率而增加交際開支，佣金開支的跌幅因而被抵銷。

## 行政開支及其他開支

年內，行政開支及其他開支減少約8,100,000港元或8.4%至88,100,000港元，主要由於員工成本減少9,400,000港元，但因結欠政府機構之逾期款項加徵附加費及補償開支達2,700,000港元而被局部抵銷。

## 融資成本

融資成本減少14.0%至約22,000,000港元，主要由於年內以較低利率的銀行借貸進行再融資所致。

## 分佔聯營公司溢利

年內分佔聯營公司溢利減少約39,100,000港元至47,300,000港元。聯營公司的純利減少主要由於二零一六年並無撥回壞賬，且其客戶要求調低頂級香煙包裝的平均售價以及受到二零一七年銷量輕微下跌的影響。

## 稅項

本集團的實際稅率由19.5%增至二零一七年的25.9%，主要原因為不可扣稅開支增加，主要涉及商譽減值。

## 本公司擁有人應佔年度溢利

本公司擁有人應佔溢利減少51.7%或147,800,000港元至138,000,000港元，主要由於(i)分包收入顯著下跌；(ii)分佔聯營公司溢利減少及(iii)上述商譽減值所致。

## 分部資料

年內，收益來自三個分部：(i)印刷香煙包裝的收益約為1,189,700,000港元(二零一六年：1,365,800,000港元)；(ii)製造複合紙的收益約為42,800,000港元(二零一六年：41,400,000港元)；及(iii)年內新收購之射頻識別產品銷售業務的收益約為32,900,000港元。來自印刷香煙包裝及製造複合紙的盈利分別減少26.6%至約294,300,000港元(二零一六年：400,900,000港元)及減少4.6%至約10,400,000港元(二零一六年：10,900,000港元)。來自印刷香煙包裝的盈利佔除未分配項目前分部盈利總額約94.7%。

## 財務狀況及流動資金

本集團一般以其內部產生的資源及銀行融資撥付其營運資金。於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為478,500,000港元(二零一六年：396,500,000港元)，而本集團的現金及現金等值項目則為292,500,000港元(二零一六年：199,700,000港元)。於二零一七年十二月三十一日，本集團的付息短期銀行借貸為621,900,000港元(二零一六年：419,600,000港元)。為取得信貸融資而質押的貿易應收款項、物業、廠房及設備、投資物業、銀行存款及分類為持有待售的非流動資產的賬面值分別約為451,500,000港元(二零一六年：574,600,000港元)、零港元(二零一六年：80,800,000港元)、零港元(二零一六年：121,300,000港元)、5,400,000港元(二零一六年：6,700,000港元)及197,400,000港元(二零一六年：零港元)。於二零一七年十二月三十一日，本集團按付息借貸除以股東權益所

得金額計算的資產負債比率下跌至22.8% (於二零一六年十二月三十一日：23.6%)。於二零一七年十二月三十一日，本集團有購買物業、廠房及設備的資本承擔4,500,000港元(二零一六年：7,900,000港元)。

## 或然負債及擔保

除本公布附註15所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，本集團並無向第三方提供任何擔保，亦無任何重大或然負債。

## 重大收購事項及出售事項

於二零一七年五月十六日，本公司全資附屬公司偉達(中國)有限公司(作為買方)與一名獨立第三方(作為賣方)訂立一項買賣協議(「買賣協議」)，內容有關購入江蘇聯恒物宇科技有限公司(「目標公司」)的70%股權，總現金代價為人民幣44,982,000元(相當於約51,849,000港元)或人民幣46,410,000元(相當於約53,494,000港元)，取決於目標公司截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度的財務業績。有關收購事項並不構成聯交所證券上市規則(「上市規則」)項下本公司的須予公布交易。

根據目標公司的二零一七年經審核業績，年內已達成買賣協議中溢利保證所要求的財務表現。第二期代價將於二零一八年三月底前分派。

於二零一八年一月十一日，本公司(作為賣方)就以現金代價295,000,000港元將帝航有限公司及其附屬公司(「目標集團」)的全部已發行股本及結欠債項出售予獅皇投資有限公司(作為買方)訂立臨時買賣協議。目標集團的主要資產為一幢商業大廈連同三個停車位。交易將於二零一八年四月三十日完成。交易詳情請參閱本公司日期為二零一八年一月十一日的公布。

除上文或本公布其他內容所披露者外，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團概無進行有關附屬公司或聯營公司的重大收購或出售事項。

## 庫務政策

本集團對庫務及撥資政策採取審慎策略，且非常重視直接牽涉本集團主要業務的風險監控及交易。資本主要以人民幣及港元計值，其通常以短期或中期存款存於銀行，以作本集團營運資金。

## 資本架構

本集團的營運資金主要來自其營運所產生的資金及借貸。於二零一七年十二月三十一日，借貸主要以港元及人民幣計值，而本集團持有的現金及現金等值項目則主要以港元及人民幣計值。本集團的營業額以人民幣計值，而其成本及開支則主要以港元及人民幣計值。鑑於現行宏觀經濟環境及外匯市場波動，本集團承受外幣匯率風險。於報告期內的匯兌收益乃源自人民幣(功能貨幣)換算港元(呈報貨幣)，期間人民幣兌港元的匯率貶值。然而，有關換算實質上屬非現金項目，且對日常營運並無實際影響，此乃由於大部分收益及成本均以人民幣計值。由於本財政年度上半年人民幣兌港元升值，因而產生匯兌虧損。對沖合約其後於二零一七年中終止。本集團將密切監察外幣匯率波動情況，並於有需要時採取適當對沖策略。

## 本集團的資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，賬面值約為654,400,000港元(二零一六年十二月三十一日：783,400,000港元)的資產已就本集團獲授的銀行融資質押予銀行。

## 人力資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團分別在香港及中國聘用18名(二零一六年：6名)及1,178名(二零一六年：1,072名)全職員工。本集團的薪酬待遇一般參考市場條款及個人資歷釐定。本集團根據強制性公積金計劃條例為其於香港的全體僱員參加定額供款退休福利計劃。供款乃按僱員基本薪金的某個百分比計算。本集團亦根據中國規定的適用法律及法規向公積金、養老保險、醫療保險、失業保險及工傷保險供款。本集團已採納購股權計劃，目的為獎賞合資格的優秀僱員及吸引對本集團具價值的類似高質素人員。

## 前景

中國共產黨第十九次全國代表大會於二零一七年十月舉行，確定中國致力創新、協調、綠色及開放發展的目標。

## 香煙包裝的市場份額

於二零一七年，中國煙草公司繼續去庫存，對華東客戶的中低檔產品的銷量構成不利影響。儘管本集團大致上仍能維持本身的市場份額，但強制招標制度毫無疑問會對全線香煙包裝產品構成價格壓力。為此，我們將營銷策略偏重於多個主要高檔品牌，同時全面努力加強研發及產品設計的力度以競投數量較小但利潤較高的新品牌。品質控制向為本集團留住客戶的主要焦點。面對產品價格的下調壓力，將在供應鏈上以縱向方式深化管理供應商，以解決涉及現有供應商的重大問題。隨著更有效利用資源，我們將構思嶄新的包裝技術以增加客戶忠誠度。

## 智能包裝

繼本公司日期為二零一七年五月二十二日的公布所述收購物聯網公司後，本集團進一步拓展至智能包裝業務。新收購的附屬公司將新技術融入我們的傳統包裝，創出業內傳統印刷商無可比擬的競爭優勢。預期本集團將不斷投資於此業務分部，可望成為本集團日益重要的收益來源。

## 精品包裝

為順應高端包裝市場近期的發展趨勢，本集團將繼續投資於升級現有生產設施，以提升生產精品包裝的品質、產能及效率。預期產品系列將會擴闊，以包括非香煙包裝產品，滿足更廣泛的包裝印刷客戶。

## 協同合作及發展

不斷設法改善財務表現、推動本集團增長、致力業務國際化拓展創新及更有利可圖的業務及在可承受的風險下擴闊收益來源向為本集團的使命。因此，只要符合本公司及其股東的整體利益，本公司不排除投資於或擴展至其他有利可圖業務的可能性。

展望未來，本集團將繼續尋求投資及業務機會，務求達致可持續增長，提高盈利能力，最終為本公司股東爭取最大回報。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一六年：15.3港仙)。

## 企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司一般已遵守守則，惟守則第A.6.7及E.1.2條守則條文除外，原因為蔡曉明先生(董事會主席)及彭國意先生因其他既定事務而未能出席於二零一七年六月二日舉行的本公司股東週年大會。

## 由審核委員會審閱

審核委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。呂天能先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責在於(其中包括)審閱及監察本集團的財務申報程序以及內部監控及風險管理，並就守則所述之企業管治事項向董事會報告。截至二零一七年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行兩次會議，其中包括已審閱截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年六月三十日止六個月的本公司財務報表及本集團綜合財務報表，包括本公司及本集團採納的會計原則及常規，以及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況報表、綜合損益及其他全面收益報表以及其相關附註。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意初步公布所載本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況報表、綜合損益及其他全面收益報表以及其相關附註中的數據，與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數額一致。德勤•關黃陳方會計師行在此方面履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的保證應聘服務，故德勤•關黃陳方會計師行概不會就初步公布作出任何保證。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 股東週年大會

本公司的二零一八年股東週年大會(「二零一八年股東週年大會」)謹訂於二零一八年六月一日或前後在香港舉行。二零一八年股東週年大會通告將於適當時候發出並寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席二零一八年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零一八年五月二十八日至二零一八年六月一日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，在此期間轉讓本公司股份將不予登記。為符合資格出席二零一八年股東週年大會並於會上投票，所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用轉讓表格須於二零一八年五月二十五日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 致謝

董事會謹藉此機會向股東、客戶及供應商和年內鼎力支持、投入及勤勉的員工致以衷心感謝。

承董事會命  
貴聯控股國際有限公司  
主席  
蔡曉明

香港，二零一八年三月二十六日

於本公布刊發日期，董事會成員包括三名執行董事，分別為主席蔡曉明先生、副主席兼行政總裁欽松先生及彭國意先生；一名非執行董事李莉女士；以及三名獨立非執行董事，分別為呂天能先生、林英鴻先生及譚文豪先生。