

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。

China Packaging Holdings Development Limited

中華包裝控股發展有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1439)

截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績公佈

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
收入	868,593	615,372	41.1%
毛利	265,882	148,509	79.0%
毛利率	30.6%	24.1%	
本公司擁有人應佔溢利	7,921	54,765	-85.5%
經調整純利*	88,477	62,410	41.8%
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本(人民幣分)	0.77	6.85	-88.8%
攤薄(人民幣分)	0.20	6.77	-97.0%
每股股息(港仙)			
—建議派發特別股息	2.0	—	

附註：

* 經調整純利乃經撇除非經營開支(包括無形資產攤銷、衍生金融工具公平值變動、應付或然代價公平值變動、修訂可換股債券產生之虧損及提早贖回承兌票據之虧損)而計算。

財務報表

中華包裝控股發展有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同上一財政年度比較數據如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	4	868,593	615,372
銷售成本		(602,711)	(466,863)
毛利		265,882	148,509
其他收入	5	2,428	1,886
其他收益	6	3,595	7,902
銷售及分銷開支		(96,752)	(29,126)
行政開支		(43,418)	(27,377)
無形資產攤銷		(27,438)	–
衍生金融工具公平值變動		4,030	(624)
應付或然代價公平值變動		(51,963)	–
修訂可換股債券產生之虧損		–	(7,021)
提早贖回承兌票據之虧損		(5,185)	–
以權益結算之購股權開支		(2,389)	(15,931)
經營活動所得溢利		48,790	78,218
融資成本	7	(26,269)	(8,374)
除稅前溢利	8	22,521	69,844
所得稅開支	9	(14,600)	(15,079)
年度溢利		7,921	54,765
年度其他全面虧損，扣除稅項			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差額		(21,929)	(661)
年度其他全面虧損，扣除稅項		(21,929)	(661)
年度全面(虧損)/收益總額，扣除稅項		(14,008)	54,104
本公司擁有人應佔溢利		7,921	54,765
本公司擁有人應佔全面(虧損)/收益總額		(14,008)	54,104
本公司擁有人應佔每股盈利			
—基本(人民幣分)	11	0.77	6.85
—攤薄(人民幣分)	11	0.20	6.77

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		147,727	138,996
預付租賃款項		2,255	2,315
商譽		429,857	—
無形資產		19,708	—
長期預付款項		4,592	—
		<u>604,139</u>	<u>141,311</u>
流動資產			
存貨		28,122	25,160
貿易應收款項	12	155,368	147,540
預付款項、按金及其他應收款項		71,427	16,422
衍生金融工具		12,945	5,796
已抵押銀行存款		59,460	80,602
現金及銀行結餘		374,335	266,206
		<u>701,657</u>	<u>541,726</u>
流動負債			
貿易應付款項、票據應付款項、 其他應付款項及應計費用	13	138,405	113,640
銀行借款		91,110	21,270
衍生金融工具		4,277	3,434
承兌票據		178,804	67,673
可換股債券		32,868	19,346
應付或然代價		155,568	—
遞延收入		57,617	—
應付稅項		3,925	3,897
		<u>662,574</u>	<u>229,260</u>
流動資產淨值		<u>39,083</u>	<u>312,466</u>
總資產減流動負債		<u>643,222</u>	<u>453,777</u>
非流動負債			
遞延稅項		2,980	55
承兌票據		60,342	—
銀行借款		—	102,700
		<u>63,322</u>	<u>102,755</u>
資產淨值		<u>579,900</u>	<u>351,022</u>
本公司擁有人應佔資本及儲備			
股本		9,150	6,287
儲備		570,750	344,735
		<u>579,900</u>	<u>351,022</u>
總權益		<u>579,900</u>	<u>351,022</u>

綜合財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司資料

本公司於二零一三年七月十二日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合與修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港灣仔駱克道283號華興商業大廈7樓2室。本公司股份自二零一四年一月十三日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司，而其主要營運附屬公司從事製造及銷售包裝材料，以及開發及經營手遊產品。

本公司董事認為，本公司母公司及最終控股公司為嶄亮有限公司(「嶄亮」，一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之有限責任公司)。其最終控股方為鄭雪霞女士，鄭雪霞女士為本公司執行董事孫少華先生之配偶。

除另行列明者外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，並四捨五入至最近千元(人民幣千元)。人民幣為本公司的呈報貨幣及本集團主要營運附屬公司的功能貨幣。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。董事認為選取人民幣作為呈報貨幣最為符合股東及投資者的需要。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團首次應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的若干新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。新訂及經修訂香港財務報告準則概要載列如下：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
香港財務報告準則第11號(修訂本) 香港財務報告準則第14號 香港會計準則第1號(修訂本) 香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	收購合營經營業務權益之會計處理方法 監管遞延賬戶 披露計劃 澄清折舊及攤銷的可接受方式
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(修訂本) 香港財務報告準則(修訂本)	獨立財務報表的權益法 香港財務報告準則二零一二年至二零一四年周期之 年度改進

除了香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本)、香港財務報告準則第11號(修訂本)、香港財務報告準則第14號、香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)及香港會計準則第27號(修訂本)外(彼等與本集團財務報表之編製無關)，各項修訂本之性質及影響闡述如下：

- (a) 香港會計準則第1號(修訂本)載有有關財務報表之呈列及披露範疇之針對性改善。該等修訂釐清：
- (i) 香港會計準則第1號內的重大規定；

- (ii) 損益表及財務狀況表內之特定項目可予細分；
- (iii) 實體就彼等呈列財務報表附註的次序享有靈活性；及
- (iv) 使用權益法入賬必須作為單獨項目匯總呈列，並且在將會或不會其後重新分類至損益表的項目之間進行歸類。

此外，該等修訂釐清於財務狀況表及損益表內呈列額外小計時適用的規定。該等修訂不會對本集團的財務報表構成任何重大影響。

- (b) 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)澄清香港會計準則第16號及香港會計準則第38號的原則，說明收入反映經營業務(資產屬業務的一部分)而產生經濟利益的模式，而非透過使用資產而消耗經濟利益的模式。因此，以收入為基準的方法不可用於折舊物業、廠房及設備，及僅可用於極為有限的情況以攤銷無形資產。該等修訂按未來適用基準應用。由於本集團並無使用以收入為基準的方法計算其非流動資產的折舊，故該等修訂不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。
- (c) 於二零一四年十月頒佈的香港財務報告準則二零一二年至二零一四年周期之年度改進載列多項香港財務報告準則的修訂。有關修訂詳情如下：
 - 香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及終止經營業務」：釐清向擁有人進行出售的計劃或作出分派的計劃不應被視為一項新的處置計劃，而應被視為原計劃的延續。因此，應用香港財務報告準則第5號的規定並無變動。該等修訂亦釐清變更處置方式不會改變持作出售之非流動資產或出售組別的分類日期。該等修訂按未來適用基準應用。該等修訂對本集團並無影響，原因為年內本集團持作出售之待售組別之出售計劃或處置方法並無任何變動。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	「金融工具」 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」 ⁴
香港財務報告準則第15號	「來自客戶合約之收入」 ²
香港財務報告準則第15號(修訂本)	「澄清香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」」 ²
香港財務報告準則第16號	「租賃」 ³
香港會計準則第7號(修訂本)	「披露計劃」 ¹
香港會計準則第12號(修訂本)	「就未實現虧損確認遞延稅項資產」 ¹
香港財務報告準則第2號(修訂本)	「股份支付交易之分類及計量」 ²
香港財務報告準則第4號(修訂本)	「保險合同」 ²
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年周期之年度改進 ⁵

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 尚未確定強制生效日期，惟已可供採納

⁵ 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日(視何者適用)或之後開始之年度期間生效

3. 經營分部

本集團經營兩個經營分部，即銷售紙製包裝產品及開發、分銷及經營手遊產品。主要經營決策者根據年內整體業務溢利綜合分配資源及評估表現。

所呈報分部收入指來自外部客戶的收入。於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無分部間銷售(二零一五年：無)。

分部收入及業績

以下為本集團按可呈報及經營分部劃分之營業額及業績分析：

	紙製包裝產品		開發、分銷及 經營手遊產品		綜合	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	<u>647,685</u>	<u>615,372</u>	<u>220,908</u>	<u>-</u>	<u>868,593</u>	<u>615,372</u>
分部業績	<u>69,218</u>	<u>89,660</u>	<u>60,815</u>	<u>-</u>	<u>130,033</u>	<u>89,660</u>
以權益結算之購股權開支					(2,389)	(15,931)
未分配企業收益					4,033	12
未分配企業開支					(88,752)	(125)
未分配融資成本					<u>(20,404)</u>	<u>(3,772)</u>
除稅前溢利					<u>22,521</u>	<u>69,844</u>
所得稅開支					<u>(14,600)</u>	<u>(15,079)</u>
年度溢利					<u>7,921</u>	<u>54,765</u>

以下為本集團按可呈報及經營分部劃分之資產及負債分析：

	紙製包裝產品		開發、分銷及 經營手遊產品		綜合	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
分部資產	<u>639,115</u>	<u>602,388</u>	<u>156,990</u>	<u>-</u>	<u>796,105</u>	<u>602,388</u>
未分配企業資產					<u>509,691</u>	<u>80,649</u>
總資產					<u>1,305,796</u>	<u>683,037</u>
分部負債	<u>204,514</u>	<u>236,661</u>	<u>75,574</u>	<u>-</u>	<u>280,088</u>	<u>236,661</u>
未分配企業負債					<u>445,808</u>	<u>95,354</u>
總負債					<u>725,896</u>	<u>332,015</u>

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，所有收入皆源自中國客戶。

其他分部資料

	紙製 包裝產品 人民幣千元	開發及經營 手遊產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
資本開支	(22,329)	(217)	-	(22,546)
物業、廠房及設備折舊	(13,870)	(82)	(33)	(13,985)
無形資產攤銷	-	(27,438)	-	(27,438)
以股權結算之購股權開支	-	-	(2,389)	(2,389)
衍生金融工具公平值變動	-	-	4,030	4,030
應付或然代價公平值變動	-	-	(51,963)	(51,963)
融資成本	(5,848)	(17)	(20,404)	(26,269)

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團大部份非流動資產均位於中國。因此，並無披露本集團業績及資產之地區分析。

在計入截至二零一六年十二月三十一日止年度開發、分銷及經營手遊產品所產生的收入中，約人民幣62,110,000元(二零一五年：人民幣35,983,000元來自銷售紙製包裝產品)乃來自本集團最大單一客戶的收入。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無單一客戶貢獻本集團收入10%或以上(二零一五年：無)。

4. 收入

收入指已售貨品的已收及應收款額淨額(已扣除折扣及並無計入增值稅)、已收服務費及佣金及遊戲虛擬物品銷售額。

本集團收入分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售紙製包裝產品	647,685	615,372
開發、分銷及經營手遊產品	220,908	-
	868,593	615,372

5. 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售剩餘材料	1,451	1,276
銀行利息收入	977	610
	2,428	1,886

6. 其他收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
稅項優惠(附註a)	3,202	7,891
政府補貼(附註b)	320	11
雜項收益	73	-
	<u>3,595</u>	<u>7,902</u>

附註：

(a) 稅項優惠指當地政府經參考在中國繳納的增值稅、土地使用稅及企業所得稅後提供的另一種政府補貼。

(b) 政府補貼指當地政府為鼓勵本集團在中國經營業務而提供的財政補貼。

7. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款的利息開支	5,865	4,603
承兌票據的估算利息	15,963	2,206
可換股債券的估算利息	4,441	1,565
	<u>26,269</u>	<u>8,374</u>

8. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
員工成本：		
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	44,835	38,698
退休福利計劃供款	6,167	5,174
	<u>51,002</u>	<u>43,872</u>
其他項目：		
已確認為開支之存貨成本	511,145	466,863
物業、廠房及設備折舊	13,985	14,152
核數師酬金		
—審核服務	1,112	800
—其他服務	685	-
預付租賃款項攤銷	60	60
無形資產攤銷	27,438	-
出售物業、廠房及設備虧損	-	2
租用場所經營租賃項下最低租賃付款	962	428
研發成本	10,277	3,180
以權益結算之購股權開支	2,389	15,931

9. 所得稅開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項		
—中國企業所得稅	18,101	15,217
—上年度撥備不足	323	—
	<u>18,424</u>	<u>15,217</u>
遞延稅項		
—本年度	(3,824)	(138)
	<u>(3,824)</u>	<u>(138)</u>
於損益內確認的所得稅總額	<u>14,600</u>	<u>15,079</u>

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利的16.5%計算。由於本集團於香港的業務並無任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

中國附屬公司於本年度須按25%稅率(二零一五年：25%)繳納中國企業所得稅。根據中國有關法律及法規，合資格中國附屬公司有權於二零一四年至二零一六年止三年內享有高新技術企業所享有的企業所得稅優惠待遇。因此，於二零一四年至二零一六年止三年內，合資格中國附屬公司的適用企業所得稅稅率由25%減至優惠稅率15%。

根據中國政府機關發出的多份審批文件，一間中國附屬公司有權享有所得稅優惠待遇，可於首兩個獲利年度豁免繳納所得稅，隨後三年則可享有優惠所得稅稅率12.5%。此中國附屬公司所享有的兩年豁免繳稅期自二零一四年一月一日開始。

10. 股息

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並無派付或建議派付任何股息。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度結束後，本公司於二零一六年三月三十日宣派特別股息每股2.0港仙。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

每股基本盈利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
計算每股基本盈利所依據之本公司擁有人應佔溢利	<u>7,921</u>	<u>54,765</u>

每股攤薄盈利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
用於計算每股基本盈利之盈利	7,921	54,765
可換股債券利息(除稅後16.5%)	3,287	—
可換股債券所產生之公平值收益	<u>(9,069)</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利之盈利	<u>2,139</u>	<u>54,765</u>

股份數目

	二零一六年	二零一五年
計算每股基本盈利所依據之普通股加權平均數	1,024,163,414	800,000,000
攤薄潛在普通股之影響：		
本公司已發行購股權	23,101,025	9,043,367
攤薄潛在普通股之影響：		
轉換可換股債券	<u>31,748,589</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利所依據之普通股加權平均數	<u>1,079,013,028</u>	<u>809,043,367</u>

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔年內溢利除以年內已發行股份加權平均數計算。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利乃經調整年內已發行股份加權平均數以假設兌換所有攤薄潛在普通股而計算。上述普通股加權平均數已就假設購股權獲行使及可換股債券獲轉換而已發行之股份數目作出調整。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，在計算每股攤薄盈利時並無假設本公司之已發行可換股債券獲兌換，原因為此將對每股盈利構成反攤薄影響。

12. 貿易應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	<u>155,368</u>	<u>147,540</u>

以下為貿易應收款項的賬齡分析，其按發票日期呈列。以下分析已扣除呆賬撥備：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30天	74,397	65,424
31至60天	59,569	64,145
61至90天	<u>21,402</u>	<u>17,971</u>
	<u>155,368</u>	<u>147,540</u>

13. 貿易應付款項、票據應付款項、其他應付款項及應計費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	78,420	74,850
票據應付款項	25,700	23,850
應計費用	25,436	12,698
其他應付款項	<u>8,849</u>	<u>2,242</u>
	<u>138,405</u>	<u>113,640</u>

根據發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30天	42,822	42,358
31至60天	<u>35,598</u>	<u>32,492</u>
	<u>78,420</u>	<u>74,850</u>

採購若干貨品的平均信貸期為60天。本公司設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸期內支付。

於二零一六年十二月三十一日，約人民幣25,700,000元(二零一五年：人民幣23,850,000元)之票據應付款項以銀行存款作抵押。

主席報告

尊敬的各位股東：

本人欣然代表中華包裝控股發展有限公司(「中華包裝控股發展公司」,「本公司」)董事會(「董事會」)分享本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度業績。

業務回顧

本人欣然彙報，本公司於二零一六年取得重大進展。本集團於四月完成收購Cable King Limited，該公司在中國從事開發、分銷及經營手遊產品。有關收購為本集團注入多項新動力，包括兩個遊戲平台、一個手遊組合以及一隊經驗豐富的中國工作團隊。除了保持本公司包裝業務之穩定性外，本集團現有一個全新業務焦點，就是致力擴展新業務至爆炸性發展的手遊市場。根據Newzoo的遊戲研究分析，以全球遊戲收益計算，中國於二零一六年已超越美國。Newzoo更預計中國的遊戲收益於二零一九年將達到289億美元，當中手遊佔139億美元。中國目前尚有一半以上的人口仍未成為固定的互聯網使用者，可見手遊業的增長潛力極其龐大。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的總收入由二零一五年的人民幣615,400,000元上升至人民幣868,600,000元，增幅達41.1%，總收入上升主要是由於計入新收購手遊業務的八個月收入所致。雖然市場情況挑戰重重，但本集團的包裝業務收入仍能增長至人民幣647,700,000元。包裝產品銷量由206,200,000平方米增至207,700,000平方米。整體毛利高達人民幣265,900,000元，較二零一五年的人民幣148,500,000元大幅上升79.0%。

手遊業務

中國手遊業具有若干獨特之處。本集團按中國手遊業的以下特點開發遊戲，致力提升旗下專利開發遊戲的吸引力及用家黏度：(i)以本地神話或中國廣受歡迎的版權作品為題材開發的遊戲較沒有以此為題材的遊戲，更能吸引用家的興趣並帶動用家下載；(ii)以《西遊記》或《三國演義》等經典故事或家喻戶曉傳說為題材開發遊戲。迄今為止，以九十年代或上述傳統故事為主題的中國電視劇和電腦遊戲，經常能在市場取得高收益；(iii)安卓(Android)是現今中國手遊業最受歡迎的平台，有大量專為手遊而設的安卓軟件商店及分銷平台。

展望未來，除了繼續以中國古代的虛構主題開發手遊外，本集團將策略性發展網上大型多人在線角色扮演遊戲(MMORPG)，以突顯不同產品的特色及加強玩家的參與投入。本集團將繼續培育及加強本身的核心能力及開發團隊。我們一直努力提升產品質素，並加快產品開發至推出市場的時間。憑著本集團在手遊市場前沿地位所累積的經驗與獨到見解，我們在未來歲月將繼續以創新方式開發新穎而受歡迎的遊戲。

包裝業務

於二零一六年，由於原材料紙品價格上升，令中國紙類包裝業備受衝擊。儘管面對逆境挑戰，但憑藉自家創新的石頭紙包裝產品，本集團仍能取得收入較二零一五年上升5.2%的成績。由於社會的環保意識及對環保的關注程度日漸增強，加上市場越來越接受石頭紙包裝產品，帶動本集團的石頭紙業務較往年增長37.5%。展望未來，鑑於物流業對包裝產品需求極大，我們將向物流業推介石頭紙包裝物料。

為慶祝本集團邁步向前成功進軍增長迅速的手遊業務，董事會謹以特別股息回饋股東。董事會謹此感謝各股東過去多年來的鼎力支持，彼等見證本集團的業務轉變以至新業務首度取得成果的過程。新業務在短短8個月內所貢獻的溢利已佔本集團溢利近五成。董事會認同此佳績應回饋股東，以感謝各股東一直以來對本集團不變的信心。因此，董事會欣然宣佈首度派發特別股息每股2.0港仙。對我們來說，這是令人振奮的時刻。我們定當繼續革新，為了股東全力爭取長遠的成功。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於二零一六年四月二十七日成功收購Cable King Limited及其附屬公司(統稱「Cable King」)全部權益。Cable King在中國從事開發、分銷及經營手遊產品。Cable King提供免費手機、網頁及客戶端網絡遊戲。除了收購所得之新業務外，本集團繼續從事製造及銷售紙製包裝產品業務，於中國江西省營運。本集團產品包括不同大小、形狀及設計的柔印紙箱及柯式印刷紙箱，一般用於多種不同產品包裝，如食品及飲料、玻璃及陶瓷、金屬製品及化學產品、竹製品等等。

手遊業務

於二零一六年，中國的遊戲業務以爆炸性速度增長，而手遊行業的增長更為明顯。手遊已成為電子遊戲業的主要增長動力，增長速度超越電腦遊戲、網頁遊戲及客戶端遊戲。促使手遊業務發展迅速有多項因素，包括智能手機在中國廣受歡迎、各大城市的4G手機網絡覆蓋情況快速發展、人口日漸增多的中產階級對行旅娛樂的需求增加，加上分銷手遊產品的渠道增加，令大眾更易在市場購得手遊產品。

於二零一六年四月完成收購後，本集團憑藉強大的技術及遊戲開發團隊繼續開發新遊戲。除了於二零一五年成功推出「大聖傳說」及「帝國英雄」兩個主要遊戲外，本集團亦於二零一六年五月就新遊戲「劍雨傳說」展開內部測試。劍雨傳說已於二零一七年三月正式推出市場。本集團現營運兩個網上分銷平台，分別是專為分銷本集團自家開發手遊產品的「優戲網」(www.youc.com)以及專為分銷第三方開發商開發的網絡遊戲產品的「萌樂網」(www.mengle.com)。除了以自家品牌的網上平台分銷遊戲外，本集團亦與360、百度及創娛網絡等中國多家著名平台合作，以便本集團自行開發的遊戲可接觸到更廣大的群眾。此外，本集團收取佣金，出任第三方開發商開發的其他7個網絡遊戲的分銷商，協助推廣及分銷彼等的專利開發遊戲。

包裝業務

年內，食品及飲料公司及百貨公司等消費行業對包裝物料的需求持續穩定增加。此歸因於消費者信心增強，帶動上述行業對包裝的需求上升。

中國越來越多的成熟消費者要求產品有更精美的包裝，因此本集團的主要營業策略並非只是競比紙箱的價格。一件產品的包裝可在消費者作出購買決定前，造成「好」或「壞」的第一印象，因此印刷精美、耐用和外觀吸引人的包裝可以提升產品的價格，令消費者願意付出更多費用。由於消費者對精美包裝的需求增加，令本集團具專利的石頭紙包裝技術得以進入這個高檔市場。石頭紙就如其名，是用石頭製成，具有堅韌耐用、環保以及防火防水的特質，令其在本集團的包裝業務中較傳統紙箱有更快的增長。本集團擁有多年的製作包裝物料的能力，不但能夠為較低端消費者提供傳統的印刷紙箱，也能為較成熟而重環保的較高端消費者提供石頭紙紙箱。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團包裝業務的毛利率雖然較二零一五年下跌3.0%至21.1%，但收入增長5.3%。毛利率下降主要是因為原材料紙品價格上升。

財務回顧

截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入為約人民幣868,600,000元，較二零一五年約人民幣615,400,000元增加約人民幣253,200,000元或約41.1%。收入增加乃由於：(i)二零一六年四月二十七日收購所得的手遊業務作出貢獻；及(ii)包裝產品銷量由約206,200,000平方米，上升至約207,700,000平方米所致。錄得上述增幅是由於現有客戶需求上升及新客戶的新訂單所致。

下表載列於年內本集團收入按產品種類劃分的明細分類及其佔本集團總收入的有關百分比：

按產品劃分的收入

	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
柔印紙箱	<u>302,875</u>	<u>34.9</u>	<u>329,046</u>	<u>53.5</u>
柯式印刷紙箱				
—傳統紙箱	<u>173,868</u>	<u>20.0</u>	<u>161,961</u>	<u>26.3</u>
—石頭紙紙箱	<u>170,942</u>	<u>19.7</u>	<u>124,365</u>	<u>20.2</u>
小計	<u>344,810</u>	<u>39.7</u>	<u>286,326</u>	<u>46.5</u>
包裝業務	<u>647,685</u>	<u>74.6</u>	<u>615,372</u>	<u>100.0</u>
手遊業務	<u>220,908</u>	<u>25.4</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>868,593</u>	<u>100.0</u>	<u>615,372</u>	<u>100.0</u>

包裝業務

柔印紙箱

本集團的柔印紙箱業務鎖定食品及飲料公司為主要目標客戶，目標是提供高品質，負重力高，具保護性的產品。於二零一六年，來自銷售柔印紙箱的收入為約人民幣302,900,000元(二零一五年：約人民幣329,000,000元)，佔本集團總收入34.9%(二零一五年：約53.5%)。減少約8.0%，主要由於我們的平均售價增加以彌補原材料成本增加所致。

柯式印刷紙箱

本集團的柯式印刷紙箱業務包括傳統紙箱及石頭紙紙箱。截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自銷售柯式印刷紙箱的收入為約人民幣344,800,000元(二零一五年：約人民幣286,300,000元)，佔本集團總收入約39.7%(二零一五年：約46.5%)。增加人民幣58,500,000元或約20.4%，主要由於石頭紙紙箱及購物袋的銷售增加所致。由於市場對石頭紙製材料相當受落，加上本集團的優質傳統柯式印刷紙箱獲市場肯定，成功吸引本集團在不同業界的高檔客戶下更多訂單。成熟消費者要求產品有更優質的包裝，只有精美包裝才能令他們願意付出更多費用購買產品。

按客戶產品種類劃分的營業額(包裝業務)

	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
食品及飲料	237,297	36.6	206,652	33.5
玻璃及陶瓷	78,479	12.1	71,212	11.6
金屬製品及化學品	72,867	11.3	90,549	14.8
竹器	13,713	2.1	44,836	7.3
百貨商店	109,309	16.9	68,882	11.2
其他	136,020	21.0	133,241	21.6
總計	<u>647,685</u>	<u>100.0</u>	<u>615,372</u>	<u>100.0</u>

附註：其他產品主要包括文儀用品、能源及電子產品、紡織品及藥品。

本集團主要客戶為中國的食品及飲料生產商。截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自食品及飲料生產商的收入為約人民幣237,300,000元(二零一五年：人民幣206,700,000元)，佔包裝業務收入約36.6%(二零一五年：33.5%)。

本集團將繼續致力研發新產品、新物料及改善技術，務求帶來進一步溢利。

手遊業務

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團來自手遊業務的收入為約人民幣220,900,000元(二零一五年：無)，佔總收入約25.4%(二零一五年：無)。手遊業務所貢獻的收入僅為二零一六年四月收購Cable King以來的8個月收入。

按遊戲劃分的收入(手遊業務)

	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
大聖傳說	112,437	50.9	—	—
帝國英雄	65,434	29.6	—	—
劍雨傳說	28,840	13.1	—	—
其他	14,197	6.4	—	—
總計	<u>220,908</u>	<u>100.0</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：其他指從分銷及經營第三方遊戲開發商開發的網絡遊戲而收取所得的佣金。

毛利及毛利率

	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	毛利率(%)	人民幣千元	毛利率(%)
柔印紙箱	<u>44,253</u>	<u>14.6</u>	<u>65,862</u>	20.0
柯式印刷紙箱				
—傳統紙箱	31,511	18.1	36,260	22.4
—石頭紙紙箱	<u>60,775</u>	<u>35.6</u>	<u>46,387</u>	37.3
小計	<u>92,286</u>	<u>26.8</u>	<u>82,647</u>	28.9
包裝業務	136,539	21.1	148,509	24.1
手遊業務	<u>129,343</u>	<u>58.5</u>	<u>—</u>	—
總計	<u>265,882</u>	<u>30.6</u>	<u>148,509</u>	24.1

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的整體毛利為約人民幣265,900,000元，較二零一五年約人民幣148,500,000元增加79.0%或約人民幣117,400,000元。整體毛利率由二零一五年約24.1%上升至二零一六年約30.6%。有關升幅主要由於相對於過往單一經營包裝業務，新近收購所得的手遊業務具有較高的毛利率所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，柔印紙箱業務的毛利為約人民幣44,300,000元，較二零一五年約人民幣65,900,000元下跌32.8%。毛利率由二零一五年的20.0%下跌至二零一六年的14.6%，主要由於原材料紙品價格上升所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，柯式印刷紙箱業務的毛利為約人民幣92,300,000元，較二零一五年約人民幣82,600,000元增長11.7%。柯式印刷紙箱的毛利率由二零一五年的28.9%微跌至二零一六年的26.8%。柔印紙箱業務及傳統柯式印刷紙箱業務兩者的毛利率跌幅已被利潤率較高的石頭紙紙箱的銷售增幅所抵銷。

於二零一六年，本集團手遊業務的毛利及毛利率分別為約人民幣129,300,000元及58.5%。值得注意的是，手遊業務的毛利僅為8個月的經營毛利。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由二零一五年約人民幣9,800,000元下跌38.8%或約人民幣3,800,000元，至二零一六年約人民幣6,000,000元。出現上述跌幅主要由於包裝業務之稅務優惠已於年內屆滿以至減少所致。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由二零一五年約人民幣29,100,000元增加232.6%或約人民幣67,700,000元，至二零一六年約人民幣96,800,000元。增加主要由於石頭紙所產生的廣告及推銷費用以及在我們名為優戲網(youc.com)及萌樂網(menle.com)的出版及分銷平台推出遊戲所產生的推廣費用。因此，銷售及分銷開支佔本集團總營業額的比例由二零一五年的4.7%上升至二零一六年的11.1%。

行政開支

本集團的行政開支由二零一五年約人民幣27,400,000元上升58.4%或約人民幣16,000,000元，至二零一六年約人民幣43,400,000元，出現上述增幅主要歸因於新收購業務令辦公室及行政開支增加，加上律師費及專業費用因收購Cable King Limited而增加。

應付或然代價公平值變動

年內，在其後重新計量本集團應付或然代價之公平值後，本集團確認公平值變動約人民幣52,000,000元，其為二零一六年四月完成之手遊業務收購事項之額外代價。

融資成本

本集團的融資成本由二零一五年約人民幣8,400,000元增加213.1%或約人民幣17,900,000元，至二零一六年約人民幣26,300,000元，出現上述增幅主要由於年內承兌票據及可換股債券增加所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一五年約人民幣15,100,000元減少3.3%或約人民幣500,000元，至二零一六年約人民幣14,600,000元。本集團於二零一六年的實際稅率為64.8%，而二零一五年則為21.6%。包裝業務可繼續享有優惠所得稅稅率15%，而手遊業務則可享有企業所得稅優惠待遇，可於首兩個獲利年度豁免繳付所得稅，而隨後三年則可享有優惠所得稅稅率12.5%。為期三年的優惠所得稅稅率自二零一六年一月一日開始。

年內溢利

因以上所討論因素的綜合結果，本集團於二零一六年的溢利由二零一五年約人民幣54,800,000元減少約人民幣46,900,000元或85.6%，至二零一六年約人民幣7,900,000元。然而，本集團純利率則由二零一五年約8.9%下跌至二零一六年的0.9%。

流動資金及財務資源

本集團維持穩健的流動資金狀況，營運資金由內部資源、銀行借款、承兌票據及可換股債券提供。於二零一六年十二月三十一日，現金及銀行結餘為約人民幣374,300,000元(二零一五年：人民幣266,200,000元)，主要以人民幣及港元計值。本集團借款總額為約人民幣363,100,000元(二零一五年：人民幣211,000,000元)。於二零一六年十二月三十一日，25.1%(二零一五年：58.8%)的借款總額以人民幣計值及74.9%(二零一五年：41.2%)的借款總額以港元計值。本集團資產負債率按借款總額(即銀行借款、承兌票據及可換股債券總和)除以總權益計算。本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的資產負債率分別為62.6%及60.1%。

於二零一六年四月二十八日，在收購Cable King的交易完成後，本集團根據購股協議，發行本金額為200,000,000港元的承兌票據。承兌票據將於二零一九年四月二十七日前悉數償還，本集團有權於到期日前的期間內隨時贖回全部或部份票據。承兌票據按固定票息率每年9%計息，每個曆年期末支付。年內，本集團已贖回130,000,000港元承兌票據。

於二零一六年五月二十日，本集團發行承兌票據及可換股債券(「票據及債券」)，本金額分別為120,000,000港元及30,000,000港元。票據及債券將於二零一七年五月十九日前悉數償還並將期限再延長一年，惟延期不得超過兩年。本集團可選擇於發行日期後第六個月首日起至緊接到期日前最後一日止期間內隨時贖回全部票據及債券。票據及債券按固定票息率每年7.5%計息，自二零一六年十月十九日起每半年支付。

債券賦予持有人權利可按轉換價每股0.75港元轉換成本公司普通股。悉數行使轉換權後，本公司將會發行約40,000,000股股份，佔本公司經轉換而配發及發行股份擴大後的已發行股本約3.46%。於二零一六年八月十二日，20,000,000港元的債券獲兌換為26,666,666股本公司普通股。

發行票據及債券的所得款項淨額為約147,400,000港元。本公司將把有關所得款項淨額用於償還本公司已發行作為收購Cable King Limited股本之部份代價的承兌票據之其中部份及用於未來拓展良機。

存貨

於二零一六年十二月三十一日，存貨為約人民幣28,100,000元(二零一五年：人民幣25,200,000元)。存貨週轉天數為約19天(二零一五年：17天)。

貿易應收款項

於二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項為約人民幣155,300,000元(二零一五年：人民幣147,500,000元)。本集團授予其包裝業務客戶的信貸期自送貨日期翌日起計為期30至60天。貿易應收款項週轉天數為約64天(二零一五年：64天)。

貿易應付款項

於二零一六年十二月三十一日，貿易應付款項為約人民幣78,400,000元(二零一五年：人民幣74,900,000元)。本集團獲大多數供應商授出平均約60天的信貸期。貿易應付款項週轉天數為約46天(二零一五年：52天)。

外匯風險

本集團主要在中國經營業務，而其大多數業務交易以人民幣結算。大部分資產及負債以人民幣計值。雖然本集團可能承擔外匯風險，但董事會預期未來貨幣波動不會嚴重影響本集團的業務運作。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無採納正式的對沖政策，亦無使用工具作外匯對沖用途。

資本承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資本承擔為約人民幣61,900,000元(二零一五年：人民幣68,400,000元)。資本承擔主要與應付附屬公司的出資額及收購物業、廠房及設備之資本開支有關。

或然代價及負債

於二零一五年十一月十七日，本公司與彭冬苗先生(「賣方」)訂立購股協議(「購股協議」)。根據購股協議，總代價淨額將根據Cable King截至二零一六年十二月三十一日止財政年度之經審核綜合除稅後溢利(「實際溢利」)再作調整。如實際溢利高於49,000,000港元，本公司須向賣方支付額外代價(「額外代價」)，惟最高金額以180,000,000港元為限。

額外代價確認為應付或然代價，按公平值計量。公平值由與本集團並無關連的獨立專業估值師基於在境況下加權支付的可能性、按加權平均資本成本金額予以折現及溢價而釐定。於二零一六年十二月三十一日之公平值為173,800,000港元(約人民幣155,600,000元)。

於二零一六年十二月三十一日，除上文所披露者外，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團抵押賬面值為約人民幣151,500,000元(二零一五年：人民幣192,500,000元)的若干資產作為本集團票據應付款項及銀行借款的抵押品。

僱員資料

於二零一六年十二月三十一日，本集團合共有655名全職僱員，包括執行董事(二零一五年：527名)。總員工成本(包括董事薪酬)為約人民幣53,400,000元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度則為約人民幣43,900,000元。

本集團按員工表現、經驗及現行行業慣例釐定員工薪酬。本集團提供具競爭力的薪酬待遇以留聘精英員工。薪酬待遇包括薪金、醫療保險、酌情花紅、其他福利以及強積金計劃(為香港僱員而設)及國家退休福利計劃(為中國僱員而設)。

展望

年內收購Cable King是本集團的一項策略性投資，標誌本集團多元化發展的里程碑，從傳統包裝業務邁進高增長的手遊業務新時代。本集團希望擴闊收入來源，將風險分散至不同業務，令銷售與溢利能持續增長。我們現為兩項業務制訂了以下的策略：

手遊業務

中國於二零一六年超越了美國，成為全球遊戲業務收益最高的國家，開啟了遊戲業的黃金時代。不過，手遊業的入門門檻較低，而可供消費者公平交易的遊戲數量極多，因此業界的競爭非常激烈。面對這樣的機遇和挑戰，我們的策略是專注於中國的遊戲市場，並按本地著名的題材開發手機遊戲。本集團至今選定以中國古代的虛構主題、神話或小說著名人物為題材。本集團將購買有關品牌的專利，然後開發遊戲。本集團於未來除了開發更多遊戲外，還會擴闊遊戲的品種類型，包括網上大型多人在線角色扮演遊戲(MMORPG)和免費隨意玩遊戲。為吸引更多的目標消費者，特別是中國市場內最多的安卓(Android)用戶，我們不僅在自家開發的遊戲平台推出遊戲，也借助在市場內具地位的第三方分銷平台。本集團將繼續探討其他能夠賺取收入的模式，例如內置廣告，特別是免費隨意玩遊戲程式的內置廣告。

包裝業務

本集團在年內裝設了一條新生產線後，將保持產能的穩定增長。為應付原材料紙品價格上升等難題，本集團已推行成本控制計劃，致力減少浪費。

另一方面，越來越多精明的互聯網消費者在網上訂購衣服、食品飲料以至日常必需品，令網上商店用作寄送貨品予最終消費者的柔印紙箱及柯式印刷紙箱的需求大增。不少電子商貿平台偶爾會在光棍節等特別日子舉行大特賣，網上商店為應付這類大特賣活動，會預先儲備大量紙箱。由於網上購物大量增加，包裝物料的需求在過去多年亦大幅上升。為迎接這方面的大量機遇，我們將就採用本集團的環保石頭紙為包裝物料，與部分物流公司合作或結成策略聯盟。

此外，我們亦專注生產更具增值效益的產品，及早調整產品組合，以提升本集團的溢利。我們將致力以最高效率及最佳方式運用生產設施，為股東創造最大回報。

展望未來，本集團將繼續留意合併收購的合適機遇，全力為股東創造更佳回報。倘有更多相關資料，本集團將作出公佈。

購股權計劃

本公司根據二零一三年十二月十三日通過的股東決議案採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，作為對合資格參與者的獎勵或獎賞。合資格參與者指本公司或本集團成員公司的全職或兼職僱員(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事、本集團的顧問、諮詢人)。購股權計劃構成受香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第17章規管的購股權計劃。

購股權計劃自二零一四年一月十三日起至二零二四年一月十二日(為購股權計劃成為無條件之日起計第10年當日)止期間生效及具有效力。截至本公佈日期，購股權計劃之餘下年期約為8年。購股權計劃之概要如下：

釐定行使價／認購價的基準

購股權計劃項下任何購股權所涉及之股份的認購價應為下列最高者：(i)股份在購股權授出日期(須為交易日)於聯交所每日報價表所列之收市價；(ii)股份在緊貼購股權授出日期之前五個交易日於聯交所每日報價表所列之平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。自購股權計劃獲採納以來，已根據購股權計劃授出合共80,000,000股購股權。

股份的最高數目

除非獲股東更新，否則因行使根據購股權計劃將予授出的所有購股權而可發行的股份總數合計不得超過於二零一三年十二月十二日之已發行股份數目(即800,000,000股)之10%，即80,000,000股。然而，倘因行使所有根據購股權計劃及本集團不時採納的其他購股權計劃已授出而尚待行使的未行使購股權而可發行的股份數目超過已發行股份之30%，則本公司不可授出任何購股權。

每名參與者有權獲授的最高購股權數目

於任何12個月期間因行使根據購股權計劃授予某一名參與者的購股權而已發行及將予發行的股份總數不得超過不時之全部已發行股份之1%，惟如股東於股東大會上批准向相關參與者進一步授出購股權則除外。

可接納購股權的時間

購股權於授出日期起計28天期間可供接納。

申請或接納購股權時應付款項

1.00港元

購股權行使前必須持有的最短期限及持有的最長期限

除非董事另行決定並在向承授人發出的購股權授出要約內列明，否則購股權計劃概無規定於行使購股權前必須持有購股權的最短期限，惟購股權的行使期限自購股權授出日期起計不得超過10年。

下表披露於截至二零一六年十二月三十一日止年度本公司根據購股權計劃授出之購股權之變動情況：

承授人 姓名及類別	授出日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	每股 行使價 港元	年初 尚未行使	年內授出	年內行使	年內 失效/註銷	年末 尚未行使
董事								
陳衛偉先生	18/12/14	18/12/14至17/12/17	0.65	3,450,000	-	-	-	3,450,000
	18/12/14	18/12/15至17/12/17	0.65	3,450,000	-	-	-	3,450,000
孫少華先生	18/12/14	18/12/14至17/12/17	0.65	3,750,000	-	-	-	3,750,000
	18/12/14	18/12/15至17/12/17	0.65	3,750,000	-	-	-	3,750,000
胡麗玉女士 (於二零一六年 三月十八日辭任)	18/12/14	18/12/14至17/12/17	0.65	3,300,000	-	-	-	3,300,000
	18/12/14	18/12/15至17/12/17	0.65	3,300,000	-	-	-	3,300,000
				<u>21,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,000,000</u>
其他僱員								
	18/12/14	18/12/14至17/12/17	0.65	9,500,000	-	-	-	9,500,000
	18/12/14	18/12/15至17/12/17	0.65	9,500,000	-	-	-	9,500,000
	24/04/15	24/04/15至23/04/18	1.09	20,000,000	-	-	-	20,000,000
	24/04/15	24/04/16至23/04/18	1.09	20,000,000	-	-	-	20,000,000
				<u>59,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59,000,000</u>
所有類別總計				<u>80,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,000,000</u>

有關附屬公司及聯屬公司的重大投資、重大收購及出售

於二零一六年四月二十七日，本公司收購了Cable King全部權益，Cable King在中國從事開發、分銷及經營手遊產品，代價為440,000,000港元(590,500,000港元，公平價)(可予調整(詳見本公司日期為二零一六年二月二十九日之通函))。

除上文所披露者外，本集團於年內概無進行任何其他重大收購或出售。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)內的守則條文，作為其企業管治守則。董事會確認，除下文所披露者外，本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則。

企業管治守則A.2.1條

本公司獲悉，企業管治守則A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應有所區分，而不應由同一人擔任。本公司並未分開「行政總裁」一職。本集團主席陳衛偉先生同時負責董事會的領導工作及實際運作，確保所有重大事宜均由董事會以可行方式決定。董事會認為此架構不會損害董事會及本公司管理層之間權力及權限的平衡。負責不同職能的執行董事及高級管理層會互補主席的職務。董事會認為此架構可為本集團提供強大及一致的領導，有助於切實高效地規劃及執行商業決策及策略，及確保帶來股東利益。

然而，董事會將不時檢討有關架構，確保在適當時候採取合適行動。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司的證券交易操守準則。經作出具體查詢後，全體董事均確認彼等於截至二零一六年十二月三十一日止整個年度一直遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，馬遙豪先生為主席，其他兩名成員為劉大進先生及吳平先生。本公司審核委員會主席馬遙豪先生於會計及財務管理方面擁有豐富經驗，符合上市規則第3.10(2)條規定。審核委員會的主要職責為(其中包括)就委任、重新委任及罷免外聘核數師向董事會提供建議，審閱財務報表並就財務申報提供重大意見以及監察本公司內部監控程序及風險管理系統。

審核委員會已審閱截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，包括本公司及本集團所採納的會計原則及慣例。

特別股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度特別股息每股2.0港仙(「特別股息」)，給予於二零一七年六月九日名列本公司股東名冊之股東。建議派付之特別股息須待股東於二零一七年五月三十一日(星期三)舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)上作出批准後方可作實。倘建議派付特別股息之決議案於股東週年大會上獲通過，則建議派付之特別股息將於二零一七年六月三十日(星期五)左右支付。

本公司將於二零一七年五月二十五日(星期四)起至二零一七年五月三十一日(星期三)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續。於此期間亦不會辦理任何股份過戶登記。為釐定股東有權出席股東週年大會並於會上投票之資格，股東必須於二零一七年五月二十四日(星期三)下午四時三十分前，將所有過戶表格，連同有關股票送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

本公司將於二零一七年六月六日(星期二)起至二零一七年六月九日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續。於此期間亦不會辦理任何股份過戶登記。為符合取得建議派付之特別股息之資格，股東必須於二零一七年六月五日(星期一)下午四時三十分前，將所有過戶表格，連同有關股票送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

於聯交所及本公司網站刊登資料

業績公佈須於聯交所網站(www.hkexnews.hk)「最新上市公司公告」及本公司指定網站(<http://www.hs-pack.com>)上刊登。本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度年報將於適當時候寄發予股東，並於聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命
中華包裝控股發展有限公司
主席
陳衛偉

中國江西省，二零一七年三月三十日

於本公佈日期，本公司執行董事為陳衛偉先生(主席)、孫少華先生及鄭麗芳女士；以及本公司獨立非執行董事為劉大進先生、馬遙豪先生及吳平先生。