

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，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分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。



## Vinda International Holdings Limited

### 維達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3331)

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期業績

### 摘要

- **實現雙位數的收益自然增長<sup>1</sup>及盈利能力迅猛增強**
  - 受惠於各地區強勁的銷售增長勢頭，尤其是中國內地，總收益按固定匯率換算上升11.6%
  - 中國內地收益自然增長<sup>1</sup>達12.5%
  - 高端紙巾產品組合的表現突出
  - 女性及失禁護理業務重獲增長動力
  - 鞏固我們於電商分銷渠道的領導地位
- **毛利上升19.1%至4,985百萬港元，而毛利率擴張2.9個百分點至31.0%**
- **淨利潤攀升75.3%至1,138百萬港元（二零一八年：649百萬港元）**
- **淨負債比率<sup>2</sup>（不包括租賃負債）下跌15個百分點至39%（二零一八年：54%）**
- **每股基本盈利上升75.2%至95.3港仙（二零一八年：54.4港仙）**
- **本年度每股股息總額增加至28港仙（二零一八年：20港仙）**

維達國際控股有限公司（「維達」或「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度（「本年度」）之經審核年度業績。

## 管理層討論與分析

### 概覽

二零一九年，由於木漿價格較低、專注於優質品牌組合、持續優化產品組合及強大的創新，我們錄得雙位數的收益自然增長<sup>1</sup>，毛利率及淨利潤率均顯著提升。競爭依然激烈，尤其是中國紙巾市場。

### 財務摘要

總收益上升8.0%（按固定匯率換算增長：11.6%）至16,074百萬港元。

就業務分部而言，紙巾及個人護理之收益分別佔總收益的82%及18%。在銷售渠道方面，來自傳統經銷商、重點客戶超市大賣場、商用客戶及電商之收益分別佔31%、25%、15%及29%。所有銷售渠道均錄得理想增長，其中，電商的收益錄得超過30%之自然增長<sup>1</sup>。

毛利上升19.1%至4,985百萬港元。雖然面對激烈的市場競爭及人民幣走勢下行的壓力，但受惠於有效的定價政策、木漿價格較低及專注於高端分部，毛利率上升2.9個百分點至31.0%。

息稅折舊攤銷前溢利增長36.5%至2,678百萬港元。息稅折舊攤銷前溢利率提高3.5個百分點至16.7%，反映了可持續的現金賺取能力。

本年度人民幣兌美元及港元持續波動。本年度匯兌虧損總額減少至34.7百萬港元（二零一八年：虧損80.5百萬港元），當中37.2百萬港元虧損來自經營活動（二零一八年：虧損74.3百萬港元），而2.5百萬港元收益則來自籌資活動（二零一八年：虧損6.2百萬港元）。

經營溢利增加53.9%至1,570百萬港元。儘管存在市場競爭，銷售及推廣費比維持為16.0%。行政開支費比稍微增加0.2個百分點。經營溢利率上升2.9個百分點至9.8%。

利息開支減少6.3%至213百萬港元，主因借貸減少所致。實際利率較去年下降0.1個百分點至4.1%。淨負債比率<sup>2</sup>(不包括租賃負債)下降15個百分點至39%。

實際稅率下降1.6個百分點至17.0%。

淨利潤攀升75.3%至1,138百萬港元。淨利潤率較去年上升2.7個百分點至7.1%。

每股基本盈利為95.3港仙(二零一八年：54.4港仙)。

董事會建議派付末期股息每股21港仙。連同中期股息，本年度的每股股息總額將為28港仙(二零一八年：20港仙)。

## 業務回顧

### 紙巾業務

紙巾分部收益增加9.4%至13,254百萬港元，增幅按固定匯率換算為13.3%，佔本集團總收益的82%(二零一八年：81%)。

年內，我們專注於紙巾組合之高端分部，如維達立體美及得寶。紙巾分部的毛利率及分部業績溢利率分別為31.4%及11.6%。

透過一系列創新及有效的營銷活動，加上成功的品牌管理策略，紙巾業務增長勢頭得以延續，本集團在中國紙巾行業的市場佔有率持續領先<sup>3</sup>。年內，維達成功爭取多款知名卡通或IP的聯乘合作或授權，此類限量版產品的市場反應熱烈，並擴大客戶基礎。其中，維達與「頤和園」主題文化聯名推出，將聞名於世的頤和園古典意境和中式庭院的經典元素融入紙巾包裝設計，迎合消費者對國潮之風的喜愛。

此外，得寶成功邀得著名歌影藝人陳偉霆擔任得寶中國區品牌代言人，大大提升各界對品牌的關注度，銷售錄得顯著增長。得寶除在中港兩地推出限量版櫻花味系列外，更與世界著名大都會藝術博物館及與知名英國藝術家Lucy Sparrow合作推出藝術版系列產品，品牌知名度及消費者數目進一步提升。

多康表現亮麗，分別成為北京大興國際機場及新加坡樟宜機場（四號航站樓）的合作夥伴，可見品牌受到國際市場的高度肯定及認可，將業務成功拓展至另一高端商用客戶市場。

馬來西亞市場方面，我們繼續推廣維達立體美，藉以發展紙巾分部業務。軟抽品類已獲市場廣泛認可。我們亦推出了廚房用紙及廚房濕巾，豐富產品組合。

### **個人護理業務**

個人護理分部收益增加1.9%至2,820百萬港元，增幅按固定匯率換算為4.4%，佔本集團總收益的18%（二零一八年：19%）。

個人護理分部的毛利率及分部業績溢利率分別為29.1%及6.6%。分部業績溢利率顯示出中國個人護理業務仍然處於業務發展初期。

我們中國內地的失禁護理業務錄得令人滿意的表現，主要是由於電商及傳統經銷商渠道均取得理想的增長所致。褲型產品於中國境外各地區的市場滲透也維持良好的發展勢頭。

女性護理方面，*Libresse*繼續維持於馬來西亞的領導地位<sup>4</sup>，而本年度推出的*Libresse*輕曲線*CurveFit*更大受市場歡迎。除了在中國市場重新推出*Libresse*外，我們已實行本地化生產，除了能達致減省成本外，更能加快回應市場訴求。

東南亞是我們嬰兒護理業務的主要市場。馬來西亞市場方面，*Drypers*與Baby Shark童謠創作團隊Pink Fong聯手，推出相關的嬰兒紙尿褲和嬰兒洗護產品，成功增加受歡迎程度。品牌銷量因而有所增長，及我們維持市場的領導地位。

### 產能配置計劃

本年度，我們已於中國湖北增加60,000噸產能，並按計劃已將廣東工廠其中一台最舊兼高耗能的造紙機（相當於30,000噸設計產能）淘汰。於二零一九年十二月三十一日，造紙設計年產能總計達到1,250,000噸。

於二零一九年下半年，我們於馬來西亞舉行奠基儀式，象徵著本集團東南亞地區總部基地建設的正式啟動。尖端先進的設施將包括一棟設有原料倉庫的兩層樓製造工廠、一間製成品倉庫及維達創新中心。此設施將主要為東南亞市場提供服務，以及支援超過25個市場的銷售。此項投資將增加我們的地區產能，並支持我們於新興市場的長期發展。

## 可持續發展

### 人力資源管理

員工是維達可持續發展的基石。我們致力於向所有合資格應聘人員提供平等就業機會，不因年齡、國籍、種族、宗教信仰、性取向、性別等而產生就業歧視。我們亦實行公平合理的薪酬管理和考核獎勵機制，並向僱員提供持續職業發展的培訓。維達於中國榮獲「全國模範勞動關係和諧企業」及「二零一九年人力資源管理傑出獎」。此外，在馬來西亞也榮獲由World HRD Congress頒發的「Malaysia Employer Brand Awards 2019」獎項。

本年度，我們於中國內地開展共135,607小時的培訓，合共88,350名參與人次。在馬來西亞，我們共提供9,404小時的培訓，合共768名參與人次。在台灣，我們共提供4,840小時的培訓，共有1,827名參與人次。

截至二零一九年十二月三十一日，我們共聘用10,918名僱員。

### 健康及安全績效

我們重視職業健康與安全，以「零事故」為目標。年內，我們於中國內地舉行了2,149次安全講座，參與人次合共99,040人次。生產工傷事故維持14宗；事故損失工時為12,642（二零一八年：14,952）小時；而因上述事故損失的天數為1,578天（二零一八年：1,869天）。於馬來西亞，事故損失工時為3宗（二零一八年：1宗），而事故損失天數為35天（二零一八年：90天）。於台灣，事故損失工時及事故損失天數均為零（二零一八年：零）。

### 綠色生產

二零一九年，我們持續竭盡全力減少碳足跡。在中國，我們的每噸紙平均綜合能耗（噸標準煤）為0.33，遠低於國家標準上限0.42；每10,000噸產品的二氧化碳排放量為10,694噸；水循環利用率保持在95%以上。此外，我們目標全部採用來自具備森林認證體系（如森林管理委員會（「FSC™」）、森林認證體系認可計劃認證（「PEFC」）或中國森林認證管理委員會（「CFCC」））認證的木漿。

我們成為首間快速消費品公司榮獲香港品質保證局頒發之「綠色金融發行前證書」，並籌集300百萬港元的綠色貸款。有關貸款旨在協助本集團實現環保營運及可持續發展的目標。綠色貸款將用於合資格的綠色項目，包括加強能源效益、污染防治、節約資源及循環再用等項目，藉此進一步改善生產效率及減低生產成本，從而提升本集團的整體競爭優勢和業務表現，達致可持續發展的長遠目標。

有關詳情，請參閱我們的二零一九年環境、社會及管治報告。該報告將於二零二零年三月十日或前後與二零一九年的年報一併刊發。

## 未來展望

儘管存在中美貿易衝突懸而未決、市場競爭依舊激烈及人民幣匯率波動等多項不確定因素，業務前景仍然良好。

我們相信，中長期而言，本集團生活用紙及個人護理業務商機處處。中國快速消費品持續消費升級，伴隨遞增的家庭可支配收入及龐大的生活用紙人均消費量增長空間，將有助本集團進一步擴張。而中國人口老齡化明顯加快亦將為我們的專業失禁護理業務帶來機遇。此外，維達完善的渠道佈局及作為電商先行者的優勢將能抓住線上線下合併的零售模式潛在的市場機遇。在愈趨嚴謹的環保條例下，我們於可持續發展方面的努力將進一步提升我們的競爭力。



我們將繼續聚焦以下的發展策略：

1. 我們將繼續致力於產品創新，並透過優化產品組合，提升品牌競爭力及利潤率，力求於同行中脫穎而出；
2. 我們將繼續於中國發展具規模的個人護理業務；
3. 我們將善用全面的渠道佈局及於電商渠道的優勢，透過卓越的銷售執行力，抓緊每個潛在機遇；
4. 我們將嚴謹管控成本，讓資源用得其所，優化成本效益；
5. 我們將繼續提升生產和運營效率，以支持業務的可持續增長；及
6. 我們將加強我們的財務狀況，維持充裕的營運現金流量，並審慎管理運營資金。

註

<sup>1</sup> 自然增長：按固定匯率之同比增長

<sup>2</sup> 淨負債比率：按債務淨額除以總股東權益

債務淨額：按總債務（包括租賃負債）減去現金及現金等價物及限制性銀行存款

淨負債比率因採納自二零一九年一月一日起生效及獲本集團採納之香港財務報告準則第16號租賃而由39%增加至41%。

<sup>3</sup> 資料來源：凱度消費者指數，二零一九年全年之銷售額

<sup>4</sup> 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零一九年十一月三日之銷售額



## 合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 港元	二零一八年 港元
收益	4	16,074,288,277	14,878,547,902
銷售成本	5	<u>(11,089,036,453)</u>	<u>(10,691,953,432)</u>
毛利		4,985,251,824	4,186,594,470
銷售及推廣費用	5	(2,575,268,219)	(2,379,803,125)
行政開支	5	(856,145,835)	(758,565,392)
金融資產減值損失淨額	5, 12	(1,540,148)	(1,829,013)
其他收入及損失－淨額		<u>17,291,041</u>	<u>(26,772,076)</u>
經營溢利		<u>1,569,588,663</u>	<u>1,019,624,864</u>
財務收入及成本－淨額	6	(198,620,467)	(221,951,496)
應佔一間聯營企業之除稅後損失		<u>(208,240)</u>	<u>—</u>
除所得稅前溢利		1,370,759,956	797,673,368
所得稅開支	7	<u>(232,443,563)</u>	<u>(148,368,679)</u>
本公司權益持有人應佔溢利		<u><u>1,138,316,393</u></u>	<u><u>649,304,689</u></u>
其他綜合收益：			
可以重新分類為收益或損失的項目			
－貨幣折算差額		(157,128,714)	(421,842,655)
其後將不會重新分類為收益或損失的項目			
－重新計量僱員離職後福利責任		<u>(222,560)</u>	<u>396,637</u>
本公司權益持有人應佔綜合收益總額		<u><u>980,965,119</u></u>	<u><u>227,858,671</u></u>
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利			
－基本	8(a)	<u><u>0.953</u></u>	<u><u>0.544</u></u>
－攤薄	8(b)	<u><u>0.952</u></u>	<u><u>0.543</u></u>

## 合併資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
	附註	港元	港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	8,858,171,961	8,997,273,418
使用權資產	11	1,250,456,963	–
土地使用權	10	–	1,050,718,413
無形資產	10	2,780,086,369	2,823,114,342
遞延所得稅資產		456,674,351	403,828,940
投資物業		4,039,119	7,217,853
於一間聯營企業的投資		2,525,619	–
		<u>13,351,954,382</u>	<u>13,282,152,966</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,223,321,363	2,745,883,730
貿易應收賬款及應收票據	12	1,916,318,675	1,888,459,707
其他應收賬款	12	237,999,919	449,515,451
預付款項	12	59,439,391	90,514,885
應收關聯人士款項		32,065,779	36,609,005
現金及現金等價物		460,387,446	574,465,154
		<u>5,929,532,573</u>	<u>5,785,447,932</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>19,281,486,955</b></u>	<u><b>19,067,600,898</b></u>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	14	119,510,337	119,485,237
股份溢價	14	4,356,240,018	4,351,781,230
其他儲備		4,987,460,947	4,258,649,944
<b>總權益</b>		<u><b>9,463,211,302</b></u>	<u><b>8,729,916,411</b></u>

## 合併資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	15	2,297,063,820	3,004,812,188
關聯人士貸款	15	1,274,928,072	1,218,116,846
租賃負債	11	119,942,991	–
遞延政府撥款		266,342,534	215,070,111
遞延所得稅負債		193,616,342	208,522,060
僱員離職後福利		26,952,299	31,124,829
其他非流動負債	16	29,214,726	10,709,487
		<u>4,208,060,784</u>	<u>4,688,355,521</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款、其他應付賬款及 應計費用	13	4,603,848,772	4,436,032,657
合約負債		122,842,206	72,527,241
借貸	15	584,195,903	1,022,567,206
租賃負債	11	62,796,875	–
應付關聯人士款項		15,813,259	18,406,558
即期所得稅負債		220,717,854	99,795,304
		<u>5,610,214,869</u>	<u>5,649,328,966</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>9,818,275,653</b></u>	<u><b>10,337,684,487</b></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><b>19,281,486,955</b></u>	<u><b>19,067,600,898</b></u>

## 合併權益變動表

	附註	股本 港元	本公司權益持有人應佔 股份溢價 港元	其他儲備 港元	總計 港元
二零一七年十二月三十一日的結餘		119,416,737	4,345,689,034	4,271,362,605	8,736,468,376
會計政策變動－香港財務報告準則第9號		—	—	(66,461)	(66,461)
二零一八年一月一日的結餘(重列)		119,416,737	4,345,689,034	4,271,296,144	8,736,401,915
本年度溢利		—	—	649,304,689	649,304,689
其他綜合收益					
－貨幣折算差額		—	—	(421,842,655)	(421,842,655)
－重新計量僱員離職後福利責任		—	—	396,637	396,637
二零一八年之綜合收益總額		—	—	227,858,671	227,858,671
與所有者交易					
僱員購股權計劃					
－行使購股權	14	68,500	6,092,196	(1,626,396)	4,534,300
股息	9	—	—	(238,878,475)	(238,878,475)
與所有者交易		68,500	6,092,196	(240,504,871)	(234,344,175)
二零一八年十二月三十一日的結餘		119,485,237	4,351,781,230	4,258,649,944	8,729,916,411
二零一九年一月一日的結餘		119,485,237	4,351,781,230	4,258,649,944	8,729,916,411
本年度溢利		—	—	1,138,316,393	1,138,316,393
其他綜合收益					
－貨幣折算差額		—	—	(157,128,714)	(157,128,714)
－重新計量僱員離職後福利責任		—	—	(222,560)	(222,560)
二零一九年之綜合收益總額		—	—	980,965,119	980,965,119
與所有者交易					
僱員購股權計劃					
－行使購股權	14	25,100	4,458,788	(1,198,368)	3,285,520
股息	9	—	—	(250,955,748)	(250,955,748)
與所有者交易		25,100	4,458,788	(252,154,116)	(247,670,228)
二零一九年十二月三十一日的結餘		119,510,337	4,356,240,018	4,987,460,947	9,463,211,302

## 合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
	附註	
<b>經營活動產生的現金流量：</b>		
— 由經營產生的現金	2,895,611,722	1,759,556,384
— 已付利息	(209,313,343)	(242,194,613)
— 已付所得稅	(172,660,522)	(185,331,154)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>	<b>2,513,637,857</b>	<b>1,332,030,617</b>
<b>投資活動所用的現金流量：</b>		
— 購買物業、廠房及設備	(1,247,300,455)	(1,173,196,843)
— 出售物業、廠房及設備及投資物業 所得款項	23,366,422	27,378,233
— 所得政府撥款	75,991,232	94,574,263
— 土地使用權的付款	(68,370,529)	(84,172,134)
— 購買無形資產	(65,177,411)	(59,959,927)
— 已收利息	11,548,073	11,196,309
— 投資於一間聯營企業之付款	(2,727,301)	—
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(1,272,669,969)</b>	<b>(1,184,180,099)</b>
<b>籌資活動所用的現金流量：</b>		
— 發行股份所得款項	3,285,520	4,534,300
— 借貸所得款項	5,906,787,752	6,752,247,360
— 關聯人士貸款所得款項	394,643,979	331,118,453
— 償還借貸	(6,991,933,690)	(6,546,622,208)
— 償還關聯人士貸款	(337,782,170)	(359,151,000)
— 已付股息	(250,955,748)	(238,878,475)
— 使用權資產（不包括土地使用權）之 租賃付款	(71,341,650)	—
<b>籌資活動所用的現金淨額</b>	<b>(1,347,296,007)</b>	<b>(56,751,570)</b>
<b>現金及現金等價物（減少）／增加淨額</b>	<b>(106,328,119)</b>	<b>91,098,948</b>
外幣匯率變動的影響	(7,749,589)	(51,223,580)
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>574,465,154</b>	<b>534,589,786</b>
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>460,387,446</b>	<b>574,465,154</b>

# 截至二零一九年十二月三十一日止年度之合併財務報表附註

## 1 一般資料

維達國際控股有限公司（「本公司」）根據開曼群島公司法（第22章）（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）於一九九九年八月十七日在開曼群島註冊成立為一家有限責任公司。

本公司作為投資控股公司及為其附屬公司提供管理及金融支持服務。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。本集團的主要業務為生活用紙產品及個人護理用品的製造和銷售。

本公司的股份已由二零零七年七月十日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

Essity Aktiebolag (publ)（「Essity」）為本集團之最終控股公司。

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。

本合併財務報表除另有說明以外，全部以港幣（「港元」）列示。本合併財務報表已於二零二零年一月二十一日經董事會批准刊發。

## 2. 編製基準

本集團的合併財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則編製。本合併財務報表按照歷史成本法編製，並就按公允價值計量的其他非流動負債及界定福利退休金計劃之計劃資產的重估而作出修訂。

### 3 會計政策的變更及披露

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂

本集團已於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

		於下列日期 或之後起的 年度期間生效	
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日	i)
香港財務報告準則第9號(修訂)	具有反向補償之提前還款特性	二零一九年一月一日	
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日	
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營企業及合資企業之長期權益	二零一九年一月一日	
香港會計準則第19號(修訂)	計劃修訂、縮減或清償	二零一九年一月一日	
二零一五年至二零一七年週期之 年度改進		二零一九年一月一日	

本集團因採納香港財務報告準則第16號而改變其會計政策，而其相關影響披露於下文。上文所列其他新採納的準則或修訂並無對本財務報表產生重大影響。

#### *i) 租賃*

本集團自二零一九年一月一日起已採納香港財務報告準則第16號租賃，惟按該準則的簡化過渡方法所允許，並未重列二零一八年報告期間之比較資料。因此，因新租賃準則所引起的重新分類及調整已於二零一九年一月一日的年初資產負債表確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債以剩餘租賃付款的現值計量，並採用承租人截至二零一九年一月一日於租賃資產所在的各個地區或區域的增量借貸利率進行貼現。於二零一九年一月一日適用於該等租賃負債的加權平均貼現率為4.74%。



### 3 會計政策的變更及披露(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

##### i) 租賃(續)

###### (1) 租賃負債的計量

	港元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	229,221,932
於延期選擇權估計確認的租賃負債	18,058,816
減：	
按直線法確認為開支的短期租賃	(14,050,113)
按直線法確認為開支的低價值租賃	<u>(878,575)</u>
	232,352,060
於初始應用日期採用承租人的增量借貸利率進行貼現， 於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u>202,032,067</u>
加：	
於二零一八年十二月三十一日確認的預付租金	1,844,109
土地使用權的重新分類	<u>1,050,718,413</u>
於二零一九年一月一日確認的使用權資產	<u><u>1,254,594,589</u></u>

###### (2) 使用權資產的計量

使用權資產乃按相等於租賃負債的金額計量，並經由於二零一九年一月一日在資產負債表確認之租賃有關的任何預付租金費用的款項進行調整。於初始應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

### 3 會計政策的變更及披露(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

##### *i) 租賃(續)*

#### (3) 於二零一九年一月一日的資產負債表內確認之調整

於二零一九年一月一日，會計政策變動影響下列資產負債表的項目：

- 使用權資產—增加1,254,594,589港元
- 預付款項—減少1,844,109港元
- 土地使用權—減少1,050,718,413港元
- 租賃負債(流動部分)—增加61,063,540港元
- 租賃負債(非流動部分)—增加140,968,527港元

於二零一九年一月一日的保留盈利並無受到任何影響。

#### (4) 所應用的可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損性的評估作為進行減值審閱之替代方法—於二零一九年一月一日並無虧損性合約；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 在首次應用日期之使用權資產計量中排除初始直接成本；及

### 3 會計政策的變更及披露(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

##### i) 租賃(續)

##### (4) 所應用的可行權宜方法(續)

- 當合約包含延長租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

##### (5) 出租人之會計處理

由於採納香港財務報告準則第16號，本集團毋須對根據經營租賃作為出租人持有之資產之會計處理作出任何調整。

- (b) 若干新會計準則及詮釋已頒佈但並非於二零一九年十二月三十一日報告期間強制生效及未獲本集團提前採納。該等準則於目前或未來報告期間及於可預見將來之交易並不預期會對本集團造成重大影響。

		於下列日期 或之後起的 年度期間生效
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂)	重大之定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務之定義	二零二零年一月一日
修訂概念框架	修訂財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日

## 4 分部信息

### (a) 分部及主要業務之描述

主要經營決策者已被確定為執行委員會，成員包括全體執行董事。執行委員會審閱本集團的內部報告，以評估業績和分配資源。

執行委員會認為，沒有地域分部信息需要呈報，因為管理層主要按業務類型而並非地域分佈審閱業務表現。相反，執行委員會評估生活用紙產品及個人護理產品的表現。

執行委員會按未計商標、特許權及合約客戶關係攤銷、未分配成本、財務收入／（成本）及所得稅開支之分部業績計量（與年度合併財務報表相一致）評估經營分部之表現。未分配成本主要為總部開支。

分部間銷售乃按與該等現行公平交易相若之條款進行。向執行委員會呈報來自外部之收益按與年度合併收益表一致之方式計量。

非流動資產添置包含物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之添置。

#### 4 分部信息 (續)

##### (b) 分部損益

	截至二零一九年十二月三十一日止年度		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
分部收益	<u>13,254,016,770</u>	<u>2,820,271,507</u>	<u>16,074,288,277</u>
分部業績	1,536,784,453	185,698,921	1,722,483,374
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	<u>(10,874,093)</u>	<u>(57,154,408)</u>	<u>(68,028,501)</u>
分部溢利	<u>1,525,910,360</u>	<u>128,544,513</u>	<u>1,654,454,873</u>
其他收入及損失—淨額			17,291,041
未分配成本			<u>(102,157,251)</u>
經營溢利			<u>1,569,588,663</u>
財務收入及成本—淨額			(198,620,467)
應佔一間聯營企業之除稅後損失			<u>(208,240)</u>
除所得稅前溢利			1,370,759,956
所得稅開支			<u>(232,443,563)</u>
本年溢利			<u>1,138,316,393</u>
納入收益表之其他分部項目			
物業、廠房及設備折舊	(789,546,023)	(119,102,200)	(908,648,223)
使用權資產折舊	(60,263,379)	(32,287,633)	(92,551,012)
投資物業及除商標、特許權及合約客戶關係外之無形資產攤銷	<u>(36,056,384)</u>	<u>(3,725,982)</u>	<u>(39,782,366)</u>
採納香港財務報告準則第16號	75,745,201	128,130,975	203,876,176
非流動資產添置	<u>841,152,200</u>	<u>336,227,490</u>	<u>1,177,379,690</u>

#### 4 分部信息 (續)

##### (b) 分部損益 (續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
分部收益	<u>12,111,465,853</u>	<u>2,767,082,049</u>	<u>14,878,547,902</u>
分部業績	976,948,655	222,231,370	1,199,180,025
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	<u>(10,918,563)</u>	<u>(58,722,422)</u>	<u>(69,640,985)</u>
分部溢利	<u>966,030,092</u>	<u>163,508,948</u>	<u>1,129,539,040</u>
其他收入及損失－淨額			(26,772,076)
未分配成本			<u>(83,142,100)</u>
經營溢利			<u>1,019,624,864</u>
財務收入及成本－淨額			<u>(221,951,496)</u>
除所得稅前溢利			797,673,368
所得稅開支			<u>(148,368,679)</u>
本年溢利			<u>649,304,689</u>
納入收益表之其他分部項目			
物業、廠房及設備折舊	(707,039,831)	(111,836,088)	(818,875,919)
土地使用權、投資物業及除商標、特許權及合約客戶關係外之無形資產攤銷	<u>(51,289,542)</u>	<u>(2,762,916)</u>	<u>(54,052,458)</u>
非流動資產添置	<u>1,418,465,122</u>	<u>230,182,742</u>	<u>1,648,647,864</u>

#### 4 分部信息(續)

##### (c) 分部資產及負債

	於二零一九年十二月三十一日		總計
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	港元
於二零一九年十二月三十一日			
分部資產	<u>14,766,367,163</u>	<u>4,053,847,319</u>	18,820,214,482
遞延所得稅資產			456,674,351
於一間聯營企業的投資			2,525,619
可收回預付所得稅額			<u>2,072,503</u>
<b>資產總值</b>			<b><u>19,281,486,955</u></b>
分部負債	<u>8,404,133,627</u>	<u>999,807,830</u>	9,403,941,457
遞延所得稅負債			193,616,342
即期所得稅負債			<u>220,717,854</u>
<b>負債總額</b>			<b><u>9,818,275,653</u></b>
於二零一八年十二月三十一日			
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
分部資產	<u>14,798,339,760</u>	<u>3,850,103,102</u>	18,648,442,862
遞延所得稅資產			403,828,940
可收回預付所得稅額			<u>15,329,096</u>
<b>資產總值</b>			<b><u>19,067,600,898</u></b>
分部負債	<u>9,123,781,804</u>	<u>905,585,319</u>	10,029,367,123
遞延所得稅負債			208,522,060
即期所得稅負債			<u>99,795,304</u>
<b>負債總額</b>			<b><u>10,337,684,487</u></b>



#### 4 分部信息(續)

##### (d) 會計政策變動

於本年度採納附註3(a)(i)所述之新租賃準則對分部披露構成以下影響。

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度		於二零一九年 十二月三十一日	
	分部溢利 港元	分部折舊 港元	分部資產 港元	分部負債 港元
生活用紙產品	2,071,056	35,306,362	72,796,000	73,332,305
個人護理產品	1,880,606	32,059,661	107,484,848	109,407,561
	<u>3,951,662</u>	<u>67,366,023</u>	<u>180,280,848</u>	<u>182,739,866</u>

並無重列比較分部資料。因此，就上文所述項目披露之分部資料與上一年度披露之資料並非完全可資比較。

## 5 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
所耗用的原材料及貿易商品	8,337,067,269	8,159,442,250
員工成本	1,664,144,387	1,572,967,168
能源成本	966,813,383	855,926,505
運輸開支	714,948,860	671,057,141
推廣費用	814,727,940	731,142,480
物業、廠房及設備折舊 (附註10)	908,648,223	818,875,919
使用權資產折舊 (附註11)	92,551,012	–
短期及低價值租賃開支 (附註11)	59,951,101	–
經營租賃開支	–	185,378,391
無形資產攤銷 (附註10)	107,555,465	97,696,304
廣告成本	136,630,105	124,754,266
差旅費及辦公室開支	75,322,351	75,049,083
房地產稅、印花稅及其他稅項	48,420,801	47,198,907
銀行費用	4,792,638	4,660,859
應收賬款減值撥備 (附註12)	1,540,148	1,829,013
核數師薪酬	8,355,683	8,666,277
土地使用權攤銷 (附註10)	–	25,685,870
存貨撇減撥備	788,804	13,652,538
物業、廠房及設備減值開支 (附註10)	60,416,357	2,709,040
其他費用	519,316,128	435,458,951
銷售成本、銷售及推廣費用、行政開支及 金融資產減值損失淨額總額	<b>14,521,990,655</b>	<b>13,832,150,962</b>

## 6 財務收入及成本－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
利息開支		
－借貸(a)	(204,440,082)	(226,972,410)
－租賃負債(附註11)	(8,249,058)	－
外幣匯兌收益／(損失)－淨額	2,520,600	(6,175,395)
利息收入		
－銀行存款	11,548,073	11,196,309
財務成本淨額	<u>(198,620,467)</u>	<u>(221,951,496)</u>

- (a) 本年度，本集團就合資格資產資本化借貸成本金額為5,419,428港元（二零一八年：21,747,236港元）。借貸成本按一般借貸的加權平均比率4.27%（二零一八年：4.38%）資本化。

## 7 所得稅開支

香港、馬來西亞及台灣附屬公司之適用企業所得稅稅率分別為16.5%、24%及20%。中國內地附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%，但不包括已取得高新技術企業資格的附屬公司，其享受15%的優惠稅率。另外，在計算應課稅收入時，附屬公司可額外扣除75%經審定的研發開支。

香港及海外的利得稅乃分別根據本集團經營業務所在國家或地區的現行稅率計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
即期所得稅		
－香港及海外利得稅	175,834,960	143,008,161
－中國內地所得稅	138,306,491	67,394,237
－以前年度稅項報備差額	(8,841,110)	(2,356,036)
遞延所得稅	(77,099,228)	(71,568,760)
預扣稅	4,242,450	11,891,077
	<u>232,443,563</u>	<u>148,368,679</u>

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃根據年內本公司權益持有人應佔溢利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔溢利 (港元)	<u>1,138,316,393</u>	<u>649,304,689</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,195,019,702</u>	<u>1,194,413,726</u>
每股基本盈利 (每股港元)	<u><u>0.953</u></u>	<u><u>0.544</u></u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃於假設所有具潛在攤薄影響的普通股已轉換的情況下，根據調整後流通在外的普通股加權平均數計算。本公司具潛在攤薄影響的普通股包括購股權。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔溢利 (港元)	<u>1,138,316,393</u>	<u>649,304,689</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,195,019,702</u>	<u>1,194,413,726</u>
就購股權作出調整	<u>897,964</u>	<u>1,010,558</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,195,917,666</u>	<u>1,195,424,284</u>
每股攤薄盈利 (每股港元)	<u><u>0.952</u></u>	<u><u>0.543</u></u>

## 9 股息

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
已派付中期股息每股普通股0.07港元 (二零一八年：0.06港元)	<b>83,656,116</b>	71,663,542
建議分派末期股息每股普通股0.21港元 (二零一八年：0.14港元)	<b>250,971,708</b>	167,279,332
	<b><u>334,627,824</u></b>	<b><u>238,942,874</u></b>

於二零二零年一月二十一日，董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度分派末期股息250,971,708港元，即每股普通股0.21港元。此股息將於本公司的股東週年大會上由股東批准。此等財務報表並未反映該應付股息。

基於當時流通在外的已發行股份1,194,997,373股計算，截至二零一八年十二月三十一日止年度已派付的實際末期股息為167,299,632港元。

基於相應時間流通在外的已發行股份數目計算，二零一九年及二零一八年已派付的實際中期股息分別為83,656,116港元及71,663,542港元。

## 10 物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產

	物業、廠房 及設備 港元	土地使用權 港元	無形資產 港元
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨額	8,739,887,326	1,042,127,885	2,913,888,055
添置	1,504,515,803	84,172,134	59,959,927
出售	(16,384,609)	-	-
折舊及攤銷 (附註5)	(818,875,919)	(25,685,870)	(97,696,304)
減值開支 (附註5)	(2,709,040)	-	-
匯兌差異	(409,160,143)	(49,895,736)	(53,037,336)
年終賬面淨額	<u>8,997,273,418</u>	<u>1,050,718,413</u>	<u>2,823,114,342</u>
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>			
會計政策變動－香港財務報告準則第16號 (附註3(a)(i))			
	-	(1,050,718,413)	-
年初賬面淨額	8,997,273,418	-	2,823,114,342
添置	1,000,989,553	-	64,403,500
出售	(3,010,718)	-	-
折舊及攤銷 (附註5)	(908,648,223)	-	(107,555,465)
減值開支 (附註5)	(60,416,357)	-	-
匯兌差異	(168,015,712)	-	123,992
年終賬面淨額	<u>8,858,171,961</u>	<u>-</u>	<u>2,780,086,369</u>

本集團年內就合資格資產資本化借貸成本5,419,428港元(二零一八年:21,747,236港元)。借貸成本按一般借貸的加權平均比率4.27%(二零一八年:4.38%)資本化。

截至二零一九年十二月三十一日止年度,本集團已評估若干閒置或低使用率機械之使用價值及估計市值。管理層其後就該等資產計提減值60,416,357港元(二零一八年:2,709,040港元)。

## 11 租賃

	於	
	二零一九年 十二月三十一日 港元	二零一九年 一月一日 港元
<b>使用權資產</b>		
土地使用權	<b>1,070,176,115</b>	1,050,718,413
樓宇	<b>177,110,717</b>	201,018,771
設備及其他	<b>3,170,131</b>	2,857,405
<b>使用權資產總值</b>	<b><u>1,250,456,963</u></b>	<u>1,254,594,589</u>
<b>租賃負債</b>		
— 流動	<b>62,796,875</b>	61,063,540
— 非流動	<b>119,942,991</b>	140,968,527
<b>租賃負債總額</b>	<b><u>182,739,866</u></b>	<u>202,032,067</u>

已於合併綜合收益表扣除之開支如下：

損益表呈列以下有關租賃之金額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>使用權資產折舊 (附註5)</b>		
— 土地使用權	<b>25,184,989</b>	25,685,870
— 樓宇	<b>66,008,325</b>	—
— 設備及其他	<b>1,357,698</b>	—
	<b><u>92,551,012</u></b>	<u>25,685,870</u>
<b>利息開支 (附註6)</b>	<b>8,249,058</b>	—
有關短期租賃之開支	<b>58,058,839</b>	—
有關低價值資產租賃之開支	<b>1,892,262</b>	—

於二零一九年有關租賃之現金付款總額為199,663,280港元。



## 12 貿易應收賬款、應收票據及其他應收賬款以及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
貿易應收賬款	1,937,867,729	1,909,762,277
減：貿易應收賬款減值撥備	(25,773,859)	(25,987,508)
	<u>1,912,093,870</u>	<u>1,883,774,769</u>
應收票據	4,224,805	4,684,938
	<u>1,916,318,675</u>	<u>1,888,459,707</u>
其他應收賬款		
—可抵扣的進項增值稅	137,516,178	304,850,539
—可收回預付所得稅額	2,072,503	15,329,096
—採購回扣	9,964,231	26,576,733
—按金及其他	88,447,007	102,759,083
	<u>237,999,919</u>	<u>449,515,451</u>
預付款項		
—採購原材料	1,894,150	30,494,115
—預付費用	20,214,628	21,492,411
—預付能源費	6,913,902	3,368,579
—其他	30,416,711	35,159,780
	<u>59,439,391</u>	<u>90,514,885</u>
	<u><u>2,213,757,985</u></u>	<u><u>2,428,490,043</u></u>

## 12 貿易應收賬款、應收票據及其他應收賬款以及預付款項（續）

獲得信貸的客戶一般獲授60天至90天的信貸期。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，基於發票日期的本集團貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
三個月內	<b>1,839,881,135</b>	1,784,440,966
四個月至六個月	<b>64,165,114</b>	89,596,135
七個月至十二個月	<b>13,779,084</b>	15,950,020
一年以上	<b>20,042,396</b>	19,775,156
	<b><u>1,937,867,729</u></b>	<b><u>1,909,762,277</u></b>

因當期應收賬款的短期性質，故其賬面金額被視為與其公允價值相同。

貿易應收賬款於十二月三十一日的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
於一月一日的期初虧損撥備	<b>25,987,508</b>	25,796,776
年內於收益或損失確認之虧損撥備增加	<b>1,540,148</b>	1,829,013
年內作為不可收回的應收賬款撇銷	<b>(1,187,694)</b>	(363,667)
匯兌差異	<b>(566,103)</b>	(1,274,614)
	<b><u>25,773,859</u></b>	<b><u>25,987,508</u></b>

### 13 貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用

	於十二月三十一日	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
貿易應付賬款	2,323,041,560	2,071,567,933
應付票據	298,347,336	322,676,392
其他應付賬款		
—應付薪金	295,730,649	255,123,590
—應付稅項(不包括所得稅)	77,563,577	37,303,747
—物業、廠房及設備的應付賬款	286,186,841	570,967,807
—其他	153,531,960	156,147,473
應計費用		
—推廣費用	760,067,036	672,901,394
—能源費	43,934,440	39,906,095
—運輸費	179,169,147	138,032,415
—廣告費	52,053,644	47,685,432
—應計利息	6,307,114	8,651,491
—專業服務費	3,234,654	3,424,060
—其他	124,680,814	111,644,828
	<b>4,603,848,772</b>	<b>4,436,032,657</b>

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款的賬面金額與其公允價值相若。

債權人授出的信貸期一般介乎30日至90日。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
三個月內	1,944,893,219	1,829,550,803
四個月至六個月	675,345,534	562,254,130
七個月至十二個月	918,340	522,231
一年以上	231,803	1,917,161
	<b>2,621,388,896</b>	<b>2,394,244,325</b>

## 14 股本及股份溢價

	法定股份數目	已發行及 繳足股份數目	金額		
			普通股 港元	股份溢價 港元	總計 港元
於二零一八年一月一日	80,000,000,000	1,194,167,373	119,416,737	4,345,689,034	4,465,105,771
僱員購股權計劃 — 行使購股權	—	685,000	68,500	6,092,196	6,160,696
於二零一八年十二月三十一日	80,000,000,000	1,194,852,373	119,485,237	4,351,781,230	4,471,266,467
僱員購股權計劃 — 行使購股權	—	251,000	25,100	4,458,788	4,483,888
於二零一九年十二月三十一日	<b>80,000,000,000</b>	<b>1,195,103,373</b>	<b>119,510,337</b>	<b>4,356,240,018</b>	<b>4,475,750,355</b>

## 15 借貸

	於十二月三十一日	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>非流動</b>		
無抵押銀行借貸	<b>2,297,063,820</b>	3,004,812,188
關聯人士貸款	<b>1,274,928,072</b>	1,218,116,846
非流動借貸總額	<b>3,571,991,892</b>	4,222,929,034
<b>流動</b>		
於一年內到期償還的銀行貸款部分		
— 無抵押	<b>584,195,903</b>	965,502,609
於一年內到期償還的其他借貸		
— 無抵押 (附註(a))	—	57,064,597
流動借貸總額	<b>584,195,903</b>	1,022,567,206
借貸總額	<b>4,156,187,795</b>	5,245,496,240

## 15 借貸(續)

(a) 其他借貸人民幣50,000,000元已於二零一九年償還予中國地方政府。

(b) 借貸的到期日如下：

	銀行借貸		關聯人士貸款		其他貸款	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
於一年內到期償還的 貸款部分	<b>584,195,903</b>	965,502,609	-	-	-	57,064,597
於一年後到期償還的 貸款：						
一年至兩年	<b>744,701,210</b>	1,762,277,535	<b>1,180,116,846</b>	338,000,000	-	-
兩年至五年	<b>1,552,362,610</b>	1,242,534,653	<b>94,811,226</b>	880,116,846	-	-
	<b><u>2,881,259,723</u></b>	<u>3,970,314,797</u>	<b><u>1,274,928,072</u></b>	<u>1,218,116,846</u>	<u>-</u>	<u>57,064,597</u>

(c) 於年內的實際利率如下：

	銀行借貸		關聯人士貸款	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
港元	<b>1.32%~6.83%</b>	1.76%~3.15%	<b>2.63%~3.54%</b>	2.22%~3.52%
美元	<b>2.31%~3.40%</b>	2.20%~3.40%	-	-
人民幣	<b>3.81%~6.60%</b>	3.65%~6.60%	-	5.85%
歐元	-	0.80%	-	-
韓圓	<b>1.88%~2.98%</b>	2.20%~2.75%	-	-
馬來西亞元	<b>3.57%~4.65%</b>	3.84%~4.34%	<b>4.44%</b>	-

## 15 借貸(續)

- (d) 由於市場利率相對穩定，故借貸的賬面值與其公允價值相若。於結算日的實際利率(年利率)如下：

	借貸	
	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
港元	3.19%	2.81%
美元	2.99%	2.81%
人民幣	4.55%	4.88%
歐元	-	0.80%
韓圓	2.51%	2.56%
馬來西亞元	3.91%	4.01%

- (e) 借貸賬面金額以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	港元	港元
人民幣	2,494,121,870	3,692,235,150
港元	1,488,927,432	1,304,116,847
馬來西亞元	132,735,716	131,275,302
韓圓	40,402,777	41,942,479
美元	-	75,926,462
	<u>4,156,187,795</u>	<u>5,245,496,240</u>

## 16 其他非流動負債

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	港元	港元
長期激勵計劃(i)	<u>29,214,726</u>	<u>10,709,487</u>

- (i) 於二零一七年四月七日，為向僱員提供更具競爭力之薪金架構及增加關鍵人才的留存率，董事會批准了兩份針對執行董事及財務總監以及選定的高級管理層的現金結算以股份為基礎的長期激勵計劃。

### 執行董事及財務總監的長期激勵計劃

補償單位可根據計劃授予執行董事及財務總監，以獎勵彼等於歸屬期的未來服務。根據計劃，合共6,840,000份補償單位按名義價15.31港元授予執行董事及財務總監。補償單位行使價上限為30港元。歸屬期為自二零一七年一月一日至二零二零年七月一日期間。補償單位可於歸屬期後直至二零二五年十二月三十一日按行使價實現，視乎計劃的條文而定。

於二零一九年十二月三十一日，所授出之各補償單位之公允價值乃採用二項式模型釐定為3.35港元。該模型的主要輸入數據為估值日期的股價、授予價、波幅30%、股息率1.22%及無風險年利率1.70%。按照預計股價回報之標準偏差所計量之波幅，乃基於本公司於與激勵計劃年期相符之有關期間之每日股價統計分析。

### 選定的高級管理層的長期激勵計劃

計劃參與者將視乎本公司與同行集團公司之股東回報總額之對比及兩項指數會獲得最高不超過彼等年度薪金100%的花紅。股東回報總額乃按未來股價及潛在股息率計算得出。該計劃之兩個計量期間分別為二零一七年至二零一九年及二零一九年至二零二一年。

於二零一九年十二月三十一日，股東回報總額乃採用蒙特卡羅模擬模型釐定。該模型之主要輸入數據為分別為10.92%及8.88%的本公司及同行集團年漂移率、分別為1.42%及2.55%的本公司及同行集團股息率以及分別為30%及15%的本公司及同行集團的年度資產價格波幅，與激勵計劃的年期相符。



## 外匯及公允價值利率風險

本集團之資產和銷售業務主要位於中國、香港、馬來西亞、台灣及韓國。我們的重大交易以人民幣、港元、馬來西亞元、新台幣及韓圓計值及結算，而大部分的主要原材料則從國外進口，並以美元計值及支付。同時，本集團的大部分長期貸款及短期貸款以人民幣、港元或美元計值。

## 流動資金、財務資源及借貸

本集團保持穩健的財政狀況。於二零一九年十二月三十一日，本集團共有銀行及現金結存460,387,446港元（二零一八年十二月三十一日：574,465,154港元），而短期及長期貸款共為4,156,187,795港元（二零一八年十二月三十一日：5,245,496,240港元）（包括關聯人士貸款1,274,928,072港元（二零一八年十二月三十一日：1,218,116,846港元））。其中85.9%為中長期借貸（二零一八年十二月三十一日：80.5%）。銀行貸款的年利率在1.3%至6.8%之間。

於二零一九年十二月三十一日，淨負債比率（按債務淨額（總借貸加租賃負債）減去現金及現金等價物及限制性銀行存款對比總股東權益的百分比為基準計算）為41%（二零一八年十二月三十一日：54%）。淨負債比率因採納自二零一九年一月一日起生效及獲本集團採納之香港財務報告準則第16號租賃而由39%增加至41%。

於二零一九年十二月三十一日，未使用的信貸額度約為76.6億港元（二零一八年十二月三十一日：67.9億港元）。

## 本集團資產押記

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何資產押記（二零一八年十二月三十一日：無）。

## 或然負債

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

## 末期股息

董事會議決建議向本公司股東派發本年度的末期股息每股21港仙（二零一八年：14港仙），合計為250,971,708港元，須經由股東在將於二零二零年四月八日舉行的本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上批准。倘獲股東批准，末期股息預期於二零二零年五月十五日或前後派付予於二零二零年四月二十九日登記於本公司股東名冊的本公司股東。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零二零年四月三日至二零二零年四月八日（包括首尾兩日在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記股份轉讓。為確保股東出席股東週年大會的參與資格及於會上投票的權利，股東須於不遲於二零二零年四月二日下午四時三十分，將所有轉讓文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（「股份過戶登記處」）（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖），以辦理登記手續。

此外，本公司將於二零二零年四月二十七日至二零二零年四月二十九日（包括首尾兩日在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記股份轉讓。為確保股東獲得建議末期股息，股東須於不遲於二零二零年四月二十四日下午四時三十分，將所有轉讓文件連同有關股票送交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號舖），以辦理登記手續。

## 購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 企業管治

本公司致力透過著重高質素的董事會、有效的內部監控、對本公司全體股東之透明度及問責性，以此維持高水平之企業管治常規。本年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四中的企業管治守則所載的所有守則條文。

## 內控

維達致力維持高水準之企業管治。全體員工必須恪守維達的行為準則。我們會定期檢討及更新內控政策、處理程序及指引，使之符合外部監管及內部管控之最新要求。我們99%的僱員已接受行為守則的培訓。在所有職能部門及業務單位的負責人負責識別、應對並報告重大風險及內控缺陷的同時，內部審核部門負責展開內部審核活動和受理不當行為舉報、向高級管理層匯報個案及提出建議的處理方案。內部審核部門的主管須向本公司審核委員會（「審核委員會」）主席匯報工作。

## 董事的證券交易

本公司已採納一套董事進行證券交易的守則（「行為守則」），其條款不遜於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所規定者。經向所有董事作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等已於本年度一直遵守標準守則及行為守則所規定有關董事進行證券交易的準則。

## 審核委員會

審核委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事徐景輝先生及王桂壩先生，以及一名非執行董事Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生。徐景輝先生為審核委員會主席。審核委員會乃向董事會負責，審核委員會之主要職責包括檢討和監察財務呈報程序。其亦審閱內部審核、內控及風險評估之有效性以及本集團之中期及年度業績。

本集團於本年度之年度業績已由審核委員會審閱。

## 薪酬委員會

本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事徐景輝先生、李曉芸女士及謝鉉安先生，一名執行董事李潔琳女士，及一名非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生。薪酬委員會主席為徐景輝先生。薪酬委員會負責擬定本集團薪酬政策及就此向董事會提出建議，釐定所有執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會考慮的因素包括同類公司支付的薪金、董事及高級管理層所貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。

## 提名委員會

本公司提名委員會（「**提名委員會**」）由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事李曉芸女士、王桂壘先生及謝鉉安先生，一名執行董事李朝旺先生，以及一名非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生。提名委員會主席為李朝旺先生。提名委員會之主要職責為考慮及向董事會建議委任適當的合資格人士成為董事，並負責定期檢討董事會的架構、規模、多元化及組成。

## 風險管理委員會

本公司風險管理委員會（「**風險管理委員會**」）由五名成員組成，包括兩名執行董事Johann Christoph MICHALSKI先生及余毅昉女士，兩名非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生及Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生，以及一名獨立非執行董事徐景輝先生。風險管理委員會主席為Jan Christer JOHANSSON先生。風險管理委員會之主要職責為協助董事會決定本集團之風險水平及可承受風險程度，就影響本集團風險組合或所面對風險的重大決策事項提出建議，並於適當時候給予指引，以及審閱已識別的主要風險、風險登記冊及相關風險緩解措施（包括危機管理）並就此向董事會匯報。

## 執行委員會

本公司執行委員會（「**執行委員會**」）由五名成員組成，執行董事李朝旺先生出任主席。其他四名成員為執行董事余毅昉女士、Johann Christoph MICHALSKI先生、董義平先生及李潔琳女士。執行委員會的職責包括制定本公司的年度財政預算、資本開支預算及重大業務計劃，並就此向董事會提出建議、審議及批准重組及重大資產清理方案以及在薪酬委員會批准的年度財政預算範圍內審議及批准本集團高級管理層及高級職員之年薪。

## 策略發展委員會

本公司策略發展委員會（「**策略發展委員會**」）由五名成員組成，非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生出任主席。其他四名成員為三名執行董事董義平先生、Johann Christoph MICHALSKI先生及李潔琳女士以及一名獨立非執行董事謝鉉安先生。策略發展委員會的主要職責為(a)對本集團的策略提出建議，即對本集團中長期策略地位、業務計劃、品牌策略、投資決策以及合併及收購進行審議並向董事會／執行委員會提出建議；及(b)監督、審議及建議策略計劃的實施。

## 刊載業績公佈及年報

本公佈已於本公司網站([www.vinda.com](http://www.vinda.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊載。本公司的二零一九年年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於該等網站發佈。

## 致謝

本人代表董事會，就全體員工所付出的辛勤和努力，謹此致謝。

承董事會命  
維達國際控股有限公司  
主席  
李朝旺

香港，二零二零年一月二十一日

於本公佈日期，董事會包括：

### 執行董事

李朝旺先生

余毅昉女士

Johann Christoph MICHALSKI先生

李潔琳女士

董義平先生

### 非執行董事

Jan Christer JOHANSSON先生

Carl Magnus GROTH先生

Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生

### 獨立非執行董事

謝鉉安先生

李曉芸女士

徐景輝先生

王桂壠先生

### 替任董事

Gert Mikael SCHMIDT先生 (為JOHANSSON先生及GROTH先生之替任董事)

Dominique Michel Jean DESCHAMPS先生 (為RYSTEDT先生之替任董事)