

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)

網址：<http://www.hkexnews.hk>

<http://www.vindapaper.com>

【健康生活從維達開始】

二零一三年十二月三十一日止全年業績

財務摘要

	二零一三年	二零一二年	變幅
收益(港元)	6,797,959,594	6,024,046,812	+12.8%
毛利(港元)	1,971,681,554	1,854,942,014	+6.3%
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	542,907,689	536,561,755	+1.2%
毛利率	29.0%	30.8%	
淨利潤率	8.0%	8.9%	
每股盈利 — 基本	54.3港仙	54.6港仙	
每股股息	15.6港仙	15.6港仙	
— 中期股息(已分派)	4.8港仙	4.3港仙	
— 末期股息(建議分派)	10.8港仙	11.3港仙	
存貨周轉期	115天	122天	
產成品周轉期	37天	34天	
應收賬款周轉期	48天	49天	

業績

維達國際控股有限公司(「維達國際」或「本公司」)之董事會(「董事會」)提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止(「本年度」)的全年業績報告。

綜合全面收益表

	附註	經審核	
		截至十二月三十一日止全年 二零一三年 港元	二零一二年 港元
收益	4	6,797,959,594	6,024,046,812
銷售成本	5	(4,826,278,040)	(4,169,104,798)
毛利		1,971,681,554	1,854,942,014
銷售及推廣費用	5	(945,647,960)	(770,366,428)
行政開支	5	(371,666,865)	(367,866,260)
其他收入 — 淨額		58,091,368	58,407,732
經營溢利		712,458,097	775,117,058
利息收入	6	3,792,450	7,402,715
外幣匯兌收益 — 淨額	6	43,978,603	208,243
財務成本	6	(60,762,712)	(48,322,993)
財務成本 — 淨額	6	(12,991,659)	(40,712,035)
聯營企業稅後損失份額		(26,976,817)	(15,934,119)
除所得稅前溢利		672,489,621	718,470,904
所得稅開支	7	(129,581,932)	(181,909,149)
本公司權益持有人應佔溢利		542,907,689	536,561,755
其他綜合收益			
可被重分類至損益的項目			
貨幣折算差額		136,338,309	(357,577)
套期儲備		4,588,901	(2,808,603)
本公司權益持有人應佔綜合收益總額		683,834,899	533,395,575
年內本公司權益持有人本年應佔每股盈利 (每股以港幣為單位表示)			
— 基本	8(a)	0.543	0.546
— 攤薄	8(b)	0.542	0.541
股息	9	155,744,579	155,903,701

綜合資產負債表

	附註	經審核	
		於十二月三十一日	
		二零一三年 港元	二零一二年 港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,101,881,171	3,987,486,971
租賃土地及土地使用權		290,468,442	185,167,942
無形資產		21,235,148	12,954,724
遞延所得稅資產		204,808,552	175,685,073
投資性房地產		32,427,614	32,435,570
對聯營企業投資	11	58,757,692	64,357,657
		<u>5,709,578,619</u>	<u>4,458,087,937</u>
流動資產			
存貨		1,642,844,200	1,446,576,241
貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項	10	1,286,276,545	1,115,984,965
預付及應收關聯人士款項		40,961,155	42,303,573
限制性銀行存款		3,567,270	6,101,567
現金及現金等價物		689,702,649	753,586,651
		<u>3,663,351,819</u>	<u>3,364,552,997</u>
資產總額		<u><u>9,372,930,438</u></u>	<u><u>7,822,640,934</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	13	99,836,269	99,938,269
股本溢價	13	1,676,529,981	1,668,318,024
其他儲備			
— 建議分派末期股息		107,823,170	112,930,244
— 其他		2,762,686,977	2,237,731,131
		<u>4,646,876,397</u>	<u>4,118,917,668</u>
總權益		<u><u>4,646,876,397</u></u>	<u><u>4,118,917,668</u></u>

		經審核	
		於十二月三十一日	
	附註	二零一三年 港元	二零一二年 港元
負債			
非流動負債			
借貸	14	1,705,003,809	850,317,747
遞延政府撥款		102,873,484	100,597,180
衍生金融工具	15	—	15,070,503
遞延所得稅負債		7,222,427	4,491,714
		<u>1,815,099,720</u>	<u>970,477,144</u>
流動負債			
貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用	12	1,820,064,171	1,423,017,885
借貸	14	1,032,432,973	1,218,900,525
衍生金融工具	15	12,918,422	—
應付關聯人士款項		5,217,791	2,144,516
即期所得稅負債		40,320,964	89,183,196
		<u>2,910,954,321</u>	<u>2,733,246,122</u>
負債總額		<u>4,726,054,041</u>	<u>3,703,723,266</u>
總權益及負債		<u>9,372,930,438</u>	<u>7,822,640,934</u>
流動資產淨額		<u>752,397,498</u>	<u>631,306,875</u>
資產總額減流動負債		<u>6,461,976,117</u>	<u>5,089,394,812</u>

綜合權益變動表

	附註	經審核			總計 港元
		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	
二零一二年一月一日之結餘		93,818,369	1,119,423,427	1,925,352,703	3,138,594,499
本年度溢利		—	—	536,561,755	536,561,755
其他綜合收益					
— 貨幣折算差額		—	—	(357,577)	(357,577)
— 套期儲備		—	—	(2,808,603)	(2,808,603)
二零一二年綜合收益總額		—	—	533,395,575	533,395,575
與所有者交易					
員工購股權計劃					
— 員工服務價值		—	—	46,225,333	46,225,333
— 行權	13	1,986,000	88,099,125	(24,350,117)	65,735,008
新股配發		4,200,000	468,712,479	—	472,912,479
股份回購和註銷		(66,100)	(7,917,007)	—	(7,983,107)
股息	9	—	—	(129,962,119)	(129,962,119)
與所有者交易		6,119,900	548,894,597	(108,086,903)	446,927,594
二零一二年十二月三十一日之結餘		99,938,269	1,668,318,024	2,350,661,375	4,118,917,668
二零一三年一月一日之結餘		99,938,269	1,668,318,024	2,350,661,375	4,118,917,668
本年度溢利		—	—	542,907,689	542,907,689
其他綜合收益					
— 貨幣折算差額		—	—	136,338,309	136,338,309
— 套期儲備		—	—	4,588,901	4,588,901
二零一三年綜合收益總額		—	—	683,834,899	683,834,899
與所有者交易					
員工購股權計劃					
— 員工服務價值		—	—	13,857,000	13,857,000
— 行權	13	48,000	3,413,728	(897,728)	2,564,000
— 購股權註銷		—	16,059,847	(16,059,847)	—
股份回購和註銷		(150,000)	(11,261,618)	—	(11,411,618)
股息	9	—	—	(160,885,552)	(160,885,552)
與所有者交易		(102,000)	8,211,957	(163,986,127)	(155,876,170)
二零一三年十二月三十一日之結餘		99,836,269	1,676,529,981	2,870,510,147	4,646,876,397

綜合現金流量表

	經審核	
	截至十二月三十一日止全年 二零一三年 港元	二零一二年 港元
經營活動產生的現金流量		
經營產生現金流量	1,159,819,779	1,020,976,359
支付利息	(99,608,419)	(63,739,339)
支付所得稅	(240,600,119)	(217,100,035)
經營活動產生的現金流量淨額	819,611,241	740,136,985
投資活動使用的現金流量		
增加投資一個未上市的聯營企業	(20,500,000)	(20,500,000)
收購物業、廠房及設備	(1,269,410,002)	(1,216,880,570)
出售物業、廠房及設備所得款項	2,205,121	657,435
出售土地使用權所得款項	—	34,977,264
收購租賃土地及土地使用權	(103,571,890)	(20,902,852)
收購無形資產	(13,493,666)	(5,814,312)
已收利息	3,792,450	7,402,715
投資活動所用的現金流量淨額	(1,400,977,987)	(1,221,060,320)
籌資活動產生的現金流量		
發行股票所得款項	2,564,000	538,647,487
借款	2,615,235,041	1,604,439,718
償還借款	(1,939,632,724)	(1,487,240,556)
股份回購併註銷	(11,411,618)	(7,983,107)
股利支付	(160,885,552)	(129,962,119)
籌資活動產生的現金流量淨額	505,869,147	517,901,423
現金及現金等價物淨(減少) 增加	(75,497,599)	36,978,088
外幣匯率變動的影響	11,613,597	1,996,842
現金及現金等價物期初餘額	753,586,651	714,611,721
現金及現金等價物期末餘額	689,702,649	753,586,651

截至二零一三年十二月三十一日綜合財務報表附註

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財務扶持服務。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

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上市。

二零一三年九月九日,SCA Group Holding BV(「SCA BV」)提出自願有條件現金收購要約,收購本公司全部已發行在外股份。此現金收購要約已於二零一三年十一月十一日截止。收購要約截止後,SCA BV及SCA Hygiene Holdings AB(合稱SCA集團)成為本公司的主要股東。

其註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

此些綜合財務報表除另有說明以外,全部以港幣列示。此些綜合財務資料已於二零一四年三月二十七日經董事會同意獲准刊發。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表已根據《香港財務報告準則》編製。此等綜合財務報表按照歷史成本法編製,並就以公允價值計量且及變動計入綜合收益表的金融負債(包括衍生工具)的重估而作出修訂。

3 會計政策的變更和披露

(a) 本集團採納的新準則及準則修訂

以下新準則修訂自二零一三年一月一日起的財政年度首次生效。

香港會計準則第1號(修訂)——「財務報告呈報」自二零一二年七月一日起的年度期間生效。該修訂導致的主要變化是要求報告主體按照是否有可能進一步重分類為收益或損失(重分類調整)的原則來歸集需要在「其他綜合收益」中呈報的項目。該修訂並沒有指明哪些項目需要在「其他綜合收益」中呈報。

香港財務報告準則第10號——「合併財務報表」以及針對過渡期指導的相關修訂,自二零一三年一月一日起的年度期間生效。該準則旨在為控制一家或更多其他主體的報告主體對如何呈報和準備合併財務報告上建立原則。該準則定義了控制的原則,規定了以控制為合併的基礎。該準則詳細闡述了如何使用控制的原則以判別一個投資方是否實質上控制了被投資方而因此必須合併被投資方的財務報表,它還列明瞭在合併財務報表中的會計要求。

香港財務報告準則第12號——「在其他主體中的權益披露」自二零一三年一月一日起的年度期間生效。該準則包括了所有形式的在其他主體中的權益的披露要求,包括合營安排、聯營、特殊目的工具以及資產負債表表外工具。

香港財務報告準則第13號——「公允價值計量」自二零一三年一月一日起的年度期間生效。為了提高會計的一致性原則和減少複雜性，該準則提供了對公允價值的準確定義以及在所有香港財務報告準則中對採用公允價值計量和披露要求的唯一出發點。

(b) 二零一三年有效的但與本集團無關的準則、及現有準則的修訂及詮釋：

		生效日期
香港會計準則第1號(修訂本)	「準則首次使用者」, 政府貸款	二零一三年一月一日
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備	二零一三年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	員工福利	二零一三年一月一日
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報告	二零一三年一月一日
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	聯營企業及合營企業	二零一三年一月一日
香港會計準則第32號	金融工具：呈報	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露 — 金融資產和負債抵消	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號(修訂本)	過渡期指導	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號	合營安排	二零一三年一月一日
香港財務報告解釋說明第20號	露天礦在生產階段的剝土成本	二零一三年一月一日

(c) 以下是已頒發但於二零一三年一月一日開始的財政年度尚未生效的，且本集團尚未提前採納的新準則、及新的準則詮釋及修訂：

		生效日期
香港會計準則第32號(修訂本)	金融工具：呈報 — 金融資產及金融負債抵消	二零一四年一月一日
香港會計準則第36號修正	資產減值	二零一四年一月一日
香港會計準則第39號修正	金融工具：衍生金融品業務更替的確認及計量	二零一四年一月一日
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27號的修正 (二零一一年經修訂)	投資主體	二零一四年一月一日
香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告21	稅費	二零一四年一月一日
香港會計準則第19號修正	內退福利計劃	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具：分類及計量	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第9號修正	金融工具：特指一般套期會計	待定

本集團正在估計首次採納此些新香港財務報告準則或修訂的影響，根據初步評估並未預見其對本集團合併財務報告會產生重大影響。本集團將在不超過上述修訂生效日期內採用此些新香港財務報告準則或修訂。

除上述變化之外，香港會計師公會還頒布了年度發展項目。其中特別提及了在二零一一年至二零一三年報告週期下的一些事項並且把有關的變化加入到下面的準則中，但本集團尚未採用。

香港財務報告準則第1號	準則首次使用	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第3號	業務合併	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第13號	公允價值計量	二零一四年七月一日
香港會計準則第40號	投資性房地產	二零一四年七月一日

4 分部信息

本集團主要從事生活用紙的製造及銷售。收入分析如下：

	截至十二月三十一日止全年	
	二零一三年	二零一二年
	港元	港元
貨品銷售	6,707,355,925	5,913,271,100
半製成品及其他物料銷售	84,260,667	104,375,973
加工貿易	6,343,002	5,721,610
銷售佣金	—	678,129
收入總計	<u>6,797,959,594</u>	<u>6,024,046,812</u>

經營決策的主要決策者已被任命為執行委員會，成員包括全體執行董事及高級管理人員。決策者審核本集團的內部報告，以評估業績和分配資源。

根據這些報告，執行委員會認為，沒有業務分部信息需要呈報，因為超過98%的集團銷售額和營業利潤來源於銷售紙製品，認為這是具有類似的風險與回報的一個業務分部。

執行委員會同時認為，沒有地域分部信息需要呈報，因為超過大約92%的集團銷售額是來自中國大陸，並且本集團超過94%以上的經營性資產位於中國大陸，認為這是具有類似的風險和回報的一個地域分部。

本公司註冊地於香港。其來自中國大陸、香港及海外市場的外部客戶的收入分別為港元6,248,262,580(二零一二年：港元5,502,930,034)，港元531,361,704(二零一二年：港元499,181,176)，港元18,335,310(二零一二年：港元21,935,602)。

以下列示非流動資產：

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	港元	港元
除遞延所得稅資產及聯營企業投資以外的非流動資產		
— 中國大陸	5,416,066,216	4,189,012,110
— 香港及海外市場	29,946,159	29,033,097
遞延所得稅資產	204,808,552	175,685,073
聯營企業投資	58,757,692	64,357,657
非流動資產合計	<u>5,709,578,619</u>	<u>4,458,087,937</u>

5 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止全年	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
原材料成本	3,530,486,506	3,160,364,438
員工成本	685,144,390	560,611,450
能源成本	544,255,207	469,775,992
運輸開支	271,224,897	248,635,433
推廣費用	375,612,850	277,334,981
物業、廠房、設備折舊	262,605,791	192,290,672
廣告成本	39,035,271	58,894,380
差旅費及辦公室開支	40,391,608	33,527,811
房地產稅、印花稅及其他稅項	25,887,012	22,504,357
經營性租賃租金	89,244,727	46,975,882
銀行費用	12,882,381	10,106,637
應收賬款減值(沖回) 撥備(附註10)	(1,882,453)	490,496
核數師薪酬	6,266,384	6,145,526
租賃土地及土地使用權攤銷	5,548,596	4,526,495
無形資產攤銷	5,610,447	3,443,122
存貨撇減(沖回) 撥備	(153,726)	1,141,009
其他費用	251,432,977	210,568,805
	<hr/>	<hr/>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	截至十二月三十一日止全年	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
即期所得稅		
— 香港及海外利得稅	37,416,323	20,983,416
— 中國企業所得稅	113,477,625	217,053,108
— 以前年度所得稅調整	(347,016)	882,548
遞延所得稅	(20,965,000)	(57,009,923)
	<u>129,581,932</u>	<u>181,909,149</u>

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利是以本公司權益持有人應佔溢利除以本期已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止全年	
	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	542,907,689	536,561,755
已發行普通股加權平均股數	999,024,220	983,101,828
每股基本盈利(每股以港元表示)	<u>0.543</u>	<u>0.546</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃於假設所有具攤薄影響之潛在普通股已轉換的情況下，根據調整後的已發行普通股加權平均股數計算。本公司具攤薄影響之潛在普通股包括股票期權。

	截至十二月三十一日止全年	
	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	542,907,689	536,561,755
已發行普通股加權平均股數	999,024,220	983,101,828
股票期權調整數	3,386,050	8,459,554
調整後的已發行普通股加權平均股數	<u>1,002,410,270</u>	<u>991,561,382</u>
每股攤薄盈利(每股以港元表示)	<u>0.542</u>	<u>0.541</u>

9 股息

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
中期股息每股0.048港元(二零一二年：0.043港元)	47,921,409	42,973,457
建議分派末期股息每股0.108港元(二零一二年：0.113港元)	<u>107,823,170</u>	<u>112,930,244</u>

於二零一四年三月二十七日，董事會建議就截至二零一三年十二月三十一日止全年度分派末期股息0.108港元，即每股普通股107,823,170港元。此股息將於本公司的股東大會上審核通過。此等財務報告並未反映該應付股息。

基於999,682,686股發行在外股份計算，實際支付的二零一二年度末期股息為112,964,143港元。

基於相應時間發行在外股份數計算，二零一三年及二零一二年實際支付的股息分別為港元160,885,552和港元129,962,119。

10 貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
貿易應收賬款	915,812,348	872,928,805
減：貿易應收賬款減值撥備	(9,617,461)	(11,321,967)
貿易應收賬款淨額	<u>906,194,887</u>	<u>861,606,838</u>
其他應收賬款		
— 留抵進項增值稅	264,427,416	197,972,301
— 可收回預付所得稅額	41,190,955	2,484,832
— 採購回扣	21,129,484	11,701,929
— 其他	19,759,089	21,515,214
其他應收賬款	<u>346,506,944</u>	<u>233,674,276</u>
貿易及其他應收賬款淨額	1,252,701,831	1,095,281,114
應收票據	6,382,988	4,485,197
預付款項		
— 採購原材料	6,274,931	5,686,579
— 預付能源費	7,156,360	2,655,644
— 其他	7,070,051	1,641,828
	<u>20,501,342</u>	<u>9,984,051</u>
預付費用	<u>6,690,384</u>	<u>6,234,603</u>
	<u>1,286,276,545</u>	<u>1,115,984,965</u>

貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
人民幣	1,183,081,594	1,006,953,848
港元	78,365,857	85,176,449
美元	24,688,708	21,393,059
其他貨幣	140,386	2,461,609
	<u>1,286,276,545</u>	<u>1,115,984,965</u>

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，因本集團貿易及其他應收賬款的年期短，故其賬面值與其公平值相若。

客戶一般獲授60日至90日的信貸期。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，基於發票日期的本集團貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
三個月內	854,781,509	823,478,886
四個月至六個月	46,992,878	37,906,658
七個月至十二個月	8,841,000	6,972,542
一年以上	5,196,961	4,570,719
	<u>915,812,348</u>	<u>872,928,805</u>

於二零一三年十二月三十一日，已有51,413,378港元的貿易應收賬款逾期但未減值(二零一二年：38,127,952港元)。這是由於一些獨立的客戶，它們並沒有最近的拖欠歷史。以下是此等貿易應收賬款基於發票日期的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
四個月至六個月	46,992,878	34,293,054
七個月至十二個月	4,420,500	3,834,898
	<u>51,413,378</u>	<u>38,127,952</u>

於二零一三年十二月三十一日，9,617,461港元(二零一二年：11,321,967港元)的貿易應收賬款經已減值，並已計提全數撥備。個別減值之應收賬款主要有關不同信貸評價的客戶。該等貿易應收賬款的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
四個月至六個月	—	3,613,604
七個月至十二個月	4,420,500	3,137,644
一年以上	5,196,961	4,570,719
	<u>9,617,461</u>	<u>11,321,967</u>

本集團於綜合收益表中的行政開支科目確認貿易及其他應收賬款的減值撥備。

貿易應收賬款的減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止全年	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
於一月一日	(11,321,967)	(10,834,431)
應收賬款減值沖回 (撥備) (附註5)	1,882,453	(490,496)
匯兌差額	(177,947)	2,960
	<u>(9,617,461)</u>	<u>(11,321,967)</u>
於十二月三十一日		

於報告日期，可承受的最大信貸風險為上述各項應收款項的賬面值。

11 聯營企業投資

	二零一三年 港元	二零一二年 港元
一月一日	64,357,657	59,800,509
聯營企業稅後虧損份額	(26,976,817)	(15,934,119)
新增投資未上市的聯營企業(i)	20,500,000	20,500,000
匯兌差異	876,852	(8,733)
	<u>58,757,692</u>	<u>64,357,657</u>
十二月三十一日		

(i) 二零一零年十二月十六日，本公司和富安國際有限公司(「富安」，對本公司有重大影響的一名股東)，韓富有限合夥基金(「朝富基金」，本公司有一名董事對朝富基金有重大影響)以及國泰財富控股有限合夥基金二期(「國泰財富」，一個獨立第三方)和維安潔控股有限公司(「維安潔」)達成一個投資和持股協議。根據該投資和持股協議，由本公司、富安、朝富基金及國泰財富以認購新股的方式投資維安潔，總額300,000,000港元。認購完成後，本公司、富安、朝富基金及國泰財富將分別持有維安潔41%、39%、7%及13%股權。於二零一二年十二月三十一日，本公司已支付現金82,000,000港元認購維安潔發行的新股

二零一三年六月六日，本公司20,500,000港元現金認購維安潔發行的新股。

截至二零一三年十二月三十一日，本公司已支付資本102,500,000港元，持有維安潔當時發行在外股本的41%。

12 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	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
貿易應付賬款	1,113,007,617	731,309,628
應付票據	3,412,027	25,289,873
其他應付賬款		
— 應付薪金	67,386,956	64,599,665
— 應付稅項(不包括所得稅)	35,755,149	39,761,089
— 來自客戶的貨款	45,350,343	37,164,241
— 應付物業、廠房及設備賬款	123,684,552	154,135,195
— 其他	167,597,855	128,989,985
應計費用		
— 推廣費用	151,992,207	130,468,811
— 能源成本	35,257,652	31,409,261
— 運輸開支	47,387,787	46,435,257
— 廣告費	4,778,931	6,971,406
— 應計利息	4,249,666	11,004,129
— 其他	20,203,429	15,479,345
	<u>1,820,064,171</u>	<u>1,423,017,885</u>

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團貿易應付賬款，應付票據及其他應付賬款之賬面值與其公平值相若。

貿易應付賬款，應付票據及其他應付賬款之賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
人民幣	983,368,591	808,028,996
美元	571,243,174	369,952,270
港元	61,170	1,429,089
其他貨幣	1,521,564	1,839,321
	<u>1,556,194,499</u>	<u>1,181,249,676</u>

債權人授出的信貸期一般介乎30日至90日。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
三個月內	1,066,381,206	688,507,764
四個月至六個月	21,918,953	57,299,553
七個月至十二個月	26,850,535	9,748,523
一年以上	1,268,950	1,043,661
	<u>1,116,419,644</u>	<u>756,599,501</u>

13 股本及股份溢價

本集團及公司

	法定股份數目	已發行及繳足 股份數目	普通股 港元	金額 股份溢價 港元	總計 港元
於二零一二年一月一日	80,000,000,000	938,183,686	93,818,369	1,119,423,427	1,213,241,796
員工購股權計劃					
— 行權	—	19,860,000	1,986,000	88,099,125	90,085,125
新股配發(1)	—	42,000,000	4,200,000	468,712,479	472,912,479
股份回購和註銷	—	(661,000)	(66,100)	(7,917,007)	(7,983,107)
於二零一二年 十二月三十一日	<u>80,000,000,000</u>	<u>999,382,686</u>	<u>99,938,269</u>	<u>1,668,318,024</u>	<u>1,768,256,293</u>
員工購股權計劃					
— 行權	—	480,000	48,000	3,413,728	3,461,728
— 購股權註銷	—	—	—	16,059,847	16,059,847
股份回購和註銷(2)	—	(1,500,000)	(150,000)	(11,261,618)	(11,411,618)
於二零一三年 十二月三十一日	<u>80,000,000,000</u>	<u>998,362,686</u>	<u>99,836,269</u>	<u>1,676,529,981</u>	<u>1,776,366,250</u>

(1) 本公司聯合富安(合稱為「供應方」)於二零一二年四月十日與配售代理商達成配售協議。在協議中，配售代理商承諾向第三方投資商以每股11.68港元配售價配售42,000,000股現存股。

配售完成後，本公司於二零一二年四月十日向富安發售42,000,000股新股(佔發行在外總股本的4.39%)。發售的股份與其他已發售的股份享有同等的權利。發售股份的公允價值合計490,560,000港元(每股11.68港元)。17,647,521港元的相關交易成本計入實際收益中。

新股配發所得款項用於在中國大陸的產能擴張。

(2) 在截止二零一三年十二月三十一日止的年度期間，本公司以每股7.36港元至7.77港元總計回購了1,500,000股股份，包括相關費用後的總金額為11,411,618港元。該回購的股份隨即註銷，並且本公司的已發行股份隨之減少。

(3) 於二零一三年凶 鱉二夥 綿W鱉

14 借貸

	於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
非流動		
無抵押銀行借貸	1,697,713,043	843,234,694
無抵押其他借貸(附註(a))	7,290,766	7,083,053
非流動借貸總額	1,705,003,809	850,317,747
流動		
於一年內償還的銀行借貸		
— 無抵押	853,563,179	1,141,650,525
於一年後償還的附召回條款的銀行借貸		
— 無抵押	178,869,794	77,250,000
流動借貸總額	1,032,432,973	1,218,900,525
借貸總額	2,737,436,782	2,069,218,272

(a) 其他銀行借款由中國當地政府擔保，無抵押且為免息貸款。

(b) 借貸的到期日如下：

	銀行借貸		其他借貸	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
於一年內償還的銀行借款	853,563,179	1,141,650,525	—	—
於一年後償還的銀行借款(附註1)				
一年至兩年	1,113,903,226	761,954,776	7,290,766	—
兩年至五年	762,679,611	158,529,918	—	7,083,053
	2,730,146,016	2,062,135,219	7,290,766	7,083,053

附註1： 該金額以貸款合同上簽署的償還日期為基礎計算，略去因召回條款引起的任何償還帶來的影響。

(c) 於結算日之實際利率如下：

	銀行借貸		其他借貸	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元	二零一三年 港元	二零一二年 港元
港元	1.40%~3.35%	0.48~2.90%	—	—
美元	1.20%~3.57%	1.31~3.57%	—	—
人民幣	4.50%~6.90%	3.50~6.90%	—	—
澳元	2.88%~3.35%	1.71~3.08%	—	—
歐元	—	1.51~1.65%	—	—

(d) 由於貼現影響並不重大，故借貸的公平值與其賬面值相若。

公平值按現金流量以借款利率貼現計算，以下是資產負債表日的有效利率(年利率)：

	銀行借貸	
	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
港元	2.64%	2.32%
美元	2.91%	2.81%
人民幣	5.86%	5.41%
澳元	2.89%	2.23%
歐元	—	1.56%

(e) 借貸賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	港元	港元
港元	2,154,245,161	1,251,301,737
美元	153,022,262	459,960,978
人民幣	385,028,972	225,248,206
澳元	45,140,387	123,014,254
歐元	—	9,693,097
	2,737,436,782	2,069,218,272

(f) 大多數銀行借貸針對集團的資產負債表各項比率有約束性條款。如果集團違背了這些條款，將被要求償還這些銀行借貸。此外，本集團部分借貸合約包含了一些條款，約定借款人有權在任何時候要求即時償還，無論本集團是否遵循了還款條約或者是否按還款時間表還款。

本集團定期監控其約束性條款的履約情況及還款時間表，集團一貫滿足有關要求，故不認為銀行會行使其即時償還的自由裁量權。

15 衍生金融工具

	於十二月三十一日	
	二零一三年 港元	二零一二年 港元
貨幣互換交易(附註(a))	11,112,636	8,675,816
利率互換交易(附註(b))		
— 現金流套期	1,805,786	6,394,687
	<u>12,918,422</u>	<u>15,070,503</u>

持有期限超過十二個月的衍生金融工具公允價值劃分為非流動資產或非流動負債，不超過十二個月的，劃分為流動資產或流動負債。

- (a) 交叉貨幣互換為本集團與澳盛銀行集團有限公司(「澳盛銀行」)簽訂的一份協議，根據該協議，本集團將獲取澳元的浮動利息及本金並須償還港元的浮動利息及本金。本集團應收本金總額為6,540,546澳元(二零一二年：15,261,273澳元)，應償還本金總額56,250,000港元(二零一二年：131,250,000港元)。該互換協議使本集團能夠按三個月的澳洲銀行券互換利率上浮一定量獲取澳元浮動利息，同時須按三個月的香港銀行同業拆息上浮一定量支付利息，獲取和支付的利息分別按初始名義本金6,540,546澳元(二零一二年：15,261,273澳元)和56,250,000港元(二零一二年：131,250,000港元)計算，在三年內同步遞減。該本金及利息的交換安排，與澳元的三年期貸款同步，該澳元的三年期貸款包含於流動銀行借貸中，於上文附註14中披露。
- (b) 利率互換由本集團與多間銀行訂立，將收取浮動利率轉換為支付固定利率。於二零一三年十二月三十一日，未到期利率互換交易合同名義本金金額為535,500,000港元(二零一二年：924,000,000港元)，二零一三年十二月三十一日的固定年利率為0.58%至1.28%(二零一二年：0.58%至1.28%)，浮動利率參考一個月三個月的香港銀行同業拆息。

管理層討論與分析

業績回顧

二零一三年，中國經濟增速放緩，市場上各大小終端零售商減慢擴店速度，拖慢了快消品行業之銷售增長，加上生活用紙行業產能增多，促使同業併價競爭，下半年更見激烈。面對空前考驗，本集團於年內加大推廣及促銷力度，以保持短期競爭力；然而，本集團更著重於長遠發展，因此投入更多資源提升產品質量及品牌建設。

年內，本集團營業收入增長12.8%至6,798.0百萬港元(二零一二年：6,024.0百萬港元)；毛利增長6.3%至1,971.7百萬港元(二零一二年：1,854.9百萬港元)；股東應佔溢利為542.9百萬港元(二零一二年：536.6百萬港元)，上升1.2%；每股基本盈利為54.3港仙(二零一二年：54.6港仙)。董事會建議向全體股東派發截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股10.8港仙，以答謝股東對集團的長期支持。

打造領袖品牌及冠軍品類

本集團一直堅持打造領袖品牌。自二零一二年推出「超韌」系列後，「維達」之品牌忠誠度和美譽度不斷提升，維達之市場份額也持續提高。根據尼爾森之調查數據，維達二零一三年於中國的市場份額為11.9%，同比增長為0.9個百分點。此外，本集團再度榮獲由國家統計局中國行業企業信息發佈中心頒發之「二零一三年全國市場同類產品銷量第一名」及「二零一三年度消費者最信賴品牌」兩大獎項，對「維達」品牌衛生紙作出肯定。年內，本集團舉辦多項品牌推廣活動，其中「維達超韌全民見證 — 中國行」及「維達紙婚紗」之公關活動，成功引起線上線下極大迴響，拉近維達與消費者之距離，亦有效與大賣場進行聯合推廣。二零一三年八月，本集團更成為第二十三屆青島國際啤酒節官方唯一指定用紙供應商，對開拓山東省網點起推動作用。

優化產品結構方面，本集團以「卷紙領先，軟抽爭先，紙巾超先」作為搶佔市場份額的方向，期望締造多個品類的銷量冠軍。年內，本集團加強推動面巾類銷售，拓展成人濕巾、廚房用紙等高毛利產品，其中軟抽及濕巾表現最為突出，其銷售額增幅分別高達35.0%及81.0%。本集團於下半年推出全球受歡迎卡通人物——「海綿寶寶」系列的產品，成功吸引有孩家庭及年輕客戶群。

二零一三年，來自傳統經銷商、現代超市大賣場、商用客戶及電子商務客戶之營業額佔比分別為46.8%、37.6%、13.0%及2.6%。截至二零一三年十二月三十一日止，本集團的銷售辦事處總數為210個、經銷商達1,387家。有賴於強大的銷售網絡，本集團穩佔廣東、湖北、北京及香港的領導地位。隨著山東省萊蕪市新廠房已於二零一三年下半年投產，山東省及其周邊地區成為本集

團重點開發之地域。對於未涉足之省縣，本集團已定下周詳的擴區及鄉鎮深耕戰略部署，以擴大維達的經營版圖。本集團也會與時俱進，今後繼續大力發展電子商務，預料其營業額佔比將逐步擴大。

擴產計劃正按部就班進行

二零一三年，銷售噸紙總量為481,929噸，同比上升13.6%。年內，本集團共有220,000噸新產能投產，包括廣東省江門市三江鎮廠房的90,000噸、湖北省孝感市廠房的80,000噸，及山東省萊蕪市新廠房之50,000噸產能，年底總設計產能共760,000噸。本集團計劃於二零一四年第四季分別於廣東及浙江新增70,000噸及60,000噸產能，預期二零一四年年底總設計產能可達至890,000噸。

鑑於眾多新增投資者加入本行業，市場產能供應迅速擴大。借此機遇，本集團正研究於二零一五年起採取兩種模式雙線發展的可行性，除了繼續以投資驅動增長方式發展外，亦考慮採用嶄新的輕資產模式，但前提是要確保新模式能為本集團帶來成本優勢，且不會影響產品素質。本集團將甄選行業投資者成為本集團的戰略夥伴，藉其新增生產能力進行原紙委託加工，以滿足本集團自產供應與客戶需求之缺口。本集團盼此創新舉措能夠減低本集團之資本開支，有效提高現金流及資產回報率，促進行業之良性發展。

靈活木漿採購對策

木漿為生活用紙產品的主要原料。年內，木漿價格上揚，拉高了本集團之採購及生產成本。展望二零一四年，木漿價格仍然波動，本集團將採取靈活之採購對策，維持與核心供應商的長期友好聯盟關係，減少木漿價格波動所帶來的負面影響，降低製造成本。

個人護理用品業務

本集團的多元化業務發展雛形漸成。回顧年內，本集團之聯營公司——維安潔控股有限公司針對時尚年輕女生，自創中高檔次女性衛生巾品牌——「薇爾」。「薇爾」系列產品以輕資產模式生產，透過維達強大的營銷網路，於華南及華中地區進行試銷，初步反應良好。隨內地「單獨二孩」政策逐步實施，嬰兒紙尿褲市場前景良好，然而，本集團預料行業競爭也會非常激烈。「貝愛多」作為新品牌仍然需要巨大資源培育，精耕銷售網絡，通過全方位整合行銷，逐步提升品牌知名度，力爭行業前列。展望將來，個人護理業務加速發展，期望為本集團作出增長貢獻。

尋求與愛生雅發揮協同效應

二零一三年，本集團獲歐洲最大、世界排名第二的個人護理業務領導者愛生雅增持股權，表徵其對本集團的未來發展充滿信心。事實上，愛生雅與本集團各具競爭優勢，雙方在業務拓展、品牌管理、供應鏈管理、原材料採購，甚至產品研發等層面上，都正積極研究可行之合作機會。我們相信，雙方合作所發揮之協同效應，必定有助增強維達之競爭力。

響應綠色可持續發展肩負企業社會責任

維達本著可持續發展的原則，一直恪守「保護環境和促進地球生態資源可持續發展」的承諾，實行節能減排、大力響應綠色生產號召。年內，本集團之江門生產基地獲香港生產力促進局之「清潔生產夥伴計劃」選為「示範項目」，是本集團綠色生產之最佳證明。此外，本集團積極參與國家及地方之節能減排及標準化的研究工作，包括中國製漿造紙研究院的碳足跡研究報告，及廣東省造紙行業協會組織的能效定標工作，務求進一步降低製造成本及提高能源效益。在水資源利用方面，本集團優化廢水處理系統，將廢水回用率保持95%；並通過生產設備自動化升級，提升供應鏈效率。在採購原材料方面，本集團積極推動向擁有國際森林體系認證之木漿供應商採購原料，支持綠色生產。

本集團亦以肩負企業社會責任為己任，透過成立「維達慈善基金」，向社群上有需要之同胞伸出援手，從敬老院到福利院，從低保困難戶到重疾人士，基金會都能讓受助者直接受惠。本集團更組織義工隊，定期參與社區服務。本集團亦與香港中文大學地理與資源管理學系成立「維達環境保育獎學金」，旨於鼓勵更多有志於環保研究的學生投入環保工作，共同為社會可持續發展出力。

提高管理績效完善人力資源體系

為了提高管理績效、加強成本控制及實現經營協同效應，維達紙業(中國)有限公司合併了位於華南區的兩家子公司。

本集團深信良好的企業管治能力是每家成功企業之重要基石，也是集團業務發展及股東價值之本體。本集團定期向董事及高級管理層安排企業管治培訓、檢討披露機制、增加透明度。本集團同時透過持續檢視及完善各職能部門之內控制度，把內部控制工作融入至日常營運工作中，建立持續監督內部控制的有效機制，加強內部監控。

優秀的人才資源是維繫本集團競爭力與創造價值的命脈。本集團不斷完善人力資源管理體系，與國際標準接軌，包括進行績效管理改革、組織架構調整和梳理職位體系，提供各部門專業培訓及員工進修資助。截至二零一三年十二月三十一日止，本集團共聘用7,997名員工。除了根據

於二零一一年四月十五日，按行使價每股8.648港元向董事及若干僱員授出4,837,000份購股權。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結算該等購股權。購股權可於二零一一年四月十五日或之後行使，但不得晚於二零二一年四月十四日。

二零一二年五月二日，按行使價每股14.06港元向董事及若干僱員16,771,000份購股權。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結算該等購股權。所有董事及僱員已接受該購股權。

當本公司達到董事會上所列的業績要求時，該購股權可於以下期間行權，

(a) 第一部分5,313,000份購股權可於二零一二年五月二日至二零二二年五月一日期間行使；

(b) 第二部分5,729,000份購股權可於二零一三年五月二日至二零二二年五月一日期間行使；

(c) 第三部分5,729,000份購股權可於二零一四年五月二日至二零二二年五月一日期間行使。

二零一三年五月二日，按行使價每股10.34港元向董事及若干僱員授出1,359,000份購股權。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結算該等購股權。所有董事及僱員已接受該購股權。

當本公司達到董事會上所列的業績要求時，該購股權可於以下期間行權：

(a) 第一部分1,134,000份購股權可於二零一三年五月二日至二零二三年五月一日期間行使；

(b) 第二部分225,000份購股權可於二零一四年五月二日至二零二三年五月一日期間行使；

二零一三年九月九日，SCA集團提出自願有條件現金收購要約，收購並註銷本公司發行在外股份。於二零一三年十一月十一日收購要約截止後，已接獲之購股權要約有效接納書，涉及6,902,000份購股權。另外，由於截止二零一三年十二月三十一日止年度的相關業績並沒有達到要求，有5,469,000份期權失效。

未來展望

中國幅員遼闊廣大，生活用紙行業供應分散，產品質量參差，加上國家淘汰落後造紙產能之決心，市場整合勢在必行。面對激烈的市場競爭，相信惟有具備良好品牌及財政實力的龍頭企業才能充分發揮品牌及規模優勢，成為市場整合之最終勝利者。而中央政府落實執行城鎮化，「單獨二孩」政策及人口老齡化之趨勢，也將進一步拉動中國人對優質生活用紙及個人護理產品的剛性需求。

面對當前挑戰及機遇，維達作為行業第一梯隊，有信心比同業做得更好。展望未來，本集團將以「穩增長、控成本、調結構」為管理方針，並聚焦以下工作：

- 一、品牌創新：持續為「維達」品牌注入新動力；
- 二、產品創新：優化產品組合；尋求多元化業務突破；
- 三、營銷創新：擴大電子營銷；拓闊銷售網路；
- 四、採購創新：尋求採購木漿之協同效應；
- 五、供應鏈創新：開拓「輕資產」模式；及
- 六、綠色創新：強化低碳經營及可持續發展模式

維達團隊定必上下一心，把維達孕育成為消費者生活衛生用品第一選擇，為投資者帶來最佳回報。

流動資金、財務資源及銀行貸款

本集團保持穩健的財政狀況。於二零一三年三月，本集團達成一項三年期的10億港元銀團貸款。於二零一三年十二月三十一日，集團共有銀行及現金結存(包括限制性銀行存款3,567,270港元(二零一二年十二月三十一日：6,101,567港元))為693,269,919港元(二零一二年十二月三十一日：759,688,218港元)，而短期及長期貸款共為2,737,436,782港元(二零一二年十二月三十一日：2,069,218,272港元)，其中62.3%為中長期銀行借貸(二零一二年：41.1%)。銀行貸款的年利率在1.20%至6.90%之間。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之負債比率(按總貸款對比總股東權益之百分比作計算基準)為58.9%(二零一二年十二月三十一日：50.2%)；而淨負債比率(按總貸款減去現金及現金等價物、限制性銀行存款對比股東權益之百分比作計算基準)為44.0%(二零一二年十二月三十一日：31.8%)。總貸款指短期及長期貸款及其他貸款的總額。

於二零一三年十二月三十一日，未使用的信貸額度約為48.2億港元(二零一二年：45.0億港元)。

末期股息

董事局決議向股東建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息每股10.8港仙(二零一二年：11.3港仙)。末期股息金額為107,823,170港元，須經由股東在二零一四年五月二十日舉行之股東周年大會上批准。倘獲股東通過，末期股息預期於二零一四年六月二十日或該日附近派發予二零一四年六月三日登記於股東名冊之股東。

暫停辦理股東登記

本公司將由二零一四年五月十六日至二零一四年五月二十日(包括首尾兩日在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保股東獲得股東周年大會的參與資格及投票權，股東須於二零一四年五月十五日下午四時三十分前，將所有轉讓文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處，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，辦理過戶登記手續。

此外，本公司將由二零一四年六月三日到二零一四年六月五日(包括首尾兩日在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保股東獲得將在股東周年大會上批准派發之末期股息，股東須於二零一四年五月三十日下午四時三十分前，將所有轉讓文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處，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，辦理過戶登記手續。

購買、出售及贖回證券

在截止二零一三年十二月三十一日的年度期間，本公司以每股7.36港元至7.77港元總計回購了1,500,000份股份，包括相關費用後的總金額為11,411,618港元。該回購的股份隨即註銷，並且本公司的已發行股份隨之減少。

企業管治

本公司致力透過高質素的董事會、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。截至二零一三年十二月三十一日止全年，本公司已遵守聯交所證券上市規則附錄十四中的企業管治守則。

為符合於二零一三年九月一日生效的新上市規則守則條文，董事會已採納董事會多元性政策。根據董事會多元性政策，董事會於檢討董事會成員組合時，除審視各成員技能、經驗及獨立性的平衡外，亦應考慮多元性的好處。

董事的證券交易

本公司已採納一套本公司董事進行證券交易的守則(「行為守則」)，其條款不遜於聯交所上市規則附錄十《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。經向所有本公司董事(「董事」)作出特定查詢後，全體董事均確認，截至二零一三年十二月三十一日止全年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。

根據上市規則第13.51B(1)條更新董事資料

由二零一四年一月一日起，Jan Christer JOHANSSON先生及Jan Lennart PERSSON先生獲委任為本公司非執行董事。李潔琳女士獲委任為李朝旺先生、余毅昉女士及董義平先生的替任董事。Gert Mikael SCHMIDT先生獲委任為Jan Christer JOHANSSON先生及Jan Lennart PERSSON先生的替任董事。

由二零一四年一月一日起，李朝旺先生已辭任上市規則第3.05條所指的本公司授權代表，而張東方女士則於同日獲委任為本公司授權代表。

上述變動的詳情載於本公司二零一三年十二月三十一日的公告中。

審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成。他們是甘廷仲先生、許展堂先生，及徐景輝先生。甘廷仲先生為審核委員會主席。審核委員會乃向董事會負責，其主要職責包括檢討和監察本集團之財務呈報程序。其亦審閱內部核數、內部控制及風險評估之有效性，包括本集團截至二零一三年十二月三十一日止之經審核財務報告。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，他們是曹振雷博士，徐景輝先生，及許展堂先生。薪酬委員會主席為曹振雷博士。薪酬委員會之主要職責包括定期監察全體董事及高級管理層的薪酬及其他福利，以確保彼等的薪酬及補償水平合理。

提名委員會

本公司提名委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事許展堂先生及徐景輝先生，及一名執行董事李朝旺先生。提名委員會主席為許展堂先生。提名委員會之主要職責包括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、規模及組成。

業績公佈及末期報告之刊載

此業績公佈於維達國際控股有限公司網站(www.vindapaper.com)瀏覽及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)刊載。本公司之二零一三年全年報告將於適當時候寄發予股東，並於該等網站發佈。

致謝

本人代表董事會，就全體員工在期內所付出之辛苦和努力，謹此致謝。

承董事會命
維達國際控股有限公司
李朝旺
主席

香港，二零一四年三月二十七日

於公告日，本公司董事會由以下成員組成：

執行董事：

李朝旺先生
余毅昉女士
張東方女士
董義平先生

非執行董事：

Jan Christer JOHANSSON先生
Jan Lennart PERSSON先生
Johann Christoph MICHALSKY先生
Ulf Olof Lennart SODERSTROM先生

獨立非執行董事：

曹振雷博士
甘廷仲先生
許展堂先生
徐景輝先生

替任董事：

李潔琳女士(李先生、余女士及董先生的替任董事)
趙賓先生(MICHALSKI先生及SODERSTROM先生的替任董事)
Gert Mikael SCHMIDT先生(JOHANSSON先生及PERSSON先生的替任董事)