

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)

## 截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績

### 摘要

- 儘管市況挑戰重重，收益及淨利增幅分別錄得雙位數增長
  - 受惠於各區域強勁的銷售帶動，總收益增長16.3%至7,334百萬港元
  - 淨利增長30.1%至417百萬港元
- 儘管木漿成本大幅上升，得益於有效的提價措施及優化產品組合，毛利率仍然上升
  - 二零一八年上半年毛利率為29.7%，較二零一七年下半年上升0.8個百分點
  - 二零一八年第二季度毛利率為31.0%，較二零一七年第二季度高出0.4個百分點
- 息稅折舊攤銷前溢利率上升，反映我們賺取現金之能力
  - 二零一八年上半年息稅折舊攤銷前溢利率為15.2%，同比上升1.0個百分點
  - 二零一八年第二季度息稅折舊攤銷前溢利率為15.4%，較二零一七年第二季度高出2.5個百分點
- 有賴於積極的成本管控措施及提升營運效率，總銷售及行政開支比率下降1.8個百分點
- 經營溢利率上升0.7個百分點至8.8%
- 淨利潤率上升0.6個百分點至5.7%
- 增加中期股息
  - 已宣派中期股息每股6.0港仙(二零一七年上半年：每股5.0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」)截至二零一八年六月三十日止六個月(「本期間」)之中期業績。

## 管理層討論與分析

### 概覽

儘管二零一八年上半年挑戰重重，我們的收益及盈利增幅分別達到了16.3%及30.1%。我們持守專注創新、發展品牌、優化產品組合及管理價格的策略，為銷量及平均售價帶來了雙增長。我們全方位地降低成本，及嚴格管控銷售和營銷費用原則，成功舒緩了木漿成本大幅上升所帶來的壓力。加上於二零一七年及二零一八年所推出之高附加值產品，有助我們提升競爭力。

### 財務摘要

受惠於各區域強勁的銷售帶動，二零一八年上半年本集團的總收益增長16.3%(按固定匯率換算為8.1%)至7,334百萬港元。中國內地收益增幅為17.2%。

就業務分部而言，紙巾及個人護理分部分別佔本集團總收益的81%及19%。銷售渠道方面，來自傳統經銷商、重點客戶超市大賣場、商務客戶及電商之收益分別佔本集團總收益的37%、26%、15%及22%。電商及商務客戶的表現繼續亮麗，其收益實現雙位數增長。

毛利上升13.1%至2,178百萬港元。儘管木漿成本大幅上升，得益於有效的提價措施、優化產品組合及成本管控計劃，二零一八年上半年毛利率較二零一七年下半年上升0.8個百分點至29.7%，而較去年同期僅輕微下跌0.8個百分點。二零一八年第二季度之毛利率為31.0%，較第一季度高出2.5個百分點。

息稅折舊攤銷前溢利上升25.1%至1,117百萬港元。二零一八年上半年息稅折舊攤銷前溢利率同比上升1.0個百分點至15.2%；二零一八年第二季度之息稅折舊攤銷前溢利率為15.4%，較第一季度高出0.3個百分點；反映我們賺取現金之能力。

經營溢利上升26.5%至643百萬港元。有賴於各級營運部門嚴格的成本管控，總銷售及行政開支比率下降1.8個百分點至21.0%。總行政開支費比下降0.4個百分點至5.1%。總銷售及營銷費比下降1.4個百分點至15.9%。因此，二零一八年上半年經營溢利率達到8.8%，比去年同期增加0.7個百分點，也較二零一七年下半年增加2.2個百分點。二零一八年第二季度之經營溢利率維持於第一季度水平，達到8.8%。

我們在權衡借款組合時會平衡匯率風險及利息成本。於二零一八年上半年，匯兌虧損總額維持於22百萬港元(二零一七年上半年：虧損22百萬港元)，當中12百萬港元虧損來自經營項目(二零一七年上半年：虧損11百萬港元)，而來自財務項目則虧損10百萬港元(二零一七年上半年：虧損11百萬港元)。淨負債比率維持在59.7%的可持續水平。

實際稅率靠穩於21.1%。

淨利潤上升30.1%至417百萬港元。淨利潤率同比擴大0.6個百分點至5.7%。

每股基本盈利為34.9港仙(二零一七年上半年：27.5港仙)。

於二零一八年六月二十九日，本公司與Essity Treasury AB訂立一份協議，據此，Essity Treasury AB將向本公司提供一筆最高為30億港元(或等額)的承諾多貨幣循環信貸額度。連同該筆新循環額度，本集團於二零一八年六月三十日的未使用的信貸額度約為70億港元。

董事會議決向本公司股東宣派本期間的中期股息每股6.0港仙(二零一七年上半年：每股5.0港仙)。

業務回顧

紙巾業務

紙巾分部的收益為5,928百萬港元，增長率達16.9%(按固定匯率換算為8.9%)，佔本集團總收益的81%(二零一七年上半年：80%)。

於本期間，我們推出多個產品系列，包括維達棉柔巾、維達棉韌立體美煥彩壓花紙巾及得寶濕廁紙，務求優化紙巾產品組合。軟抽、廚房紙及濕巾繼續錄得良好增長。結合有效的提價措施，儘管面對成本上升壓力，紙巾分部的毛利率及分部業績溢利率分別靠穩於29.4%及10.0%。

借力一系列創新營銷活動，例如「第六季維達中國行」及「6.18購物節」，維達保持其線上市場的領導地位<sup>2</sup>，同時加強了消費者體驗。我們亦聘請知名影星孫儷女士擔任維達品牌形象大使，為期兩年。得寶在中國內地的市場份額<sup>2</sup>已提高，並擴大了銷售網絡。多康在拓展高端商用客戶市場上也取得良好進展。

於本期間，我們成功加強了Vinda Deluxe系列在馬來西亞的品牌知名度，尤其於軟抽品類。

### 個人護理業務

個人護理分部收益達1,407百萬港元，增長率達13.9%（按固定匯率換算為5.1%），佔本集團總收益的19%（二零一七年上半年：20%）。

個人護理分部的毛利率及分部業績溢利率分別為30.8%及8.9%。分部業績溢利率反映了中國個人護理業務仍然處於投資階段。

失禁護理方面，我們在電商平台推出了添寧旗艦店，同時在中國內地多個重點城市擴展專銷網絡。於台灣，添寧及包大人均拓展了其產品組合。

女性護理方面，薇爾繼續推動褲型產品。藉助社交媒體推廣，以及品牌大使譚松韻女士的名人效應，薇爾成功引起年輕消費者的回購率。由著名攝影師陳漫女士代言的輕曲線，加強了其電商平台的覆蓋。在馬來西亞，輕曲線的市場份額位居首位<sup>3</sup>，並推出護理液、護墊及濕巾，進軍親膚護理市場。

東南亞是我們嬰兒護理業務的主要市場。Drypers在馬來西亞保持第一<sup>3</sup>的市場份額。全新Drypers Wee Wee Dry (Ironman)及Drypers Bola (Football)活動亦成功拉動銷售。

### 產能配置計劃

截至二零一八年六月三十日，維達的造紙設計年產能達1,100,000噸。於二零一八年第三季度，我們將於廣東省陽江增加60,000噸產能。於二零一八年第四季度 二零一九年第一季，湖北新增之120,000噸產能將投入運營。預計於二零一八年第四季度末最遲於二零一九年第一季度，造紙設計年產能將達1,280,000噸。

我們在中國內地備有精良的設備，以生產部分個人護理產品，更於馬來西亞及台灣擁有共三間廠房。

### 人力資源管理及內控

維達深信僱員是成就我們卓越業績的寶貴基石。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、婚姻狀況、殘障或政治取向等而產生就業歧視。同時，維達實行公平合理的薪酬管理和考核獎勵機制，並提供有利僱員持續職業發展的培訓。本期間，我們提供合共53,966個小時的培訓，參與者達16,417人次。我們開展了人才管理循環計劃，以識別、挑選、發展和挽留人才。我們亦為重點高級管理人員制定了長期激勵計劃，以挽留關鍵人才。

於二零一八年六月三十日，本集團共聘用11,127名僱員。

維達全體員工必須遵行維達的行為準則及核心原則，所有職能部門及業務單元的負責人負責識別、應對並報告重大風險及內控缺陷。內控監察部門負責開展內部審核活動和受理不當行為舉報，向高級管理層匯報及提供解決方案。內部審核部門的主管須向審核委員會主席匯報工作。企業管理和法務部門負責因應外部監管及內部管控之最新要求，制定、檢討及更新內部監控系統及指引。我們將不時就(包括但不限於)處理和發佈內幕消息、董事及有關僱員進行證券交易守則及風險與危機管理等問題檢討及更新內部政策、指引及手冊。

## 健康及安全績效

我們重視職業安全與健康，以「零事故」為目標。

於本期間，我們於中國內地共舉行了662次講座，參與人次達到30,352人次。生產工傷事故7宗，較二零一七年上半年下降42%；事故損失工時為7,648個小時，同比下降37%；而因上述事故損失的天數為956天，同比下降37%。於馬來西亞，事故損失為1宗，而事故損失天數為75天。於台灣，並沒有錄得任何事故損失。

## 企業社會責任

維達鼓勵和支持員工參與義工及社區活動，身體力行回饋社會。

在中國內地，維達義工隊夥拍維達慈善基金會，開展專業且多樣化的社會服務活動。本期間內，維達義工隊提供社會服務1,603個小時，參與活動的義工達445人次。在台灣，我們向財團法人創世社會福利基金會捐贈失禁尿布，亦與台灣失智症協會合作捐贈添寧護理褲。在新加坡，添寧與線上零售商RedMart合作，支援紅十字會殘障人士。

## 未來展望

中長期而言，我們洞悉巨大的商機。例如，紙巾之人均消费量仍處於較低水平、個人護理產品追求品質升級，於電商渠道的消費增加，以及淘汰落後產能有助市場整合等。

然而，二零一八年下半年的營商環境挑戰猶在。例如，市場競爭依舊激烈、木漿價格預計將位處高位、人民幣走勢不確定、貿易戰及中國去槓桿化對中國本土消費的影響更難以估計。

為此，我們將繼續專注以下措施，把握增長機遇，保障盈利能力：

首先，我們將透過創新和高附加價值之產品組合，力求在各品類上有別於同儕、脫穎而出。其次，我們將密切關注市場動態，以管理產品價格。第三，我們將繼續努力節省各部門及項目的成本。第四，我們將繼續加強生產和運營效率，確保產能按計劃擴張以支持業務的可持續增長。最後，我們將致力維持健康的財務狀況、良好的現金賺取能力管理，以及有效的融資。

## 註

<sup>1</sup> 淨負債比率：按總借貸減去銀行結餘及現金以及限制性存款除以總股東權益

<sup>2</sup> 資料來源：尼爾森，年初至二零一八年五月三十一日之銷售額

<sup>3</sup> 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零一八年六月十七日之銷售額

## 中期簡明合併綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 港元	二零一七年 港元
收益	4	7,334,423,321	6,307,520,020
銷售成本		<u>(5,156,455,109)</u>	<u>(4,381,521,987)</u>
毛利		2,177,968,212	1,925,998,033
銷售及推廣費用		<u>(1,164,141,304)</u>	<u>(1,088,809,774)</u>
行政開支		<u>(373,138,921)</u>	<u>(344,913,429)</u>
金融資產減值損失淨額		<u>(1,315,551)</u>	–
其他收入及收益 - 淨額		<u>4,092,810</u>	<u>16,526,405</u>
經營溢利	5	<u>643,465,246</u>	<u>508,801,235</u>
財務成本淨額	6	<u>(114,454,615)</u>	<u>(101,280,637)</u>
除所得稅前溢利		529,010,631	407,520,598
所得稅開支	7	<u>(111,645,526)</u>	<u>(86,806,053)</u>
本公司權益持有人應佔溢利		<u>417,365,105</u>	<u>320,714,545</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		<u>(68,854,054)</u>	<u>306,518,763</u>
本公司權益持有人應佔綜合收益總額		<u>348,511,051</u>	<u>627,233,308</u>
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利			
- 基本	8(a)	<u>0.349</u>	<u>0.275</u>
- 攤薄	8(b)	<u>0.349</u>	<u>0.275</u>



## 中期簡明合併資產負債表

		未經審核 二零一八年 六月三十日 港元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	8,970,849,849	8,739,887,326
租賃土地及土地使用權	10	1,024,872,812	1,042,127,885
無形資產	10	2,888,272,320	2,913,888,055
遞延所得稅資產		359,906,026	348,762,906
投資物業	10	7,479,302	7,660,539
非流動資產總值		<u>13,251,380,309</u>	<u>13,052,326,711</u>
流動資產			
存貨		3,285,029,757	3,048,179,318
貿易應收賬款、其他應收賬款及 預付款項	11	2,380,218,523	2,309,863,202
應收關聯人士款項		43,606,010	28,949,331
現金及現金等價物		491,341,212	534,589,786
流動資產總值		<u>6,200,195,502</u>	<u>5,921,581,637</u>
資產總值		<u><u>19,451,575,811</u></u>	<u><u>18,973,908,348</u></u>
權益			
股本		119,439,237	119,416,737
股份溢價		4,349,988,334	4,345,689,034
其他儲備		4,451,433,963	4,271,362,605
總權益		<u><u>8,920,861,534</u></u>	<u><u>8,736,468,376</u></u>

中期簡明合併資產負債表(續)

		未經審核 二零一八年 六月三十日 港元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 港元
負債			
非流動負債			
借貸	13	2,895,636,945	3,310,130,427
關聯人士貸款	13	1,224,957,846	1,236,403,002
遞延政府撥款		141,947,363	142,848,544
遞延所得稅負債		211,017,484	211,437,204
僱員離職後福利		31,427,719	33,214,008
其他非流動負債	14	25,851,873	17,675,709
非流動負債總額		<u>4,530,839,230</u>	<u>4,951,708,894</u>
流動負債			
貿易應付賬款、其他應付賬款及 應計費用	12	4,108,005,579	4,493,818,093
合約負債		57,069,076	—
借貸	13	1,510,724,197	689,740,941
關聯人士貸款	13	182,310,000	—
應付關聯人士款項		20,171,558	37,687,965
即期所得稅負債		121,594,637	64,484,079
流動負債總額		<u>5,999,875,047</u>	<u>5,285,731,078</u>
負債總額		<u><u>10,530,714,277</u></u>	<u><u>10,237,439,972</u></u>
總權益及負債		<u><u>19,451,575,811</u></u>	<u><u>18,973,908,348</u></u>

## 中期簡明合併權益變動表

	附註	股本 港元	未經審核 本公司權益持有人應佔		總計 港元
			股份溢價 港元	其他儲備 港元	
二零一七年一月一日的結餘		113,741,237	3,498,754,174	3,167,068,811	6,779,564,222
本期溢利		-	-	320,714,545	320,714,545
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		-	-	306,518,763	306,518,763
截至二零一七年六月三十日止六個月 綜合收益總額		-	-	627,233,308	627,233,308
與所有者交易					
配發股份		5,500,000	814,000,000	-	819,500,000
僱員購股權計劃					
- 行使購股權		172,000	32,266,080	(8,687,840)	23,750,240
股息	9	-	-	(143,220,765)	(143,220,765)
與所有者交易		5,672,000	846,266,080	(151,908,605)	700,029,475
二零一七年六月三十日的結餘		<u>119,413,237</u>	<u>4,345,020,254</u>	<u>3,642,393,514</u>	<u>8,106,827,005</u>
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
會計政策的變更 - 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		<u>119,416,737</u>	<u>4,345,689,034</u>	<u>4,271,296,144</u>	<u>8,736,401,915</u>
本期溢利		-	-	417,365,105	417,365,105
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		-	-	(68,854,054)	(68,854,054)
截至二零一八年六月三十日止六個月 綜合收益總額		-	-	348,511,051	348,511,051
與所有者交易					
僱員購股權計劃					
- 行使購股權		22,500	4,299,300	(1,158,300)	3,163,500
股息	9	-	-	(167,214,932)	(167,214,932)
與所有者交易		<u>22,500</u>	<u>4,299,300</u>	<u>(168,373,232)</u>	<u>(164,051,432)</u>
二零一八年六月三十日的結餘		<u>119,439,237</u>	<u>4,349,988,334</u>	<u>4,451,433,963</u>	<u>8,920,861,534</u>

## 中期簡明合併現金流量表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一八年 港元	二零一七年 港元
經營活動產生的現金流量：			
- 由經營產生的現金		273,139,637	857,417,846
- 已付利息		(120,894,347)	(112,582,430)
經營活動產生的現金流量 - 淨額		<u>152,245,290</u>	<u>744,835,416</u>
投資活動產生的現金流量：			
- 購買物業、廠房及設備		(643,178,281)	(565,520,651)
- 透過收購附屬公司已付現金	15	-	(40,731,481)
- 購買無形資產		(17,426,112)	(4,591,305)
- 購買土地使用權		(4,059,457)	(6,873,710)
- 出售物業、廠房及設備所得款項		6,895,979	3,540,561
- 已收政府撥款		5,712,064	42,777,053
- 已收利息		6,380,841	5,819,206
投資活動所用的現金流量 - 淨額		<u>(645,674,966)</u>	<u>(565,580,327)</u>
籌資活動產生的現金流量：			
- 已付股息	9	(167,214,932)	(143,220,765)
- 償還借貸	13	(2,429,948,991)	(2,604,206,448)
- 借貸所得款項	13	2,866,769,532	2,084,700,582
- 關聯人士貸款所得款項	13	168,000,000	300,000,000
- 發行股份所得款項		3,163,500	23,750,240
籌資活動產生 (所用) 的現金流量 - 淨額		<u>440,769,109</u>	<u>(338,976,391)</u>
現金及現金等價物減少淨額		(52,660,567)	(159,721,302)
期初現金及現金等價物		534,589,786	1,015,254,277
匯兌差額		9,411,993	59,181,986
期末現金及現金等價物		<u><u>491,341,212</u></u>	<u><u>914,714,961</u></u>

# 簡明合併中期財務資料附註

## 截至二零一八年六月三十日止六個月

### 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上市。

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

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

本簡明合併中期財務資料除另有說明以外,全部以港幣(「港元」)列示。本簡明合併中期財務資料已於二零一八年七月十八日獲董事會批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

## 2 編製基準

截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與根據香港財務報告準則編製的截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，惟所得稅的估計及採納於附註3所披露的新準則及準則修訂除外。

## 3 重大會計政策

除下文所述者外，所採用的會計政策與截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致（請參閱全年財務報表）。

中期所得稅根據適用於預期盈利總額的稅率預提。

### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂

若干新準則及準則修訂適用於本報告期間，及本集團須相應地變更其會計政策。採納以下準則之影響如下：

- (i) 香港財務報告準則第9號，金融工具，及
- (ii) 香港財務報告準則第15號，客戶合約收益。

其他新採納的準則並無對本集團的會計政策產生重大影響，亦無須作出追溯調整。

採納香港財務報告準則第9號時通常無須重列比較資料，惟對沖會計法的若干方面則除外。本集團採納香港財務報告準則第9號時採用修正追溯法。因此，因新減值規則引起的重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日的資產負債表反映，惟於二零一八年一月一日的期初結餘確認。

### 3 重大會計政策(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

本集團採納香港財務報告準則第15號時採用修正追溯法，意味著採納的累積影響(如有)將於截至二零一八年一月一日的保留盈利中確認，而比較資料將不予重列。

下表顯示就各個報表項目確認的調整。本集團更為詳盡地闡釋有關調整如下。

	二零一七年 十二月三十一日 按原先呈列 港元	香港財務報告 準則第9號 港元	香港財務報告 準則第15號 港元	二零一八年 一月一日 重列 港元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	8,739,887,326	–	–	8,739,887,326
租賃土地及土地使用權	1,042,127,885	–	–	1,042,127,885
無形資產	2,913,888,055	–	–	2,913,888,055
遞延所得稅資產	348,762,906	–	–	348,762,906
投資物業	7,660,539	–	–	7,660,539
	<u>13,052,326,711</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>13,052,326,711</u>
<b>非流動資產總值</b>				
<b>流動資產</b>				
存貨	3,048,179,318	–	–	3,048,179,318
貿易應收賬款、其他應收 賬款及預付款項	2,309,863,202	(66,461)	–	2,309,796,741
預付及應收關聯人士款項	28,949,331	–	–	28,949,331
現金及現金等價物	534,589,786	–	–	534,589,786
	<u>5,921,581,637</u>	<u>(66,461)</u>	<u>–</u>	<u>5,921,515,176</u>
<b>流動資產總值</b>				
	<u>18,973,908,348</u>	<u>(66,461)</u>	<u>–</u>	<u>18,973,841,887</u>
<b>資產總值</b>				

### 3 重大會計政策(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

	二零一七年 十二月三十一日 按原先呈列 港元	香港財務報告 準則第9號 港元	香港財務報告 準則第15號 港元	二零一八年 一月一日 重列 港元
<b>權益</b>				
股本	119,416,737	-	-	119,416,737
股份溢價	4,345,689,034	-	-	4,345,689,034
其他儲備	4,271,362,605	(66,461)	-	4,271,296,144
<b>總權益</b>	<b>8,736,468,376</b>	<b>(66,461)</b>	<b>-</b>	<b>8,736,401,915</b>
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借貸	3,310,130,427	-	-	3,310,130,427
關聯人士貸款	1,236,403,002	-	-	1,236,403,002
遞延政府撥款	142,848,544	-	-	142,848,544
遞延所得稅負債	211,437,204	-	-	211,437,204
僱員離職後福利	33,214,008	-	-	33,214,008
其他非流動負債	17,675,709	-	-	17,675,709
<b>非流動負債總額</b>	<b>4,951,708,894</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,951,708,894</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款、其他應付 賬款及應計費用	4,493,818,093	-	(86,890,937)	4,406,927,156
合約負債	-	-	86,890,937	86,890,937
借貸	689,740,941	-	-	689,740,941
應付關聯人士款項	37,687,965	-	-	37,687,965
即期所得稅負債	64,484,079	-	-	64,484,079
<b>流動負債總額</b>	<b>5,285,731,078</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,285,731,078</b>
<b>負債總額</b>	<b>10,237,439,972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,237,439,972</b>

採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號對損益表及其他全面收益表並無影響。



### 3 重大會計政策(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

##### (i) 香港財務報告準則第9號, *金融工具*

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計的條文。

因新規定僅影響指定按公允價值透過收益或損失列賬的金融負債,且本集團並無須遵守香港財務報告準則第9號的此類負債,故有關變更並無影響本集團對金融負債的會計處理。

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號*金融工具*導致會計政策的變更及對已於財務報表確認的金額作出調整。根據香港財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文,由於本集團並無任何對沖工具,因此並無重列比較數字。因此,因新減值規則引起的調整並無於二零一七年十二月三十一日的資產負債表反映,惟於二零一八年一月一日的期初結餘確認。

本集團有須遵守香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式的產品銷售貿易應收賬款,及本集團須根據香港財務報告準則第9號就該等應收賬款修訂其減值方法。

### 3 重大會計政策(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

##### (i) 香港財務報告準則第9號, 金融工具(續)

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損, 於初步確認時, 為所有貿易應收賬款撥備整個存續期內的預期虧損。為計量預期信貸虧損, 貿易應收賬款已根據攤佔信貸風險特點及過期天數分類。按此基準, 於二零一八年一月一日的貿易應收賬款虧損撥備乃釐定如下:

	六個月內	七個月至 十二個月	一年以上	總計
二零一八年一月一日				
賬面總值	1,845,725,060	13,958,877	19,931,056	1,879,614,993
預期虧損率	0.004%	42.394%	99.405%	1.372%
虧損撥備	66,461	5,917,756	19,812,559	25,796,776

於二零一七年十二月三十一日的貿易應收賬款虧損撥備與於二零一八年一月一日的期初虧損撥備對賬如下:

	二零一八年 一月一日 港元
於二零一七年十二月三十一日	
- 根據香港會計準則第39號計算得出	25,730,315
透過期初保留盈利重列的金額	66,461
於二零一八年一月一日的期初虧損撥備	
- 根據香港財務報告準則第9號計算得出	<u>25,796,776</u>

於截至二零一八年六月三十日止六個月, 貿易應收賬款虧損撥備再增加1,315,551港元。若按香港會計準則第39號的已發生損失模型, 則撥備的增幅將少62,784港元。

當不存在可收回的合理預期時, 本集團會撤銷貿易應收賬款。不存在可收回的合理預期的指標包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃及無法就逾期超過60日至90日的賬款作出合約付款。

### 3 重大會計政策(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

##### (i) 香港財務報告準則第9號, *金融工具*(續)

儘管現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定,惟並無識別出減值虧損。

##### (ii) 香港財務報告準則第15號, *客戶合約收益*

本集團因會計政策變動,已自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號, *客戶合約收益*。本集團採納香港財務報告準則第15號時採用修正追溯法,意味著採納的累積影響(如有)將於截至二零一八年一月一日的保留盈利中確認,而比較資料將不予重列。本公司已於初始應用日期(二零一八年一月一日)對資產負債表內確認的金額作出如下調整:

	香港會計準則第18號 賬面金額 二零一七年 十二月三十一日 港元	重新分類 港元	香港財務報告第15號 賬面金額 二零一八年 一月一日 港元
貿易及其他應付賬款	4,493,818,093	(86,890,937)	4,406,927,156
合約負債	-	86,890,937	86,890,937

本集團在市場上製造及銷售一系列紙巾及個人護理產品。

### 3 重大會計政策(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

##### (ii) 香港財務報告準則第15號, 客戶合約收益(續)

產品通常以一段時期內的銷售總量為基準, 進行追溯批量折扣銷售。該等銷售的收益乃基於合約規定的價格, 經扣除估計批量折扣後確認。本公司使用累積的經驗估計及提供折扣, 且收益僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。當預期向客戶應付有關銷售的批量折扣時確認退款責任(包括在貿易及其他應付賬款內)。由於銷售之信貸期為60至90日, 符合市場慣例, 故並不存在融資因素。應收賬款於貨品交付及客戶已驗收產品時確認, 因從那一刻開始, 付款之到期僅須時間的流逝, 故收取代價成為無條件。採納香港財務報告準則第15號之前及之後的會計處理方法相同。

本集團有責任向質保期內的瑕疵產品提供退款。本集團於銷售時使用累積經驗估計有關退款。因產品規模大及單個產品價值低, 故退貨量並不重大。已確認累積收益之重大撥回極大可能不會產生。因此, 概無就退貨確認退款負債。本集團於各報告日期重新評估上述假設之有效性及對退款金額的估計。因此, 應用香港財務報告準則第15號對退款並無會計影響。

本集團並無引入任何可能會受到香港財務報告準則第15號影響的客戶忠誠度計劃。

本集團預計並無自所承諾貨品轉讓予客戶至客戶付款期限超過一年的合約。因此, 本集團並無就貨幣時間價值調整任何交易價格。

未發現履行有關合約須產生的額外成本。

因此, 除已確認的對合約負債重新分類外, 因對產品銷售確認收益的時間不變, 故採用香港財務報告準則第15號並無對財務報表產生任何影響。

### 3 重大會計政策(續)

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

##### (iii) 自二零一八年一月一日起生效之會計政策

###### *金融資產 - 減值*

自二零一八年一月一日起，本集團按展望基準評估與其金融資產相關的預期信貸虧損。所採用的減值法視乎信貸風險是否大幅增加。

就貿易應收賬款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，規定自初步確認應收賬款起確認整個存續期內的預期虧損。

###### *收益確認*

本集團在市場上製造及銷售一系列紙巾及個人護理產品。

就經銷商客戶而言，銷售於產品的控制權轉移時(即產品交付且客戶已驗收產品時)確認。經銷商對銷售產品的渠道及定價有絕對酌情權，且概無其他可能影響接納產品的未履行義務。當產品運送到指定地點時交付即告完成。當客戶按照銷售合約接納產品或本集團有客觀證據證明所有接納標準均已達成時，產品毀損及遺失之風險轉由客戶承擔。

就超市及電商客戶而言，產品銷售收益於產品交付及本集團接獲超市及電商客戶的銷售及接納確認後確認。本集團接獲超市及電商客戶的確認之後，產品毀損及遺失之風險方會轉由客戶承擔。

### 3 重大會計政策(續)

- (b) 以下是已頒佈但於二零一八年一月一日起的財政年度尚未生效及本集團尚未提前採納的新準則、新詮釋及對準則及詮釋的修訂：

		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 <sup>i)</sup>
香港(國際財務報告詮釋 委員會)詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (修訂)	投資者及其聯營企業或 合資企業之間的 資產出售或投入	有待釐定
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日

i) 香港財務報告準則第16號, *租賃*

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈,其將引致絕大部分租賃於資產負債表確認,此乃由於經營與融資租賃之間的區別被移除。根據新準則,須確認一項資產(使用租賃項目的權利)及一項支付租金的金融負債。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。

對出租人之會計處理將不會有重大變動。

準則將主要影響本集團對經營租賃的會計處理。於報告日期,本集團的不可撤銷經營租賃承擔為154,037,749港元。部分該等承擔與短期及低價值租賃的款項有關,將按直線基準確認為收益或損失的開支。

然而,本集團尚未評估是否需要就(例如)租期界定的變動及對可變動租賃款項及延長及終止選項的不同處理方法而作出其他調整(如有)。因此,仍不能估計在採納新準則時將予確認的使用權資產及租賃負債的金額,以及其後如何影響本集團的收益或損失及現金流量的分類。

此準則於二零一九年一月一日或之後起的年度報告期間內的首個中期期間強制生效。於此階段,本集團不擬於其生效日期之前採納該準則。

#### 4 分部信息

主要經營決策者已被任命為執行委員會，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。

執行委員會按扣除商標、特許權及合約客戶關係攤銷、未分配成本、財務收入（成本）及所得稅開支後的分部業績（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（包括收購成本）。

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中期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、租賃土地及土地使用權及無形資產之添置。

#### 4 分部信息(續)

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月分部信息載列如下：

	截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)			總計 港元
	生活 用紙產品 港元	個人 護理產品 港元	撇銷 港元	
截至二零一八年六月三十日止六個月				
分部收益	5,927,715,524	1,406,707,797	–	7,334,423,321
分部業績	592,094,742	125,445,466	–	717,540,208
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	(5,481,938)	(29,885,370)	–	(35,367,308)
分部溢利	<u>586,612,804</u>	<u>95,560,096</u>	<u>–</u>	<u>682,172,900</u>
其他收入及收益 - 淨額				4,092,810
未分配成本				<u>(42,800,464)</u>
經營溢利				<u>643,465,246</u>
財務成本 - 淨額				<u>(114,454,615)</u>
除所得稅前溢利				529,010,631
所得稅開支				<u>(111,645,526)</u>
本期溢利				<u>417,365,105</u>
納入收益表之其他分部項目				
物業、廠房及設備折舊	(357,750,414)	(54,687,504)	–	(412,437,918)
租賃土地及土地使用權、投資物業以及 除商標、特許權及合約客戶關係外之 無形資產攤銷	<u>(24,264,626)</u>	<u>(1,505,211)</u>	<u>–</u>	<u>(25,769,837)</u>
非流動資產添置	<u>667,743,372</u>	<u>84,510,358</u>	<u>–</u>	<u>752,253,730</u>



#### 4 分部信息(續)

	截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)			
	生活 用紙產品 港元	個人 護理產品 港元	撇銷 港元	總計 港元
截至二零一七年六月三十日止六個月				
分部收益	5,072,589,596	1,234,930,424	–	6,307,520,020
分部業績	488,541,859	84,725,158	–	573,267,017
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	(10,380,586)	(27,710,346)	–	(38,090,932)
分部溢利	<u>478,161,273</u>	<u>57,014,812</u>	<u>–</u>	<u>535,176,085</u>
其他收入及收益 - 淨額				16,526,405
未分配成本				<u>(42,901,255)</u>
經營溢利				<u>508,801,235</u>
財務成本 - 淨額				<u>(101,280,637)</u>
除所得稅前溢利				407,520,598
所得稅開支				<u>(86,806,053)</u>
本期溢利				<u>320,714,545</u>
納入收益表之其他分部項目				
物業、廠房及設備折舊	(280,327,569)	(47,399,579)	–	(327,727,148)
租賃土地及土地使用權、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>(17,499,952)</u>	<u>(1,172,002)</u>	<u>–</u>	<u>(18,671,954)</u>
非流動資產添置	<u>1,353,414,807</u>	<u>91,233,506</u>	<u>–</u>	<u>1,444,648,313</u>

#### 4 分部信息(續)

	於二零一八年六月三十日(未經審核)			
	生活 用紙產品 港元	個人 護理產品 港元	撇銷 港元	總計 港元
於二零一八年六月三十日				
分部資產	15,129,752,254	3,922,644,403	—	19,052,396,657
遞延所得稅資產				359,906,026
可收回預付所得稅額				39,273,128
資產總值				<b>19,451,575,811</b>
分部負債	9,229,267,847	968,834,309	—	10,198,102,156
遞延所得稅負債				211,017,484
即期所得稅負債				121,594,637
負債總額				<b>10,530,714,277</b>

	於二零一七年十二月三十一日(經審核)			
	生活 用紙產品 港元	個人 護理產品 港元	撇銷 港元	總計 港元
於二零一七年十二月三十一日				
分部資產	14,647,757,242	3,965,254,881	—	18,613,012,123
遞延所得稅資產				348,762,906
可收回預付所得稅額				12,133,319
資產總值				<b>18,973,908,348</b>
分部負債	8,843,848,525	1,117,670,164	—	9,961,518,689
遞延所得稅負債				211,437,204
即期所得稅負債				64,484,079
負債總額				<b>10,237,439,972</b>

## 5 經營溢利

以下項目已在截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的經營溢利中扣除（計入）：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	港元	港元
遞延政府撥款攤銷	(5,384,127)	(3,734,158)
外幣匯兌損失, 淨額	12,291,502	11,202,972
應收賬款減值撥備	1,315,551	6,497,666
存貨減值(撥回) 撥備	(227,327)	1,357,673
物業、廠房及設備折舊(附註10)	412,437,918	327,727,148
無形資產攤銷(附註10)	48,263,813	48,267,315
租賃土地及土地使用權攤銷(附註10)	12,714,846	8,342,371
投資物業攤銷(附註10)	158,486	153,200
出售物業、廠房及設備的(收益) 損失	(1,290,070)	1,775,754
有關收購附屬公司之交易成本	-	525,562
	<u>(5,384,127)</u>	<u>(3,734,158)</u>

## 6 財務成本 - 淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	港元	港元
利息支出	(110,937,971)	(95,845,750)
外匯交易淨損失	(9,897,485)	(11,254,093)
利息收入	6,380,841	5,819,206
	<u>(114,454,615)</u>	<u>(101,280,637)</u>

## 7 所得稅開支

中國內地附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%，但不包括部分已取得「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，已取得「高新技術企業」資格的附屬公司可額外扣除50%經審定的研發支出。

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的現行稅率計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	港元	港元
即期所得稅		
- 海外及香港利得稅	97,724,633	43,137,073
- 中國內地所得稅	27,765,972	71,989,486
遞延所得稅	<u>(13,845,079)</u>	<u>(28,320,506)</u>
	<u><b>111,645,526</b></u>	<u><b>86,806,053</b></u>

所得稅開支是基於管理層對整個財政年度的加權平均年所得稅率的最優估計確認的。運用於截至二零一八年六月三十日止六個月的估計平均年稅率為21.1%（截至二零一七年六月三十日止六個月的估計平均年稅率為21.3%）。

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利是以本期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。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	<u>417,365,105</u>	<u>320,714,545</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,194,326,263</u>	<u>1,166,070,672</u>
每股基本盈利(每股港元)	<u><u>0.349</u></u>	<u><u>0.275</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，根據調整後的已發行普通股加權平均股數計算。本公司具潛在攤薄影響的普通股包括購股權。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	<u>417,365,105</u>	<u>320,714,545</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,194,326,263</u>	<u>1,166,070,672</u>
就購股權作出調整	<u>1,325,827</u>	<u>1,881,358</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,195,652,090</u>	<u>1,167,952,030</u>
每股攤薄盈利(每股港元)	<u><u>0.349</u></u>	<u><u>0.275</u></u>

## 9 股息

於二零一七年一月二十五日，董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度分派末期股息136,489,485港元(相當於每股普通股0.120港元)。基於當時的1,193,506,375股已發行股份計算，實際末期股息143,220,765港元已於二零一七年五月支付。

於二零一八年一月二十五日，董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度分派末期股息167,183,432港元(相當於每股普通股0.140港元)。基於當時的1,194,392,373股已發行股份計算，實際末期股息167,214,932港元已於二零一八年五月支付。

於二零一八年七月十八日，董事會議決宣派中期股息每股0.06港元(二零一七年：每股0.05港元)。基於二零一八年六月三十日的1,194,392,373股已發行股份計算，中期股息71,663,542港元(二零一七年：59,706,619港元)並未於本中期財務資料確認為負債。其將於截至二零一八年十二月三十一日止年度在股東權益中確認。

## 10 物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權、無形資產及投資物業

	未經審核			
	物業 廠房及設備 港元	租賃土地及 土地使用權 港元	無形資產 港元	投資物業 港元
截至二零一七年六月三十日止六個月				
二零一七年一月一日的期初賬面淨額	7,281,873,804	432,130,671	2,796,001,162	4,859,059
收購附屬公司(附註15)	345,346,510	578,105,752	-	-
添置	509,731,036	6,873,710	4,591,305	-
出售	(5,316,315)	-	-	-
轉移	(2,952,711)	-	-	2,952,711
折舊及攤銷(附註5)	(327,727,148)	(8,342,371)	(48,267,315)	(153,200)
匯兌差異	247,123,058	26,475,629	81,313,821	46,985
	<u>8,048,078,234</u>	<u>1,035,243,391</u>	<u>2,833,638,973</u>	<u>7,705,555</u>
截至二零一八年六月三十日止六個月				
二零一八年一月一日的期初賬面淨額	8,739,887,326	1,042,127,885	2,913,888,055	7,660,539
添置	730,768,161	4,059,457	17,426,112	-
出售	(5,605,909)	-	-	-
折舊及攤銷(附註5)	(412,437,918)	(12,714,846)	(48,263,813)	(158,486)
匯兌差異	(81,761,811)	(8,599,684)	5,221,966	(22,751)
	<u>8,970,849,849</u>	<u>1,024,872,812</u>	<u>2,888,272,320</u>	<u>7,479,302</u>

10 物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權、無形資產及投資物業(續)

本期間，本集團就合資格資產資本化借貸成本的金額為12,715,273港元(截至二零一七年六月三十日止六個月：18,038,655港元)。借貸成本按一般借貸的加權平均比率2.17%(截至二零一七年六月三十日止六個月：2.24%)資本化。

11 貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項

	於	
	二零一八年 六月三十日 未經審核 港元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 港元
貿易應收賬款	1,777,650,618	1,879,614,993
其他應收賬款(附註(a))	546,534,665	416,583,907
應收票據	1,297,118	3,601,536
預付款項	81,181,548	35,793,081
	<u>2,380,218,523</u>	<u>2,309,863,202</u>
減：貿易應收賬款減值撥備	<u>(26,445,426)</u>	<u>(25,730,315)</u>
	<u>2,380,218,523</u>	<u>2,309,863,202</u>

(a) 其他應收賬款中主要包括可抵扣的進項增值稅。

獲得信貸的客戶一般獲授60日至90日的信貸期。

## 11 貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項(續)

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，基於發票日期的本集團貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 未經審核 港元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 港元
三個月內	1,635,695,933	1,758,571,667
四個月至六個月	105,136,916	87,153,393
七個月至十二個月	16,013,499	13,958,877
一年以上	20,804,270	19,931,056
	<u>1,777,650,618</u>	<u>1,879,614,993</u>

## 12 貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用

	於	
	二零一八年 六月三十日 未經審核 港元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 港元
貿易應付賬款	2,139,163,631	2,358,159,286
應付票據	343,369,747	323,445,538
其他應付賬款	712,949,121	833,634,638
應計費用	912,523,080	978,578,631
	<u>4,108,005,579</u>	<u>4,493,818,093</u>



## 12 貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用(續)

債權人授出的信貸期一般介乎30日至90日。於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 未經審核 港元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 港元
三個月內	1,726,922,168	2,147,550,537
四個月至六個月	747,301,135	528,324,145
七個月至十二個月	5,082,522	2,374,856
一年以上	3,227,553	3,355,286
	<u>2,482,533,378</u>	<u>2,681,604,824</u>

## 13 借貸

	於	
	二零一八年 六月三十日 未經審核 港元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 港元
非流動 - 無抵押		
銀行借貸	2,895,636,945	3,310,130,427
關聯人士貸款	1,224,957,846	1,236,403,002
非流動借貸總額	<u>4,120,594,791</u>	<u>4,546,533,429</u>
流動 - 無抵押		
銀行借貸	1,451,419,251	629,925,889
其他借貸	59,304,946	59,815,052
關聯人士貸款	182,310,000	—
流動借貸總額	<u>1,693,034,197</u>	<u>689,740,941</u>
借貸總額	<u>5,813,628,988</u>	<u>5,236,274,370</u>

### 13 借貸(續)

借貸增減情況分析如下：

	未經審核 港元
截至二零一七年六月三十日止六個月	
二零一七年一月一日的期初結餘	5,016,746,026
收購附屬公司(附註15)	47,572,933
新增借貸	2,384,700,582
償還借貸	(2,604,206,448)
匯兌差異淨額	<u>126,551,721</u>
二零一七年六月三十日的期末結餘	<u><u>4,971,364,814</u></u>
截至二零一八年六月三十日止六個月	
二零一八年一月一日的期初結餘	5,236,274,370
新增借貸	3,034,769,532
償還借貸	(2,429,948,991)
匯兌差異淨額	<u>(27,465,923)</u>
二零一八年六月三十日的期末結餘	<u><u>5,813,628,988</u></u>

### 14 其他非流動負債

	於	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	未經審核 港元	經審核 港元
長期激勵計劃(i)	<u><u>25,851,873</u></u>	<u><u>17,675,709</u></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部分高級管理層的現金結算以股份為基礎的長期激勵計劃。

## 14 其他非流動負債(續)

### 執行董事及財務總監的長期激勵計劃

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。

於二零一八年六月三十日，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3.81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35%、股息率1.23%及無風險年利率2.19%。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。

### 部分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。該計劃將設有兩個計量期間，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。

於二零一八年六月三十日，股東回報總額乃採用蒙特卡羅模擬方法釐定。該模型之主要輸入數據為分別為11.01%及8.14%的本公司及同行集團年漂移率、分別為1.04%及2.44%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。

## 15 收購附屬公司

於二零一七年三月三十一日，本集團完成以924,275,889港元之代價收購江門朝富紙業有限公司的100%股權，方式為按每股14.90港元之價格配發55,000,000股股份及支付現金104,775,889港元。江門朝富紙業有限公司乃自江門泰源紙業有限公司(「泰源紙業」)分拆出來，於二零一五年十月十二日成立。泰源紙業主要於中國從事批發及零售生活用紙產品。根據維達紙業(中國)有限公司與泰源紙業於二零一一年十一月二十二日、二零一二年三月二十七日及二零一四年四月十日簽署之三份租賃協議，江門朝富紙業有限公司的主要物業(包括兩項土地使用權，連同其上之所有廠房、樓宇及配套基礎建設及設施)出租予本集團。

本集團收購江門朝富紙業有限公司乃為了獲得前述租賃物業之所有權。因此，該收購事項的會計處理乃收購資產及負債而非業務合併。

所收購資產及所承擔負債於收購當日的公允價值分析如下：

	港元
於二零一七年三月三十一日的代價：	
- 配發股份	819,500,000
- 現金	<u>104,775,889</u>
總代價	<b><u>924,275,889</u></b>
資產及負債	
物業、廠房及設備(附註10)	345,346,510
土地使用權(附註10)	578,105,752
預付及應收關聯人士款項	62,930,074
預付款項、訂金及其他應收賬款	238,692
現金及現金等價物	23,059,438
貿易應付賬款及其他應付賬款	(1,244,866)
應付關聯人士款項	(34,917,774)
即期所得稅負債	(1,669,004)
借貸	<u>(47,572,933)</u>
所收購可識別淨資產總值	<b><u>924,275,889</u></b>
現金代價	104,775,889
減：所獲得現金及現金等價物	(23,059,438)
減：應付關聯人士款項	<u>(40,984,970)</u>
現金流出淨額	<b><u><u>40,731,481</u></u></b>

## 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內地、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和短期貸款以人民幣、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。於二零一八年六月三十日，本集團共有銀行及現金結存491,341,212港元(二零一七年十二月三十一日：534,589,786港元)，而短期及長期貸款共為5,813,628,988港元(二零一七年十二月三十一日：5,236,274,370港元)(包括關聯人士貸款1,407,267,846港元(二零一七年十二月三十一日：1,236,403,002港元))。其中70.9%為長期借貸(二零一七年十二月三十一日：86.8%)。銀行貸款的年利率在0.8%至6.6%之間。

於二零一八年六月三十日，淨負債比率(按總借貸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作計算基準)為60%(二零一七年十二月三十一日：54%)。

於二零一八年六月三十日，未使用的信貸額度約為70.0億港元(包括一筆承諾多貨幣循環信貸額度30.0億港元)(二零一七年十二月三十一日：29.4億港元)。

## 集團資產押記

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何資產押記(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 中期股息

董事會決議宣派本期間之中期股息每股0.06港元(二零一七年:每股0.05港元),基於二零一八年六月三十日的1,194,392,373股已發行股份計算,合計約71,663,542港元。此中期股息將於二零一八年九月七日或該日前後派發予於二零一八年八月二十四日登記於本公司股東名冊之股東。

## 暫停辦理股東登記

本公司將由二零一八年八月二十二日至二零一八年八月二十四日(包括首尾兩日在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保股東獲得中期股息,股東須於二零一八年八月二十一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的香港股份過戶登記分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、出售或贖回證券

於本期間,本公司概無贖回本公司任何股份。本公司或其任何附屬公司於本期間概無購買、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。本期間,本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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。

## 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」),其條款不遜於上市規則附錄十所載之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,彼等已於本期間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

本公司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壠先生,以及一名非執行董事Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生。審核委員會主席為徐景輝先生(於二零一八年三月三十一日獲委任)。審核委員會乃向董事會負責,其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、內部控制及風險評估之有效性。本公司於本期間之未經審核中期業績及中期報告已由本公司審核委員會審閱。

## 薪酬委員會

本公司之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(於二零一八年三月三十一日獲委任)及謝鉉安先生,一名執行董事李潔琳女士,以及一名非執行董事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

本公司提名委員會由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事李曉芸女士（於二零一八年三月三十一日獲委任）、王桂壩先生及謝鉉安先生，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、多元化及組成。

## 風險管理委員會

本公司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

本公司執行委員會由五名成員組成，執行董事李朝旺先生出任主席。其他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預算、固定資產支出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處理方案以及在本公司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由五名成員組成，非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生出任主席。其他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定位、業務計劃、品牌策略、投資決策以及併購及收購進行研究並向本公司董事會 執行委員會提出建議；及(b)監督、審議及檢討策略計劃的實施並提出建議。

## 刊載業績公佈及中期報告

此公佈已於本公司網站([www.vinda.com](http://www.vinda.com))及香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊載。本公司的二零一八年中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，就全體員工在期內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，二零一八年七月十八日

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

王桂壩先生

**替任董事**

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

Herve Stephane ROSE先生( 為RYSTEDT先生之替任董事 )