

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



# 恒安國際集團有限公司\*

HENGAN INTERNATIONAL GROUP COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1044)

網址：<http://www.hengan.com>

<http://www.irasia.com/listco/hk/hengan>

## 『追求健康，你我一起成長』

### 二零一六年年度業績公告 財務摘要

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)	變動
<b>持續經營業務</b>			
收入	<b>19,277,397</b>	18,662,576	3.3%
公司權益持有人應佔利潤	<b>3,471,746</b>	3,233,204	7.4%
毛利率(%)	<b>48.8%</b>	47.9%	
每股收益			
—基本	人民幣 <b>2.864</b> 元	人民幣2.645元	8.3%
—攤薄	人民幣 <b>2.864</b> 元	人民幣2.641元	8.4%
<b>終止經營業務</b>			
公司權益持有人應佔利潤	<b>125,075</b>	26,659	369.2%
每股收益			
—基本	人民幣 <b>0.103</b> 元	人民幣0.022元	368.2%
—攤薄	人民幣 <b>0.103</b> 元	人民幣0.022元	368.2%
<b>整體公司權益持有人應佔利潤</b>	<b>3,596,821</b>	3,259,863	10.3%
<b>整體每股收益</b>			
—基本	人民幣 <b>2.967</b> 元	人民幣2.667元	11.2%
—攤薄	人民幣 <b>2.967</b> 元	人民幣2.663元	11.4%
股息			
—中期(已派)	人民幣 <b>0.85</b> 元	人民幣0.78元	
—末期(建議/已派)	人民幣 <b>1.10</b> 元	人民幣0.96元	
<b>持續經營業務</b>			
應收賬款週轉期(日)	<b>47</b>	40	
製成品週轉期(日)	<b>46</b>	43	
流動比率(倍)	<b>1.4</b>	1.2	
回報率(%)	<b>23.6</b>	22.0	

\* 僅供識別之用

## 業績

恒安國際集團有限公司(「本公司」或「恒安國際」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之合併財務業績，連同上年之比較數字如下

### 合併利潤表

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年	二零一五年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
			(經重述)
<b>持續經營業務</b>			
收入	3	<b>19,277,397</b>	18,662,576
銷售成本		<b>(9,873,445)</b>	(9,722,983)
<b>毛利</b>		<b>9,403,952</b>	8,939,593
其他收入和利得—淨額		<b>542,971</b>	546,192
分銷成本		<b>(3,720,725)</b>	(3,293,007)
行政費用		<b>(1,483,329)</b>	(1,304,775)
<b>經營利潤</b>		<b>4,742,869</b>	4,888,003
財務收益		<b>176,444</b>	170,639
財務費用		<b>(360,302)</b>	(509,968)
財務費用—淨額		<b>(183,858)</b>	(339,329)
<b>除所得稅前利潤</b>	4	<b>4,559,011</b>	4,548,674
所得稅費用	5	<b>(1,079,445)</b>	(1,299,209)
<b>本年持續經營利潤</b>		<b>3,479,566</b>	3,249,465
<b>終止經營業務</b>			
本年終止經營利潤	12	<b>281,896</b>	52,272
<b>年度利潤</b>		<b>3,761,462</b>	3,301,737
<b>應佔利潤：</b>			
公司權益持有人		<b>3,596,821</b>	3,259,863
非控制性權益		<b>164,641</b>	41,874
		<b>3,761,462</b>	3,301,737

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
公司權益持有人應佔：			
持續經營業務	3	3,471,746	3,233,204
終止經營業務	12	<u>125,075</u>	<u>26,659</u>
		<u><b>3,596,821</b></u>	<u><b>3,259,863</b></u>

公司權益持有人應佔持續經營業務及  
終止經營業務之每股盈利

每股基本收益

— 持續經營業務	6	人民幣 <b>2.864</b> 元	人民幣2.645元
— 終止經營業務	6	<u>人民幣<b>0.103</b>元</u>	<u>人民幣0.022元</u>
— 一年度利潤		<u><b>人民幣2.967元</b></u>	<u>人民幣2.667元</u>

每股攤薄收益

— 持續經營業務	6	人民幣 <b>2.864</b> 元	人民幣2.641元
— 終止經營業務	6	<u>人民幣<b>0.103</b>元</u>	<u>人民幣0.022元</u>
— 一年度利潤		<u><b>人民幣2.967元</b></u>	<u>人民幣2.663元</u>

# 合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
年度利潤	3,761,462	3,301,737
其他綜合收益		
其後可能會重分類至損益的項目		
—外幣折算差額	(106,689)	(204,791)
本年度總綜合收益	<u>3,654,773</u>	<u>3,096,946</u>
應佔：		
公司權益持有人	3,488,705	3,055,188
非控制性權益	<u>166,068</u>	<u>41,758</u>
本年度總綜合收益	<u>3,654,773</u>	<u>3,096,946</u>
公司權益持有人應佔：		
持續經營業務	3,362,424	3,028,416
終止經營業務	<u>126,281</u>	<u>26,772</u>
	<u>3,488,705</u>	<u>3,055,188</u>

# 合併資產負債表

	於十二月三十一日		於一月一日
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	7,344,807	7,468,314	6,996,840
在建工程	1,094,145	1,089,602	1,091,711
投資性房地產	194,848	185,886	188,542
土地使用權	751,308	858,708	881,855
無形資產	498,510	599,356	609,975
非流動資產預付款	163,281	151,924	281,270
遞延所得稅資產	210,813	186,094	171,372
長期銀行存款	1,760,000	850,000	865,000
	<u>12,017,712</u>	<u>11,389,884</u>	<u>11,086,565</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	3,194,641	3,296,015	2,914,853
應收賬款及應收票據	8 2,743,500	2,216,559	1,936,837
其他應收賬款、預付賬款及按金	962,189	1,065,537	970,249
預繳所得稅	337,187	109,141	—
有限制銀行存款	14,622	21,132	31,319
現金及銀行存款	14,874,877	14,866,085	16,800,949
	<u>22,127,016</u>	<u>21,574,469</u>	<u>22,654,207</u>
<b>總資產</b>	<u>34,144,728</u>	<u>32,964,353</u>	<u>33,740,772</u>
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有人</b>			
股本	126,991	128,132	128,649
其他儲備	2,944,971	3,044,503	3,096,726
留存收益	11,654,829	11,538,232	10,832,836
	<u>14,726,791</u>	<u>14,710,867</u>	<u>14,058,211</u>
<b>非控制性權益</b>	<u>34,065</u>	<u>380,928</u>	<u>340,378</u>
<b>總權益</b>	<u>14,760,856</u>	<u>15,091,795</u>	<u>14,398,589</u>

	附註	於十二月三十一日		於一月一日
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借款	11	3,524,687	–	–
可換股債券	9	472,719	–	4,252,382
遞延所得稅負債		106,452	159,563	111,423
		<u>4,103,858</u>	<u>159,563</u>	<u>4,363,805</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款	10	2,078,591	2,277,890	1,814,238
其他應付賬款及預提費用		1,201,870	992,084	1,129,422
衍生金融工具		1,119	30,084	–
當期所得稅負債		79,860	59,737	71,534
借款	11	11,918,574	9,696,293	11,963,184
可換股債券	9	–	4,656,907	–
		<u>15,280,014</u>	<u>17,712,995</u>	<u>14,978,378</u>
<b>總負債</b>		<u>19,383,872</u>	<u>17,872,558</u>	<u>19,342,183</u>
<b>權益及負債合計</b>		<u>34,144,728</u>	<u>32,964,353</u>	<u>33,740,772</u>

## 1. 關鍵事項及終止經營業務

於二零一六年二月五日，本公司遵照香港聯合交易所（「聯交所」）證券上市規則第15項應用指引向聯交所提交分拆原集團下食品及零食業務的上市請求，以實物分派方式將本公司擁有的親親食品集團（開曼）股份有限公司（「親親集團」）之全部股份分派於本公司股東。於二零一六年三月三十一日，本公司遞交了上市申請表格（A1表格）以申請在聯交所上市，在主板交易親親集團股票。於二零一六年六月十七日，本公司董事會宣佈以實物分配方式有條件的分派親親集團股份。於二零一六年六月二十四日，親親集團獲得聯交所經分拆後獨立上市的批准。於二零一六年七月八日，親親集團股份掛牌上市。

親親集團之合併業績於合併財務報表中呈列為終止經營業務。終止經營業務於合併利潤表中由持續經營業務劃分出來，有關之比較數字亦已作重列。

## 2 編製基準及主要會計政策

本集團的合併財務報表是根據所有適用的香港財務報告準則的規定編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具的重估而作出修訂。

### (a) 呈列貨幣轉換

於二零一六年度，本集團採用人民幣取代港幣作為財務報表呈列貨幣。經考慮到本集團的主要業務主要在中國進行，而在中國的集團附屬公司的功能貨幣以人民幣計值，本公司董事認為將呈列貨幣變更為人民幣會令財務報表更加適當且有意義地呈列本集團的業績，財務狀況及現金流情況。上述變更屬於會計政策變更，相應的本年合併財務報表中二零一五年度比較數字進行了追溯調整。本財務報表的比較數字已由港幣換算為人民幣，合併資產負債表中資產及負債項目所採用的適用匯率為二零一五年十二月三十一日的期終匯率，合併利潤表項目所採用的適用匯率為相若之適用十二個月平均匯率。外幣報表折算差額在其他綜合收益中體現。

**(b) 本集團已採納的新訂和已修改的準則**

以下與本集團有關新準則的修訂必須於二零一六年一月一日開始的財政年度首次採納：

- 2014年度改進，此等修改包括2012–2014週期年度改進項目的變動，並影響三項準則如下：
  - 香港財務報告準則第5號(修訂)「持作出售的非流動資產及終止經營」。
  - 香港財務報告準則第7號(修訂)「金融工具：披露簡明中期財務報表」。
  - 香港會計準則第34號(修訂)「中期財務報告」。

以下與本集團無關的新準則及準則的修訂必須於二零一六年一月一日開始的財政年度首次採納(儘管它們有可能與未來的交易相關)：

- 香港財務報告準則第14號「價格監管遞延賬戶」。
- 香港財務報告準則第11號(修改)「收購共同經營權益的會計法」。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修改)「折舊和攤銷的可接受方法的澄清」。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修改)「結果實的植物」。
- 香港會計準則第19號(修改)「職工福利」。
- 香港會計準則第27號(修改)「獨立財務報表中使用權益法」。
- 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(修改)「關於投資性主體」。
- 香港會計準則第1號(修改)「披露計畫」。

上述修訂預期對本集團之經營業績、財務狀況或全面收益並無重大影響。

**(c) 已公佈但於二零一六年一月一日財政年度仍未生效及無提早採納的與集團可能相關的新準則及修訂準則**

- 香港會計準則第7號(修訂)「現金流量表的修訂」，對二零一七年一月一日或以後開始之年度期間生效。
- 香港會計準則第12號(修訂)「所得稅」，對二零一七年一月一日或以後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第2號(修訂)「以股份為基礎的支付交易的分類與計量」，對二零一八年一月一日或以後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，對二零一八年一月一日或以後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，對二零一八年一月一日或以後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第16號「租賃」，對二零一九年一月一日或以後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修改)「投資者與其聯營或合營企業的資產出售或投入」，生效日期待定。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港財務報告解釋委員會解釋公告預期會對本集團有重大影響。

### 3 收入及分部資料

向執行董事提供有關報告分部的分部資料如下：

	二零一六年				集團 人民幣千元
	持續經營業務				
	衛生巾 產品 人民幣千元	一次性 紙尿褲產品 人民幣千元	紙巾產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	
截至二零一六年十二月三十一日止年度					
合併利潤表					
分部收入	6,656,143	2,169,653	9,397,479	2,027,066	20,250,341
分部間相互銷售	(87,258)	(19,401)	(330,980)	(535,305)	(972,944)
集團收入	<u>6,568,885</u>	<u>2,150,252</u>	<u>9,066,499</u>	<u>1,491,761</u>	<u>19,277,397</u>
分部利潤	2,850,758	434,568	987,023	32,565	4,304,914
未分配成本					(105,016)
其他收入和利得—淨額					<u>542,971</u>
經營利潤					4,742,869
財務收益					176,444
財務費用					<u>(360,302)</u>
除所得稅前利潤					4,559,011
所得稅費用					<u>(1,079,445)</u>
年度利潤					3,479,566
非控制性權益					<u>(7,820)</u>
本公司權益持有人應佔利潤					<u>3,471,746</u>
其他項目					
截至二零一六年十二月三十一日止年度					
非流動資產的增加	85,227	106,737	681,819	59,565	933,348
折舊	132,819	59,240	420,995	17,379	630,433
攤銷開支	<u>9,369</u>	<u>3,695</u>	<u>13,302</u>	<u>451</u>	<u>26,817</u>

二零一六年

持續經營業務

	衛生巾 產品 人民幣千元	一次性 紙尿褲產品 人民幣千元	紙巾產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	集團 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日 之合併資產負債表					
分部資產	<u>3,968,651</u>	<u>3,927,610</u>	<u>12,320,067</u>	<u>4,247,544</u>	<u>24,463,872</u>
遞延所得稅資產					210,813
預繳所得稅					337,187
未分配資產					<u>9,132,856</u>
總資產					<u><u>34,144,728</u></u>
分部負債	<u>887,522</u>	<u>1,057,813</u>	<u>2,500,821</u>	<u>2,263,688</u>	<u>6,709,844</u>
遞延所得稅負債					106,452
當期所得稅負債					79,860
未分配負債					<u>12,487,716</u>
總負債					<u><u>19,383,872</u></u>

二零一五年

## 持續經營業務

	衛生巾 產品 人民幣千元 (經重述)	一次性 紙尿褲產品 人民幣千元 (經重述)	紙巾產品 人民幣千元 (經重述)	其他 人民幣千元 (經重述)	集團 人民幣千元 (經重述)
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>					
<b>合併利潤表</b>					
分部收入	6,277,988	2,523,116	8,992,927	1,789,802	19,583,833
分部間相互銷售	(92,858)	(72,102)	(298,773)	(457,524)	(921,257)
集團收入	<u>6,185,130</u>	<u>2,451,014</u>	<u>8,694,154</u>	<u>1,332,278</u>	<u>18,662,576</u>
分部利潤	2,864,756	555,442	915,041	74,432	4,409,671
未分配成本					(67,860)
其他收入和利得一淨額					<u>546,192</u>
經營利潤					4,888,003
財務收益					170,639
財務費用					<u>(509,968)</u>
除所得稅前利潤					4,548,674
所得稅費用					<u>(1,299,209)</u>
年度利潤					3,249,465
非控制性權益					<u>(16,261)</u>
本公司權益持有人應佔利潤					<u><u>3,233,204</u></u>
<b>其他項目</b>					
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>					
非流動資產的增加	302,118	37,500	657,073	98,209	1,094,900
折舊	129,701	33,133	394,398	19,143	576,375
攤銷開支	<u>11,287</u>	<u>2,327</u>	<u>16,720</u>	<u>569</u>	<u>30,903</u>

	持續經營				終止經營	
	衛生巾 產品 人民幣千元 (經重述)	一次性 紙尿褲產品 人民幣千元 (經重述)	紙巾產品 人民幣千元 (經重述)	其他 人民幣千元 (經重述)	零食和食品 人民幣千元 (經重述)	集團 人民幣千元 (經重述)
於二零一五年十二月三十一日之 合併資產負債表						
分部資產	5,867,168	3,533,031	15,126,325	7,044,944	916,135	32,487,603
遞延所得稅資產						186,094
預繳所得稅						109,141
未分配資產						181,515
總資產						<u>32,964,353</u>
分部負債	1,931,377	682,313	3,518,686	1,887,402	118,176	8,137,954
遞延所得稅負債						159,563
當期所得稅負債						59,737
未分配負債						9,515,304
總負債						<u>17,872,558</u>

由於中華人民共和國(「中國」)以外地區的業務佔集團的收入及合併業績不足10%，故並無呈列地區分析。

#### 4 持續經營業務除所得稅前利潤

持續經營業務除所得稅前利潤計入及扣除下列項目：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
<b>計入</b>		
政府獎勵收入(附註(a))	491,969	481,810
已實現衍生金融工具公允價值利得	28,906	—
長期與短期銀行存款利息收入	242,425	313,131
現金及現金等價物利息收入	121,345	170,639
存貨減值準備回撥	7,701	—
融資匯兌收益—淨額	55,099	—
<b>扣除</b>		
物業、機器及設備的折舊	626,162	571,082
土地使用權之攤銷	24,071	28,260
無形資產之攤銷	2,746	2,643
物業、機器及設備出售損失	32,709	15,568
員工福利費用(包括董事酬金)	1,458,475	1,351,153
市場及推廣成本	2,082,303	1,832,422
經營租賃租金	77,539	83,151
維修及保養費用	148,227	147,372
運輸及包裝費用	685,307	568,694
應收賬款減值準備	30,858	22,936
未實現衍生金融工具公允價值虧損	1,073	28,906
存貨減值準備	—	7,629
公用事業及辦公室費用	789,393	816,267
提前贖回可換股債券損失	18,885	—
營運匯兌損失—淨額	196,701	217,630
融資匯兌損失—淨額	—	121,970
銀行貸款利息費用，扣除於在建工程 中資本化之利息費用人民幣14,282,000 (二零一五年(經重述)：人民幣23,799,000)	264,022	238,920
可換股債券利息費用	80,690	135,424

附註(a)：此項目為本集團從中華人民共和國市政府所獲得的獎勵，以鼓勵集團對當地經濟發展作出貢獻。

## 5 所得稅費用

二零一六年  
人民幣千元

二零一五年  
人民幣千元  
(經重述)

### 持續經營業務：

#### 當期所得稅

—當期所得稅費用	921,857	1,072,730
—中國代扣代繳股息稅	211,995	190,369
遞延所得稅，淨額	<u>(54,407)</u>	<u>36,110</u>

#### 所得稅費用

	<u>1,079,445</u>	<u>1,299,209</u>
--	------------------	------------------

- (a) 香港利得稅已按照本年度估計應課稅利潤以稅率16.5%(二零一五年：16.5%)提撥準備。
- (b) 中國所得稅已按照本集團中國附屬公司之估計應課稅利潤以適用之現行稅率計算。本公司在中國境內設立之附屬公司須按照25%支付企業所得稅。

部份附屬公司獲准成為高新技術企業，有權按稅率15%繳稅。

根據財政部頒發之財稅[2011]58號「關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」，於西部區域成立並由中國政府公佈其歸屬為若干認可工業類別之公司將有權享有15%優惠稅率。本集團部分中國附屬公司於西部開發區成立並歸屬於認可工業類別，故有權享有上述優惠稅率。

- (c) 本集團的中國附屬公司自二零零八年一月一日產生的利潤，或向於香港註冊成立的外國投資者分派該等利潤，將須按5%稅率繳納扣繳稅；若向其他外國投資者分派該等利潤，則須按10%稅率繳納扣繳稅。於可預見之將來派發本集團的附屬公司二零零八年一月一日後之利潤為預期股息基礎而作出遞延稅項負債的撥備。

## 6 每股收益

### (a) 基本

每股基本收益是以本公司權益持有人應佔集團盈利除以年內發行普通股之加權平均數計算。

	二零一六年	二零一五年 (經重述)
<b>持續經營業務：</b>		
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>3,471,746</u>	<u>3,233,204</u>
已發行普通股加權平均股數(千股)	<u>1,212,364</u>	<u>1,222,464</u>
每股基本收益(人民幣元)	<u>2.864</u>	<u>2.645</u>
<b>終止經營業務：</b>		
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>125,075</u>	<u>26,659</u>
已發行普通股加權平均股數(千股)	<u>1,212,364</u>	<u>1,222,464</u>
每股基本收益(人民幣元)	<u>0.103</u>	<u>0.022</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄收益假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有兩類可攤薄的潛在普通股：可換股債券及購股權。每股攤薄收益跟截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股基本收益相同，因為有關購股權及可換股債券並無攤薄影響。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司的購股權為潛在普通股，而可換股債券對每股收益並無攤薄影響。根據未行使購股權所附的認購權之貨幣價值，釐定按公平值(參考本公司股份截至二零一五年十二月三十一日止年度的平均市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零一六年	二零一五年 (經重述)
<b>持續經營業務：</b>		
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>3,471,746</u>	<u>3,233,204</u>
已發行普通股加權平均股數(千股)	<b>1,212,364</b>	1,222,464
調整購股權(千股)	<u>—</u>	<u>1,927</u>
計算每股攤薄收益的普通股加權平均數(千股)	<u>1,212,364</u>	<u>1,224,391</u>
每股攤薄收益(人民幣元)	<u><b>2.864</b></u>	<u>2.641</u>
<b>終止經營業務：</b>		
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>125,075</u>	<u>26,659</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>1,212,364</b>	1,222,464
調整購股權(千股)	<u>—</u>	<u>1,927</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>1,212,364</u>	<u>1,224,391</u>
每股攤薄收益(人民幣元)	<u><b>0.103</b></u>	<u>0.022</u>

## 7 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
實物分派(附註(a))	1,051,000	-
已派中期股息每股人民幣0.85元 (二零一五年(經重述)：人民幣0.78元) (附註(b))	1,031,079	953,165
擬派/已派期末股息每股人民幣1.10元 (二零一五年(經重述)：人民幣0.96元) (附註(b))	1,325,377	1,166,057
	<u>3,407,456</u>	<u>2,119,222</u>

- (a) 如附註一所述，於二零一六年七月七日，親親集團的全部已發行股本已通過實物分派方式分派完畢。該交易根據香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第17號「向所有者分配非現金資產」進行確認和計量。實物分派的親親集團淨資產公允價值約為人民幣1,051,000,000元。該交易導致約人民幣267,111,000元的非現金收益，其中公司權益持有人應佔人民幣117,535,000元(附註十二)。
- (b) 二零一六年派發股息人民幣2,197,136,000元(二零一六年中期：每股人民幣0.85元，二零一五年(經重述)：每股人民幣0.96元)。二零一五年派發股息港幣2,565,250,000元，相等於人民幣2,068,642,000元(二零一五年中期(經重述)：每股人民幣0.78元，二零一四年(經重述)：每股人民幣0.91元)。於二零一七年三月二十一日舉行的董事會議上，建議派發期末股息每股人民幣1.10元，此項股息合計人民幣1,325,377,000元，並無在本合併財務報表中確認為負債。具體金額以二零一七年五月十七日舉行的年度股東大會上的公司股東最終批覆為準。

## 8 應收賬款及應收票據

本集團部份銷售以記賬交易形式進行，信貸期為30天至90天。在二零一六年十二月三十一日，應收賬款及應收票據根據發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
1-30天	1,093,677	985,094
31-180天	1,438,602	1,172,913
181-365天	218,395	41,668
365天以上	42,638	40,887
	<u>2,793,312</u>	<u>2,240,562</u>
減：壞賬準備	<u>(49,812)</u>	<u>(24,003)</u>
	<u><u>2,743,500</u></u>	<u><u>2,216,559</u></u>

## 9 可換股債券

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
二零一三年六月二十七日發行可換股債券之面值	4,328,181	4,328,181
發行費用	(87,625)	(87,625)
權益部份	<u>(140,634)</u>	<u>(140,634)</u>
二零一三年六月二十七日初步確認的負債部份	4,099,922	4,099,922
累計融資成本	408,983	328,293
提前贖回可換股債券	(4,392,425)	—
外幣折算差額	<u>356,239</u>	<u>228,692</u>
負債部份		
—流動	—	4,656,907
—非流動	<u>472,719</u>	<u>—</u>
	<u><u>472,719</u></u>	<u><u>4,656,907</u></u>

於二零一三年六月二十七日，本公司以初步換股價每股本公司普通股港幣120.0825元，相等於人民幣95.6457元(可予調整)發行本金總額港幣54.34億元，相等於人民幣43.28億元於二零一八年六月二十七日(「到期日」)到期之零息可換股債券。除非之前已贖回、轉換、購買或註銷(須符合贖回條件)，否則該等債券將於到期日按本金額之110.46%贖回。

負債部份及權益轉換部份之公平值於債券發行時釐定。

負債部份之公平值，乃根據相同類別但不可換股的債券之市場利率2.7%計算。餘額反映權益轉換部份之價值，包括於股東權益中之其他儲備內。

於截至二零一六年十二月三十一日，本集團提前贖回本金為港幣49.33億元，相等於人民幣39.29億元的可換股債券。於贖回後，贖回代價港幣5,236,380,000元，相等於人民幣4,483,151,000元。其中的人民幣4,392,425,000元已分配至負債部分，而人民幣71,841,000元則分配至權益部分。分配至負債部分的贖回代價與贖回日期所贖回債券負債部分賬面金額兩者之間的差額人民幣18,885,000元，在損益中確認為「提前贖回可換股債券的損失」。贖回代價與權益部分賬面金額兩者之間的差額人民幣55,827,000元在留存收益中確認。

## 10 應付賬款

於二零一六年十二月三十一日，應付賬款之賬齡按發票日期計算之分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
1-30天	1,575,813	1,608,870
31-180天	470,621	654,270
181-365天	14,090	2,327
365天以上	18,067	12,423
	<u>2,078,591</u>	<u>2,277,890</u>

由於信貸期較短，應付賬款於資產負債表日的賬面值與公允價值相約。

## 11 借款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重述)
<b>非流動</b>		
長期銀行貸款—無抵押	536,700	—
中期票據(附註(a))	1,995,519	—
公司債券(附註(b))	992,468	—
	<u>3,524,687</u>	<u>—</u>
<b>流動</b>		
銀行押匯貸款	627,870	718,960
短期銀行貸款—無抵押	11,290,704	8,977,333
	<u>11,918,574</u>	<u>9,696,293</u>
總計	<u>15,443,261</u>	<u>9,696,293</u>

### (a) 中期票據

於二零一六年九月，本公司發行以人民幣計值的中期票據，面值達人民幣2,000,000,000元，每年的固定利率為3.24%。自發行之日起，票據將於三年後到期。除去發行費用人民幣5,000,000元後的負債價值，其從票據發行之日起即確定。

於二零一六年十二月三十一日的中期票據的賬面值與其公平值相近。

### (b) 公司債券

於二零一六年九月，本集團附屬公司發行以人民幣計值的公司債券，面值達人民幣1,000,000,000元，每年固定利率為3.3%。該債券自發行之日起的五年後到期。除去發行費用人民幣8,000,000元後的負債價值，其從債券發行之日起即確定。

於二零一六年十二月三十一日的公司債券的賬面值與其公平值相近。

## 12 終止經營業務

親親集團之合併業績已根據香港財務準則第5號「持有待售的非流動資產及終止經營業務」，於合併財務報表中呈列為終止經營業務。終止經營業務於合併利潤表中由持續經營業務劃分出來，有關之比較數字亦已作重列。

### (a) 包含於合併利潤表中的終止經營業務業績：

	截至 一月一日至 七月七日止期間 二零一六年 人民幣千元	截至 十二月三十一日 止年度 二零一五年 人民幣千元
收入	617,746	1,020,051
銷售成本	(336,921)	(589,114)
毛利	280,825	430,937
其他收入和利得－淨額	3,514	6,535
分銷成本	(194,596)	(294,300)
行政費用	(62,632)	(81,519)
經營利潤	27,111	61,653
財務收益	3,812	11,818
財務費用	(113)	(157)
財務費用－淨額	3,699	11,661
除所得稅前利潤	30,810	73,314
所得稅費用	(16,025)	(21,042)
本年經營利潤	14,785	52,272
實物分派淨收益	267,111	—
本年終止經營利潤	281,896	52,272
應佔利潤：		
公司權益持有人	125,075	26,659
非控制性權益	156,821	25,613
	281,896	52,272

**(b) 實物分派淨收益**

終止經營業務之資產及負債於分派日主要類別如下：

	二零一六年 人民幣千元
淨分派資產	
物業、機器及設備	361,059
無形資產(包括商譽和土地使用權)	174,835
存貨	57,161
其他流動資產	363,651
其他非流動資產	16,994
應付賬款及其他應付款	(158,451)
其他流動負債	(5,063)
其他非流動負債	(26,297)
	<hr/>
淨分派資產賬面價值	<u>783,889</u>
實物分派淨收益分析：	

	二零一六年 人民幣千元
親親集團公允價值(附註(a))	1,051,000
減：親親集團淨資產價值	<u>(783,889)</u>
實物分派淨收益	<u>267,111</u>
應佔利潤：	
公司權益持有人	117,535
非控制性權益	<u>149,576</u>
	<hr/>
	<u>267,111</u>

附註(a)：

管理層參考獨立專家提供的評估報告，採用現金流量折現模型對親親集團的公允價值進行確認。在現金流量折現模型中採用的主要假設包括收入增長率、毛利率和折現率。

**(c) 有關終止經營業務之累計收益於其他全面收入中確認**

	截至 一月一日至 七月七日止期間 二零一六年 人民幣千元	截至 十二月三十一日 止年度 二零一五年 人民幣千元
外幣折算差額	<u>2,368</u>	<u>221</u>

## 業務概覽

截至二零一六年十二月三十一日止年度，集團的持續經營業務錄得收入約人民幣19,277,397,000元(二零一五年：人民幣18,662,576,000元)，較去年同期上升約3.3%。公司權益持有人應佔持續經營業務的利潤上升約7.4%達到約人民幣3,471,746,000元(二零一五年：人民幣3,233,204,000元)，而公司權益持有人應佔終止經營業務的利潤則增加約369.2%達到約人民幣125,075,000元(二零一五年：人民幣26,659,000元)。整體公司權益持有人應佔利潤上升約10.3%至約人民幣3,596,821,000元(二零一五年：人民幣3,259,863,000元)。董事會宣佈派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣1.10元(二零一五年：人民幣0.96元)。

縱使市場競爭更趨激烈，但年內大部分時間，主要原材料價格都維持於較低水平，加上得益於集團積極優化產品組合，擴大規模效益，本集團年內的持續經營業務之毛利率上升至約48.8%(二零一五年：47.9%)。按收入的百分比計，持續經營業務之分銷成本及行政費用佔期內持續經營業務之收入的比例上升至約27.0%(二零一五年：24.6%)，主要是年內集團加強推廣促銷及品牌宣傳力度，及受二零一六年九月開始實施的運輸新規定影響，對運輸車輛可承載的貨物進行了嚴格的限制，使運輸費用增加的結果。

持續經營業務的有效稅率於年內下跌至約23.7%(二零一五年：28.6%)。二零一五年下半年集團為了於可預見未來很可能會從國內匯出的股息提取大量股息稅準備，因此二零一六年所需提取的股息稅較低。

## 衛生巾業務

全國城市化步伐繼續加快，國民收入增加並推動整體生活質素提升，從而推動消費，使衛生巾市場發展繼續受到支持。由於中國女性衛生用品的市場滲透率已相當高，競爭激烈，使集團衛生巾業務的銷售增長於一定程度上受到限制。然而，本集團於年內繼續積極優化產品組合，並積極發展網上銷售，推出一系列的電商專項品牌系列，如七度小汪喵系列、七度特薄糖果系列等，開拓新年齡層顧客及網上消費者市場，以保持衛生巾業務的銷售穩定增長，鞏固集團在市場的領導地位。

年內，衛生巾業務銷售增長約6.2%至約人民幣6,568,885,000元，佔集團持續經營業務收入的約34.1%(二零一五年：33.1%)。儘管市場競爭加劇，受惠於年內主要原材料石油化工產品的價格長時間維持於較低水平及產品組合優化的效益，衛生巾業務的毛利率維持穩定達到約72.6%(二零一五年：72.6%)。

為應對日益激烈的市場競爭，集團將繼續優化產品組合，並推出多項全新及升級產品，以加大對中高端及高端系列市場的開發及維護，亦藉此開拓新目標顧客及鞏固現有消費群體。此外，集團將繼續積極發展網上銷售渠道，將會推出一系列全新的電商、微商專項品牌系列，以滿足市場的需要。預期二零一七年銷售表現將會穩定增長。

## 紙巾業務

中國整體衛生意識提高，優質生活用紙的市場空間已由一、二線城市，拓展至三、四線城市。雖然中國生活質素及國民健康意識不斷提高，但生活用紙人均消費量仍遠不及發達國家，國內紙巾市場增長潛力依然龐大。縱然行業仍然面對產能過剩，但中國政府近年陸續實施環保生產規定，淘汰環保排放未能達標的中小型企業，將進一步提升行業集中度，長遠而言有利本集團等具規模的生產商。

年內，紙巾業務收入上升約4.3%至約人民幣9,066,499,000元，佔集團持續經營業務收入約47.0%(二零一五年：46.6%)。主要受惠紙巾的主要原材料造紙木漿價格於今年持續下降以及產品優化所帶來的效益，故毛利率較去年同期上升至約37.9%(二零一五年：35.6%)。

集團年內的年度化產能約為1,140,000噸，預計二零一七年第四季或二零一八年上半年將產能提升到約1,430,000噸。集團會因應未來的市場情況及銷售表現決定未來增加產能的速度。此外，集團未來會繼續推出多項全新產品及升級產品，對產品包裝和品質進一步升級，以主力開拓高端高品質產品。另一方面，集團會繼續加強網上銷售渠道，並推出電商專項產品，以照顧不同類型的消費群。再者，集團於二零一七年將會推出全新的品牌推廣及宣傳活動，預期二零一七年的銷售表現將持續穩定增長。

## 紙尿褲業務

隨著城市化不斷推進，國民衛生意識以及對生活質素的要求亦日漸提升，紙尿褲的需求持續上升。但紙尿褲目前仍未被國民視作必需品，整體滲透率偏低，因此中國紙尿褲市場仍有龐大的發展潛力。

回顧年內，紙尿褲市場的競爭趨於激烈。大量國內中小型生產商投入紙尿褲業務市場，使中低檔產品的價格競爭更趨激烈。另一方面，近年跨境電商冒起，外國品牌衝擊中國消費市場，集團的中高檔紙尿褲業務亦受到影響。因此，截至二零一六年十二月三十一日止十二個月，紙尿褲業務收入下降約12.3%至約人民幣2,150,252,000元，佔集團持續經營業務收入約11.2%(二零一五年：13.1%)。

年內，主要原材料石油化工產品的價格繼續維持低位，加上產品組合繼續優化，帶動毛利率上升至約50.8%(二零一五年：49.3%)。另一方面，集團的紙尿褲品牌持續獲得外界的認可。於年內，本集團的紙尿褲品牌安兒樂產品品質獲得「歐盟CE安全認證」及「中國衛生安全產品認證」，而後者更令安兒樂成為中國紙尿褲品牌中首獲該殊榮的品牌，為集團的紙尿褲品牌品質帶來保證，進一步加強顧客對集團紙尿褲產品的認受性及提升競爭力。

長遠而言，中國全面實施「二孩」政策，嬰兒潮逐漸湧現，國內紙尿褲市場迎來巨大的發展機遇，該政策將帶動紙尿褲市場的長遠增長。此外，中國政府於二零一六年實施跨境電商交易徵稅的新政策，有助提升集團產品的競爭力。本集團將繼續升級現有產品，及研發並推出高端產品和積極拓展母嬰店及網上銷售渠道，務求在激烈的市場競爭中，以優質產品突圍而出。

## 零食業務

於二零一六年七月八日，集團旗下零食分部親親集團(股份代號：1583)已從集團分拆，並在香港聯合交易所主板獨立上市。分拆零食業務後，集團未來得以專注從事其個人衛生用品之生產、分銷及銷售業務。

由於上述原因，親親集團的業務被視為「終止經營業務」，而終止經營業務的利潤約為人民幣281,896,000元(二零一五年：人民幣52,272,000元)。其中包括集團於年內因分拆親親集團而錄得一次性收益，約為人民幣267,111,000元及親親集團於二零一六年一月一日至七月七日經營利潤約人民幣14,785,000元(二零一五年：人民幣52,272,000元)。親親集團的經營利潤下跌，除了是由於受到國內經濟增長放緩及市場競爭激烈的影響外，也是因為分拆上市涉及的上市費用約人民幣21,500,000元於二零一六年上半年利潤表確認，造成一次性負面影響。有關親親集團的營運財務資料，請參閱親親集團的公告。

二零一六年本集團公司權益持有人應佔終止經營業務利潤約為人民幣125,075,000元(二零一五年：人民幣26,659,000元)。

## 急救用品業務

旗下急救用品品牌「便利妥」及「便利通」等收入約人民幣25,668,000元(二零一五年：人民幣34,057,000元)。此業務約佔集團持續經營業務收入的0.1%(二零一五年：0.2%)，對集團的整體業績影響輕微。

## 電商策略

本集團觀察到個人及家庭衛生用品的消費習慣於近年迅速轉變，開始積極佈局電商銷售。於二零一六年，集團的電商經營快速發展，電商渠道營業額達約人民幣11.0億元，比去年同期上升逾58%。

本集團計劃在二零一七年進一步擴大發展電商及微商銷售，將針對消費者的喜好及需求，精準地為電商渠道上的商品定位，推出電商及微商專項產品並善用電商的促銷活動，提高其在個人及家庭衛生用品電商領域的市場份額。同時，電商經營將配合集團的銷售渠道改革及倉庫調整，以高效率配送貨品並節省分銷成本。

## 外匯風險

本集團大部份收入是以人民幣結算，而部份原材料是從外國進口並以美元支付的。本集團從沒有在取得足夠的外匯以支付該等貿易款項或將國內附屬公司的利潤匯到國外控股公司方面遇到很大的困難。

於二零一六年十二月三十一日，除了與某些大型商業銀行訂立的利率掉期合約外，本集團並沒有發行任何重大金融工具或訂立任何重大合約作外匯對沖用途。

## 流動資金、財務資源及銀行貸款

集團保持穩健的財政狀況。於二零一六年十二月三十一日，集團共有現金及銀行存款、長期銀行存款和有限制銀行存款約人民幣16,649,499,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣15,737,217,000元)，可換股債券負債部份約人民幣472,719,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣4,656,907,000元)，中期票據(熊貓債)及境內債券共約人民幣2,987,987,000元(二零一五年十二月三十一日：無)及銀行貸款共約人民幣12,455,274,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣9,696,293,000元)。

集團於二零一六年下半年成功註冊人民幣五十億元的中期票據(熊貓債)，並於二零一六年九月完成發行第一期三年期人民幣二十億元的熊貓債，票面利率為每年3.24%。年內，集團把所得款項用作償還銀行貸款。

另外，集團於二零一六年下半年成功註冊人民幣57.5億元境內公司債券，並於二零一六年九月完成發行首期五年十億元的境內公司債券，票面利率為每年3.3%。集團計劃將所得款項用作償還部分銀行貸款，以及撥作營運資金用途。

集團於二零一三年六月發行可換股債券所籌到的資金淨額約人民幣43.28億元。於二零一六年六月二十七日，集團已贖回部份可換股債券負債，而餘額將於二零一八年六月二十七日償還。詳情請參考上文附註8。

可換股債券的年利息率固定為2.7%，而銀行貸款的年利息率浮動在約0.3%至4.6%之間(二零一五年：0.3%至5.2%之間)。

於二零一六年十二月三十一日，集團持續經營業務的負債比率(按總貸款對比總股東權益，但不包括非控制性權益的百分比作計算基準)約為108.1%(二零一五年十二月三十一日：98.8%)；而淨負債比率(按總貸款減去現金及銀行存款及長期銀行存款對比股東權益，但不包括非控制性權益的百分比作計算基準)約為負4.9%(二零一五年十二月三十一日：負7.9%)，因此集團處於淨現金狀況。

年內，集團持續經營業務的資本性開支約人民幣933,348,000元。於二零一六年十二月三十一日，集團並沒有重大或然負債。

### 委聘專業顧問

集團近年委聘國際商業機器(中國)有限公司為優化集團的供應鏈營運流程、物流網路、庫存管理和資訊化規劃等各方面提供專業諮詢；又為配合未來日益增長的業務發展與思愛普(北京)軟體系統有限公司(SAP)簽訂合約使用其軟件，並預計將於二零一七年上半年完成整個改善工程。

集團也於二零一六年聘請普華永道商務諮詢(上海)有限公司提供有關準備「環境、社會及管治報告」的諮詢服務，並向公眾披露詳細的報告。此外，集團亦委任普華永道管理諮詢(上海)有限公司協助構建「共享服務中心」，集中處理多家附屬公司、分公司及銷售代表辦事處的財務、行政、人力資源及後勤等工作，務求優化成本結構。

### 環境保護與資源利用

在二零一六年，集團嚴格遵守中國的各项環保政策，例如：能耗標準達到了《制漿造紙單位產品能源消耗限額》(GB31825-2015)的先進值要求( $\leq 420\text{kgce/t}$ )，為同行業的領先水準；污水排放的達到了《造紙工業水污染排放標準》(GB3544-2008)中的排放標準；纖維粉塵顆粒排放達到了《大氣污染物排放標準》(GB16297-1996)中的排放要求；及對SO<sub>2</sub>、NO<sub>x</sub>和煙塵的排放達到了《火電廠大氣污染許排放標準》(GB13223-2011)。

二零一六年度，集團造紙的能耗為378kgce/t達到了《制漿造紙單位產品能源消耗限額》(GB31825-2015)的先進值要求(≤420kgce/t)，為同行業的領先水準，能源利用率高。

集團所有的造紙公司都有污水處理站，污水經過斜網、氣浮、好氧曝氣等方式處理後，達到國家排放標準後排放。部份造紙附屬公司對廢水進行回收，利用先進技術回收50%的廢水回用生產；而部份造紙附屬公司的廢水經過處理後，再經過砂濾裝置處理，回收的水用於沖廁、綠化和沖洗車間。

集團部份附屬公司加裝餘熱鍋爐，回收天然氣燃燒後的尾氣熱量，用於產蒸汽，減少外購蒸汽量。利用烘缸端蓋保溫技術，減少蒸汽熱量流失，可節省2%的蒸汽。此外也推廣透平機代替水環真空泵節約用蒸汽；及推廣變頻節電技術，減少用電量。

集團的固體廢棄物都做到了無害化處理，濕漿外賣到其他紙箱造紙廠回收利用、污泥用於焚燒發電、生活垃圾由環衛部門回收後進行專業無害處理、石膏外賣水泥廠做水泥、粉煤灰外賣給其他公司於用提煉稀有金屬、爐渣可用於製作磚板。

排放氣體方面，部份生產流程使用外國的先進設備，對生產時所產生的部份顆粒物進行回收，最大程度的減少排放量。

## 最新獎項

二零一六年，本集團在「2016年中國品牌價值評價信息發布會」中公布的品牌價值榜中，以522億元的品牌價值躋身前十，更是在輕工企業中排名第二。本集團亦於年內獲取「2016中國最佳僱主企業」和「財富」評選為「2016年中國500強」之一等多個獎項。此外，集團行政總裁許連捷先生也獲得哈佛商業評論頒發為「中國百佳CEO榜單」的第六名及全國工商聯紙業商會頒發的「中華蔡倫獎—大家風範獎」。這些獎項是對集團出色的表現及在中國衛生用品市場地位的充分認可。

另一方面，集團於年內接到通知將會獲得由世界環保大會所頒發的「國際低碳金獎」，並於二零一七年一月正式獲頒發該項殊榮。同時，集團行政總裁許連捷先生亦獲得世界環保大會特別授予「碳金變革者獎」，嘉許其32年來堅持以「綠色、低碳、可持續發展」的理念率領集團發展，成為業界標杆。這些獎項肯定集團長久以來以環保為營運基礎，開發綠色、可持續發展的環保生產技術，以綠色腳步走上現代化的道路。往後，集團將繼續不遺餘力推動環境管理，減少碳排放，為環境出一分力。

## 產品研發

集團為國內生活用紙行業中第一家被國家認定為國家級企業技術中心之企業，繼續於期內投放資源於研究及開發產品方面，務求進一步提升研發效率及發展更高附加值的產品，以滿足消費者的更高需求，鞏固集團在個人衛生用品行業的領導地位。

## 人力資源及管理

集團持續經營業務於二零一六年十二月三十一日共聘用約25,000名員工。集團員工的待遇及薪酬的制定乃考慮個別員工的經驗及學歷，並對比一般市場情況而釐定。花紅取決於集團的業績及個別員工的表現。集團同時因應員工的需要提供充足的培訓及持續專業發展機會給全體員工。

## 未來展望

展望二零一七年，環球經濟前景充滿不確定性，英國脫歐談判、歐洲各國的選舉及新任美國總統特朗普的經濟政策都為市場帶來不明朗因素，中國經濟依然處於調整期，增長放緩的情況於短期內仍會持續。然而，中國城市化進程未因經濟增速放緩而減慢，國民收入水平日漸提升，消費者較以往更注重生活質素，衛生意識持續提升亦將長遠帶動個人衛生用品的市場發展。

面對從二零一六年第四季起呈上升趨勢的原材料價格，集團將密切留意價格轉變，作出對策，相信原材料價格在短期內不會為毛利帶來太大壓力。在產品組合方面，集團將根據消費者需求及市場反應，推出全新產品及升級現有產品，優化產品組合。

為適應外部環境尤其是近年來商業模式的巨大變化，構建適應當下及未來市場的核心競爭力體系，本集團在二零一三年底簽約IBM等知名諮詢管理公司，啟動了以供應鏈「端到端」資訊化視覺化為起點的第三輪管理變革。憑藉大數據，串連端到端運營鏈，提升訂單滿足率和生產及銷售之間的協調效率，加速滿足市場需求，提高為客戶創造價值的服務能力。

在供應鏈端到端變革的基礎上，本集團梳理整合原有架構，成立了「總部運營服務中心」，並於全國設立九大區域運營服務中心，將原有分佈在各地經營部的自有倉庫，整合提升合理佈局，於全國設立區域分發中心(RDC)倉庫，提升倉儲能力與物流配送效率。同時，本集團建立起共用服務中心。

在此基礎上，本集團率先在銷售系統推行實施「平台化小團隊經營」經營模式(即「恒安特色的阿米巴」)，打破原有管控模式，轉變為充分授權的扁平化、平台化服務模式。

二零一七年起，本集團正式踐行全新戰略，憑藉高效、快速回應的視覺化資訊化運營平台，發揮百萬終端優勢，融合線上線下，打造「天網+地網」體系，提升核心競爭力，持續為客戶和消費者創造更高價值的產品和服務，本集團有信心繼續引領家庭生活用品市場持續健康發展。

本集團的企業管治一直維持於高水平，加上旗下品牌在國內的知名度及影響力，集團有信心繼續引領國內個人衛生產品市場發展及變革，推動業務長遠健康發展，為股東帶來理想的投資回報。

## 擬派末期派息

董事局決議向於二零一七年五月二十二日(星期一)名列本公司股東名冊之股東派發股息每股普通股人民幣1.10元(「擬派末期股息」)(二零一五年：人民幣0.96元)。倘若所需之決議案於二零一七年五月十七日(星期三)舉行之應屆股東週年大會(「二零一七年股東週年大會」)獲得通過後，擬派末期股息將於二零一七年五月二十九日(星期一)派發。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### (a) 釐定出席二零一七年股東週年大會並於會上投票的資格

二零一七年股東週年大會預定於二零一七年五月十七日(星期三)舉行。為釐定出席二零一七年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零一七年五月十二日(星期五)至二零一七年五月十七日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行本公司股份過戶登記。為符合資格出席二零一七年股東週年大會及於會上投票，未登記為本公司股份持有人之人士務請將所有股份過戶文件連同有關股票於二零一七年五月十一日(星期四)下午四時三十分正前送交本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳雅伯勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

### (b) 釐定收取擬派末期股息的資格

擬派末期股息須待股東於二零一七年股東週年大會批准後，方可作實。為釐定收取截止二零一六年十二月三十一日止年度擬派末期股息的資格，本公司將由二零一七年五月二十三日(星期二)至二零一七年五月二十四日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期內不會進行任何本公司股份過戶登記。為符合資格收取擬派末期股息，未登記為本公司股份持有人之人士應確保所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零一七年五月二十二日(星期一)下午四時三十分正前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳雅伯勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

## 審閱賬目

審核委員會由一名獨立非執行董事擔任主席，其他成員包括公司四位獨立非執行董事。委員會已與管理層討論並審閱截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併財務報表。本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的公告第2至23頁內的財務報表中所列數字與本集團該年度已由董事會所審批的合併財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核証聘用準則而進行的核証聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司在聯交所以總代價約人民幣719,569,000元(不包括費用)購回總共13,228,500股普通股以提高其每股的資產淨值及收益。該等回購股份其後已被註銷。有關購回股份之詳情載列如下：

購回日期	購回股份 數目	所付 最高價 港元	所付 最低價 港元
二零一六年一月十二日	750,000	65.75	65.45
二零一六年一月十四日	208,000	65.75	65.60
二零一六年一月十五日	846,500	65.90	65.50
二零一六年一月十八日	10,000	65.70	65.70
二零一六年一月二十日	1,298,500	65.90	65.50
二零一六年一月二十一日	282,500	65.95	65.95
二零一六年三月二十四日	1,687,500	63.00	62.10
二零一六年十月十一日	1,238,000	62.95	62.65
二零一六年十月十二日	887,000	62.75	62.00
二零一六年十月十三日	1,315,000	62.70	62.35
二零一六年十月十四日	219,000	62.50	62.20
二零一六年十月十七日	388,000	62.70	62.10
二零一六年十月二十四日	209,000	62.30	62.10
二零一六年十月二十六日	900,000	62.45	62.15
二零一六年十月二十七日	864,500	62.20	61.10
二零一六年十月二十八日	429,500	62.00	61.75
二零一六年十一月十一日	337,500	60.05	60.00
二零一六年十一月十四日	1,358,000	59.40	58.90
	<u>13,228,500</u>		

除上文所披露外，截至二零一六年十二月三十一日止年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 公司管治

本公司致力於保持高企業管治水平。年內，本公司符合聯交所之上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」的適用守則條文，惟以下守則條文除外：守則條文A.6.7訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。獨立非執行董事陳銘潤先生和周放生先生因於相關時間有其他緊急事務而未能出席於二零一六年五月十八日舉行的本公司股東週年大會。

## 委任執行董事

董事會欣然宣佈，由二零一七年三月二十一日起李偉樑先生獲委任為本公司執行董事。

李偉樑先生，三十八歲，於二零一七年一月三日加入本集團出任副財務總監、本公司的公司秘書及授權代表。李先生於會計、財務及商業諮詢有逾十六年經驗。於加入本集團前，李先生為於聯交所主版上市公司長興國際(集團)控股有限公司(股票代號：238)的首席財務官、公司秘書和授權代表。在此之前，李先生曾出任兩間中國大型製造業公司的首席財務官及曾於羅兵咸永道會計師事務所擔任高級經理。李先生在香港大學取得工商管理(會計及財務)學士學位。彼為香港會計師公會資深會員。

李先生與本公司簽訂初步為期三年之服務合約，於屆滿後每年續約，而其董事職位則須遵照章程細則輪值告退及膺選連任。李先生的酬金乃被參照之經驗、職務、表現及本集團之業績後釐定。

李先生與本公司任何董事、高級管理層、主要或控股股東並無任何關連。於二零一七年三月二十一日，按證券及期貨條例(香港法例第571章)第XV部之涵義，李先生個人並沒有擁有任何本公司股份。彼於過去三年內亦無擔任其他上市公司之董事。

除上文所披露者外，李先生已確認並無任何其他有關彼之連任須知會股東或根據第13.51(2)(h)至(v)條予以披露之事項或資料。

## 致謝

董事謹藉此機會向鼎力支持本集團的股東及辛勤工作的全體員工致以由衷感謝。

## 董事會

於本公告刊發日，本公司的執行董事包括施文博先生、許連捷先生、洪青山先生、許水深先生、許大座先生、許春滿先生、施煌劍先生、許清池先生和李偉樑先生及獨立非執行董事陳銘潤先生、王明富先生、黃英琦女士、何貴清先生和周放生先生。

承董事會命  
施文博  
主席

香港，二零一七年三月二十一日