

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，並表明概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Youyuan International Holdings Limited

優源國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2268)

二零一四年年度業績公佈

財務摘要

- 收益增加約0.8%至約人民幣1,543.9百萬元
- 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額減少約6.0%至人民幣273.0百萬元
- 每股基本盈利為人民幣0.248元
- 董事會議決建議派發末期股息每股8.0港仙

優源國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核年度綜合業績。

綜合損益及其他全面收入表
截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	3	1,543,920	1,531,102
銷售成本		(1,060,798)	(1,027,518)
毛利		483,122	503,584
其他收入與其他收益及虧損		13,052	13,667
銷售及分銷開支		(9,661)	(9,469)
行政開支		(78,505)	(76,375)
融資成本		(58,815)	(39,890)
其他開支		(26,863)	(24,229)
除稅前溢利	4	322,330	367,288
所得稅開支	5	(49,360)	(76,822)
本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額		272,970	290,466
		人民幣	人民幣
每股盈利－基本	7	0.248	0.264

綜合財務狀況表
於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,088,826	2,018,393
預付租賃款項		342,247	364,555
收購物業、廠房及設備已付按金		15,190	10,512
		<u>2,446,263</u>	<u>2,393,460</u>
流動資產			
存貨		114,452	140,353
貿易及其他應收款項	8	625,781	730,585
預付租賃款項		7,784	7,874
已抵押銀行存款		11,000	60,170
銀行結餘及現金		735,384	142,130
		<u>1,494,401</u>	<u>1,081,112</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	179,704	330,249
應付所得稅		13,293	21,779
銀行借款		574,722	573,801
		<u>767,719</u>	<u>925,829</u>
流動資產淨額		<u>726,682</u>	<u>155,283</u>
總資產減流動負債		<u>3,172,945</u>	<u>2,548,743</u>
非流動負債			
銀行借款		860,497	397,000
遞延稅項負債		10,500	3,500
		<u>870,997</u>	<u>400,500</u>
資產淨額		<u>2,301,948</u>	<u>2,148,243</u>
股本及儲備			
股本		93,842	95,580
儲備		2,208,106	2,052,663
權益總額		<u>2,301,948</u>	<u>2,148,243</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零零九年十月十二日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份自二零一零年五月二十七日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其直接及最終母公司為 Smart Port Holdings Limited (於英屬處女群島註冊成立)，其最終控股股東為柯文托先生，彼亦為本公司主席。本公司註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而於中華人民共和國(「中國」)的主要營業地點位於中國福建省晉江市西濱工業區。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務為生產及銷售薄頁包裝紙、壁紙原紙、複印紙及其他產品。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年所採用新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋

本年，本集團首次採用以下新訂及經修訂的準則、修訂本及詮釋：

國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則第 12 號及國際會計準則第 27 號 (修訂本)	投資實體
國際會計準則第 32 號 (修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第 36 號 (修訂本)	非金融資產的可收回金額披露
國際會計準則第 39 號 (修訂本)	衍生工具的更替及對沖會計法的延續
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 21 號	徵費

本年度採用國際財務報告準則的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋對本集團的綜合財務報表所呈報金額及／或所列披露資料不會有重大影響。

已頒佈但未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋

本集團並未提早採用以下已頒佈但未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ³
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的會計法 ⁵
國際會計準則第1號(修訂本)	披露動議 ⁵
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接受方法 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
國際財務報告準則(修訂本)	二零一零至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進 ⁶
國際財務報告準則(修訂本)	二零一一至二零一三年週期國際財務報告準則的年度改進 ⁴
國際財務報告準則(修訂本)	二零一二至二零一四年週期國際財務報告準則的年度改進 ⁵
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ⁵
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 ⁵
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ⁵
國際財務報告準則第10號、國際會計準則第12號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。

² 首份年度國際財務報告準則財務報表於二零一六年一月一日或之後生效，並允許提前應用。

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。

⁴ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。

⁵ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。

⁶ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，有少數例外情況，允許提前應用。

本公司董事預計採用其他已頒佈但未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋對本集團之綜合財務報表所呈報金額及／或該等綜合財務報表所列披露資料不會有重大影響。

3. 分部資料

(a) 各營運分部的產品

就資源分配及評估分部表現而向本公司首席執行官(即主要營運決策人)報告的資料主要集中於所交付的產品種類，其亦為本集團目的組織基準。在設定本集團須呈報的分部時，主要營運決策者並無將所識別的營運分部彙合。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號劃分的營運分部如下：

- 薄頁包裝紙－製造及銷售薄頁包裝紙；
- 複印紙－製造及銷售複印紙；
- 壁紙原紙－製造及銷售壁紙原紙；
- 其他產品－製造及銷售擦手紙及白卡紙。

(b) 分部收益及分部業績

	分部收益		分部業績	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薄頁包裝紙	1,218,447	1,101,538	414,040	398,111
複印紙	165,068	259,787	45,817	77,781
壁紙原紙	18,500	—	366	—
其他產品	141,905	169,777	22,899	27,692
	<u>1,543,920</u>	<u>1,531,102</u>	<u>483,122</u>	<u>503,584</u>
其他收入與其他收益及虧損			13,052	13,667
銷售及分銷開支			(9,661)	(9,469)
行政開支			(78,505)	(76,375)
融資成本			(58,815)	(39,890)
其他開支			(26,863)	(24,229)
除稅前溢利			<u>322,330</u>	<u>367,288</u>

以上呈報的收益指來自外界客戶的收益。該兩個年度均無分部間銷售。

(c) 地區資料

本集團主要於中國(營運附屬公司的所在國家)營運。本集團絕大部分非流動資產位於中國境內，僅有小部分非流動資產(如香港辦事處的辦公設備)位於香港。

本集團來自外界客戶的所有收益均來自集團實體所在國家(即中國)。

4. 除稅前溢利

除稅前溢利乃扣除(計入)以下各項後計算得出：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
僱員福利開支(包括董事)：		
薪金及其他福利	61,640	61,831
退休福利計劃供款	2,501	2,382
	<u>64,141</u>	<u>64,213</u>
物業、廠房及設備折舊	83,413	65,034
預付租賃款項撥回	7,784	7,874
	<u>91,197</u>	<u>72,908</u>
核數師薪酬	2,232	2,136
確認為開支的研發成本(計入其他開支)	26,863	24,229
確認為開支的存貨成本	1,060,798	1,027,518

5. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
所得稅開支：		
即期稅項		
年內支出	58,121	78,703
過往年度超額撥備	(15,761)	(5,381)
	<u>42,360</u>	<u>73,322</u>
遞延稅項		
年內支出	7,000	3,500
	<u>49,360</u>	<u>76,822</u>

本公司及希源紙業有限公司分別於開曼群島及英屬處女群島註冊成立，均毋須繳納任何所得稅。

香港順優貿易有限公司於香港註冊成立，於以上兩個年度並無任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

年內所得稅開支指中國企業所得稅（「企業所得稅」），乃按中國境內集團公司應課稅收入的現行稅率計算。

泉州華祥紙業有限公司、福建希源紙業有限公司（「希源」）及福建省晉江優蘭發紙業有限公司（「優蘭發」）（統稱「中國附屬公司」）為於中國註冊的外資企業，於以上兩個年度按中國的法定企業所得稅稅率25%納稅。

優蘭發於二零一二年取得高新技術企業證明，並於二零一三年獲批准有權於二零一二年至二零一四年三年期間享受優惠稅率15%，惟須每年通過相關稅務機關的審查。

希源於二零一三年取得高新技術企業證明，並於二零一四年獲批准有權自二零一三年至二零一五年三年期間享受優惠稅率15%，惟須每年通過相關稅務機關的審查。於二零一四年年度審查後，二零一三年所得稅的超額撥備約人民幣15,761,000元已計入本年度損益，表示二零一三年企業所得稅稅率為25%的超額撥備。

於本年度，優蘭發及希源已採用15%的優惠稅率，惟須通過二零一五年的年度審查。

6. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
每股6.3港仙的二零一三年末期股息 （二零一三年：二零一二年末期股息每股5.3港仙）	54,000	46,750
每股3.9港仙的二零一四年中期股息 （二零一三年：二零一三年中期股息每股3.9港仙）	34,500	34,000
	<u>88,500</u>	<u>80,750</u>
每股8.0港仙的擬派末期股息 （二零一三年：每股6.3港仙的擬派末期股息）	<u>69,500</u>	<u>54,000</u>

於二零一五年三月三日，董事會建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股8.0港仙。該股息須於股東週年大會上獲本公司股東批准。該等財務報表並無反映此項應付股息。

7. 每股盈利－基本

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔年內溢利	<u>272,970</u>	<u>290,466</u>
	二零一四年	二零一三年
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,099,819,178</u>	<u>1,100,000,000</u>

由於以上兩個年度並無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

8. 貿易及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	619,763	613,619
預付供應商款項	2,599	94,632
其他預付款項	1,366	1,106
其他可收回稅項	2,053	21,228
	<u>625,781</u>	<u>730,585</u>

本集團向其貿易客戶提供120天的平均信貸期。於報告期末按發票日期(與各自的收益確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至30天	166,594	172,189
31至60天	166,194	156,328
61至90天	149,321	164,814
91至120天	137,654	120,288
	<u>619,763</u>	<u>613,619</u>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貿易應收款項結餘既無逾期亦無減值。本集團並無就該等貿易結餘持有任何抵押品。

9. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項	129,705	100,538
應付票據	—	150,000
	129,705	250,538
收購廠房及設備的其他應付款項	18,288	43,115
其他應付稅項	10,964	13,234
應計員工成本及僱員社會保障基金	7,388	6,972
應計電力開支	7,259	9,522
其他應計開支	6,100	6,868
	179,704	330,249

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
30天內	77,248	67,241
31至90天	52,457	33,297
	129,705	100,538

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
91至180天	—	150,000

業務回顧

於二零一四年全年，中國之製造業及消費行業均保持相對緩慢發展，原因是國家逐步將其經濟發展步伐調整至較適中水平，以實現長期可持續發展。

與此同時，中國的主要出口市場亦正遭受增勢疲軟、工業消費品出口需求減弱，薄頁包裝紙的需求亦因此受到拖累。

供應方面，受全球範圍內需求疲軟的影響，本地或進口原木漿的價格雙雙持續下跌。儘管如此，再生紙或白色廢紙(主要依賴進口)及原料的價格跌幅不大，原因是需求相對旺盛及運輸成本相對穩定。

這供需成本的變動特性令本公司較競爭對手處於相對不利的處境。本公司利用回收或再生紙自主生產再生漿以緩和原木漿價格波動影響的固有優勢不如過往顯著。

儘管如此，中國整體造紙業已停止建設新產能，並繼續淘汰落後、低效及不環保產能。整體產能削減的趨勢在特種紙類別尤為明顯，原因是其固定資產投資的高入行門檻及現有和新的行業參與者面臨更為嚴格的環保要求。這為本公司專門經營的產品的銷售價格提供了一定支持，因此有助於將本公司的整體毛利率維持在相對合適的水平。

本公司在中國的三家附屬公司於二零一四年十一月獲得森林管理委員會(「FSC」)的產銷監管鏈(「產銷監管鏈」)認證。FSC產銷監管鏈認證計劃獲廣泛認可，是全球可持續及負責任的森林管理的最高標準之一。FSC產銷監管鏈追蹤產品的整個不間斷過程。從獲認證森林一直到產品最終於零售點的每個法定所有權轉變過程，所有參與公司都需要通過FSC認證才能獲得FSC產銷監管鏈認證。本集團有能力取得該FSC產銷監管鏈認證，表明已符合公務或私人採購政策及要求。

正是憑藉這些固有優勢及充足準備，本集團得以在經營環境調整的背景下實現收益及溢利的增長。

分部分析

薄頁包裝紙

薄頁包裝紙包括雙面拷貝紙、單面拷貝紙、食品薄頁包裝紙、半透明薄頁包裝紙及彩色薄頁包裝紙。

薄頁包裝紙的總收益為人民幣 1,218.4 百萬元，佔本集團本報告期之收益約 78.9%。

複印紙

複印紙收益為人民幣 165.1 百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度減少 36.5%，為本集團的收益貢獻約 10.7%。收益減少的主要原因是，本報告期內，一條年設計產能 19,000 噸的複印紙生產線開始改造升級工程。有關工程在設施定期常規保養流程之內，以確保產品高質量水平及提高效率。

壁紙原紙

於本報告期，一條年設計產能 35,000 噸的壁紙原紙生產線完成試營運。第一批標準產品已於二零一四年六月交付予客戶，並為本報告期產生銷售額人民幣 18.5 百萬元，佔本集團收益的約 1.2%。

其他產品

其他產品包括擦手紙及白卡紙，於期內產生收益人民幣 141.9 百萬元，佔本報告期本集團收益約 9.2%。

地域分析

本集團收益全部來自中國大陸。華東和華南為本集團最大市場(按銷售發生地點劃分)，於本報告期，本集團逾 91% 的收益來自這兩個地區。

經營分析

截至二零一四年十二月三十一日，本集團經營 34 條生產線，設計年產能合共 345,000 噸，包括 215,000 噸薄頁包裝紙、49,000 噸複印紙、35,000 噸壁紙原紙及 46,000 噸其他產品。

本集團亦配備三條自建脫墨漿生產線供自用，設計年產能合共 150,000 噸。

管理層討論與分析

業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益為人民幣1,543.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,531.1百萬元增加約0.8%。本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣290.5百萬元減少約6.0%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣273.0百萬元。本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額減少主要由於本集團產品的整體平均售價下跌及就遞延稅項徵收所得稅，由本報告期銷量增加約14,000噸及增加使用脫墨漿令成本降低抵銷了部分影響。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的每股基本盈利較截至二零一三年十二月三十一日止年度的每股人民幣0.264元減少6.1%至每股人民幣0.248元。每股基本盈利以本報告期內本公司擁有人應佔溢利人民幣273.0百萬元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣290.5百萬元)及已發行股份加權平均數1,099,819,178股(截至二零一三年十二月三十一日止年度：1,100,000,000股)計算。

毛利

本集團毛利由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣503.6百萬元稍為減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣483.1百萬元。本集團的整體毛利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的32.9%微降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的31.3%。

其他收入與其他收益及虧損

本集團其他收入與其他收益及虧損由截至二零一三年十二月三十一日止年度的淨收益人民幣13.7百萬元輕微減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣13.1百萬元。

銷售及分銷成本

本集團銷售及分銷成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣9.5百萬元輕微增加約2.0%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣9.7百萬元，佔兩個報告期內本集團收益比率同為約0.6%。

行政開支

本集團行政開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣76.4百萬元增長約2.8%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣78.5百萬元，分別佔報告期內本集團收益約5.0%及5.1%，開支增加主要是由於物業、廠房及設備折舊費用以及物業稅增加的影響所致。

融資成本

本集團融資成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣39.9百萬元增加約47.4%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣58.8百萬元，主要由於報告期內平均銀行借貸餘額增加及合資格資產的利息資本化金額減少所致。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銀行貸款利率介乎1.67%至8.45%，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則介乎1.91%至8.31%。

其他開支

其他開支主要包括節能、減耗、環保系統及應用回收物料作為生產程序的原材料的研發開支。

稅項

稅費由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣76.8百萬元減少約35.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣49.4百萬元，主要是由於自二零一四年起本集團國內附屬公司適用的稅率降低所致。本集團截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的實際稅率分別為20.9%及15.3%。實際稅率降低主要是由於，本集團於中國內地的兩家附屬公司可享受優惠稅率及二零一三年所得稅超額撥備約人民幣15.8百萬元計入本報告期的損益所致。

本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額

本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣290.5百萬元減至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣273.0百萬元。本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額佔收益的比率由截至二零一三年十二月三十一日止年度約19.0%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度約17.7%。

存貨、貿易應收款項及應付款項周轉期

本集團的存貨主要包括原木漿及用作生產脫墨漿的廢紙原料。截至二零一四年十二月三十一日止年度，存貨周轉期約為43.8天(截至二零一三年十二月三十一日止年度：50.4天)。存貨周轉期的改善主要由於本集團對存貨管理控制得宜。

由於自二零一三年起中國流動資金持續緊縮，本集團於二零一三年作出策略決定對客戶延長其標準信貸期，由原來的60天延長至90天至120天，讓他們的資產安排更具靈活性。雖說如此，截至二零一四年十二月三十一日止年度的貿易應收款項的周轉天數為145.8天。憑藉對客戶的深刻了解，本集團預期其貿易應收款項的信貸質素不會有任何嚴重惡化。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的貿易應付款項及應付票據周轉期縮短至65.4天(截至二零一三年十二月三十一日止年度：72.2天)，與本集團供應商給予的60天信貸期基本一致。

借貸

於本報告期，本集團自由七家銀行組成的銀團取得110百萬美元(相當於約人民幣663.5百萬元)的三年期融資。

於二零一四年十二月三十一日，本集團銀行借貸餘額為人民幣1,435.2百萬元，其中人民幣574.7百萬元將於未來十二個月內到期償還(於二零一三年十二月三十一日：人民幣970.8百萬元，其中人民幣573.8百萬元須於未來十二個月內到期償還)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為人民幣1,375.2百萬元，按可變利率計息(於二零一三年十二月三十一日：人民幣799.8百萬元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團淨負債比率(以借貸總額減銀行結餘以及現金及已抵押銀行存款除以股東權益計算)為29.9%(於二零一三年十二月三十一日：35.8%)。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團抵押賬面總值為人民幣500.5百萬元的若干物業、廠房及設備、土地使用權及銀行存款(於二零一三年十二月三十一日：人民幣537.0百萬元)，作為本集團獲授信貸融資的抵押品。

資本開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團投資人民幣153.9百萬元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣274.2百萬元)，用於建設生產設施及設備以及用於預付租賃款。

人力資源管理

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱用約1,700名員工(於二零一三年十二月三十一日：約1,800名)。截至二零一四年十二月三十一日止年度的總薪酬約為人民幣64.1百萬元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣64.2百萬元)。本集團的薪酬待遇基於個別僱員的經驗及資歷與整體市況釐定。花紅與本集團財務業績及個人表現掛鉤。此外，本集團確保僱員均獲得適當培訓及專業發展機會以滿足彼等之事業發展需求。

前景

展望未來，中國將採納較慢的增長步伐，以適應強調可持續性及均衡發展的新經濟模式。這將利好造紙業及本公司整體，原因是原材料價格將更趨於穩定而中國紙製品市場的秩序亦會因持續整合淘汰過量產能而得以重新建立。

董事會確信國內消費將隨著環境日趨穩定而逐步恢復，並支撐薄頁包裝紙的需求。於二零一四年十一月取得的FSC產銷監管鏈認證將使本集團將業務擴展到使用FSC認證紙張已逐漸成為規範的客戶及行業。

為持續開拓新市場，本公司已於二零一四年十一月籌建10,000噸食品級包裝紙生產設施，計劃將於二零一五年年底投產。

發行紅股

董事會建議向於二零一五年五月二十八日名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)發行紅股(「紅股發行」)，基準為每持有十股股份獲發一股入賬列為繳足的新股份(「紅股」)。有關決議案將在二零一五年五月八日召開的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上提呈，待股東於股東週年大會上通過該決議案及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)批准紅股上市及買賣後，相關股票將於二零一五年六月十五日當日或前後以郵遞方式寄出。有關紅股發行進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一五年三月三日的獨立公佈。

股息

董事會議決建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息每股8.0港仙(截至二零一三年十二月三十一日止年度：每股6.3港仙)，合共約86.2百萬港元(約為人民幣69.5百萬元)。建議末期股息須在股東週年大會上獲股東批准。末期股息(倘獲批准)將於二零一五年六月十五日或前後透過現金方式派付，附有選擇權，股東可獲得本公司已繳足新股份(「股份」)或根據本公司以股代息計劃(「以股代息計劃」)選擇收取部分股份及部分現金。建議末期股息(倘在股東週年大會上獲股東批准)將派付予於二零一五年五月十八日名列本公司股東名冊的股東。

待聯交所批准將根據以股代息計劃發行的新股份上市及買賣後，新股份配額將參照股份的面值(即0.10港元)或本公司股份於直至二零一五年五月十三日(包括該日)止連續五個交易日於聯交所的平均收市價(以較高者為準)計算。一份載有以股代息計劃全部詳情及以股代息計劃有關的選擇表格的通函將盡快寄發予股東。

已就本財政年度派付中期股息每股3.9港仙(二零一三年：每股3.9港仙)。年內股息總額將為每股11.9港仙(二零一三年：每股10.2港仙)，增幅為16.7%，佔二零一四年總盈利的38.1%，而二零一三年則為30.3%。鑒於本公司的財務狀況及其主營業務，董事會對維持類似水平的派息率充滿信心。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於下列期間暫停辦理股份過戶登記：

- (i) 二零一五年五月五日至二零一五年五月八日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零一五年五月四日下午四時三十分，送達本公司香港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室。
- (ii) 二零一五年五月十四日至二零一五年五月十八日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續。為確定享有建議末期股息(預期將於二零一五年六月十五日當日或前後派付)的權利，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於二零一五年五月十三日下午四時三十分，送達本公司的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室，以便辦理過戶登記。

(iii) 二零一五年五月二十六日至二零一五年五月二十八日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。為確定享有建議發行紅股(預期將於二零一五年六月十五日當日或前後進行)的權利,所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於二零一五年五月二十二日下午四時三十分,送達本公司的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室,以便辦理過戶登記。

企業管治

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)作為自身的企業管治守則。董事認為本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度已遵守守則所載的所有守則條文,惟偏離守則的守則條文E.1.2條則除外,該條規定董事會主席應出席股東週年大會,而本公司主席兼執行董事柯文托先生則因其他業務承諾未能出席本公司於二零一四年五月八日於香港舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會已由本公司行政總裁兼執行董事柯吉熊先生代為主持。

董事致力維持本公司的更高標準的企業管治準則,以確保具備正式及具透明度的程序,從而保障及優化股東權益。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事於買賣本公司證券的行為守則。本公司已向所有董事作出具體查詢,而所有董事確認,彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則載列的買賣準則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零一四年十月十四日，本公司公佈董事已批准股份購回計劃，據此，本公司將自公開市場購回股份，即可生效，直至在本公司於二零一四年五月八日舉行的股東週年大會上授予董事會的現有股份購回授權於應屆股東週年大會結束後屆滿為止。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司透過聯交所購回合共22,000,000股每股面值0.10港元的股份，總代價約為人民幣30.8百萬元(含交易成本)，且所有購回股份於二零一四年十二月二十九日均已註銷。於本期間內購回的股份的詳情載列如下：

購回月份	已購回的 普通股數目	每股購買價		已付總代價 (包括費用) 人民幣千元
		最高 港元	最低 港元	
二零一四年十月	1,123,000	1.74	1.68	1,531
二零一四年十一月	4,577,000	1.84	1.76	6,511
二零一四年十二月	16,300,000	1.78	1.68	22,723
	<u>22,000,000</u>			<u>30,765</u>

董事相信，購回股份符合本公司及其股東的最佳利益，且股份購回將提高本公司每股盈利。

除上文所披露者外，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

本公司已根據守則的條文及建議常規，於二零一零年四月三十日成立審核委員會（「審核委員會」），並制定書面職權範圍。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控制度。於二零一四年十二月三十一日，審核委員會由三名獨立非執行董事周國偉先生、張道沛教授及陳禮輝教授組成。周國偉先生為審核委員會主席。

審核委員會已與本公司外聘核數師檢討本公司的財務報告及內部監控系統以及審閱本集團截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。審核委員會認為該等報表符合適用會計準則、規則及規定，並已作出充份披露。

刊發業績公佈及年報

本公佈刊載於本公司網站(www.youyuan.com.hk)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。本公司二零一四年年報將於適當時候發送予股東及登載於上述網站。

承董事會命
優源國際控股有限公司
主席
柯文托

香港，二零一五年三月三日

於本公佈刊發日期，本公司執行董事為柯文托先生、柯吉熊先生、曹旭先生及張國端先生；本公司獨立非執行董事為張道沛教授、陳禮輝教授及周國偉先生。