

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之有限公司)

(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』

二零一四年年度業績公告 財務摘要

| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 | 變動 |
|-------------|-------------------|---------------|-------|
| 收入 | 23,830,778 | 21,186,368 | 12.5% |
| 經營利潤 | 5,750,058 | 5,087,848 | 13.0% |
| 公司權益持有人應佔利潤 | 3,915,818 | 3,721,031 | 5.2% |
| 毛利率(%) | 46.1 | 45.1 | |
| 每股收益 | | | |
| —基本 | 港幣 3.188 元 | 港幣3.024元 | 5.4% |
| —攤薄 | 港幣 3.184 元 | 港幣3.021元 | 5.4% |
| 股息 | | | |
| —中期(已付) | 港幣 0.85 元 | 港幣0.85元 | |
| —末期(建議) | 港幣 1.15 元 | 港幣1.00元 | |
| 製成品週轉期(日) | 49 | 55 | |
| 應收賬款週轉期(日) | 36 | 35 | |
| 流動比率(倍) | 1.5 | 1.6 | |
| 回報率(%) | 22.2 | 22.5 | |

* 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」)截至二零一四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

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------------|----|---------------------|---------------|
| | | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 收入 | 2 | 23,830,778 | 21,186,368 |
| 銷售成本 | | (12,842,802) | (11,626,908) |
| 毛利 | | 10,987,976 | 9,559,460 |
| 其他收入和利得一淨額 | | 1,164,078 | 776,472 |
| 分銷成本 | | (4,840,381) | (3,886,428) |
| 行政費用 | | (1,561,615) | (1,361,656) |
| 經營利潤 | | 5,750,058 | 5,087,848 |
| 財務收益 | | 232,353 | 291,615 |
| 財務費用 | | (639,525) | (363,992) |
| 財務費用一淨額 | | (407,172) | (72,377) |
| 除所得稅前利潤 | 3 | 5,342,886 | 5,015,471 |
| 所得稅費用 | 4 | (1,368,716) | (1,244,889) |
| 年度利潤 | | 3,974,170 | 3,770,582 |
| 應佔利潤： | | | |
| 公司權益持有人 | | 3,915,818 | 3,721,031 |
| 非控制性權益 | | 58,352 | 49,551 |
| | | 3,974,170 | 3,770,582 |
| 本年度本公司權益持有人 應佔利潤的每股收益 | | | |
| —基本 | 5 | HK\$3.188 | HK\$3.024 |
| —攤薄 | 5 | HK\$3.184 | HK\$3.021 |
| 股息 | 6 | 2,450,821 | 2,278,062 |

合併綜合收益表

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 年度利潤 | 3,974,170 | 3,770,582 |
| 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 | <u>(72,150)</u> | <u>600,526</u> |
| 本年度總綜合收益 | <u><u>3,902,020</u></u> | <u><u>4,371,108</u></u> |
| 應佔： | | |
| 公司權益持有人 | 3,844,876 | 4,311,186 |
| 非控制性權益 | <u>57,144</u> | <u>59,922</u> |
| 本年度總綜合收益 | <u><u>3,902,020</u></u> | <u><u>4,371,108</u></u> |

合併資產負債表

| | 於十二月三十一日 | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
| 附註 | | |
| 資產 | | |
| 非流動資產 | | |
| 物業、機器及設備 | 8,861,823 | 8,627,200 |
| 在建工程 | 1,383,631 | 1,204,372 |
| 投資性房地產 | 238,994 | — |
| 土地使用權 | 1,112,353 | 1,105,298 |
| 無形資產 | 603,522 | 581,150 |
| 非流動資產預付款 | 356,534 | 379,463 |
| 遞延所得稅資產 | 217,229 | 157,511 |
| 長期銀行存款 | 1,096,463 | 814,042 |
| | 13,870,549 | 12,869,036 |
| 流動資產 | | |
| 存貨 | 3,694,833 | 4,385,909 |
| 應收賬款及應收票據 | 7 2,455,109 | 2,184,484 |
| 其他應收賬款、預付賬款及按金 | 1,219,729 | 1,127,031 |
| 有限制銀行存款 | 39,700 | 60,044 |
| 現金及銀行存款 | 21,296,676 | 19,563,983 |
| | 28,706,047 | 27,321,451 |
| 總資產 | 42,576,596 | 40,190,487 |
| 權益及負債 | | |
| 歸屬於本公司權益持有人 | | |
| 股本 | 122,438 | 123,138 |
| 其他儲備 | 4,815,132 | 4,521,293 |
| 留存收益 | | |
| —擬派末期股利 | 1,408,042 | 1,231,385 |
| —未分配留存收益 | 11,292,028 | 10,657,780 |
| | 17,637,640 | 16,533,596 |
| 非控制性權益 | 425,419 | 385,070 |
| 總權益 | 18,063,059 | 16,918,666 |

| | | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|---|--------------------------|-------------------|
| | | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 附註 | | | |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| | | - | 959,643 |
| | | | |
| | 8 | 5,390,267 | 5,227,130 |
| | | 136,855 | 169,146 |
| | | - | 929 |
| | | <u>5,527,122</u> | <u>6,356,848</u> |
| 流動負債 | | | |
| | 9 | 2,299,705 | 2,096,990 |
| | | 1,431,641 | 1,271,912 |
| | | - | 39,727 |
| | | 90,682 | 273,430 |
| | | 15,164,387 | 13,232,914 |
| | | <u>18,986,415</u> | <u>16,914,973</u> |
| 總負債 | | <u>24,513,537</u> | <u>23,271,821</u> |
| 權益及負債合計 | | <u>42,576,596</u> | <u>40,190,487</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>9,719,632</u> | <u>10,406,478</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>23,590,181</u> | <u>23,275,514</u> |

1. 編製基準及主要會計政策

本集團的合併財務報表是根據香港財務報告準則編製。合併財務報表已按照歷史成本法編製，並就按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) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

以下與集團有關的新準則及準則的修訂必須於二零一四年一月一日開始的財政年度首次採納：

- 香港會計準則第32號(修改)「金融工具：呈報」有關金融資產和金融負債的對銷。
- 香港會計準則第36號(修改)「資產減值」有關非金融資產可收回金額的披露。
- 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告第21號「徵費」，載列如有關債務屬於香港會計準則第37號「準備」的範圍，則支付此項徵費義務的會計法。
- 二零一二年度改進－此等修改包括二零一零年至二零一二年報告週期改進項目的變動，並影響7項準則，但只有如下對二零一四年七月一日或之後的交易生效：

香港財務報告準則第2號(修改)「股份基礎付款」，此修改澄清了「歸屬條件」的定義，並分開定義「表現條件」和「服務條件」。

香港財務報告準則第3號(修改)「業務合併」及香港財務報告準則第9號「金融工具」、香港會計準則第37號「準備、或有負債及或有資產」及香港會計準則第39號「金融工具－確認及計量」的其後修改。

(b) 已公佈但於二零一四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和修改準則

- 香港會計準則19修改有關設定受益計劃，於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間起生效。
- 二零一二年度改進，於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間起生效，包括香港財務報告準則第8號「經營分部」，香港會計準則第16號「物業、機器及設備」，香港會計準則第38號「無形資產」及香港會計準則第24號「關聯方披露」。
- 二零一三年度改進，於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間起生效，包括香港財務報告準則第3號「業務合併」及香港財務報告準則第13號「公允價值計量」及香港會計準則第40號「投資性房地產」。

- 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」，於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港會計準則第27號(修改)「獨立財務報表中使用權益法」，於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間起生效。
- 二零一四年度改進，於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間起生效，包括香港財務報告準則7號「金融工具：披露」，香港會計準則第19號「職工福利」及香港會計準則第34號「中期財務報告」。
- 香港會計準則第1號(修改)「財務報表的列報」，於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港財務報告準則第15號「基於客戶合同的收入確認」，於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間起生效。

本集團正在評估修訂及準則的全面影響，根據初步的評估，對於集團的合併報告沒有重大的影響。本集團有意不遲於各修訂各自的生效日期採用。

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。

(c) 新香港《公司條例》(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定已於本公司二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度生效(根據該條例第358條)本公司現正評估香港《公司條例》的變動對新香港《公司條例》(第622章)第9部首次應用期間的合併財務報表的預期影響，認為其影響將不會十分重大，且只有合併財務報表內的呈列和披露資訊會受到影響。

2. 收入及分部資料

按照報告分部資料劃分，本集團之收入及經營利潤之貢獻分析如下：

| | 二零一四年 | | | | | 集團 港幣千元 |
|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | 衛生巾 產品 港幣千元 | 一次性 紙尿褲產品 港幣千元 | 紙巾產品 港幣千元 | 零食產品 港幣千元 | 其他 港幣千元 | |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 合併利潤表 | | | | | | |
| 分部收入 | 7,486,151 | 3,111,730 | 11,305,616 | 1,534,749 | 1,527,515 | 24,965,761 |
| 分部間相互銷售 | (58,411) | (17,157) | (448,323) | - | (611,092) | (1,134,983) |
| 集團收入 | <u>7,427,740</u> | <u>3,094,573</u> | <u>10,857,293</u> | <u>1,534,749</u> | <u>916,423</u> | <u>23,830,778</u> |
| 分部利潤 | 3,132,616 | 540,592 | 892,683 | 115,091 | 815 | 4,681,797 |
| 未分配成本 | | | | | | (95,817) |
| 其他收入和利得一淨額 | | | | | | <u>1,164,078</u> |
| 經營利潤 | | | | | | 5,750,058 |
| 財務收益 | | | | | | 232,353 |
| 財務費用 | | | | | | <u>(639,525)</u> |
| 除所得稅前利潤 | | | | | | 5,342,886 |
| 所得稅費用 | | | | | | <u>(1,368,716)</u> |
| 年度利潤 | | | | | | 3,974,170 |
| 非控制性權益 | | | | | | <u>(58,352)</u> |
| 本公司權益持有人應佔利潤 | | | | | | <u>3,915,818</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日之 | | | | | | |
| 合併資產負債表 | | | | | | |
| 分部資產 | <u>8,566,777</u> | <u>7,209,298</u> | <u>21,444,153</u> | <u>1,242,236</u> | <u>3,746,643</u> | 42,209,107 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | | 217,229 |
| 未分配資產 | | | | | | <u>150,260</u> |
| 總資產 | | | | | | <u>42,576,596</u> |
| 分部負債 | <u>1,601,323</u> | <u>846,965</u> | <u>7,584,570</u> | <u>239,103</u> | <u>81,645</u> | 10,353,606 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | | 136,855 |
| 當期所得稅負債 | | | | | | 90,682 |
| 未分配負債 | | | | | | <u>13,932,394</u> |
| 總負債 | | | | | | <u>24,513,537</u> |
| 其他項目—截至二零一四年 | | | | | | |
| 十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 非流動資產的增加 | 357,325 | 175,502 | 1,011,305 | 36,338 | 174,199 | 1,754,669 |
| 折舊 | 131,967 | 39,295 | 470,469 | 53,024 | 18,169 | 712,924 |
| 攤銷開支 | <u>8,523</u> | <u>1,831</u> | <u>17,929</u> | <u>12,470</u> | <u>935</u> | <u>41,688</u> |

二零一三年

| | 衛生巾 產品 港幣千元 | 一次性 紙尿褲產品 港幣千元 | 紙巾產品 港幣千元 | 零食產品 港幣千元 | 其他 港幣千元 | 集團 港幣千元 |
|--------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 合併利潤表 | | | | | | |
| 分部收入 | 6,602,275 | 3,196,636 | 10,351,271 | 1,604,655 | 556,675 | 22,311,512 |
| 分部間相互銷售 | (629,580) | (258,450) | (147,251) | — | (89,863) | (1,125,144) |
| 集團收入 | <u>5,972,695</u> | <u>2,938,186</u> | <u>10,204,020</u> | <u>1,604,655</u> | <u>466,812</u> | <u>21,186,368</u> |
| 分部利潤 | 2,534,753 | 605,879 | 1,142,008 | 116,841 | 4,141 | 4,403,622 |
| 未分配成本 | | | | | | (92,246) |
| 其他收入和利得—淨額 | | | | | | <u>776,472</u> |
| 經營利潤 | | | | | | 5,087,848 |
| 財務收益 | | | | | | 291,615 |
| 財務費用 | | | | | | <u>(363,992)</u> |
| 除所得稅前利潤 | | | | | | 5,015,471 |
| 所得稅費用 | | | | | | <u>(1,244,889)</u> |
| 年度利潤 | | | | | | 3,770,582 |
| 非控制性權益 | | | | | | <u>(49,551)</u> |
| 本公司權益持有人應佔利潤 | | | | | | <u><u>3,721,031</u></u> |
| 於二零一三年十二月三十一日之 | | | | | | |
| 合併資產負債表 | | | | | | |
| 分部資產 | <u>8,094,858</u> | <u>6,570,494</u> | <u>19,821,702</u> | <u>1,268,914</u> | <u>3,408,743</u> | 39,164,711 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | | 157,511 |
| 未分配資產 | | | | | | <u>868,265</u> |
| 總資產 | | | | | | <u><u>40,190,487</u></u> |
| 分部負債 | <u>1,444,725</u> | <u>503,411</u> | <u>6,680,134</u> | <u>346,232</u> | <u>89,173</u> | 9,063,675 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | | 169,146 |
| 當期所得稅負債 | | | | | | 273,430 |
| 未分配負債 | | | | | | <u>13,765,570</u> |
| 總負債 | | | | | | <u><u>23,271,821</u></u> |
| 其他項目—截至二零一三年 | | | | | | |
| 十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 非流動資產的增加 | 232,375 | 136,085 | 627,150 | 55,175 | 149,796 | 1,200,581 |
| 折舊 | 75,242 | 59,615 | 464,748 | 51,608 | 13,690 | 664,903 |
| 攤銷開支 | <u>4,642</u> | <u>1,496</u> | <u>17,256</u> | <u>14,043</u> | <u>578</u> | <u>38,015</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。

3. 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤計入及扣除下列項目：

| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
|--|---------------|---------------|
| 計入 | | |
| 政府獎勵(附註(a)) | 665,634 | 404,044 |
| 長期與短期銀行存款利息收入 | 474,319 | 333,695 |
| 現金及現金等價物利息收入 | 232,353 | 106,451 |
| 已實現衍生金融工具公允價值利得 | 39,727 | 1,239 |
| 存貨減值準備回撥 | — | 26,433 |
| 營運匯兌收益—淨額 | — | 94,022 |
| 融資匯兌收益—淨額 | — | 185,164 |
| 扣除 | | |
| 物業、機器及設備的折舊 | 710,419 | 664,903 |
| 投資性房地產的折舊(包括在其他收入和利得—淨額) | 2,505 | — |
| 土地使用權攤銷 | 28,676 | 28,188 |
| 無形資產之攤銷 | 13,012 | 9,827 |
| 物業、機器及設備和土地使用權出售損失 | 26,651 | 27,058 |
| 員工福利費用，包括董事酬金 | 1,898,803 | 1,843,519 |
| 市場及推廣費用 | 2,598,962 | 1,861,319 |
| 經營租賃租金 | 107,347 | 94,783 |
| 維修及保養費用 | 201,773 | 206,166 |
| 應收賬款減值準備 | 1,700 | 19,643 |
| 未實現衍生金融工具公允價值虧損 | — | 36,682 |
| 存貨減值準備損失 | 5,634 | — |
| 營運匯兌損失—淨額 | 1,893 | — |
| 融資匯兌損失—淨額 | 130,371 | — |
| 銀行貸款利息費用，未扣除於在建工程中資本化之利息費用港幣18,649,000元 (二零一三年：港幣15,821,000元) | 347,884 | 275,925 |
| 可換股債券利息費用 | 163,137 | 79,708 |

附註(a)：此項目主要代表本集團從中國某些市政府所獲得的獎勵，以鼓勵本集團對當地經濟的發展所作出的供獻。

4. 所得稅費用

在合併利潤表支銷之所得稅費用如下：

| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
|----------|------------------|------------------|
| 當期所得稅 | | |
| —香港利得稅 | 240,166 | 151,699 |
| —中國所得稅 | 1,219,984 | 1,114,868 |
| 遞延所得稅，淨額 | <u>(91,434)</u> | <u>(21,678)</u> |
| 所得稅費用 | <u>1,368,716</u> | <u>1,244,889</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%(二零一三年：16.5%)提撥準備。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。
- (b) 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。部份中國境內之附屬公司根據二零零七年三月十六日全國人民代表大會通過的中國企業所得稅法享有所得稅率豁免或減免的優惠。
- (c) 部份附屬公司獲准成為高新技術企業，有權按稅率15%繳稅。
- (d) 根據財務部頒發之財稅[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布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。本集團部份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。
- (e) 根據中國企業所得稅法，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，若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；或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，而作出的遞延稅項負債的撥備。

5. 每股收益

(a) 基本

每股基本收益是根據本公司的權益持有人應佔集團利潤港幣3,915,818,000元(二零一三年：港幣3,721,031,000元)及於年內已發行之加權平均1,228,106,600股(二零一三年：1,230,640,954股)計算。

| | 二零一四年 | 二零一三年 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 本公司權益持有人應佔利潤(港幣千元) | 3,915,818 | 3,721,031 |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | 1,228,107 | 1,230,641 |
| 每股基本收益(港幣元) | <u>HK\$3.188</u> | <u>HK\$3.024</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。於二零一四年十二月三十一日，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(參考本公司股份於截至二零一四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。

| | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 本公司權益持有人應佔利潤(港幣千元) | 3,915,818 | 3,721,031 |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | 1,228,107 | 1,230,641 |
| 調整： | | |
| — 購股權(千股) | 1,682 | 1,054 |
| 計算每股攤薄收益的普通股加權平均數(千股) | 1,229,789 | 1,231,695 |
| 每股攤薄收益(港幣元) | <u>HK\$3.184</u> | <u>HK\$3.021</u> |

6. 股息

| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 已派中期股息每普通股港幣0.85元 (二零一三年：港幣0.85元) | 1,042,779 | 1,046,677 |
| 擬派末期股息每普通股港幣1.15元 (二零一三年：港幣1.00元) | 1,408,042 | 1,231,385 |
| | <u>2,450,821</u> | <u>2,278,062</u> |

在二零一四年支付的股利為港幣2,271,013,000元(二零一四年中期：每股港幣0.85元，二零一三年末期：每股港幣1.00元)。二零一三年支付的股利為港幣2,216,492,000元(二零一三年中期：每股港幣0.85元，二零一二年末期：每股港幣0.95元)。於二零一五年三月二十四日舉行的董事會會議上提議，並將於二零一五年五月十九日舉行的股東周年大會上批准，就二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣1.15元，合共港幣1,408,042,000元。本財務報表未反映此項應付股利。根據香港《公司條例》，二零一四年及二零一三年已派發及派發的股利總額已在合併利潤表中披露。

7. 應收賬款及應收票據

本集團大部份銷售以記賬交易形式進行，信貸期為30天至90天。於二零一四年十二月三十一日，應收賬款及應收票據根據發票日期計算之賬齡分析如下：

| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
|----------|------------------|------------------|
| 1-30天 | 1,163,679 | 1,026,891 |
| 31-180天 | 1,212,946 | 1,064,054 |
| 181-365天 | 54,309 | 78,450 |
| 365天以上 | 30,526 | 21,568 |
| | <u>2,461,460</u> | <u>2,190,963</u> |
| 減：減值準備 | <u>(6,351)</u> | <u>(6,479)</u> |
| | <u>2,455,109</u> | <u>2,184,484</u> |

8. 可換股債券

| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 二零一三年六月二十七日發行可換股債券之面值 | 5,434,000 | 5,434,000 |
| 發行費用 | (110,013) | (110,013) |
| 權益部份 | (176,565) | (176,565) |
| 二零一三年六月二十七日初步確認的負債部份 | 5,147,422 | 5,147,422 |
| 累計融資成本 | 242,845 | 79,708 |
| 負債部份 | <u>5,390,267</u> | <u>5,227,130</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(可予調整)發行本金總額港幣54.34億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內。

於二零一四年十二月三十一日，可換股債券的賬面值與其公平值相近。

從二零一三年六月二十七日至二零一四年十二月三十一日，未有債券持有人把其債券轉為本公司之普通股股份。

9. 應付賬款

於二零一四年十二月三十一日，應付賬款之賬齡分析如下：

| | 二零一四年 港幣千元 | 二零一三年 港幣千元 |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| 1-30天 | 1,577,367 | 1,527,717 |
| 31-180天 | 694,510 | 544,042 |
| 181-365天 | 9,388 | 9,112 |
| 365天以上 | 18,440 | 16,119 |
| | <u>2,299,705</u> | <u>2,096,990</u> |

業務概覽

回顧二零一四年，全球經濟維持溫和增長。美國經濟進入復甦軌道，反觀歐元區多次減息及買債，卻不足以帶動經濟重拾升軌。隨著中國人民銀行於年內推行各項定向寬鬆政策後，中國經濟保持穩定增長。根據中國國家統計局公佈的資料顯示，二零一四年中國國民生產總值按年上升約7.4%至約人民幣636,463億元。

作為中國領先的個人及家庭衛生用品企業，恒安憑藉其規模優勢及有效的成本控制措施，抓緊經濟穩健上升推動市場擴張所帶來的機遇，繼續實現平穩增長。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，集團錄得收入約港幣23,830,778,000元(二零一三年：港幣21,186,368,000元)，較去年上升約12.5%。經營利潤增加約13.0%至約港幣5,750,058,000元(二零一三年：港幣5,087,848,000元)。年內，由於人民幣兌港元及美元貶值，集團錄得匯兌虧損約港幣132,264,000元，去年匯兌收益則約為港幣279,186,000元。股東應佔盈利約港幣3,915,818,000元(二零一三年：港幣3,721,031,000元)，較去年上升約5.2%。董事會宣佈派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣1.15元(二零一三年：港幣1.00元)。

年內，受惠於產品組合優化、擴大規模效益，及原材料價格從下半年開始下跌的正面影響，抵銷了市場競爭持續加劇的負面影響，本集團全年的毛利率上升至約46.1%(二零一三年：45.1%)。按收入的百分比計，分銷成本及行政費用上升，佔年內整體收入約26.9%(二零一三年：24.8%)，這主要是因為年內集團加大推廣促銷及品牌宣傳的力度，拓展新的專業銷售渠道，並且因增加產品研發方面的投入及支付訊息化建設的諮詢費用所致。

衛生巾業務

城市化進程加快，國民生活質素不斷提高，繼續推動中國衛生巾市場的消費升級，引發市場整合。為了把握市場擴張帶來的機遇，集團繼續提高產品品質、優化產品組合及增加中高檔產品的銷售比例，以提高衛生巾業務的銷售增長。集團於年內推出多個新的產品，受到市場的歡迎，成功擴大集團的市場佔有率。

衛生巾業務的銷售收入增長約24.4%至約港幣7,427,740,000元，佔集團整體收入約31.2%(二零一三年：28.2%)。受惠於產品組合優化所帶來的效益，以及主要原材料石油化工產品的價格從第四季度起開始下跌，衛生巾業務的毛利率上升至約68.5%(二零一三年：66.3%)。展望未來，集團會繼續專注於產品創新、優化現有產品及增加中高檔產品銷售，以滿足市場的需求轉變。

紙巾業務

中國人民的生活水準及健康衛生意識不斷提升，繼續成為優質生活用紙市場擴展的重要動力。中國生活用紙人均消費量仍然落後於發達國家，反映市場潛力巨大。然而，整體產能過剩及行業競爭加劇持續影響集團紙業的增長速度。為了確保此業務保持合理的利潤率，集團於下半年並未加大推廣促銷及品牌宣傳的力度，因此對下半年的銷售表現造成一定的壓力。年內紙巾業務銷售收入增長約6.4%至約港幣10,857,293,000元，佔整體收入約45.6%（二零一三年：48.2%）。

由於生產紙巾的主要原材料造紙木漿的價格從二零一四年下半年起開始回落，抵銷因產能過剩及市場競爭激烈對平均售價下降的負面影響，故毛利率跟去年相若，達到約34.5%（二零一三年：34.1%）。

集團現在的年度化產能約為1,020,000噸，未來會因應市場情況及集團的銷售表現決定增加多少產能。

紙尿褲業務

城市化發展和人民衛生意識提高，繼續支援紙尿褲產品的需求上升。中國紙尿褲市場的滲透率仍然偏低，更大的市場增長潛力仍有待發掘。然而，國內經濟增長放緩，加上有大量的生產商投入市場，競爭激烈，影響集團的銷售增長。

年內，集團加強推廣促銷及品牌宣傳的力度，並積極拓展及進入新興的母嬰店和網上銷售渠道。集團繼續專注及推出新的中檔和中高檔紙尿褲產品。中檔及中高檔紙尿褲產品銷售上升約11.9%，反映市場對這些檔次的產品需求不斷提高。但是由於低檔紙尿褲（即：紙尿片）的市場競爭激烈，其銷售收入按年下降約15.4%。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，紙尿褲產品整體收入只上升約5.3%至約港幣3,094,573,000元，佔集團整體收入約13.0%（二零一三年：13.9%）。

集團於年內產品組合優化繼續見效，加上主要原材料石油化工產品的價格從第四季度起開始下降，毛利率上升至約45.3%（二零一三年：44.5%）。

集團計劃於二零一五年將繼續強化品牌及產品的推廣，和拓展母嬰店與網上銷售渠道，期望增加紙尿褲業務的長期銷售增長。

零食業務

由於集團的零食產品並非生活必需品，故銷售受到經濟增長放緩所影響。年內，零食業務銷售收入輕微下降約4.4%至約港幣1,534,749,000元，約佔集團整體收入的6.4%(二零一三年：7.6%)。主要原材料例如糖及棕櫚油等成本下降，有效抵銷市場競爭激烈的負面影響，因此毛利率維持穩定達到約42.4%(二零一三年：42.3%)。

隨著國民生活質素提升，集團相信零食業務長遠仍會保持穩定發展。於二零一五年，集團會繼續投入資源增加產品組合，以迎合不同顧客的口味，從而促進零食業務的收入增長。

急救用品業務

急救用品品牌「便利妥」及「便利通」等收入約港幣41,334,000元(二零一三年：港幣44,391,000元)。此業務約佔集團整體收入的0.2%(二零一三年：0.2%)，對集團的整體業績影響輕微。

委聘專業顧問

為進一步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，集團於二零一四年三月委聘國際商業機器(中國)有限公司為上述各方面提供專業諮詢。此外，集團於二零一四年十一月跟思愛普(北京)軟體系統有限公司(SAP)簽訂合約使用其軟體，並委聘國際商業機器(中國)有限公司專責執行軟體更新工作，以配合未來日益增長的業務發展。

產品研發

作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，集團於年內增撥資源研究及開發各種產品，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。

流動資金、財務資源及銀行貸款

集團保持穩健的財政狀況。於二零一四年十二月三十一日，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港幣22,432,839,000元(二零一三年十二月三十一日：港幣20,438,069,000元)，可換股債券負債部份約港幣5,390,267,000元(二零一三年十二月三十一日：港幣5,227,130,000元)，及銀行貸款共約港幣15,164,387,000元(二零一三年十二月三十一日：港幣14,192,557,000元)。

於二零一三年六月發行的可換股債券所籌到的資金淨額約港幣53.24億元，已經用於償還銀行貸款約港幣35.10億元，投資於附屬公司約港幣4.42億元，購回本公司股份約港幣3.02億元，支付股息約港幣5.51億元，放為定期存款約3.58億元及撥作為一般營運資金用途約港幣1.61億元。

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1.1%至5.2%之間(二零一三年：1.0%至5.0%之間)。

於二零一四年十二月三十一日，集團的負債比率(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116.5%(二零一三年：117.5%)；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10.4%(二零一三年：負5.8%)，因集團處於淨現金狀況。

年內，集團的資本性開支約港幣1,754,669,000元。於二零一四年十二月三十一日，集團並沒有重大或然負債。

人力資源及管理

集團於二零一四年十二月三十一日共聘用約31,000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。

最新獎項

年內，集團榮獲福布斯雜誌評為「世界最有創新力的公司」之一。此外，集團也獲選為「2014港股100強」之一，並獲得「傑出上市企業大獎2014」及「可持續發展領導力示範企業2014」等獎項。獎項乃社會各界對集團優秀的表現及市場地位作出的肯定，往後集團會繼續堅守己任，並提升品牌價值。

外匯風險

本集團大部分收入是以人民幣結算，而部分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盈利匯到國外控股公司方面遇到困難。

於二零一四年十二月三十一日，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。

未來展望

展望二零一五年，雖然美國經濟復甦步伐加快，但是歐洲經濟維持疲弱態勢對中國經濟增長的速度有一定的影響。儘管紙巾產品市場的產能過剩導致行業的短期競爭加劇，然而隨著中國人均收入及城市化率不斷上升，消費者的個人衛生意識提升，為個人衛生用品市場的發展繼續提供正面支持，加上從二零一四年下半年起原材料價格下降的利好因素有望持續至二零一五年，集團的收入及毛利率有望進一步改善。

為更好配合市場整合及產品銷售結構改變，未來集團將繼續加強產品組合優化的工作，擴大產品的市場佔有率。同時，集團亦會致力改善產品品質，從而加強品牌價值、整體競爭力及提高利潤率。集團將繼續密切關注原材料價格的趨勢，因應市場轉變優化產品組合，以進一步提升毛利率。

憑藉品牌實力和高水平的企業管治，以及遍佈全國的分銷網路，集團有信心繼續保持在國內個人衛生用品行業的領導地位，確保業務穩健增長，為股東締造更高的價值。

擬派末期派息

董事局決議向於二零一五年五月二十七日名列本公司股東名冊之股東派發股息每股普通股港幣1.15元(「擬派末期股息」)(二零一三年：港幣1.00元)。倘若所需之決議案於二零一五年五月十九日(星期二)舉行之應屆股東週年大會(「二零一五年股東週年大會」)獲得通過後，擬派末期股息將於二零一五年五月二十九日派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 釐定出席二零一五年股東週年大會並於會上投票的資格

二零一五年股東週年大會預定於二零一五年五月十九日(星期二)舉行。為釐定出席二零一五年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零一五年五月十八日(星期一)至二零一五年五月十九日(星期二)(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。為符合資格出席二零一五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二零一五年五月十五日(星期五)下午四時三十分正前送交本公司於香港之股份登記過戶分處卓佳雅伯勤有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東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二零一五年股東週年大會批准後，方可作實。為釐定收取截止二零一四年十二月三十一日止年度擬派末期股息的資格，本公司將由二零一五年五月二十六日(星期二)至二零一五年五月二十七日(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，必須於二零一五年五月二十二日(星期五)下午四時三十分正前交回本公司之香港股份登記過戶分處卓佳雅伯勤有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）以總代價約547,031,000港元（不包括費用）購回總共7,000,000股普通股以提高其每股的資產淨值及盈利。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 |
|-------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 二零一四年三月二十八日 | 500,000 | 79.95 | 78.35 |
| 二零一四年三月三十一日 | 280,000 | 79.95 | 78.65 |
| 二零一四年五月七日 | 100,000 | 79.95 | 79.60 |
| 二零一四年五月八日 | 171,000 | 79.75 | 78.30 |
| 二零一四年五月九日 | 2,100,000 | 79.50 | 78.05 |
| 二零一四年六月十六日 | 200,000 | 79.00 | 78.95 |
| 二零一四年六月十七日 | 500,000 | 78.95 | 78.70 |
| 二零一四年六月十八日 | 485,500 | 78.70 | 78.00 |
| 二零一四年六月十九日 | 200,000 | 78.95 | 78.80 |
| 二零一四年六月二十三日 | 49,000 | 78.75 | 78.70 |
| 二零一四年九月二十二日 | 150,000 | 78.65 | 77.80 |
| 二零一四年九月二十三日 | 150,000 | 78.55 | 78.10 |
| 二零一四年九月二十六日 | 450,000 | 78.00 | 77.15 |
| 二零一四年九月二十九日 | 770,000 | 76.75 | 76.25 |
| 二零一四年九月三十日 | 260,000 | 76.55 | 75.00 |
| 二零一四年十月三日 | 118,500 | 75.80 | 74.45 |
| 二零一四年十月六日 | 162,000 | 76.80 | 75.75 |
| 二零一四年十月七日 | 35,000 | 76.35 | 75.85 |
| 二零一四年十月八日 | 200,000 | 77.00 | 76.65 |
| 二零一四年十月十日 | 119,000 | 76.90 | 76.65 |
| | <u>7,000,000</u> | | |

除上文所披露外，截至二零一四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，本公司符合香港聯合交易所有限公司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。

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二零一四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二零一四年十二月三十一日止年度的公告第2至14頁內的財務資料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。

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、許清池先生和盧康成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，二零一五年三月二十四日