



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

中期報告 2016

成為亞洲 領先的
衛生用品公司



目錄

- 2 公司資料
- 4 中期業績及財務摘要
- 6 管理層討論與分析
- 13 其他資料
- 22 中期財務資料審閱報告

中期財務資料

- 23 中期簡明合併資產負債表
- 25 中期簡明合併綜合收益表
- 26 中期簡明合併權益變動表
- 27 中期簡明合併現金流量表
- 28 簡明合併中期財務資料附註

薇奈 VIA™

Libresse

丽贝乐
Libero

Drypers

Sealer™
嘘嘘乐

包大人™
Dr.P®

董事

執行董事

李朝旺先生(主席)
余毅昉女士(副主席)
Johann Christoph MICHALSKI先生(行政總裁)
李潔琳女士(副行政總裁)
董義平先生(科技總監)

非執行董事

Jan Christer JOHANSSON先生(副主席)
Carl Magnus GROTH先生
Ulf Olof Lennart SODERSTROM先生

獨立非執行董事

謝鉉安先生
甘廷仲先生
徐景輝先生
王桂壠先生

替任董事

Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生
(SODERSTROM先生的替任董事)
(於二零一六年四月十八日獲委任)
趙賓先生(MICHALSKI先生及
SODERSTROM先生的替任董事)
(於二零一六年四月十八日辭任)
Gert Mikael SCHMIDT先生(JOHANSSON先生及
GROTH先生的替任董事)

審核委員會

甘廷仲先生(委員會主席)
徐景輝先生
Ulf Olof Lennart SODERSTROM先生
王桂壠先生

薪酬委員會

徐景輝先生(委員會主席)
Johann Christoph MICHALSKI先生
李潔琳女士
謝鉉安先生
甘廷仲先生

提名委員會

李朝旺先生(委員會主席)
Jan Christer JOHANSSON先生
謝鉉安先生
甘廷仲先生
王桂壠先生

風險管理委員會

Jan Christer JOHANSSON先生(委員會主席)
余毅昉女士
Johann Christoph MICHALSKI先生
Ulf Olof Lennart SODERSTROM先生
徐景輝先生

執行委員會

李朝旺先生(委員會主席)
余毅昉女士
Johann Christoph MICHALSKI先生
李潔琳女士
董義平先生

策略發展委員會

Jan Christer JOHANSSON先生(委員會主席)
Johann Christoph MICHALSKI先生
李潔琳女士
董義平先生
謝鉉安先生(於二零一六年四月十八日獲委任)

授權代表

李潔琳女士
譚奕怡女士

公司秘書

譚奕怡女士, ACCA

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

本公司法律顧問

史蒂文生黃律師事務所(香港法律)
偉凱律師事務所(香港法律)
康德明律師事務所(開曼群島法律)

公司資料

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港九龍
尖沙咀東加連威老道98號
東海商業中心頂層
電話：(852) 2366 9853
傳真：(852) 2366 5805

上市地點及股份代碼

香港聯合交易所有限公司
股份代碼：3331

股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

股份過戶登記香港分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

澳新銀行集團有限公司
中國銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
花旗銀行
中國工商銀行股份有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Svenska Handelsbanken AB (publ)

公司網址

<http://www.vinda.com>

中期業績

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」)於二零一六年六月三十日之未經審核中期簡明合併資產負債表與截至二零一六年六月三十日止期間(「本期間」)之未經審核中期簡明合併綜合收益表、未經審核中期簡明合併現金流量表及未經審核中期簡明合併權益變動表連同比較數字及經選擇附註解釋。未經審核中期財務報表已由本公司獨立核數師及審核委員會審閱。

財務摘要

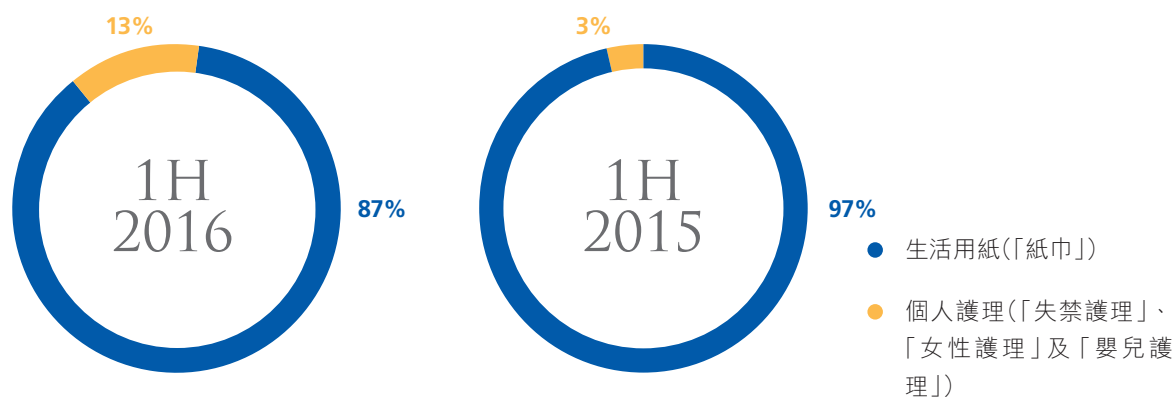
截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績

	二零一六年	二零一五年
自然收益增長率(%) ¹	14.5%	18.5%
毛利率(%)	31.3%	31.6%
息稅折舊前溢利比率(%)	14.7%	14.8%
淨利潤率(%)	5.7%	7.0%
每股盈利(港元) — 基本	30.6仙	33.1仙
中期宣派股息(港元)	5.0仙	5.0仙
存貨周轉期	103天	108天
應收賬款周轉期	44天	45天
應付賬款周轉期	66天	71天
流動比率(倍)	1.14	1.62
負債比率(%) ²	82.9%	85.4%
淨負債比率(%) ³	73.7%	75.7%

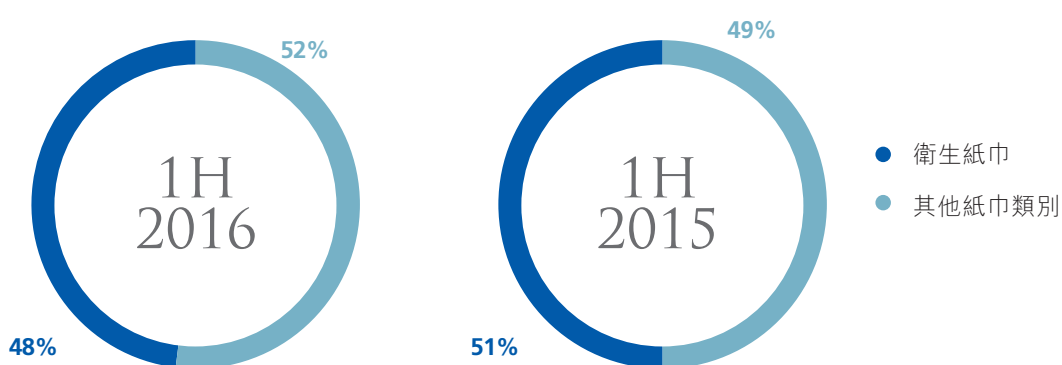
附註：

1. 收益增長不計及收購事項及匯率之影響。
2. 按借貸總額對比總股東權益的百分比作計算基準。
3. 按借貸總額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。

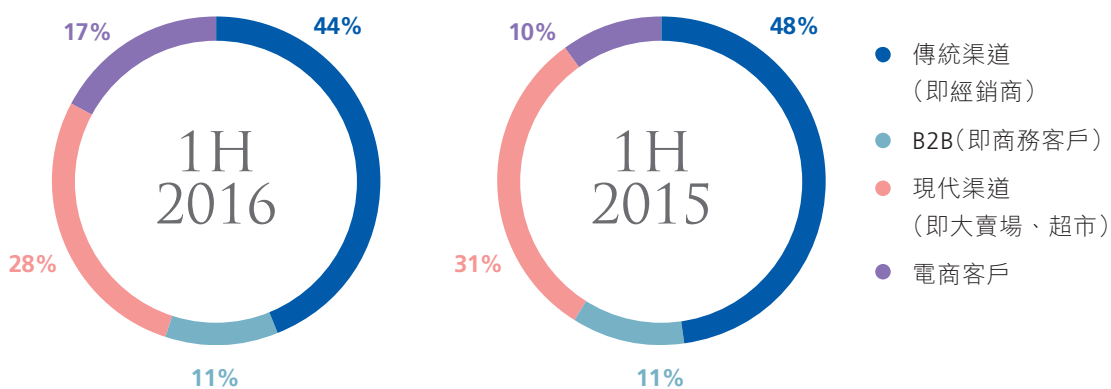
按業務分部劃分之收益



按紙巾類別劃分之收益¹



按銷售渠道劃分之收益¹



附註：

1. 不計收購影響。

中期業績概覽

二零一六年上半年經營環境充滿挑戰：全球經濟不明朗、人民幣進一步貶值及中國快速消費品市場競爭有增無減。

在此大環境下，維達繼續發揮其重質增長策略，於提升營業額及市場份額、優化紙巾產品組合、拓展渠道、減低外匯風險及大力發展新國家及市場等方面取得良好表現。值得一提，電商維持高速增長，進一步鞏固維達於眾多電商平台之領導地位。於二零一六年四月一日，我們完成收購愛生雅亞洲業務(公司遍佈馬來西亞、新加坡、印尼、台灣、泰國及韓國)並於整合方面取得良好進展。收購事項詳情載於日期為二零一五年十二月二十八日之本公司通函、日期為二零一六年四月一日之本公司公佈及中期財務資料附註21。因此，我們現分別呈報紙巾及個人護理分部資料。維達更於五月成功配售集資，降低負債水平，並拓寬股東基礎。

上半年，本集團營業額同比上升19.5%至5,666百萬港元。營業額自然增長為14.5%¹。

毛利同比增加18.4%至1,772百萬港元。本集團持續優化紙巾產品組合、提升生產效率及受惠木漿成本下降，因此第二季度毛利率從第一季度的30.6%提升到31.9%。然而，本集團上半年整體毛利率較二零一五年上半年輕微下降0.3個百分點至31.3%，部分原因是由於新收購之亞洲業務輕微稀釋本集團毛利率。

維達一貫建設品牌及推廣活動，以提升市場競爭力。維達亦致力打造新品牌及個人護理業務，有關發展乃屬初步階段，需要投放資源培養，勢必會拉高銷售及推廣費用。上半年，經營溢利同比上升9.9%至515百萬港元而經營溢利率同比收窄0.8個百分點至9.1%。然而，息稅折舊前溢利增加18%，而息稅折舊前溢利比率保持於14.7%(二零一五年為14.8%)，反映業務產生穩定現金。

管理層討論與分析

本集團大部分交易以人民幣計值及結算，而大部份借貸及應付賬款項以港元及美元計值。本期間內，本集團逐步提高人民幣借款比例至61%，減低外幣匯兌波動風險。隨合併亞洲業務後，各新收購附屬公司以當地貨幣為功能貨幣，香港附屬公司也於本年第二季度起以港幣作為功能貨幣。本集團總共錄得15百萬港元總外匯交易損失，其中14百萬港元呈報為經營項目，1百萬港元呈報為籌資項目。另外，因收購亞洲業務所發行的可換股票據，亦產生18百萬港元的可換股票據公允價值下調之非現金項目。

不計影響比較項目(即外匯損失14百萬港元、與於二零一六年四月一日收購相關之交易成本3百萬港元及收購無形資產之攤銷費用³14百萬港元(非現金項目))，經營溢利(即基礎經營溢利)應同比增加9.0%，而上半年經營溢利率(即基礎經營溢利率)應為9.6%。

由於財務及稅務成本增加(包括可換股票據公允價值下調18百萬港元)，淨利同比下降2.9%至321百萬港元，每股基本盈利為30.6港仙。

董事會建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息每股5.0港仙。

業務回顧

紙巾業務佔本集團營業額87%；個人護理業務(失禁護理、女性護理及嬰兒護理業務)的營業額共佔13%。按渠道劃分，來自傳統經銷商、現代超市大賣場、商務客戶及電商客戶之營業額佔比分別為44%²、28%²、11%²及17%²。

紙巾業務

維達的首要任務是繼續建立核心紙巾業務的堅實基礎。中國市場仍極具競爭力，我們持續在品牌建設方面作出大量投入。紙巾營業額同比上升7.4%至4,923百萬港元；紙巾營業額自然增長為14%¹；銷售噸紙總量同比上升12.5%²至約360,000噸。產品結構繼續優化，衛生紙產品及其他紙巾產品銷售佔比分別為48%²及52%²。當中，較高毛利之軟抽、盒紙及濕巾之銷售增長遠高於平均增幅。上半年紙巾分部毛利率及分部業績利潤率(中期財務資料附註6)分別為31.5%及11.1%。

本期間內，凱度消費者指數發佈《2016品牌足跡報告》，維達Vinda成為中國快消品的前15的品牌。另外，維達Vinda推出全新壓花卷紙、廚房紙和濕巾，以科技提升產品品質；夥拍迪士尼·皮克斯電影《海底總動員2：多莉去哪兒》推出特別版紙巾，並展開一連串公關活動，包括《維達超韌中國行 — 第四季》等推動消費者參與和互動。

得寶Tempo獲得各大分銷渠道的支持。上半年，得寶Tempo以社交媒體廣告、關鍵意見領袖合作等形式鞏固高端品牌形象，邀請「世界青年說」德國代表吳雨翔先生擔任活動代言人。期內得寶Tempo營業額取得大幅增長。我們相信，隨著得寶Tempo的收入貢獻持續增加，紙巾利潤率將會提高。

個人護理衛生用品業務

維達的個人護理銷售正保持良好勢頭。第二季度始，維達因收購愛生雅東南亞、台灣、韓國之業務，因此整體個人護理業務的營業額佔比大幅提升至13%。於上半年個人護理分部之毛利率及分部業績利潤率(中期財務資料附註6)分別為29.7%及5.4%。我們持續投資個人護理業務並推動其長遠發展。

失禁護理

中國社會正步入老齡化，社會對優質失禁護理產品的需求提升，失禁護理機遇無限。上半年，我們重新梳理包大人Dr. P品牌定位，成為添寧TENA旗下專注於中重度失禁護理的子品牌。此外，維達拓展零售及專銷渠道，積極爭取地區政府及和社區支持。市場研究數據表明，包大人Dr. P及添寧TENA於北上廣三個城市的品牌知名度、好感度和市場佔有率都有所提升，也領先競爭對手。

管理層討論與分析

女性護理

中國年輕一代女性對高品質女性護理產品的需求日益增強，消費升級明顯，網上購物更成為年輕女士日常消遣，為新品牌產品帶來契機。上半年內，薇爾VIA透過產品包裝升級，提升產品形象，並繼續以創新之網上營銷活動，成功擴大品牌粉絲和核心用戶群，推動銷售成績顯著。輕曲線Libresse亦持續馬來西亞的強勁表現。

嬰兒護理

上半年，中國嬰兒紙尿褲市場競爭愈趨激烈，但年輕一代父母對高品質及進口嬰兒紙尿褲品牌之需求仍然龐大，電商平台發展迅速。

於維達而言，自去年起以品質為先，提升渠道建設和服務體驗。中端品牌墟墟樂Sealer推出的成長褲產品，本期間內試銷反應理想。亞洲地區的領先嬰兒護理品牌Drypers也於第二季推出新品，進一步鞏固其市場份額及優化產品組合。

產能配置

於二零一六年六月三十日，維達造紙設計產能達950,000噸，預計年底將達1,040,000噸。中國紙巾業務持續強勁增長需要增加新產能(主要於現有廠房)投資。

維達於中國完成了失禁護理產品新生產線之安裝及調試，為未來發展提供了堅實的生產供應基礎。通過收購，維達現時更備有兩家馬來西亞及一家台灣個人護理生產基地，為發展個人護理生產上提供有力支援，並在研發、採購及生產成本上將發揮協同效益。

未來展望

展望二零一六年下半年，中國以及亞洲地區經濟將繼續保持溫和增長，而市場競爭將持續激烈，貨幣匯率價格波動，將為經營環境帶來考驗和不確定因素。

中長遠而言，中國及亞洲衛生用品市場仍然充滿契機：城鎮化、電商網購之興起、可支配收入的提高及消費者更重視產品品質促進對高品質產品的追求；人口老齡化持續推動對失禁用品的需求；嚴謹的環保條例加速市場整合等，必將推動中國及亞洲消費者對優質生活衛生用品的需求。

就以下三大任務，維達將繼續實施「重質增長」策略：

- 一. 推動中國紙巾業務發展；
- 二. 擴大中國個人護理業務版圖；
- 三. 推動亞洲個人護理業務增長並開展紙巾業務。

* 影響比較項目

- 經營項目：
 - 外匯損失14百萬港元(二零一五年上半年：32百萬港元)
 - 與於二零一六年四月一日收購相關之收購無形資產之攤銷費用14百萬港元(非現金項目)(二零一五年上半年：無)
 - 收購交易成本3百萬港元(二零一五年上半年：無)
- 籌資項目：
 - 外匯損失1百萬港元(二零一五年上半年：外匯收益2百萬港元)
 - 可換股票據公允價值下調18百萬港元(非現金項目)(二零一五年上半年：無)

¹ 撇除收購及匯率影響

² 撇除收購影響

³ 若不計入前一個比較期，才呈列為影響比較項目

內控及人力資源管理

維達之內控監察中心依據國家及地區法律規章、香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則、證券及期貨事務監察委員會指引等監管法規制定各項企業內部管控制度、規章、行為準則及指引，並定期審視更新，以規範各項經營活動，防範合約欺詐、貪污舞弊、洩密、內幕交易等潛在不法行為。內控監察中心也負責日常反舞弊工作和制定舉報程序，具體工作包括接收舉報、調查、向高級管理層報告和提出處理意見等。

維達一向以人為本，根據公平、公正、公開原則廣納各類人才，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、懷孕、殘健或政治取向等而產生就業歧視。同時，維達依法實行公平合理的薪酬管理和考核獎勵機制，並提供有利職業發展的培訓課程，致力構建和諧勞資關係。於二零一六年六月三十日，本集團員工共10,664名。

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、香港、馬來西亞、台灣及韓國。我們的重大交易以人民幣(「人民幣」)、港元(「港元」)、馬來西亞元、新台幣及韓元計值及結算，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、財務資源及貸款

本集團保持穩健的財政狀況。於二零一六年六月三十日，本集團共有銀行及現金結存631,769,851港元(二零一五年十二月三十一日：393,247,986港元)，而短期及長期貸款共為5,666,275,736港元(二零一五年十二月三十一日：4,738,538,802港元)(包括關聯人士貸款1,791,117,197港元(二零一五年十二月三十一日：1,308,080,688港元))。其中74.1%為中長期借貸(二零一五年十二月三十一日：73.6%)。貸款的年利率在0.80%至9.63%之間。

於二零一六年六月三十日，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73.7%(二零一五年十二月三十一日：87.8%)。

於二零一六年六月三十日，未使用的信貸額度約為56.7億港元(二零一五年十二月三十一日：78.0億港元)。

集團資產押記

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何資產押記(二零一五年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

資本承擔

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
物業、廠房及設備以及無形資產	835,967,987	436,773,776

中期股息

董事會決議向股東建議派發截至二零一六年六月三十日止期間中期股息每股0.05港元(二零一五年：每股0.05港元)，基於二零一六年六月三十日的1,136,624,373股已發行股份計算，合計約56,831,219港元。此中期股息預期於二零一六年九月七日或該日前後派發予於二零一六年八月二十四日登記於股東名冊之股東。

暫停辦理股東登記

本公司將由二零一六年八月二十二日至二零一六年八月二十四日(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，股東須於二零一六年八月十九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。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益

於二零一六年六月三十日，本公司各董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部第7及8分部)的股份、相關股份及債券中擁有並已登記於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)已另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債券之好倉

姓名		股份及股本衍生工具下所持相關股份數目			權益總額	權益概約百分比(%) ⁽³⁾
		個人權益 (以實益擁有人持有)	公司權益 (受控制公司的權益)			
李朝旺	股份	—	271,341,581 ⁽²⁾	271,341,581	23.87	
	股本衍生工具一購股權	1,998,000 ⁽¹⁾	—	1,998,000	0.18	
				273,339,581	24.05	
余毅昉	股份	50,000	—	50,000	0.004	
	股本衍生工具一購股權	240,000 ⁽¹⁾	—	240,000	0.02	
				290,000	0.03	
董義平	股份	—	—	—	—	
	股本衍生工具一購股權	240,000 ⁽¹⁾	—	240,000	0.02	
				240,000	0.02	
李潔琳	股份	—	—	—	—	
	股本衍生工具一購股權	80,000	—	80,000	0.01	
				80,000	0.01	
Johann Christoph MICHALSKI	股份	39,000	—	39,000	0.003	
	股本衍生工具一購股權	220,000	—	220,000	0.02	
				259,000	0.02	
Ulf Olof Lennart SODERSTROM	股份	—	—	—	—	
	股本衍生工具一購股權	220,000	—	220,000	0.02	
				220,000	0.02	
甘廷伸	股份	—	—	—	—	
	股本衍生工具一購股權	140,000	—	140,000	0.01	
				140,000	0.01	
徐景輝	股份	—	—	—	—	
	股本衍生工具一購股權	140,000	—	140,000	0.01	
				140,000	0.01	

附註：

1. 本公司授出之購股權現被視為非上市實物交收股本衍生工具。本公司董事(「董事」)所持購股權的詳情載於本報告「購股權計劃」一節。
2. 根據證券及期貨條例第XV部，李朝旺被視為於富安國際有限公司持有之本公司216,341,581股股份中擁有權益。富安國際有限公司由Sentential Holdings Limited、匯豪國際有限公司及Daminos Management Limited分別持有74.21%、15.79%及10.00%權益。Sentential Holdings Limited、匯豪國際有限公司及Daminos Management Limited各自之全部已發行股本分別由李朝旺、余毅昉及董義平持有。

根據證券及期貨條例第XV部，李朝旺亦被視為於富安商貿(香港)有限公司擁有權益之本公司55,000,000股股份中擁有權益。富安商貿(香港)有限公司由李朝旺、余毅昉及董義平分別持有74.21%、15.79%及10.00%權益。根據本公司、富安商貿(香港)有限公司及維達紙業(中國)有限公司就買賣江門朝富紙業有限公司全部股本權益所訂立日期為二零一五年十一月一日的股權轉讓協議(詳情分別載於本公司日期為二零一五年十一月二日及二零一五年十二月二十八日的公佈及通函內)(「股權轉讓協議」)，本公司55,000,000股股份將於股權轉讓協議完成後配發及發行予富安商貿(香港)有限公司或其代名人。

3. 由於約整，實際百分比可能不等於所列數字。

於本公司相聯法團之股份、相關股份及債券之好倉

姓名	相聯法團	於相聯法團之 股份類別	所持股份數目		權益總數	權益概約百分比 (1&2) (%)
			個人權益 (作為實益擁有人 持有)	法團權益 (受控制法團的 權益)		
Johann Christoph MICHALSKI	Svenska Cellulosa Aktiebolaget	B類股份	11,920	—	11,920	0.0017
Jan Christer JOHANSSON	Svenska Cellulosa Aktiebolaget	B類股份	1,000	—	1,000	0.0001
Carl Magnus GROTH	Svenska Cellulosa Aktiebolaget	B類股份	16,250	—	16,250	0.0023
Ulf Olof Lennart SODERSTROM	Svenska Cellulosa Aktiebolaget	B類股份	18,000	—	18,000	0.0026
Carl Fredrik Stenson RYSTEDT	Svenska Cellulosa Aktiebolaget	B類股份	7,500	—	7,500	0.0011
Gert Mikael SCHMIDT	Svenska Cellulosa Aktiebolaget	B類股份	14,000	—	14,000	0.0020

附註：

1. 於二零一六年六月三十日，Svenska Cellulosa Aktiebolaget股本中之登記股份總數為705,110,094股，其中64,855,822股為A類股份，而640,254,272股為B類股份。
2. 由於約整，實際百分比可能不等於所列數字。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部，本公司各董事及最高行政人員概無於本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債券中被當作擁有權益或視為擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊內或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

購股權計劃

長期獎勵計劃(「該計劃」)已由本公司股東於二零零七年六月十九日以書面決議案方式有條件採納及批准。該計劃的條款符合上市規則第十七章的規定(如適用)。

該計劃旨在吸引及挽留優秀人才，向僱員、董事、本集團任何成員公司之任何股東或本集團任何成員公司所發行之證券之持有人提供額外獎勵，促進本集團成功。

該計劃令本公司可向本公司或本集團任何成員公司之僱員(包括任何執行、非執行及獨立非執行董事)、本集團之顧問及諮詢人士授出認購本公司股份(「股份」)之購股權(「購股權」)，作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。

該計劃由二零零七年七月十日起生效，為期十年，其後不會再提供或授出購股權。董事會在該計劃規則及上市規則的規限下，有權釐定(其中包括)購股權之行使價、歸屬前持有購股權之最低限期、於購股權歸屬前須達成的業績、營運及財務目標及其他條件，以及購股權之其他條款及條件，然而，購股權之行使價須由董事會全權酌情釐定，且為以下三項之最高者：(i)要約日期聯交所發出之每日報價表所列股份之收市價；(ii)緊接要約日期前五個交易日聯交所發出之每日報價表所列股份之平均收市價；及(iii)股份面值。

在上市規則的規限下，根據該計劃及本公司採納之任何其他購股權計劃(「其他計劃」)於行使所有已授出但尚未行使之未行使購股權而可能發行之股份數目整體上限合計不得超過不時已發行股份之30%。每名參與者或承授人在任何12個月期間因行使獲授及將獲授之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)而發行及將發行之股份總數，不得超過要約日期已發行股份之1%。任何超逾上述上限進一步授出之購股權必須經股東於股東大會上以普通決議案方式批准。倘建議向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人提出要約，會導致根據該計劃或其他計劃已授予及將授予該人士之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將發行之股份總數於截至要約日期(包括該日)止12個月期間(i)合共佔要約日期已發行股份0.1%以上；及(ii)根據股份於要約日期之收市價，所持股份總值超過5,000,000港元，則該建議授出購股權須經股東在股東大會上透過投票表決方式批准，方可作實。

截至二零一六年六月三十日止六個月根據購股權計劃授出購股權的變動詳情如下：

	授出日期	每股行使價 港元	根據購股權可發行股份數目				於二零一六年 六月三十日	行使期
			於二零一六年 一月一日	於期內授出	於期內行使	於期內失效		
董事								
李朝旺	二零一二年五月二日	14.06	999,000	—	—	—	999,000	(附註2)
	二零一三年五月二日	10.34	999,000	—	—	—	999,000	二零一三年五月二日至 二零一三年五月一日
余毅昉	二零一二年五月二日	14.06	240,000	—	—	—	240,000	(附註2)
董義平	二零一二年五月二日	14.06	240,000	—	—	—	240,000	(附註2)
Johann Christoph MICHALSKI	二零一一年四月十五日 二零一二年五月二日	8.648 14.06	80,000 140,000	— —	— —	— —	80,000 140,000	二零一一年四月十五日至 二零一二年四月十四日 (附註2)
李潔琳	二零一二年五月二日	14.06	80,000	—	—	—	80,000	(附註2)
Ulf Olof Lennart SODERSTROM	二零一一年四月十五日 二零一二年五月二日	8.648 14.06	80,000 140,000	— —	— —	— —	80,000 140,000	二零一一年四月十五日至 二零一二年四月十四日 (附註2)
甘廷仲	二零一二年五月二日	14.06	140,000	—	—	—	140,000	(附註2)
徐景輝	二零一二年五月二日	14.06	140,000	—	—	—	140,000	(附註2)
本集團僱員								
合計	二零零九年二月二十四日	2.98	460,000	—	—	—	460,000	(附註1)
	二零一一年四月十五日	8.648	1,260,000	—	—	—	1,260,000	二零一一年四月十五日至 二零一二年四月十四日
	二零一二年五月二日	14.06	7,073,000	—	—	(90,000)	6,983,000	(附註2)
	二零一三年五月二日	10.34	120,000	—	—	—	120,000	(附註3)
總額			12,191,000	—	—	(90,000)	12,101,000	

其他資料

附註1： (i) 20%授出的購股權可於授出日期第一個週年屆滿後行使，即二零一零年二月二十五日或以後。
(ii) 30%授出的購股權可於授出日期第二個週年屆滿後行使，即二零一一年二月二十五日或以後。
(iii) 50%授出的購股權可於授出日期第三個週年屆滿後行使，即二零一二年二月二十五日或以後。
不論何種情況，不得晚於二零一九年二月二十三日。

附註2： (i) 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。
(ii) 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。
(iii) 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。

(ii)的歸屬條件 — 待董事會確認本公司已達致董事會所定的二零一二年(或二零一二年及二零一三年合併)收入及溢利表現基準，以及承授人的表現評估符合本公司管理層的要求後，方可作實。

(iii)的歸屬條件 — 待董事會確認本公司已達致董事會所定的二零一三年收入及溢利表現基準，以及承授人的表現評估符合本公司管理層的要求後，方可作實。

附註3： (i) 第一部分135,000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。
(ii) 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，待董事會確認本公司已達致董事會所定的二零一三年收入及溢利表現基準，以及承授人的表現評估符合本公司管理層的要求後，方可作實。因歸屬條件並未達致，該批購股權已喪失。

購買股份或債券的安排

除上文所披露者外，於截至二零一六年六月三十日止六個月內任何時間，本公司並無向任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出任何權利，藉購入本公司的證券而獲利，而彼等亦無行使上述權利。本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事取得任何其他法人團體的有關權利。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，據董事所深知，以下人士(本公司董事及主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須予披露，或已登記於根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊內，或向本公司知會之權益及／或淡倉：

於本公司股份及相關股份之好倉

主要股東名稱/姓名		股份及股本衍生工具下所持相關股份數目			佔已發行股本的 概約百分比(%)(1)
		個人權益 (以實益擁有人持有)	公司權益 (受控制公司的權益)	權益總額	
SCA Group Holding BV	股份	620,737,112 ⁽²⁾	—	620,737,112	54.61
Svenska Cellulosa Aktiebolaget	股份	—	620,737,112 ⁽²⁾	620,737,112	54.61
富安國際有限公司	股份	216,341,581 ^{(3) & (5)}	—	216,341,581	19.03
Sentential Holdings Limited	股份	—	216,341,581 ⁽³⁾	216,341,581	19.03
Nordinvest AB	股份	97,000,000 ⁽⁴⁾	—	97,000,000	8.53
Floras Kulle AB	股份	—	97,000,000 ⁽⁴⁾	97,000,000	8.53
AB Industrivarden (publ)	股份	—	97,000,000 ⁽⁴⁾	97,000,000	8.53

附註：

- 由於約整，實際百分比可能不等於所列數字。
- SCA Group Holding BV由Svenska Cellulosa Aktiebolaget全資擁有，Svenska Cellulosa Aktiebolaget為股份於納斯達克OMX斯德哥爾摩交易所報價及交易，並於美國透過德意志銀行作為美國預託證券(美國預託證券第一級)報價及交易之公司。根據證券及期貨條例第XV部，Svenska Cellulosa Aktiebolaget被視作於由SCA Group Holding BV持有的本公司620,737,112股股份中擁有權益。
- 富安國際有限公司由Sentential Holdings Limited、匯豪國際有限公司及Daminos Management Limited分別持有74.21%、15.79%及10.00%權益。Sentential Holdings Limited、匯豪國際有限公司及Daminos Management Limited的全部已發行股本分別由李朝旺、余毅昉及董義平持有。根據證券及期貨條例第XV部，Sentential Holdings Limited被視作於由富安國際有限公司持有的本公司216,341,581股股份中擁有權益。
- Nordinvest AB由Floras Kulle AB直接全資擁有，而Floras Kulle AB由AB Industrivarden (publ)直接全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，Floras Kulle AB及AB Industrivarden (publ)被視作於由Nordinvest AB持有的本公司97,000,000股股份中擁有權益。
- 該等216,341,581股股份與上文「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益」一節下的表格所披露附註2所述李朝旺於本公司的股份相同。

其他資料

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露，或已登記於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊內，或向本公司知會之權益或淡倉。

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。截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司已遵守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。

根據上市規則第13.51B(1)條更新董事信息

自二零一六年四月十八日起，(i)趙賓先生不再擔任Johann Christoph MICHALSKI先生及Ulf Olof Lennart SODERSTROM先生之替任董事；(ii)Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生獲委任為非執行董事Ulf Olof Lennart SODERSTROM先生之替任董事；及(iii)獨立非執行董事謝鉉安先生獲委任為本公司策略發展委員會成員。上述變動詳情載於本公司日期為二零一六年四月十八日之公佈。

獨立非執行董事徐景輝先生已辭任華高和升財務顧問有限公司(一家於香港註冊的金融服務公司)的董事兼高級顧問，自二零一六年六月三十日起生效。

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」)，其條款不遜於標準守則所規定者。經向全體董事作出特定查詢後，彼等均確認，彼等已於截至二零一六年六月三十日止六個月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四名成員組成，包括三名獨立非執行董事甘廷仲先生、王桂壘先生及徐景輝先生，以及一名非執行董事Ulf Olof Lennart SODERSTROM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，包括截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績及中期報告。

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、甘廷仲先生及謝鉉安先生，以及兩名執行董事Johann Christoph MICHALSKI先生及李潔琳女士。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，釐訂所有執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，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、董事及高級管理人員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甘廷仲先生、王桂壘先生及謝鉉安先生，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Ulf Olof Lennart SODERSTROM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，以及考慮本公司之風險管理策略及於適當時候給予指引。

其他資料

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。執行委員會的職責為審閱本公司的年度預算、固定資產支出預算、重大業務計劃、重組方案及重大資產處理方案、年度調薪計劃及薪酬獎勵方案。

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(於二零一六年四月十八日獲委任)。策略發展委員會的職責為對本公司中長期策略定位、發展戰略和投資決策進行研究並向董事會提出建議、對戰略計劃的實施情況進行監督及檢討、對影響本公司長遠發展的其他重大事項如重大投資項目、收購重組項目、品牌策略等提出建議。

購買、出售或贖回證券

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。



致維達國際控股有限公司

董事會的中期財務資料審閱報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第23至58頁維達國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料，當中包括於二零一六年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告須符合上市規則的有關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照協定的委聘條款僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱聘用準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員查詢以及應用分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一六年七月十九日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明合併資產負債表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	7,147,586,111	6,261,216,698
租賃土地及土地使用權	7	452,053,786	387,818,653
無形資產	7	2,928,276,956	1,306,968,419
遞延所得稅資產		255,340,414	259,511,539
非流動資產總額		10,783,257,267	8,215,515,309
流動資產			
存貨		2,089,267,784	2,367,407,631
貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項	8	1,911,128,736	1,463,321,731
預付及應收關聯人士款項	22	89,575,284	64,444,039
現金及現金等價物		631,769,851	393,247,986
流動資產總額		4,721,741,655	4,288,421,387
資產總額		15,504,998,922	12,503,936,696
權益			
股本	9	113,662,437	99,908,769
股份溢價	9	3,483,375,950	1,688,013,706
其他儲備		3,234,772,615	3,159,837,388
總權益		6,831,811,002	4,947,759,863

中期簡明合併資產負債表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
負債			
非流動負債			
借貸	11	2,405,125,504	2,177,485,991
關聯人士貸款	11、22	1,791,117,197	1,308,080,688
遞延政府撥款		88,815,535	92,493,668
遞延所得稅負債		201,433,257	96,248,856
僱員離職後福利	12	36,694,839	—
非流動負債總額		4,523,186,332	3,674,309,203
流動負債			
貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用	13	2,536,038,366	2,516,294,366
借貸	11	1,470,033,035	1,252,972,123
應付關聯人士款項	22	60,830,343	60,202,591
即期所得稅負債		83,099,844	52,398,550
流動負債總額		4,150,001,588	3,881,867,630
負債總額		8,673,187,920	7,556,176,833
總權益及負債		15,504,998,922	12,503,936,696
流動資產淨值		571,740,067	406,553,757
資產總額減流動負債		11,354,997,334	8,622,069,066

第28至58頁的附註是本簡明合併中期財務資料一部分。

李朝旺
董事

Johann Christoph MICHALSKI
董事

中期簡明合併綜合收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 港元	二零一五年 港元
收益	6	5,666,328,422	4,743,233,642
銷售成本		(3,893,849,634)	(3,246,713,720)
毛利		1,772,478,788	1,496,519,922
銷售及推廣費用		(910,786,386)	(728,337,933)
行政開支		(348,305,667)	(285,600,462)
其他收入及收益／(損失) — 淨額		1,197,747	(14,387,099)
經營溢利	14	514,584,482	468,194,428
財務成本，淨額	15	(100,939,368)	(53,505,275)
除所得稅前溢利		413,645,114	414,689,153
所得稅開支	16	(92,290,289)	(83,887,932)
本公司權益持有人應佔溢利		321,354,825	330,801,221
其他綜合收益：			
可以重分類為收益或損失的項目			
— 貨幣折算差額		(192,670,362)	2,995,537
本公司權益持有人應佔綜合收益總額		128,684,463	333,796,758
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利			
— 基本	17	0.306	0.331
— 攤薄	17	0.306	0.331

第28至58頁的附註是本簡明合併中期財務資料一部分。

中期簡明合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

附註	未經審核 本公司權益持有人應佔			總計 港元	
	股本 港元	股份溢價 港元	其他儲備 港元		
二零一五年一月一日的結餘	99,840,269	1,677,023,606	3,304,140,930	5,081,004,805	
本期溢利	—	—	330,801,221	330,801,221	
其他綜合收益 可以重分類為收益或損失的項目					
— 貨幣折算差額	—	—	2,995,537	2,995,537	
截至二零一五年六月三十日止 六個月綜合收益總額	—	—	333,796,758	333,796,758	
與所有者交易					
員工購股權計劃					
— 行使購股權	10	49,500	8,558,940	(2,298,180)	6,310,260
股息	18	—	—	(119,864,122)	(119,864,122)
與所有者交易	49,500	8,558,940	(122,162,302)	(113,553,862)	
二零一五年六月三十日的結餘	99,889,769	1,685,582,546	3,515,775,386	5,301,247,701	
二零一六年一月一日的結餘	99,908,769	1,688,013,706	3,159,837,388	4,947,759,863	
本期溢利	—	—	321,354,825	321,354,825	
其他綜合收益 可以重分類為收益或損失的項目					
— 貨幣折算差額	—	—	(192,670,362)	(192,670,362)	
截至二零一六年六月三十日止 六個月綜合收益總額	—	—	128,684,463	128,684,463	
與所有者交易					
配發股份	9	10,589,703	1,358,735,030	—	1,369,324,733
轉換可換股票據	9	3,163,965	436,627,214	—	439,791,179
股息	18	—	—	(53,749,236)	(53,749,236)
與所有者交易	13,753,668	1,795,362,244	(53,749,236)	1,755,366,676	
二零一六年六月三十日的結餘	113,662,437	3,483,375,950	3,234,772,615	6,831,811,002	

第28至58頁的附註是本簡明合併中期財務資料一部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 港元	二零一五年 港元
經營活動的現金流量：			
— 由經營產生的現金		726,364,899	405,887,451
— 已付利息		(82,019,490)	(62,048,345)
經營活動產生的現金流量 — 淨額		644,345,409	343,839,106
投資活動的現金流量：			
— 購買物業、廠房及設備		(599,666,936)	(470,645,242)
— 透過收購附屬公司購入現金	21	317,264,006	—
— 購買無形資產		(11,729,877)	(9,105,203)
— 購買土地使用權		(77,862,227)	(25,769,766)
— 出售物業、廠房及設備所得款項		129,527	3,740,939
— 已收利息		1,876,626	2,160,320
投資活動所用的現金流量 — 淨額		(369,988,881)	(499,618,952)
籌資活動的現金流量：			
— 已付股息	18	(53,749,236)	(119,864,122)
— 償還借貸	11	(3,166,172,136)	(3,328,253,369)
— 借貸所得款項	11	3,458,208,262	2,849,154,970
— 關聯人士貸款所得款項	11、22	—	541,214,421
— 償還關聯人士貸款	11、22	(655,750,267)	—
— 發行股份所得款項	9	390,252,992	6,310,260
籌資活動所用的現金流量 — 淨額		(27,210,385)	(51,437,840)
現金及現金等價物淨增加／(減少)		247,146,143	(207,217,686)
期初的現金及現金等價物		393,247,986	720,283,714
匯兌差異		(8,624,278)	599,534
期末的現金及現金等價物		631,769,851	513,665,562

非現金交易

主要非現金交易為發行股份、可換股票據及股東貸款(作為附註21披露之收購事項之代價)。

第28至58頁的附註是本簡明合併中期財務資料一部分。

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。

於二零一三年九月九日，Svenska Cellulosa Aktiebolaget的一家附屬公司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。現金收購要約截止後，Svenska Cellulosa Aktiebolaget成為本集團的最終控股公司。

本公司註冊辦事處地址為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，全部以港幣列示。此等簡明合併中期財務資料已於二零一六年七月十九日獲准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2 編製基準

截至二零一六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》編製的截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.1 持續經營基準

本集團通過其銀行融資及關聯人士貸款滿足日常營運資金需要。在經過詢問後，董事有理由預期本集團具備充足的資源在可見未來內持續經營。因此，本集團繼續採納持續經營基準編製其簡明合併中期財務資料。

截至二零一六年六月三十日止六個月

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二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者一致（請參閱有關全年財務報表）。

中期所得稅根據適用於預期年度盈利總額的稅率預提。

3.1 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

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」於二零一六年一月一日或之後起的年度期間生效。此修訂澄清香港財務報告準則第7號(修訂)「披露 — 抵銷金融資產及金融負債」規定的額外披露並無特別規定於所有中期期間作出，惟香港會計準則第34號規定除外。

香港會計準則第19號(修訂)「僱員福利」於二零一六年一月一日或之後起的年度期間生效。此修訂澄清在釐定離職後福利責任的貼現率時，重點是負債的計值貨幣，而非產生負債所在的國家。評估是否存在深度優質企業債券市場是以企業債券的貨幣為基準，而非某一國家的企業債券。同樣地，倘並無相關貨幣的深度優質企業債券市場，則應使用相關貨幣的政府債券。

香港會計準則第34號(修訂)「中期財務報告」於二零一六年一月一日或之後起的年度期間生效。此修訂澄清在該準則中提及「於中期財務報告其他部份所披露的資料」的涵義。其亦修訂香港會計準則第34號，規定中期財務報表與該資料所在位置的交叉參考。修訂具追溯性。

上述修訂及詮釋預期不會對本集團之經營業績、財務狀況或綜合收益產生重大影響。

截至二零一六年六月三十日止六個月

3 重大會計政策(續)

3.1 會計政策的變更和披露(續)

(b) 於二零一六年生效但與本集團無關的準則、對現有準則的修訂及詮釋

		於下列日期或 之後起的年度 期間生效
香港會計準則第1號(修訂)	披露計劃	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號(修訂)	獨立財務報表	二零一六年一月一日
香港會計準則第38號(修訂)	無形資產	二零一六年一月一日
香港會計準則第41號(修訂)	農業	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第5號(修訂)	持作出售的非流動資產及 已終止經營的業務	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第7號(修訂)	金融工具：披露 — 對服務 合約採用披露規定	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號(修訂)	合營安排	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第12號(修訂)	披露於其他實體的權益	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶	二零一六年一月一日

截至二零一六年六月三十日止六個月

3 重大會計政策(續)

3.1 會計政策的變更和披露(續)

- (c) 以下是已頒佈但於自二零一六年一月一日起的財政年度尚未生效、且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9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號(修訂)	合併財務報表	有待釐定
香港會計準則第28號(修訂)	聯營企業投資	有待釐定

3.2 外幣折算

- (a) 功能貨幣及呈報貨幣

本集團各主體的財務報表內的项目均以該主體營運所在主要經濟環境通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為人民幣。合併財務報表以港元為呈報貨幣。

繼收購SCA Hygiene Malaysia Sdn Bhd.(「愛生雅馬來西亞」)及其附屬公司(合併稱「愛生雅馬來西亞集團」)、SCA Hygiene Korea Co. Ltd.(「愛生雅韓國」)及台灣愛生雅股份有限公司(「愛生雅台灣」)(統稱為「愛生雅亞洲業務」)後，董事認為若干間接控股公司的定價策略由人民幣轉為港元，以更好地反映其未來經營環境變化及自二零一六年四月一日(收購完成當日)起之業務實質。

3 重大會計政策(續)

3.2 外幣折算(續)

(b) 交易及結餘

外幣交易乃使用交易當日或重新計量項目的估值當日的通行匯率折算為功能貨幣。因結算有關交易及以年終匯率折算以外幣列值的貨幣資產與負債而產生的外匯收益及損失乃於合併綜合收益表內確認。

有關借貸與現金及現金等價物的外匯收益及損失於合併綜合收益表內「財務成本，淨額」呈報。所有其他外匯收益及損失於合併綜合收益表內「其他收入及收益／(損失) — 淨額」呈報。

(c) 集團公司

所有功能貨幣與呈報貨幣不同的集團主體(全部均非採用嚴重通脹經濟體系的貨幣)的業績及財政狀況乃按以下方式折算為呈報貨幣：

- (i) 各資產負債表所列資產及負債按其結算日的收市匯率折算；
- (ii) 各綜合收益表所列收入及開支按平均匯率折算(此平均匯率並非交易日期通行匯率累計影響的合理近似值則除外，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率折算)；及
- (iii) 所有因此而產生的匯兌差額均於其他綜合收益內確認。

收購海外主體所產生的商譽及公允價值調整作為海外主體的資產及負債處理，並按年末匯率折算。因此而產生的貨幣折算差額均於其他綜合收益內確認。

截至二零一六年六月三十日止六個月

4 估計

管理層於編製中期財務報表時須作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及資產負債與收支的呈報金額。實際結果可能有別於此等估計。

於編製此等簡明合併中期財務報表時，管理層所作出有關應用本集團會計政策的重大判斷及估計不確定性主要來源與截至二零一五年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用者相同。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的活動面臨各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明合併財務報表並不包括須於全年財務報表載列的所有財務風險管理資料及披露事項，並應與本集團於二零一五年十二月三十一日的全年財務報表一併閱覽。

風險管理部門自年末以來並無任何變動，而風險管理政策亦無任何變動。

截至二零一六年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.2 流動資金風險

與年末比較，金融負債的合約性未貼現現金流出並無重大變動。

於二零一六年六月三十日，本集團非衍生金融負債的合同期限列示如下：

	1年內 港元	1至2年 港元	2至5年 港元	總金額 港元
於二零一六年六月三十日				
銀行貸款(i)	1,572,822,554	1,313,932,189	1,220,567,413	4,107,322,156
關聯人士貸款(i)	49,491,530	49,491,530	1,824,422,009	1,923,405,069
其他借貸	5,850,006	—	—	5,850,006
貿易應付賬款	1,302,617,476	—	—	1,302,617,476
其他應付賬款	336,647,631	—	—	336,647,631

於二零一五年
十二月三十一日

其他銀行貸款(i)	1,318,702,354	141,755,030	2,133,069,177	3,593,526,561
關聯人士貸款(i)	39,644,826	686,610,893	688,806,444	1,415,062,163
其他借貸	11,936,023	—	—	11,936,023
貿易應付賬款	1,346,392,715	—	—	1,346,392,715
其他應付賬款	466,538,591	—	—	466,538,591

(i) 借貸利息按於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日的借貸計算，並無計及日後事項。浮息分別以於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日的通行利率作出估計。

5.3 公允價值估計

期內，估值方法並無任何變動。

於編製簡明合併中期財務報表時，管理層所作出有關應用按公允價值列賬的金融工具估值方法的重大判斷及估計不確定性主要來源與截至二零一五年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用者相同。

截至二零一六年六月三十日止六個月

6 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。

執行委員會按分部業績扣除商標、牌照及合約客戶關係攤銷、未分配成本、財務收入／(成本)及所得稅開支劃分之與年度合併財務報表相一致之業績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簡明合併收益表一致之方式計量。

本公司位於香港。其截至二零一六年六月三十日止六個月來自中國大陸、香港及海外市場的外部客戶的收益分別為4,482,928,639港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：4,241,378,826港元)、545,475,311港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：491,241,698港元)及637,924,472港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：10,613,118港元)。

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，包括透過業務合併之收購產生之添置。

非流動資產總額分析如下：

	於 二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
除遞延稅項資產外之非流動資產總額		
— 中國大陸	7,179,051,969	6,969,690,413
— 香港及海外	3,348,864,884	986,313,357
遞延稅項資產	255,340,414	259,511,539
非流動資產總額	10,783,257,267	8,215,515,309

截至二零一六年六月三十日止六個月

6 分部信息(續)

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月之分部資料如下：

	截至二零一六年六月三十日止六個月(未經審核)			
	生活用紙	個人護理	撇銷	總計
	產品	產品		
港元	港元	港元	港元	
截至二零一六年六月三十日止六個月				
分部收益	4,922,671,291	743,657,131	—	5,666,328,422
分部業績	546,690,688	40,095,054	—	586,785,742
商標、牌照及合約客戶關係攤銷	(9,931,073)	(15,488,214)	—	(25,419,287)
分部溢利	536,759,615	24,606,840	—	561,366,455
其他收入及(損失) — 淨額				1,197,747
未分配成本				(47,979,720)
經營溢利				514,584,482
財務成本，淨額				(100,939,368)
所得稅前溢利				413,645,114
所得稅開支				(92,290,289)
本期溢利				321,354,825
納入收益表之其他分部項目				
物業、廠房及設備折舊	(238,873,813)	(38,377,708)	—	(277,251,521)
租賃土地及土地使用權、除商標、牌照及 合約客戶關係外之無形資產攤銷	(11,280,507)	(2,060,654)	—	(13,341,161)
非流動資產添置	574,525,799	2,523,884,044	—	3,098,409,843

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

6 分部信息(續)

	截至二零一五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	
截至二零一五年六月三十日止六個月				
分部收益	4,583,488,938	159,744,704	—	4,743,233,642
分部業績	563,797,754	(45,244,199)	—	518,553,555
商標、牌照及合約客戶關係攤銷	(10,574,300)	(1,325,510)	—	(11,899,810)
分部溢利	553,223,454	(46,569,709)	—	506,653,745
其他收入及(損失) — 淨額				(14,387,099)
未分配成本				(24,072,218)
經營溢利				468,194,428
財務成本，淨額				(53,505,275)
所得稅前溢利				414,689,153
所得稅開支				(83,887,932)
本期溢利				330,801,221
納入收益表之其他分部項目				
物業、廠房及設備折舊	(211,453,805)	(2,114,076)	—	(213,567,881)
租賃土地及土地使用權、除商標、牌照 及合約客戶關係外之無形資產攤銷	(8,443,370)	(73,563)	—	(8,516,933)
非流動資產添置	486,361,420	14,683,799	—	501,045,219

截至二零一六年六月三十日止六個月

6 分部信息(續)

	於二零一六年六月三十日(未經審核)			
	生活用紙	個人護理	撇銷	總計
	產品	產品		
	港元	港元	港元	港元
於二零一六年六月三十日				
分部資產	11,193,793,159	4,013,092,753	—	15,206,885,912
遞延所得稅資產				255,340,414
可收回預付所得稅額				42,772,596
總資產				15,504,998,922
分部負債	5,961,069,199	2,427,585,620	—	8,388,654,819
遞延所得稅負債				201,433,257
即期所得稅負債				83,099,844
總負債				8,673,187,920

	於二零一五年十二月三十一日(未經審核)			
	生活用紙	個人護理	撇銷	總計
	產品	產品		
	港元	港元	港元	港元
於二零一五年十二月三十一日				
分部資產	11,470,668,610	740,458,936	—	12,211,127,546
遞延所得稅資產				259,511,539
可收回預付所得稅額				33,297,611
總資產				12,503,936,696
分部負債	7,158,060,321	249,469,106	—	7,407,529,427
遞延所得稅負債				96,248,856
即期所得稅負債				52,398,550
總負債				7,556,176,833

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

7 物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權以及無形資產

	未經審核		無形資產 港元
	物業、廠房 及設備 港元	租賃土地 及土地使用權 港元	
截至二零一五年六月三十日止六個月			
二零一五年一月一日的期初賬面淨額	5,901,730,851	297,758,758	1,400,041,901
添置	466,170,250	25,769,766	9,105,203
出售	(1,234,406)	—	—
折舊及攤銷(附註14)	(213,567,881)	(3,468,093)	(16,948,650)
減值(附註14)	(5,409,178)	—	—
匯兌差異	2,593,746	167,005	513,709
二零一五年六月三十日的期末賬面淨額	6,150,283,382	320,227,436	1,392,712,163
截至二零一六年六月三十日止六個月			
二零一六年一月一日的期初賬面淨額	6,261,216,698	387,818,653	1,306,968,419
收購附屬公司(附註21)	743,301,199	—	1,705,833,995
添置	559,682,545	77,862,227	11,729,877
出售	(4,028,433)	—	—
折舊及攤銷(附註14)	(277,251,521)	(4,848,203)	(33,912,245)
匯兌差異	(135,334,377)	(8,778,891)	(62,343,090)
二零一六年六月三十日的期末賬面淨額	7,147,586,111	452,053,786	2,928,276,956

本期間，本集團就合資格資產資本化借貸成本，金額為5,590,098港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：5,197,340港元)。借貸成本按一般借貸的年加權平均比率2.84%(截至二零一五年六月三十日止六個月：2.72%)資本化。

截至二零一六年六月三十日止六個月

8 貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
貿易應收賬款	1,598,673,487	1,104,926,703
其他應收賬款(附註(a))	282,811,423	328,022,567
應收票據	5,026,167	7,399,603
預付款項	44,520,753	34,563,633
減：貿易應收賬款減值撥備	(19,903,094)	(11,590,775)
	1,911,128,736	1,463,321,731

(a) 其他應收賬款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。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，基於發票日期的本集團貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
三個月內	1,489,796,903	1,038,377,768
四個月至六個月	74,702,053	47,821,077
七個月至十二個月	24,373,027	14,258,476
一年以上	9,801,504	4,469,382
	1,598,673,487	1,104,926,703

截至二零一六年六月三十日止六個月

9 股本及股份溢價

	法定股份數目	已發行及 繳足股份數目	未經審核金額	
			股本 港元	股份溢價 港元
於二零一五年一月一日	80,000,000,000	998,402,686	99,840,269	1,677,023,606
二零一五年一月一日的期初結餘	80,000,000,000	998,402,686	99,840,269	1,677,023,606
員工購股權計劃(附註10)				
— 行使購股權	—	495,000	49,500	8,558,940
於二零一五年六月三十日	80,000,000,000	998,897,686	99,889,769	1,685,582,546
二零一六年一月一日的期初結餘	80,000,000,000	999,087,686	99,908,769	1,688,013,706
配發股份(i)	—	105,897,034	10,589,703	1,358,735,030
轉換可換股票據(i)	—	31,639,653	3,163,965	436,627,214
於二零一六年六月三十日	80,000,000,000	1,136,624,373	113,662,437	3,483,375,950

於二零一五年六月三十日及二零一六年六月三十日，法定及已發行普通股的面值為每股0.1港元。

(i)於二零一六年五月十八日，本公司、富安國際有限公司(「富安」)及美林遠東有限公司(「美林」)訂立協議，據此，富安委聘美林作為配售代理按配售價每股13.25港元向若干獨立投資者配售30,000,000股現有股份。

配售事項於二零一六年五月二十三日完成後，本公司向富安發行30,000,000股新股份。已發行股份的公允價值為397,500,000港元(每股13.25港元)。相關交易成本7,247,008港元已自實際所得款項扣除。

於二零一六年四月一日，本公司按每股12.90港元之市價配發及發行75,897,034股代價股份及31,639,653份可換股票據予SCA BV，以收購愛生雅馬來西亞集團、愛生雅韓國及愛生雅台灣全部已發行股本。

於二零一六年五月二十六日，愛生雅集團已按市價每股轉換股份13.90港元將可換股票據全數轉換為31,639,653股股份。

截至二零一六年六月三十日止六個月

10 以股份為基礎的付款

截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月期間，尚未行使購股權數目及相關加權平均行使價變動如下：

	截至六月三十日止六個月期間			
	二零一六年		二零一五年	
	未經審核		未經審核	
	港元加權 平均行使價	購股權 數目	港元加權 平均行使價	購股權 數目
於一月一日	12.67	12,191,000	12.64	12,966,000
已行使	—	—	12.75	(495,000)
已失效	14.06	(90,000)	14.06	(90,000)
於六月三十日	12.66	12,101,000	12.62	12,381,000

於二零一六年六月三十日，尚未行使購股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 每股港元	購股權數目
二零一九年二月二十三日	2.98	460,000
二零二一年四月十四日	8.648	1,420,000
二零二二年五月一日	14.06	9,102,000
二零二三年五月一日	10.34	1,119,000

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

11 借貸

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
非流動		
無抵押銀行借貸	2,405,125,504	2,177,485,991
關聯人士貸款(i)(附註22(c))	1,791,117,197	1,308,080,688
非流動借貸總額	4,196,242,701	3,485,566,679
流動		
於一年內到期償還的銀行貸款		
— 無抵押	1,464,183,029	1,241,036,100
於一年內到期償還的其他借貸		
— 無抵押	5,850,006	11,936,023
流動借貸總額	1,470,033,035	1,252,972,123
借貸總額	5,666,275,736	4,738,538,802

(i) 於二零一六年六月三十日的貸款結餘指本金額分別為人民幣300,000,000元及1,440,116,846 港元 (約1,791,117,197 港元)的長期無抵押貸款。年加權平均利率為 2.76%。

借貸增減情況分析如下：

	未經審核 港元
截至二零一五年六月三十日止六個月	
二零一五年一月一日的期初結餘	4,464,804,644
新增借貸	3,390,369,391
償還借貸	(3,328,253,369)
匯兌差異淨額	759,752
二零一五年六月三十日的期末結餘	4,527,680,418
截至二零一六年六月三十日止六個月	
二零一六年一月一日的期初結餘	4,738,538,802
收購附屬公司(附註21)	203,120,745
新增借貸	4,598,325,108
償還借貸	(3,821,922,403)
匯兌差異淨額	(51,786,516)
二零一六年六月三十日的期末結餘	5,666,275,736

截至二零一六年六月三十日止六個月

12 僱員離職後福利

透過收購，若干新收購附屬公司向退休人員提供僱員離職後退休金及醫療福利。本集團採用與定額福利計劃類似的會計處理方法入賬該等福利。

於中期簡明合併收益表的行政開支確認的款項如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
即期服務成本	304,524	—
利息成本	116,056	—
	420,580	—

於中期簡明合併資產負債表確認的款項如下：

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
注資責任的現值	47,452,479	—
計劃資產的公允價值	(15,743,372)	—
未注資責任的現值	4,985,732	—
資產負債表內的負債	36,694,839	—

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

13 貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
貿易應付賬款	1,302,617,476	1,346,392,715
應付票據	22,599,747	97,893,888
其他應付賬款	537,865,941	579,391,397
應計費用	672,955,202	492,616,366
	2,536,038,366	2,516,294,366

債權人授出的信貸期一般介乎30日至90日。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
三個月內	1,295,119,468	1,419,247,007
四個月至六個月	26,746,552	18,695,795
七個月至十二個月	1,430,270	921,616
一年以上	1,920,933	5,422,185
	1,325,217,223	1,444,286,603

截至二零一六年六月三十日止六個月

14 經營溢利

以下項目已在截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的經營溢利中(計入)/扣除：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
遞延政府撥款攤銷	(1,877,816)	(1,735,525)
外幣匯兌損失，淨額	13,708,788	32,403,604
應收賬款減值撥備	9,189,652	1,918,211
存貨減值撥備	907,468	6,295,505
物業、廠房及設備減值費用(附註7)	—	5,409,178
物業、廠房及設備折舊(附註7)	277,251,521	213,567,881
無形資產攤銷(附註7)	33,912,245	16,948,650
租賃土地及土地使用權攤銷(附註7)	4,848,203	3,468,093
出售物業、廠房及設備的損失/(收益)	3,898,906	(2,506,533)
有關收購附屬公司之交易成本(附註21)	3,025,820	—

15 財務成本 — 淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
利息支出	(83,483,801)	(57,947,399)
其他財務成本(i)	(18,664,352)	—
外匯交易淨(損失)/收益	(667,841)	2,281,804
利息收入	1,876,626	2,160,320
財務成本 — 淨額	(100,939,368)	(53,505,275)

(i) 其他財務成本主要包括可換股票據之公允價值變動。

截至二零一六年六月三十日止六個月

16 所得稅開支

中國大陸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	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
即期所得稅		
— 海外及香港利得稅	39,769,946	26,812,329
— 中國企業所得稅	40,821,243	67,501,508
遞延所得稅	11,699,100	(10,425,905)
	92,290,289	83,887,932

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。運用於截至二零一六年六月三十日止六個月的估計年平均稅率為22.31%（截至二零一五年六月三十日止六個月的估計年平均稅率為20.23%）。

截至二零一六年六月三十日止六個月

17 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	
	二零一六年	二零一五年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	321,354,825	330,801,221
已發行普通股加權平均數	1,048,472,966	998,580,266
每股基本盈利(每股港元)	0.306	0.331

(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	
	二零一六年	二零一五年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	321,354,825	330,801,221
已發行普通股加權平均數	1,048,472,966	998,580,266
就購股權作出調整	984,118	801,609
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,049,457,084	999,381,875
每股攤薄盈利(每股港元)	0.306	0.331

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

18 股息

於二零一五年一月二十九日，董事會建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度分派末期股息每股普通股0.120港元。基於當時的998,867,686股已發行股份計算，截至二零一四年十二月三十一日止年度已付的實際末期股息為119,864,122港元。

於二零一六年一月二十七日，董事會建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度分派末期股息49,954,384港元，即每股普通股0.050港元。基於當時的1,074,984,720股已發行股份計算，末期股息53,749,236港元已於二零一六年五月支付。

於二零一六年七月十九日，董事會議決宣派中期股息每股0.05港元(二零一五年：每股0.05港元)。基於二零一六年六月三十日的1,136,624,373股已發行股份計算，中期股息56,831,219港元(二零一五年：49,944,884港元)並未於本中期財務資料確認為負債。其將於截至二零一六年十二月止年度在股東權益中確認。

19 承擔

(a) 資本承擔

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
物業、廠房及設備以及無形資產	835,967,987	436,773,776

截至二零一六年六月三十日止六個月

19 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

於二零一六年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租金總額如下：

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
不超過一年	126,397,901	105,496,706
超過一年但不超過兩年	104,407,785	91,946,161
超過兩年但不超過五年	265,927,097	238,512,361
超過五年	342,521,088	396,540,458
	839,253,871	832,495,686

20 或然負債

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

21 業務合併

於二零一六年四月一日，本集團按代價2,560,044,476港元收購愛生雅亞洲業務之100%股本。附屬公司如下：

所收購的附屬公司	所收購的權益百分比
愛生雅馬來西亞	100%
愛生雅韓國	100%
愛生雅台灣	100%
PT SCA Hygiene Indonesia	100%
SCA Hygiene Singapore Pte Ltd.	100%
SCA Hygiene Marketing (M) Sdn. Bhd.	100%
SCA Hygiene (Thailand) Ltd.	100%

由於進行收購事項，故本集團預期於亞洲個人護理市場的地位將有所提升，並透過規模經濟效益減省成本。因收購事項而產生的838,880,858港元商譽歸屬於所收購的客戶群、規模經濟效益以及預期本集團與該等所收購附屬公司的營運合併所帶來的協同效應。

截至二零一六年六月三十日止六個月

21 業務合併(續)

下表概列就愛生雅亞洲業務支付的代價以及所收購資產及所承擔負債於收購當日的公允價值。

於二零一六年四月一日的代價：

— 通過股東貸款獲得的現金	1,140,116,846
— 配發股份(附註9)	979,071,739
— 可換股票據	426,607,492
— 現金	14,248,399
總代價	2,560,044,476
所收購可識別資產及所承擔負債的已確認金額	
現金及現金等價物	317,264,006
物業、廠房及設備(附註7)	743,301,199
愛生雅馬來西亞集團的現有商譽(附註7)	1,873,436
無形資產(附註7)	865,079,701
存貨	252,778,299
貿易應收賬款及其他應收賬款	440,433,939
遞延稅項資產	20,103,747
貿易應付賬款及其他應付賬款	(563,772,711)
僱員離職後福利	(36,468,537)
借貸(附註11)	(203,120,745)
遞延稅項負債	(116,308,716)
可識別淨資產總值	1,721,163,618
商譽(附註7)	838,880,858
	2,560,044,476
收購相關成本(計入截至二零一六年六月三十日止期間之中期簡明合併收益表的 行政開支)	3,025,820

收購價分配為暫定，受限於最終營運資金調整。

自二零一六年四月一日起，計入合併收益表來自愛生雅亞洲業務的收益為567,625,993港元。愛生雅亞洲業務於相同期間亦貢獻淨利16,396,527港元。

倘愛生雅亞洲業務自二零一六年一月一日起合併計算，則合併收益表將顯示備考收益1,146,338,660港元及淨利28,996,021港元。

22 關聯人士交易

倘一方可直接或間接控制另一方或可對另一方的財務或經營決策行使重大影響，則雙方視為有關聯。倘雙方受共同控制，亦視為有關聯。

(a) 關聯人士的資料及與本集團的關係如下：

關聯人士名稱	關係
SCA BV	股東
Uni-Charm Mölnlycke KK(「Uni-Charm」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Hygiene Products India Pvt. Ltd.(「SCA HP India」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
Asaleo Care Australia Pty Ltd	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的聯營企業
Asaleo Care New Zealand Ltd	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的聯營企業
Asaleo Care Fiji Ltd	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的聯營企業
SCA Hygiene Products AB(「SCA HP」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
愛生雅(中國)投資有限公司(「愛生雅(中國)」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA North America-Canada, Inc.(「SCA NAC」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
愛生雅馬來西亞	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Yildiz Kagit ve Kisise(「SCA YKK」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Hygiene Products Gennep B.V.(「SCA HP B.V.」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
全日美實業(上海)有限公司(「全日美上海」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
愛生雅新加坡	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Consumidor Mexico S.A.(「愛生雅墨西哥」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
愛生雅韓國	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Hygiene Products GMBH(「SCA GMBH」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Hygiene Products sp. Z o.o(「SCA HP sp. Z o.o」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
愛生雅台灣	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Hygiene Products Hoogezand B.V. (「SCA HP Hoogezand B.V.」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Logistics AB	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Tissue France	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Hygiene Products GmbH Neuss(「SCA HP Neuss」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Hygiene Products SA-NV, Belgium (「SCA HP Belgium」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Hygiene Products Slovakia, S.R.O. (「SCA HPS, S.R.O.」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
江門朝富紙業有限公司(「泰源紙業」， 前稱為江門泰源紙業有限公司)	富安的附屬公司
AB SCA Finans (Publ)(「SCA Finans」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司
SCA Hygiene Products Zeist B.V.(「SCA HP Zeist B.V.」)	Svenska Cellulosa Aktiebolaget的附屬公司

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 關聯人士交易(續)

(b) 重大關聯人士交易

本公司董事認為，關聯人士交易乃於日常業務過程中以相關交易方共同協定的條款為基礎進行。
截至二零一六年六月三十日止六個月內本集團的重大關聯人士交易包括：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
(1) 向關聯人士銷售產品：		
— Uni-Charm	26,716,322	—
— SCA HP India	8,920,952	—
— Asaleo Care Australia Pty Ltd	6,734,742	5,423,024
— Asaleo Care New Zealand Ltd	2,250,585	—
— Asaleo Care Fiji Ltd	1,490,944	—
— SCA HP	802,717	—
— 愛生雅(中國)	651,895	4,492,051
— SCA NAC	638,075	—
— 愛生雅馬來西亞(附註(a))	563,193	925,622
— SCA YKK	397,501	—
— SCA HP B.V.	345,668	—
— 全日美上海	191,280	3,034,578
— 愛生雅新加坡(附註(a))	77,707	—
— 愛生雅墨西哥	12,871	—
— 愛生雅韓國(附註(a))	—	82,844
	49,794,452	13,958,119

(a) 於二零一六年四月一日，本集團收購愛生雅亞洲業務的100%股權。

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 關聯人士交易(續)

(b) 重大關聯人士交易(續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
(2) 自關聯人士購買產品：		
— SCA HP	10,021,894	9,119,995
— SCA GMBH	8,199,330	2,908,769
— SCA HP B.V.	7,453,371	4,378,325
— SCA HP sp. Z o.o	4,184,854	3,340,521
— 愛生雅台灣(附註(a))	3,881,580	26,647,398
— SCA HP Hoogezand B.V.	3,849,390	—
— SCA Logistics AB	1,747,873	1,172,818
— 愛生雅馬來西亞(附註(a))	1,500,759	5,308,606
— 全日美上海	922,544	982,297
— SCA Tissue France	194,466	—
— SCA HP Neuss	158,721	—
— SCA HP Belgium	14,329	—
— 愛生雅(中國)	—	4,723,151
— SCA HPS, S.R.O.	—	134,205
	42,129,111	58,716,085

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
(3) 已付及預付關聯人士的租金費用：		
— 泰源紙業(附註(b))	36,830,225	38,893,366
— 愛生雅(中國)	997,980	2,277,040
	37,828,205	41,170,406

- (b) 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，維達紙業(中國)有限公司(「維達紙業(中國)」)與泰源紙業訂立三份租賃合同，據此，泰源紙業已同意將兩幅位於中國廣東省新會區的土地(連同其上所建的一幢廠房、若干樓宇及相關配套基礎建設)出租予維達紙業(中國)，租期分別由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起，初步定於二零一一年十一月二十二日起計滿15年之日屆滿，定額年度租金分別為人民幣29,000,000元、人民幣16,800,000元及人民幣16,200,000元。

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 關聯人士交易(續)

(b) 重大關聯人士交易(續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
(4) 來自關聯人士的貸款：		
— SCA Finans(附註(c))	1,140,116,846	541,214,421

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
(5) 已計關聯人士的利息費用：		
— SCA Finans	26,630,736	27,628,135
— SCA BV	1,218,703	—
	27,849,439	27,628,135

(c) 於二零一六年四月一日，本集團與SCA Finans訂立金額為1,140,116,846港元的定期貸款協議。

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 關聯人士交易(續)

(b) 重大關聯人士交易(續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
(6) 主要管理層酬金：		
董事		
— 基本薪金、房屋津貼、其他津貼、 實物福利及其他福利	13,768,595	11,834,825
高級管理層		
— 基本薪金、房屋津貼、其他津貼、 實物福利及其他福利	22,683,888	6,410,269
	36,452,483	18,245,094

(c) 與關聯人士的期末／年末結餘

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
應收關聯人士的貿易賬款：		
— Uni-Charm	14,749,533	—
— SCA HP India	7,201,383	—
— SCA BV	4,261,530	—
— Asaleo Care Australia Pty Ltd	4,040,503	2,303,527
— Asaleo Care New Zealand Ltd	1,352,018	—
— 愛生雅(中國)	1,074,084	1,362,864
— Asaleo Care Fiji Ltd	1,019,636	—
— SCA YKK	401,037	—
— SCA HP	372,913	—
— SCA HP B.V.	349,156	—
— SCA NAC	321,031	—
— SCA HP Zeist B.V.	27,394	—
— 全日美上海	—	4,706,704
— 愛生雅馬來西亞(附註(a))	—	374,983
— SCA GMBH	—	120,946
— 愛生雅新加坡(附註(a))	—	72,509
	35,170,218	8,941,533

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，根據發票日期，上述所有應收賬款的賬齡均為三個月內。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 關聯人士交易(續)

(c) 與關聯人士的期末/年末結餘(續)

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
(2) 預付關聯人士的租賃款項：		
— 泰源紙業	54,405,066	55,502,506

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
應付關聯人士的貿易賬款：		
— SCA BV	14,363,739	—
— SCA HP	9,848,170	15,944,369
— SCA HP B.V.	9,554,699	1,546,634
— SCA GMBH	5,444,783	5,229,822
— SCA HP sp. Z o.o	4,275,726	314,646
— 愛生雅(中國)	3,842,971	14,012,690
— SCA HP Hoogezand B.V.	2,126,881	5,147
— SCA HPS, S.R.O.	1,563,923	692,335
— SCA Logistics AB	950,912	1,042,443
— SCA Tissue France	323,621	—
— SCA HP Neuss	159,147	—
— SCA HP Zeist B.V.	19,823	—
— 全日美上海	19,342	8,022,035
— SCA HP Belgium	14,312	—
— 愛生雅台灣(附註(a))	—	8,125,661
— 愛生雅馬來西亞(附註(a))	—	2,657,450
	52,508,049	57,593,232

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，上述所有應付賬款基於發票日期的賬齡均為三個月內。

截至二零一六年六月三十日止六個月

22 關聯人士交易(續)

(c) 與關聯人士的期末/年末結餘(續)

	於	
	二零一六年 六月三十日 未經審核 港元	二零一五年 十二月三十一日 經審核 港元
(4) 來自關聯人士的貸款：		
— SCA Finans(附註(d))	1,791,117,197	1,308,080,688
(5) 應付關聯人士的利息：		
— SCA Finans	8,322,294	2,609,359

(d) 於二零一六年六月三十日的貸款結餘指本金額分別為人民幣300,000,000元及1,440,116,846港元(約1,791,117,197港元)的長期無抵押貸款，年加權平均利率為2.76%。