

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Vinda International Holdings Limited

### 維達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3331)

## 截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期業績

### 摘要

- 各地區即使在充滿挑戰的環境下仍然取得強勁表現
  - 總收益上升3.7% (按固定匯率換算)
  - 第四季度表現亮麗，收益實現12.7%的自然增長<sup>1</sup>
  - 高端紙巾產品組合的貢獻不斷提高
  - 個人護理業務增長勢頭良好
  - 電商渠道佔有絕對的市場領導地位
- 產品組合持續優化和較低的原材料成本，帶動盈利能力顯著增強
  - 毛利提升24.8%至6,223百萬港元，而毛利率上漲6.7個百分點至37.7%
  - 經營溢利增長56.3%至2,453百萬港元，而經營溢利率上升5.1個百分點至14.9%
  - 淨利潤增加64.7%至1,874百萬港元，淨利潤率增加4.3個百分點至11.4%
- 淨負債比率<sup>2</sup>下跌5.1個百分點至35.9% (二零一九年：41.0%)
- 每股基本盈利增加64.2%至156.5港仙 (二零一九年：95.3港仙)
- 本年度每股股息總額增加至47港仙 (二零一九年：28港仙)

維達國際控股有限公司(「維達」或「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核年度業績。

## 管理層討論與分析

### 概覽

二零二零年，受到新冠肺炎疫情所影響，經營環境變得異常波動，市場競爭日趨激烈，但憑藉我們具韌性的業務，不斷的創新，優化的產品組合及疲弱的木漿價格，集團盈利能力顯著提升，毛利率及淨利潤率均錄得強勁增長。

### 財務摘要

總收益上升2.7% (按固定匯率換算增長：3.7%) 至16,512百萬港元。

就業務分部而言，紙巾及個人護理業務之收益分別佔總收益的82%及18%。在銷售渠道方面，來自傳統經銷商、重點客戶超市大賣場、商用客戶及電商之收益分別佔27%、24%、13%及36%。在疫情下，渠道銷售由線下逐步轉移至線上，電商表現持續亮麗，錄得29.0%之自然增長。

毛利上升24.8%至6,223百萬港元。行業競爭依然激烈，但受惠於木漿價格持續低企及優化的產品組合，毛利率提升6.7個百分點至37.7%。

息稅折舊攤銷前溢利增長34.5%至3,601百萬港元。息稅折舊攤銷前溢利率上升5.1個百分點至21.8%，反映了可持續的現金賺取能力。

本年度人民幣兌美元及港元持續波動。本年度匯兌收益總額為52.8百萬港元(二零一九年：虧損34.7百萬港元)，當中51.1百萬港元收益來自經營活動(二零一九年：虧損37.2百萬港元)，而1.7百萬港元收益則來自籌資活動(二零一九年：收益2.5百萬港元)。

經營溢利飆升56.3%至2,453百萬港元。面對日益激烈的市場競爭，銷售及推廣費比以及行政開支費比分別增加1.9個百分點及0.4個百分點。經營溢利率擴闊5.1個百分點至14.9%。

利息開支減少31.8%至145百萬港元，主要因為本年度的借貸成本降低所致。實際利率較去年下降0.9個百分點至3.2%。淨負債比率下降5.1個百分點至35.9%。

實際稅率上升2.4個百分點至19.4%。

淨利潤大幅躍升64.7%至1,874百萬港元。淨利潤率較去年上漲4.3個百分點至11.4%。

每股基本盈利為156.5港仙（二零一九年：95.3港仙）。

董事會建議派付末期股息每股37港仙。連同中期股息，本年度的每股股息總額將為47港仙（二零一九年：28港仙）。

## 業務回顧

### 紙巾業務

紙巾分部收益增長2.7%至13,608百萬港元，增幅按固定匯率換算為3.6%，佔本集團總收益的82%（二零一九年：82%）。

本年度，我們的高端產品組合佔比上升的趨勢在延續，有助我們維持在中國內地紙巾行業的市場領導地位<sup>3</sup>，成功將本集團紙巾分部的毛利率及分部業績溢利率<sup>4</sup>分別擴闊6.9個百分點及4.9個百分點至38.3%及16.5%。

為了給消費者帶來更多不同的產品體驗，維達推出了雙代言人的策略，分別以「韌性媽媽」孫儷和「陽光新生代」宋威龍進行雙明星推廣，拓展品牌與目標消費群的溝通渠道，讓品牌形象更高端化、品質化及年輕化。無論是線上直播或線下互動的宣傳活動，均能成為城中熱話，成功帶動銷售。本年度，維達推出的純木本色紙，採用創新及獨有4D立體美壓花技術製造而成，質感柔軟親膚，深受消費者喜愛。

此外，得寶邀請中國內地著名藝人吳亦凡作為全新品牌代言人，進一步加強品牌在消費者心中的現代摩登的形象，並透過一系列的線上線下活動及其聯名的手帕紙，有效地激發消費者強大的購買力。為了提升消費者對得寶品牌的忠誠度及增加市場份額，於本年度推出全新袋裝面紙系列，並提供3款香味，包括櫻花限量版、桃味限量版及天然無香版。透過全方位營銷活動，包括在線視頻、戶外廣告、平面廣告及社交媒體，加上得寶一直以來以「高質量和優質紙巾」的良好口碑，成功吸納新客戶群並獲得了非常正面的反饋。因新冠肺炎疫情關係，消費者對衛生防疫產品需求遞升，為照顧不同消費者需要，因而推出濕紙巾迷你裝及家庭裝，加上全新濕廁紙產品，無論身處何地得寶都能與消費者共同抗疫，為消費者提供至強護力，全面守護每位客戶。

在疫情下，商用渠道表現雖然受壓，但多康本年度分別與中國內地多個機場和酒店合作提供洗手間衛生解決方案，預期在疫情進一步受控下，消費者回復疫情前的生活模式指日可待，商用渠道增長機會將日趨龐大，並將帶動其中長遠發展。

我們成功將維達立體美引入馬來西亞市場，市場反應相當理想，市場份額增長顯著，為集團紙巾分部業務於馬來西亞的拓展計劃奠下良好的基礎。

## 個人護理業務

個人護理分部收益增加3.0%至2,904百萬港元，增幅按固定匯率換算為4.3%，佔本集團總收益的18%（二零一九年：18%）。

個人護理分部的毛利率及分部業績溢利率分別為34.7%及10.6%。分部業績溢利率反映出中國內地個人護理業務正在不斷改善中。

我們中國內地的失禁護理業務增長勢頭得以延續，主要是由於添寧持續不斷地提升品牌形象，品牌知名度和認知率，不斷進行專業性內容的傳播，透過直播、社交媒體等，吸引大量新目標消費群。另外，全新推出的*ProSkin*系列產品，獨特*FeelDry Advanced*創新鎖水乾爽技術，給肌膚更長效的乾爽保護，可以讓失禁人群及其護理家屬享有更好的護理體驗。同時，我們也助力行業提升失禁護理標準，呼籲更多人士關注失禁人群，關注其肌膚健康，市場反應熱烈。

女性護理方面，*Libresse*薇爾聘請中國知名演員周冬雨作為品牌代言人，大大提高品牌的認知度及建立鮮明的品牌形象，並以「月經不隱藏」為主題，獲得消費者的持續關注，在中國內地的增長勢頭強勁。另外，*Libresse*薇爾品牌穩守在馬來西亞的領先市場地位<sup>5</sup>，推出的全新*Libresse*薇爾品牌活動 – 「Know Your V」廣受市場歡迎，活動有助將品牌與現代女性緊密聯繫，並促進業務繼續增長。

東南亞一直是嬰兒護理業務發展的重要市場。馬來西亞市場方面，*Drypers*繼續推進業務增長並鞏固市場領先地位<sup>6</sup>。*Drypers*與「Baby Shark」童謠創作團隊Pink Fong繼續合作無間，透過社交媒體及電商平台以新營銷策略吸引父母消費者。

## 產能配置計劃

本年度，造紙設計年產能總計維持於1,250,000噸，並已在華南及華北完成拓展濕巾的產能，預期於二零二一年完成於華南，華東及華中的造紙產能拓展計劃。此外，預期馬來西亞地區總部第一階段將於二零二一年落成，而倉庫屆時亦能投入運作，第二階段的生產設施和創新中心亦按計劃逐步推行。待落成後，相信能進一步提高整體效率和生產力，同時也降低成本，為集團於新興市場的長遠發展作好準備。

## 可持續發展

### 人力資源管理

員工是維達可持續發展的基石。我們致力於向所有合資格應聘人員提供平等就業機會，不因年齡、國籍、種族、宗教信仰、性取向和性別而產生就業歧視。我們亦實行公平合理的薪酬管理和考核獎勵機制，並向僱員提供持續職業發展的培訓。維達於中國內地榮獲前程無憂的「二零二零年人力資源管理傑出獎」。

本年度，我們共提供858,087小時的培訓，合共參與人數為10,243名。

截至二零二零年十二月三十一日，我們共聘用11,347名僱員。

### 健康及安全績效

我們重視職業健康與安全，以「零事故」為目標。於二零二零年前發生而影響到二零二零年的損失工時事故為10宗(二零一九年：7宗)，而因上述事故損失的天數為1,560天(二零一九年：869天)。

於二零二零年發生的損失工時事故為14宗(二零一九年：17宗)，而因上述事故損失的天數為808天(二零一九年：1,613天)。

## 綠色生產

二零二零年，我們持續竭盡全力減少碳足跡。在中國內地，我們的每噸紙平均綜合能耗（噸標準煤）為0.32，遠低於GB31825-2015《製漿造紙單位產品能源消耗限額》生活用紙先進值標準每噸紙0.42噸標準煤；水循環利用率保持在95%以上。本集團二氧化碳排放總額為1,146,394噸，總排放密度為0.69噸／萬港元銷售額。此外，我們目標全部採用來自具備森林認證體系（如森林管理委員會（「FSC™」）、森林認證體系認可計劃認證（「PEFC」）或中國森林認證管理委員會（「CFCC」））認證的木漿。

維達成為亞洲首間提取渣打銀行貸款對抗新冠肺炎疫情的公司，以協助滿足中國內地及其他地區對防疫產品的需求。我們亦是香港首間根據香港品質保證局頒發之「綠色金融發行前證書」取得綠色貸款之快速消費品公司，貸款用於合資格的綠色項目，包括加強能源效益、污染防治、節約資源及循環再用等項目。此外，維達於香港品質保證局舉辦之「香港可持續發展金融大獎2020」中榮獲「傑出綠色貸款發行機構—最大規模單一綠色貸款（快速消費品行業）獎項」，以嘉許我們對環境保護的承諾及對可持續發展的奉獻。

此外，本集團於國際知名財經雜誌《The Asset財資》舉辦之「2020年財資環境、社會及管治（ESG）企業大獎」中榮獲金獎。是次獲獎反映本集團於企業管治、社會責任及環境保護等範疇表現出色。

有關詳情，請參閱二零二零年環境、社會及管治報告。該報告將於適當時候與二零二零年的年報一併刊發。

## 納入指數

本集團憑藉其出色的業務表現，於二零二零年先後獲納入多個領先的市場參考指數，包括MSCI明晟全球標準指數及中國全股票指數、恆生綜合指數及恆生滬深港通大灣區綜合指數，反映國際資本市場對本集團的認可，這也將有助進一步擴大本集團的股東基礎和增加其股票流動性。

## 展望

市場預期疫情將逐步受控，經濟活動有望回復正軌，惟短期營商環境仍面臨諸多不明朗因素。在複雜多變的環境下，我們將繼續聚焦高端化產品策略、推動創新及擴大市場份額，迎難而上。

疫情促使大眾的衛生意識提高，刺激衛生用品需求。同時，消費者對產品需求有所提升，我們預期尋求高端產品組合的趨勢將會有所增長。受惠於消費者對品質的渴求及中國內地生活用紙市場的可觀增長潛力，我們定必抓緊產品組合升級機會，提高高端產品滲透率，鞏固其市場領導地位，令集團盈利能力進一步得以提升。

中國內地老齡市場的商機潛力無限，銀髮經濟帶動成人失禁護理業務擴張，再加上疫情加強消費者對失禁護理產品的認識，進一步催化業務發展。近年中國內地女性購買力不斷提升，有助集團於中國內地推出高端女性護理產品。此外，疫情改變了消費者的消費模式和習慣，電商渠道的重要性與日俱增，集團更能發揮在電商平台的領先優勢推動其業務發展，我們深信紙品及個人護理產品行業正朝向健康及正面的方向發展。

我們將繼續聚焦以下的發展策略：

1. 我們將繼續致力於產品創新，並透過優化產品組合，提升品牌競爭力及利潤率，力求於同行中脫穎而出；
2. 我們將繼續於中國內地發展具規模的個人護理業務；
3. 我們將善用全面的渠道佈局及於電商渠道的優勢，透過卓越的銷售執行力，抓緊每個潛在機遇；
4. 我們將嚴謹管控成本，讓資源用得其所，優化成本效益；
5. 我們將繼續提升生產和運營效率，以支持業務的可持續增長；及
6. 我們將加強我們的財務狀況，維持充裕的營運現金流量，並審慎管理運營資金。

註

<sup>1</sup> 自然增長：按固定匯率之同比增長

<sup>2</sup> 淨負債比率：按債務淨額除以總股東權益

債務淨額：按總債務(包括租賃負債)減去現金及現金等價物及限制性銀行存款

<sup>3</sup> 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零二零年十二月四日之銷售額

<sup>4</sup> 即未計商標、特許權及合約客戶關係攤銷前分部業績溢利

<sup>5</sup> 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零二零年十二月六日之銷售額

<sup>6</sup> 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零二零年十二月六日之銷售額

## 合併綜合收益表

		截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年	二零一九年
	附註	港元	港元
收益	4	16,511,676,772	16,074,288,277
銷售成本	5	(10,288,905,938)	(11,089,036,453)
<b>毛利</b>		<b>6,222,770,834</b>	<b>4,985,251,824</b>
銷售及推廣費用	5	(2,960,719,996)	(2,575,268,219)
行政開支	5	(952,159,970)	(856,145,835)
金融資產減值損失淨額	5, 12	1,032,625	(1,540,148)
其他收入及損失—淨額		141,770,328	17,291,041
<b>經營溢利</b>		<b>2,452,693,821</b>	<b>1,569,588,663</b>
財務收入及成本—淨額	6	(126,180,098)	(198,620,467)
應佔一間聯營企業之除稅後損失		(177,842)	(208,240)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>2,326,335,881</b>	<b>1,370,759,956</b>
所得稅開支	7	(452,006,637)	(232,443,563)
<b>本公司權益持有人應佔溢利</b>		<b>1,874,329,244</b>	<b>1,138,316,393</b>
<b>其他綜合收益：</b>			
可以重新分類為收益或損失的項目			
—貨幣折算差額		647,626,892	(157,128,714)
其後將不會重新分類為收益或損失的項目			
—重新計量僱員離職後福利責任		679,492	(222,560)
<b>本公司權益持有人應佔綜合收益總額</b>		<b>2,522,635,628</b>	<b>980,965,119</b>
<b>本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利</b>			
—基本	8(a)	1.565	0.953
—攤薄	8(b)	1.562	0.952

## 合併資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零二零年	二零一九年
	附註	港元	港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	10,117,404,823	8,858,171,961
使用權資產	11	1,366,419,837	1,250,456,963
無形資產	10	2,746,074,511	2,780,086,369
遞延所得稅資產		515,206,860	456,674,351
投資物業		3,167,484	4,039,119
於一間聯營企業的投資		2,347,777	2,525,619
		<u>14,750,621,292</u>	<u>13,351,954,382</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,773,880,408	3,223,321,363
貿易應收賬款及應收票據	12	2,435,038,930	1,916,318,675
其他應收賬款	12	302,577,542	237,999,919
預付款項	12	71,020,270	59,439,391
應收關聯人士款項		39,063,829	32,065,779
現金及現金等價物		749,399,329	460,387,446
		<u>8,370,980,308</u>	<u>5,929,532,573</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>23,121,601,600</b></u>	<u><b>19,281,486,955</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	14	119,947,437	119,510,337
股份溢價	14	4,428,374,681	4,356,240,018
其他儲備		7,119,034,916	4,987,460,947
<b>總權益</b>		<u><b>11,667,357,034</b></u>	<u><b>9,463,211,302</b></u>

## 合併資產負債表 (續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年 港元	二零一九年 港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	15	2,890,391,162	2,297,063,820
關聯人士貸款	15	96,080,272	1,274,928,072
租賃負債	11	129,563,570	119,942,991
遞延政府撥款		284,876,449	266,342,534
遞延所得稅負債		200,344,900	193,616,342
僱員離職後福利		15,983,243	26,952,299
其他非流動負債	16	2,253,625	29,214,726
		<u>3,619,493,221</u>	<u>4,208,060,784</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款、其他應付賬款及 應計費用	13, 16	5,639,927,445	4,603,848,772
合約負債		147,155,300	122,842,206
借貸	15	1,445,419,389	584,195,903
關聯人士貸款	15	300,000,000	–
租賃負債	11	72,363,875	62,796,875
應付關聯人士款項		14,669,217	15,813,259
即期所得稅負債		215,216,119	220,717,854
		<u>7,834,751,345</u>	<u>5,610,214,869</u>
<b>負債總值</b>		<u><b>11,454,244,566</b></u>	<u><b>9,818,275,653</b></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><b>23,121,601,600</b></u>	<u><b>19,281,486,955</b></u>

## 合併權益變動表

	附註	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	
二零一九年一月一日的結餘		119,485,237	4,351,781,230	4,258,649,944	8,729,916,411
本年溢利		-	-	1,138,316,393	1,138,316,393
其他綜合收益					
—貨幣折算差額		-	-	(157,128,714)	(157,128,714)
—重新計量僱員離職後福利責任		-	-	(222,560)	(222,560)
二零一九年綜合收益總額		-	-	980,965,119	980,965,119
與所有者交易					
僱員購股權計劃					
—行使購股權	14	25,100	4,458,788	(1,198,368)	3,285,520
股息	9	-	-	(250,955,748)	(250,955,748)
與所有者交易		25,100	4,458,788	(252,154,116)	(247,670,228)
二零一九年十二月三十一日的結餘		119,510,337	4,356,240,018	4,987,460,947	9,463,211,302
二零二零年一月一日的結餘		119,510,337	4,356,240,018	4,987,460,947	9,463,211,302
本年溢利		-	-	1,874,329,244	1,874,329,244
其他綜合收益					
—貨幣折算差額		-	-	647,626,892	647,626,892
—重新計量僱員離職後福利責任		-	-	679,492	679,492
二零二零年綜合收益總額		-	-	2,522,635,628	2,522,635,628
與所有者交易					
僱員購股權計劃					
—行使購股權	14	437,100	72,134,663	(19,458,983)	53,112,780
股息	9	-	-	(371,602,676)	(371,602,676)
與所有者交易		437,100	72,134,663	(391,061,659)	(318,489,896)
二零二零年十二月三十一日的結餘		119,947,437	4,428,374,681	7,119,034,916	11,667,357,034

## 合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
	附註	
<b>經營活動產生的現金流量：</b>		
—由經營產生的現金	2,660,011,591	2,895,611,722
—已付利息	(157,994,209)	(209,313,343)
—已付所得稅	(497,950,753)	(172,660,522)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>	<b>2,004,066,629</b>	<b>2,513,637,857</b>
<b>投資活動所用的現金流量：</b>		
—購買物業、廠房及設備	(1,696,960,144)	(1,247,300,455)
—出售物業、廠房及設備及 投資物業所得款項	20,115,253	23,366,422
—所得政府撥款	23,898,265	75,991,232
—土地使用權的付款	(55,812,366)	(68,370,529)
—購買無形資產	(33,743,898)	(65,177,411)
—已收利息	6 17,254,406	11,548,073
—投資於一間聯營企業的付款	—	(2,727,301)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(1,725,248,484)</b>	<b>(1,272,669,969)</b>
<b>籌資活動所用的現金流量：</b>		
—發行股份所得款項	53,112,780	3,285,520
—借貸所得款項	3,825,330,674	5,906,787,752
—關聯人士貸款所得款項	—	394,643,979
—償還借貸	(2,581,214,577)	(6,991,933,690)
—償還關聯人士貸款	(880,116,846)	(337,782,170)
—已付股息	9 (371,602,676)	(250,955,748)
—使用權資產(不包括土地使用權)之 租賃付款	(76,598,409)	(71,341,650)
<b>籌資活動所用的現金淨額</b>	<b>(31,089,054)</b>	<b>(1,347,296,007)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	<b>247,729,091</b>	<b>(106,328,119)</b>
外幣匯率變動的影響	41,282,792	(7,749,589)
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>460,387,446</b>	<b>574,465,154</b>
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>749,399,329</b>	<b>460,387,446</b>

# 截至二零二零年十二月三十一日止年度之合併財務報表附註

## 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產品的製造和銷售。

本公司的股份已由二零零七年七月十日起在香港聯合交易所有限公司上市。

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

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

此等合併財務報表除另有說明以外,全部以港幣(「港元」)列示。此等合併財務報表已於二零二一年一月二十六日獲董事會批准刊發。

## 2 編製基準

本集團的合併財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則編製。本合併財務報表按照歷史成本法編製,並就按公允價值計量的其他非流動負債及界定福利退休金計劃之計劃資產的重估而作出修訂。

### 3 會計政策的變更及披露

#### (a) 本集團採納的新準則及準則修訂

若干新準則或準則修訂適用於本報告期間。本集團並無因採納該等準則而變更其會計政策或作出追溯調整。

		於下列日期 或之後起的 年度期間生效
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂)	重大性之定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務之定義	二零二零年一月一日
修訂概念框架	修訂財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂)	利率基準改革	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第16號(修訂)	Covid-19相關之租金寬免	二零二零年六月一日

(b) 若干新會計準則及詮釋已頒佈但並非於截至二零二零年十二月三十一日止年度強制生效及未獲本集團提前採納。該等準則預期不會對本集團目前或未來報告期間及對可預見將來之交易造成重大影響。

		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)	將負債分類為流動或非流動	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂)	虧損性合約—履約成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂)	引用概念框架	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者及其聯營企業或合資企業之間的 資產出售或投入	有待釐定
香港財務報告準則二零一八年 至二零二零年之年度改進		二零二二年一月一日

## 4 分部信息

### (a) 分部及主要業務之描述

主要經營決策者已被確定為執行委員會，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。

執行委員會按未計商標、特許權及合約客戶關係攤銷、其他收入及損失、未分配成本、財務收入／（成本）及所得稅開支之分部業績計量（與年度合併財務報表相一致）評估經營分部之表現。未分配成本主要為總部開支。

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年度合併收益表一致之方式計量。

非流動資產添置包含物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之添置。

#### 4 分部信息(續)

##### (b) 分部損益

	截至二零二零年十二月三十一日止年度		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
截至二零二零年十二月三十一日 止年度			
分部收益	<u>13,608,165,710</u>	<u>2,903,511,062</u>	<u>16,511,676,772</u>
分部業績	<u>2,245,662,719</u>	<u>308,875,706</u>	<u>2,554,538,425</u>
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	<u>(10,862,821)</u>	<u>(56,328,537)</u>	<u>(67,191,358)</u>
分部溢利	<u><u>2,234,799,898</u></u>	<u><u>252,547,169</u></u>	<u><u>2,487,347,067</u></u>
其他收入及損失—淨額			<u>141,770,328</u>
未分配成本			<u>(176,423,574)</u>
經營溢利			<u><u>2,452,693,821</u></u>
財務收入及成本—淨額			<u>(126,180,098)</u>
應佔一間聯營企業之除稅後損失			<u>(177,842)</u>
除所得稅前溢利			<u>2,326,335,881</u>
所得稅開支			<u>(452,006,637)</u>
本年溢利			<u><u>1,874,329,244</u></u>
納入收益表之其他分部項目			
物業、廠房及設備折舊	<u>(808,646,143)</u>	<u>(125,843,725)</u>	<u>(934,489,868)</u>
使用權資產折舊	<u>(68,221,345)</u>	<u>(30,343,873)</u>	<u>(98,565,218)</u>
投資物業及除商標、特許權及 合約客戶關係外之無形資產攤銷	<u>(41,944,123)</u>	<u>(6,247,045)</u>	<u>(48,191,168)</u>
非流動資產添置	<u><u>1,463,932,264</u></u>	<u><u>418,600,831</u></u>	<u><u>1,882,533,095</u></u>

#### 4 分部信息 (續)

##### (b) 分部損益 (續)

	截至二零一九年十二月三十一日止年度		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
<b>截至二零一九年十二月三十一日 止年度</b>			
分部收益	<u>13,254,016,770</u>	<u>2,820,271,507</u>	<u>16,074,288,277</u>
分部業績	1,536,784,453	185,698,921	1,722,483,374
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	<u>(10,874,093)</u>	<u>(57,154,408)</u>	<u>(68,028,501)</u>
分部溢利	<u><u>1,525,910,360</u></u>	<u><u>128,544,513</u></u>	<u><u>1,654,454,873</u></u>
其他收入及損失—淨額			17,291,041
未分配成本			<u>(102,157,251)</u>
經營溢利			<u><u>1,569,588,663</u></u>
財務收入及成本—淨額			(198,620,467)
應佔一間聯營企業之除稅後損失			<u>(208,240)</u>
除所得稅前溢利			1,370,759,956
所得稅開支			<u>(232,443,563)</u>
本年溢利			<u><u>1,138,316,393</u></u>
<b>納入收益表之其他分部項目</b>			
物業、廠房及設備折舊	(789,546,023)	(119,102,200)	(908,648,223)
使用權資產折舊	(60,263,379)	(32,287,633)	(92,551,012)
投資物業及除商標、特許權及 合約客戶關係外之無形資產攤銷	<u>(36,056,384)</u>	<u>(3,725,982)</u>	<u>(39,782,366)</u>
非流動資產添置	<u><u>841,152,200</u></u>	<u><u>336,227,490</u></u>	<u><u>1,177,379,690</u></u>

#### 4 分部信息 (續)

##### (c) 分部資產及負債

	於二零二零年十二月三十一日		總計 港元
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	
於二零二零年十二月三十一日			
分部資產	<u>18,057,332,014</u>	<u>4,542,129,604</u>	22,599,461,618
遞延所得稅資產			515,206,860
於一間聯營企業的投資			2,347,777
可收回預付所得稅額			<u>4,585,345</u>
<b>資產總值</b>			<b><u>23,121,601,600</u></b>
分部負債	<u>9,903,485,454</u>	<u>1,135,198,093</u>	11,038,683,547
遞延所得稅負債			200,344,900
即期所得稅負債			<u>215,216,119</u>
<b>負債總額</b>			<b><u>11,454,244,566</u></b>
於二零一九年十二月三十一日			
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
分部資產	<u>14,766,367,163</u>	<u>4,053,847,319</u>	18,820,214,482
遞延所得稅資產			456,674,351
於一間聯營企業的投資			2,525,619
可收回預付所得稅額			<u>2,072,503</u>
<b>資產總值</b>			<b><u>19,281,486,955</u></b>
分部負債	<u>8,404,133,627</u>	<u>999,807,830</u>	9,403,941,457
遞延所得稅負債			193,616,342
即期所得稅負債			<u>220,717,854</u>
<b>負債總額</b>			<b><u>9,818,275,653</u></b>

## 5 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
所耗用的原材料及貿易商品	7,443,506,707	8,337,067,269
員工成本	1,827,946,573	1,664,144,387
推廣費用	1,058,175,666	814,727,940
物業、廠房及設備折舊 (附註10)	934,489,868	908,648,223
能源成本	885,322,610	966,813,383
運輸開支	841,663,431	714,948,860
零件、修理與維護	282,137,014	215,408,001
廣告成本	147,406,222	136,630,105
無形資產攤銷 (附註10)	115,201,935	107,555,465
使用權資產折舊 (附註11)	98,565,218	92,551,012
物業、廠房及設備減值開支 (附註10)	70,193,435	60,416,357
短期及低價值租賃開支 (附註11)	69,250,038	59,951,101
合約加工費用	65,293,522	34,953,559
差旅費及辦公室開支	59,897,517	75,322,351
房地產稅、印花稅及其他稅項	47,945,970	48,420,801
核數師薪酬	8,330,727	8,355,683
銀行費用	4,833,798	4,792,638
應收賬款減值(撥回)／撥備 (附註12)	(1,032,625)	1,540,148
存貨撇減(撥回)／撥備	(25,513,626)	788,804
其他費用	267,139,279	268,954,568
銷售成本、銷售及推廣費用、行政開支及 金融資產減值損失淨額總額	<b>14,200,753,279</b>	<b>14,521,990,655</b>

## 6 財務收入及成本－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
利息開支		
—借貸(a)	(137,684,599)	(204,440,082)
—租賃負債(附註11)	(7,429,390)	(8,249,058)
外幣匯兌收益－淨額	1,679,485	2,520,600
利息收入		
—銀行存款	<u>17,254,406</u>	<u>11,548,073</u>
財務成本淨額	<u>(126,180,098)</u>	<u>(198,620,467)</u>

- (a) 本年度，本集團就合資格資產資本化借貸成本金額為15,801,296港元（二零一九年：5,419,428港元）。借貸成本按一般借貸的加權平均比率3.46%（二零一九年：4.27%）資本化。

## 7 所得稅開支

香港、馬來西亞及台灣附屬公司之適用企業所得稅稅率分別為16.5%、24%及20%。中國內地附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%，但不包括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。在計算應課稅收入時，附屬公司可額外扣除75%經審定的研發開支。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
即期所得稅		
—香港及海外利得稅	170,100,577	175,834,960
—中國內地所得稅	302,656,655	138,306,491
—以前年度稅項報備差額	1,784,324	(8,841,110)
遞延所得稅	(27,607,890)	(77,099,228)
預扣稅	<u>5,072,971</u>	<u>4,242,450</u>
	<u>452,006,637</u>	<u>232,443,563</u>

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃根據年內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。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	<u>1,874,329,244</u>	<u>1,138,316,393</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,197,868,874</u>	<u>1,195,019,702</u>
每股基本盈利(每股港元)	<u><u>1.565</u></u>	<u><u>0.953</u></u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃於假設所有具潛在攤薄影響的普通股已轉換的情況下，根據調整後流通在外的普通股加權平均數計算。本公司具潛在攤薄影響的普通股包括購股權。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	<u>1,874,329,244</u>	<u>1,138,316,393</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,197,868,874</u>	<u>1,195,019,702</u>
就購股權作出調整	<u>2,370,139</u>	<u>897,964</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,200,239,013</u>	<u>1,195,917,666</u>
每股攤薄盈利(每股港元)	<u><u>1.562</u></u>	<u><u>0.952</u></u>

## 9 股息

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
已派付中期股息每股普通股0.10港元 (二零一九年：0.07港元)	119,918,437	83,656,116
建議分派末期股息每股普通股0.37港元 (二零一九年：0.21港元)	<u>443,805,518</u>	<u>250,971,708</u>
	<u><b>563,723,955</b></u>	<u><b>334,627,824</b></u>

於二零二一年一月二十六日，董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度分派末期股息443,805,518港元，即每股普通股0.37港元。此股息將於本公司的股東週年大會上由股東批准。此等財務報表並未反映該應付股息。

基於當時流通在外的已發行股份1,198,496,373股計算，截至二零一九年十二月三十一日止年度已派付的實際末期股息為251,684,239港元。

基於當時流通在外的已發行股份數目計算，二零二零年實際已派付的中期股息為119,918,437港元。

## 10 物業、廠房及設備及無形資產

	物業、廠房及 設備 港元	無形資產 港元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>		
年初賬面淨額	8,997,273,418	2,823,114,342
添置	1,000,989,553	64,403,500
出售	(3,010,718)	–
折舊及攤銷(附註5)	(908,648,223)	(107,555,465)
減值開支(附註5)	(60,416,357)	–
匯兌差異	(168,015,712)	123,992
年終賬面淨額	<u>8,858,171,961</u>	<u>2,780,086,369</u>
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>		
年初賬面淨額	8,858,171,961	2,780,086,369
添置	1,708,087,672	33,743,898
出售	(4,410,585)	–
折舊及攤銷(附註5)	(934,489,868)	(115,201,935)
減值開支(附註5)	(70,193,435)	–
匯兌差異	560,239,078	47,446,179
年終賬面淨額	<u>10,117,404,823</u>	<u>2,746,074,511</u>

本年度，本集團就合資格資產資本化借貸成本15,801,296港元(二零一九年：5,419,428港元)。借貸成本按一般借貸的加權平均比率3.46%(二零一九年：4.27%)資本化。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已評估若干閒置且有減值跡象的機械之使用價值及估計市值。管理層其後就該等資產計提減值70,193,435港元(二零一九年：60,416,357港元)。

## 11 租賃

	於十二月三十一日	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
<b>使用權資產</b>		
—土地使用權	1,170,098,019	1,070,176,115
—樓宇	194,343,371	177,110,717
—設備及其他	1,978,447	3,170,131
使用權資產總值	<u>1,366,419,837</u>	<u>1,250,456,963</u>
<b>租賃負債</b>		
—流動	72,363,875	62,796,875
—非流動	129,563,570	119,942,991
租賃負債總額	<u>201,927,445</u>	<u>182,739,866</u>

已於合併綜合收益表扣除之開支如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
<b>使用權資產折舊 (附註5)</b>		
—土地使用權	26,383,198	25,184,989
—樓宇	70,620,374	66,008,325
—設備及其他	1,561,646	1,357,698
	<u>98,565,218</u>	<u>92,551,012</u>
利息開支 (附註6)	7,429,390	8,249,058
有關短期租賃之開支	68,273,794	58,058,839
有關低價值資產租賃之開支	976,244	1,892,262

截至二零二零年十二月三十一日止年度有關土地使用權、短期租賃、低價值資產租賃及使用權資產(不包括土地使用權)之現金付款分別為55,812,366港元、68,273,794港元、976,244港元及76,598,409港元，總額為201,660,813港元(二零一九年：199,663,280港元)。

12 貿易應收賬款、應收票據及其他應收賬款以及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
貿易應收賬款	2,451,066,933	1,937,867,729
減：貿易應收賬款減值撥備	(25,495,088)	(25,773,859)
	<u>2,425,571,845</u>	<u>1,912,093,870</u>
應收票據	9,467,085	4,224,805
	<u>9,467,085</u>	<u>4,224,805</u>
貿易應收賬款及應收票據	<u>2,435,038,930</u>	<u>1,916,318,675</u>
其他應收賬款		
—可抵扣的進項增值稅	215,439,637	137,516,178
—可收回預付所得稅額	4,585,345	2,072,503
—採購回扣	2,286,851	9,964,231
—按金及其他	80,265,709	88,447,007
	<u>302,577,542</u>	<u>237,999,919</u>
預付款項		
—採購原材料	1,063,545	1,894,150
—預付費用	28,969,526	20,214,628
—預付能源費	5,301,126	6,913,902
—其他	35,686,073	30,416,711
	<u>71,020,270</u>	<u>59,439,391</u>
	<u><b>2,808,636,742</b></u>	<u><b>2,213,757,985</b></u>

## 12 貿易應收賬款、應收票據及其他應收賬款以及預付款項 (續)

獲得信貸的客戶一般獲授60日至90日的信貸期。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，基於發票日期的本集團貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
三個月內	2,342,880,739	1,839,881,135
四個月至六個月	72,105,420	64,165,114
七個月至十二個月	18,447,948	13,779,084
一年以上	17,632,826	20,042,396
	<b>2,451,066,933</b>	<b>1,937,867,729</b>

因當期應收賬款的短期性質，故其賬面金額被視為與其公允價值相同。

於十二月三十一日的貿易應收賬款的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
於一月一日的期初虧損撥備	25,773,859	25,987,508
年內於收益或損失(撥回)／確認之虧損撥備	(1,032,625)	1,540,148
年內作為不可收回的應收賬款撇銷	(772,749)	(1,187,694)
匯兌差異	1,526,603	(566,103)
於十二月三十一日的期末虧損撥備	<b>25,495,088</b>	<b>25,773,859</b>

### 13 貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用

	於十二月三十一日	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
貿易應付賬款	2,644,138,756	2,323,041,560
應付票據	327,554,663	298,347,336
其他應付賬款		
—應付薪金	376,170,393	295,730,649
—應付稅項(不包括所得稅)	100,376,721	77,563,577
—物業、廠房及設備的應付賬款	298,051,881	286,186,841
—長期激勵計劃—流動部分	19,148,310	—
—其他	201,192,190	153,531,960
應計費用		
—推廣費用	1,146,590,974	760,067,036
—能源費	54,789,857	43,934,440
—運輸費	235,600,904	179,169,147
—廣告費	63,470,086	52,053,644
—應計利息	7,639,064	6,307,114
—專業服務費	7,358,637	3,234,654
—其他	157,845,009	124,680,814
	<b>5,639,927,445</b>	<b>4,603,848,772</b>

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款的賬面金額與其公允價值相若。

債權人授出的信貸期一般介乎30日至90日。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
三個月內	2,000,184,795	1,944,893,219
四個月至六個月	967,550,442	675,345,534
七個月至十二個月	3,796,354	918,340
一年以上	161,828	231,803
	<b>2,971,693,419</b>	<b>2,621,388,896</b>

## 14 股本及股份溢價

	法定股份數目	已發行及 繳足股份數目	金額		
			普通股 港元	股份溢價 港元	總計 港元
於二零一九年一月一日	80,000,000,000	1,194,852,373	119,485,237	4,351,781,230	4,471,266,467
僱員購股權計劃 —行使購股權	—	251,000	25,100	4,458,788	4,483,888
於二零一九年十二月三十一日	<u>80,000,000,000</u>	<u>1,195,103,373</u>	<u>119,510,337</u>	<u>4,356,240,018</u>	<u>4,475,750,355</u>
僱員購股權計劃 —行使購股權	—	4,371,000	437,100	72,134,663	72,571,763
於二零二零年十二月三十一日	<u><b>80,000,000,000</b></u>	<u><b>1,199,474,373</b></u>	<u><b>119,947,437</b></u>	<u><b>4,428,374,681</b></u>	<u><b>4,548,322,118</b></u>

## 15 借貸

	於十二月三十一日	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
<b>非流動</b>		
無抵押銀行借貸	<b>2,890,391,162</b>	2,297,063,820
關聯人士貸款	<b>96,080,272</b>	1,274,928,072
非流動借貸總額	<u><b>2,986,471,434</b></u>	<u>3,571,991,892</u>
<b>流動</b>		
於一年內到期償還的銀行貸款部分		
—無抵押	<b>1,445,419,389</b>	584,195,903
於一年內到期償還的關聯人士貸款部分		
—無抵押	<b>300,000,000</b>	—
流動借貸總額	<u><b>1,745,419,389</b></u>	<u>584,195,903</u>
<b>借貸總額</b>	<u><b>4,731,890,823</b></u>	<u><b>4,156,187,795</b></u>

本公司就若干附屬公司動用的銀行融資出具公司擔保。

## 15 借貸(續)

(a) 借貸的到期日如下：

	銀行借貸		關聯人士貸款	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元
於一年內到期償還的貸款部分	1,445,419,389	584,195,903	300,000,000	-
於一年後到期償還的貸款：				
一年至兩年	1,755,149,835	744,701,210	-	1,180,116,846
兩年至五年	1,135,241,327	1,552,362,610	96,080,272	94,811,226
	<u>4,335,810,551</u>	<u>2,881,259,723</u>	<u>396,080,272</u>	<u>1,274,928,072</u>

(b) 於年內的實際利率如下：

	銀行借貸		關聯人士貸款	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
港元	0.81%~6.83%	1.32%~6.83%	1.26%~3.51%	2.63%~3.54%
美元	0.96%~2.53%	2.31%~3.40%	-	-
人民幣	1.85%~4.95%	3.81%~6.60%	-	-
韓圓	1.20%~2.65%	1.88%~2.98%	-	-
馬來西亞元	3.10%~4.65%	3.57%~4.65%	3.04%~4.44%	4.44%

## 15 借貸(續)

- (c) 由於市場利率相對穩定，故借貸的賬面值與其公允價值相若。於結算日的實際利率(年利率)如下：

	借貸	
	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
港元	2.54%	3.19%
美元	1.35%	2.99%
人民幣	3.56%	4.55%
韓圓	1.79%	2.51%
馬來西亞元	3.67%	3.91%

- (d) 借貸賬面金額以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	港元	港元
人民幣	3,481,635,663	2,494,121,870
港元	600,000,000	1,488,927,432
美元	383,604,450	—
馬來西亞元	230,592,652	132,735,716
韓圓	36,058,058	40,402,777
	<u>4,731,890,823</u>	<u>4,156,187,795</u>

## 16 長期激勵計劃

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	港元	港元
<b>其他非流動負債</b>		
長期激勵計劃	2,253,625	29,214,726
<b>流動負債</b>		
長期激勵計劃—流動部分	<u>19,148,310</u>	—
<b>長期激勵計劃總額(i)(ii)</b>	<u>21,401,935</u>	<u>29,214,726</u>

## 16 長期激勵計劃(續)

- (i) 於二零一七年四月七日，為向僱員提供更具競爭力之薪金架構及增加關鍵人才的留存率，董事會批准了兩份針對執行董事及財務總監以及選定的高級管理層及僱員的現金結算以股份為基礎的長期激勵計劃。

### 執行董事及財務總監的長期激勵計劃

期權等同單位(「期權等同單位」)可根據計劃授予執行董事及財務總監，以獎勵彼等於歸屬期的未來服務。根據計劃，合共6,840,000份期權等同單位按名義價15.31港元授予執行董事及財務總監。期權等同單位行使價上限為30港元。歸屬期為二零一七年一月一日至二零二零年七月一日。期權等同單位可於歸屬期後直至二零二五年十二月三十一日按行使價實現，視乎計劃的條文而定。所有期權等同單位均於二零二零年十二月三十一日前按總額100,479,600港元行使。

### 選定的高級管理層及特定僱員的長期激勵計劃

計劃參與者將視乎本公司與同行集團公司之股東回報總額之對比及兩項指數而獲得最高不超過彼等年度薪金100%的花紅。股東回報總額乃按未來股價及潛在股息率計算得出。該計劃之兩個計量期間分別為二零一七年至二零一九年及二零一九年至二零二一年。

股東回報總額乃採用蒙特卡羅模擬模型釐定。該模型之主要輸入數據為分別為6.62%及8.00%的本公司及同行集團年漂移率、分別為1.04%及2.54%的本公司及同行集團股息率以及分別為45%及20%的本公司及同行集團的年度資產價格波幅，與激勵計劃的年期相符。

於二零二零年十二月三十一日，選定的高級管理層及特定僱員的應付賬款19,148,310港元因於一年內到期而重新分類為「其他應付賬款」。

- (ii) 於二零二零年九月十七日，董事會批准了一份針對特定僱員的現金結算的長期激勵計劃。

合共12,624,000份期權等同單位按名義價21.83港元授予選定的管理人員、高級管理層及董事。期權等同單位的行使價將為行使時的股價。期權等同單位行使價上限為43.66港元。歸屬期為二零二零年十月三十日至二零二三年十月三十日。

於二零二零年十二月三十一日，所授出之各期權等同單位之公允價值乃採用二項式模型釐定。管理層計劃中期權等同單位的公允價值為3.1085港元，董事及高級管理層計劃中的期權等同單位的公允價值為3.2225港元。

該模型的主要輸入數據為估值日期的股價、授予價、波幅35.74%、股息率1.15%及無風險年利率0.34%。按照預計股價回報之標準偏差所計量之波幅，乃基於本公司於與激勵計劃年期相符之有關期間之每日股價統計分析。年內已錄得兩個月歸屬期內的相關僱員福利開支2.3百萬港元。

## 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、港元、馬來西亞元、新台幣及韓圓計值及結算，而大部分的主要原材料則從國外進口，並以美元計值及支付。同時，本集團的大部分長期和短期貸款以人民幣、港元或美元計值。

## 流動資金、財務資源及借貸

本集團保持穩健的財政狀況。於二零二零年十二月三十一日，本集團共有銀行及現金結存749,399,329港元(二零一九年十二月三十一日：460,387,446港元)，而短期及長期貸款共為4,731,890,823港元(二零一九年十二月三十一日：4,156,187,795港元)(包括關聯人士貸款396,080,272港元(二零一九年十二月三十一日：1,274,928,072港元))。63.1%為中長期借貸(二零一九年十二月三十一日：85.9%)。銀行貸款的年利率率在0.8%至6.8%之間。

於二零二零年十二月三十一日，淨負債比率(按債務淨額(即總借貸加租賃負債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35.9%(二零一九年十二月三十一日：41.0%)。

於二零二零年十二月三十一日，未使用的信貸額度約為74.5億港元(二零一九年十二月三十一日：76.6億港元)。

## 本集團資產押記

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何資產押記(二零一九年十二月三十一日：無)。

## 或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一九年十二月三十一日：無)。

## 末期股息

董事會決議建議向本公司股東派發本年度的末期股息每股37港仙(二零一九年：21港仙)，合計為443,805,518港元，須經由股東在將於二零二一年五月十二日舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。倘獲股東批准，末期股息預期於二零二一年五月三十一日或前後派付予於二零二一年五月二十一日登記於本公司股東名冊之本公司股東。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零二一年五月七日至二零二一年五月十二日(包括首尾兩日在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理股份過戶登記手續。為確保股東出席股東週年大會的參與資格及於會上投票的權利，股東須於不遲於二零二一年五月六日下午四時三十分，將所有轉讓文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(「股份過戶登記處」)，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。

此外，本公司將於二零二一年五月十八日至二零二一年五月二十一日(包括首尾兩日在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理股份過戶登記手續。為確保股東獲得建議末期股息，股東須於不遲於二零二一年五月十七日下午四時三十分，將所有轉讓文件連同有關股票送交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號舖，辦理過戶登記手續。

## 購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 企業管治

本公司致力透過高質素的董事會、有效的內部監控、對本公司全體股東之透明度及問責性，以此維持高水平之企業管治常規。誠如本公司日期為二零二零年九月十二日之公告所披露，於謝鉉安先生辭任後，本公司僅有三名獨立非執行董事，導致(i)獨立非執行董事之人數少於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)第3.10A條規定之最低人數；(ii)本公司不符合上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)之守則條文第A.5.1條及本公司提名委員會(「**提名委員會**」)職權範圍下規定之提名委員會組成規定；及(iii)本公司不符合上市規則第3.25條及本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)職權範圍下規定之薪酬委員會組成規定。於二零二零年十一月一日委任羅康平先生後，本公司已滿足(i)上市規則第3.10A條下之獨立非執行董事須至少佔董事會人數三分之一之規定；(ii)企業管治守則之守則條文第A.5.1條及提名委員會職權範圍下規定之提名委員會須以獨立非執行董事佔大多數之規定；及(iii)上市規則第3.25條及薪酬委員會職權範圍下規定之薪酬委員會須以獨立非執行董事佔大多數之規定。除上述者外，本公司於本年度已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

## 內控

維達致力維持高水準之企業管治。全體員工必須恪守維達的行為準則。我們會定期檢討及更新內控政策、處理程序及指引，使之符合外部監管及內部管控之最新要求。我們99%的僱員已接受行為守則的培訓。在所有職能部門及業務單位的負責人負責識別、應對並報告重大風險及內控缺陷的同時，內部審核部門負責展開內部審核活動和受理不當行為舉報、向高級管理層匯報個案及提出建議的處理方案。內部審核部門的主管須向本公司審核委員會(「**審核委員會**」)主席匯報工作。

## 董事的證券交易

本公司已採納一套董事進行證券交易的守則（「**行為守則**」），其條款不遜於上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）所規定者。經向所有董事作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等已於本年度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

審核委員會由四名成員組成，包括三名獨立非執行董事徐景輝先生、王桂壠先生及羅康平先生（於二零二零年十一月一日獲委任），以及一名非執行董事Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生。徐景輝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財務呈報程序。其亦審閱內部審核、內部控制及風險評估之有效性以及本集團之中期及年度業績。

本集團於本年度之年度業績已由審核委員會審閱。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事徐景輝先生、李曉芸女士及羅康平先生（於二零二零年十一月一日獲委任），及兩名非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生及Johann Christoph MICHALSKI先生（於二零二零年十月一日獲委任）。薪酬委員會主席為徐景輝先生。薪酬委員會負責擬定本集團薪酬政策及就此向董事會提出建議，釐定所有執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會考慮的因素包括同類公司支付的薪金、董事及高級管理層所貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及是否適宜提供與表現掛鉤的薪酬。

## 提名委員會

提名委員會由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事李曉芸女士、王桂壘先生及羅康平先生（於二零二零年十一月一日獲委任），一名執行董事李朝旺先生，以及一名非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生。提名委員會主席為李朝旺先生。提名委員會之主要職責包括考慮及向董事會建議委任適當的合資格人士成為董事，並負責定期檢討董事會的架構、規模、多元化及組成。

## 風險管理委員會

本公司風險管理委員會（「**風險管理委員會**」）由五名成員組成，包括兩名執行董事李潔琳女士（於二零二零年十月一日獲委任）及余毅昉女士，兩名非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生及Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生，以及一名獨立非執行董事徐景輝先生。風險管理委員會主席為Jan Christer JOHANSSON先生。風險管理委員會之主要職責為協助董事會決定本集團之風險水平及可承受風險程度，就影響本集團風險組合或所面對風險的重大決策事項提出建議，並於適當時候給予指引，以及審閱已識別的主要風險、風險登記冊及相關風險緩解措施（包括危機管理）並就此向董事會匯報。

## 執行委員會

本公司執行委員會（「**執行委員會**」）由四名成員組成，執行董事李朝旺先生出任主席。其他三名成員均為執行董事余毅昉女士、董義平先生及李潔琳女士。執行委員會的職責包括制定本公司的年度預算、資本開支預算及重大業務計劃，並就此向董事會提出建議、審議及批准重組及重大資產處理方案以及在薪酬委員會批准的年度財政預算範圍內審議及批准本集團高級管理層及高級職員之年薪。

## 策略發展委員會

本公司策略發展委員會（「**策略發展委員會**」）由四名成員組成，非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生出任主席。其他三名成員為兩名執行董事董義平先生及李潔琳女士以及一名非執行董事Johann Christoph MICHALSKI先生。策略發展委員會的主要職責為(a)對本集團的策略提出建議，即對本集團中長期策略定位、業務計劃、品牌策略、投資決策以及併購及收購進行研究並向董事會／執行委員會提出建議；及(b)監督及檢討策略計劃的實施並提出建議。

## 刊載業績公告及年報

本公告已於本公司網站([www.vinda.com](http://www.vinda.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊載。本公司的二零二零年年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於該等網站發佈。

## 致謝

本人代表董事會，就全體員工所付出的辛勤和努力，謹此致謝。

承董事會命  
維達國際控股有限公司  
主席  
李朝旺

香港，二零二一年一月二十六日

於本公告日期，本公司董事會包括：

*執行董事*

李朝旺先生

余毅昉女士

李潔琳女士

董義平先生

*非執行董事*

Jan Christer JOHANSSON先生

Carl Magnus GROTH先生

Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生

Johann Christoph MICHALSKI先生

*獨立非執行董事*

李曉芸女士

徐景輝先生

王桂壩先生

羅康平先生

*替任董事*

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

Dominique Michel Jean DESCHAMPS先生 (為RYSTEDT先生之替任董事)