



恒安國際集團有限公司

HENGAN INTERNATIONAL GROUP COMPANY LIMITED

股份代號：1044

年報

2009



企業 使命

「追求健康、你我一起成長」是恒安國際的使命，我們將繼續發揚「誠信、拼搏、創新、奉獻」的企業精神，以「建立一個高效的企業管理團隊，培養一支高素質、有職業道德、有敬業精神的員工隊伍」為目標，締造良好的企業文化，重塑品牌形象，以消費者和市場為導向，把恒安國際建設成為中國頂級的快速家庭消費品生產分銷企業。



目錄

- | | | | |
|-----------|------------|-----------|----------|
| 02 | 公司資料 | 32 | 獨立核數師報告 |
| 03 | 財務摘要 | 33 | 綜合損益表 |
| 04 | 五年財務資料 | 34 | 綜合全面收入報表 |
| 06 | 公司產品系列 | 35 | 綜合資產負債表 |
| 08 | 主席報告書 | 37 | 資產負債表 |
| 11 | 行政總裁報告書 | 39 | 綜合權益變動表 |
| 16 | 董事及高級管理層簡介 | 40 | 綜合現金流量表 |
| 20 | 企業管治報告 | 41 | 綜合財務報表附註 |
| 24 | 董事會報告書 | | |

公司 資料

執行董事

施文博(主席)
許連捷(副主席兼行政總裁)
楊榮春(於二零零九年五月二十日辭任)
洪青山
許大座
許春滿
盧康成

獨立非執行董事

陳銘潤
王明富(於二零一零年一月一日獲委任)
黃英琦
朱正中(於二零一零年一月一日辭任)

公司秘書

盧康成 FCCA, AHKSA

授權代表

許連捷
盧康成

法律顧問

香港
齊伯禮律師行

中國

環球律師事務所

開曼群島

Maples and Calder Asia

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

註冊辦事處

Ugland House
South Church Street
P.O. Box 309, George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

總辦事處

中國
福建省
晉江市
安海鎮
恒安工業城

香港營業地點

香港
夏慤道18號
海富中心一座
21樓2101D室

上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司
股份代號：1044

網址

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

主要往來銀行

中國工商銀行
中國銀行
中國建設銀行
交通銀行
中國招商銀行

主要股份登記處和過戶代表

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

股份登記和過戶分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

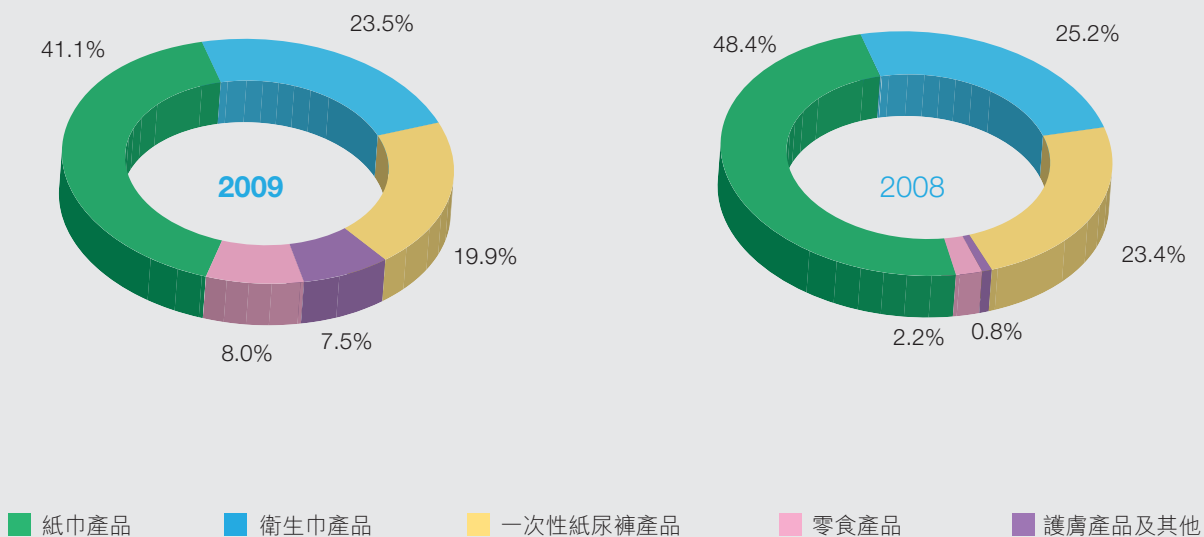
投資者及傳媒關係

iPR Ogilvy Ltd.
香港
中環
皇后大道中99號
中環中心20樓2008至12室

財務摘要

	2009	2008	2007	2006	2005
純利潤率—根據公司股東應佔盈利(%)	19.5	16.8	17.7	16.9	14.9
每股盈利(港元)	1.770	1.172	0.924	0.645	0.419
製成品周轉期(日)	58	61	64	71	73
應收賬款周轉期(日)	28	31	32	29	28
流動比率(倍)	1.9	2.7	3.4	2.5	1.3
負債比率(%)	30.3	27.9	35.5	64.2	41.6
淨負債比率(%)	—	2.8	—	27.2	19.9

按產品類別劃分之收益



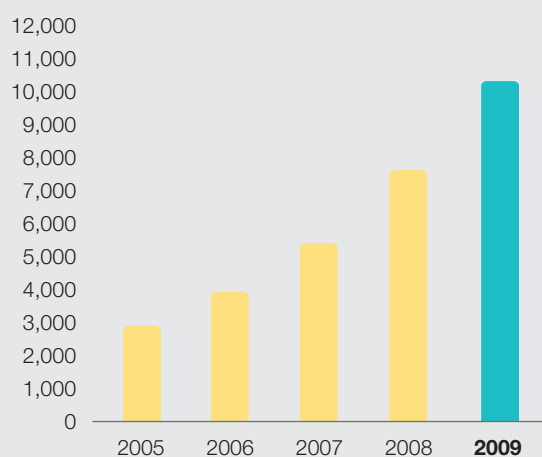
五年 財務資料

綜合業績－截至十二月三十一日止年度

	2009	2008	2007	2006	2005
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
收益	10,833,839	8,001,545	5,686,972	4,114,943	3,030,122
除所得稅前盈利	2,582,729	1,510,688	1,184,690	870,756	544,567
所得稅費用	(415,706)	(166,032)	(175,555)	(171,773)	(91,591)
年度盈利	2,167,023	1,344,656	1,009,135	698,983	452,976
少數股東權益	(49,514)	(3,742)	(978)	(972)	(597)
公司股東應佔盈利	2,117,509	1,340,914	1,008,157	698,011	452,379
每股盈利(港元)	1.770	1.172	0.924	0.645	0.419

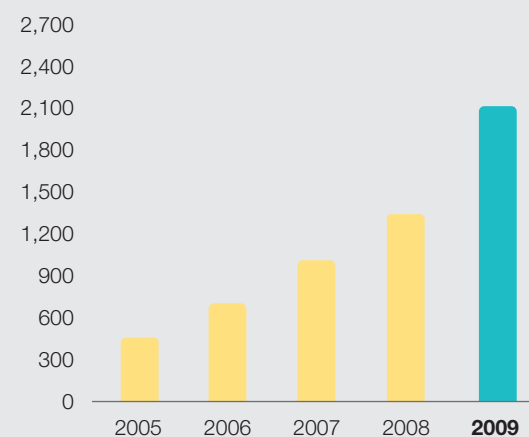
收益

港幣百萬元



公司股東應佔盈利

港幣百萬元



五年財務資料

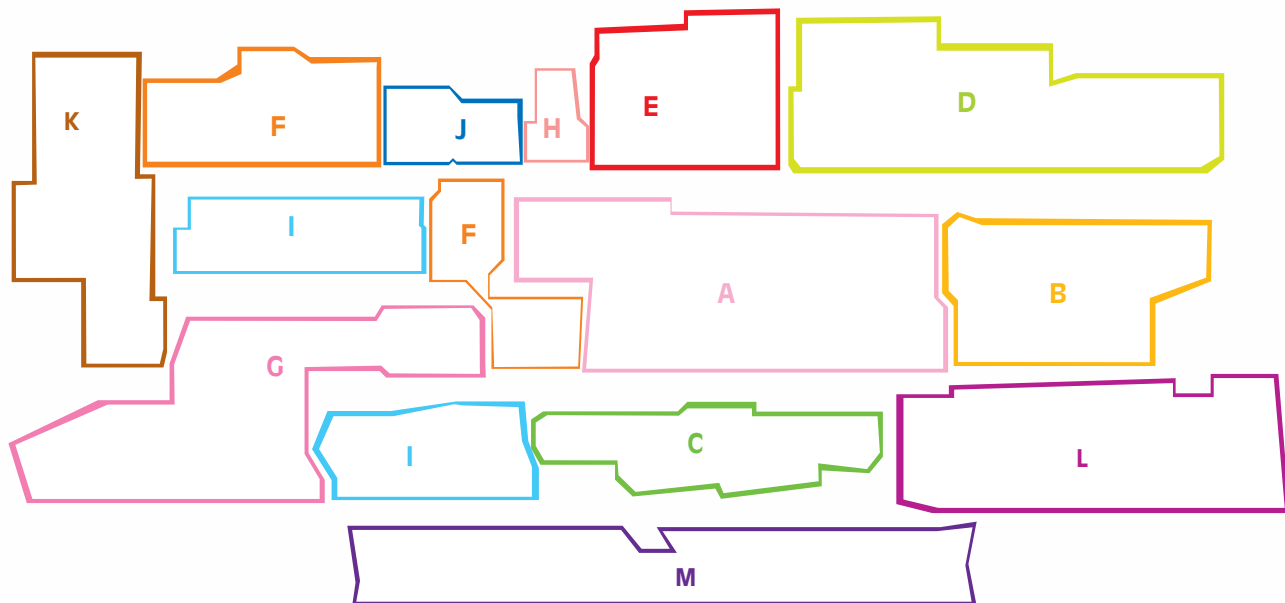
綜合資產及負債－於十二月三十一日

	2009	2008	2007	2006	2005
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
資產					
物業、機器及設備	3,535,811	3,080,750	2,342,837	1,608,956	1,329,734
在建工程	808,410	813,329	455,664	387,560	246,659
租賃土地及土地使用權	397,541	239,408	143,172	63,529	47,554
無形資產	616,384	626,296	454,663	454,940	455,204
非流動資產預付款	428,913	466,679	322,219	175,153	63,886
遞延所得稅資產	89,395	68,269	45,216	59,825	32,457
非流動融資租賃－應收款	—	9,692	—	—	—
分類為持作出售之財務資產	—	—	—	—	53,157
現金及現金等價物	4,449,674	1,610,552	2,160,031	1,014,894	499,937
長期銀行存款	468,597	—	—	—	—
其他流動資產	3,353,214	3,134,037	2,450,057	1,670,379	1,133,634
總資產	14,147,939	10,049,012	8,373,859	5,435,236	3,862,222
負債					
長期銀行貸款－無抵押	555,031	45,840	85,227	69,837	188,571
可換股債券	—	1,465,247	1,562,833	1,497,313	—
遞延所得稅負債	115,476	56,892	—	—	7,979
遞延政府補貼收入	5,104	7,555	11,211	10,166	11,386
流動負債	4,175,345	1,757,577	1,348,952	1,074,786	1,326,481
總負債	4,850,956	3,333,111	3,008,223	2,652,102	1,534,417
少數股東權益	279,977	231,844	21,413	23,411	23,656
淨資產－公司股東應佔總額	9,017,006	6,484,057	5,344,223	2,759,723	2,304,149

每股盈利

港仙





主席 報告書



本人提呈恒安國際集團有限公司(「恒安國際」或本「集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度的全年業績報告。本年度內，金融海嘯對全球經濟體系造成不同程度的打擊。中國作為世界主要經濟體系之一，也受到影響。然而，憑著中國政府積極的態度，於年內推行積極的政策，使中國經濟維持穩定增長。衛生用品作為日常生活必需品，需求亦保持較快的增長，加上本集團品牌知名度甚高，在國內個人及家庭衛生護理用品行業穩佔領先地位，使本集團營業額及盈利均持續錄得強勁增長。

回顧年內，本集團的營業額及股東應佔盈利保持穩定增長。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的銷售額約為港幣10,833,839,000元(二零零八年：港幣8,001,545,000元)，較去年上升約35.4%。股東應佔盈利增加約57.9%至約港幣約2,117,509,000元(二零零八年：港幣1,340,914,000元)；每股基本盈利約港幣1.770元(二零零八年：港幣1.172元)。董事會建議派發末期股息每股港幣0.60元(二零零八年：每股港幣0.40元)，計及中期股息每股港幣0.50元(二零零八年：每股港幣0.32元)後，全年股息為每股港幣1.10元(二零零八年：每股港幣0.72元)。

主席報告書

年內，紙巾業務繼續是本集團的主要收入來源，佔集團總銷售額約41.1%，而衛生巾及紙尿褲業務增長亦令人滿意，分別佔集團總銷售額約23.5%及19.9%。此外，本集團於二零零八年十一月成功收購的親親食品集團有限公司，現已成為集團第四大主要收入來源，佔集團總銷售額約8.0%。

回顧年內，本集團除繼續在追求業績增長和提升產品品質外，亦不斷豐富旗下的產品系列，發展更多中高檔的產品。此外，本集團也加強品牌推廣力度，在滿足不同顧客需要的同時，掌握中國消費者追求更優質產品的趨勢，進一步提升市場佔有率。回顧年內，本集團繼續蟬聯「中國信譽企業認證」，充份肯定了本集團品牌的美譽度。

在積極發展業務之餘，本集團在能力的範圍內，亦對社會公益事業出力，以回饋社會。二零零九年七月，恒安獲得中國慈善總會授予「中華慈善突出貢獻企業獎」，以嘉許恒安在過去多年為中國各界作出的貢獻。

今年是恒安國際成立第二十五週年。本集團將繼續善用過去二十五年所累積的寶貴經驗及資源，發揮在品牌、網絡、科研及生產的優勢，精益求精，進一步發展集團的業務。

二零一零年，在中國政府積極推動內部經濟，穩住經濟增長的努力下，本集團深信中國整體生活水平將繼續提高，人民衛生意識將不斷加強，對優質的衛生產品的追求更為殷切，為中國衛生產品市場提供龐大的發展空間，使本集團對業務前景審慎樂觀。憑藉恒安集團的品牌優勢，廣泛完善的分銷網絡以及優質的產品質表，集團將有信心進一步抓緊市場機遇，以鞏固市場的領導地位。

本人謹此感謝各位員工努力不懈，使恒安國際業績穩步向前。本人也藉此機會感謝各位股東對集團的長期支持，認同集團對未來發展的抱負和策略。為答謝股東對集團的信任，恒安國際全體員工定必繼續全力以赴，為股東帶來豐盛的回報。



主席報告書

收益按中國地區劃分



	2009	2008		2009	2008
西北地區			華中地區		
銷售額：(港幣百萬元)	476	391	銷售額：(港幣百萬元)	1,647	1,201
佔總收益的百分率：	4.4%	4.9%	佔總收益的百分率：	15.2%	15.0%
華北地區			閩粵地區		
銷售額：(港幣百萬元)	984	856	銷售額：(港幣百萬元)	2,114	1,561
佔總收益的百分率：	9.1%	10.7%	佔總收益的百分率：	19.5%	19.5%
東北地區			西南地區		
銷售額：(港幣百萬元)	820	478	銷售額：(港幣百萬元)	588	472
佔總收益的百分率：	7.6%	6.0%	佔總收益的百分率：	5.4%	5.9%
魯豫地區			川渝地區		
銷售額：(港幣百萬元)	1,022	750	銷售額：(港幣百萬元)	931	745
佔總收益的百分率：	9.4%	9.4%	佔總收益的百分率：	8.6%	9.3%
華東地區					
銷售額：(港幣百萬元)	1,646	1,236			
佔總收益的百分率：	15.2%	15.4%			

施文博
主席

香港，二零一零年三月二十五日

行政總裁 報告書



致各位股東：

業務概覽

二零零九年，環球金融海嘯對全球經濟活動的衝擊陸續浮現。面對不明朗的市場環境，中國政府推行的多項刺激經濟方案，堅持實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，迅速扭轉經濟增長速度放緩的局面，使中國經濟保持較快發展。根據國家統計局的初步測算，二零零九年中國國內生產總值約人民幣335,353億元，較去年增長約8.7%。全年城鎮居民人均可支配收入約為人民幣17,175元，實際增長約9.8%，農村居民人均收入約人民幣5,153元，實際增長約8.5%，反映中國城鄉居民收入繼續保持穩定增長。

中國經濟持續發展，帶動消費零售增長。二零零九年，國內社會消費品零售額約為人民幣125,343億元，增長約15.1%，其中日用品的增長約為15.6%。受惠於整體生活水平提高，人民衛生意識加強，國內消費者對個人衛生用品整體需求保持上升，對高品質產品的需求更為殷切，使集團的紙巾、衛生巾及紙尿褲產品業務保持快速增長。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，集團錄得營業額約港幣10,833,839,000元，較去年上升約35.4%。股東應佔盈利約港幣2,117,509,000元，較去年上升約57.9%，集團的紙巾、衛生巾及紙尿褲業務均保持增長。二零零九年整體毛利率上升至約46.0%（二零零八年：40.0%），主要反映原材料價格從二零零八年第三季起回落，令生產成本下降所致。與此同時，集團繼續保持力

行政總裁報告書

度，積極優化產品組合，逐步增加產能以擴大規模效益，縮短工作流程及提高效率，以進一步提高經營效益。

年內，集團的分銷成本及管理費用合共佔營業額的比例約為23.0%(二零零八年：22.1%)，與去年的比例相若。

業務回顧

紙巾業務

儘管中國生活用紙市場近年迅速增長，然而中國生活用紙的每年人均消費量相對其他先進發達的歐美國家仍然偏低，反映市場發展空間仍然龐大。同時，內地人均收入持續上升，令消費者更為重視紙巾產品的品質，使優質產品的需求不斷增長。年內，本集團將「心相印」紙巾產品在香港市場上市，使紙巾的分銷網絡擴闊至這國際金融中心。

二零零九年，集團紙巾業務銷售額上升約15.0%至約港幣4,455,841,000元，佔集團銷售額約41.1%(二零零八年：48.4%)。年內，集團繼續主要生產和銷售毛利率較高的紙巾產品，包括盒裝紙巾、手帕紙及濕紙巾等，其銷售額合共約佔紙巾業務銷售額的66.1%(二零零八年：68.7%)。受惠於主要原材料造紙木漿價格回落，紙巾業務的生產成本有所下降，集團的紙巾業務毛利率上升至約42.1%(二零零八年：31.6%)。此外，集團在二零零八年第四季度和二零零九年上半年內以較低價格額外增加造紙木漿的庫存量，使集團在二零零九年下半年及二零一零年上半年減低受造紙木漿價格波動的影響。於二零零九年十二月三十一日，集團成本較現在市場價格便宜的造紙木漿庫存量及在途量合共超過200,000噸，足以使用至約二零一零年六月底。

集團為配合發展需要投資興建的湖南廠房第三期已於二零零九年底開始投產，使集團的年產能達到約420,000噸。

衛生巾業務

受惠於消費者生活水平提高及個人衛生意識增加，消費者更願意購買優質但售價較高的衛生巾產品，使優質產品的需求保持增長。年內，集團衛生巾業務繼續獲得理想增長，銷售額上升約26.3%至約港幣2,546,369,000元，佔集團整體銷售額約23.5%(二零零八年：25.2%)。因主要原材料石油化工產品及絨毛木漿的價格較去年有所下降，加上中高檔產品的銷售比例有所提升，使集團衛生巾業務的整體毛利率提升至約61.1%(二零零八年：57.9%)。

紙尿褲業務

受到環球經濟氣氛疲弱所影響，消費者的消費模式轉趨謹慎，因而影響本集團於二零零九年上半年紙尿褲業務的增長。但下半年經濟情況開始好轉，支持紙尿褲的需求。此外，集團於二零零九



行政總裁報告書

年七月份開始在全國推出新產品「超能吸」系列，獲得良好反應，為集團帶來理想的銷售收入。

於年內，集團的紙尿褲業務銷售額約港幣2,160,251,000元，較去年上升約15.3%，約佔總銷售額的19.9%（二零零八年：23.4%）。受惠於紙尿褲主要原材料石油化工產品及絨毛木漿的價格下跌，加上集團持續加強內部成本控制及優化產品結構，令紙尿褲業務的毛利率上升至約41.1%的水平（二零零八年：35.3%）。



零食業務

集團於二零零八年十一月收購內地零食製造商親親食品集團有限公司（「親親食品」），作為集團進軍零食業務的第一步。年內，集團的零食業務銷售額約港幣863,283,000元（二零零八年：港幣63,084,000元），約佔總銷售額的8.0%（二零零八年：0.8%）。集團致力透過整合親親食品之物流及運輸管理，使親親業務逐步體現協同效益，加上原材料價格有所下降，使集團零食業務的毛利率達到約36.5%（二零零八年：30.1%）。

急救用品業務

集團旗下的急救用品品牌「便利妥」及「便利通」等於二零零九年的銷售額約港幣33,893,000元（二零零八年：港幣32,007,000元）。此業務約佔集團整體銷售額的0.3%（二零零八年：0.4%），對集團業績影響輕微。

潔膚護膚產品業務

潔膚護膚產品於二零零九年的銷售額約港幣26,329,000元（二零零八年港幣15,540,000元），此業務約佔集團的整體銷售額的0.2%（二零零八年：0.2%），對集團業績影響輕微。

收入－其他

收入－其他大幅上升主要是因為在年內集團大量增加原紙出口業務所致。

分銷及推廣策略

年內，集團繼續策略性地增加銷售人員、銷售辦事處和分銷商的數目，以進一步拓展和強化集團於三、四線城市、鄉、鎮及農村的銷售網絡，增加集團在該等市場之滲透率。另一方面，集團亦繼續改善產品品質，以加強在一線城市及大賣場的銷售。與此同時，集團保持推廣、宣傳和促銷活動的力度，繼續提升產品的知名度，以鞏固集團的市場領導及品牌地位。

年內，集團的分銷成本佔營業額比率約18.0%（二零零八年：18.1%），與去年相若。

產品研發

本集團對產品品質精益求精。作為國內生活用紙行業的第一家，也是到目前為止唯一一家被國家認定為企業技術中心的企業，集團於年內繼續增撥資源於產品研究及開發，務求進一步提升產品質量，為消費者提供嶄新的優質個人衛生產品，使集團在個人衛生用品行業的領導地位更形鞏固。

流動資金、財務資源及銀行貸款

集團保持穩健的財政狀況。於二零零九年十二月三十一日，集團共有現金及銀行存款、定期存款和有限制銀行存款約港幣4,929,635,000元（二零零八年：港幣1,627,592,000元），而集團貸款共約港幣2,730,200,000元（二零零八年：港幣1,807,911,000元）。

行政總裁報告書

於年內，所有可換股債券已被行使並轉換成公司股份或已於被集團以現金贖回。可換股債券於換股前的利息率固定為每半年4.7%。銀行貸款的年利率則浮動在約0.7%至3.0%之間(二零零八年：0.9%至5.6%之間)。於二零零九年十二月三十一日，除了銀行存款約港幣11,364,000元(二零零八年：港幣17,040,000元)存於在銀行作為抵押外，本集團沒有任何資產用作為銀行貸款的抵押。於二零零九年十二月三十一日，本集團的負債比率(按總貸款對比總股東權益，但不包括少數股東權益的百分比作計算基準)約為30.3%(二零零八年：27.9%)；淨負債比率(按總貸款減去現金及銀行存款、定期存款和有限制銀行存款對比股東權益，但不包括少數股東權益的百分比作計算基準)為零(二零零八年：2.8%)因集團處於淨現金狀況。

於年內，集團用於購置及建設新的生產設備等的資本性開支(不包括預付款)約港幣950,786,000元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團並沒有重大或然負債。



管理諮詢公司－博斯公司

於二零零九年，博斯公司已完成為本集團就策略規劃、職能架構、績效管理機制和經營及預算管理等各方面的諮詢工作。博斯公司亦已協助本集團完成制定新的五年計劃，勾勒出集團未來的發展藍圖。

人力資源及管理

於二零零九年十二月三十一日，本集團共聘用約23,700名員工。本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。

外匯風險

本集團大部分收入是以人民幣結算，而部分原材料則是從外國進口並以美元支付的。本集團從沒對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而遇到困難。於二零零九年十二月三十一日，除了與某些上市的商業銀行訂立之無本金交割遠期外匯交易以出售人民幣換取美金外，本集團並沒有發行任何重大金融工具或訂立任何重大合約作外匯對沖用途。

未來展望

全球經濟呈復甦趨勢，而中國經濟保持平穩發展及內部需求保持強健。中國整體生活水平提高及人民衛生意識不斷加強，亦繼續支持中國衛生用品行業的發展。消費者對個人衛生用品質素的要求不斷提升，有利於生產優質產品的企業之發展。憑著集團堅實基礎和在行業中的核心競爭力，集團將有信心繼續帶領國內個人衛生用品市場的持續發展。

行政總裁報告書

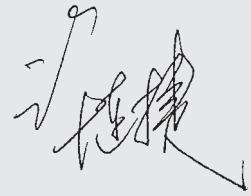
為配合市場對優質衛生用品的需求，本集團未來會繼續研發及推出較優質的高端產品，以迎合殷切的市場需求。集團亦會因應需要，適度地擴充產能，以鞏固市場領導地位。

紙巾業務方面，集團計劃因應合市場的需求，進一步增加年產能，預計於二零一零年年底年產能將增至約54萬噸。衛生巾業務方面，集團將繼續積極生產更多中高端產品，並相應加強品牌宣傳，以爭取更大的市場佔有率。紙尿褲業務方面，除上文提及於二零零九年全面上市的「超能吸」產品外，集團亦已計劃於二零一零年年中試銷另一新產品，以支持紙尿褲業務的擴充。

零食業務方面，本集團將繼續專注整合親親食品業務，藉以在物流、供應鏈、分銷網絡及品牌管理等各方面與現有的個人衛生產品業務實現更大的協同效益，並鞏固其盈利基礎。此外，集團也計劃於未來研發及生產更多不同種類的零食產品，希望零食業務有更佳的發展。

整體而言，本集團將會繼續透過優化產品組合、改良原有生產技術、提高管理效率，以支持業務發展。

未來，集團將貫徹以質取勝的經營方針，不斷提升技術，改善產品品質及優化產品組合。同時，集團會積極拓展銷售網絡，加大宣傳及促銷活動的力度，提升集團的品牌影響力及進一步擴大市場佔有率。憑藉集團的穩實基礎和品牌實力，本集團相信集團將保持其在個人衛生用品行業的領先地位，確保業務穩健增長，為股東創造更高的價值。



許連捷
行政總裁

香港，二零一零年三月二十五日



董事及 高級管理層簡介



董事

執行董事

施文博先生，六十歲，為本集團主席，負責制定本集團整體業務的發展方針及策略。施先生為本公司創辦股東之一。

許連捷先生，五十六歲，為本集團副主席兼行政總裁，負責本集團的策略規劃及人力資源整體管理，彼亦為薪酬委員會成員。許先生為本公司創辦股東之一。許先生具有中國高級經濟師職銜，為中國人民政治協商會議全國委員會委員，中華全國工商業聯合會副主席，泉州市政治協商會議副主席，並為福建省工商企業聯合會副會長及泉州市商會會長。

楊榮春先生，六十一歲，負責制定本集團整體業務的發展方針及策略工作。楊先生畢業於福州大學，具有中國工程師職銜。楊先生為本公司創辦股東之一。楊先生於二零零九年五月二十日辭任。

洪青山先生，六十歲，負責督導集團採購招標工作，於原材料採購以及進出口貿易方面積逾三十一年經驗。洪先生為本公司創辦股東之一。

許大座先生，四十三歲，為本集團財務部副總監，負責本集團的會計及財務事宜。許先生於一九八五年加入本集團，並於會計及內部審計方面積逾二十五年經驗。彼具有中國高級會計師職銜。許先生擔任福建省青年商會副會長。彼為集團高級管理層許連批先生及許水深先生的兄弟。

許春滿先生，三十五歲，為集團於陝西省的附屬公司恒安(陝西)衛生用品有限公司及恒安(陝西)紙業有限公司總經理，負責該等附屬公司之管理、業務發展及營運。彼於一九九一年在福建晉江職業學校畢業後加入本集團。許先生在業務發展及客戶服務管理方面積逾十七年經驗。

盧康成先生，四十四歲，為本公司之財務總監、公司秘書和授權代表。於二零零四年加入本公司前，盧先生於香港一家國際性會計師事務所工作。彼於有關香港及中國的商業諮詢、公司上市及收購合併方面有豐富的經驗。盧先生畢業於香港理工大學，並為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

董事及高級管理層簡介

獨立非執行董事

陳銘潤先生，四十四歲，於一九九八年獲委任為本公司獨立非執行董事，陳先生同時亦為審核委員會和薪酬委員會成員。

陳先生在金融市場積逾二十三年經驗，並且為新富證券有限公司的董事總經理。他曾為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之董事。陳先生現出任證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會成員、香港證券經紀業協會的永遠名譽會長、香港金銀業貿易場監事和經營服裝和紡織品製造和貿易之聯交所主板上市公司聯泰控股有限公司獨立非執行董事。陳先生同時亦為中國人民政治協商會議福建省廈門市委員會委員。陳先生持有工商管理碩士學位。

王明富先生(又名王明夫)，四十四歲，彼於二零一零年一月一日獲委任為本公司獨立非執行董事兼審核委員會及薪酬委員會成員。彼現任北京和君諮詢有限公司董事長。於一九九三年至一九九八年期間，王先生歷任君安證券股份有限公司研究所所長、收購兼併部總經理，並於一九九九年至二零零三年曾任中國人民大學金融與證券研究所執行所長。自二零零七年起，彼獲委任為香港新東方教育基金會理事。此外，王先生曾任深圳機場股份有限公司、海南民生燃氣股份有限公司等上市公司的獨立非執行董事。自二零零五年及二零零九年起，彼亦分別獲委任為北京用友軟件股份有限公司及中融人壽保險股份有限公司的獨立非執行董事。於二零一零年四月七日，王先生已被北汽福田汽車股份有限公司(「北汽」)的董事會委任為獨立非執行董事，其委任尚待上海證券交易所審核及北汽的股東大會批准。

王先生於上海華東師範大學政教系取得學士學位，南京大學法律系取得法學碩士學位，中國人民大學取得經濟學博士學位，並曾為美國伊利諾伊大學高級訪問學者。彼為中國知名戰略諮詢專家

和投資銀行專家，為政府、企業、上市公司和機構投資者提供長遠策略、企業文化、企業管治及收購兼併的專業諮詢服務，並累計超過十六年工作經驗。彼發表關於中國產業、企業管治和資本市場的獨特見解和理論累計著述達一百多萬字。

黃英琦太平紳士，五十歲，於一九九八年獲委任為本公司的獨立非執行董事，彼亦為審核委員會和薪酬委員會成員。

黃英琦女士為執業律師並為黃乾亨黃英豪律師事務所的合夥人。此外，黃女士亦積極參與公共及教育服務。她是香港兆基創意書院校監及香港樹仁大學的校董會成員。於二零零四至二零零七年黃女士曾任市政局議員及灣仔區議會主席，現為西九文化區管理局諮詢委員會成員、表演藝術委員會委員、市區重建策略檢討督導委員會成員及香港設計中心董事等。現時亦為白花油國際有限公司之獨立非執行董事。

朱正中先生，六十六歲，彼於二零零二年獲委任為本公司的獨立非執行董事，並為審核委員會和薪酬委員會成員。他曾為中國上海銳成企業管理諮詢有限公司首席諮詢顧問，朱先生擁有超過三十三年服務美國公司的經驗，其中十年在可口可樂公司於中國及美國的機構工作。朱先生於二零零一年加入美國諮詢公司Thomas Group出任中國區總經理一職，其後轉任媒體伯樂有限公司首席營運總裁。朱先生曾為一家以前於主板上市公司中國永樂電器銷售有限公司的獨立非執行董事。朱先生擁有美國Tuskegee大學化學碩士，芝加哥Lake Forest大學工商管理碩士。朱先生曾兩次榮獲由上海市政府頒發的最傑出外藉人士白玉蘭獎。

朱先生於二零一零年一月一日辭任。

董事及高級管理層簡介

高級管理層

程勇先生，四十六歲，為本集團首席運營官，負責本集團日常運營管理，彼於二零零一年加入本集團前，在國內多家著名企業工作，在營運管理方面積累了二十年的經驗，在生產與品質管理方面尤為擅長。程先生先後於哈爾濱工程大學獲自動控制學士、廈門大學獲工商管理碩士，具有中國電氣工程師職銜。

許連批先生，四十九歲，負責本集團的日常營運。許先生於一九八五年加入本集團，在人力資源、行政、快速消費品領域的市場推廣及銷售等方面積逾二十四年經驗，彼具有中國高級經濟師職稱。彼為許大座先生及許水深先生之哥哥。

李昌耀先生，四十七歲，現為本集團非全資附屬公司福建親親股份有限公司總裁，負責該等附屬公司之管理、業務發展及營運。在轉至此附屬公司前，彼為本集團紙尿褲發展部總監，兼任集團市場總監，負責本集團紙尿褲事業的全面管理及業務發展工作，並負責本集團市場戰略、品牌發展戰略的制定及整個市場流程管理工作。彼於一九九九年加入本集團，在市場銷售及推廣方面積逾二十二年經驗。李先生畢業於復旦大學世界經濟專業及廈門大學工商管理本科專業，具有中國高級經濟師職銜。

王向陽先生，四十一歲，為本集團供應鏈總監，負責本集團原材料整體規劃、採購及物流業務。彼於一九九九年加入本集團前在中國建設銀行晉江支行任國際業務部經理。彼畢業於國立華僑大學，獲工學學士學位，並有中國高級經濟師職銜。

許水深先生，四十一歲，為本集團商貿發展部總監，負責制定及施行本集團銷售策略及業務管理。彼於一九八五年加入本集團，在品質管理及業務發展方面積逾二十五年經驗。彼畢業於國立華僑大學工商管理系，並具有經濟師職銜。許先生為許大座先生及許連批先生之弟弟。

許文默先生，四十四歲，為本集團紙品發展部總監，負責本集團紙品事業的全面管理及業務發展工作。許先生於一九八五年加入本集團，並於管理和消費品市場推廣及銷售方面積逾二十一年經驗，並具有中國高級經濟師職銜。

許自淡先生，四十三歲，為本集團衛生巾發展部總監，負責本集團衛生巾事業的全面管理及業務發展工作，許先生於一九八五年加入本集團，於管理和消費品市場推廣及銷售方面積逾二十四年的經驗。彼獲得美國北弗吉尼亞大學工商管理碩士學位，具有高級經濟師職銜。

謝剛毅先生，四十四歲，為本集團財務總監助理，彼於二零零六年加入本集團前在中國工商銀行晉江支行任電子銀行主管，於財務與審計方面積逾二十五年的經驗。彼畢業於廈門大學金融專業，具有國際註冊內部審計師、中國註冊會計師、企業法律顧問、高級經濟師和金融管理經濟師職銜。

劉瑩女士，四十二歲，為本集團人力資源部副總監，負責本集團人力資源管理。彼於一九九五年加入本集團，在行政及人力資源管理方面有逾二十三年的經驗。劉女士畢業於北京大學行政管理專業，並具有中國高級經濟師職銜。

董事及高級管理層簡介

劉清文先生，四十三歲，為本集團戰略管理部總監，負責本集團發展規劃工作，彼於二零零九年加入本集團前，在多家海外上市公司擔任高層管理職務，在市場推廣、企業管理及內部控制方面積逾二十年經驗。劉先生於一九九零年畢業於台灣中原大學。

朱建水先生，三十六歲，為本集團內部審計部副總經理，彼於一九九八年加入本集團，在財務和審計方面積逾十四年的經驗。彼畢業於中國天津商學院國際會計專業及西南大學法學本科專業，並具有中國註冊稅務師、高級經濟師、企業法律顧問等職銜。

翁以申先生，六十八歲，為本集團的首席技術官。彼於二零零八年加入本集團，並負責產品及物料研發方面的工作。翁先生在衛生巾、紙尿褲及衛生材料的研發和設計方面具有豐富的經驗，並曾任金佰利集團亞洲區的副總裁。他畢業於美國俄亥俄州立大學高分子化學，擁有博士學位，更是美國十五款紙尿褲、衛生巾和無紡布的應用及設計專利的發明人。由於業內的成就卓越，他在1997年獲列入為「世界名人錄」。

王桂忠，三十六歲，現為集團紙尿褲發展部副總監，負責本集團紙尿褲事業的全面管理及業務發展工作。出任此崗位前，彼先後擔任本集團紙業發展部銷售分部和市場分部總經理，負責紙業發展部市場執行及品牌管理工作。彼於一九九九年加入本集團，在消費品市場的銷售及推廣方面積逾十一年經驗。王先生先後畢業於國立華僑大學電子工程專業及黎明職業大學企業管理專業。

張三洪，三十八歲，為本集團質管部副總監，負責集團全面質量管理及質量改善工作的推進，於二零零九年加入集團，畢業於湖北工業大學，獲得學士學位。他曾工作於跨國公司並有十五年的生產管理與質量管理工作經驗。

企業 管治報告

最佳應用守則及企業管治常規守則

本公司董事會(「董事會」)致力達至高的企業管治水平。本公司相信良好的公司管治能夠提供一個鞏固的基礎使本集團更有效地管理集團的業務風險，增加透明度，促進高水準的問責性及全面保護股東利益。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司全年均遵守企業管治常規守則(「常規守則」)。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十有關上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已特別就年內董事是否有任何未遵守標準守則作出查詢，全體董事確認他們已完全遵從標準守則所規定的準則。

董事會

董事會由九位成員組成，其中包括主席、副主席(同時兼行政總裁)、四位執行董事及三位獨立非執行董事。各董事之履歷載於第16頁至第19頁董事及高級管理層簡介。

董事會負責批准及監察本集團的整體策略及政策，批准年度預算及業務計劃，評估本集團表現，以及監督管理層的工作。管理層在行政總裁的領導下，負責集團日常業務。

董事須經董事會確定與集團並無任何直接或間接的重大關係，方會被視為具獨立性。董事會按照上市規則的規定，確定董事的獨立性。本公司確認已經根據上市規則第3.13條收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，並認為有關獨立非執行董事屬獨立人士。

主席及行政總裁職責分開，以加強他們的獨立性和問責性。除執行董事許大座先生為行政總裁兼主要股東許連捷先生的堂弟外，董事之間概無其他關係。

薪酬委員會

薪酬委員會的成員大部份為獨立非執行董事，其成員如下：

許連捷先生(行政總裁)

陳銘潤先生(獨立非執行董事)－委員會主席

王明富先生(獨立非執行董事，於二零一零年一月一日獲委任)

黃英琦女士(獨立非執行董事)

朱正中先生(獨立非執行董事，於二零一零年一月一日辭任)

企業管治報告

薪酬委員會負責釐定全部執行董事及高級管理層之具體薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及補償付款，並就非執行董事之薪酬向董事會提出意見。在制定薪酬政策及就董事及高級管理層之薪酬作出建議時，薪酬委員會將會考慮本集團及個別董事及主要行政人員之表現。

任何董事不得參與釐定其本身的酬金。委員會每年召開最少一次會議，並根據其按上市規則所編制的職權範圍履行責任。

董事酬金包括因管理本公司及其附屬公司事務而付給董事之款項。於二零零九年支付予本公司各董事的數額詳列於賬目附註13。

本年度內，薪酬委員會進行了下列各項：

- 檢討集團的薪酬政策並向董事會提出建議；
- 檢討及批准集團的二零一零年整體薪酬建議；及
- 審議本公司按購股權計劃授出購股權的方案，並向董事會提出建議。

審核委員會

審核委員會負責審閱及監督本公司財務報告程序及內部監控。審核委員會包括三位獨立非執行董事，他們其中一人具備了解財務報表所需的商業與財務技巧與經驗。委員會由黃英琦女士擔任主席，其他成員為朱正中先生與陳銘潤先生。朱先生於二零一零年一月一日辭任，而王明富先生則獲委任代替朱先生。

參考常規守則及香港會計師公會發出之「成立審核委員會之指引」而編制和採納的其職權範圍，審核委員會的職責包括監察與外聘核數師的關係、審閱集團的中期業績與年度業績、檢討集團內部控制的範疇、規限與有效性，審閱集團所採用的會計政策及處理方法，在認為有需要時委聘獨立的法律或其他顧問，以及進行調查。

在本年度內，審核委員會進行了下列各項：

- 與外聘核數師討論其年度核數和中期審閱工作的一般範疇和結果；
- 檢討外聘核數師酬金並建議董事會予以批准；
- 就重新委任外聘核數師事宜，向董事會提出建議；

企業管治報告

- 檢討外聘核數師的獨立性、客觀性和核數程序的有效性；
- 審閱年報和中期報告以及年度和中期業績公佈；
- 就本公司審核、內部監控、風險管理制度和財務報告事項，於建議董事會予以批准前進行討論；及
- 審閱本集團訂立的關連交易。

高級管理層已就外聘核數師和審核委員會提出的所有問題作出回應。審核委員會的工作和結果已經向董事會匯報。本年度內，需要高級管理層和董事會注意的問題之重要性不足以在年報內作出有關披露。

董事於二零零九年度內的董事會會議、薪酬委員會及審核委員會之出席情況：

董事	出席／開會次數		
	董事會 會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議
執行董事			
施文博先生(主席)	4/4	不適用	不適用
許連捷先生(副主席兼行政總裁)	4/4	不適用	1/1
楊榮春先生(於二零零九年五月二十日辭任)	1/4	不適用	不適用
洪青山先生	4/4	不適用	不適用
許大座先生	4/4	不適用	不適用
許春滿先生	4/4	不適用	不適用
盧康成先生	4/4	2/2*	1/1*
獨立非執行董事			
陳銘潤先生	4/4	2/2	1/1
黃英琦女士	4/4	2/2	1/1
朱正中先生	4/4	2/2	1/1

* 作為會議的秘書。

董事提名

董事會已設立一個正式及透明之程序以定期委任新董事、重新提名及重新選舉董事。根據本公司之組織章程細則第99和116條，施文博先生、洪青山先生、盧康成先生和王明富先生任期屆滿將於本公司之股東週年大會上退任，惟全部符合資格再度獲選連任。

企業管治報告

核數師之酬金

截至二零零九年十二月三十一日止年度外聘核數師向本集團分別收取約港幣5,219,000元和港幣650,000元作為核數費用和非核數服務的費用。非核數服務包括按香港相關服務準則第4400號「就財務資料執行協定程序的聘用」對持續關連交易進行某些事實發現程序抽查工作和業績公告初稿所提供的專業服務。審核委員會認為核數師的獨立性不會受到其所提供的服務所影響。

董事就財務報表所承擔的責任

董事確認須就編制本集團財務報表承擔有關責任。本公司由合資格會計師掌管會計部，在該部門協助下，董事確保本集團賬目的編制符合有關法規及適用之會計準則。董事並確保本集團賬目適時予以刊發。

本公司之獨立核數師就本集團財務報表所作之核數師報告已列載於本年報內。

內部控制

管理層已實施內部控制制度以合理地保證本集團之資產受到保護、會計記錄妥為保存、適當法律規定獲得遵守、可靠之財務資料已提供予管理層及予以公開，及足以影響本集團之投資及業務風險獲得確認及控制，並考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足。

本集團有獨立及客觀的內部核數部門，負責重點審閱及監察本集團所有重要之活動及內部控制。其部門主管須每季度向董事會及審核委員會匯報其發現。

於二零零六年，本集團委聘一家獨立的國際性會計師事務所就其內部監控系統進行審閱，並就需改進的方面提供建議。於二零零七年至二零零九年，本集團的內部核數部門已進行審閱以確保已經實行該獨立國際性會計師事務所的建議，而且已適當地實施內部監控政策、程序及慣例。

於二零零八年十二月，本集團委任一家具有領導地位的管理諮詢公司博斯公司，進一步完善本集團的策略規劃、業務、經營及預算規劃、供應鍊管理及績效管理。博斯公司的建議已於二零零九年或將於二零一零年實行。

投資者關係及股東通訊

本公司與股東及投資者建立不同的通訊途徑：(i)送遞公司通訊文件之印刷本予股東；(ii)股東可於股東週年大會上發表建議及與董事交換意見；(iii)本公司網頁載有集團之最新及重要資訊；(iv)本公司不時召開新聞發佈會，及投資者、股東和分析員簡佈會以提供本集團最新資料，及(v)本公司之股份過戶處就股份登記事宜為股東提供服務。

董事會 報告書

董事欣然提呈截至二零零九年十二月三十一日止年度之董事會報告書連同本集團經審核之賬目。

主要業務及按地區劃分之業務

本公司之主要業務為投資控股及進行個人衛生用品貿易。附屬公司之主要業務為在中華人民共和國(「中國」)生產、分銷及銷售個人衛生用品、零食產品及護膚產品。

(1) 按業務劃分之本集團收益及分部業績分析如下：

	2009年		2008年	
	收益 港幣千元	分部業績 港幣千元	收益 港幣千元	分部業績 港幣千元
個人衛生用品				
— 衛生巾產品	2,546,369	921,415	2,015,580	682,471
— 一次性紙尿褲產品	2,160,251	420,767	1,873,526	297,827
— 紙巾產品	4,455,841	951,350	3,874,924	404,354
零食產品	863,283	111,937	63,084	2,342
護膚產品及其他	808,095	192,287	174,431	81,414
	10,833,839	2,597,756	8,001,545	1,468,408

(2) 按地區劃分之本集團收益分析如下：

	2009年		2008年	
	收益 港幣百萬元	佔總收益 百分比	收益 港幣百萬元	佔總收益 百分比
中國				
— 閩粵	2,114	19.5	1,561	19.5
— 西北	476	4.4	391	4.9
— 西南	588	5.4	472	5.9
— 川渝	931	8.6	745	9.3
— 東北	820	7.6	478	6.0
— 華北	984	9.1	856	10.7
— 魯豫	1,022	9.4	750	9.4
— 華東	1,646	15.2	1,236	15.4
— 華中	1,647	15.2	1,201	15.0
海外	606	5.6	312	3.9
	10,834	100	8,002	100

業績及分配

本年度之本集團業績載於第33頁之綜合損益表內。

董事會已於二零零九年十月二十一日派發中期股息每股港幣0.50元(二零零八年：港幣0.32元)，合共港幣609,657,000元(二零零八年：港幣365,858,000元)。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.60元(二零零八年：港幣0.40元)，合共港幣731,588,000元(二零零八年：港幣460,026,000元)。

董事會報告書

儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動詳情載於第39頁之綜合權益變動表內。

捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款合共約為港幣37,026,000元(二零零八年：港幣16,727,000元)。

物業、機器及設備

物業、機器及設備之變動詳情載於賬目附註14內。

股本

本公司之股本變動詳情載於賬目附註27內。

可供分派儲備

本公司可分配之儲備乃指股份溢價賬及保留盈利。董事認為於二零零九年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備為港幣4,269,333,000元(二零零八年：港幣3,917,474,000元)，惟需符合財務報表附註29(a)所述之限制。

五年財務資料

本集團過往五個財政年度之綜合業績及前五個財政年度結算日之綜合資產與負債概要分別載於第4及5頁。

購買、出售及贖回股份

本公司於年內並無贖回其任何上市股份。本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市股份。

董事

本年度內及截至本報告日止之董事如下：

執行董事

施文博先生
許連捷先生
楊榮春先生(於二零零九年五月二十日辭任)
洪青山先生
許大座先生
許春滿先生
盧康成先生

獨立非執行董事

陳銘潤先生
王明富先生(於二零一零年一月一日獲委任)
黃英琦女士
朱正中先生(於二零一零年一月一日辭任)

根據本公司之組織章程細則第99和116條規定，施文博先生、洪青山先生、盧康成先生和王明富先生任期屆滿告退，全部符合資格再度獲選連任。

董事會報告書

董事之服務合約

每位執行董事均與本公司簽訂初步為期三年之服務合約，並於屆滿後每年續約直至任何一方發出不少於三個月書面通知終止合約為止。

獨立非執行董事任期為三年，陳銘潤先生和黃英琦女士，將於二零一一年十二月十六日屆滿，而王明富先生將於二零一二年十二月三十一日屆滿。

董事會及高級管理人員之履歷詳情

董事會及高級管理人員之履歷詳情載於第16至第19頁。

董事之合約權益

除以下披露之關連交易外，於結算日或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何有關本公司業務而任何董事直接或間接在其中擁有重大權益之重大合約。

持續關連交易

於綜合財務報表附註40中所披露之有關連人士交易，按香港聯合交易所有限公司的證券上市規則(「上市規則」)也被視為持續關連交易，並需根據主版上市規則第14A章予以披露。以下是本集團所進行的關連交易。

	2009 港幣千元	2008 港幣千元
從濰坊熱電公司購買		
— 電力	76,195	75,627
— 熱能	57,949	31,438

根據本公司的一家全資附屬公司與濰坊恒安熱電有限公司(「濰坊熱電」)簽訂的合約，本集團從濰坊熱電以一個低於市場價的價格購買電力及熱能。濰坊熱電的95%權益乃由本公司的董事兼大股東施文博先生及許連捷先生之兒子所擁有。

根據上市規則第14A.38段，董事會已聘請本公司的核數師按香港會計師公會發行的香港關連服務準則第4400號「有財務資料執行協定程序的聘用」對持續關連交易進行某些事實發現程序抽查工作。核數師已根據議定程序抽查工作並就上述截至二零零九年十二月三十一日止年度之持續關連交易的發現滙報給董事會，確認(a)交易已經獲董事會批准；(b)交易並無涉及由本集團提供的貨物和服務；(c)該等交易是按照規管該等交易的相關協議的條款進行；及(d)該等交易的金額並無超越於二零零八年十一月十八日和二零零九年十一月四日公告內所提及的有關上限。

於審閱核數師的報告和持續關連交易後，獨立非執行董事已就以上的持續關連交易確認該等交易乃(i)本集團的正常業務；(ii)按一般商業條款或不遜於獨立第三方的條款所進行；及(iii)符合有關合約內按公平合理並符合整體股東利益之條款進行。

董事會報告書

董事於本公司或任何有聯繫法團之股份及購股權之權益

於二零零九年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例(「證券條例」)第352條而設置之登記冊所記錄各董事在本公司及其有聯繫法團(按證券條例第XV部之定義)之股份、淡倉、相關股份及債券之權益，並依照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之證券上市規則(「上市規則」)而作出之公佈詳列如下：

董事姓名	身份／權益類別			非上市之 相關權益		權益百分率 概約
	個人權益／ 受益人	家族權益	公司權益	個人權益	股份總計	
施文博先生	227,228,999 (附註(2))	—	—	20,000	227,248,999	18.64%
許連捷先生	224,619,751 (附註(3))	—	—	180,000	224,799,751	18.44%
洪青山先生	7,000,000	—	—	20,000	7,020,000	0.58%
許大座先生	19,637,321 (附註(4)&(5))	—	—	130,000	19,767,321	1.62%
許春滿先生	16,167,445 (附註(4))	—	—	20,000	16,187,445	1.33%
盧康成先生	100,000	30,000	—	170,000	300,000	0.02%

附註：

- 非上市之相關權益乃按本公司採納之購股權計劃而授予董事的購股權有關資料載列於附註28。
- 天利投資有限公司持有本公司227,228,999股股份。其為一家於英屬處女島成立的公司，並為Tin Wing Holdings Limited(「Tin Wing」)之全資附屬公司。Tin Wing為一家於巴哈馬成立的公司，並由Seletar Limited和Serangoon Limited以施氏家族信託受託人Credit Suisse Trust Limited(「Credit Suisse」)之信託代理人身份擁有。施文博先生為施氏家族信託之財產受託人和受益人。因此，彼根據證券條例第XV部被視為擁有施氏家族信託在本公司的權益。
- 安平控股有限公司持有本公司224,619,751股股份。其為一家巴哈馬成立的公司，並為安平投資有限公司(「安平投資」)全資擁有之附屬公司。安平投資為一家於巴哈馬成立的公司，並由Seletar Limited和Serangoon Limited以許氏家族信託(The Hui Family Trust)受託人Credit Suisse之信託代理人身份擁有。許連捷先生為許氏家族信託的成立人和受益人。因此，彼根據證券條例第XV部被視為擁有許氏家族信託在本公司的權益。
- 該等股份乃由Hengan International Investments Limited(「HILL」)代為持有，其為一家代理人公司，代表本集團某些董事、高級管理人員及其家屬持有本公司股份。
- 該19,637,321股股份當中，天樂控股有限公司持有本公司17,130,000股股份。其為一家於英屬處女島成立的公司，並為Charter Towers Limited(「Charter Towers」)之全資附屬公司。Charter Towers為一家於巴哈馬成立的公司，並由Seletar Limited和Serangoon Limited以許氏家族信託(The Xu Family Trust)受託人Credit Suisse之信託代理人身份擁有。許大座先生為許氏家族信託之財產受託人和受益人。因此，彼根據證券條例第XV部被視為擁有許氏家族信託在本公司的權益。餘下2,507,321股股份由HILL持有。
- 擁有之股份及購股權均為好倉。

除上述外，於年內本公司或其附屬公司概無作出任何安排促使本公司董事持有本公司或其聯繫法團之任何股份權益、淡倉、有關股份及債券。

董事會報告書

購股權計劃

(1) 本公司購股權計劃(「該計劃」)條款摘要如下：

(i) 計劃之目的

該計劃旨在使董事會能夠向本集團僱員授予購股權，以鼓勵彼等提高本公司的價值以惠及股東。

(ii) 符合資格人士

董事會可於計劃期限全權酌情決定及按其認為合適之條款，根據該計劃條款向任何僱員(包括董事)授出購股權。

任何僱員可獲授購股權之基本資格乃根據董事會不時根據僱員對本集團之發展或業務之貢獻或可作出之貢獻而決定。

(iii) 認購價格

行使購股權時須予支付之本公司每股股份之認購價格將由董事會決定，惟認購價格須參考下列較高者：

- (a) 要約日(包括僱員在購股權授出而接受要約當天)其必須為營業日，載於聯交所刊發日報表之股份收市價。
- (b) 要約日期前五個營業日之平均收市價(收市價同樣以聯交所日報表所載為準)；及
- (c) 每股股份之面值。

(iv) 股份數目上限

扣除已授出之購股權，可發行之股份數目上限為85,638,200股，此數字並未大於該計劃被批准當日本公司所發行股本的10%。

(v) 每位僱員可獲授權益上限

每位僱員在任何十二個月內(以授出購股權當日起計)，根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)予以行使時，所發行及將發行之股份上限不得超過本公司已發行股本之1%。任何於以授出購股權當日起十二個月內授出超逾該限額之購股權，必須尋求本公司股東另行批准，惟該僱員及其聯繫人士必須於會上放棄其投票權。

(vi) 購股權行使期

購股權可根據該計劃條款之規定，於僱員完全遵守董事會列在要約內有關接受要約條款的日期起至第十週年營業時間結束屆滿期間或計劃限期完結期間內行使(受限於其提早終止條款，以較早者為準)。

(vii) 接受要約

購股權獲授人必須於要約日期三十天內接受，並向本公司繳付購股權價格。

(viii) 該計劃尚餘之有效期

該計劃直到二零一三年五月二日屆滿前有效。

董事會報告書

(2) 購股權之變動

截至二零零九年十二月三十一日止，根據該計劃授出的股份期權的變動詳情如下：

合資格人士	購股權數目					於二零零九年十二月三十一日之結餘	每股行使價 港元	授出日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)
	於二零零九年一月一日之結餘	於年內授出	於年內行使	於年內重新分類	於年內註銷/失效				
董事									
施文博先生	10,000	—	—	—	—	10,000	25.30	18/07/2007	18/07/2010— 02/05/2013
	10,000	—	—	—	—	10,000	25.30	18/07/2007	18/07/2011— 02/05/2013
許連捷先生	90,000	—	—	—	—	90,000	25.30	18/07/2007	18/07/2010— 02/05/2013
	90,000	—	—	—	—	90,000	25.30	18/07/2007	18/07/2011— 02/05/2013
洪青山先生	10,000	—	—	—	—	10,000	25.30	18/07/2007	18/07/2010— 02/05/2013
	10,000	—	—	—	—	10,000	25.30	18/07/2007	18/07/2011— 02/05/2013
許大座先生	65,000	—	—	—	—	65,000	25.30	18/07/2007	18/07/2010— 02/05/2013
	65,000	—	—	—	—	65,000	25.30	18/07/2007	18/07/2011— 02/05/2013
許春滿先生	10,000	—	—	—	—	10,000	25.30	18/07/2007	18/07/2010— 02/05/2013
	10,000	—	—	—	—	10,000	25.30	18/07/2007	18/07/2011— 02/05/2013
盧康成先生	85,000	—	—	—	—	85,000	25.30	18/07/2007	18/07/2010— 02/05/2013
	85,000	—	—	—	—	85,000	25.30	18/07/2007	18/07/2011— 02/05/2013
楊榮春先生 (於二零零九年 五月二十日辭任)	10,000	—	—	(10,000)	—	—	25.30	18/07/2007	18/07/2010— 02/05/2013
	10,000	—	—	(10,000)	—	—	25.30	18/07/2007	18/07/2011— 02/05/2013
僱員									
	4,892,000	—	—	—	(112,500)	4,779,500	25.05	12/07/2007	12/07/2010— 02/05/2013
	4,892,000	—	—	—	(112,500)	4,779,500	25.05	12/07/2007	12/07/2011— 02/05/2013
	10,000	—	—	10,000	—	20,000	25.30	18/07/2007	18/07/2010— 02/05/2013
	10,000	—	—	10,000	—	20,000	25.30	18/07/2007	18/07/2011— 02/05/2013
	50,000	—	—	—	—	50,000	25.05	18/03/2008	12/07/2010— 02/05/2013
	50,000	—	—	—	—	50,000	25.05	18/03/2008	12/07/2011— 02/05/2013
	—	2,793,000	—	—	—	2,793,000	44.30	07/09/2009	07/09/2012— 02/05/2013
	10,464,000	2,793,000	—	—	(225,000)	13,032,000			

楊榮春先生於二零零九年五月二十日辭任本公司董事，授出給楊先生的購股權於年內重新分類。另本公司於二零零九年九月七日以行使價每股港幣44.30元向本集團292名員工授予合共2,793,000股購股權。

年內，概無股份期權失效。

董事會報告書

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司採用二項式模式，以評估已授出股份期權的公平值。此乃估計股份期權（於股份期權期限屆滿前可予行使）公平值的一個適用模式。於計算時所採用的假設如下：

	於二零零七年 授予董事之購股權	於二零零七年及 二零零八年 授予僱員之購股權	於二零零九年 授予僱員之購股權
無風險息率	每年4.64%	每年4.64%	每年1.40%
預期波幅	每年35%	每年35%	每年45%
預期股息率	每年2.5%	每年2.5%	每年2.3%
提早行使股份期權因素	2倍	1.5倍	1.5倍
預期離職的比率	每年0%	每年15%	每年13.7%

根據二項式模式，截至二零零九年十二月三十一日止年度授出予僱員和董事的股份期權的公平值於綜合損益表列帳的金額約為港幣26,638,000元（二零零八年：港幣22,698,000元）。餘下未攤銷的公平值約港幣55,236,000元將於未來數年內跟據購股權的歸屬期於綜合損益表中列帳。

務請注意，股份期權的價值會隨著若干主觀假設的變數不同而出現變動，採納的變數所出現的任何變動可能對公平值估計產生重大影響。

主要股東在本公司股份、相關股份之權益及淡倉

根據證券條例第XV部第336條而設置之主要股東登記冊，顯示於二零零九年十二月三十一日，除上文所披露之董事外，本公司並接獲下列主要股東持有本公司已發行股本百分之五或以上權益之通知，此等權益並未包括於以上披露之董事權益內。

股東名稱	附註	身份	股份實益權益數目	概約持股百分比
天利投資有限公司	(1)	實益擁有人	227,228,999 (L)	18.64%
Tin Wing Holdings Limited	(1)	受控公司權益	227,228,999 (L)	18.64%
安平控股有限公司	(2)	實益擁有人	224,619,751 (L)	18.42%
安平投資有限公司	(2)	受控公司權益	224,619,751 (L)	18.42%
Serangoon Limited	(1), (2) & (3)	受控公司權益	468,978,750 (L)	38.46%
Seletar Limited	(1), (2) & (3)	受控公司權益	468,978,750 (L)	38.46%
Credit Suisse Trust Limited	(3)	受託人	468,978,750 (L)	38.46%

(L) 指好倉

董事會報告書

附註：

- (1) 天利投資有限公司為一家於英屬處女島成立之公司，並由Tin Wing Holdings Limited全資擁有之附屬公司。Tin Wing Holdings Limited為一家於巴哈馬成立之公司，並由Seletar Limited和Serangoon Limited以施氏家族信託受託人Credit Suisse Trust Limited之信託代理人身份擁有。
- (2) 安平控股有限公司為一家於巴哈馬成立之公司，並由安平投資有限公司全資擁有之附屬公司。安平投資有限公司為一家於巴哈馬成立之公司，並由Seletar Limited和Serangoon Limited以許氏家族信託(The Hui Family Trust)受託人Credit Suisse Trust Limited之信託代理人身份擁有。
- (3) Credit Suisse Trust Limited作為施氏家族信託、許氏家族信託(The Hui Family Trust)及許氏家族信託(The Xu Family Trust)的受託人身份，被視為擁有該信託中的股份。

管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

主要客戶及供應商

年內，本集團向首五大客戶銷售的產品及服務少於30%。

本集團的重大供應商佔採購產品及服務的百分比約為：

—最大的供應商	8.9%
—首五大供應商	32.2%

並無任何董事、其聯繫法團或任何股東(根據董事所知，擁有本公司5%或以上的股權)擁有上述供應商的股權。

公眾持股量的足夠性

根據公開所得的資料以及就董事所知，於二零一零年三月二十五日，董事確認有佔本公司已發行股份超過25%的足夠公眾持股量。

優先購買權

本公司之組織章程細則並無訂出任何優先購買之規定，而開曼群島法例對該等權利並無任何限制。

核數師

本年度賬目已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，但表示願意應聘連任。

承董事會命

施文博

主席

香港，二零一零年三月二十五日

獨立 核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

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

獨立核數師報告

致恒安國際集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第33至96頁恒安國際集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編制及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，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。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零九年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一零年三月二十五日

綜合 損益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
收益	5	10,833,839	8,001,545
銷售成本	7	(5,853,348)	(4,798,999)
毛利		4,980,491	3,202,546
其他收益－淨額	6	106,803	92,993
分銷成本	7	(1,951,460)	(1,451,005)
管理費用	7	(535,283)	(313,462)
經營盈利		2,600,551	1,531,072
融資收入	8	45,128	46,494
融資成本	8	(62,950)	(66,878)
除所得稅前盈利		2,582,729	1,510,688
所得稅費用	9	(415,706)	(166,032)
年度盈利		2,167,023	1,344,656
應佔盈利：			
公司股東	10	2,117,509	1,340,914
少數股東權益		49,514	3,742
		2,167,023	1,344,656
本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利	11		
－基本		港幣1.770元	港幣1.172元
－攤薄		港幣1.765元	港幣1.152元
股息	12	1,341,245	825,884

綜合 全面收入報表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
年度盈利	2,167,023	1,344,656
其他全面收入		
— 換算附屬公司之財務報表	6,798	347,521
本年全面收入總額	2,173,821	1,692,177
應佔總額：		
公司股東	2,124,188	1,687,588
少數股東權益	49,633	4,589
	2,173,821	1,692,177

綜合 資產負債表

二零零九年十二月三十一日結算

	附註	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	14	3,535,811	3,080,750
在建工程	15	808,410	813,329
租賃土地及土地使用權	16	397,541	239,408
無形資產	17	616,384	626,296
非流動資產預付款	18	428,913	466,679
遞延所得稅資產	33	89,395	68,269
非流動融資租賃－應收款		—	9,692
長期銀行存款	26	468,597	—
		6,345,051	5,304,423
流動資產			
存貨	21	2,174,505	2,128,030
應收賬款及應收票據	22	882,841	779,902
其他應收賬款、預付賬款及按金		260,522	195,393
流動融資租賃－應收款		10,044	13,672
衍生金融工具	24	13,938	—
有限制銀行存款	25	11,364	17,040
現金及銀行存款	26	4,449,674	1,610,552
		7,802,888	4,744,589
總資產		14,147,939	10,049,012
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	27	121,931	115,007
其他儲備	29	4,936,821	4,499,296
保留盈利	30		
— 擬派末期股息	12	731,588	460,026
— 未分配盈利		3,226,666	1,409,728
		9,017,006	6,484,057
少數股東權益		279,977	231,844
總權益		9,296,983	6,715,901

第41頁至96頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合資產負債表

二零零九年十二月三十一日結算

	附註	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
負債			
非流動負債			
銀行貸款	31	555,031	45,840
可換股債券	32	—	1,465,247
遞延所得稅負債	33	115,476	56,892
遞延政府補貼收入		5,104	7,555
		675,611	1,575,534
流動負債			
應付賬款	34	875,608	898,159
應付票據	35	397,501	—
其他應付賬款及預提費用		565,255	480,659
遞延政府補貼收入		1,598	1,783
當期所得稅負債		160,214	80,152
銀行貸款	31	2,175,169	296,824
		4,175,345	1,757,577
總負債		4,850,956	3,333,111
權益及負債合計		14,147,939	10,049,012
流動資產淨額		3,627,543	2,987,012
總資產減流動負債		9,972,594	8,291,435

施文博
董事

許連捷
董事

資產 負債表

二零零九年十二月三十一日結算

	附註	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
資產			
非流動資產			
附屬公司投資	19	5,423,811	5,165,502
流動資產			
存貨	21	8,227	—
應收賬款	22	73,461	43,824
應收附屬公司款項	23	366,762	498,299
其他應收賬款、預付賬款及按金		207	9
現金及銀行存款	26	11,258	132,387
		459,915	674,519
總資產		5,883,726	5,840,021
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	27	121,931	115,007
其他儲備	29	3,637,318	3,328,654
保留盈利	30		
— 擬派股息	12	731,588	460,026
— 未分配盈利		(37,693)	182,498
總權益		4,453,144	4,086,185

第41頁至96頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

資產負債表

二零零九年十二月三十一日結算

	附註	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
負債			
非流動負債			
可換股債券	32	—	1,465,247
應付附屬公司款項	23	591,027	42,437
		591,027	1,507,684
流動負債			
應付賬款	34	58,055	41,379
其他應付賬款及預提費用		5,212	3,485
當期所得稅負債		1,288	1,288
銀行貸款	31	775,000	200,000
		839,555	246,152
總負債		1,430,582	1,753,836
權益及負債合計		5,883,726	5,840,021
流動(負債)/資產淨額		(379,640)	428,367
總資產減流動負債		5,044,171	5,593,869

施文博
董事

許連捷
董事

綜合 權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	本公司權益持有人應佔				少數股東 港幣千元	總額 港幣千元
		股本 港幣千元	其他儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	總額 港幣千元		
於二零零八年一月一日		114,162	3,870,069	1,359,992	5,344,223	21,413	5,365,636
年度盈利		—	—	1,340,914	1,340,914	3,742	1,344,656
其他全面收入：							
換算附屬公司之財務報表	29(d)	—	346,674	—	346,674	847	347,521
期間全面收入		—	346,674	1,340,914	1,687,588	4,589	1,692,177
二零零七年度已派末期股息		—	—	(365,714)	(365,714)	—	(365,714)
二零零八年度已派中期股息	12	—	—	(365,858)	(365,858)	(2,389)	(368,247)
撥往法定儲備	29(c)	—	99,580	(99,580)	—	—	—
轉換可換股債券	32	845	160,275	—	161,120	—	161,120
以股份為基礎之酬金	28	—	22,698	—	22,698	—	22,698
購買附屬公司	37	—	—	—	—	208,231	208,231
於二零零八年十二月三十一日		115,007	4,499,296	1,869,754	6,484,057	231,844	6,715,901
於二零零九年一月一日		115,007	4,499,296	1,869,754	6,484,057	231,844	6,715,901
年度盈利		—	—	2,117,509	2,117,509	49,514	2,167,023
其他全面收入：							
換算附屬公司之財務報表	29(d)	—	6,679	—	6,679	119	6,798
期間全面收入		—	6,679	2,117,509	2,124,188	49,633	2,173,821
二零零八年度已派末期股息		—	—	(486,095)	(486,095)	—	(486,095)
二零零九年度已派中期股息	12	—	—	(609,657)	(609,657)	(1,500)	(611,157)
撥往法定儲備	29(c)	—	133,257	(133,257)	—	—	—
轉往保留盈利		—	(1,200,000)	1,200,000	—	—	—
轉換可換股債券	32	6,924	1,482,026	—	1,488,950	—	1,488,950
以股份為基礎之酬金	28	—	26,638	—	26,638	—	26,638
注銷附屬公司		—	(11,075)	—	(11,075)	—	(11,075)
於二零零九年十二月三十一日		121,931	4,936,821	3,958,254	9,017,006	279,977	9,296,983

第41頁至96頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合 現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
營運活動的現金流量			
營運活動產生的淨現金流入	36(a)	2,810,578	1,490,996
已付所得稅		(295,026)	(166,919)
營運活動產生的淨現金		2,515,552	1,324,077
投資活動的現金流量			
購入物業、機器及設備包括在建工程添置		(779,227)	(1,004,398)
購入租賃土地及土地使用權		(169,268)	(24,850)
出售物業、機器及設備所得款	36(b)	10,175	21,911
減少／(增加)非流動資產預付款		38,261	(120,007)
減少有限制銀行存款		5,699	135,603
增加長期銀行存款		(468,225)	—
已收利息		45,128	46,494
購買附屬公司		—	(223,640)
投資活動所用的淨現金		(1,317,457)	(1,168,887)
融資活動的現金流量			
銀行貸款所得款		3,955,302	320,761
償還銀行貸款		(1,568,492)	(332,773)
已付利息		(40,921)	(16,344)
支付股息		(1,095,752)	(731,572)
附屬公司向少數股東支付的股息		(1,500)	(2,389)
可換股債券贖回		(575)	—
發行貼現票據所得款		397,186	—
融資活動產生／(所用)的淨現金		1,645,248	(762,317)
現金及現金等價物之淨增加／(減少)		2,843,343	(607,127)
一月一日之現金及現金等價物	26	1,610,552	2,160,031
外幣匯率變動之影響		(4,221)	57,648
十二月三十一日之現金及現金等價物	26	4,449,674	1,610,552

第41頁至96頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

恒安國際集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)、香港及某些境外市場製造、分銷和出售個人衛生用品及零食產品。

本公司為一家在開曼群島註冊成立之有限責任公司。註冊地址為Ugland House, South Church Street, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。

從一九九八年十二月起，本公司的股份在香港聯合交易所有限公司上市。

本綜合財務報表以港幣千元列報((除非另有說明)。綜合財務報表已經由董事會在二零一零年三月二十五日批准刊發。

2. 重要會計政策摘要

編制本綜合財務報表採用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編制基準

本集團的綜合財務報表是根據香港會計師公會發表的香港財務報告準則編制。綜合財務報表按照歷史成本法編制，並就以公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具的重估而作出修訂。

編制符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

會計政策和披露的變動：

(i) 本集團已採納的新訂準則，經修訂準則和對現有準則的修訂

本集團已從二零零九年一月一日採納下列有關於集團營運的新訂和已修改香港財務報告準則：

- 香港財務報告準則2(修改)「以股份為基礎的支付」。此項修改是處理有關可行權條件和取消。此修改澄清了可行權條件僅指服務條件和表現條件。以股份為基礎的支付的其他特徵不是可行權條件。此等特徵將需要包括在與職工和其他提供類似服務人士的交易於授予日的公允價值內；此等特徵將不影響授予日後預期將可行權的獎勵數目或其估值。所有取消，不論由主體或其他方作出，必須按相同的會計處理法入賬。此修改不對本集團的綜合財務報表有重大影響。
- 香港財務報告準則7「金融工具－披露」(修改)。此項修改要求提高有關公允價值計量和流動性風險的披露。此修改特別要求按公允價值的計量架構披露公允價值計量。由於會計政策的改變只導致額外披露，故此對每股收益並無影響。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(a) 編制基準(續)

(i) 本集團已採納的新訂準則，經修訂準則和對現有準則的修訂(續)

- 香港財務報告準則8「經營分部」。香港財務報告準則8取代了香港會計準則14「分部報告」。此項新準則要求採用「管理層方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準列報。本集團的營運分部並無任何改變。

營運分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者被界定為作出策略性決定的執行董事。

商譽由管理層根據分部水平分配至現金產生單位組別。與之前收購在紙巾和零食產品分部內的商譽保留在該等分部內。

- 香港會計準則1(修訂)「財務報表的列報」。此項修訂準則規定「非權益持有者的權益變動」在綜合收益表中必須與權益持有者的權益變動分開列報。因此，本集團在綜合權益變動表中列報全部所有者的權益變動，而非權益持有者的權益變動則在綜合全面收益表中列報。

實體可選擇在一份業績報表(全面收入報表)中、或在兩份報表(損益表和全面收入報表)中呈列。本集團已選擇呈列兩份報表、損益表和全面收入報表。綜合財務報表已根據經修訂的披露規定編製。

- 香港會計準則23(修訂本)「借貸成本」。此項修訂要求實體將有關收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間才能以供使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部份成本。將該等借貸成本即時作費用支銷的選擇將被刪去。預計此項修訂對本集團無大影響，因為本集團已應用將借貸成本資本化的政策。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(a) 編制基準(續)

(ii) 仍未生效而本集團亦無提早採納的新訂準則、經修訂準則和對現有準則的修訂及解釋

以下為有關於集團營運的已公佈的準則和對現有準則的修改，而本集團必須在二零一零年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

香港財務報告準則(修訂本)	對二零零九年香港財務報告準則之改善
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算的以股份為基礎的付款交易
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
香港會計準則第9號	財務工具
香港會計準則第24號(修訂本)	關連人士披露
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及單獨財務報表
香港會計準則第32號(修訂本)	供股分類
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目
香港財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	最低資金要求的預付款
香港(國際財務報告詮釋委員會)第17號	向擁有人分派非現金資產
香港(國際財務報告詮釋委員會)第18號	自客戶轉讓資產
香港(國際財務報告詮釋委員會)第19號	以股本工具抵銷財務負債

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(b) 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止之賬目。

(i) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策而控制所有實體。一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

會計收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽(附註2(g)(i))。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公平值，該差額直接在損益表確認。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。

附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2(h))。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(b) 綜合賬目(續)

(ii) 少數股東權益

少數股東權益指外界股東在附屬公司之經營業績及資產負債中擁有之權益。

本集團採納了將其與少數股東進行的交易視為與本集團以外的人士進行的交易的會計政策。對少數股東的處置導致本集團的利得和損失於損益表記賬。來自少數股東的購買導致的商譽，相當於所支付的任何對價與相關應佔所購買附屬公司淨資產的賬面值的差額。

(c) 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告，首席經營決策者被認為作出策略性決定的指導策員會負責分配資源和評估經營分部的表現。本集團的首席經營決策者被認為執行董事。

(d) 外幣匯兌

(i) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。本公司之功能貨幣為港幣，而其大部份附屬公司之功能貨幣為人民幣。本綜合財務報表以港幣列報。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。除了符合在其他全面收入中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌利得和損失在損益表確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在損益表內的「融資收入或成本」中列報。所有其他匯兌利得和損失在損益表內的管理費用中列報。

以外幣為單位被分類為可供出售的貨幣性證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額確認為利潤或虧損，賬面值的其他變動則於權益中確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。非貨幣性金融資產及負債(例如分類為可供出售的權益)的折算差額包括在權益中可供出售儲備內。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(d) 外幣匯兌(續)

(iii) 集團公司

其功能貨幣與列報貨幣不同的所有集團實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份損益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的單獨組成部分。

在綜合賬目時，折算境外經營的淨投資，以及換算借貸及其他指定作為該等投資套期的貨幣工具所產生的匯兌差額列入股東權益。處置或出售部份境外經營時，該等匯兌差額在損益表確認為出售利得和損失的一部分。

購買境外實體產生的商譽及公允價值調整視為該境外實體的資產和負債，並按收市匯率換算。

(e) 物業、機器及設備及在建工程

物業、機器及設備按歷史成本減累計折舊和減值虧損列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。成本亦包括從權益中轉撥的有關該物業、機器及設備利用外幣購買的合資格現金流量對沖產生的任何利得／虧損。

在建工程乃按成本值減累積虧損列賬。成本包括收購或興建樓宇、廠房及機器之一切直接或間接成本，以及投產日期前之興建、安裝及測試期間發生之有關借貸之利息支出。廠房及機器乃於其可持續生產具有商業數量的可銷售品質產品時視作投產論。

後續成本只有在很可能流入本集團與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於綜合損益表支銷。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(e) 物業、機器及設備及在建工程(續)

物業、機器及設備的折舊採用估計可使用年期將成本或重估值按直線法分攤至剩餘價值計算，主要之折舊年限如下：

樓宇	20年
機器設備	10-20年
辦公室設備及傢俬裝置	5年
車輛	5年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2(h))。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在損益表內的「其他收益—淨額」確認。當出售已從估的資產，金額已包括在其他儲備並轉往至保留盈利。

(f) 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權是按成本值減累計攤銷和減值虧損列賬。租賃土地及土地使用權是用直線法按估計可用年期為攤銷。

(g) 無形資產

(i) 商譽

商譽指購買成本超過於購買日期歸屬於本集團所購買附屬公司可辨認淨資產公平值之數額。購買附屬公司的商譽包括在無形資產內。商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會轉回。處置某個主體的利得和損失包括與所出售主體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產出單元。此項分配是根據經營分部對預期可從產生所辨認的商譽的業務合併中得益的現金產出單元或現金產出單元組而作出的。

(ii) 專利權及商標

一般購入的專利權及商標按歷史成本列賬。在企業合併中購入的專利權及商標則按購入日期的公平值列賬。專利權及商標均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將專利權及商標的成本分攤至其估計可使用年期計算，但不多於二十年。

(iii) 客戶關係

在企業合併中購入的客戶關係按購入日期的公平值列賬。客戶關係有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法分攤至客戶關係的預計可使用年期計算，但不多於十年。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(h) 附屬公司及非財務資產投資的減值

沒有確定使用年期或尚未可供使用之資產(例如商譽)無需攤銷,但每年須就減值進行測試。需要攤銷的資產,當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時,資產按可分開識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外,已蒙受減值的非財務資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

當收到附屬公司的股利時,而股利超過在附屬公司在股利宣佈期間的總全面收入,或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值,則必須對有關投資進行減值測試。

(i) 金融資產

(i) 分類

本集團把其財務資產分類為以下類別:以公允價值計量且其變動計入損益以及貸款及應收款項。分類方式視乎購入財務資產目的而定,管理層在初步確認時釐定財務資產的分類。

(1) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售,則分類為此類別。衍生工具除非被指定為套期,否則亦分類為持作交易性。在此類別的資產分類為流動資產。

(2) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等項目包括在流動資產內,但若到期日由結算日起計超過12個月者,則分類為非流動資產。貸款及應收款列在資產負債表中「應收賬款及應收票據」、「其他應收賬款」、「有限制銀行存款」及「現金及銀行存款」內(附註2(l)及2(m))。

(ii) 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認-交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產,其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產,初始按公允價值確認,而交易成本則在損益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓,而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時,金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失,列入產生期間損益表內的「其他收益-淨額」中。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(i) 財務資產(續)

(iii) 金融資產減值

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益表確認。如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在損益表轉回。

(j) 衍生金融工具

衍生工具初始按於衍生工具合同訂立日的公允價值確認，其後按其公允價值重新計量。確認所產生的利得或損失的方法取決於該衍生工具是否指定作套期工具。本集團並無計劃套期的衍生工具。本集團的衍生金融工具被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具，其公允價值的變動於當年的損益表中的「其他收益—淨額」內確認。

(k) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均基準釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本和相關的生產經常開支(依據正常營運能力)。這不包括貸款成本。可變現淨值為在通常業務過程中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

(l) 應收賬款、應收票據及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

應收賬款、應收票據及其他應收款初步以公平值確認，其後使用實際利息法按攤銷成本計算。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，即就應收賬款、應收票據及其他應收款設定減值撥備。撥備金額為資產賬面值與按實際利息估計未來現金流量的現值兩者的差額。資產的賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在損益表內中確認。如一項應收賬款無法收回，其會與應收賬款內的備付賬戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益表內。

(m) 現金及銀行存款

現金及銀行存款包括手頭現金、銀行通知存款及其他短期高流動性投資。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(n) 股本

股本被列為權益。直接歸屬於發行新股或認股權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

(o) 應付賬款及應付票據

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的義務。如應付賬款及應付票據的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營商期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款及應付票據初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

(p) 貸款

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在損益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少十二個月，否則貸款分類為流動負債。

凡直接因購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過長時間籌備以作預定用途或出售)有關之借貸成本，均資本化為資產之部分成本。所有其他借貸成本均於發生年度內在損益表支銷。

(q) 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在損益表中確認，但與在其他全面收入中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收入或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(q) 當期及遞延所得稅(續)

遞延稅項就附屬公司產生的暫時性差異而準備，但假若本集團可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

(r) 職工福利

(i) 退休福利

本集團參與由不同地方政府規定及管理的界定供款養老保險計劃(「養老計劃」)，為中國地區參與退休計劃之全職僱員提供保障。本集團及有關僱員需按有關僱員基本工資的一個百分比計算，向養老計劃作供款。退休計劃之資產與集團之資產分開持有，由獨立管理基金保管。

本集團亦為香港地區的僱員提供強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項界定供款退休福利計劃，並由獨立信託人管理。按僱員之有關入息，僱主及僱員各作5%供款予強積金計劃，供款上限為每月港幣1,000元，僱主供款部份於付款予強積金計劃時已授權予僱員，但所有強制性供款之權益須保留直至僱員年滿65歲退休年齡(除少數豁免情況例外)。退休計畫之資產與集團之資產分開持有，由獨立管理基金保管。

集團向界定供款退休計劃作出之供款作為費用支銷。而沒收的供款部份則會回撥。

(ii) 以股份為基礎之酬金

以股份為基礎之酬金本集團設有一項購股權計劃(附註28)。僱員為獲取授予可以購買本公司股票的購股權而提供的服務的公平值確認為費用。在歸屬期間內將予支銷的總金額參考授予的認股權的公平值釐定，不包括任何非市場既定條件(例如盈利能力和銷售增長目標)的影響。非市場既定條件包括在有關預期可予以行使的認股權數目的假設中。在每個結算日，本集團修訂其對預期可予以行使認股權數目的估計。本集團在綜合損益表確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

在認股權行使時，收取的所得款扣除任何直接應佔的交易成本後，撥入股本(面值)和股本溢價。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(s) 準備

本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務；很可能需要有資源流出以結算義務；及金額已被可靠估計時作出準備。但不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似義務，其需要在結算中流出資源的可能性，則可根據義務的類別整體考慮。即使在同一義務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關義務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

(t) 收益確認

收益指本集團在日常經營活動過程中銷售貨品及服務的已收或應收代價的公允價值。收益在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷集團內部銷售後列賬。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

- (i) 貨品銷售在本集團實體已將貨品交付予顧客，顧客接收產品後，以及有關應收款的收回可合理確保時確認。
- (ii) 融資收入採用實際利息法按時間比例基準確認。倘應收賬款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具之原有效利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。已減值貸款之利息收入確認為收取的現金，或若情況許可按成本收回基準計算確認。
- (iii) 股息收入在收取款項的權利確定時確認。

(u) 政府補貼收入

當能夠合理地保證集團會符合附帶條件以及補貼將可收取時，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公平值確認入賬。

與成本有關之政府補貼遞延入賬，並按擬補償之成本配合所需期間在損益表中記賬確認。

與購買物業、機器及設備有關之政府補貼列入非流動負債作為遞延政府補貼，並按有關資產之預期年期以直線法在損益表確認。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(v) 租賃

(i) 融資租賃

本集團為出租人當資產根據融資租賃出租，租賃款項的現值確認為一項應收款。應收款毛額與應收款現值的差額確認為未賺取融資收入。

租賃收入利用反映常數定期回報率的淨投資法，在租賃期內確認。

(ii) 營運租賃

如租賃擁有權的重大部份風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)於租賃期內以直線法在損益表支銷。

(w) 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

3. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險和現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(i) 市場風險

(1) 外匯風險

本公司之功能貨幣是港幣，而其大部份附屬公司之功能貨幣是人民幣。外匯風險來自未來商業交易—附屬公司在外採購及已確認資產和負債，如附屬公司之現金及銀行存款，應收賬款及應收票據，應付賬款及應付票據和銀行貸款包括美元及其他貨幣。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

(1) 外匯風險(續)

集團認為港幣與美元間匯率變動的風險不會太大，因為港幣和美元掛鈎。此外，截至二零零九年十二月三十一日止年度，人民幣(集團的大部份附屬公司之功能貨幣)與美元(集團大部份原材料及物業、機器及設備入口的貨幣單位)間的波動也並不明顯。本集團有能力取得足夠之外幣以支付採購及以供國內附屬公司派發股息予境外持股公司之用。於二零零九年十二月三十一日，除了某些跟商業銀行訂立的按公允價值列賬的不交割遠期外匯合同以外，集團沒有套期外匯風險，因為外匯對換率風險不會太大。

在二零零九年十二月三十一日，假若港幣及美元兌人民幣貶值/升值10%，而所有其他因素維持不變，則該年度的盈利應高出/低了港幣44,306,000元(二零零八年：港幣12,167,000元)。權益並無受到影響。

(2) 現金流量及公平值利率風險

除了有限制銀行存款(附註25)，長期銀行存款(附註26)及現金及銀行存款(附註26)外，集團並無重大計息資產。本集團的收入和營運現金流量基本上不受市場利率的變動所影響。管理層認為利率變動對計息資產結果並無重大影響，因為銀行存款利率沒有明顯改變。

本集團的利率風險來自貸款，貸款包括銀行貸款(附註31)及可換股債券(附註32)。按變動利率發行的貸款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的貸款令本集團承受公平值利率風險。本集團並無套期現金流量利率風險及公平值利率風險。有關利率及償還貸款條款例於附註31內。

於二零零九年十二月三十一日，假若銀行貸款利率高出/低了150基點，而所有其他因素維持不變，則本年度盈利應低了/高出港幣19,853,000元(二零零八年：港幣3,498,000元)，主要因為浮息貸款的較高/較低利息開支所致。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(ii) 信貸風險

信貸風險是按組合方式管理。信貸風險來自有限制銀行存款，銀行存款，衍生金融工具，亦有來自批發和零售客戶的信貸風險，包括未償付的應收款和已承諾交易。向零售客戶作出的銷售主要以現金結賬。銷售只除賬給有良好信貸紀錄的經挑選的客戶。本集團有政策以確定適時跟進應收賬款。

集團並無高度集中的信貸風險。包括在綜合財務報表內的有限制銀行存款、銀行存款、衍生金融工具、應收賬款及其他應收款項之賬面值相當於集團有關財務資產的信貸風險最高承擔額。

於二零零九年十二月三十一日，所有有限制銀行存款及銀行存款均存入信譽良好及具規模之銀行，並無明顯信貸風險。下表顯示五大交易方的結餘：

交易方	評級	於十二月三十一日	
		2009 港幣千元	2008 港幣千元
中國招商銀行*	A	1,117,817	82,104
平安銀行**	—	804,909	—
中國銀行	A	551,164	244,648
中國建設銀行*	A	523,926	436,937
中國工商銀行*	A	437,316	309,805
		3,435,132	1,073,494

* 根據「新華遠東中國評級」的評級

** 沒有評級資料

管理層亦不預期因此等對方任何不履約的行為而產生虧損。

(iii) 流動資金風險

現金流量預測是在集團的經營主體執行，並由集團財務總計。本集團財務監控集團的流動資金需求的滾動預測，確保有足夠資金應付經營需要，但同時經常維持充足的未提取承諾借款額度，以使集團不違反其任何借款限額或條款。此等預測考慮了集團債務融資計劃、條款遵從、符合內部資產負債表比率目標。

本集團財務主要投資剩餘現金於定期存款，並有適當到期日。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iii) 流動資金風險(續)

下表顯示本集團及本公司的財務負債，按照相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量。

	少於1年 港幣千元	1年至2年 港幣千元	2年至5年 港幣千元
集團			
於二零零九年十二月三十一日			
銀行貸款	2,180,573	558,745	—
應付票據	397,501	—	—
應付賬款及其他應付款	1,440,863	—	—
於二零零八年十二月三十一日			
銀行貸款	297,303	48,809	—
可轉換債券	—	—	1,668,230
應付賬款及其他應付款	1,378,818	—	—
公司			
於二零零九年十二月三十一日			
銀行貸款	777,008	—	—
應付賬款及其他應付款	63,267	—	—
於二零零八年十二月三十一日			
銀行貸款	200,034	—	—
可轉換債券	—	—	1,668,230
應付賬款及其他應付款	44,864	—	—

年內，於二零零九年五月，除了港幣575,000元可換股債券的贖回外，本集團的可換股債券已全部轉換成公司股份。

(b) 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團利用資本負債比率監控其資本。此比率按照債務淨額除以資本及儲備之總額計算(如綜合資產負債表所列)。借貸總額包括銀行借貸及可換股債券(如綜合資產負債表所列)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

(b) 資金風險管理(續)

年內，本集團的策略致力將負債比率維持在20%與50%之間。在二零零九年十二月三十一日，負債比率如下：

	2009 港幣千元	2008 港幣千元
負債比率：		
總貸款	2,730,200	1,807,911
總權益撇除少數股東權益	9,017,006	6,484,057
負債比率	30.3%	27.9%
淨負債比率：		
總貸款	2,730,200	1,807,911
減：現金及銀行存款，包括長期銀行存款及 有限制銀行存款	(4,929,635)	(1,627,592)
總權益撇除少數股東權益	9,017,006	6,484,057
淨負債比率	—%	2.8%

(c) 公允價值估計

由二零零九年一月一日起，本集團採納香港財務報告準則7有關金融工具在資產負債表按公允價值計量的修改，其規定按下列公允價值計量架構披露公允價值計量：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表顯示本集團資產按二零零九年十二月三十一日計量的公允價值。

	第2層 港幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	
— 衍生金融工具(附註24)	13,938

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

(c) 公允價值估計(續)

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層，其工具主要包括權益投資(分類為交易性證券或可供出售)。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無此類金融工具。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。本集團以上的衍生金融工具列入第2層，其公允價值乃取決於不同銀行的報價。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3層。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無此類金融工具。

4. 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信為合理的對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 商譽的估計減值

根據附註2(g)(i)所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產生單元的可收回金額按照基於管理層的假設及估計的使用價值計算而釐定(附註17)。此等計算需要利用估計。管理層相信任何有關假設及預計的合理可預測之變動不會使商譽之賬面值總額多於其可收回價值總額。

(b) 所得稅

本集團在中國及香港繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響於釐定期間的所得稅和撥備。

(c) 衍生金融工具的公允價值

沒有在活躍市場買賣的衍生金融工具的公允價值利用估值技術釐定。本集團利用判斷選取多種方法，並主要根據不同銀行的報價及市場情況作出假設。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料

首席經營決策者被認為執行董事。執行董事審視本集團內部報告以評估表現和分配資源。管理層已決定根據此等報告厘定營運分部。

執行董事從產品角度審視集團業績。執行董事基於分部的利潤／(虧損)對分部業績作出評估，但並不包括於財務報表上的其他收益／(虧損)和融資收入／(成本)之分配。

本集團主要業務為在中國生產及分銷和出售個人衛生用品(包括衛生巾，一次性紙尿褲及紙巾)，零食產品及護膚產品，本年度列賬之營業額如下：

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
貨品銷售：		
個人衛生用品		
— 衛生巾產品	2,546,369	2,015,580
— 一次性紙尿褲產品	2,160,251	1,873,526
— 紙巾產品	4,455,841	3,874,924
零食產品	863,283	63,084
護膚產品及其他	808,095	174,431
	10,833,839	8,001,545

集團主要的業務在中國，超過90%的收益來自中國外部客戶。

位於中國的非流動資產總額(不包括遞延所得稅資產)為港幣5,747,241,000元(二零零八：港幣4,719,284,000)，而位於其他地區的此等非流動資產總額則為港幣508,415,000元(二零零八：港幣490,707,000元)。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，沒有單一外部客戶為集團帶來佔10%或以上的集團收益(二零零八年：無)。

資本開支包括物業、機器及設備(附註14)、在建工程(附註15)、租賃土地及土地使用權(附註16)，無形資產(附註17)的添置及非流動資產預付款(附註18)，包括透過企業合併進行收購產生的添置。

未分配成本指集團整體性開支。分部資產主要包括現金及銀行存款和衍生金融工具。未分配負債主要包括貸款。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料(續)

向執行董事提供有關報告分部的分部資料如下：

	2009					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	護膚產品 及其他 港幣千元	
截至十二月三十一日止年度損益表						
分部收益	2,613,459	2,214,994	4,655,920	863,283	1,197,240	11,544,896
分部間相互銷售	(67,090)	(57,743)	(200,079)	—	(389,145)	(711,057)
集團收益	2,546,369	2,160,251	4,455,841	863,283	808,095	10,833,839
分部盈利	921,415	420,767	951,350	111,937	192,287	2,597,756
未分配成本						(104,008)
其他收益—淨額						106,803
經營盈利						2,600,551
融資收入						45,128
融資成本						(62,950)
除所得稅前盈利						2,582,729
所得稅費用						(415,706)
年度盈利						2,167,023
少數股東權益						(49,514)
本公司股東應佔盈利						2,117,509
於十二月三十一日之資產負債表						
分部資產	2,412,106	4,115,277	5,725,451	754,538	750,782	13,758,154
遞延所得稅資產						89,395
未分配資產						300,390
總資產						14,147,939
分部負債	516,031	857,583	1,080,890	147,292	90,190	2,691,986
遞延所得稅負債						115,476
當期利得稅負債						160,214
未分配負債						1,883,280
總負債						4,850,956
其他項目—						
截至十二月三十一日止年度						
資本開支	129,683	178,633	689,053	12,724	224,326	1,234,419
折舊	52,979	35,667	200,340	19,940	12,095	321,021
攤銷開支	2,376	742	3,782	11,107	3,452	21,459
所得稅費用	95,848	86,843	178,141	25,981	28,893	415,706

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 收益及分部資料(續)

	2008					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	護膚產品 及其他 港幣千元	
截至十二月三十一日止年度損益表						
分部收益	2,076,116	1,882,835	3,996,467	63,084	471,146	8,489,648
分部間相互銷售	(60,536)	(9,309)	(121,543)	—	(296,715)	(488,103)
集團收益	2,015,580	1,873,526	3,874,924	63,084	174,431	8,001,545
分部盈利	682,471	297,827	404,354	2,342	81,414	1,468,408
未分配成本						(30,329)
其他收益—淨額						92,993
經營盈利						1,531,072
融資收入						46,494
融資成本						(66,878)
除所得稅前盈利						1,510,688
所得稅費用						(166,032)
年度盈利						1,344,656
少數股東權益						(3,742)
本公司股東應佔盈利						1,340,914
於十二月三十一日之資產負債表						
分部資產	1,315,167	2,041,084	5,159,309	725,649	471,501	9,712,710
遞延所得稅資產						68,269
未分配資產						268,033
總資產						10,049,012
分部負債	187,334	234,071	480,989	204,621	27,727	1,134,742
遞延所得稅負債						56,892
當期利得稅負債						80,152
未分配負債						2,061,325
總負債						3,333,111
其他項目—						
截至十二月三十一日止年度						
資本開支	239,406	323,891	692,477	453,661	51,953	1,761,388
折舊	61,291	32,225	169,755	—	15,312	278,583
攤銷開支	2,328	208	3,340	—	1,155	7,031
所得稅費用	110,620	10,995	37,836	7,712	(1,131)	166,032

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

6. 其他收益－淨額

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
政府補貼收入(附註)	80,671	101,947
政府補貼作遞延收入之攤銷	2,649	4,629
物業、機器及設備出售／撇銷損失	(6,028)	(4,512)
未實現衍生金融工具公允價值利得(附註24)	13,938	—
其他	15,573	(9,071)
	106,803	92,993

附註：此項目主要為本集團從中華人民共和國(「中國」)市政府所獲得的補貼，以鼓勵集團作出投資。

7. 按性質分類的費用

費用包括銷售成本、分銷成本及管理費用，而分析如下：

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
使用的原材料及消耗品	4,840,836	3,681,248
在製品及製成品的存貨變動	(77,736)	315,114
市場及推廣成本	1,058,388	755,800
運輸及包裝費用	478,966	379,696
公用事業及辦公室費用	401,437	287,633
差旅費	81,764	61,415
匯兌(收益)／虧損－淨額	7,551	(53,920)
物業、機器及設備的折舊(附註14)	321,021	278,583
租賃土地及土地使用權攤銷(附註16)	11,543	6,466
無形資產之攤銷(附註17)	9,916	565
員工成本(包括董事酬金)(附註13)	763,876	516,626
廠房及銷售辦事處之經營租賃租金	47,926	35,802
維修及保養費用	73,232	55,659
核數師酬金	5,219	3,505
應收賬款減值準備(附註22)	14	11,266
存貨減值準備／存貨撇銷(附註21)	7,153	26,155
其他	308,985	201,853
合計	8,340,091	6,563,466

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

8. 融資收入及融資成本

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
融資成本：		
利息費用		
— 銀行貸款	34,214	12,012
— 須於五年內償還的可換股債券(附註32)	24,279	63,534
其他財務費用	6,707	4,332
產生之借貸成本總額	65,200	79,878
減：資本化作為在建工程中樓宇及機器設備之借貸成本(附註15)	(2,250)	(13,000)
	62,950	66,878
融資收入：		
— 銀行存款利息收入	(45,128)	(46,494)
融資成本-淨額	17,822	20,384

從一般借貸得來並用作開發建築物及機器設備之資金，所用之資本化的比率介乎每年0.7%至3.0%(2008: 1.7%至5.9%)。

9. 所得稅費用

在綜合損益表支銷之所得稅費用如下：

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
當期所得稅		
— 香港利得稅	14,498	9,396
— 中國所得稅	363,345	169,816
遞延所得稅(附註33)	37,863	(13,180)
所得稅費用	415,706	166,032

利得稅已按照本年度估計應課稅盈利以稅率16.5%(二零零八年：16.5%)提撥準備。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

9. 所得稅費用(續)

由二零零八年一月一日起，在中國境內設立的本公司之附屬公司須按照於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(「新企業所得稅法」)和國務院於二零零七年十二月六日頒布之新企業所得稅法條例實施細則以25%支付企業所得稅(「企業所得稅」)。就於新企業所得稅法頒布前設立並享有相關稅務機關授予減免企業所得稅優惠稅率的企業而言，新企業所得稅率將自新企業所得稅法由二零零八年一月一日起之後5年內由優惠稅率逐漸增至25%。目前有權於一段固定期間獲得標準所得稅率豁免或減免的企業，可繼續享有該項待遇，直至該段固定期限屆滿為止。

根據新企業所得稅法，本集團的中國附屬公司自二零零八年一月一日產生的盈利，或向於香港註冊成立的外國投資者分派該等盈利，將須按5%稅率繳納扣繳稅；若向其他外國投資者分派該等盈利，則須按10%稅率繳納扣繳稅。以本集團的外商投資企業於可預見之將來派發二零零八年一月一日後之溢利為預期股息基礎而作出遞延稅項負債的撥備。

本集團就除稅前盈利的稅項，與採用集團盈利適用的稅率而應產生的理論稅額之差額如下：

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
除所得稅前盈利	2,582,729	1,510,688
集團內各公司的盈利按適用的當地稅率計算的稅項	645,682	377,672
附屬公司所得稅優惠	(269,235)	(218,141)
無需課稅的收益	(22,561)	(3,424)
稅務虧損所產生而於以前年度未入賬的遞延稅項收益	1,094	4,264
以往年度少提的準備	2,181	5,661
使用早前未確認的稅損	(3,581)	—
未匯返利潤須予支付的預提所得稅	62,126	—
所得稅費用	415,706	166,032

適用的加權平均稅率為25.0%(2008：25.0%)。

其他全面收入項目並沒有所得稅費用。

10. 股東應佔溢利

本公司股東應佔溢利已計入本公司虧損港幣52,877,000元(二零零八年：港幣945,669,000元)(附註30)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

11. 每股盈利

	2009年	2008年
基本		
本公司權益持有人應佔盈利(港幣千元)	2,117,509	1,340,914
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,196,348	1,143,924
每股基本盈利	HK\$1.770	HK\$1.172
攤薄		
本公司權益持有人應佔盈利(港幣千元)	2,117,509	1,340,914
調整：		
— 可換股債券的利息費用	—	63,534
用以釐定每股攤薄盈利的利潤	2,117,509	1,404,448
已發行普通股加權平均股數(千股)	1,196,348	1,143,924
調整：		
— 假設可換股債券被兌換(千股)	—	75,416
— 購股權(千股)	3,628	—
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	1,199,976	1,219,340
每股攤薄盈利	HK\$1.765	HK\$1.152

(a) 基本

每股基本盈利是根據本公司的股東應佔盈利港幣2,117,509,000元(二零零八年：港幣1,340,914,000元)及於年內已發行之加權平均1,196,348,252股(二零零八年：1,143,923,795股)計算。

(b) 攤薄

每股攤薄盈利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數計算。於二零零九年十二月三十一日，本公司的購股權為潛在普通股。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二零零九年十二月三十一日年度的平均市價)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。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

12. 股息

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
已派中期股息每普通股港幣0.50元(二零零八年：港幣0.32元)	609,657	365,858
擬派末期股息每普通股港幣0.60元(二零零八年：港幣0.40元)	731,588	460,026
	1,341,245	825,884

於二零一零年三月二十五日舉行之會議上，董事會建議派發末期股息每普通股港幣0.6元，合共港幣731,588,000元。此等股息將於二零一零年五月二十四日舉行的股東週年大會上經股東批核。本財務報告未反映此項應付股息。

13. 員工成本(包括董事酬金)

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
薪酬工資	680,567	461,613
退休福利成本	56,671	32,315
以股份為基礎之酬金支出(附註28)	26,638	22,698
	763,876	516,626

(a) 董事及高級管理層酬金

截至二零零九年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金如下：

姓名	袍金 港幣千元	薪金 港幣千元	酌情獎金 港幣千元	房屋津貼 港幣千元	購股權福利 港幣千元	退休計劃的 僱主供款 港幣千元	合計 港幣千元
董事							
施文博先生	60	389	—	—	44	12	505
許連捷先生	60	486	839	600	398	12	2,395
楊榮春先生(附註1)	30	—	—	—	22	1	53
洪青山先生	60	136	34	—	44	10	284
許大座先生	60	334	202	—	288	3	887
許春滿先生	60	57	24	—	44	3	188
盧康成先生	60	990	600	336	376	12	2,374
獨立非執行董事							
陳銘潤先生	120	—	—	—	—	—	120
朱正中先生(附註2)	120	—	—	—	—	—	120
黃英琦女士	120	—	—	—	—	—	120

附註：

- 楊榮春先生於二零零九年五月二十日辭退執行董事。
- 朱正中先生於二零一零年一月一日辭退非執行董事。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

13. 員工成本(包括董事酬金)(續)

(a) 董事及高級管理層酬金(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金如下：

姓名	袍金 港幣千元	薪金 港幣千元	酌情獎金 港幣千元	房屋津貼 港幣千元	購股權福利 港幣千元	退休計劃的	合計 港幣千元
						僱主供款 港幣千元	
董事							
施文博先生	60	411	—	—	44	12	527
許連捷先生	60	483	594	470	399	12	2,018
楊榮春先生	60	—	—	—	44	3	107
洪青山先生	60	135	34	—	44	10	283
許大座先生	60	332	200	—	288	3	883
許春滿先生	60	67	15	—	44	3	189
盧康成先生	60	1,095	500	231	377	12	2,275
獨立非執行董事							
陳銘潤先生	120	—	—	—	—	—	120
朱正中先生	120	—	—	—	—	—	120
黃英琦女士	120	—	—	—	—	—	120

(b) 五位最高薪酬人士

本年度本集團最高薪酬的五位人士包括兩位(二零零八年：兩位)董事，他們的薪酬在上文列報的分析中反映。本年度支付予其餘三位(二零零八年：三位)人士的薪酬如下：

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
基本薪酬、房屋津貼、購股權、其他津貼和實物利益	2,622	2,552
獎金	1,104	931
	3,726	3,483

此等薪酬在下列組合範圍內：

薪酬範圍(港元)	人數	
	2009	2008
港幣1,000,001元 – 港幣1,500,000元	3	3
	3	3

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

14. 物業、機器及設備－集團

	樓宇 港幣千元	機器設備 港幣千元	辦公室設備 及傢俬裝置 港幣千元	車輛 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零八年一月一日					
成本	749,158	2,598,705	119,123	23,410	3,490,396
累計折舊	(124,672)	(946,748)	(64,479)	(11,660)	(1,147,559)
賬面淨值	624,486	1,651,957	54,644	11,750	2,342,837
截至二零零八年十二月三十一日					
期初賬面淨值	624,486	1,651,957	54,644	11,750	2,342,837
滙兌差異	39,142	102,987	3,343	727	146,199
添置	16,390	57,119	1,162	2,728	77,399
收購附屬公司(附註37)	119,604	78,631	5,126	2,028	205,389
從在建工程轉入(附註15)	155,271	454,825	3,836	—	613,932
年內折舊(附註7)	(51,370)	(217,550)	(7,805)	(1,858)	(278,583)
出售	(6,825)	(18,240)	(678)	(680)	(26,423)
期終未賬面淨值	896,698	2,109,729	59,628	14,695	3,080,750
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日					
成本	1,075,235	3,325,702	128,669	26,226	4,555,832
累計折舊	(178,537)	(1,215,973)	(69,041)	(11,531)	(1,475,082)
賬面淨值	896,698	2,109,729	59,628	14,695	3,080,750
截至二零零九年十二月三十一日					
期初賬面淨值	896,698	2,109,729	59,628	14,695	3,080,750
滙兌差異	1,013	3,445	142	21	4,621
添置	18,934	54,207	7,946	3,986	85,073
從在建工程轉入(附註15)	309,470	379,238	13,883	—	702,591
年內折舊(附註7)	(59,873)	(243,317)	(13,774)	(4,057)	(321,021)
出售	(4,497)	(9,727)	(1,198)	(781)	(16,203)
期終未賬面淨值	1,161,745	2,293,575	66,627	13,864	3,535,811
於二零零九年十二月三十一日					
成本	1,398,930	3,731,304	141,220	25,752	5,297,206
累計折舊	(237,185)	(1,437,729)	(74,593)	(11,888)	(1,761,395)
賬面淨值	1,161,745	2,293,575	66,627	13,864	3,535,811

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

14. 物業、機器及設備－集團(續)

本集團之折舊已於損益表列賬，其分析如下：

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
銷售成本中的生產費用	266,546	234,812
分銷成本	4,071	3,793
管理費用	50,404	39,978
	321,021	278,583

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團並無物業、機器及設備作為抵押。

15. 在建工程－集團

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
於一月一日	813,329	455,664
匯兌差額	1,268	30,212
添置	696,404	939,999
收購附屬公司(附註37)	—	1,386
轉入物業、機器及設備(附註14)	(702,591)	(613,932)
於十二月三十一日	808,410	813,329

截至二零零九年十二月三十一日止年度，在建工程包含已含資本化之融資成本總額為港幣2,250,000元(二零零八年：港幣13,000,000元)(附註8)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

16. 租賃土地及土地使用權－集團

本集團在租賃土地及土地使用權的權益指預付營運租賃款，按其賬面淨值分析如下：

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
在香港持有：		
10年至50年期的租賃	4,730	5,170
在香港以外持有：		
10年至50年期的租賃	392,811	234,238
	397,541	239,408
期初	239,408	143,172
匯兌差額	408	8,664
添置	169,268	24,850
收購附屬公司(附註37)	—	69,188
預付營運租賃款的攤銷(附註7)	(11,543)	(6,466)
於十二月三十一日	397,541	239,408

本集團之攤銷已於綜合損益表的管理費用列賬。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

17. 無形資產

	商譽 港幣千元	專利權 及商標 港幣千元	客戶關係 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零八年一月一日				
成本	452,030	5,355	—	457,385
累計攤銷	—	(2,722)	—	(2,722)
賬面淨值	452,030	2,633	—	454,663
截至二零零八年十二月三十一日				
期初賬面淨值	452,030	2,633	—	454,663
匯兌差額	—	156	—	156
收購附屬公司(附註37)	43,270	70,922	57,850	172,042
攤銷費用(附註7)	—	(517)	(48)	(565)
期終賬面淨值	495,300	73,194	57,802	626,296
於二零零八年十二月三十一日				
成本	495,300	76,606	57,850	629,756
累計攤銷	—	(3,412)	(48)	(3,460)
賬面淨值	495,300	73,194	57,802	626,296
截至二零零九年十二月三十一日				
期初賬面淨值	495,300	73,194	57,802	626,296
匯兌差額	—	4	—	4
攤銷費用(附註7)	—	(4,179)	(5,737)	(9,916)
期終賬面淨值	495,300	69,019	52,065	616,384
於二零零九年十二月三十一日				
成本	495,300	76,616	57,850	629,766
累計攤銷	—	(7,597)	(5,785)	(13,382)
賬面淨值	495,300	69,019	52,065	616,384

本集團之攤銷已於綜合損益表的管理費用列賬。

董事已對於二零零九年十二月三十一日之商譽賬面值檢討減值，結論為毋須減值。就減值測試而言，商譽港幣452,030,000元及港幣43,270,000元已分配至紙巾產品及零食產品業務，即本集團按業務分部劃分之現金產生單位。現金產出單元的可收回金額根據使用價值計算。計算方式利用現金流量預測，並參考普遍的市場情況，依據董事批核的五年期財政預算及假設18%銷售增長率和33.5%至37.4%毛利率。超過該五年期的現金流量採用現金產出單元的生產力作出推算。現金流量預測乃根據8%年利率貼現。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

18. 非流動資產預付款－集團

在資產負債表中的預付款是指購買物業、機器及設備及土地使用權。

19. 附屬公司投資－公司

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
非上市股份，按成本值	527,004	3,886,951
應收附屬公司款項	4,896,807	1,278,551
	5,423,811	5,165,502

應收附屬公司款項是無抵押，免息及無需於資產負債表日期十二個月內償還。

本公司之主要附屬公司詳情載於附註41內。

20. 金融工具(按類別)

(a) 資產

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
貨款與應收賬款				
－應收賬款及應收票據， 不包括預付款	984,578	887,542	73,461	43,824
－應收附屬公司款項(附註23)	—	—	366,762	498,299
－有限制銀行存款(附註25)	11,364	17,040	—	—
－長期銀行存款(附註26)	468,591	—	—	—
－現金和銀行存款(附註26)	4,449,674	1,610,552	11,258	132,387
	5,914,213	2,515,134	451,481	674,510
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
－衍生金融工具(附註24)	13,938	—	—	—
合計	5,928,151	2,515,134	451,481	674,510

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

20. 金融工具(按類別)(續)

(b) 負債

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
金融負債按攤銷成本計量				
— 應付賬款及應付票據， 不包括預收客戶款項	1,056,211	1,028,053	63,267	44,864
— 應付附屬公司款項(附註23)	—	—	591,027	42,437
— 銀行貸款(附註31)	2,730,200	342,664	775,000	200,000
— 可換股債券(附註32)	—	1,465,247	—	1,465,247
合計	3,786,411	2,835,964	1,429,294	1,752,548

21. 存貨

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
製成品	892,739	951,428	8,227	—
在製品	29,960	49,007	—	—
原材料	1,147,936	1,022,938	—	—
配件及消耗品	103,870	104,657	—	—
	2,174,505	2,128,030	8,227	—

存貨成本中確認為費用並列入銷售成本中的金額為港幣5,846,195,000元(二零零八年：港幣4,772,844,000元)。

本集團因存貨過失時之損失，確認虧損港幣7,153,000元(二零零八年：港幣26,155,000元)。該金額已包括在綜合損益表的銷售成本中(附註7)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

22. 應收賬款及應收票據

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
應收賬款	882,147	780,951	73,461	43,824
減：減值準備	(11,378)	(12,152)	—	—
	870,769	768,799	73,461	43,824
應收票據	12,072	11,103	—	—
	882,841	779,902	73,461	43,824

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。在二零零九年十二月三十一日，應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
1—30天	485,286	400,543	73,461	43,824
31—180天	385,762	354,465	—	—
181—365天	5,435	8,191	—	—
365天以上	6,358	14,703	—	—
	882,841	779,902	73,461	43,824

本集團有眾多客戶，應收賬款並無集中信貸風險。由於信貸期較短及大部份應收賬款會於一年內到期，於兩個年度的結算日應收賬款的公平值與賬面價值相約。

仍未逾期或減值的應收賬款約為港幣747,432,000元(二零零八年：港幣637,866,000元)，其信貸質素可參考其付款歷史及現行財務狀況而作出評定。這些應收賬款與很多近期並不還債記錄的客戶有關。管理層相信無需為這些賬目提取減值準備因其信貸質素並無重大改革，而且預期這些賬目可以全部收回。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

22. 應收賬款及應收票據(續)

於二零零九年十二月三十一日，應收賬款港幣135,409,000元(二零零八年：港幣142,036,000元)經已逾期但並無減值。此等款項涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶。此等應收賬款的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
31–180天	130,848	132,999	—	—
181–365天	797	5,991	—	—
365天以上	3,764	3,046	—	—
	135,409	142,036	—	—

應收賬款港幣11,378,000元(二零零八年：港幣12,152,000元)經已減值及作出撥備。

應收款項減值撥備的變動內容如下：

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
於一月一日	12,152	30,933	—	—
匯率差額	19	1,730	—	—
應收賬款減值撥備(附註7)	14	11,266	—	—
年內列為未能收回的應收賬款撇銷	(807)	(31,777)	—	—
於十二月三十一日	11,378	12,152	—	—

對已減值應收款撥備的設立和撥回已包括在損益表(附註7)。在準備賬戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時撇銷。

信貸風險的最高風險承擔為上述每類應收款的公平值。本集團不持有任何為質押的抵押品。

本集團的應收賬款及應收票據的賬面值以下列貨幣為單位：

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
人民幣	821,169	751,137	—	—
其他貨幣	61,672	28,765	73,461	43,824
	882,841	779,902	73,461	43,824

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

23. 應收及應付附屬公司款項－公司

應收附屬公司款項乃無抵押、免息及無固定償還期限。應付附屬公司款項乃無抵押，年息率為0.66%(二零零八年：5.97%)及無需於資產負債表日期十二個月內償還。

24. 衍生金融工具

這代表與某些銀行訂立的無本金交割遠期外匯合同以出售人民幣換取美元之公平價值。這些合同被視為衍生金融工具。

25. 有限制銀行存款－集團

約港幣11,364,000元(二零零八年：港幣17,040,000元)之銀行結餘及現金的使用是有限制的，直到清還某些應付票據。

26. 長期銀行存款和現金及銀行存款

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
長期銀行存款				
定期存款於一年以上	468,597	—	—	—
現金及銀行存款	4,449,674	1,610,552	11,258	132,387

現金及銀行存款代表存於銀行和在手上的現金及存於銀行的短期定期存款。這些均被視為現金及現金等價物。

短期銀行存款有效年利率約1.19%(二零零八年：2.37%)。

長期銀行存款和現金及銀行存款的賬面值以下列貨幣為單位：

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
長期銀行存款				
人民幣	468,597	—	—	—
現金及銀行存款				
人民幣	3,718,427	1,379,922	—	—
美元	628,469	66,401	5,867	27,959
港幣	102,708	164,217	5,391	104,416
其他	70	12	—	12
	4,449,674	1,610,552	11,258	132,387

本集團的人民幣及美元銀行結餘及現金乃存於國內之銀行。轉換這些人民幣至其他外幣及把這些資金匯出中國是受到中國政府的外匯管理法規所監控。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 股本

	法定股本	
	股份數目	港幣千元
於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日	3,000,000,000	300,000

	已發行及繳足股本	
	股份數目	港幣千元
於二零零八年一月一日	1,141,624,908	114,162
轉換可換股債券為普通股(附註32)	8,440,016	845
於二零零八年十二月三十一日	1,150,064,924	115,007
轉換可換股債券為普通股(附註32)	69,248,797	6,924
於二零零九年十二月三十一日	1,219,313,721	121,931

28. 以股份為基礎之酬金

本公司於二零零三年正式通過購股權計劃。根據這計劃，董事及經挑選的僱員於二零零七年七月分別獲授購股權580,000股和10,420,000股。另外，於二零零八年四月及二零零九年七月，經挑選的僱員分別獲授購股權100,000股及2,793,000股。授出購股權的行使價相等於授出日期股份市價。於二零零七年及二零零八年獲授的購股權，50%購股權可於二零一零年七月後行使，剩餘50%購股權可於二零一一年七月後行使。於二零零九年獲授的購股權可於二零一二年九月後行使。若董事和僱員於行使日前辭職，購股權將失效。本集團並無法定或推定責任，以現金購回或償付購股權。

未行使的購股權數目及有關之加權平均行使價的變動如下：

	2009		2008	
	每股平均 行使價 港幣	購股權 (千計)	每股平均 行使價 港幣	購股權 (千計)
於一月一日	25.06	10,464	25.06	11,000
已授出	44.30	2,793	25.05	100
已失效	25.05	(225)	25.05	(636)
於十二月三十一日	29.19	13,032	25.06	10,464

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

28. 以股份為基礎之酬金(續)

尚未行使購股權(千計)將於二零一三年五月二日到期及有以下行使價：

購股權價格	購股權數量 (千計)	
	2009	2008
港幣25.30元	580	580
港幣25.05元	9,659	9,884
港幣44.30元	2,793	—
	13,032	10,464

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日無可行使購股權。

在期內授購股權的加權平均公平值利用二項式估值模式釐定。對該模式輸入的重大資料為於授出日期的股價。以上及以下所列的行使價：

	授出之購股權	
	2009	2007及2008
波動率	45%	35%
無風險年利率	1.4%	4.64%
股利收益率	2.3%	2.5%
每單一購股權的公允價值	HK\$13.322	HK\$7.105

按照持續複合股份回報的標準而計量的波動率，是根據過去兩年每日股價的統計分析而計算的。

董事及經挑選的僱員獲授的購股權的公允價值總金額會在等待期間內確認為費用。截至二零零九年十二月三十一日止年度，以股份為基礎之酬金費用為港幣26,638,000元(二零零八年：港幣22,698,000元)(附註13)，而剩餘未經攤銷的公允價值約港幣55,236,000元將來會確認為在損益表。

根據二零零三年五月二日正式通過的購股權計劃，扣除已授出之購股權數量後，可以在二零零三年五月起十年內授出99,531,200購股權。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

29. 其他儲備
集團

	股份溢價 港幣千元	資本儲備 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	可換股債券 一權益部分 港幣千元	法定儲備 港幣千元	購股權 儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零八年一月一日	2,527,425	517,705	1,807	20,712	294,703	10,737	496,980	3,870,069
其他全面收入：								
換算附屬公司之財務報表	—	—	—	—	—	—	346,674	346,674
全面收入總額	—	—	—	—	—	—	346,674	346,674
撥往法定儲備	—	—	—	—	99,580	—	—	99,580
可轉換債券(附註32)								
— 權益部分	2,250	—	—	(2,250)	—	—	—	—
— 換股部份	160,275	—	—	—	—	—	—	160,275
購股權計畫—服務價值 (附註13及28)	—	—	—	—	—	22,698	—	22,698
於二零零八年十二月三十一日	2,689,950	517,705	1,807	18,462	394,283	33,435	843,654	4,499,296
於二零零九年一月一日	2,689,950	517,705	1,807	18,462	394,283	33,435	843,654	4,499,296
其他全面收入：								
換算附屬公司之財務報表	—	—	—	—	—	—	6,679	6,679
全面收入總額	—	—	—	—	—	—	6,679	6,679
撥往法定儲備	—	—	—	—	133,257	—	—	133,257
轉入保留盈利(附註(a))	(1,200,000)	—	—	—	—	—	—	(1,200,000)
可轉換債券(附註32)								
— 權益部分	18,462	—	—	(18,462)	—	—	—	—
— 換股部份	1,482,026	—	—	—	—	—	—	1,482,026
購股權計畫—服務價值 (附註13及28)	—	—	—	—	—	26,638	—	26,638
注銷附屬公司	—	—	—	—	(11,075)	—	—	(11,075)
於二零零九年十二月三十一日	2,990,438	517,705	1,807	—	516,465	60,073	850,333	4,936,821

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

29. 其他儲備(續)

公司

	股份溢價 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	可換股債券 權益部分		總額 港幣千元
			— 儲備 港幣千元	期權儲備 港幣千元	
於二零零八年一月一日	3,112,425	1,807	20,712	10,737	3,145,681
轉換可換股債券(附註32)					
— 權益部分	2,250	—	(2,250)	—	—
— 換股部分	160,275	—	—	—	160,275
購股權計劃—服務價值 (附註13及28)	—	—	—	22,698	22,698
於二零零八年十二月三十一日	3,274,950	1,807	18,462	33,435	3,328,654
於二零零九年一月一日	3,274,950	1,807	18,462	33,435	3,328,654
轉入保留盈利(附註(a))	(1,200,000)	—	—	—	(1,200,000)
轉換可換股債券(附註32)					
— 權益部分	18,462	—	(18,462)	—	—
— 換股部分	1,482,026	—	—	—	1,482,026
購股權計劃—服務價值 (附註13及28)	—	—	—	26,638	26,638
於二零零九年十二月三十一日	3,575,438	1,807	—	60,073	3,637,318

附註：

- 根據開曼群島公司法，股份溢價賬可分派予本公司之股東，惟本公司須於緊隨派發股息日之後仍有能力償還在日常業務中到期償還之債務。截至二零零九年十二月三十一日止年度，港幣1,200,000,000元從股份溢價轉入保留盈利。
- 本集團之資本儲備乃指在以往年度由於本公司所收購附屬公司之股份之面值與本公司所發行作為代價之股份面值兩者間之差額。
- 本集團法定儲備乃指本集團於中國之附屬公司法定盈餘公積金及法定公益金。在中國註冊的公司需要從各自法定財務報表所呈報的淨利潤(抵銷以往年度的累計虧損後)中，於分派溢利予權益持有人前，劃撥款項以提撥若干法定儲備金。所有法定儲備金均為特別用途而設立。中國公司於分派當年度的除稅後溢利時，須向法定盈餘儲備劃撥淨利潤的10%。當公司法定盈餘儲備的總和超過其註冊資本的50%時，公司可停止劃撥。
- 本集團匯兌儲備乃指把不是以港幣為功能貨幣之集團公司的財務報表兌換成港幣而引起之匯兌差異。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

30. 保留盈利

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
於一月一日	1,869,754	1,359,992	642,524	428,426
二零零八／二零零七年已派末期股息	(486,095)	(365,714)	(486,095)	(365,714)
二零零七／二零零八年已派中期股息	(609,657)	(365,858)	(609,657)	(365,858)
年度盈利／(虧損)	2,117,509	1,340,914	(52,877)	945,670
撥往法定儲備	(133,257)	(99,580)	—	—
轉往股份溢價賬	1,200,000	—	1,200,000	—
於十二月三十一日	3,958,254	1,869,754	693,895	642,524

於二零零九年十二月三十一日後，董事會批准將港幣2,000,000,000元由其他儲備－股份溢價賬轉入保留盈利。

31. 銀行貸款

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
非流動				
長期銀行貸款—無抵押	555,031	45,840	—	—
流動				
銀行押匯貸款	6,375	1,688	—	—
長期銀行貸款一年內應償還額—無抵押	59,742	95,136	—	—
短期銀行貸款—無抵押	2,109,052	200,000	775,000	200,000
	2,175,169	296,824	775,000	200,000
總計	2,730,200	342,664	775,000	200,000

於二零零九年十二月三十一日，本集團銀行貸款有效年利息率約1.92%(二零零八年：4.52%)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

31. 銀行貸款(續)

銀行貸款的賬面值以下列貨幣為單位：

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
港幣	2,205,941	321,201	775,000	200,000
美元	512,336	—	—	—
人民幣	11,923	21,463	—	—
	2,730,200	342,664	775,000	200,000

於二零零九年十二月三十一日，集團之長期銀行貸款之償還期如下：

	集團	
	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
一年內	59,742	95,136
一年至兩年	495,031	45,840
第三年至第五年	60,000	—
五年內全數清償	614,773	140,976

因所有銀行貸款均採用浮動利息率，這些銀行貸款於兩個年度的結算日的賬面值與公平值相約。

本集團的貸款在利率變動及合約重新定價日期所承擔的風險如下：

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
六個月或以下	464,810	244,837	775,000	200,000
七至十二個月	1,710,359	51,987	—	—
一至五年	555,031	45,840	—	—
	2,730,200	342,664	775,000	200,000

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

32. 可換股債券

截至二零零九年十二月三十一日止全年，面值約港幣1,321,960,000元以港幣19.09元轉換為69,248,797股(二零零八年：1,231,010股)普通股。可換股債券港幣1,488,950,000元(包含面值約港幣1,321,960,000元及其預提利息)按換股價每股港幣19.09元被轉換成69,248,797股(二零零八年：8,440,016股)本公司的股票。自二零零九年六月二十三日(關於可轉換債券贖回日二零零九年六月三日通知說，轉換期結束時)，可轉債持有人失去了他們的權利轉換成公司的普通股可轉換債券。截至二零零九年十二月三十一日，所有可轉換債券已納入全面贖回本公司或本公司普通股轉換。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，在可換股債券轉換和贖回之前，利息費用按約5.51%有效年利率所計算，約為港幣24,279,000元(二零零八年：港幣63,534,000元)(附註8)。

33. 遞延所得稅－集團

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過12個月後收回的遞延所得稅資產	—	—
— 在12個月內收回的遞延所得稅資產	89,395	68,269
	89,395	68,269
遞延所得稅負債：		
— 超過12個月後收回的遞延所得稅負債	49,808	53,350
— 在12個月內收回的遞延所得稅負債	65,668	3,542
	115,476	56,892

年內，遞延所得稅資產和負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下：

遞延所得稅資產：

	存貨之未實現利潤	
	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
於一月一日	68,269	45,216
匯兌差額	405	3,181
收購附屬公司(附註37)	—	6,692
在綜合損益表記賬(附註9)	20,721	13,180
於十二月三十一日	89,395	68,269

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

33. 遞延所得稅－集團(續)

遞延所得稅負債：

	國內未滙出的 利潤所須予支付的 預提所得稅		於收購時所產生 的無形資產之 公允價值調整		總額	
	2009年	2008年	2009年	2008年	2009年	2008年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於一月一日	—	—	56,892	—	56,892	—
收購附屬公司(附註37)	—	—	—	56,892	—	56,892
在綜合損益表記賬(附註9)	62,126	—	(3,542)	—	58,584	—
於十二月三十一日	62,126	—	53,350	56,892	115,476	56,892

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按透過很可能產生的未來應課稅利潤實現的相關稅務利益而確認。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的虧損港幣778,000元(二零零八年：港幣3,708,000元)確認遞延所得稅資產港幣3,115,000元(二零零八年：港幣16,449,000元)。虧損於二零一四年到期。

34. 應付賬款

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
應付賬款	875,608	898,159	58,055	41,379

由於信貸期較短，應付賬款的賬面值與公平值相約。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

34. 應付賬款(續)

於二零零九年十二月三十一日，應付賬款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
1-30天	553,524	389,415	23,964	4,835
31-180天	306,432	490,294	34,091	36,544
181-365天	10,585	10,834	—	—
365天以上	5,067	7,616	—	—
	875,608	898,159	58,055	41,379

應付賬款的賬面值以下列貨幣為單位：

	集團		公司	
	2009 港幣千元	2008 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
人民幣	599,240	537,409	—	—
美元	271,827	360,354	53,139	38,407
其他	4,541	396	4,916	2,972
	875,608	898,159	58,055	41,379

35. 應付票據

年內，本集團將附追索權之票據貼現予銀行以換取現金。於二零零九年十二月三十一日，已貼現予銀行及尚未償還之銀行票據為港幣397,501,000元(二零零八：無)。

由於信貸期較短，應付票據的賬面值與資產負債表日的公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

36. 綜合現金流量表附註

(a) 營運活動產生的現金流量

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
除所得稅前盈利	2,582,729	1,510,688
物業、機器及設備折舊費用(附註14)	321,021	278,583
租賃土地及土地使用權攤銷(附註16)	11,543	6,466
專利權及商標之攤銷(附註17)	9,916	565
未實現衍生金融工具公允價值利得(附註6)	(13,938)	—
物業、機器及設備出售／撇銷損失(附註6)	6,028	4,512
注銷附屬公司	(11,075)	—
以股份為基礎之酬金支出((附註28)	26,638	22,698
政府補貼作遞延收入之攤銷(附註6)	(2,649)	(4,629)
融資收入	(45,128)	(46,494)
融資成本	62,950	66,878
營運資金變動前經營盈利	2,948,035	1,839,267
存貨之增加	(43,505)	(591,479)
應收賬款及應收票據、其他應收款、 預付賬款及按金之(增加)／減少	(153,790)	120,129
應付賬款、其他應付款及 預提費用之增加	59,838	123,079
營運活動產生的淨現金流入	2,810,578	1,490,996

(b) 出售物業、機器及設備的所得款

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
賬面淨值(附註14)	16,203	26,423
物業、機器及設備出售／撇銷損失(附註6)	(6,028)	(4,512)
出售物業、機器及設備所得款	10,175	21,911

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

37. 企業合併－收購附屬公司

於二零零八年十一月二十八日，本集團完成以總代價約人民幣228,798,633元(約港幣260,000,000元)收購內地零食製造商親親食品51%的權益。親親食品主要透過其附屬公司於中國境內進行業務。

由二零零八年十一月二十八日至二零零八年十二月三十一日期間，所收購的業務向本集團貢獻收益為港幣63,084,000元及淨利潤港幣2,241,000元。若是項收購於二零零八年一月一日已經發生，則本集團的收益應為港幣8,782,096,000元，而淨利潤則應為港幣1,385,571,000元。此等數額是利用本集團的會計政策，並透過調整該附屬公司的業績以反映假設對物業、機器及設備和無形資產的公平值調整在二零零八年一月一日起已經應用而應已扣除的額外折舊和攤銷，連同其後的稅務影響而計算。

於二零零八年十一月二十八日(併購日)收購的親親資產及負債如下：

	賬面值 港幣千元	公平值 港幣千元
物業、機器及設備(附註14)	163,757	205,389
在建工程(附註15)	1,386	1,386
租賃土地及土地使用權(附註16)	11,881	69,188
無形資產(附註17)	142	128,772
非流動資產預付款	15,244	15,244
存貨	121,942	121,942
融資租賃－應收款	21,423	21,423
現金及銀行存款	36,360	36,360
應收賬款及應收票據、其他應收賬、預付賬款及按金	63,833	63,833
應付賬款及應付票據、其他應付賬款及預提費用	(165,088)	(165,088)
長期銀行貸款－無抵押	(21,429)	(21,429)
應付所得稅	(1,859)	(1,859)
遞延所得稅資產／(負債)(附註33)	6,692	(50,200)
淨資產賬面值／公平值	254,284	424,961
少數股東權益(49%)		(208,231)
本集團所佔的淨資產公平值		216,730
商譽(附註17)		43,270
總收購代價		260,000
所收購的現金及現金等價物		(36,360)
收購時的現金流出		223,640

截至二零零九年十二月三十一日止年度並沒有企業合併。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

38. 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零零八年：無)。

於二零零九年十二月三十一日，本公司為附屬公司之銀行貸款作出擔保的金額為港幣1,062,000,000元(二零零八年：港幣457,000,000元)。

39. 承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團之承擔如下：

(a) 資本性承擔

	集團	
	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
已簽約但未撥備		
機器及設備	355,767	506,298
土地及樓宇	68,042	71,995
	423,809	578,293
已授權但未簽約		
土地及樓宇	851,771	843,633

(b) 經營租賃承擔

於二零零九年十二月三十一日，集團根據不可撤銷之經營租賃而於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	土地及樓宇	
	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
第一年內	20,149	15,861
超過一年但不超過五年	4,826	5,415
五年以上	12	19
	24,987	21,295

於二零零九年十二月三十一日，本公司並無任何重大經營性租賃承擔(二零零八年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

40. 重大有關聯人士交易

倘個人、公司或集團在財務及營業決策上有能力直接或間接控制另一方，或向另一方發揮重大影響力，或當彼等共同發揮重大影響力，則該等個人或公司屬有關聯人士。

除於附註13、19及23披露外，於二零零九年十二月三十一日年度內，本集團進行了以下重大關聯交易：

	2009年 港幣千元	2008年 港幣千元
(a) 從濰坊熱電公司購買(附註)		
— 電力	76,195	75,627
— 熱能	57,949	31,438
(b) 主要管理人員報酬		
底薪、住房津貼、其他津貼及實物利益	8,318	7,695
以股份為基礎之酬金	2,041	2,015
退休金計劃供款	53	55
	10,412	9,765

附註： 根據本公司的一家全資附屬公司與一家電力公司—濰坊恒安熱電有限公司(「濰坊熱電」)簽訂的合約，本集團從濰坊熱電以一個低於市場的價格購買電力及熱能。濰坊熱電的權益乃由本公司的董事兼大股東施文博先生及許連捷先生之兒子所擁有。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司

下列一覽表列示本公司於二零零九年十二月三十一日之主要附屬公司。董事們認為該等附屬公司對本年度之業績有重大影響，或構成本集團資產淨值之重大部分。董事們認為若列示其他附屬公司之資料，會令到篇幅過長。

公司名稱	註冊成立／成立地點 及法定地點	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	2009年 應佔股本權益 %
直接附屬公司：				
恒安珍寶投資有限公司	香港，有限責任公司	於香港從事投資控股	每股港幣1元之普通股1股	100
永登投資有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	於香港從事投資控股	每股1美元之普通股1股	100
Hengan International Holdings Limited	英屬處女群島， 有限責任公司	於香港從事投資控股	每股1美元之普通股1股	100
恒安(中國)投資有限公司	中國，全外資企業	於中國從事投資、貿易 及採購	人民幣800,000,000元	100
間接附屬公司：				
恒安實業(香港)有限公司	香港，有限責任公司	於香港從事貿易及採購	每股港幣1元之普通股2股	100
恒安(威信)藥業有限公司	香港，有限責任公司	於香港從事貿易、採購 及出售個人衛生用品	每股港幣1元之 普通股10,000股	70
福建恒安集團廈門商貿有限公司	中國，中外合資企業	於中國從事貿易	人民幣100,000,000元	100
福建恒安集團有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	人民幣511,407,600元	99.02
廣州興世機械科技有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品的機器設備	18,000,000美元	100

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立地點 及法定地點	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	2009年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
恒安(晉江)生活用品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	15,800,000美元	100
恒安(江西)衛生用品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	港幣6,958,000元	100
恒安(陝西)衛生用品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	人民幣3,980,000元	100
恒安(四川)衛生用品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	1,380,000美元	100
恒安(天津)衛生用品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	3,000,000美元	100
恒安(濰坊)衛生用品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	3,410,000美元	100
福建恒安衛生材料有限公司	中國，全外資企業	於中國製造個人衛生用品 材料	40,000,000美元	100
晉江恒安抗菌科技開發有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	人民幣11,100,000元	90.1
恒安(四川)家庭用品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	3,000,000美元	100

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立地點 及法定地點	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	2009年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
恒安(濰坊)家庭生活用品 有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	港幣10,000,000元	100
恒安(孝感)家庭用品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	港幣10,000,000元	100
恒安(四川)生活用品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	12,000,000美元	100
恒安(撫順)生活用品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	人民幣24,000,000元	100
恒安(湖北)生活用品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	人民幣33,600,000元	100
恒安江西家庭用品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	港幣20,000,000元	100
恒安上虞衛生用品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	5,000,000美元	100
恒安(合肥)生活用品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	人民幣114,300,000元	100
湖南恒安紙業有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	39,980,000美元	100

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立地點 及法定地點	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	2009年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
恒安(重慶)紙製品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	港幣2,500,000元	100
恒安(中國)紙業有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	68,880,000美元	100
恒安(中國)衛生用品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 個人衛生用品	12,000,000美元	100
恒安浙江紙業有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	30,000,000美元	100
恒安(天津)紙業有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	人民幣80,900,000元	100
恒安(廣西)紙業有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	人民幣161,400,000元	100
恒安(湖北)心相印紙製品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	人民幣32,000,000元	100
恒安(湖南)心相印紙業有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	人民幣79,000,000元	100
湖南恒安生活用紙有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	人民幣197,500,000元	100

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立地點 及法定地點	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	2009年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
恒安(重慶)生活用紙有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	人民幣250,000,000元	100
恒安(陝西)紙業有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	9,980,000美元	100
晉江恒安心相印紙製品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	12,000,000美元	100
晉江恒安家庭生活用紙有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	12,000,000美元	100
山東恒安紙業有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	49,800,000美元	100
山東恒安心相印紙製品	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	35,880,000美元	100
重慶恒安心相印紙製品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	6,000,000美元	100
撫順恒安心相印紙製品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	3,000,000美元	100
撫順恒安紙業有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 生活用紙	3,000,000美元	100

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立地點 及法定地點	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	2009年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
恒安麗人堂(吉安)日化有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 護膚及個人日用品	人民幣32,000,000元	70
親親食品集團有限公司	英屬處女群島有限 責任公司	於香港從事投資控股	每股港幣0.001元之 普通股135,946,400股	51
親親食品集團(香港)股份 有限公司	香港，有限責任公司	於香港從事投資控股	每股港幣1元之普通股1股	51
撫順南方食品工業有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 零食產品	人民幣10,000,000元	51
撫順親親食品工業發展有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 零食產品	人民幣22,000,000元	51
漯河臨穎親親食品工業有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 零食產品	人民幣10,000,000元	51
福建親親股份有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 零食產品	人民幣70,000,000元	51
泉州親親食品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 零食產品	人民幣130,000,000元	51
泰安親親食品有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 零食產品	人民幣5,000,000元	51

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

41. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立地點 及法定地點	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	2009年 應佔股本權益 %
仙桃親親食品工業有限公司	中國，中外合資企業	於中國製造、分銷及出售 零食產品	人民幣10,000,000元	51
咸陽親親食品有限公司	中國，全外資企業	於中國製造、分銷及出售 零食產品	人民幣5,000,000元	51

於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度內，附屬公司並無於年內擁有任何已發行借貸資本。