



恒安國際集團有限公司

HENGAN INTERNATIONAL GROUP COMPANY LIMITED

股份代號：1044



2012

年報



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。



公司資料	02
財務摘要	03
五年財務資料	04
公司產品系列	06
主席報告書	08
行政總裁報告書	11
董事及高級管理層簡介	16
企業管治報告	21
董事會報告書	28
獨立核數師報告	41
合併利潤表	42
合併綜合收益表	43
合併資產負債表	44
公司資產負債表	46
合併權益變動表	48
合併現金流量表	49
合併財務報表附註	50

目錄

公司資料

執行董事

施文博(主席)
許連捷(副主席兼行政總裁)
洪青山
許水深
許大座
許春滿
施煌劍
許清池
盧康成

獨立非執行董事

陳銘潤
王明富(又名王明夫)
黃英琦
何貴清(於二零一三年一月一日獲委任)
周放生(於二零一三年一月一日獲委任)

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

P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
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
滙豐銀行
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

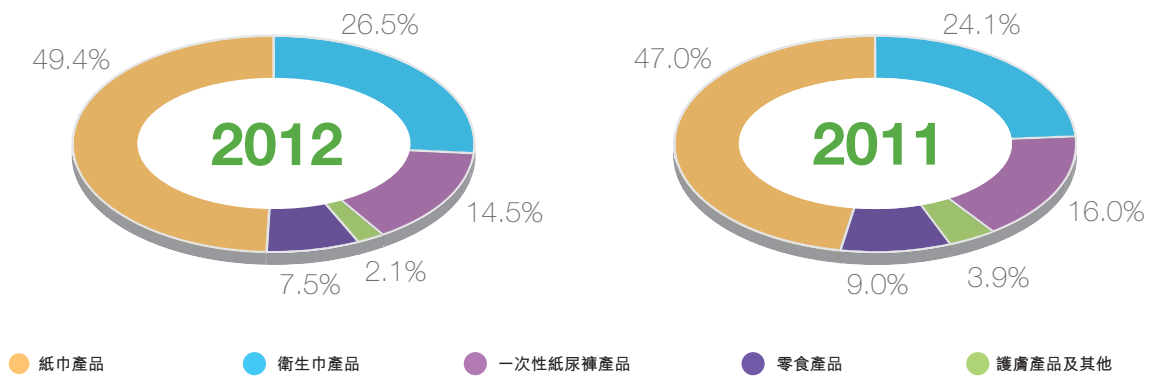
投資者及傳媒關係

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

	2012	2011	2010	2009	2008
純利潤率—根據					
公司權益持有人應佔利潤(%)	19.0	15.5	18.2	19.5	16.8
每股收益(港元)	2.863	2.160	1.996	1.770	1.172
製成品週轉期(日)	47	44	54	58	61
應收賬款週轉期(日)	37	35	31	28	31
流動比率(倍)	1.5	1.4	1.8	1.9	2.7
負債比率(%)	79.8	58.5	50.6	30.3	27.9
淨負債比率(%)	(1.1)	(10.8)	(13.9)	(24.3)	(19.6)

按產品類別劃分之收入



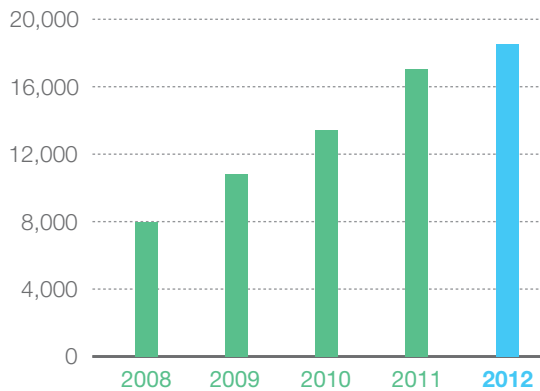
五年財務資料

合併業績 — 截至十二月三十一日止年度

	2012	2011	2010	2009	2008
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
收入	18,524,233	17,050,557	13,431,688	10,833,839	8,001,545
除所得稅前利潤	4,538,954	3,255,375	3,038,367	2,582,729	1,510,688
所得稅費用	(1,001,235)	(569,929)	(551,950)	(415,706)	(166,032)
年度利潤	3,537,719	2,685,446	2,486,417	2,167,023	1,344,656
非控制性股東權益	(19,014)	(36,607)	(48,089)	(49,514)	(3,742)
公司權益持有人應佔盈利	3,518,705	2,648,839	2,438,328	2,117,509	1,340,914
每股收益(港元)	2.863	2.160	1.996	1.770	1.172

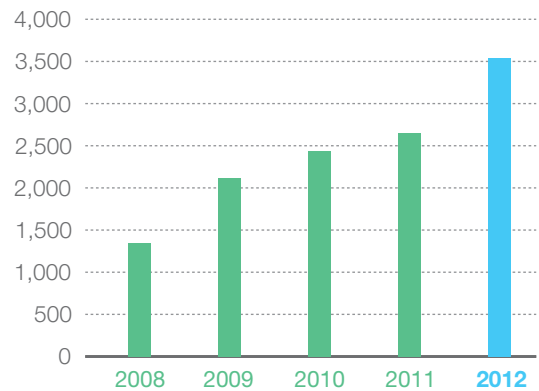
收入

港幣百萬元



公司權益持有人應佔利潤

港幣百萬元

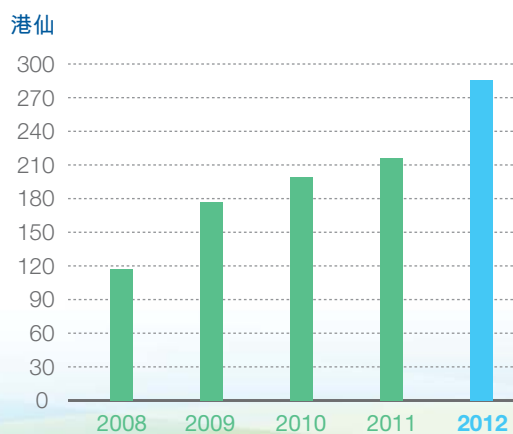


五年財務資料

合併資產及負債 — 於十二月三十一日

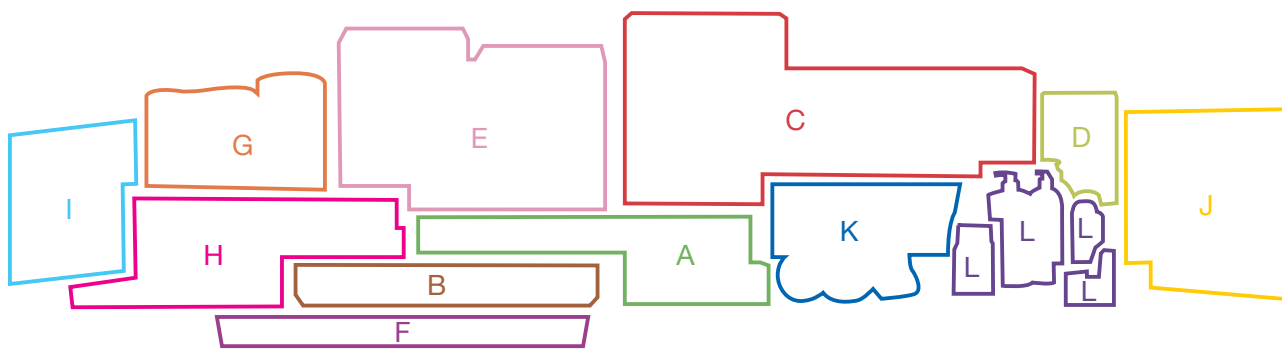
	2012 港幣千元	2011 港幣千元	2010 港幣千元	2009 港幣千元	2008 港幣千元
資產					
物業、機器及設備	7,815,553	5,203,336	4,519,090	3,535,811	3,080,750
在建工程	1,301,331	2,053,903	665,130	808,410	813,329
土地使用權	1,032,792	850,365	613,982	397,541	239,408
無形資產	590,822	601,212	606,508	616,384	626,296
非流動資產預付款	275,625	439,325	537,714	428,913	466,679
遞延所得稅資產	152,116	131,110	98,213	89,395	68,269
非流動融資租賃 — 應收款	—	—	—	—	9,692
現金及銀行存款	9,544,379	8,258,202	5,989,024	4,449,674	1,610,552
長期銀行存款	1,845,231	296,040	786,274	468,597	—
其他流動資產	6,646,967	5,485,587	4,761,445	3,353,214	3,134,037
總資產	29,204,816	23,319,080	18,577,380	14,147,939	10,049,012
負債					
長期銀行貸款	3,787,218	403,735	1,497,050	555,031	45,840
可換股債券	—	—	—	—	1,465,247
遞延所得稅負債	185,801	180,903	172,637	115,476	56,892
遞延政府補貼收入	2,070	3,807	5,281	5,104	7,555
流動負債	10,821,487	10,011,888	6,076,880	4,175,345	1,757,577
總負債	14,796,576	10,600,333	7,751,848	4,850,956	3,333,111
非控制性權益	330,048	377,334	322,345	279,977	231,844
淨資產 — 公司權益持有人應佔總額	14,078,192	12,341,413	10,503,187	9,017,006	6,484,057

每股收益





- | | | | |
|-----|-----------------|-----|------------------------|
| [A] | 「安爾樂」及「安樂」衛生巾 | [G] | 「心相印」衛生紙 |
| [B] | 「安爾樂」護墊 | [H] | 「心相印」手帕紙 |
| [C] | 「安兒樂」和「奇莫」嬰兒紙尿褲 | [I] | 「心相印」廚房紙巾 |
| [D] | 「安而康」成人紙尿褲 | [J] | 「便利妥」急救產品和「便利通」浣腸液 |
| [E] | 「心相印」盒裝紙 | [K] | 「亲亲」零食產品 |
| [F] | 「心相印」濕紙巾 | [L] | 「淳一」嬰兒護膚產品和「美媛春」潔膚護膚產品 |



主席報告書



施文博
主席

致各位股東：

本人欣然提呈恒安國際集團有限公司(「恒安國際」或本「集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績報告。於本年度內，儘管歐洲債務危機有所舒緩，美國財政懸崖問題最終得以解決，但是全球經濟復甦步伐依然緩慢。面對複雜的經濟環境，中國政府實施多項積極的措施，使國內經濟得以保持平穩較快的增長。隨著中國國內生產總值穩步增長，居民收入以及生活水平亦相應提高，繼續推動市場對優質個人衛生用品的需求。恒安國際作為中國個人及家庭衛生護理用品行業的領先企業，憑藉其品牌及規模優勢，掌握市場的機遇，推動業務持續增長。

受惠於行業的蓬勃發展，本集團的收入及股東應佔盈利繼續保持增長。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為港幣18,524,233,000元(二零一一年：港幣17,050,557,000元)，較去年上升約8.6%。股東應佔盈利增

主席報告書

加約32.8%至約港幣3,518,705,000元(二零一一年：港幣2,648,839,000元)；每股基本收益約港幣2.863元(二零一一年：港幣2.160元)。董事會建議派發末期股息每股港幣0.95元(二零一一年：港幣0.75元)，計及中期股息每股港幣0.75元(二零一一年：每股港幣0.60元)後，全年股息為每股港幣1.70元(二零一一年：每股港幣1.35元)。

年內，紙巾業務繼續是本集團的最主要收入來源，佔集團整體收入約49.4%；衛生巾亦錄得較理想增長，佔集團整體收入約26.5%；紙尿褲業務則佔集團整體收入14.5%。親親食品集團佔集團整體收入略降至約7.5%。

儘管中國經濟增速放緩，個人及家庭衛生護理用品行業的競爭加劇，為行業經營帶來新挑戰，然而二零一二年原材料價格回落，對經營環境帶來正面的影響。本集團主要材料造紙木漿、絨毛木漿及石油化工產品的價格於年內下降並維持平穩，配合集團產品組合優化和擴大規模效益的措施，全年的毛利率上升至約44.9%(二零一一年：39.9%)。

在經營方面，恒安國際一直秉承「誠信、拼搏、創新、奉獻」的企業精神，多年來努力不懈，求變、創新，在業務上取得突破。二零一二年，集團榮獲福布斯評選為「50家亞洲最佳上市企業」之一，這個獎項充份肯定了集團踏實而積極的經營策略及出色的表現。



展望二零一三年，全球經濟前景仍然複雜，眾多不明朗因素將繼續為企業經營帶來挑戰。在中國政府致力保增長的大環境下，城市化進程的加速及消費者個人衛生意識提高，將繼續為本集團帶來增長機遇。集團除了按計劃投放資源擴充主要業務的產能外，亦會繼續致力改善產品品質，同時提高管理效率，以增加整體競爭力，進一步提升品牌影響力並擴大市場佔有率。本集團有信心能持續受惠於中國經濟增長的良好勢頭，並繼續憑藉集團強大的品牌優勢及審慎的拓展策略，在個人衛生護理用品市場上把握更多市場機遇，以鞏固恒安國際的市場領導地位。



本人謹此感謝各位員工的一年來的不懈努力，使恒安國際穩步發展，邁向新一年。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，恒安國際全體員工必繼續全力以赴，為股東帶來豐盛的回報。

收入按中國地區劃分



	2012	2011
西北地區		
銷售額：(港幣百萬元)	996	859
佔總營業額的百分率	5.4%	5.0%
華北地區		
銷售額：(港幣百萬元)	1,874	1,690
佔總營業額的百分率	10.1%	9.9%
東北地區		
銷售額：(港幣百萬元)	1,487	1,404
佔總營業額的百分率	8.0%	8.2%
魯豫地區		
銷售額：(港幣百萬元)	1,875	1,759
佔總營業額的百分率	10.1%	10.3%
華東地區		
銷售額：(港幣百萬元)	2,822	2,451
佔總營業額的百分率	15.2%	14.4%

	2012	2011
華中地區		
銷售額：(港幣百萬元)	2,185	2,500
佔總營業額的百分率	11.8%	14.7%
閩粵地區		
銷售額：(港幣百萬元)	3,305	3,056
佔總營業額的百分率	17.8%	18.0%
西南地區		
銷售額：(港幣百萬元)	997	885
佔總營業額的百分率	5.4%	5.2%
川渝地區		
銷售額：(港幣百萬元)	1,589	1,453
佔總營業額的百分率	8.6%	8.5%

施文博
主席

香港，二零一三年三月二十六日

行政總裁報告書



許連捷
行政總裁

致各位股東：

業務概覽

二零一二年，雖然歐洲多國出現的債務危機暫時得到紓緩，年底美國的財政懸崖亦有序處理，但是疲弱的環球經濟基調，加上下半年多國領導層換班帶來政局上的不明朗，仍然使主要經濟體系的增長步伐緩慢，對中國經濟亦有所影響。中國政府因應複雜的經濟情況，實施多項積極的經濟措施，推動經濟發展，維持物價穩定，成功使中國國內經濟增長保持在穩定較快的水平。二零一二年，中國國內生產總值達人民幣519,322億元，同比增長7.8%，維持全年增長7.5%以上的目標。中國經濟持續增長，城鎮化進程持續，促進城鎮居民及農村居民收入不斷增長，生活逐年改善，健康衛生意識不斷提升，推動優質個人及家庭衛生用品市場的發展，競爭亦有所增加。作為國內個人及家庭衛生用品的領先企業，恒安憑藉其規模優勢及有效的成本控制措施，克服市場環境變化所帶來的挑戰，繼續實現平穩增長。

行政總裁報告書

截至二零一二年十二月三十一日止年度，集團錄得收入約港幣18,524,233,000元，較去年上升約8.6%。股東應佔利潤約港幣3,518,705,000元，上升約32.8%。董事會宣佈派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.95元(二零一一年：港幣0.75元)。

受惠於原材料價格回落、產品組合優化和擴大規模效益的正面影響，以及本集團繼續採取嚴格的成本控制措施，全年的毛利率上升至約44.9%(二零一一年：39.9%)。年內，分銷成本及行政費用合共佔整體收入的比例約為22.3%(二零一一年：23.2%)，與去年相若。

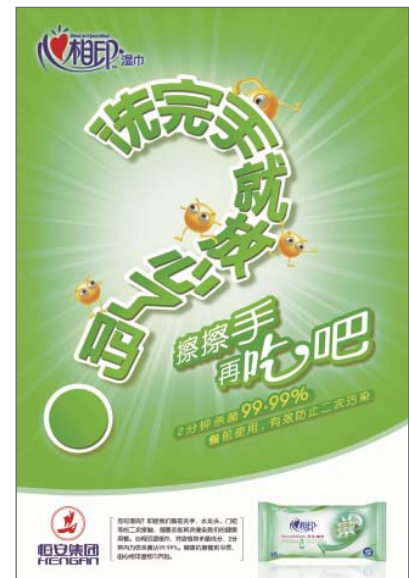
紙巾業務

隨著國民生活改善及個人衛生意識提高，中國優質生活用紙市場快速擴張，但生活用紙的人均消費量，仍低於其他先進發達國家，說明市場潛力巨大。與此同時，生活用紙整體供應逐漸增加，加上主要競爭對手加強促銷力度以刺激銷量，使市場競爭加劇。

二零一二年上半年紙巾業務銷售收入增長放緩，主要是由於新的生產線延遲投產，以致產能不足所致。下半年，位於晉江和蕪湖各有120,000噸的新增產能已分別於第三季和第四季開始投產，原紙短缺問題得以解決。紙巾業務全年銷售收入增長約14.1%至約港幣9,146,766,000元，佔整體收入約49.4%(二零一一年：47.0%)。於二零一三年，本集團計劃推出多項升級產品系列，強化銷售網絡管理，並加強推廣及品牌宣傳。在採取適當措施後，管理層預期二零一三年的銷售收入增長將較二零一二年的為佳。

此業務的全年毛利率回升至約35.4%(二零一一年：31.4%)，反映生產成本隨著主要原材料造紙木漿價格回落而下降。上半年集團因欠缺原紙產能而調整產品結構，減低毛利率較低的產品之收入貢獻。雖然下半年已逐漸回復正常，但卷筒紙於年內之銷售額佔紙巾業務收入仍輕微下跌至約30.5%(二零一一年：31.7%)。

於二零一二年底，本集團有年產能約900,000噸，足夠二零一三年之用。本集團計劃在二零一四及二零一五年分別增加年產能360,000及120,000噸，以滿足市場需求。新產能主要包括八條生產線，分佈於重慶、湖南、山東及蕪湖，使二零一五年年底集團總年產能增加至1,380,000噸。



行政總裁報告書

衛生巾業務

城市化步伐加快，生活水平不斷提升，繼續成為中國衛生巾市場發展和滲透率提升的重要動力，也吸引了來自國際同業的競爭。為了抓緊市場擴張帶來的機遇，集團繼續投放資源開發新產品、優化產品組合及提高品牌知名度，以提高衛生巾業務的銷售增長。



二零一二年，衛生巾業務仍然保持較佳的發展，收入同比增長約19.5%至約港幣4,915,462,000元，佔集團整體收入約26.5%（二零一一年：24.1%）。受惠於主要原材料石油化工產品和絨毛木漿價格回落，舒緩集團的生產成本壓力；加上集團實行嚴格的成本控制及提升中高檔產品的銷售比例，使衛生巾業務的毛利率上升至約65.8%水平（二零一一年：60.4%）。

「七度空間公主系列」已於二零一二年六月底在全國推出。展望二零一三年，本集團將繼續專注於產品創新，優化現有產品及增加中高檔產品銷售，以滿足消費者的需求。

紙尿褲業務

中國經濟持續穩定增長和城市化發展繼續釋放國民對紙尿褲產品的需求。中國紙尿褲市場的滲透率偏低，意味著市場發展潛力巨大。然而，市場競爭也非常激烈。一方面，國際競爭對手繼續向二、三線地區發展，影響集團的中高檔紙尿褲之銷售收入只上升約8.0%；另一方面，中小型競爭對手趁原材料價格低，推出大量促銷活動，使集團的低檔紙尿褲（即：紙尿片）之銷售收入大幅下降約20.0%。因此，二零一二年紙尿褲業務的整體收入為港幣2,685,473,000元，輕微下降約1.4%，佔整體收入約14.5%（二零一一年：16.0%）。

受惠於主要原材料絨毛木漿及石油化工產品的價格下降，以及中檔產品的銷售收入提升，本集團紙尿褲業務的毛利率上升至約42.9%（二零一一年：35.2%）。



品牌宣傳和產品推廣在紙尿褲產品的銷售有關鍵作用。因此於二零一三年，本集團計劃對中高檔紙尿褲產品，特別是相對較新的產品系列，加強推廣及品牌宣傳，從而促進產品銷售。與此同時，本集團將會強化銷售網絡管理，並積極拓展新興的銷售網絡（例如：母嬰店、醫院和網上銷售），以增加渠道的覆蓋面，提升銷售效益。隨著採取上述措施後，管理層對紙尿褲業務增長長遠前景樂觀，並預期本集團的紙尿褲業務於二零一三年可以回復增長通道。

行政總裁報告書

**零食業務**

本年四月份曝光的工業明膠事件，對零食行業，特別是果凍行業，造成重大衝擊。雖然本集團從未使用有問題的原材料於產品上，亦致力確保食品安全，但本集團的果凍產品之全年銷售收入受到影響而下跌約18.6%。雖然其他零食業務的銷售有所增長，但全年零食業務整體收入仍下跌約10.1%至約港幣1,387,487,000元，約佔集團整體收入的約7.5%（二零一一年：9.0%）。由於主要原材料如糖、調味料及麵粉等成本下降，加上集團提高部份產品的售價，使集團零食業務的毛利率上升至約38.2%（二零一一年：32.4%）。

隨著國內人民生活質素的提升，本集團相信零食業務長遠將會保持蓬勃發展。於二零一三年，因上述事件的影響逐漸減低，加上本集團繼續投放資源增加產品組合，以迎合消費者的不同口味，管理層相信零食業務的銷售收入將恢復增長。

急救用品業務

急救用品品牌「便利妥」及「便利通」等收入約港幣37,473,000元（二零一一年：港幣35,823,000元）。此業務約佔整體收入的0.2%（二零一一年：0.2%），對集團的整體業績影響輕微。

產品研發

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國家級企業技術中心，集團於年內繼續增撥資源於產品研究及開發上，務求進一步提升研發效率及發展更高附加值的產品，以滿足消費者新的更高需求，使集團在個人衛生用品行業的領導地位更為鞏固。

最新獎項

二零一二年，本集團獲福布斯評選為「50家亞洲最佳企業」之一，又獲取「2012年度中國信譽企業大獎」和「2012年度亞洲最佳僱主獎—中國區」等多個獎項。此外，總裁許連捷先生也獲得「2012年度銳思造紙業最佳CEO—亞洲區」、「紫荊花杯傑出企業家獎」和入選為其中一名「福布斯2012年度中國最佳CEO」。這些獎項是對集團出色的表現及在中國個人衛生用品市場地位的充份認可。

流動資金、財務資源及銀行貸款

集團保持穩健的財政狀況。於二零一二年十二月三十一日，集團共有現金及銀行存款、長期銀行存款和有限制銀行存款約港幣11,452,149,000元（二零一一年：港幣8,622,882,000元），而集團貸款共約港幣11,227,796,000元（二零一一年：港幣7,218,363,000元）。銀行貸款的年利率浮動在約1.0%至4.8%之間（二零一一年：0.8%至4.0%之間）。於二零一二年十二月三十一日，除了銀行存款約港幣62,539,000元（二零一一年：港幣68,640,000元）存於銀行主要作為發信用證所需的有限制銀行存款外，集團沒有任何資產用作為銀行貸款的抵押。

行政總裁報告書

於二零一二年十二月三十一日，集團的負債比率(按總貸款對比總股東權益，但不包括非控制性權益的百分比作計算基準)約為79.8%(二零一一年：58.5%)；而淨負債比率(按總貸款減去現金及銀行存款及長期銀行存款對比股東權益，但不包括非控制性權益的百分比作計算基準)為負1.1%(二零一一年：負10.8%)，因集團處於淨現金狀況。

年內，集團的資本性開支約港幣2,596,914,000元。於二零一二年十二月三十一日，集團並沒有重大或然負債。

人力資源及管理

於二零一二年十二月三十一日，集團共聘用約33,600名員工。集團員工的待遇及薪酬的制定乃考慮個別員工的經驗及學歷，並對比一般市場情況而釐定。花紅取決於集團的業績及個別員工的表現。集團同時因應員工的需要提供充足的培訓及持續專業發展機會給全體員工。

外匯風險

本集團大部分收入是以人民幣結算，而部分原材料是從外國進口並以美元支付的。本集團從沒有在取得足夠的外匯以支付該等貿易款項或將國內附屬公司的盈利滙到國外控股公司方面遇到困難。

於二零一二年十二月三十一日，除了與某些大型的商業銀行訂立之利息率掉期和滙率掉期合約外，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滙對衝用途。

未來展望

展望二零一三年，國內外經濟前景仍然複雜，中國經濟的發展和改革中，亦會面對眾多不明朗因素，為企業經營造成巨大的挑戰。然而，中國經濟實力雄厚，經濟穩定增長、城市化進程持續及國內消費力提升，將繼續支持個人衛生用品市場的發展。消費者個人衛生意識提高，將進一步釋放對優質衛生用品的消費需求。因此，集團對中國個人衛生用品市場的發展前景仍然深表樂觀。

為了抓緊市場難得的機遇，爭取廣大消費群日益擴大的市場需求，集團將會繼續深化其發展工作。今年，集團除了按計劃投放資源擴充主要業務的產能外，亦會繼續致力改善產品品質，同時提高管理效率，以增加整體競爭力，進一步提升品牌影響力並擴大市場佔有率。同時，集團將會繼續嚴格關注原材料價格的趨勢，在有需要時因應市場變化作出迅速反應，以配合優化產品組合的工作，進一步改善毛利率。

憑藉穩實基礎和品牌實力，再加上遍及全國的分銷網絡，本集團有信心繼續保持在國內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，二零一三年三月二十六日

董事及高級管理層簡介



董事

執行董事

施文博先生，六十三歲，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和提名委員會成員。彼為本公司董事施煌劍先生的父親。

許連捷先生，五十九歲，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。許先生為本公司創辦股東之一，亦為提名委員會和薪酬委員會成員。許先生具有中國高級經濟師職銜，為中國民間商會副會長，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。彼為本公司董事許清池先生的父親。

洪青山先生，六十三歲，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三十四年經驗。洪先生為本公司創辦股東之一。

許水深先生，四十四歲，彼於二零一三年三月二十六日獲本集團委任為執行總裁，同時亦為本集團首席營運官及商貿發展部總監，負責制定及施行本集團銷售策略、營運及業務管理。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二十八年經驗。彼畢業於國立華僑大學工商管理系，並具有經濟師職銜。許先生為本公司董事許大座先生和高級管理層許連批先生之弟弟。

許大座先生，四十六歲，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二十八年經驗。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。彼為本公司高級管理層許連批先生及董事許水深先生的兄弟。

許春滿先生，三十八歲，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二十年經驗。

董事及高級管理層簡介



施煌劍先生，三十七歲，負責本集團整體業務發展策略。彼於加入本集團前，曾於兩家澳洲會計師事務所任職，對審計及商業諮詢有豐富的經驗。施先生於二零零五年開始其於香港和海外的電子零件和電腦配件批發和分銷業務。彼畢業於悉尼科技大學，持有商業學士學位並主修會計，彼亦獲取澳洲新南威爾斯大學金融碩士學位。施先生為澳洲會計師公會的會員和香港會計師公會的資深會員。彼為本公司主席兼董事施文博先生的兒子。

許清池先生，二十八歲，負責本集團的收購和合併項目。彼於二零零八年二月加入本集團前，曾於倫敦一家大型國際銀行工作。彼持有倫敦大學法律學位。彼為本公司行政總裁兼董事許連捷先生的兒子。

盧康成先生，四十七歲，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。

獨立非執行董事

陳銘潤先生，四十七歲，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、提名委員會和薪酬委員會成員。

陳先生在金融市場積逾二十六年經驗，並且為新富證券有限公司的董事總經理。彼曾為香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之董事及曾出任證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會成員。陳先生現為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及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的獨立非執行董事。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。

黃英琦太平紳士，五十三歲，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、提名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，黃女士曾任灣仔區議會主席，現為西九文化局管理局諮詢委員會委員、藝術博物館諮詢委員會委員及香港設計中心董事等。現時亦為於聯交所主板上市的白花油國際有限公司之獨立非執行董事。

董事及高級管理層簡介

王明富先生(又名王明夫)，四十七歲，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，並為審核委員會、提名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。自二零一零年四月起，彼亦獲委任為北汽福田汽車股份有限公司的獨立非執行董事。

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，並累計超過十九年工作經驗。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。

何貴清先生，五十一歲，彼於二零一三年一月一日獲委任為本公司獨立非執行董事，並為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。彼自二零零八年十二月起一直擔任香港商品交易所(「港商交所」)的監察總監。彼加入港商交所前任職新鴻基証券有限公司的業務發展總監以及輝立証券(香港)有限公司的董事。此前，彼曾任香港

交易及結算所有限公司的企業策略部副總裁和香港期貨交易所有限公司監察部主管，於證券及期貨行業擁有超過18年的經驗。

何先生於一九八四年獲香港大學頒授社會科學學士學位，現為特許公認會計師公會及香港會計師公會會員。

周放生先生，六十三歲，於二零一三年一月一日獲委任為本公司獨立非執行董事，並為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。周先生擁有逾二十年之管理經驗。一九九一年至一九九七年，周先生先後擔任國家國有資產管理局副處長、處長、國有資產管理研究所副所長。一九九七年至二零零一年，任國家經貿委國有企業脫困工作辦公室副主任。二零零一年至二零零三年，任財政部財政科學研究所國有資產管理研究室主任。二零零三年至二零零九年，任國務院國資委企業改革局副巡視員，分管國有企業改制和企業管理工作。自二零一一年十一月十九日和二零一二年一月十六日起，周先生分別獲於聯交所主板上市的中國外運股份有限公司和於深圳證券交易所上市的北京北斗星通導航技術股份有限公司(其股份)委任為監事和獨立非執行董事。

高級管理層

程勇先生，四十九歲，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，彼為本集團首席運營官，負責本集團日常運營管理，彼於二零零一年加

董事及高級管理層簡介

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二十三年的經驗，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，五十二歲，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二十七年經驗，彼具有中國高級經濟師職稱。彼為本公司執行董事許大座先生及許水深先生之哥哥。

王向陽先生，四十四歲，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。

許文默先生，四十七歲，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二十四年經驗，並具有中國高級經濟師職銜。

許自淡先生，四十六歲，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二十七年的經驗。彼獲得美國北弗吉尼亞大學工商管理碩士學位，具有中國高級經濟師職銜。

謝剛毅先生，四十七歲，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二十八年的經驗。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，四十五歲，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逾二十六年的經驗。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。

朱建水先生，三十九歲，為本集團內部審計部總經理，彼於一九九八年加入本集團，在財務和審計方面積逾十七年的經驗。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、審計師、高級經濟師、企業法律顧問等職銜。

潘家紅先生，三十九歲，本集團商貿發展部副總監，負責本集團銷售業務管理和發展工作，於一九九六年加入本集團，在消費品市場的銷售和業務管理方面積逾十七年經驗。潘先生畢業於國立華僑大學涉外會計專業。

董事及高級管理層簡介

王桂忠先生，三十九歲，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十四年經驗。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。

朱洪波先生，五十一歲，為本集團戰略管理部總監，負責本集團發展規劃及投資業務，於二零一零年重新加入本集團前，在多家海外上市公司擔任高層管理職務，在市場推廣及企業管理方面積逾二十九年經驗。朱先生於一九八四年畢業於天津師範大學。

企業管治報告

企業管治守則

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司全年均遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四中所載的「企業管治常規守則」(截至二零一二年三月三十一日止前有效)以及「企業管治守則」(「守則」)(自二零一二年四月一日生效)的適用守則條文規定。

董事會

董事會由十四位成員組成，其中包括主席、副主席(同時兼行政總裁)、七位執行董事及五位獨立非執行董事。各董事之履歷載於第16頁至第20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。

根據本公司組織章程細則，所有董事須每三年至少輪值告退一次。每次股東周年大會上，有三分之一的在職董事(若如其人數不是三或三之倍數，則最接近但不少於三分之一的人數)須輪值退任併合資格可膺選連任。另外，被委任的董事將在位直至下屆股東大會舉行時(就填補臨時空缺而言)或於本公司下屆股東周年大會舉行時(就新增董事而言)，並可以膺選連任。

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。施煌劍先生為主席和主要股東施文博先生的兒子，許清池先生為行政總裁兼主要股東許連捷先生的兒子，而許大座先生和許水深先生為兄弟。除上述披露外，董事之間概無其他關係。

企業管治報告

董事之持續培訓及發展課程

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對公司的營運及業務以及其於相關條例、法例、規則及法規下的責任有適當的了解。

根據二零一二年四月一日生效之守則，全體董事需參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能。此舉可確保彼等具備良好的能力對董事會作出貢獻。

於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間，本公司全體董事(即施文博先生、許連捷先生、洪青山先生、許水深先生、許大座先生、許春滿先生、施煌劍先生、許清池先生、盧康成先生、陳銘潤先生、黃英琦女士及王明富先生)定期接受有關本集團業務、營運、風險管理及企業管治事宜的更新資料。董事獲提供適用於本集團的新訂重點法律及條例或重要法律及條例之變動。年內，本公司亦為董事提供關於市場資料分析的培訓。根據企業管治守則，所有董事須向本公司提供彼等各自之培訓記錄。

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。

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)

黃英琦女士(獨立非執行董事)

何貴清先生(獨立非執行董事)(於二零一三年一月一日獲委任)

周放生先生(獨立非執行董事)(於二零一三年一月一日獲委任)

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、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止其職務或委任的賠償)，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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共舉行一次會議。

企業管治報告

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。於二零一二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；
- 檢討及批准集團的二零一二年整體薪酬建議；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。審核委員會包括五位獨立非執行董事，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，其他成員為王明富先生、陳銘潤先生、何貴清先生(於二零一三年一月一日獲委任)和周放生先生(於二零一三年一月一日獲委任)。

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；
- 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。

企業管治報告

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。

提名委員會

本公司的提名委員會(「提名委員會」)主要職能是就董事會之成員委任、架構、規模及組成向董事會提出建議，以及評核獨立非執行董事的獨立性及董事是否適合獲得重選。

提名委員會的成員大部份為獨立非執行董事，共成員有施文博先生(董事會主席)、許連捷先生(行政總裁)及所有獨立非執行董事，王明富先生(提名委員會主席)、陳銘潤先生、黃英琦女士、何貴清先生和周放生先生。

在本年度內，提名委員會進行了下列各項：

- (i) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見，確保董事會及本公司股東獲提供被提名者的充分履歷資料，讓他們根據充分的資料而作出決定；
- (ii) 檢討董事會的架構、人數及組成、研究(其中包括)董事會整體的技能、知識及經驗方面，並就任何為配合本公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (iii) 評核獨立非執行董事的獨立性，並確認全體獨立非執行董事均屬於獨立人士；及
- (iv) 就與董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會建議何貴清先生和周放生先生給董事會，並獲董事會委任為董事，由二零一三年一月一日起生效。根據本公司之章程細則第99和第116條，許水深先生、施煌劍先生、許清池先生、王明富先生、何貴清先生和周放生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

董事於二零一二年度內的董事會會議、薪酬委員會、提名委員會、審核委員會會議及股東大會之出席情況：

董事	出席／開會次數				股東週年大會
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	
執行董事					
施文博先生(主席)	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1
許連捷先生(副主席兼行政總裁)	4/4	不適用	1/1	1/1	1/1
洪青山先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
許水深先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
許大座先生	3/4	不適用	不適用	不適用	1/1
許春滿先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
施煌劍先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
許清池先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
盧康成先生	4/4	2/2*	1/1*	1/1*	1/1
獨立非執行董事					
陳銘潤先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
黃英琦女士	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
王明富先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1

年內，本公司主席與獨立非執行董事舉行了一次沒有執行董事在場的會議。

本公司外聘核數師亦有出席股東週年大會。

* 作為會議的秘書。

核數師之酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所向本集團分別收取約港幣6,637,000元和港幣1,177,000元作為核數費用和非核數服務的費用。非核數服務主要包括稅務諮詢服務和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。

企業管治報告

(ii) 股東召開股東特別大會之程序

根據本公司章程細則第72條，當收到本公司股東的要求，而這些股東在提出要求當日持有本公司之繳足股本不少於十分一，並可於股東大會投票的時候，董事會須立即正式進行程序以召開本公司股東特別大會。

有關要求必須列明召開大會之目的，並經由提出要求之股東簽署及送達本公司在香港之主要營業地點。該要求可由多份格式相若之文件組成，每份均須經一名或以上提出要求之股東簽署。

倘董事會於送達要求日起計二十一日內並無按既定程序召開大會，則請求人自身或代表彼等所持全部投票權50%以上的任何請求人可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於送達有關要求之日起計三個月屆滿後召開，且本公司須向請求人償付因應董事會未有召開大會而致使彼等須召開大會所合理產生的所有開支。

(iii) 在股東大會提出建議的程序

本公司歡迎股東提呈建議於股東大會上討論。有關建議須透過書面要求寄交予公司秘書。根據本公司之組織章程細則，擬提呈建議之股東應根據上文「股東如何召開股東特別大會」所載之程序召開股東特別大會。

(iv) 提名候選董事的程序

有關提名某人參選董事之程序，請瀏覽本公司網站 www.hengan.com 「企業管治」一節登載之程序。

組織章程文件

本公司已於二零一二年五月採納經修訂及重列之本公司組織章程大綱及細則，當中綜合所有過往修訂及擬作出之修訂，以令章程細則配合上市規則之若干修訂，取代本公司現有組織章程大綱及細則。

本公司組織章程大綱及細則之最新版本可於本公司網站及聯交所網站查閱。

董事會報告書

董事欣然提呈截至二零一二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入及分部業績分析如下：

	2012		2011	
	收入 港幣千元	分部業績 港幣千元	收入 港幣千元	分部業績 港幣千元
個人衛生用品				
— 衛生巾產品	4,915,462	2,128,709	4,114,425	1,456,729
— 一次性紙尿褲產品	2,685,473	604,135	2,723,014	360,040
— 紙巾產品	9,146,766	1,410,848	8,017,520	783,446
零食產品	1,387,487	51,603	1,542,511	88,501
護膚產品及其他	389,045	46,154	653,087	191,295
	18,524,233	4,241,449	17,050,557	2,880,011

(2) 按地區劃分之本集團收入分析如下：

	2012		2011	
	收入 港幣百萬元	佔總收入 百分比	收入 港幣百萬元	佔總收入 百分比
中國				
閩粵	3,305	17.8	3,056	18.0
西北	996	5.4	859	5.0
西南	997	5.4	885	5.2
川渝	1,589	8.6	1,453	8.5
東北	1,487	8.0	1,404	8.2
華北	1,874	10.1	1,690	9.9
魯豫	1,875	10.1	1,759	10.3
華東	2,822	15.2	2,451	14.4
華中	2,185	11.8	2,500	14.7
海外	1,394	7.6	994	5.8
	18,524	100	17,051	100

董事會報告書

業績及分配

本年度之本集團業績載於第42頁之合併利潤表。

董事局已於二零一二年十月十一日派發中期股息每股港幣0.75元(二零一一年：港幣0.6元)，合共港幣921,776,000元(二零一一年：港幣737,381,000元)。

董事會建議派發末期股息每股港幣0.95元(二零一一年：港幣0.75元)，合共港幣1,167,576,000元(二零一一年：港幣921,756,000元)。本公司的股東將於二零一三年五月二十三日舉行的股東週年大會上批核。

儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動詳情載於第48頁合併權益變動表內。

捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款合共約為港幣26,788,000元(二零一一年：港幣25,978,000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。董事認為於二零一二年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備為港幣1,237,770,000元(二零一一年：港幣1,778,636,000元)，惟需符合財務報表附註29所述之限制。

五年財務資料

本集團過往五個財政年度之合併業績及前五個財政年度結算日之合併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。

董事會報告書

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
洪青山先生
許水深先生
許大座先生
許春滿先生
施煌劍先生
許清池先生
盧康成先生

獨立非執行董事

陳銘潤先生
王明富先生
黃英琦女士
何貴清先生(於二零一三年一月一日獲委任)
周放生先生(於二零一三年一月一日獲委任)

根據本公司之組織章程細則第99條和第116條規定，許水深先生、施煌劍先生、許清池先生、王明富先生、何貴清先生和周放生先生任期屆滿告退，全部符合資格再度獲選連任。

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，根據本公司與陳銘潤先生和黃英琦女士簽訂的委任函，將於二零一四年十二月十六日屆滿，而與王明富先生、何貴清先生、周放生先生簽訂的委任函將於二零一五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20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。

董事會報告書

持續關連交易

於合併財務報表附註37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。

	2012 港幣千元	2011 港幣千元
從濰坊恒安熱電有限公司（「濰坊熱電」）購買		
— 電力	163,466	143,549
— 熱能	95,737	88,436

根據本公司的一家全資附屬公司與濰坊熱電簽訂的合約，本集團從濰坊熱電以不高於市場價的價格購買電力及熱能。濰坊熱電的權益乃由本公司的執行董事施煌劍先生及執行董事兼大股東許連捷先生之兒子所擁有。

上述持續關連交易已由本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認上述關連交易是(a)在本集團的一般及通常業務過程中訂立的；(b)以正常商業條款或以不遜於本集團從獨立第三方可得或獲取的條款訂立；(c)根據管制有關協議且為公平和合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立。

根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.38條，核數師已就年報第102頁所載本集團披露的持續關連交易，發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將核數師函件副本向香港聯合交易所提供。

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

於二零一二年十二月三十一日，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／權益類別股份數目		非上市之 相關權益 (附註(1))		權益百分率 概約
			個人權益／		
	個人權益／ 受益人	家族權益	個人權益／ 受益人	股份總計	
施文博先生	228,804,599 (附註(2))	—	20,000	228,824,599	18.62%
許連捷先生	224,669,751 (附註(3))	—	148,000	224,817,751	18.29%
洪青山先生	7,000,000 (附註(4))	—	20,000	7,020,000	0.57%
許水深先生	—	33,030	180,000	213,030	0.02%
許大座先生	19,777,321 (附註(4)&(5))	—	108,000	19,885,321	1.62%
許春滿先生	16,167,445 (附註(5))	—	20,000	16,187,445	1.32%
施煌劍先生	151,700	—	20,000	171,700	0.01%
許清池先生	40,000	—	20,000	60,000	0.01%
盧康成先生	40,000	—	225,000	265,000	0.02%

附註：

- (1) 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，有關資料載列於第33至37頁。
- (2) 於228,804,599股份當中，天利投資有限公司（「天利」）及施先生以個人名義分別持有本公司228,228,999股及575,600股普通股份。天利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授予人和受益人。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。
- (3) 安平控股有限公司持有本公司224,669,751股股份。其為一家於巴哈馬成立的公司，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。

董事會報告書

- (4) 該19,777,321股股份當中，天樂控股有限公司持有本公司17,270,000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授予人和受益人。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 Hengan International Investments Limited (「HIIL」)持有。
- (5) 該等股份乃由HIIL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。
- (6) Wan Li Company Limited 持有本公司7,000,000股股份。其為一家於英屬處女島成立的公司，並為萬利有限公司(「萬利」)全資擁有之附屬公司。萬利為一家於巴哈馬成立的公司，並由 Seletar Limited 和 Serangoon Limited 以萬利信託受託人 Credit Suisse 之信託代理人身份擁有。洪青山先生為萬利信託的成立人和受益人。因此，彼根據證券條例第XV部被視為擁有萬利信託在本公司的權益。
- (7) 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。

購股權計劃

- (1) 本公司於二零零三年五月二日(「二零零三年計劃」)和於二零一一年五月二十六日(「二零一一年計劃」)採納之購股權計劃(「該等計劃」)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參與人授予購股權，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參與人授出購股權。

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參與人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；

董事會報告書

- (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，根據二零零三年計劃和二零一一年計劃分別可發行之股份數目上限為85,638,200股和119,513,872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) 每位參與人可獲授權益上限**
每位參與人在任何十二個月內(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，惟該參與人及其聯繫人士必須於會上放棄其投票權。
- (vi) 購股權行使期**
- (a) 購股權可根據二零零三年計劃條款之規定，於參與人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)。
- (b) 購股權可根據二零一一年計劃和授出期權要約的條款之規定，於授出日期起計，並於董事會釐定之日期結束的任何時間內行使，惟不得長於授出日期起十年。
- (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) 該等計劃尚餘之有效期**
二零零三年計劃直到二零一三年五月二日屆滿前有效；二零一一年計劃則於二零一一年五月二十六日屆滿前有效。

董事會報告書

(2) 截至二零一二年十二月三十一日止，根據該等購股權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					於二零一二年 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)
	於二零一二年 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	10,000	—	(10,000)	—	—	—	25.30	18/07/2007	18/07/2011– 02/05/2013
	—	10,000	—	—	—	10,000	72.75	27/07/2012	28/07/2015– 27/07/2022
	—	5,000	—	—	—	5,000	72.75	27/07/2012	28/07/2016– 27/07/2022
	—	5,000	—	—	—	5,000	72.75	27/07/2012	28/07/2017– 27/07/2022
許連捷	—	74,000	—	—	—	74,000	72.75	27/07/2012	28/07/2015– 27/07/2022
	—	37,000	—	—	—	37,000	72.75	27/07/2012	28/07/2016– 27/07/2022
	—	37,000	—	—	—	37,000	72.75	27/07/2012	28/07/2017– 27/07/2022
許水深	10,000	—	—	—	—	10,000	68.30	28/07/2011	28/07/2014– 27/07/2021
	5,000	—	—	—	—	5,000	68.30	28/07/2011	28/07/2015– 27/07/2021
	5,000	—	—	—	—	5,000	68.30	28/07/2011	28/07/2016– 27/07/2021
	—	80,000	—	—	—	80,000	72.75	27/07/2012	28/07/2015– 27/07/2022
	—	40,000	—	—	—	40,000	72.75	27/07/2012	28/07/2016– 27/07/2022
	—	40,000	—	—	—	40,000	72.75	27/07/2012	28/07/2017– 27/07/2022
洪青山	—	10,000	—	—	—	10,000	72.75	27/07/2012	28/07/2015– 27/07/2022
	—	5,000	—	—	—	5,000	72.75	27/07/2012	28/07/2016– 27/07/2022
	—	5,000	—	—	—	5,000	72.75	27/07/2012	28/07/2017– 27/07/2022
許大座	—	54,000	—	—	—	54,000	72.75	27/07/2012	28/07/2015– 27/07/2022
	—	27,000	—	—	—	27,000	72.75	27/07/2012	28/07/2016– 27/07/2022
	—	27,000	—	—	—	27,000	72.75	27/07/2012	28/07/2017– 27/07/2022
許春滿	—	10,000	—	—	—	10,000	72.75	27/07/2012	28/07/2015– 27/07/2022
	—	5,000	—	—	—	5,000	72.75	27/07/2012	28/07/2016– 27/07/2022
	—	5,000	—	—	—	5,000	72.75	27/07/2012	28/07/2017– 27/07/2022
施煌劍	10,000	—	—	—	—	10,000	68.30	28/07/2011	28/07/2014– 27/07/2021
	5,000	—	—	—	—	5,000	68.30	28/07/2011	28/07/2015– 27/07/2021
	5,000	—	—	—	—	5,000	68.30	28/07/2011	28/07/2016– 27/07/2021

董事會報告書

合資格人士	購股權數目						於二零一二年 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)
	於二零一二年 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	於二零一二年 十二月 三十一日 之結餘				
董事										
許清池	10,000	—	—	—	—	10,000	68.30	28/07/2011	28/07/2014– 27/07/2021	
	5,000	—	—	—	—	5,000	68.30	28/07/2011	28/07/2015– 27/07/2021	
	5,000	—	—	—	—	5,000	68.30	28/07/2011	28/07/2016– 27/07/2021	
盧康成	85,000	—	—	—	—	85,000	25.30	18/07/2007	18/07/2011– 02/05/2013	
	—	70,000	—	—	—	70,000	72.75	27/07/2012	28/07/2015– 27/07/2022	
	—	35,000	—	—	—	35,000	72.75	27/07/2012	28/07/2016– 27/07/2022	
	—	35,000	—	—	—	35,000	72.75	27/07/2012	28/07/2017– 27/07/2022	
參與人	5,000	—	—	—	—	5,000	25.05	12/07/2007	12/07/2011– 02/05/2013	
	10,000	—	(10,000)	—	—	—	25.05	18/03/2008	12/07/2011– 02/05/2013	
	2,391,000	—	—	—	(124,000)	2,267,000	44.30	07/09/2009	07/09/2012– 02/05/2013	
	1,421,500	—	—	—	(82,500)	1,339,000	68.30	28/07/2011	28/07/2014– 27/07/2021	
	710,750	—	—	—	(41,250)	669,500	68.30	28/07/2011	28/07/2015– 27/07/2021	
	710,750	—	—	—	(41,250)	669,500	68.30	28/07/2011	28/07/2016– 27/07/2021	
	—	5,571,000	—	—	—	5,571,000	72.75	27/07/2012	28/07/2015– 27/07/2022	
	—	2,785,500	—	—	—	2,785,500	72.75	27/07/2012	28/07/2016– 27/07/2022	
	—	2,785,500	—	—	—	2,785,500	72.75	27/07/2012	28/07/2017– 27/07/2022	
	5,404,000	11,758,000	(20,000)	—	(289,000)	16,853,000				

董事會報告書

年內，概無股份期權失效。

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	於二零一一年 授予董事之 購股權	於二零一一年 授於僱員之 購股權	於二零一二年 授予董事之 購股權	於二零一二年 授於僱員之 購股權
無風險息率	每年4.64%	每年4.64%	每年1.40%	每年2.30%	每年2.30%	每年0.8%	每年0.8%
預期波幅	每年35%	每年35%	每年45%	每年33.3%	每年33.3%	每年32.5%	每年32.5%
預期股息率	每年2.5%	每年2.5%	每年2.3%	每年2.0%	每年2.0%	每年1.8%	每年1.8%
提早行使股份期權因素	2倍	1.5倍	1.5倍	2.2倍	1.6倍	2.2倍	1.6倍
預期離職的比率	每年0%	每年15%	每年13.7%	每年5.8%	每年14.7%	每年4.8%	每年27.1%

根據二項式模式，截至二零一二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合併利潤表列帳的金額約為港幣53,393,000元（二零一一年：港幣23,738,000元）。餘下未攤銷的公平值約港幣242,288,000元將於未來數年內跟據購股權的歸屬期於合併利潤表中列帳。

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。

董事會報告書

主要股東在本公司股份及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，顯示於二零一二年十二月三十一日，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／權益性質	股份實益 權益數目	權益 百分率概約
天利投資有限公司	(1)	實益擁有人	228,228,999 (L)	18.57%
Tin Wing Holdings Limited	(1)	受控公司權益	228,228,999 (L)	18.57%
安平控股有限公司	(2)	實益擁有人	224,669,751 (L)	18.28%
安平投資有限公司	(2)	受控公司權益	224,669,751 (L)	18.28%
Serangoon Limited	(1), (2) & (3)	受控公司權益	487,168,750 (L)	39.64%
Seletar Limited	(1), (2) & (3)	受控公司權益	487,168,750 (L)	39.64%
Credit Suisse Trust Limited	(3)	受託人	487,168,750 (L)	39.64%
摩根大通公司	(4)	實益擁有人	2,253,863 (L)	0.18%
	(4)	實益擁有人	519,250 (S)	0.04%
	(4)	投資經理	8,688,780 (L)	0.71%
	(4)	保管人 — 法團／ 核准借出代理人	62,329,684 (L)	5.07%

(L) 指好倉 (S) 指淡倉

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)、許氏家族信託(The Xu Family Trust)、萬利信託和其他人的受託人身份，被視為擁有該信託中的股份。
- (4) 摩根大通公司及其多間全資附屬公司代表其管理的賬戶持有股份。

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	23.3%

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，於二零一三年三月二十六日，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，二零一三年三月二十六日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

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的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第42至110頁樣本控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就合併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香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見，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計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。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合併財務報表存在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合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併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二零一二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，二零一三年三月二十六日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

合併利潤表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
收入	5	18,524,233	17,050,557
銷售成本	7	(10,209,030)	(10,250,259)
毛利		8,315,203	6,800,298
其他利得 — 淨額	6	564,833	456,083
分銷成本	7	(3,240,815)	(3,211,723)
行政費用	7	(898,386)	(750,882)
經營利潤		4,740,835	3,293,776
財務收益	8	37,709	109,406
財務費用	8	(239,590)	(147,807)
財務費用 — 淨額		(201,881)	(38,401)
除所得稅前利潤		4,538,954	3,255,375
所得稅費用	9	(1,001,235)	(569,929)
年度利潤		3,537,719	2,685,446
應佔利潤：			
公司權益持有人	10	3,518,705	2,648,839
非控制性權益		19,014	36,607
		3,537,719	2,685,446
本年度本公司權益持有人應佔利潤的每股收益			
— 基本	11	HK\$2.863	HK\$2.160
— 攤薄	11	HK\$2.861	HK\$2.156

第50頁至110頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
年度利潤	3,537,719	2,685,446
其他綜合收益		
— 外幣折算差額	9,877	659,552
本年度總綜合收益	3,547,596	3,344,998
應佔：		
公司權益持有人	3,526,426	3,288,809
非控制性權益	21,170	56,189
本年度總綜合收益	3,547,596	3,344,998

第50頁至110頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併資產負債表

二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	14	7,815,553	5,203,336
在建工程	15	1,301,331	2,053,903
土地使用權	16	1,032,792	850,365
無形資產	17	590,822	601,212
非流動資產預付款	18	275,625	439,325
遞延所得稅資產	32	152,116	131,110
長期銀行存款	26	1,845,231	296,040
		13,013,470	9,575,291
流動資產			
存貨	21	3,830,502	2,934,323
應收賬款及應收票據	22	1,870,481	1,892,632
其他應收賬款、預付賬款及按金	22	882,063	589,734
衍生金融工具	24	1,382	258
有限制銀行存款	25	62,539	68,640
現金及銀行存款	26	9,544,379	8,258,202
		16,191,346	13,743,789
總資產		29,204,816	23,319,080
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	27	122,903	122,901
其他儲備	29	3,220,065	3,489,931
留存收益	30		
— 擬派末期股利	12	1,167,576	921,756
— 未分配盈利		9,567,648	7,806,825
		14,078,192	12,341,413
非控制性權益		330,048	377,334
總權益		14,408,240	12,718,747

第50頁至110頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併資產負債表

二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
負債			
非流動負債			
銀行貸款	31	3,787,218	403,735
遞延所得稅負債	32	185,801	180,903
遞延政府補貼收入		2,070	3,807
		3,975,089	588,445
流動負債			
應付賬款	33	1,803,054	1,881,313
其他應付賬款及預提費用	33	1,217,375	968,976
衍生金融工具	24	5,666	1,869
當期所得稅負債		354,814	345,102
銀行貸款	31	7,440,578	6,814,628
		10,821,487	10,011,888
總負債		14,796,576	10,600,333
權益及負債合計		29,204,816	23,319,080
流動資產淨額		5,369,859	3,731,901
總資產減流動負債		18,383,329	13,307,192

施文博
董事

許連捷
董事

第50頁至110頁的附註為合併財務報表的整體部份。

公司資產負債表

二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
資產			
非流動資產			
附屬公司投資	19	5,105,867	5,452,549
流動資產			
應收賬款	22	—	100
應收附屬公司款項	23	2,850,458	989,621
其他應收賬款、預付賬款及按金	22	340	1,404
衍生金融工具	24	1,382	—
現金及銀行存款	26	27,866	10,136
		2,880,046	1,001,261
總資產		7,985,913	6,453,810
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	27	122,903	122,901
其他儲備	29	153,457	727,741
留存收益	30		
— 擬派末期股利	12	1,167,576	921,756
— 未分配留存收益		2,899	162,056
總權益		1,446,835	1,934,454

第50頁至110頁的附註為合併財務報表的整體部份。

公司資產負債表

二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
負債			
非流動負債			
銀行貸款	31	1,191,000	40,000
應付附屬公司款項	23	3,857,255	2,604,931
		5,048,255	2,644,931
流動負債			
應付賬款	33	—	8
其他應付賬款及預提費用	33	12,439	13,444
衍生金融工具負債	24	184	973
銀行貸款	31	1,478,200	1,860,000
		1,490,823	1,874,425
總負債		6,539,078	4,519,356
權益及負債合計		7,985,913	6,453,810
流動資產／(負債)淨額		1,389,223	(873,164)
總資產減流動負債		6,495,090	4,579,385

施文博
董事

許連捷
董事

第50頁至110頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	本公司權益持有人應佔				非控制性權益	
		股本 港幣千元	其他儲備 港幣千元	留存收益 港幣千元	總額 港幣千元	權益 港幣千元	總額權益 港幣千元
於二零一一年一月一日		122,422	3,630,385	6,750,380	10,503,187	322,345	10,825,532
年度利潤		—	—	2,648,839	2,648,839	36,607	2,685,446
外幣折算差額	29(c)	—	639,970	—	639,970	19,582	659,552
綜合總收益		—	639,970	2,648,839	3,288,809	56,189	3,344,998
與所有者的交易							
二零一零年已派末期股息		—	—	(856,953)	(856,953)	—	(856,953)
二零一一年已派中期股息	12	—	—	(737,381)	(737,381)	(1,200)	(738,581)
以股份為基礎之酬金							
— 職工服務價值	27,28	—	23,738	—	23,738	—	23,738
— 發行股份所得款	27,28	479	119,534	—	120,013	—	120,013
與所有者的交易總額		479	143,272	(1,594,334)	(1,450,583)	(1,200)	(1,451,783)
撥往法定儲備	29(b)	—	276,304	(276,304)	—	—	—
轉往留存收益	29(a)	—	(1,200,000)	1,200,000	—	—	—
於二零一一年十二月三十一日		122,901	3,489,931	8,728,581	12,341,413	377,334	12,718,747
於二零一二年一月一日		122,901	3,489,931	8,728,581	12,341,413	377,334	12,718,747
年度利潤		—	—	3,518,705	3,518,705	19,014	3,537,719
外幣折算差額	29(c)	—	7,721	—	7,721	2,156	9,877
綜合總收益		—	7,721	3,518,705	3,526,426	21,170	3,547,596
與所有者的交易							
二零一一年已派末期股息	12	—	—	(921,767)	(921,767)	(65,800)	(987,567)
二零一二年已派中期股息	12	—	—	(921,776)	(921,776)	(2,656)	(924,432)
以股份為基礎之酬金							
— 職工服務價值	27,28	—	53,393	—	53,393	—	53,393
— 發行股份所得款	27,28	2	501	—	503	—	503
與所有者的交易總額		2	53,894	(1,843,543)	(1,789,647)	(68,456)	(1,858,103)
撥往法定儲備	29(b)	—	296,697	(296,697)	—	—	—
轉往留存收益	29(a)	—	(628,178)	628,178	—	—	—
於二零一二年十二月三十一日		122,903	3,220,065	10,735,224	14,078,192	330,048	14,408,240

第50頁至110頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
營運活動的現金流量			
營運活動產生的現金	34(a)	3,963,754	3,905,625
已付所得稅		(1,007,545)	(549,724)
營運活動產生的淨現金		2,956,209	3,355,901
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		(2,264,059)	(2,203,945)
購入土地使用權		(204,880)	(223,881)
出售物業、機器及設備和土地使用權所得款	34(b)	7,761	10,199
減少非流動資產預付款		163,083	122,454
減少／(增加)有限制銀行存款		6,071	(6,330)
增加長期銀行存款及短期銀行存款		(963,006)	(3,427,230)
已收利息		261,713	252,662
投資活動所用的淨現金		(2,993,317)	(5,476,071)
融資活動的現金流量			
銀行貸款所得款		13,847,030	6,705,262
償還銀行貸款		(9,846,255)	(4,877,404)
已付利息		(254,806)	(157,321)
支付股息		(1,843,543)	(1,594,334)
附屬公司向少數股東支付的股息		(3,406)	(1,200)
職工購股權計劃所發行的股份		503	120,013
融資活動產生的淨現金		1,899,523	195,016
銀行結餘及現金淨增加／(減少)		1,862,415	(1,925,154)
一月一日之現金及現金等價物	26	4,229,036	5,989,024
外幣匯率變動之影響		7,153	165,166
十二月三十一日之現金及現金等價物	26	6,098,604	4,229,036

第50頁至110頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併財務報表附註

截至二零一二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、零食產品及護膚品。

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 P.O. Box 309, Umland House, Grand Cayman, KY1-1104, 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。

本合併財務報表以港幣千元列報(除非另有說明)。合併財務報表已經由董事會在二零一三年三月二十六日批准刊發。

2 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本集團的合併財務報表是根據香港財務報告準則(「財務報告準則」)編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就按公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具的重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的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，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

沒有於首次生效並預期會對本集團有重大影響的準則及解釋。

已公佈但於二零一二年一月一日財政年度仍未生效及無提早採納的新準則和修改準則。

- 香港財務報告準則7(修改)「金融工具：披露」有關對銷金融資產及金融負債，自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。該修定也規定了新的披露要求，著重於在財務狀況表中被抵銷的金融工具，以及受總互抵協定或類似協定約束的金融工具(無論其是否被抵銷)的量化資訊。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

(a) 編製基準(續)

- 香港財務報告準則9「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認，自二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效。香港財務報告準則9在二零零九年十一月和二零一零年十月發佈。此準則為取代香港會計準則39有關分類和計量金融工具。香港財務報告準則9規定金融資產必須分類為兩個計量類別：按公允價值計量和按攤銷成本計量。此釐定必須在初次確認時作出。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合同現金流量特點。對於金融負債，此準則保留了香港財務報告準則39的大部分規定。主要改變為，如對金融負債採用公允價值法，除非會造成會計錯配，否則歸屬於主體本身負債信貸風險的公允價值變動部分在其他綜合收益中而非利潤表中確認。
- 香港財務報告準則10「合併財務報表」，自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。建基於現有原則上，認定某一主體是否應包括在母公司的合併財務報表內時，控制權概念為一項決定性因素。此準則提供額外指引，以協助評估難以評估時控制權的釐定。
- 香港財務報告準則11「合營安排」，自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。對合營安排有更實質的反映，集中針對合營安排的權利和義務而非其法定形式。合營安排分為兩大類：共同經營和合營企業。共同經營指其共同經營者有權獲得與安排有關的資產和債務，因此確認其資產、負債、收入和開支的權益。在合營企業中，合營經營者取得安排下淨資產的權利，因此使用權益法入賬。不再容許將合營企業的權益使用比例合併法入賬。
- 香港財務報告準則12「在其他主體權益的披露」，自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。包含在其他主體所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、特別目的工具主體以及其他資產負債表外工具。
- 香港財務報告準則13「公允價值計量」，自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。目的為透過提供一個公允價值的清晰定義和作為各項香港財務報告準則就公允價值計量和披露規定的單一來源，以改善一致性和減低複雜性。此規定主要將香港財務報告準則與美國公認會計原則接軌，並不延伸至公允價值會計入賬的使用，但提供指引說明當香港財務報告準則或美國公認會計原則內有其他準則已規定或容許時，應如何應用此準則。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)**(a) 編製基準(續)**

- 香港會計準則1「財務報表的呈報」有關其他綜合收益的修改，自二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。主要變動為規定主體必須將「其他綜合收益」內呈報的項目按照其是否其後重分類至損益而組合起來(重分類調整)。此修改並無針對那些是在其他綜合收益中呈報的項目。
- 香港會計準則19(修改)「職工福利」，自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。此修改刪除了區間法，並按淨注資基準計算融資成本。
- 香港會計準則27(2011修訂)「獨立財務報表」，自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。包括在新的香港財務報告準則10，香港會計準則27只載入有關獨立財務報表的條文。
- 香港會計準則28(2011修訂)「聯營和合營」，自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。在香港財務報告準則11發佈後，包括有關將合營和聯營按權益法入賬的規定。
- 香港會計準則32(修改)「金融工具：呈報」有關對銷金融資產及金融負債，自二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效。此修改為香港會計準則32「金融工具：呈報」的應用指引，並澄清在資產負債表中對銷金融資產和金融負債的規定。

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

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港財務報告解釋委員會解釋公告預期會對本集團有重大影響。

(b) 子公司**(i) 合併賬目**

子公司指本集團有權管控其財政及經營政策的所有主體，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主體時，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。

子公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

(b) 子公司(續)

(i) 合併賬目(續)

集團內公司之間的交易、結餘及收支予以對銷。來自集團內公司間的利潤和損失(確認於資產)亦予以對銷。子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。

(1) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

購買相關成本在產生時支銷。

商譽初步計量為轉讓對價與非控制性權益的公允價值總額，超過所購入可辨認資產和承擔負債淨值的差額。如此對價低過所購買子公司淨資產的公允價值，該差額在損益中確認。

(2) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易——即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(3) 出售子公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)**(b) 子公司(續)****(ii) 獨立財務報表**

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對子公司投資作減值測試。

(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執行董事負責分配資源和評估經營分部的表現。

(d) 外幣折算**(i) 功能和列報貨幣**

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營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，而本集團大部份附屬公司之功能貨幣為人民幣。本合併財務報表以港幣列報。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益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折算產生的匯兌利得和損失在合併利潤表確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在合併利潤表內的「財務收益或費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在利潤表內的「其他利得 — 淨額」中列報。

以外幣為單位及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其他綜合收益中確認。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

(d) 外幣折算(續)

(ii) 交易及結餘(續)

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)的折算差額包括在其他綜合收益中。

(iii) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(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：

- (1) 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；
- (2) 每份利潤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，收支專案按交易日期的匯率換算)；及
- (3) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

在合併賬目時，折算境外經營的淨投資所產生的匯兌差額列入其他綜合收益。當處置或出售部份境外經營時，該匯兌差額在合併利潤表確認為出售利得和損失的一部份。

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。產生的匯兌差額在其他綜合收益中入賬。

(e) 物業、機器及設備及在建工程

分類為融資租賃的租賃土地和所有其他不動產、工廠及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

在建工程包括興建中或待裝置的樓宇、廠房及機器，並按成本值減累計減值虧損列賬(如有)。成本包括建造、收購的成本及資本化的借款成本。在建工程並無提取折舊直至相關資產已完成及可以被使用。當有關資產可被使用，其成本轉至物業、機器及設備，並開始按下列政策提取折舊。

合併財務報表附註

截至二零一二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)**

後續成本只有在很可能為本集團帶來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一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於合併利潤表支銷。

分類為融資租賃的租賃土地自土地權益可供其擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃的租賃土地的攤銷及其他資產的折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

分類為融資租賃的租賃土地	10-50年
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資產負債表日進行檢查，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))。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在合併利潤表內「其他利得 — 淨額」中確認。

(f) 土地使用權

土地使用權是按成本值減累計攤銷及減值虧損列賬，如有。成本代表為取得機器和房產所在的土地之租賃期間的使用權所付出的金額。土地使用權是用直線法按租賃期間攤銷。

(g) 無形資產**(i) 商譽**

商譽產生自收購子公司、聯營和合營企業，並相當於所轉讓對價超過本公司在被收購方的可辨認資產、負債和或有負債淨公允價值權益與非控制性權益在被收購方公允價值的數額。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

(g) 無形資產(續)

(i) 商譽(續)

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值測試每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減出售成本較高者)比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

(ii) 專利權及商標

分開購入的專利權及商標按歷史成本列賬。在業務合併中購入的專利權及商標按購買日的公允價值列賬。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

在業務合併中購入的客戶關係按購買日的公允價值列賬。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。

(h) 非金融資產投資和子公司投資的減值

使用壽命不限定的資產 — 例如商譽，無需攤銷，但每年須就減值進行測試。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進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價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，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對子公司投資作減值測試。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)**(i) 金融資產****(i) 分類**

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益和貸款及應收款項。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(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。在此類別的資產假若預期在12個月內結算，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(2) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若由報告期末起計超過12個月方到期者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項列在資產負債表中「應收賬款及其他應收款」(附註22)、「有限制銀行存款」(附註25)、「現金及銀行存款」及「長期銀行存款」(附註26)內。

(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，而交易成本則在合併利潤表支銷。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。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，列入產生期間合併利潤表內的「其他利得 — 淨額」中。

(iii) 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

(i) 金融資產(續)

(iv) 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。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察資料顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款類別，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，而損失金額則在合併利潤表確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

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合併利潤表轉回。

(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資產／負債，其公允價值的變動於當年的合併利潤表中的「其他利得 — 淨額」內確認。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)**(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、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常營運能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，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

應收賬款及票據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以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

(m) 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款和其他短期高流動性投資。

(n) 股本

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期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

應付賬款及應付票據為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付賬款及應付票據的支付日期在一年或以內，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以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

(p) 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借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率法於借款期間內在合併利潤表確認。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至資產負債表日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

(q) 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般與特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

(r) 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。稅項在合併利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的專案有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的子公司及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。

(ii) 遞延所得稅

(1) 內在差異

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合併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，則不作記帳。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。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)**(r) 當期及遞延所得稅(續)****(ii) 遞延所得稅(續)****(2) 外在差異**

遞延稅項就子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。

(iii) 抵銷

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。

(s) 職工福利**(i) 退休福利**

本集團參與由國內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」)。本集團及有關僱員需按有關僱員基本工資的某個百分比計算，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)。退休計劃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。集團在供款後並無其他付款責任。

(ii) 以股份為基礎的酬金

本集團設有一項以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃(附註28)。職工為換取獲授予期權而提供服務的公允價值確認為費用。將作為費用的總金額參考授予期權的公允價值釐定，不包括任何服務和非市場業績可行權條件(例如盈利能力和銷售增長目標)的影響。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

(s) 職工福利(續)

(ii) 以股份為基礎的酬金(續)

非市場可行權條件包括在有關預期可行權的認股權數目的假設中。費用的總金額在等待期間內確認，等待期間指將符合所有特定可行權條件的期間。在每個報告期末，集團依據非市場及合同條款可行權條件修訂其對預期可行權的期權數目的估計。主體在合併利潤表確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

在期權行使時，本公司發行新股。收取的所得款扣除任何直接歸屬交易成本撥入股本(面值)和股本溢價。

(t) 準備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務；很可能需要有資源的流出以結算債務；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準備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個專案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債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨着時間過去而增加的準備確認為利息費用。

(u) 收入確認

收入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對價的公允價值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷集團內部銷售後列賬。

當收入的金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關主體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。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) 貨品銷售收入是當貨品的風險及回報已轉給客戶時確認，通常是在本集團主體已將貨品交付顧客，顧客接收貨品後，有關應收款的收取因可合理確保，以及並無未履行的義務可能影響客戶對產品的接收時確認。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)**(u) 收入確認(續)**

(ii) 利息收益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益確認為收取的現金，或若情況許可按成本收回基準計算確認。

(iii) 股利收入在收取款項的權利確定時確認。

(v) 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，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允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在合併利潤表中確認。

與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在合併利潤表確認。

(w) 租賃**(i) 融資租賃**

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合併利潤表支銷。

(x) 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東或董事(按適當)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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(包括匯率風險和現金流量及公允價值利率風險)、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡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、人民幣及其他貨幣。

集團認為港幣與美元間匯率變動的風險不會太大，因為港幣和美元掛鉤。此外，截至二零一二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、機器及設備進口以及銀行借款的貨幣單位)以及港幣(銀行借款的貨幣單位)使集團獲得匯兌損失港幣18,511,000元(2011：匯兌利得港幣113,748,000元)。本集團有能力取得足夠之外幣以支付採購，供國內附屬公司派發股利予境外持股公司以及償還銀行借款之用。於二零一二年十二月三十一日，除了與某些商業銀行訂立的外幣掉期合同以外(附註24)，集團沒有套期外匯風險。

於二零一二年十二月三十一日，假若港幣及美元兌人民幣貶值/升值5%，而所有其他因素維持不變，則該年度的盈利/虧損應高出/低了港幣70,206,000元(二零一一年：港幣47,902,000元)。

(2) 價格風險

由於本集團主要原材料(如木漿)存在價格波動，故此本集團承受原材料的價格風險。為了管理原材料的價格風險，本集團與供應商簽訂長期合同，並將供應商分散以緩解原材料價格波動。

(3) 現金流量及公允價值利率風險

除了有限制銀行存款(附註25)，長期銀行存款及現金及銀行存款(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，因為銀行存款利率預期將沒有明顯改變。

合併財務報表附註

截至二零一二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)****(3) 現金流量及公允價值利率風險(續)**

本集團的利率風險主要來自貸款(附註31)。按變動利率取得的貸款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率取得的貸款令本集團承受公允價值利率風險。本集團並無套期現金流量利率風險及公允價值利率風險。有關利率及償還貸款條款例於附註31內。

於二零一二年十二月三十一日，假若銀行貸款利率高出／低了100個基點，而所有其他因素維持不變，則本年度利潤應下降／增加港幣41,068,000元(二零一一年：港幣44,405,000元)，主要因為浮息貸款的較高／較低利息開支所致。

(ii) 信用風險

信用風險是按組合方式管理。信用風險來自有限制銀行存款、長期銀行存款、現金及銀行存款、衍生金融工具，其他應收款，亦有來自客戶的信用風險，包括未償付的應收款和已承諾交易。集團向客戶作出的銷售主要以現金結賬。只會除賬給有良好信用記錄的經挑選客戶。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。包括在合併財務報表內的有限制銀行存款、長期銀行存款、現金及銀行存款、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。

於二零一二年十二月三十一日，所有有限制銀行存款、銀行存款及衍生金融工具均存入信譽良好及具規模之銀行，並無明顯信用風險。

(iii) 流動性風險

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。本集團財務部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求，以使集團不違反其任何借款限額或限制性條款。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要求。

本集團財務主要投資剩餘現金於銀行存款，並有適當到期日。

合併財務報表附註

截至二零一二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) 流動性風險(續)

下表顯示本集團及本公司的非衍生金融負債，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	3年至5年 港幣千元
集團			
於二零一二年十二月三十一日			
銀行貸款	7,440,578	2,950,073	837,145
應付利息	204,906	77,075	11,591
應付賬款及其它應付款	2,732,054	—	—
於二零一一年十二月三十一日			
銀行貸款	6,814,628	403,735	—
應付利息	67,235	6,075	—
應付賬款及其它應付款	2,601,880	—	—
公司			
於二零一二年十二月三十一日			
銀行貸款	1,478,200	511,000	680,000
應付利息	56,374	28,480	5,751
應付賬款及其它應付款	12,439	—	—
應付附屬公司	—	3,857,255	—
於二零一一年十二月三十一日			
銀行貸款	1,860,000	40,000	—
應付利息	21,406	296	—
應付賬款及其它應付款	13,452	—	—
應付附屬公司	—	2,604,931	—

於二零一二年十二月三十一日，本公司為附屬公司之銀行貸款作出擔保的金額為港幣4,859,446,000元(二零一一年：港幣3,920,377,000元)。公司管理層預期此類擔保安排不會對公司產生任何損失。

合併財務報表附註

截至二零一二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**

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，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利數額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。總負債比率按照總貸款對比總股東權益，但不包括非控制性權益的百分比作計算基準計算。淨負債比率按照債務淨額除以總權益撇除非控制權益計算。債務淨額為總借款減去長期銀行存款、現金及銀行存款。

二零一二年內，本集團的戰略致力將淨負債比率維持在20%或以下。在二零一二年十二月三十一日，資本負債比率計算如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
總負債比率：		
總貸款	11,227,796	7,218,363
總權益撇除非控制權益	14,078,192	12,341,413
總負債比率	79.8%	58.5%
淨負債比率：		
總貸款	11,227,796	7,218,363
減：長期銀行存款、現金及銀行存款	(11,389,610)	(8,554,242)
負債淨額	(161,814)	(1,335,879)
總權益撇除非控制權益	14,078,192	12,341,413
淨負債比率：	(1.1%)	(10.8%)

合併財務報表附註

截至二零一二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

金融工具在資產負債表按公允價值列賬。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資料的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表顯示本集團資產按二零一二年十二月三十一日計量的公允價值：

	二零一二年 第2層 港幣千元	二零一一年 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)	1,382	258
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		
— 衍生金融工具(附註24)	(5,666)	(1,869)

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)。於二零一二年十二月三十一日，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。估值技術盡量利用可觀察市場資料(如有)，盡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資料，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資料，則該金融工具列入第3層。於二零一二年十二月三十一日，本集團並無此類金融工具。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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) 物業、機器及設備的可使用年期

本集團管理層釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。該項估計乃根據性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗計算，並會因技術發展及競爭對手應對激烈的行業週期所作出的行動而出現重大變動。倘可使用年期較先前預計者為短，管理層會增加折舊開支，或將已棄用或出售的過時技術或非策略性資產撇銷或撇減。

(b) 當期所得稅及遞延所得稅

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，就預期稅務審計專案確認負債。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。

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債按照預期收回該資產或清償該債務期間的適用所得稅稅率計量。預期適用所得稅稅率是根據有關現行的稅務法規及本集團的實際情況而確定。若預計所得稅稅率與原估計有差異，本集團管理層將對其進行調整。

(c) 商譽的減值評估

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和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。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5 收入及分部資料

首席經營決策者被認定為執行董事。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呈執行董事內部報告釐定營運分部。

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利得，財務收益／(費用)和所得稅費用之分配。

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，本年度列賬之收入如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
貨品銷售：		
個人衛生用品		
— 衛生巾	4,915,462	4,114,425
— 一次性紙尿褲	2,685,473	2,723,014
— 紙巾產品	9,146,766	8,017,520
零食產品	1,387,487	1,542,511
潔膚護膚產品、衛生材料及其他	389,045	653,087
	18,524,233	17,050,557

集團主要的業務在中國，超過90%的收入來自中國外部客戶。

於二零一二年十二月三十一日，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12,353,740,000元(二零一一年：港幣8,931,739,000元)，而位於其他地區的此等非流動資產總額則為港幣507,614,000元(二零一一年：港幣512,442,000元)

截至二零一二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(二零一一年：無)。

資本開支包括物業、機器及設備(附註14)、在建工程(附註15)、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)。

未分配成本指集團整體性開支。未分配資產指團體性資產，包括現金及銀行存款和衍生金融工具。未分配負債包括團體性貸款。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5 收入及分部資料(續)

向執行董事提供有關報告分部的分部資料如下：

	二零一二年					集團 港幣千元
	衛生巾 產品 港幣千元	一次性 紙尿褲產品 港幣千元	紙巾產品 港幣千元	零食產品 港幣千元	護膚產品 及其他 港幣千元	
截至二零一二年 十二月三十一日止年度 合併利潤表						
分部收入	5,246,531	2,939,992	9,426,432	1,387,487	402,564	19,403,006
分部間相互銷售	(331,069)	(254,519)	(279,666)	—	(13,519)	(878,773)
集團收入	4,915,462	2,685,473	9,146,766	1,387,487	389,045	18,524,233
分部利潤	2,128,709	604,135	1,410,848	51,603	46,154	4,241,449
未分配成本						(65,447)
其他利得 — 淨額						564,833
經營利潤						4,740,835
財務收益						37,709
財務費用						(239,590)
除所得稅前利潤						4,538,954
所得稅費用						(1,001,235)
年度利潤						3,537,719
非控制性權益						(19,014)
本公司權益持有人應佔利潤						3,518,705
於二零一二年 十二月三十一日之 合併資產負債表						
分部資產	4,715,519	4,039,846	16,529,839	1,129,447	2,353,637	28,768,288
遞延所得稅資產						152,116
未分配資產						284,412
總資產						29,204,816
分部負債	1,091,254	315,553	4,681,658	320,106	166,831	6,575,402
遞延所得稅負債						185,801
當期所得稅負債						354,814
未分配負債						7,680,559
總負債						14,796,576
其他項目 — 截至二零一二年 十二月三十一日止年度						
資本開支	108,584	15,816	2,162,901	132,934	176,679	2,596,914
折舊	60,080	41,835	377,929	38,300	9,236	527,380
攤銷開支	3,467	1,450	16,579	11,562	315	33,373

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5 收入及分部資料(續)

向執行董事提供有關報告分部的分部資料如下：

	二零一一年					集團 港幣千元
	衛生巾 產品 港幣千元	一次性 紙尿褲產品 港幣千元	紙巾產品 港幣千元	零食產品 港幣千元	護膚產品 及其他 港幣千元	
截至二零一一年						
十二月三十一日止年度						
合併利潤表						
分部收入	4,309,922	2,757,763	8,357,761	1,542,511	931,750	17,899,707
分部間相互銷售	(195,497)	(34,749)	(340,241)	—	(278,663)	(849,150)
集團收入	4,114,425	2,723,014	8,017,520	1,542,511	653,087	17,050,557
分部利潤	1,456,729	360,040	783,446	88,501	191,295	2,880,011
未分配成本						(42,318)
其他利得 — 淨額						456,083
經營利潤						3,293,776
財務收益						109,406
財務費用						(147,807)
除所得稅前利潤						3,255,375
所得稅費用						(569,929)
年度利潤						2,685,446
非控制性權益						(36,607)
本公司權益持有人應佔利潤						2,648,839
於二零一一年						
十二月三十一日之						
合併資產負債表						
分部資產	3,410,775	3,850,847	12,019,993	1,137,165	2,601,479	23,020,259
遞延所得稅資產						131,110
未分配資產						167,711
總資產						23,319,080
分部負債	503,257	555,628	2,492,518	300,001	78,374	3,929,778
遞延所得稅負債						180,903
當期所得稅負債						345,102
未分配負債						6,144,550
總負債						10,600,333
其他項目 —						
截至二零一一年						
十二月三十一日止年度						
資本開支	194,162	162,424	1,763,262	383,000	522,477	3,025,325
折舊	50,009	52,076	275,365	27,509	9,824	414,783
攤銷開支	4,127	2,144	7,988	11,516	2,811	28,586

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6 其他利得 — 淨額

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
政府補貼收入(附註(a))	337,036	275,034
營運匯兌(損失)/收益 — 淨額	(12,286)	44,033
物業、機器及設備和土地使用權出售/撤銷損失	(2,524)	(2,285)
已實現衍生金融工具公允價值利得/(虧損)	100	(7,582)
未實現衍生金融工具公允價值虧損	(2,623)	(1,611)
長期與短期銀行存款利息收入	237,910	143,256
其他	7,220	5,238
	564,833	456,083

附註：

(a) 此項目為本集團從中華人民共和國市政府所獲得的補貼，以鼓勵集團對當地經濟發展作出貢獻。

7 按性質分類的費用

費用包括銷售成本、分銷成本及行政費用，分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
使用的原材料及消耗品	7,746,523	8,722,171
在製品及製成品的存貨變動	327,162	(166,771)
市場及推廣成本	1,522,239	1,703,874
員工福利費用(包括董事酬金)(附註13)	1,511,983	1,265,593
運輸及包裝費用	776,613	687,992
公用事業及辦公室費用	1,007,452	824,640
差旅費	161,500	142,749
物業、機器及設備的折舊(附註14)	527,380	414,783
土地使用權攤銷(附註16)	22,987	18,556
無形資產之攤銷(附註17)	10,386	10,030
經營租賃租金	87,796	76,624
維修及保養費用	157,382	128,124
核數師酬金	6,637	6,460
存貨減值準備(附註21)	14,876	19,263
應收賬款減值準備(附註22)	2,927	1,832
政府補貼作遞延收入之攤銷	(1,731)	(1,701)
其他	466,119	358,645
	14,348,231	14,212,864

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8 財務收益及財務費用

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
財務費用：		
利息費用		
— 銀行貸款	224,686	142,368
匯兌損失	6,225	—
其他財務費用	25,515	14,953
產生之借貸成本總額	256,426	157,321
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)	(16,836)	(9,514)
	239,590	147,807
財務收益：		
銀行存款利息收入	(37,709)	(39,691)
匯兌利得	—	(69,715)
	(37,709)	(109,406)
財務收入，淨額	201,881	38,401

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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比率介乎每年1.0%至4.8%(二零一一年：1.0%至4.0%)。

9 所得稅費用

在合併利潤表支銷之所得稅費用如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
當期所得稅費用		
— 香港利得稅	102,635	37,288
— 中國所得稅	914,700	558,027
遞延所得稅，淨額(附註32)	(16,100)	(25,386)
所得稅費用	1,001,235	569,929

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9 所得稅費用(續)

香港利得稅已按照本年度估計應課稅利潤以稅率16.5%(二零一一年:16.5%)提撥準備。中國所得稅已按照本集團中國附屬公司之應課稅利潤以適用之現行稅率計算。

本公司在中國境內設立之附屬公司須按照25%支付企業所得稅。部份中國境內之附屬公司根據二零零七年三月十六日全國人民代表大會通過的中國企業所得稅法享有所得稅率豁免或減免的優惠。

於香港及其他地方成立的企業的現行稅率為0%至16.5%。

根據中國企業所得稅法，本集團的中國附屬公司自二零零八年一月一日產生的利潤，或向於香港註冊成立的外國投資者分派該等利潤，將須按5%稅率繳納扣繳稅；若向其他外國投資者分派該等利潤，則須按10%稅率繳納扣繳稅。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利潤為預期股息基礎而作出遞延稅項負債的撥備。

本集團就除稅前利潤的稅項，與採用集團內各公司的利潤之適用的稅率而應產生的理論稅額之差額如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
除所得稅前利潤	4,538,954	3,255,375
集團內各公司的盈利按適用的稅率計算的稅項	1,098,884	806,765
附屬公司所得稅優惠	(148,747)	(235,325)
本年度未確認遞延稅項的稅務虧損	7,958	5,249
未匯返利潤須予支付的預提所得稅(附註32)	8,364	5,573
國內子公司匯返利潤所支付的代扣代繳所得稅	23,777	—
其他	10,999	(12,333)
所得稅費用	1,001,235	569,929

適用的加權平均稅率為24.2%(2011:24.8%)。

其他綜合收益項目並沒有所得稅費用。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

10 權益持有人應佔利潤

利潤歸屬於本公司權益持有人在本公司財務報表中處理的數額為港幣1,302,028,000元(二零一一年：收益港幣19,684,000元)(附註30)。

11 每股收益

(a) 基本

每股基本收益是以本公司權益持有人應佔盈利港幣3,518,705,000元(二零一一年：港幣2,648,839,000元)除以發行普通股之加權平均數1,229,021,819股(二零一一年：1,226,448,622股)計算。

	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔利潤(港幣千元)	3,518,705	2,648,839
已發行普通股加權平均數(千股)	1,229,022	1,226,449
每股基本收益(港幣元)	HK\$2.863	HK\$2.160

(b) 攤薄

每股攤薄收益假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。於二零一二年十二月三十一日，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(參考本公司股份截至二零一二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。

	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔利潤(港幣千元)	3,518,705	2,648,839
已發行普通股加權平均數(千股)	1,229,022	1,226,449
— 購股權(千股)	974	2,154
計算每股攤薄收益的普通股加權平均數(千股)	1,229,996	1,228,603
每股攤薄收益(港幣元)	HK\$2.861	HK\$2.156

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

12 股息

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
已派中期股息每普通股港幣0.75元(二零一一年：港幣0.60元)	921,776	737,381
擬派末期股息每普通股港幣0.95元(二零一一年：港幣0.75元)	1,167,576	921,756
	2,089,352	1,659,137

在二零一二年內支付的股利為港幣1,843,543,000元(二零一二年中期：每股港幣0.75元，二零一一年末期：每股港幣0.75元)。二零一一年支付的股利為港幣1,594,334,000元(二零一一年中期：每股港幣0.60元，二零一零年末期：每股港幣0.70元)。於二零一三年三月二十六日舉行的董事會會議上提議並將於二零一三年五月二十三日舉行的本公司股東周年大會上批准，建議就二零一二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.95元，合共港幣1,167,576,000元，本財務報表未反映此項應付股利。根據香港《公司條例》，二零一二年及二零一一年已派發及擬派發的股利總額已在合併利潤表中披露。

13 員工成本(包括董事酬金)

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
薪酬工資	1,308,735	1,121,618
退休福利成本	149,855	120,237
以股份為基礎之酬金支出(附註28)	53,393	23,738
	1,511,983	1,265,593

合併財務報表附註

截至二零一二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

截至二零一二年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情獎金	購股權福利	房屋津貼	退休計劃的	合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	僱主供款 港幣千元	
董事							
施文博先生	60	351	—	55	—	14	480
許連捷先生	60	825	1,219	406	—	14	2,524
許水深先生	60	711	1,025	561	—	3	2,360
洪青山先生	60	150	25	55	—	11	301
許大座先生	60	576	305	297	—	3	1,241
許春滿先生	60	100	44	55	—	3	262
施煌劍先生	60	—	—	121	—	3	184
許清池先生	60	84	—	121	—	6	271
盧康成先生	60	1,233	500	384	159	14	2,350
獨立非執行董事							
陳銘潤先生	120	—	—	—	—	—	120
王明富先生	120	—	—	—	—	—	120
黃英琦女士	120	—	—	—	—	—	120

截至二零一一年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情獎金	購股權福利	退休計劃的	合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	僱主供款 港幣千元	
董事						
施文博先生	60	339	—	10	12	421
許連捷先生	60	901	1,198	93	12	2,264
許水深先生	60	698	1,007	133	3	1,901
洪青山先生	60	145	24	10	10	249
許大座先生	60	417	243	67	3	790
許春滿先生	60	86	40	10	3	199
施煌劍先生	60	—	—	55	3	118
許清池先生	60	336	—	55	15	466
盧康成先生	60	1,392	500	88	12	2,052
獨立非執行董事						
陳銘潤先生	120	—	—	—	—	120
王明富先生	120	—	—	—	—	120
黃英琦女士	120	—	—	—	—	120

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

13 員工成本(包括董事酬金)(續)**(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四位(二零一一年：三位)董事，他們的薪酬在上文列報的分析中反映。本年度支付予其餘一位(二零一一年：二位)人士的薪酬如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
基本薪酬、服務房屋津貼、購股權、其他津貼和實物利益	750	1,243
獎金	489	545
	1,239	1,788

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零一二年	二零一一年
薪酬範圍		
港幣0–港幣1,000,000	—	2
港幣1,000,001–港幣1,500,000	1	—

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14 物業、機器及設備 — 集團

	租賃土地 及樓宇	機器設備	辦公室設備 及家私裝置	車輛	總額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零一一年一月一日					
成本	1,918,328	4,547,842	163,552	38,796	6,668,518
累計折舊	(324,033)	(1,729,124)	(83,021)	(13,250)	(2,149,428)
期初賬面淨值	1,594,295	2,818,718	80,531	25,546	4,519,090
截至二零一一年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	1,594,295	2,818,718	80,531	25,546	4,519,090
匯兌差異	80,741	144,417	3,925	1,263	230,346
添置	19,488	91,063	17,261	6,893	134,705
從在建工程轉入(附註15)	268,089	473,594	3,725	—	745,408
年內折舊(附註7)	(97,928)	(286,936)	(23,313)	(6,606)	(414,783)
出售	(4,165)	(6,434)	(398)	(433)	(11,430)
期終末賬面淨值	1,860,520	3,234,422	81,731	26,663	5,203,336
於二零一一年十二月三十一日					
成本	2,280,756	5,333,555	184,694	44,971	7,843,976
累計折舊	(420,236)	(2,099,133)	(102,963)	(18,308)	(2,640,640)
賬面淨值	1,860,520	3,234,422	81,731	26,663	5,203,336
截至二零一二年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	1,860,520	3,234,422	81,731	26,663	5,203,336
匯兌差異	3,593	4,776	20	(2)	8,387
添置	10,365	100,074	29,524	7,283	147,246
從在建工程轉入(附註15)	1,221,710	1,764,047	8,492	—	2,994,249
年內折舊(附註7)	(125,770)	(370,009)	(24,882)	(6,719)	(527,380)
出售	(4,489)	(4,295)	(997)	(504)	(10,285)
期終末賬面淨值	2,965,929	4,729,015	93,888	26,721	7,815,553
於二零一二年十二月三十一日					
成本	3,500,348	7,169,205	212,964	49,130	10,931,647
累計折舊	(534,419)	(2,440,190)	(119,076)	(22,409)	(3,116,094)
賬面淨值	2,965,929	4,729,015	93,888	26,721	7,815,553

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14 物業、機器及設備 — 集團(續)

本集團之折舊已於利潤表列賬，其分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
銷售成本中的生產費用	421,194	337,977
分銷成本	8,455	7,665
行政費用	97,731	69,141
	527,380	414,783

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團並無物業、機器及設備作為抵押。

15 在建工程 — 集團

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
於一月一日	2,053,903	665,130
匯兌差額	(3,111)	60,017
添置	2,244,788	2,074,164
轉入物業、機器及設備(附註14)	(2,994,249)	(745,408)
於十二月三十一日	1,301,331	2,053,903

截至二零一二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16,836,000元(二零一一年：港幣9,514,000元)(附註8)。

16 土地使用權 — 集團

本集團在土地使用權的權益指預付經營租賃款，按其賬面淨值分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
在香港以外持有： 10年至50年租約	1,032,792	850,365
於一月一日，以往呈列	850,365	613,982
匯兌差額	534	32,112
添置	204,880	223,881
預付營運租賃款的攤銷(附註7)	(22,987)	(18,556)
出售	—	(1,054)
於十二月三十一日	1,032,792	850,365

本集團之攤銷已於合併利潤表的行政費用列賬。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17 無形資產 — 集團

	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
於二零一一年一月一日				
成本	495,300	76,820	57,850	629,970
累計攤銷	—	(11,892)	(11,570)	(23,462)
賬面淨值	495,300	64,928	46,280	606,508
截至二零一一年十二月三十一日年度				
期初賬面淨值	495,300	64,928	46,280	606,508
匯兌差額	—	144	—	144
添置	—	4,590	—	4,590
攤銷費用(附註7)	—	(4,245)	(5,785)	(10,030)
期終賬面淨值	495,300	65,417	40,495	601,212
於二零一一年十二月三十一日				
成本	495,300	81,802	57,850	634,952
累計攤銷	—	(16,385)	(17,355)	(33,740)
賬面淨值	495,300	65,417	40,495	601,212
截至二零一二年十二月三十一日年度				
期初賬面淨值	495,300	65,417	40,495	601,212
匯兌差額	—	(4)	—	(4)
攤銷費用(附註7)	—	(4,601)	(5,785)	(10,386)
期終賬面淨值	495,300	60,812	34,710	590,822
於二零一二年十二月三十一日				
成本	495,300	81,802	57,850	634,952
累計攤銷	—	(20,990)	(23,140)	(44,130)
賬面淨值	495,300	60,812	34,710	590,822

攤銷港幣10,386,000元(二零一一年：港幣10,030,000元)已於合併利潤表的行政費用列賬。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17 無形資產 — 集團(續)

董事已對於二零一二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元已分配至紙巾及零食產品業務，即本集團按業務分部劃分之最小現金產生單位。現金產出單元的可收回金額根據使用價值計算。紙巾業務的計算方式利用現金流量預測，並參考普遍的市場情況，依據董事批核的三年期財政預算及假設20%銷售增長率和35.2%至33.3%毛利率。管理層假設財政預算期內三年銷售保持穩定，現金流量採用現金產出單元的生產力作出換算。現金流量預測乃根據10%稅前年利率貼現。基於管理層的評估，截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團無商業減值，且無合理的假設變化將導致減值。

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

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
非上市股份，按成本值	1,970,913	550,742
應收附屬公司款項	3,134,954	4,901,807
	5,105,867	5,452,549

本公司給予其附屬公司的貸款是無抵押、免息的，無固定償還時間，故視作對附屬公司的投資。

本公司之主要附屬公司詳情載於附註38內。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20 金融工具 — 集團和公司

(a) 資產

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
貸款與應收賬款				
— 應收賬款及其他應收款不包括預付款	2,466,527	2,291,507	—	100
— 應收附屬公司款項(附註23)	—	—	2,850,458	989,621
— 有限制銀行存款(附註25)	62,539	68,640	—	—
— 長期銀行存款(附註26)	1,845,231	296,040	—	—
— 現金和銀行存款(附註26)	9,544,379	8,258,202	27,866	10,136
	13,918,676	10,914,389	2,878,324	999,857
以公平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)	1,382	258	1,382	—
合計	13,920,058	10,914,647	2,879,706	999,857

(b) 負債

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
金融負債按攤銷成本計量				
— 應付賬款及其他應付賬款 不包括非金融負債	2,732,054	2,601,880	12,439	13,452
— 應付附屬公司款項(附註23)	—	—	3,857,255	2,604,931
— 銀行貸款(附註31)	11,227,796	7,218,363	2,669,200	1,900,000
	13,959,850	9,820,243	6,538,894	4,518,383
以公平價值計量且其變動計入損益的 金融負債				
— 衍生金融工具(附註24)	5,666	1,869	184	973
合計	13,965,516	9,822,112	6,539,078	4,519,356

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

21 存貨 — 集團

	集團	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
製成品	1,478,891	1,154,400
在製品	33,557	30,886
原材料	2,121,424	1,575,540
配件及消耗品	196,630	173,497
	3,830,502	2,934,323

存貨成本中確認為費用並列入銷售成本中的金額為港幣8,073,685,000元(二零一一年：港幣8,555,400,000元)。

本集團計提存貨減值港幣14,876,000元(二零一一年：港幣19,263,000元)。該金額已包括在合併利潤表的銷售成本中(附註7)。

22 應收賬款及其他應收款 — 集團和公司

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
應收賬款	1,861,296	1,843,657	—	100
減：減值準備	(8,463)	(8,373)	—	—
應收賬款 — 淨值	1,852,833	1,835,284	—	100
應收票據	17,648	57,348	—	—
應收賬款及應收票據	1,870,481	1,892,632	—	100
其他應收款，預付賬款以及按金				
— 預付賬款 — 供應商	280,652	242,317	198	1,404
— 應收利息	148,111	134,205	—	—
— 預付賬款 — 租金及水電費	27,780	34,783	—	—
— 可抵扣增值稅	218,169	79,522	—	—
— 其他	207,351	98,907	142	—
	882,063	589,734	340	1,404
應收賬款及其他應收款	2,752,544	2,482,366	340	1,504

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22 應收賬款及其他應收款 — 集團和公司(續)

本集團大部份銷售以記帳交易形式進行，信貸期為30天至90天。在二零一二年十二月三十一日，應收賬款及應收票據根據發票日期計算之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
1-30天	912,811	1,003,328	—	—
31-180天	913,629	841,474	—	—
181-365天	19,903	35,028	—	—
365天以上	24,138	12,802	—	100
	1,870,481	1,892,632	—	100

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，於資產負債表日應收賬款的公允價值與賬面價值相約。

仍未逾期或減值的應收賬款約為港幣1,560,016,000元(二零一一年：港幣1,676,059,000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。此等款項涉及多個近期無拖欠還款記錄的客戶。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。

於二零一二年十二月三十一日，應收賬款港幣310,465,000元(二零一一年：港幣216,573,000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紀錄的獨立客戶。此等應收賬款根據發票日期計算之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
1-30天	159,504	94,496	—	—
31-180天	125,431	102,536	—	—
181-365天	11,429	10,977	—	—
365天以上	14,101	8,564	—	—
	310,465	216,573	—	—

應收賬款港幣8,463,000元(二零一一年：港幣8,373,000元)經已減值及作出撥備。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22 應收賬款及其他應收款 — 集團和公司 (續)

應收款項減值撥備的變動內容如下：

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
於一月一日	8,373	7,707	—	—
匯率差額	(1)	389	—	—
應收賬款減值撥備(附註7)	2,927	1,832	—	—
年內列為未能收回的應收賬款撇銷	(2,836)	(1,555)	—	—
於十二月三十一日	8,463	8,373	—	—

對已減值應收款撥備的設立和撥回已包括在合併利潤表「行政費用」內(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。

於二零一二年十二月三十一日止，其他應收款未出現逾期或減值。

報告日信用風險的最高風險承擔為上述每類應收款的公允價值。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	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
人民幣	1,604,736	1,762,238	—	—
其他貨幣	265,745	130,394	—	100
	1,870,481	1,892,632	—	100

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、免息的，以人民幣記帳並按本公司要求時間償還。

應付附屬公司款項乃無抵押，年息率為2.11%(二零一一年：1.60%)及無需於資產負債表日期十二個月內償還。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24 衍生金融工具 — 集團和公司

這代表與某些銀行訂立的利率掉期合約旨在將銀行貸款浮動利率轉為固定利率以及貨幣掉期合約之公允價值，旨在將銀行貸款浮動利率轉為固定利率。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62,539,000元(二零一一年：港幣68,640,000元)之銀行結餘的使用是有限制的，直到清還某些信用證。

26 長期銀行存款和現金及銀行存款 — 集團和公司

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
長期銀行存款	1,845,231	296,040	—	—
現金及銀行存款				
— 銀行存款	3,445,775	4,029,166	—	—
— 現金及現金等價物	6,098,604	4,229,036	27,866	10,136
	9,544,379	8,258,202	27,866	10,136
合計	11,389,610	8,554,242	27,866	10,136

現金及現金等價物代表存於銀行通知存款、存於銀行和手上的現金以及短期存款。

於二零一二年十二月三十一日，銀行存款有效年利率約3.18%(二零一一年十二月三十一日：2.45%)。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

26 長期銀行存款和現金及銀行存款 — 集團和公司(續)

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	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
長期銀行存款				
人民幣	1,267,760	296,040	—	—
美元	542,655	—	—	—
其他	34,816	—	—	—
	1,845,231	296,040	—	—
現金及銀行存款				
人民幣	7,661,117	5,874,525	—	—
美元	1,499,307	2,353,212	24,823	2,797
港幣	121,811	27,002	3,028	7,323
其他	262,144	3,463	15	16
	9,544,379	8,258,202	27,866	10,136

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。

27 股本 — 集團和公司

	法定股本	
	股份數目	港幣千元
於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日	3,000,000,000	300,000

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

27 股本 — 集團和公司 (續)

	已發行及繳足股本 普通股每股面值港幣0.1元	
	股份數目	港幣千元
於二零一一年一月一日	1,224,218,721	122,422
職工購股權計劃		
— 行使購股權所發的股份(附註28)	4,789,000	479
於二零一一年十二月三十一日	1,229,007,721	122,901
職工購股權計劃		
— 行使購股權所發的股份(附註28)	20,000	2
於二零一二年十二月三十一日	1,229,027,721	122,903

28 以股份為基礎之酬金 — 集團

本公司於二零零三年五月六日和二零一一年五月二十六日正式通過兩份購股權計劃。根據這兩份計劃，董事及經挑選的僱員獲授購股權。授出購股權的行使價相等於授出日期股份市價。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：

	二零一二年		二零一一年	
	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	56.81	5,404	31.62	7,444
已授出	72.75	11,758	68.30	2,908
已失效	44.30至68.30	(289)	25.05至68.30	(159)
已行使	25.05至25.30	(20)	25.05至25.30	(4,789)
於十二月三十一日	67.95	16,853	56.81	5,404

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

28 以股份為基礎之酬金 — 集團(續)

在年終時未行使期權的到期日和行使價如下：

	行使價 購股權價格 (港幣)	購股權數量(千計)	
		二零一二年	二零一一年
到期日-5月2日			
2013	25.30	85	95
2013	25.05	5	15
2013	44.30	2,267	2,391
到期日-7月27日			
2021	68.30	2,738	2,903
到期日-7月28日			
2022	72.75	11,758	—
		16,853	5,404

董事及經挑選的僱員獲授的購股權的公允價值總金額在等待期間內確認為費用。截至二零一二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53,393,000元(二零一一年：港幣23,738,000元)(附註13)，而剩餘未經攤銷的公允價值約若港幣242,288,000元將來會確認為利潤表。

扣除已授出之購股權，根據二零零三年計劃和二零一一年計劃分別可發行之股份數目上限為85,638,200股和119,513,872股，此數位並未大於該計劃被批准當日本公司所發行股本的10%。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

29 其他儲備 — 集團和公司

集團

	股份溢價 港幣千元 (附註(a))	資本贖回儲備 港幣千元	法定儲備 港幣千元 (附註(b))	購股權儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元 (附註(c))	總額 港幣千元
於二零一一年一月一日	1,630,595	1,807	696,548	84,772	1,216,663	3,630,385
其他綜合收益						
— 匯兌差異	—	—	—	—	639,970	639,970
撥往法定儲備	—	—	276,304	—	—	276,304
轉入留存收益(附註(a))	(1,200,000)	—	—	—	—	(1,200,000)
購股權計劃						
— 職工服務價值	—	—	—	23,738	—	23,738
— 發行股份所得款	119,534	—	—	—	—	119,534
— 行使購股權	77,400	—	—	(77,400)	—	—
二零一一年十二月三十一日	627,529	1,807	972,852	31,110	1,856,633	3,489,931
於二零一二年一月一日	627,529	1,807	972,852	31,110	1,856,633	3,489,931
其他綜合收益						
— 匯兌差異	—	—	—	—	7,721	7,721
撥往法定儲備	—	—	296,697	—	—	296,697
轉入留存收益(附註(a))	(628,178)	—	—	—	—	(628,178)
購股權計劃						
— 職工服務價值	—	—	—	53,393	—	53,393
— 發行股份所得款	501	—	—	—	—	501
— 行使購股權	148	—	—	(148)	—	—
二零一二年十二月三十一日	—	1,807	1,269,549	84,355	1,864,354	3,220,065

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

29 其他儲備 — 集團和公司(續)

公司

	股份溢價 港幣千元	資本贖回儲備 港幣千元	購股權儲備 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一一年一月一日	1,697,890	1,807	84,772	1,784,469
轉入留存收益(附註(a))	(1,200,000)	—	—	(1,200,000)
購股權計劃				
— 職工服務價值	—	—	23,738	23,738
— 發行股份所得款	119,534	—	—	119,534
— 行使購股權	77,400	—	(77,400)	—
二零一一年十二月三十一日	694,824	1,807	31,110	727,741
於二零一二年一月一日	694,824	1,807	31,110	727,741
轉入留存收益(附註(a))	(628,178)	—	—	(628,178)
購股權計劃				
— 職工服務價值	—	—	53,393	53,393
— 發行股份所得款	501	—	—	501
— 行使購股權	148	—	(148)	—
二零一二年十二月三十一日	67,295	1,807	84,355	153,457

附註：

- (a) 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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，港幣628,178,000元從股份溢價轉入留存收益。(二零一一年：港幣1,200,000,000元)
- (b) 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。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，於分派利潤予股東前，劃撥款項以提撥若干法定儲備金。中國公司於分派當年度的除稅後利潤時，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。
- (c) 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。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

30 留存收益 — 集團和公司

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
於一月一日	8,728,581	6,750,380	1,083,812	1,458,462
二零一一年／二零一零年已派末期股利	(921,767)	(856,953)	(921,767)	(856,953)
二零一二年／二零一一年已派中期股利	(921,776)	(737,381)	(921,776)	(737,381)
年度利潤	3,518,705	2,648,839	1,302,028	19,684
撥往法定儲備	(296,697)	(276,304)	—	—
轉往股份溢價	628,178	1,200,000	628,178	1,200,000
於十二月三十一日	10,735,224	8,728,581	1,170,475	1,083,812

31 銀行貸款 — 集團和公司

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
非流動				
長期銀行貸款 — 無抵押	3,787,218	403,735	1,191,000	40,000
流動				
銀行押匯貸款	1,173,458	520,015	—	—
長期銀行貸款一年內應償還額 — 無抵押	850,847	1,266,713	391,200	346,000
短期銀行貸款 — 無抵押	5,416,273	5,027,900	1,087,000	1,514,000
	7,440,578	6,814,628	1,478,200	1,860,000
總計	11,227,796	7,218,363	2,669,200	1,900,000

於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行貸款有效年利息率約2.45%（二零一一年：2.03%）。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31 銀行貸款 — 集團和公司(續)

銀行貸款的賬面值以下列貨幣為單位：

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
港幣	3,748,902	5,188,557	1,576,200	1,900,000
美元	7,137,697	2,026,413	1,053,000	—
人民幣	41,332	3,393	40,000	—
歐元	299,865	—	—	—
	11,227,796	7,218,363	2,669,200	1,900,000

於二零一二年十二月三十一日，集團之長期銀行貸款之償還期如下：

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
一年內	850,847	1,266,713	391,200	346,000
一年至二年	2,950,073	403,735	511,000	40,000
第三年至第五年	837,145	—	680,000	—
五年內全數清償	4,638,065	1,670,448	1,582,200	386,000

因所有長期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允價值相約。

本集團有下列尚未動用借款額度：

	集團	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
可使用銀行借貸額度	17,800,640	6,482,443

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

32 遞延所得稅 — 集團

遞延所得稅資產以及遞延所得稅負債分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
遞延所得稅資產：		
— 在12個月內收回的遞延所得稅資產	152,116	131,110
遞延所得稅負債：		
— 超過12個月後收回的遞延所得稅負債	39,295	42,809
— 在12個月內收回的遞延所得稅負債	146,506	138,094
	185,801	180,903
遞延所得稅負債 — 淨值	(33,685)	(49,793)

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	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
於一月一日	131,110	98,213
匯率差額	56	5,452
在合併利潤表沖銷(附註9)	20,950	27,445
於十二月三十一日	152,116	131,110

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

32 遞延所得稅 — 集團(續)

遞延所得稅負債：

	國內未匯出的 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	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	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	134,580	122,800	46,323	49,837	180,903	172,637
匯率差額	48	6,207	—	—	48	6,207
在合併利潤表記帳／(沖銷) (附註9)	8,364	5,573	(3,514)	(3,514)	4,850	2,059
於十二月三十一日	142,992	134,580	42,809	46,323	185,801	180,903

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累計虧損港幣74,439,000元(二零一一年：港幣59,605,000元)確認遞延所得稅資產港幣18,609,000元(二零一一年：港幣14,903,000元)。虧損於二零一七年到期。

本集團並未就若干子公司的未匯返利潤須予支付的預提所得稅和其他稅項確認遞延所得稅負債港幣381,140,000元(二零一一年：港幣258,360,000元)。此等未匯返收益會再作長期地投資。於二零一二年十二月三十一日的未匯返收益合共港幣7,622,800,000元(二零一一年：港幣5,167,200,000元)。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33 應付賬款和其他應付款 — 集團和公司

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
應付賬款	1,803,054	1,881,313	—	8
其他應付款和預提費用				
— 其他應付款 — 物業、機器及設備採購	622,725	511,586	12,439	13,444
— 預提費用	202,767	170,622	—	—
— 預收賬款	166,510	131,706	—	—
— 應付職工薪酬	102,768	94,528	—	—
— 其他應繳稅款	19,097	22,175	—	—
— 應付股利	65,059	—	—	—
— 其他	38,449	38,359	—	—
	1,217,375	968,976	12,439	13,444
應付賬款和其他應付款	3,020,429	2,850,289	12,439	13,452

於二零一二年十二月三十一日，應付賬款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
1-30天	1,193,981	1,002,675	—	8
31-180天	583,037	851,895	—	—
181-365天	10,939	14,930	—	—
365天以上	15,097	11,813	—	—
	1,803,054	1,881,313	—	8

由於信貸期較短，應付賬款及其他應付款於資產負債表日的賬面值與公允價值相約。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33 應付賬款和其他應付款 — 集團和公司 (續)

應付賬款的賬面值以下列貨幣為單位：

	集團		公司	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
人民幣	839,538	1,044,565	—	—
美元	961,013	827,531	—	—
其他	2,503	9,217	—	8
	1,803,054	1,881,313	—	8

34 合併現金流量表附註**(a) 營運活動產生的現金流量**

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
除所得稅前利潤	4,538,954	3,255,375
物業、機器及設備折舊費用(附註14)	527,380	414,783
土地使用權攤銷(附註16)	22,987	18,556
無形資產之攤銷(附註17)	10,386	10,030
未實現衍生金融工具公允價值虧損(附註6)	2,623	1,611
物業、機器、設備及土地使用權出售/撇銷損失(附註6)	2,524	2,285
以股份為基礎之酬金支出(附註28)	53,393	23,738
政府補貼作遞延收入之攤銷(附註7)	(1,731)	(1,701)
利息收益及其他財務收益	(275,619)	(252,662)
財務費用(附註8)	239,590	147,807
營運資金變動前經營利潤	5,120,487	3,619,822
存貨之增加	(893,455)	(36,593)
應收賬款及應收票據、其他應收賬款、預付賬款及按金之增加	(255,390)	(435,105)
應付賬款、其他應付款及預提費用之(減少)/增加	(7,888)	757,501
經營產生之現金流入淨額	3,963,754	3,905,625

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

34 合併現金流量表附註(續)

(b) 出售物業、機器、設備及土地使用權的所得款

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
賬面淨值(附註14及16)	10,285	12,484
物業、機器設備及土地使用權出售／撤銷損失(附註6)	(2,524)	(2,285)
出售物業、機器設備及土地使用權所得款	7,761	10,199

35 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一一年：無)。

36 承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團之承擔如下：

(a) 資本性承擔

	集團	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
已簽約但未撥備		
機器及設備	1,091,778	706,466
租賃土地及樓宇	388,745	809,980
土地使用權	102,688	2,795
	1,583,211	1,519,241
已授權但未簽約		
機器及設備	727,861	—
租賃土地及樓宇	1,765,639	291,549
	2,493,500	291,549
總資本性承擔	4,076,711	1,810,790

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

於二零一二年十二月三十一日，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額如下：

	土地及樓宇	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
第一年內	40,411	36,254
超過一年但不超過五年	14,570	8,257
超過五年	149	—
	55,130	44,511

37 重大有關聯人士交易 — 集團

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，或向另一方發揮財務及運營方面重大影響力，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。

與綜合財務報表其他披露事項一樣，於二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團進行了以下重大關聯交易：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
從濰坊恒安熱電有限公司(「濰坊熱電」)購買		
— 電力	163,466	143,549
— 熱能	95,737	88,436
	259,203	231,985
主要管理人員報酬		
— 底薪、住房津貼、其他津貼及實物利益	15,251	14,672
— 以股份為基礎之酬金	3,379	921
— 退休金計劃供款	69	71
	18,699	15,664

根據本公司的一家全資附屬公司與一家電力公司 — 濰坊熱電簽訂的合約，本集團從濰坊熱電以一個接近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施煌劍先生及董事兼大股東許連捷先生之兒子擁有。

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司

下列一覽表列示本公司於二零一二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份。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 地點及法定地位	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	二零一二年 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、 貿易及採購	每股港幣1元之 普通股9,000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
間接附屬公司：				
安海(澳門離岸商業服務) 有限公司	澳門，有限責任公司	於澳門從事貿易及採購	葡幣100,000元	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
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	於香港從事貿易及採購及 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

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及法定地位	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	二零一二年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
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
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(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、分銷及 出售個人衛生材料	40,000,000美元	100
泉州市晉江恒安衛生科技 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

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及法定地位	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	二零一二年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
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
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

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及法定地位	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	二零一二年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
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
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	98,880,000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

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及法定地位	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	二零一二年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
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402,280,000元	100
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409,200,000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·全外資企業	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

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及法定地位	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	二零一二年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
山東恒安心相印紙製品 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	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
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
恒安(蕪湖)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204,000,000元	100
淳一(廈門)母嬰用品有限公司	中國，全外資企業	於中國分銷孕婦、嬰兒、 兒童用品	港幣24,000,000元	100
淳一株式會社	日本，有限責任公司	於日本分銷婦女和 幼兒用品	日元100,000元	100

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及法定地位	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	二零一二年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
恒安(河南)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82,000,000元	100
恒安(昌吉)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82,000,000元	100
恒安(浙江)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 出售生活用紙	35,000,000美元	100
廈門恒安物業有限公司	中國，有限責任公司	於中國從事物業管理	人民幣500,000元	100
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 135,946,900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100,000,000元	51

合併財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及法定地位	主要業務及經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	二零一二年 應佔股本權益 %
間接附屬公司：(續)				
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
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
泉州親親商貿有限公司	中國·有限責任公司	於中國分銷零食產品	人民幣5,000,000元	51