



# 恒安國際集團有限公司

HENGAN INTERNATIONAL GROUP COMPANY LIMITED

股份代號 1044

年報  
2013



## 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

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	20
董事會報告書	28
獨立核數師報告	39
合併利潤表	40
合併綜合收益表	41
合併資產負債表	42
公司資產負債表	44
合併權益變動表	46
合併現金流量表	47
合併財務報表附註	48



# 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  
周放生

## 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

中國銀行(香港)  
滙豐銀行  
中國招商銀行  
中國工商銀行  
華廈銀行

## 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183號  
合和中心22樓

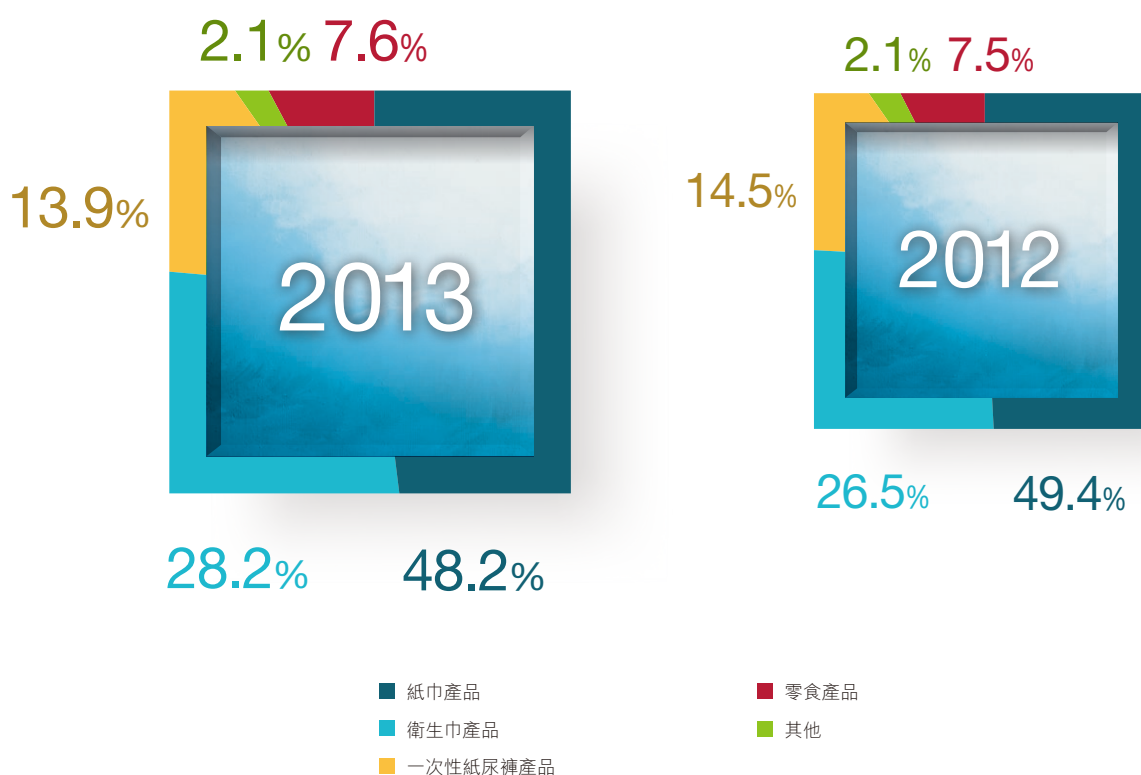
## 投資者及傳媒關係

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

	2013	2012	2011	2010	2009
純利潤率—根據 公司權益持有人應佔利潤(%)	17.6	19.0	15.5	18.2	19.5
每股收益(港元)	3.024	2.863	2.160	1.996	1.770
製成品週轉期(日)	55	47	44	54	58
應收賬款週轉期(日)	35	37	35	31	28
流動比率(倍)	1.6	1.5	1.4	1.8	1.9
負債比率(%)	117.5	79.8	58.5	50.6	30.3
淨負債比率(%)	(5.8)	(1.1)	(10.8)	(13.9)	(24.3)

### 按產品類別劃分之收入



- 紙巾產品
- 衛生巾產品
- 一次性紙尿褲產品
- 零食產品
- 其他

# 五年財務資料

## 合併業績 — 截至十二月三十一日止年度

	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2011 港幣千元	2010 港幣千元	2009 港幣千元
收入	<b>21,186,368</b>	18,524,233	17,050,557	13,431,688	10,833,839
除所得稅前利潤	<b>5,015,471</b>	4,538,954	3,255,375	3,038,367	2,582,729
所得稅費用	<b>(1,244,889)</b>	(1,001,235)	(569,929)	(551,950)	(415,706)
年度利潤	<b>3,770,582</b>	3,537,719	2,685,446	2,486,417	2,167,023
非控制性股東權益	<b>(49,551)</b>	(19,014)	(36,607)	(48,089)	(49,514)
公司權益持有人應佔盈利	<b>3,721,031</b>	3,518,705	2,648,839	2,438,328	2,117,509
每股收益(港元)	<b>3.024</b>	2.863	2.160	1.996	1.770

### 收入

港幣百萬元



### 公司權益持有人應佔利潤

港幣百萬元



## 合併資產及負債 — 於十二月三十一日

	2013 港幣千元	2012 港幣千元	2011 港幣千元	2010 港幣千元	2009 港幣千元
<b>資產</b>					
物業、機器及設備	8,627,200	7,815,553	5,203,336	4,519,090	3,535,811
在建工程	1,204,372	1,301,331	2,053,903	665,130	808,410
土地使用權	1,105,298	1,032,792	850,365	613,982	397,541
無形資產	581,150	590,822	601,212	606,508	616,384
非流動資產預付款	379,463	275,625	439,325	537,714	428,913
遞延所得稅資產	157,511	152,116	131,110	98,213	89,395
現金及銀行存款	19,563,983	9,544,379	8,258,202	5,989,024	4,449,674
長期銀行存款	814,042	1,845,231	296,040	786,274	468,597
其他流動資產	7,757,468	6,646,967	5,485,587	4,761,445	3,353,214
<b>總資產</b>	<b>40,190,487</b>	29,204,816	23,319,080	18,577,380	14,147,939
<b>負債</b>					
長期銀行貸款	959,643	3,787,218	403,735	1,497,050	555,031
可換股債券	5,227,130	—	—	—	—
遞延所得稅負債	169,146	185,801	180,903	172,637	115,476
遞延政府補貼收入	929	2,070	3,807	5,281	5,104
流動負債	16,914,973	10,821,487	10,011,888	6,076,880	4,175,345
<b>總負債</b>	<b>23,271,821</b>	14,796,576	10,600,333	7,751,848	4,850,956
非控制性權益	385,070	330,048	377,334	322,345	279,977
<b>淨資產 — 公司權益持有人應佔總額</b>	<b>16,533,596</b>	14,078,192	12,341,413	10,503,187	9,017,006

## 每股收益

港仙





「心相印」與「品諾」衛生紙



「安而康」成人紙尿褲



「心相印」廚房紙巾



「心相印」與「品諾」手帕紙



「亲亲」零食產品



「心相印」保鮮袋和保鮮膜



「淳一」嬰兒護膚產品和「美媛春」潔膚護膚產品





「心相印」濕紙巾



「安兒樂」和「奇莫」嬰兒紙尿褲



「心相印」和「品諾」盒裝紙



「安爾樂」、「安樂」及「朵婭」衛生巾和護墊



「便利妥」急救產品和「便利通」浣腸液

# 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」)截至二零一三年十二月三十一日止年度的全年業績報告。於本年度內，歐美經濟逐步復蘇。中國政府亦加緊推行多項措施，使經濟保持穩定增長。中國經濟增長及城鎮化進程持續，不但使城鎮居民及農村居民收入增長，其生活質素及健康衛生意識也隨之而提升，推動優質個人及家庭衛生用品市場的發展。恒安作為中國個人及家庭衛生護理用品行業的領先企業，憑藉其雄厚業務基礎、品牌實力及規模優勢，並採取有效的成本控制措施，應對市場環境轉變，繼續掌握市場蓬勃的發展所帶來的機遇，實現業務平穩增長。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為港幣21,186,368,000元(二零一二年：港幣18,524,233,000元)，較去年上升約14.4%。股東應佔盈利增加約5.8%至約港幣3,721,031,000元(二零一二年：港幣3,518,705,000元)；每股基本收益約港幣3.024元(二零一二年：港幣2.863元)。董事會建議派發末期股息每股港幣1.00元(二零一二年：港幣0.95元)，計及中期股息每股港幣0.85元(二零一二年：每股港幣0.75元)後，全年股息為每股港幣1.85元(二零一二年：每股港幣1.70元)。



年內，紙巾業務仍然為本集團主要的收入來源，佔集團整體收入約48.2%；衛生巾及紙尿褲業務亦保持較理想增長，分別佔集團整體收入約28.2%及13.9%。集團零食業務銷售回復增長，佔集團整體收入約7.6%。

「誠信、拼搏、創新、奉獻」的企業精神是恒安國際一貫的經營宗旨，本集團不斷推陳出新，擴展業務，為大眾提供優質的個人及家庭衛生用品，並改善其生活質素。二零一三年，集團榮獲福布斯「亞太最佳上市公司50強」及「中國民營企業500強」等獎項，足以證明社會各界推許集團優秀的表現及市場地位。

展望二零一四年，歐美國家經濟復甦在望將有利全球貿易復甦及經濟發展，中國經濟亦將受惠。中國人民收入持續提升及城市化進程持續，繼續為中國個人衛生用品的發展奠下有利的基礎。此外，中國放寬「單獨二胎」政策，對嬰幼兒用品市場的好處將從二零一四年第四季度起逐步顯



現。集團會繼續加強產品推廣和發展有潛力的市場，抓緊市場機遇，滿足日益擴大的市場需求。憑藉集團龐大的分銷網絡及積極的擴展策略，本集團有信心能於持續平穩增長的中國經濟中，取得穩健的業務增長，並鞏固集團在國內行業的領先地位。

本人謹此感謝各位員工在過去一年來的貢獻，使恒安國際穩步向揚。本人也藉此機會感謝各位股東對集團的長期支持，並贊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，為股東帶來更佳回報。

收入按中國地區劃分



	2013	2012		2013	2012
<b>西北地區</b>			<b>華東地區</b>		
銷售額：(港幣百萬元)	<b>1,247</b>	996	銷售額：(港幣百萬元)	<b>3,248</b>	2,822
佔總營業額的百分率	<b>5.9%</b>	5.4%	佔總營業額的百分率	<b>15.3%</b>	15.2%
<b>華北地區</b>			<b>華中地區</b>		
銷售額：(港幣百萬元)	<b>2,496</b>	1,874	銷售額：(港幣百萬元)	<b>2,618</b>	2,185
佔總營業額的百分率	<b>11.8%</b>	10.1%	佔總營業額的百分率	<b>12.4%</b>	11.8%
<b>東北地區</b>			<b>閩粵地區</b>		
銷售額：(港幣百萬元)	<b>1,445</b>	1,487	銷售額：(港幣百萬元)	<b>3,629</b>	3,305
佔總營業額的百分率	<b>6.8%</b>	8.0%	佔總營業額的百分率	<b>17.1%</b>	17.8%
<b>魯豫地區</b>			<b>西南地區</b>		
銷售額：(港幣百萬元)	<b>2,143</b>	1,875	銷售額：(港幣百萬元)	<b>1,086</b>	997
佔總營業額的百分率	<b>10.1%</b>	10.1%	佔總營業額的百分率	<b>5.1%</b>	5.4%
			<b>川渝地區</b>		
			銷售額：(港幣百萬元)	<b>1,898</b>	1,589
			佔總營業額的百分率	<b>9.0%</b>	8.6%

施文博  
主席

香港，二零一四年三月二十五日

# 行政總裁報告書



許連捷  
行政總裁

致各位股東：

回顧二零一三年，環球經濟局勢複雜中向好，歐美等國的經濟問題雖然尚待解決，但是最壞的時期似已過去，美國經濟緩慢復甦，歐洲經濟呈回穩跡象。中國政府因應複雜的經濟情況，實施多項措施推動經濟發展，使中國經濟保持穩定的增長。根據中國國家統計局公佈的資料顯示，二零一三年中國國民生產總值達人民幣568,845億元，按年上升7.7%。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。作為國內領先的個人及家庭衛生用品企業，恒安憑藉其規模優勢及有效的成本控制措施，應對市場環境轉變所帶來的挑戰，繼續實現平穩增長。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，集團錄得收入約港幣21,186,368,000元（二零一二年：港幣18,524,233,000元），較去年上升約14.4%。股東應佔盈利約港幣3,721,031,000元（二零一二年：港幣3,518,705,000元），較去年上升約5.8%。董事會宣佈派發截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣1.00元（二零一二年：港幣0.95元）。

年內，受惠於產品組合優化和擴大規模效益的正面影響，加上本集團的成本控制措施得宜，抵銷了原材料價格輕微上漲的壓力及市場競爭加劇的負面影響，本集團全年的毛利率約為45.1%（二零一二年：44.9%），跟去年相若。按收入的百分比計，分銷成本及行政費用上升，佔年內整體收入約24.8%（二零一二年：22.3%），這主要是因為年內加強推廣及品牌宣傳的力度和研發方面的投入所致。

## 紙巾業務



國民生活改善及個人衛生意識繼續提高是中國優質生活用紙市場擴張的重要動力。中國生活用紙的人均消費量，仍然落後於其他先進發達國家，說明市場潛力巨大。然而，可觀的市場前景同時導致行業投資增加及整體產能過剩，短期競爭更加劇烈。

二零一三年，集團貫徹紙巾業務的發展策略，推出升級產品系列，並繼續發揮品牌和銷售網絡方面的優勢，推動紙巾銷售的增長。由於競爭加劇，集團於下半年加強推廣及品牌宣傳的力度，惟增長仍然受到影響。年內紙巾業務銷售收入增長約11.6%至約港幣10,204,020,000元，佔整體收入約48.2%(二零一二年：49.4%)。全年，國內紙巾銷售收入增長仍達到約14.2%。然而較低利潤率的原紙出口業務因為激烈的市場價格競爭的影響而有雙位數字跌幅，影響整體收入增速。

二零一三年，紙巾業務的毛利率下降至約34.1%(二零一二年：35.4%)，反映生產成本隨著主要原材料造紙木

漿價格於下半年輕微上升而增加，以及集團加大推廣和品牌宣傳的力度，使成本上升所致。隨著造紙木漿的全球供應從二零一四年起開始增加，管理層估計原材料成本壓力可望在二零一四年下半年有所紓緩。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團並無新增生產線，而年度化產能達到約900,000噸。集團計劃在二零一四年下半年及二零一五年分別增加年度化產能約360,000噸及120,000噸。隨著新增產能陸續投產，管理層考慮在鞏固內地銷售的同時，於二零一四年第二季度開始拓展海外市場，以增加銷售收入。

## 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。



年內，集團的衛生巾業務錄得平穩增長，銷售收入增長約21.5%至約港幣5,972,695,000元，佔集團整體收入約28.2%(二零一二年：26.5%)。集團於年內繼續提升中高檔產品銷售比例。衛生巾業務的毛利率約66.3%(二零一二年：65.8%)，與去年相若，反映原材料價格輕微上升和市場競爭加劇造成成本上升的壓力，被產品組合優化的影響所抵銷。未來本集團會繼續專注於產品創新、優化現有產品及增加中高檔產品銷售，以滿足消費者的需求。

### 紙尿褲業務

中國經濟穩健增長，城市化發展和衛生意識提高，繼續帶動紙尿褲產品的需求。中國紙尿褲市場的滲透率偏低，更大的市場潛力仍然有待發掘。加上中國政府放寬「單獨二胎」政策，容許其中一方為獨生子女的夫婦可生育兩個孩子，將有利市場的擴張。

二零一二年，受到銷售渠道內積壓的舊版本產品所拖累，集團的新版本紙尿褲銷售表現並不理想。然而，隨著舊版本產品於本年第一季大致清理完畢，加上市場對升級版本產品反應正面，二零一三年的紙尿褲業務銷售回復增長，上升約9.4%至約港幣2,938,186,000元，佔整體收入約13.9%(二零一二年：14.5%)。

集團加強推廣及宣傳中高檔紙尿褲產品的效果顯著，加上於二零一三年第四季度推出新產品「拉拉褲」系列，使中高檔紙尿褲之銷售收入按年上升約17.9%。然而另一方面，

由於低檔紙尿褲(即：紙尿片)的市場競爭仍然激烈，其銷售收入按年下降約10.6%。因為毛利率較高的中高檔產品銷售比例增加，抵銷了年內原材料價格輕微上升的影響，本集團紙尿褲業務的毛利率上升至約44.5%(二零一二年：42.9%)。

品牌宣傳及產品推廣在紙尿褲產品的銷售起了關鍵作用。於年內，本集團按計劃強化現時銷售網絡的管理，並積極拓展新興網絡，進入多家母嬰店和拓展在「一號店」、「天貓」及「京東商城」等網上渠道的銷售，使渠道覆蓋更加全面。未來本集團將繼續投放資源發展各種銷售渠道，並有信心把握中國放寬「單獨二胎」政策及市場滲透率提升帶來的機遇，對紙尿褲業務增長長遠前景感到審慎樂觀。



### 零食業務

二零一二年曝光的工業明膠事件，對零食行業的負面影響消退，集團零食業務銷售亦已回復正常。二零一三年，集團零食業務整體收入上升15.7%至約港幣1,604,655,000



元，約佔集團整體收入的7.6%(二零一二年：7.5%)。由於年內主要原材料例如糖及棕櫚油等成本下降，使集團零售業務的毛利率上升至約42.3%(二零一二年：38.2%)。

隨着國內人民生活質素的提升，本集團相信零售業務長遠將會保持蓬勃發展。於二零一四年，本集團會繼續增加產品組合，以迎合消費者的不同口味，促進零售業務的銷售收入增長。

### 急救用品業務

急救用品品牌「便利妥」及「便利通」等收入約港幣44,391,000元(二零一二年：港幣37,473,000元)。此業務約佔整體收入的0.2%(二零一二年：0.2%)，對集團的整體業績影響輕微。

### 委聘專業顧問

為進一步優化集團的供應鏈營運流程、物流網絡、庫存管理和信息化規劃，集團於二零一四年三月委聘國際商業機器(中國)有限公司為上述各方面提供專業諮詢。

此外，集團也於二零一三年十一月委聘用友軟件股份公司為恒安的信息化系統進行全面更新和改善，包括系統升級、強化銷售網絡和生產過程的信息管理及建設電子倉庫系統等項目，以應付未來日益增長的業務。

### 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被國家認定為國家級企業技術中心，集團於年內增撥資源於各種產品研究及開發上，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

二零一三年，集團榮獲福布斯「亞太最佳上市公司50強」，並分別獲全國工商聯及世界晉江同鄉總會頒發「中國民營企業500強」及「慈善公益事業功勳獎」等獎項。獎項乃社會各界對集團優秀的表現及市場地位作出的肯定，往後集團會繼續堅守己任，並履行社會責任。

### 流動資金、財務資源及銀行貸款

集團保持穩健的財政狀況。二零一三年六月二十七日，本集團完成發行一批二零一八年到期的零息可換股債券，面額約為港幣5,434,000,000元。董事擬將所得款項用作為本集團之資本性開支提供資金、償還部分銀行貸款，以及撥作營運資金用途。

於二零一三年十二月三十一日，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20,438,069,000元(二零一二年十二月三十一日：港幣11,452,149,000元)，可換股債券負債部份約港幣5,227,130,000元(二零一二年十二月三十一日：零)而銀行貸款共約港幣14,192,557,000元(二零一二年十二月三十一日：港幣11,227,796,000元)。

可換股債券的年利息率固定為2.7%，而銀行貸款的年利息率浮動在約1.0%至5.0%之間(二零一二年：1.0%至4.8%之間)。於二零一三年十二月三十一日，除了銀行貸款約港幣60,044,000元(二零一二年十二月三十一日：



62,539,000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。

於二零一三年十二月三十一日，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117.5%(二零一二年：79.8%)；而淨負債比率(按總貸款減去現金及銀行存款及長期銀行存款對比股東權益，但不包括非控制性權益的百分比作計算基準)約為負5.8%(二零一二年：負1.1%)，因集團處於淨現金狀況。

年內，集團的資本性開支約港幣1,200,581,000元。截止二零一三年十二月三十一日，集團並沒有重大或然負債。

### 人力資源及管理

集團於二零一三年十二月三十一日共聘用約34,000名員工。集團員工的待遇及薪酬的制定乃考慮個別員工的經驗及學歷，並對比一般市場情況而釐定。花紅取決於集團的業績及個別員工的表現。集團同時因應員工的需要提供充足的培訓及持續專業發展機會給全體員工。

### 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。

於二零一三年十二月三十一日，除了與某些大型的商業銀行訂立之滙率掉期合約外，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沖用途。

### 未來展望

展望二零一四年，歐美國家經濟改善將有利全球貿易復甦，為世界經濟發展提供良好基調，亦有利中國經濟平穩增長。人民收入持續提升及城市化進程持續，繼續為中國個人衛生用品的發展奠定有利的基礎。儘管產能的迅速增加短期會加劇同業之間的競爭，然而隨著消費者個人衛生意識提高及對質素的追求，高質素衛生用品的消費長遠將繼續提升。中國政府放寬「單獨二胎」政策，對嬰幼兒用品市場的好處亦將從二零一四年第四季度起逐步顯現。

配合當前的市場環境，集團將會繼續加強投放在產品推廣和發展有潛力市場的工作，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。今年，集團繼續按計劃擴充主要業務的產能，並會考慮拓展海外市場，善用新增產能。同時，集團亦會繼續致力改善產品品質，並提高管理效率，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。集團亦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，以及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導地位，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，二零一四年三月二十五日

## 董事及高級管理層簡介



### 董事

#### 執行董事

**施文博先生**，六十四歲，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**，六十歲，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。一九九八年至二零一二年期間，許先生為中國人民政治協商會議全國委員會第九、第十和第十一屆委員。於一九九七年至二零一一年為全國工商聯合會第八屆執委、第九屆常委和第十屆副主席。彼為本公司董事許清池先生的父親。

**洪青山先生**，六十四歲，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三十五年經驗。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，在營運管理及業務發展方面積逾二十九年經驗。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**，四十七歲，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二十九年經驗。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**，三十九歲，負責本集團整體業務發展策略。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二十三年經驗。



**施煌劍先生**，三十八歲，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**，二十九歲，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**，四十八歲，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。彼為香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板上市公司晶蕊科技（香港）股份有限公司的獨立非執行董事。

### 獨立非執行董事

**陳銘潤先生**，四十八歲，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二十七年經驗，並且為新富證券有限公司的董事總經理。彼曾為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**，五十四歲，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)**，四十八歲，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，並累計超過二十年工作經驗。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**，五十二歲，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。彼現任東英亞洲證券有限公司(「東英亞洲」)首席營運總監。彼加入東英亞洲前任職香港商品交易所的監察總監，新鴻基證券有限公司的業務發展總監以及輝立證券(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二十年的經驗。

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**，六十四歲，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。於二零一一年十一月十九日，周先生獲於聯交所主板上市的中國外運股份有限公司委任為監事，彼於二零一二年一月十六日和二零一三年六月十三日，分別獲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和中航光電科技股份有限公司委任為獨立非執行董事。

### 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行政總裁，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二十四年的經驗，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。

## 董事及高級管理層簡介

**許連批先生**，五十三歲，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二十八年經驗，彼具有中國高級經濟師職銜。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**，四十八歲，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二十五年經驗，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二十八年的經驗。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二十九年的經驗。彼畢業於廈門大學金融專業，具有國際註冊內部審計師、國際註冊高級會計師、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。彼也是國際會計師公會的會員。

**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有逾二十七年的經驗。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十八年的經驗。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**，四十歲，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十八年經驗。潘先生畢業於國立華僑大學涉外會計專業。

**王桂忠先生**，四十歲，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十五年經驗。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三十年經驗。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。

截至二零一三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「企業管治守則」(「守則」)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。

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。施煌劍先生為主席兼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。

## 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。

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司全體董事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。本公司亦為董事提供關於証券及期貨條例等XIVA部內幕消息條文的新修訂的培訓。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。

於二零一三年度，董事亦有參與以下培訓：

成員	培訓類型
<b>執行董事</b>	
施文博先生(主席)	A/C
許連捷先生(副主席兼行政總裁)	A/B/C
洪青山先生	A/C
許水深先生	A/C
許大座先生	A/C
許春滿先生	A/C
施煌劍先生	A/C
許清池先生	A/C
盧康成先生	A/C
<b>獨立非執行董事</b>	
陳銘潤先生	A/C
王明富先生	A/B/C
黃英琦女士	A/B/C
何貴清先生	A/C
周放生先生	A/B/C

A： 出席研討會及／或會議及／或論壇

B： 於研討會及／或會議及／或論壇致辭

C： 閱讀有關經濟、一般業務、零售或董事職責等之報章、刊物及更新資料

## 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)  
周放生先生(獨立非執行董事)

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製的職權範圍履行責任。截至二零一三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共舉行一次會議。

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。於二零一三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；及
- 檢討及批准集團的二零一三年整體薪酬建議。

## 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、何貴清先生和周放生先生。

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」而編製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。

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，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) 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；
- (ii) 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
- (iii) 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。

根據本公司之章程細則第116條，施文博先生、許連捷先生、許春滿先生、陳銘潤先生和黃英琦女士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

董事於二零一三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				
	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	股東週年大會
<b>執行董事</b>					
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	4/4	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
<b>獨立非執行董事</b>					
陳銘潤先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
黃英琦女士	3/4	2/2	1/1	1/1	0/1
王明富先生	3/4	2/2	1/1	1/1	1/1
何貴清先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
周放生先生	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

截至二零一三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6,768,000元和港幣2,729,000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發行可換股債券的服務，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

董事確認須就編製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製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、供應鏈管理及績效管理。於二零一零年，本集團委任深圳市全息企業管理諮詢有限公司（「深圳全息諮詢」）為集團提供顧問服務，主要協助改善集團的供應鏈流程及優化人力資源管理。

於二零一三年，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，博斯公司及全息諮詢的建議，而且已適當地實施內部監控政策、程序及慣例。

## 投資者關係

### (i) 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。

股東可就本公司之事宜作出查詢，或要求索取本公司之公開資料。指定聯絡詳情如下：

郵寄地址： 香港夏慤道18號海富中心一座21樓2101D室  
恒安國際集團有限公司  
圖文傳真： (852) 2799 7372

股東就有關其持有股份之垂詢，可直接遞交本公司之股份過戶分處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

### (ii) 股東召開股東特別大會(「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](http://www.hengan.com)「企業管治」一節登載之程序。

## 組織章程文件

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。

### 僱員

集團有不同民族、性別、年齡和宗教信仰的僱員，並堅守公平、公正、公開的用人原則，以確保所有僱員都能夠享有平等的機會和公平的待遇。集團為員工提供完善的福利，提供多管道薪酬晉升的機會，集團也推出購股權計劃，使員工能夠跟企業一同成長。恒安榮獲國務院頒發「全國就業先進單位」，顯示集團這方面的貢獻。

### 工作環境及健康安全

集團致力於為員工提供健康，安全，舒適的工作環境。除了國家政策制度外，也制定了內部相應的制度以保證僱員的健康與安全。在許多營運公司內部設立了安全團隊，為僱員培訓安全守則，同時也為僱員購買合適的工具，並且安排僱員進行健康體檢。

### 員工培養與發展

集團制定了完善的人才培養機制、多通道的職業發展通路，並建立了涵蓋行銷、營運、管理技術等不同崗位的人才培養系統。培養系統內構建有階梯成長的培養模型，並針對不同層級崗位勝任要求的不同，建立了結構化的培訓課程系統。

集團注重職業經理人培養與接班人培育，通過構建職業經理人培養體系，推動管理者主動培養下屬的意識和營造學習氛圍，有效的培養了職業經理人以及接班人。截至2013年12月，集團擁有兼職培訓師406人，2013年總計授課34,679小時。

### 環境保護與資源利用

恒安致力於清潔生產，各大造紙基地均使用清潔能源天然氣。

集團也以先進的設備和工藝技術，通過對生產時所產生的廢水進行回收和處理，實現了水資源的循環利用和減少新鮮水的使用，每生產一噸原紙的用水量約低於國內行業平均水準的三分之一，並把造紙工廠開放為中小學生參觀的環保教育基地。

排放氣體方面，部份生產流程使用外國的先進設備，對生產時所產生的部份顆粒物進行回收，最大程度的減少排放量。

用電方面，集團致力提高設備效率，對產品品質精細化管理，減少電耗。

### 社會責任

本集團積極參與社會公益事業。自上世紀九十年代開始，本集團便在中西部投資設立多家公司，解決當地上萬人就業。此外，二十多年來，本集團及其主要股東為各類公益和慈善事業累計捐贈六億多元人民幣。二零一三年本集團也捐款約港幣15,261,000元。公司於2011年成立青年志願者服務隊，目前志願者人數已達136名，長期開展志願服務活動。

# 董事會報告書

董事欣然提呈截至二零一三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及零食產品。

(1) 按業務劃分之本集團收入及分部業績分析如下：

	2013		2012	
	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	5,972,695	2,534,753	4,915,462	2,128,709
— 一次性紙尿褲產品	2,938,186	605,879	2,685,473	604,135
— 紙巾產品	10,204,020	1,142,008	9,146,766	1,410,848
零食產品	1,604,655	116,841	1,387,487	51,603
其他	466,812	4,141	389,045	46,154
	<b>21,186,368</b>	<b>4,403,622</b>	18,524,233	4,241,449

(2) 按地區劃分之本集團收入分析如下：

	2013		2012	
	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	3,629	17.1	3,305	17.8
西北	1,247	5.9	996	5.4
西南	1,086	5.1	997	5.4
川渝	1,898	9.0	1,589	8.6
東北	1,445	6.8	1,487	8.0
華北	2,496	11.8	1,874	10.1
魯豫	2,143	10.1	1,875	10.1
華東	3,248	15.3	2,822	15.2
華中	2,618	12.4	2,185	11.8
海外	1,376	6.5	1,394	7.6
	<b>21,186</b>	<b>100</b>	18,524	100

## 董事會報告書

### 業績及分配

本年度之本集團業績載於第40頁之合併利潤表。

董事局已於二零一三年十月十日派發中期股息每股港幣0.85元(二零一二年：港幣0.75元)，合共港幣1,046,677,000元(二零一二年：港幣921,776,000元)。

董事會建議派發末期股息每股港幣1.00元(二零一二年：港幣0.95元)，合共港幣1,231,385,000元(二零一二年：港幣1,167,576,000元)。本公司的股東將於二零一四年五月二十二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46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15,261,000元(二零一二年：港幣26,788,000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。董事認為於二零一三年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備為港幣1,706,517,000元(二零一二年：港幣1,237,770,000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  
周放生先生

根據本公司之組織章程細則第116條規定，施文博先生、許連捷先生、許春滿先生、陳銘潤先生和黃英琦女士任期屆滿告退，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

於合併財務報表附註38中所披露之有關連人士交易，按香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)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。

	2013 港幣千元	2012 港幣千元
從濰坊恒安熱電有限公司(「濰坊熱電」)購買		
— 電力	158,589	163,466
— 熱能	101,631	95,737



## 董事會報告書

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(後者同時亦本公司的董事許清池先生的兄長)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。根據聯交所上市規則第14A.38條，核數師已就年報第103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聯交所提供。

## 董事於本公司或任何有聯繫法團之股份及購股權之權益

於二零一三年十二月三十一日，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，並依照聯交所之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/ 受益人	家族權益	個人權益/ 受益人	股份總計	
施文博先生(附註(2))	228,804,599	—	20,000	228,824,599	18.58%
許連捷先生(附註(3))	224,669,751	—	148,000	224,817,751	18.26%
洪青山先生(附註(4))	7,000,000	—	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(附註(5))	19,777,321	—	108,000	19,885,321	1.62%
許春滿先生(附註(6))	14,915,621	—	20,000	14,935,621	1.21%
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	125,000	—	140,000	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32至36頁。

## 董事會報告書

- (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。
- (4) 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。
- (5) 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，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) 該14,915,621股股份中，中申投資控股有限公司持有本公司11,700,000股股份。其為一家於英屬處女島成立的公司，並為Zhong Shen Holdings Limited(「Zhong Shen」)全資擁有之附屬公司。Zhong Shen為一家於英屬處女島成立的公司，並由HSBC International Trustee Limited以中申信託受託人身份擁有，許春滿先生為中申信託的財產授予人和受益人，因此，彼根據證券條例第XV部被視為擁有中申信託在本公司的權益，餘下3,215,621股股份由HIIL持有。
- (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；
- (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107,755,872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；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) 截至二零一三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					於二零一三年	每股行使價 港元	授出日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)
	於二零一三年 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	十二月 三十一日 之結餘			
<b>董事</b>									
施文博先生	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
許連捷先生	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
許水深先生	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
洪青山先生	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
許大座先生	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
許春滿先生	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
施煌劍先生	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

合資格人士	購股權數目					於二零一三年 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)
	於二零一三年 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				
<b>董事</b>									
許清池先生	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
盧康成先生	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
<b>參與者</b>	5,000	-	(5,000)	-	-	-	25.05	12/07/2007	12/07/2011- 02/05/2013
	2,267,000	-	(2,267,000)	-	-	-	44.30	07/09/2009	07/09/2012- 02/05/2013
	1,339,000	-	-	-	(77,000)	1,262,000	68.30	28/07/2011	28/07/2014- 27/07/2021
	669,500	-	-	-	(38,500)	631,000	68.30	28/07/2011	28/07/2015- 27/07/2021
	669,500	-	-	-	(38,500)	631,000	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
	<u>16,853,000</u>	-	<u>(2,357,000)</u>	-	<u>(154,000)</u>	<u>14,342,000</u>			

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		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
	於二零零七年 授予董事之 購股權	及二零零八年 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%	每年2.3%	每年2.3%	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，截至二零一三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81,441,000元(二零一二年：港幣53,393,000元)。餘下未攤銷的公平值約港幣160,848,000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。

### 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，顯示於二零一三年十二月三十一日，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)	18.53%
Tin Wing Holdings Limited	(1)	受控公司權益	228,228,999 (L)	18.53%
安平控股有限公司	(2)	實益擁有人	224,669,751 (L)	18.25%
安平投資有限公司	(2)	受控公司權益	224,669,751 (L)	18.25%
Serangoon Limited	(1), (2) & (3)	受控公司權益	487,168,750 (L)	39.56%
Seletar Limited	(1), (2) & (3)	受控公司權益	487,168,750 (L)	39.56%
Credit Suisse Trust Limited	(3)	受託人	487,168,750 (L)	39.56%
摩根大通公司	(4)	實益擁有人	3,410,630 (L)	0.28%
	(4)	實益擁有人	1,202,497 (S)	0.10%
	(4)	投資經理	3,230,904 (L)	0.26%
	(4)	保管人－法團／ 核准借出代理人	55,182,999 (L)	4.48%

(L) 指好倉

(S) 指淡倉

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。

## 董事會報告書

### 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	10.7%
—首五大供應商	29.1%

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，於二零一四年三月二十五日，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，二零一四年三月二十五日



# 獨立核數師報告



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)

羅兵咸永道

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第40至112頁恒安國際集團有限公司(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二零一三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，僅向整體股東報告我們的意見，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。

審計涉及執行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二零一三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，二零一四年三月二十五日

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

截至二零一三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	
		二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
收入	5	<b>21,186,368</b>	18,524,233
銷售成本	7	<b>(11,626,908)</b>	(10,209,030)
<b>毛利</b>		<b>9,559,460</b>	8,315,203
其他收入和利得一淨額	6	<b>776,472</b>	564,833
分銷成本	7	<b>(3,886,428)</b>	(3,240,815)
行政費用	7	<b>(1,361,656)</b>	(898,386)
<b>經營利潤</b>		<b>5,087,848</b>	4,740,835
財務收益	8	<b>291,615</b>	37,709
財務費用	8	<b>(363,992)</b>	(239,590)
財務費用一淨額		<b>(72,377)</b>	(201,881)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>5,015,471</b>	4,538,954
所得稅費用	9	<b>(1,244,889)</b>	(1,001,235)
<b>年度利潤</b>		<b>3,770,582</b>	3,537,719
<b>應佔利潤：</b>			
公司權益持有人	30	<b>3,721,031</b>	3,518,705
非控制性權益		<b>49,551</b>	19,014
		<b>3,770,582</b>	3,537,719
<b>本年度本公司權益持有人應佔利潤的每股收益</b>			
— 基本	11	<b>HK\$3.024</b>	HK\$2.863
— 攤薄	11	<b>HK\$3.021</b>	HK\$2.861

第48頁至112頁的附註為合併財務報表的整體部份。

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
股息	12	<b>2,278,062</b>	2,089,352

# 合併綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
年度利潤	<b>3,770,582</b>	3,537,719
其他綜合收益		
其後可能會重分類至損益的項目		
—外幣折算差額	<b>600,526</b>	9,877
本年度總綜合收益	<b>4,371,108</b>	3,547,596
應佔：		
公司權益持有人	<b>4,311,186</b>	3,526,426
非控制性權益	<b>59,922</b>	21,170
本年度總綜合收益	<b>4,371,108</b>	3,547,596

第48頁至112頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 合併資產負債表

二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	14	8,627,200	7,815,553
在建工程	15	1,204,372	1,301,331
土地使用權	16	1,105,298	1,032,792
無形資產	17	581,150	590,822
非流動資產預付款	18	379,463	275,625
遞延所得稅資產	33	157,511	152,116
長期銀行存款	26	814,042	1,845,231
		<b>12,869,036</b>	13,013,470
<b>流動資產</b>			
存貨	21	4,385,909	3,830,502
應收賬款及應收票據	22	2,184,484	1,870,481
其他應收賬款、預付賬款及按金	22	1,127,031	882,063
衍生金融工具	24	—	1,382
有限制銀行存款	25	60,044	62,539
現金及銀行存款	26	19,563,983	9,544,379
		<b>27,321,451</b>	16,191,346
<b>總資產</b>		<b>40,190,487</b>	29,204,816
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	27	123,138	122,903
其他儲備	29	4,521,293	3,220,065
留存收益	30		
— 擬派末期股利	12	1,231,385	1,167,576
— 未分配留存收益		10,657,780	9,567,648
		<b>16,533,596</b>	14,078,192
<b>非控制性權益</b>		<b>385,070</b>	330,048
<b>總權益</b>		<b>16,918,666</b>	14,408,240

第48頁至112頁的附註為合併財務報表的整體部份。

## 合併資產負債表

二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	31	959,643	3,787,218
可換股債券	32	5,227,130	—
遞延所得稅負債	33	169,146	185,801
遞延政府補貼收入		929	2,070
		<b>6,356,848</b>	3,975,089
<b>流動負債</b>			
應付賬款	34	2,096,990	1,803,054
其他應付賬款及預提費用	34	1,271,912	1,217,375
衍生金融工具	24	39,727	5,666
當期所得稅負債		273,430	354,814
銀行貸款	31	13,232,914	7,440,578
		<b>16,914,973</b>	10,821,487
<b>總負債</b>		<b>23,271,821</b>	14,796,576
<b>權益及負債合計</b>		<b>40,190,487</b>	29,204,816
<b>流動資產淨額</b>		<b>10,406,478</b>	5,369,859
<b>總資產減流動負債</b>		<b>23,275,514</b>	18,383,329

第48頁至112頁的附註為合併財務報表的整體部份。

第40至112頁的財務報表已由董事會於二零一四年三月二十五日批核，並代表董事會簽署。

施文博  
董事

許連捷  
董事

# 公司資產負債表

二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
附屬公司投資	19	<b>6,356,355</b>	5,105,867
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	23	<b>5,911,261</b>	2,850,458
其他應收賬款、預付賬款及按金	22	<b>1,480</b>	340
存貨	21	<b>11,695</b>	—
衍生金融工具	24	<b>—</b>	1,382
現金及銀行存款	26	<b>735,850</b>	27,866
		<b>6,660,286</b>	2,880,046
<b>總資產</b>		<b>13,016,641</b>	7,985,913
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	27	<b>123,138</b>	122,903
其他儲備	29	<b>513,932</b>	153,457
留存收益	30		
— 擬派末期股利	12	<b>1,231,385</b>	1,167,576
— 未分配留存收益		<b>274,481</b>	2,899
<b>總權益</b>		<b>2,142,936</b>	1,446,835

第48頁至112頁的附註為合併財務報表的整體部份。

## 公司資產負債表

二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	31	250,000	1,191,000
可換股債券	32	5,227,130	—
應付附屬公司款項	23	3,417,334	3,857,255
		<b>8,894,464</b>	5,048,255
<b>流動負債</b>			
應付賬款	34	18,904	—
其他應付賬款及預提費用	34	4,063	12,439
應付附屬公司款項	23	874	—
衍生金融工具負債	24	—	184
銀行貸款	31	1,955,400	1,478,200
		<b>1,979,241</b>	1,490,823
<b>總負債</b>		<b>10,873,705</b>	6,539,078
<b>權益及負債合計</b>		<b>13,016,641</b>	7,985,913
<b>流動資產淨額</b>		<b>4,681,045</b>	1,389,223
<b>總資產減流動負債</b>		<b>11,037,400</b>	6,495,090

第48頁至112頁的附註為合併財務報表的整體部份。

第40至112頁的財務報表已由董事會於二零一四年三月二十五日批核，並代表董事會簽署。

施文博  
董事

許連捷  
董事

# 合併權益變動表

截至二零一三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 港幣千元	總額權益 港幣千元
	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		
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
<b>與所有者的交易</b>						
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 以股份為基礎之酬金	12	—	(921,776)	(921,776)	(2,656)	(924,432)
— 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
<b>與所有者的交易總額</b>		2	(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
於二零一三年一月一日	<b>122,903</b>	<b>3,220,065</b>	<b>10,735,224</b>	<b>14,078,192</b>	<b>330,048</b>	<b>14,408,240</b>
年度利潤	—	—	3,721,031	3,721,031	49,551	3,770,582
外幣折算差額	29(c)	590,155	—	590,155	10,371	600,526
綜合總收益	—	590,155	3,721,031	4,311,186	59,922	4,371,108
<b>與所有者的交易</b>						
二零一二年已派末期股息	12	—	(1,169,815)	(1,169,815)	(4,900)	(1,174,715)
二零一三年已派中期股息 以股份為基礎之酬金	12	—	(1,046,677)	(1,046,677)	—	(1,046,677)
— 職工服務價值	27,28	—	81,441	81,441	—	81,441
— 發行股份所得款	27,28	235	102,469	102,704	—	102,704
可換股債券 — 權益部份	32	—	176,565	176,565	—	176,565
<b>與所有者的交易總額</b>		235	(2,216,492)	(1,855,782)	(4,900)	(1,860,682)
撥往法定儲備	29(b)	—	350,598	(350,598)	—	—
於二零一三年十二月三十一日	<b>123,138</b>	<b>4,521,293</b>	<b>11,889,165</b>	<b>16,533,596</b>	<b>385,070</b>	<b>16,918,666</b>

第48頁至112頁的附註為合併財務報表的整體部份。



# 合併現金流量表

截至二零一三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	
		二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>營運活動的現金流量</b>			
營運活動產生的現金	35(a)	<b>5,219,674</b>	3,963,754
已付所得稅		<b>(1,354,717)</b>	(1,007,545)
營運活動產生的淨現金		<b>3,864,957</b>	2,956,209
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、機器及設備，包括在建工程新增		<b>(1,337,469)</b>	(2,100,976)
購入土地使用權		<b>(69,682)</b>	(204,880)
購入無形資產		<b>(30)</b>	—
出售物業、機器及設備和土地使用權所得款	35(b)	<b>12,626</b>	7,761
減少有限制銀行存款		<b>4,387</b>	6,071
增加長期銀行存款及短期銀行存款		<b>(4,148,478)</b>	(963,006)
已收利息		<b>320,622</b>	261,713
投資活動所用的淨現金		<b>(5,218,024)</b>	(2,993,317)
<b>融資活動的現金流量</b>			
銀行貸款所得款		<b>15,417,882</b>	13,847,030
償還銀行貸款		<b>(12,409,891)</b>	(9,846,255)
發行可換股債券所得款，扣除發行費用		<b>5,323,987</b>	—
已付利息		<b>(315,885)</b>	(254,806)
支付股息		<b>(2,216,492)</b>	(1,843,543)
附屬公司向少數股東支付的股息		<b>(3,654)</b>	(3,406)
職工購股權計畫所發行的股份		<b>102,704</b>	503
融資活動產生的淨現金		<b>5,898,651</b>	1,899,523
現金及現金等價物淨增加		<b>4,545,584</b>	1,862,415
一月一日之現金及現金等價物	26	<b>6,098,604</b>	4,229,036
現金及現金等價物匯兌利得		<b>67,063</b>	7,153
十二月三十一日之現金及現金等價物	26	<b>10,711,251</b>	6,098,604

第48頁至112頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 合併財務報表附註

截至二零一三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P.O. Box 309, Ugland 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列報(除非另有說明)。合併財務報表已經由董事會在二零一四年三月二十五日批准刊發。

## 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。

#### (i) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

以下與集團有關新準則及準則的修訂必須於二零一三年一月一日開始的財政年度首次採納：

- 香港會計準則第1號(修改)「財務報表的呈報」有關其他綜合收益，對二零一二年七月一日或之後生效。此修改的主要變動為規定主體將在「其他綜合收益」中呈報的項目，按此等項目其後是否有機會重分類至損益(重分類調整)而組合起來。除特定披露要求外，此等修訂預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。

截至二零一三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)

#### (i) 本集團已採納的新訂和已修改的準則(續)

- 二零一一年年度改進，對二零一三年一月一日或之後生效。此等年度改進包括以下與集團相關之準則修改而管理層認為此等改進預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響：

香港會計準則第1號	「財務報表的呈報」
香港會計準則第16號	「物業、機器及設備」
香港會計準則第32號	「金融工具：呈報」
香港會計準則第34號	「中期財務報告」

- 香港財務報告準則10「合併財務報表」，對二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。香港財務報告準則第10號至目的為在某一實體控制一個或以上其他實體並呈列合併財務列表的情況下，為該實體確立呈列及標誌合併財務報表的原則，此準則確定了控制及監理控制為合併的基準。此準則載列如何應用控制原則來辨別投資者是否控制被投資者。亦載有編製合併財務列表之會計要求。本集團評估確認該準則的採納不會對集團附屬公司的合併產生任何重大影響，此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 香港會計準則第27號(2011年修訂)「獨立財務報表」，對二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。香港會計準則第27號至控制權條紋已納入新香港財務報告準則第10號，只載入有關獨立財務報表的條文。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 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。除特定披露要求外，此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 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。除特定披露要求外，此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。

截至二零一三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)

#### (i) 本集團已採納的新訂和已修改的準則(續)

- 香港財務報告準則第7號(修訂)「金融工具：披露－有關對銷金融資產及金融負債」，對二零一三年一月一日或之後開始至年度期間生效。修訂對資產負債表內被抵銷的金融工具，以及收總互抵銷的金融工具，以及受總互抵協定或類似協定月數的金融工具(無論其是否被抵銷)的定量資料有新的披露規定。除特定披露要求外，此準則預期不會對本集團至財務報表構成任何重大影響。
- 二零一二年年度改進－香港財務報告準則第13號(修改)「公允價值計量」，二零一三年一月一日或之後生效。這項修改澄清了在未折現的影響並不重大時，並沒有對短期應收款項和短期應付款項的計量要求進行修改。此準則預期不會對本集團至財務報表構成任何重大影響。

#### (ii) 已公佈但於二零一三年一月一日財政年度仍未生效及無提早採納的與集團可能相關的新準則和修改準則

本集團對此等新準則和修改準則的影響的評估如下。

- 香港會計準則第32號「金融工具：呈報」對銷金融資產及金融負債之修訂，此修改為國際會計準則／香港會計準則第32號「金融工具：呈報」的應用指引，並澄清了在資產負債表中對銷金融資產和負債的若干規定。本集團正在評估以上準則的影響並有意於二零一四年一月一日或之後開始至年度期間起採用。
- 香港會計準則第36號「資產減值」非金融資產至可收回金額披露之修訂，此修改針對有關已減值資產的可收回金額的信息披露(如可收回金額是根據公允價值減銷售成本計算)。本集團正在評估以上準則的影響並有意於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間起採用。
- 香港(國際財務報告解釋委員會)解釋公告21號「稅費」，這是對香港會計準則第37號「準備、或有負債和或有資產」的解釋。香港會計準則第37號載列確認負債的標準，其中一項標準為規定主體因為一項過往事件而產生現有債務(稱為債務事件)。此解釋澄清了產生支付徵費負債的債務事件指在相關法例中觸發支付徵費的活動。本集團正在評估以上準則的影響並有意於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間起採用。
- 香港會計準則第19號修改有關設定受益計劃。這些有限範圍的修改適用於由職工或第三方向設定受益計劃供款的情況。此項修改區分了僅與當期服務相關的供款以及與以后期間服務相關的供款的情況。該項修改允許與服務相關，但是並不根據服務期限的長短而變動的供款，可以在該項服務提供期間確認的相關成本中抵減。與服務相關的供款，並且根據服務期限的長短而變動的供款，必須在服務期間內，按照與設定受益供款計劃相同的分配方法進行分攤。本集團正在評估以上準則的影響並有意於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間起採用。

截至二零一三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)

(ii) 已公佈但於二零一三年一月一日財政年度仍未生效及無提早採納的與集團可能相關的新準則和修改準則(續)

- 二零一二年年度改進。此等年度改進針對二零一零年至二零一二年報告週期。與集團可能相關的修改包括：

生效日期

香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第3號「業務合併」及對 香港財務報告準則第9號「金融工具」、 香港會計準則第37號「準備、或有負債和或有資產」和 香港會計準則第39號「金融工具－確認和計量」的修改	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第8號「經營分部」	二零一四年七月一日
香港會計準則第24號「關聯方披露」	二零一四年七月一日

- 2013年度改進。此等年度改進針對2011-2013年報告週期。其包括修改：

生效日期

香港財務報告準則第3號「業務合併」	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第13號「公允價值計量」	二零一四年七月一日

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」。香港財務報告準則第9號是作為取代香港會計準則第39號的更廣泛計劃中首項發布的準則。香港財務報告準則第9號保留但簡化了混合計量模式，並就金融資產設定兩項主要計量類別：攤銷成本和公允價值。此分類視乎主體的業務模式和金融資產的合同現金流量。香港會計準則第39號有關金融資產的減值的指引繼續適用。香港財務報告準則第9號「金融工具」強制生效日期尚未確定。

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。

截至二零一三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

#### (i) 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

#### (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。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨認淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在合併利潤表中確認(附註2(g))。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

#### (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。

截至二零一三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)

#### (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。

#### (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帳面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的帳面值，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。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。

截至二零一三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)

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合併利潤表內的「其他收入和利得－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。

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，收支項目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。產生的外幣折算差額在其他綜合收益中入賬。



截至二零一三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

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。

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「其他收入和利得一淨額」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。

截至二零一三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

#### (i) 商譽

商譽產生自收購子公司，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。

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。

#### (iv) 電腦軟件

電腦軟件指外購軟件，其成本按估計可使用年期(不超過三年)攤銷。

### (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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策摘要(續)

### (h) 非金融資產投資和子公司投資的減值(續)

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帳面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的帳面值，則必須對子公司投資作減值測試。

### (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「其他收入和利得一淨額」中。

截至二零一三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)

#### (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。

#### (iv) 金融資產減值—以攤銷成本列賬的資產

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，以及有可觀察數據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「其他收入和利得—淨額」內確認。

截至二零一三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

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。

截至二零一三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) 複合金融工具

本集團發行之複合金融工具包括可供購股權持有人選擇兌換為股本之可換股債券，而將予發行股份之數量不會隨公平值變動而改變。

複合金融工具之負債部分初步按無股本兌換權之同類負債之公平值確認。權益部分初步按複合金融工具整體公平值與其負債部分公平值間之差額予以確認，並計入其他儲備項下之股東權益。任何應計直接交易成本按初始賬面值比例分配至負債及權益部分。

經初始確認後，複合金融工具之負債部分採用實際利率法按攤銷成本計量。複合金融工具之權益部分於初始確認後不會重新計量。

除非本集團有權無條件將債務遞延至報告期間結算日後至少十二個月方始償還，否則可換股工具之負債部分將分類為流動負債。

當可換股債券獲提早贖回或購回，且原定換股權維持不變，則購回或贖回所付之代價及交易成本將於交易當日分配至有關工具之負債及權益部分。分配所付代價及交易成本至個別部分之方法與發行可換股工具時分配已收所得款項至個別部分之原定方法一致。負債部分相關之損益金額於合併利潤表「其他收入和利得－淨額」中確認。權益部分相關之代價金額則於權益中確認。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策摘要(續)

### (s) 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項目有關者則除外。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，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及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。

##### (2) 外在差異

就子公司產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

就子公司產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

#### (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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策摘要(續)

### (t) 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1,250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。

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。



截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策摘要(續)

### (u) 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。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

### (v) 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列帳。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當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。本集團會根據退貨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。
- (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。

### (w) 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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策摘要(續)

### (x) 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。

### (y) 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。

## 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、價格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、其他應收款及其他應付款和銀行貸款包括美元、人民幣及其他貨幣。

截至二零一三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，因為港幣和美元掛鉤。此外，截至二零一三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)使集團獲得匯兌利得港幣279,186,000元(二零一二年：匯兌損失港幣18,511,000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。

於二零一三年十二月三十一日，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，則該年度的盈利高出／低了港幣133,394,000元(二零一二年：港幣70,206,000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。

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。

於二零一三年十二月三十一日，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57,457,000元(二零一二年：港幣41,068,000元)，主要因為浮息貸款的較高／較低利息開支所致。

截至二零一三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、應收賬款和其他應收款，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或客戶簽收。只會賒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。

於二零一三年十二月三十一日，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。下表顯示於二零一三年及二零一二年十二月三十一日與交易方的結餘：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
交易方		
— 四大國有銀行(附註(a))	<b>3,012,912</b>	2,406,729
— 其他信譽良好及具規模之國內商業銀行	<b>15,114,367</b>	7,851,367
— 信譽良好及具規模之外資銀行	<b>2,303,235</b>	1,184,851
	<b>20,430,514</b>	11,442,947

附註：

(a) 四大國有銀行包括：中國工商銀行、中國農業銀行、中國銀行及中國建設銀行。

##### (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。

截至二零一三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及以淨額結算的衍生金融負債，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
<b>集團</b>			
於二零一三年十二月三十一日			
銀行貸款	13,232,914	959,643	—
可換股債券	—	—	6,002,396
應付利息	162,037	8,087	—
淨額結算衍生金融工具	39,727	—	—
應付賬款及其它應付款	2,926,386	—	—
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
淨額結算衍生金融工具	5,666	—	—
應付賬款及其它應付款	2,732,054	—	—
<b>公司</b>			
於二零一三年十二月三十一日			
銀行貸款	1,955,400	250,000	—
可換股債券	—	—	6,002,396
應付利息	19,589	1,865	—
應付賬款及其它應付款	22,241	—	—
應付附屬公司	874	3,417,334	—
財務擔保合同	10,182,474	742,843	—
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
淨額結算衍生金融工具	184	—	—
應付賬款及其它應付款	12,439	—	—
應付附屬公司	—	3,857,255	—
財務擔保合同	2,829,966	2,019,480	—

截至二零一三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)

於二零一三年十二月三十一日，本公司為附屬公司之銀行貸款作出擔保的金額為港幣10,925,317,000元(二零一二年：港幣4,859,446,000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。

#### (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。

二零一三年內，本集團的戰略致力將淨負債比率維持在20%或以下。在二零一三年十二月三十一日，資本負債比率計算如下：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
總負債比率：		
總貸款	19,419,687	11,227,796
總權益撇除非控制權益	16,533,596	14,078,192
總負債比率	117.5%	79.8%
淨負債比率：		
總貸款	19,419,687	11,227,796
減：長期銀行存款、現金及銀行存款	(20,378,025)	(11,389,610)
負債淨額	(958,338)	(161,814)
總權益撇除非控制權益	16,533,596	14,078,192
淨負債比率	(5.8%)	(1.1%)

截至二零一三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二零一三年十二月三十一日計量的公允價值：

	二零一三年 第2層 港幣千元	二零一二年 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
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)	<b>(39,727)</b>	(5,666)

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)。於二零一三年十二月三十一日，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。於二零一三年十二月三十一日，本集團並無此類金融工具。

截至二零一三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。

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。



截至二零一三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收入和利得－淨額，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)及零食產品。分部間銷售均在雙方達成一致的合同條款下進行。向執行董事報告來自外界的收入的計量方法與利潤表的計量方法一致。本年度列賬之收入如下：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
貨品銷售：		
個人衛生用品		
－ 衛生巾	5,972,695	4,915,462
－ 一次性紙尿褲	2,938,186	2,685,473
－ 紙巾產品	10,204,020	9,146,766
零食產品	1,604,655	1,387,487
其他	466,812	389,045
	<b>21,186,368</b>	18,524,233

集團主要的業務在中國，超過90%的收入來自中國外部客戶。

於二零一三年十二月三十一日，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12,153,417,000元(二零一二年：港幣12,353,740,000元)，而位於其他地區的此等非流動資產總額則為港幣558,108,000元(二零一二年：港幣507,614,000元)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，沒有單一外部客戶為集團帶來占10%或以上的集團收益(二零一二年：無)。

向執行董事提供有關總資產和總負債的金額，是按照與財務報表內貫徹的方式計量。此等資產與負債根據分部的經營分配。

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

截至二零一三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：

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

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 5 收入及分部資料(續)

	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	其他 港幣千元	
<b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b>						
<b>合併利潤表</b>						
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)
其他收入和利得 — 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
<b>於二零一二年十二月三十一日之</b>						
<b>合併資產負債表</b>						
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
<b>其他項目</b>						
<b>— 截至二零一二年十二月三十一日止年度</b>						
非流動資產的增加	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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 6 其他收入和利得－淨額

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
政府補貼收入(附註(a))	404,044	337,036
營運匯兌收益/(損失)－淨額	94,022	(12,286)
物業、機器及設備和土地使用權出售損失	(27,058)	(2,524)
已實現衍生金融工具公允價值利得	1,239	100
未實現衍生金融工具公允價值虧損	(36,682)	(2,623)
長期與短期銀行存款利息收入	333,695	237,910
其他	7,212	7,220
	<b>776,472</b>	<b>564,833</b>

附註：

(a) 此項目主要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：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
使用的原材料及消耗品	9,665,558	7,746,523
在製品及製成品的存貨變動	(528,994)	327,162
市場及推廣成本	1,861,319	1,522,239
員工福利費用(包括董事酬金)(附註13)	1,843,519	1,511,983
公用事業及辦公室費用	1,157,764	1,007,452
運輸及包裝費用	880,859	776,613
物業、機器及設備的折舊(附註14)	664,903	527,380
土地使用權攤銷(附註16)	28,188	22,987
無形資產之攤銷(附註17)	9,827	10,386
維修及保養費用	206,166	157,382
差旅費	194,288	161,500
經營租賃租金	94,783	87,796
存貨減值(轉回)/準備(附註21)	(26,433)	14,876
應收賬款減值準備(附註22)	19,643	2,927
核數師酬金		
－核數服務費用	6,768	6,637
－非核數服務費用	2,729	1,177
政府補貼作遞延收入之攤銷	(1,188)	(1,731)
其他	795,293	464,942
	<b>16,874,992</b>	<b>14,348,231</b>
銷售成本、分銷成本及行政費用合計		

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 8 財務收益及財務費用

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
財務費用：		
利息費用		
— 須於五年內全數清還的銀行借款	275,925	224,686
— 可換股債券	79,708	—
匯兌損失	—	6,225
其他財務費用	24,180	25,515
產生之借貸成本總額	379,813	256,426
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)	(15,821)	(16,836)
	363,992	239,590
財務收益：		
現金及現金等價物利息收入	(106,451)	(37,709)
匯兌利得	(185,164)	—
	(291,615)	(37,709)
財務費用 — 淨額	72,377	201,881

截至二零一三年十二月三十一日年度止，從一般借貸得來並用作開發在建工程之資金所用之資本化比率為1.92%(二零一二年：2.45%)。

### 9 所得稅費用

在合併利潤表支銷之所得稅費用如下：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
當期所得稅		
— 香港利得稅	151,699	102,635
— 中國所得稅	1,114,868	914,700
遞延所得稅，淨額(附註33)	(21,678)	(16,100)
所得稅費用	1,244,889	1,001,235

截至二零一三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%(二零一二年：16.5%)提撥準備。中國所得稅已按照本集團中國附屬公司之估計應課稅利潤以適用之現行稅率計算。

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。

部分附屬公司自二零零八年起可獲全面寬減企業所得稅兩年，並於繼後三年再獲寬減50%。因此，部份附屬公司有權於二零零八年及二零零九年全面寬減企業所得稅，並於二零一零年、二零一一年及二零一二年有權享有寬減50%所得稅。

部份附屬公司獲准成為高新技術企業，有權按稅率15%繳稅。

根據財政部頒發之財稅[2011] 58號「關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」，於西部區域成立並由中國政府公布其歸屬為若干認可工業類別之公司將有權享有15%優惠稅率。本集團部分中國附屬公司於西部開發區成立並歸屬於認可工業類別，故有權享有上述優惠稅率。

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。於可預見之將來派發本集團的附屬公司二零零八年一月一日後之利潤為預期股息基礎而作出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：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
除所得稅前利潤	<b>5,015,471</b>	4,538,954
集團內各公司的盈利按適用的稅率計算的稅項	<b>1,213,641</b>	1,098,884
中國附屬公司所得稅優惠	<b>(95,090)</b>	(148,747)
本年度未確認遞延稅項的稅務虧損	<b>26,830</b>	7,958
匯返及未匯返利潤須予支付的預提所得稅	<b>101,313</b>	32,141
其他	<b>(1,805)</b>	10,999
所得稅費用	<b>1,244,889</b>	1,001,235

適用的加權平均稅率為24.2%(二零一二年：24.2%)。

其他綜合收益項目並沒有所得稅費用。

截至二零一三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2,551,883,000元(二零一二年：收益港幣1,302,028,000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集團盈利港幣3,721,031,000元(二零一二年：港幣3,518,705,000元)除以年內發行普通股之加權平均數1,230,640,954股(二零一二年：1,229,021,819股)計算。

	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔利潤(港幣千元)	3,721,031	3,518,705
已發行普通股加權平均數(千股)	1,230,641	1,229,022
每股基本收益(港幣元)	HK\$3.024	HK\$2.863

### (b) 攤薄

每股攤薄收益假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有兩類可攤薄的潛在普通股：可換股債券及購股權。於二零一三年十二月三十一日，本公司的購股權為潛在普通股，而可換股債券對每股收益並無攤薄影響。根據未行使購股權所附的認購權之貨幣價值，釐定按公平值(參考本公司股份截至二零一三年十二月三十一日止年度的平均市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔利潤(港幣千元)	3,721,031	3,518,705
已發行普通股加權平均數(千股)	1,230,641	1,229,022
— 購股權(千股)	1,054	974
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	1,231,695	1,229,996
每股攤薄收益(港幣元)	HK\$3.021	HK\$2.861

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 12 股息

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
已派中期股息每普通股港幣0.85元(二零一二年：港幣0.75元)	<b>1,046,677</b>	921,776
擬派末期股息每普通股港幣1.00元(二零一二年：港幣0.95元)	<b>1,231,385</b>	1,167,576
	<b>2,278,062</b>	2,089,352

在二零一三年內支付的股利為港幣2,216,492,000元(二零一三年中期：每股港幣0.85元，二零一二年末期：每股港幣0.95元)。二零一二年支付的股利為港幣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)。於二零一四年三月二十五日舉行的本公司董事會會議上提議並將於二零一四年五月二十二日舉行的股東周年大會上批准，建議就二零一三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣1.00元，合共港幣1,231,385,000元，本財務報表未反映此項應付股利。根據香港《公司條例》，二零一三年及二零一二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)

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
薪酬工資	<b>1,558,780</b>	1,308,735
退休福利成本	<b>203,298</b>	149,855
以股份為基礎之酬金支出(附註28)	<b>81,441</b>	53,393
	<b>1,843,519</b>	1,511,983



截至二零一三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

截至二零一三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 港幣千元	薪金 港幣千元	酌情獎金 港幣千元	購股權福利 港幣千元	房屋津貼 港幣千元	退休計劃的 僱主供款 港幣千元	合計 港幣千元
<i>董事</i>							
施文博先生	60	355	—	127	—	15	557
許連捷先生	60	847	526	939	—	15	2,387
許水深先生	60	1,264	518	1,144	—	3	2,989
洪青山先生	60	154	10	127	—	11	362
許大座先生	60	649	98	685	—	3	1,495
許春滿先生	60	—	—	127	—	3	190
施煌劍先生	60	—	—	129	—	3	192
許清池先生	60	—	—	129	—	3	192
盧康成先生	60	1,056	500	888	336	15	2,855
<i>獨立非執行董事</i>							
陳銘潤先生	120	—	—	—	—	—	120
王明富先生	120	—	—	—	—	—	120
黃英琦女士	120	—	—	—	—	—	120
何貴清先生	120	—	—	—	—	—	120
周放生先生	120	—	—	—	—	—	120

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 港幣千元	薪金 港幣千元	酌情獎金 港幣千元	購股權福利 港幣千元	房屋津貼 港幣千元	退休計劃的 僱主供款 港幣千元	合計 港幣千元
<i>董事</i>							
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
<i>獨立非執行董事</i>							
陳銘潤先生	120	—	—	—	—	—	120
王明富先生	120	—	—	—	—	—	120
黃英琦女士	120	—	—	—	—	—	120

截至二零一三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(二零一二年：四位)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(二零一二年：一位)人士的薪酬如下：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 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獎金	1,209	750
	149	489
	<b>1,358</b>	1,239

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零一三年	二零一二年
薪酬範圍 港幣1,000,001 — 港幣1,500,000	1	1

## 合併財務報表附註

截至二零一三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 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
於二零一二年一月一日					
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)
年初賬面淨值	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					
年初賬面淨值	1,860,520	3,234,422	81,731	26,663	5,203,336
滙兌差異	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)
年終賬面淨值	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
截至二零一三年 十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	<b>2,965,929</b>	<b>4,729,015</b>	<b>93,888</b>	<b>26,721</b>	<b>7,815,553</b>
滙兌差異	<b>99,765</b>	<b>147,514</b>	<b>2,881</b>	<b>824</b>	<b>250,984</b>
添置	<b>81,421</b>	<b>136,704</b>	<b>19,694</b>	<b>6,503</b>	<b>244,322</b>
從在建工程轉入(附註15)	<b>672,327</b>	<b>336,657</b>	<b>11,584</b>	<b>—</b>	<b>1,020,568</b>
年內折舊(附註7)	<b>(183,050)</b>	<b>(448,728)</b>	<b>(25,657)</b>	<b>(7,468)</b>	<b>(664,903)</b>
出售	<b>(4,863)</b>	<b>(28,700)</b>	<b>(5,164)</b>	<b>(597)</b>	<b>(39,324)</b>
年終賬面淨值	<b>3,631,529</b>	<b>4,872,462</b>	<b>97,226</b>	<b>25,983</b>	<b>8,627,200</b>
於二零一三年十二月三十一日					
成本	<b>4,364,397</b>	<b>7,649,449</b>	<b>224,607</b>	<b>52,996</b>	<b>12,291,449</b>
累計折舊	<b>(732,868)</b>	<b>(2,776,987)</b>	<b>(127,381)</b>	<b>(27,013)</b>	<b>(3,664,249)</b>
賬面淨值	<b>3,631,529</b>	<b>4,872,462</b>	<b>97,226</b>	<b>25,983</b>	<b>8,627,200</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一三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：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
銷售成本中的生產費用	542,769	421,194
分銷成本	9,151	8,455
行政費用	112,983	97,731
	<b>664,903</b>	527,380

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團並無物業、機器及設備作為抵押。

### 15 在建工程 — 集團

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
於一月一日	1,301,331	2,053,903
匯兌差額	37,062	(3,111)
添置	886,547	2,244,788
轉入物業、機器及設備(附註14)	(1,020,568)	(2,994,249)
於十二月三十一日	<b>1,204,372</b>	1,301,331

截至二零一三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15,821,000元(二零一二年：港幣16,836,000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：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
在香港以外持有： 10年至50年租約	1,105,298	1,032,792
於一月一日	1,032,792	850,365
匯兌差額	31,372	534
添置	69,682	204,880
預付營運租賃款的攤銷(附註7)	(28,188)	(22,987)
出售	(360)	—
於十二月三十一日	<b>1,105,298</b>	1,032,792

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

截至二零一三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	軟件 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一二年一月一日					
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					
年初賬面淨值	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)
年終賬面淨值	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
截至二零一三年 十二月三十一日年度					
年初賬面淨值	<b>495,300</b>	<b>60,812</b>	<b>34,710</b>	—	<b>590,822</b>
添置	—	—	—	<b>30</b>	<b>30</b>
匯兌差額	—	<b>124</b>	—	<b>1</b>	<b>125</b>
攤銷費用(附註7)	—	<b>(4,041)</b>	<b>(5,786)</b>	—	<b>(9,827)</b>
年終賬面淨值	<b>495,300</b>	<b>56,895</b>	<b>28,924</b>	<b>31</b>	<b>581,150</b>
於二零一三年十二月三十一日					
成本	<b>495,300</b>	<b>75,734</b>	<b>57,850</b>	<b>31</b>	<b>628,915</b>
累計攤銷	—	<b>(18,839)</b>	<b>(28,926)</b>	—	<b>(47,765)</b>
賬面淨值	<b>495,300</b>	<b>56,895</b>	<b>28,924</b>	<b>31</b>	<b>581,150</b>

攤銷港幣9,827,000元(二零一二年：港幣10,386,000元)已於合併利潤表的行政費用列賬。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 17 無形資產 — 集團(續)

### 商譽減值

董事已對於二零一三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元。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2%至11.6%的銷售增長率和34.1%的毛利率。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11%稅前年利率貼現。基於管理層的評估，截至二零一三年及二零一二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

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
非上市股份，按成本值	<b>1,893,782</b>	1,893,782
與以股份為基礎的支付有關的資本投入	<b>158,572</b>	77,131
應收附屬公司款項	<b>4,304,001</b>	3,134,954
	<b>6,356,355</b>	5,105,867

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39內。

截至二零一三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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>貸款與應收賬款</b>				
— 應收賬款及其他應收款 不包括預付款	<b>2,640,274</b>	2,466,527	<b>1,099</b>	—
— 應收附屬公司款項(附註23)	—	—	<b>5,911,261</b>	2,850,458
— 有限制銀行存款(附註25)	<b>60,044</b>	62,539	—	—
— 長期銀行存款(附註26)	<b>814,042</b>	1,845,231	—	—
— 現金和銀行存款(附註26)	<b>19,563,983</b>	9,544,379	<b>735,850</b>	27,866
	<b>23,078,343</b>	13,918,676	<b>6,648,210</b>	2,878,324
<b>以公平價值計量且其變動計入損益的 金融資產</b>				
— 衍生金融工具(附註24)	—	1,382	—	1,382
合計	<b>23,078,343</b>	13,920,058	<b>6,648,210</b>	2,879,706

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 20 金融工具 — 集團和公司(續)

### (b) 負債

	集團		公司	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>金融負債按攤銷成本計量</b>				
— 應付賬款及其他應付賬款 不包括非金融負債	<b>2,926,386</b>	2,732,054	<b>22,241</b>	12,439
— 應付附屬公司款項(附註23)	—	—	<b>3,418,208</b>	3,857,255
— 銀行貸款(附註31)	<b>14,192,557</b>	11,227,796	<b>2,205,400</b>	2,669,200
— 可換股債券(附註32)	<b>5,227,130</b>	—	<b>5,227,130</b>	—
	<b>22,346,073</b>	13,959,850	<b>10,872,979</b>	6,538,894
<b>以公平價值計量且其變動計入損益的 金融負債</b>				
— 衍生金融工具(附註24)	<b>39,727</b>	5,666	—	184
合計	<b>22,385,800</b>	13,965,516	<b>10,872,979</b>	6,539,078

## 21 存貨 — 集團和公司

	集團		公司	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
製成品	<b>2,008,416</b>	1,478,891	—	—
在製品	<b>33,026</b>	33,557	—	—
原材料	<b>2,120,480</b>	2,121,424	<b>11,695</b>	—
配件及消耗品	<b>223,987</b>	196,630	—	—
	<b>4,385,909</b>	3,830,502	<b>11,695</b>	—

存貨成本中確認為費用並列入銷售成本中的金額為港幣9,136,564,000元(二零一二年：港幣8,073,685,000元)。

本集團轉回存貨減值港幣26,433,000元(二零一二年：計提存貨減值港幣14,876,000元)。該金額已包括在合併利潤表的銷售成本中(附註7)。



截至二零一三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

	集團		公司	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
應收賬款	<b>2,187,373</b>	1,861,296	—	—
應收票據	<b>3,590</b>	17,648	—	—
	<b>2,190,963</b>	1,878,944	—	—
減：減值準備	<b>(6,479)</b>	(8,463)	—	—
應收賬款及應收票據	<b>2,184,484</b>	1,870,481	—	—
其他應收款，預付賬款以及按金				
— 預付賬款 — 供應商	<b>209,275</b>	280,652	<b>381</b>	198
— 應收利息	<b>267,635</b>	148,111	<b>960</b>	—
— 預付賬款 — 租金及水電費	<b>29,312</b>	27,780	—	—
— 可抵扣增值稅	<b>432,654</b>	218,169	—	—
— 其他	<b>188,155</b>	207,351	<b>139</b>	142
	<b>1,127,031</b>	882,063	<b>1,480</b>	340
應收賬款及其他應收款	<b>3,311,515</b>	2,752,544	<b>1,480</b>	340

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。在二零一三年十二月三十一日，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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
1-30天	<b>1,026,891</b>	912,811	—	—
31-180天	<b>1,064,054</b>	914,144	—	—
181-365天	<b>78,450</b>	19,903	—	—
365天以上	<b>21,568</b>	32,086	—	—
	<b>2,190,963</b>	1,878,944	—	—

本集團有眾多客戶，應收賬款並無集中信貸風險。由於信貸期較短且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。

截至二零一三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)

仍未逾期或減值的應收賬款約為港幣1,835,957,000元(二零一二年：港幣1,560,016,000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。此等款項涉及多個最近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。

於二零一三年十二月三十一日，應收賬款港幣348,527,000元(二零一二年：港幣310,465,000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。截止至2013及2012年度，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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
1-30天	140,174	159,504	—	—
31-180天	170,170	125,431	—	—
181-365天	28,466	11,429	—	—
365天以上	9,717	14,101	—	—
	<b>348,527</b>	310,465	—	—

應收賬款港幣6,479,000元(二零一二年：港幣8,463,000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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
於一月一日	8,463	8,373	—	—
匯兌差額	232	(1)	—	—
應收賬款減值撥備(附註7)	19,643	2,927	—	—
年內列為未能收回的應收賬款撇銷	(21,859)	(2,836)	—	—
於十二月三十一日	<b>6,479</b>	8,463	—	—

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。

於二零一三年十二月三十一日止，其他應收款未出現逾期或減值。

截至二零一三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)

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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
人民幣	<b>1,926,838</b>	1,613,199	—	—
其他貨幣	<b>264,125</b>	265,745	—	—
	<b>2,190,963</b>	1,878,944	—	—

## 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。

除附註三中提及的將於十二個月內償還附屬公司款項，應付附屬公司款項乃無抵押，年息率為1.67%(二零一二年：2.11%)以人民幣記帳且無需於資產負債表日期十二個月內償還。

## 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。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60,044,000元(二零一二年：港幣62,539,000元)之銀行結餘的使用是有限制的，直到清還某些信用證。

截至二零一三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

	集團		公司	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
長期銀行存款	814,042	1,845,231	—	—
現金及銀行存款				
— 銀行存款	8,852,732	3,445,775	—	—
— 現金及現金等價物	10,711,251	6,098,604	735,850	27,866
	19,563,983	9,544,379	735,850	27,866
合計	20,378,025	11,389,610	735,850	27,866

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。

於二零一三年十二月三十一日，銀行存款有效年利率約2.72%(二零一二年十二月三十一日：3.18%)。

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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
長期銀行存款				
人民幣	814,042	1,267,760	—	—
美元	—	542,655	—	—
其他	—	34,816	—	—
合計	814,042	1,845,231	—	—
現金及銀行存款				
人民幣	17,248,929	7,661,117	728,577	—
美元	2,269,030	1,499,307	3,366	24,823
港幣	40,228	121,811	3,892	3,028
其他	5,796	262,144	15	15
合計	19,563,983	9,544,379	735,850	27,866

截至二零一三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)

本集團的人民幣及美元銀行存款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	
	普通股每股面值港幣0.1元 股份數目	港幣千元
於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日	3,000,000,000	300,000

	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
於二零一二年一月一日	1,229,007,721	122,901
職工購股權計畫		
— 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
職工購股權計畫		
— 行使購股權所發的股份(附註28)	2,357,000	235
於二零一三年十二月三十一日	<b>1,231,384,721</b>	<b>123,138</b>

## 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(「二零零三年計劃」)和二零一一年五月二十六日(「二零一一年計劃」)正式通過兩份購股權計畫。根據這兩份計畫，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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 28 以股份為基礎之酬金 — 集團(續)

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：

	二零一三年		二零一二年	
	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	67.95	16,853	56.81	5,404
已授出	—	—	72.75	11,758
已失效	68.30	(154)	44.30至68.30	(289)
已行使	25.05至44.30	(2,357)	25.05至25.30	(20)
於十二月三十一日	71.95	14,342	67.95	16,853

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)	
		二零一三年	二零一二年
到期日 — 5月2日			
2013	25.30	—	85
2013	25.05	—	5
2013	44.30	—	2,267
到期日 — 7月27日			
2021	68.30	2,584	2,738
到期日 — 7月28日			
2022	72.75	11,758	11,758
		14,342	16,853

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。截至二零一三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81,441,000元(二零一二年：港幣53,393,000元)(附註13)，而剩餘未經攤銷的公允價值約若港幣160,848,000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107,755,872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%。

截至二零一三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))	可換股債券 — 權益部分 儲備 港幣千元	總額 港幣千元
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)
購股權計畫							
— 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
於二零一三年一月一日	—	1,807	1,269,549	84,355	1,864,354	—	3,220,065
其他綜合收益 — 匯兌差異	—	—	—	—	590,155	—	590,155
撥往法定儲備	—	—	350,598	—	—	—	350,598
購股權計畫							
— 職工服務價值	—	—	—	81,441	—	—	81,441
— 發行股份所得款	102,469	—	—	—	—	—	102,469
— 行使購股權	30,887	—	—	(30,887)	—	—	—
可換股債券 — 權益部分儲備	—	—	—	—	—	176,565	176,565
二零一三年十二月三十一日	133,356	1,807	1,620,147	134,909	2,454,509	176,565	4,521,293

截至二零一三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 (附註(a))	資本贖回 儲備 港幣千元	購股權儲備 港幣千元	可換股債券 — 權益部分 儲備 港幣千元	總額 港幣千元
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)
購股權計畫					
— 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
於二零一三年一月一日	<b>67,295</b>	<b>1,807</b>	<b>84,355</b>	—	<b>153,457</b>
轉入留存收益(附註(a))	—	—	—	—	—
購股權計畫					
— 職工服務價值	—	—	81,441	—	81,441
— 發行股份所得款	102,469	—	—	—	102,469
— 行使購股權	30,887	—	(30,887)	—	—
可換股債券 — 權益部分儲備	—	—	—	176,565	176,565
二零一三年十二月三十一日	<b>200,651</b>	<b>1,807</b>	<b>134,909</b>	<b>176,565</b>	<b>513,932</b>

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。截至二零一三年十二月三十一日止年度，無港幣從股份溢價轉入留存收益(二零一二年：港幣628,178,000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%。該劃撥比例根據中國法律或由中國附屬公司董事會決議決定。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。



截至二零一三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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
於一月一日	<b>10,735,224</b>	8,728,581	<b>1,170,475</b>	1,083,812
二零一二年／二零一一年已派末期股利	<b>(1,169,815)</b>	(921,767)	<b>(1,169,815)</b>	(921,767)
二零一三年／二零一二年已派中期股利	<b>(1,046,677)</b>	(921,776)	<b>(1,046,677)</b>	(921,776)
年度利潤	<b>3,721,031</b>	3,518,705	<b>2,551,883</b>	1,302,028
撥往法定儲備	<b>(350,598)</b>	(296,697)	—	—
轉往股份溢價	—	628,178	—	628,178
於十二月三十一日	<b>11,889,165</b>	10,735,224	<b>1,505,866</b>	1,170,475

### 31 銀行貸款 — 集團和公司

	集團		公司	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>非流動</b>				
長期銀行貸款 — 無抵押	<b>959,643</b>	3,787,218	<b>250,000</b>	1,191,000
<b>流動</b>				
銀行押匯貸款	<b>963,996</b>	1,173,458	—	—
長期銀行貸款一年內應償還額 — 無抵押	<b>2,456,386</b>	850,847	<b>125,000</b>	391,200
短期銀行貸款 — 無抵押	<b>9,812,532</b>	5,416,273	<b>1,830,400</b>	1,087,000
	<b>13,232,914</b>	7,440,578	<b>1,955,400</b>	1,478,200
總計	<b>14,192,557</b>	11,227,796	<b>2,205,400</b>	2,669,200

於二零一三年十二月三十一日，本集團銀行貸款有效年利息率約1.92%(二零一二年：2.45%)。

## 合併財務報表附註

截至二零一三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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
港幣	5,546,376	3,748,902	1,675,000	1,576,200
美元	8,394,049	7,137,697	530,400	1,053,000
人民幣	16,750	41,332	—	40,000
歐元	—	299,865	—	—
澳元	235,382	—	—	—
	<b>14,192,557</b>	11,227,796	<b>2,205,400</b>	2,669,200

於二零一三年十二月三十一日，集團之長期銀行貸款之償還期如下：

	集團		公司	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
一年內	2,456,386	850,847	125,000	391,200
一年至二年	959,643	2,950,073	250,000	511,000
第三年至第五年	—	837,145	—	680,000
五年內全數清償	<b>3,416,029</b>	4,638,065	<b>375,000</b>	1,582,200

因所有長期銀行貸款均採用浮動利息率，這些銀行貸款於年度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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
可使用銀行借貸額度	<b>24,846,075</b>	17,800,640

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 32 可換股債券 — 集團和公司

	二零一三年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
二零一三年六月二十七日發行可換股債券之面值	5,434,000	—
發行費用	(110,013)	—
權益部份	(176,565)	—
二零一三年六月二十七日初步確認的負債部份	5,147,422	—
累計融資成本	79,708	—
負債部份	5,227,130	—

於二零一三年六月二十七日，本公司以初步換股價每股本公司普通股港幣120.0825元(可予調整)發行本金總額港幣54.34億元於二零一八年六月二十七日(「到期日」)到期之零息可換股債券。除非之前已贖回、轉換、購買或註銷，否則該等債券將於到期日按本金額之110.46%贖回。

負債部份及權益轉換部份之公平值於債券發行時釐定。

負債部份之公平值，乃根據相同類別但不可換股的債券之市場利率2.7%計算。餘額反映權益轉換部份之價值，包括於股東權益中之其他儲備內。

於二零一三年十二月三十一日的可換股債券的賬面值與其公平值相近。

於二零一三年六月二十七日後及直至二零一三年年報報告日，未有債券持有人把其債券轉換為本公司之普通股股份。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 33 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：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>遞延所得稅資產</b>		
— 在12個月內收回的遞延所得稅資產	<b>157,511</b>	152,116
<b>遞延所得稅負債</b>		
— 超過12個月後收回的遞延所得稅負債	<b>34,872</b>	39,295
— 在12個月內收回的遞延所得稅負債	<b>134,274</b>	146,506
	<b>169,146</b>	185,801
<b>遞延所得稅負債 — 淨值</b>	<b>(11,635)</b>	(33,685)

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：

	集團間交易產生的 存貨之未實現利潤	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
於一月一日	<b>152,116</b>	131,110
匯兌差額	<b>4,770</b>	56
在合併利潤表沖銷(附註9)	<b>625</b>	20,950
於十二月三十一日	<b>157,511</b>	152,116

截至二零一三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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
於一月一日	<b>142,992</b>	134,580	<b>42,809</b>	46,323	<b>185,801</b>	180,903
匯兌差額	<b>4,398</b>	48	—	—	<b>4,398</b>	48
在合併利潤表(沖銷)/計提 (附註9)	<b>(16,630)</b>	8,364	<b>(4,423)</b>	(3,514)	<b>(21,053)</b>	4,850
於十二月三十一日	<b>130,760</b>	142,992	<b>38,386</b>	42,809	<b>169,146</b>	185,801

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171,474,000元(二零一二年：港幣74,439,000元)確認遞延所得稅資產港幣42,869,000元(二零一二年：港幣18,609,000元)。此等稅損於以下年度屆滿：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>屆滿年度</b>		
二零一三	—	12,430
二零一四	<b>6,030</b>	3,953
二零一五	<b>9,225</b>	9,047
二零一六	<b>18,079</b>	17,178
二零一七	<b>30,821</b>	31,831
二零一八	<b>107,319</b>	—
	<b>171,474</b>	74,439

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339,620,000元(二零一二年：港幣381,140,000元)。此等未匯返收益會再作長期的投資。於二零一三年十二月三十一日的未匯返收益合共港幣6,792,400,000元(二零一二年：港幣7,622,800,000元)。

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 34 應付賬款和其他應付款 — 集團和公司

	集團		公司	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
應付賬款	<b>2,096,990</b>	1,803,054	<b>18,904</b>	—
其他應付款和預提費用				
— 其他應付款 — 物業、機器及設備採購	<b>494,122</b>	622,725	—	12,439
— 預提費用	<b>240,631</b>	202,767	<b>3,328</b>	—
— 預收賬款	<b>280,415</b>	166,510	<b>726</b>	—
— 應付職工薪酬	<b>138,500</b>	102,768	—	—
— 其他應繳稅款	<b>23,601</b>	19,097	—	—
— 應付股利	<b>66,305</b>	65,059	—	—
— 其他	<b>28,338</b>	38,449	<b>9</b>	—
	<b>1,271,912</b>	1,217,375	<b>4,063</b>	12,439
應付帳款和其他應付款	<b>3,368,902</b>	3,020,429	<b>22,967</b>	12,439

於二零一三年十二月三十一日，應付賬款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
1-30天	<b>1,527,717</b>	1,193,981	<b>18,904</b>	—
31-180天	<b>544,042</b>	583,037	—	—
181-365天	<b>9,112</b>	10,939	—	—
365天以上	<b>16,119</b>	15,097	—	—
	<b>2,096,990</b>	1,803,054	<b>18,904</b>	—

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 34 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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
人民幣	1,099,796	839,538	—	—
美元	995,542	961,013	18,904	—
其他	1,652	2,503	—	—
	<b>2,096,990</b>	1,803,054	<b>18,904</b>	—

### 35 合併現金流量表附註

#### (a) 營運活動產生的現金流量

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
除所得稅前利潤	5,015,471	4,538,954
物業、機器及設備折舊費用(附註14)	664,903	527,380
土地使用權攤銷(附註16)	28,188	22,987
無形資產之攤銷(附註17)	9,827	10,386
已實現衍生金融工具公允價值利得(附註6)	(1,239)	—
未實現衍生金融工具公允價值虧損(附註6)	36,682	2,623
物業、機器、設備及土地使用權出售損失(附註6)	27,058	2,524
以股份為基礎之酬金支出(附註28)	81,441	53,393
政府補貼作遞延收入之攤銷(附註7)	(1,188)	(1,731)
利息收益及其他財務收益	(625,310)	(275,619)
財務費用(附註8)	363,992	239,590
營運資金變動前經營利潤	<b>5,599,825</b>	5,120,487
存貨之增加	(429,166)	(893,455)
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	(346,387)	(255,390)
應付賬款、其他應付款及預提費用之增加/(減少)	395,402	(7,888)
經營產生之現金流入淨額	<b>5,219,674</b>	3,963,754

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 35 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

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
賬面淨值(附註14及16)	39,684	10,285
物業、機器設備及土地使用權出售損失(附註6)	(27,058)	(2,524)
出售物業、機器設備及土地使用權所得款	12,626	7,761

### 36 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一二年：無)。

### 37 承擔

於二零一三年十二月三十一日，本集團之承擔如下：

#### (a) 資本性承擔

	集團	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
已簽約但未撥備		
機器及設備	1,046,496	1,091,778
租賃土地及樓宇	493,556	388,745
土地使用權	—	102,688
	1,540,052	1,583,211
已授權但未簽約		
機器及設備	—	727,861
租賃土地及樓宇	215,029	1,765,639
	215,029	2,493,500
總資本性承擔	1,755,081	4,076,711



截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 37 承擔(續)

#### (b) 經營租賃承擔

於二零一三年十二月三十一日，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	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
第一年內	<b>39,953</b>	40,411
超過一年但不超過五年	<b>11,656</b>	14,570
超過五年	—	149
	<b>51,609</b>	55,130

### 38 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。

與合併財務報表其他披露事項一樣，於二零一三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：

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
從濰坊恒安熱電有限公司(「濰坊熱電」)購買		
— 電力	<b>158,589</b>	163,466
— 熱能	<b>101,631</b>	95,737
	<b>260,220</b>	259,203
主要管理人員報酬		
— 底薪、住房津貼、其他津貼及實物利益	<b>12,396</b>	15,251
— 以股份為基礎之酬金	<b>7,351</b>	3,379
— 退休金計畫供款	<b>71</b>	69
	<b>19,818</b>	18,699

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董事施煌劍先生及董事兼大股東許連捷先生之兒子擁有。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 39 主要附屬公司

下列一覽表列示本公司於二零一三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	二零一三年 應佔股本權益 %
<b>直接附屬公司：</b>				
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
<b>間接附屬公司：</b>				
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1,180,000,000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
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	18,000,000美元	100

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 39 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	二零一三年 應佔股本權益 %
<b>間接附屬公司：(續)</b>				
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(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 出售生活用紙	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
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

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 39 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	二零一三年 應佔股本權益 %
<b>間接附屬公司：(續)</b>				
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26,958,000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 出售生活用紙	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

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 39 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	二零一三年 應佔股本權益 %
<b>間接附屬公司：(續)</b>				
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159,000,000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552,280,000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559,200,000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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39 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	二零一三年 應佔股本權益 %
<b>間接附屬公司：(續)</b>				
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
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

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 39 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	二零一三年 應佔股本權益 %
<b>間接附屬公司：(續)</b>				
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324,000,000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
恒安(河南)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	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 出售個人衛生用品	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1,000,000元	100
福建恒安家庭生活用品有限公司	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310,000,000元	100
蕪湖恒安心相印紙制品有限公司	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105,000,000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

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 39 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	二零一三年 應佔股本權益 %
<b>間接附屬公司：(續)</b>				
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、分銷及出售零食產品	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
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	於中國從事貿易	人民幣5,000,000元	51

期內的非控制性權益的總額為港幣385,070,000，其中港幣363,356,000屬於親親食品集團有限公司。與恒安(威信)藥業有限公司，福建恒安集團有限公司，泉州市晉江恒安衛生科技有限公司，以及恒安麗人堂(吉安)日化有限公司有關的非控制性權益不重大。



截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 39 主要附屬公司(續)

對於非完全控股附屬公司，非控制性權益持有人所佔投票權比例與佔股比例一致。

#### 具有重大非控制性權益的子公司的摘要財務資料

以下所載為對集團重大的非控制性權益的親親食品集團有限公司的摘要財務資料。

#### 摘要資產負債表

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
流動 資產	499,367	347,545
負債	(451,171)	(421,552)
流動淨資產／(負債)總額	48,196	(74,007)
非流動 資產	737,408	750,029
負債	(44,062)	(46,850)
非流動淨資產總額	693,346	703,179
淨資產	741,542	629,172

#### 摘要利潤表

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
收入	1,604,655	1,387,486
除所得稅前利潤	123,140	58,088
所得稅開支	(30,650)	(21,858)
持續經營的除稅後利潤	92,490	36,230
其他綜合收益	9,742	2,156
總綜合收益	102,232	38,386
總綜合收益分配至非控制性權益	50,094	18,809
股利支付予非控制性權益	—	63,700

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 39 主要附屬公司(續)

#### 摘要現金流量表

	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>		
經營產生的現金	<b>152,676</b>	108,006
已付所得稅	<b>(29,942)</b>	(25,130)
經營活動產生的淨現金	<b>122,734</b>	82,876
投資活動使用的淨現金	<b>(13,027)</b>	(76,186)
融資活動使用的淨現金	<b>(80)</b>	(1,327)
<b>現金及現金等價物淨增加</b>	<b>109,627</b>	5,363
年初現金及現金等價物	<b>85,863</b>	80,505
現金及現金等價物的匯兌利得／(損失)	<b>4,317</b>	(5)
年終現金及現金等價物	<b>199,807</b>	85,863

以上資料為計算公司間對銷前的數額。