

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Vinda International Holdings Limited

### 維達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3331)

## 截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期業績

### 摘要

- **儘管市場環境複雜多變，收益保持穩健增長**
  - 總收益增長13.1%，按固定匯率折算上升7.0%
  - 中國內地收益較二零二零年實現8.7%的顯著自然增長<sup>1</sup>
  - 持續提升紙巾產品組合
  - 個人護理業務在中國內地及海外市場延續強勁增長
  - 電商渠道在各業務區域持續發展
- 持續提升產品組合、有效的採購策略及高效的成本管控，緩和了部分因加大成本投放及促銷壓力增加而產生的負面影響。毛利提升6.0%至6,596百萬港元，而毛利率下降2.4個百分點至35.3%
- 淨利潤為1,638百萬港元，淨利潤率為8.8%
- 淨負債比率<sup>2</sup>下降5.4個百分點至30.5% (二零二零年：35.9%)
- 每股基本盈利降低12.8%至136.5港仙 (二零二零年：156.5港仙)
- 本年度每股股息總額增至50港仙 (二零二零年：47港仙)

維達國際控股有限公司(「維達」或「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核年度業績。

## 管理層討論與分析

### 概覽

二零二一年，新冠疫情繼續對全球及企業運營產生影響，變種病毒的出現及快速傳播，為全球經濟復甦增添更多不確定性和壓力。本年度，大宗商品、物流和能源成本上漲，加上多變的零售環境和競爭加劇，集團營商環境繼續充滿挑戰。儘管短期面臨挑戰，集團通過實施謹慎的定價策略，不斷優化產品組合及加強成本管控，延續收入增長。本年度，集團繼續強化重點地區的市場地位，突顯我們的創新能力及卓越的商業執行力。

### 財務摘要

總收益上升13.1% (按固定匯率換算增長：7.0%) 至18,676百萬港元。

就業務分部而言，紙巾及個人護理業務之收益分別佔本集團總收益的83%及17%。在銷售渠道方面，來自傳統經銷商、重點客戶超市大賣場、商用客戶及電商之收益分別佔25%、23%、11%及41%。消費習慣自線下往線上轉移的趨勢加速，電商日益佔據主流渠道位置，錄得同比19.0%之自然增長。

毛利上升6.0%至6,596百萬港元。本集團有效的採購策略，緩和了原材料成本上漲及物流中斷帶來的衝擊，使毛利率維持在35.3%的良好水平。

息稅折舊攤銷前溢利降8.6%至3,292百萬港元，息稅折舊攤銷前溢利率減少4.2個百分點至17.6%。

匯兌收益總額為27.5百萬港元(二零二零年：收益52.8百萬港元)，當中27.7百萬港元收益來自經營活動(二零二零年：收益51.1百萬港元)，而0.2百萬港元虧損則來自融資活動(二零二零年：收益1.7百萬港元)。

集團持續優化及投入品牌建設及個人護理產品推廣，加強品牌競爭力及提高市場佔有率。集團的總銷售及營銷費比年內增加1.8個百分點至19.7%，總行政開支及金融資產減值損失淨額費比縮減0.5個百分點至5.3%。經營溢利下降16.7%至2,043百萬港元，經營溢利率為10.9%，降幅為4.0個百分點。

借貸利息開支減少23.5%至105百萬港元，主要因為本年度的利率降低所致。實際利率較去年下降0.8個百分點至2.4%。

淨負債比率下降5.4個百分點至30.5%。

實際稅率減少3.4個百分點至16.0%。

淨利潤下降12.6%至1,638百萬港元。淨利潤率較去年降2.6個百分點至8.8%。

每股基本盈利為136.5港仙(二零二零年：156.5港仙)。

董事會建議派付末期股息每股40港仙。連同中期股息，本年度的每股股息總額將為50港仙(二零二零年：47港仙)。

## 業務回顧

### 紙巾業務

二零二一年，紙巾分部收益為15,501百萬港元，同比增加13.9%，增幅按固定匯率換算為7.2%，佔本集團總收益的83%（二零二零年：82%）。集團在中國內地市場地位繼續領先其他同行<sup>3</sup>，高端產品組合表現亮眼且佔比持續穩步上揚，惟原材料成本大幅上漲及業內促銷壓力加大，紙巾分部的毛利率及分部業績溢利率<sup>4</sup>分別下降2.9個百分點及4.1個百分點至35.4%及12.4%。

維達緊貼用戶需求，集團於本年度不斷推出升級產品，以深化高端紙巾的品牌形象。為了滿足市場對消毒產品的需求，維達研發及推出維達4D立體美系列第四款親膚抑菌卷紙及超迷你濕廁紙等，不斷拓寬紙巾種類，覆蓋更多高端用戶及鞏固維達品牌的高質形象。集團旗下得寶與品牌代言人中國明星宋茜合作，打造了獨特的得寶花香系列，為消費者帶來高端的產品體驗及卓越的品質。

透過靈活精準的品牌管理策略及豐富多樣的線上線下產品宣傳，集團延續紙巾業務於中國內地市場的強勁發展勢頭。多個品牌聯名活動於本年度開展，緊貼國潮IP，與包括頤和園、小王子、吾皇萬睡、中國航天•太空創想及野獸派等達成聯名合作，覆蓋更多目標消費群。維達品牌亦貼合大眾對中國太空探索的熱情，發起多個以航天為主題的營銷活動及推出一系列的主題新品。同時，集團繼續採取「影視+明星」雙代言人戰略，由中國知名女演員孫儷及歌手蔡徐坤作為維達品牌代言人，助品牌知名度和銷售量雙激增。維達中國行第九季也在200多個中國內地城市開展，提升全品類產品的市場滲透。

本年度商用清潔衛生品牌多康繼續發掘市場機遇，聚焦高客流機場，已累計進駐中國內地17座國際空港，以「零接觸」創新衛生解決方案減少公共衛生間交叉感染機會。多康亦積極開拓文旅領域、體育賽事及景點，包括進駐北京環球影城及西安奧體中心助力全運會提供衛生保障。作為本年度Interclean阿姆斯特丹創新大獎的獲得者，多康深受客戶信賴。多康SmartOne中心抽衛生紙煥新升級，進一步加強多康品牌的獨特性和可塑性。

集團在中國內地以外的紙巾業務勢頭強勁，通過一系列有效的線上和線下營銷活動，獲得東南亞和北亞消費者的認可及市場份額的擴展。

## 個人護理業務

個人護理分部收益增加9.3%至3,175百萬港元，增幅按固定匯率換算為6.2%，佔本集團總收益的17%（二零二零年：18%）。個人護理分部的毛利率及分部業績溢利率分別為35.1%及5.8%。

伴隨著亞洲人口老齡化現象日益普遍，集團的失禁護理業務保持增長趨勢。為了加強及普及社會大眾對失禁護理產品的了解與認識，我們透過旗下全球領先的失禁護理品牌添寧，聯合老齡人群相關的組織，共同發佈行業健康報告，同時攜手網絡紅人舉行失禁品類教育宣講，繼而推動線上銷售，並設立38家健康體驗中心進行線下營銷，擴大添寧品牌的影響力及市場滲透率。而作為中國失禁護理領域的開拓者包大人，結合線上線下渠道發展，通過不斷完善消費者的購物體驗和增值服務，實現銷售增長。

女性護理方面，*Libresse*薇爾以高品質及「動態貼合」剪裁，備受新時代女性信賴。為深化高端品牌形象，*Libresse*薇爾中國推出的新品植萃V感系列衛生巾以SecureFit™技術提供親膚體驗，充分回應了國內先鋒女性訴求。*Libresse*薇爾中國與女演員及品牌代言人周冬雨延續合作關係，並聯名流量IP泡泡瑪特進行內容和渠道的精準推廣，令品牌形象更深刻及加強國內消費者對*Libresse*薇爾中國的喜愛。此外，*Libresse*薇爾同樣深受東南亞市場歡迎，於本年度推出全新的SensitiV系列產品及吸收型經期內褲，豐富產品的多樣化，繼續保持於馬來西亞市場的第一位置<sup>5</sup>。

東南亞是集團嬰兒護理業務的主要市場。為了鞏固在馬來西亞的領先位置<sup>6</sup>，*Drypers*的品牌建設工作有序推進，緊貼消費群體偏好，通過社交媒體、電視廣告及網絡紅人分享等方式輸出品牌價值觀。*Drypers*亦策劃及發起「Made to Fit」挑戰等營銷活動，促進消費者參與互動，鞏固高質舒適的品牌形象，繼而推動品牌銷售增長，增強市場競爭力。

## 產能配置計劃

直至本年度年底，集團造紙設備設計年產能達1,390,000噸，包括已完成的及位於華南、華東及華中生產基地的計劃造紙產能拓展，以應對持續增長的市場需求。集團在華南及華北設立的濕巾生產設施亦於年內建成並投產，擴大了濕巾產能。產能配置的優化升級為集團持續開拓市場提供更多空間。位於馬來西亞的新東南亞地區總部及其先進生產設施和創新中心的建設工程正按計劃進行，預計於二零二二年內竣工。新總部的設立將助力集團業務發展提績增效，亦為未來進一步拓展東南亞市場提供有力的支撐。

## 人力資源管理

員工是維達可持續發展的基石。我們致力於向所有合資格應聘人員提供平等就業機會，不因性別、年齡、國籍、種族、宗教信仰或性取向而產生就業歧視。我們亦實行公平合理的薪酬管理和考核獎勵機制，並向僱員提供持續職業發展的培訓。維達於中國內地榮獲前程無憂的「二零二一年人力資源管理傑出獎」和智聯招聘的「二零二零中國年度優+僱主」。

本年度，我們共提供223,035小時的培訓，合共參與人數為11,347名。

截至二零二一年十二月三十一日，我們共聘用11,679名僱員。

## 健康及安全績效

我們重視職業健康與安全，在集團業務與運營的各個環節全力防範風險和意外，以實現「零事故」為目標。

二零二一年，集團發生的損失工時事故為20宗，因事故而損失的天數為2,044天，其中並沒有人員因工傷致亡事故。

## 綠色生產

集團於年內積極響應國際發展形勢，履行節能減排責任。我們的能源利用效率（每萬港元銷售額所消耗的標準煤）為0.21噸，造紙廢水循環利用率保持在95%以上。集團二氧化碳排放總額（範圍一及範圍二）為1,220,493噸，碳排放強度（每萬港元銷售額所排放的二氧化碳）為0.65噸。集團靈活貫徹綠色生產理念，制定了未來五年的可持續發展路線圖，覆蓋能源管理、碳排放、綠色供應鏈及可持續採購等八大範疇。集團木漿採購全部具有各森林管理體系認證。

於回顧年內，集團在環境、社會及管治(ESG)層面表現卓越。憑藉優秀的企業管理表現及積極的ESG實踐，獲全球最大指數公司MSCI (明晟) 上調ESG評級，由「BBB」至「A」，是中國生活用紙行業目前最高的ESG評級。同時，集團亦獲得中國建設銀行(亞洲) 三億港元長期貸款，成為香港特別行政區首間獲批可持續發展表現掛鉤貸款之快速消費品公司。集團更於年內榮獲多個ESG獎項，當中包括香港品質保證局頒發「傑出綠色和可持續貸款發行機構」和「傑出綠色和可持續金融發展領袖」、香港管理專業協會頒發的2021年「優秀環境、社會及管治資料報告獎」、《彭博商業週刊》頒發之「ESG領先企業獎」及於「ESG領先項目獎」，以及《The Asset財資》舉辦之「2021年ESG企業大獎」中榮獲鉑金獎等，以表揚集團在企業管治、社會責任和環境保護等範疇的傑出表現。

## 展望

全球疫情受變異病毒蔓延而反覆不定，市場走勢及整體經濟復甦局勢仍充滿諸多不確定性。市場營商環境基於原材料價格上漲、全球供應鏈中斷危機及市場競爭激烈而變得複雜波動。儘管如此，集團仍然積極發揮行業先驅之優勢，聚焦高端化產品延伸，以創新推動行業的發展生態，以繼續在二零二二年獲得盈利增長及市場份額提升。

中國和亞洲其他地區的居民生活水平不斷提升，加上人口結構變化，刺激優質衛生用品的需求攀升。然而與成熟市場紙巾及個人護理產品的人均消費相比，中國和亞洲地區仍有廣闊的提升空間。與此同時，疫情一方面加強了大眾的衛生防護意識，也提升了消費者對衛生用品高端化和差異化的需求，為維達帶來發展機遇。集團洞悉市場變化，將緊貼消費者喜好，擴展產品類別、完善品類及推動高端產品組合優化升級，同時採取精準高效的品牌營銷策略及多元化的銷售渠道佈局，加深市場滲透，驅動銷售額持續增長。

老齡化帶動銀髮經濟，隨著社會對養老議題的關注，優質老年及失禁護理產品的需求釋放可期，將有效擴大新的藍海人群，集團於失禁護理業務的提前佈局將推動業務增長。*Libresse*薇爾在女性力量崛起的時代下，憑著其鮮明的品牌形象和舒適的產品體驗，成功獲得了眾多當代女性消費者的支持，亦將成為個人護理板塊的重要驅動力。

我們將繼續專注以下的發展戰略：

1. 我們將繼續致力於品牌建立、產品創新及進一步優化產品組合，提升品牌競爭力及爭取長期業務成就；
2. 我們將繼續投資、發展於中國內地及東南亞的個人護理業務；
3. 我們將繼續推動電商及新形態渠道的業務增長及繼續擴大我們所有經營所在地的市場份額；
4. 我們將繼續加強成本管理，以提高運營效率及投資回報；及
5. 我們將加強我們的財務狀況，維持充裕的營運現金流量，並審慎管理運營資金。

註

<sup>1</sup> 自然增長：按固定匯率之同比增長

<sup>2</sup> 淨負債比率：按債務淨額除以總股東權益

債務淨額：按總債務(包括租賃負債)減去現金及現金等價物及限制性銀行存款

<sup>3</sup> 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零二一年十二月三十一日之銷售額

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

<sup>5</sup> 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零二一年十二月五日之銷售額

<sup>6</sup> 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零二一年十二月五日之銷售額

## 合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 港元	二零二零年 港元
收益	4	18,675,739,458	16,511,676,772
銷售成本	5	(12,079,392,782)	(10,288,905,938)
<b>毛利</b>		<b>6,596,346,676</b>	6,222,770,834
銷售及推廣費用	5	(3,672,134,223)	(2,960,719,996)
行政開支	5	(957,701,901)	(952,159,970)
金融資產減值損失淨額	5, 12	(24,720,800)	1,032,625
其他收入及損失—淨額		101,696,044	141,770,328
<b>經營溢利</b>		<b>2,043,485,796</b>	2,452,693,821
財務收入及成本—淨額	6	(93,686,208)	(126,180,098)
應佔一間聯營企業之除稅後損失		(225,086)	(177,842)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>1,949,574,502</b>	2,326,335,881
所得稅開支	7	(311,209,930)	(452,006,637)
<b>本公司權益持有人應佔溢利</b>		<b>1,638,364,572</b>	1,874,329,244
<b>其他綜合收益：</b>			
可以重新分類為收益或損失的項目			
—貨幣折算差額		253,638,907	647,626,892
其後將不會重新分類為收益或損失的項目			
—重新計量僱員離職後福利責任		965,695	679,492
<b>本公司權益持有人應佔綜合收益總額</b>		<b>1,892,969,174</b>	2,522,635,628
<b>本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利</b>			
—基本	8(a)	1.365	1.565
—攤薄	8(b)	1.363	1.562

## 合併資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零二一年	二零二零年
	附註	港元	港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	11,225,685,513	10,117,404,823
使用權資產	11	1,375,505,525	1,366,419,837
無形資產	10	2,646,685,234	2,746,074,511
遞延所得稅資產		568,181,251	515,206,860
投資物業		2,421,930	3,167,484
於一間聯營企業的投資		2,122,690	2,347,777
		<u>15,820,602,143</u>	<u>14,750,621,292</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,426,626,084	4,773,880,408
貿易應收賬款及應收票據	12	2,364,447,931	2,435,038,930
其他應收賬款	12	408,932,536	302,577,542
預付款項	12	91,065,446	71,020,270
應收關聯人士款項		43,969,461	39,063,829
現金及現金等價物		1,025,327,689	749,399,329
		<u>8,360,369,147</u>	<u>8,370,980,308</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>24,180,971,290</b></u>	<u><b>23,121,601,600</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	14	120,126,537	119,947,437
股份溢價	14	4,458,961,619	4,428,374,681
其他儲備		8,439,573,727	7,119,034,916
<b>總權益</b>		<u><b>13,018,661,883</b></u>	<u><b>11,667,357,034</b></u>

## 合併資產負債表 (續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	15	2,936,090,168	2,890,391,162
關聯人士貸款	15	993,358,611	96,080,272
租賃負債	11	135,989,954	129,563,570
遞延政府撥款		275,423,717	284,876,449
遞延所得稅負債		198,190,965	200,344,900
僱員離職後福利		9,372,989	15,983,243
其他非流動負債	16	15,848,793	2,253,625
		<u>4,564,275,197</u>	<u>3,619,493,221</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款、其他應付賬款及 應計費用	13, 16	5,431,671,084	5,639,927,445
合約負債		91,625,046	147,155,300
借貸	15	866,657,776	1,445,419,389
關聯人士貸款	15	–	300,000,000
租賃負債	11	69,203,205	72,363,875
應付關聯人士款項		19,748,675	14,669,217
即期所得稅負債		119,128,424	215,216,119
		<u>6,598,034,210</u>	<u>7,834,751,345</u>
<b>負債總值</b>		<u><u>11,162,309,407</u></u>	<u><u>11,454,244,566</u></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><u>24,180,971,290</u></u>	<u><u>23,121,601,600</u></u>

## 合併權益變動表

	附註	本公司權益持有人應佔			總計 港元
		股本 港元	股份溢價 港元	其他儲備 港元	
於二零二零年一月一日的結餘		119,510,337	4,356,240,018	4,987,460,947	9,463,211,302
本年溢利		-	-	1,874,329,244	1,874,329,244
其他綜合收益					
—貨幣折算差額		-	-	647,626,892	647,626,892
—重新計量僱員離職後福利責任		-	-	679,492	679,492
<b>二零二零年綜合收益總額</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,522,635,628</b>	<b>2,522,635,628</b>
<b>與所有者交易</b>					
僱員購股權計劃					
—行使購股權	14	437,100	72,134,663	(19,458,983)	53,112,780
股息	9	-	-	(371,602,676)	(371,602,676)
<b>與所有者交易</b>		<b>437,100</b>	<b>72,134,663</b>	<b>(391,061,659)</b>	<b>(318,489,896)</b>
於二零二零年十二月三十一日的結餘		119,947,437	4,428,374,681	7,119,034,916	11,667,357,034
於二零二一年一月一日的結餘		119,947,437	4,428,374,681	7,119,034,916	11,667,357,034
本年溢利		-	-	1,638,364,572	1,638,364,572
其他綜合收益					
—貨幣折算差額		-	-	253,638,907	253,638,907
—重新計量僱員離職後福利責任		-	-	965,695	965,695
<b>二零二一年綜合收益總額</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,892,969,174</b>	<b>1,892,969,174</b>
<b>與所有者交易</b>					
僱員購股權計劃					
—行使購股權	14	179,100	30,586,938	(8,212,758)	22,553,280
股息	9	-	-	(564,217,605)	(564,217,605)
<b>與所有者交易</b>		<b>179,100</b>	<b>30,586,938</b>	<b>(572,430,363)</b>	<b>(541,664,325)</b>
於二零二一年十二月三十一日的結餘		120,126,537	4,458,961,619	8,439,573,727	13,018,661,883

## 合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
—由經營產生的現金		<b>3,248,162,616</b>	2,660,011,591
—已付利息		<b>(142,354,855)</b>	(157,994,209)
—已付所得稅		<b>(460,101,528)</b>	(497,950,753)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>		<b><u>2,645,706,233</u></b>	<u>2,004,066,629</u>
<b>投資活動所用的現金流量：</b>			
—購買物業、廠房及設備		<b>(1,754,822,545)</b>	(1,696,960,144)
—出售物業、廠房及設備及 投資物業所得款項		<b>13,287,221</b>	20,115,253
—所得政府撥款		<b>8,349,603</b>	23,898,265
—土地使用權的付款	11	<b>(129,570)</b>	(55,812,366)
—購買無形資產		<b>(45,342,506)</b>	(33,743,898)
—已收利息	6	<b>19,179,882</b>	17,254,406
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b><u>(1,759,477,915)</u></b>	<u>(1,725,248,484)</u>
<b>籌資活動所用的現金流量：</b>			
—發行股份所得款項		<b>22,553,280</b>	53,112,780
—借貸所得款項		<b>5,323,737,713</b>	3,825,330,674
—關聯人士貸款所得款項		<b>600,000,000</b>	—
—償還借貸		<b>(5,935,590,167)</b>	(2,581,214,577)
—償還關聯人士貸款		<b>—</b>	(880,116,846)
—已付股息	9	<b>(564,217,605)</b>	(371,602,676)
—使用權資產(不包括土地使用權)之 租賃付款	11	<b>(84,857,326)</b>	(76,598,409)
<b>籌資活動所用的現金淨額</b>		<b><u>(638,374,105)</u></b>	<u>(31,089,054)</u>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>247,854,213</b>	247,729,091
外幣匯率變動的影響		<b>28,074,147</b>	41,282,792
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b><u>749,399,329</u></b>	<u>460,387,446</u>
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b><u><u>1,025,327,689</u></u></b>	<u><u>749,399,329</u></u>

# 截至二零二一年十二月三十一日止年度之合併財務報表附註

## 1 一般資料

維達國際控股有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法(第22章)(一九六一年第3號法例,經綜合及修訂)於一九九九年八月十七日在開曼群島註冊成立為一間有限責任公司。

本公司作為投資控股公司及為其附屬公司提供管理及金融支持服務。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。本集團的主要業務為生活用紙產品及個人護理產品的製造和銷售。

本公司的股份已由二零零七年七月十日起在香港聯合交易所有限公司上市。

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

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

此等合併財務報表除另有說明以外,全部以港幣(「港元」)列示。此等合併財務報表已於二零二二年一月二十五日獲董事會批准刊發。

## 2 編製基準

本集團的合併財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則及香港《公司條例》(第622章)的披露規定編製。本合併財務報表按照歷史成本法編製,並就按公允價值計量的其他非流動負債及界定福利退休金計劃之計劃資產的重估而作出修訂。

### 3 會計政策的變更及披露

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

		於下列日期 或之後起的 年度期間生效
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號 (修訂)	利率基準改革—第二階段	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第16號 (修訂)	2019新冠肺炎相關之租金寬免	二零二一年四月一日

- (b) 若干新會計準則及詮釋已頒佈但並非於截至二零二一年十二月三十一日止年度強制生效及未獲本集團提前採納。該等準則預期不會對本集團目前或未來報告期間及對可預見將來之交易造成重大影響。

		於下列日期 或之後起的 年度期間生效
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備：擬定用途前之 所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂)	虧損性合約—履約成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂)	引用概念框架	二零二二年一月一日
會計指引第5號(修訂)	共同控制合併的合併會計處理	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號(修訂)	源自單一交易的資產及負債的相關遞延稅項	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第8號(修訂)	會計估計的定義	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
香港詮釋第5號(二零二零年)	財務報表的呈列—借款人對含有按要求 償還條款的定期貸款的分類	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者及其聯營企業或合資企業之間的 資產出售或投入	有待釐定
香港財務報告準則二零一八年 至二零二零年之年度改進		二零二二年一月一日

## 4 分部信息

### (a) 分部及主要業務之描述

主要經營決策者已被確定為執行委員會，成員包括全體執行董事。執行委員會審閱本集團的內部報告，以評估業績和分配資源。

執行委員會認為，沒有地域分部信息需要呈報，因為管理層主要按業務類型而並非地域分佈審閱業務表現。相反，執行委員會評估生活用紙產品及個人護理產品的表現。

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

分部間銷售乃按與該等現行公平交易相若之條款進行。向執行委員會呈報來自外部之收益按與年度合併綜合收益表一致之方式計量。

本公司位於香港特別行政區。本集團按交付目的地劃分的外部收益金額分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
中國內地	14,448,818,216	12,416,201,513
馬來西亞	1,577,175,716	1,475,010,423
香港特別行政區	1,170,906,668	1,155,914,331
日本	400,262,446	383,899,986
中國台灣	335,786,459	326,492,953
其他	742,789,953	754,157,566
總收益	<u>18,675,739,458</u>	<u>16,511,676,772</u>

#### 4 分部信息(續)

##### (a) 分部及主要業務之描述(續)

非流動資產總值分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
除遞延所得稅資產及於一間聯營企業的投資以外的 非流動資產總值		
—中國內地	<b>11,396,068,217</b>	10,262,988,103
—香港特別行政區及海外	<b>3,854,229,985</b>	3,970,078,552
遞延所得稅資產	<b>568,181,251</b>	515,206,860
於一間聯營企業的投資	<b>2,122,690</b>	2,347,777
非流動資產總值	<b><u>15,820,602,143</u></b>	<b><u>14,750,621,292</u></b>

非流動資產添置包含物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之添置。

#### 4 分部信息(續)

##### (b) 分部損益

	截至二零二一年十二月三十一日止年度		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
分部收益	<u>15,500,824,803</u>	<u>3,174,914,655</u>	<u>18,675,739,458</u>
分部業績	1,918,813,539	182,742,275	2,101,555,814
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	<u>(10,942,961)</u>	<u>(57,634,147)</u>	<u>(68,577,108)</u>
分部溢利	<u>1,907,870,578</u>	<u>125,108,128</u>	<u>2,032,978,706</u>
其他收入及損失—淨額			101,696,044
未分配成本			<u>(91,188,954)</u>
經營溢利			<u>2,043,485,796</u>
財務收入及成本—淨額			(93,686,208)
應佔一間聯營企業之除稅後損失			<u>(225,086)</u>
除所得稅前溢利			1,949,574,502
所得稅開支			<u>(311,209,930)</u>
本年溢利			<u>1,638,364,572</u>
物業、廠房及設備折舊	(899,480,261)	(127,655,413)	(1,027,135,674)
使用權資產折舊	(75,388,138)	(30,604,610)	(105,992,748)
投資物業及無形資產折舊及攤銷	<u>(49,735,827)</u>	<u>(65,353,176)</u>	<u>(115,089,003)</u>
非流動資產添置	<u>1,741,646,297</u>	<u>286,497,975</u>	<u>2,028,144,272</u>

#### 4 分部信息 (續)

##### (b) 分部損益 (續)

	截至二零二零年十二月三十一日止年度		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
分部收益	<u>13,608,165,710</u>	<u>2,903,511,062</u>	<u>16,511,676,772</u>
分部業績	2,245,662,719	308,875,706	2,554,538,425
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	<u>(10,862,821)</u>	<u>(56,328,537)</u>	<u>(67,191,358)</u>
分部溢利	<u><u>2,234,799,898</u></u>	<u><u>252,547,169</u></u>	<u><u>2,487,347,067</u></u>
其他收入及損失—淨額			141,770,328
未分配成本			<u>(176,423,574)</u>
經營溢利			<u><u>2,452,693,821</u></u>
財務收入及成本—淨額			(126,180,098)
應佔一間聯營企業之除稅後損失			<u>(177,842)</u>
除所得稅前溢利			2,326,335,881
所得稅開支			<u>(452,006,637)</u>
本年溢利			<u><u>1,874,329,244</u></u>
物業、廠房及設備折舊	(808,646,143)	(125,843,725)	(934,489,868)
使用權資產折舊	(68,221,345)	(30,343,873)	(98,565,218)
投資物業及無形資產折舊及攤銷	<u>(52,806,944)</u>	<u>(62,575,582)</u>	<u>(115,382,526)</u>
非流動資產添置	<u><u>1,463,932,264</u></u>	<u><u>418,600,831</u></u>	<u><u>1,882,533,095</u></u>

#### 4 分部信息 (續)

##### (c) 分部資產及負債

	於二零二一年十二月三十一日		總計 港元
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	
分部資產	<u>18,810,193,410</u>	<u>4,788,019,123</u>	23,598,212,533
遞延所得稅資產			568,181,251
於一間聯營企業的投資			2,122,690
可收回預付所得稅額			<u>12,454,816</u>
<b>資產總值</b>			<b><u>24,180,971,290</u></b>
分部負債	<u>9,640,111,933</u>	<u>1,204,878,085</u>	10,844,990,018
遞延所得稅負債			198,190,965
即期所得稅負債			<u>119,128,424</u>
<b>負債總額</b>			<b><u>11,162,309,407</u></b>
	於二零二零年十二月三十一日		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
分部資產	<u>18,057,332,014</u>	<u>4,542,129,604</u>	22,599,461,618
遞延所得稅資產			515,206,860
於一間聯營企業的投資			2,347,777
可收回預付所得稅額			<u>4,585,345</u>
<b>資產總值</b>			<b><u>23,121,601,600</u></b>
分部負債	<u>9,903,485,454</u>	<u>1,135,198,093</u>	11,038,683,547
遞延所得稅負債			200,344,900
即期所得稅負債			<u>215,216,119</u>
<b>負債總額</b>			<b><u>11,454,244,566</u></b>

## 5 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
所耗用的原材料及貿易商品	8,585,895,968	7,443,506,707
員工成本	2,079,070,493	1,827,946,573
推廣費用	1,383,937,327	1,058,175,666
運輸開支	1,199,518,982	841,663,431
能源成本	1,183,999,286	885,322,610
物業、廠房及設備折舊 (附註10)	1,027,135,674	934,489,868
零件、修理與維護	325,493,752	282,137,014
廣告成本	147,595,679	147,406,222
無形資產攤銷 (附註10)	114,926,843	115,201,935
使用權資產折舊 (附註11)	105,992,748	98,565,218
合約加工費用	80,024,804	65,293,522
短期及低價值租賃開支 (附註11)	72,072,371	69,250,038
差旅費及辦公室開支	68,254,082	59,897,517
房地產稅、印花稅及其他稅項	49,168,426	47,945,970
應收賬款減值撥備／(撥回) (附註12)	24,720,800	(1,032,625)
核數師薪酬	9,024,079	8,330,727
銀行費用	3,454,296	4,833,798
存貨撇減撥備／(撥回)	2,783,728	(25,513,626)
物業、廠房及設備減值開支 (附註10)	50,186	70,193,435
其他費用	270,830,182	267,139,279
銷售成本、銷售及推廣費用、行政開支及 金融資產減值損失淨額總額	<b>16,733,949,706</b>	<b>14,200,753,279</b>

## 6 財務收入及成本－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
利息開支		
—借貸	(105,374,539)	(137,684,599)
—租賃負債(附註11)	(7,302,446)	(7,429,390)
外幣匯兌(虧損)／收益－淨額	(189,105)	1,679,485
利息收入		
—銀行存款	<u>19,179,882</u>	<u>17,254,406</u>
財務成本淨額	<u><b>(93,686,208)</b></u>	<u><b>(126,180,098)</b></u>

## 7 所得稅開支

香港特別行政區、馬來西亞及中國台灣附屬公司之適用企業所得稅稅率分別為16.5%、24%及20%。中國內地附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%，但不包括已取得高新技術企業資格的附屬公司，其享受15%的優惠稅率。在計算應課稅收入時，中國內地附屬公司可額外扣除100%經審定的研發開支。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
即期所得稅		
—香港特別行政區及海外利得稅	160,745,247	170,100,577
—中國內地所得稅	188,408,318	302,656,655
—以前年度稅項報備差額	(4,825,022)	1,784,324
遞延所得稅	(41,285,431)	(27,607,890)
預扣稅	<u>8,166,818</u>	<u>5,072,971</u>
	<u><b>311,209,930</b></u>	<u><b>452,006,637</b></u>

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃根據年內本公司權益持有人應佔溢利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	<u>1,638,364,572</u>	<u>1,874,329,244</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,200,503,307</u>	<u>1,197,868,874</u>
每股基本盈利(每股港元)	<u><u>1.365</u></u>	<u><u>1.565</u></u>

### (b) 攤薄

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	<u>1,638,364,572</u>	<u>1,874,329,244</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,200,503,307</u>	<u>1,197,868,874</u>
就購股權作出調整	<u>1,196,259</u>	<u>2,370,139</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,201,699,566</u>	<u>1,200,239,013</u>
每股攤薄盈利(每股港元)	<u><u>1.363</u></u>	<u><u>1.562</u></u>

## 9 股息

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
已派付中期股息每股普通股0.10港元 (二零二零年：0.10港元)	120,088,337	119,918,437
建議分派末期股息每股普通股0.40港元 (二零二零年：0.37港元)	<u>480,506,149</u>	<u>443,805,518</u>
	<u><b>600,594,486</b></u>	<u><b>563,723,955</b></u>

於二零二二年一月二十五日，董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度分派末期股息480,506,149港元，即每股普通股0.40港元。此股息將於本公司的股東週年大會上由股東批准。此等財務報表並未反映該應付股息。

基於當時流通在外的已發行股份1,200,349,373股計算，實際已派付的截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息為444,129,268港元。

基於當時流通在外的已發行股份數目計算，二零二一年實際已派付的中期股息為120,088,337港元。

## 10 物業、廠房及設備及無形資產

	物業、廠房 及設備 港元	無形資產 港元
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>		
年初賬面淨額	8,858,171,961	2,780,086,369
添置	1,708,087,672	33,743,898
出售	(4,410,585)	-
折舊及攤銷(附註5)	(934,489,868)	(115,201,935)
減值開支(附註5)	(70,193,435)	-
匯兌差異	560,239,078	47,446,179
	<u>10,117,404,823</u>	<u>2,746,074,511</u>
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>		
年初賬面淨額	<b>10,117,404,823</b>	<b>2,746,074,511</b>
添置	<b>1,900,048,324</b>	<b>45,342,506</b>
出售	<b>(6,966,887)</b>	-
折舊及攤銷(附註5)	<b>(1,027,135,674)</b>	<b>(114,926,843)</b>
減值開支(附註5)	<b>(50,186)</b>	-
匯兌差異	<b>242,385,113</b>	<b>(29,804,940)</b>
	<u><b>11,225,685,513</b></u>	<u><b>2,646,685,234</b></u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就合資格資產資本化借貸成本35,003,102港元（二零二零年：15,801,296港元）。借貸成本按一般借貸的加權平均比率2.65%（二零二零年：3.46%）資本化。

## 11 租賃

	於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>使用權資產</b>		
—土地使用權	1,174,865,671	1,170,098,019
—樓宇	199,192,476	194,343,371
—設備及其他	1,447,378	1,978,447
	<u>1,375,505,525</u>	<u>1,366,419,837</u>
<b>租賃負債</b>		
—流動	69,203,205	72,363,875
—非流動	135,989,954	129,563,570
	<u>205,193,159</u>	<u>201,927,445</u>

已於合併綜合收益表扣除之開支如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>使用權資產折舊 (附註5)</b>		
—土地使用權	29,347,216	26,383,198
—樓宇	75,163,235	70,620,374
—設備及其他	1,482,297	1,561,646
	<u>105,992,748</u>	<u>98,565,218</u>
<b>利息開支 (附註6)</b>	7,302,446	7,429,390
有關短期租賃之開支	71,513,287	68,273,794
有關低價值資產租賃之開支	559,084	976,244

截至二零二一年十二月三十一日止年度有關土地使用權、短期租賃、低價值資產租賃及使用權資產(不包括土地使用權)之現金付款分別為129,570港元、71,513,287港元、559,084港元及84,857,326港元，總額為157,059,267港元(二零二零年：201,660,813港元)。

12 貿易應收賬款、應收票據及其他應收賬款以及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
貿易應收賬款	2,402,597,765	2,451,066,933
減：貿易應收賬款減值撥備	(49,365,723)	(25,495,088)
	<u>2,353,232,042</u>	<u>2,425,571,845</u>
應收票據	11,215,889	9,467,085
	<u>2,364,447,931</u>	<u>2,435,038,930</u>
其他應收賬款		
—可抵扣的進項增值稅	280,624,225	215,439,637
—可收回預付所得稅額	12,454,816	4,585,345
—採購回扣	6,032,365	2,286,851
—按金及其他	109,821,130	80,265,709
	<u>408,932,536</u>	<u>302,577,542</u>
預付款項		
—採購原材料	3,713,478	1,063,545
—預付費用	35,688,889	28,969,526
—預付能源費	9,379,221	5,301,126
—其他	42,283,858	35,686,073
	<u>91,065,446</u>	<u>71,020,270</u>
	<u><u>2,864,445,913</u></u>	<u><u>2,808,636,742</u></u>

## 12 貿易應收賬款、應收票據及其他應收賬款以及預付款項 (續)

獲得信貸的客戶一般獲授60日至90日的信貸期。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，基於發票日期的本集團貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
三個月內	2,250,304,720	2,342,880,739
四個月至六個月	90,608,818	72,105,420
七個月至十二個月	43,055,961	18,447,948
一年以上	18,628,266	17,632,826
	<u>2,402,597,765</u>	<u>2,451,066,933</u>

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團所有應收票據基於發票日期的賬齡均為三個月內。

因貿易應收賬款、應收票據及其他應收賬款的短期性質，故其賬面金額被視為與其公允價值相若。

於十二月三十一日的貿易應收賬款的年終虧損撥備與年初虧損撥備的對賬如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
於一月一日的年初虧損撥備	25,495,088	25,773,859
年內於收益或損失確認／(撥回)之虧損撥備	24,720,800	(1,032,625)
年內作為不可收回的應收賬款撇銷	(1,419,705)	(772,749)
匯兌差異	569,540	1,526,603
	<u>49,365,723</u>	<u>25,495,088</u>

### 13 貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用

	於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
貿易應付賬款	2,322,244,652	2,644,138,756
應付票據	351,765,967	327,554,663
其他應付賬款		
—應付薪金	379,644,930	376,170,393
—應付稅項(不包括所得稅)	83,639,716	100,376,721
—物業、廠房及設備的應付賬款	416,565,656	298,051,881
—應付激勵	31,025,252	19,148,310
—其他	202,028,778	201,192,190
應計費用		
—推廣費用	1,131,244,515	1,146,590,974
—能源費	68,384,844	54,789,857
—運輸費	230,358,070	235,600,904
—廣告費	37,077,379	63,470,086
—應計利息	5,171,972	7,639,064
—專業服務費	7,592,555	7,358,637
—其他	164,926,798	157,845,009
	<b>5,431,671,084</b>	<b>5,639,927,445</b>

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款的賬面金額與其公允價值相若。

債權人授出的信貸期一般介乎30日至180日。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
三個月內	1,931,209,078	2,000,184,795
四個月至六個月	742,272,082	967,550,442
七個月至十二個月	105,059	3,796,354
一年以上	424,400	161,828
	<b>2,674,010,619</b>	<b>2,971,693,419</b>

## 14 股本及股份溢價

	法定股份數目	已發行及 繳足股份數目	金額		
			普通股 港元	股份溢價 港元	總計 港元
於二零二零年一月一日	80,000,000,000	1,195,103,373	119,510,337	4,356,240,018	4,475,750,355
僱員購股權計劃 — 行使購股權	—	4,371,000	437,100	72,134,663	72,571,763
於二零二零年十二月三十一日	80,000,000,000	1,199,474,373	119,947,437	4,428,374,681	4,548,322,118
僱員購股權計劃 — 行使購股權	—	1,791,000	179,100	30,586,938	30,766,038
於二零二一年十二月三十一日	<b>80,000,000,000</b>	<b>1,201,265,373</b>	<b>120,126,537</b>	<b>4,458,961,619</b>	<b>4,579,088,156</b>

## 15 借貸

	於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>非流動</b>		
無抵押銀行借貸	<b>2,936,090,168</b>	2,890,391,162
關聯人士貸款	<b>993,358,611</b>	96,080,272
非流動借貸總額	<b>3,929,448,779</b>	2,986,471,434
<b>流動</b>		
於一年內到期償還的銀行貸款部分		
— 無抵押	<b>866,657,776</b>	1,445,419,389
於一年內到期償還的關聯人士貸款部分		
— 無抵押	—	300,000,000
流動借貸總額	<b>866,657,776</b>	1,745,419,389
<b>借貸總額</b>	<b>4,796,106,555</b>	4,731,890,823

本公司就若干附屬公司動用的銀行融資出具公司擔保。

## 15 借貸(續)

(a) 借貸的到期日如下：

	銀行借貸		關聯人士貸款	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元
於一年內到期償還的貸款部分	<b>866,657,776</b>	1,445,419,389	-	300,000,000
於一年後到期償還的貸款：				
一年至兩年	<b>1,015,890,786</b>	1,755,149,835	<b>900,000,000</b>	-
兩年至五年	<b>1,920,199,382</b>	1,135,241,327	<b>93,358,611</b>	96,080,272
	<b><u>3,802,747,944</u></b>	<b><u>4,335,810,551</u></b>	<b><u>993,358,611</u></b>	<b><u>396,080,272</u></b>

(b) 於年內的實際利率如下：

	銀行借貸		關聯人士貸款	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
港元	<b>0.78%~1.41%</b>	0.81%~6.83%	<b>0.74%~1.26%</b>	1.26%~3.51%
美元	<b>0.57%~1.37%</b>	0.96%~2.53%	-	-
人民幣	<b>1.85%~3.75%</b>	1.85%~4.95%	-	-
韓元	<b>1.20%~2.14%</b>	1.20%~2.65%	-	-
馬來西亞元	<b>2.10%~3.27%</b>	3.10%~4.65%	<b>3.04%~3.14%</b>	3.04%~4.44%

## 15 借貸(續)

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

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
港元	0.97%	2.54%
美元	0.94%	1.35%
人民幣	3.25%	3.56%
韓元	1.50%	1.79%
馬來西亞元	3.07%	3.67%

- (d) 借貸賬面金額以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
人民幣	2,183,162,877	3,481,635,663
港元	2,000,000,000	600,000,000
馬來西亞元	289,598,410	230,592,652
美元	284,010,630	383,604,450
韓元	39,334,638	36,058,058
	<u>4,796,106,555</u>	<u>4,731,890,823</u>

## 16 長期激勵計劃

	於十二月三十一日	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>其他非流動負債</b>		
長期激勵計劃	15,848,793	2,253,625
<b>流動負債</b>		
長期激勵計劃—流動部分	—	19,148,310
<b>激勵計劃總額(i)(ii)</b>	<u>15,848,793</u>	<u>21,401,935</u>

## 16 長期激勵計劃(續)

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

### 執行董事及財務總監的長期激勵計劃

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

### 選定的高級管理層及特定僱員的長期激勵計劃

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

於二零二零年十二月三十一日，股東回報總額乃採用蒙特卡羅模擬模型釐定。該模型之主要輸入數據為分別為6.62%及8.00%的本公司及同行集團年漂移率、分別為1.04%及2.54%的本公司及同行集團股息率以及分別為45%及20%的本公司及同行集團的年度資產價格波幅，與激勵計劃的年期相符。

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

合共12,786,000份期權等同單位按名義價21.83港元授予選定的管理層、高級管理層及董事。期權等同單位的行使價為行使時的股價。期權等同單位行使價上限為43.66港元。歸屬期為二零二零年十月三十日至二零二三年十月三十日。

於二零二一年十二月三十一日，所授出之期權等同單位之公允價值乃採用二項式模型釐定。管理層計劃中期權等同單位的公允價值為3.1600港元，董事及高級管理層計劃中的期權等同單位的公允價值為3.1900港元。

該模型的主要輸入數據為估值日期的股價、授予價、波幅35.00%、股息率1.18%及無風險年利率1.09%。按照預計股價回報之標準偏差所計量之波幅，乃基於本公司於與激勵計劃年期相符之有關期間之每日股價統計分析。

## 外匯及公允價值利率風險

本集團之資產和銷售業務主要位於中國內地、香港特別行政區、馬來西亞、中國台灣及韓國。我們的重大交易以人民幣、港元、馬來西亞元、新台幣及韓元計值及結算，而大部分的主要原材料則從國外進口，並以美元計值及支付。同時，本集團的大部分長期和短期貸款以人民幣、港元或美元計值。

## 流動資金、財務資源及借貸

本集團保持穩健的財政狀況。於二零二一年十二月三十一日，本集團共有銀行及現金結存1,025,327,689港元(二零二零年十二月三十一日：749,399,329港元)，而短期及長期貸款共為4,796,106,555港元(二零二零年十二月三十一日：4,731,890,823港元)(包括關聯人士貸款993,358,611港元(二零二零年十二月三十一日：396,080,272港元))。81.9%借貸為中長期借貸(二零二零年十二月三十一日：63.1%)。銀行貸款的年利率在0.57%至3.75%之間。

於二零二一年十二月三十一日，淨負債比率(按債務淨額(即總借貸加租賃負債減去現金及現金等價物及限制性銀行存款)對比總股東權益的百分比作計算基準)為30.5%(二零二零年十二月三十一日：35.9%)。

於二零二一年十二月三十一日，未使用的信貸額度約為73.3億港元(二零二零年十二月三十一日：74.5億港元)。

## 集團資產押記

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何資產押記(二零二零年十二月三十一日：無)。

## 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

## 末期股息

董事會決議建議向本公司股東派發本年度的末期股息每股40港仙(二零二零年：37港仙)，合計為480,506,149港元，須經由股東在將於二零二二年五月二十五日舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。倘獲本公司股東批准，末期股息預期於二零二二年六月十日或該日前後派發予於二零二二年六月二日登記於本公司股東名冊之本公司股東。

## 暫停辦理股東登記

### (a) 出席股東週年大會並於會上投票的權利

本公司將由二零二二年五月二十日至二零二二年五月二十五日(包括首尾兩日在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理股份過戶登記手續。為確保股東出席股東週年大會的參與資格及於會上投票的權利，股東須於二零二二年五月十九日下午四時三十分前，將所有轉讓文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(「股份過戶登記處」)，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦理過戶登記手續。

### (b) 獲派發建議末期股息的權利

本公司將由二零二二年五月三十一日至二零二二年六月二日(包括首尾兩日在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理股份過戶登記手續。為確保股東獲得建議末期股息，股東須於二零二二年五月三十日下午四時三十分前，將所有轉讓文件連同有關股票送交股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦理過戶登記手續。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

本公司致力透過高質素的董事會、有效的內部監控、對本公司全體股東之透明度及問責性，以此維持高水平之企業管治常規。本公司於本年度已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**」）附錄十四中的企業管治守則所載的所有守則條文。

## 內控

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

## 董事的證券交易

本公司已採納一套董事進行證券交易的守則（「**行為守則**」），其條款不遜於上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）所規定者。經向所有董事作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等已於本年度一直遵守標準守則及行為守則所規定有關董事進行證券交易的準則。

## 審核委員會

審核委員會由四名成員組成，包括三名獨立非執行董事徐景輝先生、王桂壘先生及羅康平先生，以及一名非執行董事Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生。審核委員會主席為徐景輝先生。審核委員會乃向董事會負責，其主要職責包括檢討和監察財務呈報程序。其亦審閱內部審核、內部控制及風險評估之有效性以及本集團之中期及年度業績。

本集團於本年度之年度業績已由審核委員會審閱。

## 薪酬委員會

本公司之薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事徐景輝先生、李曉芸女士及羅康平先生，以及兩名非執行董事Johann Christoph MICHALSKI先生及Jan Christer JOHANSSON先生。薪酬委員會主席為徐景輝先生。薪酬委員會負責擬定本集團薪酬政策及就此向董事會提出建議，釐定高級管理層的特定薪酬待遇，並就個別執行董事的薪酬待遇及非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會考慮的因素包括同類公司支付的薪金、董事及高級管理層所貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。

## 提名委員會

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

## 風險管理委員會

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

## 執行委員會

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

## 策略發展委員會

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

## 刊載業績公告及年報

本公告已於本公司網站([www.vinda.com](http://www.vinda.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊載。本公司的二零二一年年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於該等網站發佈。

## 致謝

本人代表董事會，就全體員工所付出的辛勤和努力，謹此致謝。

承董事會命  
維達國際控股有限公司  
主席  
李朝旺

香港特別行政區，二零二二年一月二十五日

於本公告日期，董事會包括：

### 執行董事

李朝旺先生  
余毅昉女士  
李潔琳女士  
董義平先生

### 非執行董事

Jan Christer JOHANSSON先生  
Carl Magnus GROTH先生  
Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生  
Johann Christoph MICHALSKI先生

### 獨立非執行董事

李曉芸女士  
徐景輝先生  
王桂壩先生  
羅康平先生

### 替任董事

Gert Mikael SCHMIDT先生 (JOHANSSON先生及GROTH先生之替任董事)  
Dominique Michel Jean DESCHAMPS先生 (RYSTEDT先生之替任董事)