

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佈的內容概不負責，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佈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)

截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期業績

摘要

- 儘管競爭環境挑戰重重，收益增長仍然堅穩；息稅折舊攤銷前溢利率仍然強勁
 - 總收益增長11.9%至135億港元；自然增長率¹為8.5%。
 - 中國內地之全年收益自然增長率¹為11.0%。
 - 息稅折舊攤銷前溢利上升7.1%，息稅折舊攤銷前溢利率靠穩於13.4%，反映現金流強勁。
- 總銷售及行政開支比率下降
 - 有賴於有效管理及嚴格成本控制，總銷售及行政開支比率下降0.4個百分點至22.8%。
- 儘管木漿成本高漲，通過積極的成本管控、營運效能提升及有效的融資策略，我們收窄了經營溢利率及淨利潤率的下行壓力
 - 毛利率下降2.0個百分點至29.7%。
 - 經營溢利率下降1.1個百分點至7.3%。
 - 淨利潤率下降0.8個百分點至4.6%。

- **紙巾產品結構獲優化；電商繼續保持強勁增長；中國內地之個人護理增長強勁**
 - 紙巾分部收益錄得109億港元。軟抽、廚房紙及濕巾取得顯著銷售增長。
 - 電商客戶收益增長突出，其收益佔本集團總收益之21%。
 - 個人護理分部收益達26億港元，佔本集團總收益之19%。中國內地之失禁護理及女性護理業務收益均取得雙位數之自然增長率。
- **負債水平下降**
 - 淨負債比率³為54%（二零一六年：59%）。
- **增派末期股息及增加派息率**
 - 建議末期股息每股14.0港仙（二零一六年：12.0港仙）。
 - 年度股息總額將為19.0港仙（二零一六年：17.0港仙）。
 - 派息率將為36.1%（二零一六年：28.4%）。

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」）截至二零一七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

二零一七年是不同凡響的一年，維達莫下了上市十週年的里程碑。對於我們與大多數同業而言，二零一七年經營環境仍然充滿挑戰：木漿價格處上升週期，我們面臨巨大的成本壓力、市場競爭激烈、傳統線下零售疲弱，以及人民幣波動。

然而，得益於消費升級、紙巾市場整合、我們於電子商務中的競爭優勢，以及具備最關鍵的創新能力，我們得以提升銷售額兼在市場佔有率⁴上領先同儕。此外，儘管我們受壓於高漲的木漿成本，但通過積極的成本管控、營運效能提升及有效的融資策略，我們收窄了經營溢利率及淨利潤率的下行壓力。

財務摘要

總收益上升11.9%（自然增長率¹：8.5%）至13,486百萬港元。中國內地全年收益自然增長率為11.0%。

就業務分部而言，紙巾及個人護理分別佔總收益的81%及19%。在銷售渠道方面，來自傳統經銷商、重點客戶超市大賣場、商務客戶及電商之收益分別佔39%、26%、14%及21%。在借力雙十一等電商慶誌的推助下，來自電商的收益增長脫穎而出。

毛利上升4.8%至4,000百萬港元。儘管木漿成本大幅上升，但我們積極優化產品組合及採取成本管控措施，毛利率僅下跌2.0個百分點至29.7%。我們預計第四季度的產品提價措施所帶來的影響將於二零一八年顯現。

息稅折舊攤銷前溢利上升7.1%，息稅折舊攤銷前溢利率靠穩於13.4%，反映我們的現金流強勁。

有賴於有效管理及嚴格控制成本，總銷售及行政開支比率下降0.4個百分點至22.8%。總行政開支費比下降0.6個百分點至5.4%。總銷售及營銷費比略微上升0.2個百分點至17.4%，主要是由於推廣新品牌及新產品之費用及物流成本上升。因此，經營溢利下跌2.4%至984百萬港元。經營溢利率為7.3%，下跌1.1個百分點。

淨負債比率³由去年的59%下降至54%。為了緩衝匯率風險，我們增加人民幣借貸以平衡借貸資產比例。匯兌虧損總額減少至27.4百萬港元（二零一六年：45.4百萬港元），當中0.5百萬港元來自經營項目（二零一六年：25.0百萬港元），而來自財務項目為26.9百萬港元（二零一六年：20.4百萬港元）。然而，隨著人民幣借貸比重增加，利息開支無可避免地上升。

實際稅率為19.3%，微升0.2個百分點。

綜合以上，淨利潤收窄5.0%至621百萬港元。淨利潤率為4.6%，下降0.8個百分點。每股基本盈利為52.6港仙（二零一六年：59.8港仙）。

為感謝我們的股東的持續支持，董事會建議派發末期股息每股14.0港仙。連同中期股息，二零一七年的股息總額將為19.0港仙（二零一六年：每股17.0港仙）。二零一七年的派息率將為36.1%（二零一六年：28.4%）。

業務回顧

紙巾業務

紙巾分部的收益為10,908百萬港元，佔本集團總收益的81%（二零一六年：83%）。軟抽、廚房紙及濕巾收益錄得顯著增長。

儘管我們推出的一系列措施，如優化產品組合、於第四季度提升產品價格及引進成本管控措施，已紓緩木漿成本大幅上升帶來的部分壓力，惟紙巾業務之盈利率無法獨善其身。毛利率及分部業績溢利率分別為29.6%及8.5%。

雖然競爭激烈，維達Vinda品牌強化了其市場領導地位⁴，並於網上銷售平台上繼續傲視同儕。利潤率高的壓花系列維達Vinda Deluxe 4D-Déco™及推廣活動《維達超韌中國行－第五季》，均深受客戶歡迎。得寶Tempo的市場份額⁴已提高，並擴大銷售網絡。多康Tork的國內網上旗艦店於一家領先的電商平台正式上線。

本年度，我們推廣維達Vinda Deluxe系列產品至馬來西亞多家連鎖超市，並於新加坡的微信商城出售，藉此進軍東南亞高端紙巾市場。

個人護理業務

個人護理分部收益達2,578百萬港元，佔本集團總收益的19%（二零一六年：17%）。失禁及女性護理業務於中國內地的收益均實現了雙位數的自然增長率。個人護理分部的毛利率及分部業績溢利率分別為29.9%及6.1%。分部業績溢利率反映了中國個人護理業務乃屬投資期階段。

失禁護理方面，我們積極與地區政府及養老院合作，拓展專銷客戶。網上銷售發展形勢向好。於我們的主要市場，添寧TENA繼續成為業界的領先品牌。

女性護理業務收益錄得超卓的增長。馬來西亞市場方面，輕曲線Libresse鞏固了第一⁵的市場地位。中國市場方面，由著名攝影師陳漫女士代言的輕曲線Libresse，重新登陸中國的跨境電商平台及精品護理店。薇爾VIA透過成功的社交媒體推廣，以及全新褲型產品，有效地吸引年輕消費者。

東南亞是我們嬰兒護理業務的主要市場。Drypers在馬來西亞及新加坡之市場份額分別名列第一⁵及第三位⁶。Drypers Drypantz獲馬來西亞消費者評選為二零一七／一八年年產品。在中國，麗貝樂Libero專注於網上銷售，提升品牌知名度。

產能配置

截至二零一七年十二月三十一日，維達的造紙設計年產能達1,100,000噸。於二零一八年下半年，我們將於湖北增加120,000噸產能，並於陽江的第十家工廠增加60,000噸產能。二零一八年年底總產能將達1,280,000噸。

我們在中國內地備有精良的設備，以生產部份個人護理產品，更於馬來西亞及台灣擁有共三間廠房。

內控及人力資源管理

維達全體員工必須遵行維達的行為準則及核心原則，所有職能部門及業務單元的負責人負責識別、應對並報告重大風險及內控缺陷。內控監察部門負責開展內部審計活動和受理不當行為舉報，向高級管理層匯報及提供解決方案。內部審計部門的主管須向審核委員會主席匯報工作。企業管理和法務部門負責因應外部監管及內部管控之最新要求，制定、檢討及更新內部監控系統及指引。本年度，我們檢討更新了包括但不限於風險管理政策、股東溝通政策、處理和發佈內幕消息政策、董事及有關僱員進行證券交易守則等。

維達深信僱員是成就我們卓越業績的寶貴基石。我們致力於向所有合資格應聘人員提供平等就業機會，不因年齡、國籍、種族、宗教信仰、性取向、性別、婚姻狀況、殘障或政治取向等而產生就業歧視。同時，維達實行公平合理的薪酬管理和考核獎勵機制，並提供有利僱員持續職業發展的培訓。本年度，我們開展了人才管理循環計劃，以識別、挑選、發展和保留人才。我們亦為重點高級管理人員制定了長期激勵計劃，以挽留關鍵人才。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團共聘用11,277名僱員。

獎項及榮譽

可持續發展是我們的核心原則之一。本年度，維達獲選為恒生可持續發展企業指數系列之可持續發展企業基準指數成份股。此外，維達更獲得由財資頒發的二零一七年「財資企業大獎金獎」，表彰了我們的財務業績、公司管治、社會責任、環境責任及投資者關係。維達亦榮獲二零一七年金港股「最具價值消費及服務股公司」大獎。

未來展望

中長期而言，我們洞悉維達紙巾及高端個人護理品牌的巨大商機。隨著可支配收入日益遞增，將推高優質及創新的衛生產品的消費；人口老齡化將推動對專業失禁護理產品的需求；網上購物日漸普及，為新晉而有實力的品牌拉低了入行門檻。同時，市場淘汰落後產能亦將有助整合。

展望二零一八年，預期激烈市場競爭猶在；電商平台將繼續分佔線下零售商的份額；在成本壓力及環保條例收緊下，預計越來越多小型同業將縮減經營規模；匯率走向未見明朗；木漿成本在二零一八年將持續帶來壓力。為此，我們來年將專注於提升產品組合、積極節約成本、銳意創新、管理產品定價及提高營運效率。

¹ 自二零一六年四月一日（即本集團收購愛生雅馬來西亞、台灣及韓國之亞洲業務之完成日期）起，愛生雅亞洲業務之財務數字已合併入本集團之財務業績。因此，就自然收益增長之計算而言，一月至三月錄得之數據撇除了收購馬來西亞、台灣及韓國之亞洲業務及匯兌影響因素；而四月至十二月之自然收益增長之計算，只撇除了匯兌影響因素。

² 愛生雅 (Svenska Cellulosa Aktiebolaget) 於二零一七年六月將其衛生用品業務分拆為新上市公司，名為 Essity Aktiebolag (publ) (「Essity」)。自二零一七年六月十四日起，Essity 已取代愛生雅成為維達之最終控股股東。

³ 淨負債比率：按總借貸減去銀行結餘及現金以及限制性存款除以總股東權益

⁴ 資料來源：凱度消費者指數，二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月二十九日期間之銷售額

⁵ 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零一七年十二月三日之銷售額

⁶ 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零一七年十二月三十一日之銷量

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 港元	二零一六年 港元
收益	4	13,485,960,780	12,056,548,935
銷售成本	5	(9,486,047,682)	(8,239,615,131)
毛利		3,999,913,098	3,816,933,804
銷售及推廣成本	5	(2,351,849,995)	(2,074,739,697)
行政開支	5	(727,035,386)	(728,394,604)
其他收入及損失－淨額		62,498,407	(6,226,887)
經營溢利		983,526,124	1,007,572,616
財務收入及成本－淨額	6	(214,027,686)	(199,265,704)
除所得稅前溢利		769,498,438	808,306,912
所得稅開支	7	(148,541,984)	(154,772,358)
本公司權益持有人應佔溢利		620,956,454	653,534,554
其他綜合收益：			
可以重新分類為收益或損失的項目			
－貨幣折算差額		692,642,246	(531,450,105)
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		2,491,047	(273,967)
本公司權益持有人應佔綜合收益總額		1,316,089,747	121,810,482
年內本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利			
－基本	8(a)	0.526	0.598
－攤薄	8(b)	0.525	0.597

合併資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零一七年	二零一六年
	附註	港元	港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	8,739,887,326	7,281,873,804
租賃土地及土地使用權	10	1,042,127,885	432,130,671
無形資產	10	2,913,888,055	2,796,001,162
遞延所得稅資產		348,762,906	268,225,330
投資物業		7,660,539	4,859,059
非流動資產總值		<u>13,052,326,711</u>	<u>10,783,090,026</u>
流動資產			
存貨		3,048,179,318	1,785,142,568
貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項	11	2,309,863,202	1,938,829,069
預付及應收關聯人士款項		28,949,331	106,197,276
現金及現金等價物		534,589,786	1,015,254,277
流動資產總值		<u>5,921,581,637</u>	<u>4,845,423,190</u>
資產總值		<u><u>18,973,908,348</u></u>	<u><u>15,628,513,216</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	13	119,416,737	113,741,237
股份溢價	13	4,345,689,034	3,498,754,174
其他儲備		4,271,362,605	3,167,068,811
總權益		<u><u>8,736,468,376</u></u>	<u><u>6,779,564,222</u></u>

		於十二月三十一日	
		二零一七年	二零一六年
	附註	港元	港元
負債			
非流動負債			
借貸	14	3,310,130,427	2,879,551,662
關聯人士貸款	14	1,236,403,002	915,499,741
遞延政府撥款		142,848,544	90,486,296
遞延所得稅負債		211,437,204	203,135,117
僱員離職後福利		33,214,008	36,601,481
其他非流動負債	15	17,675,709	—
		<u>4,951,708,894</u>	<u>4,125,274,297</u>
流動負債			
貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用	12	4,493,818,093	3,384,235,435
借貸	14	689,740,941	1,221,694,623
應付關聯人士款項		37,687,965	37,775,333
即期所得稅負債		64,484,079	79,969,306
		<u>5,285,731,078</u>	<u>4,723,674,697</u>
負債總額		<u>10,237,439,972</u>	<u>8,848,948,994</u>
總權益及負債		<u>18,973,908,348</u>	<u>15,628,513,216</u>

合併權益變動表

	附註	本公司權益持有人應佔			總計 港元
		股本 港元	股份溢價 港元	其他儲備 港元	
二零一六年一月一日的結餘		99,908,769	1,688,013,706	3,159,837,388	4,947,759,863
本年溢利		–	–	653,534,554	653,534,554
其他綜合收益					
– 貨幣折算差額		–	–	(531,450,105)	(531,450,105)
– 重新計量僱員離職後福利責任		–	–	(273,967)	(273,967)
截至二零一六年十二月三十一日止 年度綜合收益總額		–	–	121,810,482	121,810,482
與所有者交易					
僱員購股權計劃					
– 行使購股權	13	78,800	14,832,224	(3,994,104)	10,916,920
配發股份	13	10,589,703	1,359,281,030	–	1,369,870,733
兌換可換股票據	13	3,163,965	436,627,214	–	439,791,179
股息	9	–	–	(110,584,955)	(110,584,955)
與所有者交易		13,832,468	1,810,740,468	(114,579,059)	1,709,993,877
二零一六年十二月三十一日的結餘		113,741,237	3,498,754,174	3,167,068,811	6,779,564,222
二零一七年一月一日的結餘		113,741,237	3,498,754,174	3,167,068,811	6,779,564,222
本年溢利		–	–	620,956,454	620,956,454
其他綜合收益					
– 貨幣折算差額		–	–	692,642,246	692,642,246
– 重新計量僱員離職後福利責任		–	–	2,491,047	2,491,047
截至二零一七年十二月三十一日止 年度綜合收益總額		–	–	1,316,089,747	1,316,089,747
與所有者交易					
僱員購股權計劃					
– 行使購股權	13	175,500	32,934,860	(8,868,020)	24,242,340
配發股份	13	5,500,000	814,000,000	–	819,500,000
股息	9	–	–	(202,927,933)	(202,927,933)
與所有者交易		5,675,500	846,934,860	(211,795,953)	640,814,407
二零一七年十二月三十一日的結餘		119,416,737	4,345,689,034	4,271,362,605	8,736,468,376

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 港元	二零一六年 港元
經營活動產生的現金流量：			
— 由經營產生的現金		1,450,394,542	2,474,317,860
— 已付利息		(231,198,820)	(176,469,869)
— 已付所得稅		(232,802,650)	(82,493,987)
經營活動產生的現金淨額		986,393,072	2,215,354,004
投資活動所用的現金流量：			
— 透過收購附屬公司(已付)／購入現金	16	(81,716,451)	301,808,005
— 購買物業、廠房及設備		(1,243,552,114)	(1,234,409,827)
— 出售物業、廠房及設備所得款項		31,807,475	2,808,522
— 所得政府撥款		53,157,005	9,157,723
— 租賃土地及土地使用權的付款		(6,880,281)	(81,552,655)
— 購買無形資產		(38,907,355)	(28,618,295)
— 已收利息		9,170,849	4,700,126
投資活動所用的現金淨額		(1,276,920,872)	(1,026,106,401)
籌資活動所用的現金流量：			
— 發行股份所得款項		24,242,340	401,169,913
— 借貸所得款項		5,080,559,653	5,239,059,652
— 關聯人士貸款所得款項		300,000,000	—
— 償還借貸		(5,502,116,055)	(4,556,236,373)
— 償還關聯人士貸款		—	(1,502,702,986)
— 已付股息	9	(202,927,933)	(110,584,955)
籌資活動所用的現金淨額		(300,241,995)	(529,294,749)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(590,769,795)	659,952,854
年初現金及現金等價物		1,015,254,277	393,247,986
外幣匯率變動的影響		110,105,304	(37,946,563)
年末現金及現金等價物		534,589,786	1,015,254,277

籌資活動產生的負債對賬如下：

	借貸 (非流動) 港元	借貸 (流動) 港元	關聯人士貸款 (非流動) 港元	總計 港元
於二零一六年十二月三十一日	<u>2,879,551,662</u>	<u>1,221,694,623</u>	<u>915,499,741</u>	<u>5,016,746,026</u>
現金流量				
－籌資活動流入	971,101,614	4,109,458,039	300,000,000	5,380,559,653
－籌資活動流出	(547,156,081)	(4,954,959,974)	–	(5,502,116,055)
非現金變動				
－重新分類	(236,008,014)	236,008,014	–	–
－透過收購附屬公司增加的貸款(i)	47,572,933	–	–	47,572,933
貨幣折算	<u>195,068,313</u>	<u>77,540,239</u>	<u>20,903,261</u>	<u>293,511,813</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>3,310,130,427</u>	<u>689,740,941</u>	<u>1,236,403,002</u>	<u>5,236,274,370</u>

- (i) 於二零一七年三月三十一日，本集團完成收購江門朝富紙業有限公司的100%股權。該收購事項後貸款達47,572,933港元轉入本集團。

截至二零一七年十二月三十一日止年度合併財務報表附註

1 一般資料

維達國際控股有限公司（「本公司」）根據開曼群島公司法（第22章）（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）於一九九九年八月十七日在開曼群島註冊成立為一家有限責任公司。

本公司作為投資控股公司及為其附屬公司提供管理及金融支持服務。附屬公司的主要業務為生活用紙產品及個人護理用品的製造和銷售。

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。

Svenska Cellulosa Aktiebolaget（「愛生雅」）為本集團之前最終控股公司。愛生雅於二零一七年六月將其衛生用品業務分拆為新上市公司，即Essity Aktiebolag (publ)（「Essity」）。自二零一七年六月十四日起，Essity取代愛生雅成為維達的最終控股股東。

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

本合併財務報表除另有說明以外，全部以港幣（「港元」）列示。本合併財務報表已於二零一八年一月二十五日經董事會批准刊發。

2 編製基準

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

3 會計政策的變更及披露

(a) 本集團採納的新準則及準則修訂

以下新準則及準則修訂於自二零一七年一月一日起的財政年度首次強制生效：

香港會計準則第7號（修訂）「現金流量表」於二零一七年一月一日或之後起的年度期間生效。此修訂引入額外披露，將可令財務報表使用者評估籌資活動產生之負債之變動。

上述修訂及詮釋預期不會對本集團之經營業績、財務狀況或綜合收益產生重大影響。

(b) 於二零一七年生效但與本集團無關的準則、對現有準則的修訂及詮釋。

		於下列日期或之後起的年度期間生效
香港會計準則第12號（修訂）	所得稅	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第12號（修訂）	披露於其他實體的權益	二零一七年一月一日

(c) 以下是已頒佈但於二零一七年一月一日起的財政年度尚未生效及本集團尚未提前採納的新準則、新詮釋及對準則及詮釋的修訂：

		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1號（修訂）	首次採納香港財務報告準則	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第2號（修訂）	以股份為基準的付款交易之分類及計量	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第4號（修訂）	保險合約	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日 (i)
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益	二零一八年一月一日 (ii)
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號	外幣交易及預付代價	二零一八年一月一日
香港會計準則第28號（修訂）	聯營企業及合資企業投資	二零一八年一月一日
香港會計準則第40號（修訂）	投資物業之轉移	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日 (iii)
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號	所得稅不確定性之處理	二零一九年一月一日
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
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日 或於應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號時

附註：

(i) 香港財務報告準則第9號，金融工具

變更之性質

香港財務報告準則第9號金融工具處理金融資產及金融負債的分類、計量及取消確認，並引入對沖會計及金融資產新減值模式的新規則。

影響

本集團預期新指引不會對其金融資產的分類及計量產生重大影響，因為本集團並無以下股本投資或債務工具：

- 分類為可供出售金融資產之債務工具；
- 分類為持有至到期及按攤銷成本計量之債務工具；
- 按公允價值透過收益或損失計量之股本投資。

本集團已審閱其金融資產及負債並預期於二零一八年一月一日採納新準則起產生下列影響：

因新規定僅影響指定按公允價值透過收益或損失列賬的金融負債，且本集團並無任何有關負債，故有關變更將不影響本集團對金融負債的會計處理。終止確認規則已自香港會計準則第39號金融工具：確認及計量轉移，且並無任何變動。

新對沖會計規則將令對沖工具的會計處理調整至更接近本集團的風險管理常規。作為一般規則，由於該準則引入更多原則基準之方法，故可能有更多合資格採用對沖會計之對沖關係。本集團並無任何對沖工具。因此，本集團預期不會對新對沖會計規則產生任何影響。

新減值模式要求按預期信貸虧損，而非香港會計準則第39號項下僅以已產生的信貸虧損確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類之金融資產、按公允價值計入其他綜合收益之債務工具、香港財務報告準則第15號客戶合約收益項下合約資產、租賃應收賬款、貸款承擔及若干財務擔保合約。根據迄今所得之評估結果，本集團預期其對貿易應收賬款的虧損撥備影響並不重大。

新準則亦引入延伸的披露規定及呈列方式變動。該等規定及呈列方式預期將改變本集團有關其金融工具披露的性質及程度，尤其是採納新準則的年度。

本集團採納之日期

必須於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度應用。本集團將自二零一八年一月一日起追溯應用新規則，並採納該準則允許的可行權宜方法。二零一七年的比較數字將不會重新呈列。

(ii) 香港財務報告準則第15號，客戶合約收益

變更之性質

香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號作為確認收益的新準則，以取代涵蓋貨品及服務的香港會計準則第18號，以及涵蓋建築合約及相關內容的香港會計準則第11號。

新準則之原則為收益於貨品或服務之控制權轉移至客戶時確認。

該準則允許全面追溯或經修訂追溯方式採納。

影響

於應用香港財務報告準則第15號時，收益將按以下步驟確認：

- 識別與客戶所訂立之合約；
- 識別合約內之履約責任；
- 釐定交易價格；
- 分配交易價格至合約內之履約責任；
- 於（或隨著）實體達成履約責任時確認收益。

本集團從事提供用紙及個人護理消費用品業務。本集團並無引入可能會受到新香港財務報告準則第15號影響的客戶忠誠度計劃。

管理層已評估應用新準則對本集團財務報表的影響，並已識別以下將會受到影響的領域：

- 退貨權利—香港財務報告準則第15號規定須對向客戶收回貨品之權利及退款責任在資產負債表單獨呈列。由於本集團產品規模大但價值低，過往退貨率極低。應用新香港財務報告準則第15號之財務影響並不重大。
- 於資產負債表呈列合約資產及合約負債—香港財務報告準則第15號規定於資產負債表單獨呈列合約資產及合約負債。這將導致截至二零一八年一月一日對目前已列入其他資產負債表明細項目的合約負債進行若干重新分類。

本集團採納之日期

於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制生效。本集團將自二零一八年一月一日起採納新準則。本集團擬採納使用經修訂追溯方式之準則，換言之，採納準則之累計影響（如有）將於二零一八年一月一日確認為保留盈利，有關的比較數字將不會重列。本集團將按經修訂追溯方式採納兩種可行的權宜方法。一種方法是已完成合約，即實體已轉讓根據香港會計準則第11號、香港會計準則第18號及相關詮釋所識別的所有貨品或服務的合約。根據經修訂追溯方法，本集團可選擇僅將香港財務報告準則第15號應用於截至二零一八年一月一日尚未完成的合約。另一種方法是合約修訂，就於最早呈列期間開始之前修訂的合約，實體無需就根據國際財務報告第15號進行的合約修訂追溯重申該等合約。由於本集團的業務性質是向不同的消費者提供消費產品，管理層估計新香港財務報告準則第15號的生效將不會產生重大財務影響。

(iii) 香港財務報告準則第16號，租賃

變更之性質

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈，其將引致絕大部分租賃於資產負債表確認，此乃由於經營與融資租賃之間的區別被移除。根據新準則，須確認一項資產（使用租賃項目的權利）及支付租金的金融負債。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。

對出租人之會計處理將不會有重大變動。

影響

準則將初步影響本集團對經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為151,286,620港元。本集團估計其中約5%至10%與短期及低價值租賃的款項有關，將按直線基準確認為收益或損失的開支。

然而，本集團尚未評估是否需要就（例如）租期界定的變動及對可變動租賃款項及延長及終止選項的不同處理方法而作出其他調整（如有）。因此，仍不能估計在採納新準則時將予確認的使用權資產及租賃負債的金額，以及期後如何影響本集團的收益或損失及現金流量的分類。

本集團採納之日期

此準則於二零一九年一月一日或之後起的年度報告期間內的首個中期期間強制生效。於此階段，本集團不擬於其生效日期之前採納該準則。本集團擬應用簡單過度方式，且將不會重列首次採納之前年度的比較數字。

本集團現正在評估新準則、新詮釋以及對準則及詮釋的修訂的全面影響。根據初步評估，除上述香港財務報告準則第9號、15號及16號之評估結果外，該等準則預期概不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

4 分部信息

主要經營決策者已被確定為由全體執行董事組成的執行委員會。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，並無呈報地域分部信息，因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。

執行委員會按分部業績扣除商標、特許權及合約客戶關係攤銷、未分配成本、財務收入／（成本）及所得稅開支劃分之與年度合併財務報表一致之業績評估經營分部之表現。未分配成本主要為總部開支（包括收購成本）。

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

非流動資產添置包含物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產之添置，包括透過業務合併之收購產生之添置。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的分部信息載列如下：

	截至二零一七年十二月三十一日止年度			總計 港元
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	撇銷 港元	
截至二零一七年十二月三十一日止年度				
分部收益	<u>10,907,902,750</u>	<u>2,578,058,030</u>	<u>-</u>	<u>13,485,960,780</u>
分部業績	928,437,053	158,081,228	-	1,086,518,281
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	<u>(18,880,595)</u>	<u>(56,754,440)</u>	<u>-</u>	<u>(75,635,035)</u>
分部溢利	<u>909,556,458</u>	<u>101,326,788</u>	<u>-</u>	<u>1,010,883,246</u>
其他收入及損失—淨額				62,498,407
未分配成本				<u>(89,855,529)</u>
經營溢利				<u>983,526,124</u>
財務收入及成本—淨額				<u>(214,027,686)</u>
除所得稅前溢利				769,498,438
所得稅開支				<u>(148,541,984)</u>
年內溢利				<u>620,956,454</u>
納入收益表之其他分部項目				
物業、廠房及設備折舊	(597,211,117)	(105,139,534)	-	(702,350,651)
租賃土地及土地使用權以及除商標、 特許權及合約客戶關係外之 投資物業及無形資產攤銷	<u>(39,256,171)</u>	<u>(2,606,409)</u>	<u>-</u>	<u>(41,862,580)</u>
非流動資產添置	<u>2,111,408,797</u>	<u>134,404,334</u>	<u>-</u>	<u>2,245,813,131</u>

	截至二零一六年十二月三十一日止年度			總計 港元
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	撤銷 港元	
截至二零一六年十二月三十一日止年度				
分部收益	10,022,823,115	2,033,725,820	-	12,056,548,935
分部業績	1,066,828,769	102,653,772	-	1,169,482,541
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	(20,839,864)	(44,674,955)	-	(65,514,819)
分部溢利	<u>1,045,988,905</u>	<u>57,978,817</u>	<u>-</u>	<u>1,103,967,722</u>
其他收入及損失—淨額				(6,226,887)
未分配成本				<u>(90,168,219)</u>
經營溢利				<u>1,007,572,616</u>
財務收入及成本—淨額				<u>(199,265,704)</u>
除所得稅前溢利				808,306,912
所得稅開支				<u>(154,772,358)</u>
年內溢利				<u>653,534,554</u>
納入收益表之其他分部項目				
物業、廠房及設備折舊	(491,117,931)	(90,724,568)	-	(581,842,499)
租賃土地及土地使用權以及除商標、 特許權及合約客戶關係外之 投資物業及無形資產攤銷	<u>(25,638,479)</u>	<u>(2,479,182)</u>	<u>-</u>	<u>(28,117,661)</u>
非流動資產添置	<u>1,356,551,067</u>	<u>2,559,029,825</u>	<u>-</u>	<u>3,915,580,892</u>

	於二零一七年十二月三十一日			
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	撇銷 港元	總計 港元
於二零一七年十二月三十一日				
分部資產	<u>14,647,757,242</u>	<u>3,965,254,881</u>	<u>-</u>	18,613,012,123
遞延所得稅資產				348,762,906
可收回預付所得稅額				<u>12,133,319</u>
資產總值				<u>18,973,908,348</u>
分部負債	<u>8,843,848,525</u>	<u>1,117,670,164</u>	<u>-</u>	9,961,518,689
遞延所得稅負債				211,437,204
即期所得稅負債				<u>64,484,079</u>
負債總額				<u>10,237,439,972</u>
	於二零一六年十二月三十一日			
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	撇銷 港元	總計 港元
於二零一六年十二月三十一日				
分部資產	<u>11,605,532,703</u>	<u>3,750,133,253</u>	<u>-</u>	15,355,665,956
遞延所得稅資產				268,225,330
可收回預付所得稅額				<u>4,621,930</u>
資產總值				<u>15,628,513,216</u>
分部負債	<u>7,444,434,544</u>	<u>1,121,410,027</u>	<u>-</u>	8,565,844,571
遞延所得稅負債				203,135,117
即期所得稅負債				<u>79,969,306</u>
負債總額				<u>8,848,948,994</u>

5 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
所耗用的原材料及貿易商品	7,105,711,376	6,047,927,399
員工成本	1,480,996,899	1,358,817,708
能源成本	849,739,006	798,010,324
運輸開支	642,270,308	520,380,269
推廣費用	787,081,564	768,931,785
物業、廠房及設備折舊 (附註10)	702,350,651	581,842,499
經營租賃租金	174,753,171	208,054,296
廣告成本	132,571,325	70,629,381
差旅費及辦公室開支	72,523,957	76,614,138
房地產稅、印花稅及其他稅項	40,754,911	39,753,685
銀行費用	5,964,877	5,845,459
應收賬款減值撥備 (附註11)	8,581,128	6,404,393
核數師薪酬	8,785,995	8,866,076
租賃土地及土地使用權攤銷 (附註10)	20,290,589	9,659,959
無形資產攤銷 (附註10)	96,897,839	83,931,279
存貨撇減撥備	4,762,242	2,199,662
物業、廠房及設備減值開支 (附註10)	9,165,525	2,022,608
其他費用	421,731,700	452,858,512
	<u>12,564,933,063</u>	<u>11,042,749,432</u>
銷售成本、銷售及推廣費用以及行政開支總額		

6 財務收入及成本－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
利息支出		
－借貸(a)	(196,317,004)	(165,722,432)
其他財務成本(b)	-	(17,815,460)
外匯交易損失－淨額(a)	(26,881,531)	(20,427,938)
利息收入		
－銀行存款	9,170,849	4,700,126
財務成本淨額	<u>(214,027,686)</u>	<u>(199,265,704)</u>

(a) 本集團年內就合資格資產資本化借貸成本金額37,519,675港元(二零一六年:16,663,219港元)。借貸成本按一般借貸的加權平均比率4.90%(二零一六年:2.83%)資本化。

(b) 其他財務成本主要包括可換股票據之公允價值變動及相關承諾費用。

7 所得稅開支

中國內地附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%，但不包括部分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。另外，在計算應課稅收入時，已取得高新技術企業資格的附屬公司可額外扣除50%經審定的研發支出。

香港及海外利得稅乃分別根據本集團經營業務所在國家的現行稅率計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
即期所得稅		
— 香港及海外利得稅	114,544,242	54,416,867
— 中國企業所得稅	98,885,211	93,684,744
— 以前年度所得稅超額撥備	(4,839,166)	(7,096,241)
遞延所得稅	(63,252,995)	(9,317,697)
預扣稅	3,204,692	23,084,685
	<u>148,541,984</u>	<u>154,772,358</u>

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利是以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	
	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔溢利 (港元)	<u>620,956,454</u>	<u>653,534,554</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,180,225,239</u>	<u>1,093,392,635</u>
每股基本盈利 (每股港元)	<u>0.526</u>	<u>0.598</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，根據調整後的已發行普通股加權平均股數計算。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	
	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔溢利 (港元)	<u>620,956,454</u>	<u>653,534,554</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,180,225,239</u>	1,093,392,635
就購股權作出調整	<u>1,427,087</u>	<u>1,224,001</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,181,652,326</u>	<u>1,094,616,636</u>
每股攤薄盈利 (每股港元)	<u><u>0.525</u></u>	<u><u>0.597</u></u>

9 股息

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
已派付中期股息每股普通股0.050港元 (二零一六年：0.050港元)	<u>59,707,169</u>	<u>56,835,719</u>
建議分派末期股息每股普通股0.140港元 (二零一六年：0.120港元)	<u>167,183,432</u>	<u>136,489,485</u>
	<u><u>226,890,601</u></u>	<u><u>193,325,204</u></u>

於二零一八年一月二十五日，董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度分派末期股息167,183,432港元，即每股普通股0.140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。

基於當時發行在外的已發行股份1,193,506,375股計算，截至二零一六年十二月三十一日止年度已付的實際末期股息為143,220,764港元。

基於相應時間發行在外的已發行股份數目計算，二零一七年及二零一六年已付的實際股息分別為202,927,933港元及110,584,955港元。

10 物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產

	物業、廠房 及設備 港元	租賃土地 及土地使用權 港元	無形資產 港元
截至二零一六年十二月三十一日止年度			
二零一六年一月一日的年初賬面淨額	6,261,216,698	387,818,653	1,306,968,419
收購附屬公司	743,301,199	–	1,705,833,995
添置	1,356,274,748	81,552,655	28,618,295
出售	(12,141,487)	–	–
轉移	(4,900,301)	–	–
折舊及攤銷 (附註5)	(581,842,499)	(9,659,959)	(83,931,279)
減值開支	(2,022,608)	–	(11,363,709)
匯兌差異	(478,011,946)	(27,580,678)	(150,124,559)
	<u>7,281,873,804</u>	<u>432,130,671</u>	<u>2,796,001,162</u>
二零一六年十二月三十一日的			
年終賬面淨額	<u>7,281,873,804</u>	<u>432,130,671</u>	<u>2,796,001,162</u>
截至二零一七年十二月三十一日止年度			
二零一七年一月一日的年初賬面淨額	7,281,873,804	432,130,671	2,796,001,162
收購附屬公司 (附註16)	345,346,510	578,105,752	–
添置	1,276,573,233	6,880,281	38,907,355
出售	(14,419,490)	(19,719,890)	(353,921)
轉移	(3,010,867)	–	–
折舊及攤銷 (附註5)	(702,350,651)	(20,290,589)	(96,897,839)
減值開支	(9,165,525)	–	(3,323,091)
匯兌差異	565,040,312	65,021,660	179,554,389
	<u>8,739,887,326</u>	<u>1,042,127,885</u>	<u>2,913,888,055</u>
二零一七年十二月三十一日的			
年終賬面淨額	<u>8,739,887,326</u>	<u>1,042,127,885</u>	<u>2,913,888,055</u>

於二零一六年三月，維達護理用品（中國）有限公司合併兩間於湖北省的其他附屬公司。於二零一七年十二月三十一日，總額為549,646,774港元之相關土地使用權、房產證待重續。

本集團年內就合資格資產資本化借貸成本37,519,675港元（二零一六年：16,663,219港元）。借貸成本按一般借貸的加權平均比率4.90%（二零一六年：2.83%）資本化。

本集團年內對數台尿片生產機器作出評估並計提減值撥備9,165,525港元。

11 貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
貿易應收賬款	1,879,614,993	1,677,649,089
減：貿易應收賬款減值撥備	(25,730,315)	(15,984,956)
貿易應收賬款，淨額	<u>1,853,884,678</u>	<u>1,661,664,133</u>
其他應收賬款		
—可抵扣的進項增值稅	264,291,894	148,497,154
—可收回預付所得稅額	12,133,319	4,621,930
—採購回扣	25,321,575	18,513,340
—應收補貼收入	17,020,533	—
—應收投資物業之銷售	10,731,420	—
—其他	87,085,166	56,969,294
其他應收賬款	<u>416,583,907</u>	<u>228,601,718</u>
貿易及其他應收賬款，淨額	2,270,468,585	1,890,265,851
應收票據	3,601,536	4,972,221
預付款項		
—採購原材料	4,925,274	4,117,169
—預付能源費	6,829,921	17,589,520
—預付費用	9,082,290	8,962,843
—其他	14,955,596	12,921,465
	<u>35,793,081</u>	<u>43,590,997</u>
	<u><u>2,309,863,202</u></u>	<u><u>1,938,829,069</u></u>

貿易應收賬款、其他應收賬款及預付款項的賬面金額以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
人民幣	1,683,476,812	1,381,065,402
馬來西亞元	260,503,486	228,273,374
港元	183,148,475	172,518,124
美元	78,699,847	61,458,827
新台幣	43,626,570	42,116,783
新加坡元	23,872,769	22,696,451
韓圓	17,268,050	16,240,775
其他貨幣	19,267,193	14,459,333
	<u>2,309,863,202</u>	<u>1,938,829,069</u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，因本集團的貿易及其他應收賬款的年期短，故其賬面金額與其公允價值相若。

獲得信貸的客戶一般獲授60日至90日的信貸期。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
三個月內	1,758,571,667	1,585,320,865
四個月至六個月	87,153,393	62,558,295
七個月至十二個月	13,958,877	24,863,757
一年以上	19,931,056	4,906,172
	<u>1,879,614,993</u>	<u>1,677,649,089</u>

於二零一七年十二月三十一日，95,313,011港元（二零一六年：76,343,268港元）的貿易應收賬款已逾期但未減值。該等結餘涉及一些獨立的客戶，彼等近期並無拖欠歷史。此等貿易應收賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
四個月至六個月	87,153,393	62,558,295
七個月至十二個月	8,041,121	13,784,973
一年以上	118,497	-
	<u>95,313,011</u>	<u>76,343,268</u>

於二零一七年十二月三十一日，25,730,315港元（二零一六年：15,984,956港元）的貿易應收賬款已減值，並全數撥備。個別減值的應收賬款主要與出現財務困難的客戶有關。此等貿易應收賬款的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
七個月至十二個月	5,917,756	11,078,784
一年以上	19,812,559	4,906,172
	<u>25,730,315</u>	<u>15,984,956</u>

本集團於合併綜合收益表中的行政開支確認貿易及其他應收賬款的減值撥備。

貿易應收賬款的減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
於一月一日	(15,984,956)	(11,590,775)
應收賬款減值撥備 (附註5)	(8,581,128)	(6,404,393)
撇銷應收賬款	267,699	1,054,511
匯兌差異	(1,431,930)	955,701
	<u>(15,984,956)</u>	<u>(11,590,775)</u>
於十二月三十一日	<u>(25,730,315)</u>	<u>(15,984,956)</u>

於報告日期承受的最高信貸風險為上述各類應收賬款的賬面金額。

12 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	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
貿易應付賬款	2,358,159,286	1,570,545,171
應付票據	323,445,538	143,880,249
其他應付賬款		
— 應付薪金	240,097,903	185,858,472
— 應付稅項 (不包括所得稅)	58,751,689	74,129,262
— 來自客戶的墊款	86,890,937	60,722,605
— 物業、廠房及設備的應付賬款	278,657,250	311,678,369
— 其他	169,236,859	215,128,750
應計費用		
— 推廣費用	612,314,989	512,025,664
— 能源費	41,243,258	46,488,979
— 運輸費	140,666,083	106,547,223
— 廣告費	61,642,389	55,292,418
— 應計利息	6,258,278	7,584,601
— 專業服務費	2,734,323	1,392,014
— 其他	113,719,311	92,961,658
	<u>4,493,818,093</u>	<u>3,384,235,435</u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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。

貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款的賬面金額以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
人民幣	1,644,103,800	1,215,086,029
美元	1,496,148,991	961,584,349
馬來西亞元	189,767,926	205,737,772
港元	84,881,559	32,395,778
新台幣	67,214,196	64,919,163
韓圓	9,362,953	4,445,730
新加坡元	2,992,169	4,227,000
其他貨幣	20,767,868	73,547,057
	<u>3,515,239,462</u>	<u>2,561,942,878</u>

債權人授出的信貸期一般介乎30日至90日。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
三個月內	2,147,550,537	1,450,098,495
四個月至六個月	528,324,145	259,108,821
七個月至十二個月	2,374,856	5,076,188
一年以上	3,355,286	141,916
	<u>2,681,604,824</u>	<u>1,714,425,420</u>

13 股本及股份溢價

	法定股份數目	已發行及 繳足股份數目	金額		
			普通股 港元	股份溢價 港元	總計 港元
於二零一六年一月一日	80,000,000,000	999,087,686	99,908,769	1,688,013,706	1,787,922,475
僱員購股權計劃					
— 行使購股權	—	788,000	78,800	14,832,224	14,911,024
配發股份(i)	—	105,897,034	10,589,703	1,359,281,030	1,369,870,733
轉換可換股票據(i)	—	31,639,653	3,163,965	436,627,214	439,791,179
於二零一六年十二月三十一日	<u>80,000,000,000</u>	<u>1,137,412,373</u>	<u>113,741,237</u>	<u>3,498,754,174</u>	<u>3,612,495,411</u>
僱員購股權計劃					
— 行使購股權	—	1,755,000	175,500	32,934,860	33,110,360
配發股份(ii)	—	55,000,000	5,500,000	814,000,000	819,500,000
於二零一七年十二月三十一日	<u>80,000,000,000</u>	<u>1,194,167,373</u>	<u>119,416,737</u>	<u>4,345,689,034</u>	<u>4,465,105,771</u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，法定及已發行普通股的面值為每股0.1港元。

- (i) 於二零一六年五月十八日，本公司、富安國際有限公司（「富安」）及美林遠東有限公司（「美林」）訂立協議，據此，富安委聘美林作為配售代理按配售價每股13.25港元向若干獨立投資者配售30,000,000股現有股份。

配售事項於二零一六年五月二十三日完成後，本公司向富安發行30,000,000股新股份。已發行股份的公允價值為397,500,000港元（每股13.25港元）。相關交易成本6,701,008港元已自實際所得款項扣除。

於二零一六年四月一日，本公司按每股12.90港元之市價配發及發行75,897,034股代價股份及31,639,653份可換股票據予Essity Group Holding B.V.（前稱SCA Group Holding B.V.），以收購維達馬來西亞集團、維達韓國及維達台灣全部已發行股本。

於二零一六年五月二十六日，Essity集團已按市價每股轉換股份13.90港元將可換股票據全數轉換為31,639,653股股份，佔於本公司股權的3%。

- (ii) 於二零一七年三月三十一日，本集團完成以924,275,889港元之代價收購江門朝富紙業有限公司的100%股權，方式為按每股14.90港元之價格配發55,000,000股股份及支付現金104,775,889港元。

14 借貸

	於十二月三十一日	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元
非流動		
無抵押銀行借貸	3,310,130,427	2,879,551,662
關聯人士貸款	<u>1,236,403,002</u>	<u>915,499,741</u>
非流動借貸總額	<u>4,546,533,429</u>	<u>3,795,051,403</u>
流動		
於一年內到期償還的銀行貸款部分		
— 無抵押	629,925,889	1,216,104,908
於一年內到期償還的其他借貸		
— 無抵押 (附註(a))	<u>59,815,052</u>	<u>5,589,715</u>
流動借貸總額	<u>689,740,941</u>	<u>1,221,694,623</u>
借貸總額	<u>5,236,274,370</u>	<u>5,016,746,026</u>

(a) 其他借貸人民幣50,000,000元由中國地方政府於年內批出，為無抵押及免息。

(b) 借貸的到期日如下：

	銀行借貸		關聯人士貸款		其他借貸	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元	二零一七年 港元	二零一六年 港元
於一年內到期償還的 貸款部分	629,925,889	1,216,104,908	-	-	59,815,052	5,589,715
於一年後到期償還的 貸款 (附註(i))：						
一年至兩年	1,739,621,026	1,751,126,647	1,236,403,002	-	-	-
兩年至五年	<u>1,570,509,401</u>	<u>1,128,425,015</u>	<u>-</u>	<u>915,499,741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3,940,056,316</u>	<u>4,095,656,570</u>	<u>1,236,403,002</u>	<u>915,499,741</u>	<u>59,815,052</u>	<u>5,589,715</u>

- (i) 於一年後到期償還的貸款金額以協議所載的計劃償還日期為基礎計算，並無考慮任何按要求償還條款引起的影響。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團全部借貸須於五年內悉數償還。

- (c) 於年內的實際利率如下：

	銀行借貸		關聯人士貸款	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
港元	1.80% ~ 2.43%	1.01% ~ 2.43%	2.16% ~ 2.68%	1.66% ~ 2.44%
美元	1.57% ~ 2.04%	1.04% ~ 2.07%	-	-
人民幣	3.70% ~ 9.80%	3.70% ~ 9.80%	4.97% ~ 8.12%	3.95% ~ 9.63%
馬來西亞元	3.13% ~ 4.16%	3.13% ~ 4.16%	-	-
韓圓	2.20% ~ 2.65%	2.60% ~ 3.25%	-	-
歐元	0.80%	0.80%	-	-

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

	借貸	
	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
港元	2.40%	2.16%
美元	1.87%	1.83%
人民幣	4.88%	4.31%
馬來西亞元	4.03%	3.79%
韓圓	2.36%	2.84%
歐元	0.80%	0.80%

- (e) 借貸賬面金額以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
	港元	港元
人民幣	3,792,287,598	3,470,054,987
港元	1,056,957,846	1,079,607,931
馬來西亞元	343,179,708	415,210,553
韓圓	43,849,218	51,872,555
	5,236,274,370	5,016,746,026

15 其他非流動負債

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
	港元	港元
長期激勵計劃(i)	<u>17,675,709</u>	<u>-</u>

- (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部分高級管理層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

合共6,840,000份補償單位按名義價15.31港元授予執行董事及財務總監。補償單位行使價上限為30港元。歸屬期為自二零一七年一月一日至二零二零年七月一日。

於二零一七年十二月三十一日，所授出之各補償單位之公允價值乃採用二項式模型釐定為4.50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%、股息率1.20%及無風險年利率1.77%。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。

部分高級管理層的長期激勵計劃

計劃參與者將視乎本公司與同行集團公司之股東回報總額之對比及2項指數，按派息率收取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。該計劃將設有兩個計量期間，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。

於二零一七年十二月三十一日，股東回報總額乃採用蒙特卡羅模擬方法釐定。該模型之主要輸入數據為分別為12.15%及9.52%的本公司及同行集團年漂移率、分別為1.06%及2.39%的本公司及同行集團股息率以及分別為30%及15%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。

16 收購附屬公司

於二零一七年三月三十一日，本集團完成以924,275,889港元之代價收購江門朝富紙業有限公司的100%股權，方式為按每股14.90港元之價格配發55,000,000股股份及支付現金104,775,889港元。江門朝富紙業有限公司乃自江門泰源紙業有限公司（「泰源紙業」）分拆出來，於二零一五年十月十二日成立。泰源紙業主要於中國從事批發及零售生活用紙產品。根據維達紙業（中國）有限公司與泰源紙業於二零一一年十一月二十二日、二零一二年三月二十七日及二零一四年四月十日簽署之三份租賃協議，江門朝富紙業有限公司的主要物業（包括兩項土地使用權，連同其上之所有廠房、樓宇及配套基礎建設及設施）出租予本集團。

本集團收購江門朝富紙業有限公司乃為了獲得前述租賃物業之所有權。因此，該收購事項的會計處理乃收購資產及負債而非業務合併。

所收購資產及所承擔負債於收購當日的公允價值分析如下：

	港元
於二零一七年三月三十一日的代價：	
— 配發股份	819,500,000
— 現金	<u>104,775,889</u>
總代價	<u>924,275,889</u>
資產及負債	
物業、廠房及設備（附註10）	345,346,510
土地使用權（附註10）	578,105,752
預付及應收關聯人士款項	62,930,074
預付款項、訂金及其他應收賬款	238,692
現金及現金等價物	23,059,438
貿易應付賬款及其他應付賬款	(1,244,866)
應付關聯人士款項	(34,917,774)
即期所得稅負債	(1,669,004)
借貸	<u>(47,572,933)</u>
所收購可識別淨資產總額	<u>924,275,889</u>
現金代價	104,775,889
減：所獲得現金及現金等價物	<u>(23,059,438)</u>
現金流出淨額	<u><u>81,716,451</u></u>

外匯及公允價值利率風險

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

流動資金、財務資源及借貸

本集團保持穩健的財政狀況。於二零一七年十二月三十一日，本集團共有銀行及現金結存534,589,786港元（二零一六年十二月三十一日：1,015,254,277港元），而短期及長期貸款共為5,236,274,370港元（二零一六年十二月三十一日：5,016,746,026港元）（包括關聯人士貸款1,236,403,002港元（二零一六年十二月三十一日：915,499,741港元））。其中86.8%為中長期借貸（二零一六年十二月三十一日：75.6%）。銀行貸款的年利率在0.8%至9.8%之間。

於二零一七年十二月三十一日，淨負債比率（按總借貸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54%（二零一六年十二月三十一日：59%）。

於二零一七年十二月三十一日，未使用的信貸額度約為29.4億港元（二零一六年十二月三十一日：40.3億港元）。

集團資產押記

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何資產押記（二零一六年十二月三十一日：無）。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一六年十二月三十一日：無）。

末期股息

董事會議決建議向股東派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息每股14.0港仙（二零一六年：12.0港仙），合計為167,183,432港元，須經由股東在二零一八年四月十九日舉行的股東週年大會上批准。倘獲股東批准，末期股息預期於二零一八年五月十六日或前後派付予於二零一八年四月二十七日登記於本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零一八年四月十六日至二零一八年四月十九日（包括首尾兩日在內）暫停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，股東須於二零一八年四月十三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），辦理登記手續。此外，本公司將於二零一八年四月二十五日至二零一八年四月二十七日（包括首尾兩日在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保股東獲得建議分派末期股息，股東須於二零一八年四月二十四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），以辦理登記手續。

購買、出售或贖回證券

本公司於本年度概無贖回本公司任何股份。本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治

本公司致力透過高質素的董事會、有效的內部監控、對本公司全體股東之透明度及問責性，以此維持高水平之企業管治常規。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。

董事的證券交易

本公司已採納一套本公司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的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。經向所有本公司董事（「董事」）作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等已於截至二零一七年十二月三十一日止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

本公司審核委員會由四名成員組成，包括三名獨立非執行董事甘廷仲先生、王桂壠先生及徐景輝先生，以及一名非執行董事Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生（於二零一七年三月一日獲委任）。甘廷仲先生為審核委員會主席。審核委員會乃向董事會負責，其主要職責包括檢討和監察本集團之財務呈報程序。其亦審閱內部審核、內部控制及風險評估之有效性，以及審閱本集團中期及末期業績。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度業績已由本公司審核委員會審閱。

薪酬委員會

本公司之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、甘廷仲先生及謝鉉安先生，一名執行董事李潔琳女士，及一名非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生（於二零一七年四月七日獲委任）。薪酬委員會主席為徐景輝先生。薪酬委員會負責擬定本集團薪酬政策及就此向董事會提出建議，釐定所有執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會考慮的因素包括同類公司支付的薪金、董事及高級管理層所貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。

提名委員會

本公司提名委員會由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事甘廷仲先生、王桂壘先生及謝鉉安先生，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由五名成員組成，包括兩名執行董事Johann Christoph MICHALSKI先生及余毅昉女士；兩名非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生及Carl Fredrik Stenson RYSTEDT先生（於二零一七年三月一日獲委任）；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

本公司執行委員會由五名成員組成，執行董事李朝旺先生出任主席。其他成員為執行董事余毅昉女士、Johann Christoph MICHALSKI先生、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、固定資產支出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本公司薪酬委員會批准的年度財政預算範圍內審議及批准本集團高級管理層及高級職員之年薪。

策略發展委員會

本公司策略發展委員會由五名成員組成，非執行董事Jan Christer JOHANSSON先生出任主席。其他成員為三名執行董事董義平先生、Johann Christoph MICHALSKI先生及李潔琳女士以及一名獨立非執行董事謝鉉安先生。策略發展委員會的主要職責為(a)對本集團的戰略提出建議，即對本集團中長期策略地位、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本公司董事會／執行委員會提出建議；及(b)監督、審議及檢討策略計劃的實施。

刊載業績公佈及年度報告

此公佈已於本公司網站(www.vinda.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊載。本公司的二零一七年度報告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，就全體員工在期內所付出的辛勤和努力，謹此致謝。

承董事會命
維達國際控股有限公司
主席
李朝旺

香港，二零一八年一月二十五日

於本公佈日期，本公司董事會包括：

執行董事

李朝旺先生

余毅昉女士

Johann Christoph MICHALSKI 先生

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

獨立非執行董事

謝鉉安先生

甘廷仲先生

徐景輝先生

王桂壘先生

替任董事

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

Herve Stephane ROSE先生（為RYSTEDT先生之替任董事）