

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)

截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中期業績

摘要

- 儘管經營環境挑戰重重，收益仍然錄得雙位數自然增長¹
 - 雙位數自然增長13.0%
 - 中國內地自然增長15.0%
 - 受惠於各區域（尤其是中國內地）強勁的銷售帶動，總收益增長7.6%至7,891百萬港元
 - 電商及商用客戶渠道均錄得雙位數自然增長
 - 高端紙巾產品組合及中國之個人護理業務表現強勁
- 得益於有利的木漿價格、持續改善產品組合及聚焦高利潤率產品，毛利率不斷改善
 - 二零一九年上半年毛利率為28.1%，較二零一八年下半年上升1.5個百分點
 - 二零一九年第二季度毛利率為30.0%，較二零一九年第一季度高出3.7個百分點
- 有賴於有效的成本管控措施及提升營運效率，總銷售及行政開支比率較二零一八年上半年下降0.8個百分點

- 淨利潤增長**5.4%**至**440**百萬港元（二零一八年上半年：**417**百萬港元）
- 淨負債比率²下降**9.8**個百分點至**49.9%**（二零一八年上半年：**59.7%**）
- 每股基本盈利上升**5.4%**至**36.8**港仙（二零一八年上半年：**34.9**港仙）
- 已宣派中期股息每股**7.0**港仙（二零一八年上半年：每股**6.0**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」）截至二零一九年六月三十日止六個月（「本期間」或「二零一九年上半年」）之未經審核中期業績。

管理層討論與分析

概覽

木漿價格自去年創下歷史新高，影響整個造紙行業。儘管成本壓力於本期間相對緩解，但整體經營環境依然充滿挑戰：環球經濟形勢未明朗、人民幣匯率波動及中國快速消費品市場競爭有增無減。儘管如此，我們的收益仍取得雙位數的自然增長¹，毛利率按季改善。這有賴於我們秉持提升品牌價值、注重高附加值產品、優化產品組合及持續的成本管控措施，在瞬息萬變的經營環境中保持了競爭力。

財務摘要

二零一九年上半年，儘管競爭激烈，得益於新品上市及優化產品組合，拉動本集團的總收益增長**7.6%**（按固定匯率換算為**13.0%**）至**7,891**百萬港元。中國內地按固定匯率換算之收益增長為**15.0%**。

就業務分部而言，紙巾及個人護理分部分別佔總收益的**82%**及**18%**。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**34%**、**25%**、**15%**及**26%**。電商及商務客戶表現良好，收益實現雙位數自然增長。

毛利同比上升1.8%至2,217百萬港元。儘管二零一九年第一季度仍然面對較高的原材料成本壓力，我們透過優化產品組合及持續的成本管控措施，二零一九年上半年毛利率同比下跌1.6個百分點，但較二零一八年下半年上升1.5個百分點。二零一九年第二季度之毛利率為30.0%，較二零一九年第一季度高出3.7個百分點。

息稅折舊攤銷前溢利上升5.6%至1,179百萬港元。息稅折舊攤銷前溢利率穩定於14.9%，較二零一八年下半年高出3.7個百分點，反映可持續的現金賺取能力。

透過有效的成本管控，總行政開支費比下降0.5個百分點至4.6%（二零一八年上半年：5.1%）。總銷售及營銷費比下降0.3個百分點至15.6%（二零一八年上半年：15.9%）。經營溢利率為8.0%（二零一八年上半年：8.8%），下跌0.8個百分點，但較二零一八年下半年上升3.0個百分點。

匯兌虧損總額為10百萬港元（二零一八年上半年：虧損22百萬港元），當中13百萬港元虧損來自經營項目（二零一八年上半年：虧損12百萬港元），而來自財務項目則錄得收益3百萬港元（二零一八年上半年：虧損10百萬港元）。

淨負債比率²下跌9.8個百分點至49.9%（二零一八年上半年：59.7%）。

實際稅率下降5.1個百分點至16.0%（二零一八年上半年：21.1%）。

淨利潤上升5.4%至440百萬港元（二零一八年上半年：417百萬港元）。淨利潤率穩定於5.6%（二零一八年上半年：5.7%）。

每股基本盈利為36.8港仙（二零一八年上半年：34.9港仙）。

董事會建議派發本期間的中期股息每股7.0港仙（二零一八年上半年：每股6.0港仙）。

業務回顧

紙巾業務

紙巾分部的收益為6,502百萬港元，增幅按固定匯率換算為15.5%，佔本集團總收益的82%（二零一八年上半年：81%）。

於本期間，我們持續優化紙巾產品組合，著重推廣維達立體美、維達超韌及得寶等較高利潤產品。軟抽、廚房紙及濕巾繼續錄得雙位數的收益增長。紙巾分部的毛利率及分部業績溢利率分別靠穩於28.2%及9.3%。

在有效的品牌管理及銷售執行力的支持下，維達品牌保持強勁的增長勢頭，在紙巾品類的市場佔有率上領先同儕³。我們推出「第七季維達中國行」等一系列多元化的市場推廣活動與消費者互動，並夥拍知名IP「吾皇萬睡」、「B. Duck」、「復仇者聯盟」推出限量版產品。在香港，維達立體壓花爽身粉系列經推出後深受市場歡迎。立體美壓花系列盒紙亦於香港上市，進一步豐富產品線。得寶與世界著名大都會藝術博物館聯名合作，推出限量藝術版產品吸引高端消費群眼球。我們亦聘請知名明星陳偉霆擔任得寶中國區代言人。得寶櫻花限量版系列於中港兩地上市以來，市場反響熱烈。多康在拓展高端商用客戶市場上也取得良好進展。

於馬來西亞，我們以「*Tears to celebrate women's true strength*」品牌活動，加強了Vinda Deluxe的品牌知名度。我們亦推出了廚房用紙及廚房濕巾，豐富產品組合。

個人護理業務

個人護理分部收益達1,388百萬港元，增幅按固定匯率換算為2.9%，佔本集團總收益的18%（二零一八年上半年：19%）。

個人護理分部的毛利率及分部業績溢利率分別為27.7%及7.1%。分部業績溢利率反映了中國個人護理業務仍然處於投資階段。

失禁護理方面，我們繼續在中國內地多個重點城市加強拓展專銷網絡，並透過電商平台銷售推廣產品。於台灣，添寧攜手台灣尿失禁防治協會，提升對失禁護理的關注。同時，包大人全新「棉柔好透氣」營銷活動亦有助拉動銷售增長。在新加坡，添寧夥拍當地明星洪慧芳為品牌背書，進一步提升添寧女士系列的品牌知名度。

女性護理方面，我們梳理並重新定位女性護理品牌。我們在中國內地結合社交媒體活動，重新推出*Libresse*，涵蓋*Libresse*進口、*Libresse*薇爾舒適V感及*Libresse*薇爾貼芯系列。在馬來西亞，*Libresse*鞏固其市場份額第一⁴的領先地位。品牌透過多個創新的品牌活動，如「*Get Your Fit*」，成功加強品牌領導力。

我們大部分的嬰兒護理業務來自東南亞市場。我們透過「*Drypers When it Fits*」營銷活動，進一步加強*Drypers*在馬來西亞的龍頭⁴地位。

產能配置

本期間內，我們於湖北增加了30,000噸產能，另按計劃淘汰了廣東工廠其中一台最舊兼高耗能的造紙機（相當於30,000噸設計產能）。因此，截至二零一九年六月三十日，維達的造紙設計年產能達1,220,000噸。於二零一九年第四季度，我們將於湖北增加30,000噸產能，預計二零一九年年底的造紙設計年產能將達1,250,000噸。

為更好地滿足中國消費者對衛生巾及失禁護理產品的喜好並加快回應市場訴求，我們已於本期間內擴大女性及失禁護理產品在中國內地的本地生產。

人力資源管理及內控

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，不因年齡、國籍、種族、宗教信仰、性取向、性別等而產生就業歧視。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。本期間內，維達獲得「二零一九年馬來西亞最佳僱主品牌獎」。

本期間，我們於中國內地開展共48,774個小時的培訓，合共50,778名參與人次。在馬來西亞，我們共提供1,969小時培訓，合共230名參與人次。在台灣，我們提供了2,380小時培訓，共有629參與人次。

截至二零一九年六月三十日，本集團共聘用10,941名僱員。

維達致力維持高水平之企業管治。全體員工必須恪守維達的行為準則。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。我們99%的僱員已接受行為守則的培訓。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。內部審核部門負責開展內部審核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。內部審核部門的主管須向本公司審核委員會主席匯報工作。

健康及安全績效

我們重視職業安全與健康，以「零事故」為目標。

於本期間，我們於中國內地共舉行了1,015次講座，參與人次達到43,860人次。生產工傷事故5宗，較二零一八年上半年下降28.6%；事故損失工時為6,336個小時，同比下降17.2%；而因上述事故損失的天數為792天，同比下降17.2%。於馬來西亞，事故損失為1宗，而事故損失天數為21天，同比下跌72%。於台灣，並沒有錄得任何事故損失。

企業社會責任

維達鼓勵和支持員工參與義工及社工活動，身體力行回饋社會。

在中國內地，維達義工隊夥拍維達慈善基金會，開展多樣化的社會服務活動。本期間內，維達義工隊提供社會服務1,401小時，參與活動的義工達343人次。

在馬來西亞，我們繼續透過名為「*Drypers* 分享一點舒適」(*Drypers Share A Little Comfort*)慈善活動，為兒童之家提供修繕活動，改善居住環境。在台灣，我們向天主教失智老人基金會捐贈包大人失禁尿布。

未來展望

展望二零一九年下半年，木漿價格企穩將利好業務前景，但仍需面對市場競爭激烈、中美貿易衝突未見明朗、人民幣匯率走向波動等不確定性。

中長期而言，遞增的家庭可支配收入，將有助拉動消費者對創新及高品質產品的需求。其他推動因素，包括生活用紙人均消耗量仍處於較低水平；新零售模式下線上及線下零售業務合併；及在嚴謹的環保條例下，淘汰落後產能加速行業整合。網購的發展為優質新產品的營銷及銷售帶來更多機遇。此外，中國人口老齡化為專業失禁護理產品帶來龐大需求。以上所有勢必為維達發展高品質紙巾及高端個人護理品牌帶來機遇。

我們將二零一九年定為「卓越發展，個護煥新」年，著重強調了卓越銷售執行力、品牌管理、產品創新及運營效率的重要性。我們在推動核心紙巾業務增長的同時，亦需推動中國內地個人護理業務的良好進展。六月推出*Libresse*及添寧護理褲標誌著我們邁進另一里程碑。兩大系列目前均於中國內地自產。我們策略並無改變，並將繼續聚焦以下五大範疇：

其一，我們將繼續加快創新步伐，著重高附加值之產品組合及產品差異化，以提升品牌競爭力及提升利潤率。

其次，我們將把握增長機遇，善用我們於電商渠道的優勢，發揮高效的銷售執行力及渠道拓展，為個人護理業務增添動力。

第三，我們將確保合理運用預算，資源精準投放的同時，努力做好成本管控。

第四，我們將繼續加強生產和運營效率，確保產能按計劃擴張以支持業務的可持續增長。

最後，我們將致力維持健康的財務狀況、良好的現金賺取能力並加強運營資金管理。並在確保增長的同時，保障盈利能力，做到兼具可持續發展及抗風險能力的企業。

註

¹ 自然增長：按固定匯率計之同比增長

² 淨負債比率：按債務淨額除以總股東權益

債務淨額：按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

³ 資料來源：凱度消費者指數，二零一八年十二月二十九日至二零一九年六月十四日之銷售額

⁴ 資料來源：凱度消費者指數，年初至二零一九年五月十九日之銷售額

中期簡明合併綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 港元	二零一八年 港元
收益	4	7,890,727,154	7,334,423,321
銷售成本		(5,673,422,318)	(5,156,455,109)
毛利		2,217,304,836	2,177,968,212
銷售及推廣費用		(1,230,433,416)	(1,164,141,304)
行政開支		(359,645,696)	(373,138,921)
金融資產減值損失淨額		(1,629,925)	(1,315,551)
其他收入及收益／(損失)－淨額		4,130,044	4,092,810
經營溢利	5	629,725,843	643,465,246
財務收入及成本－淨額	6	(106,166,757)	(114,454,615)
除所得稅前溢利		523,559,086	529,010,631
所得稅開支	7	(83,697,831)	(111,645,526)
本公司權益持有人應佔溢利		439,861,255	417,365,105
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		(34,118,556)	(68,854,054)
本公司權益持有人應佔綜合收益總額		405,742,699	348,511,051
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利			
－基本	8(a)	0.368	0.349
－攤薄	8(b)	0.368	0.349

中期簡明合併資產負債表

		未經審核 二零一九年 六月三十日 港元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 港元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	9,126,577,827	8,997,273,418
使用權資產	3(a)	1,220,481,859	–
租賃土地及土地使用權	3(a)	–	1,050,718,413
無形資產	10	2,803,954,998	2,823,114,342
遞延所得稅資產		457,994,546	403,828,940
投資物業	10	7,137,016	7,217,853
非流動資產總值		13,616,146,246	13,282,152,966
流動資產			
存貨		2,924,046,275	2,745,883,730
貿易應收賬款及應收票據	11	1,752,539,828	1,888,459,707
其他應收賬款	11	373,935,598	449,515,451
預付款項	11	57,467,379	90,514,885
應收關聯人士款項		37,303,535	36,609,005
現金及現金等價物		486,922,621	574,465,154
流動資產總值		5,632,215,236	5,785,447,932
資產總值		19,248,361,482	19,067,600,898
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		119,499,737	119,485,237
股份溢價		4,354,214,570	4,351,781,230
其他儲備		4,496,440,331	4,258,649,944
總權益		8,970,154,638	8,729,916,411

中期簡明合併資產負債表（續）

		未經審核 二零一九年 六月三十日 港元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 港元
	附註		
負債			
非流動負債			
借貸	13	3,034,416,954	3,004,812,188
關聯人士貸款	13	1,350,116,846	1,218,116,846
租賃負債	3(a)	113,412,347	–
遞延政府撥款		234,660,839	215,070,111
遞延所得稅負債		197,959,459	208,522,060
僱員離職後福利		26,861,107	31,124,829
其他非流動負債	14	18,711,363	10,709,487
非流動負債總值		4,976,138,915	4,688,355,521
流動負債			
貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用	12	4,597,781,375	4,436,032,657
合約負債		80,293,289	72,527,241
借貸	13	395,754,598	1,022,567,206
租賃負債	3(a)	65,945,522	–
應付關聯人士款項		20,903,570	18,406,558
即期所得稅負債		141,389,575	99,795,304
流動負債總值		5,302,067,929	5,649,328,966
負債總值		10,278,206,844	10,337,684,487
總權益及負債		19,248,361,482	19,067,600,898

中期簡明合併權益變動表

	附註	股本 港元	未經審核 本公司權益持有人應佔		總計 港元
			股份溢價 港元	其他儲備 港元	
於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
會計政策變動－香港財務報告準則第9號		—	—	(66,461)	(66,461)
於二零一八年一月一日的結餘(重列)		119,416,737	4,345,689,034	4,271,296,144	8,736,401,915
本期溢利		—	—	417,365,105	417,365,105
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		—	—	(68,854,054)	(68,854,054)
截至二零一八年六月三十日止 六個月綜合收益總額		—	—	348,511,051	348,511,051
與所有者交易					
僱員購股權計劃					
－行使購股權		22,500	4,299,300	(1,158,300)	3,163,500
股息		—	—	(167,214,932)	(167,214,932)
與所有者交易		22,500	4,299,300	(168,373,232)	(164,051,432)
於二零一八年六月三十日的結餘		<u>119,439,237</u>	<u>4,349,988,334</u>	<u>4,451,433,963</u>	<u>8,920,861,534</u>
於二零一九年一月一日的結餘		119,485,237	4,351,781,230	4,258,649,944	8,729,916,411
本期溢利		—	—	439,861,255	439,861,255
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		—	—	(34,118,556)	(34,118,556)
截至二零一九年六月三十日止 六個月綜合收益總額		—	—	405,742,699	405,742,699
與所有者交易					
僱員購股權計劃					
－行使購股權		14,500	2,433,340	(652,680)	1,795,160
股息	9	—	—	(167,299,632)	(167,299,632)
與所有者交易		14,500	2,433,340	(167,952,312)	(165,504,472)
於二零一九年六月三十日的結餘		<u>119,499,737</u>	<u>4,354,214,570</u>	<u>4,496,440,331</u>	<u>8,970,154,638</u>

中期簡明合併現金流量表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一九年 港元	二零一八年 港元
經營活動產生的現金流量：			
— 由經營產生的現金		1,490,649,248	273,139,637
— 已付利息		(112,729,406)	(120,894,347)
經營活動產生的現金流量—淨額		1,377,919,842	152,245,290
投資活動產生的現金流量：			
— 購買物業、廠房及設備		(801,791,094)	(643,178,281)
— 購買無形資產		(36,098,851)	(17,426,112)
— 購買土地使用權		(7,756,876)	(4,059,457)
— 添置投資物業的付款		(83,000)	—
— 出售物業、廠房及設備所得款項		937,258	6,895,979
— 已收政府撥款		30,085,808	5,712,064
— 已收利息		6,563,226	6,380,841
投資活動所用的現金流量—淨額		(808,143,529)	(645,674,966)
籌資活動產生的現金流量：			
— 已付股息	9	(167,299,632)	(167,214,932)
— 償還借貸	13	(2,541,565,499)	(2,429,948,991)
— 償還關連人士貸款	13	(168,000,000)	—
— 借貸所得款項	13	1,946,284,946	2,866,769,532
— 關聯人士貸款所得款項	13	300,000,000	168,000,000
— 發行股份所得款項		1,795,160	3,163,500
— 租賃付款		(35,264,474)	—
籌資活動(所用)／產生的現金流量—淨額		(664,049,499)	440,769,109
現金及現金等價物減少淨額		(94,273,186)	(52,660,567)
期初現金及現金等價物		574,465,154	534,589,786
匯兌差額		6,730,653	9,411,993
期末現金及現金等價物		486,922,621	491,341,212

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

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。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。

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

Essity Aktiebolag (publ)為本集團的最終控股公司。

本簡明合併中期財務資料除另有說明以外，全部以港幣（「港元」）列示。本簡明合併中期財務資料已於二零一九年七月十七日獲董事會批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與根據香港財務報告準則編製的截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，惟採納於附註3所披露的新準則及準則修訂除外。

3 重大會計政策

除下文所述者外，所採用的會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致（請參閱全年財務報表）。

中期所得稅根據適用於預期盈利總額的稅率預提。

(a) 本集團採納的新準則及準則修訂

若干新準則或準則修訂適用於本報告期間及本集團須相應地變更其會計政策。除香港財務報告準則第16號外，彼等概無對本集團產生重大財務影響：

		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16號	租賃	二零一九年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號（修訂）	具有反向補償之提前還款特性	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號（修訂）	於聯營企業及合資企業之長期權益	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號（修訂）	計劃修訂、縮減或清償	二零一九年一月一日

本集團租賃各類辦公室、倉庫、設備及車輛。租賃合約通常在固定期限內訂立，惟可能涵蓋下文所述延期選擇權。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何限制，惟租賃資產不得用作借貸的擔保品。

截至二零一八年財政年度，根據經營租賃作出的付款於租期內按直線法於損益扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及財務成本。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債剩餘結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期及租期（以較短者為準）以直線法折舊。

3 重大會計政策(續)

(a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

租賃產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)的淨現值。

租賃付款使用本集團的增量借貸利率予以貼現,即本集團以類似條款及條件在類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產的成本計量包括以下各項:

- 租賃負債的初始計量金額;及
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款。

短期租賃及低價值資產租賃有關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括小型辦公傢俬。

本集團的若干物業及設備租賃包含延期選擇權。該等條款乃用於就管理合約令經營靈活性最大化。所持有的大部分延期選擇權僅可由本集團行使,惟不得由有關出租人行使。

於釐定租期時,管理層會考慮行使延期選擇權的經濟動機的所有相關事實及情況。延期選擇權僅會在合理肯定租約將會延長時計入租期。

本集團自二零一九年一月一日起已採納香港財務報告準則第16號租賃,惟按該準則的簡化過渡方法所允許者,並未重列二零一八年報告期間之比較資料。因此,因新租賃準則所引起的重新分類及調整於二零一九年一月一日的年初資產負債表確認。

於採納香港財務報告準則第16號時,本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。以剩餘租賃付款的現值計量該等負債,並採用承租人截至二零一九年一月一日於租賃資產所在的各個國家或區域的增量借貸利率進行貼現。於二零一九年一月一日適用於租賃負債的加權平均貼現率為4.74%。

3 重大會計政策(續)

(a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

	港元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	229,221,932
於延期選擇權估計確認的租賃負債	18,058,816
減：	
按直線法確認為開支的短期租賃	(14,050,113)
按直線法確認為開支的低價值租賃	(878,575)
	<u>232,352,060</u>
於初始應用日期採用承租人的增量借貸利率進行的貼現， 於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u>202,032,067</u>
加：	
於二零一八年十二月三十一日確認的預付租金	1,844,109
租賃土地及土地使用權的重新分類	<u>1,050,718,413</u>
於二零一九年一月一日確認的使用權資產	<u><u>1,254,594,589</u></u>

使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並經由於二零一九年一月一日在資產負債表確認之租賃有關的任何預付租金費用的款項進行調整。於初始應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

已確認的使用權資產與以下類別資產有關：

	二零一九年 六月三十日 港元	二零一九年 一月一日 港元
租賃土地及土地使用權	1,041,634,895	1,050,718,413
樓宇	176,468,523	201,018,771
設備及其他	<u>2,378,441</u>	<u>2,857,405</u>
使用權資產總值	<u><u>1,220,481,859</u></u>	<u><u>1,254,594,589</u></u>
流動租賃負債	65,945,522	61,063,540
非流動租賃負債	<u>113,412,347</u>	<u>140,968,527</u>
租賃負債總額	<u><u>179,357,869</u></u>	<u><u>202,032,067</u></u>

3 重大會計政策(續)

(a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

於二零一九年一月一日，會計政策變動影響下列資產負債表的項目：

- 使用權資產－增加1,254,594,589港元
- 預付款項－減少1,844,109港元
- 租賃土地及土地使用權－減少1,050,718,413港元
- 租賃負債(流動部分)－增加61,063,540港元
- 租賃負債(非流動部分)－增加140,968,527港元

於二零一九年一月一日的保留盈利並無受到任何影響。

(i) 對分部披露資料及溢利的影響

截至二零一九年六月三十日止六個月的分部溢利、於二零一九年六月三十日的分部資產及分部負債均因會計政策變動而有所增長。以下分部受政策變動的影響：

	分部溢利 港元	分部資產 港元	分部負債 港元
生活用紙產品	942,314	64,346,502	67,450,349
個人護理產品	870,670	114,500,462	111,907,520
	<u>1,812,984</u>	<u>178,846,964</u>	<u>179,357,869</u>

3 重大會計政策(續)

(a) 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

(ii) 所應用的可行權宜方法

於首次採納香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

3 重大會計政策(續)

- (b) 以下是已頒佈但於二零一九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
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂)	重大性的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號 (修訂)	業務的定義	二零二零年一月一日
經修訂概念框架	經修訂之財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日

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。

4 分部信息

主要經營決策者已被任命為執行委員會，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）及所得稅開支後的分部業績（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（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以及無形資產之添置。

4 分部信息 (續)

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月分部信息載列如下：

	截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
截至二零一九年六月三十日止六個月			
分部收益	<u>6,502,415,293</u>	<u>1,388,311,861</u>	<u>7,890,727,154</u>
分部業績	603,139,270	98,880,514	702,019,784
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	<u>(5,536,031)</u>	<u>(28,637,643)</u>	<u>(34,173,674)</u>
分部溢利	<u><u>597,603,239</u></u>	<u><u>70,242,871</u></u>	<u><u>667,846,110</u></u>
其他收入及收益／(損失)－淨額			4,130,044
未分配成本			<u>(42,250,311)</u>
經營溢利			<u><u>629,725,843</u></u>
財務收入及成本－淨額			<u>(106,166,757)</u>
除所得稅前溢利			523,559,086
所得稅開支			<u>(83,697,831)</u>
本期溢利			<u><u>439,861,255</u></u>
納入收益表之其他分部項目			
物業、廠房及設備折舊	(392,997,140)	(57,372,219)	(450,369,359)
使用權資產折舊及攤銷	(30,004,784)	(16,105,229)	(46,110,013)
投資物業以及除商標、特許權及合約 客戶關係外之無形資產折舊及攤銷	<u>(17,064,492)</u>	<u>(1,826,599)</u>	<u>(18,891,091)</u>
非流動資產添置	<u>511,530,824</u>	<u>362,880,138</u>	<u>874,410,962</u>

4 分部信息 (續)

	截至二零一八年六月三十日止六個月 (未經審核)		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
截至二零一八年六月三十日止六個月			
分部收益	<u>5,927,715,524</u>	<u>1,406,707,797</u>	<u>7,334,423,321</u>
分部業績	592,094,742	125,445,466	717,540,208
商標、特許權及合約客戶關係攤銷	<u>(5,481,938)</u>	<u>(29,885,370)</u>	<u>(35,367,308)</u>
分部溢利	<u><u>586,612,804</u></u>	<u><u>95,560,096</u></u>	<u><u>682,172,900</u></u>
其他收入及收益／(損失)－淨額			4,092,810
未分配成本			<u>(42,800,464)</u>
經營溢利			<u><u>643,465,246</u></u>
財務收入及成本－淨額			<u>(114,454,615)</u>
除所得稅前溢利			529,010,631
所得稅開支			<u>(111,645,526)</u>
本期溢利			<u><u>417,365,105</u></u>
納入收益表之其他分部項目			
物業、廠房及設備折舊	(357,750,414)	(54,687,504)	(412,437,918)
租賃土地及土地使用權、投資物業以及 除商標、特許權及合約客戶關係外之 無形資產折舊及攤銷	<u>(24,264,626)</u>	<u>(1,505,211)</u>	<u>(25,769,837)</u>
非流動資產添置	<u>667,743,372</u>	<u>84,510,358</u>	<u>752,253,730</u>

4 分部信息 (續)

	於二零一九年六月三十日 (未經審核)		
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
於二零一九年六月三十日			
分部資產	<u>14,737,039,643</u>	<u>4,036,561,630</u>	18,773,601,273
遞延所得稅資產			457,994,546
可收回預付所得稅額			<u>16,765,663</u>
資產總值			<u>19,248,361,482</u>
分部負債	<u>8,916,215,417</u>	<u>1,022,642,393</u>	9,938,857,810
遞延所得稅負債			197,959,459
即期所得稅負債			<u>141,389,575</u>
負債總額			<u>10,278,206,844</u>
於二零一八年十二月三十一日 (經審核)			
	生活用紙產品 港元	個人護理產品 港元	總計 港元
於二零一八年十二月三十一日			
分部資產	<u>14,798,339,760</u>	<u>3,850,103,102</u>	18,648,442,862
遞延所得稅資產			403,828,940
可收回預付所得稅額			<u>15,329,096</u>
資產總值			<u>19,067,600,898</u>
分部負債	<u>9,123,781,804</u>	<u>905,585,319</u>	10,029,367,123
遞延所得稅負債			208,522,060
即期所得稅負債			<u>99,795,304</u>
負債總額			<u>10,337,684,487</u>

5 經營溢利

以下項目已在截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的經營溢利中扣除／（計入）：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	港元	港元
遞延政府撥款攤銷	(9,267,880)	(5,384,127)
外幣匯兌損失，淨額	13,110,028	12,291,502
金融資產減值損失淨額	1,629,925	1,315,551
存貨減值撥回	(10,327,809)	(227,327)
物業、廠房及設備折舊（附註10）	450,369,359	412,437,918
使用權資產折舊及攤銷	46,110,013	—
無形資產攤銷（附註10）	52,910,175	48,263,813
租賃土地及土地使用權攤銷	—	12,714,846
投資物業折舊及攤銷（附註10）	154,590	158,486
出售物業、廠房及設備的損失／（收益）	460,039	(1,290,070)

6 財務收入及成本－淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	港元	港元
利息開支	(115,450,380)	(110,937,971)
外幣匯兌收益／（損失）－淨額	2,720,397	(9,897,485)
利息收入	6,563,226	6,380,841
財務成本淨額	(106,166,757)	(114,454,615)

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，附屬公司可額外扣除75%經審定的研發開支。

香港及海外的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。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	港元	港元
即期所得稅		
— 海外及香港利得稅	100,432,923	97,724,633
— 中國內地所得稅	50,025,772	27,765,972
遞延所得稅	(66,760,864)	(13,845,079)
	<u>83,697,831</u>	<u>111,645,526</u>

所得稅開支乃基於管理層對整個財政年度的預期加權平均年所得稅稅率的最優估計予以確認。運用於截至二零一九年六月三十日止六個月的估計平均年稅率為16.0%（截至二零一八年六月三十日止六個月：21.1%）。

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利是以期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。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔溢利 (港元)	<u>439,861,255</u>	<u>417,365,105</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,194,960,522</u>	<u>1,194,326,263</u>
每股基本盈利 (每股港元)	<u>0.368</u>	<u>0.349</u>

8 每股盈利(續)

(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數計算。本公司具潛在攤薄影響的普通股包括購股權。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔溢利(港元)	<u>439,861,255</u>	<u>417,365,105</u>
已發行普通股加權平均數	1,194,960,522	1,194,326,263
就購股權作出調整	<u>938,643</u>	<u>1,325,827</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,195,899,165</u>	<u>1,195,652,090</u>
每股攤薄盈利(每股港元)	<u>0.368</u>	<u>0.349</u>

9 股息

於二零一九年一月三十日，董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度分派末期股息167,279,332港元，即每股普通股0.140港元。基於當時的1,194,997,373股已發行股份計算，實際末期股息167,299,632港元已於二零一九年五月支付。

於二零一九年七月十七日，董事會議決宣派中期股息每股0.07港元(二零一八年：每股0.06港元)。基於二零一九年六月三十日的1,194,997,373股已發行股份計算，中期股息83,649,816港元(二零一八年：71,663,542港元)並未於本中期財務資料確認為負債。其將於截至二零一九年十二月三十一日止年度在股東權益中確認。

10 物業、廠房及設備、無形資產及投資物業

	未經審核		
	物業、廠房 及設備 港元	無形資產 港元	投資物業 港元
截至二零一八年六月三十日止六個月			
於二零一八年一月一日的期初賬面淨額	8,739,887,326	2,913,888,055	7,660,539
添置	730,768,161	17,426,112	–
出售	(5,605,909)	–	–
折舊及攤銷 (附註5)	(412,437,918)	(48,263,813)	(158,486)
匯兌差異	(81,761,811)	5,221,966	(22,751)
	<u>8,970,849,849</u>	<u>2,888,272,320</u>	<u>7,479,302</u>
於二零一八年六月三十日			
的期末賬面淨額	<u>8,970,849,849</u>	<u>2,888,272,320</u>	<u>7,479,302</u>
截至二零一九年六月三十日止六個月			
於二零一九年一月一日的期初賬面淨額	8,997,273,418	2,823,114,342	7,217,853
添置	617,308,505	35,310,207	83,000
出售	(1,419,198)	–	–
折舊及攤銷 (附註5)	(450,369,359)	(52,910,175)	(154,590)
匯兌差異	(36,215,539)	(1,559,376)	(9,247)
	<u>9,126,577,827</u>	<u>2,803,954,998</u>	<u>7,137,016</u>
於二零一九年六月三十日			
的期末賬面淨額	<u>9,126,577,827</u>	<u>2,803,954,998</u>	<u>7,137,016</u>

本期間，本集團就合資格資產資本化借貸成本的金額為711,014港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：12,715,273港元）。借貸成本按一般借貸的加權平均比率2.18%（截至二零一八年六月三十日止六個月：2.17%）資本化。

11 貿易應收賬款及應收票據、其他應收賬款及預付款項

	於	
	二零一九年 六月三十日 未經審核 港元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 港元
貿易應收賬款	1,769,796,636	1,909,762,277
應收票據	7,875,351	4,684,938
其他應收賬款 (附註(a))	373,935,598	449,515,451
預付款項	57,467,379	90,514,885
減：貿易應收賬款減值撥備	(25,132,159)	(25,987,508)
	<u>2,183,942,805</u>	<u>2,428,490,043</u>

(a) 其他應收賬款中主要包括可抵扣的進項增值稅。

獲得信貸的客戶一般獲授60日至90日的信貸期。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，基於發票日期的本集團貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日 未經審核 港元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 港元
三個月內	1,614,487,452	1,784,440,966
四個月至六個月	123,634,751	89,596,135
七個月至十二個月	10,491,093	15,950,020
一年以上	21,183,340	19,775,156
	<u>1,769,796,636</u>	<u>1,909,762,277</u>

12 貿易應付賬款、其他應付賬款及應計費用

	於	
	二零一九年 六月三十日 未經審核 港元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 港元
貿易應付賬款	2,507,598,510	2,071,567,933
應付票據	324,408,235	322,676,392
其他應付賬款	733,427,954	1,019,542,617
應計費用	1,032,346,676	1,022,245,715
	<u>4,597,781,375</u>	<u>4,436,032,657</u>

債權人授出的信貸期一般介乎30日至90日。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日 未經審核 港元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 港元
三個月內	2,088,601,480	1,829,550,803
四個月至六個月	741,140,640	562,254,130
七個月至十二個月	1,181,456	522,231
一年以上	1,083,169	1,917,161
	<u>2,832,006,745</u>	<u>2,394,244,325</u>

13 借貸

	於	
	二零一九年	二零一八年
	六月三十日	十二月三十一日
	未經審核	經審核
	港元	港元
非流動－無抵押		
銀行借貸	3,034,416,954	3,004,812,188
關聯人士貸款	1,350,116,846	1,218,116,846
非流動借貸總額	4,384,533,800	4,222,929,034
流動－無抵押		
銀行借貸	338,914,455	965,502,609
其他借貸	56,840,143	57,064,597
流動借貸總額	395,754,598	1,022,567,206
借貸總額	4,780,288,398	5,245,496,240

13 借貸(續)

借貸增減情況分析如下：

	未經審核 港元
截至二零一八年六月三十日止六個月	
二零一八年一月一日的期初結餘	5,236,274,370
新增借貸及關聯人士貸款	3,034,769,532
償還借貸	(2,429,948,991)
匯兌差異淨額	<u>(27,465,923)</u>
二零一八年六月三十日的期末結餘	<u><u>5,813,628,988</u></u>
截至二零一九年六月三十日止六個月	
二零一九年一月一日的期初結餘	5,245,496,240
新增借貸及關聯人士貸款	2,246,284,946
償還借貸及關聯人士貸款	(2,709,565,499)
匯兌差異淨額	<u>(1,927,289)</u>
二零一九年六月三十日的期末結餘	<u><u>4,780,288,398</u></u>

14 其他非流動負債

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	未經審核 港元	經審核 港元
長期激勵計劃	<u><u>18,711,363</u></u>	<u><u>10,709,487</u></u>

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。

14 其他非流動負債（續）

(i) 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期間。

於二零一九年六月三十日，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2.85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30%、股息率1.25%及無風險年利率1.44%。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。

(ii) 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兩項指數會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。

於二零一九年六月三十日，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6.65%及7.35%的本公司及同行集團年漂移率、分別為1.24%及2.50%的本公司及同行集團股息率以及分別為25%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。

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、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。於二零一九年六月三十日，本集團共有銀行及現金結存486,922,621港元（二零一八年十二月三十一日：574,465,154港元），而短期及長期貸款共為4,780,288,398港元（二零一八年十二月三十一日：5,245,496,240港元）（包括關聯人士貸款1,350,116,846港元（二零一八年十二月三十一日：1,218,116,846港元））。其中91.7%為長期借貸（二零一八年十二月三十一日：80.5%）。銀行貸款的年利率在2.2%至6.6%之間。

於二零一九年六月三十日，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49.9%（二零一八年十二月三十一日：53.5%）。

於二零一九年六月三十日，未使用的信貸額度約為65.9億港元（二零一八年十二月三十一日：67.9億港元）。

集團資產押記

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何資產押記（二零一八年十二月三十一日：無）。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零一八年十二月三十一日：無）。

中期股息

董事會決議宣派本期間之中期股息每股0.07港元（二零一八年：每股0.06港元），基於二零一九年六月三十日的1,194,997,373股已發行股份計算，合計約83,649,816港元。此中期股息將於二零一九年九月九日或該日前後派發予於二零一九年八月二十六日登記於本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股東登記

本公司將由二零一九年八月二十二日至二零一九年八月二十六日（包括首尾兩日在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保股東獲得中期股息，股東須於二零一九年八月二十一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香港股份過戶登記分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、出售或贖回證券

於本期間，本公司概無贖回本公司任何股份。本公司或其任何附屬公司於本期間概無購買、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。本期間，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，彼等已於本期間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三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事徐景輝先生及王桂壘先生，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。本公司於本期間之未經審核中期業績及中期報告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、李曉芸女士及謝鉉安先生，一名執行董事李潔琳女士，以及一名非執行董事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李曉芸女士、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，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本公司董事會／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。

刊載業績公佈及中期報告

本公佈已於本公司網站(www.vinda.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)刊載。本公司的二零一九年中期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，就全體員工在本期間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，二零一九年七月十七日

於本公佈日期，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

李曉芸女士

徐景輝先生

王桂壩先生

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）