



恒安國際集團有限公司

HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO., LTD

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號: 1044



年報 2022

企業使命

「追求健康、 你我一起成長」

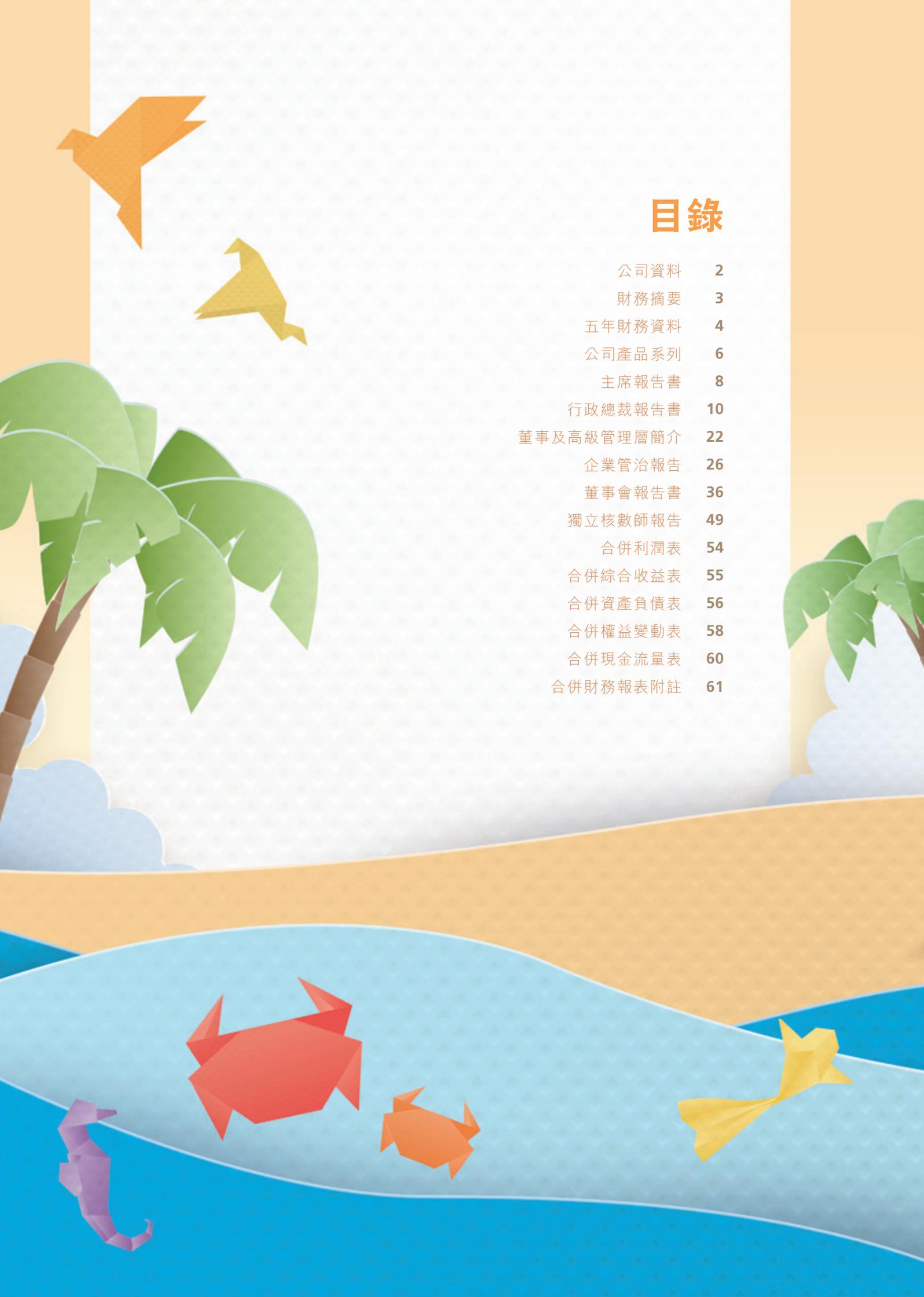
是恒安國際的使命，我們將繼續發揚「誠信、拼搏、創新、奉獻」的企業精神，以「建立一個高效的企業管理團隊，培養一支高素質、有職業道德、有敬業精神的員工隊伍」為目標，締造良好的企業文化，重塑品牌形象，以消費者和市場為導向，把恒安國際建設成為全球頂級的家庭生活用品企業。



本年報採用環保紙印製。



混合產品
源自負責任的
森林資源的紙張
FSC® C004888



目錄

| | |
|------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 財務摘要 | 3 |
| 五年財務資料 | 4 |
| 公司產品系列 | 6 |
| 主席報告書 | 8 |
| 行政總裁報告書 | 10 |
| 董事及高級管理層簡介 | 22 |
| 企業管治報告 | 26 |
| 董事會報告書 | 36 |
| 獨立核數師報告 | 49 |
| 合併利潤表 | 54 |
| 合併綜合收益表 | 55 |
| 合併資產負債表 | 56 |
| 合併權益變動表 | 58 |
| 合併現金流量表 | 60 |
| 合併財務報表附註 | 61 |

公司資料

執行董事

施文博 (主席)
許連捷 (副主席)
洪青山
許清流 (行政總裁)
許水深
許大座
許春滿
施煌劍
許清池
李偉樑

獨立非執行董事

陳銘潤
黃英琦
何貴清
保羅希爾
陳闖

公司秘書

李偉樑 *FCPA, FCPA (Aust.)*

授權代表

許清流
李偉樑

法律顧問

香港
禮德齊伯禮律師行

中國
環球律師事務所

開曼群島
Maples and Calder (Hong Kong) LLP

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
Cayman Islands

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
中國工商銀行
渣打銀行

主要股份登記處和過戶代表

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A, Block 3
Building D, P.O. Box 1586
Gardenia Court, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1100
Cayman Islands

股份登記和過戶分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

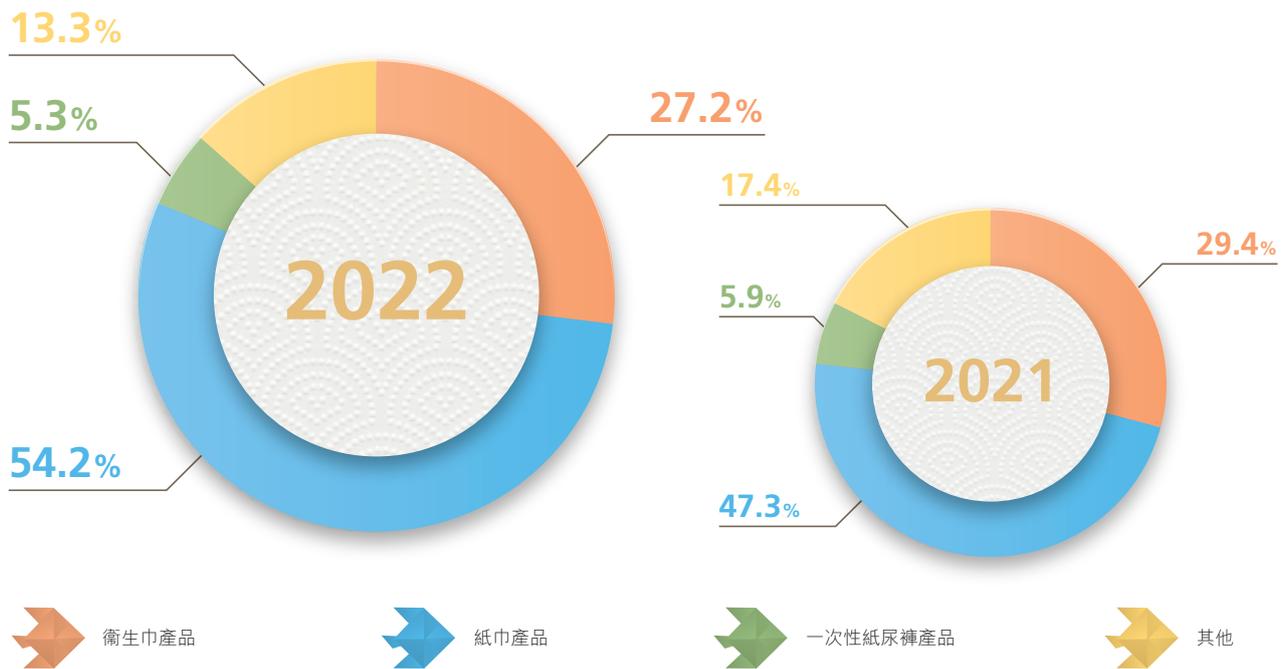
投資者及傳媒關係

iPR Ogilvy Ltd.
香港
灣仔
駱克道333號
中國網絡中心40樓

財務摘要

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 純利潤率 – 根據公司權益持有人應佔利潤(%) | 8.5 | 15.7 | 20.5 | 17.4 | 18.5 |
| 每股收益 – 基本(人民幣元) | 1.657 | 2.786 | 3.864 | 3.285 | 3.151 |
| 製成品週轉期(日) | 43 | 50 | 49 | 43 | 41 |
| 應收賬款週轉期(日) | 48 | 56 | 57 | 53 | 46 |
| 流動比率(倍) | 1.4 | 1.2 | 1.4 | 1.3 | 1.3 |
| 負債比率(%) | 87.2 | 95.7 | 107.3 | 120.9 | 145.1 |
| 淨負債比率(%) | (23.2) | (21.3) | (16.1) | (7.6) | (9.9) |

按產品類別劃分之收入



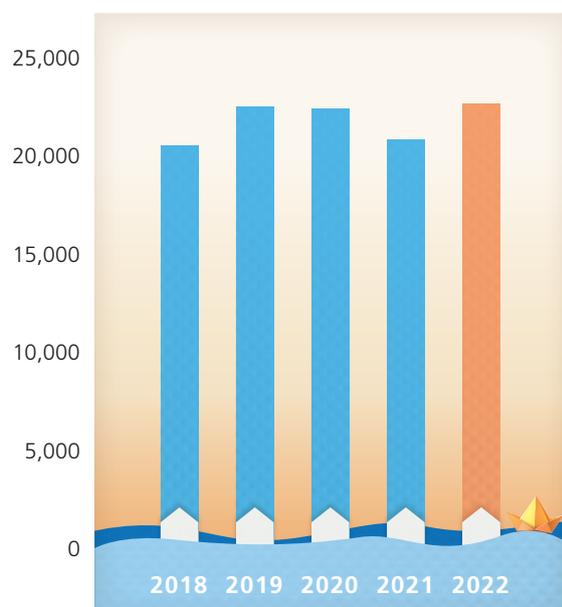
五年財務資料

合併業績 – 截至十二月三十一日止年度

| | 2022 人民幣千元 | 2021 人民幣千元 | 2020 人民幣千元 | 2019 人民幣千元 | 2018 人民幣千元 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 收入 | 22,615,878 | 20,790,144 | 22,374,001 | 22,492,845 | 20,513,881 |
| 除所得稅前利潤 | 2,833,286 | 4,329,566 | 5,961,422 | 5,046,887 | 4,904,394 |
| 所得稅費用 | (883,986) | (1,039,362) | (1,352,980) | (1,129,784) | (1,097,261) |
| 年度利潤 | 1,949,300 | 3,290,204 | 4,608,442 | 3,917,103 | 3,807,133 |
| 非控制性股東應佔利潤 | (24,051) | (16,603) | (13,627) | (9,380) | (7,328) |
| 公司權益持有人應佔利潤 | 1,925,249 | 3,273,601 | 4,594,815 | 3,907,723 | 3,799,805 |
| 每股收益 – 基本(人民幣元) | 1.657 | 2.786 | 3.864 | 3.285 | 3.151 |

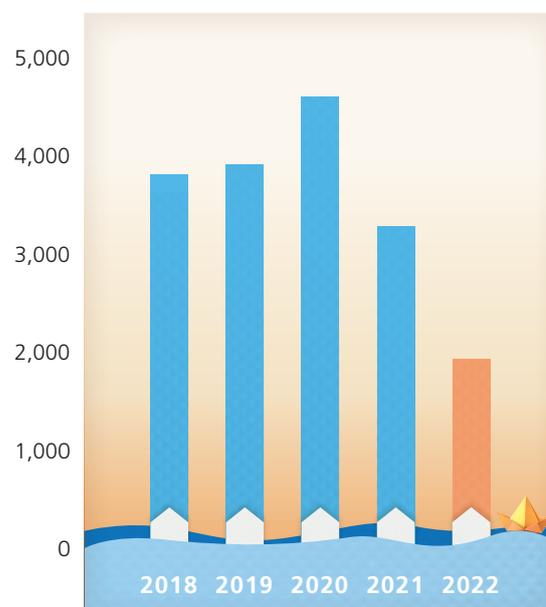
收入

人民幣百萬元



公司權益持有人應佔利潤

人民幣百萬元

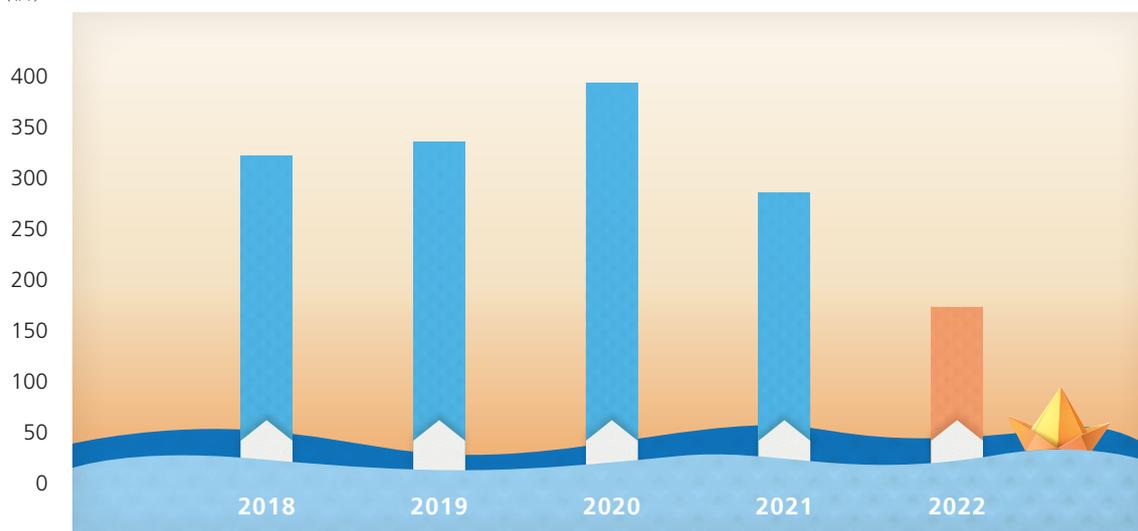


合併資產及負債 – 於十二月三十一日

| | 2022 人民幣千元 | 2021 人民幣千元 | 2020 人民幣千元 | 2019 人民幣千元 | 2018 人民幣千元 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 資產 | | | | | |
| 物業、機器及設備 | 7,099,255 | 7,296,727 | 7,571,430 | 7,822,457 | 8,095,356 |
| 使用權資產 | 1,192,081 | 979,055 | 970,171 | 988,245 | – |
| 在建工程 | 969,210 | 509,647 | 489,052 | 543,534 | 580,790 |
| 投資性房地產 | 166,696 | 216,293 | 213,609 | 226,233 | 225,036 |
| 土地使用權 | – | – | – | – | 844,532 |
| 無形資產 | 656,976 | 724,778 | 755,444 | 724,620 | 686,558 |
| 非流動資產預付款 | 460,660 | 468,652 | 327,989 | 120,293 | 124,187 |
| 遞延所得稅資產 | 532,204 | 544,762 | 435,853 | 213,211 | 132,344 |
| 對聯營企業的投資 | 43,576 | 53,330 | 97,188 | 101,670 | 101,670 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產 | 212,572 | 194,342 | 156,593 | – | – |
| 現金及銀行存款 | 18,667,492 | 18,246,687 | 20,483,739 | 20,540,270 | 21,576,830 |
| 長期銀行存款 | 2,895,490 | 4,035,960 | 3,482,147 | 2,430,082 | 4,338,000 |
| 其他流動及非流動資產 | 9,441,030 | 9,022,515 | 9,457,710 | 9,528,160 | 8,946,849 |
| 總資產 | 42,337,242 | 42,292,748 | 44,440,925 | 43,238,775 | 45,652,152 |
| 負債 | | | | | |
| 長期借款 | 2,001,334 | 739,342 | 2,492,618 | 1,246,992 | 4,240,286 |
| 遞延所得稅負債 | 149,433 | 224,633 | 216,222 | 171,467 | 160,170 |
| 其他流動及非流動負債 | 20,410,738 | 22,048,323 | 22,070,611 | 23,668,438 | 24,253,017 |
| 總負債 | 22,561,505 | 23,012,298 | 24,779,451 | 25,086,897 | 28,653,473 |
| 非控制性權益 | 252,130 | 243,410 | 250,084 | 278,937 | 273,519 |
| 淨資產 – 公司權益持有人應佔總額 | 19,523,607 | 19,037,040 | 19,411,390 | 17,872,941 | 16,725,160 |

每股收益

人民幣(仙)



公司產品系列

- A 「安兒樂」和「奇莫」嬰兒紙尿褲
- B 「心相印」洗滌產品及「美媛春」個人護理產品
- C 「心相印」濕紙巾及「便利妥」濕巾
- D 「心相印」、「悅適」及「家來納」垃圾袋、保鮮袋、抹布及一次性馬桶刷
- E 「七度空間」及「安爾樂」衛生巾、護墊和萌睡褲
- F 「便利妥」急救產品及「便利通」浣腸液
- G 「心相印」、「品諾」及「竹π」手帕紙盒裝紙、軟抽紙、廚房紙巾及衛生紙
- H 「安而康」和「便利妥」成人護理產品





主席報告書

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「集團」）截至二零二二年十二月三十一日止年度的全年業績報告。於本年度內，新冠疫情再度多點爆發，地緣政治緊張局勢亦加劇通脹及供應鏈瓶頸，拖慢全球經濟復甦步伐。儘管木漿價格近期有稍微回落的跡象，但木漿價格於二零二二年下半年漲至歷史高位，對集團的毛利構成重大壓力。縱然國內生活用品市場競爭激烈及銷售渠道碎片化，集團堅守理性定價策略，踐行高端化之路，持續提升品牌實力，加大力度發展電商業務及拓展新零售市場，同時亦強化傳統渠道的穩定增長。恒安憑藉穩健的綜合實力在充滿挑戰的經營環境下把握機遇，進一步擴大市場份額，並展現強大的業務韌性，穩固集團在市場的領導地位。



施文博

主席

截至二零二二年十二月三十一日止年度，集團的收入約人民幣22,615,878,000元（二零二一年：人民幣20,790,144,000元），較去年上升8.8%。公司權益持有人應佔利潤錄得跌幅至約人民幣1,925,249,000元（二零二一年：人民幣3,273,601,000元）。如扣除營運匯兌損失（稅後），公司權益持有人應佔利潤同比僅下降約10.6%。每股基本收益約人民幣1.657元（二零二一年：人民幣2.786元）。董事會建議派發末期股息每股人民幣0.70元（二零二一年：人民幣0.70元），計及中期股息每股人民幣0.70元（二零二一年：每股人民幣1.00元）後，全年股息為每股人民幣1.40元（二零二一年：每股人民幣1.70元）。

新消費模式已成為疫後新常態下的主流趨勢，國內電商及新零售渠道持續蓬勃發展。恒安擁抱消費模式轉變帶來的機遇，在積極拓展電商平台及新零售市場業務的同時，強化集團在傳統渠道的銷售優勢，實現全渠道銷售能力的提升。年內，集團的電商及其他新零售渠道的發展良好，有

效提升市場份額，電商銷售佔比已增至佔整體銷售約26.9%，其他新零售渠道的銷售佔整體銷售比例已超過13.0%。

受惠於國民收入穩步提升及衛生意識持續處於高水平，中國消費市場不斷擴容，升級性消費需求持續釋放，促進個人及家庭衛生用品行業邁向高端化及精細化發展。中國人口老齡化加劇持續推動銀髮產業的快速發展，當前中國成人失禁用品滲透率仍遠低於國外成熟市場，成人紙尿褲市場潛藏着龐大的發展空間。高質量的產品及良好的市場口碑將是恒安深挖成人失禁用品市場的巨大增長潛力的致勝關鍵。

在強大的研發生產能力及品牌優勢支持下，集團積極發展高端產品及優化產品組合，有效提升產品的市場份額及品牌美譽度，抓住市場機遇。年內，集團旗下的高端紙巾系列「雲感柔膚」以及高端紙尿褲「Q•MO」系列廣受市場歡



迎，銷售實現良好增長，持續獲得更多市場份額。集團年內新推出的高端衛生巾「果滋潤」系列亦反應熱烈，為衛生巾業務銷售增添動力。集團充份把握中國成人失禁用品市場的增長機遇，持續提高旗下成人紙尿褲「安而康」的市場滲透率，集團成人紙尿褲業務銷售延續強勁的增長勢頭，佔整體紙尿褲業務銷售約23.7%。未來，集團將繼續以高端化策略為重點發展方向，加大資源研發更多高質量產品，致力提升高端產品的佔比，帶動集團整體收入及盈利的長期增長。

展望二零二三年，隨著國內新冠肺炎疫情防控措施的優化調整，消費需求將逐步釋放，推動中國經濟穩步復甦。中國經濟長期向好的基本面沒有變，中國堅定實施擴大內需戰略，加快消費提質升級，培育新型消費，加快釋放消費市場潛力。國民生活水平將進一步提升，帶動消費者對優質衛生及生活用品的需求，國內衛生及生活用品市場的發展前景可觀。集團將緊貼消費升級趨勢，繼續以高端化策略為未來發展重點，研發更多高端及升級產品，並深入了解消費者的多元化需求。同時，集團將密切留意市場趨勢變化，靈活變革產品、渠道及銷售策略，持續鞏固集團的行業領導地位。

秉承「追求健康，你我一起成長」的使命，恒安踐行三大核心策略，包括「聚焦主業」、「提升品牌」及「長期主義」，為集團的長遠可持續發展奠定堅實的基礎。集團將聚焦紙巾、衛生巾及紙尿褲三大核心業務的發展，捕捉國內消費

升級所帶來的增長機遇。同時，集團將繼續全方位提升其全渠道銷售能力，加強差異化競爭優勢，進一步提升品牌價值及國內外市場的佔有率，致力成為「全球頂級的家庭生活用品企業」。

恒安深明員工是集團持續健康發展的首要助力，亦是集團的重要資產。為此集團積極培育及挽留人才，堅持員工利益與恒安利益的一致性，讓員工與集團同步成長。年內，集團於一月授出44,747,000份購股權予若干集團董事及僱員，並於十二月授出1,526,000份購股權予僱員，以激勵團隊不斷進步，實現企業價值和個人價值的雙贏。

最後，本人希望藉此機會，衷心感謝各位員工在過往一年的努力不懈，與集團攜手推進恒安的長期發展。同時亦感謝各位合作夥伴的支持、各位股東的長期支持及信任，與集團共同成長。恒安國際全體員工定必竭盡所能，帶領集團走向更繁盛的未來，為股東締造卓越及可持續的回報。

施文博
主席

行政總裁報告書

業務概覽

二零二二年度，主要先進經濟體通脹高企及貨幣政策大幅收緊，遏抑環球需求及窒礙全球經濟復甦步伐，新冠病毒疫情持續反復及地緣局勢緊張亦為世界經濟增添不明朗因素。去年中國經濟受新冠疫情封控措施的影響，國內生產總值(GDP)按年僅增長3.0%，經濟總量達人民幣121.02萬億元。疫情干擾經濟活動，削弱國民的消費意欲，二零二二年，社會消費品零售總額按年下降0.2%。整體經營環境嚴峻，原材料價格高企加速行業整合，恒安憑藉強大的競爭優勢及有效的銷售策略，把握行業汰弱留強的機遇，持續提高市場份額，彰顯強勁的業務韌性。

在疫後新常態下，新消費模式加速普及，國內電商及新零售渠道的市場滲透率持續提高。恒安激發消費模式變革所釋放的消費潛力，年內深入拓展電商平台及新零售渠道，通過有效的穩定價格策略及持續推出升級產品，同時促進傳統渠道的銷售及拓展其新的增長點，集團的全渠道銷售發展取得良好成果。因此，截至二零二二年十二月三十一日止年度，集團的收入較去年上升8.8%至約人民幣22,615,878,000元(二零二一年：人民幣20,790,144,000元)。受惠於持續的全渠道銷售策略及品牌形象持續提升，預期二零二三年收入將保持增長。

二零二二年，集團繼續加大力度發展電商業務及新零售市場，除了於傳統大型電商平台推廣品牌，亦加強滲透其他新興電商渠道(如抖音)，積極把握商機及搶佔市場份額。年內，集團的電商銷售(包括零售通及新通路)佔比進一步上升至接近約26.9%(二零二一年：23.1%)，其中其他新銷售渠道(包括在線到線下(O2O)平台、社區團購等)亦取得理想的進展，其銷售佔整體銷售比例已超過13.0%。同時，集團亦致力發展高端產品及持續優化產品組合，同時



許清流
行政總裁

提升品牌形象，迎合國內消費者對生活質素及優質多元化產品的追求。高端紙巾系列「雲感柔膚」以及高端紙尿褲「Q•MO」系列等，於年內深受消費者青睞，保持強勁的銷售勢頭，各升級及高端產品銷售也實現良好的同比增長。

回顧年內，原材料價格及經營成本上漲為行業帶來巨大挑戰，加速汰弱留強的市場整合，恒安憑藉規模優勢、強大品牌及迅速應變能力，成功逆市擴大市佔率。然而，紙巾的主要原材料木漿價格因國際動盪局勢、疫情及通脹影響，價格於年內居高不下，並於下半年升至歷史新高。集團著眼於品牌的長遠發展，於年內採取穩定價格策略同時控制促銷，儘管集團的升級產品及高端產品系列於年內均大幅增長，有助部分抵消紙巾原材料價格飆升的影響，紙



巾業務的毛利仍持續明顯受壓。二零二二年，集團整體毛利下跌約1.1%至約為人民幣7,689,499,000元(二零二一年：人民幣7,772,318,000元)，整體毛利率受原材料價格大幅上漲影響下跌至約34.0%(二零二一年：37.4%)。雖然木漿價格有望從高位回落，但下滑幅度仍存在不確定性，加上集團仍需於二零二三年上半年大部份時間先消耗現有高成本的木漿庫存，預期木漿價格回落的正面影響將於二零二三年下半年反映在紙巾業務的成本上，屆時毛利率將有所改善。

年內，經營利潤下跌約36.9%至約人民幣2,869,154,000元(二零二一年：人民幣4,543,591,000元)。雖然集團銷售實現逆市增長，但人民幣兌美元及港幣匯率於年內的大幅貶值導致集團的稅前營運匯兌出現大幅虧損約人民幣912,865,000元。因此，公司權益持有人應佔利潤約為人民幣1,925,249,000元(二零二一年：人民幣3,273,601,000元)，同比下降約41.2%。如扣除稅後營運匯兌虧損，公司權益持有人應佔利潤同比只下降約10.6%。每股基本收益約人民幣1.657元(二零二一年：人民幣2.786元)。

董事會宣佈派發截至二零二二年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.70元(二零二一年：人民幣0.70元)，連同已派發的中期股息每股人民幣0.70元(二零二一年中期：每股人民幣1.00元)後，全年股息為每股人民幣1.40元(二零二一年：每股人民幣1.70元)，總派發金額為人民幣1,626,970,000元(二零二一年：人民幣1,988,606,000元)，佔公司權益持有人應佔利潤約84.5%(二零二一年：60.7%)。該比例的計算方式為股息總額除以公司權益持有人應佔利潤。

衛生巾業務

中國是全球最大的女性衛生護理用品市場，中國女性健康護理意識和消費能力不斷提升，促進女性衛生護理用品市場規模持續擴大，但市場競爭非常激烈。年內不少國內外的品牌均採取減價及非常進取的促銷策略以滲透中高端市

場及年輕族群，試圖搶佔三四線城市的市場份額。恒安不盲目跟隨價格戰，堅守理性穩定的定價策略以維持品牌形象，並加速產品升級及高端化的佈局，持續提升品牌形象及強化集團在中高端市場及傳統銷售渠道的領導地位。集團旗下的升級衛生巾產品如「少女特薄」及「褲型」系列，憑藉優良的質量和品牌形象，深受消費者喜愛，帶動整體衛生巾業務銷售增長。

新消費模式加速了銷售渠道碎片化。電商平台及其他新興的零售渠道(包括線上到線下(O2O)平台、社區團購)持續蓬勃發展，集團全面捕捉新消費趨勢的機遇，積極拓展新興管道，同時保持在傳統渠道的領先優勢，有效提升衛生巾業務銷售額及保持市場佔有率。年內，集團於新零售渠道表現理想。衛生巾業務即使面對疫情嚴峻以及激烈的市場競爭，銷售仍錄得增幅，二零二二年衛生巾業務銷售收入，錄得升幅約0.7%至約人民幣6,156,060,000元(二零二一年：人民幣6,116,530,000元)，佔集團整體收入約27.2%(二零二一年：29.4%)。在升級及高端產品佔比提升及傳統銷售渠道業務持續增長的帶動下，預期二零二三年的衛生巾業務銷售收入將保持穩定增長。

集團堅持穩定的定價策略，加上石油及大宗商品價格於下半年回落導致衛生巾的主要原材料石化原材料價格下跌，衛生巾業務的毛利率於下半年較上半年有所改善，而二零二二年的全年毛利率則下跌約3.7百分點至約66.8%(二零

行政總裁報告書

二一年：70.5%)，而環比二零二二年上半年的65.3%已經略有改善。受惠於高端及升級產品佔比穩定提升，以抵銷暫存的成本上漲壓力預期二零二三年的毛利率將保持穩定。

集團旗下衛生巾品牌「七度空間」一直是國內市場的領跑者，銷量及市場佔有率長期佔據領導地位。集團持續推出升級及高端產品，提升品牌形象，迎合女性護理用品市場的高端化趨勢及滿足消費者需求，近年推出的升級產品如「特薄」、「加長夜用」及「褲型」系列，均深受市場歡迎，其中於年內新推出的「果滋潤系列」銷售反應熱烈，致該產品的市場份額持續增加。年內，集團「七度空間」簽約形象快樂清新的女藝人為品牌代言人，為品牌注入青春活力，包括演員趙今麥，以「自在不設限」為主題，針對年輕少女消費群的喜好推出代言人直播及抽獎等多元化的推廣活動，進一步提升品牌形象及滲透年輕消費客群。

此外，「褲型」系列擁有巨大的增長潛力，集團將繼續大力推廣「褲型」系列產品予消費者，並計劃推出升級版的「萌睡褲」，吸引更多消費者及進一步提高產品滲透率。集團相信升級版的「七度空間」系列未來將繼續是衛生巾業務的主要增長引擎，有助集團擴大市場份額及提升高端產品的收入貢獻佔比。同時，集團將繼續拓展並提高新零售渠道於總銷售的佔比，並致力開發新零售渠道更高質量產品以及保持穩定價策略，再加上於傳統渠道，保持增長穩定藉此促進集團的長遠發展及鞏固集團的領先地位。

集團亦將繼續積極研發及推出衛生巾以外的女性健康護理用品，穩步發展女性健康護理產業，把握國內消費升級所帶來的增長機遇。

紙巾業務

二零二二年，疫情反覆衝擊中國經濟及整體零售市場，但集團以靈活務實的策略轉危為機，紙巾銷售實現逆市大幅增長。國民在疫情再次肆虐下衛生意識有所提高，對紙巾的需求持續旺盛。面對高漲的成本壓力及激烈市場競爭，部分中小型紙巾企業退出市場，集團憑藉其雄厚資本實力及全國性銷售網絡優勢獲得更多市場份額。在強大的品牌及多元化產品組合的支持下，集團堅持採取穩定價格策略並有效控制促銷。回顧年內，集團紙巾業務銷售收入大幅上升約24.4%至約人民幣12,248,011,000元(二零二一年：人民幣9,842,429,000元)，佔集團整體收入約54.2%(二零二一年：47.3%)。集團將繼續升級產品及提升高端產品的滲透率，預期二零二三年紙巾業務收入將保持快速增長。

年內，集團受到木漿供應緊張以及物流受阻等因素導致木漿價格大幅飆升的影響。木漿價格高企對集團的毛利構成重大壓力，二零二二年毛利率下跌至約20.7%(二零二一年：26.4%)。儘管木漿價格近期有稍微回落的跡象，預



期木漿價格回落的正面影響要待集團消耗現有的高成本木漿庫存後，將於二零二三年下半年才反映在銷售成本，紙巾業務的毛利率可望將於下半年有所改善。

疫情下紙巾用品需求維持於高水平，集團的高端紙巾產品銷售表現非常理想，其中「雲感柔膚」系列的銷售錄得接近80.0%的增長及佔整體紙巾銷售超過10.0%。濕紙巾業務方面，年內銷售收入為約人民幣841,993,000元（二零二一年：人民幣735,612,000元），錄得接近14.5%的銷售增長，佔紙巾業務銷售比例為約6.9%（二零二一年：7.5%）。濕紙巾業務近年一直保持良好增長勢頭，集團將持續增加國內濕紙巾市場份額，保持在濕紙巾市場的領導地位。集團積極應對銷售渠道碎片化，早年投入資源的全渠道布局進入收獲期，紙巾業務於電商渠道的銷售增長超過46.0%，佔紙巾銷售比超過34.0%。而線上到線下(O2O)平台及社區團購等新興渠道亦錄得超過17.0%增幅，成績理想。集團於未來會繼續努力拓展不同銷售渠道，力爭最大市佔率。

在國民生活水平日益提升及衛生意識持續處於高水平的背景下，整體生活用紙市場機遇處處。面對激烈的市場競爭，集團將繼續致力滿足消費者多元化的需求，研發更多高質量產品，提高紙巾生產的成本效益，並提高各生產基地產能及緊抓國內生活用紙的商機及拓展市場份額，鞏固在紙巾市場的領導地位。集團年內的年度化產能保持為約1,420,000噸，集團將於2023年內在湖南、湖北、廣東等地區增加產能，預期來年的產能將會提升，以積極應付未來的市場情況及銷售增長需求。



紙尿片業務

國民生活水平的提升及人口高齡化，持續推動中國紙尿褲市場規模增長。育兒觀念轉變及消費升級趨勢亦促進嬰兒紙尿褲滲透率持續提升，中國紙尿褲市場的發展空間廣闊。

為迎合消費者日益提高的產品質量需求，集團持續研發優質嬰兒及成人健康護理產品。年內，皇牌高檔產品「Q • MO」銷售保持增長勢頭，銷售錄得同比增長接近約17.4%，佔比進一步提升至超過30.0%。而集團成人紙尿褲業務受惠於國內成人失禁用品市場規模日益增長，以及集團成人紙尿褲滲透率上升，年內亦錄得約12.9%的增幅，佔比大約23.7%。二零二二年，集團致力加強佈局電商及母嬰渠道，電商及母嬰渠道的銷售佔比分別提高至超過約60.2%及超過約18.5%。不過由於市場競爭激烈，集團高端產品的銷售增長只能部分抵銷來自傳統渠道及中低

行政總裁報告書

端產品的銷售下跌，導致集團紙尿褲業務銷售仍然下跌約1.4%至約人民幣1,202,347,000元（二零二一年：人民幣1,219,445,000元），佔集團整體收入約5.3%（二零二一年：5.9%）。集團認為成人紙尿褲市場具有相當大的發展潛力，並預期在高端嬰兒及成人紙尿褲的產品佔比持續提升下，二零二三年集團的紙尿片業務銷售可望恢復增長。

毛利率方面，由於紙尿褲的石化原材料於年內上升致銷售成本上升，紙尿褲業務的毛利率下跌。不過由於利潤較高的「Q • MO」產品及成人紙尿片的銷售佔比上升，抵銷了部份成本上漲對整體業務利潤的影響，全年的毛利率則輕微下跌至約36.9%（二零二一年：37.7%）。然而，紙尿褲業務的2022年下半年毛利率環比上半年的毛利率約35.3%，已經有所改善。

年內，集團會繼續把握市場機遇，深入發展高檔產品市場及提高產品品質。嬰兒紙尿褲業務方面，集團重塑「安兒樂」品牌，建立新的品牌定位，開拓運動褲型紙尿褲以滿足現今消費者的需求。另一方面，「Q • MO」魔法呼吸紙尿褲擁有傳統紙尿褲3.6倍的透氣孔，深受市場歡迎，集團將繼續優化「Q • MO」產品，為集團未來發展注入增長動力。透過雙品牌策略，經過一年的梳理，集團期待於2023年整個嬰兒紙尿褲業務的銷售能夠恢復穩定的增長。

此外，隨著國家日趨關注老年護理產業的發展，國內成人健康護理用品這一領域將有龐大發展空間。集團會投放更多資源發展成人健康護理用品，令「安而康」品牌及其產品充分滲透國內市場，同時拓展東南亞地區的市場份額。

未來，集團將會繼續致力以高端化戰略雙線發展嬰幼兒市場及成人健康護理市場。除了透過電商銷售渠道，集團將努力發展新零售渠道，同時亦會加強與母嬰店、養老院及醫院合作。一方面把握新零售帶來的新商機，另一方面透過與母嬰店、養老院及醫院合作，在擴大潛在顧客基礎的同時，提供一站式產品銷售鏈，為紙尿褲業務帶來可持續的增長動力，支撐成人健康護理產品業務的長遠發展，繼續挖掘成人健康護理市場的成長潛力。

其他收入及家居用品業務

其他收入及家居用品業務方面，主要包括原材料貿易業務收入、家居用品業務收入、馬來西亞皇城集團收入及醫療相關產品收入。於年內，其他收入同比下跌約16.7%至約人民幣3,009,460,000元（二零二一年：人民幣3,611,740,000元），主要由於年內原材料供應緊張及紙巾產品需求大幅增加致加大對原材料的需求，因此，集團傾向保留原材料作為生產儲備，故原材料貿易業務收入顯著下跌至約人民幣16億元（二零二一年：約人民幣25億元）。

家居用品業務收入為約人民幣325,962,000元（二零二一年：人民幣314,614,000元），同比上升約3.6%，佔集團收入約1.4%（二零二一年：1.5%），主要因疫情於其他地區開始好轉致使家居產品出口業務逐漸回升。

二零二二年，集團旗下「心相印」的家居用品品牌持續拓闊產品類型，先後推出膠袋（包括垃圾袋及即棄手套）、食物保鮮膜、洗潔精、紙杯等。聲科集團及其附屬公司擁有出口至海外的銷售渠道（包括澳洲及亞洲市場），集團將會繼續善用這些海外銷售網絡，帶領恒安的優質產品登上國際大舞台。

展望未來，集團相信家居用品業務具有龐大的發展潛力，集團會繼續努力研發各類型迎合市場需求的產品，為廣大消費者提供多元化及高質素的家居用品，增強集團競爭力。除了家居用品業務收入，集團的其他收入還包括馬來西亞皇城集團收入及其他醫療用的相關產品。關於其他醫療用品業務，疫情於年內再度爆發，致醫療產品需求大增，故其銷售顯著增長，醫療用品錄得約人民幣272,922,000元的收入貢獻（二零二一年：人民幣108,065,000元）。此外，因醫療產品的利潤較高，有效提升其他業務的整體毛利率上升至約19.7%（二零二一年：11.0%）。

國際業務發展

集團一直積極發展海外市場，目前集團產品已銷往37個國家及地區，擁有54個直接合作大客戶或經銷商。海外管道（包括皇城集團業務）的全年收入為約人民幣2,086,791,000元（二零二一年：人民幣1,709,260,000元），佔集團整體銷售的比例約9.2%（二零二一年：8.2%）。

集團旗下位於馬來西亞的皇城集團因疫情緩和及地區解封令業務穩步回升，全年營業額錄得同比上升約17.1%至人民幣411,704,000元（二零二一年：人民幣351,553,000元），佔集團整體銷售的比例約1.8%（二零二一年：1.7%）。皇城集團主要從事投資控股以及生產及加工纖維製品，包括成人及嬰兒紙尿褲、衛生巾和紙巾產品、棉製品及加工紙。旗下品牌包括「Dry Pro」紙尿褲及「Carina」個人衛生產品。除此之外，集團亦以馬來西亞皇城集團作為據點，將恒安自身的品牌「心相印」濕紙巾及「便利妥」成人紙尿褲產品透過皇城帶進東南亞市場。

集團未來將會繼續升級現有皇城產品，研發並推出更多恒安品牌的高檔產品，進一步提升在馬來西亞以至東南亞市場的佔有率。

電商及新零售管道

線上線下融合的消費新模式、新業態加速發展，網購市場規模日益壯大，持續釋放消費潛力。二零二二年全國實物商品網上零售額高達人民幣12萬億元，增長6.2%，其中消費用品類商品增長5.7%。為滿足消費者不斷升級的需求，集團持續創新發展及優化電商及其他新零售渠道，順應市場趨勢以把握商機。年內集團針對不同品牌於新渠道進行更高質量的產品推廣，並穩定價格以獲得市場正面迴響，進一步提高其在線上及其他新零售渠道的品牌知名度及佔有率。

二零二二年，集團電商渠道（包括零售通及新通路）保持強勁發展勢頭，年內銷售收入增長超過26.8%至約人民幣61億元（二零二一年：約人民幣48億元），而且佔集團整體銷售比例亦上升至約26.9%（二零二一年：23.1%）。

未來，集團將持續大力拓展電商品牌旗艦店及新興渠道（如抖音），提升對終端客戶的數據分析能力，精準營銷以提高轉化率，致力實現成為「全球頂級生活用品企業」的戰略目標。針對在線市場的高速發展及銷售渠道碎片化，集團將仔細分析顧客在不同渠道的需求，提供切合各個渠道之消費者特性及喜好的差異化產品，不斷完善線上線下的無縫全渠道消費體驗。

行政總裁報告書

集團將貫徹以高質量產品及穩定價格把產品帶進新零售市場，減少對其他渠道的衝擊並同時保持競爭力。為迎合消費新趨勢，集團亦將積極建設品牌社群，透過直播銷售及其他社群活動與消費者互動，強化與年輕消費群的聯繫。集團又委任廣受歡迎的人氣藝人肖戰作為「心相印」的品牌大使，藉此進一步提升品牌影響力，並持續利用限定商品、小區團購及直播帶貨等新型消費模式吸引消費者，提高集團在電商及新零售渠道的市場佔有率，把握數字經濟帶來的機遇，為未來快速增長注入動力。

銷售及行政費用

銷售及行政成本管理一向是集團錄得穩定利潤增長的關鍵，集團抓緊疫情受控後經濟復蘇的機遇，並且配合有效的銷售策略及終端消費者的數據分析，繼續以精準定位、優化產品組合為股東帶來可觀的回報。年內，由於地緣政治以及疫情爆發的影響，集團於年內面對運輸成本約超過15.4%上升的挑戰。另外，由於集團於二零二二年一月授出購股權予若干董事及集團僱員致購股權費用於年內分攤約人民幣66,189,000元。因此集團於本年度的銷售及行政費用為約人民幣4,888,813,000元，同比約上升8.0%，但由於整體收入增長幅度大於費用升幅，因此集團於本年度的銷售及行政費用比用佔整體收入比例輕微下跌至約21.6%（二零二一年：21.8%）。集團相信來年整體收入可望持續增長，加上透過有效的銷售推廣策略達致精準費用投入，該等費用佔收入比例將預計會持續改善。

外匯風險

集團大部份收入以人民幣結算。年內，因人民幣兌港元及美元大幅貶值，集團的營運匯兌轉盈為虧至約人民幣912,865,000元（二零二一年：收益約人民幣109,152,000元），主要因為人民幣兌港元於年內大幅貶值，致在集團的香港公司的應收國內附屬公司人民幣股息產生匯兌虧損約人民幣7.2億元所致。

截至二零二二年十二月三十一日，除了與某些大型商業銀行訂立的遠期外匯合約及利率掉期合約外，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匯對用途。

委聘專業顧問

為進一步優化及升級集團的SAP系統、物流網絡、庫存管理和資訊化規劃，集團於二零二二年六月跟思愛普（北京）軟體系統有限公司(SAP)簽訂合約使用其更新雲端版本軟體，並委聘SAP公司專責執行軟體更新工作，以配合未來日益增長的業務發展。

流動資金、財務資源及銀行貸款

集團一直保持穩健的財政狀況。於二零二二年十二月三十一日，集團共有現金及銀行存款、長期銀行存款和有限制銀行存款約人民幣21,563,284,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣22,282,950,000元），銀行貸款及其他貸款共約人民幣17,029,952,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣18,227,095,000元）。

集團於二零二一年十二月成功註冊兩批總額不超過人民幣55億元的中期票據。於二零二二年三月至六月期間，集團完成發行四批短期融資券總額為人民幣45億元，票面利率為2.1%至2.5%，為期180日，並於年內全額償還。

銀行貸款及其他貸款的年利息率浮動在約0.4%至5.2%之間（二零二一年：0.4%至3.7%之間）。

於二零二二年十二月三十一日，公司適度善用內部現金以償還所有短期融資券，因此集團的負債比率（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）進一步改善至約87.2%（二零二一年十二月三十一日：95.7%），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23.2%（二零二一年十二月三十一日：負21.3%），因此集團處於淨現金狀況。集團將繼續致力優化負債比率，並保持穩健的淨現金狀況，維持健康的財務狀況。年內，集團的資本性開支為約人民幣1,327,206,000元（二零二一年：人民幣640,396,000元）。於二零二二年十二月三十一日，集團並沒有重大或然負債。

於二零二三年二月，本集團在中國銀行間市場交易商協會完成發行第一批超短期融資券，總金額為人民幣15億元，票面利率為2.40%。該超短期融資券均於發行日180天後到期。

購股權計劃

員工一直是恒安集團最重要的資產，集團向來重視培養及提升員工對集團的歸屬感，堅持員工利益與恒安利益的一致性，實現員工與恒安共贏。

二零二二年一月十八日，集團授出44,747,000份購股權予若干集團董事及僱員，可認購合共44,747,000股本公司股本每股面值港幣0.10元的普通股，授出購股權之行使價為每股港幣41.48元，獲授人包括本公司的執行董事施文博先生、許連捷先生、洪青山先生、許清流先生、許水深先生、許大座先生、許春滿先生、許清池先生、施煌劍先生及李偉樑先生。

二零二二年十二月二十一日，集團授出1,526,000份購股權（「購股權」）予本集團若干僱員，可認購合共1,526,000股本公司股本的普通股，授出購股權之行使價為每股港幣40.30元。

購股權計劃旨在激勵員工，吸引及挽留高質素及具所需經驗為本集團工作或為本集團作出貢獻的人員，並鼓勵員工共同為恒安和股東的整體利益努力，推動集團的業務持續增長，從而提高集團及股份的價值。

人力資源及管理

於年內，集團積極改進人力資源效益，調高員工薪酬至行內水平，並實行更為科學合理的「目標工資薪酬」制度，將薪酬體系與員工崗位職責、任務目標掛鉤，激發員工工作積極性，提升工作效率。集團於二零二二年十二月三十一日共聘用約23,000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。集團亦會繼續提升效能，調整產能及供應水準。

最近獎項

二零二二年，集團所獲主要獎項如下：

| 獎項／榮譽 | 頒發機構 |
|---|---------------------------------|
| 中國最具價值品牌500強 | GYbrand 2022年 |
| 2022年亞洲區公司管理團隊評選最受尊重企業：恒安國際（必需性消費品類別）最佳投資者活動、最佳環境、社會及管治、最佳行政總裁（許清流）及最佳財務總監（李偉樑） | 《機構投資者》(Institutional Investor) |
| 2022年中國生活用紙和衛生用品行業「匠心產品」榜單 | 第29屆生活用紙國際科技展覽會頒獎暨「匠心產品」榜單 |
| 亞洲最佳行政總裁（許清流）及財務總監（李偉樑） | 亞洲企業管治協會 |
| 第四屆中國卓越管理公司 | 德勤中國 |
| 中國區消費者首選前十品牌 | 凱度消費者指數《2022年亞洲市場品牌足跡》報告 |

企業社會責任

恒安持續貫徹落實可持續發展理念，全面統籌環境與社會責任，建立健全四級ESG管理架構，深耕產品創新、質量保障、節能減碳、人才培育、健康安全與公益慈善等各項領域，以可持續發展道路引領企業穩步實現「百年千億」目標。

恒安不斷提高ESG信息披露透明度，積極回應國內外ESG評級問卷，評級表現取得大幅進步，其中明晟MSCI ESG評級由B級提升至BB級，標普全球S&P CSA企業可持續發展評估得分已超越78%的同行。此外，恒安本年度首次被納入香港品質保證局企業社會責任進階指數Top 200名單。二零二三年二月，本集團入選「2022福布斯中國可持續發展工業企業TOP50」榜單。

二零二二年度，本集團榮獲「機構投資者－最佳環境、社會及企業管治(ESG)」、「中國上市公司最具社會責任品牌」等獎項，總裁許清流先生榮獲「機構投資者－最佳投資者關係(主席／行政總裁)」。

創新研發

本集團秉承以「消費者為導向」的市場理念，致力於「通過持續的創新優質的產品與服務，成為國際頂級的家庭生活用品企業」，視創新能力為企業發展動力，持續優化產品組合，為大眾提供優質和可靠的個人及家庭衛生用品。

面對消費者日益增長的綠色環保需求，本集團大力引進和培養創新人才，建立完整的產品研發體系和高水平的企業標準嚴格規定產品設計開發。本集團以創新能力優勢為基礎，重點開發更加安全健康的生態友好型產品，力求產品綠色環保的同時品質可靠。

我們以減量化、可重複使用、可回收再生材料開發為主要目標，於報告年內規劃塑料可持續發展平台，研究塑料減量化、回收再生、重複使用(3R)及可降解(1D)。

公益慈善

恒安作為行業內領先企業，以身作則樹立踐行企業社會責任、推動社會公益事業發展的標桿，積極投身慈善活動。二零二二年度，在疫情爆發後的管控期間，本集團高度關注社區健康，盡最大能力支援全國物資保障工作。面對地震災情，本集團為四川省阿壩州馬爾康市災區捐贈衛生巾、紙尿褲等價值人民幣52萬元的衛生產品。本集團注重女性健康與教育，連續四年投資「春蕾計劃」項目，並向四川省廣安市困難婦女和女童捐贈總價值173萬元的物資。本集團還不忘回饋家鄉，帶動企業當地經濟發展，二零二二年，本集團為關愛新晉江人募捐倡議捐贈人民幣1,900萬元現金及物資。

低碳環保

恒安緊跟國家應對氣候變化戰略格局，布局自身應對綠色可持續發展計劃，加大在節能減排和環境保護方面的行動力度，積極推行綠色生產，為實現國家低碳經濟轉型和實現雙碳目標做出貢獻。二零二二年，恒安的溫室氣體排放強度為0.67噸二氧化碳當量／萬元銷售額；造紙板塊單位產品能耗為0.31噸標煤，遠低於《制漿造紙單位產品能源消耗限額》(GB31825-2015)《生活用紙先進值標準(420公斤標煤／噸)；造紙白水回用率大於99%，造紙板塊噸紙耗水量為5.6噸，遠低於GB/T18916.5《取水定額第5部分：造紙產品》中規定的每噸產品取水量的國家標準上限。

恒安在價值鏈中促進環境和社會責任的履行。本集團加入綠色再生塑料供應鏈聯合工作組並擔任副理事長，規劃建設塑料可持續平台，增強產品綠色屬性。本集團持續推進負責任的紙漿採購，並攜手供應商一同推進紙漿供應鏈的可持續發展。二零二二年度，恒安的六家造紙公司均通過了FSC/CoC認證，紙漿供應商100%擁有FSC或森林認證體系認可計劃(PEFC)體系證書。

報告年內，本集團附屬福建恒安家庭生活用品有限公司被工業和信息化部評為「2021年度綠色工廠」。此外，恒安也在2022國際綠色零碳節暨ESG領袖峰會中被授予「2022綠色可持續發展貢獻獎」。

行政總裁報告書

員工發展

本集團積極響應《世界人權宣言》等人權原則，切實保障員工權益，為員工提供完善的薪酬福利政策和職業發展通道，實現企業價值和個人價值的雙贏。恒安積極踐行平等僱傭原則，不因種族、宗教信仰、性別、年齡、性取向、殘疾、國籍等歧視員工。

本集團制定《人才培養體系整體框架》和人才管理機制，對員工分層次、分階段進行全方位的技能和素質培訓，並多渠道篩選優秀員工進入晉升管道。本集團還培養內訓師，構建內向型企業人才培養基地。二零二二年，本集團為員工提供多元化培訓項目，例如攜手廈門大學打造中高層管理者培養項目EDP成長計劃等，幫助員工提升專業素養，塑造新的商業認知與思維。

截止二零二二年底，恒安共有僱員約23,000人，女性員工佔比為58%，僱員培訓總時數超過26萬小時，管理崗位晉升人數78人，員工加入工會的比率為100%。

健康安全

恒安制定全面安全管理方針及目標，實施穩健管理和既定控制程序，持續提高安全管理能力和績效。本集團建立ISO 45001職業健康與安全管理體系並通過認證，設立安全管理委員會作為全面安全管理領導和決策機構，搭建全生命周期的安全管理流程和完善的安全風險應急措施，打造安全健康的工作環境。恒安穩步實施全面安全發展戰略，於本年度順利進入第二階段，力爭成為行業內安全管理模範企業。

本集團致力於維護員工的職業健康與安全，定期組織消防培訓與演練，並於本年度開展安全生產月活動，強調安全防範重要性，同時鍛煉全員自我保護能力。二零二二年，本集團未發生因工死亡事件，職業病發生率為0，因工傷損失工作日數為2,883天。

恒安關注員工心理健康，開展多元文化活動豐富員工業餘生活，定期慰問困難員工家庭與殘障員工，對其進行支持與幫扶，提升員工幸福感。

未來展望

展望二零二三年，隨著中國疫情管控政策進一步放寬，有序落實多項穩經濟及擴大內需的政策及措施，有望支持經濟及消費市場逐步復甦。然而，俄烏戰事持續衝擊全球貿易，通脹顯現趨緩跡象但依然維持在高位，加上美國聯儲局為首的各國央行貨幣政策預估仍將維持緊縮，為全球經濟發展及中國經濟增長帶來挑戰。集團會繼續密切關注國內外疫情發展及市場趨勢變化，靈活應對及作出審慎的決策。

在各地木漿廠恢復生產及釋放新增產能的背景下，木漿供應有望於今年逐步增加，木漿價格最近有所回落，但下跌趨勢仍不明顯。由於集團需先消耗現有的高價木漿庫存，預期木漿價格成本回落的正面影響將於下半年反映在紙巾業務的成本上，屆時毛利率將有所改善。集團將密切留意外圍因素對進口木漿、石化原料等原材料價格的影響。

國內生活用品市場競爭日趨激烈，恒安憑藉穩健的研發生產實力及良好的品牌形象，加上全國性的廣泛佈局及多元化產品組合，讓恒安在充滿挑戰的經營環境下仍能展現強大抗逆力，成功把握行業整合的窗口，逆市搶佔市場份額。

作為行業的領跑者，恒安以長線發展作為軸心，規劃業務策略及資源投放。集團將積極落實三大核心策略，包括「聚焦主業」、「提升品牌」及「長期主義」，為集團的可持續發展奠定堅實的基礎。集團將聚焦紙巾、衛生巾及紙尿褲三大核心業務的發展，積極開發及升級高質量的產品及拓展新市場，加快滲透農村及國內的不同市場，緊抓國內生活用品市場的龐大發展機遇。

恒安未來將進一步提升旗下各產品的品牌形象，包括透過升格產品檔次、更換新包裝、精準投放營銷資源等策略，以及成立市場部門，全面優化品牌形象。集團將繼續致力於產品結構升級和加快高端化進程，例如熱捧系列「Q • MO」及「雲感柔膚」等，藉此提升盈利能力，同時深入開拓線上及線下銷售渠道，推動多元渠道共同發展，以擴大客戶群。

集團亦將持續優化組織架構，提升團隊執行效率，並投放資源改善基建及提高供應鏈效率，例如將SAP系統雲端化，並致力改良系統質素，藉此有效監測營運數據，提高營運可視化水平，以制定合適的營運策略。

為持續鞏固集團在紙巾及衛生用品的市場領導地位及滿足國內消費者對優質產品的需求，集團計劃於未來進行不同的產能擴充及技術升級計劃，包括於福建內坑建立新的升級衛生巾、紙尿褲、濕巾集合的大基地及於孝感、湖南及廣東雲浮等地區擴充紙巾產能，預期新產能將於二零二四年陸續投產。

恒安作為中國領先的個人及家庭衛生用品企業，將繼續秉承「追求健康，你我一起成長」的使命，致力建立一家優質可靠及可持續發展的個人及家庭衛生用品企業。集團將聚焦三大主營業務（紙巾、衛生巾、紙尿褲），持續提升品牌形象、緊握「新零售」時代的機遇及以長期主義作未來發展大方向，進一步擴張恒安業務規模。同時，集團將繼續以產業延伸為長遠發展目標，積極拓展及延伸女性健康、嬰童健康及老年健康等產業，持續提升整體競爭力，並帶領恒安品牌逐步走向國際舞台，致力成為「全球頂級的家庭生活用品企業」。



許清流
行政總裁

香港，二零二三年三月二十二日

董事及高級管理層簡介



施文博先生



許連捷先生



洪青山先生



許清流先生

董事

執行董事

施文博先生，七十三歲，為本集團主席兼本公司執行董事，彼亦為本集團大多數附屬公司的董事，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本公司提名委員會成員。施先生於消費品製造及分銷行業有超過40年的經驗。彼為本公司執行董事施煌劍先生的父親。施先生現為於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市公司親親食品集團（開曼）股份有限公司（股份代號1583）（「親親食品」）的非執行董事。施先生於二零一七年六月十五日獲皇城集團委任為執行董事，皇城集團於馬來西亞證券交易所主板上市，股份代號為7203，彼於二零一七年九月二十五日調任為皇城集團的非獨立非執行董事。

許連捷先生（前稱許自連），六十九歲，本公司副主席兼執行董事，彼亦為本集團大多數附屬公司的董事，為本集團長遠發展繼續提供支持。許先生為本公司創辦股東之一，於消費品製造及分銷行業有超過40年的經驗。彼於二零二一年八月十八日辭去本公司行政總裁、授權代表（「授權代表」）（按上市規則第3.05條所規定者）、提名委員會和薪酬委員會成員。彼於一九九八年至二零二一年八月十八日期間，曾出任本公司行政總裁，負責本集團的策略規劃，人力資源及整體管理。許先生具有中國高級經濟師職銜，許先生現任聯合國海陸絲綢之路城市聯盟工商理事會主席及晉江市慈善總會會長。

於一九九八年至二零一二年期間，許先生曾為中國人民政治協商會議（「政協」）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期間，彼為中華全國工商業聯合會執委（第八屆政協）、常委（第九屆政協）和副主席（第十屆政協）。許先生亦為第九、第十及第十一屆泉州市政治協商會議副主席，以及第十、第十一、第十二及第十三屆泉州工商業聯合會主席。

彼為本公司行政總裁兼執行董事許清流先生和執行董事許清池先生的父親。許先生現為於聯交所主板上市公司親親食品的前主席和現任非執行董事。許先生於二零一七年六月十五日獲皇城集團委任為執行董事，並於二零一七年九月二十五日調任為皇城集團的非獨立非執行主席。

洪青山先生，七十三歲，本公司執行董事，亦為本集團若干附屬公司的董事，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四十四年經驗。洪先生為本公司創辦股東之一。

許清流先生，四十三歲，於二零二零年十二月十日獲委任為本公司執行董事。並於二零二一年八月十八日獲委任為本公司之行政總裁、授權代表、薪酬委員會及提名委員會成員。彼亦為本集團大多數附屬公司的董事，彼擁有約二十一年企業管理經驗，現負責就本集團的戰略發展事宜提供規劃、指導及策略意見和本集團整體營運。彼現時為親親食品的執行董事及董事會主席。彼為連捷投資集團有限公司（一間投資管理公司）的董事總經理。

許先生於二零一八年三月二十九日至二零二零年十二月三日期間為AGORA Hospitality Group Co., Ltd（一間股份於東京證券交易所上市的公司，股份代號：9704）的一名董事。許先生自二零一八年一月二十九日至二零一九年一月十日擔任中國匯源果汁集團有限公司（「匯源果汁」）的非執行董事。匯源果汁為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所上市（股份代號：1886）至二零二一年一月十八日被聯交所取消上市地位，該公司主要從事果汁、果蔬汁及其他飲品的生產及銷售。於二零一九年十月，匯源果汁收到提呈於香港高等法院的清盤呈請和臨時清盤人申請。有關法律程序的進一步詳情，請參閱匯源果汁日期為二零一九年一月二十四日(<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0124/ltm201901249978.pdf>)、二零一九年十月二十四日(<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/1025/2019102401207.pdf>)、二零二零年十一月十九日(<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/1119/2020111901298.pdf>)以及二零二零年十一

董事及高級管理層簡介



許水深先生



許春滿先生



許清池先生



許大座先生



施煌劍先生



李偉樑先生

月三十日 (<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/1130/2020113001375.pdf>) 之公告。

許先生自二零一三年至二零二二年為政協福建省第十一和第十二屆委員及自二零二三年起成為第十四屆全國政協委員。於二零一四年十二月至今，彼為中國僑聯第四屆青年委員會常務副會長。許先生亦為福建省工商業聯合會（十一屆）副主席，全國工商業聯合會（十二屆）執委、中國僑聯第十屆委員會常務委員、世界晉江青年聯誼會永遠榮譽會長、香港晉江社團總會永遠榮譽顧問、香港福建社團聯合會永遠名譽主席及中國紙業商會聯席會長。

許先生於二零零一年七月取得坎特伯雷肯特大學會計及金融及經濟學文學學士學位，並於二零零二年十一月取得英國倫敦大學帝國理工學院金融學理學碩士學位。彼亦於二零一零年九月取得中華人民共和國長江商學院高級工商管理碩士學位。

許先生為本公司董事會副主席兼執行董事許連捷先生的兒子，亦為本公司執行董事許清池先生的胞兄。

許水深先生，五十三歲，現為本集團高級顧問。許先生於二零二一年至二零二二年間，曾為本集團紙品事業部總裁。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三十八年經驗。彼畢業於國立華僑大學工商管理系，並具有中國高級經濟師職銜。許先生為本公司執行董事許大座先生之弟弟。

許大座先生，五十六歲，為本集團資本運營部總監，負責集團資本經營及投資管理，彼曾任本集團財務總監。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三十八年經驗。彼具有中國高級會計師職銜。彼為本公司執行董事許水深先生的哥哥。

許春滿先生，四十八歲，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三十二年經驗。

施煌劍先生，四十七歲，負責本集團整體業務發展策略。彼於二零一零年六月一日加入本集團前，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。彼於二零一六年十一月三十日獲委任為本公司公司秘書及授權代表，並於二零一七年一月三日辭去該等職務。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。彼為本公司主席兼執行董事施文博先生的兒子。

許清池先生，三十八歲，現為集團副總裁，負責集團國際業務發展。許先生於二零一五年至二零一六年間，曾為本集團供應鏈總裁。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。彼為本公司董事會副主席兼執行董事許連捷先生的兒子及行政總裁兼執行董事許清流先生之胞弟。彼為本集團若干附屬公司的董事。許先生於分別二零一七年九月二十五日和二零二二年七月一日獲委任為皇城集團的執行董事和行政總裁。

李偉樑先生，四十四歲，彼於二零二零年三月二十六日獲委任為本集團財務總監，彼同時為本公司的公司秘書及授權代表。彼為本集團若干附屬公司的董事。李先生於會計、財務及商業諮詢有逾二十二年經驗。於二零一七年一月三日加入本集團前，李先生曾出任多家中國大型製造業公司的首席財務官及曾於羅兵咸永道會計師事務所擔任高級經理。李先生在香港大學取得工商管理（會計及財務）學士學位。彼為香港會計師公會資深會員和澳洲會計師公會資深會員。李先生於二零一七年六月十五日獲皇城集團委任為執行董事。

董事及高級管理層簡介



陳銘潤先生



保羅希爾先生



陳闖先生



黃英琦太平紳士



何貴清先生

獨立非執行董事

陳銘潤先生，五十七歲，於一九九八年獲委任為本公司獨立非執行董事，陳先生同時亦為審核委員會、提名委員會和薪酬委員會成員。

陳先生在金融市場積逾三十六年經驗，並且為新富證券有限公司的董事總經理。彼曾為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(股份代號：0311)的獨立非執行董事。陳先生同時亦為政協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，六十三歲，於一九九八年獲委任為本公司的獨立非執行董事，彼亦為審核委員會、提名委員會和薪酬委員會成員。

黃英琦女士為執業律師並為黃乾亨黃英豪律師事務所的合夥人。此外，黃女士亦積極參與公共及教育服務。彼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，由二零一六年十月二十日至二零二二年十月十九日期間，黃女士曾為博物館諮詢委員會委員及博物館諮詢委員會藝術專責委員會委員。由二零零四年九月至二零二二年九月三十日期間，彼為於聯交所主板上市的花油國際有限公司(股份代號：0239)之獨立非執行董事。

保羅希爾先生，六十九歲，於二零一九年五月十七日獲本公司委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。希爾先生在金融和投資領域具有非常豐富的經驗。彼為深圳市中安信業創業投資有限公司創始人和自二零零八年一月起擔任董事長。彼自二零一六年六月起擔任親親食品獨立非執行董事。彼於二零一三年十月至二零二一年六月曾擔任興業銀行(股份代號：601166)獨立董事，並於二零二一年六月調任為該監事，該公司於二零一三年十月於上海證券交易所上市。彼在二零零零年七月至二零零一年九月，曾出任本公司董事。

希爾先生於一九七五年六月畢業於耶魯大學，獲得文學學士學位，並於一九七五年六月獲得東亞研究文學碩士學位。彼並於一九八零年六月及一九八一年十一月分別取得哈佛大學商學院的工商管理碩士學位及哈佛大學法學院法學博士學位。

何貴清先生，六十一歲，彼於二零一三年一月一日獲委任為本公司獨立非執行董事，並為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。彼現為普域商品市場有限公司的聯合創辦人及行政總裁，於利記控股有限公司(股份代號為0637)及綠新親水膠體海洋科技有限公司(股份代號為1084)的獨立非執行董事。彼曾任職東英亞洲證券有限公司首席營運總監和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二十八年的經驗。

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。

陳闖先生，四十五歲，於二零二二年五月二十日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼同時被委任為本公司薪酬委員會、審核委員會及提名委員會成員。彼於企業戰略、大型企業創新及內部創新擁有逾十七年經驗。自二零一九年八月起，陳先生於聯交所主版上市之三六一度國際有限公司(股份代號：1361)擔任獨立非執行董事。彼從大連理工大學管理學院獲得管理學士學位及碩士學位，亦獲得清華大學經濟管理學院工商管理博士學位。彼現時為廈門大學管理學院工商管理教育中心工商管理教授。陳先生是中國管理現代化研究會案例研究專業委員會成員。

董事及高級管理層簡介



周放生先生

周放生先生，七十三歲，於二零一三年一月一日獲委任為本公司獨立非執行董事，同時為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，並於二零二二年五月二十日退任。周先生擁有逾二十九年之管理經驗。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。二零一一年至二零一七年，周先生曾出任深圳交易所上市的北京北斗星通導航技術股份有限公司的獨立非執行董事。周先生現擔任中國外運股份有限公司（一間於香港上市的公司，股份代號為598）的監事。彼亦為中國建材股份有限公司（一間在香港上市的公司，股票代碼為3323）的獨立非執行董事以及晨光生物科技集團股份有限公司（一間在深圳上市的公司，股票代碼為300138）的獨立董事。

高級管理層

許文默先生，五十七歲，為風控部總監，負責本集團風險管理及內外部審計。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三十四年經驗，並具有中國高級經濟師職銜。

劉瑩女士，五十四歲，為行政部總監，負責集團品牌公關、企業文化、行政後勤的全面管理。彼於一九九五年加入本集團，在行政及人力資源管理方面逾三十六年的經驗。劉女士畢業於北京大學行政管理專業，並具有中國高級經濟師職銜。

王向陽先生，五十四歲，為供應鏈發展部總裁，負責本集團的供應鏈、衛品生產、紙品生產、紙尿褲生產、濕巾生產等業務。王先生於二零二一年至二零二二年間，曾為本集團供應鏈發展部採購貿易總監。彼於一九九九年加入本集團，並於二零一五年二月離職，離職前為集團供應鏈總監。於加入本集團前在中國建設銀行晉江市支行任國際業務部經理。王先生於二零一七年二月重新加入集團，具有超過二十四年採購及物流經驗。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。

朱建水先生，四十八歲，為本集團國內財務總監。彼於一九九八年加入本集團，在財務和審計方面積逾二十七年的經驗。彼畢業於中國天津商學院國際會計專業及西南大學法學本科專業，並具有中國註冊稅務師、審計師、高級經濟師、企業法律顧問等職銜。

金蓓蓓女士，四十歲，為衛品事業部總監，負責本集團衛生巾事業的全面管理及業務發展工作。彼於二零零四年加入本集團，在品類、品牌管理和市場行銷方面積逾十九年的經驗。彼畢業於中國福建師範大學經濟學專業，獲經濟學學士。

林毓賢先生，四十三歲，為商貿發展部副總監，負責區域銷售和新零售的業務發展工作。彼於二零零一年加入本集團，在銷售和市場方面積逾二十二年的經驗。彼畢業於中國黎明大學經濟經管系會計電算化專業。

楊成龍先生，三十八歲，為人力資源部總監，負責集團人力資源管理各項工作。彼於二零零八年加入本集團，在人力資源方面積逾十八年的經驗。彼畢業於北京物資學院人力資源管理專業，獲管理學學士學位，並具有中國高級經濟師職銜。

李麗女士，三十九歲，為市場部總監，負責集團旗下品牌、會員、用戶體驗的全面管理工作。彼於二零一九年加入本集團，在品牌發展方面積逾十餘年的經驗。彼畢業於成都理工大學和廈門大學，分別獲得工學碩士學位和工商管理學碩士學位。

企業管治報告

企業管治守則

恒安國際集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)深明達致配合其業務所需且符合其所有利益相關人士最佳利益之最高標準企業管治之重要性，而董事會(「董事會」)一直致力進行有關工作。董事會相信，高水準企業管治能為本集團奠定良好架構，紮穩根基，不單有助管理業務風險及提高透明度，亦能維持高水準問責性及保障權利相關人士之利益。

本集團已參照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)採納企業管治政策，為本集團應用企業管治原則提供指引。

本公司董事(「董事」)認為，本公司於截至二零二二年十二月三十一日(「本年度」)止年度內及截至本報告日一直遵守載於企業管治守則之所有守則條文。

企業使命及策略

「追求健康你我一起成長」是本集團的使命，我們將繼續發揚「誠信、拼搏、創新、奉獻」的企業精神。我們的使命和價值觀塑造了本公司的文化，我們的文化反映了我們的核心價值觀，該等價值觀融入本公司之願景、使命、政策及業務策略。

本集團將持續檢討業務策略並在有必要時加以調整，並緊貼瞬息萬變的市場狀況，以確保迅速及主動採助措施應對變化及滿足市場需求，從而推動本集團之可持續發展。

董事會

董事會負責本集團整體管理，包括(1)領導及監控本公司以及監督本集團之業務；(2)編製中期及年度報告與公告以供董事會於刊發前審批；(3)執行充足之內部監控制度及風險管理程序；及(4)遵守相關法定及監管規定、規則及規例。董事會亦負責釐定適用於本公司情況的合適企業管治常規，並確保現有流程及程序到位並可達致本公司企業管治方針。管理團隊就本集團日常管理獲董事會委派權力及職責，雖然允許管理層在充分自治的前提下經營及發展業務，但董事會在構建及監察申報制度及內部監控方面仍扮演著重要角色。各董事委員會的組成及功能將在下文詳述。除相關董事委員會的職權範圍另有規定者外，董事會仍保留最終決策權。

董事會一直在本集團業務需要及目標與行使獨立判斷所適用之技巧與經驗之間維持必要之平衡。各董事均具備不同專業資格、經驗及相關財務管理專業知識，為有效管理本公司作出貢獻，並能互相制衡，以保障本集團及股東之利益。因此，董事會相信，現有董事會之組成符合本集團在專業知識、技能及經驗方面維持平衡之企業管治要求，以及符合持續發展及管理業務。

董事會現時包括15名董事，其中十名為執行董事，即施文博先生(董事會主席「主席」)、許連捷先生(副主席)、洪青山先生、許清流先生(行政總裁)、許水深先生、許大座先生、許春滿先生、施煌劍先生、許清池先生及李偉樑先生(財務總監兼公司秘書)；以及五名為獨立非執行董事，即陳銘潤先生、黃英琦女士、何貴清先生、陳闖先生及保羅希爾先生。年內，獨立非執行董事周放生先生退任，而陳闖先生被選舉為本公司獨立非執行董事。主席及行政總裁職責分開，以加強他們的獨立性和問責性。主席施文博先生負責制定本集團整體業務的發展方針及策略，確保公司制定良好的企業管治常規及程序。行政總裁許清流先生負責本集團的策略規劃，人力資源及整體管理。董事之履歷詳情載於本年報第22至25頁「董事及高級管理人員履歷」內。

董事會定期舉行會議，以討論整體策略及本集團之營運及財務表現，並審閱及批准本公司中期業績及年度業績。年內，董事會舉行四次定期會議，每名董事出席董事會會議之情況，載於本報告「董事會及委員會會議」一節。

董事獲提供作出知情決定所需的相關資料。董事會及各董事均可於有需要時個別獨立向本公司高級管理層獲取資料及作出查詢。董事如認為履行其董事職務時需要徵求獨立專業意見，可自行或要求本公司公司秘書（「公司秘書」）召開董事會會議批准諮詢獨立法律或其他專業顧問意見，費用由本公司承擔。

每年定期舉行之董事會會議，均提早作出安排，以盡可能安排更多董事出席。所有董事獲准在議程提出討論事項。公司秘書協助主席準備會議議程，以符合所有適用規則及規定。議程及相關董事會文件一般於董事會會議的擬定日期前至少三日向董事寄發。每份董事會會議記錄初稿，會於提呈下一次董事會會議以獲批准前，送交董事傳閱，以供彼等討論。所有會議記錄均由公司秘書存檔，而會議記錄亦可於董事提出合理通知後並在合理時間內公開查閱。

根據本公司之章程細則，所有獲委任以填補臨時空缺或新增為董事會成員之董事任期直至本公司下屆股東大會為止，惟符合資格於該大會上重選連任。於每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事須輪值退任，惟各董事須最少每三年於股東週年大會上輪值退任一次。

除載於本年報第22至25頁之董事及高級管理人員履歷所披露之家族關係外，董事彼此之間並無任何重大財務、業務或其他關係。

非執行董事

被委任以填補臨時空缺或新增成為董事會成員的非執行董事（包括獨立非執行董事），其任期均以其委任後的下屆股東大會止，符合資格可重選連任。

本公司沒有委任非執行董事，而獨立非執行董事陳銘潤先生和黃英琦女士，及何貴清先生的委任函分別將於二零二三年十二月十五日及二零二四年十二月三十一日屆滿，陳闖先生及保羅希爾先生沒有特定任期期限，全部均可由任何一方提前不少於三個月的書面通知終止。

根據企業管治守則及組織章程細則，所有董事（包括獨立非執行董事）最少須每三年輪流退任一次。退任董事有資格重選連任。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條之規定。本公司已接獲全部五名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之獨立身份確認函。

董事會通過提名委員會已評估全體獨立非執行董事的獨立性，並認為彼等均屬上市規則所界定之獨立人士。此外，截至本報告日期，董事會並無知悉已發生任何事項，致使其相信任何一位獨立非執行董事之獨立性受損。

董事獲得獨立觀點和意見機制

本公司明白董事會的獨立性對良好的企業管治至關重要。董事會已建立一項機制，使董事能夠在行使董事職責時尋求獨立的專業意見以作決策，以確保董事會擁有強大的獨立元素，這是有效董事會的關鍵。

企業管治報告

根據該項機制，在本公司執行董事事先批准（不得無理拒絕或延遲批准）的情況下，董事可在適當情況下，在必要時向獨立於本公司的顧問尋求獨立的法律、財務或其他專業意見，以使他們能夠有效地履行其對本公司事務或受託或其他職責的責任，費用由本公司承擔。如董事會正在尋求獨立專業意見，必須事先獲得本公司執行董事的批准（不得無理拒絕或延遲批准）。

董事會將每年對該機制進行檢討，以確保該機制的實施和有效性。

董事入職及持續專業發展

於委任新董事時，每名新董事將收到一份詳盡之入職資料，涵蓋本公司業務經營、政策及程序，以及作為董事的一般、法定及監管責任，以確保彼清楚知悉其於上市規則及其他相關監管要求下的責任。

董事將持續收到相關法律、規則及規定之修訂或最新資訊。此外，本公司鼓勵董事參與多項與上市規則、香港公司條例及企業管治常規有關的專業發展課程及研討會，以使彼等可持續獲取有關知識及技能。所有董事已向本公司提供本年度接受培訓的記錄，包括出席研討會，簡介會或研討會，以及閱讀有關董事職責，本集團業務及相關行業監管更新等資料。

董事會成員及僱員多元化政策

董事會已採納董事會成員多元化政策，當中列載董事會為達致董事會成員多元化而採取的方針。

本公司認同並重視擁有多元化董事會成員的裨益，並認為董事會成員層面日益多元化乃本公司達致策略目標及可持續發展的關鍵元素。

本公司為尋求達致董事會成員多元化會考慮眾多因素，包括但不限於才能、技能、經驗、獨立性及知識。本公司亦將不時考慮其本身的業務模式及具體需要。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

於本報告日期，董事會由15位董事組成，當中五位為獨立非執行董事，有助嚴格檢討及監控管理程序。不論在年齡、專業經驗、技能、性別及知識方面，董事會亦由相當多元化的成員組成。

提名委員會將每年檢討董事會多元化政策及其執行情況以確保其有效性。於二零二二年十二月三十一日止年度內，經審閱董事會成員多元化政策及董事會組成後，提名委員會認為已符合該政策的要求並已有效執行，而該政策的實施並不設有可計量的目標。

董事會致力於在我們的員工中維護性別、背景、技能和經驗的多元化。於二零二二年十二月三十一日，本集團男女僱員比例為58:42。本集團在聘用僱員時會考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、資格、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期，且本集團將確保於整個員工團隊達致性別多元化。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事買賣證券之操守守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於年度內均有遵守標準守則所載之規定標準。

薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，並書面訂明其職權範圍。薪酬委員會之職權及職責詳情已於該職權範圍中列出，並於本公司及聯交所網站可供查閱。薪酬委員會的成員大部份為獨立非執行董事，其成員如下：

許清流先生(行政總裁)
 陳銘潤先生(獨立非執行董事) – 委員會主席
 黃英琦女士(獨立非執行董事)
 何貴清先生(獨立非執行董事)
 保羅希爾先生(獨立非執行董事)
 陳闖先生(獨立非執行董事)(於二零二二年五月二十日獲選舉)
 周放生先生(獨立非執行董事)(於二零二二年五月二十日退任)

薪酬委員會負責釐定全部執行董事及高級管理層之具體薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止其職務或委任的賠償)，並就非執行董事之薪酬向董事會提出意見。在制定薪酬政策及就董事及高級管理層之薪酬作出建議時，薪酬委員會將會考慮本集團及個別董事及主要行政人員之表現。

任何董事不得參與釐定其本身的酬金。委員會每年召開最少一次會議，並根據其按上市規則所編製的職權範圍履行責任。截至二零二二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共舉行一次會議。薪酬委員會各委員之出席率載列於本年報「董事會及委員會會議」一節。

本年度內，薪酬委員會進行了下列各項：

- 檢討集團的薪酬政策並向董事會提出建議；
- 檢討及批准集團的二零二二年整體薪酬建議；及
- 批准授予購股權於本集團員工。

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。根據《上市規則》附錄十六須予披露的董事薪酬及本集團五名最高薪酬人士的詳情載於綜合財務報表附註39及12。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，並非為董事的高層管理人員之成員的薪酬介乎以下範圍：

| 薪酬範圍 | 人數 |
|--|----|
| 港幣零 – 港幣1,000,000 (相當於人民幣零至人民幣862,800元) | 4 |
| 港幣1,000,001 – 港幣1,500,000 (相當於人民幣862,801元至人民幣1,294,200元) | 3 |
| 港幣1,500,001 – 港幣2,000,000 (相當於人民幣1,294,201元至人民幣1,725,600元) | 0 |
| 港幣2,000,001 – 港幣2,500,000 (相當於人民幣1,725,601元至人民幣2,157,000元) | 1 |

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、內部監控及風險管理事項。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，其他成員為保羅希爾先生、陳銘潤先生、何貴清先生、周放生先生（於二零二二年五月二十日退任）和陳闖先生（於二零二二年五月二十日獲選舉）。

其職權範圍與香港會計師公會刊發的「審核委員會有效運作指引」所載的建議及企業管治守則所載的守則條文相符。審核委員會之職權及職責詳情已於該職權範圍中列出，並於本公司及聯交所網站可供查閱。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、檢討集團內部監控及風險管理系統的範疇、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。

本年度內，審核委員會舉行兩次會議，審閱中期及全年業績然後向董事會提交該業績，並監察財務報表之完整性及與核數師一起審閱內部監控和風險管理體系。審核委員會各委員之出席率載列於本年報「董事會及委員會會議」一節。

審核委員會亦已討論並檢討由外聘核數師根據截至二零二二年十二月三十一日止年度的《香港審計準則》項下新訂及經修訂核數師報告準則釐定的關鍵審計事項。

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。

企業管治職能

董事會整體負責執行企業管治職責，包括：

- (i) 制定及檢討本公司有關企業管治之政策及常規；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察遵守法定及監管規定之本公司政策及常規；
- (iv) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之行為守則及合規手冊（如有）；及
- (v) 檢討本公司遵守企業管治報告之守則及披露。

本公司截至本年度的經審核綜合財務報表已經審核委員會審閱。審核委員會認為，相關經審核綜合財務報表已根據適用的會計準則及聯交所的規定編制，並已全面作出披露。

提名委員會

董事會已成立提名委員會，並書面訂明其職權範圍。政策內容其中包括甄選準則及提名程序。就物色及甄選合適候選人擔任董事職務而言，提名委員會將考慮候選人的品格、資格、經驗、獨立性、時間付出及其他為配合公司策略及達致董事會多元化的必要相關準則（如適用），繼而向董事會作出建議。根據該提名政策，為填補董事會臨時空缺或增聘董事，提名委員會應提出建議供董事會審議批准。提名委員會在股東大會上提出參選或連任候選人時，應當向董事會提出提名，供董事會審議並在任何股東大會上建議參選或連任候選人。提名委員會之職權及職責詳情已於該職權範圍中列出，並於本公司及聯交所網站可供查閱。

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)、許清流先生(行政總裁)及所有獨立非執行董事，即何貴清先生(為提名委員會主席)、黃英琦女士、陳銘潤先生、周放生先生(於二零二二年五月二十日退任)、保羅希爾先生和陳闖先生(於二零二二年五月二十日獲選舉)。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行了兩次會議，以檢討提名政策和董事會成員多元化政策，並檢討和建議更新董事任期和重選董事。於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，提名委員會亦已檢討董事會之架構、規模及組合，並認為董事會成員具備專業知識及獨立身份，有助履行董事會職能及責任。提名委員會各委員之出席率載列於本年報「董事會及委員會會議」一節。

根據本公司之章程細則第99及116條及企業管治守則，洪青山先生、許水深先生、許春滿先生、陳銘潤先生及何貴清先生任期屆滿，將於二零二三年五月二十二日舉行之本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)上退任，全部符合資格再度膺選連任。惟洪青山先生、許水深先生、許春滿先生及陳銘潤先生將於股東大會上退任及不尋求重選。

洪青山先生、許水深先生、許春滿先生及陳銘潤先生確認，就彼等作為董事退任而言，彼與董事會之間並無意見分歧，亦無任何有關彼建議退任之事宜須提請聯交所及/或本公司股東垂注。

何貴清先生已擔任董事會職務超過九年。董事會認為何先生獨立於管理層，亦無可能會嚴重影響彼作出獨立判斷之任何關係。董事會已評估及審閱按上市規則第3.13條所載標準而申報之年度獨立性確認書，並確認何先生仍屬獨立人士。因此，董事會認為，何先生長期服務將不會影響彼服務於本公司時作出獨立判斷，並建議於股東週年大會上重選何先生為獨立非執行董事。

董事會及委員會會議

董事親身或透過電子通訊方式於二零二二年度內參與的董事會會議、薪酬委員會、提名委員會、審核委員會會議及股東週年大會會議之個別出席記錄載列如下：

| 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 |
| 執行董事 | | | | | |
| 施文博先生(主席) | 4/4 | 不適用 | 不適用 | 2/2 | 1/1 |
| 許連捷先生(副主席) | 4/4 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 1/1 |
| 洪青山先生 | 4/4 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 1/1 |
| 許清流先生(行政總裁) | 4/4 | 不適用 | 1/1 | 2/2 | 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 |
| 李偉樑先生 | 4/4 | 2/2* | 1/1* | 2/2* | 1/1 |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 陳銘潤先生 | 4/4 | 2/2 | 1/1 | 2/2 | 1/1 |
| 黃英琦女士 | 4/4 | 2/2 | 1/1 | 2/2 | 1/1 |
| 何貴清先生 | 4/4 | 2/2 | 1/1 | 2/2 | 1/1 |
| 周放生先生 [#] | 1/4 | 1/2 | 不適用 | 1/2 | 1/1 |
| 保羅希爾先生 | 4/4 | 2/2 | 1/1 | 2/2 | 1/1 |
| 陳闖先生 [#] | 3/4 | 1/2 | 1/1 | 1/2 | 不適用 |

本公司外聘核數師亦有出席股東週年大會。

企業管治報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度，主席在沒有其他董事出席的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

於二零二二年五月二十日舉行的股東週年大會，周放生先生退任，而陳闖先生獲選舉為本公司獨立非執行董事。

* 作為會議的秘書。

核數師之酬金

截至二零二二年十二月三十一日止年度，外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所向本集團分別收取約人民幣5,900,000元和人民幣1,560,000元作為核數費用和非核數服務的費用。非核數服務主要包括稅務諮詢服務，業績公告初稿所提供的專業服務，準備「環境、社會及管治報告」等。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。

問責及核數

董事會負責監督編製截至二零二二年十二月三十一日止年度之財務報表，以真實公平地反映本集團於二零二二年十二月三十一日之事務狀況以及截至該日止年度之業績及現金流量。於編製截至二零二二年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事會已採用合適會計政策，貫徹應用與其業務及財務報表有關之香港財務報告準則，作出審慎及合理之判斷及估計，並確保按持續經營基準編製財務報表。

本集團力求平衡、清晰及全面評估本集團表現、狀況及前景。本集團之中期及全年業績已按上市規則之規定，分別在有關期間結束後兩個月及三個月之限期內適時公告。

董事已知悉，彼等有責任編製載列於截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團財務報表內的所有資料及陳述。外部核數師職責的說明已載列於獨立核數師報告中。

風險管理及內部監控

董事會確認其對設計及執行內部監控系統之全面責任，包括本公司財務申報、營運、合規及風險管理方面，並持續監察該等系統之成效。董事會已向本公司管理層委派該等職責。在董事會監督下，管理層已確立既定程序，以識別、評估及管理本集團所面對之重大風險。

審核委員會按持續經營基準審閱對本集團而言屬重大之風險管理及內部監控系統。審核委員會亦考慮本集團在會計、內部審核及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算是否充足。

本集團有獨立及客觀的內部審核部門，負責重點審閱及監察本集團所有重要之活動及內部控制，每年向董事會及審核委員會匯報其發現。審核委員會亦已就本集團的內部審核部門以及財務部員工的資源、資歷、經驗及培訓課程是否充足進行年度審閱，並認為人手充足，能充分勝任其職能。

年內，本公司的內部審核部已審閱其內部監控程序，並就改善現有內部監控程序向董事會提供建議。董事會透過審核委員會就本集團的內部監控制度於二零二二年十二月三十一日止年度的成效進行年度審閱，並認為本集團的內部監控制度屬有效合宜，並認為於截至二零二二年十二月三十一日止年度的內部監控及會計系統穩健有效，足以保障股東投資的利益及本集團資產。

董事會信納，於回顧二零二二年十二月三十一日止年度內及截至本年報刊發日期，現有風險管理及內部監控系統涵蓋所有重大監控，包括財務、經營及合規監控，並屬合理地有效及足夠。

風險管理框架

1. 各業務單位負責識別、評估及管理其業務內之風險，確保已為有效風險管理實施適當內部監控－於年度業務規劃過程中識別及評估主要風險，並制訂行動計劃管理該等風險；
2. 管理層負責監察本集團之風險管理及內部監控活動－與各業務單位進行定期會議，確保已妥善管理主要風險及已識別新發現或正在變化之風險；及
3. 董事會負責檢討及核准本集團風險管理及內部監控之有效及充足程度－審閱年度內部審核報告及考慮審核委員會之推薦意見。

風險管理框架(連同內部監控)確保不同業務單位之相關風險在本集團之風險偏好內得到有效控制。

股息政策

本公司已根據企業管治守則之守則條文採納一項股息政策，當中載列本公司就宣派、派付或分發股息予本公司股東(「股東」)時擬應用的原則及指引。本公司沒有預設的派息比率。根據本公司組織章程細則、所有適用法規及下列因素，董事會有權宣派及分發股息予股東。

董事會在考慮宣派股息時，會同時考慮本集團的財務業績；現金流狀況；可供分派儲備結餘；業務狀況及策略；法定儲備金要求；資本需求及支出計劃；未來營運及收入；股東的利益；任何派付股息的限制；及董事會可能視為相關的任何其他因素。

發佈內幕消息

本公司致力貫徹執行及時、準確及充足地詳細披露本集團之重大消息。本公司已採納內幕消息披露政策，當中載有處理及發佈內幕消息之責任，指引及程序。在該等指引及程序之基礎下，本集團已設有管理監控，確保可即時識別、評估及提交潛在內幕消息以供董事會決定是否需要作出披露。

公司秘書

李偉樑先生自二零一七年一月起出任本公司之公司秘書。彼為本公司全職僱員，具有足夠的工作經驗，能履行公司秘書的職責。李先生須向董事會主席匯報，並負責就企業管治事宜向董事會提供意見。於回顧年度內，李先生確認彼已應上市規則第3.29條所規定接受不少於15小時之相關專業培訓。

董事和高級職員保險

董事和高級職員責任的適當保險已經生效，以保護本集團的董事和高級職員免受因本集團業務而產生的風險，並且在本報告日期，董事和高級職員根據董事和高級職員責任保險，公司在擔任公司董事和高級職員期間因履行職責而產生的任何責任均獲得賠償。如果公司的董事和管理人員被證明存在任何欺詐、違反職責或違反信託的行為，則不得對其進行賠償。

股東權利

股東召開股東特別大會(「股東特別大會」)的程序

根據本公司細則及開曼群島公司法(經合併及修訂)(「公司法」)，持有本公司已繳足股本不少於十分之一(10%)並附有權利於本公司股東大會投票的登記股東(「股東特別大會請求人」)可向本公司香港的主要營業地點(「主要營業地點」)遞呈書面請求書，要求召開股東特別大會，主要營業地點的現址為香港夏慤道18號海富中心1座21樓22101D室。股東特別大會請求人須於請求書中列明股東特別大會的目的，而有關請求書須由全部股東特別大會請求人簽署且可由多份相同格式之文件組成，各自須經一名或以上股東特別大會請求人簽署。

股份登記處將核實股東特別大會請求人於其請求書中列明的詳情。經股份登記處確認股東特別大會請求人之請求書為合乎程序後，公司秘書將立即安排董事會召開股東特別大會，並根據所有相關法定及規管要求，向所有已登記股東發出足夠時間之通知。反之，倘股東特別大會請求書獲核實為不合乎程序，股東特別大會請求人將獲告知此結果，並因此不會應要求召開股東特別大會。

倘董事會並無於股東特別大會請求人遞交請求書當日起二十一(21)日內正式召開股東特別大會，股東特別大會請求人或彼等當中的任何人士(佔彼等全部投票權總數的一半以上)可自行召開股東特別大會，惟就此召開的股東特別大會，須於股東特別大會請求人遞交原有請求書當日起計另加二十一(21)日內舉行。股東特別大會請求人就此召開的股東特別大會，應盡可能以本公司召開該大會之相似方式進行。

股東於股東大會上提呈議案的程序

本公司細則或公司法並無有關股東於股東大會動議新決議案的條文。有意動議決議案的股東可根據上一段所載程序要求本公司召開股東大會。股東亦可以書面形式經本公司的主要營業地點向董事會作出查詢及提呈供股東於股東大會考慮的議案，或於本公司股東大會直接提問。

股東查詢

股東可就其所持股份，向本公司之股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司提出查詢，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，或致電其客戶服務熱線(852) 2980 1333。股東亦可於本公司股東大會上，向董事會作出查詢。

與股東的溝通及投資者關係

本公司已採納股東溝通政策，目標乃確保股東及有意投資者可方便、平等和及時地獲得本公司無任何偏見及可理解的資料。

本公司已設立以下多個途徑與股東溝通：

- (i) 企業通訊如年報、中期報告及通函均以印刷形式刊發，同時於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.hengan.com可供瀏覽；
- (ii) 定期作出公佈，並將公佈分別刊載於聯交所及本公司的網站；
- (iii) 於本公司網站提供公司資料；

- (iv) 股東週年大會及股東特別大會為股東提供平台，向董事及高級管理層反映意見及交流觀點；及
- (v) 本公司的香港股份過戶處可為股東提供股份過戶登記、股息派付及相關事宜的服務。

年內，董事會已檢討股東溝通政策的實施情況及成效，對上述政策感到滿意，並認為採用上述多種溝通途徑與股東的整體溝通有效。

本公司繼續促進與投資者的關係，並加強與現有股東及有意投資者的溝通。本公司歡迎投資者、持份者及公眾人士提供意見。向董事會或本公司作出的查詢可郵寄至本公司於香港的主要營業地點。

章程文件

本公司已於2022年5月20日舉行的股東週年大會通過經修訂和重列的組織章程大綱以及經修訂和重列的組織章程細則。最新綜合版的公司組織章程大綱及細則已發佈在本公司和聯交所網站。

舉報政策

本集團致力於高標準的誠信、道德、公開、問責和良好的公司治理。董事會已遵照企業管治守則守則條文D.2.6採納舉報政策，其向僱員及與本集團有業務往來之相關第三方(如客戶、供應商、債權人及債務人)提供指引及舉報渠道，以舉報有關本集團任何現有或潛在的不當行為，瀆職或違規行為之任何事項，有關舉報會直接送交指定人士。

本集團為此設立了電郵戶口(jubao@hengan.com)。所有舉報事項將進行獨立調查，同時所有來自舉報人之資料及其身份將予保密和匿名。

董事會及審核委員會將定期檢討舉報政策及機制以提高其成效。

反貪污政策

遵照企業管治守則新守則條文D.2.7，董事會已採納了反欺詐及反貪污政策，其概述指引及最低行為準則、有關反貪污及反賄賂之所有適用法律及法規、僱員抵制詐騙、幫助本集團防範貪污行為及向管理層或透過適當之舉報渠道舉報任何合理懷疑之欺詐及貪污個案或該方面之任何企圖行為之責任。本集團絕不容忍所有僱員及以代理人或信託組織身份代表本集團之人士，及於其與第三方之業務來往之間進行任何形式之欺詐及貪污。

董事會及審核委員會將定期審閱反欺詐及反貪污政策及機制，以確保其成效，並履行本集團對防止、遏止、偵測及調查所有形式的欺詐及貪污的承諾。

董事會報告書

董事欣然提呈截至二零二二年十二月三十一日止年度之董事會報告書連同本集團經審核之賬目。

主要業務及按地區劃分之業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之主要業務為在中國生產，分銷及銷售個人衛生用品。

(1) 按業務劃分之本集團收入及分部業績分析如下：

| | 2022 | | 2021 | |
|------------|-------------------|------------------|-------------|---------------|
| | 收入 人民幣千元 | 分部業績 人民幣千元 | 收入 人民幣千元 | 分部業績 人民幣千元 |
| 個人衛生用品 | | | | |
| – 衛生巾產品 | 6,156,060 | 2,507,569 | 6,116,530 | 2,712,686 |
| – 一次性紙尿褲產品 | 1,202,347 | 135,815 | 1,219,445 | 77,951 |
| – 紙巾產品 | 12,248,011 | 136,505 | 9,842,429 | 422,558 |
| 其他 | 3,009,460 | 88,591 | 3,611,740 | 43,245 |
| | 22,615,878 | 2,868,480 | 20,790,144 | 3,256,440 |

(2) 按地區劃分之本集團收入分析如下：

| | 2022 | | 2021 | |
|-------|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 收入 人民幣千元 | 佔總收入 百分比 | 收入 人民幣千元 | 佔總收入 百分比 |
| 中國 | | | | |
| 福江 | 8,187,637 | 36.2 | 7,017,628 | 33.8 |
| 西北 | 827,929 | 3.7 | 749,878 | 3.6 |
| 西南 | 1,745,045 | 7.7 | 1,616,730 | 7.8 |
| 湖廣 | 3,060,991 | 13.5 | 2,860,410 | 13.8 |
| 東北 | 713,695 | 3.2 | 667,804 | 3.2 |
| 華北 | 1,104,590 | 4.9 | 1,022,795 | 4.9 |
| 魯豫 | 1,601,428 | 7.1 | 1,596,001 | 7.7 |
| 華東 | 2,901,901 | 12.8 | 2,825,319 | 13.6 |
| 香港及澳門 | 1,960,976 | 8.7 | 1,919,720 | 9.2 |
| 海外 | 511,686 | 2.2 | 513,859 | 2.4 |
| | 22,615,878 | 100 | 20,790,144 | 100 |

業績及股息

本年度之本集團業績載於第54頁之合併利潤表。

本公司董事會已採納股息政策。董事會在考慮宣派股息時，除根據本公司組織章程細則及所適用法規外，會同時考慮本集團的財務業績；現金流狀況；可供分派儲備結餘；業務狀況及策略；法定儲備金要求；資本需求及支出計劃；未來營運及收入；股東的利益；任何派付股息的限制；及董事會可能視為相關的任何其他因素。

董事局已於二零二二年十月七日派發中期股息每股人民幣0.70元(二零二一年:人民幣1.00元),合共人民幣813,485,000元(二零二一年:人民幣1,175,121,000元)。

董事會建議派發/支付末期股息每股人民幣0.70元(二零二一年:人民幣0.70元),合共人民幣813,485,000元(二零二一年:人民幣813,485,000元)。本公司的股東將於二零二三年五月二十二日舉行的股東週年大會上批核。

應付予股東的股息以港幣派發。本公司派股息所採用的匯率為宣派股息日前一個營業日中國人民銀行公佈的港幣兌人民幣匯率中間價。以二零二三年三月二十一日當日港幣兌人民幣匯率0.87721折算,期末股息每股人民幣0.70元相等於每股港幣0.797985元。

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 釐定出席二零二三年股東週年大會並於會上投票的資格

二零二三年股東週年大會預定於二零二三年五月二十二日(星期一)舉行。為釐定出席二零二三年股東週年大會並於會上投票的資格,本公司將由二零二三年五月十七日(星期三)至二零二三年五月二十二日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續,期間將不會進行本公司股份過戶登記。為符合資格出席二零二三年股東週年大會及於會上投票,未登記為本公司股份持有人之人士務請將所有股份過戶文件連同有關股票於二零二三年五月十六日(星期二)下午四時三十分前送交本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司,地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓,以辦理登記手續。

(b) 釐定收取擬派末期股息的資格

擬派末期股息須待股東於二零二三年股東週年大會批准後,方可作實。為釐定收取截至二零二二年十二月三十一日止年度擬派末期股息的資格,本公司將由二零二三年五月二十九日(星期一)至二零二三年五月三十日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續,期內不會進行任何本公司股份過戶登記。為符合資格收取擬派末期股息,未登記為本公司股份持有人之人士應確保所有股份過戶文件連同有關股票,必須於二零二三年五月二十五日(星期四)下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司,地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓,以辦理登記手續。

業務回顧

本集團年內表現的討論及分析、影響其業績及財務狀況的主要因素,以及有關遵守法律法規、環境政策及與利益相關者關係的資料載於本年度報告「行政總裁報告書」一節內。此外,本年報「主席報告書」一節載列對本集團業務的合理回顧及提及未來可能的發展。

主要風險和不確定性

本集團的財務狀況、經營業績、業務和前景可能受到許多風險和不確定因素的影響,各種影響本集團活動的相關財務風險因素載於賬目附註3。

附屬公司

截至2022年12月31日,本公司主要附屬公司的詳細情況(包括主營業務)載於本年報賬目附註37。

儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動詳情載於第58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人民幣66,601,000元(二零二一年：人民幣21,089,000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13內。

股本

本公司之股本變動詳情載於賬目附註25內。

本公司可分派儲備

本公司截至二零二二年十二月三十一日的可分派儲備約為人民幣8,847,043,000元(二零二一年：人民幣7,581,252,000元)。根據開曼群島公司法(經修訂)第34條，股份溢價可分派予股東，惟須遵守本公司組織章程細則(「組織章程細則」)的條文，除非本公司可在日常業務過程中支付到期債務，否則不得自本公司股份溢價向股東作出分派。

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、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所的任何上市證券。

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
許清流先生
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
李偉樑先生

獨立非執行董事

陳銘潤先生
黃英琦女士
何貴清先生
陳闖先生(於二零二二年五月二十日獲選舉)
保羅希爾先生
周放生先生(於二零二二年五月二十日退任)

根據本公司之章程細則第99條及第116條及企業管治守則，洪青山先生、許水深先生、許春滿先生、何貴清先生和陳銘潤先生任期屆滿，將於即將舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上退任，全部符合資格再度膺選連任。惟洪青山先生、許水深先生、許春滿先生和陳銘潤先生將於股東大會上退任及不尋求重選。何貴清先生將於股東大會上尋求重選。

何貴清先生已擔任董事會職務超過九年。董事會認為何先生獨立於管理層，亦無可能會嚴重影響彼作出獨立判斷之任何關係。董事會已評估及審閱按上市規則第3.13條所載標準而申報之年度獨立性確認書，並確認何先生仍屬獨立人士。因此，董事會認為，何先生長期服務將不會影響彼服務於本公司時作出獨立判斷，並建議於股東週年大會上重選何先生為獨立非執行董事。

洪青山先生、許水深先生、許春滿先生和陳銘潤先生確認，就彼等作為董事退任而言，彼等與董事會之間並無意見分歧，亦無任何有關彼建議退任之事宜須提請聯交所及／或本公司股東垂注。

董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本公司訂立不可於一年內由本公司終止而毋須付出賠償(法定補償除外)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。

獨立非執行董事陳銘潤先生和黃英琦，及何貴清先生的任期分別將於二零二三年十二月十五日及二零二四年十二月三十一日屆滿，陳闖先生及保羅希爾先生沒有特定任期期限，全部均可由任何一方提前不少於三個月的書面通知終止。

管理合約

年內並無訂立或存在有關本公司或其附屬公司全部或任何主要部分業務的管理及行政合約。

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22至第25頁。

董事會及高級管理人員之報酬

董事報酬詳情載於附註39。本年度支付予八位高級管理人員(二零二一年：八位高級管理人員)的報酬在下列組合範圍內：

| | 人數 | |
|--|-------|-------|
| | 二零二二年 | 二零二一年 |
| 薪酬範圍 | | |
| 港幣0 – 港幣1,000,000 (相當於人民幣0元至人民幣862,800元) | 4 | 6 |
| 港幣1,000,001 – 港幣1,500,000 (相當於人民幣862,801元至人民幣1,294,200元) | 3 | 1 |
| 港幣1,500,001 – 港幣2,000,000 (相當於人民幣1,294,201元至人民幣1,725,600元) | 0 | 1 |
| 港幣2,000,001 – 港幣2,500,000 (相當於人民幣1,725,601元至人民幣2,157,000元) | 1 | 0 |

董事於本公司或任何有聯繫法團之股份及購股權之權益

截至二零二二年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例(「證券條例」)第352條而設置之登記冊所記錄各董事在本公司及其有聯繫法團(按證券條例第XV部之定義)之股份、淡倉、相關股份及債券之權益，並依照聯交所之證券上市規則(「上市規則」)而作出之公佈詳列如下：

董事會報告書

| 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)) | | 股份總計 | 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 | | | |
| 施文博先生 (附註(2)) | 238,990,399 | — | 100,000 | 239,090,399 | 20.57% | |
| 許連捷先生 (附註(3)) | 268,892,733 | — | 300,000 | 269,192,733 | 23.16% | |
| 洪青山先生 (附註(4)) | 7,150,000 | — | 100,000 | 7,250,000 | 0.62% | |
| 許清流先生 | — | — | 9,000,000 | 9,000,000 | 0.77% | |
| 許水深先生 | — | 33,030 | 500,000 | 533,030 | 0.05% | |
| 許大座先生 (附註(5)) | 17,710,000 | — | 300,000 | 18,010,000 | 1.55% | |
| 許春滿先生 (附註(6)) | 9,040,000 | — | 100,000 | 9,140,000 | 0.79% | |
| 施煌劍先生 | 851,700 | — | 100,000 | 951,700 | 0.08% | |
| 許清池先生 | 40,000 | — | 400,000 | 440,000 | 0.04% | |
| 李偉樑先生 | — | — | 300,000 | 300,000 | 0.03% | |

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41至44頁。
- (2) 於238,990,399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238,414,799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，並由施氏家族信託受託人Credit Suisse Trust Limited(「Credit Suisse」)以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，根據證券條例第XV部之定義，彼因此被視為擁有施氏家族信託的權益。
- (3) 安平控股有限公司持有本公司268,892,733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，並由許氏家族信託(The Hui Family Trust)受託人Credit Suisse以信託代理人身份擁有。許連捷先生為許氏家族信託的財產授予人和受益人，根據證券條例第XV部之定義，彼因此被視為擁有許氏家族信託的權益。
- (4) 於7,150,000股份當中，Wan Li Company Limited(「Wan Li」)持有本公司7,100,000股股份及洪先生以個人名義持有50,000股本公司股份。Wan Li為一家於英屬處女島成立的公司，並為Manley Investment Limited(「Manley」)全資擁有之附屬公司。Manley為一家於巴哈馬成立的公司，並由萬利信託受託人Credit Suisse以信託代理人身份擁有。洪青山先生為萬利信託的財產授予人和受益人，根據證券條例第XV部之定義，彼因此被視為擁有萬利信託的權益。
- (5) 天樂控股有限公司持有本公司17,710,000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，並由許氏家族信託(The Xu Family Trust)受託人Credit Suisse以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，根據證券條例第XV部之定義，彼因此被視為擁有許氏家族信託的權益。
- (6) 該9,040,000股股份中，中申投資控股有限公司(「中申」)持有本公司9,000,000股股份及許先生以個人名義持有40,000股本公司股份。中申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，根據證券條例第XV部之定義，彼因此被視為擁有中申信託的權益。
- (7) 擁有之股份及購股權均為好倉。
- (8) 相關百分比是根據於二零二二年十二月三十一日的已發行股份總數1,162,120,917股計算得出。

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) 本公司於二零一一年五月二十六日採納之購股權計劃（「2011股份期權計劃」）已於二零二一年五月二十六日屆滿。並無任何股份期權可根據2011年股份期權計劃進一步授出，惟2011年股份期權計劃之條文於所有其他方面將繼續具十足效力及作用，且於屆滿日期前授出及於終止日期尚未被行使、沒收／失效之所有股份期權將會繼續有效。2011年股份期權計劃條款詳見本公司2020年年度報告。本公司於二零二一年五月十七日採納購股權計劃（「該計劃」），該計劃生效及有效日期為自採納該計劃日期起計為期十年。該計劃的條款摘要如下：

(i) 該計劃之目的

該計劃旨在透過給予參與人若干本公司之股權權益，以鼓勵參與人努力對本集團作出貢獻及提高本公司及該等股份的價值，最終希望使本公司及其整體股東得益。

(ii) 符合資格人士

該計劃之參與人包括董事會不時釐定之本集團任何成員公司之董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及全職或兼職僱員。董事可酌情邀請參與人參與該購股權計劃。於釐定各參與人之資格之基準時，董事會將考慮其可能酌情認為合適之相關因素。

(iii) 股份數目上限

扣除已授出之購股權，根據該計劃可發行之股份數目上限為71,480,742股（於本年報刊發日代表6.15%本公司總發行股份），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%（即117,753,742股股份）。

(iv) 每位參與人可獲授權益上限

每名參與人在任何12個月內根據該計劃和任何其他本公司的購股權計劃獲授的期權（包括已行使或未行使的期權）予以行使時所發行及將發行的該等股份，合計不得超過本公司已發行的該等股份1%。若向參與人再授予期權，會導致截至（並包括）再授出當天的12個月內授予及將授予該參與人的所有期權（包括已行使、已註銷及尚未行使的期權）在全部行使後所發行及將發行的該等股份，合計超過再授出當天已發行的該等股份之1%，則該要約必須另行在股東大會上經股東批准（會上該參與人及其聯繫人必須放棄投票權）。本公司必須向股東發出通函，內載有關上市規則規定之資料，並披露參與人的身份、將授予期權（以及以往授予該參與人的期權）的數目和授出條件。

如擬向本公司主要股東或獨立非執行董事或其任何聯繫人授予任何期權，會令計至有關人士獲授期權當日止的12個月內所有已授出或將授出的期權（包括已行使、已註銷或尚未行使的期權）予以行使後所發行及將發行的該等股份：

- (a) 合計超過當時已發行該等股份之0.1%；及
- (b) 按授出日期由聯交所發出的日報表所載的該等股份收市價計算的總值超逾500萬港元，

則該等再次授予期權須經股東決議的事先批准（須以投票表決方式進行）。獲授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士必須放棄投票贊成，但彼等可於本公司股東大會上投反對票，惟彼等須於寄予股東之相關函件中表明其意向。

(v) 購股權行使期

購股權可根據該計劃和授出購股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。

董事會報告書

(vi) 接受要約

購股權獲授人必須於要約日期三十個營業日內接受，並向本公司繳付1.00港元。

(vii) 認購價格

認購價由董事會全權酌情釐定，但無論如何至少為下列的最高者：

- 每股該等股份在授出日期(必須為營業日)的收市價(以聯交所日報表所載者為準)；
- 每股該等股份在緊接授出日期前5個營業日的平均收市價(以聯交所日報表所載者為準)；及
- 每股該等股份當時的面值。

(viii) 該計劃尚餘之有效期

該計劃則於二零三一年五月十七日屆滿前有效。

本公司應遵守經修訂的上市規則第十七章有關購股權事宜的新規定。

- (2) 截至二零二二年十二月三十一日，根據該計劃授出的購股權的變動詳情如下：

| 合資格人士 | 購股權數目 | | | | | | 每股 行使價 港元 | 授出日期 (日/月/年) | 行使期 (日/月/年) |
|-----------|-----------------------|-----------|-------|-------------|--------------|--------------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| | 於二零二二年 一月一日 之結餘 | 於期內授出 | 於期內行使 | 於期內 重新分類 | 於期內 註銷/失效 | 於二零二二年 十二月三十一日 之結餘 | | | |
| 董事 | | | | | | | | | |
| 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 | |
| | - | 30,000 | - | - | - | 30,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 | |
| | - | 30,000 | - | - | - | 30,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 | |
| | - | 40,000 | - | - | - | 40,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 | |
| 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 | |
| | - | 90,000 | - | - | - | 90,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 | |
| | - | 90,000 | - | - | - | 90,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 | |
| | - | 120,000 | - | - | - | 120,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 | |
| 洪青山先生 | - | 30,000 | - | - | - | 30,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 | |
| | - | 30,000 | - | - | - | 30,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 | |
| | - | 40,000 | - | - | - | 40,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 | |
| 許清流先生 | - | 2,700,000 | - | - | - | 2,700,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 | |
| | - | 2,700,000 | - | - | - | 2,700,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 | |
| | - | 3,600,000 | - | - | - | 3,600,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 | |
| 許水深先生 | 30,000 | - | - | - | (30,000) | - | 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 | |
| | - | 150,000 | - | - | - | 150,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 | |
| | - | 150,000 | - | - | - | 150,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 | |
| | - | 200,000 | - | - | - | 200,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 | |
| 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 | |
| | - | 90,000 | - | - | - | 90,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 | |
| | - | 90,000 | - | - | - | 90,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 | |
| | - | 120,000 | - | - | - | 120,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 | |
| 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 | |
| | - | 30,000 | - | - | - | 30,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 | |
| | - | 30,000 | - | - | - | 30,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 | |
| | - | 40,000 | - | - | - | 40,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 | |
| 施煌劍先生 | - | 30,000 | - | - | - | 30,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 | |
| | - | 30,000 | - | - | - | 30,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 | |
| | - | 40,000 | - | - | - | 40,000 | 41.48 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 | |

| 合資格人士 | 購股權數目 | | | | | | 每股 行使價 港元 | 授出日期 (日/月/年) | 行使期 (日/月/年) |
|------------|-----------------------|------------|-------|-------------|--------------|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| | 於二零二二年 一月一日 之結餘 | 於期內授出 | 於期內行使 | 於期內 重新分類 | 於期內 註銷/失效 | 於二零二二年 十二月三十一日 之結餘 | | | |
| 許清池先生 | - | 120,000 | - | - | - | 120,000 | 41.48 | 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 |
| | - | 120,000 | - | - | - | 120,000 | 41.48 | 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 |
| | - | 160,000 | - | - | - | 160,000 | 41.48 | 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 |
| 李偉傑先生 | - | 90,000 | - | - | - | 90,000 | 41.48 | 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 |
| | - | 90,000 | - | - | - | 90,000 | 41.48 | 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 |
| | - | 120,000 | - | - | - | 120,000 | 41.48 | 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 |
| 參與者 | 2,542,500 | - | - | - | (2,542,500) | - | 72.75 | 27/07/2012 | 28/07/2015-27/07/2022 |
| | 1,341,750 | - | - | - | (1,341,750) | - | 72.75 | 27/07/2012 | 28/07/2016-27/07/2022 |
| | 1,349,554 | - | - | - | (1,349,554) | - | 72.75 | 27/07/2012 | 28/07/2017-27/07/2022 |
| | 2,666,500 | - | - | - | - | 2,666,500 | 79.20 | 05/10/2015 | 05/10/2018-05/10/2025 |
| | 1,333,250 | - | - | - | - | 1,333,250 | 79.20 | 05/10/2015 | 05/10/2019-05/10/2025 |
| | 1,333,250 | - | - | - | - | 1,333,250 | 79.20 | 05/10/2015 | 05/10/2020-05/10/2025 |
| | - | 10,064,100 | - | - | - | 10,064,100 | 41.48 | 18/01/2022 | 18/01/2023-17/01/2024 |
| | - | 10,064,100 | - | - | - | 10,064,100 | 41.48 | 18/01/2022 | 18/01/2024-17/01/2025 |
| | - | 13,418,800 | - | - | - | 13,418,800 | 41.48 | 18/01/2022 | 18/01/2025-17/01/2026 |
| | - | 457,800 | - | - | - | 457,800 | 40.30 | 21/12/2022 | 21/12/2023-20/12/2024 |
| | - | 457,800 | - | - | - | 457,800 | 40.30 | 21/12/2022 | 21/12/2024-20/12/2025 |
| | - | 610,400 | - | - | - | 610,400 | 40.30 | 21/12/2022 | 21/12/2025-20/12/2026 |
| | 10,972,804 | 46,273,000 | - | - | (5,639,804) | 51,606,000 | | | |

附註：

- 購股權的歸屬期從購股權授出日期起至行使期開始日。
- 緊隨購股權授出日(即二零一二年七月二十六日、二零一五年十月二日、二零二二年一月十六日及二零二二年十二月二十日)前之股份收市價分別為港幣70.00、港幣77.90、港幣39.15及港幣40.10。
- 年內，該計劃下沒有任何購股權被註銷。

本公司採用二項式模式，以評估已授出購股權的公平值。此乃估計購股權(於購股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 | 於二零一五年 授於僱員之 購股權 | 於二零二二年 一月授予 董事之購股權 | 於二零二二年 一月授予 僱員之購股權 | 於二零二二年 十二月授予 僱員之購股權 |
|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 授出日期的公允價值 - 港幣 | 22.60-23.00 | 18.90-20.90 | 24.23-25.74 | 2.70-3.84 | 2.63-3.84 | 4.01-4.97 |
| 授出日期股票價格 - 港幣 | 72.75 | 72.75 | 79.20 | 38.65 | 38.65 | 40.30 |
| 行使價 - 港幣 | 72.75 | 72.75 | 79.20 | 41.48 | 41.48 | 40.30 |
| 無風險息率(附註釋(a)) | 0.80% | 0.80% | 1.50% | 0.68%-1.22% | 0.68%-1.22% | 3.51%-4.05% |
| 預期波幅率(附註釋(b)) | 32.50% | 32.50% | 34.50% | 24%-25% | 24%-25% | 23%-25% |
| 股息收益率(附註釋(c)) | 1.80% | 1.80% | 2.04% | 4.88% | 4.88% | 5.83% |
| 提前行權系數(倍) | 2.2 | 1.6 | 2.51 | 2.75 | 2.20 | 2.20 |
| 預期離職比率 | 5.80% | 14.70% | 16.70% | 1.98% | 24.69% | 23.90% |
| 預計行權期限(年) | 10 | 10 | 10 | 2-4 | 2-4 | 2-4 |

附註：

- 無風險利率參考香港外匯基金債券的收益率來確定。
- 預計波動率參照本公司的歷史股價進行估計。
- 股息收益率參照本公司的歷史股價和支付的股利進行估計。

董事會報告書

根據二項式模式，截至二零二二年十二月三十一日止年度授出予僱員和董事的購股權的公平值於合併利潤表列賬的金額約為人民幣66,189,000元(二零二一年：人民幣零元)。於二零二二年授出予僱員和董事的購股權的餘下未攤銷的公平值人民幣67,168,000元(二零二一年：人民幣122,277,000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賬。

務請注意，購股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。

(3) 下表載列截至二零二二年十二月三十一日止年度有關該計劃的額外資料：

| 截至二零二二年一月一日 可供授出的購股權數量 | 截至二零二二年十二月三十一日 可供授出的購股權數量 | 截至二零二二年十二月三十一日 未行使購股權數量除以已發行股份 的加權平均股數 |
|---------------------------|------------------------------|--|
| 117,753,742 | 71,480,742 | 4.44% |

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，顯示於二零二二年十二月三十一日，除上文所披露之董事外，本公司並接獲下列主要股東持有本公司已發行股本百分之五或以上權益之通知，此等權益並未包括於以上披露之董事權益內。

| 股東名稱 | 附註 | 身份／權益性質 | 股份實益 權益數目 | 權益百分率 概約 |
|---|-----|-----------|-----------------|-------------|
| 天利投資有限公司 | (1) | 實益擁有人 | 238,414,799 (L) | 20.52% |
| Tin Wing Holdings Limited | (1) | 受控公司權益 | 238,414,799 (L) | 20.52% |
| 安平控股有限公司 | (2) | 實益擁有人 | 268,892,733 (L) | 23.14% |
| 安平投資有限公司 | (2) | 受控公司權益 | 268,892,733 (L) | 23.14% |
| Credit Suisse Trust Limited | (3) | 受託人 | 552,820,002 (L) | 47.57% |
| Artisan Partners Holdings LP | | 所控制的法團的權益 | 69,382,000 (L) | 5.97% |
| Artisan Partners Limited Partnership | | 投資經理 | 69,382,000 (L) | 5.97% |
| Artisan Partners Asset Management Inc. | | 所控制的法團的權益 | 69,382,000 (L) | 5.97% |

(L) 指好倉

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的公司，並由施氏家族信託受託人Credit Suisse Trust Limited以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的公司，並由許氏家族信託(The Hui Family Trust)受託人Credit Suisse Trust Limited以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) 相關百分比是根據於二零二二年十二月三十一日的已發行股份總數1,162,120,917股計算得出。

董事購買股份或債券之權利

除上文所披露之購股權計劃外，本公司或其任何相聯法團於年內概無訂立任何安排，致使董事可藉著購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益，且並無任何董事或其配偶或其年齡在十八歲以下之子女獲授予任何權利以認購本公司或其任何相聯法團之任何股份或債券。

股東在重大證券中的權益

除上文披露的大股東權益外，截至2022年12月31日，沒有其他人士或合計有權在公司股東大會上行使或控制行使5%或以上的表決權，以及能夠以切實可行的方式指導或影響公司的管理。

審計委員會審查

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則第D.3段成立審核委員會，並訂立書面職權範圍。審核委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)就聘任和罷免外部審計師向董事會提出建議；(ii)審閱本集團的財務報表並監督該等財務報表的完整性；(iii)監督財務報告製度和內部控制程序。審核委員會由五名成員組成，即黃英琦女士（審核委員會主席）、保羅希爾先生、陳銘潤先生、何貴清先生、周放生先生（於2022年5月20日退任）及陳闖先生（2022年5月20日獲選舉）。

本集團本年度經審核綜合財務報表已經審核委員會審閱，認為該等業績的編製符合適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。

關連交易及持續關連交易

於年內，概無交易須根據上市規則第14A章披露為關連交易及持續關連交易。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除「持續關連交易」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立於本年度結束時或年內任何時間仍然有效而董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約。

控股股東於重大合約的權益

本公司或其任何附屬公司概無訂立於本年度結束時或年內任何時間仍然有效而股東直接或間接擁有重大權益的重大合約。

獨立非執行董事之獨立身份

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立身份發出之年度確認函。董事會已評估全體獨立非執行董事之獨立身份，並信納彼等乃屬獨立。

董事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事買賣證券之操守守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於年度內均有遵守標準守則所載之規定標準。

董事於競爭業務的權益

董事會相信，截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事並無於任何與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有權益。

僱傭及薪酬政策

於二零二二年十二月三十一日，本集團共有約23,000名僱員(二零二一年：23,000名僱員)。本集團實施薪酬政策、花紅及購股權計劃，以確保僱員之薪金數額乃於本集團一般薪酬架構內釐定並以其表現為評核基準。

集團亦承諾持續教育及發展集團的員工，集團為員工提供各類的內部及外部教育及培訓課程，以培育員工，改善彼等的技巧及發揮彼等的潛力。

本集團董事及高級管理層的薪酬由本公司薪酬委員會根據本公司的目標及宗旨審核。

獲准許的彌償條文

根據組織章程細則，每名董事就其作為董事獲判勝訴或獲判無罪之民事或刑事訴訟中進行辯護所招致或蒙受之一切損失或責任，均有權從本公司資產中獲得彌償。本公司已就本集團之董事於可能面對之任何訴訟中進行抗辯時產生的責任和相關的費用購買保險。

除非另有披露外，於財政年度內任何時間及截至本董事會報告日期，並無任何已獲批准之彌償保證條文為本公司(倘由本公司或其他方作出)或聯營公司(倘由本公司作出)任何董事之利益生效。

主要客戶及供應商

本集團的客戶主要由分銷商、直接主要客戶及其他零售商構成，而本集團主要向龐大的分銷商群體銷售本集團的產品。本集團與分銷商建立良好關係和能夠利用分銷商的分銷渠道優勢，有效分銷產品及接觸中國不同地區的消費者。

本集團根據價格、產品質量、安全與市場聲譽挑選供應商，而本集團通常與可靠及聲譽良好的原材料供應商合作。本集團已與眾多原材料供應商建立穩固的業務關係，且本集團通常就各類原材料擁有多個供應渠道，以降低對單一供應商的依賴並參考相同原材料的現行市價。

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 | 12.8% |
| - 首五大供應商 | 38.2% |

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）擁有上述客戶及供應商的股權。

公眾持股量

於本報告日期，根據可供本公司獲悉的公開資料及就董事所知，本公司一直按上市規則規定維持充足公眾持股量。

稅收減免

本公司並不知悉股東因持有股份而有權享有任何稅項寬免。

企業管治守則

本公司致力實施良好的企業管治常規。本公司採納的主要企業管治常規的資料載於本報告所載的企業管治報告。

優先購買權

除非聯交所另有規定，組織章程細則或開曼群島公司法並無訂明優先購買權條文，規定本公司按比例向現有股東發售新股。

股票掛鈎協議

除於本報告所披露之購股權計劃外，於本年度內概無訂立股票掛鈎協議，於本年度末亦無該等協議存在。

環境、社會及管治報告

有關本公司環境、社會及管治常規詳見本公司的環境、社會及管治報告。

報告期末事項

於二零二三年二月，本集團在中國銀行市場交易商協會完成發行第一批超短期融資券，總金額為人民幣15億元，票面利率為2.4%。該超短期融資券均於發行日180天後到期。

核數師

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，彼將退任，並有資格重新任命。董事會採納了審計委員會的建議，本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。本公司近三年未更換獨立核數師。

承董事會命

主席

施文博

香港，二零二三年三月二十二日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

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)

意見

我們已審計的內容

恒安國際集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第54至128頁的合併財務報表，包括：

- 於二零二二年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二二年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 收入確認 – 貨品銷售

| 關鍵審計事項 | 我們的審計如何處理關鍵審計事項 |
|---|--|
| <p>收入確認 – 貨品銷售</p> <p>請參閱貴集團合併財務報表附註2(21)(重大會計政策摘要)及5(收入及分部資料)。</p> <p>2022年度產生的收入約為人民幣226.16億元。當集團透過轉移予客戶已承諾商品或服務的控制權而履行履約責任時確認收益，其金額應能反映集團預期就交換該等商品或服務而有權獲得之代價，並已扣減預期的銷售返利和其他激勵。</p> <p>我們關注該事項主要是由於集團銷售產品品類豐富，顧客(包括直接交易對象和經銷商)數量多且遍佈全國。</p> | <p>我們了解和評估管理層針對集團銷售收入確認的內部控制，並使用抽樣的測試方法對內部控制的有效性進行測試，其流程包含與顧客訂立合約，包括確定關鍵合約條款，貨物交付義務，簽收，銷售返利和其他激勵；顧客的訂單批准、貨物運送，收入記錄，檢查顧客的貨物簽收單，現金收款憑證及後續應收賬款的回收。另外，我們測試集團信息技術一般控制和收入記錄依賴的自動控制以驗證系統自動生成的收入憑證的完整性與準確性。</p> <p>我們抽樣檢查主要顧客合約，以了解與銷售相關的條款，包括運輸條款，適用的銷售返利及其他激勵條款及任何銷售退貨安排，以評估集團收入確認標準符合現行會計準則的要求。</p> <p>我們檢查不同地區和顧客的收入確認支持性文件，包括銷售訂單，產品發貨單和貨物簽收單。同時，我們對資產負債表日選取的應收賬款餘額進行函證。我們根據金額、性質和特點使用抽樣測試方法測試上述樣本。</p> <p>此外，我們對發生在資產負債表日前後幾日的銷售交易進行測試，以驗證銷售收入是否記錄在正確的報告期間。</p> <p>根據上述工作，我們所測試的收入確認與貴集團的收入確認會計政策一致。</p> |

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會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布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅採取的行動及防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是關瑞翔先生。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二三年三月二十二日

合併利潤表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------------------|----|-------------------|----------------|
| | | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 收入 | 5 | 22,615,878 | 20,790,144 |
| 銷售成本 | 7 | (14,926,379) | (13,017,826) |
| 毛利 | | 7,689,499 | 7,772,318 |
| 推廣及分銷成本 | 7 | (3,369,466) | (3,153,718) |
| 行政費用 | 7 | (1,519,347) | (1,372,575) |
| 金融資產減值準備淨額 | 7 | (19,231) | (9,425) |
| 其他收入和利得 - 淨額 | 6 | 87,699 | 1,306,991 |
| 經營利潤 | | 2,869,154 | 4,543,591 |
| 財務收益 | 8 | 445,865 | 294,662 |
| 財務費用 | 8 | (468,159) | (465,565) |
| 財務費用 - 淨額 | | (22,294) | (170,903) |
| 應佔聯營企業之虧損 | | (13,574) | (43,122) |
| 除所得稅前利潤 | | 2,833,286 | 4,329,566 |
| 所得稅費用 | 9 | (883,986) | (1,039,362) |
| 年度利潤 | | 1,949,300 | 3,290,204 |
| 應佔利潤： | | | |
| 公司權益持有人 | | 1,925,249 | 3,273,601 |
| 非控制性權益 | | 24,051 | 16,603 |
| | | 1,949,300 | 3,290,204 |
| 本公司權益持有人應佔之每股收益 | | | |
| - 每股基本收益 | 10 | 人民幣1.657元 | 人民幣2.786元 |
| - 每股攤薄收益 | 10 | 人民幣1.657元 | 人民幣2.786元 |

合併綜合收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------|------------------|----------------|
| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 年度利潤 | 1,949,300 | 3,290,204 |
| 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 | (238,713) | (14,428) |
| 其後不會重分類至損益的項目 | | |
| – 外幣折算差額 | 368,951 | – |
| 本年度總綜合收益 | 2,079,538 | 3,275,776 |
| 應佔： | | |
| 公司權益持有人 | 2,047,519 | 3,268,302 |
| 非控制性權益 | 32,019 | 7,474 |
| 本年度總綜合收益 | 2,079,538 | 3,275,776 |

合併資產負債表

二零二二年十二月三十一日

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|------------------------|----|-------------------|----------------|
| | | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | 13 | 7,099,255 | 7,296,727 |
| 使用權資產 | 14 | 1,192,081 | 979,055 |
| 在建工程 | 16 | 969,210 | 509,647 |
| 投資性房地產 | 15 | 166,696 | 216,293 |
| 無形資產 | 17 | 656,976 | 724,778 |
| 非流動資產預付款 | 18 | 460,660 | 468,652 |
| 遞延所得稅資產 | 30 | 532,204 | 544,762 |
| 對聯營企業的投資 | 35 | 43,576 | 53,330 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 24 | 212,572 | 194,342 |
| 長期銀行定期存款 | 23 | 2,895,490 | 4,035,960 |
| | | 14,228,720 | 15,023,546 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 20 | 4,544,935 | 4,162,477 |
| 應收賬款及應收票據 | 21 | 2,931,887 | 2,970,182 |
| 其他應收賬款、預付賬款及按金 | 21 | 1,920,248 | 1,881,213 |
| 預繳當期所得稅 | | 42,168 | 7,427 |
| 衍生金融工具 | 22 | 1,490 | 913 |
| 有限制銀行存款 | | 302 | 303 |
| 現金及銀行存款 | 23 | 18,667,492 | 18,246,687 |
| | | 28,108,522 | 27,269,202 |
| 總資產 | | 42,337,242 | 42,292,748 |
| 權益 | | | |
| 歸屬於本公司權益持有人 | | | |
| 股本 | 25 | 123,345 | 123,345 |
| 其他儲備 | 27 | 3,143,018 | 2,862,648 |
| 留存收益 | 28 | 16,257,244 | 16,051,047 |
| | | 19,523,607 | 19,037,040 |
| 非控制性權益 | | 252,130 | 243,410 |
| 總權益 | | 19,775,737 | 19,280,450 |

第61頁至第128頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併資產負債表

二零二二年十二月三十一日

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----|-------------------|----------------|
| | | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | 29 | 2,001,334 | 739,342 |
| 租賃負債 | 14 | 16,636 | 10,843 |
| 遞延所得稅負債 | 30 | 149,433 | 224,633 |
| | | 2,167,403 | 974,818 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及應付票據 | 31 | 2,920,685 | 2,565,486 |
| 其他應付賬款及預提費用 | 31 | 1,671,547 | 1,455,267 |
| 合約負債 | 5 | 453,741 | 225,627 |
| 衍生金融工具 | 22 | 32,838 | 5,028 |
| 租賃負債 | 14 | 18,109 | 17,607 |
| 當期所得稅負債 | | 268,564 | 280,712 |
| 借款 | 29 | 15,028,618 | 17,487,753 |
| | | 20,394,102 | 22,037,480 |
| 總負債 | | 22,561,505 | 23,012,298 |
| 權益及負債合計 | | 42,337,242 | 42,292,748 |

第61頁至第128頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第54頁至第128頁的合併財務報表已由董事會於二零二三年三月二十二日批核，並代表董事會簽署。

董事
施文博

董事
許清流

合併權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 本公司權益持有人應佔 | | | | 非控制性權益 人民幣千元 | 權益總額 人民幣千元 |
|--------------------------|--------|-------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|---------------|
| | | 股本 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 留存收益 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 | | |
| 於二零二二年一月一日 | | 123,345 | 2,862,648 | 16,051,047 | 19,037,040 | 243,410 | 19,280,450 |
| 年度利潤 | | - | - | 1,925,249 | 1,925,249 | 24,051 | 1,949,300 |
| 外幣折算差額 | 27(c) | - | 122,270 | - | 122,270 | 7,968 | 130,238 |
| 綜合總收益 | | - | 122,270 | 1,925,249 | 2,047,519 | 32,019 | 2,079,538 |
| 與所有者的交易： | | | | | | | |
| 二零二一年已派末期股息 | 11 | - | - | (813,485) | (813,485) | (2,119) | (815,604) |
| 二零二二年已派中期股息 | 11 | - | - | (813,485) | (813,485) | (16,419) | (829,904) |
| 附屬公司清算 | | - | (474) | 474 | - | (6,000) | (6,000) |
| 少數股東權益出資 | | - | - | - | - | 7,500 | 7,500 |
| 附屬公司減少股本 | | - | - | - | - | (3,146) | (3,146) |
| 附屬子公司所有者權益變動 (不改變控制權) | | - | - | (171) | (171) | (2,109) | (2,280) |
| 處置附屬公司 | | - | - | - | - | (1,006) | (1,006) |
| 以股份為基礎之酬金 — 職工服務價值 | | - | 66,189 | - | 66,189 | - | 66,189 |
| 與所有者的交易總額 | | - | 65,715 | (1,626,667) | (1,560,952) | (23,299) | (1,584,251) |
| 撥往法定儲備 | 27, 28 | - | 92,385 | (92,385) | - | - | - |
| 於二零二二年十二月三十一日 | | 123,345 | 3,143,018 | 16,257,244 | 19,523,607 | 252,130 | 19,775,737 |

合併權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 本公司權益持有人應佔 | | | | 非控制性權益 人民幣千元 | 權益總額 人民幣千元 |
|----------------------|------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|---------------|
| | | 股本 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 留存收益 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 | | |
| 於二零二一年一月一日 | | 125,366 | 3,133,402 | 16,152,622 | 19,411,390 | 250,084 | 19,661,474 |
| 年度利潤 | | - | - | 3,273,601 | 3,273,601 | 16,603 | 3,290,204 |
| 外幣折算差額 | 27(c) | - | (5,299) | - | (5,299) | (9,129) | (14,428) |
| 綜合總收益 | | - | (5,299) | 3,273,601 | 3,268,302 | 7,474 | 3,275,776 |
| 與所有者的交易： | | | | | | | |
| 二零二零年已派末期股息 | 11 | - | - | (1,530,799) | (1,530,799) | (1,150) | (1,531,949) |
| 二零二一年已派中期股息 | 11 | - | - | (1,175,121) | (1,175,121) | (12,401) | (1,187,522) |
| 股份回購 | 25, 27 | - | (936,732) | - | (936,732) | - | (936,732) |
| 股份註銷 | 25, 27, 28 | (2,021) | 563,170 | (561,149) | - | - | - |
| 附屬公司減少股本 | | - | - | - | - | (2,097) | (2,097) |
| 少數股東權益出資 | | - | - | - | - | 1,500 | 1,500 |
| 與所有者的交易總額 | | (2,021) | (373,562) | (3,267,069) | (3,642,652) | (14,148) | (3,656,800) |
| 撥往法定儲備 | 27, 28 | - | 108,107 | (108,107) | - | - | - |
| 於二零二一年十二月三十一日 | | 123,345 | 2,862,648 | 16,051,047 | 19,037,040 | 243,410 | 19,280,450 |

合併現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------------------------|-------|----------------|----------------|
| | | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 營運活動的現金流量 | | | |
| 營運活動產生的現金 | 32(a) | 4,803,030 | 5,434,784 |
| 已付所得稅 | | (993,168) | (831,178) |
| 營運活動產生的淨現金 | | 3,809,862 | 4,603,606 |
| 投資活動的現金流量 | | | |
| 購買物業、機器及設備，無形資產，在建工程及其他非流動資產 | | (1,244,657) | (781,334) |
| 出售物業、機器及設備、無形資產及使用權資產所得款 | 32(b) | 10,844 | 5,093 |
| 減少長期及短期銀行定期存款 | | 6,740,483 | 11,823,575 |
| 增加長期及短期銀行定期存款 | | (12,272,031) | (9,407,579) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 24 | - | 102,447 |
| 已收利息 | | 705,636 | 933,862 |
| 投資聯營企業 | | (428) | - |
| 子公司控制權變更導致的現金減少 | | (5,756) | - |
| 投資活動(使用的)/產生的淨現金 | | (6,065,909) | 2,676,064 |
| 融資活動的現金流量 | | | |
| 收到少數股東投入 | | 7,500 | 1,500 |
| 附屬公司減少股本 | | (3,146) | (2,097) |
| 借款所得款 | 32(c) | 23,560,087 | 19,960,481 |
| 償還借款 | 32(c) | (25,579,200) | (22,305,005) |
| 使用權資產(不包括土地使用權)之租賃付款 | 32(c) | (23,961) | (19,862) |
| 減少有限制銀行存款 | | - | 4,509 |
| 回購股份 | | - | (936,732) |
| 支付利息 | 32(c) | (458,365) | (469,653) |
| 支付股息 | 11 | (1,626,970) | (2,705,920) |
| 向少數股東支付的股息 | | (5,081) | (13,734) |
| 向少數股東支付的附屬公司清算款項 | | (6,000) | - |
| 與少數股東權益交易 | | (2,280) | - |
| 融資活動使用的淨現金 | | (4,137,416) | (6,486,513) |
| 現金及現金等價物淨(減少)/增加 | | (6,393,463) | 793,157 |
| 一月一日之現金及現金等價物 | 23 | 12,339,816 | 11,607,059 |
| 外幣匯率變動之影響 | | 142,250 | (60,400) |
| 十二月三十一日之現金及現金等價物 | 23 | 6,088,603 | 12,339,816 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 一般資料

恒安國際集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)及某些境外市場製造、分銷和出售個人衛生用品。

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, Cayman Islands。

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(「聯交所」)上市。

除另有說明外，本合併財務資料以人民幣呈列。

本合併財務報表已經在二零二三年三月二十二日批准刊發。

2 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採納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。

(1) 編製基準

本集團的合併財務報表是根據所有適用的由香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》的規定及香港《公司條例》的披露要求編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生金融工具及未上市的優先股)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) 本集團已採納之新準則及準則修訂

若干新準則及準則修訂適用於本報告期間。本集團已評估新準則以及準則修訂的全面影響，確認對本集團的財務狀況和經營表現並無重大影響。

| 準則及準則修訂 | | 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、機器及設備：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 |
| 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 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要(續)

(1) 編製基準(續)

(ii) 本集團未採納之新訂及經修訂準則

多項新訂和經修訂準則及解釋在二零二二年十二月三十一日後開始的年度期間生效，但未有在本合併財務報表中提前應用。該等準則預期於目前或未來報告期間及於可預見將來之交易並不會對本集團造成重大影響。

| 準則及修訂 | | 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) | 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 |
| 香港會計準則第8號(修訂) | 會計估計之定義 | 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 |
| 會計指引第5號(修訂) | 共同控制合併的合併會計處理 | 二零二三年一月一日 |
| 香港會計準則第1號及香港財務報告準則應用指引2(修訂) | 會計政策之披露 | 二零二三年一月一日 |
| 香港詮釋第5號(2020) | 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 |
| 香港會計準則第1號(修訂) | 將負債分類為流動或非流動 | 二零二四年一月一日 |
| 香港財務報告準則第16號(修訂) | 售後回租交易中後租賃負債 | 二零二四年一月一日 |
| 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 |

(2) 合併賬目原則及權益會計法

(i) 附屬公司

附屬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)。當本集團從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。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

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。未變現損失亦予以對銷，除非交易提供所轉撥資產的減值證據。附屬公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策符合一致。

附屬公司的業績及權益的非控股權益分別於合併利潤表，合併綜合收益表，合併權益變動表及合併資產負債表內列示。

2 重要會計政策摘要 (續)

(2) 合併賬目原則及權益會計法 (續)

(ii) 聯營企業

聯營企業指所有本集團對其有重大影響力而無控制權或聯合控制權的主體，通常附帶有20% – 50%投票權的股權。對聯營企業的投資以權益法入賬。

根據權益法，投資初步按成本確認。本集團應佔其聯營企業收購後損益於合併利潤表內確認，其應佔收購後其他綜合收益變動於合併綜合收益表內確認。應收和已收的聯營企業的股息於投資賬面值中抵減。

如本集團應佔聯營企業虧損相等於或超逾其於該聯營企業之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不會確認進一步之虧損，除非本集團已代該聯營企業承擔負債或支付款項。

本集團與其聯營企業之間的交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷，除非交易提供所轉撥資產的減值證據。聯營企業之會計政策已作出必要更改，確保與本集團所採納之政策一致。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明對聯營企業的投資已減值。倘出現減值，則本集團按聯營企業的可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於合併利潤表內「應佔聯營企業之虧損」項下確認有關金額。

(iii) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一附屬公司所轉讓的對價，包括所轉讓資產、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。或有對價安排所產生的任何資產或負債的公允價值以及於附屬公司任何先前存在的股權的公允價值。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初始計量。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制性權益。被購買方的非控制性權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，淨資產價值可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例計量。非控制性權益的所有其他組成部份按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要 (續)**(2) 合併賬目原則及權益會計法 (續)****(iii) 業務合併 (續)**

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

或有對價分類為權益及金融負債。分類為金融負債的舊價在後續計量中按公允價值重新計量，公允價值變動在損益中確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後之結算亦在權益中入賬。

所轉讓的超額對價、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，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽(附註2(7)(i))。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的公允價值，低於購入附屬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。

(iv) 權益變動

本集團將與非控制權益間發生且不會導致失去控制權的交易視為與股權所有者的交易。所有者權益的變動導致控股權益與非控股權益的賬面金額之間的調整，以反映其在附屬公司中的相對權益。非控股權益的調整金額與已付或已收取的代價之間的任何差額於權益中確認。

(v) 出售附屬公司

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計量而言的初始賬面值，作為聯營企業、合營企業或金融資產。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。

(vi) 獨立財務報表

附屬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。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

倘從於附屬公司的投資收取的股息超出該附屬公司於股息獲宣派期間的全面收益總額，或倘該項投資於獨立財務報表的賬面值超出被投資方淨資產(包括商譽)綜合財務報表的賬面值，則須於從該等投資收取股息後就該等投資進行減值測試。

2 重要會計政策摘要 (續)

(3) 分部報告

經營分部按照向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者被認為作出策略性決定之執行董事，負責分配資源及評估經營分部之表現。

(4) 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。本合併財務報表以人民幣列報。

(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。

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「財務費用」(若適用)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。

(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。

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。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要 (續)**(5) 物業、機器及設備及在建工程**

物業、機器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、機器及軟件，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，且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。

物業、機器及設備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：

| | |
|------------|--------|
| 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(8))。

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 - 淨額」中確認。

(6) 投資性房地產

投資性房地產，主要由租賃土地和樓宇組成，持有為獲得長期租金收益或作為資本增值或兩者兼備同時並非由本集團佔用。此項目亦包括現正興建或建設供未來作為投資性房地產使用的不動產。投資性房地產初始按成本列賬，包括相關的交易成本及借款成本(如適用)。在初始確認後，投資性房地產乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資性房地產之估計可使用年限並計及其估計剩餘價值後以直線法撇銷確認其成本。

投資性房地產於出售、永久停用或預期出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生的任何盈虧(按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計算)乃於該項目終止確認期間內計入合併利潤表。

2 重要會計政策摘要 (續)

(7) 無形資產

(i) 商譽

商譽產生自收購附屬公司，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於收購日公允價值的數額。

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測試。

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) 商標及執照

分開購入的商標及執照按歷史成本列賬。在業務合併中購入的商標及執照按購買日的公允價值列賬。商標及執照均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標及執照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攤銷，但不多於十年。

(8) 非金融資產投資的減值

商譽毋須攤銷，惟每年進行減值測試，或倘事件發生或情況變動顯示可能出現減值，則更頻密檢討減值。其他資產於事件發生或情況變動顯示賬面金額未必可收回時進行減值測試。減值損失乃按資產賬面金額高出其可收回金額的數額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本或使用價值兩者的較高者。為評估減值，資產按可分開識別現金流入（大致上獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入（現金產生單位））的最低級別分組。先前錄得減值的非金融資產（商譽除外）會於各報告期末檢討是否有減值可能撥回。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要 (續)**(9) 金融資產****(i) 分類**

本集團將金融資產按以下計量類別分類：

- 其後以公允價值計量(且其變動計入其他綜合收益或損益)的金融資產，及
- 以攤餘成本計量的金融資產。

該分類取決於集團管理金融資產的業務模式以及該資產的合約現金流量特徵。

對於以公允價值計量的金融資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

僅當該資產的業務模式發生變化時，本集團才對債券投資進行重分類。

(ii) 確認及終止確認

常規性購入及出售的金融資產在交易日確認，即本集團承諾購入或出售該資產之日。當從金融資產收取現金流量的權利已經到期或已經轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部份風險和回報轉讓時，金融資產即終止確認。

(iii) 計量

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團對整個合約考慮其現金流量是否僅代表對本金和利息的支付。

債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產現金流量特徵。本集團將債務工具分為按攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產三個計量類別。

按攤餘成本計量的金融資產

就持作收回合約現金流量的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按攤餘成本計量。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認產生的收益及損失連同外匯收益及損失於收益或損失直接確認並於其他收益/(損失)內呈列。減值損失於合併利潤表分開呈列。

2 重要會計政策摘要 (續)

(9) 金融資產 (續)

(iii) 計量 (續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不屬於按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的資產，則按公允價值計量且其變動計入當期損益。按公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具，其公允價值變動在歸屬期間確認為收益或損失，並按淨值於其他收益／(損失)內呈列。

(iv) 減值

本集團就其金融資產的預期信用損失做出前瞻性評估。減值方法取決於其信用風險是否顯著增加。

對於應收賬款及應收票據，本集團採納香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量應收款項整個存續期的預期信用損失。進一步詳情請參閱附註3(a)(ii)。

(10) 衍生金融工具

衍生工具初始按於衍生工具合約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。

(11) 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，減適用的可變銷售費用。

(12) 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。

應收賬款初步按無條件代價金額確認，除非彼等按公允價值確認時包括重大融資成分。本集團持有應收賬款以收取合約現金流量，因此其後採用實際利息法按攤餘成本計量。有關本集團按應收賬款列賬之進一步詳情，請參閱附註2(9)；有關本集團減值政策之說明，請參閱附註2(9)(iv)及附註3(a)(ii)。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要 (續)**(13) 現金及現金等價物**

就於現金流量表的呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構活期存款、隨時可轉換為已知金額的現金且價值變動風險不大的原定到期日為三個月或以下的其他短期高流動投資。

(14) 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)。

如果任何集團公司購買公司的股權資本(庫存股)，則支付的對價，包括任何直接相關的新增成本(扣除所得稅)，將從公司股東應佔權益中扣除，直至股份被註銷為止。

(15) 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付賬款及應付票據的支付日期在一年或以內，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款及應付票據以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤餘成本計量。

(16) 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤餘成本列賬；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。

設立貸款融資時支付的費用倘部份或全部融資將會很有可能提取，該費用可遞延入賬直至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很有可能被提取，則該項費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關融資期間攤銷。

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。

2 重要會計政策摘要 (續)

(17) 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。

借款費用包括利息費用、融資費用和被視為對利息費用的調整的外幣借款匯兌差額。作為利息費用的調整項目的匯兌利得和損失包括主體以功能貨幣借入資金本應發生的借款費用與外幣借款實際發生的借款費用之間的利率差額。該等金額根據主體功能貨幣的類似借款利率估計。

如果合資格資產的建造期跨越一個以上會計期間，符合資本化條件的匯兌差額以主體功能貨幣借款會發生的利息費用的累計金額為基礎確定。資本化的匯兌差額的總和不得超過報告期末在累計基礎上發生的匯兌差額淨額。

(18) 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附屬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，並考慮稅務機關擬接受的不確定程度。本集團選擇能最大程度降低不確定性的方法，用最可能值或預期值來衡量須支付的稅款。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要 (續)**(18) 當期及遞延所得稅** (續)**(ii) 遞延所得稅****(a) 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。

(b) 外在差異

就附屬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。

就附屬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。

2 重要會計政策摘要 (續)

(19) 職工福利

(i) 退休福利

本集團的位於中國大陸的附屬公司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」)。本集團及有關中國大陸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。

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1,500元，相當於人民幣1,294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)。

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

本集團設有以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃(附註26)。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約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。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要 (續)**(20) 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。

(21) 收入確認

本集團在市場上生產及銷售一系列個人衛生產品，包括衛生巾產品，一次性紙尿褲產品和紙巾產品。銷售乃在產品的控制權獲轉讓時（即產品轉讓予客戶時）確認，客戶全權決定銷售產品的渠道及價格，且並無未履行責任而影響客戶對產品的接收時確認。直至產品已運抵指定地點，陳舊過時及虧損風險已轉移至客戶，及客戶已根據銷售合約接收產品，接收條款已失效，或本集團有客觀證據顯示所有接收準則均已達成後，貨品交付方告完成。

個人衛生產品通常以一段時期內的銷售總量為基準，進行追溯批量折扣銷售和其他激勵。該等銷售的收益乃基於合約規定的價格，經扣除估計折扣後確認。本公司使用累積的經驗估計及提供折扣，且收益僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。當預期向客戶應付有關銷售的批量折扣時確認退款責任（包括在其他應付賬款及預提費用內）。由於銷售之信貸期為30至90日，符合市場慣例，故並不存在融資因素。

本集團在貨品交付且客戶已驗收時確認應收款，因為此時收回對價的權利是無條件的，本集團僅需等待客戶付款。

2 重要會計政策摘要 (續)

(21) 收入確認 (續)

本集團有責任向質保期內的瑕疵產品提供退款。本集團於銷售時使用累積的經驗估計有關退款。因產品規模大及單個產品價值低，故退貨量並不重大。已確認累積收益之重大撥回極大可能不會產生。因此，概無就退貨確認退款負債。本集團於各報告日期重新評估此假設之有效性及對退款的估計金額。

就推廣活動向客戶作出的若干付款而言，本集團並無向客戶提供特定的商品或服務，故被列作售價扣減。

本集團並不預期會有任何包含融資成分的合約。因此，本集團並無就貨幣時間價值調整任何交易價格。

(22) 每股收益

(i) 每股基本收益

每股基本收益是以本公司權益持有人應佔本集團利潤(扣除普通股以外的任何權益費用)除以該財政年度發行普通股之加權平均數計算，扣除本公司已購回且列示於庫存股之股數。

(ii) 每股攤薄收益

每股攤薄收益調整用於釐定每股基本收益的數字，以計及假設所有具攤薄影響的潛在普通股轉換後將予發行的額外普通股加權平均數。

(23) 利息收入

使用實際利息法計算的按攤餘成本列賬的金融資產的利息收入乃作為部份其他收入於損益表內確認。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的財務收入，見下文附註8。

(24) 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。

與購買物業、機器及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。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策摘要 (續)

(25) 租賃

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。

本集團租賃各類辦公室、倉庫及車輛。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，且租賃資產不得用作借貸的擔保品。

每筆租賃付款額均在相應負債及財務費用之間分攤。財務費用在租賃期限內計入損益，以使各期負債餘額的利息率保持一致。使用權資產按照直線法在資產使用壽命與租賃期兩者中較短的期間內計提折舊。

租賃產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債為以下付款額的淨現值。

- 固定付款(包括實質固定付款)，扣除任何應收的租賃款；
- 基於指數或比率確認的可變租賃付款額，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 本集團用剩餘擔保價值來計算應付付款額；
- 本集團合理確認將行使的購買選擇權的行權價格；及
- 在租賃期反映出本集團將行使選擇權的情況下終止租賃的罰款金額。

租賃付款額按照租賃內含利率折現。如果無法確定該利率，則應採用承租人之增量借款利率，即承租人為獲得價值相若的資產，以類似條款和條件在類似經濟環境下借入資金而必須支付的利率。

根據合理確定延期選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付之扣除優惠后的租賃付款額；
- 任何初始的直接成本；及
- 復原成本。

使用權資產折舊乃使用直線法按其估計租賃期將成本分配至剩餘價值計算。

2 重要會計政策摘要 (續)

(25) 租賃 (續)

所有於中國的土地均屬國家擁有，故並無個人土地擁有權。本集團取得使用若干土地的權利。就有關權利支付的地價視為經營租賃的預付款項，並按成本入賬為使用權資產，於租賃期內以直線法折舊。

與短期租賃和低價值資產租賃相應的付款額按照直線法在利潤中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為十二個月或不足十二個月且無購買選擇權之租賃。低價值資產包括小型辦公傢私。

本集團的部份物業租賃包含續租及終止租賃選擇權。條款之使用目的在於將合同管理的操作靈活性最大化。大部份續租選擇權和終止租賃選擇權僅由本集團而非相應出租人行使。截至二零二二年十二月三十一日止年度，未行使續租選擇權。

本集團作為出租人收到的經營租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入。為獲取經營租賃所發生的初始直接費用計入標的資產的賬面金額，並在租賃期內按照與租賃收入相同的基礎確認為費用。租賃資產按其性質在資產負債表中列示。

(26) 研究與開發

與研究與開發有關的成本在產生時確認為費用。如符合下列條件，在設計和測試新產品中發生的直接應佔開發成本，可確認為無形資產：

- (i) 完成該無形資產以致其可供使用在技術上是可行的；
- (ii) 管理層有意完成該無形資產並使用；
- (iii) 有能力使用該無形資產；
- (iv) 可證實該無形資產如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- (v) 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用該無形資產；及
- (vi) 該無形資產在開發期內應佔的支出能可靠地計量。

不符合以上條件的其他開發支出在產生時確認為費用。以往確認為費用的開發成本不會在往後期間確認為資產。確認為無形資產的發展成本按估計可使用年期(不超過五年)攤銷。

(27) 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司董事或股東適當的批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括匯率風險、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貸款，包括人民幣、美元及其他貨幣。

集團認為港幣與美元間匯率變動的風險不會太大，因為港幣和美元掛鈎。此外，截至二零二二年十二月三十一日止年度，人民幣（集團的大部份附屬公司之功能貨幣）與美元（集團大部份原材料及物業、機器及設備進口以及借款的貨幣單位）以及港幣（借款的貨幣單位）使集團匯兌損失人民幣797,056,000元（二零二一年：匯兌收益人民幣121,185,000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。

於二零二二年十二月三十一日，假若港幣及美元兌人民幣貶值／升值5%，而所有其他因素維持不變，則該年度的經營盈利應高出／低出人民幣81,088,000元（二零二一年：人民幣309,799,000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約，並將供應商分散以緩解原材料價格波動。

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(i) 市場風險 (續)

(3) 現金流量及公允價值利率風險

除了有限制銀行存款、長期銀行定期存款及現金及銀行存款(附註23)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借款。按變動利率取得的借款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率取得的借款令本集團承受公允價值利率風險。本集團通過購買利率掉期合約來對沖集團的一定現金流量利率風險。所購買的利率掉期合約有將借款從浮動利率轉化為固定利率的經濟功能。有關利率及償還借款條款例於附註29內。

於二零二二年十二月三十一日，假若借款利率高出／低出了100個基點，而所有其他因素維持不變，則本年度經營盈利應下降／增加人民幣40,131,000元(二零二一年：人民幣36,855,000元／人民幣30,110,000元)，主要因為浮息貸款的較高／較低利息開支所致。

(ii) 信用風險

信用風險是按組合方式管理。信用風險來自有限制銀行存款、長期銀行定期存款、現金及銀行存款、衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收賬款、應收票據和其他應收款，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、長期銀行定期存款、現金及銀行存款、衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收賬款、應收票據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。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(ii) 信用風險 (續)

於二零二二年十二月三十一日，所有有限制銀行存款及銀行存款均存入信譽良好及具規模之銀行，並無明顯信用風險。下表顯示於二零二二年及二零二一年十二月三十一日與交易方的結餘：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|---------------------|-------------------|----------------|
| 交易方 | | |
| – 四大國有銀行(附註) | 6,407,099 | 2,222,326 |
| – 其他信譽良好及具規模之國內商業銀行 | 10,433,055 | 19,333,062 |
| – 信譽良好及具規模之外資銀行 | 4,722,869 | 727,225 |
| | 21,563,023 | 22,282,613 |

附註：

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。

本集團採納香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，於初步確認時，為所有應收款項撥備整個存續期內的預期虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收賬款已根據應佔信貸風險特點及過期天數分類。

預期虧損率基於二零二二年十二月三十一日前三年期間各自銷售的付款情況及本期間內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收賬款能力的因素的當前及前瞻性資料。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(ii) 信用風險 (續)

按此基準，於二零二二年十二月三十一日的應收賬款及應收票據的虧損撥備釐定如下：

| 二零二二年十二月三十一日 | 180天內 人民幣千元 | 181天至365天 人民幣千元 | 365天以上 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------|----------------|--------------------|-----------------|-------------|
| 總賬面值 | 2,686,627 | 189,311 | 117,196 | 2,993,134 |
| 預期虧損率 | 0.60% | 1.44% | 36.29% | |
| 虧損撥備 | 15,992 | 2,722 | 42,533 | 61,247 |

| 二零二一年十二月三十一日 | 180天內 人民幣千元 | 181天至365天 人民幣千元 | 365天以上 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------|----------------|--------------------|-----------------|-------------|
| 總賬面值 | 2,793,798 | 137,069 | 97,335 | 3,028,202 |
| 預期虧損率 | 0.64% | 1.34% | 39.31% | |
| 虧損撥備 | 17,925 | 1,837 | 38,258 | 58,020 |

於十二月三十一日應收賬款及應收票據的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日的期初虧損撥備 | 58,020 | 67,164 |
| 年內於利潤表確認之虧損撥備增加(附註7) | 19,231 | 9,425 |
| 年內作為不可收回的應收賬款撇銷 | (16,170) | (18,211) |
| 外幣折算差額 | 166 | (358) |
| 於十二月三十一日的期末虧損撥備 | 61,247 | 58,020 |

應收賬款及應收票據在沒有合理收回預期時撇銷。沒有合理收回預期的指標包括債務人未能與本集團訂立還款計劃，以及未能支付合約款項而逾期超過60至90天。

應收賬款及應收票據的減值損失列為經營利潤內的減值損失淨額。其後收回先前撇銷的金額會沖回同一項目。

其他以攤餘成本計量的金融資產主要包括其他應收款。根據自首次確認後信用風險是否發生重大變化，本集團選擇按照未來12個月內預期信用損失或存續期內預期信用損失的金額來計量損失準備。如單筆其他應收款的信用風險自首次確認後出現明顯上升，則相應其他應收款的減值損失按照其存續期內預期信用損失的金額來計量。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(iii) 流動性風險

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。

下表顯示本集團的金融負債，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 人民幣千元 | 1年至2年 人民幣千元 | 2年至3年 人民幣千元 | 3年至5年 人民幣千元 | 總數 人民幣千元 |
|----------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| 於二零二二年十二月三十一日 | | | | | |
| 借款 | 15,028,618 | 2,001,150 | 184 | – | 17,029,952 |
| 應付借款利息 | 259,054 | 27,515 | – | – | 286,569 |
| 淨額結算衍生金融工具 | 32,838 | – | – | – | 32,838 |
| 租賃負債 | 19,186 | 12,278 | 3,581 | 1,346 | 36,391 |
| 應付賬款、應付票據及 其他應付款 | 4,345,112 | – | – | – | 4,345,112 |
| 合計 | 19,684,808 | 2,040,943 | 3,765 | 1,346 | 21,730,862 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | | | | | |
| 借款 | 17,487,753 | 737,083 | 2,081 | 178 | 18,227,095 |
| 應付借款利息 | 164,152 | 6,590 | 63 | – | 170,805 |
| 淨額結算衍生金融工具 | 5,028 | – | – | – | 5,028 |
| 租賃負債 | 18,458 | 8,785 | 2,166 | 182 | 29,591 |
| 應付賬款、應付票據及其他應 付款 | 3,781,703 | – | – | – | 3,781,703 |
| 合計 | 21,457,094 | 752,458 | 4,310 | 360 | 22,214,222 |

3 財務風險管理 (續)

(b) 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是為了保障集團能繼續經營，並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定期存款、現金及銀行存款。

二零二二年內，本集團的戰略致力將淨負債比率維持在20%或以下。在十二月三十一日，資本負債比率計算如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 總負債比率： | | |
| 總借款 | 17,029,952 | 18,227,095 |
| 總權益撇除非控制權益 | 19,523,607 | 19,037,040 |
| 總負債比率 | 87.2% | 95.7% |
| 淨負債比率： | | |
| 總借款 | 17,029,952 | 18,227,095 |
| 減：長期銀行定期存款、現金及銀行存款 | (21,562,982) | (22,282,647) |
| 負債淨額 | (4,533,030) | (4,055,552) |
| 總權益撇除非控制權益 | 19,523,607 | 19,037,040 |
| 淨負債比率 | 不適用 | 不適用 |

(c) 公允價值估計

下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入按照公允價值層級歸類為如下三層：

- 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)。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

(c) 公允價值估計 (續)

| 公允價值計量 | 附註 | 第1層 人民幣千元 | 第2層 人民幣千元 | 第3層 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------------|----|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 二零二二年十二月三十一日 | | | | | |
| 金融資產 | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產 | 24 | - | - | 212,572 | 212,572 |
| 衍生金融工具 | 22 | - | 1,490 | - | 1,490 |
| | | - | 1,490 | 212,572 | 214,062 |
| 金融負債 | | | | | |
| 衍生金融工具 | 22 | - | (32,838) | - | (32,838) |

| 公允價值計量 | 附註 | 第1層 人民幣千元 | 第2層 人民幣千元 | 第3層 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------------|----|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 二零二一年十二月三十一日 | | | | | |
| 金融資產 | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產 | 24 | - | - | 194,342 | 194,342 |
| 衍生金融工具 | 22 | - | 913 | - | 913 |
| | | - | 913 | 194,342 | 195,255 |
| 金融負債 | | | | | |
| 衍生金融工具 | 22 | - | (5,028) | - | (5,028) |

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)。

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。如計算一工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察資料，則該工具列入第2層。本集團以上的衍生金融工具為列入第2層的金融工具，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，則該工具列入第3層。本集團的未上市優先股為列入第3層的金融工具，其公允價值是根據並非按照可觀察市場資料確定的資產或負債輸入確定。

3 財務風險管理 (續)

(c) 公允價值估計 (續)

(i) 使用重大非可觀察輸入 (第3層) 的公允價值計量

下表列出截至二零二二年十二月三十一日止年度第3層項目的變化：

| 未上市優先股 人民幣千元 | |
|--------------------------|----------------|
| 二零二一年十二月三十一日的年末結餘 | 194,342 |
| 外幣折算差額 | 18,230 |
| 二零二二年十二月三十一日的年末結餘 | 212,572 |

(ii) 估值輸入及與公允價值的關係

下表概述未上市優先股第3層公允價值計量所使用重大非可觀察輸入的定量資料：

| 描述 | 於下列日期的公允價值 | | 非可觀察輸入 | 輸入 | 非可觀察輸入與 公允價值的關係 |
|--------|---------------------------|---------------------------|-----------------|---------------------|---|
| | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 | 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 | | | |
| 未上市優先股 | 212,572 | 194,342 | 無風險息率 波幅 | 1.25% 45.00% | 無風險息率越高， 公允價值越高 預期波幅越高， 公允價值越低 |

(iii) 估值流程

本集團財務部設有一個團隊，專責就財務報告目的對非財產性項目估值，包括第3層公允價值。該團隊直接向財務總監及審核委員會匯報。為配合本集團的半年報告期，財務總監、審核委員會與估值團隊最少每六個月討論一次估值流程及結果。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信為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

本集團在中國及部份海外國家繳納所得稅。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(7)(i)所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產生單元的可收回金額按照基於管理層的假設和估計的使用價值計算而釐定(附註17)。此等計算需要利用估計。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5 收入及分部資料

首席經營決策者被認定為執行董事。執行董事審視本集團內部報告以評估表現和分配資源。管理層已決定根據此呈執行董事內部報告釐定營運分部。

執行董事從產品角度審視集團業績。執行董事基於分部的利潤／(虧損)對分部業績作出評估，但並不包括於合併財務報表上的其他收入和利得 - 淨額，財務收益／(費用)、所得稅費用之分配和聯營企業淨虧損份額。

本集團主營業務仍為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。

分部間銷售均在雙方達成一致的合約條款下進行。向執行董事報告來自外界的收入的計量方法與合併利潤表的計量方法一致。本年度列賬之合併收入如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------|-------------------|----------------|
| 個人衛生用品 | | |
| – 衛生巾 | 6,156,060 | 6,116,530 |
| – 一次性紙尿褲 | 1,202,347 | 1,219,445 |
| – 紙巾產品 | 12,248,011 | 9,842,429 |
| 其他 | 3,009,460 | 3,611,740 |
| | 22,615,878 | 20,790,144 |

集團主要的業務在中國，超過90%的收益來自中國的外部客戶。

於二零二二年十二月三十一日，位於中國大陸的非流動資產總額(不包括遞延所得稅資產和長期銀行定期存款)為人民幣9,759,407,000元(二零二一年：人民幣9,433,579,000元)，而位於其他地區的此等非流動資產總額則為人民幣1,041,619,000元(二零二一年：人民幣1,009,244,000元)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，沒有單一外部客戶為集團帶來占10%或以上的集團總收益(二零二一年：無)。

向執行董事提供有關總資產和總負債的金額，是按照與合併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13)、使用權資產(附註14)、投資性房地產(附註15)、在建工程(附註16)及無形資產(附註17)的添置。

未分配成本指集團整體性開支。未分配資產主要包括總部資產現金及現金等價物和衍生金融工具。未分配負債包括企業借款。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5 收入及分部資料(續)

向執行董事提供有關報告分部的分部資料如下：

| | 二零二二年 | | | | 集團 人民幣千元 |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|-------------|-------------|
| | 衛生巾產品 人民幣千元 | 一次性 紙尿褲產品 人民幣千元 | 紙巾產品 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | |
| 分部收入 | 6,358,599 | 1,300,680 | 12,997,505 | 3,863,091 | 24,519,875 |
| 分部間相互銷售 | (202,539) | (98,333) | (749,494) | (853,631) | (1,903,997) |
| 集團收入 | 6,156,060 | 1,202,347 | 12,248,011 | 3,009,460 | 22,615,878 |
| 分部利潤 | 2,507,569 | 135,815 | 136,505 | 88,591 | 2,868,480 |
| 未分配成本 | | | | | (87,025) |
| 其他收入和利得 - 淨額 | | | | | 87,699 |
| 經營利潤 | | | | | 2,869,154 |
| 財務收益 | | | | | 445,865 |
| 財務費用 | | | | | (468,159) |
| 應佔聯營企業之虧損 | | | | | (13,574) |
| 除所得稅前利潤 | | | | | 2,833,286 |
| 所得稅費用 | | | | | (883,986) |
| 年度利潤 | | | | | 1,949,300 |
| 非控制性權益 | | | | | (24,051) |
| 本公司權益持有人應佔利潤 | | | | | 1,925,249 |
| 其他項目 - 截至二零二二年 十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 非流動資產的增加 | 421,283 | 176,090 | 624,414 | 105,419 | 1,327,206 |
| 物業、機器及設備及投資性房地產之折舊開支 | 171,741 | 42,928 | 532,961 | 52,259 | 799,889 |
| 使用權資產之折舊開支 | 13,728 | 3,896 | 26,844 | 9,226 | 53,694 |
| 攤銷開支 | 22,992 | 3 | 42 | 10,373 | 33,410 |
| 於二零二二年十二月三十一日 | | | | | |
| 分部資產 | 4,347,292 | 1,134,152 | 12,254,049 | 2,055,975 | 19,791,468 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | 532,204 |
| 預繳當期所得稅 | | | | | 42,168 |
| 對聯營企業的投資 | | | | | 43,576 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | | | | 212,572 |
| 長期定期存款 | | | | | 2,895,490 |
| 現金與銀行結餘 | | | | | 18,667,492 |
| 未分配資產 | | | | | 152,272 |
| 總資產 | | | | | 42,337,242 |
| 分部負債 | 1,101,507 | 293,649 | 3,162,454 | 432,501 | 4,990,111 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | 149,433 |
| 當期所得稅負債 | | | | | 268,564 |
| 借款 | | | | | 17,029,952 |
| 未分配負債 | | | | | 123,445 |
| 總負債 | | | | | 22,561,505 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5 收入及分部資料(續)

| | 二零二一年 | | | | 集團 人民幣千元 |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|-------------|-------------|
| | 衛生巾產品 人民幣千元 | 一次性 紙尿褲產品 人民幣千元 | 紙巾產品 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | |
| 分部收入 | 6,167,719 | 1,293,759 | 10,713,445 | 4,468,751 | 22,643,674 |
| 分部間相互銷售 | (51,189) | (74,314) | (871,016) | (857,011) | (1,853,530) |
| 集團收入 | 6,116,530 | 1,219,445 | 9,842,429 | 3,611,740 | 20,790,144 |
| 分部利潤 | 2,712,686 | 77,951 | 422,558 | 43,245 | 3,256,440 |
| 未分配成本 | | | | | (19,840) |
| 其他收入和利得 - 淨額 | | | | | 1,306,991 |
| 經營利潤 | | | | | 4,543,591 |
| 財務收益 | | | | | 294,662 |
| 財務費用 | | | | | (465,565) |
| 應佔聯營企業之虧損 | | | | | (43,122) |
| 除所得稅前利潤 | | | | | 4,329,566 |
| 所得稅費用 | | | | | (1,039,362) |
| 年度利潤 | | | | | 3,290,204 |
| 非控制性權益 | | | | | (16,603) |
| 本公司權益持有人應佔利潤 | | | | | 3,273,601 |
| 其他項目 - 截至二零二一年 十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 非流動資產的增加 | 157,674 | 43,390 | 373,306 | 66,026 | 640,396 |
| 物業、機器及設備及投資性房地產之折舊開支 | 172,309 | 38,910 | 528,608 | 50,453 | 790,280 |
| 使用權資產之折舊開支 | 12,107 | 3,444 | 23,401 | 7,551 | 46,503 |
| 攤銷開支 | 19,769 | - | 324 | 14,025 | 34,118 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | | | | | |
| 分部資產 | 4,190,495 | 1,279,550 | 11,414,922 | 2,163,264 | 19,048,231 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | 544,762 |
| 預繳當期所得稅 | | | | | 7,427 |
| 對聯營企業的投资 | | | | | 53,330 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | | | | 194,342 |
| 長期定期存款 | | | | | 4,035,960 |
| 現金與銀行結餘 | | | | | 18,246,687 |
| 未分配資產 | | | | | 162,009 |
| 總資產 | | | | | 42,292,748 |
| 分部負債 | 1,027,890 | 272,345 | 2,434,935 | 453,465 | 4,188,635 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | 224,633 |
| 當期所得稅負債 | | | | | 280,712 |
| 借款 | | | | | 18,227,095 |
| 未分配負債 | | | | | 91,223 |
| 總負債 | | | | | 23,012,298 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5 收入及分部資料(續)

(a) 與客戶合約有關的負債

本集團已確認以下與客戶合約有關的負債：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 合約負債 | | |
| 衛生巾產品 | 123,526 | 66,398 |
| 一次性紙尿褲產品 | 26,108 | 21,735 |
| 紙巾產品 | 257,946 | 121,602 |
| 其他 | 46,161 | 15,892 |
| 總合約負債 | 453,741 | 225,627 |

下表列示於截至本報告年度所確認與已於上一年度償付的結轉合約負債有關的收益金額。

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 衛生巾產品 | 66,398 | 36,020 |
| 一次性紙尿褲產品 | 21,735 | 20,443 |
| 紙巾產品 | 121,602 | 68,543 |
| 其他 | 15,892 | 9,841 |
| | 225,627 | 134,847 |

6 其他收入和利得 – 淨額

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 政府獎勵收入(附註) | 546,165 | 477,502 |
| 長期與短期銀行定期存款利息收入 | 537,444 | 679,024 |
| 已實現衍生金融工具公允價值利得 | 5,889 | 15,449 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益 | – | 41,908 |
| 未實現衍生金融工具公允價值損失 | (31,348) | (4,174) |
| 物業、機器、設備、無形資產及使用權資產出售損失 | (69,245) | (31,339) |
| 營運匯兌(損失)/收益 – 淨額 | (912,865) | 109,152 |
| 其他 | 11,659 | 19,469 |
| | 87,699 | 1,306,991 |

附註：

此項目為本集團從中國大陸部份市政府所獲得的獎勵，以鼓勵集團對當地經濟發展作出貢獻。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

7 按性質分類的費用

費用包括銷售成本、推廣及分銷成本、行政費用和金融資產減值損失，分析如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 使用原材料及消耗品 | 12,479,033 | 10,893,213 |
| 員工成本(包括董事酬金)(附註12) | 2,134,375 | 1,946,671 |
| 運輸及裝卸費用 | 1,068,499 | 891,176 |
| 市場及推廣成本 | 1,067,215 | 957,548 |
| 公用事業及辦公室費用 | 867,427 | 731,600 |
| 物業、機器及設備的折舊(附註13) | 793,670 | 783,973 |
| 研究與開發支出 | 353,283 | 352,005 |
| 維修及保養費用 | 145,835 | 151,343 |
| 差旅費 | 134,626 | 141,516 |
| 稅金及附加 | 94,392 | 142,830 |
| 製成品的存貨變動 | 83,560 | (5,251) |
| 短期及低價值租賃開支(附註14) | 74,217 | 86,684 |
| 使用權資產折舊(附註14) | 53,694 | 46,503 |
| 無形資產之攤銷(附註17) | 33,410 | 34,118 |
| 金融資產減值準備(附註3(a)(ii)) | 19,231 | 9,425 |
| 存貨減值準備計提(附註20) | 13,095 | 6,594 |
| 核數師酬金 | | |
| – 核數服務費用 | 5,900 | 6,000 |
| – 非核數服務費用 | 1,560 | 1,937 |
| 其他 | 411,401 | 375,659 |
| 銷售成本、推廣及分銷成本、行政費用及金融資產減值準備計提合計 | 19,834,423 | 17,553,544 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

8 財務收益及財務費用

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 財務費用： | | |
| 利息費用 | | |
| – 借款 | 463,922 | 453,578 |
| – 租賃負債 | 1,521 | 1,340 |
| 其他財務費用 | 13,803 | 16,625 |
| 產生之財務費用總額 | 479,246 | 471,543 |
| 減：資本化作為在建工程中樓宇及機器設備之財務費用(附註16) | (11,087) | (5,978) |
| | 468,159 | 465,565 |
| 財務收益： | | |
| 現金及現金等價物利息收入 | (330,056) | (282,629) |
| 匯兌收益 | (115,809) | (12,033) |
| | (445,865) | (294,662) |
| 財務費用 – 淨額 | 22,294 | 170,903 |

截至二零二二年十二月三十一日止年度，從一般借款得來並用作開發在建工程之資金所用之資本化比率為2.10% (二零二一年：2.18%)。

9 所得稅費用

在合併利潤表支銷之所得稅費用如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 當期所得稅 | | |
| – 當期所得稅費用 | 770,263 | 931,197 |
| – 中國代扣代繳股息稅 | 176,016 | 208,848 |
| 遞延所得稅，淨額(附註30) | (62,293) | (100,683) |
| 所得稅費用 | 883,986 | 1,039,362 |

(a) 中國大陸所得稅已按照本集團中國大陸附屬公司之估計應課稅利潤以按當地實行稅率計算。本公司在中國大陸境內設立之附屬公司須按照25%支付企業所得稅。

部份附屬公司獲准成為高新技術企業，有權按稅率15%繳稅。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

9 所得稅費用 (續)

(a) (續)

再者，根據財政部、國家稅務總局、海關總署頒發之財稅[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。本集團部份中國大陸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。

(b) 香港和海外其他地區的利得稅已按照本年度估計應課稅利潤以按當地實行稅率提撥準備。

(c) 本集團的中國大陸附屬公司自二零零八年一月一日產生的利潤，若向於香港註冊成立的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大陸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。

(d) 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：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅前利潤 | 2,833,286 | 4,329,566 |
| 集團內各公司的盈利按適用的稅率計算的稅項 | 696,409 | 1,037,410 |
| 附屬公司所得稅優惠 | (93,112) | (212,661) |
| 不可扣稅項目 | 160,291 | 1,763 |
| 匯返及未匯返利潤須予支付的預提所得稅 | 102,347 | 220,084 |
| 其他 | 18,051 | (7,234) |
| 所得稅費用 | 883,986 | 1,039,362 |

(e) 其他綜合收益項目並沒有所得稅費用。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

10 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利潤除以年內已發行普通股之加權平均股數計算。

| | 二零二二年 | 二零二一年 |
|---------------------|-----------|-----------|
| 本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元) | 1,925,249 | 3,273,601 |
| 已發行普通股加權平均股數(千股) | 1,162,121 | 1,174,893 |
| 每股基本收益(人民幣元) | 1.657 | 2.786 |

(b) 攤薄

每股攤薄收益假設所有潛在可攤薄的普通股被兌換後，根據已發行普通股之加權平均股數計算。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本公司僅有購股權一類潛在可攤薄的普通股。每股攤薄收益與每股基本收益相同，因為有關購股權並無攤薄影響。

11. 股息

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 支付中期股息每股人民幣0.70元 (二零二一年：人民幣1.00元)(附註) | 813,485 | 1,175,121 |
| 建議／支付末期股息每股人民幣0.70元 (二零二一年：人民幣0.70元)(附註) | 813,485 | 813,485 |
| | 1,626,970 | 1,988,606 |

附註：

二零二二年派發股息人民幣1,626,970,000元(二零二二年中期：每股人民幣0.70元，二零二一年末期：每股人民幣0.70元)。二零二一年派發股息人民幣2,705,920,000元(二零二一年中期：每股人民幣1.00元，二零二一年末期：每股人民幣1.30元)。

於二零二三年三月二十二日舉行的董事會議上，建議派發二零二二年末期股息每股人民幣0.70元，此項股息合計人民幣813,485,000元，具體金額以二零二三年五月二十二日舉行的年度股東大會上的公司股東最終批覆為準。本合併財務報表中未確認應付股息。

應付予股東的股息以港幣派發。本公司派股息所採用的匯率為宣派股息日前一個營業日中國人民銀行公佈的港幣兌人民幣匯率中間價。以二零二三年三月二十一日當日港幣兌人民幣匯率0.87721折算，末期股息每股人民幣0.70元相等於每股0.797985。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

12 員工福利費用

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 薪酬工資 | 1,768,353 | 1,677,370 |
| 退休及社會福利成本 | 299,833 | 269,301 |
| 以股份為基礎之酬金支出(附註26) | 66,189 | - |
| 員工福利費用總計 | 2,134,375 | 1,946,671 |

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5位(二零二一年：4位)董事，他們的薪酬在附註39列報的分析中反映。二零二一年度支付的剩餘1位人士的薪酬如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 基本薪酬、其他津貼和實物利益 | - | 1,296 |

此等薪酬在下列組合範圍內：

| | 人數 | |
|--|-------|-------|
| | 二零二二年 | 二零二一年 |
| 薪酬範圍 | | |
| 港幣1,500,001 – 港幣2,000,000 (2021：相當於人民幣1,243,951元至人民幣1,658,600元； 2022：相當於人民幣1,294,201元至人民幣1,725,600元) | - | 1 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

13 物業、機器及設備

| | 土地及樓宇 人民幣千元 | 機器設備 人民幣千元 | 辦公設備及 家私裝置 人民幣千元 | 車輛 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|---------------|------------------------|-------------|-------------|
| 截至二零二二年十二月三十一日 止年度 | | | | | |
| 二零二二年一月一日 | 3,058,861 | 4,074,563 | 160,750 | 2,553 | 7,296,727 |
| 添置 | 33,202 | 180,456 | 8,902 | 3,192 | 225,752 |
| 從在建工程轉入(附註16) | 79,996 | 283,608 | 1,636 | - | 365,240 |
| 轉入投資性房地產(附註15) | 35,585 | - | - | - | 35,585 |
| 年內折舊(附註7) | (235,299) | (521,821) | (35,741) | (809) | (793,670) |
| 出售 | (7,439) | (27,518) | (960) | (191) | (36,108) |
| 處置附屬公司 | - | - | (554) | - | (554) |
| 外幣折算差額 | 4,063 | 1,988 | 181 | 51 | 6,283 |
| 年終帳面淨值 | 2,968,969 | 3,991,276 | 134,214 | 4,796 | 7,099,255 |
| 於二零二二年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 5,236,404 | 9,245,028 | 409,777 | 19,521 | 14,910,730 |
| 累計折舊及減值 | (2,267,435) | (5,253,752) | (275,563) | (14,725) | (7,811,475) |
| 帳面淨值 | 2,968,969 | 3,991,276 | 134,214 | 4,796 | 7,099,255 |
| 截至二零二一年十二月三十一日 止年度 | | | | | |
| 二零二一年一月一日 | 3,169,366 | 4,272,312 | 126,125 | 3,627 | 7,571,430 |
| 添置 | 15,905 | 78,434 | 31,877 | 190 | 126,406 |
| 從在建工程轉入(附註16) | 112,940 | 275,188 | 39,787 | - | 427,915 |
| 轉入投資性房地產(附註15) | (6,102) | - | - | - | (6,102) |
| 年內折舊(附註7) | (229,644) | (517,694) | (35,677) | (958) | (783,973) |
| 出售 | (2,264) | (32,011) | (1,215) | (277) | (35,767) |
| 外幣折算差額 | (1,340) | (1,666) | (147) | (29) | (3,182) |
| 年終帳面淨值 | 3,058,861 | 4,074,563 | 160,750 | 2,553 | 7,296,727 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 5,105,846 | 8,921,493 | 425,145 | 18,322 | 14,470,806 |
| 累計折舊及減值 | (2,046,985) | (4,846,930) | (264,395) | (15,769) | (7,174,079) |
| 帳面淨值 | 3,058,861 | 4,074,563 | 160,750 | 2,553 | 7,296,727 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

13 物業、機器及設備(續)

本集團折舊已於利潤表列賬，其分析如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 銷售成本中的生產費用 | 575,149 | 574,762 |
| 推廣及分銷成本 | 7,794 | 4,021 |
| 行政費用 | 210,727 | 205,190 |
| | 793,670 | 783,973 |

於二零二二年十二月三十一日，本集團以淨值人民幣9,675,000元(原值人民幣13,193,000元)的物業、機器及設備為本集團銀行借款人民幣4,377,000元。(二零二一年：淨值人民幣10,386,000元(原值人民幣12,770,000元)的物業、機器及設備為本集團銀行借款人民幣6,111,000元)(附註29)。

14 租賃

(a) 合併資產負債表內確認的金額

| | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 | 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|---------|---------------------------|---------------------------|
| 使用權資產 | | |
| – 土地使用權 | 1,157,972 | 951,181 |
| – 物業 | 34,109 | 27,874 |
| 總使用權資產 | 1,192,081 | 979,055 |
| 租賃負債 | | |
| – 流動 | (18,109) | (17,607) |
| – 非流動 | (16,636) | (10,843) |
| 總租賃負債 | (34,745) | (28,450) |

於二零二二年度內使用權資產增加人民幣270,699,000元(二零二一年：人民幣61,363,000元)。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

14 租賃(續)

(b) 合併利潤表內確認的金額

合併利潤表呈列以下有關租賃之金額：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 使用權資產折舊(附註7) | | |
| – 土地使用權 | 31,035 | 27,672 |
| – 物業 | 22,659 | 18,831 |
| | 53,694 | 46,503 |
| 利息開支(附註8) | 1,521 | 1,340 |
| 短期及低價值租賃開支(附註7) | 74,217 | 86,684 |

於二零二二年十二月三十一日止除為土地使用權而支付的現金外，年度有關租賃的現金付款總額為人民幣98,178,000元(二零二一年：人民幣140,136,000元)。

15 投資性房地產

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | | |
| 年初帳面淨值 | 216,293 | 213,609 |
| 外幣折算差額 | 321 | (592) |
| 物業、機器及設備(轉出)/轉入(附註13) | (35,585) | 6,102 |
| 使用權資產(轉出)/轉入 | (8,114) | 3,481 |
| 年內折舊 | (6,219) | (6,307) |
| 年終帳面淨值 | 166,696 | 216,293 |
| 於十二月三十一日 | | |
| 成本 | 252,611 | 304,292 |
| 累計折舊及減值 | (85,915) | (87,999) |
| 帳面淨值 | 166,696 | 216,293 |

上述投資性房地產位於中國福建省、廣西省、四川省、重慶市、貴州省、上海市及天津市和馬來西亞雪蘭莪州、柔佛州，以直線法按20-40年折舊。

本集團的投資性房地產於各報告期末按歷史成本入賬。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

15 投資性房地產(續)

投資性房地產已在損益內確認的數額如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 租金收入 | 36,327 | 28,724 |
| 直接經營成本 | (6,324) | (5,648) |
| 帳面淨值 | 30,003 | 23,076 |

本集團折舊已於合併利潤表的如下費用列賬：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 其他收入和利得 - 淨額 | 6,219 | 6,307 |

16 在建工程

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | 509,647 | 489,052 |
| 添置 | 821,154 | 448,510 |
| 外幣折算差額 | 3,649 | - |
| 轉入物業、機器及設備(附註13) | (365,240) | (427,915) |
| 於十二月三十一日 | 969,210 | 509,647 |

截至二零二二年十二月三十一日止年度，在建工程包含已含資本化之融資成本總額為人民幣11,087,000元(二零二一年：人民幣5,978,000元)(附註8)。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

17 無形資產

| | 商譽 人民幣千元 | 商標及執照 人民幣千元 | 客戶關係 人民幣千元 | 電腦軟體 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零二二年一月一日 | | | | | |
| 成本 | 488,290 | 32,456 | 58,945 | 267,540 | 847,231 |
| 累計攤銷 | - | (24,657) | (22,766) | (75,030) | (122,453) |
| 帳面淨值 | 488,290 | 7,799 | 36,179 | 192,510 | 724,778 |
| 截至二零二二年十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 年初帳面淨值 | 488,290 | 7,799 | 36,179 | 192,510 | 724,778 |
| 添置 | - | 908 | - | 8,693 | 9,601 |
| 攤銷費用(附註7) | - | (5,233) | (5,895) | (22,282) | (33,410) |
| 出售 | - | - | - | (43,903) | (43,903) |
| 處置附屬公司 | - | (19) | - | (71) | (90) |
| 期末帳面淨值 | 488,290 | 3,455 | 30,284 | 134,947 | 656,976 |
| 於二零二二年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 488,290 | 33,345 | 58,945 | 230,565 | 811,145 |
| 累計攤銷 | - | (29,890) | (28,661) | (95,618) | (154,169) |
| 帳面淨值 | 488,290 | 3,455 | 30,284 | 134,947 | 656,976 |
| 於二零二一年一月一日 | | | | | |
| 成本 | 488,290 | 32,404 | 58,945 | 264,199 | 843,838 |
| 累計攤銷 | - | (16,308) | (16,873) | (55,213) | (88,394) |
| 帳面淨值 | 488,290 | 16,096 | 42,072 | 208,986 | 755,444 |
| 截至二零二一年十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 年初帳面淨值 | 488,290 | 16,096 | 42,072 | 208,986 | 755,444 |
| 添置 | - | 52 | - | 4,065 | 4,117 |
| 攤銷費用(附註7) | - | (8,349) | (5,893) | (19,876) | (34,118) |
| 處置 | - | - | - | (665) | (665) |
| 期末帳面淨值 | 488,290 | 7,799 | 36,179 | 192,510 | 724,778 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 488,290 | 32,456 | 58,945 | 267,540 | 847,231 |
| 累計攤銷 | - | (24,657) | (22,766) | (75,030) | (122,453) |
| 帳面淨值 | 488,290 | 7,799 | 36,179 | 192,510 | 724,778 |

攤銷已於合併利潤表的行政費用列賬。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

17 無形資產(續)

商譽減值

董事會已對於二零二二年十二月三十一日之商譽帳面值檢討減值，結論為毋須減值。就減值測試而言，商譽已分配至本集團按業務分部劃分之最小現金產生單元。

對商譽分配的經營分部摘要列報如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 紙巾產品 | 479,713 | 479,713 |
| 其他 | 8,577 | 8,577 |
| | 488,290 | 488,290 |

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，依據董事批核的五年期財政預算及假設銷售增長率區間在2.0%及4.6%（二零二一年：區間在2.9%及3.0%）和毛利率區間在23.0%及25.0%（二零二一年：28.6%）。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12.4%（二零二一年：12.2%）稅前年利率貼現。基於管理層的評估，截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團無商譽減值，且任何合理的關鍵假設變化都不會導致顯著減值。

18 非流動資產預付款

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的預付款。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

19 金融工具

(a) 資產

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 按攤餘成本計量的金融資產 | | |
| – 應收賬款及其他應收款，不包括預付帳款及可抵扣增值稅 | 3,614,611 | 3,455,887 |
| – 有限制銀行存款 | 302 | 303 |
| – 長期銀行定期存款(附註23) | 2,895,490 | 4,035,960 |
| – 現金及銀行存款(附註23) | 18,667,492 | 18,246,687 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(附註24) | 212,572 | 194,342 |
| 衍生金融工具(附註22) | 1,490 | 913 |
| 合計 | 25,391,957 | 25,934,092 |

(b) 負債

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 按攤餘成本計量的金融負債 | | |
| – 應付帳款及其他應付帳款，不包括非金融負債 | 4,345,112 | 3,781,703 |
| – 借款(附註29) | 17,029,952 | 18,227,095 |
| – 租賃負債(附註14) | 34,745 | 28,450 |
| 衍生金融工具(附註22) | 32,838 | 5,028 |
| 合計 | 21,442,647 | 22,042,276 |

20 存貨

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 製成品 | 1,699,042 | 1,782,602 |
| 原材料 | 2,629,516 | 2,147,972 |
| 配件及消耗品 | 216,377 | 231,903 |
| 合計 | 4,544,935 | 4,162,477 |

存貨成本中確認為費用並列入銷售成本中的金額為人民幣12,562,593,000元(二零二一年：人民幣10,887,962,000元)。

本集團計提存貨減值人民幣13,095,000元(二零二一年：人民幣6,594,000元)。該金額已包括在合併利潤表的銷售成本中(附註7)。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

21 應收賬款、應收票據及其他應收款，預付帳款以及按金

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 應收賬款 | 2,968,424 | 3,006,542 |
| 應收票據 | 24,710 | 21,660 |
| | 2,993,134 | 3,028,202 |
| 減：減值準備 | (61,247) | (58,020) |
| 應收賬款及應收票據 - 淨額 | 2,931,887 | 2,970,182 |
| 其他應收款，預付賬款及按金 | | |
| – 預付賬款 - 供應商 | 722,107 | 713,471 |
| – 可抵扣增值稅 | 468,346 | 613,150 |
| – 應收政府獎勵收入 | 228,790 | 211,530 |
| – 應收利息 | 425,662 | 263,798 |
| – 待攤費用 | 47,071 | 68,887 |
| – 其他 | 28,272 | 10,377 |
| | 1,920,248 | 1,881,213 |
| 應收賬款、應收票據及其他應收款，預付賬款及按金 | 4,852,135 | 4,851,395 |

本集團部份銷售以記帳交易形式進行，信貸期為30天至90天。於十二月三十一日，應收賬款及應收票據根據發票日期計算之賬齡分析如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 30天以內 | 961,667 | 1,178,212 |
| 31-180天 | 1,724,960 | 1,615,586 |
| 181-365天 | 189,311 | 137,069 |
| 365天以上 | 117,196 | 97,335 |
| | 2,993,134 | 3,028,202 |

由於應收賬款到期信貸期較短及大部分的應收賬款和應收票據也於一年內到期清還，於資產負債表日應收賬款的公允價值與帳面價值相約。

有關應收賬款及應收票據減值及本集團信貸風險，外匯風險及利率風險的資料載於附註3(a)。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

22 衍生金融工具

以下金額代表與某些銀行訂立的遠期外匯合約，外匯互換合約與利率掉期合約之公允價值。這些合約被視為衍生金融工具。

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-----------|-----------------|----------------|
| 資產： | | |
| 利率互換合約 | 1,490 | 913 |
| 負債： | | |
| 利率互換合約 | - | (1,075) |
| 外匯互換合約 | (32,838) | (3,953) |
| | (32,838) | (5,028) |
| 合計 | (31,348) | (4,115) |

無對沖衍生金融產品分類為流動資產或負債。

有關確定衍生金融工具公允價值的方法和假設等資訊，請參見附註3(c)。

23 長期銀行定期存款和現金及銀行存款

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-----------------|-------------------|----------------|
| 長期銀行定期存款 | 2,895,490 | 4,035,960 |
| 現金及銀行存款 | | |
| - 銀行定期存款 | 12,578,889 | 5,906,871 |
| - 現金及現金等價物 | 6,088,603 | 12,339,816 |
| | 18,667,492 | 18,246,687 |
| 合計 | 21,562,982 | 22,282,647 |

現金及現金等價物包含銀行通知存款、手頭現金以及到期日為三個月或以下的短期高流動性投資。

於二零二二年十二月三十一日，銀行存款有效年利率約3.63%（二零二一年十二月三十一日：3.23%）。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

23 長期銀行定期存款和現金及銀行存款(續)

長期銀行定期存款和現金及銀行存款的帳面值以下列貨幣為單位。

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-----------------|-------------------|----------------|
| 長期銀行定期存款 | | |
| 人民幣 | 1,910,000 | 4,035,960 |
| 美元 | 985,490 | — |
| 合計 | 2,895,490 | 4,035,960 |
| 現金及銀行存款 | | |
| 人民幣 | 10,828,245 | 14,828,085 |
| 美元 | 7,574,779 | 3,089,129 |
| 港幣 | 74,387 | 100,088 |
| 其他 | 190,081 | 229,385 |
| 合計 | 18,667,492 | 18,246,687 |

本集團的人民幣、美元及港幣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。

24 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | |
| 未上市的優先股 | 212,572 | 194,342 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

25 股本

已發行及繳足普通股：

| | 股份數目 | 人民幣千元 |
|----------------------------|----------------------|----------------|
| 於二零二一年一月一日 | 1,186,337,417 | 125,366 |
| 股份註銷(附註) | (24,216,500) | (2,021) |
| 於二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日 | 1,162,120,917 | 123,345 |

附註：

本集團從二零二一年三月二十三日至二零二一年十月八日於聯交所回購的24,216,500普通股份中，24,216,500股已於回購後被註銷。已支付收購股份總額約為人民幣936,732,000元，並已於二零二一年十二月三十一日止年度中分別扣除股本，其他儲備及留存收益。

26 以股份為基礎之酬金

本公司於二零一一年五月二十六日(二零一一年計劃)正式通過購股權計劃。根據這份計劃，董事及經挑選的僱員獲授購股權。授出購股權的行使價相等於授出日期股份市價。若董事和僱員於行使日前辭職，購股權將失效。本集團並無法定或推定責任，以現金購回或償付購股權。

未行使的購股權數目及有關之加權平均行使價的變動如下：

| | 二零二二年 | | 二零二一年 | |
|----------|-------------------|---------------|-------------------|-----------|
| | 每股 平均行使價 港幣 | 購股權 千計 | 每股 平均行使價 港幣 | 購股權 千計 |
| 於一月一日 | 75.88 | 10,972 | 74.46 | 15,319 |
| 已授予(i) | 41.48 | 44,747 | — | — |
| 已授予(ii) | 40.30 | 1,526 | — | — |
| 已失效 | 72.75 | (5,639) | 70.87 | (4,347) |
| 於十二月三十一日 | 45.34 | 51,606 | 75.88 | 10,972 |

- (i) 董事會宣佈，根據本公司於2021年5月17日採納的購股權計劃，於2022年1月18日(「授予日」)，向本集團若干董事及僱員授予44,747,000份購股權，認購合共44,747,000股普通股，每股股本0.10港元。股票期權的有效期限為授予之日起至2026年1月17日，股票期權在有效期屆滿時失效。授予的購股權可在以下期間行使：(a)30%的購股權可在2023年1月18日至2024年1月17日期間行使，(b)另外30%的購股權可在2024年1月18日至2025年1月17日期間行使，(c)餘下40%的股份可在2025年1月18日至2026年1月17日期間行使。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

26 以股份為基礎之酬金(續)

- (ii) 董事會宣佈，根據本公司於2022年12月21日採納的購股權計劃，於2022年12月21日(「授予日」)，向本集團若干僱員發出1,526,000份購股權，認購合共1,526,000股普通股，每股股本0.10港元。購股權的有效期限為授予日起至2026年12月21日，購股權於有效期屆滿時失效。授予的購股權可在以下期間行使：(a)30%的購股權可在2023年12月21日至2024年12月20日期間行使，(b)另外30%的購股權可在2024年12月21日至2025年12月20日期間行使，(c)餘下40%的股份可在2025年12月21日至2026年12月20日期間行使。

截至2022年12月31日，在51,606,000份未行使購股權(2021年12月31日：10,972,000份)中，有5,333,000份購股權(2021年12月31日：10,972,000份)可行使。

根據相關普通股的公允價值，本集團採用二項式模型確定截至授予日的購股權的公允價值。關鍵假設如下：

| | 關鍵假設 | |
|-----------|-----------------|-------------------|
| | 二零二二年一月十八日授予之期權 | 二零二二年十二月二十一日授予之期權 |
| 授出日期的公允價值 | 港幣2.63-3.84 | 港幣4.01-4.97 |
| 授出日期股票價格 | 港幣38.65 | 港幣40.30 |
| 行使價 | 港幣41.48 | 港幣40.30 |
| 無風險利息率 | 0.68%-1.22% | 3.51%-4.05% |
| 股息收益率 | 4.88% | 5.83% |
| 預期波幅率(附註) | 24%-25% | 23%-25% |
| 預期有效期(年) | 2-4 | 2-4 |

附註：預期波動率，以預期股價回報的標準差衡量，根據公司股票每週平均交易價格波動率確定。

在年終時未行使購股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 | |
|-------------------|----------------------|-------------|-------------|
| | | 二零二二年 千計 | 二零二一年 千計 |
| 到期日 - 二零二二年七月二十八日 | 72.75 | - | 5,639 |
| 到期日 - 二零二五年十月五日 | 79.20 | 5,333 | 5,333 |
| 到期日 - 二零二六年一月十七日 | 41.48 | 44,747 | - |
| 到期日 - 二零二六年十二月二十日 | 40.30 | 1,526 | - |
| | | 51,606 | 10,972 |

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。截至二零二二年十二月三十一日止年度，攤銷的公允值為人民幣66,189,000元(二零二一年：零)(附註12)，剩餘未經攤銷的公允值為人民幣67,168,000元。

扣除已授出之購股權，根據二零二一年計劃可發行之股份數目上限為71,480,742股，此數位並未大於該計劃被批准當日本公司所發行股本的10%。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

27 其他儲備

| | 庫存股 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 (附註(a)) | 資本贖回儲備 人民幣千元 | 法定儲備 人民幣千元 (附註(b)) | 購股權儲備 人民幣千元 | 匯兌儲備 人民幣千元 (附註(c)) | 總額 人民幣千元 |
|-----------------|--------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|-------------|
| 於二零二二年一月一日 | - | - | 1,922 | 2,352,539 | 332,860 | 175,327 | 2,862,648 |
| 其他綜合收益 - 外幣折算差額 | - | - | - | - | - | 122,270 | 122,270 |
| 以股份為基礎之酬金 | | | | | | | |
| - 職工服務價值 | - | - | - | - | 66,189 | - | 66,189 |
| 撥往法定儲備(附註28) | - | - | - | 92,385 | - | - | 92,385 |
| 清算附屬公司 | - | - | - | (474) | - | - | (474) |
| 於二零二二年十二月三十一日 | - | - | 1,922 | 2,444,450 | 399,049 | 297,597 | 3,143,018 |
| 於二零二一年一月一日 | - | 373,562 | 1,922 | 2,244,432 | 332,860 | 180,626 | 3,133,402 |
| 其他綜合收益 - 外幣折算差額 | - | - | - | - | - | (5,299) | (5,299) |
| 撥往法定儲備(附註28) | - | - | - | 108,107 | - | - | 108,107 |
| 回購股份(附註25) | (936,732) | - | - | - | - | - | (936,732) |
| 註銷股份(附註25) | 936,732 | (373,562) | - | - | - | - | 563,170 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | - | - | 1,922 | 2,352,539 | 332,860 | 175,327 | 2,862,648 |

附註：

- (a) 根據開曼群島公司法，股份溢價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。
- (b) 本集團法定儲備乃指本集團於中國大陸之附屬公司法定盈餘公積金。在中國大陸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人民幣為功能貨幣之集團公司的財務報表兌換成人民幣而引起之匯兌差異。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

28 留存收益

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | 16,051,047 | 16,152,622 |
| 年度利潤 | 1,925,249 | 3,273,601 |
| 撥往法定儲備(附註27) | (92,385) | (108,107) |
| 二零二一年/二零二零年已派末期股息(附註11) | (813,485) | (1,530,799) |
| 二零二二年/二零二一已派中期股息(附註11) | (813,485) | (1,175,121) |
| 清算附屬公司 | 474 | - |
| 附屬公司權益變動 | (171) | - |
| 股份註銷 | - | (561,149) |
| 於十二月三十一日 | 16,257,244 | 16,051,047 |

29 借款

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 非流動 | | |
| 長期銀行貸款 - 無抵押(a) | 1,999,000 | 650,305 |
| 長期銀行貸款 - 抵押(a) | 2,334 | 4,237 |
| 其他貸款 - 無抵押(a) | - | 84,800 |
| | 2,001,334 | 739,342 |
| 流動 | | |
| 短期銀行貸款 - 無抵押(a) | 14,319,923 | 15,206,140 |
| 長期銀行貸款的流動部分 - 無抵押(a) | 415,433 | 1,991,500 |
| 其他貸款的流動部分 - 無抵押(a) | 84,800 | 8,320 |
| 銀行押匯貸款(a) | 206,419 | 279,919 |
| 長期銀行貸款的流動部分 - 抵押(a) | 2,043 | 1,874 |
| | 15,028,618 | 17,487,753 |
| 合計 | 17,029,952 | 18,227,095 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

29 借款(續)

(a) 銀行貸款及其他貸款

銀行貸款及其他貸款的帳面值以下列貨幣為單位：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------|-------------------|----------------|
| 人民幣 | 8,876,487 | 8,271,560 |
| 港幣 | 6,811,413 | 3,827,545 |
| 美元 | 1,259,556 | 6,034,799 |
| 其他貨幣 | 82,496 | 93,191 |
| | 17,029,952 | 18,227,095 |

於十二月三十一日，集團之長期銀行貸款之償還期如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-------|------------------|----------------|
| 一年到兩年 | 2,001,150 | 652,283 |
| 兩年到三年 | 184 | 2,081 |
| 三年到五年 | - | 178 |
| | 2,001,334 | 654,542 |

於二零二二年十二月三十一日，本集團銀行貸款及其他貸款的有效年利息率約2.10%（二零二一年：2.08%）。

因所有長期銀行貸款及其他貸款均採用固定利息率，這些銀行貸款及其他貸款於年度結算日的帳面值與公允價值相若。

二零二二年本集團以淨值人民幣9,675,000元（2021年12月31日：10,386,000）（原值人民幣13,193,000元（2021年12月31日：12,770,000））的物業、機器及設備為本集團銀行借款人民幣4,377,000元（2021年12月31日：6,111,000）（附註13）。

本集團於報告期內遵守所有貸款契約。

(b) 短期融資券

於二零二二年，以下短期融資券發行並到期：

| | 利率 | 到期期限 | 到期日期 | 金額 人民幣千元 |
|-------------|-------|------|------------|-------------|
| 22恒安國際CP001 | 2.50% | 180天 | 2022-08-30 | 1,000,000 |
| 22恒安國際CP002 | 2.50% | 180天 | 2022-08-30 | 1,000,000 |
| 22恒安國際CP003 | 2.40% | 180天 | 2022-09-14 | 1,500,000 |
| 22恒安國際CP004 | 2.10% | 180天 | 2022-12-07 | 1,000,000 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

30 遞延所得稅

遞延所得稅資產以及遞延所得稅負債分析如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 遞延所得稅資產 | | |
| – 超過12個月後收回的遞延所得稅資產 | 386,617 | 374,240 |
| – 在12個月內收回的遞延所得稅資產 | 145,587 | 170,522 |
| | 532,204 | 544,762 |
| 遞延所得稅負債 | | |
| – 超過12個月後收回的遞延所得稅負債 | (31,282) | (35,205) |
| – 在12個月內收回的遞延所得稅負債 | (118,151) | (189,428) |
| | (149,433) | (224,633) |
| 遞延所得稅 – 淨額 | 382,771 | 320,129 |

遞延所得稅賬的總變動如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | 320,129 | 219,631 |
| 在合併利潤表中貸記 | 62,293 | 100,683 |
| 外幣折算差額 | 349 | (185) |
| 於十二月三十一日 | 382,771 | 320,129 |

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 | | 準備 | | 累計虧損 | | 總額 | |
|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 於一月一日 | 142,661 | 124,560 | 27,861 | 30,011 | 374,240 | 281,282 | 544,762 | 435,853 |
| 外幣折算差額 | - | - | 102 | (150) | - | (176) | 102 | (326) |
| 在合併利潤表中貸記/(扣除) | (28,738) | 18,101 | 3,701 | (2,000) | 12,377 | 93,134 | (12,660) | 109,235 |
| 於十二月三十一日 | 113,923 | 142,661 | 31,664 | 27,861 | 386,617 | 374,240 | 532,204 | 544,762 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

30 遞延所得稅(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 | | 於收購時所產生的資產 之公允價值調整 | | 加速折舊 | | 總額 | |
|----------------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 於一月一日 | 186,988 | 175,752 | 35,634 | 37,786 | 2,011 | 2,684 | 224,633 | 216,222 |
| 外幣折算差額 | - | - | - | - | (247) | (141) | (247) | (141) |
| 在合併利潤表中扣除/(貸記) | (73,669) | 11,236 | (2,176) | (2,152) | 892 | (532) | (74,953) | 8,552 |
| 於十二月三十一日 | 113,319 | 186,988 | 33,458 | 35,634 | 2,656 | 2,011 | 149,433 | 224,633 |

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。本集團並未就無屆滿期限且可予結轉以抵銷未來應課稅收入的損失人民幣39,595,000元(二零二一年：人民幣28,410,000元)確認遞延所得稅資產人民幣6,533,000元(二零二一年：人民幣4,688,000元)。

本集團根據公司的股利分配計劃，就若干國內附屬公司的未匯返利潤代扣代繳所得稅計提遞延所得稅負債。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團並未就若干國內附屬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人民幣204,367,000元。此等未匯返收益會再作長期的投資。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的未匯返收益合共人民幣4,087,338,000元。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

31 應付帳款、應付票據和其他應付款及預提費用

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------------------|------------------|----------------|
| 應付帳款 | 2,913,743 | 2,561,424 |
| 應付票據 | 6,942 | 4,062 |
| | 2,920,685 | 2,565,486 |
| 其他應付款及預提費用 | | |
| – 預提費用及其他 | 1,183,190 | 996,703 |
| – 其他應付款 – 物業、機器及設備採購 | 241,237 | 219,514 |
| – 應付職工福利費 | 217,555 | 209,977 |
| – 其他應繳稅款 | 29,565 | 29,073 |
| | 1,671,547 | 1,455,267 |
| 應付帳款、應付票據及其他應付款及預提費用 | 4,592,232 | 4,020,753 |

於十二月三十一日，應付帳款及應付票據之賬齡根據發票日期計算之賬齡分析如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------|------------------|----------------|
| 30天以內 | 1,609,093 | 1,638,196 |
| 31-180天 | 1,299,393 | 912,070 |
| 181-365天 | 8,270 | 3,550 |
| 365天以上 | 3,929 | 11,670 |
| | 2,920,685 | 2,565,486 |

由於信貸期較短，應付帳款、應付票據及其他應付款於合併資產負債表日的帳面值與公允值相若。

應付帳款及應付票據的帳面值以下列貨幣為單位：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-----|------------------|----------------|
| 美元 | 1,748,855 | 1,359,160 |
| 人民幣 | 1,160,472 | 1,192,130 |
| 其他 | 11,358 | 14,196 |
| | 2,920,685 | 2,565,486 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

32 合併現金流量表附註

(a) 營運活動產生的現金流量

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅前利潤 | 2,833,286 | 4,329,566 |
| 調整： | | |
| 物業、機器及設備之折舊(附註13) | 793,670 | 783,973 |
| 使用權資產之折舊(附註14) | 53,694 | 46,503 |
| 投資性房地產之折舊(附註15) | 6,219 | 6,307 |
| 無形資產之攤銷(附註17) | 33,410 | 34,118 |
| 未實現衍生金融工具公允價值虧損(附註6) | 31,348 | 4,174 |
| 已實現衍生金融工具公允價值利得(附註6) | (5,889) | (15,449) |
| 物業、機器及設備、無形資產及使用權資產出售虧損(附註6) | 69,245 | 31,339 |
| 以股份為基礎之酬金支出(附註26) | 66,189 | — |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益淨額(附註6) | — | (41,908) |
| 利息收益及其他財務收益 | (983,309) | (973,686) |
| 財務費用(附註8) | 454,356 | 448,940 |
| 營運資金變動前經營利潤 | 3,352,219 | 4,653,877 |
| 存貨之(增加)/減少 | (328,988) | 138,909 |
| 應收賬款及應收票據、其他應收款、預付帳款及按金減少 | 780,239 | 317,427 |
| 應付帳款及應付票據、其他應付款及預提費用增加 | 999,560 | 324,571 |
| 經營產生之現金流入淨額 | 4,803,030 | 5,434,784 |

(b) 出售物業、機器及設備、無形資產及使用權資產所得款

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 賬面淨值 | 80,089 | 36,432 |
| 物業、機器及設備、無形資產及使用權資產出售虧損(附註6) | (69,245) | (31,339) |
| 出售物業、機器及設備、無形資產及使用權資產所得款 | 10,844 | 5,093 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

32 合併現金流量表附註(續)

(c) 債務調節

| | 銀行借款和 其他借款 人民幣千元 | 超短期/短期 融資券 人民幣千元 | 租賃 人民幣千元 | 公司債券 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|-----------------|------------------------|------------------------|-------------|---------------|-------------|
| 於二零二二年一月一日債務 | 18,272,907 | - | 28,450 | - | 18,301,357 |
| 現金流量 | (2,423,744) | (53,734) | (23,961) | - | (2,501,439) |
| 利息費用及其他財務費用 | 410,188 | 53,734 | 1,521 | - | 465,443 |
| 添置租賃 | - | - | 28,516 | - | 28,516 |
| 外幣折算差額 | 821,970 | - | 219 | - | 822,189 |
| 於二零二二年十二月三十一日債務 | 17,081,321 | - | 34,745 | - | 17,116,066 |
| 於二零二一年一月一日債務 | 19,888,852 | - | 19,775 | 1,009,335 | 20,917,962 |
| 現金流量 | (1,722,441) | (58,737) | (19,862) | (1,032,999) | (2,834,039) |
| 利息費用及其他財務費用 | 371,177 | 58,737 | 1,340 | 23,664 | 454,918 |
| 添置租賃 | - | - | 27,344 | - | 27,344 |
| 外幣折算差額 | (264,681) | - | (147) | - | (264,828) |
| 於二零二一年十二月三十一日債務 | 18,272,907 | - | 28,450 | - | 18,301,357 |

33 或然負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零二一年：無)。

34 承擔

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團之承擔如下：

(a) 資本性承擔

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 已簽約但未撥備 機器及設備 | 511,979 | 634,792 |
| 租賃土地及樓宇 | 213,248 | 301,479 |
| | 725,227 | 936,271 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

34 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

集團公司為出租人：

集團根據不可撤銷之經營租賃出租特定樓宇，根據該協定未來合計最低應收租賃款額如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 一年內 | 24,726 | 21,677 |
| 超過一年但不超過五年 | 57,279 | 52,488 |
| 超過五年 | 19,860 | 14,803 |
| | 101,865 | 88,968 |

35 對聯營企業的投資

於合併資產負債表內確認的金額如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 於聯營企業之權益 | 43,576 | 53,330 |

於合併利潤表內確認的金額如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 應佔聯營企業之虧損 | (13,574) | (43,122) |

於聯營企業的投資詳情如下：

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 於二零二二年一月一日 | 53,330 | 97,188 |
| 添置 | 428 | — |
| 處置附屬公司 | 5,669 | — |
| 應佔淨虧損 | (13,574) | (43,122) |
| 外幣折算差額 | (2,277) | (736) |
| 於二零二二年十二月三十一日 | 43,576 | 53,330 |

本集團無與聯營公司相關的或有負債。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

35 對聯營企業的投資(續)

於二零二二年十二月三十一日止，按權益法列賬之本集團聯營企業詳情載列如下：

| 公司名稱 | 註冊成立國家/ 地點及日期 | 本集團 應佔股權 | 已發行股本/ 註冊資本詳情 | 主要業務 |
|----------------------|------------------|-------------|------------------|--------------------------------|
| 芬漿有限公司* | 庫奧皮奧，芬蘭 | 36.46% | 歐元10,002 | 製造、分銷、銷售木漿 |
| 中輕(晉江)衛生用品 研究有限公司 | 晉江，中國 | 38.80% | 人民幣29,411,800元 | 研究和開發個人衛生用品 |
| 元氣聯萌(廈門)網路科 技有限公司 | 廈門，中國 | 30.00% | 人民幣36,660,000元 | 網路形象設計及推廣 |
| 嘉利安發展有限公司 | 香港，中國 | 50.00% | 港幣1,000,000元 | 開發、批發分銷、 醫藥、個人護理及 衛生產品零售 |

* 僅供識別

36 重大有關聯人士交易

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。

除合併財務報表其他披露事項外，於二零二二年及二零二一年內，本集團進行了以下關聯交易：

(a) 主要管理人員薪酬

| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 底薪、住房津貼、其他津貼及實物利益 | 22,335 | 18,144 |
| 以股份為基礎的酬金 | 19,119 | - |
| 退休金計劃供款 | 117 | 114 |
| | 41,571 | 18,258 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

37 主要附屬公司

下列一覽表列示本公司於二零二二年十二月三十一日之主要附屬公司。董事們認為該等附屬公司對本年度之業績有重大影響，或構成本集團資產淨值之重大部份。董事們認為若列示其他附屬公司之資料，會令篇幅過長。

| 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 | 二零二二年 應佔股本 權益 % |
|------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------|
| 直接附屬公司： | | | | |
| 恒安珍寶投資有限公司 | 香港，有限責任公司 | 於香港從事投資控股、電子商務、貿易及採購 | 普通股9,000股，合計港幣1,367,302,854元 | 100 |
| 恒安國際控股有限公司* | 英屬處女群島，有限責任公司 | 於香港從事投資控股 | 普通股1股，合計1美元 | 100 |
| 間接附屬公司： | | | | |
| 安海(澳門離岸商業服務)有限公司 | 澳門，有限責任公司 | 於澳門從事貿易及採購 | 澳門元100,000元 | 100 |
| 安海國際商貿有限公司 | 澳門，有限責任公司 | 於澳門從事貿易及採購 | 澳門元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 | 普通股2股，合計港幣2元 | 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、採購及出售個人衛生用品 | 普通股10,000股，合計港幣2,030,786元 | 70 |
| 恒安環球有限公司* | 印度尼西亞(「印尼」)，有限責任公司 | 於印尼分銷及出售個人衛生用品 | 6,200,000美元 | 90.32 |
| 福建恒安集團廈門商貿有限公司 | 中國，中外合資企業 | 於中國從事貿易 | 人民幣100,000,000元 | 100 |
| 福建恒安集團有限公司 | 中國，中外合資企業 | 於中國製造、分銷及出售個人衛生用品 | 人民幣511,407,600元 | 99.02 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

37 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 | 二零二二年 應佔股本 權益 % |
|---------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 間接附屬公司：(續) | | | | |
| 廣東恒安紙品有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國製造、分銷及出售生活用紙 | 18,000,000美元 | 100 |
| 廣東恒安紙業有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國製造、分銷及出售生活用紙 | 人民幣288,880,000元 | 100 |
| 恒維利有限公司 | 香港，有限責任公司 | 於香港製造、分銷及出售防護用品 | 普通股25,000,000股， 合計港幣25,000,000元 | 77 |
| 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、衛生材料及家居用品 | 15,800,000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、分銷及出售衛生材料及 家居用品 | 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、分銷及出售衛生材料 | 人民幣11,100,000元 | 90.10 |
| 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(孝感)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 | 人民幣76,200,200元 | 100 |
| 恒安(四川)生活用品有限公司 | 中國，中外合資企業 | 於中國製造、分銷及出售個人 衛生用品 | 16,380,000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73,660,000元 | 100 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

37 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 | 二零二二年 應佔股本 權益 % |
|----------------------|--------------------|------------------------------|------------------|--------------------------|
| 間接附屬公司：(續) | | | | |
| 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94,388,000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、分銷及出售個人 衛生用品 | 人民幣114,300,000元 | 100 |
| 湖南恒安紙業有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國製造、分銷及出售生活用紙 | 39,980,000美元 | 100 |
| 江西省恒安生物科技有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國製造、分銷及出售醫療器械、 護膚產品和消毒劑 | 人民幣15,000,000元 | 100 |
| 恒安(孝感)醫療器械科技 有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國製造、分銷及出售醫療器械 | 10,000,000美元 | 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 | 165,570,000美元 | 100 |
| 恒安(中國)衛生用品有限公司 | 中國，中外合資企業 | 於中國製造、分銷及出售個人 衛生用品 | 12,000,000美元 | 100 |
| 恒安(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105,731,005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209,000,000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852,280,000元 | 100 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

37 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 | 二零二二年 應佔股本 權益 % |
|-------------------|--------------------|---------------------|------------------|--------------------------|
| 間接附屬公司：(續) | | | | |
| 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959,200,000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 | 188,710,000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 | 21,987,500美元 | 100 |
| 恒安麗人堂(吉安)日化有限公司 | 中國，全外資企業 | 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 | 100 |
| 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874,000,000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(浙江)家庭生活用品有限公司 | 中國，中外合資企業 | 於中國製造、分銷及出售生活用紙 | 100,000,000美元 | 100 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

37 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 | 二零二二年 應佔股本 權益 % |
|--------------------|--------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|
| 間接附屬公司：(續) | | | | |
| 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394,930,500元 | 100 |
| 蕪湖恒安心相印紙製品 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 | 人民幣105,000,000元 | 100 |
| 廈門恒安電子商務有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國互聯網銷售化妝品及個人 衛生用品 | 人民幣2,000,000元 | 100 |
| 廈門七度空間電子商務 有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國互聯網銷售化妝品及個人 衛生用品 | 人民幣2,000,000元 | 100 |
| 恒安麗人(江西)日化有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國製造、分銷及出售護膚及 個人日用品 | 人民幣35,880,000元 | 100 |
| 新疆恒安紙業有限公司 | 中國，中外合資企業 | 於中國製造、分銷及出售生活用紙 | 人民幣387,000,000元 | 100 |
| 濰坊恒安熱電有限公司 | 中國，中外合資企業 | 於中國製造及分銷電力及熱能 | 12,000,000美元 | 100 |
| 濰坊恒安燃氣有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國製造、分銷及出售燃氣 | 人民幣10,000,000元 | 100 |
| 恒安環球衛生用品有限公司* | 印尼，有限責任公司 | 於印尼製造、分銷及出售紙製品 | 10,000,000美元 | 70 |
| 恒安(馬來西亞)投資有限公司* | 英屬處女群島， 有限責任公司 | 於馬來西亞從事投資控股 | 普通股1股，合計1美元 | 100 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

37 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 | 二零二二年 應佔股本 權益 % |
|----------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 間接附屬公司：(續) | | | | |
| 皇城集團* | 馬來西亞，公開上市公司 | 於馬來西亞從事投資控股 | 80,000,000馬來西亞 林吉特(「馬幣」) | 57.30 |
| 皇城貿易有限公司* | 馬來西亞，有限責任公司 | 於馬來西亞從事纖維製品的分銷 | 3,325,000馬幣 | 57.30 |
| 高品喜樂有限公司* | 馬來西亞，有限責任公司 | 於馬來西亞製造、分銷及出售成人及 嬰兒紙尿褲及衛生巾 | 250,000馬幣 | 57.30 |
| 康菲優棉工業(馬)有限公司* | 馬來西亞，有限責任公司 | 於馬來西亞製造、分銷及出售化妝棉 及棉花相關產品 | 2,187,500馬幣 | 57.30 |
| 新高榮貿易有限公司* | 馬來西亞，有限責任公司 | 於馬來西亞進口、加工及出售紙製品 | 1,000,000馬幣 | 57.30 |
| 新高峰有限公司* | 馬來西亞，有限責任公司 | 於馬來西亞從事紙製品貿易 | 3,000,000馬幣 | 57.30 |
| 恒安(陝西)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 衛生用品及生活用紙 | 24,980,000美元 | 100 |
| 恒安(湖北)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 | 人民幣100,000,000元 | 100 |
| 福建恒安恒品電子商務 有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國互聯網銷售化妝品及個人 衛生用品 | 人民幣10,000,000元 | 100 |

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

37 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 | 二零二二年 應佔股本 權益 % |
|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 間接附屬公司：(續) | | | | |
| 恒安(盧森堡)投資有限公司* | 盧森堡，有限責任公司 | 於盧森堡從事投資控股 | 12,500歐元 | 100 |
| 恒安(東方)衛生用品有限公司 | 俄羅斯，有限責任公司 | 於俄羅斯製造、分銷及出售個人衛生用品 | 600,000,000盧布 | 51 |
| 聲科控股有限公司* | 開曼群島，有限責任公司 | 於中國從事投資控股 | 普通股2,099,999股， 合計2,100美元 | 100 |
| 星光有限公司* | 英屬處女群島，有限責任公司 | 於香港從事投資控股 | 普通股1股，合計1美元 | 100 |
| 聲科亞洲有限公司 | 香港，有限責任公司 | 於香港從事貿易及諮詢服務 | 普通股100股， 合計港幣100元 | 100 |
| 聲科家居用品(上海)有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國製造、分銷及出售家用製品 | 3,100,000美元 | 100 |
| 聲威家居用品(濰坊)有限公司 | 中國，全外資企業 | 於中國製造、分銷及出售家用製品 | 2,000,000美元 | 100 |

* 僅供識別

有關以下公司的少數股東權益不重大：恒安(威信)藥業有限公司、恒維利有限公司、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、恒安環球有限公司、恒安環球衛生用品有限公司、恒安(東方)衛生用品有限責任公司和皇城集團及其附屬公司。

對於非全資附屬公司，少數股東權益代表除母公司之外的剩餘權益和相關表決權。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

38 公司資產負債表及權益變動表

| | 於十二月三十一日 | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 資產 | | |
| 非流動資產 | | |
| 附屬公司投資 | 5,587,869 | 5,332,144 |
| 流動資產 | | |
| 應收附屬公司款項 | 7,015,536 | 5,878,406 |
| 其他應收賬款、預付帳款及按金 | 160 | 166 |
| 衍生金融工具 | — | 433 |
| 現金及銀行存款 | 11,994 | 34,580 |
| | 7,027,690 | 5,913,585 |
| 總資產 | 12,615,559 | 11,245,729 |
| 權益 | | |
| 歸屬於本公司權益持有人 | | |
| 股本 | 123,345 | 123,345 |
| 其他儲備(附註(a)) | 73,299 | (361,842) |
| 留存收益(附註(a)) | 8,780,430 | 7,581,252 |
| 總權益 | 8,977,074 | 7,342,755 |
| 負債 | | |
| 非流動負債 | | |
| 應付附屬公司款項 | 1,809,080 | 1,664,788 |
| 流動負債 | | |
| 其他應付帳款及預提費用 | 12,433 | 11,228 |
| 借款 | 1,816,972 | 2,226,958 |
| | 1,829,405 | 2,238,186 |
| 總負債 | 3,638,485 | 3,902,974 |
| 權益及負債合計 | 12,615,559 | 11,245,729 |

本公司財務報表已由董事會於二零二三年三月二十二日批核，並代表董事會簽署

董事
施文博董事
許清流

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

38 公司資產負債表及權益變動表 (續)

附註(a)公司權益變動表

| | 留存收益 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 於二零二二年一月一日 | 7,581,252 | (361,842) |
| 年度利潤 | 2,826,148 | - |
| 外幣折算差額 | - | 368,952 |
| 二零二一年期末派發股利 | (813,485) | - |
| 二零二二年中期派發股利 | (813,485) | - |
| 以股份為基礎的酬金 - 職工服務價值 | - | 66,189 |
| 於二零二二年十二月三十一日 | 8,780,430 | 73,299 |
| 於二零二一年一月一日 | 7,728,653 | 111,654 |
| 年度利潤 | 3,119,668 | - |
| 外幣折算差額 | - | (99,934) |
| 二零二零年期末派發股利 | (1,530,799) | - |
| 二零二一年中期派發股利 | (1,175,121) | - |
| 回購股份 | - | (936,732) |
| 註銷股份 | (561,149) | 563,170 |
| 於二零二一年十二月三十一日 | 7,581,252 | (361,842) |

39 董事酬金

(a) 董事及高級管理層酬金

截至二零二二年十二月三十一日止年度，每名董事及行政總裁的薪酬如下：

| | 袍金 人民幣千元 | 薪金 人民幣千元 | 酌情獎金 人民幣千元 | 以股份為 基礎的酬金 人民幣千元 | 退休計劃的 僱主供款 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|--------------------|-------------|-------------|---------------|------------------------|------------------------|-------------|
| 董事 | | | | | | |
| 施文博先生 | 79 | 307 | - | 150 | 15 | 551 |
| 許連捷先生 | 79 | 1,212 | 480 | 449 | 15 | 2,235 |
| 洪青山先生 | 52 | 120 | 3 | 149 | 8 | 332 |
| 許清流先生 | 52 | 7,000 | - | 13,444 | 3 | 20,499 |
| 許水深先生 | 52 | 1,288 | - | 747 | 3 | 2,090 |
| 許大座先生 | 52 | 1,240 | - | 448 | 33 | 1,773 |
| 許春滿先生 | 52 | - | - | 149 | 3 | 204 |
| 施煌劍先生 | 52 | - | - | 149 | 3 | 204 |
| 許清池先生 | 79 | 1,393 | 475 | 598 | 17 | 2,562 |
| 李偉樑先生 | 79 | 1,346 | 431 | 448 | 17 | 2,321 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| 陳銘潤先生 | 104 | - | - | - | - | 104 |
| 黃英琦女士 | 104 | - | - | - | - | 104 |
| Theil Paul Marin先生 | 104 | - | - | - | - | 104 |
| 何貴清先生 | 104 | - | - | - | - | 104 |
| 周放生先生(i) | 40 | - | - | - | - | 40 |
| 陳闖先生(ii) | 64 | - | - | - | - | 64 |

(i) 周放生先生於2022年5月20日從獨立非執行董事職位退休。

(ii) 陳闖先生於2022年5月20日被任命為獨立非執行董事。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

39 董事酬金(續)

(a) 董事及高級管理層酬金(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，每名董事及行政總裁的薪酬如下：

| | 袍金 人民幣千元 | 薪金 人民幣千元 | 酌情獎金 人民幣千元 | 退休計劃的 僱主供款 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|------------------|-------------|-------------|---------------|------------------------|-------------|
| 董事 | | | | | |
| 施文博 | 78 | 295 | - | 15 | 388 |
| 許連捷 | 78 | 1,525 | - | 15 | 1,618 |
| 洪青山 | 50 | 116 | - | 8 | 174 |
| 許清流 | 50 | 4,374 | - | 4 | 4,428 |
| 許水深 | 50 | 1,264 | - | 2 | 1,316 |
| 許大座 | 50 | 1,128 | - | 32 | 1,210 |
| 許春滿 | 50 | - | - | 2 | 52 |
| 施煌劍 | 50 | - | - | 2 | 52 |
| 許清池 | 78 | 798 | 66 | 16 | 958 |
| 李偉樑 | 78 | 1,294 | 348 | 16 | 1,736 |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 陳銘潤 | 100 | - | - | - | 100 |
| 黃英琦 | 100 | - | - | - | 100 |
| Theil Paul Marin | 100 | - | - | - | 100 |
| 何貴清 | 100 | - | - | - | 100 |
| 周放生 | 100 | - | - | - | 100 |

(b) 董事在交易、安排及合約中的實質性利益

截止至本年底及本年度的任何期間，本公司或者本公司的董事未直接或間接作為一部份在與集團業務相關的重大交易、安排及合約中擁有實質性利益。

(c) 就獲取董事服務向第三方支付代價

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無就獲取董事服務而向第三方支付代價。

合併財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

39 董事酬金 (續)

(d) 貸款、準貸款及其他交易的資料

並無由本集團與以下為受益人的貸款、準貸款及其他交易：

- (i) 本公司的董事；
- (ii) 由該董事控制的法人團體；及
- (iii) 在年末或當年中任何時間與該董事有聯繫的實體。

(e) 董事於交易、安排或合約的重大權益

本公司概無訂立任何有關本集團業務並於年末或年內任何時間存續之重大交易、安排及合約，而本公司董事直接或間接擁有相關重大權益。

40 資產負債表日後發生的事項

於二零二三年二月，本集團在中國銀行市場交易商協會完成發行第一批超短期融資券，總金額為人民幣15億元，票面利率為2.4%。該超短期融資券均於發行日180天後到期。