



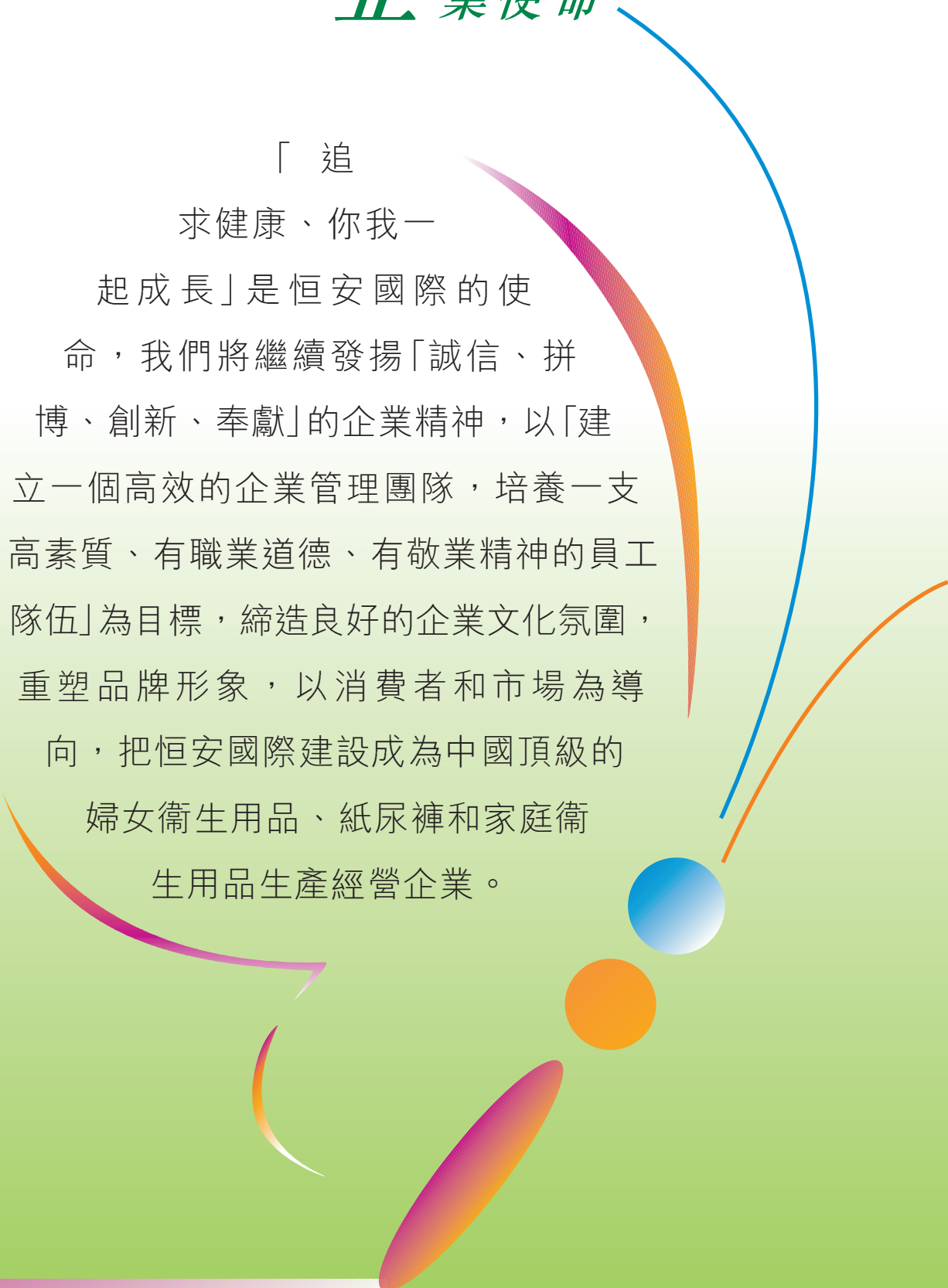
恒 安 國 際 集 團 有 限 公 司



二 零 零 一

年 報

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氛圍，重塑品牌形象，以消費者和市場為導向，把恒安國際建設成為中國頂級的婦女衛生用品、紙尿褲和家庭衛生用品生產經營企業。

公	司	資	料	02						
財	務	摘	要	03						
五	年	財	務	資	料	04				
公	司	產	品	系	列	06				
主	席	報	告	書	08					
行	政	總	裁	報	告	書	12			
董	事	及	高	級	管	理	層	簡	介	17
股	東	週	年	大	會	通	告	21		
董	事	會	報	告	書	24				
核	數	師	報	告	書	30				
綜	合	損	益	表	31					
綜	合	資	產	負	債	表	32			
資	產	負	債	表	33					
綜	合	現	金	流	量	表	34			
綜	合	已	確	認	損	益	報	表	35	
賬	目	附	註	36						
附	錄	—	說	明	函	件	64			

目 錄



執行董事

施文博(主席)
許自連(副主席兼行政總裁)
楊榮春
洪青山
張時跑
許大座
許春滿
潘福全

獨立非執行董事

陳銘潤
關 濤
黃英琦

公司秘書

潘福全 *FCCA, AHKSA*

授權代表

潘福全
許自連

法律顧問

香港
廖綺雲律師事務所
齊伯禮律師行
中國
競天律師事務所
開曼群島
Maples and Calder Asia

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師

註冊辦事處

Ugland House
South Church Street
P.O. Box 309, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands
British West Indies

總辦事處

中國
福建省
晉江市
安海鎮
恒安工業城

香港營業地點

香港
夏慤道18號
海富中心一座
21樓2101D室

上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司
股份代號：1044

網址

<http://www.irasia.com/listco/hk/hengan>

主要往來銀行

中國
中國銀行福建晉江安海分行
中國建設銀行福建晉江分行
香港
中國銀行(香港)
交通銀行
渣打銀行
香港上海滙豐銀行

股份過戶登記處

雅柏勤證券登記有限公司
香港
中環
干諾道中111號
永安中心5樓

投資者及傳媒關係

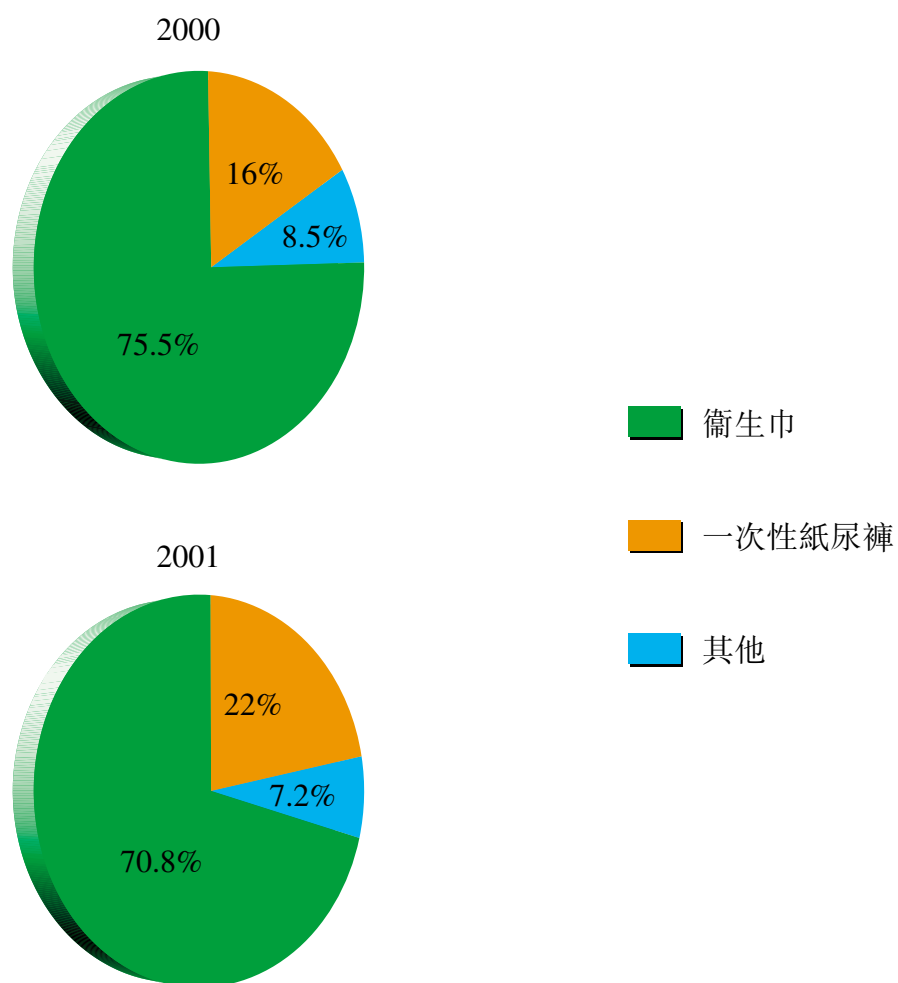
iPR ASIA LTD
香港
中環
皇后大道中36號
興瑋大廈20樓
<http://www.iprasia.com>



財務摘要

	2001	2000	1999	1998
純利潤率(%)	18.6	18.0	27.0	21.9
每股盈利(港仙)	22.8	20.9	29.9	37.2
股東權益(港幣)	1,670,080,000	1,621,606,000	1,624,952,000	1,495,193,000
產成品周轉期(日)	56	39	27	20
應收賬款周轉期(日)	28	40	49	47
流動比率(倍)	5.7	5.8	3.5	4.2
負債比率(%)	—	—	4.6	6.4

按產品類別劃分之營業額



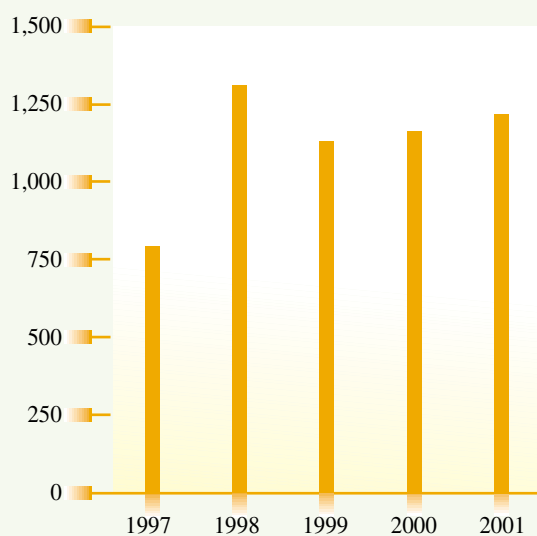


綜合業績 — 截至十二月三十一日止年度

	2001 港幣千元	2000 港幣千元	1999 港幣千元	1998 港幣千元	1997 港幣千元
營業額	1,217,754	1,163,236	1,129,670	1,309,280	794,006
除稅前盈利	246,797	230,780	322,313	329,120	163,924
稅項	(18,212)	(20,157)	(18,545)	(40,995)	(18,745)
除稅後盈利	228,585	210,623	303,768	288,125	145,179
少數股東權益	(1,353)	(1,463)	(1,254)	(1,737)	(879)
股東應佔盈利	227,232	209,160	302,514	286,388	144,300
每股盈利 (港仙)	22.8	20.9	29.9	37.2	19.2

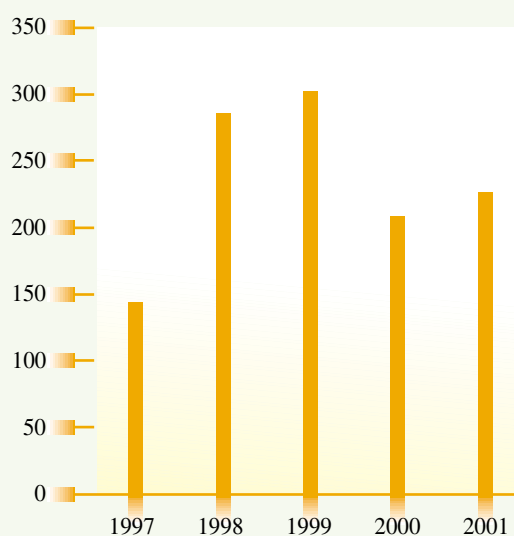
營業額

港幣百萬元



股東應佔盈利

港幣百萬元



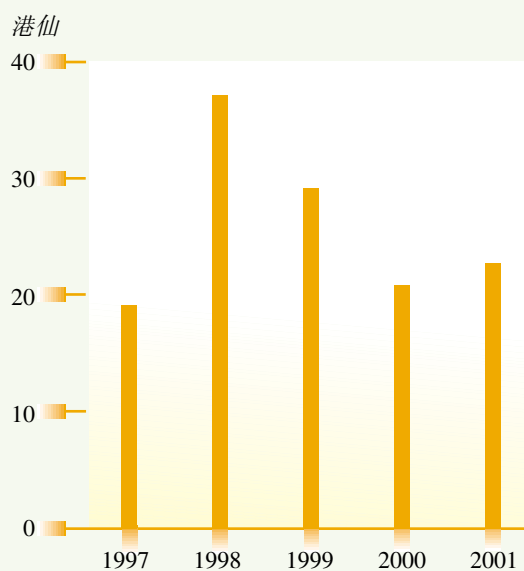


五年財務資料

綜合資產及負債 — 於十二月三十一日

	2001 港幣千元	2000 港幣千元	1999 港幣千元	1998 港幣千元	1997 港幣千元
資產					
固定資產	711,745	656,865	580,048	511,659	321,729
在建工程	45,883	60,148	60,019	44,577	93,426
其他投資	100,878	100,878	100,878	—	—
現金及銀行結餘	546,782	502,410	596,945	855,760	37,657
其他流動資產	452,057	482,774	515,269	388,356	371,689
	1,857,345	1,803,075	1,853,159	1,800,352	824,501
負債					
流動負債	175,568	168,835	215,630	298,473	286,587
少數股東權益	11,697	12,634	12,577	6,686	6,336
	187,265	181,469	228,207	305,159	292,923
淨資產	1,670,080	1,621,606	1,624,952	1,495,193	531,578

每股盈利







恒安國際已經作好準備以迎接未來的挑戰，繼續保持在中國衛生巾及紙尿褲行業中的領導地位。



主席報告書

「追求健康、你我一起成長」一直是恒安國際的企業使命。恒安國際由一九八五年開始從事衛生用品業務，由一間純生產商發展成為今天以客戶為本，集生產、銷售、市場推廣於一身的個人衛生用品企業。多年來，恒安國際推行以品質為先的經營理念，不斷加大技術創新力度，改善產品品質及推出新產品，不斷增強企業核心競爭能力，在新經濟條件下，走出了一條靠技術創新促進企業發展的光輝大道。

截至二零零一年十二月三十一日止年度，本集團的營業額較去年上升4.7%，達港幣1,217,754,000元；股東應佔溢利上升8.6%，為港幣227,232,000元。

每股盈利22.8港仙(二零零零年：20.9港仙)。董事會建議派發末期股息每股10港仙(二零零零年：每股8港仙)，計入中期股息10港仙後，全年股息每股20港仙(二零零零年：每股18港仙)。

在回顧年度內，衛生巾(包括護墊)仍是本集團最主要的產品，佔總銷售額70.8%，但嬰兒紙尿褲在年內的銷售成績增長驕人，在總銷售額中所佔的比例由上年度的16%提升至本年度的22%。

在國內市場方面，衛生巾的滲透率維持在52%左右。由於進入市場的資本要求不高，形成規模較小的企業仍充斥著低檔市場。小型企業的經營無疑較為靈活，在現階段的市場有一定的競爭優勢。經過兩年的下滑，「安樂」衛生巾的銷售下滑情況已大大緩和，但整體衛生巾銷售仍然不大理想，市場舉步為艱。

消費市場一直是國家經濟發展的主要動力之一。二零零一年底，中國成功加入世界貿易組織，為各行各業帶來不少商機，對消費市場亦起了一定的刺激作用。但中國加入世貿亦為國內企業帶來了不少挑戰，不少跨國企業覬覦龐大的中國市場。

雖然西部大開發還是在起步的階段，但其對國內消費市場的影響亦不容忽視。西部的发展促使消費市場的成長，因為經濟逐步西移，商業活動增加，從而帶動消費市場的發展，無論日用品或化妝品等行業的前景將會更明朗。





近年來紙尿褲業務展現優越的發展潛力，隨著國內家庭收入逐步提高，加上年青夫婦數目增加，嬰兒紙尿褲市場的增長空間仍然十分龐大。由於嬰兒紙尿褲的滲透率仍在較低水平，只有3%，我們預期嬰兒紙尿褲未來的增長仍相當樂觀。

技術創新給予企業巨大的活力，促使企業不斷進步發展。恒安國際在此基礎上不斷提高企業科技創新水平，走產學研商結合之路。展望將來，本集團的發展策略將著重產品的研發，並朝著特色產品的路綫發展，全面穩固及提升各地區主打產品的市場佔有率，提高產品的競爭能力。集團會因應市場零售業務發展趨勢，做好銷售通路的調整工作，進一步加強與用者的關係。

隨著中國加入世貿，二零零二年對恒安國際來說將是充滿商機的一年。消費用品市場的發展將更蓬勃。恒安國際在競爭中茁壯成長，早和國際知名的品牌廠家作良性競爭。我們很有信心中國入世將帶動各大城鎮的商貿活動，消費品市場更趨活躍，人們對產品的質素和品味的提升對恒安國際此等致力提升產品質素和品牌形象的企業更為有利。





主席報告書

為了抓緊龐大的商機，集團正積極裝備自己，包括聘請國際知名管理顧問公司湯姆斯集團協助集團改善流程，提高營運效率、加強部門之間的溝通，以提升整體的經營效率和盈利能力。與此同時，我們更會致力於市場推廣，品牌建立及提升競爭優勢，因應不同市場制定合適的銷售策略，爭取每一個市場機會。

最後，本人謹藉此機會向鼎力支持本集團的股東和全體員工致謝。恒安國際已是一家具規模且產品多元化的個人衛生護理企業，未來，我們將繼續秉承「追求健康，你我一起成長」的精神為廣大消費者帶來健康豐盛的生活，為股東帶來理想的回報。

施文博

主席

香港，二零零二年三月八日



恒安國際緊貼市場，致力為消費者提供適時、優質的產品。

「追求健康，你我一起成長」

整體業績表現

二零零一年，恒安國際貫徹以質量為基礎、不斷調整產品結構、嚴格控制成本、優化銷售渠道和重塑品牌定位等幾項核心業務宗旨，使業務繼續平穩增長，度過了充滿機遇，但不乏挑戰和新猷的一年。

中國加入世貿後，跨國企業欲進佔國內龐大的市場，加上小型廠家仍佔著市場的大部分，競爭更為劇烈。面對挑戰處處的市場，恒安國際積極發展新產品，年內分別推出針對年輕女性的「安爾樂」「七度空間」衛生巾及嬰兒的「安兒樂」棉柔舒薄紙尿褲。而且，我們對外推行加強競爭力的策略，對內我們則聘請了湯姆斯集團為恒安國際提供管理顧問服務，實行內、外同行，為再創高峰作好準備。

於回顧年度內，本集團的營業額達港幣1,217,754,000元，股東應佔溢利上升8.6%至港幣227,232,000元。集團純利回升其中一個主要原因是高際利潤產品銷量比例增加，加上絨毛漿及其他材料價格亦有所下降，帶動毛利率輕微上升至38.6% (二零零零年：38%)。

年內銷售與分銷成本保持平穩，佔銷售收入15.7% (二零零零年：15.8%)。集團因應市場需要採取必要的促銷活動，加強銷售力度以維持市場份額。管理費用方面則隨着管理的逐步改善而得以控制。

業務回顧

於回顧年度內，衛生巾 (包括護墊) 總體銷售基本上保持平穩，銷售額達港幣862,355,000元 (二零零零年：港幣877,215,000元)。嬰兒紙尿褲的增長比較明顯，總銷售額達港幣268,222,000元 (二零零零年：港幣185,144,000元)，即分別佔本集團總體銷售之70.8%及22%。

衛生巾業務

九十年代初期，中國衛生巾市場經歷了高速的增長，市場滲透率現在已相對較高，整體增長繼續放緩。另一方面，於回顧年度內，國內衛生巾行業繼續受小廠商充斥，加上跨國公司的品牌促銷手法逐步變得比較進取，恒安國際在高檔及低檔的市場都遇到激烈的競爭。

低檔衛生巾由於受到小廠家的影響，供過於求的現象比較明顯，所以集團普通衛生巾的銷量仍然在下跌，但年內跌幅與去年相比已大大緩和，其中抗菌及藥物系列衛生巾的銷售在部份市場則有明顯改善，銷售逐步提升。



於回顧年內護翼衛生巾的銷售保持相對平穩。集團在下半年推出多款新產品，市場反應理想，加上其他系列的護翼衛生巾也有不俗的銷售，毛利率得以維持。

在回顧年度內，恒安國際以產品多元化及高科技含量新產品配合品牌效應迎戰激烈的市場競爭，令恒安國際的領導地位得以保持。年內，恒安國際針對大城市和特大城市的年輕職業女性推出「安爾樂」「七度空間」系列衛生巾，在產品定位、包裝、宣傳和分銷渠道設計等方面均有別於傳統衛生巾，市場反應理想。

另外，護墊銷售額於年內亦錄得令人滿意的增長，全年錄得銷售港幣126,199,000元，比去年全年增加21%。

紙尿褲業務

隨著國內家庭收入逐步提高，加上年青夫婦數目增加，嬰兒紙尿褲市場的增長空間仍然十分龐大。二零零一年，「安兒樂」嬰兒紙尿褲系列產品銷售錄得44%的增長，總銷售額達港幣268,222,000元（二零零零年：港幣185,144,000元），繼續成為集團銷售及盈利增長的動力。全國嬰兒紙尿褲需求繼續高速增長，而滲透率在比較低的水平，估計仍低於3%。年內集團從日本引進高檔紙尿褲生產線，推出棉柔舒薄系列嬰兒紙尿褲，大大加強集團在市場的競爭力。

「安而康」成人紙尿褲在回顧年度內正式推出市場，銷售大幅增加，主要為出口。這產品雖然暫時未能為集團帶來重大的銷售及盈利貢獻，但能進一步完善集團的產品系列。此外，鑑於中國生活水平日益提高及人口老化的趨勢，恒安國際對成人紙尿褲的市場前景感到樂觀。

分銷業務

集團於回顧年內仍為一家有關連衛生紙生產商擔任分銷代理，這使集團能更有效運用資源，善用全國之分銷網絡，達至更佳效益。受惠於該些衛生紙產品的品牌效應，年內銷售大幅增加，有關代理佣金增至港幣6,562,000元（二零零零年：港幣3,024,000元）。鑑於衛生紙在中國市場仍有相當的發展空間，相信在有效的營銷管理下仍能繼續為集團帶來可觀的佣金收入。

營銷策略

恒安國際其中一項優勢是擁有一個遍佈全國、廣泛的分銷網絡。在回顧年度內，集團進一步加強對國內分銷網絡的管理，逐步調整渠道策略，加大現代零售終端的投入力度，保持行業領導地位。

人力資源及管理

於二零零一年十二月三十一日，本集團約共聘用7,400名員工，員工成本佔銷售額6.7%（二零零零年：6.8%）。集團一直有為員工提供完善的培訓，包括職前培訓和持續發展課程。員工的薪資制定一般根據市場情況並考慮個別員工的表現及經驗釐定並定時作出檢討，花紅及獎金則按集團的業績及員工個人作出的貢獻釐定。集團亦有購股權計劃供執行董事及員工參與，惟年內並無授出任何購股權。



營業額按地區劃分



華北地區	2001	2000
銷售額： (港幣百萬元)	160	172
佔總營業額的 百分率：	13.1%	14.8%

華東地區	2001	2000
銷售額： (港幣百萬元)	145	146
佔總營業額的 百分率：	11.9%	12.6%

西南地區	2001	2000
銷售額： (港幣百萬元)	209	198
佔總營業額的 百分率：	17.2%	17.0%

華中地區	2001	2000
銷售額： (港幣百萬元)	159	152
佔總營業額的 百分率：	13%	13.1%

福建地區	2001	2000
銷售額： (港幣百萬元)	539	494
佔總營業額的 百分率：	44.3%	42.4%



面對挑戰、勇於變革是恒安國際整體管理及營運再上台階的關鍵因素。集團在二零零一年下半年聘請專門從事協助企業理順業務流程和提高績效的管理諮詢公司湯姆斯集團向本集團提供為期三年的管理顧問服務。湯姆斯集團對恒安國際管理層進行培訓及輔導，通過理順業務流程縮短企業營運活動各個流程的周期和策略運用各項資源提高企業競爭力。這將為恒安國際的未來打下更扎實的根基。

財務狀況及資金用途

集團財務狀況保持良好，在二零零一年十二月三十一日，集團共有銀行及現金結存共港幣546,782,000元，並沒有任何負債。於回顧年內，集團用於購置及更新改造生產設備等約佔港幣80,000,000元，用於辦公室及運輸設備的購置約港幣15,000,000元及用於購置土地、擴建廠房及購置辦公室等款項約港幣22,000,000元。

未來展望

中國入世、西部大開發和北京成功申辦二零零八年奧運都將為消費市場注入更大的動力，而恒安國際亦已準備就緒，迎接未來的每一項挑戰，盡力爭取不斷湧現的業務機會。

在未來一年，我們將繼續致力集團衛生巾和嬰兒紙尿褲業務的發展。繼續堅持傳統通路與現代通路並重的銷售策略，加強銷售隊伍的有效管理及銷售渠道策略有效建立及實施，以擴大集團在各地的市場份額，增強領導優勢。

我們深明當前企業之間競爭不再是產品，而是品牌，未來的競爭將是人力資源方面的競爭。集團將堅持以人為本，建立健全的人力資源管理流程，把尊重人、培養人、依靠人、激勵人作為保證企業在新世紀可持續發展的中心工作。

恒安國際確立以客戶、市場為導向的消費品企業，全面打造起家居及個人衛生護理用品專家的新形象。集團已成立一個全新的市場部門，負責集團所有品牌的管理，市場策劃及執行。通過分析市場訊息令集團能更能理解消費者的需要，更快提供滿足不同市場，適銷對路的產品。

集團亦將繼續吸收顧問公司的經驗及技巧，強化企業管理，致力控制成本，提高營運效率，增加整體盈利，提高股東回報。

在競爭激烈的個人衛生用品市場，不斷拓展「新產品、新市場」將是恒安國際未來致勝之道。集團並打算透過能產生協同作用的收購和合併以拓展新的商機，充實集團的業務及產品的種類。集團亦將積極拓展海外市場，令集團產品走向亞洲和世界，為恒安國際帶來更廣闊的發展。

許自連
行政總裁

香港，二零零二年三月八日



董事及高級管理層簡介

齊心合力，了解消費者需要，共同開創更健康的生活。

董事會成員

前排由左至右：

許大座
洪青山
施文博
許自連
張時跑
潘福全

後排由左至右：

陳銘潤
楊榮春
許春滿





董事

執行董事

施文博先生，五十二歲，為本集團主席，負責制定本集團整體業務的發展方針及策略。彼於貿易及業務發展方面積逾三十三年經驗。施先生為本公司創辦股東之一。

許自連先生，四十八歲，為本集團副主席兼行政總裁，負責本集團的策略規劃及人力資源整體管理。彼於貿易、業務管理及發展方面積逾二十三年經驗。許先生為本公司創辦股東之一。許先生具有中國高級經濟師職銜，並為福建省工商企業者聯合會的副主席及泉州市商會的主席。彼同時亦為香港國際投資總商會副會長及中國人民政治協商會議全國委員會委員。

楊榮春先生，五十三歲，為本集團副總裁，負責生產技術、研究及開發。彼負責產品發展、研究與開發及品質監控，並於機械技術、品質監控及研究與開發方面積逾二十五年經驗。楊先生畢業於福州大學，具有中國工程師職銜。楊先生為本公司創辦股東之一。

洪青山先生，五十二歲，為本集團副總裁，負責原材料採購。彼負責原材料整體規劃及採購，並於原材料採購以及出入口貿易方面積逾二十三年經驗。洪先生為本公司創辦股東之一。

張時跑先生，五十八歲，為本集團常務副總裁，負責本集團營運的日常管理及規劃。於一九九零年加入本集團前，張先生出任福建省晉江市安海鎮政府的副鎮長，負責監管於安海鎮成立的企業超逾十年。彼於管理及行政方面積逾三十三年經驗。

許大座先生，三十五歲，為本集團會計及財務部經理，負責本集團中國附屬公司的會計及財務事宜。許先生於一九八五年加入本集團，並於會計及內部審計方面積逾十七年經驗。彼於吉林商專學校畢業，具有中國會計師職銜。

許春滿先生，二十七歲，為集團於陝西省的附屬公司恒安(陝西)衛生用品有限公司總經理，負責該附屬公司之管理、業務發展及營運。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九年經驗。

潘福全先生，四十歲，為本集團財務總監同時亦為公司秘書。在二零零零年四月加入本集團前，潘先生於香港一家國際性會計師事務所從事審計專業工作達十三年。彼於有關香港及中國的商業諮詢、公司上市及收購合併等工作方面具有豐富經驗。潘先生畢業於英國，持有會計學及統計學榮譽學士學位，並為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。



董事及高級管理層簡介

獨立非執行董事

陳銘潤先生，三十六歲，於一九九八年十月獲委任為本公司的獨立非執行董事。陳先生於金融市場積逾十五年經驗。彼為新富證券有限公司的執行董事。彼於一九九四至二零零零年間為香港聯合交易所理事，並於香港結算擔任董事一職多年。陳先生現時是香港證券經紀業協會的副會長及一間於創業板上市公司的非執行董事。

關壽女士，六十八歲，於一九九八年十月獲委任為本公司的獨立非執行董事。關女士是原中華全國婦女聯合會書記處書記。關女士曾出任中國人民政治協商會議全國委員會第七屆委員及第八屆常委。

黃英琦女士，四十二歲，於一九九八年十月委任為本公司的獨立非執行董事。黃女士為執業律師並為黃乾亨黃英豪律師事務所的合夥人，具超過十五年經驗。黃女士積極參與公共及社區服務。彼現任灣仔區議會民選議員並曾於一九九五年三月至一九九九年十二月期間任市政局／臨時市政局議員。

高級管理層

陳孫安先生，四十八歲，為本集團副總裁，主理生產及品質控制工作。陳先生於一九八八年加入本集團，並於生產及品質控制方面積逾二十三年經驗。

張漢來先生，四十八歲，為本集團副總裁，負責制定及施行本集團市場推廣、銷售策略及業務營運。於一九九七年三月加入本集團前，張先生曾為中國兩間大型百貨公司的總經理，於管理及消費品市場推廣及銷售方面積逾二十三年經驗。

林邦源博士，三十八歲，為本集團市場總監，負責集團所有品牌的市場策劃和執行。彼於市場管理和業務發展積逾十三年經驗，曾任數家跨國企業於中國區的市場總監和品牌經理。於二零零二年二月加入本集團前，林博士在一家香港上市集團任職業務發展部總經理。

林博士先後於香港中文大學獲得電子計算學學士，工商管理碩士及市場學博士學位，並在美國哈佛大學接受總經理培訓後成為哈佛大學畢業生。

楊增揚先生，五十歲，為本集團研究開發部經理，負責本集團生產技術及新產品研究與開發。於一九九六年五月加入本集團前，楊先生於多間製造公司任職電機工程師。彼畢業於福州大學，為電機工程師，並於技術研究與開發方面積逾二十四年經驗。

董事及高級管理層簡介



黃攸源先生，五十二歲，為本集團生產技術經理，負責本集團生產設備的改造，維修及保養工作。於一九八七年底加入本集團前，黃先生於一家機械設備公司任職工程師，並於生產技術方面積逾十八年經驗。

黃良呈先生，五十二歲。黃先生於一九八五年加入本集團任營業經理，於銷售及市場推廣工作方面積逾十六年經驗。彼現為集團衛生巾業務的總經理，負責衛生巾業務的日常營運。

余文章先生，三十八歲，為集團嬰兒紙尿褲業務的總經理，負責嬰兒紙尿褲業務的日常營運。余先生於一九九一年加入本集團，並於製造及行政管理方面積逾十一年經驗。

童廉章先生，三十七歲，為本集團系統管理部經理，負責本集團管理信息系統的建設及維護工作。於一九九九年五月加入本集團前，童先生於一家企業集團任職總裁助理。彼具有北京大學學士及廈門大學碩士學位，並於企業管理及投資發展方面積逾十三年經驗。



股東週年大會通告

茲通告本公司將於二零零二年四月二十二日(星期一)上午十時正假座香港金鐘太古廣場萬豪酒店三樓宴會廳二至三室舉行股東週年大會，議程如下：

1. 省覽並接納截至二零零一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報告、董事會報告書及核數師報告書；
2. 宣派截至二零零一年十二月三十一日止年度之末期股息；
3. 重選董事，並授權董事會釐定其酬金；
4. 重聘核數師及授權董事會釐定其酬金；
5. 考慮並酌情通過(不論有否作出修訂)下列決議案為普通決議案：

「動議：

- (a) 在下文(c)段之規限下，一般性及無條件批准本公司董事會於有關期間內行使本公司一切權力以額外配發、發行或處理本公司股本中之股份，並作出或授予可能需要行使此等權力之售股建議、協議及認購權；
- (b) 上文(a)段之批准將授權本公司董事會在有關期間內作出或授予可能須於有關期間終止後行使此等權力之售股建議、協議及認購權；
- (c) 本公司董事會依據上文(a)段之批准(除因：(aa)供股；(bb)依據本公司所發行賦有權利認購或購買本公司股份之認股權證或其他證券之條款而行使認購權或兌換股權；或(cc)行使本公司股東已採納可向本公司及／或其任何附屬公司僱員授出購股權認購本公司股份之僱員購股權計劃所授出之購股權；或(dd)根據本公司章程訂立之以股代息或其他類似計劃而發行之股份除外)所配發或同意有條件或無條件配發之股本面值總額不得超過本公司於本決議案日期已發行股本面值總額之20%，上述批准須相應受此數額限制；及
- (d) 就本決議案而言，「有關期間」指由本決議案通過之日起至下列最早日期止之期間：
 - (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
 - (ii) 按本公司之章程或任何適用法例規定須召開本公司下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
 - (iii) 股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案之授權時。」



「供股」乃指本公司董事會於指定時間，向於指定記錄日期名列本公司股東名冊之股份持有人按彼等當時持股比例提呈發售股份或其他證券之建議（惟本公司董事會有權就零碎股權；或因香港以外任何地區之法律或當地任何認可管制機構或證券交易所規定之任何限制或責任，作出其認為必須或權宜之豁免或其他安排）。

6. 考慮並酌情通過（不論有否作出修訂）下列決議案為普通決議案：

「動議：

- (a) 在下文(b)段之規限下，一般性及無條件批准本公司董事會於有關期間內行使本公司一切權力，以購回本公司股本中每股面值港幣0.10元之股份；
- (b) 依據上述(a)段之批准所購入之股份面值總額不得超過本決議案通過之日已發行股本面值總額之10%，上述批准須相應受此數額限制；及
- (c) 就本議案而言，「有關期間」指由本決議案通過之日起至下列最早日期止之期間：
 - (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
 - (ii) 按本公司之章程或任何適用法例規定須召開本公司下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
 - (iii) 股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案之授權時。」；

7. 考慮並酌情通過（不論有否作出修訂）下列決議案為普通決議案：

「動議擴大上文第5項決議案所述之一般授權，將董事會依據一般授權而配發及發行或同意有條件或無條件配發及發行之股本面值總額增加至上述第6項決議案的一般授權後董事會按授權行使本公司購入股份之權力而由本公司購入之本公司股本中之股份面值總額之數額，惟此經擴大後的數額不得超過本公司於本決議案通過之日已發行股本面值總額之10%。」

承董事會命
潘福全
公司秘書

香港，二零零二年三月八日



股東週年大會通告

附註：

- (i) 凡有權出席上述大會及於會上表決的股東，均可委派一名或多於一名的代表代其出席大會及表決，受委任代表毋須為本公司股東，惟其必須為個人。
- (ii) 已簽署之代表委任表格及授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，必須於大會或其任何續會舉行時間最少四十八小時前交回本公司之股份過戶登記處，雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港中環干諾道中111號永安中心5樓。
- (iii) 本公司將由二零零二年四月十七日到二零零二年四月二十二日(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保股東獲得將在股東週年大會上批准派發之末期股息(將於二零零二年五月八日或該日左右派發)，須於二零零二年四月十六日下午四時前，將所有轉讓文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港中環干諾道中111號永安中心5樓，辦理過戶登記手續。
- (iv) 建議股東參閱年報中的附錄一說明文件所載之以上通告所列之普通決案第6項之重要資料。



董事欣然提呈截至二零零一年十二月三十一日止年度之董事會報告書連同經審核之賬目。

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華人民共和國（「中國」）生產，分銷及銷售個人衛生用品包括衛生巾及一次性紙尿褲。

(a) 按業務劃分之本集團營業額及經營溢利之貢獻分析如下：

	二零零一年		二零零零年	
	營業額 港幣千元	經營溢利 之貢獻 港幣千元	營業額 港幣千元	經營溢利 之貢獻 港幣千元
衛生巾及一次性紙尿褲	1,140,345	230,770	1,063,747	210,213
衛生材料及其他	77,409	7,948	99,489	6,071
	<u>1,217,754</u>	<u>238,718</u>	<u>1,163,236</u>	<u>216,284</u>

(b) 按地區劃分之本集團營業額分析如下：

	二零零一年		二零零零年	
	銷售額 (港幣百萬元)	佔總銷售額 百分比	銷售額 (港幣百萬元)	佔總銷售額 百分比
中國				
華北	160	13.1	172	14.8
華東	145	11.9	146	12.6
福建	539	44.3	494	42.4
華中	159	13.0	152	13.1
西南	209	17.2	198	17.0
海外	6	0.5	1	0.1
	<u>1,218</u>	<u>100.0</u>	<u>1,163</u>	<u>100.0</u>

業績及分配

本年度之業績載於第31頁之綜合損益表內。

董事會已於二零零一年十月八日派發中期股息每股10港仙，合共港幣99,531,000元。

董事會建議派發末期股息每股10港仙，合共港幣99,531,000元。



儲備

本集團及本公司之儲備變動狀況載於賬目附註20內。

捐款

本集團於年內之慈善及其他捐款合共港幣1,286,000元(二零零零年：港幣1,537,000元)。

固定資產

固定資產之變動詳情載於賬目附註10內。

股本

本公司之股本變動詳情載於賬目附註18內。

五年財務資料

本集團過往五個財政年度之綜合業績及前五個財政年度結算日之綜合資產與負債概要載於第4至5頁。

購買、出售及贖回股份

本公司於年內並無贖回其任何上市股份。本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市股份。

董事

年內之董事芳名如下：

執行董事

施文博先生
許自連先生
楊榮春先生
洪青山先生
張時跑先生
許大座先生
許春滿先生
潘福全先生

非執行董事

Paul M. Theil先生(於二零零一年九月七日辭任)

獨立非執行董事

陳銘潤先生
關濤女士
黃英琦女士

根據本公司之組織章程細則第九十九及第一百一十六條規定，陳銘潤先生、關濤女士及黃英琦女士任期屆滿告退，惟全部符合資格，並表示如再度獲選，願繼續連任。

董事之服務合約

每位執行董事均與本公司簽訂初步為期三年之服務合約，並於屆滿後每年續約直至任何一方發出不少於三個月書面通知終止合約為止。

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17至第20頁。

董事之合約權益

於結算日或年內任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何有關本公司業務而本公司任何董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。

關連交易

本集團於截至二零零一年十二月三十一日止年度內所進行之關連人士交易載於賬目附註23，根據聯交所證券上市規則（「上市規則」），該等交易構成本集團之關連交易。

於賬目附註23所披露之關連交易是本集團根據聯交所授出之豁免下訂立。關於此等交易：

- (a) 本公司之獨立非執行董事已就該等關連交易作出審議並確認如下：
- (i) 交易乃於本集團之一般日常及正常業務中訂立；
 - (ii) 交易乃經公平協商及按一般商業條款進行；
 - (iii) 交易之條款對本公司股東公平合理；
 - (iv) 交易為(1) 根據該等交易之協議條款進行或(2) 倘並無該等協議，乃根據對本公司股東同樣有利之條款進行；
 - (v) 截至二零零一年十二月三十一日止年度，本集團購自常德恒安紙業有限公司（「常德紙業」），該公司乃由本公司執行董事（潘福全先生除外）實益擁有之內紂紙原材料之成本總額不超過本集團於本年度營業成本總額之3%；及
 - (vi) 截至二零零一年十二月三十一日止年度，本集團來自分銷包裝紙巾產品之應收佣金總額不超過本集團於本年度綜合經審核有形資產淨值之3%。
- (b) 董事認為，上述交易乃根據上文(a)(i)至(vi)段所述之方式進行。

董事於股本或債券之權益

於二零零一年十二月三十一日，根據證券(披露權益)條例第二十九條須於本公司登記冊上記錄或須知會本公司有關董事於本公司之股份、認股權證及購股權權益如下：

(a) 本公司每股面值港幣0.10元之普通股

董事姓名	股份數目	權益性質	權益百分比
施文博先生	220,286,000	個人權益	22.1324%
許自連先生	200,000,000	個人權益	20.0942%
	6,630,224*	家屬權益	0.6661%
楊榮春先生	41,250,000	個人權益	4.1444%
	45,619*	家屬權益	0.0046%
洪青山先生	9,120,000	個人權益	0.9163%
張時跑先生	14,644,027*	個人權益	1.4713%
許大座先生	20,270,135*	個人權益	2.0366%
許春滿先生	19,783,445*	個人權益	1.9877%

* 此等股份乃由Hengan International Investments Limited代為持有，其為一家代理人公司，代表本集團部份董事、高級管理人員及其家屬持有本公司股份。

(b) 購股權

根據本公司股東於一九九八年十一月十日通過之購股權計劃，董事可酌情於一九九八年十一月十日起十年期間授予本集團執行董事或僱員購股權，以該計劃所規定之條款及條件認購本公司之股份。惟年內概無授出任何購股權。

除上述外，本公司或其任何附屬公司年內概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或其他法團之股份或債券而獲益。

主要股東

於二零零一年十二月三十一日，根據證券(披露權益)條例第十六條(1)段而須置存之主要股東名冊所記錄，除上文所披露之董事外，本公司並未知悉尚有任何主要股東持有本公司已發行股本10%或以上。



管理合約

年內並無訂立或已存在任何有關本公司全部或任何主要部份業務之管理及行政合約。

主要客戶及供應商

年內，本集團向首五大供應商及客戶購買及銷售的產品及服務少於30%。

公司管治

除指引七本公司之非執行董事乃根據本公司章程獲委任至輪值告退為止而不是按固定任期外。董事認為，本公司於年內遵守上市規則附錄十四所載之「最佳應用守則」。

審核委員會

載有審核委員會之職權及責任之權責範圍乃參考香港會計師公司發出之「成立審核委員會之指引」而編製及採納。

審核委員會為董事會及本公司核數師之間就集團審核範圍內之事宜提供重要連繫。其亦可審閱內外部核數及內部控制及風險評估之有效性。委員會由三名獨立非執行董事所組成，包括陳銘潤先生、關濤女士及黃英琦女士。本財政年度內已舉行兩次有關會議。

28

優先購買權

本公司之組織章程細則並無訂出任何優先購買之規定，而開曼群島法例對該等權利並無任何限制。

退休金計劃

本集團參與由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」）。集團同時亦參與一個員工自願性的界定供款退休金計劃（「恒安計劃」），為中國地區參與退休計劃之全職僱員提供保障。本集團及有關僱員需按有關僱員基本工資的一個百分比計算，向養老計劃或恒安計劃作供款。恒安計劃之資金存放於一間財務機構，並由本集團僱員組成之代表委員會管理。



董事會報告書

由二零零零年十二月一日起，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，僱主及僱員合共作10%供款予強積金計劃，本集團及每位有關僱員之供款上限為每月港幣1,000元，僱主供款部份於付款予強積金計劃時已授予僱員，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）。

截至二零零一年十二月三十一日止年度，已列支於損益賬之退休計劃及強積金計劃之僱主供款總額約為港幣1,252,000元。

核數師

本年度賬目已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，但表示願意應聘連任。

承董事會命

施文博

主席

香港，二零零二年三月八日



羅兵咸永道會計師事務所

致恒安國際集團有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核第31至第63頁之賬目，該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

董事及核數師各自之責任

編製真實兼公平之賬目乃貴公司董事之責任。在編製該等真實兼公平之賬目時，董事必須採用適當之會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據審核之結果，對該等賬目作出獨立意見，並向股東報告。

意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與賬目所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審董事於編製賬目時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合貴公司與貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等賬目是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已評估該等賬目所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

意見

本核數師認為，上述之賬目足以真實兼公平地顯示貴公司與貴集團於二零零一年十二月三十一日結算時之財務狀況，及貴集團截至該日止年度之盈利及現金流量，並按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零二年三月八日



綜合損益表

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	2001 港幣千元	2000 港幣千元
營業額	2	1,217,754	1,163,236
銷售成本		(747,832)	(720,704)
毛利		469,922	442,532
其他收益	2	35,956	41,071
分銷成本		(190,849)	(184,407)
管理費用		(67,818)	(67,184)
經營溢利	3	247,211	232,012
財務費用	4	(414)	(1,232)
除稅前盈利		246,797	230,780
稅項	5	(18,212)	(20,157)
除稅後盈利		228,585	210,623
少數股東權益		(1,353)	(1,463)
股東應佔盈利	6	227,232	209,160
股息	7	199,062	179,156
每股盈利	8	22.8仙	20.9仙

綜合資產負債表

二零零一年十二月三十一日結算



	附註	2001 港幣千元	經重列 2000 港幣千元
固定資產	10	711,745	656,865
在建工程	11	45,883	60,148
投資	13	100,878	100,878
流動資產			
庫存	14	287,899	300,574
應收賬款	16	91,440	96,392
其他應收賬款、預付賬款及按金		72,718	85,808
銀行結餘及現金		546,782	502,410
		998,839	985,184
流動負債			
應付有關連公司款項	15	9,797	1,295
應付賬款	17	96,745	74,895
其他應付賬款及預提費用		54,844	65,552
應付稅項		14,182	27,093
		175,568	168,835
流動資產淨值		823,271	816,349
總資產值減流動負債		1,681,777	1,634,240
資金來源：			
股本	18	99,531	99,531
儲備			
末期股息 (建議)	20	99,531	79,625
其他	20	1,471,018	1,442,450
股東權益		1,670,080	1,621,606
少數股東權益		11,697	12,634
		1,681,777	1,634,240

承董事會命

施文博
董事

許自連
董事



資產負債表

二零零一年十二月三十一日結算

	附註	2001 港幣千元	經重列 2000 港幣千元
附屬公司投資	12	1,123,412	1,105,145
投資	13	77,824	77,824
流動資產			
應收附屬公司款項	15	178,099	166,685
其他應收賬款、預付賬款及按金		11,064	25,580
銀行結餘及現金		60,615	40,284
		<u>249,778</u>	<u>232,549</u>
流動負債			
其他應付賬款及預提費用		4,909	10,382
		<u>4,909</u>	<u>10,382</u>
流動資產淨值		<u>244,869</u>	<u>222,167</u>
總資產值減流動負債		<u>1,446,105</u>	<u>1,405,136</u>
資金來源：			
股本	18	99,531	99,531
儲備			
末期股息 (建議)	20	99,531	79,625
其他	20	1,247,043	1,225,980
股東權益		<u>1,446,105</u>	<u>1,405,136</u>

承董事會命

施文博
董事

許自連
董事

綜合現金流量表

截至二零零一年十二月三十一日止年度



	附註	2001 港幣千元	2000 港幣千元
經營業務之現金流入淨額	21(a)	<u>344,958</u>	<u>329,531</u>
投資回報及融資成本			
收取利息		18,908	24,963
支付利息		—	(352)
派發股息		(179,156)	(199,760)
派發予附屬公司少數股東之股息	21(b)	<u>(2,290)</u>	<u>(1,406)</u>
投資回報及融資成本之現金流出淨額		<u>(162,538)</u>	<u>(176,555)</u>
稅項			
支付香港利得稅項		—	(674)
支付中國所得稅項		<u>(31,144)</u>	<u>(21,979)</u>
支付稅項總額		<u>(31,144)</u>	<u>(22,653)</u>
投資業務			
購置固定資產及在建工程		(106,357)	(141,401)
出售固定資產		<u>1,038</u>	<u>1,832</u>
投資業務之現金流出淨額		<u>(105,319)</u>	<u>(139,569)</u>
融資前之現金流入／(流出) 淨額		<u>45,957</u>	<u>(9,246)</u>
融資			
購回股份	21(b)	—	(14,933)
償還銀行貸款	21(b)	<u>—</u>	<u>(70,416)</u>
融資之現金流出淨額		<u>—</u>	<u>(85,349)</u>
現金及現金等價物之增加／(減少)		45,957	(94,595)
一月一日之現金及現金等價物		502,410	596,945
外幣滙率變動之影響		<u>(1,585)</u>	<u>60</u>
十二月三十一日之現金及現金等價物		<u>546,782</u>	<u>502,410</u>



綜合已確認損益報表

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	2001 港幣千元	2000 港幣千元
未於綜合損益表確認的收益淨額			
— 換算中國附屬公司賬目產生之滙兌差額	20	398	2,189
本年度盈利		<u>227,232</u>	<u>209,160</u>
已確認收益總額		<u><u>227,630</u></u>	<u><u>211,349</u></u>



1 主要會計政策

編製此等賬目所採納之主要會計政策如下：

(a) 編製基準

本賬目乃按照歷史成本常規法編製，惟就若干租賃土地及樓宇重估予以修訂，賬目並按香港普遍採納之會計原則及香港會計師公會頒佈之會計準則編製。

於本年度，本集團採納下列由香港會計師公會頒佈之會計準則，該等會計準則於二零零一年一月一日或以後開始之會計期間生效：

會計準則第9號(經修訂)	:	資產負債表日後事項
會計準則第14號(經修訂)	:	租賃(於二零零零年七月一日或以後開始之會計期間生效)
會計準則第26號	:	分部報告
會計準則第31號	:	資產減值

(b) 綜合賬目基準

- (i) 綜合賬目包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之賬目。在本年度內購入或售出之附屬公司，其業績由收購生效日起計或至出售生效日止列入綜合損益賬內。
- (ii) 所有集團內公司間之重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。
- (iii) 少數股東權益指外界股東在附屬公司之經營業績及資產淨值中擁有之權益。
- (iv) 附屬公司乃指本公司直接或間接控制其過半數投票權或已發行股本或控制其董事會之組成之公司。
- (v) 在本公司之資產負債表內，附屬公司之投資以成本值減任何非短期性之減值準備(如有需要)入賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。



1 主要會計政策 (續)

(c) 固定資產

(i) 租賃土地及樓宇以估值列賬。按照本集團之政策，本集團將定期檢討個別固定資產之賬面值並於賬面值有重大變動時作出適當調整。如認為有需要，則會進行獨立專業估值。重估之增值撥入物業重估儲備，減值則首先與同一物業早前之增值對銷，餘額在經營盈利中扣除。其後如有任何增值將以早前扣減之金額為限撥入經營盈利。在出售物業時，重估儲備中與先前估值有關之已變現部分，將從重估儲備撥往保留盈利。

(ii) 其他有形固定資產以成本值減累積折舊及累積減值虧損列賬。

(iii) 租賃土地於二零四三年至二零六三年之租賃屆滿期內折舊，而樓宇及其他有形固定資產則以直線法於其估計可用年限內將其成本值或估值撇銷。主要之折舊年率如下：

樓宇	5%
機器設備	10%
辦公室設備及傢俬裝置	20%
汽車	20%

(iv) 機器零件按維修期折舊。將機器零件重修至其正常運作狀態使整體資產可繼續使用之重大支出均資本化，並按零件下次維修期限折舊。

(v) 裝修改良成本均資本化，並按其對本集團之預計可用年期折舊。

(d) 在建工程

在建工程乃按成本列賬。成本包括收購或興建樓宇、廠房及機器之一切直接或間接成本，以及於投產日期前之興建、安裝及測試期間發生之有關借貸之利息支出。廠房及機器乃於其可持續生產具有商業數量的可銷售質量產品時視作投產論。



1 主要會計政策 (續)

(e) 減值與出售盈虧

在每年結算日，均須研究內外資訊以評估建築中物業、其他物業及其他固定資產項內之資產是否出現減值。如有跡象顯示資產出現減值，則估計資產之可收回價值，及(如適用)將減值虧損入賬以將資產減至其可收回價值。此等減值虧損在損益表入賬，但假若資產乃按估值列賬，而減值虧損不超過該資產之重估盈餘，則在此情況下視為重估減值。

出售固定資產之收益或虧損指出售所得收入淨額與資產賬面值之差額，並於損益表入賬。任何屬於有關資產之重估儲備結餘均轉撥至保留盈餘，並列作儲備變動。

(f) 經營租賃

擁有資產之回報及風險基本上全部由出租公司保留之租賃，皆作為經營租賃入賬。經營租賃之租金在租賃期內以直線法在損益賬中支銷。

(g) 投資

(i) 持至到期日之證券

持至到期日之證券按成本值加／減任何截至該日止已攤銷之折讓／溢價。折讓或溢價按截至到期日之期間攤銷，並在損益賬中列作利息收益／支出項目。如出現非暫時性之減值，將需作出撥備。

持至到期日之個別證券或持有同類證券之賬面值均於結算日檢討，以評估有關之信貸風險及其賬面值能否收回。倘若預期賬面值未能收回，則作出撥備，並在損益賬中列支。

(ii) 投資證券

投資證券按成本值減任何減值準備入賬。

個別投資之賬面值在每個結算日均作檢討，以評估其公平值是否已下跌至低於其賬面值。假如下跌並非短暫性，則有關證券之賬面值須削減至其公平值。削減之金額在損益賬中列支。在有關引致非短暫性減值的因素及情況不再存在且在可見未來都不會出現的條件下，該減值可在損益賬中撥回。



1 主要會計政策 (續)

(h) 庫存

除配件及消耗品外之庫存，按成本值或可變現淨值二者之較低者入賬。成本值以加權平均基準計算，並包括原材料、直接勞工及應佔之生產經常開支。可變現淨值乃按預計售價扣除估計銷售費用後計算。配件及消耗品按成本值減陳舊貨品撥備後列賬。

(i) 應收賬款

凡被視為屬呆賬之應收賬款，均提撥準備。在資產負債表內列賬之應收賬款已扣除有關之準備。

(j) 遞延稅項

為課稅而計算之盈利與賬目所示之盈利二者間之時差，若預期將於可見將來導致資產與負債之收付，即按現行稅率計算遞延稅項。

(k) 外幣換算

以外幣為本位幣之交易均按交易當日之滙率折算為港元。於結算日以外幣顯示之貨幣資產與負債按結算日之滙率折算為港元。由此產生之滙兌盈虧均計入損益賬。

本公司於中國設立之附屬公司均以人民幣作為記賬單位。海外及中國附屬公司之外幣賬目均按結算日滙率折算為港元。由此產生之滙兌盈虧作為儲備變動入賬。

(l) 收益確認

銷貨收益扣除適用之增值稅後，在擁有權之風險及回報轉移後確認。風險及回報之轉移通常與貨品付運予客戶同時發生。

利息收入乃根據本金金額及適用利率按時間比例確認。

政府補貼收入及佣金收入於收取有關收入之權利確定後入賬。

股息收入於收取有關收入之權利確定後入賬。



1 主要會計政策 (續)

(m) 退休金支出

集團向界定供款退休計劃供款，供其員工參與。集團與員工之供款乃按員工基本薪金之百分比計算。在損益賬支銷之退休福利計劃成本指本集團應向管理基金支付之供款。

集團向界定供款退休計劃作出之供款作為費用支銷，員工在取得全數供款利益前退出計劃而被沒收之供款不能用作集團供款的扣減。

退休計劃之資產與集團之資產分開持有，由獨立管理基金保管。

(n) 借貸成本

凡直接因購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售)而產生之借貸成本，均資本化為資產之部分成本。所有其他借貸成本均於發生之年度內於損益賬中列支。

(o) 分部報告

按照本集團之內部財務報告，本集團已決定將業務分部資料作為主要報告形式，而地區分佈資料則以次要報告形式呈列。

未分配成本指企業開支。分部資產主要包括無形資產、固定資產、存貨、應收款項及經營現金，不包括之項目主要為在證券之投資。分部負債指經營負債，而不包括稅項。資本開支包括固定資產(附註10)及在建工程(附註11)的增加。

(p) 股息

按照經修訂之會計準則第9號，本集團於結算日後擬派或宣派之股息不再於結算日確認為負債。此項會計政策之變更已追溯至往年度，故比較數字已重新列賬，以符合經修訂之政策。

如附註20所詳述，此項改變導致二零零一年一月一日及二零零零年一月一日之期初保留盈餘分別增加港幣79,625,000元及港幣100,231,000元，此乃二零零零年及一九九九年度擬派末期股息準備之撥回數額，雖然有關股息於結算日後始作宣派，惟過往於二零零零年十二月三十一日及一九九九年十二月三十一日入賬列為負債。



賬目附註

2 營業額、收益及分部資料

集團主要業務為在中國生產、分銷及銷售個人衛生用品，本年度已確認之收益如下：

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
營業額		
銷售產品		
衛生巾及一次性紙尿褲	1,140,345	1,063,747
衛生材料及其他	77,409	99,489
	<u>1,217,754</u>	<u>1,163,236</u>
其他收益		
利息收入	18,908	24,963
政府補貼收入	2,158	5,016
來自有關連公司之佣金收入	6,562	3,024
來自非上市投資之股息收入	1,012	—
其他	7,316	8,068
	<u>35,956</u>	<u>41,071</u>
總收益	<u>1,253,710</u>	<u>1,204,307</u>

集團之主要業務如下：

- 衛生巾及一次性紙尿褲
- 衛生材料及其他

由於中國以外地區之業務佔集團營業額及綜合經營業績不足10%，故並無呈列地區分析。



2 營業額、收益及分部資料 (續)

業務分部資料分析

	衛生巾及 一次性紙尿褲 2001 港幣千元	衛生材料 及其他 2001 港幣千元	集團 2001 港幣千元
營業額	1,141,064	123,214	1,264,278
分部銷售	(719)	(45,805)	(46,524)
分部營業額	1,140,345	77,409	1,217,754
分部業績	230,770	7,948	238,718
未分配成本			(10,415)
經營盈利			228,303
利息收入			18,908
財務費用			(414)
除稅前盈利			246,797
稅項			(18,212)
除稅後盈利			228,585
少數股東權益			(1,353)
股東應佔盈利			227,232
分部資產	1,541,756	91,346	1,633,102
投資			100,878
未分配資產			123,365
總資產			1,857,345
分部負債	128,989	15,587	144,576
應付稅項			14,182
未分配負債			16,810
總負債			175,568
資本開支	93,987	12,370	106,357
折舊	51,792	13,938	65,730

2 營業額、收益及分部資料 (續)

業務分部資料分析 (續)

	衛生巾及 一次性紙尿褲 2000 港幣千元	衛生材料 及其他 2000 港幣千元	集團 2000 港幣千元
總營業額	1,064,865	142,434	1,207,299
分部銷售	(1,118)	(42,945)	(44,063)
分部營業額	1,063,747	99,489	1,163,236
分部業績	210,213	6,071	216,284
未分配成本			(9,235)
經營盈利			207,049
利息收入			24,963
財務費用			(1,232)
除稅前盈利			230,780
稅項			(20,157)
除稅後盈利			210,623
少數股東權益			(1,463)
股東應佔盈利			209,160
分部資產	1,453,300	103,570	1,556,870
投資			100,878
未分配資產			145,327
總資產			1,803,075
分部負債	120,287	14,719	135,006
應付稅項			27,093
未分配負債			6,736
總負債			168,835
資本開支	137,427	3,974	141,401
折舊	45,546	9,222	54,768



3 經營盈利

經營盈利已計入及扣除下列項目：

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
計入		
庫存撇減之撥回	—	1,899
扣除		
已售庫存成本	603,339	575,657
僱員成本	81,175	78,953
折舊	65,730	54,768
廠房及銷售辦事處之經營租賃租金	9,132	9,997
維修及保養費用	10,756	9,298
退休金支出	1,252	917
核數師酬金	1,768	1,963
呆賬準備	4,512	21,535
固定資產撇銷／出售損失	978	10,087

4 財務費用

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
短期銀行貸款之利息	—	352
滙兌損失淨額	303	823
其他財務費用	111	57
	414	1,232

**5 稅項**

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
香港利得稅 (附註(a))	—	—
中國所得稅 (附註(b))	18,212	20,157
	<u>18,212</u>	<u>20,157</u>

- (a) 由於本集團於年內在香港並無應課稅盈利(二零零零年：無)，因此在賬目內並無就香港利得稅作出準備。
- (b) 中國所得稅乃指本集團於中國之附屬公司之應課稅盈利之稅項支出，按本集團中國附屬公司適用之現行稅率計算。本集團屬於外商投資企業之中國附屬公司享有自首個獲利年度起之兩年內免繳中國所得稅及於其後三年內減免50%稅款的稅務優惠。此外，本集團若干附屬公司被評定為福利企業，於符合若干規定的條件下，可享有免繳中國所得稅之稅務優惠。
- (c) 由於時差對本集團影響輕微，故並無在截至二零零零年及二零零一年十二月三十一日止年度賬目中作出遞延稅項準備。

6 股東應佔盈利

股東應佔盈利中已計入本公司盈利港幣220,125,000元(二零零零年：港幣56,874,000元)，包括來自附屬公司之股息收入港幣220,768,000元(二零零零年：港幣51,919,000元)。



7 股息

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
已派中期股息每股普通股10港仙(二零零零年：10港仙)	99,531	99,531
建議末期股息每股普通股10港仙(二零零零年：8港仙)	99,531	79,625
	<u>199,062</u>	<u>179,156</u>

附註：

- (a) 過往於結算日後擬派及宣派但在截至二零零零年十二月三十一日止年度計算入賬之末期股息為港幣79,625,000元。根據本集團之新會計政策(見附註1(p))，此等股息已於二零零一年一月一日之期初儲備中撥回(見附註20)，並於建議派發股息之期間列支。
- (b) 於二零零二年三月八日舉行之會議上，董事建議宣派末期股息每普通股港幣10仙。此項擬派股息並無於本賬目中列作應付股息，惟將於截至二零零二年十二月三十一日止年度賬目中列作保留盈利的分派。

8 每股盈利

每股盈利是根據股東應佔盈利港幣227,232,000元(二零零零年：港幣209,160,000元)及於年內發行普通股之加權平均數995,312,000(二零零零年：999,367,066)計算。由於本公司並無擁有潛在攤薄影響之普通股，因此並未列出每股攤薄盈利。



9 董事酬金

(a) 年內向本公司董事（「董事」）支付之酬金總額如下：

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
袍金	680	475
其他酬金		
基本薪金及其他津貼	3,463	3,077
酌情發放之花紅	367	325
	<u>4,510</u>	<u>3,877</u>

上述所披露的董事酬金包括支付獨立非執行董事的港幣200,000元（二零零零年：無）。

支付予董事之酬金組別如下：

酬金組別	董事人數	
	2001	2000
港幣0元至港幣1,000,000元	10	12
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	—	1
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	1	—
	<u>11</u>	<u>13</u>

(b) 兩個年度內集團最高薪酬之五位人士均為董事，彼等之酬金已如上述分析。



10 固定資產

	租賃土地及 樓宇 港幣千元	機器設備 港幣千元	集團 辦公室設備 及傢俬裝置 港幣千元	汽車 港幣千元	總額 港幣千元
成本值或估值					
二零零一年一月一日	239,317	555,725	18,143	16,528	829,713
滙兌調整	692	1,686	55	48	2,481
添置，按成本值	27	4,612	10,599	4,480	19,718
從在建工程轉入	22,595	78,109	246	—	100,950
出售／撇銷	(99)	(2,959)	(787)	(1,805)	(5,650)
二零零一年十二月三十一日	262,532	637,173	28,256	19,251	947,212
累積折舊					
二零零一年一月一日	15,769	143,276	5,213	8,590	172,848
滙兌調整	48	434	17	24	523
本年度折舊	9,210	51,726	2,389	2,405	65,730
出售／撇銷	(205)	(2,010)	(386)	(1,033)	(3,634)
二零零一年十二月三十一日	24,822	193,426	7,233	9,986	235,467
賬面淨值					
二零零一年十二月三十一日	237,710	443,747	21,023	9,265	711,745
二零零零年十二月三十一日	223,548	412,449	12,930	7,938	656,865

(a) 於二零零一年十二月三十一日，以上資產之成本值或估值分析如下：

成本值	124,468	637,173	28,256	19,251	809,148
一九九八年專業估值 (附註(c))	138,064	—	—	—	138,064
	262,532	637,173	28,256	19,251	947,212



賬目附註

10 固定資產 (續)

(b) 本集團於租賃土地及樓宇之權益按賬面淨值分析如下：

	2001 港幣千元	2000 港幣千元
在香港持有：		
租賃期超過50年以上	10,505	11,065
香港以外：		
租賃期超過50年以上	11,691	11,930
租賃期在10年至50年之間	215,514	200,553
	237,710	223,548

(c) 本集團租賃土地及樓宇之估值根據於一九九八年八月三十一日由獨立特許測量師卓德測計師行有限公司按公開市值重估，詳情載於一九九八年十一月二十七日本公司之招股章程內。董事認為該些租賃土地及樓宇於二零零一年十二月三十一日之賬面淨值總額與二零零一年十二月三十一日之估計公開市值總額並無重大差距。倘上述土地及樓宇並無作出重估，其賬面淨值於二零零一年十二月三十一日為港幣187,871,000元(二零零零年：港幣174,049,000元)，即指成本港幣213,422,000元(二零零零年：港幣196,954,000元)扣減累積折舊港幣25,551,000元(二零零零年：港幣22,905,000元)。

11 在建工程

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
於一月一日	60,148	60,019
滙兌調整	46	209
添置，按成本值	86,639	88,461
轉入固定資產	(100,950)	(88,541)
於十二月三十一日	45,883	60,148

截至二零零一年十二月三十一日止年度，在建工程並無包含任何已資本化之利息支出(二零零零年：無)。



11 在建工程 (續)

集團之在建工程的租賃土地及樓宇之分析如下：

	2001 港幣千元	2000 港幣千元
香港以外：		
租賃期在10年至50年間	15,039	15,503

12 附屬公司投資

	公司	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
非上市股份，按成本值	838,158	802,769
應收附屬公司款項	285,254	302,376
	1,123,412	1,105,145

於本公司之主要附屬公司詳情載於附註24內。



13 投資

	集團		公司	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元	2001 港幣千元	2000 港幣千元
持至到期日之證券				
於香港上市債券，按成本值 加／減折讓／溢價 (附註(a))	77,824	77,824	77,824	77,824
投資證券				
香港以外非上市股本證券， 按成本值 (附註(b))	23,054	23,054	—	—
	<u>100,878</u>	<u>100,878</u>	<u>77,824</u>	<u>77,824</u>
上市債務證券之市值	<u>83,740</u>	<u>80,075</u>	<u>83,740</u>	<u>80,075</u>

(a) 債務證券指由九廣鐵路公司發行並於香港上市之100,000份每份面值100美元之債券。債券附帶年息7.25厘，並將於二零零九年七月二十七日到期。

(b) 股本證券指本集團於上海家化聯合股份有限公司(「家化」) 4.62%之法人股股東權益。家化是一家於中國從事個人護理產品之生產商，通過發行A股在上海證券交易所掛牌上市。惟本集團持有的股票暫仍未能上市交易。



14 庫存

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
成本值：		
製成品	132,853	96,558
原材料	132,541	179,666
在製品	2,928	4,742
配件及消耗品	19,577	19,608
	<u>287,899</u>	<u>300,574</u>

15 應收附屬公司及應付有關聯公司款項

款項是無抵押、免息及無限定還款期。

16 應收賬款

本集團大部分銷售之信貸期為30天至60天。

於二零零一年十二月三十一日，應收賬款之賬齡分析如下：

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
當期	39,692	49,762
31-180天	44,217	46,630
181-365天	7,531	—
	<u>91,440</u>	<u>96,392</u>



賬目附註

17 應付賬款

於二零零一年十二月三十一日，應付賬款之賬齡分析如下。

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
當期	45,848	35,287
31-180天	38,707	27,928
181-365天	12,190	11,680
	<u>96,745</u>	<u>74,895</u>

18 股本

	公司	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
法定股本		
3,000,000,000股普通股每股面值0.10港元	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
已發行及繳足股本		
於一月一日		
995,310,000股(二零零零年：1,002,310,000股)		
普通股每股面值0.10港元	99,531	100,231
購回股份後註銷	<u>—</u>	<u>(700)</u>
於十二月三十一日	<u>99,531</u>	<u>99,531</u>

19 認股權計劃

根據本公司於一九九八年十一月十日經股東通過之認股權計劃，董事可酌情於一九九八年十一月十日起計十年期內邀請任何集團執行董事或僱員接納按計劃規定之條款認購本公司股份之購股權。於二零零零年及二零零一年十二月三十一日，本公司並沒有按認股權計劃授出任何購股權。



20 儲備

	集團							
	股份溢價賬 (附註(a)) 港幣千元	資本儲備 (附註(b)) 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	物業重估 儲備 港幣千元	法定儲備 (附註(c)) 港幣千元	滙兌儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	總額 港幣千元
二零零零年一月一日								
如前呈報	639,541	517,705	1,107	50,896	72,127	13,229	129,885	1,424,490
採納會計準則第9號 (經修訂)之影響 (附註1(p))	—	—	—	—	—	—	100,231	100,231
二零零零年一月一日								
經重列	639,541	517,705	1,107	50,896	72,127	13,229	230,116	1,524,721
購回股份所付溢價	(14,233)	—	—	—	—	—	—	(14,233)
轉出至資本贖回儲備	—	—	700	—	—	—	(700)	—
股東應佔盈利	—	—	—	—	—	—	209,160	209,160
撥往法定儲備	—	—	—	—	19,869	—	(19,869)	—
一九九九年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(100,231)	(100,231)
二零零零年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(99,531)	(99,531)
換算中國附屬公司賬目	—	—	—	—	—	2,189	—	2,189
二零零零年 十二月三十一日	625,308	517,705	1,807	50,896	91,996	15,418	218,945	1,522,075
相當於：								
二零零零年擬派								
末期股息	—	—	—	—	—	—	79,625	79,625
其他	625,308	517,705	1,807	50,896	91,996	15,418	139,320	1,442,450
	625,308	517,705	1,807	50,896	91,996	15,418	218,945	1,522,075



賬目附註

20 儲備 (續)

	集團							
	股份溢價賬 (附註(a)) 港幣千元	資本儲備 (附註(b)) 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	物業重估 儲備 港幣千元	法定儲備 (附註(c)) 港幣千元	滙兌儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	總額 港幣千元
二零零一年一月一日								
如前呈報	625,308	517,705	1,807	50,896	91,996	15,418	139,320	1,442,450
採納會計準則第9號 (經修訂)之影響 (附註1(p))	—	—	—	—	—	—	79,625	79,625
二零零一年一月一日								
經重列	625,308	517,705	1,807	50,896	91,996	15,418	218,945	1,522,075
撥往法定儲備	—	—	—	—	9,322	—	(9,322)	—
股東應佔盈利	—	—	—	—	—	—	227,232	227,232
二零零零年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(79,625)	(79,625)
二零零一年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(99,531)	(99,531)
換算中國附屬公司賬目	—	—	—	—	—	398	—	398
二零零一年								
十二月三十一日	625,308	517,705	1,807	50,896	101,318	15,816	257,699	1,570,549
相當於：								
二零零一年擬派 末期股息	—	—	—	—	—	—	99,531	99,531
其他	625,308	517,705	1,807	50,896	101,318	15,816	158,168	1,471,018
	625,308	517,705	1,807	50,896	101,318	15,816	257,699	1,570,549



20 儲備 (續)

	股份溢價賬 (附註(a)) 港幣千元	公司 資本贖回 儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	總額 港幣千元
二零零零年一月一日，如前呈報 採納會計準則第9號(經修訂)	1,224,541	1,107	136,847	1,362,495
之影響 (附註1(p))	—	—	100,231	100,231
二零零零年一月一日，經重列	1,224,541	1,107	237,078	1,462,726
購回股份所付溢價	(14,233)	—	—	(14,233)
轉出至資本贖回儲備	—	700	(700)	—
本年度保留盈利	—	—	56,874	56,874
一九九九年已派末期股息	—	—	(100,231)	(100,231)
二零零零年已派中期股息	—	—	(99,531)	(99,531)
二零零零年十二月三十一日	<u>1,210,308</u>	<u>1,807</u>	<u>93,490</u>	<u>1,305,605</u>
相當於：				
二零零零年擬派末期股息	—	—	79,625	79,625
其他	<u>1,210,308</u>	<u>1,807</u>	<u>13,865</u>	<u>1,225,980</u>
	<u>1,210,308</u>	<u>1,807</u>	<u>93,490</u>	<u>1,305,605</u>



賬目附註

20 儲備 (續)

	股份溢價賬 (附註(a)) 港幣千元	公司 資本贖回 儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	總額 港幣千元
二零零一年一月一日，如前呈報 採納會計準則第9號(經修訂) 之影響 (附註1(p))	1,210,308 <u> </u> —	1,807 <u> </u> —	13,865 <u> </u> 79,625	1,225,980 <u> </u> 79,625
二零零一年一月一日，經重列	1,210,308	1,807	93,490	1,305,605
本年度保留盈利	—	—	220,125	220,125
二零零零年已派末期股息	—	—	(79,625)	(79,625)
二零零一年已派中期股息	— <u> </u>	— <u> </u>	(99,531) <u> </u>	(99,531) <u> </u>
二零零一年十二月三十一日	<u>1,210,308</u>	<u>1,807</u>	<u>134,459</u>	<u>1,346,574</u>
相當於：				
二零零一年擬派末期股息	—	—	99,531	99,531
其他	<u>1,210,308</u>	<u>1,807</u>	<u>34,928</u>	<u>1,247,043</u>
	<u>1,210,308</u>	<u>1,807</u>	<u>134,459</u>	<u>1,346,574</u>



20 儲備 (續)

- (a) 根據開曼群島公司法，股份溢價賬可分派予本公司之股東，惟本公司須於緊隨派發股息日之後仍有能力償還在日常業務中到期償還之債務。
- (b) 本集團之資本儲備乃指在以往年度由於合併而由本公司所收購附屬公司之股份之面值與本公司所發行作為代價之股份面值兩者間之差額。
- (c) 法定儲備乃本集團於中國之附屬公司之法定盈餘公積金及法定公益金，並視為股東權益之一部份。
- (d) 本公司可分配之儲備乃指股份溢價賬及保留盈利。董事認為於二零零一年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備計港幣1,344,767,000元(二零零零年：港幣1,303,798,000元)，惟需符合上列附註20(a)所述之限制。

21 綜合現金流量表

(a) 經營盈利與經營業務之現金流入淨額調節表

	2001 港幣千元	2000 港幣千元
經營盈利	247,211	232,012
折舊費用	65,730	54,768
固定資產撇銷／出售損失	978	10,087
庫存減少／(增加)	12,675	(111,197)
應收賬款、其他應收賬款、預付賬款及按金之減少	18,042	143,692
應付賬款，其他應付賬款及預提費用及 應付有關連公司款項之增加	19,644	26,012
利息收入	(18,908)	(24,963)
財務費用	(414)	(880)
經營業務之現金流入淨額	344,958	329,531



賬目附註

21 綜合現金流量表 (續)

(b) 年內融資變動分析

	股本、股份溢價賬 及資本儲備		短期銀行貸款		少數股東權益	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元	2001 港幣千元	2000 港幣千元	2001 港幣千元	2000 港幣千元
於一月一日	1,242,544	1,257,477	—	70,416	12,634	12,577
現金項目：						
購回股份	—	(14,933)	—	—	—	—
銀行貸款還款	—	—	—	(70,416)	—	—
支付股息予附屬公司少數股東	—	—	—	—	(2,290)	(1,406)
非現金項目：						
少數股東攤佔年度盈利	—	—	—	—	1,353	1,463
於十二月三十一日	1,242,544	1,242,544	—	—	11,697	12,634

22 承擔

於二零零一年十二月三十一日，本集團之承擔摘要如下：

(a) 資本性承擔

	集團	
	2001 港幣千元	2000 港幣千元
已簽約但未撥備		
機器及設備	2,356	23,738
土地及樓宇	500	3,428
	2,856	27,166

於二零零一年十二月三十一日，本公司並無任何資本性承擔(二零零零年：無)。



22 承擔 (續)

(b) 經營租賃承擔

於二零零一年十二月三十一日，集團有於下列期間到期之土地及樓宇不可撤銷經營租賃未來最低支付總額之承擔如下：

	集團	
	2001	經重列 2000
	港幣千元	港幣千元
一年內	5,170	4,048
第二至第五年	11,620	9,351
五年以上	7,300	8,439
	<u>24,090</u>	<u>21,838</u>

於二零零一年十二月三十一日，本公司並無經營租賃承擔(二零零零年：無)。

23 有關連人士交易

本集團於本年度內與由本公司執行董事(除潘福全先生外)控制的公司進行之交易摘要如下：

	2001	2000
	港幣千元	港幣千元
常德恒安紙業有限公司(「常德紙業」)		
— 購買原材料(附註(a))	15,978	19,647
United Wealth Group		
— 收取銷售佣金(附註(b))	6,562	3,024
— 租金收入	—	57
	<u>—</u>	<u>—</u>

(a) 根據本公司與常德紙業於一九九八年十一月二十六日訂立之供應協議(「供應協議」)，本集團獲授予一項非獨家購買權。本集團可按不高於常德紙業給予中國其他獨立人士之購買價，向常德紙業購買衛生紙原材料。

(b) 根據本公司於一九九八年十一月二十六日與United Wealth International (Holdings) Limited(「United Wealth」)簽訂的一份代理協議，本集團獲授一項非獨家分銷權。本集團可透過其本身之銷售網絡分銷由United Wealth所有目前及將來的附屬公司(「United Wealth Group」)製造之包裝衛生紙產品，並可就此收取按銷售淨額總值7.5%(二零零零年：7.5%)計算之佣金。

24 附屬公司

下列一覽表列示本公司於二零零一年十二月三十一日之主要附屬公司。董事會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。董事會認為若列示其他附屬公司之資料會令到篇幅過長。

公司名稱	註冊成立 ／成立地點	主要業務及 經營地點	已發行股本 ／註冊資本詳情	應佔 股本權益 %
<i>直接附屬公司：</i>				
Hengan International Holdings Limited	英屬處女群島	於香港從事投資控股	每股1美元之普通股1股	100
<i>間接附屬公司：</i>				
恒安實業(香港)有限公司	香港	於香港從事貿易及採購	每股1港元之普通股2股	100
恒安集團(安鄉)衛生用品有限公司	中國	於中國製造、分銷及出售個人衛生用品	人民幣22,000,000元	100
恒安(賓陽)衛生用品有限公司	中國	於中國製造、分銷及出售個人衛生用品	人民幣5,680,000元	100
恒安(重慶)衛生用品有限公司	中國	於中國製造、分銷及出售個人衛生用品	620,000美元	100
福建恒安集團有限公司	中國	於中國製造、分銷及出售個人衛生用品	人民幣147,360,000元	98.32
恒安(撫順)衛生用品有限公司	中國	於中國製造、分銷及出售個人衛生用品	人民幣28,700,000元	75
合肥恒安衛生用品廠	中國	於中國製造、分銷及出售個人衛生用品	人民幣3,680,000元	99.98
恒安(江西)衛生用品有限公司	中國	於中國製造、分銷及出售個人衛生用品	人民幣7,420,000元	100



24 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立 ／成立地點	主要業務及 經營地點	已發行股本 ／註冊資本詳情	應佔 股本權益 %
恒安(福建)婦幼用品 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	人民幣 240,000,000元	98.96
恒安集團(晉江)衛生 用品有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	50,000,000港元	100
恒安(漯河臨穎)衛生 用品有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	1,200,000美元	100
恒安(陝西)衛生用品 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	人民幣 3,980,000元	100
上虞市恒安衛生用品 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	人民幣 7,290,000元	99.99
恒安(四川)衛生用品 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	1,380,000美元	100
恒安(天津)衛生用品 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	3,000,000美元	100
恒安(濰坊)衛生用品 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	3,410,000美元	100
恒安(孝感)衛生用品 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	1,460,000美元	100
晉江市恒安衛生材料 有限公司	中國	於中國製造個人 衛生用品材料	10,000,000美元	100



24 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立 ／成立地點	主要業務及 經營地點	已發行股本 ／註冊資本詳情	應佔 股本權益 %
恒安(晉江)生活用品 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	12,000,000美元	100
恒安(晉江)婦女用品 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	4,507,905美元	100
晉江恒安抗菌科技開發 有限公司	中國	於中國製造、 分銷及出售個人 衛生用品	人民幣10,000,000	100

25 賬目通過

本年度賬目已於二零零二年三月八日經董事會通過。



香港聯合交易所有限公司對下列資料的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明。並明確表示概不就因下列全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

購回股份授權

以下說明文件乃根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）送達各股東，有關將於二零零二年四月二十二日舉行之本公司股東週年大會上提呈的一項普通決議案，以授予本公司董事會（「董事會」）一般性及無附帶條件授權以便在直至本公司下屆股東週年大會或在普通決議案所列明之較早期間內，隨時行使本公司之權力，以購回本公司股本中每股面值0.10港元之股份（「股份」）最多不超過於決議案通過當日本公司已發行股本之10%（「購回股份授權」）。

董事會相信購回股份之一般授權均對本公司及股東有利，遂推薦股東投票贊成將於股東週年大會上提呈之有關決議案。

(a) 建議購回股份授權

建議董事會可行使本公司之權力，使董事會可購回之股份數目不得超過購回股份授權決議案通過之日，本公司已發行股份之10%。於二零零二年三月十四日，即印製本年報前最後實際可行日期（「最後實際可行日期」），本公司已發行股份數目為995,312,000股。據此，全面行使購回股份授權（即在購回股份授權決議案通過日，本公司已發行股份數目之10%），可讓本公司購回股份99,531,200股。

(b) 購回證券之理由

只有在董事會相信購回事宜將令本公司及其股東受惠時方會購回股份，該等購回事宜可能會導致本公司之資產淨值及其資產及／或其每股盈利提高，惟此取決於當時市場狀況及資金安排而定。



附 錄 – 說 明 函 件

(c) 購回證券之資金

購回證券時，本公司僅可動用根據公司章程、上市規則及開曼群島適用法例規定可合法撥作購回用途之資金。

倘購回股份授權獲全面行使，可能會對本公司之營運資金或資本與負債水平構成重大負面影響。然而，董事會未擬在對本公司之營運資金需求或董事會認為不時適合本公司之資本與負債水平構成任何重大負面影響之情況下行使購回股份授權。

(d) 承諾

董事會或據彼等在作出一切合理查詢後所深知彼等之聯繫人士現時無意在購回股份授權獲批准之情況下出售任何股份予本公司或其附屬公司。

董事會已向聯交所作出承諾，彼等將依據公司章程、上市規則及開曼群島適用法例行使購回授權。

並無關連人士(定義見上市規則)知會本公司彼現擬在購回授權獲批准後出售股份予本公司，或承諾不會如此行事。

(e) 香港公司收購、合併及股份購回守則

倘按照購回股份授權，購回股份令某股東在本公司之有表決權股份比例因此而增加，就香港公司收購及合併守則(「收購守則」)第三十二條而言，該項增加將視作為一項收購處理。因此，視乎股東權益增加之幅度，任何一位股東或一致行動之多位股東可能獲得或鞏固其於本公司之控制權，而相應須遵照收購守則第二十六及三十二條提出強制性收購。據董事會所知，根據購回股份授權而進行之任何購回股份事宜並不會引起收購守則所指之任何後果。



(f) 股 價

於最後實際可行日期前十二個月，在聯交所錄得之本公司股票交易之每月最高及最低成交價如下：

	股份價格	
	最高 港元	最低 港元
二 零 零 一 年		
四月	1.680	1.500
五月	1.770	1.590
六月	1.900	1.690
七月	1.850	1.680
八月	1.740	1.670
九月	1.750	1.600
十月	1.780	1,620
十一月	2.250	1.750
十二月	2.425	2.200
二 零 零 二 年		
一月	2.925	2.200
二月	2.825	2.650
三月	2.825	2.625

(g) 本公司購回之股份

於本年報印製前六個月內，本公司並沒有購回任何股份。