

維他奶國際集團有限公司

VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD.

(根據公司條例於香港註冊成立)

截至二零零三年三月三十一日止年度之業績公佈

業績

維他奶國際集團有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同一個財政年度之比較數字如下：

	重列 二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
營業額	2,228,227	2,192,156
銷售成本	(983,165)	(985,503)
毛利	1,245,062	1,206,653
其他收入	17,184	23,901
推廣、銷售及分銷費用	(820,990)	(807,461)
行政費用	(161,178)	(163,536)
其他經營費用	(104,726)	(111,551)
經營溢利	175,352	148,006
融資成本	(9,617)	(17,355)
重組成本	(1,213)	(12,558)
交通意外之賠償金	5	(3,567)
出售聯營公司之溢利	6	—
應佔聯營公司虧損	7	(2,484)
來自正常業務之除稅前溢利	165,952	111,218
稅項	(27,760)	(32,953)
來自正常業務之除稅後溢利	138,192	78,265
少數股東權益	1,186	8,251
股東應佔溢利	139,378	86,516
股息	132,586	76,912
每股盈利	14.3仙	8.9仙
基本	—	—
攤薄	14.2仙	8.9仙

附註：

- 會計政策變動及比較數字**
 - 短期僱員福利**

於以往年度，本集團並無就其僱員年假權益提撥負債準備。由二零零二年四月一日起，為遵守香港會計師公會發出之會計實務準則(會計準則)第34號「僱員福利」，本集團就短期僱員福利採納新政策。

由於採納此項新會計政策，本年度溢利減少港幣185,000元(二零零二年：港幣415,000元)，而本集團於年終之淨資產則減少港幣8,814,000元(二零零二年：港幣8,629,000元)。新會計政策具有追溯效力，保留溢利之年初結餘及比較資料已就以往期間之款項作出調整。
 - 換算海外附屬公司之財務報表**

於以往年度，海外附屬公司之業績乃按結算日之匯率換算為港元。由二零零二年四月一日起，為遵守香港會計師公會發出之會計準則第11號(經修訂)「外幣換算」，本集團按本年度之平均匯率換算海外附屬公司之業績。是項會計政策之變動影響不大，故並無重列年初結餘。
 - 綜合權益變動表**

為遵守會計準則第1號(經修訂)「財務報表之呈列」，本集團採納新準則「綜合權益變動表」取代上年度財務報表中之「已確認收益虧損綜合計算表」。新準則調節股東權益之主要組成部份(包括股本、儲備及保留溢利)由期初至期終之變動情況。
 - 綜合現金流動表**

綜合現金流動表之格式已作出修改，以切合會計準則第15號(經修訂)「現金流動表」之新規定。

若干比較數字已按照所採納之上述新會計準則之規定重新列賬及分類。

	營業額		經營溢利	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
香港	1,198,715	1,167,803	189,282	182,788
北美洲	466,123	493,169	(35,401)	(51,573)
中國大陸	486,617	488,546	56,081	53,746
澳洲及新西蘭	76,772	42,638	591	(9,552)
	2,228,227	2,192,156	210,553	175,409
未分配之項目	—	—	(35,201)	(27,403)
	2,228,227	2,192,156	175,352	148,006

分部資料乃就本集團之地區分部呈報。按資產所在地區分部呈報之資料可配合本集團之內部管理資料申報系統，故此選擇按資產所在地區分部呈報資料。

由於本集團之營業額及經營業績全部來自生產及分銷食品及飲品，故無呈提業務分列之資料。

- 來自正常業務之除稅前溢利**

來自正常業務之除稅前溢利已(計入)／扣除：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
利息收入	(5,819)	(12,457)
融資租賃債務之財務費用	353	89
銀行貸款及銀行透支之利息	9,264	17,266
折舊	110,597	101,756
存貨成本(二零零二年：重列)	1,066,827	1,059,867
- 重組成本**

此乃就本公司附屬公司Nasoya Foods Inc. (「NFI」)於二零零零年發生之一宗交通意外而作出之賠償。NFI分別面對三名死亡訴訟及多名受傷索償，其中三宗受傷索償於二零零三年三月三十一日仍未解決。於二零零二年三月三十一日，本集團已作出超過保險金額港幣3,567,000元之索償撥備。年內本集團根據法律顧問之最佳估計額外作出索償撥備港幣781,000元。
- 出售聯營公司之溢利**

本集團於聯營公司索迪斯(香港)有限公司所持之股本權益已於二零零二年八月以港幣14,000,000元之代價出售，從中獲得收益港幣2,484,000元。
- 稅項**

綜合業績內之稅項為：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
香港稅項	29,934	33,667
海外稅項	1,879	1,667
遞延稅項	(4,031)	(2,419)
	27,782	32,915
應佔聯營公司之稅項	(22)	38
	27,760	32,953

香港利得稅撥備乃根據本年度之估計應課溢利按稅率16%(二零零二年：16%)計算。香港以外之附屬公司以類似方式按有關國家當時適用之稅率計算稅項。

- 股息**
 - 本年度股息**

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
已宣派及已支付中期股息每股港幣2.8仙(二零零二年：每股港幣2.8仙)	27,275	27,233
於結算日後獲派末期股息每股港幣5.7仙(二零零二年：每股港幣5.1仙)	56,100	49,679
於結算日後獲派特別股息每股港幣5.0仙(二零零二年：無)	49,211	—
	132,586	76,912

於結算日後獲派之末期股息及特別股息均不確認為於結算日之負債。

(b) 於本年度批准及支付之上年度股息

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
於本年度批准及支付之上年度末期股息	—	—
每股港幣5.1仙(二零零二年：每股港幣5.1仙)	49,679	49,701

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利
每股基本盈利乃根據股東應佔溢利港幣139,378,000元(二零零二年(重列)：港幣86,516,000元)及本年度內已發行普通股之加權平均股數974,236,000股(二零零二年：973,509,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利
每股攤薄盈利乃根據股東應佔溢利港幣139,378,000元(二零零二年(重列)：港幣86,516,000元)及就所有潛在攤薄盈利之普通股之影響作出調整後之普通股加權平均股數980,266,000股(二零零二年：975,459,000股普通股)計算。

	二零零三年 股數 千股	二零零二年 股數 千股
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	974,236	973,509
假設因購股權以不收取代價方式發行之普通股	6,030	1,950
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數	980,266	975,459

11. 其他儲備變動

本集團截至二零零三年及二零零二年三月三十一日止年度之其他儲備變動如下：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
發行股份帶來之股份溢價增加	3,909	—
轉撥往保留溢利帶來之資本儲備減少	(4,087)	(4,086)
購回本公司股份帶來之資本贖回儲備增加	—	483
換算海外附屬公司財務報表引起之匯兌儲備增加	594	3,576
保留溢利轉撥之法定儲備增加	—	2,480

股息
董事會將於應屆股東週年大會上建議派發末期股息每股港幣5.7仙(二零零二年末期股息：每股港幣5.1仙)，連同已派發之中期股息每股港幣2.8仙(二零零二年中期股息：每股港幣2.8仙)在內，全年度股息總額為每股港幣8.5仙(二零零二年股息總額：每股港幣7.9仙)。此外，鑑於本集團之資產負債情況強健，董事會建議派發特別股息每股港幣5.0仙。

暫停辦理過戶登記手續
本公司將於二零零三年八月二十八日星期四至二零零三年九月三日星期三(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份之過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份之過戶登記。為確定符合資格收取建議派發之末期股息之股東名單，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零零三年八月二十七日星期三下午四時前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓)辦理登記手續。

管理層討論及分析
營業額
於回顧年度本集團之銷售額持續上升。為進一步提高本集團之品牌知名度及鞏固市場領導地位，本集團不斷為其有價值注入增值元素及推出健康美味且又帶潮流之產品，普遍受顧客歡迎。本集團亦於新產品之銷售渠道推銷產品及在全球各地市場之市場建立品牌知名度，藉以不斷擴展業務。總括而言，銷量增長以上半年較為明顯，下半年則轉趨放緩。

本集團於截至二零零三年三月三十一日止年度之營業總額為港幣2,228,000,000元，較上年度之港幣2,192,000,000元上升1.6%。倘撇除北美洲市場，其在若干程度上受無菌紙包裝豆奶及豆腐之需求疲弱及其他不可逆料因素影響，實際上本集團對比去年同期仍穩步增長4.8%。

毛利
本集團於本年度之毛利共港幣1,245,000,000元(二零零二年：港幣1,207,000,000元)，較上年度上升3.1%。邊際毛利率為55.9%，而上年度則為55.1%。

除銷售額取得增長外，在本集團致力控制成本及透過供應鏈管理與企業資源調配而提高整體生產效率下，溢利亦見有所增長。提高生產力令本集團得以為客戶提供更多超所值之產品，盈利增長更勝銷售額增長。

分銷、行政及其他經營費用
控制成本仍為本集團之首要任務，各主要部門之開支均受到嚴格控制。於回顧年度，市場推廣、銷售及分銷費用總額增至港幣821,000,000元(二零零二年：港幣807,000,000元)。行政費用連港幣161,000,000元，而上年度則為港幣164,000,000元。其他經營費用連港幣105,000,000元，減少6.3%。經營費用總額佔銷售額之48.8%(二零零二年：49.4%)。

本集團經常尋求新法更有效地控制市場推廣支出，以求增加銷量及提高溢利，迄今為止效果均能符合預期要求，成績令人欣慰。

為改善營運效益，本集團之北美洲業務已進行合併，藉以在成本調配上發揮相輔相成作用。

經營溢利及未計利息、稅項、折舊及攤銷費用前盈利(EBITDA)
本年度之EBITDA由一年前之港幣221,000,000元上升至港幣278,000,000元。本集團透過完善之供應鏈模式以維持高生產力，從而令邊際毛利率提昇至佔銷售額之55.9%。另一方面，有效之營商模式有助本集團市場推廣開支之佔銷售額維持某一百百分比。因此，本集團之EBITDA增長至佔銷售額之12.5%(二零零二年：10.1%)。上述各項數據足證本集團在充滿挑戰之營商環境下展現無比韌力，而集中擴展及多元化策略亦見奏效。

股東應佔溢利
截至二零零三年三月三十一日止年度之股東應佔溢利為港幣139,000,000元，與二零零一／二零零二年度之溢利港幣87,000,000元比較，增幅達59.8%。誠如上文所述，溢利增長之主要原因為銷售表現、營運效益、成本控制以及廣告宣傳之成本效益各方面均見有所改善。

概要
本集團欣然早報，縱然本港及本集團大部份海外市場均呈現經濟不景，惟本集團於二零零二／二零零三財政年度之整體業績仍較上年度明顯有所改善，尤其在盈利能力方面。

基本上，本集團在世界各地所有主要市場採取之業務策略仍以提高品牌知名度及產品發展為重點。本集團所有之主要市場，包括香港、中國大陸、澳洲及新西蘭之銷售額均見穩定增加，只有北美洲於年內因致力進行合併及削減成本而未能有所增長。然而，各地市場在溢利方面全面有所改善。整體而言，銷量增長以上半年較為明顯，下半年則轉趨放緩。業務策略方面，本集團在擴展市場及產品發展方面繼續取得理想成績。在香港推出之新產品和重新推出之產品均極為成功，證明上述策略對於刺激銷量及穩守本集團之市場領導地位均見有效。生產方面，本集團設於中國大陸之廠房在使用率方面亦有所改善，而澳洲新廠亦運作暢順，於投入運作首個完整年已為本集團帶來分部溢利。現時Vitasoy USA Inc.在香港已集中一地，此舉有助節省經營成本，從而減低虧損。

營運上，雖然零售市場仍勁勢強勁，加上當面經濟放緩、通縮及失業率高企等不利因素促使價值競爭之情況日益嚴重，惟本集團在銷售額及溢利方面仍見穩步增長。本集團充份理解消費者在如此惡劣之經濟環境下難免追求物有所值之心態。因此，本集團致力推出令消費者感覺物超所值之新產品。與此同時，本集團繼續借助人力資源之市場推廣及宣傳策略推出、重新推出產品。舉例而言，年內先後推出維他果汁飲品及果味咭咭飲品，市場反應非常熱烈。不同口味之維他奶高級有機豆奶、維他果汁飲品及果味咭咭飲品，市場反應亦非常熱烈。本集團屬下維他天地服務有限公司經營之學校食物部業務之市場佔有率不斷擴大。香港美食有限公司旗下之中央廚房為學校供應健康衛生之午餐餐食，業務取得穩定增長。本集團之出口市場亦續有增長，其中以新加坡及澳門之表現尤其突出。

二零零二／二零零三年度對本集團之北美洲業務而言基本上屬於過渡期。本集團目標為將本集團於北美洲之業務合併為一，一方面可削減營運開支，另一方面可為日後大展拳腳鋪路。年內經營虧損大幅減少，足見目標已達。雖然無菌紙包裝豆奶及豆腐之銷量仍然下跌，惟鮮凍豆奶之銷量卻有穩定增長。

中國大陸方面，本集團於年內之整體表現已有所改善，主要原因為廠房之使用率回升及重新整合銷售產品，而為第三者加工之合約亦享有溢利。PET型膠瓶裝即飲茶類、運動飲品以及不同口味之無菌紙包裝豆奶等最近推出之產品大受歡迎。就銷售額而言，華南地區繼續取得增長，惟華東及華北地區則呈下跌，因本集團專注於鞏固上海地區之銷售及分銷渠道，及致力開拓鄰近省份，包括福建及湖南之二線城市。

澳洲方面，本集團新近在維多利亞省烏來市設立之合營廠房自二零零一年中投產以來一直取得理想業績。於二零零二年十月推出之LUSH果味豆奶在銷量方面取得強勁增長，而該廠房亦已開始為本集團帶來分部溢利。澳洲豆奶市場在經過一年全面下滑之後，於二零零二年銷量已重新攀升。由於本集團已在烏來市自設生產廠房，故得以在此增長強勁中把握商機，現時在當地的市場佔有率約為13%。去年新西蘭市場亦取得增長，本集團在當地的市場佔有率達三十分一。

於二零零二年八月，本集團以港幣14,000,000元之代價出售於聯營公司索迪斯(香港)有限公司所持之股本權益，從中錄得溢利港幣2,500,000元。

在本財政年度即將完結之際，嚴重急性呼吸系統綜合症(非典型肺炎)之影響逐漸顯露。管理層有感非典型肺炎可能影響本集團之業務，早在疫症爆發初期已成立專責小組實施周詳之應變計劃令業務如常運作。專責小組密切注視形勢發展，評估影響程度及採取嚴格措施盡量減低員工感染非典型肺炎之機會。因此，本集團在香港及中國大陸之運作大致上不受影響。然而，本集團之香港業務在某程度上受到一定影響，惟其他市場則只受到輕微影響。

股東週年大會通告

東通過另一項普通決議案授權)本公司於本決議案獲通過之後所購回本公司之股本總額(最多以本決議案獲通過之日本公司已發行股本總額之10%為限)，而上述批准須受相應限制；及

- 就本決議案而言：「有關期間」指由本決議案獲通過時起至下列三者中之較早日期止之期間：
 - 本公司下屆股東週年大會結束；
 - 按照本公司之公司組織章程細則或任何適用法例之規定須舉行下屆股東週年大會之期間屆滿之日；及
 - 本公司股東在股東大會上以普通決議案撤銷或更改是項授權之日。「配售新股」指本公司董事會於訂定之期間向本公司股東名冊內於指定記錄日期所持有之股份持有人，按其當時持股比例提出之售股建議(惟本公司董事會擁有權就零碎股份或就任何香港以外地區之法例或任何限制或任何證券交易所之規定而產生之任何限制或責任而認為必須或權宜收購若干股東在此方面之權利或作出其他安排)。

- 「動議」指下列條件之規限下，一般性及無條件批准賦予本公司董事會無條件一般授權以購回本公司股本中每股面值港幣0.25元之股份，並動議本公司董事會行使本公司一切權力以按照所有適用之法例、規則及規例購買股份：
 - 該項授權不得超越有關期間(就本決議案而言，其於作出必要修訂後具有與股東週年大會通告所載第6A項決議案內(c)段賦予之相同涵義)；
 - 該項授權批准本公司董事會促使本公司按本公司董事會酌情決定之價格購回股份；及

展望

香港方面，目前所面對之經濟放緩及通縮情況相信於短期內仍會持續，零售業不大可能急速反彈。非典型肺炎危機只會拖慢經濟復甦及令疲弱之經濟加劇惡化，影響消費開支。由於學校停課及市民減少戶外及集體活動，二零零三年四月份之銷售額較去年同期減少約20%。可幸整體銷售額自五月份已見穩步回升。飲品方面，消費意欲漸見改善，戶外及集體活動亦恢復正常。然而，削價競爭之風日趨熾熱，加上需要增加廣告支出，足以影響本集團於上半年之溢利。大部份學校於本學年餘下時間轉行半日制，而為彌補停課期間損失之課室而延長之授課日期則只有一至兩週，令本集團旗下之學校食物部業務亦受影響。集團現致力為下學年爭取更多合約，以求收復部份失地。與此同時，本集團已採取連串削減成本措施，藉以控制本財政年度第一季之虧損狀況。

雖然經濟受到非典型肺炎突如其來之侵擾，惟本集團仍秉承一貫策略，繼續為顧客開發超值之新產品和新口味。本集團繼續採取積極進取之宣傳推廣活動進行促銷，進一步擴大市場佔有率。本集團深切體會整個營運過程必須講求成本效益。面對不明朗之前景，本集團之管理層已採取實際之措施致力控制成本及保留營運資金。

本集團在開發及推銷產品之餘，亦採取一切所需預防措施，確保產品對廣大消費者，尤其是學童，安全、有益及符合衛生。本集團之生產工序嚴格遵守優良製造守則(GMP)及危險食物與關鍵控制點(HACCP)之準則。GMP著眼於衛生控制，而HACCP則為一套國際公認之食品安全管理系統。本集團之生產廠房及機器均在密封之自動化環境下操作，並設有高溫處理。根據衛生署發出之指引，本集團之生產線員工及在學校食物部業務之前線人員在工作時均須穿著制服、戴上帽子及口罩，工作地點亦須定期進行消毒工作。

北美洲方面，經過「九一一事件」及近期之伊拉克戰役後，經濟仍然瀰漫不明朗因素。因此，消費者在消費時較為審慎及揀擇。為確保在北美市場取得增長，本集團將繼續開發更方便食用及更美味之新產品，為消費者供應在日常飲食中攝取之大豆蛋白質。於本財政年度，本集團將增加在廣告及宣傳方面之投資及經營開支，務求加快北美洲市場之市場佔有率增長速度。本集團之美國營銷隊伍已加強實力，並與產品研究發展部門緊密合作，冀於未來數月推出創新產品。分銷方面，除主流銷售渠道外，本集團在開闢另類銷售渠道方面亦不遺餘力，包括食品服務業如酒店、食肆、飯堂等、會所商店及工業客戶。預料此舉將帶動新產品之開發及刺激銷量增長。

預期北美洲之大豆飲食潮流於二零零三年仍在不斷演變及鞏固。為求能在此飲食潮流中脫穎而出，Vitasoy USA Inc.需要一套更有效之「應市」策略，包括擴大地區生產及分銷能力等多方面安排。於二零零三年一月，HP Hood Inc.開始生產鮮凍維他奶豆奶。本集團相信憑藉HP Hood Inc.在乳品業及分銷方面的專長，加上其在美國國內之市場地位，將有助加強市場對維他奶品牌之認識。現階段本集團對任何有助加強北美洲業務長遠發展之方案均採取開放態度。

在成本控制方面，改善採購方式有助進一步削減包裝及原料成本。更佳之存貨及分銷管理亦能收節約之效。

於去年完成合併後，本集團對於北美洲業務可在銷售額方面取得穩定增長及於下一財政年度內進一步減少虧損表示樂觀。

中國大陸
本集團相信，在中國大陸加入世界貿易組織之後，當地之營商環境將不斷改善。隨著零售業高速增長及消費支出穩步上升，本集團深信未來數年將湧現大量商機。

本集團在中國大陸所採取之策略為繼續鞏固及加強本身在豆奶市場之領導地位。與此同時，集團亦將業務範圍擴展至迅速增長及利潤可觀之即飲產品，如茶類、果汁及運動飲品。

為擴大本集團在中國大陸飲品市場之佔有率，本集團將繼續推出更多物超所值之潮流新產品，另一方面則透過新銷售渠道、新市場實施其策略性銷售及分銷計劃。本集團亦計劃拓展中國大陸其他重點市場。本集團深信華南地區將繼續成長成為本集團產品市場之一，而拓展四川省及廣西省市場將成為本集團下一個目標。華東方面，本集團將把握上海鄰近各省(尤其是浙江、江蘇及安徽)之增長潛力。本集團亦積極發掘有助進一步改善上海散戶使用率之新商機。

如無不可逆料之情況出現，本集團期待中國大陸之飲品市場可於未來數年取得理想增長，而本集團已具備優越條件，將可從中受惠。

澳洲及新西蘭
澳洲及新西蘭方面，銷售額於接近二零零二／二零零三財政年度終結時出現令人鼓舞之走勢。銷售隊伍在各個業務環節上均取得美滿成績。本集團於本財政年度之重點工作為收復無菌紙包裝豆奶市場之失地，盡量提高鮮凍豆奶之增長率。銷量方面，預計未來數月將會出現強勁增長。雖然本集團將不斷開發新產品迎合增長之產品市場，以求擴大市場佔有率，惟亦不忘為現有產品系列進行研發工作，以及採取有效之定價及促銷策略，預計現有產品系列之銷量將會大幅回升。

營運方面，本集團將繼續改善生產效率及供應鏈管理。管理小組已加入一名物流經理專責調度各部門運作。

雖然澳洲發生嚴重旱災，但預期本集團有機豆之供應因遠期合約之簽訂而仍維持穩定。本集團之營運並不受致影響，而單位生產成本亦可望下跌。

流動資金及財務資源
於二零零三年三月三十一日，本集團之現金淨額維持在港幣244,000,000元(二零零二年三月三十一日：港幣132,000,000元)之穩健水平。可供本集團動用而仍未提用之信貸總額達港幣351,000,000元。

於二零零三年三月三十一日，本集團之借貸總額為港幣181,000,000元，較上財政年度結算時之未償還款項減少港幣124,000,000元。有關借款可分五年攤還，其中港幣157,000,000元須於首年償還，港幣5,000,000元須於次年償還，另港幣19,000,000元則於餘下三年內償還。該等借貸分別以美元、人民幣及澳元為單位，分別相當於港幣28,000,000元、港幣65,000,000元及港幣88,000,000元。借貸比率(即借貸總額與股東資金之比率)為14.5%(二零零二年三月三十一日：25.8%)。

憑藉本集團於年度結算日之充裕現金及可動用之銀行信貸，本集團之流動資金狀況維持穩健。本集團具備充足流動資金，以應付其承擔及營運資金需求。本集團於二零零二／二零零三年之資本開支共達港幣47,000,000元(二零零一／二零零二年：港幣111,000,000元)，主要以經營業務所需之現金撥款支付。

本集團資產之抵押
於二零零三年三月三十一日，本集團賬面價值共港幣51,000,000元(二零零二年三月三十一日：港幣331,000,000元)之若干資產已用作本集團附屬公司所用貸款融資之抵押。

財務風險管理
本集團之整體財政及融資政策集中於有系統地管理與本集團旗下業務直接有關之交易之風險。為達致協調效益、提升效率及方便管理，本集團為其所附屬公司實行中央現金及財政管理制度。附屬公司之銀行安排及長期借款需求須受本集團管理層監督及獲其批准。本集團致力以海外國家之貨幣應付適量之款項，藉以沖對海外外國幣及以港幣或美元計算之資產及投資。當本集團認為應付主要非港元及非港元之風險時，本集團即會使用遠期外匯合約。於年終時，本集團並無有關外匯合約或衍生金融工具之重大風險。

僱員、培訓及發展
本集團在人力調配上往往採取審慎策略。於回顧年度，全職僱員人數僅微升1.9%。於二零零三年三月三十一日，全職僱員人數為2,288人。本集團之人力政策為發揮現有人力資源之最大潛質，從而提昇生產力。

不論經濟環境變遷，本集團對於員工培訓仍不遺餘力。本集團相信，透過改善員工之工作能力，可以提昇整體生產力及營運效率而毋須增添人手。因此，本集團繼續支持在香港、中國大陸、北美洲及澳洲等地舉辦之各項技術培訓及員工發展課程。香港方面，本集團於回顧年度以1,767名各級員工提供多達154項培訓課程，範圍包括管理、品質控制及專門技能等。中國大陸方面，所舉辦之培訓課程數目為177項，中管理五八八項。本集團在北美洲及澳洲之分公司分別為員工提供約300及140小時之培訓，集中管理及品質控制方面。除內部培訓外，本集團亦資助僱員參加外界主辦之培訓及教育課程，包括外展訓練、切合工作需要之工商管理碩士及學位課程。

本集團關注僱員之工作安全及健康。本集團各分部均設有工作安全及健康委員會，專責不斷改善工作地點之安全及健康事宜，包括定期對工作地點進行風險評估，製訂改善政策及指引及作出相應改善工作。本集團亦就工作安全及健康等環節訂定為員工提供更深入之訓練。

本集團之薪酬政策及福利組合仍維持不變。酌情花紅、購股權及其他優異表現之獎金乃根據本集團之業績及個別僱員之表現而發放，旨在表揚員工於年內作出之貢獻。

購回、贖回或出售上市證券
年內本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

在聯交所網站刊登全年業績
載於上市規則附錄16第45(1)至45(3)段所規定一切資料之詳盡業績將於適當時候在聯交所網站刊登。

承董事會命
執行主席
羅友禮

香港，二零零三年七月九日
本公佈及其他關於維他奶國際集團有限公司之資料可在www.vitasoy.com網址查閱。

茲通告本公司謹訂於二零零三年九月三日星期三下午三時正假座香港干諾道中三號香港麗嘉酒店宴會樓宴會廳1及11舉行股東週年大會，議程如下：

- 省覽及採納截至二零零三年三月三十一日止年度經審核之財務報表及董事會與核數師報告書；
- 批准派發截至二零零三年三月三十一日止年度之末期股息；
- 批准派發截至二零零三年三月三十一日止年度之特別股息；
- 選舉董事及釐定其酬金；
- 委聘核數師及授權董事會釐定其酬金；及
- 作為特別事項考慮及酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為普通決議案：
 - 「動議」在下列條件之規限下，給予本公司董事會無條件一般授權以發行、配發及處理本公司股本中之額外股份，並作出或授予與該等股份有關之建議、協議及購股權：
 - 該項授權不得超越有關期間(定義見下文)，惟本公司董事會可於有關期間內作出或授予可能須於有關期間完結後行使該等權力之建議、協議及購股權；
 - 本公司董事會配發或同意有條件或無條件配發(不論依據購股權或其他)之股本總額，除根據(i)配售新股(定義見下文)；(ii)任何以股代息計劃或類似安排規定按照本公司之公司組織章程細則配發股份以代替本公司股份之全部或部份股息；及(iii)根據任何購股權計劃或類似安排，向本公司及／或其任何附屬公司之行政人員及／或僱員授出或發行股份或可購入本公司股份之權利所涉及之任何購股權之行使而發行之股份，不得超過下列兩者之總和：(aa)於本決議案獲通過之日本公司已發行股本總額之20%加(bb)(倘本公司董事會獲本公司股

(c) 本公司根據本決議案(a)段於有關期間內所購回或同意購回之股份總額，不得超過於本決議案獲通過之日本公司已發行股本總額之10%，而上述批准須受相應限制。」

C. 「動議」在股東週年大會通告所載第6A及6B項決議案獲通過之條件下，本公司根據股東週年大會通告第6B項決議案所配發或同意有條件或無條件配發之股份總額內。」

7. 作為特別事項考慮及酌情通過下列決議案為特別決議案：
「動議修訂本公司組織章程細則第78條，刪除第二句子中「香港法例第420章證券及期貨(結算)條例」之字句，並以「香港法例第571章證券及期貨條例」替代。」

承