

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## LEE & MAN HOLDING LIMITED

理文集團有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

網址: <http://www.leeman.com.hk>

(股份代號:746)

### 中期業績

截至二零一一年六月三十日止六個月

#### 財務摘要

##### 化工及手袋業務

- 營業額上升41.5%至13.48億港元。
- 純利上升102.9%至 4.17億港元。
- 純利率由 21.6%上升至 30.9%。
- 每股基本盈利由 24.9港仙上升至 50.6港仙。
- 宣派中期股息每股 17.0 港仙。

##### 化工業務

- 營業額上升79.6%至10.01億港元。
- 純利上升145.3%至 3.73億港元。
- 毛利率由 37.7%上升至 53.7%。
- 純利率由 27.3%上升至 37.3%。

## 中期業績

理文集團有限公司（「本公司」）董事會欣然公布，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之未經審核中期業績，連同去年同期比較數字如下：

### 簡明綜合全面收益表 截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月

		截至 6 月 30 日止 6 個月	
	<i>附註</i>	2011 (未經審核) 千港元	2010 (未經審核) 千港元
<b>持續經營業務</b>			
收入	3	1,000,717	557,121
銷售成本		<u>(463,553)</u>	<u>(346,918)</u>
毛利		537,164	210,203
其他收入		10,920	4,103
銷售及分銷成本		(26,751)	(21,254)
行政費用		(69,907)	(14,744)
分拆上市費用		(14,182)	-
融資成本	4	<u>(3,834)</u>	<u>(4,106)</u>
除稅前溢利		433,410	174,202
所得稅支出	5	<u>(60,247)</u>	<u>(22,101)</u>
持續經營業務之期內溢利	6	<u>373,163</u>	<u>152,101</u>
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務之期內溢利	7	<u>43,947</u>	<u>53,459</u>
<b>期內溢利</b>		<u>417,110</u>	<u>205,560</u>
<b>其他全面收益</b>			
因重估物業、廠房及設備而產生之遞延稅項負債的回撥(確認)		47	(67)
因換算而產生的滙兌差額		<u>38,584</u>	<u>(2,802)</u>
期內其他全面收益		<u>38,631</u>	<u>(2,869)</u>
期內全面收益總額		<u>455,741</u>	<u>202,691</u>
持續經營及已終止業務之每股盈利：	9		
- 基本 (港仙)		50.6	24.9
- 攤薄(港仙)		<u>49.2</u>	<u>-</u>
持續經營業務每股盈利：			
- 基本 (港仙)	9	45.2	18.4
- 攤薄(港仙)		<u>44.0</u>	<u>-</u>

簡明綜合財務狀況表  
於 2011 年 6 月 30 日

	<u>附註</u>	<u>30.06.2011</u> (未經審核) 千港元	<u>31.12.2010</u> (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	1,159,644	1,257,403
預付租賃款項		38,631	55,855
投資物業		-	26,341
無形資產		8,886	8,323
購置物業、廠房及設備之已付訂金		4,995	29,598
共同控制企業之權益		4,706	4,706
界定利益資產		-	4,538
		<u>1,216,862</u>	<u>1,386,764</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	81,991	168,072
預付租賃款項		763	1,235
應收貿易及其他款項	12	319,844	304,323
可收回稅金		-	2,824
銀行結餘及現金		636,865	393,385
		<u>1,039,463</u>	<u>869,839</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及其他款項	13	168,934	313,530
衍生金融工具		-	530
應付關連公司款項		6,376	6,955
應付稅項		32,277	27,884
銀行借款 - 1 年內到期		206,435	479,577
		<u>414,022</u>	<u>828,476</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>625,441</u>	<u>41,363</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,842,303</u>	<u>1,428,127</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行借款 - 1 年後到期		327,208	41,808
其他長期應付款項		11,077	-
遞延稅項		4,005	8,917
		<u>342,290</u>	<u>50,725</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,500,013</u>	<u>1,377,402</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		82,500	82,500
儲備		1,417,513	1,294,902
<b>權益總額</b>		<u>1,500,013</u>	<u>1,377,402</u>

簡明綜合權益變動表  
截至2011年6月30日止6個月

	股本 千港元	股份 溢價 千港元	資產重 估儲備 千港元	不可分 派儲備 千港元	匯兌 儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	特別 儲備 千港元	保留 盈餘 千港元	合計 千港元
	(附註)								
於2011年1月1日(已審核)	82,500	20,307	86,309	59,575	75,877	66,804	(67,990)	1,054,020	1,377,402
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	417,110	417,110
期內其他全面收益	-	-	47	-	38,584	-	-	-	38,631
期內全面收益總額	-	-	47	-	38,584	-	-	417,110	455,741
確認以股本結算 以股份為基礎之付款	-	-	-	-	-	31,185	-	-	31,185
物業、廠房及設備 之折舊變現	-	-	(3,919)	-	-	-	-	3,919	-
出售物業、廠房 及設備變現	-	-	(82)	-	-	-	-	82	-
實物分派	-	-	(70,345)	-	(6,090)	-	227,692	(408,322)	(257,065)
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(107,250)	(107,250)
於2011年6月30日 (未經審核)	82,500	20,307	12,010	59,575	108,371	97,989	159,702	959,559	1,500,013
於2010年1月1日(經審核)	82,500	20,307	74,727	-	35,049	-	(67,990)	780,662	925,255
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	205,560	205,560
期內其他全面收益	-	-	(67)	-	(2,802)	-	-	-	(2,869)
期內全面收益總額	-	-	(67)	-	(2,802)	-	-	205,560	202,691
物業、廠房及設備 之折舊變現	-	-	(1,102)	-	-	-	-	1,102	-
出售物業、廠房 及設備變現	-	-	(17)	-	-	-	-	17	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(57,750)	(57,750)
於2010年6月30日 (未經審核)	82,500	20,307	73,541	-	32,247	-	(67,990)	929,591	1,070,196

附註:

本集團之特別儲備乃:

- (a) 本公司透過2011年6月集團重組所分拆上市之附屬公司的資產淨值與其股本面值之差額;
- (b) 本公司透過2001年12月之集團重組所收購之附屬公司之股本面值與本公司已發行股本面值之差額。

## 附註：

### 1. 財務資料的呈列基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄 16 及香港會計師公會頒布之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」之適用規定所編製而成。

於2011年6月，本公司已分拆手袋業務（「分拆集團」）並通過理文手袋集團有限公司（「新上市公司」）以介紹形式在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板分拆上市，以及透過向本公司股東按比例實物分派新上市公司全部股本（「分派」）而進行，是次分派已於2011年6月22日完成。

根據本公司於2011年5月19日刊發的通函，關於視作出售附屬公司，建議分拆新上市公司於聯交所主板上市，當中所述關於分派之財務影響。緊隨分派完成後，（i）分拆集團將不再為本公司的附屬公司，而本集團亦不再綜合其財務資料；（ii）本公司之綜合總資產、總負債及淨資產於緊隨分派後將分別扣減分拆集團之總資產、總負債及淨資產金額；（iii）由於分派由本公司入賬計為按賬面值進行實物分派，故分派將不會導致本公司確認收益或虧損；及（iv）本公司及其附屬公司將僅從事化學業務。

### 2. 主要會計政策

本未經審核簡明綜合中期財務報表應與 2010 年報一併閱覽。

編製本簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策，與 2010 年報所載財務報表所採用者一致，惟採納香港會計師公會頒布必須於 2011 年 1 月 1 日開始之年度期間生效之新準則、修訂及詮釋則除外。採納此等新準則、修訂及詮釋對本集團之財務狀況或經營業績概無重大影響。

本集團並無提早採納已頒布但尚未生效之新準則、修訂及詮釋。本公司董事預期，採用該等新準則、修訂及詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

### 3. 分部資料

#### (a) 經營分部

銷售商品種類是作為呈報分部資料的劃分基礎，向本集團主席，作為主要經營決策者呈報資料，以進行資源分配及評估分部表現。

根據香港財務報告準則第8號經營分部本集團之營運及可報告分部為化工及手袋產品。

期內主要業務如下：

#### 持續經營業務：

化工產品 - 製造及銷售甲烷氯化物、燒碱及過氧化氫。

#### 已終止經營業務：

手袋 - 製造及銷售手袋。

### 3. 分部資料(續)

#### (a) 經營分部(續)

上述分部資料現呈報如下：

#### 分部收入及業績

	持續 經營業務 化工產品 千港元	已終止 經營業務 手袋 千港元	綜合 千港元
<b>截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月</b>			
收入- 外部銷售	<u>1,000,717</u>	<u>347,362</u>	<u>1,348,079</u>
分部溢利	<u>452,335</u>	<u>48,956</u>	501,291
中央行政費用			(910)
分拆上市費用			(14,182)
融資成本			<u>(4,566)</u>
除稅前溢利			<u>481,633</u>
	持續 經營業務 化工產品 千港元	已終止 經營業務 手袋 千港元	綜合 千港元
<b>截至 2010 年 6 月 30 日止 6 個月</b>			
收入- 外部銷售	<u>557,121</u>	<u>395,412</u>	<u>952,533</u>
分部溢利	<u>179,432</u>	<u>59,556</u>	238,988
中央行政費用			(1,123)
融資成本			<u>(4,943)</u>
除稅前溢利			<u>232,922</u>

可呈報分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部溢利指各分部除稅前應佔溢利，不包括中央行政成本、分拆上市費用及融資成本的分配。此乃向本集團主席呈報的方法，以進行資源分配及評估分部表現。

### 3. 分部資料(續)

#### (b) 地區資料

本集團業務分佈於香港及中華人民共和國(中國)。如附註 7 所述，手袋業務已於 2011 年 6 月終止。

本集團來自外部客戶之收入及按資產的地區劃分之非流動資產詳情如下：

	來自外部客戶的收入		非流動資產(備註)	
	截至 6 月 30 日止 6 個月 2011 千港元	2010 千港元	於 30.06.2011 千港元	於 31.12.2010 千港元
<b>持續經營業務</b>				
中國	<u>1,000,717</u>	<u>557,121</u>	<u>1,216,862</u>	<u>1,208,357</u>
<b>已終止經營業務</b>				
香港	8,446	8,341	1,605	1,567
中國	7,735	2,208	138,400	145,916
美國	149,544	220,095	36	45
加拿大	17,158	13,092	-	-
荷蘭	25,937	36,757	-	-
意大利	23,375	25,743	-	-
英國	23,523	24,823	-	-
德國	7,249	4,255	-	-
其他歐洲國家	29,401	14,347	-	-
南美國家	21,412	13,181	-	-
其他亞洲國家	<u>33,582</u>	<u>32,570</u>	<u>26,247</u>	<u>26,341</u>
小計	<u>347,362</u>	<u>395,412</u>	<u>166,288</u>	<u>173,869</u>
綜合	<u>1,348,079</u>	<u>952,533</u>	<u>1,383,150</u>	<u>1,382,226</u>

備註: 非流動資產並不包括界定利益資產。

### 4. 融資成本

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2011 千港元	2010 千港元
<b>持續經營業務</b>		
利息支出：		
須於五年內全部償還之銀行借款	<u>3,834</u>	<u>4,106</u>

## 5. 所得稅支出

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
持續經營業務	千港元	千港元
支出包括:		
本期稅項:		
中國企業所得稅	<b>60,247</b>	22,101

### 中國

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率由2008年1月1日起為25%。

根據中國相關法律及條例，本集團其中一間位於中國之附屬公司自2008年起豁免兩年中國企業所得稅，而隨後三年則享有減半稅優惠。此稅務優惠待遇將有效至2012年止。

## 6. 持續經營業務之期內溢利

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	千港元	千港元
期內溢利已扣除:		
董事薪酬	1,709	1,941
其他職員成本	22,975	13,889
退休福利計劃供款（董事除外）	20	34
員工成本總額	<b>24,704</b>	15,864
預付租賃款項攤銷	377	360
無形資產攤銷	536	497
已確認為支出的存貨成本	463,553	346,918
物業、廠房及設備之折舊	46,224	39,642
出售物業、廠房及設備虧損	-	3
並已計入:		
利息收入	5,429	149
匯兌收益	<b>1,014</b>	3,420

## 7. 已終止經營業務之期內溢利

本集團已於2011年6月22日，分拆經營手袋業務之附屬公司理文發展有限公司及其附屬公司(統稱「手袋集團」)。緊隨分拆後，本集團已終止經營手袋業務。是次分拆是透過介紹形式將手袋集團獨立分拆上市，以及向現有股東進行實物分派而並無籌集新資金。

已終止經營業務之期內溢利分析如下:

	01.01.2011 至 22.06.2011 千港元	01.01.2010 至 30.06.2010 千港元
收入	347,362	395,412
銷售成本	(254,428)	(281,677)
毛利	92,934	113,735
其他收入	2,043	3,880
銷售及分銷成本	(5,281)	(11,340)
行政費用	(40,741)	(46,718)
融資成本	(732)	(837)
除稅前溢利	48,223	58,720
所得稅支出	(4,276)	(5,261)
已終止經營業務期內溢利	43,947	53,459
期內溢利已扣除:		
員工成本總額	99,417	91,202
預付租賃款項攤銷	233	245
已確認為支出的存貨成本	254,428	281,677
物業、廠房及設備之折舊	8,748	7,997
出售物業、廠房及設備虧損	66	23
匯兌虧損	1,941	4,200

## 8. 股息

	截至6月30日止6個月 2011 千港元	2010 千港元
期內已派付之末期股息:		
2010年末期股息每股13.0港仙(2009:7.0港仙)	107,250	57,750
期後已宣派之中期股息		
2011年中期股息每股17.0港仙(2010:9.0港仙)	140,250	74,250

董事會議決宣派截至2011年6月30日止6個月之中期股息每股17.0港仙(2010:9.0港仙)予於2011年8月17日名列股東名冊內之股東。

除上述外，本公司已分派相等於分拆集團於2011年6月22日的資產淨值達257萬港元作為特別股息，分派是透過向本公司股東按比例實物分派新上市公司之全部股本而進行。

## 9. 每股盈利

年內公司權益持有人的每股基本及攤薄盈利乃以下列數據為基準計算：

### 按持續經營及已終止經營業務

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2011	2010
	千港元	千港元
用以計算每股基本盈利的持續經營及已終止經營業務之盈利	<u>417,110</u>	<u>205,560</u>
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	825,000,000	825,000,000
普通股潛在攤薄影響：購股權	<u>22,943,643</u>	-
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>847,943,643</u>	<u>825,000,000</u>

### 按持續經營經營業務

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2011	2010
	千港元	千港元
用以計算每股基本盈利的持續經營業務之盈利	<u>373,163</u>	<u>152,101</u>
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	825,000,000	825,000,000
普通股潛在攤薄影響：購股權	<u>22,943,643</u>	-
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>847,943,643</u>	<u>825,000,000</u>

由於 2010 年內購股權之行使價高於普通股平均市價，對每股盈利未有攤薄影響，故於 2010 年內無呈列每股攤薄盈利。

## 10. 添置物業、廠房及設備

期內，本集團就物業、廠房及設備耗資 5,000 萬港元（2010: 4,300 萬港元），以擴展化工業務。

## 11. 存貨

	於	於
	30.06.2011	31.12.2010
	千港元	千港元
原材料及耗用品	51,037	95,395
在制品	9,611	45,822
制成品	<u>21,343</u>	<u>26,855</u>
	<u>81,991</u>	<u>168,072</u>

所有存貨乃以結算日之成本記賬。

## 12. 應收貿易及其他款項

本集團一般給予貿易客戶之賒賬期平均為 7 至 90 天。

應收貿易及其他款項包括應收賬款及票據約 270,238,000 港元 (31.12.2010: 241,091,000 港元)，應收賬款及票據於結算日按發票日期之賬齡分析如下：

	於 <u>30.06.2011</u>	於 <u>31.12.2010</u>
	千港元	千港元
少於 30 天	79,544	169,440
31 至 60 天	58,815	39,214
61 至 90 天	33,950	19,090
90 天以上	97,929	13,347
	<u>270,238</u>	<u>241,091</u>
預付款及訂金	36,055	60,268
其他應收款	13,551	2,964
	<u>319,844</u>	<u>304,323</u>

## 13. 應付貿易及其他款項

應付貿易及其他款項主要包括貿易購貨及持續開支成本之未付額。貿易購貨之平均賒賬期為 7 至 60 天。

應付貿易及其他款項包括應付賬款及票據約 51,796,000 港元 (31.12.2010: 150,838,000 港元)，應付賬款及票據於結算日之賬齡分析如下：

	於 <u>30.06.2011</u>	於 <u>31.12.2010</u>
	千港元	千港元
少於 30 天	28,034	80,433
31 至 60 天	5,803	33,009
61 至 90 天	11,577	29,291
90 天以上	6,382	8,105
	<u>51,796</u>	<u>150,838</u>
其他應付款	117,138	162,692
	<u>168,934</u>	<u>313,530</u>

## 中期股息

董事會議決宣派截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息每股 17.0 港仙予於 2011 年 8 月 17 日名列股東名冊內之股東。預期中期股息將於 2011 年 8 月 31 日派發。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於 2011 年 8 月 12 日至 2011 年 8 月 17 日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派中期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票最遲須於 2011 年 8 月 11 日下午 4 時前送達本公司位於香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓之股份過戶登記分處卓佳秘書商業服務有限公司，以辦理登記手續。

## 業務回顧

本集團於 2011 年 6 月 27 日成功將手袋業務在香港聯合交易所主板以介紹形式分拆上市。是次分拆上市將令本集團之管理團隊能集中發展化工業務，並使投資者更清晰獨立了解化工業務之營運及財政狀況。

截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月，本集團錄得總營業額 13.48 億港元，較去年同期上升約 41.5%，而期內溢利為 4.17 億，較去年同期大幅上升約 102.9%。其中，化工營業額為 10 億港元，較去年同期上升約 79.6%，而化工溢利為 3.73 億，較去年同期大幅上升約 145.3%。另手袋業務在完成分拆時，手袋營業額及溢利分別為 3.47 億港元及 0.44 億港元。

化工業務隨著第四條生產線於上半年全面投產，使產能進一步增大；並由於產品價格顯著上升而原材料成本增幅相對溫和，以致其毛利率由去年的 37.7% 大幅增加 16 個百分點至 53.7%；其淨利潤率亦由去年 27.3% 大幅增加至 37.3%。化工業務的卓越表現，不但為集團帶來可觀的利潤貢獻，亦為未來化工業務擴展上，奠下良好的基礎。

## 展望

隨著第四條甲烷氯化物生產線於上半年全面投產，江蘇化工廠總年產量已達到 16 萬噸甲烷氯化物、22 萬噸乾噸燒碱及 12 萬噸過氧化氫。今明兩年化工業務重點是在江西省瑞昌市籌建新廠房，發展氟化工項目，以達致垂直整合的生產模式，第一期生產線將於 2013 年上半年投產。

一如既往，管理層努力不懈，以務實進取的方向，並結合內部技術創新及科研開發，加速本集團實現跨越式發展，為股東帶來可觀的回報。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於2011年6月30日，本集團的股東資金總額為 15億港元（31.12.2010：13.77億港元）。於2011年6月30日，本集團的流動資產達 10.39億港元（31.12.2010：8.70 億港元），而流動負債則為4.14億港元（31.12.2010：8.28億港元）。於2011年6月30日的流動比率為 2.51，而於2010年12月31日則為1.05。

本集團一般以內部產生的現金流量，以及中港兩地主要往來銀行提供的信貸備用額作為業務的營運資金。於2011年6月30日，本集團的未償還銀行借貸為 5.34億港元（31.12.2010：5.21億港元）。該等銀行貸款由本公司若干附屬公司提供的公司擔保作為抵押。於2011年6月30日本集團銀行結餘及現金6.37億港元（31.12.2010：3.93億港元）。本集團的淨資本負債比率（借貸總額減現金及現金等價物除以股東權益）由2010年12月31日的0.09下降至2011年6月30日為零。

本集團保持著強勁的流動資金並具備充裕的現金及可供動用的銀行備用額，以應付集團的資本承擔，營運資金需要及未來的投資發展。

## 資本承擔

於 2011 年 6 月 30 日，本集團已訂約但未於綜合財務報表撥備之資本性支出，用作購置物業、廠房及設備，以及購入土地使用權之數額分別約 300 萬港元及 2,300 萬港元。

## 人力資源

於 2011 年 6 月 30 日，本集團員工超過 600 名。本集團與員工關係一向良好，並為員工提供足夠培訓、優厚福利及獎勵計劃。員工酬金乃按彼等之工作表現、專業經驗及當時之市場狀況而釐定，除基本薪金外並按員工表現發放花紅。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

## 遵守企業管治常規守則

董事認為，除下文所述者外，本公司於截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月內一直遵守上市規則附錄 14 所載之企業管治常規守則(「守則」)。

本集團設有一位執行主席。並無任何人士獲委任為行政總裁。執行主席在本集團高級管理層協助下監督管理本集團之業務。其他一般由行政總裁處理之職務則由本集團高級管理層負責。守則之條文規定主席及行政總裁之職務需要清楚劃分，且不可由同一人擔任，而本集團之管理架構與此有所偏離。董事會已仔細考慮有關事宜，並決定不採納有關條文。董事會相信現行管理架構在過往一直有效地推動本集團及其業務之營運及發展，並已建立符合完善企業管治常規所需之審查及制衡機制。因此，董事會並不認為本集團應改變現有管理架構。然而，董事會將不時檢討管理架構，以確保其持續達致有關目標。

## 審核委員會

審核委員會已與管理層檢討本集團所採納的會計原則及慣例，並已討論內部監控程序及財務申報等事宜，其中包括審閱本集團截至2011年6月30日止6個月的未經審核中期財務報表。

代表董事會  
主席  
衛少琦

香港，2011 年 7 月 28 日

於本公告發出日期，董事會包括有 4 位執行董事計有衛少琦女士、李文恩先生、楊作寧先生及王月明女士，及 3 位獨立非執行董事計有王啓東先生、尹志強先生 BBS 太平紳士及邢家維先生。

\*謹供識別