

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 CHEMICAL COMPANY LIMITED

理文化工有限公司

(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

截至二零一四年六月三十日止六個月

財務摘要

- 營業額上升 24.5% 至 7.33億港元。
- 純利上升 0.9%至 1.51億港元。
- 毛利率由 28.9%上升至 35.0%。
- 純利率由 25.5%下降至 20.7%。
- 每股基本盈利由 18.2港仙上升至 18.4港仙。
- 宣派中期股息每股 7.0港仙。

中期業績

理文化工有限公司（「本公司」）董事會欣然公布，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至 2014 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：

簡明綜合損益及其他全面收益表 截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月

		截至 6 月 30 日止 6 個月	
	<i>附註</i>	2014 (未經審核) 千港元	2013 (未經審核) 千港元
收入	3	733,073	588,809
銷售成本		(476,364)	(418,614)
毛利		<u>256,709</u>	<u>170,195</u>
其他收入	4	58,513	117,054
銷售及分銷成本		(32,244)	(26,798)
行政費用		(75,934)	(61,676)
融資成本	5	(19,310)	(22,749)
應佔合營運作虧損		(1,634)	-
除稅前溢利		<u>186,100</u>	<u>176,026</u>
所得稅支出	6	(34,627)	(25,871)
期內溢利	7	<u>151,473</u>	<u>150,155</u>
其他全面（支出）收益：			
其後不會重新類至損益的項目：			
因換算而產生的匯兌差額		(22,494)	28,890
現金流對沖工具之收益		712	3,937
期內其他全面（支出）收益		<u>(21,782)</u>	<u>32,827</u>
期內全面收益總額		<u>129,691</u>	<u>182,982</u>
每股盈利：			
- 基本及攤薄（港仙）	9	<u>18.4</u>	<u>18.2</u>

簡明綜合財務狀況表
於 2014 年 6 月 30 日

	<i>附註</i>	30.06.2014 (未經審核) 千港元	31.12.2013 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,551,553	2,251,570
預付租賃款項		80,739	82,109
投資物業		49,572	48,470
無形資產		5,625	6,282
購置物業、廠房及設備之已付訂金		210,071	178,326
合營運作之權益		25,531	27,338
其他訂金		2,025	2,038
衍生金融工具		-	360
遞延稅項資產		25,937	26,372
		<u>2,951,053</u>	<u>2,622,865</u>
流動資產			
存貨	11	102,722	116,578
預付租賃款項		1,901	1,913
應收貿易及其他款項	12	412,625	270,470
合營運作之貸款		87,228	83,353
應收合營運作款項		15,826	15,927
衍生金融工具		3,653	2,024
銀行結餘及現金		862,396	1,061,504
		<u>1,486,351</u>	<u>1,551,769</u>
流動負債			
應付貿易及其他款項	13	352,457	327,799
應付關連公司款項		3,513	2,938
應付稅項		26,624	38,289
衍生金融工具		878	502
銀行借款 - 1 年內到期		712,381	581,414
		<u>1,095,853</u>	<u>950,942</u>
流動資產淨值		<u>390,498</u>	<u>600,827</u>
總資產減流動負債		<u>3,341,551</u>	<u>3,223,692</u>
非流動負債			
銀行借款 - 1 年後到期		1,137,641	1,090,273
衍生金融工具		1,361	2,811
		<u>1,139,002</u>	<u>1,093,084</u>
資產淨值		<u>2,202,549</u>	<u>2,130,608</u>
資本及儲備			
股本		82,500	82,500
儲備		2,120,049	2,048,108
		<u>2,202,549</u>	<u>2,130,608</u>

簡明綜合權益變動表

截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月

	股本	股份溢價	不可分派儲備	安全基金儲備	匯兌儲備	對沖儲備	購股權儲備	特別儲備	累計溢利	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
			(附註 i)					(附註 ii)		
於 2013 年 1 月 1 日 (經審核)	82,500	20,307	166,640	16,644	139,849	(7,466)	157,430	(97,362)	1,415,297	1,893,839
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	150,155	150,155
期內其他全面收益	-	-	-	-	28,890	3,937	-	-	-	32,827
期內全面收益總額	-	-	-	-	28,890	3,937	-	-	150,155	182,982
確認以股本結算為基礎之付款	-	-	-	-	-	-	3,000	-	-	3,000
已確認分派之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(66,000)	(66,000)
轉入不可分派儲備	-	-	12,063	-	-	-	-	-	(12,063)	-
安全基金儲備的使用	-	-	-	(334)	-	-	-	-	-	(334)
於 2013 年 6 月 30 日 (未經審核)	82,500	20,307	178,703	16,310	168,739	(3,529)	160,430	(97,362)	1,487,389	2,013,487
於 2014 年 1 月 1 日 (經審核)	82,500	20,307	204,341	15,811	181,122	(2,952)	163,430	(97,362)	1,563,411	2,130,608
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	151,473	151,473
期內其他全面(支出)收益	-	-	-	-	(22,494)	712	-	-	-	(21,782)
期內全面(支出)收益總額	-	-	-	-	(22,494)	712	-	-	151,473	129,691
已確認分派之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(57,750)	(57,750)
轉入不可分派儲備	-	-	20,441	-	-	-	-	-	(20,441)	-
於 2014 年 6 月 30 日 (未經審核)	82,500	20,307	224,782	15,811	158,628	(2,240)	163,430	(97,362)	1,636,693	2,202,549

附註：

- 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，在中國的外資企業須結轉最少10%除稅後溢利(根據中國會計規定釐定)至不可分派儲備，直至儲備結餘達到註冊資本50%。結轉該儲備必須在分派股息給股東前。不可分派儲備可用作抵銷過往年度虧損(如有)。除清盤外，不可分派儲備是不得分派。
- 本集團之特別儲備乃本公司透過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. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「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*，及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16所載之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表按歷史成本法編製，惟按公允值計量之衍生金融工具除外。

除下文所述，編製截至2014年6月30日止6個月之簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法，與本集團截至2013年12月31日止年度財務報表所採用者一致。

於本中期期間，本集團已首次採納由香港會計師公會頒布且已於本中期期間強制生效的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及詮釋的若干修訂。

於本中期期間應用該等香港財務報告準則及詮釋的修訂對此等簡明綜合財務報表所呈報之金額及／或所載披露資料並無重大影響。

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，以作出資源分配及評核分部表現。

本集團主要營運決策者以化工業務為本集團的唯一可報告分部，並檢討其整體財政狀況以作出資源分配及評核分部表現。因此，本集團並無編製任何分部資料分析。

(b) 地區資料

本集團業務位於中國。

本集團來自外部客戶之收入按地區劃分詳情如下：

	來自外部客戶的收入	
	截至6月30日止6個月	
	2014	2013
	千港元	千港元
中國	<u>733,073</u>	<u>588,809</u>

(c) 主要產品收入

集團主要產品收入分析如下：

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	千港元	千港元
甲烷氯化物	342,974	224,964
燒碱	272,245	278,817
過氧化氫	62,585	62,994
其他	55,269	22,034
	<u>733,073</u>	<u>588,809</u>

(d) 關於主要客戶資料

兩個期間均無化工產品銷售客戶的相應收入超過本集團總銷售額的 10%。

4. 其他收入

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	千港元	千港元
銀行利息收入	21,084	32,707
政府補貼	20,477	25,653
匯兌收益	-	38,778
衍生金融工具於公平值變動之淨收益	7,033	8,495
其他	9,919	11,421
	<u>58,513</u>	<u>117,054</u>

5. 融資成本

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	千港元	千港元
利息支出 - 須於五年內全部償還之銀行借款	16,761	20,311
作浮息借款現金流對沖的利息掉期合約之調整淨額	2,549	2,438
	<u>19,310</u>	<u>22,749</u>

6. 所得稅支出

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	千港元	千港元
支出包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	34,358	38,504
遞延稅項：		
本期間	269	(12,633)
	<u>34,627</u>	<u>25,871</u>

本集團的主要業務位於中國。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為25%。

根據中國相關法律及條例，江蘇理文化工有限公司（「江蘇理文」）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。此外，由於江蘇理文獲得高新技術企業資格，因此享有企業所得稅優惠稅率15%。

由於並無應評稅利潤，故兩個期間均無提撥香港利得稅。

7. 期內溢利

	截至6月30日止6個月	
	2014	2013
	千港元	千港元
期內溢利已扣除：		
董事薪酬	4,435	4,509
以股份為基礎之表現獎金	-	3,000
其他職員成本	45,011	36,998
退休福利計劃供款（董事除外）	3,458	1,962
員工成本總額	<u>52,904</u>	<u>46,469</u>
預付租賃款項攤銷	855	867
無形資產攤銷	620	609
已確認為支出的存貨成本	476,364	418,614
物業、廠房及設備之折舊	76,233	57,288
研發費用（包括在行政費用內）	<u>26,485</u>	<u>16,268</u>

8. 股息

	截至6月30日止6個月	
	2014	2013
	千港元	千港元
期內已派付之末期股息：		
2013年末期股息每股7.0港仙（2012：8.0港仙）	<u>57,750</u>	<u>66,000</u>
期後已宣派之中期股息		
2014年中期股息每股7.0港仙（2013：7.0港仙）	<u>57,750</u>	<u>57,750</u>

董事會議決宣派截至2014年6月30日止6個月之中期股息每股7.0港仙（2013：7.0港仙）予於2014年8月19日名列股東名冊內之股東。

9. 每股盈利

就應佔股東溢利所計算的每股基本及攤薄盈利乃按下列數據釐定：

	截至6月30日止6個月	
	2014	2013
	千港元	千港元
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>151,473</u>	<u>150,155</u>
	股份數量	股份數量
用以計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>825,000,000</u>	<u>825,000,000</u>

由於兩個期間該等購股權之行使價超出股份平均市價，故呈列兩個期間每股攤薄盈利時並無假設本公司購股權獲行使。

10. 添置物業、廠房及設備

期內，本集團就物業、廠房及設備耗資約3.93億港元（2013：3.23億港元），以擴展集團業務。

11. 存貨

	於	於
	30.06.2014	31.12.2013
	千港元	千港元
原材料及耗用品	77,381	91,808
在制品	5,370	8,790
制成品	19,971	15,980
	<u>102,722</u>	<u>116,578</u>

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 60 天。

應收貿易及其他款項包括應收賬款及票據約 112,844,000 港元（31.12.2013：105,723,000 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>30.06.2014</u> 千港元	於 <u>31.12.2013</u> 千港元
不超過 30 天	95,218	98,161
31 至 60 天	14,209	5,202
61 至 90 天	1,278	1,723
91 至 120 天	2,139	637
	<hr/>	<hr/>
	112,844	105,723
預付款、訂金及其他應收款	163,160	61,293
應收增值稅項	136,621	103,454
	<hr/>	<hr/>
	412,625	270,470

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 45 天。

應付貿易及其他款項包括應付賬款及票據約 65,460,000 港元（31.12.2013：73,862,000 港元），應付賬款及票據於結算日按發票日期之賬齡分析如下：

	於 <u>30.06.2014</u> 千港元	於 <u>31.12.2013</u> 千港元
不超過 30 天	43,104	51,522
31 至 60 天	7,749	9,050
61 至 90 天	2,889	2,219
90 天以上	11,718	11,071
	<hr/>	<hr/>
	65,460	73,862
預收款	34,625	19,887
應付工程款	183,235	169,296
其他應付款和預提費用	69,137	64,754
	<hr/>	<hr/>
	352,457	327,799

中期股息

董事會議決宣派截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息每股 7.0 港仙予於 2014 年 8 月 19 日名列股東名冊內之股東。預期中期股息將於 2014 年 8 月 27 日派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於 2014 年 8 月 15 日至 2014 年 8 月 19 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 2014 年 8 月 14 日下午 4 時前送達本公司位於香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓之股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，以辦理登記手續。

業務回顧

截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月，本集團錄得總營業額約 7.33 億港元，較去年同期上升 24.5%，而期內溢利約 1.51 億港元，較去年同期上升 0.9%。

隨著國內經濟漸趨穩定，集團產品售價於上半年逐漸走出谷底，主產品售價於期內顯著回升，與去年同期比較，二氯甲烷及三氯甲烷於上半年的平均每噸售價分別上升約 38.2% 及 58.1%；而副產品燒碱的售價則保持穩定；此外，原材料（主要包括工業原鹽及甲醇）之平均採購成本亦大致平穩。

受上述因素影響，截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月，集團毛利率由去年同期的 28.9% 顯著上升至 35.0%；但由於期內人民幣匯率下跌而產生匯兌虧損，抵銷了毛利的增長，使期內溢利只錄得輕微升幅。

展望

今年集團業務重點是完成江西新廠房的建設，並全力發展氟化工產品，截止 2014 年 6 月 30 日，集團已投放約 16 億人民幣之資本開支。預期於下半年將全面正式投產並對集團利潤作出貢獻。

該項目資金是由內部資金及銀行借款組成。於 2014 年 6 月 30 日本集團銀行結餘及現金約 8.62 億港元。本集團已具備充裕的現金及可供動用的銀行備用額，以應付集團未來的資本性開支及營運資金的需要。

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2014年6月30日，本集團的股東資金總額約 22.03億港元（31.12.2013：21.31億港元）、流動資產約 14.86億港元（31.12.2013：15.52億港元）及流動負債約 10.96億港元（31.12.2013：9.51億港元）。流動比率由2013年12月31日的 1.6下降至2014年6月30日的 1.4。

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2014年6月30日，本集團的未償還銀行借貸約 18.50億港元（31.12.2013：16.72億港元）。該等銀行貸款由本公司及其若干附屬公司提供的公司擔保作為抵押。於2014年6月30日本集團銀行結餘及現金約 8.62億港元（31.12.2013：10.62億港元）。本集團的淨資本負債比率（銀行借款總額減現金及現金等價物除以股東權益）於2014年6月30日為 45%(31.12.2013: 28%)。

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 2014 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約 4.16 億港元。

僱員

於 2014 年 6 月 30 日，本集團有約 1,400 名員工。僱員薪酬維持於具競爭力水平，並會每年評估，且密切留意有關勞工市場及經濟市況趨勢。本集團亦為僱員提供內部培訓，並按員工表現及本集團盈利發放花紅。本集團並無遭遇任何重大僱員問題，亦未曾因勞資糾紛令營運中斷，在招聘及挽留經驗豐富的員工方面亦不曾出現困難。本集團與僱員的關係良好。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至 2014 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 2014 年 6 月 30 日止 6 個月內一直遵守上市規則附錄 14 所列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 2014 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，2014 年 7 月 31 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。