

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及其成員責任為有限)

網址：<http://www.leemanchemical.com>

(股份代號：746)

年度業績公布

截至二零一九年十二月三十一日止

財務摘要

- 本年度營業額為34.77億港元，較去年下跌10.3%。
- 本年度純利為7.01億港元，較去年下跌19.7%。
- 本年度毛利率為39.9%，純利率為20.2%。
- 本年度基本每股盈利為84.9港仙，擬派末期股息每股15港仙。

財務業績

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2019年12月31日止年度經審核綜合業績，連同截至2018年12月31日止年度比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

| | 附註 | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|-----------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| 收入 | 3&4 | 3,476,571 | 3,876,777 |
| 銷售成本 | | <u>(2,090,457)</u> | <u>(2,061,551)</u> |
| 毛利 | | 1,386,114 | 1,815,226 |
| 其他收入 | 5 | 119,402 | 75,921 |
| 其他收益及虧損 | 6 | (408) | 9,974 |
| 銷售及分銷成本 | | (214,988) | (231,445) |
| 行政費用 | | (213,088) | (225,873) |
| 研發成本 | | (138,538) | (158,005) |
| 融資成本 | | (77,755) | (93,530) |
| 匯兌淨虧損 | | (9,938) | (35,445) |
| 應佔合營企業溢利 | | 172 | 14 |
| 應佔聯營企業(虧損)溢利 | | <u>(58)</u> | <u>96</u> |
| 除稅前溢利 | | 850,915 | 1,156,933 |
| 所得稅支出 | 7 | <u>(150,144)</u> | <u>(284,558)</u> |
| 年內溢利 | 8 | <u>700,771</u> | <u>872,375</u> |
| 其他全面支出 | | | |
| 其後不會重新分類至損益之項目： | | | |
| 因換算而產生的匯兌差額 | | (88,567) | (153,140) |
| 應佔合營及聯營企業其他全面支出 | | <u>(838)</u> | <u>(792)</u> |
| 年內其他全面支出 | | <u>(89,405)</u> | <u>(153,932)</u> |
| 年內全面收益總額 | | <u><u>611,366</u></u> | <u><u>718,443</u></u> |

綜合損益及其他全面收益表(續)
截至2019年12月31日止年度

| | 附註 | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|-----------------|----|----------------|----------------|
| 年度溢利(虧損)歸屬於： | | | |
| 本公司擁有人 | | 700,771 | 872,641 |
| 非控股權益 | | — | (266) |
| | | <u>700,771</u> | <u>872,375</u> |
| 年度全面收益(支出)總額歸屬： | | | |
| 本公司擁有人 | | 611,366 | 719,044 |
| 非控股權益 | | — | (601) |
| | | <u>611,366</u> | <u>718,443</u> |
| 每股盈利： | 9 | | |
| 基本(港仙) | | <u>84.9</u> | <u>105.8</u> |
| 攤薄(港仙) | | <u>84.9</u> | <u>104.3</u> |

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

| | 附註 | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|-----------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 4,083,068 | 3,847,762 |
| 預付租賃款項 | | – | 143,511 |
| 使用權資產 | | 142,998 | – |
| 無形資產 | | 95,405 | 100,618 |
| 購置物業、廠房及設備之已付訂金 | | 76,644 | 67,958 |
| 合營企業之權益 | | 16,462 | 16,665 |
| 聯營企業之權益 | | 19,619 | 18,552 |
| 合營企業之貸款 | | 97,755 | 97,755 |
| 遞延稅項資產 | | 22,335 | 23,233 |
| 商譽 | | 2,622 | 2,682 |
| | | <u>4,556,908</u> | <u>4,318,736</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 11 | 550,384 | 585,919 |
| 待出售的發展中物業 | | 263,163 | 145,842 |
| 預付租賃款項 | | – | 4,259 |
| 應收貿易及其他款項 | 12 | 290,527 | 266,143 |
| 應收票據 | | 156,105 | 113,020 |
| 應收合營企業款項 | | 14,120 | 14,946 |
| 應收聯營企業款項 | | 1,199 | 526 |
| 應收關連公司款項 | | 16,138 | 12,115 |
| 銀行結餘及現金 | | 246,404 | 593,074 |
| | | <u>1,538,040</u> | <u>1,735,844</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易及其他款項 | 13 | 366,898 | 377,799 |
| 應付票據 | | 131,763 | 84,377 |
| 合約負債 | | 55,157 | 50,690 |
| 應付關連公司款項 | | 15,307 | 757 |
| 應付稅項 | | 85,677 | 100,845 |
| 租賃責任 | | 1,850 | – |
| 銀行借款—1年內到期 | | 587,538 | 926,519 |
| | | <u>1,244,190</u> | <u>1,540,987</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>293,850</u> | <u>194,857</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>4,850,758</u> | <u>4,513,593</u> |

綜合財務狀況表(續)
於2019年12月31日

| | 附註 | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|--------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 應付其他款項 | 13 | 40,747 | 47,659 |
| 合約負債 | | 9,877 | – |
| 遞延稅項負債 | | 38,697 | 39,576 |
| 銀行借款—1年後到期 | | 910,914 | 947,693 |
| | | <u>1,000,235</u> | <u>1,034,928</u> |
| 資產淨值 | | <u>3,850,523</u> | <u>3,478,665</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 82,500 | 82,500 |
| 儲備 | | 3,768,023 | 3,396,165 |
| | | <u>3,850,523</u> | <u>3,478,665</u> |

附註：

1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)第22章於開曼群島註冊成立為一家上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處地點於年報「公司資料」中披露。

本公司的功能貨幣為人民幣。由於本公司股份在聯交所上市，故綜合財務報表乃以港元呈列。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|--------------------------|----------------------------|
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第23號 | 所得稅處理的不確定性 |
| 香港財務報告準則第9號(修訂本) | 具不賠償條款的預付款 |
| 香港會計準則第19號(修訂本) | 計劃修訂、削減或清償 |
| 香港會計準則第28號(修訂本) | 於聯營及合營企業的長期權益 |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 2015年至2017年週期香港財務報告準則的年度改進 |

除下文所述，本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及/或載於綜合財務報表之披露並無重大影響。

香港財務報告準則第16號租賃

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

租賃之定義

本集團選用權宜方案，對過往應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定一項安排是否包含租賃所識別為租賃之合約應用香港財務報告準則第16號，而對過往並非識別為包含租賃的合約則不會應用此準則。因此，本集團並無重新評估在初始應用日期之前已經存在之合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修改之合約，本集團應用按照香港財務報告準則第16號所載規定為租賃之定義去評估一項合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號並於初始應用日期，即2019年1月1日確認累計影響。

於2019年1月1日，本集團於過渡期應用香港財務報告準則第16號C8(b)(ii)以相關租賃負債之相等金額確認額外之租賃負債及使用權資產。於初始應用日期之任何差額於期初留存盈利確認及比較數字並無重列。

當於過渡期根據香港財務報告準則第16號應用修改追溯方法時，本集團對過往根據香港會計準則第17號分類為經營租約之租賃，以逐項租賃之基礎上，在各自的租賃合約相關範圍內應用以下權宜方案：

- 選擇對租期在初始應用日期12個月內完結之租賃不會確認使用權資產及租賃負債；
- 於初始應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- 就剩餘租期相近之類似經濟環境的類似級別相關資產的租賃組合應用單一折現率。尤其是，就若干位於中華人民共和國(「中國」)之物業租賃折現率乃按組合基準釐定。

當就過往分類為經營租約之租賃確認租賃負債時，本集團應用相關集團實體於初始應用日期之漸進借貸率。應用之承租人加權平均漸進借貸率為4.3%。

| | 2019年 1月1日 千港元 |
|-----------------------|-------------------------------|
| 於2018年12月31日披露之經營租約承擔 | <u>7,757</u> |
| 按相關漸進借款利率折現之租賃負債 | 7,469 |
| 減： | |
| 確認豁免—短期租賃 | <u>(1,151)</u> |
| 於2019年1月1日之租賃負債 | <u>6,318</u> |
| 分析為： | |
| 流動 | 3,439 |
| 非流動 | <u>2,879</u> |
| | <u>6,318</u> |

於2019年1月1日使用權資產之賬面值包含以下：

| | 使用權資產 千港元 |
|--|-----------------------|
| 當應用香港財務報告準則第16號確認經營租約有關之使用權資產 從預付租賃款項重新分類(備註) | 6,376 |
| | <u>147,770</u> |
| | <u>154,146</u> |
| 按級別： | |
| 租賃土地 | 147,770 |
| 土地及樓宇 | <u>6,376</u> |
| | <u>154,146</u> |

備註：中國之租賃土地之預付款於2018年12月31日乃分類為預付租賃款項。當應用香港財務報告準則第16號時，預付租賃款項分別為4,259,000港元及143,511,000港元之流動及非流動金額乃重新分類至使用權資產。

作為出租人

按照香港財務報告準則第16號過渡條文，本集團毋須就本集團作為出租人之租賃過渡作出調整，惟須就租賃於初始應用日期按照香港財務報告準則第16號入賬，因此比較數字並無重列。

香港財務報告準則第16號之過渡對本集團於2019年1月1日之留存盈利並無重大影響。

以下概述過渡至香港財務報告準則第16號對二零一九年一月一日的保留溢利的影響。

| | 於二零一九年 一月一日採用 香港財務報告 準則第16號 的影響 千港元 |
|------|--|
| 保留溢利 | <u>58</u> |

以下為對於2019年1月1日之綜合財務狀況表中確認之金額作出之調整。沒有受變動影響之項目並不包括在內。

| | 過往 於2018年 12月31日 呈報之 賬面值 千港元 | 調整 千港元 | 根據香港 財務報告 準則第16號 於2019年 1月1日的 賬面值 千港元 |
|--------------|---|-----------|---|
| 非流動資產 | | | |
| 預付租賃款項 | 143,511 | (143,511) | - |
| 使用權資產 | - | 154,146 | 154,146 |
| 流動資產 | | | |
| 預付租賃款項 | 4,259 | (4,259) | - |
| 流動負債 | | | |
| 租賃負債 | - | 3,439 | 3,439 |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | - | 2,879 | 2,879 |
| 資本及儲備 | | | |
| 儲備 | <u>3,396,165</u> | <u>58</u> | <u>3,396,223</u> |

備註：根據間接方法就呈報截至2019年12月31日止年度從經營活動所得現金流量，計算營運金變動已按上表所載之綜合財務狀況表於2019年1月1日之期初數字來計算。

已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|---|-------------------------------------|
| 香港財務報告準則第17號 | 保險合約 ¹ |
| 香港財務報告準則第3號(修訂本) | 業務的定義 ² |
| 香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本) | 投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ³ |
| 香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本) | 重大的定義 ⁴ |
| 香港會計準則第9號， 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本) | 利率基準改革 ⁴ |

¹ 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效。

² 適用於收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購。

³ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除上文之新訂及經修訂香港財務報告準則外，2018年頒布了經修訂香港財務報告之概念框架。其重大修訂、香港財務報告準則之概念框架指引之修訂，將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

3. 收入

本集團年內所有收入均源自製造及銷售化工產品。

4. 分部資料

(a) 經營分部

香港財務報告準則第8號規定經營分部應以內部報告有關本集團的構成要素作分類，而本集團主要營運決策人(「主要營運決策人」)，即本公司主席定期檢閱內部報告，以作出資源分配及評核分部表現。主要營運決策人檢討本集團的整體溢利，而本集團溢利僅來自生產及銷售化工產品，並按照本集團的會計政策評估表現。因此，本集團並無編製任何單獨的分部資料。

(b) 地區資料

本集團的業務位於中國。本集團大部分非流動資產均位於中國。本集團於兩個年度內所有來自外部客戶之收入均源自中國。

(c) 主要產品收入

本集團的主要產品收入分析如下：

| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|-------|------------------|------------------|
| 燒碱 | 1,395,256 | 1,684,170 |
| 甲烷氯化物 | 993,162 | 949,344 |
| 高份子材料 | 421,070 | 477,405 |
| 過氧化氫 | 264,796 | 334,085 |
| 氟化工產品 | 121,792 | 196,247 |
| 苯丙施膠劑 | 44,136 | 68,123 |
| 其他 | 236,359 | 167,403 |
| | <u>3,476,571</u> | <u>3,876,777</u> |

(d) 有關主要客戶資料

於兩個年度內概無客戶貢獻超過本集團總收入超過10%。

5. 其他收入

| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|-----------|----------------|---------------|
| 銀行利息收入 | 4,368 | 6,567 |
| 合營公司之利息收入 | 522 | 488 |
| 政府補貼 | 76,256 | 27,544 |
| 廢品收入 | 7,776 | 7,266 |
| 電力及蒸氣收入 | 27,296 | 29,537 |
| 租金收入 | 2,260 | 2,526 |
| 其他 | 924 | 1,993 |
| | <u>119,402</u> | <u>75,921</u> |

6. 其他收益及虧損

| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 按公平值計入損益之金融資產公平值變動之淨收益 | 3,742 | 14,285 |
| 處置物業、廠房及設備損失 | (3,998) | (4,311) |
| 終止租賃安排損失 | (152) | - |
| | <u>(408)</u> | <u>9,974</u> |

7. 所得稅支出

| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 支出包括： | | |
| 本期稅項： | | |
| 中國企業所得稅 | 144,451 | 202,044 |
| 中國股息收入預扣稅 | 14,348 | 90,869 |
| 以前年度少計中國企業所得稅 | (9,044) | (8,563) |
| 遞延稅項： | | |
| 本年度遞延稅項 | 389 | 208 |
| | <u>150,144</u> | <u>284,558</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%。

於截至2018年12月31日止及2019年12月31日止年度，因江蘇理文化工有限公司（「江蘇理文」）及江西理文化工有限公司（「江西理文」）取得高新科技企業資格，所以享有15%優惠企業所得稅率。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之課稅率而計算。

由於無應評稅利潤，故該兩個年度並無提撥香港利得稅。

8. 年內溢利

| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 年內溢利已扣除： | | |
| 董事薪酬 | 50,695 | 52,489 |
| 其他職員成本： | | |
| 薪金及其他福利(董事除外) | 252,305 | 233,034 |
| 退休福利計劃供款(董事除外) | 14,419 | 15,286 |
| | <u>317,419</u> | <u>300,809</u> |
| 員工成本總額 | | |
| 融資成本： | | |
| 銀行借款之利息支出 | 77,533 | 93,823 |
| 租賃責任 | 222 | - |
| 減：於物業、廠房及設備資本化之金額(附註) | - | (293) |
| | <u>77,755</u> | <u>93,530</u> |
| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
| 核數師酬金： | | |
| — 審計服務 | 1,850 | 1,575 |
| — 非審計服務 | 225 | 225 |
| 已確認為支出的存貨成本 | 2,090,457 | 2,061,551 |
| 物業、廠房及設備之折舊 | 332,343 | 348,730 |
| 使用權資產折舊 | 6,530 | - |
| 預付租賃款項攤銷 | - | 3,485 |
| 無形資產攤銷 | 3,052 | 3,598 |
| | <u>341,925</u> | <u>355,813</u> |
| 折舊和攤銷合計 | | |
| 已計入存貨之金額 | <u>(295,173)</u> | <u>(312,493)</u> |
| | <u><u>46,752</u></u> | <u><u>43,320</u></u> |

附註：截止2018年12月31日，部分資本化的借貸成本由指定借款產生及採用符合資本化條件的資產支出按每年資本化率4.75%計算。

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按本公司擁有人之年內溢利700,771,000港元(2018: 872,641,000港元)及825,000,000股(2018: 825,000,000股)作計算。

每股攤薄盈利計算乃根據本公司股東應佔溢利及已發行加權平均普通股股數，再就根據購股權計劃授出的購股權所造成的潛在攤薄影響作出調整。

加權平均普通股股數(已攤薄)

| | 2019 千股 | 2018 千股 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 就計算每股基本盈利而言之普通股加權平均數 | 825,000 | 825,000 |
| 根據本公司的購股權計劃被視作為已發行股份之影響 | — | 11,071 |
| | <u>825,000</u> | <u>836,071</u> |

10. 股息

| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 年內已確認分派之股息： | | |
| 截至2018年12月31日止年度末期股息每股15港仙 | 123,750 | — |
| 截至2019年12月31日止年度中期股息每股18港仙 | 148,500 | — |
| 截至2017年12月31日止年度末期股息每股20港仙 | — | 165,000 |
| 截至2018年12月31日止年度中期股息每股23港仙 | — | 189,750 |
| | <u>272,250</u> | <u>354,750</u> |

董事會已建議派發截至2019年12月31日止年度之末期股息每股15港仙(2018: 15港仙)共123,750,000港元(2018: 123,750,000港元)，惟須待股東於即將舉行之週年大會上批准。

11. 存貨

| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|---------|----------------|----------------|
| 原材料及耗用品 | 394,661 | 388,544 |
| 在製品 | 22,780 | 40,938 |
| 製成品 | 132,943 | 156,437 |
| | <u>550,384</u> | <u>585,919</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為7至60天。

應收貿易及其他款項包括應收貿易賬款為115,432,000港元(2018：103,288,000港元)，應收貿易賬款於報告期末按發票日之賬齡分析如下：

| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 不超過30天 | 103,929 | 94,910 |
| 31至60天 | 8,376 | 7,107 |
| 61至90天 | 2,748 | 477 |
| 91至120天 | 81 | 184 |
| 超過120天 | 298 | 610 |
| 貿易應收款 | 115,432 | 103,288 |
| 預付款 | 102,014 | 101,798 |
| 付供應商訂金 | 18,983 | 23,401 |
| 應收增值稅項 | 36,950 | 20,885 |
| 其他應收款 | 17,148 | 16,771 |
| 應收貿易及其他款項合計 | <u>290,527</u> | <u>266,143</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款項。貿易購貨之賒賬期為7至45天。

應付貿易及其他款項包括應付貿易賬款為107,160,000港元(2018：121,102,000港元)，應付貿易賬款於報告期末按發票日之賬齡分析如下：

| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 不超過30天 | 62,624 | 69,264 |
| 31至60天 | 16,807 | 26,261 |
| 61至90天 | 3,692 | 6,977 |
| 90天以上 | <u>24,037</u> | <u>18,600</u> |
| 貿易應付款 | 107,160 | 121,102 |
| 應付工程款及預提費用 | 137,338 | 109,268 |
| 應付增值稅項 | 16,136 | 40,741 |
| 其他應付款 | 103,872 | 108,265 |
| 其他預提費用 | <u>43,139</u> | <u>46,082</u> |
| 應付貿易及其他款項合計 | <u>407,645</u> | <u>425,458</u> |
| | 2019 千港元 | 2018 千港元 |
| 作報告分析用途 | | |
| 非流動負債 | 40,747 | 47,659 |
| 流動負債 | <u>366,898</u> | <u>377,799</u> |
| | <u>407,645</u> | <u>425,458</u> |

截止2019年12月31日，收取了中國政府給予之創新科技項目金額29,080,000港元(2018：35,728,000港元)之非流動遞延收入包含在其他應付款中。

14. 比較數字

若干比較數字已重新分類及重列以符合本期間之呈列方式。

末期股息

董事會建議派發截至2019年12月31日止年度之末期股息每股15港仙予於2020年4月29日名列股東名冊內之股東，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。預期末期股息將於2020年5月20日派發。

暫停辦理股份過戶登記

就股東週年大會而言

本公司謹訂於2020年4月24日舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於2020年4月21日至2020年4月24日（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確保符合出席股東週年大會並於會上投票之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，必須於2020年4月20日下午4時30分前交回本公司之股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理登記手續。

就擬派末期股息而言

本公司董事會議決建議待本公司股東於股東週年大會上批准後，向於2020年4月29日名列本公司股東名冊之股東，以現金派發截至2019年12月31日止年度之末期股息每股15港仙。為確定股東享有領取擬派末期股息之資格，本公司將於2020年5月4日至2020年5月7日（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確保符合領取擬派末期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，必須於2020年4月29日下午4時30分前交回本公司之股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓，辦理登記手續。

業務回顧

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得總營業額34.77億港元，按年下跌10.3%，而年內溢利為7.01億，按年下跌19.7%。

本集團毛利率為39.9%，按年下跌6.9個百分點；淨利潤率為20.2%，按年下跌2.3個百分點。

回顧年內，受到中美貿易摩擦影響，下游產業的採購取態轉趨審慎，化工產品的市場需求較以往波動，化工產品整體市場價格亦自2018年的高位有所下降。本集團積極提升職業安全，投入大量現代化技術及全方位的員工培訓，目標是能獲取安全生產標準化一級企業認證，在確保安全生產的前提下持續發展。但期間難免對毛利造成壓力，影響本集團的邊際利潤。

展望

新型冠狀病毒爆發，無疑會令國內企業經營環境造成嚴峻考驗。然而，隨著美國與中國第一階段貿易協議經已正式簽署，中美貿易形勢以至外圍經濟局勢的緊張情緒有望緩和。本集團預期2020年經營前景甚具挑戰，務求於穩守成本效益的同時致力開拓業務增長來源。

商品氫氣的銷售已於2019年第四季啟動，為氫能源電池的發展作出貢獻。位於珠海市高欄港的新廠房基礎建設已接近完成，預計自主研發的鋰電池電解液添加劑將會在2020年年中投產。本集團亦會繼續致力於特種聚合物，鋰電池化學品及新型表面處理劑進行研究及商業化，垂直擴張，擴充下游產品種類。

面對政府對工業安全和環保標準日趨嚴格，本集團致力提升內控標準，以可持續發展為目標。本集團並同時致力推行綠色生產，踐行清潔、高效、低碳的發展管理，貫徹落實節能減排的社會責任，為股東帶來持續而理想的回報。

管理層討論及分析

經營業績

截至2019年12月31日止年度，本集團之收入及股東應佔溢利分別為34.77億港元及7.01億港元，較去年38.77億港元及8.72億港元，分別下跌10.3%及下跌19.7%。

截至2019年12月31日止年度，每股基本盈利為84.9港仙(2018：105.8港仙)。

收入

於回顧年內，集團收入較去年下跌約4.00億港元。

與去年比較，集團產品燒鹼每噸的平均銷售價約850元人民幣，下跌23%；二氯甲烷和三氯甲烷每噸的平均銷售價分別約3,200元人民幣及2,800元人民幣，下跌11%及10%；聚四氟乙烯每噸的平均銷售價約49,000元人民幣，下跌23%。

主要產品的實際生產量(包含自用)為：甲烷氯化物約35萬噸，折百燒鹼約54萬噸，聚四氟乙烯約8,000噸及過氧化氫約23萬噸。

雖然主產品的產量於去年均有所提升，但由於主產品的售價自2018年初的高位拾級而落，若干主要原材料的採購成本亦未見相應下跌。於回顧年內，本集團毛利率由去年的46.8%下跌6.9個百分點至今年的39.9%；純利率則由去年的22.5%下跌2.3個百分點至今年的20.2%。本集團將繼續保持穩定及近滿負荷生產，並持續優化技術工藝以控制可控生產成本，以期提升整體利潤貢獻。

銷售及分銷成本

於回顧年內，銷售及分銷成本約為2.15億港元，與去年約2.31億港元比較，減少約1,600萬港元。年內費用減少主要是運輸貨量增加以及平均運輸費率下降的綜合影響。銷售及分銷成本相對年內總收入的佔比約為6.2%，跟去年的6.0%相若。

行政費用

於回顧年內，行政費用為約2.13億港元，與去年約2.26億港元比較，減少約1,300萬港元。年內費用減少主要受業務受惠於國內增值稅下調政策和折舊減少所致。行政費用相對年內總收入的佔比約為6.1%，而去年則約為5.8%。

研發成本

於回顧年內，研發成本為約1.39億港元，佔年內總收入約4%。年內集團繼續加強投放資源在新產品研發和優化工藝技術，增聘高級及化工專業人員，購置設備和測試物料，保持集團的可持續發展。

融資成本

於回顧年內，利息支出為約7,800萬港元，與去年約9,400萬港元比較，減少約1,600萬港元。年內費用減少主要由於貸款餘額減少及整體息口下降所致。

匯兌淨虧損

於回顧年內，匯兌淨虧損為約1,000萬港元。主要由於2019年人民幣的匯價波動所致。

存貨、應收賬款及應付賬款周轉期

截至2019年12月31日止年度，本集團之存貨周轉期天數為98天，較去年的88天增加了10天。

由於本集團持續採取嚴格信貸控制，截至2019年12月31日止年度本集團之應收賬款周轉天數控制於25天，而去年則為28天，與本集團給予客戶的正常賒賬期7天至60天一致。

截至2019年12月31日止年度，本集團之應付賬款周轉天數為38天，而去年則為27天，與供應商給予本集團的正常賒賬期7天至45天一致。

流動資金、財務資源及資本結構

於2019年12月31日，本集團的股東權益總額為38.51億港元(31.12.2018：34.79億港元)。於2019年12月31日，本集團的流動資產達15.38億港元(31.12.2018：17.36億港元)，而流動負債則為12.44億港元(31.12.2018：15.41億港元)。於2019年12月31日的流動比率為1.24，而於2018年12月31日則為1.13。

本集團一般以內部產生的現金流，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2019年12月31日，本集團的未償還銀行借款為14.98億港元(31.12.2018：18.74億港元)。該等銀行借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2019年12月31日，本集團銀行結餘及現金2.46億港元(31.12.2018：5.93億港元)。本集團的淨負債對權益比率(銀行借款總額減現金及現金等價物除以股東權益)於2019年12月31日為32.52%(31.12.2018：36.83%)。

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。

資本及其他承擔

於2019年12月31日，本集團已訂約而未計入綜合財務報表內的資本性支出，用作購置物業、廠房及設備及土地使用權之數額約2.61億港元。

人力資源

於2019年12月31日，本集團員工約2,100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2019年12月31日止年度，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，本公司於截至2019年12月31日止年度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」)。

審核委員會

審核委員會(包括所有獨立非執行董事)已審閱本集團截至2019年12月31日止年度業績，與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告等事宜進行討論。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

載於本公布中有關本集團就截至2019年12月31日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關之附註之數字已經獲本集團之獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行同意與本集團該年度之經審核綜合財務報告所載列數字一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒布之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就本公布作出任何保證。

股東週年大會

本公司之股東週年大會擬於2020年4月24日舉行。股東週年大會通告將於稍後在公司網頁刊登及寄發予股東。

代表董事會
主席
衛少琦

香港，2020年3月5日

於本公布發出日期，董事會包括有4位執行董事計有衛少琦女士、李文恩先生、陳新滋教授及楊作寧先生，及3位獨立非執行董事計有王啟東先生、尹志強先生BBS太平紳士及邢家維先生。