

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布之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公布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。



理文造紙有限公司\*

*Lee & Man Paper Manufacturing Limited*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：2314)

中期業績公布  
截至2015年6月30日止6個月

#### 財務摘要

- 收入87.0億港元，比去年同期上升4.7%。
- 純利11.2億港元，比去年同期上升22.7%。
- 每股盈利24.03港仙。
- 宣派中期股息每股8.5港仙。

\* 僅供識別

## 中期業績

理文造紙有限公司(「本公司」)董事會欣然公布，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2015年6月30日止6個月未經審核簡明綜合業績，連同比較數字如下：

### 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2015年6月30日止6個月

	附註	2015年 (未經審核) 千港元	2014年 (未經審核) 千港元
收入	3	8,695,428	8,308,212
銷售成本		<u>(6,901,649)</u>	<u>(6,846,739)</u>
毛利		1,793,779	1,461,473
其他收入		122,422	164,927
衍生金融工具公允值變動淨收益(虧損)		25,332	(12,526)
分銷及銷售費用		(165,689)	(156,365)
日常及行政費用		(416,674)	(305,384)
財務成本	4	<u>(71,097)</u>	<u>(113,983)</u>
除稅前盈利		1,288,073	1,038,142
利得稅支出	5	<u>(167,974)</u>	<u>(125,603)</u>
期內盈利	6	1,120,099	912,539
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算境外業務產生之匯兌差額		<u>(528,340)</u>	<u>(170,959)</u>
期內總全面收益		<u>591,759</u>	<u>741,580</u>
股息：	7		
—已付股息		<u>348,750</u>	<u>341,640</u>
—宣派中期股息		<u>391,527</u>	<u>317,907</u>
		港仙	港仙
每股基本盈利	8	<u>24.03</u>	<u>19.46</u>

簡明綜合財務狀況表  
於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 (未經審核) 千港元	2014年 12月31日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	22,574,937	22,464,660
預付租賃款項		745,960	763,789
購置物業、廠房及設備及土地使用權 所付訂金		203,469	134,958
合營企業權益		1,799	1,799
合營企業貸款		94,015	91,690
可收回稅項		72,430	62,988
		<u>23,692,610</u>	<u>23,519,884</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	2,977,233	3,257,891
預付租賃款項		13,963	17,602
應收貿易及其他賬款	11	5,002,552	5,891,427
應收關連公司款項		25,066	17,404
衍生金融工具		5,292	45
銀行結餘及現金		1,393,497	2,032,567
		<u>9,417,603</u>	<u>11,216,936</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及其他賬款	12	2,763,221	3,262,465
應付關連公司款項		3,447	3,736
應付主要股東款項		–	240,568
衍生金融工具		2,690	22,775
應付稅項		103,130	89,689
銀行借貸		5,749,651	6,698,110
		<u>8,622,139</u>	<u>10,317,343</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>795,464</u>	<u>899,593</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>24,488,074</u>	<u>24,419,477</u>

	2015年 6月30日 (未經審核) 千港元	2014年 12月31日 (經審核) 千港元
附註		
<b>非流動負債</b>		
銀行借貸	<b>6,048,060</b>	6,162,679
遞延稅項負債	<b>845,749</b>	779,814
	<u><b>6,893,809</b></u>	<u>6,942,493</u>
	<u><b>17,594,265</b></u>	<u>17,476,984</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	<b>115,989</b>	116,750
儲備	<b>17,478,276</b>	17,360,234
	<u><b>17,594,265</b></u>	<u>17,476,984</u>

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。

除下文所述外，編製截至2015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2014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. 收入及分部資料

### 分部收入及業績

以下為按可報告分部劃分之本集團收入及業績分析：

截至2015年6月30日止6個月

	包裝紙 千港元	木漿 千港元	衛生紙 千港元	分部合計 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
收入						
對外銷售	8,264,004	346,022	85,402	8,695,428	-	8,695,428
分部之間銷售	-	82,908	-	82,908	(82,908)	-
	<u>8,264,004</u>	<u>428,930</u>	<u>85,402</u>	<u>8,778,336</u>	<u>(82,908)</u>	<u>8,695,428</u>
分部盈利	<u>1,338,151</u>	<u>36,777</u>	<u>15,716</u>	<u>1,390,644</u>	<u>-</u>	<u>1,390,644</u>
衍生金融工具公允值						
變動淨收益						25,332
未分類之收入						5,108
未分類之支出						(61,914)
財務成本						<u>(71,097)</u>
除稅前盈利						<u>1,288,073</u>

截至2014年6月30日止6個月

	包裝紙 千港元	木漿 千港元	分部合計 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
收入					
對外銷售	7,963,207	345,005	8,308,212	-	8,308,212
分部之間銷售	-	32,620	32,620	(32,620)	-
	<u>7,963,207</u>	<u>377,625</u>	<u>8,340,832</u>	<u>(32,620)</u>	<u>8,308,212</u>
分部盈利	<u>1,160,666</u>	<u>10,553</u>	<u>1,171,219</u>	<u>-</u>	<u>1,171,219</u>
衍生金融工具公允值					
變動淨虧損					(12,526)
未分類之收入					11,907
未分類之支出					(18,475)
財務成本					<u>(113,983)</u>
除稅前盈利					<u>1,038,142</u>

#### 4. 財務成本

	截至6月30日止6個月	
	2015年 千港元	2014年 千港元
於五年內悉數償還之銀行借貸利息	151,630	169,109
減去：物業、廠房及設備之資本化金額	<u>(80,533)</u>	<u>(55,126)</u>
	<u>71,097</u>	<u>113,983</u>

#### 5. 利得稅支出

	截至6月30日止6個月	
	2015年 千港元	2014年 千港元
於損益內確認之利得稅：		
本期稅項		
—中國企業所得稅	102,245	74,774
去年超額撥備		
—中國企業所得稅	(206)	(8,831)
遞延稅項		
—計入損益	<u>65,935</u>	<u>59,660</u>
	<u>167,974</u>	<u>125,603</u>

本集團之盈利須於其盈利賺取的營運地方繳納稅項，稅項按個別司法管轄區適用之稅率計算。

## 中國

根據中國企業所得稅法及其實施條例，由2008年1月1日起，中國附屬公司的法定稅率為25%。然而，若干附屬公司於2014年及2015年曆年因獲得中國企業所得稅優惠待遇，享有減免企業所得稅率。

## 香港

於截至2010年3月31日止年度，香港稅務局(「稅務局」)展開關於本公司若干附屬公司香港稅務事宜的實地審計。其後，稅務局就2003/2004至2008/2009之課稅年度(即截至2009年3月31日止六個財政年度)，向該等附屬公司發出保障性利得稅評稅合共金額374,385,000港元。

附屬公司向稅務局提出反對且稅務局在附屬公司購買一定金額的儲稅券的基礎上同意緩繳稅款。於2015年6月30日，該等附屬公司已購買72,430,000港元(2014年12月31日：62,988,000港元)的儲稅券。

董事相信，毋須就上述保障性評稅為香港利得稅作出撥備。此外，據董事現時所知，現時仍處磋商及討論階段，因為稅務調查仍未完成，所以稅務局並未就潛在稅務負債(如有)發表任何正式意見。

由於本集團之收入並非產自或源自香港，故並無就香港稅項作出撥備。

## 澳門

澳門附屬公司根據第58/99/M號法令註冊成立，均獲豁免繳納澳門補充稅(澳門所得稅)，前提為其須遵守相關法規且不得向澳門本土公司出售產品。

## 越南

越南附屬公司須按不多於25%稅率繳納越南企業所得稅。由於越南附屬公司於兩個期間均錄得虧損，故並無於兩個期間計提越南企業所得稅撥備。

## 其他

其他司法管轄區產生的稅項則按個別司法管轄區適用之稅率計算。

## 6. 期內盈利

	截至6月30日止6個月	
	2015年 千港元	2014年 千港元
期內盈利經扣除：		
董事酬金	18,797	12,142
員工薪金及其他福利，不包括董事	381,878	396,964
退休福利計劃供款，不包括董事	30,800	26,249
	<hr/>	<hr/>
僱員福利開支總額	431,475	435,355
	<hr/>	<hr/>
存貨成本確認為費用	6,901,649	6,846,739
	<hr/>	<hr/>
預付租賃款項攤銷	6,404	6,298
物業、廠房及設備折舊	411,447	407,132
	<hr/>	<hr/>
折舊及攤銷總額	417,851	413,430
	<hr/>	<hr/>
出售物業、廠房及設備之虧損	668	3,546
土地及樓宇的經營租賃租金	4,747	5,623
淨滙兌虧損	55,744	12,867
	<hr/>	<hr/>
並已計入(其他收入)：		
供應蒸氣及電力收入	34,148	39,461
經營碼頭貨運收入	31,704	30,731
銀行利息收入	5,108	11,907
增值稅退款及其他退稅	9,015	21,829
	<hr/>	<hr/>

## 7. 股息

期內，派發截至2014年12月31日止年度每股0.075港元之末期股息(2014：派發截至2013年12月31日止年度每股0.073港元之末期股息)給予股東。

董事議決派發每股0.085港元(2014：0.068港元)之中期股息給予在2015年8月27日名列於股東名冊內之本公司股東。



## 8. 每股盈利

本公司擁有人的每股基本盈利乃以下列數據為基準計算：

	截至6月30日止6個月	
	2015年 千港元	2014年 千港元
用以計算每股基本盈利之盈利	<u>1,120,099</u>	<u>912,539</u>
	股份數量	股份數量
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>4,661,381,215</u>	<u>4,689,074,420</u>

## 9. 添置物業、廠房及設備

期內，添置物業、廠房及設備9.29億港元(2014：10.18億港元)，以拓展業務。

## 10. 存貨

	2015年 6月30日 千港元	2014年 12月31日 千港元
	原料	2,363,420
製成品	<u>613,813</u>	<u>816,668</u>
	<u>2,977,233</u>	<u>3,257,891</u>

## 11. 應收貿易及其他賬款

	2015年 6月30日 千港元	2014年 12月31日 千港元
	應收貿易賬款	2,559,268
減：呆壞賬撥備	<u>—</u>	<u>(5,476)</u>
	2,559,268	2,684,410
應收票據	<u>1,185,813</u>	<u>1,923,853</u>
	3,745,081	4,608,263
購買原料預付款項及訂金	659,183	599,899
其他訂金及預付款項	80,449	88,014
應收增值稅款項	340,375	401,665
其他應收款項	<u>177,464</u>	<u>193,586</u>
	<u>5,002,552</u>	<u>5,891,427</u>

本集團給予客戶的平均信貸期為45日至90日。以下為報告期末按發票日期(相若各自的收入確認日期)呈列之應收貿易及票據賬款的賬齡分析。

	2015年 6月30日 千港元	2014年 12月31日 千港元
賬齡：		
不超過30日	2,592,928	3,476,684
31-60日	899,552	842,643
61-90日	181,567	202,880
91-120日	17,846	39,624
120日以上	53,188	46,432
	<u>3,745,081</u>	<u>4,608,263</u>

## 12. 應付貿易及其他賬款

	2015年 6月30日 千港元	2014年 12月31日 千港元
應付貿易及票據賬款	2,135,901	2,406,140
應付工程款	273,795	427,925
應計費用	133,550	159,112
預收款項	79,206	118,505
其他應付款項	140,769	150,783
	<u>2,763,221</u>	<u>3,262,465</u>

貿易購貨之平均賒賬期由30至120日不等。下表為於報告期末按發票日期之應付貿易及票據賬款之賬齡分析。

	2015年 6月30日 千港元	2014年 12月31日 千港元
賬齡：		
不超過30日	866,605	933,141
31-60日	419,042	606,852
61-90日	335,716	473,231
91-120日	492,092	375,957
120日以上	22,446	16,959
	<u>2,135,901</u>	<u>2,406,140</u>

## 13. 審閱中期賬目

本簡明綜合中期財務報表均未經審核，惟經審核委員會審閱。

## 業務回顧及展望

本集團截止2015年6月30日止6個月期內，總銷售量為268萬噸，總收入為87.0億港元，半年淨利潤為11.2億港元，每噸淨利潤達417港元，整體盈利保持平穩增長。

集團為了開拓業務，已進軍衛生紙業務。將於今年第四季生產及推出自家品牌亨奇衛生紙。集團於重慶有生產木漿設備，正好利用此效益降低製造衛生紙產品之成本，預期未來衛生紙業務將為集團作進一步貢獻。

除衛生紙業務外，集團將進軍海外包裝紙市場，於國外投資興建造紙廠以配合拓展東南亞市場，預期越南后江省之造紙機項目，可於2016年第一季投產。

為解決造紙業產能過剩及環保問題，國家於過去年間一直致力淘汰落後產能，造紙業供過於求情況進一步改善，業界重拾議價能力。長遠而言，中國對包裝用紙需求仍會保持增長。集團對造紙業未來抱有信心。

按照集團貫徹之穩健策略，在合理負債水平情況下，集團會隨著經濟發展步伐在現有工業園增加產能以及開拓新工業園。管理層會繼續努力，嚴控成本及加強資本良好運作，保持集團在現今造紙行業之市場競爭力。集團業務將持續由有經驗及能幹的管理團隊帶領，務求將集團之盈利能力更進一步提升。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

截至2015年6月30日止6個月的收入及本公司擁有人應佔純利分別為86.95億港元及11.20億港元，而去年同期則分別為83.08億港元及9.13億港元。期內，每股盈利為24.03港仙，而去年同期為19.46港仙。

本集團箱板原紙之銷售收入及銷售量上升，主要為期內第PM20造紙機已全期生產。集團整體盈利保持平穩增長。

## 分銷及銷售費用

本集團截至2015年6月30日止6個月的分銷及銷售費用為1.66億港元，而截至2014年6月30日止6個月為1.56億港元。截至2015年6月30日止6個月的分銷及銷售費用佔收入約1.9%，與去年同期相若。

## 日常及行政費用

本集團截至2015年6月30日止6個月的日常及行政費用為4.17億港元，而截至2014年6月30日止6個月為3.05億港元，在於本集團擴充營運。截至2015年6月30日止6個月的行政費用佔收入約4.8%，較去年同期的3.7%上升。

## 財務成本

本集團的總借貸成本(包括資本化金額)由截至2014年6月30日止6個月的1.69億港元下跌10.3%至2015年6月30日止6個月的1.52億港元。成本下降主要由於期內未償還平均銀行貸款減少及平均借貸利率下降所致。

## 存貨、應收賬款及應付賬款周轉期

本集團於截至2015年6月30日止6個月的原料及製成品存貨周轉期分別為64日及13日，相比截至2014年12月31日止年度則分別為75日及18日。存貨周轉期改善主要由於原材料成本及存倉期下降。

本集團於截至2015年6月30日止6個月的應收賬款周轉期為53日，相比截至2014年12月31日止年度則為57日。此符合本集團給予客戶45日至90日的信貸期。

本集團於截至2015年6月30日止6個月的應付賬款周轉期為67日，相比截至2014年12月31日止年度則為74日。此符合供應商給予本集團的信貸期。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於2015年6月30日，本集團的股東資金總額為175.94億港元(2014年12月31日：174.77億港元)。於2015年6月30日，本集團的流動資產達94.18億港元(2014年12月31日：112.17億港元)，而流動負債則為86.22億港元(2014年12月31日：103.17億港元)。2015年6月30日及2014年12月31日的流動比率為1.09。

本集團一般以內部產生的現金流量，以及中港澳主要往來銀行提供的信貸備用額作為業務的營運資金。於2015年6月30日，本集團的未償還銀行貸款為117.98億港元(2014年12月31日：128.61億港元)。該等銀行借貸由本公司若干附屬公司提供的公司擔保作為抵押。於2015年6月30日，本集團持有銀行結餘及現金13.93億港元(2014年12月31日：20.33億港元)。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2014年12月31日的0.62下降至2015年6月30日的0.59。本集團具備充裕的現金及可供動用的銀行備用額以應付集團的承擔及營運資金需要。

本集團的交易及貨幣資產主要以港元、人民幣、美元或歐元計值。截至2015年6月30日止6個月，本集團的營運或流動資金未曾因匯率波動而面臨任何重大困難或影響。本集團採用貨幣結構工具，外幣借貸或其他途徑作外幣風險對沖之用。

## 僱員

於2015年6月30日，本集團擁有逾6,100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，並按員工表現及本公司盈利發放花紅。

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。

## 中期股息

董事會議決宣派截至2015年6月30日止6個月之中期股息每股0.085港元(2014：0.068港元)予2015年8月27日名列於股東名冊內之股東。預期中期股息將於2015年9月3日派付予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2015年8月25日至2015年8月27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2015年8月24日下午4時30分前送達本公司之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

## 買賣或贖回本公司上市證券

於截至2015年6月30日止6個月，本公司於香港聯合交易所有限公司回購合共30,440,000股每股0.025港元之普通股，總代價約為125,728,000港元(含交易成本)。在30,440,000股購回股份當中，20,000,000股已在期內被註銷，餘下的10,440,000股亦將會在隨後時間被註銷。於期內購回股份之詳情如下：

購回月份	每股 0.025港元之 普通股 數目	每股支付價格		累計 已付代價 (含使費) 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2015年3月	18,700,000	3.79	3.61	69,542
2015年4月	1,300,000	3.82	3.82	5,051
2015年6月	10,440,000	4.96	4.73	51,135
	<u>30,440,000</u>			<u>125,728</u>

董事相信，回購股份乃符合本公司及其股東之最佳利益，並可提高本公司每股盈利。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司在截至2015年6月30日止6個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之行為守則。經本公司向所有董事作出具體查詢後，全體董事皆確認於截至2015年6月30日止6個月內均遵守標準守則所載之規定準則。標準守則亦適用於本集團之其他特定高級管理層。

## 企業管治常規守則

董事認為，本公司已於截至2015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。

## 審核委員會

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事周承炎先生、王啟東先生及Peter A Davies先生組成。

審核委員會與管理層已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已討論內部監控程序及財務報告事宜，其中包括審閱本集團截至2015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  
李文俊  
主席

香港，2015年8月10日

於本公布日期，本公司董事會成員包括三位執行董事計有李文俊先生、李文斌先生及李經緯先生；一位非執行董事潘宗光教授；三位獨立非執行董事計有王啟東先生、Peter A Davies先生及周承炎先生。