

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分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)

年度業績公布  
截至2017年12月31日止年度

#### 財務摘要

- 本年度收入為258.37億港元(2016年:183.42億港元)
- 本年度純利為50.40億港元(2016年:28.63億港元)
- 本年度每噸純利約913港元
- 穩定之派息比率約33%，議派末期股息每股20.0港仙

\* 僅供識別

## 年度業績

理文造紙有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公布，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2017年12月31日止年度經審核綜合業績如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
收入	3	<b>25,836,884</b>	18,341,677
銷售成本		<b>(18,324,030)</b>	(14,261,143)
毛利		<b>7,512,854</b>	4,080,534
其他收入	4	<b>791,671</b>	545,701
其他收益及虧損	5	<b>(69,421)</b>	22,250
分銷及銷售費用		<b>(435,004)</b>	(251,943)
日常及行政費用		<b>(1,291,614)</b>	(875,307)
財務成本	6	<b>(185,311)</b>	(167,218)
除稅前盈利		<b>6,323,175</b>	3,354,017
利得稅支出	7	<b>(1,282,883)</b>	(491,274)
年度盈利	8	<b>5,040,292</b>	2,862,743
其他全面收益(支出)			
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		<b>1,551,737</b>	(2,142,492)
年度總全面收益		<b>6,592,029</b>	720,251
		港仙	港仙
每股盈利	10	<b>111.47</b>	62.64

綜合財務狀況表  
於2017年12月31日

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		27,458,855	24,312,225
預付租賃款項		936,881	877,980
投資物業		581,602	371,409
購置物業、廠房及設備所付訂金		152,178	149,685
合營企業權益		–	–
合營企業貸款		97,453	95,953
		<u>29,226,969</u>	<u>25,807,252</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,954,319	2,914,432
預付租賃款項		21,310	21,111
合營企業貸款		36,890	–
應收貿易及其他賬款	11	6,775,828	4,959,863
應收關連公司款項		21,709	17,442
衍生金融工具		4,127	231
保證金存款		–	1,450
銀行結餘及現金		2,248,641	1,274,197
		<u>14,062,824</u>	<u>9,188,726</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及其他賬款	12	4,672,298	3,549,231
應付關連公司款項		14,742	–
衍生金融工具		–	11,267
應付稅項		326,923	158,938
銀行借貸		6,025,745	4,240,105
		<u>11,039,708</u>	<u>7,959,541</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>3,023,116</u>	<u>1,229,185</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>32,250,085</u>	<u>27,036,437</u>

	2017年 千港元	2016年 千港元
<b>非流動負債</b>		
銀行借貸	<b>9,051,959</b>	9,306,737
遞延稅項負債	<b>1,282,008</b>	906,735
	<u><b>10,333,967</b></u>	<u>10,213,472</u>
	<u><b>21,916,118</b></u>	<u>16,822,965</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	<b>112,635</b>	113,642
儲備	<b>21,803,483</b>	16,709,323
	<u><b>21,916,118</b></u>	<u>16,822,965</u>

## 附註：

### 1. 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」)頒布之經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第7號(修訂本)	披露主動性
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號(修訂本)	作為2014年至2016年週期香港財務報告準則的年度改進的一部分

除下文所述，本年度應用上述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。

#### 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9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及相關修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
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 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款交易之釐清及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號(修訂本)	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具不賠償條款的預付款 <sup>2</sup>
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 <sup>3</sup>
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 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(修訂本)	作為2014年至2016年週期香港財務報告準則的年度改進的一部分 <sup>1</sup>
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業的轉撥 <sup>1</sup>
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 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

## 2. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定之適用披露資料。

## 3. 收入及分部資料

以下為根據香港財務報告準則第8號經營分部對本集團按經營及可報告分部的收入及業績的分析，向本公司執行董事，即主要經營決策者(「主要經營決策者」)作為資源分配及評估分部表現而呈報之資料，集中於所交付貨物之類別。本集團於香港財務報告準則第8號—經營分部項下之經營及可報告分部載列如下：

- (i) 包裝紙—牛咭紙、掛面牛咭紙、塗布白板紙、白面牛咭紙及高強瓦楞芯紙；
- (ii) 木漿；及
- (iii) 衛生紙。

### 分部收入及業績

以下為按經營及可報告分部劃分之本集團收入及業績分析：

截至2017年12月31日止年度

	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	23,102,581	15,593	2,718,710	25,836,884	-	25,836,884
分部之間銷售	-	915,936	516	916,452	(916,452)	-
	<u>23,102,581</u>	<u>931,529</u>	<u>2,719,226</u>	<u>26,753,336</u>	<u>(916,452)</u>	<u>25,836,884</u>
分部盈利	<u>6,039,601</u>	<u>3,126</u>	<u>515,002</u>	<u>6,557,729</u>	<u>-</u>	<u>6,557,729</u>
衍生金融工具公允值						
變動淨收益						9,960
未分類之收入						84,071
未分類之支出						(143,274)
財務成本						<u>(185,311)</u>
除稅前盈利						<u>6,323,175</u>

截至2016年12月31日止年度

	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	17,034,048	303,086	1,004,543	18,341,677	-	18,341,677
分部之間銷售	<u>-</u>	<u>369,230</u>	<u>-</u>	<u>369,230</u>	<u>(369,230)</u>	<u>-</u>
	<u>17,034,048</u>	<u>672,316</u>	<u>1,004,543</u>	<u>18,710,907</u>	<u>(369,230)</u>	<u>18,341,677</u>
分部盈利	<u>3,293,194</u>	<u>23,454</u>	<u>86,003</u>	<u>3,402,651</u>	<u>-</u>	<u>3,402,651</u>
衍生金融工具公允值						
變動淨收益						7,412
未分類之收入						123,509
未分類之支出						(12,337)
財務成本						<u>(167,218)</u>
除稅前盈利						<u>3,354,017</u>

經營分部之會計政策與本集團會計政策一致。分部盈利指各分部所賺取盈利，而並無分配來自衍生金融工具公允值變動淨收益、租金收入、利息收入、匯兌淨收益(虧損)、財務成本及其他未分配行政費用。此乃向主要經營決策者作為資源分配及表現評估而呈報之計量方法。

分部之間銷售乃按現行市場價格計算。

### 分部資產及負債

以下為按可報告分部劃分之本集團資產及負債分析：

於2017年12月31日

	包裝紙 千港元	木漿 千港元	衛生紙 千港元	綜合 千港元
分部資產	<b>32,086,459</b>	<b>1,892,725</b>	<b>6,295,886</b>	<b>40,275,070</b>
未分類之資產				<u>3,014,723</u>
綜合總資產				<u><b>43,289,793</b></u>
分部負債	<b>2,834,924</b>	<b>20,369</b>	<b>288,451</b>	<b>3,143,744</b>
未分類之負債				<u>18,229,931</u>
綜合總負債				<u><b>21,373,675</b></u>

於2016年12月31日

	包裝紙 千港元	木漿 千港元	衛生紙 千港元	綜合 千港元
分部資產	27,675,990	1,673,196	3,832,763	33,181,949
未分類之資產				<u>1,814,029</u>
綜合總資產				<u><b>34,995,978</b></u>
分部負債	2,425,549	13,363	116,283	2,555,195
未分類之負債				<u>15,617,818</u>
綜合總負債				<u><b>18,173,013</b></u>

為考核分部表現及於分部間分配資源，所有資產均分配予經營分部(投資物業、衍生金融工具、保證金存款、銀行結餘及現金及由可報告分部共同所用之其他資產除外)以及所有負債均分配予經營分部(衍生金融工具、應付稅項、銀行借貸、遞延稅項負債及可報告分部共同應付之其他負債除外)。

#### 來自主要產品的收入

以下為本集團來自主要產品的收入分析：

	2017年 千港元	2016年 千港元
包裝紙(包括牛咭紙及瓦楞芯紙)	<b>23,102,581</b>	17,034,048
木漿	<b>15,593</b>	303,086
衛生紙	<b>2,718,710</b>	1,004,543
	<u><b>25,836,884</b></u>	<u>18,341,677</u>

#### 地域資料

本集團之收入超過92%(2016年：95%)來自中國外部客戶。

本集團非流動資產資料乃按資產所在地呈列。

	非流動資產	
	2017年 千港元	2016年 千港元
中國，香港除外	<b>27,080,950</b>	23,769,900
越南社會主義共和國(「越南」)	<b>2,128,625</b>	2,019,507
香港	<b>17,394</b>	17,845
	<u><b>29,226,969</b></u>	<u>25,807,252</u>



## 有關主要客戶之資料

本期或上期報告期內並無本集團客戶佔本集團總收入超過10%。

### 4. 其他收入

	2017年 千港元	2016年 千港元
增值稅退款及其他退稅	479,460	283,187
供應蒸氣及電力收入	53,721	74,606
經營碼頭貨運收入	54,100	53,876
廢料及廢紙銷售	43,518	45,597
銀行利息收入	11,957	18,005
其他	148,915	70,430
	<u>791,671</u>	<u>545,701</u>

### 5. 其他收益及虧損

	2017年 千港元	2016年 千港元
淨滙兌(虧損)收益	(75,459)	97,999
衍生金融工具公允值變動淨收益	9,960	7,412
出售物業、廠房及設備之虧損	(7,082)	(48,775)
應收貿易賬款減值虧損回撥(確認)	3,160	(24,884)
應收貿易賬款撇銷	-	(9,502)
	<u>(69,421)</u>	<u>22,250</u>

### 6. 財務成本

	2017年 千港元	2016年 千港元
銀行借貸利息	297,578	346,337
減去：物業、廠房及設備之資本化金額	(112,267)	(179,119)
	<u>185,311</u>	<u>167,218</u>

年內之資本化借貸成本乃於一般借貸中產生，並以合資格資產開支之資本化年利率由2.34%至2.94% (2016年：3.3%) 計算。

## 7. 利得稅支出

	2017年 千港元	2016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	913,361	373,132
去年(超額)不足撥備		
－中國企業所得稅	(910)	(2,135)
－香港	–	361
遞延稅項		
－計入損益	370,432	119,916
	<u>1,282,883</u>	<u>491,274</u>
於損益內確認之總利得稅		
	<u>1,282,883</u>	<u>491,274</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

本集團於中國的附屬公司之適用企業所得稅稅率為25%，而其中五間(2016年：五間)附屬公司於截至2017年12月31日止財政年度享有減免企業所得稅稅率15%。

### 香港

香港利得稅於兩個年度均按估計應課稅盈利以16.5%計算。而兩個年度均無應課稅盈利。

### 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10%稅率繳納越南企業所得稅，其享有自產生盈利年度起計四年獲豁免企業所得稅及隨後九年50%減免。由於越南附屬公司於兩個年度均錄得虧損，故並無為兩個年度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。

## 8. 年度盈利

	2017年 千港元	2016年 千港元
年度盈利經扣除(計入)：		
董事酬金	37,894	37,600
員工薪金及其他福利，不包括董事	1,158,979	903,038
退休福利計劃供款，不包括董事	<u>58,545</u>	<u>48,718</u>
僱員福利開支總額	1,255,418	989,356
庫存資本化	<u>(722,162)</u>	<u>(640,520)</u>
	<u>533,256</u>	<u>348,836</u>
核數師酬金		
—核數服務	7,826	6,486
—非核數服務	863	1,595
存貨成本確認為支出	18,324,030	14,261,143
預付租賃款項攤銷	19,104	13,941
物業、廠房及設備折舊	1,095,904	926,756
投資物業折舊	<u>13,467</u>	<u>2,599</u>
折舊及攤銷總額	1,128,475	943,296
庫存資本化	<u>(1,003,011)</u>	<u>(864,342)</u>
	<u>125,464</u>	<u>78,954</u>
土地及樓宇的經營租賃租金	<u>14,763</u>	<u>10,825</u>
投資物業之租金總收入	(21,828)	(3,737)
減：		
年內產生租金收入的投資物業之直接營運開支	211	—
年內非產生租金收入的投資物業之直接營運開支	<u>454</u>	<u>661</u>
	<u>(21,163)</u>	<u>(3,076)</u>

## 9. 股息

	2017年 千港元	2016年 千港元
確認為分派之股息：		
截至2016年12月31日止年度之末期股息每股0.110港元 (2016年：截至2015年12月31日止年度之末期股息 每股0.095港元)	496,830	432,950
截至2017年12月31日止年度之中期股息每股0.170港元 (2016年：截至2016年12月31日止年度之中期股息 每股0.110港元)	767,829	501,226
	<u>1,264,659</u>	<u>934,176</u>

董事建議派發截至2017年12月31日止年度末期股息每股0.200港元(2016年：截至2016年12月31日止年度末期股息每股0.110港元)，惟須待股東在應屆股東大會批准。

## 10 每股盈利

每股盈利乃以本年度盈利5,040,292,000港元(2016年：2,862,743,000港元)及年內已發行股份加權平均數4,521,700,282股(2016年：4,569,900,468股)為基準計算。

由於兩個年度內並無未行使之潛在普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

## 11. 應收貿易及其他賬款

應收貿易及其他賬款已計入4,656,150,000港元(2016年：3,613,131,000港元)之應收貿易及票據賬款。

本集團一般給予客戶的平均信貸期為45日至90日。以下為按發票日期呈列之應收貿易及票據賬款的賬齡分析。

	2017年 千港元	2016年 千港元
賬齡：		
不超過30日	3,821,859	3,210,017
31日－60日	645,979	293,645
61日－90日	125,958	57,991
91日－120日	31,758	25,873
120日以上	30,596	25,605
	<u>4,656,150</u>	<u>3,613,131</u>

## 12. 應付貿易及其他賬款

應付貿易及其他賬款已計入3,129,001,000港元(2016年：2,555,195,000港元)之應付貿易及票據賬款。

貿易購貨之平均賒賬期由30日至120日不等。以下為於報告期末按發票日期呈列之應付貿易及票據賬款之賬齡分析。

	2017年 千港元	2016年 千港元
賬齡：		
不超過30日	1,227,564	1,213,666
31日－60日	642,141	603,054
61日－90日	537,183	350,298
91日－120日	690,208	370,937
120日以上	31,905	17,240
	<u>3,129,001</u>	<u>2,555,195</u>

## 末期股息

董事建議派發截至2017年12月31日止年度之末期股息每股20.0港仙(2016年：11.0港仙)予於2018年5月17日名列股東名冊之股東，末期股息須待股東於應屆股東週年大會上批准。預期末期股息將於2018年5月29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2018年5月9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2018年5月4日至2018年5月9日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。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2018年5月3日下午4時30分前交回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，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2018年5月17日名列本公司股東名冊之股東，以現金派發截至2017年12月31日止之末期股息每股20.0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2018年5月15日至2018年5月17日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。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2018年5月14日下午4時30分前交回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，辦理登記手續。

## 業務回顧及展望

本集團截至2017年12月31日止年度之總收入為258.4億港元，全年淨利潤為50.4億港元，較去年大幅上升76%，每噸淨利潤達913港元。

受惠內地政府積極關閉落後產能，以及陸續推出的環保政策，行業過剩產能減少，加上造紙業需求回暖，供需情況改善不少。另外，紙價隨能源、原材料以及運輸成本急升而上漲。整體銷售收入上升，加上增值稅退稅政策優惠，令邊際利潤錄得理想增幅。

現時本集團衛生紙年產量共68.5萬噸，包括重慶工業園10台年產量共46.5萬噸、江西工業園2台年產量共11萬噸、及廣東東莞洪梅廠區2台年產量共11萬噸之衛生紙生產機已全面投入生產銷售。隨著產量提升，本集團正好利用此規模生產優勢及在重慶的木漿生產設備，進一步降低製造衛生紙產品之成本。本集團於重慶工業園新增的2台年產量共11萬噸之衛生紙生產線預計於今年投產。投產後，本集團衛生紙產量將達至79.5萬噸，未來衛生紙業務將為本集團作出顯著貢獻，成為另一主要增長動力。

除衛生紙業務外，本集團亦已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，越南後江省之年產能40萬噸造紙機項目已投產。有見海外包裝紙市場龐大，本集團不排除對此項業務投放更多資源。同時，江西廠房年產能約40萬噸之PM21造紙機亦已投產。現時本集團之包裝紙總年產能超過600萬噸。

為解決造紙業產能過剩及環保問題，國家於過去幾年一直致力淘汰落後產能，同時提升新產能的審批門檻。未來，地方政府將實施更嚴謹的環保監控，並提升對環保的要求，更多環保不達標之落後產能將遭淘汰。雖然內地經濟增長放緩，但長遠而言，中國對包裝用紙需求仍會保持穩定增長，特別是電子商務和網購平台仍然快速發展，將帶動消費和物流模式的轉變，促進正處於整合階段的包裝紙行業。展望未來，中國市場的用紙量仍具向上增長空間，本集團對造紙業未來抱有相當信心。

按照本集團貫徹之穩健策略，在合理負債水平情況下，本集團將隨著中國及東南亞的經濟發展步伐繼續提高包裝紙及衛生紙產能，以及拓展在越南的業務。管理層會繼續努力，提升生產效率，嚴控成本及加強資本良好運作，保持本集團在現今造紙行業之市場競爭力。本集團業務將持續由有經驗及能幹的管理團隊帶領，務求更進一步提升本集團之盈利能力。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

截至2017年12月31日止年度的收入及本公司擁有人應佔純利分別為258.4億港元及50.4億港元，每噸純利達913港元。

本年度的每股盈利為111.47港仙，截至2016年12月31日止年度則為62.64港仙。

### 分銷及銷售費用

本集團截至2017年12月31日止年度的分銷及銷售費用為4.35億港元，而截至2016年12月31日止年度為2.52億港元。截至2017年12月31日止年度的分銷及銷售費用佔收入約1.7%，較截至2016年12月31日止年度約1.4%增加，主要由於年內有更多客戶要求由本集團運送成品。

### 日常及行政費用

本集團截至2017年12月31日止年度的日常及行政費用為12.92億港元，而截至2016年12月31日止年度為8.75億港元。截至2017年12月31日止年度的日常及行政費用佔收入約5.0%，較截至2016年12月31日止年度的4.8%上升，主要是由於本集團在年內擴充業務。

### 財務成本

截至2017年12月31日止年度，本集團的總財務成本(包括已資本化金額)為2.98億港元，而於截至2016年12月31日止年度則為3.46億港元。成本減少主要由於年內銀行貸款平均利率下降。

### 存貨、應收賬款及應付賬款周轉期

本集團於截至2017年12月31日止年度的原料及製成品存貨周轉期分別為78日及18日，而於截至2016年12月31日止年度則分別為85日及3日。

本集團於截至2017年12月31日止年度的應收賬款周轉期為44日，而截至2016年12月31日止年度則為42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2017年12月31日止年度的應付賬款周轉期為68日，而截至2016年12月31日止年度則為80日。此符合本集團供應商授予的信貸期。



## 流動資金、財務資源及資本結構

於2017年12月31日，本集團的股東資金總額為219.16億港元(2016年：168.23億港元)。於2017年12月31日，本集團的流動資產達140.63億港元(2016年：91.89億港元)，而流動負債則為110.40億港元(2016年：79.60億港元)。於2017年12月31日的流動比率為1.27，而於2016年12月31日則為1.15。

本集團一般以內部產生的現金流量，以及香港、澳門及中國之主要往來銀行提供的信貸備用額作為業務的營運資金。於2017年12月31日，本集團的未償還銀行貸款為150.78億港元(2016年：135.47億港元)。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2017年12月31日，本集團持有銀行結餘及現金22.49億港元(2016年：12.74億港元)。年內資本開支與去年相若，而人民幣升值令匯兌儲備增加，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2016年12月31日的0.73下降至2017年12月31日的0.59。

本集團具備充裕現金及可供動用的銀行備用額以應付本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2017年12月31日止年度內，本集團的營運或流動資金未曾因匯率波動而遇到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2017年12月31日，本集團員工超過7,500名。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。

## 買賣或贖回本公司上市證券

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回合共33,196,000股每股0.025港元之股份，總代價約為234,217,000港元(含交易成本)。已購回股份已於隨後被註銷。於年內購回股份之詳情載列如下：

月份	購回 股份數目	所支付的 最高 每股價格 港元	所支付的 最低 每股價格 港元	所支付的 累計代價 (含使費)總額 千港元
三月	11,213,000	6.29	5.87	69,927
四月	2,792,000	5.90	5.86	16,525
五月	7,955,000	6.10	6.01	48,350
十一月	7,480,000	8.84	8.57	65,789
十二月	3,756,000	8.99	8.84	33,626
	<u>33,196,000</u>			<u>234,217</u>

董事會相信，購回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於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

本公司致力保持高水準之企業管治。董事會相信，對本集團增長及對保障及提高股東權益而言，完善及合理的企業管治常規實在不可或缺。本公司於回顧年內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。

本集團內管理架構以主席領導的董事會為首，其目標是持續不斷為股東創造價值。

主席負責領導董事會並監督董事會，使其得以有效發揮功能。在首席執行官及公司秘書的支援下，主席批准董事會會議議程，並確保董事獲給予恰當簡報，且及時就一切有關董事會的事宜發放充足可靠的資料。

主席與首席執行官的職務明確劃分，職務由不同人士擔任。首席執行官負責領導管理層，專注負責本集團的日常營運。

## 審核委員會

審核委員會與管理層已審閱本集團截至2017年12月31日止年度之綜合財務報表、所採納之會計原則及慣例，並已討論核數、內部監控及財務報告事宜。

## 董事進行之證券交易

本公司已於2004年採納上市規則附錄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2017年12月31日止年度已遵守標準守則所載之規定標準。標準守則亦適用於本集團之其他特定高級管理層。

## 股東週年大會

本公司之股東週年大會擬於2018年5月9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本公司股東。

代表董事會  
李文俊  
主席

香港，2018年2月28日

於本公布發出當日，本公司董事會成員包括三位執行董事，即李文俊博士、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，即王啟東先生、Peter A Davies先生及周承炎先生。