

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.leemanchemical.com>

(股份代號：746)

中期業績

截至二零一八年六月三十日止六個月

財務摘要

- 本期營業額為19.53億港元，較去年同期上升55.9%。
- 本期純利為5.45億港元，較去年同期上升125.6%。
- 本期毛利率為48.8%，純利率為27.9%。
- 本期每股基本盈利為66.1港仙，擬派中期股息每股23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2018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2018年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
收入	3&4	1,953,247	1,252,591
銷售成本		<u>(1,000,828)</u>	<u>(719,509)</u>
毛利		952,419	533,082
其他收入	5	44,797	14,218
其他收益及虧損	6	4,997	(514)
銷售及分銷成本		(108,787)	(74,471)
行政費用		(105,312)	(81,386)
研發費用		(77,064)	(45,334)
融資成本		(45,279)	(37,004)
匯兌淨收益		3,174	10,385
應佔合營企業虧損		(33)	(470)
應佔聯營企業虧損		<u>(16)</u>	<u>-</u>
除稅前溢利		668,896	318,506
所得稅支出	7	<u>(124,117)</u>	<u>(77,024)</u>
期內溢利	8	<u>544,779</u>	<u>241,482</u>
其他全面收益(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		(10,131)	24,076
應佔合營企業及聯營企業之 其他全面(支出)收益		<u>(425)</u>	<u>255</u>
期內其他全面(支出)收益		<u>(10,556)</u>	<u>24,331</u>
期內全面收益總額		<u>534,223</u>	<u>265,813</u>

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)
截至2018年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
期內溢利(虧損)歸屬於：			
本公司擁有人		545,354	241,482
非控股權益		(575)	—
		<u>544,779</u>	<u>241,482</u>
期內全面收益(支出)總額歸屬於：			
本公司擁有人		534,754	265,813
非控股權益		(531)	—
		<u>534,223</u>	<u>265,813</u>
每股盈利：	10		
—基本(港仙)		<u>66.1</u>	<u>29.3</u>
—攤薄(港仙)		<u>63.7</u>	<u>不適用</u>

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

		30.06.2018 (未經審核) 千港元	31.12.2017 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,921,898	3,825,753
預付租賃款項		153,279	155,023
無形資產		107,218	108,833
購置物業、廠房及設備之已付訂金		70,484	93,131
合營企業之權益		17,413	17,445
聯營企業之權益		11,733	1,162
合營企業之貸款		96,865	96,865
遞延稅項資產		24,616	24,893
商譽		2,809	2,809
		4,406,315	4,325,914
流動資產			
存貨	12	456,513	424,217
待出售的發展中物業		118,614	89,298
預付租賃款項		4,462	4,462
應收貿易及其他款項	13	808,568	512,133
應收合營企業款項		15,901	16,214
應收關連公司款項		18,994	15,731
銀行結餘及現金		333,479	467,506
		1,756,531	1,529,561
流動負債			
應付貿易及其他款項	14	493,462	478,706
應付關連公司款項		5,433	-
應付稅項		57,141	41,243
遞延稅項負債		13,690	-
銀行借款—1年內到期		761,454	601,182
		1,331,180	1,121,131
流動資產淨額		425,351	408,430
總資產減流動負債		4,831,666	4,734,344

簡明綜合財務狀況表(續)
於2018年6月30日

	附註	30.06.2018 (未經審核) 千港元	31.12.2017 (經審核) 千港元
非流動負債			
應付其他款項	14	45,615	28,494
遞延稅項負債		11,699	41,815
銀行借款—1年後到期		1,294,487	1,569,601
		<u>1,351,801</u>	<u>1,639,910</u>
資產淨值		<u>3,479,865</u>	<u>3,094,434</u>
資本及儲備			
股本		82,500	82,500
儲備		3,385,835	2,999,873
		<u>3,468,335</u>	<u>3,082,373</u>
本公司擁有人應佔權益		3,468,335	3,082,373
非控股權益		11,530	12,061
		<u>3,479,865</u>	<u>3,094,434</u>
權益總額		<u>3,479,865</u>	<u>3,094,434</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。

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，故此簡明綜合財務報表乃以港元呈列。

2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表按歷史成本法編製，惟若干按各報告期末之公平值計算之金融工具則除外。

除下文所述，編製截至2018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2017年12月31日止年度綜合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2018年1月1日或之後開始之年度期間強制生效的若干新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及詮釋，以編製本集團之簡明綜合財務報表。

於本中期期間應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋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。

香港財務報告準則第9號「金融工具」/香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

本集團已對採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號的影響分別進行評估，並認為概無存在重大財務影響，故確認對2018年1月1日期初權益結餘無需作出調整。

3. 收入

本集團期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。在這兩個期間，絕大部份來自外部客戶之收入均源自中國及絕大部份之非流動資產均位於中國。

(c) 主要產品收入

本集團主要產品收入分析如下：

	截至6月30日止6個月	
	2018 千港元	2017 千港元
燒鹼	894,041	643,387
甲烷氯化物	419,446	292,635
高份子材料	235,222	185,397
過氧化氫	198,453	43,290
氟化工產品	93,262	61,620
苯丙施膠劑	35,136	3,568
其他	77,687	22,694
	<u>1,953,247</u>	<u>1,252,591</u>

(d) 主要客戶資料

在這兩個期間均無個別客戶收入超出本集團總收入的10%。

5. 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	2018 千港元	2017 千港元
政府補貼	21,895	4,764
提供電力及蒸氣收入	12,380	4,744
廢品收入	3,727	2,392
銀行利息收入	3,438	1,062
租金收入	1,317	966
合營公司之利息收入	250	231
其他	1,790	59
	<u>44,797</u>	<u>14,218</u>

6. 其他收益及虧損

	截至6月30日止6個月	
	2018 千港元	2017 千港元
衍生金融工具結算之淨收益	8,830	-
處置物業、廠房及設備損失	(3,833)	(502)
衍生金融工具公平值變動之淨虧損	-	(12)
	<u>4,997</u>	<u>(514)</u>

7. 所得稅支出

	截至6月30日止6個月	
	2018 千港元	2017 千港元
支出包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	99,093	59,862
股息收入預扣稅	10,540	15,398
遞延稅項支出—本期間	<u>14,484</u>	<u>1,764</u>
	<u>124,117</u>	<u>77,024</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，於中國之附屬公司之稅率為25%。

於2017年6月30日及2018年6月30日止期內，因江蘇理文化工有限公司(「江蘇理文」)取得高新科技企業資格，所以享有較低之15%企業所得稅率。於2018年6月30日止期內，因江西理文化工有限公司(「江西理文」)取得高新科技企業資格，所以享有較低之15%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。

由於該兩個期間並無應評稅利潤，故無提撥香港利得稅。

8. 期內溢利

	截至6月30日止6個月	
	2018	2017
	千港元	千港元
期內溢利已扣除：		
董事薪酬	27,378	7,675
其他職員成本：		
薪金及其他福利(董事除外)	110,769	88,196
退休福利計劃供款(董事除外)	7,333	5,663
	<u>145,480</u>	<u>101,534</u>
員工成本總額		
融資成本：		
利息支出—須於五年內全部償還之銀行借款	45,488	37,977
減：於物業、廠房及設備資本化之金額(附註)	(209)	(973)
	<u>45,279</u>	<u>37,004</u>
已確認為支出的存貨成本	1,000,828	719,509
物業、廠房及設備之折舊	182,805	141,433
預付租賃款項攤銷	1,801	1,283
無形資產攤銷	1,986	561
	<u>186,592</u>	<u>143,277</u>
折舊及攤銷合計		
已計入存貨之金額	(162,564)	(124,887)
	<u>24,028</u>	<u>18,390</u>

附註：截止2018年6月30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% (2017：4.75%) 計算。

9. 股息

	截至6月30日止6個月	
	2018	2017
	千港元	千港元
期內已派付之末期股息：		
2017年末期股息每股20.0港仙(2016：4.0港仙)	165,000	33,000
期後已宣派之中期股息		
2018年中期股息每股23.0港仙(2017：10.0港仙)	189,750	82,500

董事會議決宣派2018年6月30日止6個月之中期股息每股23.0港仙(2017：10.0港仙)予於2018年8月20日名列於股東名冊內之股東。

10. 每股盈利

就應佔股東溢利所計算的每股基本盈利乃按下列數據釐定：

	截至6月30日止6個月	
	2018	2017
	千港元	千港元
用以計算每股基本盈利之盈利	<u>545,354</u>	<u>241,482</u>
	股份數量	股份數量
用以計算每股基本盈利的普通股數	825,000,000	825,000,000
普通股潛在攤薄影響：購股權(附註)	<u>31,832,251</u>	<u>—</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>856,832,251</u>	<u>825,000,000</u>

附註：由於截止2017年6月30日止期內沒有發行潛在普通股，因此該期間並無每股攤薄盈利。

11. 添置物業、廠房及設備

期內，本集團就物業、廠房及設備添置約2.87億港元(2017：2.74億港元)，以擴展集團業務。

12. 存貨

	於	於
	30.06.2018	31.12.2017
	千港元	千港元
原材料及耗用品	254,776	272,957
在制品	37,425	28,299
制成品	<u>164,312</u>	<u>122,961</u>
	<u>456,513</u>	<u>424,217</u>

13. 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601,508,000港元(31.12.2017：380,486,000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 30.06.2018 千港元	於 31.12.2017 千港元
不超過30天	245,904	252,281
31至60天	116,979	46,563
61至90天	99,339	26,895
91至120天	93,336	31,165
超過120天	45,950	23,582
應收賬款及票據	601,508	380,486
預付款及付供應商訂金	160,871	85,771
應收增值稅項	12,314	35,291
其他應收款	33,875	10,585
應收貿易及其他款項合計	808,568	512,133

14. 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182,935,000港元(31.12.2017：124,909,000港元)，應付賬款於結算日按發票日期之賬齡分析如下：

	於 30.06.2018 千港元	於 31.12.2017 千港元
不超過30天	110,225	79,610
31至60天	14,018	18,230
61至90天	18,251	4,447
90天以上	40,441	22,622
應付賬款及票據	182,935	124,909
應付工程款及預提費用	194,189	140,761
預收款	60,046	88,124
其他應付款	50,584	96,897
其他預提費用	36,524	30,915
應付增值稅項	14,799	25,594
應付貿易及其他款項合計	539,077	507,200
作報告分析用途：		
非流動負債	45,615	28,494
流動負債	493,462	478,706
	539,077	507,200

截止2018年6月30日，收取了中國政府給予之創新科技項目金額為45,615,000港元(31.12.2017：28,494,000港元)之非流動遞延收入已包含在其他應付款中。

15. 審閱中期帳目

本簡明綜合中期財務報表乃未經審核，但已由審核委員會審閱。

中期股息

董事會議決宣派截至2018年6月30日止6個月之中期股息每股23港仙予於2018年8月20日名列股東名冊內之股東。預期中期股息將於2018年8月30日派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2018年8月16日至2018年8月20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2018年8月15日下午4:30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2018年6月30日止6個月，本集團錄得總營業額19.53億港元，較去年同期上升55.9%，而期內溢利為5.45億，較去年同期增加125.6%。

本集團毛利率為48.8%，較去年同期增加6.2個百分點；而淨利潤率為27.9%，較去年同期增加8.6個百分點。

2018年上半年，受到國家環保政策和化工產業結構供給側重點調整的影響，下游市場對本集團生產的化工產品需求殷切，因此銷售量和價格均比去年同期上升，增加了本集團在上半年度的邊際利潤。

展望

本集團在下半年，將會增加江西工廠燒鹼的生產線，增產完成後，本集團折百燒鹼產能將達到每年52萬噸。另外，在廣東省珠海市高欄港興建中的新廠房，將會生產鋰電池電解液添加劑，預期將在2019年第三季度投產。

面對目前國家安全及環保要求日益嚴格的趨勢下，管理層加強廠區生產及設備管理，配合當地環保局進行在線檢測工作。公司同時致力推行綠色製造理念，踐行清潔、高效、低碳的發展管理，落實節能減排的社會責任。

為了配合市場需要，和未來精細化工的發展，本集團會增購科研設備和聘任富有化工經驗的科研專家，以擴大及提升內部研發團隊，繼續致力於新產品研發。

此外，本集團逐步推行智能化管理，公司大部分的營運已使用數據化終端平台執行，通過ERP系統計算，能產生準確的資料給各部門及管理層，提高工作效率，做到有效監察和成本控制。

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，期望為股東帶來理想的回報。

流動資金、財務資源及資本結構

於2018年6月30日，本集團的股東權益總額約34.80億港元(31.12.2017：30.94億港元)、流動資產約17.56億港元(31.12.2017：15.30億港元)及流動負債約13.31億港元(31.12.2017：11.21億港元)。流動比率於2018年6月30日約為1.32(31.12.2017：1.36)。

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2018年6月30日，本集團的未償還銀行借貸約為20.56億港元(31.12.2017：21.71億港元)。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2018年6月30日，本集團之銀行結餘及現金約為3.33億港元(31.12.2017：4.68億港元)。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2018年6月30日為49.5%(31.12.2017：55.0%)。

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2018年6月30日，本集團已訂約而未計入簡易綜合財務報表內的資本性支出，用作購置物業、廠房及設備之數額約2.98億港元。

人力資源

於2018年6月30日，本集團有約1,900名員工。僱員薪酬維持於具競爭力水平，並會每年檢討，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2018年6月30日止6個月內，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2018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」)。

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2018年6月30日止期
間業績，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。

代表董事會
主席
衛少琦

香港，2018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、
陳新滋教授、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。