

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

截至二零一二年六月三十日止六個月

財務摘要

化工業務

- 營業額下跌11.0%至8.91億港元。
- 純利下跌48.4%至 2.00億港元。
- 毛利率由 53.7%下跌至 34.8%。
- 純利率由 38.8%下跌至 22.5%。
- 每股基本盈利由 47.0港仙下跌至 24.3港仙。
- 宣派中期股息每股 8.0 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 2012 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：

簡明綜合全面收益表

截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月

		截至 6 月 30 日止 6 個月	
	<i>附註</i>	2012 (未經審核)	2011 (未經審核) (重列)
		千港元	千港元
持續經營業務			
收入	3	890,947	1,000,717
銷售成本		<u>(581,219)</u>	<u>(463,553)</u>
毛利		309,728	537,164
其他收入	4	64,987	10,919
銷售及分銷成本		(29,071)	(26,751)
行政費用		(94,704)	(69,339)
融資成本	5	<u>(15,670)</u>	<u>(3,834)</u>
除稅前溢利		235,270	448,159
所得稅支出	6	<u>(35,174)</u>	<u>(60,247)</u>
持續經營業務之期內溢利	7	<u>200,096</u>	<u>387,912</u>
已終止經營業務			
已終止經營業務之期內溢利		-	33,327
實物分派時重列匯兌儲備所產生之收益		-	6,090
		<u>-</u>	<u>39,417</u>
期內溢利		<u>200,096</u>	<u>427,329</u>
其他全面收益			
因換算而產生的滙兌差額		(21,655)	38,584
實物分派時重列匯兌儲備		-	(6,090)
現金流對沖工具之公平值虧損		<u>(4,175)</u>	<u>-</u>
期內其他全面收益		<u>(25,830)</u>	<u>32,494</u>
期內全面收益總額		<u>174,266</u>	<u>459,823</u>
持續經營及已終止業務之每股盈利：	9		
- 基本 (港仙)		24.3	51.8
- 攤薄(港仙)		<u>24.3</u>	<u>50.4</u>
持續經營業務每股盈利：	9		
- 基本 (港仙)		24.3	47.0
- 攤薄(港仙)		<u>24.3</u>	<u>45.7</u>

簡明綜合財務狀況表
於 2012 年 6 月 30 日

	<i>附註</i>	30.06.2012 (未經審核) 千港元	31.12.2011 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,094,251	1,124,535
預付租賃款項		65,538	45,454
無形資產		7,741	8,443
購置物業、廠房及設備之已付訂金		146,183	14,613
土地使用權之已付訂金		-	3,045
共同控制實體之權益		24,566	4,934
共同控制實體之貸款		31,240	9,400
		<u>1,369,519</u>	<u>1,210,424</u>
流動資產			
存貨	11	85,494	95,620
預付租賃款項		923	929
應收貿易及其他款項	12	345,039	293,601
銀行結餘及現金		1,537,823	1,233,108
		<u>1,969,279</u>	<u>1,623,258</u>
流動負債			
應付貿易及其他款項	13	173,823	190,234
衍生金融工具		7,390	-
應付關連公司款項		-	201
應付稅項		20,267	14,738
銀行借款 - 1 年內到期		298,238	220,148
		<u>499,718</u>	<u>425,321</u>
流動資產淨值		<u>1,469,561</u>	<u>1,197,937</u>
總資產減流動負債		<u>2,839,080</u>	<u>2,408,361</u>
非流動負債			
銀行借款 - 1 年後到期		1,083,750	746,600
衍生金融工具		7,315	3,140
		<u>1,091,065</u>	<u>749,740</u>
資產淨值		<u>1,748,015</u>	<u>1,658,621</u>
資本及儲備			
股本		82,500	82,500
儲備		1,665,515	1,576,121
權益總額		<u>1,748,015</u>	<u>1,658,621</u>

簡明綜合權益變動表
截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月

	股本 千港元	股份 溢價 千港元	資產重估 儲備 千港元	不可分 派儲備 千港元 (附註 i)	匯兌 儲備 千港元	對沖 儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	特別 儲備 千港元 (附註 ii)	保留 盈餘 千港元	合計 千港元
於 2011 年 1 月 1 日 (原列)	82,500	20,307	86,309	59,575	75,877	-	66,804	(67,990)	1,054,020	1,377,402
-會計政策變更之影響	-	-	(79,667)	-	-	-	-	-	1,563	(78,104)
於 2011 年 1 月 1 日 (重列)	82,500	20,307	6,642	59,575	75,877	-	66,804	(67,990)	1,055,583	1,299,298
期內溢利(原列)	-	-	-	-	-	-	-	-	417,110	417,110
-會計政策變更之影響	-	-	-	-	-	-	-	-	4,129	4,129
-實物分派時重列匯兌 儲備所產生之收益	-	-	-	-	-	-	-	-	6,090	6,090
期內溢利(重列)	-	-	-	-	-	-	-	-	427,329	427,329
期內其他全面收益	-	-	-	-	32,494	-	-	-	-	32,494
期內全面收益總額	-	-	-	-	32,494	-	-	-	427,329	459,823
確認以股本結算 以股份為基礎之付款	-	-	-	-	-	-	31,185	-	-	31,185
實物分派時取消確認	-	-	(6,642)	-	-	-	-	(29,372)	(159,038)	(195,052)
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(107,250)	(107,250)
於 2011 年 6 月 30 日 (未經審核)	82,500	20,307	-	59,575	108,371	-	97,989	(97,362)	1,216,624	1,488,004
於 2012 年 1 月 1 日 (經審核)	82,500	20,307	-	126,937	141,965	(2,963)	129,174	(97,362)	1,258,063	1,658,621
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	200,096	200,096
期內其他全面收益	-	-	-	-	(21,655)	(4,175)	-	-	-	(25,830)
期內全面收益總額	-	-	-	-	(21,655)	(4,175)	-	-	200,096	174,266
確認以股本結算 以股份為基礎之付款	-	-	-	-	-	-	14,128	-	-	14,128
衍生工具損益之變現	-	-	-	-	-	(177)	-	-	177	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(99,000)	(99,000)
於 2012 年 6 月 30 日 (未經審核)	82,500	20,307	-	126,937	120,310	(7,315)	143,302	(97,362)	1,359,336	1,748,015

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消過往年度虧損（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. 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獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其最終控股公司為Fortune Star Tradings Ltd.，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，而其香港營業地點位於香港九龍觀塘敬業街61-63號利維大廈8字樓。

本公司為一間投資控股公司。集團主要從事生產及銷售化工產品。

本公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。由於本公司其股份在聯交所上市及其大部份潛在投資者位於香港，故財務資料乃以港元（「港元」）呈列。

2. 呈列基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16及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」之適用規定所編製而成。

本未經審核簡明綜合中期財務報表應與2011年報一併閱覽。

編製本簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策，與2011年報所載財務報表所採用者一致，惟採納香港會計師公會頒布必須於2012年1月1日開始之年度期間生效之新準則、修訂及詮釋則除外。採納此等新準則、修訂及詮釋對本集團之財務狀況或經營業績概無重大影響。

本集團並無提早採納已頒布但尚未生效之新準則、修訂及詮釋。本公司董事預期，採用該等新準則、修訂及詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

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。

本集團曾經擁有兩個經營分部，分別為手袋業務及化工業務。緊接2011年6月分拆後，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。

手袋業務於2011年報所示，已被列為已終止經營業務。

(b) 地區資料

本集團業務位於中華人民共和國(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	
	2012	2011
	千港元	千港元
中國	851,179	1,000,717
美國	37,537	-
其他亞洲國家	2,231	-
	<u>890,947</u>	<u>1,000,717</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	
	2012	2011
	千港元	千港元
甲烷氯化物	334,390	649,290
燒碱	350,271	271,385
過氧化氫	54,939	58,658
其他	151,347	21,384
	<u>890,947</u>	<u>1,000,717</u>

(d) 關於主要客戶資料

超過本集團總銷售額10%的化工產品銷售客戶，相應期間的銷售收入如下：

	截至6月30日止6個月	
	2012	2011
	千港元	千港元
客戶 A	N/A *	166,960

* 相應收入不超過集團總銷售額的10%。

4. 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	千港元	千港元
銀行利息收入	34,934	5,429
政府補助	26,464	869
匯兌收益	1,332	1,014
其他	2,257	3,607
	<u>64,987</u>	<u>10,919</u>

5. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	<u>2012</u>	<u>2011</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	<u>15,670</u>	<u>3,834</u>

6. 所得稅支出

	截至6月30日止6個月	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	千港元	千港元
支出包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅(備註)	<u>35,174</u>	<u>60,247</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。

由於該兩個年度並無應評稅利潤，故無提撥香港利得稅。

7. 期內溢利

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2012	2011
	千港元	千港元
期內溢利已扣除:		
董事薪酬	5,186	1,709
以股份為基礎之表現獎金	14,128	31,185
其他職員成本	26,874	22,975
退休福利計劃供款 (董事除外)	6	20
員工成本總額	<u>46,194</u>	<u>55,889</u>
預付租賃款項攤銷	465	377
無形資產攤銷	107	536
已確認為支出的存貨成本	581,219	463,553
物業、廠房及設備之折舊	55,003	46,038
出售物業、廠房及設備虧損	11	-
研發費用		
- 包括在行政費用內	34,851	-
- 包括在銷售成本內	-	13,566
並已計入:		
利息收入	34,934	5,429
匯兌收益	<u>1,332</u>	<u>1,014</u>

8. 股息

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2012	2011
	千港元	千港元
期內已派付之末期股息:		
2011 年末期股息每股 12.0 港仙 (2010 : 13.0 港仙)	<u>99,000</u>	<u>107,250</u>
期後已宣派之中期股息		
2012 年中期股息每股 8.0 港仙 (2011 : 17.0 港仙)	<u>66,000</u>	<u>140,250</u>

董事會議決宣派截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息每股 8.0 港仙 (2011 : 17.0 港仙) 予於 2012 年 9 月 7 日名列股東名冊內之股東。

9. 每股盈利

期內公司權益持有人的每股基本及攤薄盈利乃以下列數據為基準計算：

按持續經營及已終止經營業務

	截至 6 月 30 日止 6 個月 <u>2012</u> 千港元	<u>2011</u> (重列) 千港元
用以計算每股基本盈利的持續經營及已終止經營業務之盈利	<u>200,096</u>	<u>427,329</u>
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	825,000,000	825,000,000
普通股潛在攤薄影響：購股權	-	<u>22,943,643</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>825,000,000</u>	<u>847,943,643</u>

按持續經營經營業務

	截至 6 月 30 日止 6 個月 <u>2012</u> 千港元	<u>2011</u> (重列) 千港元
用以計算每股基本盈利的持續經營業務之盈利	<u>200,096</u>	<u>387,912</u>
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	825,000,000	825,000,000
普通股潛在攤薄影響：購股權	-	<u>22,943,643</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>825,000,000</u>	<u>847,943,643</u>

由於 2012 年內購股權之行使價高於普通股平均市價，對每股盈利未有攤薄影響，故於 2012 年內無呈列每股攤薄盈利。

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 1.68 億港元（2011: 2,800 萬港元），以擴展集團業務。

11. 存貨

	於 <u>30.06.2012</u> 千港元	於 <u>31.12.2011</u> 千港元
原材料及耗用品	46,524	56,784
在制品	7,582	8,809
制成品	31,388	30,027
	<u>85,494</u>	<u>95,620</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 259,944,000 港元 (31.12.2011: 243,790,000 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 30.06.2012 千港元	於 31.12.2011 千港元
少於 30 天	195,693	236,398
31 至 60 天	2,678	7,392
61 至 90 天	61,573	-
90 天以上	-	-
	259,944	243,790
預付款及訂金	82,262	37,154
其他應收款	2,833	12,657
	345,039	293,601

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 62,952,000 港元 (31.12.2011: 56,306,000 港元)，應付賬款及票據於結算日之賬齡分析如下：

	於 30.06.2012 千港元	於 31.12.2011 千港元
少於 30 天	44,948	44,243
31 至 60 天	10,984	3,473
61 至 90 天	654	1,120
90 天以上	6,366	7,470
	62,952	56,306
預收款	30,092	59,167
應付工程款	9,349	23,819
其他應付款	71,430	50,942
	173,823	190,234

中期股息

董事會議決宣派截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息每股 8.0 港仙予於 2012 年 9 月 7 日名列股東名冊內之股東。預期中期股息將於 2012 年 9 月 17 日派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於 2012 年 9 月 5 日至 2012 年 9 月 7 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 2012 年 9 月 4 日下午 4 時前送達本公司位於香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 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

本集團之手袋業務於去年 6 月完成分拆上市，緊隨分拆後，化工業務已成為本集團的單一業務。

截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月，本集團錄得總營業額 8.91 億港元，較去年同期下跌 11.0%，而期內溢利為 2 億，較去年同期(不包括已終止手袋業務之利潤)下跌 48.4%。

期內溢利顯著減少，主要受環球經濟不明朗及國內經濟增長放緩影響下，集團主產品需求回落，其售價較去年同期大幅下降，以致邊際利潤減少。

集團產品價格於上半年亦大幅波動。與去年同期比較，集團主產品二氯甲烷及三氯甲烷於上半年的平均每噸售價下跌約 49%；而副產品燒碱的平均每噸售價則上升約 18%；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2012年6月30日止，集團毛利率由去年同期的 53.7%下降至 34.8%及純利率則由去年同期的 38.8%下降至 22.5%。

展望

今明兩年集團業務重點仍是在江西省瑞昌市籌建新廠房，集團擬斥資約19億人民幣，分兩期全力發展氟化工下游產品，預期第一期生產線將於2013年上半年投產。

該項目資金將由內部資金及銀行借款組成。於2012年6月30日本集團銀行結餘及現金約15.4億港元。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2012年6月30日，本集團的股東資金總額為 17.48億港元（31.12.2011：16.59億港元）。於2012年6月30日，本集團的流動資產達 19.69億港元（31.12.2011：16.23億港元），而流動負債則為5.00億港元（31.12.2011：4.25億港元）。流動比率由2011年12月31日的3.82上升至2012年6月30日的3.94。

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2012年6月30日，本集團的未償還銀行借貸為 13.82億港元（31.12.2011：9.67億港元）。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2012年6月30日本集團銀行結餘及現金15.38億港元（31.12.2011：12.33億港元）。本集團的淨資本現金比率（現金及現金等價物減借貸總額除以股東權益）為 0.09（31.12.2011：0.16）。

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 2012 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分別約 4.17 億港元及 0.26 億港元。

僱員

於 2012 年 6 月 30 日，本集團有約 800 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 2012 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 2012 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(「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 2012 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，2012 年 8 月 13 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。