

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)

中期業績

截至二零一九年六月三十日止六個月

財務摘要

- 本期營業額為17.19億港元，較去年同期下降12.0%。
- 本期純利為4.01億港元，較去年同期減少26.4%。
- 本期毛利率為39.7%，純利率為23.3%。
- 本期每股基本盈利為48.6港仙，擬派中期股息每股18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2019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2019年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2019 (未經審核) 千港元	2018 (未經審核) 千港元
收入	3&4	1,718,656	1,953,247
銷售成本		(1,036,563)	(1,000,828)
毛利		682,093	952,419
其他收入	5	85,426	44,797
其他收益或虧損	6	(3,678)	4,997
銷售及分銷成本		(106,511)	(108,787)
行政費用		(83,813)	(105,312)
研發費用		(71,302)	(77,064)
融資成本		(41,027)	(45,279)
匯兌淨收益		1,591	3,174
應佔合營企業收益(虧損)		212	(33)
應佔聯營企業虧損		(128)	(16)
除稅前溢利		462,863	668,896
所得稅支出	7	(61,683)	(124,117)
期內溢利	8	401,180	544,779
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		(9,161)	(10,131)
應佔合營企業及聯營企業之 其他全面支出		(4)	(425)
期內其他全面支出		(9,165)	(10,556)
期內全面收益總額		392,015	534,223

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)
截至2019年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2019 (未經審核) 千港元	2018 (未經審核) 千港元
期內溢利(虧損)歸屬於：			
本公司擁有人		401,180	545,354
非控股權益		—	(575)
		<u>401,180</u>	<u>544,779</u>
期內全面收益(支出)總額歸屬於：			
本公司擁有人		392,015	534,754
非控股權益		—	(531)
		<u>392,015</u>	<u>534,223</u>
每股盈利：	10		
—基本(港仙)		<u>48.6</u>	<u>66.1</u>
—攤薄(港仙)		<u>48.6</u>	<u>63.7</u>

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	3,997,323	3,847,762
預付租賃款項		-	143,511
使用權資產		150,750	-
無形資產		99,013	100,618
購置物業、廠房及設備之已付訂金		106,773	67,958
合營企業之權益		16,879	16,665
聯營企業之權益		19,994	18,552
合營企業之貸款		97,755	97,755
遞延稅項資產		23,107	23,233
商譽		2,682	2,682
		<u>4,514,276</u>	<u>4,318,736</u>
流動資產			
存貨	12	414,003	585,919
待出售的發展中物業		197,918	145,842
預付租賃款項		-	4,259
應收貿易及其他款項	13	363,404	266,143
應收票據		97,140	113,020
應收合營企業款項		14,683	14,946
應收聯營企業款項		348	526
應收關連公司款項		11,227	12,115
銀行結餘及現金		591,245	593,074
		<u>1,689,968</u>	<u>1,735,844</u>
流動負債			
應付貿易及其他款項	14	349,328	377,799
應付票據		55,419	84,377
合約負債		54,733	50,690
應付關連公司款項		7,207	757
應付稅項		36,001	100,845
租賃責任—1年內到期		3,284	-
銀行借款—1年內到期		1,045,963	926,519
		<u>1,551,935</u>	<u>1,540,987</u>
流動資產淨額		<u>138,033</u>	<u>194,857</u>

簡明綜合財務狀況表(續)
於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
總資產減流動負債		<u>4,652,309</u>	<u>4,513,593</u>
非流動負債			
應付其他款項	14	44,086	47,659
遞延稅項負債		30,883	39,576
租賃責任—1年後到期		1,207	—
銀行借款—1年後到期		<u>812,937</u>	<u>947,693</u>
		<u>889,113</u>	<u>1,034,928</u>
資產淨值		<u><u>3,763,196</u></u>	<u><u>3,478,665</u></u>
資本及儲備			
股本		82,500	82,500
儲備		<u>3,680,696</u>	<u>3,396,165</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>3,763,196</u>	<u>3,478,665</u>
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
權益總額		<u><u>3,763,196</u></u>	<u><u>3,478,665</u></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。由於本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「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2019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2018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2019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16號租賃

本集團已自2019年1月1日起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號取代了香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。香港財務報告準則第16號要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為十二個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃(「低價租賃」)除外。出租人會計處理規定自香港會計準則第17號轉承而來，基本不變。

本集團選擇使用調整追溯法，故已將初始應用的累積影響確認為對2019年1月1日累計溢利年初結餘的調整。比較資料並無重列，並繼續根據香港會計準則第17號呈報。

於採納香港財務報告準則第16號前，本集團並無將未來期間的經營租賃承擔確認為負債。經營租賃開支(包括根據經營租賃收購及持有的成本)按租期使用直線法於損益內確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，倘先前分類為經營租賃的租賃符合香港財務報告準則第16號所載若干條件，本集團會就此等租賃全數確認相關租賃負債。該等負債其後按租賃付款餘額的現值計量，並使用該租賃隱含的利率(如可釐定此利率)或按相關實體的遞增借款利率進行貼現。該現值與租賃付款總餘額之間的差額作為融資成本。有關融資成本將使用實際利息法於其產生期間之損益中扣除。本集團亦對租期自開始日期起計為十二個月或以下且不含購買期權的物業租賃應用短期租賃確認豁免。本集團進一步對低價值資產的租賃應用低價租賃確認豁免。短期租賃及低價租賃的租賃付款按租期使用直線法於損益內確認。

作為承租人，本集團應於包含租賃部分之合約訂立開始，按相對單獨價格基準向各租賃部分分配合約中的代價。本集團作為承租人，對其非租賃部分的租約進行評估，倘該非租賃部分屬重大，則將若干類別資產的非租賃部分與租賃部分區分。

相關使用權資產按成本計量，其金額相當於租賃負債的初始計量，並根據收取的租賃優惠、已支付的初始直接成本及預計恢復成本等項目進行調整，減去任何累計折舊及減值虧損，並根據任何租賃負債的重新計量進行調整。折舊乃按直線法於資產可使用年期與租期(以較短者為準)內扣除。本集團在綜合財務狀況表中將使用權資產作為單獨項目列示。

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團使用該準則允許的下列實際可行的權宜處理方法：

- (i) 就確認剩餘租期自首次應用香港財務報告準則第16號日期起12個月內終止(即租期於2019年12月31日或之前終止)的租賃負債及租賃使用權資產而言，選擇不應用香港財務報告準則第16號規定；及
- (ii) 首次應用日期的使用權資產計量中不計入初始直接費用。

用於釐定餘下租賃付款現值的遞增借款利率之加權平均數為4.75%。

下表載列先前於截至2018年12月31日止年度之綜合財務報表附註35所披露之經營租賃承擔與於2019年1月1日確認之租賃負債期初結餘之對賬：

	2019年 1月1日 千港元
於2018年12月31日之經營租賃承擔	7,757
減：豁免資本化處理之短期租賃及其他租賃(餘下租期 於2019年12月31日或之前結束)	1,151
減：未來融資成本總額	<u>289</u>
餘下租賃款項現值(以遞增借款利率及於2019年1月1日 確認的負債總額貼現)	<u><u>6,317</u></u>
分析為：	
流動	3,438
非流動	<u>2,879</u>
	<u><u>6,317</u></u>

於2019年1月1日的使用權資產賬面值包括以下：

	2019年 1月1日 千港元
與應用香港財務報告準則第16號確認之經營租賃有關之使用權資產 從預付租賃款項中重新分類(附註)	6,376
	<u>147,770</u>
	<u><u>154,146</u></u>

附註：於2018年12月31日，中國租賃土地之預付款分類為預付租賃款項。於應用香港財務報告準則第16號後，預付租賃款項之流動及非流動部分分別為4,259,000港元及143,511,000港元已重新分類為使用權資產。

3. 收入

(i) 收入分類

	截至6月30日止6個月	
	2019 千港元	2018 千港元
產品與服務種類		
製造和銷售化工產品		
燒鹼	691,484	894,041
甲烷氯化物	498,129	419,446
高分子材料	212,538	235,222
過氧化氫	105,861	198,453
氟化工產品	85,581	93,262
苯丙施膠劑	25,581	35,136
其他	99,482	77,687
	<u>1,718,656</u>	<u>1,953,247</u>

(ii) 與客戶合約之履約義務

製造和銷售化工產品附帶產品交付服務

本集團製造及直接銷售化工產品予客戶。當產品運抵客戶指定地點(交付)，產品的控制權即獲轉移而收入即被確認。正常賒賬期為自交付後7至60天。

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) 來自主要客戶的收益

來自個別為本集團收益貢獻超過10%的客戶的收益如下：

	截至6月30日止6個月	
	2019 千港元	2018 千港元
客戶A	<u>172,021</u>	<u>不適用*</u>

* 截至2018年6月30日止6個月，來自該客戶的相應收益並無為本集團總收益貢獻超過10%。

5. 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	2019 千港元	2018 千港元
政府補貼	64,452	21,895
提供電力及蒸氣收入	13,295	12,380
廢品收入	3,453	3,727
銀行利息收入	2,455	3,438
租金收入	1,168	1,317
合營公司之利息收入	236	250
其他	367	1,790
	<u>85,426</u>	<u>44,797</u>

6. 其他收益或虧損

	截至6月30日止6個月	
	2019 千港元	2018 千港元
衍生金融工具結算之淨(損失)收益	(3,380)	8,830
處置物業、廠房及設備損失	(298)	(3,833)
	<u>(3,678)</u>	<u>4,997</u>

7. 所得稅支出

	截至6月30日止6個月	
	2019 千港元	2018 千港元
支出包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	61,554	99,093
股息收入預扣稅	8,947	10,540
遞延稅項	(8,818)	14,484
	<u>61,683</u>	<u>124,117</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2018年6月30日及2019年6月30日止期內，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	
	2019 千港元	2018 千港元
期內溢利已扣除：		
董事薪酬	26,027	27,378
其他職員成本：		
薪金及其他福利(董事除外)	119,812	110,769
退休福利計劃供款(董事除外)	7,667	7,333
員工成本總額	<u>153,506</u>	<u>145,480</u>
融資成本：		
利息支出—須於五年內全部償還之銀行借款	38,823	45,488
利息支出—租賃責任	131	—
減：於物業、廠房及設備資本化之金額(附註)	<u>(99)</u>	<u>(209)</u>
	<u>38,855</u>	<u>45,279</u>
已確認為支出的存貨成本	1,036,563	1,000,828
物業、廠房及設備之折舊	173,748	182,805
使用權資產折舊	1,732	—
預付租賃款項攤銷	1,698	1,801
無形資產攤銷	<u>1,621</u>	<u>1,986</u>
折舊及攤銷合計	178,799	186,592
已計入存貨之金額	<u>(159,007)</u>	<u>(162,564)</u>
	<u><u>19,792</u></u>	<u><u>24,028</u></u>

附註：截止2019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% (2018：4.75%) 計算。

9. 股息

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2019	2018
	千港元	千港元
期內已派付之末期股息：		
2018 年末期股息每股 15 港仙 (2018：2017 年末期股息每股 20 港仙)	<u>123,750</u>	<u>165,000</u>
期後已宣派之中期股息：		
2019 年中期股息每股 18 港仙 (2018：2018 年中期股息每股 23 港仙)	<u>148,500</u>	<u>189,750</u>

董事會議決宣派 2019 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息每股 18 港仙 (2018：23 港仙) 予於 2019 年 9 月 2 日名列於股東名冊內之股東。

10. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按本公司擁有人之期內溢利 401,180,000 港元 (2018：545,354,000 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。

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2019	2018
	千股	千股
計算每股基本盈利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	<u>1,402</u>	<u>31,832</u>
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>826,402</u>	<u>856,832</u>

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 3.48 億港元 (2018：2.87 億港元)，以擴展集團業務。

12. 存貨

	2019年 6月30日 千港元	2018年 12月31日 千港元
原材料及耗用品	226,300	388,544
在製品	44,021	40,938
製成品	143,682	156,437
	<u>414,003</u>	<u>585,919</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約119,401,000港元(2018年12月31日：103,288,000港元)，應收賬款於結算日按發票日期之賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 千港元	2018年 12月31日 千港元
不超過30天	112,288	94,910
31至60天	5,124	7,107
61至90天	663	477
91至120天	917	184
超過120天	409	610
	<u>119,401</u>	<u>103,288</u>
預付款	127,661	101,798
付供應商訂金	61,952	23,401
應收增值稅項	26,148	20,885
其他應收款	28,242	16,771
	<u>363,404</u>	<u>266,143</u>

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約130,653,000港元(2018年12月31日：121,102,000港元)，應付賬款於結算日按發票日期之賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 千港元	2018年 12月31日 千港元
不超過30天	86,648	69,264
31至60天	15,904	26,261
61至90天	7,940	6,977
90天以上	20,161	18,600
	<u>130,653</u>	<u>121,102</u>
應付工程款及預提費用	126,461	109,268
預提增值稅項	–	40,741
其他應付款	94,322	108,265
其他預提費用	41,978	46,082
	<u>393,414</u>	<u>425,458</u>
應付貿易及其他款項合計	<u>393,414</u>	<u>425,458</u>
作報告分析用途：		
流動負債	349,328	377,799
非流動負債	44,086	47,659
	<u>393,414</u>	<u>425,458</u>

截止2019年6月30日，收取了中國政府給予之創新科技項目金額為32,153,000港元(2018年12月31日：35,728,000港元)之非流動遞延收入已包含在其他應付款中。

15. 未經審核中期財務資料審閱

截至2019年6月30日止6個月的未經審核中期財務資料，已經由本公司的審核委員會作出審閱及並無不同意見。

中期股息

董事會議決宣派截至2019年6月30日止6個月之中期股息每股18港仙予於2019年9月2日名列股東名冊內之股東。預期中期股息將於2019年9月12日派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2019年8月28日至2019年9月2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2019年8月27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54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2019年6月30日止6個月，本集團錄得總營業額17.19億港元，較去年同期下跌12.0%，而期內溢利為4.01億，較去年同期下跌26.4%。

本集團毛利率為39.7%，較去年同期下跌9.1個百分點；而淨利潤率為23.3%，較去年同期下跌4.6個百分點。

2019年上半年，受到環球經濟局勢不明朗所影響，下游市場對化工產品需求變得波動，國內化工產品價格自2018年上半年因為供不應求造成的高位持續向下。加上政府對化工行業實行新的安全標準，本公司積極配合，在工藝安全，生產設備上完善更新，但期間影響我們的產能負荷，令產品成本上升，毛利受壓，影響本集團在上半年的邊際利潤。

展望

面對目前國家安全及環保要求日趨嚴格，本集團將加大安全及環保的應對措施，使本公司能穩定經營，持續發展，並配合當地環保部門進行線上監督工作。本集團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，貫徹落實節能減排的社會責任。

面對環球經濟不明朗的前提下，本集團將採取一系列的開源節流措施。本公司的產品種類將會日趨多元化。商品氫氣的銷售將於本年第三季度開始，為發展氫能源電池作出貢獻。此外，位於珠海市高欄港，自主研發的鋰電池電解液添加劑將會在本年12月份試產。公司的研發團隊致力於特種聚合物，鋰電池化學品及新型表面處理劑進行研究及商業化，為客戶的需求提供妥善的解決方案。

在節省成本方面，本集團繼續增加生產自動化的投入，及實施智能化管理，以抗衡人力成本不斷上漲的風險。同時，本公司亦會在現有的ERP管理平台中擴大功能，在本年下半年度開始建立公司物料中央庫，減少分廠的設備零件擺放庫存及降低採購成本。

本公司管理層和團隊，將努力不懈，穩步求進，結合內部技術創新及科研開發，為股東帶來理想的可持續回報。

流動資金、財務資源及資本結構

於2019年6月30日，本集團的股東權益總額約37.63億港元(2018年12月31日：34.79億港元)，流動資產約16.90億港元(2018年12月31日：17.36億港元)及流動負債約15.52億港元(2018年12月31日：15.41億港元)。流動比率於2019年6月30日約為1.09(2018年12月31日：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6月30日，本集團的未償還銀行借貸約為18.59億港元(2018年12月31日：18.74億港元)。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2019年6月30日，本集團之銀行結餘及現金約為5.91億港元(2018年12月31日：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6月30日為33.69%(2018年12月31日：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6月30日，本集團已訂約而未計入簡明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2.94億港元。

人力資源

於2019年6月30日，本集團有約2,050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2019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2019年6月30日止6個月內一直遵守上市規則附錄14的企業管治守則（「守則」）所轉載之守則條文。

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，2019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、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。