

理文造紙有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

中期業績公佈 截至二零零三年九月三十日止六個月

財務摘要

- 營業額上升106%至798.6百萬港元
- 股東應佔盈利增加51%至137.9百萬港元
- 每股盈利增加49%至24.30港仙

中期業績

理文造紙有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年九月三十日止六個月未經審核簡明綜合業績，連同比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零零三年九月三十日止六個月

		截至九月三十日止六個月	
		二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零二年 (未經審核) 千港元
	附註		
營業額	2	798,631	386,995
銷售成本		(610,083)	(272,175)
毛利		188,548	114,820
其他經營收入		6,730	3,399
分銷成本		(13,298)	(4,398)
行政費用		(32,519)	(14,919)
經營盈利	3	149,461	98,902
須於五年內悉數償付的銀行借貸的利息		(8,533)	(7,284)
除稅前盈利		140,928	91,618
稅項	4	(3,000)	—
年度盈利		137,928	91,618
中期股息		—	—

每股盈利 (港仙)

— 基本	5	<u>24.30</u>	<u>16.29</u>
— 攤薄	5	<u>24.15</u>	<u>不適用</u>

附註：

1. 編製基準及主要會計政策

為籌備本公司股份於二零零三年九月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，本集團進行集團重組計劃(「集團重組」)重整本集團架構。根據集團重組，本公司通過股份互換收購 Able Advance International Limited(「Able Advance」)全部已發行股本，並成為現時組成本集團各公司的控股公司。集團重組詳情載於本公司於二零零三年九月十六日刊發的招股章程內。

集團重組乃根據香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計實務準則(「會計實務準則」)第27號「集團重組的會計處理」，按照合併會計法入賬。編製截至二零零三年九月三十日止六個月以及截至二零零三年三月三十一日止年度的簡明綜合財務報表時，本公司猶如自呈報的最早期間開始，已成為本集團的控股公司。

簡明綜合中期財務報表乃按照會計實務準則第25號(經修訂)「中期財務報告」，以歷史成本法編製，並已因應物業、廠房及設備重估作出調整。編製簡明中期財務報表所採用的會計政策，與截至二零零三年三月三十一日止年度全年財務報表所採用者一致。

2. 分部資料

業務分部

由於本集團的所有營業額及業績貢獻均來自製造及銷售紙品，因此不提供業務分部分析。

地域分部

下表是按地區市場劃分本集團銷售的分析，當中並無理會貨品來源地：

	按地區市場		經營盈利貢獻	
	劃分的銷售收入		截至九月三十日止六個月	
	截至九月三十日止六個月	截至九月三十日止六個月	截至九月三十日止六個月	截至九月三十日止六個月
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
中國，香港除外	283,504	100,416	52,893	26,145
中國國內付運的出口銷售*	504,907	286,367	94,530	72,375
其他	10,220	212	1,843	50
	<u>798,631</u>	<u>386,995</u>	<u>149,266</u>	<u>98,570</u>
利息收入			195	332
財務成本			(8,533)	(7,284)
除稅前盈利			140,928	91,618
稅項			(3,000)	—
股東應佔盈利			<u>137,928</u>	<u>91,618</u>

* 此等貨品銷往最終將貨品出口國外的中國客戶。

由於向多個地區市場銷售的貨品均來自同一生產設施，因此並無按地區市場呈列資產及負債分析。

3. 經營盈利

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
經營盈利經扣除下列各項：		
董事酬金	1,231	1,098
其他員工成本	19,992	13,938
退休福利計劃供款	458	342
員工成本總額	<u>21,681</u>	<u>15,378</u>
折舊及攤銷	24,725	13,489
出售物業、廠房及設備產生的虧損	34	—
土地及樓宇的經營租賃租金	397	380
	<u><u>24,725</u></u>	<u><u>13,489</u></u>

4. 稅項

本集團大部份盈利並非在香港產生或來自香港，因此不必繳交香港利得稅。

位於中國的附屬公司於首個獲利年度起，免繳中國外商企業所得稅兩年，其後三年半免。中國外商企業所得稅支出，已在計及有關稅項優惠以及可能就與關連人士進行買賣交易而作出的轉讓定價調整後作出撥備。

董事認為，本集團在本身經營所在地的司法權區毋須繳交任何其他稅項。

5. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃以下列數據為基準計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>137,928</u>	<u>91,618</u>
	股份數目	股份數目
用以計算每股基本盈利的加權平均股數	567,622,950	562,500,000
超額配股權及購股權所產生的潛在攤薄影響	<u>3,509,968</u>	不適用
用以計算每股攤薄盈利的 加權平均股數	<u><u>571,132,918</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

中期股息

董事會不建議派付截至二零零三年九月三十日止六個月中期股息。

業務回顧

於二零零三年度上半年，集團成功克服區內爆發非典型肺炎所帶來的沖擊，營業額及盈利均較去年同期大幅度上升。非典型肺炎為市場帶來的影響，實際上亦提醒了集團於市場環境因素不景時要不斷提升競爭力的重要性。因此，集團除致力發展不同種類的紙產品外，更積極加強內部員工培訓及增加各部門人手，務求不斷擴大客戶網絡、提高競爭力，以增加集團的市場佔有率。集團之產量、銷售及盈利增長，令其繼續成為中國大型的箱板原紙生產商之一。

集團位於東莞廠房的四條生產線於上半年度以接近飽和的產能運作。由於產量增加，令銷售量及純利較去年同期分別上升106%及51%。

截至二零零三年九月三十日止的六個月，集團的股東應佔溢利為137.9百萬港元，較去年同期的91.6百萬港元上升約51%。集團的營業額亦由去年同期的387百萬港元，增加106%至798.6百萬港元。期內每股盈利達24.30港仙，去年同期為16.29港仙。

展望

中國被譽為「世界工廠」，隨著國內製造業的強勁發展，加上市場的需求量日增，集團管理層相信箱板原紙的市場亦會持續向好。集團位於常熟廠房的第一期工程已經竣工，第5號機年產量200,000公噸的生產線將於二零零三年十二月中旬投產，而常熟第二期發展項目、第6號機年產量350,000公噸的生產線亦預計於二零零四年第三季度投入生產，此兩條生產線將為集團總年產量推高至約1,200,000公噸。因此，董事局相信集團營業額將會大幅增加，亦為集團未來盈利帶來一定的貢獻。

憑藉良好的市場環境、生產競爭力的提升、顧客數目的增加，以及新生產線的投產，管理層與各員工均有信心能為集團創出理想的業績。

管理層討論及分析

經營業績

截至二零零三年九月三十日止六個月，營業額及股東應佔純利分別為798.6百萬港元及137.9百萬港元，較去年同期的387.0百萬港元及91.6百萬港元分別增加106%及51%。期內每股盈利為24.30港仙，而去年同期每股盈利則為16.29港仙。

營業額及純利同告上升，歸因本集團箱板原紙銷量激增所帶動，全賴本集團四號造紙機已於二零零二年十月開始投產。

分銷成本及行政費用

本集團的分銷成本及行政費用分別由截至二零零二年九月三十日止六個月的4.4百萬港元及14.9百萬港元上升至截至二零零三年九月三十日止六個月的13.3百萬港元及32.5百萬港元，升幅約202%及116%，乃由於本集團於此期間擴充業務以及本集團的營業額上升所致。有賴本集團的部分市場推廣及增長策略，東莞廠房向長三角地區的客戶的銷售於此期間上升，亦因而產生額外的運輸成本。

利息開支

本集團的利息開支由截至二零零二年九月三十日止六個月的7.3百萬港元增至截至二零零三年九月三十日止六個月的8.5百萬港元，升幅約為17%。利息開支增加，主要由於期內未償還平均銀行貸款上升所致。

存貨、應收賬款及應付賬款周轉期

本集團的原料及製成品的存貨周轉期，自截至二零零三年三月三十一日止年度的104天及27天，分別下跌至截至二零零三年九月三十日止六個月的82天及4天。由此可見，本集團客戶需求的增長勢頭依然強勁。

本集團截至二零零三年九月三十日止六個月的應收賬款周轉期約為45天，相比截至二零零三年三月三十一日止年度則為55天。上述應收賬款周轉期與本集團授予客戶介乎45天至60天不等的信貸期相符。

本集團的應付賬款周轉期由截至二零零三年三月三十一日止年度的31天，下跌至截至二零零三年九月三十日止六個月的16天，此乃由於本集團在接近期終時以盈餘的現金支付部份應付賬款。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零零三年九月三十日，本集團的股東資金總額為1,382百萬港元(二零零三年三月三十一日：495百萬港元)。於二零零三年九月三十日，本集團的流動資產達832百萬港元(二零零三年三月三十一日：458百萬港元)，而流動負債則為1,200百萬港元(二零零三年三月三十一日：631百萬港元)。二零零三年九月三十日的流動比率為0.69，二零零三年三月三十一日則為0.73。

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。截至二零零三年九月三十日止六個月，本集團已利用銀行借貸償還所有股東貸款。於二零零三年九月三十日，本集團的未償還銀行貸款為1,008百萬港元(二零零三年三月三十一日：未償還銀行貸款441百萬港元及股東貸款795百萬港元)。該筆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。由於本集團從全球發售籌得所得款項淨額，使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)由二零零三年三月三十一日的2.45下降至二零零三年九月三十日的0.48。

於二零零三年九月三十日後，本公司因行使超額配股權及購股權而籌得368.7百萬額外資金。

本集團的流動資金狀況保持穩健，且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、營運資金需要，並作為日後投資以擴充業務所需。

本集團的交易及貨幣資產主要以人民幣、港元或美元計值。於截至二零零三年九月三十日止六個月內，本集團未曾因匯率波動而面臨任何重大困難或影響。截至二零零三年九月三十日止六個月內，本集團概無採用任何金融工具以作對沖用途。

全球發售所得款項用途

經扣除有關費用後的全球發售所得款項淨額749百萬港元將撥作以下用途：

- 340百萬港元用作支付常熟項目第一期的資本開支；
- 60百萬港元用作常熟項目第一期的營運資金；
- 200百萬港元用作償還債務；及
- 餘款撥作本集團的一般營運資金。

僱員

於二零零三年九月三十日，本集團擁有超過1,800名員工。僱員薪酬維持於具競爭力水平，並會每年審閱，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。

本集團並無出現任何重大僱員問題，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時亦不曾出現困難。本集團與僱員的關係良好。

本集團設有首次公開售股前的購股權計劃，本集團僱員可據此獲授購股權，以認購本公司股份。

買賣或贖回本公司上市證券

於截至二零零三年九月三十日止六個月期內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

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，並已討論內部監控及財務申報等事宜，其中包括審閱本集團截至二零零三年九月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。

遵守最佳應用守則

本公司各董事概無獲悉有任何資料足以合理地指出，本公司在截至二零零三年九月三十日止六個月內任何時間，未有遵守聯交所證券上市規則所載的最佳應用守則。

在聯交所網頁公佈業績

詳盡業績公佈(當中載有上市規則附錄16第46(1)至第46(6)段所規定的所有資料)，將於稍後時間在聯交所網頁內公佈。

代表董事會
主席
李運強

香港，二零零三年十二月一日

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。