

03 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

	附註	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
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	24.30	16.29
— 攤薄	5	24.15	不適用

簡明綜合資產負債表

於二零零三年九月三十日

	附註	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 三月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	1,709,958	1,436,029
購置物業、廠房及設備所付訂金		39,729	35,919
		1,749,687	1,471,948
流動資產			
存貨	7	243,951	257,847
應收賬款及票據	8	195,704	156,074
按金、預付款項及其他應收款項		50,636	18,774
退休福利資產		1,195	1,195
應收同系附屬公司款項		—	684
銀行結餘及現金		340,909	23,261
		832,395	457,835
流動負債			
應付賬款及票據	9	53,569	62,833
應計費用及其他應付款項		133,070	115,396
應付稅項		5,000	2,000
應付土地成本 — 於一年內到期		—	9,554
銀行借貸 — 於一年內到期		1,008,370	440,931
		1,200,009	630,714
流動負債淨值		(367,614)	(172,879)
資產總值減流動負債		1,382,073	1,299,069
非流動負債			
應付最終控股公司款項		—	795,000
應付土地成本 — 於一年後到期		—	9,553
		—	804,553
		1,382,073	494,516
股本及儲備			
股本	10	75,000	1
儲備		1,307,073	494,515
		1,382,073	494,516

05 中期業績

簡明綜合現金流量表

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
經營業務所得現金淨額	126,952	81,353
投資活動所用現金淨額	(322,585)	(383,408)
融資活動所得現金淨額	513,281	242,711
現金及現金等價物增加(減少)淨額	317,648	(59,344)
現金及現金等價物承前	23,261	68,922
匯率變動影響	—	422
現金及現金等價物結轉 等於銀行結餘及現金	340,909	10,000

簡明綜合權益變動表

截至二零零三年九月三十日止六個月

	股本 (未經審核) 千港元	股份溢價 (未經審核) 千港元	滙兌儲備 (未經審核) 千港元	累計盈利 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
二零零三年四月一日	1	—	18,950	475,565	494,516
發行股份作全球發售	18,750	763,125	—	—	781,875
資本化發行	53,250	(53,250)	—	—	—
收購附屬公司時發行股份	2,999	(2,999)	—	—	—
發行開支	—	(32,695)	—	—	(32,695)
換算海外業務財務報表 所產生的滙兌差額	—	—	449	—	449
期內盈利	—	—	—	137,928	137,928
轉撥入儲備	—	—	(11,181)	11,181	—
二零零三年九月三十日	75,000	674,181	8,218	624,674	1,382,073

	股本 (未經審核) 千港元	股份溢價 (未經審核) 千港元	滙兌儲備 (未經審核) 千港元	累計盈利 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
二零零二年四月一日	—	—	2,169	292,489	294,658
發行股份	1	—	—	—	1
換算海外業務財務報表 所產生的滙兌差額	—	—	6,579	—	6,579
期內盈利	—	—	—	91,618	91,618
二零零二年九月三十日	1	—	8,748	384,107	392,856

簡明財務報表附註

截至二零零三年九月三十日止六個月

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，因此不提供業務部分分析。

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 劃分的銷售收入		經營盈利貢獻	
	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 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 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
	798,631	386,995	149,266	98,570
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			137,928	91,618

* 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	21,681	15,378
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

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稅項撥備。

董事認為，本集團在本身經營所在地的任何其他司法權區毋須繳交稅項。

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	137,928	91,618
	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	3,509,968	不適用
用以計算每股攤薄盈利的加權平均股數	571,132,918	不適用

6. 添置物業、廠房及設備

期內，本集團在添置物業、廠房及設備上耗資300百萬港元(截至二零零二年九月三十日止六個月：383百萬港元)，以拓展業務。

7. 存貨

	二零零三年 九月三十日 千港元	二零零三年 三月三十一日 千港元
原料	212,753	188,386
製成品	13,751	55,135
燃料及零件	17,447	14,326
	243,951	257,847

8. 應收賬款及票據

本集團向客戶授出的信貸期一般由45日至60日不等。應收賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零三年 九月三十日 千港元	二零零三年 三月三十一日 千港元
賬齡：		
1個月以內	129,385	107,501
1至2個月	56,149	39,573
2至3個月	10,116	7,060
3個月以上但不超逾6個月	54	1,940
	195,704	156,074

9. 應付賬款及票據

應付賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零三年 九月三十日 千港元	二零零三年 三月三十一日 千港元
賬齡：		
1個月以內	28,716	44,740
1至2個月	10,712	10,776
2至3個月	10,349	5,670
3個月以上	3,792	1,647
	53,569	62,833

10. 股本

	普通股股數	金額 千港元
每股面值0.10港元的普通股：		
法定：		
於二零零三年五月二十一日註冊成立時	3,800,000	380
法定股本增加	1,996,200,000	199,620
於二零零三年九月三十日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足：		
於二零零三年五月二十一日向認購者發行股份	1	—
於收購附屬公司時發行新股	29,999,999	3,000
根據資本化發行發行新股	532,500,000	53,250
根據全球發售發行新股	187,500,000	18,750
於二零零三年九月三十日	750,000,000	75,000

本公司於二零零三年五月二十一日註冊成立，法定股本380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的普通股。同日，向認購者以現金按面值配發及發行1股面值0.10港元的股份。

二零零三年三月三十一日的股本結餘，等於各附屬公司的合計股本總額。

為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市，本集團進行集團重組計劃（「集團重組」），根據集團重組，本公司於二零零三年九月十一日通過進行下列股本變動，成為本集團的控股公司：

- (i) 本公司藉增設1,996,200,000股每股面值0.10港元的本公司新普通股，將本公司的法定股本由380,000港元增加至200,000,000港元；
- (ii) 本公司按面值向 Gold Best Holdings Ltd.（「Gold Best」）發行29,999,999股每股面值0.10港元的本公司新普通股，並入賬列為繳足，作為向 Gold Best 收購 Able Advance International Limited 的代價；
- (iii) 作為集團重組的一部份，本公司將其股份溢價賬內為數53,250,000港元的進賬撥作資本，向當時既有的股東發行532,500,000股每股面值0.10港元的本公司新普通股。

二零零三年九月二十六日，本公司根據公開發售及配售發行187,500,000股股份。

在上述股本變動後，本公司已發行股本為75,000,000港元，分為750,000,000股每股面值0.10港元的股份。

11. 承擔

	二零零三年 九月三十日 千港元	二零零三年 三月三十一日 千港元
收購物業、廠房及設備的已訂約 但未於財務報表撥備的資本開支	477,919	271,886

另外，以下是東莞理文造紙廠有限公司（「東莞理文」）及江蘇理文造紙有限公司（「江蘇理文」）未繳付的註冊資本。本集團其他成員公司將會依期出資。

	二零零三年 九月三十日 千港元	二零零三年 三月三十一日 千港元
東莞理文	—	78,613
江蘇理文	362,700	636,480
	362,700	715,093

12. 經營租約承擔

本集團根據不可撤銷的土地及樓宇經營租約於日後應付的最低租金如下：

	二零零三年 九月三十日 千港元	二零零三年 三月三十一日 千港元
一年內	734	120

應付的經營租金指本集團支付的若干辦公室租金。租約平均一年，期內租金不變。

13. 資產質押

於各結算日，本集團獲若干銀行授出的銀行備用額由本集團以下的資產質押：

	二零零三年 九月三十日 千港元	二零零三年 三月三十一日 千港元
物業、廠房及設備	27,041	555,707

14. 有關連人士交易

期內，本集團與有關連人士進行下列的重大交易：

	附註	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
已售製成品	(a)	40,519	41,169
已購廢紙	(b)	3,226	2,728
已售蒸汽	(c)	780	780
已付許可權費	(d)	352	337
已付管理費	(e)	72	—

附註：

- (a) 價格按本集團每月報價計算，惟報價不得高於報價當時的市價。
- (b) 價格按理文實業有限公司每月報價計算，惟報價不得高於報價當時的市價。
- (c) 理文實業有限公司將向本集團支付月費130,000港元(約相等於以往生產蒸汽時的燃煤成本)，以換取本集團供應蒸汽。
- (d) 使用若干預定範圍的每月許可權費為40,000港元，另加每額外使用一平方米8港元計算的款項。
- (e) 向理文管理有限公司每月支付72,076.94港元管理費，以使用其行政及秘書服務，並有權使用其物業單位作為註冊辦事處。

董事已確認上述交易是本集團的正常業務。

15. 結算日後事項

於二零零三年九月三十日後，曾出現下列事項：

- 里昂證券有限公司(「里昂證券」)已於二零零三年十月十五日全面行使超額配股權，要求本公司按發售價4.17港元額外發行28,124,000股額外股份。該等額外發行的股份已依照 Gold Best 和里昂證券為應付配售的超額配發而訂立的借股安排(「借股協議」)，歸還Gold Best。
- 於二零零三年十月十五日，Gold Best 全面行使根據首次公開售股前的購股權計劃獲授的購股權，本公司因而按發售價4.17港元向 Gold Best 發行61,000,000股新股。

16. 審閱中期賬目

簡明中期財務報表均未經審核，惟經審核委員會審閱。