



## SNP LEEFUNG HOLDINGS LIMITED

### 利豐雅高印刷集團有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：623)

#### 截至二零零六年六月三十日止六個月之中期業績

利豐雅高印刷集團有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績連同上年同期之比較數字如下：

#### 綜合損益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 未經審核 千港元	二零零五年 未經審核 千港元
	附註		
營業額		765,742	703,162
銷售成本		(613,746)	(553,627)
毛利		151,996	149,535
其他經營收入		3,683	2,587
銷售及分銷費用		(67,536)	(62,525)
行政費用		(48,993)	(48,238)
出售物業、機器及設備收益		560	2,476
財務成本	4	(18,400)	(7,926)
應佔聯營公司業績		953	1,867
除稅前溢利	5	22,263	37,776
所得稅開支	6	(5,930)	(5,664)
期內溢利		16,333	32,112
應佔：			
母公司股權持有人		13,138	30,173
少數股東權益		3,195	1,939
		16,333	32,112
中期股息		—	10,068
每股基本盈利	7	2.61港仙	7.37港仙
每股中期股息		—	2港仙

## 綜合資產負債表

	附註	二零零六年 十二月三十一日 未經審核 千港元	二零零五年 十二月三十一日 未經審核 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		571,605	593,112
預付租賃款項		114,204	114,539
商譽		169,807	169,807
於聯營公司之權益		106,934	83,801
		<u>962,550</u>	<u>961,259</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		216,012	239,165
應收貿易及應收票據賬款	8	579,401	623,158
預付租賃款項		935	934
預付款項、按金及其他應收賬項		73,409	60,925
可收回稅項		1,051	2,973
持作買賣投資		3,415	4,144
已抵押銀行存款		—	630
銀行結餘及現金		128,979	153,904
		<u>1,003,202</u>	<u>1,085,833</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及應付票據賬款	9	151,506	175,881
其他應付款項及應計款項		118,510	98,809
稅項負債		12,442	8,108
應付SNP集團款項		846	832
應付聯營公司款項		15,312	24,102
應付少數股東款項		8,096	8,096
一年內償還之銀行貸款		212,967	240,503
一年內償還之融資租賃債務		3,116	3,432
衍生金融工具		5,630	4,893
		<u>528,425</u>	<u>564,656</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>474,777</u>	<u>521,177</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,437,327</u>	<u>1,482,436</u>
<b>非流動負債</b>			
一年後償還之銀行貸款		457,246	510,925
一年後償還之融資租賃債務		1,686	3,095
遞延稅項負債		19,675	19,553
		<u>478,607</u>	<u>533,573</u>
		<u>958,720</u>	<u>948,863</u>

股本權益		
股本及儲備		
股本	50,341	50,341
儲備	875,194	868,483
	<hr/>	<hr/>
母公司股權持有人應佔之權益	925,535	918,824
少數股東權益	33,185	30,039
	<hr/>	<hr/>
	958,720	948,863
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

1. 編製基準

本未經審核簡明中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號：「中期財務報告」、其他相關香港會計準則及詮釋及香港財務報告準則，以及香港聯合交易所有限公司證券上市條例（「上市條例」）附錄16之披露規定而編製。

編製本中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製截至二零零五年十二月三十一日止年度之全年財務報表所採用之政策及方法一致。

2. 新訂／修訂香港財務報告準則及香港會計準則之影響

香港會計師公會已頒佈多個新訂及修訂香港財務報告準則及香港會計準則與詮釋，適用於二零零六年一月一日或之後開始之會計期間。採納以下香港財務報告準則及香港會計準則與詮釋不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。

香港會計準則第19號（修訂本）	精算損益、集團計劃及披露
香港會計準則第21號（修訂本）	境外業務投資淨額
香港會計準則第39號（修訂本）	預測集團內部交易之現金流量對沖會計法
香港會計準則第39號（修訂本）	公平價值期權
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂本）	財務擔保合約
香港（國際詮釋委員會）詮釋第4號	釐定安排是否包括租賃

### 3. 分類資料

#### (a) 業務分類

就管理而言，本集團按業務分為三個營運部門，包括書籍及雜誌印刷、包裝產品印刷及立體及觸摸圖書印刷。本集團基於此等部門呈列主要分類資料。

分類間之銷售額按市場價格列值。

按業務之分類資料如下：

截至二零零六年六月三十日止六個月

	書籍及 雜誌印刷 未經審核 千港元	包裝產品 印刷 未經審核 千港元	立體及 觸摸圖書 印刷 未經審核 千港元	撇銷 未經審核 千港元	綜合 未經審核 千港元
分類收入					
對外銷售額	379,618	195,572	190,552	—	765,742
分類間之銷售額	192	494	5,308	(5,994)	—
	<u>379,810</u>	<u>196,066</u>	<u>195,860</u>	<u>(5,994)</u>	<u>765,742</u>
總計					
	<u>379,810</u>	<u>196,066</u>	<u>195,860</u>	<u>(5,994)</u>	<u>765,742</u>
業績 分類業績	<u>43,481</u>	<u>8,616</u>	<u>457</u>	<u>—</u>	<u>52,554</u>
未分配之公司開支					(12,844)
財務成本					(18,400)
應佔聯營公司業績	(49)	1,002	—	—	953
					<u>22,263</u>
除稅前溢利					<u>22,263</u>
所得稅開支					(5,930)
					<u>16,333</u>
期內溢利					<u>16,333</u>

截至二零零五年六月三十日止六個月

	書籍及 雜誌印刷 未經審核 千港元	包裝產品 印刷 未經審核 千港元	立體及 觸摸圖書 印刷 未經審核 千港元	撤銷 未經審核 千港元	綜合 未經審核 千港元
分類收入					
對外銷售額	372,649	97,422	233,091	—	703,162
分類間之銷售額	149	4,235	1,075	(5,459)	—
總計	<u>372,798</u>	<u>101,657</u>	<u>234,166</u>	<u>(5,459)</u>	<u>703,162</u>
業績					
分類業績	<u>43,393</u>	<u>(726)</u>	<u>15,532</u>	<u>—</u>	58,199
未分配之公司開支					(14,364)
財務成本					(7,926)
應佔聯營公司業績	886	981	—	—	<u>1,867</u>
除稅前溢利					37,776
所得稅開支					<u>(5,664)</u>
期內溢利					<u><u>32,112</u></u>

(b) 地區分類

	截至六月三十日止六個月 二零零六年 未經審核 千港元	二零零五年 未經審核 千港元
分類收入		
中國大陸	206,087	188,044
香港特別行政區	97,434	41,795
台灣	88,269	32,938
美國	204,910	258,784
英國	106,852	121,732
澳洲	10,119	20,588
其他地區	52,071	39,281
	<u>765,742</u>	<u>703,162</u>

由於各個地區之溢利貢獻大致與本集團整體之溢利對營業額比率一致，所以並無呈報各地區之溢利貢獻。

#### 4. 財務成本

	截至六月三十日止六個月 二零零六年 未經審核 千港元	截至六月三十日止六個月 二零零五年 未經審核 千港元
利息：		
須於五年內悉數償還之銀行及其他借款	12,717	5,198
須於五年後悉數償還之銀行及其他借款	5,490	2,613
融資租賃債務	193	115
	<u>18,400</u>	<u>7,926</u>

#### 5. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月 二零零六年 未經審核 千港元	截至六月三十日止六個月 二零零五年 未經審核 千港元
除稅前溢利已扣除(計入)：		
員工成本，包括董事酬金		
— 薪金、工資及其他福利	109,362	106,592
— 退休福利計劃供款，經扣除 已沒收供款零(二零零五年：零)	2,862	2,642
員工成本總額	<u>112,224</u>	<u>109,234</u>
核數師酬金	896	823
物業、機器及設備之折舊	37,245	34,503
根據經營租約之最低租金款項：		
— 廠房及機器	29	69
— 物業	7,962	5,668
	<u>7,991</u>	<u>5,737</u>
匯兌收益淨額	(2,313)	(35)
存貨回撥淨額	(11)	—
呆賬撥備淨額	9,484	539
租金收入	(523)	(458)
減：開支	510	400
租金收入淨額	(13)	(58)
利息收入	(1,391)	(835)
應佔聯營公司稅項(包括在應佔聯營公司業績內)	<u>763</u>	<u>775</u>

## 6. 所得稅項開支

	截至六月三十日止 二零零六年 未經審核 千港元	六個月 二零零五年 未經審核 千港元
本年度稅項：		
－ 香港	5,448	3,764
－ 其他司法權區	1,460	1,900
	<u>6,908</u>	<u>5,664</u>
往年度超額撥備		
－ 香港	(900)	—
－ 其他司法權區	—	—
遞延稅項	(78)	—
	<u>5,930</u>	<u>5,664</u>

香港利得稅按本期間估計應課稅溢利以17.5%(二零零五年：17.5%)之稅率計算。其他司法權區之稅項按有關司法權區之現行稅率計算。

## 7. 每股基本盈利

計算每股基本盈利乃按母公司股權持有人應佔溢利淨額13,138,000港元(二零零五年：30,173,000港元)及期內已發行股份加權平均數503,408,647股(二零零五年：409,573,275股已就於二零零五年七月十四日之供股作出重列)計算。

由於本公司購股權之行使價於兩個財政期間均高於股份之平均市場價(以就股份支付之支出之影響而作出調整)，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 8. 應收貿易及應收票據賬款

本集團就其所提供之不同印刷服務而為其貿易客戶提供不同之信貸期，信貸期根據行業慣例由90日至180日不等。

應收貿易及應收票據賬款(已扣除撥備)根據付款到期日之賬齡分析如下：

	二零零六年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零五年 十二月三十一日 未經審核 千港元
於信貸期內	413,358	345,744
1-30日	82,203	141,657
31-60日	25,820	62,215
61-90日	16,305	33,580
超過90日	41,715	39,962
	<u>579,401</u>	<u>623,158</u>

於二零零六年六月三十日，本集團之應收貿易及應收票據賬款之公平值相等於同期之賬面值。

## 9. 應付貿易及應付票據賬款

應付貿易及應付票據賬款根據付款到期日之賬齡分析如下：

	二零零六年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零五年 十二月三十一日 經審核 千港元
0-30日	134,742	148,797
31-60日	4,962	11,901
61-90日	3,902	7,423
91-120日	1,148	3,569
超過 120日	6,752	4,191
	<b>151,506</b>	<b>175,881</b>

於二零零六年六月三十日，本集團之應付貿易及應付票據賬款之公平值相等於同期之賬面值。

## 建議私有化計劃

於二零零六年六月二十八日，本公司之控股股東新加坡國家印刷集團（「SNP Corp」）公佈於二零零六年六月二十四日與獨立第三者訂立買賣協議，以代價39,184,320港元購入本公司23,324,000股股份。

於完成交易後，SNP Corp於本公司之控股權益將由70.93%增加至75.56%。股權增加後，本公司並未符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市規則第8.08(1)條有關最低25%公眾持股量之規定。因此，SNP Corp公佈透過協議計劃將本公司私有化之建議，其中涉及以每股計劃股份1.68港元之現金註銷價註銷計劃股份。根據每股計劃股份1.68港元之股份收購價以及已發行503,408,647股股份（於二零零六年六月二十八日，其中123,026,662股為計劃股份）計算，總代價約206,680,000港元。

待計劃生效後（及以此為條件）SNP Corp將提出購股權建議以購入未行使購股權予註銷，就每份未行使購股權換取現金。購股權建議涉及金額約2,800,000港元。

於計劃生效後，本公司將成為SNP Corp之全資附屬公司。倘落實計劃，本公司將申請撤銷股份在聯交所上市。

建議計劃須待本公司於二零零六年六月二十八日之公佈所載之條件落實或豁免（如適用）始能作實。

## 中期股息

董事會已決議不建議派發截至二零零六年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零零五年六月三十日止六個月：2港仙）。



## 管理層之討論與分析

### 業務回顧

於二零零六年上半年，本集團錄得銷售額765,700,000港元，較去年同期上升8.9%，母公司股權持有人應佔溢利淨額為13,100,000港元，較二零零五年六月三十日止六個月之30,200,000港元下跌56.6%。扣除壞賬撥備9,500,000港元前母公司股權持有人應佔溢利淨額為22,600,000港元，較去年同期下跌25%。

本集團已就一名立體圖書印刷部之客戶，作出9,500,000港元之壞賬撥備，因為該名客戶已於二零零五年五月在美國根據第11章呈請破產。

於本期間，本集團之銷售額為765,700,000港元，較二零零五年同期之703,200,000港元上升62,500,000港元，或約8.9%。升幅主要因為加入於二零零五年五月併購之有餘紙品有限公司（「SNP有餘」）之六個月銷售額156,000,000港元所致。

本期之毛利由149,500,000港元輕微上升至152,000,000港元，毛利率由21.3%下跌至19.8%。毛利率下跌主要由於期內產品組合有變，當中又以毛利率較低之瓦楞紙產品佔產品組合比重提高而造成。

儘管經營成本（例如燃料及原油開支、勞工成本等）有上升壓力，但我們仍能改善銷售及分銷成本佔銷售額之百份比（不包括一次性壞賬撥備9,500,000港元）至7.6%（二零零五年：8.9%），而行政開支佔銷售額之百份比則改善至6.4%（二零零五年：6.9%）。本集團已實施節省成本措施，包括實施嚴謹成本控制、信貸控制及減省間接開支，從而提升集團之成本效益。

本集團之財務成本於期內增加10,500,000港元，原因是截至二零零六年六月三十日止六個月之平均利率連番攀升至5厘（二零零五年：2厘）。

### 中國業務部

我們是中國知名印刷集團，專注生產優質彩色雜誌。期內銷售額增加12.7%，主要因為新的輪轉印刷機令生產能力提升，再加上獲得Vogue雜誌的主要印刷合約所致。憑藉致力不斷的市場推廣以及本集團之市場聲譽，本集團預期國內銷售額於下半年將有所增加。

### 出口圖書部

本期之銷售額較去年同期下跌7.9%，主要因為本年之訂單延誤。管理層有信心，海外銷售隊伍將努力不懈，在年內餘下月份中，加強海外銷售工作，從而為本公司創造價值。

### 包裝印刷部

全面合併SNP有餘之業績後，包裝印刷部之銷售額倍增，更於期內轉虧為盈。此乃主要由於新管理層能有效地增加銷售額、取得大量採購之折扣及執行成本控制。

### 立體圖書部

由於來自前高級行政人員之激烈競爭，立體圖書部之營業額下跌18.3%。本集團亦就一名在美國提出破產申請之客戶提撥9,500,000港元壞賬撥備。

## 財務回顧

於二零零六年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘為129,000,000港元，而總資產及資產淨值分別約為1,965,800,000港元（二零零五年十二月三十一日：2,047,100,000港元）及958,700,000港元（二零零五年十二月三十一日：948,900,000港元）。

於二零零六年六月三十日之流動比率輕微下跌至1.90（二零零五年十二月三十一日：1.92），而銀行借款總額則減少83,000,000港元至675,000,000港元（二零零五年十二月三十一日：758,000,000港元）。本集團之淨負債比率（按總借款減現金及銀行結餘與總權益之比率計算）因償還銀行貸款而由二零零五年十二月三十一日之64.0%，下跌至二零零六年六月三十日之57.0%。鑑於本集團有能力通過營運獲取資金，加上於結算日未動用之銀行信貸約842,200,000港元（二零零五年十二月三十一日：846,400,000港元），董事會認為本集團具備充裕之財政資源以應付日後之資本開支計劃。

於二零零六年六月三十日，股本總額為958,700,000港元，較二零零五年十二月三十一日之948,900,000港元增加9,800,000港元。

於二零零六年六月三十日，本集團之借款（包括銀行貸款及融資租賃債務）總額為675,000,000港元（二零零五年十二月三十一日：758,000,000港元），佔股本總額之70.4%（二零零五年十二月三十一日：79.9%）。借貸總額中216,100,000港元、153,700,000港元、280,200,000港元及25,000,000港元分別須於一年內、第二年、第三至第五年內及第五年後償還。在借款總額當中，665,300,000港元為港元借款及9,700,000港元為人民幣借款。

## 僱員政策

於二零零六年年底，本集團於香港聘用員工約180名，於中國和泰國聘用員工約8,000名。

本集團之薪酬政策主要按現行市場薪酬水平及各有關公司及個別僱員之表現釐定。除薪金外，本集團為員工提供之福利包括醫療保險、公積金供款、購股權及酌情培訓津貼。董事亦可按本集團之財務表現，酌情向本集團之員工發放花紅。

## 資產抵押

於二零零六年六月三十日，本集團已抵押之物業、機器及設備之總賬面淨值約10,300,000港元（二零零五年十二月三十一日：11,400,000港元）作為本集團所獲銀行信貸之擔保。

## 或然負債

本集團於回顧期間結束時並無重大或然負債。

## 展望

在營運方面，經去年購入SNP有餘後的經擴大包裝印刷業務在年內繼續有強勁表現。此外，本集團在上海之合營公司預期會在本年第三季開業，並於二零零七年開始為本集團之增長作出貢獻。

## 審計委員會

審計委員會已經與管理層檢討本集團採納之會計政策及慣例，以及截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報表。

## 購回、出售或贖回之本公司上市證券

本公司或其各附屬公司於截至二零零六年六月三十日止六個月內概無購回、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，本公司於本中期報告所涵蓋之期間內均一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則之守則條文。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄10之上市發行人董事進行證券交易之標準守則，作為本公司董事進行證券交易之行為守則（「守則」）。經向本公司全體董事作出詳細查詢後，各董事確認於截至二零零六年六月三十日止六個月期間內，彼等均已遵守守則所規定之標準。

## 鳴謝

本人謹代表董事會向全體員工在這極富挑戰性之期間之努力不懈及貢獻深表謝意。此外，我們亦衷心感謝全體股東對本集團之鼎力支持，及向我們之業務客戶致謝。

承董事會命  
執行董事兼首席執行官  
楊志棠

香港  
二零零六年七月十三日

於本公佈日期，董事會成員包括兩名執行董事楊志棠先生及楊士成先生及四名獨立非執行董事鄭維榮先生、John Robert Walter先生、黎明先生及簡麗娟女士。

\* 僅供識別

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」