



# 粵海制革有限公司

GUANGDONG TANNERY LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1058)

## 截至二零零七年六月三十日止六個月 中期業績公告

粵海制革有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零七年六月三十日止六個月連同比較數字的未經審核綜合業績。本中期財務報表乃未經審核，惟已經本公司審核委員會（「審核委員會」）及核數師安永會計師事務所審閱。

### 簡明綜合收益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

|          |    | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|----------|----|------------------------|------------------------|
|          | 附註 | 二零零七年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 收入       |    |                        |                        |
| 皮革加工及銷售  | 3  | 304,515                | 160,015                |
| 銷售成本     |    | <u>(283,536)</u>       | <u>(144,142)</u>       |
| 毛利       |    | 20,979                 | 15,873                 |
| 其他收入及收益  |    | 3,291                  | 2,670                  |
| 銷售及分銷成本  |    | (883)                  | (520)                  |
| 行政開支     |    | (9,075)                | (10,892)               |
| 其他經營費用淨額 |    | (49)                   | (2,060)                |
| 財務費用     |    | <u>(3,977)</u>         | <u>(1,933)</u>         |
| 除稅前溢利    | 4  | 10,286                 | 3,138                  |
| 稅項       | 5  | <u>(3,337)</u>         | <u>(2,214)</u>         |
| 本期溢利     |    | <u>6,949</u>           | <u>924</u>             |
| 每股盈利     | 6  |                        |                        |
| — 基本     |    | <u>1.30 港仙</u>         | <u>0.18 港仙</u>         |
| — 攤薄後    |    | <u>1.29 港仙</u>         | <u>0.18 港仙</u>         |

簡明綜合資產負債表  
二零零七年六月三十日

|                   | 附註 | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                                 |                                  |
| 物業、廠房及設備          |    | 37,396                          | 32,600                           |
| 投資物業              |    | 2,300                           | 2,185                            |
| 於一家聯營公司的權益        |    | —                               | 1,219                            |
| 非流動資產總值           |    | <u>39,696</u>                   | <u>36,004</u>                    |
| <b>流動資產</b>       |    |                                 |                                  |
| 存貨                |    | 280,027                         | 210,076                          |
| 應收款項、預付款項及按金      | 8  | 99,563                          | 81,358                           |
| 已抵押之銀行結存          |    | 14,408                          | 12,888                           |
| 現金及銀行結存           |    | 18,174                          | 41,536                           |
| 流動資產總值            |    | <u>412,172</u>                  | <u>345,858</u>                   |
| <b>流動負債</b>       |    |                                 |                                  |
| 應付貨款及應付票據         | 9  | 67,450                          | 51,403                           |
| 其他應付款項及應計費用       |    | 23,023                          | 23,736                           |
| 計息銀行貸款            |    | 49,690                          | 15,451                           |
| 應付一間中國合營夥伴款項      |    | 1,131                           | 1,131                            |
| 同系附屬公司提供之貸款<br>準備 |    | —                               | 54,600                           |
|                   |    | 3,260                           | 3,162                            |
| 應付稅項              |    | 1,597                           | 1,212                            |
| 流動負債總值            |    | <u>146,151</u>                  | <u>150,695</u>                   |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <u>266,021</u>                  | <u>195,163</u>                   |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <u>305,717</u>                  | <u>231,167</u>                   |
| <b>非流動負債</b>      |    |                                 |                                  |
| 同系附屬公司提供之貸款       |    | 54,600                          | —                                |
| 直接控股公司提供之貸款       |    | 30,876                          | 30,258                           |
| 遞延稅項負債            |    | 923                             | 1,188                            |
| 非流動負債總值           |    | <u>86,399</u>                   | <u>31,446</u>                    |
| <b>資產淨值</b>       |    | <u>219,318</u>                  | <u>199,721</u>                   |
| <b>權益</b>         |    |                                 |                                  |
| 已發行股本             |    | 53,690                          | 52,415                           |
| 儲備                |    | 165,628                         | 147,306                          |
| 權益總額              |    | <u>219,318</u>                  | <u>199,721</u>                   |

附註：

## (1) 會計政策

未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則（「會計準則」）第 34 號「中期財務報告」而編製。

於編製未經審核簡明綜合中期財務報表時所採納的會計政策及編製基準與編製本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表所採用者一致。

本集團在編製本期簡明綜合中期財務報表已首次採納以下新頒佈及經修訂的香港財務報告準則：

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| 香港會計準則第 1 號修訂本            | 資本披露      |
| 香港財務報告準則第 7 號             | 金融工具：披露   |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第 10 號 | 中期財務報告及減值 |

採納該等新頒佈及經修訂準則及詮釋不會對本集團的會計政策及本集團簡明綜合中期財務報表的計算方法構成重大影響。

本集團在編製未經審核簡明綜合中期財務報表未採納已頒佈惟尚未生效的全新及經修訂之香港財務報告準則如下：

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| 香港財務報告準則第 8 號             | 經營分部                      |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第 11 號 | 香港財務報告準則第 2 號 — 集團及庫務股份交易 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第 12 號 | 服務特許權安排                   |
| 香港會計準則第 23 號（經修訂）         | 借貸成本                      |

香港財務報告準則第 8 號適用於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間。該準則規定須披露本集團的經營分部的資料、各分部提供產品及服務、本集團營業的地區範圍以及來自本集團主要客戶收入的資料。該準則將取代香港會計準則第 14 號的「分部報告」的準則。

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第 11 號、詮釋第 12 號及香港會計準則第 23 號（經修訂）將分別應用於二零零七年三月一日、二零零八年一月一日及二零零九年一月一日或以後開始的年度期間。

本集團並未在編製截至二零零七年六月三十日止的財務報表提早採納該等新訂的香港財務報告準則。本集團已開始對該等新訂的香港財務報告準則所帶來的影響作出評估，惟暫未能確定該等新訂的香港財務報告準則會否對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

## (2) 分部資料

鑒於本集團超過 90% 的收入、業績及資產均與在中國內地的皮革加工業務有關，故本集團並無呈列獨立的分部資料分析。

## (3) 收入

收入（即本集團之營業額）代表銷售貨品之發票淨值（扣除退貨、貿易折扣與增值稅）。

|         | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|---------|------------------------|------------------------|
|         | 二零零七年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 收入      |                        |                        |
| 皮革加工及銷售 | <u>304,515</u>         | <u>160,015</u>         |

## (4) 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

|              | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|--------------|------------------------|------------------------|
|              | 二零零七年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 折舊           | 3,075                  | 4,197                  |
| 下列各項利息支出：    |                        |                        |
| 銀行貸款及貼現票據    | 1,453                  | 292                    |
| 直接控股公司提供之貸款  | 780                    | 598                    |
| 同系附屬公司提供之貸款  | <u>1,744</u>           | <u>1,043</u>           |
|              | <u>3,977</u>           | <u>1,933</u>           |
| 存貨準備         | 4,056                  | —                      |
| 物業、廠房及設備項目減值 | <u>—</u>               | <u>2,123</u>           |

## (5) 稅項

本集團本期並無任何源自香港的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備（二零零六年：無）。本集團於中國內地經營產生的應課稅溢利，已按中國內地的現行稅率，根據其現行相關法例、詮釋及慣例計提稅項。

本公司於國內的全資附屬公司徐州南海皮廠有限公司（「徐州皮廠」），根據中國稅法，於其首個營運盈利年度起計兩年內獲豁免繳納中國企業所得稅，並於隨後三年享有中國企業所得稅減半優惠。由二零零六年十二月三十一日止開始之年度，為徐州皮廠之第三個營運盈利年度，適用於徐州皮廠減半後的中國企業所得稅稅率為 15%。

根據中國稅法，本公司於中國成立的另一附屬公司於其首個營運盈利年度起計兩年內獲豁免繳納中國企業所得稅，並於隨後三年享有中國企業所得稅減半優惠。截至二零零六年及二零零七年六月三十日止期間，適用於該中國附屬公司的標準中國企業所得稅稅率為 33%。

|              | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|--------------|------------------------|------------------------|
|              | 二零零七年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 本集團：         |                        |                        |
| 本期 — 中國企業所得稅 | 3,468                  | 2,264                  |
| 遞延稅項         | <u>(131)</u>           | <u>(50)</u>            |
| 本期稅項支出       | <u><b>3,337</b></u>    | <u><b>2,214</b></u>    |

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），並於二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法，適用於境內公司的企業所得稅率將於二零零八年一月一日起由 33% 調低至 25%。調低所得稅率將直接減低本集團二零零八年起的實際所得稅率。根據香港會計準則第 12 號「所得稅」，遞延稅項負債乃以預期應用於結清負債期間的稅率計算。

於通過該等財務報表日期，有關新企業所得稅法詳細的實施及管理規定尚未宣佈。該等詳細規定包括關於計算應課稅收入的規例，以及特定稅務優惠及其相關過渡性條文。當頒佈更詳細的規定時，本集團將進一步評估於未來期間其經營業績及財務狀況所受到的影響。

## (6) 每股盈利

每股基本盈利乃按本期的溢利 6,949,000 港元（二零零六年：924,000 港元），以及本期已發行普通股的加權平均數 534,917,536 股（二零零六年：524,154,000 股）計算。

每股攤薄盈利乃按本期的溢利 6,949,000 港元計算，普通股的加權平均數按照用作計算每股基本盈利的本期的已發行普通股 534,917,536 股和假設本期尚未行使具有潛在攤薄影響的普通股全數以零代價行使或兌換為普通股的普通股加權平均數 1,747,405 股計算。

## (7) 股息

董事會決議不宣派截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息（二零零六年：無）。

## (8) 應收款項、預付款項及按金

於二零零七年六月三十日，本集團之應收款項、預付款項及按金包括應收本集團客戶之應收貨款和票據結餘淨額 88,697,000 港元（二零零六年十二月三十一日：65,880,000 港元）。

除新客戶一般須預先繳付貨款外，本集團與客戶的交易付款期通常以記賬形式進行。發票一般須於發出日期三十日內支付，惟若干具規模之客戶之付款期延長至兩至三個月不等。每位客戶有其最高的信貸額。本集團嚴格控制其未償還應收款項以盡量減低信貸風險。逾期未付之結欠由高級管理人員定期檢討。鑑於上述情況以及事實上本集團應收款項與一大群分散的客戶有關，因此不存在信貸風險過份集中的情況。應收貨款為不計息。

於二零零七年六月三十日，本集團之應收貨款和票據按付款期限的賬齡分析如下：

|       | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 一個月內  | 87,332                          | 62,097                           |
| 一至三個月 | 1,064                           | 2,401                            |
| 三至六個月 | 128                             | 553                              |
| 超過六個月 | <u>1,605</u>                    | <u>2,251</u>                     |
|       | 90,129                          | 67,302                           |
| 減：減值  | <u>(1,432)</u>                  | <u>(1,422)</u>                   |
|       | <u>88,697</u>                   | <u>65,880</u>                    |

當有客觀的證據顯示本集團不能按應收賬款的原來條款回收有關欠款時，本集團將計提準備。

## (9) 應付貨款及應付票據

於二零零七年六月三十日，本集團應付貨款及應付票據按付款期限的賬齡分析如下：

|        | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------|---------------------------------|----------------------------------|
| 三個月內   | 53,075                          | 25,420                           |
| 三至六個月  | 8,852                           | 21,776                           |
| 六至十二個月 | 1,594                           | 796                              |
| 超過十二個月 | <u>3,929</u>                    | <u>3,411</u>                     |
|        | <u>67,450</u>                   | <u>51,403</u>                    |

## (10) 資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團下列資產已作抵押，以換取本集團獲批之一般銀行授信額度：

|       | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 樓宇    | 7,390                           | —                                |
| 廠房及機器 | 3,118                           | 3,680                            |
| 存貨    | 31,058                          | —                                |
| 銀行結存  | 14,408                          | 12,888                           |
|       | <u>55,974</u>                   | <u>16,568</u>                    |

## (11) 期後事項

於二零零七年七月十一日，本集團與粵海控股集團有限公司（「粵海控股」）訂立有關認購本金總額達 61,500,000 港元可換股票據的認購協議。

根據認購協議，粵海控股有權將可換股票據兌換為本公司繳足股本普通股共 32,368,421 股，相當於本公司現有已發行股本約 6.03% 及因兌換可換股票據而擴大的本公司已發行股本約 5.69%，可換股票據面值為每股 0.10 港元，兌換價為每股 1.90 港元。

## 業務及財務回顧

### 業績

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團的未經審核股東應佔綜合溢利為 6,949,000 港元，較去年同期的溢利 924,000 港元增加 6,025,000 港元，上升 652.1%，盈利增幅主要來自徐州生產基地經營業績持續向好。

本集團於二零零七年六月三十日的未經審核資產淨值為 219,318,000 港元，較二零零六年六月三十日及二零零六年十二月三十一日的資產淨值分別增加 44,941,000 港元和 19,597,000 港元。

本公司之董事會決議不派發截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息（二零零六年：無）。

### 業務回顧

集團於去年完成閒置資產處置後，業務集中於徐州生產基地迅速發展，產量亦不斷提高。通過增加外加工藍皮業務，解決了前後工序產能不配套和環保的壓力，制定切合實際生產經營的目標和計劃，適時增添關鍵設備，有效地突破生產的瓶頸，釋放了徐州生產基地的潛在產能，確保規模生產正常實現，並使產能得到充分的發揮。期內集團的牛面革總產量為 16,843,000 平方呎，較去年同期的 9,504,000 平方呎增加 7,339,000 平方呎，增加 77.2%，產量提升標誌本集團規模化經營取得成效。

去年集團開展的產品開發工作已初見成效，目前已形成了國產皮、進口皮兩大系列包括納帕、休閒王、自然摔、平面、修面、壓花等六大品種的完整產品結構，提高了市場知名度、加強應對市場風格變化的能力及產品市場競爭力，幫助本集團在營銷方面取得更大的突破。本集團行銷策略進一步以“區域均衡化、客戶高端化”為目標，通過開拓市場，平衡市場佈局，並吸納有實力、有潛質的客戶，使集團銷售市場進一步擴大。此外，本集團繼續致力市場調查和產品開發，通過分析市場調查結果及流行趨勢反饋，對集團的產品風格加以調整及研發，避免與市場脫節，產品開發和生產銷售主導型基本實現。

期內綜合營業額為 304,515,000 港元，較去年同期的 160,015,000 港元，增加 144,500,000 港元，上升 90.3%。面對稅收政策重大調整、環保限產等不利因素，本集團洞察先機，啟動戰略合作供應商機制以提供較市場上更優惠的政策，充分調動各方資源，採取合適的經營策略，摸索了一條高效率的規模經營之路。期內牛面革的銷售額為 263,496,000 港元（二零零六年：142,817,000 港元），增加 84.5%；灰皮及其他等產品則為 41,019,000 港元（二零零六年：17,198,000 港元），增加 138.5%。截至二零零七年六月三十日止，本集團的綜合庫存為 280,027,000 港元，較二零零六年六月三十日及二零零六年十二月三十一日分別增加 112,453,000 港元及 69,951,000 港元，存貨增加主要是因為本集團在毛皮及進口化工原材料實施大規模的前瞻性採購策略，對毛皮等原材料儲備充足，以保障生產及減低原材料上漲帶來之影響。

截至二零零七年六月三十日止，本集團的應收款餘額為 49,705,000 港元，應收款項之減值為 1,432,000 港元，減值後餘額為 48,273,000 港元，較二零零六年六月三十日及二零零六年十二月三十一日分別增加 16,306,000 港元及 24,242,000 港元。應收款的周轉次數為 17 次，平均回收期為 22 天，較二零零六年同期的 31 天減少 9 天。

## 財務回顧

於二零零七年六月三十日，本集團的計息貸款合共 135,166,000 港元（二零零六年十二月三十一日：100,309,000 港元），其中：港元計息貸款為 10,350,000 港元、人民幣計息貸款為 30,686,000 港元、美元計息貸款為 94,130,000 港元。上述計息貸款全數以浮動利率計息。

於二零零七年六月三十日，本集團的現金及銀行餘額合共 32,582,000 港元（二零零六年十二月三十一日：54,424,000 港元），貨幣為港元（6,163,000 港元）、人民幣（相等於 25,817,000 港元）及美元（相等於 602,000 港元）。

於二零零七年六月三十日，減除現金及銀行結存後，計息貸款負債淨值對股東權益之比率為 46.77%（二零零六年十二月三十一日之比率：22.97%）。貸款之年息率約為 4.9% 至 6.7%。就本集團總貸款當中，均為一年以外到期之款項。期內本集團利息支出為 3,977,000 港元，較去年同期上升 105.7%。

期內，來自經營業務的現金流出淨額為 54,110,000 港元，主要為期內進行大規模前瞻性採購策略以儲備充足原料，保障生產及降低原材料上漲帶來的影響。融資所得的現金流入淨額為 37,617,000 港元，本期現金及等同現金減少淨額為 24,027,000 港元。

於二零零七年六月三十日，物業、機器及設備、投資物業等非流動資產淨值 39,696,000 港元，與二零零六年十二月三十一日淨值 34,785,000 港元增加 4,911,000 港元。期內資本開支合共為 6,472,000 港元（二零零六年：983,000 港元），主要為更新及添置制革用機器和設備，以配合徐州基地生產的需要。

於二零零七年六月三十日，就授予本集團之一般銀行授信額度，本集團之銀行存款、存貨，機器設備及房產作出抵押，總帳面淨值合共 55,974,000 港元（二零零六年十二月三十一日：16,568,000 港元）。



本集團之資產、負債及交易基本以港幣、美元或人民幣計算，期內港幣及美元的匯率相對穩定，並未對本集團構成重大的外匯風險；至於人民幣升值的影響，由於本集團之銷售均以人民幣結算，而採購主要以人民幣及美元結算，本集團並未面對重大的外匯風險。

## 僱員

於二零零七年六月三十日，本集團有 994 名員工（二零零六年六月三十日：731 名）。本集團之酬金政策乃按集團之經營業績及僱員之表現而定。本集團不同地區之僱員亦獲提供社會及醫療保險以及退休金計劃。本公司於二零零二年五月通過的購股權計劃，旨在激勵參加者對本集團作出貢獻及讓本集團可招聘及挽留優秀人員為集團長期服務。

## 展望

二零零七年皮革行業仍面對經營困難，一些不利於生產經營的情況，如糧食等飼料價格飆升引發國產毛皮供應量銳減、毛皮價格大幅提升；國家公佈大幅度削減和取消皮革及皮革製品出口退稅的優惠政策，導致進口毛皮價格大幅波動，下游鞋廠成本加大；另外，重大環保事件的發生，國家迅速收緊環保政策，引致制革企業環保壓力驟增。面對這些生產經營的困難，本集團繼續落實「誠信、廉潔、效益」為核心的企業文化精神，進一步實施規模經營戰略，通過啓動戰略合作客戶機制，保持及擴大供、銷市場，通過增加外加工業務量，確保規模生產正常實現，此外，爲了創造更多的發展空間，以祈未來帶來更理想的盈利貢獻，本集團一直致力物色皮革業務的投資機會，而目前有關工作的開展進度令人滿意。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治常規守則

本公司於截至二零零七年六月三十日止六個月內，一直採納及遵守於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載的《企業管治常規守則》（「管治常規守則」）的原則及守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為董事進行證券交易的操守守則。經本公司向所有董事進行具體徵詢後，所有本公司的董事確認彼等於截至二零零七年六月三十日止六個月內，一直符合標準守則所載的規定標準。

### 審核委員會

本公司於一九九八年九月成立審核委員會，其職權範圍與管治常規守則一致。審核委員會由三名獨立非執行董事（馮力先生、蔡錦輝先生及陳昌達先生）組成。馮力先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責其中包括審閱本公司的財務報告是否完整、準確及公平，並檢討本集團的內部監控及風險管理制度。

### 薪酬委員會

本公司於二零零五年六月成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），其職權範圍與管治常規守則一致。薪酬委員會由一位執行董事（張春廷先生）及三位獨立非執行董事（馮力先生、蔡錦輝先生及陳昌達先生）組成。張春廷先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責其中包括就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策，向董事會提出建議；釐定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；檢討及批准彼等按表現而釐定的薪酬及就喪失職務應付的賠償。

## 提名委員會

本公司於二零零五年六月成立提名委員會（「提名委員會」），其職權範圍與管治常規守則一致。提名委員會由一位執行董事（張春廷先生）及三位獨立非執行董事（馮力先生、蔡錦輝先生及陳昌達先生）組成。張春廷先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責其中包括提名及推薦候選人以填補董事會的空缺。

## 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表及中期報告。此外，本公司的核數師安永會計師事務所亦已審閱上述未經審核中期財務報表。

## 購買、出售及贖回本公司上市證券

截至二零零七年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 刊登中期業績及中期報告

中期業績公告已載於本公司之網頁 ([www.gdtann.com.hk](http://www.gdtann.com.hk)) 及香港交易及結算所有限公司之網頁 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))。本公司二零零七年中期報告(包括根據上市規則所需提供的資料)將寄予各股東，並於稍後上載至上述網頁以供瀏覽。

承董事會命  
董事長  
張春廷

香港，二零零七年九月十二日

於本公告日期，董事會由兩名執行董事張春廷先生及鄧榮均先生；三名非執行董事張亞平先生、熊光陽先生及何林麗屏女士；及三名獨立非執行董事馮力先生、蔡錦輝先生及陳昌達先生組成。

請同時參閱本公告於香港經濟日報刊登的內容。