

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，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 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 2012 年 6 月 30 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」）宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至 2012 年 6 月 30 日止六個月連同比較數字的未經審核綜合業績。本中期財務資料乃未經審核，惟已經由本公司審核委員會（「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 2012 年 6 月 30 日止六個月

	附註	2012年 千港元 (未經審核)	2011年 千港元 (未經審核)
收入			
皮革加工及銷售	3	262,188	285,420
銷售成本		( 255,342)	( 271,569)
毛利		6,846	13,851
其他收入及收益淨額	3	7,906	4,319
銷售及分銷成本		( 1,023)	( 994)
行政開支		( 13,358)	( 11,113)
財務費用	4	( 3,039)	( 2,405)
除稅前溢利/(虧損)	4	( 2,668)	3,658
所得稅開支	5	( 968)	( 2,956)
本期溢利/(虧損)		( 3,636)	702
每股盈利/(虧損)	6		
- 基本		( 0.68港仙)	0.13港仙
- 攤薄後		不適用	0.13港仙

簡明綜合全面收益表  
截至2012年6月30日止六個月

	2012年 千港元 (未經審核)	2011年 千港元 (未經審核)
本期溢利/(虧損)	( 3,636)	702
其他全面收益/(虧損)		
換算境外業務產生之匯兌差額	( 2,624)	10,423
樓宇重估盈餘/(虧絀)	( 27)	47
所得稅影響	7	( 12)
	( 20)	35
經扣除稅項後之本期其他全面收益/(虧損)	( 2,644)	10,458
本期全面收益/(虧損)總額	( 6,280)	11,160

**簡明綜合資產負債表**  
**2012年6月30日**

	<i>附註</i>	2012年 6月30日 千港元 (未經審核)	2011年 12月31日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		108,752	108,967
預付土地租金		<u>14,331</u>	<u>14,566</u>
非流動資產總值		<u>122,903</u>	<u>123,533</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		206,554	185,092
應收款項、預付款項及按金	8	186,963	220,874
可收回稅項		257	-
已抵押存款		12,927	33,490
受限制銀行結存		1,840	1,850
現金及等同現金		<u>46,550</u>	<u>81,672</u>
流動資產總值		<u>455,091</u>	<u>522,978</u>
<b>流動負債</b>			
應付貨款	9	52,637	48,722
其他應付款項及應計費用		24,442	30,149
計息銀行貸款		29,742	90,357
應付一間中國合營夥伴款項		1,131	1,131
直接控股公司提供之貸款		142,379	142,379
準備		3,912	3,934
應付稅項		<u>-</u>	<u>796</u>
流動負債總值		<u>254,243</u>	<u>317,468</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>200,848</u>	<u>205,510</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>323,751</u>	<u>329,043</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		<u>1,044</u>	<u>633</u>
非流動負債總值		<u>1,044</u>	<u>633</u>
淨資產		<u>322,707</u>	<u>328,410</u>
<b>權益</b>			
已發行股本		53,802	53,802
儲備		<u>268,905</u>	<u>274,608</u>
總權益		<u>322,707</u>	<u>328,410</u>

附註：

## (1) 會計政策

未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」而編製。

於編製未經審核中期簡明綜合財務資料時所採納之會計政策及編製基準與編製截至 2011 年 12 月 31 日止年度之財務報表所採用者相同。

本集團在編製本期末經審核中期簡明綜合財務資料已首次採納以下全新及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則第 1 號（經修訂）	經修訂之香港財務報告準則第 1 號首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期
香港財務報告準則第 7 號（經修訂）	經修訂之香港財務報告準則第 7 號金融工具：披露—轉讓金融資產
香港會計準則第 12 號（經修訂）	經修訂之香港會計準則第 12 號所得稅—遞延稅項：收回相關資產

採納該等全新及經修訂之香港財務報告準則對該未經審核中期簡明綜合財務資料並無財務影響。

本集團並未於未經審核中期簡明綜合財務資料中採納下列已頒佈但尚未生效之全新及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第 1 號（經修訂）	經修訂之香港財務報告準則第 1 號首次採納香港財務報告準則—政府貸款 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 7 號（經修訂）	經修訂之香港財務報告準則第 7 號金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 9 號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第 10 號	合併財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 11 號	共同安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 12 號	於其他實體之權益披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 13 號	公允值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第 1 號（經修訂）	經修訂之香港會計準則第 1 號呈列財務報表—呈列其他全面收入項目 <sup>1</sup>
香港會計準則第 19 號（2011）	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第 27 號（2011）	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第 28 號（2011）	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第 32 號（經修訂）	經修訂之香港會計準則第 32 號金融工具：金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第 20 號	地表礦藏生產階段之剝離成本 <sup>2</sup>
年度改進項目	香港財務報告準則 2009 年至 2011 年週期之年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於 2012 年 7 月 1 日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於 2013 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於 2014 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於 2015 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

本集團現正就該等全新及經修訂之香港財務報告準則初步實施的影響作出評估。目前，本集團認為該等全新及經修訂之香港財務報告準則不會對本集團的經營業績及財政狀況構成重大影響。

## (2) 經營分類資料

鑒於本集團超過 90%之收入、業績及資產均與中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）皮革半製成品及製成品加工及銷售業務有關，故本集團並無呈列獨立之分類資料分析。

有關一名主要客戶的資料

期內，來自一名單一客戶的銷售收入約 69,192,000 港元（截至 2011 年 6 月 30 日止六個月：47,924,000 港元），其對總收入作出約 26%（截至 2011 年 6 月 30 日止六個月：17%）的貢獻。

## (3) 收入、其他收入及收益淨額

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

收入、其他收入及收益淨額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元 (未經審核)	2011年 千港元 (未經審核)
收入		
皮革加工及銷售	<u>262,188</u>	<u>285,420</u>
其他收入及收益淨額		
租金收入總額	-	81
利息收入	286	726
匯兌收益淨額	129	1,019
銷售廢料	623	1,250
政府補貼	4,311	30
物業重估之盈餘	1,670	-
出售物業、廠房及設備之收益	8	-
其他	<u>879</u>	<u>1,213</u>
	<u>7,906</u>	<u>4,319</u>

#### (4) 除稅前溢利/(虧損)

本集團的除稅前溢利/(虧損)已扣除/(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元 (未經審核)	2011年 千港元 (未經審核)
出售存貨成本	256,196	275,314
折舊	3,981	3,871
下列各項利息支出：		
銀行貸款	1,369	882
直接控股公司提供之貸款	1,670	891
一間同系附屬公司提供之貸款	-	632
	<u>3,039</u>	<u>2,405</u>
存貨準備撥回	( 854)	( 3,745)
應收貨款之減值撥回	( 892)	( 573)

#### (5) 所得稅

本集團在本期並無任何源自香港之應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備（截至 2011 年 6 月 30 日止六個月：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計算。

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元 (未經審核)	2011年 千港元 (未經審核)
本集團：		
本期 - 中國內地	550	3,035
遞延稅項	418	( 79)
本期稅項支出總額	<u>968</u>	<u>2,956</u>

#### (6) 每股盈利/(虧損)

每股基本盈利/(虧損)乃按本期溢利/(虧損)以及期內已發行普通股之加權平均數計算。

每股攤薄後盈利/(虧損)乃按本期溢利/(虧損)計算。普通股的加權平均數按照用作計算每股基本盈利/(虧損)的期內已發行普通股數目和假設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計算。

由於期內尚未行使之購股權對每股基本虧損造成反攤薄影響，故並無披露截至 2012 年 6 月 30 日止期間之每股攤薄後虧損。

每股基本及攤薄後盈利/(虧損)乃按以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千港元 (未經審核)	2011年 千港元 (未經審核)
<b>盈利/(虧損)</b>		
用以計算每股基本盈利/(虧損)之本期溢利/(虧損)	<u>( 3,636 )</u>	<u>702</u>
	股份數目	
	2012年 6月30日 (未經審核)	2011年 6月30日 (未經審核)
<b>股數</b>		
用以計算每股基本盈利/(虧損)之期內已發行 普通股之加權平均數	<u>538,019,000</u>	<u>537,637,000</u>
攤薄影響－普通股之加權平均數：		
購股權	<u>不適用</u>	<u>1,461,000</u>
	<u>不適用</u>	<u>539,098,000</u>

## (7) 股息

董事會決議不宣派截至 2012 年 6 月 30 日止六個月的中期股息（截至 2011 年 6 月 30 日止六個月：無）。

## (8) 應收款項、預付款項及按金

於 2012 年 6 月 30 日，本集團的應收款項、預付款項及按金包括應收本集團客戶之應收貨款及票據結餘淨額 182,884,000 港元（2011 年 12 月 31 日：216,780,000 港元）。

除新客戶一般須預先繳付貨款外，本集團與客戶之交易付款期通常以記賬形式進行。發票一般須於發出日期 30 日內支付，惟若干具規模之客戶之付款期延長至 2 至 3 個月不等。每位客戶有其最高信貸額。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。鑒於上述情況以及事實上本集團之應收貨款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 2012 年 6 月 30 日，本集團的應收款項及票據按付款期限之賬齡分析如下：

	<b>2012年 6月30日 千港元 (未經審核)</b>	2011年 12月31日 千港元 (經審核)
即期	<b>182,132</b>	216,042
少於3個月	<b>491</b>	1,096
3至6個月	<b>234</b>	409
超過6個月	<b>467</b>	695
	<b>183,324</b>	218,242
減值	<b>( 440)</b>	<b>( 1,462)</b>
	<b><u>182,884</u></b>	<b><u>216,780</u></b>

## (9) 應付貨款

於 2012 年 6 月 30 日，本集團的應付貨款按付款期限之賬齡分析如下：

	<b>2012年 6月30日 千港元 (未經審核)</b>	2011年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	<b>31,522</b>	24,486
3至6個月	<b>15,248</b>	20,234
超過6個月	<b>5,867</b>	4,002
	<b><u>52,637</u></b>	<b><u>48,722</u></b>

本集團的應付貨款均為免息及一般須在 60 至 90 天內付款。

## 業務及財務回顧

### 業績

截至2012年6月30日止六個月，本集團之未經審核股東應佔綜合虧損為3,636,000港元，較去年同期的未經審核股東應佔綜合溢利702,000港元，減少4,338,000港元。

本集團於2012年6月30日的未經審核資產淨值為322,707,000港元，較2011年6月30日及2011年12月31日的資產淨值分別增加7,542,000港元和減少5,703,000港元。

董事會決議不派發截至2012年6月30日止六個月的中期股息(2011年6月30日止六個月:無)。

## 業務回顧

自2011年下半年以來，鞋面革市場先後經歷了外銷萎縮，內銷不振，同時人工成本、動力成本上升以及原材料皮價高企，致鞋面革生產企業出現了嚴重的成品價格倒掛的情況，行業內企業同步低谷，嚴重影響本集團的經營業績。期內，本集團充份估計行業困難，積極準備應對措施，堅持穩健經營，在行業不盡完善的情況下以規範化運作打造集團行銷的新賣點，進一步推動與各知名品牌鞋廠的全方位合作，確保公司平穩過渡淡季。此外，本集團積極推動公司品牌建設，於2012年4月成為江蘇省皮革行業第一家獲得國家「真皮標誌生態皮革」稱號的企業，取得本集團發展歷史上的一座里程碑。

期內牛面革總產量為11,677,000平方呎，較去年同期的13,263,000平方呎減少1,586,000平方呎，下降12.0%；灰皮產量為6,818噸，較去年同期的6,855噸減少37噸，下降0.5%。

期內本集團的綜合營業額為262,188,000港元，較去年同期的285,420,000港元減少23,232,000港元，下降8.1%。其中：牛面革的銷售額為222,661,000港元（2011年6月30日止六個月：248,721,000港元），下降10.5%；灰皮及其他產品則為39,527,000港元（2011年6月30日止六個月：36,699,000港元），上升7.7%。期內鞋面革市場因外部經濟局勢惡化而萎縮，加上庫存週期的變換使訂單持續不穩定，生產計劃亦受到國外屠宰量的變化和國內實際銷售需求變動的雙向影響而難以預測及安排，加上產品競爭激烈，客戶對產品的品質、利用率要求也越來越高，使產品生產週期延長，生產成本、人工成本亦同時急劇上升。面對市場的種種不確定性，本集團積極核算最佳經濟生產規模，以產定購，穩健經營，把控風險，基本保證了生產的穩定。銷售方面，本集團嚴格按照信用額度管理辦法的規定，對於無信用等級評定的客戶嚴格執行現款現貨的原則，確保資產安全。此外，在市場洗牌的情況下，加強與有資金實力的戰略客戶緊密配合，積極推動客戶備貨，同時本集團期內加大力度開發弱勢市場，充分利用市場寬度，尋找產品適合路線開發銷售網路中的弱勢市場，以增加銷售份額。

採購方面，本集團在確保正常生產的情況下積極做好毛皮的採購工作，同時盤活庫存化料、推進滯存化料、加大皮胚的消化力度，嚴控新產生的臨界存貨、並堅持深耕預算管理，動態分析各預算管理指標的實現情況，通過量化資料的指引來實現更為科學的生產安排，確保生產資源合理使用。期內採購總額為269,879,000港元，較去年同期減少0.3%。

截至2012年6月30日止，本集團的綜合庫存為206,554,000港元（2011年12月31日：185,092,000港元），較2011年12月31日增加21,462,000港元，上升11.6%，主要是存量增加所致。期內，本集團結合皮源消化情況，採取以穩定生產需求為主要目的的補貨採購，形成穩健的進口原皮採購格局，避免原皮價格大幅波動的風險。

## 財務回顧

於2012年6月30日，本集團的現金及等同現金餘額為46,550,000港元（2011年12月31日：81,672,000港元），較2011年12月31日減少35,122,000港元，減幅為43.0%，其中：港元存款佔13.7%、人民幣佔85.5%及美元佔0.8%。期內來自經營業務的現金流出淨額為52,727,000港元，主要是償還信託收據貸款增加現金流出；投資活動的現金流入淨額為17,920,000港元，主要是已抵押銀行存款減少。

於2012年6月30日，本集團的計息貸款合共172,121,000港元（2011年12月31日：232,736,000港元），其中：港元計息貸款為65,000,000港元、美元計息貸款為107,121,000港元。本集團的貸款主要來自：(1)銀行提供的短期貸款結餘29,742,000港元，以人民幣10,538,000元的銀行存款作抵押及(2)本集團內部短期無抵押貸款結餘142,379,000港元。上述計息貸款以浮動利率計息。

於2012年6月30日，本集團的計息貸款負債對股東權益加計息貸款負債之比率為34.8%（2011年12月31日之比率：41.5%）。期內貸款之年息率約為1.5%至6.0%。本集團的所有貸款均為於1年內償還之款項。期內本集團利息支出為3,039,000港元，較去年同期上升26.4%。

於2012年6月30日，本集團的銀行信貸總額為339,833,000港元（2011年12月31日：251,160,000港元），其中已使用的銀行信貸額為29,742,000港元（2011年12月31日：90,357,000港元），尚未動用的銀行信貸額為310,091,000港元（2011年12月31日：160,803,000港元）。考慮現有之現金資源及可動用的信貸額，本集團有足夠財務資源以應付日常經營所需。

## 資本性開支

於2012年6月30日，預付土地租金、物業、廠房及設備等非流動資產淨值為122,903,000港元，較2011年12月31日之淨值123,533,000港元減少630,000港元，期內資本開支合共為2,548,000港元（2011年6月30日止六個月：6,825,000港元），主要為支付項目工程費用及購置機器和設備，以配合本集團的生產需要。

## 資產抵押

於2012年6月30日，本集團之銀行存款共12,927,000港元（2011年12月31日：33,490,000港元）已抵押予銀行，以取得一般銀行授信額度。

## 匯率風險

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；至於人民幣匯率變化的影響，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，因此本集團並未面對重大的外匯風險。

## 僱員薪酬政策

於2012年6月30日，本集團有772名員工（2011年12月31日：759名）。本集團之薪酬政策乃按本集團之經營業績及僱員之表現而定。本集團實施員工績效量化考核，建立以「權責結合、績效掛鉤」為核心內容的經營考核機制，獎勵方案以本集團經營性淨現金流及稅後利潤為依據，按不同利潤檔次計提獎金，並根據個人業績獎勵給管理層、業務骨幹及優秀員工，有效地調動了員工的工作積極性。此外，本集團不同地區之僱員均參與社會及醫療保險以及退休金計劃。本公司於2008年11月通過新購股權計劃，旨在激勵高級管理人員對本集團作出貢獻及讓本集團可招聘及挽留優秀人員為本集團長年服務。

## 展望

2012年下半年，在中國宏觀經濟下行和行業需求萎縮的不利局面下，本集團的經營將仍存在不確定性。儘管如此，本集團將以鞋面革規模發展為基礎，以提升基礎管理為依託，積極探索後續發展之路。本集團將堅持貫徹「務實基礎、穩中求進、謀機發展」的工作思路，加大產品研發，同時採取穩健銷售戰略，控制風險，堅持以產定需，穩步採購，嚴格控制成本，繼續加強終端隊伍建設和強化安全生產工作，努力實現各項預定經營目標。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治守則

本公司於截至2012年6月30日止六個月內，一直採納及遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄14《企業管治常規守則》(有效至2012年3月31日止)及《企業管治守則》(自2012年4月1日起生效)(統稱「企業管治守則」)所載的原則及守則條文，惟企業管治守則新守則條文第A.6.7條除外，因兩名非執行董事不在香港或有其他事務在身而未能出席本公司於2012年5月30日舉行之股東周年大會。

### 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10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，所有董事確認彼等於截至2012年6月30日止六個月內均遵守標準守則所載的規定標準。

### 審核委員會

本公司於1998年9月成立審核委員會，其職權範圍符合企業管治守則。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2005年6月成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，其職權範圍符合企業管治守則。薪酬委員會由三名獨立非執行董事(蔡錦輝先生、馮力先生及陳昌達先生)組成。蔡錦輝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2005年6月成立提名委員會(「提名委員會」)，其職權範圍符合企業管治守則。提名委員會由一名執行董事(陳洪先生)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。陳洪先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責其中包括物色具備合適資格可擔任本公司董事的人士，並就董事委任及重新委任向董事會作出推薦建議。

## 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2012年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料及本公司的中期報告。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資料。

## 購買、出售及贖回本公司上市證券

截至2012年6月30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。

承董事會命  
董事長  
陳洪

香港，2012年8月27日

於本公告日期，董事會由兩名執行董事陳洪先生及孫軍先生；三名非執行董事熊光陽先生、何林麗屏女士及喬健康先生；以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。