

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 2014 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 2014 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。

### 簡明綜合損益表

#### 截至 2014 年 6 月 30 日止六個月

	附註	2014年 千港元 (未經審核)	2013年 千港元 (未經審核)
收入			
皮革加工及銷售	3	320,072	321,787
銷售成本		( 300,814)	( 300,691)
毛利		19,258	21,096
其他收入及收益	3	2,643	3,639
銷售及分銷開支		( 1,474)	( 1,086)
行政開支		( 14,097)	( 12,593)
財務費用	4	( 2,716)	( 3,112)
除稅前溢利	4	3,614	7,944
所得稅開支	5	( 1,535)	( 4,564)
本期溢利		<u>2,079</u>	<u>3,380</u>
每股盈利	6		
- 基本		<u>0.39港仙</u>	<u>0.63港仙</u>
- 攤薄後		<u>0.39港仙</u>	<u>0.63港仙</u>

簡明綜合全面收益表  
截至2014年6月30日止六個月

	2014年 千港元 (未經審核)	2013年 千港元 (未經審核)
本期溢利	2,079	3,380
<b>其他全面收益</b>		
在其後的期間不重新分類至損益表的其他全面收益：		
樓宇重估虧絀	( 165)	( 367)
所得稅影響	41	92
	<u>( 124)</u>	<u>( 275)</u>
在其後的期間重新分類至損益表的其他全面收益/(虧損)：		
換算境外業務產生之匯兌差額	<u>( 4,702)</u>	<u>8,559</u>
經扣除稅項後之本期其他全面收益/(虧損)	<u>( 4,826)</u>	<u>8,284</u>
本期全面收益/(虧損)總額	<u><u>( 2,747)</u></u>	<u><u>11,664</u></u>

**簡明綜合財務狀況表**  
**2014年6月30日**

	<i>附註</i>	2014年 6月30日 千港元 (未經審核)	2013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		106,953	107,057
預付土地租金		14,081	14,377
非流動資產總值		<u>121,034</u>	<u>121,434</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		264,876	276,049
應收款項、預付款項及按金	8	231,343	178,654
已抵押銀行結存		16,898	4,618
現金及銀行結存		53,360	56,569
流動資產總值		<u>566,477</u>	<u>515,890</u>
<b>流動負債</b>			
應付貨款	9	52,212	49,686
其他應付款項及應計費用		27,138	26,811
計息銀行貸款		108,860	57,372
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		54,600	142,379
準備		4,018	4,056
應付稅項		1,073	1,773
流動負債總值		<u>249,032</u>	<u>283,208</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>317,445</u>	<u>232,682</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>438,479</u>	<u>354,116</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		1,272	1,304
直接控股公司提供之貸款		87,779	-
非流動負債總值		<u>89,051</u>	<u>1,304</u>
<b>淨資產</b>		<u>349,428</u>	<u>352,812</u>
<b>權益</b>			
已發行股本		75,032	53,802
儲備		274,396	299,010
<b>權益總額</b>		<u>349,428</u>	<u>352,812</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 2013 年 12 月 31 日止年度之財務報表所採用者相同。

本集團在編製本期未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 10 號、香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 27 號(2011)（經修訂）	經修訂之香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 27 號(2011) — 投資實體
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：呈列— 抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第 36 號（經修訂）	經修訂之香港會計準則第 36 號 資產減值—非金融資產之可收回金額披露
香港會計準則第 39 號（經修訂）	經修訂之香港會計準則第 39 號 金融工具：確認及計量—更新衍生工具及對沖會計之延續
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第 21 號	徵費

採納該等全新及經修訂之香港財務報告準則不會對未經審核中期簡明綜合財務資料構成重大影響。

## (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 35,858,000 港元（截至 2013 年 6 月 30 日止六個月：63,520,000 港元），其對總收入作出約 11%（截至 2013 年 6 月 30 日止六個月：20%）的貢獻。

## (3) 收入、其他收入及收益

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、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千港元 (未經審核)	2013年 千港元 (未經審核)
收入		
皮革加工及銷售	<u>320,072</u>	<u>321,787</u>
其他收入及收益		
利息收入	72	70
匯兌收益淨額	-	2,660
銷售廢料	1,838	539
政府補貼	625	-
出售物業、廠房及設備之收益	-	314
其他	<u>108</u>	<u>56</u>
	<u>2,643</u>	<u>3,639</u>

#### (4) 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除/(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千港元 (未經審核)	2013年 千港元 (未經審核)
出售存貨成本	303,036	298,565
折舊	5,190	4,986
下列各項利息：		
銀行貸款	710	1,076
直接控股公司提供之貸款	<u>2,006</u>	<u>2,036</u>
	<u>2,716</u>	<u>3,112</u>
存貨準備/(準備撥回)	( 2,222)	2,126
應收貨款及票據之減值撥回	<u>( 632)</u>	<u>( 96)</u>

#### (5) 所得稅開支

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 2013 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。



## (7) 股息

董事會決議不宣派截至 2014 年 6 月 30 日止六個月的中期股息（截至 2013 年 6 月 30 日止六個月：無）。

## (8) 應收款項、預付款項及按金

於 2014 年 6 月 30 日，本集團的應收款項、預付款項及按金包括應收貨款及票據結餘淨額 225,157,000 港元（2013 年 12 月 31 日：174,486,000 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。本集團未就應收貨款持有任何抵押品或實施其他加強信貸的措施。應收貨款為不計息。

於期末結算日，本集團的應收款項及票據按付款期限之賬齡分析如下：

	<b>2014年 6月30日 千港元 (未經審核)</b>	2013年 12月31日 千港元 (經審核)
即期	<b>225,157</b>	174,486
少於3個月	-	745
3至6個月	<b>108</b>	-
超過6個月	<b>73</b>	73
	<b>225,338</b>	175,304
減值	<b>( 181)</b>	( 818)
	<b>225,157</b>	174,486

## (9) 應付貨款

於期末結算日，本集團的應付貨款按收貨日期之賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 千港元 (未經審核)	2013年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	36,322	31,418
3至6個月	11,524	14,879
超過6個月	4,366	3,389
	<u>52,212</u>	<u>49,686</u>

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2014年6月30日止六個月，本集團未經審核之綜合股東應佔溢利為2,079,000港元，較去年同期的未經審核股東應佔綜合溢利3,380,000港元，減少1,301,000港元，下跌38.5%。

本集團於2014年6月30日的未經審核資產淨值為349,428,000港元，較2013年6月30日及2013年12月31日的資產淨值分別增加8,032,000港元和減少3,384,000港元。

董事會決議不派發截至2014年6月30日止六個月的中期股息(2013年6月30日止六個月：無)。

### 業務回顧

上半年，鞋面革成品市場整體低迷，外銷萎縮，內銷不振，競爭進一步加劇。原皮價格持續走高和人民幣貶值導致本集團的經營業績出現下滑。本集團分析近年皮革市場供需不對等原因，掌握原皮價格持續走高的整體趨勢，堅持穩健的經營策略，深度開展全面預算管理工作，一方面採取加大直銷的營銷策略，確保產銷穩定，另一方面加大研發力度，努力提升得革率，以化解市場不強，成本上升等因素，較大幅度地降低了弱勢經濟環境下的經營風險。

期內牛面革總產量為12,106,000平方呎，較去年同期的14,115,000平方呎減少2,009,000平方呎，下跌14.2%；灰皮產量為3,406噸，較去年同期的6,137噸減少2,731噸，下降44.5%。期內牛面革總銷量為12,507,000平方呎，較去年同期的13,185,000平方呎減少678,000平方呎，下跌5.1%；灰皮銷量為3,406噸，較去年同期的6,137噸減少2,731噸，下降44.5%。

期內本集團的綜合營業額為320,072,000港元，較去年同期的321,787,000港元減少1,715,000港元，下跌0.5%。其中：牛面革的銷售額為273,005,000港元（2013年6月30日止六個月：275,890,000港元），下跌1.0%；灰皮及其他產品則為47,067,000港元（2013年6月30日止六個月：45,897,000港元），上升2.5%。期內，外銷歐美市場沒有明顯起色，外銷鞋廠訂單大幅縮減；內銷市場又因鞋廠庫存積壓導致生產量下降，使整體需求量下降。與此同時，進口原皮由於美國連續三年乾旱，生牛存欄數量創歷史新低，原皮需求與屠宰量不對稱，導致原皮價格完全突破歷史運行規律而大幅走高，不斷上升的原材料成本與難以繼續上行的成品售價形成不可調和的矛盾。面對以上不利因素，本集團積極強化內控、採購和營銷體系，研發新產品，提升得革率，增強核心競爭力，防範經營風險。

銷售方面，為確保產銷穩定，同時防範應收賬款風險，本集團期初確立了加大直銷品牌大鞋廠的銷售策略，上半年成功擴大與知名品牌鞋廠的合作，一方面通過對接源頭帶動產品研發的風格潮流，拓展產品市場；另一方面在有效的市場資源提前鎖定訂單，保證持續的訂單生產。同時，依靠資產質量較好的品牌鞋廠以降低因行業洗牌帶來的資金風險。期內，本集團大力推進原皮上漲成本向終端成品皮銷售價格的傳導，盡量消化毛皮價格上漲帶來的成本壓力。

採購方面，本集團緊盯原皮價格走勢，實施穩健的採購策略，同時嚴格執行供應商評審制度和產品審查制度，以保障產品質量。期內，本集團積極加強化料採購管理，有效降低化料採購成本，減少化料庫存的積壓同時預防化料庫損的發生。期內採購總額為301,281,000港元，較去年同期增加10.5%。

於2014年6月30日，本集團的綜合庫存為264,876,000港元（2013年12月31日：276,049,000港元），較2013年12月31日減少11,173,000港元，下降4.0%，期內本集團根據針對庫存特性，調整生產工藝，研發適合客戶需要的產品，有效消化長貨齡庫存，盤活資金。

## 財務回顧

於2014年6月30日，本集團的現金及等同現金餘額為53,360,000港元（2013年12月31日：56,569,000港元），較2013年12月31日減少3,209,000港元，減幅為5.7%，其中：港元存款佔14.7%、人民幣佔84.6%及美元佔0.7%。期內來自經營業務的現金流入淨額為15,862,000港元，主要是計息銀行貸款增加及存貨減少使現金流入增加；投資活動的現金流出淨額為18,584,000港元，主要是抵押銀行存款增加及購置機器設備的支出。

於2014年6月30日，本集團的計息貸款合共251,239,000港元（2013年12月31日：199,751,000港元），其中：港元計息貸款為65,000,000港元、美元計息貸款為186,239,000港元。本集團的貸款主要來自：(1)銀行提供的短期貸款結餘108,860,000港元，以人民幣13,413,000元的銀行存款作抵押；(2)本集團內部短期無抵押貸款結餘54,600,000港元；及(3)本集團內部長期無抵押貸款結餘87,779,000港元。上述計息貸款以浮動利率計息。

於2014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41.8%（2013年12月31日之比率：36.2%）。期內貸款之年息率約為2.3%至3.8%。就本集團總貸款當中，除由直接控股公司提供之貸款87,779,000港元外，其餘均為於1年內償還之款項。期內本集團利息支出為2,716,000港元，較去年同期下跌12.7%。

於2014年6月30日，本集團的銀行信貸總額為503,920,000港元（2013年12月31日：433,877,000港元），其中已使用的銀行信貸額為108,860,000港元（2013年12月31日：57,372,000港元），尚未動用的銀行信貸額為395,060,000港元（2013年12月31日：376,505,000港元）。考慮現有之現金資源及可動用的信貸額，加上本集團經營業務產生的現金流，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2014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121,034,000港元，較2013年12月31日之淨值121,434,000港元減少400,000港元，期內資本開支合共為6,219,000港元（2013年6月30日止六個月：3,539,000港元），主要為支付購置機器和設備費用，以配合本集團的生產需要。

### **資產抵押**

於2014年6月30日，本集團之銀行存款共16,898,000港元（2013年12月31日：4,618,000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、美元或人民幣計值。本集團承擔之主要外幣風險來自向海外供應商進口之採購，採用與營運有關之功能貨幣以外之貨幣計值。產生此風險之貨幣主要為美元兌人民幣。本集團於期內並無對沖因匯率波動產生之風險。倘本集團認為其外幣風險情況適宜進行對沖，本集團可能使用遠期或對沖合同降低該等風險。

## 僱員薪酬政策

於2014年6月30日，本集團有629名員工（2013年12月31日：654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、績效掛鈎」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月採納購股權計劃，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

預計2014年下半年鞋面革成品銷售市場仍低迷，整體需求將持續下降，加上國家對皮革行業加工環節實施更嚴格的限制，各地方將對環保要求不斷提升，皮革生產企業將面臨新的挑戰。本集團將繼續以「三老四嚴」的企業文化為宗旨，貫徹「務實基礎、穩中求進、謀機發展」的工作思路，積極提升企業發展實力，切實探索後續發展之路。未來，本集團將致力以下幾項工作：建立好各項機制，打造好硬件，塑造好隊伍，強化好細節，做好安全生產工作。同時，本集團將繼續強化新產品研發，優化內控管理和預算管理，強化產品質量管理，穩定客戶，增強核心競爭力，努力實現各項預定經營目標，為本集團未來的發展奠定堅實基礎。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治守則

本公司於截至2014年6月30日止六個月內，一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》的適用守則條文。

### 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2014年6月30日止六個月之未經審核中期財務資料及本公司之中期報告。此外，本公司之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2014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，2014年8月26日

於本公告日期，本公司董事會由兩名執行董事陳洪先生及孫軍先生；三名非執行董事劉冰先生、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。