

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，概不對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 2015 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 2015 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 2015 年 6 月 30 日止六個月

	附註	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
收入			
皮革加工及銷售	3	341,901	320,072
銷售成本		( 334,266)	( 300,814)
毛利		7,635	19,258
其他收入及收益	3	2,956	2,643
銷售及分銷開支		( 1,468)	( 1,474)
行政開支		( 17,737)	( 14,097)
財務費用	4	( 4,875)	( 2,716)
除稅前溢利／（虧損）	4	( 13,489)	3,614
所得稅抵免／（開支）	5	363	( 1,535)
本期溢利／（虧損）		( 13,126)	2,079
每股盈利／（虧損）	6		
- 基本		(2.44)港仙	0.39港仙
- 攤薄後		(2.44)港仙	0.39港仙

簡明綜合全面收益表  
截至2015年6月30日止六個月

	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
本期溢利／（虧損）	( 13,126)	2,079
其他全面收益／（虧損）		
在其後的期間不重新分類至損益表的其他全面收益／（虧損）：		
樓宇重估盈餘／（虧絀）	1,003	( 165)
所得稅影響	( 251)	41
	<u>752</u>	<u>( 124)</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>158</u>	<u>( 4,702)</u>
經扣除稅項後之本期其他全面收益／（虧損）	<u>910</u>	<u>( 4,826)</u>
本期全面虧損總額	<u>( 12,216)</u>	<u>( 2,747)</u>

**簡明綜合財務狀況表**  
**2015年6月30日**

	<i>附註</i>	2015年 6月30日 千港元 (未經審核)	2014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		109,744	103,991
預付土地租金		<u>13,854</u>	<u>14,008</u>
非流動資產總值		<u>123,598</u>	<u>117,999</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		314,682	303,235
應收款項、預付款項及按金	8	208,525	279,783
已抵押銀行結存		24,253	37,283
現金及銀行結存		27,689	20,421
可收回稅項		-	332
流動資產總值		<u>575,149</u>	<u>641,054</u>
<b>流動負債</b>			
應付貨款	9	76,922	97,718
其他應付款項及應計費用		35,300	23,801
計息銀行貸款		97,239	135,838
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準備		54,600	142,379
應付稅項		4,044	4,042
		<u>161</u>	<u>-</u>
流動負債總值		<u>269,397</u>	<u>404,909</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>305,752</u>	<u>236,145</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>429,350</u>	<u>354,144</u>
<b>非流動負債</b>			
直接控股公司提供之貸款		87,779	-
遞延稅項負債		<u>1,842</u>	<u>1,591</u>
非流動負債總值		<u>89,621</u>	<u>1,591</u>
淨資產		<u>339,729</u>	<u>352,553</u>
<b>權益</b>			
股本		75,032	75,032
其他儲備		<u>264,697</u>	<u>277,521</u>
權益總額		<u>339,729</u>	<u>352,553</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 2014 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」）。

香港會計準則第 19 號（經修訂） 2010 年至 2012 年週期之年度 改進	定額福利計劃：僱員供款 多項香港財務報告準則之修訂
2011 年至 2013 年週期之年度 改進	多項香港財務報告準則之修訂

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財務影響。

## (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 73,288,000 港元（截至 2014 年 6 月 30 日止六個月：35,858,000 港元），其對總收入作出約 21%（截至 2014 年 6 月 30 日止六個月：11%）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	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
收入		
皮革加工及銷售	<u>341,901</u>	<u>320,072</u>
其他收入及收益		
利息收入	60	72
銷售廢料	1,027	1,838
政府補貼	1,544	625
其他	<u>325</u>	<u>108</u>
	<u>2,956</u>	<u>2,643</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	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
出售存貨成本	335,298	303,036
折舊	5,535	5,190
外匯匯兌差異淨額	3,159	582
下列各項利息：		
銀行貸款	2,857	710
直接控股公司提供之貸款	<u>2,018</u>	<u>2,006</u>
	<u>4,875</u>	<u>2,716</u>
存貨準備撥回	(1,032)	(2,222)
應收貨款及票據之減值撥回	<u>-</u>	<u>( 632)</u>

#### (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2014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 2015 年 6 月 30 日止六個月的中期股息（截至 2014 年 6 月 30 日止六個月：無）。

## (8) 應收款項、預付款項及按金

於 2015 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 202,448,000 港元（2014 年 12 月 31 日：275,240,000 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>2015年 6月30日 千港元 (未經審核)</b>	2014年 12月31日 千港元 (經審核)
即期	<b>202,352</b>	275,350
少於3個月	<b>206</b>	-
3至6個月	-	-
超過6個月	<b>73</b>	73
	<b>202,631</b>	275,423
減值	<b>( 183)</b>	( 183)
	<b>202,448</b>	275,240

## (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：

	2015年 6月30日 千港元 (未經審核)	2014年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	45,599	66,526
3至6個月	23,362	26,956
超過6個月	7,961	4,236
	<u>76,922</u>	<u>97,718</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2015年6月30日止六個月，本集團未經審核之綜合股東應佔綜合虧損為13,126,000港元，較去年同期的未經審核股東應佔綜合溢利2,079,000港元轉盈為虧，綜合溢利大幅減少15,205,000港元。

本集團於2015年6月30日的未經審核資產淨值為339,729,000港元，較2014年6月30日及2014年12月31日的資產淨值分別減少9,699,000港元和12,824,000港元。

董事會決議不派發截至 2015 年 6 月 30 日止六個月的中期股息 (2014 年 6 月 30 日止六個月:無)。

### 業務回顧

上半年中國經濟環境整體複雜，面對內外需拉動乏力，原料價格和人工成本上漲等宏觀經濟因素的影響，加上制革行業屬傳統勞動密集型產業，國家又不斷提高環保要求，鞋面革市場競爭非常激烈。期內受環保政策影響，二層皮生產企業出現關停或減產，二層皮市場萎縮，需求銳減，庫存大量積壓，導致灰皮銷售單價大幅下降，加上匯兌虧損，使本集團的經營虧損進一步增加。面對複雜的市場環境，本集團期內堅持穩健的經營策略，仔細分析影響原皮價格的各種變數，在保證生產的基礎上把握原皮

採購節奏，保證原皮成本優勢，另一方面依託產品研發，細分市場需求，確保產銷穩定。同時，努力提升得革率，控制生產成本，一定程度地減低弱勢經濟環境下的經營風險。

期內牛面革總產量為15,276,000平方呎，較去年同期的12,106,000平方呎增加3,170,000平方呎，上升26.2%；灰皮產量為5,022噸，較去年同期的3,406噸增加1,616噸，上升47.4%。期內牛面革總銷量為14,115,000平方呎，較去年同期的12,507,000平方呎增加1,608,000平方呎，上升12.9%；灰皮銷量為5,022噸，較去年同期的3,406噸增加1,616噸，上升47.4%。

期內本集團的綜合營業額為 341,901,000 港元，較去年同期的 320,072,000 港元增加 21,829,000 港元，上升 6.8%。其中：牛面革的銷售額為 310,146,000 港元（2014年6月30日止六個月：273,005,000 港元），上升 13.6%；灰皮及其他產品則為 31,755,000 港元（2014年6月30日止六個月：47,067,000 港元），下跌 32.5%。期內，本集團抓住季節性需求上升的機會，通過擴大產品訂單增加銷量，加上隨著直銷業務的加強，實現牛面革量價齊升，牛面革營業額和毛利均較去年同期增長，但受灰皮市場需求萎縮、銷售價格持續下行，雖灰皮銷量有所提升，但單價下跌加上原材料成本上漲，使灰皮毛利較去年同期大幅度下滑，影響本集團的經營業績出現倒退。

銷售方面，針對皮革銷售市場內擠外壓，競爭進一步加劇的不利局面，本集團期內加強產品對接工作，保證傳統產品的持續訂單生產，並與重點戰略經銷商客戶合作，開展微研發工作，同時強化研發隊伍人才建設、加強直銷力度、鼓勵經銷商客戶備貨，期內直銷訂單取得新的突破。

採購方面，本集團緊盯國際原皮屠宰量與終端市場需求量的雙向變化，根據毛皮價格的波動，實施防禦性的採購策略，充分利用原皮價格下降趨勢，鞏固原皮成本優勢，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，本集團積極與化料供應商進行價格談判，並簽訂年度戰略合作協議，有效降低化料採購成本，減少化料變質及化料庫存積壓的風險。期內採購總額為 338,651,000 港元，較去年同期增加 12.4%。

截至 2015 年 6 月 30 日止，本集團的綜合庫存為 314,682,000 港元（2014 年 12 月 31 日：303,235,000 港元），較 2014 年 12 月 31 日增加 11,447,000 港元，上升 3.8%，期內本集團針對市場需求及庫存皮源的特性，調整生產工藝，研發產品，並獲得市場的認可。

## 財務回顧

於 2015 年 6 月 30 日，本集團的現金及等同現金餘額為 27,689,000 港元（2014 年 12 月 31 日：20,421,000 港元），較 2014 年 12 月 31 日增加 7,268,000 港元，增幅為 35.6%，其中：港元存款佔 9.9%、人民幣佔 88.7%及美元佔 1.4%。期內來自經營業務的現金流入淨額為 4,581,000 港元，主要是應收票據減少使現金流入增加；投資活動的現金流入淨額為 2,666,000 港元，主要是抵押銀行存款減少。

於 2015 年 6 月 30 日，本集團的計息貸款合共 239,618,000 港元（2014 年 12 月 31 日：278,217,000 港元），其中：港元計息貸款為 65,000,000 港元、美元計息貸款為 174,618,000 港元。本集團的貸款主要來自：(1)銀行提供的短期貸款結餘 97,239,000 港元，以人民幣 19,125,000 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 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 2015 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 41.4%（2014 年 12 月 31 日之比率：44.1%）。期內貸款之年息率約為 2.8%至 3.1%。就本集團總貸款當中，除由直接控股公司提供之貸款為 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 4,875,000 港元，較去年同期上升 79.5%，主要是期內銀行貸款金額增加所致。

於2015年6月30日，本集團的銀行信貸總額為253,620,000港元（2014年12月31日：486,345,000港元），其中已使用的銀行信貸額為97,239,000港元（2014年12月31日：135,838,000港元），尚未動用的銀行信貸額為156,381,000港元（2014年12月31日：350,507,000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2015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123,598,000港元，較2014年12月31日之淨值117,999,000港元增加5,599,000港元，期內資本開支合共為10,350,000港元（2014年6月30日止六個月：6,219,000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2015年6月30日，本集團之銀行存款共24,253,000港元（2014年12月31日：37,283,000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 2015 年 6 月 30 日，本集團有 647 名員工（2014 年 12 月 31 日：673 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

預計 2015 年下半年鞋面革市場仍然低迷，行業整體處於製造過度、競爭無序的狀態，加上國家對皮革行業實施的環保政策要求不斷提高，皮革生產企業將進一步面臨新的挑戰。本集團將以確保公司穩定經營為基礎，以“保穩定、求生存”為目標，應對市場疲弱的不利影響。本集團將積極進行制革行業、市場、產品的研究，探索未來發展路徑。同時，本集團將繼續緊跟市場流行趨勢，調整產品結構；深耕旺季，力爭訂單；做好安全生產工作；加大研發力度，強化競爭力，努力完成各項預定經營目標，力爭減虧。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治守則

本公司於截至2015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》的守則條文及(如適用)適用的建議最佳常規。

### 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2015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2015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，2015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。