

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 2016 年 6 月 30 日止六個月 中期業績公告

截至 6 月 30 日止六個月未經審核財務摘要

	2016 年 千港元	2015 年 千港元	變動 %
收入	<u>212,671</u>	<u>341,901</u>	-37.8
本公司股東應佔虧損	<u>(21,836)</u>	<u>(13,126)</u>	-66.4
每股虧損—基本	<u>HK(4.06) 港仙</u>	<u>HK(2.44) 港仙</u>	-66.4

簡明綜合財務資料

截至2016年6月30日止六個月

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2016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2016年6月30日止六個月

	附註	2016年 千港元 (未經審核)	2015年 千港元 (未經審核)
收入			
皮革加工及銷售	3	212,671	341,901
銷售成本		(211,876)	(334,266)
毛利		795	7,635
其他收入及收益	3	832	2,956
銷售及分銷開支		(1,202)	(1,468)
行政開支		(16,692)	(17,737)
物業、廠房及設備項目減值		(2,817)	-
財務費用	4	(2,752)	(4,875)
除稅前虧損	4	(21,836)	(13,489)
所得稅抵免	5	-	363
本期虧損		(21,836)	(13,126)
每股虧損	6		
- 基本		<u>(4.06)港仙</u>	<u>(2.44)港仙</u>
- 攤薄後		<u>(4.06)港仙</u>	<u>(2.44)港仙</u>

簡明綜合全面收益表
截至2016年6月30日止六個月

	2016年 千港元 (未經審核)	2015年 千港元 (未經審核)
本期虧損	(21,836)	(13,126)
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：		
樓宇重估盈餘	504	1,003
所得稅影響	(126)	(251)
	<u>378</u>	<u>752</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	(8,248)	<u>158</u>
經扣除稅項後之本期其他全面收益／(虧損)	(7,870)	<u>910</u>
本期全面虧損總額	<u>(29,706)</u>	<u>(12,216)</u>

簡明綜合財務狀況表
2016年6月30日

	<i>附註</i>	2016年 6月30日 千港元 (未經審核)	2015年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		97,329	103,313
預付土地租金		<u>12,486</u>	<u>12,889</u>
非流動資產總值		<u>109,815</u>	<u>116,202</u>
流動資產			
存貨		238,860	310,803
應收款項、預付款項及按金	8	159,770	129,422
可收回稅項		51	25
已抵押銀行結存		7,097	8,410
現金及銀行結存		<u>15,665</u>	<u>42,156</u>
流動資產總值		<u>421,443</u>	<u>490,816</u>
流動負債			
應付貨款	9	57,816	86,579
其他應付款項及應計費用		41,339	30,376
計息銀行貸款		24,901	53,822
應付一間中國合營夥伴款項		1,131	1,131
準備		<u>3,732</u>	<u>3,806</u>
流動負債總值		<u>128,919</u>	<u>175,714</u>
流動資產淨值		<u>292,524</u>	<u>315,102</u>
總資產減流動負債		<u>402,339</u>	<u>431,304</u>
非流動負債			
直接控股公司提供之貸款		139,333	138,740
遞延稅項負債		<u>2,097</u>	<u>1,949</u>
非流動負債總值		<u>141,430</u>	<u>140,689</u>
淨資產		<u>260,909</u>	<u>290,615</u>
權益			
股本		75,032	75,032
其他儲備		<u>185,877</u>	<u>215,583</u>
權益總額		<u>260,909</u>	<u>290,615</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 2015 年 12 月 31 日止年度之財務報表所採用者相同。

此份截至 2016 年 6 月 30 日止六個月之未經審核中期財務資料所載用作比較之截至 2015 年 12 月 31 日止年度之財務資料並不構成本公司當年之法定年度綜合財務報表，惟出自該等綜合財務報表。根據香港公司條例(第 622 章)第 436 條規定而披露之有關該等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已根據香港公司條例(第 622 章)第 662 (3) 條及附表 6 第 3 部之規定，向公司註冊處處長提交截至 2015 年 12 月 31 日止年度之綜合財務報表。

本公司核數師已就該等綜合財務報表作出報告。該核數師報告並無發表保留意見；並無提述核數師在不對其報告出具保留意見之情況下，以強調之方式促請使用者注意之任何事項；亦無載有根據香港公司條例(第 622 章)第 406(2)條或第 407(2)或(3)條作出之陳述。

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 10 號、 香港財務報告準則第 12 號及 香港會計準則第 28 號 (2011 年) (經修訂)	<i>投資實體：應用合併豁免</i>
香港財務報告準則第 11 號 (經修訂) 香港會計準則第 1 號 (經修訂) 香港會計準則第 16 號及 香港會計準則第 38 號 (經修訂)	<i>收購合營業務權益之會計處理 披露議案 澄清折舊及攤銷之可接受方法</i>
香港會計準則第 16 號及 香港會計準則第 41 號 (經修訂) 香港會計準則第 27 號 (2011 年) (經修訂)	<i>農業：生產性植物 獨立財務報表之權益法</i>
<i>2012 年至 2014 年週期之 年度改進</i>	<i>多項香港財務報告準則之修訂</i>

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 35,223,000 港元（截至 2015 年 6 月 30 日止六個月：73,288,000 港元），其對總收入作出約 17%（截至 2015 年 6 月 30 日止六個月：21%）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	
	2016年	2015年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
收入		
皮革加工及銷售	<u>212,671</u>	<u>341,901</u>
其他收入及收益		
利息收入	26	60
銷售廢料	694	1,027
政府補貼	-	1,544
其他	<u>112</u>	<u>325</u>
	<u>832</u>	<u>2,956</u>

(4) 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／（計入）下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
出售存貨成本*	212,773	335,298
折舊	5,667	5,535
外幣匯兌差異，淨額	2,643	3,159
下列各項利息：		
銀行貸款	1,044	2,857
直接控股公司提供之貸款	<u>1,708</u>	<u>2,018</u>
	<u>2,752</u>	<u>4,875</u>
存貨準備撥回*	<u>(897)</u>	<u>(1,032)</u>

*該項計入簡明綜合損益表之「銷售成本」內。

(5) 所得稅

本集團在本期並無任何源自香港及中國之應課稅溢利，故並無就香港及中國內地所得稅作出準備（截至 2015 年 6 月 30 日止六個月：無）。

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千港元 (未經審核)	2015年 千港元 (未經審核)
本集團－中國內地 以前年度多計提	-	(363)
期內稅項抵免總額	-	(363)

(6) 每股虧損

每股基本虧損乃按本期虧損 21,836,000 港元（截至 2015 年 6 月 30 日止六個月：13,126,000 港元）以及期內已發行普通股之加權平均數 538,019,000（2015 年 6 月 30 日：538,019,000）計算。

由於截至 2016 年 6 月 30 日止期間並無存在攤薄事件，故於計算每股攤薄後虧損時，並無對截至 2016 年 6 月 30 日止期間呈列之每股基本虧損金額作出調整。

由於尚未行使購股權對呈列之每股基本虧損金額之影響具有反攤薄影響，故並無對截至 2015 年 6 月 30 日止期間呈列之每股基本虧損金額作出調整。

(7) 股息

董事會決議不宣派截至 2016 年 6 月 30 日止六個月的中期股息（截至 2015 年 6 月 30 日止六個月：無）。

(8) 應收款項、預付款項及按金

於 2016 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 156,933,000 港元（2015 年 12 月 31 日：126,952,000 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 90 日年內支付，惟若干具規模之客戶之付款期延長至六個月不等。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。於 2016 年 6 月 30 日，本集團之應收貨款來自三名客戶（2015 年 12 月 31 日：兩名），佔應收貨款約 12%，11% 及 12%（2015 年 12 月 31 日：21% 及 14%），並產生若干的信貸集中風險。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：

	2016年 6月30日 千港元 (未經審核)	2015年 12月31日 千港元 (經審核)
即期	156,933	125,724
逾期少於3個月	-	1,228
	<u>156,933</u>	<u>126,952</u>

(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：

	2016年 6月30日 千港元 (未經審核)	2015年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	45,311	48,779
3至6個月	9,433	34,319
超過6個月	3,072	3,481
	<u>57,816</u>	<u>86,579</u>

本集團的應付貨款均為免息及一般須在 90 天內付款。

業務及財務回顧

業績

截至 2016 年 6 月 30 日止六個月，本集團未經審核之股東應佔綜合虧損為 21,836,000 港元，較去年同期的虧損 13,126,000 港元，增加虧損 8,710,000 港元，增虧 66.4%。

本集團於 2016 年 6 月 30 日的未經審核資產淨值為 260,909,000 港元，較 2015 年 6 月 30 日及 2015 年 12 月 31 日的資產淨值分別減少 78,820,000 港元和 29,706,000 港元。

董事會決議不派發截至 2016 年 6 月 30 日止六個月的中期股息(2015 年 6 月 30 日止六個月:無)。

業務回顧

上半年，受內銷鞋廠去庫存和部分中小鞋廠資金鏈緊張影響，鞋面革市場需求持續萎縮，行業整體處於產能過剩、競爭激烈的狀態，加上環保執法力度日趨嚴格，對皮革加工企業的生產經營構成較大壓力。本集團堅持穩健的經營策略，以“合理限產、壓縮庫存、把控風險”為上半年主要經營思路。期內，生產成本雖較去年同期有所下降，但是在銷量售價同步下跌、毛利率下降的情況下，本集團的經營業績出現大幅下滑。期內本集團積極應對逆境，一方面積極分析市場動態，合理確定毛皮採購數量，管控生產規模，去庫存，同時調整工藝，加強產品質量管控，另一方面緊跟市場流行趨勢，對標客戶，積極進行產品對位研發，完善產品結構，提升產品附加值，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 10,100,000 平方呎，較去年同期的 15,276,000 平方呎減少 5,176,000 平方呎，下降 33.9%；灰皮產量為 2,843 噸，較去年同期的 5,022 噸減少 2,179 噸，下降 43.4%。期內牛面革總銷量為 10,831,000 平方呎，較去年同期的 14,115,000 平方呎減少 3,284,000 平方呎，下降 23.3%；灰皮銷量為 2,503 噸，較去年同期的 5,022 噸減少 2,519 噸，下降 50.2%。

期內本集團的綜合營業額為 212,671,000 港元，較去年同期的 341,901,000 港元減少 129,230,000 港元，下降 37.8%。其中：牛面革的銷售額為 203,381,000 港元（2015 年 6 月 30 日止六個月：310,146,000 港元），下降 34.4%；灰皮及其他產品則為 9,290,000 港元（2015 年 6 月 30 日止六個月：31,755,000 港元），下跌 70.7%。期內，因鞋面革市場下行，終端競爭加劇，客戶對產品要求提升，導致鞋面革銷量下滑、銷售價格下降，牛面革的毛利較去年大幅下跌，而灰皮市場持續低迷，需求大幅縮減，導致價格持續下滑，使灰皮毛利由盈轉虧，綜合影響本集團的經營業績出現大幅倒退。

銷售方面，現時鞋類消費多元化，各種非牛皮生產的功能性鞋類產品需求大幅增加，加上網銷方式的突起，品牌大鞋廠紛紛加入價格戰，成為惡性競爭的加速器，導致低價位成品皮需求上升，綜合售價下調。面對上述困難，期內本集團積極拓展市場營銷的寬度、挖掘客戶需求的深度，力保產銷對正。此外，期內本集團加強市場分析，針對市場細化營銷區域管理，強化終端客戶服務，做好貼身營銷，同時強化庫存的銷售力度，加強產品研發，提升產品附加值。

採購方面，本集團期內以降庫存、控風險為目標，在保證生產銷售需求的情況下，實施滿足安全生產剛性需求的適量擇機採購策略，有效減低了本集團的資金壓力。此外，本集團積極與化料供應商進行價格談判，依託大宗商品降價週期，降低化料採購成本，加強倉庫動態管理，減少化料變質及化料庫存積壓的風險。期內採購總額為 129,192,000 港元，較去年同期減少 61.9%。

於 2016 年 6 月 30 日，本集團的綜合庫存為 238,860,000 港元（2015 年 12 月 31 日：310,803,000 港元），較 2015 年 12 月 31 日減少 71,943,000 港元，下跌 23.1%。期內本集團針對皮源的特性，結合市場需求，積極研發產品，消化庫存，同時強化技術隊伍建設，調整生產工藝，合理組批，以減少庫存滯留和滿足客戶需求。

財務回顧

於 2016 年 6 月 30 日，本集團的現金及等同現金餘額為 15,665,000 港元（2015 年 12 月 31 日：42,156,000 港元），較 2015 年 12 月 31 日減少 26,491,000 港元，跌幅為 62.8%，其中：港元存款佔 9.9%、人民幣佔 88.3%及美元佔 1.8%。期內來自經營業務的現金流出淨額為 23,391,000 港元，主要是應收帳款增加、應付貨款及信托提貨貸款減少使淨現金流出增加；投資活動的現金流出淨額為 2,692,000 港元，主要是支付購置機器和設備費用。

於 2016 年 6 月 30 日，本集團的計息貸款合共 112,680,000 港元（2015 年 12 月 31 日：141,601,000 港元），其中：港元計息貸款為 65,000,000 港元、歐元計息貸款為 9,563,000 港元及美元計息貸款為 38,117,000 港元。本集團的貸款主要來自：(1)銀行提供的短期貸款結餘 24,901,000 港元，以人民幣 6,066,000 元的銀行存款作抵押及(2)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 2016 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 30.2%（2015 年 12 月 31 日：32.8%）。期內貸款之年息率約為 2.0%至 3.0%。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 2,752,000 港元，較去年同期下降 43.5%，主要是期內銀行貸款金額減少所致。

於 2016 年 6 月 30 日，本集團的銀行信貸總額為 234,000,000 港元（2015 年 12 月 31 日：238,720,000 港元），其中已使用的銀行信貸額為 24,901,000 港元（2015 年 12 月 31 日：53,822,000 港元），尚未動用的銀行信貸額為 209,099,000 港元（2015 年 12 月 31 日：184,898,000 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 2016 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 109,815,000 港元，較 2015 年 12 月 31 日之淨值 116,202,000 港元減少 6,387,000 港元，期內資本開支合共為 3,885,000 港元（2015 年 6 月 30 日止六個月：10,350,000 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 2016 年 6 月 30 日，本集團之銀行存款共 7,097,000 港元（2015 年 12 月 31 日：8,410,000 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、歐元或人民幣計值。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及歐元兌人民幣。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 2016 年 6 月 30 日，本集團有 588 名員工（2015 年 12 月 31 日：627 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。

展望

預計 2016 年下半年皮革行業的發展仍面臨諸多問題，主要表現在市場走勢不堪樂觀、人工和生產成本及環保壓力大、進口關稅高以及產品同質化嚴重等方面，皮革生產企業將面臨進一步的考驗。本集團將繼續實施穩健的經營策略，以“保穩定、求生存”為目標，應對市場疲弱的不利影響。本集團將積極搜集市場訊息，探索生存的路徑，努力穩定生產經營，力爭產品突破，提升產品質量。同時，本集團將緊跟市場流行趨勢，強化研發，努力降低庫存。此外，本集團將繼續深化內控管理，加強環保管控，推進清潔生產技術的應用，同時提高對匯率、應收款等風險的防範意識，努力降低各項風險，克服困難，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 2016 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》（「企業管治守則」）的守則條文，及在適當時，已遵守企業管治守則內適用的建議最佳常規，惟以下除外：

企業管治守則之守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任（本公司視「行政總裁」一詞之涵義等同於本公司董事總經理）。

於2016年2月26日起，孫軍先生同時兼任本公司董事長和董事總經理職務。董事會相信由同一人兼任董事長及董事總經理能為本集團提供卓越一致之領導，使能有效地規劃及實施業務策略及決策。董事會認為現時由同一人兼負董事長及董事總經理兩個角色之架構，將不會損害董事會及本公司管理層之權力平衡。董事會將不時檢討現有架構，以確保採取適當和及時的行動，配合轉變的環境。

審閱中期業績

審核委員會及本公司核數師安永會計師事務所已審閱本集團截至2016年6月30日止六個月之未經審核中期財務資料及本公司截至該日之中期報告。

購買、出售及贖回本公司上市證券

截至 2016 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
董事長兼董事總經理
孫軍

香港，2016年8月26日

於本公告日期，本公司董事會由一名執行董事孫軍先生；三名非執行董事肖昭義先生、曠虎先生及冉波先生；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。