

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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



LEE & MAN CHEMICAL COMPANY LIMITED

理文化工有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

網址：<http://www.leemanchemical.com>

(股份代號：746)

年度業績公布

截至二零一七年十二月三十一日止

財務摘要

- 本年度營業額為29.74億港元，較去年上升63.9%。
- 本年度純利為7.03億港元，較去年上升225.2%。
- 本年度毛利率為47.1%，純利率為23.6%。
- 本年度每股盈利為85.2港仙，擬派末期股息每股20港仙。

財務業績

理文化工有限公司(「本公司」)董事會欣然公布，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2017年12月31日止年度經審核綜合業績，連同截至2016年12月31日止年度比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017 千港元	2016 千港元
收入	3&4	2,973,747	1,813,851
銷售成本		<u>(1,574,570)</u>	<u>(1,155,893)</u>
毛利		1,399,177	657,958
其他收入	5	47,664	87,042
其他收益及虧損	6	6,235	8,102
銷售及分銷成本		(181,804)	(127,268)
行政費用		(192,558)	(132,717)
研發成本		(125,025)	(45,169)
融資成本		(81,809)	(24,803)
匯兌淨收益(虧損)		59,314	(82,650)
應佔合營企業虧損		(228)	(545)
應佔聯營企業虧損		(5)	—
除稅前溢利		930,961	339,950
所得稅支出	7	<u>(227,940)</u>	<u>(123,755)</u>
年內溢利	8	<u>703,021</u>	<u>216,195</u>
其他全面收益(支出)			
其後不會重新分類至損益之項目：			
因換算而產生的匯兌差額		136,618	(136,212)
應佔合營及聯營企業之其他全面 收入(支出)		992	(1,920)
現金流對沖工具之淨收益		—	184
年內其他全面收入(支出)		<u>137,610</u>	<u>(137,948)</u>
年內全面收益總額		<u><u>840,631</u></u>	<u><u>78,247</u></u>

綜合損益及其他全面收益表(續)
截至2017年12月31日止年度

	附註	2017 千港元	2016 千港元
年度溢利(虧損)歸屬於：			
本公司擁有人		703,053	216,195
非控股權益		(32)	-
		<u>703,021</u>	<u>216,195</u>
年度全面收益總額歸屬於：			
本公司擁有人		840,535	78,247
非控股權益		96	-
		<u>840,631</u>	<u>78,247</u>
每股盈利：			
	9		
—基本(港仙)		<u>85.2</u>	<u>26.2</u>
—攤薄(港仙)		<u>85.2</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017 千港元	2016 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,825,753	3,319,668
預付租賃款項		155,023	112,496
投資物業		–	61,798
無形資產		108,833	2,254
購置物業、廠房及設備之已付訂金		93,131	115,836
合營企業之權益		17,445	16,693
聯營企業之權益		1,162	–
合營企業之貸款		96,865	95,365
其他訂金		–	93,245
遞延稅項資產		24,893	23,317
商譽		2,809	–
		<u>4,325,914</u>	<u>3,840,672</u>
流動資產			
存貨	11	424,217	231,846
待出售的發展中物業		89,298	–
預付租賃款項		4,462	3,022
應收貿易及其他款項	12	512,133	425,880
應收稅項		–	7,951
合營企業之應收款項		16,214	14,603
應收關連公司款項		15,731	–
銀行結餘及現金		467,506	228,091
		<u>1,529,561</u>	<u>911,393</u>
流動負債			
應付貿易及其他款項	13	478,706	355,400
應付關連公司款項		–	2,602
應付稅項		41,243	48,681
衍生金融工具		–	20
銀行借款—1年內到期		601,182	444,759
		<u>1,121,131</u>	<u>851,462</u>
流動資產淨值		<u>408,430</u>	<u>59,931</u>
總資產減流動負債		<u>4,734,344</u>	<u>3,900,603</u>

綜合財務狀況表(續)
於2017年12月31日

	附註	2017 千港元	2016 千港元
非流動負債			
應付其他款項	13	28,494	26,299
遞延稅項負債		41,815	8,008
銀行借款—1年後到期		1,569,601	1,524,271
		<u>1,639,910</u>	<u>1,558,578</u>
資產淨值		<u>3,094,434</u>	<u>2,342,025</u>
資本及儲備			
股本		82,500	82,500
儲備		2,999,873	2,259,525
		<u>3,082,373</u>	<u>2,342,025</u>
本公司擁有人應佔權益		3,082,373	2,342,025
非控股權益		12,061	—
		<u>3,094,434</u>	<u>2,342,025</u>

附註：

1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)第22章於開曼群島註冊成立為一家上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其最終及直屬控股公司為Fortune Star Tradings Ltd.，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司。其最終控股方為李運強先生。本公司註冊辦事處地點於本年報「公司資料」中披露。

本公司的功能貨幣為人民幣。由於本公司股份在聯交所上市，故綜合財務報表乃以港元呈列。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本年度強制生效之香港財務報告準則修訂本

於本年度，本集團首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則修訂本：

香港會計準則第7號(修訂本)	披露主動性
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號(修訂本)	作為2014年至2016年週期之香港財務報告準則年度改進的一部份

本年度應用上述經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或載於綜合財務報表之披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ²
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付款項交易之分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號(修訂本)	採用香港財務報告準則第9號金融工具與香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用 ¹
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具不賠償條款的預付款 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營及合營企業的長期權益 ²
香港會計準則第28號(修訂本)	作為2014年至2016年週期香港財務報告準則的年度改進的一部份 ¹
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業的轉撥 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	2015年至2017年週期香港財務報告準則的年度改進 ²

¹ 於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效。

² 於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。

³ 於待定期限或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效。

3. 收入

本集團年內所有收入均源自製造及銷售化工產品。

4. 分部資料

(a) 經營分部

香港財務報告準則第8號規定經營分部應以內部報告有關本集團的構成要素作分類，而本集團主要營運決策人（「主要營運決策人」），即本公司主席會定期檢閱內部報告，以作出資源分配及評核分部表現。主要營運決策人檢討本集團的整體溢利，而本集團溢利僅來自生產及銷售化工產品，並按照本集團的會計政策評估表現。因此，本集團並無編製任何單獨的分部資料。

(b) 地區資料

本集團兩個年度所有來自外部客戶之收入均源自中國。

本集團大部份之非流動資產均位於中國。

(c) 主要產品收入

本集團的主要產品收入分析如下：

	2017 千港元	2016 千港元
甲烷氯化物	662,833	543,825
燒碱	1,515,580	887,132
高份子材料	390,066	199,320
過氧化氫	159,976	64,844
氟化工產品	129,623	59,314
其他	115,669	59,416
	<u>2,973,747</u>	<u>1,813,851</u>

(d) 主要客戶資料

兩個年度化工產品銷售收入並沒有超過本集團總收入的10%的客戶。

5. 其他收入

	2017 千港元	2016 千港元
銀行利息收入	4,774	2,112
合營公司之利息收入	473	2,053
政府補貼	14,317	43,383
廢品收入	6,040	4,203
提供電力及蒸氣收入	19,592	13,932
租金收入	2,139	1,317
其他	329	20,042
	<u>47,664</u>	<u>87,042</u>

6. 其他收益及虧損

	2017 千港元	2016 千港元
投資物業公平值變動之收益	6,920	18,633
衍生金融工具公平值變動之淨虧損	(12)	(84)
處置物業、廠房及設備損失	(673)	(1,226)
註銷物業、廠房及設備	-	(9,221)
	<u>6,235</u>	<u>8,102</u>

7. 所得稅支出

	2017 千港元	2016 千港元
支出包括：		
本期稅項：		
中國企業所得稅	149,004	95,834
股息收入預扣稅	60,120	13,123
其他司法地區	-	34
以前年度(多)少計提—中國企業所得稅	(14,631)	7,362
遞延稅項支出—本年度	33,447	7,402
	<u>227,940</u>	<u>123,755</u>

本集團的主要業務位於中國。根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，在中國之附屬公司之稅率為25%。

於截至2016年12月31日止及2017年12月31日止年度，因江蘇理文化工有限公司取得高新科技企業資格，所以享有較低之15%企業所得稅率。於2017年11月，因江西理文化工有限公司取得高新科技企業資格，所以享有較低之15%企業所得稅率。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之課稅率而計算。

由於該兩個年度並無應評稅利潤，故無提撥香港利得稅。

8. 年內溢利

	2017 千港元	2016 千港元
年內溢利已扣除：		
董事薪酬	32,897	11,261
其他職員成本：		
薪金及其他福利(董事除外)	201,490	150,084
退休福利計劃供款(董事除外)	12,711	10,642
員工成本總額	247,098	171,987
融資成本：		
利息支出—須於五年內全部償還之銀行借款	83,047	68,452
減：於物業、廠房及設備資本化之金額(附註)	(1,238)	(44,065)
作浮息借款現金流對沖之利息掉期合約之調整淨額	81,809	24,387
	—	416
	81,809	24,803
核數師酬金：		
—審計服務	1,575	1,456
—非審計服務	225	175
已確認為支出的存貨成本	1,574,570	1,155,893
物業、廠房及設備之折舊	288,955	221,086
預付租賃款項攤銷	2,739	2,668
計入銷貨成本之無形資產攤銷	1,627	1,156
折舊及攤銷合計	293,321	224,910
已計入存貨之金額	(257,090)	(198,385)
	36,231	26,525

附註： 截止2017年12月31日，部分資本化的借貸成本由指定借款產生及採用符合資本化條件的資產支出按每年資本化率2.74%計算。截止2016年12月31日，部分資本化的借貸成本由一般借款產生及採用符合資本化條件的資產支出按每年資本化率3.28%計算。

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按本公司擁有人之年內溢利703,053,000港元(2016：216,195,000港元)及825,000,000股(2016：825,000,000股)作計算。

2017年每股攤薄盈利的計算並不假設行使本公司的購股權，因為該等期權的行使價高於當年股份的平均市價。

由於2016年沒有發行潛在普通股，因此2016年無攤薄每股收益。

10. 股息

	2017 千港元	2016 千港元
年內已確認分派之股息：		
截至2016年12月31日止年度末期股息每股4港仙	33,000	–
截至2017年12月31日止年度中期股息每股10港仙	82,500	–
截至2015年12月31日止年度末期股息每股5港仙	–	41,250
截至2016年12月31日止年度中期股息每股5港仙	–	41,250
	<u>115,500</u>	<u>82,500</u>

董事會已建議派發截至2017年12月31日止年度之末期股息每股20港仙(2016：4港仙)共港元165,000,000(2016：33,000,000港元)，惟須待股東於即將舉行之週年大會上批准。

11. 存貨

	2017 千港元	2016 千港元
原材料及耗用品	272,957	152,680
在制品	28,299	18,271
制成品	122,961	60,895
	<u>424,217</u>	<u>231,846</u>

12. 應收貿易及其他款項

本集團一般給予貿易客戶之賒賬期為7至60天。

應收貿易及其他款項包括應收貿易賬款及票據為380,486,000港元(2016：219,722,000港元)，應收貿易賬款及票據於報告期末按發票日之賬齡分析如下：

	2017 千港元	2016 千港元
不超過30天	252,281	153,699
31至60天	46,563	40,593
61至90天	26,895	15,858
91至120天	31,165	5,102
超過120天	23,582	4,470
應收款	380,486	219,722
預付款	77,817	40,074
付供應商訂金	7,954	40,745
應收增值稅項	35,291	119,654
其他應收款	10,585	5,685
應收貿易及其他款項合計	<u>512,133</u>	<u>425,880</u>

13. 應付貿易及其他款項

應付貿易及其他款項主要包括貿易購貨及持續開支成本之未付款項。貿易購貨之賒賬期為7至45天。

應付貿易及其他款項包括應付貿易賬款為124,909,000港元(2016：95,530,000港元)，應付貿易賬款於報告期末按發票日之賬齡分析如下：

	2017 千港元	2016 千港元
不超過30天	79,610	63,217
31至60天	18,230	9,662
61至90天	4,447	7,774
90天以上	22,622	14,877
應付款	124,909	95,530
預收款	88,124	47,800
應付工程款及預提費用	140,761	118,990
應付增值稅項	25,594	7,271
其他應付款	96,897	93,536
其他預提費用	30,915	18,572
應付貿易及其他款項合計	507,200	381,699
	2017 千港元	2016 千港元
作報告分析用途		
非流動負債	28,494	26,299
流動負債	478,706	355,400
	507,200	381,699

截止2017年12月31日，收取了中國政府給予之創新科技項目金額為28,494,000港元之非流動遞延收入已包含在其他應付款中。截止2016年12月31日，應付工程款及預提費用包括在非流動應付工程款中之金額為26,299,000港元，其他預提費用被分類為流動負債。

末期股息

董事會建議派發截至2017年12月31日止年度之末期股息每股20港仙予於2018年5月17日名列股東名冊內之股東，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。預期末期股息將於2018年5月29日派發。

暫停辦理股份過戶登記

就股東週年大會而言

本公司謹訂於2018年5月9日舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於2018年5月4日至2018年5月9日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確保符合出席股東週年大會並於會上投票之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，必須於2018年5月3日下午4時30分前交回本公司之股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，辦理登記手續。

就擬派末期股息而言

本公司董事會議決建議待本公司股東於股東週年大會上批准後，向於2018年5月17日名列本公司股東名冊之股東，以現金派發截至2017年12月31日止年度之末期股息每股20港仙。為確定股東享有領取擬派末期股息之資格，本公司將於2018年5月15日至2017年5月17日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確保符合領取擬派末期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，必須於2018年5月14日下午4時30分前交回本公司之股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓，辦理登記手續。

業務回顧

截至2017年12月31日止年度，本集團錄得總營業額29.74億港元，較去年上升63.9%，而年內溢利為7.03億港元，較去年上升225.2%。

本集團截至2017年12月31日止年度之毛利率為47.1%，較去年增加10.8個百分點；而淨利潤率為23.6%，較去年增加11.7個百分點。年內溢利增加，主因由於產品銷售量和價格上升。

受益於2017年國家基礎建設增大，市場回暖，對化工產品需求增加，部份本集團生產的化工產品，例如燒鹼、雙氧水和聚四氟乙烯，均出現了持續高價。

本集團在去年度，有氯化聚氯乙烯、氯化亞砷及苯丙施膠劑的新生產線正式投入生產，並開始為本集團作出盈利貢獻。

展望

本集團在未來一年，將會分別在江蘇工廠擴充苯丙施膠劑生產線，及江西工廠擴充燒碱的生產線。

本集團已選址在廣東省珠海市高欄港經濟區興建新廠房，將會生產鋰電池電解液添加劑，預期珠海新廠房的建設將在2019年年中投產。

此外，本集團一直致力於新產品研發，在國內外聘請富有化工經驗的科研專家，並增購科研設備，以繼續擴大及提升內部研發團隊，預期成功研發出新產品，可以配合精細化工的未來發展。

一如既往，管理層努力不懈，以務實進取的方向，並結合內部技術創新及科研開發，為股東帶來可觀的回報。

流動資金、財務資源及資本結構

於2017年12月31日，本集團的股東權益總額為30.94億港元(31.12.2016：23.42億港元)。於2017年12月31日，本集團的流動資產達15.30億港元(31.12.2016：9.11億港元)，而流動負債則為11.21億港元(31.12.2016：8.51億港元)。於2017年12月31日的流動比率為1.36，而於2016年12月31日則為1.07。

本集團一般以內部產生的現金流，以及中港兩地主要往來銀行提供的信貸備用額作為業務的營運資金。於2017年12月31日，本集團的未償還銀行借款為21.71億港元(31.12.2016：19.69億港元)。該等銀行借款由本公司及其若干附屬公司提供的公司擔保作為抵押。於2017年12月31日，本集團銀行結餘及現金4.68億港元(31.12.2016：2.28億港元)。本集團的淨負債對權益比率(銀行借款總額減現金及現金等價物除以股東權益)於2017年12月31日為55.04%(31.12.2016：74.33%)。

本集團保持著強勁的流動資金並具備充裕的現金及可供動用的銀行備用額，以應付集團的資本承擔，營運資金需要及未來的投資發展。

資本及其他承擔

於2017年12月31日，本集團已訂約而未計入綜合財務報表內的資本性支出，用作購置物業、廠房及設備及土地使用權之數額約2.77億港元。

人力資源

於2017年12月31日，本集團員工約1,900名。本集團與員工關係一向良好，並為員工提供足夠培訓、優厚福利及獎勵計劃。員工酬金乃按彼等之工作表現、專業經驗及當時之市場狀況而釐定，除基本薪金外並按員工表現發放花紅。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2017年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

遵守企業管治常規守則

董事認為，本公司於截至2017年12月31日止年度內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」）。

審核委員會

審核委員會(包括所有獨立非執行董事)已審閱本集團截至2017年12月31日止年度業績，與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告等事宜進行討論。

股東週年大會

本公司之股東週年大會擬於2018年5月9日舉行。股東週年大會通告將於稍後在公司網頁刊登及寄發予股東。

代表董事會
主席
衛少琦

香港，2018年2月28日

於本公布發出日期，董事會包括有4位執行董事計有衛少琦女士、李文恩先生、陳新滋教授及楊作寧先生，及3位獨立非執行董事計有王啟東先生、尹志強先生BBS太平紳士及邢家維先生。