

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 HOLDING LIMITED

理文集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

網址: <http://www.leeman.com.hk>

(股份代號:746)

截至二零零八年十二月三十一日止全年業績公布

財務摘要

	2008	2007
	千港元	千港元
營業額	1,064,077	784,721
本年度溢利	81,562	106,436
股息		
中期	2.5 港仙	2.5 港仙
擬派末期	1.5 港仙	2.5 港仙
每股盈利	9.9 港仙	12.9 港仙

業績

理文集團有限公司（「本公司」）董事會欣然公布，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至 2008 年 12 月 31 日止年度之綜合業績，連同截至 2007 年 12 月 31 日止年度之比較數字如下：

綜合收益表

截至 2008 年 12 月 31 日止年度

		2008	2007
	附註	千港元 (附註 1)	千港元 (附註 1)
營業額	3	1,064,077	784,721
銷售成本		<u>(825,855)</u>	<u>(563,467)</u>
毛利		238,222	221,254
其他收入		15,542	12,808
銷售費用		(45,418)	(28,016)
行政費用		(107,660)	(86,750)
須於五年內全數償還之銀行借款利息		(9,086)	(897)
除稅前溢利		91,600	118,399
所得稅支出	4	<u>(10,038)</u>	<u>(11,963)</u>
年內溢利	5	<u>81,562</u>	<u>106,436</u>
年內已確認為分派之股息	6	<u>41,250</u>	<u>49,500</u>
擬派末期股息每股 1.5 港仙 (2007: 2.5 港仙)	6	<u>12,375</u>	<u>20,625</u>
每股盈利 (港仙)	7	<u>9.9</u>	<u>12.9</u>

綜合資產負債表
於2008年12月31日

	附註	2008 千港元	2007 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		984,725	646,308
預付租賃款項		49,438	48,234
投資物業		21,785	-
無形資產		5,292	-
購置物業、廠房及設備之已付訂金		72,636	20,900
界定利益資產		3,852	3,455
		<u>1,137,728</u>	<u>718,897</u>
流動資產			
存貨		126,120	106,315
預付租賃款項		1,036	997
應收貿易及其他款項	8	138,137	136,131
有限制銀行存款		-	4,737
銀行結餘及現金		63,469	49,012
		<u>328,762</u>	<u>297,192</u>
流動負債			
應付貿易及其他款項	9	263,218	205,750
衍生金融工具		508	-
應付關連公司款項		4,131	1,487
應付稅項		1,487	4,104
銀行借款 - 1年內到期		302,303	67,054
銀行透支		-	2,154
		<u>571,647</u>	<u>280,549</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(242,885)</u>	<u>16,643</u>
總資產減流動負債合計		<u>894,843</u>	<u>735,540</u>
非流動負債			
銀行借款 - 1年後到期		124,800	85,800
其他長期應付款項		45,631	-
遞延稅項		6,168	6,868
		<u>176,599</u>	<u>92,668</u>
資產淨值		<u>718,244</u>	<u>642,872</u>
資本及儲備			
股本		82,500	82,500
儲備		635,744	560,372
		<u>718,244</u>	<u>642,872</u>

附註：

1. 編制基準

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「會計師公會」)頒布之香港財務報告準則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司法例之披露規定而編制。

2. 採納新及經修訂之香港財務報告準則

本年度，本集團採用了下列由香港會計師公會頒佈(「香港會計師公會」)之修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，該等準則現正或經已生效。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(經修訂)	財務資產重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	服務專營權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定利益資產的限制、最少注資規定及其互相影響

採用新香港財務報告準則對如何編製及呈列現在或過往會計期間的業績及財務狀況並無重大影響。因此毋須對過往期間作出調整。

本集團並無提早採用下列已頒布但尚未生效的新準則及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 ²
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ²
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32號及第1號(修訂)	可沽金融工具及清盤時產生的責任 ²
香港會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資的成本 ²
香港財務報告準則第2號(修訂)	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號(修訂)	改進金融工具的披露 ²
香港財務報告準則第8號	經營分類 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則第39號(修訂)	嵌入式衍生工具 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	房地產建築協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	對沖海外業務投資淨額 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	從客戶轉讓資產 ⁷

¹ 於二零零九年一月一日或其後開始的年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號的修訂除外，其於二零零九年七月一日或其後開始的年度期間生效

² 於二零零九年一月一日或其後開始的年度期間生效

³ 於二零零九年七月一日或其後開始的年度期間生效

⁴ 於二零零九年六月三十日或其後開始的年度期間生效

⁵ 於二零零八年七月一日或其後開始的年度期間生效

⁶ 於二零零八年十月一日或其後開始的年度期間生效

⁷ 對於二零零九年七月一日或其後的轉讓生效

應用香港財務報告準則第3號（經修訂）可能影響本集團對收購日期為二零一零年一月一日或之後的業務合併的會計處理法。香港會計準則第27號（經修訂）將影響本集團於附屬公司擁有權權益變動的會計處理法。本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團業績及財務狀況構成重大影響。

3. 業務及地區分類

(a) 業務分類

於以前年度，本集團所有營業收入及業績貢獻均源自手袋之製造及銷售，故只按地區分類呈報。自化工產品於2008年開始營運，本集團之內部組織及管理架構及向董事會呈報之內部財務報表系統均已轉為按以上兩個分部作基礎。因此，董事已決定自2008年以業務分部作為主要分部呈報基準而2007年相關業務分部資料一併呈列以作比較。

為便於管理，本集團目前分為二個營運部門 - 手袋及化工產品。此等部門乃本集團報告其主要分部資料的基準。

主要業務分為：

- | | |
|------|-----------------|
| 手袋 | — 製造及銷售手袋 |
| 化工產品 | — 製造及銷售甲烷氯化物及燒碱 |

3. 業務及地區分類(續)

(a) 業務分類(續)

業務分部資料呈列如下：

	<u>手袋</u> 千港元	<u>化工產品</u> 千港元	<u>綜合</u> 千港元
截至 2008 年 12 月 31 日止年度			
綜合損益表			
收入-外部銷售	<u>901,240</u>	<u>162,837</u>	<u>1,064,077</u>
業績			
分部業績	122,763	(12,924)	109,839
未予分配公司收入			906
未予分配公司支出			(9,187)
投資物業的公平值變動			(872)
須於五年內全數償還之銀行借款利息			<u>(9,086)</u>
除稅前溢利			91,600
所得稅支出			<u>(10,038)</u>
除稅後溢利			<u>81,562</u>
	<u>手袋</u> 千港元	<u>化工產品</u> 千港元	<u>綜合</u> 千港元
於 2008 年 12 月 31 日			
綜合資產負債表			
資產			
分部資產	354,776	1,012,869	1,367,645
未予分配公司資產			98,845
綜合總資產			<u>1,466,490</u>
負債			
分部負債	111,429	195,068	306,497
未予分配公司負債			441,749
綜合總負債			<u>748,246</u>
其他資料			
存貨跌價準備	2,637	3,866	6,503
資本性支出	3,189	417,048	420,237
物業、廠房及設備折舊	14,493	20,991	35,484
應收貿易帳款減值虧損	1,355	-	1,355
預付租地款攤銷	490	546	1,036
無形資產攤銷	-	384	384
衍生金融工具的公平值變動	<u>508</u>	<u>-</u>	<u>508</u>

3. 業務及地區分類(續)

(a) 業務分類(續)

	手袋 千港元	化工產品 千港元	綜合 千港元
截至 2007 年 12 月 31 日止年度			
綜合損益表			
收入-外部銷售	784,721	-	784,721
業績			
分部業績	135,573	(10,548)	125,025
未予分配公司收入			2,419
未予分配公司支出			(8,154)
重估物業、廠房及設備產生之盈餘			6
須於五年內全數償還之銀行借款利息			(897)
除稅前溢利			118,399
所得稅支出			(11,963)
除稅後溢利			106,436
	手袋 千港元	化工產品 千港元	綜合 千港元
於 2007 年 12 月 31 日			
綜合資產負債表			
資產			
分部資產	372,893	542,732	915,625
未予分配公司資產			100,464
綜合總資產			1,016,089
負債			
分部負債	116,849	73,126	189,975
未予分配公司負債			183,242
綜合總負債			373,217
其他資料			
存貨跌價準備	2,015	-	2,015
資本性支出	3,999	486,584	490,583
物業、廠房及設備折舊	11,839	917	12,756
預付租地款攤銷	490	496	986
衍生金融工具的公平值變動	163	-	163

3. 業務及地區分類(續)

(b) 地區分類

下表提供本集團按地區市場(不分貨品原產地)劃分之銷售分析:

	按地區市場之銷售收入	
	2008	2007
	千港元	千港元
美國	459,602	380,611
歐洲	325,742	326,192
南美洲	28,574	30,985
中國	163,921	-
其他地區	86,238	46,933
	1,064,077	784,721

按資產所在地區劃分之分類資產賬面值及物業、廠房及設備之添置之分析如下:

	分類資產賬面值		廠房及設備之添置	
	於	於	年度止	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
	千港元	千港元	千港元	千港元
香港	2,636	25,146	248	434
中國	1,364,769	888,539	347,353	3,974
美國	240	1,940	-	88
未予分配	-	-	-	472,734
	1,367,645	915,625	347,601	477,230

4. 所得稅支出

	2008 千港元	2007 千港元
支出包括:		
本年度稅項:		
香港所得稅	9,906	11,924
其他司法權區所得稅	67	-
	<u>9,973</u>	<u>11,924</u>
往年度少撥備之稅項:		
香港	55	-
其他司法權區	10	39
	<u>65</u>	<u>39</u>

於2008年6月26日，香港立法會通過了2008年收入條例草案，把公司利得稅稅率由17.5%調減至16.5%，由2008/2009課稅年度起生效。香港利得稅乃根據該年度之估計應課稅溢利按16.5%稅率計算(2007：17.5%)。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之課稅率而計算。

5. 年內溢利

	2008 千港元	2007 千港元
年內溢利已扣除:		
職員成本(包括董事酬金)	192,066	150,869
預付租賃款項攤銷	1,036	986
無形資產攤銷	384	-
核數師酬金	1,079	984
已確認為支出的存貨成本	825,855	563,467
物業、廠房及設備之折舊	35,484	12,756
應收帳款的減值虧損(包括在銷售費用內)	1,355	-
存貨減值撥備(包括在銷貨成本內)	6,503	2,015
出售物業、廠房及設備虧損	158	919
投資物業的公平值變動	872	-
衍生金融工具的公平值變動	508	163
並已計入:		
利息收入	679	2,087
匯兌淨收益	5,623	5,601
重估物業、廠房及設備產生之盈餘	-	6
	<u> </u>	<u> </u>

6. 股息

	2008 千港元	2007 千港元
年內已確認分派之股息：		
截至 2007 年 12 月 31 日止年度末期股息每股 2.5 港仙	20,625	-
截至 2008 年 12 月 31 日止年度中期股息每股 2.5 港仙	20,625	-
截至 2006 年 12 月 31 日止年度末期股息每股 3.5 港仙	-	28,875
截至 2007 年 12 月 31 日止年度中期股息每股 2.5 港仙	-	20,625
	41,250	49,500

董事會已建議派發截至 2008 年 12 月 31 日止年度之末期股息每股 1.5 港仙 (2007: 2.5 港仙), 惟須待股東於週年大會上批准。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃按年內溢利 81,562,000 港元(2007: 106,436,000 港元)除以年內已發行股份 825,000,000 股(2007: 825,000,000 股)而計算。

8. 應收貿易及其他款項

本集團一般給予貿易客戶之賒賬期平均為 0 至 90 天。

應收貿易及其他款項包括應收賬款及票據約 125,156,000 港元 (2007: 123,893,000 港元), 應收賬款及票據於結算日之賬齡分析如下：

	2008 千港元	2007 千港元
少於 30 天	77,696	85,843
31 至 60 天	32,162	22,756
61 至 90 天	11,278	8,530
90 天以上	4,020	6,764
	125,156	123,893
預付款及訂金	11,151	6,233
其他應收款	1,830	6,005
	138,137	136,131

9. 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額。貿易購貨之平均賒賬期為 30 至 90 天。

應付貿易及其他款項包括應付賬款及票據約 87,592,000 港元 (2007: 94,048,000 港元)，應付賬款及票據於結算日之賬齡分析如下：

	2008	2007
	千港元	千港元
少於 30 天	40,170	53,621
31 至 60 天	26,007	33,425
61 至 90 天	17,491	5,781
90 天以上	3,924	1,221
	<u>87,592</u>	<u>94,048</u>
其他應付款	175,626	111,702
	<u>263,218</u>	<u>205,750</u>

末期股息

董事會建議派發截至 2008 年 12 月 31 日止年度之末期股息每股 1.5 港仙予於 2009 年 6 月 1 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 2009 年 6 月 30 日派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於 2009 年 5 月 26 日至 2009 年 6 月 1 日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派末期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票最遲須於 2009 年 5 月 25 日下午 4 時前送達本公司位於香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓之股份過戶登記分處卓佳秘書商業服務有限公司，以辦理登記手續。

業務回顧

截至 2008 年 12 月 31 日止年度，本集團錄得營業額 10.64 億港元，較去年增長 35.6%，純利為 0.82 億港元，其中手袋純利為 1 億港元，但由於化工業務於年內錄得 0.18 億港元的虧損，引致本集團整體利潤較去年下降 23.4%。

本集團在手袋業務向以增強設計部，開發更多款式及開拓新客戶為主要方向，加上在市場上多年的經驗，即使面對金融海嘯，本集團在手袋業務的盈利只輕微下跌。

另本集團化工業務於 2008 年 5 月開始第一期的生產。第一期佔總產能 1/3，第二期佔總產能 2/3。第二期的生產線預期於 2009 年 6 月投產，由於要為二期的投產作好準備，於 2008 年 8 月，已開始培訓二期的銷售及生產人員，故此，二期尚未投產，其大部份的營運成本已由去年開始支付。此外，化工工廠需有 2 個月的原料儲備，但在去年第 4 季，全球經濟下滑，貨價暴跌，基於以上兩個因素，引致化工業務錄得虧損。

展望

現時手袋市場仍然疲弱，本集團在手袋業務上會加倍努力，設計更多迎合市場的款式，開發新客戶，希望盡量維持穩健的盈利。

化工業務第二期的生產線準備在 2009 年 6 月底投產，於投產後，產能將較現時提高兩倍。由於現時原料及售價已穩定，而且第二期投產後的營運成本只有輕微的增加，因在一期時已準備好足夠的銷售人員及培訓好足夠的生產員工，所以，2009 年化工業務將會為本集團帶來利潤，故展望來年將會為股東帶來不俗的回報。

流動資金、財務資源及資本結構

於 2008 年 12 月 31 日，本集團之權益總額為 7.18 億港元（2007：6.43 億港元）；流動資產達 3.29 億港元（2007：2.97 億港元），而流動負債則為 5.72 億港元（2007：2.81 億港元）。於 2008 年 12 月 31 日，本集團之銀行結存約 0.63 億港元。銀行結存乃存放於香港及中國主要銀行作短期存款。

本集團一般以內部產生的現金流量作為業務的營運資金，而部份化工業務的資本性支出則動用中港兩地主要往來銀行提供的信貸備用額。於 2008 年 12 月 31 日，本集團的未償還銀行借款為 4.27 億港元（2007：1.55 億港元）。為應付化工業務的資本性支出，本集團的淨資本負債比率（借款總額減現金結餘除以股東權益）由 2007 年 12 月 31 日的 0.16 增加至 2008 年 12 月 31 日的 0.51。

所有銀行借款，本集團均按一貫政策，只提供公司擔保，而不以資產作任何借款抵押，故此，部

份化工業務的支出, 選用循環借款形式, 屬一年期的短期借款; 由於該借款均可循環連續性使用, 而手袋業務仍然有穩定及強勁的現金來源, 再加上本集團仍有 4.2 億港元之未動用銀行備用信貸, 因此, 本集團資金狀況穩健, 足以應付集團的資本承擔及營運資金需要。

資本承擔

於 2008 年 12 月 31 日, 本集團已訂約但未於綜合財務報表撥備之資本性支出, 用作購置物業、廠房及設備, 以及購入土地使用權之數額分別為 110,331,000 港元及 28,506,000 港元。

資產抵押

於 2008 年 12 月 31 日, 本集團並無抵押任何資產以作一般信貸。

人力資源

於 2008 年 12 月 31 日, 本集團員工超過 5,000 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 2008 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, 除下文所述者外, 本公司於截至 2008 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」)。

本集團設有一位執行主席。並無任何人士獲委任為行政總裁。執行主席在本集團高級管理層協助下監督管理本集團之業務。其他一般由行政總裁處理之職務則由本集團高級管理層負責。守則之條文規定主席及行政總裁之職務需要清楚劃分, 且不可由同一人擔任, 而本集團之管理架構與此有所偏離。董事會已仔細考慮有關事宜, 並決定不採納有關條文。董事會相信現行管理架構在過往一直有效地推動本集團及其業務之營運及發展, 並已建立符

合完善企業管治常規所需之審查及制衡機制。因此，董事會並不認為本集團應改變現有管理架構。然而，董事會將不時檢討管理架構，以確保其持續達致有關目標。

審核委員會

審核委員會已與管理層及本集團之外聘核數師「德勤·關黃陳方會計師行」檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並已就內部監控及財務申報等事宜進行討論，其中包括審閱本集團之關連交易及綜合財務報表。

股東週年大會

本公司之股東週年大會擬於 2009 年 6 月 1 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，2009 年 4 月 21 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、潘麗明女士、李文恩先生及龔鈺先生，及 3 位獨立非執行董事計有邢詒春先生、尹志強先生太平紳士及王啟東先生。