

[新聞稿]

理文造紙公佈主板上市詳情

* * * * *

以每股 3.33 至 4.50 港元
全球發行共 187,500,000 股股份

投資重點

- 中國第二大箱板原紙製造商
- 全面綜合式生產設施提高規模經濟
- 中國具有箱板原紙供不應求的龐大市場潛力
- 高水平的生產技術及豐富的專業知識
- 具備穩定的毛利率及優良的往績

(二零零三年九月十五日，香港訊) —中國第二大箱板原紙製造商理文造紙有限公司(「理文造紙」或「集團」；香港交易所股份編號：2314)，今日宣佈於香港聯合交易所有限公司主板上市之詳情。

是次理文造紙以總數 187,500,000 股股份作全球發售，當中 168,750,000 股股份為配售股份，而餘下之 18,750,000 股作公開予公眾人士認購，發售價定於 3.33 至 4.50 港元之間。倘超額配股權不獲行使，並假設發售價為 3.92 港元(指示發售價範圍中位數)，集資淨額將為 704,000,000 港元。集團將動用 340,000,000 港元支付江蘇省常熟新廠房第一期之資本開支，及 60,000,000 港元作為營運資金；200,000,000 港元將用作償還債務；餘款則撥作集團一般的營運資金。

里昂證券資本市場有限公司是項目的保薦人，而里昂證券有限公司則為全球協調人、經營商及牽頭經辦人，公開招股將於明日(二零零三年九月十六日)開始，並於本星期五(二零零三年九月十九日)結束，招購結果將於二零零三年九月二十三日(下星期二)公佈，理文造紙股份將於本月二十六日在香港聯合交易所有限公司主板掛牌。

理文造紙專營用作紙盒主要材料之箱板原紙製造，產品分牛皮箱板紙及瓦楞芯紙兩大種類，各有不同級數。此外，集團更可按客人需要生產不同類別、各工業用及消費品包裝用之牛皮箱板紙及瓦楞芯紙。

對於集團是次上市活動，集團行政總裁兼董事總經理李文俊先生表示：「見證集團邁進另一新里程，本人感到十分欣喜。多年來，理文造紙已在造紙業上建立了穩固的業務基礎、廣泛取得業界的認同，且在生產技術上不斷突破。更重要的是，理文造紙具備多項先行者競爭優勢，為集團之未來及潛在增長提供一個穩健的平台，此等因素有助集團在入行門檻甚高的造紙業傲視同群，成為業界的佼佼者。」

集團現時在珠江三角洲設有一座綜合式生產設備，四條生產線之年產能力約達 650,000 公噸，為國內其中一個最具規模之箱板原紙生產廠房。廠房設備完善，設有獨立的發電廠、水源供應及污水處理廠、碼頭及倉儲設施，絕對符合環保概念。龐大的營運規模，加上專業的技術專才，理文造紙不但享有一定的規模經濟效益，更取得理想的成績。截至二零零三年三月三十一日止年度，集團錄得 1,028,400,000 港元的營業額，純利為 213,100,000 港元。與此同時，集團亦預計二零零四年財政年度純利將不少於 250,000,000 港元，較之前財政年度高出 17.3%。

箱板原紙製造業發展迅速，情況在中國尤其明顯，主要是受到蓬勃的工業發展帶動消耗量而急劇增長。鑑於市場需求不斷增加，中國現時仍為箱板原紙進口國，而有關工業數據指出此趨勢未來仍會繼續。根據中國造紙協會統計顯示，中國於二零零二年至二零一零年內消耗牛皮箱板紙將以複合年均增長率 8.5% 增加至 1,300,000 公噸，而瓦楞芯紙亦以複合年均增長率 7.1% 上升至同樣水平。

李文俊先生表示：「中國強勁的國內生產總值帶動國內外對製造業之需求不斷增長，從而推動市場對包裝用的箱板原紙需求十分殷切。憑藉集團卓越的市場領地位及從事箱板原紙之專業知識，我們有信心把握市場上各種機遇。集團已定下目標市場，銳意開拓長江及珠江三角洲兩個工業重鎮，並視為理文造紙未來的主要增長動力。」

為了應付長江三角洲一帶工業城市對箱板原紙殷切的需求，理文造紙將以江蘇省為重點發展地區，集團將於常熟市興建新廠房擴展其年產量，藉此擴大其中國市場份額，第一台生產機器將於二零零四年一月投產，預計年產量可達 190,000 公噸。

李文俊先生就集團未來的發展路向表示：「展望未來，理文造紙將會積極尋求縱向及橫向之多方面發展機會，矢志成為一家優質箱板原紙供應商。我們將會調配資源加強營銷及產品開發的實力，擴大我們的產品組合以及在中國的分銷網絡。上市將會加速我們的增長，同時鞏固我們作為亞洲箱板原紙製造商的地位。藉穩固的業務模型以及極高的市場知名度，集團的前景極為明朗，並將會取得最大的成果。」

有關理文造紙有限公司：

理文造紙為中國第二大箱板原紙製造商，專營生產一系列用以生產包裝用箱盒之牛皮箱板紙及瓦楞芯紙。集團分別於中國最重要的製造及出口業基地－東莞及常熟，設立全面綜合式生產設施。此外，集團更可按客戶需求製造不同種類的產品，理文造紙之生產過程採納最高之環境保護標準，致力為中國箱板原紙業定下良好的榜樣。

上市詳情

股份發售詳情

發售股份數目	187,500,000 股 (視乎超額配股權行使與否而定)
公開發售股份目	18,750,000 股 (可予調整)
配售股份數目	168,750,000 股 (可予調整及視乎超額配股權行使與否而定)
發售價	每股 3.33 港元至 4.50 港元
市值	2,500,000,000 港元至 3,375,000,000 港元
預測市盈率	
- 備考全面攤薄	10.0 倍至 13.5 倍
- 加權平均	8.8 倍至 11.8 倍

所得款項用途

假設發售價為每股 3.92 港元(招股章程所示的指示發售價範圍的中位數)以及超額配股權不獲行使，全球發售所得款項在扣除本公司應付開支後估計約為 704,000,000 港元，並將作以下用途：

支付常熟項目第一期的資本開支	約 340,000,000 港元
支付常熟項目第一期的營運資金	約 60,000,000 港元
償還債務	約 200,000,000 港元
一般營運資金	餘款

營業紀錄

以下是理文造紙有限公司截至2001、2002和2003年3月31日止3個財政年度之綜合經審核業績概要：

	截至3月31日止年度		
	2001年	2002年	2003年
營業額	512,853,000	738,885,000	1,028,406,000
毛利	110,387,000	208,874,000	269,535,000
純利	78,842,000	175,520,000	213,076,000
毛利率	21.5%	28.3%	26.2%

~ 完 ~

新聞垂詢：

縱橫財經公關有限公司

李慧媛 / 徐天心 / 韋萊茵

電話： (852) 2864 4829 / 2864 4895 / 2864 4859

傳真： (852) 2804 2789

電郵： iris@strategic.com.hk /
cecilia@strategic.com.hk /
madison@strategic.com.hk