

管理層論述及分析

集團重組

於二零零一年八月二日，本公司分別與一名新投資者－Sourcebase Developments Limited（「Sourcebase」）及本公司可換股債券持有人之受託人分別訂立有條件認購協議及有條件重組協議（「重組協議」）。重組協議內提出各項債務重整建議，包括債權人之債務償還安排、認購新股及認股權證、清洗豁免及自由增購授權，詳情載於本公司二零零一年十月二十二日之通函。重組協議經獨立股東於二零零一年十一月十三日本公司股東特別大會上通過並於二零零一年十二月十日完成後，本公司獲撤回清盤呈請並於二零零一年十二月十日免除及解散臨時清盤人的職務。

Sourcebase在完成重組之同時以合共55,000,000港元現金向本公司按每股面值0.01港元認購5,500,000,000股股份。所得款項用作償還債權人債務以及向本集團提供營運資金。本集團之財政狀況因而得以大大改善，並有充足營運資金以應付完成重組後之業務所需，更有助日後擴充經營及拓展新業務。

公司名稱變更

根據二零零二年四月十七日舉行之股東週年大會通過之特別決議案，本公司之名稱由華利資源控股有限公司變更為國新集團有限公司。隨著公司名稱的變更，本集團亦隨之展開新一頁。

財務回顧

截至二零零二年六月三十日止年度，本集團之營業額為19,937,000港元（二零零一年：3,755,000港元），較去年同期上升4.3倍。股東應佔溢利為125,032,000港元（二零零一年：虧損60,529,000港元）。轉虧為盈之主要原因為集團於二零零一年十二月份成功重組後，通過有關債權銀行及債權人豁免部份債務所帶來之收益138,897,000港元所致。

於二零零二年六月三十日，本集團之總資產及資產淨額分別為163,097,000港元（二零零一年：29,877,000港元）及162,221,000港元（二零零一年：負債淨額182,968,000港元），較去年同期分別上升133,220,000港元及345,189,000港元。

本集團之流動現金狀況穩健。於二零零二年六月三十日，現金及銀行存款合共約6,677,000港元（二零零一年：29,877,000港



元)。本集團之流動資產淨額為160,805,000港元(二零零一年：流動負債淨額182,968,000港元)，較去年同期大幅增長，流動比率為184.6倍(流動資產／流動負債)。

此外，於二零零二年六月三十日，本集團之綜合股東權益為162,221,000港元，而去年則為負182,968,000港元。因此，本集團於本年度的財務狀況已大大改善。

管理層認為，現有財務資源足以應付未來之擴展計劃。倘若出現其他業務機會而需要額外資金，管理層相信本集團將可按有利條款取得融資或引入策略性投資者。

本集團一直採用審慎的財務風險管理政策，故集團未有重大之外匯波動風險，因此沒有相關之對沖準備。年內，本集團並無利用任何金融工具作對沖用途，亦無利用任何對沖工具對沖外匯投資。

業務回顧

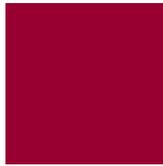
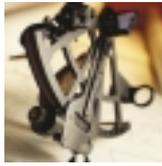
貿易業務

中國業務

為配合中國內地經濟增長，本集團積極拓展中國商機，以配合香港的業務運作。本集團已於本年度在上海成立一全資附屬公司—國欽國際貿易(上海)有限公司(「國欽」)，投資額為20,000,000美元，以助開拓中國貿易業務。於本年度，本集團已開始在中國上海進行有色金屬期貨交易買賣活動，利用有色金屬期貨市場發揮其保值的功能，進行資本、資產整體運作，務求全面提升本集團的市場競爭力。

香港業務

重組完成後，本集團積極地與現有及有潛質之客戶重新建立貿易關係。於本年度，本集團致力在本港進行消費品的貿易活動，包括體育用品、攝影器材、名牌影音等產品。同時，亦開拓中國的商品期貨貿易業



管理層論述及分析

務，務求全面提升貿易業務的回報。本集團於本年度錄得17,536,000港元之銷售額（二零零一年：3,575,000港元），比去年上升3.9倍。

旅遊有關業務

本集團自二零零零年開始發展網上預訂機票及酒店等旅遊有關業務，並於本年度錄得705,000港元之收益（二零零一年：180,000港元），較去年同期上升2.9倍。為配合香港及中國旅遊業之發展，本集團亦努力加強網站內容，吸引更多旅客遊覽，為充滿商機及挑戰的未來打好基礎。

流動資金及財務資源

於二零零二年六月三十日，本集團之現金及銀行存款合共6,677,000港元，包括4,673,000港元及人民幣2,124,000元。此外，本集團於二零零二年六月十九日將人民幣160,000,000元存放於一家在中國註冊成立之資產管理公司，為期一個月，回報年利率達6%，該存款於到期後已全數收回。於二零零二年六月三十日，本集團並無未償還借貸（二零零一年：

203,003,000港元）及承諾的借款額。

展望

本集團對未來之展望詳載於第3至4頁主席報告書有關段落。

資本承擔及或然負債

於二零零二年六月三十日，本集團並無任何重大資本承擔及或然負債。

本集團之資產抵押

於二零零二年六月三十日，本公司或其任何附屬公司概無任何資產抵押。

僱員酬金政策

於二零零二年六月三十日，本集團於中國及香港之員工總數為十五人。本年內僱員開支為3,850,000港元（二零零一年：2,669,000港元）。集團確保僱員薪酬維持競爭性，並以僱員個別之表現釐定其薪酬及花紅。