

# SIMSEN

SIMSEN INTERNATIONAL CORPORATION LIMITED

天行國際（控股）有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 截至二零零三年四月三十日止年度業績公告

Simsen International Corporation Limited (「本公司」) 董事會謹宣佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零三年四月三十日止年度之經審核綜合業績與截至二零零二年四月三十日止年度經審核比較數字如下：

	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元 (重列)
<b>營業額</b>			
持續經營業務	2	<b>80,903</b>	89,494
終止經營業務	3	-	135,237
		<b>80,903</b>	224,731
<b>銷售成本</b>		<b>(54,963)</b>	(201,539)
<b>毛利</b>		<b>25,940</b>	23,192
其他收入及收益		<b>2,700</b>	18,906
出售附屬公司部份權益所得收益		<b>350</b>	-
銷售及分銷成本		<b>(1,554)</b>	(2,282)
行政開支		<b>(44,594)</b>	(56,359)
出售附屬公司之虧損		<b>(26,351)</b>	-
證券投資之減值虧損		<b>(14,242)</b>	(27,162)
商譽儲備之減值虧損		-	(308,108)
無形資產之減值虧損		-	(41,371)
土地及樓宇之減值虧損		<b>(2,724)</b>	(23,959)
投資物業之重估減值		<b>(25,376)</b>	(32,580)
其他經營開支		<b>(12,479)</b>	(39,735)
<b>經營業務之虧損</b>		<b>(98,330)</b>	(489,458)
關連公司放棄追討貸款		<b>7,822</b>	-
融資費用淨額	6	<b>(15,282)</b>	(17,644)
應佔以下公司之業績：			
共同控制企業		<b>5,064</b>	3,789
聯營公司		<b>(3,718)</b>	(6,234)
出售聯營公司所得收益		<b>5,328</b>	-
撥回聯營公司權益減值虧損淨額		<b>3,338</b>	-
<b>除稅前虧損</b>		<b>(95,621)</b>	(511,754)
持續經營業務		<b>(157)</b>	2,207
終止經營業務		<b>(95,778)</b>	(509,547)

# 天行國際（控股）有限公司

稅項	7		
持續經營業務		(1,458)	(847)
終止經營業務		—	—
		<u>(1,458)</u>	<u>(847)</u>
除少數股東權益前虧損		(97,236)	(510,394)
少數股東權益		(128)	128
股東應佔虧損淨額		<u>(97,364)</u>	<u>(510,266)</u>
每股虧損	8		
— 基本		<u>(28.06仙)</u>	<u>(222.87仙)</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附註：

## 1. 編製基準

截至二零零三年四月三十日止年度，本集團錄得股東應佔虧損淨額約97,364,000港元，而於二零零三年四月三十日之流動負債淨額則約19,952,000港元。

為改善財政狀況、即期流動資金、現金流量、盈利能力及營運，董事已採納並正執行下列措施：

- 董事正積極與本集團若干債權人磋商，重訂若干已過期而未償還透支及其他借款之還款期，並尋求債權人繼續支持本集團；
- 董事已進行多項資產出售計劃，包括但不限於出售若干投資物業及若干主要在中國大陸從事採礦業務之附屬公司權益。董事預計該等資產出售計劃可於未來數月完成；及
- 董事已採取措施，加強控制多項一般及行政開支。

董事認為，鑑於迄今已採取若干措施，加上現正執行之其他措施取得預期之成效，本集團將具備充足營運資金及現金應付營運及其他財務所需。因此，儘管本集團於二零零三年四月三十日之財政狀況欠佳及流動現金緊絀，董事認為按持續經營基準編製財務報告乃屬恰當。

倘本集團未能按持續經營基準繼續營運，則須作出調整，將資產價值以資產之可收回數額重列，就任何可能出現之額外負債作出撥備，以及將非流動資產及負債分別改列為流動資產及負債。該等調整之影響並無在財務報告內反映。

## 2. 營業額

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
持續經營業務：		
黃金、證券及期貨經紀服務之收費及佣金	14,796	22,256
買賣黃金、證券及期貨合約之虧損	(3,897)	(13,323)
孖展融資活動之利息收入	408	1,439
貸款融資活動之利息收入	—	196
付運銷售—金屬	38,877	52,031
— 廢金屬	24,321	15,499
— 其他	733	1,438
總租金收入	5,665	9,958
終止經營業務：		
金屬倉貨銷售	80,903	89,494
	—	135,237
	<u>80,903</u>	<u>224,731</u>

## 3. 終止經營業務

年內，本集團放棄本公司一間附屬公司之業務後已終止涉及金屬倉貨銷售之業務。由於放棄經營上述業務，因此本集團年內之金屬倉貨銷售業務之營業額及經營虧損與上期間之比較數字，已根據會計實務準則第33號歸類為已終止經營業務而作出披露。

# 天行國際（控股）有限公司

## 4. 分類資料

### (a) 業務分類

下表呈列本集團業務分類之收入、溢利／（虧損）及若干資產、負債與開支。

本集團

	持續經營業務								終止經營業務		總合	
	證券		付匯銷售		採購業務		企業及其他		金融信貸業務			
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元		
分類收入：												
銷售予外客戶	11,307	10,372	39,674	55,142	24,257	13,826	5,665	10,154	-	135,237	80,903	224,731
其他收入及收益	437	7,857	-	-	-	-	2,825	-	-	-	2,462	7,857
總收入	<u>11,744</u>	<u>18,229</u>	<u>39,674</u>	<u>55,142</u>	<u>24,257</u>	<u>13,826</u>	<u>7,690</u>	<u>10,154</u>	<u>-</u>	<u>135,237</u>	<u>83,365</u>	<u>232,588</u>
分類業績	<u>(17,032)</u>	<u>(215,917)</u>	<u>(2,760)</u>	<u>(29,407)</u>	<u>195</u>	<u>(36,338)</u>	<u>(76,284)</u>	<u>(197,236)</u>	<u>(157)</u>	<u>2,207</u>	<u>(96,538)</u>	<u>(477,191)</u>
未分類利息收入及收益											588	11,049
未分類開支											(2,380)	(23,316)
經營業務虧損											(98,330)	(48,458)
聯營公司放棄追討貸款											7,822	-
融資費用											(15,282)	(17,644)
分佔下列公司溢虧：												
— 共同控制企業	-	-	5,098	3,789	-	-	(34)	-	-	-	5,064	3,789
— 聯營公司	-	-	-	(702)	-	-	(3,718)	(5,532)	-	-	(3,718)	(6,234)
出售聯營公司所得收益	-	-	-	-	-	-	5,328	-	-	-	5,328	-
聯回聯營公司權益減值虧損	-	-	1,845	-	-	-	1,493	-	-	-	3,338	-
除稅前虧損											(95,778)	(59,547)
稅項											(1,458)	(847)
除少數股東權益前虧損											(97,236)	(59,394)
少數股東權益											(128)	128
股東應佔日常業務虧損淨額											<u>(97,364)</u>	<u>(59,266)</u>
分類資產	70,854	107,966	2,501	12,978	65,070	60,513	221,917	226,553	-	9,217	368,342	417,227
聯營公司之權益	-	-	-	3,160	-	-	(509)	10,400	-	-	(509)	13,560
共同控制企業之權益	-	-	22,028	26,804	-	-	4,823	-	-	-	26,951	26,804
計入分類資產之銀行透支	1,370	1,900	-	-	-	-	-	-	-	-	1,370	1,900
未分類資產											1,344	4,217
總資產											<u>389,498</u>	<u>463,708</u>
分類負債	47,739	64,423	3,415	41,588	17,177	13,126	240,268	190,308	-	10,032	308,599	319,477
計入分類資產之銀行透支	1,370	1,900	-	-	-	-	-	-	-	-	1,370	1,900
未分類負債											11,536	9,026
總負債											<u>321,505</u>	<u>330,403</u>
其他分類資料：												
折舊及攤銷	3,374	3,506	13	1,252	4,816	2,681	2,349	76	-	-	10,552	8,225
呆壞賬撥備	666	5,552	51	9,211	-	-	100	200	-	-	817	15,043
損益報已確認之減值虧損	-	196,265	-	4,737	-	31,821	16,966	167,777	-	-	16,966	400,600
損益報已確認之重估	-	-	-	-	-	-	25,376	32,580	-	-	25,376	32,580
投資物業減值	-	-	-	-	-	-	48	4,690	-	-	5,008	7,886
資本開支	1,408	2,187	-	1,009	4,152	-	-	-	-	-	5,008	7,886

# 天行國際（控股）有限公司

## (b) 地區分類

下表呈列本集團地區分類之收入及若干資產與負債。

### 本集團

	中國大陸		香港		英國		其他		綜合	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
分類收入：										
銷售予外界客戶	<u>28,114</u>	<u>15,264</u>	<u>40,467</u>	<u>55,677</u>	<u>-</u>	<u>135,237</u>	<u>12,322</u>	<u>18,553</u>	<u>80,903</u>	<u>224,731</u>
其他分類資料：										
分類資產	<u>92,021</u>	<u>87,318</u>	<u>297,477</u>	<u>295,112</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,697</u>	<u>389,498</u>	<u>419,127</u>
計入分類資產之										
銀行透支	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,906</u>	<u>17,497</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,906</u>	<u>17,497</u>
資本開支	<u>4,152</u>	<u>879</u>	<u>1,456</u>	<u>2,317</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,690</u>	<u>5,608</u>	<u>7,886</u>

## 5. 攤銷及折舊

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
無形資產攤銷額	<u>3,746</u>	<u>2,220</u>
折舊額	<u>6,806</u>	<u>6,005</u>

## 6. 融資費用淨額

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
於五年內悉數償還之銀行貸款、透支及其他貸款之利息	<u>9,211</u>	<u>17,644</u>
可換股票據之利息	<u>86</u>	<u>-</u>
可換股債券之利息	<u>1,803</u>	<u>-</u>
作為可換股債券抵押之租金收入之利息*	<u>(967)</u>	<u>-</u>
發行可換股債券之相關開支	<u>5,149</u>	<u>-</u>
	<u>15,282</u>	<u>17,644</u>

\* 本集團投資物業所賺取之租金收入967,000港元已轉讓並直接支付予銀行，作為清償可換股債券之利息。

## 7. 稅項

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
本集團：		
香港以外地區	<u>253</u>	<u>-</u>
過往年度撥備不足	<u>-</u>	<u>530</u>
遞延稅項	<u>-</u>	<u>3</u>
	<u>253</u>	<u>533</u>
分估聯營公司應佔稅項	<u>515</u>	<u>(302)</u>
分估共同控制企業應佔稅項	<u>690</u>	<u>616</u>
	<u>1,458</u>	<u>847</u>

年內，本集團於香港並無賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅提撥準備（二零零二年：無）。其他地區應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營業務國家之適用稅率，按現行有關法例、詮釋及慣例計算。

## 8. 每股虧損

每股基本虧損乃根據年內股東應佔虧損淨額97,364,000港元（二零零二年：510,266,000港元）及年內已發行股份之加權平均數346,997,326股（二零零二年：228,955,450股）計算。

由於在有關年度未行使之購股權及未贖回之可換股債券對每股基本虧損有反攤薄影響，因此並無披露截至二零零三年及二零零二年四月三十日止年度之每股攤薄虧損。

由於可換股票據所涉股份會按公平價格發行，故假設並不存在攤薄或反攤薄影響，因而計算每股攤薄虧損時並無計入可換股票據之影響。

## 股息

董事會不建議就本年度派發任何股息（二零零二年：無）。

## 核數師報告撮要

### 「基本不確定因素

於達致吾等意見時，吾等考慮到財務報告有否就採用持續經營準則編製財務報告作出充份披露。按財務報告所述，貴集團現正採取多項措施舒緩目前流動資金壓力，包括重組若干借貸、進行若干資產出售計劃及收緊成本控制措施（「該等措施」）等。財務報告按持續經營準則編製，其成效則取決於貴集團能否成功完成該等措施與貴集團債權人之持續支持、以及貴集團可否獲得盈利及淨經營現金流入以應付未來營運資金及財務需求。財務報告並無包括假設推行該等措施失敗而須作出之調整。吾等認為財務報告已作出適當估計及披露，而吾等對此並無保留意見。

## 意見

吾等認為，此等財務報告均真實及公平地反映貴公司及貴集團於二零零三年四月三十日之財政狀況及貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定而適當地編製。」

## 業務回顧

回顧年度，以黃金買賣業務之回報最為理想。伊拉克戰事、美元疲弱、美國累積龐大財赤，加上各地股市在恐怖主義的陰霾下更受到會計醜聞拖累，結果金價飆升，吸引散戶市場恢復對買賣黃金萌生興趣，黃金買賣部門因而受惠。年內營業額較去年錄得超過100%的增幅，溢利淨額更較去年飆升300%，當中原因主要為成本架構重整及利潤增加。

無可置疑，上述業績乃本集團在過去十八個月努力之成果。董事會相信市場仍有發展空間，並決心在來年擴大其市場佔有率。可惜，黃金市場之暢旺市道完全未能帶動本地股市。

回顧年度，本集團之股票經紀業務仍然受到經濟不景、地區性政治動盪、失業率高企、沙士危機及其他因素所影響。此外，本地上市公司之會計醜聞亦嚴重打擊投資者信心，進一步拖累市場氣氛，使到每日成交額收縮，平均僅約64億港元，而上年度則接近75億港元。因此，股票經紀業務之佣金收入亦無可避免地錄得減幅達39%之多。

面對每況愈下的經營環境，該部門為減少負擔不得不結束更多分行，以及推出更嚴格之成本控制措施。同一時間，該部門亦落力向客戶推銷更多股票相關之衍生工具產品，希望藉此引起客戶之買賣興趣，並向他們提供對沖風險之機會，而對沖投資在現時前景不明情況下尤其吸引。結果，該部門整體經營開支淨減幅38%，相當接近回顧期間相對上一期間之收入減幅。

## 天行國際（控股）有限公司

回顧期間，中國鋁業生產能力有重大增長，而市場的需求增長率亦同時增加，鋁材價格因而獲得支持。本集團之冶煉廠雖然面對原料成本上漲，業績依然理想。然而，該冶煉廠是否需要提高環保標準，以達到國家之規定。本集團仍在觀察鋁材工業之發展，尚未決定是否進行技術改造。至於金屬期貨經紀業務，雖然一直發展良好，但由於目前有關業務風險對本集團之影響已經過大，故管理層決定將之出售，獲利回吐。鎳礦業務正逐漸改善，但由於投資不足使發展受到限制。因此，本集團將會尋求機會籌措更多資金，加快該等礦場之發展，以提高該業務之盈利能力。

### 前景

伊拉克軍事衝突迅速解決，應可化解地區性政治之不明朗因素，加上聯儲局多次減息推動美國及世界經濟，本集團預期大市將出現更多利好因素，並且會集中在新財政年度下半年出現。另外，隨著中國經濟繼續急速增長，香港之開放型經濟預期將會受惠，更可能會於不久逐漸復甦。

然而，本集團亦明白沙土爆發對本地經濟之影響仍未完全浮現，到底港府能否制定有效政策將有關影響減至最低，以及防止沙土捲土重來，仍然有待觀察。

觀此形勢，股票經紀業務計劃進一步精簡運作，以防環境惡化，但亦同時準備就緒，在市場一旦復甦之時爭取獲利。股票經紀業務會推展一項計劃，向部份小型經紀行提供買賣相關服務，以爭取用戶收費及若干業務。上述計劃之好處在於由所有參與者按各自需要分擔成本，同時減低業界因擔心政府在四月開放佣金制度之決定而可能爆發價格競爭之機會。

此外，如期貨市場出現較明顯之轉勢跡象，金融服務部門可能會決定在下一財政年度恢復期貨業務之交易權。

至於黃金買賣業務，基於牛市之技術走勢，加上美元弱勢、美國政府財赤不斷擴大、央行減少拋售黃金、金礦減少遠期銷售、中國金市開放及其他利好基本因素，董事會預期金價將繼續飆升。董事會亦預期金價上揚會吸引更多投資者分散投資，將部份資金投入金市，而投機者亦必定躍躍欲試，在金市圖利。在上述利好因素之支持下，董事會預期該業務在來年對本集團之貢獻將繼續增加。

### 流動資金及財政資源

於二零零三年四月三十日，本集團之流動比率約為86.92%，而流動負債淨值約為19,952,000港元，本集團之負債資產比率（即長期計息貸款與股東資產之比率）約為233%。

於結算日，本集團之流動資產少於流動負債，而董事一直努力改善本集團之流動負債水平。

### 貨幣結構

由於大部份交易（包括借貸）以美元、港元或人民幣進行，故此本集團承受之外匯波動風險有限。該等貨幣之匯率在期內相當穩定，因此並無重大外匯風險。

### 本集團資產抵押

於二零零三年四月三十日，本集團之銀行貸款總額為4,953,000港元（二零零二年：180,415,000港元），以一間附屬公司一名董事之銀行存款及本集團若干廠房及機器作為抵押。

### 僱員及薪酬政策

於二零零三年四月三十日，本集團僱員總數約80名。本集團招聘及擢升員工乃按其對所任職位之貢獻及其發展潛質而定。在制定員工薪酬及福利政策時，本集團首要考慮彼等之表現及市場當時之薪酬水平。本集團提供予僱員之福利包括培訓、公積金及醫療津貼。本集團為高級職員設立之購股權計劃，旨在將彼等之責任、職權及福利建立相應之關係。

# 天行國際（控股）有限公司

## 審核委員會

本公司已根據上市規附錄十四最佳應用守則成立審核委員會，目前成員包括兩名獨立非執行董事。委員會之職權範圍乃參考香港會計師公會於一九九七年十二月頒佈之「成立審核委員會指引」制定。年內，審核委員會開會兩次，審閱本集團之關連交易以及中期報告與年度報告，並且與管理層討論審核、內部監控及財務匯報事宜。

## 在聯交所網址刊登中期業績

載有本集團根據上市規則附錄十六第46(1)至46(6)段規定的所有資料，將在聯交所的網址(<http://www.hkex.com.hk>)上刊登。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司並無贖回任何本公司任何上市證券，其附屬公司亦無購回或出售本公司任何上市證券。

承董事會命  
董事總經理  
張德熙

香港，二零零三年九月五日

## 股東週年大會通告

茲通告 Simsen International Corporation Limited 謹定於二零零三年十月八日（星期三）下午四時正假座香港銅鑼灣告士打道280號世貿中心38樓世界貿易中心會舉行股東週年大會，處理下列事項：

1. 省覽本集團截至二零零三年四月三十日止年度之經審核財務報告及董事會與核數師報告書。
2. 選舉董事及釐定其酬金。
3. 續聘核數師及授權董事會釐定其酬金。
4. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列普通決議案：

### 「動議

- (a) 在下文(c)段限制下，一般性及無條件批准本公司董事會於有關期間（定義見下文）內根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則運用本公司一切權力以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份，並作出或授予可能須行使該等權力之建議、協議及購股權；
- (b) 依據上文(a)段之批准，授權本公司董事會在有關期間內作出或授予可能於有關期間屆滿後行使該等權力之建議、協議及購股權；
- (c) 本公司董事會依據上文(a)段之批准而配發或有條件或無條件同意配發之股本面值總額（除因：(i) 供股（定義見下文）或；(ii) 根據當時採納以向本公司及／或其任何附屬公司之職員及／或僱員授出或發行之任何購股權計劃或類似安排之認購權獲行使而發行股份或可收購本公司股份之權利之情況外）不得超過本公司於本決議案日期已發行股本面值總額百分之二十，而上述批准亦須受此數額限制；及
- (d) 就本決議案而言：  
「有關期間」乃指本決議案獲通過之日起至下列最早日期止之期間：
  - (i) 本公司下屆股東週年大會結束；
  - (ii) 本公司之公司細則或百慕達一九八一年公司法（經修訂）或任何適用之百慕達法例規定下屆股東週年大會須予召開之期間屆滿時；及
  - (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂本決議案所給予本公司董事會之授權；而

「供股」乃指本公司董事會於所定期間內根據於某一指定記錄日期名列股東名冊之股東當時之持股比例向彼等提出之股份配售建議（惟本公司董事會有權就零碎配額，或就考慮任何適用於本公司之法律或任何認可管制團體或任何證券交易所之法規下之限制或責任，認為必須或權宜取消若干股東在此方面之權利或作出其他安排）。」

承董事會命  
董事總經理  
張德熙

香港，二零零三年九月五日

# 天行國際（控股）有限公司

附註：

1. 凡有權出席大會及投票之股東，均有權委派一位或以上之代表出席大會，並代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同簽署人之授權書或其他授權文件（如有）或經由公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，須於大會或其任何續會指定舉行時間最少四十八小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，方為有效。
3. 有關第4項決議案，董事會謹聲明彼等目前並無計劃發行任何本公司之新股份。尋求股東通過一般授權之普通決議案乃依照百慕達公司法之規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出。

\* 僅供識別

請同時參閱本公佈於星島日報於08-09-2003刊登的內容。