

### 股本重組、更改名稱及公開發售

於結算日後，董事會於二零零三年十一月十九日宣佈，本公司建議（其中包括）：

- (i) 實行股本重組，當中將涉及(a)將每200股每股面值0.01港元之現有股份合併為1股每股面值2.00港元之合併股份（「合併股份」）；(b)將當時之已發行股本面值由每股面值2.00港元之合併股份削減至每股面值0.01港元之經調整股份（「經調整股份」）（「削減股本」）；(c)將每股法定但未發行之合併股份分拆為200股每股面值0.01港元之經調整股份；(d)註銷本公司於二零零三年九月三十日之股份溢價賬進賬中之全部金額（「註銷股份溢價」）；及(e)將削減股本及註銷股份溢價所產生之進賬總額撥入本公司之繳入盈餘賬內，有關金額將用作抵銷本公司於二零零三年九月三十日之累計虧損；
- (ii) 將本公司名稱更改為「China Elegance (Holdings) Limited」；
- (iii) 以公開發售方式發售不少於794,967,120股新經調整股份（「公開發售股份」），以籌集約7,900,000港元（未計開支），基準為於記錄日期（預期為二零零四年一月十三日）每持有1股經調整股份，即獲保證暫定配發9股公開發售股份，每股公開發售股份之認購價為0.01港元（「公開發售」）。

本公司將於二零零四年一月五日召開股東特別大會，以考慮並酌情通過（其中包括）上述事項。

載有上述事項詳盡資料日期為二零零三年十二月十日之通函（「該通函」）已於二零零三年十二月十日寄發予本公司股東。

該通函載有獨立財務顧問博資財務顧問有限公司（「博資」）就公開發售之條款致獨立董事委員會之函件。經審閱本公司截至二零零三年九月三十日止六個月之中期報告（「中期報告」）後，博資表示於其函件中就公開發售所發表之意見維持不變。

獨立董事委員會經審閱中期報告後，及經考慮上述由博資發表之聲明後亦表示其於該通函所載有關公開發售之推薦意見維持不變。

### 流動資金及財政資源

於回顧期間，本集團之資本結構並無重大改變。

本集團一般以內部產生之現金流量撥付營運所需。然而，鐵礦石及鋼鐵業務不時向往來銀行貼現其應收票據作為其運作融資。

根據銀行借貸總額**30,000**港元（二零零三年三月三十一日：**200,000**港元）及股東資金**88,000,000**港元（二零零三年三月三十一日：**98,100,000**港元）計算，本集團於二零零三年九月三十日之資本負債比率為**0.03%**（二零零三年三月三十一日：**0.2%**）。本集團銀行借貸利息乃按商業貸款利率計算。

於二零零三年九月三十日，本集團之現金及銀行結存約為**8,200,000**港元（二零零三年三月三十一日：**12,100,000**港元），當中**1,000,000**港元（二零零三年三月三十一日：**1,000,000**港元）之銀行存款已抵押予一銀行作為本集團獲授一般銀行信貸之抵押品。

本集團之經營現金流量主要以港元、人民幣及美元結算，董事會認為有關貨幣較為穩定，因此，本集團於匯率波動方面之風險有限。