



截至二零零三年九月三十日止六個月之
中期業績公佈

海域化工集團有限公司(「本公司」)董事欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年九月三十日止六個月(「本半年度」)之未經審核綜合業績，連同二零零二年度相應期間之備考比較數字如下：

簡明綜合收益表：

		截至九月三十日止六個月	
		二零零三年	二零零二年
		千港元	千港元
營業額	3	256,717	110,989
銷售成本		(209,395)	(88,140)
毛利		47,322	22,849
其他收入		262	118
一般及行政開支		(9,780)	(2,580)
其他經營開支		(6,628)	(2,095)
經營溢利		31,176	18,292
融資成本		(1,411)	(487)
除稅前經常業務溢利	4	29,765	17,805
稅項	5	—	—
股東應佔純利		29,765	17,805
期內應佔股息	6	9,500	—
每股盈利	7	6.80港仙	4.49港仙

海域化工集團有限公司

附註：

1. 集團重組及中期財務報表之編製基準

本公司於二零零二年七月二十九日根據百慕達一九八一年公司法，於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。其最終控股公司為海域集團有限公司，乃一間於百慕達註冊成立之公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

根據為精簡集團架構以籌備本公司股份於聯交所上市而進行之集團重組（「重組」），本公司於二零零三年六月九日完成重組後，成為現時組成集團各公司之控股公司。

重組主要涉及將本公司股份與Ocean Grand Chemicals (BVI) Limited之所有已發行股本轉換。重組詳情載於本公司於二零零三年六月十七日刊發之招股章程。

重組後之本集團被視作一持續實體。因此，本集團此等備考財務報表之編製基準乃將本公司視作一直以來，或自本集團之各公司註冊成立日期至二零零三年九月三十日止，為本集團控股公司。董事認為，該項基準能就本集團之過往表現為股東提供具意義之資料。

本公司股份於二零零三年六月三十日在聯交所主板上市。

2. 會計政策

簡明綜合中期財務報表乃未經審核，惟已由本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合中期財務報表，乃按照聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16及香港會計師公會所頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」編製。

除採納對二零零三年一月一日或以後之會計期間有效之會計實務準則第12號「所得稅」外，簡明綜合中期財務報表已採用與編製本公司截至二零零三年三月三十一日止年度之年度財務報表相同之會計政策。

於過往年度，遞延稅項乃使用負債法，就於可預見之將來合理地可能實現之收入及開支之會計及稅務處理手法間之一切重大時差所產生之稅務影響作出撥備。除非遞延稅項資產之變現值能夠無可置疑地確認，否則將不予確認。

自二零零三年四月一日起，為符合會計實務準則第12號（經修訂），遞延稅項乃使用負債法，就資產與負債之稅基以及該等資產與負債於財務報表內所列之賬面值間之臨時差異作出全數撥備。遞延稅項負債或資產，乃按照於結算日已實行或大致上實行之稅率及稅務法律，就預期將會變現資產或償還負債之期間所適用之稅率計算。遞延稅項資產將會在該等遞延稅項資產有可能用作對銷未來應課稅溢利之暫時差額時，予以確認。採納會計實務準則第12號（經修訂）並無對本集團賬目造成重大影響。

海域化工集團有限公司

3. 營業額、收入及分類資料

經確認之營業額及收入按類別分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額		
產品銷售	216,698	89,330
加工收入	40,019	21,659
收入	<u>256,717</u>	<u>110,989</u>

本集團營業額及經營溢利按業務分類及地區分類分析如下：

(a) 按業務分類

本集團之主要業務分類包括貴金屬電鍍化學品生產、貿易及加工服務之業務。

	生產 千港元	貿易 千港元	加工 千港元	綜合 千港元
截至二零零三年九月三十日止六個月				
外部銷售額	<u>123,809</u>	<u>92,889</u>	<u>40,019</u>	<u>256,717</u>
分類業績	<u>5,792</u>	<u>6,104</u>	<u>35,426</u>	<u>47,322</u>
不予分配之經營收益及開支				<u>(16,146)</u>
經營溢利				<u>31,176</u>
截至二零零二年九月三十日止六個月				
外部銷售額	<u>54,453</u>	<u>34,877</u>	<u>21,659</u>	<u>110,989</u>
分類業績	<u>1,448</u>	<u>2,091</u>	<u>19,310</u>	<u>22,849</u>
不予分配之經營收益及開支				<u>(4,557)</u>
經營溢利				<u>18,292</u>

海域化工集團有限公司

18-12-2003

海域化工集團有限公司

(b) 按地區分類

截至二零零三年九月三十日止六個月

	外部客戶 收益 千港元	對經營溢利 之貢獻 千港元
香港	152,726	(5,583)
中國	103,991	36,759
	<u>256,717</u>	<u>31,176</u>

截至二零零二年九月三十日止六個月

	外部客戶 收益 千港元	對經營溢利 之貢獻 千港元
香港	56,666	(2,405)
中國	54,323	20,697
	<u>110,989</u>	<u>18,292</u>

4. 除稅前經常業務溢利

已扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
存貨及已提供服務成本	209,395	88,140
折舊	3,118	445
員工成本	5,862	1,304
無形資產之攤銷	1,093	—
捐款	1,500	—

5. 稅項

由於期內並無產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（二零零二年：無）。

於珠海成立之外商獨資企業僑立精細化工（珠海）科技有限公司（「僑立珠海」），由首個獲得營運溢利年度起計之兩年期間內，獲豁免繳納中國所得稅，並可於其後三年獲寬免50%稅率。僑立珠海自二零零三年一月起經營業務。

海域化工集團有限公司

6. 中期股息

董事建議派發截至二零零三年九月三十日止六個月之中期股息每股2港仙(二零零二年：無)。股息單將於二零零四年二月五日或之前寄予股東。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據截至二零零三年九月三十日止六個月之股東應佔綜合溢利約29,765,000港元(二零零二年九月三十日：17,805,000港元)，及假設於附註1所述之重組已於二零零二年四月一日完成之情況下，期內本公司已發行普通股之加權平均數437,680,328股(二零零二年：396,500,000股)計算。

8. 儲備

	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	資本儲備 千港元	累積溢利 千港元	總計 千港元
於二零零二年四月一日	-	(172)	877	56,543	57,248
與一間附屬公司換股所產生之儲備	-	-	32,702	-	32,702
換算一間海外附屬公司財務報表 之匯兌差額	-	(75)	-	-	(75)
本年度溢利	-	-	-	17,805	17,805
於二零零二年九月三十日	<u>-</u>	<u>(247)</u>	<u>33,579</u>	<u>74,348</u>	<u>107,680</u>
於二零零三年四月一日	-	667	33,706	120,232	154,605
上年度末期股息	-	-	-	(19,000)	(19,000)
首次公開招股發行股份之溢價	61,230	-	-	-	61,230
首次公開招股發行股份之費用	(13,208)	-	-	-	(13,208)
資本化發行	(39,427)	-	-	-	(39,427)
換算一間海外附屬公司財務報表 之匯兌差額	-	98	-	-	98
本年度溢利	-	-	-	29,765	29,765
於二零零三年九月三十日	<u>8,595</u>	<u>765</u>	<u>33,706</u>	<u>130,997</u>	<u>174,063</u>

管理層討論及分析

I. 業務回顧及展望將來

(1) 業務回顧

儘管非典型肺炎對香港經濟造成衝擊，但本集團位於紅磡的廠房於本半年度業績仍然理想。本半年度金鹽的產量比去年同期增加一倍。

本集團位於中華人民共和國（「中國」）珠海的廠房，產量自二零零三年一月啟用至今已達生產能力的54%。我們預計到二零零四年三月底時，產量將達至生產能力的70%。

作為中國最大貴金屬電鍍化學品生產商，本集團在本半年度已（一）加強了市場推廣及展開在上海、北京、廣州及深圳設立分銷中心的工作；並（二）在珠海成立研發中心，集中發展有關電鍍新化學產品，並着重改善生產效率及產品質素。已研究成功並將推出的新產品，包括氰化銀及硝酸銀。氰化銀屬另一種電鍍化學品，而硝酸銀主要用於製造感光膠卷。此兩項新產品的生產及市場推廣，將與本集團現有銀鹽業務產生頗大協同效應。本集團並將與香港大學化學系合作，共同參予由香港政府提供的創新及科技基金，研究電鍍水回收的技術提升。

(2) 展望將來

本集團對業務前景持積極樂觀態度。在中國穩步發展成為世界工廠的情況下，可以預期中國市場對貴金屬電鍍化學品的需求將會保持可觀升幅。

本集團將繼續研究其他貴金屬化學品如氯化鈮及氯化四氫鈮，其中氯化鈮在中國的市場潛力甚大，可用於汽車廢氣污染控制，塑膠電鍍及化工催化劑等工業上。

另外本集團將發掘「更緊密經貿關係安排」對香港紅磡廠房帶來的特殊商機，包括與外國廠商合作在香港加工生產電鍍化學品或相關化學品，以就進口中國得以豁免關稅。

本集團將盡力把握在這高增長市場所佔的先機及競爭優勢，致力擴大銷售網，加強推廣僑立品牌，增加產品種類，改善研發能力及生產效率，務求成為香港及中國貴金屬電鍍化學品最優秀的主要供應商。

II. 財務回顧

(1) 資本結構

本公司於本半年度已就其股份於二零零三年六月三十日於聯交所主板上市而發行78,500,000股新股，代價淨額為55,872,000港元。因此，本公司之已發行股本加至475,000,000股每股面值0.10港元之股份。

本公司股本變動如下：

- (a) 本公司於二零零二年七月二十九日在百慕達註冊成立為有限公司。法定股本為100,000港元，分為1,000,000股每股面值0.10港元之股份，所有股份為已發行、配發並於二零零二年八月十九日列作繳足。
- (b) 根據本公司股東於二零零三年六月九日通過之書面決議案，透過增設額外999,000,000股每股面值0.10港元之股份，本公司之法定股本由100,000港元增加至100,000,000港元。
- (c) 於二零零三年六月九日，作為重組之一部份，本公司向Successful Gold Profits Limited (「Successful Gold」) 及十二名獨立投資者收購Ocean Grand Chemicals (BVI) Limited的1,113,352股每股面值0.01美元之股份，並向Successful Gold發行1,012,915股入賬列作繳足股份，及向十二名獨立投資者發行213,761股入賬列作繳足股份。
- (d) 根據本公司股東於二零零三年六月十日通過之書面決議案：
 - (i) 批准按每股0.88港元以公開發售及配售方式，發行78,500,000股每股面值0.10港元之股份，以換取現金(「股份發售」)，而董事獲授權配發及發行該等新股份；及
 - (ii) 在股份發售令股份溢價賬獲得進賬之先決條件完成下，將本公司股份溢價賬之39,427,332港元進賬額資本化，並將該款額撥作資本，按面值繳足394,273,324股每股面值0.10港元之股份，向於二零零三年六月二十五日營業時間結束時，名列本公司股東名冊之人士，按彼等當時於本公司所佔之股權比例作出配發及發行。
- (e) 於二零零三年六月二十六日，根據本公司股份之首次公開招股，本公司按每股0.88港元之價格發行78,500,000股新股份以換取現金。

(f) 根據上文II(1)(d)(ii)段所述條款，於二零零三年六月二十六日，配發394,273,324股每股面值0.10港元之新股份。

(2) 流動資金

由於非典型肺炎期內面對不明朗之營商環境，部份顧客曾要求短暫延長付款期，而部份供應商則要求集團提前結賬。本集團經考慮本身財務狀況及與本身業務夥伴之長期業務關係後，並且鑑於非典型肺炎之影響應屬短暫，故決定在短期採取較具彈性之政策，處理個別客戶及供應商之信貸期。由於採取此項臨時措施，本集團於本半年度錄得半年的經營現金流出淨額。

於二零零三年九月三十日以後之情況已大幅改善，而客戶及供應商之信貸政策及彼等之償還狀況已回復正常。於二零零三年十二月十六日，逾88,411,000港元(約55.0%)於二零零三年九月三十日之未償還應收賬款已獲償還，及手頭現金已回升至超逾50,000,000港元。管理層有信心，本集團將會在整個財政年度錄得經營現金流入淨額。

於二零零三年九月三十日，本集團之流動資產淨值為135,654,000港元(二零零三年三月三十一日：64,900,000港元)。在流動資產當中，7,526,000港元(二零零三年三月三十一日：36,635,000港元)屬可自由運用現金及現金等值項目，全部以港元及人民幣定值。

(3) 財務資源

於二零零三年九月三十日，本集團銀行借貸總額為50,715,000港元(二零零三年三月三十一日：30,534,000港元)，其中約9%，即4,546,000港元(二零零三年三月三十一日：2,150,000港元，約7%)之到期日在一年以後。本集團於二零零三年九月三十日之淨債項槓桿比率(即借貸總額減自由現金除以有形資產淨值)為20.2%(二零零三年三月三十一日：-4.2%)，而總負債比率則為22.9%(二零零三年三月三十一日：19.7%)。

(4) 資本投資

本集團正在考慮新增硝酸銀生產線、氰化銀生產線及電鍍液回收生產線，配合其現有業務運作。假若落實增設該等生產線，所涉資本投資總額將約為70,000,000港元至80,000,000港元。如作出該項資本投資，預期將從內部資源及外部融資撥款。

海域化工集團有限公司

(5) 外匯風險及利率風險

本集團大部份交易以港元、人民幣及美元定值。由於人民幣及港元與美元掛鈎，管理層認為本集團所面對之外匯風險甚微。故此，目前並無利用衍生產品對沖外匯風險。

本集團所有銀行借貸均以港元及人民幣定值及按浮動息率計息。鑑於本集團於二零零三年九月三十日之總資產負債比率僅為22.9%，管理層認為本集團毋須承受任何重大利率風險。

(6) 分類資料

分類資料之詳情載於本公佈附註3。加工業務(由客戶提供貴金屬再作加工)仍然是本集團各業務中最利潤豐厚之環節。於本半年度各個業務分類之利潤仍屬穩定。

III. 其他相關資料

(1) 員工政策

員工成本於本公佈附註4作披露。

本集團堅信員工為一個機構之最重要資產。本集團按照市場情況，向表現理想之員工提供極具競爭力之薪酬方案。表現卓越之員工亦可能在管理層全權酌情決定之情況下，獲得額外獎勵。所有員工均會獲得充份及深入之在職培訓，以便於執行職責時有更佳表現。於二零零三年九月三十日，本集團共聘用約100名(二零零三年三月三十一日：約80名)全職員工。

(2) 購股權計劃

本公司於二零零三年九月四日舉行之股東週年大會上通過普通決議案，批准採納一項符合聯交所上市規則第17章規定之購股權計劃(「購股權計劃」)。本公司並無根據購股權計劃發行購股權。

海域化工集團有限公司

(3) 銀行信貸及資產抵押

於二零零三年九月三十日，本集團的銀行信貸總額約為194,322,000港元(二零零三年三月三十一日：61,690,000港元)，其中包括(i)分期貸款約6,763,000港元(二零零三年三月三十一日：2,750,000港元)，以及(ii)銀行透支、短期貸款及貿易融資約187,559,000港元(二零零三年三月三十一日：58,940,000港元)。同日，本集團未動用的信貸額約達143,607,000港元(二零零三年三月三十一日：31,156,000港元)。

本集團之銀行信貸是由本公司提供之公司擔保，及賬面淨值約達11,535,000港元(二零零三年三月三十一日：7,410,000港元)之物業及機器抵押作擔保。

(4) 或然負債

就銀行授予本集團最終控股公司的一間附屬公司之銀行信貸，由本集團所提供之公司擔保已獲撤銷。

(5) 中期業績刊登於聯交所之網頁

本公司截至二零零三年九月三十日止六個月之中期報告，其中包括上市規則附錄16第46(1)至46(6)段所規定資料，將於適當時候刊登於聯交所網頁(網址：<http://www.hkex.com.hk>)。

暫停股份過戶登記

本公司將於二零零四年一月十四日至二零零四年一月十六日(首尾兩天包括在內)暫停股份過戶登記，以確定有權收取建議之中期股息之股東，期間將不會辦理股份過戶手續。為確保有資格收取中期股息，所有填妥之過戶文件連同有關股票，須於二零零四年一月十三日下午四時三十分前，送達本公司之香港過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

購買、出售及贖回股份

在截至二零零三年九月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市股份(二零零二年：無)。

審核委員會

審核委員會已連同管理層審閱本集團所採用之會計原則及慣例，及討論內部監控和財務報告事宜，包括審閱截至二零零三年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報表。

海域化工集團有限公司

最佳應用守則

董事概無獲悉有任何資料，合理顯示本集團於截至二零零三年九月三十日止六個月期間任何時間，未有遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

承董事會命
海域化工集團有限公司
主席
葉劍波

香港，二零零三年十二月十七日

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於經濟日報於18-12-2003刊登的內容。