



# Chia Hsin Cement Greater China Holding Corporation

嘉新水泥(中國)控股股份有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 2003 年度全年業績公告

嘉新水泥(中國)控股股份有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，以及截至二零零二年度十二月三十一日止年度之比較數字如下：

### 綜合財務報表

		截止12月31日止	
	附註	2003	2002
		(千美元)	(千美元)
營業額	2	78,012	67,841
銷售成本		(47,343)	(44,984)
毛利		30,669	22,857
其他經營收入		242	81
分銷成本		(5,546)	(6,242)
行政開支		(3,236)	(1,293)
其他經營開支		(319)	(113)
經營溢利	3	21,810	15,290
利息收入		114	76
融資成本	4	(2,907)	(5,108)
年度利潤		19,017	10,258
股息	6	—	—
每股盈利—基本(美仙)	7	2.08	1.14

#### 1. 公司重組

本公司是依據開曼群島的公司法於2003年6月10日註冊於開曼群島之有限責任公司。公司的最終控股公司是在台灣註冊的嘉新水泥股份有限公司(「CHC」)。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司之主要業務為生產及銷售水泥。

公司為籌備將其股票在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市事宜，對本公司及其附屬公司的組織結構進行合理的重組，公司於2003年11月26日成為集團內其他公司的控股公司。有關公司重組的詳情載於集團在2003年12月2日發行之招股章程內。本公司的股票已於2003年12月12日在聯交所主板掛牌。

因重組而產生的集團被確認為是持續實體。因此，財務報表按照合併原則編製。

## 2. 營業額及分部資料

營業額包括以下	2003 (千美元)	2002 (千美元)
水泥銷售	76,984	65,479
熟料銷售	1,028	2,362
	<u>78,012</u>	<u>67,841</u>

營業額指本集團向客戶銷售貨品所收取及應收的款項，減退貨及折扣和扣除增值稅後的淨額。

本集團從事水泥及其他水泥產品的生產和銷售。截至2003年12月31日止的兩個年度，90%以上的產品在中國銷售，在資產負債表日，集團90%以上的總資產位於中國。

## 3. 經營溢利

	2003 (千美元)	2002 (千美元)
經營溢利已扣除下列項目：		
壞賬備抵	811	—
核數師酬金		
當年	70	—
前期低計數	45	57
存貨成本開支	47,343	44,984
折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備	7,589	7,505
土地使用權	492	262
出售／撤銷物業、廠房及設備之損失	208	—
外匯淨虧損	—	18
有關租賃物業的經營租約租金	59	213
維修及保養	5,475	6,197
員工成本	2,898	1,673
撇銷壞賬	209	—
已計入：		
撥回壞賬撥備	—	11
外匯收益淨額	62	—

#### 4. 融資成本

	2003 (千美元)	2002 (千美元)
銀行借款的利息：		
須於5年內悉數償還	349	3,061
毋須於5年內悉數償還	2,257	1,359
控股公司所提供貸款的利息	301	688
	<u>2,907</u>	<u>5,108</u>

#### 5. 稅務

於過去兩個年度由於本公司的香港附屬公司並無任何應課稅收入，故並無就香港利得稅提取任何撥備。

根據中國有關法律及規則，本公司的中國附屬公司嘉新京陽水泥有限公司（「京陽水泥」）為一家外商獨資企業，於抵銷過往年度的承前累計虧損後可豁免繳交中國所得稅，由其首個獲利年度起為期兩年，其後三年則免繳50%。此外，京陽水泥於二零零三年十月十三日被江蘇省對外經濟貿易合作廳確認為外商投資先進技術企業，因此，有權享有額外三年免繳50%中國所得稅的優惠。由於在二零零三年為集團的首個獲利年度，故並無於京陽水泥的財務報表中提取中國所得稅撥備。於二零零二年十二月三十一日，應課稅溢利均由承前稅項虧損悉數吸納。其餘兩家在中國成立的附屬公司由於仍有累積虧損，故並無在他們的財務報表計提中國所得稅。

於2002年12月31日，本集團有約500,000美元的未使用的納稅虧損已在2003年的應稅利潤中全部抵銷。

由於沒有重大的暫時性差異，在財務報表中未確認備抵遞延所得稅。

#### 6. 股息

本公司自註冊以來，並無支付或宣派股息。在報告的兩年裏，亦無支付或宣派股息。

#### 7. 每股盈利

每股基本盈利是根據本年年度利潤約19,017,000美元（2002年：10,258,000美元）及加權平均股票數912,963,836股（2002年：899,800,000股，包括如集團於十二月二日刊發之招股章程所述的在報告的兩年期內被認為已發行在外的499,800,000股及資本化股份發行400,000,000股計算）。

## 經營業績

截至二零零三年十二月三十一日止年度，儘管於上半年突然爆發嚴重急性呼吸系統綜合症（「非典型肺炎」），本集團營業額仍達約78,012,000美元，較去年同期增加約15.0%，而本集團年度利潤則達約19,017,000美元，較二零零二年上升約85.4%，亦較本集團二零零三年十二月二日發行之招股章程內所述之15,200,000美元盈利預測上升25.1%。

上升的主要原因是由於中國經濟的高速成長，加上非典型肺炎於二零零三年上半年爆發，令基礎建設工程推遲在二零零三年下半年動工，尤其令華東地區固定資產投資的快速提升，導致水泥需求旺盛。從二零零三年第三季度開始，水泥價格明顯回升，第四季度更進一步擴大。憑藉生產技術優勢，本集團得以及時調整產品結構，並獲得更高毛利。同時，本集團亦能有效控制成本和費用，令集團獲得更高利潤。

董事會建議不派發截至二零零三年十二月三十一日止年度的末期股息（二零零二年：無），以保留額外財務資源供未來發展之用。

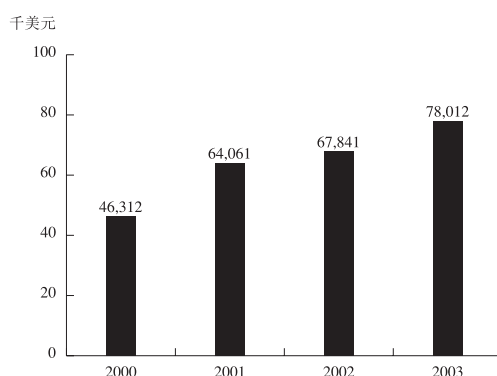
## 業務回顧

二零零三年中國的經濟持續增長，市場對本集團的產品需求與日俱增，為本集團提供了一個有利的營商環境。

## 銷售概覽

於回顧年度，本集團錄得綜合營業額約78,012,000美元，較二零零二年增長約15%。營業額有所增長，主要是由於市場推廣網絡及分銷渠道的工作取得成效所致。由於市場對本集團產品的需求甚殷，本集團已超設計能力地投入生產。

二零零零年至二零零三年的營業額



本集團實行以高標號水泥為主的市場銷售策略，以配合國內對高標號水泥日益增長的需求，現時高標號水泥佔本集團營業額約67.1%。然而，由於市場對低標號水泥的需求仍然殷切，本集團亦會繼續維持一定比例的低標號水泥的生產，一方面可分散其市場，滿足不同客戶的需要，另一方面本集團亦可與客戶建立長期關係，有助開拓未來高標號水泥市場。

營業額分佈 (按產品)

(截至十二月三十一日止年度)

產品	二零零三年		二零零二年	
	營業額 (千美元)	百分比 (%)	營業額 (千美元)	百分比 (%)
水泥				
52.5級	14,457	18.5	4,864	7.2
42.5級	37,874	48.6	33,388	49.2
32.5級	24,653	31.6	27,227	40.1
小計	<u>76,984</u>	<u>98.7</u>	<u>65,479</u>	<u>96.5</u>
熟料	<u>1,028</u>	<u>1.3</u>	<u>2,362</u>	<u>3.5</u>
<b>總計</b>	<b><u>78,012</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>67,841</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

營業額分佈 (按地區)

(截至十二月三十一日止年度)

銷售地區	二零零三年		二零零二年	
	營業額 (千美元)	百分比 (%)	營業額 (千美元)	百分比 (%)
江蘇省	35,656	45.7	19,548	28.8
浙江省	25,889	33.2	26,871	39.6
上海市	9,660	12.4	12,802	18.9
福建省	3,574	4.6	6,352	9.4
廣東省	2,014	2.6	1,515	2.2
出口	<u>1,219</u>	<u>1.5</u>	<u>753</u>	<u>1.1</u>
<b>總計</b>	<b><u>78,012</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>67,841</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

於二零零三年，本集團不斷提升其市場覆蓋範圍，並拓展市場推廣網絡。基於政府推行的政策，江蘇省內有越來越多城市須使用優質水泥。為滿足市場對優質水泥的需求，本集團於江蘇省設立新銷售辦事處。因此，江蘇省的銷售額較去年有所增加。

## 毛利增長

於二零零三年，本集團的毛利增至約30,669,000美元，較二零零二年增加34.2%。本集團能取得此成就，主要是由於合理的市場推廣及分銷網絡、公平的價格控制系統、最優產品結構及有效的成本控制所致。

### 按產品劃分的毛利

(截至十二月三十一日止年度)

產品	營業額		毛利	
	金額 (千美元)	百分比 (%)	金額 (千美元)	百分比 (%)
水泥				
52.5	14,457	18.5	5,472	17.8
42.5	37,874	48.6	15,444	50.4
32.5	24,653	31.6	9,359	30.5
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
小計	76,984	98.7	30,275	98.7
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
熟料	1,028	1.3	394	1.3
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	<b>78,012</b>	<b>100</b>	<b>30,669</b>	<b>100</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團實施嚴格的控制成本系統，並加強其物料管理，成功克服了原料價格上升等不利因素。於二零零三年，本集團每噸產品的平均成本較去年下降了3.2%。

## 純利增長

由於毛利大幅增長及嚴謹控制開支，因此於回顧年度內錄得股東應佔經營業務純利約19,017,000美元，較去年增加85.4%。

於回顧年度內，本集團收緊其預算管理，並嚴謹控制開支，因此，取得可觀的純利增長。由於出現上市相關開支及呆賬撥備，行政支出較去年增加約1,943,000美元。除已作出撥備的附帶收回呆賬的貿易及其他應收款項外，本集團餘下的應收款項均於信貸期內收取，且質量良好。

## 未來發展

隨著中國經濟持續蓬勃發展、二零零八年北京奧運會和二零一零年上海世界博覽會的申辦成功，以及世界上最大的調水工程——「南水北調」工程動工，預期中國水泥市場需求在未來數年內將持續增長。面對龐大的市場需求，嘉泥中國將擴充生產線，以掌握商機。

### 擴充生產能力

由於中國經濟持續發展，市場對本集團的產品的需求甚為殷切，本集團正以超設計能力投入生產。由於預期市場需求將不斷上升，本集團於二零零三年八月開始擴建其水泥研磨。擴充建工程預期於二零零四年八月完成，屆時熟料研磨成水泥的生產力，將會由現時每年約2,900,000公噸的生產能力增至3,700,000公噸。隨著研磨廠房的生產力於二零零四年八月有所提升，二零零四年的全年目標產量將會增至3,100,000公噸。水泥研磨產能上升的整體影響，將會於二零零五年出現，而當年的全年目標產量將達3,700,000公噸水泥。於二零零四年及二零零五年，本集團將會向其他同業採購熟料以生產水泥以達到生產目標。

為迎合不斷增加的市場需求，本集團計劃在現有生產線側興建第二條生產線，將本集團的水泥生產力額外提高約2,900,000公噸。建築工程計劃於二零零四年首季施工，並預期於二零零五年第四季竣工。第二條生產線的建成將提升本集團的規模經濟效益，從而進一步增強本集團的盈利能力。

### 提高裝運碼頭的吞吐量

擁有有效的物流支援對本集團保持於業內的競爭力極為重要。本集團目前所擁有的裝運碼頭設備完善，每年可處理輸送量達3,000,000公噸的水泥與原料。由於預期第二條生產線的生產量會增加，本集團計劃於現有碼頭隔鄰興建一個每年運輸量達3,000,000公噸水泥與原料的新碼頭。建築工程預期於二零零四年第一季動工，並預計須時一年完工。

### 拓展中國的銷售網絡

本集團已設立了九間辦事處，以便進行市場推廣活動。該等辦事處不僅在指定城市進行市場推廣活動，其服務範圍亦覆蓋至鄰近地區。

由於政府政策令越來越多城市需要優質水泥，故市場對本集團產品的需求持續增加。同時，待擴展水泥研磨廠及第二條生產線完成後，本集團的生產力將有所增加，故此，本集團計劃於二零零四年增設合共九間新辦事處，並於二零零五年再增設八間新辦事處。

展望將來，中國水泥行業正經歷架構調整階段，中國政府對此市場採取配合政策，對擁有先進生產及管理控制的較大生產商給予支持，並限制低較小規模生產商的增長。作為中國水泥市場重要生產商之一，董事認為，嘉泥中國將會受惠於此政策，而更重要是，能為股東帶來可觀的回報。

## 財務資源及流動資金

於二零零三年十二月三十一日，本集團的總資產增加了47,073,000美元至316,514,000美元，來自年內發行及配售新股以及內部從業務所得的資金。

### 資產與負債項目變動

	二零零三年	二零零二年	變動	百分比
	千美元	千美元	千美元	(%)
流動資產	89,098	40,060	49,038	122.4
非流動資產	227,416	229,381	(1,965)	(0.9)
總資產	316,514	269,441	47,073	17.5
流動負債	22,684	42,112	(19,428)	(46.1)
非流動負債	109,340	234,303	(124,963)	(53.3)
股本及儲備	184,490	(6,974)	191,464	(2,745.4)
總資本及負債	<u>316,514</u>	<u>269,441</u>	<u>47,073</u>	<u>17.5</u>

### 資本開支

於回顧年度內，非流動資產的資本開支達約6,370,000美元，大部分非流動資產用於技術改良方面。

### 營運資金變動及對外借款來源

於二零零三年十二月三十一日，本集團的流動資產達89,098,000美元，主要包括存貨10,339,000美元、應收貿易賬款8,529,000美元及銀行結餘與現金64,992,000美元。銀行結餘與現金增加，主要是由於發行及配售新股所致。發行股份的所得款項淨額約為44,000,000美元。本集團於二零零三年底仍未動用任何所得款項。

由於本集團繼續實行更嚴格的信貸措施，二零零三年的應收貿易賬款較二零零二年減少。



於二零零三年十二月三十一日，本集團的銀行貸款到期日分析如下：

	於二零零三年 十二月三十一日		於二零零二年 十二月三十一日	
	(千美元)	(%)	(千美元)	(%)
不超過一年	12,046	9.9	27,634	28.0
一年以上				
但不超過兩年	14,390	11.9	20,384	20.6
兩年以上				
但不超過五年	63,120	52.0	45,770	46.3
五年以上	31,830	26.2	5,000	5.1
<b>總計</b>	<b>121,386</b>	<b>100.0</b>	<b>98,788</b>	<b>100.0</b>

於二零零三年十二月三十一日，本集團用以獲取長期借款而作為抵押的物業、廠房、設備、土地使用權及銀行存款賬面淨值約為161,720,000美元。

#### 周轉期、流動資金比率及資本負債比率

於二零零三年，為減低煤價格波動的影響，本集團增加煤的存貨，同時亦增加零部件，以供緊急情況下使用，存貨周轉期由74日增加至80日。為向供應商取得更可觀採購折扣及與供應商維持良好關係，集團的應付賬款的周轉期由39日減少至26日。由於本集團繼續實行更嚴格的信貸措施，應收貿易賬款的周轉期由80日減至46日。二零零三年的流動比率及速動比率分別由1.0倍及0.7倍增至3.9倍及3.5倍，主要來自發行及配售新股的所得款項淨額所致。資本負債比率(即銀行借款除以總資產)及債項對股本比率(即銀行借款除以股東權益)分別為38.4%及65.8%。

#### 計息借款結構

於二零零三年十二月三十一日，本集團有計息借款約121,386,000美元，包括無抵押短期銀行貸款約2,416,000美元及有抵押長期銀行貸款約118,970,000美元。

無抵押短期銀行貸款以人民幣定值，按平均利率每年4.54厘計息，並須於一年內償還。該等無抵押短期銀行貸款主要包括兩項循環貸款，各自的本金額均為人民幣10,000,000元(相等於約1,208,000美元)。有抵押銀行貸款以美元定值，平均利率按倫敦銀行同業拆息另加年利率0.986厘計息。於二零零三年十二月三十一日，銀行貸款總額約達121,386,000美元，其中約12,046,000美元須於一年內償還、約14,390,000美元須於第二年償還、約63,120,000美元須於第三至第五年償還，而餘額約31,830,000美元須於五年後償還。

## 外匯風險

除使用歐元向歐洲國家購買機器與設備及自財務機構取得美元貸款外，本集團於日常業務中並無使用外幣。董事認為，本集團所面對的外匯風險有限，因此，對沖成本高於其得益。

## 僱員人數與酬金

於二零零三年十二月三十一日，本集團約有609名全職僱員。本集團認同人力資源對其成就的重要性。酬金水平維持於一個有競爭力的水平。本集團為員工提供的其他福利包括強制性公積金、保險及按表現計算的佣金。

## 購股權計劃

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本公司並無根據購股權計劃授予、履行、註銷任何購股權。

## 購買、出售及贖回上市證券

從上市日至二零零三年十二月三十一日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 最佳應用守則

董事會認為，本公司於本年報之會計期內已遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則之規定。

## 審核委員會

本公司之審核委員會成員包括四名獨立非執行董事陳美玲女士、Davin A. Mackenzie先生、諸葛培智先生和吳俊民先生。

## 股東週年大會

本公司將於二零零四年五月二十日(星期四)舉行股東週年大會。本公司將盡快刊發及寄發大會通告予其股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零四年五月十四日(星期五)至二零零四年五月二十日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶。股東為合資格出席上述股東週年大會，所有過戶文件連同有關股票及過戶表格，必須於二零零四年五月十三日(星期四)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

### 於香港聯合交易所有限公司網頁公佈詳細財務相關資料

上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定，本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度的所有財務及有關資料，將會於適當時候刊登在香港聯合交易所有限公司網頁。

承董事會命  
董事長  
王建國

二零零四年三月十五日

\* 僅供識別

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。