



CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED
中國東方集團控股有限公司*

(在百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：581)

截至二零零四年六月三十日止六個月
中期業績公佈

財務摘要

| | 截至六月三十日止六個月 未經審核綜合 | | 增長／ (下跌) 百分比 |
|-----------------|-----------------------|-------|--------------------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 | |
| 銷售量 (千噸) | | | |
| 鋼坯 | 1,153 | 693 | 66.4% |
| 帶鋼 | 417 | 333 | 25.2% |
| 平均每噸銷售價 (人民幣元) | | | |
| 鋼坯 | 2,578 | 1,899 | 35.8% |
| 帶鋼 | 2,672 | 2,124 | 25.8% |
| 營業額 (人民幣百萬元) | 4,094 | 2,035 | 101.2% |
| 股東應佔溢利 (人民幣百萬元) | 441 | 590 | (25.3%) |
| 每股基本盈利 (人民幣元) | 0.17 | 0.28 | (39.3%) |

中國東方集團控股有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月未經審核綜合業績連同同期的比較數字。截至二零零四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表已由本公司的審核委員會審閱。

簡明綜合損益賬

| | 附註 | 未經審核 | |
|----------|------|--------------------|----------------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零零四年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 營業額 | 3(a) | 4,093,974 | 2,034,629 |
| 銷售成本 | | (3,608,542) | (1,381,813) |
| 毛利 | | 485,432 | 652,816 |
| 其他收益 | 3(a) | 26,430 | 12,824 |
| 銷售及行政費用 | | (57,962) | (23,740) |
| 其他經營支出 | | (7,274) | (6,733) |
| 經營溢利 | 4 | 446,626 | 635,167 |
| 財務成本 | | (32,211) | (9,290) |
| 應佔聯營公司溢利 | | 5,805 | 1,128 |
| 除稅前溢利 | | 420,220 | 627,005 |
| 稅項 | 5 | 31,770 | (22,846) |
| 除稅後溢利 | | 451,990 | 604,159 |
| 少數股東權益 | | (10,728) | (14,425) |
| 股東應佔溢利 | | 441,262 | 589,734 |
| 股息 | 6 | 482,907 | — |
| 每股基本盈利 | 7 | 人民幣0.17元 | 人民幣0.28元 |
| 每股攤薄盈利 | 7 | 不適用 | 不適用 |

簡明綜合資產負債表

| | 附註 | 未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元 | 經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|------------------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | 2,034,127 | 1,990,327 |
| 聯營公司權益 | | 9,454 | 5,565 |
| 預付供應商長期款項 | | — | 50,000 |
| 遞延稅項資產 | | — | 208 |
| | | <u>2,043,581</u> | <u>2,046,100</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 653,967 | 691,185 |
| 應收貿易賬款 | 8 | 156,753 | 266,573 |
| 預付款項、按金及其他應收賬款 | | 506,606 | 563,710 |
| 應收關連方款項 | | 72,807 | 68,366 |
| 銀行及現金結餘 | | 2,283,594 | 152,746 |
| 受限制銀行結餘 | | 1,712 | 36,519 |
| 預付供應商長期款項，流動部份 | | 50,000 | 50,000 |
| 其他流動資產 | | 4,856 | 1,415 |
| | | <u>3,730,295</u> | <u>1,830,514</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款 | 9 | 392,107 | 293,183 |
| 預提費用、預收客戶 款項及其他流動負債 | | 724,727 | 1,087,552 |
| 應付關連方款項 | | 263,027 | 6,975 |
| 應付稅項 | | 148,253 | 192,660 |
| 應付股息 | | 2,768 | 3,329 |
| 長期貸款，流動部份 | | 113,000 | 162,230 |
| 短期銀行貸款 | | 160,000 | 160,000 |
| | | <u>1,803,882</u> | <u>1,905,929</u> |
| 流動資產／(負債)淨額 | | <u>1,926,413</u> | <u>(75,415)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>3,969,994</u> | <u>1,970,685</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 長期貸款 | | 397,230 | 683,000 |
| 預收客戶長期款項 | | 55,000 | 58,000 |
| 應付關連方長期款項 | | 260,651 | 260,651 |
| | | <u>712,881</u> | <u>1,001,651</u> |
| 少數股東權益 | | <u>24,859</u> | <u>23,168</u> |
| 淨資產 | | <u>3,232,254</u> | <u>945,866</u> |
| 代表： | | | |
| 股本 | | 309,340 | 223,776 |
| 儲備 | | 2,830,457 | 722,090 |
| 擬分派中期股息 | | 92,457 | — |
| 股東權益 | | <u>3,232,254</u> | <u>945,866</u> |

附註：

1. 集團重組

中國東方集團控股有限公司（「本公司」）於二零零三年十一月三日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，並因而完成日期為二零零四年二月十八日的全球售股招股章程（「招股章程」）內「公司結構」一節所詳述的集團重組（「重組」）。

本公司股東於重組時集體持有河北津西鋼鐵股份有限公司（「津西鋼鐵」）97.6%的權益。

根據於二零零四年一月二十日完成的重組，本公司發行合共2,099,000,000股股份予當時津西鋼鐵的股東，而本公司自此成為各附屬公司的控股公司。

本公司及其附屬公司於下文中合稱本集團。

於全球售股完成後，本公司股份於二零零四年三月二日在香港聯合交易所有限公司上市（「上市」）。

2. 主要會計政策

該等未經審核簡明綜合賬目乃按照香港會計師公會頒佈的香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務申報」編製。

上文附註1所述因重組產生的本集團乃視作持續實體。因此，未經審核簡明綜合賬目乃按照合併準則編製，猶如本公司於整個期間或自各註冊成立／成立日期或由本集團收購的有效日期起（以較短者為準）已為本集團旗下各公司的控股公司。董事認為，根據上述基準編製的未經審核簡明綜合賬目更公平地呈列本集團的整體業績、現金流量及財政狀況。

該等未經審核簡明綜合賬目應與二零零三年年度賬目一併閱覽。

編製該等簡明賬目所用的會計政策及計算方法乃與截至二零零三年十二月三十一日止年度的年度賬目所用者一致。

3. 營業額及收益

(a) 營業額及收益

本集團的主要業務為生產和銷售鋼鐵產品。於截至二零零四年及二零零三年六月三十日止六個月確認的收益如下：

| | 未經審核 | |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 營業額： | | |
| 銷售總額減折扣及退貨 | | |
| — 鋼坯 | 2,971,624 | 1,315,954 |
| — 帶鋼 | 1,113,983 | 707,619 |
| — 其他 | 8,367 | 11,095 |
| | <u>4,093,974</u> | <u>2,034,668</u> |
| 減：稅項 | — | (39) |
| | <u>4,093,974</u> | <u>2,034,629</u> |
| 其他收益： | | |
| 利息收入 | 9,735 | 2,096 |
| 出售原料及副產品 | 15,215 | 6,945 |
| 其他 | 1,480 | 3,783 |
| | <u>26,430</u> | <u>12,824</u> |
| 總收益 | <u><u>4,120,404</u></u> | <u><u>2,047,453</u></u> |

(b) 分部資料

由於本集團的營業額及經營溢利超過90%來自銷售鋼鐵產品，故並無呈報業務分部資料。

由於本集團的營業額及經營溢利超過90%源於中國，而本集團的所有經營資產亦在中國（被認為有類似風險及回報的同一個地區），故並無呈報地區分部資料。

4. 經營溢利

經營溢利乃經扣除／(計入)下列各項後所得：

| | 未經審核 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零四年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 員工成本(包括董事酬金) | | |
| — 工資、薪金及福利 | 48,671 | 36,196 |
| — 統籌退休金供款計劃 | 8,566 | 9,196 |
| | <u>57,237</u> | <u>45,392</u> |
| 固定資產折舊 | 71,475 | 38,761 |
| 土地使用權的經營租賃租金 | 1,357 | 400 |
| 出售固定資產的虧損淨額 | — | 711 |
| 撥回應收呆賬撥備 | (10) | (7,423) |
| 核數師酬金 | 1,272 | 625 |
| | <u>71,475</u> | <u>38,761</u> |

5. 稅項

稅項包括：

| | 未經審核 | |
|---------------|-----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零四年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 當期所得稅 | | |
| — 中國企業所得稅 | (33,894) | 18,490 |
| 遞延稅項 | 208 | 3,984 |
| 應佔聯營公司中國企業所得稅 | 1,916 | 372 |
| | <u>(31,770)</u> | <u>22,846</u> |

由於本集團於期內並無估計應課稅溢利(二零零三年：無)，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅乃基於在中國註冊成立的公司的法定溢利，根據中國稅務法律及條例，於調整若干不須課稅或可扣減所得稅的收入及開支項目後計算。

本公司的間接附屬公司津西鋼鐵的中國企業所得稅率為30%，地方所得稅率為3%。故此，其適用應課所得稅率合計為33%。

由二零零二年十二月二十五日起，津西鋼鐵獲批為外商投資股份公司。根據中國有關稅務法律及條例及一項由地方稅務局於二零零三年一月二十日發出並由二零零三年一月一日起生效的批文，津西鋼鐵獲全面豁免繳納兩年中國企業所得稅後，可繼續享有三年稅務寬減50%。因此，津西鋼鐵截至二零零三年六月三十日止六個月的適用稅率為3%。

津西鋼鐵亦獲地方稅務局於二零零四年七月二十二日批准，由二零零三年一月一日起獲全面豁免繳納五年地方所得稅後，可繼續享有五年稅務寬減50%。因此，津西鋼鐵截至二零零四年六月三十日止六個月的適用稅率為零，而截至二零零三年十二月三十一日止年度累計的有關地方所得稅約人民幣34,000,000元已於本期間內撥回。

截至二零零三年二月二十八日止期間，津西鋼鐵的全資附屬公司，唐山市惠能發電有限公司（「惠能發電」）的中國企業所得稅率合計為33%。於二零零三年二月二十八日，惠能發電進行清盤，其資產及負債轉入津西鋼鐵。

6. 股息

| | 未經審核 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零四年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 中期，已派付(a) | 390,450 | — |
| 中期，擬分派(b) | 92,457 | — |
| | <u>482,907</u> | <u>—</u> |

- (a) 於二零零四年一月五日舉行的會議上，津西鋼鐵的董事建議向當時股東派付人民幣400,000,000元的特別股息。

於二零零四年一月九日舉行的會議上，經參考津西鋼鐵建議的股息，Gold Genesis Development Limited（「Gold Genesis」）、Good Lucky Enterprises Limited（「Good Lucky」）及First Glory Services Limited（「First Glory」）的董事分別個別建議向彼等當時的股東分派人民幣390,450,000元的特別股息。根據若干協議，Gold Genesis及Good Lucky所宣派的股息由遷西縣合力工貿有限公司（津西鋼鐵的前股東）代表彼等當時的股東收取。

- (b) 於二零零四年九月十七日舉行的會議上，董事宣派截至二零零四年十二月三十一日止年度的中期股息共計港幣87,150,000元（人民幣約92,457,000元），即每股3港仙。此項擬分派的股息並無於本簡明賬目中列作應付股息，惟將於截至二零零四年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據股東應佔溢利人民幣441,262,000元及期內已發行股份的加權平均數2,633,269,231股而計算。

上年同期每股基本盈利乃根據股東應佔溢利人民幣589,734,000元及被視作自二零零三年一月一日起已發行的股份合共2,100,000,000股（包括於緊隨本公司註冊成立後發行的1,000,000股股份及於重組時發行的2,099,000,000股股份）計算。

由於本公司於二零零四年六月三十日並無攤薄性潛在普通股（二零零三年：無），故並無呈列每股攤薄盈利。

8. 應收貿易賬款

| | 未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元 | 經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|------|---------------------------------|----------------------------------|
| 應收賬款 | 55,239 | 37,681 |
| 應收票據 | <u>101,514</u> | <u>228,892</u> |
| | <u>156,753</u> | <u>266,573</u> |

於二零零四年六月三十日及二零零三年十二月三十一日，應收票據全部均為銀行承兌票據。

於二零零四年六月三十日，已為開具信用證而抵押的應收票據約為人民幣62,000,000元（二零零三年十二月三十一日：人民幣83,000,000元）。

於二零零四年六月三十日及二零零三年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元 | 經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|------|---------------------------------|----------------------------------|
| 3個月內 | <u>156,753</u> | <u>266,573</u> |

津西鋼鐵執行的產品銷售信貸政策，通常為於收取現金或到期日在六個月以內的銀行承兌票據時方會發貨予客戶。

9. 應付貿易賬款

| | 未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元 | 經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|------|---------------------------------|----------------------------------|
| 應付賬款 | 392,107 | 159,183 |
| 應付票據 | <u>—</u> | <u>134,000</u> |
| | <u>392,107</u> | <u>293,183</u> |

於二零零四年六月三十日及二零零三年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元 | 經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|---------|---------------------------------|----------------------------------|
| 3個月內 | 365,482 | 129,417 |
| 4至6個月 | 17,754 | 154,213 |
| 7至9個月 | 4,709 | 4,183 |
| 10至12個月 | 1,273 | 2,381 |
| 1至2年 | <u>2,889</u> | <u>2,989</u> |
| | <u>392,107</u> | <u>293,183</u> |

業務回顧

董事會宣報，本集團二零零四年上半年之未經審核綜合營業額為人民幣40.94億元，較二零零三年同期增長101.2%；二零零四年上半年之未經審核股東應佔溢利為4.41億元人民幣，較二零零三年同期下跌25.3%。二零零四年上半年未經審核之每股基本盈利為人民幣0.17元，較二零零三年同期下跌人民幣0.11元。

二零零四年上半年本集團出售約115.3萬噸鋼坯及約41.7萬噸帶鋼，相對於二零零三年同期鋼坯約69.3萬噸及帶鋼33.3萬噸，銷售量增長分別為66.4%及25.2%；二零零四年上半年本集團鋼坯及帶鋼之平均每噸銷售價(不含增值稅)分別為人民幣2,578元及人民幣2,672元，較二零零三年同期的每噸人民幣1,899元及人民幣2,124元，分別上升35.8%及25.8%。

二零零四年上半年本集團鋼坯及帶鋼之平均每噸銷售成本分別為人民幣2,271元及人民幣2,360元，較二零零三年同期的每噸人民幣1,307元及人民幣1,416元，分別上升73.8%及66.7%。

受到二零零四年上半年鋼材及原材料市場價格大幅波動及國內宏觀調控之影響，二零零四年上半年每噸鋼坯及帶鋼之毛利分別下降至人民幣307元及人民幣312元(二零零三年同期分別為人民幣592元及人民幣708元)。二零零四年上半年之毛利較二零零三年同期下跌25.6%至人民幣4.85億元(二零零三年同期：人民幣6.53億元)

人力資源及薪酬政策

於二零零四年六月三十日，本集團僱用員工4,441人(二零零三年六月三十日：4,256人)。於二零零四年上半年，本集團職工成本約人民幣5,723.7萬元(二零零三年同期：人民幣4,539.2萬元)，增長26.1%。成本包括基本薪金及福利，僱員福利包括酌情發放之花紅，醫療保險計劃、養老金計劃、失業保險計劃及生育保險計劃等。本集團之薪酬政策是將僱員的收入與生產力及銷量掛鉤，以及視乎彼等符合公司品質控制及成本控制目標的程度而定。為改善公司的生產力及進一步提高職工的質素，本集團對管理層人員及生產工人提供持續教育及培訓課程。

股息政策

本公司擬計劃於上市後之期間分派不少於本集團20%的可分派溢利作為股息，惟派息之實際金額及佔溢利之百分比，董事會將按公司日後的實際營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事會認為有關的其他因素而酌情釐定。此外，根據相關之中國法律，河北津西鋼鐵股份有限公司的可分配溢利不得高於經分配法定公積金及法定公益金後按照中國公認會計準則釐定的純利。

資本結構

由於本集團上市並募集資金，故本集團於二零零四年六月三十日的現金及銀行結存大幅增加至人民幣22.85億元(二零零三年十二月三十一日：人民幣1.89億元)。

流動比率則由二零零三年末的0.96改善至二零零四年六月三十日的2.07。流動比率大幅增加。

於二零零四年六月三十日，本集團一年期內償還之貸款及一年後償還之貸款分別為人民幣2.73億元及人民幣3.97億元，(二零零三年十二月三十一日：分別為人民幣3.22億元及人民幣6.83億元)。

二零零四年上半年綜合利息支出共人民幣3,221.1萬元(二零零三年同期：人民幣929萬元)。利息盈利倍數為13.7倍(二零零三年同期：66.9倍)，仍屬穩健水平。

於二零零四年六月三十日，本集團之總負債與總資產比率為43.6%，較二零零三年十二月三十一日之75.0%有所改善。

總括而言，本集團之財務狀況較二零零三年進一步增強。

全球售股所得款項之用款情況

本公司於二零零四年三月份，通過全球售股及超額配股，以每股港幣2.75元共發行805,000,000股股份，扣除相關費用後之淨集資額約為港幣約21.07億元。

於二零零四年六月三十日，上述款項已存入銀行作為短期存款。

因受宏觀調控影響，上市募集之資金投入國內並投資鋼鐵項目需國務院審批。為免影響工程進度，在此過渡期間，於二零零四年八月份，本公司董事會批准動用上市資金約美元1.64億元的存款存於商業銀行作為對本集團之附屬公司河北津西鋼鐵股份有限公司之新增銀行貸款額度的抵押，以保證工程按時投產。該貸款額度為融資／再融資招股書中所披露由上市募集資金融資之資本性開支。

資本性承擔

於二零零四年六月三十日，本集團之資本性承擔為人民幣8.35億元(二零零三年十二月三十一日：人民幣8.2億元)，主要為已獲授權但未訂約之H型鋼軋鋼生產線之資本性承擔。並將由上市募集之資金所融資。

擔保及或然負債

於二零零四年六月三十日，本集團的或然負債為人民幣2,700萬元(二零零三年十二月三十一日：人民幣2,700萬元)，主要為替第三者獲得的銀行貸款作出的擔保。

資產抵押

於二零零四年六月三十日，本集團賬面淨值人民幣4.98億元(二零零三年十二月三十一日：人民幣2.12億元)之物業及機器設備，已作為本集團獲授銀行貸款的抵押品。

匯率風險

本集團於二零零四年六月三十日之銀行存款結餘中，人民幣、美元及港元分別佔2.2%、93.1%及4.7%(二零零三年十二月三十一日：分別佔97.4%、0%及2.6%)。

由於本集團於二零零四年上半年及二零零三年同期之大部份銷售、原材料採購及銀行借貸均以人民幣為主，另外，由於人民幣與港元及美元之匯率相對來說較為穩定，因此本集團所承受之外匯風險相對較少。

利率風險

本集團貸款的利率為可變動的。利率向上的風險將增加新貸款及現有貸款之利息成本。本集團目前並無使用衍生工具，以對沖其利率風險。

結算日後事項

除已在本公司之本公告披露者外，自結算日後至本公告日止期間，並無發生重大影響本集團之事情。

前景展望

隨著中寬帶生產線於二零零四年五月份投產及H型鋼項目之啟動及興建，本集團之產品結構可望獲得進一步之優化。

展望下半年，本集團將繼續向優化產品結構、及減低成本之既定目標邁進。

結算日後事項

經董事批准，本公司於二零零四年八月二十七日宣佈有關H型鋼項目的總資本開支預期約為人民幣1,300,000,000元，較招股章程所述的原資本開支增加人民幣500,000,000元。

購買、贖回或出售本公司上市證券

自本公司股份二零零四年三月二日在聯交所上市起及根據招股章程所述的超額配股權，於二零零四年三月十二日按發售價每股港幣2.75元發行105,000,000股股份。

除上文及招股章程所披露者外，於本期間內本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

遵守最佳應用守則

董事認為，本公司於本期間內一直遵守上市規則附錄14所載的最佳應用守則。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零四年十月五日星期二至二零零四年十月七日星期四(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份轉讓。為符合資格獲發中期股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零零四年十月四日星期一下午四時三十分送達本公司的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。

董事名單

於本公佈日期，本董事會的執行董事為韓敬遠先生、陳寧寧女士、朱軍先生、朱子久先生及鄧志輝先生；獨立非執行董事為高清舉先生、余統浩先生及黃文宗先生。

在聯交所網址披露中期業績

載有聯交所上市規則規定的所有有關資料的本集團中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及在聯交所網址刊載。

承董事會命
中國東方集團控股有限公司
董事長兼首席執行官
韓敬遠

香港，二零零四年九月十七日

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。