



**CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED**

**中國東方集團控股有限公司**

(incorporated in Bermuda with limited liability)

(在百慕達註冊成立的有限公司)



中國東方

INTERIM REPORT 2004 中期報告



# 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		增長／ (下跌) 百分比
	未經審核綜合		
	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%)

# 簡明綜合損益賬

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。

	附註	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	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	經審核 二零零三年 十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	8	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
		<b>2,043,581</b>	<b>2,046,100</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		653,967	691,185
應收貿易賬款	9	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	17(c)	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
		<b>3,730,295</b>	<b>1,830,514</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	10	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	17(c)	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	11	113,000	162,230
短期銀行貸款		160,000	160,000
		<b>1,803,882</b>	<b>1,905,929</b>
流動資產／(負債)淨額		<b>1,926,413</b>	<b>(75,415)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,969,994</b>	<b>1,970,685</b>
<b>非流動負債</b>			
長期貸款	11	397,230	683,000
預收客戶長期款項	12	55,000	58,000
應付關連方長期款項	17(c)	260,651	260,651
		<b>712,881</b>	<b>1,001,651</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>24,859</b>	<b>23,168</b>
<b>淨資產</b>		<b>3,232,254</b>	<b>945,866</b>
代表：			
股本	13	309,340	223,776
儲備	13	2,830,457	722,090
擬分派中期股息	13	92,457	—
<b>股東權益</b>		<b>3,232,254</b>	<b>945,866</b>

# 簡明綜合現金流量表

	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
經營活動現金流入淨額	631,090	536,058
投資活動現金流出淨額	(152,553)	(266,531)
融資活動現金流入／(流出)淨額	1,654,099	(8,304)
現金及現金等價物增加	2,132,636	261,223
外幣匯率變動的影響	(1,788)	—
於一月一日的現金及現金等價物	152,746	118,263
於六月三十日的現金及現金等價物	2,283,594	379,486

# 簡明綜合股東權益變動報表

	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
於一月一日的股東權益總數	945,866	338,218
發行普通股	2,236,599	—
綜合損益賬並無確認的本公司 及其附屬公司賬目在換算時所產生的匯兌差異	(1,580)	—
股東應佔溢利	441,262	589,734
股息	(390,450)	—
其他	557	—
於六月三十日的股東權益總數	3,232,254	927,952

# 簡明賬目附註

## 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
	4,093,974	2,034,668
減：稅項	—	(39)
	4,093,974	2,034,629
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
	26,430	12,824
總收益	4,120,404	2,047,453

### (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。



# 簡明賬目附註

## 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	二零零三年
	人民幣千元	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
	57,237	45,392
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

## 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	二零零三年
	人民幣千元	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
	(31,770)	22,846

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。

## 5. 稅項 (續)

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	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
中期，已派付(a)	390,450	—
中期，擬分派(b)	92,457	—
	482,907	—

(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所宣派的股息由遵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。

# 簡明賬目附註

## 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. 固定資產

	人民幣千元
成本	
於二零零四年一月一日	2,250,574
添置	115,828
轉撥	—
處置	(710)
於二零零四年六月三十日	<u>2,365,692</u>
累計折舊	
於二零零四年一月一日	260,247
本年度折舊	71,475
處置	(157)
於二零零四年六月三十日	<u>331,565</u>
賬面淨值	
於二零零四年六月三十日	<u>2,034,127</u>
於二零零三年十二月三十一日	<u>1,990,327</u>

## 9. 應收貿易賬款

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

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

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。

## 10. 應付貿易賬款

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

# 簡明賬目附註

## 10. 應付貿易賬款 (續)

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	2,889	2,989
	<b>392,107</b>	<b>293,183</b>

## 11. 長期貸款

	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
銀行貸款，於五年內償清 —		
已抵押	222,230	222,230
已擔保	130,000	130,000
無抵押	—	480,000
	<b>352,230</b>	<b>832,230</b>
其他貸款 —		
無抵押	158,000	13,000
	<b>510,230</b>	<b>845,230</b>

## 11. 長期貸款 (續)

長期貸款到期時限如下：

	未經審核	經審核
	二零零四年 六月三十日	二零零三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	113,000	162,230
1至2年	68,000	518,000
2至5年	224,230	165,000
超過5年	105,000	—
	510,230	845,230
減：包括於流動負債的流動部份	(113,000)	(162,230)
	397,230	683,000

於二零零四年六月三十日，貸款餘額之利率為每年零至5.94% (二零零三年十二月三十一日：零至5.94%)。

其他無抵押貸款指當地縣政府的借款人民幣1,300萬元，該借款為免息及須於二零零四年十二月償還；以及當地縣政府的另一筆借款 (按銀行存款年利率計息) 人民幣1.45億元，該借款須自二零零八年一月一日起每年償還人民幣2,000萬元。

## 12. 預收客戶長期款項

預收津西鋼鐵若干客戶長期款項的到期時限如下：

	未經審核	經審核
	二零零四年 六月三十日	二零零三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
1至2年	27,000	—
2至5年	28,000	58,000
	55,000	58,000

# 簡明賬目附註

## 13. 股東權益

人民幣千元

	儲備						股東權益 總數
	股本 (a)	合併儲備 (b)	股份溢價	法定儲備	留存收益	匯兌儲備	
二零零四年一月一日	223,776	(599)	8,028	313,772	400,889	—	945,866
股東應佔溢利	—	—	—	—	441,262	—	441,262
發行本公司股份	85,564	—	2,264,658	—	—	—	2,350,222
股份發行開支	—	—	(113,623)	—	—	—	(113,623)
已宣派股息	—	—	—	—	(390,450)	—	(390,450)
匯兌差異	—	—	—	—	—	(1,580)	(1,580)
其他	—	—	557	—	—	—	557
二零零四年六月三十日	309,340	(599)	2,159,620	313,772	451,701	(1,580)	3,232,254
代表							
股本	309,340	—	—	—	—	—	309,340
儲備	—	(599)	2,159,620	313,772	359,244	(1,580)	2,830,457
擬分派股息(附註6)	—	—	—	—	92,457	—	92,457
	309,340	(599)	2,159,620	313,772	451,701	(1,580)	3,232,254

	儲備						股東權益 總數
	股本 (a)	合併儲備 (b)	資本儲備	法定儲備	留存收益	匯兌儲備	
二零零三年一月一日	223,776	(599)	8,001	107,040	—	—	338,218
股東應佔溢利	—	—	—	—	589,734	—	589,734
惠能發電清盤時解除的 法定儲備	—	—	—	(8,788)	8,788	—	—
二零零三年六月三十日	223,776	(599)	8,001	98,252	598,522	—	927,952

## 13. 股東權益 (續)

### (a) 股本

	每股0.1港元 股份數目	數額 人民幣千元
<b>法定</b>		
於二零零三年十一月三日 註冊成立當時(i)	1,000,000	—
於二零零三年十二月二十三日 獲增加法定股份(ii)	4,999,000,000	—
於二零零四年六月三十日	<u>5,000,000,000</u>	—
<b>已發行及足額繳付</b>		
於二零零三年十一月十三日 獲發行及配發股份(iii)	1,000,000	—
於二零零四年一月一日 於二零零四年一月二十日獲發行 及配發股份以收購附屬公司(iv)	2,099,000,000	223,776
新發行股份(v)	700,000,000	74,417
超額配售股份(v)	105,000,000	11,147
於二零零四年六月三十日	<u>2,905,000,000</u>	309,340

- (i) 本公司於二零零三年十一月三日在百慕達註冊成立，法定股份為1,000,000股每股面值0.1港元的股份。
- (ii) 根據股東於二零零三年十二月二十三日通過的書面決議案，透過增加4,999,000,000股新股份，將法定股份數目由1,000,000股增加至5,000,000,000股。
- (iii) 於二零零三年十一月十三日，586,000股股份已發行及配發予Wellbeing Holdings Limited (「Wellbeing」)、389,000股股份已發行及配發予Smart Triumph Corporation (「Smart Triumph」) 及25,000股股份已發行及配發予Chingford Holdings Limited (「Chingford」)，全部均為未繳股份。



# 簡明賬目附註

## 13. 股東權益 (續)

### (a) 股本 (續)

(iv) 於二零零四年一月二十日，本公司與Wellbeing、Chingford及Smart Triumph訂立協議，據此，本公司以(i)發行2,099,000,000股全數入賬為繳足的股份予Wellbeing (佔1,230,142,124股)、Chingford (佔51,727,725股)及Smart Triumph (佔817,130,151股)及(ii)將本公司於二零零三年十一月十三日發行而未繳股款的1,000,000股全數入賬列作繳足為代價，收購Gold Genesis、Good Lucky及First Glory (共同持有津西鋼鐵97.6%已發行股本)的全部已發行股本。

(v) 於二零零四年三月十二日，本公司完成全球售股805,000,000股每股現金2.75港元的股份。700,000,000股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。超額配售105,000,000股股份於二零零四年三月十二日完成。股份面值之盈餘撥入股份溢價賬。

### (b) 合併儲備

本集團的合併儲備指已收購附屬公司的股份的面值與根據集團重組為有關收購而發行的本公司股份的面值的差額。

## 14. 承擔

### 資本承擔

	未經審核 二零零四年 六月三十日	經審核 二零零三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
購買固定資產		
— 已訂約但未撥備	29,885	—
— 已授權但未訂約	804,950	820,000
	834,835	820,000

## 15. 或然負債

於二零零四年六月三十日，津西鋼鐵為第三方的銀行貸款出具擔保，共人民幣2,700萬元(二零零三年十二月三十一日：人民幣2,700萬元)。

## 16. 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。

## 17. 關連方交易及結餘

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方在制定財務及營運決策時有重大影響力，則為關連方。倘彼等受共同控制或受共同重大影響力，亦為關連方。

(a) 於截至二零零四年及二零零三年六月三十日止六個月內，董事認為以下公司及人士為本集團的關連方：

名稱	與本集團關係
遷西縣合力工貿有限公司(「遷西合力」)	津西鋼鐵前股東及由本公司相同的管理層及相同的最終控股股東所控制
唐山遷西縣富勤工貿有限公司(「遷西富勤」)	津西鋼鐵前股東及由本公司相同的管理層及相同的最終控股股東所控制
香港嘉鑫有限公司(「香港嘉鑫」)	津西鋼鐵前股東及由本公司董事陳寧寧女士控制
天津金盈公司(「天津金盈」)	津西鋼鐵前股東
遷西縣中興礦業有限公司(「中興礦業」)	津西鋼鐵前股東及津西鋼鐵的聯營公司
唐山市津西鋼鐵集團有限公司 (「唐山津西集團」)	津西鋼鐵股東及由本公司董事韓敬遠先生控制
北京嘉鑫新世紀科貿發展有限公司 (「北京嘉鑫」)	香港嘉鑫的附屬公司
韓敬遠先生	本公司董事長兼首席執行官
Smart Triumph	本公司的主要股東

# 簡明賬目附註

## 17. 關連方交易及結餘 (續)

- (b) 於截至二零零四年及二零零三年六月三十日止六個月內，董事認為以下重大關連方交易乃於本集團日常業務過程中進行：

關連人士名稱	交易性質	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
中興礦業	購買原材料	45,516	21,868
香港嘉鑫	購買原材料	1,624	—
北京嘉鑫	出售製成品	—	854

出售及購買價格乃參考當時市價及向第三方收取或由第三方收取的價格釐定。

- (c) 於二零零四年六月三十日及二零零三年十二月三十一日，董事認為以下關連方結餘乃由於上述關連方交易、年度內的股息分配及其他日常業務交易產生。

除於二零零三年十二月，津西鋼鐵、香港嘉鑫及遷西合力達成協議，同意津西鋼鐵欠付彼等合共約人民幣2.61億元將僅於二零零五年六月三十日後到期外，其他關連方結餘均為無抵押、免息及無固定償還期。

## 17. 關連方交易及結餘 (續)

(c) (續)

	未經審核	經審核
	二零零四年 六月三十日	二零零三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應收關連方款項		
— 唐山津西集團	62,310	62,310
— 遷西富勤	6,056	6,056
— 中興礦業	4,441	—
	<b>72,807</b>	<b>68,366</b>
應付關連方款項		
— Smart Triumph	152,000	—
— 香港嘉鑫	146,552	146,552
— 遷西合力	225,114	114,099
— 韓敬遠先生	12	4,910
— 中興礦業	—	2,065
	<b>523,678</b>	<b>267,626</b>
減：應付關連方款項的流動部份	(263,027)	(6,975)
應付關連方長期款項	<b>260,651</b>	<b>260,651</b>

# 管理層研討及分析



## 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

除已在本公司之本中期報告披露者外，自結算日後至本中期報告日止期間，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。



### 董事於證券的權益及淡倉

於二零零四年六月三十日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條所存置的股東名冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則本公司及聯交所獲知會，本公司董事、主要行政人員及彼等的聯繫人士於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券擁有以下權益及淡倉：

所持股份數目及於本公司的權益性質：

	公司權益	總權益	好／淡倉
韓敬遠先生	1,282,480,849 (附註1)	44.15%	好倉
陳寧寧女士	817,519,151 (附註2)	28.14%	好倉

附註：

- 於二零零四年六月三十日，韓敬遠先生實益擁有Wellbeing Holdings Limited（「Wellbeing Holdings」）已發行股本60.69%的權益，並以信託方式就本公司附屬公司若干僱員的利益持有Wellbeing Holdings已發行股本16.09%的權益。Wellbeing Holdings直接擁有本公司已發行股份1,230,728,124股或42.37%權益。彼亦為直接擁有本公司已發行股份51,752,725股或1.78%權益的Chingford Holdings Limited全部已發行股本的實益擁有人。
- 於二零零四年六月三十日，陳寧寧女士擁有Smart Triumph Corporation（「Smart Triumph」）已發行股本50%的權益，該公司直接擁有本公司已發行股份817,519,151股或28.14%權益。

除上文所披露者外，於二零零四年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條所存置的股東名冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則本公司及聯交所獲知會，本公司董事、主要行政人員及彼等的聯繫人士概無於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券擁有任何權益及淡倉。

### 董事認購股份或債券的權利

除招股章程所披露及上文附註13所載有關集團重組的交易外，於本期間內任何時間，概無任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的女子獲授可透過購買本公司或任何其他法人團體股份或債券而獲益的權利，或行使任何該等權利；而本公司或其任何控股公司、同系附屬公司及附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的女子可自任何其他法人團體購入該等權利。

### 主要股東

於二零零四年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條所存置的股東名冊所記錄，每名人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份擁有的權益或淡倉如下：

名稱	所持股份數目	佔本公司 已發行 股本百分比	好／淡倉
Wellbeing Holdings	1,230,728,124	42.37%	好倉
Smart Triumph	817,519,151	28.14% (附註1)	好倉
呂慧女士	817,519,151	28.14% (附註1)	好倉

附註：

- 於二零零四年六月三十日，按呂慧女士擁有Smart Triumph已發行股本50%權益的基準計算，Smart Triumph Corporation於本公司股份的權益亦歸呂慧女士所有。

除上文所披露者外，於二零零四年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條所存置的股東名冊，概無人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份擁有權益或淡倉。

### 上市公司董事進行證券交易的標準守則

由二零零四年三月二日(本公司股份於聯交所上市當日)起至二零零四年六月三十日止期間，本公司已採納有關董事進行證券交易的操守準則，該操守準則的條款或會較上市規則附錄10規定的標準更為嚴格。

由二零零四年三月二日(本公司股份於聯交所上市當日)起至二零零四年六月三十日止期間，本公司董事已遵守上市規則附錄10規定的標準及本公司有關董事進行證券交易的操守準則。

### 審核委員會及獨立非執行董事

本公司已成立審核委員會，而審核委員會的規章乃參照香港會計師公會發表的「成立審核委員會指引」所載的規章擬備。

審核委員會就集團審核範圍內的事宜為董事會與本公司的核數師提供重要橋樑。審核委員會由本公司全部三名獨立非執行董事組成。

### 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

於本報告日期，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。

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



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

**COMPANY ADDRESS**

Suites 901-2 & 10  
9th Floor, Great Eagle Centre  
23 Harbour Road  
Wanchai, Hong Kong

**公司地址**

香港灣仔港灣道23號  
鷹君中心9樓  
901-2及10室

Tel 電話:(852) 2511 1369

Fax 傳真:(852) 2511 1301

**PLACE OF OPERATION**

San Tun Yin Zhen Dong, Qianxi County,  
Tangshan, Hebei Province, the P.R.C.

**經營地點**

中國河北省唐山市  
遷西縣三屯營鎮東

Tel 電話:(86315) 5888 001

Fax 傳真:(86315) 5888 242