

A professional portrait of a middle-aged man with dark hair, wearing a dark blue pinstriped suit jacket, a white shirt, and a red and white striped tie. He is looking slightly to the right of the camera with a neutral expression. His hands are clasped in front of him. The background is a plain, light-colored wall.

主席
報告

主席報告



河北京西鋼鐵股份有限公司



佛山津西金蘭冷軋板有限公司

董事局欣然宣佈，本集團二零零四年的經審核綜合營業額為91.19億元人民幣，較二零零三年增長72.8%；二零零四年的經審核股東應佔溢利為11.77億元人民幣，較二零零三年增長9.4%；二零零四年的經審核每股基本盈利為0.42元人民幣，較二零零三年下跌17.6%。

業務回顧

雖然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的影響，但隨著下半年鋼鐵市場止跌回升、二零零四年下半年鐵粉價格較上半年回落、本集團改變產品結構和全體員工的努力不懈，二零零四年的整體業績仍較二零零三年為佳。

二零零四年本集團出售約200.6萬噸鋼坯及約137.9萬噸帶鋼，相對於二零零三年鋼坯約171.4萬噸及帶鋼70.7萬噸，銷售量增長分別為17.0%及95.0%；二零零四年本集團鋼坯及帶鋼的平均每噸（不含增值稅）銷售價分別為人民幣2,599元及人民幣2,808元，較二零零三年的每噸人民幣2,109元及人民幣2,316元，分別上升23.2%及21.2%。

受到鐵粉及焦碳的價格上升，二零零四年本集團鋼坯及帶鋼的平均每噸銷售成本分別為人民幣2,270元及人民幣2,341元，較二零零三年的每噸人民幣1,654元及人民幣1,698元，分別上升37.2%及37.9%。

二零零四年每噸鋼坯及帶鋼的毛利分別下降至人民幣329元及人民幣467元（二零零三年分別為人民幣455元及人民幣618元）。二零零四年的毛利較二零零三年上升6.4%至人民幣13.11億元（二零零三年：人民幣12.32億元）。

公司及管理層取得的獎項

本集團的附屬公司河北京西鋼鐵股份有限公司（「津西鋼鐵」）分別於二零零五年一月及二零零四年八月獲中國企業聯合會及中國企業家協會列為中國「最具成長性企業」和「全國500強企業」，於二零零四年八月獲國家統計局列為「全國大型工業企業」。

主席報告

另外，本公司的董事局主席兼首席執行官韓敬遠先生，於二零零四年七月獲河北省企業家協會選為「河北省傑出企業家」，亦於二零零五年一月獲中國企業聯合會及中國企業家協會選為「2004年度中國最受關注企業家」。

人力資源及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團僱用員工4,617人(二零零三年十二月三十一日：4,462人)，另有臨時工人1,792人(二零零三年十二月三十一日：1,134人)。於本年度，本集團職工成本約人民幣1.46億元(二零零三年度：人民幣1.06億元)，增長37.7%。成本包括基本薪金及福利，僱員福利包括酌情發放的花紅，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。本集團的薪酬政策是將僱員的收入與生產力及／或銷量掛鉤，以及視乎彼等符合集團品質控制及成本控制目標的程度而定。為改善本集團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。

生產能力

本集團年生產力如下：

	二零零四年 十二月三十一日 噸	二零零三年 十二月三十一日 噸
鋼坯	3,500,000	3,100,000
窄帶	800,000	730,000
中寬帶	1,000,000	—

H型鋼軋鋼線

至二零零四年十二月三十一日止，本集團已簽訂的機器設備及工程合約人民幣76,520萬元。土建基礎亦已開挖。整項工程預計將於二零零六年第二季度投產。預計年生產能力為100萬噸H型鋼。

投資佛山津西金蘭冷軋板有限公司

本集團已於二零零四年十二月二十八日與原投資方透過簽訂股權轉讓及增資協議，持有佛山津西金蘭冷軋板有限公司(「合資公司」)60%權益。本集團已於二零零五年一月至二月期間向合資公司注入美元1,788萬元的註冊資本，本公司並於二零零五年三月份以美元1,000萬元作為保證金，以使合資公司獲取銀行貸款，為全面投產作好融資準備。

該合資公司預計將於二零零五年四月份投產，冷軋板及鍍鋅板的年生產能力分別約為400,000噸及180,000噸。

主席報告

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，惟派息的實際金額及佔溢利的百分比，董事局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、合約限制及董事局認為有關的其他因素而酌情釐定。此外，根據相關的中國法律，津西鋼鐵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十二月三十一日的現金及銀行結存大幅增加至人民幣29.26億元（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大幅增加改善至二零零四年十二月三十一日的1.69。

於二零零四年十二月三十一日，本集團一年期內償還的貸款及一年後償還的貸款分別為人民幣14.58億元及人民幣4.59億元（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）。銀行貸款增加原因主要為本公司利用部份上市募集資金作押，使津西鋼鐵獲取人民幣12億元銀行貸款，以融資／再融資本集團的資本性開支及一般企業用途。

二零零四年綜合利息支出共人民幣6,427.0萬元（二零零三年：人民幣3,079.6萬元）。利息盈利倍數為19.3倍（二零零三年：38.1倍），仍屬穩健水平。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的總負債與總資產比率為46.5%，較二零零三年十二月三十一日的75.0%有所改善。

總括而言，本集團的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。

主席報告

截至由上市日至二零零四年十二月三十一日止期間，上市募集資金淨額按照招股章程中所列用款計劃的實施情況如下：

人民幣百萬元

興建中寬度帶鋼軋鋼線	86.1
煤粉吹出技術	2.0
使用循環能源發電	8.1
興建H型鋼軋鋼線	122.8
拆除120立方米高爐3座以建設一座530立方米高爐(註1)	8.7
一般企業用途(包括營運資金及償還貸款)	351.8
	<hr/>
	579.5

註1：為提高生產效率，由招股章程中所述的擴充450立方米高爐，更改為興建530立方米高爐。

於二零零四年十二月三十一日，尚未使用的上市募集資金存於銀行作為短期存款，其中約美元1.64億元(約為人民幣13.59億元)，以存款或保證金方式，存於商業銀行作為對津西鋼鐵新增銀行貸款額度的抵押。

上述包括中寬度帶鋼軋鋼線、煤粉吹出技術及使用循環能源發電的三個工程項目，已於二零零四年期間完成。截至二零零四年十二月三十一日止，該三個工程項目的總支出約為人民幣43,160萬元，其中大部份款項由集團自有資金所融資。

該三項已竣工工程項目在招股章程中的預計可使用上市募集資金為人民幣28,000萬，減去上述於二零零四年期間已使用募集資金約人民幣9,620萬元和預計於二零零五年尚需支付的工程餘款約人民幣2,180萬元，餘下的約人民幣16,200萬元為更好發揮上市募集資金效益，將轉撥至招股章程中興建H型鋼軋鋼線的預計可使用上市募集資金的預算內，即由人民幣8億元增至人民幣9.62億元。

資本性承擔

於二零零四年十二月三十一日，本集團的資本性承擔為人民幣14.45億元(二零零三年十二月三十一日：人民幣8.2億元)，主要為H型鋼軋鋼生產線的資本性承擔。並將由上市募集的資金及集團自有資金所融資。

擔保及或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團的或然負債為人民幣39,588萬元(二零零三年十二月三十一日：人民幣2,700萬元)，主要為替本集團所委任的進口機器設備的代理人代表本集團向供應商所開出的信用證作擔保。

主席報告

資產抵押

於二零零四年十二月三十一日，本集團賬面淨值人民幣4.94億元（二零零三年十二月三十一日：人民幣2.12億元）的物業及機器設備，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十二月三十一日之銀行存款結餘中，人民幣、美元及港元分別佔26.3%、73.3%及0.4%（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及二零零三年的大部份銷售、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的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。另外，本集團因建造H型鋼軋鋼生產線而簽定的以歐元為結算貨幣的工程及設備合同，約為4,419萬歐元，本集團已於二零零五年三月份以遠期歐元外匯合同對沖部份歐元匯率風險，並將繼續積極研究對沖歐元匯率風險的方法。

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的利息成本。本集團目前並無使用衍生工具，以對沖其利率風險。

前景展望

雖然二零零五年鋼鐵市場將面對如鋼鐵業產能持續增大、宏觀調控政策會否增強及國內利率會否調升等負面因素，但另一方面中國經濟繼續保持增長將某程度上抵銷上述不利因素影響。

在主要原材料方面，由於受到國際鐵礦石價格上漲影響，鐵粉價格預計仍將維持在高價位運行，另由於本集團使用進口礦比例約為15%-20%，故進口鐵礦石漲價本身對集團的影響有限。焦炭則估計由於全國焦炭生產能力將出現供大於求及焦炭企業競爭加劇，焦炭價格基本上預計會維持在上年度價格水平或略有漲幅。

面對鋼鐵業競爭日趨激烈，本集團將繼續優化本集團的產品結構，並加大新品種產品開發工作。以產能計算，二零零五年的帶鋼將佔總產鋼量的約51%。另外，冷軋板項目在二零零五年四月投產後，預計可為集團帶來一定的利益。

代表董事局

中國東方集團控股有限公司

董事局主席兼首席執行官

韓敬遠

香港，二零零五年三月三十一日