

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

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共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，而本公司自此成為當時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

編製此等綜合賬目所採用的主要會計政策列載如下：

(a) 綜合賬目編製基準

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，賬目乃根據會計實務準則第27號規定按照合併會計法編製，猶如於重組後出現之集團架構自二零零三年十二月三十一日止年度期初已經存在。

賬目乃按照香港普遍採納的會計原則及香港會計師公會頒佈的會計標準編製，並依據歷史成本常規法編製。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 主要會計政策 (續)

(a) 綜合賬目編製基準 (續)

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則(「新香港財務報告準則」)，有關準則適用於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間。本集團並無提早於截至二零零四年十二月三十一日止年度之賬目中採納該等新香港財務報告準則。本集團已著手評估該等新香港財務報告準則之影響，惟仍未能確定該等新香港財務報告準則對本集團之經營業績及財務狀況有否重大影響。

(b) 綜合賬目

綜合賬目乃包括本公司及其附屬公司截至二零零四年十二月三十一日止的賬目。

附屬公司指本集團直接或間接控制其過半數投票權、有權控制財政及營運決策、委任或撤換董事局大多數成員，或在董事局會議上有大多數投票權的實體。

除因重組而組成本集團之公司(如上文附註2(a)所述按合併會計法入賬)外，在年內購入或售出的附屬公司的業績由收購生效日起計或計至出售生效日止(選適用者)列入綜合損益賬內。

出售附屬公司的盈虧，指出售所得款項及本集團應佔該附屬公司的資產淨值(連同任何於收購時的未攤銷商譽或負商譽)的差額。

所有集團內公司間的重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

少數股東權益指外界股東在附屬公司的經營業績及資產淨值中擁有的權益。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 主要會計政策 (續)

(b) 綜合賬目 (續)

在本公司的資產負債表內，附屬公司的投資以成本值扣除減值虧損準備列賬。本公司將附屬公司的業績按已收及應收股息為基準入賬。

(c) 聯營公司

聯營公司為附屬公司或合營企業以外，本集團持有其股權作長期投資，並對其管理具有重大影響力之公司。

綜合損益賬包括本集團應佔聯營公司本年度的業績，綜合資產負債表包括本集團應佔聯營公司的淨資產及收購時的商譽／負商譽(減去累計攤銷)。

於本公司的資產負債表，對聯營公司的投資乃以成本減去減值虧損準備列賬。聯營公司的業績由本公司以已收及應收股息為基準入賬。

當投資於聯營公司的賬面值達致零，除非本集團於該聯營公司有承擔或擔保責任，否則須停止對該聯營公司按權益法進行核算。

(d) 外幣換算

以外幣為本位的交易，均按交易當日的匯率折算。於結算日以外幣顯示的貨幣資產與負債則按結算日的匯率折算。所有由此產生之匯兌盈虧均計入綜合損益賬中。

本公司、附屬公司及聯營公司以外幣顯示的資產負債表按結算日的匯率折算，而損益賬則按平均匯率折算。由此產生的匯兌盈虧作為儲備變動入賬。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 主要會計政策 (續)

(e) 商譽

商譽指收購附屬公司所支付的成本超出收購當日本集團應佔其資產淨值的公平價值的差額。

商譽已計入無形資產內，並以直線法按其估計可使用年期攤銷。

(f) 固定資產及折舊

(i) 固定資產及折舊

包括房屋、機器設備、辦公設備、租賃物業裝修和汽車等固定資產乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

固定資產的折舊乃按直線法於其估計可使用年期內，以估計剩餘價值減去累計減值虧損從成本中撇除計算。固定資產的估計可使用年期概述如下：

	估計可使用年期
土地使用權	50年
房屋	20年
機器設備	10年
辦公設備	5年
汽車	5年
租賃物業裝修	2年

為更新固定資產至其正常運作狀態而產生的主要成本乃於綜合損益賬中扣除。改良支出則予以資本化，並按其估計可使用年期攤銷。

於每個結算日，本集團考慮來自內部及外界的資訊，以評估是否有跡象顯示固定資產出現減值。倘出現任何該等跡象，則估計資產的可收回價值，並在合適情況下確認減值虧損，以將資產減至其可收回金額。該等減值虧損乃於綜合損益賬中確認。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 主要會計政策 (續)

(f) 固定資產及折舊 (續)

(i) 固定資產及折舊 (續)

於每個結算日審閱固定資產可使用年期，倘估計與前次估計明顯不同，則調整現有及將來期間的折舊費用。

出售固定資產的盈虧為出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額，並於綜合損益賬中確認。

(ii) 在建工程

在建工程包括管理層擬於竣工後將其列為固定資產的仍在建築中的房屋、廠房和仍在安裝及測試的機器設備，並按成本(當中包括建築成本、廠房機器設備及其他直接成本加上於建築期間相關籌資的借貸成本)減任何累計減值虧損列賬。在建工程不計提折舊，直至建築及安裝工程完成為止。於竣工時，有關資產將按成本減累計減值虧損轉入固定資產。

(iii) 土地使用權

土地使用權指為租用土地自用而支付的地價，按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。租賃土地所支付的價款以直線法於租約期間攤銷。

(g) 經營租約

資產所有權的風險及回報仍由出租公司實質承擔的租約乃為經營租約。根據經營租約所支付的款項(扣除出租公司所給予的任何獎賞)按租約年期以直線法自綜合損益賬中認列。

(h) 存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品，及按成本值及可變現淨值兩者較低者入賬。成本乃按加權平均法計算，包括材料、直接人工及一切生產間接開支的適當部份。可變現淨值的釐定方法是按預期銷售所得款項減預計銷售支出。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 主要會計政策 (續)

(i) 貿易及其他應收賬款

凡被視為屬呆賬的貿易及其他應收賬款，均提撥準備。在資產負債表內列賬的貿易及其他應收賬款已扣除有關撥備。

(j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物按成本在資產負債表內列賬。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款。

(k) 撥備

撥備於本集團因過往事件而承擔法定或推定責任，可能須以資源流出清償該項責任且責任的金額能可靠估計時須確認撥備。當本集團預期一項撥備可獲償付且惟僅適用於該項償付可實質地確定的情況時，該項償付會確認為一項獨立資產。

(l) 退休金的責任

本集團已為其香港僱員安排參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃，本集團及其香港僱員須各自根據強制性公積金條例按僱員收入5%每月向該計劃供款，供款上限為每人每月1,000港元，亦可以自願作出額外供款。

根據中國的規定及條例，本集團已安排於中國的員工參與中國政府組織的定額供款統籌退休金計劃。中國政府承諾負擔按附註10所述的計劃向所有現時及未來退休的員工支付退休金的責任。本計劃的資產撥入獨立於本集團，並由中國政府管理的獨立基金。

本集團向定額供款統籌退休金計劃繳交的供款於產生時計入綜合損益賬。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 主要會計政策 (續)

(m) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就資產負債的稅基與其在綜合賬目的賬面值兩者的暫時性差異全數撥備。遞延稅項乃按結算日當天生效或實質生效的稅率釐定。

遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用的暫時性差異抵銷的限度而確認。

遞延稅項就於附屬公司、聯營公司的投資所產生的暫時性差異作出撥備，惟倘暫時差異的逆轉時間可受控制及暫時差異有可能於可見將來不作逆轉則除外。

(n) 或然負債及或然資產

或然負債指因已發生的事件而可能引起的責任，此等責任需就某一宗或多宗本集團不能完全控制會否實現的事件會否發生才能確認。或然負債亦可能是因已發生的事件引致的現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有入賬。

或然負債不會被入賬，但會在綜合賬目附註中披露。假若消耗資源的可能性改變導致可能出現資源消耗，則其將被列作撥備入賬。

或然資產指因已發生的事件而可能產生的資產，此等資產需就某一宗或多宗本集團不能完全控制會否實現的事件會否發生才能確認。

或然資產不會被入賬，但會於可能收到經濟效益時在綜合賬目附註中披露。若實質確認有收到經濟效益時，此等效益才被列為資產入賬。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 主要會計政策 (續)

(o) 收入確認

銷售貨品、原材料及副產品的收入於其擁有權的風險及回報轉移時(一般為貨品交付予客戶及擁有權轉移之時)入賬。

利息收入按時間比例，計及未償還本金額及按適用利率計算入賬。

股息收入在收取股息之權利確定時確認。

(p) 借貸成本

直接用於收購、建設或生產一項需較長時間方可用於其擬定用途或出售的資產的借貸成本，將資本化成為該項資產的部份成本。

所有其他借貸成本則於其產生年度自綜合損益賬中扣除。

(q) 分部呈報

按照本集團的內部財政報告，本集團決定以首要分部報告形式編製業務分部及以次要分部報告形式編製地區分部。

分部資產包括固定資產、存貨、應收賬款及其他經營資產。分部負債包括經營負債而不包括稅項。資本開支包括增購固定資產。

就地區分部報告而言，營業額及分部業績乃根據貨物船運／運送的目的地而釐定。總資產、負債、資本開支及折舊與攤銷乃根據資產及負債所處的地區而釐定。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

3. 營業額及收益

(a) 營業額及收益

本集團主要從事生產及銷售鋼鐵產品。截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度入賬的收益如下：

	二零零四年	二零零三年
營業額：		
銷售總額減折扣及退貨		
— 鋼坯	5,214,573	3,615,035
— 帶鋼	3,871,053	1,636,100
— 其他	33,249	26,778
	9,118,875	5,277,913
減：稅項	—	(39)
	9,118,875	5,277,874
其他收益：		
利息收入	32,940	3,701
出售原料及副產品	33,310	13,971
其他	7,017	6,188
	73,267	23,860
總收益	9,192,142	5,301,734

(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，而本集團超過90%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），故無呈報地區分部資料。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

4. 經營溢利

經營溢利乃經扣除／(計入)下列各項後所得：

	二零零四年	二零零三年
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金及工資	91,491	70,271
— 統籌退休金供款計劃(附註10)	22,739	17,847
— 其他福利費用	31,589	17,539
	145,819	105,657
固定資產折舊	149,621	96,648
土地使用權的經營租賃租金	2,123	2,882
出售固定資產的虧損淨額	9	555
匯兌虧損淨額	7,139	—
撥回呆賬撥備	(6,347)	(5,356)
核數師酬金	2,555	2,131

5. 財務成本

	二零零四年	二零零三年
利息費用		
— 銀行及其他貸款		
須於五年內全數償還	60,608	27,523
— 其他	4,995	3,273
	65,603	30,796
減：在建工程所資本化的款項(附註12)	(1,333)	—
	64,270	30,796

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

6. 稅項

(a) 稅項包括：

	二零零四年	二零零三年
當期所得稅		
一 中國企業所得稅	(33,894)	33,894
遞延稅項(附註27(a))	208	3,922
應佔聯營公司中國企業所得稅	3,403	2,202
	(30,283)	40,018

於截至二零零四年十二月三十一日止年度並無估計應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備(二零零三年：無)。

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

本公司之間接附屬公司，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十二月三十一日止年度的適用稅率為3%。

經地方稅務局於二零零四年七月二十二日審批，津西鋼鐵由二零零三年一月一日起獲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十二月三十一日止年度的適用稅率為零，而於截至二零零三年十二月三十一日止年度應繳的有關本地所得稅約人民幣34,000,000元已於本年度撥回。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

6. 稅項 (續)

(b) 本集團的稅項與按除稅前溢利及截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度的法定稅率33%計算的理論總額的差異如下：

	二零零四年	二零零三年
除稅前溢利	1,174,837	1,142,666
按法定稅率計算的稅項	387,696	377,080
津西鋼鐵稅項豁免之影響	(384,086)	(343,191)
撥回去年本地所得稅的影響	(33,894)	—
本公司不須課稅收入的影響	(3,619)	—
本公司稅項虧損之影響	—	421
直接附屬公司稅項虧損之影響	9	9
聯營公司不同稅率之影響	3,403	2,002
評估遞延稅項資產時稅率變動之影響	208	3,755
其他	—	(58)
	(30,283)	40,018

7. 股東應佔溢利

股東應佔溢利包括計入本公司賬目之約人民幣103,490,000元(二零零三年：虧損人民幣1,279,000元)。

8. 股息

	二零零四年	二零零三年
特別，已派付(a)	390,450	—
中期，已派付(b)	92,789	—
末期，擬分派(c)	142,142	468,669
	625,381	468,669

(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就重組向當時股東派付人民幣400,000,000元的特別股息。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

8. 股息 (續)

- (b) 於二零零四年九月十七日舉行的會議上，董事宣派中期股息共計港幣87,150,000元(約人民幣92,789,000元)，即每股普通股3港仙。
- (c) 於二零零五年三月三十一日舉行的會議上，董事宣派末期股息共計133,630,000港元(約人民幣142,142,000元)，即每股普通股4.6港仙。此擬付股息並無於賬目內反映為應付股息，惟將於截至二零零五年十二月三十一日止年度反映為從留存收益作出的一筆撥資。

9. 每股盈利

每股基本盈利乃根據股東應佔溢利人民幣1,176,608,000元及年內已發行股份的加權平均數2,769,506,849股而計算。

用以比較的每股基本盈利乃根據股東應佔溢利人民幣1,076,290,000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十二月三十一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。

10. 統籌退休金供款福利計劃

本集團於中國註冊成立的附屬公司的員工參與有關省政府組織的統籌退休金供款福利計劃，據此，本集團截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度分別按員工薪金總額或根據有關規定所指定的固定金額的28%及27%作每月供款，惟受若干上限所規限。

除附註4披露的款項以外，本集團並無向員工或退休人士支付退休金及給予其他退休後福利的其他責任。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

11. 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

	二零零四年	二零零三年
費用	—	—
薪金及津貼	1,534	110
花紅	1,909	1,420
統籌退休金供款計劃	582	413
	4,025	1,943

於截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度，應付予董事的酬金介乎以下範圍：

	董事人數	
	二零零四年	二零零三年
零至人民幣1,060,000元(約1,000,000港元)	7	3
人民幣1,060,001元至人民幣1,600,000元 (約1,000,001港元至1,500,000港元)	1	—

於截至二零零四年及二零零三年止年度內，概無董事豁免或同意豁免任何酬金。年內，支付予獨立非執行董事的酬金約為人民幣451,000元(二零零三年：無)。

(b) 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士包括：

	二零零四年	二零零三年
董事數目	2	2
員工數目	3	3
	5	5

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

11. 董事及高級管理層酬金 (續)

(b) 五名最高薪酬人士 (續)

本公司於有關年度出任董事一職的五位最高薪酬人士，其酬金已反映於上文附註11(a)。支付予本公司非董事的最高薪酬人士的酬金如下：

	二零零四年	二零零三年
薪金及津貼	110	104
花紅	1,650	1,500
統籌退休金供款計劃	493	433
	2,253	2,037

於截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度內，本集團概無向任何董事或五位最高薪酬人士支付任何酬金作為加入本公司或於加入本公司時的獎勵或作為離職補償。

截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度，五位最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	2004	2003
零至人民幣1,060,000元(約1,000,000港元)	4	5
人民幣1,060,001元至人民幣1,600,000元 (約1,000,001港元至1,500,000港元)	1	—

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

12. 固定資產

本集團

	土地使用權 (a)	房屋	機器設備	辦公設備	汽車	租賃 物業裝修	在建工程	總計
成本								
於二零零四年一月一日	43,387	310,406	1,377,489	7,577	21,237	—	490,478	2,250,574
添置	—	66	36,236	2,015	14,494	577	342,982	396,370
收購附屬公司(附註28(c))	—	—	—	58	—	—	167,736	167,794
轉撥	—	439,482	141,836	4,052	115	—	(585,485)	—
處置	—	(698)	—	—	(340)	—	—	(1,038)
於二零零四年十二月三十一日	43,387	749,256	1,555,561	13,702	35,506	577	415,711	2,813,700
累計折舊								
於二零零四年一月一日	281	59,721	190,063	3,184	6,998	—	—	260,247
本年度折舊	867	31,704	110,744	1,575	4,470	261	—	149,621
處置	—	(145)	—	—	(330)	—	—	(475)
於二零零四年十二月三十一日	1,148	91,280	300,807	4,759	11,138	261	—	409,393
賬面淨值								
於二零零四年十二月三十一日	42,239	657,976	1,254,754	8,943	24,368	316	415,711	2,404,307
於二零零三年十二月三十一日	43,106	250,685	1,187,426	4,393	14,239	—	490,478	1,990,327

(a) 土地使用權即於二零零三年七月就津西鋼鐵所處的土地支付的價款。成本按50年的中期租約攤銷。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

12. 固定資產 (續)

於二零零四年十二月三十一日，已為本集團短期及長期貸款而抵押的房屋及機器設備的賬面淨值約為人民幣4.94億元(二零零三年：人民幣2.12億元)(附註22、23)。

於截至二零零四年十二月三十一日止年度，利息費用人民幣1,333,281元已資本化為固定資產(二零零三年：無)(附註5)。

本公司

	辦公設備	汽車	租賃 物業裝修	總計
成本				
於二零零四年一月一日	—	—	—	—
添置	374	1,468	577	2,419
處置	—	—	—	—
於二零零四年十二月三十一日	374	1,468	577	2,419
累計折舊				
於二零零四年一月一日	—	—	—	—
本年度折舊	65	245	261	571
處置	—	—	—	—
於二零零四年十二月三十一日	65	245	261	571
賬面淨值				
於二零零四年十二月三十一日	309	1,223	316	1,848
於二零零三年十二月三十一日	—	—	—	—

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

13. 聯營公司權益

本集團

	二零零四年	二零零三年
應佔淨資產	12,474	5,565

聯營公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立 地點及日期	法律地位	本集團應佔 股本權益百分比	已發行及 繳足註冊股本	主要業務
遷西縣中興礦業 有限公司 (「中興礦業」)	中國 二零零二年 五月二十一日	有限責任公司	35% (間接持有)	人民幣200萬元	採礦及出售鐵粉

14. 附屬公司投資

本公司

	二零零四年	二零零三年
非上市投資，按成本值	224,017	—
應收附屬公司賬款	92,463	—
	316,480	—

應收附屬公司賬款為無抵押、免息及不設固定還款期。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

14. 附屬公司投資 (續)

於二零零四年及二零零三年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司名單如下：

名稱	成立地點及日期	公司性質	本集團 應佔權益比例	已發行 及繳足股本	註冊股本	主要業務
Gold Genesis Development Limited (「Gold Genesis」)	英屬維爾京群島 二零零三年 二月二十一日	有限責任公司	100% (直接持有)	1美元	5萬美元	投資控股
Good Lucky Enterprises Limited (「Good Lucky」)	英屬維爾京群島 二零零三年 二月二十一日	有限責任公司	100% (直接持有)	1美元	5萬美元	投資控股
First Glory Services Limited (「First Glory」)	英屬維爾京群島 二零零三年 十月十六日	有限責任公司	100% (直接持有)	1美元	5萬美元	投資控股
Accordpower Investments Limited (「致威投資」)	英屬維爾京群島 二零零四年 十一月三十日	有限責任公司	100% (直接持有)	2美元	5萬美元	投資控股
津西鋼鐵	中國 一九九九年 十二月二十四日	股份有限公司	97.6% (間接持有)	人民幣 228,635,573元	人民幣 228,635,573元	生產及出售 鋼鐵產品
佛山津西金蘭冷軋板 有限公司 (「佛山津西」)(a)	中國 二零零三年 十二月二十六日	有限責任公司	60% (間接持有)	人民幣 75,000,000元 (相等於 9,068,000美元)	29,800,000 美元	生產及出售 鋼鐵產品

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

14. 附屬公司投資 (續)

- (a) 致威投資已於二零零四年十二月二十八日與佛山金蘭鋁業(國際)有限公司(「賣方」)及佛山金蘭鋁廠有限公司(「佛山金蘭」)簽訂股權轉讓及增資協議。根據股權轉讓及增資協議(「該協議」)，致威投資同意購買及賣方同意出售彼所持有佛山津西的全部40%股權。總代價為1港元。(附註28(c))。就該協議而言，致威投資及佛山金蘭亦已於二零零四年十二月二十八日簽訂新合資協議。根據新合資協議，佛山津西的總投資額及其註冊資本亦將由10,000,000美元增加至29,800,000美元，致威投資及佛山金蘭將分別以60%及40%之比例承擔佛山津西的註冊資本。由於投入資本，致威投資及佛山金蘭將分別以60%及40%佔有佛山津西的已修訂註冊資本。該協議及新合資協議經廣東省政府審批後已於二零零四年十二月二十八日起生效，致威投資自此擁有佛山津西董事局會議上的大多數表決權。

佛山津西仍在營運前階段，尚未對本集團的股東應佔溢利作出貢獻。

於二零零五年一月七日、二零零五年一月三十一日及二零零五年二月一日，致威投資就其於佛山津西的部份註冊資本投入12,000,000美元、1,500,000美元及4,380,000美元，即全部其於佛山津西所佔的註冊資本。

15. 預付供應商長期款項

本集團

預付津西鋼鐵若干供應商的長期款項的到期時限如下：

	二零零四年	二零零三年
1年內	50,000	50,000
1至2年	—	50,000
	50,000	100,000
減：包括於流動資產的流動部份	(50,000)	(50,000)
	—	50,000

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

16. 存貨

本集團

	二零零四年	二零零三年
原材料及在途材料	822,871	652,826
在製品	60,382	21,594
製成品	16,954	16,765
	900,207	691,185

所有存貨均以成本列賬。

17. 應收貿易賬款

本集團

	二零零四年	二零零三年
應收賬款	227	37,681
應收票據(a)	827,667	228,892
	827,894	266,573

(a) 於二零零四年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。

於二零零四年十二月三十一日，已為開具應付票據及信用證而抵押的應收票據約為人民幣7,900萬元(二零零三年：人民幣8,300萬元)。

於二零零四年十二月三十一日，已為第三方開具信用證而抵押的應收票據約為人民幣11,100萬元(二零零三年：無)(附註32)。

於二零零四年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：

	二零零四年	二零零三年
3個月內	827,894	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。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

18. 預付款項、按金及其他應收賬款

本集團

	二零零四年	二零零三年
預付款項	217,552	533,461
按金及其他應收賬款	91,217	30,249
	308,769	563,710

本公司

	二零零四年	二零零三年
預付款項	818	—
按金及其他應收賬款	6,356	—
	7,174	—

19. 銀行及現金結餘

本集團

	二零零四年	二零零三年
銀行及現金結餘	1,218,056	152,746
受限制銀行結餘(a)	1,707,949	36,519
	2,926,005	189,265

- (a) 於二零零四年十二月三十一日，受限制銀行結餘約人民幣9,400萬元(二零零三年：人民幣3,700萬元)已為簽發的應付票據及信用證而抵押。

於二零零四年十二月三十一日，受限制銀行結餘約人民幣2.55億元(二零零三年：無)已為第三方簽發的信用證(附註32)而抵押。

於二零零四年十二月三十一日，受限制銀行結餘約達人民幣13.59億元(二零零三年：無)已為短期貸款(附註22)而抵押。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

19. 銀行及現金結餘 (續)

本公司

	二零零四年	二零零三年
銀行及現金結餘	791,281	—
受限制銀行結餘(a)	1,359,001	—
	2,150,282	—

(a) 於二零零四年十二月三十一日，受限制銀行結餘約人民幣13.59億元(二零零三年：無)已為津西鋼鐵所借的短期貸款而抵押。

20. 應付貿易賬款

本集團

	二零零四年	二零零三年
應付賬款	254,530	159,183
應付票據	163,200	134,000
	417,730	293,183

於二零零四年及二零零三年十二月三十一日，應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零四年	二零零三年
3個月內	333,165	129,417
4至6個月	76,605	154,213
7至9個月	2,867	4,183
10至12個月	1,294	2,381
1年以上	3,799	2,989
	417,730	293,183

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

21. 預提費用、預收客戶款項及其他流動負債

本集團

	二零零四年	二零零三年
預提費用	35,816	13,089
預收客戶款項	425,087	468,667
應付增值稅	11,721	152,234
其他應付稅項	15,195	14,907
其他應付賬款(a)	246,923	438,655
	734,742	1,087,552

(a) 其他應付賬款分類如下：

	二零零四年	二零零三年
應付退休金	81,716	63,594
購買固定資產應付賬款	58,311	273,021
客戶按金	47,660	45,395
應付福利	16,753	12,561
員工按金	14,023	16,153
應付薪金及工資	7,064	6,943
其他	21,396	20,988
	246,923	438,655

本公司

	二零零四年	二零零三年
預提費用	1,414	1,279

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

22. 短期貸款

本集團

	二零零四年	二零零三年
銀行貸款－		
已抵押(a)	1,350,000	—
已擔保(b)	70,000	160,000
	1,420,000	160,000

(a) 於二零零四年十二月三十一日，已抵押短期銀行貸款以本集團若干受限制銀行結餘(附註19)及若干固定資產(附註12)為抵押。

(b) 於二零零四年十二月三十一日，已擔保短期銀行貸款由佛山金蘭(佛山津西的股東)出具擔保。於二零零三年十二月三十一日，已擔保短期銀行貸款則由一名第三方出具擔保。

23. 長期貸款

本集團

	二零零四年	二零零三年
銀行貸款，於五年內償清－		
已抵押(a)	222,230	222,230
已擔保(b)	130,000	130,000
無抵押	—	480,000
	352,230	832,230
其他貸款，無抵押(c)		
須於五年內償清	—	13,000
毋須於五年內償清	145,000	—
	145,000	13,000
	497,230	845,230

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

23. 長期貸款 (續)

長期貸款到期時限如下：

	二零零四年	二零零三年
1年內	38,000	162,230
1至2年	165,000	518,000
2至5年	189,230	165,000
5年以上	105,000	—
	497,230	845,230
減：包括於流動負債的流動部份	(38,000)	(162,230)
	459,230	683,000

- (a) 於二零零四年及二零零三年十二月三十一日，該等長期銀行貸款由本集團的若干固定資產作為抵押(附註12)。
- (b) 於二零零四年及二零零三年十二月三十一日，該等長期銀行貸款由兩名第三方出具擔保，總額分別為人民幣1億元及人民幣3,000萬元。
- (c) 於二零零四年十二月三十一日，其他未抵押貸款指當地縣政府的貸款，須由二零零八年至二零一五年分期償還。該貸款的利息乃就未償還結餘以年息1.98厘計算。於二零零三年十二月三十一日，其他未抵押貸款指當地縣政府的貸款，該貸款為免息及已於本年度償還。

24. 預收客戶長期款項

本集團

預收津西鋼鐵若干客戶長期款項的到期時限如下：

	二零零四年	二零零三年
1年內	—	—
1至2年	10,000	—
2至5年	15,000	58,000
	25,000	58,000

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

25. 股本

	每股0.1港元 股份數目	數額
法定		
於二零零三年十一月三日註冊成立當時(a)	1,000,000	—
於二零零三年十二月二十三日獲增加法定股份(b)	4,999,000,000	—
二零零四年及二零零三年十二月三十一日	5,000,000,000	—
已發行及繳足		
於二零零三年十一月十三日獲發行及配發股份(c)	1,000,000	—
二零零三年十二月三十一日	1,000,000	—
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(d)	2,099,000,000	223,776
新發行股份(e)	700,000,000	74,417
超額配售股份(e)	105,000,000	11,147
二零零四年十二月三十一日	2,905,000,000	309,340

- (a) 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。
- (b) 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，法定股份數目由1,000,000股增加至5,000,000,000股。
- (c) 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。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

25. 股本 (續)

- (d) 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(共持有津西鋼鐵97.6%已發行股本)的全部已發行股本。
- (e) 於二零零四年三月十二日，本公司完成以每股2.75港元現金的售價全球售股805,000,000股股份。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。超出股份面值的數額於股份溢價中入賬。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

26. 儲備

本集團

	合併儲備 (a)	股份溢價	資本公積	法定儲備 (b)	匯兌儲備	留存收益	儲備總額
二零零三年一月一日	(599)	—	8,001	107,040	—	—	114,442
股東應佔溢利	—	—	—	—	—	1,076,290	1,076,290
溢利分配	—	—	—	215,520	—	(215,520)	—
惠能發電清盤時解除的							
法定儲備	—	—	—	(8,788)	—	8,788	—
已宣派股息	—	—	—	—	—	(468,669)	(468,669)
其他	—	—	27	—	—	—	27
二零零三年十二月三十一日	(599)	—	8,028	313,772	—	400,889	722,090
股東應佔溢利	—	—	—	—	—	1,176,608	1,176,608
溢利分配	—	—	—	232,874	—	(232,874)	—
發行本公司股份	—	2,264,658	—	—	—	—	2,264,658
股份發行費用	—	(113,623)	—	—	—	—	(113,623)
匯兌差額	—	—	—	—	4,398	—	4,398
已宣派股息	—	—	—	—	—	(483,239)	(483,239)
其他	—	—	5,108	—	—	—	5,108
二零零四年十二月三十一日	(599)	2,151,035	13,136	546,646	4,398	861,384	3,576,000

(a) 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。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

26. 儲備 (續)

本集團 (續)

(b) 法定儲備

根據中國法規及本集團內各中國公司的組織章程，每年分派股利前，在中國註冊的各公司根據中國會計準則規定抵銷去年的虧損後，須撥其年度法定淨溢利的10%至法定盈餘公積金，直至該儲備達至其股本的50%為止，可選擇繼續或者停止該等撥備。法定盈餘公積金可用作抵銷往年的虧損或發行紅股。然而，該法定盈餘公積金必須於發行後維持該公司股本的最少25%或以上。

本集團內於中國註冊的各公司須撥其年度法定淨溢利的5%至10%到法定公益金。法定公益金可用作建築或購置資本項目，支付予該實體的僱員，惟不可用作支付僱員福利開支。該公司擁有資本項目的所有權。

本公司

	股份溢價	匯兌儲備	留存收益	儲備總額
二零零三年一月一日	—	—	—	—
年內虧損	—	—	(1,279)	(1,279)
二零零三年十二月三十一日	—	—	(1,279)	(1,279)
股東應佔溢利	—	—	103,490	103,490
發行本公司股份	2,264,658	—	—	2,264,658
股份發行費用	(113,623)	—	—	(113,623)
匯兌差額	—	4,552	—	4,552
已宣派股息	—	—	(92,789)	(92,789)
二零零四年十二月三十一日	2,151,035	4,552	9,422	2,165,009

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

27. 遞延稅項資產

(a) 遞延稅項資產的變動如下：

	二零零四年	二零零三年
年初結餘	208	4,130
轉移至綜合損益賬 (附註6(a))	(208)	(3,922)
年終結餘	—	208

遞延稅項採用負債法就暫時性差異按截至二零零三年十二月三十一日止年度的主要稅率3%計算。

(b) 遞延稅項資產由下列各項產生：

	二零零四年	二零零三年
應收呆賬撥備	—	208

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

28. 綜合現金流量表

(a) 除稅前溢利與經營活動的現金流入淨額的調節表

	二零零四年	二零零三年
除稅前溢利	1,174,837	1,142,666
撥回應收呆賬撥備	(6,347)	(5,356)
固定資產折舊	149,621	96,648
應佔聯營公司溢利	(10,313)	(6,672)
出售固定資產虧損淨額	9	555
匯兌虧損	7,139	—
利息收入	(32,940)	(3,701)
利息費用	64,270	30,796
經營資本變動前經營溢利	1,346,276	1,254,936
存貨增加	(209,022)	(449,650)
受限制銀行結餘(增加)／減少	(294,069)	12,001
應收貿易賬款、預付款項、按金及 其他應收款項及其他流動資產增加	(466,614)	(498,354)
預付供應商長期款項減少／(增加)	50,000	(94,800)
應收關連方款項減少／(增加)	68,366	(49,754)
應付貿易賬款、應付稅項、預提費用、 預收客戶款項及其他流動負債 (減少)／增加	(64,925)	298,147
預收客戶長期款項(減少)／增加	(33,000)	42,000
應付關連方款項減少	(3,796)	(172,014)
經營活動現金流入淨額	393,216	342,512

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

28. 綜合現金流量表 (續)

(b) 融資變動分析

	短期貸款	長期貸款
於二零零三年一月一日	68,634	283,720
新增貸款的現金流入	236,767	1,003,000
還款所致的現金流出	(145,401)	(441,490)
於二零零三年十二月三十一日	160,000	845,230
因新增貸款而增加應收票據	—	145,000
收購附屬公司(附註28(c))	70,000	—
新增貸款的現金流入	1,570,646	149,230
還款所致的現金流出	(380,646)	(642,230)
於二零零四年十二月三十一日	1,420,000	497,230

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

28. 綜合現金流量表 (續)

(c) 收購附屬公司

於截至二零零四年十二月三十一日止年度，有關的現金流出淨額如下：

所收購的淨資產	
固定資產 (附註12)	167,794
應收貿易賬款、預付款項、按金及其他應收賬款	21,711
受限制銀行結餘	18,360
銀行及現金結餘	850
短期貸款 (附註28(b))	(70,000)
應付貿易賬款、應付稅項、預提費用、 預收客戶款項及其他流動負債	(37,769)
應付關連方款項	(100,946)
	<hr/>
	—
負商譽增加淨額	—
	<hr/>
收購代價總額 (附註14(a))	—

就購買附屬公司而言的現金流入淨額分析如下：

現金代價	—
所收購的銀行及現金結餘	850
	<hr/>
就購買附屬公司而言的現金流入淨額	850

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

29. 關連方交易及結餘

倘一方有直接或間接能力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十二月三十一日止年度內，除附註13及附註14所披露者外，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
Wellbeing	本公司的控股股東
Smart Triumph	本公司的主要股東
遷西縣合力工貿有限公司 (「遷西合力」)	津西鋼鐵前股東，其控股股東為本公司董事韓敬遠先生
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
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，其法定代表為本公司董事韓敬遠先生
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
佛山金蘭	佛山津西的主要股東
韓敬遠先生	本公司董事局主席兼首席執行官
周偉杰先生	佛山津西的董事

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

29. 關連方交易及結餘 (續)

(b) 於截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度內，董事認為以下的重大關連方交易乃就本集團日常業務進行：

關連人士名稱	交易性質	二零零四年	二零零三年
遷西合力	1. 轉讓應收票據 (i)	597,404	—
	2. 轉出銀行結餘 (ii)	700,000	—
唐山津西集團	3. 轉讓應收票據 (i)	334,325	—
	4. 購買固定資產	—	20,834
天津金盈	5. 購買原材料	—	1,434
中興礦業	6. 購買原材料	95,866	62,445
香港嘉鑫	7. 出售製成品	—	11,131
	8. 購買原材料	—	128,288
北京嘉鑫	9. 出售製成品	—	854
佛山金蘭	10. 為短期貸款作出擔保	70,000	—

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。

- (i) 本集團向遷西合力及唐山津西集團轉讓若干銀行承兌票據，代價相等於該等應收票據的面值。
- (ii) 本集團將人民幣7億元之銀行結餘轉出予遷西合力。於二零零四年十二月三十一日，該人民幣7億元之銀行結餘已由遷西合力轉回。此外，遷西合力所賺取之利息(按銀行存款年利率0.72厘計算)已向本集團支付。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

29. 關連方交易及結餘 (續)

- (c) 於二零零四年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。

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，其他關連方結餘均為無抵押、免息及無固定償還期。

	二零零四年	二零零三年
應收關連方款項		
— 唐山津西集團	—	62,310
— 遷西富勤	—	6,056
	—	68,366
應付關連方款項		
— 香港嘉鑫(i)	100,023	146,552
— 遷西合力	116,666	114,099
— 周偉杰先生	25,083	—
— 中興礦業	2,535	2,065
— 唐山津西集團	2,063	—
— 佛山金蘭	1,463	—
— 韓敬遠先生	11	4,910
	247,844	267,626
減：應付關連方長期款項	(214,122)	(260,651)
應付關連方款項	33,722	6,975

- (i) 如本公司於二零零四年十一月五日公佈，本公司提早償還應付香港嘉鑫的結餘中約人民幣46,529,000元，該筆款項於二零零五年六月三十日後到期。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

30. 承擔

本集團

(a) 資本承擔

	二零零四年	二零零三年
投資佛山津西的承擔	147,984	—
購買固定資產		
— 已訂約但未撥備	757,304	—
— 已授權但未訂約	539,590	820,000
	1,296,894	820,000

(b) 經營租約承擔

有關土地使用權不可撤銷經營租約的應付未來最低租約租金總支出如下：

	二零零四年	二零零三年
1年內	2,746	1,311
1年以上，5年以內	7,497	6,328
5年以上	40,460	31,045
	50,703	38,684

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

31. 結算日後事項

除賬目中已披露外，本集團有以下重大結算日後事項：

- (a) 津西鋼鐵的董事於二零零五年三月十一日建議派付末期股息人民幣148,000,000元。
- (b) 本公司以共約1,000萬美元的銀行存款作為批予佛山津西的銀行貸款的抵押品。

32. 或然負債

本集團

	二零零四年	二零零三年
為第三方的銀行貸款出具擔保(a)	29,880	27,000
為第三方發出的信用證出具擔保(b)	366,000	—
	395,880	27,000

- (a) 於二零零四年十二月三十一日，津西鋼鐵為第三方的銀行貸款出具擔保，共約人民幣2,988萬元(二零零三年：人民幣2,700萬元)。
- (b) 於二零零四年十二月三十一日，有第三方作為代理人出具信用證，為津西鋼鐵進口固定資產。因此，津西鋼鐵分別以已抵押銀行存款共人民幣2.55億元(附註19)及應收票據共人民幣1.11億元(附註17)作為抵押品進行抵押。

本公司

	二零零四年	二零零三年
為附屬公司的銀行貸款出具擔保	1,200,000	—

於二零零四年十二月三十一日，本公司為津西鋼鐵的短期銀行貸款，以已抵押銀行存款共約人民幣13.59億元(二零零三年：無)作為抵押品進行抵押。

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

32. 或然負債 (續)

管理層預期，上述來自日常業務之銀行及其他擔保不會產生重大負債。

33. 最終控股公司

董事視於英屬維爾京群島註冊成立的Wellbeing為本公司的最終控股公司。

34. 批准賬目

董事局於二零零五年三月三十一日批准賬目。