



主席報告

原油

本人謹代表董事會（「董事會」）欣然向各位提呈中信資源控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2004年12月31日止年度之全年業績。

概覽

2004年對本集團而言為重要之一年。

於2004年內，本集團作出多項重大收購，令本集團於講求策略之商業環境中（例如中國主要能源資源及商品），建立其業務組合。

本集團擴闊其業務層面，有利於其可以不再依靠製造及銷售膠合板為主要業務。由於該項業務持續於競爭愈趨劇烈之市場中營運，本集團近年於該等業務中錄得虧損。儘管如此，本集團及早參與的鋁業、進出口商品、煤礦開採及礦物勘探之成績斐然，令2004年之業績表現較佳，使本集團更自2001年以來首次錄得純利。

本集團於2004年之業績令人鼓舞，並可作為一個可靠基礎，供本集團進一步發展

其策略，成為中國需依靠進口之主要能源資源及商品之綜合供應商。

業績

本集團截至2004年12月31日止年度之綜合營業額為3,610,800,000港元（2003年：24,500,000港元）。股東應佔溢利淨額為49,900,000港元（2003年：虧損淨額52,000,000港元）。

於2004年12月31日，總資產為5,375,200,000港元（2003年：1,230,000,000港元）。資產淨值達2,682,900,000港元（2003年：1,170,500,000港元）。

股息

董事會不建議就本年度派發任何股息。

業務回顧及展望

2004年，本集團首次擴闊其業務焦點，由從前專注較狹窄之膠合板業務進而發展其他業務。本集團作出重大收購，以將其重新定位為中國需依靠進口之主要能源資源及商品之綜合供應商。

策略定位中最重要之一步，乃本集團於2004年進入中國之石油及相關市場。本集團收購大港油田（位於北京東南約125里）開發及生產石油之參與權益，標誌著本集團進入該市場之第一步。收購於2004年10月完成，預計於2006年投產。

於2005年1月，本集團收購雪佛龍－德士古公司之一家合營企業之控股權，令本集團於石油及石油相關市場建立地位方面跨進一步。該合營公司已於澳門、中國廣東省及福建省經營45間擁有Caltex品牌之服務站，並且計劃進一步發展其於華南之區域網絡及於長江三角尋求發展機遇。收購於2005年3月獲股東批准，並預計於2005年上半年完成（惟須獲監管機構批准）。

雖然去年全球油價飆升對該等收購而言屬合時，但該等決定乃基於長期考慮後

作出，亦基於董事會所相信，往後數年中國市場對能源資源之需求將能為本集團之業務帶來機遇。

董事會預期中國高速工業化之步伐，將繼續對能源及耐用商品產生大量需求。縱使經濟週期必然出現正常波動，但相比較成熟之經濟體系一般較穩定但較低之增幅，中國經濟將保持高增長。

本集團亦於2004年首季收購電解鋁、進出口商品、煤礦開採及礦物勘探業務之權益，對本集團之業務發展亦極為重要。

所有收購均有助本集團擴展業務組合，使本集團於2004年取得令人鼓舞之業績。該等收購亦為本集團業務引入頂尖之專門技術及參與有利之環球業務，以及加強本集團與其母公司北京中信之協同作用。中信已敞開一些機遇大門，未佔明顯優勢之公司難以取得該等機遇。

展望將來，本集團之策略乃於中國內外繼續物色投資機遇，以配合集團成為中國需依靠進口之主要能源資源及商品之綜合供應商之目標。於需要時，本集團亦會尋求與環球業者建立夥伴關係。

於本集團邁向其歷史上令人振奮及新一頁之另一階段時，董事會期望於日後可繼續改善股東價值。

致謝

董事會對於去年努力不懈，全心全意為本公司作出貢獻的員工以及一直支持本集團的股東、客戶、供應商、銀行及業務聯盟致以衷心感謝。

本人對本集團之前景抱持樂觀態度，對本集團重新定位後可改善股東價值充滿信心，期望各位繼續支持本集團的新業務。

刊登年報

2004年年報(載有所有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(於2004年3月31日前仍然生效，根據過渡安排，仍適用於2004年7月1日之前開始之會計期間之業績公佈)附錄16第45(1)至45(3)段所要求之資料)將於適當時間於香港聯合交易所有限公司及本公司各自之網頁刊登。



主席
郭炎

香港，2005年4月19日