



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)

Stock Code 股份代號：581

Interim Report
2006
中期報告

* For identification purposes only
僅供識別



財務摘要

| | 截至六月三十日止六個月 未經審核綜合 | | |
|----------------------|-----------------------|-------|----------------------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 | 增長／ (下跌)百分比 重列 |
| 銷售量(千噸) | | | |
| 鋼坯 | 853 | 665 | 28.3% |
| 帶鋼及帶鋼類產品 | 1,010 | 905 | 11.6% |
| 平均每噸銷售價(不含增值稅)(人民幣元) | | | |
| 鋼坯 | 2,331 | 2,689 | (13.3%) |
| 帶鋼及帶鋼類產品 | 2,552 | 3,237 | (21.2%) |
| 銷售額(人民幣百萬元) | 4,774 | 4,726 | 1.0% |
| 本公司權益持有人應佔溢利(人民幣百萬元) | 585 | 624 | (6.3%) |
| 每股基本溢利(人民幣元) | 0.20 | 0.21 | (4.8%) |

中國東方集團控股有限公司(「本公司」)董事局欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六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。截至二零零六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料已由本公司的審核委員會審閱。

簡明綜合中期資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

| | 附註 | 未經審核 二零零六年 六月三十日 | 經審核 二零零五年 十二月 三十一日 |
|------------------------|----|-------------------------|-----------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 5 | 4,622,911 | 4,236,071 |
| 租賃土地及土地使用權 | 5 | 78,874 | 79,569 |
| 投資物業 | 5 | 20,977 | 20,911 |
| 無形資產 | 5 | 32,664 | 9,547 |
| 聯營公司權益 | | 6,513 | 8,881 |
| 遞延所得稅資產 | | 5,733 | 2,327 |
| | | <u>4,767,672</u> | <u>4,357,306</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 917,059 | 1,103,374 |
| 應收貿易賬款 | 6 | 1,384,807 | 714,184 |
| 其他流動資產 | | 6,653 | 2,524 |
| 預付款項、按金及其他應收賬款 | 7 | 350,263 | 185,555 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益表的金融資產 | 8 | 57,667 | 64,633 |
| 受限制銀行結餘 | | 64,459 | 1,015,416 |
| 銀行及現金結餘 | | 242,271 | 709,870 |
| | | <u>3,023,179</u> | <u>3,795,556</u> |
| 總資產 | | <u>7,790,851</u> | <u>8,152,862</u> |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | 9 | 2,460,375 | 2,460,375 |
| 其他儲備 | 10 | 752,070 | 735,325 |
| 留存收益 | | 1,846,373 | 1,397,752 |
| | | <u>5,058,818</u> | <u>4,593,452</u> |
| 少數股東權益 | | <u>139,919</u> | <u>138,643</u> |
| 權益合計 | | <u>5,198,737</u> | <u>4,732,095</u> |

簡明綜合中期資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

| | 附註 | 未經審核 二零零六年 六月三十日 | 經審核 二零零五年 十二月 三十一日 |
|--------------------|----|------------------------|-----------------------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | 13 | 245,000 | 294,230 |
| 預收客戶長期款項 | | — | 15,000 |
| 應付關聯方款項 | 22 | 56,521 | — |
| | | <u>301,521</u> | <u>309,230</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款 | 11 | 526,480 | 632,439 |
| 預提費用、預收客戶款項及其他流動負債 | 12 | 1,016,537 | 1,014,908 |
| 應付關聯方款項 | 22 | 52,902 | 64,400 |
| 應交所得稅 | | 96,016 | 53,862 |
| 預收客戶長期款項，流動部份 | | — | 10,000 |
| 借款 | 13 | 598,230 | 1,335,900 |
| 應付股息 | | 428 | 28 |
| | | <u>2,290,593</u> | <u>3,111,537</u> |
| 負債合計 | | <u>2,592,114</u> | <u>3,420,767</u> |
| 權益及負債合計 | | <u>7,790,851</u> | <u>8,152,862</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>732,586</u> | <u>684,019</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>5,500,258</u> | <u>5,041,325</u> |

第7至28頁的附註為本簡明中期財務資料的整體部份。

簡明綜合中期損益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

| | 附註 | 未經審核 | |
|--|----|--------------------|-------------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零零六年 | 二零零五年 重列 |
| 銷售額 | 4 | 4,773,687 | 4,726,083 |
| 銷售成本 | 14 | (3,976,717) | (3,899,927) |
| 毛利 | | 796,970 | 826,156 |
| 其他收益 — 淨額 | 14 | 21,896 | 36,911 |
| 銷售及市場推廣成本 | 14 | (5,208) | (4,388) |
| 行政費用 | 14 | (87,840) | (72,346) |
| 經營溢利 | | 725,818 | 786,333 |
| 財務成本 | 15 | (23,169) | (44,300) |
| 應佔聯營公司(虧損)/溢利 | | (2,368) | 104 |
| 除所得稅前溢利 | | 700,281 | 742,137 |
| 所得稅開支 | 16 | (110,759) | (108,862) |
| 期內溢利 | | 589,522 | 633,275 |
| 應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 584,665 | 623,635 |
| 少數股東權益 | | 4,857 | 9,640 |
| | | 589,522 | 633,275 |
| 期內本公司權益持有人應佔溢利的每股溢利 (以每股人民幣(「人民幣元」為單位) | | | |
| — 基本 | 17 | 0.20 | 0.21 |
| — 攤薄 | 17 | 0.20 | 不適用 |
| 截至六月三十日止六個月股息 | 18 | 29,730 | — |

第7至28頁的附註為本簡明中期財務資料的整體部份。

簡明綜合中期權益變動表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

| | 附註 | 未經審核 | | | 少數股東權益 | 總計 |
|----------------|----|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | 本公司權益持有人應佔股本 | 其他儲備 | 留存收益 | | |
| 於二零零五年一月一日的結餘 | | 2,460,375 | 559,183 | 865,782 | 115,524 | 4,000,864 |
| 現金流量套期保值，扣除稅項 | | — | (2,375) | — | — | (2,375) |
| 期內溢利 | | — | — | 623,635 | 9,640 | 633,275 |
| 期內已確認收入合計 | | — | (2,375) | 623,635 | 9,640 | 630,900 |
| 二零零四年股息 | | — | — | (142,531) | (3,534) | (146,065) |
| 少數股東注資 | | — | — | — | 25,478 | 25,478 |
| 其他 | | — | 2,598 | — | 1,110 | 3,708 |
| | | — | 2,598 | (142,531) | 23,054 | (116,879) |
| 於二零零五年六月三十日的結餘 | | <u>2,460,375</u> | <u>559,406</u> | <u>1,346,886</u> | <u>148,218</u> | <u>4,514,885</u> |
| 於二零零六年一月一日的結餘 | | 2,460,375 | 735,325 | 1,397,752 | 138,643 | 4,732,095 |
| 期內溢利 | | — | — | 584,665 | 4,857 | 589,522 |
| 僱員購股權計劃： | | | | | | |
| — 僱員服務的價值 | | — | 16,745 | — | — | 16,745 |
| 二零零五年股息 | 18 | — | — | (136,044) | (3,581) | (139,625) |
| | | — | 16,745 | 448,621 | 1,276 | 466,642 |
| 於二零零六年六月三十日的結餘 | | <u>2,460,375</u> | <u>752,070</u> | <u>1,846,373</u> | <u>139,919</u> | <u>5,198,737</u> |

第7至28頁的附註為本簡明中期財務資料的整體部份。

簡明綜合中期現金流量表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

| | 附註 | 未經審核 | |
|------------------|----|-------------|-----------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 經營活動所耗的現金淨額 | 19 | (123,082) | (142,608) |
| 投資活動所耗的現金淨額 | | (348,179) | (258,363) |
| 融資活動產生／(所耗)的現金淨額 | | 5,850 | (39,473) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | | (465,411) | (440,444) |
| 於一月一日的現金及現金等價物 | | 709,870 | 1,218,056 |
| 匯兌現金(虧損)／收益 | | (2,188) | 1,718 |
| 於六月三十日的現金及現金等價物 | | 242,271 | 779,330 |

第7至28頁的附註為本簡明中期財務資料的整體部份。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

1. 一般資料

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」)。

本公司的註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

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。

本公司及其附屬公司於下文中合稱本集團。本集團主要從事生產及銷售鋼鐵產品。本集團在中華人民共和國(「中國」)河北省及廣東省設有生產廠房，並主要針對位於中國的客戶進行銷售。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

此截至二零零六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。此簡明綜合中期財務資料應與截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱覽。

2.2 會計政策

編製本簡明綜合中期財務資料所採納的會計政策乃與截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者一致。該等會計政策載述於截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度財務報表，惟由於本集團於二零零六年一月一日前並無相關交易，故下列會計政策未有載述於該年度財務報表。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策 (續)

- **以股份支付的款項**

本集團設有一項以股權結算，以股份支付的薪酬計劃。就僱員提供服務而授予的購股權的公允價值確認為支出。將於授予期間內列作支出的總金額乃參考所授購股權的公允價值釐定(不包括任何非市場性質的授予條件所產生的影響，如盈利能力及銷售額增長目標)。在假定預期可予以行使的購股權數目時，非市場性質的授予條件亦加入一併考慮。於每個結算日，本集團調整對預期可予以行使的購股權數目所作出的估計，並在損益表確認調整原來估計如有對其所產生的影響，及於剩餘的授予期內對股本作出相應調整。

已收所得款項(扣除任何直接應佔的交易成本)在行使購股權時會撥入股本(面值)及股份溢價內。

- **無形資產**

無形資產會在處置或預期繼續使用或處置該資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。

終止確認無形資產產生的收益或虧損乃按無形資產的出售所得款項淨額與該資產的賬面值兩者的差額計算，並在該資產終止確認時於損益表確認。

以下新訂準則、對準則的修訂及詮釋必須於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度採用。

- 對香港會計準則第19號「精算盈虧、集體界定福利計劃及披露」的修訂，自二零零六年一月一日或以後開始的年度期間生效。此項修訂與本集團無關；
- 對香港會計準則第39號(修訂本)「公允價值期權」的修訂，自二零零六年一月一日或以後開始的年度期間生效。由於本集團有能力符合財務工具指定按公允價值計量且其變動計入損益表的金融資產的經修訂條件，故此項修訂對本集團於二零零六年一月一日前按公允價值計量且其變動計入損益表的金融工具的分類及估值並無影響；

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策 (續)

- 對香港會計準則第21號(修訂本)「海外業務的淨投資」的修訂，自二零零六年一月一日或以後開始的年度期間生效。

該修訂乃為響應有關機構認為準則先前的版本對淨投資的定義太狹窄及不清楚的意見，其與撥付境外業務的集團內貸款有關。

倘貨幣項目組成部份申報實體的海外業務的淨投資，並以申報實體或海外業務的功能貨幣以外的貨幣為單位，則申報實體的獨立財務報表及海外業務的個別財務報表會產生匯兌差額。有關匯兌差額將於財務報表中被重新分類為股本的獨立部份，該等財務報表包括海外業務及申報實體：

- 對香港會計準則第39號(修訂本)「預測集團間交易的現金流量套期保值會計處理」的修訂，自二零零六年一月一日或以後開始的年度期間生效。此項修訂與本集團無關；
- 香港財務報告準則第6號「礦產資源的開採及評估」，自二零零六年一月一日或以後開始的年度期間生效。

香港財務報告準則第6號容許實體制定有關資產開採及評估的會計政策，而毋須對香港會計準則第8號若干規定作出具體考慮。本集團已檢討相關業務，並無識別重大的資產開採及評估；

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號「釐定一項安排是否包含租賃」，自二零零六年一月一日或以後開始的年度期間生效。本集團已檢討其合約，並確認有關安排概無包含租賃；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第5號「對拆卸、復原及環境復修基金權益的權利」，自二零零六年一月一日或以後開始的年度期間生效。此項詮釋與本集團無關；及

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策 (續)

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第6號「參予特殊市場 — 電氣及電子設備廢料 — 產生的負債」，自二零零五年十二月一日或以後開始的年度期間生效。此項詮釋與本集團無關。

下列已頒佈但於二零零六年仍未生效的新訂準則、對準則的修訂和詮釋並無提早採納：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號「香港財務報告準則第29號下的重列法」，自二零零六年三月一日或以後開始的年度期間生效。管理層目前正在評估香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號對本集團的經營構成的影響；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號「香港財務報告準則第2號的範圍」，自二零零六年五月一日或以後開始的年度期間生效。管理層目前正在評估香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號對本集團經營構成的影響；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號「重新評估勘入式衍生工具」，自二零零六年六月一日或以後開始的年度期間生效。由於本集團已按照香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號貫徹的原則對勘入式衍生工具是否應分開進行評估，故此管理層認為此項詮釋不應對重新評估勘入式衍生工具構成重大影響；及
- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」，自二零零七年一月一日或以後開始的年度期間生效。香港會計準則第1號「資本披露的修訂」，自二零零七年一月一日或以後開始的年度期間生效。本集團已評估香港財務報告準則第7號以及對香港會計準則第1號修訂的影響，結論為主要的額外披露將為香港會計準則第1號(修訂本)所規定對市場風險的敏感性分析和資本披露。本集團將自二零零七年一月一日開始的年度期間應用香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號的修訂。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

3. 本集團的主要附屬公司

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日的主要附屬公司如下：

| 名稱 | 註冊成立 地點及日期 | 法定 實體類別 | 本集團應佔 權益百分比 | 已發行及 繳足股本 | 法定股本 | 主要業務 |
|---|---------------------------------------|------------|-----------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Gold Genesis Development Limited (「Gold Genesis」) | 英屬維爾京群島 (「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 | 50,000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 | 50,000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) | 2美元 | 50,000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 | 50,000美元 | 投資控股 |
| Fullhero Investments Limited (「Fullhero」) | 英屬維爾京群島 二零零五年五月三日 | 有限責任公司 | 100% (直接持有) | 2美元 | 50,000美元 | 投資控股 |
| 河北津西鋼鐵股份有限公司(「津西鋼鐵」) | 中國 一九九九年十二月二十四日 | 股份有限責任公司 | 97.6% (間接持有) | 人民幣 228,635,573元 | 人民幣 228,635,573元 | 生產及銷售 鋼鐵產品 |
| 佛山津西金蘭冷軋板有限公司(「佛山津西」) | 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) | 29,800,000 美元 | 29,800,000 美元 | 生產及銷售 鋼鐵產品 |
| 唐山津興爐料有限公司(「津興爐料」) | 中國 二零零五年八月二日 | 有限責任公司 | 62% (間接持有) | 人民幣 5,000,000元 | 人民幣 5,000,000元 | 生產及銷售 石灰產品 |
| 東方英豐租賃(深圳)有限公司(「深圳租賃」) | 中國 二零零五年九月二十三日 | 有限責任公司 | 100% (間接持有) | 65,000,000 美元 | 65,000,000 美元 | 租賃及融資 租賃 |

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

4. 銷售額

(a) 銷售額

本集團主要從事生產及銷售鋼鐵產品。截至二零零六年及二零零五年六月三十日止六個月入賬的銷售額如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|------------------|------------------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 銷售額： | | |
| 銷售總額減折扣及退貨 | | |
| — 鋼坯 | 1,987,305 | 1,787,782 |
| — 帶鋼及帶鋼類產品 | 2,577,932 | 2,929,967 |
| — 冷軋板 | 132,610 | 6,132 |
| — 鍍鋅板 | 64,047 | — |
| — 其他 | 11,793 | 2,202 |
| | <u>4,773,687</u> | <u>4,726,083</u> |

(b) 分部資料

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

由於本集團的銷售額及經營溢利超過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），故並無呈報地區分部資料。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

5. 資本開支

| | 物業、 廠房及設備 | 租賃土地及 土地使用權 | 投資物業 (a) | 無形資產－ 鐵礦採礦 許可證 |
|-------------------------|------------------|----------------|---------------|----------------------|
| 截至二零零五年六月三十日止六個月 | | | | |
| 於二零零五年一月一日的 | | | | |
| 期初賬面值 | 2,349,068 | 55,239 | — | — |
| 添置 | 760,001 | 25,644 | 21,498 | — |
| 處置 | (10,558) | — | — | — |
| 折舊及攤銷(附註14) | (95,554) | (459) | — | — |
| | <u>3,002,957</u> | <u>80,424</u> | <u>21,498</u> | <u>—</u> |
| 於二零零五年六月三十日的 | | | | |
| 期終賬面值 | <u>3,002,957</u> | <u>80,424</u> | <u>21,498</u> | <u>—</u> |
| 截至二零零六年六月三十日止六個月 | | | | |
| 於二零零六年一月一日的 | | | | |
| 期初賬面值 | 4,236,071 | 79,569 | 20,911 | 9,547 |
| 添置 | 536,800 | — | 629 | 33,163 |
| 處置 | (16,265) | — | — | (8,498) |
| 折舊及攤銷(附註14) | (133,695) | (695) | (563) | (1,548) |
| | <u>4,622,911</u> | <u>78,874</u> | <u>20,977</u> | <u>32,664</u> |
| 於二零零六年六月三十日的 | | | | |
| 期終賬面值 | <u>4,622,911</u> | <u>78,874</u> | <u>20,977</u> | <u>32,664</u> |

(a) 於二零零六年六月三十日，本公司董事根據在交投活躍市場的價格估值投資物業的公允價值為約人民幣2,360萬元(二零零五年十二月三十一日：人民幣2,250萬元)。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

6. 應收貿易賬款

| | 於 | |
|---------|------------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 應收賬款 | 19,302 | 23,369 |
| 應收票據(a) | 1,365,505 | 690,815 |
| | <u>1,384,807</u> | <u>714,184</u> |

(a) 於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，應收票據均為銀行承兌匯票。

於二零零六年六月三十日，已為開具應付票據而抵押的應收票據約為人民幣4,200萬元(二零零五年十二月三十一日：人民幣6,700萬元)(附註11)。

於二零零六年六月三十日，已為開具信用證而抵押的應收票據約為人民幣3,800萬元(二零零五年十二月三十一日：無)。於二零零五年十二月三十一日，已為第三方開具信用證而抵押的應收票據約為人民幣2.48億元(附註21)。

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 於 | |
|------|------------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 3個月內 | <u>1,384,807</u> | <u>714,184</u> |

本集團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匯票時方會發貨予客戶。

應收貿易賬款的公允價值接近其賬面值。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

7. 預付款項、按金及其他應收賬款

| | 於 | |
|-----------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 預付款項 | 306,065 | 107,899 |
| 按金及其他應收賬款 | 44,198 | 77,656 |
| | <u>350,263</u> | <u>185,555</u> |

8. 按公允價值計量且其變動計入損益表的金融資產

| | 於 | |
|-------------------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 流動儲備基金 — 歐元，有市場報價 | 56,596 | 52,479 |
| 流動儲備基金 — 美元，有市場報價 | 1,071 | 12,154 |
| | <u>57,667</u> | <u>64,633</u> |

上述金融資產於初始確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益表。

9. 股本

| | 股份數目 | 普通股 | 股份溢價 | 總計 |
|---------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | (千股) | | | |
| 於二零零五年六月三十日 | <u>2,905,000</u> | <u>309,340</u> | <u>2,151,035</u> | <u>2,460,375</u> |
| 於二零零五年十二月三十一日 | <u>2,905,000</u> | <u>309,340</u> | <u>2,151,035</u> | <u>2,460,375</u> |
| 於二零零六年六月三十日 | <u>2,905,000</u> | <u>309,340</u> | <u>2,151,035</u> | <u>2,460,375</u> |

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

9. 股本 (續)

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，法定普通股總數為5,000,000,000股每股面值0.1港元的股份。

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，已發行及繳足普通股的數目為2,905,000,000股。

10. 其他儲備

| | 合併儲備 (a) | 資本公積 | 套期保值儲備 (b) | 法定儲備 | 購股權 | 總計 |
|----------------------|-------------|--------|---------------|---------|--------|---------|
| 於二零零五年一月一日的結餘 | (599) | 13,136 | — | 546,646 | — | 559,183 |
| 現金流量套期保值： | | | | | | |
| — 期內的公允價值虧損 | — | — | (3,405) | — | — | (3,405) |
| — 轉撥至物業、廠房及設備 | — | — | 1,030 | — | — | 1,030 |
| 其他 | — | 2,598 | — | — | — | 2,598 |
| 於二零零五年六月三十日的結餘 | (599) | 15,734 | (2,375) | 546,646 | — | 559,406 |
| 現金流量套期保值： | | | | | | |
| — 期內的公允價值收益 | — | — | 35 | — | — | 35 |
| — 轉撥至物業、廠房及設備 | — | — | 2,340 | — | — | 2,340 |
| 溢利分配 | — | — | — | 172,084 | — | 172,084 |
| 其他 | — | 1,460 | — | — | — | 1,460 |
| 於二零零五年 十二月三十一日的結餘 | (599) | 17,194 | — | 718,730 | — | 735,325 |
| 僱員購股權計劃： | | | | | | |
| — 僱員服務的價值(c) | — | — | — | — | 16,745 | 16,745 |
| 於二零零六年六月三十日的結餘 | (599) | 17,194 | — | 718,730 | 16,745 | 752,070 |

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

10. 其他儲備 (續)

(a) 合併儲備

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

(b) 套期保值儲備

套期保值儲備指獲釐定為一項有效套期保值的套期保值工具的收益或虧損。

當堅定承諾的套期保值，最後導致確認非金融資產或非金融負債時，套期保值儲備將從權益中移除，並確認為該被獲指定作套期保值項目的資產或負債的初始確認成本或其他賬面值的一部份。

(c) 僱員購股權計劃

經董事局及股東會議批准後，董事及僱員已於二零零六年六月三十日（「授出日期」）獲授予購股權，涉及合共24,200,000股股份。購股權可於授出日期起計十年期間內隨時予以行使，行使價為每股股份1.76港元。本集團並無以現金購回或結算購股權的法定或推定責任。

尚未行使的購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|--------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 二零零六年 | | 二零零五年 | |
| | 每股股份的平均行使價 (港元) | 購股權 (千份) | 每股股份的平均行使價 (港元) | 購股權 (千份) |
| 於一月一日 | — | — | — | — |
| 已授出 | 1.76 | 24,200 | — | — |
| 於六月三十日 | 1.76 | 24,200 | — | — |

於二零零六年六月三十日，尚未行使的購股權將於二零一六年六月三十日屆滿。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

10. 其他儲備 (續)

(c) 僱員購股權計劃 (續)

採用二項式估值模式所釐定期內已授出購股權的公允價值為16,266,974港元(約人民幣16,745,223元)。輸入該模式的主要參數為於授出日期的股價1.76港元、上述行使價、波幅43.0%、預計派息率3.68%及年度無風險利率4.84%。按照預計股價回報的標準偏差所計算的波幅，乃根據本公司及其他可資比較公司於過去五年的每日股價的統計數字分析計算。

11. 應付貿易賬款

| | 於 | |
|---------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 應付賬款 | 431,930 | 430,159 |
| 應付票據(a) | 94,550 | 202,280 |
| | <u>526,480</u> | <u>632,439</u> |

- (a) 於二零零六年六月三十日，應付票據指以應收票據及受限制銀行結餘分別約人民幣4,200萬元(附註6)及人民幣5,200萬元為抵押的銀行承兌匯票。於二零零五年十二月三十一日，應付票據指以存貨、應收票據及受限制銀行結餘分別約人民幣3,200萬元、人民幣6,700萬元及人民幣1.28億元為抵押的銀行承兌匯票。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

11. 應付貿易賬款 (續)

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 於 | |
|---------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 3個月內 | 516,709 | 546,684 |
| 4至6個月 | 5,949 | 82,623 |
| 7至9個月 | 1,778 | 640 |
| 10至12個月 | 151 | 815 |
| 1年以上 | 1,893 | 1,677 |
| | <u>526,480</u> | <u>632,439</u> |

應付貿易賬款的公允價值接近其賬面值。

12. 預提費用、預收客戶款項及其他流動負債

| | 於 | |
|-----------|------------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 預提費用 | 14,138 | 10,108 |
| 預收客戶款項 | 378,002 | 275,835 |
| 應付增值稅 | 25,090 | 55,838 |
| 其他應付稅項 | 1,048 | 1,883 |
| 其他應付賬款(a) | 598,259 | 671,244 |
| | <u>1,016,537</u> | <u>1,014,908</u> |

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

12. 預提費用、預收客戶款項及其他流動負債 (續)

(a) 於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日的其他應付賬款分類如下：

| | 於 | |
|----------------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 應付退休金及其他應付社會福利 | 100,359 | 99,431 |
| 購買物業、廠房及設備應付賬款 | 351,142 | 418,555 |
| 客戶按金 | 77,690 | 76,920 |
| 員工按金 | 15,387 | 15,308 |
| 應付薪金 | 17,739 | 15,513 |
| 其他 | 35,942 | 45,517 |
| | <u>598,259</u> | <u>671,244</u> |

13. 借款

| | 於 | |
|---------------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 非流動 | | |
| 銀行借款，已抵押(i) | 100,000 | 149,230 |
| 其他借款，無抵押(iii) | 145,000 | 145,000 |
| | <u>245,000</u> | <u>294,230</u> |
| 流動 | | |
| 銀行借款 — | | |
| 已抵押(i) | 498,230 | 1,205,900 |
| 已擔保(ii) | 100,000 | 130,000 |
| | <u>598,230</u> | <u>1,335,900</u> |
| 總借款 | <u>843,230</u> | <u>1,630,130</u> |

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

13. 借款 (續)

- (i) 於二零零六年六月三十日，已抵押借款以賬面值分別約人民幣4,100萬元、人民幣4.91億元及人民幣6,600萬元的若干存貨、物業、廠房及設備以及土地使用權為抵押。於二零零五年十二月三十一日，已抵押借款以賬面值分別約1.1億美元(人民幣8.88億元的等值)、人民幣5.68億元及人民幣6,700萬元的若干受限制銀行結餘、物業、廠房及設備以及土地使用權為抵押。

於二零零六年一月，本公司與佛山金蘭鋁廠有限公司(「佛山金蘭」)(佛山津西的股東)就人民幣1.5億元的銀行借款額度向佛山津西授出擔保。根據擔保合約，本公司與佛山金蘭須分別承擔60%及40%的擔保責任。

於二零零六年六月三十日，根據上述協議，總額為人民幣1.4億元的已抵押流動借款亦由佛山金蘭擔保。

- (ii) 於二零零六年六月三十日，已擔保流動借款由一名第三方出具擔保，總額為民幣1億元。於二零零五年十二月三十一日，已擔保流動借款由兩名第三方出具擔保，總額分別為人民幣3,000萬元及人民幣1億元。
- (iii) 其他無抵押借款指當地縣政府的借款人民幣1.45億元，該筆借款將自二零零八年一月一日起每年償還人民幣2,000萬元。利息按銀行人民幣一年期定期存款利率計算。

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，借款的到期時限如下：

| | 於 | |
|------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 1年內 | 598,230 | 1,335,900 |
| 1至2年 | 120,000 | 149,230 |
| 2至5年 | 60,000 | 60,000 |
| 5年以上 | 65,000 | 85,000 |
| | <u>843,230</u> | <u>1,630,130</u> |

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

13. 借款 (續)

於結算日的實際利率如下：

| | 於 | |
|------|-----------------------|-----------------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 人民幣 | 二零零五年 十二月 三十一日 人民幣 |
| 銀行借款 | 5.18%-7.15% | 5.02%-7.15% |
| 其他借款 | 2.25% | 2.25% |

流動借款的賬面值接近其公允價值，而非流動借款的賬面值及公允價值如下：

| | 賬面值 | | 公允價值 | |
|------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 銀行借款 | 100,000 | 149,230 | 100,000 | 149,230 |
| 其他借款 | 145,000 | 145,000 | 120,869 | 119,309 |
| | <u>245,000</u> | <u>294,230</u> | <u>220,869</u> | <u>268,539</u> |

借款的賬面值全面均以人民幣為單位。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

14. 經營溢利

於截至二零零六年及二零零五年六月三十日止六個月，下列項目已計入／(扣除)自經營溢利：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|-------------|----------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 授予董事及僱員的購股權(附註10) | (16,745) | — |
| 利息收入 | 12,767 | 34,147 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | (8,023) | (10,342) |
| 出售無形資產的收益 | 500 | — |
| 租賃土地及土地使用權攤銷(附註5) | (695) | (459) |
| 物業、廠房及設備折舊(附註5) | (133,695) | (95,554) |
| 無形資產攤銷(附註5) | (1,548) | — |
| 投資物業折舊(附註5) | (563) | — |
| 匯兌(虧損)／收益，淨額 | (2,188) | 1,718 |
| 應收呆賬撥備 | (990) | — |
| 撥回／(撤銷)存貨 | 11,403 | (1,609) |

15. 財務成本

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|---------------|---------------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 利息費用： | | |
| — 借款 | 22,648 | 42,591 |
| — 應付關聯方款項(附註22(b)) | 439 | 1,137 |
| — 應收票據貼現 | 82 | 572 |
| | <u>23,169</u> | <u>44,300</u> |

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

16. 所得稅開支

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 當期所得稅 — 中國企業所得稅 | 114,165 | 112,008 |
| 遞延稅項 | (3,406) | (3,146) |
| | <u>110,759</u> | <u>108,862</u> |

17. 每股溢利

基本

每股基本溢利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股的加權平均數而計算。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|-------------|-------------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 本公司權益持有人應佔溢利 | 584,665 | 623,635 |
| 已發行普通股的加權平均數 (千股) | 2,905,000 | 2,905,000 |
| 每股基本溢利 (每股人民幣元) | <u>0.20</u> | <u>0.21</u> |

攤薄

每股攤薄溢利乃在假設已轉換所有潛在攤薄普通股的情況下，按調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司僅有一個類別的潛在攤薄普通股：購股權。就購股權而言，股份數目乃根據尚未行使的購股權所附帶認購權的貨幣價值，按公允價值 (釐定為本公司股份的平均年度股份市價) 於期內可予購買的股份數目釐定。以上計算的股份數目乃與假設行使購股權而發行的股份數目比較。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

17. 每股溢利 (續)

攤薄 (續)

於截至二零零六年六月三十日止六個月，普通股的平均市價並無高出每股股份1.76港元的行使價加上本公司於二零零六年六月三十日授出購股權的公允價值(每股購股權0.6722港元)。該購股權乃反攤薄，且在計算每股攤薄溢利時，應被忽略。

18. 股息

(a) 於二零零六年三月三十日舉行的會議上，董事宣派截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息共計130,725,000港元(約人民幣136,044,000元)，即每股普通股0.045港元。於二零零六年五月十七日舉行的股東週年大會上已批准董事的股息建議。

(b) 於二零零六年八月三十日舉行的會議上，董事宣派截至二零零六年十二月三十一日止年度的中期股息共計29,050,000港元(約人民幣29,730,000元)，即每股0.01港元。此項擬分派的股息並無於本簡明賬目中列作應付股息，惟將於截至二零零六年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。中期股息將於二零零六年十月二十七日派付。

19. 簡明綜合中期現金流量表附註

主要非現金交易

於截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團就購買物業、廠房及設備向供貨商背書銀行承兌匯票約人民幣220,000,000元(二零零五年六月三十日：約人民幣421,000,000元)。

20. 資本承擔

於結算日尚未產生的資本開支如下：

| | 於 | |
|----------|----------------|------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 六月三十日 |
| 物業、廠房及設備 | | |
| 已訂約但未撥備 | 143,252 | 1,112,271 |
| 已授權但未訂約 | — | 169,367 |
| | <u>143,252</u> | <u>1,281,638</u> |

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

21. 或然事項

於二零零六年六月三十日，津西鋼鐵為第三方的銀行貸款出具擔保，共約人民幣2,898.6萬元(二零零五年十二月三十一日：約人民幣2,898.6萬元)。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，有第三方作為代理人出具信用證，為津西鋼鐵進口物業、廠房及設備。因此，津西鋼鐵以應收票據人民幣2.48億元(附註6)作為抵押品進行擔保。

22. 關聯方交易

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，則為關聯方。倘彼等受共同控制，亦為關聯方。

(a) 於截至二零零六年及二零零五年六月三十日止六個月，董事認為以下公司及人士為本集團的關聯方：

| 名稱 | 與本集團關係 |
|--|-------------------------|
| Wellbeing Holdings Limited(「Wellbeing Holdings」) | 本公司的主要股東 |
| Smart Triumph Corporation(「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」)(i) | 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 | 控股股東為本公司董事韓敬遠先生 |
| 香港嘉鑫有限公司 | 控股股東為本公司董事陳寧寧女士 |
| 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 |
| 佛山金蘭 | 佛山津西的主要股東 |
| 遷西縣中興礦業有限公司(「中興礦業」) | 津西鋼鐵的聯營公司 |
| 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 |
| 付瑞雲女士 | 津興爐料的股東 |

(i) 遷西合力於二零零五年三月撤銷註冊，並自此不再屬本集團的關聯方。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

22. 關聯方交易 (續)

(b) 除本簡明綜合財務資料中已披露外，於截至二零零六年及二零零五年六月三十日止六個月，董事認為以下的重大關聯方交易乃就本集團日常業務進行：

(i) 購買

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|-------------|--------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 購買物業、廠房及設備： | | |
| — 佛山金蘭 | — | 23,176 |
| 購買貨物： | | |
| — 中興礦業 | — | 13,709 |

(ii) 所收取的貸款

唐山津西集團向佛山津西提供人民幣3,000萬元的一年期貸款。該筆貸款為無抵押及按年利率5.58厘計息。

佛山金蘭與佛山津西及致威投資於二零零六年一月訂立協議。根據協議：

- (1) 佛山金蘭以(a)現金貸款人民幣100萬元、(b)代表佛山津西向一名第三方償還借款人民幣1,000萬元、(c)延遲收取約人民幣85.6萬元的利息，惟以致威投資向佛山津西提供一筆225萬美元的貸款為條件。
- (2) 佛山金蘭已將現有應收佛山津西的款項人民幣4,466.5萬元指定為免息，惟以致威投資額外向佛山津西提供另一筆903萬美元的貸款為條件。致威投資向佛山津西提供貸款前產生約人民幣43.9萬元的利息費用(附註15)。

所有上述根據協議授出的貸款均為無抵押、免息及只會於五年後償還。

簡明綜合中期財務資料的選取附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

22. 關聯方交易 (續)

(c) 於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，董事認為以下關聯方結餘乃由於上述關聯方交易、代表本集團已付的款項及年度內的股息分配以及其他日常業務交易產生。

| | 於 | |
|----------------------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 十二月 三十一日 |
| 應付關聯方款項 | | |
| 非流動 | | |
| — 佛山金蘭 (附註22(b)(ii)) | 56,521 | — |
| 流動 | | |
| — 佛山金蘭 (附註22(b)(ii)) | — | 45,082 |
| — 唐山津西集團 | 33,254 | — |
| — 付瑞雲女士 | 16,783 | 16,783 |
| — 中興礦業 | 2,535 | 2,535 |
| — 韓敬遠先生 | 330 | — |
| | 52,902 | 64,400 |

23. 結算日後事項

於二零零六年八月三十日舉行的會議上，董事宣派截至二零零六年十二月三十一日止年度的中期股息共計29,050,000港元(約人民幣29,730,000元)，即每股0.01港元。此項擬分派的股息並無於本簡明賬目中列作應付股息，惟將於截至二零零六年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

24. 批准簡明綜合中期財務資料

本公司審核委員會及董事局分別於二零零六年八月二十九日及二零零六年八月三十日審閱及批准簡明綜合中期財務資料。



業務回顧

董事局欣然宣佈，本集團二零零六年上半年的未經審核綜合銷售額為人民幣47.74億元，較二零零五年同期增長1.0%；二零零六年上半年的未經審核本公司權益持有人應佔溢利為5.85億元人民幣，較二零零五年同期的人民幣6.24億元下跌6.3%。二零零六年上半年未經審核的每股基本溢利為人民幣0.20元，較二零零五年同期下跌人民幣0.01元。

二零零六年上半年本集團出售約85.3萬噸鋼坯、101.0萬噸帶鋼及帶鋼類產品和約4.9萬噸冷軋板及鍍鋅板（二零零五年同期分別為約66.5萬噸、90.5萬噸及0.1萬噸）。帶鋼及帶鋼類產品銷量佔總銷量的52.8%（二零零五年同期為57.6%）。

二零零六年上半年本集團鋼坯和帶鋼及帶鋼類產品的平均每噸銷售價（不含增值稅）分別為人民幣2,331元及人民幣2,552元，較二零零五年同期的每噸人民幣2,689元及人民幣3,237元，分別下跌13.3%及21.2%。

二零零六年上半年本集團鋼坯和帶鋼及帶鋼類產品的平均每噸銷售成本分別為人民幣1,957元及人民幣2,068元，較二零零五年同期的每噸人民幣2,371元及人民幣2,558元，分別下跌17.5%及19.2%。每噸銷售成本下跌的主要因為二零零六年上半年鐵粉及焦炭的平均採購價較二零零五年同期下降所致。

二零零六年上半年每噸鋼坯和帶鋼及帶鋼類產品的毛利分別為人民幣374元及人民幣484元(二零零五年同期分別為人民幣318元及人民幣679元)。

雖然鋼坯、帶鋼及帶鋼類產品的二零零六年上半年平均每噸銷售價較二零零五年同期下跌，但其對毛利的部份負面影響，則為平均每噸銷售成本較同期下降及銷售量較同期上升的利好因素所化解，故二零零六年上半年的毛利只較二零零五年同期輕微下跌3.5%至人民幣7.97億元(二零零五年同期：人民幣8.26億元)。

公司及管理層取得的獎項

本集團的附屬公司津西鋼鐵及本公司董事局主席兼首席執行官韓敬遠先生於二零零六年一月分別獲得中國企業文化促進會、中國工業設計協會、人民日報社市場報、品牌雜誌評為「中國行業十大影響力品牌」和「中國品牌建設十大傑出企業家」的榮譽。

韓敬遠先生，亦於二零零六年四月，榮獲由中國企業聯合會、中國企業家協會等單位組織的第五屆全國優秀創業企業家評選活動所頒發的「第五屆全國優秀創業企業家」的榮譽稱號。

人力資源及薪酬政策

於二零零六年六月三十日，本集團僱用員工5,643人(二零零五年六月三十日：5,111人)，另有臨時工人2,232人(二零零五年六月三十日：2,014人)。於二零零六年上半年，本集團職工成本約人民幣12,182.5萬元(二零零五年同期：人民幣7,215.7萬元)，增長68.8%。職工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、生育保險計劃及購股權的價值等。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，並視乎彼等符合公司品質控制及成本控制目標的程度而定。為向本集團內任何公司或任何所投資實體的董事及僱員提供獲得本公司所有人權益的機會，並鼓勵其致力為本公司及其股東的整體利益而提升本公司及其股份的價值，本公司已於二零零六年六月二十三日採納了購股權計劃。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。

管理層討論與分析

生產能力

本集團年生產力如下：

| | 二零零六年 六月三十日 噸 | 二零零五年 十二月三十一日 噸 |
|-----|---------------------|-----------------------|
| 鋼坯 | 4,000,000 | 4,000,000 |
| 帶鋼 | 800,000 | 800,000 |
| 中寬帶 | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 冷軋板 | 250,000 — 400,000 | 250,000 — 400,000 |

H型鋼軋鋼線

H型鋼生產線已於二零零六年五月試產，並預計於二零零六年九月份可進入正常生產狀況。預計年生產能力為100萬噸H型鋼。

佛山津西金蘭冷軋板有限公司

佛山津西金蘭冷軋板有限公司正繼續優化生產流程、改善生產效率和積極拓展市場，故暫時對集團的銷售額貢獻不大。

股息政策

本公司擬計劃於上市後的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

本集團於二零零六年六月三十日的銀行及現金結餘（包括受限制銀行結餘）為人民幣3.07億元（二零零五年十二月三十一日：人民幣17.25億元）。銀行及現金結餘減少原因主要為支付固定資產支出及償還銀行貸款所致。

二零零六年六月三十日的流動比率為1.32，較二零零五年末的1.22稍有增強。

於二零零六年六月三十日，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5.98億元及人民幣2.45億元(二零零五年十二月三十一日：分別為人民幣13.36億元及人民幣2.94億元)。

二零零六年上半年綜合利息支出(包括資本化的利息)共人民幣2,900.0萬元(二零零五年同期：人民幣5,050.2萬元)。利息盈利倍數為24.9倍(二零零五年同期：15.6倍)，較去年同期明顯增強。

於二零零六年六月三十日，本集團的總負債與總資產比率為33.3%(二零零五年十二月三十一日：42.0%)。

總括而言，本集團的財務狀況屬穩健水平。

資本性承擔

於二零零六年六月三十日，本集團的資本性承擔為人民幣1.43億元(二零零五年十二月三十一日：人民幣2.56億元)，並將由集團自有資金所融資。

擔保及或然負債

於二零零六年六月三十日，本集團的或然負債為人民幣2,898.6萬元(二零零五年十二月三十一日：人民幣27,741.5萬元)。

資產抵押

於二零零六年六月三十日，本集團賬面淨值約人民幣49,141.2萬元(二零零五年十二月三十一日：人民幣56,866.7萬元)的物業、廠房及設備、約人民幣6,588.7萬元(二零零五年十二月三十一日：人民幣6,656.9萬元)的土地使用權、約人民幣4,077.5萬元的存貨(二零零五年十二月三十一日：人民幣3,169.4萬元)、約人民幣7,976.0萬元的應收票據(二零零五年十二月三十一日：人民幣6,726.0萬元)及約人民幣6,445.9萬元的受限制銀行結餘(二零零五年十二月三十一日：人民幣101,541.6萬元)，已作為本集團獲授銀行融資的抵押品。

於二零零六年六月三十日，津西鋼鐵並無以應收票據作為抵押品進行擔保，以使第三方作為代理人出具信用證為津西鋼鐵進口廠房及設備(二零零五年十二月三十一日：人民幣24,842.9萬元)。

匯率風險

本集團於二零零六年六月三十日的銀行存款結餘中，人民幣、美元及港元分別佔69.6%、29.9%及0.5%(二零零五年十二月三十一日：分別佔28.9%、71.0%及0.1%)。

由於本集團於二零零六年上半年及二零零五年同期的大部份銷售、原材料採購及銀行借貸均以人民幣為主，因此本集團所承受的外匯風險相對較少。

利率風險

本集團部份貸款的利率為可變動的。利率上升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。

結算日後事項

除已在本公司的本報告披露者外，自結算日後至本報告日期止期間，並無發生重大影響本集團的事情。

前景展望

展望未來一年，雖然中國經濟持續增長，但整體鋼鐵市場供過於求的情況將繼續持續，加上中國政府宏觀調控的措施及力度明顯增加增強，故整體鋼鐵市場的競爭將更趨激烈。另一方面，相對較強的國際鋼價亦會對國內鋼價有一定的支持作用。

面對市場競爭加劇、適者生存的局面，本集團將繼續保持對市場的敏銳觸角、靈活調整及優化產品結構和提高生產效率。

隨著H型鋼軋鋼生產線於二零零六年五月份試產及預期於二零零六年九月份正常生產、年產量50萬噸帶鋼生產線於二零零六年七月底試產及預期於二零零六年九月份正常生產後，本集團的產品結構將進一步獲得優化。

原材料方面，國內鐵粉供應基本充足，供需將大致平衡，故國內鐵粉價格預計將會保持平穩；進口鐵粉則預計隨著國外礦山的產量增加，其供應緊張的情況將有所舒緩，故進口鐵粉價格預計將趨於穩定。

焦炭方面，因宏觀調控加大力度、山西省加大煤礦安全整治力度和鐵路運輸緊張等因素影響，其供過於求的局面將會改變，故預計未來一年的焦炭價格波動，將不會太大。

其他資料

董事於證券的權益及淡倉

於二零零六年六月三十日，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、主要行政人員及其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 | 佔本公司已發行 | |
|-------|---------------------|---------|------|
| | | 股本百分比 | 好／淡倉 |
| 韓敬遠先生 | 1,282,480,849 (附注1) | 44.15% | 好倉 |
| 陳寧寧女士 | 817,519,151 (附注2) | 28.14% | 好倉 |

附注1：於二零零六年六月三十日，韓敬遠先生實益擁有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實益擁有本公司已發行股份1,230,728,124股或42.37%權益。彼於二零零六年六月三十日亦為實益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。

附注2：於二零零六年六月三十日，陳寧寧女士實益擁有Pioneer Iron & Steel Group Company Limited已發行股本100%權益，而該公司則擁有Smart Triumph已發行股本100%的權益。Smart Triumph直接擁有本公司已發行股份817,519,151股或28.14%權益。

除上文所披露者及下述「以股權結算的購股權計劃」部份外，於二零零六年六月三十日，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、主要行政人員及其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。

其他資料

以股權結算的購股權計劃

本公司為本集團內任何公司或任何本集團成員所投資實體的所有董事及任何僱員提供購股權計劃。購股權期間由本公司董事局(「董事局」)於作出要約時決定及知會各承授人，該時間不得遲於授予日期起計十年後屆滿。除董事局另有釐定外，已授予的購股權在其可全數或部份行使前，並無須持有的最短時間及／或最低表現目標。

行使價乃由本公司董事局全權酌情釐定，並不會低於以下三者中最高者：(a)本公司股份於授予日期的收市價；(b)股份於緊接授予日期前五個營業日的平均收市價；及(c)本公司股份的面值。

於本期間內尚未行使的購股權詳情如下：

| | 於2006/1/1 未行使的 購股權數目 | 於本期間 | | 可行使期間 | 於本期間 | | 緊接購股 權授予日前的 | |
|-------|----------------------------|---------------|-----------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|-------------|
| | | 內授予的 購股權數目 | 授予日 | | 內已行使/ 註銷/失效的 購股權數目 | 於2006/6/30 未行使的 購股權數目 | 每股行使價 港元 | 每股收市價 港元 |
| 韓敬遠先生 | — | 2,800,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,800,000 | 1.76 | 1.74 |
| 陳寧寧女士 | — | 2,600,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,600,000 | 1.76 | 1.74 |
| 朱軍先生 | — | 2,400,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,400,000 | 1.76 | 1.74 |
| 鄧志輝先生 | — | 2,400,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,400,000 | 1.76 | 1.74 |
| 劉磊先生 | — | 2,400,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,400,000 | 1.76 | 1.74 |

其他資料

以股權結算的購股權計劃 (續)

| | 於2006/1/1 未行使的 購股權數目 | 於本期間 內授予的 購股權數目 | 授予日 | 可行使期間 | 於本期間 內已行使/ 註銷/失效的 購股權數目 | 於2006/6/30 未行使的 購股權數目 | 每股行使價 港元 | 緊接購股 權授予日前的 每股收市價 港元 |
|-------|----------------------------|-----------------------|-----------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------------------------|
| 沈曉玲先生 | — | 2,400,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,400,000 | 1.76 | 1.74 |
| 余統浩先生 | — | 2,400,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,400,000 | 1.76 | 1.74 |
| 高清舉先生 | — | 2,400,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,400,000 | 1.76 | 1.74 |
| 黃文宗先生 | — | 2,400,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,400,000 | 1.76 | 1.74 |
| 僱員 | — | 2,000,000 | 2006/6/30 | 2006/6/30 至 2016/6/29 | — | 2,000,000 | 1.76 | 1.74 |

註1：所有以上董事的權益為個人所有及屬好倉。

註2：所有以上於二零零六年六月三十日授予的購股權可由承授人接納要約後實時行使。此購股權並無歸屬條款/期限。

以股權結算的購股權計劃(續)

於二零零六年六月三十日授予的購股權公平值為16,266,974港元(約人民幣16,745,223元)，此公平值是以兩項點陣法的購股權定價模式所計算。本集團於本期間將上述公平值列支費用處理。此定價模式輸入的數據為授予日期的股價1.76港元，行使價1.76港元，預期波幅43.0%，預期股息回報率3.68%，合約期限十年及無風險年利率4.84%。考慮到提早行使購股權的影響，已假設承授人將於本公司股價為行使價兩倍時行使購股權(「該提早行使倍數」)。預期波幅乃根據本公司自二零零四年三月二日上市時起計股價的年度化標準差及其他可供比較的上市公司過往五年的股價計算。在考慮期滿前的期望存在期，本公司參考員工的流失率及提早行使倍數。員工流失率乃基於本公司董事及高層管理人員的歷史流失率。但由於本公司從二零零四年於香港聯交所上市，因此，歷史數據時期較短，故本公司不可只依賴員工的歷史流失率。故本公司決定使用該提早行使倍數作為決定期望存在期的另一選擇。

由於兩項點陣法的購股權定價模式需要輸入高度主觀的假設數據，包括股份價格的波幅，故改變主觀數據假設可能對公平值估計有重大影響。

以股權結算的購股權的會計準則於簡明綜合中期財務資料附註2.2中列出。

董事認購股份或債券的權利

除上文所披露者外，於期內任何時間，概無任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女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子女可自任何其他法人團體購入該等權利。

其他資料

主要股東

於二零零六年六月三十日，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 | 佔本公已發行 | |
|--|---------------|--------|--------------|
| | | 股本百分比 | 好／淡倉 |
| Wellbeing Holdings | 1,230,728,124 | 42.37% | 好倉 |
| Pioneer Iron & Steel Group Company Limited | 817,519,151 | 28.14% | 好倉 (附註 1) |
| Smart Triumph | 817,519,151 | 28.14% | 好倉 (附註1) |

附註：

- 於二零零六年六月三十日，陳寧寧女士實益擁有Pioneer Iron & Steel Group Company Limited已發行股本100%權益，而該公司則擁有Smart Triumph已發行股本100%的權益。Smart Triumph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，於二零零六年六月三十日，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

本公司於該期間已採納有關本公司董事進行證券交易的操守準則，該操守準則的條款不低於上市規則附錄10的標準守則(「標準守則」)所載的規定的標準。

本公司已向全體董事作出個別查詢，而全體董事已向本公司確認，彼等於該期間內已遵守標準守則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符合上市規則的要求。

審核委員會就集團審核範圍內的事宜為本集團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、出售或贖回本公司上市證券

於該期間內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

董事認為，除由韓敬遠先生身兼本公司的董事局主席及首席執行官職務外，於該期間內本公司一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則。

董事局相信無需區分本公司的董事局主席及首席執行官職務，因本公司主要營運的附屬公司的首席執行官／總經理職務已由其他人擔任，而本公司僅作為本集團的上市載體且並無實質性營運及業務。

根據本公司將來的營運及業務拓展情況，董事局將積極考慮物色合適人選在適當時候替代韓敬遠先生擔任本公司的首席執行官職務。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零六年九月廿七日星期三至二零零六年九月廿九日星期五止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股票過戶登記手續。欲符合資格獲派發中期股息，必須於二零零六年九月廿六日星期二下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的股票過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

董事名單

於本報告日，本董事局的執行董事為韓敬遠先生、陳寧寧女士、朱軍先生、鄧志輝先生、劉磊先生及沈曉玲先生；獨立非執行董事為高清舉先生、余統浩先生及黃文宗先生。

承董事局命

中國東方集團控股有限公司

韓敬遠

董事局主席兼首席執行官

香港

二零零六年八月三十日



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

HONG KONG OFFICE

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

香港辦事處

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

BEIJING OFFICE

Suites 2901-3
29th Floor, Full Tower
9 Dongsanhuan Middle Road
Chaoyang District, Beijing, China

北京代表處

中國北京市朝陽區
東三環中路9號
富爾大廈29樓2901-3室

Tel 電話 : (86) 10 8591 0207
Fax 傳真 : (86) 10 8591 0205

* For identification purposes only
僅供識別