



東方鑫源（集團）有限公司

（於香港註冊成立之有限公司）

二零零三年全年業績公佈

業績

東方鑫源（集團）有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）董事會欣然宣佈截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績：—

	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額	2		
持續經營業務		1,286,240	812,199
正在終止業務	3	76,832	63,477
		<hr/>	<hr/>
銷售成本		1,363,072	875,676
		(1,130,287)	(767,196)
		<hr/>	<hr/>
毛利		232,785	108,480
其他收入	2	4,973	3,009
其他淨收益		5,169	1,400
		<hr/>	<hr/>
銷售費用		242,927	112,889
行政費用		(37,977)	(31,047)
其他營運（支出）／收入	4	(76,383)	(61,220)
		(10,126)	53,115
		<hr/>	<hr/>
營運溢利	2		
持續經營業務		107,869	69,432
正在終止業務	3	10,572	4,305
		<hr/>	<hr/>
		118,441	73,737
財務費用		(38,195)	(52,084)
應佔聯營公司溢利減虧損		11,321	5,851
		<hr/>	<hr/>
除稅前溢利	5		
持續經營業務		85,180	28,378
正在終止業務	3	6,387	(874)
		<hr/>	<hr/>
		91,567	27,504

稅項	6	<u>6,470</u>	<u>(2,487)</u>
除稅後溢利		<u>98,037</u>	<u>25,017</u>
少數股東權益		<u>(8,835)</u>	<u>(5,341)</u>
股東應佔溢利		<u>89,202</u>	<u>19,676</u>
股息	7	<u>—</u>	<u>—</u>
每股基本盈利	8	<u>0.68港元</u>	<u>0.15港元</u>

附註：

1. 會計政策及編製基準

除採納香港會計師公會頒佈之會計實務準則第12號（經修訂）「所得稅」（適用於二零零三年一月一日或以後開始的會計期間）外，編製本申報年度財務報表所採用之會計政策及編製基準與截至二零零二年十二月三十一日止年度之經審核財務報表相符。採納此項經修訂之會計準則對本集團本年度及過往會計期間之財務報表並無重大影響，因此無需就過往期間之比較數字作出調整。

2. 分類資料

本集團按業務及地區分類之分類資料呈列如下：

按業務分類：

	二零零三年				正在終止 業務	合計
	持續經營業務					
	貿易 千港元	鋁加工 千港元	銅加工及 生產金屬 套管 千港元	企業及 其他 千港元	生產鋁罐 千港元	千港元
收入						
生產及銷售 有色金屬及 相關產品	<u>296,470</u>	<u>959,292</u>	<u>30,478</u>	<u>—</u>	<u>76,832</u>	<u>1,363,072</u>
其他收入	<u>1</u>	<u>3,558</u>	<u>913</u>	<u>251</u>	<u>250</u>	<u>4,973</u>
分類業績	<u>100,355</u>	<u>27,171</u>	<u>3,819</u>	<u>(23,476)</u>	<u>10,572</u>	<u>118,441</u>
財務費用	<u>(9,481)</u>	<u>(13,994)</u>	<u>(1,008)</u>	<u>(9,527)</u>	<u>(4,185)</u>	<u>(38,195)</u>
應佔聯營公司 溢利減虧損	<u>—</u>	<u>1,114</u>	<u>10,207</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,321</u>
稅項	<u>7,009</u>	<u>1,489</u>	<u>(1,709)</u>	<u>(319)</u>	<u>—</u>	<u>6,470</u>
少數股東權益						<u>(8,835)</u>
股東應佔溢利						<u>89,202</u>

	二零零二年				正在終止	合計
	持續經營業務				業務	
	貿易	鋁加工	銅加工及 生產金屬 套管	企業及 其他	生產鋁罐	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入 生產及銷售 有色金屬及 相關產品	—	763,538	48,661	—	63,477	875,676
其他收入	81	1,351	635	902	40	3,009
分類業績	37,510	34,038	1,292	(3,408)	4,305	73,737
財務費用	(10,029)	(20,045)	(1,899)	(14,932)	(5,179)	(52,084)
應佔聯營公司 溢利減虧損	—	470	5,381	—	—	5,851
稅項	—	(1,558)	(308)	(621)	—	(2,487)
少數股東權益						(5,341)
股東應佔溢利						19,676

按地區分類：

	二零零三年		二零零二年	
	集團營業額 千港元	盈利貢獻 千港元	集團營業額 千港元	盈利貢獻 千港元
中國內地	1,141,784	157,979	851,316	104,764
歐洲	132,444	50,762	—	—
美洲	64,289	21,218	1,002	56
香港	774	94	4,636	576
其他	23,781	2,732	18,722	3,084
	1,363,072	232,785	875,676	108,480

3. 正在終止業務

於二零零四年四月十五日，本公司公佈根據漳州國際鋁容器有限公司（「漳州國際」）章程之終止條款，合共持有漳州國際百分之八十五註冊資本之股東已向中華人民共和國（「中國」）有關政府部門提呈有關對漳州國際在其合營協議於二零零四年九月十六日屆滿前之清盤申請。漳州國際乃本集團持有百分之六十權益之附屬公司，其於二零零三年十二月三十一日及截至該日止之營業額、業績、現金流及淨負債資料如下：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額	76,832	63,477
營運溢利	10,572	4,305
財務費用	(4,185)	(5,179)

除稅前溢利／（虧損）	6,387	(874)
稅項	—	—
	<hr/>	<hr/>
除稅後溢利／（虧損）	6,387	(874)
	<hr/>	<hr/>
經營業務之現金淨（流出）／流入	(201)	6,135
投資業務之現金淨流出	(35)	(298)
融資之現金淨流出	(2,035)	(3,966)
	<hr/>	<hr/>
現金淨（流出）／流入總額	(2,271)	1,871
	<hr/>	<hr/>
總資產	34,757	36,323
總負債	(102,340)	(110,294)
	<hr/>	<hr/>
淨負債	(67,583)	(73,971)
	<hr/>	<hr/>
4. 其他營運（支出）／收入	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元
呆壞帳準備	(9,363)	(22,691)
固定資產（除土地及樓宇外）減值準備	(3,412)	(1,882)
索償及未決官司賠償準備沖回	1,384	6,829
土地及樓宇減值準備沖回／（準備）	1,194	(1,458)
投資證券減值準備沖回	71	99
長期採購合同預期虧損準備沖回	—	43,806
對面臨清盤之附屬公司不作合併處理而產生之溢利	—	29,754
其它	—	(1,342)
	<hr/>	<hr/>
	(10,126)	53,115
	<hr/>	<hr/>
5. 除稅前溢利已扣除及計入下列各項：	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元
扣除：		
折舊	46,234	53,500
出售固定資產虧損	579	769
出售在建工程虧損	1,259	—
土地及樓宇之經營租賃租金	1,140	1,088
核數師酬金	1,000	1,200
匯兌損失淨額	86	63
	<hr/>	<hr/>
計入：		
過時存貨準備沖回	658	338
利息收入	690	391
	<hr/>	<hr/>

6. 稅項

	二 零 零 三 年 千 港 元	二 零 零 二 年 千 港 元
本期稅項		
香港利得稅	(319)	—
中國企業所得稅	(4,049)	(2,179)
關於暫時差異之起初及回撥之遞延稅項	<u>12,916</u>	<u>—</u>
應佔聯營公司稅項	<u>8,548</u> <u>(2,078)</u>	<u>(2,179)</u> <u>(308)</u>
	<u>6,470</u>	<u>(2,487)</u>

香港利得稅乃按本年度估計之應課稅溢利以17.5%稅率（二零零二年：16%）計提。

根據有關適用於中國之中外合資合營企業所得稅法及條例，中國之附屬公司其首兩個獲利年度經抵扣之前五年內之承前稅項虧損後（如適用）可獲豁免繳納企業所得稅，並於其後三個年度享有50%減稅優惠。

其中一間中國附屬公司之稅項豁免及減稅優惠期已於二零零一年屆滿，故按33%繳納企業所得稅，其餘所有中國附屬公司於期內獲完全豁免繳納所得稅。

7. 股息

本年度並無派付中期股息，且董事不建議派付末期股息。

8. 每股盈利

每股基本盈利乃按綜合股東應佔溢利約89,202,000港元（二零零二年：19,676,000港元）計算。

每股基本盈利乃根據經按附註9所披露之股份合併調整後於二零零三年年內已發行之普通股加權平均數131,972,695股（二零零二年：131,972,695股）計算。

倘若每股基本盈利按綜合股東應佔溢利約89,202,000港元（二零零二年：19,676,000港元）及按附註9所披露之股份合併調整前普通股加權平均數1,319,726,950股（二零零二年：1,319,726,950股）計算，每股基本盈利則為0.068港元（二零零二年：0.015港元）。

由於二零零三年內並沒有潛在可攤薄之股份，每股攤薄盈利數不作披露（二零零二年：無）。

9. 股本

	股份數目		於十二月三十一日	
	二 零 零 三 年 千 股	二 零 零 二 年 千 股	二 零 零 三 年 千 港 元	二 零 零 二 年 千 港 元
法定股本：				
每股面值0.1港元普通股	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
已發行及繳足股本：				
每股面值0.1港元普通股	<u>1,319,727</u>	<u>1,319,727</u>	<u>131,973</u>	<u>131,973</u>

於二零零三年十二月三日本公司通過一項決議將每十股面值0.1港元普通股股份合併為一股每股面值1港元之普通股股份（「股份合併」）及將每股面值1港元普通股股份之票面值減少至0.05港元（「股本削減」）。緊隨股份合併及股本削減後，本公司透過新增5,700,000,000股每股面值0.05港元普通股將法定股本增加並恢復至300,000,000港元。股本削減已於二零零四年一月六日獲法院批准及生效。

10. 本集團於本年度內之儲備變動如下：

	股份 溢價 千港元	重估 儲備 千港元	一般 儲備 千港元	中國 法定 儲備 千港元	匯兌 儲備 千港元	累積 虧損 千港元	合計 千港元
於二零零三年 一月一日	800,030	496	15,600	64,422	2,877	(1,366,467)	(483,042)
土地及樓宇減值 沖回	—	62	—	—	—	—	62
轉撥往中國法定 儲備	—	—	—	5,192	—	(5,192)	—
本年度溢利	—	—	—	—	—	89,202	89,202
於二零零三年 十二月三十一日	800,030	558	15,600	69,614	2,877	(1,282,457)	(393,778)

管理層討論及分析

業績

二零零三年，在有色金屬市場持續向好情況下，集團業績有重大改善。二零零四年初，集團更完成債務及股本重組工作，解決了困擾集團已久之逾期銀行債務問題及成功地將集團回復至正數資產淨值狀況。

集團二零零三年之營業額及利潤均有顯著增長。年內，集團營業額上升百分之五十六至約十三億六千三百萬港元，股東應佔溢利上升百分之三百五十三至約八千九百萬港元。此令人鼓舞業績主要由於貿易業務及直接工業投資之整體表現均有所改善所致。

業務回顧

貿易業務

二零零三年集團恢復了貿易業務，產品主要集中在氧化鋁方面。期內，有色金屬貿易業務約佔集團之總營業額約百分之二十二。

二零零三年國際及中國氧化鋁市場延續去年年底之趨勢，供應依然緊張，氧化鋁價格持續逐級盤升，氧化鋁價格由二零零三年年初之每噸約一百九十至二百一十美元急升至年底之每噸約三百二十至三百五十美元，升幅超過百分之六十。為此，集團氧化鋁貿易業務得以維持在較高之邊際利潤水平。年內，氧化鋁貿易量約為十四萬噸。

直接工業投資

集團之工業投資項目主要包括鋁加工業務、銅加工及金屬套管業務。二零零三年受國內對有色金屬產品需求增加之刺激，集團之工業投資項目整體表現比去年有重大改善。二零零三年該等業務合共佔集團之總營業額約百分之七十八，為集團帶來約二千五百萬港元溢利，比往年增加百分之一百二十一。對集團本年度業績產生主要影響之工業投資項目表現分析如下：

鋁加工業務

華北鋁業有限公司（「華北鋁業」）

本集團持有華北鋁業百分之五十一股權。華北鋁業主要從事鋁箔及鋁型材之生產及銷售，產品供應予包裝、運輸、家庭電器及印刷等行業使用。二零零三年，華北鋁業透過拓大銷售及優化產品結構組合，令營業額及稅前利潤均有所增加，商品銷量增加百分之十四至約四萬八千噸。

為配合業務發展及提高生產力，華北鋁業於年內進行了冷軋機更新改造工程，整項工程投資額約一億八千五百萬港元，已於二零零三年年底前進行試產，預計正式投產後華北鋁業之產能可提升至每年六萬噸，為提升公司效益創造了條件。

銅加工及金屬套管生產

營口鑫源金屬套管有限公司（「營口鑫源」）

本集團持有營口鑫源百分之五十一股權。營口鑫源主要從事生產及銷售金屬套管。透過開闢新的銷售市場，營口鑫源二零零三年之銷售量增加百分之二十一至一百七十萬米，溢利情況亦有明顯改善。

常州金源銅業有限公司（「常州金源」）

本集團持有常州金源百分之二十五股權。常州金源主要經營銅杆業務。年內，常州金源採取了各項措施，包括積極開拓市場、降低原料採購成本及資金成本和提高產品質素等來維持銷售及利潤之增長。相對去年，集團應佔常州金源利潤增加約百分之六十八。

正在終止業務

漳州國際鋁容器有限公司（「漳州國際」）

本集團持有漳州國際百分之六十股權。漳州國際主要經營鋁罐生產及銷售業務。近年國內鋁罐市場供大於求情況嚴重，導致行業出現惡性競爭，雖然主要鋁罐生產商亦於二零零二年協訂了一些限產保價措施，惟仍未能徹底改變供求失衡狀況，再加上企業本身之財政困難，故前景依然暗淡，可預見將來並無復甦跡象。

按漳州國際之合營協議，其合營期將於二零零四年九月屆滿。誠如本公司二零零四年四月十五日公告中披露，合共持有漳州國際百分之八十五註冊資本之股東已向中國有關政府部門提呈有關對漳州國際在其合營協議屆滿前之清盤申請。由於漳州國際只佔集團之總營業額不足百分之六，故其合營協議之終止應不會對集團之整體業務及運作構成重大影響，相反，集團將不用再負擔其淨負債。

流動資金及財務資源

隨着集團之氧化鋁貿易業務於二零零三年恢復，流動資金情況已明顯改善。此外，於二零零四年年初完成之集團重組可令集團債務負擔大幅減少，財政狀況轉趨穩健。

年內，集團來自經營業務之現金淨額約一億九千七百萬港元（二零零二年：三千五百萬港元）；用於投資業務之現金淨額約一億二千萬港元（二零零二年：五千八百萬港元）；用於融資之現金淨額約三千二百萬港元（二零零二年：融資淨流入六千二百萬港元）。期內集團現金及現金存款增加約四千五百萬港元（二零零二年：三千九百萬港元）。

於二零零三年十二月三十一日，集團之現金及現金存款約為一億五千一百萬港元（除約一千萬港元之人民幣存款外，其餘均為無抵押存款），其中百分之六十一及百分之三十七分別為美元及人民幣存款，其餘為港幣存款。

於二零零三年十二月三十一日，集團之銀行貸款總額約為七億七千五百萬港元，（其中約三億七千九百萬港元屬浮動利率，其餘的是固定利率），其中約一億三千七百萬港元貸款已訂立超過一年的還款期。在所有銀行貸款中，百分之五十一為人民幣貸款，百分之二十七為港元貸款，其餘為美元貸款。銀行貸款比二零零二年減少約三千三百萬港元，主要由於國內附屬公司之銀行貸款減少。

於二零零三年十二月三十一日，集團逾期之銀行貸款約為三億八千九百萬港元，其中約三億七千九百萬港元為結欠香港之銀行。於二零零四年一月十二日集團重組完成時，結欠香港銀行貸款已被公司之新股東收購，集團之逾期銀行貸款問題已基本解決。餘下約一千萬港元之逾期銀行貸款為國內附屬公司結欠內地銀行之貸款。

於二零零三年十二月三十一日，本集團仍為負資產狀況（二零零四年一月十二日集團重組完成時轉為淨資產），故銀行負債與股東應佔權益之比率（即總銀行貸款扣除現金存款與股東應佔權益之比率）不作呈列。

資本開支

年內集團之資本開支總額約為一億二千三百萬港元，主要用於冷軋機更新改造工程及高速超簿鑄軋機工程。該等資本開支主要以銀行貸款及內部資金撥付。

外匯風險

由於本集團之外幣匯兌風險很少，故並未有進行外幣合同或有關保值。本集團會繼續對外幣之財務風險管理採取保守之政策。

資產抵押

本集團約三億五千五百萬港元之銀行貸款乃以集團面值約二億五千八百萬港元（按二零零三年十二月三十一日計）之固定資產作抵押。

或然負債

於二零零三年十二月三十一日本公司就聯營公司獲一間財務機構授予銀行融資而提供之公司擔保約二千四百萬港元（二零零二年：二千四百萬港元），擔保有效期至二零零五年年底。

於二零零三年十二月三十一日本集團於中國內地之若干物業因未付房產稅而可能產生額外支出。由於該等支出金額未能可靠估計，故本集團沒有作出撥備，惟該等支出約不會大於四百萬港元（二零零二年：四百萬港元）。

附屬公司及聯營公司之權益變動

於二零零二年本集團曾向國內法院提出對本集團持有百分之五十股權之聯營公司常州東方鑫源銅業有限公司（「常州鑫源」）破產還債之申請。二零零三年十月十七日國內法院裁定常州鑫源財產不足清償有關債務，破產程序完成。此外，由於本集團亦透過常州鑫源持有常州金源百分之二十二點五股權，此等權益亦因為常州鑫源之清盤而損失。

由於集團於以前年度已為常州鑫源之投資（包括透過其間接持有之常州金源百分之二十二點五股權權益）及債權作全數準備，故此常州鑫源之清盤對集團本年度之業績沒有構成影響。

除以上披露者外，本集團於年內並沒有有關附屬公司及聯營公司之重大收購及出售。

債務及股本重組

於回顧年度內，集團進行了一項重組計劃，其中主要包括出售部分集團之債務，發行新股予新股東及股本削減，詳細內容已於本公司、Coppermine Resources Limited（「Coppermine」）及中國五礦香港控股有限公司（「香港五礦」）聯合編製之二零零三年十一月六日股東通函中刊載。該重組計劃已於二零零三年十二月三日之股東特別大會正式獲得通過並於二零零四年一月十二日完成，其主要影響如下：

- (1) 集團恢復至正數資產淨值狀況及減少債務總額約四億六千七百萬港元（於二零零三年十二月三十一日之對應金額約為四億六千六百萬港元）。
- (2) 本公司之發行股本轉為三千零三十六萬七千四百八十一港元，分為六億零七百三十四萬九千六百一十二股（其中四億七千五百三十七萬六千九百一十七股已於二零零四年一月二十日發給Coppermine）每股面值0.05港元之普通股。法定股本三億港元則維持不變。
- (3) 香港五礦之全資附屬公司Coppermine成為本公司之控股股東並擁有本公司約百分之七十八點三之權益。

透過於二零零四年一月二十日之配售Coppermine已將其於本公司之權益減至約百分之七十五點零，公司因而恢復公眾持股量。

僱員

於二零零三年十二月三十一日，本集團共聘用約二千五百名僱員（不包括聯營公司僱員）。年內之薪酬（包括董事酬金）約為四千八百萬港元。本集團之薪酬政策乃以市場慣例為基準，並按個別僱員之表現及經驗而釐定。此外，亦會按員工表現授予購股權及酌情花紅予合資格員工。本集團亦意識到質素優良的管理和專業人才是企業成功的要素，當有需要時會給予不同階層員工提供不同形式之專業培訓。

展望

中國近年穩定的經濟發展帶動國內的工業及基建投資迅速擴大。這種趨勢令各類金屬的需求大幅攀升。

公司在二零零四年度將繼續拓展貿易業務並加強投資企業的管理，在財政趨於穩健的情況下，公司將充分利用工貿結合潛在優勢，進一步擴大貿易額。

本公司現時的控股股東香港五礦及其母公司中國五金礦產進出口總公司（於二零零四年一月十八日已易名為中國五礦集團公司）具備廣泛而多元化的業務組合和商業網絡和資源；這些對公司未來長遠發展將有積極的意義。

除原有有色金屬貿易和加工業務外，本公司也著力探討進一步拓展上游資源與下游加工方面的可能機會，以期發揮綜合營運優勢，提升公司盈利能力。惟目前公司尚未確定具體的投資計劃。

我們將致力於完善公司管治，增加透明度並將繼續致力推動公司提升營運效益和資產回報率，以期達到為股東帶來合理回報，體現股東價值最大化。

股息

董事會不建議派發本年度末期股息。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零四年五月二十四日至二零零四年五月二十八日（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。股東如欲出席股東週年大會，須於二零零四年五月二十一日下午四時正前將過戶文件及有關股票送達本公司之股份過戶登記處，香港皇后大道東183號合和中心17樓香港中央證券登記有限公司，辦理過戶登記手續。

購回、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

最佳應用守則

本公司於截至二零零三年十二月三十一日止年度內已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之最佳應用守則，惟本公司之非執行董事並無特定任期，但須根據本公司組織章程細則第101條及第85條於本公司股東週年大會上輪值告退並可膺選連任。

審核委員會

於一九九九年七月，本公司根據最佳應用守則的規定成立了由兩位獨立非執行董事組成之審核委員會，並以書面列出其職權範圍。審核委員會之主要職責包括檢討和監察本公司之財務匯報程序及內部控制。年內，審核委員會召開兩次會議。

於聯交所網頁公佈進一步資料

本公司根據上市規則附錄 16 第 45(1)至 45(3)段規定而須載列的全部資料之詳細業績，將於適當時間在聯交所的網頁內登載。

承董事會命
董事總經理
徐惠中

香港，二零零四年四月十六日

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」