

公司資料

執行董事

郭炎先生 (主席)
馬廷雄先生 (副主席)
李素梅女士
邱毅勇先生
孫新國先生
田玉川先生
張極井先生

獨立非執行董事

范仁達先生
曾令嘉先生

審核委員會

范仁達先生
曾令嘉先生

公司秘書

李素梅女士

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環夏慤道10號
和記大廈15樓

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
中環夏慤道12號
美國銀行中心
26樓2602室

電話：(852) 2815 9792
傳真：(852) 2815 9723
網頁：www.citicresources.com

股份過戶登記處

登捷時有限公司
香港
灣仔告士打道56號
東亞銀行港灣中心地下

股份編號：1205

主要往來銀行

中信嘉華銀行有限公司

財務業績

中信資源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2003年6月30日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合中期業績。

簡明綜合損益表

	附註	2003	2002
營業額		7,116	16,624
銷售成本		(11,408)	(20,122)
毛損		(4,292)	(3,498)
其他收入及收益		7,740	1,461
銷售及分銷成本		(193)	(614)
行政費用		(9,495)	(7,436)
其他經營開支		(187)	(823)
經營業務之虧損	3	(6,427)	(10,910)
融資成本		(46)	—
除稅前虧損		(6,473)	(10,910)
稅項	4	—	—
股東應佔虧損淨額		(6,473)	(10,910)
每股虧損	5		
基本		(0.20港仙)	(0.50港仙)
攤薄		不適用	不適用

中信資源控股有限公司

2003年6月30日

(單位為千港元)

簡明綜合資產負債表

	附註	2003年6月30日 未經審核	2002年12月31日 經審核
非流動資產			
固定資產		102,918	107,959
預付款		19,028	12,582
		<u>121,946</u>	<u>120,541</u>
流動資產			
存貨		10,727	3,065
預付款、按金及其他應收款		2,102	3,939
應收賬款	6	3,370	1,343
抵押銀行存款		15,600	—
現金及銀行結餘		1,107,890	1,123,498
		<u>1,139,689</u>	<u>1,131,845</u>
流動負債			
抵押銀行貸款	7	9,864	—
應付賬款	8	653	1,067
應計負債及其他應付款		23,234	16,962
		<u>33,751</u>	<u>18,029</u>
淨流動資產		<u>1,105,938</u>	<u>1,113,816</u>
資產總值減流動負債		<u>1,227,884</u>	<u>1,234,357</u>
非流動負債			
其他貸款		11,862	11,862
		<u>1,216,022</u>	<u>1,222,495</u>
股本及儲備			
已發行股本	9	164,824	164,824
儲備		1,051,198	1,057,671
		<u>1,216,022</u>	<u>1,222,495</u>

簡明綜合權益變動報表

	已發行 股本 (附註9)	儲備					小計	總計
		股份 溢價賬	繳入 盈餘	滙兌波動 儲備	資本 儲備	累計 虧損		
於2002年12月31日及 2003年1月1日(經審核)	164,824	1,200,879	65,527	860	4,104	(213,699)	1,057,671	1,222,495
本期間虧損淨額	—	—	—	—	—	(6,473)	(6,473)	(6,473)
於2003年6月30日(未經審核)	164,824	1,200,879	65,527	860	4,104	(220,172)	1,051,198	1,216,022
於2001年12月31日及 2002年1月1日(經審核)	106,000	262,462	65,527	—	4,104	(198,482)	133,611	239,611
綜合賬目產生之滙兌差額	—	—	—	881	—	—	881	881
發行新股份	58,824	941,176	—	—	—	—	941,176	1,000,000
股份發行費用	—	(1,693)	—	—	—	—	(1,693)	(1,693)
截至2002年6月30日止 六個月虧損淨額	—	—	—	—	—	(10,910)	(10,910)	(10,910)
於2002年6月30日(未經審核)	164,824	1,201,945	65,527	881	4,104	(209,392)	1,063,065	1,227,889

中信資源控股有限公司

截至2003年6月30日止六個月

未經審核

(單位為千港元)

簡明綜合現金流動表

	2003	2002
經營業務所動用之現金淨額	(11,784)	(38,888)
來自投資活動之現金淨額	1,912	1,001,460
來自融資活動之現金淨額	9,864	—
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目之增加／(減少)	(8)	962,572
期初之現金及現金等值項目	1,123,498	141,905
	<hr/>	<hr/>
期末之現金及現金等值項目	1,123,490	1,104,477
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目結餘之分析		
現金及銀行結餘	439	1,264
於訂立時原到期日不足三個月之無抵押定期存款	1,107,451	1,103,213
於訂立時原到期日不足三個月之已抵押定期存款	15,600	—
	<hr/>	<hr/>
	1,123,490	1,104,477
	<hr/>	<hr/>

中期財務報表附註：

1. 編製基準

此等簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。此等報表乃按歷史成本慣例編製，所採納之會計政策與本集團截至2002年12月31日止年度財務報表所採用者一致，惟採納新會計實務準則第12號（經修訂）「所得稅」除外，該會計實務準則於本期間之財務報表首次生效。

會計實務準則第12號（經修訂）主要規定遞延稅項之會計處理方法及披露。在過往年度，遞延稅項是指在可預見將來可能引致負債之所有重大時間差異採用收益表負債法計提之撥備，遞延稅項資產於直至可合理毫無疑問肯定變現後方予以確認。會計實務準則第12號（經修訂）規定採用資產負債表負債法，除有限之例外情況外，所有財務報表之資產及負債之賬面值，與用以計算應課稅溢利相應稅基兩者之所有暫時性差異，均需確認為遞延稅項。採納會計實務準則第12號（經修訂）對本期或過往會計期間之業績並無構成重大影響。

2. 分類資料

分類資料乃以兩種劃分方式呈列：(i)按業務劃分之主要分類報告基準；及(ii)按地區劃分之次要分類報告基準。

本集團之經營業務乃按照業務之性質及所提供之產品及服務劃分為不同架構作個別管理。本集團各個業務類別自成一個策略業務單位，所提供之產品及服務所涉及之風險及回報均有所不同。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 製造及銷售膠合板分類包括供應膠合板，主要用於製造傢具與裝置及作翻新之用；及
- (b) 買賣木材產品分類包括銷售單板。

在釐定本集團按地區劃分之業務時，收入及資產乃分別按客戶所在地區及資產所在地區而撥歸有關類別。

中信資源控股有限公司

截至2003年6月30日止六個月

未經審核

(單位為千港元)

(a) 業務分類

下表呈列本集團按業務劃分之現時收入、業績及若干資產、負債及開支資料：

	製造及銷售膠合板		買賣木材產品		綜合	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
分類收入：						
銷售予外界客戶	7,116	14,894	—	1,722	7,116	16,616
其他收入	11	—	—	—	11	—
	<u>7,127</u>	<u>14,894</u>	<u>—</u>	<u>1,722</u>	<u>7,127</u>	<u>16,616</u>
分類業績	<u>(7,381)</u>	<u>(6,050)</u>	<u>—</u>	<u>160</u>	<u>(7,381)</u>	<u>(5,890)</u>
利息收入及未分配收益					7,729	1,385
未分配開支					<u>(6,775)</u>	<u>(6,405)</u>
經營業務之虧損					<u>(6,427)</u>	<u>(10,910)</u>
融資成本					<u>(46)</u>	<u>—</u>
除稅前虧損					<u>(6,473)</u>	<u>(10,910)</u>
稅項					<u>—</u>	<u>—</u>
股東應佔日常					<u>(6,473)</u>	<u>(10,910)</u>
業務虧損淨額					<u>(6,473)</u>	<u>(10,910)</u>
分類資產	115,014	112,722	—	—	115,014	112,722
未分配資產					<u>1,146,621</u>	<u>1,150,081</u>
					<u>1,261,635</u>	<u>1,262,803</u>
分類負債	35,077	23,464	—	—	35,077	23,464
未分配負債					<u>10,536</u>	<u>11,450</u>
					<u>45,613</u>	<u>34,914</u>
其他分類資料：						
折舊	5,871	1,571	—	—	5,871	1,571
未分配款項					<u>835</u>	<u>216</u>
					<u>6,706</u>	<u>1,787</u>
其他非現金費用	159	—	—	—	159	—
未分配款項					<u>—</u>	<u>619</u>
					<u>159</u>	<u>619</u>
資本開支	963	1	—	—	963	1
未分配款項					<u>1,076</u>	<u>519</u>
					<u>2,039</u>	<u>520</u>

(b) 地區分類

下表呈列本集團按地區劃分之現時收入及若干資產及開支資料：

	中國		其他亞洲國家		綜合	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
分類收入：						
銷售予外界客戶	7,116	14,581	—	2,043	7,116	16,624
其他分類資料：						
分類資產	115,014	112,722	—	—	115,014	112,722
未分配款項					1,146,621	1,150,081
					1,261,635	1,262,803
資本開支	963	1	—	—	963	1
未分配款項					1,076	519
					2,039	520

3. 經營業務之虧損

本集團之經營業務之虧損乃經扣除：

	本集團	
	2003	2002
折舊	5,871	1,571

4. 稅項

由於本集團於本期間內在香港並無應課稅溢利，故並無提撥香港利得稅準備（2002年6月：無）。在其他地方之應課稅溢利稅項已根據現行法例、詮釋及慣例按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

根據中華人民共和國（「中國」）所得稅法，一間在中國成立及經營之附屬公司，自1997年首個獲利年度起獲豁免繳交所得稅兩年，並於其後三年獲寬減一半所得稅。該附屬公司之稅務豁免期已於2001年屆滿。本期間適用於該附屬公司之稅率為33%；然而，由於該附屬公司於本期間在中國並無賺取任何應課稅溢利，因此本期間毋須作出稅項撥備。

由於本公司及本集團於結算日概無重大時差，故並無提撥遞延稅項。

由於並不預期海外公司之保留溢利將於短期內滙寄，故並無就該等金額滙往香港將產生之稅項作撥備。

2003年6月30日

(單位為千港元)

5. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本期間之股東應佔綜合虧損淨額6,473,000港元(2002年6月：10,910,000港元)及本期間已發行股份加權平均股數3,296,470,588股(2002年6月：2,170,601,235股)計算。

由於截至2003年及2002年6月30日止六個月內並無攤薄事件存在，故並無呈列該兩個期間之每股攤薄虧損。

6. 應收賬款

於結算日，應收賬款之賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

	本集團	
	2003年6月30日 未經審核	2002年12月31日 經審核
一個月內	2,143	1,077
一個月至二個月	809	3
二個月至三個月	64	—
超過三個月	354	263
	<u>3,370</u>	<u>1,343</u>

給予賒賬人之一般賒賬期由30日至45日不等。

7. 抵押銀行貸款

於2003年3月，本公司在中國成立及經營之一間全資附屬公司獲得信託收據貸款及銀行透支信貸20,000,000港元。該信貸乃透過本集團抵押存款20,000,000港元以及該全資附屬公司之母公司之公司擔保而取得。於2003年6月30日，抵押銀行存款為15,600,000港元。

8. 應付賬款

於結算日，應付賬款之賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

	本集團	
	2003年6月30日 未經審核	2002年12月31日 經審核
一個月內	334	731
一個月至二個月	198	310
二個月至三個月	113	14
超過三個月	8	12
	<u>653</u>	<u>1,067</u>

9. 股本

	普通股數目	千港元
法定：		
於2003年1月1日及2003年6月30日		
每股面值0.05港元之普通股	<u>6,000,000,000</u>	<u>300,000</u>
已發行及繳足：		
於2003年1月1日及2003年6月30日		
每股面值0.05港元之普通股	<u>3,296,470,588</u>	<u>164,824</u>

中期股息

董事會決議不派發本期間之中期股息(2002年6月：無)。

業務回顧及展望

本集團主要從事製造及銷售膠合板。本集團仍受業務放緩及競爭對手之價格壓力所影響，雖然已致力保持業績表現，然而效果令人失望。第二季爆發非典型肺炎令情況進一步變壞。

面對疲弱之業務環境及低沉之市場氣氛，董事會繼續盡力改善及發展其核心業務。於本年度首季，新的單板生產線已完成運作測試，於第二季逐漸恢復正常生產。至現時為止，所生產之單板全用於生產膠合板。董事會預期，雖然下半年之業務表現未必會出現大幅反彈，運作效率及生產力將會改善。

本集團目標堅定並且具備專業知識，再加上業務拓展及多元化，大大加強了對長遠業務前景之信心。本集團將致力採納有效及具競爭力之策略及方法，藉以加強整體之競爭力及達到增長。董事會同時繼續嚴格控制成本及改善產品素質。

由於董事會在林木業及鋁業方面擁有豐富專業知識，故積極發掘投資天然資源之機會。本集團之現金狀況雄厚，足以支持進行投資及收購資產，為本集團帶來增長。這些優勢假以時日將為本集團帶來可觀盈利。本集團將積極謀求取得良好之財務業績，為股東爭取最大回報。

財務回顧

本集團之財務業績：

營運業績		截至6月30日止六個月		
	附註	2003 未經審核 百萬港元	2002 未經審核 百萬港元	增加／ (減少) %
• 營業額	1	7.1	16.6	(57.2)
• 股東應佔虧損淨額	2	6.5	10.9	(40.4)
• 每股虧損		(0.20港仙)	(0.50港仙)	
財務狀況		2003年6月30日 2002年12月31日		
	附註	未經審核 百萬港元	經審核 百萬港元	增加／ (減少) %
• 現金及銀行結餘	3	1,107.9	1,123.5	(1.4)
• 資產總值		1,261.6	1,252.4	0.7
• 股東權益		1,216.0	1,222.5	(0.5)
財務比率		截至6月30日止六個月		
	附註	2003 未經審核	2002 未經審核	
• 虧損毛率 ^{*1}	4	60.3%	21.0%	
• 存貨周轉 ^{*2}	5	1.7倍	2.3倍	
	附註	2003年6月30日 未經審核	2002年12月31日 經審核	
• 流動比率 ^{*3}	6	33.8倍	62.8倍	
• 總負債與總股本之比率 ^{*4}	7	3.6%	2.4%	

*1 毛損／營業額×100%

*2 銷售成本／[(期初存貨+期末存貨)／2]

*3 流動資產／流動負債

*4 負債／(股東權益+負債)×100%

附註：

1. 跌幅乃由於：
 - (a) 本年第二季才恢復正常生產；及
 - (b) 膠合板產品市場競爭劇烈
2. 虧損減少主要因利息收入增加
3. 有一筆抵押銀行存款15,600,000港元
4. 新生產線折舊大幅增加及未達致規模經濟
5. 惡化因延遲恢復正常生產及膠合板產品市場競爭劇烈所致
6. 減少主要因新抵押銀行貸款所致
7. 資產負債比率維持穩健水平

董事會期望木業於下半年逐步復甦。現時，本集團仍然專注於中國之生產業務。

流動資金及財政來源

於2003年6月30日，現金結餘為1,107,900,000港元，有銀行貸款9,900,000港元。貸款以本集團之存款15,600,000港元及獲授該銀行貸款之附屬公司之母公司出具20,000,000港元之公司擔保作為抵押。本集團之資產負債比率（即總負債與總股本之比率）為3.6%。

由於本集團收取之收入主要以人民幣計值，本集團面對之外匯匯率波動風險並不重大。董事會認為，本集團有充裕現金應付營運資金需要及其他融資需求。

結算日後事項

於2003年7月，本公司從一間銀行獲得循環貸款信貸20,000,000美元。該信貸乃透過本集團抵押存款20,000,000美元之擔保而取得。

僱員及酬金政策

於2003年6月30日，本集團約有400名全職僱員，包括管理及行政人員及生產員工。彼等大部份駐中國，其餘則駐香港。

本集團主要根據個別員工表現、專業及工作經驗及參照現行行業慣例釐定僱員之薪酬、升職及加薪。本集團亦向中國之僱員提供免租宿舍。本集團根據強制性公積金計劃條例，為合資格參與強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）之僱員，設立一項定額供款之強積金計劃。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益或淡倉

於2003年6月30日，本公司董事及行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中持有下列之權益或淡倉，已記錄於根據證券及期貨條例第352條所規定在本公司須存置之登記冊內，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）規定知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）：

董事姓名	權益性質	本公司每股面值0.05港元 之普通股數目	佔已發行股份總數 百分比
郭 炎先生(附註)	公司	1,112,000,000	33.733
馬廷雄先生(附註)	公司	1,112,000,000	33.733
張極井先生	家族	28,000	0.001

附註：上述披露之股份由United Star International Inc.持有。United Star International Inc.於英屬處女群島註冊成立，由郭炎先生和馬廷雄先生各實益擁有其50%之權益。因此，他們被視為分別擁有1,112,000,000股股份之權益。

除上文所述者外，一名董事為本公司之實益代為於若干附屬公司持有非實益個人股份權益，以純粹符合最低公司股東人數規定。

除上文所披露者外，概無本公司董事或行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份及債券中，持有根據證券及期貨條例第352條規定須記錄或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事及行政總裁認購股份或債券之權利

除下文「購股權計劃」標題下所披露外，本公司或其任何附屬公司於本期間內之任何時間，概無訂立任何安排能令本公司董事或行政總裁或彼等各自之配偶或18歲以下子女，透過認購本公司或任何其他法人團體之股份或債券以獲取利益。

購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃（「該計劃」），以獎勵及回饋對本集團業務之成功有所貢獻之合資格參與者，該計劃之合資格參與者包括本公司之董事及本集團之其他僱員。

倘向合資格參與者所授出之購股權獲悉數行使而導致該合資格參與者有權認購本公司股份之數目，與根據該計劃已發行及仍可向該參與者發行之本公司股份總數滙集計算時，超過根據該計劃而已發行及可發行之本公司股份之25%，則不可向彼授出購股權。

現時根據該計劃可授出而尚未行使購股權之總數，不包括根據該計劃而發行之任何股份，相等於購股權獲行使後本公司不時已發行股本10%。

該計劃於1997年8月21日生效，而除非另行終止或修訂，否則將由該日起一直有效，為期10年。本公司在該計劃下授出新購股權時，必須符合自2001年9月1日起生效之聯交所證券上市規則（「上市規則」）第17章之規定。

本期間內及截至本報告日，概無根據該計劃授出、行使、失效、註銷或已授出但尚未獲行使之購股權。

主要股東

於2003年6月30日，下列人士（本公司董事及行政總裁除外）於本公司之股份及相關股份中持有下列之權益或淡倉，已記錄於根據證券及期貨條例第336條所規定在本公司須存置之登記冊內：

股東名稱	持有之普通股數目	估已發行股份總數
		百分比
Keentech Group Limited (附註1)	1,360,180,588	41.26
CITIC International Holdings Limited (附註1)	1,360,180,588	41.26
中國國際信托投資公司 (附註1)	1,360,180,588	41.26
United Star International Inc. (附註2)	1,112,000,000	33.73

附註1： Keentech Group Limited (於英屬處女群島註冊成立之公司) 為CITIC International Holdings Limited (於英屬處女群島註冊成立之公司) 之直接全資附屬公司。中國國際信托投資公司 (於中國註冊成立之公司) 為CITIC International Holdings Limited之直接控股公司。因此，該等公司分別擁有或被視為分別擁有1,360,180,588股股份之權益。

附註2： 如上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益或淡倉」一節所披露，該等權益亦列作郭炎先生及馬廷雄先生之公司權益。

除上文所披露者外，概無人士 (其權益已載於「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益或淡倉」一節之本公司董事及行政總裁除外) 於本公司之股份及相關股份中，持有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄之權益或淡倉。

購買、贖回或出售上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於本期間內購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

最佳應用守則

董事會認為，本公司於本期間內一直遵守上市規則附錄14之最佳應用守則 (「守則」)，惟本公司非執行董事並無守則第7段所規定之特定任期，但彼等須根據本公司細則輪候告退。

審核委員會

本公司根據守則之規定，設有審核委員會審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會由本公司兩位獨立非執行董事組成。

審核委員會連同管理層已審閱本中期報告。

刊登中期報告

2003年中期報告(載有所有上市規則附錄16第46(1)至46(6)段所要求之資料)將於適當時間於聯交所及本公司各自之網頁刊登。

代表董事會

主席

郭炎

香港，2003年9月22日