

# *iSteelAsia*

## **iSteelAsia Holdings Limited**

### **(亞鋼集團有限公司)\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股票代號：8080)

#### **截至二零零五年三月三十一日止年度業績公告**

#### **香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色**

創業板乃為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤其在創業板上市的公司毋須有過往溢利紀錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司可因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方可作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。創業板所發佈的資料的主要方法為在聯交所為創業板所設的互聯網網頁刊登。創業板上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公告披露資料。因此，有意投資的人士應注意彼等能瀏覽創業板網頁 [www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)，以便取得創業板上市公司的最新資料。

聯交所對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

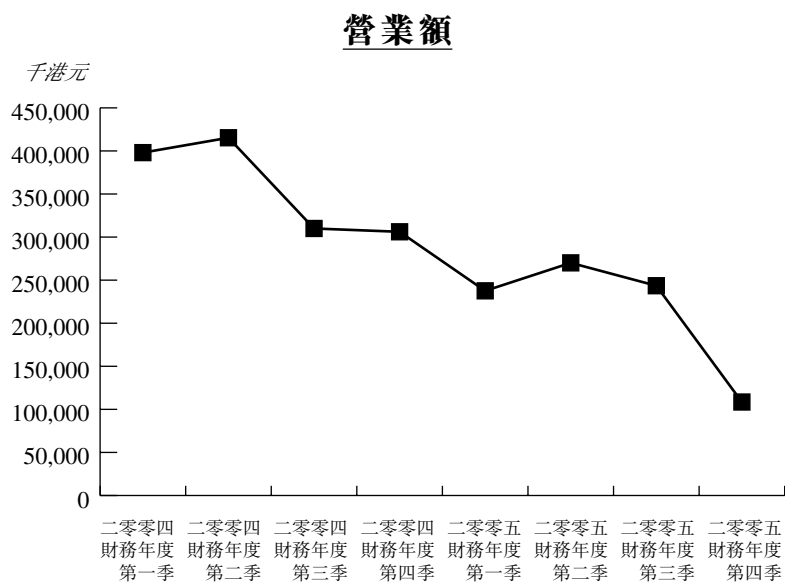
本公告(亞鋼集團有限公司各董事(「董事」)願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)的規定而提供有關亞鋼集團有限公司的資料。各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1)本公告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(2)並無遺漏任何事實致使本公告所載任何內容產生誤導；及(3)本公告內表達的一切意見乃經審慎周詳的考慮後方作出，並以公平合理的基準和假設為依據。

\* 僅供識別

## 摘要

### 營業額

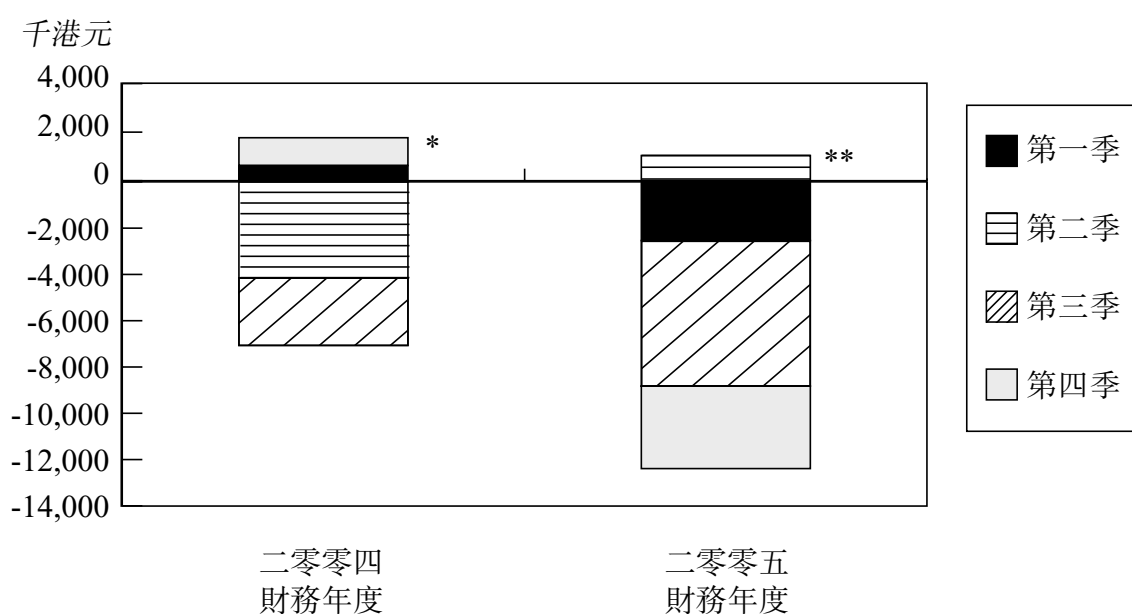
截至二零零五年三月三十一日止年度，亞鋼集團錄得營業額約860,000,000港元，較去年之業績減少40%。



## 股東應佔溢利／(虧損)

亞鋼集團錄得股東應佔虧損約10,443,000港元，較上一個財政年度之虧損數字25,711,000港元之跌約59%。然而，深入分析數字後顯示，亞鋼集團在核心貿易業務之表現可見於352,000港元(撇除出售投資之淨收益約911,000港元)之經營虧損，反映較上一個截至二零零四年三月三十一日止年度之相若數字約3,294,000港元(撇除一項投資之減值虧損約20,414,000港元)減少溢利約3,646,000港元。與此同時，考慮到市況不景以及相關風險，亞鋼集團之管理層對其資產之面值及業務採取審慎檢討，並為有關存貨、應收帳款、遞延稅項資產及受爭議之按金作出約9,889,000港元之所需減值撥備。該等撥備是在採取保守之基準上作出。

### 股東應佔溢利／(虧損)



\* 該金額並不計算光亞之投資減值虧損約20,414,000港元。

\*\* 該金額並不計算出售投資之淨收益約911,000港元。

## 業績

亞鋼集團有限公司(「本公司」或「亞鋼」)及其附屬公司(合稱「本集團」或「亞鋼集團」)截至二零零五年三月三十一日止的經審核綜合業績及截至二零零四年三月三十一日止年度的經審核比較數字如下：

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	2	859,685	1,429,443
銷售成本		<u>(828,580)</u>	<u>(1,390,654)</u>
毛利		31,105	38,789
其他收入		1,239	1,078
銷售及分銷費用		(7,494)	(7,891)
一般及行政費用		(25,139)	(28,682)
出售投資之淨收益		911	—
一項投資減值虧損		—	(20,414)
出售附屬公司之淨虧損		<u>(63)</u>	<u>—</u>
經營溢利／(虧損)		559	(17,120)
財務費用		<u>(5,056)</u>	<u>(7,922)</u>
除稅前虧損		(4,497)	(25,042)
稅項	3	<u>(5,946)</u>	<u>(889)</u>
除稅後但未計少數股東權益前虧損		(10,443)	(25,931)
少數股東權益		<u>—</u>	<u>220</u>
股東應佔虧損		<u>(10,443)</u>	<u>(25,711)</u>
每股虧損 — 基本	4	<u>(0.65)港仙</u>	<u>(1.63)港仙</u>

註：

## 1. 編製基準

本財務報表乃根據香港公認之會計原則、香港會計師公會頒出的會計準則及香港公司條例之披露規定而編製。本財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟投資按公平價值列賬。

香港會計師公會已頒布若干新的及經修訂的香港財務匯報準則和香港會計準則(統稱為「新準則」)。新準則將於始於二零零五年一月一日之財務年度或以後生效。本集團並未在截至二零零五年三月三十一日止年度財務報表內提前採用新準則。本集團已開始評估新準則的影響，但仍未可以列出新準則對本集團的營運業績及財務情況會否有重大影響。

## 2. 營業額及分類資料

營業額包括(i)已售出商品扣除退貨及折扣後的發票淨值及(ii)採購及網上鋼材貿易服務佣金。

a. 主要分類

本集團分三個主要業務分類 — 鋼材貿易、採購服務及投資控股。鋼材貿易業務分類由商品銷售而產生收入。採購服務業務分類為賺取採購與網上鋼材貿易之佣金收入。投資控股業務分類之收入來自股息收入。按業務分類之分析如下：

	二零零五年			
	鋼材貿易	採購服務	投資控股	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額 — 對外客戶銷售	<u>854,564</u>	<u>5,121</u>	<u>—</u>	<u>859,685</u>
分類業績	<u>(1,654)</u>	<u>604</u>	<u>(62)</u>	<u>(1,112)</u>
其他收入	578	—	661	1,239
出售投資之淨收益	—	—	911	911
出售附屬公司之淨虧損	(63)	—	—	(63)
未分配企業費用				<u>(416)</u>
經營溢利				559
財務費用				(5,056)
稅項				<u>(5,946)</u>
除稅後但未計少數股東權益前虧損				<u>(10,443)</u>
資產				
分類資產	164,155	353	780	165,288
未分配資產				<u>460</u>
				<u>165,748</u>
負債				
分類負債	(163,235)	—	(71)	(163,306)
未分配負債				<u>(305)</u>
				<u>(163,611)</u>
資本開支	191	5	780	<u>976</u>
折舊及攤銷	1,016	27	—	<u>1,043</u>

	二零零四年			總額 千港元
	鋼材貿易 千港元	採購服務 千港元	投資控股 千港元	
營業額 — 對外客戶銷售	<u>1,416,236</u>	<u>13,207</u>	<u>—</u>	<u>1,429,443</u>
分類業績	<u>(2,667)</u>	<u>5,757</u>	<u>(52)</u>	3,038
其他收入	657	—	421	1,078
一項長期投資減值虧損	—	—	(20,414)	(20,414)
未分配企業費用				<u>(822)</u>
經營虧損				(17,120)
財務費用				(7,922)
稅項				<u>(889)</u>
除稅後但未計少數 股東權益前虧損				<u>(25,931)</u>
資產				
分類業績	360,392	859	25,536	386,787
未分配資產				<u>400</u>
				<u>387,187</u>
負債				
分類負債	(373,448)	(16)	(50)	(373,514)
未分配負債				<u>(1,028)</u>
				<u>(374,542)</u>
資本開支	1,021	17	—	<u>1,038</u>
折舊及攤銷	1,069	892	—	<u>1,961</u>

**b. 次要分類**

本集團之主要活動集中於香港及中國內地。按地區分類之營業額乃根據鋼材貿易貨品付運之目的地、採購服務所進行之服務所屬地區、網上佣金收入之賣方所屬地區及提供股息收入之短期／長期投資之所屬地區而釐定。按地區分類之分析如下：

	二零零五年			總額 千港元
	香港 千港元	中國內地 千港元	其他 千港元	
營業額 — 對外客戶銷售	<u>15,280</u>	<u>844,405</u>	<u>—</u>	<u>859,685</u>
分類業績	<u>(586)</u>	<u>4,162</u>	<u>(2,601)</u>	<u>975</u>
未分配企業費用				<u>(416)</u>
經營溢利				<u>559</u>
資產	<u>1,891</u>	<u>163,373</u>	<u>484</u>	<u>165,748</u>
資本開支	<u>61</u>	<u>910</u>	<u>5</u>	<u>976</u>
	二零零四年			
	香港 千港元	中國內地 千港元	其他 千港元	總額 千港元
營業額 — 對外客戶銷售	<u>39,029</u>	<u>1,390,414</u>	<u>—</u>	<u>1,429,443</u>
分類業績	<u>(21,072)</u>	<u>11,678</u>	<u>(6,904)</u>	<u>(16,298)</u>
未分配企業費用				<u>(822)</u>
經營虧損				<u>(17,120)</u>
資產	<u>49,393</u>	<u>311,808</u>	<u>25,986</u>	<u>387,187</u>
資本開支	<u>260</u>	<u>759</u>	<u>19</u>	<u>1,038</u>



### 3. 稅項

稅項包括：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
當期稅項		
香港利得稅	—	—
中國企業所得稅		
— 本年度	1,988	6,262
— 過往數年度之高估撥備	(525)	(890)
短暫差異產生及撥回之遞延稅項	4,483	(4,483)
	<u>5,946</u>	<u>889</u>

本公司獲豁免繳納百慕達稅項直至二零一六年。由於本集團並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。多間於中國內地成立之附屬公司須按稅率15%至33% (二零零四年：15%至33%) 繳納中國企業所得稅。

### 4. 每股虧損

截至二零零五年三月三十一日止年度之每股基本虧損乃根據股東應佔綜合虧損約10,443,000港元 (二零零四年：25,711,000港元) 及年內已發行普通股加權平均數約1,596,443,000股 (二零零四年：1,575,758,000股) 計算。

由於尚未行使之認股權證及購股權並無攤薄作用，故此並無呈列每股攤薄虧損。

### 5. 股息

董事並不建議派發截至二零零五年三月三十一日止年度之末期股息。

## 6. 股本及儲備之變動

截至二零零五年三月三十一日止年度的股本及儲備之變動如下：

	股本		儲備				總額 千港元
	千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	累計外幣 滙兌調整 千港元	累計虧損 千港元	
於二零零三年四月一日	156,450	11,099	2,700	(21,865)	153	(135,186)	(143,099)
股東應佔虧損	—	—	—	—	—	(25,711)	(25,711)
一項長期投資公平值變動	—	—	—	1,451	—	—	1,451
因確認一項長期投資 減值虧損而由投資 重估儲備轉移至 損益表	—	—	—	20,414	—	—	20,414
因行使認股權證而發行股份	68	—	—	—	—	—	—
因償還一項欠款而發行股份	3,120	—	—	—	—	—	—
滙兌調整	—	—	—	—	(48)	—	(48)
於二零零四年三月三十一日	159,638	11,099	2,700	—	105	(160,897)	(146,993)
股東應佔虧損	—	—	—	—	—	(10,443)	(10,443)
一項長期投資公平值變動	—	—	—	548	—	—	548
因出售一項長期投資 而釋放	—	—	—	(548)	—	—	(548)
因行使認股權證而發行股份	21	—	—	—	—	—	—
滙兌調整	—	—	—	—	(86)	—	(86)
於二零零五年三月三十一日	<b>159,659</b>	<b>11,099</b>	<b>2,700</b>	<b>—</b>	<b>19</b>	<b>(171,340)</b>	<b>(157,522)</b>

## 管理層討論及分析

### 財務及業務表現

亞鋼集團有限公司（「本公司」或「亞鋼」）及其附屬公司（合稱「本集團」或「亞鋼集團」）之管理層報告其截至二零零五年三月三十一日止財政年度之全年業績。截至二零零五年三月三十一日止年度，亞鋼集團錄得營業額約860,000,000港元，較去年之業績減少40%。

於回顧年度內，亞鋼集團錄得股東應佔虧損約10,443,000港元，較上一個財政年度之虧損數字25,711,000港元下跌約59%。然而，深入分析數字後顯示，亞鋼集團在核心貿易業務之表現可見於352,000港元（撇除出售投資之淨收益約911,000港元）之經營虧損，反映較上一個截至二零零四年三月三十一日止年度之相若數字約3,294,000港元（撇除一項投資之減值虧損約20,414,000港元）減少溢利約3,646,000港元。經營盈利能力減弱主要由於財政年度內，鋼材價格波動及中國中央政府選擇性地實施之緊縮措施造成充滿挑戰之營商環境。在此等情況下，管理層致力綜合本集團有限之財政資源，調配予邊際利潤較高之經篩選鋼材產品及可帶來更大回報之經篩選地區上。於回顧年度內，本集團已透過上海辦事處鞏固了北京和天津市場之覆蓋範圍而撤離該兩地之分公司。管理層之努力正好反映在雖然營業額有所下降，但年內之邊際毛利仍較去年之2.7%增加了33%至約3.6%。投資方面，本集團亦已撤離多個投資項目，包括收取投資Stemcor Holdings Limited（「Stemcor」）之初期投資資金及撤離對光亞科技有限公司（「光亞」）之投資，並重新調撥此等資金至本集團之核心業務。與此同時，考慮到市況不景以及相關風險，亞鋼集團之管理層對其資產之面值及業務採取審慎檢討，並為有關存貨、應收帳款、遞延稅項資產及受爭議之按金作出約9,889,000港元之所需減值撥備。該等撥備是在採取保守之基準上作出。

目前，本集團之管理層年內已成功按規模經濟善用資源，以達致業務增長，此主要歸因於未計及銷售存貨之成本及財政費用之總成本（「經營成本」）減少，由去年約36,573,000港元減至本年度約32,633,000港元，較同期減少約11%。儘管營業額下跌，惟由於息率增加，故年內之利息支出約為5,056,000港元，佔營業額約0.59%，而利息支出僅佔上一個財政年度之營業額0.55%。

## 財政資源及流動資金

於二零零五年三月三十一日，亞鋼集團之短期銀行貸款總額約為24,360,000港元(二零零四年：51,426,000港元)，包括信託收據銀行貸款及短期營運資金之銀行貸款。短期營運資金之銀行貸款約為21,735,000港元(二零零四年：24,570,000港元)，按5.5%至5.6%不等之年利率(二零零四年：年利率4.5%至5.4%)計算利息。於二零零五年三月三十一日，資本負債比率(短期銀行貸款除以股東權益)約為11.40(二零零四年：4.07)。資本負債比率急遽大幅上升(180%)，反映本集團於回顧年度大幅增加其槓桿借貸。雖然短期銀行貸款因本集團之存貨水平下降而減少，但仍不足以彌補本集團股本價值之下跌。長年之虧損令本集團股本價值下跌，加上鋼材業內風險日增之宏觀情緒，致使銀行收緊給予本集團之資源。於二零零五年三月三十一日，亞鋼集團之銀行信貸總額約為88,125,000港元(二零零四年：159,155,000港元)，主要來自數間銀行所提供之透支、貸款及貿易融資。截至同日未動用之信貸約為63,765,000港元(二零零四年：69,691,000港元)。該等信貸以(a)亞鋼提供之公司擔保及／或(b)亞鋼集團根據信託收據銀行貸款安排持有之存貨作為擔保。

除上述之銀行信貸外，本集團亦絕大部份依靠其最大股東——萬順昌集團有限公司(「萬順昌」)(股份代號：1001)聯同其附屬公司(「萬順昌集團」)，即善用聚集萬順昌集團購買力之優勢。本公司利用萬順昌集團作為本集團之供應商，藉此享有鋼廠提供之更優惠條件。於二零零四／零五財政年度結束時，本集團應付萬順昌集團之未償還餘額超逾118,000,000港元(二零零三／零四財政年度：超逾205,000,000港元)。

## 現金及現金等值項目

於二零零五年三月三十一日，作為本集團銀行信貸抵押品之銀行存款約為16,080,000港元(二零零四年：34,439,000港元)。

於二零零五年三月三十一日，亞鋼集團之現金及銀行存款約為29,343,000港元(二零零四年：89,872,000港元)，其中約11,701,000港元以人民幣為單位，存放於中國之多間銀行。

## 投資

年內，投資包括Stemcor之股本權益。

根據與Stemcor訂立之股份認購協議，Stemcor給予亞鋼集團認沽期權，據此，亞鋼集團可要求以23,400,000港元(相等於3,000,000美元)購回亞鋼集團所認購之全部股份。根據認沽期權協議，亞鋼集團將可在不早於Stemcor之股東權益低於15,000,000英鎊(如Stemcor管理層帳目不時所示)之日或二零零二年四月三十日(以較早者為準，但不可遲於二零零二年十月三十一日)行使認沽期權。行使認沽期權之屆滿日期分別由二零零二年十月三十一日

延遲至二零零三年十月三十一日，並且進一步延遲至二零零四年十月三十一日。於二零零四年五月十三日，亞鋼集團行使其認沽期權，以23,400,000港元(已由Stemcor發出九個月承付期票方式支付)之代價出售其於Stemcor之3.5%股本權益。其後，承付期票已於二零零五年三月一日到期日兌現。

於截至二零零五年三月三十一日止年度內，亞鋼集團取得Stemcor約659,000港元(二零零四年：421,000港元)之股息收入。投資回報約為2.82%(二零零四年：1.80%)。

## **外幣匯兌風險**

亞鋼集團之外幣匯兌風險主要來自業務經營。銷售主要視乎客戶所處地點分別以人民幣、美元及港元結帳。另一方面，購入之鋼材產品主要以美元及人民幣支付。由於美元與人民幣及港元之間匯率波動不大，因此亞鋼集團認為回顧年度之外幣匯兌風險有限。亞鋼集團將繼續致力管理將來可能出現之外幣匯兌風險。

## **僱員數目、酬金政策及購股權計劃**

於二零零五年三月三十一日，亞鋼集團僱用42名員工(二零零四年：80名)。薪酬及年終花紅按僱員之職位及表現釐定。亞鋼集團向屬下僱員提供在職培訓及訓練資助，另加退休金計劃及醫療保險。於回顧年度產生之總員工成本(包括退休福利計劃供款)約9,416,000港元(二零零四年：15,232,000港元)。

於二零零二年六月十日，本公司採納購股權計劃(「新計劃」)，據此，本公司董事會可酌情向本集團任何成員公司之任何僱員／代理／顧問或代表(包括任何執行或非執行董事)或任何符合新計劃所述遴選標準之其他人士授予購股權。新計劃主要旨在激勵參與者對本集團作出貢獻及／或讓本集團能夠招攬及／或挽留優秀僱員及吸納對本集團有價值之人力資源。新計劃由採納日期(即二零零二年六月十日)起計有效十年。截至本公告日期概無按新計劃授出任何購股權。新計劃已被採納以取替過往之舊計劃，而所有舊計劃授予之購股權仍可按舊有條款行使。

## **買賣或贖回本公司之上市證券**

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零五年三月三十一日止年度內購入、售出或贖回本公司任何上市證券。

## 公司管治

董事認為本公司於回顧年度內一直遵守二零零四年十二月三十一日前生效之創業板上市規則第5.34至5.45條所載之「董事會的常規及程序」；惟非執行董事並無獲委任指定年期，而須根據本公司細則於股東週年大會上輪席告退以便進行重選。

代表董事會  
董事兼行政總裁  
符氣清

香港，二零零五年六月九日

於本公告日期，董事會包括姚祖輝(主席)、符氣清(為執行董事)，*David Michael Faktor*(為非執行董事)，馬景煊、黃英豪、譚競正(為獨立非執行董事)。

本公告將由其刊登之日起最少一連七天於創業板網址[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)「最新公司公告」網頁刊登。