

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司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，並明確表明，概不對因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。



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

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：581)

**二零一四年年度業績公告**

**財務摘要**

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一四年	二零一三年	
銷售量 (噸)			
— 自行生產的鋼鐵產品	937 萬	867 萬	+8.1%
— 鋼鐵產品貿易	38 萬	91 萬	-58.2%
	<b>975 萬</b>	<b>958 萬</b>	<b>+1.8%</b>
收入 (人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	249 億元	265 億元	-5.9%
— 鋼鐵產品貿易	11 億元	27 億元	-59.3%
— 鐵礦石貿易	20 億元	30 億元	-33.0%
— 銷售房地產	2 億元	1 億元	+111.7%
— 其他	3 億元	2 億元	+28.1%
	<b>285 億元</b>	<b>325 億元</b>	<b>-12.4%</b>
毛利 (人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	12.28 億元	8.68 億元	+41.5%
— 鋼鐵產品貿易	0.32 億元	0.45 億元	-28.9%
— 鐵礦石貿易	0.28 億元	0.55 億元	-49.1%
— 銷售房地產	0.49 億元	0.18 億元	+172.2%
— 其他	0.31 億元	0.18 億元	+72.2%
	<b>13.68 億元</b>	<b>10.04 億元</b>	<b>+36.3%</b>
每噸毛利 (人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	131 元	100 元	+31.0%

\* 僅供識別

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一四年	二零一三年	
扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利 (EBITDA) <sup>1</sup> (人民幣)	17.21 億元	16.15 億元	+6.6%
扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利 (EBITDA) 率	6.0%	5.0%	不適用
扣除所得稅及財務淨成本前溢利 (EBIT) <sup>2</sup> (人民幣)	6.26 億元	5.66 億元	+10.6%
扣除所得稅及財務淨成本前溢利 (EBIT) 率	2.2%	1.7%	不適用
除所得稅前溢利 (人民幣)	2.45 億元	2.49 億元	-1.7%
年度溢利 (人民幣)	0.66 億元	0.63 億元	+5.5%
本公司權益持有者應佔溢利 (人民幣)	0.67 億元	1.02 億元	-34.3%
每股基本收益 (人民幣)	0.02 元	0.03 元	-33.3%
權益回報率 <sup>3</sup>	0.7%	1.1%	不適用
	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一三年	變化
總資產 (人民幣)	237.4 億元	237.5 億元	-0.1%
每股淨資產值 (豁除非控制性權益) (人民幣)	3.16 元	3.14 元	+0.6%
債項與資本比率 <sup>4</sup>	77.3%	58.9%	不適用

- <sup>1</sup> 本公司對EBITDA的定義為扣除財務淨成本、所得稅費用、無形資產攤銷、租賃土地及土地使用權攤銷、折舊、非經常發生的項目及購股權支出前之年度溢利。於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，非經常發生的項目包括人民幣8,990萬元作為物業、廠房及設備之減值。
- <sup>2</sup> 本公司對EBIT的定義為扣除財務淨成本、所得稅費用、非經常發生的項目及購股權支出前之年度溢利。於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，非經常發生的項目包括人民幣8,990萬元作為物業、廠房及設備之減值。
- <sup>3</sup> 權益回報率是以本公司權益持有者應佔溢利除以該年度年初及年末的歸屬於本公司權益持有者的權益的平均數計算。
- <sup>4</sup> 債項與資本比率是根據債項總額除以總資本計算。債項總額包括流動及非流動借款及關聯方借款。總資本包括非流動借款、非流動關聯方借款及歸屬於本公司權益持有者的權益。

本公司董事局(「董事局」)欣然宣佈，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核之合併業績連同比較數字如下：

## 合併利潤表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	3	28,495,498	32,516,937
銷售成本	4	(27,127,740)	(31,513,169)
毛利		1,367,758	1,003,768
其他收入	5	26,352	46,152
分銷成本	4	(100,093)	(116,241)
行政費用	4	(432,859)	(620,841)
其他費用	4	(35,661)	(43,276)
衍生金融工具之(虧損)/收益	6	(333,156)	44,766
其他收益/(虧損)－淨額	7	37,098	(68,539)
經營溢利		529,439	245,789
財務收入	8	138,536	185,278
財務成本	8	(422,895)	(181,726)
除所得稅前溢利		245,080	249,341
所得稅費用	9	(178,600)	(186,313)
年度溢利		66,480	63,028
溢利/(虧損)歸屬於：			
本公司權益持有者		66,715	101,609
非控制性權益		(235)	(38,581)
		66,480	63,028
年內本公司權益持有者應佔溢利的每股收益 (每股人民幣元)			
— 每股基本收益	10	人民幣 0.02 元	人民幣 0.03 元
— 每股稀釋收益	10	人民幣 0.02 元	人民幣 0.03 元
		人民幣千元	人民幣千元
股息	11	—	—

## 合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年度溢利	66,480	63,028
其他綜合收益：		
其後不可重分類至損益表的項目		
於出售可供出售金融資產時將先前計入儲備的 公允價值收益轉至收益表	(28,307)	—
其後或重分類至損益表的項目		
於可供出售金融資產減值時將先前 計入儲備的公允價值虧損轉至收益表	—	3,892
可供出售金融資產的公允價值收益	20,708	12,374
	<u>(7,599)</u>	<u>16,266</u>
年度綜合收益合計	<u><b>58,881</b></u>	<u><b>79,294</b></u>
歸屬於：		
本公司權益持有者	59,116	117,875
非控制性權益	(235)	(38,581)
	<u><b>58,881</b></u>	<u><b>79,294</b></u>

# 合併資產負債表

		於十二月三十一日	
	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權	12	136,386	130,318
物業、廠房及設備	12	8,820,830	9,160,405
投資物業	12	7,431	14,372
無形資產	12	8,673	8,760
可供出售金融資產		121,243	149,701
預付款項、按金及其他應收賬款	13	33,000	—
長期銀行存款		—	52,000
應收一名關連方款項		171,749	—
遞延所得稅資產		342,238	285,894
<b>非流動資產合計</b>		<b>9,641,550</b>	<b>9,801,450</b>
<b>流動資產</b>			
發展中及持作出售物業	14	1,317,963	880,568
存貨	15	3,169,253	3,689,967
應收貿易賬款	16	961,342	1,110,753
預付款項、按金及其他應收賬款	13	1,914,820	1,799,770
應收關聯方款項		6,994	4,996
預付當期所得稅		4,099	66,607
應收貸款	17	290,000	363,232
應收票據－銀行承兌匯票	16	3,909,346	3,449,103
一年內到期之長期銀行存款		52,000	—
受限制銀行結餘		1,626,978	1,616,022
現金及現金等價物		849,063	968,132
<b>流動資產合計</b>		<b>14,101,858</b>	<b>13,949,150</b>
<b>總資產</b>		<b>23,743,408</b>	<b>23,750,600</b>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有者的權益</b>			
股本		311,853	311,853
股份溢價		2,192,131	2,192,131
其他儲備		1,630,006	1,587,224
留存收益		5,123,067	5,099,996
		9,257,057	9,191,204
<b>非控制性權益</b>		<b>514,789</b>	<b>519,698</b>
<b>權益合計</b>		<b>9,771,846</b>	<b>9,710,902</b>

## 合併資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		1,510,519	4,283,962
其他長期應付賬款		26,129	26,129
遞延收入		59,284	57,674
應付關聯方款項		247,119	89,263
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債合計</b>		<b>1,843,051</b>	<b>4,457,028</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	18	2,719,253	3,521,390
預提費用、預收款項及其他流動負債		2,466,507	2,341,023
應付關聯方款項		104,596	181,716
當期所得稅負債		170,142	66,930
衍生金融工具		4,689	—
借款		6,658,752	3,435,497
應付股息		4,572	36,114
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債合計</b>		<b>12,128,511</b>	<b>9,582,670</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>總負債</b>		<b>13,971,562</b>	<b>14,039,698</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>權益及負債合計</b>		<b>23,743,408</b>	<b>23,750,600</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,973,347</b>	<b>4,366,480</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>11,614,897</b>	<b>14,167,930</b>
		<hr/>	<hr/>

# 合併財務報表的選取附註

## 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經完成一項集團重組（「重組」）後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。

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

本公司股份自二零零四年三月二日已在香港聯合交易所有限公司上市。如本公司所公告的，本公司之公眾持股量於二零一四年四月二十九日下跌至低於25%，本公司股份已自該日起暫停買賣。

本公司及其附屬公司以下統稱為本集團。本集團主要從事生產及銷售鋼鐵產品、鋼鐵產品及鐵礦石貿易以及房地產業務。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。本集團於中國從事房地產業務。

## 2. 編製基準

本集團的合併財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。合併財務報表已依據歷史成本法編製，並就若干按公允價值列賬的可供出售金融資產及衍生金融工具的重估作出修訂。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表乃根據前《公司條例》（第32章）的適用規定編製。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

### (a) 本集團已採納的新訂及已修訂準則

下列新訂及已修訂準則及詮釋已獲本集團於二零一四年一月一日開始之財政年度首次採納，並與本集團有關：

- 香港會計準則第32號的修訂「金融工具：呈列」，有關金融資產與負債抵銷。該等修訂為香港會計準則第32號，「金融工具：呈列」的應用指引，並闡明於資產負債表抵銷金融資產及金融負債的若干規定。
- 香港會計準則第36號的修訂「資產減值」，有關可收回金額的披露。該修訂規定倘減值資產的可收回金額乃基於公允價值減出售成本釐定，則須披露有關該金額的資料。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第21號「徵費」，乃對香港會計準則第37號，「撥備、或然負債及或然資產」的詮釋。香港會計準則第37號載有有關確認負債的標準，其中一項為有關實體由於過往事件（稱為責任事件）而於現時需承擔責任的規定。該詮釋闡明產生支付徵費的責任事件為引致支付徵費的相關法例所述的活動。

下列新訂及已修訂準則及詮釋已獲本集團於二零一四年一月一日開始的財政年度首次採納，但目前與本集團無關，或對本集團無重大影響（雖然其可能會影響未來交易及事項的會計記賬）：

- 香港會計準則第39號的修訂「金融工具：確認及計量」，有關衍生工具更替及對沖會計法之延續。
- 香港財務報告準則第10號、第12號及香港會計準則第27號的修訂「投資主體的財務報表合併」。

上述的修訂及詮釋預期不會對本集團的經營業績、財務狀況或綜合收益產生重大影響。

**(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋**

下列新訂準則以及準則及詮釋的修訂已於二零一四年一月一日開始的年度期間生效，惟尚未提早應用於編製該等合併財務報表：

		於下列日期起或之後的 年度期間內生效
香港會計準則第19號的修訂	界定福利	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第10號的修訂	合併財務報表	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號的修訂	合營安排	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第14號	法定遞延賬戶	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號的修訂	合併及獨立財務報表	二零一六年一月一日
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司之投資	二零一六年一月一日
香港會計準則第38號的修訂	無形資產	二零一六年一月一日
香港會計準則第41號的修訂	農業	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號	與客戶合約之收入	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日

除上述者外，香港會計師公會已頒佈年度改善項目，以處理在二零一零年至二零一二年報告週期、二零一一年至二零一三年報告週期、二零一二年至二零一四年報告週期中的一些事項及包括下列準則的變化。本集團尚未應用下列於年度改善項目中頒佈的經修訂香港財務報告準則：

		於下列日期起或之後的 年度期間內生效
香港財務報告準則第3號	業務合併	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第8號	營運分部	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第13號	公允價值計量	二零一四年七月一日
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備	二零一四年七月一日
香港會計準則第24號	關聯方披露	二零一四年七月一日
香港會計準則第38號	無形資產	二零一四年七月一日
香港會計準則第40號	投資物業	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第5號	持作出售的非流動資產及 已終止經營業務	二零一六年七月一日
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露	二零一六年七月一日
香港會計準則第19號	僱員福利	二零一六年七月一日
香港會計準則第34號	中期財務報告	二零一六年七月一日



本集團正在評估此等修訂及準則的全面影響，而根據初步評估，不會對合併財務報表造成重大影響。本集團擬在各個修訂生效日期前採納此等修訂。

### (c) 新香港公司條例(第622章)

此外，根據新香港《公司條例》(第622章)第358條的第9部有關「會計及核數」之規定已從本公司於二零一五年一月一日開始的首個財政年度起生效。本集團現正就《公司條例》之變更對合併財務報表在初次應用新香港《公司條例》(第622章)第9部的期間的預期影響作出評估。現時之結論為將不會有重大影響，並僅將影響合併財務報表資料之呈報及披露。

## 3. 銷售額及分部資料

### (a) 銷售額

本集團主要從事生產及銷售鋼鐵產品、鋼鐵產品及鐵礦石貿易以及房地產業務。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止各年度已確認的銷售額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售總額減折扣、退貨及銷售稅		
—帶鋼及帶鋼類產品	10,184,737	11,098,625
—H型鋼產品	9,076,978	10,068,657
—螺紋鋼	3,006,807	2,461,710
—鐵礦石	2,045,054	3,050,802
—冷軋板及鍍鋅板	1,876,837	1,561,753
—鋼坯	1,672,317	3,960,533
—房地產	238,928	112,886
—鋼板樁	135,202	—
—其他	258,638	201,971
	<b>28,495,498</b>	<b>32,516,937</b>

### (b) 分部資料

首席決策人已獲確認為包括所有執行董事及最高管理層的管理委員會。首席決策人審閱本集團的內部報告以作評估業績表現及分配資源。

根據該等報告，首席決策人從商業角度考慮業務。從商業角度，首席決策人評估鋼鐵及房地產分部表現。

(i) 鋼鐵—製造及銷售鋼鐵產品以及鋼鐵產品及鐵礦石貿易；及

(ii) 房地產—開發及銷售物業。

首席決策人根據計量收入及經營溢利評估經營分部表現。該計量與年度財務報表一致。

就年內報告分部提供予首席決策人的分部資料呈列如下：

	截至二零一四年十二月三十一日止年度		
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	28,256,570	238,928	28,495,498
分部經營溢利	506,810	22,629	529,439
財務(成本)/收入－淨額	(285,619)	1,260	(284,359)
除所得稅前溢利			245,080
所得稅費用			(178,600)
年內溢利			66,480
其他利潤表項目			
折舊及攤銷	1,093,777	813	1,094,590
物業、廠房及設備減值	89,944	—	89,944
資本開支	822,221	351	822,572
	截至二零一三年十二月三十一日止年度		
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	32,404,051	112,886	32,516,937
分部經營溢利	242,421	3,368	245,789
財務收入－淨額	1,465	2,087	3,552
除所得稅前溢利			249,341
所得稅費用			(186,313)
年內溢利			63,028
其他利潤表項目			
折舊及攤銷	1,049,152	653	1,049,805
物業、廠房及設備減值	79,053	—	79,053
資本開支	1,246,803	727	1,247,530

分部資產乃分部用於其經營活動的經營資產。分部資產扣除以資產負債表中直接抵銷呈報的相關津貼後釐定。分部資產主要包括租賃土地及土地使用權、物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、預付款項、按金及其他應收賬款、長期銀行存款、存貨、應收貿易賬款、應收關聯方款項、應收票據、受限制銀行結餘及現金及現金等價物。

分部負債乃分部的經營活動所導致的經營負債。分部負債主要包括其他長期應付賬款、遞延收入、應付關聯方款項、應付貿易賬款以及預提費用、預收款項及其他流動負債。

於二零一四年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>總資產</b>	<b>21,438,925</b>	<b>1,546,903</b>	<b>22,985,828</b>
報告分部的分部資產			22,985,828
未分配：			
遞延所得稅資產			342,238
可供出售金融資產			121,243
應收貸款			290,000
預付當期所得稅			4,099
資產負債表內的總資產			<u>23,743,408</u>
<b>總負債</b>	<b>4,759,438</b>	<b>863,450</b>	<b>5,622,888</b>
報告分部的分部負債			5,622,888
未分配：			
當期所得稅負債			170,142
流動借款			6,658,752
非流動借款			1,510,519
衍生金融工具			4,689
應付股息			4,572
資產負債表內的總負債			<u>13,971,562</u>

於二零一三年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>總資產</b>	<u>21,900,245</u>	<u>984,921</u>	<u>22,885,166</u>
報告分部的分部資產			22,885,166
未分配：			
遞延所得稅資產			285,894
可供出售金融資產			149,701
應收貸款			363,232
預付當期所得稅			<u>66,607</u>
資產負債表內的總資產			<u><u>23,750,600</u></u>
<b>總負債</b>	<u>5,651,884</u>	<u>565,311</u>	<u>6,217,195</u>
報告分部的分部負債			6,217,195
未分配：			
當期所得稅負債			66,930
流動借款			3,435,497
非流動借款			4,283,962
應付股息			<u>36,114</u>
資產負債表內的總負債			<u><u>14,039,698</u></u>

#### 4. 按性質呈列的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
僱員福利開支	918,266	971,986
製成品及在製品的存貨變動	(173,160)	(456,800)
所用原材料	23,742,745	28,324,999
銷售物業成本	188,114	95,569
能源	1,358,787	1,497,502
租賃土地及土地使用權攤銷(附註12)	3,485	3,405
物業、廠房及設備折舊(附註12)	1,090,556	1,045,516
無形資產攤銷(附註12)	108	78
投資物業折舊(附註12)	441	806
有關土地使用權的經營租賃費用	3,704	3,458
應收貿易賬款減值之撥備(附註16)	3,726	6,738
預付款項、按金及其他應收賬款之減值撥備(附註13)	15,500	226,136
應收貸款之減值撥備(附註17)	15,732	40,968
存貨價值撇減至可變現淨值之撥備(附註15)	60,306	28,180
核數師酬金	5,540	5,281
租金費用	144,695	192,490
其他	317,808	307,215
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>27,696,353</b>	<b>32,293,527</b>

#### 5. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資物業之租金收入	1,797	2,363
其他經營租賃之收入	22,250	27,580
基金買賣之投資收入	—	5,653
其他	2,305	10,556
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>26,352</b>	<b>46,152</b>

## 6. 衍生金融工具之(虧損)/收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
鐵礦石掉期合約之投資(虧損)/收益	(330,186)	40,955
螺紋鋼期貨合約之投資(虧損)/收益	(2,970)	3,811
合計	<b>(333,156)</b>	<b>44,766</b>

於二零一四年及二零一三年，本集團與一間金融機構訂立若干鐵礦石掉期合約，以降低原材料價格波動的影響。於二零一四年十二月三十一日，所有鐵礦石掉期合約已全數結清，已確認虧損為人民幣3.31億元(二零一三年：收益為人民幣4,100萬元)。

於二零一四年十二月三十一日，螺紋鋼期貨合約所產生的已確認收益為人民幣170萬元及未確認虧損為人民幣470萬元。於二零一四年十二月三十一日，人民幣470萬元的衍生金融負債已於資產負債表中確認。

## 7. 其他收益/(虧損)－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料及副產品收益	18,235	2,368
政府補貼	91,826	61,904
物業、廠房及設備減值(附註12)	(89,944)	(79,053)
法律索償撥備	(7,746)	(50,778)
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益	(2,396)	2,634
出售聯營公司之收益	–	50,000
其他匯兌虧損－淨額	(2,623)	(33,631)
購回優先票據之收益	2,096	–
出售可供出售金融資產之收益	28,307	–
可供出售金融資產減值	–	(23,845)
其他	(657)	1,862
其他收益/(虧損)淨額合計	<b>37,098</b>	<b>(68,539)</b>

## 8. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息費用		
— 借款	(460,211)	(470,407)
— 應付關聯方款項	(21,671)	(17,279)
— 應收票據貼現	(506)	(302)
— 融資租賃負債	—	(7,327)
借款的匯兌淨(虧損)/收益	(18,022)	217,072
財務成本	(500,410)	(278,243)
減：合資格資產資本化金額	77,515	96,517
財務成本總額	(422,895)	(181,726)
利息收入		
— 銀行存款	34,944	39,224
— 應收貿易賬款	27,821	35,185
— 預付款項、按金及其他應收賬款	17,341	50,689
— 應收一名關聯方款項	13,893	5,255
— 應收貸款	44,537	54,925
財務收入總額	138,536	185,278
財務(成本)/收入—淨額	(284,359)	3,552

## 9. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	234,944	269,360
— 新加坡利得稅	—	1,757
	<u>234,944</u>	<u>271,117</u>
遞延所得稅	(56,344)	(84,804)
	<u>178,600</u>	<u>186,313</u>

本公司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，故獲豁免繳付百慕達所得稅。

本公司直接持有的附屬公司根據國際商業公司法第 291 章在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立為有限責任公司，故獲豁免繳付英屬維爾京群島所得稅。

由於在香港註冊成立或經營的附屬公司於年內並無應課稅利潤，故並沒有計提香港利得稅(二零一三年：零)。

中國東方新加坡有限公司(「中國東方新加坡」)已獲得自二零一一年四月一日起生效的兩年零九個月的「環球貿易計劃」(「環球貿易計劃」)地位，並繼續獲得自二零一四年一月一日起生效五年。根據中國東方新加坡達到新加坡國際企業發展局發出的函件內所列的若干條款及條件，合資格的交易之收入將按特許企業稅率 10% 徵稅。

由於 XTAL Inc. (「XTAL」) 於年內並無應課稅利潤，故並沒有計提美國所得稅。

中國企業所得稅乃基於在中國註冊成立的附屬公司的法定溢利，根據中國稅務法律及條例，於調整若干不須課稅或不可扣減所得稅的收入及開支項目後計算。適用於在中國註冊成立的附屬公司的企業所得稅稅率為 25% (二零一三年：25%，唯河北津西鋼鐵集團大方重工科技有限公司(「津西大方」)享有 15% 之優惠企業所得稅稅率除外)。



本集團除稅前溢利的稅項於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度合併實體的溢利因採用加權平均稅率41.26% (二零一三年：27.35%) 計算的理論總額的差異分別如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>245,080</b>	249,341
按法定稅率計算的稅項	<b>101,116</b>	68,195
沒有確認遞延所得稅資產的稅項虧損	<b>60,353</b>	69,101
稅率變動的影響	<b>(615)</b>	939
代扣代繳利息及股息收入之所得稅	<b>5,321</b>	24,743
不可扣減費用的影響	<b>12,425</b>	23,335
	<b>178,600</b>	186,313

## 10. 每股收益

### 基本

每股基本收益乃根據本公司權益持有者應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數而計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	<b>66,715</b>	101,609
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<b>2,931,425</b>	2,931,178
每股基本收益 (每股人民幣元)	<b>0.02</b>	0.03

## 稀釋

每股稀釋收益乃在假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，透過調整未發行普通股的加權平均股數計算。本公司僅有一類可稀釋的潛在普通股：購股權。就購股權而言，根據尚未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公允價值（釐定為本公司股份的平均年度市價）可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目乃與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	66,715	101,609
用於計算每股基本收益的已發行普通股加權平均數(千股)	2,931,425	2,931,178
購股權調整(千股)	—	117
計算每股稀釋收益時作為分母的已發行普通股 及潛在普通股加權平均數(千股)	2,931,425	2,931,295
每股稀釋收益(每股人民幣元)	<b>0.02</b>	<b>0.03</b>

## 11. 股息

於二零一五年三月十九日舉行的會議上，董事局不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零一三年：零)。

## 12. 資本開支

	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元	物業、廠房 及設備 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
截至二零一四年十二月三十一日止年度				
於二零一四年一月一日的年初賬面值	130,318	9,160,405	14,372	8,760
添置	9,553	812,998	-	21
轉撥	-	34,866	(6,500)	-
處置	-	(6,939)	-	-
折舊及攤銷(附註4)	(3,485)	(1,090,556)	(441)	(108)
減值(附註7)	-	(89,944)	-	-
於二零一四年十二月三十一日的年末賬面值	<u>136,386</u>	<u>8,820,830</u>	<u>7,431</u>	<u>8,673</u>
截至二零一三年十二月三十一日止年度				
於二零一三年一月一日的年初賬面值	133,723	9,039,970	15,178	8,629
添置	-	1,247,321	-	209
處置	-	(2,317)	-	-
折舊及攤銷(附註4)	(3,405)	(1,045,516)	(806)	(78)
減值(附註7)	-	(79,053)	-	-
於二零一三年十二月三十一日的年末賬面值	<u>130,318</u>	<u>9,160,405</u>	<u>14,372</u>	<u>8,760</u>

## 13. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
購買物業、廠房及設備的預付款項	234,235	234,235
按金及其他應收賬款	33,000	-
減：減值撥備(附註4)	(234,235)	(234,235)
	<u>33,000</u>	<u>-</u>
<b>流動</b>		
購買存貨的預付款項	1,058,033	1,330,241
按金及其他應收賬款	697,731	497,508
預付費用	216,066	13,918
減：減值撥備(附註4)	(57,010)	(41,897)
	<u>1,914,820</u>	<u>1,799,770</u>
	<u>1,947,820</u>	<u>1,799,770</u>

因折現影響不重大，於結算日，預付款項、按金及其他應收賬款的公允價值近似其賬面值。

#### 14. 發展中及持作出售物業

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
發展中物業包括：		
— 建設成本	454,356	290,061
— 土地使用權	656,869	428,477
— 資本化利息	72,108	31,282
	<u>1,183,333</u>	<u>749,820</u>
持作出售已完成的物業	134,630	130,748
	<u>1,317,963</u>	<u>880,568</u>

發展中及持作出售物業均位於中國。相關土地使用權租期為40至70年。

#### 15. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料及在途材料	1,975,497	2,304,221
在製品	251,923	378,046
製成品	941,833	1,007,700
	<u>3,169,253</u>	<u>3,689,967</u>

於二零一四年十二月三十一日，已為本集團的應付票據(附註18)而抵押的存貨的賬面淨值為人民幣1.12億元(二零一三年：人民幣1.52億元)及人民幣1,700萬元(二零一三年：人民幣4,100萬元)由法院扣留及監管。

於二零一四年十二月三十一日，沒有任何存貨(二零一三年：人民幣1.31億元)已為本集團的銀行借款作抵押。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，已確認為銷售成本的存貨成本為人民幣269.40億元(二零一三年：人民幣314.15億元)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已確認人民幣6,000萬元(二零一三年：人民幣2,800萬元)為有關撇減存貨至可變現淨值的虧損(附註4)。

## 16. 應收貿易賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收貿易賬款	574,875	685,005
長期應收貿易賬款－流動部份	400,000	435,555
減：應收貿易賬款的減值撥備(附註4)	(13,533)	(9,807)
應收貿易賬款－淨額	961,342	1,110,753
應收票據	3,909,346	3,449,103
應收貿易賬款及票據總額，扣除撥備	<b>4,870,688</b>	<b>4,559,856</b>

長期應收貿易賬款－流動部份為之前年度提供工程服務之應收款項，並按年利率6.3%計息。於二零一四年十二月三十一日，應收賬款已逾期但未減值由於其由客戶的物業、廠房及設備作全額抵押。

應收票據均為銀行承兌匯票。應收票據的到期日在六個月以內，其結算由銀行擔保及信貸風險被視為低。

於二零一四年十二月三十一日，約人民幣500萬元(二零一三年：人民幣2.19億元)及人民幣7.99億元(二零一三年：人民幣10.79億元)分別為開具本集團的應付票據(附註18)及借款作抵押及人民幣1,000萬元就本集團的一項訴訟被法院扣留及監管。

因折現影響不重大，應收貿易賬款及票據於結算日的公允價值近似其賬面值。

除長期應收貿易賬款－流動部份外，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向客戶交付貨物。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，應收貿易賬款及票據總額的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月內	3,350,567	2,329,917
4至6個月	1,066,262	1,754,991
7至12個月	53,859	49,200
一年以上	413,533	435,555
	<b>4,884,221</b>	<b>4,569,663</b>

於二零一四年十二月三十一日，以第三方客戶開具的信用證作抵押的應收貿易賬款為人民幣1.51億元(二零一三年：人民幣4.03億元)，而以客戶的物業、廠房及設備作抵押的應收貿易賬款為人民幣4.79億元(二零一三年：人民幣4.36億元)。

於二零一四年十二月三十一日，人民幣4.98億元(二零一三年：人民幣1.47億元)的應收貿易賬款已逾期，其中人民幣1,400萬元(二零一三年：人民幣1,000萬元)的應收貿易賬款已全額減值。該等應收賬款的餘額已逾期但未減值，並涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的客戶，或由客戶的物業、廠房及設備作全額抵押。

該等應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月內	84,578	146,564
一年以上	413,533	—
	<u>498,111</u>	<u>146,564</u>

## 17. 應收貸款

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
長期應收貸款—流動部份(a)	—	300,000
應收貸款(b)	347,000	104,500
減：減值撥備(c) (附註4)	(57,000)	(41,268)
應收貸款總額	<u>290,000</u>	<u>363,232</u>

本集團向第三方提供貸款。貸款詳情載列如下：

- (a) 於二零一三年十二月三十一日，人民幣3億元的長期應收委託貸款由借款人的若干物業、廠房及設備作為抵押，按年利率12%計息，且已於二零一四年七月全額償付。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，一項人民幣2.9億元的應收貸款由借款人的若干物業、廠房及設備作為抵押，按年利率12%計息，並須於二零一五年七月全額償付。人民幣5,700萬元(二零一三年：人民幣8,500萬元)的餘額包括多項貸款，單項金額介乎人民幣700萬元至人民幣2,000萬元(二零一三年：人民幣300萬元至人民幣4,000萬元)，由借款人或借款人的擔保人或其他方的物業、廠房及設備作為抵押，按年利率介乎19.8%至24.0%(二零一三年：19.8%至24.0%)計息。於二零一三年十二月三十一日，人民幣2,000萬元的流動應收貸款為無抵押且按年利率20%計息。

(c) 於二零一四年十二月三十一日，鑒於借款人面臨重大財政困難及已違反還款計劃，且強制執行按揭權利收回應收貸款存在重大不明朗因素，故就應收貸款作出人民幣5,700萬元的撥備。

因折現影響不重大，於結算日，應收貸款的公允價值近似其賬面值。

## 18. 應付貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款	1,916,982	2,279,265
應付票據	802,271	1,242,125
	<u>2,719,253</u>	<u>3,521,390</u>

於二零一四年十二月三十一日，所有應付票據均為銀行承兌匯票，其中包括人民幣500萬元(二零一三年：人民幣2.19億元)以若干應收票據(附註16)作抵押，人民幣6.28億元(二零一三年：人民幣8.33億元)以若干受限制銀行結餘作抵押及人民幣1.69億元(二零一三年：人民幣1.90億元)以若干存貨(附註15)及若干受限制銀行結餘作抵押。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月內	1,877,319	2,656,282
4至6個月	480,793	696,399
7至9個月	90,585	77,508
10至12個月	55,223	28,260
一年以上	215,333	62,941
	<u>2,719,253</u>	<u>3,521,390</u>

## 19. 財務擔保合約

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
為第三方的銀行借款出具擔保	<u>12,960</u>	<u>21,157</u>

於二零一四年十二月三十一日，河北津西鋼鐵集團股份有限公司（「津西鋼鐵」）為一名第三方的銀行借款出具擔保，共約人民幣1,300萬元（二零一三年：人民幣2,100萬元）。該等財務擔保的公允價值並不重大。

董事認為該償還責任將不會造成本集團包含經濟利益的資源流出。

## 20. 承擔

### (a) 資本承擔

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	412,844	260,644
— 已授權但未訂約	171,123	238,508
	<u>583,967</u>	<u>499,152</u>

### (b) 發展中物業之承擔

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
購買發展中物業	<u>352,042</u>	<u>244,350</u>

### (c) 經營租賃承擔

有關不可撤銷經營租賃項下的土地使用權、物業、廠房及設備的應付未來最低租賃租金總支出如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	10,103	145,537
1年以上，5年以內	31,910	35,193
5年以上	120,337	137,784
	<u>162,350</u>	<u>318,514</u>



## 羅兵咸永道會計師事務所工作範圍

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的初步業績公告中所列財務數字與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公告發出任何核證。

## 管理層討論與分析

二零一四年中國大陸的經濟增速放緩及受房地產政策和調控影響，以及鋼鐵行業供求失衡的現象在二零一四年仍未改善，加上原材料價格不穩及中國大陸的鋼鐵庫存增加，導致本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度內自行生產的鋼鐵產品平均銷售單價較去年顯著下跌約13.0%及本集團若干資產已減值。面對鋼鐵行業以上各種困難，本集團透過開發及優化產品和改善及控制生產成本，於二零一四年仍能分別錄得收入及本公司權益持有者應佔溢利分別約人民幣285億元及約人民幣6,700萬元，分別減少約12.4%及34.3%。本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的純利為約人民幣6,600萬元，輕微增長約5.5%。

就鋼鐵業務而言，本集團已投放大量資源，致力提高產品的競爭力及減低生產成本，實現更好的經濟效益。當中包括改善生產設備以提高效能、產品多元化及減低排放，而本集團的自發電比例已由二零一三年的約30%上升至二零一四年的約40%，進一步減低本集團的生產成本。再者，本集團一直積極研發新的產品，並已於二零一三年成功推出鋼板樁。這項新產品在二零一四年錄得銷售為約3.9萬噸及為本集團帶來約人民幣1.35億元收入。本集團亦成功開發、生產及銷售熱軋圓鋼和螺紋鋼系列產品，主要用於製造機械零件及大型建築。而乘著中國大陸在基建設施投資的趨勢，相信可為本集團帶來發展機遇及可觀收入。此外，由本集團發展的H型鋼及鋼板樁新產品可應用於基礎建築等工程，有著較廣闊的市場前景。本集團於二零一四年共銷售自行生產的H型鋼產品約300萬噸，繼續穩佔中國大陸H型鋼市場的領導者位置。

就房地產業務而言，本集團位於中國河北省唐山市的「東湖灣」物業開發項目的第二期已竣工的樓面建築面積（「建築面積」）為124,169平方米。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團房地產業務收入及經營溢利分別錄得約人民幣2.39億元及約人民幣2,300萬元。東湖灣項目整個第三期及新天地項目預期於二零一六年竣工。此外，本集團亦將大力推動使用綠色建築及發展。於二零一四年，本集團成功投得一幅位於蘇州華山路總建築面積約為82,000平方米的地塊（名為「美墅館」）以提供土地儲備作持續發展房地產業務，美墅館項目已開始前期發展，而其主體結構部份以及結構施工部份預期於二零一六年完成。

本集團於二零一四年繼續其鋼鐵產品及鐵礦石貿易業務。截至二零一四年十二月三十一日止年度，鋼鐵產品及鐵礦石貿易產生之收入及毛利分別為約人民幣31.05億元（二零一三年：約人民幣57.36億元）及約人民幣6,000萬元（二零一三年：約人民幣1.00億元）。

本集團亦透過其附屬公司，東方英豐租賃有限公司（「英豐租賃」）、東方信遠融資租賃有限公司（「東方信遠」）及天津東方匯通小額貸款有限公司（「東方匯通」）從事融資業務。於二零一四年十二月三十一日，英豐租賃、東方信遠及東方匯通向獨立第三方提供合共人民幣3.47億元的貸款，年利率介乎12.0%至24.0%。

本集團自二零零八年引入全球最大的鋼鐵企業ArcelorMittal為策略股東後，ArcelorMittal已委派了資深行政人員加入本集團董事局，參與本集團業務發展決策和提供專業意見。

## 業績回顧

### 銷售自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

#### 銷售量

二零一四年總銷售量為9,371,000噸(二零一三年：8,665,000噸)，增加約8.1%。

於有關年度銷售量明細如下：

	二零一四年		二零一三年		銷售量變化
	銷售量		銷售量		增加／(減少)
	(千噸)		(千噸)		
H型鋼產品	3,062	32.7%	3,084	35.6%	(0.7%)
帶鋼及帶鋼類產品	4,025	42.9%	3,752	43.3%	7.3%
鋼坯	668	7.1%	926	10.7%	(27.9%)
冷軋板及鍍鋅板	503	5.4%	316	3.6%	59.2%
螺紋鋼	1,074	11.5%	587	6.8%	83.0%
鋼板樁	39	0.4%	—	—	不適用
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	9,371	100%	8,665	100%	8.1%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零一四年年度內，本集團的年產能是1,100萬噸。

## 收入

二零一四年收入為人民幣248.94億元(二零一三年：人民幣264.66億元)，下降約5.9%。

年內產品的銷售明細及平均銷售單價(不含增值稅)如下：

	二零一四年		二零一三年		變化	
	收入 (人民幣 百萬元)	平均銷售 單價 (人民幣元/ 噸)	收入 (人民幣 百萬元)	平均銷售 單價 (人民幣元/ 噸)	收入 增加/(減少)	平均銷售 單價
H型鋼產品	8,480	2,769	9,897	3,209	(14.3%)	(13.7%)
帶鋼及帶鋼類產品	10,184	2,530	10,993	2,930	(7.4%)	(13.7%)
鋼坯	1,563	2,341	2,540	2,743	(38.5%)	(14.7%)
冷軋板及鍍鋅板	1,877	3,734	1,326	4,196	41.6%	(11.0%)
螺紋鋼	2,655	2,472	1,710	2,913	55.3%	(15.1%)
鋼板樁	135	3,512	–	–	不適用	不適用
合計/綜合	<b>24,894</b>	<b>2,657</b>	<b>26,466</b>	<b>3,054</b>	<b>(5.9%)</b>	<b>(13.0%)</b>

收入下降主因是中國大陸鋼鐵相關行業的投資放緩且鋼鐵產能的供求失衡，致使本集團的平均銷售單價由二零一三年的每噸人民幣3,054元下降13.0%至二零一四年的每噸人民幣2,657元。

## 銷售成本及毛利

二零一四年的合併毛利為人民幣12.28億元(二零一三年：人民幣8.68億元)，增加約41.5%。

於有關年度每噸平均成本單價、每噸毛利及毛利率如下：

	二零一四年			二零一三年		
	平均成本 單價 (人民幣元/噸)	每噸毛利/ (毛虧) (人民幣元)	毛利/ (毛虧)率	平均成本 單價 (人民幣元/噸)	每噸毛利/ (毛虧) (人民幣元)	毛利/ (毛虧)率
H型鋼產品	2,595	174	6.3%	3,057	152	4.7%
帶鋼及帶鋼類產品	2,363	167	6.6%	2,819	111	3.8%
鋼坯	2,331	10	0.4%	2,714	29	1.1%
冷軋板及鍍鋅板	3,858	(124)	(3.3%)	4,350	(154)	(3.7%)
螺紋鋼	2,407	65	2.6%	2,907	6	0.2%
鋼板樁	3,332	180	5.1%	-	-	-
合計	<u>2,526</u>	<u>131</u>	<u>4.9%</u>	<u>2,954</u>	<u>100</u>	<u>3.3%</u>

於二零一四年，本集團產品的每噸毛利由二零一三年的人民幣100元上升至人民幣131元，增加31.0%。於二零一四年，毛利率由二零一三年的3.3%上升至4.9%。毛利率上升主要是因為二零一四年的生產鋼鐵產品主要原材料—鐵礦石價格下降的幅度大於本集團鋼鐵產品的平均銷售單價下跌的幅度。

## 房地產開發

於二零一四年，本集團已竣工建築面積為124,169平方米。以下為各項目的竣工建築面積情況：

序號	城市	物業項目	項目階段	總建築面積 (平方米)
1	唐山	東湖灣	二期及別墅	124,169

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團房地產業務收入約人民幣2.39億元，已交付物業的建築面積為54,283平方米。已交付物業的平均售價為每平方米約人民幣4,400元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團有下列在建項目，在建的建築面積約273,000平方米：

序號	城市	物業項目	項目階段	在建 建築面積 (平方米)	預計竣工時間
1	唐山	東湖灣	三期	85,250	二零一六年十二月
2	蘇州	新天地	住宅及地下室	39,691	二零一五年八月
3	蘇州	新天地	商業及辦公室	65,670	二零一六年十月
4	蘇州	美墅館	樁基施工	82,455	二零一六年九月

上述項目預期將於二零一五年至二零一六年完成，並將為本集團帶來穩定收入及溢利。

## 財務回顧

### 資金流動性及財務資源

本集團密切監察流動資金及財政資源，以保持穩健的財政狀況。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的可用銀行授信額度為約人民幣73億元(二零一三年：人民幣125億元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.2倍(二零一三年：1.5倍)及資產負債比率(總負債除以總資產)為58.8%(二零一三年：59.1%)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣8.49億元(二零一三年：約人民幣9.68億元)。

考慮目前本集團所持有之現金及現金等價物及現時可用銀行授信額度後，相信本集團擁有充足的資金應付未來之業務運作及一般業務擴充和發展之資金需要。

## 資本結構

二零一四年十一月至二零一四年十二月止期間，本公司透過公開市場已購買合共本金總額5,175,000美元之二零一七年優先票據。於二零一四年十二月三十一日，二零一五年優先票據及二零一七年優先票據未償還本金總額分別為490,183,000美元及207,585,000美元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的年利率介乎1.1%至8.0%的固定利率借款為人民幣64.56億元，而本集團的年利率介乎1.5%至3.9%的浮動利率借款為人民幣17.13億元。本集團對市場利率變化的風險被認為屬有限。本集團截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度並無使用衍生工具對沖其利率風險。

本集團根據債項與資本比率監察資本狀況。債項與資本比率為債項總額除以總資本，而債項總額包括流動及非流動借款及關聯方借款。本集團將其非流動借款、關聯方借款的非流動部份及歸屬於本公司權益持有者的權益視為本集團的總資本。於二零一四年十二月三十一日，本集團的債項與資本比率為77.3% (二零一三年：58.9%)。

二零一四年合併利息支出及資本化利息共人民幣4.82億元 (二零一三年：人民幣4.95億元)。利息盈利倍數 (扣除財務淨成本及所得稅支出前之年度溢利除以總利息支出) 為1.1倍 (二零一三年：1.1倍)。

## 承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團的總承擔為人民幣10.98億元 (二零一三年：人民幣10.62億元)。此承擔預計將由本集團自有資金及可用銀行授信額度作為融資。

## 擔保及或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團的或然負債為約人民幣1,300萬元 (二零一三年：人民幣2,100萬元)，為替一名第三方作銀行借款擔保。

## 資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣1.12億元 (二零一三年：約人民幣2.83億元) 的存貨、約人民幣8.04億元 (二零一三年：約人民幣12.97億元) 的應收票據及約人民幣16.25億元 (二零一三年：約人民幣15.83億元) 的受限制銀行結餘，已為本集團發出的應付票據、銀行借款及開具信用證作抵押。

於二零一四年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣1,700萬元 (二零一三年：人民幣4,100萬元) 的存貨、約人民幣1,000萬元 (二零一三年：零) 的應收票據及約人民幣200萬元 (二零一三年：人民幣3,300萬元) 的受限制銀行結餘由法院扣留及監管。



## 匯率風險

外匯風險指匯率變動對本集團財務狀況及營運業績構成之風險。本集團主要在中國大陸境內經營，大多數交易均以人民幣計值及結算。本集團之外匯風險主要由於向海外供應商購入鐵礦石和相關產品及本集團的優先票據均以美元計值及結算。匯率波動受不同國家宏觀經濟表現以及貿易或資本動向帶來國家之間資金流動所影響。本集團於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度並無利用任何衍生工具對沖外匯風險。

## 鐵礦石掉期

鑒於二零一四年鐵礦石價格顯著波動，為了降低鐵礦石價格波動對本集團的影響，本集團已訂立鐵礦石掉期合約。本集團採用鐵礦石衍生工具組合達到以上目的。

## 末期股息

董事局不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

## 結算日後事項

除已於本公告下文披露外，自結算日後至本公告日期止期間，並無發生重大影響本集團的事項。

二零一五年一月至二零一五年二月止期間，本公司透過公開市場已購買合共本金總額為12,400,000美元的二零一五年優先票據及本金總額為3,250,000美元的二零一七年優先票據。

於二零一五年二月九日，本公司已開始對任何及所有未償還二零一五年優先票據及二零一七年優先票據的現金購回要約。

該要約於二零一五年三月九日到期。本公司已購回及註銷合共本金總額125,933,000美元之二零一五年優先票據及本金總額65,067,000美元之二零一七年優先票據。

於完成購回後，於本公告日期，二零一五年優先票據未償還本金總額為351,850,000美元及二零一七年優先票據未償還本金總額為139,268,000美元。



## 公司及管理層取得的榮譽

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司的附屬公司，河北津西鋼鐵集團股份有限公司，榮膺「河北省創新型領軍企業」、「河北省誠信企業」、「唐山市商標戰略實施示範企業」等稱號，並獲全國鋼標準化技術委員會定為「公益性科研專項試點示範單位」，其鋼板樁產品升級改造項目更榮獲「唐山市技術改造和技術創新優秀項目一等獎」。本公司的另一附屬公司，河北津西鋼鐵集團大方重工科技有限公司則被評為「第二屆中國鑄造行業綜合百強企業」及榮獲「2014中國國際鑄造博覽會優質鑄件金獎」。

## 人力資源及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱用員工約13,600人及臨時工人約4,000人。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公允價值等。自二零零八年七月起，本集團推行工傷保險並按員工發放工資的1.5%上繳社保部門。根據本集團的薪酬政策，僱員的整套福利與生產力及／或銷售業績掛鉤，與本集團質量控制及成本控制目標一致。

## 未來展望

預計二零一五年全球經濟仍然波動，中國大陸國內經濟增長速度將預計較去年放緩，而鋼鐵產能過剩矛盾突出，中國大陸鋼鐵行業形勢將更加嚴峻。此外，中國大陸的新《安全生產法》、《環保法》以及壓減產能政策的實施，使鋼鐵企業面臨著更大的安全、環保和轉型升級壓力。本集團將透過創新營銷模式，開展利用電子商貿平臺拓展國際銷售業務及構建環球銷售網絡以擴展市場覆蓋範圍，提供堅強的信心保證和支撐以增強企業的效益。此外，本集團亦將深化客戶結構調整及以服務及生產為重點，亦將會改善其制度以密切監察生產需求變化及強化採購管理以確保低庫存狀態及降低採購成本和市場風險。

本集團將繼續追蹤國家重點耗鋼項目建設，加大對市場緊缺及產品的信息收集，以指引新產品的開發。此外，亦將加強經營風險控制，以確保企業穩健經營。

本集團自二零零四年上市以來，不斷擴展其業務規模、擴闊鋼鐵產品種類和業務組合。在過去十一年間（自上市以來），本集團的整體鋼鐵年產能已由上市時的310萬噸提升至現時的1,100萬噸。產品種類由以生產鋼坯為主，延伸至多種系列的鋼材產品包括：H型鋼產品、鋼板樁產品、帶鋼及帶鋼類產品、鋼坯、冷軋板及鍍鋅板和螺紋鋼，此外，由本集團生產的H型鋼產品更是處於中國大陸領先地位。本集團的業務亦逐步邁向多元化，除了在本行業的產業鏈實行上、下游延伸外，本集團亦開始向其他業務領域進行多元化擴展。本集團致力充份有效運用集團現有的穩健財政狀況和高效的管理模式，推動本集團的持續發展，實現股東價值最大化。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

除購回合共本金總額5,175,000美元二零一七年優先票據外，截至二零一四年十二月三十一日止年度內，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

本公司確認良好企業管治常規之重要性，相信企業管治常規對本集團發展至為關鍵，並可保障權益持有者之權益。董事認為，截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四載列之企業管治常規守則（「企業管治守則」）所載之守則條文，惟以下偏離者除外：

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。目前，韓敬遠先生擔任本公司之董事局主席和首席執行官。董事局相信無需立即分離本公司的董事局主席及首席執行官職務，因本公司主要及實際營運的附屬公司的首席執行官／總經理職務已由其他人士擔任。董事局將考慮分離本公司的董事局主席及首席執行官的職務以應付本集團未來的經營活動與業務發展。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其本身有關董事買賣本公司證券之守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事已向本公司確認彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之所需標準。

## 審核委員會

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司的審核委員會（「審核委員會」）包括三名獨立非執行董事，審核委員會主席為黃文宗先生以及審核委員會成員為王天義先生及周國平先生。

審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之合併財務報表，並已討論內部監控事宜及本集團所採納之會計原則及慣例。審核委員會認為，有關合併財務報表乃按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並已於年報內作出充足披露。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零一五年五月二十七日（星期三）上午九時三十分假座香港灣仔港灣道二十三號鷹君中心9樓901-2及10室舉行。有關股東週年大會通告將按本公司組織章程細則及上市規則儘快刊發和寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一五年五月二十二日（星期五）至二零一五年五月二十七日（星期三）止期間（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席股東週年大會及於會上投票之股東身份。股東週年大會之記錄日期為二零一五年五月二十七日。為確保符合資格出席本公司即將舉行的股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一五年五月二十一日（星期四）下午四時三十分前，送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓）辦理股份過戶登記手續。

## 刊發二零一四年的年度業績公告及年報

本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績公告已刊載於本公司網站(www.chinaorientalgroup.com)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk)。本公司將於稍後向股東寄發截至二零一四年十二月三十一日止年度的本公司年報，並及時於上述網站刊載。

## 公眾持股量

本公司之公眾持股量於二零一四年四月二十九日下跌至低於25%，本公司股份已自該日起暫停買賣。聯交所表示，本公司需暫停本公司的股份買賣，直至恢復最低公眾持股量。本公司的公眾持股量狀況之詳情已於本公司日期為二零一三年十二月三十日、二零一四年四月十一日、二零一四年五月五日、二零一四年五月三十日、二零一四年七月六日、二零一四年八月二十日、二零一四年八月二十六日、二零一四年九月五日、二零一四年十月十六日、二零一四年十一月二十一日、二零一四年十二月十六日、二零一五年二月十三日及二零一五年三月十八日之公告。

本公司將根據上市規則及／或證券及期貨條例之規定在適當的時候向本公司之股東及潛在投資者刊發進一步的公告以匯報有關的發展。

本公司之股東及潛在投資者在買賣本公司的證券時務必審慎行事。

## 感謝

董事局衷心感謝本集團全體僱員的辛勤工作及對本集團的奉獻，並感謝本集團股東的持續信任及對本公司的一貫支持。

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，二零一五年三月十九日

於本公告日期，本公司董事局包括執行董事為韓敬遠先生、朱軍先生、沈曉玲先生、朱浩先生及韓力先生，非執行董事為Ondra OTRADOVEC先生以及獨立非執行董事為黃文宗先生、王天義先生及周國平先生。

\* 僅供識別