

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)

**二零一五年年度業績公告**

**財務摘要**

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一五年	二零一四年	
銷售量(噸)			
— 自行生產的鋼鐵產品	993 萬	937 萬	+6.0%
— 鋼鐵產品貿易	23 萬	38 萬	-39.5%
	<b>1,016 萬</b>	<b>975 萬</b>	<b>+4.2%</b>
收入(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	190 億元	249 億元	-23.5%
— 鋼鐵產品貿易	5 億元	11 億元	-54.5%
— 鐵礦石貿易	9 億元	20 億元	-56.3%
— 銷售房地產	5 億元	2 億元	+92.8%
— 其他	2 億元	3 億元	-20.3%
	<b>211 億元</b>	<b>285 億元</b>	<b>-26.1%</b>
毛利/(毛虧)(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	3.28 億元	12.28 億元	-73.3%
— 鋼鐵產品貿易	0.12 億元	0.32 億元	-62.5%
— 鐵礦石貿易	(0.54) 億元	0.28 億元	-292.9%
— 銷售房地產	0.52 億元	0.49 億元	+6.1%
— 其他	0.19 億元	0.31 億元	-38.7%
	<b>3.57 億元</b>	<b>13.68 億元</b>	<b>-73.9%</b>
每噸毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	33 元	131 元	-74.8%

\* 僅供識別

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一五年	二零一四年	
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)	11.51 億元	17.21 億元	-33.1%
扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利 (EBITDA) 率	5.5%	6.0%	不適用
扣除所得稅及財務淨成本前溢利 (EBIT) <sup>2</sup> (人民幣)	0.53 億元	6.26 億元	-91.5%
扣除所得稅及財務淨成本前溢利 (EBIT) 率	0.3%	2.2%	不適用
除所得稅前 (虧損) / 溢利 (人民幣)	(8.90) 億元	2.45 億元	-463.0%
年度 (虧損) / 溢利 (人民幣)	(9.36) 億元	0.66 億元	-1,508.0%
本公司權益持有者應佔 (虧損) / 溢利 (人民幣)	(7.67) 億元	0.67 億元	-1,248.9%
每股基本 (虧損) / 收益 (人民幣)	(0.26) 元	0.02 元	-1,400.0%
權益回報率 <sup>3</sup>	-8.6%	0.7%	不適用
	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一四年	變化
總資產 (人民幣)	223.6 億元	237.4 億元	-5.8%
每股淨資產值 (扣除非控制性權益) (人民幣)	2.90 元	3.16 元	-8.2%
債項與資本比率 <sup>4</sup>	45.4%	77.3%	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。於截至二零一五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5.21億元(二零一四年：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。於截至二零一五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5.21億元(二零一四年：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、其他長期應付賬款及關聯方借款。總資本包括非流動借款、其他長期應付賬款非流動部份、關聯方借款非流動部份及歸屬於本公司權益持有者的權益。

本公司董事局（「董事局」或「董事」）欣然宣佈，本集團截至二零一五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	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	3	21,071,538	28,495,498
銷售成本	4	(20,714,679)	(27,127,740)
毛利		356,859	1,367,758
其他收入	5	22,555	26,352
分銷成本	4	(100,767)	(100,093)
行政費用	4	(421,648)	(432,859)
其他費用	4	(20,000)	(35,661)
衍生金融工具之虧損	6	(5,040)	(333,156)
其他(虧損)/收益－淨額	7	(299,046)	37,098
經營(虧損)/溢利		(467,087)	529,439
財務收入	8	122,129	138,536
財務成本	8	(543,965)	(422,895)
財務成本－淨額		(421,836)	(284,359)
應佔一間聯營公司業績		(745)	—
除所得稅前(虧損)/溢利		(889,668)	245,080
所得稅費用	9	(46,349)	(178,600)
年度(虧損)/溢利		(936,017)	66,480
(虧損)/溢利歸屬於：			
本公司權益持有者		(766,503)	66,715
非控制性權益		(169,514)	(235)
		(936,017)	66,480
年內本公司權益持有者應佔(虧損)/溢利的每股(虧損)/收益 (每股人民幣元)			
—每股基本(虧損)/收益	10	人民幣(0.26)元	人民幣0.02元
—每股稀釋(虧損)/收益	10	人民幣(0.26)元	人民幣0.02元

## 合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度(虧損)/溢利	(936,017)	66,480
其他綜合收益：		
其後或重分類至損益表的項目		
可供出售金融資產的公允價值收益	3,979	20,708
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	(8,754)	(28,307)
	<u>(4,775)</u>	<u>(7,599)</u>
年度綜合收益合計	<u><u>(940,792)</u></u>	<u><u>58,881</u></u>
歸屬於：		
本公司權益持有者	(771,278)	59,116
非控制性權益	(169,514)	(235)
	<u><u>(940,792)</u></u>	<u><u>58,881</u></u>

# 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	140,422	136,386
物業、廠房及設備	12	8,260,356	8,820,830
投資物業	12	6,990	7,431
無形資產	12	79,464	8,673
於聯營公司之投資		8,836	–
可供出售金融資產		109,605	121,243
應收貸款	17	400,000	–
預付款項、按金及其他應收賬款	13	23,000	33,000
應收一名關連方款項		–	171,749
遞延所得稅資產		377,949	342,238
<b>非流動資產合計</b>		<b>9,406,622</b>	<b>9,641,550</b>
<b>流動資產</b>			
發展中及持作出售物業	14	1,313,712	1,317,963
存貨	15	2,494,024	3,169,253
應收貿易賬款	16	1,004,526	961,342
預付款項、按金及其他應收賬款	13	1,395,156	1,914,820
應收關聯方款項		5,828	6,994
預付當期所得稅		38,128	4,099
應收貸款	17	–	290,000
應收票據－銀行承兌匯票	16	2,452,299	3,909,346
衍生金融工具		10,233	–
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產		131,951	–
一年內到期之長期銀行存款		–	52,000
受限制銀行結餘		1,773,697	1,626,978
現金及現金等價物		2,337,547	849,063
<b>流動資產合計</b>		<b>12,957,101</b>	<b>14,101,858</b>
<b>總資產</b>		<b>22,363,723</b>	<b>23,743,408</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		1,670,302	1,630,006
留存收益		4,340,142	5,123,067
		<b>8,514,428</b>	<b>9,257,057</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>397,734</b>	<b>514,789</b>
<b>權益合計</b>		<b>8,912,162</b>	<b>9,771,846</b>

## 合併資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		743,891	1,510,519
其他長期應付賬款		1,181,343	26,129
遞延收入		86,317	59,284
應付關聯方款項		51,859	247,119
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債合計</b>		<b>2,063,410</b>	<b>1,843,051</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	18	5,641,030	2,719,253
預提費用、預收款項及其他流動負債		2,846,169	2,466,507
應付關聯方款項		83,044	104,596
當期所得稅負債		102,795	170,142
衍生金融工具		3,616	4,689
其他長期應付賬款－流動部份		48,441	—
借款		2,658,484	6,658,752
應付股息		4,572	4,572
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債合計</b>		<b>11,388,151</b>	<b>12,128,511</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>總負債</b>		<b>13,451,561</b>	<b>13,971,562</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益及負債合計</b>		<b>22,363,723</b>	<b>23,743,408</b>
		<hr/> <hr/>	<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。誠如本公司所公告的，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。本集團主要從事製造及銷售鋼鐵產品、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」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「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、按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產及衍生金融工具的重估作出修訂。

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二零一五年一月一日開始之財政年度首次採納：

香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期年度改善內有關香港財務報告準則第8號「經營分部」及香港會計準則第24號「關聯方披露」的修訂。

香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期年度改善內有關香港財務報告準則第13號「公允價值計量」的修訂。

上述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。

下列新訂及已修訂準則及詮釋已獲本集團於二零一五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）：

		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3號	業務合併	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

**(b) 已頒佈但於二零一五年一月一日後開始之財政年度尚未生效，且未獲提前採納之新訂及經修訂準則**

		於下列日期起或之後的年度期間內生效
香港會計準則第1號的修訂	披露計劃	二零一六年一月一日
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	收購合營公司權益之會計處理	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第12號的修訂	披露於其他實體之權益	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶	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	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：生產性植物	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合約產生的收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日

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

本集團將於上述新訂準則、修訂及詮釋生效時應用有關準則、修訂及詮釋。本集團正評估該等新訂準則、修訂及詮釋之影響，但仍未能評估於其生效時對本集團之經營業績及財務狀況之全部影響。



(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)的第9部有關「會計及核數」之規定已於財政年度生效。因此，合併財務報表若干資料之呈報及披露產生變動。

3. 銷售額及分部資料

(a) 銷售額

本集團主要從事製造及銷售鋼鐵產品、鋼鐵產品及鐵礦石貿易以及房地產業務。截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	6,896,144	10,184,737
—H型鋼產品	6,651,590	9,076,978
—螺紋鋼	3,279,491	3,006,807
—鐵礦石	893,138	2,045,054
—冷軋板及鍍鋅板	1,126,699	1,876,837
—鋼坯	1,224,383	1,672,317
—房地產	460,672	238,928
—鋼板樁	333,246	135,202
—其他	206,175	258,638
	<u>21,071,538</u>	<u>28,495,498</u>

(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：

	截至二零一五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	20,610,866	460,672	21,071,538
分部經營(虧損)/溢利	(485,915)	18,828	(467,087)
財務(成本)/收入－淨額	(422,206)	370	(421,836)
應佔一間聯營公司業績	(745)	–	(745)
除所得稅前虧損			(889,668)
所得稅費用			(46,349)
年內虧損			(936,017)
其他利潤表項目			
折舊及攤銷	1,095,965	2,092	1,098,057
物業、廠房及設備減值	521,019	–	521,019
資本開支	980,688	133	980,821
	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

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、一年內到期之長期銀行存款、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。

於二零一五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	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>總資產</b>	<b>20,137,987</b>	<b>1,596,049</b>	<b>(438,179)</b>	<b>21,295,857</b>
報告分部的分部資產				21,295,857
未分配：				
遞延所得稅資產				377,949
可供出售金融資產				109,605
衍生金融工具				10,233
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產				131,951
應收貸款				400,000
預付當期所得稅				38,128
資產負債表內的總資產				<b>22,363,723</b>
<b>總負債</b>	<b>9,017,013</b>	<b>1,359,369</b>	<b>(438,179)</b>	<b>9,938,203</b>
報告分部的分部負債				9,938,203
未分配：				
當期所得稅負債				102,795
流動借款				2,658,484
非流動借款				743,891
衍生金融工具				3,616
應付股息				4,572
資產負債表內的總負債				<b>13,451,561</b>

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	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>總資產</b>	<u>21,891,949</u>	<u>1,546,903</u>	<u>(453,024)</u>	<u>22,985,828</u>
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				<u>4,099</u>
資產負債表內的總資產				<u><u>23,743,408</u></u>
<b>總負債</b>	<u>4,759,438</u>	<u>1,316,474</u>	<u>(453,024)</u>	<u>5,622,888</u>
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				<u>4,572</u>
資產負債表內的總負債				<u><u>13,971,562</u></u>

#### 4. 按性質呈列的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
僱員福利開支	870,882	918,266
製成品及在製品的存貨變動	(245,669)	(173,160)
所用原材料	17,463,429	23,742,745
銷售物業成本	408,323	188,114
能源	1,083,028	1,358,787
物業、廠房及設備折舊 (附註 12)	1,083,798	1,090,556
無形資產攤銷 (附註 12)	10,240	108
租賃土地及土地使用權攤銷 (附註 12)	3,578	3,485
投資物業折舊 (附註 12)	441	441
有關土地使用權的經營租賃費用	2,592	3,704
應收貿易賬款減值之撥備 (附註 16)	4,186	3,726
預付款項、按金及其他應收賬款之減值撥備 (附註 13)	29,273	15,500
應收貸款之減值撥備 (附註 17)	–	15,732
存貨價值撇減至可變現淨值之撥備 (附註 15)	105,373	60,306
核數師酬金		
– 核數服務	4,131	5,400
– 非核數服務	142	140
租金費用	177,993	144,695
其他	255,354	317,808
合計	<b>21,257,094</b>	<b>27,696,353</b>

#### 5. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
可供出售金融資產之投資收入	9,981	–
其他經營租賃之收入	9,838	22,250
投資物業之租金收入	2,616	1,797
其他	120	2,305
合計	<b>22,555</b>	<b>26,352</b>

## 6. 衍生金融工具之虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
外幣遠期合約之投資收益(a)	4,292	—
鐵礦石掉期合約之投資虧損(b)	(215)	(330,186)
螺紋鋼期貨合約之投資虧損(c)	(9,117)	(2,970)
合計	<u>(5,040)</u>	<u>(333,156)</u>

- (a) 於二零一五年十二月三十一日，外幣遠期合約產生人民幣100萬元已確認收益及人民幣330萬元未確認收益。因此，於二零一五年十二月三十一日，人民幣330萬元的衍生金融資產於資產負債表中確認。
- (b) 於二零一五年十二月三十一日，鐵礦石掉期合約產生人民幣680萬元已確認虧損(二零一四年：人民幣3.302億元已確認虧損)及人民幣660萬元未確認收益。因此，於二零一五年十二月三十一日，人民幣660萬元的衍生金融資產於資產負債表中確認。
- (c) 於二零一五年十二月三十一日，螺紋鋼期貨合約產生人民幣580萬元已確認虧損(二零一四年：人民幣170萬元已確認收益)及人民幣330萬元未確認虧損(二零一四年：人民幣470萬元未確認虧損)。因此，於二零一五年十二月三十一日，人民幣30萬元的衍生金融資產及人民幣360萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。

## 7. 其他(虧損)/收益—淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
政府補貼	106,622	91,826
購回優先票據之收益	105,677	2,096
法律索償撥回/(撥備)	61,278	(7,746)
出售採礦權之收益	10,150	—
出售可供出售金融資產之收益	8,754	28,307
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產之投資收入	1,195	—
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)	563	(2,396)
原材料及副產品(虧損)/收益	(260)	18,235
其他匯兌虧損—淨額	(68,718)	(2,623)
物業、廠房及設備減值(附註12)	(521,019)	(89,944)
其他，淨額	(3,288)	(657)
其他(虧損)/收益—淨額合計	<u>(299,046)</u>	<u>37,098</u>

## 8. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息費用		
— 借款	(389,622)	(460,211)
— 應付關聯方款項	(5,447)	(21,671)
— 應收票據貼現	(25,332)	(506)
— 融資租賃負債	(3,655)	—
借款的匯兌淨虧損	(199,631)	(18,022)
	<u>603,075</u>	<u>          </u>
財務成本	(623,687)	(500,410)
減：合資格資產資本化金額	79,722	77,515
	<u>          </u>	<u>          </u>
財務成本總額	<u>(543,965)</u>	<u>(422,895)</u>
利息收入		
— 銀行存款	48,446	34,944
— 應收貿易賬款	23,667	27,821
— 預付款項、按金及其他應收賬款	28,630	17,341
— 應收關聯方款項	—	13,893
— 應收貸款	21,386	44,537
	<u>          </u>	<u>          </u>
財務收入總額	<u>122,129</u>	<u>138,536</u>
財務成本—淨額	<u><u>(421,836)</u></u>	<u><u>(284,359)</u></u>

## 9. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅（「企業所得稅」）	82,060	234,944
遞延所得稅	(35,711)	(56,344)
	<u>46,349</u>	<u>178,600</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。

由於在動用累計稅項虧損後，於香港進行貿易或註冊成立的本公司及附屬公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度並無應課稅利潤，故並沒有計提香港利得稅（二零一四年：無）。董事認為，本公司及附屬公司於未來動用累計稅項虧損之可能性不大，故並無確認遞延所得稅資產。

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」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.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%（二零一四年：25%）。



本集團除稅前溢利的稅項於截至二零一五年及二零一四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29.58% (二零一四年：41.26%) 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<b>(889,668)</b>	245,080
按法定稅率計算的稅項	<b>(263,305)</b>	101,116
沒有確認遞延所得稅資產的稅項虧損	<b>125,369</b>	60,353
稅率變動的影響	-	(615)
撤銷過往年度確認之遞延所得稅資產	<b>186,946</b>	-
代扣代繳利息及股息收入之所得稅	<b>6,987</b>	5,321
毋須課稅收入之影響	<b>(29,303)</b>	(11,547)
不可扣減費用的影響	<b>19,655</b>	23,972
	<b>46,349</b>	178,600

## 10. 每股(虧損)/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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔(虧損)/溢利	<b>(766,503)</b>	66,715
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>2,931,425</b>	2,931,425
每股基本(虧損)/收益(每股人民幣元)	<b>(0.26)</b>	0.02

## 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔（虧損）／溢利	(766,503)	66,715
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	2,931,425
購股權調整（千股）	—	—
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	2,931,425
每股稀釋（虧損）／收益（每股人民幣元）	<b>(0.26)</b>	0.02

## 11. 股息

於二零一六年三月三十一日舉行的會議上，董事局不建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零一四年：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
截至二零一五年十二月三十一日止年度				
於二零一五年一月一日的年初賬面值	136,386	8,820,830	7,431	8,673
添置	–	980,398	–	81,031
轉撥	7,614	68,282	–	–
處置	–	(4,337)	–	–
折舊及攤銷 (附註4)	(3,578)	(1,083,798)	(441)	(10,240)
減值 (附註7)	–	(521,019)	–	–
於二零一五年十二月三十一日的年末賬面值	<u>140,422</u>	<u>8,260,356</u>	<u>6,990</u>	<u>79,464</u>
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>

## 13. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	23,000	33,000
減：減值撥備 (附註4)	(234,235)	(234,235)
	<u>23,000</u>	<u>33,000</u>
<b>流動</b>		
購買存貨的預付款項	780,275	1,058,033
按金及其他應收賬款	692,667	697,731
預付費用	8,497	216,066
減：減值撥備 (附註4)	(86,283)	(57,010)
	<u>1,395,156</u>	<u>1,914,820</u>
	<u>1,418,156</u>	<u>1,947,820</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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
發展中物業包括：		
— 建設成本	459,017	454,356
— 土地使用權	492,156	656,869
— 資本化利息	92,225	72,108
	<hr/>	<hr/>
	1,043,398	1,183,333
已完成的持作出售物業	270,314	134,630
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,313,712</b>	<b>1,317,963</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料及在途材料	1,652,243	1,975,497
在製品	171,445	251,923
製成品	670,336	941,833
	<hr/>	<hr/>
	<b>2,494,024</b>	<b>3,169,253</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零一五年十二月三十一日，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6,200萬元(二零一四年：人民幣1.12億元)及並無存貨(二零一四年：人民幣1,700萬元)由法院扣留及監管。

截至二零一五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203.07億元(二零一四年：人民幣269.40億元)。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團已確認人民幣1.05億元(二零一四年：人民幣6,000萬元)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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收貿易賬款	614,405	574,875
長期應收貿易賬款－流動部份	400,000	400,000
減：應收貿易賬款的減值撥備(附註4)	(9,879)	(13,533)
應收貿易賬款－淨額	<u>1,004,526</u>	<u>961,342</u>
應收票據	<u>2,452,299</u>	<u>3,909,346</u>
應收貿易賬款及票據總額，扣除撥備	<u><u>3,456,825</u></u>	<u><u>4,870,688</u></u>

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。於二零一五年十二月三十一日，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。於二零一五年十二月三十一日，約人民幣5.82億元(二零一四年：人民幣500萬元)及人民幣8.44億元(二零一四年：人民幣7.99億元)分別為開具本集團的應付票據(附註18)及借款作抵押。

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。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月內	1,215,906	3,350,567
4至6個月	1,717,523	1,066,262
7至12個月	44,396	53,859
一年以上	488,879	413,533
	<u>3,466,704</u>	<u>4,884,221</u>

於二零一五年十二月三十一日，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2.39億元(二零一四年：人民幣1.51億元)，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(二零一四年：人民幣4.79億元)。

於二零一五年十二月三十一日，人民幣4.33億元(二零一四年：人民幣4.98億元)的應收貿易賬款已逾期，其中人民幣1,000萬元(二零一四年：人民幣1,400萬元)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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月內	22,626	84,578
一年以上	409,879	413,533
	<u>432,505</u>	<u>498,111</u>

## 17. 應收貸款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
應收長期貸款(a)	<u>400,000</u>	<u>—</u>
<b>流動</b>		
應收貸款(b)	57,000	347,000
減：減值撥備(c) (附註4)	(57,000)	(57,000)
	<u>—</u>	<u>290,000</u>
應收貸款總額	<u>400,000</u>	<u>290,000</u>

本集團向第三方提供貸款。貸款詳情載列如下：

- (a) 於二零一五年十二月三十一日，人民幣4億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，並需於二零一七年十二月全額償付。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，一項人民幣2.9億元的長期應收委托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，並已於二零一五年七月全額償付。人民幣5,700萬元(二零一四年：人民幣5,700萬元)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(二零一四年：人民幣700萬元至人民幣2,000萬元)，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%(二零一四年：19.8%至24.0%)計息。

(c) 於二零一五年十二月三十一日，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(二零一四年：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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付賬款	2,651,537	1,916,982
應付票據	2,989,493	802,271
	<u>5,641,030</u>	<u>2,719,253</u>

於二零一五年十二月三十一日，所有應付票據均為銀行承兌匯票，其中包括人民幣5.75億元(二零一四年：人民幣500萬元)以若干應收票據(附註16)作抵押，人民幣23.12億元(二零一四年：人民幣6.28億元)以若干受限制銀行結餘作抵押及人民幣1.02億元(二零一四年：人民幣1.69億元)以若干存貨(附註15)及若干受限制銀行結餘作抵押。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月內	3,319,454	1,877,319
4至6個月	1,921,146	480,793
7至9個月	125,444	90,585
10至12個月	48,059	55,223
一年以上	226,927	215,333
	<u>5,641,030</u>	<u>2,719,253</u>

## 19. 財務擔保合約

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
為第三方的銀行借款出具擔保	<u>10,960</u>	<u>12,960</u>

於二零一五年十二月三十一日，河北津西鋼鐵集團股份有限公司為一名第三方的銀行借款出具擔保，共約人民幣1,100萬元（二零一四年：人民幣1,300萬元）。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	
	二零一五年	二零一四年
	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	266,387	412,844
— 已授權但未訂約	149,873	171,123
	<u>416,260</u>	<u>583,967</u>

### (b) 發展中物業之承擔

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
購買發展中物業	<u>291,524</u>	<u>352,042</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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	10,188	10,103
1年以上，5年以內	31,732	31,910
5年以上	112,889	120,337
	<u>154,809</u>	<u>162,350</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二零一五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二零一五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

二零一五年中國大陸的國內經濟增長放緩以及受到房地產政策及調控的影響，鋼鐵產品需求依然疲弱。因產能過剩及去庫存問題而導致鋼材價格持續下滑，國內的環保壓力，以及自二零一五年八月人民幣匯率改革政策後人民幣對美元匯率持續下調，都導致中國大陸的鋼鐵企業經歷了嚴峻的挑戰，這造成中國大陸的鋼鐵企業間的價格競爭；此外，各國的貿易保護政策亦對鋼鐵企業的出口業務造成巨大壓力；因此，二零一五年十二月三十一日止年度內本集團自行生產的鋼鐵產品平均銷售單價較去年下跌約27.8%、若干物業、廠房及設備減值約人民幣5.21億元及若干淨匯兌虧損約人民幣2.68億元。儘管面對鋼鐵行業的經營困境情況，本集團透過開發及優化產品、調整產品組合、控制生產成本及加強風險管理等應對挑戰，因此，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度內收入錄得約人民幣211億元，較去年下降約26.1%；而本公司權益持有者應佔虧損為約人民幣7.67億，對比去年為應佔溢利約人民幣6,700萬元。

就鋼鐵業務而言，本集團持續投放大量資源並致力提高產品的競爭力及經濟效益，這些包括改善生產設備以提高效能、拓寬銷售管道、開發多元化及高端產品、加大高附加值產品比例及減低排放。除開發及優化了現有產品的新種類外，例如帶鋼和型鋼等，本集團亦同時開發出適合其他國家的產品，如美標、英標、牙標及新加坡標等，有助拓展國際市場。本集團亦已投放資源在其生產設施上，以減低在生產鋼鐵過程中的能源消耗及符合減排規定。本集團的自發電比例已由二零一四年的約40%提升至二零一五年的約50%。於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團共銷售自行生產的H型鋼產品約330萬噸，繼續穩佔中國H型鋼市場的領導者位置。

就房地產業務而言，本集團除發展傳統地產項目外，亦致力推動使用綠色結構發展建築。本集團位於河北省唐山市的東湖灣項目第三期預期於二零一六年竣工，位於蘇州的新天地之住宅及地下室項目已於年內封頂及竣工，商業及辦公室項目則預期於二零一六年竣工，另位於蘇州的美墅館項目正進行樁基施工階段，預期於二零一六年完成。東湖灣項目第三期、蘇州的新天地之住宅及地下室項目、蘇州的新天地之商業及辦公室項目及美墅館項目已於二零一五年年內開售，有助本集團房地產業務的穩定發展及帶來持續收入。截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團錄得房地產業務收入及營運溢利分別約人民幣4.61億元及人民幣1,900萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的鋼鐵產品及鐵礦石貿易帶來的收入和毛虧分別為約人民幣13.58億元(二零一四年：約人民幣31.05億元)及約人民幣4,200萬元(二零一四年：毛利約人民幣6,000萬元)。

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」)、天津東方匯通小額貸款有限公司(「東方匯通」)及北京津西投資控股有限公司(「北京津西投資」)參與融資業務，本集團將對現有的個別融資項目進行貸後檢查工作以減低風險。於二零一五年十二月三十一日，英豐租賃、東方信遠、東方匯通及北京津西投資向獨立的第三方提供合共人民幣4.0億元的貸款(扣除撥備)，年利率介乎12.0%至24.0%。

為使本集團業務多元化，本集團亦設立了東方晶源微電子科技(北京)有限公司及XTAL Inc.(均為本公司非全資附屬公司)，以開發半導體晶片設計及製造工序優化／設備的核心技術，這項目對本集團將帶來巨大的發展潛力。

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，雙方繼續加強緊密合作。ArcelorMittal不僅委派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，且派遣技術及提供專業意見。

於二零一三年十一月六日，本公司接獲Wellbeing Holdings Limited、Chingford Holdings Limited及韓敬遠先生(統稱「原告人」)的通知，原告人已向ArcelorMittal發出傳訊令狀，據此，原告人已申索法庭命令要求ArcelorMittal促使ArcelorMittal Holdings AG(前稱Mittal Steel Holdings AG)(「AM Holdings AG」)出售足夠數量的本公司股份以恢復本公司須根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第8.08條規定的25%最低公眾持股量之規定。

本公司已被告知，原告人與AM Holdings AG已達成庭外和解，故上述傳訊令狀已於二零一五年七月十五日正式被撤銷。

## 業績回顧

### 銷售自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

#### 銷售量

二零一五年總銷售量為9,930,000噸(二零一四年：9,371,000噸)，增加約6.0%。

於有關年度銷售量明細如下：

	二零一五年		二零一四年		銷售量變化
	銷售量		銷售量		增加／(減少)
	(千噸)		(千噸)		
H型鋼產品	3,278	33.0%	3,062	32.7%	7.1%
帶鋼及帶鋼類產品	3,952	39.8%	4,025	42.9%	(1.8%)
鋼坯	638	6.4%	668	7.1%	(4.5%)
冷軋板及鍍鋅板	398	4.0%	503	5.4%	(20.9%)
螺紋鋼	1,545	15.6%	1,074	11.5%	43.9%
鋼板樁	119	1.2%	39	0.4%	205.1%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	<b>9,930</b>	<b>100%</b>	<b>9,371</b>	<b>100%</b>	<b>6.0%</b>

於二零一五年年度內，本集團的年產能是1,100萬噸。

## 收入

二零一五年收入為人民幣190.46億元(二零一四年：人民幣248.94億元)，下降約23.5%。

年內產品的銷售明細及平均銷售單價(不含增值稅)如下：

	二零一五年		二零一四年		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 增加/(減少)
H型鋼產品	6,534	1,994	8,480	2,769	(22.9%)	(28.0%)
帶鋼及帶鋼類產品	6,896	1,745	10,184	2,530	(32.3%)	(31.0%)
鋼坯	1,121	1,757	1,563	2,341	(28.3%)	(24.9%)
冷軋板及鍍鋅板	1,127	2,826	1,877	3,734	(40.0%)	(24.3%)
螺紋鋼	3,035	1,965	2,655	2,472	14.3%	(20.5%)
鋼板樁	333	2,794	135	3,512	146.7%	(20.4%)
合計/綜合	<b>19,046</b>	<b>1,918</b>	<b>24,894</b>	<b>2,657</b>	<b>(23.5%)</b>	<b>(27.8%)</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二零一四年的每噸人民幣2,657元下降27.8%至二零一五年的每噸人民幣1,918元。

## 銷售成本及毛利

二零一五年的合併毛利為人民幣3.28億元(二零一四年：人民幣12.28億元)，減少約73.3%。

於有關年度每噸平均成本單價、每噸毛利及毛利率如下：

	二零一五年			二零一四年		
	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	1,930	64	3.2%	2,595	174	6.3%
帶鋼及帶鋼類產品	1,695	50	2.9%	2,363	167	6.6%
鋼坯	1,892	(135)	(7.7%)	2,331	10	0.4%
冷軋板及鍍鋅板	3,022	(196)	(6.9%)	3,858	(124)	(3.3%)
螺紋鋼	1,924	41	2.1%	2,407	65	2.6%
鋼板樁	2,612	182	6.5%	3,332	180	5.1%
合計	<b>1,885</b>	<b>33</b>	<b>1.7%</b>	<b>2,526</b>	<b>131</b>	<b>4.9%</b>

於二零一五年，本集團產品的每噸毛利由二零一四年的人民幣131元減少至人民幣33元，減少74.8%。於二零一五年，毛利率由二零一四年的4.9%減少至1.7%。毛利率減少主要是因為二零一五年本集團鋼鐵產品的平均銷售單價下降的幅度大於生產鋼鐵產品主要原材料之一鐵礦石的價格下降的幅度。

## 房地產開發

於二零一五年，本集團已竣工建築面積為39,691平方米。以下為各項目的已竣工建築面積情況：

序號	城市	物業項目	項目階段	總建築面積 (平方米)
1	蘇州	新天地	住宅及地下室	39,691

截至二零一五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4.61億元，已交付物業的建築面積為51,880平方米。已交付物業的平均售價為每平方米約人民幣8,900元。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有下列在建項目，在建的建築面積約233,000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	商業及辦公室	65,670	二零一六年十月
3	蘇州	美墅館	樁基施工	82,455	二零一六年十二月

上述項目預期將於二零一六年期間完成，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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的可用銀行授信額度為約人民幣74億元(二零一四年：人民幣73億元)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.1倍(二零一四年：1.2倍)及資產負債比率(總負債除以總資產)為60.1%(二零一四年：58.8%)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣23.38億元(二零一四年：約人民幣8.49億元)。

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

截至二零一五年十二月三十一日止期間，本公司已分別購回合共本金總額160,190,000美元及96,217,000美元之二零一五年優先票據及二零一七年優先票據。於二零一五年八月十八日，二零一五年優先票據已到期並由本公司全額償還。於二零一五年十二月三十一日，二零一七年優先票據未償還本金總額為111,368,000美元。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的年利率介乎1.4%至7.7%的固定利率借款為人民幣21.96億元，而本集團的年利率介乎3.4%至6.6%的浮動利率借款為人民幣12.06億元。本集團對市場利率變化的風險被認為屬有限。本集團截至二零一五年及二零一四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。該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、其他長期應付賬款及關聯方借款。本集團將其非流動借款、其他長期應付賬款非流動部份、關聯方借款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。於二零一五年十二月三十一日，本集團的債項與資本比率為45.4%（二零一四年：77.3%）。

二零一五年合併利息支出及資本化利息共人民幣4.24億元（二零一四年：人民幣4.82億元）。利息盈利倍數（扣除財務淨成本及所得稅支出前之年度（虧損）／溢利除以總利息支出）為負1.1倍（二零一四年：正1.1倍）。

## 承擔

於二零一五年十二月三十一日，本集團的總承擔為人民幣8.63億元（二零一四年：人民幣10.98億元）。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

於二零一五年十二月三十一日，本集團的或然負債為約人民幣1,100萬元（二零一四年：人民幣1,300萬元），為替一名第三方作銀行借款擔保。

## 資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣6,200萬元（二零一四年：約人民幣1.12億元）的存貨、約人民幣14.26億元（二零一四年：約人民幣8.04億元）的應收票據及約人民幣17.74億元（二零一四年：約人民幣16.25億元）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。

於二零一五年十二月三十一日，概無本集團的存貨（二零一四年：人民幣1,700萬元）、應收票據（二零一四年：人民幣1,000萬元）及受限制銀行結餘（二零一四年：人民幣200萬元）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。鑒於自二零一五年人民幣匯率政策改革起，人民幣兌美元匯率持續下調，截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團已訂立若干外幣遠期合約，以減低人民幣兌美元匯率波動的影響。本集團亦已審核及重新調配其貨幣資產以減低人民幣兌美元匯率變動產生的影響。

## 鐵礦石掉期

鑒於二零一五年鐵礦石價格持續下滑的趨勢，為了降低鐵礦石掉期合約的潛在負面影響，本集團已謹慎訂立鐵礦石掉期合約。

## 末期股息

董事局不建議就截至二零一五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。

於二零一六年一月二十五日，本公司已開始對任何及所有未償還二零一七年優先票據之現金購回要約及同意徵求。

該要約於二零一六年二月二十二日到期。本公司已購回及註銷合共本金額32,212,000美元之二零一七年優先票據。已獲得本金額68,107,000美元之二零一七年優先票據持有人的同意。因此，本公司於二零一六年二月二十四日訂立補充契約（「補充契約」）具體化建議修訂，且補充契據於二零一六年二月二十六日生效。

於完成購回後，二零一七年優先票據未償還本金總額為79,156,000美元。



## 公司及管理層取得的榮譽

截至二零一五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「十二五節能減排先進單位」、「全國大氣污染減排突出貢獻企業」、「最具影響力和最具成長性雙最企業」等稱號，並榮獲「第二屆河北工業大獎表彰獎」。而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中國中小企業協會評為「中國中小企業優秀創新成果企業」。

## 人力資源及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團僱用員工約11,700人及臨時工人約2,400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

鋼材及鐵礦石價格於二零一五年末已跌至相當低水平，預計二零一六年再下行之機會相當有限，預料繼續保持在目前水平；面對中國政府對鋼鐵行業調控政策及整體經濟增長減慢，中國大陸鋼鐵行業的市場及經營環境將不會出現重大轉變，整體鋼鐵行業仍要面對嚴峻的挑戰。另一方面，在中國政府積極推行「一帶一路」概念，二零一六年年初部份鋼鐵產品價格也展現回暖的迹像。而本集團亦已於二零一五年把庫存降至低位，審核及重新調配其貨幣資產以減低人民幣對美元匯率變動產生的影響，並在二零一五年年內已對相關物業、廠房及設備作出已預計的充份減值準備等，期望二零一五年對財務表現有較重大影響之因素將不會對二零一六年的財務表現有重大影響。在此背景下，本集團開展「管理年」活動持續改善生產效率、開發及增加高附加值產品、縮減生產成本、減低存貨、拓展市場佔有率、改變銷售渠道及優化內部資源運用等以維持其競爭力。

本集團於二零一六年將繼續著力開發高端型鋼鐵產品包括高強度及高低溫沖擊性的H型鋼產品、全面開發其他國家標準的產品，包括美標、英標、歐標、俄標等，持續改良產品的品質及合格率、提升高附加值產品市場佔有率以及進一步優化生成本包括自發電比例等，以提升集團的核心競爭力。此外，本集團將採取創新銷售模式，加大H型鋼產品直銷比例至20%，增設更多的型鋼

直銷處及開設電子商貿平臺拓展國際銷售業務，構建國際化銷售網路。本集團將繼續追蹤國家重點耗鋼項目建設，加大對市場緊缺產品的資訊收集，作為新產品開發的導向。此外，亦將繼續加強經營風險管理及生產過程監控，強化風險控制部職能作用，以提高本集團整體抵抗風險能力及維持穩健經營。

而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。在過去十二年間（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。鋼材產品種類包括：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，本集團不斷開發不同系列及規格的產品以迎合市場需要。此外，由本集團生產的H型鋼產品在中國大陸保持著領先的地位。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、下游伸延外，本集團亦擴展房地產及其他業務。本集團將致力有效運用其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，以實現股東價值最大化。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

除分別購回合共本金總額160,190,000美元及96,217,000美元之二零一五年優先票據及二零一七年優先票據外，截至二零一五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，截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守聯交所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二零一五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

於截至二零一五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二零一五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，並將於二零一五年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二零一六年五月二十七日（星期五）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

本公司將由二零一六年五月二十五日（星期三）至二零一六年五月二十七日（星期五）止期間（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席應屆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二零一六年五月二十七日。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二零一六年五月二十四日（星期二）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。

## 刊發二零一五年的年度業績公告及年報

本公司截至二零一五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](http://www.chinaorientalgroup.com)) 及聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司將於稍後向本公司股東寄發截至二零一五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、二零一五年三月十八日、二零一五年四月十六日、二零一五年五月十五日、二零一五年五月二十九日、二零一五年六月十五日、二零一五年七月十七日、二零一五年八月十四日、二零一五年九月十四日、二零一五年十月六日、二零一五年十一月六日、二零一五年十二月七日、二零一六年一月七日、二零一六年二月五日及二零一六年三月四日之公告。

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，二零一六年三月三十一日

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