

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)

二零一二年年度業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一二年	二零一一年	
銷售量(噸)			
— 自行生產的鋼鐵產品	942 萬	934 萬	+0.8%
— 鋼鐵產品貿易	108 萬	22 萬	+391%
	1,050 萬	956 萬	+9.8%
收入(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	314 億元	376 億元	-16.6%
— 鋼鐵產品貿易	35 億元	8 億元	+337.5%
— 銷售房地產	3 億元	—	不適用
— 其他	9 億元	2 億元	+350%
	361 億元	386 億元	-6.5%
毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	9.33 億元	24.91 億元	-62.5%
— 鋼鐵產品貿易	0.59 億元	0.09 億元	+556%
— 銷售房地產	0.99 億元	—	不適用
— 其他	0.73 億元	1.02 億元	-28.4%
	11.64 億元	26.02 億元	-55.3%
每噸毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	99 元	267 元	-62.9%

* 僅供識別

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一二年	二零一一年	
扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利 (EBITDA) ¹ (人民幣)	15.95 億元	32.94 億元	-51.6%
扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利 (EBITDA) 率	4.4%	8.5%	不適用
扣除所得稅及財務淨成本前溢利 (EBIT) ² (人民幣)	6.47 億元	23.98 億元	-73.0%
扣除所得稅及財務淨成本前溢利 (EBIT) 率	1.8%	6.2%	不適用
除所得稅前溢利 (人民幣)	3.26 億元	19.32 億元	-83.1%
年度溢利 (人民幣)	1.46 億元	14.18 億元	-89.7%
本公司權益持有者應佔溢利 (人民幣)	1.26 億元	12.42 億元	-89.9%
每股基本收益 (人民幣)	0.04 元	0.42 元	-90.5%
權益回報率 ³	1.4%	14.7%	不適用
債項與資本比率 ⁴	63.2%	55.8%	不適用
	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一一年	變化
總資產 (人民幣)	247.5 億元	229.3 億元	+7.9%
每股淨資產值 (豁除非控制性權益) (人民幣)	3.09 元	3.03 元	+2.0%

¹ 本公司對EBITDA的定義為扣除財務淨成本、無形資產攤銷、租賃土地及土地使用權攤銷、所得稅費用、折舊、非經常發生的項目及購股權支出前之年度溢利。於截至二零一二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1.08億元的撥回撇減二零一一年所計提的將存貨價值減值至可變現淨值所產生的撥備及人民幣360萬元作為物業、廠房及設備撥備。

² 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。於截至二零一二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1.08億元的撥回撇減二零一一年所計提的將存貨價值減值至可變現淨值所產生的撥備及人民幣360萬元作為物業、廠房及設備撥備。

³ 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平均數計算。

⁴ 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、融資租賃負債及關聯公司借款。總資本包括非流動借款、融資租賃負債及關聯公司借款的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」)欣然宣佈，本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核綜合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	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	3	36,122,358	38,596,633
銷售成本	4	(34,958,840)	(35,995,031)
毛利		1,163,518	2,601,602
其他收入	5	35,958	26,718
分銷成本	4	(97,583)	(98,338)
行政費用	4	(525,680)	(390,321)
其他費用	4	(47,615)	(35,643)
其他收益／(虧損)－淨額	6	164,149	(80,444)
經營溢利		692,747	2,023,574
財務收入	7	145,179	96,898
財務成本	7	(499,173)	(190,800)
應佔聯營公司業績		(12,697)	2,140
除所得稅前溢利		326,056	1,931,812
所得稅費用	8	(179,579)	(514,023)
年度溢利		146,477	1,417,789
溢利歸屬於：			
本公司權益持有者		126,062	1,241,893
非控制性權益		20,415	175,896
		146,477	1,417,789
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	9	人民幣0.04元	人民幣0.42元
－每股稀釋收益	9	人民幣0.04元	人民幣0.42元
股息	10	人民幣千元	人民幣千元
		–	241,351

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年度溢利		146,477	1,417,789
其他綜合收益：			
可供出售金融資產的公允價值(虧損)/收益		(10,696)	6,804
年度綜合收益合計		<u>135,781</u>	<u>1,424,593</u>
歸屬於：			
本公司權益持有者		115,366	1,248,697
非控制性權益		20,415	175,896
		<u>135,781</u>	<u>1,424,593</u>

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	11	133,723	137,128
物業、廠房及設備	11	9,039,970	8,395,398
投資物業	11	15,178	15,984
無形資產	11	8,629	8,530
聯營公司投資		–	12,697
可供出售金融資產		157,280	167,976
應收貿易賬款	16	576,155	–
預付款項、按金及其他應收賬款	12	456,058	539,647
應收貸款	13	300,000	300,000
遞延所得稅資產		201,090	192,694
非流動資產合計		10,888,083	9,770,054
流動資產			
發展中及持作出售物業	14	388,013	368,857
存貨	15	3,192,558	4,615,903
應收貿易賬款	16	547,758	396,181
預付款項、按金及其他應收賬款	12	1,787,922	2,006,031
應收關聯方款項		90,107	65,831
預付當期所得稅		86,307	–
應收貸款	13	79,700	20,000
應收票據 – 銀行承兌匯票	16	5,702,736	3,830,658
受限制銀行結餘		1,109,794	891,396
現金及現金等價物		879,005	965,082
流動資產合計		13,863,900	13,159,939
總資產		24,751,983	22,929,993
權益			
歸屬於本公司權益持有者			
普通股		311,772	311,715
股本溢價		2,191,087	2,190,291
其他儲備		1,493,880	1,370,287
留存收益		5,045,030	4,991,327
		9,041,769	8,863,620
非控制性權益		513,247	647,730
權益合計		9,555,016	9,511,350

合併資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		4,501,105	5,360,962
其他長期應付款		26,129	133,517
遞延收入		47,293	38,020
應付關聯方款項		89,263	17,304
		<hr/>	<hr/>
非流動負債合計		4,663,790	5,549,803
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
應付貿易賬款	17	3,678,585	2,106,100
預提費用、預收款項及其他流動負債		2,773,751	3,087,962
應付關聯方款項		54,046	101,147
當期所得稅負債		53,314	193,072
其他長期應付款－流動部份		115,007	223,546
借款		3,853,899	2,152,422
應付股息		4,575	4,591
		<hr/>	<hr/>
流動負債合計		10,533,177	7,868,840
		<hr/>	<hr/>
總負債		15,196,967	13,418,643
		<hr/>	<hr/>
權益及負債合計		24,751,983	22,929,993
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨額		3,330,723	5,291,099
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		14,218,806	15,061,153
		<hr/>	<hr/>

綜合財務報表附註

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。

於全球發售完成後，本公司股份於二零零四年三月二日在香港聯合交易所有限公司上市。

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

本集團的綜合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。綜合財務報表已依據歷史成本法編製，並就若干可供出售金融資產的重估作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的綜合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和已修訂準則

已於自二零一二年一月一日開始之財政年度首次強制實施之新訂及已修訂的準則及詮釋，惟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之會計記賬)：

- 香港財務報告準則第7號的修訂，「金融工具：披露」有關金融資產轉讓。
- 香港財務報告準則第1號的修訂，「首次採納」有關惡性通貨膨脹及固定日期。
- 香港會計準則第12號的修訂，「所得稅」有關遞延稅項。

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋

多項新訂準則以及準則及詮釋之修訂自二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效且尚未應用於編製該等綜合財務報表，且預期彼等不會對本集團之綜合財務報表產生重大影響，惟下文所載者除外：

- 香港會計準則第1號的修訂「財務報表之呈列」有關其他綜合收益，於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第13號「公允價值計量」，於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」，於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第12號「在其他實體權益的披露」，於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港財務報告解釋委員會解釋公告預期會對本集團有重大影響。

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及房地產業務。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止各年度的銷售額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售：		
銷售總額減折扣、退貨及銷售稅		
— 帶鋼及帶鋼類產品	12,266,457	14,209,704
— H型鋼產品	11,554,233	13,732,962
— 鋼坯	6,170,019	6,175,963
— 冷軋板及鍍鋅板	2,352,008	2,305,504
— 螺紋鋼	2,521,714	1,959,769
— 房地產	322,919	—
— 其他	935,008	212,731
	<u>36,122,358</u>	<u>38,596,633</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執行委員會。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；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：

	截至二零一二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	總計 人民幣千元
分部收入	<u>35,799,439</u>	<u>322,919</u>	<u>36,122,358</u>
分部經營溢利	619,928	72,819	692,747
財務(成本)/收益—淨額	(354,692)	698	(353,994)
應佔聯營公司業績	<u>(12,697)</u>	<u>—</u>	<u>(12,697)</u>
除所得稅前溢利			326,056
所得稅費用			<u>(179,579)</u>
年內溢利			<u>146,477</u>
其他利潤表項目			
折舊及攤銷	<u>947,369</u>	<u>576</u>	<u>947,945</u>
資本開支	<u>1,630,169</u>	<u>279</u>	<u>1,630,448</u>
	截至二零一一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	總計 人民幣千元
分部收入	<u>38,596,633</u>	<u>—</u>	<u>38,596,633</u>
分部經營溢利	2,052,640	(29,066)	2,023,574
財務(成本)/收益—淨額	(95,204)	1,302	(93,902)
應佔聯營公司業績	<u>2,140</u>	<u>—</u>	<u>2,140</u>
除所得稅前溢利			1,931,812
所得稅費用			<u>(514,023)</u>
年內溢利			<u>1,417,789</u>
其他利潤表項目			
折舊及攤銷	<u>895,889</u>	<u>432</u>	<u>896,321</u>
資本開支	<u>1,469,268</u>	<u>707</u>	<u>1,469,975</u>

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、聯營公司投資、存貨、應收貿易賬款、應收票據、預付款項、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、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。

於二零一二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
總資產	23,395,618	531,988	23,927,606
報告分部的分部資產			23,927,606
未分配：			
遞延所得稅資產			201,090
可供出售金融資產			157,280
應收貸款			379,700
預付當期所得稅			86,307
資產負債表內的總資產			<u>24,751,983</u>
總負債	6,518,649	265,425	6,784,074
報告分部的分部負債			6,784,074
未分配：			
當期所得稅負債			53,314
流動借款			3,853,899
非流動借款			4,501,105
應付股息			4,575
資產負債表內的總負債			<u>15,196,967</u>

於二零一一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
總資產	<u>21,720,916</u>	<u>528,407</u>	<u>22,249,323</u>
總資產包括：			
聯營公司投資	<u>12,697</u>	<u>—</u>	<u>12,697</u>
報告分部的分部資產			22,249,323
未分配：			
遞延所得稅資產			192,694
可供出售金融資產			167,976
應收貸款			<u>320,000</u>
資產負債表內的總資產			<u><u>22,929,993</u></u>
總負債	<u>5,395,652</u>	<u>311,944</u>	<u>5,707,596</u>
報告分部的分部負債			5,707,596
未分配：			
當期所得稅負債			193,072
流動借款			2,152,422
非流動借款			5,360,962
應付股息			<u>4,591</u>
資產負債表內的總負債			<u><u>13,418,643</u></u>

4. 按性質呈列的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
僱員福利開支	1,039,827	782,087
製成品及在製品的存貨變動	(20,924)	(229,620)
所用原材料	31,167,528	32,619,567
銷售物業成本	162,062	—
能源	1,733,981	1,763,708
租賃土地及土地使用權攤銷(附註11)	3,405	3,405
物業、廠房及設備折舊(附註11)	943,709	892,093
無形資產攤銷(附註11)	25	18
投資物業折舊(附註11)	806	805
有關土地使用權的經營租賃費用	3,640	3,267
應收貿易賬款減值之(撥回)/撥備(附註16)	(538)	3,607
預付款項、按金及其他應收賬款之減值撥備(附註12)	138,841	—
應收貸款之減值撥備(附註13)	300	—
存貨價值減值至可變現淨值撇減之(撥回)/撥備(附註15)	(108,439)	108,439
核數師酬金	5,922	5,700
租金費用	264,546	244,000
其他	295,027	322,257
	<hr/>	<hr/>
合計	35,629,718	36,519,333

5. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資物業所產生的租金收入	2,903	1,748
其他經營租賃之收入	20,033	18,790
其他	13,022	6,180
	<hr/>	<hr/>
合計	35,958	26,718

6. 其他收益／(虧損)－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他收益／(虧損)－淨額：		
出售原材料及副產品	67,476	119,624
政府補貼	19,205	20,000
物業、廠房及設備減值(附註11)	(3,600)	(161,270)
法律訴訟損失撥備	(22,754)	—
出售物業、廠房及設備之收益	2,434	5,362
出售附屬公司之收益	—	3,780
經營租賃應收賬款的虧損	—	(49,104)
慈善捐款	(741)	(10,200)
匯兌收益／(虧損)－淨額	969	(11,188)
購回優先票據之收益	76,561	—
撤銷長賬齡應付款項之收益	21,398	—
其他	3,201	2,552
合計	164,149	(80,444)

7. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
利息費用		
－借款	(517,481)	(509,702)
－應收票據貼現	(16,112)	(499)
－融資租賃負債	(37,697)	(35,847)
借款的匯兌淨收益	7,264	319,780
財務成本	(564,026)	(226,268)
減：合資格資產資本化金額	64,853	35,468
財務成本總額	(499,173)	(190,800)
銀行存款的利息收入	35,828	16,505
其他應收賬款的利息收入	66,157	59,755
應收貸款收入	43,194	20,638
財務收入	145,179	96,898
財務成本－淨額	(353,994)	(93,902)

8. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
所得稅費用包括：		
當期所得稅		
－中國企業所得稅（「中國企業所得稅」）	182,220	606,950
－新加坡利得稅	5,755	4,906
	<u>187,975</u>	<u>611,856</u>
遞延所得稅	(8,396)	(97,833)
	<u>179,579</u>	<u>514,023</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，故並沒有計提香港所得稅（二零一一年：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。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。

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。

由二零零八年一月一日起，凡在中國註冊成立的附屬公司須按照二零零七年三月十六日全國人大會議批准的中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）及二零零七年十二月六日國務院批准的企業所得稅法實施細則（「實施細則」），計算並繳納企業所得稅。依照新企業所得稅法及實施細則，在中國註冊成立的附屬公司如原先適用的企業所得稅稅率高於25%，則下調為25%；如原先適用的企業所得稅稅率低於25%，則在二零零八年至二零一二年的五年內，逐步上調至25%。獲豁免或減免之優惠政策自二零零八年一月一日起生效，即使該等附屬公司仍處於累計稅項虧損狀況。

佛山津西金蘭冷軋板有限公司（「津西金蘭」）符合外商投資生產性企業的資格，並於沿海經濟開發區成立。經地方稅務局於二零零七年十二月十四日審批，津西金蘭自二零零八年一月一日起，享有兩年稅務豁免及其後三年50%稅務寬減。截至二零一二年十二月三十一日止年度，津西金蘭有效稅率為12.5%（二零一一年：12.5%）。

除上述的實體外，本集團所有於中國註冊成立的其他附屬公司二零一二年的稅率為25%（二零一一年：25%）。

本集團除稅前溢利的稅項於截至二零一二年及二零一一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25.51%（二零一一年：24.27%）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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	326,056	1,931,812
按法定稅率計算的稅項	83,178	468,856
附屬公司優惠稅率的影響	-	(203)
沒有確認遞延所得稅資產的稅項虧損	53,349	18,294
使用先前未確認稅項虧損	-	(4,634)
代扣代繳利息收入之所得稅	15,096	-
不可扣減費用的影響	27,956	31,710
	179,579	514,023

9. 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	126,062	1,241,893
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,930,194	2,929,725
每股基本收益(每股人民幣元)	0.04	0.42

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，根據已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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	126,062	1,241,893
用於計算每股基本收益的已發行普通股加權平均數(千股)	2,930,194	2,929,725
購股權調整(千股)	6,730	25,024
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)	2,936,924	2,954,749
每股稀釋收益(每股人民幣元)	0.04	0.42

10. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中期，已派付	-	241,351

於二零一二年八月二十三日舉行的會議上，董事局不建議就截至二零一二年六月三十日止六個月派付任何中期股息（截至二零一一年六月三十日止六個月：2.9297億港元（約人民幣2.4135億元），即每股普通股0.1港元。股息已於二零一一年十月支付）。

於二零一三年三月二十一日舉行的會議上，董事局不建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零一一年：零）。

11. 資本開支

	物業、廠房 及設備 人民幣千元	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
截至二零一二年十二月三十一日止年度				
於二零一二年一月一日的年初賬面值	8,395,398	137,128	15,984	8,530
添置	1,630,324	–	–	124
處置	(38,443)	–	–	–
折舊及攤銷 (附註4)	(943,709)	(3,405)	(806)	(25)
減值 (附註6)	(3,600)	–	–	–
於二零一二年十二月三十一日的年末賬面值	<u>9,039,970</u>	<u>133,723</u>	<u>15,178</u>	<u>8,629</u>
截至二零一一年十二月三十一日止年度				
於二零一一年一月一日的年初賬面值	7,946,548	116,949	16,789	36
添置	1,461,463	–	–	8,512
收購附屬公司	76,727	–	–	–
轉至租賃土地及土地使用權	(23,584)	23,584	–	–
處置	(12,393)	–	–	–
折舊及攤銷 (附註4)	(892,093)	(3,405)	(805)	(18)
減值 (附註6)	(161,270)	–	–	–
於二零一一年十二月三十一日的年末賬面值	<u>8,395,398</u>	<u>137,128</u>	<u>15,984</u>	<u>8,530</u>

12. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動		
購買物業、廠房及設備的預付款項	456,058	436,818
經營租賃的應收款項	77,533	102,829
減：預付款項、按金及其他應收賬款之減值撥備 (附註4)	(77,533)	–
	<u>456,058</u>	<u>539,647</u>
流動		
購買存貨的預付款項	1,208,632	1,076,465
按金及其他應收賬款	605,665	907,876
經營租賃的應收款項，流動部份	32,617	32,617
預付費用	23,621	10,378
減：預付款項、按金及其他應收賬款之減值撥備 (附註4)	(82,613)	(21,305)
	<u>1,787,922</u>	<u>2,006,031</u>
	<u>2,243,980</u>	<u>2,545,678</u>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團按金及其他應收賬款之賬面值近似其公允價值。

13. 應收貸款

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動		
應收貸款 (i)	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
流動		
應收貸款 (ii)	80,000	20,000
減：減值撥備 (附註 4)	<u>(300)</u>	<u>—</u>
	<u>79,700</u>	<u>20,000</u>
應收貸款總額	<u><u>379,700</u></u>	<u><u>320,000</u></u>

(i) 人民幣3億元的非流動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，並將於二零一四年七月全額償付。

(ii) 流動應收貸款包括人民幣5,000萬元(二零一一年：無)的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20%計息；人民幣1,000萬元(二零一一年：無)的應收貸款由第三方擔保且按年利率16.8%計息；以及人民幣2,000萬元(二零一一年：2,000萬元)的應收貸款為無抵押且按年利率20%計息。該等應收貸款將於一年內償付。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，應收貸款之賬面值近似其公允價值。

14. 發展中及持作出售物業

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
發展中物業包括：		
— 建設成本	140,828	170,780
— 土地使用權	136,268	193,440
— 資本化利息	<u>5,847</u>	<u>4,637</u>
	<u>282,943</u>	<u>368,857</u>
持作出售已完成的物業	<u>105,070</u>	<u>—</u>
	<u><u>388,013</u></u>	<u><u>368,857</u></u>

發展中及可供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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料及在途材料	2,239,405	3,690,877
在製品	259,445	394,369
製成品	693,708	530,657
	<u>3,192,558</u>	<u>4,615,903</u>

於二零一二年十二月三十一日，已為本集團應付票據(附註17)而抵押的存貨的賬面淨值為人民幣1.22億元(二零一一年：人民幣6,100萬元)。

已確認為銷售成本的存貨成本為人民幣347.2億元(二零一一年：人民幣359.95億元)。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，二零一一年人民幣1.08億元有關撇減存貨為可變現淨值的虧損已被撥回。該等金額已於利潤表的「銷售成本」內入賬。

16. 應收貿易賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動		
應收貿易賬款(a)	<u>576,155</u>	<u>—</u>
流動		
應收貿易賬款	550,827	399,788
減：應收貿易賬款的減值撥備(附註4)	(3,069)	(3,607)
應收貿易賬款—淨額	547,758	396,181
應收票據(b)	5,702,736	3,830,658
	<u>6,250,494</u>	<u>4,226,839</u>
應收貿易賬款及票據總額，扣除撥備	<u>6,826,649</u>	<u>4,226,839</u>

(a) 非流動應收貿易賬款為就提供工程服務的應收第三方款項。應收貿易賬款須於兩年內償還且按年利率6.3%計息。

(b) 於二零一二年十二月三十一日，應收票據均為銀行承兌匯票，其中含有為開具本集團的應付票據(附註17)及借款而抵押的應收票據分別為約人民幣8.53億元(二零一一年：人民幣1.47億元)及人民幣13.47億元(二零一一年：人民幣1,400萬元)。

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。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款及票據的賬面值近似其公允價值。

除上文所述之非流動應收貿易賬款外，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。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
3個月內	3,538,113	2,293,212
4至6個月	3,254,352	1,900,654
7至12個月	37,253	36,580
	<u>6,829,718</u>	<u>4,230,446</u>

於二零一二年十二月三十一日，為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2.14億元(二零一一年：人民幣4,000萬元)，而金額9.12億元的物業、廠房及設備為第三方客戶作抵押的應收貿易賬款為人民幣5.76億元(二零一一年：零)。

於二零一二年十二月三十一日，已逾期但無減值的應收貿易賬款為人民幣2.22億元(二零一一年：人民幣3.45億元)。該等應收款項涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶。董事認為逾期不超過三個月的應收貿易賬款並無需減值。該等應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
3個月內	<u>211,914</u>	<u>344,578</u>

17. 應付貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付賬款	2,235,577	1,734,258
應付票據	1,443,008	371,842
	<u>3,678,585</u>	<u>2,106,100</u>

於二零一二年十二月三十一日，所有應付票據均為銀行承兌匯票，其中包括以若干應收票據(附註16)為抵押的人民幣7.47億元(二零一一年：人民幣1.47億元)的銀行承兌匯票，以若干受限制銀行結餘為抵押的人民幣5.57億元(二零一一年：1.95億元)的銀行承兌匯票，及以若干存貨(附註15)及若干受限制銀行結餘為抵押的人民幣1.39億元(二零一一年：人民幣3,000萬元)的銀行承兌匯票。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
3個月內	2,380,585	1,783,488
4至6個月	1,230,563	245,285
7至9個月	15,545	17,620
10至12個月	11,584	10,465
一年以上	40,308	49,242
	3,678,585	2,106,100

18. 財務擔保合約

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
為第三方的銀行借款出具擔保	30,019	30,000

於二零一二年十二月三十一日，河北津西鋼鐵集團股份有限公司(「津西鋼鐵」)為第三方的銀行貸款出具擔保，共約人民幣3,000萬元(二零一一年：人民幣3,000萬元)。該等財務擔保合約的公允價值並不重大。

董事認為該償還責任將不會造成經濟利益資源流出。

19. 承擔

(a) 資本及發展中物業之承擔

於結算日尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備		
– 已訂約但未撥備	205,865	486,448
– 已授權但未訂約	65,729	18,998
	<u>271,594</u>	<u>505,446</u>
購買發展中物業	291,418	–
	<u>563,012</u>	<u>505,446</u>

(b) 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
1年內	188,355	308,360
1年以上，5年以內	33,321	33,346
5年以上	153,934	162,053
	<u>375,610</u>	<u>503,759</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二零一二年十二月三十一日止年度的初步業績公佈中所列財務數字與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合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佈發出任何核證。

管理層討論與分析

對本集團而言，二零一二年是挑戰與機遇並存的。

在中國內地的鋼鐵相關產業的投資放緩、鋼鐵產能供求失衡及鋼鐵生產的多種原材料(包括鐵礦石及焦煤)價格維持高企情況下，本集團於二零一二年上半年的收入及利潤同比大幅下降。而在二零一二年的第三季度，由於鋼鐵產品銷售價格及原材料價格均大幅下降，致使本集團的銷售鋼鐵產品毛利大幅減少並且出現原材料存貨減值損失，並於二零一二年第三季度錄得虧損。透過提高生產效率、調整鋼鐵產品組合、壓縮其他生產成本及市場環境改善，本集團於二零一二年第四季度的表現輕微改善。儘管本集團於二零一二年面臨以上困難，但透過實施嚴格的成本控制及優化銷售產品，本集團於二零一二年仍能為本公司權益持有者帶來應佔盈利約人民幣1.261億元。

就鋼鐵業務(本集團現時之核心業務)而言，我們一直主動採取措施提高本集團於行業內的競爭力。我們已投放了大量資源於對本集團生產基地約束耗能及減少排放等多個項目。這些設備的投產將有助顯著減低能耗、舒緩部份原材料及能源價格上升的壓力。這些設施不但有效控制能源成本，亦可大幅減少生產過程中的污染物排放，更可進一步改善廠區所在的鄰近小區環境。

位於中國河北省唐山市遷西縣的河北津西鋼鐵集團股份有限公司(「津西鋼鐵」)為本集團的主要生產基地，津西鋼鐵及其附屬公司河北津西型鋼有限公司於二零一二年年度內共銷售H型鋼產品329萬噸，並繼續穩佔中國H型鋼市場的領導者位置。

河北津西鋼鐵集團正達鋼鐵有限公司(「正達鋼鐵」)於二零一二年年度內繼續針對節能消耗及減排目標致力對生產設施進行提升，這將有利正達鋼鐵在未來提升營運效益。

由於佛山津西金蘭冷軋板有限公司(「津西金蘭」)的高級管理層作出營運決策不當及處理風險管理欠佳，津西金蘭於二零一二年出現重大虧損。若干相關的津西金蘭高級管理人員已被本集團替換及解僱，且本集團亦已委任及組織新的津西金蘭高級管理層團隊及財務部部長以運營津西金蘭。董事局深信，新高級管理層團隊能完成董事局所定下的二零一三年經營目標。

鑒於投資在鋼鐵業務的回報率較低以及資金成本過高問題，本集團認為審慎地發展其他業務可使本公司股東回報率方面提供支持。因此，本集團在風險控制的前提下，已開始拓展其他潛在的業務機遇，以推動本集團業績維持適度增長。

本集團於二零一一年已展開非自行生產鋼鐵產品之貿易業務。截至二零一二年十二月三十一日止年度內，鋼鐵產品貿易所產生的銷售量為約108萬噸(二零一一年：約22萬噸)。鋼鐵產品貿易帶來之銷售額和毛利分別為約人民幣35.35億元(二零一一年：約人民幣8.04億元)和約人民幣0.59億元(二零一一年：約人民幣900萬元)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已完成位於中國河北省唐山市的「東湖灣」物業開發項目的第一期並錄得房地產業務銷售收入約人民幣3.23億元，且房地產業務營運利潤達約人民幣0.73億元。第二期項目現已進行並預期將於二零一四年年年初完成，屆時亦將為本集團錄得可觀的收入及利潤。此外，本集團亦在二零一二年十二月以人民幣3.14億元成功競投得位於中國蘇州市市內的兩塊土地，這為本集團提供一個可適當增加土地儲備為將來業務發展做好準備的投資良機。該兩塊土地位於中國蘇州市高新區楓橋街道何山路北，塔園路西，其中一幅土地面積約16,857.6平方米及容積率不超過1.6倍為城鎮住宅用途，而另一幅土地面積約14,881.9平方米及容積率不超過3.3倍為批發零售及商務金融業務用途。

本集團亦透過其附屬公司，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」)參與融資業務。於二零一二年十二月三十一日，東方信遠及東方匯通向獨立第三方提供合共人民幣3.8億元的貸款，年利率介乎12%至20%。

為了弘揚中國文化、提升企業形象及履行企業應有的社會責任，本集團成立非全資擁有的附屬公司北京津西龍翔文化發展有限公司(「津西龍翔」)，並於二零一二年出版《蒙學十三經》。

本集團自二零零八年引入全球最大的鋼鐵企業安賽樂米塔爾為策略股東後，雙方的緊密合作不斷深化。安賽樂米塔爾除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外，並定期派遣技術及管理人員到我們的生產基地視察營運狀況和提供專業意見，在產品質量提升方面作緊密交流。

我們相信，本集團現正朝著正確的方向蓬勃發展，且不久會很快取得令人滿意的回報。

業績回顧

銷售自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

銷售量

二零一二年總銷售量為9,418,000噸(二零一一年：9,344,000噸)，上升約0.8%。

於有關年度銷售量如下：

	二零一二年		二零一一年		銷售量變化
	銷售量		銷售量		增加／(減少)
	(千噸)		(千噸)		
H型鋼產品	3,288	35.0%	3,336	35.7%	(1.4%)
帶鋼及帶鋼類產品	3,800	40.3%	3,627	38.8%	4.8%
鋼坯	1,424	15.1%	1,482	15.9%	(3.9%)
冷軋板及鍍鋅板	484	5.1%	477	5.1%	1.5%
螺紋鋼	422	4.5%	422	4.5%	—
合計	9,418	100%	9,344	100%	0.8%

於二零一二年年度內，本集團的年產能是1,100萬噸。

銷售額

二零一二年總銷售額為人民幣313.3億元(二零一一年：人民幣375.8億元)，下降約16.6%。

年內銷售明細及平均產品銷售單價(不含增值稅)如下：

	二零一二年		二零一一年		變化	
	銷售額 (人民幣 百萬元)	平均銷售 單價 (人民幣元/ 噸)	銷售額 (人民幣 百萬元)	平均銷售 單價 (人民幣元/ 噸)	銷售額 增加/(減少)	平均銷售 單價
H型鋼產品	11,404	3,469	13,682	4,101	(16.6%)	(15.4%)
帶鋼及帶鋼類產品	12,233	3,219	14,210	3,917	(13.9%)	(17.8%)
鋼坯	4,236	2,974	5,629	3,799	(24.7%)	(21.7%)
冷軋板及鍍鋅板	2,069	4,275	2,305	4,838	(10.2%)	(11.6%)
螺紋鋼	1,388	3,290	1,754	4,154	(20.9%)	(20.8%)
合計/綜合	31,330	3,327	37,580	4,022	(16.6%)	(17.3%)

銷售額下降主因是中國內地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較二零一一年的每噸人民幣4,022元下降17.3%至二零一二年的每噸人民幣3,327元。

銷售成本及毛利

二零一二年的綜合毛利為人民幣9.33億元(二零一一年：人民幣24.91億元)，下降62.5%。

於有關年度每噸平均成本單價、每噸毛利及毛利率如下：

	二零一二年			二零一一年		
	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 (人民幣元)	毛利率
H型鋼產品	3,298	170	4.9%	3,715	386	9.4%
帶鋼及帶鋼類產品	3,107	113	3.5%	3,684	233	5.9%
鋼坯	2,990	(16)	(0.5%)	3,679	119	3.1%
冷軋板及鍍鋅板	4,413	(138)	(3.2%)	4,659	179	3.7%
螺紋鋼	3,209	81	2.5%	3,922	232	5.6%
合計	<u>3,228</u>	<u>99</u>	<u>3.0%</u>	<u>3,755</u>	<u>267</u>	<u>6.6%</u>

二零一二年每噸毛利為人民幣99元，比二零一一年的每噸毛利人民幣267元下降約62.9%。毛利率由二零一一年的6.6%下跌至二零一二年的3.0%。毛利率下跌原因主要是較二零一一年而言，二零一二年原材料價格受市場需求疲弱所影響，導致本集團鋼鐵產品售價的下降幅度較原材料價格下降幅度大。

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。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的可用銀行授信額度為約人民幣105億元（二零一一年：人民幣46億元）。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的流動比率（流動資產除以流動負債）為1.3倍（二零一一年：1.7倍）及資產負債比率（總負債除以總資產）為61.4%（二零一一年：58.5%）。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣8.79億元(二零一一年：約人民幣9.65億元)。

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

於二零一二年十一月，本公司分別購回本金總額為87,240,000美元及59,817,000美元之二零一七年優先票據及二零一五年優先票據。於完成購回後，二零一七年優先票據及二零一五年優先票據之未償付本金總額分別為212,760,000美元及490,183,000美元。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的年利率介乎1.52%至8.00%的固定利率借款為人民幣66.96億元，而本集團的年利率介乎1.81%至7.38%的浮動利率借款為人民幣16.59億元。本集團對市場利率變化的風險被認為屬有限。本集團截至二零一二年及二零一一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。

此外，於二零一二年十二月三十一日，本集團大部份的借款的還款期為非即期且超過兩年。

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、融資租賃負債及關聯公司借款。本集團將其非流動借款、融資租賃負債及關聯公司借款的非流動部份及歸屬於母公司權益持有者的權益視為本集團的總資本。於二零一二年十二月三十一日，本集團的債項與資本比率為63.2%(二零一一年：55.8%)。

二零一二年綜合利息支出及資本化利息共人民幣5.71億元(二零一一年：人民幣5.46億元)。利息盈利倍數(扣除財務淨成本前之稅前溢利除以總利息支出)為1.2倍(二零一一年：3.7倍)。

資本性承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團的資本性承擔為人民幣5.63億元(二零一一年：人民幣5.05億元)。預計將由本集團自有資金、優先票據及可用銀行授信額度作為融資。

擔保及或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團的或然負債為約人民幣3,000萬元(二零一一年：人民幣3,000萬元)，為替第三方作銀行借貸擔保。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團賬面淨值零元(二零一一年：約人民幣4,100萬元)的物業、廠房及設備、約人民幣1.22億元(二零一一年：約人民幣6,100萬元)的存貨、約人民幣22億元(二零一一年：約人民幣1.61億元)的應收票據及約人民幣11.1億元(二零一一年：約人民幣8.91億元)的受限制銀行結餘，已作為本集團發行應付票據及獲授銀行融資的抵押品。

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。本集團於截至二零一二年及二零一一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。

末期股息

董事局不建議就截至二零一二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情。

公司及管理層取得的榮譽

於二零一二年，本集團的子公司東方綠源節能環保工程有限公司榮獲「中國節能服務行業最具影響力十大品牌企業」、「中國節能環保領域最具創新力品牌」、「中國節能環保領域綠色低碳十大誠信企業」等稱號；而本集團的另一子公司河北津西鋼鐵集團大方重工科技有限公司則被評為國家高新技術企業，標誌着公司的科技創新能力和市場競爭力的提升。

人力資源及薪酬政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團僱用員工約14,000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／或銷售業績掛鈎，與本集團質量控制及成本控制目標一致。

未來展望

展望二零一三年全球經濟，雖然歐洲的經濟前景仍面對著眾多不明朗的因素，但中國經濟在中央政府傾向執行「穩定增長」的經濟政策下，預計經濟在二零一三年有一定程度的復甦。並且我們預期隨著中國政府的「第十二個五年計劃」的開展、城鎮化的需求及開發中國的大西北和東北老工業基地的各項工程將有利拉動鋼材需求。此外，國家逐步發展新能源、高端工業機械／裝備、低成本住房項目、符合歐盟三期標準的汽車及節能環保等行業亦將大大提升對鋼材的消耗。

在資源供應相對短缺情況下，各類原材料如鐵礦石、焦炭以及煤炭價格，預計仍維持高位。本集團管理層會嚴緊監控庫存量及在適當時調整原材料採購策略。

於二零一二年，本集團繼續策略性地進行拓展新業務發展，為本集團之長遠發展已奠定穩固基礎。預期本集團的新發展業務將為本集團貢獻更多長期及可持續的收入及利潤。

本集團自二零零四年上市以來，不斷壯大業務規模、擴闊鋼材產品種類和業務組合。在過去九年間（自上市以來），本集團的整體鋼材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，延伸至全規格完整系列的鋼材產品包括：H型鋼產品、帶鋼及帶鋼類產品、鋼坯、冷軋板及鍍鋅板和縲紋鋼，而其中由本集團生產的H型鋼產品更是處於全國領先地位。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、下游伸延外，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

除分別購回本金總額為87,240,000美元及59,817,000美元之二零一七年優先票據及二零一五年優先票據外，截至二零一二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，並可保障權益持有人之權益。董事認為，截至二零一二年十二月三十一日止年度，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。

根據企業管治守則之守則條文第E.1.2條，董事局主席須出席本公司股東週年大會。由於其他事務，董事局主席並未出席本公司於二零一二年五月二十四日舉行之股東週年大會。

根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事亦須出席股東大會。由於其他事務，兩名獨立非執行董事及三名非執行董事均未出席本公司分別於二零一二年五月二十四日及二零一二年五月三十日舉行之股東週年大會及股東特別大會。

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購買本公司證券之守則。本公司已向全體董事作出特別查詢，而全體董事已向本公司確認彼等於截至二零一二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

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，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，有關綜合財務報表乃按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並已於年度報告內作出充足披露。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零一三年五月十五日(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九樓901-2及10室舉行。有關股東週年大會通函將按本公司組織章程細則及上市規則儘快刊發和寄予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一三年五月十三日(星期一)至二零一三年五月十五日(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，於該期間不會辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席股東週年大會及投票之股東身份。股東週年大會之記錄日期為二零一三年五月十五日。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二零一三年五月十日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(位於香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓)辦理過戶登記手續。

刊發二零一二年的年度業績公告及年報

本公司截至二零一二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網站(www.hkexnews.hk)。本公司將於稍後向本公司股東寄發截至二零一二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。

感謝

本人謹此代表董事局衷心感謝本集團全體僱員的辛勤工作及奉獻，感謝本集團客戶的持續信任，並感謝閣下作為本公司股東的一貫支持。在二零一三年，本集團將繼續保持穩健及可持續的發展，與僱員共同進步，與股東共享豐盛回報。

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，二零一三年三月二十一日

於本公告日期，本公司董事局的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Ondra Otradovec先生、Vijay Kumar Bhatnagar先生和劉磊先生以及獨立非執行董事為余統浩先生、黃文宗先生、王天義先生及周國平先生。

* 僅供識別