

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)

二零一六年年度業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一六年	二零一五年	
銷售量(噸)			
— 自行生產的鋼鐵產品	1,136 萬	993 萬	14.4%
— 鋼鐵產品貿易	12 萬	23 萬	(47.8%)
	1,148 萬	1,016 萬	13.0%
收入(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	233.7 億元	190.5 億元	22.7%
— 鋼鐵產品貿易	2.8 億元	4.7 億元	(40.4%)
— 鐵礦石貿易	19.3 億元	8.9 億元	116.3%
— 銷售房地產	2.1 億元	4.6 億元	(54.0%)
— 其他	6.4 億元	2.0 億元	208.2%
	264.3 億元	210.7 億元	25.4%
毛利/(毛虧)(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	26.50 億元	3.28 億元	707.9%
— 鋼鐵產品貿易	0.05 億元	0.12 億元	(58.3%)
— 鐵礦石貿易	(0.25) 億元	(0.54) 億元	53.7%
— 銷售房地產	0.27 億元	0.52 億元	(48.1%)
— 其他	0.17 億元	0.19 億元	(10.5%)
	26.74 億元	3.57 億元	649.3%
每噸毛利(人民幣)			
— 銷售自行生產的鋼鐵產品	233 元	33 元	606.1%

* 僅供識別

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一六年	二零一五年	
扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利 (EBITDA) ¹ (人民幣)	30.22 億元	11.51 億元	162.6%
扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利 (EBITDA) 率	11.4%	5.5%	不適用
扣除所得稅及財務淨成本前溢利 (EBIT) ² (人民幣)	19.37 億元	0.53 億元	3,554.7%
扣除所得稅及財務淨成本前溢利 (EBIT) 率	7.3%	0.3%	不適用
除所得稅前溢利 / (虧損) (人民幣)	10.55 億元	(8.90) 億元	218.6%
年度溢利 / (虧損) (人民幣)	5.31 億元	(9.36) 億元	156.7%
本公司權益持有者應佔溢利 / (虧損) (人民幣)	7.22 億元	(7.67) 億元	194.2%
每股基本收益 / (虧損) (人民幣)	0.25 元	(0.26) 元	196.2%
權益回報率 ³	8.1%	(8.6%)	不適用
	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一五年	變化
總資產 (人民幣)	210.5 億元	223.6 億元	(5.9%)
每股淨資產值 (扣除非控制性權益) (人民幣)	3.16 元	2.90 元	9.0%
債項與資本比率 ⁴	25.8%	45.4%	不適用

¹ 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、折舊及非經常發生的項目前之年度溢利。於截至二零一六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8.10億元(二零一五年：人民幣5.21億元)作為物業、廠房及設備之減值。

² 本公司對EBIT的定義為扣除財務淨成本、所得稅費用及非經常發生的項目前之年度溢利。於截至二零一六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8.10億元(二零一五年：人民幣5.21億元)作為物業、廠房及設備之減值。

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權益的平均數計算。

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、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。

中國東方集團控股有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」或「董事(們)」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一六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：

合併損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	3	26,427,443	21,071,538
銷售成本	4	(23,753,492)	(20,714,679)
毛利		2,673,951	356,859
其他收入	5	6,129	22,555
分銷成本	4	(118,571)	(100,767)
行政費用	4	(782,289)	(421,648)
其他費用	4	(29,854)	(20,000)
衍生金融工具之收益／(虧損)	6	35,832	(5,040)
其他虧損－淨額	7	(656,959)	(299,046)
經營溢利／(虧損)		1,128,239	(467,087)
財務收入	8	109,893	122,129
財務成本	8	(182,162)	(543,965)
財務成本－淨額		(72,269)	(421,836)
應佔聯營公司業績		(1,022)	(745)
除所得稅前溢利／(虧損)		1,054,948	(889,668)
所得稅費用	9	(523,936)	(46,349)
年度溢利／(虧損)		<u>531,012</u>	<u>(936,017)</u>
溢利／(虧損)歸屬於：			
本公司權益持有者		722,127	(766,503)
非控制性權益		(191,115)	(169,514)
		<u>531,012</u>	<u>(936,017)</u>
年內本公司權益持有者應佔溢利／(虧損)的 每股收益／(虧損) (每股人民幣元)			
－每股基本收益／(虧損)	10	<u>人民幣 0.25 元</u>	<u>人民幣 (0.26) 元</u>
－每股稀釋收益／(虧損)	10	<u>人民幣 0.25 元</u>	<u>人民幣 (0.26) 元</u>

合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年度溢利／(虧損)	531,012	(936,017)
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	1,521	3,979
於出售可供出售金融資產時將先前計入儲備的 公允價值虧損轉至損益表	—	(8,754)
	<u>1,521</u>	<u>(4,775)</u>
年度綜合收益合計	<u><u>532,533</u></u>	<u><u>(940,792)</u></u>
歸屬於：		
本公司權益持有者	723,648	(771,278)
非控制性權益	<u>(191,115)</u>	<u>(169,514)</u>
	<u><u>532,533</u></u>	<u><u>(940,792)</u></u>

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	12	193,123	140,422
物業、廠房及設備	12	8,038,406	8,260,356
投資物業	12	6,549	6,990
無形資產	12	94,370	79,464
於聯營公司之投資		55,632	8,836
可供出售金融資產		489,555	109,605
應收貸款	17	–	400,000
預付款項、按金及其他應收賬款	13	13,000	23,000
遞延所得稅資產		155,880	377,949
非流動資產合計		9,046,515	9,406,622
流動資產			
發展中及持作出售物業	14	1,419,113	1,313,712
存貨	15	3,334,350	2,494,024
應收貿易賬款	16	482,813	1,004,526
預付款項、按金及其他應收賬款	13	1,405,123	1,395,156
應收關聯方款項		16,671	5,828
預付當期所得稅		28,814	38,128
應收貸款	17	401,000	–
應收票據－銀行承兌匯票	16	2,339,669	2,452,299
衍生金融工具		6,220	10,233
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產		387,458	131,951
受限制銀行結餘		890,617	1,773,697
現金及現金等價物		1,290,199	2,337,547
流動資產合計		12,002,047	12,957,101
總資產		21,048,562	22,363,723
權益			
歸屬於本公司權益持有者的權益			
股本		311,853	311,853
股份溢價		2,192,131	2,192,131
其他儲備		1,703,308	1,670,302
留存收益		5,048,806	4,340,142
		9,256,098	8,514,428
非控制性權益		108,443	397,734
權益合計		9,364,541	8,912,162

合併資產負債表(續)

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
	附註	
負債		
非流動負債		
借款	246,500	743,891
其他長期應付賬款	615,194	1,181,343
遞延收入	78,107	86,317
應付關聯方款項	51,859	51,859
遞延所得稅負債	42,204	—
非流動負債合計	1,033,864	2,063,410
流動負債		
應付貿易賬款	18 5,425,323	5,641,030
預提費用、預收款項及其他流動負債	3,368,510	2,846,169
應付關聯方款項	27,266	83,044
當期所得稅負債	122,918	102,795
衍生金融工具	15,669	3,616
其他長期應付賬款－流動部份	551,392	48,441
借款	1,134,507	2,658,484
應付股息	4,572	4,572
流動負債合計	10,650,157	11,388,151
總負債	11,684,021	13,451,561
權益及負債合計	21,048,562	22,363,723

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(「聯交所」)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」)及香港公司條例第622章的披露規定編製。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強制性於二零一六年一月一日開始之財政年度首次採納：

香港會計準則第1號(修訂)「披露計劃」，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。此修訂釐清香港會計準則第1號對重大性和聚合、分類匯總的呈列、財務報表的結構和會計政策的披露的指引。

香港財務報告準則第7號(修訂)「金融工具：披露簡明中期財務報表」，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。此修訂釐清除非香港會計準則第34號所要求外，並無特別要求所有中期期間額外披露香港財務報告準則第7號的修訂，「披露—抵銷金融資產和金融負債」。

香港會計準則第34號(修訂)「中期財務報告」，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。此修訂釐清參考「在中期財務報告披露的其他信息」的準則的意思。其亦修訂香港會計準則第34號要求從中期財務報表的信息位置的交叉引用。該修訂是追溯性的。

預期上述修訂及詮釋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) 於二零一六年生效但與本集團無關的準則、現有準則的修訂及詮釋

		於下列日期起或之後開始 的年度期間生效
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
香港財務報告準則11號(修訂)	收購合營公司權益之會計處理	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及香港會計 準則第38號(修訂)	折舊及攤銷的可接受方法之澄清	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及香港會計 準則第41號(修訂)	農業：生產性植物	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號(修訂)	獨立財務報表中的權益法	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第5號(修訂)	持作出售的非流動資產及已終止 經營業務	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第7號(修訂)	金融工具：披露一對服務合約應用 披露規定	二零一六年一月一日
香港會計準則第19號(修訂)	僱員福利	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第10號、香港 財務報告準則第12號及香港會計 準則第28號(修訂)	投資實體：應用合併之例外情況	二零一六年一月一日

(c) 下列已頒佈但於二零一六年一月一日起開始的財政年度尚未生效，且未獲提前採納的新準則及準則的修訂：

		於下列日期起或之後開始 的年度期間生效
香港會計準則第7號(修訂)	現金流量表	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號(修訂)	所得稅	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號(i)	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號(ii)	與客戶之間的合約產生的收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號(iii)	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間出售 或注入資產	待定

此等新準則及準則的修訂預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響，惟以下列載者除外：

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

此項新準則針對金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並介紹對沖會計的新規定和金融資產的新減值模型。

雖然本集團尚未對金融資產的分類和計量進行詳細評估，但目前被分類為可供出售金融資產的債務票據似乎符合條件，可分類為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」），因此該等資產的入賬並無改變。

對於本集團持有的其他金融資產，本集團不預期新指引會對其金融資產的分類和計量有重大影響。

由於新規定僅影響被指定為按公允價值計量且其變動計入損益表的金融負債的會計法，對本集團並無相關性，這將不會對本集團的金融負債有任何影響。終止確認規則引自香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，沒有任何變動。

新對沖會計規則將調整對沖工具的會計處理以更緊密配合本集團的風險管理實務。作為一般性原則，因為準則引入更多原則為本的方針，所以更多對沖關係可能符合對沖會計條件。儘管本集團尚未作出詳細評估，但當香港財務報告準則第9號生效時，本集團當前的對沖關係仍將符合條件作為持續的對沖。因此，本集團預期不會對其對沖關係的會計處理有重大影響。

新減值模型要求按預期信貸損失確認減值撥備，而非僅已發生的信貸損失（根據香港會計準則第39號）。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」下的合同資產、應收租賃款、貸款承擔和若干財務擔保合同。儘管本集團尚未詳細評估新模型將如何影響其減值撥備，但有可能導致提早確認信貸損失。

新準則亦增加了披露規定和呈列的改變。預期將改變本集團有關其金融工具的披露性質和範圍，尤其是在新準則採納的年度內。

香港財務報告準則第9號必須於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度起應用。根據香港財務報告準則第9號的過渡性條款，只容許就二零一五年二月一日前開始的年度報告期分階段提早採納。在該日後，新規則必須全數採納。本集團不打算在強制性日期前採納香港財務報告準則第9號。

(ii) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」

香港財務報告準則第15號確立了一個綜合框架，用於確定何時確認收入以及通過五步驟方式確認多少收入。香港財務報告準則第15號對合約成本資本化及執照安排提供具體指引。其還包括對實體與客戶的合同產生的收入和現金流的性質、金額、時間和不確定性的一致性披露要求。核心原則是，一家公司應該確認收入以描述轉移給客戶承諾的貨物或服務，其金額反映了公司期望有權收取交換這些貨物或服務的代價。香港財務報告準則第15號取代以前的收入準則：香港會計準則第18號「收入」及「香港會計準則」第11號「工程合約」及有關收入確認的解釋：香港（國際財務報告詮釋委員會）第13號「客戶忠誠計劃」、香港（國際財務報告詮釋委員會）第15號「房地產建設協議」、香港（國際財務報告詮釋委員會）第18號「客戶資產轉讓」及香港（會計詮釋委員會）詮釋第31號「收入—涉及廣告服務的交流交易」。香港財務報告準則第15號自二零一八年一月一日起或之後開始的年度報告期生效。

管理層現評估應用新準則對集團財務報表的影響，並已確定服務收入、出售房地產收入及工程合約收入之處理很可能受到影響。本集團將在未來十二個月對影響作出更詳細的評估。

香港財務報告準則第15號強制性於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度採納。目前，本集團預計不會在生效日期前採納此準則。

(iii) 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號將導致差不多所有租賃在資產負債表內確認，因經營與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產（該租賃項目的使用權）與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。

對出租人的會計處理將不會有重大改變。

此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日，本集團有不可取消的經營租賃承擔人民幣1.475億元。然而，本集團仍未釐定該等承擔將導致資產和負債就未來付款確認的程度，以及將如何影響本集團的利潤和現金流量分類。

若干承擔或會由短期和低價值租賃的豁免所涵蓋，同時根據香港財務報告準則第16號，部分承擔可能不符合租賃的定義。

此新準則強制性於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度採納。目前，本集團預計不會在生效日期前採納此準則。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港（國際財務報告解釋委員會）－詮釋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。截至二零一六年及二零一五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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	8,734,682	6,896,144
－H型鋼產品	7,300,486	6,651,590
－螺紋鋼	3,265,882	3,279,491
－鐵礦石	1,931,434	893,138
－冷軋板及鍍鋅板	929,314	1,126,699
－鋼坯	2,852,695	1,224,383
－鋼板樁	565,734	333,246
－房地產	211,830	460,672
－其他	635,386	206,175
	<u>26,427,443</u>	<u>21,071,538</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：

	截至二零一六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
收入	<u>26,215,613</u>	<u>211,830</u>	<u>26,427,443</u>
分部業績：			
經營溢利／(虧損)	1,146,253	(18,014)	1,128,239
財務(成本)／收入－淨額	(73,529)	1,260	(72,269)
應佔聯營公司業績	<u>(1,022)</u>	<u>—</u>	<u>(1,022)</u>
除所得稅前溢利			1,054,948
所得稅費用			<u>(523,936)</u>
年度溢利			<u><u>531,012</u></u>
其他損益項目			
折舊及攤銷	1,082,917	1,750	1,084,667
物業、廠房及設備減值	<u>809,790</u>	<u>—</u>	<u>809,790</u>
資本開支	<u><u>810,850</u></u>	<u><u>21</u></u>	<u><u>810,871</u></u>
	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
收入	<u>20,610,866</u>	<u>460,672</u>	<u>21,071,538</u>
分部業績：			
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	<u>(745)</u>	<u>—</u>	<u>(745)</u>
除所得稅前虧損			(889,668)
所得稅費用			<u>(46,349)</u>
年度虧損			<u><u>(936,017)</u></u>
其他損益項目			
折舊及攤銷	1,095,965	2,092	1,098,057
物業、廠房及設備減值	<u>521,019</u>	<u>—</u>	<u>521,019</u>
資本開支	<u><u>980,688</u></u>	<u><u>133</u></u>	<u><u>980,821</u></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、預付款項、按金及其他應收賬款、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。

於二零一六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
分部資產	17,941,495	1,811,238	(173,098)	19,579,635
報告分部的分部資產				19,579,635
未分配：				
遞延所得稅資產				155,880
可供出售金融資產				489,555
衍生金融工具				6,220
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產				387,458
應收貸款				401,000
預付當期所得稅				28,814
資產負債表內的總資產				<u>21,048,562</u>
分部負債	8,974,275	1,316,474	(173,098)	10,117,651
報告分部的分部負債				10,117,651
未分配：				
當期所得稅負債				122,918
流動借款				1,134,507
非流動借款				246,500
衍生金融工具				15,669
應付股息				4,572
遞延所得稅負債				42,204
資產負債表內的總負債				<u>11,684,021</u>

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
分部資產	<u>20,137,987</u>	<u>1,596,049</u>	<u>(438,179)</u>	<u>21,295,857</u>
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				<u>38,128</u>
資產負債表內的總資產				<u><u>22,363,723</u></u>
分部負債	<u>9,017,013</u>	<u>1,359,369</u>	<u>(438,179)</u>	<u>9,938,203</u>
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				<u>4,572</u>
資產負債表內的總負債				<u><u>13,451,561</u></u>

4. 按性質呈列的開支

截至十二月三十一日止年度

二零一六年
人民幣千元

二零一五年
人民幣千元

僱員福利開支	1,096,917	870,882
製成品及在製品的存貨變動	(250,219)	(245,669)
所用原材料	20,055,941	17,463,429
已銷售物業成本	186,919	408,323
能源	1,818,390	1,083,028
物業、廠房及設備折舊 (附註 12)	1,068,590	1,083,798
無形資產攤銷 (附註 12)	10,246	10,240
租賃土地及土地使用權攤銷 (附註 12)	5,390	3,578
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	1,850	2,592
應收貿易賬款減值之撥備 (附註 16)	16,967	4,186
預付款項、按金及其他應收賬款之減值撥備 (附註 13)	231,713	29,273
存貨價值撇減至可變現淨值之撥備 (附註 15)	-	105,373
核數師酬金		
— 核數服務	4,050	4,131
— 非核數服務	143	142
租金費用	108,535	177,993
出口費用	39,474	42,049
技術諮詢費	24,096	1,679
其他	264,763	211,626
合計	<u>24,684,206</u>	<u>21,257,094</u>

5. 其他收入

截至十二月三十一日止年度

二零一六年
人民幣千元

二零一五年
人民幣千元

可供出售金融資產之利息收入	3,525	-
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
投資物業之租金收入	2,574	2,616
其他	30	120
合計	<u>6,129</u>	<u>22,555</u>

6. 衍生金融工具之收益／(虧損)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
外幣遠期合約之投資收益(a)	2,879	4,292
鐵礦石掉期合約之投資收益／(虧損)(b)	3,284	(215)
螺紋鋼期貨合約之投資收益／(虧損)(c)	29,669	(9,117)
合計	<u>35,832</u>	<u>(5,040)</u>

(a) 於二零一六年十二月三十一日，外幣遠期合約產生人民幣560萬元已確認收益及人民幣270萬元未確認虧損(二零一五年：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，於二零一六年十二月三十一日，人民幣270萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。

(b) 於二零一六年十二月三十一日，鐵礦石掉期合約產生人民幣210萬元已確認虧損及人民幣540萬元未確認收益(二零一五年：人民幣680萬元已確認虧損及人民幣660萬元未確認收益)。因此，於二零一六年十二月三十一日，人民幣620萬元的衍生金融資產及人民幣90萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。

(c) 於二零一六年十二月三十一日，螺紋鋼期貨合約產生人民幣4,180萬元已確認收益(二零一五年：人民幣580萬元已確認虧損)及人民幣1,210萬元未確認虧損(二零一五年：人民幣330萬元未確認虧損)。因此，於二零一六年十二月三十一日，人民幣1,210萬元的衍生金融負債於資產負債表中確認。

7. 其他虧損－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
政府補貼	51,570	106,622
購回優先票據之(虧損)／收益	(1,041)	105,677
法律索償撥回	–	61,278
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
按公允價值計量且其變動計入損益表之金融資產之公允價值收益	8,496	1,195
出售物業、廠房及設備之收益	4,763	563
原材料及副產品虧損	(2,902)	(260)
其他匯兌收益／(虧損)－淨額	52,819	(68,718)
物業、廠房及設備減值(附註12)	(809,790)	(521,019)
出售附屬公司之收益	31,487	–
其他，淨額	7,639	(3,288)
其他虧損－淨額合計	<u>(656,959)</u>	<u>(299,046)</u>

8. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息費用		
— 借款	(78,161)	(389,622)
— 應付關聯方款項	—	(5,447)
— 應收票據貼現	(23,965)	(25,332)
— 融資租賃負債	(77,634)	(3,655)
借款的淨匯兌虧損	<u>(28,663)</u>	<u>(199,631)</u>
財務成本	(208,423)	(623,687)
減：合資格資產資本化金額	<u>26,261</u>	<u>79,722</u>
財務成本總額	<u>(182,162)</u>	<u>(543,965)</u>
利息收入		
— 銀行存款	36,464	48,446
— 應收貿易賬款	3,717	23,667
— 預付款項、按金及其他應收賬款	20,772	28,630
— 應收貸款	<u>48,940</u>	<u>21,386</u>
財務收入總額	<u>109,893</u>	<u>122,129</u>
財務成本－淨額	<u><u>(72,269)</u></u>	<u><u>(421,836)</u></u>

9. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	295,042	82,060
— 新加坡利得稅	6,954	—
遞延所得稅	221,940	(35,711)
	<u>523,936</u>	<u>46,349</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二零一六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(二零一五年：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。

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% (二零一五年：25%)。

本集團除稅前溢利的稅項於截至二零一六年及二零一五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21.79% (二零一五年：29.58%) 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	<u>1,054,948</u>	<u>(889,668)</u>
按法定稅率計算的稅項	229,826	(263,305)
未確認遞延所得稅資產的暫時性差異及稅項虧損	281,126	125,369
代扣代繳於聯營公司之投資之所得稅	9,331	—
動用過往未確認之稅項虧損	(15,337)	—
撤銷過往年度確認之遞延所得稅資產	11,695	186,946
代扣代繳集團內部利息之所得稅	1,387	6,987
毋須課稅收入之影響	(2,964)	(29,303)
不可扣減費用的影響	<u>8,872</u>	<u>19,655</u>
	<u>523,936</u>	<u>46,349</u>

10. 每股收益／(虧損)

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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利／(虧損)	722,127	(766,503)
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,931,425	2,931,425
每股基本收益／(虧損)(每股人民幣元)	<u>0.25</u>	<u>(0.26)</u>

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。

由於於二零一六年及二零一五年三月三十一日尚未行使之僱員購股權對每股盈利具有反攤薄影響，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11. 股息

於二零一七年三月三十一日舉行的會議上，董事局建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派發末期股息1.759億港元(約人民幣1.573億元)(即每股普通股0.05港元)及特別股息3.518億港元(約人民幣3.147億元)(即每股普通股0.10港元)。

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。

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度				
於二零一六年一月一日的年初賬面值	140,422	8,260,356	6,990	79,464
添置	–	810,871	–	–
收購一間子公司增加 處置	58,091	852,385	–	25,152
折舊及攤銷(附註4)	–	(6,826)	–	–
減值(附註7)	(5,390)	(1,068,590)	(441)	(10,246)
	–	(809,790)	–	–
於二零一六年十二月三十一日的年末賬面值	<u>193,123</u>	<u>8,038,406</u>	<u>6,549</u>	<u>94,370</u>
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>

13. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動		
購買物業、廠房及設備的預付款項	234,235	234,235
減：減值撥備(附註4)	(234,235)	(234,235)
購買物業、廠房及設備的預付款項－淨額	—	—
其他應收賬款	13,000	23,000
	13,000	23,000
流動		
購買存貨的預付款項	784,611	553,383
其他應收賬款	549,503	667,054
減：減值撥備(附註4)	(315,826)	(86,283)
其他應收賬款－淨額	233,677	580,771
預付稅款	214,370	208,307
按金	161,567	44,198
預付費用	10,898	8,497
	1,405,123	1,395,156
	1,418,123	1,418,156

因折現影響不重大，預付款項、按金及其他應收賬款於結算日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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
發展中物業包括：		
— 建設成本	156,322	459,017
— 土地使用權	53,412	492,156
— 資本化利息	22,059	92,225
	<u>231,793</u>	<u>1,043,398</u>
已完成的持作出售物業	<u>1,187,320</u>	<u>270,314</u>
	<u>1,419,113</u>	<u>1,313,712</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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料及在途材料	2,595,524	1,652,499
在製品	252,834	171,872
製成品	485,992	819,251
減：減值撥備	—	(149,598)
存貨—淨額	<u>3,334,350</u>	<u>2,494,024</u>

於二零一六年十二月三十一日，已為本集團的應付票據(附註18)作抵押的存貨的賬面淨值為人民幣6,900萬元(二零一五年：人民幣6,200萬元)。

截至二零一六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235.65億元(二零一五年：人民幣203.07億元)。

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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收貿易賬款	509,659	614,405
長期應收貿易賬款－流動部份	—	400,000
減：應收貿易賬款的減值撥備(附註4)	(26,846)	(9,879)
應收貿易賬款－淨額	482,813	1,004,526
應收票據	2,339,669	2,452,299
應收貿易賬款及票據總額，扣除撥備	<u>2,822,482</u>	<u>3,456,825</u>

於二零一五年十二月三十一日，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。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，應收遷西縣津西萬通球墨鑄管有限公司之款項已透過一項業務合併結算。

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。於二零一六年十二月三十一日，約人民幣3.58億元(二零一五年：人民幣5.82億元)為開具本集團的應付票據作抵押(附註18)及並無應收票據(二零一五年：人民幣8.44億元)為本集團的借款作抵押。

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。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
3個月內	1,882,767	1,215,906
4至6個月	860,059	1,717,523
7至12個月	45,661	44,396
一年以上	60,841	488,879
	<u>2,849,328</u>	<u>3,466,704</u>

於二零一六年十二月三十一日，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5,800萬元(二零一五年：人民幣2.39億元)，而並無應收貿易賬款以客戶的物業、廠房及設備作抵押(二零一五年：人民幣4.79億元)。

於二零一六年十二月三十一日，人民幣3,000萬元(二零一五年：人民幣4.33億元)的應收貿易賬款已逾期，其中人民幣2,700萬元(二零一五年：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。

該等應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
3個月內	3,591	22,626
一年以上	26,846	409,879
	<u>30,437</u>	<u>432,505</u>

17. 應收貸款

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動		
應收長期貸款(a)	<u>—</u>	<u>400,000</u>
流動		
應收長期貸款(a)	400,000	—
應收貸款(a)	48,000	57,000
減：減值撥備(b)	<u>(47,000)</u>	<u>(57,000)</u>
	<u>401,000</u>	<u>—</u>
應收貸款總額	<u>401,000</u>	<u>400,000</u>

本集團向第三方提供貸款。貸款詳情載列如下：

- (a) 於二零一六年十二月三十一日，人民幣4億元(二零一五年：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。人民幣100萬元的應收貸款為應收融資租賃之租金。餘下人民幣4,700萬元(二零一五年：人民幣5,700萬元)包括各項貸款，單項金額介乎人民幣700萬元至人民幣2,000萬元(二零一五年：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%(二零一五年：19.8%至24.0%)計息。

(b) 於二零一六年十二月三十一日，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，故已就應收貸款作出人民幣4,700萬元(二零一五年：人民幣5,700萬元)的撥備。

因折現影響不重大，應收貸款於結算日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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付賬款	3,146,492	2,651,537
應付票據	2,278,831	2,989,493
	<u>5,425,323</u>	<u>5,641,030</u>

於二零一六年十二月三十一日，所有應付票據均為銀行承兌匯票，其中包括人民幣3.58億元(二零一五年：人民幣5.75億元)以若干應收票據(附註16)作抵押，人民幣18.28億元(二零一五年：人民幣23.12億元)以若干受限制銀行結餘作抵押及人民幣9,300萬元(二零一五年：人民幣1.02億元)以若干存貨(附註15)及若干受限制銀行結餘作抵押。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
3個月內	4,595,245	3,319,454
4至6個月	437,988	1,921,146
7至9個月	123,111	125,444
10至12個月	31,980	48,059
一年以上	236,999	226,927
	<u>5,425,323</u>	<u>5,641,030</u>

19. 財務擔保合約

於十二月三十一日
二零一六年 二零一五年
人民幣千元 人民幣千元

為第三方的銀行借款出具擔保

10,960 10,960

於二零一六年十二月三十一日，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（二零一五年：人民幣1,100萬元）。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
二零一六年 二零一五年
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

553,600 266,387

— 已授權但未訂約

750,440 149,873

1,304,040 416,260

(b) 發展中物業之承擔

於十二月三十一日
二零一六年 二零一五年
人民幣千元 人民幣千元

購買發展中物業

106,649 291,524

(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
二零一六年 二零一五年
人民幣千元 人民幣千元

1年內

10,341 10,188

1年以上，5年以內

31,687 31,732

5年以上

105,479 112,889

147,507 154,809

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二零一六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二零一六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

二零一六年對中國鋼鐵行業是充滿挑戰與機遇的一年，行業整體已從二零一五年的不景氣狀況逐漸回暖。在中國政府的「供給側改革」政策及減低鋼鐵行業產能過剩的背景下，已實現實際成果及鋼鐵行業的供求關係逐漸改善。正當鋼鐵行業的庫存仍維持在較低水平，「供給側改革」政策的落實執行以及房地產界的正面銷售導致激活建築項目的大幅增加，造成鋼鐵行業的結構性改革及鋼鐵價格持續上升。

在此背景下，本集團繼續致力於改善及優化生產成本、環保及產品組合，從而提升營運的利潤率及可持續性。因此，本集團的業績實現非常重大的改善，於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得收入約人民幣264億元，較去年增加約25.4%。與去年相比，自行生產鋼鐵產品的平均銷售單價上升約7.2%至每噸人民幣2,057元，毛利上升約707.9%至人民幣26.5億元。儘管主要由於中國政府的化解過剩產能政策影響而需要對若干已關停或將關停的生產線的物業、廠房及設備進行約人民幣8.10億元的減值撥備，本集團二零一六年的年度溢利仍達約人民幣5.31億元，較去年人民幣9.36億元的虧損增加約156.7%，此乃自二零一一年起以來最高溢利。集團的扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利(經調整非經常性項目後)也從去年同期的人民幣11.51億元進一步改善至人民幣30.22億元，每股扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利(經調整非經常性項目後)增至每股人民幣1.03元(二零一五年：每股人民幣0.39元)；此外，過去本集團一直致力削減債項，並已於二零一六年提早贖回全部二零一七年優先票據。債項與資本比率從去年的45.4%進一步改善至25.8%。

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、增加高附加值產品的份額及減低排放。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、韓標及印尼標等，美標、英標等規格覆蓋率已超過85%或以上，有

助拓展國際市場。於年內，透過租賃一條生產線，二零一六年產能增加100萬噸至1,200萬噸。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二零一五年的約50%提升至二零一六年的約60%。

於二零一六年十月底，本集團的非全資子公司河北津西鋼鐵集團正達鋼鐵有限公司（「**正達鋼鐵**」）已按本集團與唐山市政府的協商結果，完成關停一座500立方米高爐及一座60噸轉爐（「**該關停**」），退出約60萬噸鋼產能，預計於二零一七年內將退出餘下的約60萬噸鋼產能作為完成化解產能任務，在相關退出後，集團的年產能約為1,100萬噸。於截至二零一六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320萬噸，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。本集團位於唐山市的東湖灣項目、蘇州的新天地之住宅及地下室項目、商業及辦公室項目及美墅館項目於二零一六年年內繼續銷售，有助本集團房地產業務的穩定發展及帶來持續收入。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得房地產業務收入及營運虧損分別約人民幣2.12億元及人民幣1,800萬元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，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22.1億元（二零一五年：約人民幣13.6億元）及約人民幣2,000萬元（二零一五年：約人民幣4,200萬元）。

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。於二零一六年十二月三十一日，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4.01億元的貸款（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（「**東方晶源**」）及相關子公司，以開發半導體晶片設計及製造工序優化／設備的核心技術，本集團將繼續探索這項目的發展潛力。

本公司之股份(「股份」)自二零一四年四月二十九日起因公眾持股量不足而暫停買賣。本公司已於二零一七年一月二十七日根據一般授權完成配售新股份及由本公司之控股股東配售現有股份以恢復公眾持股量，以及於二零一七年二月一日恢復買賣。

最後，乘着今年優秀的業績及為感謝股東們對本集團的持續支持，董事局建議在末期股息外再發放特別股息。

業績回顧

銷售自行生產的鋼鐵產品之銷售分析

銷售量

二零一六年總銷售量為 11,357,000 噸(二零一五年：9,930,000 噸)，增加約 14.4%。

於有關年度銷售量明細如下：

	二零一六年		二零一五年		銷售量變化
	銷售量		銷售量		增加／(減少)
	(千噸)		(千噸)		
H型鋼產品	3,247	28.6%	3,278	33.0%	(0.9%)
帶鋼及帶鋼類產品	4,381	38.6%	3,952	39.8%	10.9%
鋼坯	1,526	13.4%	638	6.4%	139.2%
冷軋板及鍍鋅板	291	2.6%	398	4.0%	(26.9%)
螺紋鋼	1,712	15.1%	1,545	15.6%	10.8%
鋼板樁	200	1.7%	119	1.2%	68.1%
合計	11,357	100%	9,930	100%	14.4%

於二零一六年年度內，本集團的年產能約 1,200 萬噸。

收入

二零一六年收入為人民幣233.67億元(二零一五年：人民幣190.46億元)，增加約22.7%。

年內產品的銷售明細及平均銷售單價(不含增值稅)如下：

	二零一六年		二零一五年		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	7,121	2,193	6,534	1,994	9.0%	10.0%
帶鋼及帶鋼類產品	8,735	1,994	6,896	1,745	26.7%	14.3%
鋼坯	2,785	1,826	1,121	1,757	148.4%	3.9%
冷軋板及鍍鋅板	929	3,189	1,127	2,826	(17.6%)	12.8%
螺紋鋼	3,231	1,887	3,035	1,965	6.5%	(4.0%)
鋼板樁	566	2,834	333	2,794	70.0%	1.4%
合計/綜合	<u>23,367</u>	<u>2,057</u>	<u>19,046</u>	<u>1,918</u>	<u>22.7%</u>	<u>7.2%</u>

自行生產的鋼鐵產品收入增加主要由於本集團產品平均銷售單價由二零一五年每噸人民幣1,918元增加7.2%至二零一六年每噸人民幣2,057元及本集團產品銷量由二零一五年約990萬噸增加14.4%至二零一六年約1,140萬噸。本集團產品平均銷售單價及銷量增加主要由於中國鋼鐵行業在二零一六年減低產能過剩的情況下供求關係改善所致。

銷售成本及毛利

二零一六年的合併毛利為人民幣26.50億元(二零一五年：人民幣3.28億元)，增加約707.9%。

於有關年度每噸平均成本單價、每噸毛利及毛利率如下：

	二零一六年			二零一五年		
	平均成本 單價 (人民幣元/噸)	每噸毛利 (人民幣元)	毛利率	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	1,935	258	11.8%	1,930	64	3.2%
帶鋼及帶鋼類產品	1,675	319	16.0%	1,695	50	2.9%
鋼坯	1,777	49	2.7%	1,892	(135)	(7.7%)
冷軋板及鍍鋅板	2,984	205	6.4%	3,022	(196)	(6.9%)
螺紋鋼	1,760	127	6.7%	1,924	41	2.1%
鋼板樁	2,513	321	11.3%	2,612	182	6.5%
綜合	<u>1,824</u>	<u>233</u>	<u>11.3%</u>	<u>1,885</u>	<u>33</u>	<u>1.7%</u>

於二零一六年，本集團產品的每噸毛利由二零一五年的人民幣33元增加至人民幣233元，增加606.1%。於二零一六年，毛利率由二零一五年的1.7%增加至11.3%。毛利率增加主要是因為二零一六年本集團鋼鐵產品的平均銷售單價上升及平均成本單價下降以及銷售量增加。

房地產開發

於二零一六年，本集團已竣工建築面積(「建築面積」)為148,125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	商業及辦公室	65,670
2	蘇州	美墅館	住宅	82,455

截至二零一六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2.12億元，已交付物業的建築面積為27,852平方米。已交付物業的平均售價為每平方米約人民幣7,500元。

於二零一六年十二月三十一日，本集團有下列在建項目，在建的建築面積約 78,000 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	77,760	二零一七年三月

上述項目預期將於二零一七年內完成，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

本集團密切監察資金流動性及財政資源，以保持穩健的財政狀況。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的可用銀行授信額度為約人民幣10億元(二零一五年：人民幣74億元)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.1倍(二零一五年：1.1倍)及資產負債比率(總負債除以總資產)為55.5%(二零一五年：60.1%)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣12.90億元(二零一五年：約人民幣23.38億元)。

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

截至二零一六年十二月三十一日止期間，本公司已購回合共本金總額 62,212,000 美元之二零一七年優先票據。於二零一六年十一月十七日，未償還的合共本金總額 49,156,000 美元之二零一七年優先票據已悉數提前贖回。在完成提前贖回及於二零一六年十二月三十一日，概無二零一七年優先票據仍未償還。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的人民幣7.35億元的借款為年利率介乎1.43%至6.00%的固定利率，而本集團的人民幣6.46億元的借款為年利率介乎4.75%至4.79%的浮動利率。本集團對市場利率變化的風險被認為屬有限。本集團截至二零一六年及二零一五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。於二零一六年十二月三十一日，本集團的債項與資本比率為25.8%（二零一五年：45.4%）。

二零一六年合併利息支出及資本化利息共人民幣1.80億元（二零一五年：人民幣4.24億元）。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／（虧損）除以總利息支出）為正6.3倍（二零一五年：負1.1倍）。

承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團的總承擔為人民幣15.58億元（二零一五年：人民幣8.63億元）。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

於二零一六年十二月三十一日，本集團的或然負債為約人民幣1,100萬元（二零一五年：人民幣1,100萬元），為替一名第三方作銀行借款擔保。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣5,600萬元（二零一五年：無）的租賃土地及土地使用權、約人民幣9.75億元（二零一五年：無）的物業、廠房及設備、約人民幣6,900萬元（二零一五年：約人民幣6,200萬元）的存貨、約人民幣3.58億元（二零一五年：約人民幣14.26億元）的應收票據及約人民幣8.91億元（二零一五年：約人民幣17.74億元）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。

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，截至二零一六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

鑒於二零一六年鐵礦石價格大幅波動，為了降低鐵礦石掉期合約的潛在負面影響的風險，本集團已謹慎訂立鐵礦石掉期合約。

股息

就有關截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事局建議向在二零一七年六月一日(星期四)辦公時間結束時名列於本公司股東名冊上之本公司股東派發末期股息1.759億港元(約人民幣1.573億元)(即每股普通股0.05港元)及特別股息3.518億港元(約人民幣3.147億元)(即每股普通股0.10港元)。末期股息及特別股息須待將於二零一七年五月二十二日(星期一)舉行應屆的本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准後方可作實，並將須於二零一七年六月十六日(星期五)支付。

結算日後事項

除下文披露外，自結算日後至本公告日期止期間，並無發生須予披露之重大影響本集團的事項。

- (a) 於二零一七年一月二十日，本公司與申萬宏源證券(香港)有限公司(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議一」)，據此，本公司已同意透過配售代理盡力向不少於六名承配人(「承配人一」)配售最多586,285,000股股份(「配售股份一」)，價格為每股配售股份一1.30港元。(「配售事項一」)

於二零一七年一月二十日，本公司的控股股東Wellbeing Holdings Limited(「賣方」)與配售代理訂立配售協議(「配售協議二」)，旨在協助本公司恢復其公眾持股量。根據配售協議二，配售代理已同意盡力配售64,314,000股股份(佔經發行586,285,000股配售股份一擴大的本公司已發行股本3,517,710,000股股份的約1.83%)。(「配售事項二」)

- (b) 於二零一七年一月二十七日，配售事項一已按配售協議一之條款及條件完成。合共586,284,000股配售股份一(佔本公司緊隨完成配售事項一後已發行股本約16.67%)已按配售價每股配售股份一1.30港元獲成功配售予不少於六名承配人一。

二零一七年一月二十七日，配售事項二已按配售協議二之條款及條件完成。合共64,314,000股配售股份二(佔本公司緊隨完成配售事項一後已發行股本約1.83%)已按配售價每股配售股份二1.30港元獲成功配售。

緊隨配售事項一及配售事項二完成後，賣方及其一致行動人士以及本公司其他關連人士將於2,638,280,740股股份(佔本公司全部已發行股本約75.00%)中擁有權益，而餘下879,428,260股股份(佔本公司全部已發行股本約25.00%)將由公眾持有。因此，本公司的公眾持股量已予恢復，且本公司已符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)第8.08條規定的公眾股東最低持股百分比。

(c) 於二零一七年二月一日，本公司的股份已恢復買賣。

公司及管理層取得的榮譽

截至二零一六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「全聯冶金商會優秀冶金企業」、「全國民營企業文化建設三十佳企業」等稱號，並榮獲河北省總工會授予「河北省五一勞動獎」。而本公司的附屬公司，河北津西鋼鐵集團大方重工科技有限公司則在第十四屆中國國際鑄造博覽會榮獲「優質鑄件金獎」。東方綠源節能環保工程有限公司則榮獲「全國節能服務公司百強榜第七名」。

人力資源及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團僱用員工約11,900人及臨時工人約1,200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

預計二零一七年，鋼材價格將繼續波動但整體展現向好的趨勢；面對中國政府對鋼鐵行業的調控政策，將為中國大陸鋼鐵行業的市場持續帶來結構性的改善以及為鋼材價格帶來支持，經營環境將變得較為樂觀，鋼鐵行業將持續向好。此外，美國經濟向好，加上中國政府積極調控經濟，相信整體環球經濟營商環境會改善，為鋼鐵業帶來穩定的需求。本集團在二零一六年已對主要因化解過剩產能政策影響而需要對一些已關停或將關停的生產線的物業、廠房及設備進行約人民幣

8.10 億元的減值撥備，預期對二零一七年不會再有重大的影響。在此背景下，本集團將計劃透過持續改善生產效率、開發及增加高附加值產品、縮減生產成本、拓展市場份額及優化內部資源運用等以維持其競爭力，爭取行業中前列的位置。

本集團於二零一七年將繼續著力開發高端型鋼鐵產品包括高強度、高低溫沖擊、高耐候等的 H 型鋼產品以及其他國家標準的產品，包括美標、英標等、對發展成熟的產品持續改良品質及合格率、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。

本集團自二零一六年開始投資鋼板樁及超大 H 型鋼產品升級項目，年產能規模約 100 萬噸，預料投資額約人民幣 10 億元-人民幣 15 億元，以進一步優化產品結構，填補國內市場一直倚賴進口的高端型鋼品種，預計將在二零一七年第四季開始投入營運。

此外，本集團將繼續追蹤國家重點耗鋼項目，加大對市場緊缺產品的資訊收集，作為新產品開發的導向。再者，亦將繼續加強風險管理及生產過程監控，強化風險控制部門職能作用，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。在過去十三年間（自上市以來），本集團的整體鋼鐵年產能已由上市時的約 310 萬噸提升至現時的約 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，本集團的業務將繼續朝著世界最大型的型鋼生產基地方向發展，以及探索在本行業的產業鏈實行上、下游伸延。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

除分別購回及提前贖回合共本金總額 62,212,000 美元及 49,156,000 美元之二零一七年優先票據外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，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，截至二零一六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。

根據企業管治守則之守則條文第 C.2.5 條及相關附註規定，本公司應設立內部審核功能，其普遍是對本集團的風險管理及內部監控系統是否足夠和有效作出分析及獨立評估。本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度內的內部審核功能是與財務功能合併。於本年內，本集團已作出成立獨立內部審核部門的需要之檢討。經計及本集團營運之規模及複雜程度，本公司認為現行組織架構及管理層緊密監察可為本集團提供足夠之內部監控及風險管理。董事會轄下之審核委員會及董事會定期檢討本集團內部監控系統及風險管理之成效。董事會將每年檢討是否需要設立獨立內部審核功能。

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二零一六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

於截至二零一六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王冰先生（於二零一六年七月十五日獲委任）。

審核委員會已審閱本集團截至二零一六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，並將於二零一六年年報內作出充足披露。

股東週年大會

應屆股東週年大會將於二零一七年五月二十二日(星期一)舉行。詳情請參閱有關股東週年大會通告，其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

(a) 釐定有權出席應屆股東週年大會及投票

本公司將由二零一七年五月十七日(星期三)至二零一七年五月二十二日(星期一)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。為確保符合資格出席應屆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二零一七年五月十六日(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。

(b) 釐定有權享有末期股息及特別股息

本公司將由二零一七年五月二十九日(星期一)至二零一七年六月一日(星期四)止期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權享有建議的末期股息及特別股息之股東身份。享有建議的末期股息及特別股息之記錄日期為二零一七年六月一日(星期四)。為確保有權收取建議的末期股息及特別股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一七年五月二十六日(星期五)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。

刊發二零一六年的年度業績公告及年報

本公司截至二零一六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)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司將向本公司股東寄發截至二零一六年十二月三十一日止年度的本公司年報，並於適時於上述網站刊載。

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。本公司之公眾持股量已於二零一七年一月二十七日恢復及本公司股份已於二零一七年二月一日恢復買賣。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、二零一六年三月四日、二零一六年四月七日、二零一六年五月九日、二零一六年五月十日、二零一六年六月十日、二零一六年七月八日、二零一六年八月十日、二零一六年九月十二日、二零一六年十月十二日、二零一六年十一月十五日、二零一六年十二月十五日、二零一七年一月十六日、二零一七年一月二十二日、二零一七年一月二十七日之公告及聯交所日期為二零一六年七月二十七日之公告。

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，二零一七年三月三十一日

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、王天義先生及王冰先生。