

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)

二零一零年年度業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一零年	二零零九年	
銷售量(噸)	863 萬	695 萬	+24.2%
收入(人民幣)	301 億	206 億	+46.4%
毛利(人民幣)	20.55 億	20.06 億	+2.4%
每噸毛利(人民幣)	239 元	289 元	-17.3%
扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利(EBITDA) ¹ (人民幣)	26.47 億	22.63 億	+17.0%
扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利(EBITDA)率	8.8%	11.0%	不適用
扣除所得稅及財務淨成本前溢利(EBIT) ² (人民幣)	17.52 億	14.15 億	+23.8%
扣除所得稅及財務淨成本前溢利(EBIT)率	5.8%	6.9%	不適用
除所得稅前溢利(人民幣)	16.13 億	13.14 億	+22.8%
年度溢利(人民幣)	11.85 億	9.72 億	+21.9%
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣)	10.63 億	8.84 億	+20.2%
每股基本收益(人民幣)	0.36 元	0.30 元	+20.0%
每股全年股息	10.7 港仙	8.6 港仙	+24.4%
權益回報率 ³	13.9%	13.2%	不適用
	於十二月三十一日		
	二零一零年	二零零九年	變化
總資產(人民幣)	207.4 億	151.9 億	+36.6%
每股淨資產值(豁除非控制性權益)(人民幣)	2.75 元	2.45 元	+12.2%

¹ 本公司對EBITDA的定義為未扣除財務淨成本、無形資產攤銷、租賃土地及土地使用權攤銷、所得稅費用及折舊前之年度溢利。

² 本公司對EBIT的定義為未扣除財務淨成本及所得稅費用前之年度溢利。

³ 權益回報率是以本公司權益持有人應佔溢利除以年初及年末的歸屬於本公司權益持有人的平均數計算。

* 僅供識別

中國東方集團控股有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一零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：

綜合損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	3	30,135,718	20,589,138
銷售成本	4	(28,080,858)	(18,582,768)
毛利		2,054,860	2,006,370
其他收入	5	63,783	36,817
分銷成本	4	(65,673)	(56,997)
行政費用	4	(301,407)	(283,534)
其他費用	4	(25,076)	(206,823)
其他盈利／(虧損)－淨額	6	25,409	(80,545)
經營溢利		1,751,896	1,415,288
財務收入	7	57,049	35,414
財務成本	7	(195,655)	(137,145)
應佔聯營公司業績		191	177
除所得稅前溢利		1,613,481	1,313,734
所得稅費用	8	(428,030)	(341,293)
年度溢利		1,185,451	972,441
溢利歸屬於：			
本公司權益持有人		1,062,838	884,323
非控制性權益		122,613	88,118
		1,185,451	972,441
年內本公司權益持有人應佔溢利的每股收益 (每股人民幣元)			
－基本每股收益	9	人民幣0.36元	人民幣0.30元
－稀釋每股收益	9	人民幣0.36元	人民幣0.30元
		人民幣千元	人民幣千元
股息	10	266,750	221,834

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年度溢利		1,185,451	972,441
其他綜合收益：			
可供出售金融資產的公允價值(虧損)/收益		(8,453)	8,453
本年度綜合收益合計		<u>1,176,998</u>	<u>980,894</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		1,054,385	892,776
非控制性權益		122,613	88,118
		<u>1,176,998</u>	<u>980,894</u>

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,946,548	8,625,585
租賃土地及土地使用權		116,949	73,139
投資物業		16,789	17,595
無形資產		36	—
聯營公司投資		10,557	10,297
可供出售金融資產		116,172	—
預付款項		264,663	—
遞延所得稅資產		102,018	81,007
非流動資產合計		8,573,732	8,807,623
流動資產			
可供出售金融資產		—	96,148
發展中物業		246,700	—
存貨		4,085,745	2,598,021
應收貿易賬款及票據	11	3,524,441	1,197,067
其他流動資產		10,594	14,191
預付款項、按金及其它應收賬款		897,972	1,125,231
按公允價值計量且其變動計入損益表的金融資產		131	144
應收關聯方款項		999,590	364,196
應收貸款		20,000	—
受限制銀行結餘		159,945	342,486
現金及現金等價物		2,223,245	644,030
流動資產合計		12,168,363	6,381,514
總資產		20,742,095	15,189,137
權益			
歸屬於本公司權益持有人			
普通股		311,715	311,669
股本溢價		2,190,291	2,189,695
其他儲備		1,278,429	1,192,190
留存收益		4,289,327	3,475,204
		8,069,762	7,168,758
非控制性權益		450,012	291,992
權益合計		8,519,774	7,460,750

綜合資產負債表(續)

		於十二月三十一日	
	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		5,791,030	758,857
其他長期應付款		344,836	570,163
遞延收入		27,010	41,256
應付關聯方款項		—	37,404
非流動負債合計		6,162,876	1,407,680
流動負債			
應付貿易賬款	12	1,682,730	1,725,762
預提費用、預收客戶款項及其它流動負債		3,037,452	2,255,423
應付關聯方款項		267,436	269,218
當期所得稅負債		179,033	136,532
其他長期應付款 – 流動部份		209,150	134,432
借款		680,249	1,796,481
應付股息		3,395	2,859
流動負債合計		6,059,445	6,320,707
負債合計		12,222,321	7,728,387
權益及負債合計		20,742,095	15,189,137
流動資產淨額		6,108,918	60,807
總資產減流動負債		14,682,650	8,868,430

合併財務報表附註

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，並因而完成一項集團重組(「重組」)。

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

全球發售完成之後，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。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。

2. 編制基準

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」)編制。綜合財務報表已依據歷史成本法編制，並就若干可供出售金融資產、按公允價值計量且其變動計入損益表的金融資產和金融負債的重估作出修訂。

編制符合香港財務報告準則的綜合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和已修改的準則

必須在二零一零年一月一日開始的財政年度首次採納下列新標準和已修訂的準則：

- 香港財務報告準則第3號(修訂)「業務合併」，以及香港會計準則第27號「合併和單獨財務報表」、香港會計準則第28號「聯營投資」及香港會計準則第31號「合營中的權益」的相應修改，以未來適用法應用於收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併。

此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但與香港財務報告準則第3號比較，有若干重大更改。例如，收購業務的所有付款必須按收購日期的公允價值入賬，而分類為債務的或然付款須在綜合收益表重新計量。個別收購基準有不同選擇方案，可按公允價值或按非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。所有收購相關成本必須支銷。因本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度並沒有參與任何業務合併，故本標準不會對本集團的合併財務報表有任何影響。

- 香港會計準則第12號(修改)「所得稅」，此修改引入了按公允價值入賬的投資性房地產所產生的遞延稅項資產或負債的計量原則的例外情況。此修改由二零一二年一月一日或之後的年度期間生效，此項修改預期對本集團的財務報表沒有重大影響。

自二零一零年十月份起，香港會計師公會發佈了香港財務報告準則第7號修訂，「金融工具：取消的披露」，附加至香港財務報告準則第9號，「金融工具-分類及計量」，以金融負債會計處理及香港會計準則第12號修訂，遞延稅中的「所得稅」：恢復基本的資產。管理層正評估這些修訂及附加準則對本集團的合併財務報表的影響及現階段並未能提供相關的影響(如有)。

- 香港會計準則第27號(修改)規定，如控制權沒有改變，則與非控制性權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或盈利和虧損。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在主體內的任何剩餘權益按公允價值重新計量，並在損益表中確認利得或損失。此項修改對本集團及本公司的財務報表沒有重大影響。
- 香港會計準則第17號(修改)「租賃」刪去了有關租賃土地分類的具體指引，從而消除了與租賃分類一般指引的不一致性。因此，租賃土地必須根據香港會計準則第17號的一般原則，分類為融資或經營租賃，決定於租賃安排是否將資產所有權的大部份風險和報酬轉移至承租人。本集團已於二零一零年一月一日根據該等租約開始時已有的資料重新評估未到期租賃土地及土地使用權的分類，並認為由於所有土地租賃根據香港會計準則第17號(修訂)仍應分類為經營租賃，故此修改對本集團並無任何影響。
- 香港會計準則第36號(修改)「資產減值」，由二零一零年一月一日起生效。此修訂本澄清了減值測試目的，商譽應變分配到的最大現金產出單元(或單元組)為香港財務報告準則第8號「經營分部」第5節定義的經營分部(即在總匯類似經濟特質的經營分部之前)。本集團以商譽應變分配到的最大現金產出單元作為經營分部的減值測試目的及此修訂對本集團或本公司的財務報表並無任何影響。

(b) 必須在二零一零年一月一日開始的財政年度首次採納的新訂和已修改準則和解釋，但目前與本集團無關(雖然其可能會影響未來的交易和事項的會計記賬)

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號「向所有者分配非現金資產」(由二零零九年七月一日或之後起生效)。此項詮釋在二零零八年十一月公佈。因為本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度並沒有向所有者分配任何非現金資產，此項與本集團無關。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號「客戶資產轉讓」，適用於二零零九年七月一日或之後收到的資產轉讓。因為本集團並沒有從客戶收取任何物業、廠房及設備項目而本集團必須使用以將客戶聯繫至網絡或向客戶持續供應貨品或服務(例如供應水、電或煤氣)的協議，此項與本集團無關。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號「嵌入衍生工具的重估」及香港會計準則第39號「金融工具：確認和計量」，由二零零九年七月一日起生效。因為本集團並無嵌入衍生工具，目前不適用於本集團。

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號「境外經營的淨投資套期」，由二零零九年七月一日起生效。因為本集團並無套期活動，目前不適用於本集團。
- 香港會計準則第1號(修改)「財務報表的呈報」。此修改澄清了透過發行權益而對負債進行結算，則對該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。因為本集團並無任何計劃透過發行權益結算負債，目前不適用於本集團。
- 香港財務報告準則第2號(修改)「集團現金結算的以股份為基礎的支付交易」，由二零一零年一月一日起生效。因為本集團並沒有以股份為基礎的支付交易，所有以股份為基礎的支付交易均以權益結算，目前不適用於本集團。
- 香港財務報告準則第5號(修改)「持有待售非流動資產及終止經營」。因為本集團沒有持有任何待售非流動資產及終止經營，目前不適用於本集團。

(c) 已公佈但於二零一零年一月一日開始的財政年度未生效及無提早採納的新準則、修改和詮釋

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，推出有關分類和計量金融工具的新規定，並很有可能影響本集團金融工具的會計入賬。
- 經修訂的香港會計準則第24號(修訂)「關聯方披露」，在二零零九年十一月發佈。此準則取代二零零三年發佈的香港會計準則第24號「關聯方披露」。
- 「配股的分類」(對香港會計準則第32號的修改)。對於獲得固定外幣金額的配股，當前規定此等配股必須作為衍生負債入賬。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號「以權益工具取代金融負債」。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號(修改)「最低資金規定的預付款」，此修改更正香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號和香港會計準則第19號「設定受益資產限額、最低資金規定及其相互關係」中非其解釋意向的後果。
- 本集團並無於合併財務報表提早採納該等由香港會計師公會於二零一零年五月發佈的第三次年度改進計劃(二零一零年)(將於二零一一年的財政年度生效)，並無按彼等各自生效日期應用該等改進(如適用)。

(d) 發展中物業

截至於二零一零年十二月三十一日止年度，本集團設立新的物業發展業務分部。

發展中物業以成本或可變現淨值孰低列賬。可變現淨值考慮最終預計可變現價格，減去適用可變動銷售開支及預期竣工成本。

發展中物業的成本包括土地使用權費用、建築成本、借貸成本及在建期間產生的專業費用。竣工後，發展中物業轉為持作銷售用途的可供出售物業。

發展中物業歸屬於流動資產，惟相關物業發展項目的建築工期預計超出正常經營周期者除外。

持有用作開發銷售的土地使用權已分類為存貨及以成本及可變現淨值的較低者計量。

3. 收入及分部資料

(a) 收入

本集團主要從事生產及銷售鋼鐵產品。截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止各年度的收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售額：		
銷售總額減折扣及退貨		
— 帶鋼及帶鋼類產品	12,392,818	8,407,665
— H型鋼產品	9,105,151	7,408,692
— 鋼坯	6,607,863	3,629,525
— 冷軋板及鍍鋅板	2,047,781	1,143,218
— 其他	—	13,080
	<u>30,153,613</u>	<u>20,602,180</u>
減：銷售稅項	(17,895)	(13,042)
	<u><u>30,135,718</u></u>	<u><u>20,589,138</u></u>

(b) 分部資料

本公司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，決策人審閱本集團的內部報告以作評估業績表現及分配所有資源。

根據該等報告，決策人從業務角度考慮業務。從業務角度，決策人評估鋼鐵及房地產表現。

(i) 鋼鐵—製造及銷售鋼鐵；及

(ii) 房地產—開發及銷售物業。

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。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，房地產分部物業仍處於發展中及無銷售收入確認。

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、應收貿易款項及票據、預付款項、按金及其它應收款項、其他流動資產、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。

於二零一零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	20,239,503	264,271	20,503,774
總資產包括：			
聯營公司投資	10,557	—	10,557
報告分部的分部資產			20,503,774
未分配：			
遞延所得稅資產			102,018
可供出售金融資產			116,172
以公允價值計量且其變動計入損益表的金融資產			131
應收貸款			20,000
資產負債表內的總資產			20,742,095
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元	合計 人民幣千元
總負債	5,474,963	93,651	5,568,614
報告分部的分部負債			5,568,614
未分配：			
當期所得稅負債			179,033
流動借款			680,249
非流動借款			5,791,030
應付股息			3,395
資產負債表內的總負債			12,222,321

4. 按性質呈列的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
員工福利開支	592,253	471,838
製成品及半成品的存貨變更	(2,860)	(303,284)
原材料消耗	25,124,376	16,412,965
租賃土地及土地使用權攤銷	1,797	1,651
物業、廠房及設備折舊	892,035	845,051
無形資產攤銷	13	—
投資物業折舊	806	805
有關土地使用權的經營租賃租金	9,890	9,221
其他應收賬減值撥備	—	21,305
撥回存貨減值儲備	—	(45,511)
可供出售金融資產減值撥備	—	188,100
核數師酬金	5,600	3,500
	<u>5,600</u>	<u>3,500</u>

5. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益表的金融資產的股息收入	—	1
因投資物業所產生的租金收入	1,309	1,865
經營租賃收入	56,825	32,000
其他	5,649	2,951
	<u>5,649</u>	<u>2,951</u>
合計	<u>63,783</u>	<u>36,817</u>

6. 其他盈利／(虧損)－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
其他盈利／(虧損)－淨額：		
出售原材料及副產品	82,716	20,046
物業、廠房及設備減值撥備	—	(64,788)
商譽減值撥備	—	(7,667)
可供出售金融資產減值撥備	(36,128)	—
出售物業、廠房及設備的損失	(4,358)	(820)
集團內轉讓物業、廠房及設備繳納的稅費	—	(25,613)
慈善捐贈	(2,025)	(2,505)
匯兌損失，淨額	(16,795)	(3,608)
其他	1,999	4,410
	<hr/>	<hr/>
合計	25,409	(80,545)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
利息費用		
— 借款	(247,091)	(112,903)
— 應收票據貼現	(7,886)	(3,846)
— 融資租賃負債	(52,881)	(59,517)
借款匯兌淨收益	97,624	256
	<hr/>	<hr/>
財務成本	(210,234)	(176,015)
減：合資格資產資本化金額	14,579	38,870
	<hr/>	<hr/>
財務成本合計	(195,655)	(137,145)
	<hr/>	<hr/>
銀行存款的利息收入	18,396	9,800
第三方借款的利息收入	34,145	18,476
應收借款收入	4,508	7,138
	<hr/>	<hr/>
財務收入	57,049	35,414
	<hr/>	<hr/>
財務成本，淨額	(138,606)	(101,731)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
(a) 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」)	449,041	414,839
遞延所得稅	(21,011)	(73,546)
	<u>428,030</u>	<u>341,293</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。

香港利得稅乃基於在香港註冊成立或買賣的附屬公司的法定溢利，根據香港稅務法律及條例，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作出撥備(二零零九年：零)。

中國企業所得稅乃基於根據中國稅務法律及條例在中國註冊成立的附屬公司的法定溢利，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華人民共和國企業所得稅法(「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。於二零一零年十二月三十一日，其適用稅率為12.5%(二零零九年：零)。

東方英豐租賃有限公司(「深圳租賃」)符合服務性企業的資格，並於特別經濟區成立。經地方稅務局於二零零八年九月十四日審批，深圳租賃自二零零八年一月一日起，享有一年稅務豁免及其後兩年50%稅務寬減。因此，於二零一零年十二月三十一日的實際稅率為11%(二零零九年：10%)。

東方信遠融資租賃有限公司(「東方信遠」)符合服務性企業的資格，並於天津濱海高新技術產業開發區成立。根據與天津濱海高新技術產業開發區的行政委員會於二零一零年九月十九日簽訂的框架協議，東方信遠可享有兩年稅務豁免及其後三年50%稅務寬減，並由二零一一年一月一日起生效。

- (b) 本集團除稅前溢利的稅項於截至二零一零年及二零零九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25.35%(二零零九年：23.88%)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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除稅前溢利	1,613,481	1,313,734
按法定稅率計算的稅項	408,946	322,520
附屬公司稅項豁免的影響	(5,507)	(6,356)
概無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	17,070	24,680
使用先前未確認稅項虧損	(8,286)	(14,936)
其他不須課稅收入的影響	—	(44)
不可扣減費用的影響	15,807	15,429
	428,030	341,293

9. 每股溢利

基本

基本每股溢利乃根據本公司權益持有人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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利	1,062,838	884,323
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,929,663	2,929,200
基本每股溢利(每股人民幣元)	0.36	0.30

稀釋

稀釋每股溢利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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利	1,062,838	884,323
用於計算每股基本溢利的已發行普通股加權平均數(千股)	2,929,663	2,929,200
購股權調整(千股)	7,052	7,052
計算稀釋每股溢利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)	2,936,715	2,936,252
稀釋每股溢利(每股人民幣元)	0.36	0.30

10. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中期，已派付(a)	—	—
末期，擬分派(b, c)	266,750	221,834

- (a) 董事局不建議派發截至二零一零年六月三十日止六個月中期股息（截至二零零九年六月三十日止六個月：零）。
- (b) 於二零一零年三月二十三日舉行的會議上，董事局建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息2.5194億港元（約人民幣2.2183億元），即每股普通股0.086港元。於二零一零年五月七日舉行的本公司股東周年大會已批准董事局的股息建議。截至二零一零年十二月三十一日止年度，前述末期股息已經派付。
- (c) 於二零一一年三月十八日舉行的會議上，董事局建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息3.13億港元（約人民幣2.67億元），即每股普通股0.107港元。

11. 應收貿易賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收賬款	76,882	118,105
應收票據(a)	3,447,559	1,078,962
	<u>3,524,441</u>	<u>1,197,067</u>

(a) 於二零一零年十二月三十一日，應收票據均為銀行承兌匯票，其中含有為開具應付票據而抵押的應收票據為約人民幣0.55億元(二零零九年：人民幣1.02億元)。

應收票據的到期日在六個月以內及結付由銀行保證，應收票據可以支付貼現利息轉換為現金及現金等價物，應收票據被認為是低信貸風險的。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款及票據與其公允價值相若。

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方會發貨予客戶。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
3個月內	3,167,223	1,004,990
4至6個月	357,218	192,077
	<u>3,524,441</u>	<u>1,197,067</u>

於二零一零年十二月三十一日，並無應收賬款為第三方開具的信用證作抵押(二零零九年：人民幣4,300萬元)。

於二零一零年十二月三十一日，已逾期但無減值的應收貿易賬款為人民幣7,700萬元(二零零九年：人民幣7,500萬元)。該等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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
3個月內	<u>76,882</u>	<u>75,050</u>

本集團之應收貿易賬款及票據的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
人民幣	3,523,412	1,117,898
美元	1,029	79,169
	<u>3,524,441</u>	<u>1,197,067</u>

12. 應付貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應付賬款	1,433,538	1,360,498
應付票據(a)	249,192	365,264
	<u>1,682,730</u>	<u>1,725,762</u>

- (a) 於二零一零年十二月三十一日，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為抵押的人民幣0.45億元(二零零九年：人民幣1.02億元)的銀行承兌匯票，以若干受限制銀行結餘為抵押的人民幣1.45億元(二零零九年：人民幣2.05億元)的銀行承兌匯票，及以若干存貨及若干受限制銀行結餘為抵押的人民幣5,900萬元(二零零九年：人民幣5,900萬元)的銀行承兌匯票。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
3個月內	1,171,324	1,441,589
4至6個月	447,400	202,471
7至9個月	33,400	73,028
10至12個月	5,893	1,062
一年以上	24,713	7,612
	<u>1,682,730</u>	<u>1,725,762</u>

本集團之應付貿易賬款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
人民幣	1,487,562	1,509,337
美元	195,168	216,425
	<u>1,682,730</u>	<u>1,725,762</u>

13. 財務擔保合約

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
為第三方的銀行借款出具擔保	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

於二零一零年十二月三十一日，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，共人民幣3,000萬元（二零零九年：人民幣3,000萬元）。該等財務擔保合約的公允價值並不重大。

本公司董事認為該償還責任將不會造成經濟利益資源流出。

14. 承諾

(a) 資本承諾

於結算日尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	1,846,386	1,936,442
— 已授權但未訂約	131,977	1,013,127
	<u>1,978,363</u>	<u>2,949,569</u>

根據二零一零年三月二十三日津西鋼鐵召開的董事會，決議終止中厚板工程，相應的已授權但未訂約的資本承諾減少約人民幣7.65億元。

(b) 經營租賃承諾

有關土地使用權、樓宇、廠房及設備在不可撤銷經營租賃下的應付未來最低租賃租金總支出如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
1年內	184,549	54,612
1年以上，5年以內	53,176	179,208
5年以上	170,383	178,714
	<u>408,108</u>	<u>412,534</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二零一零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二零一零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佈發出任何核證。

管理層討論與分析

二零一零年環球經濟保持回穩向好的趨勢，逐漸步出金融風暴的陰霾。國內在政府加快基建項目和保障房屋建設的審批及施工進度，令二零一零年內固定資產投資速度加快，帶動國內市場鋼材需求回升。

國內鋼材價格於二零一零年經歷了大幅起伏。鋼材價格於二零一零年三月份升至最高點，並於二零一零年四月中開始下跌。在鋼材供求逆差收窄下，鋼材價格於二零一零年第四季度開始回穩。受國家於二零一零年第四季度的節能減排政策實施影響，全國的鋼材產量減少，使鋼材產品供求得以平衡及改善。

二零一零年年度內鋼鐵生產的原材料，包括：鐵礦石、焦炭，以至用作燃料的焦煤等均價格有升幅，除鐵礦石的價格升幅較高預期外，其他原材料的平均價格升幅均在本集團的預測之內，原材料價格的波動對本集團的整體生產成本造成一定的壓力。

本集團管理層於二零一零年亦密切留意鐵礦石及焦煤市場，並且通過與生產及採購部門進行定期會議，嚴格監控本集團的存貨水平，以採取靈活的營運策略應對鐵礦石及焦煤市場的變動。

面對充滿挑戰的經營環境，本集團管理層積極發揮應變能力，透過嚴密的成本監控機制（包括於多個生產環節訂立節能及減耗指標，以及嚴格實施支出預算）、注視市場周期的變動和靈活調度生產組合，使本集團資源得到充份有效利用，維持公司的盈利能力和競爭優勢。

於二零一零年九月份，國家對高耗能的行業實施嚴格能源消耗的限制及鋼產量的管制，其中本集團在唐山市的生產基地亦受到中國河北省的相關政策的限制。為了能維持本集團的整體營運效益，本集團在產品組合方面作出了調整。本集團在該等限制期間亦藉此機會對部分生產設備及H型鋼的生產線作檢修，此等安排令本集團能在生產效益與節能之間取得最優的平衡。國家的限電減排措施對本集團的生產僅有輕微影響。該等限制已於二零一零年年底結束，而本集團的所有生產線亦於二零一一年年初恢復全部投產。而本集團於二零一零年的全年整體經營業績及盈利能力仍比去年有所改善。

為確保有充裕資金支持本集團的持續發展，本集團分別於二零一零年八月及二零一零年十一月發行總額為5.50億美元8%的優先票據及3億美元7%的優先票據。該等收益將用於可能收購中國的鋼鐵廠、持續改善本集團現有生產設施的資本開支項目、可能投資於鐵礦石資產、一般企業用途及為國內未償還的短期債務再融資。此外，發行優先票據有助提升調配資源的靈活性，以應付本集團未來發展的需要。

業務回顧

於二零一零年年度內，本集團銷售的H型鋼產品、帶鋼及帶鋼類產品、鋼坯和冷軋板及鍍鋅板銷售量分別達259.5萬噸、358.0萬噸、200.1萬噸及45.2萬噸。本集團之銷售額為人民幣301.36億元（二零零九年：人民幣205.89億元），較上年同期有46.4%的升幅。銷售額上升主要由於銷售量由二零零九年的694.8萬噸增加至二零一零年的862.8萬噸，及二零一零年本集團產品的平均銷售價格上升約17.9%。

面對原材料成本上漲，本集團在二零一零年年度內透過有效控制、壓縮成本及提升營運效率，使本集團的毛利率維持於6.8%的水平。

二零一零年經審核除所得稅前溢利及本公司權益持有人應佔溢利分別為人民幣16.13億元及人民幣10.63億元，較去年同期分別增長22.8%及20.2%。

本集團位於中國河北省唐山市遷西的主要生產基地－河北津西鋼鐵集團股份有限公司（「津西鋼鐵」）的H型鋼產品的產量、銷量及出口量連續第二年佔國內第一位，於二零一零年津西鋼鐵共銷售H型鋼產品259.5萬噸。

隨著去年向唐山豐潤區恒豐鋼鐵有限公司購買的生產資產及向遷西縣津西萬通球墨鑄管有限公司租賃的生產設施，本集團的現時整體粗鋼年產能達1,100萬噸。

於二零一零年，河北津西鋼鐵集團正達鋼鐵有限公司（「正達鋼鐵」）通過調整高附加值的產品組合以及加強售前、售後服務，確立了其市場地位。本集團於二零一零年針對節能消耗及減排目標致力對正達鋼鐵的生產設施進行提升。本集團並計劃對正達鋼鐵發電自給率，作進一步提升，這將有利正達鋼鐵未來提升營運效益。

佛山津西金蘭冷軋板有限公司（「津西金蘭」）於二零一零年年度內積極提高整體產品品質，擴大產品種類和市場份額，以及改善管理與提高營運效率，使其於二零一零年扭虧為盈。津西金蘭全年整體銷售量達45.2萬噸。津西金蘭在二零一零年年度內繼續研發各家電市場適用範圍廣闊的附加值精品鋼產品，進一步增強其在珠三角地區市場地位及確保經濟效益。

本集團於二零一零年上半年購入一幅位於中國河北省唐山市的土地，作為房地產開發用途。該個名為「東湖灣」的項目總建築面積達31.0萬平方米。本集團於二零一零年年度內已開始第一期工程建設，開工面積達11.4萬平方米。該項目的銷售中心已於二零一零年年度內落成，為開展預售工作作好準備。

本集團於二零一零年下半年透過收購唐山市曹妃甸礦石碼頭有限公司之10%股權，令本集團進口外礦源與運輸有穩定的物流保障，並減低本集團在運輸及庫存的成本，進一步增強本集團在國內鋼鐵市場的競爭力。

於二零一零年年度內，本集團積極開發新的業務板塊以拓闊收益來源，包括發展廢鐵回收業務，並將在鋼鐵生產上發展完整的產業鏈。對於計劃中的廢鐵回收業務，可以為本集團產生明顯的協同效應。由於未有大型商業規模的汽車回收，目前國內具規模的廢鐵回收公司仍處於起步階段。因應國家推動環保的政策，有關的業務將可為本集團擴闊業務範圍，使現有的產品更趨多元化及符合環保規格。

鞏固與安賽樂米塔爾戰略合作

全球領先的跨國鋼鐵綜合企業安賽樂米塔爾自成為本集團的策略股東後，持續為本集團提供生產技術及專業管理方面的支援。

安賽樂米塔爾代表在本集團董事局及管理委員會會議內除參與了公司的重大決策和釐定策略方針外，並致力協助本集團加強與投資者的聯繫，及增進與跨國機構投資者的溝通，由此進一步加強資本市場對公司的信心。

於二零一零年年度內，安賽樂米塔爾的技術支援人員定期到本集團各廠房，就本集團的生產管理、質量提升方面提供專業意見和技術支持。

業績回顧

銷售量

二零一零年本集團總銷售量為8,628,000噸(二零零九年：6,948,000噸)，上升約24.2%。

本集團於有關年度銷售量如下：

	二零一零年 銷量 (千噸)		二零零九年 銷量 (千噸)		銷量變化
H型鋼產品	2,595	30.1%	2,460	35.4%	5.5%
帶鋼及帶鋼類產品	3,580	41.5%	2,861	41.2%	25.1%
鋼坯	2,001	23.2%	1,341	19.3%	49.2%
冷軋板及鍍鋅板	452	5.2%	286	4.1%	58.0%
合計	8,628	100%	6,948	100.0%	24.2%

於二零一零年年度內，本集團通過內部挖潛和外部租賃生產設施，使年產能穩步提升至1,100萬噸，以滿足市場對產品的上升需求。

銷售額

二零一零年本集團總銷售額為人民幣301.36億元(二零零九年：人民幣205.89億元)，增長約46.4%。

本集團於有關年度銷售額及不含增值稅之平均產品銷售單價如下：

	二零一零年		二零零九年		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	平均銷售 單價
H型鋼產品	9,100	3,507	7,405	3,011	22.9%	16.5%
帶鋼及帶鋼類產品	12,385	3,459	8,406	2,938	47.3%	17.7%
鋼坯	6,604	3,301	3,624	2,703	82.2%	22.1%
冷軋板及鍍鋅板	2,047	4,521	1,142	3,990	79.2%	13.3%
其他	—	—	12	—	(100.0%)	—
合計/綜合	30,136	3,493	20,589	2,962	46.4%	17.9%

銷售額上升主要由於本集團產品的銷售量上升及平均銷售單價較二零零九年的每噸人民幣2,962元上升17.9%至二零一零年的每噸人民幣3,493元。本集團產品的銷售量及平均銷售單價上升主要由於二零一零年中國整體經濟狀況較二零零九年持續好轉因而帶動需求量上升所致。

銷售成本及毛利

二零一零年本集團的經審核綜合毛利為人民幣20.55億元(二零零九年：人民幣20.06億元)，上升2.4%。毛利率為約6.8%(二零零九年：9.7%)。

本集團於有關年度每噸平均成本，每噸毛利及毛利率如下：

	二零一零年			二零零九年		
	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 (人民幣元)	毛利率
H型鋼產品	3,242	265	7.5%	2,726	285	9.5%
帶鋼及帶鋼類產品	3,204	255	7.4%	2,596	342	11.6%
鋼坯	3,119	182	5.4%	2,461	242	9.0%
冷軋板及鍍鋅板	4,326	195	4.3%	3,988	2	0.1%
合計	<u>3,254</u>	<u>239</u>	<u>6.8%</u>	<u>2,673</u>	<u>289</u>	<u>9.7%</u>

二零一零年本集團產品每噸毛利為人民幣239元，比二零零九年的每噸毛利下跌約17.3%。毛利率由二零零九年的9.7%下跌至二零一零年的6.8%。毛利率下跌主要由於二零一零年下半年的原材料價格上升及市場需求轉弱導致銷售單價下跌。

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。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的可用銀行授信額度為約人民幣48億元(二零零九年：人民幣47億元)。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為2.0倍(二零零九年：1.0倍)及資產負債比率(總負債除以總資產)為58.9%(二零零九年：50.9%)。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣22.23億元(二零零九年：人民幣6.44億元)。

考慮目前本集團所持有之現金及現金等價物及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

於二零一零年十二月三十一日，本集團的大部份借款為固定利率且本集團對市場利率變化的風險為有限的。本集團截至二零一零年及二零零九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，於二零一零年十二月三十一日，本集團大部分的借款的還款期為非即期且超過四年。

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本公司權益持有人的權益視為本集團的總資本。於二零一零年十二月三十一日，本集團的債項與資本比率為51.2% (二零零九年：41.2%)。

二零一零年綜合利息支出(含資本化利息支出)共人民幣3.08億元(二零零九年：人民幣1.76億元)。利息盈利倍數(扣除利息支出前之稅前溢利除以利息支出)為5.7倍(二零零九年：8.0倍)。

資本性承諾

於二零一零年十二月三十一日，本集團的資本性承諾為人民幣19.8億元(二零零九年：人民幣29.5億元)。預計將由本集團自有資金及發債資金所融資，本公司董事將根據集團的未來策略發展調整現有資本承諾。

擔保及或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團的或然負債為人民幣0.30億元(二零零九年：人民幣0.30億元)，為替第三方作銀行借貸擔保。

資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣1.75億元(二零零九年：約人民幣14.63億元)的物業、廠房及設備，約人民幣0.23億元(二零零九年：約人民幣0.61億元)的土地使用權，約人民幣0.89億元(二零零九年：約人民幣0.67億元)的存貨，約人民幣0.55億元(二零零九年：約人民幣1.02億元)的應收票據及約人民幣1.60億元(二零零九年：約人民幣3.42億元)的受限制銀行結餘，已作為本集團發行銀行承兌匯票及獲授銀行融資的抵押品。

匯率風險

本集團之外匯風險主要是來自本集團的進口及出口業務及是由以美元計值之高息票據。雖然如此，由於本集團的主營業務是在中國及大多數交易均以人民幣計值及結算，相信本集團並未面臨重大外匯風險及本集團於截至二零一零年及二零零九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。

股息

董事局建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息3.13億港元(約人民幣2.67億元)，即每股普通股10.7港仙。該等股息建議需於二零一一年五月十六日的本公司股東週年大會「股東週年大會」上由本公司股東批准。建議的末期股息，如獲本公司的股東在股東週年大會上批准，將於二零一一年六月三十日或之前向於二零一一年五月十六日(星期一)名列在本公司的股東名冊內之本公司的股東派發。

結算日後事項

除已於本集團的本公告披露者外，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

本集團於二零一零年三月份獲《中國質量萬里行》市場調查中心頒發「2010年度中國質量信用企業」殊榮。並於二零一零年九月份獲河北省誠信企業評選委員會評選為「河北省誠信企業」。

本公司董事長韓敬遠先生積極推動企業投入環保事業，於二零一零年四月獲環境保護雜誌社評選為「環境保護優秀企業家」。

人力資源及薪酬政策

於二零一零年十二月三十一日，本集團僱用員工約13,000人及臨時工人約3,000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。自二零零八年七月份起，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

我們預期隨著國家「十二・五」計劃的開展，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。另一方面，國家逐步發展新能源、高端工業機械裝備、符合歐盟三期標準的汽車、節能環保等行業將大大提升對鋼材的消耗；其中加速建設高速鐵路將用於電氣化高鐵接觸網支柱用熱軋之本集團之H型鋼帶來商機。

二零一一年的經濟環境仍然複雜多變。在國內通脹壓力及資源供應相對短缺情況下，各類原材料包括：鐵礦石、焦炭，以及焦煤價格，預計均較二零一零年為高。雖然本集團在二零一一年一月及二月份承受了原材料成本上漲的影響，但本集團在二零一一年首兩月亦受惠於市場對本集團產品的強勁需求，使本集團仍能保持盈利能力以應付原材料成本的上漲。本集團管理層預計本集團於二零一一年上半年的營運業績前景可觀。

此外，集團生產基地的多項燒結餘熱發電及減排項目將陸續在二零一一年或以後落成。這些設備的投產將有助顯著減低能耗，並舒緩原材料及能源成本上升的壓力。除了有效控制能源成本外，這些設施可大幅減少生產過程中的污染物排放，有利改善廠區所在社區的環境。

國家為加快鋼鐵產業的整合，實施嚴格規管鋼鐵產能擴張及加快淘汰落後產能政策，為併購帶來機遇。於二零一一年，本集團正積極尋找合適的併購項目，以具效益的方式提升整體產能。

本集團在二零一零年透過在中國河北省唐山市參與房地產項目開發，實現業務及投資多元化，預期在二零一一年該項目第一期竣工面積為7.6萬平方米，上述竣工面積將在二零一一年推售。

此外，本集團將繼續尋求透過業務領域擴張的機遇，擴大業務平台，和擴闊營業收入來源。

本集團自二零零四年上市以來，不斷壯大業務規模和擴闊產品種類和業務組合。在短短七年間，本集團的整體粗鋼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、鋼坯和冷軋板及鍍鋅板；其中由本集團生產的H型鋼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本集團現有的穩健財政和高效的管理模式，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

截至二零一零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。

上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關本公司董事（「董事」）進行證券交易的操守準則，該操守準則的條款不遜於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載的規定標準。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已向本公司確認，彼等於本年內已遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易的操守準則。

審核委員會和獨立非執行董事

本公司設有審核委員會（「審核委員會」），全部由三位獨立非執行董事，即高清舉先生、余統浩先生和黃文宗先生組成，其書面職責範疇是符合上市規則要求。本公司審核委員會已審閱並已與本公司之管理層討論截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

遵守企業管治常規守則

董事認為，除下文所披露外，於本年內本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）。

根據企業管治守則條文第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。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會將於二零一一年五月十六日（星期一）上午十時正假座香港灣仔港灣道23號鷹君中心9樓901-2及10室舉行。有關股東週年大會通知將按本公司組織章程細則及上市規則盡快刊發和寄予給本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一一年五月十二日（星期四）至二零一一年五月十六日（星期一）止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股票過戶登記手續，於該期間不會登記任何股份過戶。欲符合獲派發擬付末期股息及於股東週年大會（將於二零一一年五月十六日（星期一）上午十時正舉行）出席及投票的股東資格，必須於二零一一年五月十一日（星期三）下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

刊發二零一零年的年度業績公告及年報

本公司截至二零一零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）。本公司將於稍後向本公司股東寄發截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報，並及時於上述網站刊載。

感謝

有賴本集團員工和廣大股東對本集團的支持，本集團於二零一零年取得了良好的表現，董事局藉此機會衷心感謝本集團全體員工以及股東。在二零一一年，本集團將繼續保持穩健發展，與員工共同進步，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，二零一一年三月十八日

* 僅供識別

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、劉磊先生、沈曉玲先生、朱浩先生和Muktesh Mukherjee先生，非執行董事Ondra Otradovec先生和Vijay Kumar Bhatnagar先生以及獨立非執行董事為高清舉先生、余統浩先生及黃文宗先生。