

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\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：581)

截至二零一二年六月三十日止六個月  
 中期業績公佈

財務摘要

	截至六月三十日止六個月 未經審核合併		變化
	二零一二年	二零一一年	
<b>銷售量(噸)</b>			
—銷售自行生產的鋼鐵產品	471 萬	484 萬	-2.7%
—鋼鐵產品貿易	54 萬	0	不適用
	<b>525 萬</b>	<b>484 萬</b>	<b>+8.5%</b>
<b>收入(人民幣)</b>			
—銷售自行生產的鋼鐵產品	167.9 億	196.5 億	-14.6%
—鋼鐵產品貿易	18.3 億	0	不適用
—銷售房地產	1.8 億	0	不適用
	<b>188.0 億</b>	<b>196.5 億</b>	<b>-4.3%</b>
<b>毛利(人民幣)</b>			
—銷售自行生產的鋼鐵產品	8.12 億	19.88 億	-59.2%
—鋼鐵產品貿易	0.29 億	0	不適用
—銷售房地產	0.44 億	0	不適用
	<b>8.85 億</b>	<b>19.88 億</b>	<b>-55.5%</b>
<b>每噸毛利(人民幣)</b>			
—銷售自行生產的鋼鐵產品	172 元	411 元	-58.2%
—鋼鐵產品貿易	54 元	0	不適用
<b>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)</b>	<b>10.58 億</b>	<b>22.88 億</b>	<b>-53.8%</b>
<b>扣除所得稅、財務淨成本、折舊及攤銷前溢利 (EBITDA)<sup>1</sup>率</b>	<b>5.6%</b>	<b>11.6%</b>	<b>不適用</b>
<b>扣除所得稅及財務淨成本前溢利(EBIT)<sup>2</sup>(人民幣)</b>	<b>6.06 億</b>	<b>18.37 億</b>	<b>-67.0%</b>
<b>扣除所得稅及財務淨成本前溢利(EBIT)<sup>2</sup>率</b>	<b>3.2%</b>	<b>9.3%</b>	<b>不適用</b>

\* 僅供識別

	截至六月三十日止六個月 未經審核合併		變化
	二零一二年	二零一一年	
除所得稅前溢利(人民幣)	4.31 億	17.52 億	-75.4%
期內溢利(人民幣)	2.68 億	12.95 億	-79.3%
期內本公司權益持有者應佔溢利(人民幣)	2.49 億	11.55 億	-78.4%
每股基本溢利(人民幣)	0.09 元	0.39 元	-76.9%
權益回報率 <sup>3</sup>	2.8%	13.5%	不適用
債項與資本比率 <sup>4</sup>	59.0%	53.6%	不適用
	於		
	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日	
總資產(人民幣)	247.9 億	229.3 億	+8.1%
每股淨資產值(豁除非控制性權益)(人民幣)	3.12 元	3.03 元	+3.0%

- <sup>1</sup> 中國東方集團控股有限公司(「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、購股權支出及非經常發生的項目前之本期間的溢利。截至二零一二年六月三十日止六個月期內的非經常發生的項目包括了人民幣1.08億元的沖回之前年度所計提的將存貨價值減值至可變現淨值所產生的撥備。
- <sup>2</sup> 本公司對EBIT的定義為扣除財務淨成本、所得稅費用、購股權支出及非經常發生的項目前之本期間的溢利。截至二零一二年六月三十日止六個月期內的非經常發生的項目包括了人民幣1.08億元的沖回之前年度所計提的將存貨價值減值至可變現淨值所產生的撥備。
- <sup>3</sup> 權益回報率是以本公司權益持有者應佔溢利除以期初及期末的歸屬於本公司權益持有者的平均數計算。
- <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、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，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年六月三十日止六個月未經審核簡明合併中期業績連同二零一一年同期的比較數字。截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料已由本公司的審核委員會審閱。本公司核數師，羅兵咸永道會計師事務所已按照香港會計師公會（「香港計師公會」）頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」對本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料進行了審閱。

## 中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
		未經審核	
收入	4	18,798,728	19,651,580
銷售成本		(17,913,731)	(17,663,919)
毛利		884,997	1,987,661
其他收入		20,252	31,535
分銷成本		(50,505)	(46,108)
行政費用		(222,656)	(197,607)
其他費用		(25,041)	(18,240)
其他收益 – 淨額		62,923	52,697
經營溢利	5	669,970	1,809,938
財務收入		73,651	55,219
財務成本		(305,052)	(115,089)
應佔聯營公司業績		(7,298)	2,347
除所得稅前溢利		431,271	1,752,415
所得稅費用	6	(163,633)	(456,991)
期內溢利		<u>267,638</u>	<u>1,295,424</u>
其他綜合收益：			
可供出售金融資產的公允價值（虧損）／收益		(654)	28,766
期內綜合收益合計		<u>266,984</u>	<u>1,324,190</u>
期內溢利歸屬於：			
— 本公司權益持有者		249,204	1,154,530
— 非控制性權益		18,434	140,894
		<u>267,638</u>	<u>1,295,424</u>
綜合收益合計歸屬於：			
— 本公司權益持有者		248,550	1,183,296
— 非控制性權益		18,434	140,894
		<u>266,984</u>	<u>1,324,190</u>
期內本公司權益持有者應佔溢利的每股收益 （每股人民幣元）			
— 基本	7	<u>0.09</u>	<u>0.39</u>
— 稀釋	7	<u>0.08</u>	<u>0.39</u>
股息	8	<u>—</u>	<u>241,351</u>

## 中期簡明合併資產負債表

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	8,658,120	8,395,398
租賃土地及土地使用權	9	135,426	137,128
投資物業	9	15,581	15,984
無形資產	9	8,546	8,530
聯營公司投資		5,399	12,697
可供出售金融資產		167,322	167,976
預付款項、按金及其他應收賬款	10	1,015,768	539,647
應收貸款	11	300,000	300,000
遞延所得稅資產		100,006	192,694
<b>非流動資產合計</b>		<b>10,406,168</b>	<b>9,770,054</b>
<b>流動資產</b>			
發展中物業及可供出售的物業	12	365,910	368,857
存貨	13	3,784,130	4,615,903
應收貿易賬款	14	313,566	396,181
其他流動資產		15,069	10,378
預付款項、按金及其他應收賬款	10	2,674,222	1,995,653
應收貸款	11	5,000	20,000
應收關聯方款項		106,795	65,831
應收票據 – 銀行承兌匯票	15	4,986,785	3,830,658
受限制銀行結餘		1,034,305	891,396
現金及現金等價物		1,100,993	965,082
<b>流動資產合計</b>		<b>14,386,775</b>	<b>13,159,939</b>
<b>總資產</b>		<b>24,792,943</b>	<b>22,929,993</b>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有者的權益</b>			
普通股		311,772	311,715
股份溢價		2,191,087	2,190,291
其他儲備		1,410,678	1,370,287
留存收益		5,240,531	4,991,327
		<b>9,154,068</b>	<b>8,863,620</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>511,266</b>	<b>647,730</b>
<b>權益合計</b>		<b>9,665,334</b>	<b>9,511,350</b>

中期簡明合併資產負債表 (續)

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	16	5,577,156	5,360,962
其他長期應付款		26,129	133,517
遞延收入		45,784	38,020
應付關聯方款項		51,859	17,304
<b>非流動負債合計</b>		<b>5,700,928</b>	<b>5,549,803</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	17	3,133,047	2,106,100
預提費用、預收款項及其他應付款項	18	3,094,445	3,092,553
應付關聯方款項		108,243	101,147
當期所得稅負債		48,446	193,072
其他長期應付款－流動部份		230,882	223,546
借款	16	2,811,618	2,152,422
<b>流動負債合計</b>		<b>9,426,681</b>	<b>7,868,840</b>
<b>總負債</b>		<b>15,127,609</b>	<b>13,418,643</b>
<b>權益及負債合計</b>		<b>24,792,943</b>	<b>22,929,993</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>4,960,094</b>	<b>5,291,099</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>15,366,262</b>	<b>15,061,153</b>

## 中期簡明合併現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動所耗的現金淨額	(563,523)	(262,492)
投資活動所耗的現金淨額	(128,792)	(527,703)
融資活動產生的現金淨額	826,347	572,408
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	134,032	(217,787)
於一月一日現金及現金等價物	965,082	2,223,245
外幣匯率變動的影響	1,879	(15,019)
於六月三十日現金及現金等價物	<u>1,100,993</u>	<u>1,990,439</u>

# 簡明合併中期財務資料的選取附註

## 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。

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

於全球售股完成後，本公司的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於下文中統稱為本集團。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。

除另有指明外，本簡明合併中期財務資料以人民幣千元呈列。本簡明合併中期財務資料於二零一二年八月二十三日已獲批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

## 2. 編制基準

此截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料乃按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編制。此簡明合併中期財務資料應與截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表（乃按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編制）一併閱覽。

## 3. 會計政策

除下述者外，編制本簡明合併中期財務資料所採納的會計政策乃與截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者一致，此等會計政策載述於該年度財務報表。

- (a) 本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率預提。
- (b) 對已在二零一二年一月一日開始生效的現時準則之修改和解釋，與本集團無關或不會有重大影響：
  - 香港財務報告準則第7號（修改），「披露—金融資產的轉讓」。
  - 香港財務報告準則第1號（修改），「嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者刪除固定日期」。
  - 香港會計準則第12號（修改），「遞延稅項：相關資產的收回」。
- (c) 有若干已發佈的新訂及已修改的準則仍未生效，本集團正評估該等新訂及已修改的準則之影響，並且認為該等新訂及已修改的準則現時不會對本集團有重大影響。

#### 4. 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。截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月確認的銷售額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 未經審核	二零一一年 人民幣千元 未經審核
銷售總額減折扣及退貨		
— H型鋼產品	6,051,500	7,008,358
— 帶鋼及帶鋼類產品	6,719,227	7,672,658
— 冷軋板及鍍鋅板	1,231,379	1,151,487
— 鋼坯	3,195,844	3,078,500
— 螺紋鋼	1,377,491	664,262
— 房地產	176,205	—
— 其他	47,082	76,315
	<u>18,798,728</u>	<u>19,651,580</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執行委員會，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分部的表現。

(i) 鋼鐵—製造及銷售鋼鐵產品；及

(ii) 房地產—開發及銷售物業。

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。





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。分部資產主要包括集團所有資產(除可供出售金融資產、遞延所得稅資產及應收貸款外)。

分部負債乃分部的經營活動所導致的經營負債。

於二零一二年六月三十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 未經審核	總計 人民幣千元
總分部資產	<u>23,721,844</u>	<u>498,771</u>	<u>24,220,615</u>
總資產包括：			
聯營公司投資	5,399	-	5,399
報告分部的分部資產			24,220,615
未分配：			
遞延所得稅資產			100,006
可供出售金融資產			167,322
應收貸款			<u>305,000</u>
資產負債表內的總資產			<u><u>24,792,943</u></u>
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元 未經審核	總計 人民幣千元
總分部負債	<u>6,320,578</u>	<u>365,234</u>	<u>6,685,812</u>
報告分部的分部負債			6,685,812
未分配：			
當期所得稅負債			48,446
流動借款			2,811,618
非流動借款			5,577,156
應付股息			<u>4,577</u>
資產負債表內的總負債			<u><u>15,127,609</u></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 經審核	總計 人民幣千元
<b>總分部資產</b>	<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	12,697	—	12,697
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>
	鋼鐵 人民幣千元	房地產 人民幣千元 經審核	總計 人民幣千元
<b>總分部負債</b>	<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>

## 5. 經營溢利

於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月，下列項目計入／(扣除)自經營溢利：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 未經審核	二零一一年 人民幣千元 未經審核
授予董事及僱員購股權	(51,340)	(24,315)
出售物業、廠房及設備的收益	830	4,343
物業、廠房及設備折舊(附註9)	(450,307)	(448,869)
租賃土地及土地使用權攤銷(附註9)	(1,702)	(1,702)
投資物業折舊(附註9)	(403)	(403)
無形資產攤銷(附註9)	(12)	(8)

## 6. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 未經審核	二零一一年 人民幣千元 未經審核
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	65,967	465,256
— 海外稅項	4,978	1,460
遞延所得稅	92,688	(9,725)

  

	<b>163,633</b>	<b>456,991</b>
--	----------------	----------------

## 7. 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期內已發行普通股的加權平均數而計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 未經審核	二零一一年 人民幣千元 未經審核
本公司權益持有者應佔溢利	249,204	1,154,530
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,929,960	2,929,725
每股基本收益(每股人民幣元)	<b>0.09</b>	<b>0.39</b>

## 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。

截至二零一二年六月三十日止，本公司僅有一類可稀釋的潛在普通股：購股權。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 未經審核	二零一一年 人民幣千元 未經審核
本公司權益持有者應佔溢利	<u>249,204</u>	<u>1,154,530</u>
用於計算每股基本收益的		
已發行普通股加權平均數值(千股)	2,929,960	2,929,725
購股權調整(千股)	<u>9,730</u>	<u>34,785</u>
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)	<u>2,939,690</u>	<u>2,964,510</u>
每股稀釋收益(每股人民幣元)	<u><u>0.08</u></u>	<u><u>0.39</u></u>

## 8. 股息

於二零一二年八月二十三日舉行的會議上，董事局不建議分派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息(二零一一年：港幣2.9297億元(約人民幣2.4135億元))。

## 9. 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 未經審核	無形資產 人民幣千元
<b>截至二零一二年六月三十日止六個月</b>				
於二零一二年一月一日的期初賬面值	8,395,398	137,128	15,984	8,530
添置	751,080	–	–	28
處置	(38,051)	–	–	–
折舊及攤銷 (附註5)	(450,307)	(1,702)	(403)	(12)
	<u>8,658,120</u>	<u>135,426</u>	<u>15,581</u>	<u>8,546</u>
<b>於二零一二年六月三十日的期終賬面值</b>				
<b>截至二零一一年六月三十日止六個月</b>				
於二零一一年一月一日的期初賬面值	7,946,548	116,949	16,789	36
添置	322,217	–	–	–
收購附屬公司	76,727	–	–	8,498
處置	(30,857)	–	–	–
折舊及攤銷 (附註5)	(448,869)	(1,702)	(403)	(8)
	<u>7,865,766</u>	<u>115,247</u>	<u>16,386</u>	<u>8,526</u>
<b>於二零一一年六月三十日的期終賬面值</b>				

## 10. 預付款項、按金及其他應收賬款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
<b>非流動</b>		
購買物業、廠房及設備的應收債務款項(i)	935,554	436,818
經營租賃的應收款項(ii)	80,214	102,829
	<u>1,015,768</u>	<u>539,647</u>
<b>流動</b>		
購買存貨預付款項	1,712,997	1,076,465
按金及其他應收賬款	956,261	907,876
經營租賃的應收款項，流動部份(ii)	26,269	32,617
減：按金及其他應收賬款之減值撥備	(21,305)	(21,305)
	<u>2,674,222</u>	<u>1,995,653</u>
	<u>3,689,990</u>	<u>2,535,300</u>

- (i) 於二零一二年六月三十日，遷西縣津西萬通球墨鑄管有限公司（「津西萬通」）（第三方）尚欠本集團的賬款金額約為人民幣4.86億元。就本公司在二零一二年七月十三日的公告中披露，本集團有意收購津西萬通的部份資產，而尚欠的應收債務將構成為計劃收購的總代價之其中部份，該計劃收購的資產需得到本集團滿意對該資產的評估及盡職審查。

於二零一二年六月三十日，唐山市豐潤區恒豐鋼鐵有限公司（「恒豐鋼鐵」）（第三方）尚欠本集團的賬款金額約為人民幣4.5億元。根據分別於二零一一年十一月九日及二零一二年七月五日由河北津西鋼鐵集團正達鋼鐵有限公司（「正達鋼鐵」）與恒豐鋼鐵簽訂的原意向書及補充意向書，本集團有意收購恒豐鋼鐵的部份資產，而尚欠的應收債務將構成為計劃收購的總代價之其中部份，該計劃收購的資產需得到本集團滿意對該資產的評估及盡職審查。

- (ii) 根據在二零一一年訂立的若干協議，河北津西鋼鐵集團股份有限公司（「津西鋼鐵」）已支付代價約人民幣2.28億元以取得擁有遷西高家店鐵礦（「高家店鐵礦」）的採礦權的五家公司之51%股權。於二零一一年一月，根據與第三方獨立人士魏先生訂立合作協議，自二零一一年三月一日起至二零一七年二月二十八日止（「授予期間」），津西鋼鐵將該五家公司、唐山市津西礦業有限公司（「津西礦業」）（本集團的附屬公司）的財務及經營決策的所有投票權及高家店鐵礦的採礦權授予魏先生。於授予期間，魏先生獨家享有對該六家公司及高家店鐵礦的採礦權所累積的溢利及淨資產作為回報，魏先生於授予期間每年支付現金代價人民幣3,300萬元及按金人民幣1,000萬元（將用作於二零一七年抵銷最後付款）。

本公司董事認為，本集團出售其於該六家公司的股權及高家店鐵礦的採礦權並交換向魏先生收取長期應收賬款。據此，自二零一一年三月一日開始租賃起，本集團確認自經營租賃的應收款項是按總應收現金的現值約人民幣1.79億元釐定，而截至二零一一年十二月三十一日止年度的錄得虧損為人民幣4,900萬元。

於二零一二年六月三十日止六個月內，本集團已從魏先生處收到第二期付款人民幣3,300萬元。截至二零一二年六月三十日，本公司董事未預見該應收款項會有任何追收問題的出現。

- (iii) 於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團的按金及其他應收賬款之賬面值近似其公允價值。

## 11. 應收貸款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
<b>非流動</b>		
應收貸款	300,000	300,000
<b>流動</b>		
應收貸款	5,000	20,000
	<u>305,000</u>	<u>320,000</u>

人民幣3億元的應收貸款由若干物業、廠房及設備作為抵押，按年利率12%計息，將於二零一四年七月全額收回。

人民幣500萬元的應收貸款為無抵押，按年利率12%計息，將於一年內全額收回。

於二零一二年六月三十日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。

## 12. 發展中及可供出售的物業

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
<b>發展中物業</b>		
— 建築成本	93,888	175,417
— 土地使用權	166,259	193,440
	<u>260,147</u>	<u>368,857</u>
<b>可供出售已完成的物業</b>	105,763	—
	<u>365,910</u>	<u>368,857</u>



### 13. 存貨

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
原材料及在途材料	2,603,623	3,690,877
在製品	427,768	394,369
製成品	752,739	530,657
	<u>3,784,130</u>	<u>4,615,903</u>

### 14. 應收貿易賬款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應收貿易賬款	318,489	399,788
減：減值撥備	(4,923)	(3,607)
應收貿易賬款－淨額	<u>313,566</u>	<u>396,181</u>

本集團一般採納向客戶銷售產品的信貸政策為於收取現金、銀行承兌票據或收取信用証時方向客戶交付貨物。

截至二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，所有應收貿易賬款的賬齡如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
3個月內	252,760	344,578
4至6個月	25,988	18,630
7至12個月	30,475	36,580
超過1年	9,266	—
	<u>318,489</u>	<u>399,788</u>

截至二零一二年六月三十日，應收貿易賬款中約有人民幣3,800萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣4,000萬元)由客戶開具的信用證作抵押。

## 15. 應收票據－銀行承兌匯票

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應收票據－銀行承兌匯票	<b>4,986,785</b>	<b>3,830,658</b>

於二零一二年六月三十日，應收票據其中約人民幣2.63億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1.47億元)已為開具應付票據而抵押(附註17)，此外，應收票據其中約人民幣1.86億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1,400萬元)已為本集團借貸而抵押(附註16)。

應收票據到期日為六個月內，其結算由銀行擔保。應收票據透過支付貼現利息可轉換為現金及現金等價物及有關應收票據的信貸風險被視為較低。

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，應收票據的賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
3個月內	<b>2,677,569</b>	1,948,634
4至6個月	<b>2,309,216</b>	1,882,024
	<b>4,986,785</b>	<b>3,830,658</b>

## 16. 借款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
<b>非流動</b>		
優先票據(i)	5,327,156	5,295,962
銀行借款－已抵押(ii)	150,000	–
銀行借款－無抵押	100,000	65,000
	<u>5,577,156</u>	<u>5,360,962</u>
<b>流動</b>		
銀行借款－已抵押(ii)	782,909	651,134
銀行借款－無抵押	1,963,709	1,436,288
其他借款－無抵押(iii)	65,000	65,000
	<u>2,811,618</u>	<u>2,152,422</u>
<b>總借款</b>	<u><u>8,388,774</u></u>	<u><u>7,513,384</u></u>

- (i) 於二零一零年八月十八日，本集團發行5.50億美元的優先票據，以年利率8%計算，每半年結息償還，以資助其潛在收購及投資、資本支出項目及營運資金需求。該等優先票據須於二零一五年八月十八日全部償還（「2015 優先票據」）。

於二零一零年十一月十七日，本集團發行3.00億美元的優先票據，以年利率7%計算，每半年結息償還，以資助其償付尚未償還的短期債務。該等優先票據須於二零一七年十一月十七日全部償還（「2017 優先票據」）。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司董事局主席兼首席執行官韓敬遠先生（「韓先生」）以其個人名義以及其持有股權的兩間聯營公司，名為Wellbeing Holdings Limited（韓先生持有63.15%股權）（「Wellbeing」）以及Eastland International Trading Limited（韓先生全資擁有的公司）（「Eastland」）買賣2015 優先票據。2015 優先票據交易變動如下：

	韓先生 美元千元	Wellbeing 美元千元	Eastland 美元千元	合計 美元千元
於二零一一年十二月三十一日	7,000	14,500	4,500	26,000
買 二零一二年一月六日	2,000	–	–	2,000
買 二零一二年一月九日	2,500	–	–	2,500
賣 二零一二年四月二十三日	–	(2,000)	–	(2,000)
賣 二零一二年四月二十五日	(4,500)	(4,000)	–	(8,500)
賣 二零一二年五月四日	(5,750)	–	–	(5,750)
	<u>1,250</u>	<u>8,500</u>	<u>4,500</u>	<u>14,250</u>
於二零一二年六月三十日	<u><u>1,250</u></u>	<u><u>8,500</u></u>	<u><u>4,500</u></u>	<u><u>14,250</u></u>

- (ii) 於二零一二年六月三十日，本集團已抵押的銀行借款中，已由本集團人民幣4.51億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣6.01億元)的受限制銀行結餘、應收票據約人民幣1.86億元(二零一一年十二月三十一日：1,400萬元)(附註15)及本集團的存貨約人民幣1.24億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣6,100萬元)作為抵押。於二零一一年十二月三十一日，銀行借款還以本集團為數人民幣4,100萬元的物業、廠房及設備作為抵押。
- (iii) 其他無抵押借款指當地縣政府的借款人民幣6,500萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣6,500萬元)，該筆借款無固定償還期。利息開支按銀行人民幣一年期定期存款利率計算。
- (iv) 借款的變動情況分析如下：

	人民幣千元 未經審核
<b>截至二零一二年六月三十日止六個月</b>	
於二零一二年一月一日	7,513,384
借款所得款項	3,411,398
償還借款款項	(2,577,637)
匯兌虧損	41,629
	<hr/>
於二零一二年六月三十日	<b>8,388,774</b>
	<hr/> <hr/>
<b>截至二零一一年六月三十日止六個月</b>	
於二零一一年一月一日	6,471,279
借款所得款項	2,643,425
償還借款款項	(1,584,886)
匯兌收益	(135,385)
	<hr/>
於二零一一年六月三十日	<b>7,394,433</b>
	<hr/> <hr/>

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團的借款到期期限如下：

	銀行借款		優先票據及 其他借款	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
1年內	2,746,618	2,087,422	65,000	65,000
1至2年	100,000	65,000	–	–
2至5年	150,000	–	3,443,308	3,421,795
5年以上	–	–	1,883,848	1,874,167
合計	<b>2,996,618</b>	<b>2,152,422</b>	<b>5,392,156</b>	<b>5,360,962</b>

於結算日的實際利率如下：

	二零一二年六月三十日 未經審核			二零一一年十二月三十一日 經審核		
	人民幣	港元	美元	人民幣	港元	美元
優先票據	–	–	7.00%–8.00%	–	–	7.00%–8.00%
銀行借款	6.31%–8.56%	–	1.70%–4.25%	5.99%–8.56%	2.18%	1.71%–4.85%
其他借款	3.25%	–	–	3.50%	–	–

截至二零一二年六月三十日止六個月的借款利息開支為人民幣2.85億元(二零一一年：人民幣2.59億元)，其中與融資廠房及設備建設的借款利息開支為人民幣2,900萬元(二零一一年：人民幣2,600萬元)已於期內資本化，並已資本化在物業、廠房及設備內。採用的資本化率為7.40%(二零一一年：6.66%)，相當於融資該項目有關貸款的借款成本。

## 17. 應付貿易賬款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應付貿易賬款	1,875,849	1,734,258
應付票據	1,257,198	371,842
	<b>3,133,047</b>	<b>2,106,100</b>

於二零一二年六月三十日，所有應付票據為銀行承兌匯票，其中人民幣4.03億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1.47億元)以若干應收票據(附註15)作為抵押，人民幣7.29億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1.95億元)以人民幣4.48億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1.56億元)的受限制銀行結餘作為抵押，以及人民幣1.25億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣3,000萬元)以分別為人民幣8,900萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣6,100萬元)及人民幣3,900萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣900萬元)的存貨及受限制銀行結餘作為抵押。

於二零一二年六月三十日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：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
3個月內	2,457,729	1,783,488
4至6個月	549,591	245,285
7至9個月	68,553	17,620
10至12個月	19,933	10,465
1年以上	37,241	49,242
	<b>3,133,047</b>	<b>2,106,100</b>

#### 18. 預提費用、預收款項及其他應付賬款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
預提費用	278,238	377,287
預收客戶款項	2,047,564	1,971,855
應付增值稅及其他應付稅項	32,133	158,601
應付股息	4,577	4,591
其他應付賬款(i)	731,933	580,219
	<b>3,094,445</b>	<b>3,092,553</b>

(i) 於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日的其他應付賬款分類如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
購買物業、廠房及設備的應付賬款	360,026	161,235
客戶按金	176,436	186,677
應付退休金及其他應付社會福利	62,756	55,048
應付薪金	61,323	67,741
僱員按金	22,133	20,521
其他	49,259	88,997
	<u>731,933</u>	<u>580,219</u>

## 19. 資本承擔

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
購買物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	616,581	486,448
— 已授權但未訂約	11,222	18,998
	<u>627,803</u>	<u>505,446</u>

## 20. 財務擔保合同

於二零一二年六月三十日，津西鋼鐵為第三方的若干銀行借款出具擔保，共約人民幣3,000萬元(二零一一年十二月三十一日：約人民幣3,000萬元)。該財務擔保合同的公允價值並不重大。本公司董事認為該責任將不會造成經濟利益資源流出。

## 管理層討論與分析

於二零一二年上半年，國內鋼鐵行業面對幾項大挑戰。首先，整個行業產能過剩的問題依然沒有解決，再者加上全球經濟包括中國，由二零一一年第三季度末開始，面對由復甦轉為放緩，導致本集團產品在國內的主要客戶減慢落訂單及對前景的看法就算未轉為悲觀，也變得審慎，這些原因令到鋼鐵製造商在產品定價方面面對更大壓力。相反，鋼鐵產品的其中一種主要原材料，鐵礦石的供應方面，因為由少數供應商控制及仍處於較高價格水平，形成鋼鐵製造商的毛利率受壓，而本集團作為行業參與者也不能避免受上述情況所影響。

儘管面對上述市場壓力，本集團透過壓縮成本、技術改造及適時調節產品組合的措施，令到二零一二年上半年銷售自行生產的鋼鐵產品之平均毛利率，雖然由二零一一年上半年的10.1%明顯下降至二零一二年上半年的4.8%，但已較二零一一年下半年的3.2%為好。雖然如此，本集團也會持續改善生產效益以維持現有的毛利率，甚至賺取更高的毛利率。

技術改造是本集團其中一項壓縮成本的重要措施，於二零一二年上半年度內，津西鋼鐵及正達鋼鐵完成若干項目以減省成本及改善環境。

產品銷售方面，本集團繼續領導中國的H型鋼市場，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團共售出162萬噸H型鋼。H型鋼產品主要用於建築項目，包括基建、鐵路及房地產。

本集團於中國河北省唐山市的「東湖灣」房地產項目於二零一二年六月三十日實現銷售收入約人民幣1.76億元，營運利潤約人民幣3,460萬元。截至二零一二年六月三十日，「東湖灣」一期合共674個住宅單位，當中496個單位或73.6%已銷售。

本集團管理層考慮到投資在鋼鐵行業的回報率及資金成本後，認為審慎地發展融資業務可在本公司股東（「股東」）回報率方面提供支持並透過本集團全資擁有的附屬公司，東方信遠融資租賃有限公司（「東方信遠」）參與其中，截至二零一二年六月三十日，東方信遠向一間非關聯的鋼鐵企業，提供一筆人民幣3.0億元的委託貸款，年利率12%，該貸款於二零一四年七月到期。



中國中央政府引入從緊的貨幣政策後，限制了中小型企業及個人向銀行申請融資的渠道，因此於二零一二年六月，本集團成立全資擁有的附屬公司，天津東方匯通小額貸款有限公司（「東方匯通」）。東方匯通註冊資本為人民幣1.0億元，本集團希望透過東方匯通從事企業短期流動資金貸款、票據貼現及個人貸款。小額貸款單筆發放期控制在一年以內，總貸款上限是註冊資本的1.5倍，即人民幣1.5億元。

本集團於二零一一年收購的河北津西鋼鐵集團大方重工科技有限公司（「津西大方」）從事各種冶金及建材設備製造，本集團管理層相信其可持續為股東提供合理回報。

本集團為了弘揚中國文化，藉此提升企業形象及履行企業應有的社會責任，於二零一二年五月成立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」），註冊資本為人民幣1,000萬元，透過津西龍翔出版《蒙學十三經》。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得由自行生產的鋼鐵產品銷售之收入金額為人民幣167.9億元，較去年同期減少14.6%。於回顧期內，經營溢利及期內本公司權益持有者應佔溢利分別較去年同期減少63.0%及78.4%。

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，在產品品質提升方面作緊密交流。

## 業務回顧

### 銷售自行生產的鋼鐵產品之分析

二零一二年上半年本集團總銷售量為471萬噸（二零一一年同期：484萬噸），下降約2.7%。

本集團於期內銷售量如下：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一二年			二零一一年		
	銷售量 (千噸)			銷售量 (千噸)		銷售量變化
H型鋼產品	1,623	34.5%	1,663	34.4%	(2.4%)	
帶鋼及帶鋼類產品	1,965	41.7%	1,944	40.2%	1.1%	
冷軋板及鍍鋅板	242	5.1%	238	4.9%	1.7%	
鋼坯	680	14.4%	836	17.3%	(18.7%)	
螺紋鋼	204	4.3%	156	3.2%	30.8%	
合計	<b>4,714</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,837</b>	<b>100.0%</b>	<b>(2.7%)</b>	

### 銷售額

二零一二年上半年本集團總銷售額為人民幣167.90億元(二零一一年同期：人民幣196.52億元)，下跌約14.6%。

本集團於期內銷售額及平均產品銷售單價(不含增值稅)如下：

	截至六月三十日止六個月					
	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	平均銷售 單價
H型鋼產品	6,018	3,708	7,008	4,215	(14.1%)	(12.0%)
帶鋼及帶鋼類產品	6,712	3,416	7,673	3,947	(12.5%)	(13.5%)
冷軋板及鍍鋅板	1,086	4,488	1,151	4,836	(5.6%)	(7.2%)
鋼坯	2,212	3,250	3,079	3,683	(28.2%)	(11.8%)
螺紋鋼	715	3,506	664	4,245	7.7%	(17.4%)
其他	47	—	77	—	(39.0%)	不適用
合計	<b>16,790</b>	<b>3,561</b>	<b>19,652</b>	<b>4,063</b>	<b>(14.6%)</b>	<b>(12.4%)</b>

銷售額下跌主要由於本集團產品的銷售量下跌及截至二零一二年六月三十日止六個月平均銷售價較二零一一年同期的每噸人民幣4,063元下跌12.4%至每噸人民幣3,561元。本集團產品的銷售量及平均銷售單價下跌主要是由於二零一二年上半年全球經濟放緩導致市場需求減少，與及中國的鋼鐵生產行業仍處於產量過盛的情況。

### 銷售成本及毛利

二零一二年上半年本集團的綜合毛利為人民幣8.12億元(二零一一年同期：人民幣19.88億元)，下跌59.2%。毛利率為4.8%(二零一一年同期：10.1%)。

於期內每噸平均成本及毛利如下：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一二年			二零一一年		
	每噸平均 成本 (人民幣元)	每噸毛利 (人民幣元)	毛利率	每噸平均 成本 (人民幣元)	每噸毛利 (人民幣元)	毛利率
H型鋼產品	3,450	259	7.0%	3,696	518	12.3%
帶鋼及帶鋼類產品	3,282	133	3.9%	3,587	360	9.1%
冷軋板及鍍鋅板	4,462	25	0.6%	4,647	189	3.9%
鋼坯	3,151	99	3.1%	3,343	340	9.2%
螺紋鋼	3,284	221	6.3%	3,846	410	9.6%
合計	<b>3,389</b>	<b>172</b>	<b>4.8%</b>	<b>3,652</b>	<b>411</b>	<b>10.1%</b>

截至二零一二年六月三十日止六個月本集團產品每噸毛利由二零一一年同期人民幣411元下跌至人民幣172元，下跌58.2%。截至二零一二年六月三十日止六個月毛利率由二零一一年同期10.1%下跌至4.8%。毛利率下跌是因為平均銷售價下跌12.4%及被銷售成本下跌7.2%部份抵銷。

### 鋼鐵產品貿易的銷售分析

本集團已展開非由本集團生產的鋼鐵產品之貿易業務，董事局認為應以獨立型式向股東披露貿易業務表現以提供更多訊息。

二零一二年六月三十日止六個月期間內，鋼鐵產品貿易所產生的銷售量約為54萬噸。鋼鐵產品貿易帶來之銷售額和毛利分別為約人民幣18.33億元和人民幣0.29億元。

## 公司及管理層取得的榮譽

本集團的「津西」文字商標被國家工商行政管理局商標局認定為首批「二零一二年中國馳名商標」。

本公司董事局主席韓敬遠先生榮膺「二零一一年度河北省優秀民營企業家」的榮譽稱號。

## 人力資源及薪酬政策

於二零一二年六月三十日，本集團僱用員工約14,000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。根據本集團的薪酬政策，僱員的整套福利與僱員的生產力及／或銷售業績掛鉤，與本集團質量控制及成本控制目標的一致。

## 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務資源，以保持穩健的財政狀況。

於二零一二年六月三十日，本集團的可用銀行授信額度為約人民幣93億元（二零一一年十二月三十一日：人民幣46億元）。

於二零一二年六月三十日，本集團的流動比率（流動資產除以流動負債）為1.5倍（二零一一年十二月三十一日：1.7倍）及資產負債比率（總負債除以總資產）為61.0%（二零一一年十二月三十一日：58.5%）。

於二零一二年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣11.01億元（二零一一年十二月三十一日：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可用銀行授信額度後，本集團相信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

於二零一二年六月三十日，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。本集團於二零一二年六月三十日止期間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，於二零一二年六月三十日，本集團大部分的借款的還款期為非即期且超過三年。

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者的權益視為本集團的總資本。於二零一二年六月三十日，本集團的債項與資本比率為59.0% (二零一一年十二月三十一日：55.8%)。

二零一二年上半年綜合利息支出及資本化利息支出共人民幣3.0340億元(二零一一年同期：人民幣2.7631億元)。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2.4倍(二零一一年同期：7.3倍)。

### 資本性承擔

於二零一二年六月三十日，本集團的資本性承擔為人民幣6.28億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣5.05億元)。預計將由本集團自有資金、發債資金所融資及可用銀行授信額度作為融資。

### 擔保及或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團的或然負債為人民幣3,000萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣3,000萬元)，為替第三方作銀行借貸擔保。

### 資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團沒有抵押物業、廠房及設備(二零一一年十二月三十一日：約人民幣0.41億元)，約人民幣1.24億元(二零一一年十二月三十一日：約人民幣0.61億元)的存貨，約人民幣4.49億元(二零一一年十二月三十一日：約人民幣1.61億元)的應收票據及約人民幣10.34億元(二零一一年十二月三十一日：約人民幣8.91億元)的受限制銀行結餘，作為本集團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。本集團於二零一二年上半年及二零一一年同期並無用任何衍生工具對沖外匯風險。

## 股息

董事局不建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息(二零一一年同期：2.9297億港元(約人民幣2.4135億元))。

## 結算日後事項

自結算日後至本公佈日止期間，並無發生重大影響本集團的事情需要披露。

## 未來展望

展望二零一二年下半年，全球經濟，特別是歐洲的經濟前景持續不明朗，中國經濟在中央政府傾向執行「穩定增長」的經濟政策下，經濟有望在下半年有一定程度的復甦及為鋼鐵市場提供一定程度的支持。

鋼鐵產品的其中一種主要原材料為鐵礦石。預計在國內經濟未有明顯增長下，價格大幅上升機會不大，預期下半年維持在穩定水平，當中或有少許幅度跌價的空間，這對穩定鋼鐵產品的成本有一定幫助。

本集團在下半年會致力執行審慎的經營策略，確保現金流及資產負債表維持在健康水平，本集團現有的可用銀行授信額度超過人民幣93億元及約人民幣50億元的銀行承兌匯票。

總括來說，鋼鐵製造業於二零一二年下半年將充滿挑戰。本公司的高級管理人員會密切注視經濟環境並會及時地調整經營策略。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一二年六月三十日止六個月內，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事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載的規定的標準。

本公司已向全體董事作出個別查詢，而全體董事已向本公司確認，彼等於該期間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，即余統浩先生、黃文宗先生及王天義先生組成，其書面職責範疇是符合上市規則要求及前守則和修訂守則（定義見如下）。

審核委員會已與本公司管理層審閱及討論截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料。本公司核數師，羅兵咸永道會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第 2410 號對未經審核簡明合併中期財務資料進行了審閱。

## 遵守企業管治守則

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）已提升載列於上市規則附錄十四之《企業管治常規守則》（「前守則」），而修訂守則－《企業管治守則》（「修訂守則」）已於二零一二年四月一日起生效。

除下文所述之偏離外，本公司已分別於 (i) 二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日；及 (ii) 二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間遵守前守則及修訂守則之守則條文。

根據企業管治守則條文第 A.6.7 條，獨立非執行董事和其他非執行董事應該出席本公司的股東大會。本公司於 2012 年 5 月 24 日舉行的股東週年大會上，有兩名獨立非執行董事和三名非執行董事因其另有要事而未能出席。

根據企業管治守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，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區分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。

## 刊登截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績公佈及中期報告

截至二零一二年六月三十日止六個月之本公司中期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)。截至二零一二年六月三十日止六個月之本公司中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並且刊載於上述網站。

## 感謝

有賴本集團員工和廣大股東對本集團的支持，本集團於二零一二年上半年取得了較平均為好的表現，藉此機會董事局衷心感謝本集團全體員工以及股東。

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，二零一二年八月二十三日

於本公告之日，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Ondra Otravec先生、Vijay Kumar Bhatnagar先生及劉磊先生，獨立非執行董事余統浩先生、黃文宗先生及王天義先生。

\* 僅供識別