

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，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的任何損失承擔任何責任。



## CHIHO-TIANDE GROUP LIMITED

### 齊合天地集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：976)

#### 截至二零一四年十二月三十一日止年度的 經審核全年業績公告

##### 摘要

- 截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益為5,900,000,000港元(二零一三年：7,200,000,000港元)，較二零一三年減少18.1%。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛損17,400,000港元，而二零一三年錄得毛損23,800,000港元。
- 年內產生毛損乃由於整個年度內全球金屬價格長期波動及整體下滑趨勢的不利影響所致。
- 本集團錄得本公司擁有人應佔虧損1,058,000,000港元，而二零一三年錄得本公司擁有人應佔虧損382,900,000港元。
- 本公司擁有人應佔虧損主要歸因於本集團須根據「市值計算」會計原則作出衍生金融工具公平值變動虧損773,800,000港元。
- 我們於年內售出超過587,400噸(二零一三年：697,800噸)加工混合廢金屬，較二零一三年減少15.8%。
- 董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一三年：無)。

## 主席報告

本人謹代表齊合天地集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)，提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核全年業績。

本集團二零一四年財政年度的業績不甚理想，錄得本公司擁有人應佔虧損1,058,000,000港元。於年內，本集團錄得銷售由二零一三年的7,200,000,000港元減少至二零一四年的5,900,000,000港元，減少18.1%。於年內，本集團錄得毛損17,400,000港元，乃由於整個年度內全球金屬價格長期波動及整體下滑趨勢的不利影響所致。於二零一四年，商品價格的長期波動及整體下滑趨勢對本集團的毛利率造成負面影響。就虧損淨額而言，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損1,058,000,000港元，而二零一三年錄得本公司擁有人應佔虧損382,900,000港元。於二零一四年確認衍生金融工具公平值變動虧損773,800,000港元。

伴隨全球金屬市場大幅波動，儘管整個年度內全球供應減少，但本集團透過其完善的海外採購網絡繼續維持及平衡其採購量以應付加工所需。本集團在整個年度合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過587,400噸，較二零一三年的697,800噸減少15.8%。

年內，本集團秉承一貫做法，根據自身的加工能力，持續買入混合廢金屬並出售其再生產品，以減低價格波動對本集團整體表現的短期影響。

於二零一四年，本公司擁有人應佔每股虧損為1.01港元(二零一三年：每股虧損0.37港元)。

於二零一二年設立香港業務後，本集團的香港業務連同香港合資公司已於香港奠定強大實力，快速增加本地市場份額。本集團現時具備優越的條件，以於香港成立更多元化的廢金屬及廢電子加工平台。我們依然確信，香港設施最終將為本集團的整體表現作出重大貢獻。

有關於中華人民共和國（「中國」）煙台市開發區投資建立新加工設施，我們已完成第一階段開發，且新加工設施正逐步投入營運。

繼日期為二零一四年十二月一日有關建議收購煙台立衡環保科技有限公司 80% 股權的公告後，我們預期於未來數月內完成盡職審查。本公司將於適當時令其股東及投資者知悉建議收購的最新狀況。

展望未來，我們仍將繼續致力擴大我們的加工能力，同時改善我們的盈利能力及股本回報率。我們將繼續把重點放在現有設施，包括台州、寧波及香港。我們將繼續關注任何潛在商機，尤其是中國及其他國家廢金屬資源供應鏈內之活動。

由於中國政府繼續重點支持發展回收行業，我們相信中國的金屬再生行業將繼續發展，並會成為中國未來金屬資源供應鏈的重要來源及不可分割的一部分。

鑒於金屬再生行業對保護環境及保護寶貴天然資源均有重大貢獻，我們將繼續加強重視採購量，以確保迎合我們的加工需求以及符合我們在中國有關廢料行業的擴展策略。

## 全年業績

董事會呈列本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零一三年之比較數字。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益	3	5,877,970	7,222,003
銷售成本	4	(5,895,336)	(7,245,813)
毛損		(17,366)	(23,810)
其他收入		27,977	43,665
其他收益及虧損	5	(770,923)	(60,558)
分銷及銷售開支		(23,722)	(35,481)
行政開支		(130,534)	(133,250)
財務成本	6	(153,327)	(172,342)
應佔聯營公司溢利		284	—
除稅前虧損		(1,067,611)	(381,776)
所得稅開支	8	(3,629)	(25,742)
年內虧損	7	(1,071,240)	(407,518)
<b>其他全面(開支)收入</b>			
其後將不會重新分類至損益的項目：			
換算成呈報貨幣產生的匯兌差額		(9,623)	51,050
其後可能重新分類至損益的項目：			
出售可供出售投資重新分類至損益		499	—
可供出售投資公平值收益(虧損)		918	(1,417)
		1,417	(1,417)
年內其他全面(開支)收入		(8,206)	49,633
年內全面開支總額		<u>(1,079,446)</u>	<u>(357,885)</u>
<b>以下各方應佔年內虧損：</b>			
本公司擁有人		(1,057,980)	(382,920)
非控股權益		(13,260)	(24,598)
		<u>(1,071,240)</u>	<u>(407,518)</u>
<b>以下各方應佔年內全面開支總額：</b>			
本公司擁有人		(1,066,423)	(331,677)
非控股權益		(13,023)	(26,208)
		<u>(1,079,446)</u>	<u>(357,885)</u>
		港元	港元
每股虧損			
— 基本	10	<u>(1.01)</u>	<u>(0.37)</u>
— 攤薄	10	<u>(1.01)</u>	<u>(0.37)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		508,265	331,530
預付租金		421,461	433,069
投資物業		22,351	28,942
於聯營公司權益		2,609	–
可供出售投資		–	14,053
收購物業、廠房及設備所付按金		19,033	40,332
遞延稅項資產		8,189	5,997
		<u>981,908</u>	<u>853,923</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,107,789	2,570,273
貿易及其他應收款項	11	431,316	744,477
應收票據	12	127	6,614
預付租金		10,620	10,642
衍生金融工具		391,476	132,688
可退回稅項		10,382	10,334
已抵押銀行存款		182,559	141,841
保證金		253,292	175,405
銀行結餘及現金		271,556	271,095
		<u>2,659,117</u>	<u>4,063,369</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	412,209	407,005
衍生金融工具		402,932	33,303
應付稅項		3,771	2,268
銀行借貸及透支		1,324,831	1,958,680
可換股債券		816,421	–
		<u>2,960,164</u>	<u>2,401,256</u>
<b>流動(負債)資產淨值</b>		<u>(301,047)</u>	<u>1,662,113</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><u>680,861</u></u>	<u><u>2,516,036</u></u>

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>股本及儲備</b>		
股本	10,494	10,446
股份溢價及儲備	713,556	1,763,914
	<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益	724,050	1,774,360
非控股權益	(80,694)	(67,671)
	<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>	<b>643,356</b>	<b>1,706,689</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債</b>		
可換股債券	–	759,406
可換股債券嵌入式衍生工具部分	–	13,353
認股權證	–	1,331
遞延稅項負債	37,505	35,257
	<hr/>	<hr/>
	37,505	809,347
	<hr/>	<hr/>
	<b>680,861</b>	<b>2,516,036</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 附註：

### 1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立及註冊為獲豁免有限公司。本公司股份於二零一零年七月十二日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands 及其主要營業地點位於中國浙江省台州市路橋區峰江鎮台州金屬再生工業園區。

本公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。由於本公司在香港上市，為方便股東，綜合財務報表以港元（「港元」）呈列。

於編製綜合財務報表時，鑒於本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生虧損 1,071,240,000 港元及本集團於二零一四年十二月三十一日的流動負債超過其流動資產 301,047,000 港元，本公司董事已仔細考慮本集團日後之流動資金情況。經考慮以下因素：(i) 如本公司日期為二零一五年三月二十七日的公告所載，股份配售估計所得款項淨額約 1,835,640,000 港元；(ii) 如本公司日期為二零一五年三月五日、二零一五年三月十日及二零一五年三月十八日的公告所載，可換股債券持有人同意將可換股債券延期，連同本公司作出的承諾；(iii) 於二零一四年十二月三十一日未動用借貸融資約 975,158,000 港元；(iv) 本集團的估計未來現金流；及 (v) 可供抵押以獲得進一步銀行融資之資產後，本公司董事信納，本集團將有足夠財務資源在可見未來全面履行其到期財務責任。因此，綜合財務報表按持續經營基準編製。

### 2. 主要會計政策

綜合財務報表按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表已作出香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

於各報告期末，除若干金融工具按公平值計量外，綜合財務報表按歷史成本法編製。歷史成本一般基於交換貨物及服務時的代價公平值。

### 3. 收益及分部資料

本集團收益指年內銷售廢金屬之已收或應收款項，扣除銷售相關稅項。

業務及可呈報分部的劃分基準與首席營運決策者（「營運總裁」）定期審閱有關本集團業務結構以分配調資及評估分部表現的內部報告的基準一致。本公司執行董事擔任營運總裁角色，定期審閱關於各種業務活動及各類產品所得毛利（或所產生毛損）的內部報告，評估本集團表現並分配資源。

本集團主要從事金屬再生業務，涉及將混合廢金屬回收分成廢銅、廢鋼、廢鋁、廢鐵及其他廢金屬，亦從事涉及生產及銷售鋁錠、銅桿及銅線等鑄造業務與涉及買賣其他未加工廢金屬及陰極銅等批發業務。業務及可呈報分部按主要產品劃分為三類業務活動：

- (i) 金屬再生業務（包括銷售廢銅、廢鋼、廢鋁、廢鐵及其他廢金屬）；
- (ii) 鑄造業務（包括銷售鋁錠及銅杆以及銅線）；及
- (iii) 批發業務（包括銷售其他未加工的廢金屬及陰極銅）。

#### 分部收益及分部業績

以下為按業務及可呈報分部劃分的本集團分部收益及分部業績分析。

#### 截至二零一四年十二月三十一日止年度

	金屬再生業務					鑄造業務		批發業務			總計 千港元
	廢銅 千港元	廢鋼 千港元	廢鋁 千港元	廢鐵 千港元	其他 廢金屬 千港元	鋁錠 千港元	銅桿及 銅線 千港元	其他 未加工 廢金屬 千港元	陰極銅 千港元	對銷 千港元	
收益											
外部銷售	3,661,650	719,266	138,339	154,192	49,259	304,115	33,052	507,055	311,042	-	5,877,970
分部間銷售	101,887	30,667	201,513	-	2,571	-	-	1,991,776	-	(2,328,414)	-
分部收益總額	<u>3,763,537</u>	<u>749,933</u>	<u>339,852</u>	<u>154,192</u>	<u>51,830</u>	<u>304,115</u>	<u>33,052</u>	<u>2,498,831</u>	<u>311,042</u>	<u>(2,328,414)</u>	<u>5,877,970</u>
分部(虧損)溢利	<u>(54,323)</u>	<u>1,686</u>	<u>(2,138)</u>	<u>(2,120)</u>	<u>(6,390)</u>	<u>15,754</u>	<u>(5,725)</u>	<u>68,920</u>	<u>(16,266)</u>	<u>(16,764)</u>	<u>(17,366)</u>
其他收入											27,977
其他收益及虧損											(770,923)
分銷及銷售開支											(23,722)
行政開支											(130,534)
財務成本											(153,327)
應佔聯營公司溢利											284
除稅前虧損											(1,067,611)
所得稅開支											(3,629)
年內虧損											<u>(1,071,240)</u>
撥回包括於分部(虧損)溢利 內的存貨撥備(撥備)	<u>11,495</u>	<u>2,301</u>	<u>1,117</u>	<u>3</u>	<u>(2,025)</u>	<u>-</u>	<u>846</u>	<u>-</u>	<u>(1,831)</u>	<u>-</u>	<u>11,906</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	金屬再生業務					鑄造業務		批發業務			總計 千港元
	廢銅 千港元	廢鋼 千港元	廢鋁 千港元	廢鐵 千港元	其他 廢金屬 千港元	鋁錠 千港元	銅桿及 銅線 千港元	其他 未加工 廢金屬 千港元	陰極銅 千港元	對銷 千港元	
收益											
外部銷售	3,854,404	961,499	238,261	201,023	59,022	366,552	24,335	1,005,234	511,673	-	7,222,003
分部間銷售	193,093	26,464	279,365	-	3,390	26,099	-	3,775,353	5,963	(4,309,727)	-
分部收益總額	<u>4,047,497</u>	<u>987,963</u>	<u>517,626</u>	<u>201,023</u>	<u>62,412</u>	<u>392,651</u>	<u>24,335</u>	<u>4,780,587</u>	<u>517,636</u>	<u>(4,309,727)</u>	<u>7,222,003</u>
分部(虧損)溢利	<u>(71,772)</u>	<u>(14,878)</u>	<u>10,464</u>	<u>429</u>	<u>(5,868)</u>	<u>9,025</u>	<u>(8,175)</u>	<u>72,716</u>	<u>(13,674)</u>	<u>(2,077)</u>	<u>(23,810)</u>
其他收入											43,665
其他收益及虧損											(60,558)
分銷及銷售開支											(35,481)
行政開支											(133,250)
財務成本											(172,342)
除稅前虧損											(381,776)
所得稅開支											(25,742)
年內虧損											<u>(407,518)</u>
撥回包括於分部(虧損)溢利 內的存貨撥備(撥備)	<u>5,113</u>	<u>11,412</u>	<u>(819)</u>	<u>-</u>	<u>(4,875)</u>	<u>-</u>	<u>(5,063)</u>	<u>-</u>	<u>475</u>	<u>-</u>	<u>6,243</u>

業務及可呈報分部採納本集團會計政策。分部(虧損)溢利指各分部產生的毛(損)利，未分配其他收入、其他收益及虧損、分銷及銷售開支、行政開支、財務成本、應佔聯營公司溢利及所得稅開支，此乃向營運總裁報告以便分配資源及評估表現的措施。

分部間銷售以現行市價扣除。

### 分部資產及分部負債

由於本集團的分部資產及分部負債資料並未由營運總裁審閱以分配資源及評估表現或以其他方式定期呈交營運總裁，故並無呈列分部資產及分部負債的分析。

### 地區資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團約92%(二零一三年：90%)的外界收益來自在中國(本集團主要經營實體的註冊地)成立的客戶。餘下影響甚微的收益並不會按本集團地區資料作另行披露。本集團大部分非流動資產位於中國。

## 主要客戶的資料

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無單一客戶貢獻本集團收益10%或以上。截至二零一三年十二月三十一日止年度，源自金屬再生業務的收益為5,314,209,000港元，除來自本集團最大客戶的銷售收益818,333,000港元外並無其他單一客戶貢獻10%或以上之本集團收益。

## 4. 銷售成本

銷售成本包括以下撥回存貨撥備：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
按可變現淨值確認的存貨撥備	23,887	35,793
撥回過往年度存貨撥備	(35,793)	(42,036)
撥回存貨撥備	<u>(11,906)</u>	<u>(6,243)</u>

管理層於報告期末評估存貨賬面值是否超過存貨可變現淨值。管理層參考於報告期末相關市場的廢金屬賣價及相關商品交易所的金屬報價估計存貨可變現淨值。

## 5. 其他收益及虧損

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
公平值變動收益(虧損)：		
— 衍生金融工具(附註)		
— 已變現	(762,372)	(315,311)
— 未變現	(11,456)	99,385
	<u>(773,828)</u>	<u>(215,926)</u>
— 可換股債券衍生工具部分	13,353	71,937
— 認股權證	1,331	6,715
匯兌(虧損)收益淨額	(34,005)	99,881
貿易及其他應收款項減值虧損	(1,807)	(2,911)
收回壞賬	—	12
按公平值計入損益之投資的公平值變動收益	—	34
出售投資物業收益	29,216	—
出售物業、廠房及設備收益(虧損)	335	(90)
就出售可供出售(「可供出售」)投資重新分類至損益	(499)	—
出售可供出售投資之處理費	(54)	—
支付補償淨額	(4,965)	(1,224)
其他	—	(18,986)
	<u>(770,923)</u>	<u>(60,558)</u>

附註：

該等金額乃產生自鋁、銅、鉛、鋅、鋼筋及鎳期貨合約、銷售合約附帶的臨時定價安排及外幣遠期合約。

## 6. 財務成本

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
以下各項的利息：		
— 於五年內可悉數償還之銀行借貸	63,680	88,847
— 銀行透支	—	4
可換股債券之實際利息開支	89,647	83,491
	<u>153,327</u>	<u>172,342</u>

## 7. 年內虧損

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內虧損，已扣除：		
董事酬金	3,913	4,579
其他員工成本	179,213	209,560
退休福利計劃供款，不包括董事之退休福利計劃供款	3,158	3,952
以股份為基礎的付款，不包括董事之以股份為基礎的付款	3,390	9,900
員工成本總額	<u>189,674</u>	<u>227,991</u>
確認為開支的存貨成本	5,895,336	7,245,813
投資物業折舊	1,631	1,866
物業、廠房及設備折舊	36,122	34,308
預付租金攤銷	10,593	8,829
折舊及攤銷總額	<u>48,346</u>	<u>45,003</u>
核數師酬金	<u>2,430</u>	<u>2,310</u>

## 8. 所得稅開支

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
即期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	2,435	7,354
香港	471	6,697
其他司法權區	138	(24)
	<u>3,044</u>	<u>14,027</u>
於過往年度撥備不足（超額撥備）：		
中國企業所得稅	11	2,073
香港	507	(11)
	<u>518</u>	<u>2,062</u>
遞延稅項	67	9,653
	<u>3,629</u>	<u>25,742</u>

### 附註：

- (i) 本集團的中國附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。
- (ii) 所有香港附屬公司均須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。
- (iii) 於其他司法權區產生之稅項乃按相關司法權區的現行稅率計算。
- (iv) 由於本集團於不同稅務司法權區經營，按各稅務司法權區地方稅率計算的獨立對賬已合併呈列。

## 9. 股息

董事不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一三年：無）。

## 10. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(1,057,980)</u>	<u>(382,920)</u>
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數目	<u>1,047,387,288</u>	<u>1,044,166,684</u>

於本年度及過往年度，本公司尚未行使可換股債券、認股權證及若干購股權應佔潛在普通股具有反攤薄影響，因假設兌換及行使可能導致每股虧損減少。

## 11. 貿易及其他應收款項

本集團一般給予貿易客戶30至90日的信貸期。在獲得管理層批准後，本集團可向信貸紀錄良好的貿易客戶授出更長的信貸期。於報告期末，本集團貿易應收款項扣除呆賬撥備後的賬齡分析按發票日期（與收益確認日期相近）呈列如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應收款項：		
0至30日	62,366	129,659
31至60日	—	11,486
61至90日	5,572	24,300
91至180日	17,413	58,580
超過180日	56,546	57,702
	<u>141,897</u>	<u>281,727</u>
其他應收款項：		
按金及預付款項	29,140	37,300
購買原料之已付按金	221,534	214,734
可退回增值稅	28,485	206,762
其他	10,260	3,954
	<u>289,419</u>	<u>462,750</u>
	<u>431,316</u>	<u>744,477</u>

## 12. 應收票據

於報告期末，本集團的應收票據賬齡分析按發票日期（與收益確認日期相近）呈列如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至30日	<u>127</u>	<u>6,614</u>

## 13. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應付款項：		
Sims Metal Management Dragon Holdings Limited（「Sims」）	71,077	78,721
第三方	<u>106,924</u>	<u>130,820</u>
	<u>178,001</u>	<u>209,541</u>
其他應付款項：		
其他應付款項及應計費用	160,839	112,068
待決法律訴訟撥備	51,464	51,638
應付利息	6,253	5,409
預收客戶款項	<u>15,652</u>	<u>28,349</u>
	<u>234,208</u>	<u>197,464</u>
	<u>412,209</u>	<u>407,005</u>

以下為貿易應付款項於報告期末的賬齡分析按發票日期呈列如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應付款項：		
0至30日	113,241	177,776
31至60日	56,525	26,376
61至90日	253	—
91至180日	92	4,391
超過180日	<u>7,890</u>	<u>998</u>
	<u>178,001</u>	<u>209,541</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及展望

伴隨二零一四年全球金屬市場大幅波動及全球供應減少，管理層繼續面臨異常挑戰，導致二零一四年全年錄得虧損淨額。雖然對全球金屬再生行業起鏈鎖效應之原料金屬價格目前處於疲弱及波動水平，董事相信，中國金屬再生行業較長遠而言之前景仍然十分強勁。

中國是全球很多基本金屬之主要消費國，包括銅和鋁。對該等基本金屬需求將不會於短期內出現大幅減少。鑑於中國對環境污染日益關注，董事相信，再生金屬之需求將繼續上升，所取決的只是中國之再生商是否可以按經濟上可行之成本生產再生金屬。因此，管理層繼續對本集團來年的表現持謹慎樂觀態度。

於二零一四年，本集團繼續面臨業務環境困難，包括全球金屬市場高度波動及中國經濟增長預期減緩。年內，本集團的收益由二零一三年的7,200,000,000港元減少至5,900,000,000港元，減少18.1%。年內錄得毛損17,400,000港元，乃由於整個年度內全球金屬價格長期波動及整體下滑趨勢的不利影響所致。於二零一四年，商品價格的長期波動及整體下滑趨勢對本集團的毛利率造成負面影響。至於虧損淨額，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損1,058,000,000港元，而二零一三年錄得本公司擁有人應佔虧損382,900,000港元。於二零一四年確認衍生金融工具公平值變動虧損773,800,000港元。

隨著若干不可預見情況影響全球廢料供應，本集團面臨廢料採購減少。年內，混合廢金屬供應較去年減少20–25%。本集團在整個年度合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過587,400噸，較二零一三年的697,800噸減少15.8%。

年內，本集團秉承一貫做法，根據自身的加工能力，持續買入混合廢金屬並出售其再生產品，以減低價格波動對本集團整體表現的短期影響。

就在中國涉及上海齊合天地再生資源有限公司（「上海合資企業」）的法律訴訟而言，於二零一五年一月十二日，寶山區人民法院就上海民營科技實業發展公司（「出租人」）向上海合資企業提出的申索，以及上海合資企業向出租人提出的反申索作出判決（「判決」）。於二零一五年一月二十七日，上海合資企業已就判決向上海第二中級人民法院申請上訴。

董事會認為法律訴訟將不會對本集團的業務、營運或財務業績有任何重大不利影響。本公司將於適當時候知會其股東及投資者法律訴訟之進展。

於二零一四年，本公司擁有人應佔每股虧損為 1.01 港元（二零一三年：每股虧損 0.37 港元）。

## 本集團的採購網絡

按中國環境保護部批准的進口總量計算，本集團為將混合廢金屬進口作回收、循環再用及加工用途之最大進口商。本集團的絕大部分混合廢金屬均來自進口，且於多年來已建立強大的國際採購網絡，遍及歐洲、北美、大洋洲及亞洲。憑藉其行業經驗，本集團大部分供應商網絡乃自行建立及發展。本集團憑藉優良的營運手法，與供應商建立了多年良好的業務關係。

## 企業及業務發展

於二零一二年設立香港業務後，本集團的香港業務連同香港合資公司繼續於香港奠定強大實力。本集團現時具備優越的條件，以於香港成立更多元化的廢金屬及廢電子加工平台。我們依然確信，香港設施最終將為本集團的整體表現作出重大貢獻。

有關於中國煙台市開發區投資建立新加工設施，我們已完成第一階段開發，且新加工設施正逐步投入營運。

繼日期為二零一四年十二月一日有關建議收購煙台立衡環保科技有限公司 80% 股權的公告後，我們預期於未來數月內完成盡職審查。本公司將於適當時令其股東及投資者知悉建議收購的最新狀況。

作為本集團未來發展之一部分，於二零一五年三月二十一日及二十七日，本公司就配售新股份訂立下列協議：

- (a) 與渝商投資集團(香港)有限公司(「認購方」)訂立認購協議(「第一份認購協議」)，據此，本公司已有條件同意配發及發行，而認購方則已有條件同意以認購價每股股份 9.01 港元認購 203,900,000 股新股份。該認購事項之所得款項淨額估計約為 1,835,640,000 港元。新股份將根據本公司於二零一四年五月十四日舉行之股東週年大會授予本公司董事之一般授權予以發行及配發。

- (b) 與認購方訂立之認購協議(經日期為二零一五年三月二十七日之補充協議所修訂及重列,「第二份認購協議」),據此,本公司已有條件同意發行,而認購方則已有條件同意以初始認購價每股股份9.01港元(可予調整),認購額外253,000,000股股份,總金額為2,279,530,000港元。該認購事項之所得款項淨額估計約為2,278,030,000港元。新股份將根據於本公司將予舉行之股東特別大會上尋求獨立股東批准之特定授權予以發行及配發。

上述交易之詳情載於本公司日期為二零一五年三月二十七日之公告內。

展望未來,我們仍將繼續致力擴大我們的加工能力,同時改善我們的盈利能力及股本回報率。我們將繼續把重點放在現有設施,包括台州、寧波及香港。我們將繼續關注任何潛在商機,尤其是中國及其他國家廢金屬資源供應鏈內之活動。

## 社會責任

在環保方面,我們繼續把重點放在確保旗下所有加工設施均符合當地及國家的環保標準。

於二零一三年浙江省環境保護廳評估程序改變後,我們的台州設施再度通過評估程序,獲列為浙江省進口廢五金類廢物加工利用定點企業。本集團的生產流程不會耗用大量水電,故產生的廢料極少。本集團認為,其已採取足夠環境保護措施及監控,以減少生產工序產生的空氣、水、固體及噪音污染。

## 前景

由於中國政府繼續重點支持發展回收行業,我們仍然相信中國的金屬再生行業將繼續發展,並會成為中國未來金屬資源供應鏈的重要來源及不可分割的一部分。

鑒於金屬再生行業對保護環境及保護寶貴天然資源均有重大貢獻,我們將繼續加強重視採購量,以確保迎合我們的加工需求以及符合我們在中國有關廢料行業的擴展策略。有鑑於此,並根據本公司的擴充策略,本集團的目標是每月採購40,000至60,000噸混合廢金屬原料,以應付加工所需。預期上述採購量將會隨著本集團的不斷擴充而相應增加。管理層將繼續利用上述策略,致力為本公司股東爭取理想回報。

## 財務回顧

### 收益

收益減少約1,300,000,000港元或18.1%，由二零一三年的7,200,000,000港元減至本年度的5,900,000,000港元。減少的主要原因是由於再生金屬產品及鑄造產品的銷量及平均售價均告下降所致。

### 銷售成本

銷售成本減少約1,300,000,000港元或18.1%，由二零一三年的7,200,000,000港元減至本年度的5,900,000,000港元。該減少與收益減少一致，主要是由於銷量減少及原料平均採購價下降所致。

### 毛損及毛損率

錄得毛損約為17,400,000港元，而二零一三年毛損為23,800,000港元。毛損減少主要由於我們的若干產品（包括廢銅、廢鋼、鋁錠及其他未加工廢金屬）貢獻毛利率有輕微增加所致。

### 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支減少約11,800,000港元或33.2%，由二零一三年的35,500,000港元減至本年度的23,700,000港元。主要由於年內香港的銷售活動減少所致。

### 行政開支

行政開支減少約2,800,000港元或2.1%，由二零一三年的133,300,000港元減至本年度的130,500,000港元，主要是由於年內購股權開支減少。

### 其他收入

其他收入減少約15,700,000港元或35.9%，由二零一三年的43,700,000港元減至本年度的28,000,000港元，主要是由於年內收到政府補貼減少所致。

### 其他收益及虧損

其他虧損增加約710,300,000港元，由二零一三年的60,600,000港元增至年內770,900,000港元，主要是由於年內衍生金融工具公平值變動虧損約773,800,000港元所致。

## 財務成本

財務成本減少約19,000,000港元或11.0%，由二零一三年的172,300,000港元減至本年度的153,300,000港元，主要由於年內銀行借貸減少所致。

## 年內虧損

基於上述因素，本公司產生年內本公司擁有人應佔虧損約1,058,000,000港元，而二零一三年則錄得本公司擁有人應佔虧損382,900,000港元。虧損增加主要由於整個年度內全球金屬價格長期波動及整體下滑趨勢的不利影響及本集團須根據「市值計算」會計原則作出的衍生金融工具公平值變動虧損所致。

## 關鍵財務比率

下表載列於所示日期及期間本公司的若干財務比率：

	於二零一四年 十二月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日
<b>流動資金比率</b>		
流動比率	<b>0.90</b>	1.69
速動比率	<b>0.52</b>	0.62
資產負債比率(%)	<b>58.8</b>	55.3
	<b>截至十二月三十一日止年度</b>	
	<b>二零一四年</b>	<b>二零一三年</b>
存貨周轉日數	<b>114</b>	140
應收賬周轉日數	<b>13</b>	12
應付賬周轉日數	<b>12</b>	9

## 流動資金及財務資源及資本架構

包括於流動資產淨值中的為現金及多項銀行存款共707,400,000港元(二零一三年：588,300,000港元)。借貸總額為1,300,000,000港元(二零一三年：2,000,000,000港元)，主要用於為向海外採購混合廢金屬提供資金。該等借貸主要以美元及人民幣計值。

本集團於二零一四年十二月三十一日的資產負債比率為58.8%(二零一三年：55.3%)。

應收賬周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的12日增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的13日，而應付賬周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的9日增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的12日。

存貨周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的140日減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的114日。

### 資本承擔及或然負債

於二零一四年十二月三十一日，我們抵押賬面總值約577,900,000港元的若干物業、廠房及設備、預付租金、投資物業及銀行存款(二零一三年：約447,600,000港元)，以為銀行借貸作擔保。

於二零一四年十二月三十一日，我們就有關收購物業、廠房及設備以及預付租金已訂約但未於綜合財務報表計提撥備的資本開支為257,200,000港元(二零一三年：82,200,000港元)及就收購一間附屬公司已授權但未訂約的資本開支為81,100,000港元(二零一三年：無)。

於本公告日期，就董事會所知，概無任何重大或然負債。

### 風險管理

在日常業務過程中，本集團面對的市場風險包括商品價格風險、外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險等。我們的風險管理策略旨在減低該等風險對本集團財務表現的不利影響。

本公司已成立定價委員會及採納對沖政策(「對沖政策」)，旨在加強本集團對商品價格波動的風險管理。對沖政策載明(其中包括)本集團於正常環境及市場狀況下可達到的目標存貨周轉日數，且規定董事會須批准存貨周轉日數標準的任何變動。倘未能達到目標存貨周轉日數，對沖政策亦要求董事會就當前及未來商品市場的市場前景獲得專業意見。

經過於二零一三年對本集團歷史存貨周轉日數進行審閱後，董事會注意到，因為多個實際原因，包括季節性因素及現行市場狀況，歷史存貨周轉日數實際上長於90日的當時目標存貨周轉日數。

董事會認為，維持90日的目標存貨周轉日數屬不現實，且董事會須獲全權決定是否有必要徵求及尋求相關專業意見。因此，董事會於二零一四年一月議決修改對沖政策為：

- (a) 目標存貨周轉日數現由90日改為160日；
- (b) 董事會須根據對沖政策條款批准對存貨周轉日數標準所作的任何變動（例如存貨周轉日數超過160日），惟倘於一月及二月因中國新年假期而導致目標存貨周轉日數並未達至則除外；及
- (c) 倘商品市場遭受價格持續急劇下跌，可能導致延長存貨周轉日數，則董事會可考慮徵求及尋求相關專業公司就當前及未來商品市場的市場前景提供意見。

外幣風險管理方面，我們繼續以人民幣存款作抵押而增加美元借款，以管理外幣風險。只要外匯變動的趨勢合理，我們將繼續使用此對沖策略。

由於現行利率處於相對較低水平，故我們並無訂立任何利率對沖合約或任何其他利率相關衍生金融工具。然而，我們將繼續密切監察其所面對的相關利率風險，有需要時會考慮對沖重大利率風險。

信貸風險方面，我們所有金屬再生產品的銷售交易一直奉行款到付貨的貿易慣例，旨在減低本集團財務報表中的金融資產賬面值。此外，我們亦將繼續密切監察鑄造業務的應收賬情況，以減低潛在減值虧損。

至於流動資金風險，我們將繼續透過利用銀行借貸，在持續獲取資金與保持靈活程度之間維持平衡。

## 僱員

於二零一四年十二月三十一日，我們共有521名僱員。此外，我們透過當地認可工頭僱用約2,486名拆解及選料工人。我們過去並無經歷任何影響經營的罷工、停工或重大勞資糾紛。我們在招聘及挽留合資格僱員方面亦無遇到重大困難。我們與僱員一直維持良好的關係。

## 薪酬政策

我們根據僱員的表現、經驗及現有行業慣例釐定其薪酬，以挽留有能力的僱員。除按照行業慣例提供的一般福利外，本公司亦設有購股權計劃，目的是為包括本集團成員公司僱員在內的合資格人士提供激勵及獎勵，以答謝彼等對本集團長期取得成功所作出的貢獻。

## 投資者關係及與股東的溝通

本公司管理層深信，有效及正確的投資者關係對創造股東價值、提高企業透明度及建立市場信心尤為重要。因此，本公司已採納嚴謹的內部監控系統，確保根據相關法例及規例的規定而披露的相關資料乃真確、準確、完整及適時，從而確保所有股東均可獲取及時及相同的資訊。為達致有效溝通及提高本公司透明度，負責人透過訪問、演講、互聯網、電話及電郵等不同渠道經常聯絡股東及投資者。

此外，我們於年內為數位基金經理及股票市場分析員安排了數次到我們設施的實地考察。透過該等實地考察，到訪者能更好的了解本集團的運作並有機會了解本集團的發展戰略。

我們將繼續建立溝通機會以增強投資者對本公司的了解及信心。

## 企業管治及其他資料

### 末期股息

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的末期股息。因此，本公司並無建議就釐定獲派末期股息之權利而暫停辦理股東名冊登記。

### 股東週年大會

股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零一五年五月二十一日（星期四）舉行。股東週年大會通告將按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）指定時間內及規定方式刊發並寄予本公司股東。

## 暫停辦理股東名冊登記，以釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利

本公司股東名冊將於二零一五年五月十九日(星期二)至二零一五年五月二十一日(星期四)(包括首尾兩日)暫停登記，於該期間不會辦理股份的過戶手續。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一五年五月十八日(星期一)下午四時三十分交回本公司的香港股份登記及過戶分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

## 審核委員會

本公司審核委員會由全體合共三名獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並且討論有關內部監控系統及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核綜合業績。

## 遵守企業管治常規守則

本公司深知企業透明度及問責制之重要性，並致力於實現高標準企業管治。截至二零一四年十二月三十一日止年度全年，本公司已遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則及企業管治報告》的所有適用的守則條文，惟以下所述偏離除外：

本公司主席及行政總裁的職責並無根據企業管治守則條文A.2.1所要求予以區分。

方安空先生(「方先生」)同時擔任本公司主席兼行政總裁。憑藉於混合廢金屬回收行業的豐富經驗，方先生負責本集團整體策略性規劃及業務管理。董事會認為由同一人出任主席兼行政總裁對本集團的業務前景及管理有利。由具豐富經驗及卓越能力人士組成的高級管理人員及董事會的運作可確保權力得以平衡。董事會目前由兩名執行董事(包括方先生)及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具有相當強烈的獨立成份。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司發現若干不完全符合本集團對沖政策之行為。有鑒於此，董事會已採取補救措施及委託獨立專業人士審閱本集團的內部監控系統及企業管治，並於二零一四年三月提呈包含改善建議之報告予董事會。

本集團已根據獨立專業人士的建議加強其內部監控機制。有關加強措施包括加強監察機制及進行更詳細的分析，以改善本集團的風險管理系統。

大部分建議加強措施已於二零一四年上半年實施，而對於主要涵蓋對沖政策中所載的對沖限制之餘下建議，本集團已於二零一四年下半年致力降低其在期貨市場所承受的風險，以符合政策所訂之要求。截至二零一五年三月，本集團為遵守對沖政策所載的對沖限制，已全面減持所有的期貨合約。

於二零一五年三月二十六日，經考慮全球商品市場之變動後，本集團已採納一套可更好地反映目前業務規定的有關買賣金屬期貨合約的新政策。

### **遵守上市發行人董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之操守守則。本公司向所有董事作出特定查詢後確認，於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度董事已遵守標準守則之條文。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### **於聯交所及本公司網站刊發全年業績及年報**

本業績公告載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chiho-tiande.com](http://www.chiho-tiande.com))。本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報載有上市規則所規定的全部資料，將於適當時間寄發予本公司股東及刊載於上述網站。

## 致意

董事會謹此就本集團管理層及全體員工的努力及奉獻，以及就股東、業務聯繫人、銀行、律師及核數師於年內的支持深表謝意。

承董事會命  
齊合天地集團有限公司  
方安空  
主席

香港，二零一五年三月三十日

於本公告日期，本公司董事會由以下人士組成：

執行董事：                    方安空、顧李勇

獨立非執行董事：            陸海林、章敬東、諸大建