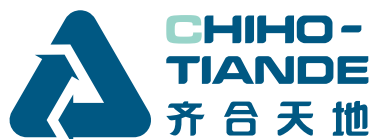


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 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)

### 截至二零一六年十二月三十一日止年度的 全年業績公告

齊合天地集團有限公司(「本公司」，連同其子公司統稱為「本集團」或「我們」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本集團根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)所編製之截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下(包括截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較數字)：

#### 財務概要

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	變動 千港元	%
收益(附註1)	<b>3,211,431</b>	3,136,633	+74,798	+2.4
毛利/(毛損)	<b>218,582</b>	(45,276)	+263,858	(附註2)
除所得稅前虧損	<b>(443,568)</b>	(1,143,684)	-700,116	
本公司擁有人應佔年內虧損	<b>(439,893)</b>	(1,138,804)	-698,911	(附註3)
每股基本虧損(以港元呈列)	<b>(0.27)</b>	(0.82)	0.55	
每股攤薄虧損(以港元呈列)	<b>(0.27)</b>	(0.82)	0.55	

#### 附註：

1. 收益增加2.4%至約3,200,000,000港元。
2. 由二零一五年毛損約45,000,000港元轉虧為盈，二零一六年毛利為約219,000,000港元。
3. 本公司擁有人應佔年內虧損由二零一五年約1,139,000,000港元減少至二零一六年約440,000,000港元。

## 綜合損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	4	3,211,431	3,136,633
銷售成本	5	(2,992,849)	(3,181,909)
毛利／(毛損)		218,582	(45,276)
其他收入		15,241	8,697
其他虧損淨額	6	(335,059)	(850,678)
分銷及銷售開支	5	(15,166)	(9,785)
行政開支	5	(293,521)	(142,604)
		(409,923)	(1,039,646)
財務收入		47,918	13,890
財務成本		(82,006)	(117,383)
財務成本淨額	7	(34,088)	(103,493)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		443	(545)
除所得稅前虧損		(443,568)	(1,143,684)
所得稅抵免／(開支)	8	384	(337)
年內虧損		(443,184)	(1,144,021)
以下各方應佔虧損：			
本公司擁有人		(439,893)	(1,138,804)
非控股權益		(3,291)	(5,217)
		(443,184)	(1,144,021)
本公司擁有人應佔年內每股虧損 (以每股港元列示)			
每股基本虧損	10	(0.27)	(0.82)
每股攤薄虧損	10	(0.27)	(0.82)

## 綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內虧損	(443,184)	(1,144,021)
其他全面(虧損)/收入		
其後可能重新分類至損益之項目：		
匯兌差額	(40,558)	(38,466)
就出售可供出售投資重新分類至損益	-	(4,606)
可供出售投資公平值收益	-	4,606
年內其他全面虧損	(40,558)	(38,466)
年內全面虧損總額	(483,742)	(1,182,487)
以下各方應佔年內全面虧損總額：		
本公司擁有人	(483,278)	(1,181,800)
非控股權益	(464)	(687)
	(483,742)	(1,182,487)

## 綜合資產負債表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,002,859	548,129
租賃土地及土地使用權		529,330	520,456
投資物業		81,754	20,954
無形資產		1,211,412	–
使用權益法入賬之投資		425,937	2,064
其他非流動資產		70,943	25,546
遞延所得稅資產		149,568	486
		<u>5,471,803</u>	<u>1,117,635</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,808,758	975,784
貿易及其他應收款項	11	1,752,379	215,230
固定回報投資		316,800	–
應收關連方款項		262,336	–
衍生金融工具		7,928	73
可退回稅項		11,345	11,460
已抵押銀行存款		422,732	132,022
現金及現金等值項目		1,656,701	3,585,720
		<u>6,238,979</u>	<u>4,920,289</u>
分類為持作出售的資產		<u>161,234</u>	–
<b>資產總值</b>		<u>11,872,016</u>	<u>6,037,924</u>

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>股本及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		16,197	15,885
其他儲備		6,485,848	6,418,074
累計虧損		(2,384,834)	(1,945,984)
		<u>4,117,211</u>	<u>4,487,975</u>
非控股權益		(32,750)	(74,141)
<b>總權益</b>		<u><b>4,084,461</b></u>	<u><b>4,413,834</b></u>
<b>非流動負債</b>			
借款		1,930,123	103,587
衍生金融工具		11,944	9,615
退休福利責任		24,086	–
其他應付款項		279,485	–
遞延所得稅負債		447,246	29,833
		<u>2,692,884</u>	<u>143,035</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	1,503,501	222,351
即期所得稅負債		113,091	1,989
借款		3,104,205	1,256,715
應付關連方款項		354,311	–
衍生金融工具		19,563	–
		<u>5,094,671</u>	<u>1,481,055</u>
<b>負債總值</b>		<u><b>7,787,555</b></u>	<u><b>1,624,090</b></u>
<b>權益總額及負債</b>		<u><b>11,872,016</b></u>	<u><b>6,037,924</b></u>

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

齊合天地集團有限公司(「本公司」)為投資控股公司。其子公司(統稱「本集團」)主要於亞洲、歐洲及美洲從事金屬再生業務，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。

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。其註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司之最終控股公司為隆鑫集團有限公司(「隆鑫集團」)，一間於中華人民共和國(「中國」)註冊成立之有限責任公司。本公司的直接控股公司為渝商投資集團(香港)有限公司(「渝商香港」)，一間於香港註冊成立之有限公司。隆鑫集團之98%的股份由本公司執行董事兼主席涂建華先生擁有。

本公司以香港聯合交易所有限公司為第一上市地。

除另有所指外，此等財務報表以港元(「港元」)呈列。

## 2 編制基準

### 2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定及香港公司條例第622章編製。綜合財務報表乃採用歷史成本法編製，並對按公允價值列賬的可供出售金融資產及按公允價值透過損益記賬之金融資產及金融負債(包括衍生工具)進行重新估值以作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須採用若干重大會計估計，亦需要管理層於應用本集團的會計政策過程中作出判斷。

#### 2.1.1 持續經營

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損443,184,000港元，包括若干非經常性虧損，例如匯兌虧損淨額298,192,000港元及出售按公平值計入損益之金融資產的虧損105,279,000港元。於二零一六年十二月，本集團完成收購Scholz Holding GmbH順爾茨控股有限公司\*(「順爾茨控股」)，連同其子公司統稱「順爾茨集團」的100%股權。截至二零一六年十二月三十一日止年度，順爾茨集團錄得綜合虧損816,948,000港元，包括若干非經常性開支，例如債務重組所產生之法律及專業服務費用及為其於歐洲及美洲營運所產生之重組開支。

於二零一六年十二月二十日，本公司向獨立第三方發行本金額為200,000,000美元(相當於約1,556,000,000港元)之8%票據(「票據」)，由發行日期起計兩年後到期。本公司須遵守票據認購協議條款下之若干受限財務及非財務契諾。

於二零一六年十二月三十一日，本集團流動資產相對其流動負債超出1,305,542,000港元。其借款合共5,034,328,000港元，其中3,104,205,000港元須於未來十二個月內償還。同日，其現金及現金等價物總額達1,656,701,000港元。

再者，渝商香港已向本公司授出最高額500,000,000港元之備用融資，可於二零一八年三月三十一日或之前提取。該貸款為無抵押、按年利率8%計算及須於提取日期起二十四個月內償還。董事相信該備用股東貸款融資能於有需要時為本集團提供額外營運資金。

管理層密切監察本集團之財務表現、流動狀況、持續遵守所有受限貸款契諾，並已落實改善盈利能力及控制營運開支的措施。該等措施包括：(i)收購後整合及改革計劃，重整本集團業務策略及擴展本集團不同地區的營運；及(ii)實施嚴格控制，減少資本及營運開支。

管理層已編製自二零一六年十二月三十一日起覆蓋十二個月期間的現金流預測。該預測已採納就本集團營運預測帶來之現金流、資本開支及成功重續及持續可用之銀行融資的主要假設。現金流預測已考慮二零一六年最後一季的金屬價格回升趨勢，並假設二零一七年將持續有關趨勢。該等有關未來事項及狀況的假設受限於固有估算之不確定性。董事經作出一切合理查詢及考慮營運表現進行合理可行之改進及成功重續及持續可用之銀行融資後相信，自二零一六年十二月三十一日起十二個月到期前，財務資源足以應付財務責任。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

### 3 會計政策

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已就二零一六年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列新訂及經修訂準則：

香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	對可接受的折舊及攤銷方法的釐清
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(修訂本)	單獨財務報表之權益法
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(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營企業之會計法
香港財務報告準則第14號(修訂本)	監管遞延賬目
年度改進項目	二零一二年至二零一四年週期的年度改進

採納上述新訂及經修訂準則並無對本集團綜合財務報表造成重大影響。

(b) 已頒佈但本集團並無提早採納之新訂及經修訂準則

下列新訂及經修訂準則自二零一六年一月一日之後開始的年度期間尚未生效，且尚未應用編製綜合財務報表：

		於以下日期或 以後開始之 會計期間生效
香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項 資產	二零一七年一月一日
香港財務報告準則 第2號(修訂本)	以股份為基礎的支付交易 之分類及計量	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合同收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則 第15號(修訂本)	分辨香港財務報告準則 第15號	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	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(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或 注資	待定

本集團正評估上述新訂準則、修訂準則及年度改進的財務影響。本集團將於新訂準則、修訂準則及年度改進生效後採納。

#### 4 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組成部分以分配調資至分部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(或產生的毛損)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。由於二零一六年十二月剛完成收購順爾茨控股，業務及可呈報分部按主要產品劃分為三類亞洲業務活動：

- (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(包括銷售鋁錠及銅桿以及銅線)；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時本集團分部收益及分部業績所作之分析：

截至二零一六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	
	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	小計	鋁錠 千港元	銅桿及 銅線 千港元	小計	其他 未加工 廢金屬 千港元		對銷 千港元
收益												
外部銷售	1,906,017	407,568	130,372	82,706	40,302	2,566,965	214,403	1,976	216,379	428,087	-	3,211,431
分部間銷售	-	28	86	-	189	303	-	-	-	1,272,525	(1,272,828)	-
分部收益總額	<u>1,906,017</u>	<u>407,596</u>	<u>130,458</u>	<u>82,706</u>	<u>40,491</u>	<u>2,567,268</u>	<u>214,403</u>	<u>1,976</u>	<u>216,379</u>	<u>1,700,612</u>	<u>(1,272,828)</u>	<u>3,211,431</u>
分部溢利/(虧損)	<u>104,694</u>	<u>29,283</u>	<u>9,424</u>	<u>5,742</u>	<u>7,152</u>	<u>156,295</u>	<u>15,047</u>	<u>(16)</u>	<u>15,031</u>	<u>76,088</u>	<u>(28,832)</u>	<u>218,582</u>
其他收入												15,241
其他虧損淨額												(335,059)
分銷及銷售開支												(15,166)
行政開支												(293,521)
財務成本淨額												(34,088)
應佔聯營公司溢利												<u>443</u>
除所得稅前虧損												(443,568)
所得稅抵免												<u>384</u>
年內虧損												<u>(443,184)</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	金屬再生業務					小計	鑄造業務		批發業務			總計
	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	小計 千港元	其他 未加工 廢金屬 千港元	對銷 千港元	
收益												
外部銷售	1,942,986	430,214	128,827	92,213	30,620	2,624,860	181,175	14,187	195,362	316,411	-	3,136,633
分部間銷售	<u>21,517</u>	<u>11,393</u>	<u>119,733</u>	<u>18</u>	<u>330</u>	<u>152,991</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,079,782</u>	<u>(1,232,773)</u>	<u>-</u>
分部收益總額	<u>1,964,503</u>	<u>441,607</u>	<u>248,560</u>	<u>92,231</u>	<u>30,950</u>	<u>2,777,851</u>	<u>181,175</u>	<u>14,187</u>	<u>195,362</u>	<u>1,396,193</u>	<u>(1,232,773)</u>	<u>3,136,633</u>
分部(虧損)/溢利	<u>(39,609)</u>	<u>(9,355)</u>	<u>3,415</u>	<u>(5,338)</u>	<u>1,639</u>	<u>(49,248)</u>	<u>6,135</u>	<u>4,879</u>	<u>11,014</u>	<u>(2,243)</u>	<u>(4,799)</u>	<u>(45,276)</u>
其他收入												8,697
其他虧損淨額												(850,678)
分銷及銷售開支												(9,785)
行政開支												(142,604)
財務成本淨額												(103,493)
應佔聯營公司虧損												<u>(545)</u>
除所得稅前虧損												(1,143,684)
所得稅開支												<u>(337)</u>
年內虧損												<u>(1,144,021)</u>

業務及可呈報分部採納本集團會計政策。分部溢利/(虧損)指各分部產生的毛利/(毛損)，未分配其他收入、其他虧損淨額、分銷及銷售開支、行政開支、財務成本淨額、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年內分配資源及評核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

非流動資產不包括金融工具及遞延所得稅資產(概無根據保險合約產生僱傭福利資產及權利)，按地理位置分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
亞洲(附註)	1,286,907	1,117,149
歐洲	3,337,646	—
美洲	645,543	—
	<u>5,270,096</u>	<u>1,117,149</u>

附註：亞洲主要指香港及中國

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團幾乎所有的外部收益來自在亞洲成立的客戶。餘下影響甚微的收益並不會按本集團其地區資料另行披露。

## 主要客戶的資料

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無單一客戶貢獻本集團收益10%或以上。

## 5 按性質劃分之開支

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
製成品存貨之變動	(243,774)	(1,051)
所用原料及消耗品	3,121,838	2,910,602
存貨(撥回)/撥備淨額	(75,982)	64,290
僱員福利開支	185,520	187,527
折舊及攤銷開支	60,769	40,897
法律及專業開支	106,580	10,430
核數師薪酬		
— 核數服務	10,200	2,460
— 非核數服務	6,650	1,330
其他開支	129,735	117,813
	<u>3,301,536</u>	<u>3,334,298</u>

銷售成本、分銷及銷售開支以及行政開支總額

## 6 其他虧損淨額

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
公平值變動收益／(虧損)：		
一 衍生金融工具	3,308	(387,257)
一 按公平值計入損益之金融資產	(105,279)	-
一 可換股債券的嵌入式衍生工具部分	9,611	(305,463)
終止確認可換股債券之虧損	-	(1,210)
匯兌虧損淨額	(298,192)	(112,012)
貿易及其他應收款項之減值撥備	(417)	(22,308)
按金及預付款項減值撥備	-	(30,858)
貿易及其他應收款項之減值撥回	6,969	1,613
出售物業、廠房及設備(虧損)／收益	(875)	2,084
出售租賃土地之虧損	(37,391)	-
收購子公司之議價購買收益	88,940	-
(支付)／收取補償	(1,733)	749
就出售可供出售投資重新分類至損益	-	4,606
出售可供出售投資之處理費	-	(622)
	<u>(335,059)</u>	<u>(850,678)</u>

## 7 財務成本淨額

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行存款之利息收入	5,924	13,890
向順爾茨集團(收購前)過渡貸款之利息收入	25,194	-
固定回報投資之利息收入	16,800	-
財務收入	<u>47,918</u>	<u>13,890</u>
來自一名前董事的貸款之利息開支	-	(1,198)
來自直接控股公司的貸款之利息開支	(3,721)	-
來自中間控股公司的貸款之利息開支	(1,009)	-
銀行貸款、透支及應付票據之利息開支	(36,816)	(38,624)
票據應付款項的利息開支	(6,865)	-
其他借款之實際利息開支	(22,732)	(17,264)
可換股債券之實際利息開支	(10,863)	(60,297)
財務成本	<u>(82,006)</u>	<u>(117,383)</u>
財務成本淨額	<u>(34,088)</u>	<u>(103,493)</u>

## 8 所得稅抵免／(開支)

香港利得稅乃根據年內估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一五年:16.5%)計提撥備。海外溢利之稅項乃按本集團經營所在國家現行稅率就年內估計應課稅溢利計算得出。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期稅項：		
中國	-	(137)
香港	(109)	(50)
其他司法權區	(101)	(143)
	<u>(210)</u>	<u>(330)</u>
於過往年度(撥備不足)／超額撥備：		
中國	(141)	8
香港	(30)	20
	<u>(171)</u>	<u>28</u>
遞延稅項抵免／(支出)	<u>765</u>	<u>(35)</u>
所得稅抵免／(支出)	<u><u>384</u></u>	<u><u>(337)</u></u>

## 9 股息

本公司於二零一六年及二零一五年均無派付或建議派付任何股息，自截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止各年度的報告期末亦無建議派付任何股息。

## 10 每股虧損

### (a) 基本

每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔本年度虧損除以已發行普通股加權平均數目計算得出。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
虧損		
本公司權益持有人應佔本年度虧損	<u>(439,893)</u>	<u>(1,138,804)</u>
股數		
已發行普通股加權平均數目	<u>1,612,911,939</u>	<u>1,382,512,563</u>
每股基本虧損(以港元列報)	<u><u>(0.27)</u></u>	<u><u>(0.82)</u></u>

### (b) 攤薄

本年度每股攤薄虧損等於每股基本虧損，因為行使尚未行使購股權及可換股債券具有反攤薄影響。

## 11 貿易及其他應收款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應收款項	1,475,173	72,672
減：減值撥備	(17,564)	(26,886)
貿易應收款項淨額	1,457,609	45,786
票據應收款項	1,217	–
其他應收款項	73,953	6,530
按金及預付款項	67,718	21,113
購買原料之已付按金	25,429	99,230
可退回增值稅	126,453	42,571
	<u>1,752,379</u>	<u>215,230</u>

在獲得管理層批准後，本集團一般根據個別客戶的信貸質素，向客戶授出介乎30至90日的信貸期。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0至90日	1,304,704	13,321
91至180日	33,658	30,871
超過180日	136,811	28,480
	<u>1,475,173</u>	<u>72,672</u>

貿易應收款項之賬面值與其公平值相若。

## 12 貿易及其他應付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應付款項	919,923	48,042
應付票據	–	6,072
其他應付稅項	37,012	7,129
應計薪金	111,661	12,231
申索及或然事件之撥備	70,748	48,460
應計專業費用開支	50,718	2,275
其他應付款項及應計費用	592,924	98,142
	<u>1,782,986</u>	<u>222,351</u>
減：非流動部份 其他應付款項	(279,485)	–
	<u>1,503,501</u>	<u>222,351</u>

貿易應付款項之賬面值與其公平值相若。

貿易應付款項的賬齡分析按發票日期呈列如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0至90日	825,561	35,357
91至180日	23,127	407
超過180日	71,235	12,278
	<u>919,923</u>	<u>48,042</u>

### 13 業務合併

#### (a) 收購煙台立衡環保科技有限公司(「煙台立衡」)

於二零一六年一月，本集團以約65,585,000港元透過一家擁有60%之子公司收購煙台立衡100%股權及取得煙台立衡之控制權，煙台立衡主要從事回收危險廢物及銷售潤滑油、蠟油、基礎油料、渣油、燃料油及相關用品添加劑。

收購完成後，本集團預期擴展至有關處理廢潤滑油之業務，因此可提高本集團之收入基礎。收購產生之約14,659,000港元商譽乃歸因於中國東北地區的收購市場，以及合併煙台立衡業務預期帶來的經濟規模。

下表概述收購煙台立衡所支付之代價、於收購日期所收購資產之公平值及所承擔之負債。

	千港元
代價：	
— 現金代價	64,109
— 應付代價	<u>1,476</u>
已轉讓總代價	<u>65,585</u>
已收購可識別資產及所承擔負債之確認金額：	
物業、廠房及設備	40,751
土地使用權	15,864
按金	345
存貨	3,543
預付款項及其他應收款項	10,905
現金及現金等價物	11,806
貿易及其他應付款項	(14,450)
銀行借貸	<u>(17,838)</u>
可識別總資產淨值	<u>50,926</u>
商譽	<u>14,659</u>

收購相關的開支約347,000港元已計入截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合損益報表中的行政開支。

(b) 收購大連新綠再生資源加工有限公司(「大連新綠」)

於二零一六年三月，本集團以31,037,585股本公司普通股收購大連新綠100%股權及取得大連新綠之控制權，大連新綠是專注回收、拆卸及處理混合廢金屬及回收資源之回收商。

收購完成後，本集團預期將可擴大本集團之加工處理範圍，尤其於中國東北地區。

下表概述收購大連新綠之代價、於收購日期已收購資產之公平值及所承擔之負債。

	千港元
代價：	
— 發行普通股	111,735
— 已收或然代價	<u>(6,062)</u>
已轉讓總代價	----- 105,673
已收購可識別資產及所承擔負債之確認金額：	
物業、廠房及設備	153,597
土地使用權	3,902
存貨	4,195
預付款項及其他應收款項	26,847
現金及現金等價物	7,642
貿易及其他應付款項	<u>(1,570)</u>
可識別總資產淨值	----- <u>194,613</u>
議價購買收益	<u><u>(88,940)</u></u>

收購相關的開支約817,000港元已計入截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合損益報表中的行政開支。

本集團就業務合併確認識價購買收益約88,940,000港元。收益計入截至二零一六年十二月三十一日止年度綜合損益表之其他虧損淨額中。收購大連新綠之議價購買收益主要由於本公司之收購完成前股價下跌。於買賣協議日期，本公司的股價為5.60港元，及後在二零一六年三月的交易完成日時的股價是3.60港元。



### (c) 收購順爾茨控股

作為本集團收購順爾茨控股所採取的一系列步驟之一部分，本集團年內已參與及完成順爾茨集團債務重組，以振興順爾茨集團的業務以達致其能持續經營。

根據於二零一六年六月簽訂之德國債務購買協議，本集團支付256,000,000歐元購買若干貸款協議下之權利及義務以及本金總額為524,000,000歐元之順爾茨集團承兌票據及來自若干獨立貸款人(包括德國金融機構、國際性債務提供者及基金)之應計利息200,000,000歐元，以結算由順爾茨集團發行之本金額為182,000,000歐元之奧地利債券及應計利息21,000,000歐元。此外，倘根據德國一般接納之會計政策所編制順爾茨集團綜合財務報表中順爾茨集團之EBITDA(不包括順爾茨集團非控股權益應佔金額)於二零一六財政年度或二零一七財政年度多於100,000,000歐元，本集團與順爾茨集團須向該等獨立貸款人及債券持有人分別支付20,400,000歐元及5,800,000歐元。德國債務購買協議於二零一六年七月正式結束。

附註：德國債務購買協議、奧地利債券及EBITDA之定義見本公司日期為二零一六年十一月二十二日之通函。

完成上述債務重組計劃後，於二零一六年十二月，本集團以1歐元之名義購買價收購順爾茨控股100%股本。

順爾茨集團為全球其中一家最大的以歐洲為基地的公司和分支機構網絡，專注於廢金屬處理及加工領域。該集團成立於一八七二年，經營從收集、集中、分類及加工至銷售、使用及回流的整合廢金屬再生供應鏈。其擁有回收材料(包括廢舊汽車)的全球採購網絡，主要位於歐洲。其亦開展拆卸及卸除工程以及拆除鐵路車輛及從該等材料中回收資源，然後供應至全球的軋鋼廠、鑄造廠及冶煉廠。順爾茨集團是現時屈指可數處理資源回收所有步驟的回收服務供應商之一。

收購完成後，本集團預期可直接且即時獲得全球客戶群以及來自歐洲及美國市場的穩定上游材料供應以及憑藉順爾茨集團的業務及專業知識，加強本集團經營效率及創造協同效應。同時，順爾茨集團亦可從獲得本集團之中國客戶群及分銷渠道獲益。

收購所產生約833,682,000港元之商譽，主要源於所收購業務之預期盈利能力及淨現金流及併購產生的協同效應及對新收購業務之整合。

下表概述收購順爾茨控股之代價、於收購日期已收購資產之公平值、所承擔之負債及非控股權益。

	千港元
已轉移總代價：	
一代價及或然代價	158,086
	-----
<b>已收購可識別資產及所承擔負債之確認金額：</b>	
物業、廠房及設備	2,371,950
無形資產	363,071
合資公司權益	423,430
其他非流動資產	54,190
分類為持作出售資產	140,515
現金及現金等值項目	133,290
已抵押銀行存款	345,918
可退回稅項	11,322
遞延所得稅資產	149,022
存貨	627,515
貿易及其他應收款項	1,611,159
應收關聯方款項	122,365
遞延所得稅負債	(418,032)
借貸	(2,563,972)
衍生金融工具	(24,994)
退休福利責任	(24,086)
應付稅項	(110,996)
貿易及其他應付款項	(1,171,695)
非控股權益	(3,710)
	-----
<b>可識別總資產淨值</b>	<b>2,036,262</b>
	-----
應付本集團款項淨額	(2,711,858)
	-----
<b>商譽</b>	<b>833,682</b>
	=====

上述購買價乃按暫定基準分配。

收購相關的開支約97,107,000港元已計入截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合損益報表中的行政開支。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一六年對於全球金屬市場而言是比較波動的一年。伴隨過去六年全球金屬市場長期的反復下滑，二零一六年上半年金屬價格到達二零零八年金融危機以來最低水平，主要的金屬價格在二零一六年第四季度反彈回升。倫敦金屬交易所（「LME」）銅價從二零一六年一月至二零一六年十月穩定上漲，從每噸約4,700美元上升至每噸約4,840美元，並於二零一六年十二月大幅反彈至每噸約5,470美元。LME金屬指數從二零一六年一月的約2,150點上升至二零一六年十二月的2,660點，上升約23.7%。二零一六年世界大國的政治變動（包括英國脫歐、美利堅合眾國（「美國」）總統大選）引發的主要貨幣和金屬價格大幅波動，加上人民幣持續貶值，本集團的經營與發展面臨了巨大的機遇及挑戰。新管理團隊正逐步優化經營，努力克服這些挑戰，二零一六年毛利和經營業績已有顯著改善。本集團於二零一六年的總體表現大致上比過去兩年有所改善。

美國預期正進入加息週期，英國脫歐的政治不確定性籠罩歐洲聯盟（「歐盟」），保護主義在歐洲和美國的崛起逐漸形成了對鋼鐵的反傾銷，加上黑色金屬和有色金屬去產能化，預計未來一年的全球經濟和金屬市場存在多種不明朗因素，管理層相信，透過併購與整合新收購的業務引發的協同效應，本集團於二零一七年的表現仍具長遠展望。

隨著二零一六年全球金屬價格從底部反彈，本集團的收益繼續錄得增長，由二零一五年約3,136,633,000港元增至二零一六年約3,211,431,000港元，增幅為2.4%；而年內撥回存貨回撥約75,982,000港元，導致於二零一六年的毛利約為218,582,000港元，二零一五年則為毛損45,276,000港元。年內，本集團繼續錄得本公司擁有人應佔淨虧損約439,893,000港元，二零一五年則錄得約1,138,804,000港元。由於在二零一六年的併購，法律及專業費用開支由二零一五年的約10,430,000港元增至二零一六年的約106,580,000港元；此外，由於政治變動導致主要貨幣在年內大幅波動，匯兌損失由二零一五年約112,012,000港元增至二零一六年約298,192,000港元。

隨著若干不可預見情況影響全球廢金屬供應，於年內，本集團購得的混合廢金屬的採購量仍較低，與二零一五年所錄得的低水平相約。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469,900噸，較二零一五年所售出的465,400噸稍增0.97%。

年內，本集團繼續秉承一貫做法，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。

於二零一六年，本公司擁有人應佔每股基本虧損為0.27港元(二零一五年：每股基本虧損0.82港元)。

## 本集團的採購網絡

按中華人民共和國(「中國」)環境保護部核定的進口總量計算，本集團仍是將混合廢金屬進口作回收、循環再用及加工用途的主要進口商之一。本集團與歐洲、北美、大洋洲及中東地區各地發展成熟的供應商建立強大的國際採購網絡，這是我們以往成功的關鍵。目前，我們正在拓展我們的採購網絡至東亞地區，旨在擴大混合金屬的採購總量及開發新的再生資源的回收加工品種。展望未來，完成收購德國的Scholz Holding GmbH順爾茨控股有限公司\*(「順爾茨控股」，連同其子公司統稱「順爾茨集團」)的全部股本，本集團的銷售和運營網絡將覆蓋中國、香港、德國、波蘭、奧地利、捷克共和國、羅馬尼亞、巴爾幹半島國家、以及北美洲(包括墨西哥)。我們相信此舉有望大幅降低運輸成本及時間，開拓混合廢金屬供應，亦有助於減少全球商品價格波動對本集團盈利能力的影響。

## 我們的銷售

於二零一六年，我們大部分的銷售乃出售予位於並以中國為基地的客戶。由於我們的再生金屬產品屬原材料性質並且已具備市場(只要我們的售價與市場價格一致)，客戶選擇我們的主要原因乃基於我們的良好信譽，及穩定供應具高質素的再生金屬產品。

## 企業及業務發展

自二零一二年起本公司於香港奠定強大業務實力，本公司相信本集團現已準備就緒，務求在香港成立一個更多元化的廢金屬及電子廢物加工平台。

有關本集團於中國煙台市開發區投資建立新加工設施，我們收購了一幅鄰近煙台市開發區現有加工設施的地塊，以籌備擴大日後再生金屬的產能。

於二零一六年一月，我們透過一家非全資擁有子公司，已完成收購煙台立衡環保科技有限公司60%實際股權。我們有意在二零一七年取得生產許可證及其他必須許可，逐步開展再生油經營。詳情請參閱本公司日期分別為二零一四年十二月一日、二零一五年五月二十九日及二零一六年一月二十七日之公告。

於二零一六年三月，我們已完成透過向鈴木商會株式會社及伊藤忠商事株式會社(東京證券交易所上市公司)配發及發行31,037,585股代價股份收購大連新綠再生資源加工有限公司100%股權。伊藤忠商事株式會社透過其全資子公司TCI Ltd.持有本公司已發行股本約1.77%，並成為我們的戰略投資者，為本集團提供於東亞(尤其是日本)的額外採購能力。本集團已開展與伊藤忠商事株式會社的貿易業務，發掘戰略合夥或合作的機會。詳情請參閱本公司日期分別為二零一五年六月十九日、二零一五年八月二十一日、二零一五年十二月三十日及二零一六年三月二十一日之公告。

自二零一六年四月以來，本集團對順爾茨控股的全部股本收購和重組採取一系列步驟，包括收購順爾茨集團的德國債務及為其提供過渡貸款。於二零一六年六月，本公司完成自貸款人處承接順爾茨集團的有關美國循環信貸融資的信貸協議下的權利和義務(定義見本公司日期為二零一六年六月二日之公告)，代價為16,760,000美元(約等於130,230,000港元)；按初始購買價約236,000,000歐元(約等於2,100,000,000港元)購買面額約524,000,000歐元(約等於4,660,000,000港元)順爾茨集團的德國債務；此外，本集團亦撥出20,000,000歐元(約等於178,000,000港元)，以協助順爾茨控股償還最初由順爾茨控股於二零一二年三月八日發行及受奧地利法律管治的150,000,000歐元(約等於1,335,000,000港元)及隨後增至182,500,000歐元(約等於1,624,250,000港元)的8.5%債券。

於二零一六年七月，本集團成為順爾茨集團的最大債務持有人。同月，本公司落實提供最多80,000,000歐元(約等於712,000,000港元)的過渡貸款給予順爾茨集團的成員公司Scholz Recycling GmbH Co., KG，修訂及延長順爾茨控股的德國債務到期日及部分用於解除該項債務。

於二零一六年八月，德國債務之到期日已予修訂，連同解除部分約224,000,000歐元(相當於約2,000,000,000港元)之德國債務加利息。於同月，本集團按象徵式代價1歐元(約等於8.9港元)向Scholz Beteiligungsgesellschaft收購及即時豁免一筆60,000,000歐元(約等於534,000,000港元)之貸款。

完成上述程序後，順爾茨集團於二零一六年六月三十日之未經審核備考綜合負債淨額狀況及資本負債比率大幅改善，分別由630,500,000歐元(約等於5,600,000,000港元)改善至143,000,000歐元(約等於1,300,000,000港元)及由142.8%改善至65.3%。

於二零一六年十二月，本集團完成以現金代價為1歐元(約等於8.9港元)收購順爾茨控股的全部股本。

順爾茨控股是一間從事廢金屬處理及加工業務的全球公司及分支機構網絡的控股公司，且為業內以歐洲為基地的全球最大公司和分支機構網絡之一。順爾茨集團成立於一八七二年，提供再生金屬及廢金屬的所有工序，形成從物料收集、集中、分類及加工至銷售、使用及再循環的一站式體系。順爾茨集團為回收黑色及有色金屬的加工及技術領先企業之一。於二零一六年，順爾茨集團透過其於歐洲、北美洲及中美洲的業務活動銷售約4,000,000噸黑色及有色廢金屬。順爾茨集團擁有超過200個收集及加工廠的全球網絡。收購完成後，通過順爾茨集團的強大國際網絡及先進技術能力，本集團不僅能獲得來自歐美市場穩定、廉價的上游原材料供應以降低其業務成本，亦可獲得全球領先的廢舊汽車拆解及加工技術，並利用順爾茨集團國際客戶網絡進一步擴大其自身客戶群體。為本集團帶來業務協同效應，有助於將本集團躋身為全球領先的混合金屬再生企業。更多詳情請參閱本公司日期分別為二零一六年五月二日、二零一六年五月十三日、二零一六年六月二日、二零一六年六月三日、二零一六年六月二十四日、二零一六年六月二十八日、二零一六年七月二十日、二零一六年七月二十二日、二零一六年七月二十五日、二零一六年七月二十七日、二零一六年八月三日、二零一六年八月五日、二零一六年八月十二日、二零一六年八月三十日、二零一六年八月三十一日、二零一六年十一月八日、二零一六年十二月十五日及二零一六年十二月十六日之公告及本公司日期分別為二零一六年八月二十二日及二零一六年十一月二十二日之通函。

展望將來，本集團保持承諾進一步擴大金屬再生設施的加工能力，以進一步加強其環保再生金屬的主要業務，本公司相信再生金屬亦為中國政府鼓勵發展的行業。本集團將繼續利用於台州、煙台及香港的現有生產設施，並通過收購順爾茨控股將為本集團帶來業務協同效應。

## 展望

收購順爾茨控股後，本集團的業務足跡得以擴張至全球。得力於順爾茨集團覆蓋全球的網絡及技術專長，本集團將可得到來自歐洲及美國的穩定上游原材料供應，並獲取世上其中一項最頂尖的廢舊汽車拆卸及處理技術。本集團將把握歐美客戶基礎有所擴闊的優勢，進一步確立其作為全球主要金屬再生業者之一的市場地位。

本集團的另一重點發展為中國城市採礦項目。金屬再生是減少社會依賴開發地球天然資源的基礎，開發天然資源不僅造成環境問題，亦帶來污染。本集團致力運用其技術知識促進全球經濟可持續發展。

本集團將繼續在全世界探索新的商業及投資機遇，包括但不限於投資電子廢物循環再造、廢舊汽車拆解及汽車零件再生產，以及拓闊其現有金屬再生業務，力求為本公司股東帶來滿意的回報。

憑藉謹慎細心地執行業務計劃，本集團認為其發展前景良好。管理團隊將繼續盡心竭力推進本集團的全球業務發展，力爭在世界各地市場立下穩固基礎。

## 結算日後事項

於二零一七年三月一日，本公司贖回所有餘下的4%票息五年期可換股債券（「可換股債券」），可換股債券於二零一七年到期，初始本金總額為815,800,000港元。本公司就贖回所有餘下的可換股債券所支付的總金額約為115,000,000港元。所有可換股債券證書於贖回後均已即時被註銷。有關贖回的其他詳情，請參閱本公司日期為二零一二年一月十七日、二零一二年三月一日、二零一二年三月五日、二零一二年三月十八日及二零一七年三月一日之各份公告，以及二零一二年二月八日及二零一五年四月十一日之各份通函。

## 財務回顧

### 收益

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得收益約3,211,431,000港元，而二零一五年則約為3,136,633,000港元。增幅約為74,798,000港元，或2.4%。輕微增長主要是由於再生金屬產品的平均售價於二零一六年第四季度從低位反彈所致。

### 銷售成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，銷售成本為約2,992,849,000港元，較二零一五年約3,181,909,000港元減少約189,060,000港元或5.9%。該減幅是由於二零一六年第一至第三季度的全球商品價格均維持於較低水平。

### 毛利

截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利約為218,582,000港元，二零一五年則錄得毛損約45,276,000港元。截至二零一六年十二月三十一日止年度轉虧為盈乃由於平均售價增加，惟已被原料成本（主要為再生金屬成本）減少所抵銷。

### 分銷及銷售開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，分銷及銷售開支約為15,166,000港元（二零一五年：約9,785,000港元），增加約55.0%。主要由於年內香港及中國的銷售活動增加所致。

## 行政開支

行政開支增加約150,917,000港元或105.8%，由二零一五年約142,604,000港元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約293,521,000港元，此乃主要由於主要為併購及重組現有業務之法律及專業費用開支、員工成本及租金開支以及經營相關貢獻增加所致。

## 其他收入

其他收入增加約6,544,000港元或75.2%，由二零一五年約8,697,000港元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約15,241,000港元，此乃主要由於年內收到持作買賣之投資上市股本證券的股息收入。

## 其他虧損淨額

其他虧損由二零一五年約850,678,000港元大幅減少約515,619,000港元或60.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約335,059,000港元。年內，其他虧損主要源於透過損益按公平值計入財務資產之公平值變動虧損約105,279,000港元及外幣匯兌虧損淨額約298,192,000港元，主要由於歐羅兌港元及人民幣兌美元匯率下降所致，部分已被收購子公司錄得之議價購買收益約88,940,000港元抵銷。於上一財政年度，其他虧損主要源於與不同金屬期貨合約有關的衍生金融工具之公平值變動約387,257,000港元，外匯虧損淨額約112,012,000港元，乃主要由於人民幣兌美元貶值，以及僅為符合香港財務報告準則作出的非現金會計處理導致本公司可換股債券嵌入式衍生部分公平值虧損出現會計虧損約305,463,000港元。

## 財務收入

財務收入由二零一五年約13,890,000港元增加約34,028,000港元或245.0%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約47,918,000港元，此乃主要由於向順爾茨集團(收購前)貸款所收之利息收入及來自按固定年利率7%計息的固定回報投資。

## 財務成本

財務成本減少約35,377,000港元或30.1%，由二零一五年約117,383,000港元減至截至二零一六年十二月三十一日止年度的82,006,000港元，此乃主要由於二零一六年兌換可換股債券導致可換股債券的實際利息開支減少所致。



## 年內虧損

由於上文所討論的因素，本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度產生淨虧損約443,184,000港元，二零一五年的淨虧損則約為1,144,021,000港元。淨虧損的整體減少主要由於毛利轉虧為盈，僅為符合香港財務報告準則作出的非現金會計處理導致本公司可換股債券嵌入式衍生部分的公平值變動出現的虧損大幅減少，以及財務成本淨額減少所致。

## 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：

流動資金比率	於二零一六年	於二零一五年
	十二月三十一日	十二月三十一日
流動比率	<b>1.22</b>	3.32
速動比率	<b>0.87</b>	2.66
資產負債比率(%)	<b>44.1</b>	22.5

	截至二零一六年	截至二零一五年
	十二月三十一日	十二月三十一日
存貨周轉日數#	<b>132</b>	120
應收賬周轉日數#	<b>4</b>	11
應付賬周轉日數#	<b>19</b>	13

# 該等財務比率已撇除二零一六年十二月本集團非常重大收購事項之影響以取得正常數值。

## 流動資金及財務資源及資本架構

淨流動資產包括現金及多項銀行結餘及保證金，於二零一六年十二月三十一日為數約2,079,400,000港元(二零一五年十二月三十一日：約3,717,700,000港元)。有關跌幅乃主要由於就收購順爾茨控股股本所支付的款項，亦包括收購順爾茨集團的德國債務及美國債務以及為其提供過渡貸款、若干重組步驟及所產生相關成本，合共約為3,031,100,000港元。借貸總額(包括結欠直接控股公司及中間控股公司款項)於二零一六年十二月三十一日約為5,241,400,000港元(二零一五年十二月三十一日：約1,360,300,000港元)，該等金額主要用於購買海外混合再生金屬。有關借款主要以歐元、美元及人民幣計值。約638,100,000港元(二零一五年十二月三十一日：約762,100,000港元)之銀行借貸按固定利率計息。

本集團於二零一六年十二月三十一日的資產負債比率為44.1% (二零一五年十二月三十一日：22.5%) (根據借款總額除以資產總值計算)。有關增幅主要由於來自控股公司的應付票據約1,465,000,000港元及銀行及其他外部借貸增加所致。

應收賬周轉日數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的11日減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的4日，而應付賬周轉日數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的13日增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的19日。

存貨周轉日數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的120日增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的132日。

### 資本承擔及或然負債

於二零一六年十二月三十一日，我們抵押賬面總值約3,446,200,000港元的若干廠房及樓宇、土地使用權、銀行存款、存貨及貿易應收款項(二零一五年十二月三十一日：約445,800,000港元)，以為銀行借貸作擔保。

於二零一六年十二月三十一日，我們就有關子公司、收購物業、廠房及設備以、預付租金、添置在建工程及成立子公司已訂約但未於綜合財務報表計提撥備的資本開支約為129,900,000港元(二零一五年十二月三十一日：約519,000,000港元)。

於本公告日期，除下文披露者外，就董事會所知，概無任何重大或然負債。

本集團的或然負債包括被投資實體為受益人的非金融擔保為約27,460,000港元。

Delco Participation B.V. (「**Delco**」) 作為原告於二零一五年十二月二十一日有關本公司作為被告索償57,827,118港元連同利息及成本向香港高等法院提交訴狀(高院案例2015年第3040號，「**HCA3040/2015**」)。該索償是聲稱未根據(其中包括) Delco Asia Company Limited (「**Delco Asia**」) 與本公司於二零一零年六月二十四日訂立的股東貸款轉讓及資本化條款支付Delco Asia向本公司子公司墊付貸款的部分款項有關。Delco稱其已根據其與Delco Asia於二零一一年十月三日的資產及負債轉讓協議收購Delco Asia的全部資產及應收款項。本公司於二零一六年一月四日發出有意質疑訴訟的通知。本公司於二零一六年九月二十三日提出抗辯，再於二零一六年十二月十三日在Delco將方安空先生(「**方先生**」) 加為法律程序的被告後提出經修訂抗辯。案件仍在進行中。

方先生(本公司前任董事)及HWH Holdings Limited(「HWH」)各自向本公司承諾，根據方先生與HWH以本公司為受益人於二零一五年十二月十七日簽署的彌償函件的條款，彌償本公司因其中包括HCA 3040/2015產生的所有損失及使本公司不受到損失(按除稅後基準)。此外，HWH亦同意，信託持有的包括57,827,118港元的款項金額作為本公司有關(其中包括)HCA 3040/2015的任何責任的擔保。

而董事會因上文所載理由認為HCA 3040/2015並非重大申索，於文件中披露HCA3040/2015的詳情僅為保持完整。

Delco作為原告於二零一六年十一月十日以本公司作為第一被告；齊合天地(香港)有限公司(「齊合天地香港」，本公司全資子公司)作為第二被告；HWH作為第三被告；及方先生作為第四被告向香港高等法院提交訴狀(高院案例2016年第2939號，「HCA 2939/2016」)。據本公司及其子公司所知，Delco就指稱違反日期為二零一五年三月三日的承諾函的損害向本公司索償，內容關於二零一二年三月一日本公司發行及Delco認購可換股債券。Delco亦向齊合天地香港索償1,000,000美元，其指稱由Delco Asia於二零零九年四月十六日或前後向齊合天地香港墊付。Delco亦索償利息、費用及更多或其他濟助。本公司及齊合天地香港於二零一六年十二月二十三日發出有意質疑訴訟的通知。案件仍在進行中。

董事會因上文所載理由認為HCA 2939/2016並非重大申索，於文件中披露HCA 2939/2016的詳情僅為保持完整。

就本公司間接擁有51%的子公司上海齊合天地再生資源有限公司(「上海合營公司」)與上海民營科技實業發展公司有關若干住房及租賃合約的中國法律訴訟而言，本公司已於其日期為二零一二年十二月十四日、二零一四年一月十五日、二零一四年一月二十二日的公告及截至二零一四年、二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月的中期報告及截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度年報中作出披露。於二零一五年十二月十八日，上海合營公司向上海高等人民法院申請複審及尋求進一步法律救濟。於同日，上海高等人民法院接受再審申請。上海合營公司於二零一七年二月十六日接獲上海高等人民法院的裁決，指再審申請被駁回。根據中國相關法例，本公司仍可向人民檢察院申請獲得意見或向相關當局投訴。案件仍在進行中。

董事會認為法律訴訟不會對本集團的業務、營運或財務業績造成任何重大不利影響。

## 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。

於二零一六年七月二十九日，董事會採納政策的修訂本（「經修訂政策」），董事會認為其較適合本集團的現行營運狀況。有關詳情載於本公司於同日刊發的公告及經修訂政策全文可於本公司網站[www.chiho-tiande.com](http://www.chiho-tiande.com)查閱。

根據本集團的外幣對沖策略，鑒於人民幣中間匯率報價形成機制改革，以致人民幣兌美元及其他貨幣匯率波動，因此董事會將密切監察本集團的外幣借貸，其考慮多個措施以減少外匯風險。

由於二零一六年的利率相對較低，故本集團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，本集團繼續密切監察其所面對的相關利率風險，有需要時將會考慮對沖重大利率風險。

在管理信貸風險方面，本集團大部份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。在完成收購順爾茨控股後，本集團將其信貸風險管理與新收購集團保持一致及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，本集團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。

## 僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，我們共有516名僱員。此外，我們透過當地認可工頭僱用約1,942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。

本集團的年內員工成本總額為約185,520,000港元。員工薪酬組合包括基本薪金、強制性公積金、保險及其他合適福利。本集團僱員的薪酬乃參考市場、個人表現及其各自對本集團貢獻而定。

董事酬金由本公司薪酬委員會推薦建議及須經董事會批准。其他酬金(包括酌情花紅)由董事會參考董事的職務、能力、名聲及表現釐定。

## 投資者關係及與股東的溝通

本集團認為，投資者關係對上市公司十分重要。董事會相信，與投資者建立良好的關係，並適時為投資者更新企業資訊及業務發展，將能提高本集團的透明度及加強企業管治。在董事會的支持下，本公司執行董事兼公司秘書劉懷宇先生已獲委派專責處理本集團的所有投資者關係相關事宜。

展望將來，本公司將繼續努力，讓我們的投資者了解企業及業務發展情況，並向投資者講解本集團的實力及策略，藉以贏取投資者及整體市場的支持及認同。

## 末期股息

董事會不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)由全體合共三名獨立非執行董事陸海林博士(作為主席)、諸大建先生及錢麗萍女士組成。審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並且討論有關財務申報事宜及內部監控系統，包括審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度經審核綜合業績。

## 薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並書面訂立具體職權範圍。薪酬委員會負責就(其中包括)本公司所有董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提供建議，並獲董事會授予代表董事會釐定本公司全體執行董事及高級管理層具體薪酬待遇之責任。薪酬委員會現由三名獨立非執行董事諸大建先生(作為主席)、陸海林博士及錢麗萍女士組成。

## 提名委員會

本公司已設立提名委員會(「**提名委員會**」)，並已訂立具體書面職權範圍。提名委員會負責檢討董事會架構、規模及組成、物色適合擔任董事會成員的合資格人士，並妥善考慮提名委員會的董事會多元化政策，向董事會提供建議。提名委員會現由涂建華先生(作為主席)、陸海林博士、諸大建先生及錢麗萍女士四名成員組成。

## 遵守企業管治守則

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。截至二零一六年十二月三十一日止年度全年，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載《企業管治守則(「**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：

根據企業管治守則第E.1.2條守則條文，董事會及各董事委員會主席須出席本公司於二零一六年六月十五日舉行的股東週年大會(「**股東週年大會**」)。薪酬委員會主席諸大建先生因其他工作安排無法出席股東週年大會，但薪酬委員會所有其他成員均出席會議並回答會上提出的問題。

## 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，於截至二零一六年十二月三十一日止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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司及其任何子公司均無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 足夠公眾持股量

根據本公司所擁有之公開資料並就董事所知悉，於本公告日期，本公司已維持上市規則項下規定公眾持股量百分比。

