

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)

#### 截至二零一二年十二月三十一日止年度的 經審核全年業績公告

##### 摘要

- 截至二零一二年十二月三十一日止年度的收益為8,200,000,000港元(二零一一年：9,800,000,000港元)，較二零一一年減少16.4%。
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度的毛利為171,400,000港元(二零一一年：452,600,000港元)，減少62.1%。
- 本集團錄得本公司擁有人應佔溢利88,600,000港元(二零一一年：152,100,000港元)，較二零一一年減少41.7%。
- 本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利率為1.1%(二零一一年：1.6%)。
- 本公司擁有人應佔每股基本盈利為0.08港元(二零一一年：0.15港元)。
- 我們於年內售出超過723,600噸(二零一一年：843,400噸)混合廢金屬，較二零一一年減少14%。
- 董事會建議宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股2.12港仙(二零一一年：3.7港仙)。
- 於二零一二年一月，Sims Metal Management Limited(「SMM」)(全球最大(按市值計)金屬回收商及本集團主要供應商之一)的香港附屬公司Sims Metal Management Dragon Holdings Limited(「Sims」)成為本公司首個策略投資者(相關投資詳情載於本公司日期為二零一二年一月十七日的公告中)。

## 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」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核全年業績。

本集團已完成二零一二年財政年度並錄得本公司擁有人應佔溢利減少，由去年的152,100,000港元減至88,600,000港元。年內，本集團銷售由二零一一年的9,800,000,000港元減少至二零一二年的8,200,000,000港元，減少16.4%。年內錄得毛利率減少至2.1%乃由於本年度全球金屬價格持續集中向下波動產生的不利影響以及按「市值計算」基準的存貨撥備所致。年內商品價格下降對本集團毛利率造成負面影響。就溢利而言，本集團錄得本公司擁有人應佔溢利88,600,000港元，溢利率為1.1%，較二零一一年錄得的本公司擁有人應佔溢利152,100,000港元，溢利整體減少41.7%。

儘管整個年度內全球金屬市場相對波動以及價格呈下降趨勢，本集團透過其完善的海外採購網絡繼續維持其採購量以應付加工所需。年內，本集團合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過723,600噸。較二零一一年的843,400噸，減少14%。

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。

本公司擁有人應佔每股基本盈利為0.08港元，較二零一一年的0.15港元減少46.7%。

於二零一二年一月，Sims Metal Management Limited(「SMM」)(全球最大(按市值計)金屬回收商及本集團主要供應商之一)的香港附屬公司Sims Metal Management Dragon Holdings Limited(「Sims」)成為本公司首個策略投資者(相關投資詳情載於本公司日期為二零一二年一月十七日的公告中)。由於Sims成為本公司的策略投資者，隨着我們逐步增加對Sims的採購量，我們已開始受益於此合作所帶來的協同效益，同時，我們亦開始透過Sims向其在亞洲地區的客戶銷售廢料。董事會深信，憑藉SMM之全球市場及客戶網絡、於金屬及電子回收行業之先進技術及解決方案以及其於全球約270間回收設施之雄厚全球資源，與SMM之策略協作將有助本集團顯著提升價值及專業地位，並將大幅增強本集團現有狀況以利於未來之拓展。本集團將以此次合作為基礎增加雙方之間的業務活動，並將繼續探索日後於業務發展中進一步合作的可能性。本集團亦認為令SMM成為本公司之主要少數股東，乃對本集團之競爭力及成就之高度認可，並將顯著提高本集團於金屬回收行業之整體聲譽及策略發展。

如本集團日期為二零一二年三月二十七日之公告所示，由於主要業務原則的差異，天津合資合作期較短。該合資公司最終於二零一二年第二季度解散。

在今年第一季度以及完成收購元朗工業區之用地後，我們已將本集團之所有香港業務，連同香港合營公司遷至元朗設施。自此，本集團已於香港鑄就強大實力並快速擴大當地的市場份額。本集團現已做好準備，在香港建立一個更加多元化之廢金屬以及電子廢棄物加工平臺。我們相信香港設施終將對本集團整體業績作出重大貢獻。

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，我們正處於規劃及建設階段，預期第一階段設施於二零一三年下半年開始逐步營運。

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以及股本回報率。我們將繼續把重點放在現有設施，包括台州、寧波、上海及香港。我們將繼續關注任何潛在商機。

由於中國政府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二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零一一年之比較數字。

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

|                        | 附註 | 二零一二年<br>千港元 | 二零一一年<br>千港元 |
|------------------------|----|--------------|--------------|
| 收益                     | 3  | 8,202,702    | 9,815,522    |
| 銷售成本                   | 4  | (8,031,286)  | (9,362,935)  |
| 毛利                     |    | 171,416      | 452,587      |
| 其他收入                   |    | 21,453       | 22,345       |
| 其他收益及虧損                |    | 272,760      | 2,051        |
| 分銷及銷售開支                |    | (33,456)     | (31,303)     |
| 行政開支                   |    | (155,294)    | (143,466)    |
| 其他開支                   |    | (32,156)     | —            |
| 財務成本                   | 5  | (172,689)    | (97,755)     |
| 除稅前溢利                  | 6  | 72,034       | 204,459      |
| 所得稅開支                  | 7  | (32,683)     | (88,208)     |
| 年內溢利                   |    | 39,351       | 116,251      |
| 其他全面(開支)收入             |    |              |              |
| 換算成呈報貨幣產生的匯兌差額         |    | (8,029)      | 51,433       |
| 就出售可供出售投資作出重新分類調整      |    | 429          | —            |
| 可供出售投資公平值虧損            |    | (805)        | (6,653)      |
| 就可供出售投資而重新分類至損益之累積減值虧損 |    | 7,029        | —            |
| 年內全面收入總額               |    | 37,975       | 161,031      |
| 以下各方應佔年內溢利：            |    |              |              |
| 本公司擁有人                 |    | 88,591       | 152,087      |
| 非控股權益                  |    | (49,240)     | (35,836)     |
|                        |    | 39,351       | 116,251      |
| 以下各方應佔年內全面(開支)收入總額：    |    |              |              |
| 本公司擁有人                 |    | 87,422       | 195,930      |
| 非控股權益                  |    | (49,447)     | (34,899)     |
|                        |    | 37,975       | 161,031      |
|                        |    | 港元           | 港元           |
| 每股盈利                   |    |              |              |
| — 基本                   | 9  | 0.08         | 0.15         |
| — 攤薄                   | 9  | 0.08         | 0.15         |

## 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

|                   | 附註 | 二零一二年<br>千港元            | 二零一一年<br>千港元            |
|-------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                         |                         |
| 物業、廠房及設備          |    | 298,463                 | 319,967                 |
| 預付租金              |    | 346,547                 | 185,968                 |
| 投資物業              |    | 30,808                  | —                       |
| 可供出售投資            |    | 15,470                  | 19,060                  |
| 收購物業、廠房及設備所付按金    |    | 2,063                   | 22,070                  |
| 遞延稅項資產            |    | 12,621                  | 23,594                  |
|                   |    | <u>705,972</u>          | <u>570,659</u>          |
| <b>流動資產</b>       |    |                         |                         |
| 存貨                |    | 2,982,599               | 3,219,271               |
| 貿易及其他應收款項         | 10 | 786,074                 | 813,397                 |
| 應收票據              | 11 | 7,054                   | 33,676                  |
| 應收主要股東款項          |    | 23,636                  | —                       |
| 預付租金              |    | 8,687                   | 5,244                   |
| 指定為以公允價值變動計入損益的投資 |    | 24,677                  | —                       |
| 衍生金融工具            |    | 55,438                  | 37,021                  |
| 可退回稅項             |    | 9,484                   | 44,330                  |
| 已抵押銀行存款           |    | 105,765                 | 127,004                 |
| 受限制銀行存款           |    | 44,656                  | 71,158                  |
| 銀行結餘及現金           |    | 447,937                 | 392,762                 |
|                   |    | <u>4,496,007</u>        | <u>4,743,863</u>        |
| <b>流動負債</b>       |    |                         |                         |
| 貿易及其他應付款項         | 12 | 265,439                 | 519,552                 |
| 應付主要股東款項          |    | 42,917                  | —                       |
| 衍生金融工具            |    | 21,520                  | 39,765                  |
| 應付稅項              |    | 14,640                  | 9,100                   |
| 銀行借貸              |    | 1,949,673               | 2,651,697               |
|                   |    | <u>2,294,189</u>        | <u>3,220,114</u>        |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <u>2,201,818</u>        | <u>1,523,749</u>        |
| <b>資產總值減流動負債</b>  |    | <u><u>2,907,790</u></u> | <u><u>2,094,408</u></u> |

|                | 二零一二年<br>千港元 | 二零一一年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| <b>股本及儲備</b>   |              |              |
| 股本             | 10,435       | 10,419       |
| 股份溢價及儲備        | 2,104,570    | 2,036,203    |
|                | <hr/>        | <hr/>        |
| 本公司擁有人應佔權益     | 2,115,005    | 2,046,622    |
| 非控股權益          | (41,463)     | 17,398       |
|                | <hr/>        | <hr/>        |
| <b>總權益</b>     | 2,073,542    | 2,064,020    |
|                | <hr/>        | <hr/>        |
| <b>非流動負債</b>   |              |              |
| 可換股債券          | 708,547      | —            |
| 可換股債券嵌入式衍生工具部份 | 85,290       | —            |
| 認股權證           | 8,046        | —            |
| 遞延稅項負債         | 32,365       | 30,388       |
|                | <hr/>        | <hr/>        |
|                | 834,248      | 30,388       |
|                | <hr/>        | <hr/>        |
|                | 2,907,790    | 2,094,408    |
|                | <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。

### 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（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

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的內部報告，評估本集團業績並分配資源。

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毋須加工廢金屬等批發業務。本集團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。

截至二零一二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<br>千港元        |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
|                   | 廢銅<br>千港元        | 廢鋼<br>千港元        | 廢鋁<br>千港元      | 廢鐵<br>千港元      | 其他<br>廢金屬<br>千港元 | 鋁錠<br>千港元      | 銅桿及<br>銅線<br>千港元 | 其他<br>未加工<br>廢金屬<br>千港元 | 對銷<br>千港元          |                  |
| 收益                |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    |                  |
| 外部銷售              | 4,982,451        | 1,295,304        | 249,440        | 266,777        | 80,209           | 305,697        | 227,651          | 795,173                 | -                  | 8,202,702        |
| 分部間銷售             | 202,604          | 26,592           | 275,576        | 23             | 10,730           | 14,334         | -                | 4,038,016               | (4,567,875)        | -                |
| 分部收益總額            | <u>5,185,055</u> | <u>1,321,896</u> | <u>525,016</u> | <u>266,800</u> | <u>90,939</u>    | <u>320,031</u> | <u>227,651</u>   | <u>4,833,189</u>        | <u>(4,567,875)</u> | <u>8,202,702</u> |
| 分部溢利              | <u>71,061</u>    | <u>(12,899)</u>  | <u>11,660</u>  | <u>3,987</u>   | <u>(2,682)</u>   | <u>5,314</u>   | <u>2,030</u>     | <u>100,137</u>          | <u>(7,192)</u>     | <u>171,416</u>   |
| 其他收入              |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | 21,453           |
| 其他收益及虧損           |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | 272,760          |
| 分銷及銷售開支           |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | (33,456)         |
| 行政開支              |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | (155,294)        |
| 其他開支              |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | (32,156)         |
| 財務成本              |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | (172,689)        |
| 除稅前溢利             |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | 72,034           |
| 所得稅開支             |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | (32,683)         |
| 年內溢利              |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | <u>39,351</u>    |
| 包括於分部溢利內的<br>存貨撥備 | <u>(18,946)</u>  | <u>(13,418)</u>  | <u>(690)</u>   | <u>(8)</u>     | <u>(42)</u>      | <u>-</u>       | <u>(7,514)</u>   | <u>-</u>                | <u>-</u>           | <u>(40,618)</u>  |

截至二零一一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<br>千港元        |
|-----------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
|           | 廢銅<br>千港元        | 廢鋼<br>千港元        | 廢鋁<br>千港元      | 廢鐵<br>千港元      | 其他<br>廢金屬<br>千港元 | 鉛錠<br>千港元      | 銅桿及<br>銅線<br>千港元 | 其他<br>未加工<br>廢金屬<br>千港元 | 對銷<br>千港元          |                  |
| 收益        |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    |                  |
| 外部銷售      | 5,711,958        | 1,882,559        | 252,272        | 346,142        | 67,421           | 312,468        | 716,803          | 525,899                 | -                  | 9,815,522        |
| 分部間銷售     | 15,613           | 51,260           | 194,592        | -              | 134              | 8,005          | -                | 4,477,634               | (4,747,238)        | -                |
| 分部收益總額    | <u>5,727,571</u> | <u>1,933,819</u> | <u>446,864</u> | <u>346,142</u> | <u>67,555</u>    | <u>320,473</u> | <u>716,803</u>   | <u>5,003,533</u>        | <u>(4,747,238)</u> | <u>9,815,522</u> |
| 分部溢利      | <u>190,470</u>   | <u>24,740</u>    | <u>15,716</u>  | <u>13,631</u>  | <u>(2,298)</u>   | <u>12,945</u>  | <u>64,972</u>    | <u>196,123</u>          | <u>(63,712)</u>    | <u>452,587</u>   |
| 其他收入      |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | 22,345           |
| 其他收益及虧損   |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | 2,051            |
| 分銷及銷售開支   |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | (31,303)         |
| 行政開支      |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | (143,466)        |
| 財務成本      |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | (97,755)         |
| 除稅前溢利     |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | 204,459          |
| 所得稅開支     |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | (88,208)         |
| 年內溢利      |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    | <u>116,251</u>   |
| 包括於分部溢利內的 |                  |                  |                |                |                  |                |                  |                         |                    |                  |
| 存貸撥備      | <u>(46,731)</u>  | <u>(27,688)</u>  | <u>(1,387)</u> | <u>(527)</u>   | <u>(3,066)</u>   | <u>-</u>       | <u>(18,158)</u>  | <u>-</u>                | <u>-</u>           | <u>(97,557)</u>  |

業務及可呈報分部採納本集團會計政策。分部溢利指各分部產生的毛利，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、其他開支、財務成本及所得稅開支，此乃向本公司執行董事報告以便分配資源及評估業績的計量。

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團約90.3%（二零一一年：95.0%）的外界收益來自在中國（本集團主要經營實體的註冊國）成立的客戶。餘下影響甚微的收益按其地區資料作另行披露。本集團大部份非流動資產位於中國。

## 主要客戶的資料

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，概無個別客戶貢獻超過本集團收益10%。

## 4. 銷售成本

銷售成本包括以下存貨撥備：

|      | 二零一二年<br>千港元  | 二零一一年<br>千港元  |
|------|---------------|---------------|
| 存貨撥備 | <b>40,618</b> | <b>97,557</b> |

管理層於各呈報期結算日評估存貨賬面值是否超過存貨可變現淨值。管理層參考於各呈報期結算日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。於二零一二年十二月三十一日止年度，由於商品市價較所持若干存貨的各自採購價為低，因此確認存貨撥備約40,618,000港元（二零一一年：97,557,000港元）。

## 5. 財務成本

|                   | 二零一二年<br>千港元   | 二零一一年<br>千港元  |
|-------------------|----------------|---------------|
| 以下各項的利息：          |                |               |
| — 於五年內可悉數償還之銀行借貸  | <b>106,329</b> | 97,242        |
| — 附有追索權已貼現的貿易應收款項 | <b>414</b>     | 513           |
| — 銀行透支            | <b>694</b>     | —             |
| 可換股債券之實際利息開支      | <b>65,252</b>  | —             |
|                   | <b>172,689</b> | <b>97,755</b> |

## 6. 除稅前溢利

|                           | 二零一二年<br>千港元 | 二零一一年<br>千港元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利，已扣除：                |              |              |
| 董事酬金                      | 6,759        | 14,625       |
| 其他員工成本                    | 209,716      | 205,789      |
| 退休福利計劃供款，不包括董事之退休福利計劃供款   | 2,723        | 3,009        |
| 以股份為基礎的付款，不包括董事之以股份為基礎的付款 | 15,787       | 11,378       |
|                           | <hr/>        | <hr/>        |
| 員工成本總額                    | 234,985      | 234,801      |
|                           | <hr/>        | <hr/>        |
| 確認為開支的存貨成本                | 8,031,286    | 9,362,935    |
| 投資物業折舊                    | 1,244        | —            |
| 物業、廠房及設備折舊                | 69,254       | 24,250       |
| 預付租金攤銷                    | 7,995        | 909          |
| 核數師酬金                     | 2,300        | 2,650        |
|                           | <hr/> <hr/>  | <hr/> <hr/>  |

## 7. 所得稅開支

|                  | 二零一二年<br>千港元 | 二零一一年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 即期稅項：            |              |              |
| 中國企業所得稅（「企業所得稅」） | 22,556       | 93,454       |
| 香港               | 791          | 13,388       |
| 其他司法權區           | 127          | 129          |
|                  | <hr/>        | <hr/>        |
|                  | 23,474       | 106,971      |
| 於過往年度撥備（超出）不足：   |              |              |
| 中國企業所得稅          | 1,050        | 142          |
| 香港               | (4,745)      | —            |
| 遞延稅項             | 12,904       | (18,905)     |
|                  | <hr/>        | <hr/>        |
|                  | 32,683       | 88,208       |
|                  | <hr/> <hr/>  | <hr/> <hr/>  |

## 中國

就兩個年度而言，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。

## 香港

所有香港附屬公司均須就各自估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

## 其他司法權區

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。

## 8. 股息

董事建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息每股2.12港仙(二零一一年：截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股3.7港仙)合共約22,122,000港元(二零一一年：38,549,000港元)，須待股東於即將召開之股東週年大會上批准後方可作實。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

|                       | 二零一二年<br>千港元         | 二零一一年<br>千港元         |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 盈利：                   |                      |                      |
| 計算本公司擁有人應佔每股基本盈利的年內溢利 | 88,591               | 152,087              |
| 潛在普通股攤薄影響：            |                      |                      |
| —可換股債券的利息             | 65,252               | —                    |
| —可換股債券衍生工具部分的公平值變動收益  | (57,481)             | —                    |
|                       | <u>96,362</u>        | <u>152,087</u>       |
| 計算本公司擁有人應佔每股攤薄盈利的年內溢利 | <u>96,362</u>        | <u>152,087</u>       |
| 股份數目：                 |                      |                      |
| 計算每股基本盈利的普通股加權平均數目    | 1,043,069,463        | 1,035,912,789        |
| 潛在普通股攤薄影響：            |                      |                      |
| —可換股債券                | 113,615,982          | —                    |
| —購股權                  | 3,818,367            | 1,349,778            |
|                       | <u>1,160,503,812</u> | <u>1,037,262,567</u> |
| 計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目    | <u>1,160,503,812</u> | <u>1,037,262,567</u> |

計算每股攤薄盈利並不假設行使本公司認股權證及若干根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權，因為該等認股權證及購股權的行使價高於其發行日期至該報告期末期間本公司股份的平均市價。

## 10. 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：

|           | 二零一二年<br>千港元   | 二零一一年<br>千港元   |
|-----------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項：   |                |                |
| 0至30日     | 129,614        | 207,462        |
| 31至60日    | 30,097         | 1,336          |
| 61至90日    | 685            | 36,332         |
| 91至180日   | 36,683         | 54,425         |
| 超過180日    | 3,015          | 3,011          |
|           | <u>200,094</u> | <u>302,566</u> |
| 其他應收款項：   |                |                |
| 按金及預付款項   | 48,343         | 99,388         |
| 購買原料之已付按金 | 264,432        | 186,063        |
| 可退回增值稅    | 264,473        | 217,248        |
| 其他        | 8,732          | 8,132          |
|           | <u>585,980</u> | <u>510,831</u> |
|           | <u>786,074</u> | <u>813,397</u> |

## 11. 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（亦與收益確認日期相近）呈列如下：

|         | 二零一二年<br>千港元 | 二零一一年<br>千港元  |
|---------|--------------|---------------|
| 0至30日   | 4,834        | 617           |
| 31至60日  | 370          | 16,268        |
| 61至90日  | 1,850        | 15,369        |
| 91至180日 | —            | 1,422         |
|         | <u>7,054</u> | <u>33,676</u> |

## 12. 貿易及其他應付款項

貿易購買的平均信貸期為 30 至 60 日。

以下為本集團貿易應付款項於該報告期末的賬齡分析按發票日期呈列如下：

|             | 二零一二年<br>千港元   | 二零一一年<br>千港元   |
|-------------|----------------|----------------|
| 貿易應付款項：     |                |                |
| 0 至 30 日    | 72,718         | 206,179        |
| 31 至 60 日   | 17,836         | 129,432        |
| 61 至 90 日   | –              | 1,996          |
| 91 至 180 日  | 1,061          | 3,091          |
| 超過 180 日    | 16,355         | 6,853          |
|             | <u>107,970</u> | <u>347,551</u> |
| 其他應付款項：     |                |                |
| 其他應付款項及應計費用 | 142,063        | 124,399        |
| 應付利息        | 6,877          | 14,989         |
| 預收客戶款項      | 8,529          | 32,613         |
|             | <u>157,469</u> | <u>172,001</u> |
|             | <u>265,439</u> | <u>519,552</u> |

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及展望

面對全球金屬市場的動盪，二零一二年給本集團帶來嚴峻挑戰。年內，本集團收益由二零一一年度的9,800,000,000港元減少至8,200,000,000港元，減少16.4%。年內錄得毛利率減少至2.1%乃由於本年度全球金屬價格持續集中向下波動產生的不利影響以及按「市值計算」基準的存貨撥備所致。二零一二年商品價格的向下波動對本集團毛利率造成負面影響。就溢利而言，本集團錄得本公司擁有人應佔溢利88,600,000港元，溢利率為1.1%，較二零一一年錄得的本公司擁有人應佔溢利152,100,000港元，溢利整體減少41.7%。

儘管於二零一二年全球金屬市場相對波動以及價格呈下降趨勢，本集團透過其完善的海外採購網絡繼續維持其採購量以應付加工所需。年內，本集團合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過723,600噸。較二零一一年的843,400噸，減少14%。

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。

本公司擁有人應佔每股基本盈利為0.08港元，較二零一一年的0.15港元減少46.7%。

### 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，本集團大部份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

於二零一二年一月，Sims Metal Management Limited (「SMM」) (全球最大(按市值計)金屬回收商及本集團主要供應商之一)的香港附屬公司Sims Metal Management Dragon Holdings Limited (「Sims」)成為本公司首個策略投資者(相關投資詳情載於本公司日期為二零一二年一月十七日的公告中)。由於Sims成為本公司的策略投資者，隨着我們逐步增加對Sims的採購量，我們已開始受益於此合作所帶來的協同效益，同時，我們亦開始透過Sims向其在亞洲地區的客户銷售廢料。董事會深信，憑藉SMM之全球市場及客戶網絡、於金屬及電子回收行業之先進技術及解決方案以及其於全球約270間回收設施之雄厚全球資源，與SMM之策略協作將有助本集團顯著提升價值及專業地位，並將大幅增強本集團現有狀況以利於未來之拓展。本集團將以此次合作為基礎增加雙方之間的業務活動，並將繼續探索日後於業務發展中進一步合作的可能性。本集團亦認為令SMM成為本公司之主要少數股東，乃對本集團之競爭力及成就之高度認可，並將顯著提高本集團於金屬回收行業之整體聲譽及策略發展。

如本集團日期為二零一二年三月二十七日之公告所示，由於主要業務原則的差異，天津合資合作期較短。該合資公司最終於二零一二年第二季度解散。

在今年第一季度以及完成收購元朗工業區之用地後，我們已將本集團之所有香港業務，連同香港合營公司遷至元朗設施。自此，本集團已於香港鑄就強大實力並快速擴大當地的市場份額。本集團現已做好準備，在香港建立一個更加多元化之廢金屬以及電子廢棄物加工平臺。我們相信香港設施終將對本集團整體業績作出重大貢獻。

有關於中國煙台市開發區投資建立新加工設施，我們正處於規劃及建設階段，預期第一階段設施於二零一三年下半年開始逐步營運。

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、上海及香港。我們將繼續關注任何潛在商機。

## 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。

儘管於二零一一年浙江省環境保護廳的估值基準改變，我們的台州設施在浙江省仍然名列進口廢五金電器、廢電線電纜及廢電機指定加工單位的前列。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

多個地區的經濟漸顯復蘇迹象，特別是中國經濟增長的動力加速。特別是，新領導層加快城市化，作為刺激基礎設施及房地產投資的契機，令經濟加速增長越發突顯。我們亦相信，於二零一三年，作為新一屆領導層過渡期的首年，中央政府應有刺激計劃，以保持經濟高速發展。因此我們會見到經濟增長更上一個新台階，支持多個行業商品的需求不斷擴大。此外，由於中國政府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。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65,000至75,000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，致力為股東爭取理想回報。

## 財務回顧

### 收益

收益減少約1,600,000,000港元或16.4%，由二零一一年的9,800,000,000港元減至本年度的8,200,000,000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14.2%，由二零一一年的9,400,000,000港元減至本年度的8,000,000,000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。

## 毛利及毛利率

與二零一一年的毛利452,600,000港元相比，年內毛利為171,400,000港元。與本年度的毛利率2.1%相比，我們於去年錄得毛利率4.6%。

本年度錄得的毛利率下降至2.1%乃由於本年度全球金屬價格持續集中向下波動產生的不利影響以及按「市值計算」基準的存貨撥備所致。

## 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支增加約2,200,000港元或7.0%，由二零一一年的31,300,000港元增至本年度的33,500,000港元。主要由於本年度香港的銷售活動增加所致。

## 行政及其他開支

總行政及其他開支增加約44,000,000港元或30.7%，由二零一一年的143,500,000港元增至本年度的187,500,000港元，主要是由於本年度香港設施的擴展及上海設施產生的多種一次性開支所致。

## 其他收入

其他收入減少約800,000港元或3.6%，由二零一一年的22,300,000港元減至本年度的21,500,000港元，主要是由於年內利息收入減少所致。

## 其他收益及虧損

其他收益增加約270,700,000港元，由二零一一年的2,100,000港元增至本年度的272,800,000港元，與往年相比，主要是由於商品衍生工具、可換股債券衍生部分及認股權證之公平值收益顯著增長所致。

## 財務成本

財務成本增加約74,900,000港元或76.6%，由二零一一年的97,800,000港元增至本年度的172,700,000港元，主要由於年內發行可換股債券的利息支出，連同嵌入式利息會計調整所致。

## 年內本公司擁有人應佔溢利

基於上述因素，年內本公司擁有人應佔溢利減少63,500,000港元或41.7%，由二零一一年的152,100,000港元減至本年度的88,600,000港元。

## 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

|           | 於二零一二年<br>十二月三十一日 | 於二零一一年<br>十二月三十一日 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 流動比率      | <b>1.96</b>       | 1.47              |
| 速動比率      | <b>0.66</b>       | 0.47              |
| 負債資產比率(%) | <b>51.1</b>       | 49.9              |

|         | 截至十二月三十一日止年度 |       |
|---------|--------------|-------|
|         | 二零一二年        | 二零一一年 |
| 存貨周轉日數  | <b>141</b>   | 108   |
| 應收賬周轉日數 | <b>11</b>    | 8     |
| 應付賬周轉日數 | <b>10</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598,400,000港元(二零一一年：590,900,000港元)。借貸總額為2,700,000,000港元(二零一一年：2,700,000,000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。

本集團於二零一二年十二月三十一日的負債資產比率為51.1%(二零一一年：49.9%)。

應收賬周轉日數及應付賬周轉日數分別由截至二零一一年十二月三十一日止年度的8日及9日增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的11日及10日。

存貨周轉日數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的108日增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的141日。

## 資本承擔及或然負債

於二零一二年十二月三十一日，我們抵押賬面總值約367,600,000港元的若干樓宇、預付租金、投資物業、貿易應收款項及銀行存款(二零一一年：295,500,000港元)，以為銀行借貸作擔保。

於二零一二年十二月三十一日，我們就有關收購物業、廠房及設備以及預付租金但並無於綜合財務報表計提的資本承擔約12,000,000港元(二零一一年：185,900,000港元)。

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。

成立定價委員會後，本集團的正式對沖政策自二零一零年六月二十三日起生效，旨在提升本集團對商品價格波動的風險管理。

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，以利用有利的匯率。只要外匯變動的趨勢合理，我們將繼續使用此策略，在適當的時候並會考慮其他措施，包括對沖匯率風險。

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

於二零一二年十二月三十一日，我們共有638名僱員。此外，我們透過當地認可勞務公司僱用約3,700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。

於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度期間，30,900,000股購股權已根據首次公開發售後購股權計劃授出。

## 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，負責人持續透過訪問、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

董事會建議派發截至二零一二年十二月三十一日止財政年度末期股息每股普通股2.12港仙，並須待即將召開之股東週年大會獲本公司股東批准後方可作實。

### 股東週年大會

股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零一三年五月二十三日（星期四）舉行。股東週年大會通告將按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

### (i) 為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二零一三年五月二十一日(星期二)至二零一三年五月二十三日(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二零一三年五月二十日(星期一)下午四時三十分前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。

### (ii) 為釐定獲派建議末期股息之權利

本公司股東名冊將於二零一三年五月二十九日(星期三)至二零一三年五月三十日(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。除息日將為二零一三年五月二十七日(星期一)。為合資格獲派建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一三年五月二十八日(星期二)下午四時三十分前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非執行董事及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政策及慣例，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二零一二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

截至二零一二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《企業管治常規守則》(有效至二零一二年三月三十一日)及《企業管治守則及企業管治報告》(自二零一二年四月一日起生效)的所有守則條文，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。董事會目前由三名執行董事(包括方先生)、一名非執行董事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。

就第A.6.7條之守則而言，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會，對股東意見有公正瞭解。由於Michael Charles Lion先生、李錫奎先生及章敬東女士有其他預先安排之事務，故彼等並無出席本公司於二零一二年十二月十八日召開的股東特別大會。李錫奎先生及章敬東女士因其他海外事務，亦並無出席本公司分別於二零一二年二月二十七日及二零一二年五月二十四日舉行的股東週年大會及兩個股東特別大會。

### 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，於截至二零一二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

於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度期間，本公司於聯交所購回1,970,000股普通股，合共代價7,865,000港元。董事會進行購回以增加股東價值。購回之詳情如下：

| 購回月份    | 購回普通股            |                | 每股所付最低價格<br>港元 | 代價總額<br>港元       |
|---------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|         | 股份總數             | 每股所付最高價格<br>港元 |                |                  |
| 二零一二年九月 | 1,802,000        | 4.09           | 3.87           | 7,215,000        |
| 二零一二年十月 | 168,000          | 3.90           | 3.84           | 650,000          |
|         | <u>1,970,000</u> |                |                | <u>7,865,000</u> |

除上述披露者外，於年內本公司及其任何附屬公司均無購買、售出或贖回任何本公司的上市證券。

## 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))。本公司截至二零一二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於過去年度取得的佳績感謝本集團管理層及全體員工的努力及奉獻，以及就股東、業務聯繫人士、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  
主席  
方安空

香港，二零一三年三月二十一日

於本公告之日，本公司董事會由以下人士組成：

|          |                                     |
|----------|-------------------------------------|
| 執行董事：    | 方安空、Stephanus Maria van Ooijen 及顧李勇 |
| 非執行董事：   | Michael Charles Lion                |
| 獨立非執行董事： | 陸海林、李錫奎及章敬東                         |