

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)

截至二零一六年六月三十日止六個月的 未經審核中期業績公告

摘要

- 二零一六年上半年收益較二零一五年同期1,800,000,000港元減少300,000,000港元或16.7%，至1,500,000,000港元，主要由於二零一六年上半年全球金屬價格疲軟，處於六年來的低位。
- 本集團錄得二零一六年上半年毛利65,600,000港元，與二零一五年同期錄得毛利61,500,000港元相比，增加4,100,000港元或6.7%。期內毛利增加主要由於在二零一六年第二季度全球商品價格波動減少。
- 本集團錄得本公司擁有人應佔虧損170,500,000港元，與二零一五年同期錄得本公司擁有人應佔虧損949,600,000港元相比，減少779,100,000港元或82.0%。本公司擁有人應佔虧損整體減少主要由於與二零一五年同期相比，衍生金融工具公平值變動虧損及可換股債券嵌入式衍生部分公平值變動虧損大幅減少。
- 本集團於中期期間售出超過234,000噸混合廢金屬，較二零一五年同期的242,000噸輕微減少3.3%。
- 董事會不建議就截至二零一六年六月三十日止期間派付中期股息(二零一五年：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」)截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

於二零一六年上半年，儘管銷售由二零一五年同期的1,800,000,000港元微減16.7%至1,500,000,000港元，但本集團錄得毛利65,600,000港元，而二零一五年同期毛利則為61,500,000港元。此乃主要由於二零一六年第二季度內全球商品價格波動減少。

於期內，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損170,500,000港元，與二零一五年同期錄得本公司擁有人應佔虧損949,600,000港元相比，減少779,100,000港元或82.0%。本公司擁有人應佔虧損整體減少主要由於期內衍生金融工具公平值變動虧損及可換股債券嵌入式衍生部分公平值變動虧損大幅減少，與二零一五年同期相比分別為315,800,000港元及559,900,000港元。

整個期內全球金屬價格處於六年來的低位，即使擁有著完善的海外採購網絡，本集團仍面臨各種挑戰，以達到採購量及應付加工所需。本集團在整個期內合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過234,000噸，較二零一五年同期的242,000噸輕微減少3.3%。

期內，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。

於二零一六年上半年，本公司擁有人應佔每股基本虧損為0.106港元(二零一五年：每股虧損0.809港元)。

於二零一二年設立的香港業務實力強大，本公司認為，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。

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。

於二零一六年一月二十七日，我們已完成收購煙台立衡環保科技有限公司60%實際股權。我們計劃於年底前取得生產許可證及所有必須許可，以逐步開始再生油經營。

於二零一六年三月二十一日，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。因此，於本公告日期，伊藤忠商事株式會社透過其全資附屬公司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，並正進一步發掘戰略合夥或合作的機會。

自二零一六年五月二日以來，本集團已採取一系列步驟籌備對Scholz Holding GmbH(「Scholz Holding」)的潛在股權收購，包括收購Scholz Holding的若干貸款協議及承兌票據之權利及義務(「德國債務」)及為其提供過渡貸款(「過渡貸款」)以及本公告「期後事項」一節所載之若干重組步驟。本集團於二零一六年七月二十二日成為Scholz Holding的最大債務持有人，並正籌備於不久將來對Scholz Holding的潛在股權收購。

Scholz Holding及其附屬公司(「Scholz集團」)為其中一家最大的以歐洲為基地的全球性公司和分支機構網絡，透過其於歐洲、北美及中美洲的業務活動活躍於廢金屬處理及加工領域。Scholz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、使用及回流的一站式體系。於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個財政年度各年，Scholz集團僱用逾5,000名僱員。德國債務收購及本公告「期後事項」一節所載之重組步驟旨在使本公司可重整Scholz Holding的財務狀況及資產負債表，使Scholz Holding的業務振興以達至可持續經營，並由此獲得來自歐洲市場的上游材料供應以及全球其中一種最佳的廢舊汽車拆解及加工技術。

於二零一六年六月二日，本公司完成自貸款人處承接Scholz Holding於美國之間接非全資附屬公司(「美國Scholz」)的信貸協議項下所有權利及義務(「美國債務」)，代價為16,760,000美元(約等於130,230,000港元)。本公司認為，透過成為美國Scholz的重要債務持有人，本公司能夠促進與美國Scholz的業務合作，以取得美國地區的上游原料供應。

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。我們的首要重點將放在盡可能提高現有營運設施的利用，同時尋求提升本集團表現的機會。其次將側重於擴大於東亞的採購網絡，以大幅降低運輸成本及時間以及減少全球商品價格波動對本集團盈利能力的影響。如上所述，我們亦正籌備對 Scholz Holding 的潛在股權收購。

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。

中期業績

董事會呈列本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零一五年同期之比較數字。該業績已由香港執業會計師－德勤·關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第 2410 號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱，並經本公司審核委員會審閱，且無不同意見。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
收益	3	1,513,398	1,779,975
銷售成本		(1,447,793)	(1,718,466)
毛利		65,605	61,509
其他收入		20,379	42,809
其他收益及虧損	4	(100,457)	(902,000)
分銷及銷售開支		(6,023)	(4,826)
行政開支		(83,663)	(67,916)
其他開支		(27,114)	–
財務成本		(40,760)	(75,618)
應佔聯營公司溢利		314	308
除稅前虧損		(171,719)	(945,734)
所得稅開支	5	(423)	(1,070)
期內虧損	6	(172,142)	(946,804)
其他全面開支			
其後將不會被重新分類至損益的項目：			
換算成呈報貨幣產生的匯兌差額		(17,400)	(954)
其後可能被重新分類至損益的項目：			
可供出售投資之公平值虧損		–	(2,995)
期內其他全面開支		(17,400)	(3,949)
期內全面開支總額		(189,542)	(950,753)
以下各方應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(170,498)	(949,641)
非控股權益		(1,644)	2,837
		(172,142)	(946,804)
以下各方應佔期內全面開支總額：			
本公司擁有人		(188,797)	(953,555)
非控股權益		(745)	2,802
		(189,542)	(950,753)
		港元	港元
每股虧損			
– 基本	8	(0.106)	(0.809)
– 攤薄	8	(0.106)	(0.809)

簡明綜合財務狀況表
於二零一六年六月三十日

	附註	於二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		750,129	548,129
預付租金		529,617	507,853
投資物業		20,256	20,954
商譽		14,659	—
於聯營公司的權益		2,378	2,064
收購物業、廠房及設備所付按金		19,205	25,546
應收貸款		129,994	—
購買應收貸款之已付按金	9	2,205,645	—
遞延稅項資產		454	486
		<u>3,672,337</u>	<u>1,105,032</u>
流動資產			
存貨		784,238	975,784
貿易及其他應收款項	10	183,074	215,230
預付租金		13,577	12,603
固定回報投資		306,214	—
持作買賣投資		35,281	—
衍生金融工具		211	73
可收回稅項		1,086	11,460
已抵押銀行存款		215,265	132,022
銀行結餘及現金		820,127	3,585,720
		<u>2,359,073</u>	<u>4,932,892</u>
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	11	374,278	222,351
衍生金融工具		17	—
應付稅項		1,927	1,989
銀行借貸		1,059,569	1,095,156
其他借貸		128,070	161,559
可換股債券的債務部分		62,715	—
可換股債券嵌入式衍生工具部分		7,147	—
		<u>1,633,723</u>	<u>1,481,055</u>
流動資產淨值		<u>725,350</u>	<u>3,451,837</u>
資產總值減流動負債		<u><u>4,397,687</u></u>	<u><u>4,556,869</u></u>

	於二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
股本及儲備		
股本	16,197	15,885
股份溢價及儲備	4,395,495	4,472,090
	<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益	4,411,692	4,487,975
非控股權益	(43,986)	(74,141)
	<hr/>	<hr/>
總權益	4,367,706	4,413,834
	<hr/>	<hr/>
非流動負債		
其他借貸	–	44,775
可換股債券的債務部分	–	58,812
可換股債券嵌入式衍生工具部分	–	9,615
遞延稅項負債	29,981	29,833
	<hr/>	<hr/>
	29,981	143,035
	<hr/>	<hr/>
	4,397,687	4,556,869
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註

附註：

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定而編製。

於本中期期間產生的重大事件及交易已披露於管理層討論及分析一節。

2. 主要會計政策

於各報告期末，除若干金融工具以公平值計量外，該等簡明綜合財務報表按歷史成本法編製。

3. 分部資料

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。

截至二零一六年六月三十日止六個月

	金屬再生業務					鑄造業務		批發業務			總計 千港元
	廢銅 千港元	廢銅 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	940,981	185,868	61,952	42,375	11,673	64,842	2,011	203,696	-	-	1,513,398
分部間銷售	-	29	88	-	192	-	-	491,692	-	(492,001)	-
分部收益總額	<u>940,981</u>	<u>185,897</u>	<u>62,040</u>	<u>42,375</u>	<u>11,865</u>	<u>64,842</u>	<u>2,011</u>	<u>695,388</u>	<u>-</u>	<u>(492,001)</u>	<u>1,513,398</u>
分部溢利(虧損)	<u>25,026</u>	<u>1,811</u>	<u>2,396</u>	<u>764</u>	<u>5,150</u>	<u>2,262</u>	<u>(26)</u>	<u>35,919</u>	<u>-</u>	<u>(7,697)</u>	<u>65,605</u>
其他收入											20,379
其他收益及虧損											(100,457)
分銷及銷售開支											(6,023)
行政開支											(83,663)
其他開支											(27,114)
財務成本											(40,760)
應佔聯營公司溢利											314
除稅前虧損											(171,719)
所得稅開支											(423)
期內虧損											<u>(172,142)</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月

	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	1,053,024	256,476	88,024	54,472	16,277	109,573	13,549	139,627	48,953	-	1,779,975
分部間銷售	12,282	8,332	68,229	-	299	-	-	505,092	-	(594,234)	-
分部收益總額	<u>1,065,306</u>	<u>264,808</u>	<u>156,253</u>	<u>54,472</u>	<u>16,576</u>	<u>109,573</u>	<u>13,549</u>	<u>644,719</u>	<u>48,953</u>	<u>(594,234)</u>	<u>1,779,975</u>
分部溢利(虧損)	<u>35,293</u>	<u>4,417</u>	<u>10,398</u>	<u>(2,929)</u>	<u>675</u>	<u>6,205</u>	<u>5,292</u>	<u>7,637</u>	<u>(940)</u>	<u>(4,539)</u>	61,509
其他收入											42,809
其他收益及虧損											(902,000)
分銷及銷售開支											(4,826)
行政開支											(67,916)
財務成本											(75,618)
應佔聯營公司溢利											308
除稅前虧損											(945,734)
所得稅開支											(1,070)
期內虧損											<u>(946,804)</u>

由於本集團的分部資產及分部負債資料並未由首席營運決策者(「首席營運決策者」)審閱以分配資源及評估表現或以其他方式定期呈交首席營運決策者，故並無呈列分部資產及分部負債的分析。

4. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
公平值變動(虧損)收益：		
－衍生金融工具(附註)	(331)	(315,786)
－持作買賣投資	(88,581)	－
－可換股債券嵌入式衍生工具部分	2,468	(559,913)
收購一間附屬公司的議價收購收益	88,940	－
終止確認可換股債券之虧損	－	(1,210)
貿易、票據及其他應收款項的減值虧損	(482)	－
收回壞賬	5,154	2,525
匯兌虧損淨額	(107,023)	(35,953)
出售物業、廠房及設備(虧損)收益	(162)	3,641
其他	(440)	4,696
	<u>(100,457)</u>	<u>(902,000)</u>

附註：該等金額乃產生自鋁、銅、鉛、鋅、鋼筋及鎳期貨合約、外幣期權、外幣遠期合約及利率掉期合約。於截至二零一五年六月三十日止期間，幾乎所有的衍生金融工具公平值變動虧損源自鋁、銅、鉛、鋅、鋼筋及鎳期貨合約的公平值變動(二零一六年：無)。

5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期稅項：		
中華人民共和國(「中國」)		
企業所得稅(「企業所得稅」)	141	867
其他司法權區	101	244
	<u>242</u>	<u>1,111</u>
於過往期間超額撥備：		
中國企業所得稅	－	(15)
	<u>242</u>	<u>1,096</u>
遞延稅項開支(抵免)	181	(26)
	<u>423</u>	<u>1,070</u>

由於香港附屬公司於兩個期間內並無應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於兩個期間的稅率為25%。

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。

6. 期內虧損

截至六月三十日止六個月
二零一六年 二零一五年
千港元 千港元

期內虧損，已扣除（計入）下列各項：

確認為開支的存貨成本	1,447,793	1,718,466
投資物業折舊	698	698
物業、廠房及設備折舊	20,117	16,373
以股份為基礎的付款之開支	–	428
預付租金攤銷	6,743	5,304
利息收入	(9,932)	(4,341)

7. 股息

於本中期期間及過往中期期間概無派付、宣派或擬派付任何股息。本公司董事已決定本中期期間及過往中期期間不會派付任何股息。

8. 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：

截至六月三十日止六個月
二零一六年 二零一五年
千港元 千港元

虧損

用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	170,498	949,641
----------------------------	---------	---------

股數

用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數目	1,606,010,572	1,174,102,839
-------------------------	---------------	---------------

於本中期及過往中期期間，本公司尚未行使可換股債券、認股權證及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。

9. 購買應收貸款之已付按金

於二零一六年六月三十日，本集團已存置按金256,000,000歐元(約等於2,205,645,000港元)於託管賬戶，以向若干獨立貸款人(包括德國金融機構、國際債務提供者及基金)收購本金總額為524,000,000歐元(約等於4,514,679,000港元)之若干貸款協議及承兌票據之權利及義務。於二零一六年七月，收購事項已完成，且239,998,000歐元(約等於2,067,778,000港元)已從託管賬戶中解除。詳情載於本公司日期為二零一六年五月二日、二零一六年六月二十八日、二零一六年七月二十日及二零一六年七月二十二日的公告。

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：

	於二零一六年 六月三十日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
貿易應收款項：		
0至30日	61,168	9,915
31至60日	12,823	1,396
61至90日	—	2,010
91至180日	—	11,767
超過180日	168	20,698
	<hr/>	<hr/>
	74,159	45,786
其他應收款項		
購買原料之已付按金	33,407	99,230
可退回增值稅	44,412	42,571
按金及預付款項	21,748	21,113
其他	9,348	6,530
	<hr/>	<hr/>
	108,915	169,444
	<hr/>	<hr/>
	183,074	215,230
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11. 貿易、票據及其他應付款項

以下為於報告期末貿易應付款項及應付票據按發票日期呈列的賬齡分析。

	於二零一六年 六月三十日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
貿易應付款項：		
0至30日	86,604	32,138
31至60日	2,610	2,550
61至90日	2,873	669
91至180日	800	407
超過180日	7,896	12,278
	<u>100,783</u>	<u>48,042</u>
應付票據：		
0至30日	41,866	—
31至60日	29,698	—
91至180日	526	6,072
	<u>72,090</u>	<u>6,072</u>
其他應付款項：		
其他應付款項及應計費用	92,500	59,417
待決訴訟撥備	47,501	48,460
政府徵款	24,620	22,009
收購物業、廠房及設備的應付款項	26,143	27,032
應付利息	5,653	3,820
預收客戶款項	4,988	7,499
	<u>201,405</u>	<u>168,237</u>
	<u>374,278</u>	<u>222,351</u>

管理層討論及分析

業務回顧及展望

伴隨過去六年全球金屬市場一直偏向下滑，金屬價格處於二零零八年金融危機以來最低水平，導致二零一六年上半年表現頗弱，管理層繼續面臨異常挑戰。美國有望於未來數月加息，歐洲經濟不明朗，預計未來數年全球金屬市場會繼續波動。然而，管理層繼續對本集團未來數月的表現持謹慎樂觀態度。

二零一六年期間，本集團繼續面臨業務環境困難所帶來的挑戰，包括全球金屬價格普遍偏低，以及中國經濟增長減緩。期內，儘管銷售由二零一五年同期的1,800,000,000港元減少至1,500,000,000港元，輕微減少16.7%，但本集團錄得毛利65,600,000港元，而二零一五年同期毛利則為61,500,000港元。此乃主要由於二零一六年第二季度全球商品價格波動減少。

於期內，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損170,500,000港元，與二零一五年同期錄得本公司擁有人應佔虧損949,600,000港元相比，減少779,100,000港元或82.0%。本公司擁有人應佔虧損整體減少主要由於期內衍生金融工具公平值變動虧損及可換股債券嵌入式衍生部分公平值變動虧損大幅減少，與二零一五年同期相比分別為315,800,000港元及559,900,000港元。

隨著若干不可預見情況影響全球廢料供應，本集團繼續面臨廢料採購減少。於期內，本集團的混合廢金屬採購維持在較低水平，與二零一五年一致。本集團在整個期內合共售出旗下三個業務分部的加工產品超過234,000噸，較二零一五年同期的242,000噸輕微減少3.3%。

期內，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。

於二零一六年上半年，本公司擁有人應佔每股基本虧損為0.106港元(二零一五年：每股虧損0.809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，本集團仍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。本集團已與歐洲、北美、大洋洲及中東地區發展成熟的供應商，建立強大的國際採購網絡，此乃其成功的關鍵。展望未來，我們計劃拓展其採購網絡至東亞及東南亞地區，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。我們相信此舉有望大幅降低運輸成本及時間，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。

企業及業務發展

於二零一二年設立的香港業務實力強大，本公司認為，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。

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。

於二零一六年一月二十七日，我們已完成收購煙台立衡環保科技有限公司60%實際股權。我們計劃於年底前取得生產許可證及所有必須許可，以逐步開始再生油經營。

於二零一六年三月二十一日，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。因此，於本公告日期，伊藤忠商事株式會社透過其全資附屬公司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，並正進一步發掘戰略合夥或合作的機會。

自二零一六年五月二日以來，本集團已採取一系列步驟籌備對 Scholz Holding 的潛在股權收購，包括收購 Scholz Holding 的德國債務及為其提供過渡貸款以及本公告「期後事項」一節所載之若干重組步驟。本集團於二零一六年七月二十二日成為 Scholz Holding 的最大債務持有人，並正籌備於不久將來對 Scholz Holding 的潛在股權收購。

Scholz 集團為其中一家最大的以歐洲為基地的全球性公司和分支機構網絡，透過其於歐洲、北美及中美洲的業務活動活躍於廢金屬處理及加工領域。Scholz 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、使用及回流的一站式體系。於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個財政年度各年，Scholz 集團僱用逾 5,000 名僱員。德國債務收購及本公告「期後事項」一節所載之重組步驟旨在使本公司可重整 Scholz Holding 的財務狀況及資產負債表，使 Scholz Holding 的業務振興以達至可持續經營，並由此獲得來自歐洲市場的上游材料供應以及全球其中一種最佳的廢舊汽車拆解及加工技術。

於二零一六年六月二日，本公司完成自貸款人處承接美國債務，代價為 16,760,000 美元（約等於 130,230,000 港元）。本公司認為，透過成為美國 Scholz 的重要債務持有人，本公司能夠促進與美國 Scholz 的業務合作，以取得美國地區的上游原料供應。

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。

我們的台州設施（主要生產廠房）繼續符合浙江省環境保護廳下其中一家浙江省進口廢五金類廢物加工利用定點企業的資格。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

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。我們的首要重點將放在盡可能提高現有營運設施的利用，同時尋求提升本集團表現的機會。其次將側重於擴大於東亞的採購網絡，以大幅降低運輸成本及時間以及減少全球商品價格波動對本集團盈利能力的影響。如上所述，我們亦正籌備對 Scholz Holding 的潛在股權收購。

由於中國政府持續大力支持發展回收行業，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。

管理層將繼續致力於發展本集團業務及上游整合，從而為本公司股東帶來理想回報。

期後事項

於二零一六年七月二十日，重組協議（「重組協議」）由（其中包括）本公司與Scholz Holding訂立，內容有關（其中包括）(1)落實提供80,000,000歐元（約等於712,000,000港元）的過渡貸款（「過渡貸款」）的條款；(2)修訂及延長德國債務的到期日及部分解除該項債務；及(3)擬向Scholz Beteiligungsgesellschaft收購及即時豁免一筆達60,000,000歐元（約等於534,000,000港元）之貸款（「TTC貸款」）（統稱「重組步驟」）。

訂立重組協議為本公司採取一系列步驟之一部分，以為於不久將來對Scholz Holding的潛在股權收購做準備（「潛在股權收購」）。提供過渡貸款旨在確保Scholz集團的業務於潛在股權收購之前可持續經營。此外，修訂及延長德國債務的到期日及部分解除該項債務以及擬收購及即時豁免TTC貸款被視為促進Scholz集團大幅減債及提升其長期經濟表現所必需。

於二零一六年七月二十二日，德國債務收購已根據由（其中包括）本公司與Scholz Holding簽訂的債務購買協議的條款及條件完成。

於二零一六年八月四日，齊合再生發展有限公司（本公司附屬公司）、Scholz Beteiligungsgesellschaft及Scholz Holding訂立銷售及轉讓協議，據此，齊合再生發展有限公司將按象徵式代價1歐元（約等於8.90港元）向Scholz Beteiligungsgesellschaft收購TTC貸款。

財務回顧

收益

二零一六年期內收益減少約300,000,000港元或16.7%，由二零一五年同期的1,800,000,000港元減至期內1,500,000,000港元。減少主要由於在二零一六年上半年全球金屬價格疲軟，處於六年來的低位，引致再生金屬產品及鑄造產品的平均售價下降。

銷售成本

銷售成本減少約300,000,000港元或17.6%，由二零一五年同期的1,700,000,000港元減至二零一六年期內的1,400,000,000港元。銷售成本減少與收益減少一致，主要是由於原料平均採購價下降所致。

毛利及毛利率

二零一六年期內錄得毛利約為65,600,000港元，較二零一五年同期錄得的毛利61,500,000港元增加6.7%。毛利率由二零一五年同期的3.5%增加至二零一六年期內的4.3%。毛利增加主要由於二零一六年第二季度全球商品價格波動減少。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支增加約1,200,000港元或25.0%，由二零一五年同期的4,800,000港元增至二零一六年期內的6,000,000港元，主要由於運輸成本輕微增加所致。

行政開支

行政開支增加約15,800,000港元或23.3%，由二零一五年同期的67,900,000港元增至二零一六年期內的83,700,000港元，主要是由於員工成本、折舊及攤銷以及租金開支增加所致。

其他收入

其他收入減少約22,400,000港元或52.3%，由二零一五年同期的42,800,000港元減至二零一六年期內的20,400,000港元，此乃主要由於於二零一五年同期收取非經常性的政府補助，而於二零一六年首六個月錄得的有關款項微不足道。

其他收益及虧損

其他虧損顯著減少約801,500,000港元或88.9%，由二零一五年同期的902,000,000港元減至二零一六年期內的100,500,000港元。於二零一六年中期內，其他虧損主要來自與上市證券有關的持作賣買投資的公平值變動虧損88,600,000港元及匯兌虧損107,000,000港元，部分被因收購附屬公司而錄得的議價收購收益88,900,000港元所抵銷。於二零一五年同期，其他虧損主要來自與多項金屬期貨合約有關的衍生金融工具公平值變動為315,800,000港元及本公司可換股債券的嵌入式衍生部分公平值變動所產生的會計虧損約559,900,000港元。

其他開支

其他開支指於二零一六年期內與收購德國債務及美國債務有關的專業及法律費用，達27,100,000港元。

財務成本

財務成本減少約34,800,000港元或46.0%，由二零一五年同期的75,600,000港元減至二零一六年期內的40,800,000港元，主要由於二零一六年期內銀行借貸整體減少令銀行利息支出減少及於二零一六年期內兌換導致可換股債券的實際利息開支減少所致。

期內虧損

基於上述因素，本公司產生二零一六年期內虧損淨額約172,100,000港元，與二零一五年同期虧損淨額946,800,000港元相比，顯著減少774,700,000港元或減少81.8%。與二零一五年同期相比，虧損淨額整體減少乃主要由於為遵守香港財務報告準則而作非現金會計處理引致衍生金融工具公平值變動虧損及可換股債券嵌入式衍生部分公平值變動虧損大幅減少。

關鍵財務比率

下表載列於所示日期及期間的若干財務比率：

	於二零一六年 六月三十日	於二零一五年 十二月三十一日
流通資金比率		
流動比率	1.44	3.33
速動比率	0.96	2.67
資產負債比率(%)	20.7	22.5
截至六月三十日止六個月		
	二零一六年	二零一五年
存貨周轉日數	111	113
應收賬周轉日數	7	13
應付賬周轉日數	9	15

流動資金及財務資源及資本架構

流動資產淨值包括現金及多項銀行結餘及存款共1,035,400,000港元(二零一五年十二月三十一日：3,717,700,000港元)。因此，流動比率及速動比率由二零一五年十二月三十一日的3.33及2.67分別下降至二零一六年六月三十日的1.44及0.96。減少乃主要由於所得款項用於進行一系列德國債務及美國債務收購及支付與完成德國債務及美國債務交易有關的若干成本，總額達約2,405,000,000港元。銀行借貸總額為1,100,000,000港元(二零一五年十二月三十一日：1,100,000,000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。

本集團於二零一六年六月三十日的資產負債比率為20.7%(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)。減少主要由於二零一六年中期內其他借貸的分期付款所致。

應收賬周轉日數和應付賬周轉日數分別由二零一五年同期的13日和15日減少至二零一六年期內的7日和9日。

存貨周轉日數由二零一五年同期的113日減少至二零一六年期內的111日。

資本承擔及或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團抵押賬面總值約509,500,000港元的若干廠房及樓宇、土地使用權及銀行存款(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。

於二零一六年六月三十日，我們就有關收購附屬公司、物業、廠房及設備及預付租金、添置在建工程及成立附屬公司已訂約但未於綜合財務報表計提撥備的資本開支為56,000,000港元(二零一五年十二月三十一日：519,000,000港元)。

於本公告日期，除下文所披露者外，董事會概無知悉有任何重大或然負債。

就本公司間接擁有51%的附屬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土地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及二零一五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最高人民法院申請複審及尋求進一步法律救濟。於同日，上海最高人民法院接受複審申請。於本公告日期，複審申請現正處於評審階段。

雖然董事因下文所載理由認為這並非重大訴訟，為保持完備，據悉Delco Participation B.V.(「Delco」)作為原告於二零一五年十二月二十一日就本公司作為被告索償57,827,118港元連同利息及訟費向香港高等法院提交訴狀(高院案件2015年第3040號，「HCA 3040/2015」)。索償與聲稱未根據(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協議支付Delco Asia向本公司附屬公司墊付貸款的部分款項有關。Delco稱其已根據其與Delco Aisa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。於二零一六年二月二十六日，本公司向香港高等法院申請聆訊撤銷Delco申索(「聆訊撤銷申請」)。聆訊撤銷申請於二零一六年六月十三日在高等法院暫委法官Manzoni SC前聆訊。根據日期為二零一六年六月二十七日的高等法院暫委法官Manzoni SC的判決，聆訊撤銷申請被駁回。該訴訟正在進行中。就我們所知，尚未對本公司作出裁決。

方安空先生（「方先生」，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產生的所有損失及即時使本公司不受到損失（按除稅後基準）。此外，HWH亦同意，把一筆總額為57,827,118港元的款項存放於託管賬戶以作為本公司有關（其中包括）HCA 3040/2015的任何責任的擔保。

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。本集團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。

於二零一五年三月二十六日，董事會議決採納有關買賣金屬期貨合約的一項新政策（「該政策」），以更好地反映及重申本集團有關買賣金屬期貨合約的現有業務規定。自二零一五年十月起，本集團所有金屬期貨合約已結算及結束。於二零一六年七月二十九日，董事會已採納該政策之修訂版本（「經修訂政策」），且董事會相信其更適合本集團之現有經營狀況。詳情披露於本公司在同日刊發的公告，而經修訂政策全文於本公司網站(www.chiho-tiande.com)可供查閱。

作為本集團的外幣對沖策略的一部分，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款，並考慮多個措施以減少外匯風險。

由於二零一五年利率相對較低，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。

信貸風險方面，本集團所有金屬再生產品的銷售交易一直奉行貨到付現的貿易慣例，旨在減低本集團財務報表中的金融資產賬面值。此外，本集團亦將繼續密切監察應收賬情況，以減低潛在減值虧損。

至於流動資金風險方面，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

於二零一六年六月三十日，本集團共有 567 名僱員。此外，本集團透過當地承包商僱用約 2,500 名拆解及選料工人。本集團過去並無經歷任何影響經營的罷工、停工或重大勞資糾紛，在招聘及挽留合資格僱員方面亦無遇到重大困難。本集團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，與投資者保持良好的關係，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。本公司首席投資總監兼投資發展部總經理吳健源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，讓投資者了解企業及業務發展情況，並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。

二零一五年十二月三十一日以來的變動

除本公告所披露者外，本集團的財務狀況或於截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報內管理層討論及分析所披露的資料概無其他重大變動。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）的所有適用守則條文，惟以下所述偏離除外：

由二零一六年二月十六日至二零一六年三月三十一日期間，因為董事會主席涂建華先生於本公司前行政總裁方安空先生於二零一六年二月十六日辭任後兼任本公司行政總裁，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。於二零一六年四月一日，張軍先生獲委任為本公司行政總裁，而自彼時起涂建華先生繼續擔任董事會主席。

充足公眾持股量

於二零一六年二月十五日無條件強制性一般現金要約截止後，本公司並未達致上市規則第8.08(1)(a)條項下25%最低公眾持股量規定。本公司向聯交所申請及聯交所已授出自二零一六年二月十五日至二零一六年五月十四日止為期三個月內暫時豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條(「豁免」)。如本公司日期為二零一六年六月三日的公告所披露，本公司向聯交所申請及聯交所已授出豁免由二零一六年五月十五日延長至二零一六年八月十四日。

於二零一六年七月十八日，本公司宣佈其獲悉星滙香港投資有限公司向一名獨立第三方轉讓合共32,000,000股本公司股份，本公司公眾持股量恢復至25.12%。因此，本公司之公眾持股量已恢復至本公司已發行股本之至少25%，符合上市規則第8.08(1)(a)條之規定。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券的指引。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認，截至二零一六年六月三十日止六個月內，彼等進行的證券買賣(如有)已遵守標準守則所列明的規定準則。

標準守則已擴展至適用於高級管理人員及有可能擁有本公司內幕消息之有關僱員。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月內，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。

中期股息

董事不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息。因此，本公司並無建議暫停辦理股東名冊登記。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chiho-tiande.com)。本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告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、業務聯繫人士、銀行、律師及核數師於期內的支持深表謝意。

承董事會命
齊合天地集團有限公司
涂建華
主席

香港，二零一六年八月二十三日

於本公告日期，董事會由以下人士組成：

執行董事： 涂建華、張軍、秦永明

獨立非執行董事： 陸海林、章敬東、諸大建