

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中國秦發集團有限公司
CHINA QINFA GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00866)

截至二零一三年十二月三十一日止年度
之全年業績

董事會茲提述本公司日期為二零一四年三月七日的盈利警告公佈，並將本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期業績列示如下：

- 於二零一三年錄得營業額人民幣10,830,100,000元，較二零一二年人民幣11,085,300,000元減少2.3%。
- 於二零一三年錄得煤炭經營及貿易量24,034,000噸，較二零一二年22,093,000噸增加8.8%。
- 於二零一三年錄得的毛利率為9.8，較二零一二年的13.7%有所降低，主要因中國的動力煤平均售價持續下跌逾10%所致。
- 於二零一三年錄得年內虧損人民幣136,100,000元，而二零一二年溢利為人民幣333,200,000元。虧損主要由期內兩份造船協議的終止導致一次性的重大非現金損失總金額人民幣116,000,000元及應收貿易賬款及應收票據、其他應收賬款及物業、廠房及設備減值虧損總金額人民幣144,300,000元所致。
- 於截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得每股基本及攤薄虧損人民幣0.12元，而二零一二年每股盈利人民幣0.12元。
- 董事會不建議派發任何股息。
- 本公司核數師已載明導致其無法獲得充足恰當的審核證據以為其審核意見提供基準的若干事宜。因此，本公司核數師不就財務報表是否真實且公平地反映本集團截至二零一三年十二月三十一日的狀況及本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的虧損及現金流而對本集團的綜合財務報表發表意見。獨立非執行董事（為審核委員會成員）已審閱核數師報告，並決定聘請香港獨立會計師事務所來檢討有關問題，並向審核委員會直接報告實事發現及本集團內部控制體系改善措施建議（如適用）。獨立非執行董事將自本公佈刊發之日起十日內釐定檢討範圍並任命獨立會計師事務所。

中國秦發集團有限公司（「本公司」）的董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度綜合業績及財務狀況，連同截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收入表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------------------|------|----------------|----------------|
| | | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
| 營業額 | 4 | 10,830,133 | 11,085,285 |
| 銷售成本 | | (9,767,117) | (9,571,906) |
| 毛利 | | 1,063,016 | 1,513,379 |
| 其他收入 | 5 | 152,874 | 35,793 |
| 分銷開支 | | (152,115) | (158,212) |
| 行政開支 | | (340,619) | (348,857) |
| 其他開支 | | (217,361) | (110,742) |
| 經營業務所得溢利 | | 505,795 | 931,361 |
| 財務收入 | | 56,455 | 34,535 |
| 財務成本 | | (573,762) | (511,471) |
| 財務成本淨額 | 6(a) | (517,307) | (476,936) |
| 分佔聯營公司虧損 | | (3,093) | (2,157) |
| 除稅前（虧損）／溢利 | 6 | (14,605) | 452,268 |
| 所得稅開支 | 7 | (121,475) | (119,118) |
| 年內（虧損）／溢利 | | (136,080) | 333,150 |
| 其他全面收入 | | | |
| 其後可重新分類至損益的項目： 海外業務產生之外幣換算差額 | | (15,561) | (565) |
| 年內其他全面收入 （稅後及經重新分類調整） | | (15,561) | (565) |
| 年內全面收入總額 | | (151,641) | 332,585 |
| 應佔（虧損）／溢利： | | | |
| 本公司權益持有人 | | (247,765) | 257,748 |
| 非控股權益 | | 111,685 | 75,402 |
| 年內（虧損）／溢利 | | (136,080) | 333,150 |

綜合損益及其他全面收入表（續）

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------|------|-------------------|-----------------|
| | | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
| 應佔全面收入總額： | | | |
| 本公司權益持有人 | | (263,326) | 257,183 |
| 非控股權益 | | <u>111,685</u> | <u>75,402</u> |
| 年內全面收入總額 | | <u>(151,641)</u> | <u>332,585</u> |
| 每股（虧損）／盈利： | | | |
| 每股基本（虧損）／盈利 | 8(a) | <u>(人民幣0.12元)</u> | <u>人民幣0.12元</u> |
| 每股攤薄（虧損）／盈利 | 8(b) | <u>(人民幣0.12元)</u> | <u>人民幣0.12元</u> |

綜合財務狀況表

| | | 於十二月三十一日 | |
|------------------|----|---------------------|---------------------|
| | | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
| | 附註 | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 6,108,676 | 4,662,712 |
| 煤炭採礦權 | | 4,971,400 | 4,479,614 |
| 租賃預付款項 | | 129,448 | 129,588 |
| 於聯營公司之權益 | | 92,267 | 57,485 |
| 遞延稅項資產 | | 151,409 | 56,373 |
| | | <u>11,453,200</u> | <u>9,385,772</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 400,430 | 506,119 |
| 應收貿易賬款及應收票據 | 9 | 2,699,343 | 3,703,237 |
| 預付款項及其他應收款項 | | 1,526,390 | 1,759,774 |
| 已抵押存款 | | 1,983,604 | 1,641,244 |
| 現金及現金等價物 | | 483,310 | 1,190,541 |
| | | <u>7,093,077</u> | <u>8,800,915</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貸款及借貸 | 10 | (6,483,197) | (5,103,416) |
| 應付貿易賬款及應付票據 | 11 | (1,589,768) | (3,353,794) |
| 其他應付款項 | | (2,386,687) | (1,971,384) |
| 流動稅項 | | (468,337) | (310,872) |
| | | <u>(10,927,989)</u> | <u>(10,739,466)</u> |
| 流動負債淨額 | | <u>(3,834,912)</u> | <u>(1,938,551)</u> |
| 資產總值減流動負債 | | 7,618,288 | 7,447,221 |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | (1,139,326) | (1,158,344) |
| 其他應付款項 | | (131,549) | (153,516) |
| 貸款及借貸 | 10 | (2,574,906) | (2,169,967) |
| 預提復墾費用 | | (81,869) | (76,728) |
| | | <u>(3,927,650)</u> | <u>(3,558,555)</u> |
| 資產淨值 | | <u>3,690,638</u> | <u>3,888,666</u> |

綜合財務狀況表 (續)

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
| 附註 | | |
| 股本及儲備 | | |
| 股本 | 176,531 | 176,266 |
| 永久次級可換股證券 | 156,931 | 156,931 |
| 儲備 | <u>1,968,900</u> | <u>2,298,878</u> |
| 本公司權益持有人應佔權益總額 | 2,302,362 | 2,632,075 |
| 非控股權益 | <u>1,388,276</u> | <u>1,256,591</u> |
| 權益總額 | <u>3,690,638</u> | <u>3,888,666</u> |

財務報表附註

1 公司背景及編製基準

1.1 一般資料

中國秦發集團有限公司（「本公司」）於二零零八年三月四日根據開曼群島公司法（二零零七年修訂本）在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司股份於二零零九年七月三日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）的主要業務活動為採煤、煤炭購銷、選煤、儲煤、配煤、航運運輸及港口業務。

1.2 編製基準

(a) 合規聲明

本財務報表是按照國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的所有適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及相關詮釋，以及香港公司法條例的披露規定編製。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）適用披露規定。

國際會計準則委員會頒佈了若干新訂及經修訂的國際財務報告準則，該等準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可以提早採用。附註2列示於當期及過往會計期間因首次採用與本集團有關的該等準則而反映於本財務報表內的會計政策變動。

(b) 計量基準

除非另有訂明，本財務報表以人民幣（「人民幣」）為單位列示，四捨五入至最接近的千位數計算。

編製本財務報表所用之計量基準為歷史成本基準。

(c) 持續經營

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團經營現金流出淨額及投資現金流出淨額分別為人民幣1,064,728,000元及人民幣1,061,041,000元。

此外，於二零一三年十二月三十一日，本集團流動資產為人民幣7,093,077,000元，其中現金及現金等價物以及已抵押存款分別為人民幣483,310,000元及人民幣1,983,604,000元。於該日期，本集團流動負債（不包括預收款項）為人民幣10,612,352,000元（其中短期銀行貸款為人民幣6,483,197,000元），須在未來十二個月內償還及重續。該等情況表明存在一項重大不明朗因素性，對本集團繼續根據持續經營基準經營的能力造成重大不確定性。

本集團與各家銀行保持強勁的業務關係，以取得其持續支持，並正與各家銀行積極磋商以重續於二零一四年到期之銀行融資。於二零一三年十二月三十一日，本集團未動用之銀行融資為人民幣2,181,000,000元。此外，本集團亦計劃於未來十二個月申請新的銀行融資。基於本集團之業務計劃及現金流預測，並依托各家銀行及其控股股東之持續支持，本集團預計將有充足的財務資源撥付其經營成本及其融資承擔。因此，董事相信本集團能夠償付自二零一三年十二月三十一日起計十二個月內到期的財務負債。因此，董事認為按持續經營基準編制綜合財務報表屬恰當。綜合財務報表並不包括本集團不能繼續根據持續經營基準經營時，與資產及負債賬面值及重新分類有關之任何必要調整。

(d) 所用之判斷及估計

管理層需在編製符合國際財務報告準則的財務報表時作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用和資產、負債、收入與支出的呈報數額。該等估計及各相關假設是根據以往經驗和在當時情況下認為合理的多項其他因素作出，其結果構成了管理層就無法從其他途徑實時得知的資產與負債賬面值所作判斷的基礎。實際業績可能有別於該等估計。

該等估計和有關假設按持續經營基準審閱。會計估計的修訂於估計作出修訂的期間確認（倘變更對當期及以後期間均產生影響時，於變更當期及以後期間均確認）。

2 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂國際財務報告準則及其修訂，於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中與本集團財務報表有關的準則及修訂如下：

- 國際會計準則第1號（修訂本）呈列財務報表－呈列其他全面收入項目
- 國際財務報告準則第10號綜合財務報表
- 國際財務報告準則第12號披露於其他實體之權益
- 國際財務報告準則第13號公允值計量
- 國際會計準則第19號（經修訂）僱員福利
- 國際會計準則第27號獨立財務報表
- 國際會計準則第28號於聯營公司及合營企業之投資
- 國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進
- 國際財務報告準則第7號（修訂本）－披露－抵銷金融資產及金融負債

本集團亦未採用在本會計期間仍未生效之任何新準則或詮釋。

3 已頒佈惟尚未於截至二零一三年十二月三十一日止年度生效之修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈若干項新修訂及新準則，但於截至二零一三年十二月三十一日止年度尚未生效，亦並未於本財務報表中採納。以下各項可能與本集團有關：

| | 於下列日期或之後開始 的會計期間生效 |
|---|-----------------------|
| 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號（修訂本）投資實體 | 二零一四年一月一日 |
| 國際會計準則第32號（修訂本）金融工具： 呈列－抵銷金融資產及金融負債 | 二零一四年一月一日 |
| 國際會計準則第36號（修訂本）非金融資產可收回金額之披露 | 二零一四年一月一日 |
| 國際財務報告詮釋委員會第21號徵費 | 二零一四年一月一日 |
| 國際會計準則第19號（修訂本）僱員福利：界定福利計劃－僱員供款 | 二零一四年七月一日 |
| 國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進 | 二零一四年七月一日 |
| 國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進 | 二零一四年七月一日 |
| 國際財務報告準則第9號金融工具（二零一零年） | 二零一五年一月一日 |
| 國際財務報告準則第9號金融工具（二零零九年） | 二零一五年一月一日 |

本集團並無提早採納上述修訂、新標準及詮釋。本集團現正評估該等修訂在初步應用期間的預期影響。截至目前，本集團認為採納該等修訂不會對綜合財務報表構成重大影響。

4 分部報告

(a) 分部業績、資產及負債

本集團有三個可報告分部－煤炭業務、航運運輸及港口業務，此等為本集團之策略業務單位。該等策略業務單位提供不同的產品及服務，並由於彼等所需的技術及市場營銷策略不同而分開管理。行政總裁（「行政總裁」）每月審閱各策略業務單位之內部管理報告。

就評估分部業績及分部間分配資源而言，行政總裁按下列基準監察各可報告分部應佔業績、資產及負債：

報告分部溢利使用的計量為扣除財務成本淨額及稅項前之經調整溢利。並無指明各分部應佔的項目，如未分配總公司及公司行政開支將進一步進行調整。

分部資產包括所有有形資產、煤炭採礦權及流動資產，惟遞延稅項資產及其他公司資產除外。分部負債包括各分部活動應佔的應付貿易賬款及應付票據以及其他應付款項及分部直接管理的貸款及借貸。

收入及支出乃經參考該等分部產生之銷售額及支出分配予可報告分部。

| | 煤炭業務 | | 航運運輸 | | 港口業務 | | 總計 | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
| 外部客戶營業額 | 10,698,908 | 10,918,570 | 131,225 | 166,715 | - | - | 10,830,133 | 11,085,285 |
| 分部間營業額 | - | - | 123,699 | 263,344 | - | - | 123,699 | 263,344 |
| 可報告分部營業額 | <u>10,698,908</u> | <u>10,918,570</u> | <u>254,924</u> | <u>430,059</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>10,953,832</u> | <u>11,348,629</u> |
| 可報告分部除稅前 溢利/(虧損) | 746,995 | 980,538 | (236,228) | (31,058) | - | - | 510,767 | 949,480 |
| 處置在建船舶虧損 | - | - | 116,014 | - | - | - | 116,014 | - |
| 年內折舊及攤銷 | 161,900 | 155,637 | 75,723 | 83,470 | - | - | 237,623 | 239,107 |
| 物業、廠房及設備 減值虧損 | - | - | 84,500 | - | - | - | 84,500 | - |
| 可報告分部資產 (包括於聯營公司 之投資) | 16,542,694 | 16,277,268 | 1,140,770 | 1,503,358 | 1,687,059 | 931,867 | 19,370,523 | 18,712,493 |
| | 92,267 | 57,485 | - | - | - | - | 92,267 | 57,485 |
| 可報告分部負債 | (12,463,809) | (12,148,577) | (1,185,296) | (1,311,527) | (1,118,059) | (587,548) | (14,767,164) | (14,047,652) |

(b) 可報告分部的營業額、溢利或虧損、資產及負債對賬

營業額

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 可報告分部營業額 | 10,953,832 | 11,348,629 |
| 分部間營業額之對銷 | (123,699) | (263,344) |
| 綜合營業額 | <u>10,830,133</u> | <u>11,085,285</u> |

溢利

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|--------------|-----------------|----------------|
| 可報告分部除稅前溢利 | 510,767 | 949,480 |
| 分部間溢利之對銷 | 4,104 | (2,774) |
| 未分配總公司及公司開支 | (12,169) | (17,502) |
| 財務成本淨額 | (517,307) | (476,936) |
| 綜合除稅前(虧損)/溢利 | <u>(14,605)</u> | <u>452,268</u> |

資產

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 可報告分部資產 | 19,370,523 | 18,712,493 |
| 分部間應收款項及存貨之對銷 | (215,434) | (202,943) |
| 應收總公司款項之對銷 | (760,924) | (456,443) |
| 遞延稅項資產 | 151,409 | 56,373 |
| 未分配資產 | 703 | 77,207 |
| 綜合資產總值 | <u>18,546,277</u> | <u>18,186,687</u> |

負債

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 可報告分部負債 | 14,767,164 | 14,047,652 |
| 分部間應付款項之對銷 | (215,200) | (202,709) |
| 應付總公司款項之對銷 | (1,304,077) | (1,016,162) |
| 流動稅項負債 | 468,337 | 310,872 |
| 遞延稅項負債 | 1,139,326 | 1,158,344 |
| 未分配負債 | 89 | 24 |
| 綜合負債總額 | <u>14,855,639</u> | <u>14,298,021</u> |

(c) 區域資料

本集團的總資產主要為經營其煤炭貿易及航運運輸業務的資產。煤炭主要售予中國國內客戶，煤礦大部分投資實質上位於中國。因此，相關的資產及負債幾乎全部位於中國。貨船主要於全球範圍內的地區航運市場調配。故此，董事認為按具體地區分部劃分本集團資產及其相關資本開支並無意義。因此，只按客戶所在地理位置計算的營業額呈列地區分部資料。

外部客戶營業額

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|--------|-------------------|-------------------|
| 中國大陸 | 10,700,050 | 10,802,216 |
| 中國大陸境外 | 130,083 | 283,069 |
| 合計 | <u>10,830,133</u> | <u>11,085,285</u> |

5 其他收入

| | 附註 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|--------|------|----------------|----------------|
| 租賃收入 | (i) | 137,500 | – |
| 政府補助金 | (ii) | 12,019 | 28,882 |
| 衍生工具收益 | | – | 2,093 |
| 其他 | | 3,355 | 4,818 |
| | | <u>152,874</u> | <u>35,793</u> |

- (i) 本集團將瑞風礦業部分礦區租予兩家公司，以獲取固定年租賃收入。
- (ii) 本集團於年內收取當地政府作為認可本集團對當地經濟發展所作貢獻的無條件補助金。

6 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)以下各項：

(a) 財務成本淨額

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 利息收入 | (37,348) | (34,535) |
| 匯兌收益淨額 | (19,107) | — |
| 財務收入 | (56,455) | (34,535) |
| 借貸利息 | 621,583 | 524,510 |
| 減：物業、廠房及設備中已資本化利息* | (123,859) | (69,750) |
| | 497,724 | 454,760 |
| 銀行費用 | 76,038 | 49,836 |
| 匯兌虧損淨額 | — | 6,875 |
| 財務成本 | 573,762 | 511,471 |
| 財務成本淨額 | 517,307 | 476,936 |

* 借貸費用已按年利率6.98%至9.15% (二零一二年：6.53%至7.36%) 予以資本化。

(b) 其他項目

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 存貨成本(見附註(i)) | 9,502,388 | 9,159,297 |
| 經營租賃開支： | | |
| — 物業 | 6,155 | 6,538 |
| — 船舶 | 120,394 | 181,116 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 178,231 | 187,120 |
| 租賃預付款項攤銷 | 140 | 140 |
| 煤炭採礦權攤銷 | 59,252 | 51,847 |
| 核數師酬金 | | |
| — 審核服務 | 3,547 | 3,681 |
| — 非審核服務 | 477 | 719 |
| 應收貿易賬款及應收票據減值虧損 | 51,947 | — |
| 其他開支 | | |
| — 終止合同補償(見附註(ii)) | — | 77,836 |
| — 處置物業、廠房及設備虧損 | 116,059 | 21,562 |
| — 物業、廠房及設備減值虧損 | 84,500 | — |
| — 其他應收款項減值虧損 | 7,838 | — |

(i) 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支相關的人民幣224,913,000元(二零一二年：人民幣265,889,000元)，有關金額亦已計入就各該等開支類別於上文單獨披露的相關總金額。

(ii) 因提前終止有關採購合同，本集團於二零一二年向煤炭供應商支付補償人民幣77,836,000元。

7 所得稅開支

(a) 綜合損益及其他全面收入表內的所得稅開支指：

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 即期稅項開支 | | |
| － 中國企業所得稅 | 296,096 | 221,746 |
| － 過往年度中國企業所得稅超額撥備（見附註(vi)） | (60,567) | (57,603) |
| 遞延稅項 | | |
| － 暫時差異的起始及撥回 | (114,054) | (45,025) |
| | <u>121,475</u> | <u>119,118</u> |

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於位於香港的附屬公司於年內概無任何應繳納香港利得稅的應課稅溢利（二零一二年：無），故本集團並無為香港利得稅作出撥備。
- (iii) 由於位於澳門的附屬公司於年內概無任何應繳納澳門所得補充稅的應課稅溢利，故本集團並無為澳門所得補充稅作出撥備（二零一二年：無）。
- (iv) 中國企業所得稅乃按於中國從事業務之附屬公司應課稅溢利之法定稅率25%作出撥備。
- (v) 根據中國企業所得稅法，外國投資者須就外資企業於二零零八年一月一日後賺取的溢利而產生的股息分派按稅率5%繳付預扣稅。於二零一三年十二月三十一日，有關中國附屬公司的不可分派溢利臨時預扣稅差額約為人民幣762,476,000元（二零一二年：人民幣1,036,814,000元）。由於本公司控制該等中國附屬公司的股息政策，並已確定於可見未來將不會分派該等中國附屬公司的未分派溢利，故此並無就分派該等保留溢利須繳付的稅項確認遞延稅項負債人民幣38,124,000元（二零一二年：人民幣51,841,000元）。
- (vi) 本集團一家附屬公司於過往年度就中國企業所得稅作出人民幣60,567,000元的撥備。本集團開始實施業務計劃以改善附屬公司的經營，且董事認為動用該等中國企業所得稅撥備的可能性已甚微，故已決定將其撥回損益。

8 每股（虧損）／盈利

(a) 每股基本（虧損）／盈利

計算每股基本（虧損）／盈利乃以年內本公司權益持有人應佔虧損人民幣247,765,000元（二零一二年：溢利人民幣257,748,000元）及已發行普通股的加權平均數2,076,609,000股（二零一二年：2,075,120,000股）為依據，現計算如下：

普通股的加權平均數

| | 二零一三年 股份數目 | 二零一二年 股份數目 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| 於一月一日發行普通股 | 2,075,120,000 | 2,075,120,000 |
| 就以股代息而發行的普通股加權平均數 | 1,489,000 | — |
| 於十二月三十一日普通股加權平均數 | <u>2,076,609,000</u> | <u>2,075,120,000</u> |

(b) 每股攤薄（虧損）／盈利

每股攤薄（虧損）／盈利乃根據本公司權益持有人應佔虧損人民幣247,765,000元（二零一二年：溢利人民幣257,748,000元）及普通股加權平均數2,052,733,000股（二零一二年：2,075,709,000股）（已攤薄）計算。

截至二零一三年十二月三十一日止年度之普通股加權平均數（已攤薄）計算如下：

| | 二零一三年 股份數目 | 二零一二年 股份數目 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 於十二月三十一日之普通股加權平均數 | 2,076,609,000 | 2,075,120,000 |
| 可換股證券的影響 | — | 323,000 |
| 視作首次公開發售前購股權發行的影響 | (8,578,000) | 266,000 |
| 視作購股權計劃發行的影響 | (15,298,000) | — |
| 於十二月三十一日之普通股加權平均數（已攤薄） | <u>2,052,733,000</u> | <u>2,075,709,000</u> |

9 應收貿易賬款及應收票據

所有應收貿易賬款及應收票據預期於一年內收回。

本集團的應收貿易賬款及應收票據（扣除減值虧損）的賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|--------------|------------------|------------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
| 二個月內 | 1,529,483 | 3,577,099 |
| 二個月以上但不超過六個月 | 642,999 | 29,500 |
| 六個月以上但不超過一年 | 55,946 | 96,638 |
| 一年以上但不超過兩年 | 470,915 | — |
| | 2,699,343 | 3,703,237 |

根據客戶與本集團的關係、其信用及過往付款記錄，本集團主要授予客戶介乎0至60天的信貸期。

賬齡自應收貿易賬款及應收票據確認之日起計。

10 貸款及借貸

本集團

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|------------------|
| 即期 | | |
| 有抵押銀行貸款及銀行墊款 | 5,471,329 | 3,874,893 |
| 無抵押銀行貸款及銀行墊款 | 236,936 | 380,512 |
| 非即期有抵押銀行貸款的即期部分 | 727,211 | 513,221 |
| 非即期無抵押銀行貸款的即期部分 | 47,721 | 334,790 |
| | 6,483,197 | 5,103,416 |
| 非即期 | | |
| 有抵押銀行貸款 | 2,253,325 | 2,161,634 |
| 無抵押銀行貸款 | 321,581 | 8,333 |
| | 2,574,906 | 2,169,967 |
| | 9,058,103 | 7,273,383 |

11 應付貿易賬款及應付票據

本集團應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|------------|------------------|------------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
| 一年以內 | 1,478,057 | 3,344,241 |
| 一年以上但不超過兩年 | 111,711 | 9,553 |
| | 1,589,768 | 3,353,794 |

12 股息

年內派付予權益持有人的股息

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 本年度宣派及派付的每股普通股1港仙之中期股息 (二零一二年：每股2港仙) | 16,439 | 33,748 |
| 上一年度宣派及派付的每股普通股3港仙之末期股息 (二零一二年：無) | 49,566 | — |
| 於報告日後擬派之末期股息(二零一二年：每股普通股 3港仙) | — | 50,288 |
| | 66,005 | 84,036 |

根據於二零一二年八月二十三日通過的董事會會議書面決議案，本公司向其當時權益持有人宣派特別中期股息41,502,400港元(相當於人民幣33,748,000元)。相關股息於二零一二年十月十九日悉數派付。

在於二零一三年三月二十二日舉行之會議上，董事會擬派末期股息3港仙。該等末期股息將會根據以股代息之方法，以已作繳足股款之本公司新股形式向權益持有人配發；惟權益持有人亦可選擇收取現金作為全部或部分末期股息以代替上述獲配發之股份。

於二零一三年七月十九日，本集團通過支付現金59,717,200港元(相當於人民幣47,544,000元)及按0.77港元新發行3,293,985股普通股(相當於人民幣2,022,000元)方式支付就上一財政年度所宣派之末期以股代息。

13 資本承擔

於年末並未於綜合財務報表計提撥備的未履行資本承擔如下：

| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
|----------|----------------|------------------|
| 物業、廠房及設備 | 374,588 | 1,445,681 |

管理層討論與分析

本集團是中國領先的非國有動力煤供應商，經營一體化煤炭供應鏈，包括採煤、煤炭購銷、選煤、存儲、配煤、航運運輸和港口業務。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團繼續專注該等業務活動及透過上游垂直整合拓展其一體化煤炭供應。

業務回顧

經營業績保持平穩

中國二零一三年國內生產總值增長7.7%，經濟運行總體穩定。雖面對中國煤炭價格的下行壓力及航運需求持續低迷，本集團持續得益於集團一體化煤炭供應鏈，使集團在低迷的市場中有進有退，進退自如。本集團繼續擴展客戶基礎，成功贏得的新客戶包括大型電廠（如華潤電力燃料（河南）有限公司、華潤電力（江蘇）燃料有限公司、福建華電可門發電有限公司及華能國際電力股份有限公司井岡山電廠等）和國有大型煤炭供應商（如中國中煤能源股份有限公司及大同煤礦集團有限責任公司等）。這將增強在煤炭採購領域的戰略合作。

於二零一三年，本集團的煤炭經營及貿易量較二零一二年增加。本集團的煤炭經營及貿易量為24,034,000噸，較二零一二年上升8.8%。截至二零一三年十二月三十一日止年度，煤炭月平均售價介乎每噸人民幣406元至每噸人民幣489元，較二零一二年平均售價介乎每噸人民幣451元至每噸人民幣635元低。於年內，本公司權益持有人應佔虧損為人民幣247,800,000元，較二零一二年權益持有人應佔溢利人民幣257,700,000元減少196.1%。

增加上游，進一步完善煤炭供應鏈

董事會認為通過上游投資保持本集團穩定及具成本優勢的貨源乃本集團實現長期發展及提升盈利能力的核心策略一部分。

自二零一零年十一月起，本集團逐步收購華美奧能源之股權至80%。華美奧能源已成為本集團的一間非全資附屬公司，且其財務業績已合併至本集團的財務報表內。華美奧能源擁有三間全資附屬公司及每間附屬公司均持有中國山西省朔州煤礦的煤炭採礦權。此外，本集團於二零一三年上半年成立了興隆煤業及宏遠煤業兩家公司，該兩家公司均由神池縣神達能源投資有限公司（「神達能源」）全資擁有。該等煤礦使本集團自身經營條件增強，由此達致的經營增長亦相當理想。

於二零一三年十二月三十一日，本集團在中國擁有及經營六個煤礦，並於一間於澳洲上市從事採煤業務的公司擁有股權。下表載列有關該等煤礦的若干資料。

| | 附註 | 地點 | 擁有百分比 | 面積 (平方千米) | 營運狀況 |
|-------------|----|------|--------|--------------|------|
| 華美奧能源－興陶煤業 | 1 | 山西朔州 | 80% | 4.3 | 營運中 |
| 華美奧能源－馮西煤業) | 1 | 山西朔州 | 80% | 2.4 | 營運中 |
| 華美奧能源－崇升煤業 | 1 | 山西朔州 | 80% | 2.9 | 營運中 |
| 瑞風煤業 | 2 | 山西大同 | 87.88% | 2.7 | 營運中 |
| 興隆煤業 | 3 | 山西忻州 | 100% | 4.0 | 開發中 |
| 宏遠煤業 | 3 | 山西忻州 | 100% | 4.1 | 營運中 |
| Tiaro Coal | | 澳洲 | 19.88% | 不適用 | 勘探中 |

附註：

- (1) 本集團委託一家獨立礦業顧問公司根據JORC守則估計於二零一一年九月三十日的總煤炭儲量及總煤炭資源量。就二零一一年十月一日至二零一三年十二月三十一日止期間而言，總煤炭儲量及總煤炭資源量並無重大變動。於二零一三年十二月三十一日的總煤炭儲量及總煤炭資源量乃經扣除二零一一年十月一日起至二零一三年十二月三十一日止期間原煤產量後依據估計數字後而得出。
- (2) 於二零一三年十二月三十一日，瑞風煤業按中國標準估計的總煤資源量約為66,650,000噸（即一家中國獨立礦業顧問公司於二零一一年九月三十日報告的估計總煤炭資源量，及減去二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間的原煤產量）。
- (3) 於二零一三年上半年，本集團成立了興隆煤業及宏遠煤業兩家公司，該兩家公司均由神池縣神達能源投資有限公司全資擁有。

本集團委託一家獨立礦業顧問公司根據JORC守則估計於二零一三年五月三十一日的總煤炭儲量及總煤炭資源量。

根據估計結果，於二零一三年十二月三十一日，該兩家煤礦的總煤炭儲量及總煤炭資源量分別為67,010,000噸及96,680,000噸（減去二零一三年六月一日至二零一三年十二月三十一日期間的原煤產量）。

煤炭特徵

本集團的運營煤礦所生產的商業煤的特徵如下：

| 煤質特徵 | 華美奧 能源－興陶 煤業 | 華美奧 能源－馮西 煤業 | 華美奧 能源－崇升 煤業 | 瑞風煤業 | 宏遠煤業 |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------|
| 煤層 | 4 ⁻¹ | 4 | 4 | 2-3 | 2 |
| 水分(%) | 2.47-2.68% | 2.23-2.70% | 2.87-3.81% | 3.12-5.26% | 6.71-6.80% |
| 灰分(%) | 18.27-21.02% | 27.20-30.31% | 20.32-22.20% | 20.90-26.00% | 21.66-22.09% |
| 含硫量(%) | 0.90-1.00% | 0.51-0.88% | 0.43-0.59% | 0.50-0.95% | 0.80-1.34% |
| 揮發物含量(%) | 27.97-28.33% | 23.97-25.11% | 27.64-28.73% | 21.30-27.40% | 24.33-24.49% |
| 發熱量(兆焦耳／ 千克) | 20.97-21.38 | 17.78-18.80 | 20.77-21.21 | 20.62-22.00 | 21.50-22.10 |

運營數據

儲量及資源量

| | 華美奧 能源－ 興陶煤業 | 華美奧 能源－ 馮西煤業 | 華美奧 能源－ 崇升煤業 | 瑞風煤業 | 興隆煤業 | 宏遠煤業 | 總計 |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 儲量 | | | | | | | |
| 截至二零一二年十二月三十一日／ 二零一三年五月三十一日 的儲量(百萬噸) | | | | | | | |
| － 證實儲量 | 65.86 | 21.29 | 30.61 | 不適用* | 22.49** | 19.93** | 160.18 |
| － 概略儲量 | 13.86 | 27.26 | 18.22 | 不適用* | 9.53** | 16.46** | 85.33 |
| 截至二零一二年十二月三十一日 的總儲量(百萬噸) | 79.72 | 48.55 | 48.83 | 不適用 | 32.02 | 36.39 | 245.51 |
| 減：二零一三年的原煤 總產量(百萬噸) | (2.13) | (1.87) | (1.71) | 不適用 | 不適用 | (1.40) | (7.11) |
| 截至二零一三年十二月三十一日 的儲量(百萬噸) | <u>77.59</u> | <u>46.68</u> | <u>47.12</u> | <u>不適用</u> | <u>32.02</u> | <u>34.99</u> | <u>238.40</u> |
| 資源量 | | | | | | | |
| 截至二零一二年十二月三十一日／ 二零一三年五月三十一日 的資源量(百萬噸) | 118.06 | 75.84 | 78.58 | 67.74* | 45.96** | 52.12** | 438.30 |
| 減：二零一三年的原煤總產量 (百萬噸) | (2.13) | (1.87) | (1.71) | (1.09) | 不適用 | (1.40) | (8.20) |
| 截至二零一三年十二月三十一日 的資源量(百萬噸) | <u>115.93</u> | <u>73.97</u> | <u>76.87</u> | <u>66.65</u> | <u>45.96</u> | <u>50.72</u> | <u>430.10</u> |

*：指由中國礦業顧問根據中國準則所報告的截至二零一一年九月三十日的估計原煤儲量。於二零一一年十月一日至二零一二年十二月三十一日期間，開發了的工程煤炭並無從儲量中扣除原煤。

**：本集團委託一家獨立礦業顧問公司根據JORC守則估計截至二零一三年五月三十一日的總煤炭儲量及總煤炭資源量。

下表列示上述煤礦於所示年度的全年產量記錄：

| 原煤產量 | 截至十二月三十一日 止年度 | |
|------------|------------------|--------------------|
| | 二零一三年 (千噸) | 二零一二年 (千噸) |
| 華美奧能源－興陶煤業 | 2,134 | 2,075 |
| 華美奧能源－馮西煤業 | 1,871 | 1,851 |
| 華美奧能源－崇升煤業 | 1,708 | 1,726 |
| 瑞風煤業 | 1,091 | 1,052 [#] |
| 宏遠煤業 | 1,404 | — |
| 總計 | 8,208 | 6,704 |

| 商業煤產量 | 截至十二月三十一日 止年度 | |
|------------|--------------------|--------------------|
| | 二零一三年 (千噸) | 二零一二年 (千噸) |
| 華美奧能源－興陶煤業 | 1,387 ⁺ | 1,349 ⁺ |
| 華美奧能源－馮西煤業 | 1,216 ⁺ | 1,203 ⁺ |
| 華美奧能源－崇升煤業 | 1,110 ⁺ | 1,122 ⁺ |
| 瑞風煤業 | 1,091 [^] | 1,052 [#] |
| 宏遠煤業 | 1,109 ⁺ | — |
| 總計 | 5,913 | 4,726 |

[#]： 此為於建設礦場通道時所產生之煤炭。

[^]： 瑞風煤業生產的煤炭並無進行洗選。

⁺： 根據二零一一年九月三十日及二零一三年五月三十一日發表的合資格人士報告，華美奧能源及宏遠煤業生產的商品煤分別以原煤的65%及79%洗出率計算。

勘探、開採及開發費用

本集團的勘探、開採及開發費用包括以下金額：

| | 截至十二月三十一日 止年度 | |
|----------------|------------------|----------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
| 物料及消耗品 | 40,037 | 76,170 |
| 員工成本 | 40,232 | 67,864 |
| 其他直接成本 | 152,692 | 102,990 |
| 間接成本及其他 評估費 | 156,944 | 185,609 |
| | 10,468 | 488 |
| 總計 | 400,373 | 433,121 |

財務回顧

收入與經營及貿易量

| 收入 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 |
| 煤炭業務 | 10,698,908 | 10,918,570 |
| 航運運輸 | <u>131,225</u> | <u>166,715</u> |

| 經營及貿易量 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 二零一三年 千噸 | 二零一二年 千噸 |
| 煤炭經營及貿易 | <u>24,034</u> | <u>22,093</u> |

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的產煤能力穩定提升，主要乃由於宏遠煤業經營的煤礦開始生產、華美奧能源與瑞風煤業經營的四座煤礦效率提升，以及本集團經營的整個煤炭供應鏈效率提高而達致。因此，與二零一二年相比，本集團煤炭經營及貿易量於截至二零一三年十二月三十一日止年度取得穩定增長。本集團於二零一三年的總煤炭經營及貿易量為24,034,000噸，較二零一二年上升1,941,000噸或8.8%。

然而，於截至二零一三年十二月三十一日止年度內的每月平均煤炭售價介乎每噸人民幣406元及每噸人民幣489元，低於二零一二年介乎每噸人民幣451元及每噸人民幣635元的平均售價。下降的主要原因是全球經濟發展的不確定性及中國製造業增長放緩致使中國於二零一三期間對煤炭的總體需求下滑。

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年，平均煤炭銷售價格與煤炭經營及貿易量載列於下表：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-----------------|--------------|-------|-------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 | 二零一一年 |
| 平均售價 (每噸人民幣元) | 445 | 494 | 618 |
| 平均每月經營及貿易量 (千噸) | 2,003 | 1,841 | 1,327 |

本集團將其自海外及中國國內市場採購的煤炭經配煤後轉售予發電廠、水泥廠及煤炭貿易商等客戶。本集團客戶多數位於中國沿海地區，發電廠採購煤炭用於燃燒過程，以產生蒸汽用於發電及發熱，而水泥廠生產過程中的主要燃料為煤炭。下表載列本集團於二零一三年及二零一二年期間按行業分部劃分的煤炭銷售資料：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | |
|---------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 二零一三年 | | 二零一二年 | |
| | 銷售淨額 | 佔總銷售淨額 | 銷售淨額 | 佔總銷售淨額 |
| | 人民幣千元 | 的百分比 | 人民幣千元 | 的百分比 |
| | | (%) | | (%) |
| 發電廠 | 2,928,056 | 27.4 | 3,106,142 | 28.5 |
| 煤炭貿易商 | 2,592,693 | 24.2 | 3,858,550 | 35.3 |
| 水泥廠及其他* | 5,178,159 | 48.4 | 3,953,878 | 36.2 |
| 總計 | 10,698,908 | 100.0 | 10,918,570 | 100.0 |

* 其他主要指大型國有煤炭供應商。

截至二零一三年十二月三十一日止年度來自外部客戶的航運運輸分部營業額為人民幣131,200,000元，較二零一二年的人民幣166,700,000元減少人民幣35,500,000元或21.3%。營業額減少主要乃由期內航運能力供應過剩導致運費降低所致。

毛利及毛利率

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的毛利由二零一二同期年人民幣1,513,400,000元減少至人民幣1,063,000,000元，減少人民幣450,400,000元，主要由於中國的動力煤平均價格與二零一二年的平均價格水平相比持續下跌逾10%所致。

本集團的毛利率由二零一二年同期之13.7%減少至9.8%，毛利率減少的主要原因是中國的動力煤平均售價於期內下跌。價格走低對本集團煤炭貿易業務的盈利能力產生了不利影響。因此，本集團於二零一三年的毛利率較二零一二年為低。

其他收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入為人民幣152,900,000元，與二零一二年人民幣35,800,000元比較增加人民幣117,100,000元或327.1%。其他收入增加主要乃由於本集團將瑞風礦業部分礦區出租而取得固定年租賃收入所致。

銷售成本

本集團於二零一三年的銷售成本達人民幣9,767,100,000元，較二零一二年人民幣9,571,900,000元上升2.0%。銷售成本增長與煤炭經營及貿易量增長相若，部份增長被本集團實施的成本節約措施抵銷。

下表載列煤炭業務分部的銷售成本：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------|-----------------|-----------------|
| | 二零一三年 人民幣百萬元 | 二零一二年 人民幣百萬元 |
| 外購煤炭的成本 | 8,634.2 | 7,755.6 |
| 煤炭運輸的成本* | 647.2 | 945.6 |
| 自產煤炭的成本 | 330.2 | 672.2 |
| 原料、燃料、動力 | 143.3 | 122.9 |
| 員工成本 | 37.4 | 89.4 |
| 運輸 | 8.9 | 18.1 |
| 折舊及攤銷 | 110.6 | 92.4 |
| 其他 | 30.0 | 349.4 |
| 其他成本 | 18.6 | 30.4 |
| 煤炭業務分部的總銷售成本 | 9,630.2 | 9,403.8 |

* 煤炭運輸成本指合併對銷前的運輸成本。

本集團自海外及中國國內市場採購煤炭。下表載列有關本集團於二零一三年及二零一二年期間按銷量及銷售淨額之煤炭來源之資料：

| 煤炭來源 | 截至十二月三十一日止年度 | | | |
|------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | 二零一三年 | | 二零一二年 | |
| | 銷量 千噸 | 銷售淨額 人民幣千元 | 銷量 千噸 | 銷售淨額 人民幣千元 |
| 中國 | 21,223 | 9,370,345 | 17,074 | 7,987,764 |
| 印尼 | 1,185 | 533,828 | 2,941 | 1,523,943 |
| 南非 | 654 | 306,947 | 537 | 309,450 |
| 澳洲 | 566 | 273,979 | 604 | 400,064 |
| 加拿大 | 135 | 79,212 | 553 | 445,237 |
| 越南 | 17 | 9,127 | 196 | 112,016 |
| 其他 | 254 | 125,470 | 188 | 140,086 |
| 總計 | 24,034 | 10,698,908 | 22,093 | 10,918,570 |

本集團繼續拓展供應商網絡，以確保具可靠質素及穩定數量的煤炭供應。

本集團與其主要海外及中國國內煤炭供應商建立了穩定合作關係且與大多數該等供應商有至少三年的業務往來關係。本集團亦通過收購持有煤礦的公司從上游擴展。這令本集團取得了可靠及優質的煤炭供應。

行政開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣340,600,000元，與二零一二年的人民幣348,900,000元比較減少2.4%。本集團於期內採取了一系列成本控制措施，以降低行政成本。

分銷開支

分銷開支稍微減少3.9%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣152,100,000元。

財務成本淨額

本集團於二零一三年的財務成本淨額達人民幣517,300,000元，較二零一二年人民幣476,900,000元，上升人民幣40,400,000元或8.5%。上升主要由於增加貿易融資及營運資金以支持本集團煤炭經營及貿易量於二零一三年增加8.8%引致。

所得稅開支

本集團於二零一三年的所得稅開支人民幣121,500,000元，較二零一二年人民幣119,100,000元微升約2.0%。本集團於二零一三年的實際所得稅率為97.8%，而二零一二年為22.5%（經排除兩份造船協議於二零一三年終止導致一次性的重大非現金損失的影響、於二零一三年應收貿易賬款及應收票據、物業、廠房及設備及其他應收賬款減值虧損以及於二零一二年因提早終止相關供應合約項目而支付予煤炭供應商之非經常性補償的影響，該等費用均屬不可抵扣性質）。實際稅率提高主要乃由於本集團內部分附屬公司的未確認之未動用稅項虧損的影響所致。

權益持有人應佔虧損

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔虧損為人民幣247,800,000元，較權益持有人於二零一二年同期應佔溢利人民幣257,700,000元減少196.1%，主要因為兩份造船協議於二零一三年終止導致一次性的重大非現金損失總金額人民幣116,000,000元以及於二零一三年應收貿易賬款及應收票據、物業、廠房及設備及其他應收賬款減值虧損。截至二零一三年十二月三十一日止年度，盈利下降主要因為中國動力煤平均售價持續下跌及本集團於二零一三年的財務成本淨額增加。

應收貿易賬款及應收票據

本集團於二零一三年十二月三十一日的應收貿易賬款及應收票據為人民幣2,699,300,000元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣3,703,200,000元）。減少的主要因為第四季度的銷量較二零一二年同期有所下滑。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團採納嚴謹的財務管理政策並維持穩健的財務狀況。本集團通過內部產生的財務資源及銀行借貸撥付其業務活動及一般營運資金。

截至二零一三年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額人民幣3,834,900,000元，主要由於新成立的興隆煤業和宏遠煤業所增加的煤炭採礦權，將有關興隆煤業及宏遠煤業的預付款重新分類為物業、廠房及設備，以及於二零一三年新增即期銀行貸款。

本集團已採取措施透過多元化融資基礎提升財務靈活性，並獲得中期貸款以取代短期貸款。本集團已與多家銀行積極洽談中期貸款，該等事宜先前已於日期為二零一三年五月二十二日的公佈中披露。

於二零一三年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物達人民幣483,300,000元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣1,190,500,000元），減少59.4%。現金及銀行結餘減少的主要原因是國內採購增加致使更多銀行存款被抵押給銀行。截至二零一三年十二月三十一日的現金水平符合本集團的政策。

截至二零一三年十二月三十一日，本集團銀行及其他借貸總額為人民幣9,058,100,000元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣7,273,400,000元），其中人民幣6,483,200,000元於一年內償還並按市場年利率1.30%至9.50%（二零一二年十二月三十一日：1.21%至8.00%）計息。

截至二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，非即期銀行貸款計息。

本集團截至二零一三年十二月三十一日之銀行授信額度總額為人民幣9,951,400,000元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣13,497,500,000元），其中人民幣7,770,900,000元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣8,461,300,000元）已佔用。

於二零一三年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物（人民幣600,000元及人民幣16,500,000元分別以港元（「港元」）及美元（「美元」）持有除外）均以人民幣持有，而本集團以人民幣、美元及港元進行之計息借貸分別為人民幣8,657,900,000元、人民幣385,600,000元及人民幣14,600,000元。

本集團於二零一三年十二月三十一日的資產負債比率（按計息借貸抵銷現金及現金等價物及已抵押存款之總額除以資產總值計算）為35.5%（於二零一二年十二月三十一日：24.4%）。資產負債比率增加的主要原因是於二零一三年增加了貿易融資及營運資金，以滿足煤炭經營及貿易量增加的需求。

匯率波動風險及有關對沖

本集團之現金及現金等價物主要以人民幣、港元及美元持有。本集團中國附屬公司之營運支出主要以人民幣列值，而海外採購則一般以美元列值。本集團附屬公司常以人民幣收取收入。因此，董事認為，本集團並無面臨重大匯率波動風險。

本集團的資產抵押及擔保

於二零一三年十二月三十一日，本集團以共計人民幣9,053,200,000元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣7,416,200,000元）的物業、廠房及設備、煤炭採礦權、存貨、應收貿易賬款及應收票據以及銀行存款等資產作為於香港及中國銀行向本集團授信的抵押。

於二零一三年十二月三十一日，董事會主席兼執行董事徐吉華先生就本集團所獲相等於人民幣4,278,300,000元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣3,870,800,000元）的銀行融資向銀行提供擔保。

或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息

鑑於本集團預期資本開支及投資，董事會認為需配置本集團之財務資源以進一步增強本集團業務發展。據此，董事會已決定不建議派發截至二零一三年十二月三十一日止之年度末期股息。因此於即將召開之股東週年大會（「股東週年大會」）上將不會有建議派發截至二零一三十二月三十一日止年度之末期股息之決議案。然而，董事會仍致力執行招股章程所載建議股息政策，董事會認為將考慮於未來財政年度根據該政策宣派及派付該股息。

僱員及薪酬

截至二零一三年十二月三十一日，本集團僱用1,807名僱員。為鼓勵僱員，本集團已採用一套以表現為基礎之獎勵制度並定期對該制度進行檢討。除基本薪金外，本集團將向表現出眾的員工提供年終花紅。

本集團於中國成立的成員公司亦須參與中國政府籌組的社會保險供款計劃。根據相關國家及地方勞動及社會福利法律及法規，本集團於中國成立的成員公司須每月為僱員支付社會保險金，包括養老保險、醫療保險、失業保險及其他相關保險。本集團於香港註冊成立的成員公司已根據適用的香港法例及規例參加強制性公積金計劃（倘適用）。

此外，本集團已於二零零九年六月採納首次公開發售前購股權計劃，以留任為本集團成功作出貢獻的員工。於二零一三年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授予本集團1名執行董事及21名僱員可認購合共13,600,000股股份的購股權尚未行使。於二零一二年一月十七日，本公司根據於二零零九年六月十二日採納的購股權計劃向15名僱員授出購股權，可認購合共20,751,196股股份。於本公佈日期，尚未行使的購股權總數為28,422,283份。董事相信，與市場準則及慣例相比較，本集團提供予員工的薪酬待遇具有競爭力。

業務展望

儘管二零一三年中國經濟增長放慢，董事會仍對中國煤炭行業的持續發展充滿信心，理由如下：

- 中國經濟正進入新的結構轉型期，由以往數十年的高速增長模式減緩為中速增長模式。二零一三年的中國國內生產總值（「**GDP**」）增長7.7%，高於世界其他大多數國家。中國國內煤炭需求因此預期會保持正增長。
- 在二零一二年審批的基建項目在二零一三年動工，往後數年會持續增加對煤炭，特別是動力煤的需求。
- 中國鐵路運輸仍處於發展瓶頸，擁有物流優勢成為煤炭貿易業務的關鍵。
- 國家發改委取消電煤重點合同簽訂政策更有利於中國開放煤炭市場發展。
- 山西省政府推出多項扶持措施保障省內煤企銷售、降低煤企成本費用和改善現金流。
- 新能源開發仍未全面實施，煤炭仍作為中國最經濟能源。
- 沿海市場動力煤價格將受到有利季節性因素的支持，二零一四年煤炭的需求將趨於平穩。
- 限制外地劣質煤炭入口的措施使生產商對國內開採的煤炭需求上升。

本集團乃中國因地區性差異及運輸瓶頸所衍生的煤炭運營商，於山西省擁有六座優質煤礦，華美奧能源營運的興陶煤礦被中國煤炭工業協會評為一級安全示范煤礦，其更擁有山西省的規定經營規模，將是本集團計劃進一步擴展上游資源及收購優質煤礦的優勢。本集團業務包括煤礦開採、煤炭採購、選煤、配煤、儲存、運輸、銷售、航運及港口服務，一體化煤炭供應鏈服務為本集團提供了高質素和低成本競爭優勢，以把握市場機遇。

鑑於預期煤炭需求穩定，本集團將透過下列方案繼續改善其業務模式：

整合華美奧能源以確保煤炭的穩定供應

成功收購華美奧能源後，本集團受益於穩定煤炭供應、較高毛利率及強勁現金流。憑藉華美奧能源日益增加的煤炭產量，本集團可供應充足煤炭，滿足客戶的需求。本集團亦運作一個一體化的物流網絡，從而充分消化及吸收所生產的煤炭。董事預期本集團毛利率將因自產煤炭的比例增加而持續提升。本集團的強勁現金流亦能使本集團改善其營運資金狀況。此縱向一體化策略提升本集團競爭力，並進一步加強本集團與其客戶的關係。

拓展新的銷售模式及客戶群

除保持良好現有業務關係外，本集團已積極着手增加新客戶及對現有客戶的增量銷售。儘管本集團眾多客戶為中國大型國有企業，於中國經營電廠，本集團對該等客戶的供應仍僅佔其需求總量的小部份，故此，本集團將繼續增加對該等現有客戶的煤炭銷售。此外，本集團以華東泰州港、如皋港及鎮海港及華南黃埔港、南沙港、珠海港為中轉基地，進一步擴大由海進江（由沿海延伸至長江和珠江兩岸）的客戶群。

剛成立的橫琴煤炭交易中心，其目的旨在建立金融與物流相結合的新平台，共同推動行業的新發展。同時致力幫助本集團煤炭產業鏈上的資源分配效益、資金週轉和物流運輸效率效益、信息價值效率效益。同時更可享受珠海橫琴的優惠政策及豐富的投資機會，例如免徵貨物交易增值稅和消費稅等。

二零一三年，本集團極力擴展與上下游大型客戶的聯合和戰略合作，且取得了突破性進展，已成為幾間大型能源企業的長協客戶。得益於國發改委取消電煤價格干預，完全放開煤炭交易市場化的新契機，集團充分把握機遇，保持快速、優質增長，董事有信心共同努力，帶領全體人員使本集團二零一四年經營必然更上一個新的台階。

企業管治

董事認為，截至二零一三年十二月三十一日止財政年度期間，本公司完全遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治常規守則（「守則」）所載列之適用守則條文。

董事會審核委員會

董事會於二零零九年六月十二日成立審核委員會，並按照守則制訂書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務申報程式及內部監控。董事會審核委員會成員包括三名獨立非執行董事黃國勝先生、劉錫源先生及邢志盈先生。劉錫源先生為董事會審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之財務報表。

獨立非執行董事（為審核委員會成員）已審閱核數師報告，並決定聘請香港獨立會計師事務所來檢討有關問題，並向審核委員會直接報告實事發現及本集團內部控制體系改善措施建議（如適用）。獨立非執行董事將自本公佈刊發之日起十日內釐定檢討範圍並任命獨立會計師事務所。

獨立核數師報告摘錄

本公司獨立核數師對本集團綜合財務報表將不發表意見。以下章節載列有關本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的獨立核數師報告摘錄：

“不發表意見的基礎

於二零一三年十二月三十一日之應收貿易賬款結餘包括應收多個客戶總額為人民幣568,333,000元的應收款項，該款項已抵銷截至二零一三年十二月三十一日止年度自 貴集團一名僱員私人銀行賬戶轉賬而收取的合共人民幣502,647,000元及 貴集團銀行賬戶收取的現金存款人民幣101,190,000元。該等銀行收款宣稱為 貴集團會計記錄中所載列客戶結清的應收貿易賬款。然而，我們無法取得充足的資料以驗證該等銀行收款的實際來源或收款人及適當會計，以及應收該等客戶於二零一三年十二月三十一日的到期應收貿易賬款結餘的準確性和可收回性。

誠如綜合財務報表附註7所披露， 貴集團將瑞風煤礦其中一塊區域租予兩家公司，並根據有關租賃協議確認租賃收入人民幣137,500,000元。但提供予我們有關租賃煤礦區域之實際位置的資料存在不一致。我們亦獲悉銀行收款人民幣68,750,000元乃轉自 貴集團一名僱員的個人銀行賬戶，該筆銀行收款宣稱為償付該等租賃交易所產生的應收款項。因此，我們無法獲得充足恰當的審核證據，以確定截至二零一三年十二月三十一日止年度的租賃收入人民幣137,500,000元及於二零一三年十二月三十一日的綜合財務報表中所呈報的有關未償還貿易應收賬款結餘人民幣68,750,000元的有效性。

誠如綜合財務報表附註22所披露， 貴集團於二零一三年十二月三十一日賬齡超過一年但不超過兩年的貿易應收賬款結餘為人民幣470,915,000元。於年結日之後，合共收款人民幣168,186,000元及人民幣295,633,000元分別轉自 貴集團一名僱員的個人銀行賬戶及第三方的銀行賬戶，該等收款宣稱為來自三個客戶的償付款項。但我們無法獲得充足的資料，以證明合共人民幣463,819,000元的銀行收款是否與該等貿易應收賬款結餘償付有關，鑑於該等結餘賬齡較長，我們無法確定於二零一三年十二月三十一日應收該等客戶的未償還貿易應收賬款結餘的可收回性。

誠如綜合財務報表附註23所披露，貴集團於二零一三年十二月三十一日應收非控股股東的未償還應收賬款結餘為人民幣622,327,000元。貴公司董事已告知我們毋須計提減值撥備，這表示其對應收賬款結餘的可收回性評估基於債務人同意的償還計劃。但除了通過轉讓估值金額為人民幣339,800,000元的若干物業、廠房及設備償付應付貴集團的部分款項外（參閱綜合現金流量表附注中所披露的重大非現金交易），該等債務人於過往兩年並無就其應付貴集團的債務作出任何現金償付。由於缺乏進一步可靠的資料證明債務人有償還未償還結餘的能力，我們無法獲得充足資料，以評估董事之評估及應收賬款結餘的可收回性判斷基準是否恰當。對應收非控股股東的應收賬款結餘的可收回性的任何過高估計將影響貴集團於二零一三年十二月三十一日之資產淨值、貴集團截至該日止年度之虧損淨額及綜合財務報表中的有關披露內容。

誠如綜合財務報表附註23所披露，貴集團於二零一三年十二月三十一日錄得按金及預付款達人民幣711,993,000元，當中的人民幣161,460,000元宣稱為向五家供應商採購貨物的預付款。關於此等預付款，貴集團與供應商之間並無簽訂購買合同，或者供應商合約中的金額與相應的預付款金額不一致。於年結日之後，宣稱已自若干供應商處接收有關預付款人民幣63,793,000元的貨物。不過，並無充足的記錄顯示相關供應商交付該等貨物。此外，尚未收到供應商有關餘下預付款人民幣97,677,000元的貨物。在缺乏充足可用的憑據的情況下，我們無法確定上述於二零一三年十二月三十一日之結餘人民幣161,460,000元的性質及可收回性，故我們無法確認該等金額已於綜合財務報表中妥為入賬及披露。

不發表意見

基於以上不發表意見的基礎一段所述事宜的重要性，我們未能獲得充足和適當的審核憑據以呈遞審核意見的基礎。因此，我們不就該等綜合財務報表是否已根據《國際財務報告準則》真實而公允地反映貴公司及貴集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，以及財務報表是否已按照《香港公司條例》的披露規定妥為編製，作出任何意見。

有關持續經營事宜的強調

我們提請注意有關綜合財務報表編製所採納之持續經營的綜合財務報表附註1.2(c)。誠如綜合財務報表附註1.2(c)所述，綜合財務報表乃基於持續經營而編製，而持續經營的有效性則有賴於貴集團往來銀行及其控股股東的支援、貴集團取得債務融資的能力，以及貴集團透過經營產生充足現金流以償付經營成本及融資承擔的能力，概無對綜合財務報表就持續經營基礎出現不當作出調整。有關這一重大不確定性的情形可能會對貴集團之持續經營能力造成重大疑義的詳情請參閱綜合財務報表附註1.2(c)。”

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊登年報

載有上市規則附錄十六及任何其他適用法律及法規規定之所有資料之截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之本公司年報，將於適當時候寄發予股東及在聯交所網站(www.hkex.com.hk)與本公司網站(www.qinfagroup.com)刊登。

股東週年大會

本公司將通知股東通過本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績的股東週年大會的舉行日期。

承董事會命
中國秦發集團有限公司
主席
徐吉華

廣州，二零一四年三月三十一日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事徐吉華先生、王劍飛女士、劉曉梅女士及翁立先生；以及獨立非執行董事黃國勝先生、劉錫源先生及邢志盈先生。