

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分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。

# WINSWAY®

## WINSWAY ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

### 永暉實業控股股份有限公司

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1733)

#### 截至二零一五年十二月三十一日止年度 全年業績公告 及恢復股份買賣

#### 財務摘要

##### 1 持續經營業務

(1) 二零一五年，本集團持續經營業務的收益為5,735百萬港元，較二零一四年收益7,548百萬港元減少24.02%。

(2) 二零一五年持續經營業務虧損為1,756百萬港元，本公司權益股東應佔持續經營業務虧損為1,615百萬港元。

##### 2 已終止業務

(1) 出售本集團主要附屬公司GCC及GCC LP之完成乃於二零一五年九月二日作實。於出售事項完成後，GCC及GCC LP不再為本集團的附屬公司。二零一五年已終止業務的虧損為179百萬港元。

(2) 本公司權益股東應佔已終止業務的虧損為108百萬港元。

3 二零一五年每股基本及攤薄虧損為0.457港元。二零一五年持續經營業務每股虧損為0.429港元。

4 截至二零一五年十二月三十一日止年度概無宣派股息。

## 綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>持續經營業務：</b>			
收益	3	<b>5,735,319</b>	7,547,738
銷售成本		<b>(5,576,764)</b>	(7,445,586)
<b>毛利</b>		<b>158,555</b>	102,152
其他收益	5	<b>2,991</b>	81,346
分銷成本		<b>(29,141)</b>	(159,526)
行政開支		<b>(449,936)</b>	(434,511)
其他經營收益／(開支)淨額	6	<b>3,239</b>	(2,187)
非流動資產減值	7(c)	<b>(1,143,254)</b>	(429,743)
<b>經營活動虧損</b>		<b>(1,457,546)</b>	(842,469)
融資收入	7(a)	<b>69,535</b>	108,974
融資成本	7(a)	<b>(365,034)</b>	(401,777)
<b>融資成本淨額</b>		<b>(295,499)</b>	(292,803)
應佔一間聯營公司溢利		<b>779</b>	1,803
<b>持續經營業務除稅前虧損</b>		<b>(1,752,266)</b>	(1,133,469)
所得稅		<b>(3,534)</b>	(82,081)
<b>持續經營業務虧損</b>		<b>(1,755,800)</b>	(1,215,550)
<b>已終止業務：</b>			
已終止業務除稅後虧損	4	<b>(179,587)</b>	(4,681,208)
<b>年內虧損</b>		<b>(1,935,387)</b>	(5,896,758)

綜合損益表(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
下列人士應佔：			
本公司權益股東：			
持續經營業務年內虧損		(1,614,760)	(1,200,321)
已終止業務年內虧損		<u>(108,232)</u>	<u>(2,492,734)</u>
本公司權益股東應佔年內虧損		<u>(1,722,992)</u>	<u>(3,693,055)</u>
非控股權益：			
持續經營業務年內虧損		(141,040)	(15,229)
已終止業務年內虧損		<u>(71,355)</u>	<u>(2,188,474)</u>
非控股權益應佔年內虧損		<u>(212,395)</u>	<u>(2,203,703)</u>
年內虧損		<u>(1,935,387)</u>	<u>(5,896,758)</u>
每股虧損			
— 基本及攤薄(港元)	8	<u>(0.457)</u>	<u>(0.980)</u>
每股虧損—持續經營業務			
— 基本及攤薄(港元)	8	<u>(0.429)</u>	<u>(0.319)</u>

綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年內虧損	(1,935,387)	(5,896,758)
年內其他全面虧損(經稅項及重新分類 調整後)：		
其後可重新分類至損益的項目：		
換算產生的匯兌差額	<u>(186,611)</u>	<u>(35,453)</u>
年內全面收入總額	<u>(2,121,998)</u>	<u>(5,932,211)</u>
下列人士應佔：		
本公司權益股東	(1,907,420)	(3,719,224)
非控股權益	<u>(214,578)</u>	<u>(2,212,987)</u>
年內全面收入總額	<u>(2,121,998)</u>	<u>(5,932,211)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

(以港元列示)

	附註	於二零一五年 十二月 三十一日 千港元	於二零一四年 十二月 三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備淨額	10	225,333	908,562
在建工程	11	–	160,590
預付租金		502,523	551,103
無形資產		4,816	4,870
於一間聯營公司的權益		16,320	17,021
於合營公司的權益		–	–
其他股本證券投資	12	125,065	399,015
其他非流動資產	13	–	150,813
<b>非流動資產總額</b>		<b>874,057</b>	<b>2,191,974</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		184,785	335,114
貿易及其他應收款項	14	886,434	2,060,940
受限制銀行存款		499,104	956,077
現金及現金等價物		259,574	438,552
貿易證券		613	–
持作出售資產	4	–	4,304,164
<b>流動資產總額</b>		<b>1,830,510</b>	<b>8,094,847</b>
<b>流動負債</b>			
有抵押銀行貸款		1,073,197	1,191,889
貿易及其他應付款項	16	756,502	2,054,615
應付所得稅		38,002	39,580
優先票據	15	2,388,573	–
持作出售負債	4	–	4,097,937
<b>流動負債總額</b>		<b>4,256,274</b>	<b>7,384,021</b>
<b>流動(負債)／資產淨額</b>		<b>(2,425,764)</b>	<b>710,826</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>(1,551,707)</b>	<b>2,902,800</b>

綜合財務狀況表(續)

於二零一五年十二月三十一日

(以港元列示)

	附註	於二零一五年 十二月 三十一日 千港元	於二零一四年 十二月 三十一日 千港元
非流動負債			
有抵押銀行貸款		27,453	—
優先票據	15	—	2,364,347
遞延收入		144,008	155,865
非流動負債總額		<u>171,461</u>	<u>2,520,212</u>
(負債)／資產淨額		<u>(1,723,168)</u>	<u>382,588</u>
資本及儲備			
股本		4,992,337	4,992,337
儲備		(6,583,138)	(4,691,960)
本公司權益股東應佔權益總額		(1,590,801)	300,377
非控股權益		(132,367)	82,211
權益總額		<u>(1,723,168)</u>	<u>382,588</u>

## 財務資料附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 1 公司資料

永暉實業控股股份有限公司(前稱「永暉焦煤股份有限公司」)(「本公司」)於二零零七年九月十七日在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)根據英屬維爾京群島商業公司法(二零零四年)註冊成立為有限公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事焦煤及其他產品的加工及買賣及提供物流服務。此外，本集團從事煤礦開發及焦煤生產(由於董事會訂立計劃於二零一四年六月二十七日出售相關業務，故已分類為已終止業務)。出售事項已於二零一五年九月二日完成(請參閱附註4)。

### 2 主要會計政策

截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務資料包括本公司及其附屬公司以及本集團於一家聯營公司及一家合營公司之權益。

如下文會計政策所闡釋，除下列資產及負債按公平值列賬外，編製財務資料之計量基準為歷史成本基準：

- 分類為貿易證券之金融工具。
- 衍生金融工具。
- 持作出售之出售組別按賬面值及公平值減出售成本兩者中較低者入賬。

管理層在編製符合國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的財務資料時，須作出判斷、估計及假設，而此影響會計政策的應用及資產、負債、收入及支出的呈報金額。估計及相關假設根據過往經驗及於若干情況下視為合理的各種其他因素作出，當無法自其他來源輕易獲得資產及負債的賬面值時，所得結果成為作出判斷的依據。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續審閱。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；倘若該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

綜合財務資料以港元(「港元」)呈列，港元並非本公司及其主要附屬公司的功能貨幣。本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。由於本公司在香港上市，本公司董事認為以港元呈列綜合財務資料屬恰當。

由於焦煤市場持續受壓，本集團於過往幾年一直面對諸多經營挑戰。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務繼續產生除稅前虧損609,012,000港元(未計及非流動資產的減值虧損)，而經營淨現金流出524,899,000港元。於二零一五年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值2,425,764,000港元及淨負債1,723,168,000港元。

此外，本集團並無作出分別於二零一五年四月八日及二零一五年十月八日到期的優先票據(請參閱附註15)既定利息付款13.15百萬美元(「利息付款」)。於二零一五年十二月三十一日，本集團的未償還優先票據2,388,573,000美元違約，未能於30日寬限期於二零一五年五月八日屆滿後根據日期為二零一一年四月八日的契約條款(經修訂及補充)作出利息付款。優先票據持有人委員會(「債券持有人」)(「債券持有人小組」)經已成立以就促進債券持有人與本集團就優先票據重組進行商討，獨立財務顧問華利安(中國)有限公司(「華利安」)已獲委任為債券持有人小組的財務顧問，Akin Gump Strauss Hauer & Feld LLP(「Akin Gump」)已獲委任為債券持有人小組的法律顧問。

鑑於有關情況，董事經審慎考慮本集團的日後資金流動性及表現以及其可得財務資源，評估本集團是否將能夠償還尚未償還優先票據及能夠為其日後營運資金及財務要求提供資金。本集團已採取若干措施管理其流動資金需要及改善其財務狀況，包括但不限於以下各項：

- (1) 於二零一五年十一月二十五日，本公司若干附屬公司及若干債券持有人簽訂一份重組支持協議(「重組支持協議」)，據此有關債券持有人已同意支持建議重組未償還優先票據(「債項重組」)，相關重組乃透過英屬維爾京群島商業公司法(二零零四年)第179A條(「英屬維爾京群島計劃」)以及適用於香港公司條例(第622章)(經修訂)第673及674條(「香港計劃」)(統稱「該等計劃」)項下的安排計劃實施。

建議債項重組將包括贖回尚未償還優先票據及直至結付日期的利息付款及所有應計及既定利息付款(按折讓計)連同債券持有人接納(i)現金代價50百萬美元減去總額相當於優先票據於重組支持協議日期的尚未償還本金及應計但尚未支付利息2%的同意費(「同意費」)及應付予華利安的成功費(「現金代價」)；(ii)本公司擬暫定向債券持有人配發及發行的新普通股(相當於債項重組完成後按悉數攤薄基準計已發行股份總數18.75%)(「計劃股份」)；及(iii)若干或然價值權(「或然價值權」)，將導致於發生觸發事件時，即本公司自或然價值權發行日期起計五年內任何一年經調整除稅前溢利超過100百萬美元，須向債券持有人作出一次性付款10百萬美元)。



該等計劃須獲大多數債券持有人的批准，即相當於親身或委任代表出席有關根據香港高級法院(「**香港法院**」)法令召開的有關香港計劃的債券持有人會議(以供考慮及酌情批准香港計劃)，或根據英屬維爾京群島商業法院(「**英屬維爾京群島法院**」)法令召開的有關英屬維爾京群島計劃的債券持有人會議(以考慮及酌情批准英屬維爾京群島計劃)(「**計劃會議**」)並於會上表決的債券持有人所涉及金額至少75%。

此外，該等計劃須待英屬維爾京群島法院及香港法院批准。

現金代價及同意費及華利安的成功費預計由籌集約50百萬美元所得款項的可能供股(「**供股**」)的所得款項撥付。

完成債項重組須待(其中包括)完成供股及本公司收取供股款項50百萬美元後方可作實。

於二零一六年三月十一日，Famous Speech Limited(一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)(「**Famous Speech**」)、王先生(控股股東)及其直接或間接全資擁有的公司(合共擁有本公司現有已發行股份約40.24%)(「**控股股東集團**」)與本公司訂立一項包銷協議(「**包銷協議**」)，據此，Famous Speech已有條件同意認購建議暫定配發及發行予合資格股東的全部新股份，以便根據供股按供股的認購價進行認購。

王先生於本公司合共1,518,250,109股普通股(「**股份**」)中擁有實益權益，該等股份相當於本公司全部已發行股份約40.24%。Famous Speech由王先生的女兒Amy Wang全資擁有，且於Magnificent Gardenia Limited(「**Magnificent Gardenia**」，一間由中國五礦集團公司(一間於中國註冊成立的國有企業)最終擁有多數股權的公司)及Famous Speech等完成股份認購協議(「**股份認購協議**」)後，將由Amy Wang及Magnificent Gardenia分別擁有73.3%及26.7%的股權。假設其他合資格股東並無認購新股份，則Famous Speech履行其包銷承諾將導致Famous Speech及其一致行動人士按香港公司收購、合併及股份回購守則(「**收購守則**」)第26.1條的規定就全部已發行股份(彼等已擁有或同意收購者除外)作出強制性全面要約的責任，除非獲香港證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行理事或執行理事的任何代表(「**證監會執行人員**」)授出豁免(「**清洗豁免**」)嚴格遵守收購守則第26.1條的規定。根據收購守則，王先生、控股股東集團、Amy Wang與Famous Speech一致行動，且Magnificent Gardenia Limited並非但被視為與Famous Speech一致行動。Famous Speech將向證監會執行人員申請授出清洗豁免。

就本公司所知，截至本報告日期，若干債券持有人持有本金總額1,280,000美元(約佔未清償優先票據的0.41%)，亦持有合共28,802,000股股份(約佔已發行股份總數的0.76%)。向債券持有人支付同意費及分派計劃代價不可擴大至全體股東將構成收購守則第25條註釋5項下的特別交易(「**特別交易**」)。特別交易須取得證監會執行人員同意，方可進行交易。

清洗豁免及特別交易之同意(倘獲證監會執行人員授出)將須(其中包括)於本公司股東特別大會(「股東特別大會」)上由除以下人士之外的股東(「獨立股東」)以投票表決方式予以批准：(i)王先生及其一致行動人士；(ii)參與或於供股、包銷協議、特別交易及／或清洗豁免中擁有權益的股東；及(iii)身為本公司股東的債券持有人。

完成供股須待(其中包括)該等計劃獲批准及該等計劃的所有先決條件獲達成或(倘適用)獲豁免後方可作實(完成供股除外)。

- (2) 本集團現亦正與各金融機構協商於現有借款到期時續期及／或取得其他融資。
- (3) 本集團亦最大程度地提升銷售力度，包括加快銷售其現有存貨、尋求海外市場新訂單及實施更加嚴格的成本控制措施，以便改善經營現金流量。

儘管本集團現正採取措施保持現金及獲取其他融資，但仍存在下列重大不確定因素：

- (a) 該等計劃未必能獲大多數債券持有人(相當於親身或委任代表出席計劃會議並於會上表決的債券持有人所涉及金額至少75%)批准。
- (b) 本集團未必能自本公司股東取得有關債項重組的所有必要股東批准及同意。
- (c) 香港法院或英屬維爾京群島法院可能會拒絕批准該等計劃。
- (d) 證監會執行人員未必會授出清洗豁免及特別交易之同意或獨立股東於股東特別大會上未必會批准清洗豁免。
- (e) 本集團未必能自本公司股東取得有關供股的所有必要股東批准及同意。

倘(a)、(b)、(c)、(d)或(e)所述任何事宜確實如此，供股及債項重組將不會進行。

- (f) 本集團未必能獲得貸款人的支持。本集團能否與貸款人成功協商重續現有借貸及／或獲得其他融資取決於建議債項重組的完成及本集團日後的經營業績。
- (g) 經營計劃未必會順利實施，有關經營活動的未來經營業績及現金流未必符合假設。計劃實現與否視乎市場環境而定，而預期未來數年市場形勢仍然充滿挑戰。

該等事實及情況表明存在多種可能對本集團的持續經營能力構成重大疑問的重大不明朗因素，因此本集團可能無法於一般業務過程中變現其資產及償還其債務。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自報告期末起不少於十二個月期間。彼等認為，經計及上述計劃及措施，本集團將擁有充足營運資金以為其經營提供資金及滿足其自報告期末起未來十二個月內到期時的財務責任。因此，董事認為，按持續經營基準編製截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務資料乃屬適當。

倘本集團未能按持續經營基準繼續經營，將不得不作出調整以將資產價值撇減至彼等可收回金額，以為可能產生的進一步負債作出撥備及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並無於財務資料內反映。

#### (4) 會計政策變更

國際會計準則理事會已頒佈下列《國際財務報告準則》之修訂，於本集團及本公司的當前會計期間首次生效：

- 國際財務報告準則第19號(修訂)「僱員福利：定額福利計劃：僱員供款」
- 《國際財務報告準則》二零一零年至二零一二年週期的年度改進
- 《國際財務報告準則》二零一一年至二零一三年週期的年度改進

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。採納新訂或經修訂國際財務報告準則的影響討論如下：

##### *國際財務報告準則第19號(修訂)「僱員福利：定額福利計劃：僱員供款」*

該等修訂引入了一項豁免，旨在簡化對僱員或第三方按定額福利計劃繳納的若干供款的會計處理。當供款滿足該等修訂所設定的標準時，公司可以將供款確認為在相關僱員服務提供期間對僱員服務成本的扣減，而不將其包含於定額福利責任的計算中。由於本集團並無運作的定額福利計劃，故該等修訂對該等財務資料並無影響。

##### *國際財務報告準則年度改進(二零一零年至二零一二年週期)及(二零一一年至二零一三年週期)*

此兩個週期之年度改進包括九項準則之修訂及連同其他準則之相應修訂。其中，香港會計準則第24號「關聯方披露」已予以修改，藉以將「關聯方」的釋義擴展為包括提供主要管理人員服務予申報實體的管理實體，並要求披露為獲得管理實體提供的主要管理人員服務而產生的金額。由於本集團並無自管理實體獲得主要管理人員服務，故該等修訂對本集團的關聯方披露並無任何影響。

### 3 收益及分部報告

#### (i) 收益

本集團主要從事焦煤及其他產品的加工及買賣以及提供物流服務。收益指已售貨品的銷售價值(扣除增值稅及其他銷售稅且已扣除任何交易折扣)及提供物流服務的收益。期內確認的各主要收益分類的數額如下：

#### 持續經營業務

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
焦煤	5,132,256	7,035,543
電煤	84,746	365,922
焦炭	93,543	10,219
煤炭相關產品	17,519	37,457
石化產品	307,562	—
提供物流服務	94,000	91,132
其他	5,693	7,465
	<u>5,735,319</u>	<u>7,547,738</u>

本集團的客戶基礎多元化，與一位客戶的交易額超過本集團收益10%(二零一四年：零)。

#### (ii) 分部報告

本集團按同時以業務類別及地域組織的部門管理業務。按與向本集團最高層行政管理人員就資源分配及業績評估作內部報告資料一致的方式，本集團已呈列下列三個可呈報分部。本集團並無將營運分部合併以組成以下之可呈報分部。

- 加工及買賣焦煤及其他產品：本分部管理並營運煤炭加工廠，並通過向外部客戶加工及買賣焦煤及其他產品產生收入。
- 煤礦開發以及焦煤及相關產品生產(分類為已終止業務(見附註4))：本分部收購、勘探及開發煤礦，並自該等煤礦生產煤炭。於二零一二年三月一日，本集團收購一間從事煤礦開發及自該等煤礦生產焦煤及相關產品的加拿大公司Grande Cache Coal Corporation(「GCC」)。於二零一四年十一月十四日，本集團、Up Energy Resources Company Limited(「買方」)及優派能源發展集團有限公司(「買方擔保人」)訂立買賣協議，據此，買方有條件同意以現金代價1美元購買及本集團有條件同意出售於GCC及GCC LP的42.74%股權。出售於二零一五年九月二日完成後，GCC及GCC LP已不再為本公司附屬公司(見附註9)。
- 物流服務：本分部建設、管理並經營物流園區，並通過在中華人民共和國(「中國」)境內向外部客戶提供物流服務產生收入。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及於分部間分配資源，本集團高層行政管理人員按下列基準監察各可呈報分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，但聯營公司權益除外。分部負債包括貿易及其他應付款項、融資租賃承擔、撥備、遞延收入以及分部直接管理的銀行及其他貸款。

收益及開支乃經參考該等分部產生之銷售額及該等分部產生或以其他方式在該等分部應佔資產之折舊或攤銷產生之開支分配至可呈報分部。然而，除呈報煤炭產品及物流服務的分部間銷售之外，一個分部向另一個分部提供之協助(包括共用資產及技術專門知識)則不予以計量。

用於呈報分部溢利/(虧損)的計量方式為「經調整EBITDA」，即「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前(虧損)/盈利」，其中「利息」被視為包括投資收入，而「折舊及攤銷」被視為包括非流動資產的減值虧損。

除收到有關經調整EBITDA之分部資料外，管理層獲提供有關收益(包括分部間銷售)、來自各分部直接管理之現金結餘及借款之利息收入及開支、各分部營運中所用非流動分部資產之折舊、攤銷及減值虧損以及添置之分部資料。分部間銷售乃經參考就類似訂單向外部人士收取之價格而定價。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，為分配資源及評估分部表現而向本集團最高層行政管理人員提供的本集團可呈報分部之相關資料載列如下。

	加工及買賣焦煤及 其他產品		煤礦開發及焦煤及 相關產品生產 (已終止業務)		物流服務		總計	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
來自外部客戶之收益	5,641,319	7,456,606	249,675	1,080,419	94,000	91,132	5,984,994	8,628,157
分部間收益	-	-	54,372	205,665	750	10,587	55,122	216,252
可呈報分部收益	5,641,319	7,456,606	304,047	1,286,084	94,750	101,719	6,040,116	8,844,409
可呈報分部(虧損)/ 溢利(經調整EBITDA)	(259,222)	(318,465)	(86,669)	170,555	2,345	13,386	(343,546)	(134,524)
利息收入	46,744	78,414	438	1,015	6	13	47,188	79,442
利息開支	(271,628)	(327,725)	(172,326)	(230,406)	(15,712)	(18,884)	(459,666)	(577,015)
折舊及攤銷	(45,158)	(85,624)	-	(245,905)	(12,257)	(22,023)	(57,415)	(353,552)
非流動資產減值	(660,725)	(429,743)	-	-	(482,529)	-	(1,143,254)	(429,743)
調整GCC LP資產淨額的 賬面值至公平值減出售 成本	-	-	11,793	(5,149,897)	-	-	11,793	(5,149,897)
應佔一間聯營公司溢利	-	-	-	-	779	1,803	779	1,803
可呈報分部資產	2,991,968	5,840,771	-	4,304,164	161,677	614,224	3,153,645	10,759,159
年內添置非流動資產	21,359	49,288	-	138,817	28,791	38,679	50,150	226,784
可呈報分部負債	4,364,086	5,771,915	-	4,007,898	491,045	484,160	4,855,131	10,263,973

(b) 可呈報分部收益、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>收益</b>		
可呈報分部收益	6,040,116	8,844,409
分部間收益對銷	(55,122)	(216,252)
已終止業務重新分類	(249,675)	(1,080,419)
	<u>5,735,319</u>	<u>7,547,738</u>
<b>虧損</b>		
可呈報分部虧損	(343,546)	(134,524)
折舊及攤銷	(57,415)	(107,647)
非流動資產減值	(1,143,254)	(429,743)
應佔一間聯營公司溢利	779	1,803
融資成本淨額	(295,499)	(292,803)
已終止業務重新分類	86,669	(170,555)
	<u>(1,752,266)</u>	<u>(1,133,469)</u>
	於二零一五年 十二月三十一日 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 千港元
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	3,153,645	10,759,159
於一間聯營公司權益	16,320	17,021
分部間應收款項對銷	(465,398)	(489,359)
	<u>2,704,567</u>	<u>10,286,821</u>
<b>負債</b>		
可呈報分部負債	4,855,131	10,263,973
即期所得稅負債	38,002	39,580
遞延稅項負債	-	90,039
分部間應付款項對銷	(465,398)	(489,359)
	<u>4,427,735</u>	<u>9,904,233</u>

(c) 煤礦開發及焦煤及相關產品生產分部(已終止業務)業績的對賬

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
煤礦開發及焦煤及相關產品生產分部 (虧損)/溢利(經調整EBITDA)		<b>(86,669)</b>	170,555
分部融資成本淨額		<b>(206,457)</b>	(245,937)
分部折舊及攤銷		-	(245,905)
調整GCC LP資產淨額的賬面值至 公平值減出售成本		<b>11,793</b>	<b>(5,149,897)</b>
		<b>(281,333)</b>	(5,471,184)
有關GCC LP經營活動的所得稅	4(e)	<b>91,808</b>	17,491
有關調整GCC LP資產淨額的所得稅	4(e)	<b>(1,769)</b>	772,485
年內虧損		<b>(191,294)</b>	<b>(4,681,208)</b>
出售已終止業務之收益	4(e)	<b>11,707</b>	-
已終止業務之除稅後虧損		<b>(179,587)</b>	<b>4,681,208</b>

(d) 地區資料

下表載列(i)本集團由外部客戶取得的收益，及(ii)本集團的非流動資產(「特定非流動資產」)之地理位置相關資料。客戶地理位置乃基於提供服務或交付貨品的地點。特定非流動資產的地理位置乃基於資產的實際所在地(對於物業、廠房及設備而言)、獲分配的業務所在地(對於無形資產而言)，以及業務經營所在地(對於聯營公司權益而言)。

	來自外部客戶的收益	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
中國(包括香港及澳門)	<b>5,265,035</b>	7,405,629
加拿大	<b>249,675</b>	1,080,419
韓國	<b>347,409</b>	106,053
日本	<b>122,875</b>	-
澳大利亞	-	36,056
煤礦開發及焦煤及相關產品生產 (於加拿大的已終止業務)	<b>(249,675)</b>	<b>(1,080,419)</b>
	<b>5,735,319</b>	<b>7,547,738</b>

	特定非流動資產	
	於二零一五年 十二月三十一日 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 千港元
中國(包括香港及澳門)	873,668	2,064,229
其他國家	389	127,745
	<u>874,057</u>	<u>2,191,974</u>

#### 4 持作出售的出售組別及已終止業務

於二零一四年六月二十七日，本公司董事會議決，承諾進行一項計劃以出售本公司於GCC LP的部分或全部權益，以達致足以使本公司不再持有多數或控股權益的水平。因此，GCC LP於綜合損益表呈列為已終止業務，而GCC LP的資產及負債則自二零一四年六月二十七日起分類為持作出售的出售組別。

於二零一四年十一月十四日，本集團與Up Energy Resources Company Limited(「買方」)及優派能源發展集團有限公司(「買方擔保人」)訂立買賣協議，據此，買方有條件同意收購而本集團有條件同意以現金代價1美元出售Grande Cache Coal Corporation(「GCC」，本集團的一間並無重大業務附屬公司，惟作為一般合夥人於GCC LP持有0.01%權益)及GCC LP的42.74%股權(「出售」)。

於二零一五年九月二日，根據上述買賣協議完成出售的所有先決條件已獲達成或豁免。於完成出售後，GCC及GCC LP已不再為本公司的附屬公司。

##### (a) 與出售組別有關的減值虧損

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，撇減出售組別至其賬面值與公平值減出售成本(以較低者為準)產生的減值虧損5,149,897,000港元，已於本期間自綜合損益表扣除。減值虧損已用於削減出售組別內無形資產的賬面值。



(b) 持作出售的出售組別的資產與負債

於二零一四年十二月三十一日，出售組別按公平值減出售成本列賬，並包括以下資產與負債。

	千港元
物業、廠房及設備	2,874,287
在建工程	36,980
無形資產	941,459
存貨	222,413
貿易及其他應收款項	27,142
受限制銀行存款	201,883
現金及現金等價物	—
	<hr/>
<b>持作出售資產</b>	<b><u>4,304,164</u></b>
銀行及其他貸款*	3,278,329
貿易及其他應付款項	308,123
融資租賃承擔	191,701
撥備	229,745
遞延稅項負債**	90,039
	<hr/>
<b>持作出售負債</b>	<b><u>4,097,937</u></b>

\* 於二零一四年九月六日，GCC LP與買方訂立過渡貸款協議，據此，買方向GCC LP提供金額為50百萬美元(相當於約388百萬港元)的貸款融資。於二零一四年十二月三十一日，GCC LP已根據過渡貸款協議提取14,000,000美元(相當於約108,608,000港元)。

於二零一四年十二月三十一日，GCC LP於其銀行賬戶有6,496,000港元的透支。

金額為13,977,000港元的銀行貸款乃由總賬面值15,725,000港元的物業、廠房及設備作抵押。金額為3,149,248,000港元的銀行貸款乃由GCC LP的資產總額作抵押。

\*\* 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，與GCC LP有關的遞延稅項負債789,976,000港元(與GCC LP的經營活動有關的17,491,000港元及與撇銷GCC LP淨資產有關的772,485,000港元(請參閱附註4(e)))已被撥回。於二零一四年十二月三十一日，餘下結餘90,039,000港元被分類為持作出售負債。

(c) 計入其他全面收入的累計收入或開支

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，與出售組別有關的其他全面收入中包括外幣換算收益37,913,000港元。

(d) 公平值計量

於二零一四年十二月三十一日，本集團採納公平值減出售成本的方式計量持作出售組別的價值。

(i) 公平值層級

於二零一四年十二月三十一日，出售組別221,730,000港元(未扣除出售成本15,503,000港元)的非經常性公平值計量已根據所使用估值技術的輸入值分類為第三級公平值。出售組別的公平值由董事參考為出售GCC LP而委聘的本公司財務顧問所提供的煤價及其他資料而釐定。

(ii) 估值技術及重大不可觀察輸入值

下文所示為於截至二零一四年十二月三十一日止年度，就計量出售組別公平值所使用的估值技術和所使用的重大不可觀察輸入值。

估值技術：貼現現金流量

貼現現金流量計及煤炭價格假設及估計產量考慮出售組別預期產生的現金流量淨額的現值；預期現金流量淨額採用經風險調整的貼現率予以貼現。

重大不可觀察輸入值：

- 煤炭價格假設乃基於本公司的財務顧問所提供來自若干知名投資銀行的加拿大煤炭預測價格中位數。該等價格已作調整，以就不同煤炭質量及種類達致適當一致的價格假設。對於未來五年的短期煤炭價格假設，硬焦煤及電煤分別每噸103美元至141美元及每噸55美元已用於估計未來收益。對於五年期以上的煤炭價格，硬焦煤及電煤分別每噸145美元及55美元已用於估計未來收益。
- 估計產量基於合資格人士所編製技術報告的詳細礦場使用年期規劃計算。產量取決於可採量、生產概況、開採儲量所需基礎設施的開發成本、生產成本、採礦權的合同期限和所開採煤炭的售價等多個變數。其後對該等因素進行評估，確保與市場參與者所估計者一致。
- 除稅前貼現率11.16%用於計算未來現金流量。該貼現率源自加權平均資金成本(「WACC」)，經參考投資者對類似公司所要求的要求回報率。WACC同時計及債務及權益，並根據債務權益比率42%進行加權處理。權益成本源自對類似焦煤公司所要求的回報12.49%。債務成本按市場長期貸款利率8.00%計算。

(e) 已終止業務的業績

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已終止業務的業績		
收益	249,675	1,080,419
開支	<u>(542,801)</u>	<u>(1,401,706)</u>
經營活動的業績	(293,126)	(321,287)
所得稅	<u>91,808</u>	<u>17,491</u>
經營活動的除稅後業績	(201,318)	(303,796)
調整GCC LP資產淨值的賬面值至公平值減出售成本	11,793	(5,149,897)
有關GCC LP資產淨值調整的所得稅	<u>(1,769)</u>	<u>772,485</u>
年內虧損	<u>(191,294)</u>	<u>(4,681,208)</u>
出售GCC及GCC LP所得收益(附註9)	<u>11,707</u>	<u>-</u>
已終止業務的虧損(附註9)	<u>(179,587)</u>	<u>4,681,208</u>
下列人士應佔：		
本公司權益股東	(108,232)	(2,492,734)
非控股權益	<u>(71,355)</u>	<u>(2,188,474)</u>
	<u>(179,587)</u>	<u>(4,681,208)</u>
每股虧損		
基本及攤薄(港元)	<u>(0.028)</u>	<u>(0.661)</u>

(f) 已終止業務所得／(所用)現金

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(59,214)	209,995
投資活動所得／(所用)現金淨額	3,935	(231,353)
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>64,479</u>	<u>(7,801)</u>
年內現金流入／(流出)淨額	<u>9,200</u>	<u>(29,159)</u>

## 5 其他收益

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
來自一名鐵礦石客戶的罰金收入	(i)	-	70,977
政府補貼		2,991	9,222
其他		-	1,147
		<u>2,991</u>	<u>81,346</u>

- (i) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已就一名第三方鐵礦石客戶未能根據相關銷售合同於協定期限內結清向本集團的採購，確認自其取得的70,977,000港元罰金收入。

## 6 其他經營收入／(開支)淨額

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
出售物業、廠房及設備以及無形資產之收益／(虧損)	4,268	(291)
貿易證券已變現及未變現虧損淨額	(1,742)	-
其他	713	(1,896)
	<u>3,239</u>	<u>(2,187)</u>

## 7 持續經營業務除稅前虧損

持續經營業務除稅前虧損經(計入)／扣除：

### (a) 融資成本淨額

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
利息收入	(46,750)	(78,427)
嵌入衍生金融工具之公平值變動	(22,785)	(30,547)
融資收入	<u>(69,535)</u>	<u>(108,974)</u>
有抵押銀行貸款利息	49,913	72,127
貼現票據利息	7,231	44,176
優先票據利息(見附註15)	230,196	230,306
利息開支總額	<u>287,340</u>	<u>346,609</u>
銀行收費	4,030	35,029
外匯虧損淨額	73,664	20,139
融資成本	<u>365,034</u>	<u>401,777</u>
融資成本淨額	<u>295,499</u>	<u>292,803</u>

(b) 僱員成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
薪金、工資、花紅及其他福利	104,300	148,255
向定額供款退休計劃供款	7,080	8,712
以權益結算股份支付的開支	4,535	10,377
	<u>115,915</u>	<u>167,344</u>

(c) 其他項目

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
攤銷#		
— 租賃資產	11,062	11,718
— 無形資產	830	763
折舊#	45,523	95,166
貿易及其他應收款項的減值虧損撥備(附註14(b))	2,344	56,526
其他應收款項(附註14(d))	150,158	11,210
減值虧損		
— 物業、廠房及設備(附註10)	596,107	232,891
— 在建工程(附註11)	153,995	189,444
— 於股本證券的其他投資(附註12)	250,656	—
— 向第三方貸款(附註13(i))	120,189	—
— 有關物業、廠房及設備之預付款(附註13(ii))	22,307	7,408
經營租賃開支，主要與樓宇有關	9,930	18,848
核數師薪酬		
— 審核服務	6,342	6,945
— 稅務服務	20	42
存貨成本	<u>5,514,991</u>	<u>7,353,279</u>

# 存貨成本包括截至二零一五年十二月三十一日止年度4,177,000港元(二零一四年：6,444,000港元)及6,786,000港元(二零一四年：8,539,000港元)的僱員成本、折舊及攤銷，有關金額亦計入另外在上文或附註7(b)披露的各類有關開支總額內。

## 8 每股虧損

### (i) 來自持續經營業務及已終止業務

#### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於本公司普通權益股東應佔虧損1,722,992,000港元(二零一四年：3,693,055,000港元)及年內已發行普通股加權平均數3,767,018,000股(二零一四年：3,767,018,000股)股份計算，現計算如下：

普通股加權平均數(基本)：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於一月一日已發行之普通股 僱員股票基金持有股份的影響*	<b>3,773,199</b> <b>(6,181)</b>	3,773,199 (6,181)
於十二月三十一日普通股加權平均數(基本)	<b><u>3,767,018</u></b>	<b><u>3,767,018</u></b>

\* 僱員股票基金持有的股份被視為庫存股份。

#### (b) 每股攤薄虧損

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，因未兌換潛在普通股具有反攤薄作用，故每股基本與攤薄虧損相同。

### (ii) 來自持續經營業務

#### (a) 每股基本虧損

截至二零一五年十二月三十一日止年度的來自持續經營業務每股基本虧損乃基於年內本公司權益股東應佔持續經營業務虧損1,614,760,000港元(二零一四年：1,200,321,000港元)及已發行普通股加權平均數3,767,018,000股(二零一四年：3,767,018,000股)股份計算。

#### (b) 每股攤薄虧損

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日年度，因未兌換潛在普通股具有反攤薄作用，故持續經營業務每股基本與攤薄虧損相同。

## 9 出售附屬公司

於二零一五年九月二日完成出售事項後(參閱附註4)，GCC及GCC LP不再為本集團之附屬公司，而本公司分別間接持有GCC及GCC LP 14.69%及14.685%之股權，此情況反映根據Marubeni及本公司各自按經修訂及受限制一致股東協議作出注資的相關責任對GCC及GCC LP所有權作出的調整。因此，於GCC及GCC LP餘下14.69%及14.685%股權之公平值分別於綜合財務資料按股本證券的其他投資(即零)入賬。

(i) 已收代價

於出售事項當日已收取現金代價1美元。

(ii) 於出售事項當日GCC及GCC LP的資產及負債如下：

	千港元
物業、廠房及設備	2,857,757
在建工程	30,808
無形資產	947,328
存貨	115,022
貿易及其他應收款項	49,913
受限制銀行存款	177,226
現金及現金等價物	10,423
	<hr/>
	4,188,477
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
銀行及其他貸款*	3,564,782
貿易及其他應付款項	287,853
融資租賃承擔	120,065
撥備	215,777
	<hr/>
	4,188,477
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
已出售資產淨值	<hr style="border-top: 3px double black;"/>

\* 於二零一四年九月六日，GCC LP及買方訂立過渡貸款協議，據此買方向GCC LP提供貸款融資50百萬美元(相當於約388百萬港元)。於二零一五年九月二日，GCC LP根據過渡貸款協議已累計提取50百萬美元(相當於約387,535,000港元)。

(iii) 出售GCC及GCC LP之收益

	千港元
已收代價	-
已出售資產淨值	-
非控股權益	-
因失去GCC及GCC LP控制權而將GCC及GCC LP之資產淨值由 權益重新分類至損益之累計匯兌差額	11,707
GCC及GCC LP剩餘權益之公平值	<hr/>
出售之收益	<hr style="border-top: 3px double black;"/>

(iv) 出售GCC及GCC LP之現金流出淨額

	千港元
已收取現金及現金等價物代價	-
減：出售之現金及現金等價物	<hr/>
出售之現金流出淨額	<hr style="border-top: 3px double black;"/>

## 10 物業、廠房及設備，淨額

### (a) 賬面值對賬

	樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	礦業資產 千港元	鐵路專項 資產 千港元	汽車 千港元	辦公室及 其他設備 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>							
於二零一四年一月一日	991,755	2,667,583	1,571,064	318,959	169,673	67,107	5,786,141
添置	122	1,481	5,854	-	6,523	1,917	15,897
轉撥自在建工程(附註11)	51,044	91,681	229,057	114	-	704	372,600
出售	(489)	(5,932)	-	-	(7,181)	(2,687)	(16,289)
重新分類至持作出售之 出售組別(附註4)	(190,217)	(2,408,672)	(1,805,534)	-	-	-	(4,404,423)
滙兌調整	(3,976)	(2,978)	(441)	(1,079)	(641)	(363)	(9,478)
於二零一四年十二月三十一日	<u>848,239</u>	<u>343,163</u>	<u>-</u>	<u>317,994</u>	<u>168,374</u>	<u>66,678</u>	<u>1,744,448</u>
於二零一五年一月一日	848,239	343,163	-	317,994	168,374	66,678	1,744,448
添置	-	240	-	-	1,273	1,860	3,373
轉撥自在建工程(附註11)	17,304	1,625	-	-	-	647	19,576
出售	-	(617)	-	-	(23,411)	(2,722)	(26,750)
滙兌調整	(52,360)	(16,056)	-	(18,564)	(7,683)	(3,422)	(98,085)
於二零一五年十二月三十一日	<u>813,183</u>	<u>328,355</u>	<u>-</u>	<u>299,430</u>	<u>138,553</u>	<u>63,041</u>	<u>1,642,562</u>
	樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	礦業資產 千港元	鐵路專項 資產 千港元	汽車 千港元	辦公室及 其他設備 千港元	總計 千港元
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於二零一四年一月一日	158,897	1,120,093	501,798	16,327	92,767	44,024	1,933,906
年內支出	44,633	85,306	125,121	8,844	30,239	10,148	304,291
減值虧損	173,763	59,128	-	-	-	-	232,891
出售撥回	-	(3,740)	-	-	(4,705)	(2,666)	(11,111)
重新分類至持作出售之 出售組別(附註4)	(50,160)	(945,383)	(626,682)	-	-	-	(1,622,225)
滙兌調整	(401)	(755)	(237)	(21)	(277)	(175)	(1,866)
於二零一四年十二月三十一日	<u>326,732</u>	<u>314,649</u>	<u>-</u>	<u>25,150</u>	<u>118,024</u>	<u>51,331</u>	<u>835,886</u>
於二零一五年一月一日	326,732	314,649	-	25,150	118,024	51,331	835,886
年內支出	13,870	2,728	-	4,545	19,201	5,179	45,523
減值虧損	318,719	6,982	-	259,812	7,069	3,525	596,107
出售撥回	-	(5)	-	-	(18,751)	(2,212)	(20,968)
滙兌調整	(11,353)	(18,201)	-	(1,833)	(5,140)	(2,792)	(39,319)
於二零一五年十二月三十一日	<u>647,968</u>	<u>306,153</u>	<u>-</u>	<u>287,674</u>	<u>120,403</u>	<u>55,031</u>	<u>1,417,229</u>
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一五年十二月三十一日	<u>165,215</u>	<u>22,202</u>	<u>-</u>	<u>11,756</u>	<u>18,150</u>	<u>8,010</u>	<u>225,333</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>521,507</u>	<u>28,514</u>	<u>-</u>	<u>292,844</u>	<u>50,350</u>	<u>15,347</u>	<u>908,562</u>



於二零一五年十二月三十一日，總賬面值173,895,000港元(二零一四年：82,032,000港元)的物業、廠房及設備已抵押作本集團借貸的抵押物。

#### 減值虧損

因煉焦煤業務前景堪憂及本集團的洗煤工廠及物流設施生產暫停或利用率低下，已自本年度之綜合損益表扣除本集團的中國境內洗煤工廠及物流設施方面的物業、廠房及設備減值虧損596,107,000港元(二零一四年：232,891,000港元)。該減值虧損乃基於使用價值的計算而計提。該等計算採用基於管理層編製的五年財務預測的現金流預測。現金流按12.36%的折現率(二零一四年：13.29%)折現。所用的折現率反映有關分部的特定風險。

#### (b) 物業賬面淨值分析

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
中國(包括香港及澳門)	224,944	908,004
其他國家	389	558
	<u>225,333</u>	<u>908,562</u>
賬面淨值總額	<u>225,333</u>	<u>908,562</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團正申請賬面淨值總額為326,000港元(二零一四年：114,062,000港元)的若干樓宇的所有權證。本公司董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇。

## 11 在建工程

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於一月一日	160,590	558,486
添置	46,776	187,747
轉撥至物業、廠房及設備(附註10)	(19,576)	(372,600)
出售	(22,996)	(455)
減值	(153,995)	(189,444)
重新分類至持作出售之出售組別(附註4)	-	(20,686)
滙兌調整	(10,799)	(2,458)
	<u>-</u>	<u>160,590</u>
於十二月三十一日	<u>-</u>	<u>160,590</u>

#### 減值虧損

因董事鑑於二零一五年煉焦煤業務前景堪憂，決定放棄中國若干在建物流項目及在建洗煤項目，已自本年度之綜合損益表扣除該等在建項目減值虧損153,995,000港元(二零一四年：189,444,000港元)。

## 12 於股本證券的其他投資

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於股本證券的其他投資	375,721	399,015
減：減值虧損	(250,656)	—
	<u>125,065</u>	<u>399,015</u>

於股本證券的其他投資指本集團於從事煤炭開採、鐵路物流、港口管理及煤炭儲存業務的第三方公司的股權。於二零一五年十二月三十一日，本集團於該等公司中持有1%至15%的股權。

為悉數撇減本集團於若干該等公司股本證券投資的眼面值而產生之減值虧損250,656,000港元已計入本年度綜合損益表，乃由於該等公司經營表現不盡人意。減值基於獨立估值師使用貼現現金流量法按現金流預測(計及被投資公司管理層提供的運輸價格及運輸量假設以及源數據)對各項股本證券投資進行的公平值評估計提撥備。預期現金流量淨額採用經風險調整的稅前折現率12.36%予以折現。

## 13 其他非流動資產

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
向第三方貸款(附註(i))	—	127,187
就購置設備及在建工程墊款(附註(ii))	—	23,626
	<u>—</u>	<u>150,813</u>

- (i) 二零零九年，本公司同意向朝運企業有限公司(「朝運」)提供貸款，以供其購買額外的車輛，應對本集團在蒙古國採購煤炭數量不斷增多的狀況。朝運已同意在協議期間使用利用本公司提供的融資購買的貨車向本集團提供運輸服務。根據二零一零年四月十日訂立的貸款協議(於二零一零年九月十五日以補充契據修訂)及戰略合作協議，本公司同意向朝運提供不多於40百萬美元的貸款，僅供其用於購買車輛，以運輸本集團在蒙古國購買的煤炭。向朝運提供的貸款無抵押，利率為倫敦銀行同業拆借利率加上3%，貸款期限為五年，每年等額償還8百萬美元，自朝運收到貸款後18個月(即二零一二年十二月三十一日)起開始還款，利息每半年末支付一次。全部貸款於二零一零年悉數提取。由於朝運為第三方，而向其提供的貸款為無抵押貸款，故本集團對朝運的現金流及其他資產並無擁有權益或控制權，根據貸款協議(經修訂)條款享有者除外。

於二零一三年，本集團與朝運簽訂另一份補充協議，以修訂其餘未償還本金32百萬美元的償還條款。根據該補充協議，未償還本金須於二零一三年十二月三十一日到二零一五年十二月三十一日以4百萬美元另加一筆浮動還款額進行償還。該浮動還款額根據朝運每年為本集團運輸的煤炭數量(最高12百萬噸)及每年最多6百萬美元進行計算。除還款條款外，貸款的所有其他條款不變，朝運有義務於二零一六年十二月三十一日或之前償還全部未償還本金。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，朝運已向本集團償還利息345,000美元，及於二零一五年十二月三十一日的未償還貸款結餘為20.40百萬美元(二零一四年：20.40百萬美元)。除上述者外，本集團就提供焦炭運輸服務錄得81百萬港元(二零一四年：40百萬港元)。

於二零一五年十月，朝運告知本集團，其因面臨財務困難而無法按上述補充協議還款時間償還尚未償還本金及利息。於二零一六年一月二十二日，本集團與朝運相互協定於二零一五年十二月三十一日到期的未償還貸款本金額4,888,000美元(相當於約37,896,000港元)及利息359,000美元(相當於約2,787,000港元)用於抵銷本集團有關朝運所提供焦煤運輸服務的應付款項。除抵銷安排外，貸款的所有其他條款維持不變，而朝運仍有責任於二零一六年十二月三十一日或之前償還全部尚未償還本金。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團已就給予朝運的貸款計提減值撥備120,189,000港元，乃基於與朝運的管理層就朝運於二零一五年所面臨的不利財務及經營情況所進行的交流而定。

於二零一五年十二月三十一日，向供應商支付的預付款項內(見附註14)包括本集團就朝運的焦煤運輸服務而向其支付的預付款零港元(二零一四年：21,078,000港元)。

- (ii) 本集團已就有關洗煤廠及物流園區設施(已於本期間停建)的設備採購及在建工程之所有墊款計提全部減值撥備。截至二零一五年十二月三十一日止年度，22,307,000港元之設備採購及在建工程相關墊款已被撇銷(二零一四年：7,408,000港元)。

## 14 貿易及其他應收款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應收款項	211,566	818,387
應收票據	261,505	507,481
應收進口代理商款項	9,916	291,192
減：呆賬撥備	(58,870)	(56,526)
	<u>424,117</u>	<u>1,560,534</u>
應收關連方款項	-	761
貸款予第三方公司(附註13(i))	37,886	31,031
向供應商支付預付款項	111,082	64,626
衍生金融工具*	31,760	31,480
按金及其他應收款項	442,957	383,718
減去：呆賬撥備	(161,368)	(11,210)
	<u>886,434</u>	<u>2,060,940</u>

\* 於二零一四年十二月三十一日，衍生金融工具指遠期外匯合約及石化產品購買合約所嵌入衍生工具的公平值。

於二零一五年十二月三十一日，衍生金融工具指本集團的遠期外匯合約及商品期貨合約的公平值。

所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回。

貿易應收賬款的信貸期一般為90日。應收進口代理商款項的信貸期可長達一年，與本集團就應付進口代理商款項獲授的信貸期相若。應收票據一般於出具日期起計90至180日內到期。

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押貿易應收款項及應收票據230,365,000港元(二零一四年十二月三十一日：586,953,000港元)作本集團借貸的抵押物。

於二零一五年十二月三十一日，由於相關票據已向銀行作出無追溯貼現，故此本集團應收票據零港元(二零一四年十二月三十一日：483,472,000港元)於綜合財務狀況表中取消確認。

### (a) 賬齡分析

按發票日期呈列之貿易應收款項、應收票據及應收進口代理商款項之貿易應收賬款賬齡分析(已扣除壞賬撥備)如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
少於三個月	109,642	837,833
超過三個月但少於六個月	168,056	351,249
超過六個月但少於一年	133,940	165,389
超過一年	12,479	206,063
	<u>424,117</u>	<u>1,560,534</u>

(b) 貿易應收款項、應收票據及應收進口代理商款項減值

貿易應收款項、應收票據及應收進口代理商款項之減值虧損以撥備賬入賬，除非本集團認為不大可能收回有關款項，在此情況下，則撇銷貿易應收款項、應收票據及應收進口代理商款項之減值虧損。

年內呆賬撥備變動如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於一月一日	56,526	–
已確認減值虧損	38,403	56,526
撥回減值虧損	(36,059)	–
於十二月三十一日	<u>58,870</u>	<u>56,526</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團貿易應收款項、應收票據及應收進口代理商款項71,044,000港元(二零一四年：108,562,000港元)個別被釐定減值。個別減值的應收款項與陷入財務困難的客戶有關，管理層預計僅可收回部分應收款項。因此，確認個別呆賬撥備58,870,000港元(二零一四年：56,526,000港元)。

(c) 並未減值的貿易應收賬款及應收票據

並未個別或共同被視為已發生減值之貿易應收款項、應收票據及應收進口代理商款項之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
既無逾期亦未減值	318,826	1,343,549
逾期少於三個月	27,088	40,965
逾期超過三個月但少於十二個月	66,029	123,984
	<u>411,943</u>	<u>1,508,498</u>

並無逾期亦未減值的應收款項與近期無拖欠紀錄的客戶有關。

已逾期但尚未減值的應收款項與多個和本集團有良好交易紀錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，由於信貸質素並無重大改變且餘額仍被視為可全數收回，管理層認為毋須就該等餘額計提減值撥備。

(d) 其他應收款項減值

年內呆賬撥備變動如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於一月一日	11,210	-
已確認減值虧損	<u>150,158</u>	<u>11,210</u>
於十二月三十一日	<u>161,368</u>	<u>11,210</u>

計入減值虧損的款項為於本集團若干附屬公司累積至今之可收回之減值增值稅(「增值稅」)144,079,000港元(二零一四年：零港元)，可就未來銷售額扣減增值稅。本公司董事認為，相關款項於商業生產後的可收回性較低，原因是焦煤業務的未來前景不佳。

15 優先票據

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於二零一六年到期之優先票據	<u>2,388,573</u>	<u>2,364,347</u>

本公司於二零一一年四月八日發行本金總額500,000,000美元並於新加坡證券交易所有限公司上市的優先票據(「優先票據」)。該等優先票據按年利率8.50%計息，每半年期末支付，並將於二零一六年到期。

應用本公司於二零一一年四月一日的發售備忘錄所述原則，優先票據由本集團並非根據中國法律成立／註冊成立的現有附屬公司Winsway Coking Coal Holdings S.à.r.l.、0925165 B.C. Ltd.、GCC及GCC LP(「附屬公司擔保人」)作擔保。此外，本公司已同意為優先票據持有人的利益，以各附屬公司擔保人的股本作質押，以擔保本公司的責任。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團以73,595,000美元的現金代價在公開市場購回本金總額為153,190,000美元的優先票據。購回的優先票據已於其後贖回。贖回優先票據的賬面值與支付代價的差額，減去所產生的交易成本，於本集團綜合損益表內被確認為贖回優先票據之收益76,383,000美元(相當於592,495,000港元)。本金額309,310,000美元的未償還優先票據將於二零一六年四月八日到期。

此外，於二零一三年十月十一日，本公司亦藉同意付款4,118,000美元取得優先票據持有人同意對本公司、附屬公司擔保人及Deutsche Bank Trust Company Americas(作為受託人)於二零一一年四月八日所訂立之契約(「契約」)的若干修訂(「修訂」)。修訂刪除了影響受限制附屬公司(定義見契約)的債務、受限制付款、股息及其他付款限制、銷售及發行受限制附屬公司的股本股票、受限制附屬公司出具擔保、售後租回交易、與股東及聯屬人士的交易以及契約所載的業務活動的限制。同意付款將在未償還優先票據的剩餘期限內攤銷。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團尚未作出既定利息付款。於二零一五年十二月三十一日，本集團的未償還優先票據2,388,573,000港元違約，未能於30日寬限期於二零一五年五月八日屆滿後根據契約條款(經修訂及補充)就優先票據作出利息付款。於二零一五年十一月二十五日，本公司、其若干附屬公司及若干債券持有人訂立重組支持協議，據此，有關債券持有人同意支持債項重組。債項重組的進一步詳情於附註2披露。

## 16 貿易及其他應付款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應付款項及應付票據	242,055	1,385,420
應付進口代理商款項	8,737	288,781
應付關連方款項	383	-
客戶預付款項	34,284	21,765
有關建設工程的應付款項	103,593	93,670
購置設備應付款項	2,323	47,730
衍生金融工具*	-	16,007
其他	365,127	201,242
	<u>756,502</u>	<u>2,054,615</u>

\* 衍生金融工具指遠期外匯合約於二零一四年十二月三十一日的公平值。

於二零一五年十二月三十一日，金額為159,597,000港元(二零一四年：1,155,721,000港元)的應付票據由賬面總值158,093,000港元(二零一四年：412,322,000港元)的銀行存款作抵押。

於報告期末，按發票日期呈列之貿易應付款項、應付票據及應付進口代理商款項(計入貿易及其他應付款項)之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
三個月內	106,116	1,394,800
超過三個月但少於六個月	132,084	81,920
超過六個月但少於一年	8,778	32,505
超過一年	3,814	164,976
	<u>250,792</u>	<u>1,674,201</u>

貿易應付款項、應付票據及應付進口代理商款項預期於一年內結清或按的要求償還。該等應付款項的到期情況分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於一個月內到期或按要求	164,315	570,703
於一個月後但三個月內到期	-	1,100,798
於三個月後但六個月內到期	86,477	2,700
	<u>250,792</u>	<u>1,674,201</u>

## 獨立核數師報告摘要

以下章節載列本公司核數師畢馬威會計師事務所就貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報告編製之獨立核數師報告摘要。

### 無法發表意見之基準

#### (a) 其他股本證券投資減值

誠如財務報表附註22所披露，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，根據獨立估值師採用貼現現金流法對貴集團於若干該等公司之投資進行之公平值評估，貴公司董事已確認減值虧損250,656,000港元以全數撇銷該等投資之賬面值。有關估值乃採用被投資公司管理層提供之運輸價格及運輸量假設及源數據編製。吾等未能取得充分之審核憑證以評估上述估值所採用之假設乃屬合理及有適當依據，以及源數據是否屬完備及準確無誤。因此，吾等無法推斷減值撥備數額是否符合適用之會計框架。就其他股本證券投資確認之減值虧損之任何減少均會影響貴集團於二零一五年十二月三十一日之負債淨額及貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之虧損淨額以及財務報表內相關披露。

#### (b) 應收第三方貸款減值

誠如財務報表附註23所披露，於二零一五年十二月三十一日，貴集團擁有應收朝運企業有限公司(「朝運」)未償還貸款20.40百萬美元(相當於約158,075,000港元)。截至二零一五年十二月三十一日止年度，貴公司董事已就該結餘計提減值撥備120,189,000港元，此乃經計及有關朝運截至二零一五年十二月三十一日止年度之不利財務及運營狀況之資料，並假設不可能通過重新協商貸款條款或以實物償付替代的形式於未來收回任何款項。吾等無法取得充足合適的審核憑證以評估貴公司董事於估計貸款產生之未來現金流量的預期時間及金額時所採納假設的合理性。因此，吾等無法推斷該減值撥備款項是否符合或不符合適用會計框架。就是項應收朝運貸款結餘確認的減值虧損之任何減少會影響貴集團於二零一五年十二月三十一日之負債淨額及貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之虧損淨額以及財務報表內相關披露事項。



(c) 有關持續經營的多項不明朗因素

誠如財務報表附註2所解釋，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，貴集團錄得持續經營業務的進一步虧損(除稅及非流動資產減值虧損前) 609,012,000港元及自持續經營業務產生經營活動現金流出淨額524,899,000港元。於二零一五年十二月三十一日，貴集團流動負債淨額為2,425,764,000港元及負債淨額為1,723,168,000港元。此外，貴集團並無作出分別於二零一五年四月八日及二零一五年十月八日到期的優先票據計劃利息付款13.15百萬美元，因此，於二零一五年十二月三十一日貴集團的未償還優先票據2,388,573,000港元已違約且於其後持續違約。

誠如財務報表附註2所載，貴公司董事已著手採取若干措施以改善貴集團的流動資金及財務狀況。財務報表已按持續經營基準編製，其有效性取決於該等措施的結果，其受以下各項不明朗因素所規限，包括(i)貴集團能否以自可能供股籌集的現金、股權或按較優先票據本金額有所折讓的其他形式代價完成未償還優先票據的建議債項重組，其實現取決於多種因素，包括未償還優先票據重組獲批准及債項重組計劃與供股的所有先決條件均獲達成；(ii)貴集團能否與貸款人就於到期後重續所有現有借款及／或於必要時獲得其他融資進行成功磋商，其實現取決於完成建議債項重組及貴集團日後的經營業績及(iii)貴集團能否實施其經營計劃以控制成本及自經營活動產生足夠現金流量，其實現取決於預期仍充滿挑戰的市場環境。

上述事實及情況連同財務報表附註2(b)所述其他事項表明，該等多項重大不明朗因素之存在可能對貴集團持續經營能力帶來重大疑慮。

倘貴集團未能按持續經營基準繼續經營，將不得不作出調整以將資產價值撇減至其可收回金額，以為可能產生的進一步負債作出撥備及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並無於綜合財務報表內反映。

**不發表結論**

由於吾等尚未取得充足合適的審核憑證及不發表結論基準段落所述有關持續經營的不明朗因素的潛在相互作用及其對綜合財務報表的可能累計影響，吾等並無就財務報表作出結論。就所有其他方面而言，吾等認為，財務報表已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 首席執行官聲明

中國經濟增長放緩，全球大宗商品持續走弱，永暉，作為大宗商品的物流供應商和貿易商，一直在努力面對市場帶來的挑戰。在過去的一年裏，永暉在各個方面尋求機遇，減少開支，增加利潤。永暉一方面努力構建新的業務，即大宗商品供應鏈業務平台，另一方面，永暉努力減少成本，除了繼續進一步削減人員、降低薪水、嚴格控制管理費用以及處置閑置資產，在去年，我們完成了出售GCC的交易，進一步減輕公司的負擔。基於以上這些努力，公司盡最大努力改善公司的現金流，以安全渡過行業周期性低谷及黑暗時期。

雖然上述開源節流的措施在一定程度上減輕了公司現金流壓力，但是公司高息債務的二零一六年到期償還本金及利息所帶來的壓力卻是極待解決的。二零一五年，公司工作的重心之一，即是為高息債的問題尋求最佳解決方案。公司委託了UBS以及其他第三方的顧問公司，經過多方謹慎的考慮、討論、比較，提出了債務重組計劃組合供股計劃的方案。公司董事會及管理層相信這個方案是經過深思熟慮的，綜合考慮公司股東和債權人的利益，是對公司、債權人及股東的最佳選擇。

1. 債務重組計劃：從二零一五年五月八日公司主動宣佈無力按期償還高息債利息以來，公司積極組織債權人，努力且有誠意開展了債務重組工作，目前已經與絕大部分債權人談成了債務重組支持協議(RSA)，發起了於二零一六年五月三日召開債權人大會，所有相關工作在持續有序的推進中；
2. 供股計劃：為募得債券重組所需支付給債權人的現金代價，公司相應推出了供股計劃。經過多輪潛在債權人或股權投資人談判，公司控股大股東王興春先生和中國五礦控股集團間接通過Famous Speech Limited成為供股計劃的不可撤銷的包銷商。五礦亦在業務層面與公司展開了多項合作，謀求戰略層面的共贏。供股計劃與債務重組計劃互為條件，同步持續推進中。

公司相信該計劃完成後，公司能夠輕裝上陣，重新出發。感謝公司債權人、股東及員工在過去一年裏對公司工作的支持、理解及努力。公司誠心希望所有的債權人和股東能夠支持本次重組及供股計劃，並且在後續的工作中繼續支持公司的工作。只有您們的支持，公司才能在惡劣的市場環境下出現轉機。

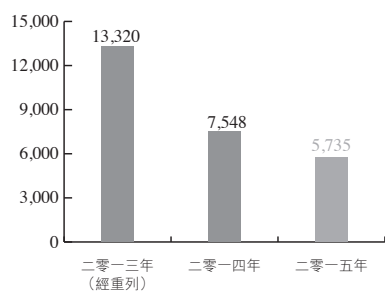
曹欣怡  
首席執行官

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

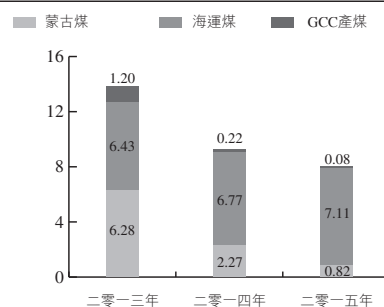
以下討論與分析須與本集團財務資料及其附註一併閱覽。本集團的財務資料按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

### I. 概述

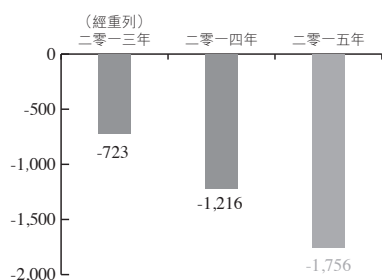
收益 (百萬港元)



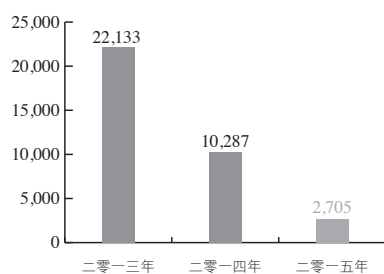
銷量 (百萬噸)



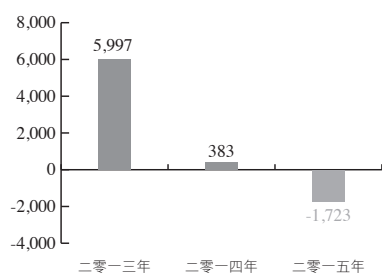
持續經營業務淨虧損 (百萬港元)



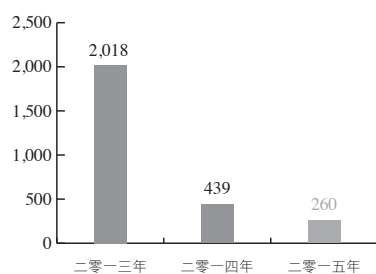
總資產 (百萬港元)



總權益 (百萬港元)



現金餘額 (百萬港元)

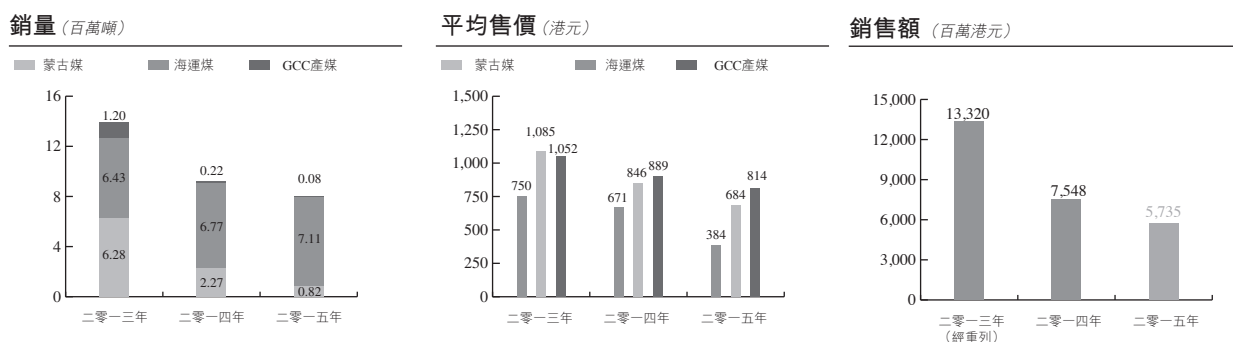


## II. 財務概覽

### 1. 銷售

#### (1) 概覽

於二零一五年，我們持續經營業務的銷售收益為5,735百萬港元，較二零一四年7,548百萬港元下降24.02%。下降主要是由於二零一五年蒙古煤銷量的急劇下降及蒙古煤及海運煤的售價持續下跌所致。



#### (2) 銷量及平均售價

按銷售量計，我們於二零一五年出售約8.00百萬噸煤炭及煤炭相關產品，而二零一四年為9.26百萬噸。蒙古煤的銷量從二零一四年的2.27百萬噸進一步下降至二零一五年0.82百萬噸，跌幅為63.88%。因其高昂的運輸成本加上市場上較低焦煤售價而使蒙古焦煤已失去其於價格上的競爭優勢。因此，本公司特意調整其採購及銷售策略，更側重於海運煤買賣。海運煤銷量從二零一四年的6.77百萬噸增至二零一五年的7.11百萬噸，增幅為5.02%。

	二零一五年財政年度		二零一四年財政年度		二零一三年財政年度	
	總銷量 (噸)	平均售價 (每噸港元)	總銷量 (噸)	平均售價 (每噸港元)	總銷量 (噸)	平均售價 (每噸港元)
蒙古煤	816,267	384	2,270,503	671	6,275,173	750
海運煤	7,106,348	684	6,770,572	846	6,428,698	1,085
GCC產煤	76,752	814	214,704	889	1,207,357	1,052
<b>總計</b>	<b>7,999,367</b>	<b>654</b>	<b>9,255,779</b>	<b>804</b>	<b>13,911,228</b>	<b>931</b>

(3) 持續經營業務銷售額

	二零一五年 財政年度 千港元	二零一四年 財政年度 千港元
焦煤	5,132,256	7,035,543
電煤	84,746	365,922
焦炭	93,543	10,219
煤炭相關產品	17,519	37,457
提供物流服務	94,000	91,132
石化產品	307,562	–
其他	5,693	7,465
	<u>5,735,319</u>	<u>7,547,738</u>

於二零一五年初，本公司組成一個專門從事石化產品貿易的新團隊。該團隊於二零一五年下半年開始正常營運。截至二零一五年十二月三十一日，已經出售合共180,806噸石化產品，總收益為308百萬港元。

(4) 五大客戶

我們的五大客戶佔我們二零一五年總銷量的58.57%，而二零一四年佔32.70%。按銷售額計，本集團五大客戶如下：

名稱	地點	金額 (百萬港元)
柳鋼集團	中國廣西	1,734
九江集團	中國河北	562
Xin Da An	新加坡	438
浦項製鐵公司	韓國	347
鞍山鋼鐵集團	中國遼寧	278
總計		<u>3,359</u>

## 2. 銷售貨品成本(「銷貨成本」)(本集團，不包括GCC)

售貨成本主要包括採購價、從中蒙邊境運輸蒙古煤至我們的洗煤廠及自海外運輸海運煤至中國任何港口的運輸成本及洗煤相關成本。二零一五年，售貨成本為5,577百萬港元，主要來自蒙古煤採購額309百萬港元及海運煤採購額4,763百萬港元。於二零一五年，蒙古煤的採購量經二零一四年的疲弱表現後維持在低位水平。海運煤的採購量從二零一四年的6.48百萬噸增加9.26%至二零一五年的7.08百萬噸。增加海運煤採購的採購策略是由於海運煤相對比較強大的利潤產生能力，因其較蒙古煤售貨成本所包括的高昂運輸成本具有更廉價的海運費成本。

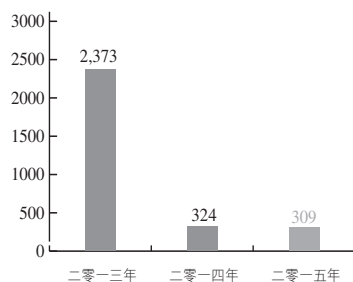
於二零一五年，蒙古煤的平均採購價由二零一四年的每噸328港元下降3.35%至二零一五年的每噸317港元。海運煤的平均採購價亦由二零一四年的每噸843港元下降20.17%至二零一五年的每噸673港元。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一四年		二零一三年	
	總採購量 (噸)	平均採購價 (每噸港元)	總採購量 (噸)	平均採購價 (每噸港元)	總採購量 (噸)	平均採購價 (每噸港元)
蒙古煤	971,873	317	988,969	328	5,118,287	464
海運煤	7,075,756	673	6,478,026	843	6,674,078	1,058
總計	8,047,629	630	7,466,995	775	11,792,365	800

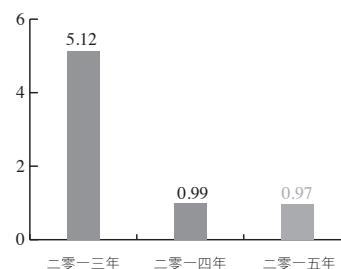
### (1) 蒙古煤採購

於二零一五年，本集團合共採購0.97百萬噸蒙古煤，較二零一四年的採購量0.99百萬噸下降2.02%。按上文所述，近年來蒙古煤已喪失其價格優勢。市場上不斷下降的焦煤售價無法支撐蒙古煤高昂的運輸成本。

蒙古煤採購額 (百萬港元)



蒙古煤採購數量 (百萬噸)



於二零一五年，我們五大蒙古煤供應商如下。自五大供應商採購的蒙古煤總金額為173百萬港元，佔二零一五年蒙古煤採購總額的55.99%。

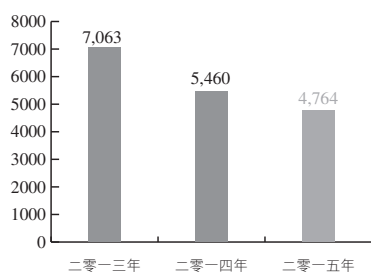
#### 五大蒙古煤供應商

供應商名稱	金額 (百萬港元)
Edernes Tavan Tolgoi JSC	90
Energy Resources LLC	35
Minig National Operator LLC	18
Usukh Zoos Co., Ltd	15
MERA LLC	15
總計	<u>173</u>

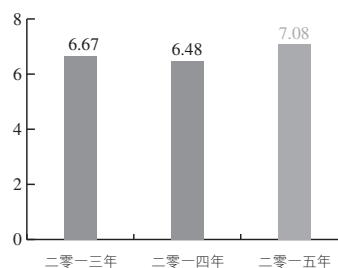
## (2) 海運煤採購

於二零一五年，我們的海運煤採購量約為7.08百萬噸，較二零一四年採購的6.48百萬噸增加9.26%。在蒙古煤的市場需求疲弱後，本公司已竭力保持海運煤的市場份額。

海運煤採購金額(百萬港元)



海運煤採購數量(百萬噸)



於二零一五年，五大海運煤供應商如下。自五大供應商採購的海運煤總金額為3,172百萬港元，佔二零一五年海運煤採購總額的66.58%。

### 五大海運煤供應商

公司名稱	金額 (百萬港元)
必和必拓	1,082
力拓集團	982
英美資源	463
兗礦集團	325
淡水河谷	320
總計	<u>3,172</u>

## 3. 持續經營業務的毛利

於二零一五年，本集團錄得毛利159百萬港元，而二零一四年的毛利為102百萬港元。毛利主要來自海運煤及石化產品貿易業務。



#### 4. 持續經營業務的行政開支

於二零一五年，本公司錄得行政開支450百萬港元，較二零一四年產生的行政開支435百萬港元增加3.45%。有關增加主要由於就其他應收款項作出壞賬撥備150百萬港元所致。此外，員工相關開支於二零一五年為112百萬港元，較二零一四年的161百萬港元進一步減少30.43%。

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元
員工相關開支	111,736	160,900
應收款項壞賬撥備	2,344	56,526
其他應收款項壞賬撥備	150,158	11,210
其他	185,698	205,875
總計	<u>449,936</u>	<u>434,511</u>

#### 5 持續經營業務的融資成本淨額

於二零一五年，本集團錄得融資成本淨額共計295百萬港元，而二零一四年融資成本淨額為293百萬港元。本集團的融資成本淨額於二零一四年及二零一五年保持在相同水平。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
利息收入	(46,750)	(78,427)
衍生金融工具之公平值變動	<u>(22,785)</u>	<u>(30,547)</u>
融資收入	<u>(69,535)</u>	<u>(108,974)</u>
須於五年內償清的有抵押 銀行貸款之利息	49,913	72,127
貼現票據利息	7,231	44,176
優先票據利息	<u>230,196</u>	<u>230,306</u>
利息開支總額	287,340	346,609
銀行開支	4,030	35,029
外匯虧損淨額	<u>73,664</u>	<u>20,139</u>
融資成本	<u>365,034</u>	<u>401,777</u>
融資成本淨額	<u>295,499</u>	<u>292,803</u>

## 6 淨虧損及每股虧損

我們於二零一五年的淨虧損合共為1,935百萬港元，較二零一四年產生之淨虧損5,897百萬港元下降67.19%。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的淨虧損明細如下：

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 百萬港元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 百萬港元
持續經營業務淨虧損	1,756	1,216
已終止業務淨虧損	179	4,681
淨虧損總額	<u>1,935</u>	<u>5,897</u>

如上表所示，二零一五年持續經營業務淨虧損為1,756百萬港元，較二零一四年的1,216百萬港元增加44.41%。持續經營業務淨虧損的增加主要是由於二零一五年錄得非流動資產嚴重減值1,143百萬港元，而二零一四年減值430百萬港元。

二零一五年每股淨虧損(經攤薄)為0.457港元，而二零一四年每股淨虧損(經攤薄)為0.980港元。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股淨虧損明細如下：

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 港元
持續經營業務每股淨虧損	(0.429)	(0.319)
已終止業務每股淨虧損	(0.028)	(0.661)
每股淨虧損總額	<u>(0.457)</u>	<u>(0.980)</u>

## 7 減值

二零一五年，本集團的持續經營業務合共確認減值虧損1,143百萬港元。減值虧損明細如下。

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元
減值虧損		
— 物業、廠房及設備	596,107	232,891
— 在建工程	153,995	189,444
— 於股本證券的其他投資	250,656	—
— 物業、廠房及設備的預付款	22,307	7,408
— 向第三方貸款	120,189	—
總計	<u>1,143,254</u>	<u>429,743</u>

### a. 物業、廠房及機器

因本集團的中國洗煤廠煉焦煤業務前景堪憂及設施利用率低下，已就本集團洗煤廠及物流設施自本年度之綜合損益表扣除樓宇、廠房及機器以及鐵路特種資產減值虧損596百萬港元。該減值虧損乃基於使用價值的計算而計提。該等計算採用基於管理層編製的五年財務預測的現金流預測。現金流採用折現率12.36%進行折現。

### b. 在建工程

有關於中國的若干在建物流及煤炭加工項目在建工程的減值虧損154百萬港元已於本年度之綜合損益表內扣除，乃由於在二零一五年煉焦煤業務前景堪憂的情況下董事決定停止該等項目。

### c. 物業、廠房及設備的預付款

本集團就本期間停止施工的煤炭加工廠及物流園設施的設備購置及在建工程的全部墊款作出全額撥備。截至二零一五年十二月三十一日止年度期間，針對設備購置及在建工程之墊款撇銷約22百萬港元。

d. 於股本證券的其他投資

管理層委聘獨立估值師對本集團於西甘鐵路和神華甘泉鐵路的投資進行估值，及根據評估結果，確認減值251百萬港元全數撇減本集團於西甘鐵路和神華甘泉鐵路投資的賬面值。為悉數撇減本集團於若干該等公司股本證券投資的賬面值而產生之減值虧損250,656,000港元已計入本年度綜合損益表，乃由於該等公司經營表現不盡人意。減值基於(i)獨立估值師對各項股本證券投資進行的公平值評估及(ii)投資為不太可能有現成買家的非策略性少數股權投資計提撥備。

e. 向第三方貸款

自二零一四年起，本公司因其價格競爭力下降已削減其蒙古煤炭的進口量，主要是由於運輸成本高所致。管理層獲朝運告知，其因不利的經營環境而面臨財政困難。於二零一六年一月二十二日，本集團及朝運共同協定，於二零一五年十二月三十一日到期的未償還貸款本金額4,888,000美元(相等於約37,886,000港元)及利息359,000美元(相等於約2,787,000港元)將抵銷本集團就朝運提供的焦炭運輸服務的應付款項。餘下本金額120,189,000港元於二零一六年十二月三十一日到期。由於蒙古與中國的目前焦煤運輸量趨於穩定及預期該運輸量於可預見未來不會有大幅增加，故預期朝運將無法產生足夠的現金流於到期前償還貸款餘額。管理層仍在就未償還貸款與朝運磋商及試圖重組有關貸款，旨在達致最大可能收回撥回減值的目的。然而，迄今尚未達成有關重組或可實現的經修訂還款時間表，管理層已建議悉數撇減貸款的未償還本金額。

## 8. GCC的營運

Grande Cache Coal Corporation (「GCC」)從事優質硬焦煤產銷。二零一二年三月，本公司與Marubeni分別按60%和40%的基準收購其權益。鑑於煤市場持續蕭條、GCC持續產生虧損及本集團維持對GCC財務支持的財務能力有限，本公司董事會議決放棄GCC，且自二零一四年六月二十七日起，GCC已被分類為持作銷售的出售組別。

二零一四年六月二十七日，本公司董事會議決制定計劃出售本公司所持GCC LP部分或全部股權至本公司不再持有多數或控股權益之水平。因此，自二零一四年六月二十七日起，GCC LP於綜合損益表被呈列為已終止業務，而GCC LP的資產及負債被分類為持作出售之出售組別。

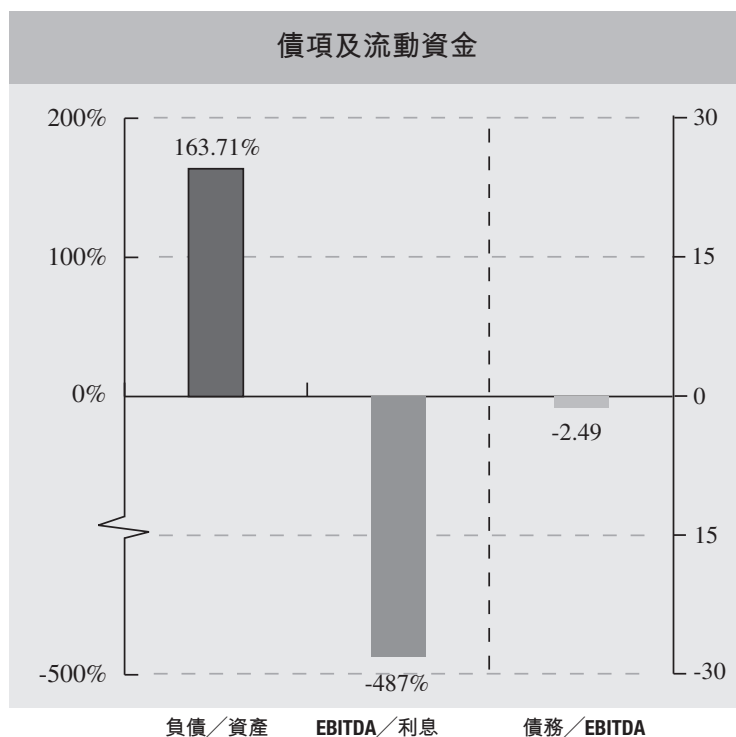
二零一四年十一月十四日，本集團與Up Energy Resources Company Limited (「買方」)及優派能源發展集團有限公司訂立買賣協議，買方有條件同意收購而本集團有條件同意按現金代價1美元出售Grande Cache Coal Corporation (「GCC」，本集團附屬公司，除作為普通合夥人持有GCC LP的0.01%權益外，並無實質業務)及GCC LP的42.74%股權(「出售」)。

於二零一五年九月二日，完成出售事項的所有先決條件已根據上述買賣協議達成或獲豁免。於完成出售事項後，本公司於GCC及GCC LP仍分別擁有14.69%及14.685%權益及彼等已不再為本公司附屬公司。

於二零一五年，GCC原煤總產量為0.53百萬噸，較上年同期2.22百萬噸大幅下降。該大幅下降主要是由於GCC的緊張現金流量狀況及疲軟市場表現的限制。

## 9. 債項及流動資金

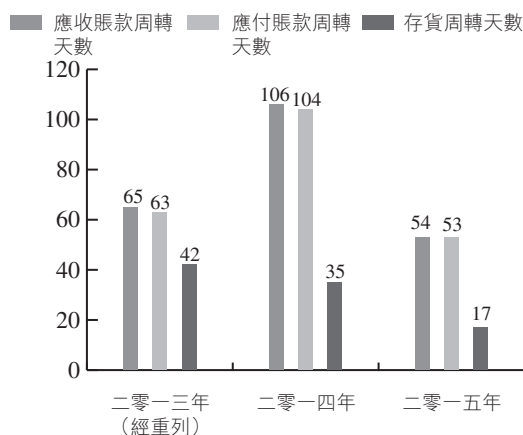
於二零一五年底，本集團(不包括GCC)持有之銀行貸款總額為1,101百萬港元，與二零一四年結餘基本持平。然而，由於煤炭市場疲弱及本集團業績欠佳，信用額度大幅收縮。該等貸款的年利率介乎1.63%至5.35%，而二零一四年介乎1.53%至7.20%。本集團於二零一五年底的資產負債率為163.71% (二零一四年底：96.28%)，乃以本集團總負債除以總資產計算得出。



## 10. 營運資金

我們於二零一五年的應收賬款周轉天數、應付賬款周轉天數及存貨周轉天數分別為54天、53天及17天。因此，二零一五年現金整體周轉期約為18天，較二零一四年本集團實現的現金周轉期減少19天。

### 營運資金



## 11 或然負債

本公司的現有附屬公司(不包括根據中國法律成立/註冊成立的附屬公司、被視為不重要的附屬公司及符合優先票據下不受限制附屬公司定義的附屬公司，即Winsway Coking Coal Holdings S.à.r.l.、0925165 B.C. Ltd.、Grande Cache Coal Corporation及GCC LP)就於二零一一年四月發行的優先票據提供擔保。擔保會於悉數及最後付清優先票據下的所有款項及履行本公司於其下的所有義務後解除。

## 12 資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，金額為205,932,000港元(二零一四年：523,935,000港元)的銀行貸款以總賬面值201,280,000港元(二零一四年：521,473,000港元)的銀行存款作抵押。

於二零一五年十二月三十一日，金額為138,980,000港元(二零一四年：584,418,000港元)的銀行貸款以總賬面值122,941,000港元(二零一四年：584,418,000港元)的貿易應收款項及應收票據作抵押。

於二零一五年十二月三十一日，金額為673,891,000港元(二零一四年：67,183,000港元)的銀行貸款以總賬面值553,567,000港元(二零一四年：108,365,000港元)的土地使用權以及物業、廠房及設備作抵押。

於二零一五年十二月三十一日，金額為81,847,000港元(二零一四年十二月三十一日：零港元)的銀行貸款以總賬面值114,834,000港元(二零一四年：零港元)的應收票據、土地使用權以及物業、廠房及設備作抵押。

### 13. 優先票據

本公司於二零一一年四月八日發行本金總額500,000,000美元並於新加坡證券交易所有限公司上市的優先票據(「優先票據」)。該等優先票據按年利率8.50%計息，每半年支付一次，並於二零一六年到期。

按本公司於二零一一年四月一日的發售備忘錄所述原則，優先票據由本集團根據中國法律成立／註冊成立的附屬公司、Winsway Coking Coal Holdings S.à.r.l.、0925165 B.C. Ltd.、GCC及GCC LP以外的現有附屬公司(「附屬公司擔保人」)擔保。此外，本公司同意為優先票據持有人以各附屬公司擔保人的股本作質押，以擔保本公司的責任。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團以73,595,000美元的現金代價從公開市場回購本金總額153,190,000美元的優先票據。回購的優先票據隨後被贖回。所贖回優先票據的賬面值與所支付代價的差額，減去產生的交易成本，於本集團綜合損益表確認為購回優先票據之收益76,383,000美元(相當於592,495,000港元)。本金總額為309,310,000美元的未贖回優先票據將於二零一六年四月八日到期。

此外，於二零一三年十月十一日，本公司亦支付同意款項4,118,000美元以取得優先票據持有人同意對本公司、附屬公司擔保人及Deutsche Bank Trust Company Americas(受託人)於二零一一年四月八日所訂立之契約(「契約」)的若干修訂(「修訂」)。修訂刪除了對受限制附屬公司(定義見契約)的債務、受限制付款、股息及其他付款限制以及對銷售及發行受限制附屬公司之股票、受限制附屬公司發出擔保、出售及租回交易、與股東及聯屬公司的交易以及契約包含的業務活動的限制。同意付款將在未贖回優先票據的剩餘期限內攤銷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並未作出既定利息付款。於二零一五年十二月三十一日，本集團2,388,573,000港元的未償還優先票據違約，未能於30日寬限期於二零一五年五月八日屆滿後根據優先票據契約條款(經修訂及補充)作出利息付款。於二零一五年十一月二十五日，本公司、若干其附屬公司及若干債券持有人訂立重組支持協議，據此，有關債券持有人同意支持債項重組。有關重組支持協議的詳情，請參閱本公司日期為二零一五年十一月二十六日的公告，有關債務重組計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零一六年三月十三日的公告。



## IV. 風險因素

本集團營運涉及若干風險，部分風險更非我們所能控制。目前永暉認為以下風險或會對業績及／或財務狀況有重大影響。然而，永暉現時或未能洞悉其他風險及不確定因素，加上目前視為不重大的風險日後或會變為重大風險，因而可能嚴重影響永暉的業務、經營業績、財務狀況及前景，因此不應視下述風險已涵蓋所有風險。

### 1. 煤炭價格波動

煤炭市價起伏不定且受多項非我們所能控制的<sup>1</sup>因素影響，包括國際市場供求、消費品需求水平、國際經濟趨勢、全球或地區政治事件及國際事件，以及一系列其他市場力量。正如二零一四年及二零一五年一樣，煤炭市價持續下跌已經對本集團的業務造成重大影響。任何或所有該等<sup>2</sup>因素對煤炭價格的綜合影響不可預測，且不能保證國際或國內煤炭價格不會持續下跌或反彈至可盈利之水平，這將會對我們的財務狀況產生重大不利影響。

### 2. 依賴鋼鐵業

本集團業務及前景相當依賴中國的鋼廠及焦化廠對焦煤的需求。鋼鐵業對冶金煤的需求受多項因素影響，包括行業周期、製鋼技術發展及鋁、複合材料及塑料等鋼代用品的供應。二零一五年，由於國內外經濟環境疲弱不振，鋼材價格持續走低，中國鋼廠紛紛削減產量。鋼材需求的大幅下跌令冶金煤的需求下降，對本集團的表現產生了重大不利影響。

### 3. 信貸風險

信貸風險主要是由於手頭現金、貿易及其他應收款項及就對沖訂立的場外衍生金融工具。本集團設有信貸政策持續監察該等信貸風險。有關本集團貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步量化披露載於財務資料附註14。

### 4. 流動資金風險

我們採取定期監控本集團流動資金需求及遵守貸款保證契約的政策，確保維持充足的現金儲備並獲主要金融機構提供足夠的承諾資金以滿足短期及長期流動資金需求。財務資料附註2已列示管理層制定的管理流動資金需求的計劃，以讓本集團能持續履行到期的責任。

## 5. 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息借貸。本集團二零一五年的銀行貸款利率介乎1.63%至5.35%。於二零一五年十二月三十一日，倘利率整體上升／下降25個基點而所有其他變數維持不變，預計本集團的稅後虧損及累計虧損會增加／減少約2,064,000港元。綜合權益的其他組成部分將不會相應變動。

## 6. 貨幣風險

本集團主要因銷售、採購及借貸產生以外幣計值的應付款項、現金餘額及銀行貸款而面臨貨幣風險。與該風險有關的貨幣主要為美元及人民幣。匯率的任何不利變動可能導致本集團成本上升或銷售額下降而嚴重影響本集團經營業績。

## 7. 公平值計量

本集團金融資產及負債按公平值計量。本集團所持衍生金融工具遠期外匯合約之公平值乃透過折現合約遠期價格及扣減現有即期匯率釐定。所採用之折現率按於報告期末之相關政府債券收益率加上足夠之固定信貸息差計算。

## V. 末期股息

截至二零一五年十二月三十一日止年度並無宣派股息。

## VI. 人力資源

### 1. 人力資源(不包括GCC)

#### (1) 僱員概況

本集團繼續維持以業績為導向，可平衡各不同職位的內外部價值的薪酬體系。本集團亦遵守適用區域及／或國家法律法規，與全體僱員簽訂正式僱傭合同，並加入所有規定的社會保險計劃。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團有193名全職僱員(不包括從事持續經營業務的國內附屬公司的183名外派員工)。由於經營表現不佳，二零一五年持續經營業務方面裁減了約41.34%人員。僱員詳細分類如下：

職能	二零一五年財政年度		二零一四年財政年度	
	僱員人數	比例	僱員人數	比例
管理、行政及財務	107	55%	195	59%
前線生產和生產支持及維護	26	13%	72	22%
銷售和市場推廣	30	16%	38	12%
互聯網業務	13	7%		
其他(包括項目、 洗煤廠及運輸)	17	9%	24	7%
總計	<u>193</u>	<u>100%</u>	<u>329</u>	<u>100%</u>

### (2) 僱員教育背景概況

學歷	二零一五年財政年度		二零一四年財政年度	
	僱員人數	比例	僱員人數	比例
碩士及以上	14	7%	24	7%
學士	85	44%	123	37%
大專	54	28%	98	30%
高中、技校及以下	40	21%	84	26%
總計	<u>193</u>	<u>100%</u>	<u>329</u>	<u>100%</u>

### (3) 培訓概況

本集團視培訓為提供僱員訊息、新技能及專業發展機會的珍貴過程。於二零一五年十二月三十一日，本公司開展各類培訓項目達906小時，累計逾162人次參加。

本集團亦為新員工舉辦迎新課程，其中包括企業文化介紹、集團規章簡介、安全及操作指導等模塊。

本集團亦資助僱員、管理層人員及各級員工參與EMBA、註冊會計師及香港註冊秘書等專業培訓課程。

### 培訓概況

培訓課程	二零一五年財政年度		二零一四年財政年度	
	時數	參與人次	時數	參與人次
安全培訓	478	125	1,653	217
管理及領導力培訓	204	28	922	55
專業技能培訓	224	9	509	34
總計	<u>906</u>	<u>162</u>	<u>3,084</u>	<u>306</u>

## 2. 人力資源(GCC)

### (1) 僱員概況

GCC維持以業績為導向，可平衡各不同職位的內外部價值的薪酬體系。本集團亦遵守適用區域及／或國家法律法規，與全體僱員簽訂正式僱傭合同，並加入所有規定的社會保險計劃。

於二零一五年九月二日，GCC有276名僱員。僱員詳細分類如下：

職能	二零一五年 九月二日		二零一四年 十二月三十一日	
	僱員人數	僱員比例	僱員人數	僱員比例
總部(卡爾加里)	13	5%	21	5%
礦場管理	62	22%	97	21%
地下採礦作業(工會)	70	25%	64	14%
合約地下採礦作業	1	1%	2	1%
地表採礦作業(工會)	0	0%	98	21%
維護(工會)	47	17%	74	16%
選煤廠作業與維護及 現場看管(工會)	41	15%	67	14%
運煤作業及維護(工會)	42	15%	38	8%
總計	<u>276</u>	<u>100%</u>	<u>461</u>	<u>100%</u>

## VII. 健康、安全與環境

### 1. 健康、安全與環境(不包括GCC)

我們極為珍視員工的健康與安全，並且深明保護環境的重要性。每百萬工作時數工傷率(「每百萬工作時數失時工傷率」)是衡量我們如何兌現承諾的關鍵。於二零一五年的失時工傷率為零。於二零一五年並未發生重大環境事故和職業衛生事故。

### 2. GCC的HSE管理

#### 安全

GCC與全體高級管理人員致力於並負責提供及保持安全健康的工作環境。我們和全體僱員共同承擔保護及提升整個礦區健康安全水平的責任。

二零一四年至二零一五年GCC安全統計數據

	二零一五年	二零一四年
<b>事故清單</b>		
險失	<b>3,207</b>	3,699
急救	<b>44</b>	111
GCC醫療援助	<b>18</b>	35
限制性工傷事故	<b>29</b>	26
失時工傷(LTI)	<b>3</b>	7
須予記錄的工傷總數(TRI)	<b>47</b>	68
根據工作、健康及安全法案(WHS) 須予通知	<b>6</b>	11
根據工作、健康及安全法案(WHS) 須予報告	<b>1</b>	2
AER須予報告	<b>6</b>	19
財產損失	<b>75</b>	144
<b>數據</b>		
失時工傷率	<b>1.16</b>	1.67
失時工傷嚴重程度	<b>3.85</b>	16.96
TRI頻率	<b>18.50</b>	16.72
<b>失時</b>		
失時天數	<b>10</b>	71
<b>經修正工作</b>		
小時數	<b>8,203</b>	2,460
天數	<b>684</b>	203
<b>僱員總數</b>		
GCC僱員	<b>246</b>	440
工作工時	<b>512,653</b>	837,248

## VIII. 恢復股份買賣

應本公司要求，股份已自二零一六年四月一日上午九時正起暫停在聯交所買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請恢復股份買賣，自二零一六年四月二十五日上午九時正起生效。

### 補充資料

#### 遵守《企業管治常規守則》

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）的守則條文（「守則條文」），惟守則條文第A.2.1條有關主席及行政總裁的職務不應由同一名人士出任之規定除外，直至王興春先生（「王先生」）於二零一五年十一月十六日辭任。本公司主要企業管治原則及常規與有關上述偏離的詳情概述如下。

於二零一五年十一月十六日，王先生向董事會辭任本公司執行董事、董事會主席及行政總裁。曹欣怡女士於二零一五年十月二十八日獲委任為執行董事及行政總裁指定人，及於二零一五年十一月十六日獲委任為行政總裁。待王先生辭任後直至董事會新主席當選，董事會將於其日後之會議上臨時選舉主席。

守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應出席股東週年大會。而當時之董事會主席因健康問題未能出席本公司二零一五年六月十八日舉行的股東週年大會，故執行董事馬麗女士代其主持會議並回答問題。

除上文所述的偏離企業管治守則事項外，截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司完全遵守所有守則條文。

#### 遵守上市發行人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之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易之行為守則。經向本公司全體董事作出特定查詢，所有董事均已確認，彼於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載之規定。

#### 買賣或贖回本公司上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司並無贖回任何證券，本公司或其任何附屬公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度亦無買賣任何本公司證券。

## 審閱全年業績

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績。

## 在香港聯交所網站披露資料

本全年業績公告在本公司網站([www.winsway.com](http://www.winsway.com))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊登。本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報將於適當時候寄發予本公司股東並在上述網站刊登。

承董事會命  
永暉實業控股股份有限公司  
行政總裁兼公司秘書  
曹欣怡

香港，二零一六年四月二十二日

於本公告日期，本公司執行董事為曹欣怡女士、朱紅嬋女士、王雅旭先生及馮奕先生，本公司非執行董事為呂川先生，及本公司獨立非執行董事為James Downing先生、吳育強先生、王文福先生及George Jay Hambro先生。