

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Sino Energy International Holdings Group Limited 中能國際控股集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1096)

截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績

截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績重點

- 收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣226.4百萬元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣192.7百萬元，減幅為14.9%。
- 毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛損約人民幣22.0百萬元上升135%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛利約人民幣7.7百萬元，而毛利率由-9.7%上升至4%。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔虧損為約人民幣322.3百萬元，而於二零一六年同期則為虧損約人民幣324.2百萬元。
- 每股虧損於截至二零一七年十二月三十一日止年度為每股人民幣0.20元，與二零一六年相同。
- 董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息。

董事會謹此宣佈本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績，連同二零一六年的比較數字。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以人民幣計值)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	4	192,717	226,440
銷售成本		<u>(184,998)</u>	<u>(248,406)</u>
毛利／(損)		7,719	(21,966)
其他收入	5	15,334	10,234
分銷及銷售開支		(4,177)	(7,158)
行政開支		<u>(202,721)</u>	<u>(210,365)</u>
經營虧損		(183,845)	(229,255)
財務成本	7	<u>(139,196)</u>	<u>(91,504)</u>
除稅前虧損		(323,041)	(320,759)
所得稅	8	<u>(4,203)</u>	<u>(3,655)</u>
年內虧損	9	(327,244)	(324,414)

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以人民幣計值)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內虧損		(327,244)	(324,414)
其他全面收益／(虧損)：			
可能重新分類至損益之項目			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>52,120</u>	<u>(20,544)</u>
年內全面虧損總額		<u><u>(275,124)</u></u>	<u><u>(344,958)</u></u>
以下應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(322,344)	(324,196)
非控股權益		<u>(4,900)</u>	<u>(218)</u>
		<u><u>(327,244)</u></u>	<u><u>(324,414)</u></u>
以下應佔年內全面虧損總額：			
本公司擁有人		(270,224)	(344,740)
非控股權益		<u>(4,900)</u>	<u>(218)</u>
		<u><u>(275,124)</u></u>	<u><u>(344,958)</u></u>
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)	10	<u><u>(0.20)</u></u>	<u><u>(0.20)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

(以人民幣計值)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		155,796	148,969
預付土地租賃款		4,988	5,093
其他資產	11	65,000	96,692
新附屬公司之預付款項		–	119,872
商譽	12	47,568	68,898
		<u>273,352</u>	<u>439,524</u>
流動資產			
存貨	13	19,541	125,546
貿易及其他應收款項	14	320,626	653,025
預付土地租賃款		105	105
應收一名董事款項		64,672	170,709
已抵押存款		–	7,654
銀行及現金結餘		592,838	586,834
		<u>997,782</u>	<u>1,543,873</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	112,924	230,136
應付稅項		22,266	24,725
應付一名董事款項		14,792	–
銀行貸款		105,881	302,440
債權證	16	42,217	24,294
承兌票據	17	–	83,301
可換股債券	18	316,720	–
		<u>614,800</u>	<u>664,896</u>

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產淨值		<u>382,982</u>	<u>878,977</u>
總資產減流動負債		<u>656,334</u>	<u>1,318,501</u>
非流動負債			
債權證	16	901,876	870,887
承兌票據	17	-	97,859
可換股債券	18	-	320,173
		<u>901,876</u>	<u>1,288,919</u>
(負債淨額)／資產淨值		<u><u>(245,542)</u></u>	<u><u>29,582</u></u>
股本及儲備			
股本		130,258	130,258
儲備		<u>(373,442)</u>	<u>(103,218)</u>
本公司擁有人應佔權益		(243,184)	27,040
非控股權益		<u>(2,358)</u>	<u>2,542</u>
(虧絀)／權益總額		<u><u>(245,542)</u></u>	<u><u>29,582</u></u>

1. 一般資料

中能國際控股集團有限公司（「本公司」）乃於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。其註冊辦事處及主要營業地點之地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及香港中環干諾道中1號友邦金融中心27樓（原址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈42樓4201室）。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為投資控股公司。年內，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事製造及銷售休閒鞋履、服裝及相關配飾及經營油站。

2. 持續經營基礎

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團產生應付本公司擁有人應佔虧損人民幣322,344,000元，而於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有負債淨額人民幣245,542,000元。上述情況顯示存在重大不確定因素令本集團持續經營的能力嚴重成疑，因此，本集團或無法於正常業務過程中變現其資產及償還其負債。

該等財務報表已按持續經營基準編製，其有效與否視乎控股股東及主要股東之財務支持而定，其水平足以應付本集團之營運資金需求。控股股東及主要股東已同意為本集團提供充足資金，以償還到期之負債。

因此，本集團董事認為，按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬妥當。倘本集團無法繼續按持續經營基準繼續經營，則綜合財務報表須予以調整，分別將本集團之資產價值調整至其可收回金額，為可能產生之任何額外負債計提撥備以及將非流動資產及負債重新分類為流動資產及負債。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納與其業務有關及於二零一七年一月一日開始之會計年度生效之全部新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（由國際會計準則理事會頒佈）。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無導致本集團會計政策、本集團財務報表之呈報及本年度及過往年度呈報之金額出現重大變化。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則之影響，惟未能斷定該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對其營運業績及財務狀況有重大影響。

4. 收益

年內，本集團年內確認之收益代表製造及銷售休閒鞋履、服裝及相關配飾，以及經營油站。本集團的年內收益分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鞋履、服裝及相關配飾	69,402	122,631
經營油站	<u>123,315</u>	<u>103,809</u>
	<u><u>192,717</u></u>	<u><u>226,440</u></u>

5. 其他收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行存款利息收入	1,780	4,280
其他應收貸款利息收入	3,913	–
外匯淨收益	–	1,821
政府補貼	–	111
衍生金融工具公允價值變動收益	–	3,456
雜項收入	9	566
提前贖回債權證的收益	4,035	–
來自獲提前贖回債權證的罰款收入	5,597	–
	<u>15,334</u>	<u>10,234</u>

6. 分部資料

本集團之可報告分部為提供不同產品的策略性業務單位，各自獲獨立管理，因為各項業務需要不同的技術及營銷策略。本集團有兩個可報告分部：製造及銷售休閒鞋履、服裝及相關配飾及經營油站。

經營分部的會計政策與綜合財務報表附註3所述者相同。分部溢利或虧損並不包括未分配公司收入及開支。

由於分部資產和負債沒有定期呈報給本集團最高層行政管理人員，因此並無呈列分部資產或負債資料。

	經營油站 人民幣千元	製造及銷售休閒 鞋履、服裝及相關 配飾產品及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止年度：			
可呈報分部收益	123,315	69,402	192,717
可呈報分部（虧損）／溢利	12,277	(156,544)	(144,267)
其他重大非現金項目：			
商譽減值虧損	-	21,330	21,330
貿易及其他應收款項減值虧損	-	48,926	48,926
其他資產減值虧損	-	26,692	26,692
存貨減值虧損	-	52,680	52,680
截至二零一六年十二月三十一日止年度：			
來自本集團外部客戶的可呈報分部收益	103,809	122,631	226,440
分部間收益	-	4,827	4,827
可呈報分部收益	103,809	127,458	231,267
可呈報分部（虧損）／溢利	8,932	(104,944)	(96,012)
其他重大非現金項目：			
商譽減值虧損	-	28,033	28,033
貿易及其他應收款項減值虧損撥回	-	(8,060)	(8,060)
存貨減值虧損	-	28,014	28,014

可呈報分部收益及損益對賬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益：		
可呈報分部收益	192,717	231,267
分部間收益撇銷	—	(4,827)
綜合收益	<u>192,717</u>	<u>226,440</u>
虧損：		
可呈報分部虧損	(144,267)	(96,012)
分部間收益撇銷	—	721
源自本集團外部客戶的可呈報分部虧損	(144,267)	(95,291)
其他收益及其他淨收入	5,702	6,781
未分配總部及公司費用	(188,679)	(235,904)
年內綜合虧損	<u>(327,244)</u>	<u>(324,414)</u>

地理資料：

下表載列有關本集團從外部客戶取得收益所在地區的資料。客戶所在地區乃根據貨物送達的目的地而區分。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國（所屬地）	192,717	223,654
韓國	—	2,786
綜合收益	<u>192,717</u>	<u>226,440</u>

7. 財務成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以下各項的利息開支		
— 銀行貸款利息	15,738	16,194
— 債權證利息 (附註16)	63,188	50,434
— 承兌票據利息 (附註17)	17,063	21,993
— 可換股債券利息 (附註18)	43,207	2,883
	<u>139,196</u>	<u>91,504</u>

8. 所得稅

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項：		
— 一年內香港利得稅	—	—
— 一年內中國企業所得稅	4,098	3,655
— 過往年度中國企業所得稅撥備不足	105	—
	<u>4,203</u>	<u>3,655</u>

由於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利（二零一六年：無），因此毋須計提香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，本公司所有中國附屬公司之稅率為25%。

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損約人民幣132,951,000元（二零一六年：約人民幣92,782,000元），可用於抵銷未來應課稅溢利。由於未來溢利流的不可預測性，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

所得稅及除稅前虧損對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(323,041)</u>	<u>(320,759)</u>
除稅前虧損的名義稅項，按各相關稅務管轄區的 適用稅率計算	(70,531)	(62,794)
免課稅收入的稅務影響	(1,662)	(8,304)
不可扣減開支的稅務影響	65,954	53,837
過往年度撥備不足	105	-
未確認稅項虧損的稅務影響	<u>10,337</u>	<u>20,916</u>
年內所得稅	<u><u>4,203</u></u>	<u><u>3,655</u></u>

9. 年內虧損

本集團年內虧損經扣除／（計入）以下各項後列賬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
核數師薪金	1,218	1,287
已售存貨成本	184,998	248,406
折舊	5,534	3,852
無形資產攤銷	—	1,645
預付土地租賃款攤銷	105	105
就發行可換股債券以權益結算股份為基礎之付款	—	81,758
修訂債權證之公允價值變動虧損（附註16）	—	9,415
衍生金融工具之公允價值變動虧損／（收益）	2,824	(3,456)
辦公室物業經營租賃之最低租賃付款	8,003	2,627
商譽減值虧損	21,330	28,033
貿易應收款項減值虧損	39,766	13,412
貿易預付款項減值虧損／（減值撥回）	8,580	(21,674)
存貨減值虧損	52,680	28,014
其他應收款項減值虧損	580	202
其他資產減值虧損	26,692	—
提前贖回承兌票據的虧損	283	—
提前贖回債權證的收益（附註16）	(4,035)	—
對業務夥伴及顧問之以權益結算股份為基礎之付款開支	—	12,302
員工成本（包括董事薪酬）：		
薪金、花紅及津貼	17,544	17,587
以權益結算股份為基礎之付款開支	—	17,842
定額供款退休計劃的供款	111	1,287

10. 每股虧損

每股基本虧損

每股基本虧損乃根據年內本公司擁有人應佔虧損約人民幣322,344,000元(二零一六年:約人民幣324,196,000元)及已發行普通股加權平均數1,606,498,000股(二零一六年:1,606,498,000股)計算。

每股攤薄虧損

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度所有潛在普通股均帶來反攤薄影響。

11. 其他資產

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
就在建工程支付之按金		-	31,692
投資			
— 於福建之農業合作項目	(a)	40,000	40,000
— 投資產品	(b)	25,000	25,000
		<u>65,000</u>	<u>96,692</u>

附註：

- (a) 該金額指有關本公司一間附屬公司及一名當地合作夥伴(在福建擁有一幅面積約20,000畝的農地)所訂立的農業合作協議的投資金額。根據合作協議,該金額主要用於擴充農業基建及建設溫室,其正按本集團預期予以興建且進展順利。
- (b) 該金額指存放於一間地方資本投資及基金管理公司的款項,旨在投資房地產相關項目及/或若干其他擁有良好利潤增長/回報潛力的短期財務產品。

12. 商譽

人民幣千元

成本

於二零一六年一月一日	49,363
收購附屬公司	<u>47,568</u>

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日	<u>96,931</u>
----------------------------	---------------

累計減值虧損

於二零一六年一月一日	—
確認之減值虧損	<u>28,033</u>

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	28,033
確認之減值虧損	<u>21,330</u>

於二零一七年十二月三十一日	<u>49,363</u>
---------------	---------------

賬面值

於二零一七年十二月三十一日	<u><u>47,568</u></u>
---------------	----------------------

於二零一六年十二月三十一日	<u><u>68,898</u></u>
---------------	----------------------

業務合併中收購之商譽於收購時獲分配至預期將受惠於業務合併之現金產生單位（「現金產生單位」）。商譽之賬面值已獲分配至以下現金產生單位：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
網上手機遊戲業務	—	21,330
經營油站	<u>47,568</u>	<u>47,568</u>
	<u><u>47,568</u></u>	<u><u>68,898</u></u>

商譽減值測試

網上手機遊戲現金產生單位

管理層根據公允價值估計此現金產生單位之可收回金額，據此對其進行商譽減值測試。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團與收購方所訂立之收購協議被推遲，導致於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認商譽減值虧損人民幣21,330,000元（二零一六年：人民幣28,033,000元）。

油站現金產生單位

管理層根據使用價值計算估計此現金產生單位之可收回金額，據此對其進行商譽減值測試。使用價值計算會利用根據管理層通過涵蓋五年期之財務預算所得出的現金流預測。油站於截至二零一七年十二月三十一日止年度的表現符合預測，故於截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無因減值測試就油站確認減值虧損。管理層於計算現金產生單位使用價值時使用的主要假設包括預算收益及利潤率。估計價值時所使用的貼現率為12.89%。

13. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	4,340	112,379
在製品	1,420	1,056
製成品	13,781	12,111
	<u>19,541</u>	<u>125,546</u>

14. 貿易及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	388,078	448,571
減：貿易應收款項撥備	<u>(276,266)</u>	<u>(236,500)</u>
	111,812	212,071
應收票據	-	53,469
按金、預付款項及其他應收款項	<u>208,814</u>	<u>387,485</u>
	<u>320,626</u>	<u>653,025</u>

按金、預付款項及其他應收款項主要包括(i)墊款予供應商以購買原材料及製成品，金額約為人民幣94,840,000(已扣除減值撥備約人民幣197,148,000元)(二零一六年：約人民幣230,277,000元(已扣除減值撥備約人民幣188,568,000元))；及(ii)按實際年利率0%至8%計息的應收獨立第三方之其他貸款約人民幣96,506,000元(二零一六年：人民幣27,296,000元)；及(iii)就收購油站應收賣方之款項約人民幣零元(二零一六年：人民幣89,523,000元)，金額根據溢利保證安排釐定。

本集團給予其貿易客戶的平均信貸期為90至180日。以下為於報告期末貿易應收款項及應收票據(已扣除貿易應收款項及應收票據之撥備)按發票日期呈列的賬齡分析。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
90日以內	26,211	86,683
91日至180日	1,641	4,917
181日至360日	9,972	31,473
360日以上	<u>73,988</u>	<u>142,467</u>
	<u>111,812</u>	<u>265,540</u>

貿易應收款項及應收票據一般自賬單日起90至180天(二零一六年：90至180天)內到期。本集團亦向客戶提供週轉額度。該週轉額度訂明定客戶於任何一段時間內的最高欠款金額，乃根據客戶的信用記錄及現行付款能力等因素釐定。本集團亦考慮客戶擴展銷售網絡的資金需求。

15. 貿易及其他應付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	39,748	66,004
應付票據	-	88,154
預收客戶款項	9,051	10,282
其他應付款項及應計費用	64,125	65,696
	<u>112,924</u>	<u>230,136</u>

(a) 於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
2個月以內	1,083	44,258
2個月以上惟3個月以內	616	13,661
3個月以上惟12個月以內	10,316	46,648
12個月以上	27,733	49,591
	<u>39,748</u>	<u>154,158</u>

(b) 所發出應付票據通常於六個月內到期。

(c) 於二零一七年十二月三十一日，應付票據合計約人民幣零元（二零一六年：約人民幣38,140,000元）乃由已抵押存款約人民幣零元（二零一六年：約人民幣7,654,000元）作擔保。

(d) 於二零一七年十二月三十一日，應付票據合計約人民幣零元（二零一六年：約人民幣1,560,000元）乃由本集團若干資產作擔保。

16. 債權證

(a) 應償還債權證載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	895,181	864,112
增加	122,013	230,175
償還	(51,461)	(295,439)
修訂債權證公允價值變動之虧損	-	9,415
提前贖回債權證的收益	(4,035)	-
利息支出	63,188	50,434
已付利息	(13,746)	(21,570)
匯兌差異	(67,047)	58,054
	<u>944,093</u>	<u>895,181</u>
於十二月三十一日		
即期部分	<u>(42,217)</u>	<u>(24,294)</u>
非即期部分	<u><u>901,876</u></u>	<u><u>870,887</u></u>

於年內，本集團已償還總額人民幣51,461,000元（二零一六年：人民幣295,439,000元）之款項，其中包括提前贖回債權證約人民幣39,900,000元（二零一六年：零），致使於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認提前贖回債權證收益約人民幣4,035,000元（二零一六年：零）。

(b) 債權證之重要條款及償還時間表：

於二零一七年十二月三十一日，本集團發行多份以港元列值之債權證，本金總額約1,361,497,000港元（二零一六年：約1,257,470,000港元）。該等債權證為無抵押、按年利率3.4%至10.5%計息（二零一六年：按年利率3.4%至10.5%計息），並須於二零一八年三月至二零二五年十一月之間償還。利息開支以實際利息方法應用介乎3.4%至10.5%之實際利率計算。債權證賬面值的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年以內	42,217	24,294
第二年內	47,641	24,750
第三至第五年（包括首尾兩年）	392,550	121,597
五年後	461,685	724,540
	<u>944,093</u>	<u>895,181</u>

於二零一七年十二月三十一日，利息開支合共約人民幣13,746,000元（二零一六年：約人民幣21,570,000元）已支付予債權證持有人。

17. 承兌票據

就收購附屬公司，已分別於二零一五年十一月五日及二零一六年一月二十二日發行本金額為100,000,000港元之承兌票據甲（「承兌票據甲」），以及本金額為115,000,000港元之承兌票據乙（「承兌票據乙」）。承兌票據甲及承兌票據乙按年利率5%計息。承兌票據甲於二零一七年十一月五日期到，承兌票據乙於二零一八年一月二十二日期到。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，承兌票據甲以賣方就收購油站的應收款項人民幣80,456,000元（二零一六年：人民幣89,523,000元）結清，有關金額乃按照溢利保證安排的條款釐定。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，承兌票據乙以代價120,000,000港元（相當於約人民幣104,081,000元）提前贖回，並產生提前贖回承兌票據之虧損人民幣283,000元。

承兌票據之賬面值變動載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	181,160	–
於收購完成日期承兌票據之公允價值 [#]	–	153,583
按實際利率計算的利息支出	17,063	21,993
提前贖回承兌票據的虧損	283	–
應計票息	(4,987)	(4,288)
以來自溢利保證安排的應收款項結清	(80,456)	–
還款	(104,081)	–
匯兌差異	(8,982)	9,872
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	–	181,160
即期部分	–	(83,301)
	<hr/>	<hr/>
非即期部分	–	97,859
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

[#] 公允價值乃由本集團董事參考獨立估值師中和邦盟評估有限公司之獨立估值而評定。

18. 可換股債券

(a) 可換股債券（可換股債券甲及可換股債券乙）

於二零一六年十一月二十一日，本集團發行本金額分別為92,000,000港元及120,000,000港元之可換股債券甲及可換股債券乙。可換股債券甲及可換股債券乙之期限均為自完成日期起至二零一八年十一月二十日止兩年，債券持有人有權將該等債券轉換為本公司新普通股股份，初始轉換價分別為每股股份0.4378港元及0.46805港元（可根據可換股債券認購協議條款及條件之規定予以調整）。本集團不得於到期日前贖回可換股債券。可換股債券本金額按年利率7.5厘計息，須每半年在期末支付。到期贖回值須按本金額之127%償還並扣除就可換股債券已付或應付之利息。

(b) 可換股債券（可換股債券丙）

於二零一六年十二月二十八日，本集團發行本金額為150,000,000港元之可換股債券丙。可換股債券丙之期限為自完成日期起計22個月，債券持有人有權將該等債券轉換為本公司新普通股股份，初始轉換價為每股股份0.48港元（可根據可換股債券認購協議之條款及條件予以調整）。本集團不得於到期日前贖回可換股債券。可換股債券本金額按年利率7.5厘計息，須每半年在期末支付。到期贖回值須按本金額之122%償還並扣除就可換股債券已付或應付之利息。

就發行可換股債券收取之所得款項淨額已於負債部分及權益部分之間作出如下分配：

	可換股債券甲 人民幣千元	可換股債券乙 人民幣千元	可換股債券丙 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	-	-	-	-
已發行可換股債券之票面值	78,908	102,923	128,654	310,485
減：交易費用	(2,573)	(3,088)	(4,404)	(10,065)
以權益結算的股份支付	22,478	25,722	33,558	81,758
權益部分 #	<u>(20,763)</u>	<u>(23,577)</u>	<u>(33,975)</u>	<u>(78,315)</u>
發行日期之負債部分 #	78,050	101,980	123,833	303,863
已收取利息	1,173	1,523	187	2,883
匯兌差額	<u>3,460</u>	<u>4,486</u>	<u>5,481</u>	<u>13,427</u>
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	82,683	107,989	129,501	320,173
已收取利息	10,992	14,264	17,951	43,207
已付利息	(5,985)	(7,805)	(9,758)	(23,548)
匯兌差額	<u>(5,966)</u>	<u>(7,788)</u>	<u>(9,358)</u>	<u>(23,112)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u><u>81,724</u></u>	<u><u>106,660</u></u>	<u><u>128,336</u></u>	<u><u>316,720</u></u>

年內已收取利息乃對負債部分採用實際利率12.51%至12.73%計算，計息期為債券發行起20至24個月。

董事估計可換股債券權益及負債部分於發行日期之公允價值時，已參考獨立估值師中和邦盟評估有限公司作出的獨立估值，透過將未來現金流量按第二級公允價值計量下特定貼現率貼現得出。

19. 股息

董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付股息（二零一六年：無）。

審核意見

本公司核數師將就本集團回顧年度綜合財務報表發表保留意見。核數師報告摘要載於下文「核數師報告摘要」一節。

核數師報告摘要

以下乃獨立核數師就本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表發表之報告摘要。

保留意見

吾等已審閱中能國際控股集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）之綜合財務報表，其包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表以及綜合現金流表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概述。

吾等認為，除了吾等報告「保留意見之基礎」一節所述事宜之可能影響外，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）真實而公平地反映 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為編製。

保留意見之基礎

相應數字

吾等無法取得足夠合適審核憑證令吾等信納於截至二零一六年十二月三十一日止年度之不可收回貿易應收款項之減值虧損及向供應商之墊款分別人民幣12,004,000元及人民幣9,649,000元是否已於截至二零一六年十二月三十一日止年度或先前年度妥善記錄。如對所述數字作出任何調整，或會因此對 貴集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務表現及現金流量以及就此於綜合財務報表內作出的相關披露造成影響。

吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港審核準則（「香港審核準則」）進行審核。吾等在該等準則下之責任於吾等報告中「核數師就審核綜合財務報表承擔之責任」一節中進一步詳述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》（「守則」），吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

與持續經營基準相關的重大不確定因素

務請 閣下注意綜合財務報表附註2，當中提述 貴集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生 貴公司擁有人應佔虧損約人民幣322,344,000元，且於二零一七年十二月三十一日， 貴集團有負債淨額人民幣245,542,000元。有關情況顯示可能存在令 貴集團繼續持續經營的能力成疑的重大不確定因素。吾等的意見並無就此事宜作出修訂。

審核委員會觀點

審核委員會已審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

管理層討論及分析

業務回顧及前景

業務回顧

於回顧期內，本集團繼續貫徹其策略性轉型計劃，積極尋求機會拓展其收入來源，透過把握能源業之商機，以提高整體及長遠盈利能力。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，加油站業務之收益增加18.8%至人民幣123.3百萬元，為本集團帶來理想盈利貢獻。

儘管中國今年整體零售市場回暖，行業內的公司積極尋求創新時，面臨線上線下深度融合的轉型，令市場競爭更加激烈。另外，包括租金開支及員工成本持續上漲產生的成本壓力，亦為經營環境帶來挑戰。期內，本集團透過仔細審視並檢討店舖網絡，從二零一六年同期的毛損轉為截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛利上升135%。

前景

展望未來，世界經濟和政局演變仍然充滿挑戰。然而，隨著中國天然氣消費日增，行業的前景仍然樂觀。國家發展和改革委員會上一年發佈的《加快推進天然氣利用的意見》明確提出，天然氣將逐步成為中國現代清潔能源體系的主體能源之一。國家政策的支持加上節能和能效技術不斷進步，將推動中國天然氣消費市場進一步升級，市場前景可期。有見及此，本集團將繼續按照既定的多元化業務策略，由傳統零售業務延伸至能源業務發展，並對能源業務投放更多資源，以積極把握天然氣行業發展帶來的巨大商機。

另一方面，本集團將繼續密切關注市場發展趨勢，於有需要時審慎減持或出售表現欠佳的業務板塊，以改善本集團之業務表現。同時，本集團亦會繼續嚴謹執行控制成本措施，支持長遠發展。未來，本集團將繼續執行既定之業務策略，加快業務轉型，竭盡全力為股東帶來理想回報。

財務分析

收益

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的總收益為約人民幣192.7百萬元，較二零一六年下降14.9%。收益下降主要由於網上購物快速發展、市況持續惡化、零售環境持續呆滯，導致製造及銷售鞋履、服裝及相關配飾產品業務收益減少，惟被加油站業務的貢獻局部抵銷。

毛利及毛利率

鞋履業務收入減少、原材料成本上升繼續為本集團帶來挑戰，並削弱鞋履業務的盈利能力，惟加油站業務的可觀利潤貢獻抵銷了部分影響。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得毛利人民幣7.7百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則錄得毛損人民幣22.0百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團毛利率為4%（二零一六年：毛損率9.7%）。

分銷及銷售開支

本集團分銷及銷售開支主要由廣告及宣傳開支、特許品牌專利費、銷售及營銷人員薪金及其他與銷售及分銷相關的成本組成。分銷及銷售開支為人民幣4.2百萬元，佔截至二零一七年十二月三十一日止年度收益約2.2%（二零一六年：3.2%）。分銷及銷售開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣7.2百萬元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣4.2百萬元，乃主要由於鞋履業務收益減少及本集團加強成本控制力度。

行政開支

行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣210.4百萬元減少人民幣7.7百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣202.7百萬元，主要由於本年度並無產生以權益結算以股份為基礎付款開支（二零一六年：人民幣30.1百萬元）及就發行可換股債券產生以權益結算股份為基礎之付款（二零一六年：人民幣81.8百萬元）。

惟整體影響因截至二零一七年十二月三十一日止年度的存貨減值虧損上升人民幣24.7百萬元至人民幣52.7百萬元（二零一六年：人民幣28.0百萬元）、截至二零一七年十二月三十一日止年度的貿易應收款項減值虧損上升人民幣26.4百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣39.8百萬元（二零一六年：人民幣13.4百萬元）、截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他資產減值虧損上升人民幣26.7百萬元（二零一六年：人民幣零元）及貿易預付款項減值虧損逆轉人民幣30.3百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的貿易預付款減值人民幣8.6百萬元（二零一六年：貿易預付款項減值虧損撥回人民幣21.7百萬元）而被部分抵銷。

其他收入

其他收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣10.2百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣15.3百萬元，此乃主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得提前贖回債權證的收益及來自獲提前贖回債權證的罰款收入分別為人民幣4.0百萬元及人民幣5.6百萬元。

財務成本

財務成本指計息短期銀行貸款、債權證、承兌票據及可換股債券之利息開支。利息開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣91.5百萬元增加約52.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣139.2百萬元，主要由於本年度可換股債券的利息因覆蓋十二個月期間有所增加，而二零一六年僅覆蓋約一個月。

所得稅

截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得所得稅主要指中國企業所得稅撥備約人民幣4.2百萬元。

年內虧損

年內虧損為約人民幣327.2百萬元，而二零一六年同期虧損則為約人民幣324.4百萬元。

流動資金及資本資源

為達致更佳成本控制及最小化資金成本，本集團統籌財務活動，且現金一般存置於銀行並大部分以人民幣計值。於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有流動資產淨值約人民幣383.0百萬元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣879.0百萬元），其中銀行及現金結餘和已抵押存款為人民幣592.8百萬元（二零一六年：人民幣594.5百萬元）。本集團一直奉行審慎的財務管理政策，目前處於強勁流動資金狀況。資本負債比率（按借款總額（包括銀行貸款、債權證、承兌票據及可換股債券）除以總資產計算）由二零一六年十二月三十一日的85.7%升至二零一七年十二月三十一日的107.5%。

本集團主要通過經營活動及融資活動產生的現金流量滿足資金需求。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額及融資活動動用的現金淨額分別為人民幣92.6百萬元（二零一六年：經營活動69.7百萬元）及人民幣273.3百萬元（二零一六年：融資活動產生現金淨額人民幣300.3百萬元）。銀行借款總額減少至人民幣105.9百萬元（二零一六年：人民幣302.4百萬元）。銀行貸款須於一年內償還。本集團的銀行借款以人民幣計值。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團新發行非上市債權證為人民幣122.0百萬元（二零一六年：人民幣230.2百萬元）及結付金額人民幣51.5百萬元（二零一六年：人民幣295.4百萬元）。於二零一七年十二月三十一日，尚未行使的非上市債權證為人民幣944.1百萬元（二零一六年十二月三十一日：人民幣895.2百萬元）。債權證須於二零一八年三月至二零二五年十一月償還。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並未因匯率波動而於其營運或流動資金上遭受任何重大困難或影響。

資本架構

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並無發行新股份。於二零一七年十二月三十一日，已發行股份總數為1,606,498,422股。

外匯風險

本集團主要在中國經營業務，大部分交易均以人民幣結算。本集團的部分現金及銀行存款以港元計值。

年內，本集團並無就任何外匯風險作出外匯對沖。然而，管理層將繼續監察外匯風險，並於適當時採取謹慎措施。

資產質押

於二零一七年十二月三十一日，總賬面值約為人民幣1.1百萬元（二零一六年：約人民幣5.1百萬元）的土地使用權，賬面淨值約為人民幣103.1百萬元（二零一六年：約人民幣35.5百萬元）的樓宇及總賬面值約為人民幣零元（二零一六年：約人民幣7.7百萬元）的已抵押存款已作出押記，作為銀行貸款及應付票據的擔保。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於二零一六年十二月二十三日，買方及本集團與賣方訂立收購協議，據此買方有條件同意收購而賣方有條件同意出售目標公司100%股權，初步代價為300,000,000港元，將由現金支付。交易完成後，目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司，而福建新捷將由本集團間接擁有16%。

於二零一七年八月十八日，本集團、買方及賣方以撤銷上述收購事項的方式訂立終止協議，並就收購事項部份代價的退款90百萬元作出撥備。有關退款已於二零一七年內全數收訖。

有關收購事項及終止的詳情，請參閱本公司日期分別為二零一六年十二月二十三日及二零一七年八月十八日的公告。

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度概無重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資或資本資產之未來計劃

本集團現時並無任何重大投資或資本資產之確實意向或具體計劃。在強化本集團現時業務之餘，本集團將會探索新業務機會，令股東得益。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零一六年十二月三十一日：無）。

僱員及薪酬

於二零一七年十二月三十一日，本集團於中國及香港共僱用186名全職僱員，包括董事、管理人員、產品設計師、技術人員、銷售人員及工人。於報告年度，全體全職僱員的薪酬約為人民幣17.5百萬元，相當於本集團收益的9.1%。本集團的薪酬政策根據個別員工的表現釐定，並定期檢討。除強積金計劃供款（香港僱員根據強制性公積金計劃條例的規定而運作）及社會保障基金（包括國內員工的退休保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險）外，亦根據個別員工的表現給予酌情花紅以作獎勵。此外，本集團於二零一一年九月四日採納購股權計劃，以激勵董事及合資格僱員。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內均無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

報告期後事項

於截至二零一七年十二月三十一日止年度後直至本公告日期，概無重大事項。

企業管治守則

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所有守則條文，惟有以下偏離：

守則條文第A.6.7條及第E.1.2條

企業管理守則守則條文第A.6.7條規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會及對股東意見有公正之了解；而企業管治守則守則條文第E.1.2條則規定董事會主席應出席股東週年大會。

陳建寶先生（董事會主席）、宋鵬程先生（非執行董事）、顧人樑先生及王憲章先生（均為獨立非執行董事）由於其他事務而未能出席本公司於二零一七年六月一日舉行之股東週年大會。

標準守則

根據董事會於二零一一年九月四日通過的決議案，本公司已採納標準守則，作為其規管董事進行本公司證券交易的行為守則。

本公司已向董事作出特定查詢，而全體董事均作出書面確認，彼等於截至二零一七年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載有關進行證券交易的規定準則。

核數師所執行之工作範圍

本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司已同意本集團初步公佈所載本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註中之數據，與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表所載之數額一致。中匯安達會計師事務所有限公司就此所進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證聘約準則所進行的審核項目，因此中匯安達會計師事務所有限公司並未對初步公佈作出保證。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，已審核本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，並與本公司管理層討論本集團所採用的會計原則及會計準則，以及本集團風險管理及內部監控系統及財務報告相關事宜。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權出席股東週年大會，本公司將由二零一八年五月十八日至二零一八年五月二十五日止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間本公司股份不能進行過戶登記。於二零一八年五月二十五日名列本公司股東登記冊之股份持有人將有權出席股東週年大會及於會上投票。為符合資格出席股東週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一八年五月十七日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

於聯交所及本公司網站刊發全年業績

本公告登載於本公司及聯交所網站。本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報按上市規則相關規定編製，將於適當時候寄發予股東及於本公司及聯交所網站刊載。

釋義

「股東週年大會」	指	本公司就截至二零一七年十二月三十一日止財政年度將予舉行之股東週年大會或其任何續會
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	Sino Energy International Holdings Group Limited（中能國際控股集團有限公司），一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則

「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	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
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「買方」	指	Sino Africa Energy Holdings Company Limited，一家於瓦努阿圖共和國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	Wealthy Fortress Investment Corporation，一家根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，於本公告日期由賣方全資擁有

「賣方」	指	Hyper Venture Group Limited，一家根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，為100股目標公司股份（相當於目標公司於本公告日期的100%股權）的登記及實益擁有人
「%」	指	百分比
「福建新捷」	指	福建新捷天然氣有限公司

承董事會命
中能國際控股集團有限公司
主席
陳建寶

香港，二零一八年三月二十九日

於本公告日期，執行董事為陳建寶先生、王煒先生、蔡秀滿女士、張文彬先生及王慶三先生；非執行董事為宋鵬程先生；而獨立非執行董事為陳錦忠先生、李浩堯先生，顧人樑先生及王憲章先生。