



福山國際能源集團有限公司
FUSHAN INTERNATIONAL ENERGY GROUP LIMITED

(根據香港公司條例於香港成立之有限公司)

(股份代號：639)

**截至二零零八年六月三十日止六個月之
未經審核中期業績公佈**

於二零零八年七月二十五日之重大結算日後事項－完成三個煤礦之非常重大收購及配售

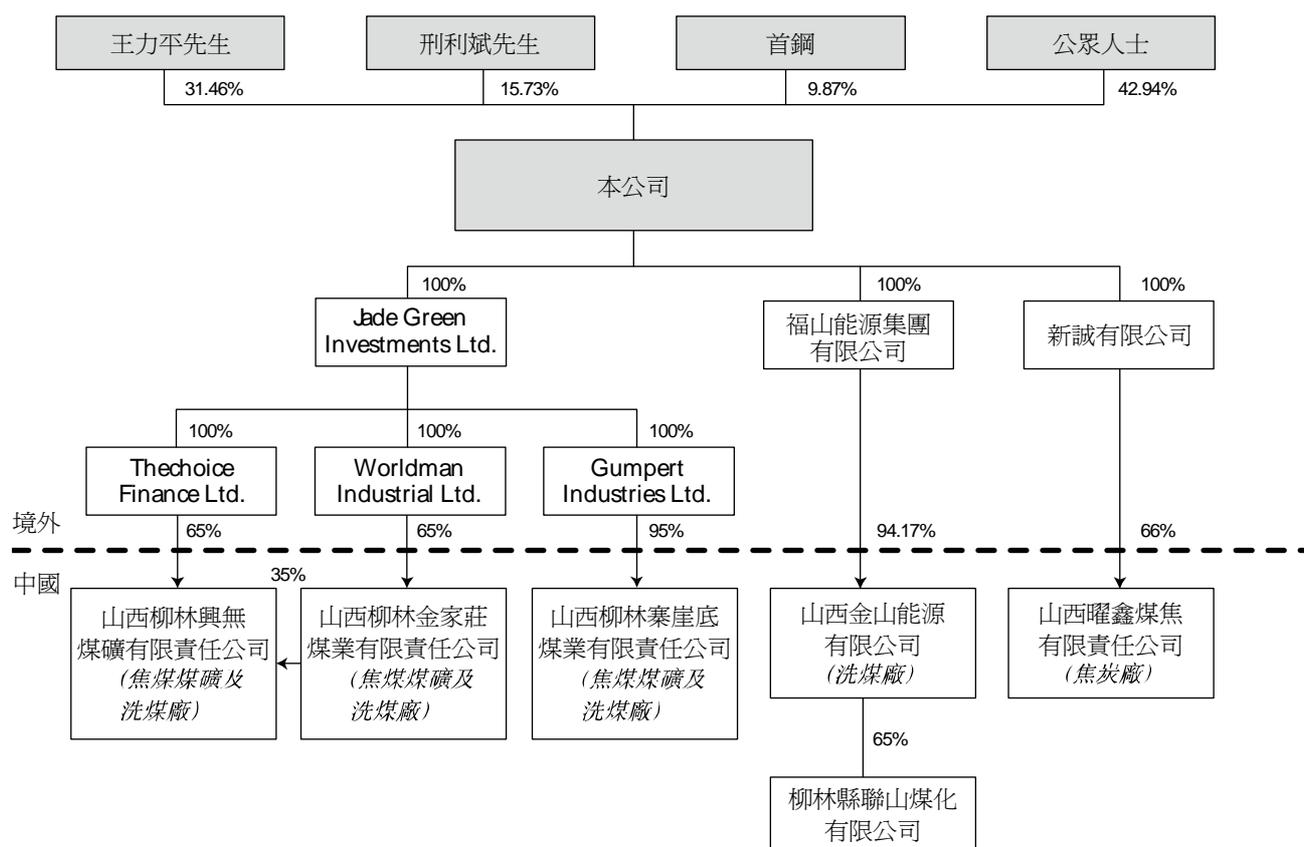
茲提述本公司日期為二零零八年五月二十一日、二零零八年六月十七日及二零零八年六月二十日之公佈（「該等公佈」）以及本公司日期為二零零八年六月二十五日及二零零八年六月三十日之通函（「通函」），內容有關本公司非常重大收購及關連交易、首鋼配售及第二配售。除另有界定者外，本中期業績公佈所用詞彙與該等公佈及通函所界定者具有相同涵義。

於二零零八年五月九日，本集團訂立收購協議，購入三間英屬處女群島附屬公司Thechoice Finance Limited（「Thechoice」）、Worldman Industrial Limited（「Worldman」）及Gumpert Industries Limited（「Gumpert」）全部已發行股份（「收購」）及股東貸款，總代價為10,530,000,000港元，該三間公司主要透過其非全資中國附屬公司興無煤礦、金家莊煤礦及寨崖底煤礦於中國從事焦煤開採以及原焦煤及精焦煤生產和銷售。

於二零零八年七月二十五日，收購順利完成。代價10,530,000,000港元已部分以現金4,860,000,000港元以及按每股4.5港元發行及分配1,260,000,000股代價股份之方式支付。完成後，該三間原焦煤年產能共達6.3百萬噸之英屬處女群島公司已成爲本集團全資附屬公司，其財務報表自二零零八年七月二十五日起與本集團賬目綜合計入。

同日，有關分別按配售價每股4.6港元及每股4.8港元配售本公司450,000,000股及410,000,000股新股份之首鋼配售及第二配售亦告完成。所得款項淨額約3,900,000,000已主要用作支付收購協議項下部分現金代價。此外，根據收購協議，本公司已按發行價每股4.5港元發行1,260,000,000股新股份（「代價股份」）支付部分代價。首鋼配售、第二配售及發行代價股份完成後，本公司之已發行股本數目及金額於二零零八年七月二十五日分別增至4,559,555,352股及455,955,535港元。

自二零零八年七月二十五日起與主要附屬公司之集團架構如下：



THECHOICE、WORLDMAN及GUMPert之資料

資源量及生產

	興無	金家莊	寨崖底	總數
資源量				
截至二零零七年十二月三十一日止 原地推斷資源量（百萬噸）	63.23	64.18	78.34	205.75
截至二零零七年十二月三十一日止 可採推斷資源量（百萬噸）—證實儲量	11.11	20.78	13.32	45.21
截至二零零七年十二月三十一日止 可採推斷資源量（百萬噸）—預可採儲量	35.23	23.02	38.89	97.14
於二零零七年十二月三十一之總證實及 預可採儲量（百萬噸）	46.34	43.80	52.21	142.35
原煤生產量				
二零零五年原煤生產量（百萬噸）	1.284	0.805	0.433	2.522
二零零六年原煤生產量（百萬噸）	1.514	1.201	1.425	4.140
二零零七年原煤生產量（百萬噸）	1.639	1.508	1.936	5.083
截至二零零八年七月三十一日止 七個月原煤生產量（百萬噸）	0.777	0.818	1.295	2.890
截至二零零八年十二月三十一日止 五個月預期原煤生產量（百萬噸）	0.783	0.661	0.411	1.855
二零零八年預期原煤生產量（百萬噸）	1.560	1.479	1.706	4.745
二零零九年預期原煤生產量（百萬噸）	1.551	2.246	2.123	5.920
二零一零年預期原煤生產量（百萬噸）	1.553	2.156	2.185	5.894
現時原煤生產能力（每年百萬噸）	2.100	2.100	2.100	6.300
精煤生產量				
二零零五年精煤生產量（百萬噸）	0.380	—	—	0.380
二零零六年精煤生產量（百萬噸）	0.560	—	—	0.560
二零零七年精煤生產量（百萬噸）	0.830	—	—	0.830
截至二零零八年七月三十一日止 七個月精煤生產量（百萬噸）	0.493	—	—	0.493
截至二零零八年十二月三十一日止 五個月預期精煤生產量（百萬噸）	0.347	—	—	0.347
二零零八年預期精煤生產量（百萬噸）	0.840	—	—	0.840
二零零九年預期精煤生產量（百萬噸）	0.840	2.100	1.050	3.990
二零一零年預期精煤生產量（百萬噸）	0.840	2.100	2.100	5.040

過往售價及成本**三個煤礦之平均數**

每噸原煤之平均已確認售價（含增值稅）	
截至二零零七年十二月三十一日止年度	人民幣355元
截至二零零八年七月三十一日止七個月	人民幣582元
二零零八年八月	人民幣1,062元
每噸精煤之平均已確認售價（含增值稅）	
截至二零零七年十二月三十一日止年度	人民幣636元
截至二零零八年七月三十一日止七個月	人民幣984元
二零零八年八月	人民幣1,596元
每噸原煤生產成本	
截至二零零五年十二月三十一日止年度	人民幣96.6元
截至二零零六年十二月三十一日止年度	人民幣84.5元
截至二零零七年十二月三十一日止年度	人民幣92.7元
每噸原煤現金生產成本	
截至二零零五年十二月三十一日止年度	人民幣66.4元
截至二零零六年十二月三十一日止年度	人民幣53.6元
截至二零零七年十二月三十一日止年度	人民幣61.2元

資料來源：以約翰T.博德公司編製日期為二零零八年六月二十五日之技術審查報告以及截至二零零八年七月三十一日止七個月及截至二零零八年八月三十一日止八個月之管理層賬目。

*現金生產成本為生產成本減去(1)維簡費、(2)安全基金及(3)折舊。

財務摘要

(人民幣千元)	截至二零零七年十二月三十一日止年度		
	Thechoice (經審核)	Worldman (經審核)	Gumpert (經審核)
收益表概要			
營業額	705,531	534,088	520,869
毛利	445,930	371,729	388,670
經營溢利	361,397	323,332	348,098
除所得稅前溢利	322,446	406,442	331,800
年內溢利	322,446	406,442	331,800
本公司權益持有人應佔溢利	203,041	254,357	314,552
資產負債表概要			
存貨	23,966	20,519	19,512
應收貿易賬項及應收票據	195,574	334,311	75,450
總資產	1,534,161	1,754,786	1,519,598
借貸(包括短期及長期, 惟不包括集團公司之貸款)	112,455	46,003	11,131
總負債	852,031	1,144,235	911,215
流動資產/(負債)淨值	377,563	(170,473)	(171,387)
資產淨值	682,130	610,551	608,383
本公司權益持有人應佔權益	504,702	576,088	558,026
採礦權			
	興無	金家莊	寨崖底
採礦方法	井下開採	井下開採	井下開採
面積(平方千米)	11.6325	6.3491	13.9068
採礦權授權日(年/月)	二零零七年二月	二零零七年二月	二零零七年二月
採礦權開採日(年/月)	二零一二年二月	二零一二年二月	二零一二年二月

資料來源：由約翰T. 博德公司編製日期為二零零八年六月二十五日之技術審查報告

山西省國土資源廳有權更新到期的煤礦現有採礦許可證。中國及其他主要產煤國家通常做法是政府延長採礦權有效期至儲量的經濟壽命。

開採方法及設施

於技術審查報告提述，煤礦開採用大傾角斜井和豎井開拓進行煤層開採。副立井(進風或回風)距離足夠長，可以保證整個礦井建設生產。通常，工人通過開筒的地面井口進入地下巷道進行生產工作。長壁開採是各礦井的主要煤炭生產方法。由於中央政府長期以來強調要將儲量回採率最大化，所以長壁工藝是中國煤炭生產的首選工藝。長壁開採通常高於煤炭工業其他井工開採方法的回採率。

礦井已經建成綜合的地面設施為礦井開採運營提供各方面服務，包括管理人員和礦長辦公室、材料和配件倉庫、維修車間、更衣室、公共浴室、會議室、工程設施、調度樓和通信站等。由於礦井遠離人口居住中心，故此不在礦井居住的工人每天乘坐多種工具上班，如公共汽車、私家車等。

洗煤廠

根據市場條件，會考慮建設一個生產能力每小時500噸的洗煤廠，採用重介質滾筒。如果年工作小時為6,000小時，洗煤廠公稱處理能力為每年3.0百萬噸。計劃年精煤產量為2.1百萬噸，假設洗煤廠回收率為70%。兩間洗煤廠預期將於二零零九年第一季及第三季落成。

煤質

煤礦為當地、該區域以及全國焦煤市場生產優質中揮發份焦煤。河東煤田各礦各煤層的煤質情況變化多樣。礦井位於二疊系山西組的煤層（4號和5號煤層）焦煤，即中國煤質牌號JM。已開採的礦井石炭系太原組9號煤層生產瘦焦煤，即中國煤質牌號SM。4號煤層開採的優質焦煤得到了全國的認可。根據近期對煤礦的煤質測試，興無煤礦和金家莊煤礦的煤質符合硬焦煤的國際標準。寨崖底煤礦的煤炭符合半硬焦煤的國際標準。下表為煤礦之優質商品煤煤炭典型特徵表：

煤質特徵	興無		金家莊		寨崖底
	4號層	5號層	3號層	4號層	9號層
水份(%)	0.9	0.3	0.6	0.7	0.7
灰份(%)	11.3	10.1	6.3	11.0	10.4
硫份（全硫）(%)	0.36	0.85	0.32	0.47	1.65
揮發份 (%)	21.6	23.4	21.3	22.4	18.7
固定碳 (%)	68.6	67.0	73.1	68.4	72.1
熱量 (卡/千克)	7,500	7,200	7,920	7,520	7,540
自由膨脹指數	7	7	7	7	7
膠質層(毫米)	17	13	9	11	8
粘結指數 (G)	86	75	49	77	72

資料來源：由約翰T.博德公司編製日期為二零零八年六月二十五日之技術審查報告

安全

中國煤炭工業所採用的衡量和比較安全情況的標準是死亡率（死亡率平均值為每毛煤噸每1.0百萬噸）。根據礦場提供的報告，從二零零四年到二零零七年截至目前，礦井無死亡人數。同樣地，於報告中，只有很少的重大工傷在此期間發生。

煤礦生產遵守了地質安裝中的危險類型的適當標準。最關注的安全的問題是礦井中產生的瓦斯。河東煤田因其高瓦斯含量而聞名。除寨崖底（歸類為低瓦斯氏礦井）以外，各礦均採用預先在掘進面和長壁開採工作面抽放瓦斯工藝。這些工藝包括開採前在煤層內以水平鑽孔的形式從煤體通過礦井巷道排放瓦斯。以上瓦斯排入地面儲氣罐，用於礦井熱水鍋爐綜合利用和/或當地村莊民用。此外，興無和金家莊使用部分井底巷道。

未經審核中期業績

福山國際能源集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年六月三十日止六個月（「期內」）之未經審核中期業績，連同截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核中期業績比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
收益	2	4,436	3,957
銷售成本		<u>(4,276)</u>	<u>(2,868)</u>
毛利		160	1,089
其他營運收入		1,796	6,029
行政費用		(24,564)	(19,761)
其他營運開支		<u>(3,584)</u>	<u>(2,863)</u>
經營虧損		(26,192)	(15,506)
財務成本	3	(4,672)	(11,843)
可換股票據衍生負債公平值虧損		<u>—</u>	<u>(6,110)</u>
除所得稅前虧損	4	(30,864)	(33,459)
所得稅費用	5	<u>—</u>	<u>—</u>
期內虧損		<u>(30,864)</u>	<u>(33,459)</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(19,630)	(26,777)
少數股東權益		<u>(11,234)</u>	<u>(6,682)</u>
期內虧損		<u>(30,864)</u>	<u>(33,459)</u>
期內本公司權益持有人			
應佔虧損之每股虧損	6		
— 基本		港幣(0.80仙)	港幣(1.22仙)
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

簡明綜合資產負債表
於二零零八年六月三十日

	附註	於二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
資產與負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		496,732	376,349
租賃土地及土地使用權		18,207	17,799
商譽		15,703	15,703
可供出售財務資產		7,962	7,597
預付款項及按金		456,209	389,437
		994,813	806,885
流動資產			
應收貿易賬項	7	4,545	7,232
預付款項、按金及其他應收款項		118,973	20,429
現金及現金等值物		115,911	460,538
		239,429	488,199
流動負債			
應付貿易賬項	8	4,380	2,294
其他應付款項		224,497	125,997
銀行貸款		—	54,265
其他貸款		67,766	130,323
應付關連公司款項		5,148	25,907
應付附屬公司少數權益持有人款項		25,023	85,589
可換股票據衍生負債	9	—	10,916
		326,814	435,291
流動(負債)／資產淨額		(87,385)	52,908
總資產減流動負債		907,428	859,793
非流動負債			
應付附屬公司少數權益持有人款項		36,289	33,769
可換股票據	9	—	34,014
		36,289	67,783
資產淨額		871,139	792,010
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	10	243,956	242,239
儲備		542,072	491,492
		786,028	733,731
少數股東權益		85,111	58,279
總權益		871,139	792,010

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

1. 財務報表之編製基準及主要會計政策

本集團截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄 16 之適用披露規定編製。中期財務報表應與本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表（「二零零七年年度財務報表」）一併閱覽。

1.1 持續經營

儘管本集團於二零零八年六月三十日有流動負債淨額 87,385,000 港元（於二零零七年十二月三十一日：流動資產淨值 52,908,000 港元），中期財務報表乃根據持續經營基準編製。本集團已經及將會繼續採取下列措施，以確保本集團擁有充裕現金流量應付本集團運作：

- (i) 實施嚴謹成本控制；
- (ii) 當及倘有需要時籌集資金；
- (iii) 獲延遲償還現有貸款；及
- (iv) 自往來銀行取得所需資金。

董事認為，由於本公司透過於二零零八年七月二十五日分別按配售價每股 4.6 港元及每股 4.8 港元發行 450,000,000 股及 410,000,000 股本公司新股份，成功籌得所得款項淨額合共約 3,900,000,000 港元，加上於當日採取之措施，本集團將擁有充裕現金資源應付其日後營運資金及其他融資所需。於二零零八年七月二十五償還收購三個煤礦之現金代價後，本集團有額外現金盈餘約 150,000,000 港元，有助本集團繼續按持續基準經營業務，且至少能夠於二零零九年六月三十日止期間償還及履行其到期之負債及責任。因此，董事信納，在二零零八年六月三十日起計十二個月內，本集團毋須在大幅縮減營運規模之情況下全面履行其到期之財務責任，並信納按持續經營基準編製中期財務報表實屬恰當。中期財務報表並不包括任何倘本集團無法持續經營而導致對賬面值以及資產及負債之重新分類作出之任何調整。

收購及配售詳情載於中期財務報表附錄 12(a)及本公司日期為二零零八年五月二十一日、二零零八年六月十七日及二零零八年六月二十日之公佈。

1.2 主要會計政策

本集團編製中期財務報表採納之會計政策及編製基準與二零零七年年度財務報表所採用者一致，惟採納香港會計師公會頒佈於二零零八年一月一日或以後開始會計期間生效之修訂及詮釋則除外。採納此等修訂及詮釋對本集團截至二零零八年六月三十日止六個月之業績及財務狀況並無重大影響。

本集團並無提早採納以下已由香港會計師公會頒佈但尚未生效之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。

香港會計準則第 1 號（經修訂）	財務報表呈報 ¹
香港會計準則第 1 號（經修訂）（修訂本）	財務報表呈報-可沽售財務工具及清盤所產生責任 ¹
香港會計準則第 23 號（經修訂）	貸款成本 ¹
香港會計準則第 27 號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 ²
香港會計準則第 32 號（修訂本）	財務工具：呈報－可沽售財務工具及清盤所產生責任 ¹
香港會計準則第 39 號（修訂本）	財務工具：確認及計量 －可沽售財務工具及清盤所產生責任 ¹
香港財務報告準則第 2 號（修訂本）	歸屬條款及註銷 ¹
香港財務報告準則第 3 號（經修訂）	業務合併 ²
香港財務報告準則第 7 號（修訂本）	財務工具：披露－可沽售財務工具及清盤所產生責任 ¹
香港財務報告準則第 8 號	經營分部 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第 2 號（修訂本）	股東於合作實體之股份及類似工具 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第 13 號	顧客長期支持計劃 ³

¹ 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效

³ 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效

本公司董事現正評估該等香港財務報告準則之影響，惟現時未能夠肯定該等香港財務報告準則會否為本集團之中期財務報表帶來重大財務影響。

2. 收益及分類資料

期內，本集團主要從事生產和銷售焦炭產品及相關副產品。按主要業務及市場分類對期內收益及分部業績之分析如下：

	收益		分部業績	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元
主要業務：				
煤炭產品銷售	4,436	3,157	160	289
生產焦炭產品*	—	—	(9,929)	(6,375)
珠寶首飾銷售	—	800	—	800
未分配開支	—	—	(16,423)	(10,220)
	<u>4,436</u>	<u>3,957</u>	<u>(26,192)</u>	<u>(15,506)</u>
財務成本			(4,672)	(11,843)
可換股票據衍生負債公平值虧損			—	(6,110)
收益截至六月三十日止六個月			<u>(30,864)</u>	<u>(33,459)</u>
主要市場：				
中國	4,436	3,157	(9,769)	(6,086)
香港	—	800	(16,423)	(9,420)
	<u>4,436</u>	<u>3,957</u>	<u>(26,192)</u>	<u>(15,506)</u>

* 本集團於二零零八年七月展開焦炭之商業生產

由於本集團之業務策略轉移集中在能源業務，故已於二零零六年終止珠寶業務（「珠寶分類」）。珠寶存貨已於二零零七年二月二十八日清貨。

3. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
利息費用：		
— 須於五年內償還之銀行貸款	2,309	1,525
— 須於五年內悉數償還之其他貸款	3,282	8,132
— 須於五年內悉數償還之應付關連公司款項	—	856
— 須於五年內悉數償還之應付附屬公司少數權益持有人款項	878	2,746
— 須於五年內悉數償還之可換股票據	103	5,677
	<u>6,572</u>	<u>18,936</u>
總貸款成本	6,572	18,936
減：資本化利息已計入在建工程內*	<u>(1,900)</u>	<u>(7,093)</u>
	<u>4,672</u>	<u>11,843</u>

* 已資本化借貸成本年利率介乎 6.00% 至 7.00% (截至二零零七年六月三十日止六個月：年利率介乎 6.00% 至 7.00%)。

4. 除所得稅前虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
除所得稅前虧損已扣除／(計入)：		
已確認為費用之存貨成本	4,276	3,668
減：於銷售時撥回撥備	—	(800)
銷售成本	<u>4,276</u>	<u>2,868</u>
員工成本(包括董事酬金及退休福利計劃供款)	16,523	14,522
物業、廠房及設備之折舊	1,395	1,547
減：資本化金額已計入在建工程內	—	(270)
	<u>1,395</u>	<u>1,277</u>
預付經營租賃款項之攤銷	183	222
土地及樓宇經營租賃租金	412	419
四川地震賑災捐款	1,000	—
其他營運開支		
— 可換股票據衍生負債產生之交易成本	—	2,355
其他營運收入		
— 銀行利息收入	<u>(1,524)</u>	<u>(5,797)</u>

5. 所得稅費用

由於本公司及其附屬公司有大額承前累計稅務虧損，可用作抵銷本期間之應課稅溢利，或期內於香港及中國並無產生任何應課稅溢利，因此並無於本公司及其附屬公司之中期財務報表作出期內香港利得稅及中國所得稅準備（截至二零零七年六月三十日止六個月：無）。

於二零零八年六月三十日，並無重大遞延稅項負債（截至二零零七年十二月三十一日止年度：無）。二零零八年六月三十日，因未能肯定有否未來應課稅溢利可供抵扣暫時差額及稅項虧損，故並無就有關可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損確認任何遞延稅項資產（截至二零零七年十二月三十一日止年度：無）。

6. 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃根據截至二零零八年六月三十日止六個月之本公司權益持有人應佔綜合虧損 19,630,000 港元（截至二零零七年六月三十日止六個月：26,777,000 港元）及期內已發行普通股加權平均數 2,438,801,000 股（截至二零零七年六月三十日止六個月：2,195,165,000 股）計算。

(b) 攤薄

基於行使購股權及兌換可換股票據均具有反攤薄效應，因此並無呈列截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損。

於結算日後至本報告日期，本集團於二零零八年七月二十五日，根據在二零零八年五月九日訂立之收購協議以及分別在二零零八年六月十五日及二零零八年六月二十日訂立之配售協議發行合共 2,120,000,000 股本公司新股份。此外，於購股權持有人在二零零八年八月十一日因行使購股權而發行 2,000,000 股本公司新股份。因此，於結算日後，本公司之已發行普通股有所增加，而潛在普通股則有所減少。有關發行新股份之交易詳情載於本中期財務報表附註 12(a)。

7. 應收貿易賬項

本集團之信貸期一般介乎 60 至 90 日。於二零零八年六月三十日，按發票日期，所有本集團應收貿易賬項賬齡於 30 日之內（截至二零零七年十二月三十一日止年度：60 日），並以人民幣（「人民幣」）列值（截至二零零七年十二月三十一日止年度：人民幣）。

8. 應付貿易賬項

本集團獲其供應商授出介乎 30 至 90 日之信貸期。根據發票日期，本集團於二零零八年六月三十日之應付貿易賬項賬齡均為 30 日以下（截至二零零七年十二月三十一日止年度：60 日）。於結算日，所有本集團應付貿易款項均以人民幣為單位（截至二零零七年十二月三十一日止年度：人民幣）。

9. 可換股票據

期內，總面值為 40,000,000 港元之所有餘下票據已兌換為 17,167,000 股本公司新股份。於二零零八年六月三十日，本集團並無任何尚未兌換之票據面值。

10. 股本

	股數		金額	
	於二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千股	於二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千股	於二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
法定：				
每股面值 0.10 港元之普通股	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
已發行及已繳足：				
每股面值 0.10 港元之普通股				
於一月一日	2,422,388	2,080,800	242,239	208,080
發行新股份	—	230,000	—	23,000
於兌換票據時發行新股份	<u>17,167</u>	<u>111,588</u>	<u>1,717</u>	<u>11,159</u>
於六月三十日／十二月三十一日	<u>2,439,555</u>	<u>2,422,388</u>	<u>243,956</u>	<u>242,239</u>

11. 資本承擔

於二零零八年六月三十日，本集團之資本承擔如下：

	於二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已訂約但未撥備：		
— 購入物業、廠房及設備	346,563	374,271
— 有關一項潛在煤礦投資項目之勘查地質及設計費用	<u>8,508</u>	<u>8,118</u>
	<u>355,071</u>	<u>382,389</u>

12. 結算日後事項

- (a) 茲提述本公司日期為二零零八年五月二十一日、二零零八年六月十七日及二零零八年六月二十日之公佈（「該等公佈」）以及本公司日期為二零零八年六月二十五日及二零零八年六月三十日之通函（「通函」），內容有關本公司非常重大收購及關連交易、首鋼配售及第二配售。除另有界定者外，本中期財務報表所用詞彙與該等公佈及通函所界定者具有相同涵義。

於二零零八年七月二十五日，有關以總代價 10,530,000,000 港元收購三間於中國透過其非全資中國附屬公司興無煤礦、金家莊煤礦及寨崖底煤礦從事焦煤開採以及原焦煤及精焦煤生產和銷售之英屬處女群島公司 Thechoice Finance Limited、Worldman Industrial Limited 及 Gumpert Industries Limited 之收購協議已順利完成。及後，該三間原焦煤年產能共達 6.3 百萬噸之英屬處女群島公司已成為本集團全資附屬公司，其財務報表自二零零八年七月二十五日起與本集團賬目綜合計入。

同日，有關分別按配售價每股 4.6 港元及每股 4.8 港元配售本公司 450,000,000 股及 410,000,000 股新股份之首鋼配售及第二配售亦告完成。所得款項淨額約 3,900,000,000 港元已主要用作支付收購協議項下部分現金代價。此外，根據收購協議，本公司已按發行價每股 4.5 港元發行 1,260,000,000 股新股份（「代價股份」）支付部分代價。首鋼配售、第二配售及發行代價股份完成後，於二零零八年七月二十五日，本公司之已發行股本數目及金額已分別增至 4,559,555,352 股及 455,955,535 港元。

- (b) 於二零零八年七月二十一日，本集團就一筆相等於 153,800,000 美元之人民幣有期貸款融資訂立貸款協議，以撥付協議項下之現金代價餘額。截至本報告日期，已於二零零八年七月二十五日提取約相等於 146,846,000 美元之人民幣，而所得款項淨額約 141,463,000 美元則主要用作支付收購協議項下之現金代價餘額及收購產生之直接成本。貸款主要以根據收購所購入之英屬處女群島公司全部已發行股份以及其主要資產作抵押，當中包括興無煤礦、金家莊煤礦及寨崖底煤礦之探礦權、土地使用權廠房及機器。
- (c) 茲提述本公司日期為二零零八年六月十七日有關與首鋼控股（香港）有限公司長期戰略合作之公佈（「該公佈」）。於二零零八年八月二十日本公司與首鋼總公司訂立煤炭購銷框架協議，並確認（其中包括）自二零零九年起每個曆年按折讓 3% 之市場售價向首鋼供應不少於二百萬噸精焦煤，其中 35% 銷售金額須於付運當日支付，餘下 65% 銷售金額則須於信貸期一個月內支付。
- (d) 於二零零八年六月十八日，本集團與一間附屬公司山西金山能源集團（「金山」）之兩名少數投資者訂立中外合資合營企業補充協議及補充章程細則，將其註冊資本由人民幣 400,000,000 元增至人民幣 600,000,000 元。註冊資本增加之金額人民幣 200,000,000 元僅將由本集團出資。於二零零八年七月八日交易完成後，本集團於金山之實際股本權益已由二零零八年六月三十日之 91.25% 增至 94.17%。
- (e) 於結算日後二零零八年八月，本公司因購股權持有人行使購股權而按發行價每股 1.5 港元發行 2,000,000 股新股份。

13. 比較數字

若干比較數字已因應需要重列，以確認期內呈列之變動。

管理層討論及分析

2008年上半年，本集團在董事會和全體員工共同努力下，在策略性業務轉型工作上取得了重大突破，核心業務保持穩定和健康的發展。本人謹此代表本公司董事會和全體員工向各位股東對本公司的關心和支持表示最誠摯的謝意。

業務回顧

截至2008年6月30日止六個月，本集團錄得營業額443.6萬港元，毛利潤約為16萬港元。本集團股權持有人於2008年上半年的應佔綜合虧損為約1,963萬港元，較去年同期虧損減少27%。

業績期後重大事項

由於本公司已制定明確策略，以山西省為主要投資基地，積極專注優質焦炭業務發展，藉此逐步提升本集團在焦煤行業的地位；為抓緊市場對煤炭需求持續上升之機遇，本公司於2008年上半年無論在煤礦及洗煤廠的投資均加大力度，以成為中國領先的焦煤生產商為目標。除增加生產煤炭量外，本公司致力控制成本及增強營運效率。此外，本公司亦致力確保有足夠的安全及環保措施。

於2008年的7月份，我們正式完成了位於山西省柳林縣3個主焦煤礦的併購，確定了本集團在焦煤領域的核心業務發展，令我們同時擁有煤礦資源及洗煤廠之產業鏈。整個併購總代價為港幣105.3億元，其中港幣56.7億元代價由本公司發行12.6億新股支付予賣方，每股定價為港幣4.50元；餘額港幣48.6億元由本公司以現金支付。現金部份由本公司透過配售8.6億新股和銀行提供相等港幣12億元融資籌集，其中4.5億新股配售予首鋼總公司之全資附屬公司，每股定價港幣4.60元；其餘的3.1億新股配售予機構投資者，1億新股配售予本公司主席王力平先生，每股定價同均為港幣4.80元。

根據約翰T.博德公司按JORC標準所作的技術審查報告，此3個煤礦截至2007年12月31日之焦煤儲量及可採儲量分別合共為2.05億噸及1.42億噸，主要以主焦煤為主，而主焦煤為提煉鋼鐵不可缺少的原材料。於2007年度，此3個煤礦共生產508萬噸原煤及83萬噸精煤，賣方經審核應佔利潤約港幣7.2億元。

另外，根據3個煤礦所提交未經審該之管理賬目顯示，由今年初至2008年7月本公司完成收購前，該3個煤礦共生產約290萬噸原煤及49萬噸精煤，稅後綜合收入相當可觀。按併購協議，由於收購交易在2008年7月底前完成，本集團可享受由2008年1月1日起至7月25日止所產生的股東權益(確認為本集團收購前利潤)。在完成併購後，本集團委任了新的銷售總監，加強銷售力度，並在8月份重新制訂銷售及價格策略，大幅度提升銷售價至每噸人民幣1,010-1,280元（包含增值稅），較去年同期市場價格上升逾140%。從市場價格趨勢及對運作成本控制分析，我們預計今年該3個煤礦將為本集團帶來非常可觀的可分配利潤。

本集團位於山西省孝義市之焦化廠已於今年7月開始投產年產量為50萬噸的生產設施。

至於現時位於山西省古交市的焦化廠，由於地點與新購入的3個煤礦位置相距較遠，本集團從長遠運作成本及管理效率等多方面策略考慮後，已於今年4月份與古交焦化廠之合作伙伴協商並簽署合約，同意將以約港幣1.3億元代價出售我方所擁有之權益予他們，現階段交易還在進行中，預計於今年內完成。此交易詳情載於本公司日期為二零零八年四月二十三日之公佈。

由於剛收購的3個煤礦運作良好，預計本集團下半年的營業利潤將會有可觀增長。

另一方面，本集團已與首鋼達成協議，從2009年開始，每年供應不低於200萬噸的精煤予首鋼，鞏固了本集團之客戶銷售基礎。

未來展望

由於美國的房地產及金融市場仍需要時間從目前的低谷中恢復過來，預期美國經濟在下半年的表現不會有重大改善，相信全球經濟亦會受到一定程度的影響。因應外圍的宏觀經濟環境，中國已制訂了方針去擴大內需，令內地經濟能保持平穩發展，確保國內生產總值在今後數年仍可維持穩定增長。估計擴大內需的其中一個方法是持續進行龐大之基建工程，包括重建四川地震區設施等，這些工程將支持鋼鐵業繼續穩定增長，支持鋼鐵的旺盛需求。主焦煤在上半年的供求嚴重緊張，預期在下半年應有所放緩。另外，由於收緊生產安全及環保要求，政府將繼續關閉小煤礦，使供應進一步減少，因此我們相信中國的焦煤供應將繼續緊張。

在本集團的業務發展方面，我們會繼續提升3個煤礦的產量至其設計產能，使原煤產量由2007年500萬噸增至在2009年時年產量可達至約600萬噸；同時，我們正在趕建之3座新選煤廠將分別在2009年第一及三季度開始逐步投產，使精煤的年生產能力增加720萬噸，加上現時已運作之生產設施年產量有84萬噸，到了2010年時，本集團的精煤年產能可增至804萬噸。

本集團正興建鐵路專綫接駁煤礦與鐵路站以加強運輸能力。本集團亦極度重視煤礦之生產安全及環境保護之需求，將會加強有關投資以確保煤礦業務之長遠發展。

在擴充煤礦資源方面，我們將繼續物色一些已在運作中的煤礦，若有關煤礦與本集團的業務發展策略互相配合，我們將抓緊時機，加快與有關之煤礦經營者洽談併購安排。與此同時，我們亦會與當地政府開始探討收購重組資源之可行性，期望在雙線發展下，於明年初在擴充煤礦資源的工作能取得進一步的發展。

本集團一直申辦之新煤礦亦取得良好進展，我們預計將可獲得主要政府部門批覆，取得有關的採擴權証，從而擴大本集團所擁有之煤礦資源，鞏固我們在煤炭領域的長遠發展優勢。

財務狀況

重大收購及出售

於截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無任何重大收購或出售。

於結算日後二零零八年七月二十五日，本集團以總代價10,530,000,000港元收購三間於中國透過其非全資中國附屬公司興無煤礦、金家莊煤礦及寨崖底煤礦從事焦煤開採以及原焦煤及精焦煤生產和銷售之英屬處女群島公司。及後，該三間原焦煤年產能共達6.3百萬噸之英屬處女群島公司已成為本集團全資附屬公司，其財務報表自二零零八年七月二十五日起與本集團賬目綜合計入。此交易詳情載於本公司日期為二零零八年五月二十一日之公佈、本公司日期為二零零八年六月二十五日之通函及本公佈「於二零零八年七月二十五日之重大結算日後事項－完成三個煤礦之非常重大收購及配售」一節。

此外，於結算日後二零零八年七月八日，由於本集團額外增加其附屬公司山西金山能源有限公司（「金山能源」）之註冊資本人民幣200,000,000元，故本集團於金山能源之股本權益由91.25%另行增至94.17%。

資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團概無任何資產已抵押或附帶任何產權負擔。

或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無向任何銀行或財務機構作出擔保。

資產負債比率

於二零零八年六月三十日，以本集團計息負債除總權益計算之資產負債比率為約10%。借貸主要為向中華人民共和國兩間焦化廠之廠房興建及機器安裝以及一項煤礦項目之訂金付款提供資金。

匯率波動風險

於二零零八年六月三十日，除以人民幣為單位的資產及負債外，本集團並無其他重大匯率波動風險。

流動資金及財務資源

於二零零八年六月三十日，本集團之流動比率（流動資產除流動負債）為約0.73，現金及現金等值物則為115,911,000港元。

資本結構

本集團視總權益、可換股票據、銀行貸款及其他借貸為資本。於二零零八年六月三十日，資本金額為1,005,365,000港元。

於二零零八年六月三十日，本公司之已發行股本為243,956,000港元。於截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司於兌換面值40,000,000港元之票據時，按每股2.33港元之代價發行17,167,381股每股面值0.1港元之本公司新股份。

於二零零八年六月三十日，須自結算日起計五年內償還之人民幣結算總借貸為134,226,000港元。所有借貸均為免息或按固定息率計息。

員工

於二零零八年六月三十日，本集團分別僱用8名香港僱員及788名內地僱員，酬金制度每年作檢討考慮。本集團為香港僱員提供強制性公積金計劃和為其內地僱員提供所屬地方政府管理之界定供款退休計劃。本集團亦自二零零三年六月二十日起採納購股權計劃。

中期股息

董事會不建議就截至二零零八年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

購買、出售或贖回證券

於截至二零零八年六月三十日止六個月內，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。

審核委員會

本公司之審核委員已審閱截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報表。

企業管治常規守則

董事概不知悉有任何資料合理顯示，本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月內任何時間並無或曾經未有遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則，作為董事進行證券交易之操守準則（「操守準則」）。董事會亦向本公司各董事查詢並獲彼等確認於截至二零零八年六月三十日止六個月期間一直遵守操守準則之規定。

於香港交易及結算所有限公司及本公司網頁刊登中期報告

載有上市規則附錄16規定的所有資料之二零零八年中中期報告將於適當時候向股東寄發及在香港交易及結算所有限公司的網站www.hkex.com.hk及本公司的網站www.fushan.com.hk內刊載。

承董事會命
執行董事
蘇國豪

香港，二零零八年九月二十二日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事王力平先生、蘇國豪先生及薛康先生；非執行董事李京陸先生；以及獨立非執行董事紀華士先生、蔡偉賢先生及陳柏林先生。