

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部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。



## Hidili Industry International Development Limited

### 恒鼎實業國際發展有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01393)

#### 截至2013年12月31日止年度 全年業績公告

#### 財務摘要

|                | 2013年<br>人民幣千元   | 2012年<br>人民幣千元 | 變動<br>%  |
|----------------|------------------|----------------|----------|
| 來自持續經營業務之收入    | <b>729,129</b>   | 1,630,839      | (55.3%)  |
| 來自持續經營業務之毛利    | <b>279,895</b>   | 1,050,398      | (73.4%)  |
| 來自持續經營業務之除稅前虧損 | <b>(166,316)</b> | (14,162)       | 1,074.4% |
| 本公司擁有人應佔虧損     | <b>(424,697)</b> | (147,396)      | 188.1%   |
| EBITDA         | <b>(52,822)</b>  | 592,859        | (108.9%) |
| 每股基本虧損(人民幣分)   | <b>(20.61)</b>   | (7.14)         | 188.7%   |

董事會建議不派付任何末期現金股息。

恒鼎實業國際發展有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2013年12月31日止年度(「本年度」)之綜合年度業績，連同2012年同期的比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

|                           | 附註 | 2013年<br>人民幣千元   | 2012年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----|------------------|----------------|
| <b>持續經營業務</b>             |    |                  |                |
| 收入                        | 4  | <b>729,129</b>   | 1,630,839      |
| 銷售成本                      |    | <b>(449,234)</b> | (580,441)      |
| 毛利                        |    | <b>279,895</b>   | 1,050,398      |
| 其他收入                      | 5  | <b>32,972</b>    | 22,128         |
| 其他收益及虧損                   | 6  | <b>509,650</b>   | (23,844)       |
| 分銷開支                      |    | <b>(113,121)</b> | (227,155)      |
| 行政支出                      |    | <b>(417,631)</b> | (390,562)      |
| 應佔聯營公司虧損                  |    | <b>(1,848)</b>   | (2,827)        |
| 融資成本                      | 7  | <b>(456,233)</b> | (442,300)      |
| 除稅前虧損                     |    | <b>(166,316)</b> | (14,162)       |
| 所得稅支出                     | 8  | <b>(21)</b>      | (89,435)       |
| 來自持續經營業務之年度虧損             | 9  | <b>(166,337)</b> | (103,597)      |
| <b>已終止經營業務</b>            |    |                  |                |
| 來自已終止經營業務之年度虧損            | 10 | <b>(257,471)</b> | (40,695)       |
| 年度虧損及全面支出總額               |    | <b>(423,808)</b> | (144,292)      |
| 本公司擁有人應佔年度虧損及全面支出總額：      |    |                  |                |
| 一來自持續經營業務                 |    | <b>(167,226)</b> | (106,701)      |
| 一來自已終止經營業務                |    | <b>(257,471)</b> | (40,695)       |
| 本公司擁有人應佔年度虧損及全面支出總額       |    | <b>(424,697)</b> | (147,396)      |
| 來自持續經營業務之非控股權益應佔利潤及全面收入總額 |    | <b>889</b>       | 3,104          |
|                           |    | <b>(423,808)</b> | (144,292)      |

|                      | 2013年            | 2012年            |
|----------------------|------------------|------------------|
| 附註                   | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 以下應佔年度虧損及全面(支出)收入總額： |                  |                  |
| 本公司擁有人               | (424,697)        | (147,396)        |
| 非控股權益                | <u>889</u>       | <u>3,104</u>     |
|                      | <u>(423,808)</u> | <u>(144,292)</u> |
| 每股虧損                 | 12               |                  |
| 來自持續及已終止經營業務         |                  |                  |
| 基本(人民幣分)             | (20.61)          | (7.14)           |
| 攤薄(人民幣分)             | <u>(20.61)</u>   | <u>(7.14)</u>    |
| 來自持續經營業務             |                  |                  |
| 基本(人民幣分)             | (8.11)           | (5.17)           |
| 攤薄(人民幣分)             | <u>(8.11)</u>    | <u>(5.17)</u>    |

## 綜合財務狀況表

|              | 附註    | 2013年<br>人民幣千元    | 2012年<br>人民幣千元    |
|--------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>非流動資產</b> |       |                   |                   |
| 物業、廠房及設備     |       | 8,483,068         | 13,594,766        |
| 預付租賃款項       |       | 87,450            | 29,031            |
| 無形資產         |       | 140,123           | 108,282           |
| 於合資企業之權益     |       | 2,400,000         | –                 |
| 於聯營公司之權益     |       | 39,287            | 144,023           |
| 可供出售投資       |       | 188,630           | 228,330           |
| 長期按金及其他應收款   |       | 318,703           | 206,015           |
| 受限銀行存款       |       | 94,450            | 72,017            |
| 遞延稅項資產       |       | 69,307            | –                 |
|              |       | <u>11,821,018</u> | <u>14,382,464</u> |
| <b>流動資產</b>  |       |                   |                   |
| 存貨           |       | 133,037           | 170,053           |
| 票據及貿易應收款     | 13(a) | 456,013           | 887,662           |
| 有追索權應收貼現票據   | 13(b) | 90,000            | 9,800             |
| 其他應收款及預付款    |       | 943,994           | 461,597           |
| 應收聯營公司款項     |       | –                 | 9,935             |
| 應收一家合資企業款項   |       | 111,115           | –                 |
| 應收關連方款項      |       | 38                | 22,042            |
| 持作買賣之投資      |       | –                 | 52,836            |
| 已抵押銀行存款      |       | 919,348           | 179,261           |
| 銀行結餘及現金      |       | 322,207           | 1,554,368         |
|              |       | <u>2,975,752</u>  | <u>3,347,554</u>  |
| 持作出售資產       |       | 308,005           | –                 |
|              |       | <u>3,283,757</u>  | <u>3,347,554</u>  |

|               | 附註 | 2013年<br>人民幣千元     | 2012年<br>人民幣千元     |
|---------------|----|--------------------|--------------------|
| <b>流動負債</b>   |    |                    |                    |
| 票據及貿易應付款      | 14 | 368,732            | 461,080            |
| 有追索權應收貼現票據之墊支 |    | 90,000             | 9,800              |
| 其他應付款及應計支出    |    | 437,696            | 535,583            |
| 應付一家聯營公司款項    |    | -                  | 444                |
| 應付關連方款項       |    | 2,472              | 823                |
| 應付一名非控股股東款項   |    | 14,765             | 14,765             |
| 應付稅項          |    | 40,804             | 142,204            |
| 優先票據          |    | 2,322,661          | 2,518,094          |
| 可換股借貸票據       |    | -                  | 1,820,007          |
| 銀行及其他借貸       |    |                    |                    |
| — 一年內到期       |    | 3,007,898          | 2,571,000          |
|               |    | <u>6,285,028</u>   | <u>8,073,800</u>   |
| 持作出售負債        |    | 64                 | -                  |
|               |    | <u>6,285,092</u>   | <u>8,073,800</u>   |
| <b>流動負債淨額</b> |    | <u>(3,001,335)</u> | <u>(4,726,246)</u> |
|               |    | <u>8,819,683</u>   | <u>9,656,218</u>   |
| <b>資本及儲備</b>  |    |                    |                    |
| 股本            |    | 197,506            | 199,078            |
| 儲備            |    | 6,784,034          | 7,085,719          |
| 本公司擁有人應佔權益    |    | 6,981,540          | 7,284,797          |
| 非控股權益         |    | 36,397             | 99,800             |
| <b>權益總額</b>   |    | <u>7,017,937</u>   | <u>7,384,597</u>   |
| <b>非流動負債</b>  |    |                    |                    |
| 復墾撥備及環保費用     |    | 16,095             | 17,434             |
| 其他長期應付款       |    | 71,880             | 123,704            |
| 遞延稅項負債        |    | 127,155            | 317,548            |
| 銀行及其他借貸       |    |                    |                    |
| — 一年後到期       |    | 1,579,542          | 1,812,935          |
| 可換股借貸票據       |    | 7,074              | -                  |
|               |    | <u>1,801,746</u>   | <u>2,271,621</u>   |
|               |    | <u>8,819,683</u>   | <u>9,656,218</u>   |

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司於2006年9月1日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(1961年法律3，以經綜合及修訂為準)註冊成立為一家獲豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點為香港干諾道中168-200號信德中心西翼37樓3702室。本公司董事(「董事」)認為，本公司的母公司為三聯投資控股有限公司，該公司在英屬處女群島註冊成立，而本公司的最終控股公司為Sarasin Trust Company Guernsey Limited，該公司由本公司執行董事鮮揚先生控制。本公司為投資控股公司，而其附屬公司從事開採及銷售原煤及精煤，而銷售焦炭已於本年度終止(見附註10)。

本集團之主要業務於中華人民共和國(「中國」)進行。綜合財務報表以本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)列值。

### 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度，本集團已採納以下由國際會計準則委員會頒佈新訂及經修訂之國際財務報告準則。

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| 國際財務報告準則(修訂本)                                       | 2009年至2011年週期之國際財務報告準則<br>年度改進 |
| 國際財務報告準則第7號(修訂本)                                    | 披露一抵銷金融資產及金融負債                 |
| 國際財務報告準則第10號、國際<br>財務報告準則第11號及國際<br>財務報告準則第12號(修訂本) | 綜合財務報表、共同安排及披露其他<br>實體權益：過度指引  |
| 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11號  | 共同安排                           |
| 國際財務報告準則第12號  | 披露其他實體權益                       |
| 國際財務報告準則第13號  | 公平值計量                          |
| 國際會計準則第19號(2011年修訂本)                                | 僱員福利                           |
| 國際會計準則第27號(2011年修訂本)                                | 獨立財務報表                         |
| 國際會計準則第28號(2011年修訂本)                                | 於聯營公司及合資企業之投資                  |
| 國際會計準則第1號(修訂本)                                      | 其他全面收益項目之呈列                    |
| 國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號                                  | 露天礦場生產階段之剝採成本                  |

除下文所述者外，本年度應用新訂及經修訂之國際財務報告準則並無對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或載於此等綜合財務報表之披露構成重大影響。

## 新訂及經修訂綜合、共同安排、聯營公司及披露的準則

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號(2011年修訂本)，連同國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號國際財務報告準則及第12號有關過渡指引的修訂本。國際會計準則第27號(2011年修訂本)僅為獨立財務報表進行會計處理，故不適用於本集團。

應用該等準則的影響載列如下。

### 應用國際財務報告準則第10號的影響

國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」處理綜合財務報表的部份及會計詮釋委員會一第12號「綜合—特殊目的實體」。國際財務報告準則第10號變更了控制的定義，當投資者在(a)其可對被投資方行使權力；(b)其自參與被投資方的業務獲得或有權獲得可變回報；及(c)有能力使用其權力影響投資者回報金額時方擁有對被投資方的控制權。該等三項標準須同時滿足，投資者方擁有對被投資方的控制權。控制於早前定義為有權規管實體之財務及經營政策以從其業務中獲益。國際財務報告準則第10號已加入額外指引，以解釋投資者在何時視為控制被投資方。

本公司董事根據國際財務報告準則第10號的規定審閱及評核本集團的被投資方。本公司董事認為採納國際財務報告準則第10號並不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

### 應用國際財務報告準則第12號的影響

國際財務報告準則第12為一項新披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未綜合結構實體擁有權益的實體。整體而言，國際財務報告準則第12號導致綜合財務報表須作出更為全面的披露。

### 國際財務報告準則第13號公平值計量

本集團於本年度已首次應用國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號設立有關公平值計量及公平值計量的披露的單一指引。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛，其公平值計量規定應用於其他國際財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露的金融工具項目及非金融工具項目，惟少數情況除外。

國際財務報告準則第13號將一項資產的公平值界定為在現時市況下於計量日期在一個主要(或最有利的)市場按有秩交易出售一項資產將收取的價格(或轉讓負債時(倘須釐定負債的公平值)將支付的價格)。根據國際財務報告準則第13號，不論該價格是否直接可觀察或使用另一種估值方法作出估計，公平值為平倉價格。此外，國際財務報告準則第13號載有更廣泛的披露規定。

國際財務報告準則第13號要求提前應用。根據國際財務報告準則第13號的過渡性條文，本集團並無就2012年同期作出國際財務報告準則第13號要求的任何新披露事項。除額外的披露外，應用國際財務報告準則第13號並無對綜合財務報表內確認的金額造成任何重大影響。

### 國際會計準則第1號(修訂本)其他綜合收益項目的列報

本集團已應用國際會計準則第1號(修訂本)其他綜合收益項目的列報。採納國際會計準則第1號(修訂本)後，本集團的「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」。應用國際會計準則第1號(修訂本)不會對損益、其他全面收入及全面收入總額造成任何影響。



### 3. 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃以於各報告期末之公平值計量。

綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例要求的適用披露。

#### 持續經營的假設

於編制綜合財務報表時，鑑於截至2013年12月31日本集團的流動負債淨額狀況約為人民幣3,001,335,000元，以及截至本年度止產生虧損約人民幣423,808,000元，董事已經審慎周詳考慮本集團的未來流動資金。此外，本集團有已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔約人民幣455,250,000元（於附註15披露）。

董事認為，本集團將有充足的營運資金撥資其業務經營，並可履行可見將來到期的財務責任，其中已計入現時備用但未動用的銀行融資約人民幣5,185百萬元（須於提取起計12個月後償還）。於報告日期完結後，本集團自上述備用銀行融資已提取人民幣1,000百萬元。

此外，本集團現時專注於整合煤礦及強化其精煤的生產及銷售經營，而本集團之管理層亦積極實施節省成本及增值措施，以提高其營運現金流量及財務狀況。

鑑於本集團可提高其營運業績及現金流量，以及計入備用但未動用的銀行融資，本公司董事相信本集團有充足資金撥資其於報告日期完結起計未來12個月的現時營運資金需要。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

### 4. 收入與分部資料

經營分部須以主要營運決策者定期審閱本集團組成部份有關的內部報告為基礎，識別經營分部，以對各分部進行資源分配及表現評估。為進行資源分配及表現評估，向主要營運決策者（即執行董事）呈報的主要為本集團業務經營的資料，此亦為本集團之組織基準。

本集團根據國際財務報告準則第8號劃分來自持續經營業務的經營及呈報分部由(i)煤炭開採及(ii)其他業務組成。管理層以本集團的經營性質辨別本集團的分部。

本集團之主要活動如下：

煤炭開採 — 生產及銷售精煤及其副產品  
其他 — 製造及銷售生鐵及其他產品

有關製造及銷售焦炭及其副產品的營運分部於本年度經已終止。下列呈報的分部資料並無計入任何與已終止營運有關之金額。



## 來自持續經營業務之分部收入及業績

### 截至2013年12月31日止年度

|          | 煤炭開採<br>人民幣千元  | 其他<br>人民幣千元    | 合計<br>人民幣千元      |
|----------|----------------|----------------|------------------|
| 收入       |                |                |                  |
| 對外       | <u>727,224</u> | <u>1,905</u>   | <u>729,129</u>   |
| 業績       |                |                |                  |
| 分部利潤(虧損) | <u>569,824</u> | <u>(4,710)</u> | <u>565,114</u>   |
| 其他收入     |                |                | 144,282          |
| 行政支出     |                |                | (417,631)        |
| 應佔聯營公司虧損 |                |                | (1,848)          |
| 融資成本     |                |                | <u>(456,233)</u> |
| 除稅前虧損    |                |                | <u>(166,316)</u> |

### 截至2012年12月31日止年度

|            | 煤炭開採<br>人民幣千元    | 其他<br>人民幣千元  | 合計<br>人民幣千元      |
|------------|------------------|--------------|------------------|
| 收入         |                  |              |                  |
| 對外         | <u>1,622,524</u> | <u>8,315</u> | <u>1,630,839</u> |
| 業績         |                  |              |                  |
| 分部利潤       | <u>804,863</u>   | <u>1,690</u> | 806,553          |
| 其他收入       |                  |              | 23,542           |
| 行政支出       |                  |              | (390,562)        |
| 持作買賣投資的淨虧損 |                  |              | (8,568)          |
| 應佔聯營公司虧損   |                  |              | (2,827)          |
| 融資成本       |                  |              | <u>(442,300)</u> |
| 除稅前虧損      |                  |              | <u>(14,162)</u>  |

分部(虧損)利潤指各分部(產生)所得(虧損)利潤，主要包括毛利及其他收益及虧損，惟持作買賣投資的淨虧損、淨匯兌收益及回購優先票據之收益減分銷開支除外。於計算分部利潤時並無分配其他收入、行政支出、融資成本、淨匯兌收益、回購優先票據之收益、應佔聯營公司虧損及持作買賣投資的淨虧損。就資源分配及評估分部表現而言，此乃向主要營運決策者(即執行董事)報告的方法。

### 收入資料

於截至2013年12月31日止年度，煤炭開採分部之收入包括人民幣123,846,000元(2012年：零)，該款項源自向客戶銷售精煤(該精煤乃購自獨立第三方)。該等已售煤炭產品成本為人民幣111,801,000元(2012年：零)。此安排乃鑑於本集團煤礦停產的影響，影響本集團生產充足數量滿足其客戶訂單的能力而設。

## 5. 其他收入

|               | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| <b>持續經營業務</b> |                |                |
| 銀行利息收入        | 17,894         | 5,957          |
| 政府補助金         | 1,057          | 4,549          |
| 持作買賣投資的股息收入   | -              | 4,019          |
| 其他            | 14,021         | 7,603          |
|               | <u>32,972</u>  | <u>22,128</u>  |

## 6. 其他收益及虧損

|                  | 2013年<br>人民幣千元  | 2012年<br>人民幣千元  |
|------------------|-----------------|-----------------|
| <b>持續經營業務</b>    |                 |                 |
| 就下列各項確認的淨減值虧損    |                 |                 |
| 一 貿易應收款          | (28,915)        | (6,897)         |
| 一 其他應收款          | (1,608)         | (9,739)         |
|                  | <u>(30,523)</u> | <u>(16,636)</u> |
| 就金融資產確認的淨減值虧損    | (30,523)        | (16,636)        |
| 持作買賣投資之淨收益       | -               | (8,568)         |
| 出售附屬公司之收益        | 861,321         | 1,360           |
| 就物業、廠房及設備確認之減值虧損 | (432,458)       | -               |
| 匯兌收益，淨額(優先票據)    | 78,099          | -               |
| 回購優先票據之收益        | 33,211          | -               |
|                  | <u>509,650</u>  | <u>(23,844)</u> |

## 7. 融資成本

|                   | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| <b>持續經營業務</b>     |                |                |
| 於五年內全數償還的借貸的利息開支： |                |                |
| 一 銀行及其他借貸         | 298,806        | 174,971        |
| 一 應收貼現票據的墊支       | 38,007         | 53,604         |
| 一 可換股借貸票據         | 6,873          | 186,811        |
| 一 優先票據            | 207,390        | 217,556        |
|                   | <u>551,076</u> | <u>632,942</u> |
| 減：在建工程之資本化利息      | (94,843)       | (190,642)      |
|                   | <u>456,233</u> | <u>442,300</u> |

## 8. 所得稅支出

|                  | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 即期稅項：            |                |                |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 78,898         | 87,196         |
| 過往年度的(超額)撥備不足    | (9,570)        | 77             |
|                  | <u>69,328</u>  | <u>87,273</u>  |
| 遞延稅項             | (69,307)       | 2,162          |
|                  | <u>21</u>      | <u>89,435</u>  |

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施規例，中國附屬公司之稅率於2013年及2012年為25%。

由於開曼群島並不就本公司收入徵稅，故本公司於開曼群島不須繳納任何所得稅支出。

由於本集團收入並非來自香港或在香港產生，故並無作出香港利得稅撥備。

企業所得稅的撥備是基於集團實體的應課稅利潤法定稅率25%(2012年：25%)按中國有關所得稅法規及規例釐定，惟本公司一家中國附屬公司按相關稅務局的批准獲豁免企業所得稅或有權享有優惠稅率除外。

## 9. 來自持續經營業務之年度虧損

|                        | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 扣除以下後所得的來自持續經營業務之年度虧損： |                |                |
| 預付租賃款項的攤銷              | 304            | 730            |
| 無形資產的攤銷                | 5,029          | 3,800          |
| 復墾撥備及環保費用              | 701            | 2,627          |
| 物業、廠房及設備的折舊及攤銷         | 80,491         | 160,191        |
| 出售物業、廠房及設備的虧損          | 5,950          | 6,822          |
| 淨匯兌虧損(計入行政開支)          | -              | 10,441         |
|                        | <u>-</u>       | <u>10,441</u>  |

## 10. 已終止經營業務

攀枝花市恒鼎煤焦化有限公司(「恒鼎煤焦化」)(一家由本公司全資擁有的公司)的焦化廠於本年度被中國工業和信息化部列為首批工業產能落後的企業之一。由於提升煤焦化機器技術水平的資本投資高，管理層認為不值得於煤焦化業務作進一步投資。因此，管理層決定放棄煤焦化業務，並將恒鼎煤焦化所有煤焦化機器撤銷。因此，本集團的煤焦化業務於本年度停止經營並呈示為已終止經營業務。於損益及其他全面收益表的比較數字經已重列以呈示作為已終止經營業務的煤焦化營運。

|                     | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 已終止經營業務除稅後虧損包括以下各項： |                |                |
| 預付租賃款項的攤銷           | 575            | 575            |
| 物業、廠房及設備的折舊及攤銷      | 16,748         | 15,761         |
| 就貿易應收款已確認減值虧損撥回     | 258            | -              |
| 就其他應收款已確認減值虧損       | 1,688          | -              |
| 就物業、廠房及設備已確認減值虧損    | -              | 22,000         |

## 11. 股息

董事會不建議就截至2013年12月31日止年度派發任何末期股息(2012年：無)。

## 12. 每股虧損

來自持續及已終止經營業務

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損按以下數據計算：

| 虧損                               | 2013年<br>人民幣千元   | 2012年<br>人民幣千元   |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 計算每股基本及攤薄虧損之虧損<br>(本公司擁有人應佔年度虧損) | <u>(424,697)</u> | <u>(147,396)</u> |
| 股數                               | 2013年<br>千股      | 2012年<br>千股      |
| 計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數             | <u>2,060,525</u> | <u>2,065,653</u> |

## 來自持續經營業務

本公司擁有人應佔來自持續經營業務的每股基本及攤薄虧損按以下數據計算：

|                      | 2013年<br>人民幣千元          | 2012年<br>人民幣千元          |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 計算虧損數字如下：            |                         |                         |
| 本公司擁有人應佔期內虧損         | (424,697)               | (147,396)               |
| 減：來自已終止經營業務之年度虧損     | <u>(257,471)</u>        | <u>(40,695)</u>         |
| 計算每股基本及攤薄來自持續經營業務之虧損 | <u><u>(167,226)</u></u> | <u><u>(106,701)</u></u> |

所用分母與上文詳述用於計算每股基本及攤薄虧損相同的分母計算。

## 來自已終止經營業務

來自已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損為每股人民幣12.50分(2012年：每股人民幣1.97分)，按來自已終止經營業務之年度虧損人民幣257,471,000元(2012年：人民幣40,695,000元)及與上文詳述用於計算每股基本及攤薄虧損相同的分母計算。

計算截至2013年及2012年12月31日止年度每股攤薄虧損時並無假設本公司可換股借貸票據獲轉換及本公司購股權獲行使，此乃由於假設轉換及行使會減少每股虧損。

## 13. 票據及貿易應收款及有追索權應收貼現票據

### (a) 票據及貿易應收款

|        | 2013年<br>人民幣千元        | 2012年<br>人民幣千元        |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| 貿易應收款  | 338,990               | 530,239               |
| 減：呆賬準備 | <u>(38,578)</u>       | <u>(9,922)</u>        |
|        | 300,412               | 520,317               |
| 應收票據   | <u>155,601</u>        | <u>367,345</u>        |
|        | <u><u>456,013</u></u> | <u><u>887,662</u></u> |

本集團一般提供介乎由90至120日的平均信貸期予其貿易客戶，而應收票據的平均信貸期介乎90至180日。根據發票日期列示的貿易應收款及應收票據(扣除撥備)於報告期完結(與各自收益確認日期相若)時的賬齡分析如下：

|          | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 賬齡：      |                |                |
| 0至90日    | 302,968        | 652,849        |
| 91至120日  | 25,036         | 80,797         |
| 121至180日 | 14,627         | 72,830         |
| 181至365日 | 74,913         | 79,114         |
| 超過365日   | 38,469         | 2,072          |
|          | <u>456,013</u> | <u>887,662</u> |

(b) 有全面追索權應收貼現票據

本集團一般提供介乎90至180日的平均信貸期予其客戶。有全面追索權的應收貼現票據的賬齡分析如下：

|          | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 賬齡：      |                |                |
| 0至90日    | 90,000         | -              |
| 121至180日 | -              | 9,800          |
|          | <u>90,000</u>  | <u>9,800</u>   |

14. 票據及貿易應付款

本集團按發票日期於報告期末的票據及貿易應付款賬齡分析如下：

|          | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 賬齡：      |                |                |
| 0至90日    | 202,485        | 255,961        |
| 91至180日  | 44,530         | 95,519         |
| 181至365日 | 40,136         | 56,088         |
| 超過365日   | 81,581         | 53,512         |
|          | <u>368,732</u> | <u>461,080</u> |

購貨的平均信貸期為90日。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均處於信貸時限內。

## 15. 資本承諾

|                                | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 就收購物業、廠房及設備已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支 | <u>346,446</u> | <u>540,684</u> |

本集團應佔與其他合資企業共同就其合資企業雲南東源恒鼎煤業有限公司作出的資本承諾如下：

|                | 2013年<br>人民幣千元 | 2012年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 就收購物業、廠房及設備的承諾 | <u>108,804</u> | <u>-</u>       |

## 獨立核數師報告摘要

以下乃節錄自本集團截至2013年12月31日止年度綜合財務報表的獨立核數師報告。

### 意見

根據吾等之意見，綜合財務報表按照國際財務報告準則真實公平反映 貴集團於2013年12月31日之狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 重申事項

儘管吾等並無保留意見，惟吾等謹請 閣下注意綜合財務報表附註3，當中指出於2013年12月31日， 貴集團流動負債超過流動資產約人民幣3,001,335,000元，以及截至該日止年度產生的虧損約為人民幣423,808,000元。此外， 貴集團已訂約但未於綜合財務報表中撥備的資本承擔約為人民幣455,250,000元(於綜合財務報表附註15披露)。 貴公司董事認為 貴集團將具備足夠營運資金於可見將來為其營運融資，以及於其財務責任到期時付款。綜合財務報表未有載列任何不能實行綜合財務報表附註3所披露措施可能導致的調整。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 來自持續經營業務之收入

於本年度，本集團來自持續經營業務之收入約人民幣729.1百萬元，較2012年約人民幣1,630.8百萬元減少約55.3%。減少主要是精煤及副產品的銷量及平均售價(扣除增值稅)減少。本年度錄得精煤的銷量約為648,000噸，較2012年度約1,258,000噸減少約48.5%。本年度精煤的平均售價由2012年每噸人民幣1,132.5元下跌至本年度每噸人民幣927.0元，下跌約18.1%。

下表列出本年度各產品對本集團營業額的貢獻、銷量及平均售價，連同2012年的比較數字：

|        | 2013年                 |            |                 | 2012年                   |            |                 |
|--------|-----------------------|------------|-----------------|-------------------------|------------|-----------------|
|        | 營業額<br>人民幣千元          | 銷量<br>(千噸) | 平均售價<br>(人民幣/噸) | 營業額<br>人民幣千元            | 銷量<br>(千噸) | 平均售價<br>(人民幣/噸) |
| 主要產品   |                       |            |                 |                         |            |                 |
| 精煤     | <u>601,042</u>        | 648.4      | 927.0           | <u>1,424,816</u>        | 1,258.1    | 1,132.5         |
| 副產品    |                       |            |                 |                         |            |                 |
| 高灰動力煤  | <u>70,980</u>         | 338.0      | 210.0           | <u>179,101</u>          | 543.5      | 329.5           |
| 其他產品   |                       |            |                 |                         |            |                 |
| 原煤     | 52,126                | 154.7      | 336.9           | 23,645                  | 63.6       | 371.6           |
| 其他     | <u>4,981</u>          |            |                 | <u>3,277</u>            |            |                 |
| 其他產品總計 | <u>57,107</u>         |            |                 | <u>26,922</u>           |            |                 |
| 總營業額   | <u><u>729,129</u></u> |            |                 | <u><u>1,630,839</u></u> |            |                 |

## 來自持續經營業務之銷售成本

本年度來自持續經營業務之銷售成本約人民幣449.2百萬元，較2012年度約人民幣580.4百萬元減少約人民幣131.2百萬元或約22.6%。於本年度，由於四川省、貴州省及雲南省的煤礦整合而停產，本集團的原煤及精煤產量分別由2012年的約3,522,000噸及1,578,000噸減少至本年度分別約1,535,000噸及529,000噸。於本年度，為應付生產需要及客戶需求，本集團向外來供應商進一步購買約120,000噸精煤。

下表載列四川省、貴州省及雲南省於本年度的主要產品產量以及主要產品的採購量連同2012年比較數字：

|     | 截止12月31日止年度         |                     |                     |                     |
|-----|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|     | 2013年<br>原煤<br>(千噸) | 2013年<br>精煤<br>(千噸) | 2012年<br>原煤<br>(千噸) | 2012年<br>精煤<br>(千噸) |
| 產量  |                     |                     |                     |                     |
| 四川省 | 1                   | 1                   | 1,117               | 550                 |
| 貴州省 | 1,210               | 377                 | 1,565               | 524                 |
| 雲南省 | 324                 | 151                 | 840                 | 504                 |
|     | <u>1,535</u>        | <u>529</u>          | <u>3,522</u>        | <u>1,578</u>        |
| 採購量 | <u>-</u>            | <u>120</u>          | <u>3</u>            | <u>109</u>          |

本年度的材料、燃料及能源成本約為人民幣188.0百萬元，較2012年約人民幣159.3百萬元增加約人民幣28.7百萬元或約18.0%。原材料耗用與煤礦產量下跌一致。但是，為支持煤礦整合，燃料及能源消耗提高。

本年度的員工成本約為人民幣137.0百萬元，較2012年約人民幣221.0百萬元減少約人民幣84.0百萬元或38.0%，減少與產量下跌一致。

本年度的折舊及攤銷約人民幣58.9百萬元，較2012年度約人民幣116.2百萬元減少約人民幣57.3百萬元或約49.3%，減少與原煤產量下跌一致，因採礦構築物及採礦權是以使用生產單位法除以煤礦總探明儲量進行攤銷。

下表載列本年度的各分部的單位生產成本，連同2012年的比較數字：

|         | 2013年<br>每噸<br>人民幣元 | 2012年<br>每噸<br>人民幣元 |
|---------|---------------------|---------------------|
| 煤炭開採    |                     |                     |
| 現金成本    | 195                 | 153                 |
| 折舊及攤銷   | 34                  | 33                  |
|         | <hr/>               | <hr/>               |
| 總原煤生產成本 | <u>229</u>          | <u>186</u>          |
|         | <hr/>               | <hr/>               |
| 原煤採購成本  | -                   | 599                 |
|         | <hr/>               | <hr/>               |
| 精煤平均成本  | <u>560</u>          | <u>444</u>          |
|         | <hr/>               | <hr/>               |
| 精煤採購成本  | <u>1,035</u>        | <u>1,146</u>        |

#### 來自持續經營業務之毛利

基於上述原因，本年度來自持續經營業務之毛利約為人民幣279.9百萬元，較2012年度約人民幣1,050.4百萬元減少約人民幣770.5百萬元或約73.4%。來自持續經營業務之毛利率約為38.4%，2012年度則約為64.4%。

#### 來自持續經營業務之其他收入

本年度來自持續經營業務之其他收入約為人民幣33.0百萬元，較2012年度約人民幣22.1百萬元增加約人民幣10.9百萬元或約49.3%。增加的主要原因為銀行利息收入增加所致。

#### 來自持續經營業務之其他收益及虧損

本年度來自持續經營業務之其他收益約為人民幣509.7百萬元，較2012年度的其他虧損約人民幣23.8百萬元增加約人民幣533.5百萬元或2,241.6%，增加主要來自(i)出售附屬公司收益約人民幣861.3百萬元；(ii)匯兌收益約人民幣78.1百萬元；及(iii)回購優先票據收益，惟被部份煤礦整合期間確認的採礦構築物減值抵銷。

### 來自持續經營業務之分銷支出

本年度來自持續經營業務之分銷支出約為人民幣113.1百萬元，較2012年度約人民幣227.2百萬元減少約人民幣114.1百萬元或約50.2%，主要由於運輸開支及政府徵費下降均與銷量下跌一致。

### 來自持續經營業務之行政支出

本年度來自持續經營業務之行政支出約為人民幣417.6百萬元，較2012年度約人民幣390.6百萬元略為增加約人民幣27.0百萬元或約6.9%。行政支出維持在2012年相約水平。行政支出主要包括(i)員工成本約為人民幣108.6百萬元；(ii)員工期權支出約為人民幣53.2百萬元；(iii)法律及專業開支約為人民幣51.7百萬元；及(iv)辦公費用約為人民幣40.6百萬元。

### 來自持續經營業務之融資成本

本年度來自持續經營業務之融資成本約為人民幣456.2百萬元，較2012年度的約人民幣442.3百萬元增加約人民幣13.9百萬元或約3.1%。增加主要是由於(i)在建工程之資本化利息減少約人民幣95.8百萬元及(ii)應付銀行及其他借款利息增加約人民幣123.8百萬元，惟顯著被應付可換股借貸票據利息減少約人民幣179.9百萬元所抵銷。於2013年1月，本公司利用銀行及其他借款贖回大部份可換股借貸票據。

### 來自持續經營業務之所得稅支出

本年度內來自持續經營業務之所得稅支出約為人民幣21,000元，較2012年約人民幣89.4百萬元大幅減少約人民幣89.4百萬元或約100.0%。所得稅支出數額為企業所得稅約人民幣69.3百萬元及因年內由物業、廠房及設備減值帶來的稅務影響的遞延稅項約人民幣69.3百萬元所致。就本年度企業所得稅而言，由於本公司並未確認有關若干附屬公司產生虧損之遞延稅項資產，有關稅務影響重大，故實際稅率被視為不可比較。

## 已終止經營業務

攀枝花市恒鼎煤焦化有限公司(一家由本公司全資擁有的公司)的焦化廠於本年度被中國工業和信息化部列為首批工業產能落後的企業之一。由於提升煤焦化機器技術水平的資本投資高，管理層認為不值得於煤焦化業務作進一步投資。因此，管理層決定放棄煤焦化業務，並將攀枝花市恒鼎煤焦化有限公司所有煤焦化機器撤銷。因此，本集團的煤焦化業務於本年度停止經營並呈示為已終止經營業務。

本年度來自己終止經營的焦炭業務的虧損如下：

|                                | 2013年<br>人民幣千元   | 2012年<br>人民幣千元  |
|--------------------------------|------------------|-----------------|
| 收入                             | 61,167           | 292,760         |
| 銷售成本                           | (73,648)         | (268,344)       |
| 其他收入                           | 2,162            | 210             |
| 其他收益及虧損                        | -                | (22,000)        |
| 分銷支出                           | (2,934)          | (8,136)         |
| 行政支出                           | (43,100)         | (24,583)        |
| 融資成本                           | (4,123)          | (10,602)        |
| 除稅後虧損                          | (60,476)         | (40,695)        |
| 註銷物業、廠房及設備的虧損被歸類<br>為終止焦炭業務的虧損 | (196,995)        | -               |
|                                | <u>(257,471)</u> | <u>(40,695)</u> |

## 年度虧損

基於上述原因，本年度的本公司擁有人應佔虧損約為人民幣424.7百萬元，較2012年度約人民幣147.4百萬元增加約人民幣277.3百萬元或約188.1%。

## 來自持續經營業務之扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)

下表列出本年度本集團來自持續經營業務之經調整EBITDA。本年度本集團的經調整EBITDA率為-7.2%，而2012年度則為36.4%。

|              | 2013年<br>人民幣千元   | 2012年<br>人民幣千元   |
|--------------|------------------|------------------|
| 來自持續經營業務虧損   | (166,337)        | (103,597)        |
| 調整：          |                  |                  |
| — 出售附屬公司收益   | (861,321)        | —                |
| — 物業、廠房及設備減值 | 432,758          | —                |
|              | <u>(594,900)</u> | <u>(103,597)</u> |
| 融資成本         | 456,233          | 442,300          |
| 所得稅支出        | 21               | 89,435           |
| 折舊及攤銷        | 85,824           | 164,721          |
|              | <u>(52,822)</u>  | <u>592,859</u>   |

## 流動資金、財務資源及資本架構

於2013年12月31日，本集團產生流動負債淨額約人民幣3,001.3百萬元，於2012年12月31日則約為人民幣4,726.2百萬元。

於2013年1月，本公司主要利用銀行及其他借款贖回大部份可換股借貸票據。於2013年5月，本集團以總價款人民幣24億元出售雲南恒鼎實業有限公司及其附屬公司(「雲南恒鼎集團」)的50%股權予雲南東源煤業集團有限公司(「雲南東源」)。集團進一步利用該所得款償還信託借款及部份當地銀行借款。因此，本集團的營運資金得到改善。

本集團將透過實行若干措施，包括但不限於額外籌集中長期銀行融資及將到期的短期銀行融資延至中期銀行融資，以進一步改善其財務狀況，提供流動資金及現金流。

於2013年12月31日，本集團銀行結餘及現金約為人民幣322.2百萬元(2012年：約人民幣1,554.4百萬元)。

於2013年12月31日，本集團的銀行及其他借款總額約為人民幣4,584.7百萬元，其中約人民幣3,007.9百萬元須於一年內償還。於2013年12月31日，人民幣1,833.4百萬元貸款按每年介乎5.9%至9.1%的固定利率計息。其餘貸款按每年介乎3.12%至8.46%的市場浮動利率計息。

本集團於2013年12月31日槓桿比率(銀行及其他借款、可換股借貸票據及優先票據總額除以資產總額計算所得)為45.8%(2012年:49.2%)。

### **本集團資產抵押**

於2013年12月31日,本集團已抵押資產合共約人民幣2,499百萬元(2012年:人民幣2,003百萬元)予銀行,作為授信的抵押。

於2013年12月31日,本公司董事鮮揚先生擔保銀行借貸約人民幣1,233百萬元(2012年:人民幣2,470百萬元)。

### **僱員**

於2013年12月31日,本集團來自持續經營業務的僱員數為5,839人,較2012年約13,230人大幅減少,主要因出售附屬公司及已終止經營業務所致。本年度內,來自持續經營業務的員工成本(包括以薪金及其他津貼形式發放的董事酬金)約為人民幣303.4百萬元(2012年:人民幣413.6百萬元)。

本集團的薪金及獎金政策主要根據個別僱員的表現和工作經驗以及當前市況釐定。

### **末期股息**

董事不建議派付本年度之任何末期現金股息。

### **外匯風險**

由於本集團所有業務活動均以人民幣進行交易,董事認為本集團的外匯風險輕微。因此,本集團面臨的外匯風險僅來自外幣銀行結餘分別約6.5百萬美元、5.4百萬港元及0.2百萬澳元。

### **所持重大投資**

本集團於五間實體非上市股本投資人民幣188.6百萬元,分別佔該等實體15%、4.41%、5%、5%及1.24%股權。該等投資對象公司之主要業務分別為生產採礦機械、生產及銷售除草劑、開採氯化鉀及生產鉀肥、焦煤交易信息中心及生產鋰鹽產品。



## 重大收購及出售

- (i) 於2013年5月17日，本集團與雲南東源訂立協議，據此，本集團同意有條件出售雲南恒鼎集團50%股權，代價為人民幣24億元。雲南恒鼎集團主要於雲南省從事採礦、洗煤廠及鐵路物流站。
- (ii) 於2013年9月2日，本集團出售位於貴州的金河煤礦及冬瓜凹煤礦與貴州豐鑫源礦業有限公司及盤縣慶源煤業有限公司(本公司的獨立第三方)，總價款約為人民幣914百萬元。
- (iii) 於2013年11月29日，四川恒鼎實業有限公司(「四川恒鼎」)與四川國理資源有限公司(「四川國理」)達成協議，據此，四川恒鼎有條件同意出售四川恒鼎鋰業科技有限公司及其附屬公司(「四川鋰業集團」)100%股權，代價為人民幣414百萬元。四川鋰業集團主要經營位於四川省阿壩州的鋰礦。於2014年3月28日，四川恒鼎及四川國理訂立補充協議調整代價至人民幣307.5百萬元。

除上文所披露者外，本集團並無其他重大收購或出售附屬公司及聯營公司事項。

## 其後事件

於2014年1月6日，攀枝花恒鼎礦業有限公司(「攀枝花恒鼎」)(本公司的間接全資附屬公司)與孔先生及王女士(本公司的獨立第三方)訂立協議，據此，訂約方有條件同意攀枝花恒鼎以價款人民幣110百萬元向孔先生及王女士收購攀枝花會興工貿有限責任公司100%股權，該公司於四川省攀枝花市仁和區的張家灣煤礦從事煤炭開採。

於2014年1月6日，攀枝花恒鼎與攀枝花市綠環工貿有限責任公司(「攀枝花綠環」)(該公司由孔先生及王女士成立)訂立協議，據此，訂約方有條件同意攀枝花恒鼎以價款人民幣48百萬元向攀枝花綠環收購其項下綠環煤礦的採礦權及煤礦構築物。

## 或然負債

於2013年1月28日，Blackrock Japan Co., Limited(「第一原告人」)及Blackrock (Singapore) Limited(「第二原告人」)(統稱「該等原告人」)於香港特別行政區高等法院原訟法庭對本公司提起法律訴訟(「訴訟」)。

第一原告人為兩項高息債券基金(「該等基金」)之投資經理。其將該等基金之投資管理授權第二原告人。該等基金為本公司於2010年1月發行若干債券(「該等債券」)之持有人。根據該等債券條款，該等基金有權要求本公司於2013年1月19日贖回部分或全部該等債券。據指，該等原告人原擬於2012年12月18日及19日發出贖回通知，但錯誤地發出選擇將該等債券轉換為本公司股份的通知(「該等通知」)。該等原告人指，本公司知悉或應知悉，該等通知的發出有誤，因而作廢，或另行在衡平法上作廢，且不具法律效力。

於2013年2月25日，申索陳述書(「申索陳述書」)送達本公司。本公司於2013年4月29日提出抗辯。於2013年6月24日，該等原告人表示彼等會尋求修改申索陳述書，並尋求以調解方式解決有關爭議。本訴訟於2013年11月12日重新啟動。

於2013年12月9日，經修改的傳訊令狀及經修改的申索陳述書已送達本公司。於2014年1月7日，我們提出經修改的抗辯。

除上文所披露者外，於2013年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 關連交易

- (i) 年內，租金支出人民幣0.6百萬元已支付予本公司控股股東及董事鮮揚先生之父鮮繼倫先生，用以租用位於中國四川省攀枝花市人民路81號鼎立世紀廣場16樓作為本公司的總辦事處。本公司所支付的租金乃參考市場上同級物業市場租金釐定。
- (ii) 年內，本公司已就所獲提供的鐵路物流服務分別向盤縣盤實物流配送有限公司(「盤縣盤實」)、盤縣盤鷹物流配送有限公司(「盤縣盤鷹」)及富源金通煤焦有限公司(「富源金通」)支付運輸費合共約人民幣8.0百萬元。雲南凱捷實業有限公司(「雲南凱捷」)分別持有盤縣盤實、盤縣盤鷹及富源金通57%、51%及33.18%的股權，為盤鑫焦化及盤翼選煤各自的主要股東。由於盤縣盤實、盤縣盤鷹及富源金通壟斷柏果鎮當地的鐵路物流服務，故無法獲得相關市價。鐵路物流服務費及洗煤服務加工費乃經參考(i)盤縣盤實、盤縣盤鷹及富源金通提供給其他顧客的價格；(ii)經參考精煤估計產量所得出的精煤可供運輸量；(iii)精煤需求的預期增長；及(iv)本集團的業務計劃後釐定。

## 展望

恒鼎自上市以來，募集的資金以及融資的資金和經營現金流，都用於雲貴地區煤礦的收購和建設。我們是根據當地整合政策進行收購。因此，要重新進行勘探、設計和建設。在實際執行中，完成這個過程需要5年到8年，比公司原預期的時期要長2到3年。本次貴州和四川地區的煤礦整合，從短期看，對我們不利，影響了近期的煤礦建設和產量，從長期看，利遠大於弊。通過政府推動的整合，地區煤礦數量會大幅度下降，未來的煤炭生產主體均為專業化的公司，管理難度和風險將大幅度降低，公司的外部環境會因此得到極大改善，從而減少因其他煤礦的安全、生產事故原因造成的停產停建，我們的生產經營將有一個穩定的保證。同時，通過本次整合，小礦兼並重組為大礦，各煤礦單礦規模擴大，運營成本會降低，效率會提升，公司的盈利能力得到加強。

同時，公司主力煤礦所在的盤縣地區，煤炭存量豐富，當地政府將煤炭產業定義為支柱產業，是地方經濟發展的生命線、保障線和吃飯線，必將有利於煤炭企業的生產和運作。

在2013年，針對主力煤礦尚處於建設中以及對未來經濟形勢不容樂觀的判斷，公司果斷進行了部分資產的處置，所得資金償還了部分債務，優化了債務結構，加強了現金流。同時，公司精簡管理結構，提高運營效率，壓縮費用開支以應對未來的形勢。

就未來需求而言，焦煤行業直接受下游鋼鐵行業的影響，已經出現產能過剩，這個趨勢短期內不會有大的改變。隨著國家加大對霧霾的治理，鋼鐵工業必將進行區域性調整，雲貴焦煤產區有得天獨厚的區域優勢。另外，隨著新型城鎮化的建設的展開，必將拉動鋼鐵工業的增長，隨著我們周邊的國家，尤其是以印度為代表的現代化建設的加快，會對世界鋼鐵格局產生巨大影響。國內外需求上升和公司產能逐步形成，基本上是一個同步的過程。

綜上所述，對於從事的焦煤行業，眼前看，我們有壓力有困難。但隨著公司主力煤礦的投產，煤礦產能將逐步釋放，現金流會逐步好轉，利潤會逐步形成，今年下半年會比上半年好，明年會比今年好。

## 其他資料

### 審核委員會

本公司於2007年8月25日遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)規定成立審核委員會。審核委員會主要負責審閱和監管財務報告過程及內部監控程序。

於本公告日期，審核委員會成員包括三位獨立非執行董事，分別為陳志興先生(主席)、陳利民先生及黃容生先生。

審核委員會連同管理層已審閱本公司採納的會計原則、會計準則及方法，討論有關內部監控、審核及財務報告事項，並已審閱本集團截至2013年12月31日止年度綜合財務報表。

### 企業管治

董事會認為，本公司於年內一直遵守「企業管治守則」相關守則條文，惟以下偏離情況除外。於2013年8月27日以前，本公司沒有區分董事會主席及行政總裁的角色。於2013年8月27日前，鮮揚先生為本公司主席兼本公司行政總裁，負責本集團整體管理及業務發展。儘管董事會認為，由鮮揚先生同時擔任董事會主席及行政總裁的角色不會削弱董事會與本公司管理層之間的權力和授權的平衡，本公司仍然委任孫建坤先生代替鮮揚先生出任行政總裁，由2013年8月27日生效，以遵守企業管治守則守則第A.2.1條。詳情請參考本公司於2013年8月27日刊發的公告。

概無董事知悉任何資料可合理地顯示本公司於年內任何時間未能遵守企業管治守則。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本身董事進行證券交易的守則(「守則」)。所有董事已確認，彼等於本年度內已遵守標準守則及守則所載的必要標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2013年12月31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。

承董事會命  
恒鼎實業國際發展有限公司  
主席  
鮮揚

香港，2014年3月31日

於本公告日期，執行董事為鮮揚先生(主席)及孫建坤先生；以及獨立非執行董事為陳志興先生、陳利民先生及黃容生先生。