



# FEISHANG

Feishang Anthracite Resources Limited

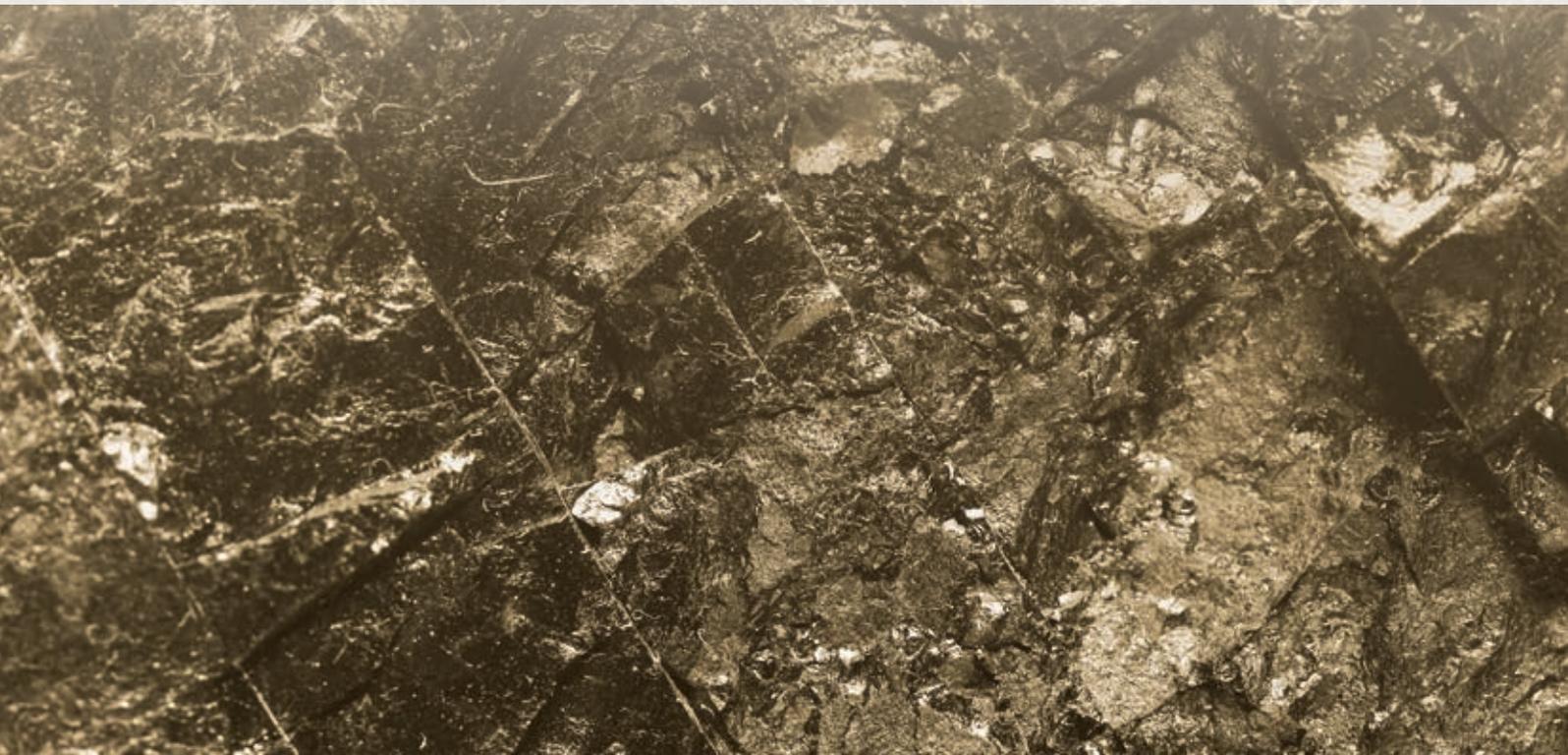
飛尚無煙煤資源有限公司

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1738



## 2014 中期報告



## 目 錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	5
其他資料	11
中期財務資料審閱報告	17
中期簡明綜合損益表	18
中期簡明綜合全面收益表	19
中期簡明綜合財務狀況表	20
中期簡明綜合權益變動表	22
中期簡明綜合現金流量表	23
中期簡明綜合財務報表附註	25
礦山物業概要	45

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李非列先生 (主席兼首席執行長)  
韓衛兵先生 (營運總監)  
萬火金先生 (技術總監)  
譚卓豪先生  
黃華安先生

#### 獨立非執行董事

盧建章先生  
黃祖業先生  
黃淞中先生 (於二零一四年七月十五日獲委任)

### 授權代表

黃華安先生  
余銘維先生

### 公司秘書

余銘維先生

### 審核委員會

盧建章先生 (主席)  
黃祖業先生  
黃淞中先生

### 提名委員會

黃祖業先生 (主席)  
盧建章先生  
黃淞中先生  
李非列先生  
譚卓豪先生

### 薪酬委員會

黃淞中先生 (主席)  
黃祖業先生  
盧建章先生  
李非列先生  
韓衛兵先生

### 企業社會責任委員會

黃淞中先生 (主席)  
萬火金先生  
韓衛兵先生

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
添美道1號  
中信大廈22號

### 註冊辦事處

Maples Corporate Services (BVI) Limited  
Kingston Chambers, P.O. Box 173  
Road Town, Tortola  
The British Virgin Islands

### 香港辦事處及主要營業地點

香港  
上環  
干諾道中200號  
信德中心2205室  
電話：+852 28589860  
傳真：+852 28106963

### 公司網站

<http://www.fsanthracite.com>

### 公司股份代號

1738.HK

## 公司資料

### 主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093  
Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 法律顧問

(香港法律)

蘇利文 • 克倫威爾律師事務所  
銘德律師事務所

(中國法律)

通商律師事務所

(英屬維爾京群島法律)

邁普達律師事務所

### 合規顧問

時富融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座21樓

### 主要往來銀行

中國民生銀行股份有限公司  
招商銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司

## 財務摘要

截至二零一四年六月三十日止六個月

- 收益增加216.8%至人民幣173.3百萬元
- 毛利增加230.7%至人民幣48.8百萬元
- 本公司擁有人應佔虧損減少43.5%至人民幣125.4百萬元
- 每股基本虧損為人民幣1.01元



## 管理層討論與分析

本人謹代表飛尚無煙煤資源有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」），提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

### 業務回顧

二零一四年上半年中國內地的宏觀經濟增速放緩，國內生產總值同比增幅回落至7.4%。因中華人民共和國（「中國」）經濟增速放緩而煤炭需求降低，加之產能建設較計劃提前、煤炭進口量持續高位、政府實行能源結構調整等多重因素影響下，導致中國煤炭市場出現供應過剩局面，煤炭價格持續下行，中國煤炭價格指數於二零一四年上半年降幅達16.6%。

本集團所處貴州省煤炭市場亦不樂觀。二零一四年一季度雖受周邊煤炭市場影響，但因煤炭供應季節性偏緊，對價格形成一定的支撐，貴州煤炭價格下跌幅度不大；而二零一四年二季度受煤炭供應恢復及雨水豐富致水力發電增加等因素疊加影響，貴州煤價呈整體斷崖式下降，各大電廠煤炭收購價格普遍跌幅在15%-20%之間。與此同時，貴州省在加強環境保護上對燃煤機組進行脫硫脫硝改造，也限制了電廠對煤炭的需求，導致庫存高企，貴州煤炭價格也持續下行。受動力煤市場的負面影響，而經濟增速放緩導致化工原料需求不振，貴州化工煤價格也隨著動力煤下滑，貴州金沙市場無煙塊煤價格跌幅約16%。

二零一四年五月及六月，中國貴州省六枝特區有煤礦集團發生兩次事故，該等事故與本集團無關，應當地監管部門的要求，位於六枝特區的所有煤礦（包括六家壩煤礦和竹林寨煤礦）一律暫停生產檢查。大圓煤礦亦被要求立即暫停生產，以就若干安全性的違規行為採取糾正或改善措施，從而確保其採礦作業符合安全標準的規定及其他條件。此外，誠如本公司於二零一三年十二月三十一日的上市文件（「上市文件」）所披露，狗場煤礦已於二零一三年三月開始停止運營。此四個暫停生產的煤礦，即六家壩煤礦、竹林寨煤礦、大圓煤礦和狗場煤礦，許可年產能合計佔本集團整體許可年產能約42%。儘管永晟煤礦對本公司業績作出了積極貢獻，但上述暫停生產對本公司二零一四年上半年的業務、財務狀況及經營業績造成了負面影響。暫停生產的負面影響，惟視乎停產期限而定。

此外，貴州政府已推行多項措施鼓勵煤礦行業進行整合，並宣佈計劃於二零一五年前淘汰貴州省單礦年產能低於300,000噸的小型煤礦，將貴州省的煤礦企業集團總數減至100家以內，以及將貴州省煤礦的總數削減至約1,000個。貴州飛尚能源有限公司（「飛尚能源」）已於二零一四年六月六日獲官方確定為貴州省的煤礦整合主體企業。而如上市文件所披露，本公司間接全資附屬公司貴州浦鑫能源有限公司（「貴州浦鑫」）作為飛尚能源的關聯企業，亦被視同為煤礦整合主體企業。此次整合能夠一定程度化解產能過剩的問題，使產能更好地受到市場規律的調節，促使整個行業的產能實現大致平衡；同時，成為煤礦整合主體企業亦鞏固了本集團在貴州的實力與地位，在兼併重組過程中能處於更有利的地位。

## 管理層討論與分析

本集團在外圍環境不利的情況下，繼續抓好安全生產，挖掘管理潛能及充分利用現有產能。受惠於永晟煤礦於二零一四年二月開始商業生產，本集團於二零一四年上半年實現銷量631,075噸，毛利總額達人民幣48.8百萬元，較去年同期分別增長236.7%和230.7%。同時，本公司啟動了金沙碼頭的建設，金沙洗煤廠與大運煤礦建設也按計劃進行，為本集團未來提升整體產能，提供多樣化的產品結構，提高產品競爭力，降低運輸成本打下堅穩的基礎。

### 探礦、發展及採礦活動概要

- 截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團並無探礦活動。
- 有關採礦活動資本開支的詳情，請參閱本報告第45頁所載的礦山物業概要。
- 開發項目大運煤礦的預計建造成本約為人民幣342.3百萬元。截至二零一四年六月三十日止六個月，大運煤礦產生的建造成本約為人民幣72.2百萬元。截至二零一四年六月三十日，此開發項目產生的成本總額約為人民幣221.8百萬元或佔預算總額的64.8%。預期大運煤礦將於二零一五年初開始試產。
- 於二零一四年六月三十日，根據聯合礦石儲量委員會編製的澳大利亞規則（「JORC規則」），七個煤礦的證實及概略總儲量為207.62百萬噸（假設七個煤礦均由本集團全資擁有而計算所得，且剔除摘自本集團於二零一三年八月一日至二零一四年六月三十日的採礦活動的儲量數據後予以調整）。有關詳情，請參閱本報告第45頁所載的礦山物業概要。

### 財務回顧

#### 收益

本集團收益自截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣54.7百萬元增加216.8%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣173.3百萬元。該增長主要受惠於永晟煤礦開始商業生產。銷量自截至二零一三年六月三十日止六個月的187,432噸驟升至截至二零一四年六月三十日止六個月的631,075噸，增幅達236.7%。然而，無煙煤的平均售價從截至二零一三年六月三十日止六個月的每噸人民幣291.9元略降至截至二零一四年六月三十日止六個月的每噸人民幣274.7元，乃由於國內經濟及煤炭市場下行壓力所致。

#### 銷售成本及單位生產成本

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本為人民幣124.5百萬元，較二零一三年同期的人民幣40.0百萬元增加人民幣84.5百萬元或約211.7%，此乃主要由於截至二零一四年六月三十日止六個月銷量增加所致。

## 管理層討論與分析

截至二零一四年六月三十日止六個月，勞動成本為人民幣53.2百萬元，較二零一三年同期的人民幣17.8百萬元增加人民幣35.4百萬元或約199.6%。截至二零一四年六月三十日止六個月，勞動成本增幅低於本集團的無煙煤產品銷量增幅，此乃歸因於本集團煤礦運營隨著生產擴張開始實現規模經濟所致。

截至二零一四年六月三十日止六個月，材料、燃料及能源成本為人民幣25.1百萬元，較二零一三年同期的人民幣11.2百萬元增加人民幣13.9百萬元或約124.6%。截至二零一四年六月三十日止六個月，材料、燃料及能源成本增幅低於本集團的無煙煤產品銷量增幅，此乃由於本集團煤礦運營開始實現規模經濟所致。

截至二零一四年六月三十日止六個月，折舊及攤銷為人民幣30.5百萬元，較二零一三年同期的人民幣5.5百萬元增加人民幣25.0百萬元或約453.2%。截至二零一四年六月三十日止六個月，折舊及攤銷增幅較大乃由於永晟煤礦開始商業生產後在建工程轉至物業、廠房及設備時產生的折舊基準較大以及由於產量增加導致的採礦相關資產按生產單位法計算的折舊增加所致。

截至二零一四年六月三十日止六個月，銷售稅及徵費約為人民幣13.6百萬元，較二零一三年同期的人民幣4.6百萬元增加人民幣9.0百萬元或約195.9%。截至二零一四年六月三十日止六個月，銷售稅及徵費增幅低於本集團無煙煤產品銷量增幅，此乃由於貴州省煤炭價格調節基金管理委員會自二零一三年八月起將貴州價格調節基金徵收標準下調至每噸人民幣10元所致。

下表載列本集團的單位生產成本：

成本項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣元／噸	二零一三年 人民幣元／噸
勞動成本	84.9	100.7
材料、燃料及能源	40.4	62.3
折舊及攤銷	49.1	30.9
其他生產相關成本	3.3	5.6
生產成本總額	177.7	199.5

### 毛利及毛利率

由於上述原因，毛利自截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣14.8百萬元增加230.7%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣48.8百萬元。毛利率自截至二零一三年六月三十日止六個月的27.0%僅略微增至截至二零一四年六月三十日止六個月的28.2%。此乃主要由於勞動成本及材料成本較低，但是很大程度上被當前煤炭市場處於低谷期導致煤炭售價低位運行抵銷所致。

## 管理層討論與分析

### 本公司擁有人應佔虧損

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔虧損為人民幣125.4百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的虧損人民幣221.9百萬元減少人民幣96.5百萬元。這主要是由於儘管於截至二零一四年六月三十日止六個月所得稅溢利減少人民幣33.7百萬元及因計息借款增加導致融資成本增加人民幣31.1百萬元，但(i)由於狗場煤礦暫停生產導致減值虧損自人民幣184.4百萬元減少人民幣118.0百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月大圓煤礦暫停生產導致減值虧損人民幣66.4百萬元；(ii)毛利因銷量上升而增加人民幣34.1百萬元；及(iii)行政開支因與籌備本公司於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市有關的開支減少而減少人民幣12.8百萬元所致。

### 財務資源回顧

#### 流動資金、財務資源及資本架構

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，本集團的流動負債淨額分別為人民幣1,168.2百萬元及人民幣1,692.4百萬元。所有借款均以人民幣計值。本集團尚未訂立任何外幣合約以對沖潛在外匯風險。本集團擬以額外短期及長期銀行及其他借款為集團的現金需求撥付資金。

於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣92.2百萬元。

計息貸款包括短期及長期銀行及其他借款。於二零一四年六月三十日，本集團短期銀行及其他借款未償還總額及本集團未償還長期銀行借款的即期部份為人民幣1,557.7百萬元。本集團的未償還長期銀行借款總額（不包括即期部分）約為人民幣558.2百萬元。若干未償還銀行及其他借款由李非列先生（本公司主席兼首席執行長）及／或其控制的公司擔保，而本集團若干銀行借款乃透過質押採礦權、貴州浦鑫及貴州大運礦業有限公司的股權以及一項定期存款作抵押。於二零一四年六月三十日，金額為人民幣1,144.6百萬元的貸款以年利率介乎6.16%至8.40%的固定利率計息。餘下貸款乃以年利率介乎6.00%至8.52%的浮動利率計息。

#### 抵押本集團資產

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，若干賬面值分別為人民幣798.7百萬元及人民幣503.0百萬元的採礦權被抵押，以擔保賬面值分別為人民幣485.9百萬元及人民幣432.6百萬元的銀行貸款。

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，由李非列先生所擔保的未償還銀行借款金額分別為人民幣658.5百萬元及人民幣706.3百萬元，而受控於李非列先生的同系公司所擔保的未償還銀行借款金額分別為人民幣1,073.5百萬元及人民幣1,221.3百萬元。

## 管理層討論與分析

### 資本承擔

於二零一四年六月三十日，本集團就在建及開發煤礦已締約之資本承擔達人民幣79.3百萬元。

### 或然負債

於二零一四年六月三十日，除銀行借款外，本集團概無任何已發行或同意將予發行的借貸資本或債務證券、未償還銀行透支及承兌負債或其他類似債務、債權證、按揭、抵押或貸款或承兌信貸、融資租賃或租購承擔或擔保或重大或然負債。

### 資產負債比率

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，資產負債比率（按年／期末計息債務總額除以總資本再乘以100%計算）分別為88.7%及94.3%。二零一四年資產負債比率有所增加，此乃由於本集團為支持業務增長及為資本開支融資而增加計息借款所致。

### 中期股息

為保留資源作本集團業務發展之用，董事會不宣派截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

### 僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團就其主要業務僱傭約255名全職僱員（不包括第三方勞務機構派遣的工人1,544名）。截至二零一四年六月三十日止六個月，僱員成本（包括董事酬金）為人民幣61.2百萬元（包括支付給第三方勞務機構派遣的工人薪酬）（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣48.5百萬元）。本集團深明優秀及專業員工的重要性，並繼續參照業內慣例及員工個人表現向其提供薪酬福利，亦為其提供醫療及退休金等多項福利。此外，本集團會根據本公司採納的購股權計劃條款向合資格僱員授出購股權。

### 期後事項

本集團並無重大期後事項。

### 前景

隨著政府關閉產能較低的企業以及進口煤炭價格的優勢被削弱，預期中國煤炭市場供應過剩的局面將開始緩解，未來煤炭價格及煤炭生產逐步穩定。我們預期貴州電廠升級完成後將對本集團產生正面影響。然而，我們認為中國煤炭市場仍面臨若干不穩定及不確定因素，經濟下行壓力於不久將來仍然存在。

## 管理層討論與分析

### 審核委員會

本公司已根據香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）之規定設立審核委員會，旨在負責檢討及監察本集團之財務匯報程序及內部監控。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會之成員為盧建章先生、黃祖業先生及黃淞中先生。審核委員會與本公司高級管理層及本公司之核數師定期舉行會議，共同審議本公司之財務匯報程序、內部監控、核數程序及風險管理事宜之成效性。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核簡明財務報表。

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的中期簡明財務報表未經審核，但已經由本公司核數師安永會計師事務所根據香港審閱業務準則第2410號審閱。

### 致謝

本人謹代表董事會對全體員工的努力及辛勤工作表示感謝。

承董事會命  
飛尚無煙煤資源有限公司  
主席兼首席執行長  
李非列

香港，二零一四年八月二十九日

## 其他資料

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，據董事所知，下列人士／實體（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部第2及第3分部條文須向本公司及香港聯交所披露或須列入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉：

主要股東名稱	好倉／ 淡倉	身份	股份數目	附註	佔已發行股份 之百分比(%)
Laitan Investments Limited	好倉	權益由其所控制企業擁有	72,402,965	1	58.12
飛尚集團有限公司	好倉	實益擁有人	72,402,965	1	58.12
謝國忠先生	好倉	權益由其所控制企業擁有	11,250,000	2	9.03
Rosetta Stone Capital Limited	好倉	實益擁有人	11,250,000	2	9.03

#### 附註：

- 72,402,965股普通股由飛尚集團有限公司所持有。飛尚集團有限公司由Laitan Investments Limited全資擁有，而Laitan Investments Limited則由李非列先生全資擁有。根據證券及期貨條例，李非列先生及Laitan Investments Limited均視作於飛尚集團有限公司持有的72,402,965股普通股中擁有權益。李非列先生所持股份權益乃於本報告「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉」一節中披露。
- 謝國忠先生為Rosetta Stone Capital Limited唯一董事，且持有其已發行股本的32.50%。根據證券及期貨條例，謝國忠先生被視作於Rosetta Stone Capital Limited持有的11,250,000股普通股中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，董事概不知悉任何其他人士／實體（本公司董事及主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及香港聯交所披露或須列入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文該董事或主要行政人員擁有或被視為擁有之權益及淡倉），或須列入本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

#### (I) 本公司

董事姓名	好倉 / 淡倉	身份	股份數目	附註	佔已發行股份 之百分比(%)
李非列先生	好倉	實益擁有人	1,500,000		
	好倉	權益由其所控制企業擁有	72,402,965	1	
			73,902,965		59.33
黃華安先生	好倉	實益擁有人	2,000,000		1.60
譚卓豪先生	好倉	實益擁有人	1,409,630		1.13

#### 附註：

- 72,402,965股普通股由飛尚集團有限公司所持有。飛尚集團有限公司由Laitan Investments Limited全資擁有，而Laitan Investments Limited則由李非列先生全資擁有。

## 其他資料

### (II) 相聯法團（定義見證券及期貨條例）

#### (i) 中國天然資源有限公司

董事姓名	好倉／ 淡倉	身份	股份數目	附註	佔已發行股份 之百分比(%)
李非列先生	好倉	實益擁有人	300,000		
	好倉	權益由其所控制企業擁有	14,480,593	1	
			14,780,593		59.33
黃華安先生	好倉	實益擁有人	400,000		1.60
譚卓豪先生	好倉	實益擁有人	281,926		1.13

附註：

- 14,480,593股普通股由飛尚集團有限公司所持有。飛尚集團有限公司由Laitan Investments Limited全資擁有，而Laitan Investments Limited則由李非列先生全資擁有。

#### (ii) Laitan Investments Limited

董事姓名	好倉／ 淡倉	身份	股份數目	佔已發行股份 之百分比(%)
李非列先生	好倉	實益擁有人	3	100

#### (iii) 飛尚集團有限公司

董事姓名	好倉／ 淡倉	身份	股份數目	附註	佔已發行股份 之百分比(%)
李非列先生	好倉	權益由其所控制企業擁有	1	1	100

附註：

- 1股普通股由Laitan Investments Limited持有，而Laitan Investments Limited由李非列先生全資擁有。

除上文所述，於二零一四年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文該董事或主要行政人員擁有或被視為擁有之權益及淡倉），或須列入本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊之權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉。

## 其他資料

### 董事收購本公司及其他法團之股份或債券之權利

除下文「本公司購股權計劃」所披露之購股權外，本公司、其控股公司或任何其附屬公司或同系附屬公司於回顧期間概無訂立任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而得益，且董事、主要行政人員及彼等之配偶或十八歲以下子女概無權利認購本公司的證券，亦無行使任何該等權利。

### 企業管治常規

自二零一四年一月二十二日本公司上市日期（「上市日期」）起至二零一四年六月三十日，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，載於下文。

### 主席兼首席執行長

李非列先生擔任本公司主席兼首席執行長。彼主要負責本集團整體策略、規劃、管理及業務發展。守則條文第A.2.1條規定主席與首席執行長的角色應分開，不應由同一人擔任。本公司偏離此企業管治守則條文，由李非列先生同時擔任本公司主席兼首席執行長。董事會認為有關安排乃屬適當，乃由於首席執行長可充分發揮其執行功能。董事會認為，由於董事會由經驗豐富的高級人員組成（包括各自提供獨立意見的三名獨立非執行董事），因此董事會之運作足以令權力與權利之間實現平衡。此外，主要決策乃經諮詢董事會及適當董事會委員會以及高級管理層後方作出。因此，董事會認為，兩個職位之平衡性及安全性乃屬充分。

### 董事會委員會主席出席股東大會

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。彼亦應邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會（如適用）的主席出席大會。倘彼等未能出席，彼應邀請該委員會的其他成員（或如該名委員會成員未能出席，則其正式委任的代表）出席大會。本公司提名委員會主席黃祖業先生以及薪酬委員會及企業社會責任委員會的前任主席顧建設先生因旅遊證件問題，故並無出席本公司於二零一四年五月三十日舉行的股東週年大會。

## 其他資料

### 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十所載之標準守則作為董事進行證券交易之行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事自上市日期起至二零一四年六月三十日一直遵守標準守則之規定準則。

### 購買、出售或贖回本公司上市股份

本公司或任何其附屬公司自上市日期至二零一四年六月三十日期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

### 董事資料變動披露

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料之變動及更新如下：

顧建設先生於二零一四年七月十五日辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員、薪酬委員會及企業社會責任委員會主席，並由黃淞中先生於同日繼任。

除上文所披露者外，董事並不知悉自本公司二零一三年年報刊發日期以來董事資料之其他變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### 本公司購股權計劃

本公司股東於二零一三年十二月二十三日（「採納日期」）採納購股權計劃（「購股權計劃」），據此，董事會可酌情授予合資格人士（定義見下文）購股權，以認購本公司股份（「股份」），惟須遵守購股權計劃規定的條款及條件。購股權計劃已生效，有效期自採納日期起計10年。購股權計劃為激勵計劃，旨在認可若干個人向本公司作出之貢獻，吸納及挽留最佳僱員，以及促進本公司及其附屬公司業務的成功。合資格人士包括任何(a)本公司或任何附屬公司的任何僱員、董事或顧問；或(b)對本公司於香港聯交所成功上市作出貢獻的任何其他人士，所有人士均由董事會釐定。合資格人士的資格將由董事會參考彼對本公司及／或附屬公司過往及預期的承諾及貢獻釐定。

## 其他資料

購股權可於董事釐定期間內隨時行使，該期間自授出日期起計不超過10年。購股權獲行使之前須持有的最短期限由董事會釐定。

未經本公司股東批准，根據購股權計劃可授出的購股權所涉及的股份總數不得超過本公司於採納當日已發行股份的10%（「計劃授權限額」）。本公司擬於股東大會就更新計劃授權限額尋求股東批准，惟根據購股權計劃及任何其他購股權計劃授出購股權所涉及的股份總數不得超過更新計劃授權限額獲批准當日已發行股份的10%。未經本公司股東批准，於任何12個月期間內可授予任何合資格人士的購股權數目不得超過本公司於任何時間已發行股份總數的1%。此外，未經本公司股東批准，於任何12個月期間內可授予任何合資格人士（彼為本公司主要股東或獨立非執行董事或任何其他聯繫人士（具有上市規則所賦予之涵義））的購股權所涉及的股份數目不得超過本公司已發行股份總數的0.1%及總值不超過5,000,000港元（基於股份於各授出日期的收市價計算）。

購股權計劃涉及股份的認購價由董事會全權釐定並通知合資格人士（根據購股權計劃的條款及條件可予調整），且有關價格為下列各項之最高者：(i)股份於發售日期香港聯交所每日報價表所報之收市價；(ii)股份緊接發售日期前五個營業日香港聯交所每日報價表所報之股份平均收市價；及(iii)一股股份之面值。

獲授予購股權的合資格人士須支付代價1港元。

於二零一四年六月三十日，自採納日期起概無授出或同意授出任何購股權。於本報告日期，根據購股權計劃授出之所有購股權獲行使後，可發行之股份總數合共為12,455,458股（相當於本公司現有已發行股本約10%）。

# 中期財務資料審閱報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致：飛尚無煙煤資源有限公司全體董事  
(於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司)

## 引言

本核數師行完成審閱載於第18至44頁的飛尚無煙煤資源有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料，包括於二零一四年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表，及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，中期財務資料的編製必須符合上述規則的相關規定以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。本核數師行的責任是根據審閱結果，對本財務資料作出結論，並根據我們雙方所協定的委聘條款僅向全體董事報告，除此以外，本報告不可作其他用途。本核數師行概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

本核數師行是按照香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱工作。該等中期財務資料之審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出詢問，並實施分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，因此不能保證本核數師行會知悉在審核中可能會被發現的所有重大事宜。因此，本核數師行不會發表任何審核意見。

## 結論

基於本核數師行之審閱，本核數師行並無注意到任何事宜可引起本核數師行相信該等中期財務資料在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓  
二零一四年八月二十九日

# 中期簡明綜合損益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
收益	4	173,339	54,716
銷售成本	7	(124,523)	(39,953)
毛利		48,816	14,763
銷售及分銷開支		(4,185)	(2,728)
行政開支		(44,609)	(57,423)
物業、廠房及設備的減值虧損	7, 12	(66,397)	(184,417)
其他經營開支		(7)	(1,880)
<b>經營虧損</b>		<b>(66,382)</b>	(231,685)
融資成本	5	(74,838)	(43,731)
利息收入		144	977
非經營收入／(開支) 淨額	6	(205)	1,215
<b>除所得稅前虧損</b>	7	<b>(141,281)</b>	(273,224)
所得稅利益	9	16,743	50,468
<b>期內虧損</b>		<b>(124,538)</b>	(222,756)
以下各項應佔：			
本公司擁有人	10	(125,358)	(221,947)
非控股權益		820	(809)
		<b>(124,538)</b>	(222,756)
<b>本公司擁有人應佔每股虧損 (每股人民幣元)</b>			
基本	10	(1.01)	(1.85)
攤薄	10	(1.01)	(1.85)

## 中期簡明綜合全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
<b>期內虧損</b>	<b>(124,538)</b>	(222,756)
其他全面收入：		
將於其後期間重新分類至損益的項目：		
外幣換算調整	<b>536</b>	155
期內其他全面收入總額，扣除稅項	<b>536</b>	155
<b>期內全面虧損總額，扣除稅項</b>	<b>(124,002)</b>	(222,601)
以下各項應佔：		
本公司擁有人	<b>(124,822)</b>	(221,792)
非控股權益	<b>820</b>	(809)
	<b>(124,002)</b>	(222,601)

# 中期簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	2,478,461	2,461,963
復墾資金	13	33,725	37,350
預付款、按金及其他應收款項	16	121,959	100,658
遞延稅項資產	9	13,112	9,830
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,647,257</b>	2,609,801
<b>流動資產</b>			
存貨	14	19,020	14,363
貿易應收款項及應收票據	15	116,345	68,059
應收關聯公司款項		487	–
可退還企業所得稅		16,865	12,007
預付款、按金及其他應收款項	16	29,044	30,584
有抵押及受限制定期存款	17	137,752	24,864
現金及現金等價物	17	92,212	146,883
<b>流動資產總額</b>		<b>411,725</b>	296,760
<b>總資產</b>		<b>3,058,982</b>	2,906,561
<b>負債及權益</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	18	254,273	143,246
其他應付款項及應計負債	19	80,052	117,315
計息銀行及其他借款	20	1,557,650	1,018,550
應付關聯公司款項	25	172,440	131,000
應付利息		11,513	15,102
應付所得稅		–	879
採礦權應付款項	21	28,168	38,876
<b>流動負債總額</b>		<b>2,104,096</b>	1,464,968
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	20	558,229	889,504
應付利息		16,100	16,729
遞延稅項負債	9	196,779	216,320
採礦權應付款項	21	43,783	55,442
資產棄置義務	22	8,621	8,222
<b>非流動負債總額</b>		<b>823,512</b>	1,186,217
<b>負債總額</b>		<b>2,927,608</b>	2,651,185

## 中期簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>權益</b>			
已發行股本	23	973	973
儲備		36,058	160,880
本公司擁有人應佔權益		37,031	161,853
非控股權益		94,343	93,523
<b>權益總額</b>		<b>131,374</b>	255,376
<b>負債及權益總額</b>		<b>3,058,982</b>	2,906,561

李非列  
主席兼執行董事

黃華安  
執行董事

## 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								
	已發行股本 人民幣千元 (經審核)	股份溢價賬* 人民幣千元 (經審核)	安全生產費 及維簡費* 人民幣千元 (經審核)	特別儲備* 人民幣千元 (經審核)	保留盈利* 人民幣千元 (經審核)	匯率波動 儲備* 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元 (經審核)	權益總額 人民幣千元
於二零一三年一月一日	-	-	8,448	27,973	376,366	867	413,654	93,941	507,595
期內虧損	-	-	-	-	(221,947)	-	(221,947)	(809)	(222,756)
外幣換算調整	-	-	-	-	-	155	155	-	155
期內全面(虧損)/收入總額	-	-	-	-	(221,947)	155	(221,792)	(809)	(222,601)
視作本公司擁有人出資	-	-	-	4,577	-	-	4,577	-	4,577
提取及動用安全生產費及維簡費淨額	-	-	1,570	-	(1,570)	-	-	-	-
於二零一三年六月三十日	-	-	10,018	32,550	152,849	1,022	196,439	93,132	289,571

	本公司擁有人應佔								
	已發行股本 人民幣千元 (未經審核)	股份溢價賬 人民幣千元 (未經審核)	安全生產費 及維簡費* 人民幣千元 (未經審核)	特別儲備* 人民幣千元 (未經審核)	保留盈利* 人民幣千元 (未經審核)	匯率波動 儲備* 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元 (未經審核)	權益總額 人民幣千元
於二零一四年一月一日	973	75,859	7,062	32,552	43,633	1,774	161,853	93,523	255,376
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	(125,358)	-	(125,358)	820	(124,538)
外幣換算調整	-	-	-	-	-	536	536	-	536
期內全面(虧損)/收入總額	-	-	-	-	(125,358)	536	(124,822)	820	(124,002)
提取及動用安全生產費及維簡費淨額	-	-	2,634	-	(2,634)	-	-	-	-
於二零一四年六月三十日	973	75,859	9,696	32,552	(84,359)	2,310	37,031	94,343	131,374

\* 該等儲備賬目包括截至二零一四年六月三十日的綜合儲備人民幣36.1百萬元(二零一三年六月三十日: 人民幣196.4百萬元)。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除所得稅前虧損		(141,281)	(273,224)
下列各項經調整：			
利息收入		(144)	(977)
融資成本		69,271	36,073
折舊及攤銷	7	34,711	7,696
物業、廠房及設備的減值虧損	7,12	66,397	184,417
存貨減值	7	—	984
		28,954	(45,031)
復墾資金減少／(增加)		3,625	(11,889)
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少		(50,667)	2,644
存貨增加		(4,657)	(4,798)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		2,749	(3,672)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		110,769	(21,103)
其他應付款項及應計負債減少		(36,442)	(2,553)
經營所得／(所用)現金		54,331	(86,402)
已收利息		144	977
已付利息		(65,648)	(33,782)
已付所得稅		(11,817)	(5,302)
經營活動所用現金流量淨額		(22,990)	(124,509)
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買土地使用權預付款項		(3,790)	(10,859)
購買物業、廠房及設備項目		(162,592)	(128,454)
原到期日在三個月以上的定期存款	17	—	20,000
投資活動所用現金流量淨額		(166,382)	(119,313)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
計息銀行及其他借款所得款項		850,000	918,600
計息銀行及其他借款還款		(643,900)	(175,000)
受限制銀行存款增加／(減少)	17	(112,888)	7,082
關聯公司墊款		300,953	1,664,486
向關聯公司還款		(260,000)	(2,191,771)
融資活動所得現金流量淨額		134,165	223,397

## 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
現金及現金等價物減少淨額		(55,207)	(20,425)
外匯淨差額		536	253
期初現金及現金等價物		146,883	160,984
期末現金及現金等價物	17	92,212	140,812
現金流量資料的補充披露：			
就利息支付的現金總額（包括截至二零一四年六月三十日止期間的資本化利息人民幣17.2百萬元（截至二零一三年六月三十日止期間：人民幣19.4百萬元））		(82,820)	(53,173)

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 1. 公司資料

本公司為一家於二零一零年一月六日在英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處地址為P.O. Box 173, Kingston Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。

中國天然資源有限公司（「中國天然資源」）為一家於一九九三年註冊成立的英屬維爾京群島控股公司，其股份於美國納斯達克資本市場上市。本公司為中國天然資源的全資附屬公司。中國天然資源完成分拆（「分拆」）其於本公司股份，而本公司於二零一四年一月二十二日以介紹方式在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市。於分拆後，中國天然資源股東直接持有本公司股權。

中國天然資源的主要股東為飛尚集團有限公司（「飛尚」或「控股股東」），一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司。飛尚的董事及實益擁有人李非列先生為本公司主席兼首席執行長。董事認為，本公司的最終控股公司為Laitan Investments Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司）。

本公司為投資控股公司。於期內，本公司附屬公司在中華人民共和國（「中國」）從事收購、建造及開發無煙煤礦以及開採及銷售無煙煤。

截至二零一四年六月三十日，本集團的淨流動負債為人民幣1,692.4百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,168.2百萬元），而總資產減流動負債則為人民幣954.9百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,441.6百萬元）。

## 2. 編製基準及會計政策

中期簡明綜合財務報表已根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定編製。

該等中期簡明綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製。該等財務報表乃按人民幣呈列，除非另有指明，所有數值均四捨五入到最接近的千位。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 2. 編製基準及會計政策 (續)

中期簡明綜合財務報表不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團於二零一三年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

除下文所述外，截至二零一四年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者相同。

### 重大會計政策

本集團於本中期期間首次採納下列由國際財務準則委員會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）：

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（修訂本）之修訂

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（修訂本）— 投資實體之修訂

國際會計準則第32號之修訂

國際會計準則第32號金融工具：呈列 — 抵銷金融資產及金融負債之修訂

國際會計準則第36號之修訂

國際會計準則第36號資產減值 — 非金融資產之可收回金額披露之修訂

國際會計準則第39號之修訂

國際會計準則第39號金融工具：確認及衡量 — 衍生工具之約務更替及持續使用對衝會計法之修訂

國際財務報告詮釋委員會第21號

徵費

除下文所討論者外，於本中期期間應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則並未對該等中期簡明綜合財務報表所呈報金額及／或該等中期簡明綜合財務報表所載披露產生重大影響。

國際會計準則第36號取消了國際財務報告準則第13號對並無減值現金產生單位的可收回金額所作計劃以外的披露規定。此外，該等修訂本規定須披露已於報告期內確認或撥回減值虧損的資產或現金產生單位的可收回金額，並擴大該等資產或單位（倘其可收回金額乃基於公平值減出售成本計算）的公平值計量的披露規定。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 2. 編製基準及會計政策 (續)

### 持續經營

截至二零一四年六月三十日，本集團的營運資金缺口為人民幣1,692.4百萬元，未提取的貸款融資合共為人民幣180.0百萬元，可為未來營運提供資金。本集團自銀行取得貸款確認函，根據若干條件獲提供總額為人民幣1,950.0百萬元的貸款融資撥備。

董事認為，經考慮本集團的交易表現、經營及資本開支以及可用的銀行融資額度的合理可能變動，本集團的預測及推測支持本集團能夠於其目前能力水平內繼續營運，且預期本集團於未來十二個月將有充足流動資金撥付營運所需資金。因此，財務報表乃按持續經營基準編製。持續經營基準假設本集團將於可見將來繼續經營，並將能夠在日常業務過程中變現其資產及清償其負債及履行承擔。

### 比較資料

為便於比較，綜合財務報表內的若干項目已按照本期間呈列方式進行重新分類。

## 3. 經營分部資料

為進行管理，本集團根據其產品經營一個業務單位，且僅設有一個煤炭勘探及開採可呈報分部。本集團主要在中國進行業務經營。管理層整體上監察其業務單位的經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

### 地域資料

本集團自外部客戶所得收益僅來自其在中國內地的業務經營，且本集團並無任何非流動資產位於中國內地以外地區。

### 有關主要客戶的資料

截至二零一四年六月三十日止六個月，源自兩名最大客戶的銷售額分別佔綜合收益的25.3%及24.0%。截至二零一三年六月三十日止六個月，源自四名最大客戶的銷售額分別佔綜合收益的24.5%、18.7%、13.6%及11.6%。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 4. 收益

本集團的全部收益僅來自其於中國內地銷售無煙煤。

### 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
計息銀行及其他借款利息	76,161	52,934
採礦權應付款項利息	2,444	3,235
利息開支總額	78,605	56,169
減：資本化利息(附註12)	(9,733)	(20,446)
銀行收費	5,345	46
委託貸款佣金	222	7,612
遞增開支(附註22)	399	350
	74,838	43,731

### 6. 非經營收入／(開支)淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
撥回其他應付款項	—	1,271
捐款	(237)	(28)
其他	32	(28)
	(205)	1,215

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 7. 除所得稅前虧損

本集團的除所得稅前虧損乃於扣除下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
計入：		
銀行存款的利息收入	144	977
扣除：		
已出售存貨成本(a)	89,059	29,001
價格調節基金	5,169	2,792
銷售稅及附加稅	8,433	1,834
動用安全基金及生產維護基金	21,862	6,326
銷售成本	124,523	39,953
僱員福利開支(附註8)	53,138	32,916
折舊、損耗及攤銷：物業、廠房及設備	34,711	7,696
物業、廠房及設備減值	66,397	184,417
撇銷存貨至可變現淨值	—	984
維修及保養	718	863
暫停生產產生的虧損(b)	3,546	6,389

(a) 截至二零一四年六月三十日止六個月，與僱員福利開支以及折舊、損耗及攤銷有關的款項人民幣57.5百萬元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣21.6百萬元)計入已出售存貨成本，該等金額亦計入上文就各類開支單獨披露的相關款項內。

(b) 該金額主要指於當地政府為進行審查而暫停生產以及狗場煤礦根據貴州省於二零一三年三月頒佈的煤礦整合政策停產期間產生的間接成本。此外，自二零一四年六月以來，六家壩煤礦及竹林寨煤礦暫停生產檢查，大圓煤礦暫停生產以就若干安全性的違規行為採取糾正或改善措施，從而確保彼等的採礦作業符合安全標準的規定及中國相關安全生產監督管理局所規定的其他條件。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 8. 僱員福利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
工資、薪金及津貼	55,538	41,679
退休金計劃供款	951	1,302
住房公積金	236	388
福利及其他開支	4,492	5,130
小計	61,217	48,499

計入綜合損益表的僱員福利分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
期內應計僱員福利總額	61,217	48,499
減：		
計入存貨金額	(932)	(3,110)
計入物業、廠房及設備金額	(7,147)	(12,473)
於損益表內扣除金額(附註7)	53,138	32,916

## 9. 所得稅及遞延稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
當期－中國內地	6,080	1,817
遞延－中國內地	(22,823)	(52,285)
	(16,743)	(50,468)

本公司於英屬維爾京群島註冊成立，透過其中國附屬公司開展主要業務。本公司亦於香港擁有中介控股公司及附屬公司。根據英屬維爾京群島現行法律，本公司於英屬維爾京群島註冊成立，毋須就收入或資本收益繳稅。截至二零一四年六月三十日止六個月，香港利得稅稅率為16.5%。本公司香港附屬公司同時擁有來自香港及來自香港以外的收入，而後者毋須繳納香港利得稅且相關開支為不可抵扣稅項。就來自香港的收入而言，並未就香港利得稅作出撥備，原因是有關經營截至二零一四年六月三十日止六個月持續蒙受稅項虧損。截至二零一四年六月三十日止六個月，中國附屬公司的法定企業所得稅稅率為25%。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 9. 所得稅及遞延稅項 (續)

本集團的主要遞延稅項資產及遞延稅項負債呈列如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
遞延稅項資產		
應計負債及其他應付款項	3,535	3,662
資本化試產收入	18,949	17,954
稅項虧損	23,624	19,859
其他	669	589
	<b>46,777</b>	42,064
遞延稅項負債		
物業、廠房及設備折舊及公平值調整	(230,444)	(248,554)
遞延稅項負債淨額	<b>(183,667)</b>	(206,490)
於綜合財務狀況表內分類為：		
遞延稅項資產	13,112	9,830
遞延稅項負債	<b>(196,779)</b>	(216,320)

在評估本集團遞延稅項資產的可收回性時，管理層已對與相同稅務機關及相同的納稅實體有關的可利用的應課稅暫時差額（可在到期前動用應課稅金額抵銷可扣減暫時差額及未動用稅項虧損）進行詳盡評估。此外，管理層亦已根據煤炭開採附屬公司（預期將有良好收益）的生產計劃、產品組合、預計銷售價格以及相關生產及經營成本，對其盈利能力進行詳盡評估。

因此，管理層認為，本集團未來有可能賺取足夠應課稅溢利以在可扣減暫時差額及未動用稅項虧損到期前使用煤炭開採附屬公司的可扣減暫時差額及未動用稅項虧損，因此，相關遞延稅項資產已予確認。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 10. 本公司擁有人應佔每股虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
本公司擁有人應佔期內虧損：	<b>(125,358)</b>	(221,947)
普通股加權平均數(千股)：		
基本	<b>124,555</b>	120,059
攤薄	<b>124,555</b>	120,059
本公司擁有人應佔每股虧損(每股人民幣元)：		
基本	<b>(1.01)</b>	(1.85)
攤薄	<b>(1.01)</b>	(1.85)

根據董事於二零一三年十二月六日通過的書面決議案，本公司增加其法定股本，據此其可發行合共(i)最多50,000股每股面值1.00美元的一類股份；及(ii)最多1,000,000,000股每股面值0.01港元的一類普通股(「上市公司股份」)，據此，中國天然資源完成認購本公司124,554,580股每股面值0.01港元的上市公司股份，總代價98.4百萬港元。該交易已於二零一三年十二月十二日完成。於二零一三年十二月十二日後，本公司按面值購回中國天然資源持有的一股面值1.00美元的本公司股份，同時，本公司削減其法定但尚未發行股本，方法為註銷每股面值1.00美元的50,000股所有類別普通股。截至二零一三年六月三十日止六個月的普通股加權平均數已經追溯調整以反映二零一三年十二月發行股份紅利部份的影響。

本公司於期內並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

## 11. 股息

本公司自註冊成立以來並無派付或宣派任何股息。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 12. 物業、廠房及設備

截至二零一四年六月三十日止六個月，添置物業、廠房及設備（不包括在建工程轉入）及在建工程分別為人民幣17.7百萬元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣27.3百萬元）及人民幣99.9百萬元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣124.2百萬元）。

於二零一四年六月三十日，若干賬面值為人民幣503.0百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣798.7百萬元）的採礦權被抵押，以擔保賬面值為人民幣432.6百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣485.9百萬元）的銀行貸款（附註20）。

於二零一四年六月三十日，若干賬面值共計人民幣64.0百萬元的樓宇並無所有權證。本集團已取得由當地機關簽發的相關確認函，確認彼等將不會就建造該等樓宇施加任何處罰，以及本集團可繼續按現有用途使用該等樓宇。董事認為，本集團有權合法且有效佔有及使用上述樓宇。本公司董事亦認為，上述事宜不會對本集團於二零一四年六月三十日的財務狀況產生任何重大影響。

截至二零一四年六月三十日止六個月，因建造物業、廠房及設備而產生的借款的利息開支人民幣9.7百萬元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣20.4百萬元）（附註5），已按6.00%至8.52%不等的年息予以資本化，並計入在建工程及採礦權「添置」內。

大圓煤礦自二零一四年六月起暫停運營，以就若干安全性的違規行為採取糾正或相關改善措施，從而確保其採礦作業符合安全標準的規定及中國相關安全生產監督管理局所規定的其他條件。大圓煤礦被指定為現金產生單位（「現金產生單位」）。長期資產的賬面值與現金產生單位的可收回金額（主要根據公平值減出售成本（「FVLCD」）的方法計算所得）進行比較。使用除稅前現金流量預測計算FVLCD。減值測試中所應用的其他主要假設包括產量、預計煤炭價格、煤炭產品組合、產品成本及相關費用。管理層確定，這些主要假設基於過往表現以及其對市場發展的預期。此外，本集團採用反映與現金產生單位有關的具體風險的除稅前比率13.12%（截至二零一三年六月三十日止六個月：15.05%）作為折現率。截至二零一四年六月三十日止六個月，大圓煤礦物業、廠房及設備減值虧損人民幣66.4百萬元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣184.4百萬元）於簡明綜合損益表中確認。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 13. 復墾資金

復墾資金指本集團於銀行劃撥的受限制現金及於有關機構存放的現金，以作日後環境恢復及清償資產棄置義務之用。

### 14. 存貨

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
備用件及消耗品	13,483	11,598
煤炭	5,537	2,765
	<b>19,020</b>	14,363

### 15. 貿易應收款項及應收票據

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	96,345	57,149
減：減值撥備	—	—
	<b>96,345</b>	57,149
應收票據	20,000	10,910
	<b>116,345</b>	68,059

與本集團有良好交易記錄的客戶可獲授最長為三個月的信用期，否則銷售時即須以現金交易或提前付款。貿易應收款項免息。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 15. 貿易應收款項及應收票據（續）

於期末按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	91,349	48,933
3至6個月	1,583	5,206
6至12個月	3,311	2,966
超過12個月	102	44
	<b>96,345</b>	57,149

非個別或共同被視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
既無逾期亦無減值	91,349	48,933
逾期一年以內	4,894	8,172
逾期超過一年	102	44
貿易應收款項淨額	<b>96,345</b>	57,149

逾期但並無減值的應收款項與多名同本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為，並無就該等結餘作出減值撥備之必要，原因是信用質素並無重大變動且該等結餘仍被認為可悉數收回。

應收票據為於一年內到期的匯票。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 16. 預付款、按金及其他應收款項

預付款、按金及其他應收款項的結餘如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動：		
預付備用件及消耗品採購	5,344	2,206
按金	7,688	10,453
員工墊款	5,407	2,730
預扣社會保險	2,252	2,762
可收回增值稅	2,153	3,449
預付運費	1,113	1,884
預付銀行費用	1,600	3,200
預付電費	692	1,686
其他	2,795	2,214
	<b>29,044</b>	<b>30,584</b>
非流動：		
土地使用權預付款	53,035	49,245
建造相關工程預付款	38,974	38,630
設備採購按金	24,835	8,554
開採規劃設計預付款	1,786	2,211
其他	3,329	2,018
	<b>121,959</b>	<b>100,658</b>
	<b>151,003</b>	<b>131,242</b>

上述資產均無逾期或減值。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 17. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及現金結餘	213,964	155,747
定期存款	16,000	16,000
	229,964	171,747
減：已抵押定期存款		
為應付票據而抵押及受限制銀行存款(附註18)	(121,752)	(8,864)
為短期銀行借款而抵押銀行存款(附註20)	(16,000)	(16,000)
現金及現金等價物	92,212	146,883

受限制銀行存款主要包括截至二零一四年六月三十日持作銀行票據抵押的存款人民幣121.8百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣8.9百萬元)。

存款以及現金及現金等價物按下列貨幣計值：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	203,745	116,029
港元	26,219	55,718
	229,964	171,747

現金及現金等價物主要為在中國的銀行存放的以人民幣計值存款。人民幣雖不能自由轉換為其他貨幣，但根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過經授權銀行將人民幣兌換為其他貨幣以進行外匯業務。

於銀行存放的現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。視乎本集團的即時現金需求，可作出期間介於一天至三個月不等的短期定期存款，並按各自的短期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於近期無拖欠記錄且信用可靠的銀行。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 18. 貿易應付款項及應付票據

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	132,521	134,382
應付票據	121,752	8,864
	<b>254,273</b>	143,246

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	127,285	129,069
一年以上	5,236	5,313
	<b>132,521</b>	134,382

應付票據為一年內到期的匯票。截至二零一四年六月三十日，為數人民幣121.8百萬元的定期存款（二零一三年十二月三十一日：人民幣8.9百萬元）已作抵押以擔保銀行票據（附註17）。

貿易應付款項為免息及一般於三至六個月期限內結清，惟應付建築相關承建商款項除外，須於三個月至約一年期限內償還。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 19. 其他應付款項及應計負債

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
自然資源費(a)	1,786	1,647
來自承包商的施工保證金	7,506	7,705
應付社會保險(b)	4,842	7,204
應付職工薪酬	13,786	13,567
來自客戶的墊款	18,107	34,351
其他應付稅項	20,457	12,591
應計開支	7,029	34,102
其他	6,539	6,148
	<b>80,052</b>	117,315

(a) 自然資源費指應付中國政府的費用，按銷售額的某一百分比計算。

(b) 社會保險包括為本集團僱員利益繳納的僱員退休保險、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險及住房公積金。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 20. 計息銀行及其他借款

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>即期</b>		
銀行及其他借款 — 有擔保	601,000	876,000
銀行及其他借款 — 無抵押	430,000	—
長期銀行及其他借款的即期部份		
— 有抵押及有擔保	135,000	100,000
長期銀行及其他借款的即期部份		
— 有擔保	391,650	42,550
	<b>1,557,650</b>	<b>1,018,550</b>
<b>非即期</b>		
銀行及其他借款 — 有擔保	72,000	360,000
銀行及其他借款 — 有抵押及有擔保	297,629	385,904
銀行及其他借款 — 無抵押	188,600	143,600
	<b>558,229</b>	<b>889,504</b>
	<b>2,115,879</b>	<b>1,908,054</b>

若干計息銀行及其他借款由以下各項作抵押：

- 以本集團截至二零一四年六月三十日賬面值為人民幣503.0百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣798.7百萬元）的採礦權作出的抵押（附註12）；
- 以本公司於貴州浦鑫能源有限公司及貴州大運礦業有限公司（「貴州大運」）的股權作出抵押；及
- 以本集團截至二零一四年六月三十日賬面值為人民幣16.0百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣16.0百萬元）的部份定期存款作出的抵押（附註17）。

此外，李非列先生已就本集團截至二零一四年六月三十日最多為人民幣706.3百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣658.5百萬元）的若干計息銀行及其他借款提供擔保。另外，本集團的同系附屬公司亦分別就本集團截至二零一四年六月三十日最多為人民幣1,221.3百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,073.5百萬元）的若干計息銀行及其他借款提供擔保。

所有借款均以人民幣計值。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 21. 採礦權應付款項

採礦權應付款項指因收購貴州永福礦業有限公司、貴州納雍縣大圓煤業有限公司及貴州大運的採礦權而應向貴州省國土資源廳支付的款項。採礦權應付款項根據與貴州省國土資源廳協定的分期付款計劃分類為流動／非流動負債。

採礦權應付款項的到期日如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一年內或按要求	28,168	38,876
於第二年	22,368	22,368
於第三年至第五年(包括首尾兩年)	21,415	33,074
	<b>71,951</b>	94,318

### 22. 資產棄置義務

資產棄置義務主要與關閉礦山有關，包括於煤炭儲量耗盡時拆解採礦相關構築物及土地復墾。

下表載列本集團資產棄置義務負債的變動：

	金額 人民幣千元
於二零一三年一月一日(經審核)	7,064
估計的變動	434
遞增開支	724
於二零一三年十二月三十一日(經審核)	8,222
估計的變動	-
遞增開支(附註5)	399
於二零一四年六月三十日(未經審核)	8,621

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 23. 已發行股本

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	7,881	7,881
已發行及繳足：		
124,554,580股每股面值0.01港元的普通股	973	973

## 24. 承擔

### (a) 資本承擔

本集團於各報告期末擁有以下資本承擔：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
建造及購買物業、廠房及設備項目		
— 已訂約但未撥備	79,349	63,173
— 已授權但未訂約	138,215	263,679
	217,564	326,852

### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃承擔下列未來最低租賃付款：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
第一年內	903	766
一年後但不超過五年	219	679
	1,122	1,445

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 25. 關聯方交易

除此等財務報表其他部份詳述的交易外，本集團期內與關聯方訂有以下交易：

### (a) 與關聯公司之商業交易

與關聯公司之商業交易概述如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
向安佳顧問有限公司(「安佳」)支付本公司應佔辦公室租金、費用及其他*	333	-

\* 於二零一三年九月一日，本公司及中國天然資源分別與本公司若干董事擁有的香港私人公司安佳訂立辦公室共享協議。根據該協議，本公司、中國天然資源及安佳平等共享238平方米的辦公室物業。該協議亦規定，除安佳提供的諮詢及秘書服務以及日常辦公室行政服務外，本公司、中國天然資源及安佳須共同承擔彼等就使用辦公室產生的若干成本及開支。

### (b) 本集團主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
工資、薪金及津貼	1,324	1,303
退休金供款計劃	74	40
住房公積金	34	55
福利及其他開支	39	40
	<b>1,471</b>	<b>1,438</b>

### (c) 上市開支

根據承諾，本公司的母公司中國天然資源同意承擔截至二零一三年六月三十日止六個月有關本公司股份以介紹方式在香港聯交所上市的上市開支人民幣4.6百萬元。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 25. 關聯方交易（續）

### (d) 與關聯公司的未清償結餘

本集團與關聯公司的主要結餘均為無抵押及免息，概述如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>即期</b>		
應付關聯公司款項：		
深圳市飛尚企業管理諮詢有限公司*	131,000	131,000
飛尚實業集團有限公司**	41,440	-
	<b>172,440</b>	131,000

\* 該實體受中國天然資源及飛尚控制，其結餘其後於二零一四年七月二日償還。

\*\* 該實體受飛尚控制。

與關聯公司的結餘均須按要求或於一年內支付。

## 26. 呈報期後事項

本集團並無重大期後事項。

## 27. 批准中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表已於二零一四年八月二十九日經董事會批准及授權刊發。

## 礦山物業概要

下表載列截至本報告日期有關本集團七座無煙煤礦物業各自之若干資料：

礦山	商業生產						建設中
	白坪煤礦	永晟煤礦	狗場煤礦 (附註1)	大圓煤礦 (附註2)	六家壩煤礦 (附註3)	竹林寨煤礦 (附註3)	大運煤礦
位置(中國貴州省內)	金沙縣 黔北煤田	金沙縣 黔北煤田	納雍縣 織納煤田	納雍縣 織納煤田	六枝特區 織納煤田	六枝特區 織納煤田	金沙縣 黔北煤田
初始/預期商業生產日期	二零零九年 六月	二零一四年 二月	二零一一年 四月	二零一三年 十一月	二零一二年 十二月	二零一二年 四月	二零一五年 七月
開採面積(平方公里)	3.0143	18.2340	1.7198	1.6490	3.7891	1.4104	16.9035
可開採煤層數量	5	5	5	4	3	5	4
設計年產能(噸)	300,000	900,000	110,000	300,000	300,000	300,000	900,000
許可年產能(噸)(附註4)	150,000	600,000	90,000	300,000	300,000	300,000	600,000
採礦權屆滿日期	二零一四年 九月	二零二七年 十一月	二零一七年 四月	二零二三年 三月	二零一九年 九月	二零一八年 七月	二零三一年 三月

## 礦山物業概要

礦山	商業生產						建設中
	白坪煤礦	永晟煤礦	狗場煤礦	大圓煤礦	六家壩煤礦	竹林寨煤礦	大運煤礦
<b>儲量數據 (截至二零一三年七月三十一日) (附註5)</b>							
證實儲量 (百萬噸)	3.44	3.77	1.87	2.99	2.08	2.15	12.50
概略儲量 (百萬噸)	19.04	48.19	3.85	5.27	11.52	7.41	84.79
<b>證實及概略總儲量 (百萬噸)</b>	<b>22.48</b>	<b>51.96</b>	<b>5.72</b>	<b>8.26</b>	<b>13.60</b>	<b>9.56</b>	<b>97.29</b>
<b>原煤的平均煤炭質量</b>							
水分 (%)	2.47	2.28	3.86	1.15	1.38	1.87	2.40
灰分 (%)	19.04	17.95	20.46	24.60	25.03	21.84	18.27
揮發分 (%)	9.88	11.72	6.92	9.33	12.57	11.49	9.20
硫分 (%)	2.35	1.27	1.10	1.16	2.30	1.81	2.12
發熱量 (百萬焦耳 / 千克)	28.33	28.62	27.80	25.79	23.95	28.14	28.03
密度 (噸 / 立方米)	1.45	1.43	1.50	1.49	1.49	1.41	1.49
<b>儲量數據 (截至二零一四年六月三十日) (附註6)</b>							
證實儲量 (百萬噸)	3.13	3.20	1.87	2.92	1.86	2.07	12.50
概略儲量 (百萬噸)	19.04	48.19	3.85	5.27	11.52	7.41	84.79
<b>證實及概略總儲量 (百萬噸)</b>	<b>22.17</b>	<b>51.39</b>	<b>5.72</b>	<b>8.19</b>	<b>13.38</b>	<b>9.48</b>	<b>97.29</b>
<b>截至二零一四年六月三十日止六個月期間的資本開支 (人民幣百萬元)</b>							
	8.89	33.53	-	3.90	6.21	1.24	88.81
<b>產量 - 截至二零一四年六月三十日止六個月的試產 (百萬噸)</b>							
	不適用	0.03	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
<b>產量 - 截至二零一四年六月三十日止六個月的商業生產 (百萬噸)</b>							
	0.16	0.30	不適用	0.03	0.12	0.04	不適用

### 附註：

- (1) 狗場煤礦自二零一三年三月起暫停作業，以待本集團擬收購鄰近一座煤礦及狗場煤礦達到貴州省煤礦整合政策規定的若干產能目標。
- (2) 大圓煤礦自二零一四年六月起暫停作業，以待通過納雍縣安全生產監督管理局進行的驗收程序。
- (3) 六家壩煤礦及竹林寨煤礦自二零一四年六月起暫停作業，以待通過相關煤礦監管部門進行的檢查評估程序。
- (4) 此乃相關採礦許可證許可的年產能。
- (5) 截至二零一三年七月三十一日的儲量數據摘錄自 Behre Dolbear Asia, Inc. 於二零一三年十二月七日根據JORC規則編製之合資格人士報告。
- (6) 截至二零一四年六月三十日之儲量數據乃自截至二零一三年七月三十一日之證實儲量數據中剔除摘自本集團於二零一三年八月至二零一四年六月之採礦活動之儲量數據後予以調整。