



# 中國秦發集團有限公司 CHINA QINF A GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號 : 866

根基穩固  
創建未來

---

中期報告  
**2014**



# 目錄

- 2 — 公司資料
- 3 — 業務一覽
- 4 — 管理層討論與分析
- 14 — 業務展望
- 16 — 簡明綜合全面收入表
- 18 — 簡明綜合財務狀況表
- 20 — 簡明綜合權益變動表
- 23 — 簡明綜合現金流量表
- 24 — 簡明綜合財務報表附註
- 47 — 其他資料



## 董事會

### 執行董事

徐吉華先生 (主席)  
王劍飛女士 (行政總裁)  
劉曉梅女士  
翁立先生

### 獨立非執行董事

黃國勝先生  
劉錫源先生  
邢志盈先生

## 審核委員會

劉錫源先生 (主席)  
黃國勝先生  
邢志盈先生

## 薪酬委員會

黃國勝先生 (主席)  
王劍飛女士  
邢志盈先生

## 提名委員會

黃國勝先生 (主席)  
王劍飛女士  
邢志盈先生

## 公司秘書

黃志堅先生，FCPA (於二零一四年八月三十一日辭任)  
馮偉成先生 (於二零一四年八月三十一日獲委任)

## 法定代表

王劍飛女士 (行政總裁)  
黃志堅先生，FCPA (於二零一四年八月三十一日辭任)  
馮偉成先生 (於二零一四年八月三十一日獲委任)

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY 1-1111  
Cayman Islands

## 中國主要營業地點

中國  
廣州市  
海珠區  
琶洲東路1號  
保利國際廣場  
B座  
22樓  
2201至2208室

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
告士打道38號  
美國萬通大廈13樓1303室

## 主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th F1., Royal Bank House  
24 Shedden Road  
P.O. Box 1586  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
駱克道33號中央廣場  
福利商業中心18樓

## 核數師

馬施雲會計師事務所  
香港九龍  
尖沙咀廣東道30號  
新港中心第2座905室

## 主要往來銀行

中國銀行  
中國民生銀行有限公司  
星展銀行(香港)有限公司  
中國工商銀行  
荷蘭合作銀行

## 股份代號

00866

## 網站

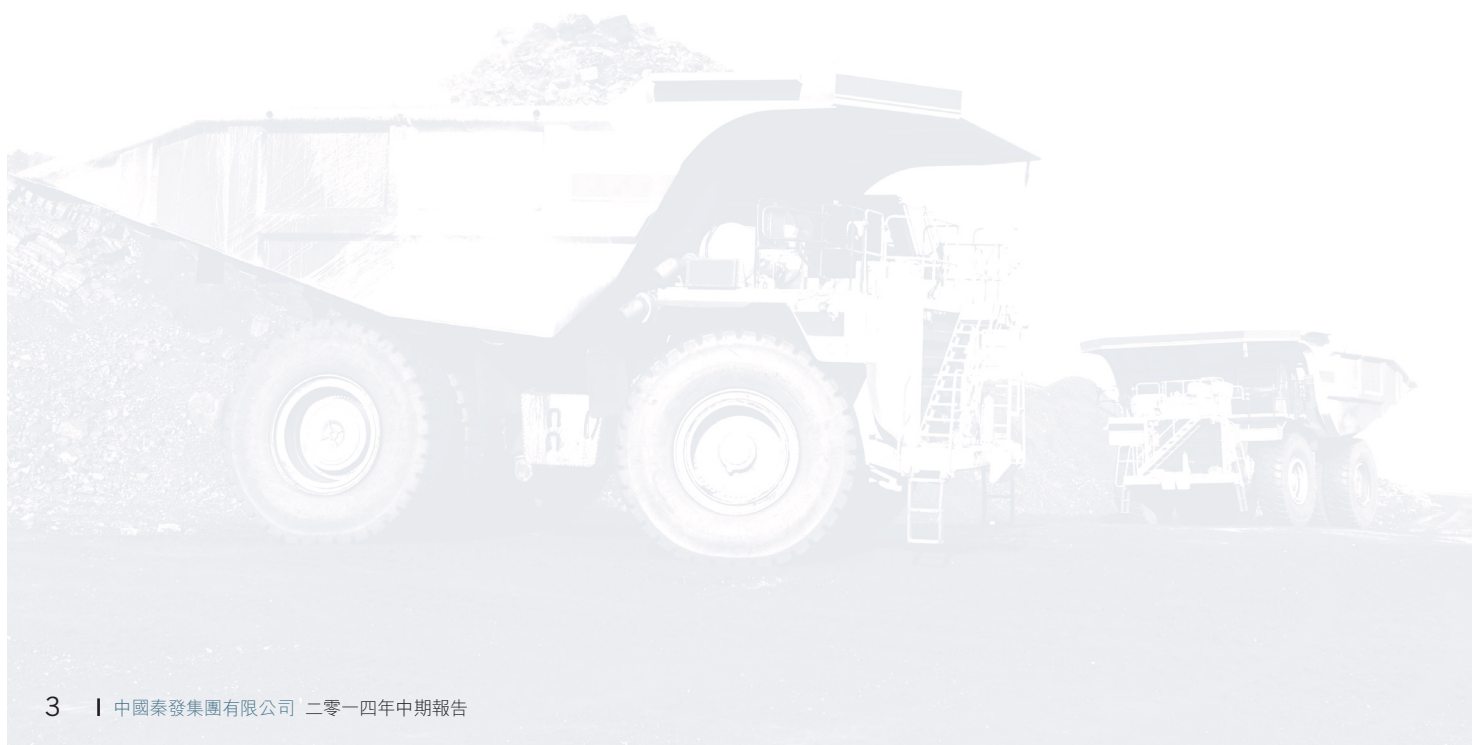
<http://www.qinfagroup.com>

## 業務一覽

中國秦發集團有限公司（「本公司」）於二零零八年三月四日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司為多間於香港及中國成立的公司（統稱「本集團」）的最終控股公司，該等公司主要從事煤炭經營業務，包括採煤、煤炭購銷、選煤、存儲、配煤、航運、運輸及港口業務。

一體化煤炭供應鏈是本集團成功的關鍵。本集團的業務經營策略性地位於香港及朔州、忻州、大同、陽原、秦皇島、珠海及廣州等中國多個城市，本集團能在中國及海外市場採購煤炭。本集團現時控制大秦鐵路沿線的三座煤炭轉運站，大秦鐵路為世界上最大的煤炭專運鐵路，延伸至世界最大的煤炭轉運港口－位於中國河北省的秦皇島港。

在中國，本集團主要從中國西部和北方地區採購煤炭，通過陸路及海上運輸提供全面的物流服務及運輸安排，將煤炭運送至中國沿海地區的客戶。本集團擁有自有船隊及租賃貨船，可促進煤炭的航運運輸。除煤炭運輸外，本集團的船隊亦為其他客戶提供乾散貨運輸服務。





本集團是中國的非國有動力煤供應商，經營一體化煤炭供應鏈，包括採煤、煤炭購銷、選煤、存儲、配煤、航運運輸和港口業務。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團繼續專注該等業務活動。下文載列有關本集團經營業績的主要組成部分的詳細分析：

### 收入及煤炭經營及貿易量

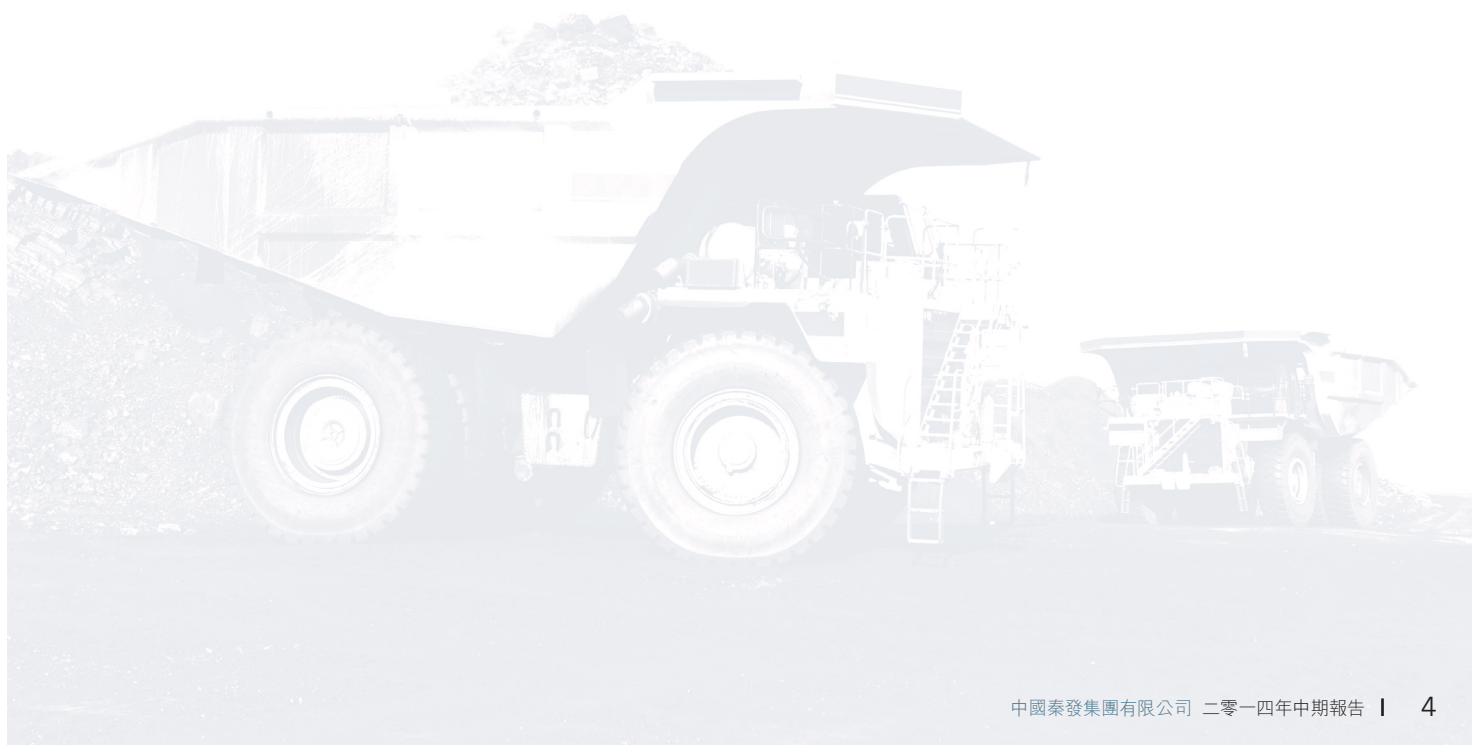
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
煤炭經營及貿易（人民幣千元）	<b>4,391,228</b>	4,386,904
煤炭經營及貿易（千噸）	<b>10,917</b>	10,177

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的煤炭經營及貿易量較二零一三年同期有所增加。有關增加主要是由於山西華美奧能源集團有限公司（「華美奧能源」）的產煤增加及本集團經營的整個煤炭供應鏈效率提高所致。本集團的煤炭經營及貿易量為10,917,000噸，較二零一三年同期上升740,000噸或7.3%。

惟截至二零一四年六月三十日止六個月，煤炭每月平均售價介乎每噸人民幣365元與每噸人民幣494元之間，較二零一三年同期的每月平均售價介乎每噸人民幣406元與每噸人民幣468元之間下跌。下跌主要由於經濟發展的不確定性導致中國生產分部增長減慢，從而降低了發電所用煤炭的需求量，以致於截至二零一四年六月三十日止六個月的中國煤炭需求增長放緩。

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年、截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，煤炭平均售價及煤炭經營及貿易量載列於下表：

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一三年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
平均售價（每噸人民幣元）	<b>402</b>	431	445	494	618
平均每月經營及貿易量（千噸）	<b>1,820</b>	1,696	2,003	1,841	1,327



## 管理層討論與分析

### 收入及航運運輸

來自航運運輸分部營業額於截至二零一四年六月三十日止六個月為人民幣66,200,000元，較二零一三年同期人民幣55,800,000元增加人民幣10,400,000元或18.6%。營業額增加的主要原因是租賃予外部客戶的航次增加。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由二零一三年同期的人民幣459,600,000元減少人民幣301,600,000元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣158,000,000元。本集團的毛利率從二零一三年同期的10.3%下跌至截至二零一四年六月三十日止六個月的3.5%。下跌主要是由於煤炭貿易業務及自產煤炭貿易業務的毛利率下降。

### 其他收入、收益及虧損

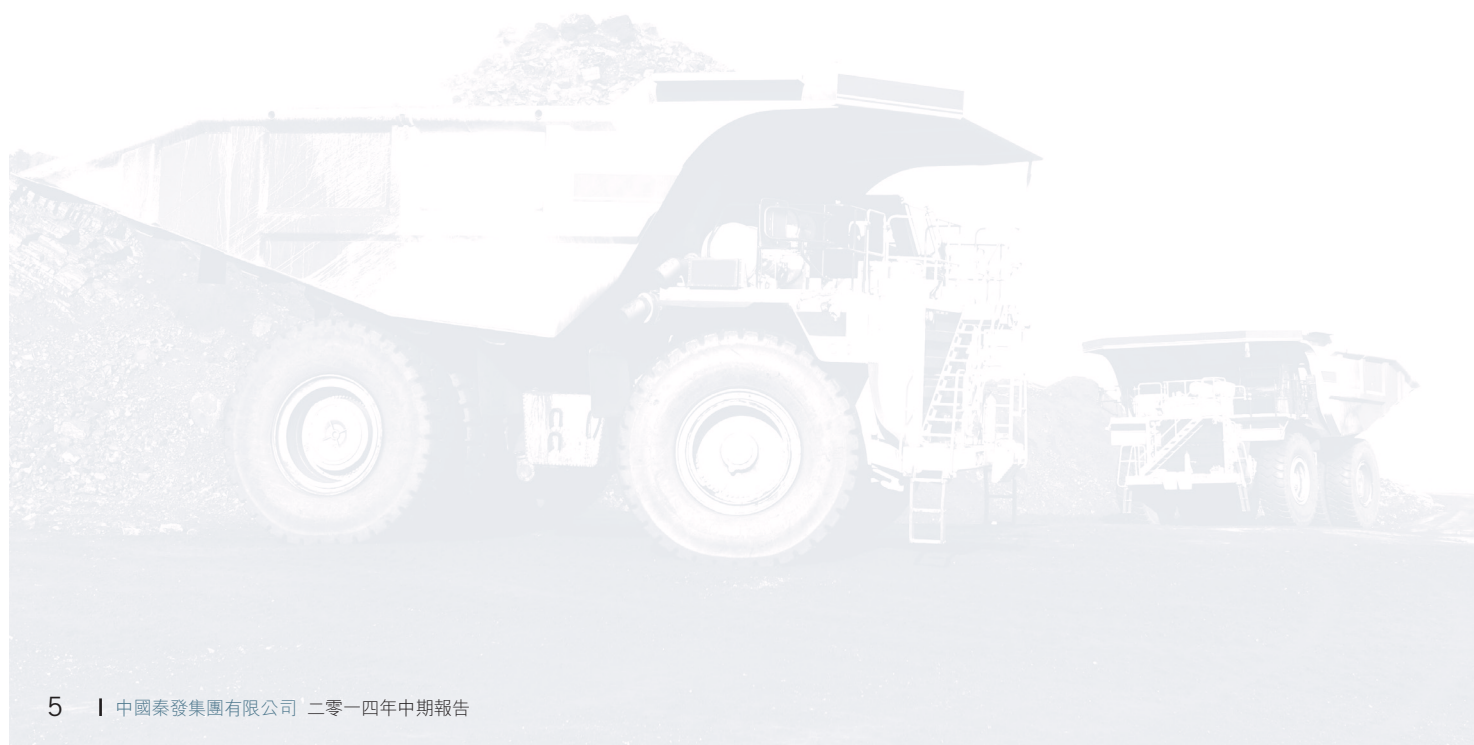
截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的其他收入為人民幣64,200,000元，較二零一三年同期的人民幣84,800,000元減少人民幣20,600,000元。減少主要是由於本集團於本期間錄得匯兌虧損淨額。

### 財務成本淨額

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的財務成本淨額達人民幣350,800,000元，較二零一三年同期的人民幣252,100,000元增加人民幣98,700,000元或39.2%。增加主要是由於煤炭經營及貿易量上升7.3%導致所使用的貿易融資增加以及期內借貸費用增加。

### 期內淨虧損

截至二零一四年六月三十日止六個月的淨虧損為人民幣355,500,000元，而二零一三年同期則為溢利人民幣22,400,000元。下跌主要是由於(1)煤炭市場持續低迷，煤炭價格大幅下滑及本集團的煤炭平均銷售價下跌；(2)本集團的財務成本淨額增加；及(3)結轉的稅項虧損所產生的遞延稅項資產減少。



### 業務回顧

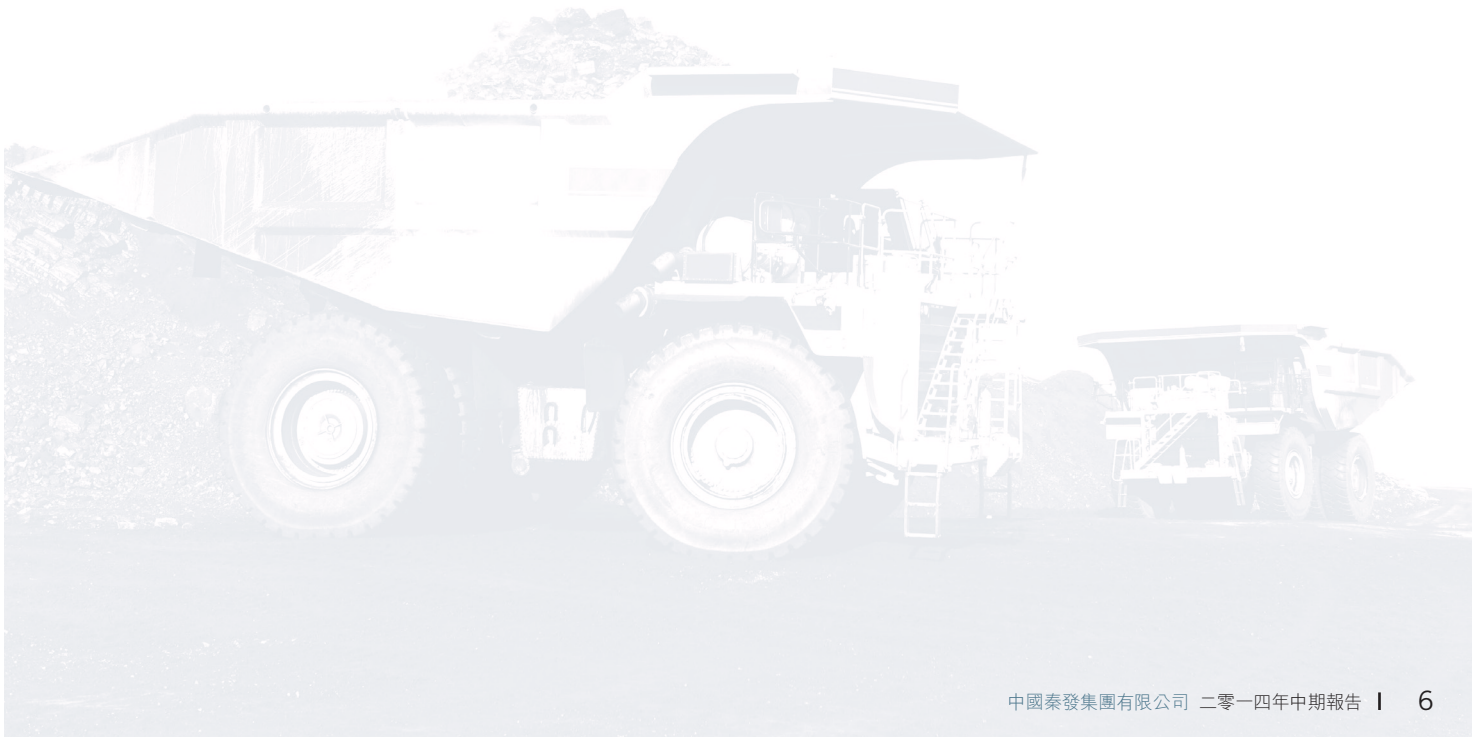
#### 珠海碼頭工程重載試車成功

2014年2月18日，珠海秦發港務有限公司（「**珠海秦發**」）10萬噸級煤炭碼頭工程重載試車儀式在高欄港經濟區（「**高欄港**」）成功舉行。作為廣東省重點建設工程的珠海秦發10萬噸級煤炭碼頭，由珠海港控股集團有限公司與本集團共同投資建設，碼頭建設規模為10萬噸級泊位1個（水工結構按靠泊15萬噸級散貨船設計），3千噸級泊位3個，2千噸級泊位1個。碼頭岸線長709米，陸域縱深480米，堆場面積為34萬平方米，年承載量為1500萬噸，能承接大船轉運及水水中轉至西江流域腹地，總投資達20.5億元，是目前珠三角地區已獲批的等級最高的煤炭碼頭之一。高欄港已具備水深15.4米的10萬噸級主航道，正在加快推進15萬噸級主航道升級工程，預計到2015年水深可達19.4米，航道最大有效底寬290米。碼頭配備先進的裝卸船設備、堆場裝卸設備及皮帶輸送系統，強大的硬體配備及資訊管理系統和擁有經驗豐富的專業管理團隊和技術團隊，為客戶提供規範、專業、高效、優質的一站式服務。

#### 橫琴煤炭交易中心成立

2014年2月19日，珠海橫琴煤炭交易中心正式成立（「**煤炭交易中心**」），該中心由本集團、河北港口集團有限公司和珠海金融投資控股有限公司合資組建，將打造成以煤炭交易平臺為載體、以資訊服務為基礎、以物流服務為支撐、以金融服務為核心的綜合性煤炭電商平臺，這也將是全國首個有能力提供完整供應鏈服務的煤炭交易中心。作為煤炭交易綜合服務平臺，珠海橫琴煤炭交易中心可為企業提供交易、資訊、指數、物流、金融和會員等多種服務。中心通過整合資源，集中對接分散的交易、物流、融資需求，簡化環節，降低企業成本；同時通過分解交易行為，細化操作流程，改變煤炭流通領域粗放的經營模式。

中心毗鄰港澳、處於中國和東南亞最活躍經濟區中心的橫琴，擁有特殊的稅收、產業政策和創新的金融政策，是中國開放度最高、體制寬鬆度最大、創新空間最廣的地區，董事認為在橫琴成立煤炭交易中心具有非常好的市場前景，具有獨特的區位和政策優勢。依靠珠海港、廣州港、防城港等距離東南亞國家最近出海口的便利條件，和縱橫交錯的鐵路公路網、接駁線路等先進的物流體系支撐，形成輻射整個華南區域的延伸佈局。





## 管理層討論與分析

### 華美奧兩煤礦已取得安全生產許可證

山西朔州平魯區華美奧能源馮西煤業有限公司（「馮西煤業」）、山西朔州平魯區華美奧崇升煤業有限公司（「崇升煤業」）已通過各項驗收分別於2013年12月2日及2014年1月26日取得安全生產許可證，山西朔州平魯區華美奧興陶煤業有限公司（「興陶煤業」）升級改造驗收工作預計於2015年完成；山西忻州神池宏遠煤業有限公司（「宏遠煤業」）的礦建及土建工作已基本完成。

於二零一四年六月三十日，本集團在中國擁有及經營六個煤礦，並於一間於澳洲上市從事採煤業務的公司擁有股權。下表載列有關該等煤礦的若干資料。

	附註	地點	擁有百分比	面積 (平方千米)	營運狀況
華美奧能源－興陶煤業	1、2	山西朔州	80%	4.3	營運中
華美奧能源－馮西煤業	1、3	山西朔州	80%	2.4	營運中
華美奧能源－崇升煤業	1、4	山西朔州	80%	2.9	營運中
山西渾源瑞風煤業有限責任公司 (「瑞風煤業」)	5	山西大同	87.88%	2.7	營運中
山西忻州神池興隆煤業有限公司 (「興隆煤業」)	6、7	山西忻州	100%	4.0	開發中
宏遠煤業	6、8	山西忻州	100%	4.1	營運中
Tiaro Coal		澳洲	19.88%	不適用	勘探中

附註：

- (1) 本集團委託一家獨立礦業顧問公司根據JORC守則估計於二零一一年九月三十日的總煤炭儲量及總煤炭資源量。就二零一一年十月一日至二零一四年六月三十日止期間而言，總煤炭儲量及總煤炭資源量並無重大變動。於二零一四年六月三十日的總煤炭儲量及總煤炭資源量乃經扣除二零一一年十月一日起至二零一四年六月三十日止期間原煤產量後依據估計數字後而得出。
- (2) 華美奧能源興陶煤礦的建設規模為1,500,000噸／年，總投資預算為人民幣380,000,000元（不包含洗煤廠），二零一一年十月開工建設。截止二零一四年六月三十日，累計實際投資人民幣353,000,000元，其中二零一四年一月起至六月止期間投資人民幣30,000,000元。二零一四年六月三十日開始聯合試運轉，預計二零一四年十二月三十日竣工投產。



- (3) 華美奧能源馮西煤礦的建設規模為900,000噸／年，總投資預算為人民幣400,000,000元，二零一一年九月開工建設。截止二零一四年六月三十日，累計實際投資人民幣384,000,000元，其中二零一三年投資人民幣113,000,000元。二零一三年十月二十一日，馮西煤礦和洗煤廠已竣工投產，形成產能900,000噸／年。
- (4) 華美奧能源崇升煤礦的建設規模為900,000噸／年，總投資預算為人民幣391,000,000元，二零一一年九月開工建設。截止二零一四年六月三十日，累計實際投資人民幣389,000,000元，其中二零一三年投資人民幣105,000,000元。煤礦和洗煤廠工程已全部完工，形成產能900,000噸／年，二零一四年一月二十一日已投產。
- (5) 於二零一四年六月三十日，瑞風煤業按中國標準估計的總原煤資源量約為66,550,000噸（即一家中國礦業顧問公司於二零一一年九月二十二日得到當地政府審批的報告所估計總煤炭資源量（包括採空區的5,730,000噸），及減去二零一三年一月一日至二零一四年六月三十日期間的原煤產量）。
- 瑞風煤礦的建設規模為900,000噸／年，總投資預算為人民幣213,000,000元。
- (6) 於二零一三年上半年，本集團成立了興隆煤業及宏遠煤業兩家公司，該兩家公司均由神池縣神達能源投資有限公司全資擁有。
- 本集團委託一家獨立礦業顧問公司根據JORC守則估計於二零一三年五月三十一日的總煤炭儲量及總煤炭資源量。
- 根據估計結果，於二零一四年六月三十日，該兩家煤礦的總煤炭儲量及總煤炭資源量分別為66,890,000噸及96,560,000噸（減去二零一三年六月一日至二零一四年六月三十日期間的原煤產量）。
- (7) 興隆煤礦的建設規模為900,000噸／年，總投資預算為人民幣453,000,000元，二零一二年十二月開工建設，截止二零一四年六月三十日，累計實際投資人民幣200,000,000元，其中二零一四年一月起至六月止期間投資人民幣115,000,000元。項目礦建、土建、安裝工程正在進行。
- (8) 宏遠煤礦的建設規模為900,000噸／年，總投資預算為人民幣424,000,000元，二零一三年三月開工建設，截止二零一四年六月三十日，累計實際投資人民幣304,000,000元，其中二零一四年一月起至六月止期間投資人民幣134,000,000元。



## 管理層討論與分析

### 煤炭特徵

本集團的運營煤礦所生產的商業煤的特徵如下：

煤質特徵	華美奧能源－ 興陶煤業	華美奧能源－ 馮西煤業	華美奧能源－ 崇升煤業	瑞風煤業	宏遠煤業
煤層	4 <sup>-1</sup>	4	4	2-3	2
水分(%)	2.47-2.68%	2.23-2.70%	2.87-3.81%	3.12-5.26%	6.71-6.80%
灰分(%)	18.27-21.02%	27.20-30.31%	20.32-22.20%	20.90-26.00%	21.66-22.09%
含硫量(%)	0.90-1.00%	0.51-0.88%	0.43-0.59%	0.50-0.95%	0.80-1.34%
揮發物含量(%)	27.97-28.33%	23.97-25.11%	27.64-28.73%	21.30-27.40%	24.33-24.49%
發熱量(兆焦耳／千克)	20.97-21.38	17.78-18.80	20.77-21.21	20.62-22.00	21.50-22.10

### 運營數據

#### 儲量及資源量

	華美奧 能源－ 興陶煤業	華美奧 能源－ 馮西煤業	華美奧 能源－ 崇升煤業	瑞風煤業	興隆煤業	宏遠煤業	總計
<b>儲量</b>							
截至二零一三年 十二月三十一日的 儲量(百萬噸)							
－ 證實儲量	63.73	19.42	28.90	不適用	22.49	18.53	153.07
－ 概略儲量	13.86	27.26	18.22	不適用	9.53	16.46	85.33
截至二零一三年 十二月三十一日的 總儲量(百萬噸)	77.59	46.68	47.12	不適用	32.02	34.99	238.40
減：二零一四年一月一日至 六月三十日期間的 原煤總產量(百萬噸)	(1.04)	(1.78)	(1.13)	不適用	不適用	(0.09)	(4.04)
<b>截至二零一四年 六月三十日的 儲量(百萬噸)</b>	<b>76.55</b>	<b>44.90</b>	<b>45.99</b>	<b>不適用</b>	<b>32.02</b>	<b>34.90</b>	<b>234.36</b>
<b>資源量</b>							
截至二零一三年 十二月三十一日的 資源量(百萬噸)	115.93	73.97	76.87	66.65	45.96	50.72	430.10
減：二零一四年一月一日至 六月三十日期間的 原煤總產量(百萬噸)	(1.04)	(1.78)	(1.13)	(0.10)	不適用	(0.09)	(4.14)
<b>截至二零一四年 六月三十日的 資源量(百萬噸)</b>	<b>114.89</b>	<b>72.19</b>	<b>75.74</b>	<b>66.55</b>	<b>45.96</b>	<b>50.63</b>	<b>425.96</b>

下表列示上述煤礦於所示年度的半年產量記錄：

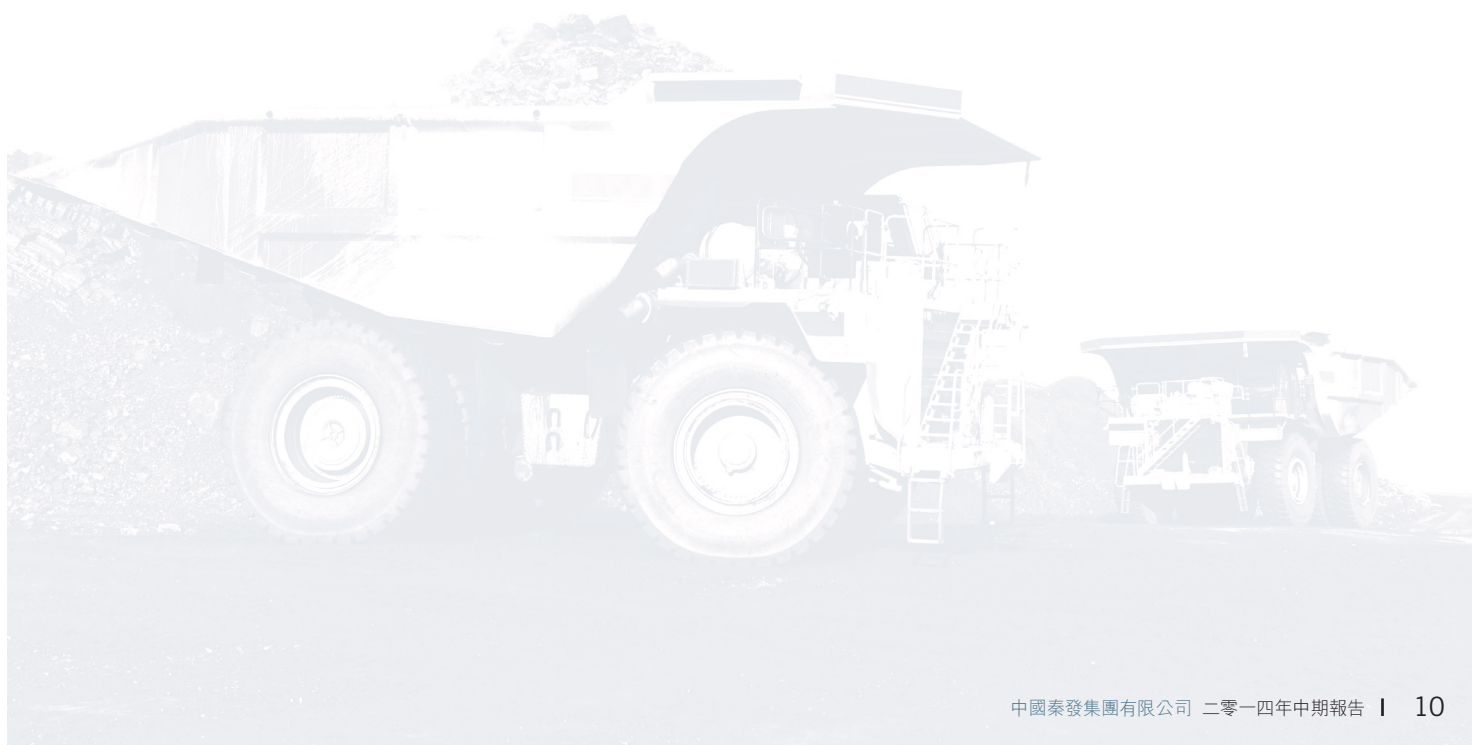
原煤產量	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (千噸)	二零一三年 (千噸)
華美奧能源－興陶煤業	1,043 <sup>+</sup>	1,323 <sup>+</sup>
華美奧能源－馮西煤業	1,778 <sup>+</sup>	1,409 <sup>+</sup>
華美奧能源－崇升煤業	1,128 <sup>+</sup>	384 <sup>+</sup>
瑞風煤業	100 <sup>^</sup>	501 <sup>#</sup>
宏遠煤業	91 <sup>^</sup>	251 <sup>^</sup>
總計	4,140	3,868

商業煤產量	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (千噸)	二零一三年 (千噸)
華美奧能源－興陶煤業	678 <sup>+</sup>	860 <sup>+</sup>
華美奧能源－馮西煤業	1,156 <sup>+</sup>	916 <sup>+</sup>
華美奧能源－崇升煤業	733 <sup>+</sup>	249 <sup>+</sup>
瑞風煤業	100 <sup>^</sup>	501 <sup>#</sup>
宏遠煤業	91 <sup>^</sup>	251 <sup>^</sup>
總計	2,758	2,777

<sup>+</sup>： 根據二零一一年九月三十日發表的合資格人士報告，華美奧能源生產的商品煤以原煤的65%洗出率計算。

<sup>^</sup>： 瑞風煤業與宏遠煤業生產的煤炭並無進行洗選。

<sup>#</sup>： 此為於建設礦場通道時所產生之煤炭。





## 管理層討論與分析

### 勘探、開採及開發費用

本集團的勘探、開採及開發費用包括以下金額：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
勘探費	–	42,623
物料及消耗品	35,676	38,227
員工成本	53,120	28,409
其他直接成本	24,815	15,070
間接成本及其他	150,822	141,891
評估費	5,809	4,410
總計	270,242	270,630

### 流動資金、財務資源及資本架構

本集團採納嚴謹的財務管理政策並維持穩健的財務狀況。本集團通過內部產生的財務資源及銀行借貸撥付其業務活動及一般營運資金。於二零一四年六月三十日，本集團錄得流動負債淨額人民幣4,977,300,000元，主要是由於應付貿易賬款及即期銀行貸款增加。

本集團與各家銀行保持強勁的業務關係，以取得其持續支持，並正與各家銀行積極磋商以重續於二零一五年六月三十日前到期之銀行融資。於二零一四年六月三十日，本集團未動用之銀行融資為人民幣5,080,400,000元。此外，本集團亦計劃於未來十二個月申請新的銀行融資。基於本集團之業務計劃及現金流預測，並依托各家銀行及其控股股東之持續支持，本集團預計將有充足的財務資源撥付其經營成本及其融資承擔。

管理層於期內已採取措施加強本集團營運資金週轉狀況。於二零一四年六月三十日，本集團現金及銀行結餘達人民幣358,600,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣483,300,000元），與本集團於二零一三年十二月三十一日之現金及銀行結餘相比下降25.8%。現金及銀行結餘的減少主要是由於國內採購增加導致更多銀行存款抵押予銀行。於二零一四年六月三十日的現金水平符合本集團的政策。

於二零一四年六月三十日，本集團銀行及其他借貸總額為人民幣10,092,900,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣9,058,100,000元），其中人民幣7,998,000,000元於一年內償還並按市場年利率1.45%至9.16%（二零一三年十二月三十一日：1.30%至9.50%）計息。

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，非即期銀行貸款按浮動及固定利率計息。

本集團於二零一四年六月三十日之銀行授信額度總額為人民幣11,812,100,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣9,951,400,000元），其中人民幣6,731,700,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣7,770,900,000元）已動用。

於二零一四年六月三十日，本集團現金及現金等價物（除人民幣87,100,000元及人民幣700,000元分別以港元及美元持有）均以人民幣持有，而本集團以人民幣及美元進行之計息借貸分別為人民幣9,847,400,000元及人民幣245,500,000元。

本集團於二零一四年六月三十日的資產負債比率（按計息借貸抵銷現金及現金等價物加已抵押存款除以資產總值計算）為32.7%（於二零一三年十二月三十一日：35.5%）。

### 匯率波動風險

本集團之現金及現金等價物以人民幣、港元及美元持有。本集團中國附屬公司之營運支出主要以人民幣列值，而海外採購則一般以美元列值。本集團附屬公司普遍以人民幣收取收益。

### 本集團的資產抵押及擔保

於二零一四年六月三十日，本集團以共計人民幣10,686,400,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣9,053,200,000元）的物業、廠房及設備、煤炭採礦權、存貨、應收貿易賬款及應收票據以及已抵押存款等資產作為銀行向本集團授信的抵押。

於二零一四年六月三十日，董事會主席兼執行董事徐吉華先生及其聯繫人就本集團所獲相等於人民幣5,718,600,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣4,278,300,000元）的銀行融資向銀行提供擔保。

### 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。



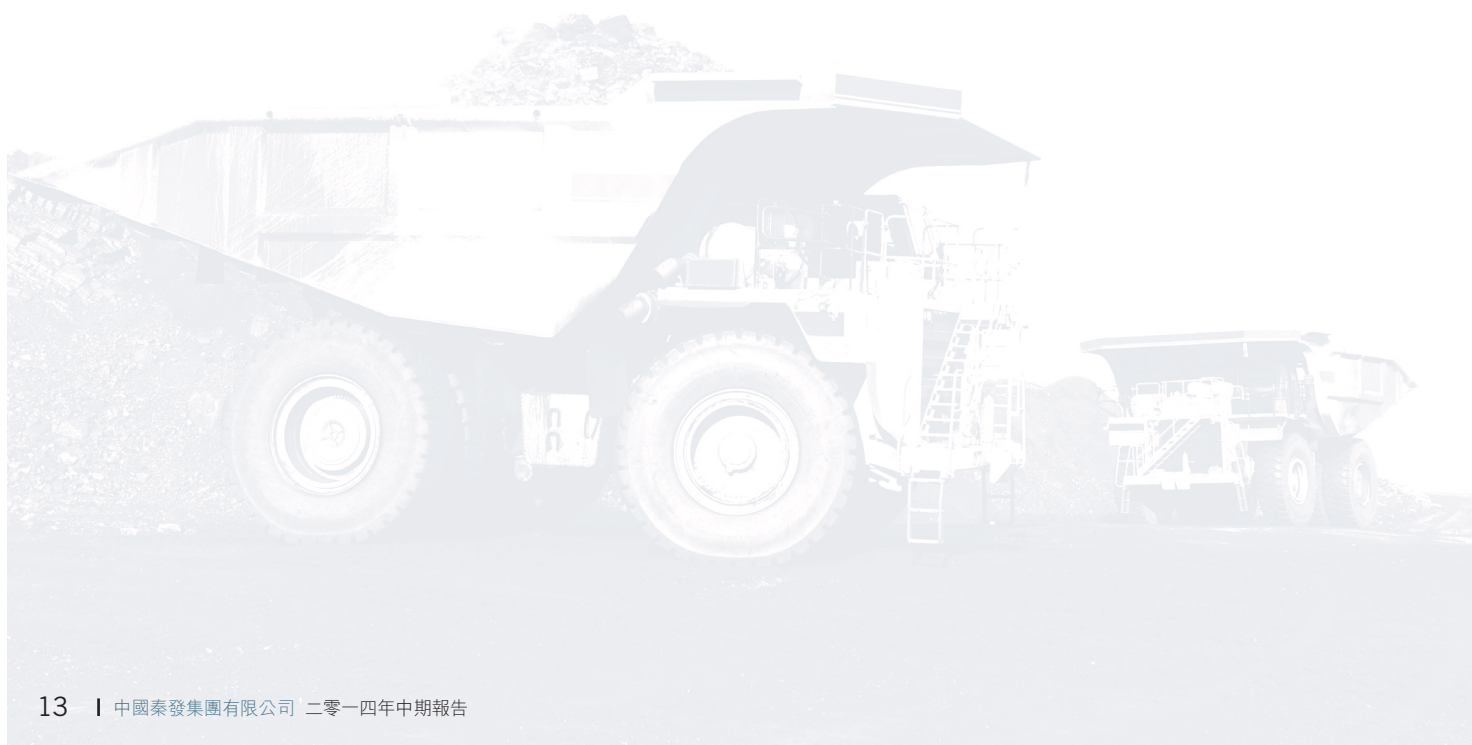
## 管理層討論與分析

### 僱員及薪酬

於二零一四年六月三十日，本集團僱用1,595名僱員。為鼓勵僱員，本集團已採用一套以表現為基礎之獎勵制度並定期對該制度進行檢討。除基本薪金外，本集團將向表現出眾的員工提供年終花紅。

本集團於中國成立的成員公司亦須參與中國政府籌組的社會保險供款計劃。根據相關國家及地方勞動及社會福利法律及法規，本集團於中國成立的成員公司須每月為僱員支付社會保險金，包括養老保險、醫療保險、失業保險及其他相關保險。本集團於香港註冊成立的成員公司已根據適用的香港法例及規例參加強制性公積金計劃（倘適用）。

此外，本集團已於二零零九年六月採納首次公開發售前購股權計劃，以留任為本集團成功作出貢獻的員工。於二零一四年六月三十日，根據首次公開發售前購股權計劃授予本集團1名執行董事及20名僱員之尚未行使之購股權合共可認購13,600,000股本公司普通股（「股份」）。於二零一二年一月十七日，本公司根據於二零零九年六月十二日採納的購股權計劃向15名僱員授出購股權，可認購合共20,751,196股股份。於二零一四年六月三十日，根據購股權計劃授出而尚未行使的購股權可認購合共14,822,283股股份。董事相信，與市場準則及慣例相比較，本集團提供予員工的薪酬待遇具有競爭力。



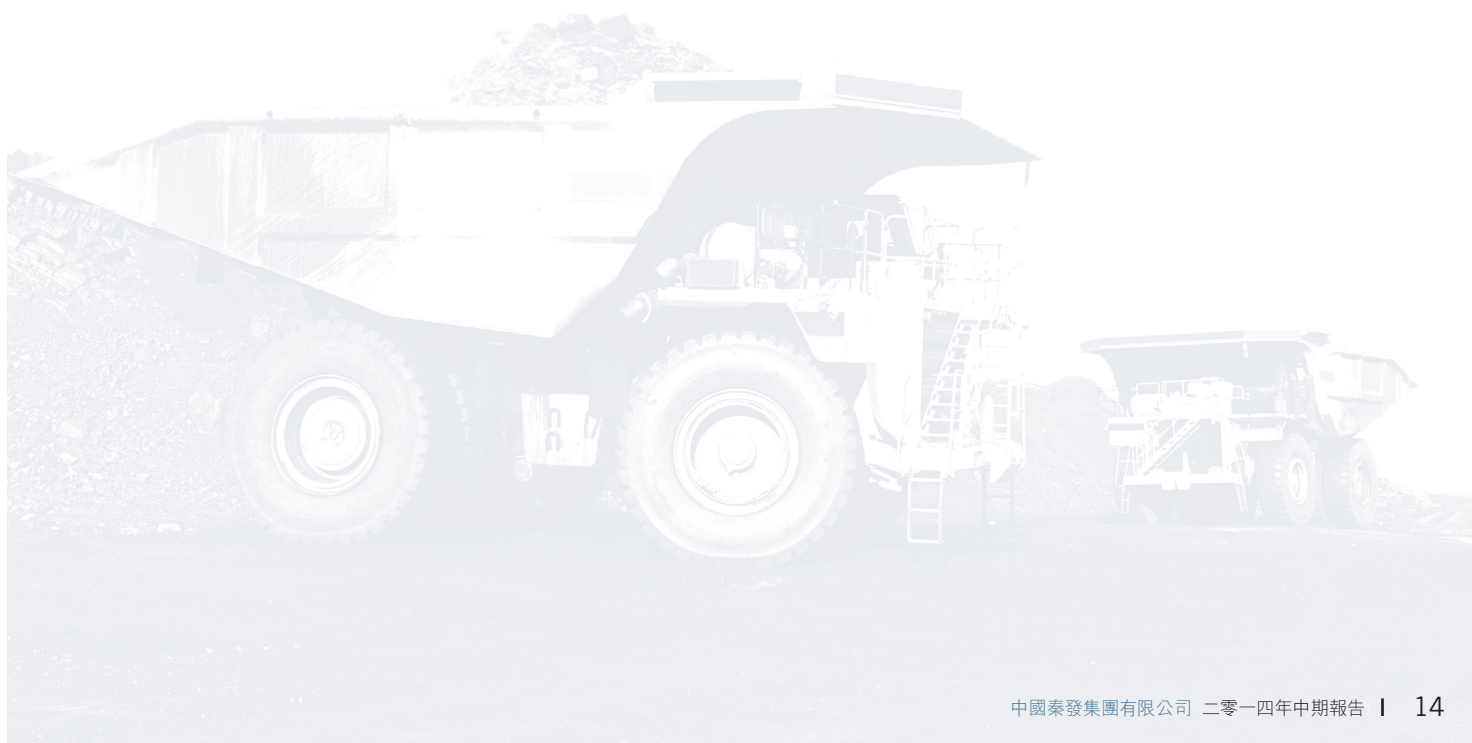


中國煤炭行業正值週期性調整，雖然短期內困難較多，但長期來看仍然積極樂觀。董事對公司的未來及行業前景充滿信心：

- (1) 中國政府正致力於穩增長、調結構，經濟轉型已經初見成效。未來經濟結構的繼續優化將有利於保持經濟平穩較快增長，有利於煤炭需求持續增加。
- (2) 中國的資源和能源消費結構決定了在未來相當長的一個時期內，煤炭仍將是最重要的基礎性能源，煤炭短期供應寬鬆和長期總量不足的矛盾依然存在。
- (3) 國家積極鼓勵提高煤炭行業集中度，加快培育煤炭經濟發展新優勢。在需求過剩背景下，高煤質、低成本、一體化將是煤炭企業的核心競爭力，不少單一經營模式的煤炭企業被淘汰。當前的市場形勢為規模大、成本低的綜合型煤炭企業提供了並購和整合機遇。
- (4) 國家繼續深化電煤市場化改革，煤電價格聯動機制將不斷完善，煤炭行業市場的發展更加規範及平穩。
- (5) 國家出臺減輕煤炭企業稅費負擔措施，山西省政府繼續暫停提取每噸原煤產量人民幣十元的「礦山環境恢復治理保證金」及每噸原煤產量人民幣五元的「煤礦轉產發展資金」，進一步改善公司利潤水準。

下半年，本集團將根據市場形勢，及時調整生產經營策略，優化財務管理和各業務板塊的協調發展，重點完成以下工作：

- 調整公司管理架構，由原來的一級扁平化管理變為三級分級式管理，最大限度提高各部門協作性及提高積極性。
- 努力完成全年經營目標。密切關注市場形勢，繼續採取以銷定採的原則，合理安排生產計畫，進一步優化產運銷的組織協調，嚴格控制成本，全面壓縮非生產性支出，努力完成全年經營目標。



## 業務展望

- 積極開拓市場，以效益優先為原則，深化與優質客戶的合作和推進橫琴交易中心電子交易平臺發展，積極發掘利潤增長點。
- 煤礦生產部門規範化、規模化管理，對生產資源進行最優配置，以最小的資本投入獲得最大的效益產出。加快專案建設及升級驗收工作，落實安全責任，保證工程品質和提高資訊化水準，加強職工培訓，為新增產能釋放做好準備。
- 增設融資部及審計部，豐富融資渠道，加強融資能力，優化財務管理，嚴格控制財務風險；全面預算管理，控制預算外支出，降本增效，提高抗風險能力。
- 優化一體化供應鏈各業務板塊的協同發展，進一步增強核心競爭力。

面對嚴峻的市場形勢和前所未有的經營壓力，集團管理層和全體同仁將齊心協力，眾志成城，迎難而上，為集團長遠可持續發展努力拚搏，為廣大股東創造更大價值！



## 簡明綜合全面收入表

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 (未經審核) (經重列)
營業額	4	<b>4,457,384</b>	4,442,661
銷售成本		<b>(4,299,417)</b>	(3,983,026)
毛利		<b>157,967</b>	459,635
其他收入、收益及虧損	5	<b>64,196</b>	84,803
分銷開支		<b>(45,530)</b>	(65,183)
行政開支		<b>(110,586)</b>	(123,382)
其他開支		<b>(3,057)</b>	(120,877)
經營活動業績		<b>62,990</b>	234,996
財務收入		<b>18,379</b>	21,093
財務成本		<b>(369,133)</b>	(273,204)
財務成本淨額	6(a)	<b>(350,754)</b>	(252,111)
分佔聯營公司虧損	11	<b>(3,035)</b>	(2,170)
除稅前虧損	6(b)	<b>(290,799)</b>	(19,285)
所得稅(開支)/抵免	7	<b>(64,729)</b>	41,719
期內(虧損)/溢利		<b>(355,528)</b>	22,434
其他全面收入/(虧損)			
其後可能重新分類至損益賬的項目：			
海外業務產生之外幣換算差額		<b>6,506</b>	(12,211)
期內其他全面收入/(虧損) (稅後及經重新分類調整)		<b>6,506</b>	(12,211)
期內全面(虧損)/收入總額		<b>(349,022)</b>	10,223

第24至46頁的附註構成本中期財務報告之一部分。應付本公司權益持有人的股息詳情載於附註20(b)。



## 簡明綜合全面收入表

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 (未經審核) (經重列)
<b>應佔(虧損)/溢利：</b>			
本公司權益持有人		<b>(381,555)</b>	(30,118)
非控股權益		<b>26,027</b>	52,552
<b>期內(虧損)/溢利</b>		<b>(355,528)</b>	22,434
<b>應佔全面(虧損)/收入總額：</b>			
本公司權益持有人		<b>(375,049)</b>	(42,329)
非控股權益		<b>26,027</b>	52,552
<b>期內全面(虧損)/收入總額</b>		<b>(349,022)</b>	10,223
<b>每股虧損</b>			
每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	8	<b>(0.18)</b>	(0.01)

第24至46頁的附註構成本中期財務報告之一部分。

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	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>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	6,428,658	6,108,676
煤炭採礦權	10	4,937,512	4,971,400
租賃預付款項		129,378	129,448
於聯營公司之權益	11	102,543	92,267
遞延稅項資產		142,045	151,409
		<b>11,740,136</b>	11,453,200
<b>流動資產</b>			
存貨	12	998,229	400,430
應收貿易賬款及應收票據	13	2,888,368	2,699,343
預付款項及其他應收款項	14	1,656,039	1,526,390
已抵押存款	15	2,984,067	1,983,604
現金及現金等價物		358,583	483,310
		<b>8,885,286</b>	7,093,077
<b>流動負債</b>			
貸款及借貸	16	(7,997,980)	(6,483,197)
應付貿易賬款及應付票據	17	(3,378,554)	(1,589,768)
其他應付款項	18	(1,952,268)	(2,386,687)
流動稅項		(533,803)	(468,337)
		<b>(13,862,605)</b>	(10,927,989)
<b>流動負債淨額</b>		<b>(4,977,319)</b>	(3,834,912)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>6,762,817</b>	7,618,288
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		(1,128,463)	(1,139,326)
其他應付款項	18	(115,176)	(131,549)
貸款及借貸	16	(2,094,949)	(2,574,906)
預提複墾費用		(84,462)	(81,869)
		<b>(3,423,050)</b>	(3,927,650)
<b>資產淨值 (未經審核)</b>		<b>3,339,767</b>	3,690,638

第24至46頁的附註構成本中期財務報告之一部分。

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	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>股本及儲備</b>			
股本		<b>176,531</b>	176,531
永久次級可換股證券	20(c)	<b>156,931</b>	156,931
儲備	20(a)	<b>1,592,002</b>	1,968,900
<b>本公司權益持有人應佔權益總額</b>		<b>1,925,464</b>	2,302,362
<b>非控股權益</b>		<b>1,414,303</b>	1,388,276
<b>權益總額</b>		<b>3,339,767</b>	3,690,638

於二零一四年八月二十九日獲中國秦發集團有限公司董事會批准並授權刊發。

徐吉華  
董事

王劍飛  
董事

第24至46頁的附註構成本中期財務報告之一部分。



## 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

本公司權益持有人應佔											
	股本	股份溢價	永久次級 可換股 證券	合併儲備	儲備	匯兌儲備	以股份 為基礎 之酬金儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日 (經審核)	176,266	376,260	156,931	127,442	448,080	(123,744)	11,890	1,458,950	2,632,075	1,256,591	3,888,666
期內全面(虧損)/收入總額											
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	(30,118)	(30,118)	52,552	22,434
其他全面虧損											
海外業務產生之外幣換算差額	-	-	-	-	-	(12,211)	-	-	(12,211)	-	(12,211)
其他全面虧損總額	-	-	-	-	-	(12,211)	-	-	(12,211)	-	(12,211)
全面(虧損)/收入總額	-	-	-	-	-	(12,211)	-	(30,118)	(42,329)	52,552	10,223
與權益持有人之交易， 於權益直接列賬											
已就上年度批准之股息	20(b)	-	(49,417)	-	-	-	-	-	(49,417)	-	(49,417)
有關可換股證券的分派	20(c)	-	(2,325)	-	-	-	-	-	(2,325)	-	(2,325)
分配維護及生產資金	20(a)(iii)	-	-	-	64,063	-	-	(64,063)	-	-	-
動用維護及生產資金	20(a)(iii)	-	-	-	(24,798)	-	-	24,798	-	-	-
按權益結算以股份為基礎的付款	20(a)(v)	-	-	-	-	-	1,130	-	1,130	-	1,130
與權益持有人之交易總額	-	(51,742)	-	-	39,265	-	1,130	(39,265)	(50,612)	-	(50,612)
於二零一三年六月三十日 (未經審核)	176,266	324,518	156,931	127,442	487,345	(135,955)	13,020	1,389,567	2,539,134	1,309,143	3,848,277

第24至46頁的附註構成本中期財務報告之一部分。

# 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

本公司權益持有人應佔

	本公司權益持有人應佔										非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 附註 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	永久次級 可換股 證券 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	以股份 為基礎 之酬金儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於二零一三年七月一日 (未經審核)	176,266	324,518	156,931	127,442	487,345	(135,955)	13,020	1,389,567	2,539,134	1,309,143	3,848,277	
期內全面(虧損)/收入總額												
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	(217,647)	(217,647)	59,133	(158,514)	
其他全面虧損												
海外業務產生之外幣換算差額	-	-	-	-	-	(3,350)	-	-	(3,350)	-	(3,350)	
其他全面虧損總額	-	-	-	-	-	(3,350)	-	-	(3,350)	-	(3,350)	
全面(虧損)/收入總額	-	-	-	-	-	(3,350)	-	(217,647)	(220,997)	59,133	(161,864)	
與權益持有人之交易， 於權益直接列賬												
就以股代息發行的股份	265	1,757	-	-	-	-	-	-	2,022	-	2,022	
已就上年度批准之股息	20(b)	-	(149)	-	-	-	-	-	(149)	-	(149)	
本年度已宣派及派付股息	-	(16,439)	-	-	-	-	-	-	(16,439)	-	(16,439)	
有關可換股證券的分派	20(c)	-	(2,309)	-	-	-	-	-	(2,309)	-	(2,309)	
一間非全資附屬公司獲 非控股股東給予資本出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000	20,000	
分配維護及生產資金	20(a)(iii)	-	-	-	217,444	-	-	(217,444)	-	-	-	
動用維護及生產資金	20(a)(iii)	-	-	-	(24,727)	-	-	24,727	-	-	-	
儲備分配	-	-	-	-	4,505	-	-	(4,505)	-	-	-	
按權益結算以股份為基礎的付款	20(a)(v)	-	-	-	-	-	1,100	-	1,100	-	1,100	
與權益持有人之交易總額	265	(17,140)	-	-	197,222	-	1,100	(197,222)	(15,775)	20,000	4,225	
於二零一三年十二月三十一日 (經審核)	176,531	307,378	156,931	127,442	684,567	(139,305)	14,120	974,698	2,302,362	1,388,276	3,690,638	

第24至46頁的附註構成本中期財務報告之一部分。

# 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

## 本公司權益持有人應佔

附註	永久次級 可換股 證券			合併儲備	儲備	匯兌儲備	以股份 為基礎		總計	非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	證券				之酬金儲備	保留盈利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日 (經審核)	176,531	307,378	156,931	127,442	684,567	(139,305)	14,120	974,698	2,302,362	1,388,276	3,690,638
期內全面(虧損)/收入總額											
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	(381,555)	(381,555)	26,027	(355,528)
其他全面收入											
海外業務產生之外幣換算差額	-	-	-	-	-	6,506	-	-	6,506	-	6,506
其他全面收入總額	-	-	-	-	-	6,506	-	-	6,506	-	6,506
全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	6,506	-	(381,555)	(375,049)	26,027	(349,022)
與權益持有人之交易， 於權益直接列賬											
有關可換股證券的分派	20(c)	(2,314)	-	-	-	-	-	-	(2,314)	-	(2,314)
分配維護及生產資金	20(a)(iii)	-	-	-	86,387	-	-	(86,387)	-	-	-
動用維護及生產資金	20(a)(iii)	-	-	-	(41,786)	-	-	41,786	-	-	-
儲備分配	-	-	-	-	644	-	-	(644)	-	-	-
按權益結算以股份為基礎的付款	20(a)(v)	-	-	-	-	-	465	-	465	-	465
與權益持有人之交易總額	-	(2,314)	-	-	45,245	-	465	(45,245)	(1,849)	-	(1,849)
於二零一四年六月三十日 (未經審核)	176,531	305,064	156,931	127,442	729,812	(132,799)	14,585	547,898	1,925,464	1,414,303	3,339,767

第24至46頁的附註構成本中期財務報告之一部分。

## 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

	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 (未經審核)
經營活動所得／(所用) 現金 已付所得稅	<b>160,781</b> <b>(1,018)</b>	(1,347,659) (25,695)
<b>經營活動所得／(所用) 現金淨額</b>	<b>159,763</b>	(1,373,354)
<b>投資活動</b>		
收購物業、廠房及設備	<b>(324,880)</b>	(656,018)
投資活動產生之其他現金流量	<b>10,996</b>	71,462
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(313,884)</b>	(584,556)
<b>融資活動</b>		
貸款及借貸所得款項淨額	<b>1,031,598</b>	1,590,442
已抵押存款的變動	<b>(1,000,463)</b>	(85,337)
融資活動產生之其他現金流量	<b>(2,314)</b>	(30,210)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>28,821</b>	1,474,895
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(125,300)</b>	(483,015)
匯率變動的影響	<b>573</b>	11,508
<b>於一月一日之現金及現金等價物</b>	<b>483,310</b>	1,190,541
<b>於六月三十日之現金及現金等價物</b>	<b>358,583</b>	719,034

第24至46頁的附註構成本中期財務報告之一部分。



## 1 公司背景及編製基準

中國秦發集團有限公司（「本公司」）於二零零八年三月四日根據開曼群島公司法（二零零七年修訂本）在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司股份於二零零九年七月三日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司截至二零一四年六月三十日止六個月的本中期財務報告包括本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）。

本中期財務報告乃根據聯交所證券上市規則的適用披露規定，以及包括根據由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

本中期財務報告乃根據二零一三年度財務報表中所採納的相同會計政策而編製，惟預期將於二零一四年度財務報表顯示的會計政策變動除外。該等會計政策變動之詳情載於附註2。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及選定之說明附註。附註包括了自二零一三年度財務報表以來，對了解本集團財務狀況及表現的變動屬於重要之事項及交易之說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製整份財務報表所需之所有資料。

中期財務報告未經審核。

### 1.1 持續經營

於二零一四年六月三十日，本集團流動資產為約人民幣8,885,286,000元，其中現金及現金等價物以及已抵押存款分別為約人民幣358,583,000元及約人民幣2,984,067,000元。於該日期，本集團流動負債（不包括預收款項）為約人民幣13,690,964,000元（其中短期貸款及借貸為約人民幣7,997,980,000元），須在未來十二個月內償還及重續。該等情況表明存在一項重大不明朗因素性，對本集團繼續根據持續經營基準經營的能力造成重大不確定性。

本集團與各家銀行保持強勁的業務關係，以取得其持續支持，並正與各家銀行積極磋商以重續於二零一五年六月三十日前到期之銀行融資。於二零一四年六月三十日，本集團未動用之銀行融資為約人民幣5,080,406,000元。此外，本集團亦計劃於未來十二個月申請新的銀行融資。基於本集團之業務計劃及現金流預測，並依托各家銀行及其控股股東之持續支持，本集團預計將有充足的財務資源撥付其經營成本及其融資承擔。因此，本公司董事（「董事」）相信本集團能夠償付自二零一四年六月三十日起計十二個月內到期的財務負債。因此，董事認為按持續經營基準編製簡明綜合財務報表屬恰當。簡明綜合財務報表並不包括本集團不能繼續根據持續經營基準經營時，與非流動資產及負債賬面值及其重新分類為流動資產及負債有關之任何必要調整。



# 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

## 2 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂國際財務報告準則及其修訂，於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中與本集團財務報表有關的發展如下：

- 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
- 國際會計準則第32號（修訂本）呈列 – 抵銷金融資產及金融負債
- 國際會計準則第36號（修訂本）非金融資產可收回金額之披露
- 國際財務報告詮釋委員會第21號徵費

採納該等修訂本並無對本集團之財務報表構成重大影響。

本集團亦未採用在本會計期間仍未生效之任何新準則或詮釋。

## 3 估計

編製中期財務報告需要管理層作出對會計政策應用、資產及負債、收入及支出的列報金額有影響的判斷、估計及假設。實際結果可能有異於該等估計。

編製本中期財務報告時，由管理層對本集團在會計政策的應用及主要不明確數據的估計所作出的重要判斷與截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所採用者相同。

## 4 分部報告

### (a) 分部業績、資產及負債

本集團有三個可報告分部 – 煤炭業務、航運運輸及港口業務，此等為本集團之策略業務單位。該等策略業務單位提供不同的產品及服務，並由於彼等所需的技術及市場營銷策略不同而分開管理。行政總裁（「行政總裁」）每月審閱各策略業務單位之內部管理報告。

就評估分部間的分部業績及分配資源而言，行政總裁按下列基準監察各可報告分部應佔業績、資產及負債：

報告分部溢利使用的計量為扣除財務成本淨額及所得稅開支／（抵免）前之經調整溢利。並無指明的各分部應佔的項目，如未分配總公司及公司行政開支將進一步進行調整。

分部資產包括所有有形資產、煤炭採礦權及流動資產，惟遞延稅項資產及其他公司資產除外。分部負債包括各分部活動應佔的應付貿易賬款及應付票據以及其他應付款項及分部直接管理的貸款及借貸。

## 4 分部報告 (續)

### (a) 分部業績、資產及負債 (續)

收入及支出乃經參考該等分部產生之銷售額及支出分配予可報告分部。

	煤炭業務		航運運輸		港口業務		總計	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至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	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)						(經重列)
截至六月三十日止六個月								
外部客戶營業額	4,391,228	4,386,904	66,156	55,757	-	-	4,457,384	4,442,661
分部間營業額	-	-	65,386	90,102	-	-	65,386	90,102
可報告分部營業額	4,391,228	4,386,904	131,542	145,859	-	-	4,522,770	4,532,763
可報告分部除稅前溢利/(虧損)	44,485	371,309	22,323	(135,706)	-	-	66,808	235,603
在建船舶減值虧損	-	-	-	(116,014)	-	-	-	(116,014)
	於二零一四年	於二零一三年	於二零一四年	於二零一三年	於二零一四年	於二零一三年	於二零一四年	於二零一三年
	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)
可報告分部資產	17,789,378	16,542,694	1,029,126	1,140,770	1,750,872	1,687,059	20,569,376	19,370,523
(包括於聯營公司之權益)	102,543	92,267	-	-	-	-	102,543	92,267
可報告分部負債	(13,868,713)	(12,463,809)	(1,203,216)	(1,185,296)	(1,181,872)	(1,118,059)	(16,253,801)	(14,767,164)





# 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

## 4 分部報告 (續)

### (b) 可報告分部的營業額、溢利或虧損、資產及負債對賬

#### 營業額

	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 (未經審核) (經重列)
可報告分部營業額	<b>4,522,770</b>	4,532,763
分部間營業額之對銷	<b>(65,386)</b>	(90,102)
綜合營業額	<b>4,457,384</b>	4,442,661

#### 溢利／(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 (未經審核) (經重列)
可報告分部除稅前溢利	<b>66,808</b>	235,603
分部間虧損之對銷	<b>9</b>	3,041
未分配總公司及公司開支	<b>(6,862)</b>	(5,818)
財務成本淨額	<b>(350,754)</b>	(252,111)
除稅前綜合虧損	<b>(290,799)</b>	(19,285)

#### 資產

	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)
	可報告分部資產	<b>20,569,376</b>
分部間應收款及存貨之對銷	<b>(87,862)</b>	(215,434)
應收總公司款項之對銷	<b>-</b>	(760,924)
遞延稅項資產	<b>142,045</b>	151,409
未分配資產	<b>1,863</b>	703
綜合資產總值	<b>20,625,422</b>	18,546,277



#### 4 分部報告 (續)

##### (b) 可報告分部的營業額、溢利或虧損、資產及負債對賬 (續)

###### 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)
可報告分部負債	16,253,801	14,767,164
分部間應付款之對銷	(87,862)	(215,200)
應付總公司款項之對銷	(543,769)	(1,304,077)
流動稅項負債	533,803	468,337
遞延稅項負債	1,128,463	1,139,326
未分配負債	1,219	89
綜合負債總額	17,285,655	14,855,639

##### (c) 區域資料

本集團的總資產主要為經營其煤炭貿易、航運運輸業務及港口業務的資產。煤炭主要售予中華人民共和國(「中國」)國內客戶，煤礦大部分投資實質上位於中國。此外，港口實質上位於中國。因此，相關的資產及負債幾乎全部位於中國。貨船主要於全球範圍內的地區航運市場調配。故此，董事認為按具體地區分部劃分本集團資產及其相關資本開支並無意義。因此，只按客戶所在地理位置計算的營業額呈列地區分部資料。

###### 外部客戶營業額

	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 (未經審核) (經重列)
中國	4,405,201	4,385,494
中國境外	52,183	57,167
合計	4,457,384	4,442,661

# 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

## 5 其他收入、收益及虧損

	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 (未經審核) (經重列)
租賃收入	(i)	<b>68,750</b>	68,750
政府補助金	(ii)	<b>5,020</b>	565
匯兌(虧損)/收益淨額		<b>(14,381)</b>	14,902
其他		<b>4,807</b>	586
		<b>64,196</b>	84,803

(i) 本集團已將山西渾源瑞風煤業有限責任公司(「瑞風煤業」)的部分礦區租予其他公司，以獲取固定年租賃收入。

(ii) 本集團於期內收取當地政府作為認可本集團對當地經濟發展貢獻的無條件補助金。

## 6 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除/(計入)以下各項：

### (a) 財務成本淨額

	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 (未經審核) (經重列)
利息收入	<b>(18,379)</b>	(21,093)
借貸利息	<b>378,033</b>	291,942
減：物業、廠房及設備中已資本化利息*	<b>(66,372)</b>	(53,636)
	<b>311,661</b>	238,306
銀行費用	<b>57,472</b>	34,898
財務成本	<b>369,133</b>	273,204
財務成本淨額	<b>350,754</b>	252,111

\* 借貸費用已按介乎7.04%至10.87%(截至二零一三年六月三十日止六個月：6.73%至9.15%)的年利率予以資本化。

## 6 除稅前虧損 (續)

### (b) 其他項目

	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 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊		75,588	86,460
租賃預付款項攤銷		70	70
煤炭採礦權攤銷		33,888	32,538
存貨減值虧損	12	-	3,152
在建船舶減值虧損 (計入其他開支)	9	-	116,014

## 7 所得稅開支 / (抵免)

	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 (未經審核)
即期稅項開支		
— 中國企業所得稅	64,952	139,174
— 過往年度中國企業所得稅撥備不足 / (超額撥備) (參閱附註(vi))	1,276	(20,245)
遞延稅項		
— 暫時差異的起始及撥回	(1,499)	(160,648)
所得稅開支 / (抵免)	64,729	(41,719)

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於位於香港的附屬公司於期內概無任何應繳納香港利得稅的課稅溢利 (截至二零一三年六月三十日止六個月：無)，故本集團並無為香港利得稅作出撥備。
- (iii) 由於位於澳門的附屬公司於期內概無任何應繳納澳門所得補充稅的應課稅溢利 (截至二零一三年六月三十日止六個月：無)，故本集團並無為澳門所得補充稅作出撥備。
- (iv) 中國企業所得稅乃按於中國從事業務之附屬公司應課稅溢利之法定稅率25% (截至二零一三年六月三十日止六個月：25%) 作出撥備。



# 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

## 7 所得稅開支／(抵免) (續)

- (v) 根據中國企業所得稅法，外國投資者須就外資企業於二零零八年一月一日後賺取的溢利而產生的股息分派按稅率5%（截至二零一三年六月三十日止六個月：5%）繳付預扣稅。於二零一四年六月三十日，有關中國附屬公司的不可分派溢利臨時預扣稅差額約為人民幣857,211,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣762,476,000元）。由於本公司控制該等中國附屬公司的股息政策，並已確定於可見未來將不會分派該等中國附屬公司的未分派溢利，故此並無就分派該等保留溢利須繳付的稅項確認遞延稅項負債約人民幣42,861,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣38,124,000元）。
- (vi) 截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團一家附屬公司於過往年度就中國企業所得稅撥回約人民幣20,245,000元的撥備。本集團已實施業務計劃以改善附屬公司的經營，且董事認為動用該等中國企業所得稅撥備的可能性已甚微，故已決定將其撥回至損益。

## 8 每股虧損

### 每股基本及攤薄虧損

截至二零一四年六月三十日止六個月每股基本虧損乃以本公司權益持有人應佔虧損約人民幣381,555,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣30,118,000元）及期內已發行普通股的加權平均數約2,078,414,000股（截至二零一三年六月三十日止六個月：2,075,120,000股）計算。

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，由於報告期不存在具攤薄性之潛在普通股，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 9 物業、廠房及設備

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備項目，成本（包括資本化利息（參閱附註6(a)））共約為人民幣391,252,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣709,654,000元），包括與在建港口有關的項目約人民幣24,521,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣256,376,000元）及在建採礦結構約人民幣347,803,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣370,152,000元）。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，透過與一名船舶製造商協商，本集團與該船舶製造商於二零一三年七月一日訂立了終止協議，以終止兩艘船舶的建造。因此，該兩艘船舶的建造成本約人民幣201,280,000元及船舶製造商放棄的相應船舶建造應付款項約人民幣85,266,000元，抵銷後的淨額約人民幣116,014,000元於截至二零一三年六月三十日止六個月的其他開支中確認為在建船舶減值虧損。



## 10 煤炭採礦權

於截至二零一四年六月三十日止六個月，並無新增的煤炭採礦權（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣551,038,000元），主要為山西忻州神池興隆煤業有限公司（「興隆煤業」）及山西忻州神池宏遠煤業有限公司（「宏遠煤業」）的煤炭採礦權。

## 11 於聯營公司之權益

	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)
上市投資：		
上市股份，按成本值	49,947	49,947
應佔虧損	(18,530)	(15,539)
匯兌差額	(4,127)	(4,340)
	27,290	30,068
非上市投資：		
上市股份，按成本值	71,666	58,877
應佔溢利	3,574	3,618
匯兌差額	13	(296)
	75,253	62,199
	102,543	92,267

於二零一四年六月三十日，以上上市股份之公允值相當於約人民幣12,172,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣8,592,000元），此乃基於澳洲證券交易所的報價。

下表載列主要影響本集團業績或資產的聯營公司詳情：

聯營公司名稱	上市／成立／註冊 成立地點及法定地位	擁有權益比例			經營地點及 主要業務
		實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
Tiaro Coal Limited	澳洲，有限公司	19.88%	-	19.88%	澳洲煤田勘探、 評估及開發
同煤秦發（珠海）控股 有限公司（「同煤秦發」）	中國，有限公司	49%	-	49%	中國煤炭銷售
Paragon Coal Pty Ltd. （「Paragon Coal」）	澳洲，有限公司	33.63% （二零一三年 十二月三十一日： 16.67%）	-	33.63% （二零一三年 十二月三十一日： 16.67%）	澳洲煤炭勘探及 開發

## 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

### 12 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)
製成品	963,275	357,616
在途貨物	23,300	30,805
燃料	11,654	12,009
	<b>998,229</b>	400,430

本集團於二零一四年六月三十日並無任何可變現淨值低於賬面值之製成品。因此，於二零一四年六月三十日毋須就存貨之賬面成本計提撥備(二零一三年十二月三十一日：人民幣8,012,000元)。

### 13 應收貿易賬款及應收票據

	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)
應收貿易賬款及應收票據	2,940,315	2,751,290
減：呆賬減值虧損	(51,947)	(51,947)
	<b>2,888,368</b>	2,699,343

#### (a) 賬齡分析

所有應收貿易賬款及應收票據預期於一年內收回。

本集團的應收貿易賬款及應收票據(扣除減值虧損)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)
二個月內	2,305,934	1,529,483
二個月以上但不超過六個月	146,469	642,999
六個月以上但不超過一年	435,689	55,946
一年以上但不超過兩年	276	470,915
	<b>2,888,368</b>	2,699,343

根據客戶與本集團的關係、其信用及過往付款記錄，本集團主要授予客戶介乎0至60天的信貸期。

賬齡自應收貿易賬款及應收票據確認之日起計。

### 13 應收貿易賬款及應收票據 (續)

#### (b) 應收貿易賬款及應收票據減值

期內呆賬減值虧損變動如下：

	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)
於一月一日	51,947	-
已確認的減值虧損	-	51,947
於六月三十日 / 十二月三十一日	51,947	51,947

於二零一四年六月三十日，本集團的應收貿易賬款約人民幣51,947,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣51,947,000元）個別釐定為予以減值。

### 14 預付款項及其他應收款項

	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)
股本投資之按金及預付款項（參閱附註(ii)）	-	5,688
其他按金及預付款項（參閱附註(ii)）	881,258	711,993
應收非控股股東款項	626,152	622,327
其他非貿易應收賬款（參閱附註(iii)）	148,629	186,382
	<b>1,656,039</b>	1,526,390

- (i) 股本投資之按金及預付款項主要指煤礦投資的預付代價及按金。
- (ii) 其他按金及預付款項主要指煤炭業務營運的按金及預付款項。
- (iii) 其他非貿易應收賬款包括中國實體秦皇島秦發實業集團有限公司（「秦發實業」）（一名董事於該公司擁有實益權益）所欠付之約人民幣8,540,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣8,540,000元）。

### 15 已抵押存款

於二零一四年六月三十日，已抵押存款約人民幣2,984,067,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,983,604,000元）已抵押予銀行作為本集團若干信貸的擔保。



# 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

## 16 貸款及借貸

	附註	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>			
有抵押銀行貸款及銀行墊款	(i)	<b>6,327,008</b>	5,471,329
無抵押銀行貸款及銀行墊款	(ii)	<b>622,190</b>	236,936
非即期有抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	<b>957,282</b>	727,211
非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	<b>91,500</b>	47,721
		<b>7,997,980</b>	6,483,197
<b>非即期</b>			
有抵押銀行貸款	(iii)	<b>1,824,949</b>	2,253,325
無抵押銀行貸款	(iii)	<b>270,000</b>	321,581
		<b>2,094,949</b>	2,574,906
		<b>10,092,929</b>	9,058,103

- (i) 於二零一四年六月三十日，即期銀行貸款及銀行墊款按介乎1.45%至9.16%（二零一三年十二月三十一日：1.30%至9.50%）的年息率計息。即期有抵押銀行貸款及銀行墊款乃以下列資產作為抵押：

	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)
物業、廠房及設備	<b>391,700</b>	412,671
存貨	<b>879,356</b>	224,000
應收貿易賬款及應收票據	<b>68,885</b>	85,239
已抵押存款	<b>2,786,806</b>	1,719,949
煤炭採礦權	<b>926,603</b>	-

除獲上述已抵押資產外，人民幣1,073,292,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣661,530,000元）的即期有抵押銀行貸款及銀行墊款由本公司、其若干附屬公司及／或關連方擔保（參閱附註24(b)）。

- (ii) 於二零一四年六月三十日，無抵押銀行貸款及銀行墊款按介乎2.12%至8.70%（二零一三年十二月三十一日：1.69%至8.70%）的年利率計息。

人民幣522,190,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣160,000,000元）之即期無抵押銀行貸款及銀行墊款乃由本公司、若干本公司之附屬公司及／或關連方提供擔保（參閱附註24(b)）。



## 16 貸款及借貸 (續)

(iii) 於二零一四年六月三十日，非即期有抵押銀行貸款已以賬面值約為人民幣1,913,599,000元的物業、廠房及設備及賬面值約為人民幣3,716,424,000元的煤炭採礦權以及本集團於山西華美奧能源集團有限公司(「華美奧能源」)、山西朔州平魯區華美奧興陶煤業有限公司(「興陶煤業」)、山西朔州平魯區華美奧馮西煤業有限公司(「馮西煤業」)、山西朔州平魯區華美奧崇升煤業有限公司(「崇升煤業」)、興隆煤業與宏遠煤業的股本權益作抵押，及／或由本公司、其若干附屬公司及／或關連方提供擔保(參閱附註24(b))。

於二零一三年十二月三十一日，非即期有抵押銀行貸款已以約人民幣43,898,000元的已抵押存款、賬面值約為人民幣1,891,258,000元的物業、廠房及設備及賬面值約為人民幣4,676,147,000元的煤炭採礦權以及本集團於華美奧能源、興陶煤業、馮西煤業、崇升煤業、興隆煤業及宏遠煤業的股本權益作抵押，及／或由本公司、其若干附屬公司及／或關連方提供擔保(參閱附註24(b))。

非即期無抵押銀行貸款由本公司、若干本公司之附屬公司及／或關連方提供擔保(參閱附註24(b))。

於二零一四年六月三十日，非即期銀行貸款(包括非即期銀行貸款的即期部分)均按下列利率計息：

	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)
(1) 中國人民銀行所報五年期借貸年利率 (「中國人民銀行五年期借貸利率」)上浮30%	340,000	340,000
(2) 美元(「美元」)最優惠借貸利率加0.5%	118,791	128,740
(3) 中國人民銀行五年期借貸利率上浮20%	635,000	750,000
(4) 中國人民銀行所報期限五年以上年利率上浮5%	893,440	722,238
(5) 中國人民銀行五年期借貸利率	205,000	280,000
(6) 中國人民銀行所報三年期借貸年利率(「中國人民銀行 三年期借貸利率」)上浮30%	-	8,333
(7) 固息：8.32%	-	150,000
(8) 1個月香港銀行同業拆息及恒生銀行資金成本 兩者中較高者加每年3%	-	6,696
(9) 中國人民銀行三年期借貸利率上浮38%	590,000	595,000
(10) 中國人民銀行三年期借貸利率上浮13.82%	300,000	300,000
(11) 1個月香港銀行同業拆息及恒生銀行資金成本兩者中 較高者加每年4%	-	7,862
(12) Raiffeisen Bank International AG資金成本加 每年4.13%	61,500	60,969
	<b>3,143,731</b>	<b>3,349,838</b>

## 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

### 16 貸款及借貸 (續)

(iii) (續)

本集團的非即期有抵押及無抵押銀行貸款按下列期限償還：

	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)
一年內	1,048,781	774,932
一年以上但不超過兩年	1,095,236	871,597
兩年以上但不超過五年	422,414	951,251
五年以上	577,300	752,058
	<b>2,094,950</b>	2,574,906
	<b>3,143,731</b>	3,349,838

### 17 應付貿易賬款及應付票據

本集團應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	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)
一年內	3,226,884	1,478,057
一年以上但不超過兩年	151,670	111,711
	<b>3,378,554</b>	1,589,768

### 18 其他應付款項

	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) (經重列)
<b>即期</b>		
其他應付稅項	350,617	513,195
預收款項	171,641	315,637
應計開支	173,461	173,445
應付建築成本	636,474	747,524
已收按金	77,038	79,933
僱員福利	61,236	60,063
購買煤炭採礦權的應付款項(參閱附註(i))	319,597	334,493
煤炭採礦權應付款項的即期部分(參閱附註(ii))	41,900	30,200
其他雜項應付款項	120,304	132,197
	<b>1,952,268</b>	2,386,687
<b>非即期</b>		
應付煤炭採礦權(參閱附註(ii))	115,176	131,549
	<b>2,067,444</b>	2,518,236

## 18 其他應付款項 (續)

- (i) 此指購買興隆煤業及宏遠煤業的煤炭採礦權的應付款項。
- (ii) 應付煤炭採礦權指與瑞風煤業、興陶煤業、馮西煤業及崇升煤業煤炭採礦權有關而應付當地政府的款項。該等應付款項將根據當地政府與本集團簽署的協議內所載付款時間表結算。

## 19 按權益結算以股份為基礎的付款

### (a) 首次公開發售前購股權計劃

根據唯一股東於二零零九年六月十二日通過的書面決議案，本公司採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權」），據此，本集團1名執行董事及25名僱員獲授予認購本公司股份的權利。

根據首次公開發售前購股權授出的購股權悉數獲行使時可予發行的股份總數為8,400,000股，授出於二零零九年六月十二日作實，認購價為每股2.52港元。

每份根據首次公開發售前購股權而授出的購股權歸屬期為自上市日期起計一至三年，及購股權可於十年期間內行使。本公司並無法定或推定責任，以現金購回或償付購股權。

由於按於二零一一年十月十日名列股東名冊的股東每持有一股現有股份獲發一股股份進行紅股發行，首次公開發售前購股權行使價由2.52港元調整為1.26港元，而尚未行使之首次公開發售前購股權數目則因此由7,800,000份調整為15,600,000份。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，首次公開發售前購股權項下的購股權並無獲行使（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

### (b) 購股權計劃

根據唯一股東於二零零九年六月十二日通過的書面決議案，本公司亦採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃當時已授出且尚未行使的所有購股權行使後而可能發行的最高股份數目，在無取得股東批准情況下，合共不得超過不時發行股份總數的30%。行使已向該人士授出或將予授出購股權後（包括已行使、取消及未行使購股權），倘悉數行使會導致股份總數發行且將予發行，則於12個月內至包括授出當日，向該人士授出之購股權不得超過授出當日之已發行股份總數1%。

購股權計劃項下的每份購股權可根據購股權計劃條款於董事會釐定的期間內隨時行使，而有關期間自授出日期起計不得超過10年。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，概無根據購股權計劃的任何購股權被授出或行使（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。



# 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

## 20 儲備及股息

### (a) 儲備

#### (i) 股份溢價

按本公司唯一股東於二零零九年六月十二日通過之書面決議案，透過將本公司股份於聯交所上市後股份溢價賬中約74,900,000港元（相當於約人民幣66,039,000元）撥作資本，本公司749,000,000股每股面值0.10港元的普通股於二零零九年七月三日按面值發行。

於二零零九年七月三日，本公司根據首次公開發售按每股2.52港元的價格發行250,000,000股每股面值0.10港元之普通股。所得款項合計605,000,000港元（相等於約人民幣533,429,000元）較已發行普通股總數目之面值超出的金額，扣減就股本發行產生之若干上市成本約49,562,000港元（相當於約人民幣43,699,000元）後，達約555,438,000港元（相當於約人民幣489,730,000元），計入股份溢價賬內。

於二零零九年七月二十二日，根據國際配售相關之超額配股權，本公司以每股2.52港元的價格額外發行37,500,000股每股面值0.10港元之普通股。所得款項合計90,750,000港元（相當於約人民幣79,987,000元）較已發行普通股總數目之面值超出的金額，扣減就股本發行產生之若干上市成本約10,259,000港元（相當於約人民幣9,045,000元）後，達約80,491,000港元（相當於約人民幣70,942,000元），計入股份溢價賬內。

於二零一一年四月八日，由於首次公開發售前購股權產生的已歸屬購股權獲行使，本公司以每股2.52港元的價格發行60,000股每股面值0.10港元的股份（參閱附註19(a)）。額外所得款項合計145,000港元（相當於約人民幣122,000元）計入本公司股份溢價內。48,000港元（相當於約人民幣40,000元）已根據會計政策由以股份為基礎之酬金儲備轉撥至股份溢價賬內。

根據於二零一二年八月二十三日通過的董事會會議書面決議案，本公司宣派特別中期股息約41,502,400港元（相當於約人民幣33,748,000元）。該等金額從股份溢價賬內撥付。

於二零一三年七月十九日，本公司就截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息按發行價每股0.77港元發行及配發3,293,985股股份（參閱附註20(b)）。額外所得款項合計約2,207,000港元（相當於約人民幣1,757,000元），計入本公司之股份溢價內。

根據於二零一三年八月二十九日通過的董事會會議書面決議案，本公司宣派特別中期股息約20,784,000港元（相當於約人民幣16,439,000元）。該等金額從股份溢價賬內撥付。



## 20 儲備及股息 (續)

## (a) 儲備 (續)

## (ii) 合併儲備

合併儲備指本公司的附屬公司的實繳資本總額與作為重組的一部分，為交換本集團所有成員公司之全部股權而向珍福國際有限公司（「珍福」，本集團最終控股公司）轉讓及發行的本公司股本之間的差額。

## (iii) 儲備

## 法定盈餘儲備

法定盈餘儲備乃根據相關中國規則及法規以及現時組成本集團並在中國成立的各公司的組織章程建立。

法定盈餘儲備可用於彌補損失（如有），並可能按投資者的現有股權比例轉換成資本，惟有關轉換後的結餘不得低於註冊資本的25%。

## 專項儲備 — 維護及生產資金

根據中國有關規定，本集團須根據煤炭產量及航運業務收益將一定款項撥入專項儲備用作維修及生產資金以及其他有關開支。專項儲備變動如下：

	人民幣千元
於二零一三年一月一日之結餘（經審核）	42,760
期內撥備	64,063
期內動用	(24,798)
於二零一三年六月三十日之結餘（未經審核）	82,025
期內撥備	217,444
期內動用	(24,727)
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日之結餘（經審核）	274,742
期內撥備	86,387
期內動用	(41,786)
於二零一四年六月三十日之結餘（未經審核）	319,343

## 任意公積金

分配至任意公積金須經股東批准。此項公積金按與法定盈餘公積金相類似之方式動用。於截至二零一四年六月三十日止六個月及截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事並無建議向任意公積金撥款。

# 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

## 20 儲備及股息 (續)

### (a) 儲備 (續)

#### (iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務的財務報表而產生的全部外匯差額。該儲備根據會計政策處理。

#### (v) 以股份為基礎之酬金儲備

以股份為基礎之酬金儲備指根據附註19所載的首次公開發售前購股權及購股權計劃授出的購股權有關的僱員服務價值。

### (b) 股息

#### 中期期間派付予權益持有人的股息

	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 (未經審核)
中期期間後宣派中期股息每股零港元 (截至二零一三年六月三十日止六個月：每股1港仙)	-	16,533

中期股息於本報告日期並未確認為一項負債。

董事會不建議派發截至二零一四年六月三十日止六個月之任何股息。

#### 中期期間批准的上一財政年度派付予權益持有人的股息

	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 (未經審核)
以下中期期間批准的上一財政年度末期股息每股零港元 (截至二零一三年六月三十日止六個月：每股3港仙)	-	49,417

在二零一三年三月二十二日舉行之會議上，董事會擬派末期股息3港仙。該等末期股息將會根據以股代息之方法，以已作繳足股款之本公司新股形式向權益持有人配發；惟權益持有人亦可選擇收取現金作為全部或部份末期股息以代替上述獲配發之股份。

於二零一三年七月十九日，本集團以現金約59,717,200港元（相當於約人民幣47,544,000元）支付就上一財政年度宣派的末期以股代息並發行3,293,985股每股0.77港元的新普通股（相當於約人民幣2,022,000元）。

## 20 儲備及股息 (續)

### (c) 可換股證券

於二零一二年十二月三十一日，本公司發行價值為約194,700,000港元（相當於約人民幣157,872,000元）之可換股證券予珍福。因可換股證券產生的直接交易費用約為人民幣941,000元。

可換股證券可於二零一二年十二月三十一日之後的任何時間按照可換股證券持有人的選擇兌換為本公司普通股，初步兌換價為每股本公司普通股1.65港元。儘管可換股證券賦予權利可收取每年3%之分派額，本公司仍可全權選擇根據可換股證券條款延遲作出分派。

可換股證券並無到期日，可由本公司選擇每次按可換股證券本金額之100%或50%予以贖回，於任何分派額支付日為將予贖回的可換股證券已發行本金額面值另加於相關日期累算的分派額之100%或50%（視乎情況而定）。

由於可換股證券概無任何償還本金額或支付任何分派額之約定責任，故並不符合國際會計準則第32號內對金融負債類別的界定。因此，全部該類金融工具均分類為權益，而各分派額於宣派時作為權益股息處理。

本集團並無選擇延遲截至二零一四年六月三十日止六個月的分派付款，該分派額約2,921,000港元（相當於約人民幣2,314,000元）已於二零一四年六月三十日派付。截至二零一三年十二月三十一日止年度分派付款約5,841,000港元（相當於約人民幣4,634,000元）已於二零一三年十二月三十一日悉數結算。

## 21 金融工具的公允值計量

本集團的多項會計政策及披露須釐定金融及非金融資產及負債之公允值。

計量資產或負債之公允值時，本集團盡可能使用可在市場上觀察到的數據。公允值根據以下估值技術中所使用的輸入按公允值等級分類為不同等級。

- 第一級：相同資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）。
- 第二級：除計入第一級的報價以外，可就資產或負債直接（即例如價格）或間接（即源自價格）觀察的輸入。
- 第三級：資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入（不可觀察輸入）。



# 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

## 21 金融工具的公允值計量 (續)

倘用於計量資產或負債之公允值的輸入可能分類至不同的公允值等級，則公允值計量按對整個計量意義重大的最低級輸入全部歸入公允值等級中的同一層級。

本集團的上市投資在於聯營公司之權益(參閱附註11)內確認，其披露之公允值約人民幣12,172,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣8,592,000元)歸入公允值等級中的第一層級。

本集團於變動發生的財政年度末確認公允值等級之間的轉撥。

有關公允值計量所作假設的進一步資料載於以下附註：

**(a) 應收貿易賬款及應收票據、預付款項及其他應收款項、應付貿易賬款及應付票據以及其他應付款項**

由於該等工具的到期日短，故該等金融資產及負債的賬面值與其各自的公允值相若。

**(b) 貸款及借貸**

根據條款及到期日相似的銀行貸款現時的借貸率，貸款及借貸的賬面值與其公允值相若。

**(c) 以股份為基礎之付款交易**

首次公開發售前購股權及購股權計劃項下的購股權的公允值乃採用二項式模型及二項式點陣模型進行計量。計量參數包括發售價、行使價、無風險利率、預期期權期、預期波動及預期股息。交易附帶的服務及非市場表現條件於釐定公允值時不予考慮。





## 22 資本承擔

於期末／年末並未於簡明綜合財務報表計提撥備的未履行資本承擔如下：

	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)
物業、廠房及設備	531,999	374,588
於聯營公司之權益(參閱附註(i))	7,526	14,153

- (i) 於二零一四年六月三十日，本集團投資Paragon Coal之承擔約為1,300,000澳元(相當於約人民幣7,526,000元)(二零一三年十二月三十一日：2,600,000澳元(相當於約人民幣14,153,000元))。

## 23 經營租賃

### (a) 作為承租人之租賃

於各報告日，本集團根據不可撤銷經營租約就物業及貨船應付的日後最低租賃款項總額如下：

	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)
一年內	16,892	11,845
一年後但五年內	20,485	28,499
	<b>37,377</b>	<b>40,344</b>

### (b) 作為出租人之租賃

本集團根據經營租約出租其貨船及瑞風煤礦的部分礦區，而根據不可撤銷經營租約的應收日後最低租賃款項如下：

	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)
一年內	195,084	138,884
一年以上但兩年以內	162,189	137,500
兩年以上但三年以內	68,750	137,500
	<b>426,023</b>	<b>413,884</b>

## 簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

### 24 重大關連方交易

本集團於期內／年內與秦發實業、同煤秦發及徐吉華先生（「徐先生」）進行交易。徐先生為秦發實業及本集團最終控股方珍福的股東。

本集團於期內／年內與上述關連方的重大交易詳情如下：

#### (a) 重大關連方交易

##### 經常性交易

	截至六月三十日止六個月 之交易價值		未清餘額	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	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)
銷售煤炭				
— 同煤秦發	236,513	—	43,923	29,191
採購煤炭				
— 同煤秦發	404,079	182,940	—	84,501
煤炭採購預付款				
— 同煤秦發	—	—	188,817	—
經營租約支出來自				
— 秦發實業	—	403	—	403

#### (b) 關連方提供的擔保

	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) (經重列)
徐先生提供的貸款及應付票據擔保		
— 以人民幣計價	5,599,840	4,135,000
— 以港幣計價	—	14,599
— 以美元計價	118,791	128,742
徐先生的近親親屬提供的貸款及應付票據相互擔保		
— 以人民幣計價	4,130,000	4,080,000
一名關鍵管理層人士提供的貸款及應付票據擔保		
— 以人民幣計價	230,000	50,000

## 24 重大關連方交易 (續)

### (c) 關鍵管理層人士酬金

關鍵管理層人士為承擔有直接或間接計劃、領導及控制本集團活動的權力及責任的職位的人士，包括本集團董事在內。關鍵管理層人士的酬金如下：

	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 (未經審核)
董事袍金	1,510	1,472
薪金、津貼及實物福利	6,552	3,415
退休福利計劃供款	30	26
以股份為基礎的付款	325	789
	<b>8,417</b>	<b>5,702</b>

## 25 比較數字

若干比較數字已作重新分類，以符合本期間之呈報方式。



## 其他資料

### 審閱中期報告

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之中期報告並未經審核，惟已由董事會審核委員會審閱。

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

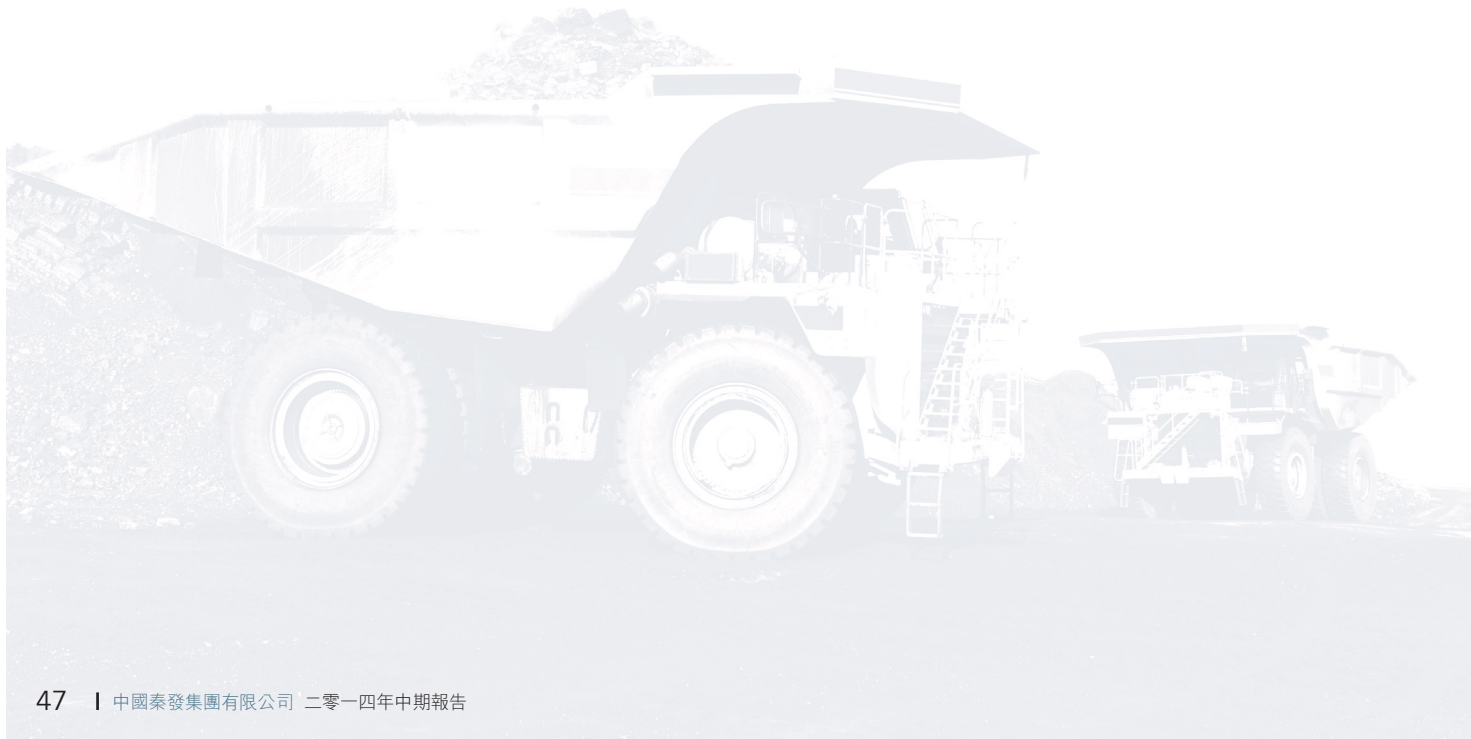
於二零一四年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所存置登記冊內；或(b)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須通知本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

#### 1. 於本公司之權益

董事姓名	權益性質	股份數目		佔本公司已發行股本之 概約百分比(%)	
		好倉	淡倉	好倉	淡倉
徐吉華先生*	公司	1,318,229,610 (附註1)	無	63.4	無
王劍飛女士	實益擁有人	100,000,000	無	4.8	無
翁立先生	實益擁有人	6,000,000	無	0.3	無
劉曉梅女士	實益擁有人	1,200,000 (附註2)	無	0.1	無

附註：

- 1,186,000,000股股份及於悉數兌換永久次級可換股證券後予以配發及發行之118,000,000股股份由珍福國際有限公司（「珍福」）直接持有，而該公司由徐吉華先生全資擁有。根據證券及期貨條例，徐先生被視為於由珍福持有之股份中擁有權益。餘下之股份由徐先生代表珍福直接持有。
  - 實益權益指根據本公司於二零零九年六月十二日採納的首次公開發售前購股權計劃而向劉女士授出的購股權獲全面行使而可能發行的股份。
- \* 董事徐吉華先生，亦兼任董事會主席。





## 2. 於相聯法團之權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份	普通股 股份數目	已發行股份 百分比(%)
徐吉華先生	珍福	實益擁有人	1	100

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有(a)證券及期貨條例第352條規定須記錄於本公司所存置登記冊內；或(b)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 主要股東於本公司股本中之權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，下列人士（除本公司董事或最高行政人員外）於本公司之股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置之權益登記冊所記錄之權益及淡倉：

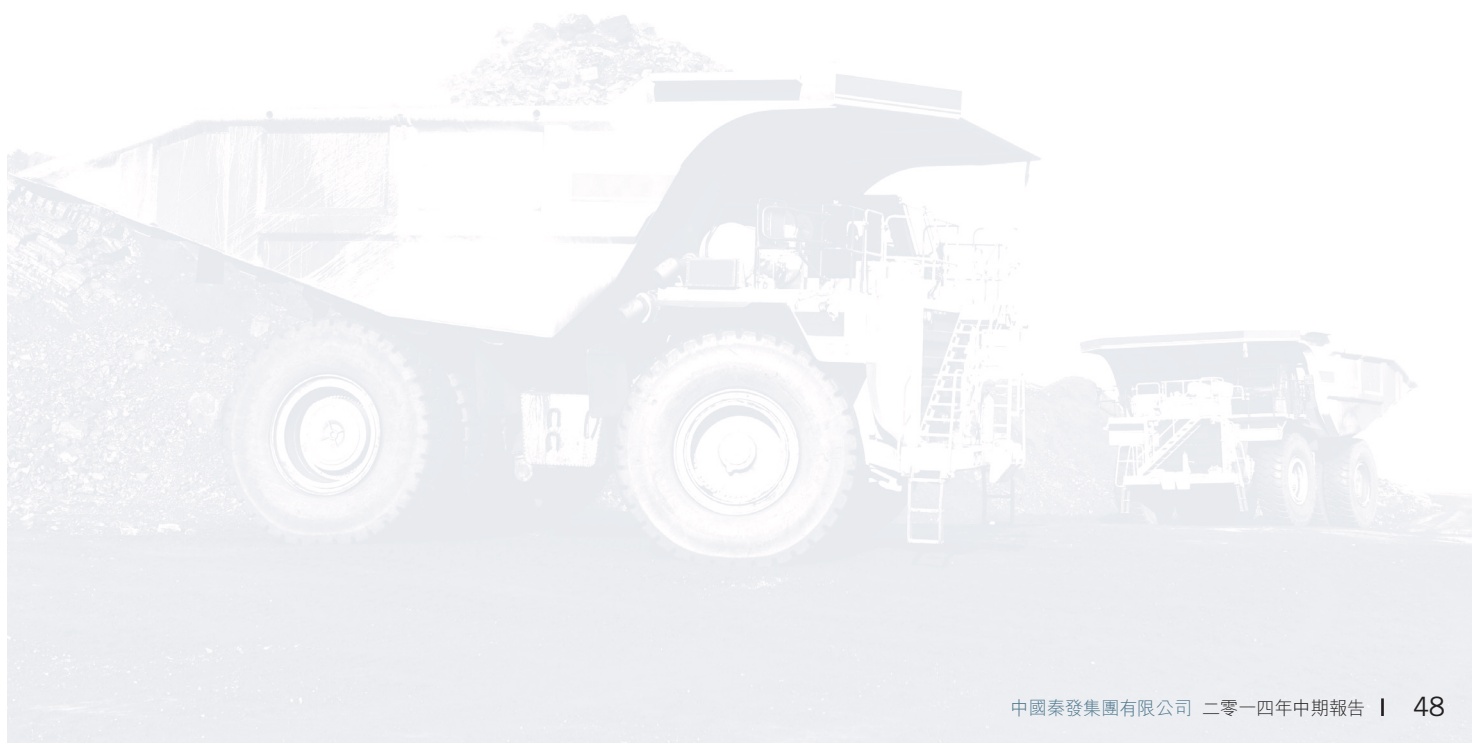
### 於本公司之權益

股東姓名	股份數目		佔本公司已發行股本 之概約百分比(%)	
	好倉	淡倉	好倉	淡倉
珍福（附註1）	1,304,000,000	無	62.7	無
徐達先生	160,000,000	無	7.7	無

附註：

- 1,304,000,000股股份包括透過於悉數兌換永久次級可換股證券後予以配發及發行之118,000,000股股份於股份中之權益。珍福由董事徐吉華先生全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，概無任何人士（不包括本公司董事或最高行政人員）知會本公司其於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司存置之登記冊內之權益或淡倉。



## 其他資料

### 董事購入股份或債券之權利

除未經審核中期財務報告附註19所詳述根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一四年六月三十日止期間任何時間訂立任何安排，以讓董事通過購入本公司或任何其他法團之股份或債務證券（包括債券）而獲利；董事（惟劉曉梅女士除外，其擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出可認購1,200,000股之購股權）、其配偶或18歲以下之子女，亦概無任何認購本公司證券之任何權利，或已行使任何此等權利。

### 購股權計劃

本公司已於二零零九年六月十二日採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。兩項購股權計劃的主要條款如下：

#### 首次公開發售前購股權計劃

根據唯一股東於二零零九年六月十二日通過的書面決議案，本公司採納首次公開發售前購股權計劃，據此，本集團1名執行董事及25名僱員於當天獲授予認購股份的權利。

首次公開發售前購股權計劃為確認若干僱員對本集團的建樹及／或對股份於聯交所上市所作的貢獻。除下文另有所指外，首次公開發售前購股權計劃的主要條款與購股權計劃的條款大致相同：

- (i) 每股行使價；及
- (ii) 根據首次公開發售前購股權計劃下所授出的購股權可予發行的股份總數。

除根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權外，將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步給予或授出購股權，因該權利已於本公司的股份在聯交所上市後終止。

於本報告日期，根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使的已授出購股權的進一步詳情載列如下：

姓名	購股權數目				於二零一四年 六月三十日 尚未行使	佔本公司 已發行股本之 概約百分比
	於二零一四年 一月一日 尚未行使	於期內行使	於期內失效	於期內註銷		
<b>董事</b>						
劉曉梅	1,200,000	—	—	—	1,200,000	0.06
<b>僱員</b>	12,400,000	—	—	—	12,400,000	0.60
	13,600,000	—	—	—	13,600,000	0.66

附註：

1. 每股股份的行使價為每股1.26港元。
2. 每份根據首次公開發售前購股權計劃而授出的購股權歸屬期為一至三年（由二零零九年七月三日即股份於聯交所開始交易的日期（「上市日期」）起計）。本公司並無法定或推定責任，以現金購回或償付購股權。所授出的購股權的有效期為10年，自二零零九年六月十二日起至二零一九年六月十一日止。
3. 根據首次公開發售前購股權計劃獲授予購股權的各承授人，有權：
  - (a) 自上市日期滿一週年之日起可行使購股權總數的30%；
  - (b) 自上市日期滿兩週年之日起可行使購股權總數的30%；及
  - (c) 自上市日期滿三週年之日起可行使購股權總數的40%。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的公允值乃採用「二項式購股權定價模型」釐定。

輸入該模式的主要輸入值為：

- 無風險回報率 — 每年3.029%；
- 預測股價波幅 — 56%；及
- 預測股息收益率 — 每年1.50%。

根據上述「二項式購股權定價模型」的輸入值，於授出日期（即二零零九年六月十二日）尚未行使的購股權總公允值約為7,650,000港元。

「二項式購股權定價模型」乃為評估購股權公允值而設，是多種用作評估購股權公允值的購股權定價模式中最為常用的選擇。購股權價值取決於按變數的若干假設而達致的估值。所使用變數的任何變動可能對購股權公允值評估造成重大影響。

### 購股權計劃

購股權計劃旨在激勵或嘉獎對本公司有貢獻的合資格人士（包括本集團的全職或兼職僱員、執行、非執行董事及獨立非執行董事）及推動彼等繼續為本公司利益而努力，以及促使本公司及其附屬公司能聘請及留任能幹之僱員。

於任何十二個月期間內，因根據購股權計劃授予僱員行使的購股權而已發行及可予發行的股份總數，不得超過已發行股份數目的1%。倘進一步授出超逾此限額的任何購股權，須經股東於股東大會上批准。

於二零一二年一月十七日，本公司根據購股權計劃進一步向購股權計劃的15名合資格參與者（「承授人」）授出購股權（「購股權」），以認購合共20,751,196股本公司的新普通股。概無承授人為本公司的董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何之聯繫人（定義見上市規則）。

## 其他資料

所授出的購股權的主要條款如下：

- (i) 每股股份的行使價為每股1.50港元（即(i)於授出日期聯交所每日報價表所列收市價每股1.50港元；(ii)於授出日期前5個交易日聯交所每日報價表所列平均收市價每股1.392港元；及(iii)名義價值每股0.10港元三者中之較高者）；
- (ii) 購股權的有效期為期10年，自二零一二年一月十七日起至二零二二年一月十六日止（「購股權有效期」）；及
- (iii) 購股權於購股權有效期內均可行使，惟各承授人有權於以下期間行使的購股權最高數目：
  - (a) 二零一二年一月十七日起至二零一三年一月十六日止，不得超過向其授出的購股權總數的40%；
  - (b) 二零一三年一月十七日起至二零一四年一月十六日止，不得超過向其授出的購股權總數的30%；及
  - (c) 二零一四年一月十七日起至二零一五年一月十六日止，不得超過向其授出的購股權總數的30%。

於本報告日期，根據購股權計劃尚未行使的已授出購股權的進一步詳情載列如下：

姓名	購股權數目				於二零一四年 六月三十日 尚未行使	佔本公司 已發行股本之 概約百分比
	於二零一四年 一月一日 尚未行使	於期內行使	於期內失效	於期內註銷		
僱員	14,822,283	—	—	—	14,822,283	0.71
	14,822,283	—	—	—	14,822,283	0.71

## 其他資料

於二零一四年六月三十日，尚未行使的購股權總數為28,422,283份。





### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回其任何上市證券。

### 遵守企業管治常規守則

董事會認為，截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司完全遵守上市規則附錄十四企業管治常規守則所載列之適用守則條文。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則作為董事買賣證券之守則。本公司亦定期提醒各董事於標準守則下須履行之責任。經本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認於截至二零一四年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載之規定標準。

