

## 集團簡介

優派能源發展集團有限公司(「優派能源」或「本公司」)是中國新疆維吾爾自治區(「新疆」)焦煤行業第一家上市公司，總部位於新疆北部阜康市，毗鄰首府烏魯木齊，主要從事煉焦用煤的採掘以及原焦煤、精焦煤、煤焦化產品的生產和銷售。自二零零三年以來，優派能源積極拓展煤炭業務，從煤炭資源勘探起步，逐步形成從原煤開採到原煤洗選、煤焦化、熱電聯產、煤礦瓦斯綜合利用等完整上下游循環經濟產業項目，實現「在循環中創造價值」的理念。

目前優派能源在新疆擁有四個煤礦和三個下游配套工業項目，並研究二期發展興建四個相配套的循環經濟產業項目。優派能源持有的四個煤礦分別為小黃山煤礦、石莊溝煤礦、泉水溝煤礦和拜城煤礦，預期前三個煤礦將於二零一五年第二至第四季度陸續完工投產，而拜城煤礦的整改工作已在截至二零一四年三月三十一止年度內基本完成，目前已恢復生產，改擴建工作預計於二零一六年完成。此外，本集團的煤焦化廠已於二零一三年十月順利出產焦炭及副產品。預計全面投入營運後，優派能源的焦煤年計劃產能達540萬噸，並配備循環加工處理能力，包括130萬噸焦化產能、450萬噸原煤洗選產能及520萬立方米循環水處理。優派能源與平安煤礦瓦斯治理國家工程研究中心有限責任公司、黑龍江龍煤礦業控股集團有限責任公司及中國內地多家大型鋼鐵生產商建立戰略合作夥伴關係，更與中國兩家最大金融機構訂立金融合作協議。優派能源在中國西北地區已躍升為最具規模的新興循環經濟一體化能源集團之一。

# UP ENERGY

UP ENERGY DEVELOPMENT GROUP LIMITED

優派能源發展集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 307

## 在循環中創造價值

煤炭—勘探 • 採掘 • 洗選 • 焦化

中期報告 2014





## 目錄

公司資料	2
業務概覽	3
煤礦簡介	4
一期項目簡介	5
管理層討論及分析	6
獨立審閱報告	21
綜合損益表－未經審核	23
綜合損益及其他全面收益表－未經審核	24
綜合財務狀況表－未經審核	25
綜合權益變動表－未經審核	27
簡明綜合現金流量表－未經審核	28
未經審核中期財務報告附註	29
其他資料	60

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

秦軍(主席兼行政總裁)

蔣洪文(首席財務官)

王川

### 獨立非執行董事

周承炎

李保國

連宗正

沈曉明

## 公司秘書

朱麗雲

## 執行委員會

秦軍(主席)

蔣洪文

王川

## 審核委員會

連宗正(主席)

周承炎

李保國

沈曉明

## 提名委員會

秦軍(主席)

李保國

沈曉明

## 薪酬委員會

沈曉明(主席)

李保國

連宗正

秦軍

## 核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

恒生銀行有限公司

中國民生銀行股份有限公司－香港分行

## 註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11, Bermuda

## 香港主要營業地點

香港金鐘

夏慤道18號

海富中心1座

27樓2704室

## 中國主要營業地點

中國新疆

阜康市

民族巷

商業街A段

## 股份過戶登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

26 Burnaby Street

Hamilton HM 11, Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

## 網址

<http://www.upenergy.com>

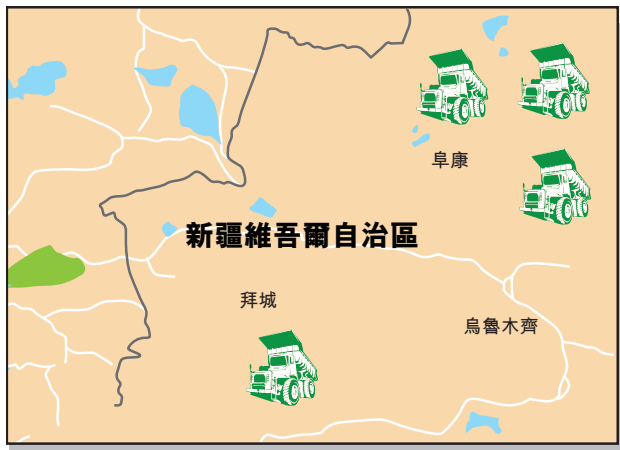
## 股份代號

307

# 業務概覽

## 煤礦分佈

優派能源一直以鞏固新疆區域市場優勢，積極拓展海運焦煤市場為基本發展戰略，大力推動整合併購，進行架構調整，在鞏固西北地方焦煤龍頭優勢地位的同時，努力實現國際化，致力成為亞洲焦煤市場的領軍企業。

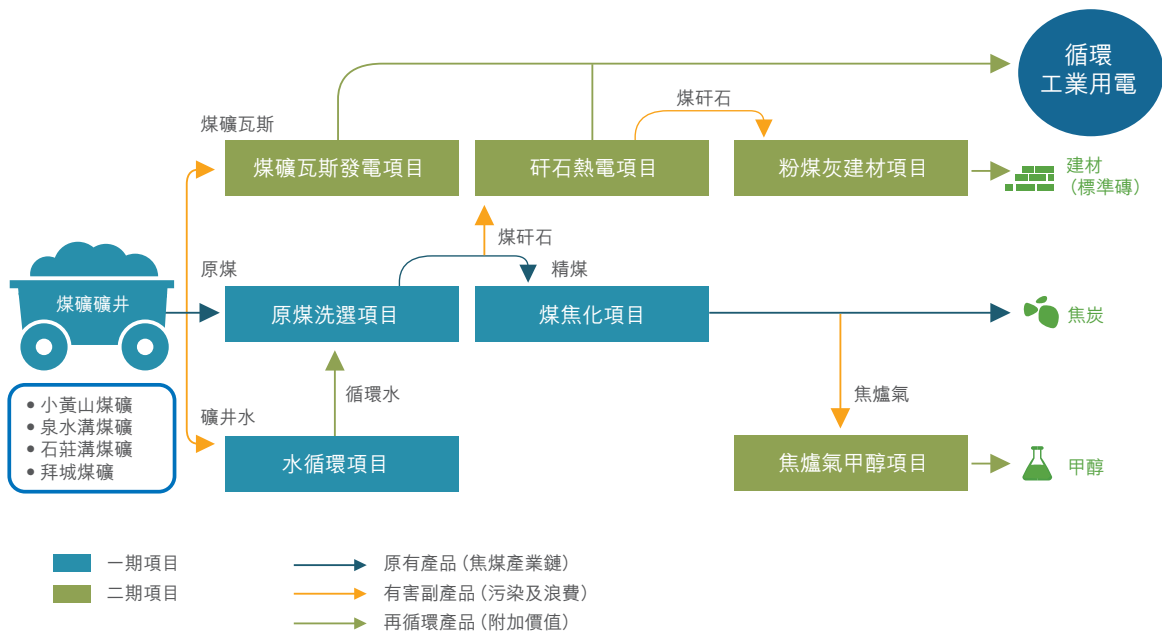


一期項目：  
小黃山煤礦  
泉水溝煤礦  
石莊溝煤礦  
拜城煤礦

擬併購項目：  
Grande Cache Coal

## 循環產業模式

由煤礦勘探開始，優派能源積極發展下游產業鏈，包括原煤開採、洗選、焦化、熱電聯產和燃氣綜合使用，形成一個完整的循環產業鏈。



## 煤礦簡介

### 小黃山煤礦—持有79.2%權益



位置：阜康市東南18公里  
面積：2.178平方公里  
煤礦種類：地下煤礦  
預計投產日期：二零一五年第二季  
全面投產後年設計焦煤產能：240萬噸  
JORC規程資源量\*：1.07億噸  
JORC規程儲量\*：2,613萬噸  
生產焦煤種類：主要為肥煤和 $\frac{1}{3}$ 焦煤

### 石莊溝煤礦—持有70%權益



位置：阜康市以東40公里  
面積：7.1572平方公里  
煤礦種類：地下煤礦  
預計投產日期：二零一五年第三季  
全面投產後年設計焦煤產能：105萬噸  
JORC規程資源量\*：7,322萬噸  
JORC規程儲量\*：2,352萬噸  
JORC規程潛在儲量\*：2,475萬噸  
生產焦煤種類：主要為氣煤、 $\frac{1}{3}$ 焦煤和瘦煤

### 泉水溝煤礦—持有70%權益



位置：阜康市以東40公里  
面積：6.6052平方公里  
煤礦種類：地下煤礦  
預計投產日期：二零一五年第四季  
全面投產後年設計焦煤產能：105萬噸  
JORC規程資源量\*：7,061萬噸  
JORC規程儲量\*：2,058萬噸  
JORC規程潛在儲量\*：2,719萬噸  
生產焦煤種類：主要為氣煤、 $\frac{1}{3}$ 焦煤和瘦煤

### 拜城煤礦—持有100%權益



位置：拜城縣以北39公里  
面積：5.9178平方公里  
煤礦種類：地下煤礦  
投產日期：二零零六年  
目前年產能：21萬噸  
JORC規程資源量\*\*：12,590萬噸  
JORC規程儲量\*\*：8,050萬噸  
生產焦煤種類：主要為氣煤、 $\frac{1}{3}$ 焦煤和 $\frac{1}{2}$ 中黏煤

\*數據源：二零一零年十月約翰T.博德公司技術報告

\*\*數據源：二零一三年五月六日羅馬國際天然資源顧問有限公司技術報告

## 一期項目簡介

### 煤焦化項目一持有70%權益

位置：毗鄰石莊溝煤礦  
投產日期：二零一三年十月二十日  
日處理煤炭能力：4,808噸  
年處理煤炭能力：175.5萬噸  
全面投產後年設計焦炭產能：130萬噸



### 原煤洗選項目一持有70%權益

位置：毗鄰石莊溝煤礦  
預計投產日期：二零一五年第三季  
全面投產後年設計洗選能力：450萬噸  
精煤回收率：83%  
預計年精煤產量：373.5萬噸



### 水循環項目一持有70%權益

位置：毗鄰石莊溝煤礦  
預計投產日期：二零一五年第二季  
全面投產後年設計處理能力：520萬立方米  
礦井水處理後用途：提供工業用水予  
石莊溝煤礦、泉水溝煤礦、原煤洗選項目、  
煤焦化項目；以及提供灌溉水



## 管理層討論及分析



截至二零一四年九月三十日止六個月(「回顧期」)，本集團持續關注新疆焦煤區域市場和國際海運焦煤市場的發展。新疆方面，重點發展區內四個煤礦和三個循環產業鏈項目，並已經或將要陸續投入生產；海運焦煤市場方面，積極尋求海外拓展機會，啟動收購加拿大著名焦煤企業Grande Cache Coal，與控股股東談判磋商，並已取得良好進展。

### 行業回顧

#### 國內焦煤市場狀況

二零一四年，國內煤價持續走低。鋼鐵過剩，焦炭產量下降，焦煤需求低迷。至二零一四年八月底，山西優質焦炭售價降至人民幣900元／噸，優質焦煤價格降至人民幣700元／噸，分別較年初跌人民幣300元左右。新疆焦煤、焦炭市場相對享有地域優勢，區內鋼鐵、化工企業保持穩定的需求，焦煤、焦炭跌幅較小，截止至二零一四年八月底優質焦煤和焦炭分別維持在人民幣900元／噸和人民幣1,300元／噸，氣煤和氣煤焦價格分別維持



在人民幣360元／噸和人民幣825元／噸，全年價格相對穩定。同時「絲綢之路經濟帶戰略」的建設給新疆煤炭焦化行業打開新的、巨大的增長空間，中亞地區將成為最具發展潛力的區域，這會進一步拉動基礎原材料的消費需求。

### 國際海運焦煤市場狀況

隨著國際硬焦煤基準價格(普式硬焦煤指數)從二零一一年第二季度的330美元／噸的歷史高位逐級回落，國際焦煤市場從需求驅動轉變為成本定價。現階段焦煤的市場價格非常接近於成本價格(原煤開採成本，洗選成本，及運輸成本)，焦煤本身的市場價值趨近於零，進一步降價的空間有限。同時，國際鋼鐵產能需求溫和上升。因此，本集團相信目前已是著手拓展海外焦煤市場，啟動收購海外焦煤生產項目，擴大本集團控制煤炭資源及儲量規模的最佳時機。



## 管理層討論及分析

### 業務狀況

#### (一) 煤炭資源及儲量

截至二零一四年九月三十日，本集團符合JORC規程之探明、推定及推斷煤炭資源合共約為377百萬噸，而符合JORC規程之證實及概算可售煤炭儲量合共約為151百萬噸，潛在煤炭資源儲量約為52百萬噸。詳見下表：

煤礦名稱	煤炭資源量 (百萬噸)	煤炭儲量 (百萬噸)	潛在儲量 (百萬噸)
小黃山煤礦	107.0	26.1	/
泉水溝煤礦	70.6	20.6	27
石莊溝煤礦	73.2	23.5	25
拜城煤礦	125.9	80.5	/
合計	376.7	150.7	52

附註：

數據源為二零一零年十月約翰T.博多公司技術報告及二零一三年五月六日羅馬國際天然資源顧問有限公司技術報告，均以JORC規程編制。

#### (二) 安全生產管理與戰略合作

本集團一直注重採礦作業的安全生產，致力提供安全的工作環境，本集團的相關煤礦已取得新疆煤礦安全監察局安全生產許可證，並採用先進的採礦技術和設施，遵守國家相關的採礦安全法例，內部由專職部門制訂本集團的安全生產管理制度，並設有專業的安全監察部門監察煤炭業務的營運安全，確保公司煤礦沒有潛在危險，以保障員工生命安全為首要任務；外部則與各專業安全機構合作，先後與多家知名院校、研究所達成多項合作協定，確保旗下礦井的建設及後期生產安全高效。本集團持續加大資源投放，繼續提倡安全生產，為區內企業樹立良好榜樣。

本集團已經與淮南礦業(集團)有限公司(「淮南礦業」)管理及控股的平安煤礦瓦斯治理國家工程研究中心有限責任公司(「平安瓦斯」)簽訂全面合作協定，由淮南礦業全面承擔本集團旗下小黃山礦井的安全生產管理責任。淮南礦業方面派出的管理團隊進駐本集團小黃山礦井，負責安全生產及技術服務工作。

## 管理層討論及分析

為增強行業競爭力，本集團致力尋找產業鏈及金融等各方面的戰略合作夥伴。於二零一四年四月二十二日，本集團已與黑龍江龍煤礦業控股集團有限責任公司（「龍煤礦業」）簽訂《全面合作戰略協議》，擬於若干領域合作，其中包括(i)推進新疆地區、內地和海外的特殊和稀缺煤種的資源整合工作，(ii)推進在海外資本市場的融資力度，為雙方業務發展籌集資金，(iii)本集團委託龍煤礦業進行安全生產管理，包括煤礦基本建設、煤礦技術改造、煤礦災害治理等，(iv)在煤礦建設及生產經營期間，由龍煤礦業承擔安全生產責任。

龍煤礦業為黑龍江省最大國有煤炭企業集團、中國500強企業之一。管理層相信，與龍煤礦業的戰略合作能有效提升本集團的安全管理以及整體競爭力。

### (三) 煤礦與循環產業鏈項目建設進度

於回顧期內，由於受臨近地區發生煤礦安全事故，本集團全面配合政府監管部門的短暫停產措施，以致煤礦和循環產業鏈項目的建築工程進度受影響而延遲。本集團預期，相關項目將於二零一五年第二至第四季度陸續投產。各個煤礦和循環產業鏈項目建設進展及目前狀態如下：

#### 小黃山煤礦

井巷工程：繼二零一四年三月三十一日止年度完成井底車場及硐室、運輸石門及回風大巷、採區上山等工程後，本集團一直在進行採煤工作面的瓦斯抽放和防治水工作。

地面基礎設施：材料庫房、機修間、主副立井絞車房、鍋爐房、井口聯合建築、地面管網、工業廣場硬化等工程已於二零一四年較早時間完成，於回顧期內，本集團積極進行並完成地面瓦斯抽採泵房等工程。

設備安裝：繼二零一四年較早時間完成主立井絞車、副立井安裝調試後，本集團於回顧期內完成主、副立井井筒裝備安裝調試施工及井下設備的安裝調試。

## 管理層討論及分析

在回顧期內，小黃山煤礦項目開發建設開支為人民幣459萬元。

### 石莊溝煤礦

井巷工程：繼二零一四年三月三十一日止年度完成立風井、回風大巷、運輸石門(運輸、軌道)、採區上山下部車場，採區上山工程的施工結束後，本集團於回顧期內進行採煤工作面瓦斯抽放和防治水工作。

地面基礎設施：繼110kv輸變電工程、井口聯合建築、材料庫房、副斜井絞車房、地面瓦斯抽採泵房工程完成後，本集團於回顧期內繼續推進鍋爐房、地面管網、行政福利區單身公寓樓、生活污水處理間工程，並開始進行行政綜合服務區辦公樓和食堂工程施工。

設備安裝：繼副斜井提升運輸軌道敷設、地面副斜井提升絞車安裝調試完成後，本集團在回顧期內繼續進行排水管路、瓦斯抽採泵房、和井下水泵房和中央變電所等設備的安裝調試的後期工作。

在回顧期內，石莊溝煤礦項目開發建設開支為人民幣3,335萬元。

### 泉水溝煤礦

井巷工程：立風井534米、回風大巷、+680米井底車場及硐室、運輸石門工程已於二零一四年較早時間完成，本集團在回顧期內積極推進採區上山工程的施工。

地面基礎設施：繼35kv輸變電工程、副斜井絞車房、材料庫房、礦辦公樓、食堂、輪班宿舍、井口聯合建築、鍋爐房、地面瓦斯抽採泵房工程完成後，本集團在回顧期內繼續進行地面管網、生活污水處理間等工程。

## 管理層討論及分析

設備安裝：副斜井提升絞車和地面瓦斯抽採泵房設備的安裝調試早前已順利完成，於回顧期內，本集團積極進行副斜井軌道鋪設、排水管路安裝、井下水泵房和中央變電所等設備的安裝調試工作，並已進入收尾階段。

在回顧期內，泉水溝煤礦項目開發建設開支為人民幣3,677萬元。

### 拜城煤礦

本集團於二零一三年中旬落實完成收購拜城煤礦，估計煤資源及煤儲量分別約為126百萬噸及81百萬噸，拜城煤礦之年產量為210,000噸。國家及新疆發改委已於二零一四年八月四日批復新疆拜城地區的礦區總體規劃，礦井規劃年產量90萬噸。

### 煤焦化項目

- (i) 1號焦爐已於二零一三年十月末裝煤出焦，配套備煤、熄焦、篩貯焦、冷鼓、洗脫苯及各公輔工段均投入試生產階段。
- (ii) 2號焦爐基礎頂板、抵抗牆、分煙道築爐大棚鋼結構等已完成，等待築爐。
- (iii) 化產硫銨工段已建成，煤氣脫硫系統已組織施工。
- (iv) 生化污水處理工段正組織設備管道安裝焦爐除塵地面站處收尾階段。

焦化生產正常有序，投產後至當前實現了安全生產目標。

## 管理層討論及分析

### 原煤洗選項目

- (i) 完成受煤系統、篩分破碎廠房、主廠房、濃縮車間、輸送通廊等全部主體建築工程。
- (ii) 給排水、消防、採暖、照明等工程部分完成施工。
- (iii) 完成除鐵器、電動葫蘆行車、濃縮機的安裝；完成原煤分級篩、跳汰機、刮板輸送機、皮帶機、渣漿泵、壓濾機、浮選機、精煤脫水弧型篩的就位安裝工作。

洗煤項目投產計劃與集團新建煤礦投產同步。

### 水循環項目

水循環項目的全部工程設計及四通一平(通路、通水、通電、通電訊網絡以及場地平整)工作已經完成，50立方米高位緩衝水池建設及10.2公里礦井水輸送管道建設已完工。

## (四) 海外項目收購

本集團於二零一二年十二月就收購Kamarob股本權益事宜與凱順能源集團有限公司訂立協議，但由於勘探季節已來臨，雙方須決定是否需現時開始展開勘探，經仔細研究考慮後，雙方認為在現時該地區多重不明朗因素背景下，於現階段在Kafta Hona礦藏進行大規模開發所能產生之經濟收益可能未能滿足建議交易條件，因此，雙方於二零一四年七月同意終止建議交易，並相互免責。

在海運焦煤市場拓展方面，本集團於二零一四年九月三十日與永暉實業控股股份有限公司(「永暉」)和Marubeni Corporation(「Marubeni」)訂立不具法律約束力之諒解備忘錄，擬購入其於Grande Cache Coal Corporation(「GCC」)全部已發行股本中之合共82.74%權益及Grande Cache Coal LP(「GCC LP」)之合共82.74%合夥權益，並已於十一月十四日與永暉和Marubeni簽訂《銷售和購買協議》，收購進展情況順利。

## 管理層討論及分析

GCC於加拿大阿爾伯塔省註冊成立，為從事優質硬焦煤生產及銷售之冶金用煤開採公司，自二零零四年起一直從事生產業務，為一家優質低揮發硬焦煤出口商，並且為北美洲有能力自西岸出口接達亞洲終端使用者市場之僅存四家焦煤生產商之一。按照加拿大NI 43-101標準編制，Grande Cache礦場煤資源總計為666百萬公噸，可銷售煤儲量總計為154百萬公噸。GCC客戶遍佈中國、巴西、韓國、日本和印度。

待收購事項完成以及所有煤礦正式投產後，本集團於二零一六年的計劃年產能將可提升至10.4百萬噸，儲量、資源量和年產量倍增，成為亞洲最大的焦煤企業之一，進一步鞏固行業內的領先地位，可使本集團控制及進一步發展煤礦業務，符合本集團以及集團股東之整體利益。

## 業務展望

本集團的四個煤礦和三個循環產業鏈項目工程進度良好，已經或將要陸續完工投產，將為本集團的營運、利潤、產能等各個方面帶來顯著的改善：

### (一) 礦井設計優化變更

淮南礦業對本集團旗下泉水溝、石莊溝、小黃山礦井初步設計的優化已經完成，本集團三個煤礦的安全生產工作獲得保障，產能將有較大提升空間。

拜城煤礦礦井西翼改造工程已於二零一四年十月完成，礦井90萬噸／年升級技術改造設計已上報審核，將於二零一五年第二季度啟動建設。

### (二) 循環產業鏈項目一期工程進展

#### 煤焦化項目

投產運行以來，本集團在精細管理、節能降耗、市場行銷等方面不斷加強，生產經營逐步走向良性循環軌道。與中國內地相比，新疆市場環境表現出較強獨特性，預計煤炭煤焦化行業增長空間會繼續加大。隨著下半年來設備產量的提升，本集團預期將有明顯經營業績改善。

## 管理層討論及分析

### 原煤洗選項目

投產計劃與集團新建煤礦投產同步。項目選用主洗跳汰全入洗，粗煤泥浮洗、尾煤泥壓濾脫水工藝，科學合理，配備先進的程式控制複合空氣室跳汰機等主機設備，具有流程短、能耗低、經濟環保的顯著優勢。在生產線投運後，將成為新疆區內單線產能最具規模的煉焦煤洗選廠，也將成為本集團新的利潤增長點。

### 水循環項目

項目充分利用煤礦井下採煤廢水，經深度淨化處理，回用於產業鏈生產用水，既推進產業鏈的環境保護工作，又實現煤礦伴生水資源的綜合利用，促進企業的多元經濟發展，提高了企業的綜合實力。隨著水資源日益枯竭，政府越來越重視倡導節約用水，水價上調已是大勢所趨，預計該水循環項目投產後，公司循環經濟產業鏈贏利空間將進一步加大。

### (三) 循環產業鏈項目二期工程進展

三個循環產業鏈項目投產後，本集團在阜康的一期工程將宣告完成。為擴建一期項目之生產設施，本集團現正計劃於二期工程投資建設四個相配套的循環經濟產業項目。二期項目已經在籌備階段，並已完成辦理各項行政手續。在完成一期項目後，本集團將進行二期項目最終可行性研究，加快二期項目的進度。目前，已完成煤矸石建材項目的可行性研究報告的編制和報批，相關手續已辦理完畢。

## 發展策略

過去幾年間，本集團始終以鞏固新疆本地區域市場優勢，積極拓展海運焦煤市場為基本發展戰略。在確保安全生產和尋求戰略合作夥伴的基礎上，大力推動整合併購，進行架構調整，確保公司在鞏固西北地方焦煤龍頭優勢地位的同時，努力實現國際化，致力成為亞洲焦煤市場的領軍企業。

## 管理層討論及分析

近年來，中國鋼鐵行業產能過剩，對焦煤需求減少，導致焦煤行業出現供求失衡的情況，產品價格持續低迷。然而，市場普遍認為，煤價已經接近低谷水平，二零一四年下半年以來，中央政府推出了多項針對整個煤炭行業的調控政策，包括從二零一四年十月十五日起，取消各煤種零進口稅，恢復最惠國待遇的國家稅率3%至5%；從二零一四年十二月一日起，煤炭資源稅將按價格而非數量為基礎收取，稅率由省級政府根據規定範圍訂立；二零一四年八月十五日，煤礦安全生產監督管理總局、國家發改委、國家能源局聯合公佈制約煤礦過度生產的措施，當中對年產量和安全生產提出嚴格要求。本集團相信，該等調控措施有助推動行業整合，平衡市場供求，穩定煤炭價格，有利於行業長遠健康發展。

另外，中央政府十一月在APEC工商領導人峰會的主旨演講中，提出設立四百億美元的絲路基金，為絲綢之路經濟帶和二十一世紀海上絲綢之路沿線國基礎設施建設、資源開發、產業合作等有關項目提供投融資支援，相關政策將給西北省份的基建帶來新的發展契機，新疆地區將會直接獲益。

作為中國西北地方內領先的焦煤企業，坐擁獨特的區域優勢，加上焦煤長久以來是鋼鐵生產中不可替代的原料，本集團對行業的未來發展感到樂觀，有信心能夠把握時機，迎難而上，在市況低迷時期積極在新疆區內以及海外尋找具有發展潛力的目標項目，以較低成本進行併購，實行區內市場以及海運焦煤市場雙線發展，為本集團的長期發展做充足準備。

為更有效把握市場契機，集團將繼續推進現有的發展策略，重點積極在新疆地區以及海外尋找合適的併購對象。

完成新疆拜城煤礦的收購事項後，本集團的煤炭儲量和開採規模顯著擴大，進一步鞏固在中國西北地方的領先地位，而新疆取締60萬噸／年以下規模小型煤礦的政策將對本集團更為有利。本集團將充分發揮行業整合主體的優勢，繼續在新疆區內進行焦煤礦考察和洽談，希望對擁有優質焦煤資源的煤礦進行低成本整合併購，在管理、分銷及運輸等方面與本集團區內現有的礦井產生協同效益。



## 管理層討論及分析

本集團持續關注海運焦煤市場，積極物色海外併購機會，不時赴海外考察，涉及加拿大和澳洲等地區。GCC併購項目標誌優派能源在海外市場發展的第一步亦是極為重要的一步，該項目十一月期間取得重大進展，GCC煤礦已處於營運狀態，且有成熟的業務發展，本集團相信，煤炭價格回升後，該項目將能夠在較短的時間內為本集團的財務狀況帶來正面作用。另外，中澳雙方簽署自貿協議，取消煉焦煤關稅的意見已經達成，澳產煉焦煤進口關稅將降為零。本集團將密切留意北美和澳洲市場的發展潛力，研究海外資源整合的可能性。

### 集團遠景

本集團將繼續秉承「在循環中創造價值」的理念，通過對煤炭的勘探、採掘、洗選、焦化，延長產業鏈，積極穩步推進與焦煤資源相關的上下游循環經濟產業鏈項目，務求更有效地利用煤炭資源，提高煤碳產品的附加值，不斷提升本集團的盈利能力，矢志成為中國西北地方以至亞洲區內焦煤業領先的專業化、一體化能源集團。

### 風險分析

本集團之業務仍可能面臨若干不明朗因素和挑戰，涉及政策、地區性社會穩定、營運和市場的風險。

政策方面，中央及地方政府對採礦作業及勘探活動的監管政策調整可能會影響集團的營運狀況。

地區性社會穩定方面，在中國政府各項政策的支持和大力扶持下，新疆地區經濟得以持續穩定的發展，地區社會總體處於穩定的狀態，但區內的經濟發展水準與全國平均水準仍有較大差距，另外，民族和宗教差異也可能對本集團的運營管理產生影響。

市場方面，本集團的經營業績在很大程度上取決於焦煤價格，而焦煤價格可能因中國經濟、環球金融、鋼鐵業等相關行業等因素而出現波動及週期性變化。

## 管理層討論及分析

營運方面，各種社會、自然風險與災害以及無法預測的技術問題，可能導致煤炭生產及付運延誤、開採成本上升或礦場意外。

流動性風險方面，請參閱「流動資金及財務資源」一節。

本集團將繼續通過有效的風險管理措施，盡力將上述風險減至最低，充分保障投資者的利益。

## 財務回顧

### 收益

焦爐裝煤投產及完成收購新疆拜城煤礦以後，於二零一四年九月三十日止六個月，本集團於焦煤及採煤業務錄得161,800,000港元(二零一三年：無)之收益。

### 其他收入／虧損淨額

於二零一四年九月三十日止六個月，其他收入淨額為59,972,000港元(二零一三年：虧損734,000港元)，當中主要包括於按公平值於損益列賬之其他財務負債以內之未變現公平值變動60,494,000港元(二零一三年：9,419,000港元)，再扣除買賣證券未變現虧損淨額850,000港元(二零一三年：10,450,000港元)。

### 行政開支

行政開支由截至二零一三年九月三十日止六個月之38,904,000港元增加20.4%至二零一四年同期之46,823,000港元，主要由於僱員開支、專業開銷及折舊費用增加所致。僱員開支及折舊費用增加主要由於去年同期完成收購一間附屬公司。

### 融資成本

融資成本由截至二零一三年九月三十日止六個月之19,395,000港元增加97,611,000港元至二零一四年九月三十日止六個月117,006,000港元。融資成本增加主要由於完成收購附屬公司後的銀行貸款增加以及撥充資本之在建工程及採礦資產利息開支減少，而這主要由於新疆阜康的項目發展暫時停頓。

### 所得稅開支

截至二零一四年九月三十日止六個月，本集團錄得即期所得稅開支1,889,000港元(二零一三年：1,525,000港元)及遞延所得稅抵免1,479,000港元(二零一三年：4,515,000港元)。

## 管理層討論及分析

### 期內虧損

本集團截至二零一四年九月三十日止六個月之業績錄得虧損135,648,000港元，而二零一三年同期則錄得虧損53,033,000港元。

### 資本開支

於截至二零一四年九月三十日止六個月內，主要用於本集團礦場開發及洗選設施工程之額外物業、廠房及設備約為198,381,000港元(二零一三年：947,836,000港元)，當中包括採礦資產約177,365,000港元(二零一三年：395,915,000港元)及其他資本開支約21,016,000元(二零一三年：551,921,000港元)。

### 資產抵押

本公司就發行本公司可換股票據訂立股份抵押。根據股份抵押，有關抵押乃以(i) Up Energy Investment (China) Ltd.之全部已發行股本；(ii) Up Energy International Ltd.之全部已發行股本；及(iii) Up Energy (Hong Kong) Limited之全部已發行股本設立。所有該等公司皆為本公司全資附屬公司。

另外，本公司亦就協助本公司取得銀行借貸訂立股份抵押，有關抵押乃以(i) Up Energy Mining Limited之全部已發行股本；(ii)冠宇有限公司之全部股本；(iii) Venture Path Limited之全部股本；(iv)西部煤業控股有限公司之全部股本；及(v)拜城溫州礦業開發有限公司之全部已發行股本設立。所有該等公司皆為本公司之全資附屬公司。

於二零一四年九月三十日，本集團為獲取借貸，已向銀行抵押賬面值約29,473,000港元的銀行存款、賬面值約59,793,000港元的預付土地租賃款項、賬面值8,370,418,000港元的煤礦資產，以及賬面值100,088,000港元的物業、廠房及設備。

除上述者外，於二零一四年九月三十日，本集團並無任何資產抵押。

### 流動資金及財務資源

本集團之資金及財政政策於回顧期內並無任何變動。本集團繼續貫徹審慎管理營運資金之做法。我們的資金及財政政策均經過周詳考慮方始執行，以此管理流動資金及財務風險，使我們得以持續經營及發展業務。本集團主要透過內部產生現金流、借貸及股本融資撥付其營運資金。本集團有概定的規劃及預測程序，協助釐定資金需求，支持本集團的正常運作及擴展目標。我們明白市場可能隨時出現波動，因此，我們會預先利用不同來源規劃及評估流動資金需求。

## 管理層討論及分析

於二零一四年九月三十日，本集團有流動負債淨額約330,346,000港元(二零一四年三月三十一日：流動負債淨額為762,543,000港元)，而未償還銀行借貸的即期部分約為327,056,000港元(二零一四年三月三十一日：370,614,000港元)及其他財務負債約為151,758,000港元(二零一四年三月三十一日：164,350,000港元)，有關金額將於未來十二個月內到期續期或償還。該等情況顯示存在重大不明朗因素，令本集團繼續以持續經營基準經營之能力構成重大疑問。本公司的綜合中期財務報告乃按持續經營基準編製，當中假設本公司將可於正常營運過程中變現其資產及於負債到期時履行其責任，並可於未來至少十二個月持續營運。

於本期間內，本公司採取多項措施改善本集團之流動資金狀況，包括(但不限於)與現有融資提供者保持密切關係，並尋求其他融資來源。主要活動包括：

- 本集團與民生銀行香港雙方協定將一項於二零一四年六月三十日到期償還的計息借款(按季)的本金額61,710,000港元延期三個月；
- 於二零一四年九月三十日，獲中國工商銀行阜康分行提供未提取可用融資約411,900,000港元(人民幣326,410,000元)；
- 獲本公司主要股東繼續提供財務援助，表示其願意持續為本集團提供必要的財務支持，使本集團能夠應付其到期債務，並可於未來最少十二個月內繼續以持續經營基準經營；
- 於二零一四年九月一日，完成配售合共575,100,000股新股份，所得款項淨額約565,870,000港元；及
- 本公司於二零一四年九月二日與博大證券有限公司(作為配售代理)訂立配售協議，以配售總金額200,000,000港元之債券。

於二零一四年九月三十日，本集團之流動比率為0.69(二零一四年三月三十一日：0.32)，流動資產約為736,695,000港元(二零一四年三月三十一日：360,416,000港元)，而流動負債則約為1,067,041,000港元(二零一四年三月三十一日：1,122,959,000港元)。現金及現金等值項目約為343,597,000港元(二零一四年三月三十一日：23,992,000港元)。本集團於二零一四年九月三十日之資本負債比率為90%(二零一四年三月三十一日：97%)。

## 管理層討論及分析

### 財政政策

本集團在現金及財務管理方面採取平衡之資金及財政政策。現金一般存放作主要以港元(「港元」)、美元(「美元」)及人民幣(「人民幣」)計值之短期存款。管理層會定期檢討本集團之融資需求。

### 外匯風險

本集團資產及負債主要以港元、美元及人民幣計值，由於本集團之交易及結餘主要以各自之功能貨幣計值，故其毋須承受重大外匯風險。

### 現金流量及公平值利率風險

除現金及現金等值項目及銀行借貸外，本集團並無任何其他重大計息資產。本集團之收入及經營現金流量大致獨立於市場利率變動。本集團預計利率變動並不會對計息資產構成重大影響，此乃由於其銀行存款利率預計不會出現重大變動。

### 人力資源及薪酬政策

於二零一四年九月三十日，本集團於中國及香港共有834名(二零一四年三月三十一日：1,169名)僱員。本集團參考集團業績、市場統計數據及個人表現以檢討及釐定僱員的薪酬組合。員工福利包括香港合資格僱員之強積金供款、中國合資格僱員根據適用中國法律法規規定之福利計劃、醫療計劃、購股權計劃及股份獎勵計劃。

# 獨立審閱報告



致優派能源發展集團有限公司  
董事會的獨立審閱報告  
(於百慕達註冊成立的有限公司)

## 引言

吾等已審閱載於第23至59頁優派能源發展集團有限公司(「貴公司」)截至二零一四年九月三十日的中期財務報告(包括綜合財務狀況表)，以及截至該日止六個月期間的有關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，連同其他解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告須按照其相關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告編製。董事須負責根據香港會計準則第34號編製並呈列該中期財務報告。

吾等的責任是根據吾等對該中期財務報告作出結論，並按照委聘之協定條款僅向 貴公司全體股東報告吾等之結論，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔責任。

## 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。審閱中期財務報告包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍為小，故此不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

## 獨立審閱報告(續)

### 結論

基於吾等的審閱，吾等並無發現任何導致吾等相信於二零一四年九月三十日的中期財務報告在各重大方面並非根據香港會計準則第34條「中期財務報告」編製的事宜。

### 強調事項

在並無作出保留結論之情況下，謹請閣下垂注未經審核中期財務報告附註2，當中提述貴公司連同其附屬公司(「貴集團」)於二零一四年九月三十日有流動負債淨額約330,346,000元及未償還銀行借貸即期部份327,056,000元及其他財務負債151,758,000元，均將於未來十二個月內到期應續期或償還，並說明貴集團位於阜康的項目開展商業生產方面存在不明朗因素，故貴集團於可見將來需倚賴其銀行及主要股東的財務支持，以及向現有及新投資者募集資金的能力。該等事實及情況顯示存在重大不明朗因素，可能令貴集團的持續經營能力出現重大疑問。

中期財務報告已按持續經營基準編製，該基準之有效性取決於是否可向銀行及主要股東取得持續財務支持，及從現有及新投資者募集資金的能力，以使貴集團在可預見的未來能持續經營並償付到期的財務負債，有關詳情載於中期財務報告附註2。中期財務報告並不包括倘貴集團未能持續經營可能導致之任何調整。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一四年十一月二十四日

## 綜合損益表－未經審核

截至二零一四年九月三十日止六個月  
(以港元呈列)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一四年 千元	二零一三年 千元
收益	5	161,800	–
收益成本		(185,569)	–
<b>毛損</b>		<b>(23,769)</b>	–
其他收益	6	1,087	3,010
其他收入／(虧損)淨額	6	59,972	(734)
分銷成本		(8,699)	–
行政開支		(46,823)	(38,904)
<b>經營業務虧損</b>		<b>(18,232)</b>	(36,628)
融資成本	7(a)	(117,006)	(19,395)
<b>除稅前虧損</b>	7	<b>(135,238)</b>	(56,023)
所得稅	8	(410)	2,990
<b>期內虧損</b>		<b>(135,648)</b>	(53,033)
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(111,204)	(43,315)
非控股權益		(24,444)	(9,718)
<b>期內虧損</b>		<b>(135,648)</b>	(53,033)
<b>每股虧損(基本及攤薄)</b>	10	<b>(3.74)仙</b>	(2.46)仙

第29至59頁所載附註為本中期財務報告一部分。



## 綜合損益及其他全面收益表－未經審核

截至二零一四年九月三十日止六個月  
(以港元呈列)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
期內虧損	(135,648)	(53,033)
期內其他全面收益(稅後調整)：		
其後可重新分類至損益之項目		
－換算香港境外附屬公司財務報表所產生之匯兌差額	1,906	18,782
期內全面收益總額	(133,742)	(34,251)
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(109,416)	(26,481)
非控股權益	(24,326)	(7,770)
期內全面收益總額	(133,742)	(34,251)

第29至59頁所載附註為本中期財務報告一部分。

# 綜合財務狀況表－未經審核

於二零一四年九月三十日  
(以港元呈列)

	附註	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備·淨額	11	<b>18,987,203</b>	18,824,714
預付土地租賃款項	12	<b>74,089</b>	74,952
商譽	13	<b>25,623</b>	25,623
遞延稅項資產		<b>13,474</b>	13,474
受限制銀行存款	19	<b>24,809</b>	23,923
其他非流動資產	14	<b>83,263</b>	119,166
<b>非流動資產總值</b>		<b>19,208,461</b>	19,081,852
<b>流動資產</b>			
買賣證券	15	<b>3,900</b>	4,750
存貨	16	<b>90,948</b>	110,068
貿易應收款項及應收票據	17	<b>52,291</b>	71,803
預付款項、按金及其他應收款項	18	<b>214,765</b>	107,453
受限制銀行存款	19	<b>31,194</b>	42,350
現金及現金等值項目	19	<b>343,597</b>	23,992
<b>流動資產總值</b>		<b>736,695</b>	360,416
<b>流動負債</b>			
短期借貸以及長期借貸之即期部分	20	<b>327,056</b>	370,614
貿易應付款項及應付票據	21	<b>170,306</b>	196,391
其他財務負債	22	<b>151,758</b>	164,350
其他應付款項及應計費用	23	<b>407,941</b>	383,500
即期稅項		<b>9,980</b>	8,104
<b>流動負債總額</b>		<b>1,067,041</b>	1,122,959

第29至59頁所載附註為本中期財務報告一部分。

## 綜合財務狀況表－未經審核(續)

於二零一四年九月三十日  
(以港元呈列)

	附註	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
<b>流動負債淨額</b>		<b>(330,346)</b>	(762,543)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>18,878,115</b>	18,319,309
<b>非流動負債</b>			
長期借貸	20	305,307	199,500
可換股票據	24	4,153,400	4,213,246
其他財務負債	22	557,848	673,898
遞延稅項負債		3,917,384	3,918,863
撥備	25	7,520	7,482
<b>非流動負債總額</b>		<b>8,941,459</b>	9,012,989
<b>資產淨值</b>		<b>9,936,656</b>	9,306,320
<b>資本及儲備</b>			
股本	27(b)	747,678	606,059
可換股票據權益部分		1,251,695	1,311,693
儲備		5,236,443	4,663,402
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>7,235,816</b>	6,581,154
<b>非控股權益</b>		<b>2,700,840</b>	2,725,166
<b>權益總額</b>		<b>9,936,656</b>	9,306,320

第29至59頁所載附註為本中期財務報告一部分。

# 綜合權益變動表 – 未經審核

截至二零一四年九月三十日止六個月  
(以港元呈列)

	本公司權益股東應佔												
	股本 千元 附註 (附註27(b))	股份溢價 千元 (附註27(e)(i))	其他儲備 千元 (附註27(e)(ii))	實繳盈餘 千元 (附註27(e)(iii))	匯兌儲備 千元 (附註27(e)(iv))	資本儲備 千元 (附註27(e)(v))	可換股票據 權益部分 千元 (附註24)	股份獎勵 計劃信託 千元 (附註27(e)(vi))	保留盈利 千元	總計 千元	非控股權益 千元	權益總額 千元	
於二零一三年四月一日之結餘	509,337	3,386,675	-	84,798	20,046	3,490	1,364,709	-	710,731	6,079,786	2,646,968	8,726,754	
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,315)	(43,315)	(9,718)	(53,033)	
期內其他全面收益	-	-	-	-	16,834	-	-	-	-	16,834	1,948	18,782	
期內全面收益總額	-	-	-	-	16,834	-	-	-	(43,315)	(26,481)	(7,770)	(34,251)	
視作出售本集團於一間附屬公司之 權益而不失控制權	27(e)(iii)	-	-	300,370	-	-	-	-	-	300,370	95,074	395,444	
非控股權益出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,332	6,332	
為收購附屬公司而發行股份	27(d)	73,500	661,500	(606,665)	-	-	-	-	-	128,335	-	128,335	
兌換可換股票據	-	8,128	65,980	-	-	-	(18,002)	-	-	56,106	-	56,106	
於二零一三年九月三十日之結餘	590,965	4,114,155	(606,665)	385,168	36,880	3,490	1,346,707	-	667,416	6,538,116	2,740,604	9,278,720	
於二零一三年九月三十日及 二零一三年十月一日之結餘	590,965	4,114,155	(606,665)	385,168	36,880	3,490	1,346,707	-	667,416	6,538,116	2,740,604	9,278,720	
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,302)	(55,302)	(15,266)	(70,568)	
期內其他全面收益	-	-	-	-	3,750	-	-	-	-	3,750	(172)	3,578	
期內全面收益總額	-	-	-	-	3,750	-	-	-	(55,302)	(51,552)	(15,438)	(66,990)	
兌換可換股票據	15,094	129,395	-	-	-	-	(35,014)	-	-	109,475	-	109,475	
向股份獎勵計劃信託供款	-	-	-	-	-	-	-	(14,885)	-	(14,885)	-	(14,885)	
於二零一四年三月三十一日之結餘	606,059	4,243,550	(606,665)	385,168	40,630	3,490	1,311,693	(14,885)	612,114	6,581,154	2,725,166	9,306,320	
於二零一四年四月一日之結餘	606,059	4,243,550	(606,665)	385,168	40,630	3,490	1,311,693	(14,885)	612,114	6,581,154	2,725,166	9,306,320	
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(111,204)	(111,204)	(24,444)	(135,648)	
期內其他全面收益	-	-	-	-	1,788	-	-	-	-	1,788	118	1,906	
期內全面收益總額	-	-	-	-	1,788	-	-	-	(111,204)	(109,416)	(24,326)	(133,742)	
根據配售發行股份	27(c)	115,020	450,853	-	-	-	-	-	-	565,873	-	565,873	
兌換可換股票據	24	26,599	231,604	-	-	-	(59,998)	-	-	198,205	-	198,205	
於二零一四年九月三十日之結餘	747,678	4,926,007	(606,665)	385,168	42,418	3,490	1,251,695	(14,885)	500,910	7,235,816	2,700,840	9,936,656	

第29至59頁所載附註為本中期財務報告一部分。

# 簡明綜合現金流量表－未經審核

截至二零一四年九月三十日止六個月  
(以港元呈列)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一四年 千元	二零一三年 千元
<b>經營業務</b>			
經營業務所得／(所用)之現金		11,048	(28,957)
已付稅項		-	-
<b>經營業務所得／(所用)之現金淨額</b>		<b>11,048</b>	<b>(28,957)</b>
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備之付款		(130,588)	(319,438)
收購附屬公司之付款		-	(787,365)
向一名第三方提供貸款		(77,669)	(48,000)
一名第三方償還貸款		-	16,000
投資活動產生之其他現金流量		11,357	(40,941)
<b>投資活動所用之現金淨額</b>		<b>(196,900)</b>	<b>(1,179,744)</b>
<b>融資活動</b>			
新造銀行貸款所得款項		282,390	517,836
銀行貸款還款		(220,139)	(76,250)
財務負債之分期款項		(81,701)	(60,341)
已付利息		(41,093)	(23,410)
根據配售發行股份之所得款項，扣除發行開支		565,873	-
<b>融資活動所得之現金淨額</b>		<b>505,330</b>	<b>357,835</b>
<b>現金及現金等值項目增加／(減少)淨額</b>		<b>319,478</b>	<b>(850,866)</b>
於四月一日之現金及現金等值項目		23,992	881,932
<b>匯率變動之影響</b>		<b>127</b>	<b>2,194</b>
於九月三十日之現金及現金等值項目	19	343,597	33,260

第29至59頁所載附註為本中期財務報告一部分。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 1 公司資料

優派能源發展集團有限公司(「本公司」)於一九九二年十月三十日於百慕達根據百慕達一九八一年公司法註冊成立為一間獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處設於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，香港主要營業地點則為香港金鐘夏慤道18號海富中心1座27樓2704室。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事發展及興建採煤及焦炭加工設施業務。

## 2 編製基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。中期財務報告已於二零一四年十一月二十四日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據本集團二零一四年年度財務報表所採納之相同會計政策編製，惟預期將於二零一五年年度財務報表反映之會計政策變動除外。

該等會計政策變動詳情載於附註3。

在日期為二零一四年六月二十三日的核數師報告內，核數師對二零一四年年度財務報表發表無保留意見，惟亦包括一段強調事項，謹請垂注反映存在重大不明朗因素的情況，可能令本集團的持續經營能力出現重大疑問。

於二零一四年九月三十日，本集團的流動負債淨額為330,346,000元(於二零一四年三月三十一日：流動負債淨額為762,543,000元)，銀行借貸結欠即期部分約327,056,000元(於二零一四年三月三十一日：370,614,000元)及其他財務負債151,758,000元(於二零一四年三月三十一日：164,350,000元)將於未來十二個月內到期續期或償還，情況繼續反映本集團存在重大不明朗因素，能否以持續經營基準繼續經營一事出現重大疑問。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 2 編製基準(續)

本集團的130萬噸焦煤一期項目已於二零一三年十月開始生產。關於新收購的新疆拜城項目已於二零一三年十一月恢復生產，該等項目於截至二零一四年九月三十日止六個月為本集團帶來收益達161,800,000元。由於受鄰近地區發生重大煤礦事故，煤礦所在地區安全監管部門要求停產確保安全的影響，於新疆阜康的項目(130萬噸焦煤項目一期除外)並未按原定計劃開展商業生產。本集團正盡最大努力，根據主要經營項目的經修訂現行發展計劃推進新疆阜康項目的商業生產。董事預期，上述若干項目將於二零一五年第二季開始逐步投入商業生產，屆時本集團的流動資金狀況將得到改善。然而，項目須符合若干條件方可投產，成為本集團能否以持續經營基準經營的一項不明朗因素。

董事有信心本集團將能夠繼續獲得銀行的援助，其中包括本集團從中國內地銀行取得約人民幣326,409,000元未動用銀行融資。此外，主要股東確認願意繼續向本集團提供必要的財務援助，使本集團能夠償還到期債務及繼續以持續經營基準經營最少未來十二個月。於二零一四年九月一日，本集團完成配售合共575,100,000股新股份，所得款項淨額約為565,873,000元，令其流動資金狀況得到提升。本集團亦正積極考慮透過集資活動籌集新資金，有關活動包括(但不限於)發行公司債券作為另類資金來源。於二零一四年九月二日，本集團與一名配售代理就擬配售總金額最多200,000,000元的債券訂立配售協議。因此，董事認為適合以持續經營基準編製中期財務報告。中期財務報告並未加入有關資產及負債賬面值及重新分類的任何調整(若本集團無法以持續經營基準經營而必要者)。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告時，管理層需要作出影響政策應用以及年初至今的資產及負債、收入及開支報告金額的判斷、估計及假設。實際業績可能與該等估算有所不同。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 2 編製基準(續)

中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選定的解釋附註。附註包括對理解本集團財務狀況及表現自二零一四年年度財務報表以來的變動屬重大的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及相關附註並不包括根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)所編製的整套財務報表所規定的所有資料。

中期財務報告乃未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第21至22頁。

中期財務報告所載已於過往呈報的截至二零一四年三月三十一日止年度財務資料並不構成本公司有關該財政年度的年度財務報表，但乃摘錄自該等財務報表。截至二零一四年三月三十一日止年度的年度財務報表可於本公司主要營業地點取閱。

### 3 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈以下於本集團及本公司本會計期間首度生效的香港財務報告準則之多項修訂及一項新訂詮釋。

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號「投資實體」之修訂
- 香港會計準則第32號「抵銷金融資產及金融負債」之修訂
- 香港會計準則第36號「非金融資產可收回金額披露」之修訂
- 香港會計準則第39號「衍生工具更替及對沖會計法之延續」之修訂
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第21號「徵稅」



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 3 會計政策之變動(續)

本集團並無應用於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

#### 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號「投資實體」之修訂

該等修訂提供有關可從符合經修訂之香港財務報告準則第10號所界定之投資實體定義之母公司解除綜合入賬之規定。投資實體須透過損益按公平值計量其附屬公司。由於本公司並不符合投資實體之定義，該等修訂不會影響本集團的中期財務報告。

#### 香港會計準則第32號「抵銷金融資產及金融負債」之修訂

香港會計準則第32號之修訂澄清於香港會計準則第32號內的抵銷標準。由於本集團並無抵銷任何金融資產或金融負債，有關修訂不會影響本集團的中期財務報告。

#### 香港會計準則第36號「非金融資產可收回金額披露」之修訂

香港會計準則第36號之修訂修改有關減值非金融資產之披露規定。該等修訂擴展(其中包括)有關按公平值減出售成本計量可收回金額之減值資產或現金產生單位之披露規定。由於本集團於二零一四年九月三十日並無任何減值非金融資產，該等修訂對本集團的中期財務報告並無影響。

#### 香港會計準則第39號「衍生工具更替及對沖會計法之延續」之修訂

香港會計準則第39號之修訂放寬在符合若干標準並指定作為對沖工具的衍生工具進行更替時的終止對沖會計規定。由於本集團並無更替其任何衍生工具，該等修訂對本集團的中期財務報告並無影響。

#### 香港(國際財務報告詮釋委員會)第21號「徵稅」

該詮釋指引何時確認支付政府徵費的責任。由於指引與本集團現時會計政策一致，該等修訂對本集團的中期財務報告並無影響。

### 4 分類報告

本集團擁有一項業務分類，主要從事開發及興建煤炭開採及焦炭加工設施，故並無再呈列額外之業務及地區分類資料。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 5 收益

本集團主要從事煤炭開採、焦化及銷售。收益指向客戶所出售貨品之銷售價值，不包括增值稅或銷售稅項，並已扣除貿易折扣及銷量回扣。截至九月三十日止六個月內在收益中確認之各重大類別收益之金額如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
焦炭	135,301	—
煤炭	10,463	—
其他	16,036	—
	161,800	—

### 6 其他收益及收入淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
<b>其他收益</b>		
利息收入來自：		
— 授予第三方之貸款	892	1,436
— 銀行存款	195	1,574
	1,087	3,010
<b>其他收入／(虧損)淨額</b>		
買賣證券的未變現虧損淨額(附註15)	(850)	(10,450)
按公平值列賬之其他財務負債之未變現公平值變動淨額(附註28)	60,494	9,419
其他	328	297
	59,972	(734)

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 7 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

#### (a) 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
外匯虧損，淨額	136	2,358
借貸利息	34,923	11,125
可換股票據之利息(附註24)	138,359	134,174
其他財務負債之利息(附註22)	22,996	21,264
其他利息開支	414	—
減：撥充資本之在建工程及採礦資產利息開支*	(79,822)	(149,526)
融資成本	117,006	19,395

\* 於截至二零一四年九月三十日止六個月，借貸成本按7.28%之年利率(截至二零一三年九月三十日止六個月：年利率6.89%)撥充資本。

#### (b) 員工成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
薪金、工資、花紅及其他福利	28,333	4,332
退休計劃供款	1,562	288
	29,895	4,620

根據中國的相關勞工條例及規例，本集團參與由相關地方政府部門管理的界定退休福利供款計劃(「該等計劃」)，據此，本集團須按合資格僱員薪金的20%(二零一三年：20%)向該等計劃供款。當地政府部門負責全部應付中國退休職工的養老金。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 7 除稅前虧損(續)

#### (b) 員工成本(續)

根據香港強制性公積金(「強積金」)計劃條例，本集團須按合資格僱員薪金的5%向強積金供款。強積金供款即時歸屬。

除上述年度供款外，本集團並無其他重大退休福利付款責任。

#### (c) 其他項目

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
預付土地租賃款項攤銷	1,210	1,129
物業、廠房及設備折舊	27,750	5,714
經營租賃費用：租賃物業之最低租金	1,702	1,993

### 8 所得稅

#### (a) 綜合損益表內之稅項指：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
<b>即期稅項</b>		
本期間撥備*	1,889	1,525
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差異之產生及撥回	(1,479)	(4,515)
期內所得稅開支／(抵免)總額	410	(2,990)

\* 即期所得稅開支主要指就非中國及中國附屬公司間之集團內公司間股東貸款之中國預扣所得稅。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 8 所得稅(續)

#### (a) 綜合損益表內之稅項指：(續)

根據百慕達及英屬處女群島(「英屬處女群島」)之規則及規例，本集團於百慕達及英屬處女群島註冊成立之附屬公司毋須繳付任何所得稅。

由於本集團於截至二零一四年及二零一三年九月三十日止六個月並無須繳付香港利得稅之應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據中國企業所得稅法，本公司於中國之附屬公司須按25%之法定稅率繳納所得稅，而本公司於香港及英屬處女群島之附屬公司分別須就來自中國內地之利息收入按7%及10%之稅率繳稅。

#### (b) 按適用稅率計算之稅項開支／(抵免)與會計虧損之對賬：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
除稅前虧損	(135,238)	(56,023)
按相關司法權區業績之適用稅率計算之 除稅前虧損之名義稅項	(31,274)	(12,562)
不可扣稅開支之稅務影響	13,006	7,830
毋須課稅收入之稅務影響	-	1,005
已確認稅項虧損之稅務影響，扣除未確認稅項虧損	18,678	737
實際稅項開支／(抵免)	410	(2,990)

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 9 其他全面收入

截至二零一四年及二零一三年九月三十日止六個月，其他全面收益部分並無任何重大稅務影響。

### 10 每股虧損

#### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通權益股東應佔截至二零一四年九月三十日止六個月之虧損111,204,000元(截至二零一三年九月三十日止六個月：43,315,000元)，以及中期期間內已發行普通股之加權平均數2,969,714,000股(截至二零一三年九月三十日止六個月：1,764,275,000股)計算，並經調整以反映(1)A批及B批可換股票據之轉換；(2)股份獎勵計劃信託購入之股份(見附註27(e)(vi))；(3)收購冠宇有限公司(「冠宇」)產生的可回售股份；及(4)根據配售發行股份(見附註27(c))。

#### (b) 每股攤薄虧損

由於截至二零一四年及二零一三年九月三十日止六個月尚未行使的可換股票據轉換權及由於二零一三年六月二十八日收購冠宇產生之補足期權及可回售股份對每股基本虧損具有反攤薄效應，因此，截至二零一四年及二零一三年九月三十日止六個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

### 11 物業、廠房及設備，淨額

於截至二零一四年九月三十日止六個月，本集團購買廠房及設備項目之成本為193,381,000元(截至二零一三年九月三十日止六個月：947,836,000元)，主要由於本集團之在建工程增加177,365,000元(截至二零一三年九月三十日止六個月：395,915,000元)。

於截至二零一四年九月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為48,000元之汽車及設備項目(截至二零一三年九月三十日止六個月：353,000元)，產生出售收益160,000元(截至二零一三年九月三十日止六個月：238,000元)。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 12 預付土地租賃款項

預付土地租賃款項包括根據經營租賃在中國持作自用之租賃土地權益。於二零一四年九月三十日，本集團預付土地租賃款項59,793,000元(二零一四年三月三十一日：60,387,000元)就本集團借貸已抵押予若干銀行(見附註20)。

### 13 商譽

	於二零一四年 九月三十日年 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
賬面值	25,623	25,623

該商譽產生自收購冠宇。該商譽主要歸於整合冠宇至本集團現有煤炭業務所預期實現的協同效益，以及冠宇勞動力之技能及技術人才。概無已確認之商譽預期可扣稅。

### 14 其他非流動資產

	於二零一四年 九月三十日年 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
收購事項按金(附註(i))	-	24,331
有關其他財務負債按金(附註22(a)(i))	54,287	54,248
就物業、廠房及設備支付予供應商之預付款項	28,976	40,587
	83,263	119,166

附註：

- (i) 於二零一四年三月三十一日，按金主要指就收購West Glory Development Limited(「收購事項」)向Alpha Vision Energy Limited作出之預付款項24,331,000元。於截至二零一四年九月三十日止六個月，該等按金經已於訂約各方終止收購事項達成共同協議後轉撥至流動資產(見附註18)。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 15 買賣證券

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
按公平值列賬之上市股本證券 — 於香港	3,900	4,750

買賣證券之結餘為本集團於一間聯交所上市公司普通股之投資之公平值。

### 16 存貨

(a) 綜合財務狀況表內之存貨包括：

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
原材料	46,386	79,922
在製品	1,672	3,658
運輸中製品	10,955	3,549
製成品	22,577	27,309
材料及供應品	11,901	5,335
	93,491	119,773
減：就存貨價值減少作出之撥備	2,543	9,705
	90,948	110,068



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 16 存貨(續)

(b) 確認為開支並計入損益之存貨金額分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
已售存貨之賬面值	183,026	—
撇減存貨	2,543	—
	185,569	—

### 17 貿易應收款項及應收票據

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
	貿易應收款項	49,389
應收票據	2,902	4,041
	52,291	71,803

貿易應收款項及應收票據為應收本集團客戶之發票金額，於發票日期起到期收取。

#### (a) 賬齡分析

截至報告期末，貿易應收賬款及應收票據根據發票日期或確認收益當日(如後者屬較早)之賬齡分析如下：

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
	三個月內	39,613
三至六個月	2,505	10,270
六個月至一年	10,173	—
	52,291	71,803

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 17 貿易應收款項及應收票據(續)

#### (b) 貿易應收款項及應收票據並無減值

貿易應收款項及應收票據按即期及逾期狀況(惟個別及共同地均不視為出現減值)的分析如下：

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
即期	29,391	39,823
一個月內	3,871	4,984
一個月至三個月	8,238	17,504
三個月至六個月	10,791	9,492
	52,291	71,803

票據一般自發出票據日期起計30至180日內到期。於二零一四年九月三十日，本集團的貿易應收款項及應收票據並無減值虧損(二零一四年三月三十一日：無)。

並無逾期或減值的應收款項與廣泛客戶有關，該等客戶近期並無違約記錄。

逾期但並無減值的應收款項與眾多獨立客戶有關，該等客戶於本集團有良好的往績記錄。根據過往經驗，本集團相信毋須作出減值撥備，原因是信貸質素並無重大變動，而該等貿易應收賬款及應收票據視為可全數收回。本集團並無對該等結餘持有任何抵押品。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 18 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
預付款項及按金(附註(i))	32,803	33,516
增值稅及其他稅項應收款項(附註(ii))	68,412	58,090
應收關聯方款項	2,135	3,039
授予第三方之貸款(附註(iii))	77,669	—
其他應收款項(附註(iv))	33,746	12,808
	<b>214,765</b>	<b>107,453</b>

附註：

- (i) 預付款項及按金主要指向供應商支付之墊款、按金及預付土地租賃款項之即期部分。
- (ii) 增值稅及其他稅項應收款項包括於若干附屬公司累積至今之應收地方稅務機關之款項。依據現有可得資料，本集團預期可在商業生產後全數收回該等款項。
- (iii) 作為計劃收購一家第三方公司Grande Cache Coal LP(「GCC LP」)的磋商一部分，本集團與GCC LP於二零一四年九月六日簽署一份貸款協議。根據是項協議，本集團向GCC LP預付10,000,000美元(約77,670,000元)。貸款將於計劃的GCC LP收購事項完成當日或計劃GCC LP收購事項終止日期當日(以較早者為準)到期。
- (iv) 於二零一四年九月三十日，其他應收款項主要指有關收購事項之可退還按金24,331,000元(見附註14)。

所有其他應收款項預期將於一年內收回或列作支出。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 19 現金及現金等值項目

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
銀行及庫存現金	399,600	90,265
減：受限制銀行存款(非流動資產部分)	(24,809)	(23,923)
受限制銀行存款(流動資產部分)	(31,194)	(42,350)
現金及現金等值項目	343,597	23,992

截至二零一四年九月三十日，根據相關政府規例，本集團將存放於銀行24,809,000元(二零一四年三月三十一日：23,923,000元)存款，撥作為煤礦地質環境保護基金。保護環境之責任達成並獲政府主管部門接納時，此擔保按金將獲解除。

截至二零一四年九月三十日，本集團將存放於銀行零元(二零一四年三月三十一日：12,877,000元)存款，撥作為購買建築設備之銀行承兌票據保證金。

截至二零一四年九月三十日，本集團將存放於銀行約29,473,000元(二零一四年三月三十一日：29,473,000元)存款，撥作為借貸之有抵押存款(見附註20)。

截至二零一四年九月三十日，根據有關當地政府規例，本集團將存放於銀行約1,721,000元(二零一四年三月三十一日：零元)撥作為進城務工人員薪金保障擔保基金。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 20 借貸

(a) 本集團之長期計息借貸包括：

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
銀行貸款		
— 有抵押	<b>548,839</b>	444,505
減：即期部分	<b>243,532</b>	245,005
	<b>305,307</b>	199,500

於二零一四年九月三十日，長期計息借貸(包括來自香港民生銀行(定義見下文)及阜康工商銀行(定義見下文)之貸款)須按下列期限還款：

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
一年內或應要求	<b>243,532</b>	245,005
一年後但兩年內	<b>305,307</b>	199,500
	<b>548,839</b>	444,505

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 20 借貸(續)

#### (a) 本集團之長期計息借貸包括：(續)

於二零一三年六月二十八日，本集團全資附屬公司Up Energy Mining Limited(「UE Mining」)從中國民生銀行股份有限公司香港分行(「香港民生銀行」)取得貸款融資480,000,000元，實際年利率為8.58厘(二零一四年三月三十一日：9.14厘)。根據經修訂合約，於二零一四年九月三十日之貸款本金及管理費結欠將按下列日期支付：

應付日期	應付本金 及管理費 千元
二零一四年十二月二十九日	61,714
二零一五年三月三十日	61,714
二零一五年六月二十九日	68,194
二零一五年九月二十九日	61,714
二零一五年十二月二十八日	61,714
	315,050

根據香港民生銀行貸款融資，UE Mining、冠宇、Venture Path Limited、西部煤業控股有限公司及拜城溫州礦業開發有限公司之全部已發行股本均抵押予香港民生銀行。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 20 借貸(續)

#### (a) 本集團之長期計息借貸包括：(續)

於二零一四年三月五日，優派能源(新疆)礦業有限公司(「UE新疆」)(作為借款人)與中國工商銀行股份有限公司阜康分行(「阜康工商銀行」)訂立長期融資貸款協議，分別就興建石莊溝煤礦及泉水溝煤礦取得新造貸款人民幣250,000,000元(相當於315,000,000元)及人民幣270,000,000元(相當於341,000,000元)。於二零一四年九月三十日，已自該貸款融資中提取人民幣193,591,000元(相當於244,293,000元)。有關貸款為期兩年，按中國人民銀行最優惠借貸利率110%計息。已質押予阜康工商銀行作為抵押品之煤礦物業總賬面值為8,370,418,000元。Up Energy Investment (China) Limited亦質押其於UE新疆之股本權益作為抵押品。此外，本公司主席兼行政總裁秦軍先生就本集團履行(包括但不限於)本集團於人民幣250,000,000元及人民幣270,000,000元之貸款融資項下所有應付款項之責任向阜康工商銀行作出不可撤回保證。

#### (b) 短期計息借貸包括：

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
無抵押貸款	13,339	63,050
有抵押銀行貸款	70,185	62,559
長期借貸之即期部分 — 銀行貸款	243,532	245,005
	<b>327,056</b>	370,614

附註：

- (i) 於二零一四年九月三十日，6,309,000元(二零一四年三月三十一日：6,305,000元)之銀行貸款以總賬面值32,275,000元(二零一四年三月三十一日：32,517,000元)之預付土地租賃作抵押。

於二零一四年九月三十日，零元(二零一四年三月三十一日：15,650,000元)之銀行貸款由一名第三方提供擔保。

於二零一四年九月三十日，27,257,000元(二零一四年三月三十一日：27,994,000元)之銀行貸款以總賬面值29,473,000元(二零一四年三月三十一日：29,473,000元)之銀行存款作抵押(見附註19)。

於二零一四年九月三十日，12,619,000元(二零一四年三月三十一日：12,610,000元)之銀行貸款以總賬面值分別為27,518,000元(二零一四年三月三十一日：27,870,000元)及100,088,000元(二零一四年三月三十一日：100,776,000元)之預付土地租賃款項及物業、廠房及設備作抵押。

於二零一四年九月三十日，24,000,000元(二零一四年三月三十一日：零元)之銀行貸款由一名關聯方擔保。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 21 貿易應付款項及應付票據

於二零一四年九月三十日，貿易應付款項及應付票據按發票日期之賬齡分析如下：

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
兩個月內	80,021	125,850
兩個月以上但三個月內	77,009	49,104
三個月以上但六個月內	13,276	21,437
	<b>170,306</b>	196,391

### 22 其他財務負債

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
<b>其他財務負債：</b>		
— 按攤銷成本列賬(附註(a))	446,094	514,242
— 按公平值列賬(附註(b))	263,512	324,006
	<b>709,606</b>	838,248
當中包括：		
— 即期部分	151,758	164,350
— 非即期部分	557,848	673,898



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 22 其他財務負債(續)

#### (a) 按攤銷成本列賬之其他財務負債

	融資租賃 (附註(i)) 千元	可回售股份 (附註(ii)) 千元	總計 千元
於二零一三年三月三十一日	344,389	–	344,389
收購附屬公司所新增	–	225,907	225,907
利息	28,067	18,203	46,270
還款	(107,937)	–	(107,937)
匯兌調整	5,613	–	5,613
<b>於二零一四年三月三十一日</b>	<b>270,132</b>	<b>244,110</b>	<b>514,242</b>
當中包括：			
– 即期部分	164,350	–	164,350
– 非即期部分	105,782	244,110	349,892
於二零一四年四月一日	270,132	244,110	514,242
新增	–	–	–
利息(附註7(a))	10,053	12,943	22,996
還款	(91,312)	–	(91,312)
匯兌調整	168	–	168
<b>於二零一四年九月三十日</b>	<b>189,041</b>	<b>257,053</b>	<b>446,094</b>
當中包括：			
– 即期部分	151,758	–	151,758
– 非即期部分	37,283	257,053	294,336

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 22 其他財務負債(續)

#### (a) 按攤銷成本列賬之其他財務負債(續)

附註：

- (i) 於二零一二年十二月十九日，本集團與信達金融租賃有限公司(「信達」)訂立多份協議及補充協議(統稱「該等協議」)。根據該等協議，信達分別向本公司旗下兩間附屬公司提供296,000,000元及59,000,000元之資金。兩項資金均按年利率9.204%計息。該等資金視作將用於購買該等協議所訂明之設備及機械。根據該等協議，於該等協議期間內，根據該等協議購買之設備及機械之擁有權由信達擁有。該等協議分別以本公司旗下兩間附屬公司提供之45,239,000元及9,048,000元存款作抵押。本公司主席兼行政總裁秦軍先生就本集團履行(包括但不限於)本集團於該等協議項下所有應付款項之責任向信達作出不可撤回保證。於二零一四年九月三十日，價值214,600,000元之設備及機械擁有權(二零一四年三月三十一日：209,000,000元)由信達擁有，並作為物業、廠房及設備入賬。
- (ii) 140,000,000股附帶認沽期權之本公司普通股，有關普通股乃於二零一三年六月二十八日發行，作為收購冠宇之部份代價。有關財務負債按10.47%之年利率攤銷。

#### (b) 按公平值列賬之其他財務負債

按公平值列賬之其他財務負債指收購冠宇產生之補足期權之衍生財務負債部分。本集團已參考第三方估值公司編製之估值報告釐定衍生財務負債於二零一四年九月三十日之公平值。

### 23 其他應付款項及應計費用

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
建設工程及購買設備之應付款項	288,443	299,196
專業服務應付款項	8,658	11,054
建設工程抵押存款	30,477	29,778
應付關聯方之款項	41,025	7,764
其他應付稅項	7,579	7,847
其他	31,759	27,861
	<b>407,941</b>	<b>383,500</b>

所有其他應付款項及應計費用預期將於一年內償付或於損益內確認或應要求償還。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 24 可換股票據

	負債部分 千元	權益部分 千元	總計 千元
於二零一四年四月一日之賬面值	4,213,246	1,311,693	5,524,939
期內利息開支(附註7(a))	138,359	-	138,359
轉換可換股票據	(198,205)	(59,998)	(258,203)
於二零一四年九月三十日之賬面值	4,153,400	1,251,695	5,405,095

於二零一一年一月十八日，本公司已發行三批可換股票據，即A批、B批及C批可換股票據。

所有C批可換股票據已於二零一二年三月三十一日之前轉換為普通股。於二零一四年三月三十一日及九月三十日，並無尚未行使之C批可換股票據。

A批及B批可換股票據負債部分的公平值於發行當日估計，並使用6.7%的等值市場年利率貼現。餘額則指定為權益部分並計入股東權益。

### 25 撥備

撥備指就收購冠宇而承擔之未來復原責任之現值淨額。

## 26 購股權計劃

### (a) 購股權計劃

本公司實行一項於二零一一年八月二十九日批核之購股權計劃(「購股權計劃」)，以取代本公司於二零一二年十月二十九日採納之購股權計劃，讓本公司可繼續授出購股權予經董事會全權酌情決定為對本集團已作出或可能作出貢獻之合資格參與者，以及提供獎勵及協助本集團挽留現有僱員及招聘更多僱員，並就達到本集團之長期商業目標向彼等提供直接經濟利益。購股權計劃之合資格參與者包括本公司或任何附屬公司之任何僱員、契約人、諮詢人、顧問、服務供應商、代理、客戶、合夥人或合營公司合夥人(包括本公司或任何附屬公司任何董事，不論是否為執行或非執行董事及是否獨立董事)(當獲授購股權時彼為全職僱員)，或董事會全權酌情認為對本集團已作出或可能作出貢獻之任何人士。購股權計劃已於二零一一年八月二十九日(即股東透過普通決議案有條件採納購股權計劃之日期)生效，並(除非另行取消或修改)將自採納日期起十年內有效。

於截至二零一四年九月三十日止六個月及於報告期末及批准本中期財務報告之日期，概無根據該計劃授出任何購股權。

### (b) 股份獎勵計劃

根據董事會於二零一三年十月二十八日通過之書面決議案，本公司採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃由執行委員會及受託人根據計劃規則及信託契約管理。於二零一四年九月三十日，並無根據股份獎勵計劃授出任何獎勵。

## 27 股本、儲備及股息

### (a) 股息

本公司董事會並不建議就截至二零一四年九月三十日止六個月派付中期股息(截至二零一三年九月三十日止六個月：無)。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 27 股本、儲備及股息(續)

#### (b) 股本

	於二零一四年九月三十日		於二零一四年三月三十一日	
	股份數目 千股	千元	股份數目 千股	千元
<b>法定：</b>				
每股面值0.2元之 普通股	6,000,000	1,200,000	6,000,000	1,200,000
每股面值0.02元之 無投票權可換股 優先股	2,000,000	40,000	2,000,000	40,000
<b>已發行及繳足之 普通股：</b>				
於期／年初	3,030,296	606,059	2,546,687	509,337
轉換可換股票據	132,994	26,599	116,109	23,222
根據配售發行股份 (附註c)	575,100	115,020	–	–
為收購附屬公司而發行 股份(附註d)	–	–	367,500	73,500
於期／年末	3,738,390	747,678	3,030,296	606,059

#### (c) 根據配售發行股份

於二零一四年九月一日，本公司以配售形式按每股1.00元向多名新投資者發行575,100,000股普通股。總代價達575,100,000元，其中115,020,000元於股本入賬，其餘所得款項450,853,000元(已扣除9,227,000元的發行股份費用)撥入股份溢價賬。

## 27 股本、儲備及股息(續)

### (d) 為收購附屬公司而發行股份

於二零一三年六月二十八日，本公司為收購冠宇而按每股2元之價格發行367,500,000股普通股。名義代價總額合共為735,000,000元，當中73,500,000元已計入股本，而餘下所得款項661,500,000元已計入股份溢價賬。

### (e) 儲備之性質及目的

#### (i) 股份溢價

結餘指按較每股面值為高之價格發行股份所產生之溢價。

#### (ii) 其他儲備

根據百慕達公司法，發行股份之發行價與公平值之差額345,800,000元，以及可回售股份之發行價280,000,000元已自其他儲備扣除。可回售股份之權益部分合共19,135,000元則已計入其他儲備。發行股份及可回售股份乃由於本公司於二零一三年六月二十八日收購附屬公司而產生。

#### (iii) 實繳盈餘

此項結餘指以前之股本削減行動之進賬，以及因視作出售本集團於一間附屬公司之權益而不失控制權於非控股權益錄得貢獻所產生之收益。

#### (iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算業務財務報表產生之所有匯兌差額(按本集團之會計政策處理)。

#### (v) 資本儲備

資本儲備指根據於一九九二年十一月進行的集團重組購得的附屬公司的股份面值與本公司因而發行以作交換的股份面值間的差額。

## 27 股本、儲備及股息(續)

### (e) 儲備之性質及目的(續)

#### (vi) 股份獎勵計劃信託

本集團於二零一三年營運一項名為股份獎勵計劃之長期獎勵計劃，以挽留及激勵僱員對本集團之長期增長及表現作出貢獻。每股獎勵股份(「獎勵股份」)賦予股份獎勵計劃參與者一項有條件權利，可於獎勵股份歸屬時取得普通股(現有已發行普通股或本公司將發行之新普通股)。

股份獎勵計劃信託乃為根據股份獎勵計劃向合資格僱員獎授股份而設立。股份獎勵計劃信託由受託人管理，並以本集團之現金供款提供資金於公開市場購買本公司之股份或認購新股份，有關金額入賬列作對股份獎勵計劃信託作出之供款(權益部分)。股份獎勵計劃信託之管理人於本公司股份歸屬時將股份轉讓予僱員。

### (f) 儲備之可分派性

根據一九八一年百慕達公司法，可供分派予本公司股東之保留溢利金額為零元。

## 28 財務工具之公平值計量

### (a) 按公平值計量之財務資產及負債

#### 公平值層級

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準計量之財務工具之公平值，按香港財務報告準則第13號「公平值計量」分為三個公平值層級。公平值計量分級乃參考估計技術所使用之輸入數據之可觀察性及重要程度釐定，載列如下：

- 第一級估值：公平值計量僅利用第一級輸入數據作出，即在活躍市場中相同資產或負債於計量日期之未經調整報價
- 第二級估值：公平值計量利用第二級輸入數據作出，即未能符合第一級規定之可觀察輸入數據，亦不會使用重大不可觀察數據。不可觀察輸入數據為並無市場數據之輸入數據
- 第三級估值：公平值計量利用重大不可觀察輸入數據作出

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 28 財務工具之公平值計量(續)

#### (a) 按公平值計量之財務資產及負債(續)

##### 公平值層級(續)

	於二零一四年九月三十日 使用下列方式進行之公平值計量			
	於二零一四年 九月三十日	第一級 千元	第二級 千元	第三級 千元
<b>經常性公平值計量</b>				
財務資產：				
買賣證券	3,900	-	3,900	-
財務負債：				
補定期權的衍生負債	263,512	-	-	263,512

	於二零一四年三月三十一日 使用下列方式進行之公平值計量			
	於二零一四年 三月三十一日	第一級 千元	第二級 千元	第三級 千元
<b>經常性公平值計量</b>				
財務資產：				
買賣證券	4,750	-	4,750	-
財務負債：				
補定期權的衍生負債	324,006	-	-	324,006

截至二零一四年九月三十日止六個月，第一級至第二級間並無轉撥，而第三級則並無轉入或轉出。截至二零一四年三月三十一日止年度，第一級及第二級之間除買賣證券之轉撥外，第一級至第二級之間並無其他轉撥，而第三級則並無轉入或轉出。本集團之政策為於出現轉撥之報告期末確認公平值層級間之轉撥。



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 28 財務工具之公平值計量(續)

#### (b) 有關第二級公平值計量的資料

屬於第二級的買賣證券的公平值乃使用加入可資比較上市公司的可觀察輸入數據後的金融模型釐定，原因為該金額為3,900,000元之買賣證券截至二零一四年九月三十日已被暫停於活躍市場上買賣。買賣證券於二零一四年十一月十三日恢復買賣。

#### (c) 有關第三級公平值計量的資料

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	數值
補足期權	柏力克－舒爾斯模式	預計波幅	58.601%

補足期權之公平值乃使用柏力克－舒爾斯模式釐定，公平值計量所使用的重大不可觀察輸入數據為預計波幅。公平值計量與預計波幅為正面相關。

期內第三級公平值計量結餘的變動如下：

	千元
補足期權	
於二零一四年四月一日	324,006
期內於損益確認的公平值變動(附註6)	(60,494)
於二零一四年九月三十日	263,512

重新計量補足期權所產生的未變現收益淨額於綜合損益表的「其他收入淨額」中呈列。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 28 財務工具之公平值計量(續)

#### (d) 並非按公平值列賬之財務工具之公平值

就現金及現金等值項目、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項而言，由於該等財務工具期限相對較短，其賬面值與公平值相若。

就借貸及可換股票據之負債部分而言，賬面值與其於二零一四年九月三十日之公平值並無重大差異。借貸之公平值乃按以類似財務工具之目前市場利率，將未來現金流量貼現至現值估計得出。可換股票據之公平值使用貼現現金流量法計量，該方法之所有重大輸入數據均直接或間接基於可觀察市場數據。

於綜合財務狀況表入賬之其他財務負債之總賬面值與其於二零一四年九月三十日之公平值並無重大差異。

### 29 承擔

#### (a) 資本承擔

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
已訂約	317,027	401,435

#### (b) 經營租賃承擔

於二零一四年九月三十日，根據不可撤銷經營租賃日後應付之最低租賃付款總額如下：

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
一年內	1,485	127
一年後但五年內	68	-
	1,553	127

本集團根據經營租賃租用若干樓宇。該等經營租賃概無載有或然租金條文。該等協議概無載有可能規定上調日後租金付款之遞增條文。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 30 或然事項

過往，本集團並無就環境復修產生任何重大開支。此外，除根據中國環保條例及預防措施所產生之金額外，本集團並無就環境復修產生任何其他重大開支，現時亦無涉及任何其他環境復修行動，而除位於新疆拜城之礦井外，其營運亦並無於環境復修方面產生任何其他金額。根據現行法例，董事認為應該不會出現可對本集團財務狀況或營運業績造成重大不利影響之責任。環境責任涉及大量不確定因素，對本集團估計復修行動最終成本之能力造成影響。現時難以合理估計未來環保法例項下環境責任的結果，而有關責任可能屬重大。

### 31 重大關聯方交易

於截至二零一四年九月三十日止六個月，本集團已訂立下列重大關聯方交易：

#### (a) 主要管理人員酬金

主要管理人員為擔任有實權職位並負責直接或間接規劃、指導及控制本集團業務之人士(包括本集團董事)。

主要管理人員酬金(包括已付予本公司董事及已付予若干最高薪僱員之金額)如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
薪金及其他酬金	4,845	4,483
退休計劃供款	18	16

酬金計入「員工成本」(見附註7(b))。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 31 重大關聯方交易(續)

#### (b) 重大關聯方交易

於截至二零一四年九月三十日止六個月，本集團訂立下列重大關聯方交易：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千元	二零一三年 千元
關聯方代表本集團所付款項	27,829	—
關聯方墊付之現金(附註)	181,223	25

附註：

董事認為，就本公司股東而言，以上關聯方墊付之現金乃按勝於最優惠銀行貸款利息之條款進行。

#### (c) 與關聯方之結餘

綜合財務狀況表所示上述交易產生之未結清結餘如下：

	於二零一四年 九月三十日 千元	於二零一四年 三月三十一日 千元
	其他應收款項	2,135
其他應付款項及應計費用	41,025	7,764

### 32 未經調整報告期後事項

#### (a) 建議收購GCC

在二零一四年十一月十四日，Up Energy Resources Company Limited(作為買方)、本公司(作為買方擔保人)與0925165 B.C. Ltd.及Marubeni Coal Canada Ltd.(「該等賣方」)就收購於Grande Cache Coal Corporation(「GCC」)及Grand Cache Coal LP(「GCC LP」)的82.74%權益(「銷售權益」)訂立買賣協議。買賣協議須待各項先決條件獲達成後，方告完成。

### 33 主要非現金交易

於二零一四年四月一日至二零一四年八月三十一日期間，票據持有人已按每持有1.6484元可換股票據轉換一股普通股之基準，將10,000,000元A批可換股票據及17,600,000元B批可換股票據轉換為普通股。於二零一四年九月一日至二零一四年九月三十日期間，票據持有人已按每持有1.6258元可換股票據轉換一股普通股之基準，將189,000,000元A批可換股票據轉換為普通股。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於本公司股份(「股份」)、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一四年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相關法團(定義見證券及期貨條例(「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XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(包括根據上述證券及期貨條例規定被視為或當作擁有之權益或淡倉)；或(b)須登記於根據證券及期貨條例第352條所保存之登記冊中；或(c)須根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

董事姓名	身份	本公司持有之股份／相關股份數目			佔已發行股本之 概約百分比
		股份數目	相關股份數目	股份數目及相關 股份數目總額	
秦 軍	信託實益權益	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 <sup>1</sup> (L)	77.22%
	公司權益	11,126,000 (L)	230,655,677 (L)	241,781,677 <sup>2</sup> (L)	6.47%
	信託實益權益	1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 <sup>1</sup> (S)	70.42%

縮寫：

「L」為好倉

「S」為淡倉

附註：

1. 秦軍先生及其配偶王珏女士均為由王明全先生(秦軍先生之岳丈)創立之酌情信託J&J Trust之受益人。根據證券及期貨條例，秦軍先生及王珏女士被視為於相關股份及淡倉中擁有權益。
2. Up Energy Capital Limited實益擁有11,126,000股股份及230,655,677股衍生權益。Up Energy Capital Limited為秦軍先生全資擁有之公司。根據證券及期貨條例，秦軍先生被視為於相關股份中擁有權益。
3. 於二零一四年九月三十日，本公司之已發行股份數目為3,738,390,137股。

## 其他資料

除以上所披露者，於二零一四年九月三十日，概無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XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所（包括根據上述證券及期貨條例規定被視為或當作擁有之權益或淡倉）；或(b)須登記於根據證券及期貨條例第352條所保存之登記冊中；或(c)須根據標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一四年九月三十日，就董事所知，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露之權益或淡倉及根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司存置之登記冊中之權益或淡倉：

### 於股份及相關股份之權益及淡倉

股東名稱	身份	股份數目	相關股份數目	股份及相關	佔已發行股本之	附註
				股份數目總數	概約百分比	
Up Energy Group Ltd.	實益權益	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 (L)	77.22%	2
		1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 (S)	70.42%	
Up Energy Holding Ltd.	公司權益	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 (L)	77.22%	2
		1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 (S)	70.42%	
Perfect Harmony Holdings Limited	公司權益	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 (L)	77.22%	2
		1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 (S)	70.42%	
Seletar Limited	公司權益	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 (L)	77.22%	2
		1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 (S)	70.42%	
Serangoon Limited	公司權益	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 (L)	77.22%	2
		1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 (S)	70.42%	
Credit Suisse Trust Limited	信託人	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 (L)	77.22%	3
		1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 (S)	70.42%	
劉惠華	配偶權益	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 (L)	77.22%	4
		1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 (S)	70.42%	
王明全	信託創立人	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 (L)	77.22%	4
		1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 (S)	70.42%	

## 其他資料

股東名稱	身份	股份數目	相關股份數目	股份及相關 股份數目總數	佔已發行股本之 概約百分比	附註
王珏	信託實益權益／	1,214,326,356 (L)	1,672,561,200 (L)	2,886,887,556 (L)	77.22%	5
	配偶權益	1,203,620,637 (S)	1,428,988,805 (S)	2,632,609,442 (S)	70.42%	
Up Energy Capital Limited	公司權益	11,126,000 (L)	230,655,677 (L)	241,781,677 (L)	6.47%	6
Capital Sunlight Limited	實益權益	1,556,425 (L)	337,339,639 (L)	338,896,064 (L)	9.07%	7
工銀國際控股有限公司	公司權益	1,556,425 (L)	337,339,639 (L)	338,896,064 (L)	9.07%	7
ICBC International Investment Management Limited	公司權益	1,556,425 (L)	337,339,639 (L)	338,896,064 (L)	9.07%	7
中國工商銀行股份有限公司	公司權益	1,556,425 (L)	337,339,639 (L)	338,896,064 (L)	9.07%	7
中央匯金投資有限責任公司	公司權益	1,556,425 (L)	581,544,614 (L)	583,101,039 (L)	15.60%	7至10
建銀國際資產管理有限公司	投資經理人／實益權益	-	244,983,187 (L)	244,983,187 (L)	6.55%	8
建銀國際(控股)有限公司	公司權益／實益權益	-	244,983,187 (L)	244,983,187 (L)	6.55%	8
CCB Financial Holdings Limited	公司權益	-	244,983,187 (L)	244,983,187 (L)	6.55%	8
CCB International Group Holdings Limited	公司權益	-	244,983,187 (L)	244,983,187 (L)	6.55%	8
中國建設銀行股份有限公司	公司權益	-	244,983,187 (L)	244,983,187 (L)	6.55%	8
Exploratory General Limited	公司權益	300,000,000 (L)	-	300,000,000 (L)	8.02%	11
		300,000,000 (S)	-	300,000,000 (S)	8.02%	
雲大慧	實益權益	300,000,000 (L)	-	300,000,000 (L)	8.02%	11
		300,000,000 (S)	-	300,000,000 (S)	8.02%	
Exploratory Capital Limited	實益權益	300,000,000 (L)	-	300,000,000 (L)	8.02%	11
		300,000,000 (S)	-	300,000,000 (S)	8.02%	
黃炳均	公司權益	309,100,000 (L)	-	309,100,000 (L)	8.27%	11
昊天能源集團有限公司	實益權益	369,500,000 (L)	-	369,500,000 (L)	9.88%	
		140,000,000 (S)	-	140,000,000 (S)	3.74%	
	公司權益	2,000,000 (L)	-	2,000,000 (L)	0.05%	

縮寫：

「L」為好倉

「S」為淡倉

## 其他資料

附註：

1. 根據證券及期貨條例第336條，倘符合若干條件，本公司股東須呈交權益披露表格(「權益披露表格」)存檔，有關規定之詳情可於證券及期貨條例官方網站上查閱。倘本公司股東之持股量變動，除非符合若干條件，否則毋須知會本公司及聯交所。因此，主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交本公司及聯交所存檔者不同。以上有關主要股東權益之陳述乃根據本公司截至二零一四年九月三十日所收到相關權益披露表格所載的資料而編製，本公司未必擁有該等相關權益明細的足夠資料，因此無法核實權益披露表格所載資料之準確性。因此，部分主要股東於股份或淡倉之權益未必列明其相關權益之明細。
2. 該等股份為J&J Trust持有之同一批股份，而王明全先生乃J&J Trust之創立人。Up Energy Group Ltd.由Up Energy Holdings Ltd.全資擁有。Up Energy Holdings Ltd.由Perfect Harmony Holdings Limited(「Perfect Harmony」)全資擁有。Perfect Harmony為一間於巴哈馬註冊成立之公司，由Seletar Limited(「Seletar」)及Serangoon Limited(「Serangoon」)作為Credit Suisse Trust Limited(J&J Trust之受託人)之信託代理人擁有。因此，根據證券及期貨條例，Up Energy Group Ltd.、Up Energy Holdings Ltd.、Perfect Harmony、Seletar及Serangoon均被視為於相關股份及淡倉中擁有權益。
3. 根據證券及期貨條例，Credit Suisse Trust Limited作為J&J Trust之受託人，被視為於相關股份及淡倉中擁有權益。
4. 王明全先生為J&J Trust之創立人，而劉惠華女士為王明全先生之配偶。因此，根據證券及期貨條例，王明全先生及劉惠華女士被視為於相關股份及淡倉中擁有權益。
5. 王珏女士為J&J Trust之受益人，亦為王明全先生之女兒及本公司董事秦軍先生之妻子。因此，根據證券及期貨條例，王珏女士被視為於相關股份及淡倉中擁有權益。
6. Up Energy Capital Limited為本公司董事秦軍先生全資擁有之公司。因此，根據證券及期貨條例，秦軍先生被視為於本公司股份及證券權益中擁有權益。
7. Capital Sunlight Limited(「Capital Sunlight」)由ICBC International Investment Management Limited(「ICBC Investment」)全資擁有。ICBC Investment由工銀國際控股有限公司(「工銀控股」)全資擁有。工銀控股由中國工商銀行股份有限公司(「中國工商銀行」)全資擁有。根據證券及期貨條例，Capital Sunlight、ICBC Investment、工銀控股及中國工商銀行被視為於同一批股份中擁有權益。
8. 建銀國際資產管理有限公司(「建銀國際資產管理」)由建銀國際(控股)有限公司(「建銀國際」)全資擁有，而建銀國際則由CCB Financial Holdings Limited(「CCB Financial」)全資擁有。CCB Financial由CCB International Group Holdings Limited(「CCBI Group」)全資擁有，而CCBI Group則由中國建設銀行股份有限公司(「中國建設銀行」)全資擁有。根據證券及期貨條例，建銀國際、CCB Financial、CCBI Group、中國建設銀行及中央匯金被視為於同一批股份中擁有權益。
9. 中國建設銀行由中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)實益擁有57.26%。根據證券及期貨條例，中央匯金被視為於中國建設銀行擁有權益之股份中擁有權益。
10. 中國工商銀行由中央匯金實益擁有35.46%。根據證券及期貨條例，中央匯金被視為於中國工商銀行擁有權益之股份中擁有權益。
11. 雲大慧小姐擁有Exploratory General Limited權益之80.12%。因此，根據證券及期貨條例，雲大慧小姐被視為於本公司股份中擁有權益。
12. 於二零一四年九月三十日，本公司之已發行股份數目為3,738,390,137股。



## 其他資料

於二零一四年九月二十四日，本公司將有關A批及B批可換股票據之兌換價由1.6267港元調整為1.6258港元，並知會所有票據持有人。本公司已發行股份數目因經修訂之兌換價而獲相應調整。由於百分比變動乃低於0.05%，因此根據證券及期貨條例並無須予公佈之權益。

除上文所披露者外，於二零一四年九月三十日，據本公司董事及主要行政人員所知，並無任何人士於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3分部規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條登記於本公司所保存之登記冊內。

### 董事收購股份或債券之權利

除上文所披露者外，於截至二零一四年九月三十日止六個月內任何時間，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事或主要行政人員或任何彼等各自之配偶或十八歲以下子女可通過收購本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一四年九月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 企業管治

除以下所述偏離第A.2.1條及第E.1.2條守則條文的行為外，本公司於截至二零一四年九月三十日止六個月已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》(「企管守則」)所有適用之守則條文。

### 第A.2.1條守則條文

根據企管守則第A.2.1條守則條文，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定。

秦軍先生現時兼任本公司之董事會主席及行政總裁(「行政總裁」)。董事會認為此架構可提升本公司制定及推行策略之效率。董事會將於有需要時檢討是否需要委任適當候選人擔當行政總裁之角色。

## 其他資料

### 第E.1.2條守則條文

根據企管守則第E.1.2條守則條文，董事會主席應出席股東週年大會。

執行董事秦軍先生及王川先生由於其他要務，未能出席於二零一四年九月二十二日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）。秦軍先生為董事會主席。由於秦先生缺席，由執行董事蔣洪文先生擔任股東週年大會主席。

### 董事資料變動

須根據上市規則第13.51B條予以披露之董事資料變動如下：

- (i) 周承炎先生自二零一二年一月起擔任中國人民政治協商會議山東省濟南市委員會委員。
- (ii) 連宗正先生、李保國先生及沈曉明博士各自之董事袍金已由每月22,000港元增加至每月24,200港元，由二零一四年七月一日起生效。
- (iii) 王川先生自二零一四年四月一日起至二零一四年九月三十日止之董事袍金為每月55,000港元，合共330,000港元。

除上文所披露者外，於二零一四年九月三十日，並無其他有關董事資料之變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### 董事及指定僱員進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其證券買賣守則，以監管本集團所有董事及相關僱員進行的證券交易。標準守則適用於所有董事及本集團獲通知須受該守則條文監管之僱員。本公司已向所有董事作出明確查詢，而彼等已確認於整個回顧期內已遵守標準守則所載之規定標準。

## 其他資料

### 審核委員會

本公司已遵照上市規則成立審核委員會。審核委員會由四名成員連宗正先生(主席)、周承炎先生、李保國先生及沈曉明博士組成，彼等皆為獨立非執行董事。

審核委員會之主要職責為審閱及監督本集團之財務申報過程及內部監控制度，並審閱本公司年報及中期報告，並就此向董事會提出建議及意見。

審核委員會已連同本集團獨立核數師畢馬威會計師事務所審閱本集團截至二零一四年九月三十日止六個月之未經審核中期財務資料。該審閱並不構成審核。由畢馬威會計師事務所發出的獨立審閱報告載於本公司本中期報告中。

承董事會命

主席  
秦軍

香港，二零一四年十一月二十四日