

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

**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)

**截至二零一五年九月三十日止六個月  
中期業績公告**

優派能源發展集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)董事會(「董事會」)公佈本公司截至二零一五年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一四年同期之比較數字如下(除另行註明外，本公告所引述金額均為港元)。該中期財務報表未經審核，惟已由本公司的審核委員會審閱。

\* 僅供識別

## 綜合損益表－未經審核

截至二零一五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	
	附註	二零一五年 千元	二零一四年 千元
收益	5	82,901	161,800
收益成本		<u>(106,969)</u>	<u>(185,569)</u>
毛損		(24,068)	(23,769)
其他收益	6	16,289	1,087
其他(虧損)/收入淨額	6	(46,559)	59,972
分銷成本		(4,901)	(8,699)
行政開支		<u>(68,409)</u>	<u>(46,823)</u>
經營業務虧損		(127,648)	(18,232)
融資成本	7(a)	<u>(263,275)</u>	<u>(117,006)</u>
除稅前虧損	7	(390,923)	(135,238)
所得稅	8	<u>(2,472)</u>	<u>(410)</u>
期內虧損		<u>(393,395)</u>	<u>(135,648)</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(361,394)	(111,204)
非控股權益		<u>(32,001)</u>	<u>(24,444)</u>
期內虧損		<u>(393,395)</u>	<u>(135,648)</u>
每股虧損(基本及攤薄)	9	<u>(9.30) 仙</u>	<u>(3.74) 仙</u>

綜合損益及其他全面收益表－未經審核  
截至二零一五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	
	二零一五年 千元	二零一四年 千元
期內虧損	(393,395)	(135,648)
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	<u>(111,416)</u>	<u>1,906</u>
期內全面收益總額	<u>(504,811)</u>	<u>(133,742)</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(471,670)	(109,416)
非控股權益	<u>(33,141)</u>	<u>(24,326)</u>
期內全面收益總額	<u>(504,811)</u>	<u>(133,742)</u>

## 綜合財務狀況表－未經審核

於二零一五年九月三十日

(以港元呈列)

	附註	於二零一五年 九月三十日 千元	於二零一五年 三月三十一日 千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	10	23,620,363	19,018,466
預付土地租賃款項		70,297	72,443
商譽		44,693	25,623
遞延稅項資產		13,474	13,474
受限制銀行存款		200,573	24,820
其他非流動資產		30,398	15,194
		<u>23,979,798</u>	<u>19,170,020</u>
<b>非流動資產總值</b>			
<b>流動資產</b>			
買賣證券		16,232	–
存貨	11	188,006	67,160
貿易應收款項及應收票據	12	86,559	101,785
預付款項、按金及其他應收款項	13	227,288	432,334
受限制銀行存款		1,635	222,269
現金及現金等值項目		23,969	6,046
		<u>543,689</u>	<u>829,594</u>
<b>流動資產總值</b>			
<b>流動負債</b>			
短期借貸以及長期借貸之即期部分	15(b)	3,790,800	582,560
貿易應付款項及應付票據	16	218,485	255,796
其他財務負債	14	810,798	142,273
融資租賃承擔		59,957	–
其他應付款項及應計費用		605,036	438,977
即期稅項		17,195	14,678
可換股票據	17	957,779	1,311,727
		<u>6,460,050</u>	<u>2,746,011</u>
<b>流動負債總額</b>			

		於二零一五年 九月三十日 千元	於二零一五年 三月三十一日 千元
流動負債淨額		<u>(5,916,361)</u>	<u>(1,916,417)</u>
資產總值減流動負債		<u>18,063,437</u>	<u>17,253,603</u>
非流動負債			
長期借貸	15(a)	267,571	158,916
可換股票據	17	2,308,094	2,177,685
其他財務負債	14	31,746	632,530
融資租賃承擔		39,900	–
其他非即期負債		92,301	–
遞延稅項負債		4,638,931	3,916,764
撥備	18	<u>223,086</u>	<u>7,557</u>
非流動負債總額		<u>7,601,629</u>	<u>6,893,452</u>
資產淨值		<u>10,461,808</u>	<u>10,360,151</u>
資本及儲備			
股本		893,216	748,638
可換股票據權益部分		2,025,321	2,092,103
儲備		<u>4,782,611</u>	<u>4,846,773</u>
本公司權益股東應佔權益總額		7,701,148	7,687,514
非控股權益		<u>2,760,660</u>	<u>2,672,637</u>
權益總額		<u>10,461,808</u>	<u>10,360,151</u>

## 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32樓3201室。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事發展、興建及營運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」。中期財務報告已於二零一五年十一月二十七日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據本集團二零一五年年度財務報表所採納之相同會計政策編製，惟預期將於二零一六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。

在日期為二零一五年六月二十三日的核數師報告內，核數師對二零一五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。

於二零一五年九月三十日，本集團的流動負債淨額為5,916,361,000元(二零一五年三月三十一日：1,916,417,000元)，銀行借貸結欠即期部分為3,790,800,000元(附註15)(二零一五年三月三十一日：582,560,000元)、其他財務負債810,798,000元(二零一五年三月三十一日：142,273,000元)及可換股票據957,779,000元(二零一五年三月三十一日：1,311,727,000元)，並將於未來十二個月內到期續期或償還。於二零一五年九月三十日，銀行借貸結欠即期部分包括一項金額為3,165,517,000元的長期貸款，由於本集團逾期支付利息，該項貸款分類為流動負債。由於目前市況不佳，新疆阜康項目(130萬噸焦煤項目一期除外)須延至二零一六年末投產。此外，Grande Cache Coal LP的採礦業務(即在加拿大新近收購的採礦實體)預期亦將於二零一六年暫停。情況繼續反映本集團存在重大不明朗因素，令能否以持續經營基準繼續經營一事構成重大不確定性。

本集團已採取及正採取若干措施以管理其流動資金需要及改善其財務狀況，包括但不限於以下事項：

- 1) 本集團已於二零一五年十月從中國內地一間銀行取得新銀行融資約人民幣400,000,000元；
- 2) 本集團已於二零一五年十一月就延長本金總額為154,286,000元的貸款期限至超過十二個月與相關銀行簽訂補充協議；
- 3) 本公司主要股東已書面確認，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未來最少十二個月；
- 4) 本集團積極與多名潛在投資者商討，發行新可換股票據，本金總額為2,050,000,000元；
- 5) 本集團積極與相關銀行商討，豁免本集團對於利息支付的違約行為，並暫停支付十二個月內的原定利息；及
- 6) 本集團亦積極考慮出售若干非核心資產籌集資金以補充未來流動資金需要。

因此，董事認為以持續經營基準編製該等財務報表屬合適之舉。然而，倘本集團未能成功落實上述措施，將可能無充足營運資金為其業務融資，並對財務流動性造成不利影響。該等財務報表並無包括倘本集團無法以持續經營基準經營，對有關資產及負債之賬面值及重新分類可能屬必要的任何調整。

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。

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二零一五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。

中期財務報告所載已於過往呈報的截至二零一五年三月三十一日止財政年度財務資料並不構成本公司有關該年度的年度財務報表，但乃摘錄自該等財務報表。截至二零一五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於本會計期間首次生效之香港財務報告準則之修訂本。

- 香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
- 香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

上述變動情況對編製或呈列本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況之方式並無構成重大影響。本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

### 4. 分類報告

本集團按地區劃分分部及進行管理。根據與就資源分配及評估表現而向本集團最高層行政管理人員作內部資料呈報一致之方式，本集團識別兩個須予報告分部。並無經營分部綜合組成以下須予呈報分部。

#### (a) 有關損益、資產及負債之資料

有關本集團於本期內向最高層行政管理人員提供之須予呈報分部資料載列如下，以進行資源分配及表現評估。

	加拿大		中國及其他國家		總計	
	二零一五年 千元	二零一四年 千元	二零一五年 千元	二零一四年 千元	二零一五年 千元	二零一四年 千元
截至九月三十日止六個月						
須予呈報分部收益／ 來自外部客戶之收益	13,539	-	69,362	161,800	82,901	161,800
須予呈報分部(虧損)／溢利	(1,555)	-	(95,533)	10,728	(97,088)	10,728
於九月三十日／三月三十一日						
須予呈報分部資產	5,103,189	-	19,964,833	19,986,140	25,068,022	19,986,140
須予呈報分部負債	4,285,704	-	5,677,859	5,708,021	9,963,563	5,708,021



須予呈報分部溢利／(虧損)所用的計量方式為「經調整EBITDA」(即經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益／(虧損))，其中「利息」視為包括投資收入，而「折舊及攤銷」視為包括非流動資產的減值虧損。

分部資產包括所有有形資產、無形資產、商譽及流動資產，惟遞延稅項資產除外。分部負債包括分部直接管理的貿易及其他應付款項、銀行及其他借款、融資租賃承擔、撥備、可換股票據以及其他財務負債。

(b) 須予呈報分部損益、資產及負債之對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千元	千元
<b>損益</b>		
須予呈報分部(虧損)／溢利	(97,088)	10,728
折舊及攤銷	(30,560)	(28,960)
融資成本	(263,275)	(117,006)
	<u>(390,923)</u>	<u>(135,238)</u>
除稅前綜合虧損		
	於 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
<b>資產</b>		
須予呈報分部資產	25,068,022	19,986,140
遞延稅項資產	13,474	13,474
分部間應收款項對銷	(558,009)	—
	<u>24,523,487</u>	<u>19,999,614</u>
綜合資產總值		
<b>負債</b>		
須予呈報分部負債	9,963,563	5,708,021
應付所得稅	17,195	14,678
遞延稅項負債	4,638,930	3,916,764
分部間應付款項對銷	(558,009)	—
	<u>14,061,679</u>	<u>9,639,463</u>
綜合負債總額		

## 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	
	二零一五年	二零一四年
	千元	千元
焦炭	44,540	135,301
煤炭	28,341	10,463
其他	10,020	16,036
	<u>82,901</u>	<u>161,800</u>

## 6. 其他收益及(虧損)/收入淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千元	千元
其他收益		
利息收入來自：		
— 授予第三方之貸款	6,943	892
— 銀行存款	5,483	195
其他	3,863	—
	<u>16,289</u>	<u>1,087</u>
其他(虧損)/收入淨額		
買賣證券的虧損淨額	(4,239)	(850)
按公平值列賬之其他財務負債之 未變現公平值變動淨額	(42,157)	60,494
其他	(163)	328
	<u>(46,559)</u>	<u>59,972</u>

## 7. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除下列各項：

### (a) 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千元	千元
外匯虧損，淨額	1,446	136
借貸利息	51,562	34,923
可換股票據之利息(附註17)	232,571	138,359
修訂可換股票據之條款產生之收益	(47,706)	–
其他財務負債之利息(附註14)	19,426	22,996
其他利息開支	5,976	414
減：撥充資本之在建工程及採礦資產利息開支*	–	(79,822)
融資成本	<u>263,275</u>	<u>117,006</u>

\* 於截至二零一四年九月三十日止六個月，借貸成本按7.28%之年利率進行資本化。於截至二零一五年九月三十日止六個月，並無任何借貸成本撥充資本。

### (b) 員工成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千元	千元
薪金、工資、花紅及其他福利	43,260	28,333
退休計劃供款	<u>1,195</u>	<u>1,562</u>
	<u>44,455</u>	<u>29,895</u>

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%(二零一四年：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。

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	
	二零一五年	二零一四年
	千元	千元
預付土地租賃款項攤銷	1,271	1,210
物業、廠房及設備折舊	29,289	27,750
經營租賃費用：租賃物業之最低租金	<u>2,137</u>	<u>1,702</u>

8. 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千元	千元
即期稅項：		
本期間撥備*	3,044	1,889
遞延稅項		
暫時性差異之產生及撥回	<u>(572)</u>	<u>(1,479)</u>
期內所得稅開支總額	<u>2,472</u>	<u>410</u>

\* 即期稅項開支主要指非中國及中國附屬公司之間內部公司間股東貸款之預扣中國所得稅。

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。

由於本集團於截至二零一五年及二零一四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%之法定所得稅稅率繳納所得稅，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。

其他海外附屬公司的稅項乃按有關國家稅項條例的適當現行稅率繳付。

## 9. 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二零一五年九月三十日止六個月之虧損361,394,000元(截至二零一四年九月三十日止六個月：111,204,000元)，以及中期期間內已發行普通股之加權平均數3,884,276,000股(截至二零一四年九月三十日止六個月：2,969,714,000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；(3)收購冠宇有限公司(「冠宇」)產生的認沽股份；及(4)根據配售發行股份。

### (b) 每股攤薄虧損

由於截至二零一五年及二零一四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認沽股份對每股基本虧損具有反攤薄效應，因此，截至二零一五年及二零一四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。

## 10. 物業、廠房及設備，淨額

於截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團透過收購附屬公司新增物業、廠房及設備4,738,881,000元及其他添置34,707,000元(截至二零一四年九月三十日止六個月：198,381,000元)，主要由於本集團之在建工程增加29,597,000元(截至二零一四年九月三十日止六個月：177,365,000元)。

於截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為5,000元之辦公室設備及其他項目(截至二零一四年九月三十日止六個月：48,000元)，產生出售虧損1,000元(截至二零一四年九月三十日止六個月：出售收益160,000元)。

### 煤礦物業減值之考慮因素

董事已對有關煤礦物業是否出現任何減值跡象進行評估。於作出此評估時，彼等考慮到本集團之初步經濟評估，包括儲量估計、開始生產日期、未來開採及處理煤炭能力以及焦煤價格的較長遠展望。董事認為，並無任何跡象顯示煤礦物業於報告期末出現減值。

## 11. 存貨

(a) 綜合財務狀況表內之存貨包括：

	於 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
原材料	16,344	17,740
在製品	596	2,166
運輸中製品	7,035	11,766
製成品	82,530	32,448
材料及供應	101,099	15,284
	<b>207,604</b>	79,404
減：就存貨價值減少作出之撥備	19,598	12,244
	<b>188,006</b>	<b>67,160</b>

(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 二零一五年 千元	二零一四年 千元
已售存貨之賬面值	87,371	183,026
撇減存貨	19,598	2,543
	<b>106,969</b>	<b>185,569</b>

## 12. 貿易應收款項及應收票據

	於 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
貿易應收款項	86,559	100,396
應收票據	-	1,389
	<b>86,559</b>	<b>101,785</b>

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之賬齡分析如下：

	於 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
三個月內	29,419	78,062
三至六個月	15,083	22,378
六個月至一年	42,057	1,345
	<u>86,559</u>	<u>101,785</u>

(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 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
即期	21,927	60,241
一個月內	7,411	32,503
一個月至三個月	4,587	7,629
三個月至六個月	13,052	1,412
六個月至一年	39,582	-
	<u>86,559</u>	<u>101,785</u>

於二零一五年九月三十日，本集團的貿易應收款項及應收票據並無減值虧損(二零一五年三月三十一日：無)。

並無逾期或減值的應收款項乃與廣泛客戶有關，該等客戶近期並無違約記錄。

逾期但並無減值的應收款項乃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。

### 13. 預付款項、按金及其他應收款項

	於 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
預付款項及按金(附註(i))	125,794	114,760
增值稅及其他稅項應收款項(附註(ii))	66,701	63,544
應收關聯方款項	124	129
授予第三方之貸款(附註(iii))	-	213,271
其他應收款項	34,669	40,630
	<b>227,288</b>	<b>432,334</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) 作為計劃收購第三方公司Grande Cache Coal Corporation (「GCC」)及Grande Cache Coal LP (「GCC LP」)的一部分，本集團與GCC LP於二零一四年九月六日簽署一份貸款協議(於二零一四年十二月十七日修訂及重列)。根據是項經修訂及重列協議，本集團同意向GCC LP預付總計50,000,000美元。於二零一五年三月三十一日，本集團已向GCC LP預付27,500,000美元(約213,270,000元)。於GCC LP收購事項在二零一五年九月二日完成後，該等預付款項已於綜合財務報表中撤銷。

所有其他應收款項預期將於一年內收回或列作支出。



## 14. 其他財務負債

	於 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
其他財務負債：		
—按攤銷成本列賬(附註(a))	453,769	428,185
—按公平值列賬(附註(b))	388,775	346,618
	<u>842,544</u>	<u>774,803</u>

當中包括：		
—即期部份	810,798	142,273
—非即期部份	31,746	632,530

### (a) 按攤銷成本列賬之其他財務負債

	融資租賃 (附註(i)) 千元	認沽股份 (附註(ii)) 千元	公司債券 (附註(iii)) 千元	總計 千元
於二零一四年四月一日	270,132	244,110	—	514,242
新增	—	—	15,200	15,200
利息	17,197	26,573	29	43,799
還款	(145,306)	—	—	(145,306)
匯兌調整	250	—	—	250
於二零一五年三月三十一日	<u>142,273</u>	<u>270,683</u>	<u>15,229</u>	<u>428,185</u>
當中包括：				
—即期部份	142,273	—	—	142,273
—非即期部份	—	270,683	15,229	285,912
於二零一五年四月一日	142,273	270,683	15,229	428,185
新增	—	—	16,230	16,230
利息(附註7(a))	3,659	14,351	1,416	19,426
還款	(3,967)	—	—	(3,967)
應付利息	—	—	(1,129)	(1,129)
匯兌調整	(4,976)	—	—	(4,976)
於二零一五年九月三十日	<u>136,989</u>	<u>285,034</u>	<u>31,746</u>	<u>453,769</u>
當中包括：				
—即期部份	136,989	285,034	—	422,023
—非即期部份	—	—	31,746	31,746

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。該等資金將視作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向信達提供之45,261,000元及9,052,000元按金作抵押。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。於二零一五年九月三十日，價值197,296,000元(二零一五年三月三十一日：214,510,000元)之設備及機械擁有權由信達擁有，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(「認沽股份」)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。根據認沽期權，昊天能源集團有限公司(「昊天」)有權要求本集團在二零一六年六月二十八日後二十個營業日內以每股2.2元購回認沽股份。有關財務負債按10.47%之年利率攤銷。
- (iii) 於二零一五年九月三十日，本集團發行本金額為40,500,000元的非上市公司債券。公司債券的票面年利率為7%至7.5%，為期五年至八年。

**(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就收購冠宇向昊天發行之227,500,000股股份(「已發行股份」)之補足期權(「補足期權」)之衍生財務負債部份。根據補足期權，倘本公司普通股在緊接二零一六年六月二十八日(包括當日)前之交易日之平均收市價低於2元，本集團將向昊天額外配發及發行新股份或支付現金。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二零一五年九月三十日之公平值。

## 15. 借貸

(a) 本集團之長期計息借貸包括：

	於 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
銀行貸款		
—有抵押	3,597,545	492,341
—有擔保	313,341	166,441
減：即期部份	3,643,315	499,866
	<u>267,571</u>	<u>158,916</u>

於二零一五年九月三十日，長期計息借貸須按下列期限還款：

	於 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
一年內或應要求	3,643,315	499,866
一年後但兩年內	168,152	95,206
兩年後但三年內	99,419	63,710
	<u>3,910,886</u>	<u>658,782</u>

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。

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縣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。

於二零一四年十二月二十九日，Up Energy Resources Company Limited (作為借款人) 以與香港民生銀行訂立長期融資貸款協議之方式，新造貸款232,000,000元。於二零一五年七月，該貸款融資增至317,000,000元。於二零一五年九月三十日，已自該貸款融資中提取317,000,000元。有關貸款於二零一六年三月二十九日至二零一八年七月十三日分8期償還，年利率為5.5%。本公司及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)其於貸款融資項下所有應付款項之責任向香港民生銀行作出不可撤回保證。

於二零一五年九月三十日，11,828,000元的銀行貸款由GCC LP賬面值總計為5,168,000元的物業、廠房及設備抵押。

於二零一五年九月三十日，3,165,517,000元的銀行貸款由GCC LP賬面值總計為5,084,120,000元的總資產抵押。由於在到期日時逾期支付利息，該貸款重新分類為長期借款即期部分，引發期限提前，而銀行有權宣告全部或部分貸款連同應計利息即時到期及支付。

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)。於二零一五年九月三十日，已自該貸款融資中提取人民幣193,591,000元(相當於235,852,000元)。有關貸款為期兩年，按中國人民銀行最優惠借貸利率之110%計息。已質押予阜康工商銀行作為抵押品之煤礦資產總賬面值為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 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
無抵押貸款	13,879	25,250
有抵押銀行貸款(附註(i))	18,275	46,081
有擔保銀行貸款(附註(ii))	115,331	11,363
長期借貸之即期部分		
— 銀行貸款	<u>3,643,315</u>	<u>499,866</u>
	<u>3,790,800</u>	<u>582,560</u>

附註：

(i) 於二零一五年九月三十日，零元(二零一五年三月三十一日：27,143,000元)之銀行貸款以總賬面值零元(二零一五年三月三十一日：29,473,000元)之銀行貸款作抵押。

於二零一五年九月三十日，18,275,000元(二零一五年三月三十一日：18,938,000元)之銀行貸款以總賬面值分別為26,814,000元(二零一五年三月三十一日：27,166,000元)及58,244,000元(二零一五年三月三十一日：67,307,000元)之預付土地租賃款及物業、廠房及設備作抵押。

(ii) 於二零一五年九月三十日，115,331,000元(二零一五年三月三十一日：11,363,000元)之銀行貸款由本集團一名關聯方擔保。

## 16. 貿易應付款項及應付票據

於二零一五年九月三十日，貿易應付款項及應付票據按發票日期之賬齡分析如下：

	於 二零一五年 九月三十日 千元	於 二零一五年 三月三十一日 千元
兩個月內	12,964	28,593
兩個月以上但三個月內	32,557	88,866
三個月以上但六個月內	12,370	37,803
六個月以上但一年內	72,507	97,261
一年以上但兩年內	88,087	3,273
	<u>218,485</u>	<u>255,796</u>

## 17. 可換股票據

	負債部分 千元	權益部分 千元	總計 千元
於二零一五年四月一日之賬面值	3,489,412	2,092,103	5,581,515
修訂若干可換股票據之條款	(149,214)	101,508	(47,706)
期內利息開支(附註7(a))	232,571	–	232,571
應付利息	(81,068)	–	(81,068)
轉換可換股票據	<u>(225,828)</u>	<u>(168,290)</u>	<u>(394,118)</u>
於二零一五年九月三十日之賬面值	<u>3,265,873</u>	<u>2,025,321</u>	<u>5,291,194</u>
即期部份	957,779	–	957,779
非即期部份	<u>2,308,094</u>	<u>2,025,321</u>	<u>4,333,415</u>

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。於二零一五年三月三十一日及二零一五年九月三十日，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之公平值於發行日期作出估計，並按同等市場利率(年利率6.7%)折讓。剩餘數額撥為權益部分，計入股東權益。

於二零一五年二月十三日，本公司股東於股東特別大會上批准修訂A批及B批可換股票據之若干條款及條件。於票據持有人及本公司簽署修訂契據後，可換股票據之年利率為5%、到期日為二零一八年十二月三十一日，兌換價為每股0.75元，並可予調整。

截至二零一五年九月三十日止六個月，A批可換股票據之本金額50,000,000元及B批可換股票據之本金額355,618,000元已根據上述條款修訂。本修訂乃視作相關前A批及B批可換股票據於本公司可換股票據發行時終止。相關前可換股票據負債部分之賬面值與於修訂日期發行之新可換股票據之公平值(經扣除相關前可換股票據於修訂日期之權益部分之公平值)之差額所產生之收益47,706,000元已計入損益。

## 18. 撥備

撥備指就收購冠宇及GCC LP而承擔之未來復原責任之現值淨額。

## 19. 收購附屬公司

於二零一五年九月二日，本集團完成向0925165 B.C. Ltd. (「永暉賣方」)及Marubeni Coal Canada Ltd. (「Marubeni賣方」)收購GCC及GCC LP(一間加拿大焦煤公司)85.31%權益。

收購事項的代價包括：(1)向永暉賣方及Marubeni賣方各自支付1港元現金代價；(2)向永暉賣方授出若干最多與GCC及GCC LP 16.86%權益有關的回購權(「永暉回購權」)；及(3)向Marubeni賣方授出若干最多與GCC及GCC LP 15.78%權益有關的回購權(「Marubeni回購權」)。

就有關收購事項而言，所產生的交易成本約為2,811,000元，已計入本集團截至二零一五年九月三十日止六個月之行政開支。

於二零一五年九月二日所接管之可識別資產及所承擔之負債：

	公平值 千元
物業、廠房及設備，淨額	1,030,239
煤礦物業	3,708,642
現金及現金等值項目	10,422
受限制銀行存款	177,210
存貨	115,013
貿易應收款項及應收票據	24,117
預付款項、按金及其他應收款項	25,790
貿易應付款項及應付票據	(139,788)
其他應付款項及應計費用	(630,185)
短期借貸	(3,165,679)
融資租賃責任	(103,933)
長期借貸	(11,282)
遞延稅項負債	(722,730)
撥備	(215,757)
	<hr/>
所收購之可識別資產減所承擔之負債	<u>102,079</u>

GCC LP的初步公平值／收購會計處理方法乃暫時釐定。根據香港財務報告準則第3號，可於收購日期起計12個月期間內對代價、所收購資產及所承擔負債的公平值作出調整。

於二零一五年九月二日轉讓的代價：

	公平值 千元
現金	-
永暉回購權之公平值	-
Marubeni回購權之公平值	-
	<hr/>
總代價之公平值	<hr/> -

收購事項所產生的商譽於收購日期確認的金額如下：

	千元
已轉讓總代價	-
非控股權益	121,164
所收購可識別資產淨值	(102,079)
	<hr/>
商譽	<hr/> 19,085

就收購附屬公司作出之付款分析如下：

	於二零一五年 九月二日 千元
已付現金代價	-
加：有關收購事項的交易成本	2,811
減：所收購的現金及現金等值項目	-
	<hr/>
	<hr/> 2,811

## 管理層討論及分析

於截至2015年9月30日止六個月(「回顧期」)，本集團繼續積極朝著專業化、規模化、國際化三個方向前進，在發展策略上，本集團一如既往堅持落實國際海運市場和一帶一路區域市場雙綫發展戰略：在國際海運市場方面，繼續在包括加拿大和澳洲等焦煤供應的主要區域尋找已投入營運的優質項目，在市場低點以低成本進行併購，完善資源布局；在一帶一路區域市場方面，本集團直接受惠於「一帶一路」國家發展戰略，預期隨著固定資產投資增加，基礎建設發展加快，一帶一路區域市場對鋼鐵和焦煤等基礎原材料需求將有顯著提升，本集團已經做好準備，迎接中央政府「一帶一路」布局下帶來的契機。

本集團在2015年9月2日完成收購加拿大Grande Cache Coal(「GCC」)項目，加上在新疆的四個煤礦，總資源量約達11.2億噸，儲量為3億噸，在所有項目建設完成後，年產能超過1,000萬噸，煤洗選能力達到900萬噸，煤焦化能力為130萬噸。為持續推進集團的國際化，本集團於2015年9月7日與中國加拿大自然資源投資合作基金(「中加基金」)訂立戰略合作協定，合作領域包括共同探索在加拿大以至全球各地有關焦煤資產的併購機會。另外，本集團也著手向鼎暉集團成員企業收購山西柳林項目，雙方已於2015年8月24日簽訂諒解備忘錄，並積極加快步伐，爭取2015年年底前開始展開。



## 煤炭資源量和儲量

於2015年9月30日，本集團符合JORC規程以及NI43-101標準之探明、推定及推斷煤炭資源量合共約為1,120百萬噸，採礦權範圍內的煤炭資源量約為963百萬噸，而符合JORC規程以及NI43-101標準之證實及概算可售煤炭儲量合共約為298百萬噸，潛在煤炭資源儲量約為52百萬噸。詳見下表：

	煤炭資源量 (採礦權範圍內)(百萬噸)			可售煤炭儲量 (百萬噸)	
	探明	推定	推斷	證實	概算
	新疆項目	244	91	42	112
加拿大GCC項目	370	216	77*	112	35
合計	963			298	

煤礦名稱	煤炭資源量 (採礦權 範圍內) (百萬噸)		煤炭儲量 (百萬噸)	潛在儲量 (百萬噸)
	煤炭資源量 (百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)	(百萬噸)
小黃山煤礦	119	107	26	—
泉水溝煤礦	142	71	21	27
石莊溝煤礦	147	73	24	25
拜城煤礦	126	126	80	—
加拿大GCC煤礦	586*	586*	147	不適用**
合計	1,120	963	298	52

附註：

資料來源自2010年10月約翰T.博多公司技術報告、2013年5月6日羅馬國際天然資源顧問有限公司技術報告，均以JORC規程編製以及2015年3月27日Norwest Corporation編製的NI43-101技術報告，並扣除於2005年1月至9月間生產的煤炭。

\* 根據NI43-101標準，推斷礦物資源不得加入成為其他類別的礦物資源。

\*\* NI43-101標準不容許在正式的儲量報告中加入潛在儲量的估計，故該報告並未列入潛在儲量。

## 行業回顧

回顧過去兩三年，焦煤價格持續下滑，國際硬焦煤基準價格從2011年的每噸350美元歷史高位回落至現時的每噸約90美元，而國內的焦煤價格也繼續下行，徘徊在每噸人民幣600元左右，接近五年低位。一般來說，焦煤企業的生產成本大約在每噸100美元，從目前市場的價格來看，焦煤的市場價格已經低於成本，整個行業都面臨虧損的壓力，包括大型礦業公司在內的煤炭企業紛紛「去煤化」，剝離煤炭業務以減少風險和損失、換取現金流，把有限的資金投入回報率更高的領域，然而，作為專業化、規模化、國際化的焦煤企業，本集團認為，這是啟動收購優質焦煤項目，擴大資源控制的適當時機，為本集團的長遠發展做好準備。

焦煤是大宗商品內一個比較特殊的種類，是一種結焦性最好的煉焦用煤，碳化程度高、粘結性好，加熱時能產生熱穩定性很高的膠質體，是焦炭生產中不可或缺的基礎原料配煤。有別於可被天然氣、核電及可再生能源等其他能源形式取代的動力煤，焦煤是鋼鐵行業主要原材料之一，有資源稀缺、不可替代、不可再生的特性，過去一百多年，在全球範圍內，鋼鐵行業沒有找到焦煤的替代品。焦煤的剛性需求、市場價格和利潤率均較動力煤高。全球品質較高、競爭力較強的優質焦煤資產主要集中在加拿大、澳洲、中國山西和新疆等地區。焦煤連接著焦煤、焦炭、鋼鐵三個產業，大部分煉焦煤用於焦炭生產，而80%以上的焦炭用於生產鋼材，在產業鏈上具有重要地位。這三個產業是中國重要的支柱工業，三個領域環環相扣，互相影響。

焦煤價格在過去四年從最高峰開始快速調整，並下跌至近二十年的低谷，主要是受到中國鋼鐵行業的影響。由於環保的壓力和房地產過熱的問題，中央政府在過去幾年推出一系列調控措施，導致中國鋼鐵行業出現產業結構調整，2014年，中國的鋼鐵產量近三十年來首次出現負增長。雖然如此，中國的鋼鐵總產量依然很高，達8億多噸，而全球的粗鋼產量也保持增長。本集團認為，只要鋼鐵的需求存在，作為稀缺、不可替代、不可再生的煉鋼原材料，焦煤的需求永遠存在，因此，現時的低廉價格以及所謂的「產能過剩」，只是中國鋼鐵行業的結構調整，以致焦

煤進口量減少，觸發全球市場信心危機所帶來的短暫影響。從全世界的範圍看，目前整個行業的企業都面臨虧損，企業紛紛選擇暫停煤炭生產。本集團認為，目前的經營環境將導致產能下降，供應減少，經濟的循環將會使焦煤的價值再次回到合理水平。

2014年下半年以來，中央政府持續推進煤炭行業脫困工作，當中包括：減低各種煤炭的出口稅率，取消各煤種零進口稅，煤炭資源稅將按價格而非數量為基礎收取，制約煤礦過度生產等，並繼續加強對違法違規建設生產、不安全生產、劣質煤生產等治理。2015年6月初，國家能源局表示，要深化改革，提高煤炭產業的集中度，對符合產業政策的重點煤炭企業要加大金融支持力度。中央政府進一步落實「一帶一路」國家發展戰略，把新疆定位為絲綢之路經濟帶核心區，為區內的煤炭和煤焦化行業帶來新氣象，這對本集團的一帶一路區域市場的業務發展來說是非常重要的。

## 業務回顧

無可否認，大宗商品尤其是煤炭正處於低谷，這是大宗商品的正常的經濟週期，作為行業的參與者，企業無法控制市場，只能適應市場，按照市場的規律適當的調整策略。在週期性的低谷，行業通常的做法是減產或者臨時性或階段性關閉一些產能。

在回顧期內，集團於北疆的三個煤礦一直在進行採煤工作面的瓦斯抽放和防治水工作，同時持續推進有關系統調試及部分設備安裝工作，並沒有顯著的資本開支。本集團將會根據新疆市場環境適度調節各個項目進度，確保焦煤價格恢復後能夠配合陸續投產。

新疆目前下游開工率不足，使得冶金焦市場總體處於弱勢平衡，但從下游行業總體規模看，冶金焦仍有很大的供需缺口。從2012年開始，由於國家環保政策的硬性壓力，新疆逐步淘汰蘭炭產業，氣煤焦已逐漸取代了低質量、低價格、重污染的蘭炭市場份額，到2020年，氣煤焦將完全取代蘭炭。於回顧期內，本集團在精細管理、節能降耗、市場營銷等方面不斷加強，煤焦化生產經營逐步走向良性循環

軌道。本集團積極開拓氣煤焦市場，快速啟動氣煤焦市場需求，市場份額逐步擴大。2015年9月，氣煤焦市場價格約為每噸人民幣720元，化工產品煤焦油、粗苯的市場價格分別約為每噸人民幣1,500元和每噸人民幣2,250元，均為預付現匯交易。

目前，產品價格低於成本，帶來了現金流的壓力，然而，從併購的角度來看，這週期性的低谷為行業中有規模、有實力的企業帶來了規模的增長機會。焦煤項目在全世界都是國家控制的戰略資源，以往煤炭企業效益好的時候，即使有收購意向也難以合理價錢找到合適的項目。僅以本集團在回顧期內剛完成收購的加拿大GCC項目為例：GCC是加拿大第二大焦煤企業，於加拿大阿爾伯塔省註冊成立，從事優質硬焦煤生產及銷售，是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，擁有豐富的優質焦煤儲量，於2004年開始投入生產，有豐富的可開採露天及井工焦煤儲量，25個礦區總面積超過29,000公頃，按照NI43-101標準編製，原煤資源量5.86億噸，可銷售總儲量1.47億噸，開採年限超過40年，年產能為500萬噸，煤洗選能力為450萬噸。GCC出產低揮發分、低灰的硬焦煤，屬世界頂級優質煤種，現時，全球高品質低揮發硬焦煤儲量非常有限，包括中國在內的各個主要焦煤需求市場自身並無焦炭混合物中必需的中低揮發分煤炭儲量，其競爭優勢顯而易見。GCC的基建及物流設施便利，有直通加拿大國家東西鐵路線，並且已經與西岸港口達成優惠協定，同時具備雙車道高速公路、鐵路裝運站、辦公設施、洗煤廠、臨近天然氣及煤火電站等優質的現場基礎設施。除此之外，GCC營運歷史悠久，有穩定的客戶群，遍及中國、巴西、韓國、日本和印度，焦煤成功銷往亞洲、歐洲及美洲等地，

供應當地主要鋼廠。本集團以象徵式的2美元總代價購入GCC超過85%權益，無疑對整個煤炭市場帶來了衝擊，可見現在焦煤價格處於低位，收購成本大幅降低，風險也相對較低。本集團有信心，憑藉自身豐富的行業經驗和技術，本集團將能因應市場環境變化適度調整業務策略以最大限度降低營運虧損，並為企業重新注入活力，待日後煤價回升，為本集團帶來盈利貢獻。

這次收購加拿大GCC項目，是全球焦煤行業中極少數的中國民營焦煤企業成功收購海外優質資產的案例，除了使本集團的資源量、儲量和產能實現翻倍，成為焦煤行業前列之外，也是本集團走向國際化的第一步和極為重要的一步。煉鋼的兩大原材料為鐵礦石和焦煤，基於運輸成本和環保問題，中國的鋼鐵行業已經開始逐步轉移至沿海和西部地區，而印度、巴西等新興市場的鋼鐵行業仍將依託海運焦煤市場蓬勃發展，為國際海運市場創造龐大機遇。本集團對海運焦煤長期看好，未來將繼續在澳洲和加拿大等焦煤供應的主要區域尋找已投入營運的優質項目。2015年9月7日，本集團與中加基金訂立戰略合作協定，合作領域包括共同探索在加拿大以至全球各地有關焦煤資產的併購機會。

上市五年以來，本集團的資源控制規模和年產能都已經翻了一倍，正積極朝著專業化、規模化、國際化三個方向前進，目標是非常明確的，所以，完成收購加拿大GCC項目後，又著手向鼎暉集團成員企業收購山西柳林項目，雙方已於2015年8月24日簽訂諒解備忘錄，並積極加快步伐，爭取盡快落實。擬收購的山西柳林項目本身也是一個非常成熟的項目，擁有中國最好的焦煤，是全世界最好的煤種之一，有「熊貓煤」的稱號，品質極具競爭力。在目前所有投資項目落實和完成後，本集團的資源量將超過13億噸，儲量超過4億噸，年產能達到1,600萬噸以上，煤洗選和煤焦化能力分別達到每年1,200萬噸和130萬噸，成為亞洲區焦煤行業內最具規模的民營上市企業。

## 發展策略

受制於多項宏觀因素，焦煤現時低廉的價格無法在短期內得到改善，但本集團對行業的長期發展是看好的。從過去的歷史經驗看，大宗商品的週期一般是六至七年，這是正常的經濟規律，焦煤行業過去已經調整了四年，市場普遍看法是在未來兩三年市場會出現顯著復甦，但這還是取決於需求，特別是中國的需求。中央政府在2014年下半年開始大力推動「一帶一路」國家發展戰略，這是中國的長遠宏觀政策，在未來十年甚至是更長的時間帶來持續的投資需求。隨著固定資產投資增加，基礎建設和房地產將逐步復甦，市場對鋼鐵和焦煤等基礎原材料的需求將會有可觀的增長。「一帶一路」國家發展戰略正在規劃階段，亞投行、絲路基金等機構已經成立，前期準備工作基本完成，預計從明年開始，很多「一帶一路」項目陸陸續續實施，為享有地域優勢的新疆與中西亞等一帶一路區域市場將迎來前所未有的發展機遇。如果中央政府各方面的措施能夠到位，加上印度、巴西等新興經濟體的經濟保持增長並持續加強基礎建設的投入，本集團相信，焦煤的價格也有可能在一兩年內出現反彈，逐漸回到合理水平。

未來兩三年，全球的焦煤行業可能還會處於低谷狀態，本集團將繼續透過一些實際性的工作，努力改善企業的基本面，當中包括：第一，繼續以上市公司作為平台，以較低的收購成本完善企業的策略性資源佈局，更有效的覆蓋國際海運市場和一帶一路區域市場。目前，本集團已經在加拿大和中國新疆地區擁有優質焦煤資產，並積極加快收購山西柳林項目，同時繼續在澳洲和加拿大等焦煤供應的主要區域尋找已投入營運的優質項目。本集團的優質資產已經覆蓋全世界最主要的焦煤資源地區，戰略上形成互補關係—加拿大GCC項目以及潛在的其他海外項目供應國際海運市場，新疆項目供應一帶一路區域市場，擬收購的山西柳林項目供應中原及華東市場；第二，透過適當的融資計劃，改善企業資本結構，吸引如中加資金和絲路基金等主權基金以及一些長線的機構投資者，增加企業的現金儲備，

應付企業本身的資金需求，同時為企業併購增長做準備。在回顧期內，本集團進行了一些融資活動，在資本市場，作為煤炭行業的企業，現在能夠在市場集資或者再融資的是很不容易的，本集團是行業中為數不多的可以集資或者再融資的企業，這也證明市場對本集團的發展策略的認可；第三，積極尋找一些優質的、具有規模的下游企業作為合作夥伴，加強產業鏈關係；第四，將繼續積極研究開拓和建立「一帶一路」區域市場內的大宗商品跨境電子交易平台，以把握中央政府「一帶一路」布局下帶來的契機。

整體而言，本集團對焦煤行業以及自身的長期發展感到樂觀。雖然短期內企業經營壓力依然較大，行業運行形勢依然嚴峻，但這是為企業的長期和可持續發展做好準備的好時機。本集團相信，只要敢於積極應對市場挑戰，適當調整發展策略，把握行業週期性低谷帶來的機遇進行低成本併購，完善資源佈局，靜待日後焦煤價格逐步回升，必定能為企業和投資者帶來合理的回報。

## 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，涉及營運和市場環境、政府政策、地區性社會穩定等的風險：

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、暫停或階段性關閉，以及開採成本上升或礦場意外。

市場方面，本集團的中國以及海外業務的經營業績在很大程度上取決於焦煤價格，而焦煤價格可能因地區和全球經濟發展、環球金融、鋼鐵業需求等相關行業因素而出現波動及周期性變化。

政策方面，中國中央及地方政府以及加拿大政府對礦採作業及勘探活動的監管政策調整可能會影響本集團的營運狀況。

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，地區社會整體處於穩定狀態，但區內的經濟發展水平與全國平均水平仍有顯著差距。另外，民族和宗教差異也可能對本集團的營運管理帶來影響。

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

回顧期內的銷售收益(包括GCC於截至二零一五年九月三十日止28日的銷售額)為82,901,000港元。GCC於該28日貢獻回顧期內的總銷售收益達13,539,000港元。回顧期內，來自新疆的銷售收益為69,362,000港元，較去年同期161,800,000港元減少57.1%或92,438,000港元，部分主因乃由於需求減弱及焦炭及煤炭的平均售價較低所致。

### 收益成本

回顧期內的收益成本為106,969,000港元，其中包括GCC合併收益成本20,778,000港元。回顧期內新疆收益成本為86,191,000港元，較去年同期185,569,000港元減少53.6%或99,378,000港元，與銷售收益減幅基本一致。



## 其他虧損／收入淨額

截至二零一五年九月三十日止六個月，其他虧損淨額為46,559,000港元(二零一四年：59,972,000港元收入)，主要包括以公平值計入損益的其他財務負債公平值變動之未變現虧損淨額42,157,000港元(二零一四年：未變現收入：60,494,000港元)及買賣證券的虧損淨額4,239,000港元(二零一四年：850,000港元)。

## 行政開支

截至二零一五年九月三十日止六個月，行政開支為68,409,000港元，較二零一四年同期46,823,000港元上升46.1%。除GCC合併產生之行政開支1,399,000港元外，行政開支增加主要由於收購GCC項目的專業費及折舊開支增加所致。

## 融資成本

截至二零一五年九月三十日止六個月，融資成本為263,275,000港元，較二零一四年同期117,006,000港元上升125%。除GCC合併產生之融資成本21,057,000港元外，融資成本增加主要由於為收購GCC項目新借入銀行貸款及可換股票據之利息增加所致。

## 所得稅開支

截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團錄得即期所得稅開支3,044,000港元(二零一四年：1,889,000港元)及遞延所得稅抵免572,000港元(二零一四年：1,479,000港元)。

## 期內虧損

本集團截至二零一五年九月三十日止六個月之業績錄得虧損393,395,000港元，而二零一四年同期則錄得虧損135,648,000港元。

## 資本開支

截至二零一五年九月三十日止六個月，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34,707,000港元(二零一四年：198,381,000港元)，當中包括煤礦物業29,597,000港元(二零一四年：177,365,000港元)及其他資本開支5,110,000港元(二零一四年：21,016,000港元)。

## 流動資金及財務資源

於二零一五年九月三十日，本集團的流動比率為0.08(二零一五年三月三十一日：0.30)，其中流動資產約為543,689,000港元(二零一五年三月三十一日：829,594,000港元)，而流動負債約為6,460,050,000港元(二零一五年三月三十一日：2,746,011,000港元)。現金及現金等值項目約為23,969,000港元(二零一五年三月三十一日：6,046,000港元)。本集團於二零一五年九月三十日的負債比率為73%(二零一五年三月三十一日：67%)。本集團的營運資金主要由內部產生的現金流量、借貸及股本融資撥付。本集團的長期借貸及短期借貸分別為267,571,000港元(二零一五年三月三十一日：158,916,000港元)及3,790,800,000港元(二零一五年三月三十一日：582,560,000港元)。短期借貸上升有大部份是由於完成收購GCC項目所產生。有關本集團抵押資產的詳情及本集團借貸的到期情況，載於在本公佈所披露的財務報表附註15。

## 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。現金一般存放作為主要以港元(「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

本集團透過盡可能配對貸款計值貨幣及本集團主要現金收款及相關資產之功能貨幣管理外匯風險。GCC及於新疆的借貸分別主要以美元及人民幣計值，與大部份收益及開支的計值貨幣相同，以此盡量減低可能出現的外匯風險。

## 現金流量及公平值利率風險

於二零一五年九月三十日，本集團的銀行借貸幾乎全數按浮動利率計息。除現金及現金等值項目以及銀行借貸外，本集團並無任何其他重大計息資產及負債。本集團的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及負債構成重大影響，因為其銀行存款及銀行借貸利率預期不會出現重大變動。

## 人力資源及薪酬政策

本集團於回顧期內根據市場情況對人力資源結構進行了優化。於二零一五年九月三十日，本集團於中國、香港及加拿大共有729名(二零一五年三月三十一日：641名)僱員。本集團參考市場薪酬標準及個人表現以檢討及釐定僱員的薪酬組合。員工福利包括強積金供款、醫療計劃及購股權計劃。

## 中期股息

董事會並不建議就截至二零一五年九月三十日止六個月派付中期股息(二零一四年：無)。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五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C.1.2條守則條文的行為外，本公司於截至二零一五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人選擔當行政總裁之角色。

### 第C.1.2條守則條文

根據企管守則第C.1.2條守則條文，管理層應每月向董事會全體成員就發行人之表現、狀況及前景提供公正及易於理解之評估以提供更新資料，而且內容須充份詳盡，從而確保董事會整體及各董事根據上市規則第3.08條及第十三章履行其職責。

截至二零一五年九月三十日止六個月，由於人手短缺，管理層在接收海外附屬公司的財務資料時出現延誤。董事會將設置程序，盡力及適時向全體董事提供信息，以履行其職責。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之《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進行的證券交易。標準守則適用於本集團獲通知須受該守則條文監管之所有董事。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。

## 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）、李保國先生、沈曉明博士及張旭東先生組成，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、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。

本公司審核委員會與管理層已審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論財務報告事宜，其中包括審閱本集團回顧期之未經審核中期業績。審核委員會認為，該等報表已符合適用之會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。

承董事會命  
優派能源發展集團有限公司  
主席  
秦軍

香港，二零一五年十一月二十七日

於本公告日期，執行董事為秦軍先生、蔣洪文先生及王川先生，而獨立非執行董事為李保國先生、連宗正先生、沈曉明博士及張旭東先生。