



**FEISHANG**

**Feishang Anthracite Resources Limited**  
**飛尚無煙煤資源有限公司**

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)  
股份代號 : 1738

**2018** | 年度  
報告



## 目錄

2	公司資料
6	主席報告
9	管理層討論與分析
22	董事及高級管理層簡介
27	董事會報告
38	企業管治報告
58	獨立核數師報告
63	綜合損益表
64	綜合全面收益表
65	綜合財務狀況表
66	綜合權益變動表
67	綜合現金流量表
69	財務報表附註
162	礦山物業概要
164	財務概要

## 董事會

### 執行董事

韓衛兵先生  
(主席兼首席執行長)

胡陸保先生  
譚卓豪先生  
黃華安先生  
余銘維先生

### 獨立非執行董事

盧建章先生  
黃祖業先生  
王秀峰先生

### 授權代表

黃華安先生  
余銘維先生

### 公司秘書

余銘維先生

### 審核委員會

盧建章先生 (主席)  
黃祖業先生  
王秀峰先生

### 提名委員會

黃祖業先生 (主席)  
盧建章先生  
王秀峰先生  
譚卓豪先生

### 薪酬委員會

王秀峰先生 (主席)  
黃祖業先生  
盧建章先生  
韓衛兵先生

## 企業社會責任委員會

王秀峰先生 (主席)  
胡陸保先生  
韓衛兵先生

### 核數師

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

### 註冊辦事處

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

### 香港辦事處及主要營業地點

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

### 公司網址

<http://www.fsanthracite.com>

### 股份代號

1738. HK

## 公司資料

### 主要股份過戶登記處

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

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 法律顧問

(香港法律)  
銘德有限法律責任合夥律師事務所

(中國法律)  
通商律師事務所

(英屬維爾京群島法律)  
邁普達律師事務所

### 主要往來銀行

中國民生銀行股份有限公司  
包商銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
重慶銀行  
中國銀行  
貴陽銀行  
中國光大銀行股份有限公司



富

财

造

创

动



我們致力於成為  
中國西南區域

最有競爭力的  
無煙煤資源企業  
之一





主席兼首席執行長  
韓衛兵

本人謹代表飛尚無煙煤資源有限公司（「飛尚無煙煤」或「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」），向本公司股東（「股東」）提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績。

## 回顧

二零一八年，中國國內生產總值以6.6%的預期比率增長，經濟放緩已成新常態。然而，諸如中美貿易糾紛、私營企業流動性危機以及美國聯儲局加息等黑天鵝事件是國內生產總值增長率所無法描述的。該等事件加上經濟放緩，使得所有中國企業面臨艱難的營商環境。除房地產及基礎建設投資疲弱外，其他包括更為嚴格的環保法規及安全監察、產能削減、以及煤炭行業結構性改革在內的供給側措施，繼續抑制生產及投資增長。煤炭行業的發展受到流動性制約，煤炭產量小幅增長，總體維持在預期水平。

另一方面，煤炭需求繼續維持良好的增長勢頭。該增長的主要推動力為相對強勁的火力發電行業，原因為工業生產、第三產業及家庭用電量快速上升，而水力發電供電疲弱。相較於風能、核能、太陽能等非化石能源，火力發電仍為中國發電的核心。與此同時，化工行業為需求增長的另一項因素，而鋼鐵及建材製造商的煤炭需求保持相對平穩。

## 主席報告

於二零一八年，總體而言，中國煤炭市場的供需關係保持偏緊狀態。煤炭進口有所增加，抑制價格大幅波動。煤炭價格平均保持在相對較高的水平窄幅震蕩，未見任何典型的旺季或淡季模式。供給側改革顯然已經通過扭轉供需關係為煤炭行業帶來曙光，在經濟放緩、商業環境艱難的情況下，支撐著煤炭價格及企業盈利。

貴州省內的煤炭供應也普遍偏緊，然而，水泥生產商（本集團新開發的優質下游客戶之一）存在開工不足情況，對煤炭需求疲軟。同時，為達到發電目標，貴州省政府規定各煤炭生產商生產的煤炭中，電煤須佔至少50%，以供電廠使用，此舉大幅降低了當地煤炭企業的盈利能力。於二零一八年，面對放緩的市場狀況及艱難的經營環境，本集團堅守其業務戰略，聚焦提質增效，實現生產機械化及智能化，同時加強營運管理、生產安全管理及營銷力度。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，儘管市場環境惡化，本集團仍錄得來自持續經營業務之綜合溢利約人民幣251.3百萬元，按年增加約13.9%。

## 展望

自二零一六年深化供應側結構性改革以來，於三年內，第十三個五年計劃中去產能規劃的大部頭已於二零一八年末完成。未來的重點應著重在推動產業併購整合與優化升級。同時，雖然政府鼓勵加速釋放優質產能，但過往年度工業投資疲軟及供應側改革強化，應使未來產量增長在可控範圍。然而，新釋放的產能仍將逐漸增加市場供給，加劇市場競爭。

在需求方面，由於中國經濟預期將維持穩定，煤炭需求及需求集中度預期將穩步提升。工業生產、第三產業及家庭用電量預期將進一步增長，然而作為火力發電的主要競爭對手，水力發電的發展將於第十三個五年計劃期間放緩。因此，火力發電將保持正增長勢頭並繼續支持煤炭需求增長。再者，鋼鐵及建材生產很可能將維持穩定。整體而言，近期內的煤炭需求應會獲得良好支撐。保障煤炭供給及穩定煤炭價格的原則仍是政策制定的核心。在目前政策指引下，煤炭市場供需關係預期將於近期內維持穩健，煤炭價格將在合理區間內徘徊。

在貴州省內，政府關於向發電廠供應一定最低數量電煤的年度指引將持續影響煤炭企業的盈利能力。來自北方的優質煤炭產品亦開始進入西南部市場，市場競爭未來將進一步加劇。儘管如此，貴州省是中國西電東送項目的重要基地，同時也是中國交通基礎設施發展戰略的目標省份，這為貴州省內煤炭需求相對長期穩定奠定基礎。為了在未來的競爭中獲得成功，本集團將大力實踐其業務戰略，i)擴充產能、洗選設施及運輸系統；ii)實現全面採掘機械化及智能化生產管理；iii)加強煤炭質量管理、生產安全管理及環保力度；同時iv)為客戶提供多元化的煤炭產品以維護優質客戶並滲透周邊煤炭市場。

作為中國主要的能源來源，煤炭的地位預計於未來相當長的時間內不會改變。其被廣泛應用於火力發電、鋼鐵製造、建材製造及化工業。因此從長遠來看，本公司對煤炭行業持謹慎樂觀態度，但當合適的機會出現時，本公司亦將物色能為股東帶來理想回報及使本集團整體受益的其他潛在業務項目。

### 致謝

本人謹代表董事會對年內本集團員工及管理層團隊的努力及貢獻表示感謝。本人亦對全體股東的持續支持致以誠摯謝意。

### 韓衛兵

主席兼首席執行長

香港，二零一九年三月二十九日

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

於二零一八年，煤炭價格維持在相對較高的水平窄幅震盪，大體上支撐了煤炭企業盈利。然而，流動性危機、供給側改革升級、安全監察及環保政策趨嚴，以及政府指引以管制價格供應電煤，均為煤炭業主要景況的一部分。於如此艱困的營運環境下，產量受到抑制、營運成本激增，盈利水平受到負面影響。於本年度，本集團在上年度戰略及取得的成功基礎上，實現產量及銷量的進一步增長。透過嚴格遵守安全生產、擴充產能、效益改善、提升品質及產品多元化戰略，充分利用周邊市場，本集團錄得來自持續經營業務之綜合溢利為約人民幣251.3百萬元，按年增加約13.9%。

於二零一八年，本集團持續拓闊產能及產量。政府指引以管制價格向發電廠供應至少50%的煤炭作為電煤，對本集團平均售價造成重大不利影響。產量提升不僅帶來規模經濟效益，亦為實現產品更加多元化以及市場細分並取得更高利潤率的先決條件。高產量及穩定質量有助於在不同煤礦間形成協同效應，使本集團於市場細分及產品分配上有更佳的彈性。高幅篩系統及洗煤廠使本集團能進行篩煤、洗煤及高效配煤，以向不同客戶提供品質可控的訂製煤炭產品。因此，本集團得以建立競爭優勢，並逐漸地建立品牌知名度且能夠滲透及維護高端市場。年內，本集團持续提升市場份額並向水泥廠爭取訂單，且能夠平衡化工廠、鋼廠及發電廠的煤炭供應。同時，向發電廠及其他需要較低品質煤炭的客戶銷售混合泥煤（洗煤的副產品）以及矸石的原煤，亦降低本集團處理泥煤及矸石的成本。

同時，本集團積極於煤礦建設應用新技術及新設備以提高營運效率，加強生產安全及降低生產成本。特別是，於進行礦井工作面設計時，本集團探索減少資本投資及優化採掘計劃之設計的機會。例如，採用沿空留巷技術和設計多用途巷道不僅降低了資本投入及採掘成本，還加快了掘進進度。在推進採煤機械化方面，本集團投資新型採煤和掘進設備，不僅大幅提高了生產能力，還加強了生產安全並降低了生產成本。

此外，於二零一八年，本集團在持續地優化物流網絡以提高運輸能力及效率並降低物流成本、開發及滲透新高端市場以爭取市場份額並調整商品結構，以及以誠信為本為客戶提供優質的服務以建立長遠的客戶關係等方面取得穩固的進展。本集團亦堅持對非發電廠客戶「交貨前付款」的條款，以將潛在信貸風險降至最低及縮短營運資金週期。

由於有效實施上述業務戰略，本集團延續去年的佳績並實現經營業績進一步增長。

年內本集團主要發展概覽：

- 白坪煤礦的產能擴充項目已於二零一八年五月完工，並已取得安全生產許可證。
- 六家壩煤礦的機械化改造項目已於二零一八年七月完工。
- 六家壩煤礦的智能化技術改造項目已於二零一八年九月完工。
- 白坪煤礦的智能化技術改造項目已於二零一八年九月完工。
- 永晟煤礦的智能化技術改造項目已於二零一八年九月完工。
- 大運煤礦的智能化技術改造項目已於二零一八年九月完工。

### 合規

本集團及其業務須遵守各項法例項下的規定。該等規定包括（其中包括）有關煤炭行業、環保、安全生產、採礦資源整合，稅項及勞工的中華人民共和國（「中國」）法律，以及根據或就該等法律頒佈或公佈之適用規則、法規、指引、通知及政策。作為上市公司，本集團亦須遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）、公司收購、合併及股份回購守則、公司條例（香港法例第622章）、證券及期貨條例（香港法例第571章）及／或本集團公司註冊成立之司法權區內之法律、規則及法規。本公司致力透過多項措施（如內部控制、培訓及於本集團不同層級監督多項業務單位以確保遵守該等要求。本集團極度重視確保遵守適用法律及法規要求的重要性。

年內，就本公司所知，本集團並無嚴重違反及／或不遵守適用法律及法規而對本集團的業務及營運造成重大影響的情形。

### 與客戶及供應商的關係

於二零一七年及二零一八年，本集團最大客戶銷售額佔本集團銷售總額分別約15.2%及21.6%，而本集團前五大客戶銷售額佔本集團銷售總額分別約42.6%及48.4%。

本集團採礦作業的主要供應商包括第三方承包商，機器及設備的供應商以及採礦作業所用配套材料的供應商。於二零一七年及二零一八年，最大供應商的採購額佔採購總額分別約9.1%及11.4%，而來自前五大供應商的採購總額（包括來自煤礦建設承包商採購金額）佔採購總額分別約29.8%及33.0%。

## 管理層討論與分析

董事、董事的緊密聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的股東概無於本集團任何前五大客戶及供應商中擁有任何權益。

於二零一七年及二零一八年，本集團前五大客戶主要為煤炭貿易公司（銷售予水泥廠、化工廠及鋼鐵製造商）以及一個或兩個發電廠。與主要客戶的交易條款主要包括預先付款或具一個月信用期的付款。就大部分非發電廠客戶而言，本集團堅持「交貨前付款」的條款，以降低潛在信貸風險。本集團已與其主要客戶維持二至五年的關係。於本報告日期，本集團與其主要客戶之間保持良好的業務關係。

主要供應商（建設相關承包商除外）提供的付款條款一般為支付按金及貨到付款，並於其後支付餘額，信貸期最多一年。本集團並不依賴於任何單一供應商。本集團一般根據多項因素挑選供應商，包括產品質素及安全標準、可靠滿足產品需求的能力、信貸條款及售後服務。本集團已與其主要供應商維持一至六年關係。

於二零一八年，平均應付款項周轉天數（乃按年度的年初及年末應付款項（不包括應付建設相關承建商款項）的算術平均數除以該年度銷售成本再乘以360天計算）為約121天，而二零一七年為約64天。於本報告日期，本集團並無任何尚未解決的有關應付款項的重大爭議，本集團與其供應商的業務關係良好。

### 僱員及薪酬政策

本集團深知留住高質素及優秀員工之重要性，將繼續按業內慣例及個人表現來提供僱員薪酬待遇。本集團亦提供其他福利，例如醫療及退休福利等。此外，本集團會根據獲批准購股權計劃的條款向合資格僱員授出購股權。本集團鼓勵僱員參加培訓及發展課程去獲取適當的知識和技能，培訓費用概由本集團承擔。本集團乃以僱員之優點、資歷及才能為基準制定僱員薪酬政策。董事薪酬乃參考本集團經營業績、個人表現及可比較市場數據後予以釐定。概無董事、或任何董事之聯繫人士及行政人員參與釐定彼等各自薪酬。

於二零一八年十二月三十一日，本集團就其主要業務僱用1,006名全職僱員（不包括第三方勞務機構派遣的工人1,304名）（二零一七年：1,982名）。截至二零一八年十二月三十一日止年度，僱員成本（包括董事酬金及支付給第三方勞務機構派遣的工人薪酬）總計約人民幣219.5百萬元（二零一七年：人民幣190.2百萬元）。

本公司已採納購股權計劃作為本集團董事及合資格僱員的獎勵，有關該計劃的詳情載於本報告綜合財務報表附註32及「董事會報告」一節「本公司購股權計劃」一段。

於二零一八年十二月三十一日及本報告日期，本集團已與僱員維持良好的工作關係。本集團集合主要僱員組成管理團隊，其於煤炭開採行業等方面，尤其於煤礦營運管理、煤炭安全生產、採礦相關工程及技術，以及煤炭銷售及市場推廣擁有多年經驗。所有主要僱員已於本集團任職逾五年。管理團隊及僱員均保持穩定。

有關僱員關係的進一步資料，請參閱本公司將予刊發的二零一八年環境、社會及管治報告。

### 社區關係

本集團深知與其周邊社區關係的重要性。本集團不時向金沙縣作出社區捐獻。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無與其周邊社區產生任何糾紛或衝突。

### 環保政策及措施

本集團相信建立企業社會責任對改善環境及職業健康與安全、建立良好的企業及社會關係、激勵員工及為本集團創造持續回報極為重要。

本集團亦在運營中注重環境保護，並已就興建環保設施及建立穩健的環保管理及監察系統作出財務承擔。於二零一八年，遵從環境法規的成本約為人民幣17.5百萬元，其中約人民幣4.6百萬元與興建環保設施相關。本集團已劃撥受限制現金及於有關政府機構存放現金，以作日後環境恢復及清償資產棄置義務之用。於二零一八年十二月三十一日，該復墾資金約為人民幣13.6百萬元。

有關本集團的環境、社會及管治表現的詳情，請參閱本公司將予刊發的本集團二零一八年獨立的環境、社會及管治報告。

## 管理層討論與分析

### 安全措施

本集團致力維持高水平的煤礦安全標準，如提供安全的煤礦工作環境，定期為僱員（包括礦山經理、甲烷檢驗員、爆破員、電工、煤礦工人及其他工人）開設安全培訓課程，以提高其安全意識及知識，及為僱員安排定期健康檢驗。本集團已在各作業中煤礦實施六大安全制度，包括：電子安全監管系統；追蹤地下工人位置的無線追蹤系統；緊急出口；緊急水源；緊急地下通訊設備；以及提供緊急地下氧氣的壓縮空氣站。

### 財務回顧

#### 主要表現

項目	截至二零一八年	截至二零一七年	變動(%)
	十二月三十一日	十二月三十一日	
	止年度	止年度	
	人民幣千元	人民幣千元	
<b>持續經營業務</b>			
收益	<b>1,234,151</b>	1,022,950	20.6%
銷售成本	<b>(577,860)</b>	(492,500)	17.3%
毛利	<b>656,291</b>	530,450	23.7%
銷售及分銷開支	<b>(48,216)</b>	(28,235)	70.8%
行政開支	<b>(123,372)</b>	(106,878)	15.4%
貿易及其他應收款項(減值)/減值撥回淨額	<b>(3,405)</b>	4,875	169.8%
其他經營開支淨額	<b>(23,450)</b>	(1,551)	1,411.9%
經營溢利	<b>455,395</b>	398,661	14.2%
融資成本	<b>(93,197)</b>	(74,372)	25.3%
非經營收入淨額	<b>5,843</b>	9,972	(41.4%)
所得稅開支	<b>(117,275)</b>	(117,178)	0.1%
年內溢利	<b>251,287</b>	220,557	13.9%
母公司擁有人應佔溢利	<b>200,630</b>	182,873	9.7%
<b>已終止經營業務</b>			
年內虧損	<b>(1)</b>	(339)	(99.7%)
母公司擁有人應佔虧損	<b>(1)</b>	(336)	(99.7%)

## 持續經營業務

### 收益

本集團來自持續經營業務之收益由二零一七年約人民幣1,023.0百萬元增加約20.6%至二零一八年約人民幣1,234.2百萬元。收益急增約人民幣211.2百萬元主要歸因於自產無煙煤的銷量增加，其部分由自產無煙煤的平均售價降低所抵銷。自產無煙煤的銷量由二零一七年的2,376,948噸增加至二零一八年的3,171,476噸，增加約33.4%。銷量增加乃主要由於白坪煤礦及六家壩煤礦分別於二零一七年三月及二零一八年八月恢復生產後的產量增加所致。然而，自產無煙煤平均銷售價格由二零一七年每噸人民幣426.9元下降約9.1%至二零一八年每噸人民幣388.1元，此主要由於(i)向茶園電廠供應電煤增加，以符合貴州政府有關向發電廠提供若干最低電煤數量的年度指引；以及(ii)白坪煤礦及六家壩煤礦現有工作面的煤炭質量較低所致。

本集團來自銷售加工煤炭的收益（包括篩煤及／或洗煤及混煤），為自產無煙煤主要收益來源，由二零一七年的約人民幣653.0百萬元（銷量為1,175,672噸）增加至二零一八年的約人民幣733.6百萬元（銷量為1,264,131噸）。銷售加工煤炭的收益增加主要因為平均售價由二零一七年的每噸人民幣555.4元上升至二零一八年的每噸人民幣580.3元及銷量增加，其主要由於擴大市場份額及客戶基礎以及透過提供訂製煤炭產品滿足不同客戶的特定需求所致。

過去，本集團絕大部分作為電煤的無煙煤乃出售予貴州省內發電廠，絕大部分收益亦依賴有限數目的客戶。本集團自二零一五年起減少了作為電煤出售的無煙煤的比例。於二零一七年及二零一八年，本集團分別約有42.6%及48.4%的收益來自向前五大客戶銷售無煙煤，前五大客戶中，分別有一家及兩家貴州省內發電廠自本集團採購電煤。本集團管理層認為，透過洗煤及混煤進一步擴大產品組合，對有限數目大客戶的依賴將會逐漸降低且本集團的毛利率將會提升。

### 銷售成本

本集團來自持續經營業務之銷售成本由二零一七年約人民幣492.5百萬元增加約17.3%至二零一八年約人民幣577.9百萬元，此乃主要由於銷售量增加所致。

## 管理層討論與分析

### 煤炭開採銷售成本

於二零一八年，勞動成本為約人民幣151.0百萬元，較二零一七年的約人民幣111.5百萬元增加約人民幣39.5百萬元或約35.4%。勞動成本的增加與自產無煙煤銷量增加基本一致。

於二零一八年，材料、燃料及能源成本為約人民幣125.3百萬元，較二零一七年的約人民幣97.1百萬元增加約人民幣28.2百萬元或約28.9%。材料、燃料及能源成本增加比例些微低於本集團於二零一八年自產無煙煤產品銷量的增加，乃因為(i)本集團實施嚴格的成本控制措施；及(ii)煤礦巷道、採煤機器及設備的重大維修及維護成本以及安全工作成本已於二零一七年發生並完成。

於二零一八年，折舊及攤銷為約人民幣180.2百萬元，較二零一七年的約人民幣187.3百萬元減少約人民幣7.1百萬元，或約3.8%。折舊及攤銷於二零一八年減少乃由於(i)因複雜地質因素而較二零一八年為高的永晟煤礦工作面的建設成本已於二零一七年全額折舊；(ii)主要由於本集團採用沿空留巷技術和設計多用途巷道，故採礦構築物的折舊基準降低；及(iii)若干機器及設備已於二零一七年全額折舊而白坪煤礦及六家壩煤礦的機械及設備主要於二零一八年年底增加所致。

於二零一八年，稅項及徵費為約人民幣68.4百萬元，較二零一七年的約人民幣44.1百萬元增加約人民幣24.3百萬元或約55.1%。於二零一八年單位稅項及徵費增加主要由於(i)因永晟煤礦及大運煤礦的無煙煤平均售價提高而導致從價計徵的資源稅增加；及(ii)自二零一八年一月起課徵的環境保護稅增加所致。

### 煤炭加工銷售成本

煤炭加工成本（包括篩煤成本及／或洗煤成本及混煤成本）由二零一七年的約人民幣43.8百萬元減少至二零一八年的約人民幣40.6百萬元。此乃主要由於(i)設備的維修及維護減少；及(ii)稅項及徵費（主要包括基於增值稅的從價徵費）減少，主要由於無煙煤及材料平均購買價的增加所致。煤炭加工成本減少乃由折舊增加（主要由於金沙縣聚力能源有限公司（「金沙聚力」）的物業、廠房及設備增加）所部分抵銷。

本集團單位銷售成本詳情

煤炭開採活動成本項目	二零一八年 人民幣／噸	二零一七年 人民幣／噸
勞動成本	47.6	46.9
原材料、燃料及能源	39.5	40.9
折舊及攤銷	56.8	78.8
應付政府的稅項及徵費	21.6	18.6
其他生產相關成本	3.9	3.6
煤炭開採單位銷售成本總額	169.4	188.8

煤炭加工活動成本項目	二零一八年 人民幣／噸	二零一七年 人民幣／噸
勞動成本	12.2	10.6
材料、燃料及能源	8.7	14.9
折舊	7.0	5.8
應付政府的稅項及徵費	3.7	5.3
其他煤炭加工相關成本	0.6	0.7
煤炭加工單位銷售成本總額	32.2	37.3

毛利及毛利率

由於上述原因，來自持續經營業務的整體毛利由二零一七年的約人民幣530.5百萬元增加約23.7%至二零一八年的約人民幣656.3百萬元。來自持續經營業務的總毛利率（等於毛利除以收益）由二零一七年的約51.9%增加至二零一八年的約53.2%。此乃主要由於如上所述銷量增加及單位銷售成本減少所致。

銷售及分銷開支

來自持續經營業務之銷售及分銷開支由二零一七年的約人民幣28.2百萬元增加約70.8%至二零一八年的約人民幣48.2百萬元，主要由於二零一八年運費增加及人工成本增加所致。

## 管理層討論與分析

### 行政開支

來自持續經營業務之行政開支由二零一七年的約人民幣106.9百萬元增加約15.4%至二零一八年的約人民幣123.4百萬元。該增加主要由於白坪煤礦及大運煤礦暫停生產產生的虧損，以及本集團於二零一八年擴張業務而導致差旅及業務招待開支增加所致。

### 貿易及其他應收款項減值／減值撥回

本集團根據國際財務報告準則第9號訂明的預期信貸虧損，於二零一八年就來自持續經營業務之貿易及其他應收款項作出減值撥備約人民幣3.4百萬元，而於二零一七年就來自持續經營業務之貿易及其他應收款項減值撥回約人民幣4.9百萬元，乃主要由於回收貿易應收款項所致。本集團於二零一八年應用簡化方式，並根據其於所有貿易應收款項餘下年期內之所有現金差額之現值所估計之可使用年期預期虧損入賬。此外，本集團已應用一般方法並根據未來十二個月內其他應收款項的可能違約事件估計的十二個月預期信貸虧損入賬。

### 其他經營開支

來自持續經營業務的其他經營開支由二零一七年的約人民幣1.6百萬元增加至二零一八年的約人民幣23.5百萬元，主要是由於二零一八年受本集團煤礦運營影響而向當地居民支付用於維修受損房屋及／或搬遷補償費所致。

### 經營溢利

由於上述原因，來自持續經營業務的經營溢利由二零一七年的約人民幣398.7百萬元增加至二零一八年的約人民幣455.4百萬元。

### 融資成本

來自持續經營業務的融資成本由二零一七年的約人民幣74.4百萬元增加約25.3%至二零一八年的約人民幣93.2百萬元，主要由於計息銀行及其他借款的利息開支由二零一七年的約人民幣62.3百萬元增加22.5%至二零一八年的約人民幣76.3百萬元。計息銀行及其他借款的利息開支增加主要由於計息銀行及其他借款增長所致。

### 非經營收入淨額

於二零一八年，非經營收入淨額為約人民幣5.8百萬元，而二零一七年的為約人民幣10.0百萬元。非經營收入淨額減少主要由於增值稅進項稅轉出所致，其由煤礦因向發電廠供應電煤而於二零一八年獲得市政府的電煤價格補貼增加所部分抵銷。

### 所得稅開支

本集團於二零一八年來自持續經營業務的所得稅開支為約人民幣117.3百萬元，而二零一七年的為約人民幣117.2百萬元。所得稅開支些微增加主要由於貴州永福礦業有限公司（「貴州永福」）因折舊減少而造成遞延所得稅開支增加所致，其乃因金沙聚力除所得稅前溢利減少而造成二零一八年當期所得稅減少所部分抵銷。

### 年內來自持續經營業務之溢利

於二零一八年，來自持續經營業務之年內溢利為約人民幣251.3百萬元，較二零一七年的約人民幣220.6百萬元增加約人民幣30.7百萬元。此乃主要歸因於二零一八年銷售量增加而產生的約人民幣125.8百萬元毛利增加所致。溢利增加由(i)其他經營開支增加約人民幣21.9百萬元（主要由於於二零一八年為修繕受本集團煤礦運營影響而向當地居民支付用於維修受損房屋及／或搬遷補償費所致）；(ii)銷售開支增加約人民幣20.0百萬元（主要由於運輸費及員工成本增加）；(iii)融資成本增加約人民幣18.8百萬元（主要由於計息銀行及其他借款增加）；(iv)行政開支增加約人民幣16.5百萬元（主要由於白坪煤礦及大運煤礦於二零一八年暫停生產而產生虧損以及差旅及業務招待開支增加）；及(v)貿易及其他應收款項減值增加約人民幣8.3百萬元，所部分抵銷。

### 母公司擁有人應佔來自持續經營業務之溢利

於二零一八年，母公司擁有人年內應佔來自持續經營業務溢利為約人民幣200.6百萬元，較二零一七年的約人民幣182.9百萬元增加約人民幣17.7百萬元。母公司擁有人年內應佔溢利增加的原因已於上文討論。

### 已終止經營業務

狗場煤礦自二零一三年三月起暫停營運，以待收購鄰近一座煤礦並達到貴州省煤礦整合政策規定的若干生產目標。本集團已根據貴州省能源局及貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室於二零一六年一月五日批准的第二批重組方案（「重組方案」）關閉狗場煤礦。

於二零一八年，狗場煤礦絕大部份作業已終止。因此，經營業績已重新歸類至已終止經營業務。

## 管理層討論與分析

### 財務資源回顧

#### 流動資金、財務資源及資本架構

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團的淨流動負債分別約為人民幣783.5百萬元及人民幣1,632.8百萬元。所有借款均以人民幣計值。本集團尚未訂立任何外幣合約以對沖潛在外匯風險。

本集團擬以額外短期及長期銀行及其他借款，及／或可行的股本融資為集團的現金需求撥付資金。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無進行股本融資活動。於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣54.5百萬元。

計息貸款包括短期及長期銀行及其他借款。於二零一八年十二月三十一日，本集團短期銀行及其他借款未償還總額及本集團未償還長期銀行借款的即期部分約為人民幣1,048.1百萬元。本集團有未償還長期銀行借款（不包括即期部分）合共約人民幣17.0百萬元。若干未償還銀行及其他借款由李非列先生（本公司控股股東）及李非列先生之若干聯繫人士進行擔保，若干本集團銀行借款及其他借款乃透過貴州大運礦業有限公司（「貴州大運」）、金沙聚力及貴州永福擁有的機器及設備、於貴州浦鑫能源有限公司（「貴州浦鑫」）及於貴州納雍縣大圓煤業有限公司（「貴州大圓」）的股權以及於貴州浦鑫的採礦權作抵押。於二零一八年十二月三十一日，本集團約人民幣346.1百萬元的貸款按照介乎4.35%至9.34%的固定年利率計息。本集團於二零一八年十二月三十一日持有的其餘貸款按照年浮動利率介乎5.70%至6.96%計息。

#### 本集團融資租賃

於二零一八年八月十日，本集團訂立以下融資租賃安排：(a)貴州浦鑫及六枝特區新松煤業有限公司（「新松煤業」）與中煤科工金融租賃股份有限公司（「中煤科工」）訂立新松煤業融資租賃協議，據此，中煤科工同意按照貴州浦鑫及新松煤業作出之指示購買有關新松煤業機器及設備而中煤科工同意向貴州浦鑫及新松煤業租賃有關新松煤業機器及設備，租金總額為約人民幣68.3百萬元，租期36個月。(b)貴州浦鑫及金沙縣白坪礦業有限公司（「白坪礦業」）與中煤科工訂立白坪礦業融資租賃協議，據此，中煤科工同意按照貴州浦鑫及白坪礦業的指示購買有關白坪礦業機器及設備，而中煤科工同意向貴州浦鑫及白坪礦業租賃有關白坪礦業機器及設備，租金總額為約人民幣75.6百萬元，租期36個月。

於同日，貴州浦鑫、李非列先生及其若干聯繫人簽立以中煤科工為受益人的股份質押協議、公司擔保及個人擔保，藉以擔保融資租賃協議項下有關集團公司向中煤科工承擔的履行償付債務的義務（其中包括付款義務）。

有關本集團的融資租賃安排的詳情，請參閱本公司日期為二零一八年八月十日之公告。

### 抵押本集團資產

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，由李非列先生所擔保的未償還銀行借款金額分別為約人民幣805.2百萬元及約人民幣995.1百萬元，而李非列先生之若干聯繫人士所擔保的未償還銀行借款金額分別為約人民幣783.2百萬元及約人民幣895.1百萬元。

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，若干賬面值分別為約人民幣595.1百萬元及約人民幣582.8百萬元的採礦權被抵押，以擔保賬面值分別為約人民幣620.0百萬元及約人民幣835.0百萬元的銀行貸款。

於二零一七年十二月三十一日，於貴州浦鑫的股權已作抵押，以擔保賬面值為約人民幣400.0百萬元的銀行貸款，及於二零一八年十二月三十一日，於貴州浦鑫及貴州大圓的股權已作抵押，以擔保賬面值為約人民幣665.0百萬元的銀行貸款。

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團持有若干賬面值分別為約人民幣176.1百萬元及約人民幣102.8百萬元的機器及設備已作抵押，以擔保賬面值分別為約人民幣135.2百萬元及約人民幣96.1百萬元的貸款。

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣26.0百萬元及人民幣零元的若干應收票據已作抵押，以擔保賬面值分別為約人民幣23.4百萬元及人民幣零元的銀行貸款。

### 資本承擔及預期的資金來源

於二零一八年十二月三十一日，本集團主要就煤礦營運購買的機器及設備及材料已締約之資本承擔合計約人民幣82.4百萬元。本集團計劃透過內部資源、額外的短期及長期的銀行及其他借款，及／或可行的股本融資為資本承擔提供資金。

## 管理層討論與分析

### 資產負債比率

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，資產負債比率（按年末計息債務總額除以總資本再乘以100%計算）分別約為155.5%及110.1%。二零一八年的資產負債比率有所下跌，此乃由於本集團於年內持續錄得溢利。

### 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，除上文所披露的銀行借款及融資租賃安排外，本集團概無任何已發行或同意將予發行的借貸資本或債務證券、未償還銀行透支及承兌負債或其他類似債務、債權證、按揭、抵押或貸款或承兌信貸、融資租賃或租購承擔或擔保或重大或然負債。

### 期後事項

於二零一九年一月四日，金沙聚力自貴陽銀行獲得並悉數提取人民幣30.0百萬元短期銀行貸款，並須於二零二零年一月四日償還。該貸款旨在支付購買煤炭的款項。該貸款的浮動年利率相等於中國人民銀行不時規定的以一年為基準的貸款利率上浮60%（現行基準利率為每年4.35%，實際執行利率為每年6.96%）。

於二零一九年一月二十五日，貴州永福自中國光大銀行股份有限公司獲得並悉數提取人民幣30.0百萬元短期銀行貸款，並須於二零二零年一月二十四日償還。該貸款旨在營運資金融資。該貸款的浮動年利率相等於中國人民銀行規定的以一年為基準的貸款利率上浮30%（現行基準利率為每年4.35%，實際執行利率為每年5.655%）。

於二零一六年十二月二十八日，本公司的若干附屬公司貴州大運、金沙聚力及貴州永福與海通恒信國際租賃有限公司（「海通恒信」）同時訂立就以總代價人民幣200.0百萬元向海通恒信銷售有關機器及設備的銷售協議及就以總代價人民幣231.9百萬元向海通恒信租賃有關機器及設備的回租協議。本集團認為，賬面值為人民幣200.0百萬元的有關機器及設備被抵押，以擔保賬面值為人民幣194.0百萬元及其他借款。有關售後回租協議的詳情已披露於本公司日期為二零一六年十二月二十八日之公告。該回租協議將於二零一九年十二月二十八日到期。於二零一九年二月十三日，本集團向海通恒信預先償還約人民幣100.5百萬元的剩餘總額。自二零一九年二月十四日起，已抵押的有關機器及設備之所有權已轉至本集團。

### 貨幣風險及管理

本集團的大部分業務活動乃以人民幣進行交易，故董事認為本集團外匯風險不屬重大。

### 執行董事

**韓衛兵先生**，47歲，於二零一三年十二月獲委任為執行董事。彼亦為本公司企業社會責任委員會及薪酬委員會成員。彼自二零一六年三月二十九日起擔任本公司首席執行長及自二零一六年七月二十六日起擔任董事會主席，並曾於二零一三年十二月至二零一六年三月二十八日擔任本公司營運總監。韓先生主要負責監控本集團的日常管理及營運。彼自二零一二年一月起擔任中國天然資源有限公司（「中國天然資源」）的煤炭部副總裁、本公司附屬公司貴州浦鑫及貴州永福的董事和董事會副主席，負責煤炭開採相關業務的發展及管理。彼亦自二零一二年十一月起擔任本公司附屬公司金沙聚力的董事。於二零零九年三月至二零一二年三月，他曾擔任飛尚實業集團有限公司（「飛尚實業」）的人力資源部總經理兼人力資源部副監，並亦曾於二零一零年二月至二零一一年二月擔任飛尚實業的總裁助理。除上文所披露者外，韓先生並無於本公司或本集團任何成員公司擔任任何其他職務。於一九九五年八月至二零零七年三月，韓先生曾擔任一家於深圳證券交易所上市的跨國物流設備製造公司的人力資源部副經理。彼於二零零七年六月畢業於中山大學，獲授高級管理人員工商管理碩士學位，並於二零零八年十一月畢業於美國萊特州立大學(Wright State University)，獲授工商管理碩士學位。除上文所披露者外，韓先生於過往三年內並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

**胡陸保先生**，56歲，於二零一八年八月獲委任為執行董事。彼亦為本公司企業社會責任委員會成員。彼於二零一七年三月獲委任為金沙聚力的董事，於二零一四年一月擔任貴州浦鑫的總工程師及副總經理，及於二零一二年六月擔任貴州浦鑫的副總工程師。除上文所披露者外，胡先生並無於本公司或本集團任何成員公司擔任任何其他職務。胡先生在煤炭開採行業擁有逾30年經驗。加入本集團之前，胡先生曾於二零一零年三月至二零一二年五月擔任安源煤業集團股份有限公司（前稱安源實業股份有限公司）的生產技術部部長兼高級工程師，主要負責審查、監督及實施技術相關計劃以及安全質量標準化。他曾於二零零八年十二月至二零一零年三月擔任安源股份曲江煤炭開發有限責任公司（安源煤業集團股份有限公司的附屬公司）的總經理兼高級工程師。於這段期間，彼負責煤礦的整體管理，包括有關安全、生產、經營及對外聯繫的範疇。於二零零三年五月至二零零八年十二月，他曾為豐城礦務局曲江煤炭開發有限公司的副總經理兼高級工程師，期內，彼主要專注於煤炭生產、煤炭開採及煤礦維護。特別是，於彼領導下，綜合機械化採煤工作面成功投產，以及洗煤廠的產能於實施相關改擴建工程後大幅提升。他曾於一九九九年十一月至二零零三年五月在豐城礦務局技術生產處擔任副處長、主任工程師及工程師，專注於生產技術相關事宜。他曾亦於一九八六年七月至一九九九年十月在豐城礦務局工業

## 董事及高級管理層簡介

總公司擔任多個職務，最後擔任的職務為副總工程師兼副總經理。於這段期間，彼主要負責生產、技術、工程質量和安全監督管理。特別是，彼於進行相關研究和設計工作後成功建立小型洗煤廠。彼曾於一九八五年九月至一九八六年七月為豐城礦務局技工學校的教師。於一九八二年八月至一九八五年八月，彼曾於豐城礦務局建新煤礦擔任技術員並負責編製內部採煤相關營運政策及參與設計及建造洗煤廠。胡先生於一九八九年五月作為函授生畢業於淮南礦業學院，取得工學學士學位及於一九八八年十一月作為函授生取得採礦工程學文憑。彼於二零零零年十一月獲江西省職稱改革領導小組認證為高級工程師。除上文所披露者外，胡先生於過往三年內並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

**譚卓豪先生**，56歲，於二零一三年二月獲委任為執行董事。彼亦為本公司提名委員會成員。譚先生於中國天然資源集團任職超過20年。彼於二零一四年一月卸任中國天然資源的執行副總裁及執行董事。譚先生於二零一五年四月再獲委任為中國天然資源之董事。除上文所披露者外，譚先生並無於本公司或本集團任何成員公司擔任任何其他職務。於二零零二年五月至二零零三年四月期間，譚先生曾於一家從事物業開發及證券投資經營業務的香港上市公司擔任執行董事及副主席。彼自一九九五年七月起為一家香港註冊會計師事務所的合夥人。譚先生曾於一九九二年十月至一九九四年十二月擔任一家私人投資公司的財務董事。彼曾於一九九二年二月至二零一二年九月於一家經營連鎖中餐廳及從事物業投資的香港上市公司擔任財務總監，並曾於一九九二年二月至一九九二年十二月擔任該公司的公司秘書。於一九八四年七月至一九九一年十二月，譚先生曾任職於一家國際註冊會計師事務所，彼在該事務所最後擔任的職位是審計經理。譚先生於一九八四年畢業於香港中文大學，獲工商管理學士學位。譚先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的資深會員，並於一九九二年七月獲香港會計師公會認證為執業會計師。除上文所披露者外，譚先生於過往三年內並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

**黃華安先生**，55歲，於二零一三年二月獲委任為執行董事。黃先生於中國天然資源集團任職逾20年。彼於二零一四年一月卸任中國天然資源的首席財務長、執行董事及公司秘書的職位。彼曾於二零一五年四月擔任中國天然資源之董事。黃先生於二零一五年九月獲委任為滙達富控股有限公司（一家於香港上市的公司）（股份代號：1348）的獨立非執行董事，並自二零一六年八月起擔任中國天然資源之主席兼首席執行長。彼自二零一零年一月起擔任本公司附屬公司香港英策有限公司的董事。於二零零零年十二月至二零零六年十二月，黃先生於一家從事建築材料買賣的香港上市公司擔任獨立非執行董事。彼自一九九五年七月起擔任一家香港註冊會計師事務所的合夥人。於一九九二年十月至一九九四年十二月，黃先生曾擔任一家私人投資公司的財務副董事。於一九八八年七月至一九九二年十月，黃先生曾任職於一家國際註冊會計師事務所的審計部門，向眾多業務領域的客

戶提供專業審計服務，彼離開該公司時職位為高級核數師。除上文所披露者外，黃先生並無於本公司或本集團任何成員公司擔任任何其他職務。黃先生於一九八八年畢業於香港理工大學，獲得公司秘書及行政專業文憑。黃先生獲認可為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的資深會員，並於一九九三年九月獲香港會計師公會認證為執業會計師。黃先生亦為香港特許秘書公會的會員。除上文所披露者外，黃先生於過往三年內並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

**余銘維先生**，51歲，於二零一五年五月獲委任為執行董事。彼亦為本公司首席財務長兼公司秘書。余先生於二零零八年至二零一四年曾任中國天然資源的財務總監，自二零一五年四月起擔任中國天然資源之首席財務長及公司秘書。彼自二零一六年八月起獲委任為中國天然資源之執行董事。彼分別自二零一六年三月及二零一九年一月起，獲委任為優越集團控股有限公司（一家於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的公司）（股份代號：1841）及首豐控股有限公司（一家於聯交所主板上市的公司）（股份代號：1703）的獨立非執行董事。余先生自二零一二年七月起為本公司附屬公司深圳市馳鑫信息諮詢有限公司的執行董事及法定代表人。除上文所披露者外，余先生並無於本公司或本集團任何成員公司擔任任何其他職務。余先生於會計、財務及合規等多個行業擁有逾25年經驗，相關經驗乃獲取自國際註冊會計師事務所、投資顧問公司及香港及紐約州上市公司。余先生於一九九零年畢業於香港浸會大學，取得工商管理學士學位，並於一九九四年獲授曼徹斯特大學(The University of Manchester)會計及財務理學碩士學位。彼為香港特許秘書公會、香港會計師公會及英格蘭及威爾士特許會計師協會資深會員，並為澳大利亞及新西蘭特許會計師協會會員及美國註冊會計師協會註冊企業及無形資產評估會員。除上文所披露者外，彼於過往三年內並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

### 獨立非執行董事

**盧建章先生**，54歲，於二零一三年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會主席及本公司薪酬委員會及提名委員會成員。盧先生曾於二零零四年十二月至二零零六年六月擔任中國天然資源的獨立非執行董事，並曾於二零零零年五月至二零零四年十二月擔任中國天然資源前身集團的成員公司China Resources Development, Inc.的獨立非執行董事。除上文所披露者外，盧先生並無於本公司或本集團任何成員公司擔任任何其他職務。彼亦於二零零四年八月至二零一一年八月期間於一家經營連鎖中餐廳及從事物業投資的香港上市公司擔任獨立非執行董事。盧先生自二零零一年九月起於一家從事印刷業務的私人公司擔任首席財務長。於一九九八年三月至二零零一年七月，盧先生曾於一家當時從事嬰兒護理產品業務及多媒體業務的香港上市公司擔

## 董事及高級管理層簡介

任執行董事。自一九八六年七月起，盧先生於一家國際註冊會計師事務所工作近12年，而彼在該事務所最後擔任的職務為主管。多年來，盧先生已於財務及會計方面累積豐富經驗。彼於一九八六年畢業於香港大學，取得理學學士學位，並於二零零四年五月完成哈佛商學院的高級管理課程。盧先生分別於二零零零年及一九九四年成為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的資深會員。彼亦為英格蘭及威爾士特許會計師協會的資深會員。除上文所披露者外，盧先生於過往三年內並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

**黃祖業先生**，74歲，於二零一三年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司提名委員會主席以及本公司審核委員會及薪酬委員會成員。除上文所披露者外，黃先生並無於本公司或本集團任何成員公司擔任任何其他職務。黃先生在煤炭開採行業擁有逾35年經驗。彼於二零零五年四月在貴州省煤礦設計研究院退休。此前，彼自一九七五年五月起在該研究院工作30年，於一九九七年十二月至二零零五年三月曾擔任黨委書記、於一九九四年六月至二零零三年三月曾擔任研究院院長、於一九八八年二月至一九九四年五月曾擔任研究院副院長及於一九七五年五月至一九八八年二月曾擔任助理工程師及工程師職務。於該期間，黃先生的職責為項目工程設計、煤礦設計、科研項目、以及研究院的整體管理。彼曾於一九六七年八月至一九七五年四月擔任水城礦務局老鷹山礦的技術員並主要負責處理有關煤礦開採的一般技術事宜。黃先生於一九六七年八月畢業於貴州工學院，獲得煤礦地下開採文憑。彼於二零零六年三月獲得加拿大魁北克大學席庫提米分校(University of Quebec at Chicoutimi in Canada)的項目管理碩士學位。黃先生獲得多項專業資質認證，如於一九九二年八月獲貴州省人事廳認證為高級工程師，分別於一九九七年三月及二零零一年十月獲中華人民共和國人事部及中華人民共和國建設部聯合認證為監理工程師及造價工程師，及於二零零三年三月獲中華人民共和國人事部及中華人民共和國國家發展計劃委員會聯合認證為註冊諮詢工程師。除上文所披露者外，黃先生於過往三年內並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

**王秀峰先生**，61歲，於二零一九年三月獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及提名委員會成員，以及本公司薪酬委員會及企業社會責任委員會成員和主席。除上文所披露者外，王先生並無於本公司或本集團任何成員公司擔任任何其他職務。王先生在煤炭行業擁有逾30年經驗。自二零一五年十一月起，彼獲委任為雲南安潤創展科技有限公司董事。於二零一三年十二月至二零一八年九月，彼曾擔任貴州煤設地質工程有限責任公司董事會主席。於一九八六年九月至二零一七年十二月，彼曾任職於貴州省煤礦設計研究院。於一九八六年九月至一九九七年二月，彼曾於該研究院的採礦室擔任技術員及主任工程師，於一九九七年二月至二零零

三年三月擔任其採選所所長，以及於二零零三年三月至二零一七年十二月曾擔任該研究院副院長，主要負責生產管理，並於二零零九年八月至二零一七年十二月同時負責紀檢監察工作。於一九八二年八月至一九八六年九月，他曾於江蘇大屯煤電公司的姚橋煤礦及張雙樓煤礦擔任綜採隊及掘進隊的技術員。王先生於一九八二年畢業於重慶大學，獲採礦工程學士學位。於一九九七年四月，彼獲國家煤炭工業局職稱改革工作領導小組及貴州省煤炭工業管理局工程技術高級專業技術服務評審委員會認證為高級工程師，並於二零零八年四月獲中華人民共和國人事部及中華人民共和國建設部認證為勘察設計註冊採礦／礦物工程師。彼因多年來對煤炭行業的貢獻已獲得多項獎項的認可。過去數年，彼憑藉對煤炭工業的貢獻獲得若干獎項。除上文所披露者外，王先生於過往三年內並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

# 董事會報告

董事謹呈列本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度報告及經審核綜合財務報表。

## 企業重組及上市

本公司於二零一零年一月六日於英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。根據二零一三年十二月三十一日的上市文件（「上市文件」）所載的集團重組，本公司成為本集團的控股公司。

## 主要業務

本公司為投資控股公司。本公司主要附屬公司的業務乃分別載列於本年報綜合財務報表附註1及附註36。本集團的主要業務性質於二零一八年內並無重大變動。

## 業務回顧

有關年內本公司業務的公平回顧及本集團表現的討論及分析（包括本集團面臨的主要風險及不確定性以及本集團業務可能的未來發展態勢）根據公司條例（香港法例第622章）附表5規定載於本報告「主席報告」、「管理層討論與分析」及「企業管治報告－風險管理及內部監控」章節。該等討論組成本報告的一部分。

## 業績及股息

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度業績以及本集團於該日的財務狀況載列於年報第63至65頁的綜合財務報表內。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並未向股東支付任何中期股息（二零一七年：人民幣零元）。

董事會建議不派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一七年：人民幣零元）。

## 可供分派儲備

有關本集團年度儲備變動的詳情載於本年報第66頁的綜合權益變動表內。

於二零一八年十二月三十一日，本公司可分派予股東的儲備為人民幣150,167,000元（二零一七年：人民幣148,310,000元）。

## 財務摘要

有關本集團最後五個財政年度各年的業績、資產及負債概要（摘錄自經審核財務報表中及經適當重列／重新分類）乃載列於本年報第164頁。該概要不組成經審核財務報表的一部分。

## 股本

有關年內本公司股本變動的詳情載列於本年報綜合財務報表附註31。

## 董事

年內及截至本報告日期的董事如下：

### 執行董事：

韓衛兵（主席兼首席執行長）

萬火金（於二零一八年八月三十一日辭任）

胡陸保（於二零一八年八月三十一日獲委任）

譚卓豪

黃華安

余銘維

### 獨立非執行董事：

盧建章

黃祖業

胡永明（於二零一九年三月二十九日辭任）

王秀峰（於二零一九年三月二十九日獲委任）

根據組織章程細則第14.19條，譚卓豪先生、黃華安先生及余銘維先生須於股東週年大會上輪值退任，並符合資格及願意膺選連任。此外，根據組織章程細則第14.2條，分別於二零一八年八月三十一日及二零一九年三月二十九日，獲董事會委任的胡陸保先生及王秀峰先生，任期直至應屆股東週年大會，並符合資格及願意膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定發出之年度確認書，確認彼等及彼等之直系家族成員（定義見上市規則第14A.12(1)(a)條）獨立於本集團。本公司認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，據董事所知，下列人士／實體（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露或須列入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉：

主要股東名稱	好倉／淡倉	身份	股份數目	附註	佔已發行股份之百分比(%)
李非列先生	好倉	實益擁有人	15,000,000		
	好倉	權益由其所控制 企業擁有	724,029,650	1	
			<hr/>		
			739,029,650		53.53
Laitan Investments Limited	好倉	權益由其所控制 企業擁有	724,029,650	1	52.44
Feishang Group Limited	好倉	實益擁有人	724,029,650	1	52.44
關百豪先生	好倉	權益由其所控制 企業擁有	125,000,000	2	9.05
寶煌投資有限公司	好倉	實益擁有人	125,000,000	2	9.05

附註：

- 724,029,650股普通股由Feishang Group Limited所持有。Feishang Group Limited由Laitan Investments Limited全資擁有，而Laitan Investments Limited則由李非列先生全資擁有。根據證券及期貨條例，李非列先生及Laitan Investments Limited均視作於Feishang Group Limited持有的724,029,650股普通股中擁有權益。
- 關百豪先生為寶煌投資有限公司唯一董事及唯一股東。根據證券及期貨條例，關百豪先生被視作於寶煌投資有限公司持有的125,000,000股普通股中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，董事概不知悉任何其他人士／實體（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露或須列入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文該董事或最高行政人員擁有或被視為擁有之權益及淡倉），或須列入本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (I) 本公司

董事姓名	好倉／淡倉	身份	股份數目	佔已發行股份之百分比(%)
黃華安先生	好倉	實益擁有人	20,000,000	1.45
譚卓豪先生	好倉	實益擁有人	14,096,300	1.02

### (II) 相聯法團（定義見證券及期貨條例）

#### 中國天然資源有限公司

董事姓名	好倉／淡倉	身份	股份數目	佔已發行股份之百分比(%)
黃華安先生	好倉	實益擁有人	400,000	1.60
譚卓豪先生	好倉	實益擁有人	281,926	1.13

## 董事會報告

除上文所述，於二零一八年十二月三十一日，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（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份及相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文該董事或最高行政人員擁有或被視為擁有之權益及淡倉），或須列入本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊之權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 董事資料變動披露

胡永明先生辭任獨立非執行董事、企業社會責任委員會及薪酬委員會主席，以及審核委員會及提名委員會成員。

王秀峰先生獲委任為獨立非執行董事、企業社會責任委員會及薪酬委員會主席，以及審核委員會及提名委員會成員。

余銘維先生亦自二零一六年三月起獲委任為優越集團控股有限公司（一家於聯交所主板上市的公司）（股份代號：1841）的獨立非執行董事，及自二零一九年一月起獲委任為首灃控股有限公司（一家於聯交所主板上市的公司）（股份代號：1703）的獨立非執行董事。

除上文所披露者外，董事並不知悉自本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之中期報告刊發日期後，須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露之任何董事資料變動。

### 董事收購本公司及其他法團之股份或債券之權利

除下文「本公司購股權計劃」一段所披露之購股權外，本公司、其控股公司或任何其附屬公司或同系附屬公司於年內概無訂立任何安排，致使董事可籍收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而得益，且董事、最高行政人員及彼等之配偶或十八歲以下子女概無權利認購本公司的證券，亦無行使任何該等權利。

## 本公司購股權計劃

股東於二零一三年十二月二十三日（「採納日期」）採納購股權計劃（「購股權計劃」），據此，董事會可酌情向任何合資格人士（定義見下文）授出根據購股權計劃所規定之條款及條件可認購本公司股份（「股份」）之購股權。購股權計劃已生效，有效期自採納日期起計10年。購股權計劃為激勵計劃，旨在認可若干個人向本公司作出之貢獻，吸納及挽留最佳工作人員，以及促進本公司及其附屬公司業務的成功。合資格人士包括任何(a)本公司或任何附屬公司之僱員、董事或顧問；或(b)董事會確定之為本公司於聯交所成功上市作出貢獻之任何其他人士。董事會將根據合資格人士過往及預期對本公司及／或附屬公司之承諾及貢獻釐定彼等之資格。

購股權可於董事釐定之期間內隨時行使，惟該期間不得超過自授出日期起計10年。行使購股權之前的最少持有期限將由董事會釐定。

根據更新購股權計劃可授出之購股權之股份總數為138,054,580股股份（「更新計劃授權限額」），佔更新計劃授權限額獲批准當日已發行股份之10%。更新計劃授權限額已於二零一七年五月三十一日獲股東以普通決議案方式通過。就根據購股權計劃行使購股權可能發行的股份之上市批准，已於二零一七年六月二日獲聯交所上市委員會授出。在未經股東批准之情況下，於任何12個月期間授予任何合資格人士之購股權所涉之股份數目，不得超過本公司於任何時候已發行股份之1%。此外，在未經股東批准之情況下，於任何12個月期間授予任何合資格人士（彼為主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士（定義見上市規則所規定者））之購股權，所涉之股份數目不得超過當時已發行股份總數之0.1%，而所涉之總金額以股份於每次授出當日之收市價為基準計算不得超過5,000,000港元。

根據購股權計劃授出之股份認購價須由董事會全權酌情釐定並知會合資格人士（可根據購股權計劃之條款及條件予以調整），且有關價格為(i)於授出日期聯交所日報表所報之股份收市價，(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所日報表所報之股份平均收市價，及(iii)一股股份之面值三者中之最高者。

各合資格人士須就獲授之購股權支付1港元代價。

於二零一八年十二月三十一日，自採納日期起概無授出或同意授出任何購股權。本公司根據購股權計劃可發行的股份總數合共為138,054,580股（相當於本公司於本報告日期現有已發行股份10%），而購股權計劃的剩餘期限約為4年零9個月。

有關購股權計劃之其他資料乃載列於本報告綜合財務報表附註32。

### 董事之服務合約

任何在應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上獲提名膺選連任之董事，概無與本公司訂立不可由本公司一年內終止而無須作出賠償（法定賠償除外）之未屆滿董事服務合約。

### 董事薪酬

董事的袍金及其他酬金乃由本公司董事會根據董事的職責及責任而釐定，並不時檢討。

### 董事於重大交易、安排或合約之權益

除本報告披露者外，本公司或任何關聯公司（控股公司、附屬公司或同系附屬公司）於年末或年內任何時間概無訂立任何董事或與董事關連實體於其中直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排或合約。

### 關連交易及持續關連交易

本公司於年內之關連交易／持續關連交易詳情如下：

#### (a) 關連交易

年內，本集團概無訂立任何根據上市規則第十四A章須披露為關連交易之交易。

#### (b) 持續關連交易

年內，本集團概無訂立任何根據上市規則第十四A章須披露為持續關連交易之交易。

有關關聯方交易的詳情載列於本報告綜合財務報表附註35。除了與安佳顧問有限公司的交易外，該等關聯方交易根據上市規則並不構成任何關連交易／持續關連交易。

### 整合貴州煤礦及重組方案

為便於整合煤礦產業，貴州政府已推行多項措施鼓勵煤礦行業進行整合，計劃淘汰貴州省年產能低於300,000噸的小型煤礦，將貴州省的煤礦集團總數減至100家以下，並將貴州省煤礦的總數削減至約1,000個。

根據貴州政府的煤礦整合政策，貴州飛尚能源有限公司（「飛尚能源」）（本公司控股股東李非列先生之聯繫人士）及本公司已於二零一四年六月六日被指定為貴州省煤礦整合者。

飛尚能源（經本公司同意）已採納並施行以下重組方案（「重組方案」）：

- 飛尚能源關閉三家寨煤礦；
- 飛尚能源收購及運營三個煤礦，即平橋煤礦、興旺煤礦及凹河煤礦；及
- 飛尚能源收購五個煤礦，即國家屋基煤礦、啟文煤礦、恒豐煤礦、新禾煤礦及上馬營煤礦，並向相關機構呈遞該等煤礦的採礦許可證分階段予以註銷。五個煤礦的所有採礦許可證均已註銷。

於二零一五年一月二十六日，飛尚能源及貴州浦鑫首批重組方案已獲貴州省能源局及貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室批准。根據首批重組方案，本集團將位於貴州省織納煤田六枝特區新華鄉的竹林寨煤礦及六家壩煤礦整合為一家名為六家壩煤礦的煤礦；並留存位於貴州省金沙縣的大運煤礦及白坪煤礦。於二零一六年一月五日，飛尚能源及貴州浦鑫第二批重組方案已獲貴州省能源局及貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室批准。根據第二批重組方案，本集團已關閉狗場煤礦，並保留永晟煤礦。本集團目前正進行大圓煤礦的重組方案。

於重組方案全部完成實施後，本集團將於貴州擁有及經營五個煤礦，即白坪煤礦、永晟煤礦、大運煤礦、大圓煤礦及六家壩煤礦。

### 不競爭契據

如上市文件所披露Feishang Group Limited、Laitan Investments Limited及李非列先生（統稱「控股股東」）、飛尚能源及飛尚實業已以本公司為受益人簽署不競爭契據，其主要作用為只要不競爭契據仍為有效，各控股股東、飛尚能源及飛尚實業均已承諾（其中包括）：

## 董事會報告

- (a) 不會，並將促使彼等各自附屬公司或受彼等單獨或與其他控股股東或任何其他各方共同控制的各方也不會於直接或間接與核心業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益；
- (b) 倘彼等獲悉直接或間接與核心業務構成競爭或可能構成競爭的任何商機（「新商機」），會通知本公司相關商機；及
- (c) 盡其最大努力促使新商機按公平合理的條款及條件優先提供予本公司。

就不競爭契據而言，「核心業務」須包括位於中國貴州省的採礦權（包括煤礦的勘探、建造、開發及營運）的取得及利用。

根據不競爭契據，本公司已獲授新商機的優先購買權及優先出價權。

各控股股東、飛尚能源及飛尚實業已審閱彼等及彼等各自附屬公司的業務，並告知三家寨煤礦的業務與核心業務之間大體上不存在重大競爭。除上述所披露者外，年內，各控股股東、飛尚能源及飛尚實業已確認彼等未獲得任何新商機。各控股股東、飛尚能源及飛尚實業已就彼等已全面遵守不競爭契據的條款向本公司發出確認書。獨立非執行董事已審閱控股股東、飛尚能源及飛尚實業所提供之確認書及相關資料，認為各控股股東、飛尚能源及飛尚實業截至二零一八年十二月三十一日止財政年度已遵守不競爭契據的相關條款。

### 董事於競爭業務之權益

於年內，概無董事或其緊密聯繫人士於與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

### 准許彌償

本公司組織章程細則規定各董事有權以本公司資產彌償對彼作為董事獲判勝訴或獲判無罪的任何民事或刑事法律程序中進行抗辯所引致或蒙受的所有虧損或負債。

董事責任保險已備妥，以保障董事免受向其索償而產生的潛在成本或負債。

### 管理合約

除董事服務合約外，於年內，本公司概無就有關本公司任何業務整體或任何重大部分的管理及行政業務訂立任何合約。

### 充足公眾持股量

根據本公司於本報告日期所擁有之公眾資料並就董事所知，於年內及截至本報告日期，本公司已發行股份之充分公眾持股量不低於上市規則規定之25%。

### 股權掛鈎協議

本公司已採納購股權計劃作為本集團董事及合資格僱員的獎勵，有關購股權計劃詳情載於綜合財務報表附註32及上文「本公司購股權計劃」一段。截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無授出任何購股權。

### 優先購買權

本公司之組織章程細則並無優先購買權之規定，而英屬維爾京群島的法律亦無對該等權利施予限制。

### 購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 董事會報告

### 審核委員會

本公司已根據上市規則之規定設立審核委員會，旨在負責檢討及監察本集團之財務匯報程序及內部監控。審核委員會與本公司高級管理層及本公司之核數師定期舉行會議，共同討論本公司之財務匯報程序、內部監控、核數程序及風險管理事宜之成效性。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會由盧建章先生擔任主席，且其成員包括盧建章先生、黃祖業先生及胡永明先生。審核委員會審核本集團採納的會計原則及常規以及本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

於二零一九年三月二十九日，胡永明先生辭任獨立非執行董事及審核委員會成員。胡永明先生辭任之空缺由王秀峰先生補充，而彼於同一日獲委任為獨立非執行董事，自二零一九年三月二十九日起生效。

### 核數師

安永會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任，有關續聘其為本公司核數師之決議案將於該次大會上提呈。

代表董事會

飛尚無煙煤資源有限公司

主席兼首席執行長

韓衛兵

香港，二零一九年三月二十九日

本公司董事會及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。本公司認為，良好的企業管治能為有效管理、健全企業文化、可持續業務發展及提升股東價值提供一個至關重要的框架。

## 企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文作為其自身企業管治守則。截至二零一八年十二月三十一日止整個年度，本公司已遵守企業管治守則所載守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，載於下文。

## 主席兼首席執行長

企業管治守則守則條文第A.2.1條規定主席與首席執行長的角色應分開，不應由同一人擔任。目前，韓衛兵先生擔任本公司主席兼首席執行長的角色。董事會認為有關安排符合本集團的最佳利益，乃由於首席執行長可充分發揮其執行功能。董事會認為，由於董事會由經驗豐富及才幹卓越的人員組成（包括自不同角度提供獨立意見的三名獨立非執行董事），因此董事會之運作足以令權力與權利之間實現平衡。此外，主要決策乃經諮詢董事會及高級管理層以及相關董事委員會後方作出。因此，董事會認為，已採取充分措施確保權力平衡及保障股東權益。

### 董事會

#### 組成

於本報告日期，董事會由八名成員組成，包括五名執行董事，即韓衛兵先生（董事會主席兼首席執行長）、胡陸保先生、譚卓豪先生、黃華安先生及余銘維先生，及三名獨立非執行董事，即盧建章先生、黃祖業先生及王秀峰先生。

所有董事均為業內翹楚，並具備高質素之個人及專業道德及誠信。有關各董事之簡歷詳情於本報告「董事及高級管理層簡介」一節披露。

#### 獨立非執行董事

董事會成員中有超過三分之一成員須為獨立非執行董事，符合上市規則第3.10A條。三名獨立非執行董事中的一位具備合適專業經驗及相關財務管理專長。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定發出之年度確認書，確認彼等及彼等之直系家族成員（定義見上市規則第14A.12(1)(a)條）獨立於本集團，且本公司亦認為彼等乃屬獨立。董事會各成員之間並無財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

### 董事之重選

根據組織章程細則，董事須於本公司股東週年大會上至少每三年輪值告退一次。此外，凡於年內獲董事會委任以補充臨時空缺或加入董事會之新增董事，任期僅至本公司下一屆股東週年大會，屆時於會上符合資格膺選連任。譚卓豪先生、黃華安先生、余銘維先生、胡陸保先生及王秀峰先生根據組織章程細則於本公司應屆股東週年大會上輪值退任，並符合資格膺選連任。

### 獨立非執行董事之任期

各獨立非執行董事均已與本公司簽訂一份服務協議，為期三年，且須根據組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任。

### 董事會及管理層之責任

在主席領導下，董事會負責提供高效指引及監控本公司管理層工作、制定及審批本集團之發展、業務策略、政策、年度預算及業務計劃，建議派發任何股息及確保遵守相關法定規定以及其他規則及法規。

首席執行長及其他執行董事負責本集團日常管理及營運。執行董事與本集團管理層定期舉行會議，評估及處理業務運作事宜及財務表現。

本公司認為，風險管理及內部監控系統不可或缺，而董事會則負責確保本集團設立並維持有效的風險管理及內部監控。

### 董事職責

在履行職責時，董事竭誠為本公司及股東之最佳利益真誠、審慎勤勉行事。彼等職責包括：

- 出席定期董事會會議，並專注於業務策略、營運事宜及財務表現；
- 積極參與本公司之附屬公司各自的董事會；
- 審批涵蓋策略、財務及業務表現、主要風險及機會的年度預算案；
- 檢查內部及外部報告之質量、時效、相關性及可信性；
- 監察及管理與本公司之高級管理層、董事會及股東有關之潛在利益衝突；
- 考慮關聯方交易會否引致公司資產被挪用及濫權謀私；及
- 確保本公司設有妥善程序維持整體誠信，包括財務報表、與供應商、客戶及其他權益人士之關係及遵守所有法律及道德規範。

為確保董事履行職責，本公司設有適當之組織架構，以及清晰界定之責任及權限。

由董事會決定及由管理層定案之特定事宜均由董事會定期檢討，例如本公司的日常管理、行政事務及營運等。管理層須向董事會報告工作。

本公司已設立程序，以使董事在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

組織章程細則闡述董事會責任及運作程序。董事會每年最少舉行四次定期會議，審覽本公司之營運報告及財務業績以及政策。重大營運決策須經董事會討論及通過。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司共舉辦五次董事會會議及一次股東大會，各董事出席會議記錄如下：

	出席率／次數 董事會會議	出席率／次數 股東大會
<b>執行董事</b>		
韓衛兵 (主席兼首席執行長)	5/5	1/1
萬火金 (於二零一八年八月三十一日辭任)	4/4	0/1
胡陸保 (於二零一八年八月三十一日獲委任)	2/2	0/1
譚卓豪	4/5	1/1
黃華安	4/5	1/1
余銘維	5/5	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
盧建章	4/5	1/1
黃祖業	4/5	0/1
胡永明 (於二零一九年三月二十九日辭任)	3/5	1/1

由於旅遊簽證到期的緣故，黃祖業先生並未出席二零一八年股東週年大會。

### 董事之持續專業發展

本公司明白董事須參與適當之持續專業發展計劃以發展及更新彼等知識及技能，以確保彼等對董事會的貢獻仍屬知情及相關。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，以有利彼等於本公司之角色、職能及職責。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，所有董事均已觀看聯交所提供的培訓短片，該短片提供的培訓主題包括董事的職責及董事委員會的角色及職能、風險管理及內部監控、環境、社會及管治報告，以及首次公開招股時的董事責任。另外，董事已觀看聯交所提供的網上培訓。網上培訓的主題為獨立非執行董事在企業管治中的角色，旨在讓董事了解於二零一九年一月一日生效的經修訂企業管治守則及相關上市規則的主要變動。此外，風險管理及內部監控及環境報告之相關資料亦已分發至董事供彼等參閱。

## 企業管治報告

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則規定之下列企業管治職責：

- 制定及審閱本公司有關企業管治之政策及常規；
- 審閱及監督董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- 審閱及監督本公司遵守法律及監管規定之政策及常規；
- 制定、審閱及監督適用於僱員及董事之行為守則及合規手冊；及
- 審核本公司遵守企業管治守則及於企業管治報告作出披露之情況。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會已履行以下企業管治職責：

- 批准安永會計師事務所擔任本集團核數師及相應審計計劃；
- 審核遵守企業管治守則之情況；
- 透過審核委員會檢討本公司風險管理及內部監控系統有效性；及
- 採納股息派發政策。

### 董事委員會

本公司已於二零一三年十二月二十三日成立已界定其職責範圍（有關特定授權及職能）之董事委員會，包括審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及企業社會責任委員會，從而加強董事會之功能及提升其專長。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會由盧建章先生擔任主席，且其成員包括盧建章先生、黃祖業先生及胡永明先生。於二零一九年三月二十九日，胡永明先生不再擔任獨立非執行董事及審核委員會成員，胡永明先生辭任之空缺由王秀峰先生補充，而彼於二零一九年三月二十九日獲委任為獨立非執行董事。

審核委員會直接向董事會匯報，並審閱財務報表、風險管理及內部監控，以保障股東之利益。

審核委員會每年至少兩次與本公司之獨立核數師舉行會議討論會計問題，並審閱內部監控與風險管理之有效性。董事會定期審閱及更新審核委員會之職責範圍，其描述審核委員會的授權及職能。審核委員會的職責範圍符合企業管治守則之規定，刊登於聯交所指定網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.fsanthracite.com。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會舉辦三次會議，於會上：

- 批准安永會計師事務所擔任本集團核數師及相應審計計劃；
- 審閱截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表；
- 審閱截至二零一八年六月三十日止六個月之財務報表；
- 檢討風險管理及內部監控系統之有效性；
- 檢討與本集團共享的本集團關聯方內部審計職能的有效性；
- 修訂審核委員會的職權範圍；
- 審閱外部核數師之審核結果；及
- 審閱及批准核數師薪酬，並建議重新委任外部核數師。

出席會議記錄如下：

審核委員會成員	出席率／會議次數
盧建章 (主席)	3/3
黃祖業	3/3
胡永明 (於二零一九年三月二十九日辭任)	2/3

### 提名委員會

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會由獨立非執行董事黃祖業先生擔任主席，且其成員包括黃祖業先生、執行董事譚卓豪先生及兩名獨立非執行董事，即盧建章先生及胡永明先生。於二零一九年三月二十九日，胡永明先生不再擔任獨立非執行董事及提名委員會成員，胡永明先生辭任之空缺由王秀峰先生補充，而彼於二零一九年三月二十九日獲委任為獨立非執行董事。

提名委員會之職責範圍符合企業管治守則之規定，刊登於聯交所指定網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.fsanthracite.com。

提名委員會職責包括審閱董事會之架構、人數、組成及多元化並提供意見，並就任何相關變動提出建議；評估獨立非執行董事之獨立性及就重選董事提出建議等。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會舉辦三次會議，其於會上：

- 審閱董事會之架構、人數、組成及多元化（包括技能、知識及經驗）；
- 修訂提名委員會的職權範圍，包括董事會成員多元化政策；
- 採納董事候選人提名政策；
- 評估獨立非執行董事之獨立性；及
- 審議退任董事於股東週年大會上重選事宜，並向董事會提出建議。

會議出席記錄載列如下：

提名委員會成員	出席率／會議次數
黃祖業（主席）	3/3
盧建章	3/3
胡永明（於二零一九年三月二十九日辭任）	2/3
譚卓豪	3/3

董事會已根據企業管治守則所載規定採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。該政策旨在載列達致董事會多元化之方法。

於評估董事會組成時，提名委員會須考慮董事會多元化政策所載之多項視角，包括但不限於就有關委任及重新委任董事以及董事繼任規劃向董事會提出推薦建議時，須考慮推薦董事之專業資格、區域及行業經驗、教育及文化背景、技能、行業知識及聲譽、性別、種族、語言技能及服務年期。

本公司認為董事會當前組成屬平衡且多元化，有利本公司業務發展。

### 薪酬委員會

截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會由獨立非執行董事胡永明先生擔任主席，且其成員包括執行董事韓衛兵先生及兩名獨立非執行董事，即盧建章先生及黃祖業先生。於二零一九年三月二十九日，胡永明先生不再擔任本公司獨立非執行董事以及薪酬委員會成員和主席。王秀峰先生取代胡永明先生成為薪酬委員會成員和主席，自二零一九年三月二十九日起生效。

薪酬委員會職責包括審閱及考慮(i)本公司董事及高級管理人員之薪酬政策；(ii)各執行董事及高級管理人員之薪酬組合（包括實物利益、退休金權利及補償金額）；及(iii)獨立非執行董事之薪酬等事項，並就該等事項向董事會提出建議。

薪酬委員會之職責範圍符合企業管治守則之規定，刊登於聯交所指定網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.fsanthracite.com](http://www.fsanthracite.com)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行兩次會議，彼於會上就新薪酬政策以及執行董事及獨立非執行董事之薪酬向董事會提出建議。

會議出席記錄載列如下：

薪酬委員會成員	出席率／會議次數
胡永明 (主席) (於二零一九年三月二十九日辭任)	2/2
韓衛兵	2/2
盧建章	2/2
黃祖業	2/2

本集團了解高質素及優秀員工之重要性，將繼續按業內常規及個人表現來提供僱員薪酬待遇。本集團亦提供其他福利，例如醫療及退休福利等。此外，本集團可根據購股權計劃之條款，向合資格僱員（包括董事）授予購股權。

## 企業管治報告

根據企業管治守則守則條文第B.1.5條，截至二零一八年十二月三十一日止年度高級管理層成員之薪酬按組別載列如下：

薪酬組別（港元）	人數
0至1,000,000港元	8

根據上市規則附錄十六須就董事酬金以及五名最高薪酬僱員披露之進一步詳情載於本報告經審核財務報表附註11及附註12。

### 企業社會責任委員會

截至二零一八年十二月三十一日止年度，企業社會責任委員會由獨立非執行董事胡永明先生擔任主席，成員為胡永明先生及兩名執行董事，即韓衛兵先生及胡陸保先生。於二零一九年三月二十九日，胡永明先生不再為本公司獨立非執行董事及企業社會責任委員會成員和主席。王秀峰先生取代胡永明先生為企業社會責任委員會成員和主席，自二零一九年三月二十九日起生效。

企業社會責任委員會之主要職責為協助董事會檢討企業社會責任方面之政策及監管相關事宜，包括工作場所質量、職業健康及安全、環境保護、經營常規及社區參與。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，企業社會責任委員會舉行一次會議，彼就企業之社會責任（包括工作環境質素、職業健康及安全、環境保護，經營常規及社區參與）進行討論及議論。

會議出席記錄載列如下：

企業社會責任委員會成員	出席率／會議次數
胡永明（主席）（於二零一九年三月二十九日辭任）	1/1
韓衛兵	1/1
萬火金（於二零一八年八月三十一日辭任）	1/1
胡陸保（於二零一八年八月三十一日獲委任）	0/0

### 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進行證券交易之行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等截至二零一八年十二月三十一日止年度直至本報告刊發日期一直遵守標準守則之規定準則。

本公司亦已為高級管理層及可能取得本公司證券相關內幕消息之特定人士，制定有關彼等進行證券交易之書面指引，其嚴謹程度不遜於標準守則之規定準則。

### 內幕消息

本集團清楚其於證券及期貨條例及上市規則下的責任及內幕消息在有所決定後應予以即時公佈的首要原則。處理及發佈內幕消息的程序及內部監控包括以下：

- 本集團緊密依循上市規則披露規定以及香港證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」開展事務；
- 本集團透過財務報告、公開公告及其網站等渠道廣泛而無排他的向公眾發佈消息，以進行及披露其公平披露制度；
- 本集團嚴厲禁止未獲授權而使用機密資料或內幕消息；及
- 本集團已設立及採用回覆外界對本集團事項詢問的程序，因此，僅執行董事及公司秘書獲授權與本集團外部人員進行溝通。

### 核數師薪酬

安永會計師事務所截至二零一八年十二月三十一日止年度提供之服務及相關費用如下：

所履行服務之描述	費用（人民幣元）
審核	
— 法定及監管備案	3,400,000

## 風險管理及內部監控

### 風險管理理念

風險指本集團業務及其經營所在市場的固有風險。本集團的目標旨在識別及管理有關風險從而達到減少、減輕、轉移及規避風險目的。為達致此目的，本集團採取積極主動的風險管理方法及應用有效的集團層級的風險管理框架。

董事會透過審核委員會監督本集團整體風險管理程序，此構成本集團企業管治制度的重要部分。本集團深明風險管理屬本集團每個成員的責任。風險管理不應視作一個單獨且獨立的流程，而應納入業務及決策流程，包括策略制定、業務發展、業務規劃、資本分配、投資決策、內部監控及日常營運。

### 集團風險管理及內部監控框架

董事會負責本集團風險管理及內部監控系統，及檢討其有效性，而管理層負責設計及實施內部監控系統以管理風險。

審核委員會協助董事會監控風險，設計相關風險管理及內部監控系統並使其有效運行。審核委員會代表董事會監督下列程序：

- (i) 定期評估主要營運風險及旨在減輕、減少或轉移該等風險的控制措施；評估整個內部監控系統的優缺點及採取行動方案處理控制缺陷或改善評估過程；
- (ii) 定期審閱業務流程及營運報告，包括用以處理已識別控制缺陷的行動計劃，及實施建議的最新狀況及監控結果；及
- (iii) 外部核數師定期對其審核過程識別的監控事項進行報告，並與審核委員會會晤以討論審閱的範圍及結果。

審核委員會將於妥為檢討本集團風險管理及內部監控系統的有效性後向董事會作出報告。本集團為節約成本並未設有自有內部審核團隊，而是共享本集團關聯方的內部審核團隊，以協助審核委員會檢討本集團風險管理及內部監控系統的有效性。

董事會認為審核委員會的工作及發現乃為其對系統有效性作出意見的基礎。

「自上而下」監督、識別、評估及減輕公司層面的風險。  	董事會			
	負責本集團風險管理及內部監控系統。	制定戰略目標及審閱本集團風險管理及內部監控系統的有效性。	監察本集團主要風險的性質及程度。	為風險管理及風險管理文化的重要性提供指導。
	管理層	審核委員會		內部審核
	設計、執行及監察風險管理及內部監控系統。	協助董事會監察風險，設計及有效運行相關風險管理及內部監控系統。		協助審核委員會檢討本集團風險管理及內部監控系統的有效性。
	營運層面			
「自下而上」識別、評估及減輕業務單位層面及整個職能範疇的風險。	於整個營業過程中識別、評估及減輕風險。		於業務營運及職能範疇實施風險管理程序及內部監控措施。	

### 風險管理程序

「自上而下」方法乃輔以「自下而上」方法，要求經營單位的主管參與識別營運風險以釐定本集團主要風險。

本集團風險管理及綜合內部監控框架緊密相關，且主要監控方法已經測試以評估表現。

### 於二零一八年採取的主要風險管理及內部監控舉措

- 本集團已採納多項政策及程序評估及審慎提高風險管理及內部監控系統的有效性，包括要求本集團管理層每年定期評估相關事宜。本集團相信此舉有助加強本集團未來的企業管治及業務營運。
- 本集團於其營運核心業務時貫徹採用風險管理系統。本公司各經營單位將持續檢討及評估可能對達致該經營單位及／或本公司業務目標造成影響的該等潛在風險。檢討過程包括評估現有內部監控系統是否仍滿足業務需要，是否會對潛在風險作出充分回應及／或是否須對其予以補充。相關檢討結果會登記於各經營單位的風險登記冊以進行控制及載入本集團合併風險登記冊以分析潛在政策影響及定期向高級管理層及董事報告。
- 審核委員會已制定並監督報告政策及全套程序。僱員、客戶、供應商及其他利益相關方可報告本公司參與的實際或疑似不當行為，以便相關事項能以適當及透明方式被調查及有效處理。
- 本集團規管企業責任制度及附屬程序中的內幕消息的處置及發佈以確保內幕消息於妥為批准披露前已保密，及確保相關資料有效且一致地刊發。
- 其他舉措包括：在必要時增加培訓課程及風險研討會舉辦次數；進一步規範風險報告術語、分類及量化；評估內部監控時密切聯繫其潛在風險；及增加指定董事就本公司風險管理系統的設計、運作及結果進行互動的頻率及深度。
- 於二零一八年，對本集團風險管理及內部監控系統中財務、營運及合規控制（著重煤炭開採、採購、銷售及業務持續性管理及推進）的有效性的有選擇的審閱乃由本集團關聯方內部審核團隊進行。此外，本集團主要業務及公司職能部門的主管須就其採取的主要控制進行自我評價。有關評價結果由同一內部審核團隊進行評估，並向審核委員會及董事會報告。

僱員須遵守最高標準的道德、誠信及專業操作。本集團已採取舉報制度。審核委員會成員定期與本公司高級管理人員會晤以審覽本公司風險管理及內部監控的有效性。就本集團所知，年內並無欺詐行為須提請本集團垂注。

### 風險狀況

作為風險管理方法的基準，本集團評估現有風險狀況及該等風險如何隨時間變動。於二零一八年，本集團的重大風險乃透過以下風險識別程序識別：

風險簡介	於二零一八年發生的風險變動	用以減輕風險的主要措施
<p><i>市場風險</i></p> <p>本集團的業務持續依賴於下游各行業對無煙煤的需求及下游客戶的業務增長，尤其是水泥、化工、建築及鋼鐵行業。該等行業的大幅下滑或客戶需求的重大減少或會對本集團的業務、經營業績及財務業績有不利影響。</p>	<p>下降</p>	<p>本集團已採納及遵守產品差異化及打造飛尚無煙煤品牌的市場戰略，並得以滲透及維護高端市場。於二零一八年，本集團持續提升市場份額並向水泥廠爭取訂單，且能夠平衡化工廠、鋼廠及發電廠的煤炭供應。自產無煙煤的銷量比去年增長約33.4%。</p>

風險簡介	於二零一八年發生的風險變動	用以減輕風險的主要措施
<p><b>持續經營風險</b></p> <p>本集團業務屬資本密集型，需要充足的現金流量建設及開發煤礦、洗煤廠、皮帶運輸及碼頭以及滿足日常營運資金需求。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有淨流動負債約人民幣1,632.8百萬元及股東虧絀約人民幣112.5百萬元。倘本集團未能及時獲得資金，則將對本集團的財務狀況、經營及前景產生不利影響。</p>	<p>下降</p>	<p>本集團已從現有銀行及數家新銀行取得銀行信貸融資，及從控股股東獲得財務援助。於二零一八年，本集團錄得母公司擁有人應佔來自持續經營業務之綜合溢利約人民幣200.6百萬元，按年增加約9.7%。經計及續期的銀行貸款，本集團將毋須額外資金滿足未來十二個月之營運資金需求。</p>
<p><b>安全生產風險</b></p> <p>安全風險乃本集團採礦業務的固有風險。瓦斯爆炸、煤與瓦斯突出、坍塌、煤礦透水及次生地質災害或會導致人員傷亡或嚴重財產損失，或本集團採礦業務中斷或甚至暫停營運。</p>	<p>無變動</p>	<p>為提高煤礦安全性，本集團已採取一系列措施加強安全標準，如成立安全管理委員會及安全監察部以檢測煤礦的安全性，安裝新的安全設備及設施，制定額外操作安全指引及推行生產安全制度及加強培訓力度。</p> <p>於二零一八年，本集團並無發生任何重大事故而導致傷亡。</p>

風險簡介	於二零一八年發生的風險變動	用以減輕風險的主要措施
<p><b>監管風險</b></p> <p>煤炭開採行業在中國受嚴格監管。本集團的煤炭開採業務受多項中國法律、法規、政策、及安全生產標準、環境保護、稅務，以及勞工標準及法規及外匯管制所規管，且中國煤礦的安全及環境保護受到愈嚴格的監管。</p> <p>任何違規行為或會導致罰款及行政處罰（包括暫停營運或吊銷營業執照）。</p>	<p>無變動</p>	<p>本集團的企業社會責任委員會及管理層在外部專業顧問的支援下，將定期審閱及監督本集團是否遵守相關法律、法規、守則及相關政策及慣例，以及上市規則。</p>

### 二零一八年度風險管理及內部監控有效性

董事會每年對本集團風險管理及內部監控系統至少進行一次檢討。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會對本集團的風險管理及內部監控系統進行檢討，董事會認為，風險管理及內部監控系統乃屬有效及充足。並無發現可能會對本集團的財務、營運、合規控制及風險管理職能產生影響的須予垂注之重大事項。

於檢討過程中，董事會認為本集團會計及財務報告職能、本集團關聯方的內部審計職能的員工資源、資格／經驗及彼等的培訓及培訓預算乃屬充足。

### 持續經營

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有淨流動負債約人民幣1,632.8百萬元及股東虧絀約人民幣112.5百萬元。鑒於該等情況，董事於評估本集團能否擁有充足財務資源持續經營時，已考慮本集團之未來流動資金及表現以及其可用融資渠道。為改善本集團之流動資金狀況及現金流量以維持本集團之持續經營狀況，本集團已採取或正在採取以下措施：(i)已取得Feishang Group Limited及李非列先生所控制的一間實體提供持續財務援助之確認；(ii)將適時與銀行進行貸款續期商討；及(iii)正採取措施嚴控各項成本及開支，並尋求業務機會，以保持可盈利及正現金流營運。

經計及上述措施，董事認為本集團將能夠於日常業務過程中變現其資產及解除其負債及承擔。因此，本集團綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

### 公司秘書

本公司之公司秘書為余銘維先生，彼亦為本公司執行董事。

本公司之公司秘書已妥為遵守上市規則第3.29條有關培訓之規定。

### 章程文件

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司之組織章程大綱及細則並無重大變動。

本公司之組織章程大綱及細則刊載於聯交所指定網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.fsanthracite.com](http://www.fsanthracite.com)。

## 股東權利及投資者關係

### (a) 要求召開股東特別大會之程序

股東可透過要求召開股東特別大會而在股東大會提出建議。根據本公司組織章程細則第10.3條，股東特別大會可由董事會按任何兩名或多名股東（彼等持有本公司股東大會投票權不少於本公司繳足股本十分之一），或持有本公司股東大會投票權不少於本公司繳足股本十分之一之任何一名股東（彼為一間認可結算所（或其代名人））之書面要求予以召開。有關要求須送達本公司於香港之主要辦事處（地址為香港上環干諾道中200號信德中心2205室）或倘本公司不再擁有該主要辦事處，則須送達註冊辦事處（地址為Kingston Chambers, P.O. Box 173, Road Town, Tortola, BVI），列明召開大會之目的並由提出要求人士簽署。倘董事會於送達要求日期起計21日內未有著手正式召開於隨後21日內舉行之股東大會，則提出要求人士本身或其中佔彼等所有投票權超過一半之任何人士可按由董事會召開大會之相同方式或盡可能接近之方式召開股東大會，惟以此方式召開之任何大會不得於送達要求日期起計三個月期間屆滿後舉行，而提出要求人士因董事會未有召開大會而產生之一切合理開支將由本公司向彼等作出彌償。

### (b) 與股東及投資者溝通

股東獲提供載於中期報告／年報及／或通函內有關本公司之詳盡資料，使彼等可在知情情況下行使其權利。

本公司採用多項溝通工具，包括股東週年大會、年報、中期報告、各類通告、公告及通函等，確保其股東充分知悉本公司主要業務策略。

本公司股東大會為其股東與董事會提供直接溝通平台。歡迎股東於會上向董事會或管理層提問，且董事會主席（或倘彼缺席，本公司之執行董事），以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之主席（或倘彼等缺席，相關委員會的其他成員），及（倘適用）獨立董事委員會，一般將出席大會並解答提問。股東亦可通過聯繫本公司的公司秘書直接傳達彼等書面提問與查詢。

本公司致力於加強與其投資者之溝通及聯繫。獲指派之管理人員維持與機構投資者及分析員公開對話溝通，讓彼等瞭解本公司之最新發展情況。

本公司亦設有網站([www.fsanthracite.com](http://www.fsanthracite.com))，可供查閱有關本公司業務發展及營運之最新資料、財務資料及新聞。

股東可隨時透過本公司的公司秘書向董事會作出書面查詢及提問。公司秘書之聯絡詳情如下：

香港上環干諾道中200號信德中心2205室

傳真：(852) 2810 6963

電子郵件：[bonyue@fsanthracite.com](mailto:bonyue@fsanthracite.com)

此外，股東提名候選人參選本公司董事的程序刊載於本公司網站[www.fsanthracite.com](http://www.fsanthracite.com)。

上述程序須受本公司組織章程細則及適用法律法規規限。

### 董事就編製財務報表之責任

董事確認編製真實與公平地反映年內本集團之財務狀況、財務表現及本集團之現金流量之財務報表乃彼等的責任。財務報表之編製符合國際財務報告準則、法定要求及其他監管要求。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有淨流動負債約人民幣1,632.8百萬元及股東虧絀約人民幣112.5百萬元。然而，董事會於評估本集團能否擁有充足財務資源持續經營時，已考慮本集團之未來流動資金及表現以及其可用融資渠道。董事會竭力確保於財務報告中對本集團之表現、狀況及前景作出平衡、清晰及易於理解之評估。核數師就其有關財務報表申報責任之聲明載於本報告第58至62頁獨立核數師報告。除上文「持續經營」一段中所披露外，概無任何可對本集團持續經營能力構成重大疑慮之事件或任何重大不明朗因素。



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

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

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

致：飛尚無煙煤資源有限公司全體股東  
(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

## 意見

本核數師行完成審計載於第63至161頁的飛尚無煙煤資源有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

本核數師行認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實與公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例有關的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

本核數師行是按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審計工作。本核數師行於該等準則下的責任於本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」(「守則」)，本核數師行獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。本核數師行相信，吾等所獲得的核數憑證能充分及適當地為吾等的意見提供基礎。

## 與持續經營相關的重大不確定因素

吾等謹請 閣下垂注綜合財務報表附註2.1，其中指出 貴集團於二零一八年十二月三十一日擁有淨流動負債人民幣1,632.8百萬元及股東虧絀人民幣112.5百萬元。此狀況表明存在可能導致對 貴集團之持續經營能力產生重大疑問之重大不確定因素。本核數師行並無對該事項發出保留意見。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據本核數師行的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的該等事項。

該等事項於本核數師行審計整份綜合財務報表以達致吾等的意見時予以處理，本核數師行不會對該等事項出具單獨意見。就以下各項事項而言，本核數師行在文中闡述吾等於審計時如何處理該事項。

除上述「與持續經營相關的重大不確定因素」的事項外，吾等已確定以下所述事項為吾等報告內予以溝通的關鍵審計事項。

本核數師行已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節所述的責任（包括與該等事項相關者）。因此，本核數師行的審計包括執行為對綜合財務報表重大失實陳述風險的評估作出回應而設的程序。審計程序（包括為處理以下事項進行的程序）得出的結論為本核數師行對隨附綜合財務報表作出審計意見提供基礎。

關鍵審計事項	審計時處理關鍵審計事項的方法
<b>物業、廠房及設備的減值測試</b>	
<p>由於 貴集團若干煤礦截至二零一八年十二月三十一日止年度的經營虧損，管理層核實與煤礦相關的物業、廠房及設備存在若干減值跡象。減值測試涉及管理層作出若干方面的判斷，包括根據未來市場供需狀況作出相關現金流量預測。</p> <p>有關披露載於綜合財務報表附註2.4(f)、「估計及假設」之附註2.5(i)及附註16。</p>	<p>吾等所進行減值評估的程序主要注重於：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 測試非流動資產賬面值減值評估的相關核心控制；</li><li>• 比較相關現金流量的輸入數值與已審批預算及近期歷史業績；</li><li>• 評估管理層所作敏感度分析；及</li><li>• 吾等的內部估值專家參與協助吾等評估計算可收回金額的方法及貼現率。</li></ul>

## 關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	審計時處理關鍵審計事項的方法
<b>確認遞延稅項資產 (「遞延稅項資產」)</b>	
<p>據綜合財務報表附註13所載，貴集團於二零一八年十二月三十一日已確認遞延稅項資產淨值人民幣18.9百萬元，主要由於結轉暫時差額及稅項虧損。貴集團按未來應課稅溢利准予收回遞延稅項資產的可能程度確認該等遞延稅項資產。吾等識別確認遞延稅項資產為一項關鍵審計事項，乃由於經參考預期未來應課稅溢利，評估結餘的可收回性須作出重大管理層判斷。</p> <p>貴集團對會計政策的披露及有關遞延稅項資產的判斷載於綜合財務報表之附註2.4(t)及「估計及假設」之附註2.5(vi)。</p>	<p>吾等所進行遞延稅項資產可收回性評估的程序主要注重於：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 測試遞延稅項資產可收回性評估的相關核心控制；及</li> <li>• 比較輸入數值與已審批預算及近期歷史業績，評估估計未來應課稅溢利模型採用的重大判斷及估計。</li> </ul>

## 年報所載其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括本核數師行於本審計報告日期前獲取的管理層討論與分析（載於第9頁及第14至18頁），及本年報中並不屬於綜合財務報表及其核數師報告的其他小節（「其他小節」），預期其他小節相關資料可於該日後獲取。

本核數師行對綜合財務報表發表的意見並無涵蓋其他資料，吾等並不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就審計綜合財務報表而言，本核數師行的責任為細閱其他資料及藉此考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中了解的情況存在重大不符，或被視為存在重大失實陳述。倘本核數師行根據所進行的工作認定其他資料存在重大失實陳述，吾等應報告該事實。在此方面，吾等並無事項須予以報告。

倘本核數師行於細閱年報其他小節時，得出結論其存在重大失實陳述，吾等應與貴集團審核委員會溝通相關事項。

## 獨立核數師報告

### 董事就編製綜合財務報表須承擔的責任

貴公司的董事負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例有關的披露規定編製作出真實公平反映的綜合財務報表，包括實施其認為編製綜合財務報表所需的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或失誤而導致的重大失實陳述。

於編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力、在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基準，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或終止經營，或因無其他實際的替代方案而為之。

貴公司董事由審核委員會協助履行其職責監察貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

本核數師行的目標為對整份綜合財務報表是否存在因欺詐或失誤而導致的重大失實陳述取得合理保證，並刊發載有吾等意見的核數師報告。吾等的報告僅向閣下（作為整體）作出，別無其他目的。本核數師行不就本報告內容向任何其他人士承擔或接受責任。

合理保證是高水平的保證，惟並非保證根據國際審計準則進行的審計總能檢測到存在的重大失實陳述。因欺詐或失誤產生失實陳述，倘合理預期其將單獨或共同影響使用者依據該等綜合財務報表所作的經濟決定，則有關的失實陳述將被視作屬重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，本核數師行運用了專業判斷及在整個審計過程中保持專業懷疑態度。本核數師行亦：

- 識別及評估綜合財務報表的重大失實陳述風險（不論是否因欺詐或失誤導致），設計及採取回應該等風險的審計程序，以及取得充分及適當的審計憑證以為本核數師行的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述、或凌駕於內部控制之上，故未能檢測到因欺詐導致的重大失實陳述風險高於未能檢測到因失誤導致的重大失實陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，然而並非為就貴集團的內部控制的有效性發表意見。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任（續）

- 評價董事所採用的會計政策的適當性及作出的會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營會計基礎的適當性作出結論，並根據所取得的審計憑證，釐定是否存在與事件或情況有關的重大不確定因素，而可能導致對 貴集團之持續經營能力產生重大疑問。倘吾等得出結論存在重大不確定因素，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，或倘披露不足，則吾等發出保留意見。本核數師行的結論以截至核數師報告日期止取得的審計憑證為基礎。然而，未來事項或狀況可致使 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容（包括相關披露），以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲得充分適當審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。本核數師行負責指導、監督及執行集團審計。本核數師行對吾等的審計意見承擔全部責任。

本核數師行與審核委員會就（其中包括）審計的既定範圍及時間安排及重大審計發現（包括於審計過程中識別的內部控制的重大缺陷）進行溝通。

本核數師行向審核委員會聲明，吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通被合理視為將影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及（倘適用）相關防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，本核數師行確定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，並因此構成關鍵審計事項。本核數師行會在吾等的審計報告中陳述該等事項，除非法律法規並不允許公開披露該等事項，或在極罕見的情況下，如合理預期在報告中溝通某事項產生的負面後果會超過進行溝通帶來的公眾利益，吾等確定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人乃韋少雄。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
二零一九年三月二十九日

# 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收益	5	<b>1,234,151</b>	1,022,950
銷售成本	6	<b>(577,860)</b>	(492,500)
毛利		<b>656,291</b>	530,450
銷售及分銷開支		<b>(48,216)</b>	(28,235)
行政開支		<b>(123,372)</b>	(106,878)
貿易及其他應收款項(減值)/減值撥回淨額	9	<b>(3,405)</b>	4,875
撇減存貨至可變現淨值	9	<b>(2,453)</b>	-
其他經營開支淨額		<b>(23,450)</b>	(1,551)
<b>經營溢利</b>		<b>455,395</b>	398,661
融資成本	7	<b>(93,197)</b>	(74,372)
利息收入	9	<b>373</b>	3,474
應佔一間聯營企業溢利及虧損	18	<b>148</b>	-
非經營收入淨額	8	<b>5,843</b>	9,972
<b>來自持續經營業務除所得稅前溢利</b>	9	<b>368,562</b>	337,735
所得稅開支	13	<b>(117,275)</b>	(117,178)
<b>來自持續經營業務之年內溢利</b>		<b>251,287</b>	220,557
<b>已終止經營業務</b>			
來自已終止經營業務之年內虧損	4	<b>(1)</b>	(339)
<b>年內溢利</b>		<b>251,286</b>	220,218
<b>以下各項應佔：</b>			
母公司擁有人			
自持續經營業務		<b>200,630</b>	182,873
來自已終止經營業務		<b>(1)</b>	(336)
		<b>200,629</b>	182,537
非控股權益			
來自持續經營業務		<b>50,657</b>	37,684
來自已終止經營業務		<b>-</b>	(3)
		<b>50,657</b>	37,681
<b>母公司股東應佔每股溢利</b>			
基本(每股人民幣元)			
— 來自持續經營業務之溢利	14	<b>0.15</b>	0.13
— 來自已終止經營業務之溢利	14	<b>*</b>	*
— 每股溢利淨額	14	<b>0.15</b>	0.13
攤薄(每股人民幣元)			
— 來自持續經營業務之溢利	14	<b>0.15</b>	0.13
— 來自已終止經營業務之溢利	14	<b>*</b>	*
— 每股溢利淨額	14	<b>0.15</b>	0.13

\* 數字很小

# 綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內溢利	<b>251,286</b>	220,218
其他全面收入／(虧損)：		
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：		
外幣換算調整	<b>562</b>	(1,297)
年內其他全面收入／(虧損)總額，已扣除稅項	<b>562</b>	(1,297)
年內全面收入總額，已扣除稅項	<b>251,848</b>	218,921
以下各項應佔：		
母公司擁有人		
來自持續經營業務	<b>201,192</b>	181,576
來自已終止經營業務	<b>(1)</b>	(336)
	<b>201,191</b>	181,240
非控股權益		
來自持續經營業務	<b>50,657</b>	37,684
來自已終止經營業務	<b>-</b>	(3)
	<b>50,657</b>	37,681
	<b>251,848</b>	218,921

# 綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	2,878,820	2,457,990
復墾資金	17	13,610	13,584
預付款及其他應收款項	21	103,625	153,964
於聯營企業之投資	18	2,548	-
遞延稅項資產	13	18,904	46,172
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,017,507</b>	2,671,710
<b>流動資產</b>			
存貨	19	45,155	25,467
貿易應收款項及應收票據	20	166,793	141,646
應收一間聯營公司款項	35 (c)	1,092	-
預付款及其他應收款項	21	109,026	116,527
已抵押存款	23	70,000	10,000
按公平值計入損益的金融資產	22	5,000	-
現金及現金等價物	23	54,468	77,639
<b>流動資產總額</b>		<b>451,534</b>	371,279
<b>總資產</b>		<b>3,469,041</b>	3,042,989
<b>負債及權益</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	24	545,602	237,631
其他應付款項及應計費用	25	331,290	283,482
計息銀行及其他借款	26	1,048,125	525,883
融資租賃負債	27	39,105	-
應付利息		31,953	27,474
應付所得稅		42,956	36,512
採礦權應付款項	28	43,780	43,780
遞延收入	29	1,570	-
<b>流動負債總額</b>		<b>2,084,381</b>	1,154,762
<b>非流動負債</b>			
應付一間關聯公司款項	35 (c)	1,244,118	1,652,843
計息銀行及其他借款	26	17,000	450,718
融資租賃負債	27	74,194	-
遞延稅項負債	13	138,275	134,987
遞延收入	29	10,511	2,113
資產棄置義務	30	13,036	11,888
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,497,134</b>	2,252,549
<b>負債總額</b>		<b>3,581,515</b>	3,407,311
<b>權益</b>			
股本	31	1,081	1,081
儲備	33	(277,146)	(478,337)
<b>母公司擁有人應佔權益</b>		<b>(276,065)</b>	(477,256)
<b>非控股權益</b>		<b>163,591</b>	112,934
<b>權益總額</b>		<b>(112,474)</b>	(364,322)
<b>負債及權益總額</b>		<b>3,469,041</b>	3,042,989

韓衛兵  
主席兼執行董事

余銘維  
執行董事

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 母公司擁有人應佔

	安全基金				累計虧損*	匯率波動		非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價賬*	及生產維護基金*	特別儲備*		儲備*	總計		
	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
	附註31		附註33 (a)	附註33 (b)					
於二零一七年一月一日	1,081	204,524	71,955	30,724	(972,583)	5,803	(658,496)	75,253	(583,243)
年內溢利	-	-	-	-	182,537	-	182,537	37,681	220,218
外幣換算調整	-	-	-	-	-	(1,297)	(1,297)	-	(1,297)
年內全面收入／ (虧損) 總額	-	-	-	-	182,537	(1,297)	181,240	37,681	218,921
提取及動用安全基金及 生產維護基金淨額	-	-	64,980	-	(64,980)	-	-	-	-
於二零一七年十二月 三十一日及於 二零一八年一月一日	<b>1,081</b>	<b>204,524</b>	<b>136,935</b>	<b>30,724</b>	<b>(855,026)</b>	<b>4,506</b>	<b>(477,256)</b>	<b>112,934</b>	<b>(364,322)</b>
年內溢利	-	-	-	-	200,629	-	200,629	50,657	251,286
外幣換算調整	-	-	-	-	-	562	562	-	562
年內全面收入總額	-	-	-	-	200,629	562	201,191	50,657	251,848
提取及動用安全基金及 生產維護基金淨額	-	-	76,409	-	(76,409)	-	-	-	-
於二零一八年 十二月三十一日	<b>1,081</b>	<b>204,524</b>	<b>213,344</b>	<b>30,724</b>	<b>(730,806)</b>	<b>5,068</b>	<b>(276,065)</b>	<b>163,591</b>	<b>(112,474)</b>

\* 該等儲備賬目包括於二零一八年十二月三十一日的綜合儲備負人民幣277.1百萬元(二零一七年：人民幣478.3百萬元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除所得稅前溢利／(虧損)			
來自持續經營業務		<b>368,562</b>	337,735
來自已終止經營業務	4	<b>(1)</b>	(339)
下列各項經調整：			
利息收入	9	<b>(373)</b>	(3,474)
融資成本		<b>81,782</b>	65,621
折舊及攤銷	9	<b>193,387</b>	211,534
物業、廠房及設備的減值虧損	16	<b>—</b>	277
貿易及其他應收款項減值／(減值撥回)	9	<b>3,405</b>	(4,875)
撇減存貨至可變現淨值	9	<b>2,453</b>	—
應佔一間聯營企業溢利及虧損	18	<b>(148)</b>	—
小計		<b>649,067</b>	606,479
復墾資金增加		<b>(26)</b>	(2,908)
貿易應收款項及應收票據增加		<b>(28,438)</b>	(28,077)
存貨增加		<b>(22,141)</b>	(13,724)
預付款及其他應收款項減少／(增加)		<b>19,002</b>	(51,872)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		<b>251,746</b>	(230,178)
其他應付款項及應計費用增加		<b>26,891</b>	115,384
遞延收入減少		<b>(792)</b>	(294)
經營所得現金		<b>895,309</b>	394,810
已收利息		<b>373</b>	3,474
已付利息		<b>(76,155)</b>	(63,302)
已付所得稅		<b>(80,275)</b>	(31,239)
經營活動所得現金流量淨額		<b>739,252</b>	303,743
<b>投資活動所得現金流量</b>			
收取政府撥款		<b>20,352</b>	1,000
購買按公平值計入損益的金融資產		<b>(5,000)</b>	—
購買物業、廠房及設備項目		<b>(389,380)</b>	(532,926)
於聯營企業之投資		<b>(2,400)</b>	—
投資活動所用現金流量淨額		<b>(376,428)</b>	(531,926)

續／...

## 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>融資活動所得現金流量</b>			
計息銀行及其他借款所得款項		<b>578,000</b>	1,216,400
計息銀行及其他借款還款		<b>(489,476)</b>	(1,086,589)
已抵押存款(增加)/減少	23	<b>(60,000)</b>	220,000
支付融資租賃		<b>(6,356)</b>	-
關聯公司墊款		<b>166,755</b>	944,096
向關聯公司還款		<b>(575,480)</b>	(1,103,980)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		<b>(386,557)</b>	189,927
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
外匯淨差額		<b>562</b>	(1,297)
年初現金及現金等價物		<b>77,639</b>	117,192
年末現金及現金等價物	23	<b>54,468</b>	77,639

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

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

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

本公司的主要股東為 Feishang Group Limited（「飛尚」或「控股股東」，一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司）。李非列先生為飛尚的實益擁有人。本公司董事（「董事」）認為，本公司的最終控股公司為 Laitan Investments Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司）。

本公司為投資控股公司。於年內，本公司附屬公司於中華人民共和國（「中國」）從事無煙煤礦的建設及開發、無煙煤開採及銷售及無煙煤貿易。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的淨流動負債為人民幣1,632.8百萬元（二零一七年：人民幣783.5百萬元），而總資產減流動負債則為人民幣1,384.7百萬元（二零一七年：人民幣1,888.2百萬元）。

### 2.1 編製基準

該等財務報表已根據國際財務報告準則編製，包括國際會計準則委員會批准的所有準則及詮釋。該等財務報表亦符合香港公司條例有關編製財務報表之適用披露規定。本財務報表乃按照歷史成本法編製。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值乃約整至最接近的千位。

## 2.1 編製基準（續）

### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司乃指本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團因參與投資對象業務而承受風險或有權獲得可變回報，且有能力對投資對象行使其權力（即令本集團當前有能力支配投資對象相關活動的現有權利）以影響該等回報時，即為控制該實體。

倘本公司並非直接或間接持有投資對象的絕大多數投票權或相似權利，本集團會考慮以下所有相關事實及狀況，以評估其是否對投資對象擁有控制權：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人之間的合約安排；
- (b) 其他合約安排附帶的權利；及
- (c) 本集團持有的投票權及潛在投票權。

附屬公司編製財務報表的報告期間與本公司的報告期間相同，並採用一致的會計政策。附屬公司的業績自本集團獲得控制權日期之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止為止。

倘若歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益的損益及其他全面收入各組成部份會導致非控股權益產生虧絀餘額，損益及其他全面收入各組成部份仍須歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益。凡本集團成員公司之間的交易產生的集團間資產及負債、權益、收入、費用及現金流量均於合併時全額抵銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權因素中有一項或以上因素出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。不喪失控制權的附屬公司的所有權益變動被列為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)附屬公司資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值，及(iii)計入權益的累計匯兌差額；而確認(i)所獲代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值，及(iii)損益中的任何盈餘或虧絀。本集團將先前於其他全面收益表內確認的應佔部份按本集團直接出售相關資產或負債時要求的相同基準重新分類為損益或留存盈利（如適當）。

### 2.1 編製基準 (續)

#### 持續經營

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有淨流動負債人民幣1,632.8百萬元及股東虧絀人民幣112.5百萬元。鑒於該等情況，董事於評估本集團能否擁有充足財務資源持續經營時，已考慮本集團之未來流動資金及表現以及其可用融資渠道。為改善本集團之流動資金狀況及現金流量以維持本集團之持續經營狀況，本集團已採取或正在採取以下措施：(i)已取得飛尚及李非列先生所控制的一間實體提供持續財務援助之確認；(ii)將適時與銀行進行貸款續期商討；及(iii)採取措施嚴控各項成本及開支，並尋求業務機會，以保持可盈利及正現金流量營運。

經計及上述措施，董事認為本集團將能夠於日常業務過程中變現其資產及解除其負債及承擔。因此，本集團綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

### 2.2 會計政策及披露的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號 (修訂本)	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益
國際財務報告準則第15號 (修訂本)	澄清國際財務報告準則第15號客戶合約收益
國際會計準則第40號 (修訂本)	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付款
二零一四年至二零一六年週期之年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號 (修訂本)

除國際財務報告準則第2號 (修訂本)、國際財務報告準則第4號 (修訂本)、國際會計準則第40號 (修訂本) 及二零一四年至二零一六年週期之年度改進與編製本集團的財務報表無關外，有關新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響闡述如下：

## 2.2 會計政策及披露的變動（續）

### a. 國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量

比較資料並無重列，如下文進一步披露本集團就於二零一八年一月一日的期初股權結餘，確認與採納國際財務報告準則第9號相關的過渡調整。

除本集團已追溯應用的對沖會計外，本集團已就於二零一八年一月一日在適用的期初股權結餘確認過渡調整。因此，比較資料並無重列且將繼續根據國際會計準則第39號規定呈報。

#### (1) 分類及計量

以下資料載列採納國際財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）取代國際會計準則第39號已產生信貸虧損計算的影響。

於二零一八年一月一日，國際會計準則第39號項下的賬面值與國際財務報告準則第9號項下所呈報的結餘之對賬如下：

金融資產	國際會計準則第39號 計量			預期信 貸虧損	國際財務報告準則第9號 計量	
	類別	金額 人民幣千元	重新分類		類別	金額 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據 計入預付款及其他應收款項的 金融資產	L&R	141,646	-	-	AC	141,646
已抵押存款	L&R	10,000	-	-	AC	10,000
現金及現金等價物	L&R	77,639	-	-	AC	77,639
		256,252	-	-		256,252

## 2.2 會計政策及披露的變動（續）

- a. 國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量（續）

金融負債	國際會計準則第39號 計量			預期信 貸虧損	國際財務報告準則第9號 計量	
	類別	金額 人民幣千元	重新分類		類別	金額 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	AC	237,631	-	-	AC	237,631
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	AC	154,519	-	-	AC	154,519
計息銀行及其他借款－即期	AC	525,883	-	-	AC	525,883
計息銀行及其他借款－非即期	AC	450,718	-	-	AC	450,718
採礦權應付款項	AC	43,780	-	-	AC	43,780
應付一間關聯公司款項	AC	1,652,843	-	-	AC	1,652,843
		3,065,374	-	-		3,065,374

1 L&R: 貸款及應收款項

2 AC: 按攤銷成本計量的金融資產或金融負債

### (2) 減值

國際財務報告準則第9號要求對按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入記賬的債務工具、根據國際財務報告準則第9號並非按公平值計入損益入賬的應收租金、貸款承諾及財務擔保合約的減值，應根據預期信貸虧損模式按十二個月基準或可使用年期基準入賬。本集團已採納簡化方式，並將根據其於所有貿易應收款項餘下年期內之所有現金差額之現值所估計之可使用年期預期虧損入賬。此外，本集團已採用一般方式並根據未來十二個月內其他應收款項的可能違約事件估計的十二個月預期信貸虧損入賬。採納此準則對本集團財務報表的影響很小。

## 2.2 會計政策及披露的變動（續）

### b. 國際財務報告準則第15號客戶合約收益及其修訂本

國際財務報告準則第15號及其修訂本取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋，除少數例外情況外適用於所有自客戶合約產生的收益。國際財務報告準則第15號設立一個新的五步驟模型，以入賬處理自客戶合約產生的收益。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號中各項原則，為計量及確認收入提供更具結構性的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露要求，包括分解總收入、有關履約責任的資料、各期間合約資產及負債賬目結餘的變動以及關鍵判斷及估計。有關披露載於財務報表附註5。由於應用國際財務報告準則第15號，本集團已變更財務報表附註2.4內有關收益確認之會計政策。

本集團以修訂追溯方式對於首次應用日期尚未完成的所有合約採納國際財務報告準則第15號。本集團得出首次採納國際財務報告準則第15號後，並無對於二零一八年一月一日的保留盈利作出過渡調整，且概無重列比較資料，此乃因於採納國際財務報告準則第15號前，本集團於轉讓重大風險及回報後確認收益，此與履行履約責任時間一致。自二零一八年一月一日起，當客戶獲得某一貨品或服務的控制權且有能力控制其使用並從貨品或服務中獲益時確認收益。此外，本集團與客戶之合約一般來說僅有一項履約責任。

本集團的收益大部份來自於煤炭銷售。

#### (a) 煤炭銷售

本集團就銷售無煙煤與客戶訂立的合約一般具有一項履約責任。銷售應於資產控制權轉讓至客戶時（一般為交付商品時）確認。因此，採納國際財務報告準則第15號對本集團財務報表並無影響。

### 2.2 會計政策及披露的變動（續）

#### b. 國際財務報告準則第15號客戶合約收益及其修訂本（續）

##### (b) 來自客戶的代價墊款

採納國際財務報告準則第15號前，本集團確認來自客戶的代價墊款為其他應付款項。根據國際財務報告準則第15號，該款項分類為合約負債，並計入其他應付款項及應計費用。

因此，於採納國際財務報告準則第15號後，本集團就於二零一八年一月一日之來自客戶的代價墊款人民幣74.9百萬元由披露於其他應付款項及應計費用中之來自客戶的墊款重新分類至披露於二零一八年一月一日之其他應付款項及應計費用中的合約負債。

##### (c) 呈列及披露規定

有關已分列收入之披露已載於附註5。

#### c. 國際財務報告詮釋委員會第22號外幣交易及預付代價

國際財務報告詮釋委員會第22號提供指引，說明於實體以外幣預收或預付代價及確認非貨幣資產或負債的情況下應用國際會計準則第21號時如何釐定交易日期。該項詮釋釐清，為釐定初始確認相關資產、開支或收入（或其部份）時使用的匯率，交易日期為實體初始確認預付或預收代價所產生的非貨幣資產（如預付款）或非貨幣負債（如遞延收入）之日期。倘若確認相關項目涉及多筆預付或預收款項，則實體必須就每次預付或預收款項釐定交易日期。由於本集團有關釐定就初始確認非貨幣資產或非貨幣負債所應用匯率的會計政策與該項詮釋提供的指引相符，故該項詮釋對本集團的財務報表並無影響。

## 2.3 已公佈但未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表內應用以下已公佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號（修訂本）	業務定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號（修訂本）	提早還款特性及負補償 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營或合營企業之間之資產出售或贈送 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及第8號（修訂本）	重大定義 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或清償 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號（修訂本）	於聯營及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
二零一五年至二零一七年週期之年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號（修訂本） <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

### 2.3 已公佈但未生效的國際財務報告準則（續）

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料論述如下。

國際財務報告準則第3號（修訂本）對業務定義進行澄清並提供額外指引。該等修訂本澄清如要構成業務，一組整合的活動及資產必須至少包括一項投入和一項實質性過程共同對創造產出的能力作出重大貢獻。業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該等修訂本移除對市場參與者是否有能力收購業務及持續產生產出的評估，轉而專注於所取得的投入及所取得的實質性過程是否共同對創造產出的能力作出重大貢獻。該等修訂本亦已縮小產出的定義範圍，以專注於向客戶提供的貨品或服務、投資收入或來自日常活動的其他收入。此外，該等修訂本評估所取得的過程是否為實質性過程提供指引，並引入可選的公平值集中度測試，允許對所取得的一組活動及資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團預期自二零二零年一月一日起即將採納該等修訂本。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）（二零一一年）消除了國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（二零一一年）有關處理投資者與其聯營或合營企業之間之資產出售或贈送的規定不一致之處進行處理。該修訂要求，當投資者與聯營或合營企業進行的資產出售或贈送構成一項業務時，須全面確認為收益或虧損。就涉及資產而不構成一項業務的交易而言，交易產生的收益或虧損於投資者的損益中確認，惟以不相關投資者於該聯營或合營企業的權益為限。該修訂即將應用。國際會計準則委員會已將國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）（二零一一年）先前的強制生效日期改至二零一六年一月，而新訂強制生效日期將於完成更廣泛地審閱聯營及合營企業的會計方法後予以釐定。然而，該修訂現時可予採納。

### 2.3 已公佈但未生效的國際財務報告準則（續）

國際財務報告準則第16號替代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、常設詮釋委員會第15號經營租賃－優惠及常設詮釋委員會第27號評估牽涉租賃之法定形式之交易的內容。該準則載明確認、計量、呈列及披露租賃的原則，及規定承租人須就多數租賃確認資產及負債。該準則載有兩項承租人可選擇的確認豁免：低值資產租賃及短期租賃。於租期起始日期，承租人將確認支付租金之負債（即租賃負債）及於租期內相關資產使用權之資產（即使用權資產）。除非使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業之界定，或與應用重估模式的物業、廠房及設備類別有關，否則使用權資產隨後以成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債隨後就反映租賃負債的利息而調增及因支付租金而調減。承租人須就租賃負債單獨確認利息開支及就使用權資產確認折舊開支。承租人亦須於若干事項發生重新計量租賃負債，如租期調整及因釐定有關租金使用的參數或利率變動導致未來應付租金變動。承租人一般按重新計量的租賃負債金額確認使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號規定的出租人會計處理較國際會計準則第17號規定的會計處理並無重大變動。出租人繼續將所有租賃按與國際會計準則第17號規定的相同分類原則進行分類，且區分經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號規定承租人及出租人須作出比國際會計準則第17號所規定更廣泛的披露。承租人可選擇使用全面追溯法或經修訂追溯法應用該準則。本集團將於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號。本集團計劃採納國際財務報告準則第16號的過渡條文，將首次採納的累計影響確認為二零一九年一月一日的留存盈利的期初結餘的調整，且並不會重列比較數字。此外，本集團計劃將新規定應用於先前已應用國際會計準則第17號而識別為租賃的合約，並按剩餘租金的現值計量租賃負債，以及使用本集團於初始應用日期的增量借貸率貼現。使用權資產將按租賃負債金額計量，並按緊接初始應用日期前在財務狀況表中確認與租賃相關的任何預付或累計租金金額進行調整。本集團計劃在租賃合約中使用該準則所允許的豁免，其租賃期限自初始應用日期起計12個月內終止。於二零一八年，本集團已就採納國際財務報告準則第16號的影響作出詳細評估。本集團已估計人民幣2.3百萬元的使用權資產及人民幣2.3百萬元的租賃負債將於二零一九年一月一日予以確認。

### 2.3 已公佈但未生效的國際財務報告準則（續）

國際會計準則第28號（修訂本）澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營或合營企業的權益，且不包括實質上構成聯營或合營企業投資淨額一部份的長期權益（其中尚未應用權益法）。因此，該等長期權益入賬時，實體應用國際財務報告準則第9號（包括國際財務報告準則第9號項下的減值規定）而非國際會計準則第28號。僅於聯營或合營企業的虧損及聯營或合營企業淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號才應用於淨投資（包括長期權益）。本集團預期於二零一九年一月一日採納該等修訂本，並使用該等修訂本的過渡規定，根據二零一九年一月一日所存在的事實及狀況評估該長期權益的業務模式。本集團亦擬採納該等修訂本後，應用重列過往期間的比較資料的寬免。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）提供重大的新定義。新定義指出，若省略、失實陳述或模糊資料，可合理預期其將影響一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂本澄清重大性將取決於資料的性質或程度。若可合理預期資料的失實陳述會影響主要用戶做出的決定，則失實陳述資料即屬重大。本集團預期自二零二零年一月一日起即將採納該等修訂本。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告詮釋委員會第23號，當稅務處理涉及影響應用國際會計準則第12號的不確定因素（通常稱為「不確定稅務狀況」）時，該詮釋就所得稅（現時及遞延）進行會計處理。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍以外的稅收或徵稅，也不具體包括與不確定稅務處理相關的利息和罰金的相關要求。該詮釋特別針對(i)實體影響是否分別考慮各項不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關之稅項處理方法檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定課稅溢利或稅收損失、稅基、未使用稅收損失、未使用稅收抵免和稅率；及(iv)實體如何考慮事實和情況的變動。該詮釋將追溯應用，倘無需事後確認，則可全面追溯，或追溯應用累計的影響作為初始應用當日的期初權益的調整，而不重列比較資料。本集團預期自二零一九年一月一日起採納該詮釋。預期該詮釋不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### (a) 業務合併

收購受共同控制的附屬公司及業務採用合併會計法入賬（如適用）。受共同控制的合併實體或業務的財務報表乃採用一致會計政策就與本公司相同的報告期間編製。

合併會計法涉及載入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受控股股東控制當日起已合併處理。合併實體或業務的資產淨值乃從控股股東的角度採用現有賬面值進行合併。概不會確認商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出共同控制合併當時的投資成本的金額。

綜合損益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期或自該等合併實體或業務首次受共同控制當日起或自彼等各自註冊成立／成立日期起（以較短期間為準）的業績，不論共同控制合併的日期。所有集團內公司間結餘、交易、集團內公司間交易產生的未變現盈虧及股息均於綜合時對銷。

業務合併（除共同控制之業務合併外）採用收購法入賬。轉讓代價以收購日期之公平值計量，乃本集團所轉讓資產之公平值、本集團自被收購方之前擁有人承擔之負債及本集團發行以交換被收購方控制權之股本權益於收購日期之公平值總和。就各業務合併而言，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值之應佔比例，計量屬現有擁有權權益及賦予持有人權利於清盤時按比例分佔資產淨值之於被收購方之非控股權益。非控股權益之所有其他部份按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

本集團收購業務時根據合約條款、收購日期的經濟狀況及相關條件評估所接收金融資產及負債，以進行適當的分類及指定用途。其中包括區分被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (a) 業務合併 (續)

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持被收購方權益於收購日期的公平值按收購日期的公平值透過綜合損益表重新計量。

收購方所轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。歸類為一項資產或負債的或然代價，則按已於損益中確認的公平值變動計量。倘或然代價並不屬國際會計準則第39號所載範疇，則將根據適當國際財務報告準則計量。歸類為權益的或然代價毋須計量，而其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即所轉讓代價、已確認非控股權益數額以及本集團先前所持被收購方權益的任何公平值的總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的金額。倘該代價及其他項目總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則差額經重新評估後於綜合損益表確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行檢討。本集團每年於十二月三十一日對商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併所收購的商譽，乃自收購日期起分配至預期於合併的協同效益中受惠的本集團各現金產生單位或各現金產生單位組，而不論本集團其他資產或負債有否轉撥至該等單位或單位組。

減值按與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組）可收回金額進行評估釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於其後撥回。

倘商譽分配至現金產生單位（或現金產生單位組），而該單位部份業務出售時，與售出業務有關的商譽將計入業務賬面值以釐定出售盈虧。於該等情況售出的商譽，按售出業務及保留的現金產生單位部份相對價值基準計量。

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### (b) 關聯方

任何一方如屬以下情況，即視為本集團的關聯方：

(1) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理成員；

或

(2) 該方屬於符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營或合營企業；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員；
- (vi) 該實體由(1)項所述人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(1)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理成員；及
- (viii) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其集團的任何成員公司。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括建築物、採礦構築物、採礦權、機器及設備、汽車、勘探權及在建工程。

勘探權乃按有關部門授予本集團的許可證的年期撥充資本及攤銷。

在釐定證實及概略煤炭儲量後，開發煤礦產生的成本作為採礦構築物的部份成本撥充資本。

建築物、採礦構築物、機器及設備以及汽車按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。日常維修及維護支出於產生時支銷。

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。採礦權成本於購買時初步撥充資本。倘已確定一處物業的證實及概略儲量，且已釐定礦產物業在經濟上可開發，則成本於生產時根據實際生產單位按煤礦估計證實及概略儲量撥充資本及攤銷。就尚未確定證實及概略儲量的採礦權而言，本集團於各報告期末評估減值的賬面值。本集團開採礦產的權利在合約上有時間限制。然而，本集團相信其能夠延長許可證。

採礦相關建築物、採礦構築物以及採礦相關機器及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。已確定證實及概略儲量的礦產的相關資產於生產時根據實際生產單位按煤礦估計證實及概略儲量折舊。

儲量估計會在有資料表明儲量變化時檢討，或至少每年檢討一次。估計的變化的任何重大影響於變化產生期間考慮。

以下項目的折舊以直線法按每項資產的估計可使用年期撇減至每項資產的估計剩餘價值計算。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### (c) 物業、廠房及設備 (續)

估計可使用年期如下：

非採礦相關建築物	15至35年
非採礦相關機器及設備	5至15年
汽車	5至8年

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告日期檢討及調整 (如適用)。

倘物業報廢或以其他方式出售，則相關成本及累計折舊於各賬目移除，出售產生的任何盈虧於綜合損益表中確認。

在建工程按成本列賬，將於投入服務時按該等資產的估計可使用年期或生產單位進行折舊。建造成本於產生時撥充資本。建造期間的利息於產生時撥充資本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支 (如維修及維護) 一般於其產生的期間內自綜合損益表扣除。在符合確認標準的情況下，用於重大檢修的開支將撥充資本，作為重置項目計入該資產的賬面值。倘物業、廠房及設備的重大部份需不時重置，本集團會將該等部份確認為具有特定可使用年期的個別資產，並予以相應折舊。

### (d) 公平值計量

本集團按於各報告期末的公平值計量衍生金融工具及權益投資。公平值為於計量日期市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債之主要市場上進行，或於未有主要市場之情況下，則於資產或負債之最有利市場進行。主要或最有利市場必須位於本集團可到達之地方。資產或負債之公平值採用市場參與者為資產或負債定價時所用之假設計量 (假設市場參與者依照彼等之最佳經濟利益行事)。

非金融資產之公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產之最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途之另一名市場參與者而產生經濟利益之能力。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (d) 公平值計量 (續)

本集團採用適用於不同情況之估值方法，而其有足夠資料可供計量公平值，以盡量利用相關可觀察資料及盡量減少使用不可觀察資料。

根據對整體公平值計量有重大影響之最低等級資料，於財務報表中以公平值計量或披露之所有資產及負債乃按公平值等級分類，描述如下：

- 第一級 — 根據相同資產或負債在活躍市場上之報價 (未經調整)
- 第二級 — 根據直接或間接對公平值計量有重大影響之可觀察最低等級資料之估值技術
- 第三級 — 根據對公平值計量有重大影響之不可觀察最低等級資料之估值技術

就經常於財務報表確認之資產及負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估分類 (根據對整體公平值計量有重大影響之最低等級資料) 釐定各等級間是否出現轉移。

#### (e) 勘探及評估成本

勘探及評估資產包括地形及地質勘察、勘探鑽井、取樣、槽探及有關商業及技術可行性研究的活動，以及令現有礦體進一步礦化及提高礦山產能的開支。取得勘探個別區域的法定權利前的支出於產生時支銷。

一旦取得可進行勘探的勘探權，勘探及評估支出於產生時自綜合損益表扣除，除非未來經濟利益很可能會實現則另當別論。於業務合併中取得的勘探及評估資產初步按公平值確認，其後按成本減累計減值列賬。

倘可合理確定礦產物業能進行商業生產，則勘探及評估成本根據勘探及評估資產的性質轉撥至有形或無形資產。倘任何項目於評估階段擱置，則會撇銷有關開支總額。

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### (f) 非金融資產減值

當顯示有減值存在、或當資產須每年作減值測試（存貨及金融資產等除外），則會對資產的可收回金額進行估計。

當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時則存在減值，可收回金額為其公平值減出售成本及其使用價值兩者之間的較高者，且按個別資產釐定，除非資產並不產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，可收回金額則按資產所屬現金產生單位釐定。公平值減出售成本乃根據來自類似資產有約束力的公平銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本，或其他合適估值技術計算。使用價值乃根據稅前貼現現金流量模式，使用反映現時市場評估的貨幣時間價值及資產特定風險的貼現率計算。減值虧損於產生期間於綜合損益表內與減值資產功能一致的類別中扣除。

於每個報告期間結束時均會作出評估，以釐定是否有跡象顯示之前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘有任何上述跡象，則會估計可收回金額。先前已確認的資產減值虧損（商譽除外）僅於釐定該資產的可收回金額所用估計方法出現變動時撥回，惟撥回金額不得超過在以往年度並無就有關資產確認減值虧損情況下原應釐定的賬面金額（扣除任何折舊／攤銷）。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (g) 投資及其他金融資產

##### (i) 自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策

###### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理該等金融資產的業務模式。除了並不包含重大融資成份或本集團已就此應用不調整重大融資成份影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初始按公平值加上（倘金融資產並非按公平值計入損益）交易成本計量金融資產。根據附註2.4(q)「收入確認—自二零一八年一月一日起適用」所載的政策，並不包含重大融資成份或本集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款項，乃根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息（「純粹支付本金及利息」）的現金流量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

所有按正常方式買賣的金融資產在交易日期（即本集團承諾購買或出售有關資產的日期）確認。正常方式買賣為須於一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### (g) 投資及其他金融資產 (續)

#### (i) 自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策 (續)

##### 其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類：

##### 按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為未償還本金支付本金及利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表內確認。

##### 按公平值計入其他全面收入的金融資產 (債務工具)

倘符合以下兩項條件，本集團將按公平值計入其他全面收入計量債務投資：

- 於旨在持有金融資產以同時收取及出售合約現金流量的業務模式中持有金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為未償還本金支付本金及利息。

就按公平值計入其他全面收入的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回乃於綜合損益表確認，計算方式與計算按攤銷成本計量的金融資產者相同。餘下公平值變動於其他全面收入確認。於終止確認後，於其他全面收入確認的累計公平值變動撥回至綜合損益表。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (g) 投資及其他金融資產 (續)

##### (i) 自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策 (續)

###### 指定按公平值計入其他全面收入的金融資產 (權益投資)

於初始確認時，本集團可選擇於權益投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的權益定義且並非持作買賣時，將其權益投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收入的權益投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被撥回綜合損益表。倘支付權已確定，而股息相關的經濟利益很可能流入本集團，且股息的金額能夠可靠計量時，股息於綜合損益表內確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部份成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收入入賬。指定按公平值計入其他全面收入的權益投資不受減值評估影響。

###### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初始確認時指定按公平值計入損益的金融資產，或強制要求按公平值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。儘管債務工具之分類標準為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入（如上文所述），但倘能夠消除或大幅減少會計錯配，則債務工具可於初始確認時指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產按公平值於綜合財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於綜合損益表內確認。

該類別包括衍生工具及本集團並無不可撤回地選擇按公平值計入其他全面收入進行分類的權益投資。倘支付權已確定，而股息相關的經濟利益很可能流入本集團，且股息的金額能夠可靠計量時，權益投資的股息亦於綜合損益表內確認為其他收入。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### (g) 投資及其他金融資產 (續)

#### (ii) 投資及其他金融資產 (於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)

本集團根據國際會計準則第39號所界定的金融資產均分類為貸款及應收款項。所有金融資產均於初始確認時以公平值加收購金融資產應佔交易成本計算。

所有按正常方式買賣的金融資產在交易日期 (即本集團承諾購買或出售有關資產的日期) 確認。正常方式買賣為須於一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

#### 貸款及應收款項的其後計量

貸款及應收款項指附帶固定或可釐定付款金額，而並無在活躍市場報價的非衍生金融資產，列入流動資產 (報告日期後到期日長於12個月，分類為非流動資產者除外)。貸款及應收款項列入綜合財務狀況表內的「貿易應收款項及應收票據」、「預付款、按金及其他應收款項」、「已抵押及受限制定期存款」、「現金及現金等價物」及「復墾資金」。該等資產其後以實際利率 (「實際利率」) 法按攤銷成本減任何減值撥備計量。當貸款及應收款項終止確認及進行攤銷時，收益及虧損於綜合損益表的利息收入或融資成本內確認。減值虧損就貸款及應收款項而言分別於綜合損益表融資成本及經營開支中確認。

#### 貸款及應收款項的公平值

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，復墾資金的賬面值與其公平值並無重大差別。由於該等工具的到期日短，其他金融資產的賬面值與其公平值相若。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

(h) 終止確認金融資產 (自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)

金融資產 (或 (如適用) 金融資產的一部份, 或一組類似金融資產的一部份) 主要於下列情況下終止確認 (即自本集團綜合財務狀況表中移除):

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿; 或
- 本集團已轉讓其收取來自該資產的現金流量的權利, 或已根據「轉付」安排就向第三方承擔責任全數支付已收取現金流量款項, 且無重大延誤, 並且(a)本集團已轉讓該資產的絕大部份風險及回報, 或(b)本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部份風險及回報, 惟已轉讓該資產的控制權。

當本集團已轉讓自一項資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排, 其會評估其有否保留資產擁有權的風險及回報以及其程度。當本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部份風險及回報, 亦無轉讓該資產的控制權, 則本集團繼續按彼繼續參與的程度確認轉讓資產。於此情況下, 本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團已保留權利及責任的基準計量。

倘以擔保已轉讓資產的方式繼續參與, 則按該資產的原賬面值及本集團可能需要償付的最高代價金額兩者的較低者計量。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### (i) 金融資產減值

#### (i) 自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策

本集團就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取並按原始實際利率相近的利率貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸增級所得的現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月（12個月預期信貸虧損）可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提減值撥備，不論違約於何時發生（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初始確認起是否已大幅增加。於評估時，本集團將於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及可靠資料，包括過往及前瞻性資料。

就按公平值計入其他全面收入的債務投資而言，本集團應用低信貸風險簡化法。於各報告日期，本集團使用毋須付出過多成本或努力即可獲得的所有合理及可靠資料評估債務投資是否被認為有低信貸風險。於作出該評估時，本集團重新評估債務投資的外部信貸評級。此外，本集團認為，倘合約付款逾期超過30日，信貸風險將大幅增加。

倘合約付款已逾期90日，本集團會將金融資產視為違約。然而，於若干情況下，在計及本集團所持有的任何信貸增級前，當內部或外部資料顯示本集團不太可能悉數收回尚未償還合約金額，則本集團亦可能將金融資產視為違約。倘無法合理預期可收回合約現金流量，則會撇銷金融資產。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (i) 金融資產減值 (續)

##### (i) 自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策 (續)

###### 一般方法 (續)

按公平值計入其他全面收入之債務投資及按攤銷成本計量之金融資產須根據一般方法作出減值並就計量預期信貸虧損於以下階段內分類，惟應用下文詳述之簡化方式的貿易應收款項除外。

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 階段一 | — | 自初始確認起信貸風險並無大幅增加且按等同於12個月預期信貸虧損金額計量虧損撥備之金融工具          |
| 階段二 | — | 自初始確認起信貸風險已大幅增加而並非為信貸減值金融資產且按等同於全期預期信貸虧損金額計量虧損撥備之金融工具 |
| 階段三 | — | 於報告日期為信貸減值(惟並非購買或源生信貸減值)且按等同於全期預期信貸虧損金額計量虧損撥備之金融資產    |

###### 簡化方式

就不包含重大融資組成部份或當本集團應用並無調整重大融資組成部份影響之實際權宜法之貿易應收款項而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方式。根據簡化方式，本集團並無追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已確立根據本集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就貿易應收款項而言，本集團於計算預期信貸虧損時，根據上文所述政策採納簡化方式作為其會計政策。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### (i) 金融資產減值 (續)

#### (ii) 金融資產減值 (於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)

##### 貸款及應收款項的減值

本集團會於各報告日期末評估是否有任何客觀證據顯示貸款及應收款項已出現減值。本集團首先對個別重大的貸款及應收款項評估是否存在個別減值，或對並非個別重大的貸款及應收款項進行合併評估。倘本集團認定已單獨進行評估的貸款及應收款項（無論重大與否）並無客觀減值證據，則會歸入一組具有相似信貸風險特性的貸款及應收款項內，合併進行減值評估。經單獨評估減值並已確認或繼續確認減值虧損的貸款及應收款項，不會納入合併減值評估之內。

任何已識別之減值虧損數額按資產賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生之未來信貸虧損）現值之差額計算。估計未來現金流量現值乃按金融資產原有實際利率（即初始確認時計算之實際利率）貼現。該資產之賬面值會通過使用撥備賬而減少，而虧損會於綜合損益表確認。利息收入繼續按減少後之賬面值計提，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率累計。若日後收回之機會極低及所有抵押品已經變現或轉讓予本集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘於其後年度估計減值虧損的金額增加或減少，而且該增加或減少與確認減值後發生的事件相關，則先前確認的減值虧損通過調整備抵賬予以增減。任何其後撥回的減值虧損在綜合損益表中確認，惟該資產於撥回日期的賬面值不得超過其攤銷成本。

就貿易及其他應收款項而言，倘有客觀證據（如債務人可能破產或有重大財務困難及科技、市場、經濟或法律環境出現重大變化而對債務人造成負面影響）表明本集團不能按照發票上的原始條款收回所有到期金額，則計提減值撥備。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

- (j) 金融負債 (自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時被分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項、或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具 (如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，倘為貸款及借款及應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括借款、融資租賃負債、貿易應付款項及應付票據，以及計入其他應付款項及應計費用之金融負債。

#### 其後計量

金融負債之其後計量取決於彼等以下的分類情況：

#### 貸款及借款

於初始確認後，計息貸款及借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，則按成本列賬。終止確認負債及按實際利率法攤銷過程中產生的損益在損益表內確認。

計算攤銷成本時考慮收購的任何貼現或溢價以及作為實際利率一部份的費用或成本。實際利率攤銷於損益表內列為融資成本。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

- (j) 金融負債 (自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策) (續)

### *財務擔保合約 (自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策)*

本集團開立的財務擔保合約是指須支付款項以償付持有人因指定債務人未能根據債務工具條款作出到期付款而產生的虧損的合約。財務擔保合約初步按其公平值確認為負債，並就開立擔保直接應佔的交易成本進行調整。於初始確認後，本集團財務擔保合約按照：(i)根據「金融資產減值 (自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策)」所載政策釐定之預期信貸虧損撥備；及(ii)初始確認金額減 (如適用) 已確認累計收入金額二者中的較高者計量。

### *財務擔保合約 (於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)*

財務擔保合約初步按其公平值確認為負債，並就開立擔保直接應佔的交易成本進行調整。於初始確認後，本集團財務擔保合約按照：(i)於報告期末對履行現有責任所需開支的最佳估計金額；及(ii)初始確認金額減 (如適用) 累計攤銷二者中的較高者計量。

### *終止確認金融負債 (自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)*

金融負債在負債責任已履行或撤銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一債權人按實質上不同的條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，兩者各自賬面值之間的差額於綜合損益表確認。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

- (k) 抵銷金融工具 (自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)

倘目前擁有可執行的法律權利以抵銷已確認的款項，且有意按淨額基準進行清償，或同時變現資產及清償負債，則可抵銷金融資產及金融負債並於綜合財務狀況表內呈報淨額。

- (l) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算得出。主要存貨類別包括：

- 備用件及消耗品
- 煤炭

- (m) 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知金額現金的短期高流動性投資（其價值變動風險不大及具有較短到期日，一般自購入後三個月內到期），減須按要求償還及構成本集團現金管理組成部份的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金與存放於銀行的現金，包括定期存款及性質與現金類似且用途不受限制的資產。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### (n) 僱員福利

#### 退休金責任

本集團按月對中國政府管理的多個界定供款退休福利計劃進行供款。相關政府部門承諾承擔根據該等計劃應付予所有現有及未來退休僱員的退休福利責任，除所作供款外，本集團並無其他有關退休後福利的責任。更多資料載於附註10。

#### 住房公積金

本集團全職員工均有權參與由政府舉辦的多項住房公積金計劃。本集團按員工薪金的一定比例按月向該等基金供款。本集團對該等基金的責任僅限於每年的應付供款。

### (o) 資產棄置義務

本集團與非金融資產棄置有關的法定或推定責任乃在可能需要資源流出以清償義務且能夠對公平值作出合理估計的情況下按產生義務時的公平值確認。對負債作出初始確認後，相應金額會作為相關物業、廠房及設備的部份賬面值予以資本化。資產棄置義務由管理層定期檢討，並就未來估計費用及監管規定進行修改。估計棄置時間或未來估計費用的變動通過記錄撥備賬面值的調整以及物業和設備的相應調整而提前處理。資本化資產棄置成本的折舊一般按生產單位基準釐定。資產棄置義務的增加隨著時間推移確認，一般按生產性資產的使用壽命（通常隨著生產下降）而逐步增加。有關增加列入綜合損益表中的融資成本。所記錄的責任與實際復墾成本之間的任何差額於清償責任的期間的綜合損益表內入賬。

### (p) 借款成本

借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。與收購、建設或生產確實需要較長時間方可用於其擬定用途或銷售的合資格資產直接有關的借款成本乃作為各項資產的部份成本撥充資本。該等借款成本在資產實質上可用於其擬定用途或銷售時不再撥充資本。所有其他借款成本在其產生期間支銷。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (q) 收益確認

##### i. 自二零一八年一月一日起適用

##### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉讓至客戶時確認，有關金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價金額將為本集團有權以換取將貨品或服務轉讓至客戶的金額。可變代價在合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價有關的不確定性其後得以解決時，已確認累計收益金額不大可能出現重大收益撥回為止。

倘合約載有向客戶提供超過一年的貨品或服務轉讓的重大融資利益的融資組成部份，則收益按應收金額的現值計量，並使用反映本集團與客戶在合約開始時的獨立融資交易的貼現率貼現。倘合約載有向本集團提供超過一年的重大融資利益的融資組成部份，則根據該合約確認的收益包括合約責任根據實際利率法附有的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間的期間為一年或更短的合約而言，交易價格不會使用國際財務報告準則第15號的實際權宜法就重大融資組成部份的影響作出調整。

##### (i) 煤炭銷售

煤炭銷售之收益於資產控制權轉讓至客戶時（一般為交付商品時）確認。

煤炭按照與客戶訂立的獨立識別合約自行出售。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### (q) 收益確認 (續)

#### *i. 自二零一八年一月一日起適用 (續)*

##### 其他收入

利息收入按累計基準使用實際利率法，透過採用將金融工具在預期可使用年期（或較短期間）（如適用）的估計未來收取現金準確貼現至金融資產的賬面淨值的利率予以確認。

#### *ii. 於二零一八年一月一日前適用*

收益按已收或應收代價的公平值計量。倘經濟利益可能流入本集團，且收益跟成本（如適用）能夠可靠計量時，按以下方法於損益表內確認收入：

本集團根據其與客戶訂立的銷售合約銷售產品。所有產品的收益在擁有權的大部份風險及回報已轉讓至客戶，本集團對該等產品並無保留一般視為與擁有權相關之管理權或對已售貨品之有效控制權且可合理確保可收回性時予以確認。擁有權的大部份風險及回報乃根據銷售合約的條款（通常在交付及客戶接受產品後）轉讓至客戶。

根據中國相關稅務法律，買家須對銷售額的發票金額繳納增值稅（「增值稅」）。本集團須將其收取的增值稅上繳稅務機關，但可以扣除其就合資格購買項目繳納的增值稅。所收取及所繳納的金額之間的差額在綜合財務狀況表中呈列為可收回或應繳增值稅，本集團按扣除增值稅後淨額確認收入。

利息收入按累計基準使用實際利率法，透過採用將金融工具在預期可使用年期（或較短期間）（如適用）的估計未來收取現金準確貼現至金融資產的賬面淨值的利率予以確認。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (r) 合約資產 (自二零一八年一月一日起適用)

合約資產為就交換轉讓至客戶的貨品或服務收取代價的權利。倘本集團的履約方式為於客戶支付代價前或於付款到期前將貨品或服務轉讓至客戶，則合約資產將就有條件的獲取代價而確認。

#### (s) 合約負債 (自二零一八年一月一日起適用)

合約負債指本集團已向客戶收取代價 (或代價金額已到期) 而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。倘客戶於本集團轉讓貨品或服務至客戶前支付代價，則於支付款項或到期應付款項時 (以較早者為準) 確認合約負債。當本集團履約時，合約負債確認為收益。

#### (t) 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。損益表外確認項目相關的所得稅於損益表外確認，或於其他綜合收入或虧損內確認，或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期由稅務機關返還或應向稅務機關繳納的款項計量。計算該款項採用的稅率及稅法應為於報告日期頒佈或實質上已頒佈的稅率及稅法，經考慮本集團運營所在並產生應課稅收入的國家現行之詮釋及常規。

遞延稅項乃採用負債法就資產及負債於報告日期的稅基與其財務申報賬面值之間的所有暫時性差異計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟：

- 產生自業務合併以外交易中資產或負債的初始確認，以及於進行交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的遞延稅項負債除外；及

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### (t) 所得稅 (續)

- 就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額而言，可控制暫時差額的撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回暫時性差額的情況除外。

遞延稅項資產乃於有可能將應課稅溢利抵銷可扣減暫時差額與未運用稅項抵免及未運用稅項虧損結轉時，就所有可扣減暫時差額、未運用稅項抵免及未運用稅項虧損結轉進行確認，惟：

- 倘有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產源自初始確認一項交易中之資產或負債，而有關交易（並非業務合併）進行時，於不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資相關的可扣減暫時差額而言，倘暫時差額可能在可預見未來撥回及應課稅溢利將可用於抵銷暫時差額的情況下，遞延稅項資產方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告日期進行審閱，倘不再可能有足夠應課稅溢利用作抵銷全部或部分遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。倘應課稅溢利可能有足夠令全部或部分遞延稅項資產回收時，則於各報告日期重新評估未確認的遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告日期頒佈或已實質頒佈的稅率（及稅法）按預期變現資產或清償債務期間適用的稅率計算。

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關時，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (u) 外幣交易

本集團絕大多數業務的功能貨幣為中國的國家貨幣人民幣。本集團旗下實體錄得的以人民幣以外貨幣計值的交易初步按交易日期通行的相關功能貨幣匯率列賬。以其他貨幣計值的貨幣資產及負債已按於報告期末通行的功能貨幣匯率換算為人民幣。因此產生的匯兌損益計入或扣除自綜合損益表。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初次交易日期的匯率換算。

功能貨幣並非人民幣的若干海外附屬公司的財務報表已換算為人民幣。該等實體的資產及負債已按報告日期通行的匯率換算，綜合損益表則按年度加權平均匯率換算。因此而產生的換算調整於其他全面收益表按單獨組成部份報告。

出售外國業務時，就與該特定外國業務有關權益確認的遞延累計款項於綜合損益表確認。

#### (v) 撥備

因過往事件產生現有法定或推定責任，且有可能需要動用日後資源流出以履行責任時，撥備方予以確認，惟須可就責任金額作出可靠估計。

倘貼現影響重大，就撥備確認的金額則為預期須用作履行責任的日後開支於各報告期末的現值。隨時間推移而導致已貼現現值增加則計入綜合損益表內的融資成本。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### (w) 租賃

凡資產所有權 (法定業權除外) 的大部份回報及風險轉讓至本集團的租賃均以融資租賃入賬。在融資租賃開始時，租賃資產成本值按最低租金的現值的公平值兩者間的較低者撥充資本，並連同債務 (不計利息) 入賬，以反映購入及融資情況。按資本化融資租賃持有的資產計入物業、廠房及設備，並按資產的租期與估計可使用年期兩者的較短者計算折舊。該等租賃的融資費用自損益表扣除，以就租期訂出固定的定期利息開支。

凡資產所有權的大部份回報及風險均由出租人承擔的租賃均以經營租賃入賬。當本集團為承租人，經營租賃應付的租金 (扣除自出租人收取的任何獎勵) 均按租期以直線法自綜合損益表扣除。

經營租賃下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後按租期以直線法確認。

### (x) 股息

當末期股息於股東大會上獲股東批准時，確認為負債。

本公司同時亦建議及宣派中期股息，乃由於本公司的組織章程大綱及細則授予董事權利宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派後即時確認為負債。

### (y) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，而本集團將符合政府補助所附帶的條件，則政府補助將於綜合財務狀況表中初始確認。補償本集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益中確認為收入。補償本集團資產成本的補助初始確認為遞延收入，其後於資產可使用年期採用降低折舊費用方式於損益中確認。

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### (z) 聯營及合營企業投資

聯營企業指本集團擁有一般不低於股權投票權20%的長期權益的實體，並且本集團對該實體擁有重大影響力。重大影響力指參與被投資方財務和經營決策的權力，但並非對這些政策有控制權或共同控制權。

合營企業為一項共同安排，據此，擁有該安排共同控制權的各方有權享有該合營企業的資產淨值。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權的各方作出一致同意之決定時存在。

本集團於聯營及合營企業的投資乃根據權益會計法按本集團所佔資產淨值扣除任何減值虧損後於綜合財務狀況表中列示。我們已作出調整，以使可能存在的不同會計政策保持一致。本集團應佔收購後的業績與聯營或合營企業的其他全面收益分別載於綜合損益及其他全面收益表。此外，倘一項變動直接於聯營或合營企業的權益中確認，則本集團將於綜合權益變動表中確認其股份的任何變動（倘適用）。除未變現虧損能為轉讓資產之減值提供證據的情況外，本集團與其聯營或合營企業之間的交易產生的未變現收益及虧損按本集團於聯營或合營企業的投資程度對銷。收購聯營或合營企業產生的商譽為本集團於聯營或合營企業之投資的一部份。

倘於聯營企業之投資變成於合營企業之投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，失去對聯營企業之重大影響力或對合營企業之共同控制權後，本集團按其公平值計量及確認任何保留投資。聯營或合營企業於失去重大影響力或共同控制權時的賬面值與保留投資及出售所得款項的公平值之間的任何差額乃於損益內確認。

當聯營或合營企業的投資歸類為持作出售時，則按國際財務報告準則第5號持作出售及已終止經營業務的非流動資產入賬。

## 2.5 主要會計判斷及估計

在編製符合國際財務報告準則的本集團的財務報表時，要求管理層對收入、開支、資產及負債的報告金額及其附帶的披露以及或然負債的披露作出判斷、估計及假設。該等假設及估計並不明確，可能會需要對將來受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

### 判斷

於應用本集團的會計政策的過程中，除涉及對財務報表內已確認金額構成最重大影響的該等估計項目外，管理層已作出以下判斷。

#### (i) 商業生產開始日期

本集團評估各在建煤礦的階段以決定煤礦何時進入生產階段。用於評估開始日期的標準乃基於各煤礦建設項目的獨特性質制定。本集團會考慮多項相關標準以評估煤礦實質上完工、達到擬定用途及可自「在建工程」重新分類為「採礦構築物」的時間。標準包括（但不限於）以下各項：

- 資本開支水平與建築成本估計的比較
- 在合理期限內完成礦場及設備的測試
- 生產可銷售（符合規格）煤炭的能力；及
- 維持持續煤炭生產的能力

如礦山建設項目進入生產階段，若干煤礦建設的成本將不再資本化，而除與增加或改良煤礦資產、開發地下煤礦或開發可開採儲備有關而合資格為資本化的成本外，所產生的進一步開採成本將視為存貨或開支。商業生產開始日期亦為開始計算採礦構築物資產折舊及／或攤銷之日。

### 2.5 主要會計判斷及估計（續）

#### 判斷（續）

##### (ii) 委託人與代理人的代價

本集團與客戶訂有若干合約，代表其購買由第三方供應商提供的特定熱值煤炭。根據該等合約，本集團提供採購服務。本集團釐定，於貨品轉移至客戶前不會擁有相關貨品之控制權，且其並不具備指定該煤炭用途或自該煤炭獲得利益的能力。以下因素顯示本集團於貨品轉移至客戶前不會擁有相關貨品之控制權。因此，本集團釐定其於該等合約中為代理人。

- 由於該煤炭由供應商直接運送至客戶，因此本集團於特定熱值煤炭已轉移至客戶前後並無承擔任何存貨風險；且倘供應的煤炭之數量或質素不符合規定，將由第三方供應商承擔減價、罰款或遭拒的所有後果。
- 本集團並無權自主決定特定熱值煤炭的價格。本集團毛利的金額乃根據於合約中簽訂的固定費用所預先釐定。

此外，本集團得出結論，其於客戶收到特定熱值煤炭的某一時間點後，才轉移服務的控制權，因為客戶於此時獲益於本集團的代理服務。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團以淨額基準確認代理安排項下的收益人民幣3.2百萬元（二零一七年：人民幣6.5百萬元）。

## 2.5 主要會計判斷及估計（續）

### 估計及假設

涉及於報告日期的估計不確定因素的未來及其他主要來源的主要假設（存在會導致對下個財政年度的資產及負債賬面值作重大調整的重大風險）於下文論述。本集團根據編製財務報表時可獲得的參數作出其估計及假設。然而，現有情況及對未來發展的假設或會因超出本集團控制的市場變動或情況而改變。有關變動會在發生時於假設內有所反映。

#### (i) 物業、廠房及設備減值

當任何事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時，則會對持有或使用的長期資產（如物業、廠房及設備）進行減值檢討。倘資產的賬面值超過其可收回金額，則會就其差額確認減值虧損。可收回金額為資產公平值減其出售成本與可使用價值兩者的較高者。當估計資產的可收回金額時，會作出各種假設，該等假設包括與非流動資產相關的未來現金流量及折現率。倘未來事件與該等假設不一致，則可收回金額將須作出修訂，而這可能對本集團的經營業績或財務狀況造成影響。

#### (ii) 採礦相關資產的生產單位折舊

本集團按礦山的估計煤炭儲量的實際生產單位釐定採礦相關資產的折舊及／或攤銷。儲量估計之進一步詳情於下文附註2.5(iv)中討論。

#### (iii) 非採礦相關物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層釐定非採礦相關物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。該估計乃基於性質及功能相若的非採礦相關物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而作出。該估計可能會因技術創新及競爭對手就嚴峻的行業週期作出的行動而發生重大變化。倘非採礦相關物業、廠房及設備的可使用年期少於先前估計的可使用年期，管理層將增加折舊費用，或將撇銷或撇減技術上已過時或已報廢或出售的非戰略性資產。

### 2.5 主要會計判斷及估計（續）

#### 估計及假設（續）

##### (iv) 儲量估計

證實及概略煤炭儲量估計為按經濟原則合法從本集團的礦山物業中開採的煤炭的估量。於釐定估計時，將考慮各礦山的近期產量及技術資料。

煤炭價格、煤炭生產成本及運輸成本、回採率變動或無法預見的地質或地質技術危險等因素的波動或會導致有必要修改對煤炭儲量的估計。

由於各個期間用於估計儲量的經濟假設不同，且於運營過程中產生更多地質數據，因而各個期間的儲量估計或會變化。報告儲量變動可能會以多種方式影響本集團的財務業績及財務狀況，包括以下各項：

- 資產賬面值或會由於估計未來現金流量變化而受影響；
- 倘按生產單位法釐定有關費用，或資產的可用經濟年期改變，於綜合損益表扣除的折舊、損耗及攤銷或會改變；
- 倘估計儲量變動影響對資產棄置義務的時間或成本的預期，資產棄置義務或會變化；及
- 由於收回稅項利益的估計可能性變動，遞延稅項資產的賬面值可能減少。

## 2.5 主要會計判斷及估計（續）

### 估計及假設（續）

#### (v) 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團採用撥備矩陣以計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分類組別（即按地域、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證範圍及其他信用保險形式）之逾期天數釐定。

該撥備矩陣初始以本集團觀察歷史所得的違約率為基礎。本集團將校正該矩陣，以根據具前瞻性資料對過往信貸虧損經驗作出調整。例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）將在未來一年內惡化，導致製造業違約數量上升，則歷史違約率將得到調整。於各報告日期，本集團將更新其觀察歷史所得的違約率，並分析具前瞻性估計的變動。

對觀察歷史所得的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性之評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額對環境變化及預測經濟狀況較為敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損之資料於財務報表附註20披露。

#### (vi) 遞延稅項資產

將視乎應課稅溢利可用於抵扣以收回遞延稅項資產的情況，就未動用稅項虧損及其他暫時差額確認遞延稅項資產。管理層於釐定可確認遞延稅項資產金額時須根據未來應課稅溢利可能的發生時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。遞延稅項資產於二零一八年十二月三十一日的賬面值為人民幣18.9百萬元（二零一七年：人民幣46.2百萬元）。於二零一八年十二月三十一日的未確認稅項虧損金額為人民幣692.2百萬元（二零一七年：人民幣733.2百萬元）。詳情載於綜合財務報表附註13。

### 2.5 主要會計判斷及估計（續）

#### 估計及假設（續）

##### (vii) 資產棄置義務撥備

就資產棄置義務作出撥備乃由管理層根據過往經驗及未來開支的最佳估計釐定，並考慮現行中國相關法規。然而，由於目前採礦活動對土地及環境的影響將於未來年度逐漸顯現，因此對相關成本的估計或會不時予以修改。

##### (viii) 非上市投資的公平值

非上市權益投資已根據以市場為基礎的估值方法（詳載於財務報表附註38）進行估值。此外，本集團對因流通性不足而作出的折讓及規模差異作出評估。本集團將該等投資的公平值分類至第二級。於二零一八年十二月三十一日，非上市投資的公平值為人民幣5.0百萬元（二零一七年：人民幣零元）。詳情載於財務報表附註38。

### 3. 經營分部資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團僅設有一個經營分部：無煙煤礦的建設及開發、無煙煤開採及銷售及無煙煤貿易。

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

#### 地域資料

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

#### 有關主要客戶的資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，源自兩名客戶的銷售所得收益分別佔綜合收益的21.6%及11.0%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，源自最大客戶的銷售所得收益佔綜合收益的15.2%。

#### 4. 已終止經營業務

狗場煤礦乃位於中國貴州省之煤礦，由納雍縣狗場煤業有限公司（本公司附屬公司）全資擁有。狗場煤礦自二零一三年三月起暫停營運，以待收購鄰近一座煤礦及狗場煤礦達到貴州省煤礦整合政策規定的若干生產目標。因此，本集團計劃根據貴州省能源局及貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室於二零一六年一月五日批准的第二批重組方案關閉狗場煤礦。於二零一八年，狗場煤礦絕大部份作業已終止。因此，就編製綜合損益表而言，經營業績已重新歸類至已終止經營業務。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，狗場煤礦之業績呈列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	-	-
銷售成本	-	-
毛利	-	-
行政開支	-	(62)
物業、廠房及設備的減值虧損	-	(277)
<b>經營虧損</b>	<b>-</b>	<b>(339)</b>
融資成本	(1)	-
非經營開支淨額	-	-
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(1)</b>	<b>(339)</b>
所得稅開支	-	-
<b>年內來自已終止經營業務之虧損</b>	<b>(1)</b>	<b>(339)</b>
以下各項應佔：		
母公司擁有人	(1)	(336)
非控股權益	-	(3)
	<b>(1)</b>	<b>(339)</b>

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 4. 已終止經營業務（續）

狗場煤礦已產生之現金流量淨值呈列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動	(322)	(316)
融資活動	322	238
現金流出淨額	—	(78)

來自已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損乃根據以下各項計算：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
母公司擁有人應佔來自已終止經營業務之虧損	(1)	(336)
普通股加權平均數（千股）：		
基本	1,380,546	1,380,546
攤薄	1,380,546	1,380,546
母公司股東應佔每股虧損（每股人民幣元）：		
基本，來自已終止經營業務	*	*
攤薄，來自已終止經營業務	*	*

\* 數字很小

## 5. 來自持續經營業務之收益

來自持續經營業務之收益包括以下各項：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶合約收益：		
煤炭銷售	1,234,151	1,022,950

### (i) 分列收益資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度	總計 人民幣千元
貨品及服務類型	
煤炭銷售	1,234,151
地域市場	
中國內地	1,234,151
收益確認時間	
貨品於某一時點轉移	1,234,151

下表載列於本報告期間確認的收益金額，該等收益計入報告期初的合約負債並於過往期間履行的履約責任中確認：

	二零一八年 人民幣千元
已確認收益（計入報告期初的合約負債）：	
煤炭銷售	74,946

### (ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

#### 煤炭銷售

履約責任於交付煤炭後達成，而付款通常自交付起計30天內到期（一般須預付款項的新客戶除外）。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 6. 來自持續經營業務之銷售成本

來自持續經營業務的銷售成本包括以下各項：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
煤炭銷售(附註9)	577,860	492,500

### 7. 來自持續經營業務之融資成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計息銀行及其他借款利息	76,336	62,331
融資租賃利息	2,153	-
採礦權應付款項利息	2,145	2,246
利息開支總額	80,634	64,577
銀行收費	361	454
票據貼現利息	11,054	8,297
遞增開支(附註30)	1,148	1,044
	93,197	74,372

### 8. 來自持續經營業務之非經營收入淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補助(附註9)	21,999	14,213
稅項滯納金附加	(898)	(2,376)
安全保險罰款	(3,676)	-
捐款	(594)	(1,600)
增值稅進項稅轉出	(10,530)	-
其他	(458)	(265)
	5,843	9,972

## 9. 來自持續經營業務之除所得稅前溢利

本集團來自持續經營業務除所得稅前溢利乃於計入／扣除下列各項後得出：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計入：		
銀行存款的利息收入	373	3,474
政府補助(附註8)	21,999	14,213
扣除：		
已出售存貨成本(a)	432,890	393,366
銷售稅及附加	73,174	50,217
動用安全基金及生產維護基金	71,796	48,917
銷售成本(附註6)	577,860	492,500
僱員福利開支(附註10)	193,750	153,538
折舊、損耗及攤銷：		
物業、廠房及設備(附註16)	193,387	211,534
核數師酬金：		
審核費	3,400	3,000
經營租賃租金：		
辦公物業	1,019	913
撇減存貨至可變現淨值	2,453	-
貿易應收款項及應收票據減值／(減值撥回)淨額(附註20)	3,291	(5,889)
預付款及其他應收款項減值淨額(附註21)	114	1,014
按公平值計入損益的金融資產收益	60	-
維修及維護	26,092	27,482
暫停生產產生的虧損	12,168	-

- (a) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，與僱員福利開支以及折舊、損耗及攤銷有關的款項總額為人民幣317.3百萬元(二零一七年：人民幣320.7百萬元)計入已出售存貨成本，該等金額亦計入上文就各類開支單獨披露的相關款項內。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 10. 來自持續經營業務之僱員福利

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及津貼	191,812	170,283
退休金計劃供款(a)	11,558	6,153
住房公積金(a)	3,108	1,255
福利及其他開支	13,059	12,524
小計	219,537	190,215

(a) 根據中國國家法規的規定，本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參加由當地市政府管理的中央退休金計劃及政府承辦的住房公積金。該等附屬公司須將有關合資格城鎮僱員的一定比例的工資成本向中央退休金計劃及住房公積金供款。

計入來自持續經營業務溢利的僱員福利分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內應計僱員福利總額	219,537	190,215
減：		
計入存貨金額	(1,791)	(641)
計入物業、廠房及設備金額	(23,996)	(36,036)
於來自持續經營業務溢利內扣除金額（附註9）	193,750	153,538

### 11. 董事及最高行政人員之薪酬

年內董事及最高行政人員的酬金根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司（披露董事利益資料）規例第2部披露如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	303	312
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	585	590
退休金計劃供款	85	79
	670	669
	973	981

## 11. 董事及最高行政人員之薪酬（續）

### (a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的費用如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
盧建章先生(i)	101	104
黃祖業先生(i)	101	104
胡永明先生(ii)	101	104
	<b>303</b>	312

年內應付獨立非執行董事人民幣0.30百萬元（二零一七年：人民幣0.31百萬元）。

- (i) 盧建章先生及黃祖業先生獲委任為本公司非執行董事，自二零一三年十二月二十三日起生效。
- (ii) 胡永明先生獲委任為本公司非執行董事，自二零一六年九月二十日起生效。

### (b) 執行董事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
<b>二零一八年</b>				
執行董事：				
譚卓豪先生	—	—	—	—
黃華安先生	—	—	—	—
韓衛兵先生	—	183	84	267
萬火金先生(i)	—	82	—	82
胡陸保先生(ii)	—	53	1	54
余銘維先生	—	267	—	267
	—	<b>585</b>	<b>85</b>	<b>670</b>

- (i) 萬火金先生辭任本公司執行董事及企業社會責任委員會成員，自二零一八年八月三十一日起生效。
- (ii) 胡陸保先生獲委任為本公司執行董事及企業社會責任委員會成員，自二零一八年八月三十一日起生效。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 11. 董事及最高行政人員之薪酬（續）

#### (b) 執行董事及最高行政人員（續）

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
<b>二零一七年</b>				
執行董事：				
譚卓豪先生	—	—	—	—
黃華安先生	—	—	—	—
韓衛兵先生	—	189	79	268
萬火金先生	—	134	—	134
余銘維先生	—	267	—	267
	—	590	79	669

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排（二零一七年：零）。

### 12. 五名最高薪酬人士

年內五名最高薪酬僱員包括兩名董事（二零一七年：兩名），有關彼等薪酬的詳情載於上文附註11。有關餘下三名（二零一七年：三名）非本公司董事且非首席執行長的最高薪酬僱員的年內薪酬詳情如下：

	僱員數目	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
董事	2	2
非董事人士	3	3
	5	5

## 12. 五名最高薪酬人士 (續)

支予予非董事且非首席執行長的最高薪酬僱員之薪酬詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及津貼	593	447
退休金計劃供款	33	34
住房公積金	7	10
福利及其他開支	19	21
	652	512

薪酬介於以下範圍的非董事及非首席執行長的最高薪酬僱員之數目如下：

	僱員數目	
	二零一八年	二零一七年
零至1,000,000港元	3	3
	3	3

## 13. 所得稅及遞延稅項

本公司為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，透過其中國內地附屬公司開展主要業務。本公司亦於香港擁有中介控股公司。根據英屬維爾京群島現行法律，成立於該地的本公司毋須就收入或資本收益繳稅。截至二零一八年十二月三十一日止年度，香港利得稅稅率為16.5%（二零一七年：16.5%）。本公司香港附屬公司同時擁有來自香港及來自香港以外的收入，而後者毋須繳納香港利得稅且相關開支為不可抵扣稅項。就來自香港的收入而言，並未就香港利得稅作出撥備，原因是有關經營於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度期間持續蒙受稅項虧損。此外，香港並無股息匯款的預扣稅。

根據中國企業所得稅（「企業所得稅」）法及企業所得稅法實施條例（統稱「企業所得稅法」），中國集團實體的適用稅率為25%（二零一七年：25%）。

根據現行企業所得稅法及其相關法規，本公司中國附屬公司以其二零零八年一月一日後產生的盈利向本公司香港附屬公司派付的任何股息均須交納5%或10%（視乎內地香港稅務條例的適用性而定）的中國股息預扣稅。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 13. 所得稅及遞延稅項（續）

來自持續經營業務之所得稅開支的當期及遞延部份呈列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期 — 中國內地	86,719	99,432
遞延 — 中國內地	30,556	17,746
	<b>117,275</b>	117,178

來自持續經營業務之按中國法定稅率25%計算的所得稅與實際所得稅開支對賬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自持續經營業務之除所得稅前溢利	368,562	337,735
按法定稅率25%計算的稅項	92,141	84,434
本公司及香港附屬公司不同稅率的影響	1,510	1,433
不可扣稅開支	4,069	3,109
未確認稅項虧損	19,404	27,709
其他	151	493
來自持續經營業務之所得稅開支	<b>117,275</b>	117,178

## 13. 所得稅及遞延稅項（續）

本集團的主要遞延稅項資產及遞延稅項負債（依司法權區規定扣除相關項目後分類）呈列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延稅項資產		
應計費用及其他應付款項	3,302	1,680
資本化試產收入	13,056	13,922
稅項虧損	16,913	13,724
物業、廠房及設備折舊	3,336	32,743
壞賬撥備	5,438	5,387
	42,045	67,456
遞延稅項負債		
物業、廠房及設備折舊及公平值調整*	(161,416)	(156,271)
遞延稅項負債淨額	(119,371)	(88,815)
於綜合財務狀況表內分類為：		
遞延稅項資產	18,904	46,172
遞延稅項負債	(138,275)	(134,987)

\* 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，分別就物業、廠房及設備公平值調整確認的遞延稅項負債人民幣115.1百萬元及人民幣117.1百萬元，已計入遞延稅項負債。

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

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

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 13. 所得稅及遞延稅項（續）

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，未確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損總額分別為人民幣692.2百萬元及人民幣733.2百萬元。於二零一八年十二月三十一日，未動用稅項虧損人民幣167.0百萬元、人民幣117.2百萬元、人民幣219.6百萬元、人民幣110.8百萬元及人民幣77.6百萬元（倘未動用）將分別於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年年底到期。

遞延稅項賬目的總變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	(88,815)	(71,069)
扣除自綜合損益表	(30,556)	(17,746)
於年末	(119,371)	(88,815)

### 14. 母公司股東應佔每股溢利

年內每股基本及攤薄溢利計算如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
母公司股東應佔年內溢利：	200,629	182,537
來自持續經營業務	200,630	182,873
來自已終止經營業務	(1)	(336)
普通股加權平均數（千股）：		
基本	1,380,546	1,380,546
攤薄	1,380,546	1,380,546
母公司股東應佔每股溢利（每股人民幣元）：		
基本		
來自持續經營業務	0.15	0.13
來自已終止經營業務	*	*
	0.15	0.13
攤薄		
來自持續經營業務	0.15	0.13
來自已終止經營業務	*	*
	0.15	0.13

\* 數字很小

本公司於年內並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄溢利金額與每股基本溢利金額相同。

## 15. 股息

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無派付或宣派任何股息（二零一七年：人民幣零元）。

## 16. 物業、廠房及設備

	採礦構築物					總計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	及採礦權 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
<b>成本</b>						
於二零一七年一月一日	118,561	2,811,352	423,213	30,383	128,272	3,511,781
添置	-	80,891	31,044	9,192	264,404	385,531
轉讓	-	175,284	21,985	-	(197,269)	-
出售	-	-	(75)	-	-	(75)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	118,561	3,067,527	476,167	39,575	195,407	3,897,237
添置	-	45,174	179,249	7,694	382,100	614,217
轉讓	-	137,574	25,100	2,518	(165,192)	-
於二零一八年十二月三十一日	<b>118,561</b>	<b>3,250,275</b>	<b>680,516</b>	<b>49,787</b>	<b>412,315</b>	<b>4,511,454</b>
<b>累計折舊</b>						
於二零一七年一月一日	(10,075)	(329,771)	(112,680)	(11,792)	-	(464,318)
折舊費用	(2,403)	(148,823)	(55,696)	(4,612)	-	(211,534)
出售	-	-	72	-	-	72
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	(12,478)	(478,594)	(168,304)	(16,404)	-	(675,780)
折舊費用	(3,235)	(62,832)	(119,713)	(7,607)	-	(193,387)
於二零一八年十二月三十一日	<b>(15,713)</b>	<b>(541,426)</b>	<b>(288,017)</b>	<b>(24,011)</b>	<b>-</b>	<b>(869,167)</b>
<b>減值</b>						
於二零一七年一月一日	(16,226)	(711,771)	(29,618)	(554)	(5,021)	(763,190)
減值	-	-	-	-	(277)	(277)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	(16,226)	(711,771)	(29,618)	(554)	(5,298)	(763,467)
減值	-	-	-	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	<b>(16,226)</b>	<b>(711,771)</b>	<b>(29,618)</b>	<b>(554)</b>	<b>(5,298)</b>	<b>(763,467)</b>
<b>賬面淨值</b>						
於二零一七年十二月三十一日	89,857	1,877,162	278,245	22,617	190,109	2,457,990
於二零一八年十二月三十一日	<b>86,622</b>	<b>1,997,078</b>	<b>362,881</b>	<b>25,222</b>	<b>407,017</b>	<b>2,878,820</b>

### 16. 物業、廠房及設備（續）

於二零一八年十二月三十一日，賬面值為人民幣582.8百萬元（二零一七年：人民幣595.1百萬元）的若干採礦權被抵押，以擔保賬面值為人民幣835.0百萬元（二零一七年：人民幣620.0百萬元）的銀行貸款（附註26）。

於二零一八年十二月三十一日，賬面值為人民幣102.8百萬元（二零一七年：人民幣176.1百萬元）的若干機器及設備被抵押，以擔保賬面值為人民幣96.1百萬元（二零一七年：人民幣135.2百萬元）的貸款（附註26）。

於二零一八年十二月三十一日，賬面值共計人民幣79.0百萬元（二零一七年：人民幣81.0百萬元）的若干樓宇並無所有權證。本集團已取得由當地機關簽發的相關確認函，確認彼等將不會就建造該等樓宇施加任何處罰，以及本集團可繼續按現有用途使用該等樓宇。董事認為，本集團有權合法且有效佔有及使用上述樓宇。董事亦認為，上述事宜不會對本集團於年末的財務狀況產生任何重大影響。

於二零一八年十二月三十一日，本集團總賬面值為人民幣123.2百萬元（二零一七年：人民幣零元）的若干物業及設備以融資租賃入賬，期限為2至3年。

#### 現金產生單位減值虧損

於二零一八年，由於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度若干煤礦的經營虧損，管理層核實若干與煤礦相關的非流動資產存在減值跡象。除六家壩煤礦及竹林寨煤礦外，本集團通過估計可收回金額，對上述每個屬單一現金產生單位的煤礦進行減值測試。於二零一五年一月二十六日，貴州省能源局及貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室已批准合併六家壩煤礦及竹林寨煤礦，本集團現正處理相關合併事宜，因此，就減值測試而言，六家壩煤礦及竹林寨煤礦將分配至一個單一現金產生單位。可收回金額主要按使用價值法及採用稅前貼現率11.4%至11.5%（二零一七年：11.3%）計算得出。未來五年獲批准的管理層現金流預算乃按零增長率標準編製。截至二零一八年十二月三十一日止年度，經減值評估後，本集團就白坪煤礦、六家壩煤礦及竹林寨煤礦概無確認減值虧損（二零一七年：人民幣零元）。

#### 個別資產減值虧損

狗場煤礦自二零一三年三月至今已暫停作業。於二零一七年，董事經另行測試得出若干設備已無法進一步使用。截至二零一七年十二月三十一日止年度，經減值評估後，董事就狗場煤礦確認減值人民幣0.3百萬元，所有物業及設備已悉數減值。

## 17. 復墾資金

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

## 18. 於聯營企業之投資

於二零一七年十二月六日，貴州隆飛科技發展有限公司（「隆飛」）成立，註冊資本為人民幣20.0百萬元。本公司間接全資附屬公司畢節飛尚能源有限公司（「畢節飛尚」）以人民幣4.0百萬元認購20%的資本。畢節飛尚已於二零一八年支付認購資本人民幣2.4百萬元。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分估資產淨值：		
— 非上市投資	2,548	—
	2,548	—

聯營企業的詳情如下：

聯營企業以權益法於綜合財務報表入賬。

名稱	實收股本 人民幣千元	註冊地點及營業地點	百分比			主要業務
			所有權權益	投票權	溢利分成	
隆飛	20,000	中國內地，貴州	20.00%	20.00%	20.00%	採礦設施及備用件的買賣及維修

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 18. 於聯營企業之投資（續）

已就會計政策的任何差異作出調整並與綜合財務報表的賬面值對賬的聯營企業財務資料概述披露如下：

	二零一八年 人民幣千元
流動資產	17,190
非流動資產	2,421
流動負債	(6,871)
非流動負債	—
<b>權益</b>	<b>12,740</b>
本集團應佔權益—20%	2,548
<b>本集團投資賬面值</b>	<b>2,548</b>
收益	18,604
銷售成本	(13,850)
銷售及分銷開支	(4)
行政開支	(3,502)
融資成本	(141)
非經營收入淨額	39
<b>除稅前溢利</b>	<b>1,146</b>
所得稅開支	(404)
<b>年內溢利</b>	<b>742</b>
其他全面收入	—
<b>全面收入總額</b>	<b>742</b>
<b>本集團應佔年內溢利</b>	<b>148</b>

## 19. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
備用件及消耗品	38,036	22,672
煤炭	7,119	2,795
	45,155	25,467

## 20. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	175,849	137,825
減：減值撥備	(47,294)	(44,003)
	128,555	93,822
應收票據	38,238	47,824
	166,793	141,646

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

於二零一八年十二月三十一日，概無應收票據（二零一七年：人民幣26.0百萬元）已被抵押以擔保短期貸款（二零一七年：人民幣23.4百萬元）（附註26）。

應收票據為於一年內到期的匯票。

於年末按發票日期及扣除虧損撥備呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
3個月以內	68,367	76,621
3至6個月	26,167	3,967
6至12個月	5,397	4,969
超過12個月	28,624	8,265
	128,555	93,822

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 20. 貿易應收款項及應收票據（續）

貿易應收款項的減值虧損撥備的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	44,003	49,892
減值虧損淨額（附註9）	3,291	(5,889)
於年末	47,294	44,003

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度國際財務報告準則第9號項下減值

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分類組別之逾期天數釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，倘本集團信納該款項不大可能收回，則貿易應收款項予以撇銷。

本集團應用國際財務報告準則第9號訂明的簡化方式計提預期信貸虧損撥備，其允許對所有貿易應收款項計提使用年期預期虧損撥備。為計量貿易應收款項的預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特性及賬齡分類。

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項之信貸風險資料載列如下：

於二零一八年十二月三十一日

	1年以內	1年至2年	2年至3年	3年至4年	4年至5年	超過5年	總計
預期信貸虧損率	9%	29%	48%	62%	100%	100%	
賬面總值（人民幣千元）	109,865	17,832	2,535	39,053	5,928	636	175,849
預期信貸虧損 （人民幣千元）	9,934	5,233	1,218	24,345	5,928	636	47,294
賬面淨值（人民幣千元）	99,931	12,599	1,317	14,708	-	-	128,555

## 20. 貿易應收款項及應收票據（續）

上述貿易應收款項減值撥備包括截至二零一七年十二月三十一日止年度國際會計準則第39號項下之減值，乃根據國際會計準則第39號已產生信貸虧損計量，於二零一七年十二月三十一日，其包括個別已減值貿易應收款項人民幣44.0百萬元的撥備，計提撥備前的賬面值為人民幣137.8百萬元。於二零一七年十二月三十一日個別已減值的貿易應收款項與財務困難及管理層評估應收款項預期無法收回的客戶相關。因此，已確認個別呆賬撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號並非個別或集體視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
既無逾期亦無減值	76,621
逾期一年以內	9,484
逾期超過一年	7,717
	93,822

既無逾期亦無減值的應收款項與多名最近無違約記錄的客戶有關。

逾期但並無減值的應收款項與多名同本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為，並無就該等結餘作出國際會計準則第39號項下減值撥備之必要，原因是信用質素並無重大變動且該等結餘仍被認為可悉數收回。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 21. 預付款及其他應收款項

預付款及其他應收款項的結餘如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動：		
預付備用件及消耗品採購	28,326	17,154
按金	18,471	15,053
員工墊款	9,713	6,274
預扣社會保險	16,490	8,220
可收回增值稅	11,624	4,564
預付運費	5,158	17,827
煤炭銷售補貼	11,615	-
作貿易用途的煤炭的預付款項	6,218	46,005
其他	7,044	6,949
減：減值撥備	(5,633)	(5,519)
	109,026	116,527
非流動：		
土地使用權預付款	743	743
建造相關工程預付款	36,747	125,462
設備採購預付款	67,613	23,949
開採規劃設計預付款	891	5,259
其他	1,335	2,255
減：減值撥備	(3,704)	(3,704)
	103,625	153,964
	212,651	270,491

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄的應收款項有關。

## 21. 預付款及其他應收款項（續）

預付款及其他應收款項之減值撥備變動呈列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動：		
於年初	5,519	4,505
已確認減值虧損	114	1,014
小計	5,633	5,519
非流動：		
於年初	3,704	3,704
已確認減值虧損	—	—
小計	3,704	3,704
於年末	9,337	9,223

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度國際財務報告準則第9號項下減值

倘適用於上述金融資產，經根據本集團過往虧損紀錄應用虧損率法考慮違約概率後，於每個報告日期進行減值分析。虧損率經調整以反映當前條件及未來經濟條件預測（如適用）。就員工墊款、按金及其他款項而言，管理層認為違約概率的影響很小。除已減值的預付款的個別項目外，計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄的應收款項有關，而於年內並無作出減值準備。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度國際會計準則第39號項下減值

於二零一七年十二月三十一日，本集團的預付款及其他應收款項人民幣9.2百萬元已個別釐定為減值。個別已減值的應收款項與財務困難及管理層評估應收款項預期無法收回的交易對手相關。因此，已確認個別呆賬撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

就本集團預付款及其他應收款項的其他結餘而言，管理層認為交易對手的信用質素良好且該等結餘仍被認為可悉數收回。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 22. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產		
理財產品	5,000	-
	5,000	-

理財產品主要指一家投資公司發行的無保證收益之金融工具的投資。按公平值計入損益的金融資產的公平值，已採用有類似條款、信貸風險及剩餘期限工具的現時可用利率以貼現預計未來現金流量計算。因理財產品的合約現金流量並非純粹支付本金及利息，其被強制分類為按公平值計入損益的金融資產。

### 23. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	124,468	87,639
	124,468	87,639
減：已抵押存款：		
已抵押及受限制銀行票據（附註24）	(70,000)	(10,000)
現金及現金等價物	54,468	77,639

(i) 已抵押存款主要包括於二零一八年十二月三十一日持作銀行票據抵押的存款人民幣70.0百萬元（二零一七年：人民幣10.0百萬元）。

(ii) 存款以及現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
人民幣	113,662	71,282
港元	10,806	16,357
	124,468	87,639

### 23. 現金及現金等價物以及已抵押存款（續）

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

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

### 24. 貿易應付款項及應付票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項(a)	425,602	227,631
應付票據	120,000	10,000
	545,602	237,631

(a) 貿易應付款項包括於二零一八年十二月三十一日應付建造相關承建商的款項金額人民幣160.3百萬元（二零一七年：人民幣105.1百萬元）。

按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年以內	340,093	168,727
一年以上	85,509	58,904
	425,602	227,631

應付票據為一年內到期的匯票。於二零一八年十二月三十一日，為數人民幣70.0百萬元（二零一七年：人民幣10.0百萬元）的已抵押存款已作抵押以擔保銀行票據（附註23）。

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

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 25. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
自然資源費(a)	649	695
來自承包商的保證金	105,007	77,817
應付社會保險(b)	51,422	29,630
應付職工薪酬	23,858	24,387
合約負債(d)	46,049	-
來自客戶的墊款(c)	-	74,946
其他應付稅項	58,097	54,182
專業費	1,716	1,786
應付煤礦應急救援費	3,667	4,000
地質災害賠償	378	3,094
運費	13,281	1,195
其他	27,166	11,750
	<b>331,290</b>	283,482

- (a) 自然資源費指應付中國政府的費用，按銷量或銷售額的某一百分比計算。
- (b) 應付社會保險包括為本集團僱員利益繳納的僱員退休保險、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險及住房公積金。
- (c) 來自客戶的墊款指來自煤炭銷售的墊款。該等墊款根據於二零一八年一月一日採納的國際財務報告準則第15號重新分類至合約負債。
- (d) 於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日的合約負債詳情如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元
自客戶收取的短期墊款		
煤炭銷售	46,049	74,946

合約負債包括就運送煤炭收取的短期墊款。合約負債於二零一八年減少主要由於年末就煤炭銷售自客戶收取的短期墊款減少所致。

其他應付款項為免息及具有平均三個月的還款期。

## 26. 計息銀行及其他借款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>即期</b>		
銀行及其他借款－有擔保	100,000	90,000
銀行及其他借款－有抵押及有擔保	220,000	243,400
長期銀行及其他借款的即期部份－有抵押及有擔保	711,125	84,483
長期銀行及其他借款的即期部份－有擔保	17,000	108,000
	<b>1,048,125</b>	525,883
<b>非即期</b>		
銀行及其他借款－有擔保	17,000	–
銀行及其他借款－有抵押及有擔保	–	450,718
	<b>17,000</b>	450,718
	<b>1,065,125</b>	976,601

若干計息銀行及其他借款由以下各項作抵押：

- (1) 以本集團於二零一八年十二月三十一日賬面值人民幣582.8百萬元（二零一七年：人民幣595.1百萬元）的採礦權作出的抵押（附註16）；
- (2) 於二零一八年十二月三十一日，以貴州大運礦業有限公司（「貴州大運」）、金沙縣聚力能源有限公司（「金沙聚力」）及貴州永福礦業有限公司（「貴州永福」）持有賬面值人民幣102.8百萬元（二零一七年：人民幣176.1百萬元）的機器及設備作出的抵押（附註16）；
- (3) 於二零一八年十二月三十一日，以本公司於貴州浦鑫能源有限公司（「貴州浦鑫」）及於貴州納雍縣大圓煤業有限公司的股權作出的抵押，以及於二零一七年十二月三十一日，以本公司於貴州浦鑫的股權作出的抵押；
- (4) 以於貴州浦鑫於二零一八年十二月三十一日賬面值人民幣零元（二零一七年：人民幣26.0百萬元）的應收票據作出的抵押（附註20）；及
- (5) 李非文先生（李非列先生的聯繫人士）以本集團為受益人質押江蘇沙鋼股份有限公司股份。

此外，李非列先生已就本集團於二零一八年十二月三十一日為數最多人民幣995.1百萬元（二零一七年：人民幣805.2百萬元）的若干計息銀行及其他借款提供擔保。另外，本集團的同系附屬公司亦就本集團於二零一八年十二月三十一日為數最多人民幣895.1百萬元（二零一七年：人民幣783.2百萬元）的若干計息銀行及其他借款提供擔保。

所有借款均以人民幣計值。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 26. 計息銀行及其他借款（續）

有關本集團銀行及其他借款的實際利率範圍如下：

	二零一八年 %	二零一七年 %
定息銀行及其他借款	4.35~9.34	5.00~9.34
浮息銀行及其他借款	5.70~6.96	5.39~6.96

銀行及其他借款截至報告期末的到期情況如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應償還銀行及其他借款：		
於一年內或按要求	1,048,125	525,883
於第二年	17,000	450,718
	1,065,125	976,601

### 27. 融資租賃負債

本集團應償還的融資租賃負債如下：

	二零一八年		二零一七年	
	最低租金 的現值 人民幣千元	最低租金 的總額 人民幣千元	最低租金 的現值 人民幣千元	最低租金 的總額 人民幣千元
1年以內	39,105	44,132	-	-
1年後但2年以內	39,504	43,211	-	-
2年後但5年以內	34,690	35,933	-	-
5年後	-	-	-	-
	74,194	79,144	-	-
	113,299	123,276	-	-
減：未來利息開支總額		(9,977)		-
融資租賃負債的現值		113,299		-

於開始時，融資租賃負債的租期約為2至3年。

## 28. 採礦權應付款項

採礦權應付款項指因獲取貴州永福及貴州大運的採礦權而應向貴州省國土資源廳支付的款項。採礦權應付款項根據與貴州省國土資源廳協定的分期付款計劃分類為流動／非流動負債。

採礦權應付款項的到期日如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一年內或按要求	43,780	43,780

採礦權應付款項按中國人民銀行每年規定的利率計息。截至二零一八年十二月三十一日止年度採礦權應付款項的利率為4.90%（二零一七年：4.90%）。

## 29. 遞延收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	2,113	1,407
添置	10,760	1,000
於年內攤銷	(792)	(294)
於年末	12,081	2,113
分類為流動負債部分	(1,570)	-
非流動部分	10,511	2,113

本集團於二零一五年及二零一七年就若干貴州大運地下建築項目收到政府補助人民幣1.9百萬元及人民幣1.0百萬元。於二零一八年，本集團就貴州大運、貴州永福及金沙縣白坪礦業有限公司（「白坪礦業」）之若干地下建築項目收到政府補助人民幣10.8百萬元。有關金額計入綜合財務狀況表之遞延收入，將與相關資產於可使用年期內之折舊於綜合損益表確認。

由於並無任何不可達成的條件，人民幣21.2百萬元（二零一七年：人民幣13.9百萬元）的政府補助已直接於二零一八年十二月三十一日的綜合損益表內確認。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 30. 資產棄置義務

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

下表載列本集團資產棄置義務負債的變動：

	金額 人民幣千元
於二零一七年一月一日	10,844
遞增開支(附註7)	1,044
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	<b>11,888</b>
遞增開支(附註7)	<b>1,148</b>
於二零一八年十二月三十一日	<b>13,036</b>

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，用作估計資產棄置義務撥備的通脹率、折現率及市場風險溢價分別為2.53%、9.91%及6.09%。其後期間使用的有關利率並無重大變動。

### 31. 股本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
法定：		
100,000,000,000股(二零一七年：100,000,000,000股 每股面值0.001港元的普通股) 每股面值0.001港元的普通股	<b>79,960</b>	79,960
已發行及繳足：		
1,380,545,800股(二零一七年：1,380,545,800股 每股面值0.001港元的普通股) 每股面值0.001港元的普通股	<b>1,081</b>	1,081

### 32. 購股權計劃

本公司股東已於二零一三年十二月二十三日（「採納日期」）批准一項購股權計劃（「二零一三年購股權計劃」），據此，董事會可酌情授予任何合資格人士（定義見下文）購股權，以認購本公司股份，惟須遵守購股權計劃規定的條款及條件。二零一三年購股權計劃自採納日期起計為期10年。二零一三年購股權計劃為一項股份獎勵計劃，其建立旨在協助本集團(i)嘉許及表揚合資格人士（無論直接或間接）對或可能對本集團作出之貢獻；(ii)吸引及挽留僱員及其他合資格人士並授予其適當報酬；(iii)激勵合資格人士為本集團之利益提升其表現及效率；(iv)鞏固本集團之業務、僱員及其他關係；及／或(v)保持最高靈活性，以令本公司可向合資格人士提供不同種類及性質之回報及獎勵。合資格人士包括：(a)本集團的任何全職或兼職僱員或其任何附屬公司的任何董事；(b)任何客戶、服務供應商或提供商、業主或租客、代理人、合作夥伴、顧問、諮詢人、承辦商或與本集團任何成員公司有業務來往的人士；(c)任何信託的受託人而該信託的主要受益人為以上(a)或(b)項所述的任何人士，或任何全權信託的受託人而該全權信託的全權受益人包括以上(a)或(b)項所述的任何人士；(d)由以上(a)或(b)項所述的任何人士實益擁有的公司；及(e)董事會全權酌情認為屬合資格人士的其他人士（或其他類別人士）。

於二零一八年十二月三十一日，根據計劃，本公司並無購股權尚未行使（二零一七年：零）。

### 33. 儲備

本集團於報告期的儲備金額及其變動呈列於綜合權益變動表。

#### (a) 安全基金及生產維護基金

安全基金及生產維護基金指安全基金及生產維護基金，乃根據財政部關於企業安全生產的通知按產量計提。

#### (b) 特別儲備

特別儲備指有關二零一零年煤炭業務的以權益結算購股權開支以及中國天然資源代表本集團承擔及支付的預付上市開支及收購非控股權益虧損。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 34. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於各報告期末擁有以下資本承擔：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資本承擔		
已訂約但未撥備		
— 建造及購買物業、廠房及設備項目	80,808	64,366
— 向聯營企業供款	1,600	—
	82,408	64,366

#### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃承擔下列未來最低租賃付款：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年以內	1,050	307
一年後但不超過五年	1,590	—
	2,640	307

### 35. 關聯方交易

除此等財務報表其他部份詳述的交易外，本集團年內與關聯方訂有以下交易：

#### (a) 與關聯方的商業交易

與關聯方的商業交易概述如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
向安佳顧問有限公司（「安佳」）支付其應佔辦公室租金、費用及其他(i)／(ii)	788	782
向隆飛購買材料及設備保養(iii)	3,721	-

- (i) 關聯方交易構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。
- (ii) 於二零一六年七月一日，本公司及中國天然資源分別與本公司若干董事擁有的香港私人公司安佳簽訂新辦公室共享協議。根據該協議，本公司及中國天然資源平等共享238平方米的辦公室物業。該協議亦規定，除安佳提供的一些會計及秘書服務以及日常辦公室行政外，本公司及中國天然資源共同承擔彼等就使用辦公室產生的若干成本及開支。
- (iii) 隆飛（一間聯營企業）向本集團提供材料及設備保養服務。

本公司董事認為，上述關聯方交易乃於日常業務過程中按一般商業條款或根據規管有關交易的協議進行。

#### (b) 本集團主要管理人員薪酬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及津貼	2,248	1,855
退休金計劃供款	122	119
住房公積金	52	54
福利及其他開支	29	34
	2,451	2,062

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註11。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 35. 關聯方交易（續）

#### (c) 與關聯方的未清償結餘

本集團與關聯方的應付款項均為無抵押及免息，概述如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付關聯公司款項：		
飛尚實業集團有限公司（「飛尚實業」）*	<b>1,244,118</b>	1,652,843

\* 該實體受李非列先生控制。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收一間聯營企業款項：		
隆飛	<b>1,092</b>	-

### 36. 主要附屬公司詳情

本公司附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／登記及 營運地點的地點及時間	已發行普通／ 註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
畢節飛尚能源有限公司	中國／中國內地 二零一零年十月十九日	10,000	-	100	投資控股
貴州大運礦業有限公司	中國／中國內地 二零零四年四月十四日	300,000	-	100	煤炭開發及開採
貴州福源通能源有限公司	中國／中國內地 二零一零年三月十日	10,000	-	100	投資控股
貴州納雍縣大圓煤業有限公司	中國／中國內地 二零零九年一月二十二日	46,000	-	100	煤炭開發及開採
貴州浦鑫能源有限公司	中國／中國內地 二零零九年一月十五日	270,000	-	100	投資控股及煤炭交易
貴州永福礦業有限公司	中國／中國內地 二零零五年六月二十七日	100,000	-	70	煤炭開發及開採
香港英策有限公司	香港 二零一零年一月二十五日	-	100	-	投資控股
海南洋浦大石實業公司	中國／中國內地 二零零四年四月十三日	1,000	-	100	投資控股
金沙縣白坪礦業有限公司	中國／中國內地 二零零九年一月十五日	58,000	-	70	煤炭開發及開採

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 36. 主要附屬公司詳情 (續)

名稱	註冊成立／登記及 營運地點的地點及時間	已發行普通／ 註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
金沙縣聚力能源有限責任公司	中國／中國內地 二零一二年十一月十六日	30,000	-	100	洗煤
六枝特區林家壩煤業有限公司	中國／中國內地 二零零八年十一月十九日	30,600	-	100	煤炭開發及開採
六枝特區新松煤業有限公司	中國／中國內地 二零零八年十一月十三日	60,000	-	100	煤炭開發及開採
納雍縣狗場煤業有限公司	中國／中國內地 二零零九年九月十日	40,000	-	99	煤炭開發及開採
深圳市馳鑫信息諮詢有限公司	中國／中國內地 二零一二年七月十八日	1,000	-	100	向本集團其他公司 提供管理及諮詢服務
金沙縣鑫運能源有限公司	中國／中國內地 二零一六年五月十一日	10,000	-	100	洗煤
金沙縣鑫坪能源有限公司	中國／中國內地 二零一七年六月二十日	10,000	-	100	洗煤
貴州飛尚工礦物資有限公司	中國／中國內地 二零一七年十二月八日	20,000	-	100	向本集團其他公司 提供購買施工設備 服務及諮詢服務

### 37. 已轉讓金融資產

#### 全部終止確認的已轉讓金融資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團向其若干供應商背書中國內地各銀行接納的應收票據（「終止確認票據」），以清償應付該等供應商的貿易應付款項，總賬面值合計為人民幣383.5百萬元（二零一七年：人民幣481.3百萬元）。於報告期末，終止確認票據的屆滿期介乎一至六個月。根據中國票據法，倘該等中國內地銀行不兌付票據，終止確認票據持有人對本集團擁有追索權（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉移有關終止確認票據的絕大部份風險及回報。因此，其已終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。本集團因持續參與終止確認票據以及購回終止確認票據的未折現現金流量而承受的最高虧損風險等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與終止確認票據的公平值並不重大。

年內，本集團並無確認轉讓終止確認票據當日的任何收益或虧損。並無就持續參與於年內確認或累計確認任何收益或虧損。本集團向其若干供應商背書已獲若干中國內地銀行接受的若干應收票據（「背書」），以結清應付該等供應商的貿易應付款項。背書已於整個年內均衡作出。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 38. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

#### 金融資產

於二零一八年十二月三十一日

	按公平值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	於初始確認時 指定為此類別		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	166,793	166,793
計入預付款及其他應收款項的金融資產	—	32,999	32,999
已抵押存款	—	70,000	70,000
按公平值計入損益的金融資產	5,000	—	5,000
現金及現金等價物	—	54,468	54,468
	5,000	324,260	329,260

#### 金融負債

於二零一八年十二月三十一日

	按攤銷成本計量 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	545,602	545,602
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	151,215	151,215
計息銀行及其他借款－即期	1,048,125	1,048,125
計息銀行及其他借款－非即期	17,000	17,000
融資租賃負債－流動	39,105	39,105
融資租賃負債－非流動	74,194	74,194
採礦權應付款項	43,780	43,780
應付一間關聯公司款項	1,244,118	1,244,118
	3,163,139	3,163,139

## 38. 按類別劃分的金融工具（續）

## 金融資產

於二零一七年十二月三十一日

	按攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	141,646	141,646
計入預付款及其他應收款項的金融資產	26,967	26,967
已抵押存款	10,000	10,000
現金及現金等價物	77,639	77,639
	256,252	256,252

## 金融負債

於二零一七年十二月三十一日

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	237,631	237,631
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	154,519	154,519
計息銀行及其他借款－即期	525,883	525,883
計息銀行及其他借款－非即期	450,718	450,718
採礦權應付款項	43,780	43,780
應付一間關聯公司款項	1,652,843	1,652,843
	3,065,374	3,065,374

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 39. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團金融工具（賬面值與其公平值合理相若的金融工具除外）的賬面值及公平值如下：

#### 金融負債

	於二零一八年 十二月三十一日		於二零一七年 十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款－非即期	17,000	16,374	450,718	437,747
融資租賃負債－非流動	74,194	71,082	–	–
總計	91,194	87,456	450,718	437,747

計息貸款及銀行借款的非即期部份以及融資租賃負債的公平值，已採用有類似條款、信貸風險及剩餘期限工具的現時可用利率以貼現預期未來現金流量計算。於各年末，本集團自身的計息銀行及其他借款以及融資租賃負債的違約風險評估為非重大。

#### 公平值等級

下表顯示本集團金融工具的公平值計量等級：

#### 按公平值計量資產

於二零一八年十二月三十一日

採用下列項目計量公平值

	活躍市場報價	重大可觀察資料	重大不可觀察資料	總計
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公平值計入損益的金融資產	–	5,000	–	5,000
總計	–	5,000	–	5,000

### 39. 金融工具的公平值及公平值等級 (續)

#### 已披露公平值的負債

於二零一八年十二月三十一日

採用下列項目計量公平值

	活躍市場報價	重大可觀察資料	重大不可觀察資料	總計
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款 – 非即期	–	16,374	–	16,374
融資租賃負債 – 非流動	–	71,082	–	71,082
總計	–	87,456	–	87,456

於二零一七年十二月三十一日

採用下列項目計量公平值

	活躍市場報價	重大可觀察資料	重大不可觀察資料	總計
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款 – 非即期	–	437,747	–	437,747
總計	–	437,747	–	437,747

年內，金融資產及金融負債的公平值計量並無在第一級與第二級之間轉換，亦無轉入至或轉出自第三級(二零一七年：零)。

#### 40. 財務風險管理目標及政策

本集團金融工具主要包括現金及現金存款、貿易應收款項及應收票據、若干其他流動資產、貿易應付款項及應付票據、若干其他負債、應付關聯公司款項、計息銀行及其他借款以及採礦權應付款項。

本集團承受信貸風險、外幣風險、利率風險及流動資金風險。本集團並無利用任何衍生工具及其他工具作對沖用途。本集團並無持有或發行衍生金融工具作交易用途。本集團審閱及協定管理各項相關風險的政策，並概述如下。

##### (a) 信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行貿易。根據本集團政策，所有有意以信貸期進行貿易的客戶，須接受信用查證程序。此外，應收款項結餘持續受監管，而本集團承受壞賬的風險不屬重大。就並非以相關經營單位的功能貨幣計值的交易而言，本集團於未獲管理層特批的情況下不提供信貸期。

##### 於二零一八年十二月三十一日的最高信貸風險及年終階段

下表載列根據本集團信貸政策的信用質素及最高信貸風險（該政策主要基於過往逾期資料，除非其他資料為毋須付出過多成本或努力即可獲得的資料），以及於二零一八年十二月三十一日的年終階段分類。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

	12個月預期					總計
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			簡化方式	
	第一階段	第二階段	第三階段	總計		
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		
貿易應收款項及應收票據*	38,238	-	-	128,555	166,793	
計入預付款及其他應收款項 的金融資產						
— 正常**	32,999	-	-	-	32,999	
— 可疑**	-	-	-	-	-	
已抵押存款						
— 尚未逾期	70,000	-	-	-	70,000	
按公平值計入損益的金融資產						
— 尚未逾期	5,000	-	-	-	5,000	
現金及現金等價物						
— 尚未逾期	54,468	-	-	-	54,468	
總計	200,705	-	-	128,555	329,260	

## 40. 財務風險管理目標及政策

### (a) 信貸風險(續)

- \* 本集團就應收貿易款項採用簡化方式計量減值，而根據撥備矩陣計量的資料乃披露於財務報表附註20。
- \*\* 倘並無逾期且概無資料顯示金融資產自初始確認以來有顯著信貸風險增加，則計入預付款及其他應收款項的金融資產之信用質素被視為「正常」；否則，金融資產之信用質素被視為「可疑」。

#### 於二零一七年十二月三十一日的最高信貸風險

本集團現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據以及若干其他流動資產的賬面值為本集團就其金融資產承擔的最高信貸風險。

#### 現金及現金存款

本集團主要於管理層認為信貸質素高的中國國有銀行及香港的金融機構存置現金及現金存款。本集團對該等金融機構的有關信貸狀況進行定期評估。

#### 貿易應收款項

本集團向中國內地公司銷售無煙煤。貿易應收款項通常為無抵押並主要源自於中國內地客戶賺取的收益。有關貿易應收款項的風險乃透過本集團就其客戶進行信貸評估及持續監控未清償結餘而減輕。本集團主要基於結餘賬齡及客戶信譽相關因素為貿易應收款項作出減值撥備。截至二零一八年十二月三十一日止年度，就貿易應收款項作出減值撥備人民幣3.3百萬元（二零一七年：減值撥回人民幣5.9百萬元）。於二零一八年十二月三十一日，應收前五大客戶款項佔貿易應收款項的19.0%（二零一七年：0.8%）。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，向前五大客戶作出的銷售額佔綜合收益的48.4%（二零一七年：42.6%）。前五大客戶均為獲認可及信譽良好的第三方，交易條款主要為預先付款或訂有一個月之信用期。本集團預計，日後產量提高後，煤炭客戶的集中度會下降。

## 40. 財務風險管理目標及政策

### (a) 信貸風險 (續)

#### 應收票據

應收票據指本集團客戶為進行購買取得的信用證，於向客戶交貨後向銀行兌現。截至二零一八年十二月三十一日，應收票據結餘由金融機構擔保。應收票據的正常到期期限為六個月。

### (b) 外幣風險

該等財務報表均以本公司的呈列貨幣人民幣列值。該貨幣不可自由兌換為外幣。國家外匯管理局獲中國人民銀行授權對該貨幣兌換為外幣進行管制。貨幣價值受中國政府政策變動及影響中國外匯交易系統市場供需的國際經濟及政治發展的影響。所有外匯交易繼續透過中國人民銀行或獲授權可進行外幣買賣的其他銀行按中國人民銀行所報匯率進行。

### (c) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變動而波動的風險。本集團所面臨的市場利率變動風險主要與本集團的長期浮動利率計息債務相關。本集團高級管理層密切監控利率風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團僅37.6% (二零一七年：37.1%) 計息債務的利率為固定利率。下表呈列按浮動利率計息 (資本化利息除外) 的計息銀行及其他借款以及採礦權應付款項的部份對利率合理可能變動的敏感度。當所有其他變量保持不變，本集團的除稅前溢利所受的影響 (透過浮息借款所受的影響) 如下：

	基點上調／ (下調)	除稅前溢利 下調／(上調) 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度	<b>100</b> <b>(100)</b>	<b>6,928</b> <b>(6,928)</b>
截至二零一七年十二月三十一日止年度	100 (100)	3,618 (3,618)

## 40. 財務風險管理目標及政策（續）

## (d) 流動資金風險

本集團透過定期監控流動資金需求及其債務契諾的遵守情況管理流動資金風險，以確保持有足夠的現金及現金等價物以及定期存款來滿足短期及長期流動資金需求。銀行融資已落實到位，以作應急之用。

下表概述本集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況：

二零一八年十二月三十一日	少於1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	545,602	—	—	545,602
其他應付款項及應計費用	151,215	—	—	151,215
計息銀行及其他借款	1,106,676	22,385	—	1,129,061
應付一間關聯公司款項	—	—	1,244,118	1,244,118
採礦權應付款項	72,550	—	—	72,550
融資租賃負債	44,132	79,144	—	123,276
	1,920,175	101,529	1,244,118	3,265,822

  

二零一七年十二月三十一日	少於1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	237,631	—	—	237,631
其他應付款項及應計費用	154,519	—	—	154,519
計息銀行及其他借款	586,802	473,181	—	1,059,983
應付一間關聯公司款項	—	—	1,652,843	1,652,843
採礦權應付款項	70,404	—	—	70,404
	1,049,356	473,181	1,652,843	3,175,380

### 40. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### (e) 資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續經營能力及保持健康的資本比率，以支持其業務及盡量提高股東價值。本集團亦依賴其控股股東的財務支持。

本集團管理資本結構以及根據經濟狀況的變動作出調整。本集團可向股東退還資本、籌集新債務或發行新股份以保持或調整資本結構。管理資本的目標、政策或程序於年內並無變動。

本集團基於資本債務比率（資產負債比率）監控資本，該比率乃按計息債務除以總資本計算。計息債務包括計息銀行及其他借款以及採礦權應付款項。資本包括權益總額及計息債務。於各報告期末的資產負債比率如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計息債務	<b>1,222,204</b>	1,020,381
權益總額	<b>(112,474)</b>	(364,322)
總資本	<b>1,109,730</b>	656,059
資產負債比率	<b>110.1%</b>	155.5%

#### 41. 擁有重大非控股權益的部份佔有附屬公司

本集團於兩家附屬公司擁有重大非控股權益（「非控股權益」）。擁有重大非控股權益的本集團附屬公司的詳情載列如下：

	二零一八年	二零一七年
<b>非控股權益所持權益百分比：</b>		
白坪礦業	<b>30%</b>	30%
貴州永福	<b>30%</b>	30%
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>分配予非控股權益的年內（虧損）／溢利（如綜合財務報表所披露）：</b>		
白坪礦業	<b>(3,450)</b>	59
貴州永福	<b>54,107</b>	37,625
<b>向白坪礦業及貴州永福的非控股權益派付的股息</b>	<b>-</b>	-
<b>非控股權益於報告日期的累計結餘（如綜合財務報表所披露）：</b>		
白坪礦業	<b>56,948</b>	60,398
貴州永福	<b>107,002</b>	52,895

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 41. 擁有重大非控股權益的部份佔有附屬公司（續）

下表顯示上述附屬公司的財務資料概要。所披露金額（包括綜合調整）為任何公司間抵銷前的金額：

二零一八年

	白坪礦業 人民幣千元	貴州永福 人民幣千元
收益	109,472	511,774
銷售成本	(101,546)	(228,620)
開支總額	(19,426)	(102,798)
年內（虧損）／溢利	(11,500)	180,356
年內全面收入總額	(11,500)	180,356
流動資產	90,842	370,305
非流動資產	443,267	761,745
流動負債	248,305	766,885
非流動負債	95,978	8,444
經營活動所得現金流量淨額	3,605	242,230
投資活動所用現金流量淨額	(59,664)	(143,183)
融資活動所得／（所用）現金流量淨額	56,088	(99,556)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	29	(509)

二零一七年

	白坪礦業 人民幣千元	貴州永福 人民幣千元
收益	62,853	490,934
銷售成本	(52,164)	(280,345)
開支總額	(10,491)	(85,172)
年內溢利	198	125,417
年內全面收入總額	198	125,417
流動資產	58,000	315,535
非流動資產	346,792	663,536
流動負債	147,992	753,941
非流動負債	55,474	48,814
經營活動所得現金流量淨額	36,027	337,618
投資活動所用現金流量淨額	(20,311)	(151,218)
融資活動所用現金流量淨額	(16,095)	(186,423)
現金及現金等價物減少淨額	(379)	(23)

## 42. 綜合現金流量表附註

### (a) 重大非現金交易

年內，本集團就有關物業、廠房及設備訂立融資租賃的安排，該安排於租賃開始時的總資本值為人民幣119.7百萬元（二零一七年：人民幣零元）。

### (b) 源自融資活動的負債變動

	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	融資租賃負債 人民幣千元	應付一間關聯 公司款項 人民幣千元
於二零一八年一月一日	976,601	—	1,652,843
新融資租賃	—	119,655	—
融資現金流量的變動	88,524	(6,356)	(408,725)
於二零一八年十二月三十一日	1,065,125	113,299	1,244,118

	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	應付一間關聯 公司款項 人民幣千元
於二零一七年一月一日	846,790	1,812,727
融資現金流量的變動	129,811	(159,884)
於二零一七年十二月三十一日	976,601	1,652,843

### 43. 呈報期後事項

於二零一九年一月四日，金沙聚力自貴陽銀行獲得並悉數提取人民幣30.0百萬元短期銀行貸款，並須於二零二零年一月四日償還。該貸款旨在支付購買煤炭的款項。該貸款的浮動年利率相等於中國人民銀行不時規定的以一年為基準的貸款利率上浮60%（現行基準利率為每年4.35%，實際執行利率為每年6.96%）。

於二零一九年一月二十五日，貴州永福自中國光大銀行股份有限公司獲得並悉數提取人民幣30.0百萬元短期銀行貸款，並須於二零二零年一月二十四日償還。該貸款旨在營運資金融資。該貸款的固定年利率相等於中國人民銀行規定的以一年為基準的貸款利率上浮30%（現行基準利率為每年4.35%，實際執行利率為每年5.655%）。

於二零一六年十二月二十八日，本公司的若干附屬公司貴州大運、金沙聚力及貴州永福與海通恒信國際租賃有限公司（「海通恒信」）同時訂立就以總代價人民幣200.0百萬元向海通恒信銷售有關機器及設備的銷售協議及就以總代價人民幣231.9百萬元向海通恒信租賃有關機器及設備的回租協議。本集團認為，賬面值為人民幣200.0百萬元的有關機器及設備已被抵押，以擔保賬面值為人民幣194.0百萬元及其他借款。有關售後回租協議的詳情已披露於本公司日期為二零一六年十二月二十八日之公告。該回租協議將於二零一九年十二月二十八日到期。於二零一九年二月十三日，本集團向海通恒信預先償還約人民幣100.5百萬元的剩餘總額。自二零一九年二月十四日起，已抵押的有關機器及設備之所有權已轉讓予本集團。

#### 44. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末財務狀況表的資料載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	—	—
<b>非流動資產總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>流動資產</b>		
應收一間附屬公司款項	141,065	133,735
向供應商支付的預付款項	174	165
現金及現金等價物	10,702	16,249
<b>流動資產總額</b>	<b>151,941</b>	<b>150,149</b>
<b>總資產</b>	<b>151,941</b>	<b>150,149</b>
<b>負債及權益</b>		
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	1,774	1,839
<b>流動負債總額</b>	<b>1,774</b>	<b>1,839</b>
<b>負債總額</b>	<b>1,774</b>	<b>1,839</b>
<b>權益</b>		
股本(附註)	1,081	1,081
儲備(附註)	149,086	147,229
<b>本公司擁有人應佔權益</b>	<b>150,167</b>	<b>148,310</b>
<b>權益總額</b>	<b>150,167</b>	<b>148,310</b>
<b>負債及權益總額</b>	<b>151,941</b>	<b>150,149</b>

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 44. 本公司財務狀況表（續）

附註：

本公司權益變動概況如下：

	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	匯率波動儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	1,081	204,524	(59,557)	19,355	165,403
年內虧損	-	-	(5,719)	-	(5,719)
外幣換算調整	-	-	-	(11,374)	(11,374)
年內全面虧損總額	-	-	(5,719)	(11,374)	(17,093)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	<b>1,081</b>	<b>204,524</b>	<b>(65,276)</b>	<b>7,981</b>	<b>148,310</b>
年內虧損	-	-	(6,025)	-	(6,025)
外幣換算調整	-	-	-	7,882	7,882
年內全面虧損總額	-	-	(6,025)	7,882	1,857
於二零一八年十二月三十一日	<b>1,081</b>	<b>204,524</b>	<b>(71,301)</b>	<b>15,863</b>	<b>150,167</b>

### 45. 財務報表之批准

財務報表已於二零一九年三月二十九日經董事會批准及授權刊發。

## 礦山物業概要

下表載列截至本報告日期有關本集團七座無煙煤礦物業各自之若干資料：

礦山	商業生產						因整合而 即將關閉
	白坪煤礦	永晟煤礦	大運煤礦	大圓煤礦 (附註2)	六家壩煤礦	竹林寨煤礦	狗場煤礦 (附註1)
位置(中國貴州省內)	金沙縣 黔北煤田	金沙縣 黔北煤田	金沙縣 黔北煤田	納雍縣 織納煤田	六枝特區 織納煤田	六枝特區 織納煤田	納雍縣 織納煤田
本集團持有之權益	70%	70%	100%	100%	100%	100%	99%
初始商業生產日期	二零零九年 六月	二零一四年 二月	二零一五年 七月	二零一三年 十一月	二零一二年 十二月	二零一二年 四月	不適用
<b>儲量數據(截至二零一三年 七月三十一日)(附註3)</b>							
證實儲量(百萬噸)	3.44	3.77	12.50	2.99	2.08	2.15	1.87
概略儲量(百萬噸)	19.04	48.19	84.79	5.27	11.52	7.41	3.85
<b>證實及概略總儲量(百萬噸)</b>	<b>22.48</b>	<b>51.96</b>	<b>97.29</b>	<b>8.26</b>	<b>13.60</b>	<b>9.56</b>	<b>5.72</b>
<b>原煤的平均煤炭質量</b>							
水分(%)	2.47	2.28	2.40	1.15	1.38	1.87	不適用
灰分(%)	19.04	17.95	18.27	24.60	25.03	21.84	不適用
揮發分(%)	9.88	11.72	9.20	9.33	12.57	11.49	不適用
硫分(%)	2.35	1.27	2.12	1.16	2.30	1.81	不適用
發熱量(百萬焦耳/千克)	28.33	28.62	28.03	25.79	23.95	28.14	不適用
密度(噸/立方米)	1.45	1.43	1.49	1.49	1.49	1.41	不適用
<b>儲量數據(截至二零一八年 十二月三十一日)(附註4)</b>							
證實儲量(百萬噸)	2.17	-	9.56	2.92	1.37	2.07	不適用
概略儲量(百萬噸)	19.04	47.22	84.79	5.27	11.52	7.41	不適用
<b>證實及概略總儲量(百萬噸)</b>	<b>21.21</b>	<b>47.22</b>	<b>94.35</b>	<b>8.19</b>	<b>12.89</b>	<b>9.48</b>	<b>不適用</b>
<b>截至二零一八年十二月三十一日止</b>							
年度之資本開支(人民幣百萬元)	64.49	117.65	40.33	-	104.61	-	不適用
<b>產量 - 截至二零一八年 十二月三十一日止年度</b>							
之商業生產(百萬噸)	0.43	0.89	0.84	-	0.41	-	不適用

## 礦山物業概要

附註：

- (1) 本集團已根據相關貴州省煤礦整合政策關閉狗場煤礦。本集團將保留狗場煤礦之剩餘煤炭資源儲量，未來用於白坪煤礦。
- (2) 大圓煤礦自二零一四年六月暫停作業，以待通過納雍縣安全生產監督管理局進行的驗收程序。本集團收購鄰近一座煤礦以達成整合大圓煤礦的原計劃已於二零一六年停止。本集團現正計劃根據貴州省煤礦整合政策，透過關閉另一座由李非列先生（本公司之控股股東）之聯繫人士持有的煤礦以整合大圓煤礦。
- (3) 於二零一三年七月三十一日的儲量數據摘錄自Behre Dolbear Asia, Inc.於二零一三年十二月七日根據JORC規則編製之合資格人士報告。
- (4) 於二零一八年十二月三十一日之儲量數據已經本集團內部專家通過自截至二零一三年七月三十一日之證實儲量數據中剔除摘自本集團於二零一三年八月至二零一八年十二月之採礦活動之儲量數據後予以調整進行確證。上市文件所示合資格人士報告中之所有假設及技術參數並無重大變動，繼續適用於二零一八年十二月三十一日之儲量數據（除狗場煤礦外）。
- (5) 於二零一八年，本集團並無勘探活動。

## 截至十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>					
收益	<b>1,234,151</b>	1,022,950	557,863	239,888	363,365
銷售成本	<b>(577,860)</b>	(492,500)	(380,644)	(237,741)	(276,147)
毛利	<b>656,291</b>	530,450	177,219	2,147	87,218
行政開支	<b>(123,372)</b>	(106,878)	(87,235)	(78,168)	(112,971)
其他經營開支	<b>(23,450)</b>	(1,551)	(26,087)	(4,717)	(6,460)
經營溢利／(虧損)	<b>455,395</b>	398,661	(111,377)	(474,568)	(107,384)
融資成本	<b>(93,197)</b>	(74,372)	(72,151)	(118,666)	(144,099)
除所得稅前溢利／(虧損)	<b>368,562</b>	337,735	(180,098)	(592,350)	(251,802)
所得稅(開支)／利益	<b>(117,275)</b>	(117,178)	(20,744)	86,393	27,877
年內溢利／(虧損)	<b>251,287</b>	220,557	(200,842)	(505,957)	(223,925)
母公司擁有人應佔溢利／(虧損)	<b>200,630</b>	182,873	(205,714)	(488,400)	(220,727)
<b>已終止經營業務</b>					
除所得稅前虧損	<b>(1)</b>	(339)	(7,100)	(28,944)	(2,129)
所得稅利益／(開支)	<b>-</b>	-	-	2,096	(773)
年內虧損	<b>(1)</b>	(339)	(7,100)	(26,848)	(2,902)
母公司擁有人應佔虧損	<b>(1)</b>	(336)	(7,029)	(26,580)	(2,873)
年內總溢利／(虧損)	<b>251,286</b>	220,218	(207,942)	(532,805)	(226,827)
每股基本溢利／(虧損) (每股人民幣元)	<b>0.15</b>	0.13	(0.16)	(0.37)	(0.18)

## 於十二月三十一日

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>					
流動資產	<b>451,534</b>	371,279	563,965	475,074	453,615
非流動資產	<b>3,017,507</b>	2,671,710	2,427,459	2,430,256	2,767,364
流動負債	<b>2,084,381</b>	1,154,762	1,379,506	1,358,192	1,480,168
非流動負債	<b>1,497,134</b>	2,252,549	2,195,161	1,923,960	1,583,978
權益總額	<b>(112,474)</b>	(364,322)	(583,243)	(376,822)	156,833