



首鋼福山資源集團有限公司

股份代號：639

2015
中期報告

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
獨立審閱報告	6
中期財務報告	
綜合損益及其他全面收益表	8
綜合財務狀況表	10
綜合權益變動表	12
綜合現金流量表	14
中期財務報告附註	16
管理層論述與分析	39
中期股息及特別股息	49
購買、出售或贖回本公司之上市證券	49
董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉	50
根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉	51
購股權	52
審核委員會	54
遵守企業管治守則	54
遵守董事進行證券交易的標準守則	55
根據上市規則第13.51B(1)條作出之董事資料披露	55
致謝	56

公司資料

董事會

李少峰(主席)
丁汝才(副主席兼董事總經理)
王力平(副主席)
蘇國豪(副董事總經理)
陳兆強(副董事總經理)
劉青山(副董事總經理)
梁順生(非執行董事)
向旭家(非執行董事)
紀華士(獨立非執行董事)
蔡偉賢(獨立非執行董事)
陳柏林(獨立非執行董事)
羅文鈺(獨立非執行董事)

執行委員會

李少峰(主席)
丁汝才
王力平
蘇國豪
陳兆強
劉青山

審核委員會

蔡偉賢(主席)
紀華士
陳柏林
羅文鈺

提名委員會

李少峰(主席)
王力平
紀華士
蔡偉賢
陳柏林
羅文鈺

公司資料(續)

薪酬委員會	羅文鈺(主席) 李少峰 梁順生 紀華士 蔡偉賢 陳柏林
公司秘書	鄭文靜
核數師	香港立信德豪會計師事務所有限公司
股份過戶登記處	卓佳登捷時有限公司 香港 皇后大道東183號 合和中心22樓
註冊辦事處及 主要營業地點	香港 灣仔 告士打道56號 東亞銀行港灣中心6樓
股份代號	639
網址	www.shougang-resources.com.hk

財務摘要

(千港元)	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月	百分比 變動
收益	1,092,612	1,702,459	-36%
毛利	273,782	747,677	-63%
毛利率	25%	44%	
經營溢利	5,569	17,929	-69%
其中：非現金之減值虧損	(143,715)	(300,152)	-52%
EBITDA ¹	381,986	571,695	-33%
期內溢利／(虧損)	31,782	(161,049)	
本公司擁有人(「擁有人」)應佔溢利／(虧損)	84,783	(191,517)	
每股基本盈利／(虧損)(港仙)	1.60	(3.61)	
(千港元)	於二零一五年 六月三十日	於二零一四年 十二月三十一日	百分比 變動
總資產	24,091,655	23,999,978	+0%
其中：現金及現金等價物及原存款期 超過三個月的定期存款	5,917,820	5,403,386	+10%
無抵押應收票據	812,651	990,566	-18%
總負債	(4,627,811)	(4,430,378)	+4%
其中：借貸總額	(273,518)	(73,899)	+270%
借貸總額(扣除資產抵押融資)	-	-	
資本負債比率 ²	1.41%	0.38%	
經調整資本負債比率 ³	0.00%	0.00%	
流動比率 ⁴	3.3倍	3.5倍	-6%
總權益／資產淨值	19,463,844	19,569,600	-1%
其中：擁有人應佔權益	17,880,876	17,926,535	-0%
擁有人每股應佔權益(港元)	3.37	3.38	-0%

董事會(「董事會」)宣派二零一五年中期股息每股普通股1港仙(二零一四年中期：1港仙)。為回饋股東，董事會同時宣派特別股息每股普通股15港仙(二零一四年中期：無)。

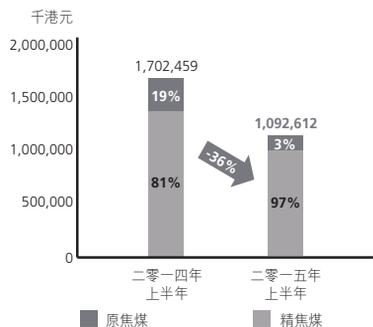
附註：

1. EBITDA之定義為經營溢利加減值虧損、折舊及攤銷。
2. 資本負債比率以借貸總額除總權益計算。
3. 經調整資本負債比率以借貸總額(扣除資產抵押融資)除總權益計算。
4. 流動比率以流動資產除流動負債計算。

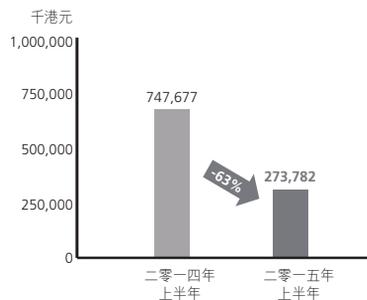
財務摘要(續)

損益摘要

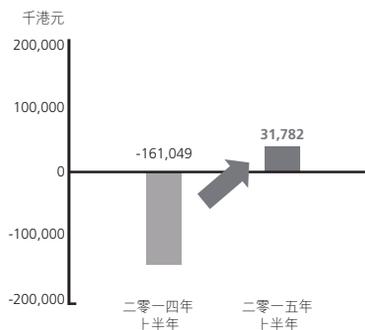
收益



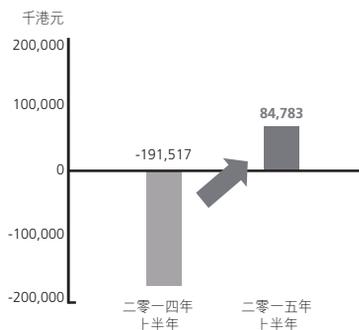
毛利



期內溢利/(虧損)

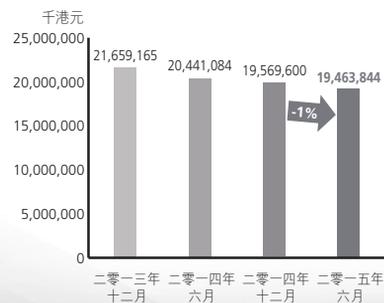


擁有人應佔溢利/(虧損)

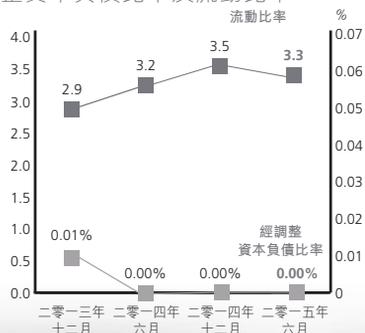


穩健財務狀況

資產淨值



經調整資本負債比率及流動比率



獨立審閱報告



電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致首鋼福山資源集團有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱載於第8至38頁之中期財務報告，包括首鋼福山資源集團有限公司及其附屬公司於二零一五年六月三十日之綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間之相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，中期財務報告須遵照上市規則內相關條文以及由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」編製。董事須負責根據香港財務報告準則編製及呈列中期財務報告。

我們之責任是根據審閱結果對本中期財務報告作出結論。本報告按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向作為法人團體的閣下作出報告，除此以外，本報告不可作其他用途。我們概不會就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料的審閱」之規定進行審閱工作。審閱中期財務報告包括對主要負責財務及會計事務之人員進行查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核之範圍，故我們不能保證會知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

獨立審閱報告(續)

結論

根據我們之審閱工作，我們並沒有發現有任何事項，令我們相信中期財務報告在所有重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

招永祥

執業證書號碼：P04434

香港，二零一五年八月二十七日

中期財務報告

首鋼福山資源集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然報告本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績。該等中期業績已經本公司審核委員會及核數師審閱。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
收益	4	1,092,612	1,702,459
銷售成本		(818,830)	(954,782)
毛利		273,782	747,677
其他營運收入	5	100,574	126,633
銷售及分銷開支		(113,663)	(102,614)
一般及行政費用		(110,767)	(208,028)
其他營運開支		(642)	(245,587)
商譽、採礦權以及物業、廠房及 設備之減值虧損	6(b)	(143,715)	(300,152)
經營溢利		5,569	17,929
財務成本	7	(7,160)	(8,389)
衍生財務工具公平值變動		47,693	(39,242)
應佔一間聯營公司虧損		(215)	(540)
除所得稅前溢利／(虧損)	8	45,887	(30,242)
所得稅費用	9	(14,105)	(130,807)
期內溢利／(虧損)		31,782	(161,049)

綜合損益及其他全面收益表(續)
截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
期內其他全面收益			
其後可能重分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額		—	(220,053)
將不予重分類至損益的項目：			
財務資產按公平值計入其他全面收益之 公平值收益／(虧損)		12,708	(301,512)
期內全面收益總額		44,490	(682,614)
以下人士應佔期內溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		84,783	(191,517)
非控股權益		(53,001)	30,468
期內溢利／(虧損)		31,782	(161,049)
以下人士應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		97,491	(682,354)
非控股權益		(53,001)	(260)
期內全面收益總額		44,490	(682,614)
		港仙	港仙
每股盈利／(虧損)	11		
—基本及攤薄		1.60	(3.61)

綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	3,312,757	3,412,110
預付租賃款項		57,318	58,081
採礦權		9,759,468	9,966,970
商譽	6(a)	1,448,402	1,454,520
於一間聯營公司之權益		17,150	17,365
按公平值計入其他全面收益之財務資產	13	386,202	373,494
按金、預付款項及其他應收款項		360,184	273,350
遞延稅項資產		23,194	22,489
非流動資產總值		15,364,675	15,578,379
流動資產			
存貨		194,970	180,799
應收貿易賬項及應收票據	14	2,267,481	2,548,830
按金、預付款項及其他應收款項		174,046	184,858
衍生財務工具		10,079	56
已抵押銀行存款	15	162,584	103,670
原存款期超過三個月之定期存款	16	4,207,201	3,450,784
現金及現金等價物	16	1,710,619	1,952,602
流動資產總值		8,726,980	8,421,599
流動負債			
應付貿易賬項及應付票據	17	584,303	601,062
其他應付款項及應計費用		1,432,522	1,446,840
應付股息	10	143,150	-
借貸	18	273,518	73,899
衍生財務工具		102	22,397
應付附屬公司非控股權益款項		4,030	3,796
應付稅項		180,626	226,712
流動負債總值		2,618,251	2,374,706
流動資產淨值		6,108,729	6,046,893
總資產減流動負債		21,473,404	21,625,272

綜合財務狀況表(續)

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		2,009,560	2,055,672
非流動負債總值		2,009,560	2,055,672
資產淨值		19,463,844	19,569,600
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	19	15,156,959	15,156,959
儲備		2,723,917	2,769,576
本公司擁有人應佔權益總值		17,880,876	17,926,535
非控股權益		1,582,968	1,643,065
總權益		19,463,844	19,569,600

綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔權益									非控股權益	總權益	
	股本	股份溢價	股本贖回儲備	法定儲備	其他儲備	保留溢利	以股份支付之酬金儲備	證券投資儲備	換算儲備			總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一四年一月一日(經審核)	530,184	14,618,903	7,872	448,068	538,881	3,006,458	552,806	(1,036,116)	1,260,327	19,927,383	1,731,782	21,659,165
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	(191,517)	-	-	-	(191,517)	30,468	(161,049)
期內其他全面收益：												
— 換算海外業務財務報表產生之匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	(189,325)	(189,325)	(30,728)	(220,053)
— 財務資產按公平值計入其他全面收益之公平值虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	(301,512)	-	(301,512)	-	(301,512)
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	-	-	(191,517)	-	(301,512)	(189,325)	(682,354)	(260)	(682,614)
於二零一四年三月三日												
應除股份面值時轉撥(附註19)(未經審核)	14,626,775	(14,618,903)	(7,872)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已批准之二零一三年末期股息(未經審核)	-	-	-	-	-	(413,543)	-	-	-	(413,543)	-	(413,543)
已付附屬公司非控股權益股息(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(121,924)	(121,924)
撥款至其他儲備(未經審核)	-	-	-	-	45,910	(45,910)	-	-	-	-	-	-
於二零一四年六月三十日(未經審核)	15,156,959	-	-	448,068	584,791	2,355,488	552,806	(1,337,628)	1,071,002	18,831,486	1,609,598	20,441,084

綜合權益變動表(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔權益							非控股權益	總權益	
	股本	法定儲備	其他儲備	保留溢利	以股份	證券	換算			總額
					支付之	投資				
千港元	千港元	千港元	千港元	酬金儲備	儲備	千港元	千港元	千港元		
於二零一五年一月一日(經審核)	15,156,959	448,068	571,633	2,095,589	539,060	(1,953,499)	1,068,725	17,926,535	1,643,065	19,569,600
期內溢利(未經審核)	-	-	-	84,783	-	-	-	84,783	(53,001)	31,782
期內其他全面收益：										
— 財務資產按公平值計入其他全面收益之公平值收益(未經審核)	-	-	-	-	-	12,708	-	12,708	-	12,708
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	84,783	-	12,708	-	97,491	(53,001)	44,490
已批准之二零一四年末期股息 (附註10)(未經審核)	-	-	-	(143,150)	-	-	-	(143,150)	-	(143,150)
已付附屬公司非控股權益股息(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,096)	(7,096)
撥款至其他儲備(未經審核)	-	-	1,679	(1,679)	-	-	-	-	-	-
購股權已失效(未經審核)	-	-	-	1,380	(1,380)	-	-	-	-	-
於二零一五年六月三十日(未經審核)	15,156,959	448,068	573,312	2,036,923	537,680	(1,940,791)	1,068,725	17,880,876	1,582,968	19,463,844

綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
經營業務之現金流量		
除所得稅前溢利／(虧損)	45,887	(30,242)
已作下列調整：		
預付租賃款項攤銷	763	763
採礦權攤銷	100,590	134,620
物業、廠房及設備折舊	131,349	118,231
財務成本	7,160	8,389
商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損	143,715	300,152
應佔一間聯營公司虧損	215	540
利息收入	(82,662)	(98,843)
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	642	(12)
衍生財務工具公平值變動	(47,693)	39,242
匯兌虧損淨額	7,001	79,381
營運資金變動前之經營溢利	306,967	552,221
存貨增加	(14,171)	(37,775)
應收貿易賬項及應收票據減少／(增加)	480,968	(94,720)
按金、預付款項及其他應收款項減少／(增加)	21,452	(43,079)
應付貿易賬項及應付票據(減少)／增加	(6,496)	12,722
其他應付款項及應計費用增加／(減少)	10,511	(16,847)
應付附屬公司非控股權益款項增加／(減少)	234	(16,473)
營運產生之現金	799,465	356,049
已支付所得稅	(107,008)	(152,164)
經營業務產生之現金淨額	692,457	203,885

綜合現金流量表(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
投資業務之現金流量			
購置物業、廠房及設備之款項		(137,572)	(192,261)
出售物業、廠房及設備之所得款項		167	37
收購按公平值計入其他全面收益之 財務資產之款項		(47,844)	-
已抵押銀行存款增加		(58,914)	(5,756)
原存款期超過三個月之定期存款 (增加)/減少		(756,417)	672,779
已收利息		72,022	83,739
投資業務(動用)/產生之現金淨額		(928,558)	558,538
融資業務之現金流量			
已付財務成本		(7,160)	(8,389)
已付本公司擁有人之股息		-	(413,543)
已付附屬公司非控股權益股息		(7,096)	(121,924)
融資業務動用之現金淨額		(14,256)	(543,856)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(250,357)	218,567
於一月一日之現金及現金等價物		1,952,602	2,137,611
匯率變動之影響		8,374	(78,986)
於六月三十日之現金及現金等價物		1,710,619	2,277,192
於六月三十日之現金及現金等價物，代表： 銀行結餘及現金	16	1,710,619	2,277,192

中期財務報告附註

1. 一般資料

首鋼福山資源集團有限公司(「本公司」)為在香港註冊成立及註冊之有限公司，其註冊辦事處地址位於香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心6樓。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)之主要營業地點為香港及中華人民共和國(「中國」)。

本集團附屬公司之主要業務包括焦炭開採、焦煤產品之生產和銷售。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團之營運並無重大變動。

2. 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月的中期財務報告(「中期財務報告」)乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定編製。中期財務報告應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)所編製截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

編製中期財務報告需要管理層作出影響會計政策的應用與資產及負債、收入及支出的列報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

編製該中期財務報告時，由管理層對本集團在會計政策的應用及估計不確定性的主要來源所作出的重要判斷與截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所採用者相同。

中期財務報告已由本公司核數師根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

中期財務報告已於二零一五年八月二十七日獲董事會批准刊發。

中期財務報告附註(續)

3. 主要會計政策

中期財務報告乃根據截至二零一四年十二月三十一日止年度之上一份財務報表所採納之會計政策編製，惟下列於二零一五年一月一日採納之準則除外：

香港財務報告準則(修訂)	二零一零年至二零一二年週期之年度改進
香港財務報告準則(修訂)	二零一一年至二零一三年週期之年度改進
香港會計準則第19號之修訂(二零一一年)	界定福利計劃：僱員供款

採納此等經修訂香港財務報告準則並無對中期財務報告造成重大影響。

4. 收益及分部資料

本集團根據定期向執行董事報告以供彼等決定本集團業務部門資源分配及審閱該等部門表現之內部財務資料以釐定經營分部及編製分部資料。向執行董事報告之內部財務資料內之業務部門，乃按本集團主要產品劃分。本集團劃分一個呈報分部如下：

焦煤開採： 於中國開採及勘探煤炭資源以及生產原焦煤及精焦煤

截至二零一五年六月三十日止六個月，釐定經營分部及呈報分部損益所用之計量基準與過往期間並無變動。

中期財務報告附註(續)

4. 收益及分部資料(續)

該經營分部乃根據經調整分部經營業績監察及制定策略。本集團之分部經營溢利與本集團之除所得稅前溢利/(虧損)調節如下：

	焦煤開採		綜合	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
分部收益：				
對外客戶收益	1,092,612	1,702,459	1,092,612	1,702,459
分部經營(虧損)/溢利	(40,263)	6,745	(40,263)	6,745
利息收入			82,662	98,843
未分配之一般及行政費用			(36,830)	(87,659)
經營溢利			5,569	17,929
財務成本			(7,160)	(8,389)
衍生財務工具公平值變動			47,693	(39,242)
應佔一間聯營公司虧損			(215)	(540)
除所得稅前溢利/(虧損)			45,887	(30,242)

	焦煤開採		企業		綜合	
	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
	分部資產	17,792,755	18,402,978	5,862,275	5,183,596	23,655,030
分部負債	2,253,049	2,080,277	184,474	45,320	2,437,523	2,125,597

中期財務報告附註(續)

5. 其他營運收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
銀行利息收入	82,662	98,843
出售報廢產品之收入	17,912	27,715
其他	-	75
	100,574	126,633

6. 商譽／商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損

(a) 商譽賬面值之對賬

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
期／年初賬面總值	2,280,494	2,321,215
匯兌重新換算	-	(40,721)
期／年末賬面總值	2,280,494	2,280,494
減：		
期／年初累計減值虧損	(825,974)	(2,010)
期／年內減值虧損	(6,118)	(823,964)
期／年末累計減值虧損	(832,092)	(825,974)
期／年末賬面淨值	1,448,402	1,454,520

中期財務報告附註(續)

6. 商譽／商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損(續)

(a) 商譽賬面值之對賬(續)

商譽之賬面值分配如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
山西柳林興無煤礦有限責任公司(「興無」)	853,980	853,980
山西柳林金家莊煤業有限公司(「金家莊」)	–	6,118
山西柳林寨崖底煤業有限公司(「寨崖底」)	572,495	572,495
山西金山能源有限公司	21,927	21,927
期／年末賬面淨值	1,448,402	1,454,520

(b) 商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損

隨著全球經濟增長放緩、中國經濟亦備受下行壓力、供過於求導致煤炭價格於二零一五年上半年持續下跌，本集團重新評估其對焦煤開採分部之現金產生單位(「現金產生單位」)可收回金額之估計。於截至二零一五年六月三十日止六個月，已於綜合損益及其他全面收益表內就金家莊確認143,715,000港元之減值虧損。減值虧損首先予以分配以減少金家莊商譽之賬面值6,118,000港元，然而再減少金家莊採礦權以及物業、廠房及設備之賬面值分別106,912,000港元及30,685,000港元。

現金產生單位之可收回金額乃按使用價值計算方法釐定，而使用價值乃根據若干主要假設包括貼現率、增長率、直接成本之預計變動及剩餘儲備所計算。於二零一五年六月三十日之可收回金額乃由獨立估值師－資產評估顧問有限公司進行釐定，彼為香港測量師學會之會員。

中期財務報告附註(續)

6. 商譽／商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損(續)

(b) 商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損(續)

於評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及現金產生單位特有風險之評估。

現金流量乃根據管理層以增長率約為3%至16%(於二零一四年十二月三十一日：3%至12%)及年平均貼現率13.69%(於二零一四年十二月三十一日：14.08%)編製之五年財務預算而預測。

五年期間以後之現金流量使用穩定百分比增長率3%(於二零一四年十二月三十一日：3%)推斷。上述各現金產生單位於預算期間之現金流量預測乃根據有關預算期間之預算收益及預期毛利率以及預算期間相同通脹率3%(於二零一四年十二月三十一日：3%)計算。預期現金流入／流出(包括預算銷售、毛利率及通脹率)乃根據市場信息、過往表現及管理層對市場發展之預期而釐定。

本集團持有之採礦權許可證期限介乎3至30年，較本集團估算之煤礦預計可使用年限為短，管理層認為，本集團能繼續以最低費用向有關當局重續採礦權許可證。

金家莊之現金產生單位之賬面值釐定為高於其可收回金額147,009,000港元(於二零一四年六月三十日：461,772,000港元)，並確認減值虧損143,715,000港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：300,152,000港元)。此項減值虧損首先分配至商譽，然後以該單位其他資產之賬面值為基準，按比例分配至該等資產，包括採礦權以及物業、廠房及設備。因此，商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之賬面值分別減少6,118,000港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：300,152,000港元)、106,912,000港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)及30,685,000港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)，並計入綜合損益及其他全面收益表內「商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損」中。主要假設為年貼現率13.98%(於二零一四年十二月三十一日：14.20%)及五年增長率約為3%至16%(於二零一四年十二月三十一日：3%至12%)。

中期財務報告附註(續)

6. 商譽／商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損(續)

(c) 敏感性分析

除釐定上述現金產生單位之使用價值時所述之考慮因素外，董事現時並不知悉任何其他可能導致對主要估計事項作出必要變動之變動。然而，本集團現金產生單位之預期可收回金額對所應用長期增長率之敏感性特別高。

興無之現金產生單位之可收回金額高於賬面值201,263,000港元。主要假設為年貼現率13.54%及增長率約為3%至16%。如貼現率增加0.52%或增長率減少0.24%，興無之現金產生單位之賬面值將等於可收回金額。

寨崖底之現金產生單位之可收回金額高於賬面值888,472,000港元。主要假設為年貼現率13.64%及增長率約為3%至16%。如貼現率增加2.20%或增長率減少0.95%，寨崖底之現金產生單位之賬面值將等於可收回金額。

7. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
貼現應收票據之利息費用	7,160	8,389

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，並無借貸成本已撥充資本。

中期財務報告附註(續)

8. 除所得稅前溢利／(虧損)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
除所得稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)：		
已確認為開支之存貨成本	818,830	954,782
攤銷：		
— 預付租賃款項	763	763
— 採礦權	100,590	134,620
物業、廠房及設備折舊	131,349	118,231
僱員福利費用(包括董事酬金及退休福利計劃供款)	275,888	305,565
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	642	(12)
匯兌虧損淨額	7,001	79,381
土地及樓宇經營租賃租金	3,283	792

中期財務報告附註(續)

9. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
即期稅項 — 中國所得稅	54,182	132,086
遞延稅項	(40,077)	(1,279)
	14,105	130,807

由於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月本集團在香港並無產生應課稅溢利，故未有於中期財務報告就香港利得稅作出撥備。

根據有關外資企業之中國所得稅法，本集團若干於中國成立之主要附屬公司(即興無、金家莊及寨崖底)之中國企業所得稅率均為25%。

本集團亦須就由本集團在香港註冊成立之附屬公司直接擁有之主要中國附屬公司所產生之可分派溢利繳納5%(截至二零一四年六月三十日止六個月：5%)之預扣稅。

10. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
中期股息每股普通股1港仙(截至二零一四年六月三十日止六個月：每股普通股1港仙)	53,018	53,018
特別股息每股普通股15港仙(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)	795,276	—
	848,294	53,018

中期財務報告附註(續)

10. 股息(續)

於二零一五年六月三十日(截至二零一四年六月三十日止六個月：二零一四年六月三十日)後宣派之中期股息每股普通股1港仙(截至二零一四年六月三十日止六個月：1港仙)及特別股息每股普通股15港仙(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)於結算日並未確認為負債。

本公司預期約於二零一五年十月二十日向於二零一五年九月十五日營業時間結束時名列本公司股東名冊之所有本公司擁有人派付截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息及特別股息。於二零一五年六月三十日，本公司已發行股本數目為5,301,837,842股股份(於二零一四年六月三十日：5,301,837,842股股份)。

於二零一五年五月二十二日召開的股東週年大會中批准了截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股2.7港仙，合共143,150,000港元。於二零一五年六月三十日，二零一四年末期股息已確認為負債，並於二零一五年七月九日派付。

11. 每股盈利/(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利/(虧損)乃按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
用作釐定每股基本及攤薄盈利/(虧損)之 溢利/(虧損)	84,783	(191,517)
	千股	千股
股份數目		
計算每股基本盈利/(虧損)之普通股加權平均數	5,301,837	5,301,837
攤薄潛在普通股之影響 — 購股權	—	—
計算每股攤薄盈利/(虧損)之普通股加權平均數	5,301,837	5,301,837

中期財務報告附註(續)

11. 每股盈利／(虧損)(續)

於計算本中期期間之每股攤薄盈利時，並無假設本公司尚未行使之購股權獲行使，原因為此等購股權之行使價高於截至二零一五年六月三十日止六個月股份之平均市價。

於計算去年截至二零一四年六月三十日止中期期間之每股攤薄虧損時，來自本公司購股權之股份之潛在發行已於去年中期期間減少每股虧損，因其具有反攤薄影響，所以不列入作為考慮因素。因此，每股攤薄虧損的計算乃基於期內虧損191,517,000港元及5,301,837,842股普通股之加權平均數(即用於計算每股基本虧損之普通股加權平均數)。

12. 物業、廠房及設備

期內，本集團添置總成本約63,490,000港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：約44,127,000港元)之物業、廠房及設備，該等添置主要為採礦設備以及煤礦基礎設施及洗煤廠之有關在建工程。截至二零一五年六月三十日止六個月內出售物業、廠房及設備約809,000港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：約25,000港元)。

期內，並無任何(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)利息開支已撥充物業、廠房及設備資本中(附註7)。

本集團之樓宇位於中國及以介乎10至50年之租期持有。於二零一五年六月三十日，本集團仍在為賬面淨值約人民幣146,473,000元(相當於182,725,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：約人民幣144,093,000元(相當於179,756,000港元))之若干樓宇申請房屋所有權證。本公司董事認為，本集團已取得有關樓宇之使用權。

中期財務報告附註(續)

13. 按公平值計入其他全面收益之財務資產

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
股本證券，按公平值		
— 於澳洲上市	195,002	253,994
— 於香港上市	191,200	119,500
	386,202	373,494
非上市股本權益*	—	—
	386,202	373,494

* 此代表一間在中國註冊成立之非上市公司之7%股本投資成本。由於該公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度停止業務，於二零一三年產生公平值虧損約8,890,000港元。

14. 應收貿易賬項及應收票據

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易賬項	1,151,710	1,308,218
減：減值虧損撥備	(190,480)	(190,480)
	961,230	1,117,738
應收票據	1,306,251	1,431,092
	2,267,481	2,548,830

中期財務報告附註(續)

14. 應收貿易賬項及應收票據(續)

根據發票日期編製之應收貿易賬項及應收票據淨額之賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
1至3個月	1,431,040	1,300,738
4至6個月	618,720	1,196,636
7至12個月	217,721	51,456
	2,267,481	2,548,830

應收貿易賬項信貸期一般介乎60至90日(截至二零一四年六月三十日止六個月：60至90日)，並無收取任何利息。

於二零一五年六月三十日，應收票據包括人民幣162,416,000元(相當於202,614,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣205,766,000元(相當於256,693,000港元))(附註17)之款項，已作為應付票據人民幣162,416,000元(相當於202,614,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣198,857,000元(相當於248,074,000港元))之抵押。

於二零一五年六月三十日，本集團貼現及背書其若干具有全面追溯權之應收票據予金融機構及債權人。倘債務人拖欠款項，本集團須向金融機構及債權人償還被拖欠金額。因此，本集團就貼現及背書應收票據承受信貸虧損及延遲還款之風險。

中期財務報告附註(續)

14. 應收貿易賬項及應收票據(續)

該貼現及背書交易並不符合香港會計準則第39號取消確認財務資產之規定，因為本集團仍然保留貼現及背書應收票據擁有權之絕大部分風險及回報。於二零一五年六月三十日，應收票據人民幣233,256,000元(相當於290,986,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣147,361,000元(相當於183,833,000港元))繼續在本集團之財務報表內確認，即使該等票據已合法轉讓予金融機構和債權人。貼現及背書交易之所得款項列入借貸內列為資產抵押融資、應付貿易賬項及其他應付款項，直至該等應收票據被收回或本集團支付金融機構及債權人承受之任何虧損為止。於二零一五年六月三十日，資產抵押融資負債及向貿易債權人及其他債權人背書之應收票據分別為人民幣219,253,000元(相當於273,518,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣59,237,000元(相當於73,899,000港元))(附註18)、無(於二零一四年十二月三十一日：人民幣57,430,000元(相當於71,644,000港元))(附註17)及人民幣14,003,000元(相當於17,468,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣30,693,000元(相當於38,290,000港元))。

由於該等應收票據已合法轉讓予金融機構及債權人，本集團並無權力決定該等應收票據之處置方式。

15. 已抵押銀行存款

於二零一五年六月三十日，全部已抵押銀行存款人民幣130,327,000元(相當於162,584,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣83,102,000元(相當於103,670,000港元))(附註17)均以人民幣計值，並作為人民幣129,971,000元(相當於162,139,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣82,963,000元(相當於103,497,000港元))之應付票據之抵押。

本公司董事認為，由於已抵押銀行存款於短期內到期，故其公平值與賬面值並無重大差異。

中期財務報告附註(續)

16. 銀行結餘及現金

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行及手頭現金	110,738	87,865
銀行定期存款	5,807,082	5,315,521
銀行結餘及現金	5,917,820	5,403,386
減：原存款期超過三個月之定期存款	(4,207,201)	(3,450,784)
現金及現金等價物	1,710,619	1,952,602

17. 應付貿易賬項及應付票據

於期內，本集團獲其供應商授予介乎30至180日(截至二零一四年六月三十日止六個月：30至180日)之信貸期。根據發票日期，應付貿易賬項及應付票據於二零一五年六月三十日之賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
1至3個月	309,298	266,322
4至6個月	218,645	291,329
7至12個月	32,121	19,001
1年以上	24,239	24,410
	584,303	601,062

於二零一五年六月三十日，包括在應付票據之人民幣292,387,000元(相當於364,753,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣281,820,000元(相當於351,571,000港元))以已抵押銀行存款人民幣130,327,000元(相當於162,584,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣83,102,000元(相當於103,670,000港元))(附註15)及應收票據人民幣162,416,000元(相當於202,614,000港元)(於二零一四年十二月三十一日：人民幣205,766,000元(相當於256,693,000港元))(附註14)作抵押。

中期財務報告附註(續)

17. 應付貿易賬項及應付票據(續)

於二零一五年六月三十日，並無應收票據已為貿易債權人背書。於二零一四年十二月三十一日，包括在應付貿易賬項之人民幣57,430,000元(相當於71,644,000港元)(附註14)指已為貿易債權人背書之應收票據，該等應收票據並不符合香港會計準則第39號有關取消確認之規定。相應之財務資產已列入應收票據內。

18. 借貸

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產抵押融資	273,518	73,899

19. 股本

	股份數目		金額	
	二零一五年 千股 (未經審核)	二零一四年 千股 (經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (經審核)
已發行及已繳足：				
於一月一日	5,301,837	5,301,837	15,156,959	530,184
於二零一四年三月三日廢除股份 面值時由股份溢價及股本贖回 儲備轉撥(附註)	-	-	-	14,626,775
於六月三十日/十二月三十一日	5,301,837	5,301,837	15,156,959	15,156,959

附註：

根據香港《公司條例》第622章附表11第37條所列之過渡性條文，自二零一四年三月三日起之股份溢價與股本贖回儲備之任何貸方餘額已成為本公司股本的一部分。

中期財務報告附註(續)

20. 按類別劃分之財務資產及負債概要

下表呈列於結算日本集團持有之財務資產及負債之賬面值及公平值概覽：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產		
按攤銷成本計量之財務資產：		
— 按金及其他應收款項	175,747	187,581
按公平值計入其他全面收益之財務資產	386,202	373,494
	561,949	561,075
流動資產		
按攤銷成本計量之財務資產：		
— 應收貿易賬項及應收票據	2,267,481	2,548,830
— 按金及其他應收款項	122,086	126,614
— 已抵押銀行存款	162,584	103,670
— 原存款期超過三個月之定期存款	4,207,201	3,450,784
— 現金及現金等價物	1,710,619	1,952,602
按公平值計入損益之財務資產：		
— 衍生財務工具	10,079	56
	8,480,050	8,182,556
總額	9,041,999	8,743,631
流動負債		
按攤銷成本計量之財務負債：		
— 應付貿易賬項及應付票據	584,303	601,062
— 其他應付款項及應計費用	878,293	808,020
— 應付股息	143,150	—
— 借貸	273,518	73,899
— 應付附屬公司非控股權益款項	4,030	3,796
按公平值計入損益之財務負債：		
— 衍生財務工具	102	22,397
總額	1,883,396	1,509,174

中期財務報告附註(續)

20. 按類別劃分之財務資產及負債概要(續)

(a) 不按公平值計量的財務工具

不按公平值計量的財務工具包括應收貿易賬項及應收票據、按金及其他應收款項、應付附屬公司非控股權益款項、銀行結餘及現金、應付貿易賬項及應付票據、其他應付款項及應計費用、應付股息及借貸。

由於其短期性質，該等財務工具的賬面值接近公平值。

(b) 按公平值計量的財務工具

下表提供財務工具根據公平值級別按公平值列賬之分析：

- 第1層：相同資產及負債於活躍市場的報價(未作調整)；
- 第2層：就資產或負債而直接(即價格)或間接(即從價格推衍)可觀察的資料輸入(不包括第1層所包含的報價)；及
- 第3層：並非根據可觀察的市場數據而有關資產或負債的資料輸入(無法觀察的資料輸入)。

各項財務資產或負債整體所應歸入的公平值級別內的層次，應基於對公平值計量具有重大意義的最低層次資料輸入值而定。

中期財務報告附註(續)

20. 按類別劃分之財務資產及負債概要(續)

(b) 按公平值計量的財務工具(續)

於綜合財務狀況表內按公平值計量之財務資產及負債乃劃分為以下的公平值級別：

		二零一五年六月三十日			
	附註	第1層 千港元 (未經審核)	第2層 千港元 (未經審核)	第3層 千港元 (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)
按公平值計入其他全面收益之財務資產					
— 上市股本證券	(a)	386,202	—	—	386,202
— 非上市股本證券	(b)	—	—	—	—
按公平值計入損益之財務資產					
— 衍生財務資產	(c)	—	10,079	—	10,079
		386,202	10,079	—	396,281
按公平值計入損益之財務負債					
— 衍生財務負債	(c)	—	(102)	—	(102)

中期財務報告附註(續)

20. 按類別劃分之財務資產及負債概要(續)

(b) 按公平值計量的財務工具(續)

		二零一四年十二月三十一日			
附註	第1層 千港元 (經審核)	第2層 千港元 (經審核)	第3層 千港元 (經審核)	總額 千港元 (經審核)	
按公平值計入其他全面收益之 財務資產					
— 上市股本證券	(a)	373,494	—	—	373,494
— 非上市股本證券	(b)	—	—	—	—
按公平值計入損益之財務資產					
— 衍生財務資產	(c)	—	56	—	56
		373,494	56	—	373,550
按公平值計入損益之財務負債					
— 衍生財務負債	(c)	—	(22,397)	—	(22,397)

於截至二零一五年六月三十日止六個月，公平值級別之間概無資產轉移(截至二零一四年十二月三十一日止年度：無)

用於計量公平值之方法及估值技術與以往報告期間相比並無改變。

中期財務報告附註(續)

20. 按類別劃分之財務資產及負債概要(續)

(b) 按公平值計量的財務工具(續)

(a) 上市股本證券

上市股本證券乃以澳元及港元計值。公平值乃參考有關證券於結算日之報價而釐定，並以報告期間結束時之現貨外幣匯率換算(如適用)。

(b) 非上市股本證券

非上市股本證券的公平值接近其購入成本。

(c) 衍生財務工具

若衍生工具是於交易所或流通的場外市場買賣，本集團會使用結算日的收市價。一般而言，本集團訂立的衍生工具並無於活躍市場買賣。有關合約的公平值是一種將使用可觀察市場資料輸入(即市場匯率及利率)(第2層)最大化的估值技術來估計。本集團訂立的衍生工具納入第2層之內，由遠期外匯合約組成。

中期財務報告附註(續)

21. 承擔

(a) 經營租賃承擔

於二零一五年六月三十日，本集團按照土地及樓宇之不可註銷經營租賃須於日後支付之最低租賃款項總額如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	4,046	5,216
第二至第五年	11,506	11,506
第五年後	37,068	38,431
	52,620	55,153

本集團根據經營租賃安排租用若干土地及樓宇以及其他資產。首次租賃期介乎3至33年，無權選擇於屆滿日或本集團與各業主相互協定之日期重續租賃及重新磋商年期。租賃概不包含或然租金。

(b) 資本承擔

於二零一五年六月三十日，本集團的資本承擔如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未作出撥備：		
— 購入物業、廠房及設備	274,108	245,285
— 可能進行之採礦項目之勘查及設計費用	9,331	9,331
	283,439	254,616

中期財務報告附註(續)

22. 關聯人士交易

除中期財務報告另有披露外，截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月與關聯人士進行之交易如下：

- (a) 於期內，本集團向本公司主要股東首長國際企業有限公司(「首長國際」)支付780,000港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：780,000港元)之管理費及公司秘書服務費用。於二零一五年六月三十日，並無任何款項仍未償還(於二零一四年十二月三十一日：無)。
- (b) 於期內，本集團向首鋼控股(香港)有限公司(「首鋼控股」)(首長國際之控股股東)一間全資附屬公司支付租金開支1,170,000港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：1,170,000港元)。於二零一五年六月三十日，並無任何款項仍未償還(於二零一四年十二月三十一日：無)。
- (c) 於期內，本集團向首鋼總公司(首鋼控股之最終控股公司)及其集團公司(統稱「首鋼集團」)出售319,515,000港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：261,405,000港元)之精焦煤。該等銷售乃按市價之最多3%折扣進行。於二零一五年六月三十日，應收／付首鋼集團款項分別為479,050,000港元(於二零一四年十二月三十一日：354,882,000港元)及無(於二零一四年十二月三十一日：10,465,000港元)。
- (d) 已計入員工成本的主要管理人員(即本公司董事)於期內之酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
薪金、花紅、袍金、津貼及福利	11,916	12,600
退休福利計劃供款	577	636
	12,493	13,236

管理層論述與分析

業務回顧

本集團位於山西省柳林縣三座在產的優質焦煤礦(興無煤礦、金家莊煤礦和寨崖底煤礦)截至二零一五年六月三十日止六個月(「回顧期」)連同其截至二零一四年同期的主要營運資料撮要如下：

	單位	截至六月三十日止 六個月		變動		二零一四年 全年	變動 百分比
		二零一五年	二零一四年	數量/ 金額	百分比		
產量：							
原焦煤	百萬噸	2.28	2.96	-0.68	-23%	5.68	
精焦煤	百萬噸	1.46	1.49	-0.03	-2%	3.01	
銷量：							
原焦煤	百萬噸	0.09	0.56	-0.47	-84%	1.01	
精焦煤	百萬噸	1.36	1.41	-0.05	-4%	3.00	
平均實現售價 (含增值稅)：							
原焦煤	人民幣/噸	369	549	-180	-33%	494	-25%
精焦煤	人民幣/噸	731	912	-181	-20%	844	-13%

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的原焦煤產量約228萬噸(截至二零一四年六月三十日止六個月：約296萬噸)，同比下跌23%；本集團的精焦煤產量約146萬噸(截至二零一四年六月三十日止六個月：約149萬噸)，同比下跌2%。於回顧期內，我們旗下三座在產的優質焦煤礦持續運作暢順。

受累於國內經濟放緩，於回顧期內，原焦煤及精焦煤銷量分別下跌84%及4%。在現時疲弱的煤炭市場，原焦煤的需求尤其低，但精焦煤的需求相對較強。本集團按照既定的長期發展戰略已將銷售比重由原焦煤轉至精焦煤。

管理層論述與分析(續)

業務回顧(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團原焦煤平均實現售價(含增值稅)同比下調33%至人民幣369元／噸(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣549元／噸)，本集團精焦煤平均實現售價(含增值稅)同比亦下調20%至人民幣731元／噸(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣912元／噸)。我們的煤炭產品平均實現售價隨著煤炭市場價格持續下行而下調。以其銷量計算，截至二零一五年六月三十日止六個月，4號及9號原焦煤銷量分別佔總原焦煤銷量的0%及100%(截至二零一四年六月三十日止六個月：55%及45%)，僅以9號原焦煤計算，其平均實現售價(含增值稅)同比則下調24%；另外，截至二零一五年六月三十日止六個月，1號及2號精焦煤銷量分別佔總精焦煤銷量的48%及52%(截至二零一四年六月三十日止六個月：57%及43%)。

財務回顧

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額約10.93億港元，較二零一四年同期約17.02億港元同比大幅減少約6.09億港元或36%。營業額的減少主要是於回顧期內原焦煤及精焦煤平均實現售價分別下調33%及20%，以及原焦煤的銷量大幅下跌84%所致。以營業額計算，截至二零一五年六月三十日止六個月銷售精焦煤及原焦煤分別佔本集團營業額的97%及3%，而截至二零一四年六月三十日止六個月，則分別佔81%及19%。

截至二零一五年六月三十日止六個月，前五大客戶總營業額佔本集團營業額74%(截至二零一四年六月三十日止六個月：63%)；其中最大客戶的總營業額佔本集團營業額29%(截至二零一四年六月三十日止六個月：15%)。

截至二零一五年六月三十日止六個月，毛利率為25%，二零一四年同期則為44%。毛利率下跌主要是由於「業務回顧」內提及的實現售價下調所致。毛利金額下跌約4.74億港元或63%。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得經營溢利約600萬港元，二零一四年同期則為約1,800萬港元，同比下跌67%。縱使本集團的毛利金額大幅下跌約4.74億港元，最終業績錄得由去年同期淨虧損轉為回顧期內淨溢利約3,200萬港元及本公司擁有人(「擁有人」)應佔溢利約8,500萬港元。該轉虧為盈主要歸因於(i)於回顧期內，非現金之商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損減少約1.56億港元至約1.44億港元；(ii)因本集團以人民幣為單位之貨幣資產(主要為現金)按結算日之匯率換算為港元時產生的相關匯兌變動，有關匯兌變動由淨虧損約1.19億港元轉為淨收益約4,100萬港元；(iii)非生產開支節省約2,600萬港元；及(iv)沒有如去年同期的重大慈善捐款約2.45億港元。

於回顧期內，每股基本盈利為1.60港仙(截至二零一四年六月三十日止六個月：每股基本虧損為3.61港仙)。

扣除非現金之商譽、採礦權以及物業、廠房及設備之減值虧損，截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團應錄得淨溢利約1.75億港元，較二零一四年同期約1.39億港元同比增加約3,600萬港元或26%；另外，本集團應錄得擁有人應佔溢利約1.80億港元，較二零一四年同期約1.08億港元同比增加約7,200萬港元或67%。

銷售成本

於回顧期內，銷售成本約8.19億港元，較二零一四年同期約9.55億港元，同比大幅減少約1.36億港元或14%。於回顧期內，銷售成本減少主要是由於銷售所用的原焦煤數量減少所致，縱使下文所述其每噸生產成本增加。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

銷售成本(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月，包括在銷售成本內的採礦權攤銷約1.01億港元，較二零一四年同期約1.35億港元，同比減少約3,400萬港元或25%。於回顧期內，採礦權攤銷減少主要是銷售所用的原焦煤數量減少所致。

每噸生產成本撮要如下：

		截至六月三十日止		變化		二零一四年	變化
		六個月		金額	百分比	全年	百分比
	單位	二零一五年	二零一四年				
原焦煤生產成本	人民幣/噸	260	246	+14	+6%	248	+5%
其中：折舊及攤銷	人民幣/噸	(68)	(57)	+11	+19%	(63)	+8%
精焦煤加工費	人民幣/噸	47	46	+1	+2%	48	-2%
其中：折舊	人民幣/噸	(11)	(10)	+1	+10%	(10)	+10%

每噸生產成本增加主要是由於於回顧期內原焦煤產量減少23%所致。

毛利及毛利率

基於上述原因，截至二零一五年六月三十日止六個月，毛利約2.74億港元，較二零一四年同期約7.48億港元大幅減少約4.74億港元或63%。於回顧期內，毛利率為25%，而二零一四年同期則為44%。毛利率下跌主是由於「業務回顧」內提及的截至二零一五年六月三十日止六個月原焦煤及精焦煤平均實現售價較二零一四年同期分別下調33%及20%。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

其他營運收入

於回顧期內，其他營運收入約1.01億港元，較二零一四年同期約1.27億港元減少約2,600萬港元或20%。其他營運收入減少主要是由於於回顧期內隨著煤炭價格下跌，出售報廢產品收入下跌約1,000萬港元或35%，以及銀行利息收入下跌約1,600萬港元或16%。

銷售及分銷開支

於回顧期內，銷售及分銷開支約1.14億港元，較二零一四年同期約1.03億港元增加約1,100萬港元或11%，其增加主要由於精焦煤以到廠銷售價之銷量由截至二零一四年六月三十日止六個月約246,000噸增加約82,000噸至截至二零一五年六月三十日止六個月約328,000噸，使相關的運輸費增加。

一般及行政費用

於回顧期內，一般及行政費用約1.11億港元，較二零一四年同期約2.08億港元大幅減少約9,700萬港元或47%，減少主要因為於回顧期內淨滙兌虧損大幅減少約7,200萬港元，該淨滙兌虧損為於結算日以人民幣為單位之貨幣資產(主要為現金)按當日之匯率換算為港元時產生未變現的相關滙兌虧損淨額。扣除此淨滙兌虧損，截至二零一五年六月三十日止六個月，一般及行政費用應約1.04億港元，較二零一四年同期約1.29億港元同比減少約2,500萬港元或19%。減少主要因為於回顧期內有效的成本控制。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

商譽、採礦權以及物業、廠房及設備減值虧損

由於煤炭市場持續低迷及煤炭價格處於低位，因此經評估後本集團須於回顧期內就商譽、採礦權以及物業、廠房及設備作出非現金減值虧損約1.44億港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：約3.00億港元)。詳情載列於本中期財務報告附註6。

其他營運開支

於回顧期內，其他營運開支約100萬港元，較二零一四年同期約2.46億港元大幅減少約2.45億港元或100%，減少主要因為本集團自二零一五年起再沒有承諾每年向柳林縣人民政府提供用作興建現代化學校及提供教學設備之用的慈善捐款約2.45億港元。

財務成本

於回顧期內，財務成本約700萬港元，較二零一四年同期約800萬港元減少約100萬港元或13%。於回顧期內，受惠於優化資金管理，使財務成本下調。於回顧期內，未有將借貸成本(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)撥充於在建工程中。

所得稅費用

於回顧期內，所得稅費用約1,400萬港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：約1.31億港元)，其中約600萬港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：約1,100萬港元)為就本集團於中華人民共和國(「中國」)成立的主要附屬公司(「主要國內附屬公司」)之股利分配根據中國有關適用稅法收取5%預扣稅項作出之撥備。主要國內附屬公司之企業所得稅稅率為25%。所得稅費用隨著於回顧期內主要國內附屬公司溢利大幅下跌而大幅減少。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

擁有人應佔溢利

基於上述原因，於回顧期內擁有人應佔溢利約8,500萬港元，二零一四年同期則為擁有人應佔虧損約1.92億港元。

重大投資及收購

截至二零一五年六月三十日止六個月內，本集團並無進行任何重大投資及收購。

重大出售

截至二零一五年六月三十日止六個月內，本集團並無進行任何重大出售事項。

安全生產及環保

在保持穩定煤炭生產同時，本集團一直非常重視生產安全及環保。為此，本集團作出極大努力，推廣安全標準管理及強化環境保護措施，目標成為以安全為本及注重環保之企業。於回顧期內，本集團所有煤礦運作良好。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，除下文所披露者外，本集團概無任何資產已抵押或附帶任何產權負擔。

約1.63億港元的銀行存款及約2.03億港元的應收票據為約3.65億港元之應付票據融資作為抵押品。

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無向任何銀行或財務機構作出擔保。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

資本負債比率

於二零一五年六月三十日，以本集團借貸總額除總權益計算之資本負債比率約1.4%。本集團除已貼現應收票據約2.74億港元外，本集團並無任何借貸。

匯率波動風險

於二零一五年六月三十日，除以人民幣及澳元計值的資產及負債外，本集團並無其他重大匯率波動風險。於二零一五年六月三十日，人民幣較二零一四年十二月三十一日升值約0.08%，澳元則較二零一四年十二月三十一日貶值約6.30%。於二零一五年六月三十日，以澳元計值的資產賬面總值僅佔本集團資產淨總值約1%，因此該匯率波動對本集團的財務狀況並沒有重大負面影響。

本集團為了減少人民幣匯率波動對本集團財務狀況的負面影響，並同時賺取人民幣資金較高的收益回報可抵銷部份因人民幣匯率波動對本集團財務狀況的負面影響，本集團已逐步將現金人民幣頭寸由二零一四年十二月三十一日的87%下調至二零一五年六月三十日的80%，於本中期財務報告批准日進一步下調至68%。於回顧期內，平均資金收益率約4.2%，其中人民幣資金收益率達約4.6%。

於二零一五年八月十一日市場沒預料央行在岸中間價突然改革，使人民幣於結算日後突然大幅貶值約4%，倘年底人民幣匯率維持現在水平及其他可變動因素不變，下半年將因該匯率波動使本集團或錄得額外相關匯兌虧損約2億港元。儘管如此，本集團的財務狀況依然穩健。

管理層論述與分析(續)

財務回顧(續)

流動資金及財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團之流動比率(流動資產除流動負債)約3.3倍，本集團現金及銀行存款合共約60.80億港元，其中約1.63億港元的銀行存款是用作為約1.62億港元之應付票據融資之抵押存款。本集團持續維持穩健的現金淨值結餘。

於二零一五年六月三十日，本集團包括在應收貿易賬項及應收票據中的應收票據金額共約13.06億港元(其中約2.91億港元的應收票據為已貼現及背書之應收票據，另約2.03億港元的應收票據為約2.03億港元之應付票據融資作為抵押)，該等票據可隨時轉換為現金，但於到期前轉換須支付相應財務成本。連同可動用的應收票據金額約8.12億港元計算，於二零一五年六月三十日本集團可動用之自由資金約67.29億港元。

資本結構

總權益及借貸歸類為本集團的資本。於二零一五年六月三十日，本公司股本約151.57億港元，股數約53.02億股。於回顧期內，發行股數並無變動。

於二零一五年六月三十日，本集團所有借貸以人民幣為單位及為資產抵押融資。

僱員

於二零一五年六月三十日，本集團僱用29名香港僱員和6,212名中國僱員，僱員的酬金待遇每年進行檢討。本集團為香港僱員提供強制性及自願性公積金計劃，並為中國僱員提供所屬地方政府管理的界定供款退休計劃。本集團設有購股權計劃，於回顧期內，並無任何購股權授出或行使。

管理層論述與分析(續)

未來展望

展望二零一五年下半年，從外部經濟形勢來看，美國經濟回暖跡象明顯，歐元區擺脫了持續的負增長，希臘債務危機取得突破性進展。從中國內部經濟形勢來看，政府加大刺激基礎設施投資力度，新增包括城市基礎設施在內的萬億投資，投資增速溫和回升。房地產市場在一系列鬆綁政策的作用下近期明顯回暖，去庫存、銷售增加，行業緩慢復蘇。下半年政府將採取寬鬆貨幣政策，降低基準利率、加大政策性銀行放貸規模、放鬆對地方政府融資和債務置換等，資金面將得到明顯改善。因此，結合國內外經濟形勢來看，未來中國經濟向好。與此同時近期資本市場和匯率市場大幅波動提示我們正處在變革的時代，與以往年度相比將面臨更多的不確定性。鋼鐵行業生產經營狀況依然嚴峻，焦煤行業供需平衡不容樂觀，二零一五年下半年將充滿挑戰。

二零一五年下半年，本集團將密切關注中國以及全球經濟的發展形勢，審時度勢地採取有效措施解決發展中所遇到的問題。我們將繼續鞏固並加強與現有客戶的長期戰略夥伴關係，並開發新的客戶群。與此同時，我們還將一如既往地重視安全生產並強化管理，進一步優化人員結構及提升成本控制。為了本集團在未來可以實現可持續發展，我們一直積極審慎地在中國以及全球其他地方尋找合適的併購項目，力求提升資源儲量和提高現有產能。我們有信心，憑藉豐富的行業管理、投資和運營經驗，實現集團更好的發展，並為各位股東創造更多的價值。

中期股息及特別股息

董事會宣派截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股1港仙(二零一四年：每股普通股1港仙)及特別股息每股普通股15港仙予於二零一五年九月十五日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊內之股東。為符合資格獲派發中期股息及特別股息，所有過戶文件連同相關股票必須於二零一五年九月十五日(星期二)下午四時三十分前，交回本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理股份過戶登記。中期股息及特別股息預期約於二零一五年十月二十日(星期二)派發。

經考慮本集團的營運及發展需求、充裕的現金結餘，特別是為股東提升價值的意願後，董事會藉宣派特別股息作為對股東支持的由衷答謝。不過，宣派特別股息不應詮釋為本公司未來或定期宣派類似特別股息的承諾。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或任何其他證券交易所購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一五年六月三十日本公司在任董事於該日在本公司之股份及相關股份擁有須記入根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須予設存之登記冊，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須通知本公司及聯交所之權益如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	持有權益之身份	於本公司股份／相關股份數目			總權益佔本公司
		於股份 之權益	衍生權益*	總權益	於二零一五年 六月三十日 已發行股份總數 之百分比
王力平	實益擁有人	-	4,500,000	4,500,000	0.08%
蘇國豪	實益擁有人	4,000,000	3,500,000	7,500,000	0.14%
陳兆強	實益擁有人	280,000	8,000,000	8,280,000	0.15%
劉青山	實益擁有人	-	6,000,000	6,000,000	0.11%
梁順生	實益擁有人	-	6,000,000	6,000,000	0.11%
紀華士	實益擁有人	700,000	3,200,000	3,900,000	0.07%
蔡偉賢	實益擁有人	20,000	3,200,000	3,220,000	0.06%
陳柏林	實益擁有人	200,000	3,200,000	3,400,000	0.06%

* 該等權益乃根據本公司於二零零三年六月二十日採納之購股權計劃(「二零零三年計劃」)授出之非上市實物結算購股權。在根據二零零三年計劃行使購股權時，本公司須發行其股本中之普通股。購股權屬有關董事個人所有。有關購股權之進一步詳情載列於下文「購股權」一節內。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司之董事、最高行政人員或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部賦予之涵義)之股份、相關股份或債權證擁有須記入根據證券及期貨條例第352條須予設存之登記冊或根據標準守則須通知本公司及聯交所之任何其他個人、家族、公司及其他權益或淡倉。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

於本公司股份及相關股份之好倉(續)

除本節及「購股權」一節所披露之該等資料外，於截至二零一五年六月三十日止六個月內，本公司並無向任何董事或最高行政人員(包括彼等之配偶或十八歲以下之子女)授出可認購本公司股本或債務證券之權利，而有關人士亦無行使任何該等權利。

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條設存之登記冊所載，下列公司於本公司股份及／或相關股份持有權益，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部向本公司披露：

於本公司股份／相關股份之好倉

股東名稱	持有權益之身份	股份／ 相關股份數目	權益佔本公司 於二零一五年 六月三十日 已發行股份 總數之百分比	附註
首鋼控股(香港)有限公司 (「首鋼控股」)	實益擁有人、受控法團之權益	1,582,864,490	29.85%	1
首長國際企業有限公司 (「首長國際」)	實益擁有人、受控法團之權益	1,463,962,490	27.61%	1
Fine Power Group Limited (「Fine Power」)	實益擁有人	663,918,497	12.52%	1
邦階有限公司(「邦階」)	實益擁有人	650,000,000	12.25%	1
富德生命人壽保險股份 有限公司(前稱生命 人壽保險股份有限公司)	實益擁有人	1,539,844,306	29.04%	

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉(續)

於本公司股份／相關股份之好倉(續)

附註：

- 1 首鋼控股在其二零一一年十二月八日的披露表格(此乃截至二零一五年六月三十日止前最後呈交的披露表格)中顯示，於二零一一年十二月六日，其權益包括由首長國際、Fine Power及邦階持有之權益。首鋼控股持有首長國際47.78%股權，而Fine Power及邦階均為首長國際之全資附屬公司。

首長國際在其二零一一年五月九日的披露表格(此乃截至二零一五年六月三十日止前最後呈交的披露表格)中顯示，於二零一一年五月五日，其權益包括由Fine Power及邦階持有之權益。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司並無接獲任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)通知，表示其於本公司股份及／或相關股份中持有權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部向本公司披露。

購股權

於二零零三年六月二十日，本公司股東採納二零零三年計劃，有效期為十年。於二零一二年五月二十五日，本公司股東批准終止二零零三年計劃(致使本公司不得根據二零零三年計劃進一步授出購股權)，並採納了一個新購股權計劃(「二零一二年計劃」)。二零一二年計劃自二零一二年五月二十九日(即於聯交所上市委員會授出批准因行使根據二零一二年計劃授出之購股權而可能發行之本公司股份上市及買賣當日)起生效。於二零零三年計劃終止前根據該計劃授出之購股權將繼續有效，並可根據二零零三年計劃予以行使。

購股權(續)

有關二零零三年計劃及二零一二年計劃的購股權於期內之詳情如下：

(a) 二零零三年計劃

於截至二零一五年六月三十日止六個月內，概無購股權根據二零零三年計劃之條款授出、行使或註銷。根據二零零三年計劃所授出購股權於期內之變動詳情如下：

承授人類別或姓名	可認購本公司股份之購股權					授出日期	行使期	每股行使價
	期初	期內轉至 其他類別	期內轉自 其他類別	期內失效	期終			
本公司董事								
王力平	4,500,000	-	-	-	4,500,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
蘇國豪	3,500,000	-	-	-	3,500,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
陳光強	8,000,000	-	-	-	8,000,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
劉青山	6,000,000	-	-	-	6,000,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
梁順生	6,000,000	-	-	-	6,000,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
張耀平	4,500,000	(4,500,000) ¹	-	-	-	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
紀華士	3,200,000	-	-	-	3,200,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
蔡偉賢	3,200,000	-	-	-	3,200,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
陳柏林	3,200,000	-	-	-	3,200,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
	42,100,000	(4,500,000)	-	-	37,600,000			
本集團僱員								
	96,900,000	-	-	(750,000) ²	96,150,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
	96,900,000	-	-	(750,000)	96,150,000			
其他參與者								
	116,000,000	-	4,500,000 ¹	-	120,500,000	19.08.2009	19.08.2011 – 19.08.2016	港幣6.00元
	116,000,000	-	4,500,000	-	120,500,000			
	255,000,000	(4,500,000)	4,500,000	(750,000)	254,250,000			

購股權(續)

(a) 二零零三年計劃(續)

附註：

- 1 因張耀平先生自二零一五年四月二十日起辭任本公司非執行董事，根據二零零三年計劃的條款，該等購股權於期內由「本公司董事」類別重新歸類為「其他參與者」類別。
- 2 250,000股購股權由於一名承授人終止為本集團的僱員而於二零一五年三月一日失效。餘下之500,000股購股權因一名承授人身故而於期內失效。

(b) 二零一二年計劃

自採納二零一二年計劃起，概無根據此計劃授出購股權。因此，於二零一五年六月三十日，概無根據二零一二年計劃授出之尚未行使購股權。

審核委員會

本公司委託核數師協助審核委員會審閱本集團之二零一五年度中期業績。審核委員會已於二零一五年八月十九日與本公司核數師及管理層舉行會議，以(其中包括)審閱本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月之中期業績。

遵守企業管治守則

本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易而採納標準守則作為其本身的行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事於截至二零一五年六月三十日止六個月內已遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易的行為守則所規定的標準。

根據上市規則第13.51B(1)條作出之董事資料披露

以下是自本公司二零一四年年報刊發日期起董事之資料出現變動，而該等變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露：

- (a) 本公司非執行董事梁順生先生為香港上市公司首長科技集團有限公司之非執行董事。該公司之名稱於二零一五年四月二十三日更改為海航國際投資集團有限公司。
- (b) 本公司獨立非執行董事紀華士先生於二零一五年五月三十一日辭任香港上市公司榮暉國際集團有限公司之獨立非執行董事。
- (c) 本公司非執行董事向旭家先生由二零一五年六月十六日起獲委任為香港及上海上市公司中國中煤能源股份有限公司之非執行董事。
- (d) 本公司獨立非執行董事羅文鈺先生由二零一五年六月十九日起獲委任為本公司薪酬委員會主席。
- (e) 本公司獨立非執行董事陳柏林先生辭任澳門一間商業銀行之業務顧問。

致謝

本人謹代表董事會對各客戶、供應商及股東一向以來給予本集團支持致以衷心謝意；同時，本人對集團之管理層及員工在期內之努力不懈及齊心協力深表感謝及讚賞。

承董事會命
主席
李少峰

香港，二零一五年八月二十七日