

The logo consists of the letters 'KEG' in white, bold, sans-serif font, set against a solid red square background.

# KAISUN ENERGY GROUP LIMITED

## 凯顺能源集团有限公司\*

(于开曼群岛注册成立之有限公司)

股份代号: 8203

\* 仅供识别

# 2011

## 中期业绩报告



## 香港联合交易所有限公司(「联交所」)创业板(「创业板」)之特色

创业板之定位，乃为相比其他在联交所上市之公司带有更高投资风险之公司提供一个上市之市场。有意投资者应了解投资于该等公司之潜在风险，并应经过审慎周详考虑后方作出投资决定。创业板之较高风险及其他特色表示创业板较适合专业及其他资深投资者。

由于创业板上市公司之新兴性质所然，在创业板买卖之证券可能会较于主板买卖之证券承受较大之市场波动风险，同时无法保证在创业板买卖的证券会有高流通量之市场。

香港交易及结算有限公司及香港联合交易所有限公司对本报告之内容概不负责，对其准确性或完整性亦不发表任何声明，并明确表示，概不就因本报告全部或任何部份内容而产生或因倚赖该等内容而引致之任何损失承担任何责任。

本报告乃遵照创业板证券上市规则提供有关凯顺能源集团有限公司(「本公司」)之资料，本公司各董事(「董事」)对本报告共同及个别承担责任。各董事并在作出一切合理查询后确认，就彼等所知及确信：- (1)本报告所载资料在各主要方面均为准确及完整及无误导成份；(2)并无遗漏任何其他事实，致令本报告之内容有所误导；及(3)本报告所表达之意见乃经审慎周详考虑后始行作出，并以公平合理之基准与假设为基础。

## 摘要

- 本集团截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月之营业额分别约为7,000,000港元及22,700,000港元(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月: 16,600,000港元及21,400,000港元)。
- 本集团截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月分别录得综合全面收益总额约14,700,000港元及47,900,000港元(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月: 8,000,000港元及14,300,000港元)。由于本集团截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月从换算海外业务之汇兑差额分别录得收益约33,200,000港元及70,000,000港元, 因此抵销期间分别录得之亏损约(18,500,000)港元及(22,200,000)港元。(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月: (6,200,000)港元及(15,500,000)港元)。
- 截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月之本公司拥有人应占全面收益总额分别约为5,700,000港元及25,900,000港元(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月: 2,300,000港元及4,000,000港元)。
- 截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月, 本集团每股基本亏损分别约为0.71港仙及0.99港仙(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月: 0.36港仙及0.81港仙)。

凯顺能源集团有限公司(「本公司」)董事会(「董事会」或「董事」)欣然公布本公司及其附属公司(统称为「本集团」)于截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月之未经审计业绩，连同二零一零年九月相关期间之未经审计比较数字如下：

## 简明综合收益表

截至二零一一年六月三十日止六个月

	附注	未经审计 三个月		未经审计 六个月	
		二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元
<b>营业额</b>	4	<b>7,047</b>	16,590	<b>22,684</b>	21,386
售货成本		<b>(7,366)</b>	(7,418)	<b>(11,702)</b>	(10,989)
<b>毛(亏)/利</b>		<b>(319)</b>	9,172	<b>10,982</b>	10,397
其他收入		<b>331</b>	419	<b>438</b>	489
销售及分销成本		<b>(122)</b>	(2)	<b>(131)</b>	(12)
行政及其他营运开支		<b>(12,436)</b>	(7,764)	<b>(21,189)</b>	(12,151)
<b>经营亏损</b>		<b>(12,546)</b>	1,825	<b>(9,900)</b>	(1,277)
融资成本	5	<b>(5,989)</b>	(7,731)	<b>(10,846)</b>	(11,142)
出售可供出售金融资产亏损		—	(61)	—	(2,852)
<b>除税前亏损</b>		<b>(18,535)</b>	(5,967)	<b>(20,746)</b>	(15,271)
所得税开支	6	<b>(10)</b>	(257)	<b>(1,426)</b>	(248)
<b>期间亏损</b>	7	<b>(18,545)</b>	(6,224)	<b>(22,172)</b>	(15,519)
应占(亏损)/溢利：					
本公司拥有人		<b>(17,900)</b>	(7,673)	<b>(22,948)</b>	(16,945)
非控股股东权益		<b>(645)</b>	1,449	<b>776</b>	1,426
		<b>(18,545)</b>	(6,224)	<b>(22,172)</b>	(15,519)
每股(亏损)/盈利(港仙)	9				
— 基本		<b>(0.71)</b>	(0.36)	<b>(0.99)</b>	(0.81)
— 摊薄		<b>(0.43)</b>	0.002	<b>(0.46)</b>	(0.24)

## 简明综合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六个月

	未经审计 三个月		未经审计 六个月	
	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元
<b>期间亏损</b>	<b>(18,545)</b>	(6,224)	<b>(22,172)</b>	(15,519)
期间其他全面收益，已扣税 换算海外业务之汇兑差额	<b>33,235</b>	14,179	<b>70,072</b>	29,851
<b>期间全面收益总额</b>	<b>14,690</b>	7,955	<b>47,900</b>	14,332
<b>应占全面收益总额：</b>				
本公司拥有人	<b>5,749</b>	2,256	<b>25,947</b>	3,958
非控股股东权益	<b>8,941</b>	5,699	<b>21,953</b>	10,374
	<b>14,690</b>	7,955	<b>47,900</b>	14,332

## 简明综合财务状况表

于二零一一年六月三十日

	附注	未经审计	经审计
		于二零一一年 六月三十日 千港元	于二零一零年 十二月三十一日 千港元
<b>非流动资产</b>			
固定资产		<b>137,129</b>	101,102
无形资产	10	<b>3,502,116</b>	3,199,018
商誉		<b>57,577</b>	—
已付在建工程按金		<b>249,101</b>	221,708
		<b>3,945,923</b>	3,521,828
<b>流动资产</b>			
存货		<b>6,971</b>	142
应收贸易账款及票据	11	<b>40,964</b>	30,571
按金，预付款项，其他应收款项		<b>136,934</b>	75,201
即期税项资产		<b>531</b>	—
公平值经损益账的金融资产		<b>2,077</b>	—
银行及现金结余		<b>396,332</b>	242,442
		<b>583,809</b>	348,356
<b>流动负债</b>			
其他应付款项、应计款项及预收款项		<b>405,454</b>	46,471
银行贷款		<b>6,020</b>	5,856
即期税项负债		<b>—</b>	2,961
		<b>411,474</b>	55,288
<b>流动资产净值</b>		<b>172,335</b>	293,068
<b>总资产减流动负债</b>		<b>4,118,258</b>	3,814,896

	附注	未经审计	经审计
		于二零一一年 六月三十日 千港元	于二零一零年 十二月三十一日 千港元
<b>非流动负债</b>			
递延税项负债		<b>856,663</b>	796,400
可换股债券	12	<b>196,249</b>	186,211
银行贷款		<b>355,186</b>	345,519
		<b>1,408,098</b>	1,328,130
<b>资产净值</b>		<b>2,710,160</b>	2,486,766
<b>资本及储备</b>			
股本	13	<b>25,373</b>	21,144
储备		<b>1,906,483</b>	1,709,271
本公司拥有人应占权益		<b>1,931,856</b>	1,730,415
非控股股东权益		<b>778,304</b>	756,351
<b>权益总额</b>		<b>2,710,160</b>	2,486,766

## 简明综合权益变动表(未经审计)

截至二零一一年六月三十日止六个月

### 本公司拥有人应占

	股本	股本 溢价	外币 汇兑储备	以股本为 基础之 付款储备	可换股 债券储备	保留溢利	总计	非控股 股东权益	权益 总额
	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
于二零一零年 四月一日	20,057	889,427	3,265	22,244	138,553	568,855	1,642,401	730,975	2,373,376
期间全面收益总额	—	—	20,903	—	—	(16,945)	3,958	10,374	14,332
因转换可换股代替 债券而发行股份	1,069	91,877	—	—	(34,751)	—	58,195	—	58,195
行使购股权时 发行股份	18	1,877	—	(555)	—	—	1,340	—	1,340
期间权益变动	1,087	93,754	20,903	(555)	(34,751)	(16,945)	63,493	10,374	73,867
于二零一零年 九月三十日	21,144	983,181	24,168	21,689	103,802	551,910	1,705,894	741,349	2,447,243
于二零一一年 一月一日	21,144	983,181	54,079	28,810	103,801	539,400	1,730,415	756,351	2,486,766
期间全面收益总额	—	—	48,895	—	—	(22,948)	25,947	21,953	47,900
被没收之购股权	—	—	—	(2,545)	—	2,545	—	—	—
来自收购附属公司	4,229	171,265	—	—	—	—	175,494	—	175,494
于二零一一年 六月三十日	25,373	1,154,446	102,974	26,265	103,801	518,997	1,931,856	778,304	2,710,160



## 简明综合现金流量表

截至二零一一年六月三十日止六个月

未经审计

六个月

	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元
产自/(用于)经营活动之现金净额	<b>312,004</b>	(90,299)
用于投资活动之现金净额	<b>(337,450)</b>	(14,959)
产自融资活动之现金净额	<b>175,494</b>	1,328
现金及现金等价物之增加/(减少)净额	<b>150,048</b>	(103,930)
外汇汇率变动之影响	<b>3,842</b>	3,588
期初之现金及现金等价物	<b>153,890</b>	(100,342)
期末之现金及现金等价物	<b>242,442</b>	439,739
	<b>396,332</b>	339,397

## 附注

### 1. 一般资料

本公司根据开曼群岛公司法在开曼群岛注册成立为获豁免有限公司。本公司之注册办事处地址为Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之主要营业地点为香港中环云咸街31C-D号5字楼。本公司股份于香港联合交易所有限公司(「联交所」)创业板(「创业板」)上市。

### 2. 编制基准及会计政策

本集团截至二零一一年十二月三十一日止之财务报表乃第一份符合国际财务报告准则(「国际财务报告准则」)之年度财务报表。本集团采用国际财务报告准则(「国际财务报告准则」)第一号编制此简明综合财务报表。

此简明财务报表乃根据由国际会计准则委员会(「国际会计准则委员会」)颁布之国际会计准则(「国际会计准则」)第三十四号「中期财务报告」及联交所创业板证券上市规则(「创业板上市规则」)之适用披露规定而编制。

此简明财务报表需与二零一零年年度财务报表一并阅读。编制此简明财务报表之会计政策及所需之计算方法与截至二零一零年十二月三十一日期间九个月之年度财务报表所采用者一致。

### 3. 采纳新增及经修订国际财务报告准则

截至二零一一年六月三十日止六个月，本集团已采纳由国际会计准则委员会颁布，并与其经营业务有关及于二零一一年一月一日开始之会计年度生效之所有新增及经修订之国际财务报告准则。国际财务报告准则包括国际财务报告准则；国际会计准则；及诠释。采纳此等新增及经修订之国际财务报告准则并未对本集团之会计政策以及本期间及过往年度所呈报之数额产生重大变动。

本集团并无应用已颁布但尚未生效之新增国际财务报告准则。本集团已开始评估该等新增国际财务报告准则之影响，惟现阶段未能评定该等新增国际财务报告准则会否对本集团之经营业绩及财务状况造成重大影响。

#### 4. 营业额

	未经审计 三个月		未经审计 六个月	
	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元
营业额				
商品销售	<b>7,047</b>	16,590	<b>22,684</b>	21,386

#### 5. 融资成本

	未经审计 三个月		未经审计 六个月	
	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元
银行贷款及透支之利息	<b>6,633</b>	5,210	<b>13,830</b>	12,912
资本化金额	<b>(6,040)</b>	(5,210)	<b>(13,371)</b>	(12,912)
可换股债券之利息	<b>593</b>	—	<b>459</b>	—
来自附属公司前拥有人之 贷款利息	<b>5,047</b>	7,731	<b>10,038</b>	11,142
	<b>349</b>	—	<b>349</b>	—
	<b>5,989</b>	7,731	<b>10,846</b>	11,142

## 6. 所得税开支

	未经审计 三个月		未经审计 六个月	
	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元
所得税开支				
即期税项 — 中国企业所得税	<b>(10)</b>	(257)	<b>(1,426)</b>	(248)

因本集团于有关期间并无任何应税溢利产生自或源自英属处女群岛、开曼群岛、塔吉克斯坦或香港，故并无就此等司法权区之利得税作出拨备。

根据中华人民共和国(「中国」)之有关法例及规条，于中国之附属公司适用之税率为25%。

## 7. 期间亏损

本集团期间亏损于扣除下列各项后列账：

	未经审计 三个月		未经审计 六个月	
	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元
董事酬金	<b>492</b>	1,031	<b>981</b>	1,966
折旧	<b>4,738</b>	122	<b>5,152</b>	243
就土地及楼宇支付之经营租金	<b>584</b>	69	<b>654</b>	138
无形资产摊提	<b>4,469</b>	—	<b>4,469</b>	—
员工成本(包括董事酬金)				
基本薪金、花红、津贴及				
实物利益	<b>3,991</b>	2,368	<b>5,503</b>	4,889
退休福利计划供款	<b>22</b>	29	<b>44</b>	60

## 8. 股息

董事不建议派付截至二零一一年六月三十日止六个月之股息(二零一零年九月三十日止六个月：零港元)。

## 9. 每股(亏损)/盈利

每股基本及摊薄(亏损)/盈利之计算基础如下：

	未经审计 三个月		未经审计 六个月	
	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元
<b>(亏损)/盈利</b>				
计算每股基本亏损之亏损	<b>(17,900)</b>	(7,673)	<b>(22,948)</b>	(16,945)
未换股可换股债券获转换所节省之 融资成本净额	<b>5,047</b>	7,731	<b>10,038</b>	11,142
计算每股摊薄亏损之(亏损)/盈利	<b>(12,853)</b>	58	<b>(12,910)</b>	(5,803)
<b>股份数目(千股)</b>				
于期初之已发行普通股	<b>2,537,261</b>	2,113,115	<b>2,114,384</b>	2,005,675
收购附属公司	—	—	<b>228,961</b>	—
转换可换股债券及可换股代替债券之影响	—	—	—	76,208
行使购股权之影响	—	1,255	—	967
计算每股基本亏损之普通股 加权平均股数	<b>2,537,261</b>	2,114,370	<b>2,343,345</b>	2,082,850
未行使之购股权产生摊薄效应之 潜在普通股之影响	<b>84,657</b>	4,313	<b>84,657</b>	8,419
未换股可换股债券产生具摊薄效应之 潜在普通股之影响	<b>357,416</b>	310,943	<b>357,416</b>	341,382
计算每股摊薄(亏损)/盈利之 普通股加权平均股数	<b>2,979,334</b>	2,429,626	<b>2,785,418</b>	2,432,651

## 10. 无形资产

	采矿权 千港元
<b>成本</b>	
于二零一一年一月一日	3,199,018
来自收购附属公司	219,217
汇兑差额	89,340
	<hr/>
于二零一一年六月三十日(未经审计)	3,507,575
<b>累计摊销及减值</b>	
于二零一一年一月一日	—
期间摊销	4,469
汇兑差额	990
	<hr/>
于二零一一年六月三十日	5,459
<b>账面值</b>	
于二零一一年六月三十日(未经审计)	3,502,116
	<hr/>
于二零一零年十二月三十一日	3,199,018
	<hr/>

## 11. 应收贸易账款及票据

	未经审计	经审计
	于二零一一年 六月三十日 千港元	于二零一零年 十二月三十一日 千港元
应收贸易账款	<b>30,489</b>	23,367
应收贸易票据	<b>10,475</b>	7,204
	<hr/>	<hr/>
	<b>40,964</b>	30,571
	<hr/>	<hr/>

应收贸易账款之信贷期按与不同客户达成之具体付款时间表而定。根据发票日期之应收贸易账款及应收票据(扣除拨备)之账龄分析如下：

	未经审计	经审计
	于二零一一年 六月三十日 千港元	于二零一零年 十二月三十一日 千港元
0-30日	4,220	16,177
31-60日	1,966	5,836
61-90日	—	1,007
90日以上	24,303	347
	<b>30,489</b>	23,367

## 12. 可换股债券

截至二零一零年三月三十一日止年度，所有可换股债券已获债券持有人兑换为本公司普通股份(「股份」)，而金额达516,052,428港元之代替可换股债券(「代替债券」)(面值为426,680,000港元)已获发行予债券持有人，以进行兑换上限付款。

代替债券之到期日为二零一三年六月十日(「到期日」)。债券持有人有权自发行日期起至到期日止任何时间按每股0.70港元之兑换价兑换为股份。代替债券之未偿还本金额连同应计利息(倘于到期赎回或加速清偿时未以现金支付)应于到期日后自动兑换为股份，除非有关兑换将导致代替债券之持有人及与其一致行动人士将共同直接或间接控制本公司已发行股份投票权之30%或以上或于当中拥有权益(或于收购守则可能不时规定触发强制全面收购建议之较低百分比)或本公司股份之公众持股量将低于创业板上市规则所规定之最低公众持股量之规定。年利率3.75厘之利息(每年以复利计息)须(i)于兑换时以兑换股份；或(ii)于到期时以现金支付。本公司无权要求于到期日前提早注销或赎回任何代替债券。

截至二零一一年六月三十日，代替债券之未兑换面值为217,660,000港元及最多可兑换约357,410,000股新股。

### 13. 股本

	未经审计 于二零一一年 六月三十日 千港元	经审计 于二零一零年 十二月三十一日 千港元
法定股本： 10,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股	100,000	100,000
已发行及缴足股本： 2,537,260,500股(二零一零年十二月三十一日： 2,114,383,750股)每股面值0.01港元之普通股	25,373	21,144

于二零一一年三月十五日，本公司一全资附属公司与一独立第三方订立股权买卖协议，收购 Saddleback Mining Limited全部之股本（「收购」）。收购之部份代价以发行及配发422,876,750本公司普通股给卖方来支付。于二零一一年三月二十五日，本公司以当时市值每股0.415港元配发422,876,750股面值0.01港元普通股份，而每股溢价为0.405港元。

### 14. 或然负债

于二零一一年六月三十日，本集团并无任何重大或然负债(二零一零年十二月三十一日：零港元)。



## 15. 租约承担

于二零一一年六月三十日，根据不可撤销经营租约之未来最低应付租约总额如下：

	未经审计	经审计
	于二零一一年 六月三十日 千港元	于二零一零年 十二月三十一日 千港元
一年内	840	58
二至五年	1,980	—

经营租金指本集团就写字楼而须支付之租金。租约平均之议定年期为两年，期间之租金固定不变及不包括或然租金。

## 16. 资本承诺

于本汇报期末本集团之资本承诺如下：

	未经审计	经审计
	于二零一一年 六月三十日 千港元	于二零一零年 十二月三十一日 千港元
固定资产		
已签约而未拨备	48,662	35,203

## 17. 银行融资

于二零一一年六月三十日，本集团获授银行融资合共300,000,000人民币(约361,000,000港元)(二零一零年十二月三十一日：300,000,000人民币(约351,000,000港元))，当中动用300,000,000人民币(约361,000,000港元)(二零一零年十二月三十一日：300,000,000人民币(约351,000,000港元))，并透过质押本集团持有之采矿权及本集团及非控股股东持有之一间附属公司之全部股本权益。

## 18. 收购附属公司

于二零一一年三月二十五日，本集团以代价22,433,089美元（约205,517,000港元）收购Saddleback Mining Limited全部已发行股本。于期内，Saddleback Mining Limited为一投资控股公司而其附属公司从事投资控股及开采煤与煤加工业务。

截至其收购日，收购Saddleback Mining Limited获得可辨认资产和负债公平值如下：

	账面值	公平值调整	公平值
	千港元	千港元	千港元
收购净资产：			
固定资产	22,708	9,079	31,787
无形资产	11,643	207,574	219,217
商誉	20,524	(20,524)	0
存货	6,678	—	6,678
按金及其他应收款项	504	—	504
应收贸易账款	41	—	41
银行现金	69	—	69
即期税项负债	(470)	—	(470)
递延税项	—	(39,226)	(39,226)
其他应付款项及应计款项	(2,215)	—	(2,215)
应付前拥有人款项	(68,445)	—	(68,445)
			147,940
商誉			57,577
			205,517
以下列方式支付：			
发行股本作为部份代价			175,494
已付现金代价			19,500
应付或然代价			10,523
			205,517
收购所产生之现金流出净额：			
已付现金代价			19,500
所收购之现金及现金等价物			(69)
			19,431

收购Saddleback Mining Limited之商誉乃来自预期于新市场分销本集团产品之利润及整合后预期营运上产生之协同效应。

自收购日起至本汇报期末，Saddleback Mining Limited对本集团构之亏损作出约8,500,000港元亏损。

若收购于二零一一年一月一日完成，期内本集团之营业额应为22,900,000港元，而期内之亏损应为13,000,000港元。此备考资料乃作参考之用，并不一定显示若于二零一一年一月一日完成收购，本集团实际应获得之营业额及业绩，亦不拟用作未来业绩之预测。

## 19. 分部资料

	(塔吉克斯坦 经营业务) 煤炭开采 千港元	(内蒙古 经营业务) 煤炭开采 千港元	综合 千港元
<b>截至二零一一年六月三十日(未经审计)</b>			
销售予外部客户	145	22,539	22,684
<b>业绩</b>			
分部(亏损)/溢利	(8,543)	4,158	(4,385)
<b>于二零一一年六月三十日(未经审计)</b>			
分部资产	250,947	3,836,656	4,087,603

于二零一零年九月三十日期间，于中国的煤炭开采为本集团唯一需要申报之分部。

未经审计

	六个月 二零一一年 六月三十日 千港元
分部溢利或亏损之对账	
申报分部之总溢利或亏损	(4,385)
其他溢利或亏损	(17,787)
期内综合亏损	(22,172)

## 20. 关连人士交易

除于简明综合财务报表所列明之关连人士交易及结餘外，于期内，本集团与其关连人士有以下交易：

未经审计  
六个月

	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 九月三十日 千港元
关连公司收取可换股债券之利息(备注)	10,038	11,142

备注：关连公司之实益持有人乃张高波先生及张志平先生。

## 管理层讨论及分析

### 业务回顾

本集团截至二零一一年六月三十日止六个月营业额约22,700,000港元，主要来自蒙西矿业。此与去年同期约21,400,000港元水平相若。

截至二零一一年六月三十日止三个月蒙西矿业之营业额约6,900,000港元，相比于截至二零一零年九月三十日止三个月约16,600,000港元的营业额大幅减少，由于本年当地政府进行蓝天白云工程造成暂时停产一个月，导致煤炭产量下跌以致营业额下跌所致。

本集团截至二零一一年六月三十日止之三个月约145,000港元营业额，由塔吉克斯坦业务销售煤炭所提供。由于塔吉克斯坦采煤业务主要由下半年开始，预期营业额于下半年将改善。

### 非常重大出售事项 — 出售蒙西矿业之股权

于二零一一年六月十五日，鸿欣集团有限公司(「卖方」)，本公司之全资附属公司与鄂托克旗新亚煤焦有限责任公司(「买方」)订立股权转让协议，据此，卖方有条件同意出售而买方有条件同意收购蒙西矿业之70%注册股本(即股权)，其现金总代价为人民币810,000,000元(相当于约976,000,000港元)，其详情已刊发于本公司日期为二零一一年七月十八日之公告。

### 非常重大出售之理据

继山西，河南，贵州等主要煤炭生产省份煤矿开采业整合后，内蒙古亦会透过一连串煤矿合并而参与煤矿开采业重组。

一项由内蒙古自治区政府发布命名为「内蒙古自治区煤炭企业兼并重组工作方案」的方案强调以下几个项目：

- i) 至2013年年底，煤炭生产区域内将减少到80-100户较大规模的煤炭开采公司。
- ii) 该等公司最低年产量为120万吨(或有条件的地区至少300万吨)，其他煤炭营运商将被淘汰。
- iii) 重组过程将由合并和收购方式进行。
- iv) 方案实施开始将由选定一个列表的公司为重组的主要平台(列表尚未完全确定)。
- v) 合并和收购预计于2011年下半年开始。

蒙西矿业之煤矿位于鄂尔多斯市，这是在内蒙古被视为优质煤矿区域，形成最低年产量的要求很可能远高于120万吨(蒙西矿业目前的采矿许可证为每年120万吨)。为符合上述建议中实施的最低年产量要求，本公司只有二个选择，收购其他煤矿使本公司可以继续于内蒙古经营煤炭业务，或被其他煤炭运营商收购。

由于现时资本市场不利氛围，对本公司募集供收购其他煤矿所需资金甚为困难，故收购其他煤矿应不是可行方案。因此，董事会认为出售本公司持有蒙西矿业之股权对本公司是必要的。

买方为鄂尔多斯市鄂托克旗之煤炭生产商，持有年度总量最高为180万吨之生产牌照。收购蒙西矿业后，买方之产能可达致每年300万吨，即极可能符合内蒙古政府之预期年产量规定。

根据创业板之上市规则，由于此项建议出售属非常重大出售事项，本公司希望在二零一一年八月三十一日前向股东寄发通函，当中载有股权转让、股权转让协议及本集团于塔吉克斯坦之煤炭及无烟煤开采项目之进一步资料以及股东特别大会通告。

## 展望及前景

基于由内蒙古自治区政府发布的方案性质及本公司目前之商业营运，董事会不希望因急于作出决定而令我们于未来几年之营运，不论在资本及商业上受掣肘。因此，董事会建议以合理价格先出售凯顺能源所持有蒙西矿业之股权。出售收入可用于我们位于塔吉克斯坦之项目以加快其发展及生产进展或用于其他可配合本公司规模及给予我们弹性之投资机会。

本集团之策略仍为继续在能源及资源行业中寻找其他适当投资机会，并会在适当时候将刊发公告。

(注：有关非常重大出售 — 出售蒙西矿业之股本权益，请参阅本公司网页「[www.kaisunenergy.com](http://www.kaisunenergy.com)」「最新消息」项目下之「非常重大出售之理据」。)

## 财务回顾

本集团截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月之营业额分别约为7,000,000港元及22,700,000港元(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月：16,600,000港元及21,400,000港元)。

本集团于截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月之毛(亏)／利分别约为(300,000)港元及11,000,000港元(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月：9,200,000港元及10,400,000港元)。

截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月，本集团之行政及其他营运开支分别为12,400,000港元及21,200,000港元(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月：7,800,000港元及12,200,000港元)。

截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月，本集团之融资成本分别为6,000,000港元及10,800,000港元(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月：7,700,000港元及11,100,000港元)。

本集团于截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月录得全面收益总额分别约14,700,000港元及47,900,000港元(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月：8,000,000港元及14,300,000港元)。

截至二零一一年六月三十日止三个月及六个月，本公司拥有人应占全面收益总额分别约为5,700,000港元及25,900,000港元(截至二零一零年九月三十日止三个月及六个月：2,300,000港元及4,000,000港元)。

### **流动资金及财政资源**

于二零一一年六月三十日，本集团之银行及现金结余约为396,000,000港元(于二零一零年十二月三十一日：242,000,000港元)。这结余包括收取蒙西矿业买方之订金人民币220,000,000元。

于二零零九年五月，本集团之间接持有附属公司蒙西矿业获得一项人民币300,000,000元生效期为89个月之银行贷款，以提供建设煤井及选煤厂之部分资金。所需的资本开支馀数将从本集团露天采煤业务产生之现金流及本集团内部资源拨付。此项贷款乃以采矿许可证及蒙西矿业之全部股本权益作为抵押。



## 资本负债比率

于二零一一年六月三十日，本集团之资本负债比率(即本集团总负债除以本集团总资产之比例)为0.40(二零一零年十二月三十一日：0.36)。

## 外汇风险

本集团之大部份买卖交易、资产及负债以港元、人民币(「人民币」)、英镑及塔吉克斯坦卢布计算。于二零一一年六月三十日，本集团之外汇合约、利息、货币掉期或其他金融衍生工具并无承担重大风险。

## 资本架构

于二零一一年三月二十五日，根据收购Saddleback Mining Limited之股份买卖协议，其内容已于本公司日期为二零一一年三月十五日之公告中刊发，本公司因发行422,876,750股代价股份以支付收购事项之代价，已发行股数由2,114,383,750股增加至2,537,260,500股。

## 人力资源

于二零一一年六月三十日，本集团雇用约94名雇员(于二零一零年十二月三十一日：67名)。本集团继续参考员工表现及经验以聘用、擢升及奖励其员工。本集团亦贯彻采用人力资源增值政策，为其雇员提供培训计划。除基本薪金外，本集团雇员亦享有如公积金等其他福利。管理层将持续密切监察本集团之人力资源需要，亦将强调员工素质之重要性。

截至二零一一年六月三十日止六个月，员工总成本(包括董事酬金及以权益结算以股份为基础之付款)约为5,500,000港元(截至二零一零年九月三十日止六个月：4,900,000港元)。

## 其他资料

### 1. 董事及最高行政人员于本公司或任何相联法团之股份、相关股份及债券之权益及淡仓

于二零一一年六月三十日，董事及最高行政人员拥有根据证券及期货条例（「证券及期货条例」）第XV部第7及8分部须知会本公司及联交所，或根据证券及期货条例第352条须记入该条所指由本公司存置之登记册，或根据创业板上市规则有关董事进行证券交易之第5.46条至5.67条须知会本公司及联交所于本公司或任何相联法团（定义见证券及期货条例第XV部）之股份、相关股份及债券之权益及淡仓如下：

#### 股份及相关股份好仓

董事姓名	身份	股份数目	相关股份	总已发行股份
			数目	概约百分比
			(附注)	
陈立基	实益拥有人	20,420,000	24,981,750	1.79%
周博裕	实益拥有人	990,000	4,925,000	0.23%
杨永成	实益拥有人	100,000	4,925,000	0.20%
李宏	实益拥有人	—	3,000,000	0.12%
刘瑞源	实益拥有人	540,000	—	0.02%
萧兆龄	实益拥有人	540,000	—	0.02%
黄润权	实益拥有人	1,000,000	—	0.04%
Anderson Brian Ralph	实益拥有人	—	1,200,000	0.05%

附注：上述之相关股份好仓指本公司根据本公司购股权计划授予上述董事之购股权获全面行使时将发行及配发之股份。

除上文披露外，截至二零一一年六月三十日，概无董事及本公司最高行政人员拥有根据证券及期货条例第XV部第7及8分部须知会本公司及联交所，或根据证券及期货条例第352条须记入该条所指由本公司存置之登记册，或根据创业板上市规则有关董事进行证券交易之第5.46条至5.67条须知会本公司及联交所于本公司或任何相联法团(定义见证券及期货条例第XV部)之股份、相关股份及债券之权益或淡仓。

## 2. 主要股东于股份及相关股份之权益及淡仓

(a) 截至二零一一年六月三十日，根据证券及期货条例第336条本公司存置之主要股东登记册显示，除上文披露有关董事之权益外，下列股东已知会本公司于股份及相关股份中之有关权益及淡仓：

于股份及相关股份之好仓

股东姓名／名称	身份及 权益性质	股份数目	相关股份 数目 (附注3)	权益总额 (附注1)	占于 二零一一年 六月三十日 总已发行股份 概约百分比
<i>主要股东</i>					
张志平	受控制法团之权益	215,640,000	357,410,000	573,050,000 (附注1)	22.59%
张高波	受控制法团之权益	215,640,000	357,410,000	573,050,000 (附注1)	22.59%

股东姓名／名称	身份及 权益性质	股份数目	相关股份 数目 (附注3)	权益总额	占于 二零一一年 六月三十日 总已发行股份 概约百分比
Oriental Patron Financial Group Limited (「OPFGL」)	受控制法团之权益	215,640,000	357,410,000	573,050,000 (附注1)	22.59%
东英金融投资有限公司 (「东英金融」)	受控制法团之权益	129,260,000	234,190,000	363,450,000 (附注1)	14.32%
Profit Raider Investments Limited (「PRIL」)	实益拥有人	129,260,000	234,190,000	363,450,000 (附注1)	14.32%
Saddleback Corporation Limited	实益拥有人	422,876,750	—	422,876,750	16.67%
拥有股份及相关股份权益之其他人士					
Oriental Patron Financial Services Group Limited (「OPFSGL」)	受控制法团之权益	86,380,000	123,220,000	209,600,000 (附注1)	8.26%
Pacific Top Holding Limited (「PTHL」)	实益拥有人	86,380,000	123,220,000	209,600,000 (附注1)	8.26%
GEM Global Yield Fund Limited (「GEM Global」)	实益拥有人／ 受控制法团之 权益	230,000,000	791,000,000	1,021,000,000 (附注2)	40.24%

附注：

1. OPFGL持有215,640,000股股份及357,410,000股相关股份，而OPFGL由张志平拥有51%权益及张高波拥有49%权益。

在本公司该等215,640,000股股份及357,410,000股相关股份中，86,380,000股股份及123,220,000股相关股份由OPFGL全资拥有之PTHL所持有。OPFGL由OPFGL持有95%权益。根据证券及期货条例，张志平、张高波、OPFGL及OPFGL被视为拥有PTHL持有的权益之权益。

在该等215,640,000股股份及357,410,000股相关股份中，129,260,000股股份及234,190,000股相关股份由东英金融全资拥有之PRIL持有。东英金融由Ottness Investments Limited (「OIL」)持有42.07%权益。根据证券及期货条例，张志平、张高波、OPFGL、OIL及东英金融被视为拥有PRIL持有的权益之权益。

2. 该等1,021,000,000股股份及相关股份指：(i)由Grand Pacific Source Limited (「Grand Pacific」)(GEM Global之全资附属公司)持有之230,000,000股股份；及(ii)由Grand Pacific持有之170,000,000股相关股份及由GEM Global持有之621,000,000股相关股份之总额。因此，根据证券及期货条例，GEM Global被视为拥有Grand Pacific所持有该等股份及相关股份之权益。

董事未能确定GEM Global截至最后可行日期之权益，亦不能确认GEM Global截至最后可行日期之权益是否已准确列示。所示之GEM Global权益已在GEM Global于二零零八年四月三日存档之公司重要通知内作披露，并且记入本公司根据证券及期货条例第336条存置之主要股东登记册内。诚如本公司日期为二零零八年六月三日之公布所载，本公司已接获GEM Global就540,000,000港元之配售可换股债券(定义见该公布)之违约通知。理论上，GEM Global之权益应已减少，而GEM Global应因有关违约而已向本公司及联交所存档最新之公司重要通知。除上文所述于本公司日期为二零零八年六月三日及二零零八年六月十一日之公布所载之配售可换股债券违约外，于二零零八年六月十日，230,000,000股代价股份(定义见该等公布)已配发及发行予Grand Pacific，而Grand Pacific之全部股本权益乃由Glimmer Stone Investments Limited (「Glimmer」)于同日向GEM Global收购，另60,000,000股代价股份乃由Grand

Pacific转让予GEM Global，作为是项收购之代价。理论上，GEM Global之权益应已减少，而GEM Global应因上文所述之Glimmer收购Grand Pacific而已向本公司及联交所存档最新之公司重要通知。于二零零八年四月三日，本公司并无接获GEM Global之任何最新公司重要通知。然而，董事不能排除GEM Global于上述公布后或已收购或出售于本公司股份或相关股份之任何权益之可能性。

董事亦未能从本公司之股东名册确定GEM Global之股权，此乃由于当中所载资料未必能反映股东之实际实益持股量（即登记股东或具有信托人或代表他人持有若干本公司股份，而此等权益毋须根据证券及期货条例予以披露）。

3. 上文所述之相关股份好仓指该等债券持有人于二零一一年六月三十日在本金额217,660,000港元之可换股债券持有之权益，该等可换股债券可根据修订协议之条款转换为本公司发行之329,660,000股新股份。

除上文所披露者外，截至二零一一年六月三十日，就董事所知，并无任何其他人士（董事及本公司最高行政人员除外）于最后可行日期于股份或相关股份拥有或被视为拥有根据证券及期货条例第十五部第2及第3分部之条文规定须向本公司及联交所披露之权益或淡仓。

### 3. 购股权

购股权计划（「该计划」）已获本公司股东于二零零三年十二月九日以书面决议案之方式通过采纳。该计划主要旨在让本集团向合资格人士授出可认购股份之购股权（「购股权」），作为奖励或奖赏彼等为本集团所作之贡献。

于二零一一年六月三十日，根据该计划可予授出之余下购股权可供发行之股份合共为84,656,924股股份，相当于本集团现有已发行股本之3.32%。

截至二零一一年六月三十日止期间根据该计划授出之购股权详情载列如下：

	授出日期	行使期	购股权数目				(附注2)
			于二零一零年 十二月三十一日		于二零一一年 六月三十日		
			尚未行使	年度授出	年度行使	年度失效	
<b>董事</b>							
陈立基	8/1/2009	8/1/2009-7/1/2012	4,925,000	—	—	—	4,925,000
	9/2/2010	9/2/2010-8/2/2013	20,056,750	—	—	—	20,056,750
周博裕	8/1/2009	8/1/2009-7/1/2012	4,925,000	—	—	—	4,925,000
杨永成	11/8/2009	11/8/2009-10/8/2012	4,925,000	—	—	—	4,925,000
Anderson Brian Ralph	11/8/2009	11/8/2009-10/8/2012	1,200,000	—	—	—	1,200,000
李宏	18/11/2009	18/11/2009-17/11/2012	3,000,000	—	—	—	3,000,000
		小计	39,031,750	—	—	—	39,031,750
雇员合计	11/8/2009	11/8/2009-10/8/2012	3,337,500	—	—	—	3,337,500
其他参与者合计	19/2/2008	19/2/2008-18/2/2011	500,000	—	—	(500,000)	—
	24/6/2008	24/6/2008-23/6/2011	7,700,000	—	—	(7,700,000)	—
	18/10/2010	18/10/2010-17/10/2013	42,287,674	—	—	—	42,287,674
			92,856,924	—	—	(8,200,000)	84,656,924

附注：

- (1) 该等购股权指有关董事作为实益拥有人所持有之个人权益。
- (2) 于期间8,200,000份购股权已失效。

#### 4. 董事于竞争业务之权益

董事或彼等各自之联系人士(定义见创业板上市规则)概无于对本集团构成竞争或可能构成竞争之任何业务拥有任何权益，与本集团之间亦无任何其他利益冲突。

## 5. 审核委员会

本公司已于二零零三年十二月九日成立审核委员会，并已根据创业板上市规则第5.28条至5.33条书面厘订其职权范围。审核委员会的主要职责为审阅及监察本集团的财务申报程序及内部监控制度。

载述审核委员会权责之书面职权范围乃根据香港会计师公会刊发之「审核委员会成立指引」而编制及采纳。

审核委员会在属于本集团审核范围的事宜为董事会与本公司核数师之间提供重要连系。审核委员会亦检讨外界及内部审核、内部监控及风险评估之成效。审核委员会由四名独立非执行董事刘瑞源先生、萧兆龄先生、黄润权博士及Anderson Brian Ralph先生组成，而刘瑞源先生乃审核委员会之主席。

审核委员会已审阅截至二零一一年六月三十日止六个月之未经审核中期业绩，而审核委员会认为该业绩之编制符合适用之会计准则及规定，并已作出足够之披露。

## 6. 购买、出售或赎回股份

截至二零一一年六月三十日止六个月，本公司并无赎回其任何股份。本公司或其任何附属公司概无于截至二零一一年六月三十日止六个月内购买或出售任何股份。

## 7. 有关董事进行证券交易之行为守则

本公司于截至二零一一年六月三十日止六个月整个期间内已采纳有关董事进行证券交易之行为守则，其条款不比创业板上市规则第5.48至5.67条载列所规定买卖准则宽松。本公司亦已向所有董事作出具体查询，而就本公司所知，并无任何不遵守创业板上市规则之规定买卖准则及其有关董事进行证券交易之操守守则之情况。



## 8. 企业管治常规守则

本公司于截至二零一一年六月三十日止六个月期间已遵守创业板上市规则附录15所载企业管治常规守则(「守则」)载列之所有守则条文。

守则条文A2.1规定，主席及行政总裁之角色应加以区分及不应由同一人兼任。

由二零一零年十一月二日至本报告日期，主席陈立基先生亦同时兼任代理行政总裁，故于此期间未能符合守则条文A2.1规定。

由于本公司业务发展在资源项目而最近在中国以外地区收购煤炭资产，薪酬委员会正在寻找合适人选出任行政总裁之职以应付业务最新发展。于此期间，即在找到合适人选出任行政总裁之职以应付业务最新发展前，主席陈立基先生亦兼任代理行政总裁一职。于适当时间，本公司将刊发委任行政总裁之公告。

承董事会命  
凯顺能源集团有限公司  
主席  
陈立基

香港，二零一一年八月十一日

本报告之中英版本如有任何歧义，概以英文本为准。

于本报告日期，董事会包括四名本公司执行董事陈立基先生、周博裕博士、杨永成先生及李宏先生；以及四名本公司独立非执行董事刘瑞源先生、萧兆龄先生、黄润权博士及ANDERSON Brian Ralph先生。