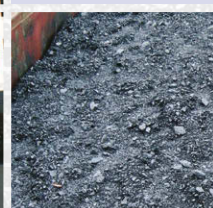
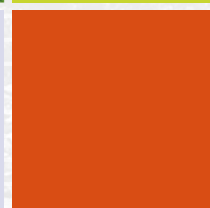
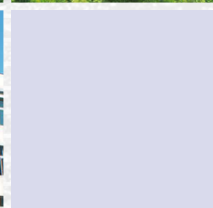
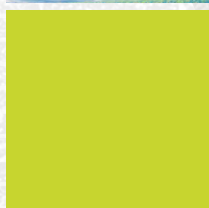
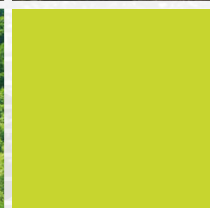




恒鼎實業國際發展有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1393



2018

中期報告

目錄

公司資料	2
主席報告	4
管理層討論與分析	5
其他資料	13
簡明綜合損益及其他全面收入表	16
簡明綜合財務狀況表	17
簡明綜合權益變動表	18
簡明綜合現金流量表	19
簡明綜合財務報表附註	20

董事

執行董事

鮮揚先生(主席)
孫建坤先生
莊顯偉先生

獨立非執行董事

宋泳森先生
黃容生先生
徐曼珍女士

審核委員會

宋泳森先生(主席)
黃容生先生
徐曼珍女士

薪酬委員會

宋泳森先生(主席)
黃容生先生
徐曼珍女士
鮮揚先生

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司
香港
銅鑼灣
威非路道18號
萬國寶通中心
7樓701室

公司秘書

朱麗娟女士

授權代表

鮮揚先生
朱麗娟女士

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處

中國
四川省
攀枝花市
人民街185號
鼎立世紀廣場16樓
郵編：617000

香港主要營業地點

香港
灣仔
菲林明道8號
大同大廈
13樓1306室

主要股份過戶處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

公司資料(續)

香港股份過戶分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

法律顧問

郭葉陳律師事務所
香港
中環
皇后大道中9號
21樓2103-05室

股份代號

1393

網站

<http://www.hidili.com.cn>

主要往來銀行

招商銀行
深圳車公廟支行
中國
深圳市
福田
天安數碼城
天祥大廈
A座首層

中國民生銀行股份有限公司成都分行
中國
四川省成都市
人民南路2號

攀枝花商業銀行股份有限公司竹湖園支行
中國四川省
攀枝花東區
勞動大廈平街一樓

平安銀行股份有限公司成都分行
中國
四川省成都市
順城大街204號附1號

平安銀行股份有限公司昆明分行
中國雲南省昆明市
青年路450號

上海浦東發展銀行股份有限公司
成都蜀漢支行
中國
四川省成都市
蜀漢路520號

永隆銀行
香港中環
德輔道中45號
永隆銀行大廈16樓

展望

截止二零一八年六月三十日止六個月(「回顧期間」)，恒鼎實業國際發展有限公司(「本公司」)看到了復蘇的跡象，原來受四川及貴州市的煤礦整合影響的煤礦已逐漸恢復正常生產，原煤產量提升至約1,285,000噸，較二零一七年同期約851,000噸，增加約51.0%。同時，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的收入亦因各項主要產品的銷量及平均單價均有增長而提升至約人民幣663.9百萬元，較二零一七年同期約人民幣379.6百萬元，增加約74.9%。因此，錄得毛利約人民幣243.6百萬元，獲取EBITDA約人民幣188.4百萬元。本公司相信隨著本公司煤礦的產能獲得逐步釋放，將有助進一步降低經營成本，並增強營運資金。

在債務重組方面，本公司、督導委員會及境內債權人委員基於於二零一七年一月十八日簽訂有關建議重組的意向書的框架上，繼續進行磋商。基本上，若干未償還票據、境內債務及其他應付款將轉換為本公司新發行普通股。債項的餘額將進一步延長三至五年期限。現時，本集團及境內及境外債權人連同專業人士緊密合作，務求盡快落實方案的細節條款，以編製正式文件以在股東大會上尋求批准。於完成重組後，本公司相信，其將擁有穩健財務狀況及可持續現金流以應對業務營運及發展。

管理層討論與分析

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	變更 %
收入	663,855	379,587	74.9%
毛利	243,576	88,468	175.3%
除稅前虧損	(67,574)	(168,694)	(60.0%)
期間虧損及全面支出總額	(68,004)	(170,870)	(60.2%)
EBITDA	188,841	74,794	152.5%
每股基本虧損(人民幣分)	(3)	(8)	(62.5%)

財務回顧

收入

於本回顧期間，本集團收入錄得約人民幣663.9百萬元，較二零一七年同期約人民幣379.6百萬元大幅增加約74.9%。增加主要源於精煤及原煤的銷量及平均售價(扣除增值稅)之增加。本回顧期間錄得精煤銷量約為270,300噸，較二零一七年同期約156,600噸增加約72.6%。本回顧期間精煤的平均售價由二零一七年同期每噸人民幣1,021.9元上升至本回顧期間每噸人民幣1,060.8元，上升約3.8%。此外，原煤銷售繼續成為本公司收入的主要貢獻，約為人民幣328.2百萬元，較二零一七年同期約人民幣191.0百萬元增加約71.8%。

管理層討論與分析(續)

下表列出本回顧期間各產品對本集團收入的貢獻、銷量及平均售價，連同二零一七年同期的比較數字：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年			二零一七年		
	營業額 人民幣千元	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣/噸)	營業額 人民幣千元	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣/噸)
主要產品						
精煤	286,746	270.3	1,060.8	159,995	156.6	1,021.9
原煤	328,239	728.9	450.3	190,955	434.0	439.9
主要產品總計	614,985			350,950		
副產品						
高灰動力煤	48,782	247.2	197.4	21,338	83.6	255.4
其他產品						
其他	88			7,299		
總營業額	663,855			379,587		

銷售成本

本回顧期間的銷售成本約人民幣420.3百萬元，較二零一七年同期約人民幣291.1百萬元增加約人民幣129.2百萬元或約44.4%。於回顧期間，本公司於貴州省的原煤產能逐步釋放，原煤及精煤產量由二零一七年同期分別約851,000噸及170,000噸增加至本回顧期間約1,285,000噸及285,000噸，增幅分別約為51.0%及67.6%。

下表列示四川省及貴州省於各期間主要產品的產量以及主要產品的採購量。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年 原煤 (千噸)	二零一八年 精煤 (千噸)	二零一七年 原煤 (千噸)	二零一七年 精煤 (千噸)
產量				
攀枝花	239	73	235	76
貴州	1,046	212	616	94
	1,285	285	851	170
採購量	72	—	53	25

管理層討論與分析(續)

本回顧期間的材料、燃料及能源成本約為人民幣151.9百萬元，較二零一七年同期約人民幣118.2百萬元增加約人民幣33.7百萬元或約28.5%。有關增加基本上與原煤及精煤產量增加一致。

本回顧期間的員工成本約為人民幣168.0百萬元，較二零一七年同期約人民幣107.3百萬元增加約人民幣60.7百萬元或約56.6%。有關增加與回顧期間原煤產量及生產礦井的受僱人數增加一致。

本回顧期間的折舊及攤銷約人民幣46.5百萬元，較二零一七年同期約人民幣30.7百萬元增加約人民幣15.8百萬元或約51.5%。有關增加與回顧期間原煤產量增加一致。

下表載列各分部的單位生產成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 每噸人民幣元	二零一七年 每噸人民幣元
煤炭開採		
現金成本	238	246
折舊及攤銷	36	36
總生產成本	274	282
原煤採購成本	225	372
精煤平均成本	730	726
精煤採購成本	-	641

毛利

基於上述原因，本回顧期間之毛利約為人民幣243.6百萬元，較二零一七年同期約人民幣88.5百萬元大幅增加約人民幣155.1百萬元或約175.3%。回顧期間毛利率約為36.7%，二零一七年同期則約為23.3%。

其他收入、收益及虧損

回顧期間，本集團錄得累計收益約人民幣21.9百萬元，較二零一七年同期約人民幣65.4百萬元減少約人民幣43.5百萬元。有關減少主要由於(i)政府補助減少約人民幣8.5百萬元；(ii)存貨及應收款減值撥回減少約人民幣4.7百萬元及(iii)二零一七年同期匯兌收益約人民幣31.6百萬元扭轉為本回顧期間的匯兌虧損約人民幣16.7百萬元，但被其他稅項撥備撥回約人民幣20.4百萬元所抵銷。

分銷開支

回顧期間之分銷開支約為人民幣59.0百萬元，較二零一七年同期約人民幣31.9百萬元增加約人民幣27.1百萬元或約85.0%。有關增加主要由於原煤及精煤出廠相關運費增加所致。

行政支出

回顧期間之行政支出約為人民幣64.3百萬元，較二零一七年同期約人民幣87.5百萬元減少約人民幣23.2百萬元或約26.5%。有關減少主要歸因於行政及辦公費用減少約人民幣12.9百萬元所致。

融資成本

回顧期間之融資成本約為人民幣200.5百萬元，較二零一七年同期的約人民幣203.1百萬元略微減少約人民幣2.6百萬元或約1.3%。有關減少主要由於銀行借貸利息開支減少約人民幣9.7百萬元，但被應收貼現票據的利息支出增加約人民幣7.0百萬元所抵銷。

所得稅支出

本回顧期間之所得稅支出約為人民幣0.4百萬元，指本公司之企業所得稅(「企業所得稅」)的稅項撥備。

期間虧損

基於上述原因，回顧期間本公司擁有人應佔虧損約為人民幣68.0百萬元，較二零一七年同期的約人民幣170.9百萬元，減少約人民幣102.9百萬元或約60.2%。

管理層討論與分析(續)

扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)

下表列出各期間本集團之EBITDA。回顧期間本集團的EBITDA率約為28.4%，而二零一七年同期則約為19.7%。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期間虧損	(68,004)	(170,870)
融資成本	200,477	203,130
所得稅開支	430	2,221
折舊及攤銷	55,938	40,313
EBITDA	188,841	74,794

流動資金、財務資源及資本架構

於二零一八年六月三十日，本集團產生流動負債淨額約人民幣8,611百萬元，而二零一七年十二月三十一日則約為人民幣8,596百萬元。

於二零一八年六月三十日，本集團銀行及現金結餘約為人民幣17百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣23百萬元)。

於二零一八年六月三十日，本集團須於一年內償還之銀行及其他借款總額約為人民幣5,937百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣5,937百萬元)。於二零一八年六月三十日，約人民幣3,204百萬元貸款按每年介乎3.00%至11.50%的固定利率計息。其餘貸款按每年介乎3.68%至5.70%的市場浮動利率計息。

本集團於二零一八年六月三十日的資本負債比率(按銀行及其他借款及優先票據總額除以資產總額計算所得)為68.7%(二零一七年十二月三十一日：69.2%)。

重組

- (a) 於二零一五年十月三十日，本公司宣佈，其將無法於到期日(即二零一五年十一月四日)支付於二零一五年到期的400百萬美元8.625%優先票據(「票據」)的本金額或應計而未支付的利息。到期應付票據之持有人(「持有人」)的總額約為190.6百萬美元。
- (b) 於二零一五年十二月十四日，與若干持有人初步討論後，持有人之督導委員會(「督導委員會」)宣告成立。
- (c) 於二零一六年一月八日，本公司宣佈，其尚未償付向一家境內銀行借入將於二零一六年一月四日到期的長期有抵押貸款，且尚未支付有關應計利息。

- (d) 於二零一六年一月十九日，本公司接獲清盤呈請，乃由一名票據之債券持有人就其項下票據應付之未償還本金及利息而向香港高等法院(「法院」)呈交(「清盤呈請」)。
- (e) 於二零一六年三月十一日，本公司刊發公告，該公告旨在向持有人提供建議票據重組的主要指示性條款及協助與持有人的討論。
- (f) 於二零一六年四月十五日，恒鼎實業(中國)集團有限公司(本公司之全資附屬公司)(「恒鼎中國」)，收到由廣東省高級人民法院簽發附帶傳票令狀(「二零一六令狀」)之法庭訴訟通知。
- (g) 於二零一六年四月二十六日，本公司與境內放貸銀行(「放貸銀行」)召開會議。經與放貸銀行初步討論後，已成立放貸銀行債權人委員會(「境內債權人委員會」)。
- (h) 董事會同意成立監管團隊，由境內債權人委員會提名的四名人士組成，任期由二零一六年十二月一日起至二零一七年十一月三十日止，負責監管本公司於四川及貴州省礦區內之煤炭生產、煤礦開採、煤礦建設、煤產品銷售及財務。
- (i) 於二零一七年一月十八日，本公司、督導委員會與境內債權人委員會簽訂一項有關本公司境內及境外債務重組建議意向書。
- (j) 於二零一七年六月一日，四川浩航商貿有限公司(本公司之全資附屬公司)(「四川浩航」)及四川恒鼎實業有限公司(本公司之全資附屬公司)(「四川恒鼎」)分別收到由四川省高級人民法院簽發之附帶傳票令狀(「二零一七令狀」)之法庭訴訟通知。
- (k) 於二零一七年十一月十七日，有關修訂清盤呈請的聆訊已押後至不早於二零一八年四月，以作出實質論據。

本集團資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團已抵押其物業、廠房及設備、銀行存款及應收票據合共約人民幣3,540百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣3,544百萬元)予銀行，作為授信的抵押。

於二零一八年六月三十日，本公司董事(「董事」)鮮揚先生擔保銀行借貸約人民幣4,287百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣4,287百萬元)。

管理層討論與分析(續)

僱員

於二零一八年六月三十日，本集團共有僱員6,029人，而二零一七年十二月三十一日的僱員人數為4,916人。於回顧期間，員工成本(包括以薪金及其他津貼形式發放的董事酬金在內)約為人民幣193.9百萬元(二零一七年同期：約人民幣127.5百萬元)。

本集團的薪金及花紅主要根據個別僱員的表現及工作經驗以及參考當前市況釐定。

外匯風險

由於本集團所有業務活動均以人民幣進行交易，董事認為本集團的外匯風險並不重大。然而，於回顧期間，本集團面臨的匯率風險主要來自外幣銀行結餘約0.8百萬美元及0.4百萬港元。

所持重大投資

本集團投資於非上市股本投資人民幣18.0百萬元，為一家於中國成立的實體(佔該實體15%股權)。該投資對象公司之主要業務為生產採礦機械及提供焦煤產品交易服務。

重大收購及出售

回顧期間，本集團並無重大收購或出售附屬公司及聯營公司事項。

或然負債

- (a) 於二零一六年一月十九日，本公司接獲清盤呈請乃由一名票據之債券持有人就其項下票據應付之未償還本金及利息向法院呈交。有關經修訂清盤呈請的聆訊已押後至不早於二零一八年四月，以作出實質論據。
- (b) 恒鼎中國(本公司之全資附屬公司)，於二零一六年四月十五日，收到隨附二零一六令狀之法庭訴訟通知。

根據二零一六令狀，招商銀行深圳車公廟分行(「二零一六原告人」)就一項貸款協議糾紛案件針對(i)恒鼎中國，(ii)本公司之全資附屬公司六盤水恒鼎實業有限公司(「六盤水恒鼎」)，(iii)本公司之全資附屬公司盤縣喜樂慶煤業有限公司(「盤縣喜樂慶」)，及(iv)本公司之全資附屬公司四川恒鼎發起民事訴訟。二零一六原告人就其與恒鼎中國於二零一三年一月十三日訂立之擔保協議(其中六盤水恒鼎及盤縣喜樂慶作為擔保人，而六盤水恒鼎、盤縣喜樂慶及四川恒鼎質押若干資產及採礦權)項下(其中包括)於二零一六年一月二十日未償還本金額及違約利息款項約人民幣576百萬元向恒鼎中國提出申索。

(c) 於二零一七年六月一日，四川浩航及四川恒鼎均收到由四川省高級人民法院簽發之二零一七令狀。

根據二零一七令狀，上海浦東發展銀行股份有限公司成都分行(「二零一七原告人」)就一項貸款協議糾紛案件針對(i)四川浩航、(ii)四川恒鼎、(iii)六盤水恒鼎及(iv)恒鼎中國發起民事訴訟。二零一七原告人就其與四川浩航及四川恒鼎分別於二零一六年二月二十五日簽訂之《開立銀行承兌匯票業務協議書》(其中六盤水恒鼎質押若干資產及採礦權，而恒鼎中國作為擔保人)項下(其中包括)於二零一六年八月二十五日未能承兌匯票本金額及違約利息(計算至二零一七年四月十八日)款項約人民幣134百萬元及人民幣134百萬元分別向四川浩航及四川恒鼎提出申索。

根據本公司法律顧問之建議，由於現階段未能切實評估案件的結果，因此，在合併財務報表中沒有進行撥備。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，本集團並無其他重大或然負債。

其他資料

董事及行政總裁於股份之權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，董事及本公司行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述的登記冊的權益及／或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

姓名	實體名稱	所持已發行 普通股數目	權益性質	所佔本公司 已發行股本概約 百分比／股權百分比
鮮揚先生（「鮮先生」） （附註1）	本公司	1,070,674,000 (L)	信託創立人及信託受益人	52.34% (L)
鮮先生	三聯投資控股有限公司* （「三聯投資」）	1,000	實益擁有人	100%
孫建坤先生（「孫先生」） （附註2）	本公司	19,380,000 (L)	受控法團的權益	0.95% (L)
孫先生	Able Accord Enterprises Limited（「Able Accord」）	1,000	實益擁有人	100%
莊顯偉先生	本公司	500,000 (L)	實益擁有人	0.02% (L)

* (L) — 好倉，(S) — 淡倉

附註：

- 1,070,674,000股本公司股份由三聯投資持有，三聯投資已發行股本由Xian Yang No.1A Ltd.（「Xian Yang No.1A」）及Sanlian No.1 Ltd.（「Sanlian No.1」）共同持有，且鮮先生為Xian Yang No. 1A及Sanlian No.1的唯一控股股東。於二零一一年，鮮先生創立了一全權信託 — The Xian Yang Foundation 1，其中Sarasin Trust Company Guernsey Limited（「Sarasin Trust」）為受託人。因此，鮮先生根據證券及期貨條例被視為於1,070,674,000股由三聯投資持有的股份中擁有權益。鮮先生亦為三聯投資唯一的董事。
- 19,380,000股本公司股份由Able Accord持有，Able Accord全部已發行股本由孫先生持有。因此，孫先生根據證券及期貨條例被視為於19,380,000股由Able Accord持有的股份中擁有權益。孫先生亦為Able Accord的董事。

除以上所披露者外，就董事所深知，於二零一八年六月三十日，董事或本公司行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於期內任何時間概無訂立任何安排，以使董事可透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

主要股東

於二零一八年六月三十日，在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內的權益或淡倉的人士(董事及本公司行政總裁除外)如下：

姓名／名稱	所持已發行 普通股數目*	權益性質	佔本公司已發行 股本概約百分比*
Sarasin Trust(附註1)	546,043,740 (L)	受託人	26.69% (L)
Xian Yang No. 1A(附註1)	546,043,740 (L)	受控制法團的權益	26.69% (L)
Sanlian No. 1(附註1)	524,630,260 (L)	受控制法團的權益	25.65% (L)
三聯投資(附註1)	1,070,674,000 (L)	實益擁有人	52.34% (L)
鮮先生(附註1)	1,070,674,000 (L)	受控制法團的權益	52.34% (L)
喬遷女士(附註2)	1,070,674,000 (L)	配偶權益	52.34% (L)

* (L) — 好倉，(S) — 淡倉

附註：

1. 三聯投資的全部已發行股本由Xian Yang No.1A及Sanlian No.1共同擁有。鮮先生為Xian Yang No.1A及Sanlian No.1的唯一控股股東。於二零一一年，鮮先生創立了一全權信託— The Xian Yang Foundation 1，其中Sarasin Trust作為受託人。因此，根據證券及期貨條例，鮮先生被視為於由三聯投資持有的1,070,674,000股本公司股份中擁有權益。鮮先生為三聯投資唯一的董事。
2. 喬遷女士為鮮先生的配偶。根據證券及期貨條例，作為鮮先生的配偶，喬遷女士亦被視為於鮮先生被視為擁有權益的所有本公司股份中擁有權益。

其他資料(續)

除上文披露者外，本公司並無接獲任何人士(董事及本公司行政總裁除外)通知已經／將會在本公司或其相聯法團股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的5%或以上的權益或淡倉。

審核委員會

遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載企業管治守則(「守則」)，本公司於二零零七年八月二十五日成立審核委員會。審核委員會主要負責審閱和監管本集團的財務報告過程及內部監控程序。

於本報告日期，審核委員會成員包括三位獨立非執行董事，分別為宋泳森先生(主席)、黃容生先生及徐曼珍女士。

審核委員會已與本公司管理層共同審閱本公司採納之會計原則、會計準則及方法、討論有關內部監控之事宜、審核及財務報告事宜及已審閱本集團於回顧期間之未經審核綜合財務報表。

企業管治

董事會認為本公司於回顧期間內已遵守守則之守則條文。董事知悉任何資料可合理地顯示本公司於回顧期間任何時間未能遵守或偏離守則。

本公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本身董事進行本公司證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事已確認，彼等於回顧期間已遵守標準守則所載的必要標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於回顧期間購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命
恒鼎實業國際發展有限公司
主席
鮮揚

香港，二零一八年八月三十一日

簡明綜合損益及 其他全面收入表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	663,855	379,587
銷售成本		(420,279)	(291,119)
毛利		243,576	88,468
其他收入、收益及虧損	5	21,924	65,432
分銷支出		(58,969)	(31,946)
行政支出		(64,341)	(87,473)
應佔一家合資公司虧損		(9,287)	—
融資成本	6	(200,477)	(203,130)
除稅前虧損		(67,574)	(168,649)
所得稅支出	7	(430)	(2,221)
期間虧損及全面支出總額	8	(68,004)	(170,870)
以下人士應佔期間虧損及全面支出總額：			
— 本公司擁有人		(68,004)	(170,870)
— 非控股權益		—	—
		(68,004)	(170,870)
每股虧損	10		
基本(人民幣分)		(3)	(8)
攤薄(人民幣分)		(3)	(8)

簡明綜合 財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	8,194,716	8,194,312
預付租賃款項		25,551	27,371
於一家合資公司之權益		1,563,516	1,572,802
可供出售投資		18,000	18,000
長期按金		61,743	61,016
受限銀行存款		15	15
		9,863,541	9,873,516
流動資產			
存貨		54,769	76,558
票據及貿易應收款	12(a)	209,649	91,472
有追索權應收貼現票據	12(b)	—	5,554
其他應收款及預付款		346,920	340,635
應收一家合資公司款項		43,035	17,416
已抵押銀行存款		843	843
銀行及現金結餘		16,555	22,554
		671,771	555,032
流動負債			
票據及貿易應付款	13	387,663	398,085
有追索權應收貼現票據之墊支		—	5,554
應計支出及其他應付款		1,626,649	1,495,192
應付稅項		31,758	31,227
優先票據		1,300,071	1,283,880
銀行及其他借款	14	5,936,883	5,937,161
		9,283,024	9,151,099
流動負債淨額		(8,611,253)	(8,596,067)
總資產減流動負債		1,252,288	1,277,449
非流動負債			
復墾撥備及環保費用		8,895	8,296
其他長期應付款	16	6,361	6,361
融資租賃應付款		62,354	20,110
遞延稅項負債		8,025	8,025
		85,635	42,792
資產淨額		1,166,653	1,234,657
資本及儲備			
股本	15	197,506	197,506
儲備		939,233	1,007,237
本公司擁有人應佔權益		1,136,739	1,204,743
非控股權益		29,914	29,914
權益總額		1,166,653	1,234,657

簡明綜合 權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔									非控股	
	股本	股份溢價	特別儲備	法定盈餘儲備	未來發展基金	購股權儲備	其他儲備	保留利潤	總額	權益	總額
	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日(經審核)	197,506	2,935,794	695,492	451,303	109,346	240,542	(99,070)	(3,326,170)	1,204,743	29,914	1,234,657
期間虧損及全面支出總額	-	-	-	-	-	-	-	(68,004)	(68,004)	-	(68,004)
於二零一八年六月三十日(未經審核)	197,506	2,935,794	695,492	451,303	109,346	240,542	(99,070)	(3,394,174)	1,136,739	29,914	1,166,653
於二零一七年一月一日(經審核)	197,506	2,935,794	695,492	451,303	109,346	240,542	(99,070)	(2,251,308)	2,279,605	32,807	2,312,412
期間虧損及全面支出總額	-	-	-	-	-	-	-	(170,870)	(170,870)	-	(170,870)
於二零一七年六月三十日(未經審核)	197,506	2,935,794	695,492	451,303	109,346	240,542	(99,070)	(2,422,178)	2,108,735	32,807	2,141,542

簡明綜合 現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得之現金淨額		87,582	39,102
投資活動所用之現金淨額			
添置物業、廠房及設備	11	(48,757)	(37,494)
提取已抵押及受限制銀行存款		-	462
		(48,757)	(37,032)
融資活動所用之現金淨額			
新增銀行及其他借貸	14	344,000	100,000
償還銀行及其他借貸	14	(344,000)	(5,157)
已付利息		(44,824)	(110,393)
		(44,824)	(15,550)
現金及現金等價物減少淨額		(5,999)	(13,480)
於一月一日之現金及現金等價物		22,554	22,176
於六月三十日之現金及現金等價物		16,555	8,696

簡明綜合 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 一般資料

恒鼎實業國際發展有限公司於二零零六年九月一日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法律3，以經綜合及修訂為準)註冊成立為一家獲豁免有限公司。其股份於聯交所上市。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，本公司主要營業地址為香港灣仔菲林明道8號大同大廈1306室。董事認為，本公司的母公司為三聯投資控股有限公司，該公司在英屬處女群島註冊成立；而本公司的最終控股公司為Sarasin Trust Company Guernsey Limited，該公司由本公司執行董事鮮揚先生控制。本公司為投資控股公司，而其附屬公司從事煤炭開採及銷售原煤及精煤。

本集團的主要業務於中華人民共和國(「中國」)進行。簡明綜合財務報表以本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)列值。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本中期內，本集團已採納所有與其業務營運相關並於二零一八年一月一日起開始的會計年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並未導致本中期之本集團之會計政策、本集團財務報表之呈報及已報告金額出現重大變動。

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則之影響，惟並未能說明該等新訂及經修訂國際財務報告準則是否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

3. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及上市規則附錄16內適用之披露要求編製。

在編製該等簡明綜合財務報表時，鑒於本集團於二零一八年六月三十日的流動負債狀況約人民幣8,611百萬元，以及截至二零一八年六月三十日止六個月期間產生虧損約人民幣68.0百萬元，董事已經審慎考慮本集團的未來流動資金。

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 編製基準(續)

於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團已違反若干貸款契諾，包括：(i)償還一家中國銀行於二零一五年六月到期約人民幣311百萬元的短期無抵押貸款；(ii)償還票據(於二零一五年十一月四日到期)的未償還本金及應計利息約191百萬美元(相當於人民幣1,300百萬元)；及(iii)償還一家中國銀行於二零一六年八月到期約人民幣268百萬元的短期貸款及逾期利息。上述違反構成含有交叉違約條文的本集團若干貸款融資下的違約事件。此外，本集團若干其他貸款協議訂明，倘本集團面臨重大財政危機或其他重大不利變動，本集團業務惡化，或發生任何事件對貸出方利益構成不利影響或意味本集團無力償付任何尚未償還金額，則貸出方有權要求即時償還任何尚未償還金額。因此，貸出方可能因違反本集團其他貸款而加速相關貸款。

本集團有意與持有人達成相互協定重組(「**債務重組**」)，而督導委員會已於二零一五年十二月成立。於二零一六年一月十九日，本公司接獲一項針對本公司向香港高等法院呈交之清盤呈請，該呈請乃由一名持有票據之債券持有人就其項下應付之未償還本金及利息而呈交。於二零一六年三月十一日，本公司向持有人提供建議票據重組的主要指示性條款。

於二零一七年一月十八日，本公司、督導委員會及境內債權人委員會已簽訂一項有關本公司境內及境外債務重組建議意向書(「**意向書**」)。

就意向書簽立而言，持有人及放貸銀行已同意中止及直至二零一七年三月三十一日才對本公司採取行動，以讓所有各方製訂正式文件及其後根據正式文件條款延長中止。

有關經修訂清盤呈請的聆訊已押後至不早於二零一八年四月，以作出實質論據。

3. 編製基準(續)

為改善本集團財務狀況以提供流動資金及現金流量並按持續經營基準發展本集團，本集團已實施多項措施，包括但不限於：

- (i) 本集團正與銀行磋商以延期貸款償還及延長利息償還；
- (ii) 本集團正與貸出方磋商以重組其債權；
- (iii) 本集團正尋求潛在投資者投資本公司；
- (iv) 本集團正物色機會出售本集團若干資產。

此外，本集團現時專注於整合煤礦及強化其精煤的生產及銷售經營，而管理層亦實施節省成本措施，以改善其營運現金流量及財務狀況。

鑑於本集團可成功完成債務重組及上述若干措施，以改善其經營業績及現金流量，董事相信本集團將有充足資金撥資其於報告日期完結起計未來十二個月的流動營運資金需要。因此，簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 收入及分部資料

經營分部須以主要營運決策者定期審閱本集團組成部份有關的內部報告為基礎，識別經營分部，以對各分部進行資源分配及表現評估。為進行資源分配及表現評估，向主要營運決策者(即執行董事)呈報的主要為本集團業務經營的資料，此亦為本集團之組織基準。

本集團根據國際財務報告準則第8號劃分呈報及經營分部由煤炭開採及其他業務組成。管理層以本集團的經營性質辨別本集團的分部。

主要活動如下：

煤炭開採	—	生產及銷售原煤、精煤及其副產品
其他	—	生產及銷售磁鐵粉、生鐵及其他產品

分部收入及業績

以下為本集團來自持續經營業務按呈報及經營分部劃分之收入及業績分析：

	截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)		
	煤炭開採 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入			
對外	663,855	—	663,855
業績			
分部利潤	198,442	—	198,442
其他收入、收益及虧損			8,089
行政支出			(64,341)
應佔一家合資公司虧損			(9,287)
融資成本			(200,477)
除稅前虧損			(67,574)

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

	截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)		
	煤炭開採 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入			
對外	379,587	—	379,587
業績			
分部利潤	83,589	—	83,589
其他收入、收益及虧損			38,365
行政支出			(87,473)
融資成本			(203,130)
除稅前虧損			(168,649)

分部利潤指各分部在並無獲分配若干其他收入、收益及虧損、行政支出、應佔一家合資公司虧損及融資成本之情況下賺取之利潤。就資源分配及評估分部表現而言，此乃向主要營運決策者(即本公司執行董事)報告之方法。

5. 其他收入、收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	276	449
政府補助	9,879	18,413
匯兌(虧損)收益	(16,672)	31,566
存貨減值撥回	—	8,654
應收款減值撥回	3,956	—
其他稅項撥備撥回	20,353	—
其他	4,132	6,350
	21,924	65,432

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
於五年內全數償還的借貸的利息開支：		
— 銀行及其他借款	191,985	201,675
— 應收貼現票據之墊支	8,492	1,455
	200,477	203,130

7. 所得稅支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	430	2,221

企業所得稅的撥備是基於本集團實體的應課稅利潤法定稅率25%按中國有關所得稅法規及規例釐定。

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

8. 期間虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
期間虧損已扣除以下項目：		
撥回預付租賃款項	1,820	961
復墾撥備及環保費用	599	346
物業、廠房及設備之折舊	53,519	39,006
董事酬金	1,039	1,297
薪酬及其他福利	190,908	124,566
退休福利計劃供款	1,926	1,601
員工成本總計	193,873	127,464

9. 股息

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月或自報告期末起，概無派付、宣派或建議派發任何股息。

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

10. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損按以下數據計算：

		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
虧損			
計算每股基本及攤薄虧損之虧損			
期間公司擁有人應佔虧損		(68,004)	(170,870)

		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
		千股	千股
股數			
計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數		2,045,598	2,045,598

計算截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月期間每股攤薄虧損時並無假設本公司可換股借貸票據獲轉換及本公司購股權獲行使，此乃由於假設轉換及行使會減少每股虧損。

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

11. 物業、廠房及設備之變動

於本中期期間，本集團已分別就收購物業、廠房及設備及在建工程支付約人民幣3.8百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣0.4百萬元)及人民幣45.0百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣36.6百萬元)。

根據攀枝花政府及六盤水政府分別於二零一三年十月及二零一三年九月刊發的通知(統稱「礦場重組計劃」)，攀枝花政府及六盤水政府已制訂礦場重組計劃，以提高煤礦營運的生產力及安全性。本集團位於貴州省及四川省於二零一八年六月三十日賬面值約人民幣7,219百萬元(截至二零一七年六月三十日：人民幣7,286百萬元)的礦場包括採礦構築物及採礦權及在建工程，須受礦場重組計劃規限，及因而須遵守該礦場重組計劃。

12. 票據及貿易應收款及有追索權應收貼現票據

(a) 票據及其他應收款

本集團一般提供介乎90至120日之平均信貸期予其貿易客戶，而應收票據之平均信貸期介乎90至180日。

根據發票日期(與各自收入確認日期相若)列示之貿易應收款及應收票據(扣除撥備)賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
0至90日	101,219	90,972
91至120日	24,118	498
121至180日	50,375	2
181至365日	33,937	—
	209,649	91,472

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

12. 票據及貿易應收款及有追索權應收貼現票據(續)

(b) 有追索權應收貼現票據

本集團一般提供介乎90至180日之平均信貸期予其客戶。有完全追索權之應收貼現票據賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	-	5,554

13. 票據及貿易應付款

基於發票日期呈列之票據及貿易應付款之賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡：		
0至90日	44,335	49,770
91至180日	37,953	28,600
181至365日	154,394	203,105
超過365日	150,981	116,610
	387,663	398,085

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

14. 銀行及其他借貸

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借貸	5,816,959	5,817,237
無抵押銀行借貸	119,924	119,924
	5,936,883	5,937,161

銀行及其他借貸償還期限如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
須於一年內償還的銀行借貸之賬面值	5,936,883	5,937,161

於本中期期間，本集團取得總款額人民幣344百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣100百萬元)之新借貸及償還總款額人民幣344百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣5.2百萬元)之借貸。於二零一八年六月三十日，人民幣3,204百萬元之貸款按每年固定息率3.00%至11.50%計息。餘下之貸款按每年3.68%至5.70%之浮動息率計息。所得款項用作為收購物業、廠房及設備之資金、償還現有債務及本集團之一般營運資金。

15. 股本

	股份數目	金額 千港元	金額 人民幣千元
每股面值0.1港元之普通股			
已發行及繳足股款：			
於二零一七年一月一日、二零一七年六月三十日、二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日	2,045,598,000	204,560	197,506

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

16. 其他長期應付款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他長期應付款包括：		
採礦權應付代價(附註)	33,541	33,541
減：列於流動負債項下於一年內到期之款項(計入其他應付及應計支出)	(27,180)	(27,180)
	6,361	6,361

附註：根據本集團與中國相關政府部門於二零零八年至二零一一年期間訂立之採礦權協議，就貴州省採礦地之採礦權應付之代價按現行市場利率計息及於二至十年內分期付款。實際年利率為4.35%(二零一七年：4.35%)。

17. 資本承諾

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支	352,275	383,096
本集團應佔其與其合資公司雲南東源恒鼎煤業有限公司作出的資本承諾如下：		
收購物業、廠房及設備的承諾	119,761	135,171

簡明綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

18. 資產抵押

於報告期末，本集團向銀行抵押以下資產以換取向本集團授出授信：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	3,539,489	3,542,865
銀行存款	843	843
	3,540,332	3,543,708

19. 關連方披露

除載列於簡明綜合財務狀況表的與關連方的結餘外，本集團於期內與關連方進行以下交易：

(I) 交易：

於二零一八年六月三十日，鮮揚先生擔保約人民幣4,287百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,287百萬元)之銀行借貸。

(II) 主要管理人員薪酬

期內董事及其他主要管理人員之薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	1,039	1,297
退休後福利	29	41
	1,068	1,338